



**KADER HOLDINGS COMPANY LIMITED**

(股份代號：180)



二零零六年年報

## 目錄

|          | 頁次 |
|----------|----|
| 公司資料     | 2  |
| 主席報告書    | 3  |
| 管理層討論及分析 | 4  |
| 企業管治報告書  | 10 |
| 董事會報告書   | 18 |
| 獨立核數師報告  | 28 |
| 綜合利潤表    | 30 |
| 綜合資產負債表  | 31 |
| 資產負債表    | 33 |
| 綜合權益變動表  | 34 |
| 綜合現金流量表  | 35 |
| 財務報表附註   | 37 |
| 主要附屬公司   | 92 |
| 主要物業     | 94 |
| 五年財務摘要   | 95 |

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事：

丁午壽 *SBS*，太平紳士(董事總經理)  
丁天立

### 非執行董事：

丁鶴壽 *OBE*，太平紳士(主席)  
鄭慕智 *GBS*，*OBE*，太平紳士

### 獨立非執行董事：

劉志敏  
陳再彥  
姚祖輝

## 公司秘書

鄧裕銘

## 審核委員會

劉志敏(主席)(獨立非執行董事)  
鄭慕智(非執行董事)  
陳再彥(獨立非執行董事)  
姚祖輝(獨立非執行董事)

## 薪酬委員會

丁午壽(主席)(執行董事)  
陳再彥(獨立非執行董事)  
姚祖輝(獨立非執行董事)

## 授權代表

丁午壽  
丁天立

## 合資格會計師

鄧裕銘

## 律師

胡百全律師事務所

## 香港主要辦事處

香港九龍  
九龍灣  
啟祥道二十二號

## 註冊辦事處

Canon's Court  
22 Victoria Street  
Hamilton HM 12  
Bermuda

## 主要銀行

創興銀行有限公司  
中信嘉華銀行  
星展銀行(香港)有限公司  
恆生銀行有限公司  
比利時聯合銀行

## 獨立核數師

畢馬威會計師事務所  
執業會計師

## 主要股份登記處

The Bank of Bermuda Limited  
6 Front Street  
Hamilton 5-31  
Bermuda

## 香港股份登記分處及過戶處

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

## 主席報告書

本人謹向各位股東提呈Kader Holdings Company Limited(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零六年十二月三十一日止年度的年報。

本人謹代表本公司董事會報告，於截至二零零六年十二月三十一日止年度，股東應佔溢利約為港幣2,997萬元，較上年度的金額港幣8,035萬元下跌62.70%。而本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度的營業額約為港幣6.4322億元，較上年度所報數字上升19.16%。

二零零六年的經營溢利為港幣1.0539億元，當中包括投資物業重估收益港幣3,634萬元，去年金額則分別為港幣1.0242億元及港幣5,828萬元。此外，二零零六年應佔聯營公司虧損為港幣3,491萬元，去年則為應佔溢利港幣1,089萬元。此應佔聯營公司虧損已計入就該聯營公司的物業、廠房及設備而確認的減值費用約港幣5,308萬元。

董事建議就截至二零零六年十二月三十一日止年度向於二零零七年六月七日名列本公司股東名冊的股東派付末期股息每股港幣1.5仙(二零零五年：無)。建議派付的年度末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准後，方可作實。

二零零六年仍然是充滿挑戰的一年。全球及本地經濟均表現卓越。儘管如此，大部份玩具製造商均須面對廣東省法定最低工資大幅上升的嚴峻影響，此對在中國大陸設有生產設施的製造商影響尤深。人民幣升值及原材料成本日益上漲更進一步加劇有關影響。與此同時，玩具業競爭激烈，令製造商難以提升價格，使成本上漲的負擔須由製造商承擔，致使毛利有所下降。

本集團作為玩具行業的翹楚，亦難免須面對所有此等嚴峻經營條件。然而，本集團已致力進行一系列務求改善經營效率的措施，以便應付有關挑戰。本集團亦已循著其生產優質而價格具競爭力的玩具的策略，務求擴大市場佔有率及擴闊客戶基礎。最終，本集團成功取得多項新增大額訂單，令玩具業務二零零六年的銷售營業額顯著增加19.89%，原設計生產(ODM)業務在此方面的貢獻尤其顯著。銷售額的改善抵銷了毛利率下跌的影響，令本集團雖在此等嚴峻的條件下仍能可獲得理想的表現。

展望未來，儘管全球經濟增長已健康地放緩，惟二零零七年的前景仍然樂觀。受惠於新興國家玩具市場的良好增長，本集團預期生產成本持續上升，但對其玩具業務可維持穩定增長仍抱審慎樂觀態度。本集團將致力尋求機遇，為股東帶來正面回報。

本人謹藉此機會代表董事會，向去年為本集團付出努力的全體僱員致謝。本集團謹此表揚僱員的貢獻，他們實為本集團的最寶貴資產。此外，本人亦藉此向一直支持本集團的客戶、供應商、業務夥伴及股東致以衷心謝意。

主席  
丁鶴壽

香港，二零零七年四月二十三日

# 管理層討論及分析

## 業績

董事會宣佈，本集團於截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的股東應佔溢利約為港幣2,997萬元，較去年金額港幣8,035萬元下跌62.70%。本集團於截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的營業額約為港幣6.4322億元，較上財政年度增加19.16%。

二零零六年的經營溢利為港幣1.0539億元，當中包括投資物業重估收益港幣3,634萬元，去年金額則分別為港幣1.0242億元及港幣5,828萬元。此外，二零零六年應佔聯營公司虧損為港幣3,491萬元，去年則為應佔溢利港幣1,089萬元。此應佔聯營公司虧損的數額乃確認有關該聯營公司的物業、廠房及設備的減值費用約港幣5,308萬元後計出。

## 業務回顧

### 玩具

於截至二零零六年十二月三十一日止財政年度，本集團原設備生產(OEM)／原設計生產(ODM)玩具業務的營業額約為港幣2.5221億元，較去年顯著增加56.08%。

二零零六年對玩具製造商而言仍為挑戰重重的一年。業界須面對勞工和原料成本高企以及人民幣升值等不利因素。然而，本集團充份察覺到此等挑戰，並已成功實行多項措施盡量減低有關影響。因此，本集團於是年度的業績再一次錄得理想的表現。

本集團於生產及財務管理方面持續執行其嚴緊控制政策。本集團將重點放於精簡生產線以提高生產力；強化品質監控團隊，以確保產品品質及減少浪費；以及作出詳盡及準確的訂單預測及物料規劃，以盡量減低營運資金成本。本集團的銷售團隊亦在從現有客戶取得大額訂單及擴闊本集團的客戶基礎等方面作出貢獻。

### 模型火車

截至二零零六年十二月三十一日止年度，模型火車業務錄得營業額約港幣3.6562億元，較去年微升3.36%。

於回顧年度內，生產成本仍然處於高水平，對模型火車業務的表現有不利的影響。本公司為應付此項挑戰，已奉行進一步改善產品品質的策略。此項策略成功贏得客戶擁戴，令本集團保持在業內的領導地位。

## 管理層討論及分析 (續)

於回顧年度內，本集團的Liliput品牌HO比例模型火車ET 4030獲奧地利模型火車從業員組織VÖMEC頒授「Model of the Year 2006」大獎，本集團對此深感自豪。

本集團的模型火車繼續獲得客戶的良好反應。Bachmann的E-Z Command®系列繼續為銷售額增長的主要動力。該系列為數碼控制(數控)系統，配有最新數碼科技，為初學者及經驗玩家帶來易於使用而價格相宜，可操控多架火車的速度、照明及方向的數控系統。在最新推出的數控聲音火車系列的推動下，預料鐵路模型仍大受客戶歡迎。

於歐洲，本集團的附屬公司Bachmann Europe Plc與Joella Production已簽訂合約，生產Underground Ernie模型火車套裝。Underground Ernie為以倫敦地鐵為故事背景的兒童人氣節目。模型仿照電視角色製造，讓玩家重新創造彼等最喜歡的節目故事。上述套裝極具潛力吸引新一代鐵路模型愛好者，故本集團決定於來年為首次推出的套裝添加更多火車及配件。

於中國，「青藏鐵路」模型火車系列預計於二零零七年中推出，青藏鐵路為全球最高及最長的高原鐵路，連接西藏自治區及中國其他地方。本集團預期，這新系列火車於推出後，將深受市場歡迎。

本集團致力加強其於生產力、品質、可靠度及交付貨品方面的競爭力，亦致力提升安全防護措施及品質控制。安全標準、規章及實務守則最為本集團所關注的事項，而集團亦對於能時常遵循國際玩具業總會(「ICTI」)的實務守則深感自豪，並且已通過和符合ICTI的審核，即ICTI CARE程序。

### 物業投資

截至二零零六年十二月三十一日止財政年度，本集團的租金收入約為港幣2,538萬元，較去年上升3.62%。此外，本集團的投資物業於年內錄得重估收益港幣3,634萬元，去年則為港幣5,828萬元。

本集團的主要租賃物業開達大廈於二零零六年錄得租金收入約港幣2,295萬元，較去年金額港幣2,003萬元上升14.58%。於回顧年內，本集團成功維持開達大廈的出租率於90%以上水平，並於續租時調高開達大廈的租金。隨著租約重續後租金價格有所提高，本集團預期租金收入將穩步增長。

## 管理層討論及分析 (續)

### 於聯營公司投資

於二零零六年十二月三十一日，Squaw Creek渡假酒店(「渡假酒店」)逾90%的公寓單位經已售出。約90%售出單位的業權擁有人已將所擁有的單位投入租賃計劃，令渡假酒店繼續以酒店形式經營。持有渡假酒店的聯營公司(「SCA」)已外聘專業估值師就於二零零六年十二月三十一日的物業、廠房及設備進行估值。基於估值的結果，本集團於截至二零零六年十二月三十一日止年度就SCA的物業、廠房及設備確認減值費用約港幣5,308萬元。

### 財務回顧

#### 流動資金及財務資源

於二零零六年十二月三十一日，本集團的每股資產淨值為港幣0.98元(二零零五年：港幣0.92元)；流動比率為1.02(二零零五年：1.01)；銀行借貸總額約為港幣1.4112億元(二零零五年：港幣1.9097億元)，而本集團所擁有的銀行信貸總額則約有港幣3.1786億元；本集團按帶息借款總額除以股東資金計算的負債比率為24.05%(二零零五年：49.70%)。除於每年度下半年生產高峰期間本集團的貿易融資信貸用度會較高外，本集團於借貸需求上並無重大季節性波動。所有借貸均以浮動息率計息。本集團的銀行借貸到期日簡表已載於財務報表附註25內。

#### 資本架構

於二零零六年，本公司的股本並無任何變動。本集團的融資來源以銀行貸款與及董事及股東的借款為主，貨幣單位計有港元、美元及英鎊，並按目前市場利率計息。於回顧年內，來自董事、股東及有關連公司的借款大部份經已償還。

## 管理層討論及分析 (續)

### 本集團資產的抵押

於二零零六年十二月三十一日，本集團總值約港幣7.4621億元(二零零五年：港幣7.3276億元)的若干投資物業、租賃土地及樓宇與其他資產已抵押予多間銀行作為本集團所獲銀行信貸的抵押品。

### 重大收購及出售

於截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團並無任何重大收購及出售。

於結算日後，本公司的一間附屬公司Bachmann Industries Inc.於二零零七年三月十二日收購位於美國的The Robot Factory, LLC(「Robotgalaxy」) 16.5%權益，現金代價約為港幣780萬元。此外本集團再通過獲Robotgalaxy發行可換股票據，向Robotgalaxy作出額外港幣780萬元的投資。Robotgalaxy主要從事玩具的銷售。

本集團目前並無其他有關收購重大投資或資本資產的計劃。

### 匯兌風險

本集團的主要資產、負債及交易乃以港元、美元、英鎊、人民幣及加元計值。於回顧期內，本集團銷售所得款項大多數以港元、美元及英鎊計算，而購買原材料及設備大多數以港元支付。本集團因此而面對著一定程度的匯兌風險，主要來自以匯率波動相對較高的英鎊作結算單位的銷售交易。其間本集團已安排遠期合約以沖減在這方面的大部分匯兌風險。



## 管理層討論及分析 (續)

### 或然負債

於二零零六年十二月三十一日，本集團並無任何或然負債，惟下述者除外：

- (i) 誠如本集團二零零三年、二零零四年及二零零五年的年報內所述，一間塑膠原料供應商（「供應商」）於二零零三年就收取貿易債項港幣643,980元於香港高等法院向一間集團公司作出法律行動。集團公司已按照高等法院頒發的指令，支付其中港幣20,853元。集團公司對餘下約75%債項並無爭議。然而，由於高等法院已頒發指令，該款項應連同集團公司於二零零三年要求供應商賠償約590,000美元而提出的另一項訴訟一併審理，故並未支付餘下的金額。索取賠償的依據為（其中包括）供應商提供的塑膠原料與其向本集團公司先前所提供並經測試的樣本並不相符。而兩項訴訟須一併審理的原因，是由於高等法院考慮將兩項訴訟判決裁定的賠償額予以抵銷，從而得出淨賠償金額。審訊已於二零零六年九月聆訊。於審訊上，集團公司獲建議不就供應商所訴訟的任何未付發票金額作出辯護，集團公司亦無就此作出辯護，惟集團公司於本身的訴訟就損失索取賠償的抵銷金額除外。高等法院於二零零七年三月三十日作出判決（「判決」）。集團公司被判敗訴。據此，就供應商的訴訟而言，集團公司獲頒令須向供應商支付港幣619,127元（連同利息）及供應商獲裁定須放棄港幣4,000元的索償，而就集團公司的訴訟而言，集團公司獲頒令須向供應商支付港幣160,305元（連同利息），此款項為供應商就所有未付發票金額的反索償款項。開支問題暫時推遲，以待訴訟各方以書面提交處理開支付款方法。董事相信判決不會令本集團蒙受任何重大損失。與此同時，本集團已就兩項訴訟的審訊所產生的法律開支作出足夠的撥備（包括集團公司就另一訴訟方就訴訟可能須支付的任何法律開支）。
- (ii) 誠如本集團二零零四年及二零零五年年報所述，於二零零三年最後一個季度，一間墨西哥公司於亞里桑那州向本公司提出法律訴訟，根據該申索，本公司乃Siempre Novedoso De Mexico (Sinomex) S.A. de C.V.（「Sinomex」）（作為租戶）所佔用廠房物業的租賃協議的擔保人（「訴訟」）。Sinomex乃本集團當時的成員公司，惟本集團已於一九九六年年中將其出售。原告人就Sinomex於租賃協議項下的欠款責任向Sinomex及本公司索償約500萬美元，連同利息（月利率2%或年利率率24%）、訴訟費及律師費。

於二零零四年，本公司的代表律師根據亞里桑那州的適用法律，並以該物業位於墨西哥Hermosillo為理由，提出動議（「動議」）駁回訴訟的申訴。於該動議內，本公司提出爭辯，指就該擔保，亞里桑那州法院對本公司並無充份理據及個人管轄權以繼續在該法院審理該案件，因此應駁回對本公司的申訴。

## 管理層討論及分析 (續)

於二零零五年一月，亞里桑那州法院否定本公司提出的初步動議。其後，本公司已蒐集若干新資料，並將繼續作資料蒐集，以及提出一項或多項動議以證明本公司有所理據。本公司擬就此訴訟繼續提出積極抗辯，倘若有關抗辯證實成功可以消除或至少大大減低本公司的風險承擔。本公司現正就此訴訟的各項事實及法律抗辯理據作資料蒐集。

與代表律師就訴訟進行討論後，本公司的管理層與董事均相信，本公司反對原告人申訴的舉動及其抗辯(包括判決賠償金額的抗辯)均屬可取。故此，本公司擬就此訴訟繼續積極抗辯。在此情況下，本公司已就此項訴訟作出足夠的撥備。

### 僱員及薪酬政策

於二零零六年十二月三十一日，本集團於香港特別行政區、中國、美國及歐洲僱用約**6,646**名(二零零五年：**6,960**名)全職僱員負責管理及生產工作。本集團於生產部門的員工人數會有季節性的波動，而在管理部門的僱員人數則比較穩定。本集團按僱員的表現、經驗及同業的現行慣例釐定僱員薪酬。在僱員培訓方面，本集團鼓勵僱員報讀及參與技能改良及個人發展的課程。

### 前景

薪金上漲及人民幣升值繼續對包括本集團在內的中國內地製造廠商的邊際利潤構成壓力。為了維持於全球市場中的競爭優勢，本集團的策略為專注控制生產成本，同時擴闊收入來源。控制生產成本方面，本集團將繼續留意生產流程中各個工序的效能，並鼓勵各級別員工就如何進一步改善營運及生產效率提出建議。此外，本集團將繼續嚴謹控制生產損耗及原料採購的質量。為擴大收入來源，本集團亦將更著力於拓闊客戶基礎及發展新產品。

本集團對所有此等措施將可繼續舒緩邊際利潤受到的壓力，同時可促進業務成長表示審慎樂觀。

承董事會命  
董事總經理  
丁午壽

香港，二零零七年四月二十三日

## 企業管治報告書

董事會會定期檢討及採納企業管治的指引及發展。於回顧年度內，本集團一直遵守香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治常規守則（「企業管治守則」），惟企業管治守則第A.4.2條則除外，該條規定每位董事（包括有特定任期者）必須至少每三年輪值告退一次。本公司已採取行動修訂公司細則，以確保能全面遵守此企業管治守則的各項規定。其中一項所需採取的主要行動為修訂或廢除Kader Holdings Company Limited一九九零年百慕達公司法，此乃本公司據之註冊成立的私人法案。本公司在百慕達聘任法律顧問，就上述事宜提供意見及執行有關事宜。所須文件已準備好，擬於二零零七年五月上旬提交百慕達立法機關。

本集團採納的企業管治常規如下：—

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司採納上市規則附錄十所載董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為其本身有關董事進行證券交易的守則。經本公司查詢後，所有董事確認，彼等均於整個回顧年度內遵守標準守則的規定。

### 董事會

董事會成員包括兩名執行董事（其中一人為董事總經理）、兩名非執行董事（其中一人為董事會主席）及三名獨立非執行董事（「獨立非執行董事」）。本公司所有董事的履歷詳載於本年報第21至23頁。

所有非執行董事的任期均為兩年，可於任期屆滿後再續任兩年。董事會相信，非執行董事有足夠資格及能力就本集團業務策略、財務及管理事宜提供意見。

獨立非執行董事均清楚名列於所有企業通訊內，其中一人更具備卓越的財務及會計專業知識。此外，董事會亦會每年審核獨立非執行董事的獨立身份，而各獨立非執行董事均已確認彼等於二零零六年年底的獨立身份。

誠如上文所述，本公司已採取步驟修訂公司細則，以確保能全面遵守企業管治守則第A.4.2條的各項規定。於修訂細則完成後，所有獲委任的董事均須於獲委任後至少每三年輪值告退一次，並於股東週年大會上由股東重選連任。倘董事會出現空缺，則可向董事會提交候選董事名單，以待董事會考慮及批准。董事獲委任後，會收到簡介資料及出席由高級行政人員主持的簡報會，以檢討本集團的業務。本公司亦會定期向董事提供培訓及資料，以協助及確保董事獲悉本集團經營業務的商業及規管環境的最新動向。

## 企業管治報告書 (續)

由二零零六年一月起，本集團已投保於有關董事及高級職員責任保險上，以確保董事及高級管理層獲給予保障，免受彼等於履行職務時所產生的責任。

### 董事會及管理層

董事會的職責一般包括：訂定本集團的策略方向；成立董事委員會處理董事會認為恰當的事宜；監察內部監管制度的有效性；評估對本集團有重大影響的主要企業、策略及運作事宜；及評估管理層尚未識別的重大投資機會及／或倘投資實屬重大，則須董事會作出決定。

管理層由董事總經理領導，負責本集團的管理及日常運作事宜。

### 董事對財務報表的責任

董事知悉彼等有責任編製各財政年度的財務報表，該等財務報表須真實和公正地反映本集團的狀況。董事的職責為確保本集團保存並合理地準確披露本集團財政狀況的會計記錄，並用該等記錄根據《香港公司條例》的披露要求、所有適用的《香港財務報告準則》、香港會計師公會頒布的《香港會計準則》及詮釋、以及上市規則的所有適用披露條文編製財務報表。董事亦有責任採取一切合理及必需的步驟以保護本集團的資產，以及防止及偵測欺詐及其他不符合規定的行為發生。

董事在作出適當查詢後認為本集團有充裕的資源於可見將來繼續發展業務，因此以持續經營的基準編製財務報表實屬恰當。

### 主席與行政總裁

本集團對高級管理層的職責有清晰的區分，並採取雙領導制以區分主席丁鶴壽博士與行政總裁兼董事總經理丁午壽先生的角色。主席負責管理及領導董事會的運作，以確保良好的企業管治常規、程序得以確立及董事會以本公司的最佳利益行事，而行政總裁則負責本集團業務的營運。丁鶴壽博士及丁午壽先生為兄弟關係。

## 企業管治報告書 (續)

### 董事會及管理層的溝通

董事會定期開會，並每年最少舉行四次會議。在編定會期的會議之間，本集團高級管理人員會按時向董事提供有關本集團活動和業務發展的資料，並在需要時舉行額外的董事會會議。此外，董事可於其認為有需要時查閱本集團資料和獨立的專業意見。公司秘書則負責董事會各成員的溝通。

### 會議及出席次數

董事會於二零零六年舉行四次會議，平均出席率約達71%。缺席的董事乃由於彼等於當天不在港或須出席其他會議而未能出席董事會會議，惟彼等已於會議舉行前將其觀點及意見呈交主席及管理層。

| 董事名稱 | 職銜      | 出席次數 |
|------|---------|------|
| 丁鶴壽  | 非執行主席   | 2/4  |
| 丁午壽  | 董事總經理   | 4/4  |
| 丁天立  | 執行董事    | 4/4  |
| 鄭慕智  | 非執行董事   | 1/4  |
| 劉志敏  | 獨立非執行董事 | 3/4  |
| 陳再彥  | 獨立非執行董事 | 4/4  |
| 姚祖輝  | 獨立非執行董事 | 2/4  |

