

以下第I-1至I-3頁為本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的會計師報告全文，以供收錄於本文件。此會計師報告乃按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」的要求擬備，並以本公司董事及聯合保薦人為收件人。

[羅兵咸永道會計師事務所信箋]

[草擬稿]

致藍月亮集團控股有限公司列位董事、中國國際金融香港證券有限公司、花旗環球金融亞洲有限公司及MERRILL LYNCH FAR EAST LIMITED就歷史財務資料出具的會計師報告

序言

本所(以下簡稱「我們」)謹此就藍月亮集團控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第[I-4]至[I-62]頁)，此等歷史財務資料包括於2017年、2018年及2019年12月31日的綜合資產負債表、貴公司於2017年、2018年及2019年12月31日的資產負債表，以及截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度各年(「往績記錄期間」)的綜合全面收入表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第[I-4]至[I-62]頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其擬備以供收錄於貴公司日期為[編纂]有關[編纂]的文件(「文件」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的擬備基準擬備真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會(「會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1所

載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，該等歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準，真實而中肯地反映了 貴公司於2017年、2018年及2019年12月31日的財務狀況和 貴集團於2017年、2018年及2019年12月31日的綜合財務狀況，及 貴集團於往績記錄期間的綜合財務表現及綜合現金流量。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及公司（清盤及雜項條文）條例下事項出具的報告

調整

在擬備歷史財務資料時，並無對載於第[I-4]頁中所界定的相關財務報表作出調整。

股息

歷史財務資料附註11中載有藍月亮集團控股有限公司就往績記錄期間支付股息相關資料。

貴公司並無法定財務報表

貴公司自註冊成立日期並未有擬備任何法定財務報表。

[羅兵咸永道會計師事務所]

執業會計師

香港

[編纂]

I. 貴集團歷史財務資料

編製歷史財務資料

以下載列之歷史財務資料構成本會計師報告之一部分。

歷史財務資料以 貴集團於往績記錄期間之綜合財務報表為基準，且有關綜合財務報表經羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審核（「相關財務報表」）。

歷史財務資料以港元（「港元」）呈列，且除另有指明外，所有數值均四捨五入至最接近的千位（千港元）。

附錄一

會計師報告

綜合全面收入表

	附註	截至12月31日止年度		
		2017年	2018年	2019年
		千港元	千港元	千港元
收益	5	5,632,033	6,767,945	7,049,905
銷售成本	7	(2,636,910)	(2,881,644)	(2,526,895)
毛利		2,995,123	3,886,301	4,523,010
其他收入及其他收益， 淨額	6	23,097	37,446	51,522
銷售及分銷開支	7	(2,068,649)	(2,547,972)	(2,323,123)
一般及行政開支	7	(776,271)	(632,774)	(747,765)
金融資產減值虧損 (撥備)／撥回淨額	18	(16,073)	6,151	(1,867)
經營溢利		157,227	749,152	1,501,777
財務收入	9	3,126	6,218	5,652
財務成本	9	(47,123)	(53,455)	(32,188)
財務成本淨額	9	(43,997)	(47,237)	(26,536)
除所得稅前溢利		113,230	701,915	1,475,241
所得稅開支	10	(27,071)	(147,930)	(395,624)
貴公司擁有人應佔年內 溢利		86,159	553,985	1,079,617
其他全面收入／(虧損) 其後可能重新分類至 損益的項目 換算附屬公司財務報表 產生的匯兌差額		89,044	(65,042)	(74,321)
年內溢利及全面收入總額		175,203	488,943	1,005,296
每股盈利	12	8,616港元	55,399港元	107,962港元

附錄一

會計師報告

綜合資產負債表

	附註	於12月31日		
		2017年 千港元	2018年 千港元	2019年 千港元
資產				
非流動資產				
無形資產	14	97,143	100,779	146,943
物業、廠房及設備	15	1,113,900	1,124,285	1,211,091
使用權資產	16	404,902	370,793	415,989
物業、廠房及設備 預付款項	19	245,211	160,248	59,421
遞延所得稅資產	24	113,724	79,270	76,540
		<u>1,974,880</u>	<u>1,835,375</u>	<u>1,909,984</u>
流動資產				
存貨	17	567,978	586,879	375,757
貿易應收款項及 應收票據	18	928,643	1,142,940	1,750,049
預付款項、按金及 其他應收款項	19	354,036	235,818	282,719
受限制現金	20	2,863	19,120	25,890
現金及現金等價物	20	547,436	467,967	690,064
可收回稅項		—	—	6,228
		<u>2,400,956</u>	<u>2,452,724</u>	<u>3,130,707</u>
資產總值		<u><u>4,375,836</u></u>	<u><u>4,288,099</u></u>	<u><u>5,040,691</u></u>
權益				
貴公司擁有人應佔權益				
股本	21	—	—	—
其他儲備	22	159,771	108,642	58,853
保留盈利	22	1,209,069	1,749,141	2,804,226
		<u>1,368,840</u>	<u>1,857,783</u>	<u>2,863,079</u>
權益總額		<u><u>1,368,840</u></u>	<u><u>1,857,783</u></u>	<u><u>2,863,079</u></u>

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日		
		2017年	2018年	2019年
		千港元	千港元	千港元
負債				
非流動負債				
遞延政府補助	23	68,192	63,670	61,843
借款	27	185,263	211,182	207,396
遞延所得稅負債	24	12,531	22,707	98,698
租賃負債	16	39,017	28,915	33,824
		<u>305,003</u>	<u>326,474</u>	<u>401,761</u>
流動負債				
貿易應付款項及 應付票據	25	931,943	664,721	511,922
合約負債	5	14,366	20,502	16,188
應計款項及 其他應付款項	26	807,577	602,995	746,871
應付關連公司款項	29	6,780	4,187	1,076
應付股息	11	85,261	85,261	48,261
即期所得稅負債		17,540	39,527	218,679
借款	27	812,992	662,628	206,529
租賃負債	16	25,534	24,021	26,325
		<u>2,701,993</u>	<u>2,103,842</u>	<u>1,775,851</u>
負債總額		<u>3,006,996</u>	<u>2,430,316</u>	<u>2,177,612</u>
權益及負債總額		<u>4,375,836</u>	<u>4,288,099</u>	<u>5,040,691</u>
流動(負債)/資產淨值		<u>(301,037)</u>	<u>348,882</u>	<u>1,354,856</u>
資產總值減流動負債		<u>1,673,843</u>	<u>2,184,257</u>	<u>3,264,840</u>

附錄一

會計師報告

貴公司資產負債表

	附註	截至12月31日止年度		
		2017年 千港元	2018年 千港元	2019年 千港元
資產				
非流動資產				
於附屬公司的投資	13	10	10	10
流動資產				
應收股息		85,261	85,261	84,925
資產總值		85,271	85,271	84,935
權益				
貴公司擁有人應佔權益				
股本	21	—	—	—
保留盈利		—	—	36,664
權益總額		—	—	36,664
負債				
流動負債				
其他應付款項		10	10	10
應付股息		85,261	85,261	48,261
負債總額		85,271	85,271	48,271
權益及負債總額		85,271	85,271	84,935

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	貴公司權益持有人應佔		
	股本	儲備(附註22)	權益總額
	千港元	千港元	千港元
於2017年1月1日	–	1,193,637	1,193,637
年內溢利	–	86,159	86,159
其他全面收入：			
匯兌差額	–	89,044	89,044
於2017年12月31日	–	1,368,840	1,368,840
於2018年1月1日	–	1,368,840	1,368,840
年內溢利	–	553,985	553,985
其他全面虧損：			
匯兌差額	–	(65,042)	(65,042)
於2018年12月31日	–	1,857,783	1,857,783
於2019年1月1日	–	1,857,783	1,857,783
年內溢利	–	1,079,617	1,079,617
其他全面虧損：			
匯兌差額	–	(74,321)	(74,321)
於2019年12月31日	–	2,863,079	2,863,079

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		
		2017年 千港元	2018年 千港元	2019年 千港元
經營活動所得現金流量				
經營活動所得現金淨額	28(a)	736,569	325,185	1,155,182
已收利息		3,126	6,218	5,652
已付所得稅		(36,581)	(82,386)	(128,410)
經營活動所得現金淨額		<u>703,114</u>	<u>249,017</u>	<u>1,032,424</u>
投資活動所得現金流量				
收購物業、廠房及設備		(330,098)	(89,450)	(131,261)
出售物業、廠房及設備所得款項	28(b)	21,848	–	10,587
出售使用權資產所得款項	28(c)	33,242	–	–
收購無形資產		(15,689)	(31,996)	(65,561)
受限制現金增加		(2,762)	(16,774)	(8,244)
受限制現金解除		36,936	–	976
收取有關土地使用權的政府補助		41,633	–	–
投資活動所用現金淨額		<u>(214,890)</u>	<u>(138,220)</u>	<u>(193,503)</u>
融資活動所得現金流量				
收購使用權資產		(49,948)	(57,207)	(37,244)
已付利息		–	–	(48,342)
借款所得款項		963,125	760,190	281,099
償還借款		(1,020,826)	(840,581)	(726,813)
已付股息		–	–	(37,000)
租賃付款的本金部分		(25,754)	(28,161)	(30,578)
融資活動所用現金淨額		<u>(133,403)</u>	<u>(165,759)</u>	<u>(598,878)</u>
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		354,821	(54,962)	240,043
年初現金及現金等價物		165,075	547,436	467,967
匯率變動的影響		27,540	(24,507)	(17,946)
年末現金及現金等價物		<u>547,436</u>	<u>467,967</u>	<u>690,064</u>

II. 歷史財務資料附註

1 一般資料

藍月亮集團控股有限公司（「貴公司」）為一家於2007年12月27日於開曼群島註冊成立的有限公司。其註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）主要於中華人民共和國（「中國」）從事設計、研發、製造及銷售(i)個人清潔護理產品；(ii)家居清潔護理產品；及(iii)衣物清潔護理產品。

潘東女士為 貴公司的最終控股股東，且 貴公司董事羅秋平先生為潘東女士的丈夫。

2 重大會計政策概要

於編製過往財務資料時所採納的主要會計政策列載如下。除另有說明外，此等政策已貫徹應用於所有呈報年度。

2.1 編製基準

貴集團歷史財務資料已按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。歷史財務資料已根據歷史成本法編製。

編製符合香港財務報告準則的歷史財務資料需要採用若干關鍵會計估計，亦須管理層於應用 貴集團的會計政策時作出判斷。涉及較高程度判斷或複雜性的範圍或假設及估計對歷史財務資料屬重大的範圍於附註4披露。

貴集團已採用全面追溯法採納香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第16號，相關會計政策於整個往績記錄期間於 貴集團的綜合財務報表貫徹應用。

附錄一

會計師報告

已頒佈但尚未生效且 貴集團並無提前採納的新訂準則及現有準則的修訂本

		於以下日期或 之後開始的 年度期間生效
香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務之定義	2020年1月1日
香港會計準則第1號及 香港會計準則第8號(修訂本)	重大性之定義	2020年1月1日
2018年財務報告概念框架	經修訂財務報告概念框架	2020年1月1日
香港會計準則第39號、 香港財務報告準則第7號及 香港財務報告準則第9號(修訂本)	對沖會計	2020年1月1日
香港財務報告準則第17號	保險合約	待釐定
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營 企業之間的資產出售或注資	待釐定

貴公司董事認為，採納上述新訂準則及現有準則的修訂本將不會對 貴集團當前或日後報告期間及可預見未來交易產生重大影響。 貴集團擬於上述新訂準則及現有準則的修訂本生效時予以採納。

