



馬斯葛集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號: 136)

年報 2006



目 錄

公司資料	2
財務摘要	3
主席報告	4
管理層討論及分析	6
董事及高層管理人員簡介	7
企業管治報告	9
董事會報告	12
核數師報告	16
綜合收入報表	17
綜合資產負債表	18
綜合權益變動表	19
綜合現金流量表	20
綜合財務報表附註	22
財務概要	60
投資物業資料	61

公司資料

董事

執行董事

陳愛玲 (主席)
林宇豪 (董事總經理)
鄭陸興
鄭俊傑
戢宏

獨立非執行董事

黃銳良
呂惠山
張毅林

公司秘書

區建輝

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

總辦事處兼主要營業地點

香港
香港仔
黃竹坑道28號
保濟工業大廈1樓

網址

www.mascotte.com

主要往來銀行

渣打銀行
中國銀行(香港)有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司
東亞銀行有限公司廣州分行
星展銀行(香港)有限公司

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

股份過戶登記處

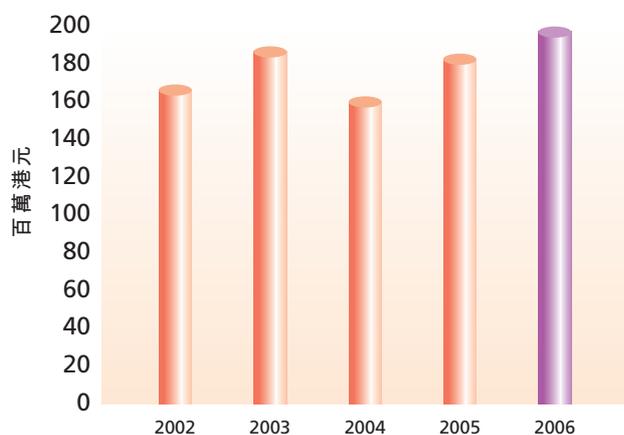
百慕達
Butterfield Corporate Services Limited
Rosebank Centre
11 Bermudiana Road
Pembroke
Bermuda

香港

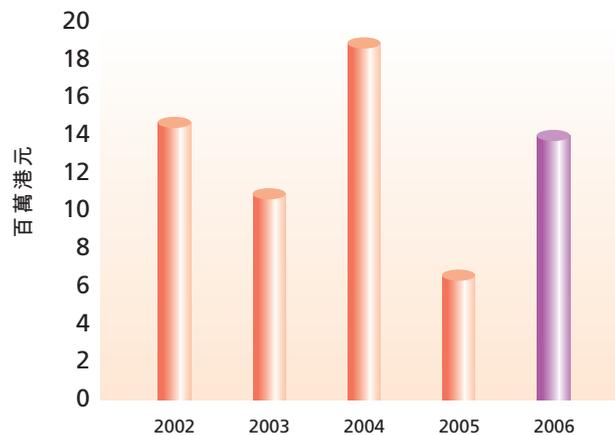
秘書商業服務有限公司
香港
灣仔
皇后大道東28號
金鐘匯中心26樓

財務摘要

營業額

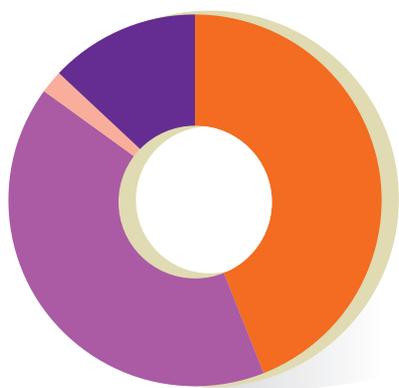


純利



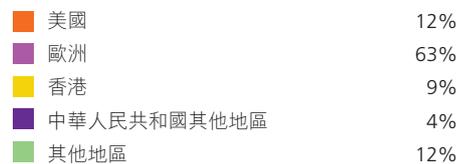
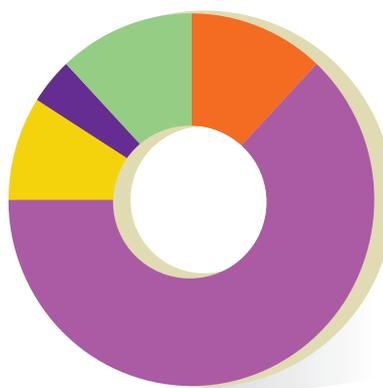
營業額 (按產品／業務劃分)

(截至二零零六年三月三十一日止年度)



營業額 (按地區劃分)

(截至二零零六年三月三十一日止年度)



主席報告



財務業績

截至二零零六年三月三十一日止年度，本集團之營業額約為209,400,000港元，較去年同期增加14.6%。

截至二零零六年三月三十一日止年度稅前溢利及本公司股權持有人應佔溢利分別約16,200,000港元及12,500,000港元（二零零五年：12,300,000港元及6,600,000港元）。溢利增加主要由於本年度的製造及銷售業務營業額增加所致。截至二零零六年三月三十一日止年度的每股盈利為2.9港仙（二零零五年：1.5港仙）。

末期股息

董事建議派發截至二零零六年三月三十一日止年度之末期股息每股普通股1港仙（二零零五年：1港仙）。待股東於二零零六年八月二十三日舉行之股東週年大會上批准後，末期股息將於二零零六年九月十二日派發。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由二零零六年八月十八日至二零零六年八月二十二日（包括首尾兩日）止期間暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間亦不會辦理股份過戶登記。為符合資格獲派擬派的末期股息，所有過戶文件連同有關股票須於二零零六年八月十七日下午四時前送達本公司的股份過戶登記處秘書商業服務有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

業務回顧

於回顧財政年度內，照相及多媒體市場的激烈競爭繼續使本集團毛利率持續受壓。同時中國生產廠房的原料、勞工及其他營運成本亦趨上升。管理層不斷致力應付所有該等不利影響。該等額外措施包括拓展市場、加強採購監控及精簡生產流程，以改善營運及成本效益。

前景

管理層繼續以務實的態度持續專注於開拓本集團的核心業務（即照相、多媒體及電器配件）的新收益渠道。數碼單鏡反光相機袋的需求增長有助照相業務於市場滑落下保持穩定的營業額，而加深與多媒體名牌生產商的關係亦有助本集團把業務擴展至蓬勃的音響市場。儘管前景充滿挑戰，但本集團有信心可保持其於照相市場的領先地位，同時擴大其於多媒體市場的市場份額。

主席報告

本集團現正向Eleksen生產及付運感測器及附有感測器的製成品，包括藍芽布料鍵盤、iPod(r)控制器等，同時亦開發其他採用Eleksen技術的設備，預計於二零零六年下半年上市。本集團持續投資於揉合紡織及電子技術的產品，以及與NXT PLC(www.nxtplc.com)及Eleksen等技術合作夥伴維持並建立策略合作關係，為多媒體及音響行業供應專利獨特產品，而管理層預期將會為本集團帶來理想增長潛力。管理層相信，該等項目將為本集團未來數年的業績產生正面貢獻。

獨立股東已在二零零六年七月十七日舉行的股東特別大會上批准完成收購位於中國廣州的一項中國物業，預期將加速本集團中國物業組合的未來增長，與中國經濟增長看齊。董事認為收購將為本集團未來數年的經營業績帶來正面影響。收購詳情載於二零零六年六月三十日致本公司股東的通函內。

致謝

吾等謹此就各股東、客戶、供應商及員工一直對本集團的鼎力支持，並對本公司之信心及承諾，致以衷心感謝。

管理層討論及分析

照相、電器及多媒體配件的製造及銷售

於本財政年度內，市場對本集團產品保持強勁及穩健需求，本集團的營業額及溢利分別增加約206,300,000港元及17,900,000港元，較去年同期上升14.9%及25.9%。

歐洲仍然是本集團的最大市場，約佔本財政年度內本集團總營業額約62.9%。對歐洲的出口銷售總額增至131,600,000港元，較去年同期上升22.2%。管理層對該市場有深厚認識及充滿信心，故將秉承既有策略以進一步佔有該龐大市場。

在照相、電器及多媒體配件的產品分類方面，多媒體配件的銷售於本財政年度錄得可觀增長。本集團多媒體配件銷售額佔本財政年度總營業額約44%（二零零五年：約35%）。增長主要由於本集團有策略鞏固與主要多媒體品牌生產商的關係及本集團製造的合成產品（紡織及電子合成品）廣為市場接受所致。

優化物業組合

於本財政年度內，本集團的物業租金收入保持穩定，約為3,100,000港元，而去年同期則為3,200,000港元。

流動資金及資本負債比率

於二零零六年三月三十一日，本集團錄得銀行結餘及現金總額44,700,000港元（二零零五年三月三十一日：34,600,000港元）。此外，本集團之流動資產為139,700,000港元（二零零五年三月三十一日：128,300,000港元）。本公司股權持有人應佔權益為190,600,000港元（二零零五年三月三十一日：

181,200,000港元）及銀行借款總額為24,500,000港元（二零零五年三月三十一日：29,900,000港元），因此，資本負債比率為12.9%（二零零五年三月三十一日：16.5%）。

貨幣風險管理

本集團最大之銷售市場為歐洲，佔本集團銷售額約60%。為避免歐元波動的貨幣風險，管理層選擇採取較審慎之銷售政策，主要接受以美元報價之銷售訂單，以便能在穩定的外匯環境下發展正常貿易業務。

本集團的若干銀行貸款以外幣結算。本集團現時並無有關外幣債項的外幣對沖政策。然而，管理層嚴密監控相關外幣風險，並於有需要時考慮對沖重大的外幣風險。

僱員數目及酬金政策

於二零零六年三月三十一日，本集團共有1,000多名僱員，其中約95%在中國受僱，從事本集團之製造業務。本集團按僱員之工作表現視乎勞動市場之當前情況釐定僱員之酬金。

代表董事會

主席

陳愛玲

香港，二零零六年七月二十六日

董事及高層管理人員簡介

執行董事

陳愛玲女士，現年62歲，本公司主席兼本集團創辦人，負責本集團整體管理，制定策略性計劃及發展以及財務管理。陳女士在製造及銷售照相產品配件方面積逾40年經驗。

林宇豪先生，現年68歲，本公司董事總經理，自一九七零年代初期已加入本集團。負責監督本集團之運作，以及負責產品設計及開發。林先生在製造及銷售照相產品配件方面積逾40年經驗。

鄭陸興先生，現年80歲，於一九七六年加入本集團，負責本集團之生產策劃、商品推銷及品質控制運作。鄭先生在製造照相產品配件方面積逾30年經驗。鄭陸興先生為鄭俊傑先生之胞兄。

鄭俊傑先生，現年71歲，於一九七六年加入本集團，負責監督於中國東莞市生產設施之整體生產運作及行政。鄭先生在製造照相產品配件方面積逾30年經驗。鄭俊傑先生為鄭陸興先生之胞弟。

戩宏小姐，現年43歲，於二零零四年加入本集團，負責本集團產品之中國內銷拓展，以及控制及管理位於中國之若干建築發展項目。戩小姐持有哈爾濱工業學院（現稱哈爾濱工業大學）建築管理學士學位，亦為中國認可建築工程師。

