

以下為本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)編製的報告全文，以供載入本文件：

香港
中環
遮打道10號
太子大廈
8樓

敬啟者：

引言

以下為我們就下文A至[F]節所載霸王國際(集團)控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的財務資料而編製的報告，包括 貴集團截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度(「有關期間」)的合併損益表、合併權益變動表及合併現金流量表以及 貴集團於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日的合併資產負債表及 貴公司於二零零七年及二零零八年十二月三十一日的資產負債表，連同主要會計政策及其他相關詮釋附註(「財務資料」)，以載入 貴公司的文件。

貴公司於二零零七年十二月十一日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年法例3，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據文件「公司歷史及重組」一節所述於二零零七年十二月三十一日完成的集團重組(「重組」)，製造及銷售家用個人護理產品的業務營運(「家用個人護理產品業務」)，連同廣州霸王化妝品有限公司⁽ⁱ⁾(「前身實體」)的有關資產及負債已轉讓予 貴集團，而 貴公司已成為現時組成 貴集團的公司的控股公司，詳情載列於下文A節。除重組外， 貴公司自其註冊成立日期以來並無從事任何業務。

於本呈報日期，由於 貴公司及現時組成 貴集團的公司(除霸王(廣州)有限公司外)乃新近註冊成立、或並不受其註冊成立／成立所在司法權區的相關規則及規例的法定審核規定所限、或自其各自的註冊成立／成立日期以來並無從事任何業務，故此該等公司自其各自註冊成立／成立日期以來概無編製經審核財務報表。然而，為編製本報告，我們已審閱該等公司自其各自成立日期起至二零零八年十二月三十一日期間進行的所有重大交易。

⁽ⁱ⁾ 在文件英文本中，該公司的英文譯名僅供參考。該公司的正式名稱為中文名稱。

附錄一

會計師報告

根據適用於中國企業的相關會計規則及規例編製的霸王(廣州)有限公司及前身實體截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止財政年度的法定財務報表已於有關期間由下列法定核數師審核：

公司名稱	法定核數師
	二零零六年、二零零七年及二零零八年
霸王(廣州)有限公司	廣州德永會計師事務所有限公司
廣州霸王化妝品有限公司	廣州德永會計師事務所有限公司

編製基準

財務資料乃由 貴公司董事根據下文A節所載的基準，按現時組成 貴集團的公司及前身實體的經審核財務報表或未經審核管理層賬目(如適用)編製，並作出適當調整。編製本報告時，該財務資料已予調整重列，以符合C節所述的會計政策，該等政策符合國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及香港聯交所證券上市規則的披露規定。國際財務報告準則包括國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋。

董事及申報會計師各自的責任

貴公司董事負責根據國際財務報告準則編製及真實公允地呈列財務資料，包括負責設計、實施及維持有關編製及真實公允地呈列財務資料的內部控制，以使財務資料並無因欺詐或錯誤引致的重大失實陳述；選擇及採用合適會計政策；及在相關情況下作出合理的會計估計。

我們的責任為根據審核對財務資料發表意見。

意見基準

編製本報告時，我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港核數準則採用合適的審核程序審核有關期間的財務資料，並根據香港會計師公會頒佈的核數指引3.340條「文件及申報會計師」進行我們認為必要的其他程序，作為我們就財務資料發表意見的基準。該等準則規定我們須遵守職業操守規定，計劃及進行審核工作，就財務資料是否存在重大失實陳述作合理保證。

審核工作涉及執执行程序以取得財務資料所載數額及披露事項的有關審核憑證。所選用的程序取決於核數師的判斷，包括評估因欺詐或錯誤引致財務資料存在重大失實陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與實體編製及真實公允地呈列財務資料相關的內部控制，以設計適用於相關情況的審核程序，惟並非旨在對該實體的內部控制是否有效發表意

見。審核工作亦包括評估所採用的會計政策是否適當及董事作出的會計估計是否合理，以及評估財務資料的整體呈報方式。

我們相信已獲得足夠的適當審核憑證，作為我們審核意見的基準。

我們並無審核現時組成 貴集團的公司於二零零八年十二月三十一日後任何期間的任何財務報表。

意見

我們認為，編製本報告時已作出一切必需的調整，而財務資料已根據下文A節所載的呈列基準及根據下文C節所載的會計政策真實公允地反映 貴集團於有關期間的合併業績及現金流量，以及 貴集團於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日的合併財務狀況及 貴公司於二零零七年及二零零八年十二月三十一日的財務狀況。

附錄一

會計師報告

A 呈列基準

於本呈報日期，貴公司直接或間接擁有以下附屬公司（為私人公司，或倘若於香港境外成立／註冊成立，其特點與香港私人公司大致相同）的權益。該等附屬公司詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立／ 成立地點及日期	已發行及繳足／ 註冊資本	應佔股本權益		主要業務
			直接	間接	
Forever Giants Limited （「Forever Giants」）	英屬處女群島 二零零八年 八月八日	1美元	100%	—	營銷及推廣 家用個人 護理產品
Maxford Investments Development Ltd. （「Maxford」）	英屬處女群島 二零零七年 四月十一日	1美元	100%	—	投資控股
Lucky Rich Investments Limited ⁽ⁱ⁾ （「Lucky Rich」）	英屬處女群島 二零零八年 一月二日	10,000美元	—	100%	投資控股
霸王國際投資 有限公司 ⁽ⁱ⁾ （「霸王投資」）	香港 二零零八年 一月二十四日	1港元	—	100%	投資控股
霸王國際集團控股 （香港）有限公司 （「霸王香港」）	香港 二零零七年 十月三十一日	1港元	—	100%	投資控股
香港霸王國際 貿易有限公司 （「霸王貿易」）	香港 二零零八年 一月二十四日	1港元	—	100%	銷售家用 個人護理產品
霸王（廣州） 有限公司 ⁽ⁱⁱ⁾ （「霸王廣州」）	中國 二零零五年 四月十三日	12,500,000美元	—	100%	製造及銷售 家用個人 護理產品

(i) 本集團於二零零八年十一月五日向控股股東收購此兩家全資擁有附屬公司。

(ii) 該實體為於中國成立的外商獨資企業。

根據於二零零七年十二月三十一日完成的重組，前身實體的家用個人護理產品業務連同該業務所需的相關資產及負債已轉讓予現時組成貴集團的公司。前身實體於二零零七年十二月三十一日的詳情如下：

前身實體名稱	註冊成立／ 成立地點及日期	繳足資本	應佔 股本權益	主要業務
廣州霸王化妝品 有限公司	中國 二零零一年 十一月二十三日	二零零七年 八月十日之前 2,300,000美元／ 二零零七年 八月十日之後 7,295,668美元	100%	製造及銷售 個人護理產品

重組前，最終權益持有人陳啟源先生及萬玉華女士（「控股股東」）控制前身實體的家用個人護理產品業務，並於重組後繼續控制現時組成貴集團的公司。由於控制並非暫時性，

附錄一

會計師報告

故此家用個人護理產品業務的風險及利益持續由控股股東承擔及享有，因此財務資料視同受共同控制的業務合併而編製。財務資料採用合併會計法編製，猶如前身實體的家用個人護理產品業務一直由現時組成 貴集團的公司經營，以及目前集團架構於有關期間一直存在。

因此，前身實體於截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度有關家用個人護理產品業務營運的所有業績在財務資料中合併入賬。B節所載 貴集團截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度的合併損益表、合併權益變動表及合併現金流量表包括前身實體及現時組成 貴集團的公司的家用個人護理產品業務的經營業績。 貴集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的合併損益表、合併權益變動表及合併現金流量表僅包括現時組成 貴集團的公司的業績。

從同一控股股東的角度，前身實體與家用個人護理產品業務聯繫的資產及負債以現時賬面值合併入賬。下文B節所載 貴集團於二零零六年十二月三十一日的合併資產負債表，呈列了該前身實體及現時組成 貴集團的各公司的家用個人護理產品業務的財務狀況，而二零零七年及二零零八年十二月三十一日的合併資產負債表僅呈列現時組成 貴集團的各公司於該等日期的財務狀況。

鑒於霸王廣州計劃於短期內遷移至新的生產廠房，以滿足業務擴充的需要，於二零零七年十二月三十一日重組完成時，歷史期間中與家用個人護理產品業務聯繫的前身實體的若干資產及負債（其於有關期間的業績已計入財務資料）並未轉讓予霸王廣州，而由前身實體保留（「保留資產」）。於二零零七年十二月三十一日由前身實體保留的保留資產被視為於二零零七年十二月三十一日對 貴集團權益持有人的分配。

前身實體於二零零七年十二月三十一日保留的保留資產包括以下各項：

	C節	
	附註	人民幣千元
資產		
物業.....	9(ii)	10,831
租賃預付款項.....	10(ii)	4,637
應收款項.....	14	42
應收關聯方款項.....	22(c)	5,150
現金及現金等價物.....	15	26,142
		<u>46,802</u>
負債		
應付所得稅.....	11(a)(i)	39
其他應付款項.....	16	3,686
應付關聯方款項.....	22(c)	13,136
		<u>16,861</u>
資產淨值.....		<u><u>29,941</u></u>

