

## 董事會

### 執行董事

莊聲元 (主席)

區達安 (於二零零六年五月十二日獲委任)

莊進興 (於二零零六年五月十二日辭任)

莊進國 (於二零零六年五月十二日辭任)

朱僑發 (於二零零六年四月二十日辭任)

陸曉東 (於二零零六年五月十二日獲委任)

黃兆強

### 獨立非執行董事

陳炳炎 (於二零零六年五月二十六日辭任)

陳 淳 (於二零零五年八月十八日辭任)

鄭國興

楊景華 (於二零零六年五月二十六日獲委任)

楊源禧 (於二零零五年八月十八日獲委任)

## 公司秘書

張美霞 (於二零零六年四月十二日辭任)

黃兆強 (於二零零六年四月十二日獲委任)

## 核數師

陳葉馮會計師事務所有限公司

## 主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司

花旗銀行

## 註冊辦事處

Clarendon House

Church Street

Hamilton HM11

Bermuda

## 總辦事處及主要營業地點

香港

柴灣

祥利街7號

萬峰工業大廈

2樓A座

## 股份過戶登記處

秘書商業服務有限公司

香港

灣仔

告士打道56號

東亞銀行港灣中心地下

## 網址

<http://www.northern.com.hk>

## 股份代號

736

### 3 主席報告書

本人謹提呈北方興業控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(「本集團」)截至二零零六年三月三十一日止年度之年報。

#### 財務業績

截至二零零六年三月三十一日止年度，本集團錄得營業額**99,100,000**港元(二零零五年：**70,100,000**港元)，較去年增加**41%**。毛利率減至毛虧率**4%**(二零零五年：毛利率**13%**)，而本集團之虧損淨額為**29,800,000**港元(二零零五年：**19,600,000**港元)。每股虧損為**10.80**港仙(二零零五年：**0.41**港仙)。

#### 回顧及展望

截至二零零六年三月三十一日止財政年度對本集團而言是另一個艱難之年度。原料價格持續高企及生產成本上漲，對本集團製造業務本年度之利潤造成不利影響。

本集團將繼續透過成本控制及生產高利潤產品之方法，致力提升不同業務環節之表現。

倘能覓得合適買家，本集團將不排除可能出售其主要業務之任何機會，並將在小心審慎之原則下積極物色潛在投資商機，務求達致業務多元化及提升本集團表現。

本人深信本集團目前朝著正確方向邁進，並作出充份準備以迎接任何優異之投資商機。

## 鳴謝

於本年度內及截至本報告日期，若干董事會成員已因個人理由辭任。本人謹藉此機會衷心感謝有關董事會成員於過去多年作出之寶貴貢獻，並熱列歡迎新加入之董事會成員。目前，新董事會集合不同才智及盡心盡力之人士，為股東謀求最大利益，並深信彼等將擁有足夠能力克服本集團日後將會面對之任何挑戰。

本人謹藉此機會衷心感謝本集團之股東、全體員工及業務夥伴於年內對本集團不斷鼎力支持。

主席  
莊聲元

香港，二零零六年七月二十五日

## 5 董事簡歷

### 執行董事

**莊聲元先生**，59歲，於一九九八年加入本集團，出任本公司之主席，全權負責本集團之管理、策略計劃及業務發展。莊先生擁有超過三十年於香港及中國的工業管理及塑膠產品製造經驗。莊先生現任中華海外聯誼會理事、中國人民政治協商會議廣東省委員會委員、中國廣東省海外聯誼會常務理事、中國廣東省公共關係協會副會長、中國廣東省深圳海外聯誼會副會長、中國揭陽市海外聯誼會名譽會長、全港各工業區工商業聯會永遠名譽會長、香港潮僑塑膠廠商會名譽會長及香港東區工商業聯會永遠名譽會長等多個社團之公職。除上述及其他公職外，莊先生亦為廣州市榮譽市民。

**區達安先生**，51歲，於二零零六年五月獲委任為本公司執行董事。區先生於一九八九年取得珠海書院之工商管理學士學位，於銀行業務及融資方面擁有近28年經驗。

**陸曉東先生**，34歲，於二零零六年五月獲委任為本公司執行董事。陸先生於一九九六年取得南開大學之經濟學學士學位，於投資銀行方面擁有近十年經驗，亦具備收購及合併、集團財務、公司架構重整及首次公開發售方面之豐富經驗。

**黃兆強先生**，41歲，於二零零零年加入本集團，出任本公司之執行董事、合資格會計師及公司秘書，負責處理本集團之財務策劃及控制。黃先生於稅務、會計、財務及核數方面擁有廣泛經驗。黃先生為香港會計師公會會員，亦為英國特許公認會計師公會資深會員。彼持有香港城市大學頒發之國際會計學碩士學位。黃先生亦為本公司之合資格會計師及本公司之全資附屬公司同興製品有限公司之財務總監。