獨立非執行董事

黃銳良先生，現年37歲，美國加州執業會計師及美國執業會計師公會會員。黃先生曾任職於一國際會計師行，於內部稽核及財務管理方面擁有豐富經驗。

呂惠山先生，現年41歲，於資訊技術業務積逾17年經驗。呂先生持有洛杉磯University of California之應用數學理學士學位，以及University of Southern California電腦科學理碩士學位及工商管理碩士學位。

張毅林先生，現年37歲，現為Grant Thornton Corporate Finance Ltd. 聯席董事，於金融服務界積逾15年經驗，曾於大和證券(香港)有限公司及日亞資本有限公司之香港公司分別服務八年及三年。張先生獲香港科技大學理學碩士(投資管理)學位及香港大學社會科學學士學位。張先生為澳洲會計師公會及美國會計師公會會員。

董事及高層管理人員簡介

高級管理人員

高志卿先生，現年70歲，於一九九四年四月加入本集團，負責中國之銷售及市場推廣運作，在中國製造照相產品方面積逾40年經驗。

DOERINGER, Tobias Christian先生，現年33歲，於一九九六年三月加入本集團，現任本集團市場副總裁，負責本集團整體國際銷售及市場活動。Doeringer先生畢業於Lancaster大學管理學院及Otto Beisheim管理學研究院，持有歐洲管理／德國之工商管理學士學位，於照相行業具有超過15年經驗，加入本集團前曾在歐洲多家公司從事照相零售、市場推廣及管理、沖印、特許照相經營市場推廣及企業對企業之銷售工作。彼為陳愛玲女士之女婿。

黃碧琪小姐，現年35歲，於一九九六年三月加入本集團。為本集團之營運經理，負責一般行政及資訊系統管理，持有加州大學經濟學學士銜及史丹福大學工程學碩士銜。黃小姐在加入本集團之前，曾在香港兩間國際性投資銀行任職達3年之久。彼為陳愛玲女士之女兒。

區建輝先生，現年39歲，於一九九九年六月加入本集團。現為本集團財務總監兼本公司之公司秘書。區先生在加入本集團之前曾在一國際會計師行任職，持有澳洲Griffith University商學學士銜，並為香港會計師公會會員。

企業管治報告

企業管治常規

董事會認為本公司的良好企業管治常規對本集團之流暢及有效營運極為重要，並可保障股東利益。於截至二零零六年三月三十一日止年度，本公司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（「守則」）條文，惟下列若干偏離情況除外。

執行董事

陳愛玲（主席）
林宇豪（董事總經理）
鄭陸興
鄭俊傑
戢宏

獨立非執行董事

黃銳良
呂惠山
張毅林

董事會釐定整體策略、監察及監控營運及財務表現、分析並制定管理風險策略，以達致本集團的策略目標。董事會亦決定年報及中期業績、股息政策、董事委任、會計政策重大變動、重大合約及主要投資等事宜。董事會已將監管本集團日常業務營運的權力及責任下放予管理行政人員。

董事會

董事會現時由五名執行董事及三名獨立非執行董事組成。董事簡歷載於本年報第7至8頁的董事及高層管理人員簡介。董事會已設立兩個董事委員會，分別為審核委員會及薪酬委員會。董事會定期舉行會議，討論整體策略，並檢討本集團的財務及經營表現。截至二零零六年三月三十一日止年度，董事會會議及董事委員會會議的出席率如下：

董事會	出席／召開會議次數	
	審核委員會	薪酬委員會
陳愛玲	4/4	—
林宇豪	4/4	—
鄭陸興	4/4	—
鄭俊傑	4/4	—
戢宏	4/4	—
黃銳良	2/4	2/2
呂惠山	2/4	2/2
張毅林	2/4	2/2

本公司確認收取各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條的年度獨立身份確認書，並認為彼等均為獨立人士。

企業管治報告

主席及行政總裁

守則條文第A.2.1條規定，主席及行政總裁之角色須予區分，且不應由同一人擔任。本公司現時並無任何管理人員擔任行政總裁一職，與該守則有所偏離。陳愛玲女士為主席，同時亦肩負行政總裁的職務。陳女士具備必要的領導才能，對本集團業務亦有深入認識。董事會認為，由於現時的架構有助有效制訂及實行本公司策略，故較適合本公司。

委任及重選董事

董事會現時有三名獨立非執行董事，其中兩名獨立非執行董事擁有根據上市規則第3.10條規定的相關專業資格或會計或相關財務管理知識。

守則條文第A.4.1規定，非執行董事須按特定年期委任，並須重選連任。本公司獨立非執行董事並非按特定年期委任，惟須於本公司股東週年大會輪流退任及重選連任。根據本公司現時的細則第87(1)條，各董事須最少每三年於股東週年大會輪流退任一次，亦表示董事(包括獨立非執行董事)的每期任期不得超過三年。

守則條文第A.4.2規定，各董事(包括按特定年期委任的董事)須最少每三年輪流退任一次。根據本公司於二零零五年八月二十五日前生效的細則，本公司董事會主席及董事總經理毋須輪流退任。為符合守則第A.4.2條之規定，本公司細則第87(1)條的相關修訂已於二零零五年八月二十五日舉行的本公司股東週年大會提呈並獲股東批准。

薪酬委員會

薪酬委員會主要負責就董事及高層管理人員的所有薪酬制定本集團政策及架構，並向本公司董事會提供意見及推薦建議。薪酬委員會由三名獨立非執行董事黃銳良先生(薪酬委員會主席)、呂惠山先生及張毅林先生組成。

截至二零零六年三月三十一日止年度，薪酬委員會舉行一次會議，檢討執行董事的薪金政策及薪酬待遇。薪酬委員會確保概無董事參與釐定本身的薪酬。薪酬委員會的職權範圍與守則相關部分所載的職權範圍相符。

審核委員會

審核委員會主要負責審核並監督本集團財務申報程序及內部監控制度，並向本公司董事會提供意見及推薦建議。核數委員會由三名獨立非執行董事黃銳良先生(審核委員會主席)、呂惠山先生及張毅林先生組成。

截至二零零六年三月三十一日，審核委員會舉行兩次會議。審核委員會已審閱截至二零零五年三月三十一日止年度及截至二零零五年九月三十日止六個月的財務報表，並建議董事會批准該等財務報表。審核委員會的職權範圍與守則相關部分所載的職權範圍相符。

企業管治報告

提名董事

董事會並無就董事的委任設立提名委員會。

根據本公司的細則，董事會獲授權隨時委任何人士出任董事，以填補董事會的臨時空缺或增加董事會席位。任何就此獲委任的董事須於下一屆股東週年大會退任，並合資格膺選連任。甄選董事的準則主要視乎候選人的資格而定，包括(但不限於)專業資格、經驗、專業知識、操守及誠信。截至二零零六年三月三十一日止年度，概無新董事獲委任填補董事會的臨時空缺或增加董事會席位。

證券交易標準守則

本公司已就董事的證券交易採納行為守則，有關條款不遜於上市規則附錄十所載的準則(「標準守則」)。全體董事經具體查詢後確認，彼等已遵守標準守則所載的準則及本公司就董事的證券交易所採納的行為守則。

核數師酬金

截至二零零六年三月三十一日止年度，就德勤•關黃陳方會計師行向本集團提供的審計服務及稅務服務已付／應付的酬金分別約為950,000港元及65,000港元。

財務申報

董事會表示，彼等負責根據香港財務報告準則編製本公司賬目，以真實公平地反映本公司於二零零六年三月三十一日的財務狀況，以及截至該日止年度之經營業績及現金流量，並確保貫徹選用適當的會計政策。

有關外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行的申報責任載於第16頁的核數師報告。

內部監控

董事會負責維持完備的內部監控制度，並檢討其有效性。截至二零零六年三月三十一日止年度，董事會已檢討現有內部監控制度的有效性，以保障本公司股東的投資及本集團的資產。

董事會報告

董事欣然提呈截至二零零六年三月三十一日止年度之年報及經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司為投資控股公司，其附屬公司主要從事製造及銷售照相、電器及多媒體產品配件及物業投資。

業績及分派

本集團截至二零零六年三月三十一日止年度之業績載於第17頁之綜合收入報表。

董事建議向於二零零六年八月十七日名列股東名冊之本公司股東派發末期股息每股1港仙。年內的保留溢利為8,232,176港元。

股本

本公司股本詳情載於綜合財務報表附註26。年內並無股本變動。

投資物業

本集團之全部投資物業於二零零六年三月三十一日按公平值重估，而投資物業公平值減少淨額21,177港元已直接於本年度之綜合收入報表扣除。

上述變動及本集團投資物業於本年度之其他變動詳情載於綜合財務報表附註14。

本集團投資物業之詳情載於第61至62頁。

物業、廠房及設備

本集團於本年度購入約1,317,000港元之物業、廠房及設備。

上述變動及本集團物業、廠房及設備於本年度的其他變動詳情載於綜合財務報表附註15。

本公司之可分派儲備

截至二零零六年三月三十一日，本公司可分派予股東的儲備如下：

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
實繳盈餘	67,960,971	72,200,972
累計虧損	(43,669,408)	(42,722,212)
	24,291,563	29,478,760

根據百慕達一九八一年公司法(經修訂)，實繳盈餘可分派予股東。然而，在下列情況下，本公司不得宣派或支付股息，亦不得分派實繳盈餘：

- (a) 本公司現時或分派後無法償還到期負債；或
- (b) 本公司之可變現價值少於其負債、已發行股本及股份溢價賬的總和。

董事會報告

董事及服務合約

本年度及直至本報告刊發日期止之本公司董事如下：

執行董事：

陳愛玲女士 (主席)
林宇豪先生 (董事總經理)
鄭陸興先生
鄭俊傑先生
戢宏女士

獨立非執行董事：

黃銳良先生
呂惠山先生
張毅林先生

根據本公司之公司細則第86(2)及87條，陳愛玲女士、林宇豪先生、鄭俊傑先生及黃銳良先生將輪流退任，惟合資格並願意於應屆股東週年大會膺選連任。

擬於應屆股東週年大會膺選連任之董事概無與本集團訂立不可於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)之服務合約。

各獨立非執行董事之任期至根據本公司之公司細則輪值告退止。

董事於重大合約中的權益

除綜合財務報表附註34所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無訂立在年終或年內任何時間仍屬有效，且本公司董事直接或間接擁有重大權益的其他重大合約。

董事的證券權益

於二零零六年三月三十一日，董事及彼等之聯繫人於本公司之股份及相關股份中，擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條存置之登記冊內之權益，及根據上市發行人董事進行證券交易之標準守則須知會本公司及香港聯合交易所有限公司之權益如下：

好倉

董事姓名	個人權益	所持已發行普通股數目	
		其他權益 (附註)	佔本公司已發行 股本百分比
陳愛玲女士	—	193,340,000	45.60%
林宇豪先生	24,376,000	—	5.75%
鄭陸興先生	8,000,000	—	1.89%
鄭俊傑先生	8,200,000	—	1.93%

附註：該等股份由Honeyard Corporation持有。Honeyard Corporation的全部已發行股本由The Honeyard Trust(全權受益人為陳愛玲女士家族成員之全權信託)持有。

除上文所述者外，陳愛玲女士及林宇豪先生各持有500,000股本公司附屬公司Mascotte Investments Limited的無投票權遞延股份。Honeyard Corporation持有一股本公司附屬公司新地興業有限公司的無投票權遞延股份。

