

以下為接獲自獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)之報告全文，乃供載入本招股章程而編製。



香港
中環金融街8號
國際金融中心二期
18樓

敬啟者：

以下為吾等就青蛙王子國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)截至2008年、2009年及2010年12月31日止三個年度各年(「有關期間」)的財務資料根據下文第II節附註1及2.1所載之呈列及編製基準編製的報告，以供載入 貴公司所刊發日期為2011年6月30日有關 貴公司股份擬於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市的招股章程(「招股章程」)。

貴公司於2011年1月11日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據招股章程「歷史及重組」一節及附錄六「法定及一般資料」全面載述之集團重組(「重組」)， 貴公司成為目前組成 貴集團附屬公司的控股公司。

貴集團之主要業務為生產及銷售個人護理及家庭衛生產品。 貴公司及其附屬公司均以12月31日為其財政年度年結日。 貴公司及其附屬公司之詳情載於下文第II節附註1。

本報告所載 貴集團於有關期間的合併收益表、合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表及 貴集團於2008年、2009年及2010年12月31日的合併財務狀況表連同相關附註(「財務資料」)乃根據 貴集團現時旗下公司的經審核財務報表及(如適用)管理賬目及按照下文第II節附註1及2.1所載的基準編製。吾等認為毋須根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)第4.15條就財務報表作出調整。

貴公司董事(「董事」)負責根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製及真實而公允地列報財務資料。 貴集團各

公司的董事負責根據適用於該等公司的相關會計原則及財務規例編製及真實而公允地列報各自的財務報表及管理賬目(如適用)。此責任包括設計、實施及維持編製與真實公允地呈列財務資料、財務報表及管理賬目相關的內部控制，以使其不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇及應用適當的會計政策；及按情況作出合理的會計估計。吾等的責任乃根據吾等對財務資料的審核發表獨立意見，並向閣下報告。

就財務資料執行的程序

就本報告而言，吾等已根據由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港核數準則(「香港核數準則」)對有關期間的財務資料進行獨立審核，並已根據香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340條「招股章程及申報會計師」進行必需之額外程序。

對有關期間的財務資料的意見

吾等認為，就本報告而言，根據下文第II節附註1及2.1所載的呈列及編製基準編製的有關期間財務資料真實公允地反映貴集團於2008年、2009年及2010年12月31日的事務狀況及貴集團於各有關期間的合併業績及合併現金流量。

I. 財務資料

合併收益表

		截至12月31日止年度		
		2008年	2009年	2010年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益.....	5	473,966	624,396	837,991
銷售成本.....		(291,074)	(385,412)	(515,052)
毛利.....		182,892	238,984	322,939
其他收入及收益.....	5	775	1,992	992
銷售及分銷開支.....		(67,295)	(94,811)	(130,786)
行政開支.....		(13,911)	(14,714)	(23,586)
其他營運開支.....		(635)	(43)	(21)
融資成本.....	6	(2,410)	(5,142)	(1,638)
除稅前溢利.....	7	99,416	126,266	167,900
所得稅開支.....	10	(27,192)	(34,467)	(23,431)
貴公司股權持有人 應佔年度溢利.....		72,224	91,799	144,469

有關期間的股息詳情於財務資料附註11披露。

合併全面收益表

	截至12月31日止年度		
	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
年度溢利.....	72,224	91,799	144,469
其他全面收入：			
換算海外業務之滙兌差額.....	27	16	2,191
貴公司股權持有人 應佔年度全面收入總額.....	72,251	91,815	146,660

合併財務狀況表

	附註	12月31日		
		2008年	2009年	2010年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	13	27,703	46,140	82,067
預付土地租金	14	4,112	25,280	20,466
無形資產	15	3,555	3,375	144
可供出售投資	16	250	550	—
預付款項及按金	19	21,141	100	8,387
非流動資產總額		56,761	75,445	111,064
流動資產				
存貨	17	30,384	34,323	34,737
貿易應收款項及 應收票據	18	35,609	74,559	59,149
應收關連方款項	30(ii)	10,731	11,091	26,144
預付款項、按金及 其他應收款項	19	11,992	2,337	3,731
已抵押存款	20	2,997	3,662	2,350
現金及現金等價物	20	27,786	114,442	72,299
流動資產總額		119,499	240,414	198,410
流動負債				
貿易應付款項及 應付票據	21	9,390	35,270	33,894
其他應付款項及 應計費用	22	6,978	14,028	17,211
計息銀行及其他借貸	23	45,700	85,728	—
應付關連方款項	30(ii)	1,218	2,025	89,565
應付稅項		8,191	12,210	7,349
流動負債總額		71,477	149,261	148,019
流動資產淨值		48,022	91,153	50,391
總資產減流動負債		104,783	166,598	161,455
非流動負債				
計息銀行貸款	23	—	20,000	15,800
非流動負債總額		—	20,000	15,800
資產淨值		104,783	146,598	145,655
權益				
貴公司股權持有人應佔權益				
已發行股本	24	11	11	11
儲備	25	104,772	146,587	145,644
權益總值		104,783	146,598	145,655

合併權益變動表

	貴公司普通權益持有人應佔					
	已發行股本	合併儲備	法定儲備金	滙兌波動儲備	保留溢利	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
	(附註a)	(附註b)	(附註c)			
於2008年1月1日	11	20,000	15,747	65	41,709	77,532
換算外國業務的滙兌差額	—	—	—	27	—	27
年內溢利	—	—	—	—	72,224	72,224
年內全面收入總額	—	—	—	27	72,224	72,251
轉撥至法定儲備	—	—	10,225	—	(10,225)	—
已付2007年末期股息(附註11)	—	—	—	—	(45,000)	(45,000)
於2008年12月31日及						
2009年1月1日	11	20,000*	25,972*	92*	58,708*	104,783
換算外國業務的滙兌差額	—	—	—	16	—	16
年內溢利	—	—	—	—	91,799	91,799
年內全面收入總額	—	—	—	16	91,799	91,815
已付2008年末期股息(附註11)	—	—	—	—	(50,000)	(50,000)
於2009年12月31日及						
2010年1月1日	11	20,000*	25,972*	108*	100,507*	146,598
換算外國業務的滙兌差額	—	—	—	2,191	—	2,191
年內溢利	—	—	—	—	144,469	144,469
年內全面收入總額	—	—	—	2,191	144,469	146,660
視作向權益持有人的分派	—	(20,000)**	(25,972)**	—	(101,631)**	(147,603)
轉撥至法定儲備	—	—	14,690	—	(14,690)	—
於2010年12月31日	11	—*	14,690*	2,299*	128,655*	145,655

附註：

* 該等儲備賬目包括於2008年、2009年及2010年12月31日合併財務狀況表的合併儲備分別人民幣104,772,000元、人民幣146,587,000元及人民幣145,644,000元。

** 根據重組，於2010年1月1日，貴集團收購福建雙飛日化有限公司(「福建雙飛」)(中華人民共和國(「中國」)法律下的內資企業，由李振輝先生及謝金玲先生(以下統稱「控股股東」)擁有)除生產防曬霜、空氣清新劑及殺蟲產品以外的全部業務(「業務」)。除貴集團收購的無形資產、存貨、貿易應收款項及貿易應付款項外，福建雙飛所保留的與收購業務有關的資產及負債(「保留資產」)已於完成業務收購當日的合併權益變動表呈列為向最終股東(即控股股東)的分派。

於2010年1月1日的保留資產包括如下各項：

	人民幣千元
<u>資產</u>	
物業、廠房及設備	14,364
預付土地租金	4,019
可供出售投資	550
應收關連方款項	54,014
預付款項及其他應收款項	214
已抵押存款	3,662
現金及現金等價物	108,392
	<u>185,215</u>
<u>負債</u>	
應付票據	3,662
其他應付款項及應計費用	20,026
計息銀行借貸	92,000
應付稅項	12,210
	<u>127,898</u>
資產淨值	<u><u>57,317</u></u>

附註：

- (a) 截至2002年12月31日止年度，青蛙王子(香港)日化有限公司(「青蛙王子(香港)」)註冊成立，法定股本為10,000港元，分為10,000股每股面值1港元的股份，而10,000股每股面值1港元的股份已發行。股本指青蛙王子(香港)於2008年及2009年12月31日的股本。截至2010年12月31日止年度，青蛙王子投資有限公司(「青蛙王子投資」)註冊成立，法定股本為5,000美元，分為50,000股每股面值0.1美元的股份，而100股每股面值0.1美元的股份已發行。於2010年12月31日，股本指青蛙王子(香港)的股本10,000港元與青蛙王子投資的股本10美元的總合。
- (b) 貴集團的合併儲備指因財務資料第II節附註1所述的重組而產生的儲備。
- (c) 根據中國公司法，貴公司於中國登記的附屬公司及福建雙飛須將年度法定除稅後純利(已抵銷任何過往年度虧損)的10%撥至法定儲備金。當法定儲備金結餘達致各實體註冊資本的50%時，可按情況選擇是否進行進一步撥款。法定儲備金可用於抵銷過往年度的虧損或增加註冊資本。然而，使用後的有關法定儲備金結餘最少須為註冊資本的50%。

合併現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		
		2008年	2009年	2010年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量				
除稅前溢利		99,416	126,266	167,900
為以下各項所作調整：				
融資成本	6	2,410	5,142	1,638
銀行利息收入	5	(275)	(282)	(119)
可供出售投資的 股息收入	5	(62)	(67)	(98)
出售物業、廠房及 設備項目的虧損	7	507	43	—
出售無形資產之收益	5	—	—	(343)
折舊	7	2,809	2,632	1,516
預付土地租金 攤銷	7	93	93	795
無形資產攤銷	7	22	180	359
		104,920	134,007	171,648
存貨增加		(13,289)	(3,939)	(414)
貿易應收款項及 應收票據減少／(增加)		6,021	(38,950)	15,410
預付款項、存款及其他應 收款項減少／(增加)		10,734	10,089	(1,608)
貿易應付款項及 應付票據增加		329	25,880	2,286
其他應付款項及 應計費用增加／(減少)		(2,263)	7,050	22,996
與關連方的結餘變動		(10,759)	447	(68,385)
滙兌調整		27	16	2,191
經營所得現金		95,720	134,600	144,124
已收利息		275	282	119
已付利息		(2,410)	(5,142)	(1,638)
已付中國稅項		(27,711)	(30,448)	(16,082)
經營活動所得現金流量 淨額		65,874	99,292	126,523
投資活動所得現金流量				
購買土地使用權的 預付款項淨額		(12,040)	(654)	—
購買無形資產		(686)	—	—
購買物業、廠房及 設備項目	13	(12,888)	(21,112)	(51,807)
可供出售投資之股息收入	5	62	67	98
購買物業、廠房及 設備之預付款項	19	—	—	(8,287)
已抵押存款增加		(52)	(665)	(2,350)
購買可供出售投資		—	(300)	—
投資活動所用現金流量 淨額		(25,604)	(22,664)	(62,346)
融資活動所得現金流量				
於重組後向權益持有人分派 的現金	20	—	—	(108,392)
新增銀行貸款		45,700	105,728	58,800
償還銀行貸款		(21,700)	(45,700)	(56,728)
已付股息		(45,000)	(50,000)	—
融資活動所得／(所用) 現金流量淨額		(21,000)	10,028	(106,320)