2.2 綜合入賬

(a) 附屬公司

附屬公司為 貴集團擁有控制權的所有實體(包括結構性實體)。當 貴集團須承擔參與實體營運所得的可變回報的風險，或就該可變回報享有權利，且能透過其對該實體的權力影響該等回報，即控制該實體。附屬公司自控制權轉移至 貴集團當日起悉數綜合入賬，自不再控制當日起終止綜合入賬。

集團公司間的公司間交易、結餘及交易未變現收益會予以對銷。未變現虧損亦予以對銷，除非交易提供已轉讓資產的減值證據。附屬公司的會計政策已於必要時作出變更，以確保與 貴集團所採納政策一致。

(b) 所有權權益變動

當 貴集團由於失去控制、共同控制或重大影響而不再綜合入賬或按照權益性投資入賬時，該實體的任何保留權益均按其公允價值重新計量，且賬面值變動於損益確認。該公允價值成為初始賬面值，以便隨後將剩餘權益作為聯營公司、合營企業或金融資產入賬。此外，先前就該實體在其他全面收入中確認的任何金額均應如同 貴集團已直接出售相關資產或負債的方式入賬。這可能意味着先前在其他全面收入中確認的金額將被重新分類至損益或轉移至所適用的香港財務報告準則指定或允許的另一類權益中。

2.3 個別財務報表

於附屬公司的投資按成本減減值入賬。成本包括投資直接應佔成本。附屬公司業績由 貴公司按已收及應收股息入賬。

倘股息超過宣派股息期間附屬公司的全面收入總額，或倘於個別財務報表的投資賬面值超過綜合財務報表中被投資方資產淨值(包括商譽)的賬面值，則於收到該等投資的股息時須對於附屬公司的投資作出減值測試。

2.4 分部報告

經營分部的呈報方式與向主要經營決策者提供內部報告的方式一致。

負責分配資源及評估經營分部表現的主要營運決策者已識別為作出策略性決策的執行董事。

2.5 外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

貴集團各實體的歷史財務資料所包括項目乃以實體經營所在主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。 貴集團的主要附屬公司的功能貨幣為人民幣(「人民幣」)。歷史財務資料乃按 貴公司的功能貨幣以及 貴集團的呈列貨幣港元呈列。

(b) 交易及結餘

外幣交易按交易日的匯率換算為功能貨幣。因該等交易結算以及以外幣計值的貨幣資產及負債按年末匯率換算產生的外匯收益及虧損，一般於損益中確認。

所有外匯收益及虧損於綜合全面收入表中呈列。

(c) 交易及結餘

集團內所有功能貨幣與呈列貨幣不同的實體(當中沒有惡性通貨膨脹經濟的貨幣)，其業績及財務狀況均按以下方法換算為呈列貨幣：

- (i) 各資產負債表中的資產及負債均以該資產負債表日的收市匯率換算為呈列貨幣；

- (ii) 各全面收入表中的收入及支出均按照平均匯率換算為呈列貨幣(惟倘此平均匯率未能合理地反映各交易日當時的匯率所帶來的累積影響，則按照交易日的匯率換算該等收入及支出)；及
- (iii) 所有產生的匯兌差額均於其他全面收入中確認。

2.6 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。歷史成本包括因收購該等項目而直接應佔的開支及為使資產達致其運作狀況及地點作擬定用途所產生的成本。

僅在與項目相關之未來經濟利益可能流入 貴集團及項目成本能夠可靠計量時，其後成本方會計入資產之賬面值或確認為一項獨立資產(如適用)。作為獨立資產入賬的任何部分的賬面值於重置時終止確認。所有其他維修及維護於產生的報告期間在損益支銷。

折舊乃於以下的估計可使用年期內將成本按直線法分攤至剩餘價值計算：

樓宇	30至50年
租賃物業裝修	租期或5年(以較短者為準)
廠房及機器	5至20年
傢俱、固定裝置及設備	4至15年
汽車	3至10年

資產的剩餘價值及可使用年期在每個資產負債表日進行檢討，及在適當時調整。

倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，則其賬面值即時撇減至可收回金額(附註2.9)。

出售收益及虧損按所得款項淨額與賬面值的差額釐定，並於綜合全面收入表內確認。

2.7 在建工程

在建工程指在建樓宇及安裝中機器及設備，乃按歷史成本減累計減值虧損(如有)列賬。於相關資產完成且可作擬定用途前並無就在建工程計提減值撥備。倘相關資產可供使用，則成本按上文附註2.6所載政策轉移至物業、廠房及設備及予以折舊。

2.8 無形資產

商標及專利

各自收購的商標及專利按歷史成本列賬。因業務合併而購入之商標及專利按收購日期之公允價值確認。商標及專利權具有有限的可使用年期並以成本減累計攤銷列賬。攤銷乃於商標及專利的估計可使用年期10年內將其成本按直線法分攤計算。

電腦軟件及系統

與維護軟件程序相關的成本於產生時確認為開支。設計及測試 貴集團所控制的可識別及獨特軟件產品及系統直接應佔且將產生超過成本的可能未來經濟利益(超過一年)的開發成本確認為無形資產。

可資本化成為軟件及系統一部分的直接應佔成本包括軟件及系統開發員工成本及適當比例的相關間接成本。

開發中的電腦系統於各自開發完成後轉撥至電腦軟件，並將於其估計可使用年期5至10年內按直線法開始攤銷。

2.9 非金融資產減值

當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時，會測試資產是否已經減值。減值虧損按資產的賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額為資產的公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。於評估減值時，資產按獨立可識別現金流入的最低水平歸類，大部分是獨立於其他資產或資產組合的現金流入(現金產生單位)。已蒙受減值的非金融資產於各報告期末就減值是否可以轉回進行檢討。

2.10 金融資產

(a) 分類

貴集團將其金融資產分類為按攤銷成本計量的債務工具。

分類視乎實體管理該等金融資產的業務模型以及現金流量的合約條款而定。

貴集團於且僅於管理該等資產的業務模式發生變動時方會重新分類債務投資。

(b) 確認及終止確認

正常買賣金融資產於交易日期確認，即 貴集團承諾購買或出售資產的日期。金融資產在自金融資產收取現金流量的權利屆滿或已轉讓及 貴集團已將擁有權的絕大部分風險及回報轉移時終止確認。

(c) 計量

於初始確認時， 貴集團按其公允價值加(倘為並非按公允價值計入損益的金融資產)收購金融資產直接應佔的交易成本計量金融資產。以按公允價值計入損益入賬的金融資產的交易成本於損益支銷。

債務工具的后續計量取決於 貴集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特徵。

所持按攤銷成本計量的債務工具

持作收集僅為支付本金及利息的合約現金流量的資產乃按攤銷成本計量。其後按攤銷成本計量且並非對沖關係一部分的債務投資的損益於資產終止確認或發生減值時於綜合全面收入表確認。自該等金融資產所得利息收入採用實際利率法計入財務收入。

(d) 減值

貴集團按前瞻性基準評估預期信貸虧損連同其按攤銷成本列賬的債務工具。所應用減值方法取決於信貸風險是否顯著增加。

對於貿易應收款項， 貴集團採納香港財務報告準則第9號允許的簡化方法，其規定於初始確認應收款項時確認預期存續期虧損。進一步詳情請參閱附註3.1(c)及18。

2.11 抵銷金融工具

當有法定可執行權力可抵銷已確認金額，並有意按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表報告其淨額。有關安排(如破產或終止合約)可能並不符合抵銷條件，惟於若干情況下仍可允許抵銷相關金額。

2.12 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本以加權平均法釐定。製成品及在製品的成本包括原材料、直接勞工、其他直接成本及相關間接生產費用(依據正常

經營能力)。可變現淨值為於日常業務過程中的估計售價減估計完工成本及適用的可變銷售開支。

2.13 貿易應收款項

貿易應收款項為於日常業務過程中就已售貨品應收客戶的款項。倘預期貿易應收款項可於一年或以內(或如屬較長時間，則於一般營運業務周期內)收回，則分類為流動資產，否則呈列為非流動資產。

貿易應收款項按可無條件獲得的代價金額進行初步確認，但當其包含重大融資成分時，則按公允價值進行確認。貴集團持有貿易應收款項的目的是收取合約現金流量，因此其後使用實際利率法按攤銷成本計量貿易應收款項。有關貴集團貿易應收款項會計處理的進一步資料及貴集團減值政策的說明，請參閱附註3.1(c)。

2.14 現金及現金等價物

就呈列綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及於金融機構的活期存款。

2.15 股本

普通股會被分類為權益。

發行新股或購股權直接應佔的增量成本會在權益中呈列為所得款項的扣減(扣除稅項)。

2.16 貿易及其他應付款項

貿易應付款項指就於日常業務過程中自供應商獲得的貨品或服務付款的責任。倘貿易應付款項付款於一年或以內(或(如更久)於一般業務營運周期)到期應付，則貿易應付款項分類為流動負債。否則，彼等按非流動負債呈列。

貿易及其他應付款項初步按公允價值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

2.17 借款及借款成本

借款初步按公允價值予以確認，並扣除已產生的交易成本。借款其後按攤銷成本列賬。所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之間的任何差額於借款期間採用實際利率法於綜合損益中確認。

除非 貴集團有無條件權利將負債的結算遞延至報告期末起計至少12個月，否則借款分類為流動負債。

收購、建造或生產合資格須耗費長時間方可作其擬定用途或出售的資產直接應佔一般及特定借款成本加入該等資產的成本，直至資產可基本作其擬定用途或出售。

特定借款的臨時投資在合資格資產支出前獲得的投資收益從符合資本化條件的借款成本中扣除。

所有其他借款成本於其產生期間於綜合損益中確認。

2.18 即期及遞延所得稅

期內的稅項開支包括即期及遞延稅項。除與於其他全面收入或直接於權益確認的項目相關外，稅項於綜合全面收入表內確認。在此情況下，稅項分別於其他全面收入或直接於權益確認。

(a) 即期所得稅

即期所得稅支出基於於資產負債表日 貴集團經營及產生應課稅收入之國家所頒佈或實質上已頒佈之稅法計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表之狀況。其在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款計提撥備。

(b) 遞延所得稅

遞延所得稅採用負債法就資產及負債之稅基與資產及負債之賬面值之間的暫時差額於綜合財務報表悉數撥備。然而，倘遞延稅項負債來自對商譽的初步確認，則不予確認。倘遞延所得稅來自於交易(業務合併除外)中對資產或負債的初步確認，而於交易時並無影響會計處理或應課稅溢利或虧損，亦不予列賬。遞延所得稅乃使用於報告期末已頒佈或實質上已頒佈並預期於變現相關遞延所得稅資產或清償遞延所得稅負債時適用的稅率(及稅法)釐定。

遞延稅項資產僅在可能有未來應課稅金額以利用該等暫時差額及虧損時予以確認。

倘 貴集團能夠控制撥回暫時差額的時間且該等差額可能不會於可見未來撥回，則不會就境外業務投資賬面值與稅基之間的暫時差額確認遞延稅項負債及資產。

倘有法定可執行權利抵銷即期稅項資產及負債，且遞延稅項結餘與同一稅務機關有關，則抵銷遞延稅項資產及負債。倘實體有法定執行權利抵銷且有意按淨額基準清償或同時變現資產及清償負債時，則即期稅項資產與稅項負債互相抵銷。