除陳愛玲女士於附屬公司持有之若干代名人股份外，於二零零六年三月三十一日，概無董事、主要行政人員及彼等之聯繫人(定義見證券及期貨條例第XV部)於本公司或其任何相聯法團之任何股份、相關股份或債券中擁有任何權益或淡倉。

董事會報告

購買股份或債權之安排

於本年度任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，致使本公司董事可藉收購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲利。

主要股東

除於上文「董事的證券權益」一節內披露若干董事之權益外，根據證券及期貨條例第336條規定本公司存置之主要股東登記冊所示，於二零零六年三月三十一日，本公司並無獲通知任何其他人士擁有本公司已發行股本之相關權益或淡倉。

本公司上市證券之交易

本公司或其任何附屬公司概無於年內購回、出售或贖回任何本公司上市證券。

主要客戶及供應商

截至二零零六年三月三十一日止年度，本集團五大客戶的總銷售額佔本集團總營業額約36%，其中最大客戶的營業額佔本集團總營業額約12%。本集團五大供應商的總採購額佔本集團總採購額約47%，其中最大供應商的採購額佔本集團總採購額約17%。

各董事、彼等之聯繫人或就董事所知擁有本公司已發行股本5%以上的任何股東，概無於本集團五大客戶或供應商中擁有任何權益。

委任獨立非執行董事

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立身份發出的年度確認書。本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

酬金政策

本集團僱員的酬金政策由薪酬委員會按僱員的表現、資格及能力而釐定。

本公司董事的薪酬由薪酬委員會參照本公司之經營業績、個人表現及可供比較之市場統計數字而釐定。

優先購買權

本公司之公司細則或百慕達法例並無任何關於優先購買權之條文，規定本公司須按比例向現有股東發售新股份。

足夠的公眾持股量

根據本公司可獲得的公開資料及就董事所知，本公司於截至二零零六年三月三十一日止年度內一直維持足夠的公眾持股量。

慈善捐款

年內，本集團的慈善捐款為5,283港元。

結算日後事項

結算日後發生之重大事項詳情載於綜合財務報表附註33。

董事會報告

企業管治

除本公司主席及行政總裁之角色並無區分並由同一人士擔任，以及本公司獨立非執行董事並無特定任期，惟須於本公司股東週年大會輪流退任及重選連任外，本公司於截至二零零六年三月三十一日止年度一直遵守上市規則附錄14所載的企業管治常規守則的條文。

核數師

將於股東週年大會上提呈決議案，續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師。

代表董事會

主席

陳愛玲

香港，二零零六年七月二十六日

核數師報告

截至二零零六年三月三十一日止年度

Deloitte. 德勤

致：馬斯葛集團有限公司
(於百慕達註冊成立之有限公司)
各位股東

本核數師行(「本行」)已完成審核載於第17頁至59頁按照香港普遍採納之會計原則編製之馬斯葛集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)綜合財務報表。

董事及核數師之個別責任

貴公司董事須負責編製真實與公平之綜合財務報表。在編製該等綜合財務報表時，董事必須貫徹選用合適之會計政策。

本行的責任是根據本行審核工作結果，對該等綜合財務報表表達獨立意見，並按照百慕達公司法第90條僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。本行不就本報告之內容向任何其他人士負有或承擔任何責任。

意見基礎

本行是按照香港會計師公會頒佈之核數準則進行審核工作。審核範圍包括以抽查方式查核與綜合財務報表所載數額及披露事項有關之憑證，亦包括評估董事於編製該等綜合財務報表時所作之重大估計和判斷、所釐定之會計政策是否適合貴公司及貴集團之具體情況，及是否貫徹應用並足夠披露該等會計政策。

本行在策劃和進行審核工作時，均以取得一切本行認為必需之資料及解釋為目標，使本行能獲得充份憑證，就該等綜合財務報表是否存有重大錯誤陳述，作出合理確定。在表達意見時，本行亦已衡量該等綜合財務報表所載資料在整體上是否足夠。本行相信所完成之審核工作已為本行之意見建立合理基礎。

意見

本行認為綜合財務報表均真實與公平地反映貴公司及貴集團於二零零六年三月三十一日之財政狀況及貴集團截至該日止年度之溢利及現金流量，並已按照香港公司條例之披露要求妥善編製。

德勤·關黃陳方會計師行
執業會計師

香港，二零零六年七月二十六日

綜合收入報表

截至二零零六年三月三十一日止年度

	附註	二零零六年 港元	二零零五年 港元 (重列)
營業額	6	209,396,075	182,660,980
銷售成本		(151,247,840)	(130,554,844)
毛利		58,148,235	52,106,136
其他收入	7	1,729,243	413,045
銷售及分銷成本		(6,939,820)	(9,297,546)
行政開支		(32,219,270)	(31,214,045)
商譽減值虧損		(2,799,172)	—
投資物業公平值變動之(虧損)收益		(21,177)	1,431,257
融資成本	8	(1,703,769)	(1,160,302)
稅前溢利	9	16,194,270	12,278,545
所得稅開支	11	(3,452,580)	(5,518,798)
年度溢利		12,741,690	6,759,747
應佔：			
本公司股權持有人		12,472,177	6,559,923
少數股東權益		269,513	199,824
		12,741,690	6,759,747
已付股息	12	4,240,001	4,240,001
每股盈利	13	2.9港仙	1.5 港仙
基本			

綜合資產負債表

於二零零六年三月三十一日

	附註	二零零六年 港元	二零零五年 港元 (重列)
非流動資產			
投資物業	14	34,650,000	29,880,000
物業、機器及設備	15	47,438,399	48,394,573
預付租賃款項	16	4,694,326	4,985,224
商譽	17	4,242,843	7,042,015
已付按金	18	18,000,000	18,300,000
		109,025,568	108,601,812
流動資產			
存貨	19	8,666,837	8,229,626
預付租賃款項	16	434,703	422,515
應收貿易賬項及票據	20	27,098,051	23,700,929
應收貸款	21	46,710,000	46,710,000
其他應收賬項及預付款項	22	12,050,688	14,488,322
可收回所得稅		—	149,048
銀行結餘及現金	23	44,735,963	34,566,264
		139,696,242	128,266,704
流動負債			
應付貿易賬項	24	13,677,218	9,125,652
其他應付賬項及應計費用	22	9,795,582	8,725,105
應付股息	22	407,920	404,760
應付所得稅		6,538,779	4,562,477
銀行借款	25	16,414,673	22,908,424
		46,834,172	45,726,418
流動資產淨值			
		92,862,070	82,540,286
		201,887,638	191,142,098
股本及儲備			
股本	26	42,400,010	42,400,010
儲備		148,173,719	138,845,843
本公司股權持有人應佔權益		190,573,729	181,245,853
少數股東權益		3,204,909	2,853,245
總權益		193,778,638	184,099,098
非流動負債			
銀行借款	25	8,109,000	7,043,000
		201,887,638	191,142,098

第17至59頁之綜合財務報表已獲董事會於二零零六年七月二十六日批准及授權刊發，並由下列董事代表董事會簽署：

陳愛玲
董事

林宇豪
董事

綜合權益變動表

截至二零零六年三月三十一日止年度

	本公司股權持有人應佔										少數股東 權益	合計 港元
	股本 港元	股份溢價 港元	特別儲備 港元	商譽儲備 港元	負商譽		企業擴展			合計 港元		
					儲備 港元	換算儲備 港元	儲備金 港元	儲備 港元	保留溢利 港元			
於二零零四年四月一日	42,400,010	66,672,487	14,900,773	(10,638,038)	2,079,850	(1,150,305)	1,083,258	1,083,258	62,463,937	178,895,230	2,653,421	181,548,651
於附屬公司清盤時變現	-	-	-	-	-	30,701	-	-	-	30,701	-	30,701
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	6,559,923	6,559,923	199,824	6,759,747
年內已確認收入總額	-	-	-	-	-	30,701	-	-	6,559,923	6,590,624	199,824	6,790,448
已付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,240,001)	(4,240,001)	-	(4,240,001)
於二零零五年三月三十一日	42,400,010	66,672,487	14,900,773	(10,638,038)	2,079,850	(1,119,604)	1,083,258	1,083,258	64,783,859	181,245,853	2,853,245	184,099,098
會計政策變動影響 (附註2)	-	-	-	10,638,038	(2,079,850)	-	-	-	(8,558,188)	-	-	-
於二零零五年四月一日 — 重列	42,400,010	66,672,487	14,900,773	-	-	(1,119,604)	1,083,258	1,083,258	56,225,671	181,245,853	2,853,245	184,099,098
年內直接在權益中 確認之匯兌變動	-	-	-	-	-	1,095,700	-	-	-	1,095,700	82,151	1,177,851
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	12,472,177	12,472,177	269,513	12,741,690
年內已確認收入總額	-	-	-	-	-	1,095,700	-	-	12,472,177	13,567,877	351,664	13,919,541
已付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,240,001)	(4,240,001)	-	(4,240,001)
於二零零六年三月三十一日	42,400,010	66,672,487	14,900,773	-	-	(23,904)	1,083,258	1,083,258	64,457,847	190,573,729	3,204,909	193,778,638

特別儲備指用作交換根據一九九七年九月五日集團重組而收購之附屬公司之股本面值總額而發行之本公司股本面值兩者之差額。

儲備金及企業擴展儲備乃本公司於中華人民共和國(「中國」)之附屬公司按中國適用之相關法例規定為企業發展而設之儲備。

綜合現金流量表

截至二零零六年三月三十一日止年度

	二零零六年 港元	二零零五年 港元 (重列)
經營業務		
稅前溢利	16,194,270	12,278,545
已作出以下調整：		
財務成本	1,703,769	1,160,302
應收款項減值虧損	1,332,671	1,603,127
存貨撥備	3,915	732,710
商譽攤銷	-	1,083,387
預付租賃款項攤銷	434,703	415,980
物業、廠房及設備之折舊	2,359,997	2,476,672
附屬公司清盤之虧損	-	30,701
出售物業、廠房及設備之虧損(盈利)	29,732	(55,234)
出售投資物業之虧損	47,758	-
利息收入	(1,075,957)	(41,328)
商譽減值虧損	2,799,172	-
投資物業公平值變動之虧損(盈利)	21,177	(1,431,257)
營運資金變動前之經營現金流量	23,851,207	18,253,605
存貨增加	(239,981)	(1,705,078)
應收貿易賬項及票據增加	(3,829,793)	(3,024,459)
其他應收賬項及預付款項減少	2,733,107	1,153,717
應付貿易賬項增加	4,540,135	89,251
其他應付貿易賬項及應計費用增加(減少)	1,451,039	(1,025,630)
業務產生之現金	28,505,714	13,741,406
已付香港利得稅	(1,404,944)	(4,319,544)
已退回香港利得稅	144,268	516,147
已付香港以外稅項	(80,118)	(32,710)
經營業務之現金淨額	27,164,920	9,905,299
投資業務		
購置投資物業	(5,535,600)	-
購置物業、廠房及設備	(1,316,623)	(1,295,066)
已付收購物業按金	-	(300,000)
出售投資物業所得款項	1,432,242	35,000,000
出售物業、廠房及設備所得款項	16,258	231,870
已收利息	175,957	41,328
投資業務(所用)所得現金淨額	(5,227,766)	33,678,132

