

以下為朗力福集團控股有限公司的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，以供載入本招股章程內。

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：

以下為吾等就朗力福集團控股有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（以下統稱「貴集團」）截至二零零三年九月三十日止三個年度各年及截至二零零四年二月二十九日止五個月（「有關期間」）的財務資料而編製的報告，以供載入 貴公司於二零零四年六月一日刊發的招股章程（「招股章程」）內。

貴公司於二零零三年六月二十五日根據公司法（開曼群島法例第二十二章（一九六一年第三項法例，經綜合及修訂））於開曼群島註冊成立及登記為獲豁免有限公司。根據本招股章程附錄五「集團重組」一段所詳述的集團重組（「集團重組」）， 貴公司於二零零四年五月二十六日成為 貴集團的控股公司。

於本報告日期， 貴公司擁有下列附屬公司。除另有說明外，所有該等公司均為私人有限公司：

公司名稱	註冊成立／ 註冊地點及日期	已發行及 繳足股本／ 註冊資本	貴集團應佔 股本權益	主要業務
Wallfaith Company Limited（「Wallfaith」）	英屬處女群島 （「英屬處女群島」） 二零零三年 一月二十九日	普通股 100美元	100%	投資控股
蘇州朗力福保健品 有限公司 （「蘇州朗力福」） （附註）	中華人民共和國 （「中國」） 一九九六年 四月二十六日	註冊資本 人民幣 23,600,000元	100%	製造及銷售 保健產品

公司名稱	註冊成立／ 註冊地點及日期	已發行及 繳足股本／ 註冊資本	貴集團應佔 股本權益	主要業務
Smiston Technology Limited (「Smiston」)	英屬處女群島 二零零零年五月十日	普通股 50,000美元	100%	投資控股
蘇州別特福生化 有限公司 (「蘇州別特福」) (附註)	中國 二零零三年七月一日	註冊資本 300,000美元	100%	製造及銷售 日用生化 產品及 保健酒

附註：蘇州朗力福及蘇州別特福均為外商獨資企業。

Wallfaith由 貴公司直接持有。蘇州朗力福、Smiston 及蘇州別特福則由 貴公司間接持有。

由於 貴公司、Wallfaith及Smiston均未曾進行任何業務(在本報告所述與集團重組有關的交易除外)，故此並無就該等公司編製經審核財務報表。然而，就本報告而言，吾等已審閱自註冊成立／收購日期起至本報告日期止期間的一切有關交易。

蘇州朗力福截至二零零一年、二零零二年及二零零三年十二月三十一日止年度的法定財務報表及蘇州別特福截至二零零三年十二月三十一日止期間的法定財務報表乃由蘇州天安會計師事務所(中國註冊的執業會計師)按適用於在中國註冊的中外合資經營企業的相關會計原則及財務法規編製。惟就本報告而言，吾等已依據香港會計師公會頒布的核數準則，對蘇州朗力福及蘇州別特福於有關期間(或自其各自的註冊成立／註冊日期起至二零零四年二月二十九日止(倘為較短的期間))的財務報表進行本身的獨立審核，該等財務報表乃按照香港公認會計原則編製。

本報告所載述 貴集團於有關期間的財務資料(「財務資料」)乃根據組成 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」)並按下文第V節附註1所載的基準而編製。

吾等已根據香港會計師公會推薦的「招股章程及申報會計師」核數指引，審閱有關期間的相關財務報表。

相關財務報表須由批准其發表的該等公司的董事承擔責任。貴公司董事須對招股章程（當中包括本報告）的內容負責。吾等之責任為根據相關財務報表編製本報告所載的財務資料，就財務資料表達意見並向閣下報告吾等之意見。

吾等認為，就本報告而言，按照下文第V節附註1所載的呈報基準，財務資料足以真實及公平地反映貴集團於二零零一年九月三十日、二零零二年九月三十日、二零零三年九月三十日及二零零四年二月二十九日的財務狀況及貴集團於有關期間的合併業績及現金流量。

財務資料

I. 合併收益表

	附註	截至九月三十日止年度			截至二零零四年
		二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二月二十九日 止五個月 千港元
營業額	4	99,018	134,540	186,573	91,643
銷售成本		(67,231)	(71,941)	(88,989)	(37,531)
毛利		31,787	62,599	97,584	54,112
其他經營收入	5	85	2,885	265	214
行政開支		(2,691)	(4,777)	(7,575)	(4,442)
銷售及分銷開支		(20,583)	(35,630)	(50,116)	(29,515)
其他經營開支		(194)	(150)	(500)	(275)
經營溢利	6	8,404	24,927	39,658	20,094
銀行及其他 借貸利息		(526)	(928)	(1,187)	(736)
除稅前溢利		7,878	23,999	38,471	19,358
所得稅開支	7	—	—	(4,648)	(2,442)
本年度／期間溢利		<u>7,878</u>	<u>23,999</u>	<u>33,823</u>	<u>16,916</u>
股息	8	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>14,283</u>	<u>—</u>
每股盈利	9				
— 基本		<u>2.25仙</u>	<u>6.85仙</u>	<u>9.65仙</u>	<u>4.83仙</u>
— 攤薄		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>9.64仙</u>	<u>4.63仙</u>