		截至12月31日止年度		
		2008年	2009年	2010年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	附註			
現金及現金等價物增加／ (減少)淨額		19,270	86,656	(42,143)
年初之現金及現金等價物...		8,516	27,786	114,442
滙兌調整.....		—	—	—
年末之現金及現金等價物		27,786	114,442	72,299
現金及現金等價物結餘分析				
現金及銀行結餘.....	20	27,786	78,842	72,299
收購時的原到期日少 於三個月的 無抵押定期存款.....	20	—	35,600	—
現金及現金等價物.....		27,786	114,442	72,299

II. 財務資料附註

1. 公司資料及呈列基準

貴公司於2011年1月11日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司之註冊辦事處位於 Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。貴公司之主要營業地點位於中國福建省漳州市龍文工業開發區。

於本報告日期，貴公司於以下附屬公司擁有直接或間接權益，所有該等附屬公司之特徵與於香港註冊成立之私營公司大致相若，有關詳情如下：

公司名稱	註冊成立／ 成立及經營地點及日期	已發行普通股股本／ 繳足註冊資本之面值	貴公司 應佔權益百分比		主要業務
			直接 %	間接 %	
附屬公司					
青蛙王子投資 ¹	英屬處女群島 (「英屬處女群島」) 2010年12月3日	10美元	100	—	投資控股
青蛙王子 (香港) ²	香港 2002年7月5日	10,000港元	—	100	投資控股
青蛙王子 (中國)日化 有限公司 ^{3,4,5} (「青蛙王子 (中國)」)	中國／ 中國大陸 2005年2月28日	10,000,000美元	—	100	生產及銷售 個人護理及 家庭衛 生產品

於本報告日期，鑑於除招股章程「歷史及重組」一節及附錄六「法定及一般資料」所述之重組外，貴公司概無涉及任何重大業務交易，故此未有編製自貴公司註冊成立日期以來的法定經審核財務報表。然而，吾等已對貴公司自其註冊成立日期以來的所有相關交易進行獨立審核。

附註：

- 由於青蛙王子投資毋須遵守其註冊成立所在的司法權區的任何法定審核規定，故並無編製其法定經審核財務報表。
- 其於2010年10月5日由「Frogprince (H.K.) Daily Chemical Limited」更名為「Prince Frog (HK) Daily Chemicals Company Limited」。根據香港財務報告準則編製的截至2008年及2009年12月31日止年度的法定財務報表乃由於香港註冊的執業會計師 Joseph K.H. Ng & Co. 審核。
- 其根據中國法律登記為外商獨資企業。其由「青蛙王子(漳州)日化有限公司」更名為「青蛙王子(中國)日化有限公司」，並採納英文名稱「Frog Prince (China) Daily Chemicals Co., Ltd.」替代「Frog Prince

(Zhangzhou) Daily Chemicals Co., Ltd.]，於2009年11月25日生效。根據中國公認會計原則及相關財務法規編製的截至2008年、2009年及2010年12月31日止年度的法定財務報表乃分別由廈門誠聯興會計師事務所有限公司、福建中浩會計師事務所有限公司及漳州承信會計師事務所有限責任公司審核。

- 4 貴集團最初透過福建雙飛開展業務，福建雙飛為中國法律下的內資企業，由控股股東擁有。於2009年12月31日，青蛙王子(中國)與福建雙飛之間的若干合約安排已完成，因此福建雙飛的若干業務、負債及資產自2010年1月1日起轉至青蛙王子(中國)。
- 5 於2009年8月4日及2010年8月26日，貴集團向青蛙王子(中國)分別注資2,000,000美元及7,935,000美元，青蛙王子(中國)於有關期間的繳足註冊資本由65,000美元增至10,000,000美元。

根據重組，於2010年1月1日，貴集團向福建雙飛收購其除生產防曬霜、空氣清新劑及殺蟲產品以外的產品生產及銷售業務(「業務」)。業務連同對其必要的有關資產及負債轉至貴集團現時旗下的公司。鑑於貴集團計劃於近期搬遷至新廠房以便拓展業務，故於2010年1月1日完成業務轉讓後，福建雙飛過往與業務有關的若干資產及負債(「保留資產」，其於有關期間的業績已載入財務材料)並無轉至貴集團，仍由福建雙飛保留。保留資產披露於附註10、13、14、16、19、20、21、22、23及30。

福建雙飛於2010年1月1日的詳情載列如下：

公司名稱	成立及		控股股東		主要業務
	經營地點及日期	繳足註冊資本之面值	所持應佔股權		
福建雙飛日化有限公司	中國／ 中國大陸 2001年5月18日	人民幣20,000,000元	100%		生產及銷售 個人護理及 家庭衛生產品

控股股東於重組前控制福建雙飛的業務，並於重組後繼續控制貴集團現時旗下公司。此控制權並非過渡性質，而控股股東亦持續承受業務的風險及利益，因此，財務資料已作為共同控制下的業務合併編製。財務資料已使用合併會計原則編製，猶如於有關期間福建雙飛的業務由貴集團現時旗下公司於福建雙飛向貴集團轉讓業務前一直經營且現時集團架構一直存在。

就本報告而言，截至2008年及2009年12月31日止年度，所有與福建雙飛的業務經營有關的業績於財務資料合併。第I節所載貴集團截至2008年及2009年12月31日止年度的合併收益表、合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，包括福建雙飛業務及貴集團現時旗下公司的經營業績。按上文所述福建雙飛於2010年1月1

日向 貴集團轉讓業務後， 貴集團截至2010年12月31日止年度的合併收益表、合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表僅包括 貴集團現時旗下公司的業績。

福建雙飛與業務有關的資產及負債以彼等的現時賬面值合併計入財務資料。第I節所載 貴集團截至2008年及2009年12月31日的合併財務狀況表乃為呈列福建雙飛的業務及 貴集團現時旗下公司的事務狀況而編製，而2010年12月31日的合併財務狀況表乃為呈列 貴集團現時旗下公司於該日的事務狀況而編製。實際上，財務資料使用合併會計法合併 貴集團於福建雙飛向 貴集團轉讓業務前所收購的資產及負債、保留資產及與業務有關的經營業績。於2010年1月1日，保留資產於合併權益變動表反映為視作向權益持有人的分派。

2.1 編製基準

財務資料乃根據國際會計準則理事會頒佈之國際財務報告準則(包括所有國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)編製。

國際會計準則理事會頒佈多項新訂或經修訂國際財務報告準則，一般於自2008年1月1日、2009年1月1日及2010年1月1日或之後開始之年度生效。

為編製及呈列財務資料， 貴集團已於有關期間期初提早採納與 貴集團經營有關的所有新訂及經修訂國際財務報告準則。由於 貴公司於2011年1月11日註冊成立，故並無呈列 貴公司的財務報表。

財務資料亦遵守香港公司條例的披露規定及聯交所證券上市規則的適用披露規定。

財務資料乃按歷史成本法慣例編製(以公平值計量的衍生金融工具除外)，並以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有價值均約整至最接近的千位數。

2.2 已頒佈但尚未生效之國際財務報告準則的影響

貴集團尚未於財務資料應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第1號(修訂本)	國際財務報告準則第1號之修訂首次採納國際財務報告準則—首次採納者就國際財務報告準則第7號可資比較披露資料規定之有限豁免 ²
國際財務報告準則第7號(修訂本)	國際財務報告準則第1號之修訂首次採納國際財務報告準則—嚴重高通脹及剔除首次採納者之固定日期 ⁴
國際財務報告準則第9號	國際財務報告準則第7號之修訂金融工具：披露—轉讓金融資產 ⁴
國際財務報告準則第10號	金融工具 ⁷
國際財務報告準則第11號	綜合財務報表 ⁷
國際財務報告準則第12號	聯合安排 ⁷
國際財務報告準則第13號	於其他公司的權益披露 ⁷
國際會計準則第1號(修訂本)	公平值計量 ⁷
國際會計準則第12號(修訂本)	國際會計準則第1號之修訂財務報表的呈列 ⁶
國際會計準則第19號(修訂本)	國際會計準則第12號之修訂所得稅—遞延稅項：撥回相關資產 ⁵
國際會計準則第24號(經修訂)	國際會計準則第19號之修訂僱員福利
國際會計準則第27號(經修訂)	關連方披露 ³
國際會計準則第28號(經修訂)	獨立財務報表 ⁷
國際會計準則第32號(修訂本)	於聯屬公司及合營企業的投資 ⁷
國際財務報告詮釋委員會第14號(修訂本)	國際會計準則第32號之修訂金融工具：呈列—供股分類 ¹
國際財務報告詮釋委員會第19號	國際財務報告詮釋委員會第14號之修訂最低資金要求預付款 ³
	以權益工具清償金融負債 ²

¹ 於2010年2月1日或之後開始之年度生效

² 於2010年7月1日或之後開始之年度生效

³ 於2011年1月1日或之後開始之年度生效

⁴ 於2011年7月1日或之後開始之年度生效

⁵ 於2012年1月1日或之後開始之年度生效

⁶ 於2012年7月1日或之後開始之年度生效

⁷ 於2013年1月1日或之後開始之年度生效

除上述者外，已頒佈2010年國際財務報告準則之改進，當中載列多項國際財務報告準則之修訂，主要目的為剔除異處及澄清文句。國際財務報告準則第3號及國際會計準則第27號之修訂於2010年7月1日或之後開始之年度生效，而國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際會計準則第1號、國際會計準則第34號及國際財務報告詮釋委員會第13號之修訂於2011年1月1日或之後開始之年度生效，惟各項準則或詮釋均備有獨立過渡條文。

貴集團正在評估初次應用此等新訂及經修訂國際財務報告準則之影響，惟現時未能衡量該等新訂及經修訂的國際財務報告準則會否對經營業績及財務狀況有重大影響。

2.3 主要會計政策概要

合併基準

財務資料載有 貴公司及其附屬公司於相關期間之財務報表。共同控制下的合併實體或業務於與 貴公司相同的呈報期間的財務報表已採用與 貴公司一致之會計政策編製。

合併會計法包括載入共同控制下的合併實體或業務之財務報表項目，猶如該等公司於合併實體或業務首次受控制方所控制當日起已合併。合併實體或業務之資產淨值按其現有賬面值合併。於共同控制合併時，不會確認任何商譽或收購方於被收購方之可識別資產、負債及或然負債公平淨值之權益超出投資成本之金額。合併收益表包括各合併實體或業務自其最早呈列日期或自合併實體或業務首次受共同控制之日起或自彼等各自的註冊成立／成立之日起(以較短者為準)之業績，而毋須計及共同控制合併日期。