於綜合損益中確認即期及遞延稅項，惟與於其他全面收入或直接於權益確認的項目有關者除外。在此情況下，稅項亦分別於其他全面收入或直接於權益確認。

2.19 僱員福利

(a) 退休金責任

貴集團參與多個可供所有相關僱員享受的界定供款退休福利計劃。該等計劃一般以向政府成立的計劃或信託管理基金支付款項之方式撥付。界定供款計劃指貴集團以強制、合同或自願基準向獨立實體作出供款之退休金計劃。

倘基金並無足夠資產就本期及過往期間之僱員服務向所有僱員支付福利，貴集團並無法定或推定責任作出進一步供款。

所有退休金計劃供款即時全面歸屬，且貴集團並無未歸屬計劃可減少未來供款。

貴集團亦每月就其中華人民共和國（「中國」）僱員向多個界定供款計劃及其他僱員社會保障計劃供款，包括相關政府機構組織管理的退休金、醫療及其他福利計劃。貴集團根據相關法規規定基於僱員薪資總額的若干百分比向該等計劃供款，惟有若干上限。

(b) 以股份為基礎的薪酬

貴集團設有一項以股權結算、以股份為基礎的薪酬計劃，據此，實體接受僱員的服務作為貴集團的權益工具（購股權）的代價。批授購股權所換取的僱員服務公允價值確認為開支。支銷總額參考所批授購股權的公允價值釐定：

- i) 包括任何市場表現條件（例如實體的股價）；
- ii) 不包括任何服務及非市場表現的歸屬條件（例如於特定期間的盈利能力、銷售增長目標及保持作為該實體的僱員）的影響；及

iii) 包括任何非歸屬條件(例如規定僱員須保留股份)的影響。

在就預期歸屬的購股權數目作出假設時，非市場表現及服務條件亦一併考慮。開支總額於歸屬期間，即須達致所有指定歸屬條件的期間確認。此外，在部分情況下，僱員可在授出日期之前提供服務，故授出日期的公允價值就確認服務開始期間至授出日期的期間內的開支作出估計。

於各報告期末，貴集團根據非市場表現及服務條件修訂其對預期歸屬的購股權數目所作估計，並在收入表確認修訂原估計所產生的影響(如有)及對權益作出相應調整。

貴公司於購股權獲行使時發行新股份。已收所得款項(扣除任何直接應佔交易成本)會計入股本(面值)及股份溢價。

貴公司向貴集團附屬公司的僱員授予其權益工具的購股權，被視為資本投入。收取僱員服務的公允價值，參考授出日的公允價值計量，並在歸屬期內確認，作為對附屬公司投資的增加，並相應計入權益。

(c) 花紅計劃

貴集團就花紅確認負債及開支。貴集團於出現合約責任或過往慣例引致推定責任時確認一項撥備。

2.20 撥備

貴集團於因過往事件而現時負有法律或推定責任，並可能需要流出資源以清償責任及有關金額能可靠估計時，確認撥備。未來經營虧損不作撥備確認。

倘有多項類似責任，則需要就其清償流出資源的可能性在整體考慮責任的類別後釐定。即使在同一責任類別所包含的任何一個項目相關之資源流出的可能性極低，仍須確認撥備。

撥備乃採用稅前利率按照就清償有關債務預期所需的支出現值計量，而稅前利率反映當時市場對金錢時間值和有關債務特有風險的評估。因時間流逝而增加的撥備確認為利息開支。

2.21 收益確認

收益包括在 貴集團日常業務過程中銷售貨品所收取或應收取代價的公允價值。收益在扣除增值稅(「增值稅」)、退貨及回扣，以及抵銷 貴集團內部銷售後列賬。

(a) 銷售貨品

銷售貨品的收益於產品的控制權轉移時(即產品交付予客戶時)確認，且概無可能影響客戶接納產品的未履行責任。當產品已付運至指定地點、過時及虧損的風險已轉讓予客戶，以及客戶已根據銷售合約接受產品、接受條款已失效，或 貴集團有客觀證據顯示所有接受條件已獲達成後，交付方會發生。

該等銷售的收益乃根據合約訂明的價格扣除估計退貨及批量回扣(如有)後確認。根據過往業績並考慮客戶類型、交易類型及各項安排的具體情況，使用累計經驗以預期價值法估計及撥備退貨及回扣。收益僅於極大可能不會產生重大撥回時確認。退款負債(計入貿易及其他應付款項)乃於直至報告期末就作出的銷售而預期應付客戶的退貨及批量回扣確認。由於銷售之信貸期符合市場慣例，故並不視為存在融資成份。 貴集團根據標準保修條款就瑕疵產品提供退款的責任確認為撥備。

貴集團在貨品交付時確認應收款項，因為此時收取代價的權利成為無條件，在付款到期前僅需待時間流逝。

倘 貴集團提供的服務或交付的產品超過交易對手作出的付款，則確認合約資產。倘付款超出所提供的服務或交付的產品，則確認合約負債。合約負債指 貴集團因已向客戶收取代價(或代價款項已到期)而須向客戶轉讓貨品或服務的責任。倘客戶於 貴集團將貨品或服務轉讓予客戶前支付代價，則於作出付款或付款到期時(以較早者為準)確認合約負債。合約負債於 貴集團履行合約時確認為收益。

(b) 利息收入

利息收入乃使用實際利率法確認。

2.22 政府補助

倘可合理地保證 貴集團將會收到補助及 貴集團將符合所有附帶條件，則政府補助按公允價值確認。與成本有關的政府補助發生遞延，並於擬補償之成本與補助所需進行配對的期間內於綜合損益中確認。用作補償 貴集團資產成本之政府補助，乃作為遞延收入計入非流動負債，並於相關資產之預期可使用年期內按直線法於綜合損益中入賬。

2.23 租賃

貴集團租賃多項物業。租賃條款乃按個別基準磋商，並包含各種不同的條款及條件。租賃協議並無施加任何契約，惟租賃資產不得用作借款的擔保品。

租賃於租賃資產可供 貴集團使用日期確認為使用權資產及相應負債。

租賃產生的資產及負債初步以現值進行計量。租賃負債包括固定付款(包括實質固定付款)，減任何應收的租賃優惠(如有)的淨現值。租賃付款採用租賃所隱含的利率予以貼現。倘無法釐定該利率，則使用 貴集團的增量借款利率。

租賃付款在本金及財務成本之間分攤。財務費用在租期內計入損益，以令各期負債餘額產生的利率保持一致。

使用權資產按成本計量，該成本包括租賃負債之初始計量金額、於租期開始時或之前所作租賃付款、減任何已收租賃優惠。使用權資產採用直線法於資產可使用年期與租期兩者之較短者折舊。

與短期租賃相關之付款採用直線法於綜合損益中確認為開支。短期租賃為租期為12個月或以下之租賃。

2.24 股息分派

分派予 貴公司股東的股息乃於股息獲 貴公司股東或董事(如適用)批准期間於 貴集團及 貴公司財務報表中確認為負債。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

貴集團之活動使其面對各種財務風險，包括外匯風險、利率風險、信貸風險及流動資金風險。該等風險根據下文所述 貴集團財務管理政策及慣例予以管理。

(a) 外匯風險

貴集團大部分附屬公司在中國經營，大部分交易及資產為以人民幣計值。將人民幣兌換為外幣須受中國政府公佈的外匯管制條例及法規規限。由於貴集團財務架構及當前經營狀況簡單，故管理層並無進行對沖活動。

(b) 利率風險

貴集團的利率風險主要產生自計息借款。已發行按浮動利率計息的借款令貴集團面臨現金流量利率風險，同時發行按固定利率計息的借款令貴集團面臨公允價值利率風險。貴集團並無使用任何利率掉期對沖其面臨的利率風險。

倘所有借款的利率增加／下跌100個基點，而所有其他變量保持不變，則截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度除所得稅前溢利分別減少／增加9,983,000港元、8,738,000港元及4,139,000港元，主要原因是按浮動利率計息的借款利息開支增加／減少。

貴集團定期監察其利率風險，以確保並無面臨過度重大利率變動風險。

(c) 信貸風險

(i) 風險管理

貴集團信貸風險主要產生自現金及銀行結餘、貿易應收款項及應收票據、按金及其他應收款項(不包括預付款項)。貴集團面臨的最大信貸風險為該等金融資產的賬面值。

於往績記錄期間，銷售通常按30至90天的信貸期記賬。剩餘結餘以(i)見票即付的信用證；或(ii)已收客戶墊款支付。貴集團制定政策，以確保向信用記錄合適的客戶銷售產品。貴集團亦制定有關向不同客戶授出不同結算方法的政策，以監察信貸風險。就新客戶及結算貿易歷史較短的現有客戶通常要求信用證。貴集團在收回貿易及其他應收款項方面的過往記錄屬於入賬撥備。於2017年、2018年及2019年12月31日，貿易應收款項及應收票據分別為944,716,000港元、1,152,862,000港元及1,761,838,000港元，乃應收中國國內知名超市、線上平台及若干零售商經營的公司。於2017年、2018年及2019年12月31日，就有關貿易應收款項及應收票據計提虧損撥備16,073,000港元、9,922,000港元及11,789,000港元。

於2017年、2018年及2019年12月31日，貴集團大部分現金及銀行存款存放於香港及中國的大型金融機構，管理層認為該等金融機構信貸質素較高。管理層預期不會面臨該等金融機構違約產生損失，因此現金及銀行結餘的預期信貸虧損極小。貴集團並無制定政策限制對任何金融機構的信貸風險金額。

貴集團的風險敞口分散於眾多對手方及客戶，故貴集團並無重大信貸集中風險。

(ii) 金融資產減值

貴集團有兩類受預期信貸虧損模式影響的金融資產：

- 貿易應收款項
- 按攤銷成本計量的其他金融資產

儘管現金及銀行結餘亦受香港財務報告準則第9號減值規定的規限，但可識別減值虧損不重大。

貿易應收款項

貴集團應用香港財務報告準則第9號簡化法計量預期信貸虧損，就所有貿易應收款項採用全期預期虧損撥備。與已知面臨財務困難或對收回應收款項產生重大疑慮的客戶有關的貿易應收款項被視為面臨較大違約風險，單獨進行測試。

按個別基準計量預期信貸虧損

對帶有較高違約風險的貿易應收款項個別評估減值撥備。於2017年、2018年及2019年12月31日，有關個別評估的貿易應收款項結餘及有關該等應收款項的撥備如下所示：

	於12月31日		
	2017年	2018年	2019年
	千港元	千港元	千港元
個別評估的貿易			
應收款項	9,134	—	—
虧損撥備	(9,134)	—	—

按集體基準計量預期信貸虧損

為計量預期信貸虧損，貿易應收款項按共同信貸風險特徵及逾期天數進行分組。預期虧損率乃以各年末日期前特定期間付款狀況及有關期

間所經歷的相應歷史信貸虧損為基準。對歷史虧損率進行調整，以反映對影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。貴集團於中國銷售貨品，且已確認中國整體行業前景及國內生產總值（「國內生產總值」）為最相關因素，因此基於該等因素的預期變動調整過往虧損率。

於2017年、2018年及2019年12月31日，基於預期平均虧損率分別約為0.7%、0.9%及0.7%，該等集體評估的貿易應收款項的虧損撥備分別約為6,939,000港元、9,922,000港元及11,789,000港元。

貿易應收款項減值虧損於綜合損益中個別呈列為「金融資產減值虧損（撥備）／撥回淨額」。貿易應收款項於並無合理收回預期時予以撇銷。貴集團通常於債務人未能支付逾期超過365天的合約款項時將貿易應收款項分類進行撇銷。其後收回之前撇銷的款項與同一項目進行抵免。