所有重大的集團內部交易及結餘已於合併賬項時抵銷。

附錄一

會計師報告

B 財務資料

1 合併損益表

	C節 附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
營業額.....	3	392,369	921,680	1,411,248
銷售成本.....		(166,543)	(422,708)	(509,324)
毛利.....		225,826	498,972	901,924
其他收益.....		—	—	484
其他虧損淨額.....		(207)	(266)	(779)
銷售及分銷成本.....		(97,823)	(292,728)	(512,285)
行政費用.....		(9,239)	(23,525)	(47,419)
經營溢利.....		118,557	182,453	341,925
財務收入.....	4(a)	538	1,464	3,117
財務費用.....	4(a)	(1,202)	(1,900)	—
財務 (費用)／收入淨額.....		(664)	(436)	3,117
除所得稅前溢利.....	4	117,893	182,017	345,042
所得稅.....	5(a)	(1,934)	(672)	(63,268)
貴公司權益持有人 應佔年內溢利.....		115,959	181,345	281,774
年內已宣派股息.....	18(d)	—	114,903	146,423
每股基本及攤薄盈利 (人民幣元).....	8	[0.06]	[0.09]	[0.13]

隨附附註為本財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

2 合併資產負債表

	C節 附註	於十二月三十一日		
		二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	9	23,949	22,571	31,510
租賃預付款項	10	4,756	—	—
非流動資產總值		28,705	22,571	31,510
流動資產				
存貨	13	83,673	41,983	51,992
貿易及其他應收款項	14	88,828	141,204	136,495
應收關聯方款項	22(c)	16,016	135,197	132,746
預付所得稅	11(a)(iii)	386	—	—
其他投資	12	—	100,000	—
現金及現金等價物	15	71,441	102,830	298,148
流動資產總值		260,344	521,214	619,381
流動負債				
貿易及其他應付款項	16	94,054	238,711	171,997
應付關聯方款項	22(c)	36,092	130,846	144,342
應付即期稅項	11(a)(ii)	255	—	13,655
		130,401	369,557	329,994
流動資產淨值		129,943	151,657	289,387
總資產減流動負債		158,648	174,228	320,897
非流動負債				
遞延稅項負債	11(b)	—	—	6,369
資產淨值		158,648	174,228	314,528
資本及儲備				
實繳股本	17	118,813	—	—
儲備	18	39,835	174,228	314,528
權益總額		158,648	174,228	314,528

隨附附註為本財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

3 合併權益變動表

	中國					權益總額 人民幣千元
	實繳股本 人民幣千元 (附註17)	法定儲備 人民幣千元 (附註18(a))	合併儲備 人民幣千元 (附註17(iii))	匯兌儲備 人民幣千元 (附註18(b))	保留盈利 人民幣千元 (附註18(c))	
於二零零六年一月一日	48,205	6,268	—	—	13,379	67,852
年內溢利	—	—	—	—	115,959	115,959
轉撥至法定儲備	—	13,768	—	—	(13,768)	—
注資(附註17(ii))	70,608	—	—	—	—	70,608
剝離與家用個人護理產品業務 無聯繫的資產及負債時 視為轉撥	—	—	—	—	(95,771)	(95,771)
於二零零六年十二月三十一日 ..	<u>118,813</u>	<u>20,036</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>19,799</u>	<u>158,648</u>
於二零零七年一月一日	118,813	20,036	—	—	19,799	158,648
年內溢利	—	—	—	—	181,345	181,345
轉撥至法定儲備	—	18,213	—	—	(18,213)	—
年內已宣派股息(附註18(d)) ...	—	—	—	—	(114,903)	(114,903)
注資(附註17(ii))	71,907	—	—	—	—	71,907
剝離與家用個人護理產品業務 無聯繫的資產及負債時 視為轉撥	—	—	—	—	(1,521)	(1,521)
撤銷有關重組的註冊資本 (附註17(iii))	(99,775)	—	8,468	—	—	(91,307)
於重組時視為轉撥(A節； 附註18(e))	<u>(90,945)</u>	<u>(9,527)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>70,531</u>	<u>(29,941)</u>
於二零零七年十二月三十一日 ..	<u>—</u>	<u>28,722</u>	<u>8,468</u>	<u>—</u>	<u>137,038</u>	<u>174,228</u>
於二零零八年一月一日	—	28,722	8,468	—	137,038	174,228
年內溢利	—	—	—	—	281,774	281,774
轉撥至法定儲備	—	21,165	—	—	(21,165)	—
換算海外附屬公司之財務報表 的匯兌差異	—	—	—	4,949	—	4,949
年內宣派的股息(附註18(d)) ...	—	—	—	—	(146,423)	(146,423)
於二零零八年十二月三十一日 ..	<u>—</u>	<u>49,887</u>	<u>8,468</u>	<u>4,949</u>	<u>251,224</u>	<u>314,528</u>

隨附附註為本財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

4 合併現金流量表

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動產生的現金流量			
除稅前溢利.....	117,893	182,017	345,042
經下列各項調整：			
折舊.....	2,251	3,127	4,800
租賃預付款項攤銷.....	119	119	—
出售機器及設備的虧損淨額.....	—	—	1,860
呆壞賬減值虧損.....	800	701	538
銀行存款利息收入.....	(538)	(1,464)	(1,957)
投資收入.....	—	—	(484)
小計.....	120,525	184,500	349,799
存貨變動.....	(45,152)	41,690	(10,009)
貿易及其他應收款項變動.....	(59,179)	(53,119)	6,531
貿易及其他應付款項變動.....	57,152	148,343	(66,714)
應收關聯方款項變動.....	(16,016)	(124,331)	2,451
應付關聯方款項變動.....	937	16,582	12,637
經營活動產生的現金	58,267	213,665	294,695
已付所得稅.....	(3,468)	(503)	(43,244)
經營活動產生的現金淨額	54,799	213,162	251,451
投資活動產生的現金流量			
已收利息.....	538	1,464	1,957
收購物業、廠房及設備.....	(3,859)	(12,578)	(12,151)
收購其他投資.....	—	(100,000)	(410,000)
出售其他投資的所得款項.....	—	—	510,484
投資活動所用現金淨額	(3,321)	(111,114)	90,290
融資活動產生的現金流量			
股東出資.....	70,608	71,907	—
重組時向權益擁有人			
分派現金(A節).....	—	(26,142)	—
有關被剝離的與家用個人護理			
產品業務無聯繫的資產			
及負債的付款.....	(95,771)	(1,521)	—
已付股息.....	—	(114,903)	(146,423)
融資活動所用現金淨額	(25,163)	(70,659)	(146,423)
現金及現金等價物增加淨額	26,315	31,389	195,318
於一月一日的現金及現金等價物.....	45,126	71,441	102,830
於十二月三十一日的現金及			
現金等價物.....	<u>71,441</u>	<u>102,830</u>	<u>298,148</u>

非現金交易

於二零零七年十二月三十一日，總額人民幣3,799,000元與家用個人護理產品業務營運聯繫的前身實體的非現金資產及負債由前身實體保留，並列作視為對 貴公司權益持有人的分配(A節)。

於二零零七年十二月二十日，貴公司的全資附屬公司霸王香港以相同金額收購之前由控股股東擁有的一家公司所持有的金額為12,500,000美元的霸王廣州全部股權。該收購事項以控股股東向霸王香港設立無抵押及免息墊款的方式支付。

隨附附註為本財務資料的一部分。

C 財務資料附註

1 主要會計政策

(a) 合規聲明

本報告所載財務資料乃按照國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則編製，國際財務報告準則包括所有適用的個別國際財務報告準則、國際會計準則及相關詮釋。有關所採納的主要會計政策詳情載於C節餘下部分。

財務資料亦符合香港公司條例的披露規定及香港聯交所證券上市規則的適用披露條文。

於有關期間，國際會計準則委員會頒佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則。編製本財務資料時，貴集團於有關期間已採納所有該等新訂及經修訂國際財務報告準則，惟於有關期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋除外。已頒佈但於有關期間尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註24。

貴集團編製財務資料所採用及貫徹應用的主要會計政策概述如下。

(b) 合併基準

誠如A節所詳述，財務資料乃使用合併會計法編製，猶如前身實體的家用個人護理產品業務一直由現時組成貴集團的公司經營，而且現時的集團架構於有關期間一直存在。

(c) 計量基準

計入貴集團各實體的財務報表的項目以最能反映與該實體相關的基本事項及環境的經濟特徵的貨幣（「功能貨幣」）計量。財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，並取整至最接近千元（每股股份數據除外）。人民幣為貴集團於中國成立的附屬公司的功能貨幣及呈報貨幣。

財務資料按歷史成本基準編製，惟按公允價值計量的可供出售金融資產除外（附註1(g)）。計算公允價值所採用的方法載於附註2。

(d) 所用估計及判斷

管理層編製財務資料時，須作出影響會計政策應用和所呈報資產、負債及收支金額的判斷、估計和假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及管理層相信於相關情況下屬合理的多項其他因素作出，所得結果成為判斷並無其他資料顯示的資產及負債賬面值的基準。實際結果可能有別於該等估計。