## 獨立非執行董事

**楊景華先生**，47歲，於二零零六年五月獲委任為本公司獨立非執行董事。楊先生為一家英國註冊核數師行Yeung and Co Chartered Accountants之創辦人，並為英格蘭及威爾斯特許會計師公會(FCA)及香港會計師公會(FCPA)之資深會員。楊先生亦為英國特許稅務學會(ATII)會員。楊先生於一九八一年取得University of Birmingham商業會計學士學位。楊先生為註冊核數師行Yeung & Co, Chartered Accountants之主事人，彼於歐洲及亞太區工作期間，在核數、稅務、企業融資、庫務、財務諮詢及管理方面累積近20年經驗。

**鄭國興先生**，35歲，於二零零四年九月獲委任為本公司之獨立非執行董事。彼為香港一家公司之董事，該公司從事分銷中草藥之業務。彼擁有豐富之中草藥分銷經驗。

**楊源禧先生**，41歲，於二零零五年八月獲委任為本公司獨立非執行董事。楊先生為香港執業律師。楊先生持有倫敦大學法學士學位，並持有香港大學法律深造證書。楊先生為楊源禧、曾少英律師事務所合夥人，而楊先生亦為光明學校下午校家長教師會、元朗區一個體育組織及一個樓宇管理諮詢組織之榮譽法律顧問。

## 7 管理層評論及分析

### 業績回顧

本集團錄得營業額99,100,000港元(二零零五年：70,100,000港元)，較去年同期增加41.2%。毛利率減至毛虧率4%(二零零五年：毛利率8%)，原因為原料價格及生產成本上升。本集團之虧損淨額為29,800,000港元(二零零五年：19,600,000港元)，每股虧損為10.8港仙(二零零五年：0.41港仙)。

### 業務回顧及展望

#### 電子消費產品業務

本集團電子產品業務之營業額為52,500,000港元(二零零五年：23,600,000港元)，較去年增加122%。受到原料價格及生產成本整體上升之不利影響，電子產品業務之負貢獻擴大至15,800,000港元(二零零五年：9,100,000港元)。

於結算日後，考慮到電子消費產品業務之表現持續不振，本集團已決定終止有關業務。

#### 塑膠分段使用剃刀業務

本集團剃刀業務之營業額為43,700,000港元(二零零五年：43,100,000港元)，較去年增加1.4%。受到原料價格及生產成本整體上升之不利影響，該項業務環節之業績錄得負貢獻4,800,000港元(二零零五年：3,100,000港元)。

本集團繼續開發新型號及加入現有產品組合內，務求提升該業務環節之業績。倘能覓得合適買家，本集團不排除可能出售其主要業務之任何機會。

#### 地區分類分析

就地區而言，本集團之客戶基礎頗為多元化。由於銷售額乃根據直接客戶之所在地分類，因此，銷售額較為集中於香港市場。事實上，大部份銷售予本集團香港客戶之貨品乃轉口至其他國家。

## 流動資金及財務資源

於二零零六年三月三十一日，本集團之流動及非流動負債分別為84,500,000港元(二零零五年：66,400,000港元(經重列))及1,500,000港元(二零零五年：17,500,000港元(經重列))。流動負債淨額進一步增加至60,800,000港元(二零零五年：26,600,000港元(經重列))，主要是由於年內虧損擴大及一年期之付息借款增加。

於本年度內，本集團錄得經營現金流出12,600,000港元(二零零五年：流出10,800,000港元)，而資本負債比率(即借貸總額除以股東資金之百分比)增加至299%(二零零五年：127%(經重列))。

本集團之財務狀況將於進行下列事項後增強：(i)本集團與獨立第三方訂立配售協議，並將於結算日後籌集所得款項淨額13,240,000港元；及(ii)如於二零零六年七月十七日刊發之公佈所述，待股東批准後，本集團建議出售一項投資物業及位於番禺之若干土地及樓宇，代價為人民幣75,000,000元。

從管理層之角度來看，本集團具有充足之可供動用財務資源。倘需要額外財務資源作營運用途，本集團或會考慮出售其資產。

## 投資狀況及計劃

本集團之所有投資物業均位於中國廣東省番禺區之北方工業城。該等投資物業已出租作廠房、倉庫及辦公室用途，並不斷為本集團提供穩定之收入來源。

於二零零六年七月八日，本集團與一名獨立第三方訂立書面協議，出售其於中國番禺之所有物業權益，代價為人民幣75,000,000元，本集團應佔收益約為人民幣4,000,000元。建議出售事項須待股東於股東特別大會批准後方可作實。

本集團並無任何證券、債券及其他金融衍生工具之重大投資。由於其資產及負債均以相應貨幣計值，本集團所面對之匯率波動風險極低。

## 股本及購股權

年內，本公司股本及購股權之變動如下：

### 合併股份及調整購股權

於二零零五年五月四日，本公司股東已批准建議合併20股每股面值0.01港元之已發行及未發行股份為一股每股面值0.20港元之股份（「新股」）（「合併」）。合併及於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）交易之每手買賣單位由50,000股股份改為5,000股新股已於二零零五年五月五日生效。緊隨合併後，本公司有243,497,885.25股已發行新股及1,256,502,114.75股未發行新股。