綜合現金流量表

截至二零零六年三月三十一日止年度

	二零零六年 港元	二零零五年 港元 (重列)
融資活動		
新增銀行貸款	12,505,999	16,803,738
償還銀行貸款	(17,563,295)	(33,915,665)
已付股息	(4,236,841)	(3,835,241)
已付利息	(1,703,769)	(1,160,302)
融資業務所用現金淨額	(10,997,906)	(22,107,470)
現金及等同現金項目之增加淨額	10,939,248	21,475,961
年初之現金及等同現金項目	33,605,484	12,129,523
外幣匯率變動影響	74,666	—
年終之現金及等同現金項目	44,619,398	33,605,484
現金及等同現金項目結餘分析		
銀行結餘及現金	44,735,963	34,566,264
銀行透支	(116,565)	(960,780)
	44,619,398	33,605,484

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司為一間於百慕達以受豁免有限公司形式註冊成立之公眾上市公司，其股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司之註冊辦事處及主要營業地點披露於年報之公司名錄。

本公司為一投資控股公司，其附屬公司主要從事照相、電器及多媒體產品配件之製造及銷售，並從事物業投資。

綜合財務報表以本公司功能貨幣港元呈列。

2. 採用新訂／經修訂香港財務報告準則／會計政策變動

於本年度，本集團首次採用由香港會計師公會頒佈的多項於二零零五年一月一日或之後開始的會計期間生效的新香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋（於下文統稱為「新香港財務報告準則」）。採用新香港財務報告準則導致綜合收入報表、綜合資產負債表及綜合權益變動表的呈列方式有所更改。具體而言，少數股東權益的呈列方式已予更改。呈列方式的更改已追溯應用。採納新香港財務報告準則導致本集團於以下範疇的會計政策有所更改，以致對本會計年度或以往會計年度業績的編製及呈列方式造成影響。

業務合併

於本年度，本集團已採用香港財務報告準則第3號「業務合併」，該準則適用於協議日期為二零零五年一月一日或之後，及於二零零五年四月一日已存在的商譽及負商譽。採用香港財務報告準則第3號的過渡條文對本集團的主要影響概述如下：

商譽

於過往年度，於二零零一年四月一日前因收購而產生的商譽計入儲備，而二零零一年四月一日後因收購而產生的商譽則予以資本化，並在估計可用年期攤銷。本集團已採用香港財務報告準則第3號的相關過渡條文。先前於儲備確認的商譽10,638,038港元已於二零零五年四月一日轉撥至本集團的保留溢利。就先前於資產負債表予以資本化的商譽，本集團已於二零零五年四月一日撤銷有關累計攤銷3,791,854港元（見附註17）以沖銷商譽成本。本集團由二零零五年四月一日起不再攤銷該等商譽，而商譽將至少每年或於收購進行的財政年度測試有否出現減值。於二零零五年一月一日後因收購而產生的商譽於首次確認後按成本減累計減值虧損（如有）列賬。因是項會計政策的轉變，本年度並無計算商譽攤銷。並無重列二零零五年的比較數字（財務影響見以下附註）。

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

2. 採用新訂／經修訂香港財務報告準則／會計政策變動 (續)

業務合併 (續)

本集團所佔被收購方之可識別資產、負債及或然負債之公平淨值超出成本之數額(先前稱為「負商譽」)

根據香港財務報告準則第3號，本集團所佔被收購方之可識別資產、負債及或然負債之公平淨值超出收購成本(「收購折讓」)之任何差額於收購期間即時於損益賬確認。於過往年度，於二零零一年四月一日前產生之負商譽已列入儲備。根據香港財務報告準則第3號的相關過渡條文，先前於儲備確認的負商譽2,079,850港元已於二零零五年四月一日轉撥至本集團的保留溢利(財務影響見下文附註)。

金融工具

於本年度，本集團已應用香港會計準則第32號「金融工具：披露及呈報」及香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」。香港會計準則第32號規定追溯應用，而採用香港會計準則第32號並無對綜合財務報表有任何重大影響。於二零零五年一月一日或之後開始的會計期間生效的香港會計準則第39號一般不容許追溯確認、取消確認或計量財務資產及負債。實施香港會計準則第39號所產生的主要影響概述如下：

取消確認

香港會計準則第39號規定，有關取消確認財務資產的準則較過往期間所採用者更為嚴格。根據香港會計準則第39號，財務資產僅會於資產現金流量的合約權利到期時，或資產已轉讓及有關轉讓符合香港會計準則第39號的取消確認資格時，方會取消確認。結合風險及回報及控制測試的方式乃用作決定有關轉讓是否符合取消確認的資格。本集團已應用相關過渡性條文，並將經修訂的會計政策採納應用於二零零五年四月一日或以後轉讓的財務資產。因此，本集團並無重列於二零零五年四月一日前已取消確認並附帶全面追索權的應收票據2,347,737港元。於二零零六年三月三十一日，本集團並無取消確認附帶全面追索權的應收票據。取而代之，為數1,160,396港元的相關借款已於結算日確認。此項會計政策變動對本年度的業績並無任何重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

2. 採用新訂／經修訂香港財務報告準則／會計政策變動 (續)

租賃**業主佔用土地租賃權益**

於過往年度，業主自用租賃土地及樓宇乃列入物業、機器及設備，且以成本法計算。於本年度，本集團已應用香港會計準則第17號「租賃」。根據香港會計準則第17號，就租賃分類而言，租賃土地及樓宇的土地與樓宇部分乃分開計算，除非租賃款項無法可靠地在土地及樓宇部分之間作出分配，則在該情況下，整項租賃一般會被視作為融資租賃處理。倘租賃款項能夠可靠地在土地及樓宇部分之間作出分配，則土地租賃權益將視為經營租賃，並重新分類為「預付租賃款項」，該租賃款項乃按成本列賬，並於租賃期內以直線法攤銷。該項會計政策變動已被追溯應用(有關財務影響見下文附註)。因此，倘租賃款項無法可靠地在土地及樓宇部分之間作出分配，則土地租賃權益將繼續列入物業、機器及設備。

投資物業

於本年度，本集團已採用香港會計準則第40號「投資物業」。本集團選擇以公平值模式將投資物業入賬，並規定因投資物業公平值變動而產生之盈餘或虧絀於產生時直接在綜合收入報表確認。於過往年度，根據會計實務準則第13號按公開市值計量，重估盈虧自投資物業重估儲備計入或扣除，除非該儲備之結餘不足以抵銷重估虧絀，在該情況下，超出投資物業重估儲備結餘之重估虧絀自綜合收入報表扣除。倘虧絀先前已在綜合收入報表扣除，而其後產生重估盈餘，則該盈餘會按先前扣除之虧絀數額計入綜合收入報表內。於過往年度，根據會計實務準則第13號，租約尚餘年期或持有該投資物業之合營公司合營尚餘年期為二十年或以下者方會計算折舊。採用香港會計準則第40號以公平值模式入賬並無需要計算折舊。該項會計政策變動已被追溯應用，且已重列二零零五年的比較數字(有關財務影響見下文附註)。

有關投資物業的遞延稅項

根據原有詮釋，於過往年度，重估投資物業相關遞延稅項根據銷售物業而收回的賬面值所導致的稅務後果而評估。本年度，本集團採納香港會計準則詮釋第21號「所得稅－收回經重估不可折舊資產」，不再假設投資物業的賬面值可透過銷售而收回。因此，投資物業的遞延稅務後果現按反映本集團預期於各結算日收回物業之方式所導致的稅務後果評估。由於香港會計準則詮釋第21號並無任何特定過渡條文，故此上述會計政策變動已追溯應用。此項變動對本年度或過往年度的業績概無重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

2. 採用新訂／經修訂香港財務報告準則／會計政策變動(續)

本集團並無提早採納以下已發行但尚未生效的新訂準則、修訂本及詮釋。本集團董事正評估該等新香港財務報告準則的潛在影響，目前斷定採用該等新訂準則、修訂本及詮釋將不會對本集團的業績及財務狀況構成重大影響。

香港會計準則第1號(修訂本)	資本披露 ¹
香港會計準則第19號(修訂本)	精算收益及虧損、集團計劃及披露 ²
香港會計準則第21號(修訂本)	海外業務營運之淨投資 ²
香港會計準則第39號(修訂本)	預測集團內交易之現金流量對沖會計方法 ²
香港會計準則第39號(修訂本)	選擇以公平值入賬 ²
香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第4號(修訂本)	財務擔保合約 ²
香港財務報告準則第6號	礦產資源的勘探及評估 ²
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露 ¹
香港(國際財務匯報準則)詮釋第4號	釐定安排是否涉及租賃 ²
香港(國際財務匯報準則)詮釋第5號	終止運作、復原及環境修復基金所產生權益之權利 ²
香港(國際財務匯報準則)詮釋第6號	參與特定市場所產生之負債－廢棄電器及電子設備 ³
香港(國際財務匯報準則)詮釋第7號	根據香港會計準則第29號嚴重通脹經濟下之財務報告 採用重列法 ⁴
香港(國際財務匯報準則)詮釋第8號	香港財務報告準則第2號之範疇 ⁵
香港(國際財務匯報準則)詮釋第9號	內置衍生工具之重新評估 ⁶

¹ 於二零零七年一月一日或之後開始之會計期間生效。

² 於二零零六年一月一日或之後開始之會計期間生效。

³ 於二零零五年十二月一日或之後開始之會計期間生效。

⁴ 於二零零六年三月一日或之後開始之會計期間生效。

⁵ 於二零零六年五月一日或之後開始之會計期間生效。

⁶ 於二零零六年六月一日或之後開始之會計期間生效。

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

2. 採用新訂／經修訂香港財務報告準則／會計政策變動(續)

會計政策變動影響概要

採用新香港財務報告準則對年度業績的影響如下：

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
香港財務報告準則第3號 商譽攤銷減少(計入行政開支)	1,083,387	—
香港會計準則第40號 投資物業之折舊減少 投資物業公平值變動之(虧損)收益(增加)減少	1,195,045 (1,195,045)	1,042,857 (1,042,857)
本公司股權持有人應佔年度溢利增加	1,083,387	—

於二零零五年三月三十一日及二零零五年四月一日採用新香港財務報告準則的累計影響概述如下：

	於二零零五年 三月三十一日 (原先呈列) 港元	香港會計 準則第17號 追溯調整 港元	於二零零五年 三月三十一日 (重列) 港元	香港財務報告 準則第3號 於二零零五年 四月一日調整 港元	於二零零五年 四月一日 (重列) 港元
資產負債表項目					
物業、機器及設備	53,802,312	(5,407,739)	48,394,573	—	48,394,573
預付租賃款項	—	5,407,739	5,407,739	—	5,407,739
保留溢利	64,783,859	—	64,783,859	(8,558,188)	56,225,671
商譽儲備	(10,638,038)	—	(10,638,038)	10,638,038	—
負商譽儲備	2,079,850	—	2,079,850	(2,079,850)	—

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

3. 主要會計政策

綜合財務報表已按香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則及香港公司條例規定之適用披露。

綜合財務報表已按歷史成本慣例編製，惟投資物業按公平值計算(有關詳情載於下述之會計政策)除外。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司之財務報表。

