

# 中國兒童護理有限公司

China Child Care Corporation Limited

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：1259



中國兒童 · 護你成長

2014  
年度報告

本年報之中英文版本已上載到本公司網頁[www.princefrog.com.cn](http://www.princefrog.com.cn)。

股東可於任何時間更改本公司之公司通訊（「公司通訊」）的語言版本選擇（中文、英文、或中文及英文）。

股東可將更改公司通訊語言版本選擇的書面通知提交到本公司之股份登記及過戶分處（即香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓）。

由於本年報之中文及英文版本被訂裝成單一冊子，已選擇只收取公司通訊的中文或英文版本的股東將收取本年報之中文及英文版本。

## 目 錄

公司資料	2
主席報告	4
管理層討論與分析	6
董事及高級管理層簡介	21
企業管治報告	25
董事會報告	37
獨立核數師報告	55
綜合收益表	57
綜合全面收益表	58
綜合財務狀況表	59
綜合權益變動表	61
綜合現金流量表	63
財務狀況表	65
財務報表附註	66
財務資料概要	124



## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

李振輝先生(主席兼行政總裁)

謝金玲先生

葛曉華先生

黃新文先生

洪芳女士

#### 獨立非執行董事

陳少軍先生

任煜男先生

黃偉明先生

### 董事會委員會

#### 審核委員會成員

黃偉明先生(主席)

陳少軍先生

任煜男先生

#### 提名委員會成員

任煜男先生(主席)

陳少軍先生

黃偉明先生

#### 薪酬委員會成員

任煜男先生(主席)

李振輝先生

黃偉明先生

### 聯席公司秘書

黃怡珊女士

蘇漪筠女士

### 核數師

安永會計師事務所

### 主要往來銀行

中國農業銀行股份有限公司(漳州分行)

### 股份代號

1259

### 公司網頁

[www.princefrog.com.cn](http://www.princefrog.com.cn)

### 註冊辦事處

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

### 中華人民共和國總辦事處及主要營業地點

中華人民共和國

福建省漳州市

藍田工業開發區

梧橋北路8號



## 公司資料（續）

### 香港主要營業地點

香港九龍  
尖沙咀  
廣東道5號海港城  
海洋中心6樓602A-3室

### 股份登記及過戶總處

Royal Bank of Canada Trust Company  
(Cayman) Limited  
4th Floor, Royal Bank House  
24 Shedden Road, George Town  
Grand Cayman KY1-1110  
Cayman Islands

### 香港股份登記及過戶分處

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心17樓  
1712-1716室



# 主席報告



本人謹代表中國兒童護理有限公司(「本公司」，連同附屬公司，統稱「本集團」，股份代號：1259.HK)之董事會(「董事會」)向各位股東匯報本集團截至2014年12月31日止年度之財務狀況及營運表現。

2014年，本集團繼續以3-12歲兒童個人護理產品為目標市場，以品牌建設為本集團重要核心工作，致力於守護中國兒童健康快樂成長。回顧全年，國內經濟增速放緩及線下消費市場受電子商務影響，以傳統市場為重心的日化品牌企業也出現倒退或增速放緩。



## 主席報告（續）

截至2014年12月31日止年度，本集團營業收入為約人民幣1,482.5百萬元，較2013年同期減少約13.4%；本公司股權持有人應佔溢利為約人民幣200.4百萬元，較2013年同期略微增加約0.4%；淨利潤率為約13.5%，較2013年同期增加約1.8個百分點；每股基本盈利為人民幣19.8分，與去年同期持平；擬派股息每股5.0港仙（約人民幣4.0分）。

2014年，本集團實行線上線下同步推廣的模式，通過以「長大 — 再見嬰兒用品」、「長大 — 多陪伴」，以及「長大 — 媽媽辛苦了」為主題，在全國開展大型地面促銷活動，同時通過與電視欄目「爸爸去哪兒」的二次合作以及在大型超市門店進行賣場視頻廣告投放，進一步鎖定目標消費者，讓品牌理念更好的傳達給消費者。今年本集團加大廣告和宣傳的投入，以及本公司青蛙王子系列動畫片第三部《蛙蛙學校》的順利播出及眾多愛心公益活動的開展，使得本集團「青蛙王子」品牌的知名度在2014年更進一步。2014年迎來本集團成立20週年，適逢本集團的新工業園落成並順利搬遷。

在此，本人代表董事會感謝本公司全體員工及管理層一年來的貢獻，感謝各位股東對本集團的支持以及認同本集團對未來發展的抱負和策略。

展望2015年，本集團將繼續堅守兒童個人護理產品行業的使命，繼續投放資源為核心品牌增值，專心致意打造中國兒童個人護理行業領軍品牌，相信本公司全體員工必將全力以赴，為股東帶來豐盛回報。

中國兒童護理有限公司

主席

李振輝先生

2015年3月25日



## 管理層討論與分析

2014年，本集團迎來了本集團創立的20周年，位於福建省漳州市的生產管理基地也搬遷至整體落成的新工業園。本集團繼續深入拓展在中華人民共和國（「中國」）二、三、四線城市的銷售管道以鞏固其在該等城市中的領先市場地位，並積極開拓大型連鎖超市的銷售管道。由於激烈的市場競爭及消費者需求減少等因素的影響，2014年的收益較2013年下降了約13.4%，其中「青蛙王子」品牌的兒童潤膚、兒童洗髮沐浴和兒童口腔護理產品的收益較2013年下降了約12.7%。但本集團認為「青蛙王子」品牌已逐步建立了堅實的品牌形象基礎，而本集團亦於2014年取得以下的獎項和認可：

— 2014年3月15日，本集團榮獲中國品質檢驗協會授予的「全國品質和服務誠信優秀企業」。



## 管理層討論與分析（續）

- 2014年3月，本集團榮獲福建省名牌協會授予的「2013年度實施名牌戰略先進企業」。
- 2014年3月20日，本集團研發中心總監溫文忠先生獲國家標準化管理委員會委任為「全國香精化妝品標準化技術委員會(SAC/TC257)」委員。
- 2014年4月16日，本集團「青蛙王子」品牌嬰幼兒洗滌護膚品榮獲中國商業聯合會和中華商業信息中心聯合評選的「2013年度同類產品市場綜合佔有率第一」。
- 2014年5月22日，本集團榮獲中國工業和信息化部授予的「中國工業企業品牌競爭力2013年度評價表彰企業」。
- 2014年6月6日，本集團榮獲中國品質檢驗協會授予(2011-2013年度)的「全國品質檢驗工作先進企業」。
- 2014年6月13日，「青蛙王子」動漫形象榮獲由中國電視藝術家協會卡通藝術委員會、中國卡通產業論壇及中國動漫資源網聯合評選的「2012-2013天下動漫風雲榜 — 年度動漫形象」。
- 2014年6月19日，本集團榮獲中國工業和信息化部授予的「全國工業品牌培育示範企業」。
- 2014年7月，本集團「青蛙王子」品牌在中國工商報社和中國消費者協會《中國消費者》雜誌社聯合主辦的萬名消費者調查中獲得「2013年度最具成長力商標」。
- 2014年9月13日，本集團榮獲中國香料香精化妝品工業協會授予的「2014中國香料香精化妝品產業精品巡禮展精品獎」。



## 管理層討論與分析（續）

- 2014年11月20日，本集團榮獲中國關心下一代工作委員會兒童發展研究中心及中國嬰幼兒發展論壇組委會頒發的「中國嬰幼兒產業優秀企業誠信聯盟理事單位」和「關愛嬰幼兒社會發展責任獎」。
- 2014年11月20日，本集團「青蛙王子」品牌榮獲中國關心下一代工作委員會兒童發展研究中心及中國嬰幼兒發展論壇組委會頒發的「中國嬰幼兒產業十大健康品牌」。
- 2014年12月18日，「青蛙王子」品牌榮獲由化妝品報社頒發的「中國化妝品細分品類排行榜兒童品類第一名」。

### 業務回顧

#### 1. 差異化的動漫行銷策略

2014年，本集團繼續堅持差異化的動漫行銷策略，通過置換彈跳式廣告的形式，深入進行品牌推廣。本集團系列動畫片第三部52集的《蛙蛙學校》於2013年11月15日在中央電視臺少兒頻道首播後，於2014年已累計在全國305家省級及地方電視臺進行彈跳式廣告形式播出，並且在金鷹卡通、北京卡酷、上海炫動、南京優漫、廣州嘉佳5家兒童衛視頻道，及網路視頻平台播出。本集團根據《蛙蛙學校》開發出253款動漫衍生品，用作於賣場及電商管道推廣時的促銷品，亦在賣場活動中由本集團銷售人員身著人形「青蛙王子」布偶裝，帶動小朋友唱跳《蛙蛙學校》的主題曲《七色夢想》，提升「青蛙王子」品牌的親切感。未來，本集團將不斷挖掘動漫行銷資源，在全管道進行深度動漫行銷。



## 管理層討論與分析（續）

### 2. 積極拓寬銷售管道

2014年，本集團在深耕傳統銷售管道的同時，亦積極開拓新市場，繼續透過分銷商將產品分銷至超市及便利店。分銷商從2013年底的214家增加至2014年底的223家，遍佈全國各省市自治區。2014年，本集團新進入全國各地的大小超市門店1,485家，及已完成在國際型連鎖超市，如沃爾瑪、大潤發、家樂福等，以及中國跨區域連鎖超市，如華潤萬家、永暉及世紀聯華等的進場佈局。

另外，本集團積極開拓電子商務銷售管道，形成以天貓（[www.tmall.com](http://www.tmall.com)）為核心，並拓展至京東商城（[www.jd.com](http://www.jd.com)）、淘寶網（[www.taobao.com](http://www.taobao.com)）、1號店（[www.yihaodian.com](http://www.yihaodian.com)）和其他國內主流電子商務平台及網路分銷業務的銷售模式。2014年，通過電子商務分銷商開展一系列網路銷售活動不斷提升本集團的電子商務銷售收入。



## 管理層討論與分析（續）

### 3. 立體的行銷推廣模式

2014年，本集團推行線上宣傳和線下推廣雙向互動的行銷推廣模式，將「青蛙王子更適合3-12歲兒童使用」這一核心品牌定位通過主題活動傳遞給消費者，全面提升了品牌形象，比如：分別於2014年3月份、5月份和9月份以「長大 — 再見嬰兒用品」、「長大 — 多陪伴」和「長大 — 媽媽辛苦了」為主題，在全國重點省份約200個城市的逾1,500家重點終端門店舉辦了近4,500場次的大型地面促銷活動；同時在網路傳播平台上通過繪製漫畫版以及拍攝真人版海報，將「長大了就不該再用嬰兒產品」這個概念通過畫面的衝突感傳遞給消費者。於「六一」國際兒童節當天在全國逾34個城市同時舉行以「長大 — 多陪伴」為主題的大型戶外品牌路演活動，亦在網路傳播平台通過鼓勵讓孩子們自主制定「六一」的行程規劃，並強調讓



## 管理層討論與分析（續）

父母陪伴孩子度過「六一」假期，延續「青蛙王子」陪伴孩子們健康成長的品牌理念。於2014年10月份開始，本集團以「感恩20年」的主題，在賣場外搭起充氣城堡聚集人氣，並通過促銷裝、贈品等方式對消費者開展更多大力度的促銷活動。本集團亦在全國各地的重點連鎖超市門店舉辦了近3,500場次的週末促銷活動。

### 4. 精準的品牌傳播

本集團延續了2013年與熱播電視欄目《爸爸去哪兒》的合作，2014年春節期間與《爸爸去哪兒》大電影及上述電視欄目第二季進行廣告合作，同時與央視少兒頻道、湖南衛視、安徽衛視、雲南衛視以及其他地方電視臺進行深度廣告合作，以保持品牌的曝光度。2014年的第二季度和第四季度，本集團通過分眾傳媒在上海、杭州、鄭州等逾20個城市的沃爾瑪、家樂福、華潤萬家等大型超市門店進行了賣場視頻廣告的投放，在終端市場清晰鎖定目標消費者，達成終端攔截。為了讓品牌更加貼近目標消費者，本集團亦於2014年2月和9月的開學季在濟南、成都、武漢等二及三線城市的逾500家幼稚園進行了戶外燈箱廣告投放，及在幼稚園舉行「畢業成童禮」的活動，宣傳「長大了就不該用嬰兒產品」的品牌理念。本集團亦根據年輕媽媽的媒體選擇偏好，繼續通過微博行銷、文章行銷、知識行銷、問答行銷、網媒合作和資訊檢測六大網路傳播平台，開展全面的網路行銷推廣運營。



## 管理層討論與分析（續）

### 優秀的品質管控

產品品質及安全控制一直是本集團管理的核心。本集團所有現時生產的嬰童個人護理產品不僅符合中國國家標準，更符合歐盟對有關化妝品產品的安全及規格的要求。位於本集團新工業園的生產基地已通過美國食品和藥品管理局《化妝品 — 良好操作規範指南(2008)》體系認證及《ISO22716：2007(e)化妝品 — 良好操作規範(GMP)》認證。各主要生產工序都設有品質檢驗，原材料、半成品及成品都須經過常規檢查及抽樣檢查以保證完美的品質。本集團自有的檢測試驗室，目前正在積極籌備申請中國合格評定國家認可委員會(CNAS)的認證，該認證將代表本集團擁有國家認可的化妝品理化指標和微生物檢測的能力。

2014年，亦借助建設「中國兒童化妝品標準化研究基地」的契機，一方面本集團作為中國香料香精化妝品工業協會化妝品標準化委員會的成員，積極參與化妝品標籤規範、化妝品安全評價方法、兒童化妝品監管辦法等化妝品監管的研究及討論，對中國未來化妝品監管提出合理建議；另一方面，本集團亦開展企業各項管理標準和工作標準的梳理與修訂工作，於2014年獲得13項企業產品生產標準的批准備案，上述產品標準比現行的國家標準在安全性指標方面有更嚴格的要求。這些標準是本集團的自主智慧財產權。

### 持續的研發投入

2014年，本集團繼續加大研發投入，延續與華南理工大學的合作，共同開展一系列「產學研」的科研活動，以提升本集團在嬰童個人護理產品的科研開發及應用能力。本集團為提升技術人員的專業技能，也多次組織院校教授和行業專家到本集團進行化妝品專業技能、相關法律法規及配方體系等研討活動。同時，本集團積極與行業內領先的產品內容物供應商合作，包括在植物提取及配方優化等領域，研發更天然、更滋潤的產品，增強本集團的核心競爭力。本集團亦與國內知名的研發機構合作，從研究兒童皮膚特點入手，開發針對解決兒童皮膚問題的產品。

青蛙王子(中國)日化有限公司(「青蛙王子(中國)」，本公司間接全資附屬公司)已獲得高新技術企業資格認證。本集團亦不時提交專利註冊申請(截至2014年12月31日，本集團擁有各項專利日化有限公司23件，並有6件專利正在積極申請中)。成功獲得這些專利將進一步證明本集團在兒童化妝品的產品研發能力及保護本集團自有知識產權。

## 管理層討論與分析（續）

### 社會責任

2014年5月18日，本集團向中國婦女發展基金會捐獻人民幣100萬元，用以支持由全國婦聯主辦及中國婦女發展基金會聯合全國逾百家公益組織發起的「守護童年」公益專案。在此基礎上，本集團舉辦特別針對適齡兒童及其家長的「守護童年」公益夏令營計劃。夏令營於2014年8月15日在廈門舉辦，以「長大了，我們要的呵護不一樣」為主題，參加夏令營的50組家庭來自全國各地，通過網路答題及票選徵集產生。

2014年5月24日，本集團聯合中華少年兒童慈善救助基金會•青鳥種子在北京舉辦了大型的兒童公益教育講座。活動以「你愛對了嗎 —— 發現父親」為主題，邀請到國內著名兒童教育專家東子作為主講嘉賓，吸引了300多位家長到場。

2014年「六一」國際兒童節當天，本集團在企業內部開展一系列的兒童關愛活動，不僅給全體員工的孩子們訂制專屬的節日禮物，而且還開展了關愛兒童口腔健康的活動。

2014年8月3日，本集團向雲南省昭通市魯甸縣地震災區，捐贈總價值人民幣100萬元的夏季兒童驅蚊產品，旨在幫助緩解災區蚊蟲肆虐、兒童個人護理用品急缺的情況。

2014年10月，本集團聯合中國牙病防治基金會，以「健康口腔，微笑少年」為主題，開展兒童口腔護理知識公益推廣活動。本集團目前已製作了口腔健康教育的有關教材，未來將在中國各地學校開展口腔健康教育課程，推動中國兒童口腔健康教育的發展。

## 管理層討論與分析（續）

### 財務回顧

本集團截至2014年12月31日止年度的營業額為約人民幣1,482.5百萬元，較截至2013年12月31日止年度的營業額人民幣1,712.2百萬元下降約13.4%。本集團於報告期內實現核心兒童個人護理產品收益為約人民幣1,325.9百萬元，較去年同期下降約12.7%（2013年12月31日：人民幣1,518.9百萬元）；成人個人護理及其他產品包括OEM產品的收益為約人民幣156.6百萬元，較去年同期下降約19.0%（2013年12月31日：人民幣193.3百萬元）。本集團將在2015年終止原有的紙尿褲業務，原因為紙尿褲非核心業務，且隨著紙尿褲市場競爭越來越激烈，紙尿褲銷售逐年下降，因此本集團決定停止紙尿褲銷售，而停止後對本集團其他及整體的業務影響不大。本集團收益較去年同期下降主要因為：一、國內經濟增速放緩；二、由於消費習慣向電商轉變，線下賣場銷售增速放緩；及三、激烈的市場競爭。

### 毛利及毛利率

本集團截至2014年12月31日止年度的毛利為約人民幣704.6百萬元，較截至2013年12月31日止年度的人民幣810.3百萬元下降約13.0%。年內毛利率較去年同期增長約0.2個百分點至約47.5%（2013年12月31日：47.3%）。增長的主要原因是本集團毛利率較低產品（如紙尿褲）業務於報告期內大幅減少。核心主業兒童個人護理產品的毛利率為約49.6%，較去年同期減少約0.3個百分點（2013年12月31日：49.9%）。主要原因是本集團通過組合套裝的方式，加大對兒童洗髮沐浴產品和口腔護理產品的促銷力度，而套裝產品的毛利率比單個產品低。

## 管理層討論與分析（續）

### 銷售及分銷費用

銷售及分銷費用主要包括廣告費用、市場及推廣宣傳費、交通費及其他費用。截至2014年12月31日止年度的銷售及分銷費用約為人民幣430.8百萬元，較截至2013年12月31日止年度的人民幣423.4百萬元增加約1.7%。年內銷售及分銷費用佔本集團營業額的百分比為約29.1%，較截至2013年12月31日止年度的24.7%增加約4.4個百分點。增長的主要原因為：一、廣告及推廣宣傳費佔營業額的百分比由截至2013年12月31日止年度的18%，增長了約3.7個百分點至截至2014年12月31日止年度的約21.7%，該費用增長的主因為第四季度本集團增加在賣場的促銷投入，包括新增產品展示架及產品試用裝的發放，以及產品贈送的促銷政策；及二、運費佔營業額的百分比由截至2013年12月31日止年度的4.3%，增長了約0.5個百分點至截至2014年12月31日止年度的約4.8%，增長的主要原因是本公司為了與沃爾瑪及大潤發之間有更好的物流及配送運營，於2014年新增5個中轉倉。