II. 合併資產負債表

		於九月三十日		於二零零四年	
		二零零一年	二零零二年	二零零三年	二月二十九日
	附註	千港元	千港元	千港元	千港元
非流動資產					
物業、廠房及設備	11	14,173	22,168	27,985	28,978
流動資產					
存貨	12	51,471	61,392	62,296	63,321
貿易應收款項	13	16,615	22,114	29,640	50,171
按金、預付款項及 其他應收款項		2,737	3,840	12,857	14,413
有限制用途銀行存款		—	—	1,304	1,634
銀行結餘及現金		5,181	6,402	16,785	29,908
		<u>76,004</u>	<u>93,748</u>	<u>122,882</u>	<u>159,447</u>
流動負債					
貿易應付款項	14	18,033	18,663	22,524	28,236
其他應付款項及 應計費用		6,346	10,071	15,365	20,399
有抵押銀行貸款		12,170	15,094	22,170	44,151
可換股債券	15	—	—	10,000	10,000
應付一名關連 人士款項	16	25	—	1,578	566
應付董事款項	17	46,948	41,434	12,476	2,668
應付稅項		—	—	1,898	633
應付股息		—	—	14,283	14,283
		<u>83,522</u>	<u>85,262</u>	<u>100,294</u>	<u>120,936</u>
淨流動(負債)資產		<u>(7,518)</u>	<u>8,486</u>	<u>22,588</u>	<u>38,511</u>
		<u>6,655</u>	<u>30,654</u>	<u>50,573</u>	<u>67,489</u>
股本及儲備					
實繳股本	18	3,126	11,698	1	1
儲備		3,529	18,956	50,572	67,488
		<u>6,655</u>	<u>30,654</u>	<u>50,573</u>	<u>67,489</u>

III. 合併權益變動表

	實繳股本 千港元	股份溢價 千港元	法定盈餘 儲備金 千港元 (附註1)	法定企業 擴展基金 千港元 (附註2)	累計 (虧損)溢利 千港元	總計 千港元
於二零零零年十月一日	3,126	—	314	315	(4,978)	(1,223)
本年度溢利	—	—	—	—	7,878	7,878
於二零零一年九月三十日及 二零零一年十月一日	3,126	—	314	315	2,900	6,655
本年度溢利	—	—	—	—	23,999	23,999
分派	—	—	607	607	(1,214)	—
轉撥至股本(附註3)	8,572	—	—	—	(8,572)	—
於二零零二年九月三十日及 二零零二年十月一日	11,698	—	921	922	17,113	30,654
轉撥至股本(附註4)	10,566	—	(1,313)	(1,314)	(7,939)	—
實繳股本增加(附註5)	1	22,642	—	—	—	22,643
綜合賬目時抵銷(附註6)	(22,264)	—	—	—	—	(22,264)
本年度溢利	—	—	—	—	33,823	33,823
分配	—	—	392	392	(784)	—
股息	—	—	—	—	(14,283)	(14,283)
於二零零三年九月三十日 及二零零三年十月一日	1	22,642	—	—	27,930	50,573
本期間溢利	—	—	—	—	16,916	16,916
於二零零四年二月二十九日	<u>1</u>	<u>22,642</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>44,846</u>	<u>67,489</u>

附註1：於二零零二年一月一日前，蘇州朗力福管理層可酌情將蘇州朗力福的純利轉撥至法定盈餘儲備金。

根據蘇州朗力福於二零零二年五月二十七日生效的公司組織章程細則，蘇州朗力福須將其10%純利轉撥至法定盈餘儲備金，直至累計法定盈餘儲備金超過蘇州朗力福的50%註冊資本為止。轉撥至該儲備金必須於分派股息予股東前作出。