所有集團內公司間結餘、交易及集團內公司間交易所產生之未變現收益及虧損以及股息均於合併時對銷。

附屬公司

附屬公司指 貴公司可直接或間接控制其財務及經營政策，以便從其業務中獲取利益之公司。

非金融資產減值

倘資產(存貨及金融資產除外)存在減值跡象或須進行年度減值測試，會就該項資產之可收回金額作出估計。資產之可收回金額為資產或現金產生單位之使用價值及公平值扣除銷售成本兩者中之較高者，並就個別資產而釐定，除非該項資產產生之現金流入不能大致獨立於其他資產或資產組別所產生之現金流入，在此情況下，可收回金額以該項資產所屬之現金產生單位釐定。

僅於資產之賬面值超逾其可收回金額時方會確認減值虧損。於評估使用價值時，估計未來現金流量將以反映現時市場對金錢時間值之評估及該項資產之特定風險的除稅前貼現率折讓至現值。減值虧損將於其產生期間自收益表扣除。

於各呈報期結算日會評估是否有任何跡象表明之前確認之減值虧損可能不再存在或可能已減少。倘存在有關跡象，則會就有關可收回金額作出估計。僅在用於釐定資產之可收回金額之估計出現變動時，之前確認之資產(商譽除外)之減值虧損方可撥回，惟高於在假設於過往年度並無就該項資產確認減值虧損之情況下所釐定賬面值之金額(扣除任何折舊／攤銷)除外。該減值虧損之撥回於其產生期間計入收益表。

關連方

在下列情況下，有關人士將被視為 貴集團之關連方：

- (a) 該方直接或間接透過一名或多名中介人，(i)控制 貴集團、受 貴集團控制，或與 貴集團受共同控制；(ii)擁有 貴集團權益，並使其可對 貴集團發揮重大影響力；或(iii)共同控制 貴集團；
- (b) 該方為 貴集團之主要管理人員；
- (c) 該方為(a)或(b)項所述任何人士之直系親屬；
- (d) 該方為(b)或(c)項所述任何人士直接或間接控制、共同控制或能對其發揮重大影響力或擁有重大投票權之實體；或
- (e) 該方為 貴集團或屬 貴集團關連方之任何實體的僱員福利而設的離職後福利計劃。

物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)乃按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目之成本包括其購入價及將資產達至運作狀況及運送至作其計劃用途之位置應佔之任何直接成本。物業、廠房及設備項目開始運作後所產生之支出，如維修及保養費用，一般於產生期間自收益表扣除。重大檢修開支如滿足確認條件，則將作為重置撥充資本計入資產賬面值。倘物業、廠房及設備的重要部分需按階段重置，則 貴集團將有關部分視為個別資產，擁有特定可使用年期及折舊。

折舊乃於每項物業、廠房及設備項目之估計可使用年期內以直線法撇銷其成本至其剩餘價值。就此目的所用之主要年率如下：

租賃樓宇.....	租期或5% (以較短者為準)
廠房及機器.....	10%至20%
傢俱、裝置及辦公設備.....	20%至33 $\frac{1}{3}$ %
汽車.....	20%至25%

倘物業、廠房及設備項目不同部分之可使用年期不同，則該項目之成本按合理基準分配至不同部分，而各部分個別折舊。

剩餘價值、可使用年期及折舊法至少於各財政年度結算日進行檢討，並於適用時調整。

物業、廠房及設備項目及最初確認的任何重大部分於出售時或當預期使用或出售該項目將不會帶來未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產的年度內在收益表確認之任何出售或報廢盈虧，為銷售所得款項淨額與相關資產賬面值之差額。

在建工程指按成本減任何減值虧損列賬且並無折舊之在建樓宇。成本包括工程期間之直接建築成本。在建工程於竣工及可供使用時重新分類至物業、廠房及設備之適當類別。

無形資產(商譽除外)

單獨收購之無形資產於首次確認時按成本計量。於業務合併中收購的無形資產的成本為其於收購日的公平值。無形資產之可使用年期可評估為有限期或無限期。年期有限之無形資產其後於可使用經濟年期內攤銷，並於該無形資產可能出現減值跡象時進行減值評估。可使用年期有限之無形資產之攤銷期及攤銷方法至少須於各財政期間結算日檢討一次。

商標

收購商標之成本按成本減任何減值虧損列賬，並以直線法於其估計經濟年期(十年)內攤銷。

研發成本

所有研究成本於產生時自收益表扣除。

經營租賃

由出租人保留資產所有權之絕大部分回報與風險之租賃入賬列作經營租賃。倘 貴

集團為承租人，根據經營租賃應付之租金(扣除任何出租人給予的優惠)於租賃期內以直線法自收益表扣除。

經營租賃項下之預付土地租金初步以成本列賬，其後於租賃期內以直線法確認。

投資及其他金融資產

首次確認及計量

國際會計準則第39號範圍內之金融資產分類為按公平值計入損益之金融資產、貸款及應收款項、持作到期投資及可供出售金融投資，或指定為有效對沖之對沖工具的衍生工具(如適用)。貴集團於首次確認時釐定其金融資產之分類。金融資產於首次確認時按公平值計量，倘該投資並非按公平值計入損益，則加上直接應佔交易成本。

所有在正常情況下買賣之金融資產於交易日(即貴集團承諾買賣資產之日)確認。正常情況下之買賣指於一般按市場規例或慣例所設期間內須交付資產之金融資產買賣。

貴集團之金融資產包括貿易應收款項、應收關連方款項、其他應收款項、現金及現金等價物、已抵押存款及可供出售金融投資。

隨後計量

金融資產之隨後計量取決於彼等以下的分類情況：

貸款及應收款項

貸款及應收款項指具有固定或可釐定付款金額且於活躍市場中並無報價之非衍生金融資產。首次計量後，該等資產其後以實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備入賬。攤銷成本乃計及任何收購折讓或溢價計算，並包括屬於實際利率不可分割部分之費用或成本。實際利率攤銷及減值虧損於收益表確認。

可供出售金融投資

可供出售金融投資乃指上市及非上市股本證券中之非衍生金融資產。未被分類為持作買賣或指定按公平值計入損益之股本投資分類為可供出售股本投資。

當非上市股本證券之公平值由於(a)合理公平值估計範圍變動就該投資而言屬重大或

(b)上述範圍內之各種估值之概率不能合理評估及用於估計公平值而導致無法可靠計量時，該等證券會按成本減任何減值虧損列賬。

貴集團評估於不久將來出售可供出售金融資產之能力及意向是否仍然適宜。倘貴集團因市場不活躍而無法就該等金融資產進行買賣，而管理層於可見未來出售該等資產之意向明顯轉變，則貴集團可選擇於罕見情況下就該等金融資產進行重新分類。倘金融資產符合貸款及應收款項的定義且貴集團有意並能夠於可見將來持有該等資產或持至到期，則該等金融資產可重新分類至貸款及應收款項。僅於實體有能力並有意持有金融資產至到期日時方可將金融資產重新分類至持至到期類別。

對於重新分類至可供出售類別以外的金融資產而言，就該資產於權益確認之任何過往收益或虧損於投資的剩餘年期內使用實際利率攤銷至損益。新攤銷成本與預期現金流量之間的任何差額亦於該資產之剩餘年期內使用實際利率攤銷。倘該資產隨後釐定為減值，則於權益錄得之金額重新分類至收益表。

終止確認金融資產

金融資產(或如適用，一項金融資產之一部分或一組相若金融資產之一部分)於下列情況下將終止確認：

- 收取該項資產現金流量之權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓其收取該項資產現金流量之權利，或根據「轉付安排」在未有嚴重拖欠第三方之情況下，已就收取現金流量承擔全部付款責任；且(a) 貴集團已轉讓該項資產之絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團並無轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產之控制權。

倘貴集團已轉讓其收取資產現金流量之權利或已訂立轉付安排，但並無轉讓或保留該項資產之絕大部分風險及回報，亦無轉讓該項資產之控制權，則該項資產將以貴集團持續參與該資產之程度為限予以確認。在該情況下，貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按反映貴集團所保留的權利及責任的基準計量。

就已轉讓資產作出擔保形式之持續參與，按該項資產之原有賬面值及貴集團或須償付代價之上限金額(以較低者為準)計量。

金融資產減值

貴集團於各呈報期結算日評估是否存在客觀跡象表明一項或一組金融資產出現減值。僅在因首次確認資產後出現一項或多項事件(產生「虧損事件」)而出現客觀減值

跡象，而該虧損事件對一項金融資產或一組金融資產之估計未來現金流量的影響能可靠估計，一項金融資產或一組金融資產會被視為減值。減值跡象可能包括一名債務人或一組債務人有重大財務困難、拖欠或欠繳利息或本金款項、可能破產或進行其他財務重組，以及顯示估計未來現金流量可計量下降之可觀察數據，例如欠款或與拖欠相關的經濟狀況變動。

按攤銷成本入賬之金融資產

就按攤銷成本列賬之金融資產而言，貴集團首先單獨評估個別重大之金融資產有否客觀減值跡象，或共同評估非個別重大之金融資產有否客觀減值跡象。倘貴集團釐定個別已評估金融資產並無客觀減值跡象，則有關資產不論是否重大，均會計入一組有相似信貸風險特徵之金融資產，共同作減值評估。對於個別作減值評估之資產，倘其減值虧損會或會持續確認，則不會計入共同減值評估。

倘有客觀跡象表明已出現減值虧損，則該虧損金額按該項資產賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生之未來信貸虧損)現值之差額計算。估計未來現金流量現值按該金融資產之原實際利率(即首次確認時計算之實際利率)貼現。倘為浮息貸款，則計量任何減值虧損之貼現率為當前實際利率。

資產之賬面值透過使用撥備賬扣減，且虧損金額於收益表確認。為計算減值虧損，利息收入會繼續以減少之賬面值及用以貼現未來現金流量之利率累計。倘貸款及應收款項預期日後不大可能收回，則會撇銷該等貸款及應收款項連同任何相關撥備。

倘隨後期間估計減值虧損金額因確認減值以後發生之事項而增加或減少，則以往確認之減值虧損將透過調整撥備賬增加或減少。倘未來撇銷其後撥回，則該撥回計入收益表。

可供出售金融投資

對於可供出售金融投資而言，貴集團於各呈報期結算日評估是否有客觀跡象表明一項投資或一組投資出現減值。

倘一項可供出售資產出現減值，則其成本(扣除任何本金付款及攤銷)與其當前公平值之差額減以往在收益表中確認之任何減值虧損，會自其他全面收入剔除，並於收益表確認。

倘屬分類為可供出售之股本投資，則客觀證據包括一項投資的公平值大幅或長期降至低於其成本值。於釐定是否「大幅」或「長期」時需作出判斷。「大幅」乃評估投資的最初成本，「長期」乃評估公平值低於其最初成本的期間。倘存在減值證據，累計虧損—按收購成本與當前公平值的差額，減以往於收益表就該投資確認的任何的減值虧損計量—會由其他全面收入剔除，並於收益表確認。分類作可供出售之股本工具之減值虧損不會透過收益表撥回。減值後，彼等的公平值增加直接於其他全面收入確認。

