

下文為本公司核數師兼申報會計師德勤•關黃陳方會計師行所編製的報告全文，以供收錄在本招股章程內。

德勤•關黃陳方會計師行

Certified Public Accountants
26/F, Wing On Centre
111 Connaught Road Central
Hong Kong

香港中環干諾道中 111 號
永安中心 26 樓

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

敬啟者：

以下為本行就展鴻控股有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（下文統稱「貴集團」）於截至二零零二年十二月三十一日止三個年度各年（「有關期間」）的財務資料而編製的報告，以供收錄於 貴公司在二零零三年六月十日刊發的招股章程（「招股章程」）內。

貴公司於二零零二年十月二十一日根據開曼群島公司法第二十二章（經合併及修訂之一九六一年卷三）在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。根據招股章程附錄四「本公司及其附屬公司之其他資料」一節「集團重組」一段全面闡釋的集團重組（「重組」）， 貴公司自二零零三年六月二日起成為現時組成 貴集團各附屬公司的控股公司，其主要從事的業務為於中華人民共和國（「中國」）製造及銷售盛載食物及飲料的馬口鐵罐，並提供馬口鐵塗黃及印刷服務。

截至本報告刊發日期，貴公司之附屬公司(兩者皆為私人公司)的詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立／ 成立日期	註冊成立／ 成立地點	繳足股本／ 註冊資本	貴集團應佔 股本權益	主要業務
直接持有					
博旺企業有限公司 (「博旺」)	二零零一年 九月六日	英屬處女群島	1,000美元	100%	投資控股
間接持有					
福建福旺金屬製品 有限公司 (「福旺」)	一九九四年 十一月五日	中國	3,000,000美元	100%	於中國製造及銷售盛載 食物及飲料的馬口鐵 罐，並提供馬口鐵塗 漆及印刷服務

貴公司自註冊成立當日以來，並無編製任何經審核財務報表。除本報告所指與重組有關的交易外，貴公司自註冊成立以來並無參與任何業務交易。博旺自註冊成立以來，並無編製任何經審核財務報表。然而，本行已審閱該等公司自其各自註冊成立日期以來的一切有關交易。

按照中國公司適用的會計原則及有關財務規例編製截至二零零二年十二月三十一日止三個年度各年的福旺財務報表已經由中國註冊的執業會計師福清鑫玉融有限責任會計師事務所審核。就本報告而言，本行已按照香港會計師公會頒佈的審計準則，為福旺於有關期間根據香港公認會計原則而編製的財務報表進行本行的獨立審核。

本行已審查現時組成貴集團各公司於有關期間或自其各自註冊成立／成立日期以來(以較短期間者為準)的經審核財務報表或管理賬目(倘適用)。本行的審查乃遵照香港會計師公會頒佈的「招股章程及申報會計師」核數指引進行。

載於本報告內貴集團於有關期間的財務資料乃根據現時組成貴集團各公司的經審核財務報表或管理賬目(「相關財務報表」)，並按照下文A節附註1所載的基準編製，且因本行需編製收錄於招股章程內的報告，故該等財務資料亦經作出本行認為適當的有關調整。

批准刊發相關財務報表的各公司董事須對相關財務報表負責，而 貴公司的董事則須對收錄本報告的招股章程的內容負責。本行的責任為根據相關財務報表編纂收錄於本報告內的財務資料、對該等財務資料提出意見，並向 各董事滙報本行的意見。

本行認為，就本報告而言，按下文A節附註1所列基準編製的財務資料真實及公允地反映 貴集團於二零零零年十二月三十一日、二零零一年十二月三十一日及二零零二年十二月三十一日的財務狀況，以及 貴公司於二零零二年十二月三十一日的財務狀況，以及 貴集團於截至二零零二年十二月三十一日止三個年度各年的合併業績及現金流量。

A. 財務資料

合併損益表

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零零零年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
營業額	3	117,604	161,695	262,506
銷售成本		(78,220)	(111,851)	(162,356)
毛利		39,384	49,844	100,150
其他經營收入		352	491	1,398
呆壞賬		3,803	443	53
銷售費用		(4,046)	(4,697)	(7,170)
行政費用		(2,642)	(3,429)	(3,886)
經營溢利	4	36,851	42,652	90,545
融資成本	6	(3,383)	(3,435)	(3,265)
除稅前溢利		33,468	39,217	87,280
稅項	7	(3,552)	(4,730)	(11,320)
年度純利		29,916	34,487	75,960
擬派股息	8	19,536	25,965	30,000
每股盈利－基本(人民幣)	9	0.100	0.115	0.253