其他按攤銷成本計量的金融資產

其他按攤銷成本計量的金融資產包括應收票據、可退換按金及其他應收款項（不包括預付款項），彼等被視為低信貸風險，主要乃由於過去其並無違約歷史，且債務人擁有強大能力可於近期滿足合約現金流量義務。於往績記錄期間，並無計提減值虧損撥備。

(d) 流動資金風險

貴集團的主要現金需求乃用於支付物業、廠房及設備添置及升級、相關債務及原材料購買以及經營開支。貴集團透過經營所得資金與銀行借款為其營運資金需求撥付資金。

貴集團的政策為維持充足現金及現金等價物或透過充足承諾信貸融資獲得資金滿足其營運資金需求。

附錄一

會計師報告

下表基於資產負債表日剩餘期間至合約到期日按相關到期組別對 貴集團的金融負債進行分析。表格所披露金額為合約未貼現現金流量。

	1年內	1至2年	2至5年	5年以上	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於2017年12月31日					
貿易應付款項及應付票據	931,943	-	-	-	931,943
應計費用及其他應付款項	645,071	-	-	-	645,071
應付關聯公司款項	6,780	-	-	-	6,780
計息借款	900,656	77,416	73,911	-	1,051,983
應付股息	85,261	-	-	-	85,261
租賃負債	28,242	20,298	21,339	-	69,879
	<u>2,597,953</u>	<u>97,714</u>	<u>95,250</u>	<u>-</u>	<u>2,790,917</u>
於2018年12月31日					
貿易應付款項及應付票據	664,721	-	-	-	664,721
應計費用及其他應付款項	414,764	-	-	-	414,764
應付關聯公司款項	4,187	-	-	-	4,187
計息借款	785,360	117,130	105,005	-	1,007,495
應付股息	85,261	-	-	-	85,261
租賃負債	26,084	15,370	14,301	1,115	56,870
	<u>1,980,377</u>	<u>132,500</u>	<u>119,306</u>	<u>1,115</u>	<u>2,233,298</u>
於2019年12月31日					
貿易應付款項及應付票據	511,922	-	-	-	511,922
應計費用及其他應付款項	531,084	-	-	-	531,084
應付關聯公司款項	1,076	-	-	-	1,076
計息借款	326,961	130,665	44,576	-	502,202
應付股息	48,261	-	-	-	48,261
租賃負債	28,781	21,023	13,899	783	64,486
	<u>1,448,085</u>	<u>151,688</u>	<u>58,475</u>	<u>783</u>	<u>1,659,031</u>

3.2 資本風險管理

貴集團管理資本的目標為保障 貴集團持續經營的能力，從而為股東提供回報，並為其他利益相關者提供利益，及維持最佳資本架構以減低資本成本。

貴集團管理資本架構並根據經濟狀況變化作出調整。為維持或調整資本架構，貴集團可能會調整向股東派付的股息，發行新股或透過充裕的已承諾信貸融資獲得資金。

3.3 公允價值估計

貴集團金融資產(包括現金及現金等價物、貿易應收款項及應收票據、受限制現金、按金及其他應收款項)及貴集團金融負債(包括貿易應付款項及應付票據、應計費用及其他應付款項、借款、應付股息、租賃負債及應付關聯公司款項)的賬面值與其公允價值相若。

到期日短於一年的金融資產及負債的名義價值減任何估計信貸調整乃假設與其公允價值相若。用作披露用途之金融負債的公允價值以貴集團用於相似金融工具的現時市場利率貼現未來合約現金流量作估計。

4 重大估計及判斷

估計及判斷會根據過往經驗及其他因素(包括在有關情況下對未來事件的合理預測)持續評估。貴集團會作出未來估計及假設。根據定義，由此得出的會計估計將甚少與相關實際業績等同。下文討論具有導致下個財政年度內資產及負債賬面值重大調整的重大風險的估計及假設。

4.1 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值為於日常業務過程中的估計售價，減估計完工成本及銷售開支。該等估計乃根據當前市況以及對於製造及銷售相似性質產品的過往經驗作出。管理層於各報告期末重新評估有關估計。

4.2 物業、廠房及設備以及無形資產的估計可使用年期

貴集團管理層分別為其物業、廠房及設備以及無形資產釐定估計可使用年期及相關折舊及攤銷支出。此估計以對於相似性質物業、廠房及設備以及無形資產之實際可使用年期的過往經驗為基準。倘可使用年期較先前估計年期為短，管理層將增加折舊及攤銷。定期檢討可能導致可使用年期出現變動，因而導致未來期間的折舊及攤銷開支。

4.3 金融資產減值

金融資產減值乃基於有關違約風險及預期虧損率之假設作出。於各報告期末，貴

公司根據 貴集團過往歷史、現時市況及前瞻性估計，通過判斷作出該等假設及選擇減值計算之輸入數據。所用關鍵假設及輸入數據的詳情於附註3.1(c)披露。

4.4 即期及遞延所得稅

貴集團須於中國及香港繳納所得稅。釐定該等司法權區各自所得稅撥備時需要作出判斷。在日常業務過程中有交易及計算的最終稅項釐定未能肯定。倘有關事宜的最終評稅結果有別於初步記錄的數額，則有關差額會影響釐定有關數額的期間的當期及遞延所得稅資產及負債。

有關若干暫時差額的遞延所得稅資產乃於管理層認為可能將有未來應課稅溢利用以抵銷暫時差額時予以確認。當預期金額與原定估計有出入時，該等差異將會影響於估計變更期間內遞延所得稅資產及稅項支出的確認。

5 收益及分部資料

主要經營決策者（「主要經營決策者」）已被確認為 貴集團執行董事。主要經營決策者會定期檢討 貴集團的表現。

由於 貴集團的主要業務與清潔產品的製造、銷售及分銷有關，因此主要經營決策者根據全公司範圍內的綜合財務資料制定資源分配及績效評估的決策。因此， 貴集團僅有一個單一經營分部符合香港財務報告準則第8號的報告分部定義。並無於歷史財務資料內單獨呈列分部分析。

(a) 來自外部客戶的收益

已確認的製成品銷售收益如下：

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
	千港元	千港元	千港元
於某一時點確認的收益：			
個人清潔護理產品	328,021	410,616	418,545
家居清潔護理產品	381,553	440,052	453,747
衣物清潔護理產品	4,922,459	5,917,277	6,177,613
	<u>5,632,033</u>	<u>6,767,945</u>	<u>7,049,905</u>

附錄一

會計師報告

貢獻 貴集團總收益10%或以上來自外部客戶的收益如下：

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
	千港元	千港元	千港元
客戶A	904,884	900,111	1,014,095
客戶B	不適用	不適用	961,014
合計	<u>904,884</u>	<u>900,111</u>	<u>1,975,109</u>

除客戶A及客戶B外，於往績記錄期間，概無其他客戶單獨貢獻 貴集團總收益10%以上。

截至2017年及2018年12月31日止年度，客戶B產生收益低於 貴集團總收益10%。

於往績記錄期間， 貴集團所有收益均來自中國客戶，因此，有關年度並無按地理位置呈列收益。

(b) 非流動資產

貴集團非流動資產(不包括遞延稅項資產)按地理位置劃分的分析如下：

	於12月31日		
	2017年	2018年	2019年
	千港元	千港元	千港元
香港	2,207	1,846	4,589
中國內地	<u>1,858,949</u>	<u>1,754,259</u>	<u>1,828,855</u>
	<u>1,861,156</u>	<u>1,756,105</u>	<u>1,833,444</u>

(c) 合約負債

貴集團已確認下列與客戶合約有關的負債：

	於12月31日		
	2017年	2018年	2019年
	千港元	千港元	千港元
合約負債	<u>14,366</u>	<u>20,502</u>	<u>16,188</u>

附錄一

會計師報告

貴集團的合約負債主要指 貴集團自客戶收取的付款，而相關商品尚未交付。

下表顯示於相關年度就已結轉合約負債確認的收益金額：

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
	千港元	千港元	千港元
計入年初合約負債結餘的 已確認收益	86,679	14,366	20,502

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，並無就各相關年度的過往年度內履行的履約義務確認任何收益。

於2017年、2018年及2019年12月31日來自未履行的履約義務的交易價格金額等於於各相關年結日的合約負債。管理層預期於2019年12月31日的合約負債結餘的100%將於下個財政年度內確認為收益(約16,188,000港元)。有關結餘主要為來自批發客戶的預收款項。有關結餘因客戶群轉移，由線下銷售渠道的客戶(包括批發商)轉移至毋須預先付款的線上銷售渠道客戶(即電商客戶)而由2017年的86,679,000港元減少至2018年的14,366,000港元。

6 其他收入及其他收益，淨額

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
	千港元	千港元	千港元
政府補助	7,553	35,932	40,491
外匯收益／(虧損)淨額	3,455	1,441	(457)
出售使用權資產的收益 (附註28(c))	8,631	—	—
提早終止租賃的(虧損)／收益	(182)	42	—
廢料銷售	3,337	1,232	6,119
雜項收入／(開支)，淨額	303	(1,201)	5,369
	23,097	37,446	51,522

附錄一

會計師報告

7 按性質劃分的開支

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
	千港元	千港元	千港元
所消耗的原材料成本	2,096,388	2,611,150	2,059,549
製成品及在製品存貨變動	261,230	8,360	218,739
製造間接費用(不包括折舊)	11,567	15,028	11,574
存貨減值虧損撥備／(撥回)	28,927	(33,605)	—
已撇銷存貨	38,347	25,329	—
僱員福利開支(附註8)	1,461,299	1,844,605	1,668,697
廣告開支	499,023	422,360	404,659
推廣開支	214,870	281,146	294,912
運輸開支	391,923	406,565	452,588
其他稅項開支	78,753	85,262	76,182
與短期租賃有關的租賃開支	22,338	27,132	23,183
物業、廠房及設備折舊 (附註15)	94,917	108,367	102,674
使用權資產折舊(附註16)	35,101	43,831	36,023
無形資產攤銷(附註14)	16,475	23,062	15,213
核數師酬金	2,359	2,405	3,075
差旅開支	55,295	52,248	59,756
汽車開支	19,548	14,248	13,260
消耗品	9,642	8,122	9,271
辦公室開支	4,822	4,629	3,281
招聘費用	5,204	7,379	6,649
公用事業開支	28,965	27,880	26,265
諮詢費	26,360	22,614	26,694
保養開支	11,026	3,061	14,579
出售廠房及設備的 虧損／(收益)淨額	1,057	—	(298)
出售物業的(收益)／虧損淨額	(152)	—	376
物業、廠房及設備撇銷	—	3,438	—
其他	66,546	47,774	70,882
	<u>5,481,830</u>	<u>6,062,390</u>	<u>5,597,783</u>

附錄一

會計師報告

8 僱員福利開支(包括董事薪酬)

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
	千港元	千港元	千港元
工資、薪金及津貼	763,387	1,005,935	764,028
花紅及佣金	416,098	478,302	628,718
社會保障計劃供款	245,812	327,166	241,653
其他福利	36,002	33,202	34,298
	<u>1,461,299</u>	<u>1,844,605</u>	<u>1,668,697</u>