根據蘇州朗力福於二零零三年二月十六日生效的公司組織章程細則，蘇州朗力福管理層可酌情將純利轉撥至法定盈餘儲備金。

法定盈餘儲備金可用以彌補以往年度的虧損、擴展現有業務或轉為蘇州朗力福的額外資本。

附註2：於二零零二年一月一日前，蘇州朗力福管理層可酌情將蘇州朗力福的純利轉撥至法定企業擴展基金。

根據蘇州朗力福於二零零二年五月二十七日生效的公司組織章程細則，蘇州朗力福須將其10%純利轉撥至法定企業擴展基金。轉撥至該基金必須於分派股息予股東前作出。

根據蘇州朗力福於二零零三年二月十六日生效的公司組織章程細則，蘇州朗力福管理層可酌情將純利轉撥至法定企業擴展基金。

法定企業擴展基金可藉資本化的方式用作擴大蘇州朗力福的股本。

附註3：蘇州朗力福的已增加資本乃以轉撥自蘇州朗力福的累計溢利的方式出資。

附註4：蘇州朗力福的已增加股本乃以轉撥自蘇州朗力福的累計溢利、法定盈餘儲備金及法定企業擴展基金的方式出資。

附註5：該數額代表Wallfaith於截至二零零三年九月三十日止年度內增加的繳足股本。

附註6：由於蘇州朗力福、蘇州別特福及Smiston於二零零三年九月三十日成為Wallfaith的全資附屬公司，故此該等公司的股本已抵銷。

IV. 合併現金流量表

	附註	截至九月三十日止年度			截至二零零四年 二月二十九日
		二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	止五個月 千港元
經營業務					
經營溢利		8,404	24,927	39,658	20,094
調整：					
折舊		1,061	1,658	2,096	1,159
利息收入		(43)	(35)	(24)	(24)
出售物業、廠房及 設備的虧損		35	4	21	—
呆賬撥備		361	529	1,280	—
		<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
營運資金變動前的 營運現金流量		9,818	27,083	43,031	21,229
存貨增加		(24,881)	(9,921)	(904)	(1,025)
貿易應收賬款增加		(4,089)	(6,028)	(8,806)	(20,531)
按金、預付款項及 其他應收款項 減少(增加)		1,498	(1,103)	(6,847)	(1,556)
貿易應付賬款增加		13,930	630	3,861	5,712
其他應付款項及 應計費用 (減少)增加		(20,120)	1,581	4,849	5,034
		<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
營運(所用)所得現金		(23,844)	12,242	35,184	8,863
已付所得稅		—	—	(2,750)	(3,707)
已付利息		(526)	(928)	(1,187)	(736)
		<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
經營業務(所用) 所得現金淨額		<u>(24,370)</u>	<u>11,314</u>	<u>31,247</u>	<u>4,420</u>
投資活動					
購買物業、廠房及設備		(11,370)	(7,514)	(10,085)	(2,152)
有限制用途銀行 存款增加		—	—	(1,304)	(330)
收購附屬公司	19	—	—	412	—
出售物業、廠房及 設備所得款項		1,231	1	33	—
已收利息		43	35	24	24
		<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
投資活動所用現金淨額		<u>(10,096)</u>	<u>(7,478)</u>	<u>(10,920)</u>	<u>(2,458)</u>

	截至九月三十日止年度			截至二零零四年 二月二十九日
	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	止五個月 千港元
融資活動				
新造銀行貸款	15,472	19,340	44,811	53,538
(償還予) 墊支自一 有關連人士	—	(25)	1,578	4,648
墊支自(償還予) 董事	31,326	(5,514)	(28,598)	(15,468)
償還銀行貸款	(9,906)	(16,416)	(37,735)	(31,557)
發行可換股債券	—	—	10,000	—
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
融資活動所得(所用)				
現金淨額	36,892	(2,615)	(9,944)	11,161
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
現金及現金等價物				
增加淨額	2,426	1,221	10,383	13,123
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
年初/期初的現金及				
現金等價物	2,755	5,181	6,402	16,785
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
年終/期終的現金及				
現金等價物， 以銀行結餘及現金代表	5,181	6,402	16,785	29,908
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

V. 財務資料附註

1. 財務資料的呈報基準

合併收益表、合併權益變動表及合併現金流量表包括組成 貴集團各公司的業績及現金流量，猶如現行的集團架構於有關期間內或自各公司的註冊成立／收購日期以來（倘為較短的期間）一直存在。 貴集團於二零零一年九月三十日、二零零二年九月三十日、二零零三年九月三十日及二零零四年二月二十九日的合併資產負債表已予編製，以呈列現時組成 貴集團各公司的資產與負債，猶如現行的集團架構於該等日期一直存在。

所有集團內公司間的重大交易、現金流量及結餘均已於合併賬目時對銷。

2. 主要會計政策

本報告所載的財務資料乃根據歷史成本法編製。編製本報告所載財務資料時已採納的主要會計政策乃符合香港公認會計原則，載列如下：

收入確認

銷售貨品乃於貨品付運及擁有權轉移時確認。

利息收入乃就尚未動用的本金及適用利率，按時間比例確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按成本值減累計折舊及攤銷及已確定的減值虧損列賬。

在建工程概不予折舊撥備。折舊及攤銷乃以直線法按估計可使用年期及計入其估計剩餘價值後撥備，以撇銷物業、廠房及設備（在建工程除外）的成本值，所採用的主要年率如下：

土地使用權	50年
樓宇	20年
傢俬、裝置及辦公室設備	5年
汽車	5年
廠房及機器	10年

因出售或棄用資產而產生的收益或虧損，乃按銷售所得款項與有關資產賬面值的差額確定，並於合併收益表內確認。

減值

於每個結算日， 貴集團會審議其有形及無形資產的賬面值，以確定是否有任何跡象顯示該等資產蒙受減值虧損。倘一項資產的估計可收回數額少於其賬面值，則將資產賬面值遞減至可收回數額。減值虧損會隨即確認為開支。