資產負債表

	附註	貴集團			貴公司
		二零二零年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元	於二零零二年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	10	43,454	38,898	37,965	—
收購物業、廠房及 設備已付按金		—	—	3,122	—
		<u>43,454</u>	<u>38,898</u>	<u>41,087</u>	<u>—</u>
流動資產					
存貨	11	12,762	4,538	6,306	—
應收貿易賬款	12	22,887	27,929	67,111	—
其他應收賬款、 按金及預付款項		2,922	1,302	4,931	113
一名董事欠款	13	2,368	3,370	—	—
一名關連人士欠款	14	—	—	—	—
作抵押銀行存款	15	1,254	586	765	—
銀行結存及現金		30,559	52,975	79,895	—
		<u>72,752</u>	<u>90,700</u>	<u>159,008</u>	<u>113</u>
流動負債					
應付貿易賬款	16	2,408	2,527	15,704	—
應付票據		3,500	1,953	2,305	—
預收款項、其他應付 賬款及應計費用		4,879	7,197	12,782	—
欠董事款項	13	3,862	3,862	2,202	113
應付稅項		3,552	1,463	5,123	—
銀行貸款 — 一年內					
到期金額	17	41,700	48,500	41,500	—
無抵押借款	18	2,192	2,032	1,420	—
		<u>62,093</u>	<u>67,534</u>	<u>81,036</u>	<u>113</u>
流動資產淨值		<u>10,659</u>	<u>23,166</u>	<u>77,972</u>	<u>—</u>
總資產減流動負債		<u>54,113</u>	<u>62,064</u>	<u>119,059</u>	<u>—</u>

	附註	貴集團			貴公司
		於二零零零年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零一年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零二年 十二月三十一日 人民幣千元
資本及儲備					
實繳資本	19	24,921	24,921	8	—
儲備	20	<u>22,192</u>	<u>37,143</u>	<u>112,051</u>	<u>—</u>
股東資金		47,113	62,064	112,059	—
非流動負債					
銀行貸款 — 一年後 到期金額	17	<u>7,000</u>	<u>—</u>	<u>7,000</u>	<u>—</u>
		<u>54,113</u>	<u>62,064</u>	<u>119,059</u>	<u>—</u>

合併權益變動表

	實繳		企業				累計溢利 人民幣千元 (附註20d)	合計 人民幣千元
	實繳資本 人民幣千元 (附註19)	股份溢價 人民幣千元 (附註20b)	股本盈餘 人民幣千元 (附註20c)	特別儲備 人民幣千元 (附註20c)	儲備基金 人民幣千元 (附註20a)	發展基金 人民幣千元 (附註20a)		
於二零零零年一月一日	24,921	—	—	—	1,519	1,519	634	28,593
已派付一九九九年股息	—	—	—	—	—	—	(11,396)	(11,396)
年度純利	—	—	—	—	—	—	29,916	29,916
轉撥	—	—	—	—	2,605	2,605	(5,210)	—
於二零零零年 十二月三十一日	24,921	—	—	—	4,124	4,124	13,944	47,113
已派付二零零零年股息	—	—	—	—	—	—	(19,536)	(19,536)
年度純利	—	—	—	—	—	—	34,487	34,487
轉撥	—	—	—	—	3,462	3,462	(6,924)	—
於二零零一年 十二月三十一日	24,921	—	—	—	7,586	7,586	21,971	62,064
一間附屬公司發行股份	8	30,172	9,920	—	—	—	—	40,100
重組時對銷	(24,921)	—	(9,920)	(5,259)	—	—	—	(40,100)
已派付二零零一年股息	—	—	—	—	—	—	(25,965)	(25,965)
年度純利	—	—	—	—	—	—	75,960	75,960
轉撥	—	—	—	—	7,842	—	(7,842)	—
於二零零二年 十二月三十一日	8	30,172	—	(5,259)	15,428	7,586	64,124	112,059