貴集團會持續審閱各項估計及相關假設。會計估計的修訂會在修訂估計期間及受影響的任何未來期間確認。

管理層應用國際財務報告準則時所作出對財務報表有重大影響的判斷及很可能導致重大調整風險的估計於附註23詳述。

(e) 附屬公司

- (i) 附屬公司乃由 貴集團控制的實體。當 貴集團有權直接或間接控制實體的財務及經營政策，以自其業務中獲利，則該公司將視為受 貴集團控制。在評估控制權時，會考慮目前可行使的潛在投票權。附屬公司的財務報表自控制開始當日起至控制結束當日止計入合併財務報表。
- (ii) 集團內部結餘，以及集團內部交易所產生的任何未實現收入或支出，會在編製合併財務報表時撇銷。

(f) 外幣交易

外幣交易按交易當日匯率換算為 貴集團實體的相關功能貨幣。於呈報日期以外幣計值的貨幣資產及負債則按當日匯率重新換算為功能貨幣。重新換算產生的滙兌差額於損益確認。按歷史成本以外幣計值的非貨幣資產及負債按交易日的匯率換算。

海外業務的資產及負債按呈報日期的匯率換算為人民幣。海外業務的收支按交易當日的匯率換算為人民幣。滙兌差額直接於權益中確認。

(g) 金融工具

非衍生金融工具

非衍生金融工具包括貿易及其他應收款項、其他投資、現金及現金等價物、貿易及其他應付款項及應收／(應付)關聯方款項。

非衍生金融工具初始按公允價值確認，如屬並非透過損益賬按公允價值列值的金融工具，則加計任何直接應計交易成本確認，惟下文所述者除外。非衍生金融工具於初始確認後以下文所述方式計量。

金融工具於 貴集團成為金融工具合約條文的訂約方時確認。倘若 貴集團有關金融資產現金流量的合約權利到期或 貴集團將該金融資產轉讓予另一方而不再保留該資產的控制權或絕大部分風險及回報，則終止確認該金融資產。金融資產一般買賣乃於交易日期(即 貴集團承諾購買或出售有關資產的日期)入賬。倘若合約列明的 貴集團責任到期、解除或註銷，則終止確認該金融負債。

貿易及其他應收款項以及應收關聯方款項初始按公允價值確認，其後按攤銷成本減呆賬減值撥備列賬。

貿易及其他應付款項以及應付關聯方款項初始按公允價值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本列賬。

現金及現金等價物包括現金結餘及通知存款。

財務收入及費用的會計政策載於附註1(p)。

附錄一

會計師報告

可供出售金融資產

可供出售金融資產初始按成本(包括應計交易成本)確認。於初始確認後，有關可供出售金融資產乃按公允價值計量，其變動(減值虧損除外(附註1(k)(i)))直接於權益確認。於終止確認時，於權益中的累計收益或虧損則轉撥入損益。

(h) 物業、廠房及設備

(i) 確認及計量

物業、廠房及設備項目按成本減累計折舊及減值虧損(附註1(k)(ii))計量。

成本包括購入資產有關的直接開支。自建資產成本包括材料成本、直接人工費用、任何將資產投入其擬定用途所需的其他直接成本、拆卸及搬遷項目以及恢復資產所在地原貌的成本。為相關設備主要功能購買軟件的費用撥充作該設備資本一部分。

倘若物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，則會將物業、廠房及設備項目(主要部分)分開入賬。

在建工程指在建物業、廠房及設備，按成本減減值虧損(附註1(k)(ii))入賬。

成本包括建築期間的直接建築成本。當將資產投入擬定用途所需的所有準備工作大致完成時，該等成本的資本化將終止，而在建工程便會轉入物業、廠房及設備。

(ii) 日後成本

倘若部分物業、廠房及設備項目的日後經濟利益可能流入貴集團，而其成本能可靠計量，則其替換成本按項目的賬面值確認。物業、廠房及設備的日常服務成本於產生時在損益確認。

(iii) 折舊

折舊於物業、廠房及設備項目各部分的估計可使用年期內按直線法減去其估計剩餘價值於損益確認。位於租賃土地的持作自用樓宇於未屆滿的租期及其估計可使用年期(不超過落成日期起計20年)的較短期間內折舊。

其他物業、廠房及設備的估計可使用年期如下：

- | | |
|------------|------|
| • 機器 | 10年 |
| • 汽車 | 5至8年 |
| • 辦公室設備及其他 | 5年 |

在建工程不計提折舊，直至當資產實質上備妥供擬定用途。當物業、廠房或設備落成及投入運作時，將按上文所載適當比率開始計提折舊。

貴集團會於每個呈報日期審閱折舊方法、可使用年期及進行剩餘價值重估。

附錄一

會計師報告

(i) 租賃預付款項

租賃預付款項指已付予中國政府部門的土地使用權成本。土地使用權按成本減累計攤銷及減值虧損(附註1(k)(ii))入賬。攤銷於各土地使用權的有效期內按直線法於損益確認。

(j) 存貨

存貨以成本與可變現淨值的較低者計量。存貨成本按加權平均成本原則計算，並包括購入存貨及將其運送至現有地點及狀況所產生的開支。就製成品及在製品而言，成本包括按正常產能計算的生產經常性開支當中的適當部分。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減估計完工成本及銷售開支。

(k) 資產減值

(i) 金融資產

倘若有客觀跡象顯示一項或多項事件對金融資產的估計未來現金流量有負面影響，則該金融資產被視為已減值。

按攤銷成本計量的金融資產減值虧損以其賬面值與按原訂實際利率折現的估計未來現金流量現值的差額計算。可供出售金融資產的減值虧損乃參考其公允價值計算。

各項主要金融資產會個別接受減值測試。餘下的金融資產則按同類信貸風險特色分類，以進行集體評估。

所有減值虧損均於損益確認。過往於權益確認的可供出售金融資產的任何累計虧損將轉撥往損益。

倘若撥回與減值虧損確認後所發生的事件有客觀關連，則會撥回減值虧損。就按攤銷成本計量的金融資產及為債務證券的可供出售金融資產而言，撥回於損益確認。就為股本證券的可供出售金融資產而言，撥回則直接於權益確認。

(ii) 非金融資產

貴集團的非金融資產(存貨除外)的賬面值於各呈報日期進行審閱，以釐定有否減值跡象。如有任何上述跡象，則會估計該資產的可收回金額。

倘若資產或其現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則會確認減值虧損。現金產生單位是最基本的可識別資產類別，所產生的現金流量大致獨立於其他資產及類別。減值虧損於損益確認。就現金產生單位確認的減值虧損會先作分配，以減少該單位獲分配的任何商譽賬面值，然後按比例減少該單位(或一組單位)中的其他資產賬面值。

資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值或公允價值減銷售成本兩者的較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量按照可反映當時市場對貨幣時間價值及該資產特有風險的評估的除稅前折現率折現至其現值。

過往期間確認的減值虧損於各呈報日期進行評估以釐定有否任何跡象顯示虧損已減少或不再存在。倘若釐定可收回金額的估計有變時，則撥回減值虧損。減值虧損僅於資產賬面值不超過在並無確認減值虧損的情況下應有的賬面值(已扣除折舊或攤銷)時方可撥回。

(l) 僱員福利

(i) 短期僱員福利

薪金、工資、年度花紅及員工福利均計入 貴集團僱員提供有關服務的年度內。

(ii) 界定供款退休計劃

根據中國有關勞動規則及規例，對當地界定供款退休計劃的供款責任於到期時在損益中確認為開支，惟已計入尚未確認為開支的存貨成本者則除外。

(iii) 以股份為基礎支付的交易

授予僱員的購股權的公允價值確認為僱員成本，而權益內的資本儲備則相應增加。公允價值於授出當日計量，並考慮購股權的授出條款及條件。倘若僱員須符合歸屬條件方能無條件獲授購股權，則經考慮購股權歸屬的可能性後，購股權的估計公允價值總額會在整個歸屬期內分攤。

於歸屬期內，須審閱預期歸屬的購股權數目。除非原有僱員開支合資格確認為資產，否則任何對過往年度已確認累計公允價值所作之調整於回顧年度的損益賬內扣除／計入，對資本儲備亦作出相應調整。於歸屬日期，已確認為開支的金額會作出調整，以反映歸屬的實際購股權數目(相應調整資本儲備)，惟僅於未能達到有關本公司股份市價的歸屬條件時方會沒收其購股權者除外。權益金額於資本儲備確認，直至購股權獲行使(屆時有關金額轉撥至股份溢價賬)或購股權到期(屆時有關金額直接撥至保留溢利)為止。

(m) 撥備及或然負債

倘若 貴集團須就過往事件承擔能可靠估計的法定或推定責任，並且很可能需要經濟利益流出以履行責任，則會確認撥備。撥備按照可反映當時市場對貨幣時間價值及該負債特有風險的評估的除稅前折現率，折現預期未來現金流量來釐定。

如果需要經濟利益流出的可能性較低，或無法可靠估計有關數額，該責任則披露為或然負債，惟倘若經濟利益流出的可能性極低則除外。倘若 貴集團的責任須視乎一項或多項未來事件是否發生方能確定是否存在，則該責任亦會披露為或然負債，惟倘若經濟利益流出的可能性極低則除外。