### 薪酬委員會

薪酬委員會於二零零五年成立，並按載於本公司網站的書面職權範圍界定職能。委員會的角色及職責為就本公司的政策、各董事及高級管理層的薪酬架構，以及就發展該等薪酬政策確立正式及具透明度的程序向董事會提出推薦意見。

目前，丁午壽先生擔任薪酬委員會主席一職。委員會其他成員包括陳再彥先生及姚祖輝先生。

薪酬委員會於二零零六年進行一次會面，以審閱及批准董事的薪酬。所有成員均有出席會議。

## 企業管治報告書 (續)

薪酬委員會每年審閱及批准支付予非執行董事及獨立非執行董事的董事袍金。於建議薪酬前，薪酬委員會負責審閱所有薪酬數據及市況，並考慮個別董事的表現及職責和本集團的盈利能力。薪酬委員會的主要目標為通過將董事的薪酬與按企業目標的表現掛鉤，藉此挽留及激勵董事。然而，概無董事可批准彼等其本身的薪酬。

本公司每名董事於二零零六年的薪酬載於財務報表附註7。

### 提名董事

由於本公司董事會的組成並不複雜，董事會於二零零五年四月十二日舉行的董事會會議上決議「延遲成立提名委員會，並由董事會於適當時候作出考慮」，故目前並未成立提名委員會。

倘董事會出現空缺或有需要新增董事，董事總經理會獲邀按董事會批准的條件向董事會提出推薦意見。董事會考慮的基準包括相關的專業知識、實際的財務及商業經驗及個人品德。董事會將考慮及批准有關推薦的建議人選。

於回顧年度內，梁盛昌先生辭任本公司執行董事，由二零零六年四月四日起生效。在董事總經理推薦下，獨立非執行董事劉志敏先生提名丁天立先生加入董事會為執行董事，相應地丁天立先生獲委任為本公司執行董事，由二零零六年四月四日起生效。

### 核數師薪酬

核數師每年於股東週年大會上以決議案方式委任，於二零零六年六月六日股東週年大會上，董事獲授權釐定彼等所提供的核數服務的酬金。

於截至二零零六年十二月三十一日止年度內由畢馬威會計師事務所提供的核數及核數相關服務其酬金為港幣1,626,000元。此外，於截至二零零六年十二月三十一日止年度內，一些附屬公司由其他核數師提供的核數服務其酬金為港幣403,000元。

除上述披露外，核數師並無進行任何重大非審計服務。倘核數師認為須進行任何非審計服務，審核委員會將就此按彼等的政策加以考慮，並向董事會作出推薦意見。

## 企業管治報告書 (續)

### 審核委員會

審核委員會於一九九九年成立，有關的書面職權範圍已載於本公司網站內。

審核委員會包括三名獨立非執行董事及一名非執行董事。所有委員會成員擁有相關的業界及／或財務經驗以履行審核委員會的職責。目前，委員會由劉志敏先生擔任主席，委員會其他成員包括鄭慕智先生、陳再彥先生及姚祖輝先生。

根據審核委員會的書面職權範圍，其職責(其中包括)監督與外部核數師的關係，主要為就委任、重新委任、辭退外部核數師、批准其薪酬及外部核數師的服務條款、考慮該核數師的呈辭或辭退該核數師的任何問題、與高級管理層及外部核數師審閱會計政策及採納的常規、上市規則、法定準則、內部監控、有關連人士交易、風險管理及財務事宜(包括中期及年度財務報表)向董事會提出推薦意見。

於回顧年度內，審核委員會已與管理層會面，以審閱中期及年度財務報表，並考慮主要會計政策及就本集團的內部監控、審計及財務呈報事項與管理層進行磋商。

審核委員會於二零零六年內曾舉行兩次會議，平均出席率約75%。缺席的董事乃由於彼於當天不在港而未能出席會議，惟彼已於會議舉行前將其觀點及意見呈交委員會主席。

| 委員會成員名稱 | 職銜    | 出席次數 |
|---------|-------|------|
| 劉志敏     | 主席    | 2/2  |
| 鄭慕智     | 委員會成員 | 0/2  |
| 陳再彥     | 委員會成員 | 2/2  |
| 姚祖輝     | 委員會成員 | 2/2  |

審核委員會成員將履行彼等審閱財務業績的職責及其他職務。審核委員會成員監察管理層所編製的財務報表其可靠性，並審閱其中所載的重大財務呈報判斷。就此而言，於審閱年度報告及中期報告中的財務報表時，以及向董事會提交前，審核委員會尤以集中於以下各項：

1. 會計政策及常規的任何變動；
2. 重大判斷範疇；

## 企業管治報告書 (續)

3. 審核產生的重大判斷；
4. 持續經營假設及任何的保留；
5. 遵守會計準則；
6. 遵守上市規則及其他法律規定的財務呈報；及
7. 該等報告及賬目所反映或需要反映的任何重大或非經常事項，且必須審慎考慮高級管理層所提出的任何事項。

審核委員會將就中期及年終審核工作產生的問題和保留意見，以及核數師欲商談的任何事項進行商討(於管理層缺席的情況下(如需要))。

審核委員會於履行彼等內部監控程序的職責時，已要求於適當時間以書面形式製訂守規、營運控制、財務控制及風險管理的正式內部監控系統：—

1. 審閱財務監控、內部監控及風險管理系統；
2. 與管理層就內部監控系統進行商討、以確保管理層有效履行內部監控系統的職責；
3. 考慮由董事會或自行提出內部監控事項而作出的主要調查及任何發現，以及管理層的回應；
4. 於董事會批准前審閱聲明函件的草稿；
5. 審閱外部核數師致管理層函件及管理層的回應、核數師就會計記錄、財務賬目或監控系統向管理層作出任何重大的查詢，以及管理層的回應；
6. 確保董事會於短期內就外部核數師的管理層函件中所提出的問題作出回應；及
7. 在董事會認為適當的時間就該等問題作出匯報。

### 內部監控及風險管理

董事會全權負責集團的內部監控系統，以及風險的評估及管理。



## 企業管治報告書 (續)

董事會於履行職責時，尋求提升對本集團各業務營運的風險意識，並透過制訂政策和程序，包括界定授權的標準，藉以建立一個有助風險的確定與管理的架構。

本公司並無委任內部審計師。與此同時，書面內部監控守則已就守規、營運控制、財務控制及風險管理的政策及程序作出清晰界定。書面內部監控守則已提交董事會考慮並已獲得確認。合適的高級管理層人選會定期監管及審閱風險管理所採納的政策及程序，以確保上述風險類別獲得有效管理。

每個核心業務部門的行政管理團隊均須對其部門內各項業務以協定策略方式營運及與表現負責。業務計劃與預算由個別業務的管理層按年編製，並須由執行董事審批。執行董事和高級管理層須負責有關的監察工作包括審批業務策略、預算和計劃，以及制訂主要的業務表現指標。在編製預算與作出預測時，管理層須確定、評估與匯報業務蒙受重大風險的可能性與其潛在的財務影響，並已於董事會定期舉行的會議中作出匯報。董事會亦已遵照企業管治守則展開進行全面檢討本公司內部監控制度的有效性以及業務運作和內部監控守則，並已著手聘任專業顧問機構協助審計委員會執行這些檢討的事宜。董事會並無察覺到本公司的內部監控制度有任何不足或重大的問題。

定期與執行管理層團隊及業務營運的高級管理層舉行管理及營運會議，以業務表現與預算及前景進行檢討。

目前已通過適當的保險安排將其面對的風險所引致的財務影響減輕。

### 投資者關係及股東權利

為促進投資者關係及溝通，定期會議將於中期及年度財務業績公佈時舉行。本集團鼓勵股東出席股東週年大會，並給予最少二十一天通知。主席與董事均出席大會，以解答有關集團業務的提問。所有股東均有法定權力可要求召開股東特別大會並提出議程以供股東考慮。除要求以投票方式表決外，於任何股東大會上提呈表決的決議案均以舉手方式進行表決。

## 企業管治報告書 (續)

董事會透過刊發中期與年度報告，致力為股東提供清晰及全面的集團業績資料。股東除獲發送通函、通告與財務報告外，亦可登入本集團的網站([www.kaderholdings.com](http://www.kaderholdings.com)) 投資者資訊取得更多資料。

於二零零六年十二月三十一日，本公司已發行**665,411,594**股每股面值港幣**0.10**元的股份。本公司董事及主要行政人員於股份的權益載於本年報第**18**至**27**頁的董事會報告書內。

## 董事會報告書

本公司董事會（「董事會」）全人現謹向各股東呈交本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度的年報及經審核財務報表。

### 主要業務

本公司乃於百慕達依據《一九八一年百慕達公司法》成立的有限責任公司。本公司的主要業務為投資控股。

其附屬公司的主要業務為製造及銷售塑膠、電子及填充式玩具、模型火車，物業投資、投資控股及貿易。

本年度以本公司及其附屬公司（「本集團」）的主要業務及經營地區劃分的分析已載於財務報表附註12。

### 附屬公司

於二零零六年十二月三十一日本公司主要的附屬公司詳情載於本年報第92頁及第93頁。

### 股息

董事建議向於二零零七年六月七日名列本公司股東名冊的股東派付截至二零零六年十二月三十一日止年度的末期股息每股港幣1.5仙（二零零五年：無）。建議派付的年度末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准後，方可作實。

### 財務報表

本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度的溢利與本集團及本公司於該日的財務狀況均載於財務報表第30頁至第93頁。

### 撥入儲備

派息前股東應佔溢利為港幣29,972,000元（二零零五年：港幣80,347,000元）已撥入為儲備。本年度內儲備的其他變動載於財務報表附註28。

## 董事會報告書 (續)

### 五年財務摘要

本集團過往五個年度的業績、資產及負債摘要載於本年報第95頁及第96頁。

### 主要供應商及客戶

本集團最大的供應商及客戶於本集團的採購額及銷售額所佔的百分比如下：

|             | 二零零六年<br>% | 二零零五年<br>% |
|-------------|------------|------------|
| 採購          |            |            |
| — 最大的供應商    | 5          | 9          |
| — 最大五名供應商合計 | 20         | 19         |
| 銷售          |            |            |
| — 最大的客戶     | 26         | 18         |
| — 最大五名客戶合計  | 39         | 36         |

各董事、其聯繫人士或股東(據董事會所知擁有本公司股本權益5%以上者)於年內任何時間概無擁有上述供應商或客戶的權益。

### 捐款

本年度內本集團的捐款共港幣103,560元(二零零五年：港幣81,000元)。

### 固定資產

本年度內固定資產的變動載於財務報表附註13。

## 董事會報告書 (續)

### 物業

本集團的主要物業詳情載於本年報第94頁。

### 銀行貸款、透支及其他借貸

於二零零六年十二月三十一日本集團的銀行貸款、透支及其他借貸詳情載於財務報表附註22至25。

### 股本

本公司的法定股本以及已發行及繳足股本於本年度內並沒有變動。

### 購買、出售或贖回股份

截至二零零六年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司的上市股份。

### 優先購買權

本公司細則或百慕達條例並無股份優先購買權的條文。

### 董事

本財政年度董事會的成員如下：

#### 執行董事：

丁午壽 (董事總經理)

丁天立 (於二零零六年四月四日獲委任)

梁盛昌 (於二零零六年四月四日呈辭)

#### 非執行董事：

丁鶴壽 (主席)

鄭慕智

#### 獨立非執行董事：

劉志敏

陳再彥

姚祖輝

本公司已獲各獨立非執行董事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」)第3.13條確認其獨立性。本公司認為其獨立非執行董事為獨立人士。董事會成員清楚了解其責任及義務。董事會於本財政年度內召開兩次會議，以審閱本集團的管理賬目、會計程序及內部監控機制，而獨立非執行董事有出席有關會議。

## 董事會報告書 (續)

於應屆股東週年大會上，鄭慕智先生及劉志敏先生將根據本公司公司細則第109(A)條及第189(ix)條輪值告退，惟彼等合資格並願重選連任。

擬於即將舉行之股東週年大會上膺選連任之董事概無與本公司及其附屬公司訂立不可於一年內由本公司終止而毋須作出賠償(法定賠償除外)之服務合約。

### 董事及管理人員簡介

#### 非執行主席

**丁鶴壽博士**，**OBE**，**太平紳士**，現年七十三歲，自公司於一九八九年成立以來即任本公司非執行主席。彼於一九六一年起擔任開達實業有限公司董事。

丁博士曾為多個貿易組織及公共事務委員會服務。現任香港塑膠業廠商會會長、香港工業總會名譽會長及樹仁學院校董會主席。

丁博士同時亦是丁熊照集團有限公司董事，該公司為本公司的主要股東。丁博士為丁午壽先生的兄長，亦為丁天立先生的伯父。

#### 董事總經理

**丁午壽先生**，**SBS**，**太平紳士**，現年六十四歲，自公司於一九八九年成立以來即任本公司董事總經理兼行政總裁。彼於一九七一年起擔任開達實業有限公司董事，並於一九九三年獲委任為該公司主席。丁先生負責集團的整體政策及發展。

丁先生現任為香港工業總會主席、亦為強制性公積金計劃管理局非執行董事、職業訓練局塑膠業訓練委員會主席、香港塑膠業廠商會會長、香港中華廠商聯合會名譽會長及香港玩具廠商會有限公司名譽會長。

此外，丁先生亦為多間其他貿易機構及公共事務委員會的委員，如香港總商會會員、香港貿易發展局理事會委員、人力發展委員會委員、經濟及就業委員會委員、香港理工大學顧問委員會委員及香港科技大學顧問委員會委員。又出任政協江蘇省第九屆委員會委員及常委會委員及政協廣州市越秀區委員會委員(香港區)。

## 董事會報告書 (續)

丁先生是丁熊照集團有限公司董事，該公司為本公司的主要股東。丁先生為丁鶴壽博士的弟弟，亦為丁立天先生的父親。

### 執行董事

丁天立先生(於二零零六年四月四日獲委任)，現年三十二歲，持有國際政治及經濟學士學位，由一九九八年起，彼一直在本公司主要附屬公司開達實業有限公司擔任執行董事。除上述者外，彼亦於本公司若干其他附屬公司擔任董事職務。丁先生現為香港出口商會的副主席，亦兼任香港青年企業家協會的副主席。丁先生為本公司董事總經理兼行政總裁丁午壽先生的兒子，亦為本公司非執行主席丁鶴壽博士的侄兒。

### 非執行董事

鄭慕智先生，**GBS**，**OBE**，太平紳士，現年五十七歲，於一九九九年三月獲委任為本公司獨立非執行董事並於二零零四年九月職銜重訂為非執行董事。

鄭先生乃香港一家律師及公證人事務所胡百全律師事務所的首席合夥人(該律師事務所亦為本公司其中一位律師)、博彩及獎券事務委員會主席及香港演藝學院校董會副主席。彼為香港董事學會的創會主席，現為該會的榮譽會員及榮譽主席。鄭先生於一九九一年至一九九五年間獲委任為香港立法局議員，及於一九九七年至二零零六年間為香港浸會大學校董會主席。鄭先生亦為多家上市公司的獨立非執行董事及非執行董事。

### 獨立非執行董事

劉志敏先生，現年五十六歲，自一九九八年六月以來擔任本公司獨立非執行董事。劉先生乃百德能證券有限公司的董事總經理。在創立百德能以前，劉先生曾任職於怡富控股有限公司達十九年並為其執事委員會成員。於一九九二年至一九九六年期間，他更擔任怡富企業融資部的總管。

劉先生為StarHub Limited及Robinson & Company Limited(均於新加坡證券交易所上市)及力勁科技集團有限公司(於聯交所上市)的獨立非執行董事。彼亦分別為Media Asia Entertainment Group Limited(於新加坡證券交易所上市)的非執行董事及Yantai Raffles Shipyard Limited(於奧斯陸場外交易所上市)的董事。彼自一九九五年五月起擔任證券及期貨事務監察委員會的收購上訴委員會及收購及合併委員會成員。

## 董事會報告書 (續)

**陳再彥先生**，現年六十三歲，於二零零四年九月三十日加入董事會為獨立非執行董事。陳先生為美國會計師公會會員及香港會計師公會資深會員，多年來均為美國BDO Seidman的合夥人。陳先生乃德豪國際會計師事務所亞太地區協調人及香港德豪嘉信會計師事務所的執行委員會成員，在協助客戶於亞太地區(尤其東南亞發展中國家及中華人民共和國)發掘商機方面經驗豐富。彼亦積極參與協助客戶在北美洲及歐洲的業務發展，及避開國際商業市場上某些圈套。

**姚祖輝先生**，現年四十一歲，於二零零四年九月三十日加入董事會為獨立非執行董事。姚先生畢業於柏克萊加州大學及哈佛商學研究院。彼為萬順昌集團有限公司(「萬順昌」)(香港上市公司1001)的主席兼行政總裁，以及亞鋼集團有限公司(現稱北亞策略控股有限公司)的董事。彼已婚並育有3名分別9歲(女兒)及6歲(雙生兒子)的子女。

萬順昌於一九六一年成立，為優質建築及工業物料的主要分銷及加工商，在中港兩地的建築、基建發展及製造業扮演重要角色。

姚先生十分熱心於社會公益活動，擔任多個社會職務，其公職包括中國人民政治協商會議第10屆上海市委員、中華全國青年聯合會第10屆常務委員、上海市青年聯合會副主席、香港青年聯會常務副主席、上海復旦大學校董、美國哈佛大學商業學校校董、二零零四年於上海舉辦的哈佛國際校友高峰會議(HBS Global Alumni Conference 2004)主席、國際青年總裁協會(Young Presidents' Organization)上海分會創辦人、國際青年總裁協會(Young presidents' Organization)香港分會常委等。姚先生並獲其它商業機構的委任包括：香港大學校董(為期至二零零八年十一月)，姚先生於二零零四年獲頒發「2004年香港青年工業家獎」。

### 董事服務合約

所有非執行董事均按兩年的服務期限聘用，到期後可獲續約兩年，惟須根據本公司的細則第109(A)及189(ix)條輪值告退，並於應屆股東週年大會上膺選連任。



## 董事會報告書 (續)

### 權益披露

#### 董事及主要行政人員所擁有的本公司及其關聯企業股本權益及淡倉

於二零零六年十二月三十一日，本公司董事於本公司及其關聯企業（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」））的股份，相關股份及債券擁有權益，而該等權益須登記於根據證券及期貨條例第352條規定須存置的登記冊內，或根據聯交所上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

#### 本公司權益

| 董事姓名 | 每股面值港幣0.10元的普通股數目 |               |                  |             | 佔總發行股數的百分比 |
|------|-------------------|---------------|------------------|-------------|------------|
|      | 個人權益              | 家族權益          | 公司權益             | 合共持股數量      |            |
| 丁午壽  | 105,085,385       | 586,629 (i)   | 244,175,800 (ii) | 349,847,814 | 52.58%     |
| 丁鶴壽  | 9,692,817         | 275,000 (iii) | 236,969,800 (iv) | 246,937,617 | 37.11%     |
| 丁天立  | 423,903           | -             | 13,042,400       | 13,466,303  | 2.02%      |
| 鄭慕智  | 11,000            | -             | -                | 11,000      | 0.00%      |
| 劉志敏  | -                 | -             | 1,000,000        | 1,000,000   | 0.15%      |
| 陳再彥  | -                 | -             | -                | -           | -          |
| 姚祖輝  | -                 | -             | -                | -           | -          |

註：

- (i) 丁午壽先生的配偶為受益股東。
- (ii) 上述公司權益包括209,671,000股由丁熊照集團有限公司擁有的本公司股份，該公司乃本公司主要股東，而丁鶴壽博士及丁午壽先生共同擁有其控制權益；另34,504,800股由Glory Town Limited擁有的本公司股份，該公司乃本公司主要股東，而丁午壽先生擁有其控制權益。
- (iii) 丁鶴壽博士的配偶為受益股東。
- (iv) 上述公司權益包括209,671,000股由丁熊照集團有限公司擁有的本公司股份，該公司乃本公司主要股東，而丁鶴壽博士及丁午壽先生共同擁有其控制權益。

## 董事會報告書 (續)

### 關聯企業權益

| 關聯企業名稱                      | 實益權益 | 股份類別       | 所持股份數目 |      |            | 佔關聯企業<br>權益百分比 |
|-----------------------------|------|------------|--------|------|------------|----------------|
|                             |      |            | 個人權益   | 家族權益 | 公司權益       |                |
| Allman Holdings Limited     | 丁午壽  | 面值美金一元的普通股 | -      | -    | 920 (i)    | 63.89%         |
| Pacific Squaw Creek, Inc.   | 丁午壽  | 面值美金一元的普通股 | -      | -    | 1,000 (ii) | 100.00%        |
| Squaw Creek Associates, LLC | 丁午壽  | 不適用 (iii)  | -      | -    | -          | 62.00% (iv)    |
| Squaw Creek Associates, LLC | 丁午壽  | 不適用 (iii)  | -      | -    | -          | 8.00% (v)      |

註：

- (i) 該等權益由丁午壽先生全益擁有的公司Tyrol Investments Limited所持有。
- (ii) 該等權益由Allman Holdings Limited(「Allman」)擁有，而丁午壽先生在Allman所佔的權益已於上述註(i)披露。
- (iii) Squaw Creek Associates, LLC並沒有發行股本，其權益百分比代表在其資本賬餘額的權益。
- (iv) 該等權益由Pacific Squaw Creek, Inc(「PSC」)所持有，而丁午壽先生在PSC所佔的權益已於上述披露。
- (v) 該等權益由丁午壽先生全益擁有的公司Ting Corporation所持有。