合併現金流量表

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零零年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
經營活動產生的現金流量			
除稅前溢利	33,468	39,217	87,280
為下列項目作出調整：			
利息支出	3,372	3,360	3,255
利息收入	(6)	(6)	(126)
物業、廠房及設備			
折舊及攤銷	4,805	4,748	4,721
呆壞賬	(3,803)	(443)	(53)
營運資金變動前經營活動現金流量	37,836	46,876	95,077
存貨減少(增加)	4,574	8,224	(1,768)
應收貿易賬款減少(增加)	1,915	(4,599)	(39,129)
其他應收賬款、按金及			
預付款項減少(增加)	8,928	1,620	(3,629)
一名董事欠款減少(增加)	(2,368)	(1,002)	3,370
應付貿易賬款(減少)增加	(13,039)	119	13,177
應付票據增加(減少)	1,023	(1,547)	352
預收款項、其他應付款項及			
應計費用(減少)增加	(4,617)	2,318	5,585
欠董事款項減少	(10,417)	—	(1,660)
經營活動產生的現金	23,835	52,009	71,375
已付利息	(3,372)	(3,360)	(3,255)
已付中國企業所得稅	—	(6,819)	(7,660)
經營活動產生的現金淨額	20,463	41,830	60,460

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零零年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
投資活動產生的現金流量			
已收利息	6	6	126
作抵押銀行存款減少(增加)	(654)	668	(179)
應收貸款減少(附註)	842	—	—
購置物業、廠房及設備	(217)	(192)	(3,788)
收購物業、廠房及 設備已付按金	—	—	(3,122)
重組時於附屬公司的投資	—	—	(30,178)
	<u>(23)</u>	<u>482</u>	<u>(37,141)</u>
投資活動(所用)產生的現金淨額			
	<u>(23)</u>	<u>482</u>	<u>(37,141)</u>
融資活動產生的現金流量			
一間附屬公司於重組時 發行股份以收取現金	—	—	30,178
已付股息	(11,396)	(19,536)	(25,965)
已償還銀行貸款	(300)	(200)	—
已籌集無抵押借款	110	—	—
已償還無抵押借款	(2,813)	(160)	(612)
向一名關連人士償還欠款	(3,145)	—	—
	<u>(17,544)</u>	<u>(19,896)</u>	<u>3,601</u>
融資活動(所用)產生的現金淨額			
	<u>(17,544)</u>	<u>(19,896)</u>	<u>3,601</u>
現金及現金等價物增加淨額	2,896	22,416	26,920
年初現金及現金等價物	27,663	30,559	52,975
	<u>27,663</u>	<u>30,559</u>	<u>52,975</u>
年末指銀行結存及現金的 現金及現金等價物			
	<u>30,559</u>	<u>52,975</u>	<u>79,895</u>

附註：於二零零零年一月一日的應收貸款指借予獨立第三方的貸款，該等貸款並無抵押，亦不計利息。

財務資料附註

1. 財務資料呈列基準

合併損益表及合併現金流量表包括現時組成 貴集團的公司之業績及現金流量，猶如 貴集團現時的架構於整個有關期間或自各公司的註冊成立／成立日期起(以較短期間者為準)已一直存在。 貴集團於二零零零年十二月三十一日、二零零一年十二月三十一日及二零零二年十二月三十一日的合併資產負債表在編製時，均已呈列 貴集團的資產及負債，猶如 貴集團現時的架構於該等日期已一直存在。

現時組成 貴集團各公司間的一切重大交易、現金流量及結餘均已於合併賬目時對銷。

2. 主要會計政策

財務資料乃按歷史成本法及根據香港公認會計原則編製。所採納的主要會計政策如下：

收益確認

貨品銷售於貨品交付及所有權轉移時確認。

服務收入於提供服務時確認。

利息收入乃參照尚欠本金及按適用利率以時間基準計算。

減值

於各結算日， 貴集團均會覆核資產的賬面值，以確定是否有跡象顯示該等資產已蒙受減值損失。倘估計資產的可收回金額少於其賬面值，則資產的賬面值將減至其可收回金額。減值損失隨即確認為支出。

倘減值損失隨後逆轉，資產的賬面值將增至修訂後所評估的可收回金額，惟增加後的賬面值不得超過倘於以往年度並無減值損失予以確認時當時所釐定的賬面值。減值損失撥回隨即確認為收入。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃減累計折舊及攤銷，以及任何累計減值虧損後按成本列賬。

折舊及攤銷按物業、廠房及設備的估計可使用年期，並經計及其估計餘值，每年按以下比率以直線法撇銷其成本：

在中國中期租約下的土地	按租約尚餘年期
樓宇	5%
租賃物業裝修	10%至20%
廠房及機器	10%
汽車	20%
辦公室設備	20%

出售或報廢資產所產生的盈虧乃以出售資產所得款項與其賬面值間的差額來釐定，並於損益表內確認。

於附屬公司的投資

於附屬公司的投資乃減去任何已確定減值損失後按成本於 貴公司的資產負債表內列賬。

存貨

存貨按成本與可變現淨值之較低者列賬。成本乃用加權平均法計算。

政府補助

與開支項目有關的政府補助從擬補償的項目中扣除。經無條件批准獲得的政府補助於損益表中列為收入。與資產有關的政府補助經扣除補助以達致相關資產賬面值後於資產負債表中列賬。以信貸形式批出的政府補助於資產負債表中列為負債。