倘一項減值虧損其後轉回，資產賬面值會增至修訂後的估計可收回數額，惟增加後的賬面值金額，不可高於倘以往年度未就資產確認減值虧損則會定出的賬面值。減值虧損沖轉會隨即確認為收入。

稅項

所得稅支出指現行應繳稅項加遞延稅項總和。

現行應繳稅項乃按年度應課稅溢利計算。應課稅溢利不計入其他年度的應課稅或可扣稅收支項目，亦不計入收益表中毋須課稅或不獲扣稅項目，故有別於收益表所報溢利淨額。貴集團的現行稅項按於結算日已制訂或實質上已制訂的稅率計算。

遞延稅項指財務報表中資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基間差額的預計應繳或可收回稅項，乃按資產負債表負債法計算。所有暫時應課稅差額一般都會確認為遞延稅項負債，惟遞延稅項資產則於應課稅溢利有可能抵銷可扣稅暫時差額時予以確認。但倘若有關暫時差額是由商譽（或負商譽）又或由初步確認（非業務合併）既不影響稅項溢利亦不影響會計溢利的交易的其他資產和負債所引起，則不會確認該等資產和負債。

遞延稅項負債按因於附屬公司的投資引致的應課稅臨時差異而確認，惟若貴集團可令臨時差額撥回及臨時差額不大可能於可見將來撥回的情況除外。

遞延稅項資產賬面值於每個結算日檢討，並於不可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產時作出扣減。

遞延稅項於清償有關負債或變賣有關資產時，按預計有關期間適用稅率計算。遞延稅項扣自或計入收益表，除非遞延稅項關於直接從股本扣除或計入的項目，在該情況下，遞延稅項亦須在股本中處理。

外幣

外幣交易先行按交易日期當時的匯率記錄。以外幣為單位的貨幣資產及負債會以結算日當日的匯率重新換算。匯兌產生的盈虧於合併收益表處理。

於綜合賬目時，貴集團海外業務的資產及負債以結算日的匯率換算。收支項目以有關期間的平均匯率換算。產生的匯兌差額（如有）列作權益並撥入貴集團的匯兌儲備。該等匯兌差額於有關業務出售的期間確認為收入或支出。

經營租約

經營租約下的應付租金按有關租約的年期以直線法在合併收益表扣減。

退休福利計劃

貴集團向中國當地市政府的退休計劃的供款於產生時計入開支，而中國當地市政府則會承擔中國合資格人員中所有現時或將來退休人士的退休責任。

自有無形資產－研究開發支出

研究活動開支於產生期間確認為支出。來自貴集團客戶產品開發的自有資產，僅於達致下列條件後方會確認：

- 可確定資產獲設立；
- 所設立的資產有可能帶來未來經濟利益；及
- 資產的開發費用能可靠地計量。

自有無形資產於可使用年期內按直接法基準攤銷。倘無可予確認的自有無形資產，開發支出會在產生期間確認為開支。

存貨

存貨以成本值及可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本值以標準成本法計算。

3. 分部資料

貴集團從事的唯一業務是製造、研究與開發及分銷消費產品，並只在中國經營此項業務。此外，貴集團的可確定資產位於中國。因此並無提供按業務分類及按營運地區劃分的分析。

4. 營業額

營業額指有關期間內銷售消費產品已收及應收的款項淨額減銷售稅及折扣（如有）。

5. 其他經營收入

	截至九月三十日止年度			截至 二零零四年 二月二十九日 止五個月
	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	千港元
專利權遭侵犯之賠償	—	2,847	—	—
利息收入	43	35	24	24
雜項收入	42	3	241	190
	<u>85</u>	<u>2,885</u>	<u>265</u>	<u>214</u>

6. 經營溢利

	截至九月三十日止年度			截至 二零零四年 二月二十九日 止五個月
	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	千港元
經營溢利於扣除下列各項後達致：				
董事酬金（附註10）	81	106	150	77
其他員工成本	7,874	11,214	21,596	9,362
退休福利計劃供款 （不包括董事酬金）	39	80	87	105
	<u>7,994</u>	<u>11,400</u>	<u>21,833</u>	<u>9,544</u>
總員工成本	7,994	11,400	21,833	9,544
呆賬撥備	361	529	1,280	—
撇銷存貨	—	1,455	3,316	—
核數師酬金	14	28	75	5
折舊	1,061	1,658	2,096	1,159
出售物業、廠房及 設備虧損	35	4	21	—
研發開支	<u>143</u>	<u>263</u>	<u>200</u>	<u>97</u>