於合併前，本公司已根據本公司之購股權計劃授出而尚未行使之購股權可按每股股份0.01港元之價格認購合共19,300,000股股份。緊隨合併後，就尚未行使之每份購股權可予發行之股份數目減少95%，而每股行使價則由0.01港元增至0.20港元。因此，於合併生效後，本公司之尚未行使購股權可按行使價每股新股0.20港元認購合共965,000股新股。

### 認購新股份

於二零零五年七月十四日，本公司與一名認購人（為與本公司或其關連人士（定義見上市規則）概無關連之獨立第三方）訂立有條件認購協議，以根據本公司股東於本公司在二零零四年八月二十七日舉行之股東週年大會上通過之決議案而授予本公司董事之一般授權，按每股新股0.26港元之價格認購48,000,000股新股。

認購協議之所有條件已獲履行，而48,000,000股新股已於二零零五年七月二十九日發行。



## 結算日後事項

### 認購新股份

於二零零六年五月十八日，本公司與一名獨立認購人訂立有條件協議，按每股0.23港元之價格認購58,000,000股每股面值0.2港元之新股份，總代價為13,340,000港元。認購事項之所得款項淨額約13,240,000港元將用作一般營運資金。香港聯合交易所有限公司上市委員會已批准認購事項之新股份上市及買賣。認購事項詳情已於二零零六年五月十九日刊發之本公司公佈內披露。

認購協議之所有條件已達成，58,000,000股新股已於二零零六年六月二十日發行。

### 出售物業

於二零零六年七月八日，本集團與一名獨立第三方訂立協議，出售其於中國番禺之所有物業權益，代價為人民幣75,000,000元，產生本集團應佔收益約人民幣4,000,000元。建議出售事項須待股東於股東特別大會批准後方可作實。交易詳情已於二零零六年七月十七日刊發之本公司公佈內披露。

### 終止電子消費產品業務

於二零零六年六月，由於電子消費產品業務表現持續欠佳，因此本集團已決定終止該項業務及現正評估其財務影響。

## 抵押本集團之資產

本集團位於中國番禺之所有投資物業已全數租出。於二零零六年三月三十一日，本集團所有投資物業（二零零五年：100%）已抵押予銀行，以取得批授予本集團之信貸融資。

於二零零六年三月三十一日，約94%（二零零五年：58%（經重列））之本集團土地及樓宇已抵押予銀行，以取得批授予本集團之信貸融資。

# 11 管理層評論及分析

## 或然負債

### 本集團

於二零零六年三月三十一日，本集團根據香港僱傭條例未來須向僱員支付之長期服務金之或然負債之可能最高金額約為338,000港元(二零零五年：275,000港元)。

### 本公司

於二零零六年三月三十一日，本公司已就若干附屬公司獲授之銀行信貸融資向銀行作出擔保，擔保額為57,469,794港元(二零零五年：55,201,866港元)。

## 僱員

於二零零六年三月三十一日，本集團約有650名僱員。大部份僱員於本集團位於中國廣東省番禺區之生產基地北方工業城工作。僱員之薪酬乃參考市場慣例並視乎表現而訂定。

本集團採納購股權計劃及獎勵計劃以鼓勵員工竭誠效力本集團，協助本集團達致業務目標。

董事會謹提呈董事會報告，以及本公司及本集團截至二零零六年三月三十一日止年度之經審核財務報表。

## 主要業務

本公司之主要業務為投資控股。其附屬公司之主要業務包括製造及銷售塑膠分段使用剃刀及電子消費產品（包括玩具及家庭用品），以及物業投資。本集團於本年度之主要業務性質並無任何重大變動。

## 業績及股息

本集團截至二零零六年三月三十一日止年度之虧損，以及本公司及本集團於該日之財務狀況載於財務報表第31至第109頁。

董事不建議就本年度派發股息。

## 財務資料概要

本集團過往五個財政年度摘錄自經審核財務報表並經重新呈列（倘適用）之已公佈業績及資產與負債概要載於第110頁。此概要並非經審核財務報表之一部份。

## 物業、廠房及設備及投資物業

本公司物業、廠房及設備及本集團物業、廠房及設備及投資物業於本年度內之變動詳情載於財務報表附註16及17。

## 股本及購股權

本公司之股本及購股權於本年度內之變動詳情連同有關理由載於財務報表附註32及33。

## 優先購買權

本公司之公司細則或百慕達法例概無有關優先購買權之規定，限制本公司須按比例向現有股東發售新股份。

## 13 董事會報告書

### 購買、贖回或出售本公司之上市證券

本公司或其任何附屬公司於本年度內概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

### 儲備

本公司及本集團於本年度內之儲備變動詳情分別載於財務報表附註34及綜合權益變動表。

### 可供分派儲備

於二零零六年三月三十一日，根據百慕達一九八一年公司法(經修訂)之條文計算，本公司並無任何可供分派儲備。本公司股份溢價賬中之26,743,438港元可以已繳足股款紅利股份之形式分派。