稅項

稅項支出乃根據年度業績，並就毋須課稅或不獲減免的項目作出調整後計算。就稅務用途確認若干收支項目的會計期間有別於在財務報表內確認該等收支項目的會計期間。因時差帶來的稅務影響以負債法計算，並在負債或資產有機會於可見將來變現的情況下，在財務報表中確認為遞延稅項。

外幣

外幣(非人民幣)的交易乃按交易當日通行的匯率換算。以人民幣以外貨幣計值的貨幣資產及負債按結算日通行的匯率再換算。股本按股份發行當時的歷史匯率換算。滙兌產生的盈虧於損益表中處理。

以人民幣以外貨幣計值的附屬公司資產及負債在合併時按結算日通行的匯率換算。收支項目按年度的平均匯率換算。滙兌產生的差額(如有)歸類為股東權益，並轉至 貴集團的換算儲備中。該等換算差額於附屬公司出售期間確認為收入或支出。

經營租約

在經營租約下應付的租金按有關租約的年期以直線法於損益表中扣除。

退休福利成本

向國家管理退休福利計劃或強制性公積金計劃作出的供款於供款到期時列為支出。

3. 營業額及分類資料

營業額指已售貨品及提供服務後的已收及應收款項淨額。

就管理申報方式而言，貴集團現由兩個分部組成—於中國(a)製造及銷售馬口鐵罐；及(b)提供馬口鐵塗黃及印刷服務。

貴集團的營運按業務分類如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零零年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
損益表			
營業額			
製造及銷售馬口鐵罐	115,002	137,036	218,711
馬口鐵塗黃及印刷服務	2,602	24,659	43,795
	<u>117,604</u>	<u>161,695</u>	<u>262,506</u>
分類業績			
製造及銷售馬口鐵罐	36,883	33,768	72,064
馬口鐵塗黃及印刷服務	1,098	10,520	21,247
	<u>37,981</u>	<u>44,288</u>	<u>93,311</u>
未分配公司支出	(1,130)	(1,636)	(2,766)
經營溢利	36,851	42,652	90,545
融資成本	(3,383)	(3,435)	(3,265)
	<u>33,468</u>	<u>39,217</u>	<u>87,280</u>
除稅前溢利	33,468	39,217	87,280
稅項	(3,552)	(4,730)	(11,320)
	<u>29,916</u>	<u>34,487</u>	<u>75,960</u>

於十二月三十一日

	二零零零年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
資產負債表			
資產			
分類資產			
製造及銷售馬口鐵罐	49,316	43,453	83,016
馬口鐵塗黃及印刷服務	1,986	4,548	8,981
共用資產	22,778	17,407	15,305
未分配公司資產	42,126	64,190	92,793
	<u>116,206</u>	<u>129,598</u>	<u>200,095</u>
負債			
分類負債			
製造及銷售馬口鐵罐	6,466	3,712	20,020
馬口鐵塗黃及印刷服務	223	—	30
共用資產負債	1,377	1,337	3,183
未分配公司負債	61,027	62,485	64,803
	<u>69,093</u>	<u>67,534</u>	<u>88,036</u>

截至十二月三十一日止年度

	二零零零年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
其他資料			
資本添置：			
製造及銷售馬口鐵罐	—	—	3,680
馬口鐵塗黃及印刷服務	—	—	—
共用資產	—	55	6
未分配公司資產	217	137	102
	<u>217</u>	<u>192</u>	<u>3,788</u>
折舊及攤銷：			
製造及銷售馬口鐵罐	2,260	2,260	2,260
馬口鐵塗黃及印刷服務	—	—	—
共用資產	2,120	2,123	1,972
未分配公司資產	425	365	489
	<u>4,805</u>	<u>4,748</u>	<u>4,721</u>
呆壞賬：			
製造及銷售馬口鐵罐	(3,719)	(376)	(44)
馬口鐵塗黃及印刷服務	(84)	(67)	(9)
	<u>(3,803)</u>	<u>(443)</u>	<u>(53)</u>