附錄一

會計師報告

(n) 營業額

銷售貨品的收益按已收或應收代價，扣除退貨及折讓、銷售折扣及按銷量計算的返利後，按公允價值計量銷售貨品的收益，並不包括增值稅或其他銷售稅。於商品的所有權附帶的重大風險及回報轉移至買家，並很大可能收回代價，且能夠可靠地估計可能產生的相關成本及退貨，以及並無參與持續管理商品時，我們方會確認收益。

風險及回報的轉移視乎銷售合約的個別條款而有所變化，通常在客戶倉庫收取產品之時轉移。

(o) 經營租賃付款

根據經營租賃作出的付款乃於租期內按直線法在損益確認。已獲得的租金優惠於租期內確認為租金開支總額一部分。

(p) 財務收入及費用

財務收入包括銀行存款的利息收入。利息收入以實際利率法在應計時確認。

財務費用包括匯兌損失。

(q) 研究開發成本

研究開發成本於其產生期間確認為費用。研究開發成本包括與研發活動直接相關，或可合理分配至該等活動的全部成本。鑒於貴集團研發活動的性質，個別資產的有關成本僅可於開發後期方可符合確認條件，屆時的餘下開發成本通常極少。因此，研究成本及開發成本一般於其產生期間確認為費用。

(r) 所得稅開支

所得稅開支包括即期稅項和遞延稅項。所得稅開支於損益確認，惟直接在權益中確認的相關項目，則在權益中確認。

即期稅項乃按本年度應課稅收入，根據在呈報日期已實施或大致上已實施的稅率計算的預期應付稅項，並加上以往年度應付稅項的任何調整。

遞延稅項以資產負債表方法確認，按財務申報所用資產與負債賬面值與計稅所用數額之間的暫時性差額作出撥備。並無就並非業務合併且對會計或應課稅溢利並無影響的交易中初始確認的資產或負債所產生的暫時性差額確認遞延稅項。根據於呈報日期已實施或大致上實施的法例，遞延稅項乃按預期於暫時性差額撥回時適用的稅率計量。

在可能獲得未來應課稅溢利以用作抵銷暫時性差額的情況下，方會確認遞延稅項資產。

附錄一

會計師報告

遞延稅項資產於各呈報日期進行審閱，並將扣減至相關稅項利益不再可能變現。

(s) 關聯方

就本財務資料而言，倘若某方符合下列條件，則被視為 貴集團的關聯方：

- (i) 該方能夠直接或透過一家或多家中介機構間接控制 貴集團，或對 貴集團的財務及經營決策發揮重大影響力，或共同控制 貴集團；
- (ii) 貴集團與該方受共同控制；
- (iii) 該方為 貴集團的聯營公司或 貴集團為合營夥伴的合營企業；
- (iv) 該方為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理人員，或與該人士關係密切的家庭成員，或為受該等人士控制、共同控制或重大影響的實體；
- (v) 該方是為(i)項內所述的人士的關係密切的家庭成員，或受到該等人士控制，共同控制或重大影響的實體；或
- (vi) 該方為 貴集團或作為 貴集團關聯方的任何實體的僱員福利而設的離職後福利計劃。

與某人關係密切的家庭成員指與實體的交易中，預期可能會影響該名人士或受其影響的家庭成員。

(t) 分部報告

分部指 貴集團內負責提供相關產品或服務(業務分部)，或在特定經濟環境(地區分部)提供產品或服務的不同部分，各分部所承受的風險及獲得的回報均與其他分部不同。

貴集團經營單一業務分部(家用個人護理產品業務)，故並無呈列業務分部分析。

於二零零八年之前， 貴集團及前身實體在單一地區分部(即中國大陸)經營家用個人護理產品業務。因此，並無呈列截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度的地區分部分析。

自二零零八年起， 貴集團於亞洲多個地區管理家用個人護理產品業務，並於中國大陸、香港及新加坡三個主要經濟環境經營業務。中國大陸為 貴集團全部業務的主要市場，而香港及新加坡則為新開發市場。當中來自外部客戶的銷售收益、分部業績及資產分別佔二零零八年十二月三十一日的全部分部的合併收益、合併分部業績及資產的1.2%、2.3%及1.5%。因此，並無呈列地區分部分析。

2 釐定非衍生金融資產及負債的公允價值

釐定作披露之用的公允價值乃根據未來本金及利息現金流量，按呈報日期的市場利率折現的現值計算。

有關釐定公允價值時所採用的假設的其他資料(如適用)在相關資產及負債的特定附註披露。

附錄一

會計師報告

3 營業額

貴集團主要從事製造及銷售家用個人護理產品業務，包括護髮及護膚產品。

營業額指向客戶供應的貨品的銷售價值。營業額不包括增值稅及其他銷售稅，並已扣除任何銷售折扣。於有關期間已在營業額確認的收益金額如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
護髮產品.....	362,522	876,501	1,334,142
其他家用個人護理產品.....	29,847	45,179	77,106
	<u>392,369</u>	<u>921,680</u>	<u>1,411,248</u>

4 除所得稅前溢利

除所得稅前溢利已(扣除)/計入下列各項：

(a) 財務收入及費用

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
財務收入			
銀行存款利息收入.....	538	1,464	1,957
匯兌收益淨額.....	—	—	1,160
小計.....	<u>538</u>	<u>1,464</u>	<u>3,117</u>
財務費用			
匯兌損失淨額.....	(1,202)	(1,900)	—
財務(費用)/收入淨額.....	<u>(664)</u>	<u>(436)</u>	<u>3,117</u>

(b) 員工成本*

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、工資及其他福利.....	15,304	77,763	166,404
界定供款退休計劃供款.....	278	1,460	4,330
	<u>15,582</u>	<u>79,223</u>	<u>170,734</u>

員工成本包括董事酬金(附註6)。

根據中國有關勞動規則及規例，前身實體及中國附屬公司參與當地政府部門設立的界定供款退休福利計劃(「該計劃」)，據此，前身實體及中國附屬公司須按合資格僱員薪金的若干百分比向該計劃作出供款。地方政府部門負責向退休僱員支付全數退休金。

除上述供款外，貴集團並無為僱員退休及其他退休後福利供款的其他責任。

附錄一

會計師報告

(c) 其他項目

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
折舊*	2,251	3,127	4,800
租賃預付款項攤銷	119	119	—
廣告開支	64,779	131,906	159,451
推廣及禮品開支	20,008	85,536	179,551
核數師酬金	13	15	4,294
存貨成本*	166,543	422,708	509,324
呆壞賬減值虧損(附註14)	800	701	538

* 存貨成本包括截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度與員工成本及折舊有關的款項分別人民幣7,197,000元、人民幣18,494,000元及人民幣36,611,000元，有關款項亦已計入上文或附註4(b)個別披露的各類開支總額。

5 所得稅開支

(a) 合併損益表內的所得稅開支指：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項 — 中國所得稅			
年內撥備	1,934	672	56,401
即期稅項 — 香港利得稅			
年內撥備	—	—	498
遞延稅項 — 中國所得稅			
暫時性差額的產生	—	—	6,369
所得稅開支	1,934	672	63,268

(i) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，貴集團毋須繳納開曼群島及英屬處女群島的任何所得稅。

(ii) 根據中國所得稅規則及規例，貴集團的中國附屬公司及前身實體於有關期間須按下列方式繳納中國企業所得稅：

- 霸王廣州是位於廣州沿海經濟開放區的生產型外商獨資企業。根據《中國外商投資企業和外國企業所得稅法》及相關規則，霸王廣州合資格享有27%的優惠所得稅稅率並由抵銷可供抵銷稅項虧損後首個獲利年度起計首兩個財政年度免繳所得稅，其後三年各年按地方部門制定的當時稅率的50%就其應課稅溢利繳稅。由於二零零六年為該實體抵銷可供抵銷稅項虧損後的首個獲利年度，故貴公司並無就截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度計提中國所得稅撥備。

於二零零七年三月十六日，第十屆全國人民代表大會第五次全體會議通過《中國企業所得稅法》(「新稅法」)，新稅法於二零零八年一月一日開始生效。《中國企業所得稅法實施條例》及「國發[2007]第39號」於二零零七年十二月頒佈，具體說明新稅法若干實施詳情及過渡期。由於新稅法及過渡期，霸王廣州自

附錄一

會計師報告

二零零八年一月一日起須按統一稅率25%繳稅，惟其可繼續享有適用稅率50%減免優惠，直至稅務優惠期完結為止。

- 前身實體是位於廣州沿海經濟開放區的生產型外商獨資企業。其合資格享受27%的優惠所得稅稅率並由抵銷可供抵銷稅項虧損後首個獲利年度起計首兩個財政年度免繳中國所得稅，其後三年各年按地方部門制定的當時稅率的50%就其溢利繳稅。二零零二年為該實體抵銷可供抵銷稅項虧損後的首個獲利年度，已就截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度計提相應的中國所得稅撥備。
- (iii) 根據企業所得稅法實施條例，自二零零八年一月一日起，除非獲條約減低稅率，外商投資企業（「外資企業」）的海外投資者須就來自中國附屬公司溢利的股息繳付10%預扣所得稅。根據內地與香港避免雙重徵稅安排，於香港成立的投資者可享受來自中國附屬公司的股息的寬減預扣稅稅率5%。此外，根據過渡期，有關海外投資者於二零零七年十二月三十一日之前向其中國附屬公司收取的股息的未分派溢利獲豁免繳付預扣所得稅。自二零零八年一月一日起，貴集團已就霸王廣州所產生的可分派溢利計提預扣所得稅撥備。
- (iv) 由於貴集團於期內並無賺取任何須繳付香港利得稅的收入，故概無就截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度計提香港利得稅撥備。霸王貿易於二零零八年賺取溢利，並於截至二零零八年十二月三十一日止年度根據適用稅率16.5%計提香港利得稅撥備。