年內收購或出售之附屬公司之業績由收購生效日期起計或計至出售生效日期止(視情況而定)列入綜合損益表內。

附屬公司之財務報表已作適當調整，以令其會計政策與本集團其他成員公司所用者一致。

所有集團內的交易、結餘、收入及支出均於綜合賬目時對銷。

少數股東權益應佔之綜合附屬公司資產淨值於賬目內與本集團之股本分開呈列。少數股東權益所佔資產淨值包括原有業務合併日期的權益金額，以及自合併日期起少數股東應佔之股權變動。少數股東應佔虧損超出少數股東應佔附屬公司權益之金額與本集團權益對銷，惟於少數股東具有約束力責任及其有能力作出額外投資以彌補該等虧損者除外。

商譽

於二零零五年一月一日前收購時產生的商譽撥充資本

按附註2所述，於二零零五年一月一日前訂立協議收購附屬公司而產生的商譽指收購成本超逾本集團所佔之前將二零零一年一月一日後收購所產生的商譽撥充資本的可識別資產及負債的公平淨值之差額。本集團已由二零零五年四月一日起不再攤銷，而有關商譽將每年測試有否減值。

按上文附註2所述，先前於商譽儲備確認的二零零五年一月一日前收購所產生的全部商譽已轉撥至二零零五年四月一日的本集團保留溢利。

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

商譽 (續)

撥作資本商譽之減值評估

為評估減值，商譽分配予預期本集團各個受惠於合併所產生協同效益的相關現金產生單位。已獲分配商譽的現金產生單位會每年或於有跡象顯示單位可能出現減值時更頻密地評估減值。倘現金產生單位的可收回金額少於單位的賬面值，則首先分配減值虧損以扣減分派至該單位的任何商譽之賬面值，其後根據該單位各資產的賬面值按比例分配至該單位的其他資產。就商譽確認的減值虧損不會於其後的期間撥回。

於其後出售時，商譽應佔金額乃於出售釐定出售損益時入賬。

收入確認

收入按已收或應收代價之公平值計算，即按一般業務提供的貨品及服務之應收金額，減折讓及銷售相關稅項。

貨品之銷售乃於貨品交付及擁有權轉讓時確認。

財務資產之利息收入乃按時間基準，經參考未償還本金額以適用實際利率計算。該利率乃根據財務資產之預期可使用年期所估計的日後現金收入實際貼現至該資產之淨賬面值的比率。

投資物業

投資物業(包括經營租賃安排之土地)指持作賺取租金及／或資本增值的物業，按結算日之公平值入賬。因投資物業之公平值變動而產生的盈餘或虧絀於盈虧產生期間計入溢利或虧損。

當投資物業出售或永久停止使用，且預計不會從出售獲得未來經濟收益時，即不再確認投資物業。不再確認資產所產生的任何收益或虧損(按出售所得款項淨額與該資產賬面值兩者之差額計算)，於不再確認之年度計入綜合收入報表。

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按成本值減其後折舊及其後累計減值虧損入賬。

折舊乃按物業、廠房及設備之估計可用年期及經考慮其估計剩餘價值以直線法撇銷其成本後計算撥備。

當物業、廠房及設備出售或預計持續使用該項資產不會獲得未來經濟收益時，即不再確認物業、廠房及設備。不再確認資產所產生的任何收益或虧損(按出售所得款項淨額與該項目賬面值兩者之差額計算)，於不再確認之年度計入綜合收入報表。

商譽(見有關商譽之會計政策)以外之減值虧損

於各結算日，本集團會審閱其有形資產之賬面值，以確定有否跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘估計資產之可收回金額少於其賬面值，則資產賬面值會調低至其可收回金額。減值虧損隨即確認為開支。

倘減值虧損其後撥回，則該項資產賬面值會調高至其可收回金額之經調整估計水平，惟所增加之賬面值不會超過假設以往年度並無確認該項資產減值虧損而應得之賬面值。撥回減值虧損隨即確認為收入。

金融工具

金融資產及金融負債於集團實體參與訂立工具合約條文時在綜合資產負債表確認。金融資產及金融負債首先按公平值計算。

金融資產

貸款及應收款項

貸款及應收款項為並非在交投活躍市場報價的非衍生金融資產，其付款金額固定或可以釐定。於首次確認後的每個結算日，貸款及應收款項(包括應收貿易款項及票據、應收貸款及其他應收款項)使用實際利率法按攤銷成本減任何已識別的減值虧損入賬。倘有客觀證據顯示資產出現減值，則確認減值虧損為溢利或虧損，並按資產賬面值與按原定實際利率折讓的估計未來現金流量現值之差額計算。倘資產之可收回金額的增幅能客觀地與於確認減值後所引致的事件有關，則減值虧損會於隨後期間撥回，惟減值撥回當日的資產賬面值不得超過假設並無確認減值而應得的已攤銷成本。

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)**金融資產 (續)****現金及等同現金項目**

現金及等同現金項目包括手頭現金及活期存款，按實際利息法以攤銷成本列賬。

金融負債及股本權益

本集團發行的金融負債及股本工具根據所訂立合約協議性質以及金融負債及股本工具的定義分類。股本工具乃證明本集團資產經扣除一切負債後的權益餘值的任何合約。就特定金融負債及股本工具採納的會計政策載於下文。

借款

銀行借款其後以實際利率法按攤銷成本列賬，所得款項(已扣除交易費用)與結算或贖回價值兩者之差額，於借款期間確認。

其他財務負債

其他財務負債(包括應付貿易賬款、其他應付賬款及應付股息)其後以運用實際利率法按攤銷成本計算。

股本工具

本公司發行的股本工具按已收的所得款項減直接發行成本入賬。

終止確認

財務資產於資產收取現金流量的權利屆滿時，或財務資產已轉讓及本集團已轉讓絕大部分財務資產擁有權的風險和回報時終止確認。終止確認財務資產時，該項資產賬面值與已收代價及於權益直接確認的累計盈虧總數之間差額確認為溢利或虧損。

就財務負債而言，當有關合約所指責任已解除、註銷或屆滿時，財務負債會從本集團資產負債表剔除。終止確認的財務負債賬面值與已付或應付代價之間差額確認為溢利或虧損。

存貨

存貨乃以成本及可變現淨值兩者中較低者入賬，成本以先進先出法計算。

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

租賃

倘租賃條款規定將絕大部分擁有權的風險及回報轉讓予承租人，則該等租賃會列作融資租賃，而所有其他租賃則列作經營租賃。

本集團作為承租人

根據經營租賃之應付租金按相關租期以直線法入賬列為溢利或虧損。作為促使訂立經營租賃之已收及應收利益亦於租期以直線法確認為租金開支減少。

租金收入(包括根據經營租賃出租物業的預繳發票租金)於有關租賃年期以直線法確認。於磋商及安排經營租賃時產生的初步直接成本加入租賃資產的賬面值，於租賃年期以直線法確認為開支。

借貸成本

所有借貸成本於產生時在期內確認為及計入綜合收入報表的融資成本。

稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項之總和。

現時應付稅項按年內應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合收入報表中所報溢利不同，乃由於前者不包括在其他年度應課稅或可扣稅之收入或開支項目，亦不包括收入報表內從未課稅或扣稅之項目。本集團所承擔之遞延稅項按結算日已生效或實際生效之稅率計算。

遞延稅項為預計就綜合財務報表資產及負債賬面值與用作計算應課稅溢利之相應稅基兩者之間差額而須支付或收回的稅項，並以資產負債表負債法入賬。遞延稅項負債一般就所有應課稅臨時差額確認，而遞延稅項資產則於可能有應課稅溢利以抵銷可扣減暫時差額時確認。倘暫時差額因商譽或初步確認一項不影響應課稅溢利或會計溢利之交易(業務合併除外)中的其他資產及負債而產生，則不會確認有關資產及負債。

遞延稅項資產賬面值於各結算日審閱，並於不再可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產的情況下作出相應扣減。

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

稅項 (續)

遞延稅項按預計於清還負債或變現資產期間的稅率(以結算日已生效或實際生效之稅率為基準)計算。遞延稅項於收入報表內扣除或計入綜合收入報表，惟倘與直接在股本權益中扣除或計入股本權益項目相關，則遞延稅項亦於股本權益中處理。

外幣

於編製個別實體的財務報表時，以實體功能貨幣以外貨幣進行的交易按交易日的現行匯率入賬。於各結算日，以外幣計值的貨幣項目按結算日的現行匯率重新換算。按公平值列賬且以外幣計值的非貨幣項目按釐定公平值當日的現行匯率重新換算。以外幣歷史成本計算的非貨幣項目毋須重新換算。

結算貨幣項目及換算貨幣項目所產生的匯兌差額於產生期間計入溢利或虧損。重新換算按公平值列賬的非貨幣項目而產生的匯兌差額計入期內損益，惟重新換算非貨幣項目所產生的差額除外，相關損益乃於權益中直接確認。就上述非貨幣項目而言，其任何匯兌盈虧部分亦直接於權益中確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務的資產與負債採用結算日的現行匯率以港元計值。收入及開支項目按期間的平均匯率換算，除非期內的匯率作大幅波動，在該情況下，則採用交易當日的匯率換算。所產生的匯兌差異(如有)歸類為權益並轉撥本集團的匯兌儲備。上述匯兌差額於出售海外業務期間確認為溢利或虧損。

退休福利成本

對定額退休金福利計劃／國家管理退休福利計劃／強制性公積金計劃的供款均於到期時列作開支。

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

4. 估計不明朗因素之主要來源

於採納附註3所述的實體會計政策的過程中，管理層已作出以下對綜合財務報表內確認的金額有最大影響的估計。

估計商譽減值

於確定商譽是否減值時，須估計商譽所屬現金產生單位的使用價值。計算使用價值時，本集團須估計現金產生單位預計產生的日後現金流量及計算現值的適用貼現率。倘實際日後現金流量少於預期，則或會產生重大減值虧損。於二零零六年三月三十一日，商譽賬面值為4,242,843港元（已扣除累計減值虧損2,799,172港元）。有關計算可收回金額的詳情載於附註17。

5. 財務風險管理目標與政策

本集團主要財務風險包括應收貿易賬款及票據、貸款及其他應收款項、銀行結餘及現金、銀行借款、應付貿易及其他賬款及應付股息。有關該等財務工具詳情已披露於相關附註。該等財務報表的相關風險及減低該等風險的政策載列如下。管理層管理及監察該等風險，以確保及時和有效地採取適當措施。

信貸風險

倘交易對手於結算日未能履行其責任，則本集團就按各類已確認財務資產而承受的最大信貸風險，為綜合資產負債表所列該等資產的賬面值。為降低信貸風險，本集團管理層已展開監察程序，以確保採取跟進措施收回逾期債項及應收貸款。此外，本集團於各結算日審閱個別債項的可收回金額，以確保就無法收回金額而作出足夠的減值虧損撥備。有鑑於此，本公司董事認為本集團之信貸風險已大大減低。

由於交易對手為信譽良好的持牌銀行，因此流通資金的信貸風險有限。

由於本集團的交易對手及客戶數目眾多，故此並無重大集中信貸風險。

市場風險

現金流量利率風險

由於銀行結餘及借款按浮動利率計息，故此本集團承受現金流利率風險。現時，本集團並無對沖利率風險，然而，倘利率出現大幅波動，則本集團或會不時採取利率掉期，將部分浮息利率借款轉換作固定利率，以控制利率風險。