由於 貴集團僅在中國經營業務，故此並無呈列地域分類分析。

4. 經營溢利

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零零年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
經營溢利已扣除(經計入)：			
呆壞賬準備之轉變	(4,107)	(443)	(53)
壞賬撇銷	304	—	—
呆壞賬	(3,803)	(443)	(53)
董事酬金	26	89	329
退休福利成本	6	30	38
其他員工費用	1,461	3,633	5,193
員工費用總額	1,493	3,752	5,560
核數師酬金	15	8	639
物業、廠房與設備折舊及攤銷	4,805	4,748	4,721
利息收入	(6)	(6)	(126)

5. 董事及僱員酬金

董事酬金

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零零年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
下列人士的袍金			
— 執行董事	—	—	—
— 非執行董事	—	—	—
— 獨立非執行董事	—	—	—
執行董事的其他酬金			
— 薪金、津貼及其他福利	16	67	296
— 退休福利成本	2	2	7
— 與表現掛鈎的獎勵金	8	20	26
	26	89	329
非執行董事的其他酬金	—	—	—
獨立非執行董事的其他酬金	—	—	—
	26	89	329

各董事的酬金均少於1,000,000港元(相當於人民幣1,060,000元)。

僱員酬金

於截至二零零零年十二月三十一日、二零零一年十二月三十一日及二零零二年十二月三十一日止年度，五名最高薪酬人士包括 貴公司零名、一名及一名董事，其薪酬詳情已載列於上文。其餘五名、四名及四名最高薪酬人士的詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零零年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
薪金、津貼及其他福利	48	189	337
退休福利成本	5	5	6
與表現掛鈎的獎勵金	21	45	36
	<u>74</u>	<u>239</u>	<u>379</u>

上述各名僱員的酬金均少於1,000,000港元(相當於人民幣1,060,000元)。

於有關期間， 貴集團並無向董事或該五名最高薪酬人士支付任何酬金，作為吸引彼等加入或於彼等加入 貴集團時的獎勵或失去職位的補償。於有關期間內，概無董事放棄或同意放棄收取任何酬金。

6. 融資成本

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零零年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
須於五年內悉數償還借款利息			
— 銀行借款	3,311	3,306	3,217
— 其他借款	61	54	38
銀行費用	11	75	10
	<u>3,383</u>	<u>3,435</u>	<u>3,265</u>

7. 稅項

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零零年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
稅款包括：			
按中國通行稅率計算的所得稅	3,552	4,730	11,320
	<u>3,552</u>	<u>4,730</u>	<u>11,320</u>

由於 貴集團的收入並非產生或源自香港，故此並無為香港利得稅作出撥備。

根據有關中國所得稅法律及法例，福旺的營運合資格獲豁免兩年中國企業所得稅，獲豁免期間由第一個獲利年度起計，並在往後三年可享有50%稅務寬免。福旺於福建省之營運的第一個獲利年度為一九九八年十二月三十一日止年度。適用所得稅率為24%，而地方企業所得稅率為3%。根據地方稅務優惠政策，福旺獲豁免3%地方企業所得稅。福旺位於山西省之營運於二零零二年十二月三十一日止年度開始賺得溢利。於二零零三年，福旺向山西省汾陽市國家稅務局（「稅務局」）申請把其在稅務優惠政策下享有之優惠遞延至二零零三年一月一日起計算。稅務局於二零零三年五月十六日批准該項申請，並同意遞延免稅期及優惠。由二零零三年開始，福旺於山西省之營運獲豁免中國企業所得稅兩年，並在隨後三年獲寬免所得稅之50%。於獲准遞延免稅期及優惠時，福旺須按所得稅率24%補交納由其註冊日期（即二零零二年十月十八日）至二零零二年十二月三十一日期間其於山西省之營運所須繳交之所得稅。按地方稅務優惠政策，福旺獲豁免3%地方企業所得稅。於有關期間，福旺之所得稅率概要如下：

	於福建省之營運	於山西省之營運
截至二零零零年十二月三十一日止年度	12%	不適用
截至二零零一年十二月三十一日止年度	12%	不適用
截至二零零二年十二月三十一日止年度	12%	24%

貴集團及 貴公司於各有關期間並無任何重大未提撥遞延稅項。

8. 擬派股息

貴公司自註冊成立以來均未曾派付或宣派任何股息。然而，於有關期間，附屬公司卻建議於重組前向其當時的股東派付下列股息：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零零年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
福旺	19,536	25,965	32,000
博旺	—	—	30,000
減：集團內對銷的股息	—	—	(32,000)
	<u>19,536</u>	<u>25,965</u>	<u>30,000</u>