(b) 按適用稅率計算的所得稅開支與會計溢利對賬：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除所得稅前溢利	117,893	182,017	345,042
按適用於中國業務的稅率計算的			
除稅前溢利的所得稅	31,831	49,145	86,261
預扣所得稅的影響(附註5(a)(iii)) ..	—	—	14,189
於不同司法權區經營的附屬公司			
不同稅率的影響	—	27	(257)
被視為應課稅收入的			
影響(i)	—	—	3,483
不可扣稅開支的影響	3,884	7,159	5,297
尚未確認的未動用稅務			
虧損的影響	—	10	2,736
稅項優惠的影響(ii)	(33,781)	(55,669)	(48,441)
所得稅開支	1,934	672	63,268

- (i) 被視為應課稅收入的影響即有關無償向客戶提供推廣貨品的被視為銷售收入，其根據中國新稅法而計算，由二零零八年一月一日起適用。
- (ii) 稅項優惠的影響指按標準所得稅稅率與按附註5(a)(ii)所載貴集團及前身實體享有的優惠所得稅稅率繳稅的差額。

附錄一

會計師報告

	截至二零零八年十二月三十一日止年度				
	袍金	薪金、津貼 及實物利益	退休福利 計劃供款	花紅	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事					
陳啟源先生.....	—	—	—	—	—
萬玉華女士.....	—	—	—	—	—
沈小笛先生.....	—	136	—	—	136
黃善榕先生.....	—	1,247	—	—	1,247
總計.....	—	1,383	—	—	1,383
非執行董事					
郭晶女士.....	—	2	—	—	2
獨立非執行董事					
魏偉峰先生.....	—	16	—	—	16
陳開枝先生.....	—	—	—	—	—
李必達先生.....	—	3	—	—	3

於有關期間，貴集團概無已付或應付予董事或下文附註7所述最高薪酬人士中任何人士酬金以吸引彼等加入貴集團，或作為加入後的獎金或離職補償。於有關期間，概無董事根據任何安排放棄或同意放棄任何酬金。

按董事數目及薪酬範圍呈列的董事薪酬分析如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	董事數目	董事數目	董事數目
零至1,000,000港元.....	8	8	7
1,000,000至1,499,999港元.....	—	—	1
	8	8	8

7 最高薪酬人士

截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度，5位最高薪酬人士的薪酬總額如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金及其他薪酬.....	299	430	1,751
界定供款退休計劃供款.....	84	120	103
	383	550	1,854

5位最高薪酬人士的薪酬分析如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人數	人數	人數
零至1,000,000港元.....	5	5	4
1,000,000至1,499,999港元.....	—	—	1
	5	5	5

附錄一

會計師報告

8 每股盈利

有關期間的每股基本盈利乃根據各年度 貴公司權益持有人應佔溢利，並假設於有關期間已發行[2,100,000,000]股普通股(包括於文件日期已發行的[10,000]股普通股、根據本文件[附錄六一法定及一般資料]一節中[本公司股東於[●]通過的決議案]一段詳述的資本化發行而將予發行的[2,099,990,000]股普通股)計算。

於有關期間，並無潛在攤薄普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

9 物業、廠房及設備

	樓宇	機器	汽車	辦公室 設備及其他	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：						
於二零零六年一月一日	15,879	9,658	1,989	814	—	28,340
添置	—	2,089	849	921	—	3,859
於二零零六年十二月三十一日 ..	15,879	11,747	2,838	1,735	—	32,199
添置	—	8,694	371	2,435	1,080	12,580
於重組時視作出售 ⁽ⁱⁱ⁾	(15,879)	—	—	—	—	(15,879)
於二零零七年十二月三十一日 ..	—	20,441	3,209	4,170	1,080	28,900
添置	—	4,426	7,999	1,554	1,620	15,599
出售	—	(1,778)	(4)	(259)	—	(2,041)
轉撥自在建工程	—	2,700	—	—	(2,700)	—
於二零零八年十二月三十一日 ..	—	25,789	11,204	5,465	—	42,458
累計折舊：						
於二零零六年一月一日	(3,573)	(1,627)	(606)	(193)	—	(5,999)
年內支出	(715)	(888)	(445)	(203)	—	(2,251)
於二零零六年十二月三十一日 ..	(4,288)	(2,515)	(1,051)	(396)	—	(8,250)
年內支出	(760)	(1,383)	(514)	(470)	—	(3,127)
於重組時視作出售 ⁽ⁱⁱ⁾	5,048	—	—	—	—	5,048
於二零零七年十二月三十一日 ..	—	(3,898)	(1,565)	(866)	—	(6,329)
年內支出	—	(2,848)	(1,196)	(756)	—	(4,800)
出售時撥回	—	133	—	48	—	181
於二零零八年十二月三十一日 ..	—	(6,613)	(2,761)	(1,574)	—	(10,948)
賬面值：						
於二零零六年十二月三十一日 ..	11,591	9,232	1,787	1,339	—	23,949
於二零零七年十二月三十一日 ..	—	16,543	1,644	3,304	1,080	22,571
於二零零八年十二月三十一日 ..	—	19,176	8,443	3,891	—	31,510

(i) 貴集團擁有的全部物業、廠房及設備均位於中國。

(ii) 根據重組，前身實體保留賬面淨值合共人民幣10,831,000元的樓宇，並反映為截至二零零七年十二月三十一日止年度視為對 貴公司權益持有人的分配(A節)。該等樓宇已根據自二零零七年十二月四日起生效的經營租賃出租予 貴集團(附註22(a)(i))。

附錄一

會計師報告

10 租賃預付款項

	人民幣千元
成本：	
於二零零六年一月一日及十二月三十一日	5,320
於重組時視作出售 ⁽ⁱⁱ⁾	(5,320)
於二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日	—
累計攤銷：	
於二零零六年一月一日	(445)
年內支出	(119)
於二零零六年十二月三十一日	(564)
年內支出	(119)
於重組時視作出售 ⁽ⁱⁱ⁾	683
於二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日	—
賬面值：	
於二零零六年十二月三十一日	4,756
於二零零七年十二月三十一日	—
於二零零八年十二月三十一日	—

- (i) 租賃土地權益指前身實體向中國當局支付的土地使用權預付款項。前身實體的租賃土地位於中國，該址建有其生產廠房。前身實體獲授為期50年的土地使用權。
- (ii) 根據重組，前身實體保留賬面值合共人民幣4,637,000元的土地使用權（面積約為9,704平方米），並反映為視為對 貴公司權益持有人的分配（A節）。該土地使用權已根據由二零零七年十二月四日起生效的經營租賃出租予 貴集團，為期36個月（附註22(a)(i)）。

11 合併資產負債表內的所得稅

(a) 合併資產負債表內的即期稅項為：

	於十二月三十一日		
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
年內中國所得稅撥備（附註5(a)）...	1,934	672	56,401
年內香港利得稅撥備 （附註5(a)）	—	—	498
已付中國所得稅	(2,065)	(633)	(43,244)
	(131)	39	13,655
於重組時視作出售 ⁽ⁱ⁾	—	(39)	—
	(131)	—	13,655
以上餘額代表：			
應付即期稅項 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	255	—	13,655
可收回稅項 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	386	—	—

- (i) 根據重組，前身實體保留為數人民幣39,000元的應付所得稅，並反映為截至二零零七年十二月三十一日止年度視為對 貴公司權益持有人的撥款（A節）。

附錄一

會計師報告

(ii) 於二零零六年十二月三十一日的應付即期稅項指前身實體的應付即期稅項，而於二零零八年十二月三十一日的結餘指 貴集團的應付即期稅項。

(iii) 於二零零六年十二月三十一日的可收回稅項指霸王廣州預付的所得稅。

(b) 已確認的遞延稅項負債：

	於十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
自二零零八年一月一日起中國 附屬公司的未分派盈利產生的 遞延稅項負債(附註5(a)(iii))	—	—	6,369

(c) 未確認的遞延稅項資產

根據附註1(r)所載的會計政策， 貴集團並無就 貴公司、Maxford、霸王香港、Forever Giants、Lucky Rich 及霸王投資於二零零七年及二零零八年十二月三十一日的累計稅項虧損人民幣149,000元及人民幣10,942,000元確認遞延稅項資產，此乃由於未來應課稅溢利不可能用作抵銷有關虧損所致。根據現行稅務法例，稅項虧損不會到期。