### 行政開支

行政開支主要包括行政人員薪酬、折舊費用、其他稅費及其他費用。截至2014年12月31日止年度本集團的行政開支為約人民幣82.2百萬元（2013年12月31日：人民幣89.3百萬元），下降約7.9%。行政開支下降主要由於本集團有效的流程優化使其對相當部分的後勤崗位人員的需求減少，從而整體減少人員薪酬的開支。年內行政開支佔本集團營業額約5.5%（2013年12月31日：5.2%）。

### 融資成本

截至2014年12月31日止年度，本集團無融資成本（2013年12月31日：人民幣0.03百萬元）。

## 管理層討論與分析（續）

### 淨利潤及淨利潤率

本公司截至2014年12月31日止年度的股權持有人應佔溢利為約人民幣200.4百萬元，較截至2013年12月31日止年度的人民幣199.6百萬元增加約0.4%。淨利潤率由截至2013年12月31日止年度的11.7%增加約1.8個百分點至約13.5%。每股基本盈利為約人民幣19.8分（2013年12月31日：人民幣19.8分），主要因為本公司附屬公司青蛙王子（中國）於2014年4月獲得高新技術企業所得稅優惠稅率，自截至2013年12月31日止年度起追溯生效。因此，本集團於截至2013年、2014年及2015年12月31日止三個年度各年度內所適用的稅率由原來的25%下降至15%。因此，截至2013年12月31日止年度計提的約人民幣40.9百萬元的稅項撥備已於本報告期內撥回。

### 資本開支

截至2014年12月31日止年度，本集團重大資本開支為約人民幣110百萬元（2013年12月31日：人民幣230.6百萬元），主要用於新工業園第二期廠房建設的開支。

### 財務資源及流動性

於2014年12月31日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣966.6百萬元（2013年12月31日：人民幣858.6百萬元）。流動比率為6.1（2013年12月31日：7.7）。本集團的流動性維持健康。本集團持有上述現金及現金等價物餘額主要用於：一、鞏固市場營銷及推廣本集團品牌及產品；二、研發投入，包括建立新的研發實驗室及研發新產品；及三、適時尋找潛在收購機會。

### 貿易應收款項周轉日數

年內，本集團貿易應收款項周轉日數為33.1天（2013年12月31日：25.5天），按年初及年末貿易應收款項餘額的平均數除以年內總收入乘以365天計算。本集團一般授予客戶30至60天的信貸期，故貿易應收款項周轉日數在正常信貸期內。年內貿易應收款項周轉日數增加，主要是由於本集團增加直營連鎖超市且直營銷售賬期較長。

## 管理層討論與分析（續）

### 貿易應付款項及應付票據周轉日數

年內，貿易應付款項及應付票據的周轉日數為46.4天（2013年12月31日：27.9天），按年初及年末貿易應付款項及應付票據餘額的平均數除以年內銷售成本乘以365天計算。貿易應付款項及應付票據的周轉日數增加的主要原因是本集團在年內延長供應商的應付帳期。

### 存貨周轉日數

年內，存貨周轉日數為23.3天（2013年12月31日：20.1天），按年初及年末存貨的平均數除以年內銷售成本乘以365天計算。與2013年同期相比，存貨周轉日數輕微增加的主要因為本集團於2014年的銷量下降。

### 資產負債比率

於2014年12月31日，本集團的流動資產及總資產分別為約人民幣1,175.4百萬元及約人民幣1,692.6百萬元，流動負債及總負債分別為約人民幣192.6百萬元及約人民幣207.2百萬元。本集團的資產負債比率（總負債／總資產）為12.24%（2013年12月31日：9.94%）。

### 銀行借款

於2014年12月31日，本集團並無銀行借款（2013年12月31日：無）。

### 資產抵押

於2014年12月31日，本集團應付票據以人民幣2百萬元的存款作為抵押，並為銀行向本集團若干客戶結算本集團應收客戶的貿易餘額而墊支的款項向該銀行提供擔保（2013年12月31日：無）。

### 資本架構

本集團資本管理的主要目標是確保持續經營能力及保持健康的資本比率，以支持其業務並使股東利益最大化。本集團繼續著重適當的股權及債務組合，以確保高效的資本架構，從而降低資金成本。

## 管理層討論與分析（續）

### 外匯風險

於2014年12月31日，本集團並無重大匯率波動風險，並已新簽訂外匯期貨合同以管理外匯波動的風險。

### 或然負債

年內，本集團與中國大陸一家銀行訂立銀行信貸安排，為該銀行向本集團若干客戶結算應收本集團客戶的貿易餘額而墊支的款項向該銀行提供擔保。於2014年12月31日，本集團為該銀行信貸安排而向該銀行存放人民幣2,000,000元作抵押，並就該銀行向該等客戶墊支的款項提供合共約人民幣33,750,000元的擔保，其中於2014年12月31日已使用約人民幣17,663,000（2013年：無）。

### 未來展望

本集團認為兒童個人護理用品行業潛在市場需求巨大。中國各地已全面實施「單獨二孩」政策，在中國政府進一步放寬生育政策的影響下，估計中國在未來幾年將出現嬰兒生育高峰期，對兒童個人護理產品的需求將會持續提高。未來，本集團將持續專注於這一核心業務的發展，尤其是「青蛙王子」品牌主攻3至12歲兒童個人護理用品的市場，以不斷發揮「孩子更滋潤、媽媽更開心」的「青蛙王子」品牌核心價值。

從分銷管道上，本集團將繼續以「品牌為先」的理念推進管道轉型。在鞏固二、三、四線城市的市場佔有率的基礎上提升市場滲透率，同時不斷提升一線城市、國際型及中國跨區域連鎖超市的市場佔有率，從而提升銷售收入；同時，本集團將結合線上及線下行銷同步推廣，產生聯動效應，發展電商管道這個細分市場。

從產品上，本集團將繼續以目前處於市場領軍地位的兒童潤膚系列產品作為集團核心品類，將兒童洗髮沐浴系列產品及兒童口腔護理產品也逐步打造成為本集團另外兩個核心品類，形成三大核心品類，並帶動本集團其他品類的市場份額逐步提升。本集團將根據不同的消費者偏好及消費習慣，通過不斷地改良產品內容物，升級包裝及外觀設計，逐步實現產品由中端向中高端定位升級轉變。

## 管理層討論與分析（續）

從行銷推廣上，本集團全力打造全方位的品牌戰略，包含電視廣告、動畫片、電影、樓宇超市廣告、親子媒體營銷、雜誌廣告、展會、論壇、親子欄目、公益活動等，並將繼續使用動漫文化作為其差異化的行銷策略，向品牌注入更多的文化內涵，培養消費者的品牌認同感。同時，本集團也會不斷在終端行銷活動中強化「青蛙王子」呵護3至12歲兒童成長的品牌定位，向消費者傳導「兒童護膚用品」的消費理念，提升消費者的品牌忠誠度。

從創新研發上，本集團亦會加強與中國標準化委員會就「中國兒童化妝品標準化研究基地」專案及與華南理工大學就「華南理工大學應用化學系兒童化妝品科研基地」專案的建設，並將會完成具有行業內領先水平研發基地的建設，並積極地與國際和國內知名的原料供應商、研發及科研機構等合作，持續加大研發投入，增強企業核心競爭力。

從社會責任上，本集團將繼續與中國關心下一代工作委員會、中國婦女發展基金會及中國牙病防治基金會等公益組織合作，推廣包括「六一半天假」、「守護童年」、「兒童口腔護理知識教育」等公益活動，踐行企業對社會的責任。

本集團已風雨兼程地走過了20年，展望未來，我們將繼續秉承「為孩子們提供更安全、更放心、更專業的個人護理產品」的集團使命，專注於核心業務的穩定健康發展，不斷為股東創造更高的利益。

### 本公司首次公開發售的所得款項淨額用途

本公司於2011年7月15日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。本公司發行新股份的所得款項淨額（經扣除包銷佣金及相關開支）約為646百萬港元（約人民幣536百萬元），截至2014年12月31日已按照招股書所計劃使用完畢。

## 管理層討論與分析（續）

### 僱員及薪酬

於2014年12月31日，本集團僱用1,125名僱員（2013年12月31日：1,840名）。僱員人數下降的主要原因是：一、本集團生產設備自動化提升令其對員工需求減少；及二、本集團有效的流程使得本集團對後勤崗位人員的需求量減少。除基本薪金外，本集團將向表現出眾的員工提供年終花紅。本集團於中國大陸成立的成員公司亦須參與中國政府規定的社會保險供款計劃。根據相關國家及地方勞動及社會福利法律及法規，本集團於中國大陸成立的成員公司須每月為僱員支付社會保險金，包括養老保險、醫療保險、失業保險及其他相關保險。

此外，本集團已於2011年6月採納購股權計劃，以獎勵為本集團的成功作出貢獻的員工。董事相信，與市場標準及慣例相比較，本集團提供予員工的薪酬待遇具有競爭力。

本集團亦向其僱員提供培訓，幫助彼等掌握相關技能。

# 董事及高級管理層簡介

## 董事

### 執行董事

**李振輝先生**，55歲，本集團創辦人，為本公司主席、行政總裁兼執行董事，亦為本公司薪酬委員會成員。李先生主要負責本集團的整體管理、策略規劃及業務發展。李先生於本集團任職過程中積累逾21年中國個人護理產品行業經驗，1999年創立兒童個人護理產品品牌「青蛙王子(Frog Prince)」，自此致力開發兒童個人護理產品。李先生為第14至18屆中國美容博覽會(上海CBE)「品牌聯盟」副主席。李先生於2010年6月獲委任為福建省日用化學品進出口商會會長。彼於2013年9月獲委任為中國香料香精化妝品工業協會副理事長。李先生亦獲授多個獎項及嘉許，包括2004年中國美容化學品「功勳企業家」，並於2010年1月獲海峽都市報選為「十大海西新經濟英雄」。李先生曾參與中央財經大學金融證券研究所的遙距培訓課程EMBA，並於2004年獲得文憑。彼亦於2007年獲得福建省人事廳認可的高級經濟師證書。李先生自2015年3月起，就讀廈門大學管理學院高層管理培訓中心企業家國學經典研修課程(國學班第12期)之在職培訓。李先生為振飛投資有限公司(本公司之控股股東)之唯一股東及董事，和青蛙王子國際有限公司(振飛投資有限公司之全資附屬公司及本公司之控股股東)之董事。

**謝金玲先生**，56歲，本集團創辦人，為本公司執行董事。彼亦為青蛙王子(中國)日化有限公司(本公司之全資附屬公司)董事兼副總經理。謝先生於本集團任職過程中積累逾21年中國個人護理產品行業經驗。彼主要負責本集團新設施建設管理。彼於1976年獲得高等學校文憑。謝先生亦為金麟投資有限公司(本公司之主要股東)之唯一股東及董事。

**葛曉華先生**，45歲，本公司執行董事，兼任青蛙王子(中國)日化有限公司(本公司之全資附屬公司)副總經理。目前葛先生負責本集團研發中心以及人力行政中心的日常管理。彼於2002年1月加入本集團，先後負責本集團之生產管理及國內市場的營銷管理。加入本集團前，葛先生於1991年3月至1997年8月任職於南靖磷肥廠、於1997年9月至1999年2月任職於福建福龍生物製品有限公司，並於1999年3月至2001年12月擔任漳州格萊雅化妝品有限公司經理。葛先生於1988年自福建化工學校取得化學技術文憑，之後於1997年自中共中央黨校函授學院取得經濟管理文憑。

## 董事及高級管理層簡介（續）

**黃新文先生**，48歲，本公司執行董事，兼任青蛙王子（中國）日化有限公司（本公司之全資附屬公司）副總經理。黃先生擁有約10年國際貿易經驗，目前負責本集團國際貿易及生產管理。彼於1995年5月加入本集團，擔任設備部兼職經理，並於2003年3月正式加入本集團，成為國際部經理，2004年8月獲委任為本集團國際銷售部總經理，後於2006年10月獲委任為本集團副總經理。加入本集團前，黃先生曾任職於福建省漳州市一家鋁容器公司的生產部。彼於1986年獲得龍溪地區工業學校的輕工業機械文憑。

**洪芳女士**，38歲，本公司執行董事兼首席財務官。洪女士擁有逾16年審計、會計、財務控制及管理經驗。洪女士於2010年3月加入本公司，負責本集團整體財務管理、企業資源計劃系統工作。彼亦為青蛙王子（中國）日化有限公司（本公司之全資附屬公司）董事兼總經理，全面負責企業日常經營管理。加入本公司前，彼於1999年8月至2004年3月在北京畢馬威會計師事務所擔任審計部助理經理；2004年3月至2007年3月，擔任雲南昆陽磷肥廠有限公司財務總監；2007年10月至2009年12月，擔任畢馬威企業諮詢（中國）有限公司審計部經理，並獲選為「畢馬威2009年度最佳員工管理者」。洪女士於1999年自北京化工大學畢業。2013年5月至今，彼於廈門大學管理學院攻讀EMBA課程。

### 獨立非執行董事

**陳少軍先生**，63歲，於2011年2月18日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼亦為本公司審核委員會與提名委員會成員。陳先生曾擔任前輕工業部產業指導部辦公室主任，中國光大集團的高級副經理及行政部總裁。陳先生現時為中國香料香精化妝品工業協會理事長。彼於1975年3月至1978年9月修讀於清華大學綿陽分校，其後於1996年9月至1999年7月攻讀中共中央黨校函授學院領導幹部在職經濟管理研究生班。

## 董事及高級管理層簡介（續）

**任煜男先生**，39歲，於2011年2月18日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼亦為本公司提名委員會與薪酬委員會主席及審核委員會成員。任先生於1997年畢業於北京大學，持有法律學士學位，並於1999年在哈佛大學法學院取得法律碩士學位。任先生為香港非執業律師，並具備美利堅合眾國紐約執業律師資格。彼現為Tiger Media, Inc.（一家於紐約證券交易所AMEX上市的公司；股份代號：IDI）的獨立董事和審核委員會主席。任先生於2015年2月3日獲委任為蠟筆小新休閒食品集團有限公司（一家於聯交所主板上市的公司；股份代號：1262）的非執行董事。彼亦於2015年4月9日獲委任為Solar Power, Inc.（一家由美國金融業監管局營運的場外櫃臺交易系統上市的公司；股份代號：SOPW）的獨立董事。任先生曾於2013年5月至2013年11月擔任允升國際控股有限公司（一家於聯交所主板上市之公司；股份代號：1315）的獨立非執行董事。

**黃偉明先生**，42歲，於2011年2月18日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼亦為本公司審核委員會主席及薪酬委員會與提名委員會成員。黃先生擁有逾18年會計及財務經驗。1994年至1996年，黃先生在摩斯倫會計師事務所擔任會計員。1996年至2001年，黃先生曾任安永會計師事務所的會計員及核數經理，其後於2001年9月加入建溢集團有限公司（一家於聯交所主板上市之公司；股份代號：638），於2007年至2010年擔任執行董事及財務董事，主要負責管理財務及會計部，並監察及維持集團公司在相關適用規則、規例及條例方面的合規情況。彼於2011年7月至2013年5月擔任寶峰時尚國際控股有限公司（一家於聯交所主板上市之公司；股份代號：1121）的首席財務官。彼現為博大綠澤國際有限公司（一家於聯交所主板上市之公司；股份代號：1253）擔任首席財務官及公司秘書。黃先生於1990年至1994年於香港中文大學修讀專業會計學，並於1994年取得工商管理榮譽學士學位。彼亦為香港會計師公會及特許公認會計師公會資深會員。

### 聯席公司秘書

**黃怡珊女士**，31歲，於2014年1月24日獲委任為本公司聯席公司秘書。彼亦自本公司於2011年7月於聯交所上市起擔任本公司的投資者關係總監。黃女士於加拿大滑鐵盧大學(University of Waterloo)畢業，並取得數學及商業管理學士學位。於加入本公司前，黃女士由2006年8月至2009年9月於畢馬威會計師事務所的審計部門擔任助理經理。隨後，由2009年11月至2011年6月，彼擔任一家聯交所主板上市公司的投資者關係總監。

## 董事及高級管理層簡介（續）

**蘇滿筠女士**，33歲，於2014年1月24日獲委任為本公司聯席公司秘書。蘇女士為卓佳專業商務有限公司（一家專門提供綜合商業、企業及投資者服務的全球性專業服務供應商）的企業服務經理。彼在多方面的企業服務範疇均擁有豐富經驗，並在過去10年一直為多家聯交所上市公司提供專業秘書服務。蘇女士為特許秘書，以及香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會的會員。蘇女士為英國牛津布魯克斯大學(Oxford Brookes University)國際商業管理學士及香港城市大學專業會計與資訊系統文學碩士。

### 高級管理人員

**劉龍平先生**，37歲，青蛙王子（中國）日化有限公司（本公司之附屬公司）副總經理及國內營銷業務總經理。劉先生擁有逾13年銷售及市場推廣經驗。於2001年2月加入本集團，負責本集團兒童個人護理產品的市場推廣。劉先生於1998年自福建泉州慈山財經學校取得對外經濟及財務會計文憑，後於2007年獲得福建農林大學的人力資源管理文憑。

**李周欣先生**，31歲，青蛙王子（中國）日化有限公司（本公司附屬公司）財務總監。李先生於2011年11月加入青蛙王子（中國）日化有限公司，擔任戰略發展部經理，主要負責本公司戰略發展規劃的制定及管理，並協助原財務總監處理對外投資項目評估工作及內部審計工作；自2014年1月1日起，擔任財務總監職務，負責青蛙王子（中國）日化有限公司綜合財務管理。加入本公司前，李先生於2007年8月至2010年12月在畢馬威企業諮詢（中國）有限公司擔任審計部審計員及助理經理；2010年12月至2011年11月，擔任一家納斯達克主板上市公司的財務經理。李先生於2007年自福州大學畢業，獲得金融學學士學位。李先生亦為中國註冊會計師、註冊管理會計師及國際註冊風險管理確認師。

**韓新彬女士**，37歲，青蛙王子（中國）日化有限公司（本公司附屬公司）生產總監。韓女士擁有近13年中國兒童日化行業經驗。彼於2001年10月加入本集團，主要負責本集團的生產及物流管理。加入本集團前，韓女士於1996年至1998年任職於福建龍溪儀錶廠。韓女士於2000年自廈門大學取得會計文憑。

**溫文忠先生**，48歲，青蛙王子（中國）日化有限公司（本公司附屬公司）研發品保中心總監。溫先生擁有逾24年兒童個人護理產品研發經驗。彼於2005年5月加入本集團，負責兒童個人護理產品研發及質量控制管理。加入本集團前，溫先生於漳州市化學品廠研究所任項目工程師15年。溫先生於1990年獲得大連理工大學有機化工碩士學位。