上述全部權益皆為好倉。根據本公司按證券及期貨條例第352條規定須存置的登記冊所示，於二零零六年十二月三十一日，並無淡倉記錄。

除上述披露外，於二零零六年十二月三十一日，本公司各董事或主要行政人員或彼等的配偶或未滿十八歲的子女概無於本公司或其關聯企業的股份，相關股份及債券擁有權益及淡倉，而該等權益須登記於根據證券及期貨條例第352條規定須存置的登記冊內，或根據標準守則須知會本公司。

## 董事會報告書 (續)

### 董事購買股份或債券權益

除上述外，於回顧年內，本公司及其任何關聯企業並無作出任何安排，從而使本公司董事藉購買本公司或其他公司的股份或債券而獲益。

### 主要股東及其他人士的權益

於二零零六年十二月三十一日，除上文所披露若干董事擁有本公司的股份權益外，根據本公司按證券及期貨條例第336條規定須存置的登記冊所示，概無其它人士擁有本公司已發行股本的5%或以上的權益。

### 足夠公眾持股量

基於公開予本公司查閱之資料及據本公司董事會所知悉，截至本年報日期為止，本公司一直維持上市規則所訂明之公眾持股量。

### 董事於合約的權益

本集團於聯營公司Allman Holdings Limited, Pacific Squaw Creek, Inc.及Squaw Creek Associates, LLC擁有權益，而丁午壽先生亦擁有該等公司的權益。

於本年內，本集團與新洲印刷有限公司(「新洲」)有包裝印刷業務的業務往來，此等交易乃以公平原則及在本集團日常業務過程中進行。丁午壽先生為新洲的非執行董事兼股東，故對此等交易有關連。本年度向新洲的購貨額為港幣3,723,000元，約佔本集團總購貨額1.60%。

### 董事於競爭業務上的權益

在過去一年內及截至本報告書的發出日起，本公司的股東兼董事丁午壽先生及丁鶴壽博士，根據上市規則，均被視為擁有廣達實業有限公司(「廣達」)，一間早於本公司於香港交易所掛牌上市前已經營玩具生產的公司，而其業務會／或可能會與本集團的業務構成競爭的權益。廣達僱用近超過8,000名僱員。

由於本公司的董事會獨立於上述公司的董事會，而上述董事均無操控本公司董事會的權力。故此，本集團有能力在獨立於上述公司的業務的情況下經營本身業務。

## 董事會報告書 (續)

### 獨立核數師

在行將召開的股東週年大會上將提呈議案，續聘畢馬威會計師事務所為本公司的核數師。

承董事會命  
董事總經理  
丁午壽

香港，二零零七年四月二十三日

# 獨立核數師報告



致Kader Holdings Company Limited股東  
(在百慕達註冊成立之有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第30頁至93頁Kader Holdings Company Limited(「貴公司」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零零六年十二月三十一日的綜合及公司的資產負債表與截至該日止年度的綜合利潤表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

## 董事就財務報表須承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及《一九八一年百慕達公司法》編製及真實而公平地列報該等財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況下作出合理的會計估計。

## 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等財務報表作出意見。我們是按照《一九八一年百慕達公司法》第90條的規定，僅向整體股東報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。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財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

## 獨立核數師報告 (續)

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

### 意見

我們認為，該等財務報表已根據《香港財務報告準則》真實而公平地反映貴公司及貴集團於二零零六年十二月三十一日的事務狀況及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》的披露規定妥為編製。

### 畢馬威會計師事務所

執業會計師  
香港中環  
遮打道十號  
太子大廈八樓

二零零七年四月二十三日

# 綜合利潤表

截至二零零六年十二月三十一日止年度

|                 | 附註     | 二零零六年<br>港幣千元 | 二零零五年<br>港幣千元 |
|-----------------|--------|---------------|---------------|
| 營業額             | 3 及 12 | 643,216       | 539,814       |
| 投資物業重估收益        | 13     | 36,341        | 58,279        |
| 出售投資物業淨收益       |        | –             | 216           |
| 其他收入            | 4(a)   | 13,412        | 9,480         |
| 其他費用淨額          | 4(b)   | (1,526)       | (3,133)       |
| 成品及半製品存貨的變動     |        | 12,892        | (3,273)       |
| 成品的購貨成本         |        | (25,928)      | (23,206)      |
| 耗用原料及物料         |        | (216,982)     | (150,828)     |
| 員工成本            | 5(b)   | (180,988)     | (165,005)     |
| 折舊費用            | 5(b)   | (22,795)      | (32,165)      |
| 租賃土地地價攤銷        | 13     | (22)          | (53)          |
| 其他經營費用          |        | (152,235)     | (127,703)     |
| 經營溢利            |        | 105,385       | 102,423       |
| 財務成本            | 5(a)   | (12,582)      | (17,062)      |
| 應佔聯營公司溢利減除虧損    | 16     | (34,908)      | 10,891        |
| 應佔一共同控制實體溢利     | 17     | 597           | –             |
| 除稅前溢利           | 5      | 58,492        | 96,252        |
| 所得稅             | 6      | (28,520)      | (15,905)      |
| 本年度溢利           | 28(a)  | <u>29,972</u> | <u>80,347</u> |
| 本公司股東應佔         | 9      | <u>29,972</u> | <u>80,347</u> |
| 應付予本公司股東的本年度股息： |        |               |               |
| 結算日以後建議派付的末期股息  | 10     | <u>9,981</u>  | <u>–</u>      |
| 每股盈利            |        |               |               |
| 基本              | 11(a)  | <u>4.50仙</u>  | <u>12.07仙</u> |
| 攤薄              | 11(b)  | <u>不適用</u>    | <u>不適用</u>    |

載於第37頁至93頁的附註為本財務報表的其中部分。

## 綜合資產負債表

於二零零六年十二月三十一日

|                     | 附註    | 二零零六年<br>港幣千元    | 二零零五年<br>港幣千元    |
|---------------------|-------|------------------|------------------|
| <b>非流動資產</b>        |       |                  |                  |
| <b>固定資產</b>         |       |                  |                  |
| — 投資物業              | 13    | 541,212          | 504,871          |
| — 其他物業、廠房及設備        | 13    | 124,255          | 127,005          |
| — 以經營租約持作自用的租賃土地權益  | 13    | 898              | 920              |
|                     |       | <u>666,365</u>   | <u>632,796</u>   |
| 無形資產                | 14    | 603              | 637              |
| 於聯營公司的權益            | 16    | 51,040           | 161,205          |
| 於共同控制實體的權益          | 17    | 3,554            | 2,536            |
| 其他非流動財務資產           | 18    | 8,349            | 100              |
| 遞延稅項資產              | 27(b) | 22,768           | 18,202           |
|                     |       | <u>752,679</u>   | <u>815,476</u>   |
| <b>流動資產</b>         |       |                  |                  |
| 存貨                  | 19    | 135,203          | 116,799          |
| 待轉售物業               | 20    | —                | 4,509            |
| 可退回稅項               | 27(a) | 1,317            | 1,386            |
| 貿易及其他應收賬款           | 21    | 104,326          | 86,122           |
| 現金及現金等價物            | 22    | 24,440           | 36,491           |
|                     |       | <u>265,286</u>   | <u>245,307</u>   |
| <b>流動負債</b>         |       |                  |                  |
| 貿易及其他應付賬款           | 23    | (140,819)        | (95,775)         |
| 銀行貸款及銀行透支           | 25    | (106,841)        | (140,485)        |
| 融資租約承擔              | 26    | (1,380)          | (1,318)          |
| 現時應付稅項              | 27(a) | (9,973)          | (4,123)          |
|                     |       | <u>(259,013)</u> | <u>(241,701)</u> |
| <b>流動資產淨額</b>       |       | <u>6,273</u>     | <u>3,606</u>     |
| <b>資產減除流動負債總額結轉</b> |       | <b>758,952</b>   | <b>819,082</b>   |



## 綜合資產負債表 (續)

於二零零六年十二月三十一日

|              | 附註    | 二零零六年<br>港幣千元         | 二零零五年<br>港幣千元         |
|--------------|-------|-----------------------|-----------------------|
| 承前資產減除流動負債總額 |       | 758,952               | 819,082               |
| <b>非流動負債</b> |       |                       |                       |
| 帶息借款         | 24    | (34,283)              | (147,700)             |
| 租賃按金         |       | (3,516)               | (4,738)               |
| 融資租約承擔       | 26    | (1,080)               | (2,460)               |
| 遞延稅項負債       | 27(b) | (65,432)              | (51,667)              |
| 應計僱員福利       |       | (1,273)               | (1,498)               |
|              |       | <u>(105,584)</u>      | <u>(208,063)</u>      |
| <b>資產淨值</b>  |       | <u><b>653,368</b></u> | <u><b>611,019</b></u> |
| <b>資本及儲備</b> | 28    |                       |                       |
| 股本           |       | 66,541                | 66,541                |
| 儲備           |       | <u>586,827</u>        | <u>544,478</u>        |
| <b>總權益</b>   |       | <u><b>653,368</b></u> | <u><b>611,019</b></u> |

經董事會於二零零七年四月二十三日核准並許可發出。

董事  
丁午壽

董事  
丁天立

載於第37頁至第93頁的附註為本財務報表的其中部分。

## 資產負債表

於二零零六年十二月三十一日

|                   | 附註    | 二零零六年<br>港幣千元          | 二零零五年<br>港幣千元          |
|-------------------|-------|------------------------|------------------------|
| <b>非流動資產</b>      |       |                        |                        |
| 於附屬公司的投資          | 15    | <u>718,961</u>         | <u>623,454</u>         |
| <b>流動資產</b>       |       |                        |                        |
| 貿易及其他應收賬款         | 21    | 169                    | —                      |
| 現金及現金等價物          | 22    | <u>5,457</u>           | <u>287</u>             |
|                   |       | <b>5,626</b>           | <b>287</b>             |
| <b>流動負債</b>       |       |                        |                        |
| 貿易及其他應付賬款         | 23    | <u>(28,143)</u>        | <u>(12,392)</u>        |
| <b>流動負債淨額</b>     |       | <u><b>(22,517)</b></u> | <u><b>(12,105)</b></u> |
| <b>資產減除流動負債總額</b> |       | <b>696,444</b>         | <b>611,349</b>         |
| <b>非流動負債</b>      |       |                        |                        |
| 應計僱員福利            |       | <u>(63)</u>            | <u>(98)</u>            |
| <b>資產淨值</b>       |       | <u><b>696,381</b></u>  | <u><b>611,251</b></u>  |
| <b>股本及儲備</b>      | 28(b) |                        |                        |
| 股本                |       | 66,541                 | 66,541                 |
| 儲備                |       | <u>629,840</u>         | <u>544,710</u>         |
| <b>總權益</b>        |       | <u><b>696,381</b></u>  | <u><b>611,251</b></u>  |

經董事會於二零零七年四月二十三日核准並許可發出。

董事  
丁午壽

董事  
丁天立

載於第37頁至第93頁的附註為本財務報表的其中部分。

## 綜合權益變動表

截至二零零六年十二月三十一日止年度

|                     | 附註 | 二零零六年<br>港幣千元         | 二零零五年<br>港幣千元         |
|---------------------|----|-----------------------|-----------------------|
| 於一月一日權益總額           | 28 | <u>611,019</u>        | <u>505,502</u>        |
| 在權益直接確認的收益／(費用)淨額：  |    |                       |                       |
| 換算海外附屬公司財務報表的匯兌差額   | 28 | 12,169                | (9,835)               |
| 應佔聯營公司的匯兌儲備         | 28 | (351)                 | —                     |
| 應佔一共同控制實體的匯兌儲備      | 28 | 110                   | —                     |
| 可供出售證券公平價值的變動       | 28 | 449                   | —                     |
| 自用土地及樓宇重估盈餘，已扣除遞延稅項 | 28 | —                     | 35,005                |
| 直接在權益確認的本年度收益淨額     |    | 12,377                | 25,170                |
| 本年度淨溢利              | 28 | <u>29,972</u>         | <u>80,347</u>         |
| 本年度確認的收益及費用總額       |    |                       |                       |
| 本公司股東應佔數額           |    | <u>42,349</u>         | <u>105,517</u>        |
| 於十二月三十一日權益總額        | 28 | <u><u>653,368</u></u> | <u><u>611,019</u></u> |

載於第37頁至第93頁的附註為本財務報表的其中部分。

## 綜合現金流量表

截至二零零六年十二月三十一日止年度

|                       | 附註   | 二零零六年<br>港幣千元  | 二零零五年<br>港幣千元 |
|-----------------------|------|----------------|---------------|
| <b>經營活動</b>           |      |                |               |
| 除稅前溢利                 |      | 58,492         | 96,252        |
| 已調整下列各項：              |      |                |               |
| 投資物業重估收益              | 13   | (36,341)       | (58,279)      |
| 固定資產折舊                | 13   | 22,795         | 32,165        |
| 自用物業的租賃土地地價攤銷         | 13   | 22             | 53            |
| 無形資產攤銷                | 14   | 34             | 33            |
| 固定資產減值虧損              | 13   | 4,834          | 3,195         |
| 財務成本                  | 5(a) | 12,582         | 17,062        |
| 非上市投資股息收入             | 3    | (5)            | (4)           |
| 應收有關連人士及有關連公司款項減免     | 4(a) | (2,960)        | –             |
| 利息收入                  | 4(a) | (586)          | (222)         |
| 應佔聯營公司溢利減除虧損          |      | 34,908         | (10,891)      |
| 應佔一共同控制實體溢利           |      | (597)          | –             |
| 出售投資物業淨收益             |      | –              | (216)         |
| 出售待轉售物業淨收益            | 4(b) | (80)           | –             |
| 出售固定資產的淨收益            | 4(b) | (220)          | (101)         |
| 匯兌虧損／(收益)             |      | 8,459          | (7,119)       |
| <b>未計營運資金變動前的經營溢利</b> |      | <b>101,337</b> | <b>71,928</b> |
| (增加)／減少存貨             |      | (18,404)       | 3,911         |
| (增加)／減少貿易及其他應收賬款      |      | (18,026)       | 2,622         |
| 增加應付賬款及應計費用           |      | 31,073         | 13,767        |
| 增加已收租賃按金              |      | 455            | 249           |
| 減少應計僱員福利              |      | (225)          | (33)          |
| <b>經營業務產生的現金</b>      |      | <b>96,210</b>  | <b>92,444</b> |
| 已付稅項                  |      |                |               |
| 已付的香港利得稅稅款            |      | (43)           | (240)         |
| 已退回的香港利得稅稅款           |      | 482            | –             |
| 已付海外稅款                |      | (14,375)       | (8,119)       |
| <b>經營活動產生的現金淨額</b>    |      | <b>82,274</b>  | <b>84,085</b> |

## 綜合現金流量表 (續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

|                     | 附註 | 二零零六年<br>港幣千元    | 二零零五年<br>港幣千元    |
|---------------------|----|------------------|------------------|
| <b>投資活動</b>         |    |                  |                  |
| 投資共同控制實體付款          |    | (311)            | (2,536)          |
| 購買固定資產付款            |    | (21,973)         | (27,205)         |
| 購買可供出售證券付款          |    | (7,800)          | –                |
| 出售投資物業所得款項          |    | –                | 28,776           |
| 出售固定資產所得款項          |    | 573              | 2,598            |
| 出售待轉售物業所得款項         |    | 4,589            | –                |
| 利息收入                |    | 588              | 222              |
| 股息收入                |    | 5                | 4                |
| 來自合夥項目的資本派發         |    | –                | 2,387            |
| 減少於聯營公司的投資          |    | 21,956           | 16,068           |
| 減少應收聯營公司款項          |    | 52,950           | 155              |
| <b>投資活動產生的現金淨額</b>  |    | <b>50,577</b>    | <b>20,469</b>    |
| <b>融資活動</b>         |    |                  |                  |
| 新增銀行貸款所得款項          |    | 141,566          | 246,649          |
| 償還銀行貸款              |    | (179,784)        | (294,310)        |
| 已付融資租約租金的本金部份       |    | (1,318)          | (2,285)          |
| 償還股東及董事借來款項         |    | (93,814)         | (38,902)         |
| 增加應付有關連公司款項         |    | 13,286           | 10               |
| 新增董事借來款項            |    | 312              | –                |
| 已付利息                |    | (14,184)         | (21,507)         |
| 已付融資租約租金的利息部份       |    | (148)            | (187)            |
| <b>融資活動動用的現金淨額</b>  |    | <b>(134,084)</b> | <b>(110,532)</b> |
| <b>現金及現金等價物減少淨額</b> |    | <b>(1,233)</b>   | <b>(5,978)</b>   |
| 於一月一日的現金及現金等價物      |    | (12,650)         | (5,485)          |
| 外幣兌換率變更的影響          |    | 1,183            | (1,187)          |
| 於十二月三十一日的現金及現金等價物   | 22 | <b>(12,700)</b>  | <b>(12,650)</b>  |

載於第37頁至第93頁的附註為本財務報表的其中部分。

## 財務報表附註

### 1. 主要會計政策

#### (a) 合規聲明

本財務報表乃按照所有適用的《香港財務報告準則》(「香港財務報告準則」)(此詞彙統稱包括香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用的個別《香港財務報告準則》、《香港會計準則》(「香港會計準則」)及其詮釋、香港公認會計原則及香港《公司條例》有關規定)編製。本財務報表亦已符合適用的香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》披露規定。本集團所採納的主要會計政策概要顯列如下。

香港會計師公會已頒佈若干全新及經修訂的《香港財務報告準則》。並於本集團及本公司的本期會計期間首次生效或可供提早採納。本財務報表內所反映於本期間及過往期間首次採納該等與本集團有關的全新及經修訂的《香港財務報告準則》引致的會計政策變動資料載於附註2。

#### (b) 財務報表編製基準

截至二零零六年十二月三十一日止年度的綜合財務報表涵蓋本公司及其所有附屬公司(統稱「本集團」)的賬目，以及本集團於聯營公司及共同控制實體的權益。

除投資物業(參閱附註1(g))及列作可供出售證券的金融工具(參閱附註1(f))按公平價值入賬(於下文所載的會計政策說明)外，本財務報表是以歷史成本作為編製基準。

管理層在編製符合《香港財務報告準則》規定的財務報表時須作出判斷、估計及假設，並會影響會計政策的應用及資產、負債、收入及支出的呈報金額。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及在有關環境下被認為合理的其他各種因素而作出，其結果構成對該等無法從其他來源獲得賬面值的資產及負債的判斷基準。實際結果可能偏離該等估計。

該等估計及相關假設乃按持續基準進行檢討。倘會計估計的修訂僅影響某一期間，則於進行估計修訂的期間內確認會計估計的修訂，或倘該修訂影響現有期間及未來期間，該修訂則會於有關修訂的期間及未來期間予以確認。

管理層在採納《香港財務報告準則》時作出對本財務報表及有關估計具有重大影響，並有相當可能性於下年需作出重大調整的該等判斷，謹於附註35論述。

## 財務報表附註 (續)

### 1. 主要會計政策 (續)

#### (c) 附屬公司及少數股東權益

附屬公司乃指受本集團所控制的實體。倘本公司有權監管一實體的財務及經營政策，並藉此從其經營活動中獲益，受控制便存在。在確定控制的存在，現時可行使的潛在投票權應一併考慮。

於附屬公司的投資由該控制權開始有效日期起至結束控制日期止期間併入本綜合財務報表。集團內部間的結餘和交易，及從集團內部交易所產生的任何未實現利潤，均在編製本綜合財務報表時全部抵銷。集團內部交易所產生的未實現虧損的抵銷方法與未實現利潤相同，但抵銷額只限於沒有證據顯示出現減值的部分。

少數股東權益是指，非由本公司擁有(無論是直接或間接透過附屬公司)的應佔附屬公司淨資產的權益部分，而集團未與該權益持有者達成任何附加協議，致令集團整體上對該等權益產生符合財務負債定義的法定義務。少數股東權益在綜合資產負債表內的股東權益列示，但與可歸屬於集團股東權益分開。少數股東權益佔本集團年度內總溢利或虧損在綜合利潤表賬面以分配為少數股東權益及可歸屬於本公司股東權益形式呈報。

倘少數股東應佔虧損超過附屬公司資產淨值的少數股東權益，則超出的款額及少數股東應佔的任何其他進一步虧損乃於本集團的權益中扣除，惟倘少數股東須承擔具約束力的責任及能夠彌補虧損則作別論。該附屬公司日後的所有盈利均分配予本集團，直至先前由本集團承擔原應由少數股東攤佔的虧損得到彌補為止。

於本公司的資產負債表內，於附屬公司的投資乃按成本減除任何減值虧損(參閱附註1(k))列賬。

#### (d) 聯營公司及共同控制實體

聯營公司乃指一家本集團在該公司管理方面包括參與財務及經營決策，可行使重大影響力(而非控制或聯合控制)的實體。

共同控制實體是一家本集團或本公司與其他方根據合約安排經營的公司，該份合約安排規定本集團或本公司與一名或以上的其他方共同控制該公司的經濟活動。

## 財務報表附註 (續)

### 1. 主要會計政策 (續)

#### (d) 聯營公司及共同控制實體 (續)

於聯營公司或共同控制實體的投資根據權益法於本綜合財務報表列賬，並最初按成本入賬。其後就本集團所佔該聯營公司或共同控制實體資產淨值在收購後的變動作出調整。綜合利潤表包括本集團應佔聯營公司或共同控制實體於本年度的收購後稅後業績，當中包括與聯營公司及共同控制實體投資有關於本年度確認的任何商譽減值虧損(參閱附註1(e)及(k))。

當本集團應佔的虧損超逾其於聯營公司或共同控制實體的權益時，本集團的權益會被減至零，並終止進一步確認虧損，惟本集團已產生任何法律或推定承擔或代表聯營公司或共同控制實體付款的情況除外。就此而言，本集團於聯營公司或共同控制實體的權益為按權益法計算該投資所得的賬面數額，連同實質上構成本集團於該聯營公司及共同控制實體的投資淨值一部分之本集團長期權益。