附屬公司建議派付的股息率及可獲派股息的股份數目並無呈列，原因是就本報告而言，該等資料並無意義。

9. 每股盈利

於有關期間的每股基本盈利乃按於有關期間的合併純利，並假設 貴公司的已發行及可發行股份為300,000,000股（包括於招股章程刊發當日的已發行股份2,000,000股及於招股章程附錄四「本公司及其附屬公司之其他資料」一節中「本公司全體股東於二零零三年六月二日通過之書面決議案」一段所述因資本化發行而將予發行的股份298,000,000股）而計算。

10. 物業、廠房及設備

	中期租約		租賃			汽車	辦公室設備	合計
	下的土地	樓宇	物業裝修	廠房及機器				
	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	人民幣千元	人民幣千元
貴集團								
成本								
於二零零零年一月一日	1,253	22,268	1,172	37,374	855	355	63,277	
添置	—	24	166	—	—	27	217	
於二零零零年十二月三十一日	1,253	22,292	1,338	37,374	855	382	63,494	
添置	—	—	130	55	—	7	192	
於二零零一年十二月三十一日	1,253	22,292	1,468	37,429	855	389	63,686	
添置	—	—	37	3,686	—	65	3,788	
於二零零二年十二月三十一日	1,253	22,292	1,505	41,115	855	454	67,474	
折舊及攤銷								
於二零零零年一月一日	23	4,008	346	10,519	149	190	15,235	
年度撥備	5	1,002	288	3,364	77	69	4,805	
於二零零零年十二月三十一日	28	5,010	634	13,883	226	259	20,040	
年度撥備	11	1,003	216	3,368	77	73	4,748	
於二零零一年十二月三十一日	39	6,013	850	17,251	303	332	24,788	
年度撥備	29	1,004	234	3,367	77	10	4,721	
於二零零二年十二月三十一日	68	7,017	1,084	20,618	380	342	29,509	
賬面淨值								
於二零零零年十二月三十一日	1,225	17,282	704	23,491	629	123	43,454	
於二零零一年十二月三十一日	1,214	16,279	618	20,178	552	57	38,898	
於二零零二年十二月三十一日	1,185	15,275	421	20,497	475	112	37,965	

貴集團的土地及樓宇均位於中國福建，以中期租約持有。

11. 存貨

貴集團

於十二月三十一日

	二零零零年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
原料	5,552	2,553	3,630
包裝材料	208	124	143
製成品	7,002	1,861	2,533
	<u>12,762</u>	<u>4,538</u>	<u>6,306</u>
以上包括下列以 可變現淨值列賬的存貨：			
原料	658	116	—
包裝材料	<u>70</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

12. 應收貿易賬款

貴集團現要求若干客戶以貨銀兩訖方式進行交易，並給予其他貿易客戶平均兩至三個月的信貸期。以下乃應收貿易賬款的賬齡分析：

貴集團

於十二月三十一日

	二零零零年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
三個月內	14,683	27,156	67,105
三個月以上但不超過六個月	6,868	765	4
六個月以上但不超過一年	883	8	2
一年以上但不超過兩年	453	—	—
	<u>22,887</u>	<u>27,929</u>	<u>67,111</u>

13. 董事欠款／欠董事款項

該等款項主要指代 貴集團收取及支付的收支額。該等款項為無抵押、不計利息及須按通知即時償還。

董事欠款詳情如下：

董事名稱	貴集團					
	截至二零零零年		截至二零零一年		截至二零零二年	
	於二零零零年	十二月三十一日	於二零零一年	十二月三十一日	於二零零二年	十二月三十一日
	十二月三十一日	止年度間	十二月三十一日	止年度間	十二月三十一日	止年度間
結餘	最高欠款金額	結餘	最高欠款金額	結餘	最高欠款金額	
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	
楊宗旺先生	2,368	3,385	3,370	5,590	—	31,673

14. 關連人士欠款

該筆款項為無抵押、不計利息及須按通知即時償還。該筆款項主要為 貴集團的臨時墊款，其性質與業務營運無關。

關連人士欠款詳情如下：

公司名稱	擁有權益的 董事名稱	貴集團					
		截至二零零零年		截至二零零一年		截至二零零二年	
		於二零零零年	十二月三十一日	於二零零一年	十二月三十一日	於二零零二年	十二月三十一日
		十二月三十一日	止年度間	十二月三十一日	止年度間	十二月三十一日	止年度間
結餘	最高欠款金額	結餘	最高欠款金額	結餘	最高欠款金額		
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		
福清市上巡鰻業 聯合公司第二鰻場	楊宗旺先生	—	—	—	52	—	180