# 企業管治報告

## 企業管治常規

本公司相信良好的企業管治常規對維持及提升投資者信心與本集團的可持續發展至關重要。董事會制定適當政策及實施適合本集團業務營運及增長的企業管治常規。董事會致力鞏固本集團的企業管治常規及確保本公司業務的透明度與問責。

本公司採納了企業管治守則（「企業管治守則」）中的原則（該守則載於聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四內）。

董事會認為本公司於截至2014年12月31日止年度一直遵守企業管治守則所載的守則條文，惟守則條文第A.2.1條除外。本公司主要企業管治原則及常規與上述偏離詳情概述如下。

## A. 董事會

### A1. 職責及授權

董事會負責領導、監控及管理本公司以及監督本集團業務、決策及表現，確保本公司有效營運及增長以及提高投資者價值。全體董事一直以真誠履行其職責、客觀地作出決策及以本公司與股東的利益行動。

有關本公司的一切主要事宜由董事會決定，包括批准及監控一切政策事宜、整體策略及預算、內部監控及風險管理系統、重大交易（尤其是可能有利益衝突的交易）、財務資料、董事委任及其他重大財務及營運事宜。

全體董事均可適時獲取一切有關資料與公司秘書和高級管理層的建議及協助，確保符合董事會程序及一切適用法律法規。在向董事會提出合理要求後，任何董事均可於適當情況下尋求獨立專業意見，費用由本公司支付。

董事會就本集團的日常管理及營運向高級管理層授予職權。所授職能與工作均會定期作出檢討。上述職員須獲董事會批准後方可進行任何重大交易。高級管理層全力支持董事會履行其職責。

# 企業管治報告（續）

## A2. 董事會組成

於2014年12月31日的董事會組成如下：

### 執行董事：

李振輝先生 (董事會主席、行政總裁兼薪酬委員會成員)  
 謝金玲先生  
 葛曉華先生  
 黃新文先生  
 洪芳女士

### 獨立非執行董事：

陳少軍先生 (審核委員會成員兼提名委員會成員)  
 任煜男先生 (薪酬委員會主席、提名委員會主席兼審核委員會成員)  
 黃偉明先生 (審核委員會主席、薪酬委員會成員兼提名委員會成員)

截至2014年12月31日止年度，董事會一直符合上市規則第3.10條和第3.10A條有關委任三名獨立非執行董事（至少佔董事會人數的三分之一）且其中一名擁有適當的專業資格，及會計及相關財務管理專長的規定。

董事會成員具備切合本集團業務需求及目標的經驗及技能。各執行董事根據各自專長負責本集團不同業務及職能部門。獨立非執行董事令董事會擁有不同業務及財務專長、經驗及獨立判斷，彼等亦獲邀擔任本公司董事會委員會成員。獨立非執行董事透過參與董事會會議，於涉及潛在利益衝突的管理事宜中起帶頭作用，為有效指導本公司作出貢獻及提供充分監督及制衡以保障本集團及股東的利益。

本公司董事的履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層簡介」一節。董事會成員彼此概無任何關連。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則規定發出的獨立性年度書面確認書。根據上市規則所載的獨立性指引，本公司認為全體獨立非執行董事均屬獨立。

## 企業管治報告（續）

### A3. 主席及行政總裁

企業管治守則的第A.2.1條守則條文訂明，主席及行政總裁之職位應予區分，不應由一人兼任。

李振輝先生目前兼任本公司主席及行政總裁職務。彼為本集團創辦人，擁有逾21年個人護理產品行業經驗。董事會相信，由李先生兼任主席及行政總裁可為本公司提供堅定一致的領導，能有效且高效規劃及實施業務決定及策略。

董事會亦認為一人兼任主席及行政總裁的現有架構不會影響董事會與本公司管理層之間的權責平衡。

### A4. 委任及重選董事

本公司組織章程細則載有委任及罷免董事的程序及過程的條文。

根據本公司組織章程細則，當時在任的三分之一董事（倘人數並非三的倍數，則以最接近但不少於三分之一的人數為準）須於各屆股東週年大會輪流退任，惟每名董事須至少每三年在股東週年大會退任一次。此外，任何由董事會委任以填補董事會臨時空缺的新董事任期僅至獲委任後的首屆股東大會為止，及任何由董事會委任加入董事會的新董事任期僅至本公司下屆股東週年大會為止。退任董事可於相應股東大會上由股東膺選連任。

各董事（包括獨立非執行董事）的任期均為三年，於任期屆滿後可予續期。彼等亦須根據上述本公司組織章程細則條文重選。

## 企業管治報告（續）

在即將於2015年6月4日舉行的本公司應屆股東週年大會（「2015年股東週年大會」）上，李振輝先生、謝金玲先生及陳少軍先生將根據上段所述之本公司組織章程細則條文輪值退任。上述三名退任董事均合資格並會於2015年股東週年大會重選連任。董事會及提名委員會推薦彼等連任。連同本年報一併寄發的本公司通函載有上市規則所規定有關上述三名董事的詳細資料。

### A5. 董事培訓及持續發展

各新委任董事應於首次獲委任時接受就任指導，確保彼等對本集團的業務及營運有應有的了解，並完全知悉上市規則及相關監管要求規定的董事職責與責任。

現任董事不斷獲知法律及監管的最新資訊，以及業務與市場變化，以便履行職責。如有需要，本公司會為董事安排簡報及專業培訓。此外，董事不時獲提供有關適用於本集團的新訂或修訂的重點法律及條例的閱讀資料，供彼等學習及參考。

截至2014年12月31日止年度，所有董事均遵守企業管治守則第A.6.5條有關參與持續專業培訓的守則條文，詳情如下：

- 本公司安排了有關董事的義務及責任及企業管治以及本集團業務的各類培訓課程。李振輝先生、謝金玲先生、葛曉華先生、黃新文先生及洪芳女士參加了該等培訓課程。
- 所有董事（即李振輝先生、謝金玲先生、葛曉華先生、黃新文先生、洪芳女士、陳少軍先生、任煜男先生及黃偉明先生）定期獲得公司提供的有關本集團業務、營運及企業管治事宜的簡報及更新。

## 企業管治報告（續）

- 李振輝先生、謝金玲先生、葛曉華先生、黃新文先生、洪芳女士、黃偉明先生及任煜男先生參加了由其他專業事務所／機構組織／聯交所組織的相關研討會。
- 李振輝先生、謝金玲先生、葛曉華先生、黃新文先生、洪芳女士、黃偉明先生及任煜男先生閱讀了與本集團以及根據上市規則及相關監管規定下彼等的責任及義務相關的技術簡訊、期刊及書刊。

### A6. 董事出席記錄

截至2014年12月31日止年度，各董事出席本公司董事會及董事會委員會會議及股東大會的記錄載列如下：

董事姓名	出席次數／會議次數				
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	股東週年大會
<i>執行董事：</i>					
李振輝先生	6/6	不適用	1/1	不適用	1/1
謝金玲先生	6/6	不適用	不適用	不適用	1/1
葛曉華先生	6/6	不適用	不適用	不適用	1/1
黃新文先生	6/6	不適用	不適用	不適用	1/1
洪芳女士	6/6	不適用	不適用	不適用	1/1
<i>獨立非執行董事：</i>					
陳少軍先生	6/6	2/2	不適用	1/1	1/1
任煜男先生	6/6	2/2	1/1	1/1	1/1
黃偉明先生	6/6	2/2	1/1	1/1	0/1

此外，回顧年內，董事會主席與獨立非執行董事舉行了一次沒有執行董事出席的會議。

## 企業管治報告（續）

### A7. 證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為董事買賣本公司證券的自身行為守則。各董事均獲發一份標準守則的副本。本公司已向全體董事作出特定查詢，彼等亦確認於截至2014年12月31日止年度一直遵守標準守則。

本公司亦就可能管有本公司及／或其證券內幕消息的僱員進行證券交易制訂條款不比標準守則寬鬆的書面指引（「僱員書面指引」）。本公司並無發現僱員違反僱員書面指引。

倘本公司知悉買賣本公司證券的任何限制期間，則會提前通知其董事及有關僱員。

### A8. 企業管治職能

董事會負責執行企業管治守則守則條文第D.3.1條所載的企業管治職能。

回顧年內，董事會已執行以下企業管治職能：(i)檢討及制定本公司的企業管治政策及常規、(ii)檢討及監察董事及高級管理層的培訓和持續專業發展、(iii)檢討及監察本公司有關遵守法律法規要求的政策及常規、(iv)檢討及監察標準守則及僱員書面指引的遵守情況、及(v)檢討本公司遵守企業管治守則及在企業管治報告中的披露情況。

## B. 董事會委員會

董事會成立三個董事會委員會，即薪酬委員會、提名委員會及審核委員會，以監督本公司特定方面的事項。所有董事會委員會均訂有書面職權範圍，可於聯交所網站（[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)）及本公司網站查閱。所有董事會委員會須就所作決策或建議向董事會匯報。

所有董事會委員會獲提供足夠資源履行職務，及可在提出合理要求後，於適當情況下尋求獨立專業意見，費用由本公司支付。

## 企業管治報告（續）

### B1. 薪酬委員會

薪酬委員會共有三名成員，包括一名執行董事（即李振輝先生）及兩名獨立非執行董事（即任煜男先生及黃偉明先生）。薪酬委員會主席為任煜男先生。薪酬委員會多數成員為獨立非執行董事。

薪酬委員會的主要職責包括就本公司的薪酬政策及架構以及執行董事及高級管理人員的薪酬待遇（即已採納企業管治守則守則條文第B.1.2(c)(ii)條所述之模式）及非執行董事的薪酬向董事會提供建議。薪酬委員會亦負責制訂發展該等薪酬政策及架構的透明程序，確保董事及其任何聯繫人概無參與決定本身的薪酬，有關薪酬經董事會參考個人及本集團的表現以及市場慣例及情況而釐定。

截至2014年12月31日止年度，薪酬委員會召開了1次會議（每位委員會成員的出席記錄載於上文第A6節），以及審閱及討論本集團董事及高級職員的薪酬待遇、政策及架構，並向董事會作出推薦建議。

根據企業管治守則守則條文第B.1.5條，截至2014年12月31日止年度高級管理人員的年薪等級如下：

薪酬範圍（人民幣）	人數
0-250,000	2
250,001-500,000	2

本公司各董事截至2014年12月31日止年度的薪酬詳情載於本年報所載財務報表附註8。

## 企業管治報告（續）

### B2. 提名委員會

提名委員會共有三名成員，即三名現任獨立非執行董事任煜男先生、陳少軍先生及黃偉明先生。提名委員會主席為任煜男先生。

提名委員會的主要職責包括檢討董事會組成，發展及制訂提名與委任董事的相關程序，就董事委任及繼任計劃向董事會提供建議及評估獨立非執行董事的獨立性。

甄選本公司董事候選人時，提名委員會會考慮若干準則，如公司需求、董事會成員多元化、候選人的誠信、經驗、技能、專業知識及就其職責與義務所能付出的時間與努力等。必要時，提名委員會可能委任外部專業招聘機構執行甄選程序。

本公司明白並深信董事會成員多元化對提升公司的表現素質裨益良多。根據企業管治守則守則條文第A.5.6條的規定，本公司採納董事會成員多元化政策，據此，提名委員會負責監督董事會成員多元化政策的實施，及從多元化的角度評估董事會組成（包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景或專業經歷）。提名委員會應向董事會報告其監察結果及提出建議（如有）。該政策及目標（如有）將獲不時檢討，以保證其用於決定董事會最佳組成的適宜性。

提名委員會認為，董事會已維持適當的多元性，且並無設定任何可計量目標，以實施董事會成員多元化政策。

於截至2014年12月31日止年度，提名委員會已舉行1次會議（各委員會成員的會議出席記錄載於上文第A6節）及檢討董事會組成及架構，考慮及建議於2014年股東週年大會重選退任董事，及評估本公司三名獨立非執行董事的獨立性。

## 企業管治報告（續）

### B3. 審核委員會

審核委員會共有三名成員，即三名現任獨立非執行董事黃偉明先生、陳少軍先生及任煜男先生。審核委員會主席為黃偉明先生，彼具備上市規則第3.10(2)條規定的適當的專業資格，及會計及財務管理專長。概無審核委員會成員為本公司現任外聘核數師的前任合夥人。

審核委員會的主要職責為審閱本集團的財務資料及報告，及考慮本集團財務負責人員或外聘核數師在提交董事會前所提出的任何重大或不尋常事項；檢討與外聘核數師的關係及委任條款並向董事會提供相關建議；及檢討本公司的財務報告系統、內部監控系統及風險管理系統。

截至2014年12月31日止年度，審核委員會已舉行2次會議（各委員會成員的會議出席記錄載於上文第A6節）及完成以下主要工作：

- 審閱及討論截至2013年12月31日止年度之年度財務報表、業績公告及報告、本集團採納之相關會計原則及慣例及內部監控相關事宜、以及建議重新委任外聘核數師；
- 審閱及討論截至2014年6月30日止六個月的中期財務報表、業績公告及報告以及本集團採納的相關會計原則及慣例；
- 審閱本集團的內部監控事宜，並向董事會作出推薦建議；
- 審閱有關各方對不競爭契據項下承諾的遵守情況；及
- 審閱本集團的持續關連交易。

外聘核數師獲邀出席上述會議，與審核委員會討論審計及財務報告事宜引發的事宜。此外，董事會與審核委員會在重新委任外聘核數師方面並無分歧。

# 企業管治報告（續）

## C. 董事就財務報表的財務報告責任

董事承認彼等有編製本公司截至2014年12月31日止年度財務報表的責任。

董事會負責對年度及中期報告、股價敏感公告及上市規則與其他監管規定要求的其他披露呈報均衡、清晰及可理解的評估。管理層已向董事會提供所需解釋及資料，使董事會能夠就提呈董事會批准的本集團財務資料及狀況作出知情評估。

並無任何事項或情況的重大不確定因素可能使本公司持續經營的能力受嚴重質疑。

## D. 內部監控

董事會負責維持充分的內部監控系統，保障股東利益與本集團資產，以及每年檢討該系統的有效性。高級管理層定期檢討及評估控制程序及監察風險因素，並向審核委員會報告結果及提出措施，解決差異及已識別風險。

回顧年內，董事會已檢討本公司內部監控系統的有效性。

## E. 公司秘書

本公司聯席公司秘書為本公司投資者關係總監黃怡珊女士及外聘服務供應商卓佳專業商務有限公司的蘇漪筠女士。蘇漪筠女士於本公司的主要聯繫人為本公司執行董事洪芳女士及／或黃怡珊女士。

截至2014年12月31日止年度，黃怡珊女士及蘇漪筠女士均已接受不少於15小時的相關專業培訓。

## 企業管治報告（續）

### F. 外聘核數師及核數師酬金

本公司外聘核數師對彼等就本公司截至2014年12月31日止年度財務報表的申報責任聲明載於本年報「獨立核數師報告」一節。

就截至2014年12月31日止年度的核數服務及非核數服務而已付／應付本公司核數師安永會計師事務所的費用分析如下：

外聘核數師提供的服務類型	已付／應付費用
<i>核數服務：</i>	
— 截至2014年12月31日止年度之核數費用	3,030,000港元
<i>非核數服務：</i>	
— 截至2014年6月30日止六個月之中期業績的協定程序	500,000港元
總計：	3,530,000港元

### G. 與股東及投資者溝通

本公司相信，與股東有效溝通對促進投資者關係及加深投資者對本集團業務表現及策略的了解至關重要。本集團亦明白保持透明度及適時披露公司資料的重要性，因其有利股東及投資者作出最佳投資決策。

本公司設立網站[www.princefrog.com.cn](http://www.princefrog.com.cn)作為與股東及投資者的溝通平台，該網站載有本公司業務發展及運作、財務資料及其他資料的大量資料及更新以供公眾查閱。股東及投資者可將書面查詢或要求發送至本公司，詳情如下：

地址： 香港九龍尖沙咀廣東道5號海港城海洋中心6樓602A-3室  
 傳真號碼： (852) 2375 0783  
 電子郵箱： [chchildcare@wsfg.hk](mailto:chchildcare@wsfg.hk)

本公司將盡快處理及詳細解答查詢。

此外，股東大會提供董事會與股東溝通的機會。董事會成員及本集團相關高級職員亦會於會上回答股東提出的任何問題。

# 企業管治報告（續）

## H. 股東權利

為保障股東權益及權利，股東大會上會就各重大事項（包括選舉個別董事）提呈獨立決議案以供股東考慮及投票。本公司股東可召開股東特別大會或於股東大會上提呈議案，方式如下：

- (1) 根據本公司組織章程細則第58條，於遞呈要求日期持有本公司繳足股本不少於十分之一的股東可透過向董事會或公司秘書發出書面要求至本公司總辦事處／於香港的主要營業地點，要求董事會召開股東特別大會。書面要求必須述明會議的目的。
- (2) 倘一名股東欲於股東大會上提名一名非退任董事之人士參選本公司董事，根據本公司組織章程細則第85條，合資格出席大會並於會上投票的股東（並非被提名人士）應寄發一份經該股東正式簽署的書面通告，其內表明建議提名該人士參選的意向，另外，由獲提名人士簽署的通告，表明願意參選。該等通告須呈交本公司總辦事處／於香港的主要營業地點，或本公司股份登記分處的辦事處。呈交該等通告之期間由寄發有關該股東大會通告翌日起計至該股東大會舉行日期前七(7)日止。

為免生疑問，股東須呈交正式簽署的書面要求、通告或聲明（視情況而定）的原件，並在其上提供彼等的全名、聯絡詳情及身份證明，方為有效。股東資料可能根據法律規定而予以披露。

回顧年內，本公司未有對其組織章程細則作出任何更改。本公司組織章程細則的最新版本請見本公司及聯交所網站。有關股東權利的更多詳情，股東可參閱組織章程細則。

根據上市規則，所有在股東大會提呈的決議案須以一股一票投票方式表決。投票表決結果須於各股東大會後刊登於聯交所網站 ([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)) 及本公司網站 ([www.princefrog.com.cn](http://www.princefrog.com.cn))。

# 董事會報告

本公司董事欣然提呈彼等的報告連同截至2014年12月31日止年度的經審核綜合財務報表。

## 主要業務

本公司及其附屬公司主要於中國以自有品牌設計及提供一系列兒童個人護理產品，包括護膚品、沐浴洗髮產品及口腔護理產品。

## 財務報表

本集團截至2014年12月31日止年度的溢利及本公司與本集團於當日的財務狀況載於本年報第57至123頁的財務報表。

## 股本

本公司年內的股本變動詳情載於財務報表附註26。

## 末期股息

董事建議派發截至2014年12月31日止年度的每股普通股末期股息5.0港仙（約人民幣4.0分），總數約為50.1百萬港元（約人民幣39.9百萬元），向於2015年6月16日名列本公司股東名冊的本公司股東派付。經股東將於2015年6月4日舉行的2015年股東週年大會上批准後，此股息款項預期於2015年7月6日派付。