按成本入賬之資產

倘有客觀證據表明因未能可靠地計量公平值而不按公平值列賬的無報價股本工具，或與該等無報價股本工具掛鈎且須以交付該無報價股本工具結算的衍生資產已產生減值虧損，則虧損金額按該項資產之賬面值與按類似金融資產目前市場回報率折現之估算未來現金流量現值之差額計算。該等資產之減值虧損不會撥回。

金融負債

首次確認及計量

國際會計準則第39號範圍內的金融負債分類為按公平值計入損益之金融負債、貸款及借貸或指定為有效對沖之對沖工具的衍生工具(視情況而定)。貴集團於首次確認時釐定金融負債的分類。

所有金融負債初步按公平值確認，倘屬貸款及借貸，則加上直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易及其他應付款項、應付關連方款項、計息銀行及其他借貸。

隨後計量

首次確認後，計息貸款及借貸隨後以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響微不足道，在該情況下則按成本列賬。當負債終止確認以及按實際利率法進行攤銷程序時，其盈虧在收益表內確認。

攤銷成本於計及收購事項任何折讓或溢價及屬實際利率不可或缺一部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷計入收益表的融資成本內。

終止確認金融負債

當負債責任獲解除或註銷或屆滿時，終止確認金融負債。

倘現有金融負債由同一借方按大致不同條款之另一金融負債替代，或現有負債之條款被大幅修訂，則此替代或修訂被視作終止確認原有負債並確認新負債，而各賬面值之差額則於收益表確認。

抵銷金融工具

僅於具現有可執行法定權利抵銷確認金額及有意按淨額結算，或同時變賣資產及結算負債時，金融資產及金融負債方會互相抵銷並於財務狀況表內呈報淨額。

衍生金融工具及對沖會計處理

初步確認及隨後計量

貴集團使用遠期外匯合約等衍生金融工具對沖其外幣風險。有關衍生金融工具初步按訂立衍生合約之日的公平值確認，隨後按公平值重新計量。當公平值為正值時，衍生金融工具將被列為資產，當公平值為負值時，則被列為負債。

因衍生金融工具的公平值變動而產生的任何收益或虧損直接計入收益表，惟現金流量對沖有效部分除外，該部分於其他全面收入確認。

流動與非流動分類對比

並非指定為有效對沖工具的衍生工具乃根據對事實及情況的評估(即相關合約現金流量)分類為流動或非流動，或單獨列為流動或非流動部分。

- 當貴集團將持有衍生工具作為經濟對沖(而並無應用對沖會計處理方法)至超過各呈報期結算日後十二個月期間，則該衍生工具乃與相關項目之分類一致分類為非流動(或單獨列為流動及非流動部分)。
- 與主合約並非密切聯繫的嵌入式衍生工具乃與主合約的現金流量一致分類。
- 指定為及為有效對沖工具的衍生工具乃與相關對沖項目的分類一致分類。衍生工具僅於可作出可靠分配時單獨列為流動部分及非流動部分。

存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本按加權平均基準計算，倘為在製品及製成品，則包括直接材料、直接勞工及間接開支之適用部分。可變現淨值則按估計售價減完成及出售所涉之任何估計成本計算。

現金及現金等價物

就現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款以及可隨時轉換為已知數額現金、價值變動風險不大並一般於購入起計三個月內到期之短期高流動性投資，扣除須按要求償還之銀行透支，並構成 貴集團現金管理之組成部分。

就財務狀況表而言，現金及現金等價物由手頭及銀行現金組成，包括無限制用途之定期存款及與現金性質相若之資產。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與在損益外確認之項目有關的所得稅在其他全面收入或直接於權益中確認。

當期及過往期間的即期稅項資產及負債乃根據截至呈報期結算日已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)，並考慮到 貴集團經營所在國家的現行詮釋及慣例後預計從稅務機關處退回或向其支付的金額計算。

就財務呈報而言，遞延稅項乃採用負債法就於呈報期結算日之資產及負債之稅基與其賬面值之一切暫時差額作出撥備。

遞延稅項負債就一切應課稅暫時差額予以確認，惟以下情況除外：

- 因於非業務合併交易中首次確認資產或負債(於交易時不會影響會計溢利或應課稅溢利或虧損)所產生之遞延稅項負債；及
- 與附屬公司之投資相關之應課稅暫時差額，且可以控制撥回暫時差額之時間及暫時差額可能不會於可見將來撥回。

就所有可扣減暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉於可能獲得應課稅溢利以抵銷可扣減暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉可動用之情況下，均確認遞延稅項資產，惟以下情況除外：

- 與在非業務合併交易中首次確認資產或負債(於交易時不會影響會計溢利或應課稅溢利或虧損)所產生之可扣減暫時差額相關之遞延稅項資產；及
- 就與附屬公司之投資相關之可扣減暫時差額而言，僅於暫時差額可能會在可見將來撥回及可能有應課稅溢利以動用暫時差額之情況下，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產之賬面值乃於各呈報期結算日進行審閱，並予以扣減，直至不再可能有足夠應課稅溢利可供動用全部或部分遞延稅項資產為止。先前未確認之遞延稅項資產乃於可能獲得足夠應課稅溢利用以收回全部或部分遞延稅項資產之情況下，於各呈報期結算日重新評估並予以確認。

遞延稅項資產及遞延稅項負債乃根據截至呈報期結算日已頒佈或實質頒佈之稅率(及稅法)，按預期於變現資產或清償負債期間應用之稅率計算。

倘存在將即期稅項資產抵銷即期稅項負債之合法可執行權利，且遞延稅項與同一課稅實體及同一稅務機關有關，則可抵銷遞延稅項資產與遞延稅項負債。

政府補助

倘可合理保證將收取政府補助並遵守所有附帶條件，則政府補助會按公平值確認。倘補助與開支項目有關，則於有必要將補助抵消擬補償成本的期間有系統地確認為收入。

收益確認

當經濟利益有可能流入 貴集團及收益能可靠計算時，會按以下基準確認收益：

- (a) 當所有權之重大風險及回報已轉至買方後自銷售貨品所得之收益，惟 貴集團並無涉及與所有權通常相關程度之管理，亦無有效控制已售貨品；
- (b) 利息收入，按應計基準於金融工具之估計年期或較短期間(倘適用)內以實際利息法將估計未來現金收入準確折現至金融資產之賬面淨值；及

(c) 股息收入，當股東收取付款的權利已建立。

僱員福利

退休金計劃

貴集團於中國大陸經營之附屬公司的僱員須參與由地方市政府運作的中央退休金計劃。有關附屬公司須將其薪酬開支之若干百分比撥付中央退休金計劃。有關付款於根據中央退休金計劃規則須繳付時自收益表扣除。

借貸成本

收購、建造或生產合資格資產(即須花費較長時間以達至擬定用途或出售之資產)之直接應佔借貸成本，乃予以資本化作為該等資產之成本部分。該借貸成本於有關資產大致可作擬定用途或出售時停止撥作資本。特定借貸撥作合資格資產開支前作為短暫投資所賺取之投資收入於撥作資本之借貸成本中扣除。所有其他借貸成本均於產生期間支銷。借貸成本包括實體所產生的與借款有關的利息及其他成本。

外幣

該等財務報表乃以 貴公司之功能及呈列貨幣人民幣列報。 貴集團內各實體自行釐定其功能貨幣，計入各實體財務報表之項目乃以該功能貨幣計量。 貴集團實體記錄的外幣交易初步按交易當日現行之功能貨幣匯率入賬。以外幣計值之貨幣資產及負債按呈報期結算日現行之功能貨幣匯率重新換算。所有差額會計入收益表。以外幣歷史成本計量之非貨幣項目按最初交易當日之匯率換算。以外幣按公平值計量之非貨幣項目則按釐定公平值當日之匯率換算。

若干海外附屬公司之功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於呈報期結算日，該等實體之資產及負債按呈報期結算日的現行匯率換算為 貴公司的呈列貨幣，而彼等之收益表按年內加權平均匯率換算為人民幣。所產生的匯率差額於其他全面收入確認並於匯率波動儲備累計。出售海外業務時，其他全面收入中與該特定海外業務有關的組成部分於收益表確認。

就現金流量表而言，海外附屬公司之現金流量按現金流動當日之現行匯率換算為人

民幣。海外附屬公司於整個年度內經常產生之現金流量按各年度的加權平均滙率換算為人民幣。

3. 重大會計判斷及估計

編製財務資料需要管理層於呈報期結算日作出影響收入、開支、資產及負債之呈報金額以及或然負債之披露事宜之判斷、估計及假設。然而，該等假設及估計之不確定因素可能導致未來需對受影響之資產或負債之賬面值作出重大調整。

判斷

在應用 貴集團會計政策的過程中，除了相關估計外，管理層已作出如下對於財務資料確認之金額影響最為重大的判斷：

資產減值

於釐定某項資產是否出現減值或原先導致減值之事件是否不再存在時， 貴集團於資產減值方面須作出判斷，尤其是於評估下列各項時：(1)可能影響資產價值之某項事件是否已發生或影響資產價值之有關事件是否不存在；(2)某項資產之賬面值是否與未來現金流量之現值淨額相符，而未來現金流量根據資產之持續使用予以估計；及(3)於編製現金流量預測(包括該等現金流量預測是否採用適當比率予以貼現)時將應用之適當關鍵假設。管理層為釐定減值水平而選用之假設的變動(包括現金流量預測之貼現率或增長率)可能對減值測試所採用之現值淨額產生重大影響。

分派股息所產生的預扣稅

貴集團釐定是否需要根據相關稅務管轄權為中國附屬公司分派股息撥備預扣稅時，需就派息時間作出判斷，倘 貴集團認為中國附屬公司的利潤於可見將來不大可能作出分派，則不會就預扣稅作出撥備。

估計之不確定性

於呈報期結算日極可能導致資產與負債之賬面值於下一財政年度需要作出重大調整之未來相關重要假設及估計不確定性之其他重要來源在下文論述。

貿易應收款項減值

貿易應收款項減值乃根據貿易應收款項之可收回情況之評估而作出。辨別減值需要

管理層作出判斷及估計。倘實際結果或未來預期與原來估計有別，則有關差異將於有關估計出現變化期間影響應收款項賬面值以及減值或減值撥回。

4. 經營分部資料

為達致管理目的，貴集團根據其產品劃分業務單元，並擁有下列四個可呈報經營分部：

- (a) 兒童個人護理產品分部生產及買賣青蛙王子牌護膚品、沐浴洗髮、潤唇膏及尿布產品；
- (b) 家庭衛生產品分部生產及買賣雙飛劍殺蟲劑產品及深呼吸牌空氣清新劑；及
- (c) 成人個人護理產品分部生產及買賣青蛙王子牌潤唇膏產品及其他護膚產品；及
- (d) 其他產品分部主要包括生產護膚品、沐浴洗髮產品以供其他公司貼牌及轉售。