7. 所得稅開支

由於收入並非在香港產生或賺取，故於本年度／期間並無就香港利益稅作出撥備。

根據中國有關法例及法規，蘇州朗力福及蘇州別特福自其各自首個獲利年度起計兩年有權獲豁免中國外商企業所得稅（「外商企業所得稅」），並在其後三年享有50%稅項減免。蘇州朗力福的首個獲利年度始於二零零一年一月一日，而蘇州朗力福自二零零三年一月一日起可獲寬減50%外商企業所得稅。蘇州別特福已取得相關稅局的確認，自二零零四年一月一日起展開其首個獲利年度。

本期間／年度的稅項支出與收益表的溢利對賬如下：

	二零零一年		截至九月三十日止年度				截至二零零四年 二月二十九日 止五個月	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
除稅前溢利	<u>7,878</u>		<u>23,999</u>		<u>38,471</u>		<u>19,358</u>	
按內地法定稅率24% (二零零一年、 二零零二年及 二零零三年:24%) 計算的稅項	1,891	24.0	5,760	24.0	9,233	24.0	4,646	24.0
不可扣稅的開支的 稅務影響	—	—	—	—	63	0.2	144	0.7
按優惠稅率計算的 所得稅	—	—	—	—	(4,648)	(12.1)	(2,348)	(12.1)
授予中國附屬公司的 稅項減免的影響	<u>(1,891)</u>	<u>(24.0)</u>	<u>(5,760)</u>	<u>(24.0)</u>	—	—	—	—
本年度／期間的稅項 開支及實際稅率	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4,648</u>	<u>12.1</u>	<u>2,442</u>	<u>12.6</u>

由於涉及的數額並不重大，故並無於財務報表確認遞延稅項撥備。

8. 股息

	截至九月三十日止年度			截至
	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 二月二十九日 止五個月 千港元
蘇州朗力福宣派或派付的股息：				
第一次中期(二零零三年： 人民幣15,140,000元)	—	—	14,283	—
第二次中期(二零零三年： 人民幣8,000,000元)	—	—	7,547	—
第三次中期(二零零三年： 人民幣10,800,000元)	—	—	10,188	—
第四次中期(二零零三年： 人民幣2,200,000元)	—	—	2,075	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>34,093</u>	<u>—</u>
減：集團內公司間對銷	—	—	(19,810)	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>14,283</u>	<u>—</u>

貴公司或其附屬公司於截至二零零四年二月二十九日止期間、截至二零零二年及二零零一年九月三十日止年度內概無派付或宣派任何股息。

9. 每股盈利

於有關期間的每股基本盈利，乃根據該年度／期間的業績及於本招股章程刊發日期已發行及可予發行的350,500,000股股份計算。

截至二零零三年九月三十日止年度及截至二零零四年二月二十九日止期間的每股攤薄盈利，乃根據經調整業績分別為33,860,000港元及17,345,000港元（已按可換股債券的利息分別37,000港元及429,000港元作出調整），以及於招股章程刊發日期已發行及可予發行的股份經調整加權平均數分別為351,372,603股及375,000,000股（已計及因根據二零零三年九月十八日訂立並構成可換股債券的平邊契據的條款轉換可換股債券而將發行股份的增加權平均數分別872,603股及24,500,000股）計算。

由於截至二零零一年及二零零二年九月三十日止兩個年度並無潛在攤薄股份，故並無計算每股攤薄盈利。

10. 董事及僱員酬金

董事

有關 貴集團於有關期間付予董事的酬情詳情如下：

	截至九月三十日止年度			截至
	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零四年 二月二十九日 止五個月
	千港元	千港元	千港元	千港元
袍金	—	—	—	—
薪金及其他津貼	79	102	141	73
退休福利計劃供款	2	4	9	4
	<u>81</u>	<u>106</u>	<u>150</u>	<u>77</u>

於有關期間支付予個別執行董事的酬金詳情如下：

	截至九月三十日止年度			截至
	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 二月二十九日 止五個月 千港元
楊洪根				
– 袍金	—	—	—	—
– 薪金及其他津貼	29	29	29	12
– 退休福利計劃供款	—	—	3	1
	<u>29</u>	<u>29</u>	<u>32</u>	<u>13</u>
楊順峰				
– 袍金	—	—	—	—
– 薪金及其他津貼	23	23	23	10
– 退休福利計劃供款	—	—	2	1
	<u>23</u>	<u>23</u>	<u>25</u>	<u>11</u>
劉卓如				
– 袍金	—	—	—	—
– 薪金及其他津貼	—	—	33	20
– 退休福利計劃供款	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>33</u>	<u>20</u>
張三林				
– 袍金	—	—	—	—
– 薪金及其他津貼	27	27	27	11
– 退休福利計劃供款	2	2	2	1
	<u>29</u>	<u>29</u>	<u>29</u>	<u>12</u>
姚鋒				
– 袍金	—	—	—	—
– 薪金及其他津貼	—	—	6	10
– 退休福利計劃供款	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>6</u>	<u>10</u>
沙海波				
– 袍金	—	—	—	—
– 薪金及其他津貼	—	23	23	10
– 退休福利計劃供款	—	2	2	1
	<u>—</u>	<u>25</u>	<u>25</u>	<u>11</u>
總計	<u>81</u>	<u>106</u>	<u>150</u>	<u>77</u>