## 財務資料摘要

本集團前五個財政年度的財務資料摘要載於本年報第124頁。此摘要不作為經審核財務報表的一部分。

# 董事會報告（續）

## 暫停辦理股東登記期

本公司將於2015年6月2日至2015年6月4日（包括首尾兩天在內）期間暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定出席2015年股東週年大會並於大會上投票之權利。為符合出席2015年股東週年大會並於會上投票之資格，本公司之未登記股份持有人須於2015年6月1日下午4時30分前，將所有股份過戶文件連同有關股票送交本公司之股份登記及過戶分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，辦理過戶登記手續。

此外，本公司亦將於2015年6月12日至2015年6月16日（包括首尾兩天在內）期間暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定收取上述擬派末期股息之權利。為符合收取擬派的末期股息（若獲股東於2015年股東週年大會批准）的資格，本公司之未登記股份持有人須於2015年6月11日下午4時30分前，將所有股份過戶文件連同有關股票送交上述地址之本公司之股份登記及過戶分處辦理過戶登記手續。

## 物業、廠房及設備

本集團年內物業、廠房及設備的變動詳情載於財務報表附註14。

## 儲備

本公司及本集團於年內的儲備變動詳情分別載於財務報表附註28(b)及綜合權益變動表。

## 可分派儲備

於2014年12月31日，本公司可分派儲備按照開曼群島公司法計算，約為人民幣387,427,000元。此外，本公司或會分派股份溢價賬人民幣488,689,000元（當中約人民幣39,857,000元擬分派作為本年度末期股息），惟本公司須於緊接擬分派股息之日在日常業務過程中有能力在其債項到期時償還債項。

## 董事會報告（續）

### 主要客戶及供應商

回顧年內，向本集團前五大客戶銷售金額為年內總銷售金額的10.6%。向本集團前五大供應商採購金額佔年內總採購金額的30.1%，而向最大供應商採購金額佔年內總採購金額的7.7%。

概無本公司董事或其緊密聯繫人或任何股東（就董事所知，擁有本公司已發行股本超過5%）於本集團前五大客戶或供應商中擁有任何權益。

### 董事

年內及於本報告日期本公司的董事為：

#### 執行董事

李振輝先生  
謝金玲先生  
葛曉華先生  
黃新文先生  
洪芳女士

#### 獨立非執行董事

陳少軍先生  
任煜男先生  
黃偉明先生

根據本公司組織章程細則第84條，李振輝先生、謝金玲先生及陳少軍先生將於2015年股東週年大會中輪席退任本公司董事。以上退任董事將合資格並會於2015年股東週年大會中重選。

### 董事及高級管理層簡介

本公司董事及本集團高級管理層簡介載於本年報告第21至24頁。

# 董事會報告（續）

## 董事的服務合約

各執行董事已與本公司訂立服務合約，為期三年，可由任何一方向另一方發出不少於三個月的書面通知終止。

各獨立非執行董事已與本公司訂立服務合約，為期三年，可由任何一方向另一方發出不少於一個月的書面通知終止。

概無擬於應屆股東週年大會重選的董事與本公司訂立本公司不可於一年內終止而免付賠償（法定賠償除外）的服務合約。

## 管理合約

年內概無訂立或存在有關本集團整體或任何重大部分業務的管理及行政的任何合約。

## 董事於合約的權益

除財務報表附註33(i)及下文「持續關連交易」一節披露的交易外，並無本集團成員公司為訂約方而董事於當中擁有直接或間接重大權益，且於年結日或年內任何時間仍然有效及與本集團業務有關的其他重大合約。

## 董事於競爭業務的權益

年內，概無董事於對本集團業務構成或可能構成直接或間接競爭的任何業務中擁有權益。

# 董事會報告 (續)

## 購股權計劃

本公司為向合資格參與者就彼等對本集團作出的貢獻提供鼓勵及獎勵而經營購股權計劃(「計劃」)。計劃的詳情披露於財務報表附註27。

按本公司招股章程所載，董事會獲授權授出最多本公司100,000,000股股份的購股權，佔本公司於聯交所上市當日已發行股本的10%。由於本公司於2011年10月14日、2012年6月21日及2014年9月26日分別授出可認購本公司合共12,966,000股、9,394,000股及25,240,000股股份的購股權(截至本報告日期，其中合共有2,263,000份購股權已作廢/失效)，董事會可再授出54,663,000份購股權，佔本公司於本年報日期已發行股本約5.41%。

於截至2014年12月31日止年度，根據計劃授出的本公司購股權變動披露於下表：

參與者姓名或類別	授出日期 (附註1)	每股 行使價 (港元)	購股權數量					2014年 12月31日 餘額	行使期 (附註3)
			2014年 1月1日 餘額	年內授予	年內行使 (附註2)	年內取消	年內作廢 /失效		
執行董事 李振輝先生 (亦為主要股東)	2011/10/14	1.92	800,000	—	—	—	—	800,000	A
			600,000	—	—	—	—	600,000	B
			600,000	—	—	—	—	600,000	C
			2,000,000	—	—	—	—	2,000,000	
	2012/06/21	2.94	144,000	—	—	—	—	144,000	D
			108,000	—	—	—	—	108,000	E
			108,000	—	—	—	—	108,000	F
			360,000	—	—	—	—	360,000	
	2014/09/26	1.83	—	400,000	—	—	—	400,000	G
		—	300,000	—	—	—	300,000	H	
		—	300,000	—	—	—	300,000	I	
		—	1,000,000	—	—	—	1,000,000		
小計			2,360,000	1,000,000	—	—	—	3,360,000	

# 董事會報告 (續)

參與者姓名或類別	授出日期 (附註1)	每股 行使價 (港元)	購股權數量					2014年 12月31日 餘額	行使期 (附註3)	
			2014年 1月1日 餘額	年內授予	年內行使 (附註2)	年內取消	年內作廢 /失效			
謝金玲先生 (亦為主要股東)	2011/10/14	1.92	400,000	—	—	—	—	400,000	A	
			300,000	—	—	—	—	300,000	B	
			300,000	—	—	—	—	300,000	C	
				1,000,000	—	—	—	—	1,000,000	
	2012/06/21	2.94	320,000	—	—	—	—	320,000	D	
			240,000	—	—	—	—	240,000	E	
			240,000	—	—	—	—	240,000	F	
				800,000	—	—	—	—	800,000	
	2014/09/26	1.83	—	400,000	—	—	—	400,000	G	
			—	300,000	—	—	—	300,000	H	
			—	300,000	—	—	—	300,000	I	
				—	1,000,000	—	—	—	1,000,000	
小計			1,800,000	1,000,000	—	—	—	2,800,000		
葛曉華先生	2011/10/14	1.92	300,000	—	—	—	—	300,000	B	
			300,000	—	—	—	—	300,000	C	
			600,000	—	—	—	—	600,000		
	2012/06/21	2.94	320,000	—	—	—	—	320,000	D	
			240,000	—	—	—	—	240,000	E	
			240,000	—	—	—	—	240,000	F	
				800,000	—	—	—	—	800,000	
	2014/09/26	1.83	—	400,000	—	—	—	400,000	G	
			—	300,000	—	—	—	300,000	H	
			—	300,000	—	—	—	300,000	I	
				—	1,000,000	—	—	—	1,000,000	
	小計			1,400,000	1,000,000	—	—	—	2,400,000	

# 董事會報告 (續)

參與者姓名或類別	授出日期 (附註1)	每股 行使價 (港元)	購股權數量					2014年 12月31日 餘額	行使期 (附註3)	
			2014年 1月1日 餘額	年內授予	年內行使 (附註2)	年內取消	年內作廢 /失效			
黃新文先生	2011/10/14	1.92	300,000	—	—	—	—	300,000	B	
			300,000	—	—	—	—	300,000	C	
			600,000	—	—	—	—	600,000		
	2012/06/21	2.94	320,000	—	—	—	—	320,000	D	
			240,000	—	—	—	—	240,000	E	
			240,000	—	—	—	—	240,000	F	
				800,000	—	—	—	800,000		
	2014/09/26	1.83	—	400,000	—	—	—	400,000	G	
			—	300,000	—	—	—	300,000	H	
			—	300,000	—	—	—	300,000	I	
				—	1,000,000	—	—	—	1,000,000	
	小計			1,400,000	1,000,000	—	—	—	2,400,000	
洪芳女士	2011/10/14	1.92	400,000	—	—	—	—	400,000	A	
			300,000	—	—	—	—	300,000	B	
			300,000	—	—	—	—	300,000	C	
				1,000,000	—	—	—	—	1,000,000	
	2012/06/21	2.94	320,000	—	—	—	—	320,000	D	
			240,000	—	—	—	—	240,000	E	
			240,000	—	—	—	—	240,000	F	
				800,000	—	—	—	—	800,000	
	2014/09/26	1.83	—	1,200,000	—	—	—	1,200,000	G	
			—	900,000	—	—	—	900,000	H	
			—	900,000	—	—	—	900,000	I	
				—	3,000,000	—	—	—	3,000,000	
小計			1,800,000	3,000,000	—	—	—	4,800,000		

# 董事會報告 (續)

參與者姓名或類別	授出日期 (附註1)	每股 行使價 (港元)	購股權數量					2014年 12月31日 餘額	行使期 (附註3)	
			2014年 1月1日 餘額	年內授予	年內行使 (附註2)	年內取消	年內作廢 /失效			
獨立非執行董事 陳少軍先生	2011/10/14	1.92	40,000	—	—	—	—	40,000	A	
			30,000	—	—	—	—	30,000	B	
			30,000	—	—	—	—	30,000	C	
				100,000	—	—	—	—	100,000	
	2012/06/21	2.94	40,000	—	—	—	—	40,000	D	
			30,000	—	—	—	—	30,000	E	
			30,000	—	—	—	—	30,000	F	
				100,000	—	—	—	—	100,000	
	2014/09/26	1.83	—	80,000	—	—	—	80,000	G	
—			60,000	—	—	—	60,000	H		
—			60,000	—	—	—	60,000	I		
			—	200,000	—	—	—	200,000		
小計			200,000	200,000	—	—	—	400,000		

# 董事會報告 (續)

參與者姓名或類別	授出日期 (附註1)	每股 行使價 (港元)	購股權數量					2014年 12月31日 餘額	行使期 (附註3)	
			2014年 1月1日 餘額	年內授予	年內行使 (附註2)	年內取消	年內作廢 /失效			
任煜男先生	2011/10/14	1.92	40,000	—	—	—	—	40,000	A	
			30,000	—	—	—	—	30,000	B	
			30,000	—	—	—	—	30,000	C	
				100,000	—	—	—	—	100,000	
	2012/06/21	2.94	40,000	—	—	—	—	40,000	D	
			30,000	—	—	—	—	30,000	E	
			30,000	—	—	—	—	30,000	F	
				100,000	—	—	—	—	100,000	
	2014/09/26	1.83	—	80,000	—	—	—	80,000	G	
—			60,000	—	—	—	60,000	H		
—			60,000	—	—	—	60,000	I		
			—	200,000	—	—	—	200,000		
小計			200,000	200,000	—	—	—	400,000		
黃偉明先生	2011/10/14	1.92	40,000	—	—	—	—	40,000	A	
			30,000	—	—	—	—	30,000	B	
			30,000	—	—	—	—	30,000	C	
				100,000	—	—	—	—	100,000	
	2012/06/21	2.94	40,000	—	—	—	—	40,000	D	
			30,000	—	—	—	—	30,000	E	
			30,000	—	—	—	—	30,000	F	
				100,000	—	—	—	—	100,000	

# 董事會報告 (續)

參與者姓名或類別	授出日期 (附註1)	每股 行使價 (港元)	購股權數量					2014年 12月31日 餘額	行使期 (附註3)
			2014年 1月1日 餘額	年內授予	年內行使 (附註2)	年內取消	年內作廢 /失效		
黃偉明先生(續)	2014/09/26	1.83	—	80,000	—	—	—	80,000	G
			—	60,000	—	—	—	60,000	H
			—	60,000	—	—	—	60,000	I
			—	200,000	—	—	—	200,000	
小計			200,000	200,000	—	—	—	400,000	
<b>董事總計</b>			<b>9,360,000</b>	<b>7,600,000</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>16,960,000</b>	
本集團員工 合計	2011/10/14	1.92	364,400	—	(12,000)	—	—	352,400	A
			1,761,800	—	(65,000)	—	(81,000)	1,615,800	B
			1,807,800	—	—	—	(156,000)	1,651,800	C
			3,934,000	—	(77,000)	—	(237,000)	3,620,000	
	2012/06/21	2.94	917,600	—	—	—	(96,000)	821,600	D
1,561,200			—	—	—	(177,000)	1,384,200	E	
1,561,200			—	—	—	(177,000)	1,384,200	F	
			4,040,000	—	—	—	(450,000)	3,590,000	
	2014/09/26	1.83	—	7,056,000	—	—	(160,000)	6,896,000	G
—			5,292,000	—	—	(120,000)	5,172,000	H	
—			5,292,000	—	—	(120,000)	5,172,000	I	
			—	17,640,000	—	—	(400,000)	17,240,000	
<b>員工總計</b>			<b>7,974,000</b>	<b>17,640,000</b>	<b>(77,000)</b>	<b>—</b>	<b>(1,087,000)</b>	<b>24,450,000</b>	
<b>總計</b>			<b>17,334,000</b>	<b>25,240,000</b>	<b>(77,000)</b>	<b>—</b>	<b>(1,087,000)</b>	<b>41,410,000</b>	

## 董事會報告（續）

附註：

1. 緊隨2011年10月14日、2012年6月21日及2014年9月26日授出日期前本公司股份收市價格分別為1.98港元、2.94港元及1.86港元。
2. 緊隨購股權行使日期前本公司股份的加權平均收市價為2.89港元。
3. 已授購股權個別行使期如下所示：  
A: 從2012年10月14日至2021年10月13日  
B: 從2013年10月14日至2021年10月13日  
C: 從2014年10月14日至2021年10月13日  
D: 從2013年6月21日至2022年6月20日  
E: 從2014年6月21日至2022年6月20日  
F: 從2015年6月21日至2022年6月20日  
G: 從2015年9月26日至2024年9月25日  
H: 從2016年9月26日至2024年9月25日  
I: 從2017年9月26日至2024年9月25日  
  
購股權的歸屬期為授出日期至行使期開始日期。
4. 購股權數目及／或行使價或會因供股或紅股發行或本公司股本的其他變動而調整。

### 董事及最高行政人員於股份及相關股份的權益及淡倉

於2014年12月31日，本公司董事於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益（包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被視作或當作擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須登記於本公司根據該條所存置登記冊的權益，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益如下：

# 董事會報告 (續)

## A. 本公司普通股的好倉

董事姓名	權益性質	擁有權益之 普通股數目	佔本公司 已發行股本的百分比 <sup>+</sup>
李振輝先生	受控法團權益 (附註1)	343,408,500	33.98%
謝金玲先生	受控法團權益 (附註2)	140,383,500	13.89%
葛曉華先生	實益擁有人	400,000	0.04%
黃新文先生	實益擁有人	400,000	0.04%
任煜男先生	實益擁有人	100,000	0.01%

附註：

- 該等股份分別由青蛙王子國際有限公司及振飛投資有限公司持有343,308,500股和100,000股股份。青蛙王子國際有限公司為振飛投資有限公司的全資附屬公司，而振飛投資有限公司為李振輝先生的受控法團。因此，根據證券及期貨條例第XV部，李振輝先生被視為擁有該等股份的權益。
  - 該等股份由謝金玲先生的受控法團金麟投資有限公司持有。因此，根據證券及期貨條例第XV部，謝金玲先生被視為擁有該等股份的權益。
- <sup>+</sup> 該百分比指擁有權益之普通股數目除以本公司於2014年12月31日已發行股份數目。

## 董事會報告（續）

### B. 本公司相關股份的好倉（實物結算非上市股本衍生工具）— 購股權

董事姓名	權益性質	擁有權益之 相關股份數目	相關股份佔本公司 已發行股本的百分比 <sup>+</sup>
李振輝先生	實益擁有人	3,360,000	0.33%
謝金玲先生	實益擁有人	2,800,000	0.28%
葛曉華先生	實益擁有人	2,400,000	0.24%
黃新文先生	實益擁有人	2,400,000	0.24%
洪芳女士	實益擁有人	4,800,000	0.48%
陳少軍先生	實益擁有人	400,000	0.04%
任煜男先生	實益擁有人	400,000	0.04%
黃偉明先生	實益擁有人	400,000	0.04%

附註：上述根據上市規則須予披露之本公司授出的購股權詳情載於上文「購股權計劃」一節及財務報表附註27。

<sup>+</sup> 該百分比指擁有權益之相關股份數目除以本公司於2014年12月31日已發行股份數目。

除上文及「購股權計劃」一節所披露者外，於2014年12月31日，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債券擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被視作或當作擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條例所述登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 董事會報告 (續)

### 主要股東於股份及相關股份的權益

於2014年12月31日，以下各方根據證券及期貨條例第336條本公司存置之權益登記冊所記錄佔本公司已發行股本5%或以上的權益如下：

#### 於本公司普通股的好倉

主要股東名稱	權益性質	擁有權益之 普通股數目	佔本公司 已發行股本 的百分比 <sup>+</sup>
青蛙王子國際有限公司	實益擁有人(附註1)	343,308,500	33.97%
振飛投資有限公司	實益擁有人(附註2)	100,000	0.01%
	受控法團權益(附註1)	343,308,500	33.97%
		343,408,500	33.98%
金麟投資有限公司	實益擁有人(附註3)	140,383,500	13.89%
Neuberger Berman LLC	投資經理(附註4)	60,331,900	5.97%
Neuberger Berman Holdings LLC	受控法團權益(附註4)	60,331,900	5.97%
Neuberger Berman Group LLC	受控法團權益(附註4)	60,331,900	5.97%

## 董事會報告（續）

附註：

1. 該等股份由振飛投資有限公司的全資附屬公司青蛙王子國際有限公司持有，而振飛投資有限公司為本公司執行董事李振輝先生的受控法團。振飛投資有限公司與青蛙王子國際有限公司的上述權益於上文「董事及最高行政人員於股份及相關股份的權益及淡倉」一節亦披露為李振輝先生的權益。
  2. 振飛投資有限公司持有的上述權益於上文「董事及最高行政人員於股份及相關股份的權益及淡倉」一節亦披露為李振輝先生的權益。
  3. 金麟投資有限公司持有的上述權益於上文「董事及最高行政人員於股份及相關股份的權益及淡倉」一節亦披露為謝金玲先生的權益。
  4. 該等股份由Neuberger Berman Holdings LLC的全資附屬公司Neuberger Berman LLC以投資經理的身份持有，而Neuberger Berman Holdings LLC為Neuberger Berman Group LLC的全資附屬公司。因此，根據證券及期貨條例第XV部，Neuberger Berman Holdings LLC及Neuberger Berman Group LLC被視為擁有Neuberger Berman LLC持有的該等股份之權益。
- + 該百分比指擁有權益之普通股數目除以本公司於2014年12月31日已發行股份數目。