12 其他投資

	於十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可供出售金融資產	—	100,000	—

可供出售金融資產是由中國銀行管理投資於債權及股本證券組合的金融產品。於二零零七年十二月三十一日，金融產品按公允價值入賬，且並無過期或減值。金融產品其後於二零零八年一月出售並獲取收益。

13 存貨

	於十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	45,913	3,760	4,194
在製品	—	3,077	4,500
製成品	27,236	26,108	32,164
包裝物料	10,524	9,038	11,134
	<u>83,673</u>	<u>41,983</u>	<u>51,992</u>

已確認為費用的存貨金額分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已確認存貨賬面值	166,543	422,708	509,324

附錄一

會計師報告

14 貿易及其他應收款項

	於十二月三十一日		
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
貿易應收款項	59,835	89,984	101,773
購買原材料預付款項	6,093	9,472	1,004
預付廣告費用	21,745	40,307	26,956
其他應收款項	1,155	1,441	6,762
	<u>88,828</u>	<u>141,204</u>	<u>136,495</u>

貴集團的信貸政策載於附註20(b)。所有貿易及其他應收款項預期於一年內收回。

按到期日分析的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
目前	32,941	75,841	72,450
逾期少於3個月	22,839	7,190	27,096
逾期多於3個月但少於6個月	4,064	2,188	2,227
逾期多於6個月但少於12個月	1,452	4,422	101
逾期多於12個月但少於24個月	1,392	1,844	—
	<u>62,688</u>	<u>91,485</u>	<u>101,874</u>
減：呆賬減值虧損	(2,853)	(1,501)	(101)
	<u>59,835</u>	<u>89,984</u>	<u>101,773</u>

根據發出賬單日的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
發出少於3個月	43,747	81,589	83,740
發出多於3個月但少於6個月	14,280	3,188	15,925
發出多於6個月但少於12個月	2,065	4,783	2,209
發出多於12個月但少於27個月	2,596	1,925	—
	<u>62,688</u>	<u>91,485</u>	<u>101,874</u>
減：呆賬減值虧損	(2,853)	(1,501)	(101)
	<u>59,835</u>	<u>89,984</u>	<u>101,773</u>

於有關期間有關貿易應收款項的減值撥備變動如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
於一月一日的結餘	2,053	2,853	1,501
已確認減值虧損	800	701	538
註銷	—	(2,053)	(1,938)
於十二月三十一日的結餘	<u>2,853</u>	<u>1,501</u>	<u>101</u>

附錄一

會計師報告

並無個別或整體地被認為出現減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
並無逾期或減值	31,183	75,533	72,450
逾期少於3個月.....	21,790	7,190	27,096
逾期多於3個月但少於6個月	4,064	2,092	2,227
逾期多於6個月但少於12個月	1,452	4,063	—
逾期多於12個月但少於24個月	1,346	1,106	—
	<u>28,652</u>	<u>14,451</u>	<u>29,323</u>
	<u>59,835</u>	<u>89,984</u>	<u>101,773</u>

基於過往的經驗，除上述客戶無法償還的欠款餘額外，貴集團相信毋須就餘下的貿易及其他應收款項計提減值撥備。所有該等客戶均與貴集團有良好往績紀錄。

根據重組，前身實體保留賬面值合共人民幣42,000元的其他應收款項，並反映為截至二零零七年十二月三十一日止年度視為對貴公司權益持有人的撥款(A節)。

15 現金及現金等價物

	於十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行結餘及手頭現金	71,441	102,830	298,148

根據重組，前身實體保留賬面值合共人民幣26,142,000元的現金及現金等價物，並反映為截至二零零七年十二月三十一日止年度視為對貴公司權益持有人的撥款(A節)。

於二零零八年十二月三十一日，為數人民幣147,190,000元(二零零六年十二月三十一日：人民幣58,326,000元；二零零七年十二月三十一日：人民幣98,967,000元)的現金及現金等價物以人民幣計值，並已於日常業務過程中存入中國的中國銀行及招商銀行。人民幣並非自由兌換的貨幣，將資金匯出中國境外受中國政府實施的外匯管制所規限。

16 貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	38,831	114,957	60,754
預收款項	38,854	54,939	41,669
應付廣告代理款項	1,520	1,052	5,578
應付推廣費用	4,553	29,131	20,663
應付工資	2,162	11,397	9,848
其他應付款項及應計費用	8,134	27,235	33,485
	<u>94,054</u>	<u>238,711</u>	<u>171,997</u>

由供應商授予的信貸期介乎30日至90日。

附錄一

會計師報告

按到期日分析的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1個月內到期或按通知償還.....	6,752	82,229	39,483
1個月後但3個月內到期.....	32,079	32,728	21,271
	<u>38,831</u>	<u>114,957</u>	<u>60,754</u>

根據發出賬單日的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
發出少於3個月.....	33,702	109,373	54,592
發出多於3個月但少於6個月.....	2,536	5,023	4,307
發出多於6個月但少於12個月.....	1,505	93	1,069
發出多於12個月但少於24個月.....	1,088	468	786
	<u>38,831</u>	<u>114,957</u>	<u>60,754</u>

根據重組，前身實體保留賬面值合共人民幣3,686,000元的其他應付款項，並反映為截至二零零七年十二月三十一日止年度視為對 貴公司權益持有人的撥款(A節)。

17 實繳股本

(i) 就本報告而言，於各年終合併資產負債表內的實繳股本呈列如下：

- 於二零零六年十二月三十一日的實繳股本指前身實體及霸王廣州的實繳股本總額。
- 貴公司於二零零七年十二月十一日於開曼群島註冊成立，並成為現時組成 貴集團的公司的控股公司。於二零零七年十二月三十一日的實繳股本指 貴公司股本的面值1美元(相等於人民幣7元)，其包括1股普通股。根據 貴公司股東於二零零八年十二月十日通過的書面決議案， 貴公司回購目前已發行的普通股(「回購」)，並透過增設10,000股每股面值0.10港元的股份(已發行予其股東 Fortune Station Limited)(「發行」)，將其法定股本增加1,000港元(相等於約人民幣882元)。回購及發行於二零零八年十二月三十一日均尚未完成。

(ii) 於二零零六年六月十二日及二零零六年十月十六日，霸王廣州的權益擁有人分別以現金注資5,924,800美元及2,966,000美元(合共相等於人民幣70,608,000元)。

於二零零七年八月十日及二零零七年十月二十三日，前身實體的權益擁有人分別以現金注資4,996,000美元及4,550,000美元(合共相等於人民幣71,907,000元)。

(iii) 於二零零七年十二月二十日， 貴公司的全資附屬公司霸王香港以同等代價收購為數12,500,000美元的霸王廣州全部股本權益(之前由控股股東擁有的一家公司持有)。因此，霸王廣州的實繳股本已被撤銷，並就匯兌差額成立合併儲備。

18 儲備

(a) 中國法定儲備

中國法定儲備乃根據有關中國規則及規例以及前身實體及 貴公司於中國成立的附屬公司的組織章程細則設立。轉撥至儲備的撥款已獲各董事會批准。

前身實體及霸王廣州乃於中國成立的外商獨資企業，其須根據中國會計規則及規例，轉撥其溢利最少10%的淨溢利(抵銷過往年度的虧損後)至一般法定儲備，直至儲備結餘達根據中國公司法及該等實體的組織章程細則的註冊資本的50%。轉撥至該儲備須於向權益持有人分派股息前進行。

一般法定儲備可用作彌補過往年度的虧損(如有)，亦可透過按照權益擁有人的現有的股本權益百分比向彼等發行新股，以將有關儲備轉換為股本，惟進行有關發行後的結餘不得少於註冊資本的25%。

(b) 匯兌儲備

匯兌儲備包括換算海外業務的財務報表所產生的全部匯兌差額。該儲備乃根據附註1(f)所載的會計政策處理。

(c) 可供分派儲備

貴公司於二零零七年十二月十一日註冊成立，而自其註冊成立日期起至二零零七年十二月三十一日止並無從事任何業務。因此，於二零零七年十二月三十一日， 貴公司並無可供分派予權益持有人的儲備。 貴公司於二零零八年十二月三十一日的累計虧損為人民幣7,597,000元。

根據上文A節所載基準，現時組成 貴集團的公司及前身實體於二零零六年十二月三十一日的可供分派儲備總額為人民幣19,799,000元。

貴集團的資本管理政策載於附註20(d)。

(d) 股息

根據霸王廣州及 貴公司於二零零七年七月十八日及二零零八年五月十五日的董事會會議通過的決議案，霸王廣州及 貴公司向當時權益持有人分別宣派股息合共人民幣114,903,000元及163,000,000港元(相等於人民幣146,423,000元)。所宣派款項已於二零零七年九月及二零零八年五月全數支付。董事認為有關期間的股息派付並非 貴公司日後股息政策的指標。

(e) 重組時視為向權益持有人的分派

根據重組，前身實體保留賬面淨值合共人民幣29,941,000元的資產及負債，並反映為於二零零七年十二月三十一日視為分派予 貴公司權益持有人。有關該等資產及負債的詳情載列於A節。