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

5. 財務風險管理目標與政策 (續)

市場風險 (續)

貨幣風險

本集團若干銀行借貸以外幣計值。本集團現時並無就外幣債項採取外幣對沖政策。然而，管理層密切監察外幣相關風險，並考慮在有需要時對沖重大外幣風險。

6. 分類資料

業務分類

就管理而言，本集團目前將業務分為兩類：製造及銷售貨品與物業投資(即物業租賃)。本集團會按此兩項業務分類呈報其首要分類資料。

此等業務之分類資料呈列如下：

二零零六年

	製造及 銷售貨品 港元	物業投資 港元	綜合 港元
營業額			
售予外部客戶	206,297,433	3,098,642	209,396,075
業績			
分類業績	17,874,736	1,567,146	19,441,882
未分配其他收入			1,075,957
未分配公司費用			(2,619,800)
融資成本			(1,703,769)
稅前溢利			16,194,270
所得稅開支			(3,452,580)
年度溢利			12,741,690

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

6. 分類資料 (續)

業務分類 (續)

二零零六年

資產負債表

	製造及 銷售貨品 港元	物業投資 港元	綜合 港元
資產			
分類資產	64,795,459	54,946,588	119,742,047
未分配公司資產			128,979,763
綜合總資產			<u>248,721,810</u>
負債			
分類負債	22,922,852	300,428	23,223,280
未分配公司負債			31,719,892
綜合總負債			<u>54,943,172</u>

其他資料

	製造及 銷售貨品 港元	物業投資 港元	未分配 港元	綜合 港元
應收賬款減值虧損	432,671	—	900,000	1,332,671
存貨撥備	3,915	—	—	3,915
商譽減值虧損	2,799,172	—	—	2,799,172
資本開支	1,248,425	5,903,798	—	7,152,223
預付租賃款項攤銷	434,703	—	—	434,703
物業、廠房及設備折舊	1,565,394	53,078	741,525	2,359,997
出售物業、廠房及設備虧損	29,732	—	—	29,732
出售投資物業虧損	—	47,758	—	47,758
投資物業公平值變動之虧損	—	21,177	—	21,177

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

6. 分類資料 (續)

業務分類 (續)

二零零五年 (重列)

	製造及 銷售貨品 港元	物業投資 港元	綜合 港元
營業額			
售予外間客戶	179,503,673	3,157,307	182,660,980
業績			
分類業績	14,191,397	1,753,623	15,945,020
未分配其他收入			41,328
未分配公司費用			(2,547,501)
融資成本			(1,160,302)
稅前溢利			12,278,545
所得稅開支			(5,518,798)
年度溢利			6,759,747
資產負債表			
	製造及 銷售貨品 港元	物業投資 港元	綜合 港元
資產			
分類資產	66,729,657	50,442,356	117,172,013
未分配公司資產			119,696,503
綜合總資產			236,868,516
負債			
分類負債	16,490,564	472,837	16,963,401
未分配公司負債			35,806,017
綜合總負債			52,769,418

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

6. 分類資料 (續)

業務分類 (續)

二零零五年

其他資料

	製造及 銷售貨品 港元	物業投資 港元	未分配 港元	綜合 港元
應收賬款減值虧損	—	1,430,000	173,127	1,603,127
存貨撥備	732,710	—	—	732,710
商譽攤銷	1,083,387	—	—	1,083,387
資本開支	1,034,456	260,610	—	1,295,066
預付租賃款項攤銷	415,980	—	—	415,980
物業、廠房及設備折舊(重列)	1,689,576	45,773	741,323	2,476,672
出售物業、廠房及設備收益	55,234	—	—	55,234
投資物業公平值變動之盈利(重列)	—	1,431,257	—	1,431,257

地區分類

本集團主要於歐洲、美國、香港及中國其他地區銷售貨品。物業投資則於香港及中國其他地區進行。

下表為本集團按地區市場就貨品／服務來源地分析之銷售額：

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
歐洲	131,600,913	107,650,143
美國	24,330,261	23,761,877
香港	18,518,005	19,251,752
中國其他地區	8,114,328	6,060,306
其他	26,832,568	25,936,902
	209,396,075	182,660,980

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

6. 分類資料 (續)

地區分類 (續)

按資產所在地區劃分之分類資產賬面值及物業、廠房及設備與投資物業之增添之分析如下：

	分類資產面值		物業、廠房及 設備之增添		投資物業之增添	
	二零零六年 港元	二零零五年 港元	二零零六年 港元	二零零五年 港元	二零零六年 港元	二零零五年 港元
香港	212,065,710	201,945,213	983,349	809,713	5,835,600	—
中國其他地區	36,656,100	34,923,303	333,274	485,353	—	—
	248,721,810	236,868,516	1,316,623	1,295,066	5,835,600	—

7. 其他收入

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
銀行利息收入	175,957	22,101
其他利息收入	900,000	19,227
出售物業、廠房及設備與投資物業的收益	—	55,234
雜項收入	489,114	316,483
匯兌收益淨額	164,172	—
	1,729,243	413,045

8. 融資成本

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
來自以下項目的利息：		
須於五年內悉數償還的銀行借款	1,142,036	971,765
毋須於五年內悉數償還的銀行借款	561,733	188,537
	1,703,769	1,160,302

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

9. 稅前溢利

	二零零六年 港元	二零零五年 港元 (重列)
稅前溢利已扣除以下項目：		
應收賬款減值虧損	1,332,671	1,603,127
存貨撥備	3,915	732,710
包括於行政開支之商譽攤銷	—	1,083,387
核數師酬金		
— 本年度	950,000	750,000
— 過往年度撥備不足	—	10,000
預付租賃款項攤銷	434,703	415,980
物業、廠房及設備之折舊	2,359,997	2,476,672
租賃物業經營租賃之最低租賃付款	1,497,342	2,105,643
僱員成本(包括董事酬金及退休福利計劃供款)	32,245,326	30,527,143
確認為開支的存貨成本	150,606,614	129,109,686
出售物業、廠房及設備以及投資物業之虧損	29,732	—
出售投資物業虧損	47,758	—
匯兌虧損	—	72,299
並已計入以下項目：		
投資物業之租金總收入	3,098,642	3,157,307
減：產生租金收入的直接經營開支	(637,311)	(712,448)
	2,461,331	2,444,859

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

10. 董事酬金及最高薪酬僱員

董事酬金

已付及應付各董事的酬金如下：

	陳愛玲	林宇豪	鄭陸興	鄭俊傑	戩宏	劉霽虹	黃銳良	呂惠山	張毅林	曾憲文	合計
	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元
二零零六年											
袍金	-	-	-	-	-	-	80,000	50,000	50,000	-	180,000
其他酬金											
薪金及其他福利	3,600,000	1,700,000	390,000	390,000	56,075	-	-	-	-	-	6,136,075
退休福利計劃供款	12,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,000
就提供宿舍所付之租金/ 應課稅價值(附註)	769,200	-	-	-	47,020	-	-	-	-	-	816,220
酬金總額	4,381,200	1,700,000	390,000	390,000	103,095	-	80,000	50,000	50,000	-	7,144,295
二零零五年											
袍金	-	-	-	-	-	-	90,000	25,000	-	100,000	215,000
其他酬金											
薪金及其他福利	3,150,000	1,560,000	390,000	390,000	42,256	226,890	-	-	-	-	5,759,146
退休福利計劃供款	12,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,000
就提供宿舍所付之租金/ 應課稅價值(附註)	666,000	-	-	-	29,700	3,564	-	-	-	-	699,264
酬金總額	3,828,000	1,560,000	390,000	390,000	71,956	230,454	90,000	25,000	-	100,000	6,685,410

附註：該金額包括向一名董事免費提供作為住宅之樓宇之估計貨幣價值，該樓宇應課稅價值約為769,000港元（二零零五年：660,000港元）。

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

10. 董事酬金及最高薪酬僱員 (續)

最高薪酬僱員

本集團五名最高薪酬人士包括兩名(二零零五年：兩名)執行董事，有關彼等酬金之詳情已載列於上文。其餘三名(二零零五年：三名)非本公司董事之最高薪酬人士之酬金如下：

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
薪金及其他福利	2,452,423	2,225,788
退休福利計劃供款	24,000	24,000
就提供宿舍所付之租金／差餉租值(附註)	316,200	293,280
	2,792,623	2,543,068

附註： 該金額包括向一名僱員免費提供作為住宅之樓宇之估計貨幣價值，該樓宇差餉租值約為215,000港元(二零零五年：192,000港元)。

酬金金額範圍如下：

	僱員人數	
	二零零六年	二零零五年
零至1,000,000港元	2	2
1,000,001港元至1,500,000港元	1	1
	3	3

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

11. 所得稅開支

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
所得稅支出包括：		
本年度		
香港	3,048,270	2,405,600
中國其他地區	353,190	315,990
	3,401,460	2,721,590
過往年度(超額)不足撥備		
香港	(808)	2,610,292
中國其他地區	51,928	186,916
	51,120	2,797,208
	3,452,580	5,518,798

香港利得稅乃按當年預計應課稅溢利之17.5% (二零零五年：17.5%) 計算。

於中國其他地區產生之稅項按相關司法權區之現行稅率計算。

根據中國之有關法例及規例，本公司之一間中國附屬公司自其首個獲利年度起獲豁免繳納中國所得稅兩年，其後三年可獲減稅50%。

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

11. 所得稅開支 (續)

本年度之所得稅開支可與根據綜合收入報表之溢利對賬如下：

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
稅前溢利	16,194,270	12,278,545
按本港之所得稅率17.5%計算稅項	2,833,997	2,148,745
釐定稅務時不可扣減支出之稅務影響	835,800	969,157
釐定稅務時毋須課稅收入之稅務影響	(25,822)	(216,535)
按平分50/50基準釐定離岸生產溢利之稅務影響	(72,088)	(2,640)
過往年度撥備不足	51,120	2,797,208
不予確認之稅務虧損之稅務影響	122,701	78,605
動用先前並無確認之可扣減暫時差額之稅務影響	(217,954)	(307,107)
一間中國附屬公司享有之稅務豁免之稅務影響	(241,582)	(75,835)
在其他司法權區經營之附屬公司之不同稅率之影響	142,542	111,146
其他	23,866	16,054
本年度所得稅開支	3,452,580	5,518,798

於二零零六年三月三十一日，本集團可用作抵扣未來溢利之未使用稅項虧損為10,496,377港元(二零零五年：9,795,231港元)。由於不可預知未來溢利，因此並無就遞延稅項資產予以確認。所有虧損可無限期結轉。

於二零零六年三月三十一日，本集團有涉及加速會計折舊之可扣減暫時差額1,867,743港元(二零零五年：3,113,195港元)。由於不可能有應課稅溢利可動用可扣減暫時差額，故並無就可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。所有可扣減暫時差額可無限期結轉。

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

12. 股息

於二零零五年九月九日，本公司已派發每股1港仙合共4,240,001港元予股東作為二零零五年末期股息。

董事建議向股東派發二零零六年末期股息每股1港仙，即合共4,240,001港元，惟須待股東於股東週年大會通過後方可作實。擬派末期股息金額按建議股息率及於報告日期已發行普通股424,000,100股計算。