管理層對貴集團經營分部的業績進行單獨監督，以便作出有關資源分配與績效評估的決策。分部表現乃根據可呈報分部溢利進行評估，即經調整除稅前溢利之計算。經調整除稅前溢利之計算方式與貴集團除稅前溢利計算方式一致，惟利息收入、其他未分配收入及收益、融資成本以及公司及未分配開支不包括在其計算當中。

分部資產不包括在建工程、預付土地租金、可供出售投資、預付款項、按金及其他應收款項、應收關連方款項、已抵押存款以及現金及現金等價物，乃因該等資產按組別管理。

分部負債不包括其他應付款項及應計費用、計息銀行及其他借貸、應付關連方款項及應付稅項，乃因該等負債按組別管理。

	兒童個人 護理產品	家庭 衛生產品	成人個人 護理產品	其他產品	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
截至					
2008年12月31日止年度					
分部收益：					
銷售予外部客戶	285,473	84,305	40,559	63,629	473,966
分部業績.....	116,942	24,638	14,473	15,117	171,170
利息收入.....					275
股息收入及					
未分配收益					500
公司及					
其他未分配開支					(70,119)
融資成本.....					(2,410)
除稅前溢利					99,416
分部資產.....	50,001	19,003	5,822	10,963	85,789
對賬：					
公司及					
其他未分配資產					90,471
總資產.....					176,260
分部負債.....	4,487	1,671	74	3,158	9,390
對賬：					
公司及					
其他未分配負債					62,087
總負債.....					71,477
其他分部資料：					
折舊及攤銷	1,819	622	104	379	2,924
資本開支.....	1,041	195	53	3,565	4,854

	兒童個人 護理產品	家庭 衛生產品	成人個人 護理產品	其他產品	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
截至					
2009年12月31日止年度					
分部收益：					
銷售予外部客戶	377,171	109,424	60,107	77,694	624,396
分部業績.....	161,747	29,843	23,387	18,933	233,910
利息收入.....					282
股息收入及					
未分配收益					1,710
公司及					
其他未分配開支					(104,494)
融資成本.....					(5,142)
除稅前溢利					126,266
分部資產.....	69,286	30,209	9,932	18,611	128,038
對賬：					
公司及					
其他未分配資產					187,821
總資產.....					315,859
分部負債.....	14,702	8,786	3,676	8,106	35,270
對賬：					
公司及					
其他未分配負債					133,991
總負債.....					169,261
其他分部資料：					
折舊及攤銷	1,584	587	108	626	2,905
資本開支.....	966	438	82	729	2,215

	兒童個人 護理產品	家庭 衛生產品	成人個人 護理產品	其他產品	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
截至					
2010年12月31日止年度					
分部收益：					
銷售予外部客戶	535,651	180,039	45,680	76,621	837,991
分部業績.....	208,024	41,083	17,333	16,577	283,017
利息收入.....					119
股息收入及 未分配收益					873
公司及 其他未分配開支					(114,471)
融資成本.....					(1,638)
除稅前溢利					167,900
分部資產.....	61,701	26,713	4,849	11,591	104,854
對賬：					
公司及 其他未分配資產					204,620
總資產.....					309,474
分部負債.....	17,159	8,725	722	7,288	33,894
對賬：					
公司及 其他未分配負債					129,925
總負債.....					163,819
其他分部資料：					
折舊及攤銷	1,487	482	118	583	2,670
資本開支.....	2,436	454	116	509	3,515

地區資料

由於 貴集團逾90%之收益源自在中國大陸銷售個人護理及家庭衛生產品，且 貴集團逾90%之可識別資產及負債均位於中國大陸，故並無根據國際財務報告準則第8號經營分部呈列地區資料。

主要客戶資料

於有關期間， 貴集團並無客戶單獨佔 貴集團總收益超過10%，故並無呈列主要客戶資料。

5. 收益、其他收入及收益

收益亦即 貴集團營業額，指扣除退貨撥備及貿易折扣後所售貨品之發票淨值。收益、其他收入及收益之分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>收益</u>			
銷售貨品.....	473,966	624,396	837,991
<u>其他收入及收益</u>			
銀行利息收入.....	275	282	119
政府補助*.....	344	1,378	67
可供出售投資之股息收入.....	62	67	98
外匯衍生金融工具之公平值收 益淨額 — 不符合對沖之交易..	58	—	—
出售無形資產之收益.....	—	—	343
其他.....	36	265	365
	775	1,992	992
	474,741	626,388	838,983

* 概無有關此等補助而尚未完成之條件或或然事項。

6. 融資成本

	截至12月31日止年度		
	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
須於五年內悉數償還之 銀行及其他貸款利息.....	2,410	5,142	1,638

7. 除稅前溢利

貴集團之除稅前溢利已扣除／(計入)以下各項：

	附註	截至12月31日止年度		
		2008年	2009年	2010年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
所售存貨成本		291,074	385,412	515,052
折舊*	13	2,809	2,632	1,516
預付土地租金攤銷	14	93	93	795
無形資產攤銷	15	22	180	359
經營租約項下有關土地 及樓宇之最低租金* ..		804	1,125	4,759
出售物業、廠房及 設備項目之虧損#		507	43	—
出售可供出售投資之 虧損#		—	—	88
僱員福利開支*(包括 董事酬金(附註8)):				
工資及薪金		20,421	27,212	35,715
退休福利 計劃供款		400	479	591
		<u>20,821</u>	<u>27,691</u>	<u>36,306</u>
核數師酬金		4	28	11
可供出售投資之 股息收入		(62)	(67)	(98)
研發成本#		658	771	1,592
滙兌虧損淨額，不包 括外滙衍生金融工具 之公平值收益淨額...		613	341	1,952
貿易應收款項撇銷／ (以往撇銷之貿易 應收款項撥回)#		1,597	(89)	141
		<u>1,597</u>	<u>(89)</u>	<u>141</u>

該等款項計入合併收益表的「行政開支」。

* 計入各自結餘的以下金額亦計入上文所披露的所售存貨成本：

	截至12月31日止年度		
	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
折舊	1,728	1,641	208
經營租約項下有關土地及 樓宇之最低租金	804	859	3,338
僱員福利開支	9,340	13,337	16,937
	<u>11,872</u>	<u>15,837</u>	<u>20,483</u>

8. 董事酬金

有關期間之董事酬金已根據上市規則及香港公司條例第161條披露如下：

	截至12月31日止年度		
	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
袍金.....	—	—	—
其他酬金：			
薪金及花紅.....	280	289	285
退休福利計劃供款.....	4	4	6
	<u>284</u>	<u>293</u>	<u>291</u>

(a) 非執行董事

楊鋒先生於2011年2月18日獲委任為 貴公司非執行董事。有關期間，概無應付予非執行董事之袍金或其他酬金。

陳少軍先生、任煜男先生及黃偉明先生於2011年2月18日獲委任為 貴公司獨立非執行董事。有關期間，概無應付予獨立非執行董事之袍金或其他酬金。

(b) 執行董事

就於本報告日期身為 貴公司執行董事的個人而言，於各有關期間自 貴集團已收或應收之酬金如下：

	袍金	薪金及花紅	退休福利 計劃供款	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2008年12月31日止年度				
李振輝先生(「李先生」).....	—	168	2	170
謝金玲先生(「謝先生」).....	—	112	2	114
	<u>—</u>	<u>280</u>	<u>4</u>	<u>284</u>
截至2009年12月31日止年度				
李先生.....	—	172	2	174
謝先生.....	—	117	2	119
	<u>—</u>	<u>289</u>	<u>4</u>	<u>293</u>
截至2010年12月31日止年度				
李先生.....	—	170	3	173
謝先生.....	—	115	3	118
	<u>—</u>	<u>285</u>	<u>6</u>	<u>291</u>

葛曉華先生、黃新文先生及洪芳女士於2011年2月18日獲委任為 貴公司執行董事。有關期間，概無應向彼等支付之袍金或其他酬金。

有關期間，概無有關董事放棄或同意放棄任何酬金之安排。

9. 五名最高薪僱員

有關期間， 貴集團五名最高薪僱員包括截至2008年及2009年12月31日止年度的一名董事，彼等之酬金詳情載於上文附註8。截至2008及2009年12月31日止年度其餘四名非董事的最高薪僱員之酬金以及截至2010年12月31日止年度五名非董事的最高薪僱員之酬金詳情分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金及花紅	457	582	889
退休福利計劃供款	7	4	9
	464	586	898

截至2008年、2009年及2010年12月31日止年度，並非董事的最高薪僱員的酬金介於零至人民幣500,000元。

有關期間， 貴集團並無向董事或任何五名最高薪僱員支付酬金，作為吸引加入 貴集團或加入 貴集團時之獎勵或作為離職補償。有關期間，概無董事放棄或同意放棄任何酬金。

10. 所得稅

貴集團須就 貴集團成員公司所在及經營所在之司法權區產生或獲得之溢利按實體基準繳付所得稅。

有關期間，由於 貴集團並無於香港取得或賺取任何應課稅溢利，故此並無就香港利得稅作出撥備。

中國大陸之應課稅溢利之稅項已根據現有相關法律、詮釋及慣例按現行稅率計算。

在於2007年3月16日閉幕的第十屆全國人民代表大會第五次會議上，中國企業所得稅法獲批准並於2008年1月1日生效。中國企業所得稅法引入多項變動，包括但不限於內資企業及外商投資企業的所得稅率統一為25%。於中國大陸經營的內資企業福建雙飛隨即過渡至適用稅率25%。

根據中國國務院於2007年12月26日頒佈並自2008年1月1日起生效之《關於實施企業所得稅法過渡優惠政策的通知》，貴集團於中國大陸經營之全資附屬公司及外商獨資企業青蛙王子(中國)於2008年1月1日至2009年12月31日獲豁免繳納中國企業所得稅，並於2010年1月1日至2012年12月31日(「免稅期」)享有現行稅率減半。自2013年1月1日起，適用稅率將為25%。

根據《中國企業所得稅法》，中國大陸成立之外商投資企業向海外投資者宣派之股息須繳納10%預扣稅。該規定自2008年1月1日起生效，適用於2007年12月31日之後賺取的盈利。倘海外投資者可根據中國大陸與海外投資者所在司法權區之間訂有的稅收協定享有經扣減稅率(如有)，則可按較低預扣稅率繳稅。貴集團的適用稅率為10%。因此，貴集團須就其於中國大陸成立的附屬公司就自2008年1月1日起產生的盈利而分派的股息繳納預扣稅。