19 股份支付

於二零零八年十二月十日，董事會批准首次公開發售前購股權計劃，然而，授予僱員的股份數目及購股權的行使價格仍未釐定，而於二零零八年十二月三十一日仍未與僱員就該等安排達成一致意見。因此，購股權的成本未於截至二零零八年十二月三十一日止年度的損益表確認。

首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃的主要條款載於本文件附錄六「法定及一般資料」一節。

20 金融風險管理

貴集團於日常業務過程中承受以下風險：

- 市場風險
- 信貸風險
- 流動資金風險

本附註呈列有關 貴集團承受上述的風險、 貴集團評估及管理風險的目標、政策及程序，以及 貴集團資本管理的資料。

董事會全權負責建立及監督 貴集團的風險管理架構。

貴集團制定風險管理政策，以識別及分析 貴集團所面臨的風險、設立適當的風險上限及控制措施，以及監控風險並將其維持在上限以內。 貴集團定期檢討風險管理政策及系統，以反映市場狀況及 貴集團業務的變動。 貴集團旨在透過培訓及管理準則與程序，發展具紀律且積極的監控環境，讓所有僱員了解彼等的職能及責任。

(a) 市場風險

市場日益波動或會導致 貴集團面臨重大現金流量及溢利波動風險。 貴集團的收入或所持金融工具的價值受原材料商品價格、外匯匯率及利率變動的影響。市場風險管理旨在管理及控制市場風險在可接受的水平，同時將風險管理成本減至最低。

貴集團主要通過其一般營運及融資活動管理及控制市場風險。所有相關交易均按董事會制定的指引進行。

(i) 商品價格風險

原材料及包裝物料為 貴集團產品的主要物料，佔總銷售成本超過89%。原材料及包裝物料的商品價格波動會對 貴集團的盈利、現金流量及存貨價值構成重大影響。 貴集團透過大量採購及自製部分塑膠樽以降低物料成本。 貴集團過往並無訂立任何商品衍生工具以對沖商品價格的潛在變動。

貴集團於香港聯交所[●]後將繼續實施上述政策。

附錄一

會計師報告

(ii) 外匯風險

貴集團的大部分貨幣資產及負債以人民幣計值，而貴集團亦主要以人民幣進行其業務交易。

計入資產及負債且以實體功能貨幣以外貨幣計值的款項如下：

	於十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
現金及現金等價物			
港元(千元)	8,969	7,201	146,729
美元(千元)	33	2,989	3,000
新加坡元(千元)	—	—	180
預付款項			
美元(千元)	417	1,750	1,559
貿易及其他應收款項			
港元(千元)	—	—	7,477
其他應付款項			
港元(千元)	—	—	(2,156)
美元(千元)	—	—	(167)
應付關聯方款項			
港元(千元)	—	—	(9,534)
美元(千元)	(1,550)	(16,350)	(18,471)
應付即期稅項			
港元(千元)	—	—	(566)

貴集團在銀行存款、預付款項、貿易及其他應收款項、應收關聯方款項、其他應付款項及應付關聯方款項方面承受外匯風險。導致此風險的貨幣主要為港元(「港元」)及美元(「美元」)。由於外匯對貴集團總銷售成本的影響輕微，故貴集團現時並無利用公允價值對沖外匯風險的政策。然而，管理層監控外匯風險，以確保淨風險維持在可接受水平，並考慮在需要時對沖重大交易。

附錄一

會計師報告

敏感度分析

根據 貴集團於結算日的主要外匯淨風險計算的外匯敏感度分析如下(假設人民幣兌港元及美元匯率調整5%)：

於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日的人民幣兌港元及美元升值5%導致除稅後溢利及保留溢利變動如下。該分析假設所有其他變量(尤其是利率)保持不變。

	除稅後溢利及 保留溢利 增加／(減少)
二零零六年十二月三十一日	
以人民幣千元列值	
港元.....	(451)
美元.....	755
二零零七年十二月三十一日	
以人民幣千元列值	
港元.....	(337)
美元.....	4,241
二零零八年十二月三十一日	
以人民幣千元列值	
港元.....	(6,260)
美元.....	4,811
新加坡元.....	(43)

假設所有其他變量保持不變，於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日人民幣兌上述貨幣貶值5%會對上文所示貨幣金額產生等額但相反的影響。

(iii) 利率風險

貴集團並無將在損益表按公允價值計值的任何定息金融資產或負債列賬。因此，於呈報日期的利率變動不會影響損益。

實際利率

就賺取收入的金融資產而言，下表呈列其於各結算日的平均實際利率。

	於十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
浮息工具現金及現金等價物...	0.76%	0.81%	0.36%

(b) 信貸風險

信貸風險指倘若客戶或金融工具交易方無法履行其合約責任而導致 貴集團蒙受財務虧損的風險，有關風險主要來自 貴集團的貿易及其他應收款項。

貴集團的信貸風險主要受各個客戶的個別情況影響。 貴集團已建立一套信貸政策，據此對所有需要信貸的客戶進行信貸評估。該等應收款項一般於賬單發出日期後30至90日內到期。為各個客戶所設的信貸限額指毋須經董事會批准的**最高**信貸額度或信貸

附錄一

會計師報告

期，有關限額須每年檢討。不符合 貴集團信貸標準的客戶可以預付形式與 貴集團交易。 貴集團向客戶追收到期結餘，並持續監察付款程序。 貴集團並無就貿易及其他應收款項收取抵押品。

貴集團的信貸風險集中，以下為 貴集團最大客戶及五大客戶的貿易應收款項總額：

	於十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
應收以下人士款項			
— 最大客戶	12%	13%	13%
— 五大客戶	35%	25%	37%

最高信貸風險為合併資產負債表內各項金融資產的賬面值。 貴集團不會就所承受的信貸風險提供擔保。

除已作出減值虧損的貿易及其他應收款項(附註14)外，並無確認其他重大信貸風險。

(c) 流動資金風險

流動資金風險指 貴集團無法履行到期的財務責任的風險。 貴集團管理流動資金風險的方法，為盡量確保在一般及緊急情況下備有足夠的流動資金應付到期的負債，使 貴集團毋須承擔不能接受的虧損或聲譽受損的風險。

貴集團確保在需要時保持足夠現金儲備，以滿足其短期及長期流動資金需求，惟不包括無法合理預計的特殊情況(如自然災害)的潛在影響。

(d) 資本管理

貴集團的政策旨在維持穩健資本基礎，以保持債權人及市場信心，以及支持日後的業務發展。 貴集團將資本定義為股東權益總額。

貴公司及其任何附屬公司概不受外界資本規定限制。

(e) 公允價值

由於全部金融資產及負債均於短期內到期，故該等金融工具於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日的賬面值與其公允價值相若。

21 經營租賃承擔

於結算日， 貴集團根據不可撤銷經營租賃應付的未來最低租金總額如下：

	於十二月三十一日		
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
租約於下列期間到期：			
1年內	58	2,209	4,681
1至2年	53	2,209	3,508
2至3年	53	2,025	1,173
總計	164	6,443	9,362

經營租賃項下的主要租賃安排(包括向前身實體租用生產廠房及辦公室)載於附註22(a)(i)。

22 重大關聯方交易

於有關期間，董事認為 貴集團的關聯方包括以下人士／公司：

關聯方名稱	與 貴集團的關係
陳啟源先生	控股股東
萬玉華女士	控股股東
Actual Reality Inc.	前身實體的控股股東，由控股股東100%擁有
廣州市倩采包裝材料有限公司	受控股股東關係密切的家庭成員控制
廣州晨明紙品有限公司	受控股股東關係密切的家庭成員控制
前身實體 ⁽ⁱ⁾	由控股股東100%有效擁有

(i) 於二零零七年十二月三十一日，前身實體向霸王廣州轉讓家用個人護理產品業務完成後，前身實體自當日起成為 貴集團的關聯方。

(a) 持續交易

(i) 生產廠房及辦公室租賃協議

霸王廣州及前身實體於二零零八年一月二十二日訂立生產廠房及辦公室租賃協議，據此，霸王廣州向前身實體租用總樓面面積16,735平方米的生產廠房及辦公室樓宇。此協議項下的租期由二零零七年十二月四日起生效，為期三年，每月應付固定租金為人民幣184,083元。[仲量聯行西門有限公司(其擁有香港測量師學會資深會員的僱員，並具有近期對估值租金的地點及種類進行估值的經驗)已確認此租賃協議項下的應付租金反映該類中國物業公平合理的市場租金。]

(ii) 向關聯方購買原材料：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
廣州市倩采包裝材料有限公司	—	1,737	4,268
廣州晨明紙品有限公司	—	—	6,902

董事已確認上述向關連方購買原材料的考慮基準為現行市價。

董事認為上述與關聯方的交易乃在日常業務過程中按正常商業條款進行。董事已確認 貴公司的股份在香港聯交所[●]後，將會繼續進行上述交易。

(b) 非持續交易

(i) 由關聯方代表 貴集團支付的廣告費用

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
Actual Reality Inc.	7,485	18,416	4,225

附錄一

會計師報告

(ii) 由控股股東代表霸王廣州收取的貿易應收款項／(控股股東收取的貿易應收款項的還款)

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
陳啟源.....	16,016	119,181	(2,505)