### 慈善捐款

本集團於本年度作出之慈善捐款合共30,000港元(二零零五年：11,000港元)。

### 主要客戶及供應商

於回顧年度內，本集團五位最大客戶之銷售額佔年度總銷售額49%，其中最大客戶佔28%。本集團向五位最大供應商之採購額佔本年度總採購額37%，其中最大供應商佔14%。

本公司董事、彼等之聯繫人士或股東(據董事所知悉，擁有本公司5%以上已發行股本者)概無於本集團五位最大客戶之股本中擁有任何實益權益。

## 董事

本公司本年度之在任董事如下：

### 執行董事：

莊聲元(主席)

區達安(於二零零六年五月十二日獲委任)

莊進興(於二零零六年五月十二日辭任)

朱僑發(於二零零六年四月二十日辭任)

莊進國(於二零零六年五月十二日辭任)

陸曉東(於二零零六年五月十二日獲委任)

黃兆強

### 獨立非執行董事：

陳炳炎(於二零零六年五月二十六日辭任)

陳 淳(於二零零五年八月十八日辭任)

鄭國興

楊景華(於二零零六年五月二十六日獲委任)

楊源禧(於二零零五年八月十八日獲委任)

董事莊聲元先生乃根據本公司之公司細則第87條輪值退任，而董事會於二零零六年五月十二日委任之區達安先生及陸曉東先生，以及董事會於二零零六年五月二十六日委任之楊景華先生乃根據本公司之公司細則第86(2)條符合資格於應屆股東週年大會上膺選連任。

根據本公司之公司細則，本公司董事將於應屆股東週年大會上輪值退任及膺選連任。各獨立非執行董事之任期固定，由委任日期起計三年，並須遵照本公司之公司細則內有關輪值退任之一般規定。

本公司已收到楊景華先生、楊源禧先生及鄭國興先生發出之年度獨立資格確認書，及於本報告日期仍視彼等為獨立人士。本公司亦已收到陳炳炎先生發出之年度獨立資格確認書，及於彼辭任日期仍視彼為獨立人士。

## 董事簡歷

本公司董事之簡歷詳情載於本年報第5及第6頁。

## 董事之服務合約

莊聲元先生與本公司已訂立由一九九九年九月一日起為期五年之服務合約，並將於到期後續期，除非任何一方發出不少於三個月之書面通知予以終止。

除上文所述者外，在應屆股東週年大會上獲提名重選連任之董事概無與本公司訂立任何本公司不能在一年內終止而毋須賠償(法定賠償除外)之服務合約。

## 董事之合約權益

莊聲元先生之配偶鄭文珊女士為同略有限公司(「同略」)之實益及控股股東，本年度於有關向本集團租賃汽車之合約中擁有權益。有關交易之進一步詳情載於財務務表附註37。

除上文所披露者外，董事概無於截至二零零六年三月三十一日止財政年度內有效而與本集團整體業務有關之重大合約中擁有權益。

## 董事於股份之權益及淡倉

於二零零六年三月三十一日，各董事於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股本中擁有根據證券及期貨條例第352條須列入本公司置存之登記冊內之權益及淡倉，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之權益及淡倉如下：

### 於本公司普通股之好倉

董事姓名	所持股份數目、身份及權益性質			總計	佔本公司 已發行 股本之 百分比
	直接實益擁有	透過配偶或 未成年子女	透過 受控制法團		
莊聲元(附註)	1,294,052	117,500	—	1,411,552	0.48%

附註：莊聲元先生於本公司股份之家族權益由其配偶莊鄭文珊女士實益擁有。

董事於本公司購股權之權益詳情另行於財務報表附註33披露。

除上文所披露者外，於二零零六年三月三十一日，各董事概無於本公司或其任何相聯法團之股份中擁有根據證券及期貨條例第352條須予記錄之權益或淡倉，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

## 董事購買股份或債券之權利

除上文「董事於股份之權益及淡倉」一節及財務報表附註33「購股權計劃」所披露者外，董事或其配偶或未成年子女概無於本年度內任何時間獲授予可藉購入本公司股份或債券而獲益之權利，亦無行使任何該等權利；本公司或其任何附屬公司亦無參與訂立任何安排，致使董事可取得任何其他法人團體之該等權利。