其餘的董事並無收取任何酬金。

僱員

貴集團截至二零零一年、二零零二年及二零零三年九月三十日止各年度以及截至二零零四年二月二十九日止五個月的五位最高薪人士包括三位董事，有關該等董事的酬金詳情載於上文。截至二零零一年、二零零二年及二零零三年九月三十日止各年度以及截至二零零四年二月二十九日止五個月的餘下兩位人士的酬金如下：

	截至九月三十日止年度			截至
	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 二月二十九日 止五個月 千港元
薪金及其他津貼	71	71	49	22
退休福利計劃供款	2	2	3	1
	<u>73</u>	<u>73</u>	<u>52</u>	<u>23</u>

於有關期間，貴集團概無支付酬金予五位最高薪人士以作為加盟貴集團或加盟貴集團後的獎勵或作為失去職位的補償。

11. 物業、廠房及設備

	土地 使用權 千港元	樓宇 千港元	傢俬、裝置 及辦公室 設備 千港元	汽車 千港元	廠房及 機器 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
成本							
於二零零零年十月一日	—	2,343	487	1,562	1,047	180	5,619
增添	—	3,856	38	1,429	2,969	3,078	11,370
出售	—	—	(8)	(1,526)	(9)	—	(1,543)
於二零零一年九月三十日及 二零零一年十月一日	—	6,199	517	1,465	4,007	3,258	15,446
增添	4,289	—	205	1,595	1,286	2,283	9,658
轉撥自在建工程	—	4,717	—	—	—	(4,717)	—
出售	—	—	(13)	—	—	—	(13)
於二零零二年九月三十日及 二零零二年十月一日	4,289	10,916	709	3,060	5,293	824	25,091
增添	—	—	447	1,061	995	5,438	7,941
轉撥自在建工程	—	—	—	—	5,451	(5,451)	—
收購附屬公司取得	—	—	26	—	—	—	26
出售	—	—	—	(193)	—	—	(193)
於二零零三年九月三十日	4,289	10,916	1,182	3,928	11,739	811	32,865
增添	—	718	335	190	909	—	2,152
轉撥自在建工程	—	811	—	—	—	(811)	—
出售	—	—	(65)	—	—	—	(65)
於二零零四年二月二十九日	4,289	12,445	1,452	4,118	12,648	—	34,952
折舊							
於二零零零年十月一日	—	283	50	146	10	—	489
本年度撥備	—	201	138	419	303	—	1,061
於出售時註銷	—	—	—	(277)	—	—	(277)
於二零零一年九月三十日及 二零零一年十月一日	—	484	188	288	313	—	1,273
本年度撥備	—	716	72	562	308	—	1,658
於出售時註銷	—	—	(8)	—	—	—	(8)
於二零零二年九月三十日及 二零零二年十月一日	—	1,200	252	850	621	—	2,923
本年度撥備	76	432	531	391	666	—	2,096
於出售時註銷	—	—	—	(139)	—	—	(139)
於二零零三年 九月三十日	76	1,632	783	1,102	1,287	—	4,880
本期間撥備	36	233	99	335	456	—	1,159
於出售時註銷	—	—	(65)	—	—	—	(65)
於二零零四年 二月二十九日	112	1,865	817	1,437	1,743	—	5,974
賬面值							
於二零零一年九月三十日	—	5,715	329	1,177	3,694	3,258	14,173
於二零零二年九月三十日	4,289	9,716	457	2,210	4,672	824	22,168
於二零零三年九月三十日	4,213	9,284	399	2,826	10,452	811	27,985
於二零零四年二月二十九日	4,177	10,580	635	2,681	10,905	—	28,978

貴集團於截至二零零一年、二零零二年及二零零三年九月三十日止各年度及截至二零零四年二月二十九日分別抵押賬面值約為10,915,000港元、21,344,000港元、27,148,000港元及28,835,000港元，以作為其銀行貸款的抵押品。

12. 存貨

	二零零一年 千港元	於九月三十日 二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	於 二零零四年 二月二十九日 千港元
原材料	18,029	19,056	7,931	12,221
在製品	352	2,851	3,359	5,116
製成品	33,090	39,485	51,006	45,984
	<u>51,471</u>	<u>61,392</u>	<u>62,296</u>	<u>63,321</u>