除上文所披露者外，於2014年12月31日，概無任何人士（權益載於上文「董事及最高行政人員於股份及相關股份的權益及淡倉」一節的本公司董事除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須存置之權益登記冊所記錄的權益或淡倉。

# 董事會報告（續）

## 持續關連交易

本公司獨立非執行董事已審閱下列按照上市規則第14A章規定所披露的持續關連交易，並確認該持續關連交易：

- (i) 於本集團日常及一般業務過程中訂立；
- (ii) 按一般商業條款進行；及
- (iii) 按照監管彼之有關協議，按公平合理且符合本公司股東之整體利益之條款訂立。

本公司獨立核數師安永會計師事務所獲聘按照香港會計師公會頒佈之香港核證委聘準則第3000號「審核或審閱過往財務資料以外之核證委聘」及參照實務說明第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易之核數師函件」匯報本集團持續關連交易。安永會計師事務所已按照上市規則第14A.56條相關條款就下述本集團所披露持續關連交易發出載有彼等的發現及結論的函件。本公司已向聯交所提供核數師函件的副本。

### 非豁免持續關連交易的詳情 — 產品銷售協議

根據雙飛日化（美國）有限公司（「雙飛（美國）」，由李振輝先生及謝金玲先生分別擁有51%及48%權益）與青蛙王子（中國）（本公司間接全資附屬公司）於2011年6月13日訂立的協議（「產品銷售協議」），青蛙王子（中國）同意出售而雙飛（美國）同意購買本集團生產的沐浴及護膚產品，自2011年6月13日至2014年6月12日止為期3年。該等沐浴及護膚產品的價格根據採購訂單及參考公平市價經公平磋商後釐定。於2014年6月6日，青蛙王子（中國）與雙飛（美國）訂立新的產品銷售協議（「新產品銷售協議」），更新上述持續關聯交易，年期自2014年6月13日起至2016年12月31日止。除新產品銷售協議覆蓋的時間外，協議的其他條款及條件與產品銷售協議的相同。

於回顧年內，根據產品銷售協議及新產品銷售協議出售予雙飛（美國）的商品總額約為人民幣6,572,000元，而更新持續關連交易後截至2014年12月31日止年度的年度上限為人民幣12,000,000元。

## 董事會報告（續）

### 關連交易

本年報中財務報表附註33(i)(b)及(c)所載列之截至2014年12月31日止年度餘下交易亦構成本集團之關連交易。經本公司董事確認，由於相關適用比率低於0.1%，該等交易獲豁免遵守上市規則所載的申報、公告、年度審查及獨立股東批准之規定。

### 董事薪酬

薪酬委員會考慮並向董事會建議本公司應付予董事的薪酬及其他利益，定期審查全體董事的薪酬，確保彼等的薪酬與酬金水平適當。董事薪酬詳情載於財務報表附註8。

### 購買、贖回或出售本公司的上市證券

截至2014年12月31日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司之任何上市證券。

### 足夠公眾持股量

根據本公司所獲已公佈資料及據董事所知，於本報告日期，公眾最少持有本公司總發行股本的25%。

### 優先購買權

本公司組織章程細則或開曼群島（本公司註冊成立所在地）法例均無有關優先購買權的條文令本公司須按比例基準向現有股東發售新股。

## 董事會報告（續）

### 不競爭契據

控股股東（即李振輝先生、振飛投資有限公司及青蛙王子國際有限公司）、謝金玲先生、金麟投資有限公司及福建雙飛日化有限公司已就遵守不競爭契據（本公司招股章程所定義者）所作的承諾向本公司作出年度聲明。本公司獨立非執行董事已審查遵守情況，確認上述各方一直遵守不競爭契據所涉全部承諾。

### 審核委員會

本公司審核委員會（由本公司三名獨立非執行董事組成）已審閱本公司截至2014年12月31日止年度的綜合財務報表，其中包括本集團所採用之會計原則及慣例，並商討財務申報事宜。

### 核數師

安永會計師事務所將於2015年股東週年大會退任且符合資格並願意獲重新委任。將於2015年股東週年大會提呈有關重新委任彼等為本公司核數師的決議案。

承董事會命

**李振輝**

主席

中國漳州

2015年3月25日

# 獨立核數師報告



**致中國兒童護理有限公司各股東**  
**(前稱為青蛙王子國際控股有限公司)**  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

吾等已審核第57頁至123頁所載中國兒童護理有限公司(前稱為「青蛙王子國際控股有限公司」)(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，包括於2014年12月31日的綜合及公司財務狀況表與截至該日止年度的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料。

## 董事對綜合財務報表的責任

貴公司董事須負責根據由國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實公允的綜合財務報表，並就董事釐定為對編製綜合財務報表屬必要的內部控制承擔責任，使之不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 核數師的責任

吾等的責任是根據吾等的審核對該等綜合財務報表發表意見，且僅向閣下整體報告，除此以外，不作任何其他用途。吾等概不就本報告內容對任何其他人士負責或承擔責任。

吾等按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則進行審核工作。該等準則要求吾等遵守相關道德規範，規劃及執行審核，合理確認該等綜合財務報表是否不存有重大錯誤陳述。

# 獨立核數師報告（續）

## 核數師的責任（續）

審核涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露事項有關的審核證據。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。評估該等風險時，核數師考慮與該實體編製真實公允列報綜合財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對實體的內部控制是否有效發表意見。審核亦包括評估董事所採用的會計政策是否合適及所作出會計估計是否合理，以及評估綜合財務報表的整體列報方式。

吾等相信所獲得的審核證據是充足恰當，以為吾等的審核意見建立基礎。

## 意見

吾等認為，綜合財務報表已按照國際財務報告準則真實公允反映 貴公司及 貴集團於2014年12月31日的事務狀況和 貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定適當編製。

## 安永會計師事務所

執業會計師

香港中環添美道1號  
中信大廈22樓  
2015年3月25日

# 綜合收益表

截至2014年12月31日止年度

	附註	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<b>收益</b>	5	<b>1,482,469</b>	1,712,206
銷售成本		(777,879)	(901,895)
毛利		<b>704,590</b>	810,311
其他收入及收益	5	<b>26,530</b>	14,029
銷售及分銷費用		(430,816)	(423,405)
行政開支		(82,237)	(89,327)
其他營運開支		(2,880)	(1,951)
融資成本	6	—	(33)
<b>除稅前溢利</b>	7	<b>215,187</b>	309,624
所得稅開支	10	(14,794)	(110,046)
<b>本公司股權持有人應佔年內溢利</b>	11	<b>200,393</b>	199,578
<b>本公司股權持有人應佔每股盈利</b>	13		
基本		<b>人民幣19.8分</b>	人民幣19.8分
攤薄		<b>人民幣19.8分</b>	人民幣19.6分

股息的詳情披露於財務報表附註12。

# 綜合全面收益表

截至2014年12月31日止年度

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<b>年內溢利</b>	<b>200,393</b>	199,578
其他全面收入／(開支)：		
可能於後續期間重新分類至損益之其他全面收入／(開支)：		
換算中國大陸以外業務之匯兌差額	<b>(479)</b>	2,219
<b>本公司股權持有人應佔年內全面收入總額</b>	<b>199,914</b>	201,797

# 綜合財務狀況表

於2014年12月31日

	附註	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	495,666	391,693
預付土地租金	15	18,730	19,164
無形資產	16	1,623	3,063
預付款項及按金	20	1,178	9,372
非流動資產總額		517,197	423,292
<b>流動資產</b>			
存貨	18	42,572	56,608
貿易應收款項	19	145,454	123,717
預付款項、按金及其他應收款項	20	10,028	4,170
應收一間關連公司款項	33(ii)	6,828	1,653
可供出售投資	21	2,000	—
已抵押存款	22	2,000	—
現金及現金等價物	22	966,567	858,579
流動資產總額		1,175,449	1,044,727
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	23	125,083	72,811
其他應付款項及應計費用	24	50,489	36,572
應付一間關連公司款項	33(ii)	190	—
應付稅項		16,840	25,576
流動負債總額		192,602	134,959
<b>流動資產淨值</b>		<b>982,847</b>	<b>909,768</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,500,044</b>	<b>1,333,060</b>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債	25	14,600	10,900
<b>資產淨值</b>		<b>1,485,444</b>	<b>1,322,160</b>

# 綜合財務狀況表（續）

於2014年12月31日

	附註	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<b>權益</b>			
本公司股權持有人應佔權益			
已發行股本	26	8,386	8,385
儲備	28(a)	1,477,058	1,313,775
權益總值		1,485,444	1,322,160

李振輝  
董事

洪芳  
董事

# 綜合權益變動表

截至2014年12月31日止年度

	附註	本公司普通股權益持有人應佔								
		已發行股本	股份溢價	購股權儲備	資本儲備	法定儲備金	資本贖回儲備	滙兌波動儲備	保留溢利	總計
		人民幣千元 (附註26)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註28(a))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2014年1月1日		8,385	528,634	10,816	11	92,092	16	6,336	675,870	1,322,160
換算中國大陸以外業務的滙兌差額		—	—	—	—	—	—	(479)	—	(479)
年內溢利		—	—	—	—	—	—	—	200,393	200,393
年內全面收入/(開支)總額		—	—	—	—	—	—	(479)	200,393	199,914
行使購股權	26(c)	1	162	(46)	—	—	—	—	—	117
以權益結算之購股權安排	27	—	—	3,360	—	—	—	—	—	3,360
已宣派及派付2013年末期股息	12	—	(40,107)	—	—	—	—	—	—	(40,107)
轉撥至法定儲備		—	—	—	—	18,523	—	—	(18,523)	—
於2014年12月31日		8,386	488,689*	14,130*	11*	110,615*	16*	5,857*	857,740*	1,485,444

# 綜合權益變動表（續）

截至2014年12月31日止年度

附註	本公司普通股權益持有人應佔								
	已發行股本 人民幣千元 (附註26)	股份溢價 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定儲備金 人民幣千元 (附註28(a))	資本贖回儲備 人民幣千元	滙兌波動儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2013年1月1日	8,366	571,012	7,724	11	62,147	8	4,117	506,245	1,159,630
換算中國大陸以外業務的滙兌差額	—	—	—	—	—	—	2,219	—	2,219
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	199,578	199,578
年內全面收入總額	—	—	—	—	—	—	2,219	199,578	201,797
購回及註銷股份	26(a)	(8)	(2,650)	—	—	8	—	(8)	(2,658)
行使購股權	26(b)	27	8,537	(2,446)	—	—	—	—	6,118
以權益結算之購股權安排	27	—	—	5,538	—	—	—	—	5,538
已宣派及派付2012年末期股息	12	—	(48,265)	—	—	—	—	—	(48,265)
轉撥至法定儲備	—	—	—	—	29,945	—	—	(29,945)	—
於2013年12月31日	8,385	528,634*	10,816*	11*	92,092*	16*	6,336*	675,870*	1,322,160

\* 該等儲備賬目包括綜合財務狀況表的綜合儲備人民幣1,477,058,000元（2013年：人民幣1,313,775,000元）。

# 綜合現金流量表

截至2014年12月31日止年度

	附註	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<b>經營活動所得現金流量</b>			
除稅前溢利		215,187	309,624
為以下各項所作調整：			
融資成本	6	—	33
銀行利息收入	5	(17,353)	(4,991)
可供出售投資之收益	5	(4,173)	(3,239)
應收委託貸款之收益	5	—	(1,174)
出售物業、廠房及設備項目之收益	7	—	(194)
折舊	7	15,883	13,258
預付土地租金攤銷	7	434	434
無形資產攤銷	7	1,440	1,440
以權益結算之購股權開支	7	3,360	5,538
		<b>214,778</b>	<b>320,729</b>
存貨減少／(增加)		14,036	(13,771)
貿易應收款項增加		(21,737)	(7,727)
預付款項、按金及其他應收款項減少／(增加)		(483)	8,428
貿易應付款項及應付票據增加		52,272	7,653
其他應付款項及應計費用增加		13,917	13,038
與關連公司的結餘變動		(4,985)	8,262
滙兌調整		(407)	2,782
		<b>267,391</b>	<b>339,394</b>
經營所得現金		267,391	339,394
已收利息		17,353	4,991
已付利息		—	(33)
已付中國稅項		(19,830)	(89,660)
		<b>264,914</b>	<b>254,692</b>
經營活動所得現金流量淨額		264,914	254,692

# 綜合現金流量表（續）

截至2014年12月31日止年度

	附註	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<b>投資活動所得現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備項目	14,29	(116,104)	(173,419)
出售物業、廠房及設備項目之所得款項		—	400
購買物業、廠房及設備項目之按金	29	(933)	(2,084)
可供出售投資減少／（增加）		(2,000)	95,920
可供出售投資之收益		4,173	3,239
應收委託貸款減少		—	80,000
應收委託貸款之收益		—	1,174
已抵押存款減少／（增加）		(2,000)	1,148
原定到期日於收購時超過三個月之定期存款減少	22	7,000	67,030
來自投資活動／（投資活動所用）現金流量淨額		(109,864)	73,408
<b>融資活動所得現金流量</b>			
新增銀行貸款		—	33,500
償還銀行貸款		—	(33,500)
發行普通股所得款項淨額		117	6,118
購回普通股之付款		—	(2,658)
已付股息		(40,107)	(48,265)
融資活動所用現金流量淨額		(39,990)	(44,805)
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>			
年初之現金及現金等價物		115,060	283,295
外匯匯率變動之影響，淨額		851,579	568,847
		(72)	(563)
<b>年末之現金及現金等價物</b>			
		966,567	851,579
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>			
於綜合財務狀況表中呈報之現金及現金等價物		966,567	858,579
原定到期日於收購時超過三個月之無抵押定期存款	22	—	(7,000)
於綜合現金流量表中呈報之現金及現金等價物		966,567	851,579

# 財務狀況表

於2014年12月31日

	附註	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司的投資	17	82,348	82,348
非流動資產總額		82,348	82,348
<b>流動資產</b>			
應收附屬公司款項	17	327,749	376,749
應收一間關連公司款項	33(ii)	338	338
預付款項及其他應收款項	20	235	216
現金及現金等價物	22	4,575	4,856
流動資產總額		332,897	382,159
<b>流動負債</b>			
應計費用	24	5,286	4,301
流動負債總額		5,286	4,301
<b>流動資產淨值</b>		<b>327,611</b>	<b>377,858</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>409,959</b>	<b>460,206</b>
資產淨額		409,959	460,206
<b>權益</b>			
本公司權益持有人應佔權益			
已發行股本	26	8,386	8,385
儲備	28(b)	401,573	451,821
權益總額		409,959	460,206

李振輝  
董事

洪芳  
董事

# 財務報表附註

於2014年12月31日

## 1. 公司資料

中國兒童護理有限公司於2011年1月11日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司之註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。年內，本公司之主要營業地址為中華人民共和國（「中國」）福建省漳州市藍田工業開發區梧橋北路8號。

本公司的主要業務為投資控股。本公司的附屬公司主要從事製造及銷售個人護理產品。年內本集團主要業務性質並無重大改變。

根據一項於2014年6月5日舉行的本公司股東週年大會上通過的特別決議案及開曼群島公司註冊處處長的批准，本公司的名稱由「Prince Frog International Holdings Limited」改為「China Child Care Corporation Limited」。

本公司亦將其中文名稱由「青蛙王子國際控股有限公司」改為「中國兒童護理有限公司」，作為其法定名稱。

## 2.1 編製基準

本財務報表乃根據國際會計準則委員會頒佈之國際財務報告準則（「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）本財務報表亦符合香港《公司條例》有關編製財務報表之適用披露規定，而根據香港《公司條例》（第622章）附表11第76至第87條所載該條例第9分部「賬目及審核」所作之過渡性安排及保留安排之規定，就本財政年度及比較期間而言，繼續沿用前《公司條例》（第32章）。本財務報表按歷史成本慣例而編製，惟衍生金融工具按公允價值計量。本財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明外，所有價值均約整至最接近的千元。

### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司（以下統稱「本集團」）截至2014年12月31日止年度的財務報表。附屬公司財務報表使用與本公司一致的會計政策按相同呈報期編製。附屬公司業績自本集團獲得控制權之日起綜合入賬，直至控制權終止之日止。

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 2.1 編製基準（續）

綜合基準（續）

利潤或虧損及其他全面收益各組成部分歸屬於本集團母公司擁有人及非控制權益，即使會導致非控制權益出現虧絀。所有集團內公司間的資產及負債、權益、收益、開支及與本集團成員公司之間的交易相關的現金流均已於綜合入賬時悉數撇銷。

倘事實及情況表明下文有關附屬公司會計政策所述控制權三個要素其中一項或多項出現變化，則本集團會重新評估是否仍對被投資方有控制權。不涉及失去控制權之子公司的權益變動乃列賬為權益交易。

倘本集團對一家子公司失去控制權，其將取消確認：(i)該子公司之資產（包括商譽）及負債，(ii)任何非控股權益之賬面值及(iii)權益記錄之累計換算差額；並確認(i)已收取代價之公允價值，(ii)任何保留投資之公允價值及(iii)收益表之任何盈餘或赤字。將先前於其他全面收益中確認之本集團應佔部分重新按假設本集團直接出售相關資產或負債所要求的相同基準分類至收益表或留存利潤（如適當）。

## 2.2 會計政策及披露變化

本集團已於本年度財務報表首次採納下列經修訂準則及新訂詮釋。

國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號 及國際會計準則第27號 (修訂本)	投資實體
國際會計準則第32號 (修訂本)	抵銷金融資產及金融負債
國際會計準則第39號 (修訂本)	衍生工具的更替及對沖會計的持續性
國際財務報告詮釋委員會 — 第21號	徵費
國際財務報告準則第13號 的修訂本，列於2010年至 2012年週期的年度改進	短期應收款項及應付款項
國際財務報告準則第1號的 修訂本，列於2011年至 2013年週期的年度改進	有效國際財務報告準則的涵義

採納上述經修訂準則及詮釋對該等財務報表無重大財務影響。

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 2.3 尚未採納的新訂及經修訂國際財務報告準則以及香港公司條例下的新披露規定

本集團尚未於該等財務報表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9號	金融工具 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號的修訂	投資者與其聯營公司或合營公司之間的 資產出售或投入 <sup>2</sup>
國際會計準則第1號的修訂	披露動議 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第11號的修訂	收購於合營業務的權益的會計法 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬目 <sup>5</sup>
國際財務報告準則第15號	客戶合同收益 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第28號的修訂	投資實體：應用綜合入賬之例外情況 <sup>2</sup>
國際會計準則第16號及 國際會計準則第38號的修訂	對可接受折舊及攤銷方法的澄清 <sup>2</sup>
國際會計準則第16號及 國際會計準則第41號的修訂	農業：生產性植物 <sup>2</sup>
國際會計準則第19號的修訂	界定福利計劃：僱員供款 <sup>1</sup>
國際會計準則第27號的修訂	獨立財務報表的權益法 <sup>2</sup>
2010年至2012年期間年度改進	對多項國際財務報告準則的修訂 <sup>1</sup>
2011年至2013年期間年度改進	對多項國際財務報告準則的修訂 <sup>1</sup>
2012年至2014年期間年度改進	對多項國際財務報告準則的修訂 <sup>2</sup>