本集團與聯營公司或共同控制實體之間交易所產生的未實現損益，均按本集團於聯營公司或共同控制實體所佔的權益比率抵銷。惟假如未實現虧損顯示已轉讓資產出現耗蝕，則該等未實現虧損會即時在損益賬內確認。

#### (e) 商譽

商譽乃指業務合併成本或於聯營公司的投資額超逾本集團於被收購公司的可識別資產、負債及或然負債所佔權益的公平價值之該部分金額。

商譽乃按成本減累計減值虧損列賬。商譽被分配予現金產生單位，且每年會進行減值測試(參閱附註1(k))。對於聯營公司，商譽賬面數額列入於聯營公司權益的賬面數額。

本集團於被收購公司的可識別資產、負債及或然負債所佔權益的公平淨值超逾業務合併成本或於聯營公司的投資額的該部分金額會即時於損益賬內確認。

年內出售現金產生單位或聯營公司時，所購入商譽的任何應佔金額會於出售時用於計算有關損益。



## 財務報表附註 (續)

### 1. 主要會計政策 (續)

#### (f) 其他證券投資

本集團及本公司有關債務證券及股本證券投資(於附屬公司、聯營公司和共同控制實體的投資除外)的政策如下：

在活躍市場中並無市場報價及其公平價值無法可靠計算的股本證券投資按成本減去減值虧損於資產負債表內確認(參閱附註1(k))。

其他證券投資列作可供出售證券。公平價值於各結算日重新計算，所產生的任何損益直接於權益內確認，惟債務證券等貨幣項目的匯兌損益直接於損益賬內確認除外。倘該等投資須支付利息，按實際利息法計算出的利息則會於損益賬內確認。倘該等投資被終止確認或減值虧損(參閱附註1(k))，先前直接於權益內確認的累計損益於損益賬內確認。

該等投資於本集團承擔購入／出售該等投資當日，就於該等投資到期日確認／終止確認。

#### (g) 投資物業

投資物業指擁有或持有租賃權益(參閱附註1(j))的土地及／或樓宇以賺取租金收入及／或資產增值的物業。這些包括持作近期末決定將來用途的土地。

投資物業以公平價值於資產負債表內列報。從投資物業公平價值的變動或從投資物業的退役或出售而致的任何收益或虧損於損益賬內確認。投資物業租金收入的列賬於附註1(u)(iii)表述。

當本集團持有經營租賃的物業權益以賺取租金收入及／或資產增值，該權益按個別物業的原則分類及列賬為投資物業。已被分類為投資物業的任何物業權益若以融資租約持有(參閱附註1(j))，則其權益以應用在以融資租約持有的其他投資物業所適用的相同會計政策列賬。租賃付款的列賬於附註1(j)表述。

## 財務報表附註 (續)

### 1. 主要會計政策 (續)

#### (h) 其他物業、廠房及設備

以下物業、廠房及設備等項目以成本扣除累計折舊總額及減值虧損(參閱附註1(k))後於資產負債表內列報：

- 在租約開始時，土地與樓宇租賃權益的公平價值不可分割的經營租賃土地及樓宇，同時樓宇並不完全以經營租約持有；
- 樓宇的公平價值在租約開始時可與租賃土地的公平價值分割的位於租賃土地上的自用樓宇(參閱附註1(j))；以及
- 其他廠房及設備項目。

倘若土地及樓宇屬於轉自投資物業，其成本值則為該物業改變用途當時的公平價值。

於編製此等財務報表時，本集團乃按照香港會計師公會頒佈的《香港會計準則》第16號「物業、廠房及設備」第80A段規定，已將於過往年度由投資物業移轉為土地及樓宇的公平價值於移轉當日作為該土地及樓宇的認定成本處理。於結算日該先前曾重估的土地及樓宇並無重估其公平價值及以認定成本減除累計折舊和減值虧損列報，同時於來年將不予以重估。

廢置或出售物業、廠房及設備項目所產生的損益以出售所得淨額與賬目賬面數之間之差額釐定，並於廢置或出售當日在損益賬內確認。任何有關重估盈餘亦由重估儲備轉入保留溢利。

物業、廠房及設備項目的折舊是以直線法在以下預計可使用年限內沖銷其成本值或估值(已扣除估計殘值(如有))計算：

- (i) 租賃土地及樓宇按個別租約剩餘年期及其估計可使用年期但不多過其完成日的後五十年，兩者中的較短者計算。
- (ii) 其他固定資產按下列的折舊率計算：
 

|       |   |                |
|-------|---|----------------|
| 廠房及設備 | — | 每年百分之二十至百分之二十五 |
| 傢俬及裝置 | — | 每年百分之二十至百分之二十五 |
| 模具及工具 | — | 每年百分之十至百分之三十   |
| 汽車及遊艇 | — | 每年百分之三十        |

## 財務報表附註 (續)

### 1. 主要會計政策 (續)

#### (h) 其他物業、廠房及設備 (續)

(iii) 在建工程不計提折舊，直至工程完成可供使用為止。

若物業、廠房及設備的組件部分有不同的可使用年期，該項目的成本值或估值按合理基礎分配給各部份，而每一部份分開折舊。資產的可使用年期及其剩餘價值(如有)皆作每年檢討。

#### (i) 無形資產(商譽除外)

本集團收購的無形資產是以成本減除累計攤銷及減值虧損(參閱附註1(k))於資產負債表內列賬。無形資產的攤銷按其估計可使用年期以直線法計入損益賬內。會所會籍的攤銷由其可使用日起及其估計可使用年期為二十年計算。攤銷的可使用年限及方式皆作每年檢討。

#### (j) 租賃資產

##### (i) 租賃予本集團的資產的分類

對於本集團以租約持有的資產，如有關租約將擁有資產的絕大部分風險和回報轉移至本集團，有關資產便會劃歸為以融資租約持有；如有關租約未將擁有資產的絕大部分風險和回報轉移至本集團，則劃歸為以經營租約持有。而如下除外：

- 若以經營租約持有的物業符合作為一投資物業的界定則按個別物業的原則分類為投資物業，若已被分類為投資物業一如持作融資租約列賬(參閱附註1(g))；及
- 若自用經營租約土地在租約開始時其公平價值不可與在其上的樓宇的公平價值分開量計，則以融資租約列賬，除非該樓宇亦完全以經營租約持有。就此情況，租約的開始是本集團首次訂立租約時或自前度承租人接收時。

## 財務報表附註 (續)

### 1. 主要會計政策 (續)

#### (j) 租賃資產 (續)

##### (ii) 以融資租約購入的資產

如果本集團是以融資租約獲得資產的使用權，便會將相當於租約資產公平價值或最低租約付款額的現值(如為較低的數額)記入資產，而扣除融資費用後的相應負債則列為融資租約承擔。折舊是在相關的租約期或上文附註1(h)所載資產的可使用年限(本公司或本集團很可能取得資產的擁有權)內，以沖銷其成本或估價的比率計提。減值虧損按附註1(k)所列的會計政策列賬。租約付款內含的融資費用會計入租約期內的損益賬，使每個會計期間的融資費用佔承擔餘額的比率大致相同。

##### (iii) 經營租約費用

如果本集團透過經營租約使用資產，其租約付款會在租約期所涵蓋的會計期間內以等額在損益賬列支；但如果有其他基準能更清楚地反映租約資產所產生的收益模式則除外。經營租約協議所涉及的優惠措施均在損益賬內確認為租約淨付款總額的組成部分。

#### (k) 資產減值

##### (i) 債務及股本證券投資及其他應收賬款的減值

按成本或攤銷成本列賬的債務證券及股本證券投資和其他流動及非流動應收賬款或列作可供出售證券於各結算日進行檢討，以確定是否有客觀憑證顯示其出現減值。倘有客觀憑證顯示其出現減值，則會按下列方法釐定及確認任何減值虧損：

- 對於按成本列賬的無報價股本證券，有關減值虧損按該金融資產賬面數額與估計未來現金流量的差額計算，再按類似金融資產的現行市場回報率進行折現(倘折現影響屬重大)。股本證券的減值虧損不予撥回。

## 財務報表附註 (續)

### 1. 主要會計政策 (續)

#### (k) 資產減值 (續)

##### (i) 債務及股本證券投資及其他應收賬款的減值 (續)

- 對於按攤銷成本列賬的金融資產，減值虧損按該項資產賬面數額與估計未來現金流量現值的差額計算，再按有關金融資產的原先的實際利率(即按最初確認該等資產計算出的實際利率)進行折現(倘折現影響屬重大)。

倘減值虧損金額於往後期間減少，且該項減少可被客觀地認為與確認該減值虧損後所發生的事件有關，該減值虧損會於損益賬內撥回。減值虧損的撥回不得導致該項資產的賬面數額超逾倘於過往年度並無確認該減值虧損而可能釐定的金額。

- 對於可供出售證券，先前直接於權益內確認的累計虧損會自權益內轉出，並於損益賬內確認。於損益賬內確認的累計虧損金額等於收購成本(已扣除任何本金還款及攤銷金額)與現有公平價值之間的差額，減去先前於損益賬內確認的該項資產的任何減值虧損。

就可供出售股本證券於損益賬內確認的減值虧損不得於損益賬內撥回。其後該等資產的任何公平價值增加會直接於權益內確認。

##### (ii) 其他資產的減值

在每個結算日均檢視內部和外來的信息，從而確定出下列資產有否出現減值跡象，或是(除商譽之情況外)以往確認的減值虧損不復存在或已經減少：

- 物業、廠房及設備(以重估金額入賬的物業除外)；
- 劃歸為以經營租約持有的預付租賃土地權益；
- 無形資產；

## 財務報表附註 (續)

### 1. 主要會計政策 (續)

#### (k) 資產減值 (續)

##### (ii) 其他資產的減值 (續)

- 附屬公司、聯營公司及共同控制實體的投資；及
- 商譽

倘若出現上述跡象，便會估計該資產的可收回數額。此外，無論有無任何減值跡象，商譽均會每年估計其可收回數額。

##### — 計算可收回數額

資產的可收回數額乃指其售價淨額和使用價值兩者中之較高者。於評估使用價值時，會使用除稅前折現率將估計未來現金流量折現至現值，該折現率應乃反映市場當時所評估的貨幣時間價值及該資產的獨有風險。倘一些資產所產生的現金流入基本上不獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產類別(即現金產生單位)來釐定可收回數額。

##### — 確認減值虧損

當資產或其所屬現金產生單位的賬面數額超出相關可收回數額時，減值虧損於損益賬內確認。就現金產生單位所確認的減值虧損首先予以分配，以減低分配至現金產生單位(或一組單位)的任何商譽的賬面數額，惟資產賬面值不會減至低於其個別公平值減銷售成本或低於使用價值(倘可釐定)。

##### — 轉回減值虧損

就除商譽外的資產而言，倘若用於釐定資產可收回數額的估計出現有利轉變，減值虧損便會撥回，有關商譽的減值虧損則不予撥回。

撥回減值虧損的數額，以假設過往年度並無減值虧損的情況下資產應有的賬面數額為限。撥回減值虧損計入確認撥回年度的損益賬內。

## 財務報表附註 (續)

### 1. 主要會計政策 (續)

#### (k) 資產減值 (續)

##### (iii) 中期財務報告及減值

根據香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》，本集團編製財政年度內首六個月的中期財務報告須遵守《香港會計準則》第34號「中期財務報告」的內容。於中期末，本集團均採用與財政年度終的相同減值測試、確認及撥回標準(參閱附註1(k)(i)及(ii))。

就商譽，可供出售股本證券及以成本列賬的無報價股本證券於中期確認虧損，不可於往後期間撥回。這是假設只能於與中期相關的財政年度年終減值評估時，即使沒有減值虧損或減少確認減值虧損也不能撥回。

#### (l) 存貨

存貨乃以成本及可變現淨值兩者中的較低者入賬。

成本以先進先出基準計算，其中包括所有採購成本、加工成本以及令存貨變成現狀和運輸的成本。

可變現淨值為正常業務的預期售價減除完成生產及銷售所需的估計成本。

存貨出售時，其賬面數額會確認為相關收入確認期間的支出。存貨減記至可變現淨值的減值及所有存貨損失會確認為減值或損失發生期間的支出。因可變現淨值增加而需轉回的任何存貨減值會扣減轉回發生期間所確認的支出。

#### (m) 待轉售物業

待轉售物業是按個別辨認成本及估計可變現淨值的較低者列賬。可變現淨值是估計售價扣減出售物業時估計所需成本。

## 財務報表附註 (續)

### 1. 主要會計政策 (續)

#### (n) 貿易及其他應收賬款

貿易及其他應收賬款最初按公平價值確認，隨後按已攤銷成本減去呆壞賬減值虧損(參閱附註1(k))列賬，惟倘該等應收款項乃向有關連人士作出的免息及無任何固定還款期或折現影響不大的貸款除外。於該等情況，應收款項按成本減去呆壞賬減值虧損(參閱附註1(k))列賬。

#### (o) 帶息借款

帶息借款最初按公平價值減去應佔交易成本確認。於初步確認後，帶息借款乃按已攤銷成本並加上所有應付利息及費用列賬，而初步確認金額與贖回價值的任何差額均於貸款期間用實際利率法確認於損益賬。

#### (p) 貿易及其他應付賬款

貿易及其他應付賬款最初按公平價值確認，隨後按已攤銷成本列賬，惟倘折現影響不大則按成本列賬。

#### (q) 現金及現金等值

現金及現金等值包括銀行存款及現金、存放於銀行及其他財務機構的活期存款及短期和流通性極高的投資項目。該等投資項目可以容易地換算為已知的現金數額而價值變動方面的風險不大，並於購入後三個月內到期。就編製綜合現金流量表而言，倘若銀行透支必須於接獲通知時償還，而又是構成集團現金管理一部分，現金及現金等值也應包括銀行透支。

#### (r) 僱員福利

##### (i) 短期僱員福利及指定供款額退休金計劃

薪金、年度花紅、有薪年假、指定供款額退休金計劃作出的供款及非貨幣福利成本在僱員提供相關服務的年度內累計。如屬遞延付款或結算，而其影響可能很大，則這些數額會以現值列賬。



## 財務報表附註 (續)

### 1. 主要會計政策 (續)

#### (r) 僱員福利 (續)

##### (ii) 合約終止補償

合約終止補償只會在本集團根據正式、具體、且不大可能撤回的計劃終止僱員合約或因僱員自願遣散而終止合約而作出補償時確認。

#### (s) 所得稅

本年度之所得稅包括當期稅項及遞延稅項資產及負債的變動。當期稅項及遞延稅項資產及負債的變動均於損益賬內確認，惟若涉及直接於權益中確認的項目，則於權益中確認。

當期稅項乃根據當年度應課稅收益以於結算日已生效或實際有效的稅率計算的預計應繳稅項，並加以往年度應繳稅項的調整。

作財務報告用途的資產及負債賬面數額與其稅基之間出現可抵扣暫時差異及應課稅暫時差異時，可分別產生遞延稅項資產及負債。未使用的稅損及稅項抵免亦可產生遞延稅項資產。

除一些有限制的例外情況，所有遞延稅項負債及遞延稅項資產必須確認。惟可確認的遞延稅項資產，應以能抵銷該資產可能出現的未來應課稅溢利數額為限。支持確認由可抵扣暫時差異所產生遞延稅項資產的未來應課稅溢利包括因轉回目前存在的應稅暫時差異而產生的數額；但這些轉回的差異必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在可抵扣暫時差異預計轉回的同一年間或遞延稅項資產所產生可抵扣虧損可向後期或向前期結轉的期間內轉回。在決定目前存在的應課稅暫時差異是否足以支持確認由未可抵扣虧損和未利用稅款抵減所產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即差異是否與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並是否預期在能使用可抵扣虧損和未利用稅務抵免抵減撥回的同一年間內轉回。

不確認為遞延稅項資產和負債的例外情況包括：不可在稅務上獲得扣減的商譽所產生的暫時差異；不影響會計或應課稅溢利的資產或負債的初始確認(如屬業務合併的一部分則除外)；以及投資附屬公司相關的暫時差異，惟若應課稅差異，只限於本集團可以控制轉回的時間，而且在可預見的將來不大可能轉回的暫時差異；或如屬可抵扣差異，則只限於很可能在將來轉回的差異。

## 財務報表附註 (續)

### 1. 主要會計政策 (續)

#### (s) 所得稅 (續)

已確認遞延稅項的數額乃根據資產或負債的賬面數額變現或清償的預定模式，以於結算日已生效或實際有效的稅率計算。遞延稅項資產及負債均無須折現。

遞延稅項資產的賬面數額於每年結算日進行檢討，倘若認為不再可能獲得足夠的應課稅溢利以抵扣相關的稅務利益，則須將其賬面數額相應削減。該削減數額可在有足夠應課稅溢利有可能出現時撥回。

因派發股息而增加的所得稅，則在該有關股息的責任獲確立時予以確認。

當期稅項和遞延稅項結餘和其變動額，會分開列示，並且不予抵銷。當期稅項資產和遞延稅項資產只會在本公司或本集團有法定行使權以當期稅項資產抵銷當期稅項負債，並且符合以下附帶條件的情況下，才可以分別抵銷當期和遞延稅項負債：

- 當期稅項資產和負債：本公司或本集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產和清償該負債；或
- 遞延稅項資產和負債：這些資產和負債必須與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
  - 同一應課稅實體；或
  - 不同的應課稅實體。這些實體計劃在預期有大額遞延稅項負債需要清償或遞延稅項資產可以收回的每個未來期間，按淨額基準實現當期稅項資產和清償當期稅項負債，或同時變現該資產和清償該負債。

#### (t) 發出的財務擔保、撥備及或然負債

##### (i) 發出的財務擔保

財務擔保合約泛指發行者(即擔保人)須於擔保受益人(「持有人」)因指定債務人未能根據債務工具的條款支付到期款項而蒙受損失時，向時有人償付指定款項的合約。

## 財務報表附註 (續)

### 1. 主要會計政策 (續)

#### (t) 發出的財務擔保、撥備及或然負債 (續)

##### (i) 發出的財務擔保 (續)

集團發出的財務擔保，最初按擔保的公平價值(即指交易價格，惟其他公平價值能可靠地計算則除外)確認為遞延收益記入應付營業及其他賬項內。因發出的財務擔保收取或應收取報酬，該報酬須按集團的政策確認於合適的資產類別內。如沒有收取或應收取的報酬時，在最初確認遞延收益時即時確認一項開支於損益賬內。

最初以遞延收益入賬的擔保數額按擔保條文攤銷，以發出財務擔保收益記入損益賬。此外，如(i)擔保合約持有人根據擔保合約要求本集團補償變成可能；及(ii)要求本集團補償的金額將超逾現時記入應付營業及其他賬項的賬面數額(即最初確認的數額減去累計攤銷)，便須按附註1(t)(ii)方法撥備。

##### (ii) 其他撥備及或然負債

倘若本集團或本公司須就已發生的事件承擔法律或推定義務，而履行該義務預期會導致經濟利益外流，並可作出可靠的估計，便會就該時間或數額不定的其他負債作出撥備。如果貨幣時間價值重大，則按預計履行義務所需支出的現值計列準備。

倘若含有經濟利益外流的可能性較低，或是無法對有關數額作出可靠的估計，便會將該義務披露為或然負債，但假如經濟利益外流的可能性極低則除外。須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定存在與否的潛在義務，亦會披露為或然負債；但假如這類資源外流的可能性極低則除外。

## 財務報表附註 (續)

### 1. 主要會計政策 (續)

#### (u) 收入確認

在經濟效益可能會流入本集團及能夠可靠地計算收入和成本(如適用)時，收入會根據下列基準在損益賬內確認：

##### (i) 貨品銷售

銷貨收入乃於顧客接受貨品及有關風險及所有權時予以入賬。收入並不包括增值稅及其他銷售稅項並已扣除任何貿易折讓。

##### (ii) 物業銷售

出售持作出售的物業的收入，乃於簽訂買賣合約時，或由有關政府機構簽發入住許可證時予以確認，(如為較遲者)。

##### (iii) 經營租約租金收入

根據經營租約而應收的租金收入，乃以等額分期於租約所涵蓋的會計期間在損益賬中確認，惟倘另一基準更能反映租賃資產所賺取的利益則除外。所授予的租賃優惠乃於損益賬內確認，作為應收淨租賃款項總額的一不可分割部份。

##### (iv) 股息

- 非上市投資的股息是在股東確立收取權利時確認。
- 上市投資的股息是在該投資股價除息時確認。

##### (v) 利息收入

銀行存款的利息收入按本金餘額及適用利率，按時間比例基準計算。

##### (vi) 租戶的空氣調節費、管理及保養服務費收入

租戶的空氣調節費、管理及保養服務費收入在有關服務提供時確認。

## 財務報表附註 (續)

### 1. 主要會計政策 (續)

#### (v) 外幣兌換

年內各項外幣交易乃按交易日的外幣匯兌率換算為港幣入賬。以外幣為單位的貨幣資產及負債則按結算日的匯率換算為港幣。滙兌損益於損益賬內結算。

以外幣按歷史成本計價的非貨幣資產及負債用交易日的外幣匯兌率進行換算。以公平價值列賬及以外幣為單位的非貨幣資產及負債用釐定公平價值的日期的實際外幣匯兌率進行折算。

海外業務的業績按照近似交易日的外幣匯兌率換算為港幣。資產負債表項目，包括綜合海外業務產生的商譽，按結算日的外幣匯兌率換算為港幣。所產生的滙兌差額直接於股東權益的獨立部分中確認。

當出售海外業務時，與該海外業務有關而確認於股東權益的累計滙兌差額會在計算出售的溢利或虧損時將其包括在內。

#### (w) 借貸成本

除直接用作收購、建設或生產需要相當長時間才可投入原定用途或銷售的資產的借貸成本予以資本化外，其他借貸成本在發生的期間計入損益賬內。

#### (x) 有關連人士

就該等財務報表而言，以下的人士被認為是本集團的有關連人士：

- (i) 該人士能夠直接或間接透過一個或多個中間人控制本集團，就能對本集團的財政及經營決策上作出重大影響，或共同控制本集團；
- (ii) 本集團與該人士均受共同控制；
- (iii) 該人士乃指本集團的聯營公司或本集團為其中一個合營者的合營企業；