於二零零一年九月三十日、二零零二年九月三十日、二零零三年九月三十日及二零零四年二月二十九日，存貨乃按成本值列賬。

13. 貿易應收賬款

貴集團的政策給予其貿易客戶平均為期90日的信貸期。以下為於結算日的貿易應收賬款賬齡分析：

	二零零一年 千港元	於九月三十日 二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	於 二零零四年 二月二十九日 千港元
0-90日	11,576	11,997	23,783	46,010
91-180日	4,025	8,338	5,471	2,437
181-360日	1,014	1,779	1,542	1,312
360日以上	361	890	1,014	2,582
	<u>16,976</u>	<u>23,004</u>	<u>31,810</u>	<u>52,341</u>
減：呆賬撥備	(361)	(890)	(2,170)	(2,170)
	<u>16,615</u>	<u>22,114</u>	<u>29,640</u>	<u>50,171</u>

14. 貿易應付賬款

以下為於結算日的貿易應付賬款賬齡分析：

	二零零一年 千港元	於九月三十日 二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	於 二零零四年 二月二十九日 千港元
0-90日	15,514	14,738	20,120	24,416
91-180日	812	2,593	1,472	3,642
181-360日	1,331	1,304	692	74
360日以上	376	28	240	104
	<u>18,033</u>	<u>18,663</u>	<u>22,524</u>	<u>28,236</u>

15. 可換股債券

於二零零三年九月十八日，Wallfaith發行本金額10,000,000港元的可換股債券（「債券」）。債券按年息率12厘計算利息，而有關利息須於到期日以現金支付。債券持有人有權以換股價（根據 貴公司首次公開發售將予認購及發行的股份的最終價格70%）將債券轉換為本公司股份，將不得超逾 貴公司股份在香港聯合交易所有限公司上市（「上市」）當日 貴公司已發行股本的4.9%。

除非之前已贖回或轉換或購回及註銷，債券將於到期日以債券的本金額贖回。於該期間內，並無換股權獲行使。

16. 應付一名有關連人士款項

有關連人士名稱	於九月三十日			於
	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 二月二十九日 千港元
吳縣市渭塘鎮集體資產 經營公司（附註）	—	—	1,578	566

附註：吳縣市渭塘鎮集體資產經營公司為蘇州朗力福的前股東，其所持股權早前乃代表 貴公司的董事兼主要股東楊洪根先生持有。

該筆款項為無抵押、免息及須按要求償還。

倘若參考 貴集團的短期銀行貸款而就應付一名有關連人士款項按現行市場利率計息，於有關期間的額外利息開支約數如下：

本年度／期間的 名義利息	截至九月三十日止年度			截至
	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 二月二十九日 止五個月 千港元
	2	2	400	105

17. 應付董事款項

該等款項為無抵押、免息及須按要求償還。

倘若參考 貴集團的短期銀行貸款而就應付董事款項按現行市場利率計息，於有關期間的額外利息開支約數如下：

本年度／期間的 名義利息	截至九月三十日止年度			截至
	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 二月二十九日 止五個月 千港元
	3,955	3,296	2,760	2,344

18. 實繳股本

就編製合併資產負債表而言，於二零零一年九月三十日、二零零二年九月三十日、二零零三年九月三十日及二零零四年二月二十九日的股本結餘分別指以下附屬公司的股本總額：

有關連人士名稱	於九月三十日			
	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 二月二十九日 千港元
Smiston	—	—	—	—
蘇州朗力福	3,126	11,698	—	—
Wallfaith (附註)	—	—	1	1
	<u>3,126</u>	<u>11,698</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

附註：於二零零三年九月三十日及二零零四年二月二十九日的數額僅代表Wallfaith的實繳股本，此乃由於Smiston、蘇州朗力福和蘇州別特福於二零零三年九月三十日已成為Wallfaith的全資附屬公司。

19. 收購附屬公司

Smiston及蘇州別特福於二零零三年九月三十日成為Wallfaith的全資附屬公司。

	於九月三十日			
	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 二月二十九日 千港元
所收購淨資產：				
物業、廠房及設備	—	—	26	—
按金、預付款項及其他				
應收款項(附註1)	—	—	2,170	—
應收一名董事款項	—	—	360	—
銀行結存及現金	—	—	412	—
其他應付款項及				
應計費用(附註2)	—	—	(2,589)	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>379</u>	<u>—</u>
淨資產／總代價	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>379</u>	<u>—</u>
以發行一股Wallfaith				
股份支付	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>379</u>	<u>—</u>
收購產生的淨現金流入：				
銀行結存及所取得的現金	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>412</u>	<u>—</u>

附註：

(1) 數額代表應收蘇州朗力福款項。

(2) 應付Wallfaith款項為數2,500,000港元已包括在其他應付款項及應計費用內。

20. 主要非現金交易

於截至二零零一年及二零零三年九月三十日止年度以及截至二零零四年二月二十九日止期間，貴集團並無進行任何主要非現金交易。

於截至二零零二年九月三十日止年度，貴集團購入成本值為4,289,000港元的土地使用權，其中2,144,000港元尚未支付，已納入於二零零二年九月三十日的其他應付賬款及應計費用內。