於2010年12月31日，對於貴集團於中國大陸成立的附屬公司所滙出盈利應付的稅項，並無重大未確認遞延稅項負債(2009年：無；2008年：無)。

以下為有關期間所得稅開支的主要組成部分：

	截至12月31日止年度		
	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團：			
即期 — 中國大陸			
年內開支	27,192	34,467	23,431
年內稅項開支總額	27,192	34,467	23,431

適用於按法定稅率計算的除稅前溢利的稅項開支與按貴集團實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前溢利	99,416	126,266	167,900
按適用稅率計算的稅項	24,978	31,708	42,282
因免稅期產生的較低稅率	—	—	(21,419)
毋須課稅收入	(15)	(39)	—
不可扣稅開支	3,351	2,829	2,921
其他	(1,122)	(31)	(353)
按貴集團實際稅率計算的 稅項開支	27,192	34,467	23,431

根據重組，於2010年1月1日應付稅項賬面值人民幣12,210,000元由福建雙飛保留並列為視作撥備予貴公司權益持有人。

11. 股息

自註冊成立日期以來，貴公司概無支付或宣派任何股息。

福建雙飛於有關期間支付予其當時股東之股息如下：

	截至12月31日止年度		
	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
股息.....	45,000	50,000	—

12. 貴公司權益持有人應佔每股盈利

基於重組及上文附註1所披露 貴集團於有關期間按合併基準編製之業績，載入每股盈利資料就本報告而言並無意義，因而並無呈列每股盈利資料。

13. 物業、廠房及設備

	租賃樓宇	廠房及機器	傢俱、 裝置及 辦公室設備	汽車	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
於2008年12月31日						
成本：						
於2008年1月1日.....	14,378	6,790	1,570	2,907	—	25,645
添置.....	—	741	293	392	11,462	12,888
出售.....	—	(255)	—	(258)	—	(513)
於2008年12月31日.....	<u>14,378</u>	<u>7,276</u>	<u>1,863</u>	<u>3,041</u>	<u>11,462</u>	<u>38,020</u>
累計折舊：						
於2008年1月1日.....	3,155	2,662	568	1,129	—	7,514
年內支出.....	808	1,287	315	399	—	2,809
出售.....	—	—	—	(6)	—	(6)
於2008年12月31日.....	<u>3,963</u>	<u>3,949</u>	<u>883</u>	<u>1,522</u>	<u>—</u>	<u>10,317</u>
賬面淨值：						
於2008年12月31日.....	<u>10,415</u>	<u>3,327</u>	<u>980</u>	<u>1,519</u>	<u>11,462</u>	<u>27,703</u>
於2007年12月31日.....	<u>11,223</u>	<u>4,128</u>	<u>1,002</u>	<u>1,778</u>	<u>—</u>	<u>18,131</u>
於2009年12月31日						
成本：						
於2009年1月1日.....	14,378	7,276	1,863	3,041	11,462	38,020
添置.....	—	1,368	200	647	18,897	21,112
出售.....	—	(183)	(21)	—	—	(204)
於2009年12月31日.....	<u>14,378</u>	<u>8,461</u>	<u>2,042</u>	<u>3,688</u>	<u>30,359</u>	<u>58,928</u>
累計折舊：						
於2009年1月1日.....	3,963	3,949	883	1,522	—	10,317
年內支出.....	808	1,187	339	298	—	2,632
出售.....	—	(149)	(12)	—	—	(161)
於2009年12月31日.....	<u>4,771</u>	<u>4,987</u>	<u>1,210</u>	<u>1,820</u>	<u>—</u>	<u>12,788</u>
賬面淨值：						
於2009年12月31日.....	<u>9,607</u>	<u>3,474</u>	<u>832</u>	<u>1,868</u>	<u>30,359</u>	<u>46,140</u>
於2008年12月31日.....	<u>10,415</u>	<u>3,327</u>	<u>980</u>	<u>1,519</u>	<u>11,462</u>	<u>27,703</u>

	租賃樓宇	廠房及機器	傢俱、 裝置及 辦公室設備	汽車	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
於2010年12月31日						
成本：						
於2010年1月1日.....	14,378	8,461	2,042	3,688	30,359	58,928
添置.....	—	1,544	319	1,652	48,292	51,807
視作向權益持有人的分派*...	(14,378)	(8,400)	(2,013)	(2,361)	—	(27,152)
轉撥.....	7,408	—	—	—	(7,408)	—
於2010年12月31日.....	<u>7,408</u>	<u>1,605</u>	<u>348</u>	<u>2,979</u>	<u>71,243</u>	<u>83,583</u>
累計折舊：						
於2010年1月1日：.....	4,771	4,987	1,210	1,820	—	12,788
年內支出.....	323	140	54	999	—	1,516
視作向權益持有人的分派*...	(4,771)	(4,987)	(1,210)	(1,820)	—	(12,788)
於2010年12月31日.....	<u>323</u>	<u>140</u>	<u>54</u>	<u>999</u>	<u>—</u>	<u>1,516</u>
賬面淨值：						
於2010年12月31日.....	<u>7,085</u>	<u>1,465</u>	<u>294</u>	<u>1,980</u>	<u>71,243</u>	<u>82,067</u>
於2009年12月31日.....	<u>9,607</u>	<u>3,474</u>	<u>832</u>	<u>1,868</u>	<u>30,359</u>	<u>46,140</u>

* 該等指將福建雙飛的業務轉至 貴集團(附註1)時 貴集團於2010年1月1日未有收購的租賃樓宇、廠房及機器、傢俱、裝置及辦公室設備以及汽車。根據重組， 貴集團與福建雙飛訂有租賃協議並透過租期於2012年屆滿的經營租賃安排繼續使用該等物業、廠房及設備。

貴集團的樓宇位於中國大陸並以中期租約持有。

於2008年、2009年及2010年12月31日，賬面總值分別約為人民幣1,735,000元、人民幣1,485,000元及人民幣7,085,000元之自用物業計入「租賃樓宇」，而 貴集團尚未取得該等物業的房屋所有權證。於2008年及2009年12月31日，賬面值分別為人民幣1,735,000元及人民幣1,485,000元之租賃樓宇與福建雙飛於2010年1月1日保留的租賃樓宇相同。於截至2010年12月31日止年度之後， 貴集團於2011年2月21日取得於2010年12月31日賬面值為人民幣7,085,000元之租賃樓宇的房屋所有權證。此外，於2010年12月31日賬面值分別為人民幣58,596,000元及人民幣9,905,000元之若干在建物業於竣工後轉至「租賃樓宇」，而 貴集團分別於2011年1月6日及2011年2月21日取得該等樓宇之房屋所有權證。

於2008年12月31日 貴集團賬面值約為人民幣8,680,000元之樓宇已抵押以取得 貴集團獲授之銀行信貸(附註23)。

14. 預付土地租金

	截至12月31日止年度		
	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日之賬面值	4,298	4,205	25,807
添置	—	21,695	—
視作向權益持有人的分派*	—	—	(4,112)
年內確認	(93)	(93)	(795)
於12月31日之賬面值	4,205	25,807	20,900
計入預付款項、按金及 其他應收款項之即期部分	(93)	(527)	(434)
非即期部分	4,112	25,280	20,466

* 根據重組，於2010年1月1日賬面值為人民幣4,112,000元(包括計入預付款項、按金及其他應收款項的即期部分人民幣93,000元)之土地使用權(其中即期部分人民幣93,000元計入預付款項及其他應收款項)仍由福建雙飛保留，並列示為視作向 貴公司權益持有人的分派。

貴集團之租賃土地位於中國大陸並以中期租約持有。

根據福建雙飛與漳州市龍文經濟開發區有限公司於2006年10月15日簽訂的一份協議，截至2006年及2007年12月31日止年度，福建雙飛就收購位於中國福建省漳州市的一塊土地分別支付人民幣7,000,000元及人民幣2,000,000元的預付款項。2008年6月，為取消上述協議，福建雙飛與漳州市龍文經濟開發區有限公司又訂立一份協議。截至2008年及2009年12月31日止年度，福建雙飛分別收取預付款項退款人民幣684,000元及剩餘人民幣8,316,000元。2008年6月6日，福建雙飛與漳州市藍田經濟開發區管理委員會(「藍田經濟開發區管委會」)就收購漳州的另外兩幅土地簽訂協議，惟該等協議須受 貴集團與漳州市國土資源局隨後將簽訂的協議所規限。根據與藍田經濟開發區管委會之間的協議，截至2008年12月31日止年度， 貴集團分別向藍田經濟開發區管委會及漳州市龍文區財政局支付預付款項人民幣8,516,000元及人民幣4,208,000元。於2009年2月23日， 貴集團與漳州市國土資源局就確認兩幅土地的轉讓及代價金額簽訂協議。於2009年3月， 貴集團獲退還截至2008年12月31日止年度向藍田經濟開發區管委會支付的預付款項人民幣8,516,000元，並再向漳州市龍文區財政局支付預付款項人民幣16,834,000元。2009年5月， 貴集團取得上述兩幅土地的土地使用權證。截至2009年12月31日止年度，總成本人民幣21,695,000元(包括交易成本)確認為預付土地租金。

15. 無形資產

	商標
	人民幣千元
成本：	
於2008年1月1日	160
添置.....	3,428
於2008年、2009年12月31日及2010年1月1日	3,588
出售*	(3,428)
於2010年12月31日.....	160
累計攤銷：	
於2008年1月1日	11
年內撥備	22
於2008年12月31日及2009年1月1日	33
年內撥備	180
於2009年12月31日及2010年1月1日	213
福建雙飛保留	(213)
年內撥備	359
出售*	(343)
於2010年12月31日.....	16
賬面淨值：	
於2010年12月31日.....	144
於2009年12月31日.....	3,375
於2008年12月31日.....	3,555

* 根據重組，於2010年1月1日，福建雙飛向 貴集團轉讓賬面淨值為人民幣3,375,000元的無形資產，現金代價為人民幣3,428,000元，而福建雙飛保留人民幣213,000元的累計折舊。截至2010年12月31日止年度， 貴集團向福建雙飛出售賬面淨值為人民幣3,085,000元的無形資產，現金總代價為人民幣3,428,000元。董事確認，上述代價乃由雙方共同協商收取。

16. 可供出售投資

	截至12月31日止年度		
	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市股本投資基金，			
按成本計算	—	300	—
非上市其他股本投資，			
按成本計算	250	250	—
	250	550	—

根據重組，於2010年1月1日賬面總值人民幣550,000元之可供出售投資由福建雙飛保留，並反映為視作向 貴公司權益持有人的分派。

上述投資包括指定為可供出售金融資產且並無固定到期日或票面利率之股本證券投資。

17. 存貨

	截至12月31日止年度		
	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料.....	9,607	8,030	7,645
在製品.....	1,117	1,043	830
製成品.....	19,660	25,250	26,262
	30,384	34,323	34,737

18. 貿易應收款項及應收票據

	截至12月31日止年度		
	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	35,609	74,559	58,949
應收票據.....	—	—	200
	35,609	74,559	59,149