根據中國已實施的退休、醫療及其他福利等法規，中國附屬公司的所有當地僱員參與強制性僱員社會保障計劃。該等計劃由政府機構組織及管理。除該等社會保障計劃提供的福利外，貴集團對僱員並無其他重大承擔。根據相關法規，貴集團旗下公司對上述社會保障計劃須承擔的保險費及福利供款部分主要按僱員月薪的若干百分比釐定，惟不超過若干限額，並向有關勞動及社會福利機關支付。對該等計劃的供款於產生時支銷。

貴集團香港附屬公司對香港強制性公積金計劃的供款於產生時支銷。香港的僱主及僱員均須按個別僱員各自之有關收入5%(上限為每月1,500港元)作出強制性供款。該計劃之資產與貴集團之資產分開持有，並由獨立專業基金經理管理。

已於綜合全面收入表內扣除的僱員福利開支如下：

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
	千港元	千港元	千港元
銷售成本	122,680	158,481	143,415
銷售及分銷開支	867,602	1,313,357	1,062,752
一般及行政開支	471,017	372,767	462,530
	<u>1,461,299</u>	<u>1,844,605</u>	<u>1,668,697</u>

附錄一

會計師報告

(a) 五名最高薪酬人士

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度各年，貴集團薪酬最高的五名人士分別包括1名、1名及2名董事，與餘下4名、4名及3名最高薪酬人士有關的僱員福利開支如下：

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
	千港元	千港元	千港元
基本薪金及津貼	5,141	9,105	7,315
酌情花紅	7,472	8,853	13,026
僱主向界定供款計劃 作出的供款	367	356	272
	<u>12,980</u>	<u>18,314</u>	<u>20,613</u>

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度各年，上述人士的薪酬介乎下列範圍：

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
零至1,000,000港元	—	—	—
1,000,001港元至 2,000,000港元	—	—	—
2,000,001港元至 5,000,000港元	4	2	2
5,000,001港元至 10,000,000港元	—	2	—
10,000,001港元至 15,000,000港元	—	—	1
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1</u>

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度各年，概無已付或應付任何五名最高薪酬人士款項作為加入貴集團的獎勵或離職補償。

附錄一

會計師報告

(b) 董事薪酬

貴公司個別董事的薪酬載列如下：

截至下列日期止年度	基本薪金 及津貼 千港元	酌情花紅 千港元	僱主向退休 福利計劃 作出的供款 千港元	總計 千港元
2017年12月31日				
執行董事				
潘東女士	700	—	18	718
羅秋平先生(首席執行官)	995	—	—	995
羅東女士	5,687	3,744	87	9,518
	<u>7,382</u>	<u>3,744</u>	<u>105</u>	<u>11,231</u>

截至下列日期止年度	基本薪金 及津貼 千港元	酌情花紅 千港元	僱主向退休 福利計劃 作出的供款 千港元	總計 千港元
2018年12月31日				
執行董事				
潘東女士	600	300	18	918
羅秋平先生(首席執行官)	995	—	—	995
羅東女士	5,602	4,076	90	9,768
	<u>7,197</u>	<u>4,376</u>	<u>108</u>	<u>11,681</u>

截至下列日期止年度	基本薪金 及津貼 千港元	酌情花紅 千港元	僱主向退休 福利計劃 作出的供款 千港元	總計 千港元
2019年12月31日				
執行董事				
潘東女士	700	300	18	1,018
羅秋平先生(首席執行官)	6,502	13,715	18	20,235
羅東女士	7,539	5,034	92	12,665
	<u>14,741</u>	<u>19,049</u>	<u>128</u>	<u>33,918</u>

於往績記錄期間，貴集團並無向任何董事、監事或高級管理層任何一位支付薪酬，作為加盟貴集團或加盟貴集團後的獎勵或作為離職補償。

於2017年、2018年及2019年12月31日，概無就終止董事服務而直接或間接向董事支付或作出任何薪酬、退休福利、付款或福利，亦無任何應付款項。於往績記錄期間，概無就獲提供董事服務而給予第三方或第三方收取之代價。

概無以董事、其受控制法團及關連實體為受益人的貸款、准貸款或其他交易。

除歷史財務資料附註29其他部分所披露者外，於2017年、2018年及2019年12月31日或於往績記錄期間任何時間概無存續任何貴集團為訂約方的與貴集團業務有關且貴公司董事於其中擁有重大權益(不論直接或間接)的重大交易、安排及合約。

概無貴公司董事放棄任何薪酬。

潘國樑先生及肖海珊女士於[2020年6月22日]獲委任為貴公司執行董事。於往績記錄期間，該等執行董事尚未獲委任，亦並無就擔任董事收取任何薪酬。

曹偉先生於[2020年6月22日]獲委任為貴公司非執行董事。於往績記錄期間，該非執行董事尚未獲委任，亦並無收取任何薪酬。

Bruno Robert Mercier先生、顏文玲女士及胡野碧女士於[2020年6月22日]獲委任為貴公司獨立非執行董事。於往績記錄期間，該等獨立非執行董事尚未獲委任，亦並無收取任何薪酬。

附錄一

會計師報告

9 財務收入及成本

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
	千港元	千港元	千港元
財務收入			
— 銀行存款利息收入	3,126	6,218	5,652
財務成本			
— 銀行借款利息開支	(47,049)	(53,876)	(34,010)
— 租賃負債利息開支	(2,899)	(3,331)	(3,234)
	(49,948)	(57,207)	(37,244)
— 資本化金額(附註15)	2,825	3,752	5,056
	(47,123)	(53,455)	(32,188)
財務成本淨額	(43,997)	(47,237)	(26,536)

10 所得稅開支

於綜合損益表扣除的所得稅金額如下：

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
	千港元	千港元	千港元
即期所得稅			
— 中國企業所得稅	25,999	103,750	313,482
遞延所得稅開支(附註24)	1,072	44,180	82,142
所得稅開支	27,071	147,930	395,624

(a) 香港利得稅

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，由於 貴公司及其附屬公司並無於香港產生或來自香港的任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。

(b) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

即期所得稅開支主要指就於中國經營的附屬公司作出的企業所得稅撥備。該等附屬公司須根據中國相關稅務法律及法規按其各自法定財務報表所呈報的應課稅收入支付企業所得稅。

附錄一

會計師報告

廣州藍月亮實業有限公司自2014年起被認定為高新技術企業，享受15%的優惠所得稅稅率，每隔三年須進行複審及續期。高新技術企業證書有效期為三年，由2017年11月至2020年11月。由於管理層認為廣州藍月亮實業有限公司於到期日後不會重續該證書，將於2020年採納標準入息稅率25%。

藍月亮(重慶)有限公司自2017年起被認定為西部地區鼓勵類產業企業，享受15%的優惠所得稅稅率，須由地方政府進行複審及續期。

於往績記錄期間，貴集團除所得稅前溢利的稅項有別於按適用於貴集團的加權平均稅率產生的理論金額，情況如下：

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
	千港元	千港元	千港元
除所得稅前溢利	113,230	701,915	1,475,241
按加權平均適用稅率 計算的預期稅項	22,041	171,969	332,972
適用稅率變動	—	—	(18,560)
就稅項而言不可扣除的 開支	2,796	31,802	8,038
就研發開支超額抵扣 的影響	(1,837)	(3,845)	(4,789)
未確認遞延稅項資產的 虧損	1,526	1,348	1,424
動用過往未確認的稅項 虧損	—	(65,080)	—
未匯出盈利的預扣稅	2,545	11,736	76,539
所得稅開支	27,071	147,930	395,624

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，加權平均適用稅率分別為19.4%、24.5%及22.6%。該增加主要由於適用於不同稅率的貴集團附屬公司的盈利能力發生變化。

11 股息

於2017年、2018年及2019年12月31日，應付股息指於往績記錄期間前宣派但尚未結清的股息，其中37,000,000港元已於截至2019年12月31日止年度結清。

貴公司於往績記錄期間並無宣派任何股息。

於2019年12月31日後，貴公司宣派股息36,664,000港元，而截至本報告日期，貴公司已合共結付[84,925,000]港元的股息。

附錄一

會計師報告

於2020年6月，貴公司向貴公司的直接唯一股東宣派有條件特別中期股息2,300,000,000港元。該特別中期股息須待[編纂]（「[編纂]」）於2021年12月31日或之前完成後，方告作實。

12 每股盈利

每股基本盈利乃按貴公司權益持有人應佔溢利除以已發行普通股數目計算。

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
貴公司權益持有人應佔溢利 (千港元)	86,159	553,985	1,079,617
已發行普通股加權數目	10,000	10,000	10,000
每股基本盈利(每股港元)	8,616	55,399	107,962

由於貴公司於往績記錄期間並無攤薄工具，貴集團的每股攤薄盈利等於其每股基本盈利。

13 於附屬公司的投資

貴公司

	於12月31日		
	2017年	2018年	2019年
	千港元	千港元	千港元
按成本計量的投資 — 未上市股份	10	10	10

以下為貴公司於2017年、2018年及2019年12月31日持有的附屬公司名單：

名稱	註冊成立／成立 地點及日期 及法人實體種類	主營業務／ 主營業務地點	註冊／已發行 資本詳情	所持實際權益		
				2017年	2018年	2019年
直接持有：						
Blue Moon (BVI) Limited	英屬 維爾京群島， 2007年11月12日， 有限公司	投資控股，香港	50,000港元／ 50,000港元	100%	100%	100%
間接持有：						
藍月亮國際集團 有限公司	香港， 1994年11月24日， 有限公司	投資控股，香港	427,488,000 港元／ 427,488,000港元	100%	100%	100%

附錄一

會計師報告

名稱	註冊成立／成立 地點及日期 及法人實體種類	主營業務／ 主營業務地點	註冊／已發行 資本詳情	所持實際權益		
				2017年	2018年	2019年
廣州藍月亮實業 有限公司	中國， 2001年1月9日， 有限公司	清潔產品的設計、 研究、開發及 製造，中國	20,000,000 美元／ 20,000,000美元	100%	100%	100%
藍月亮(天津)有限公司	中國， 2010年1月6日， 有限公司	清潔產品的設計、 研究、開發及 製造，中國	36,000,000 美元／ 30,000,000美元	100%	100%	100%
藍月亮(中國)有限公司	中國， 2011年1月18日， 有限公司	清潔產品的設計、 研究、開發及 製造，中國	22,008,062 美元／ 22,008,062美元	100%	100%	100%
藍月亮(昆山)實業 有限公司	中國， 2013年12月3日， 有限公司	清潔產品的設計、 研究、開發及 製造，中國	50,000,000 美元／ 28,700,100美元	100%	100%	100%
月亮小屋國際集團 有限公司	香港， 2014年3月3日， 有限公司	投資控股，香港	10,000港元／ 10,000港元	100%	100%	100%
星朔(廣州)實業 有限公司	中國， 1997年9月26日， 有限公司	生物技術開發服務 及生產，中國	1,250,000 美元／ 10,087,750美元	100%	100%	100%
藍月亮(重慶)有限公司	中國， 2015年7月30日， 有限公司	清潔產品的設計、 研究、開發及 製造，中國	30,000,000 美元／ 19,180,000美元	100%	100%	100%
間接持有： 藍月亮(廣州)有限公司	中國， 2016年7月8日， 有限公司	清潔產品的設計、 研究、開發及 製造，中國	84,000,000 美元／ 17,224,464美元	100%	100%	100%
月亮小屋(中國) 有限公司	中國， 2014年6月30日， 有限公司	洗衣服務，中國	16,800,000 美元／ 2,500,010美元	100%	100%	100%