1 於2014年7月1日或之後開始的年度期間生效

2 於2016年1月1日或之後開始的年度期間生效

3 於2017年1月1日或之後開始的年度期間生效

4 於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效

5 對首次採納國際財務報告準則的實體於2016年1月1日或之後開始的年度財務報表生效，因此不適用於本集團

本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否重大影響。

此外，香港公司條例（第622章）將影響截至2015年12月31日止年度的綜合財務報表中若干資料的呈列及披露。本集團正對該等變動的影響進行評估。

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 2.4 主要會計政策概要

### 附屬公司

附屬公司為本公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力（如本集團獲賦予現有能力和主導投資對象相關活動的既存權利）影響該等回報時，即取得控制權。

倘本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票或類似權利的權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司業績計入本公司收益表之已收及應收股息。本公司對附屬公司之投資按成本減任何減值虧損列賬。

### 公平值計量

本集團於各報告期末按公平值計量其衍生金融工具。公平值為在市場參與者的有序交易中，於估值日期就銷售一項資產所收取或就轉讓一項負債所支付的價格。公平值計量乃基於假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場，或在未有主要市場的情況下，於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場須為本集團可進入的市場。資產或負債的公平值乃使用市場參與者為資產或負債定價所用的假設計量（假設市場參與者依照彼等的最佳經濟利益行事）。

非金融資產的公平值計量乃經計及一名市場參與者透過使用其資產的最高及最佳用途或透過將資產出售予將使用其最高及最佳用途的另一名市場參與者而能夠產生的經濟利益的能力。

本公司使用適用於不同情況的估值技術，而其有足夠數據計量公平值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 2.4 主要會計政策概要（續）

### 公平值計量（續）

所有於財務報表中計量或披露公平值的資產及負債，乃按對整體公平值計量而言屬重大的最低級別輸入值分類至下述的公平值等級：

- |     |   |  |
|-----|---|--|
| 第一級 | — | 按相同資產或負債於活躍市場之報價（未經調整）計量                     |
| 第二級 | — | 按對公平值計量而言屬重大的最低級別輸入值均直接或間接根據可觀察市場數據得出之估值方法計量 |
| 第三級 | — | 按對公平值計量而言屬重大的最低級別輸入值均並非根據可觀察市場數據得出之估值方法計量    |

就於財務報表按經常基準確認之資產及負債而言，本集團於各報告期末按對整體公平值計量而言屬重大之最低層輸入數據重新評估分類，以釐定各層之間有否出現轉移。

### 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出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。

減值虧損僅於資產賬面值超逾其可收回金額時確認。評估使用價值時，估計日後現金流量按可反映貨幣時間價值及資產特定風險的現時市場評估的稅前貼現率貼現至其現值。減值虧損於產生期間自收益表中扣除。

資產乃於各報告期末進行評估，以釐定是否有跡象顯示先前確認的減值虧損不再存在或可能已經減少。倘出現該等跡象，會對該可收回金額作出估計。先前已確認的資產減值虧損僅會於用以釐定資產可收回金額的估計改變時撥回，惟撥回金額不得高於假設過往年度並無就資產確認減值虧損而釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。減值虧損的撥回於產生期間計入收益表。

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 2.4 主要會計政策概要（續）

### 關連方

在下列情況下，有關人士視為本集團之關連方：

(a) 該方為符合以下各項之有關人士本身或其近親

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團發揮重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司之主要管理人員；

或

(b) 該方為符合以下任何情況之實體：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團之成員公司；
- (ii) 一間實體為另一間實體（或該另一間實體之母公司、附屬公司或同系附屬公司）之聯營公司或合營企業；
- (iii) 該實體與本集團屬同一第三方之合營企業；
- (iv) 一間實體為一間第三方實體之合營企業，而另一間實體為第三方實體之聯營公司；
- (v) 該實體乃為本集團或與本集團有關連之任何實體的僱員福利而設的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所述人士控制或共同控制；及
- (vii) (a)(i)項所述人士對該實體發揮重大影響力或身為該實體（或該實體母公司）主要管理人員之一。

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 2.4 主要會計政策概要（續）

### 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須按階段重置，則本集團將有關部分視為擁有特定可使用年期的個別資產，並相應折舊。

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：

樓宇	5%
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、廠房及設備項目各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，並於適當時調整。

物業、廠房及設備項目包括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。

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 2.4 主要會計政策概要（續）

### 無形資產

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。

### 版權

收購版權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（五年）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。倘本集團為承租人，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。

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 2.4 主要會計政策概要（續）

### 投資及其他金融資產

#### 首次確認及計量

金融資產於首次確認時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）。金融資產於首次確認時按公平值加上收購金融資產引致之交易成本計量，惟按公平值計入損益之金融資產除外。

所有在正常情況下買賣之金融資產於交易日（即本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。

#### 隨後計量

金融資產之隨後計量視乎其下列分類而定：

#### 貸款及應收款

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計量。攤銷成本計算時計及任何收購折讓或溢價，包括屬於實際利率組成部分之費用或成本。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

可供出售金融投資指上市及非上市股本投資及債務證券的非衍生金融資產。分類為可供出售的股本投資乃並非分類為持作買賣或指定為透過損益按公平值列賬的投資。

經初步確認後，可供出售金融投資其後按公平值計算，未變現收益或虧損於可供出售投資重估儲備中確認為全面收入，直至該項投資被終止確認為止，屆時累計收益或虧損於收益表中確認為其他收入，或直至該項投資被釐定為已減值為止，屆時累計收益或虧損從可供出售投資重估儲備中重新分類至收益表。於持有可供出售金融投資時獲得之利息按利息收入報告，並根據下文「收入確認」所載之政策在收益表中確認為其他收入。

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 2.4 主要會計政策概要（續）

投資及其他金融資產（續）

可供出售金融投資（續）

當非上市股本證券之公平值因(a)合理公平值估算範圍之差異對該投資而言屬重大；或(b)於該範圍內不同估算之或然率不能可靠評估及用於估計公平值而不能可靠計量時，則有關投資按成本減任何減值虧損入賬。

本集團評估於短期內出售其可供出售金融資產之能力及意圖是否仍然適當。當在罕有情況下本集團因市場缺乏交投而未能買賣該等金融資產，則倘管理層有能力並有意於可見將來持有該等金融資產或持有至到期日，本集團可選擇將該等金融資產重新分類。

就從可供出售分類中重新分類出來之金融資產而言，重新分類日期之公平值賬面值為其新攤銷成本，而該資產先前於權益中確認之任何收益或虧損乃使用實際利率於投資之餘下年期內攤銷至損益。新攤銷成本與到期金額之間的任何差額亦將使用實際利率於資產之餘下年期內攤銷。若資產其後被釐定為減值，則記錄於權益之款額會重新分類至收益表中。

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類似金融資產之一部分）主要於下列情況下將終止確認（即從本集團之綜合財務狀況表移除）：

- 收取該項資產現金流量之權利已屆滿；或
- 本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)本集團已轉讓該項資產之絕大部分風險及回報，或(b)本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。

倘本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，則評估是否保留該資產之風險及所有權回報以及保留的金額。倘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，則本集團將按其持續涉及轉讓資產之程度持續確認該項資產。在該情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按反映本集團所保留的權利及責任的基準計量。

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 2.4 主要會計政策概要（續）

### 金融資產減值

本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。倘於首次確認資產後發生一項或多項事件，對該項或該組金融資產之估計未來現金流量造成影響，而有關影響能夠可靠地估計，則存在減值。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，亦包括顯示估計未來現金流量有可計量降幅之可觀察數據，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，本集團首先會按個別基準就個別重大之金融資產或按組合基準就個別非重大之金融資產，評估是否存在減值。倘本集團釐定個別已評估金融資產（不論是否重大）並無客觀減值跡象，則有關資產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，倘其減值虧損已經或持續確認，則不會計入共同減值評估。

任何已識別減值虧損之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。

資產之賬面值透過使用撥備賬扣減，且虧損於收益表確認。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。倘撇銷其後撥回，則該撥回計入收益表。

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 2.4 主要會計政策概要（續）

### 金融資產減值（續）

#### 可供出售金融投資

就可供出售金融投資而言，本集團於每個呈報期結算日評估是否存在客觀跡象顯示一項或一組投資出現減值。

倘可供出售資產有減值，則包括其成本（扣除本金付款及攤銷）與其近期公平值之差額減任何過往已於收益表確認之減值虧損在內之金額，會從其他全面收益中移除，並於收益表確認。

倘股本投資被列作可供出售類別，則客觀跡象將包括該項投資之公平值大幅或持續性跌至低於其成本值。「大幅」乃對原有投資成本，而「持續性」乃對公平值低於其原有成本期間之評估。倘出現減值跡象，則累計虧損（按收購成本與現時公平值之差額減該項投資先前於收益表內確認之任何減值虧損計量）將從其他全面收益中移除，並於收益表內確認。已分類作備供出售之股本工具之減值虧損不可透過收益表撥回。其公平值於減值後之增加部分會直接於其他全面收益中確認。

「大幅」或「持續」的定義需要判斷。在進行判斷的過程中，本集團需評估（其中包括）一項投資的持續期間或公允價值低於成本的程度。

#### 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方式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。

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 2.4 主要會計政策概要（續）

### 金融負債

#### 首次確認及計量

金融負債於首次確認時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）。

所有金融負債初步按公平值確認，倘屬貸款及借貸，則扣除直接應佔交易成本。

本集團之金融負債包括貿易及應付票據、其他應付款項、計入應計費用之金融負債及計息銀行借貸。

#### 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組成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。

#### 財務擔保合同

本集團作出之財務擔保合同即要求作出付款以償付持有人因特定債務人未能根據債務工具之條款償還到期款項而招致損失之合同。財務擔保合同初始按其公允價值確認為負債（就發出該合同直接應佔之交易成本進行調整）。初步確認後，本集團按以下兩者中之較高者計量財務擔保合同：(i)對用於報告期末清償現有負債所需開支之最佳估計金額；及(ii)初步確認之金額減（倘適用）累計攤銷。

#### 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以另一金融負債替代，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。

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 2.4 主要會計政策概要（續）

### 抵銷金融工具

倘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

#### 初步確認及隨後計量

本集團使用遠期貨幣合約等衍生金融工具對沖外幣風險。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，並於其後在對沖項目影響損益的情況下重新分類至損益。

#### 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，或單獨列為流動與非流動部分。

- 當本集團預期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。
- 指定為及現時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。

### 庫存股份

重新收購的自身權益工具（庫存股份）在成本中確認及於權益中減去。本集團自身權益工具的購買、出售、發行或取消的收益表中概無已確認之收益或虧損。賬面值及代價金額之間的任何差額均以權益確認。

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 2.4 主要會計政策概要（續）

### 存貨

存貨乃按成本或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時所產生任何估計成本計算。

### 現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，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，構成本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。在收益表外確認之項目有關的所得稅在其他全面收益或直接於權益中確認。

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之稅率（及稅法），並考慮本集團經營所在國家之現行詮釋及慣例後按預計從稅務機關處退回或向其支付之金額計算。

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間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（於交易時不會影響會計溢利或應課稅溢利或虧損）首次確認資產或負債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。

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 2.4 主要會計政策概要（續）

### 所得稅（續）

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動用之可扣減暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉之情況下，均確認遞延稅項資產，惟以下情況除外：

- 與可扣減暫時差額相關之遞延稅項資產乃因在非業務合併交易中（於交易時不會影響會計溢利或應課稅溢利或虧損）首次確認資產或負債而產生；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末進行審閱，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。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。

遞延稅項資產及負債乃根據截至呈報期末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，則於支銷擬補償成本的期間有系統地確認為收入。

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 2.4 主要會計政策概要（續）

### 收益確認

當經濟利益有可能流入本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，惟本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；及
- (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。

### 以股份付款

本公司設有購股權計劃，向對本集團業務成功作出貢獻之合資格參與者提供鼓勵與獎勵。本集團僱員（包括董事）以股份付款方式收取報酬，僱員則提供服務作為權益工具之代價（「權益結算交易」）。

與僱員進行權益結算交易之成本乃參考授出購股權當日之公平值計算。公平值由外聘估值師使用三項式模型釐定，進一步詳情載於財務報表附註27。

權益結算交易之成本連同權益相應增加部分在績效及／或服務條件獲得履行的期間於僱員福利開支內確認。於歸屬日期前，各呈報期結算日確認之權益結算交易的累積開支，反映歸屬期已屆滿時之情況及本集團對最終將會歸屬之權益工具數目的最佳估計。於特定期間在收益表內扣除或進賬，乃反映累積開支於期初與期終確認之變動。

最終未歸屬之獎勵不確認任何支出，除非權益結算交易達致市場或非歸屬條件後方可歸屬，在此情況下，倘符合所有其他表現及／或服務條件，不論市場或非歸屬條件是否達到要求，均視作已歸屬。

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 2.4 主要會計政策概要（續）

### 以股份付款（續）

倘權益結算獎勵之條款有修訂，則在達致獎勵原定條款之情況下，所確認之開支最少須達到猶如條款並無任何變更之水平。此外，倘因任何修訂而令以股份付款之公平值總額增加，或於修訂日期計算時對僱員有利，則會確認支出。

倘權益結算獎勵被註銷，則視為已於註銷日期歸屬，未確認之獎勵開支須即時確認，包括本集團或僱員控制範圍內非歸屬條件未達成情況下之任何獎勵。然而，倘授予新獎勵代替已註銷獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則已註銷獎勵及新獎勵均視為原獎勵之變更（如前段所述）。

計算每股盈利時，未行使購股權之攤薄影響反映為額外股份攤薄。

### 其他僱員福利

#### 退休金計劃

本集團根據強制性公積金計劃條例，為符合參與強制性公積金退休福利計劃（「強積金計劃」）資格之僱員設立定額供款強積金計劃。供款乃根據僱員底薪之一定百分比作出，並於供款根據強積金計劃規則到期應付時計入收益表。強積金計劃資產與本集團資產分開，乃透過獨立管理基金持有。本集團之僱主供款於向強積金計劃作出供款時全數歸屬僱員所有。

本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。有關供款於根據中央退休金計劃規則須繳付時自收益表扣除。

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 2.4 主要會計政策概要（續）

### 借貸成本

收購、建造或生產合資格資產（即須花費長時間以達致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與借款有關之利息及其他成本。

### 外幣

該等財務報表乃以本公司之功能及呈列貨幣人民幣列報。本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。本集團實體記錄的外幣交易初步按交易當日彼等各自之功能貨幣適用匯率入賬。以外幣計值之貨幣資產及負債按呈報期結算日之功能貨幣適用匯率換算。結算或換算貨幣項目產生之差額於收益表中確認。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計量公平值當日之匯率換算。換算按公平值計量之非貨幣項目產生之收益或虧損按與確認項目公平值變動所產生收益或虧損一致的方式處理（即公平值收益或虧損於其他全面收益或收益表確認之項目滙兌差額亦分別於其他全面收益或收益表確認）。

若干於中國大陸以外經營的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適用匯率換算為本公司之呈列貨幣，而彼等之收益表按年內加權平均匯率換算為人民幣。所產生的滙兌差額於其他全面收入確認並於滙率波動儲備累計。出售中國大陸以外業務時，其他全面收入中與該特定業務有關之組成部分於收益表中確認。

就現金流量表而言，中國大陸以外附屬公司之現金流量按現金流動當日之適用匯率換算為人民幣。於中國大陸以外經營的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匯率換算為人民幣。

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 3. 重大會計判斷及估計

編製本集團財務報表需要管理層對影響收益、開支、資產及負債之呈報金額及其附帶披露以及或然負債之披露事宜進行判斷、估計及假設。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

在應用本集團會計政策的過程中，除相關估計外，管理層已作出如下對於財務報表確認之金額影響最為重大的判斷：

#### *非財務資產減值*

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，本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事件是否已發生或影響資產價值之事件是否已不存在；(2)某項資產之賬面值是否以未來現金流量之現值淨額為依據，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假設）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*

本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，倘本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

於呈報期結算日對資產與負債之賬面值於下一財政年度作出重大調整存在重大風險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。

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 4. 經營分部資料

為達致管理目的，本集團根據其產品劃分業務單元，並擁有下列三個可呈報經營分部：

- (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、口腔護理及尿布及紙品產品；
- (b) 成人個人護理產品分部生產及買賣青蛙王子牌口腔護理產品；及
- (c) 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。

管理層對本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本集團除稅前溢利計算方式一致，惟來自銀行的利息收入、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。

分部資產不包括除廠房及機器外的物業、廠房及設備、預付土地租金、未分配預付款項、按金及其他應收款項、應收一間關連公司款項、可供出售投資、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。

分部負債不包括未分配的其他應付款項及應計費用、應付一間關連公司款項、應付稅項及遞延所得稅負債，乃因該等負債按組別管理。

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 4. 經營分部資料(續)

	兒童個人 護理產品 人民幣千元	成人個人 護理產品 人民幣千元	其他產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2014年12月31日止年度</b>				
<b>分部收益：</b>				
銷售予外部客戶	1,325,863	49,570	107,036	1,482,469
<b>分部業績</b>	<b>598,048</b>	<b>15,635</b>	<b>27,260</b>	<b>640,943</b>
銀行利息收入				17,353
其他未分配收益				9,177
公司及其他未分配開支				(452,286)
除稅前溢利				215,187
<b>分部資產</b>	<b>198,425</b>	<b>6,304</b>	<b>24,116</b>	<b>228,845</b>
對賬：				
公司及其他未分配資產				1,463,801
總資產				1,692,646
<b>分部負債</b>	<b>107,896</b>	<b>5,170</b>	<b>15,317</b>	<b>128,383</b>
對賬：				
公司及其他未分配負債				78,819
總負債				207,202
<b>其他分部資料：</b>				
折舊及攤銷*	6,046	53	446	6,545
資本開支**	1,020	—	94	1,114

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 4. 經營分部資料（續）

	兒童個人 護理產品 人民幣千元	成人個人 護理產品 人民幣千元	其他產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2013年12月31日止年度</b>				
<b>分部收益：</b>				
銷售予外部客戶	1,518,886	63,830	129,490	1,712,206
<b>分部業績</b>	<b>648,937</b>	<b>19,287</b>	<b>32,364</b>	<b>700,588</b>
銀行利息收入				4,991
其他未分配收益				9,038
公司及其他未分配開支				(404,960)
融資成本				(33)
除稅前溢利				<u>309,624</u>
<b>分部資產</b>	<b>190,670</b>	<b>5,317</b>	<b>29,757</b>	<b>225,744</b>
對賬：				
公司及其他未分配資產				<u>1,242,275</u>
總資產				<u>1,468,019</u>
<b>分部負債</b>	<b>61,475</b>	<b>3,519</b>	<b>7,817</b>	<b>72,811</b>
對賬：				
公司及其他未分配負債				<u>73,048</u>
總負債				<u>145,859</u>
<b>其他分部資料：</b>				
折舊及攤銷*	5,808	58	403	6,269
資本開支**	4,780	—	434	5,214