13. 每股盈利－基本

每股基本盈利乃按本年度本公司股權持有人應佔溢利12,472,177港元(二零零五年：6,559,923港元)及本年度已發行424,000,100股股份計算。

由於二零零六年或二零零五年均無已發行攤薄普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

會計政策變動的影響

按附註2所詳述，本集團會計政策在本年內有所變動。由於變動影響二零零六年與二零零五年所呈報的業績，故亦影響所呈報的每股盈利。下表概述對每股基本盈利的影響：

	二 零 零 六 年 港 仙	二 零 零 五 年 港 仙
會計政策變動前的數字	2.7	1.5
會計政策變動的影響	0.2	—
會計政策變動後的數字	2.9	1.5

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

14. 投資物業

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
公平值		
年初	29,880,000	27,130,000
匯兌差額	435,577	—
添置	5,835,600	—
轉自物業、廠房及設備(附註15)	—	1,318,743
出售	(1,480,000)	—
公平值變動(虧損)盈利	(21,177)	1,431,257
年終	34,650,000	29,880,000

本集團之投資物業於二零零六年三月三十一日之賬面淨值分析如下：

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
於香港按長期租約持有	17,300,000	13,380,000
於中國按中期租約持有	17,350,000	16,500,000
	34,650,000	29,880,000

本集團所有就獲取租金或資本增值而按經營租賃持有的土地物業權益均按公平值計值，並列作以及計入投資物業。

本集團投資物業於二零零六年三月三十一日的公平值已由特許測量師Chung, Chan & Associates按當日進行估值的基準評估。Chung, Chan & Associates為獨立合資格專業估值師，與本集團概無關連，並為香港測量師學會會員，具有合適資格，最近亦有評估相關地點物業的經驗。估值符合香港測量師學會的估值準則，並參考同類物業的市場交易價而達致。

本集團所有投資物業均根據經營租賃租出。

投資物詳情載於第61至62頁。

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

15. 物業、廠房及設備

	租賃土地 及樓宇 港元	租賃物業 裝修 港元	傢俬、 裝置及設備 港元	廠房及 機器 港元	汽車 港元	合計 港元
成本值						
於二零零四年四月一日						
原先列賬	67,938,236	2,843,733	3,269,478	20,464,233	5,288,925	99,804,605
會計政策變動的影響(附註2)	(10,562,866)	—	—	—	—	(10,562,866)
經重列	57,375,370	2,843,733	3,269,478	20,464,233	5,288,925	89,241,739
添置	—	260,610	130,608	296,403	607,445	1,295,066
轉至投資物業(附註14)	(1,318,743)	—	—	—	—	(1,318,743)
出售	—	—	—	—	(672,383)	(672,383)
於二零零五年三月三十一日	56,056,627	3,104,343	3,400,086	20,760,636	5,223,987	88,545,679
匯兌差額	167,760	8,496	2,525	432,605	35,404	646,790
添置	—	—	274,759	356,739	685,125	1,316,623
出售	—	(23,559)	—	—	(93,214)	(116,773)
於二零零六年三月三十一日	56,224,387	3,089,280	3,677,370	21,549,980	5,851,302	90,392,319
折舊						
於二零零四年四月一日						
原先列賬	14,458,718	2,189,390	2,457,625	19,334,644	4,468,951	42,909,328
會計政策變動的影響(附註2)	(4,739,147)	—	—	—	—	(4,739,147)
經重列	9,719,571	2,189,390	2,457,625	19,334,644	4,468,951	38,170,181
年內撥備	1,280,702	217,064	228,397	376,116	374,393	2,476,672
出售時抵銷	—	—	—	—	(495,747)	(495,747)
於二零零五年三月三十一日	11,000,273	2,406,454	2,686,022	19,710,760	4,347,597	40,151,106
匯兌調整	60,864	7,768	2,485	415,518	26,965	513,600
年內撥備	1,267,287	173,258	220,508	399,016	299,928	2,359,997
出售時抵銷	—	(13,301)	—	—	(57,482)	(70,783)
於二零零六年三月三十一日	12,328,424	2,574,179	2,909,015	20,525,294	4,617,008	42,953,920
賬面值						
於二零零六年三月三十一日	43,895,963	515,101	768,355	1,024,686	1,234,294	47,438,399
於二零零五年三月三十一日	45,056,354	697,889	714,064	1,049,876	876,390	48,394,573

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

15. 物業、廠房及設備 (續)

上述物業、廠房及設備以直線法按下列年率計算折舊：

租賃土地及樓宇	按估計可使用年期50年或租期或所持樓宇的有關合營期(以較短者為準)
租賃物業裝修	15%或按租期(以較短者為準)
傢俬、裝置及設備	15%
廠房及機器	20%
汽車	20%

本集團租賃土地及樓宇於二零零六年三月三十一日的賬面值分析如下：

	二零零六年 港元	二零零五年 港元 (重列)
按長期租賃在香港持有	11,631,284	11,862,890
按中期租賃在香港持有	27,234,986	27,950,738
按中期租賃在中國其他地區持有	5,029,693	5,242,726
	43,895,963	45,056,354

16. 預付租賃款項

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
按中期租賃在中國持有的土地租賃權益	5,129,029	5,407,739
就呈報而作的分析：		
流動	434,703	422,515
非流動	4,694,326	4,985,224
	5,129,029	5,407,739

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

17. 商譽

港元

成本

於二零零四年四月一日及二零零五年三月三十一日	10,833,869
採納香港財務報告準則第3號後撇銷累計攤銷	<u>(3,791,854)</u>

於二零零五年四月一日及二零零六年三月三十一日	<u>7,042,015</u>
------------------------	------------------

攤銷

於二零零四年四月一日	2,708,467
年內攤銷	<u>1,083,387</u>

於二零零五年三月三十一日	3,791,854
採納香港財務報告準則第3號後撇銷累計攤銷	<u>(3,791,854)</u>

於二零零五年四月一日及二零零六年三月三十一日	<u>—</u>
------------------------	----------

減值

截至二零零六年三月三十一日止年度已確認減值虧損	<u>2,799,172</u>
-------------------------	------------------

賬面值

於二零零六年三月三十一日	<u>4,242,843</u>
--------------	------------------

於二零零五年三月三十一日	<u>7,042,015</u>
--------------	------------------

於二零零五年三月三十一日前，商譽以直線法在估計可使用年期10年內攤銷。

為評估減值，商譽分配至從事製造及銷售貨品及預計可自業務合併中獲益的獨立現金產生單位。

截至二零零六年三月三十一日止年度，基於競爭日趨激烈，本集團錄得2,799,172港元(二零零五年：無)的減值虧損。

現金產生單位的可收回數額基準及有關的主要假設概述如下：

該單位的可收回數額乃根據計算所得使用值而釐定。該計算根據管理層所批准的五年財政預算預測現金流量，並以貼現率10%計算。貼現率指現金產生單位的市場預期回報。超出五年期間的單位現金流則以1%的穩定增長率作出推斷。計算使用值所運用的另一主要假設為預算毛利率。預算毛利率乃根據單位過往表現及管理層對市場發展的預測而釐定。

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

18. 已付按金

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
收購一項中國物業所付之按金	18,000,000	18,000,000
收購一項香港物業所付之按金	—	300,000
收購一項物業發展項目權益所付之按金 (附註)	6,000,000	6,000,000
	24,000,000	24,300,000
減：列入其他應收款項及預款項的一年內到期款項	(6,000,000)	(6,000,000)
	18,000,000	18,300,000

附註：根據本集團與賣方於二零零五年一月二十八日簽訂之還款協議，賣方已於結算日後全數償還欠款。

19. 存貨

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
原料	5,667,890	5,399,890
在製品	748,715	620,136
製成品	2,250,232	2,209,600
	8,666,837	8,229,626

20. 應收貿易賬項及票據

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
應收貿易賬項之賬齡分析：		
60日內	23,504,215	21,491,728
61日至180日	2,389,250	1,425,176
180日以上	44,190	784,025
	25,937,655	23,700,929
賬齡期為60日內的應收貼現票據	1,160,396	—
	27,098,051	23,700,929

本集團向其貿易客戶提供介乎30日至60日之信貸期。

董事認為於二零零六年三月三十一日的應收貿易賬項及票據公平值與賬面值相若。

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

21. 應收貸款

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
物業發展項目之墊支貸款(附註)	46,710,000	46,710,000

附註：

- (i) 根據本集團與多家中國公司(「借款人」)於二零零二年六月十五日(首次墊支日期)及其後之日期訂立之多項協議，本集團向借款人合共墊支34,710,000港元(二零零五年：34,710,000港元)，以作物業發展用途。
- (ii) 根據本集團與一位中國人士(「該人士」)於二零零二年十一月十五日訂立之協議，本集團向該人士墊支12,000,000港元(二零零五年：12,000,000港元)，以作物業發展用途。

該等貸款為無抵押，按10厘回報計息，並已於結算日後全數清償。因此，該等貸款在資產負債表列為流動資產。

董事認為於二零零六年三月三十一日應收貸款的公平值與賬面值相若。

22. 其他應收賬項／其他應付賬項／應付股息

董事認為於二零零六年及二零零五年三月三十一日有關款項的公平值與賬面值相若。

23. 銀行結餘及現金

銀行結餘及現金包括本集團所持現金及短期銀行存款，該等存款按固定利率0.25厘至2.5厘(二零零五年：0.01厘至0.55厘)計息，原定存款期為三個月或以下。於二零零六年及二零零五年三月三十一日，銀行結餘及現金公平值與賬面值相若。

24. 應付貿易賬項

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
應付貿易賬項之賬齡分析：		
60日內	13,645,033	8,526,073
61日至180日	31,685	446,824
180日以上	500	152,755
	13,677,218	9,125,652

董事認為於二零零六年及二零零五年三月三十一日應付貿易賬項的公平值與賬面值相若。

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

25. 銀行借款

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
銀行借款包括：		
銀行透支－有抵押	13,327	—
－無抵押	103,238	960,780
	116,565	960,780
銀行貸款－有抵押	17,437,000	17,514,008
－無抵押	6,970,108	11,476,636
	24,407,108	28,990,644
	24,523,673	29,951,424
須於下列期間償還之銀行借款：		
一年內	16,414,673	22,908,424
一年以上但不超過兩年	2,328,000	1,524,000
兩年以上但不超過三年	2,328,000	1,524,000
三年以上但不超過四年	2,328,000	1,524,000
四年以上但不超過五年	1,125,000	1,524,000
超過五年	—	947,000
	24,523,673	29,951,424
減：列為流動負債之一年內到期款項	(16,414,673)	(22,908,424)
一年後到期款項	8,109,000	7,043,000

董事相信現時利率指市場主要利率，故以市場借款主要利率折現未來現金流量計算所得的二零零六年三月三十一日銀行借款估計公平值應與其賬面值相若。

借款平均實際利率介乎3.56厘至6.47厘（二零零五年：1.16厘至4.96厘）。

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

25. 銀行借款 (續)

本集團借款的賬面值分析如下：

以下列貨幣為單位	二零零六年 港元	二零零五年 港元	利率
港元	19,713,961	22,527,780	香港銀行同業拆息加1.5厘至2.25厘
人民幣	4,809,712	7,423,644	中國人民銀行借貸利率下浮5%
	24,523,673	29,951,424	