附錄一

會計師報告

名稱	註冊成立／成立 地點及日期 及法人實體種類	主營業務／ 主營業務地點	註冊／已發行 資本詳情	所持實際權益		
				2017年	2018年	2019年
藍月亮(廣州)洗滌 科技有限公司	中國， 2015年11月10日， 有限公司	洗衣技術及服務， 中國	人民幣 10,000,000元／ 人民幣 10,000,000元	100%	100%	100%
月亮小屋(深圳)數據 技術有限公司	中國， 2015年11月10日， 有限公司	數據技術及服務， 中國	10,000,000 港元／ 6,000,200港元	100%	100%	100%
月亮小屋(南通)洗滌 有限公司	中國， 2019年1月8日， 有限公司	洗滌服務，中國	人民幣 8,000,000元／ 人民幣60,000元	100%	100%	100%
成都月亮小屋洗滌 有限公司	中國， 2016年1月4日， 有限公司	洗滌服務，中國	人民幣 8,000,000元／ 人民幣 8,000,000元	100%	100%	100%
廣州月亮小屋洗滌 有限公司	中國， 2015年8月11日， 有限公司	洗滌服務，中國	人民幣 50,000元／零	100%	100%	100%

14 無形資產

	商標及專利	電腦軟件及 開發成本	開發中 電腦系統	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元
於2017年1月1日				
成本	41,563	106,734	23,118	171,415
累計攤銷	(32,789)	(47,122)	—	(79,911)
賬面淨值	8,774	59,612	23,118	91,504

附錄一

會計師報告

	商標及專利	電腦軟件及 開發成本	開發中 電腦系統	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元
截至2017年12月31日止年度				
年初賬面淨值	8,774	59,612	23,118	91,504
添置	–	15,442	247	15,689
轉撥	–	11,781	(11,781)	–
攤銷	(4,423)	(12,052)	–	(16,475)
匯兌差額	454	4,771	1,200	6,425
年末賬面淨值	<u>4,805</u>	<u>79,554</u>	<u>12,784</u>	<u>97,143</u>
於2017年12月31日				
成本	44,477	142,434	12,784	199,695
累計攤銷	<u>(39,672)</u>	<u>(62,880)</u>	–	<u>(102,552)</u>
賬面淨值	<u>4,805</u>	<u>79,554</u>	<u>12,784</u>	<u>97,143</u>
截至2018年12月31日止年度				
年初賬面淨值	4,805	79,554	12,784	97,143
添置	900	6,266	24,830	31,996
轉撥	–	35,283	(35,283)	–
攤銷	(4,171)	(18,891)	–	(23,062)
匯兌差額	(40)	(4,303)	(955)	(5,298)
年末賬面淨值	<u>1,494</u>	<u>97,909</u>	<u>1,376</u>	<u>100,779</u>
於2018年12月31日				
成本	43,232	176,354	1,376	220,962
累計攤銷	<u>(41,738)</u>	<u>(78,445)</u>	–	<u>(120,183)</u>
賬面淨值	<u>1,494</u>	<u>97,909</u>	<u>1,376</u>	<u>100,779</u>
截至2019年12月31日止年度				
年初賬面淨值	1,494	97,909	1,376	100,779
添置	25	4,849	60,687	65,561
攤銷	(204)	(15,009)	–	(15,213)
匯兌差額	(42)	(3,441)	(701)	(4,184)
年末賬面淨值	<u>1,273</u>	<u>84,308</u>	<u>61,362</u>	<u>146,943</u>

附錄一

會計師報告

	商標及專利	電腦軟件及 開發成本	開發中 電腦系統	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元
於2019年12月31日				
成本	42,296	176,098	61,362	279,756
累計攤銷	(41,023)	(91,790)	—	(132,813)
賬面淨值	<u>1,273</u>	<u>84,308</u>	<u>61,362</u>	<u>146,943</u>

15 物業、廠房及設備

	樓宇	租賃 物業裝修	廠房及機器	傢俱、固定裝 置及設備	汽車	在建工程	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於2017年1月1日							
成本	513,727	12,078	422,657	104,598	24,623	103,852	1,181,535
累計折舊	(38,957)	(10,864)	(147,104)	(43,995)	(12,074)	—	(252,994)
賬面淨值	<u>474,770</u>	<u>1,214</u>	<u>275,553</u>	<u>60,603</u>	<u>12,549</u>	<u>103,852</u>	<u>928,541</u>
截至2017年 12月31日止年度							
年初賬面淨值	474,770	1,214	275,553	60,603	12,549	103,852	928,541
添置	734	—	10,155	16,427	3,178	204,337	234,831
出售	(14,636)	—	(6,270)	(1,847)	—	—	(22,753)
轉撥	133,398	—	80,885	6,475	—	(220,758)	—
折舊	(12,953)	(867)	(62,691)	(16,346)	(2,060)	—	(94,917)
匯兌差額	36,583	53	19,998	4,419	827	6,318	68,198
年末賬面淨值	<u>617,896</u>	<u>400</u>	<u>317,630</u>	<u>69,731</u>	<u>14,494</u>	<u>93,749</u>	<u>1,113,900</u>
於2017年12月31日							
成本	672,532	12,857	531,412	132,312	29,238	93,749	1,472,100
累計折舊	(54,636)	(12,457)	(213,782)	(62,581)	(14,744)	—	(358,200)
賬面淨值	<u>617,896</u>	<u>400</u>	<u>317,630</u>	<u>69,731</u>	<u>14,494</u>	<u>93,749</u>	<u>1,113,900</u>

附錄一

會計師報告

	樓宇	租賃 物業裝修	廠房及機器	傢俱、固定裝 置及設備	汽車	在建工程	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
截至2018年							
12月31日止年度							
年初賬面淨值	617,896	400	317,630	69,731	14,494	93,749	1,113,900
添置	1,739	–	17,618	11,142	–	147,666	178,165
撤銷	(293)	–	(1,705)	(1,440)	–	–	(3,438)
轉撥	148,606	–	70,558	5,337	–	(224,501)	–
折舊	(18,821)	–	(68,659)	(18,721)	(2,166)	–	(108,367)
匯兌差額	(30,632)	(3)	(19,611)	(2,713)	(523)	(2,493)	(55,975)
年末賬面淨值	<u>718,495</u>	<u>397</u>	<u>315,831</u>	<u>63,336</u>	<u>11,805</u>	<u>14,421</u>	<u>1,124,285</u>
於2018年12月31日							
成本	797,335	11,469	584,844	136,771	28,209	14,421	1,573,049
累計折舊	<u>(78,840)</u>	<u>(11,072)</u>	<u>(269,013)</u>	<u>(73,435)</u>	<u>(16,404)</u>	<u>–</u>	<u>(448,764)</u>
賬面淨值	<u>718,495</u>	<u>397</u>	<u>315,831</u>	<u>63,336</u>	<u>11,805</u>	<u>14,421</u>	<u>1,124,285</u>

附錄一

會計師報告

	樓宇	租賃 物業裝修	廠房及機器	傢俱、固定裝 置及設備	汽車	在建工程	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
截至2019年							
12月31日止年度							
年初賬面淨值	718,495	397	315,831	63,336	11,805	14,421	1,124,285
添置	456	–	9,895	11,873	4,719	207,787	234,730
出售	(376)	–	(6,187)	(3,780)	(322)	–	(10,665)
轉撥	18,444	–	37,106	3,536	–	(59,086)	–
折舊	(18,215)	(393)	(64,017)	(17,486)	(2,563)	–	(102,674)
匯兌差額	(15,396)	(4)	(13,759)	(3,270)	(207)	(1,949)	(34,585)
年末賬面淨值	<u>703,408</u>	<u>–</u>	<u>278,869</u>	<u>54,209</u>	<u>13,432</u>	<u>161,173</u>	<u>1,211,091</u>
於2019年12月31日							
成本	798,510	11,244	591,560	140,839	28,338	161,173	1,731,664
累計折舊	<u>(95,102)</u>	<u>(11,244)</u>	<u>(312,691)</u>	<u>(86,630)</u>	<u>(14,906)</u>	<u>–</u>	<u>(520,573)</u>
賬面淨值	<u>703,408</u>	<u>–</u>	<u>278,869</u>	<u>54,209</u>	<u>13,432</u>	<u>161,173</u>	<u>1,211,091</u>

附註：於2017年、2018年及2019年12月31日，賬面值分別為240,190,000港元、226,318,000港元及202,771,000港元的樓宇已抵押予銀行以獲取銀行借款(附註27)。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，貴集團合資格資產的資本化借款成本分別為2,825,000港元、3,752,000港元及5,056,000港元(附註9)。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度的借款成本分別按一般借款的加權平均利率1.3%、5.9%及6.2%資本化。

已於綜合全面收入表內扣除的折舊開支如下：

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
	千港元	千港元	千港元
銷售成本	65,587	71,361	65,807
銷售及分銷開支	2,153	2,154	1,830
一般及行政開支	27,177	34,852	35,037
	<u>94,917</u>	<u>108,367</u>	<u>102,674</u>

附錄一

會計師報告

16 租賃

(a) 使用權資產

	於12月31日		
	2017年	2018年	2019年
	千港元	千港元	千港元
土地使用權	341,072	319,236	356,380
租賃樓宇	63,830	51,557	59,609
	<u>404,902</u>	<u>370,793</u>	<u>415,989</u>

土地使用權指 貴集團於中國境內土地使用權的權益的預付經營租賃付款，該等土地使用權於50年內按租約持有。於2017年、2018年及2019年12月31日，總賬面值分別為106,169,000港元、163,317,000港元及220,128,000港元的土地使用權已抵押予銀行以獲取銀行借款(附註27)。

貴集團租賃物業主要指租期介乎2至6年的租賃安排項下的辦公室及銷售人員培訓場地。

(b) 已於綜合全面收入表內扣除的使用權資產折舊開支如下：

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
	千港元	千港元	千港元
銷售及分銷開支	17,012	18,834	19,551
一般及行政開支	18,089	24,997	16,472
	<u>35,101</u>	<u>43,831</u>	<u>36,023</u>

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
	千港元	千港元	千港元
土地使用權	8,745	14,918	6,262
租賃樓宇	26,356	28,913	29,761
	<u>35,101</u>	<u>43,831</u>	<u>36,023</u>

附錄一

會計師報告

(c) 租賃負債

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度租賃的現金流出總額分別為50,991,000港元、58,624,000港元及56,995,000港元。

租賃負債的到期分析如下表所示：

	於12月31日		
	2017年	2018年	2019年
	千港元	千港元	千港元
租賃負債的現值如下：			
1年內	25,534	24,021	26,325
遲於1年但不遲於2年	18,826	14,290	19,792
遲於2年但不遲於5年	20,191	13,603	13,299
5年以上	—	1,022	733
	<u>64,551</u>	<u>52,936</u>	<u>60,149</u>

17 存貨

	於12月31日		
	2017年	2018年	2019年
	千港元	千港元	千港元
原材料	135,872	129,526	128,721
在製品	2,311	1,280	830
製成品	<u>463,400</u>	<u>456,073</u>	<u>246,206</u>
存貨 — 總額	601,583	586,879	375,757
減值撥備	<u>(33,605)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
存貨 — 淨額	<u>567,978</u>	<u>586,879</u>	<u>375,757</u>

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，確認為銷售成本的存貨成本分別約為2,357,618,000港元、2,619,510,000港元及2,278,288,000港元。