21. 經營租約承擔

貴集團作為承租人

	截至九月三十日止年度			截至
	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零四年
	千港元	千港元	千港元	二月二十九日 止五個月 千港元
於本年度／期間根據 經營租約應付的 最低租約款項	235	492	481	300

於各個結算日，貴集團根據不可註銷的經營租約，就下列屆滿日期的辦公室物業而應付的未來最低租約款項承擔如下：

	於九月三十日			於
	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零四年
	千港元	千港元	千港元	二月二十九日 千港元
於一年內	492	323	494	275
於第二年至第五年內 (首尾兩年包括在內)	404	80	89	31
	<u>896</u>	<u>403</u>	<u>583</u>	<u>306</u>

租約及租金乃按六個月至三年不等的年期磋商及釐定。

貴集團作為出租人

	截至九月三十日止年度			截至
	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零四年
	千港元	千港元	千港元	二月二十九日 止五個月 千港元
於本年度／期間根據 貴集團物業的經營 租約應付的最低 租約款項	20	2	—	—

於各個結算日，貴集團並無根據不可註銷的經營租約就貴集團的物業應付的未來最低租約款項承擔。

22. 資本承擔

	於九月三十日			於
	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零四年
	千港元	千港元	千港元	二月二十九日
				千港元
有關收購物業、廠房及設備的已訂約但未於財務報表撥備的資本開支	—	988	—	—

23. 退休福利計劃

中國附屬公司的僱員為中國政策所管理的國家管理退休福利計劃的成員。

有關附屬公司須按現有僱員月薪的某一百分比對中國的定額供款退休金計劃作出供款，以便為福利提供資金。根據有關政府規例，僱員有權獲得參考彼等於退休時的基本薪金及服務年資而計算的退休金。中國政府須對此等退休員工的退休金負責。於截至二零零一年、二零零二年及二零零三年九月三十日止年度及截至二零零四年二月二十九日止五個月，貴集團作出的退休金計劃供款分別約為10,000港元、10,000港元、34,500港元及64,000港元。

此外，根據中國政府所規定的規例，中國附屬公司已自二零零二年七月一日起實施一項定額供款保健計劃，現時於定額供款退休金計劃下的僱員均享有保健計劃的保障。根據此計劃，中國附屬公司及有關僱員須對計劃作出分別相當於僱員薪金9%及2%的供款。於截至二零零一年、二零零二年及二零零三年九月三十日止年度及截至二零零四年二月二十九日止五個月，中國附屬公司作出的保健計劃供款分別約為31,000港元、74,000港、及61,500港元及45,000港元。

24. 有關連人士交易

除了附註16及17所披露者外，貴集團於各有關期間亦已與有關連人士訂立下列重要交易：

公司名稱	交易性質	截至九月三十日止年度			截至
		二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零四年
		千港元	千港元	千港元	二月二十九日
					止五個月
					千港元
吳縣市朗力福 保健品廠(附註)	採購原材料	2,669	—	—	—

附註：楊洪根先生為吳縣市朗力福保健品廠的法定代理人。

上述交易乃按交易各方所議定的條款進行。董事認為，該等交易是在日常及一般業務過程中根據正常商業條款進行。於上市後，此等交易將告終止。

此外，於二零零四年二月二十九日，蘇州天成投資有限公司及楊洪根先生就授予 貴集團的銀行貸款分別約7,358,000港元及20,755,000港元出任擔保人。於二零零一年九月三十日、二零零二年九月三十日及二零零三年九月三十日，並無有關擔保存在。董事認為，此等擔保將於上市前獲解除。

再者，於二零零三年九月三十日，吳縣市渭塘鎮集體資產經營公司就授予 貴集團的銀行貸款約11,321,000港元出任擔保人。於二零零一年九月三十日、二零零二年九月三十日及二零零四年二月二十九日，並無有關擔保存在。

VI. 董事酬金

根據現時生效的安排，於截至二零零四年九月三十日止年度應付予 貴公司董事的總酬金約為569,000港元。

VII. 結算日後事項

下列事件於二零零四年二月二十九日之後發生：

- (a) 於二零零四年五月二十六日，按照招股章程附錄五「全體股東於二零零四年五月二十六日通過的書面決議案」一段所述，多項決議案已獲通過；及
- (b) 為籌備 貴公司股份在香港聯合交易所有限公司創業板上市， 貴集團進行了集團重組，以理順集團的架構。集團重組詳情載於招股章程附錄五「集團重組」一段。

除上文所述者外，於二零零四年二月二十九日之後，並無其他重大事項發生。

VIII. 結算日後財務報表

於二零零四年二月二十九日以後任何期間， 貴集團、 貴公司或其任何附屬公司並無編製經審核財務報表。

此致

朗力福集團控股有限公司
群益亞洲有限公司
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

二零零四年六月一日