於二零零六年三月三十一日，共有7,000,000港元(二零零五年：9,000,000港元)的銀行借款以港元為貨幣單位，而非以附屬公司功能貨幣為單位。

26. 股本

	股份數目		面值	
	二零零六年	二零零五年	二零零六年 港元	二零零五年 港元
每股面值0.10港元 之普通股：				
法定股本：				
年初及年終	1,000,000,000	1,000,000,000	100,000,000	100,000,000
已發行及繳足股本：				
年初及年終	424,000,100	424,000,100	42,400,010	42,400,010

27. 資本承擔

於二零零六年三月三十一日，本集團就收購物業、廠房及設備的資本承擔如下：

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
已訂約惟尚未於財務報表撥備	4,043,000	4,000,000

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

28. 經營租賃安排

本集團作為承租人：

於二零零六年三月三十一日，本集團根據涉及租賃物業之不可撤銷經營租賃於以下年度支付之日後最低租金承擔如下：

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
一年內	946,168	1,277,566
第二至第五年(包括首尾兩年)	1,275,286	1,275,286
	2,221,454	2,552,852

經商議之租賃年期介乎一至三年(二零零五年：一至三年)，於租賃年期內每月繳付固定租金。

本集團作為出租人：

於二零零六年三月三十一日，本集團已根據出租物業之不可撤銷經營租賃與租戶訂立於以下年度支付之日後最低租金：

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
一年內	2,663,300	2,611,449
第二至第五年(包括首尾兩年)	7,309,828	8,211,077
超過五年	1,360,000	2,306,340
	11,333,128	13,128,866

經商議之租賃年期介乎一至八年(二零零五年：一至八年)，於租賃年期內每月收取固定租金。

29. 或然負債

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
附追索權之貼現票據	—	2,347,737

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

30. 資產抵押

於二零零六年三月三十一日，本集團已抵押下列資產，作為本集團所授銀行信貸之擔保。

- (a) 賬面值合共29,030,000港元(二零零五年：22,700,000港元)的投資物業。
- (b) 賬面值合共22,150,254港元(二零零五年：22,777,641港元)的租賃土地及樓宇。
- (c) 賬面值合共5,129,029港元(二零零五年：5,407,739港元)的預付租賃款項。

此外，按附註20所披露，共有1,160,396港元(二零零五年：無)之附追索權應收票據。

31. 購股權計劃

根據本公司於一九九七年九月五日採納之購股權計劃(「該計劃」)，其主要目的為向董事及合資格僱員提供獎勵，該計劃將於採納日期後10年期滿後屆滿。本公司董事會可酌情向本公司或其任何附屬公司之合資格僱員(包括執行董事)授予購股權以認購本公司之股份，價格為不少於緊接授出購股權日期前五個交易日股份在香港聯合交易所有限公司之平均收市價之80%或股份面值兩者之較高者。

根據該計劃可授出購股權(連同當時已行使及尚未行使之購股權)涉及之股數上限與任何其他購股權授出之股份，合計不得超過本公司不時已發行股本面值10%所代表之股份數目，而授予任何僱員之購股權涉及之股數上限不得超過根據該計劃可授出購股權涉及之股數上限之25%。於接納購股權時，承授人須就該項授予向本公司支付10港元作為代價。購股權可於購股權接納日期起計6個月期滿後之三年期間內隨時行使。

於截至二零零六年三月三十一日止兩個年度內概無購股權授出或獲行使，於二零零六年三月三十一日亦無購股權尚未行使。

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

32. 退休福利計劃

二零零零年十二月一日前，本集團為其在香港之合資格僱員提供定額供款退休福利計劃（「定額供款計劃」）。該計劃之資產與本集團之資產分開持有，存於由獨立信託公司所管理之基金。倘僱員於全數達到享用退休福利前退出定額供款計劃，所沒收供款之金額將用以減除本集團應付之未來供款。

自二零零零年十二月一日起，本集團已就所有香港僱員參與一項強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。強積金計劃乃根據強制性公積金計劃條例於強制性公積金計劃當局註冊登記。強積金計劃之資產與本集團之資產分開持有，存於由獨立信託公司所管理之基金。根據強積金計劃之規則，僱主及其僱員須各自按僱員每月薪金5%或每月1,000港元（以較少者為準）供款。本集團就強積金計劃而須履行之唯一責任為必須根據計劃作出所規定之供款。本集團概無已沒收之供款可用以減除於未來數年應付之供款。

定額供款計劃及強積金計劃之退休福利計劃供款已於綜合收入報表中扣除，為本集團按計劃規則所指定比率已付或應付之供款。

本集團之中國僱員亦參與按當地法規規定之退休及養老金計劃，該等計劃本質上亦屬定額供款計劃。

本年度內，本集團之退休福利計劃供款為698,216港元（二零零五年：720,130港元）。

於二零零六年及二零零五年三月三十一日，本集團並無任何因僱員退出計劃而產生並可用以扣減本集團應付供款之已沒收供款。

33. 結算日後事項

於二零零六年六月六日，本集團與本集團主席兼執行董事陳愛玲女士訂立協議，以總代價92,000,000港元收購於香港註冊成立的私人有限公司Jet Star Industrial Limited（「Jet Star」）全部已發行股本。Jet Star之主要資產為持有位於中國廣州市荔灣區一幢20層高商業辦公室大廈的中國物業權益。Jet Star主要業務為租賃物業及提供物業管理服務。收購在結算日後隨著達成買賣協議的條件而完成。

收購Jet Star已於二零零六年七月二十四日完成，管理層正編製Jet Star截至完成日的財務資料。本公司董事認為現時根據香港財務報告準則第3號的規定披露有關財務資料並不可行。

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

34. 關連人士交易

本年度內曾進行以下關連人士交易：

(i) 與董事之關連公司之交易：

公司名稱	擁有權益之董事	交易性質	二零零六年 港元	二零零五年 港元
Dawnvast Ltd.	鄭陸興先生 鄭俊傑先生	租金支出	369,000	369,600
Techford Development Ltd.	陳愛玲女士	租金支出	156,000	156,000
Wing Nin Trading Co. Ltd.	陳愛玲女士之 家族成員	租金支出	192,000	196,000

(ii) 與少數股東之交易：

公司名稱	交易性質	二零零六年 港元	二零零五年 港元
東莞市橋光實業集團公司	租金支出	891,168	890,459

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

35. 本公司資產負債表資料

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
非流動資產		
於附屬公司之非上市投資	44,260,976	44,260,976
流動資產		
應收附屬公司之款項	110,185,870	110,185,870
其他應收賬項及預付款項	65,000	65,260
銀行結餘及現金	68,674	465,642
	110,319,544	110,716,772
流動負債		
其他應付賬項及應計費用	154,452	147,378
應付股息	407,920	404,760
應付予附屬公司之款項	20,654,088	15,874,353
	21,216,460	16,426,491
流動資產淨值	89,103,084	94,290,281
	133,364,060	138,551,257
資本及儲備		
股本	42,400,010	42,400,010
儲備	90,964,050	96,151,247
	133,364,060	138,551,257

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

36. 附屬公司

二零零六年三月三十一日的附屬公司詳情如下：

公司名稱	註冊成立或登記/ 營業地點	已發行及 繳足普通股股本/ 註冊及已繳資本	本集團所持 應佔股本權益	主要業務
東莞德雅皮具製品廠 有限公司(附註b)	中國	8,000,000港元	70%(附註c)	製造照相、電器及多媒體 產品配件
Mana Industrial Limited	香港	10,000港元	100%	暫無營業
March Professional Bags Company Limited	香港/中國	50,000港元	100%	製造及買賣照相、電器及 多媒體產品配件
馬斯葛(香港)有限公司	香港	2港元	100%	買賣照相、電器及多媒體 產品配件
馬斯葛投資有限公司	香港	1,000港元 1,000,000港元*	100%	持有物業
Mascotte Group Limited	英屬處女群島/香港	100美元	100%	投資控股
馬斯葛志豪照相器材 (惠州)有限公司(附註b)	中國	3,180,000美元	90%	持有物業及製造照相、 電器及多媒體產品配件
Mascotte Hui Zhou Limited	英屬處女群島/中國	1美元	100%	投資控股
Mascotte Overseas Limited	英屬處女群島/澳門	1,795,000美元	100%	暫無營業
Mascotte Photographic Trading Limited	英屬處女群島/澳門	1美元	100%	暫無營業
新地興業有限公司	香港	9,998港元 2港元*	100%	物業投資
Tak Ya Leather Goods Manufactory Limited	英屬處女群島/中國	1美元	100%	投資控股

* 此為無投票權遞延股份(附註d)。

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

36. 附屬公司 (續)

附註：

- a. 除 Mascotte Group Limited 外，上述所有公司均由本公司間接持有。
- b. 該等公司為合資合營公司。
- c. 東莞德雅皮具製品廠有限公司由本集團與一獨立合夥人在中國成立，根據與中方訂立之數項協議，本集團可直至於二零零六年十二月三十一日止享有來自其業務所得之全部溢利。
- d. 並非由本集團持有之遞延股份實際並不享有股息，亦無權收取有關公司之任何股東大會之通告或出席該等大會或於會上投票。於清盤時，遞延股份之持有人須待按公司組織章程細則之規定向有關公司之普通股持有人分派大部分款項後始有權獲得分派有關公司之剩餘資產。

財務概要

業績

	截至三月三十一日止年度				
	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元
營業額	166,339	186,707	159,832	182,661	209,396
稅前溢利	14,968	21,495	20,372	12,279	16,194
所得稅開支	(339)	(10,511)	(1,121)	(5,519)	(3,452)
本年度溢利	14,629	10,984	19,251	6,760	12,742
應佔：					
本公司股權持有人	13,444	10,865	18,904	6,560	12,472
少數股東權益	1,185	119	347	200	270
	14,629	10,984	19,251	6,760	12,742

資產與負債

	於三月三十一日				
	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元
資產總值	190,358	235,443	249,868	236,869	248,722
負債總額	(34,804)	(73,146)	(68,320)	(52,769)	(54,943)
	155,554	162,297	181,548	184,100	193,779
本公司股權持有人應佔權益	153,366	159,991	178,895	181,246	190,574
少數股東權益	2,188	2,306	2,653	2,854	3,205
	155,554	162,297	181,548	184,100	193,779

投資物業詳情

本集團持作投資用途之物業權益如下：

地點	租期	本集團之權益	類別
香港			
香港仔黃竹坑道28號 保濟工業大廈地下A座	長期租約	100%	商業
鴨脷洲利興街10號 港灣工貿中心18樓7號工場	長期租約	100%	商業
西區厚和街2號	長期租約	100%	商業
謝斐道509號美漢大廈 銅鑼坊二樓S97號舖	長期租約	100%	商業
謝斐道509號美漢大廈 銅鑼坊二樓S18號舖	長期租約	100%	商業

投資物業詳情

地點	租期	本集團之權益	類別
中華人民共和國			
廣東省 惠州市 惠陽縣 平潭鎮 惠汕高速公路 14-03-129號 地段之工廠綜合 建築物部分	中期租約	90%	商業
廣東省 深圳市 嘉賓路 太平洋商貿大廈 15樓1502及1503室	中期租約	100%	商業