## 17 董事會報告書

**主要股東及其他人士於股份之權益**

於二零零六年三月三十一日，按本公司根據證券及期貨條例第336條存置之權益登記冊所載，以下人士擁有本公司已發行股本5%或以上之權益：

	身份及權益性質	所持普通股數目	佔本公司 已發行 股本之 百分比
Win Channel Investments Limited (附註1)	直接實益擁有	65,000,000	22.30%
詹培忠	透過受控制法團	65,000,000	22.30%
Easy Huge Holdings Limited (附註2)	直接實益擁有	48,000,000	16.47%
伍健華 (附註2)	透過受控制法團	48,000,000	16.47%

附註1：該等權益由詹培忠先生全資擁有之公司Win Channel Investments Limited持有。

附註2：該等權益由伍健華先生全資擁有之公司Easy Huge Holdings Limited持有。

除上文所披露者外，概無任何其他人士(不包括本公司董事(其權益載於上文「董事於股份之權益及淡倉」)一節)已登記根據證券及期貨條例第336條須予以記錄之本公司股份之權益或淡倉。



**根據上市規則第13章第13.22條作出披露**

就本集團授予若干聯屬公司之財政資助而言，根據上市規則第13章第13.22條須予披露之聯屬公司於二零零四年三月三十一日（「最後可行日期」）之備考合併資產負債表如下：

	港元
非流動資產	2,293,074
流動資產	9,045,425
流動負債	<u>(41,099,382)</u>
	<u>(29,760,883)</u>
股本	2,000,031
累計虧損	<u>(31,760,914)</u>
	<u>(29,760,883)</u>

於最後可行日期，本集團於該等聯屬公司之綜合應佔權益為19,025,387港元，並已作出減值撥備16,025,387港元。

**關連交易**

- (a) 於本年度內，本集團曾與莊聲元先生之配偶鄭文珊女士擁有實益權益之同略有限公司（「同略」）進行下列交易：
- (i) 本年度內，本集團就租賃一輛擁有過境牌照之汽車向同略支付約474,000港元（二零零五年：474,000港元）之租金。該等租金乃按照一項汽車租賃協議支付。於結算日之經營租約承擔之詳情載於財務報表附註37(a)(i)。
  - (ii) 於二零零六年三月三十一日，同略已抵押其若干物業權益予一家銀行以取得批授予本集團之12,899,980港元（二零零五年：12,899,980港元）信貸融資。

## 19 董事會報告書

- (b) 本年度內，莊聲元先生之配偶鄭女士授予本集團**13,660,000**港元(二零零五年：**8,000,000**港元)之信貸融資及零港元(二零零五年：**5,660,000**港元)之貸款，有關詳情載於財務報表附註27。此外，莊女士墊支本集團**436,893**港元(二零零五年：**610,547**港元)。該等墊款為無抵押、免息及無固定還款期。
- (c) 截至二零零五年三月三十一日止年度，本公司董事及莊聲元先生之兒子莊進國先生墊支本集團**3,650,000**港元。該筆墊款為無抵押、免息及按通知償還。截至二零零六年三月三十一日止年度，本集團已償還**3,650,000**港元予莊進國先生。
- (d) 主要管理人員為本公司董事。已付彼等之酬金詳情載列於財務報表附註11。

截至二零零六年三月三十一日止年度內，本集團訂立之重大關連人士交易(根據上市規則並不構成關連交易)於財務報表附註37披露。

### 結算日後事項

本集團之結算日後重大事項詳情載於財務報表附註39。

### 企業管治

有關本公司遵守上市規則附錄14載列企業管治常規守則(「企業管治常規守則」)及於本年度偏離企業管治常規守則若干守則條文之資料載列於本年報之企業管治報告。

### 審核委員會

於本年度內，本公司之審核委員會由三名獨立非執行董事組成。於本報告日期，彼等為楊景華先生、鄭國興先生及楊源禧先生(「審核委員會」)。

詳述審核委員會職權及職責之書面職權範圍乃參考香港會計師公會刊登之「成立審核委員會指引」而編製及採納。審核委員會之主要活動包括審閱及監督本集團之財務報告過程及內部監控。

審核委員會與核數師於年內舉行兩次會議，以審閱內部監控、中期業績及末期賬目，並其後向董事會提出推薦建議以供批准。

### **董事於競爭業務之權益**

概無董事於與本集團業務構成競爭之任何業務中擁有權益。

### **公眾持股量**

按照本公司公開可得之資料及就本公司董事所知，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充足之公眾持股量。

### **核數師**

截二零零六年三月三十一日止年度之財務報表乃由陳葉馮會計師事務所有限公司審核。本公司將於應屆股東週年大會上提呈決議案，續聘陳葉馮會計師事務所有限公司擔任本公司核數師。

代表董事會

主席  
莊聲元

香港，二零零六年七月二十五日

## 21 企業管治報告

就企業管治常規而言，本公司已採納一套清晰指引，以闡釋吾等須予遵循之政策、常規及程序，從而確保吾等之標準達致股東預期。本公司已承諾會以香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載並於二零零五年一月一日生效之企業管治常規守則（「企業管治常規守則」）所載守則條文之原則為基準，維持高水準之企業管治。本公司認為，維護良好企業管治常規對本公司之發展甚為重要，並已遵守全部企業管治常規守則，惟於本報告下文討論之若干偏離事項除外。