\* 折舊及攤銷包括廠房及機器折舊以及無形資產攤銷。

\*\* 資本開支包括廠房及機器添置。

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 4. 經營分部資料(續)

### 地區資料

由於本集團逾90%之收益源自中國大陸銷售，且本集團逾90%之可識別資產及負債均位於中國大陸，故根據國際財務報告準則第8號經營分部並無呈列地區資料。

### 主要客戶資料

於截至2014年及2013年12月31日止年度，本集團並無客戶單獨佔本集團總收益超過10%，故並無呈列主要客戶資料。

## 5. 收益、其他收入及收益

收益亦即本集團營業額，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：

	本集團	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<u>收益</u>		
銷售貨品	1,482,469	1,712,206
<u>其他收入及收益</u>		
銀行利息收入	17,353	4,991
可供出售投資之收益	4,173	3,239
應收委託貸款之收益	—	1,174
政府補助*	3,436	3,194
外匯衍生金融工具之公平值收益淨額		
— 不符合對沖之交易	768	343
其他	800	1,088
	<b>26,530</b>	<b>14,029</b>
	<b>1,508,999</b>	<b>1,726,235</b>

\* 概無有關此等補助而尚未完成之條件或或然事項。

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 6. 融資成本

	本集團	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
須於五年內悉數償還之銀行借款利息	—	33

## 7. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利已扣除／（計入）以下各項：

	附註	本集團	
		2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
所售存貨成本		777,879	901,895
折舊*	14	15,883	13,258
預付土地租金攤銷	15	434	434
無形資產攤銷	16	1,440	1,440
經營租約項下有關土地及樓宇之最低租金		1,535	1,642
出售物業、廠房及設備項目之收益#		—	(194)
僱員福利開支*（包括董事酬金（附註8））：			
工資及薪金		76,928	87,746
以權益結算之購股權開支		3,360	5,538
退休福利計劃供款		3,484	2,518
		83,772	95,802
核數師酬金		2,400	2,201
研發成本#，^		9,066	6,785
滙兌虧損／（收益）淨額，不包括外滙衍生金融工具 之公平值收益淨額		(292)	3,257

# 該等款項計入綜合收益表的「行政開支」。

^ 本年度研發成本中，研發中心租金費用及研發活動員工花費為人民幣3,675,000元（2013年：人民幣4,164,000元），並包括在上述已披露的各項花費總額中。

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 7. 除稅前溢利（續）

\* 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：

	本集團	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
折舊	8,336	8,056
僱員福利開支	33,901	42,821
	<b>42,237</b>	<b>50,877</b>

## 8. 董事酬金

年內董事酬金根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例（第622章）附表11第78條，並參考前香港公司條例（第32章）第161條披露如下：

	本集團	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
袍金：		
執行董事	3,800	3,800
獨立非執行董事	561	466
其他酬金：		
薪金及花紅	—	—
以權益結算之購股權開支	2,646	2,480
退休福利計劃供款	25	20
	<b>7,032</b>	<b>6,766</b>

截至2014年、2012年及2011年12月31日止年度，若干董事就向本集團提供服務而獲授根據本公司購股權計劃授出的購股權，其進一步詳情載於財務報表附註27及董事會報告。該等購股權之公平值（於歸屬期內在收益表確認）於授出日期釐定，截至2014年及2013年12月31日止年度財務報表所列金額計入上文所披露董事薪酬。

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 8. 董事酬金（續）

### (a) 獨立非執行董事

	袍金 人民幣千元	以權益結算之 購股權開支 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2014年</b>			
陳少軍先生	187	67	254
任煜男先生	187	67	254
黃偉明先生	187	67	254
	<b>561</b>	<b>201</b>	<b>762</b>
<b>2013年</b>			
陳少軍先生	160	57	217
任煜男先生	153	57	210
黃偉明先生	153	57	210
	<b>466</b>	<b>171</b>	<b>637</b>

年內，並無應付獨立非執行董事之其他酬金。

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 8. 董事酬金（續）

### (b) 執行董事

	袍金 人民幣千元	薪金及花紅 人民幣千元	以權益結算之購 股權開支 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總額 人民幣千元
<b>2014年</b>					
<b>執行董事：</b>					
李振輝先生*	1,200	—	377	5	1,582
謝金玲先生	500	—	382	5	887
葛曉華先生	600	—	382	5	987
黃新文先生	600	—	382	5	987
洪芳女士	900	—	922	5	1,827
	<b>3,800</b>	<b>—</b>	<b>2,445</b>	<b>25</b>	<b>6,270</b>
<b>2013年</b>					
<b>執行董事：</b>					
李振輝先生*	1,200	—	401	4	1,605
謝金玲先生	500	—	477	4	981
葛曉華先生	600	—	477	4	1,081
黃新文先生	600	—	477	4	1,081
洪芳女士	900	—	477	4	1,381
	<b>3,800</b>	<b>—</b>	<b>2,309</b>	<b>20</b>	<b>6,129</b>

\* 李振輝先生亦為本公司行政總裁。

截至2014年及2013年12月31日止年度，概無有關董事放棄或同意放棄任何酬金之安排。

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 9. 五名最高薪僱員

年內五名最高薪僱員包括五名（2013年：五名）董事，其酬金詳情載於上文附註8。

年內，本集團並無向董事支付酬金，作為吸引加入本集團或加入本集團時之獎勵或作為離職補償。

## 10. 所得稅開支

年內，由於本集團並無於香港賺取任何應課稅溢利，故此並無就香港利得稅作出撥備（2013年：無）。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。

	本集團	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
即期 — 中國大陸 年內開支 以前年度撥備不足	51,964 (40,870)	104,046 —
遞延（附註25）	11,094 3,700	104,046 6,000
年內稅項支出總額	<b>14,794</b>	<b>110,046</b>

在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%。

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》，本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）日化有限公司（「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日享有現行稅率減半。免稅期屆滿後，青蛙王子（中國）的所得稅率將由12.5%上升至25%。

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 10. 所得稅開支（續）

根據其於2014年4月獲得的中國當地政府頒發的高新技術企業資格認證，青蛙王子（中國）享受15%的優惠稅率，自截至2013年12月31日止年度起追溯生效，為期三年。

適用於按法定稅率計算之除稅前溢利的稅項開支與按本集團實際稅率計算之稅項開支的對賬如下：

	本集團	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
除稅前溢利	215,187	309,624
按適用稅率計算之稅項	54,978	79,246
本集團中國附屬公司的稅收減免影響	(22,913)	—
過往年度即期稅項之調整	(40,870)	—
毋須課稅之收入	(3)	(99)
不可扣稅開支	19,902	22,567
適用於本集團中國附屬公司可分派溢利之10%預扣稅之影響	3,700	6,000
其他	—	2,332
按本集團實際稅率計算之稅項開支	14,794	110,046

## 11. 本公司股權持有人應佔溢利

截至2014年12月31日止年度，本公司股權持有人應佔綜合溢利包括已於本公司財務報表處理的虧損人民幣13,617,000元（2013年：人民幣26,036,000元）（附註28(b)）。

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 12. 股息

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
年內派發股息：		
末期股息		
— 每股普通股5.0港仙（2013年：6.0港仙）	40,107 <sup>(ii)</sup>	48,265 <sup>(i)</sup>
建議末期股息		
— 每股普通股5.0港仙（2013年：5.0港仙）	39,857 <sup>(iii)</sup>	39,723 <sup>(ii)</sup>

(i) 有關截至2012年12月31日止財政年度

(ii) 有關截至2013年12月31日止財政年度

(iii) 有關截至2014年12月31日止財政年度

年內擬派末期股息須獲本公司股東於下屆股東週年大會批准。該等財務報表未反映應付末期股息。

## 13. 本公司股權持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃基於本公司股權持有人應佔年內溢利人民幣200,393,000元（2013年：人民幣199,578,000元）及於年內已發行普通股之加權平均數1,010,479,000股（2013年：1,010,008,399股）計算。

每股攤薄盈利金額乃基於本公司股權持有人應佔年內溢利人民幣200,393,000元（2013年：人民幣199,578,000元）計算。計算所用普通股加權平均數1,010,987,000股（2013年：1,018,055,514股）為年內已發行普通股之加權平均數1,010,479,000股（2013年：1,010,008,399股）（如計算每股基本盈利時所用之股數），以及假設在年內行使所有購股權時無償發行508,000股（2013年：8,047,115股）普通股之加權平均數。

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 14. 物業、廠房及設備

### 本集團

	樓宇 人民幣千元	廠房 及機器 人民幣千元	傢俱、裝置 及辦公室 設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2014年12月31日</b>						
成本：						
於2014年1月1日	178,075	52,577	5,745	4,153	181,002	421,552
添置	—	1,127	11,055	238	112,811	125,231
出售	(92)	(8,386)	(62)	—	—	(8,540)
於2014年12月31日	177,983	45,318	16,738	4,391	293,813	538,243
累計折舊：						
於2014年1月1日	15,804	10,221	1,594	2,240	—	29,859
年內撥備	8,517	5,105	1,572	689	—	15,883
出售	(14)	(3,123)	(28)	—	—	(3,165)
於2014年12月31日	24,307	12,203	3,138	2,929	—	42,577
賬面淨值：						
於2014年12月31日	153,676	33,115	13,600	1,462	293,813	495,666

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 14. 物業、廠房及設備（續）

### 本集團（續）

	樓宇 人民幣千元	廠房 及機器 人民幣千元	傢俱、裝置 及辦公室 設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2013年12月31日</b>						
成本：						
於2013年1月1日	100,473	46,872	4,431	4,190	36,162	192,128
添置	92	5,214	1,314	1,121	222,841	230,582
出售	—	—	—	(1,158)	—	(1,158)
轉撥	77,510	491	—	—	(78,001)	—
於2013年12月31日	178,075	52,577	5,745	4,153	181,002	421,552
累計折舊：						
於2013年1月1日	8,895	5,392	839	2,427	—	17,553
年內撥備	6,909	4,829	755	765	—	13,258
出售	—	—	—	(952)	—	(952)
於2013年12月31日	15,804	10,221	1,594	2,240	—	29,859
賬面淨值：						
於2013年12月31日	162,271	42,356	4,151	1,913	181,002	391,693

於2013年12月31日，賬面淨值約為人民幣59,674,000元之若干自用物業已包含在「樓宇」內，本集團還未取得該樓宇的所有權證書。於截至2014年12月31日止年度，本集團已取得相關物業之房屋所有權證。

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 15. 預付土地租金

	本集團	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
於1月1日之賬面值	19,598	20,032
年內確認	(434)	(434)
於12月31日之賬面值	19,164	19,598
計入預付款項、按金 及其他應收款項之即期部分	(434)	(434)
非即期部分	18,730	19,164

本集團之租賃土地位於中國大陸並以中期租約持有。

## 16. 無形資產

### 本集團

	商標 人民幣千元	版權 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：			
於2013年1月1日、2013年12月31日、 2014年1月1日及2014年12月31日	160	7,120	7,280
累計攤銷：			
於2014年1月1日	48	2,729	2,777
年內撥備	16	1,424	1,440
於2013年12月31日及2014年1月1日	64	4,153	4,217
年內撥備	16	1,424	1,440
於2014年12月31日	80	5,577	5,657
賬面淨值：			
於2014年12月31日	80	1,543	1,623
於2013年12月31日	96	2,967	3,063

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 17. 於附屬公司的投資

	本公司	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
非上市股份，按成本	82,348	82,348

計入本公司流動資產的應收附屬公司款項均無抵押、免息及無固定還款期。

附屬公司的詳情如下：

名稱	註冊成立/ 成立及經營地點	已發行普通股 股本面值/ 繳足註冊資本	本公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接 %	間接 %	
青蛙王子投資有限公司 (「青蛙王子投資」)(附註1)	英屬處女群島	30美元 (2013年：30美元)	100	—	投資控股
青蛙王子(香港)日化有限公司 (「青蛙王子(香港)」)(附註1)	香港	10,100港元 (2013年： 10,100港元)	—	100	投資控股
青蛙王子(中國)日化有限公司 (「青蛙王子(中國)」)(附註1及2)	中國/中國大陸	60,000,000美元 (2013年： 60,000,000美元)	—	100	生產及銷售 個人護理產品
漳州青蛙王子物流有限公司 (「青蛙王子物流」)(附註2)	中國/中國大陸	人民幣500,000元 (2013年：無)	—	100	暫無

除青蛙王子物流於2014年3月7日成立外，本年度於附屬公司的權益概無變化。

附註：

1. 未經香港安永會計師事務所或安永其他國際成員公司審計
2. 按照中國法律成立的外商獨資企業

## 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

### 18. 存貨

	本集團	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
原材料	7,538	12,914
在製品	2,089	2,462
製成品	32,945	41,232
	<b>42,572</b>	<b>56,608</b>

### 19. 貿易應收款項

	本集團	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
貿易應收款項	<b>145,454</b>	<b>123,717</b>

本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。

本集團致力嚴格監控其未收取的應收款項以盡量減低信貸風險。高級管理層定期檢討逾期結餘。鑒於以上所述及本集團之貿易應收款項與大量各行業客戶有關，故並無重大集中信貸風險。本集團並無就貿易應收款項結餘持有任何抵押物或實行其他信貸加強措施。貿易應收款項並無計息。

於呈報期結算日，貿易應收款項基於發票日期之賬齡分析如下：

	本集團	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
30天內	107,733	81,203
31至60天	34,611	40,533
61至90天	2,539	688
90天以上	571	1,293
	<b>145,454</b>	<b>123,717</b>

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 19. 貿易應收款項（續）

不視為減值之貿易應收款項賬齡分析如下：

	總計 人民幣千元	並無逾期 亦未減值 人民幣千元	逾期但尚未減值 1至30天 人民幣千元	30天以上 人民幣千元
2014年	145,454	113,038	29,364	3,052
2013年	123,717	86,582	35,257	1,878

本集團並無逾期亦未減值之貿易應收款項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本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。

## 20. 預付款項、按金及其他應收款項

	本集團	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
預付款項	3,581	3,837
購買物業、廠房及設備項目之按金	596	9,153
工程合約之按金	482	119
按金及其他應收款項	6,547	433
	11,206	13,542
減：非即期部分	(1,178)	(9,372)
	10,028	4,170

## 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

### 20. 預付款項、按金及其他應收款項（續）

	本公司	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
其他應收款項	235	216

上述資產既未逾期亦未減值。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。

### 21. 可供出售投資

	本集團	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
非上市投資資金，按成本	2,000	—

於2014年12月31日，賬面值為人民幣2,000,000元之非上市投資資金按成本扣除減值列賬，乃由於非上市投資資金於活躍市場中並無市場報價，其公平值未能可靠計量所致。

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 22. 現金及現金等價物及已抵押存款

	本集團	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
現金及銀行結餘	951,567	845,229
定期存款	17,000	13,350
	<b>968,567</b>	<b>858,579</b>
減：已抵押定期存款： 就授予客戶的信貸額而向銀行提供的擔保	<b>(2,000)</b>	—
現金及現金等價物	<b>966,567</b>	<b>858,579</b>

  

	本公司	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
現金及銀行結餘	4,575	4,856
現金及現金等價物	<b>4,575</b>	<b>4,856</b>

於2014年12月31日，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘及定期存款分別為人民幣935,599,000元（2013年：人民幣825,375,000元）及人民幣17,000,000（2013年：人民幣13,350,000元）。人民幣不得自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國大陸之外匯管理條例以及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團已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。定期存款為期三個月（2013年：八日至七個月不等），以各自的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。

於2013年12月31日的結餘包括原定到期日於收購時超過三個月的定期存款人民幣7,000,000元。

於2014年12月31日，概無原定到期日於收購時超過三個月的定期存款。

## 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

### 23. 貿易應付款項及應付票據

於呈報期結算日，貿易應付款項及應付票據基於發票日期之賬齡分析如下：

	本集團	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
1個月內	76,590	55,354
1至3個月	48,490	17,451
3個月以上	3	6
	<b>125,083</b>	<b>72,811</b>

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。

### 24. 其他應付款項及應計費用

	本集團	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
其他應付款項及應計費用	35,591	28,761
其他應付稅項	14,898	7,811
	<b>50,489</b>	<b>36,572</b>

	本公司	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
應計費用	5,286	4,301

其他應付款項免息，平均期限為一個月。

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 25. 遞延稅項負債

### 本集團

	預扣稅 人民幣千元
於2013年1月1日	4,900
年內自收益表扣除之遞延稅項(附註10)	6,000
於2013年12月31日及2014年1月1日	10,900
年內自收益表扣除之遞延稅項(附註10)	3,700
於2014年12月31日	14,600

根據中國所得稅法，於中國大陸成立的外商投資企業向外國投資者宣派股息須按10%徵收預扣稅。該規定自2008年1月1日起生效，適用於2007年12月31日後的盈利。倘中國與外國投資者所屬司法權區已簽訂稅務條約，則可應用更低的預扣稅率。本集團之預扣稅適用稅率為10%。估計於中國大陸成立之附屬公司預期就2008年1月1日後盈利分派之股息的預扣稅時，董事乃基於多項因素評估，包括可預見將來之股息政策、資本水平及本集團業務營運所需資金。截至2014年12月31日，就於中國大陸附屬公司投資相關的暫時性差異總值而確認的遞延稅項負債合共約人民幣857,794,000元（2013年：人民幣683,359,000元）。

於2014年12月31日，經計及上述因素後，就本公司附屬公司預期於可見將來分派之未匯出盈利所應付的預扣稅而言，並無重大未確認遞延稅項負債（2013年：無）。

本公司於呈報期及呈報期結算日並無重大未撥備遞延稅項。

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 26. 已發行股本

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
法定：		
每股面值0.01港元的5,000,000,000股普通股	41,524	41,524
已發行及繳足：		
每股面值0.01港元的1,010,491,000 (2013年：1,010,414,000股)普通股	8,386	8,385

本公司於本年及去年期間的已發行股本變動如下：

	附註	每股面值0.01 港元的 普通股數目	普通股面值	
			千港元	人民幣千元
已發行普通股：				
截至2013年1月1日		1,008,026,000	10,081	8,366
購回及註銷股份	(a)	(984,000)	(10)	(8)
行使購股權	(b)	3,372,000	34	27
截至2013年12月31日及2014年1月1日		1,010,414,000	10,105	8,385
行使購股權	(c)	77,000	1	1
截至2014年12月31日		1,010,491,000	10,106	8,386

附註：

- (a) 於截至2013年12月31日止年度內，本公司購回其984,000股普通股，購回價介乎每股3.11港元至3.69港元，代價總額約為3,367,000港元（相當於人民幣2,658,000元）。984,000股已購回普通股已於年內註銷。就購回該等股份已支付的溢價約為3,347,000港元（相當於人民幣2,650,000元），已自股份溢價賬扣除，金額約10,000港元（相當於人民幣8,000元）已自本公司保留溢利轉撥至資本贖回儲備。