## 財務報表附註 (續)

### 1. 主要會計政策 (續)

#### (x) 有關連人士 (續)

- (iv) 該人士乃指本集團或本集團母公司的主要管理人員成員之一，或該個別人士的直系親屬的成員，或受該個別人士控制、共同控制或重大影響的實體；
- (v) 在上文附註1(x)(i)所指的該人士的直系親屬成員或受該個別人士控制、共同控制或重大影響的實體；或
- (vi) 該人士乃指提供予本集團或與本集團有關連人士的實體的僱員離職後福利計劃。

個別人士的直系親屬成員乃指該親屬成員在與實體交易時可能影響或被影響的親屬成員。

#### (y) 分部資料呈報

分部項目為按本集團所從事提供產品或服務(業務分部)或在某一特定經濟環境內提供產品或服務(地區分部)的可區別項目，而每一個項目與另一個項目所承擔的風險及回報與其他項目有所不同。

根據本集團的內部財務報告，本集團已選擇業務分部作為其主要呈報方式，而地區分部作為次要呈報方式。

分部收入、開支、經營業績、資產及負債包括直接撥歸該類別的項目以及可按合理比例分配至該類別的項目。

舉例而言，分部資產可包括存貨、貿易應收賬款以及物業、廠房及設備。分部收入、開支、資產及負債乃於綜合賬目過程中，撇除集團之間結餘及集團之間交易前釐訂，屬單一類別內集團之間結餘及交易除外。不同類別之間的價格，乃按提供予其他外界各方的類似條款而釐訂。

分部資本開支為於期內購買預期可使用超過一個期間的分部資產(包括有形及無形)而產生的總成本。

未分配項目主要包括財務及經營資產、帶息貸款、借貸、稅項餘額，以及經營及財務開支。

## 財務報表附註 (續)

### 2. 會計政策變更

香港會計師公會已頒佈若干全新及經修訂的《香港財務報告準則》，並於本集團的本期會計期間首次生效或可供提早採納。

本集團採納該等與本集團有關的全新及經修訂的《香港財務報告準則》後的會計政策，已於附註1內概述。除下文外，本會計期間及過往會計期間採納該等《香港財務報告準則》後不會導致已在本財務報表中反映的會計政策有重大的變更。

#### 發出財務擔保(《香港會計準則》第39號修訂本「金融工具：確認及計量」：財務擔保合約)

在以往年度，本集團發出的財務擔保按《香港會計準則》第37號「撥備，或然負債及或然資產」以或然負債披露。無須就該等財務擔保作出撥備，除非因該擔保很可能被要求補償。

由二零零六年一月一日起，本集團改變有關其發出財務擔保的會計政策，以符合《香港會計準則》第39號修訂本的財務擔保合約。根據新政策，按《香港會計準則》第39號發出的財務擔保應作財務負債入賬，如公平價值能可靠地計算，財務擔保則最初按公平價值計算。其後應按最初確認的款額減去累計攤銷，或根據《香港會計準則》第37號釐定的撥備款額(如有)，以較高者計算。有關新政策的詳情載於附註1(t)(i)。

採納這會計政策不會對截至二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度本集團的溢利或本公司與本集團於該等年度終的淨資產構成影響。

本集團並無採納任何於本會計期間尚未生效的新準則或詮釋(參閱附註36)。

## 財務報表附註 (續)

### 3. 營業額

本公司的主要業務為投資控股。其附屬公司的主要業務為製造及銷售塑膠、電子及填充式玩具、模型火車、物業投資、投資控股及買賣。

營業額包括供應予顧客貨品的銷售貨值、租金收入、出售投資所得款項及投資收入。年內已確認為營業額各主要類別的金額如下：

|              | 二零零六年<br>港幣千元  | 二零零五年<br>港幣千元  |
|--------------|----------------|----------------|
| 銷貨           | 617,833        | 515,319        |
| 投資物業的租金收入    | 25,378         | 24,491         |
| 投資收入—非上市投資股息 | 5              | 4              |
|              | <u>643,216</u> | <u>539,814</u> |

### 4. 其他收入及費用淨額

|                     | 二零零六年<br>港幣千元  | 二零零五年<br>港幣千元  |
|---------------------|----------------|----------------|
| <b>(a) 其他收入</b>     |                |                |
| 利息收入                | 586            | 222            |
| 租戶的空氣調節費、管理及保養服務費收入 | 5,339          | 4,965          |
| 應付有關連人士及有關連公司款項減免   | 2,960          | —              |
| 其他                  | 4,527          | 4,293          |
|                     | <u>13,412</u>  | <u>9,480</u>   |
| <b>(b) 其他費用淨額</b>   |                |                |
| 出售待轉售物業的淨收益         | 80             | —              |
| 出售固定資產的淨收益          | 220            | 101            |
| 滙兌虧損淨額              | (1,826)        | (3,234)        |
|                     | <u>(1,526)</u> | <u>(3,133)</u> |



## 財務報表附註 (續)

### 5. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)：

|   | 二零零六年<br>港幣千元   | 二零零五年<br>港幣千元   |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>(a) 財務成本</b>   |                 |                 |
| 於五年內償還銀行借款的利息   | 9,100           | 8,688           |
| 董事所提供借款的利息  | 1,808           | 4,913           |
| 股東所提供借款的利息  | 1,325           | 2,897           |
| 應付有關連公司款項的利息  | 55              | 130             |
| 其他貸款利息  | 146             | 247             |
| 融資租約承擔的財務費用   | 148             | 187             |
|   | <u>12,582</u>   | <u>17,062</u>   |
| <b>(b) 其他項目</b>   |                 |                 |
| 薪金、工資及其他福利  | 176,006         | 159,274         |
| 指定供款額退休金計劃僱主的供款－已扣除<br>沒收供款合計港幣115,000元<br>(二零零五年：港幣58,000元) (附註32) | 4,982           | 5,731           |
|   | <u>180,988</u>  | <u>165,005</u>  |
| 存貨成本  | 409,865         | 339,902         |
| 無形資產攤銷  | 34              | 33              |
| 折舊  |                 |                 |
| －自置資產   | 21,787          | 31,394          |
| －以融資租約持有資產  | 1,008           | 771             |
| 減值  |                 |                 |
| －固定資產   | 4,834           | 3,195           |
| －商譽(包括在應佔聯營公司的溢利減除虧損)   | -               | 9,037           |
| 核數師酬金   | 1,856           | 1,758           |
| 經營租約費用  |                 |                 |
| －土地及樓宇租金  | 11,251          | 12,505          |
| －其他租金   | 157             | 513             |
| 投資物業的租金收入減除直接開支<br>港幣2,131,000元(二零零五年：港幣2,333,000元)                 | <u>(23,247)</u> | <u>(21,503)</u> |

存貨成本內包括有關員工成本、折舊費用、固定資產的減值虧損及經營租約費用合共港幣129,822,000元(二零零五年：港幣123,314,000元)，該數額亦已分別包含在上文所披露的數額中，以及利潤表內各自的費用類別中。

## 財務報表附註 (續)

## 6. 綜合利潤表內的所得稅

## (a) 綜合利潤表內的所得稅乃關於：

|                     | 二零零六年<br>港幣千元 | 二零零五年<br>港幣千元 |
|---------------------|---------------|---------------|
| <b>當期稅項－香港利得稅</b>   |               |               |
| 本年度撥備               | —             | 17            |
| 以往年度的不足撥備           | 4             | —             |
|                     | <u>4</u>      | <u>17</u>     |
| <b>當期稅項－海外，包括中國</b> |               |               |
| 本年度撥備               | 19,033        | 7,446         |
| 以往年度的不足／(超額)撥備      | 249           | (2,311)       |
|                     | <u>19,282</u> | <u>5,135</u>  |
| <b>遞延稅項</b>         |               |               |
| 源自及轉回暫時差異(附註27(b))  | 9,234         | 10,753        |
|                     | <u>28,520</u> | <u>15,905</u> |

二零零六年香港利得稅的撥備乃按照本年度估計應課稅溢利17.5%(二零零五年：17.5%)計算。海外附屬公司的稅項乃按照相關國家其稅制的適用現行稅率計算。

## (b) 所得稅費用和會計溢利按適用稅率計算的對賬：

|                  | 二零零六年<br>港幣千元 | 二零零五年<br>港幣千元 |
|------------------|---------------|---------------|
| 除稅前溢利            | <u>58,492</u> | <u>96,252</u> |
| 按照在相關國家獲得溢利的適用稅率 |               |               |
| 計算溢利的稅項          | 14,220        | 15,043        |
| 不可扣減支出的稅務影響      | 14,957        | 8,563         |
| 非課稅收入的稅務影響       | (1,970)       | (5,762)       |
| 已使用稅務虧損的稅務影響     | —             | (19)          |
| 未確認的未使用稅務虧損的稅務影響 | 662           | —             |
| 以往年度的不足／(超額)撥備   | 253           | (2,311)       |
| 其他               | 398           | 391           |
|                  | <u>28,520</u> | <u>15,905</u> |
| 實際稅務開支           | <u>28,520</u> | <u>15,905</u> |

## 財務報表附註 (續)

### 7. 董事酬金

董事酬金乃根據香港《公司條例》第161條的規定披露如下：

|                        | 董事<br>袍金<br>港幣千元 | 薪金、<br>津貼及<br>實物收益<br>港幣千元 | 工作表現<br>花紅<br>港幣千元 | 退休金計劃<br>供款<br>港幣千元 | 二零零六年<br>總計<br>港幣千元 |
|------------------------|------------------|----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| 執行董事：                  |                  |                            |                    |                     |                     |
| 丁午壽                    | 70               | 588                        | -                  | 59                  | 717                 |
| 丁天立<br>(於二零零六年四月四日獲委任) | 40               | 437                        | -                  | 33                  | 510                 |
| 梁盛昌<br>(於二零零六年四月四日呈辭)  | 15               | 413                        | 200                | 16                  | 644                 |
| 非執行董事：                 |                  |                            |                    |                     |                     |
| 丁鶴壽                    | 60               | 334                        | -                  | 33                  | 427                 |
| 鄭慕智                    | 50               | -                          | -                  | -                   | 50                  |
| 獨立非執行董事：               |                  |                            |                    |                     |                     |
| 劉志敏                    | 100              | -                          | -                  | -                   | 100                 |
| 陳再彥                    | 100              | -                          | -                  | -                   | 100                 |
| 姚祖輝                    | 100              | -                          | -                  | -                   | 100                 |
|                        | <b>535</b>       | <b>1,772</b>               | <b>200</b>         | <b>141</b>          | <b>2,648</b>        |

|          | 董事<br>袍金<br>港幣千元 | 薪金、<br>津貼及<br>實物收益<br>港幣千元 | 工作表現<br>花紅<br>港幣千元 | 退休金計劃<br>供款<br>港幣千元 | 二零零五年<br>總計<br>港幣千元 |
|----------|------------------|----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| 執行董事：    |                  |                            |                    |                     |                     |
| 丁午壽      | 70               | 588                        | -                  | 59                  | 717                 |
| 梁盛昌      | 60               | 1,200                      | 100                | 68                  | 1,428               |
| 非執行董事：   |                  |                            |                    |                     |                     |
| 丁鶴壽      | 60               | 334                        | -                  | 33                  | 427                 |
| 鄭慕智      | 50               | -                          | -                  | -                   | 50                  |
| 獨立非執行董事： |                  |                            |                    |                     |                     |
| 劉志敏      | 100              | -                          | -                  | -                   | 100                 |
| 陳再彥      | 100              | -                          | -                  | -                   | 100                 |
| 姚祖輝      | 100              | -                          | -                  | -                   | 100                 |
|          | <b>540</b>       | <b>2,122</b>               | <b>100</b>         | <b>160</b>          | <b>2,922</b>        |

## 財務報表附註 (續)

### 8. 最高酬金人員

五名最高酬金人員中沒有董事(二零零五年：其中一名董事，其酬金詳載於附註7)。該五名人員(二零零五年：其餘四名)的酬金總額如下：

|         | 二零零六年<br>港幣千元 | 二零零五年<br>港幣千元 |
|---------|---------------|---------------|
| 薪金及其他利益 | 6,175         | 4,754         |
| 工作表現花紅  | 1,044         | 766           |
| 退休金計劃供款 | 821           | 330           |
|         | <u>8,040</u>  | <u>5,850</u>  |

五名最高酬金人員(二零零五年：四名)的酬金在以下金額範圍內：

|                           | 二零零六年<br>僱員人數 | 二零零五年<br>僱員人數 |
|---------------------------|---------------|---------------|
| 無至港幣1,000,000元            | -             | -             |
| 港幣1,000,001元至港幣1,500,000元 | 2             | 3             |
| 港幣1,500,001元至港幣2,000,000元 | <u>3</u>      | <u>1</u>      |

### 9. 本公司股東應佔溢利／(虧損)

本公司股東應佔綜合溢利包括一筆已記入本公司財務報表內的溢利港幣85,130,000元(二零零五年：虧損港幣8,484,000元)。

## 財務報表附註 (續)

### 10. 股息

應付予本公司股東的本年度股息

|                              | 二零零六年<br>港幣千元 | 二零零五年<br>港幣千元 |
|------------------------------|---------------|---------------|
| 於結算日以後建議派付的末期股息              |               |               |
| 每股普通股港幣1.5仙(二零零五年：每股普通股港幣零仙) | <u>9,981</u>  | <u>—</u>      |

於結算日以後建議派付的末期股息並無於結算日確認為負債。

### 11. 每股盈利

#### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利是按照本公司股東應佔溢利港幣29,972,000元(二零零五年：港幣80,347,000元)及本年度內已發行股份的加權平均數665,412,000普通股(二零零五年：665,412,000普通股)計算。

#### (b) 每股攤薄盈利

由於二零零五年及二零零六年中並無具攤薄性的潛在的普通股存在，故無列出每股攤薄盈利。

## 財務報表附註 (續)

## 12. 分部資料呈報

分部資料以本集團的業務及地區分部呈報。業務分部資料已選定為基本呈報格式，此因這分部方式與本集團的內部財務呈報方式更為相關。

## 業務分部

本集團的主要業務包括如下分部：

玩具及模型火車：製造及銷售塑膠、電子及填充式玩具及模型火車。

物業投資：出租寫字樓、工業大廈及住宅單位以賺取租金收入以及物業長期升值而獲益。

投資控股及買賣：投資及上市證券買賣。

|             | 玩具及模型火車        |                | 物業租賃          |               | 投資控股及買賣       |               | 未分類           |               | 分部間之撇銷        |               | 綜合             |                |
|-------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
|             | 二零零六年<br>港幣千元  | 二零零五年<br>港幣千元  | 二零零六年<br>港幣千元 | 二零零五年<br>港幣千元 | 二零零六年<br>港幣千元 | 二零零五年<br>港幣千元 | 二零零六年<br>港幣千元 | 二零零五年<br>港幣千元 | 二零零六年<br>港幣千元 | 二零零五年<br>港幣千元 | 二零零六年<br>港幣千元  | 二零零五年<br>港幣千元  |
| 銷售外界客戶收益    | 617,833        | 515,319        | 25,378        | 24,491        | 5             | 4             | -             | -             | -             | -             | 643,216        | 539,814        |
| 內部分類收益      | -              | -              | 979           | 892           | -             | -             | -             | -             | (979)         | (892)         | -              | -              |
| 其他外界客戶收益    | 3,304          | 2,350          | 5,908         | 5,525         | 481           | 82            | 173           | 1,301         | -             | -             | 9,866          | 9,258          |
| 合計          | <u>621,137</u> | <u>517,669</u> | <u>32,265</u> | <u>30,908</u> | <u>486</u>    | <u>86</u>     | <u>173</u>    | <u>1,301</u>  | <u>(979)</u>  | <u>(892)</u>  | <u>653,082</u> | <u>549,072</u> |
| 分部業績        | 64,544         | 33,783         | 63,922        | 82,723        | (21,934)      | (14,214)      | (1,953)       | (408)         |               |               | 104,579        | 101,884        |
| 未分配經營收入及費用  |                |                |               |               |               |               |               |               |               |               | 806            | 539            |
| 經營溢利        |                |                |               |               |               |               |               |               |               |               | 105,385        | 102,423        |
| 財務成本        |                |                |               |               |               |               |               |               |               |               | (12,582)       | (17,062)       |
| 應佔聯營公司溢利減虧損 |                |                |               |               |               |               | (34,908)      | 10,891        |               |               | (34,908)       | 10,891         |
| 應佔一共同控制實體溢利 |                |                |               |               |               |               | 597           | -             |               |               | 597            | -              |
| 所得稅         |                |                |               |               |               |               |               |               |               |               | (28,520)       | (15,905)       |
| 除稅後溢利       |                |                |               |               |               |               |               |               |               |               | <u>29,972</u>  | <u>80,347</u>  |
| 本年度折舊及攤銷    | 22,817         | 28,184         | -             | 3,347         | 34            | 33            | -             | 687           | -             | -             | 22,851         | 32,251         |
| 固定資產減值虧損    | 4,834          | 3,195          | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | 4,834          | 3,195          |

## 財務報表附註 (續)

### 12. 分部資料呈報 (續)

#### 業務分部 (續)

|          | 玩具及模型火車       |               | 物業租賃          |               | 投資控股及買賣       |               | 未分配           |               | 分部間之撇銷        |               | 綜合               |                  |
|----------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------------|------------------|
|          | 二零零六年<br>港幣千元 | 二零零五年<br>港幣千元 | 二零零六年<br>港幣千元 | 二零零五年<br>港幣千元 | 二零零六年<br>港幣千元 | 二零零五年<br>港幣千元 | 二零零六年<br>港幣千元 | 二零零五年<br>港幣千元 | 二零零六年<br>港幣千元 | 二零零五年<br>港幣千元 | 二零零六年<br>港幣千元    | 二零零五年<br>港幣千元    |
| 分部資產     | 368,672       | 347,423       | 555,244       | 525,423       | 8,960         | 739           | 314,978       | 273,762       | (308,568)     | (269,895)     | 939,286          | 877,452          |
| 於聯營公司權益  |               |               |               |               |               |               |               |               |               |               | 54,594           | 163,741          |
| 未分配資產    |               |               |               |               |               |               |               |               |               |               | 24,085           | 19,590           |
| 資產總額     |               |               |               |               |               |               |               |               |               |               | <u>1,017,965</u> | <u>1,060,783</u> |
| 分部負債     | 361,475       | 307,759       | 42,079        | 43,168        | 77,418        | 51,729        | 116,788       | 261,211       | (308,568)     | (269,895)     | 289,192          | 393,972          |
| 未分配負債    |               |               |               |               |               |               |               |               |               |               | 75,405           | 55,792           |
| 總負債      |               |               |               |               |               |               |               |               |               |               | <u>364,597</u>   | <u>449,764</u>   |
| 本年度資本性開支 | 21,973        | 30,960        | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | <u>21,973</u>    | <u>30,960</u>    |

#### 地區分部

本集團的業務遍及全球，但主要可分為四個經濟環境。香港及中國是本集團的玩具及模型火車以及物業投資的主要市場，亦是本集團大部份玩具及模型火車製造的所在地。玩具及模型火車亦銷往北美洲，而本集團於北美洲更擁有投資及投資物業。在歐洲及其他地區的主要業務是銷售玩具及模型火車。

在呈報地區分部資料時，分部收入按客戶所在地區分部，分部資產及資本性支出按資產所在地區分部。

|            | 香港及中國         |               | 北美洲           |               | 歐洲            |               | 其他            |               |
|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|            | 二零零六年<br>港幣千元 | 二零零五年<br>港幣千元 | 二零零六年<br>港幣千元 | 二零零五年<br>港幣千元 | 二零零六年<br>港幣千元 | 二零零五年<br>港幣千元 | 二零零六年<br>港幣千元 | 二零零五年<br>港幣千元 |
| 來自外界客戶的收益  | 75,408        | 62,182        | 355,454       | 171,649       | 172,440       | 289,604       | 39,914        | 16,379        |
| 分部資產       | 999,749       | 913,240       | 137,718       | 144,334       | 110,387       | 89,773        | -             | -             |
| 年內發生的資本性支出 | 18,816        | 26,585        | 695           | 525           | 2,462         | 3,850         | -             | -             |