### 董事會

#### 組成

於本報告日期，本公司之董事會（「董事會」）由七名董事（「董事」）組成，其中四名為執行董事及三名為獨立非執行董事。於本年報日期，董事及董事委員會之成員如下：

#### 執行董事：

莊聲元（主席）

區達安（於二零零六年五月十二日獲委任）

莊進興（於二零零六年五月十二日辭任）

朱僑發（於二零零六年四月二十日辭任）

莊進國（於二零零六年五月十二日辭任）

陸曉東（於二零零六年五月十二日獲委任）

黃兆強

#### 獨立非執行董事：

陳炳炎（於二零零六年五月二十六日辭任）

陳 淳（於二零零五年八月十八日辭任）

鄭國興

楊景華（於二零零六年五月二十六日獲委任）

楊源禧（於二零零五年八月十八日獲委任）

董事會負責制定本集團之整體策略及政策，亦須確保提供用於落實所採納策略之充足資本及管理資源、財務及內部監控制度之充足性及業務經營符合適用法例及規例。須由董事會批准之決定包括(但不限於)一切客觀上及策略上屬重大之事宜、企業管治常規、董事會成員變動、主要交易與投資承擔、年度預算及財務事宜、一切政策事宜等。本公司之日常管理、行政管理及營運乃交由高級管理層負責，其須對董事會負責落實本集團之整體策略及協調整體業務營運。

董事會成員須盡職履行彼等之角色，並個別及共同地於所有時間以符合本公司及其股東之最佳利益行事。就本公司所深知，董事當中並無任何財務、業務、家族或其他重大／相關關係。董事之履歷詳情載於本年報「董事簡歷」一節第5頁至第6頁。

於截至二零零六年三月三十一日止年度(「本年度」)內，董事會舉行了19次例會。每名董事於董事會會議上之列席情況載列如下：

姓名	出席會議次數／總數
<b>執行董事：</b>	
莊聲元(主席)	10/19
區達安(於二零零六年五月十二日獲委任)	不適用
莊進興(於二零零六年五月十二日辭任)	12/19
朱僑發(於二零零六年四月二十日辭任)	18/19
莊進國(於二零零六年五月十二日辭任)	19/19
陸曉東(於二零零六年五月十二日獲委任)	不適用
黃兆強	18/19
<b>獨立非執行董事：</b>	
陳炳炎(於二零零六年五月二十六日辭任)	9/19
陳 淳(於二零零五年八月十八日辭任)	2/11
鄭國興	1/19
楊景華(於二零零六年五月二十六日獲委任)	不適用
楊源禧(於二零零五年八月十八日獲委任)	4/9

## 23 企業管治報告

### 主席

董事會主席及本公司行政總裁(在莊進國先生於二零零六年五月辭任後)角色均由莊聲元先生擔任。董事會認為，由同一人擔任此兩項職務並不會導致權力過於集中於個人，反而有利於維持強大穩固之領導，從而有益於迅速一貫地作出及落實決定。

莊聲元先生自一九九八年起即擔任本集團之主席，負責制定本集團之整體策略及政策；確保董事會有效履行其職能(包括遵守良好企業管治常規)並鼓勵及促使董事積極參與董事會事務。彼亦確保所有董事均會就董事會會議上產生之問題獲得適當簡報，並在公司秘書之協助下及時收到充足、完全及可靠資料。

### 執行董事

執行董事須負責管理本集團及執行由董事會所採納之策略。執行董事須按照董事會制定之指示領導本集團之管理層團隊，並負責確保內部監控制度適時運行及本集團之業務符合適用法例及規例。

### 獨立非執行董事

獨立非執行董事所承擔之重要職能是確保及監察有關有效企業管治框架之基礎。獨立非執行董事可提供充分核查及平衡，以保障本集團及其股東之利益。董事會包括三名獨立非執行董事，其中一位擁有適當專業資格或會計或相關財務管理專長。本公司已收到每名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出之有關本年度之獨立確認書。據此，本公司認為所有該等董事均為獨立。

## 企業管治

於本年度內，本公司已符合企業管治常規守則，惟有關董事輪值則偏離守則條文A4.2之規定。

本公司於二零零五年九月二十九日舉行之本公司股東週年大會上已通過一項決議案，據此已採納本公司之新公司細則，其中規定「於每屆股東週年大會上，三分之一之在任董事(或如其人數並非三(3)之倍數，則以最接近三分之一但不少於三分之一之數目為準)須輪值退任，令每名董事須最少每三年退任一次」。