貴集團主要以信貸形式與客戶進行交易，惟新客戶通常需要預先支付墊款除外。信貸期一般為30天至60天。

貴集團致力嚴格監控其未償還應收款項以盡量減低信貸風險。高級管理層定期審閱逾期結餘。鑑於以上所述及貴集團之貿易應收款項及應收票據與大量各行業客戶有關，故並無重大集中信貸風險。貿易應收款項及應收票據並無計息。

於2008年、2009年及2010年12月31日，貿易應收款項及應收票據基於發票日期之賬齡分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
30天內.....	31,249	45,411	48,836
31至60天.....	3,797	28,433	10,052
61至90天.....	422	571	61
91至180天.....	—	3	200
181至365天.....	141	—	—
超過365天.....	—	141	—
	35,609	74,559	59,149

於2008年、2009年及2010年12月31日，已逾期但尚未減值之貿易應收款項及應收票據分析如下：

	總計	並無逾期或減值	逾期但尚未減值			
			1至30天	31至60天	61至90天	超過90天
			人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2008年12月31日.....	35,609	31,404	3,643	421	—	141
2009年12月31日.....	74,559	45,411	28,433	571	3	141
2010年12月31日.....	59,149	49,036	10,052	61	—	—

貴集團並無逾期或減值之貿易應收款項及應收票據主要指向認可及信譽良好且近期並無欠款紀錄之客戶作出的銷售。

已逾期惟並無減值之應收款項乃與貴集團有良好往績紀錄之多名獨立客戶有關。根據過往經驗，董事認為毋須就此等結餘作出減值撥備，原因為信貸質素並無出現重大變動，而有關結餘仍被視為可全數收回。貴集團並無就此等結餘持有任何抵押品或實行其他信貸加強措施。

19. 預付款項、按金及其他應收款項

	截至12月31日止年度		
	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項.....	1,192	2,337	3,325
購買租賃土地之預付款項.....	21,041	—	—
購買物業、廠房及 設備項目之預付款項.....	—	—	8,287
按金.....	100	100	506
其他應收款項.....	10,800	—	—
	33,133	2,437	12,118
減：非即期部分.....	(21,141)	(100)	(8,387)
	11,992	2,337	3,731

根據重組，於2010年1月1日賬面總值人民幣214,000元之預付款項及其他應收款項由福建雙飛保留，並反映為視作向貴公司權益持有人的分派。

於2008年、2009年及2010年12月31日，按金及其他應收款項之淨結餘並無逾期或減值。計入上述結餘之金融資產與近期並無拖欠紀錄之應收款項有關。

20. 現金及現金等價物及已抵押存款

	12月31日		
	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘.....	27,786	78,842	72,299
定期存款.....	2,997	39,262	2,350
	30,783	118,104	74,649
減：已抵押定期存款			
為應付票據而抵押.....	(2,629)	(3,662)	(1,780)
為外匯衍生金融工具之 銀行信貸而抵押.....	(368)	—	(570)
現金及現金等價物.....	27,786	114,442	72,299

根據重組，於2010年1月1日賬面總值人民幣3,662,000元及人民幣108,392,000元之已抵

押存款及現金及現金等價物由福建雙飛保留，並列示為視作向 貴公司權益持有人的分派。

於2008年、2009年及2010年12月31日， 貴集團以人民幣計值的現金及現金等價物分別為人民幣27,754,000元、人民幣103,638,000元及人民幣50,383,000元。人民幣不可自由兌換為其他貨幣。根據中國大陸外匯管制法規及結匯、售匯及付匯管理規定， 貴集團獲准透過獲授權進行外匯業務之銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按基於每日銀行存款利率的浮動利率計息。定期存款為期七天至六個月不等，以短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及定期存款存放於信譽良好且近期並無違約紀錄之銀行。

21. 貿易應付款項及應付票據

於2008年、2009年及2010年12月31日，貿易應付款項基於發票日期之賬齡分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1個月內.....	5,423	31,510	28,111
1至3個月.....	1,432	1,334	4,575
3至6個月.....	2,479	2,426	1,170
超過6個月.....	56	—	38
	<u>9,390</u>	<u>35,270</u>	<u>33,894</u>

根據重組，於2010年1月1日賬面總值人民幣3,662,000元之應付票據由福建雙飛保留，並反映為視作向 貴公司權益持有人的分派。

貿易應付款項及應付票據不計息，一般於一至六個月內結算。於2008年、2009年及2010年12月31日，應付票據以 貴集團分別人民幣2,629,000元、人民幣3,662,000元及人民幣1,780,000元之若干定期存款作抵押。

2006年10月至2009年7月期間，福建雙飛擁有 貴集團一名主要供應商漳州永和輝塑膠有限公司（「永和輝」）50.5%的股權。於2009年7月後至本報告日期，福建雙飛並無持有永和輝的股權。控股股東確認永和輝的50.5%股權乃根據信託安排而持有。根據福建雙飛、控股股東及永和輝剩餘權益持有人（「剩餘權益持有人」）於2006年10月19日訂立的信託協議，福建雙飛同意代表剩餘權益持有人以信託方式持有永和輝50.5%的股權。所有與福建雙飛所持股權有關的風險及回報及控股股東於永和輝所持的管理職位歸剩餘權益持有人所有及行使，且永和輝的經營及財務決策由剩餘權益持有人

控制，福建雙飛及控股股東對永和輝無任何權利或責任。此外，於2006年10月至2009年7月期間，福建雙飛及控股股東並無自永和輝接獲任何股息、袍金或其他酬金，而控股股東自2009年7月起不再擔任永和輝管理職位。截至2009年及2010年12月31日止年度，福建雙飛及貴集團與永和輝進行的購買金額分別達人民幣18,810,000元及人民幣32,376,000元（佔總購買金額的4.8%及6.1%）。此外，於2009年及2010年12月31日，永和輝維持尚未償還結餘人民幣3,988,000元及人民幣5,693,000元，分別佔貴集團貿易應付款項及應付票據的11.3%及16.8%。控股股東確認向永和輝的購買乃根據雙方共同協定的條款及條件作出。

此外，截至2008年12月31日止年度，福建雙飛向永和輝授出預支貸款人民幣7,800,000元並計入2008年12月31日的合併財務狀況表的「預付款項、按金及其他應收款項」內。給予永和輝的預支貸款無擔保、免息且須於一年內償還。該預支貸款已於2009年1月悉數結清。

22. 其他應付款項及應計費用

	截至12月31日止年度		
	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應付款項	98	415	40
其他應付稅項	2,679	2,812	5,732
已收客戶按金	—	2,959	1,487
應計費用.....	4,201	7,842	9,952
	<u>6,978</u>	<u>14,028</u>	<u>17,211</u>

根據重組，於2010年1月1日賬面總值人民幣20,026,000元之其他應付款項及應計費用由福建雙飛保留，並反映為視作向貴公司權益持有人的分派。

其他應付款項為免息，平均期限為一個月。

23. 計息銀行及其他借貸

	實際利率(厘)	到期日	12月31日		
			2008年	2009年	2010年
			人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期					
銀行貸款		2009年1月至			
— 有抵押..	5.6-9	2010年6月	45,700	67,000	—
其他貸款					
— 無抵押..	1.1-1.2	2010年7月	—	13,728	—
長期銀行貸款					
即期部分					
— 有抵押..	5.94	2010年7月	—	5,000	—
			45,700	85,728	—
非即期					
銀行貸款		2011年7月至			
— 有抵押..	5.94	2012年7月	—	20,000	—
銀行貸款					
— 無抵押..	5.4	2013年4月	—	—	15,800
			—	20,000	15,800
			45,700	105,728	15,800

根據重組，於2010年1月1日賬面總值人民幣92,000,000元之計息銀行借貸由福建雙飛保留，並反映為視作向 貴公司權益持有人的分派。

除其他貸款按超過香港銀行同業拆息1%的利率計息外，所有銀行貸款按中國人民銀行公佈的年利率計息並以人民幣計值。

	12月31日		
	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分析為：			
應償還之銀行貸款：			
一年內或於要求時.....	45,700	72,000	—
第二年.....	—	15,000	—
第三至第五年 (包括首尾兩年)....	—	5,000	15,800
	45,700	92,000	15,800
其他應償還貸款：			
一年內.....	—	13,728	—
	45,700	105,728	15,800

銀行貸款由以下各項擔保：

- (i) 於2008年12月31日，銀行貸款人民幣7,700,000元以 貴集團於2008年12月31日賬面淨值約人民幣8,680,000元之租賃樓宇作抵押。
- (ii) 於2008年及2009年12月31日，總額為人民幣38,000,000元及人民幣92,000,000元之銀行貸款分別由漳州宏源錶業有限公司(「宏源」)、香港九龍九有限公司、福建

宏邦電子有限公司、獨立第三方嚴曉彤先生、林志強先生、楊敏慧女士以及控股股東作擔保。嚴曉彤、林志強、楊敏慧為宏源的股東。

控股股東擔保的銀行貸款已於截至2009年及2010年12月31日止年度償還。董事確認控股股東提供的擔保會於 貴公司股份在聯交所主板建議上市前全部解除。

24. 已發行股本

於2008年及2009年12月31日之已發行股本指青蛙王子(香港)之已發行股本。於2010年12月31日之已發行股本指青蛙王子(香港)及青蛙王子投資的已發行股本總合。

貴公司於2011年1月11日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為50,000港元，分為5,000,000股每股面值0.01港元之股份。一股未繳股款股份獲配發及發行予Codan Trust Company (Cayman) Limited，並於同日轉讓予於英屬處女群島註冊成立的有限公司青蛙王子國際有限公司。

25. 儲備

貴集團於有關期間之儲備金額及相關變動於 貴集團合併權益變動表中呈列。

26. 合併現金流量表附註

- (a) 於截至2008年12月31日止年度內，福建雙飛以現金代價合共約人民幣3,428,000元自一名客戶收購商標。該代價以現金人民幣686,000元及透過應收該客戶的貿易款項人民幣2,742,000元結算。
- (b) 於截至2009年12月31日止年度內，預付土地租金中的添置人民幣21,695,000元部分透過購買租賃土地的預付款項人民幣21,041,000元結算。
- (c) 於2010年1月1日，福建雙飛賬面總值約人民幣57,317,000元的保留資產並無轉讓至 貴集團，仍由福建雙飛保留。福建雙飛向青蛙王子(中國)轉讓的資產及負債總現金代價人民幣90,286,000元以關連方結餘結算，於合併權益變動表反映為視作向權益持有人的分派。

27. 或然負債

於2008年及2009年12月31日，三名獨立第三方於福建雙飛向銀行作出擔保後獲授的銀

行信貸分別動用人民幣43,000,000元及人民幣57,700,000元。董事確認，截至2010年12月31日止年度，福建雙飛作出擔保的銀行信貸已悉數償還及清償。