## 財務報表附註 (續)

## 13. 固定資產

## 本集團

|              | 自用土地及樓宇成本值    |               |          |                |                | 投資物業           |               |                | 自用租賃<br>土地權益 | 總額               |
|--------------|---------------|---------------|----------|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|--------------|------------------|
|              | 香港            | 海外            | 在建工程     | 設備             | 小計             | 香港             | 海外            | 小計             |              |                  |
|              | 港幣千元          | 港幣千元          | 港幣千元     | 港幣千元           | 港幣千元           | 港幣千元           | 港幣千元          | 港幣千元           |              |                  |
| 成本值或估值：      |               |               |          |                |                |                |               |                |              |                  |
| 二零零五年一月一日    | 5,368         | 28,438        | 2,679    | 447,566        | 484,051        | 393,961        | 73,402        | 467,363        | 6,963        | 958,377          |
| 匯兌差額         | -             | (1,948)       | -        | (2,652)        | (4,600)        | -              | 107           | 107            | -            | (4,493)          |
| 轉撥           | 26,359        | 4,734         | (4,734)  | -              | 26,359         | 17,311         | (2,962)       | 14,349         | (5,622)      | 35,086           |
| 添置           | -             | 155           | 2,055    | 28,750         | 30,960         | -              | -             | -              | -            | 30,960           |
| 出售           | -             | -             | -        | (34,511)       | (34,511)       | (1,680)        | (33,547)      | (35,227)       | -            | (69,738)         |
| 重估盈餘         | -             | -             | -        | -              | -              | 57,279         | 1,000         | 58,279         | -            | 58,279           |
| 二零零五年十二月三十一日 | <u>31,727</u> | <u>31,379</u> | <u>-</u> | <u>439,153</u> | <u>502,259</u> | <u>466,871</u> | <u>38,000</u> | <u>504,871</u> | <u>1,341</u> | <u>1,008,471</u> |
| 代表：          |               |               |          |                |                |                |               |                |              |                  |
| 成本           | 1,038         | 31,379        | -        | 439,153        | 471,570        | -              | -             | -              | 1,341        | 472,911          |
| 估值-二零零五年     | 30,689        | -             | -        | -              | 30,689         | 466,871        | 38,000        | 504,871        | -            | 535,560          |
|              | <u>31,727</u> | <u>31,379</u> | <u>-</u> | <u>439,153</u> | <u>502,259</u> | <u>466,871</u> | <u>38,000</u> | <u>504,871</u> | <u>1,341</u> | <u>1,008,471</u> |
| 二零零六年一月一日    | 31,727        | 31,379        | -        | 439,153        | 502,259        | 466,871        | 38,000        | 504,871        | 1,341        | 1,008,471        |
| 匯兌差額         | -             | 2,668         | -        | 3,643          | 6,311          | -              | -             | -              | -            | 6,311            |
| 添置           | -             | 390           | -        | 21,583         | 21,973         | -              | -             | -              | -            | 21,973           |
| 出售           | -             | -             | -        | (4,688)        | (4,688)        | -              | -             | -              | -            | (4,688)          |
| 重估盈餘         | -             | -             | -        | -              | -              | 34,341         | 2,000         | 36,341         | -            | 36,341           |
| 二零零六年十二月三十一日 | <u>31,727</u> | <u>34,437</u> | <u>-</u> | <u>459,691</u> | <u>525,855</u> | <u>501,212</u> | <u>40,000</u> | <u>541,212</u> | <u>1,341</u> | <u>1,068,408</u> |
| 代表：          |               |               |          |                |                |                |               |                |              |                  |
| 成本           | 31,727        | 34,437        | -        | 459,691        | 525,855        | -              | -             | -              | 1,341        | 527,196          |
| 估值-二零零六年     | -             | -             | -        | -              | -              | 501,212        | 40,000        | 541,212        | -            | 541,212          |
|              | <u>31,727</u> | <u>34,437</u> | <u>-</u> | <u>459,691</u> | <u>525,855</u> | <u>501,212</u> | <u>40,000</u> | <u>541,212</u> | <u>1,341</u> | <u>1,068,408</u> |
| 折舊總額：        |               |               |          |                |                |                |               |                |              |                  |
| 二零零五年一月一日    | 3,282         | 9,621         | -        | 367,113        | 380,016        | -              | 3,333         | 3,333          | 2,072        | 385,421          |
| 匯兌差額         | -             | (237)         | -        | (1,859)        | (2,096)        | -              | -             | -              | -            | (2,096)          |
| 轉撥           | (2,678)       | -             | -        | -              | (2,678)        | -              | -             | -              | (1,704)      | (4,382)          |
| 本年度折舊        | 532           | 765           | -        | 27,534         | 28,831         | -              | 3,334         | 3,334          | 53           | 32,218           |
| 減值虧損         | -             | -             | -        | 3,195          | 3,195          | -              | -             | -              | -            | 3,195            |
| 出售後撥回        | -             | -             | -        | (32,014)       | (32,014)       | -              | (6,667)       | (6,667)        | -            | (38,681)         |
| 二零零五年十二月三十一日 | <u>1,136</u>  | <u>10,149</u> | <u>-</u> | <u>363,969</u> | <u>375,254</u> | <u>-</u>       | <u>-</u>      | <u>-</u>       | <u>421</u>   | <u>375,675</u>   |
| 二零零六年一月一日    | 1,136         | 10,149        | -        | 363,969        | 375,254        | -              | -             | -              | 421          | 375,675          |
| 匯兌差額         | -             | 333           | -        | 2,719          | 3,052          | -              | -             | -              | -            | 3,052            |
| 本年度折舊        | 762           | 702           | -        | 21,331         | 22,795         | -              | -             | -              | 22           | 22,817           |
| 減值虧損         | -             | -             | -        | 4,834          | 4,834          | -              | -             | -              | -            | 4,834            |
| 出售後撥回        | -             | -             | -        | (4,335)        | (4,335)        | -              | -             | -              | -            | (4,335)          |
| 二零零六年十二月三十一日 | <u>1,898</u>  | <u>11,184</u> | <u>-</u> | <u>388,518</u> | <u>401,600</u> | <u>-</u>       | <u>-</u>      | <u>-</u>       | <u>443</u>   | <u>402,043</u>   |
| 賬面淨值：        |               |               |          |                |                |                |               |                |              |                  |
| 二零零六年十二月三十一日 | <u>29,829</u> | <u>23,253</u> | <u>-</u> | <u>71,173</u>  | <u>124,255</u> | <u>501,212</u> | <u>40,000</u> | <u>541,212</u> | <u>898</u>   | <u>666,365</u>   |
| 二零零五年十二月三十一日 | <u>30,591</u> | <u>21,230</u> | <u>-</u> | <u>75,184</u>  | <u>127,005</u> | <u>466,871</u> | <u>38,000</u> | <u>504,871</u> | <u>920</u>   | <u>632,796</u>   |



## 財務報表附註 (續)

### 13. 固定資產 (續)

#### (a) 投資物業的賬面淨值分析如下：

|         | 二零零六年<br>港幣千元  | 二零零五年<br>港幣千元  |
|---------|----------------|----------------|
| 按估值：    |                |                |
| 在香港     |                |                |
| 中期租約    | <u>501,212</u> | <u>466,871</u> |
| 在香港以外地區 |                |                |
| 中期租約    | <u>40,000</u>  | <u>38,000</u>  |

本集團所有的投資物業於二零零六年十二月三十一日由外聘獨立的評估師戴德梁行(該公司的職員中有香港測量師會資深會員對重估該地區及類別的物業具有新近的經驗)參考市場合理的售價，或以其出租物業按合理回報率可得收益資本化的原則計算的後，以公開市值為基準作出重估。

#### (b) 其他物業的賬面淨值分析如下：

|                  | 二零零六年<br>港幣千元 | 二零零五年<br>港幣千元 |
|------------------|---------------|---------------|
| 在香港的中期租約         | <u>30,727</u> | 31,511        |
| 在香港以外地區的永久業權物業   | <u>23,253</u> | 21,230        |
|                  | <u>53,980</u> | <u>52,741</u> |
| 代表：              |               |               |
| 土地及樓宇，按成本值       | <u>53,082</u> | 51,821        |
| 以經營租約持作自用的租賃土地權益 | <u>898</u>    | 920           |
|                  | <u>53,980</u> | <u>52,741</u> |

於截至二零零五年十二月三十一日止年度內本集團出租若干持作自用的土地及樓宇予第三者獲取租金收入。根據《香港會計準則》第16號及第40號，已將該等物業由土地及樓宇按公平價值轉為投資物業，所產生的重估盈餘扣除港幣35,005,000元的遞延稅項後，已於土地及樓宇重估儲備確認(參閱附註28)。

## 財務報表附註 (續)

### 13. 固定資產 (續)

#### (c) 減值虧損

於本年內，本集團董事會評估本集團的模具及設備的可收回價值。根據此項評估，若干模具及設備的賬面數額已撇減港幣4,834,000元(二零零五年：港幣3,195,000元)(已包括在其他經營費用內)。估計可收回價值乃根據模具及設備的公平價值扣減出售成本，並參考預計未來用途而釐定。

#### (d) 抵押資產

本集團的若干固定資產已抵押予多間銀行作擔保以獲取銀行信貸給予本集團。詳情載於附註25。

#### (e) 以融資租約持有的固定資產

本集團根據為期四年至五年的融資租約租用生產設備。於租約期滿時本集團可選擇以一個被認為值得購買的價格回購該設備。有關租約概不包括或然租金。於本年內，以新融資租約增加租用的廠房及設備為港幣零元(二零零五年：港幣3,755,000元)。於結算日，本集團以融資租約持有的廠房及設備的賬面淨值為港幣3,177,000元(二零零五年：港幣4,409,000元)。

#### (f) 以經營租約出租的固定資產

本集團根據經營租約出租投資物業，經營租約一般初步為期一至三年，可選擇於該日後續訂租約，屆時將重新商討所有條款。有關租約概不包括或然租金。

本集團持作經營租約的投資物業的賬面總值為港幣541,212,000元(二零零五年：港幣504,871,000元)。所有持作經營租約的物業若符合投資物業的界定則分類為投資物業。

本集團根據不可撤銷經營租約而未來應收的租賃款項總額如下：

|         | 本集團           |               |
|---------|---------------|---------------|
|         | 二零零六年<br>港幣千元 | 二零零五年<br>港幣千元 |
| 一年內     | 19,930        | 18,551        |
| 一年後但五年內 | 12,144        | 10,354        |
|         | <u>32,074</u> | <u>28,905</u> |

## 財務報表附註 (續)

### 14. 無形資產

|  | 會所會籍<br>港幣千元 |
|--|--------------|
| 成本：  |              |
| 於二零零五年一月一日、二零零五年十二月三十一日、二零零六年一月一日<br>及二零零六年十二月三十一日 | <u>670</u>   |
| 累計攤銷：  |              |
| 於二零零五年一月一日   | —            |
| 本年度攤銷  | <u>33</u>    |
| 於二零零五年十二月三十一日                                      | <u>33</u>    |
| 於二零零六年一月一日   | <b>33</b>    |
| 本年度攤銷  | <u>34</u>    |
| 於二零零六年十二月三十一日                                      | <u>67</u>    |
| 賬面淨值：  |              |
| 於二零零六年十二月三十一日                                      | <u>603</u>   |
| 於二零零五年十二月三十一日                                      | <u>637</u>   |

本年度的攤銷費用已包括在綜合利潤表內「其他經營費用」項下。

### 15. 於附屬公司的投資

|            | 本公司              |                  |
|------------|------------------|------------------|
|            | 二零零六年<br>港幣千元    | 二零零五年<br>港幣千元    |
| 非上市股份，按成本值 | 244,285          | 244,480          |
| 加：應收附屬公司款項 | 657,464          | 612,041          |
| 減：減值虧損     | <u>(182,788)</u> | <u>(233,067)</u> |
|            | <u>718,961</u>   | <u>623,454</u>   |

於二零零六年十二月三十一日對本集團業績或資產或負債有重大影響的主要附屬公司資料載於第92及第93頁。

## 財務報表附註 (續)

## 16. 於聯營公司的權益

|          | 本集團           |                |
|----------|---------------|----------------|
|          | 二零零六年<br>港幣千元 | 二零零五年<br>港幣千元  |
| 應佔淨資產    | 25,744        | 82,959         |
| 應收聯營公司款項 | 25,296        | 78,246         |
|          | <u>51,040</u> | <u>161,205</u> |

以下所列祇包括於二零零六年十二月三十一日對本集團業績或資產有重大影響的聯營公司的摘要，而所有該等聯營公司皆是非上市的企業：

| 聯營公司名稱                                 | 企業<br>組成模式 | 註冊成立<br>及經營地點 | 由附屬公司<br>持有權益比例 | 主要業務性質                        |
|--|------------|---------------|-----------------|-------------------------------|
| Allman Holdings<br>Limited (「Allman」)  | 註冊         | 英屬處女群島        | 36.11%          | 投資控股                          |
| The Melville Street Trust              | 註冊         | 加拿大           | 27.27%          | 物業投資                          |
| Squaw Creek Associates,<br>LLC (「SCA」) | 有限責任公司     | 美國            | 10.00% (見如下)    | 經營渡假酒店<br>以及銷售及<br>管理公寓<br>單位 |

於二零零六年十二月三十一日，本集團在SCA實質擁有的權益約為32% (二零零五年：32%)。

當本集團改變其持有權益及SCA變為一聯營公司時產生港幣9,707,000元的商譽。此商譽乃指改變前投資賬面值超逾本集團所佔收購當日的可識別資產及公平值的差額。根據管理層制訂折現的現金流量預算，於二零零五年十二月三十一日止年度內已確認商譽的減值虧損為港幣9,037,000元。

SCA於二零零六年十二月三十一日外聘一專業估值師就SCA的物業、廠房及設備作出估值。基於估值的結果，本集團於截至二零零六年十二月三十一日止年度就SCA的物業、廠房及設備確認減值費用約港幣53,075,000元。該估值並無包括由SCA在渡假酒店發展有潛力的第二期土地的項目，因為於結算日，第二期的發展項目尚未獲得有關當局的完全批准。

## 財務報表附註 (續)

### 16. 於聯營公司的權益 (續)

#### 聯營公司的財務資料概要

|          | 資產<br>港幣千元     | 負債<br>港幣千元       | 股本<br>港幣千元    | 收入<br>港幣千元     | (虧損) /<br>溢利<br>港幣千元 |
|----------|----------------|------------------|---------------|----------------|----------------------|
| 二零零六年    |                |                  |               |                |                      |
| 百分一百     | 560,111        | (428,741)        | 131,370       | 710,460        | (63,808)             |
| 本集團佔實質權益 | <u>184,869</u> | <u>(159,125)</u> | <u>25,744</u> | <u>304,531</u> | <u>(34,908)</u>      |
| 二零零五年    |                |                  |               |                |                      |
| 百分一百     | 1,155,235      | (590,794)        | 564,441       | 1,081,364      | 282,773              |
| 本集團佔實質權益 | <u>326,717</u> | <u>(243,758)</u> | <u>82,959</u> | <u>491,968</u> | <u>19,928</u>        |

### 17. 於共同控制實體的權益

|             | 本集團           |               |
|-------------|---------------|---------------|
|             | 二零零六年<br>港幣千元 | 二零零五年<br>港幣千元 |
| 非上市股份(按成本值) | —             | 2,536         |
| 應佔資產淨值      | <u>3,554</u>  | <u>—</u>      |
|             | <u>3,554</u>  | <u>2,536</u>  |

於二零零六年十二月三十一日本集團於共同控制實體的投資的詳情如下：

| 公司名稱             | 企業<br>組成模式 | 註冊及<br>經營地點 | 已發行及繳足<br>股本詳情 | 由附屬公司<br>持有權益比例 | 主要業務性質  |
|------------------|------------|-------------|----------------|-----------------|---------|
| 精機模具(深圳)<br>有限公司 | 註冊         | 中國          | 人民幣4,580,000元  | 64.69%          | 製造及銷售模具 |

## 財務報表附註 (續)

### 17. 於共同控制實體的權益 (續)

共同控制實體財務資料概要(本集團佔實質權益)

|       | 二零零六年<br>港幣千元 |
|-------|---------------|
| 非流動資產 | 2,428         |
| 流動資產  | 1,437         |
| 流動負債  | (311)         |
|       | <hr/>         |
| 資產淨值  | <b>3,554</b>  |
|       | <hr/>         |
| 收入    | 4,212         |
| 費用    | (3,615)       |
|       | <hr/>         |
| 本年度溢利 | <b>597</b>    |
|       | <hr/>         |

於截至二零零五年十二月三十一日止年度內本集團所收購的一共同控制實體的權益，由於本集團未能實現其對共同控制實體有重大影響力，於二零零五年十二月三十一日於共同控制實體的投資乃按成本扣除減值虧損列報。於截至二零零六年十二月三十一日止年度內，本集團對該共同控制實體行使重大的影響力，因此，該投資已根據載於附註1(d)的會計政策入賬。

### 18. 其他非流動財務資產

|           | 本集團           |               |
|-----------|---------------|---------------|
|           | 二零零六年<br>港幣千元 | 二零零五年<br>港幣千元 |
| 可供出售股本證券： |               |               |
| — 非上市股本證券 | 100           | 100           |
| — 香港以外上市  | 8,249         | —             |
|           | <hr/>         | <hr/>         |
|           | <b>8,349</b>  | <b>100</b>    |
|           | <hr/>         | <hr/>         |

## 財務報表附註 (續)

### 19. 存貨

#### (a) 於資產負債表內的存貨包括：

|     | 本集團            |                |
|-----|----------------|----------------|
|     | 二零零六年<br>港幣千元  | 二零零五年<br>港幣千元  |
| 原料  | 22,874         | 27,326         |
| 半製品 | 5,867          | 3,579          |
| 成品  | 106,462        | 85,894         |
|     | <u>135,203</u> | <u>116,799</u> |

港幣97,832,000元(二零零五年：港幣76,849,000元)的成品已抵押予銀行作擔保以獲得銀行信貸給予本集團。見附註25。

#### (b) 已確認為一項費用的存貨金額分析如下：

|           | 本集團            |                |
|-----------|----------------|----------------|
|           | 二零零六年<br>港幣千元  | 二零零五年<br>港幣千元  |
| 已售存貨賬面金額  | 411,161        | 333,472        |
| 存貨(撥回)/撇除 | <u>(1,296)</u> | <u>6,430</u>   |
|           | <u>409,865</u> | <u>339,902</u> |

### 20. 待轉售物業

於二零零二年本集團出售待轉售土地的代價為現金人民幣30,000,000元及原值人民幣5,000,000元的位於中國的三個住宅單位。於以往年度其中兩個住宅單位已售予第三者，其餘住宅單位於截至二零零六年十二月三十一日止年度內售出。

於二零零五年中，位於加拿大的一住宅單位，賬面淨值為港幣2,926,000元，已由「投資物業」重新分類為「待轉售物業」，其後該單位於截至二零零六年十二月三十一日止年度內售出。

## 財務報表附註 (續)

## 21. 貿易及其他應收賬款

|           | 本集團            |               | 本公司           |               |
|-----------|----------------|---------------|---------------|---------------|
|           | 二零零六年<br>港幣千元  | 二零零五年<br>港幣千元 | 二零零六年<br>港幣千元 | 二零零五年<br>港幣千元 |
| 應收賬款及預付費用 | <u>104,326</u> | <u>86,122</u> | <u>169</u>    | <u>-</u>      |

所有貿易及其他應收賬款預期於一年內收到。

包括在貿易及其他應收賬款的貿易應收賬款(已扣除呆壞賬的減值虧損)於結算日的賬齡分析如下：

|                 | 本集團           |               |
|-----------------|---------------|---------------|
|                 | 二零零六年<br>港幣千元 | 二零零五年<br>港幣千元 |
| 即期              | 89,019        | 67,116        |
| 已過期一至三個月        | 2,064         | 10,519        |
| 已過期三個月以上但少過十二個月 | 547           | 630           |
| 已過期十二個月以上       | -             | 202           |
|                 | <u>91,630</u> | <u>78,467</u> |

本集團的信貸政策已載於附註29(a)內。包括在貿易及其他應收賬款內除為營運的功能貨幣外，其原屬貨幣的金額如下：

|     |       | 本集團          |              |
|-----|-------|--------------|--------------|
|     |       | 二零零六年        | 二零零五年        |
| 美元  | 美元千元  | 1,201        | 790          |
| 人民幣 | 人民幣千元 | <u>1,164</u> | <u>1,643</u> |



## 財務報表附註 (續)

### 22. 現金及現金等價物

|                       | 本集團             |               | 本公司           |               |
|-----------------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|
|                       | 二零零六年<br>港幣千元   | 二零零五年<br>港幣千元 | 二零零六年<br>港幣千元 | 二零零五年<br>港幣千元 |
| 於資產負債表內的<br>現金及現金等價物  | <b>24,440</b>   | 36,491        | <b>5,457</b>  | <b>287</b>    |
| 銀行透支 (附註25)           | <b>(37,140)</b> | (49,141)      |               |               |
| 於綜合現金流量表的<br>現金及現金等價物 | <b>(12,700)</b> | (12,650)      |               |               |

包括在現金及現金等價物內除為營運的功能貨幣外，其原屬貨幣的金額如下：

|     |       | 本集團          |              |
|-----|-------|--------------|--------------|
|     |       | 二零零六年        | 二零零五年        |
| 美元  | 美元千元  | <b>703</b>   | 123          |
| 英鎊  | 英鎊千元  | <b>297</b>   | 361          |
| 人民幣 | 人民幣千元 | <b>2,038</b> | <b>7,198</b> |

### 23. 貿易及其他應付賬款

|           | 本集團            |               | 本公司           |               |
|-----------|----------------|---------------|---------------|---------------|
|           | 二零零六年<br>港幣千元  | 二零零五年<br>港幣千元 | 二零零六年<br>港幣千元 | 二零零五年<br>港幣千元 |
| 董事所提供借款   | <b>16,312</b>  | 14,653        | —             | —             |
| 股東所提供借款   | —              | 319           | —             | —             |
| 應付有關連公司款項 | <b>15,733</b>  | 3,314         | —             | —             |
| 應付有關連人士款項 | —              | 1,200         | —             | —             |
| 應付附屬公司款項  | —              | —             | —             | 3,298         |
| 應付賬款及應計費用 | <b>104,493</b> | 73,685        | <b>28,143</b> | 9,094         |
| 租賃按金      | <b>4,281</b>   | 2,604         | —             | —             |
|           | <b>140,819</b> | <b>95,775</b> | <b>28,143</b> | <b>12,392</b> |

所有貿易及其他應付款預期於一年內還清。於二零零五年十二月三十一日不預期於一年內清還的未償還的本金已包括在非流動帶息借款項下 (附註24)。

## 財務報表附註 (續)

### 23. 貿易及其他應付賬款 (續)

董事所提供借款港幣16,000,000元(二零零五年：港幣14,653,000元)的款項是無抵押，按港元最優惠利率減2%(二零零五年：最優惠利率減0.5%)計息及無指定償還期。其餘董事所提供借款是無抵押，免息及無指定償還期。