15. 作抵押銀行存款

批予 貴集團的貿易融資貸款由銀行存款作抵押，貸款限額的上限為銀行存款金額。

16. 應付貿易賬款

應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	貴集團		
	於十二月三十一日		
	二零零零年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
三個月內	1,751	2,464	15,685
三個月以上但不超過六個月	309	—	16
六個月以上但不超過一年	165	29	3
一年以上但不超過兩年	80	13	—
兩年以上	103	21	—
	<u>2,408</u>	<u>2,527</u>	<u>15,704</u>

17. 銀行貸款

	貴集團		
	於十二月三十一日		
	二零零零年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
附帶利息(以現行市場利率計算)			
銀行貸款的到期時間如下：			
一年內	41,700	48,500	41,500
一年後但不超過兩年	7,000	—	—
兩年後但不超過五年	—	—	7,000
	<u>48,700</u>	<u>48,500</u>	<u>48,500</u>
減：一年內到期並於 流動負債中列賬的款項	<u>(41,700)</u>	<u>(48,500)</u>	<u>(41,500)</u>
一年後到期款項	<u>7,000</u>	<u>—</u>	<u>7,000</u>

銀行貸款由福建福銘食品有限公司擔保，該公司由楊宗旺先生之一位兄弟間接持有50%權益及作為該公司的主席。貴集團原則上已取得有關銀行同意，於貴公司股份在香港聯合交易所有限公司上市後不久將上述擔保解除，並由貴公司提供的公司擔保取代。

18. 無抵押借款

貴集團

於十二月三十一日

	二零零零年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
地方市政府借出的			
一年期免息貸款	1,242	1,242	1,242
來自外界人士的其他借款			
— 一年期貸款(見下文附註)	840	790	178
— 無固定還款期的免息貸款	110	—	—
	<u>2,192</u>	<u>2,032</u>	<u>1,420</u>

附註：上述來自外界人士的一年期貸款按市場通行利率計息，並由福建福銘食品有限公司擔保。於二零零二年十二月三十一日之後，該筆貸款已悉數清償。

19. 實繳資本

貴集團

就本報告而言，於二零零零年十二月三十一日及二零零一年十二月三十一日的實繳資本指福旺於各個相關日期的註冊資本。於二零零二年十二月三十一日的實繳資本指博旺於該日的實繳資本。

貴公司

於二零零二年十二月三十一日，貴公司之已發行資本包括1,000,000股每股面值0.10港元之未繳股款股份。該等股份其後按照招股章程附錄四之「本公司及其附屬公司之其他資料」一節中「集團重組」一段所述之方式繳足。

20. 儲備

(a) 儲備轉撥基準

中國有關法律及規例規定，福旺需為儲備基金及企業發展基金作出撥備。誠如根據中國會計準則編製的福旺法定財務報表所匯報，向該等基金作出的轉撥乃來自除稅後純利，而金額及分配基準則由董事會每年釐定。儲備基金可用作彌補福旺以往年度的虧損(如有)，亦可藉資本化發行將其轉換為資本。企業發展基金可藉資本化發行用作擴大福旺的資本基礎。

(b) 股份溢價

就本報告而言，於二零零二年十二月三十一日的股份溢價指博旺於該日的股份溢價。

(c) 特別儲備

就本報告而言，於二零零二年十二月三十一日的特別儲備指福旺的註冊資本與作為重組一部份而發行博旺股份的代價之間的差額。

(d) 可供分派儲備

貴公司於二零零二年十月二十一日註冊成立，自註冊成立以來並無賺取任何收入或產生任何支出。於二零零二年十二月三十一日，貴公司並無可供分派予股東之任何儲備。

21. 主要非現金交易

作為重組的一部份，於截至二零零二年十二月三十一日止年度，博旺向立績企業有限公司（「立績」）收購福旺25%的股本權益，作價1,200,000美元（相當於人民幣9,922,000元），償付方式為由博旺向立績配發及發行其股本中每股面值1美元的新股250股。楊宗旺先生擁有立績的實益權益。

22. 經營租約

貴集團

截至十二月三十一日止年度

	二零零零年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
於年度內在合併損益表中就下列			
項目確認的最低土地及樓宇租約付款：			
土地及樓宇	30	30	155
機器及設備	—	—	375
	<u>30</u>	<u>30</u>	<u>530</u>