28. 經營租賃安排

貴集團根據經營租賃安排出租其若干工廠、倉庫及辦公室物業。物業經磋商之租期為一至十年，之後可選擇續期並重新磋商所有條款。

於2008年、2009年及2010年12月31日，貴集團根據不可撤銷經營租賃到期之未來最低租賃付款總額如下：

	12月31日		
	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內.....	709	884	4,118
第二至第五年(包括首尾兩年) ..	1,838	1,431	4,323
	<u>2,547</u>	<u>2,315</u>	<u>8,441</u>

29. 資本承擔

於各有關期間結算日，貴集團有下列資本承擔：

	12月31日		
	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備：			
購買樓宇	138,633	120,477	77,362
購買廠房及機器項目.....	—	—	6,790
	<u>138,633</u>	<u>120,477</u>	<u>84,152</u>

30. 關連方交易

(i) 除本報告附註23(ii)所披露者外，有關期間 貴集團與關連方訂立以下重大交易：

	附註	12月31日		
		2008年	2009年	2010年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
關連公司：				
產品銷售	(a)	8,336	8,073	32,646
租賃開支	(b)	—	—	3,578
分包費用	(c)	—	—	8,682
購買原材料	(d)	—	—	159

附註：

- (a) 向李先生及謝先生擁有實益權益之關連公司雙飛日化(美國)有限公司(「雙飛(美國)」)之銷售乃按雙方協定之條款進行。
- (b) 青蛙王子(中國)及福建雙飛(均由控股股東控制)於2010年1月1日訂立樓宇、設備及車輛租賃協議，並於2011年1月26日訂立補充租賃協議。根據該等協議，青蛙王子(中國)向福建雙飛租賃總建築面積14,097平方米之廠房及辦公室樓宇以及若干機器、傢俱、裝置、辦公室設備及汽車。協議之租期為三年，應付樓宇的固定月租為人民幣80,000元，而應付機器、傢俱、裝置、辦公室設備及汽車的固定月租為人民幣204,000元。獨立專業物業估值師仲量聯行西門有限公司確認根據樓宇租賃協議收取的租金反映有關類型物業於中國大陸的市場租金公平合理。董事確認根據設備及車輛租賃協議收取的租金乃根據雙方共同協定的條款收取。
- (c) 董事確認支付予福建雙飛的分包費用乃根據與市價相若的價格作出。
- (d) 董事確認向福建雙飛的購買乃根據與市價及市況相若的價格及狀況作出。

董事認為該等關連方交易乃於一般業務過程中進行。

(ii) 與關連方的結餘分析如下：

應收關連方：

	12月31日		
	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董事.....	4,727	7,500	2,573
關連公司	6,004	3,591	23,571
	10,731	11,091	26,144

應付關連方：

	12月31日		
	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董事.....	1,218	2,025	430
直接控股公司	—	—	89,135
	1,218	2,025	89,565

應收董事及關連公司的金額詳情根據香港公司條例第161B條披露如下：

截至2008年12月31日止年度

名稱	2008年12月31日	年內尚未支付的 最高金額	2008年1月1日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>董事</u>			
李先生.....	2,056	2,056	—
謝先生.....	2,671	2,671	—
<u>關連公司</u>			
雙飛(美國)	6,004	7,760	—
	10,731	12,487	—

截至2009年12月31日止年度

名稱	2009年12月31日	年內尚未支付的 最高金額	2009年1月1日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>董事</u>			
李先生.....	3,825	3,825	2,056
謝先生.....	3,675	3,675	2,671
<u>關連公司</u>			
雙飛(美國).....	3,591	7,429	6,004
	11,091	14,929	10,731

截至2010年12月31日止年度

名稱	2010年12月31日	年內尚未支付的 最高金額	2010年1月1日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>董事</u>			
李先生.....	1,312	3,825	3,825
謝先生.....	1,261	3,675	3,675
<u>關連公司</u>			
雙飛(美國).....	11,594	22,842	3,591
福建雙飛.....	11,977	11,977	—
	26,144	42,319	11,091

根據重組，於2010年1月1日應收關連方款項人民幣54,014,000元(即福建雙飛分別應收青蛙王子(中國)、李先生及謝先生人民幣46,514,000元、人民幣3,825,000元及人民幣3,675,000元，該等金額已於2009年12月31日合併時對銷)由福建雙飛保留，並反映為視作向 貴公司權益持有人的分派。

關連方尚未償還的結餘為免息、無抵押且無固定還款期。董事確認，截至2010年12月31日應收／應付關連方的非交易金額會於 貴公司股份在聯交所主板建議上市前悉數結清。

(iii) 貴集團主要管理人員酬金

有關董事酬金之進一步詳情載於財務資料附註8。

有關上述(i)(a)、(i)(b)及(i)(c)項目之關連方交易亦屬於上市規則第14A章所定義的持續關連交易。

有關上述(i)(d)項目之關連方交易屬一次過交易，且董事確認，該等交易將於 貴公司股份於聯交所主板建議上市後終止。

31. 按類別劃分之金融工具

於各有關期間結算日，各類別金融工具之賬面值如下：

金融資產

貴集團於各有關期間結算日分類為可供出售投資以及貸款及應收款項的金融資產如下：

	12月31日		
	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可供出售投資	250	550	—
貸款及應收款項			
貿易應收款項及應收票據	35,609	74,559	59,149
應收關連方款項	10,731	11,091	26,144
計入預付款項、按金及 其他應收款項之金融資產	10,900	100	506
已抵押存款	2,997	3,662	2,350
現金及現金等價物	27,786	114,442	72,299
	88,023	203,854	160,448

金融負債

貴集團於各有關期間結算日分類為按攤銷成本列賬的金融負債如下：

	12月31日		
	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	9,390	35,270	33,894
計入其他應付款項及 應計費用之金融負債	1,176	4,720	5,064
計息銀行及其他借貸	45,700	105,728	15,800
應付關連方款項	1,218	2,025	89,565
	57,484	147,743	144,323

32. 財務風險管理目標及政策

貴集團之主要金融工具包括現金及現金等價物及計息借貸。該等金融工具之主要用途乃為貴集團業務集資。貴集團擁有貿易應收款項及應收票據及貿易應付款項等多項其他金融資產及負債，均直接產生於貴集團之營運。

貴集團亦進行衍生交易，主要包括遠期外匯合約，旨在管理貴集團營運產生的外匯風險。貴集團於整個回顧年度的政策是不得買賣金融工具。

貴集團金融工具產生之主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。貴集團並無任何書面風險管理政策及指引。貴集團一般採用審慎的風險管理策略。董事會檢討及協定管理各項此等風險之政策，概述如下：

利率風險

貴集團所承受市場利率變動風險主要與 貴集團其他浮息貸款有關。

貴集團定期檢討及監控浮息借貸以管理其利率風險。計息貸款、現金及短期存款按攤銷成本列賬，且並非定期重估。浮息收入及開支於賺取／產生時計入收益表／自收益表扣除。

下表列示在所有其他變量維持不變的情況下， 貴集團純利(透過浮息借貸的影響)對利率合理可能變動的敏感度。

	<u>利率上升(基點)</u>	<u>除稅前溢利減少</u> <u>人民幣千元</u>
截至2010年12月31日止年度	100	—
截至2009年12月31日止年度	100	69
截至2008年12月31日止年度	100	—

外幣風險

貴集團擁有交易型外幣風險。該等風險產生於銷售交易並以美元(「美元」)計值。

下表列示於各有關期間結算日在所有其他變量維持不變的情況下， 貴集團除稅前溢利對美元匯率合理可能變動的敏感度。

	美元匯率 上升/ (下降) 百分比	<u>除稅前溢利增加/(減少)</u>		
		<u>12月31日</u>		
		<u>2008年</u>	<u>2009年</u>	<u>2010年</u>
		<u>人民幣千元</u>	<u>人民幣千元</u>	<u>人民幣千元</u>
倘美元兌人民幣貶值	5	(324)	56	(1,417)
倘美元兌人民幣升值	(5)	324	(56)	1,417

信貸風險

貴集團僅與認可及信譽良好之第三方交易。此外， 貴集團會持續監察應收款項結餘，故其壞賬風險甚微。

貴集團其他金融資產(包括現金及現金等價物、應收關連公司款項及其他應收款項)

之信貸風險乃因交易對方違約而產生，最高風險金額相等於該等工具之賬面值。

有關 貴集團因貿易應收款項而產生之信貸風險的進一步量化數據於本報告附註18披露。

流動資金風險

貴集團旨在透過維持充足的現金及現金等價物及可獲得之銀行信貸，於資金之持續性與靈活性之間維持平衡。董事已審閱 貴集團之營運資本及資本開支需求並認為 貴集團並無重大流動資金風險。

下表載列 貴集團金融負債於有關期間結算日基於已訂約但未貼現款項之到期情況：

	2008年12月31日			
	應要求	少於一年	超過一年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	—	9,390	—	9,390
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債.....	—	1,176	—	1,176
計息銀行及其他借貸.....	—	47,834	—	47,834
應付關連方款項.....	1,218	—	—	1,218
	<u>1,218</u>	<u>58,400</u>	<u>—</u>	<u>59,618</u>
	2009年12月31日			
	應要求	少於一年	超過一年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	—	35,270	—	35,270
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債.....	—	4,720	—	4,720
計息銀行及其他借貸.....	—	88,441	21,216	109,657
應付關連方款項.....	2,025	—	—	2,025
	<u>2,025</u>	<u>128,431</u>	<u>21,216</u>	<u>151,672</u>
	2010年12月31日			
	應要求	少於一年	超過一年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	—	33,894	—	33,894
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債.....	—	5,064	—	5,064
計息銀行及其他借貸.....	—	853	16,920	17,773
應付關連方款項.....	89,565	—	—	89,565
	<u>89,565</u>	<u>39,811</u>	<u>16,920</u>	<u>146,296</u>

資本管理

貴集團資本管理之主要目的為確保 貴集團持續經營能力，並維持穩健資本比率以支持其業務。

貴集團管理其資本結構，並應經濟狀況變動作出調整。為維持或調整資本結構， 貴集團可能調整向股東派付之股息、退回股東資金或發行新股份。有關期間， 貴集團管理資本之目的、政策或程序並無變動。

貴集團使用流動比率(即流動資產總額除以流動負債總額)監控資本。 貴集團之政策為保持超過1的流動比率。

33. 呈報期後事項

除本報告其他地方所述的期後事項外，為籌備 貴公司股份於聯交所上市， 貴集團現時旗下公司於2011年6月20日完成重組。重組之其他詳情載於招股章程「歷史及重組」一節及附錄六「法定及一般資料」。

34. 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2010年12月31日之後的任何期間編製經審核財務報表。

此致

青蛙王子國際控股有限公司 董事會

建銀國際金融有限公司

聯昌國際證券(香港)有限公司 台照

安永會計師事務所

執業會計師

香港

謹啟

2011年6月30日