(iii) 來自控股股東及前身實體的短期墊款／(向控股股東及前身實體償還墊款)淨額

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
陳啟源.....	(6,337)	(19,017)	11,188
前身實體.....	—	5,150	(5,016)

(iv) 就收購霸王廣州股本權益應付控股股東的代價

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
陳啟源.....	—	91,461	—

(v) 向前身實體出售非與家用個人護理產品業務聯繫的設備

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
前身實體.....	—	—	691

(vi) 向前身實體支付的短期墊款

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
前身實體.....	—	—	20,213

(vii) 前身實體償還墊款

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
前身實體.....	—	—	20,850

於有關期間，控股股東安排組成 貴集團的公司及前身實體之間的財務協議。控股股東為該等需要資金的公司墊付款項，或從擁有多餘現金的公司提取款項。附註22(b)(ii)、附註22(b)(iii)、附註22(b)(iv)、附註22(b)(vi)及附註22(b)(vii)所列控股股東、組成 貴集團的公司及前身實體之間的交易即根據財務協議產生的交易。

附錄一

會計師報告

董事認為上述與關連方的交易在日常業務過程中按正常商業條款進行。

董事已確認在 貴公司股份於香港聯交所[●]後將不再繼續進行附註22(b)(i)、22(b)(ii)及22(b)(iii)所列的交易。

附註22(b)(iv)、22(b)(v)、22(b)(vi)及22(b)(vii)所列的交易乃一次性交易，而董事已確認在 貴公司股份於香港聯交所[●]後將不再繼續進行該等交易。

(c) 與關聯方的結餘

於各結算日， 貴集團與關聯方的結餘如下：

(i) 貿易及其他應收款項

	於十二月三十一日		
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
<i>與非貿易有關</i>			
陳啟源.....	16,016	135,197	132,692
前身實體.....	—	—	54
	<u>16,016</u>	<u>135,197</u>	<u>132,746</u>

(ii) 貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日		
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
<i>與非貿易有關</i>			
陳啟源.....	20,685	93,129	104,317
Actual Reality Inc.	15,407	32,567	36,792
前身實體.....	—	5,150	134
<i>與貿易有關</i>			
廣州市倩采包裝材料有限公司	—	—	601
廣州晨明紙品有限公司.....	—	—	2,498
總計.....	<u>36,092</u>	<u>130,846</u>	<u>144,342</u>

上述與非貿易有關的結餘為無抵押、免息且無固定還款期。[董事已確認該等結餘將於[二零零九年六月二十六日]收回／償還]。

根據重組，前身實體保留賬面總值分別為人民幣13,136,000元及人民幣5,150,000元的應付關聯方款項及應收關聯方款項，並反映為截至二零零七年十二月三十一日止年度視為對 貴公司權益持有人的撥款(A節)。

附錄一

會計師報告

(d) 主要管理人員酬金

主要管理人員的薪酬(包括附註6及附註7分別披露支付予 貴集團董事及最高薪酬人士的金額)如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
短期僱員福利	470	787	2,408
界定供款退休計劃供款	132	220	287
總計	<u>602</u>	<u>1,007</u>	<u>2,695</u>

薪酬總額計入「員工成本」(附註4(b))。

23 主要會計估計及判斷

估計及判斷會持續接受評估，並以過往經驗及其他因素為基礎，包括預期日後出現在相關情況下相信屬合理的事件。

選擇重要會計政策、判斷及影響該等政策的應用的其他不明朗因素，以及呈報結果對情況及假設變動影響的敏感程度，均為審閱財務資料時將予考慮的因素。下列重要會計政策涉及編製財務資料時所採用的最重要判斷及評估。

(a) 折舊

經計及估計剩餘價值後，物業、廠房及設備在估計可使用年期內以直線法折舊。 貴集團每年檢討資產的可使用年期及剩餘價值(如有)。倘若過往估計出現重大變動，則調整日後年度的折舊開支。

(b) 減值

- (i) 考慮若干物業、廠房及設備及租賃預付款項可能須作出的減值虧損時，須釐定該等資產的可收回金額。可收回金額為淨售價與使用價值兩者的較高者。由於未必能取得該等資產的既有市場報價，故難以精確估計售價。釐定使用價值時，有關資產預期產生的現金流量會折現至其現值，此舉須對營業額水平及營運成本等項目作出重大判斷。 貴集團會運用一切可得資料，以釐定可收回金額的合理約數，包括根據對營業額及營運成本等項目的合理且可以證據支持的假設及預測作出的估計。
- (ii) 呆壞賬減值虧損按董事定期檢討的賬齡分析及可收回程度評估進行評估及計提撥備。董事在評估各個別客戶的信用評級及過往收賬記錄時作出大量判斷。

上述減值虧損的任何增減均會影響未來年度的淨溢利。

24 於有關期間已頒佈但尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋的潛在影響

截至本報告刊發日期，國際會計準則委員會已頒佈多項於有關期間尚未生效，且本報告並無採納的修訂、新訂準則及詮釋。

基於有關變動，以下事宜可能與 貴集團的經營及財務資料有關：

		於下列日期或之後 開始的會計期間生效
國際會計準則第1號(經修訂).....	財務報表的呈列	二零零九年一月一日
國際財務報告準則第8號.....	經營分部	二零零九年一月一日
國際會計準則第27號(修訂本)....	合併及單獨財務報表 — 投資於附屬公司、 共同控制實體或 聯營公司的成本	二零零九年一月一日

董事確認， 貴集團正評估該等修訂、新訂準則及新詮釋於其初始應用期間內預期構成的影響。直至目前為止， 貴集團認為採用上述修訂、新訂準則及新詮釋不太可能對 貴集團的經營業績及財務狀況構成重大影響。

D 結算日後事項

1 於二零零八年十二月三十一日後宣派的股息

於二零零九年一月七日及五月二十三日， 貴公司向其股東宣派166,666,667港元(相等於人民幣147,000,000元)及116,650,000港元(相等於人民幣102,679,996元)股息。宣派的金額已分別於二零零九年一月及五月全額支付。

2 [●]前安排

由於 貴集團部分應付關聯方款項(有關詳情請參閱附註22(c))乃以外幣(例如港元及美元)列值，所以 貴集團促成以下[●]前安排以於 貴公司股份於香港聯交所[●]前償付該等款項：

- 貴公司之附屬公司霸王貿易與[銀行]於二零零九年[六月[日期]]訂立一份協議，據此，[銀行]同意向[霸王貿易]提供最多[●]百萬港元之信貸額度(「信貸額度」)，以償付上述以外幣列值的 貴集團應付關聯方款項；及
- 作為信貸額度的條件：
 - 由 貴集團的控股股東全資擁有的[實體[名稱]]於二零零九年[六月[日期]]就全額信貸額度以[銀行]為受益人提供資產抵押。有關抵押將於(i) 貴公司股份於香港聯交所[●]或(ii)二零一零年七月三十一日(以較早發生者為準)予以解除；及
 - 貴公司於二零零九年[六月[日期]]就上述信貸額度以[銀行]為受益人提供擔保，有關擔保將於 貴公司股份於香港聯交所[●]後生效。
- 霸王貿易於二零零九年六月[日期]從上述信貸額度中提取了[●]港元的短期貸款。

附錄一

會計師報告

3 資本化發行

根據 貴公司股東於二零零九年五月二十日通過的決議案，待 貴公司的股份溢價賬因[●]而獲得進賬，授權董事將 貴公司股份溢價賬的進賬額209,999,000港元資本化（「資本化發行」），以向於文件日期名列於 貴公司股東名冊的股東配發及發行合共2,099,990,000股按面值入賬列作繳足的股份。

E 貴公司的資產負債表

貴公司於二零零七年十二月十一日註冊成立，其法定股本為50,000美元，並合共已發行1股面值1美元的股份予其直屬及最終控股公司 Fortune Station Limited，以作為重組的一部分，有關詳情載於文件附錄六「法定及一般資料」一節。於二零零八年十二月十日， 貴公司回購其現有的已發行股份，並透過增設10,000股每股面值0.10港元的股份（已發行予 Fortune Station Limited），將其法定股本增加1,000港元。詳情載列於C節附註17(i)。自 貴公司註冊成立日期起，其除投資控股外並無進行任何業務。

	於十二月 三十一日 二零零七年 人民幣千元	於十二月 三十一日 二零零八年 人民幣千元
資產		
於附屬公司的投資	—	—
[●]成本的預付款項	—	1,582
應收關聯方款項	—	194
資產總值	—	1,776
負債		
應付關聯方款項	(a) —	9,344
其他應付款項	80	25
負債總額	80	9,369
資產淨值	(80)	(7,593)
資本及儲備		
實繳股本	—	—
匯兌儲備	—	4
累計虧損	(80)	(7,597)
權益總額	(80)	(7,593)

附註：

(a) 應付關聯方款項即控股股東代表 貴公司支付的開支。

F 結算日後財務報表

於二零零八年十二月三十一日後任何期間， 貴公司或現時組成 貴集團的任何公司概無編製經審核財務報表。

此致

霸王國際(集團)控股有限公司
摩根士丹利亞洲有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司
列位董事 台照

香港執業會計師
謹啟

[日期]