應付有關連公司港幣15,733,000元(二零零五年：港幣1,447,000元)及有關連人士的款項是無抵押、免息及無指定償還期。

包括在貿易及其他應付賬款的貿易應付賬款於結算日的賬齡分析如下：

|             | 本集團           |               |
|-------------|---------------|---------------|
|             | 二零零六年<br>港幣千元 | 二零零五年<br>港幣千元 |
| 一個月內到期或按通知  | 20,695        | 8,218         |
| 一個月後但三個月內到期 | 2,630         | 8,812         |
| 三個月後但六個月內到期 | 109           | 264           |
| 六個月後到期      | 885           | 1,239         |
|             | <u>24,319</u> | <u>18,533</u> |

包括在貿易及其他應付賬款內除為營運的功能貨幣外，其原屬貨幣的金額如下：

|    |      | 本集團        |            |
|----|------|------------|------------|
|    |      | 二零零六年      | 二零零五年      |
| 美元 | 美元千元 | <u>264</u> | <u>238</u> |

## 財務報表附註 (續)

### 24. 非流動帶息借款

非流動帶息借款的賬面數額分析如下：

|             | 本集團           |                |
|-------------|---------------|----------------|
|             | 二零零六年<br>港幣千元 | 二零零五年<br>港幣千元  |
| 銀行貸款 (附註25) | <b>34,283</b> | 50,480         |
| 董事所提供借款     | —             | 45,293         |
| 股東所提供借款     | —             | 46,621         |
| 應付有關連公司款項   | —             | 5,306          |
|             | <b>34,283</b> | <b>147,700</b> |

沒有非流動帶息借款預期於一年內清還。

### 25. 銀行貸款及銀行透支

於二零零六年十二月三十一日，銀行貸款及銀行透支的還款期如下：

|         | 本集團            |                |
|---------|----------------|----------------|
|         | 二零零六年<br>港幣千元  | 二零零五年<br>港幣千元  |
| 一年內或按通知 | <b>106,841</b> | 140,485        |
| 一年後但二年內 | <b>8,178</b>   | 16,387         |
| 二年後但五年內 | <b>25,709</b>  | 33,228         |
| 五年後     | <b>396</b>     | 865            |
|         | <b>34,283</b>  | <b>50,480</b>  |
|         | <b>141,124</b> | <b>190,965</b> |

## 財務報表附註 (續)

## 25. 銀行貸款及銀行透支 (續)

於二零零六年十二月三十一日，銀行貸款及銀行透支的抵押情況如下：

|             | 本集團            |                |
|-------------|----------------|----------------|
|             | 二零零六年<br>港幣千元  | 二零零五年<br>港幣千元  |
| 銀行透支 (附註22) |                |                |
| — 有抵押       | 35,730         | 48,428         |
| — 無抵押       | 1,410          | 713            |
|             | <u>37,140</u>  | <u>49,141</u>  |
| 銀行貸款        |                |                |
| — 有抵押       | 103,984        | 141,526        |
| — 無抵押       | —              | 298            |
|             | <u>103,984</u> | <u>141,824</u> |
|             | <u>141,124</u> | <u>190,965</u> |

於二零零六年十二月三十一日，本集團賬面淨值計港幣746,205,000元(二零零五年：港幣732,762,000元)的若干投資物業、租約土地及樓宇及其他資產已抵押予多間銀行作擔保以獲取銀行信貸給予本集團。詳情如下：

|       | 本集團            |                |
|-------|----------------|----------------|
|       | 二零零六年<br>港幣千元  | 二零零五年<br>港幣千元  |
| 投資物業  | 501,212        | 504,871        |
| 土地及樓宇 | 53,980         | 52,741         |
| 存貨    | 97,832         | 76,849         |
| 待轉售物業 | —              | 2,962          |
| 其他資產  | 93,181         | 95,339         |
|       | <u>746,205</u> | <u>732,762</u> |

## 財務報表附註 (續)

### 25. 銀行貸款及銀行透支 (續)

包括在銀行貸款及銀行透支內除為營運的功能貨幣外，其原屬貨幣的金額如下：

|    |      | 本集團   |       |
|----|------|-------|-------|
|    |      | 二零零六年 | 二零零五年 |
| 美元 | 美元千元 | —     | 417   |

### 26. 融資租約承擔

於二零零六年十二月三十一日，本集團的融資租約承擔的還款期如下：

|              | 二零零六年                     |                      | 二零零五年                     |                      |
|--------------|---------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|
|              | 最低租賃<br>付款的<br>現值<br>港幣千元 | 最低租賃<br>付款總額<br>港幣千元 | 最低租賃<br>付款的<br>現值<br>港幣千元 | 最低租賃<br>付款總額<br>港幣千元 |
| 一年內          | 1,380                     | 1,465                | 1,318                     | 1,465                |
| 一年後但二年內      | 582                       | 618                  | 1,380                     | 1,465                |
| 二年後但五年內      | 498                       | 513                  | 1,080                     | 1,132                |
|              | <u>1,080</u>              | <u>1,131</u>         | <u>2,460</u>              | <u>2,597</u>         |
|              | <u>2,460</u>              | <u>2,596</u>         | <u>3,778</u>              | 4,062                |
| 減：有關未來利息費用總額 |                           | <u>(136)</u>         |                           | <u>(284)</u>         |
| 融資租約承擔現值     |                           | <u>2,460</u>         |                           | <u>3,778</u>         |

## 財務報表附註 (續)

## 27. 綜合資產負債表內的所得稅

## (a) 資產負債表內的當期稅項乃關於：

|             | 本集團           |               |
|-------------|---------------|---------------|
|             | 二零零六年<br>港幣千元 | 二零零五年<br>港幣千元 |
| 本年度香港利得稅撥備  | -             | 17            |
| 已付暫繳利得稅     | (22)          | -             |
|             | <u>(22)</u>   | <u>17</u>     |
| 以往年度利得稅準備餘額 | -             | (482)         |
|             | <u>(22)</u>   | <u>(465)</u>  |
| 應付海外稅項      | 8,678         | 3,202         |
|             | <u>8,656</u>  | <u>2,737</u>  |
| 代表：         |               |               |
| 可退稅項        | (1,317)       | (1,386)       |
| 應付稅項        | 9,973         | 4,123         |
|             | <u>8,656</u>  | <u>2,737</u>  |

## 財務報表附註 (續)

### 27. 綜合資產負債表內的所得稅 (續)

#### (b) 已確認遞延稅項資產及負債：

已在綜合資產負債表內確認的遞延稅項(資產)/負債的組成部分及本年度變動如下：

| 遞延稅項產生自：                              | 折舊<br>免稅額超過<br>相關折舊<br>港幣千元 | 投資物業<br>重估<br>港幣千元 | 土地及<br>樓宇重估<br>港幣千元 | 於<br>聯營公司<br>權益<br>港幣千元 | 撥備及<br>免稅額<br>港幣千元 | 稅務<br>虧損的<br>來年效益<br>港幣千元 | 合計<br>港幣千元    |
|---------------------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------|-------------------------|--------------------|---------------------------|---------------|
| 二零零五年一月一日<br>在損益賬內列支/<br>(計入)(附註6(a)) | 15,430                      | 21,614             | 124                 | 12,004                  | (10,718)           | (23,177)                  | 15,277        |
| 在儲備列支(附註28)                           | 2,342                       | 10,015             | -                   | 1,873                   | (6,780)            | 3,303                     | 10,753        |
| 匯兌差額                                  | -                           | -                  | 7,425               | -                       | -                  | -                         | 7,425         |
|                                       | -                           | -                  | -                   | -                       | 10                 | -                         | 10            |
| 二零零五年十二月三十一日                          | <u>17,772</u>               | <u>31,629</u>      | <u>7,549</u>        | <u>13,877</u>           | <u>(17,488)</u>    | <u>(19,874)</u>           | <u>33,465</u> |
| 二零零六年一月一日<br>在損益賬內列支/<br>(計入)(附註6(a)) | 17,772                      | 31,629             | 7,549               | 13,877                  | (17,488)           | (19,874)                  | 33,465        |
| 匯兌差額                                  | 408                         | 6,988              | -                   | (13,645)                | (4,157)            | 19,640                    | 9,234         |
|                                       | (35)                        | -                  | -                   | -                       | -                  | -                         | (35)          |
| 二零零六年十二月三十一日                          | <u>18,145</u>               | <u>38,617</u>      | <u>7,549</u>        | <u>232</u>              | <u>(21,645)</u>    | <u>(234)</u>              | <u>42,664</u> |

## 財務報表附註 (續)

### 27. 綜合資產負債表內的所得稅 (續)

#### (b) 已確認遞延稅項資產及負債：(續)

代表：

|                     | 本集團                  |                      |
|---------------------|----------------------|----------------------|
|                     | 二零零六年<br>港幣千元        | 二零零五年<br>港幣千元        |
| 已在資產負債表內確認的遞延稅項資產淨額 | (22,768)             | (18,202)             |
| 已在資產負債表內確認的遞延稅項負債淨額 | <u>65,432</u>        | <u>51,667</u>        |
|                     | <u><u>42,664</u></u> | <u><u>33,465</u></u> |

#### (c) 未確認遞延稅項資產

根據附註1(s)所載的會計政策，本集團及本公司分別有港幣53,848,000元(二零零五年：港幣44,652,000元)及港幣8,243,000元(二零零五年：港幣7,473,000元)的累計稅務虧損未被確認為遞延稅項資產。此稅務虧損在香港現行稅務法制下尚未滿期。



## 財務報表附註 (續)

### 28. 股本及儲備

#### (a) 本集團

|                | 本公司股東應佔權益     |                |               |                |               |                       |                    |                |                |
|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|-----------------------|--------------------|----------------|----------------|
|                | 股本<br>港幣千元    | 股份溢價<br>港幣千元   | 資本儲備<br>港幣千元  | 撥入盈餘<br>港幣千元   | 匯兌儲備<br>港幣千元  | 土地及樓宇<br>重估儲備<br>港幣千元 | 公平價值<br>儲備<br>港幣千元 | 盈餘儲備<br>港幣千元   | 權益總額<br>港幣千元   |
| 於二零零五年一月一日     | 66,541        | 109,942        | 10,815        | 173,397        | 10,357        | 586                   | -                  | 133,864        | 505,502        |
| 換算海外附屬公司       |               |                |               |                |               |                       |                    |                |                |
| 財務報表的匯兌差額      | -             | -              | -             | -              | (9,835)       | -                     | -                  | -              | (9,835)        |
| 重估盈餘(已扣除遞延稅項)  | -             | -              | -             | -              | -             | 35,005                | -                  | -              | 35,005         |
| 當年度溢利          | -             | -              | -             | -              | -             | -                     | -                  | 80,347         | 80,347         |
| 於二零零五年十二月三十一日  | <u>66,541</u> | <u>109,942</u> | <u>10,815</u> | <u>173,397</u> | <u>522</u>    | <u>35,591</u>         | <u>-</u>           | <u>214,211</u> | <u>611,019</u> |
| 於二零零六年一月一日     | 66,541        | 109,942        | 10,815        | 173,397        | 522           | 35,591                | -                  | 214,211        | 611,019        |
| 換算海外附屬公司       |               |                |               |                |               |                       |                    |                |                |
| 財務報表的匯兌差額      | -             | -              | -             | -              | 12,169        | -                     | -                  | -              | 12,169         |
| 應佔聯營公司的匯兌儲備    | -             | -              | -             | -              | (351)         | -                     | -                  | -              | (351)          |
| 應佔一共同控制實體的匯兌儲備 | -             | -              | -             | -              | 110           | -                     | -                  | -              | 110            |
| 可供出售證券的公平價值的變動 | -             | -              | -             | -              | -             | -                     | 449                | -              | 449            |
| 本年度溢利          | -             | -              | -             | -              | -             | -                     | -                  | 29,972         | 29,972         |
| 於二零零六年十二月三十一日  | <u>66,541</u> | <u>109,942</u> | <u>10,815</u> | <u>173,397</u> | <u>12,450</u> | <u>35,591</u>         | <u>449</u>         | <u>244,183</u> | <u>653,368</u> |

## 財務報表附註 (續)

## 28. 股本及儲備 (續)

## (a) 本集團 (續)

本集團的匯兌儲備及盈餘儲備結存如下：

|            | 本集團           |               |                |                |
|------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
|            | 匯兌儲備          |               | 盈餘儲備           |                |
|            | 二零零六年<br>港幣千元 | 二零零五年<br>港幣千元 | 二零零六年<br>港幣千元  | 二零零五年<br>港幣千元  |
| 本公司及其附屬公司佔 | 13,009        | 840           | 266,331        | 202,048        |
| 聯營公司佔      | (669)         | (318)         | (22,745)       | 12,163         |
| — 共同控制實體佔  | 110           | —             | 597            | —              |
| 於十二月三十一日總額 | <u>12,450</u> | <u>522</u>    | <u>244,183</u> | <u>214,211</u> |

除上述的外，本集團的其他儲備全部由本公司及其附屬公司保留。

## (b) 本公司

|               | 股本<br>港幣千元    | 股份溢價<br>港幣千元   | 資本儲備<br>港幣千元 | 繳入盈餘<br>港幣千元   | 保留溢利<br>港幣千元   | 合計<br>港幣千元     |
|---------------|---------------|----------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| 於二零零五年一月一日    | 66,541        | 109,942        | 9,347        | 175,594        | 258,311        | 619,735        |
| 當年度虧損         | —             | —              | —            | —              | (8,484)        | (8,484)        |
| 於二零零五年十二月三十一日 | <u>66,541</u> | <u>109,942</u> | <u>9,347</u> | <u>175,594</u> | <u>249,827</u> | <u>611,251</u> |
| 於二零零六年一月一日    | 66,541        | 109,942        | 9,347        | 175,594        | 249,827        | 611,251        |
| 本年度溢利         | —             | —              | —            | —              | 85,130         | 85,130         |
| 於二零零六年十二月三十一日 | <u>66,541</u> | <u>109,942</u> | <u>9,347</u> | <u>175,594</u> | <u>334,957</u> | <u>696,381</u> |

## 財務報表附註 (續)

### 28. 股本及儲備 (續)

#### (c) 股本

|                 | 二零零六年            |                | 二零零五年            |                |
|-----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|                 | 股份數目<br>(千股)     | 港幣千元           | 股份數目<br>(千股)     | 港幣千元           |
| 法定：             |                  |                |                  |                |
| 每股面值港幣0.10元的普通股 | <u>1,000,000</u> | <u>100,000</u> | <u>1,000,000</u> | <u>100,000</u> |
| 已發行及繳足：         |                  |                |                  |                |
| 於一月一日及十二月三十一日   | <u>665,412</u>   | <u>66,541</u>  | <u>665,412</u>   | <u>66,541</u>  |

普通股持有人有權收取不時宣派的股息，並可在本公司大會上每持有一股股份投一票。對於本公司的剩餘資產，所有普通股均享有同等權益。

#### (d) 儲備的列明

##### (i) 股份溢價

股份溢價賬的應用受《一九八一年百慕達公司法》第40條監管。

##### (ii) 資本儲備及繳入盈餘

資本儲備及繳入盈餘經已設立。並根據已採納有關商譽和由附屬公司、聯營公司及共同控制實體產生的折讓的會計政策而處理。

##### (iii) 匯兌儲備

匯兌儲備包含所有由換算外國業務的財務報表時產生的匯兌差額。並根據載於附註1(v)的會計政策而處理。

##### (iv) 重估儲備

重估儲備經已設立。並根據已採納載於附註1(h)土地及樓宇的會計政策而處理。

## 財務報表附註 (續)

### 28. 股本及儲備 (續)

#### (d) 儲備的列明 (續)

##### (v) 公平價值儲備

公平價值儲備包含於結算日持有可供出售證券的累計變動淨額及採納載於附註1(f)及1(k)的會計政策而處理。

#### (e) 儲備的可供分派性

本公司於二零零六年十二月三十一日的可供分派給本公司股東的儲備為港幣510,551,000元(二零零五年：港幣425,421,000元)。

### 29. 金融工具

信用、流動性、利息及外幣的風險在本集團一般業務過程中出現。該等風險受下文所述本集團的財務管理政策及常規所限制。

#### (a) 信用風險

本集團的信用風險主要來自貿易及其他應收賬項。管理層訂有信貸政策，而該等信用風險會持續監察。

有關貿易及其他應收賬款，信貸額超出若干金額的客戶須進行信貸評估。應收賬款是由發票的日起計三十至六十天內到期。若有過期三個月以上的款項未償還的客戶，在再授出信貸的前，必須先償還全部欠款。

信用風險的最高承擔為資產負債表內各金融資產的賬面數額。

#### (b) 流通性風險

本集團內個別經營機構須負責其本身的現金管理，包括將現金盈餘作短期投資，以及借入貸款以滿足預期現金需求，須獲得母公司董事會批准。本集團的政策是定期監察現時和預計的流動資金需求，以確保維持充裕的現金儲備，以滿足短期和較長期的流動資金需求。

## 財務報表附註 (續)

### 29. 金融工具 (續)

#### (c) 利率風險

有關賺取收入的金融資產及帶息金融債務，下表顯示其於結算日的實際利率，以及其重新定價的期間或到期日(若為較早者)。

##### 本集團

|                             | 二零零六年     |                  |                 |                |                 | 二零零五年        |           |                  |                  |                  |                 |              |
|-----------------------------|-----------|------------------|-----------------|----------------|-----------------|--------------|-----------|------------------|------------------|------------------|-----------------|--------------|
|                             | 實際利率<br>% | 總額<br>港幣千元       | 一年或<br>以下       |                |                 |              | 實際利率<br>% | 總額<br>港幣千元       | 一年或<br>以下        |                  |                 |              |
|                             |           |                  | 一至兩年<br>港幣千元    | 兩至五年<br>港幣千元   | 五年以上<br>港幣千元    | 一至兩年<br>港幣千元 |           |                  | 兩至五年<br>港幣千元     | 五年以上<br>港幣千元     |                 |              |
| 於到期前重新定價的資產/<br>(負債)的重新定價日期 |           |                  |                 |                |                 |              |           |                  |                  |                  |                 |              |
| 現金及現金等價物                    | 1.61%     | 24,440           | 24,440          | -              | -               | -            | 3.23%     | 36,491           | 36,491           | -                | -               | -            |
| 銀行透支                        | 7.14%     | (37,140)         | (37,140)        | -              | -               | -            | 7.32%     | (49,141)         | (49,141)         | -                | -               | -            |
| 銀行貸款                        | 5.33%     | (103,984)        | (69,701)        | (8,178)        | (25,709)        | (396)        | 5.60%     | (141,824)        | (91,344)         | (16,387)         | (33,228)        | (865)        |
| 董事所提供借款                     | 5.64%     | (16,312)         | (16,312)        | -              | -               | -            | 7.25%     | (59,946)         | (14,653)         | (45,293)         | -               | -            |
| 股東所提供借款                     | -         | -                | -               | -              | -               | -            | 6.82%     | (46,940)         | (319)            | (46,621)         | -               | -            |
|                             |           | <u>(132,996)</u> | <u>(98,713)</u> | <u>(8,178)</u> | <u>(25,709)</u> | <u>(396)</u> |           | <u>(261,360)</u> | <u>(118,966)</u> | <u>(108,301)</u> | <u>(33,228)</u> | <u>(865)</u> |
| 不會於到期前重新定價的<br>負債的重新定價日期    |           |                  |                 |                |                 |              |           |                  |                  |                  |                 |              |
| 應付有關連公司款項                   | -         | -                | -               | -              | -               | -            | 3.00%     | (5,820)          | (514)            | (5,306)          | -               | -            |
| 融資租約負債                      | 4.64%     | (2,460)          | (1,380)         | (582)          | (498)           | -            | 4.64%     | (3,778)          | (1,318)          | (1,380)          | (1,080)         | -            |
|                             |           | <u>(2,460)</u>   | <u>(1,380)</u>  | <u>(582)</u>   | <u>(498)</u>    | <u>-</u>     |           | <u>(9,598)</u>   | <u>(1,832)</u>   | <u>(6,686)</u>   | <u>(1,080)</u>  | <u>-</u>     |

##### 本公司

於二零零六年及二零零五年十二月三十一日，本公司並無任何賺取收入的金融資產或帶息金融債務。

## 財務報表附註 (續)

### 29. 金融工具 (續)

#### (d) 外幣風險

本集團除營運的功能貨幣外須面對以原屬貨幣計價的銷貨及購貨的外幣風險，主要會面對此風險的貨幣為美元及人民幣。

由於美元與港元掛鈎，美元亦與人民幣掛鈎，故本公司預期美元／港元或人民幣／港元匯率不會有大幅變動。

本集團的外國業務以其各自功能貨幣以外的貨幣計價的交易不多。外國業務的資金各自保留作營運的用。故此管理層認為須面對的外幣風險不大。

#### (e) 公平價值

所有重大金融資產及債務均按與其於二零零六年及二零零五年十二月三十一日的公平價值不會有重大差異的數額列值。

釐定發出的財務擔保之公平價值乃參考類似服務在正常交易所收取的費用(如可獲得該資料)，或參考利率差額作估計，比較在有擔保下貸方收取的實際利率與假設沒有擔保下推斷貸方應收取的利率(如該等資料能可靠地估計)。

### 30. 承擔

#### (a) 未納入財務報表內於二零零六年十二月三十一日未履行的資本承擔如下：

|     | 本集團           |               |
|-----|---------------|---------------|
|     | 二零零六年<br>港幣千元 | 二零零五年<br>港幣千元 |
| 已簽約 | <u>1,173</u>  | <u>1,669</u>  |

於二零零六年及二零零五年十二月三十一日本公司並無任何資本承擔。

## 財務報表附註 (續)

### 30. 承擔 (續)

(b) 於二零零六年十二月三十一日，根據不可撤銷經營租約而應付的未來租賃款項如下：

|         | 本集團           |               |               |               |
|---------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|         | 土地及樓宇         |               | 其他            |               |
|         | 二零零六年<br>港幣千元 | 二零零五年<br>港幣千元 | 二零零六年<br>港幣千元 | 二零零五年<br>港幣千元 |
| 一年內     | 3,328         | 10,203        | 209           | 267           |
| 一年後但五年內 | 1,995         | 2,493         | 334           | 429           |
| 五年後     | 287           | —             | —             | —             |
|         | <b>5,610</b>  | <b>12,696</b> | <b>543</b>    | <b>696</b>    |