在本公司行政總裁莊進國先生於二零零六年五月十二日辭任後，本集團並無職銜為行政總裁之高級職員。莊聲元先生為本公司主席及本公司行政總裁，有關情況偏離守則條文A2之規定。董事會認為，該架構有助建立穩固及貫徹之領導階層，令本公司能夠以迅速及有效之方式作出回應。本公司將於覓得適合人選時委任行政總裁。

## 審核委員會

董事會已成立審核委員會。審核委員會目前由三名獨立非執行董事組成。審核委員會之職能包括：一

- 就涉及委任、重新委任、保留、評估及終止賠償及監督本公司獨立核數師向董事會提供推薦建議；
- 批准本公司獨立核數師將予提供之所有非審核服務；
- 批准本公司獨立核數師之酬金及聘任期限；
- 檢討本公司與本公司之獨立核數師之間的關係；
- 批准僱用於過去兩年內為審核團隊成員之本公司獨立核數師之任何僱員或前任僱員；
- 審閱本公司之年度及中期財務報表、會計政策及常規、本公司披露監控之效力及於財務申報常規及規定方面之程序及發展情況；

## 25 企業管治報告

- 檢討本公司之風險評估及管理政策；
- 檢討本公司之法律及監管遵例程序之充足性及效力；及
- 獲取及審閱來自管理層及本公司之獨立核數師有關遵守適用法律及監管規定之報告

審核委員會之新職權範圍(編入企業管治常規守則之守則條文第C.3.3條所載之所有職責)已獲董事會批准。

於本年度內，審核委員會舉行了兩次會議，其詳情載列如下：—

成員	出席會議次數／總數
陳炳炎 (於二零零六年五月二十六日辭任)	2/2
陳 淳 (於二零零五年八月十八日辭任)	0/1
鄭國興	2/2
楊景華 (於二零零六年五月二十六日獲委任)	不適用
楊源禧 (於二零零五年八月十八日獲委任)	1/1

#### 薪酬及提名委員會

董事會已成立薪酬及提名委員會。薪酬及提名委員會目前由一名執行董事及三名獨立非執行董事組成。薪酬及提名委員會之職能為：

- 就本公司有關本集團董事及高級管理層之酬金政策及架構向董事會提供推薦建議；
- 釐定所有執行董事及高級管理層之酬金組合；
- 檢討及批准表現酬金；及
- 檢討及批准應付予執行董事及高級管理層有關任何失去或終止職位或委任之補償。



此外，薪酬及提名委員會整體負責檢討董事會組成情況、設定及制定有關提名及委任董事之相關程序、監察董事之委任及連任計劃及評估獨立非執行董事之獨立性。倘出現職位空缺，薪酬及提名委員會將會透過參考建議候任人之技能、經驗、專業知識、個人誠信及承諾參與之時間、本公司之需要及其他相關法定規定及規例而進行選舉程序。

為釋疑慮，董事及彼等之聯繫人士並無就有關彼等本身之酬金參與決定。

於本年度內，薪酬及提名委員會舉行了一次會議，其詳情載列如下：—

成員	出席會議次數／總數
<b>執行董事：</b>	
莊進國 (於二零零六年五月十二日辭任)	1/1
朱僑發 (於二零零六年四月二十日辭任)	1/1
黃兆強	不適用
<b>獨立非執行董事：</b>	
陳炳炎 (於二零零六年五月二十六日辭任)	1/1
陳 淳 (於二零零五年八月十八日辭任)	不適用
鄭國興	1/1
楊景華 (於二零零六年五月二十六日獲委任)	不適用
楊源禧 (於二零零五年八月十八日獲委任)	1/1

## 董事之證券交易

本公司已採納上市規則附錄10所載之董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)，作為其本身有關董事進行證券交易之操守指引。

經向董事作出特定查詢後，所有董事確認彼等於整個本年度內均一直遵守標準守則所載之規定標準。

## 27 企業管治報告

**責任及審核****財務申報**

董事確認，彼等負責編製本集團於本年度之財務報表所載之所有資料及陳述。董事認為，財務報表已按照香港普通採納之會計準則編製，並反映根據最佳估計及董事會與管理層之合理、知情及審慎判斷（連同對重要事項作出之適當考慮）計算之數額。經作出適當查詢後，董事概不知悉任何有關對本公司之持續經營能力產生重大懷疑之重大不明朗事件或狀況。因此，董事已按持續經營基準編製本公司之財務報表。

有關本公司核數師對財務報表責任之聲明載於本年報第29及30頁之核數師報告內。

**內部監控**

根據企業管治常規守則，本公司內部監控制度效力之年度檢討規定須於截至二零零七年三月三十一日止財政年度開始適用於本公司，而有關內部監控之該守則條文將於二零零五年七月一日開始之會計期間落實。

**核數師酬金**

本公司核數師陳葉馮會計師事務所有限公司於本年度之酬金分析載列如下：

所提供服務	已付／應付費用約數 港元
審核服務(二零零五年：約230,000港元)	290,000
非審核服務(二零零五年：約114,000港元)	15,000
稅項服務	—
其他服務	—
總計：	<u>305,000</u>