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 26. 已發行股本（續）

附註：（續）

- (b) 於截至2013年12月31日止年度內，於2011年及2012年分別授予的2,208,000份購股權（「2011年購股權」）及1,164,000份購股權（「2012年購股權」）附帶的認購權已按每股1.92港元及每股2.94股港元的認購價行使，引致3,372,000股每股面值0.01港元的股份發行，扣除開支前的總現金代價約為7,662,000港元（相當於人民幣6,118,000元，佔普通股面值人民幣27,000元及股份溢價人民幣6,091,000元）。金額約3,111,000港元（相當於人民幣2,446,000元）已於行使購股權時自購股權儲備轉撥至股份溢價賬。
- (c) 於截至2014年12月31日止年度內，2011年購股權項下授予的77,000份購股權附帶的認購權已按每股1.92港元的認購價行使，引致77,000股每股面值0.01港元的股份發行，扣除開支前的總現金代價約為148,000港元（相當於人民幣117,000元，佔普通股面值人民幣1,000元及股份溢價人民幣116,000元）。金額約58,000港元（相當於人民幣46,000元）已於行使購股權時自購股權儲備轉撥至股份溢價賬。

## 27. 購股權計劃

2011年6月22日，本公司設立購股權計劃（「該計劃」），向為本集團營運的成功作出貢獻的合資格參與者提供獎勵及回報。該計劃的合資格參與者其中包括本公司董事（包括獨立非執行董事）、本集團其他僱員、本集團貨品或服務供應商、本集團客戶及本公司股東。該計劃於2011年6月22日有條件通過，除非另行取消或修訂，否則自該日起10年內一直有效。該計劃於本公司股份於聯交所上市後在2011年7月15日生效。

現時獲准根據該計劃授出的尚未行使購股權最高數目為於行使後等同於本公司任何時候已發行股份10%的數目。於任何12個月期間根據授予該計劃每名合資格參與者的購股權可發行的股份最高數目限制在本公司任何時候已發行股份的1%。倘再授出購股權會導致超出該限額，則須經股東於股東大會批准。

向本公司董事、主要行政人員或主要股東或彼等任何聯繫人授出購股權須經獨立非執行董事（聯繫人為購股權承授人的獨立非執行董事除外）事先批准。此外，倘於任何12個月期間授予本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等任何聯繫人的購股權所涉股份數目超過本公司任何時候已發行股份的0.1%及總值（基於本公司股份於授出日期的收市價格計算）超過5,000,000港元，則須經股東於股東大會事先批准。

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 27. 購股權計劃（續）

授出購股權的要約可由承授人於要約日期起計28天內透過支付名義代價合共1港元接納。所授購股權之行使期可由董事決定，並於授出購股權日期起計不遲於十年屆滿當日結束。

購股權行使價由董事釐定，惟不得低於以下最高者：(i)本公司股份面值；(ii)本公司股份於購股權要約日期在聯交所的收市價；及(iii)本公司股份於緊接要約日期前五個交易日在聯交所的平均收市價。

購股權並無授權持有人享有股息或於股東大會投票。

於呈報期結算日尚未行使之購股權的行使價及行使期如下：

	於2014年12月31日		於2013年12月31日	
	加權平均 行使價 每股港元	購股權 數目 千股	加權平均 行使價 每股港元	購股權 數目 千股
於1月1日	2.39	17,334	2.37	21,304
年內授出	1.83	25,240	—	—
年內放棄	2.31	(1,087)	2.48	(598)
行使購股權	1.92	(77)	2.27	(3,372)
於12月31日	2.05	41,410	2.39	17,334

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 27. 購股權計劃（續）

於呈報期結算日尚未行使之購股權的行使價及行使期如下：

2014年 購股權數目 千股	行使價 每股港元	行使期
9,120	1.92	2012年10月14日至2021年10月13日
7,450	2.94	2013年6月21日至2022年6月20日
24,840	1.83	2015年9月26日至2024年9月25日
<u>41,410</u>		
2013年 購股權數目 千股	行使價 每股港元	行使期
9,434	1.92	2012年10月14日至2021年10月13日
7,900	2.94	2013年6月21日至2022年6月20日
<u>17,334</u>		

截至2014年12月31日止年度內所授出購股權（「2014年購股權」）之公平值為人民幣17,988,000元（每份人民幣0.71元）。截至2014年12月31日止年度，本集團確認2011年購股權、2012年購股權及2014年購股權開支合共人民幣3,360,000元（2013年：人民幣5,538,000元）。

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 27. 購股權計劃（續）

截至2014年12月31日止年度所授出以權益結算之購股權的公平值於授出日期使用三項式模型並根據購股權授出之條款及條件估計得出。下表呈列所用模型輸入參數：

	於2014年9月26日 授出購股權
股息收益率(%)	2.73
預期波幅(%)	49.0
無風險利率(%)	2.0
權之預計年期(年)	8-10
授出日期本公司股份價格(每股港元)	1.83

購股權之預計年期未必顯示可能出現之行使模式。預期波幅亦未必會成為實際結果。

於計量公平值時，並無包括已授出購股權之其他特徵。

於呈報期結算日，根據該計劃，本公司有41,410,000份尚未行使之購股權。在本公司現有資本架構下，悉數行使未行使購股權後，本公司可能額外發行41,410,000股普通股，股本可能增加約414,000港元（相當於約人民幣331,000元），扣除發行開支前之股份溢價可能約為84,457,000港元（相當於約人民幣67,615,000元）。

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 27. 購股權計劃（續）

於此等財務報表獲批准當日，根據該計劃，本公司有41,112,000份尚未行使之購股權，相當於本公司在該日之已發行股份約4.1%。

## 28. 儲備

### (a) 本集團

於本年度及過往年度，本集團儲備的金額及增減呈列於財務報表的綜合權益變動表。

#### 法定儲備金

根據中國公司法，本公司於中國註冊的附屬公司須將稅後年度法定純利（經抵銷任何過往年度虧損後）的10%撥轉至法定儲備金。倘法定儲備金結餘達致該實體註冊資本的50%，則可選擇是否進一步撥轉。法定儲備金可用於抵銷過往年度虧損或增加註冊資本，惟撥作有關用途後的法定儲備金結餘不得低於註冊資本的50%。

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 28. 儲備（續）

### (b) 本公司

	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	資本 贖回儲備 人民幣千元	購股權 儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2013年1月1日	571,012	(4,613)	8	7,724	(56,988)	517,143
年內虧損及年內全面支出總額	—	—	—	—	(26,036)	(26,036)
購回股份	(2,650)	—	8	—	(8)	(2,650)
以權益結算之購股權安排	—	—	—	5,538	—	5,538
已宣派及派付2012年末期股息	(48,265)	—	—	—	—	(48,265)
行使購股權	8,537	—	—	(2,446)	—	6,091
於2013年12月31日及2014年1月1日	528,634	(4,613)	16	10,816	(83,032)	451,821
年內虧損及年內全面支出總額	—	—	—	—	(13,617)	(13,617)
以權益結算之購股權安排	—	—	—	3,360	—	3,360
已宣派及派付2013年末期股息	(40,107)	—	—	—	—	(40,107)
行使購股權	162	—	—	(46)	—	116
於2014年12月31日	488,689	(4,613)	16	14,130	(96,649)	401,573

資本儲備的負債餘額指本公司作為交換所發行股份面值超過所收購附屬公司當時資產淨值的差額。

根據開曼群島公司法，本公司股份溢價賬可用於向股東分派或支付股息，惟緊隨擬作分派或支付股息當日後，本公司能支付日常業務過程中到期的債務。

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 29. 綜合現金流量表附註

截至2014年12月31日止年度，人民幣9,127,000元按金（2013年：無）轉撥至物業、廠房及設備；處置物業、廠房及設備所得款項人民幣5,375,000元（2013年：無）以其他應收款項結算。截至2013年12月31日止年度，購買物業、廠房及設備項目之按金及建造項目分別為人民幣906,000元及人民幣56,257,000元轉撥至物業、廠房及設備。

## 30. 經營租賃安排

本集團根據經營租賃安排出租若干倉庫及辦公室物業。物業經磋商後租期為六個月至兩年（2013年：六個月至三年），該日後可選擇續期，屆時重新磋商所有條款。

於呈報期結算日，本集團不可撤銷經營租賃項下到期之未來最低租賃付款總額如下：

	本集團	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
一年內	1,056	912
第二至第五年（包括首尾兩年）	1,314	249
	<b>2,370</b>	<b>1,161</b>

於呈報期結算日，本公司並無任何重大經營租賃安排。

## 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

### 31. 承擔

於呈報期結算日，除上文附註30所詳述經營租賃承擔外，本集團亦有下列資金承擔：

	本集團	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
建造樓宇	5,162	79,590
購買物業、廠房及設備項目	2,443	2,527
	<b>7,605</b>	<b>82,117</b>

於呈報期結算日，本公司並無任何重大承擔。

### 32. 或然負債

截至2014年12月31日止年度內，本集團與中國大陸一家銀行訂立銀行信貸安排，為該銀行向本集團若干客戶結算應收本集團客戶的貿易餘額而墊支的款項向該銀行提供擔保。於2014年12月31日，本集團為該銀行信貸安排而向該銀行作出抵押存款人民幣2,000,000元（2013年：無），並就該銀行向該等客戶墊支的款項提供合共約人民幣33,750,000元的擔保（2013年：無），其中於2014年12月31日已使用約人民幣17,663,000。

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 33. 關連方交易

(i) 除本財務報表其他部份所詳述的交易外，年內本集團與關連方亦訂有以下重大交易：

	附註	2014年 人民幣千元	2013 人民幣千元
關連公司：			
產品銷售	(a)	6,572	6,800
租賃開支	(b)	249	249
購買產品	(c)	164	—

附註：

- (a) 向李振輝先生（「李先生」）及謝金玲先生（「謝先生」）控制之關連公司雙飛日化（美國）有限公司（「雙飛（美國）」）之銷售人民幣6,572,000元（2013年：人民幣6,800,000元）乃按雙方協定之條款進行。
- (b) 青蛙王子（中國）與福建雙飛日化有限公司（「福建雙飛」）（由李先生及謝先生控制）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日及2011年2月14日訂立兩項補充租賃協議。根據該等協議，青蛙王子（中國）向福建雙飛租入總建築面積14,097平方米之生產廠房及一幢辦公樓以及若干機器、傢俱、裝置、辦公室設備及汽車。除總建築面積4,846平方米樓宇之租賃協議於2014年12月1日屆滿，租期為五十九個月，應付固定月租約為人民幣27,000元外，協議之其他租期為三年，樓宇應付固定月租約為人民幣53,000元，而應付機器、傢俱、裝置、辦公室設備及汽車的固定月租約為人民幣204,000元。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協定的條款收取。總建築面積4,846平方米樓宇之租賃協議於2012年12月31日提早終止。
- 於2013年1月1日，青蛙王子（中國）與福建雙飛訂立一項補充租賃協議。根據該項協議，青蛙王子（中國）向福建雙飛租賃總建築面積2,437平方米之辦公樓，租期於2015年12月31日屆滿，為期三十六個月，固定月租約為人民幣21,000元。董事確認有關租金乃按照相互同意之條款訂立。有關租賃於2014年12月31日提早終止。
- (c) 自關連公司福建雙飛購買的產品乃按照相互同意之條款進行。

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 33. 關連方交易（續）

(ii) 與關連方的結餘分析如下：

應收關連公司的金額詳情根據香港公司條例（第622章）附表11第78條，並參考前香港公司條例（第32章）第161B條披露如下：

### 本集團

截至2014年12月31日止年度

名稱	2014年 12月31日 人民幣千元	年內尚未 支付的 最高金額 人民幣千元	2014年 1月1日 人民幣千元
關連公司 雙飛（美國）	6,828	7,587	1,653

### 本公司

名稱	2014年 12月31日 人民幣千元	年內尚未 支付的 最高金額 人民幣千元	2014年 1月1日 人民幣千元
關連公司 雙飛（美國）	338	338	338

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 33. 關連方交易（續）

(ii) 與關連方的結餘分析如下：（續）

### 本集團

截至2013年12月31日止年度

名稱	2013年 12月31日 人民幣千元	年內尚未 支付的 最高金額 人民幣千元	2013年 1月1日 人民幣千元
<b>關連公司</b>			
雙飛（美國）	1,653	12,173	9,915

### 本公司

名稱	2013年 12月31日 人民幣千元	年內尚未 支付的 最高金額 人民幣千元	2013年 1月1日 人民幣千元
<b>關連公司</b>			
雙飛（美國）	338	348	348

關連方尚未償還的結餘免息、無抵押且無固定還款期。

(iii) 與關連方之承擔

於2013年1月1日，青蛙王子（中國）與福建雙飛訂立補充租賃協議。根據該協議，青蛙王子（中國）向福建雙飛租賃總建築面積為2,437平方米的辦公樓，租賃期限為截至2015年12月31日止三十六個月，應付固定月租金約為人民幣21,000元。年內總租金開支金額載於財務報表附註33(i)(b)。該補充租賃協議於2014年12月31日提早終止，而本集團因此於截至2014年12月31日並無應付福建雙飛總租金開支。

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 33. 關連方交易（續）

(iv) 本集團主要管理人員酬金

有關董事及行政總裁酬金之進一步詳情載於財務報表附註8。

上述(i)(a)、(i)(b)及(i)(c)項目之關聯方交易亦構成上市規則第14A章界定的關連交易或持續關連交易，有關詳情於董事會報告中披露。

## 34. 按類別劃分之金融工具

於呈報期結算日，各類別金融工具之賬面值如下：

金融資產

	本集團	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
可供出售投資	2,000	—
貸款及應收款項		
貿易應收款項	145,454	123,717
應收一間關連公司款項	6,828	1,653
計入預付款項、 按金及其他應收款項之金融資產	6,546	493
已抵押存款	2,000	—
現金及現金等價物	966,567	858,579
	<b>1,127,395</b>	<b>984,442</b>

金融負債

按攤銷成本列賬之金融負債

	本集團	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	125,083	72,811
應付一間關連公司款項	190	—
計入其他應付款項及應計費用之金融負債	23,682	13,881
	<b>148,955</b>	<b>86,692</b>

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 34. 按類別劃分之金融工具（續）

### 金融資產

#### 貸款及應收款項

	本公司	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
應收附屬公司款項	327,749	376,749
應收一間關連公司款項	338	338
計入其他應收款項之金融資產	217	216
現金及現金等價物	4,575	4,856
	<b>332,879</b>	<b>382,159</b>

### 金融負債

#### 按攤銷成本列賬之金融負債

	本公司	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
計入應計費用之金融負債	2,386	2,201

## 35. 金融工具公平值

管理層已評估現金及現金等值物、貿易應收款項、貿易應付款項及應付票據、計入預付款項、按金及其他應收款項之金融資產、計入其他應付款項及應計費用之金融負債及應收一間關連公司款項的公平值與其各自的賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期。由於本集團之非上市可供出售投資乃於活躍市場並無報價之非上市投資資金，其公平值無法可靠計量，故按成本減去減值入賬。

## 36. 財務風險管理目標及政策

本集團之主要金融工具包括已抵押存款、現金及現金等價物、可供出售投資。該等金融工具之主要用途乃為本集團業務集資。本集團擁有貿易應收款項、關連公司款項、計入預付款項、按金及其他應收款項之金融資產、貿易應付賬款及應付票據以及計入其他應付款項及應計費用之金融負債等多項其他金融資產及負債，均直接產生於本集團之營運。

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 36. 財務風險管理目標及政策（續）

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

本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。本集團並無任何書面風險管理政策及指引。本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

本集團所承受市場利率變動風險主要與本集團浮息銀行貸款有關。本集團定期檢討及監控浮息借貸以管理其利率風險。計息銀行借貸、現金及短期存款按攤銷成本列賬，不會定期重估。浮息收入及開支於賺取／產生時計入收益表／自收益表扣除。

### 外幣風險

本集團擁有交易型外幣風險。該等風險產生於銷售及採購交易以及以美元及港元計值的現金及銀行結餘。

下表列示於呈報期結算日，在所有其他變量維持不變的情況下，本集團除稅前溢利對美元及港元匯率合理可能變動的敏感度。

	美元／港元 匯率上升／ (下降) %	除稅前溢利 增加／(減少)	
		2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
倘人民幣兌美元貶值	5	1,263	1,537
倘人民幣兌美元升值	(5)	(1,263)	(1,537)
倘人民幣兌港元貶值	5	118	47
倘人民幣兌港元升值	(5)	(118)	(47)

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 36. 財務風險管理目標及政策（續）

### 信貸風險

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

本集團其他金融資產（包括現金及現金等價物、按金及其他應收款項以及應收一間關連公司款項）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。

有關本集團因貿易應收款項而產生之信貸風險的更多量化數據於財務報表附註19披露。

### 流動資金風險

本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，維持資金之持續性與靈活性之間的平衡。董事已審閱本集團之營運資本及資本開支需求，認為本集團並無重大流動資金風險。

下表載列本集團金融負債於呈報期結算日基於已訂約但未貼現款項之到期情況：

### 本集團

	應要求且少於一年	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	125,083	72,811
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	23,682	13,881
應付一間關連公司款項	190	—
有關授予客戶的信貸額度而向銀行擔保	33,750	—
	<b>182,705</b>	<b>86,692</b>

於呈報期結算日，本公司金融負債基於已訂約但未貼現款項的期限少於一年。

# 財務報表附註（續）

於2014年12月31日

## 36. 財務風險管理目標及政策（續）

### 資本管理

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

本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，本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。截至2014年及2013年12月31日止年度，本集團管理資本之目的、政策或程式並無變動。

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

## 37. 批准財務報表

財務報表於2015年3月25日獲董事會批准及授權刊發。

## 財務資料概要

本集團根據以下附註所載基準編製之最近五個財政年度之已刊發業績、資產及負債之概要如下。

### 業績

	截至12月31日止年度				
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
收益	1,482,469	1,712,206	1,572,054	1,269,167	837,991
除稅前溢利	215,187	309,624	298,634	218,466	167,900
所得稅開支	14,794	110,046	57,524	34,521	23,431
本公司權益持有人應佔本年度溢利	200,393	199,578	241,110	183,945	144,469

### 資產及負債

	於12月31日				
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
總資產	1,692,646	1,468,019	1,264,412	1,090,465	309,474
總負債	207,202	145,859	104,782	142,113	163,819
	1,485,444	1,322,160	1,159,630	948,352	145,655

附註：

- (i) 本集團截至2010年12月31日止年度之綜合業績以及於2010年12月31日之資產及負債之概要乃摘錄自本公司日期為2011年6月30日的招股章程（「招股章程」）。有關概要乃按招股章程所載基準編製。
- (ii) 本集團於截至2011年、2012年、2013年及2014年12月31日止四個年度之綜合業績，以及本集團於2011年、2012年、2013年及2014年12月31日之綜合資產及負債乃摘錄自己刊發的經審核財務報表。截至2011年12月31日止年度之有關概要乃假設本集團現行架構於該財政年度一直存在而編製。

上述概要並非經審核財務報表之組成部份。