於二零零六年及二零零五年十二月三十一日，本公司並無任何經營租約的承擔。

有關分類為以融資租約持有及以經營租約持有的土地及樓宇的租賃安排已載於附註13內。

除此等租約外，本集團根據經營租約租用一些物業及設備。經營租約一般初步為期一年至十年，續訂租約時，重新商討所有條款。有關租約概不包括或然租金。

### 31. 或然負債

於二零零六年十二月三十一日有下列的或然負債：

#### (a) 發出的財務擔保

- (i) 本公司為附屬公司就取得銀行信貸向銀行作出擔保計港幣327,600,000元(二零零五年：港幣363,760,000元)。
- (ii) 於二零零六年十二月三十一日，本公司曾對若干股東資金不足的全資附屬公司發出資金承諾書共計港幣89,989,000元(二零零五年：港幣265,230,000元)。

由本公司所發出的擔保並無作價。倘非正常的交易不能根據《香港會計準則》第39號正常交易能可靠地計算其交易的公平價值，因此該等擔保不會作為財務負債及不計算其公平價值。

## 財務報表附註 (續)

### 31. 或然負債 (續)

#### (a) 發出的財務擔保 (續)

於結算日，董事會不認為就任何已發出的擔保對本公司有可能作出索償。於結算日，本公司就發出的擔保的或然負債就是有關附屬公司所動用的銀行信貸額港幣134,313,000元(二零零五年：183,353,000元)及如上述股東資金不足的金額。

#### (b) 訴訟

- (i) 誠如本集團二零零三年、二零零四年及二零零五年的年報內所述，一間塑膠原料供應商(「供應商」)於二零零三年就收取貿易債項港幣643,980元於香港高等法院向一間集團公司作出法律行動。集團公司已按照高等法院頒發的指令，支付其中港幣20,853元。集團公司對餘下約75%債項並無爭議。然而，由於高等法院已頒發指令，該款項應連同集團公司於二零零三年要求供應商賠償約590,000美元而提出的另一項訴訟一併審理，故並未支付餘下的金額。索取賠償的依據為(其中包括)供應商提供的塑膠原料與其向本集團公司先前所提供並經測試的樣本並不相符。而兩項訴訟須一併審理的原因，是由於高等法院考慮將兩項訴訟判決裁定的賠償額予以抵銷，從而得出淨賠償金額。審訊已於二零零六年九月聆訊。於審訊上，集團公司獲建議不就供應商所訴訟的任何未付發票金額作出辯護，集團公司亦無就此作出辯護，惟集團公司於本身的訴訟就損失索取賠償的抵銷金額除外。高等法院於二零零七年三月三十日作出判決(「判決」)。集團公司被判敗訴。據此，就供應商的訴訟而言，集團公司獲頒令須向供應商支付港幣619,127元(連同利息)及供應商獲裁定須放棄港幣4,000元的索償，而就集團公司的訴訟而言，集團公司獲頒令須向供應商支付港幣160,305元(連同利息)，此款項為供應商就所有未付發票金額的反索償款項。開支問題暫時推遲，以待訴訟各方以書面提交處理開支付款方法。董事相信判決不會令本集團蒙受任何重大損失。與此同時，本集團已就兩項訴訟的審訊所產生的法律開支作出足夠的撥備(包括集團公司就另一訴訟方就訴訟可能須支付的任何法律開支)。
- (ii) 誠如本集團二零零四年及二零零五年的年報所述，於二零零三年最後一個季度，一間墨西哥公司於亞里桑那州向本公司提出法律訴訟，根據該申索，本公司乃Siempre Novedoso De Mexico (Sinomex) S.A. de C.V.(「Sinomex」)(作為租戶)所佔用廠房物業的租賃協議的擔保人(「訴訟」)。Sinomex乃本集團當時的成員公司，惟本集團已於一九九六年年中將其出售。原告人就Sinomex於租賃協議項下的欠款責任向Sinomex及本公司索償約500萬美元，連同利息(月利率2%或年利率24%)、訴訟費及律師費。



## 財務報表附註 (續)

### 31. 或然負債 (續)

#### (b) 訴訟 (續)

##### (ii) (續)

於二零零四年，本公司的代表律師根據亞里桑那州的適用法律，並以該物業位於墨西哥 **Hermosillo** 為理由，提出動議駁回訴訟的申訴。於該動議內，本公司提出爭辯，指就該擔保，亞里桑那州法院對本公司並無充份理據及個人管轄權以繼續在該法院審理該案件，因此應駁回對本公司的申訴。

於二零零五年一月，亞里桑那州法院否定本公司提出的初步動議。此後本公司有再搜集事實並會繼續搜集更多事實和提出一個或多個動議以為本公司申辯。本公司擬就此訴訟繼續提出積極抗辯，倘若有關抗辯證實成功，可以消除或至少大大減低本公司的風險承擔。本公司繼續就此訴訟的各項事實及法律抗辯理據作資料蒐集。

與本公司的代表律師就訴訟進行討論後，管理層與董事均相信，本公司反對原告人申訴的舉動及其抗辯(包括判決賠償金額的抗辯)均屬可取。故此，本公司擬就此訴訟繼續積極抗辯。在此情況下，本公司並未就此項訴訟的索償金額作出撥備，惟已於回顧年度就預期法律開支作出足夠的撥備。

### 32. 僱員退休福利

在香港，本集團為其全體合資格的僱員設立一項指定供款額的退休金計劃(「退休金計劃」)。由二零零零年十二月一日生效，全體在香港的僱員亦已參加強制性公積金(「強積金」)計劃，而現時的退休金計劃已為現時及新僱員提供額外的福利。該計劃的資產乃由一獨立的信託人安排管理的公積金所另行持有。根據該計劃的規則，其僱員須向該計劃供款，金額按僱員每月基本薪金的5%繳納，而僱主須繳納的金額則個別根據僱員的服務年資按其每月基本薪金由5%至10%不等。僱主及僱員向退休金計劃的供款會被扣減向強積金計劃所須的供款。退休金計劃的供款即是超過及多於強積金所須供款上限的附加供款。在服務滿十年後，僱員有權取回退休金計劃僱主的全部供款及有關權益，或在服務滿五至九年內，按50%至90%的逐漸增加幅度取回供款。

根據該退休金計劃的規則，若僱員在未享有全數供款前退出該退休金計劃，則被沒收的僱主供款用以減低僱主日後的供款額。

## 財務報表附註 (續)

### 32. 僱員退休福利 (續)

在國內的僱員已購有退休保險。

在美國，已依據有關指引第**401(k)**條為合選的僱員設立分佔利潤計劃，該計劃包括僱主及合選的僱員兩者的供款。而僱主的供款是自動性及每年由管理層酌情決定。

有關在歐洲，則由僱主為其若干僱員向一定額供款計劃供款，該計劃的資產乃由一獨立的管理基金另行持有。

### 33. 有關連人士的重大交易

除本財務報表其他地方所披露的交易及結餘外，本集團曾發生以下有關連人士的重大交易：

- (a) 本集團主要管理人員的酬金已於本財務報表的附註**7**及**8**內披露。
- (b) 本公司的一名董事亦為一家供應商的董事兼股東，該供應商銷售包裝及印刷物料予本集團。本年度內向該供應商的購貨合計港幣**3,723,000**元(二零零五年：港幣**5,020,000**元)，而於本年底應付該供應商的款項合計港幣**610,000**元(二零零五年：港幣**1,311,000**元)。
- (c) 本年內，本集團向一共同控制實體購入模具計港幣**3,337,000**元(二零零五年：港幣零元)。
- (d) 本年內，本集團持有若干聯營公司的權益淨額為港幣**50,608,000**元(二零零五年：港幣**158,584,000**元)，本公司的一名董事於該項目亦持有實質權益。詳情已載於本財務報表的附註**16**內。
- (e) 本年內，本集團獲若干董事、股東、有關連公司及有關人士的融資作為營運用途。借來款項的條款及未償還款項的詳情已於本財務報表的附註**23**及**24**內披露。
- (f) 本集團曾提供融資給予聯營公司。未償還款項的詳情已於本財務報表的附註**16**內披露。

## 財務報表附註 (續)

### 34. 不作調整的結算日後事項

於二零零七年三月十二日，本公司一間附屬公司Bachmann Industries Inc.以現金約港幣7,800,000元的代價收購Robot Factory, LLC(「Robotgalaxy」) 16.5%權益，此外本集團再通過獲Robotgalaxy發行可換股票據，向Robotgalaxy作出額外港幣7,800,000元的投資。

Robotgalaxy是一家按照美國德拉瓦州公司法註冊成立的有限責任公司。Robotgalaxy主要從事玩具的銷售。

### 35. 會計估計和判斷

本集團相信在編製綜合財務報表時，以下所運用的主要會計政策涉及極重要的判斷和估計。

#### 資產減值

若有情況顯示資產及應收賬款的賬面價值不可能收回，這些資產可能被視為「減值」，並可能須要根據《香港會計準則》第36號「資產減值」的會計政策確認減值虧損。資產及應收賬款的賬面數額會被定期檢閱，以確定其可收回數額是否低於賬面數額。當因事項或情況改變顯示資產的賬面數額有跡象可能發生減值時，這些資產便需進行減值測試。若減值情況發生，賬面數額須減至可收回數額。可收回數額是淨銷售金額和使用價值的較高者。由於本集團資產的市場價格不容易得到，銷售金額是很難準確地獲取。在估計使用價值時，由資產使用帶來的預計未來現金流折現至現時價值，需要對銷售量、售價和經營成本作出重大判斷。本集團利用所有現有的資料對可收回數額作合理的估算，包括合理和可支持的假設以及銷售量、售價和經營成本的推算。

### 36. 已頒佈但在截至二零零六年十二月三十一日止全年會計期間尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋可能產生的影響

截至本財務報表刊發日，香港會計師公會已頒佈但在截至二零零六年十二月三十一日止會計年度尚未生效，亦沒有在本財務報表採用的修訂、新訂準則和詮釋。

本集團現正對該修訂、新訂準則及詮釋於初始應用期間預計產生的影響進行評估。迄今為止，所獲結論為，採納該等修訂、新訂準則及詮釋對本集團的經營業績及財務狀況不大可能產生重大影響。

## 財務報表附註 (續)

### 36. 已頒佈但在截至二零零六年十二月三十一日止全年會計期間尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋可能產生的影響 (續)

此外，以下之開發或會使財務報表新增或修訂披露：

|                        |   | 於下列日期或之後<br>開始的會計期間生效 |
|------------------------|---|-----------------------|
| 《香港會計準則》第1號(經修訂)       | 財務報表的呈報：資本披露                                | 2007年1月1日             |
| 《香港財務報告準則》第7號          | 金融工具：披露                                     | 2007年1月1日             |
| 《香港財務報告準則》第8號          | 經營分部  | 2009年1月1日             |
| 香港(國際財務報告解釋委員會)－詮釋第7號  | 根據《香港會計準則》第29號<br>「惡性通貨膨脹經濟中的財務報告」<br>採用重列法 | 2006年3月1日             |
| 香港(國際財務報告解釋委員會)－詮釋第8號  | 《香港財務報告準則》第2號的範疇                            | 2006年5月1日             |
| 香港(國際財務報告解釋委員會)－詮釋第9號  | 重估嵌入式衍生工具                                   | 2006年6月1日             |
| 香港(國際財務報告解釋委員會)－詮釋第11號 | 《香港財務報告準則》第2號：<br>集團和庫存股票交易                 | 2007年3月1日             |
| 香港(國際財務報告解釋委員會)－詮釋第12號 | 服務經營權安排                                     | 2008年1月1日             |

## 主要附屬公司

於二零零六年十二月三十一日

| 公司名稱                           | 註冊成立地點     | 經營地點       | 已發行及全數<br>繳足股份<br>(除另作註明外<br>全部為普通股)           | 主要業務性質 | 持有權益比例 |      |
|--------------------------------|------------|------------|--|--------|--------|------|
|                                |            |            |  |        | 本公司    | 附屬公司 |
| 合兆有限公司                         | 香港         | 香港         | 2股每股港幣1元                                       | 物業投資   | -      | 100% |
| Bachmann Asia Limited          | 香港         | 香港         | 2股每股港幣1元                                       | 玩具銷售代理 | 100%   | -    |
| 百萬城(中國)有限公司                    | 香港         | 中國         | 10,000股每股<br>港幣1元                              | 推銷及分銷  | -      | 100% |
| Bachmann Europe Plc            | 英國         | 英國         | 2,050,000股每股<br>英鎊1鎊                           | 推銷及分銷  | 100%   | -    |
| * Bachmann Industries,<br>Inc. | 美國         | 美國         | 4,010,000股每股<br>美金1元                           | 推銷及分銷  | -      | 100% |
| 僑爵有限公司                         | 香港         | 中國         | 2股每股港幣1元                                       | 物業投資   | -      | 100% |
| 僑昇有限公司                         | 香港         | 中國         | 2股每股港幣1元                                       | 物業投資   | -      | 100% |
| Deltahill Company<br>Limited   | 香港         | 香港         | 100股每股港幣1元<br>1,001,000股<br>無投票權遞延<br>股份每股港幣1元 | 提供管理服務 | -      | 100% |
| * 東莞峰達電子有限公司<br>(附註1)          | 中國         | 中國         | 註冊股本<br>港幣1,200,000元                           | 未開業    | -      | 100% |
| * 東莞開達電子有限公司<br>(附註2)          | 中國         | 中國         | 註冊股本<br>港幣10,000,000元                          | 玩具製造   | -      | 100% |
| 超德有限公司                         | 香港         | 中國         | 2股每股港幣1元                                       | 物業投資   | -      | 100% |
| 展譽有限公司                         | 香港         | 中國         | 2股每股港幣1元                                       | 物業投資   | -      | 100% |
| * GHI Inc.                     | 美國         | 美國         | 1,000股每股<br>美金1元                               | 投資控股   | -      | 100% |
| * 世譽集團有限公司                     | 英屬處女<br>群島 | 英屬處女<br>群島 | 1股每股美元1元                                       | 投資控股   | 100%   | -    |

## 主要附屬公司 (續)

於二零零六年十二月三十一日

| 公司名稱                             | 註冊成立地點 | 經營地點   | 已發行及全數<br>繳足股份<br>(除另作註明外<br>全部為普通股) | 主要業務性質      | 持有權益比例 |      |
|----------------------------------|--------|--------|--------------------------------------|-------------|--------|------|
|                                  |        |        |                                      |             | 本公司    | 附屬公司 |
| * Great Hope Investments Limited | 英屬處女群島 | 英屬處女群島 | 1股每股美金1元                             | 投資控股        | —      | 100% |
| 超凡有限公司                           | 香港     | 中國     | 2股每股港幣1元                             | 物業投資        | —      | 100% |
| 凱達企業有限公司                         | 香港     | 中國     | 1,500,000股每股港幣10元                    | 停業          | —      | 100% |
| 開達實業有限公司                         | 香港     | 香港     | 412,532,000股每股港幣5角                   | 玩具製造及物業投資   | 100%   | —    |
| 展誠有限公司                           | 香港     | 中國     | 2股每股港幣1元                             | 物業投資        | —      | 100% |
| 永富佳有限公司                          | 香港     | 中國     | 2股每股港幣1元                             | 物業投資        | —      | 100% |
| 星煌投資有限公司                         | 香港     | 香港     | 2股每股港幣1元                             | 投資控股及物業投資   | —      | 100% |
| 昇澤有限公司                           | 香港     | 中國     | 2股每股港幣1元                             | 物業投資        | —      | 100% |
| * 科源國際發展有限公司                     | 香港     | 香港     | 1股每股港幣1元                             | 投資控股        | —      | 100% |
| * Tentdraft Holdings Limited     | 英屬處女群島 | 英屬處女群島 | 25,000股每股美金1元                        | 投資控股        | —      | 100% |
| 添寶玩具有限公司                         | 香港     | 香港     | 2股每股港幣1元                             | 投資控股及製造軟質玩具 | —      | 100% |

註：

1. 東莞峰達電子有限公司是一家在中國註冊成立的外商獨資企業。
  2. 東莞開達電子有限公司是一家在中國註冊成立的合作經營企業。
- \* 非由本公司之核數師所審核的公司。此等公司的總資產淨額及營業額分別佔本集團總額約16.02%及24.09%。

## 主要物業

本集團之主要物業詳情如下：

| 地點  | 現時用途 | 租約年期 |
|---|------|------|
| 持作投資的主要物業                                       |      |      |
| 香港九龍九龍灣<br>啟祥道22號<br>開達工業大廈全幢                   | 工業   | 中期   |
| 香港大嶼山愉景灣倚濤軒<br>蘅欣徑53號<br>B座一樓                   | 住宅   | 中期   |
| 香港九龍九龍灣德福花園<br>U座1915座                          | 住宅   | 中期   |
| 中國上海浦東新區<br>陸家嘴金融貿易區<br>陸家嘴東路161號<br>招商局大廈16樓全層 | 商業   | 中期   |

## 五年財務摘要 (附註1及2)

## 綜合利潤表

|             | 附註 | 二零零二年<br>港幣千元   | 二零零三年<br>港幣千元  | 二零零四年<br>港幣千元   | 二零零五年<br>港幣千元   | 二零零六年<br>港幣千元   |
|-------------|----|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 營業額         | 2  | <u>353,049</u>  | <u>495,325</u> | <u>501,106</u>  | <u>539,814</u>  | <u>643,216</u>  |
| 經營溢利        |    | 5,230           | 26,983         | 86,974          | 102,423         | 105,385         |
| 財務成本        |    | (19,959)        | (16,731)       | (13,767)        | (17,062)        | (12,582)        |
| 應佔聯營公司      |    |                 |                |                 |                 |                 |
| 溢利減除虧損      | 1  | (13,979)        | (9,373)        | (11,431)        | 10,891          | (34,908)        |
| 應佔一共同控制實體溢利 |    | —               | —              | —               | —               | 597             |
| 除稅前(虧損)/溢利  |    | (28,708)        | 879            | 61,776          | 96,252          | 58,492          |
| 所得稅         | 2  | <u>(10,734)</u> | <u>(6,209)</u> | <u>(23,023)</u> | <u>(15,905)</u> | <u>(28,520)</u> |
| 除稅後(虧損)/溢利  |    | <u>(39,442)</u> | <u>(5,330)</u> | <u>38,753</u>   | <u>80,347</u>   | <u>29,972</u>   |
| 本公司股東應佔     |    | <u>(39,442)</u> | <u>(5,330)</u> | <u>38,753</u>   | <u>80,347</u>   | <u>29,972</u>   |
| 每股(虧損)/盈利   |    | (5.93仙)         | (0.80仙)        | 5.82仙           | 12.07仙          | 4.50仙           |
| 每股股息        |    | 無               | 無              | 無               | 無               | 1.5仙            |



## 五年財務摘要（附註1及2）（續）

### 綜合資產負債表

|               | 附註 | 二零零二年<br>港幣千元  | 二零零三年<br>港幣千元  | 二零零四年<br>港幣千元  | 二零零五年<br>港幣千元  | 二零零六年<br>港幣千元    |
|---------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| <b>資產及負債</b>  |    |                |                |                |                |                  |
| 固定資產          |    | 520,740        | 525,336        | 572,956        | 632,796        | <b>666,365</b>   |
| 無形資產          |    | –              | –              | 670            | 637            | <b>603</b>       |
| 於聯營公司的權益      | 1  | 88,817         | 171,552        | 166,538        | 161,205        | <b>51,040</b>    |
| 於共同控制實體的權益    |    | –              | –              | –              | 2,536          | <b>3,554</b>     |
| 其他非流動財務資產     |    | 88,718         | 1,734          | 2,487          | 100            | <b>8,349</b>     |
| 其他非流動資產       |    | 5,856          | 9,334          | 12,444         | 18,202         | <b>22,768</b>    |
| 流動(負債)/資產淨額   |    | (53,321)       | (63,074)       | (1,647)        | 3,606          | <b>6,273</b>     |
| 資產減除流動負債總額    |    | 650,810        | 644,882        | 753,448        | 819,082        | <b>758,952</b>   |
| 非流動負債         |    | (216,946)      | (203,350)      | (247,946)      | (208,063)      | <b>(105,584)</b> |
| <b>資產淨值</b>   |    | <b>433,864</b> | <b>441,532</b> | <b>505,502</b> | <b>611,019</b> | <b>653,368</b>   |
| <b>股本及儲備</b>  |    |                |                |                |                |                  |
| 股本            |    | 66,541         | 66,541         | 66,541         | 66,541         | <b>66,541</b>    |
| 儲備            |    | 367,323        | 374,991        | 438,961        | 544,478        | <b>586,827</b>   |
| <b>總權益</b>    |    | <b>433,864</b> | <b>441,532</b> | <b>505,502</b> | <b>611,019</b> | <b>653,368</b>   |
| <b>每股資產淨值</b> |    | <b>港幣0.65元</b> | <b>港幣0.66元</b> | <b>港幣0.76元</b> | <b>港幣0.92元</b> | <b>港幣0.98元</b>   |

### 五年財務摘要附註

- 為符合《香港財務報告準則》第3號「業務合併」及《香港會計準則》第36號「資產減值」，本集團於二零零五年一月一日開始變更其有關商譽的會計政策。根據該等準則的過渡條文，變更已自二零零五年一月一日開始應用。二零零五年以前年度的數字根據變更之前的會計政策列報。
- 為符合《香港會計準則》第40號「投資物業」及《香港會計準則詮釋》第21號「所得稅－關於重估不作折舊資產的收回」，本集團於二零零五年一月一日開始變更其有關投資物業的公平價值變動及遞延稅項的會計政策。根據該準則的過渡條文，此變更已被追溯應用。二零零四年以前年度的數字則根據變更之前的會計政策列報。