截至2017年及2018年12月31日止年度，分別撇銷約38,347,000港元及25,329,000港元的存貨。截至2019年12月31日止年度概無撇銷存貨。

附錄一

會計師報告

18 貿易應收款項及應收票據

	於12月31日		
	2017年	2018年	2019年
	千港元	千港元	千港元
貿易應收款項	940,768	1,142,442	1,724,707
應收票據	3,948	10,420	37,131
貿易應收款項及應收票據	944,716	1,152,862	1,761,838
減：虧損撥備	(16,073)	(9,922)	(11,789)
貿易應收款項及應收票據淨額	<u>928,643</u>	<u>1,142,940</u>	<u>1,750,049</u>

於2017年、2018年及2019年12月31日，貴集團貿易應收款項及應收票據的賬面值以人民幣計值且與其公允價值相若。

於往績記錄期間，向批發客戶作出的銷售一般由自客戶收取的預付款支付。餘下結餘一般以見票即付信用證進行。

應收票據的平均到期日為少於兩個月。

貴集團向其客戶批准的信貸期最多為90日。貿易應收款項及應收票據基於發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2017年	2018年	2019年
	千港元	千港元	千港元
0至30日	922,832	769,953	1,124,774
31至60日	2,839	272,780	298,211
61至180日	4,608	107,029	326,521
180日以上	14,437	3,100	12,332
	<u>944,716</u>	<u>1,152,862</u>	<u>1,761,838</u>

有關貴集團信貸風險及貿易應收款項及應收票據減值的資料載於附註3.1(c)。

附錄一

會計師報告

貿易應收款項減值撥備的變動如下：

	2017年	2018年	2019年
	千港元	千港元	千港元
於1月1日	—	16,073	9,922
於綜合損益扣除的減值撥備	16,073	2,983	1,867
於綜合損益確認的減值撥備撥回	—	(9,134)	—
於12月31日	16,073	9,922	11,789

貿易應收款項及應收票據減值撥備的計提及撥回已計入綜合全面收入表。於撥備賬扣除的金額一般在預期不能收回金額時撇銷。

19 預付款項、按金及其他應收款項

	於12月31日		
	2017年	2018年	2019年
	千港元	千港元	千港元
非流動			
收購物業、廠房及設備的預付款項	245,211	160,248	59,421
流動			
廣告及推廣開支的預付款項	202,711	125,577	88,132
原材料及運輸的預付款項	78,990	61,113	14,024
按金	22,446	18,558	31,903
可收回增值稅	17,860	16,481	35,531
向員工墊款	3,970	679	1,206
來自中介人付款的應收款項 ^(附註)	7,721	6,863	100,101
其他	20,338	6,547	11,822
	354,036	235,818	282,719

於2017年、2018年及2019年12月31日，預付款項、按金及其他應收款項的賬面值以人民幣計值且與其公允價值相若。

附註：來自中介人的應收款項指支付寶及微信支付就在線平台銷售代表 貴集團收取的銷售金額。

附錄一

會計師報告

20 現金及現金等價物以及受限制現金

	於12月31日		
	2017年	2018年	2019年
	千港元	千港元	千港元
銀行現金	547,396	467,918	689,998
手頭現金	40	49	66
受限制現金 ^(附註)	2,863	19,120	25,890
	<u>550,299</u>	<u>487,087</u>	<u>715,954</u>

附註：於2017年、2018年及2019年12月31日，貴集團受限制現金以人民幣計值並存放於銀行，以獲取一家在線支付平台的使用權及若干銀行借款(附註27)。

現金及現金等價物的信貸評級乃經參考外部信貸評級(如有)或有關對手方拖欠比率的過往資料而評估。現有對手方過往並無拖欠。

人民幣並非國際市場上的自由兌換貨幣，其匯率由中國人民銀行決定。將人民幣轉換為外幣以及將人民幣匯出中國須遵守中國政府所頒佈的外匯管制規則及法規。

21 股本

	股份數目	股本
法定普通股：		
於2017年1月1日、2017年、2018年及 2019年12月31日	<u>38,000,000</u>	<u>380,000港元</u>
已發行及繳足普通股：		
於2017年1月1日、2017年、2018年及 2019年12月31日	<u>10,000</u>	<u>100港元</u>

附錄一

會計師報告

22 儲備

	法定盈餘 儲備	保留盈利	匯兌換算 儲備	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元
於2017年1月1日	162,676	1,130,000	(99,039)	1,193,637
年內溢利	–	86,159	–	86,159
轉撥	7,090	(7,090)	–	–
匯兌差額	–	–	89,044	89,044
	<u>169,766</u>	<u>1,209,069</u>	<u>(9,995)</u>	<u>1,368,840</u>
於2017年12月31日				
於2018年1月1日	169,766	1,209,069	(9,995)	1,368,840
年內溢利	–	553,985	–	553,985
轉撥	13,913	(13,913)	–	–
匯兌差額	–	–	(65,042)	(65,042)
	<u>183,679</u>	<u>1,749,141</u>	<u>(75,037)</u>	<u>1,857,783</u>
於2018年12月31日				
於2019年1月1日	183,679	1,749,141	(75,037)	1,857,783
年內溢利	–	1,079,617	–	1,079,617
轉撥	24,532	(24,532)	–	–
匯兌差額	–	–	(74,321)	(74,321)
	<u>208,211</u>	<u>2,804,226</u>	<u>(149,358)</u>	<u>2,863,079</u>
於2019年12月31日				

法定儲備指法定盈餘儲備及法定公益金。中國附屬公司將其法定財務報表中報告的溢利(抵銷任何過往年度的虧損後)的10%撥入法定盈餘儲備，直至該等儲備達到其註冊資本的50%。法定盈餘儲備不可分派予股東。該等儲備乃由相關中國附屬公司的董事會根據中國相關法律法規用於抵銷累計虧損或增加資本。

附錄一

會計師報告

23 遞延政府補助

	2017年	2018年	2019年
	千港元	千港元	千港元
於1月1日	23,964	68,192	63,670
添置	43,137	-	-
攤銷	(583)	(1,420)	(1,340)
匯兌差額	1,674	(3,102)	(487)
於12月31日	<u>68,192</u>	<u>63,670</u>	<u>61,843</u>

遞延政府補助指就 貴集團收購土地使用權自中國政府獲得的補助。

24 遞延所得稅

當有法定可強制執行權利將即期所得稅資產與即期所得稅負債抵銷，且遞延所得稅涉及同一財政機關，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

綜合資產負債表所示結餘(經適當抵銷後)如下：

	於12月31日		
	2017年	2018年	2019年
	千港元	千港元	千港元
遞延所得稅資產	113,724	79,270	76,540
遞延所得稅負債	(12,531)	(22,707)	(98,698)
遞延所得稅資產／(負債)淨值	<u>101,193</u>	<u>56,563</u>	<u>(22,158)</u>

遞延所得稅資產／(負債)淨值的變動如下：

	2017年	2018年	2019年
	千港元	千港元	千港元
於1月1日	92,668	101,193	56,563
於綜合損益內扣除(附註10)	(1,072)	(44,180)	(82,142)
已付預扣稅	5,473	2,078	3,254
匯兌差額	4,124	(2,528)	167
於12月31日	<u>101,193</u>	<u>56,563</u>	<u>(22,158)</u>

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間遞延所得稅資產及負債的變動(未計及同一稅務司法權區的結餘抵銷)如下：

遞延所得稅負債

	中國實體的 未匯出盈利	加速折舊	總計
	千港元	千港元	千港元
於2017年1月1日	(12,240)	(14,294)	(26,534)
於綜合損益內扣除	(2,545)	(676)	(3,221)
已付預扣稅	5,473	–	5,473
匯兌差額	(751)	(789)	(1,540)
	<u>(10,063)</u>	<u>(15,759)</u>	<u>(25,822)</u>
於2017年12月31日	<u>(10,063)</u>	<u>(15,759)</u>	<u>(25,822)</u>
於2018年1月1日	(10,063)	(15,759)	(25,822)
於綜合損益內扣除	(11,736)	(1,393)	(13,129)
已付預扣稅	2,078	–	2,078
匯兌差額	570	744	1,314
	<u>(19,151)</u>	<u>(16,408)</u>	<u>(35,559)</u>
於2018年12月31日	<u>(19,151)</u>	<u>(16,408)</u>	<u>(35,559)</u>
於2019年1月1日	(19,151)	(16,408)	(35,559)
於綜合損益內扣除	(76,539)	(10,755)	(87,294)
已付預扣稅	3,254	–	3,254
匯兌差額	1,220	478	1,698
	<u>(91,216)</u>	<u>(26,685)</u>	<u>(117,901)</u>
於2019年12月31日	<u>(91,216)</u>	<u>(26,685)</u>	<u>(117,901)</u>

附錄一

會計師報告

遞延所得稅資產

	應計開支及 其他	減速折舊	未申索 廣告開支	未變現溢利	租賃負債	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於2017年1月1日	39,987	–	32,880	39,130	7,205	119,202
於綜合損益計入／(扣除)	6,929	704	2,521	(15,939)	7,934	2,149
匯兌差額	2,683	(211)	2,397	–	795	5,664
於2017年12月31日	<u>49,599</u>	<u>493</u>	<u>37,798</u>	<u>23,191</u>	<u>15,934</u>	<u>127,015</u>
於2018年1月1日	49,599	493	37,798	23,191	15,934	127,015
於綜合損益(扣除)／計入	(39,036)	(493)	8,771	1,779	(2,072)	(31,051)
匯兌差額	(1,220)	–	(1,940)	–	(682)	(3,842)
於2018年12月31日	<u>9,343</u>	<u>–</u>	<u>44,629</u>	<u>24,970</u>	<u>13,180</u>	<u>92,122</u>
於2019年1月1日	9,343	–	44,629	24,970	13,180	92,122
於綜合損益計入／(扣除)	8	–	4,908	(1,309)	1,545	5,152
匯兌差額	(197)	–	(1,029)	–	(305)	(1,531)
於2019年12月31日	<u>9,154</u>	<u>–</u>	<u>48,508</u>	<u>23,661</u>	<u>14,420</u>	<u>95,743</u>

於2017年及2018年12月31日，並未就若干中國附屬公司合共519,839,000港元及626,536,000港元的未匯出盈利的應付預扣稅項確認遞延所得稅負債約25,992,000港元及31,327,000港元，因為 貴公司控制該等附屬公司的股息政策且該等公司不大可能於可預見的未來分派該等盈利。

倘可能通過未來應課稅溢利變現相關稅務利益，則就結轉的稅項虧損確認遞延所得稅資產。

於2017年、2018年及2019年12月31日， 貴集團並未就 貴集團中國附屬公司產生的虧損約277,870,000港元、14,221,000港元及19,800,000港元確認遞延所得稅資產約

附錄一

會計師報告

68,995,000港元、3,555,000港元及4,950,000港元，該等虧損可結轉一至五年，以抵銷未來應課稅溢利。

於2017年、2018年及2019年12月31日，貴集團並未就貴集團香港附屬公司產生的虧損約164,000港元、341,000港元及514,000港元確認遞延所得稅資產約27,000港元、56,000港元及85,000港元，該等虧損可用於抵銷未來收入且無屆滿日期。

25 貿易應付款項及應付票據

	於12月31日		
	2017年	2018年	2019年
	千港元	千港元	千港元
貿易應付款項	764,049	664,721	511,922
應付票據	167,894	—	—
貿易應付款項及應付票據	<u>931,943</u>	<u>664,721</u>	<u>511,922</u>