於年度內在合併損益表中就下列

項目確認的最低土地及樓宇租約付款：

土地及樓宇

30

30

155

機器及設備

—

—

375

30

30

530

於二零零二年十二月三十一日，貴集團承諾根據不可撤銷經營租約支付日後的最低租約付款，其到期時間如下：

貴集團

於十二月三十一日

	二零零零年 土地及樓宇 人民幣千元	二零零一年 土地及樓宇 人民幣千元	二零零二年 土地及樓宇 人民幣千元	二零零二年 機器及設備 人民幣千元	總額 人民幣千元
一年內	8	8	618	1,500	2,118
第二年至第五年 (首尾兩年包括在內)	—	—	593	1,125	1,718
	<u>8</u>	<u>8</u>	<u>1,211</u>	<u>2,625</u>	<u>3,836</u>

租約付款即貴集團就某些辦公室、倉庫、機器及設備而應付之租金。租約議定期限為一至兩年。租約付款乃屬固定，且並無為或有租金付款訂立任何安排。

23. 資本承擔

貴集團

於十二月三十一日

	二零零零年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
收購物業、廠房及設備時， 於合約中訂明，但未作出撥備 之資本開支	—	—	1,634

24. 關連人士交易

於有關期間內，楊宗旺先生以無代價方式提供若干辦公室場所及車輛予 貴集團使用。該等場所及車輛的運行成本由 貴集團承擔。倘楊宗旺先生按通行市價向 貴集團收取於有關期間使用該等物業及車輛的租金， 貴集團於截至二零零零年、二零零一年及二零零二年十二月三十一日止年度就所用物業須支付的租金支出原應分別約為零元、人民幣59,000元及人民幣119,000元，而就所用車輛須支付的租金支出則應分別約為人民幣360,000元、人民幣360,000元及人民幣360,000元。董事經參照獨立物業估值師邦盟滙駿評估有限公司所進行的估值後作出有關評估。

於二零零二年九月十六日， 貴集團與楊宗旺先生訂立租賃協議，向楊宗旺先生租用一個辦公室單位及一個停車位，由二零零三年一月一日起至二零零五年十二月三十一日止，為期三年，每季租金為人民幣27,300元(包括管理費、清潔費、送報紙費、設備折舊費，但不包括所有有關支出，例如水費、電費、電話費及停車費等)。獨立物業估值師邦盟滙駿評估有限公司已審閱租賃協議的條款，並已確認協議下應付的租金乃按一般商業條款釐定，且屬公平合理。

於截至二零零二年十二月三十一日止年度，作為重組之一部份，楊宗旺先生認購並獲配發博旺股本中每股面值1美元之新股749股，認購價總額為3,650,000美元(相當於人民幣30,178,000元)。

於截至二零零二年十二月三十一日止年度，作為重組之一部份，博旺向福建省福清市大鑫旺彩印有限公司(「大鑫旺」)收購福旺75%股本權益，代價為3,650,000美元(相當於人民幣30,178,000元)。楊宗旺先生擁有大鑫旺的實益權益。

除上文及附註13、14及21所披露者外， 貴公司董事認為， 貴集團與關連人士並無任何重大交易。

25. 退休福利計劃

在中國， 貴集團及其中國僱員一同參與由地方市政府規管的退休福利計劃。據此， 貴集團及其中國僱員須向該計劃供款。 貴集團現時須按個別僱員前一年每月平均薪金的18%每月供款。

在香港， 貴集團已按照強制性公積金計劃條例訂明的強制性公積金規定設立退休計劃。 貴集團每月須按個別僱員月薪的5%(最多只須供款1,000港元(相當於約人民幣1,060元))向該基金供款。

B. 董事酬金

除本報告所披露者外，貴公司或其任何附屬公司於有關期間並無付予或應付予貴公司董事任何酬金。

根據現時生效的安排，貴公司董事的酬金總額(不包括酌情花紅)於截至二零零三年十二月三十一日止年度估計約為人民幣1,797,000元，有關其條款的其他詳情載於招股章程附錄四「有關董事、管理層、員工及專業機構之其他資料」一節。

C. 結算日後事項

於二零零二年十二月三十一日之後，為準備貴公司股份於香港聯合交易所有限公司上市，組成貴集團的各公司進行了重組，以整頓集團架構。貴公司因重組而於二零零三年六月二日成為貴集團的控股公司。此項重組及其他變動詳情載於招股章程附錄四「本公司及其附屬公司之其他資料」一節中「集團重組」一段。

D. 結算日後財務報表

於二零零二年十二月三十一日後任何期間並無為貴集團、貴公司或其任何附屬公司編製的經審核財務報表。

此致

展鴻控股有限公司
美建證券有限公司
德勤企業財務顧問有限公司
農銀証券有限公司
列位董事 台照

德勤•關黃陳方會計師行
香港執業會計師
謹啟

二零零三年六月十日