貿易應付款項的信貸期介乎30至60日。

於2017年、2018年及2019年12月31日，貿易應付款項的賬面值以人民幣計值且與其公允價值相若。

貿易應付款項及應付票據基於發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2017年	2018年	2019年
	千港元	千港元	千港元
3個月內	921,112	653,779	510,654
3至6個月	9,043	5,098	1,268
6個月至1年	1,788	5,844	—
	<u>931,943</u>	<u>664,721</u>	<u>511,922</u>

附錄一

會計師報告

26 應計費用及其他應付款項

	於12月31日		
	2017年	2018年	2019年
	千港元	千港元	千港元
物流公司按金	126,298	9,147	9,199
應計薪金及工資	162,506	188,231	215,787
應計廣告及推廣開支	19,492	15,518	29,267
資本開支應付款項	24,045	70,858	63,738
增值稅及其他應付稅項	220,776	145,740	225,329
應付運輸成本	172,515	150,200	164,384
其他	81,945	23,301	39,167
	<u>807,577</u>	<u>602,995</u>	<u>746,871</u>

於2017年、2018年及2019年12月31日，應計費用及其他應付款項的賬面值主要以人民幣計值且與其公允價值相若。

27 借款

	於12月31日		
	2017年	2018年	2019年
	千港元	千港元	千港元
流動			
銀行借款，有抵押	812,992	662,628	206,529
非流動			
銀行借款，有抵押	185,263	211,182	207,396
	<u>998,255</u>	<u>873,810</u>	<u>413,925</u>
借款的償還時間如下：			
— 1年內	812,992	662,628	206,529
— 2至5年	185,263	211,182	207,396
	<u>998,255</u>	<u>873,810</u>	<u>413,925</u>

附錄一

會計師報告

貴集團借款以下列貨幣計值：

	於12月31日		
	2017年	2018年	2019年
	千港元	千港元	千港元
人民幣	972,303	873,810	413,925
美元	25,952	—	—
	<u>998,255</u>	<u>873,810</u>	<u>413,925</u>

於2017年、2018年及2019年12月31日，銀行借款的實際年利率分別為4.6%、5.0%及4.6%。

銀行借款由貴公司及其若干附屬公司提供的公司擔保、樓宇(附註15)、銀行存款(附註20)及土地使用權(附註16)作抵押。

借款的賬面值與其公允價值相若。

貴集團於往績記錄期間已遵守其借款融通的財務契諾。

附錄一

會計師報告

28 綜合現金流量表

(a) 除所得稅前溢利與經營所得現金淨額的對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2017年 千港元	2018年 千港元	2019年 千港元
除所得稅前溢利	113,230	701,915	1,475,241
就下列項目作出調整：			
— 利息收入	(3,126)	(6,218)	(5,652)
— 利息開支	47,123	53,455	32,188
— 物業、廠房及設備折舊	94,917	108,367	102,674
— 出售廠房及設備的 虧損／(收益)淨額	1,057	—	(298)
— 出售物業的(收益)／ 虧損淨額	(152)	—	376
— 物業、廠房及設備撇銷	—	3,438	—
— 存貨減值虧損撥備／ (撥回)	28,927	(33,605)	—
— 出售使用權資產的收益	(8,631)	—	—
— 提早終止租賃的虧損／ (收益)	182	(42)	—
— 使用權資產折舊	35,101	43,831	36,023
— 無形資產攤銷	16,475	23,062	15,213
— 遞延政府補助攤銷	(583)	(1,420)	(1,340)
— 金融資產減值撥備／ (撥回)淨額	16,073	(6,151)	1,867
營運資金變動前經營溢利	340,593	886,632	1,656,292
營運資金變動：			
— 存貨	280,440	(12,474)	200,512
— 貿易應收款項及應收票據	(54,165)	(256,895)	(641,013)
— 預付款項、按金及 其他應收款項	(98,745)	104,337	(52,636)
— 貿易應付款項及應付票據	412,612	(229,649)	(149,818)
— 合約負債、應計費用及 其他應付款項	(145,729)	(164,431)	144,898
— 應付關聯公司款項	1,563	(2,335)	(3,053)
經營活動所得現金淨額	736,569	325,185	1,155,182

(b) 於綜合現金流量表中，出售物業、廠房及設備所得款項包括：

	截至12月31日止年度		
	2017年 千港元	2018年 千港元	2019年 千港元
賬面淨值	22,753	—	10,665
出售廠房及設備的虧損 淨額(附註7)	(905)	—	(78)
出售廠房及設備所得款項	21,848	—	10,587

附錄一

會計師報告

(c) 於綜合現金流量表中，出售使用權資產所得款項包括：

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
	千港元	千港元	千港元
賬面淨值	24,611	—	—
出售使用權資產的 收益(附註6)	8,631	—	—
出售使用權資產 所得款項	33,242	—	—

(d) 融資活動產生的負債對賬如下：

	1年內到期的	1年後到期的	租賃負債	總計
	銀行借款	銀行借款		
	千港元	千港元	千港元	千港元
於2017年1月1日	(988,721)	—	(29,463)	(1,018,184)
現金流出／(流入)	236,445	(178,744)	28,653	86,354
非現金項目：				
添置租賃	—	—	(62,103)	(62,103)
提早終止租賃	—	—	4,490	4,490
應計利息	—	—	(2,899)	(2,899)
匯兌差額	(60,716)	(6,519)	(3,229)	(70,464)
於2017年12月31日	(812,992)	(185,263)	(64,551)	(1,062,806)
於2018年1月1日	(812,992)	(185,263)	(64,551)	(1,062,806)
現金流出／(流入)	115,641	(35,250)	31,492	111,883
非現金項目：				
添置租賃	—	—	(22,148)	(22,148)
提早終止租賃	—	—	2,836	2,836
應計利息	—	—	(3,331)	(3,331)
匯兌差額	34,723	9,331	2,766	46,820
於2018年12月31日	(662,628)	(211,182)	(52,936)	(926,746)
於2019年1月1日	(662,628)	(211,182)	(52,936)	(926,746)
現金流出／(流入)	446,552	(838)	33,812	479,526
非現金項目：				
添置租賃	—	—	(39,042)	(39,042)
應計利息	—	—	(3,234)	(3,234)
匯兌差額	9,547	4,624	1,251	15,422
於2019年12月31日	(206,529)	(207,396)	(60,149)	(474,074)

附錄一

會計師報告

(e) 重大非現金交易：

除於租賃開始後添置使用權資產及租賃負債外，於往績記錄期間並無其他重大非現金交易。

29 關聯方交易

貴公司董事認為下列公司為 貴集團關聯方：

公司名稱	與 貴集團的關係
廣州市道明化學有限公司	Luo Qiping先生的父親羅文貴先生擁有的公司
Guangdong Foshan Nanhai Daoming Chemical No.1 Factory	廣州市道明化學有限公司全資擁有的公司
廣州先基管理顧問有限公司	潘東女士擁有的公司
ZED Group Limited	最終控股公司
Aswann Ventures Limited	直接控股公司

除綜合財務報表其他地方所披露者外，下列交易乃與關聯方開展：

(a) 與關聯方的交易

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
	千港元	千港元	千港元
向下列關聯方購買貨品及 原材料： 廣州市道明化學有限公司 (附註i)	9,170	11,919	6,568
向下列關聯方支付服務費： 廣州先基管理顧問 有限公司(附註ii)	1,756	2,150	1,177

附註：

- (i) 貨品乃於日常業務過程中按照雙方協定的相關協議的條款及價格購買。
- (ii) 向 貴集團提供的管理諮詢服務乃按照雙方協定的條款進行。

附錄一

會計師報告

(b) 與關聯方的結餘

	於12月31日		
	2017年 千港元	2018年 千港元	2019年 千港元
應付關聯公司款項 — 貿易性質			
廣州市道明化學有限公司	6,202	2,862	960
廣州先基管理顧問 有限公司	578	1,325	116
	<u>6,780</u>	<u>4,187</u>	<u>1,076</u>

賬面值與其公允價值相若且以人民幣計值，為無抵押、免息及按要求償還。應付關聯公司貿易結餘指向關聯公司購買貨品及原材料及服務產生的貿易應付款項。

(c) 主要管理人員薪酬

	截至12月31日止年度		
	2017年 千港元	2018年 千港元	2019年 千港元
薪金、花紅、津貼及 其他福利	39,181	29,403	47,090
社會保障計劃供款	632	626	586
	<u>39,813</u>	<u>30,029</u>	<u>47,676</u>

30 承擔

(a) 資本承擔

貴集團於結算日已訂約但尚未產生的資本開支如下：

	截至12月31日止年度		
	2017年 千港元	2018年 千港元	2019年 千港元
收購物業、廠房及設備 以及無形資產： — 已訂約但未撥備	<u>52,283</u>	<u>42,496</u>	<u>194,424</u>

(b) 作為承租人的經營租賃

於2017年、2018年及2019年12月31日，貴集團已就貴集團作為承租人的不可撤銷租賃確認使用權資產，惟短期租賃除外。未於歷史財務資料確認的不可撤銷短期租賃項下未來最低租賃付款總額如下：

	2017年	2018年	2019年
	千港元	千港元	千港元
樓宇			
— 不遲於1年	10,757	7,107	6,671

31 或然負債

於2017年、2018年及2019年12月31日，貴集團及貴公司並無任何重大或然負債。

32 結算日後事項

- a. 於2020年初爆發2019年冠狀病毒（「新型冠狀病毒爆發」）後，中國已實施並將繼續實施一系列防控措施，包括全國延長春節假期，於春節假期後在若干地區延遲復工，對人民出行及交通安排施加若干水平的限制及控制，隔離若干居民，提高工廠及辦公室的衛生及防疫要求及鼓勵保持社交距離。

貴集團若干超市及批發客戶短期內難以恢復正常運營。因此，若干商品的裝運時間表已被推遲，而貴集團一直在密切監視裝運狀況。截至本報告日期，已發生若干取消訂單及退貨的情況。

新型冠狀病毒爆發後，貴集團亦預計經歷更長的貿易應收款項周轉時間，這可能導致貴集團貿易應收款項的預期信貸虧損增加，並可能對貴集團的營運造成負面影響。

鑑於該等情況性質不斷變化，故難以量化對貴集團財務表現及財務狀況所造成的影響。貴集團將密切監察新型冠狀病毒爆發的發展及其對業務造成的影響，並將繼續評估其對貴集團業務經營及財務表現造成的影響。

- b. 於2020年●，貴公司已[採納][編纂]購股權計劃。[於2020年●，根據[編纂]購股權計劃，貴公司已向身為貴集團僱員（包括董事及高級管理團隊成員）的若干承授人授出合共●份購股權（即可認購●股股份的權利）。]

- c. [緊接[編纂]前， 貴公司將通過把股份溢價賬中[編纂]港元的進賬款項資本化的方式，按面值每股0.01港元配發及發行合共[編纂]股入賬列作繳足的股份。]
- d. 於2019年12月31日後， 貴公司進一步宣派股息36,664,000港元且 貴公司已於本報告日期前結清合共84,925,000港元的股息。

於2020年6月， 貴公司向 貴公司的直接唯一股東宣派有條件特別中期股息2,300,000,000港元。該特別中期股息須待[編纂]於2021年12月31日或之前完成後，方告作實。

III. 結算日後財務報表

貴公司或 貴集團現時旗下任何公司概無就最後申報結算日(2019年12月31日)後及直至本報告日期的任何期間編製經審計財務報表。[除本報告所披露者外， 貴公司或 貴集團現時旗下任何公司概無就2019年12月31日後任何期間宣派或作出其他股息或分派。]