## 與股東之溝通

本公司竭力與其股東及投資者發展及維持持續關係及有效溝通。為促進及加強此等關係及溝通，本公司已建立(包括但不限於)以下渠道：

1. 股東週年大會為本公司股東提供一個平台，可發表意見並與董事會進行交流。主席及董事可於股東週年大會上解答股東疑問；
2. 於股東大會上就各重大獨立問題提呈獨立決議案，及於股東大會上要求以點票方式表決之程序乃列入致股東之通函內，以促使執行股東權利；
3. 盡量提早公佈中期及年度業績以便股東知悉本集團之業績表現及經營業務；及
4. 公司網站[www.northern.com.hk](http://www.northern.com.hk)載有本公司業務發展及經營業務之豐富資料、財務資料及其他資料。



陳葉馮會計師事務所有限公司

香港 銅鑼灣 軒尼詩道500號

興利中心37樓

致：北方興業控股有限公司  
(於百慕達註冊成立之有限公司)  
全體股東核數師報告

吾等已完成審核載於第31頁至第109頁之財務報表。該等財務報表乃按照香港普遍採納之會計原則編製。

### 董事及核數師各自之責任

貴公司董事須負責編製真實公平之財務報表。在編製該等真實公平之財務報表時，董事必須選擇並貫徹採用適當之會計政策，作出審慎及合理之判斷和估計，並說明任何重大偏離適用會計準則之原因。

吾等之責任乃根據審核工作之結果，對該等財務報表提出獨立意見，並僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。吾等不會就本報告之內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

### 意見之基準

吾等乃按照香港會計師公會所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財務報表時所作之重大估計和判斷，所採用之會計政策是否適合 貴公司及 貴集團之具體情況，以及有否貫徹應用並足夠披露該等會計政策。

吾等在策劃和進行審核工作時，均以取得一切吾等認為必需之資料及解釋為目標，以便獲得充份憑證，就該等財務報表是否存有重大錯誤陳述，作出合理之確定。在作出意見時，吾等亦已評估該等財務報表所載之資料在整體上是否足夠。吾等相信審核工作已為下列意見提供合理之基礎。

## 有關持續經營基準之主要不明朗因素

在達致意見時，吾等已考慮財務報表附註2有關採納持續經營基準編製財務報表是否充足披露。本集團之財務報表已按持續經營基準編製，其有效性乃視乎本集團現已採取之措施(如財務報表附註2所詳述)能否成功，以確保本集團擁有足夠之現金來源以符合其未來流動資金及財務需要。財務報表並無載入倘若所推行之有關措施未能取得成功可能需要作出之任何調整。吾等認為，財務報表已就上述主要不明朗因素作出適當披露，吾等對此無保留意見。

## 意見

吾等認為，財務報表足以真實兼公平地反映 貴公司及 貴集團於二零零六年三月三十一日之財務狀況，及本集團截至該日止年度之虧損及現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定妥為編製。

陳葉馮會計師事務所有限公司

執業會計師

香港，二零零六年七月二十五日

陳維端

執業牌照號碼P00712

## 31 綜合損益表

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 (經重列)
營業額	8	99,122,366	70,084,060
銷售成本		<u>(103,367,006)</u>	<u>(64,855,361)</u>
(毛虧) / 毛利		(4,244,640)	5,228,699
其他收入	8	3,072,555	2,572,216
分銷成本		(7,855,894)	(6,181,382)
行政開支		(18,273,821)	(17,492,204)
其他營運開支		<u>(6,375)</u>	<u>(1,144,990)</u>
經營虧損	9	(27,308,175)	(17,017,661)
融資成本	10	<u>(2,387,099)</u>	<u>(2,107,764)</u>
除稅前虧損		(29,695,274)	(19,125,425)
稅項	13	<u>(107,748)</u>	<u>(511,344)</u>
年度虧損		<u><u>(29,803,022)</u></u>	<u><u>(19,636,769)</u></u>
下列人士應佔：			
本公司權益持有人	14	<u>(29,803,022)</u>	<u>(19,636,769)</u>
年度虧損		<u><u>(29,803,022)</u></u>	<u><u>(19,636,769)</u></u>
每股虧損	15		
— 基本		<u>10.80港仙</u>	<u>0.41港仙</u>
— 攤薄		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

第38至第109頁之附註為本財務報表之一部分。

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 (經重列)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	16	31,172,423	30,281,775
投資物業	17	41,021,222	40,816,010
根據經營租賃持作自用之租賃土地權益 於聯營公司之權益	18 20	4,351,938 —	4,523,254 —
遞延稅項資產	31	5,724	37,924
		<u>76,551,307</u>	<u>75,658,963</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	21	12,073,678	20,469,604
應收賬款及應收票據	22	8,139,100	10,389,460
其他應收款項、按金及預付款項		2,722,882	4,258,604
已抵押存款	23	500,000	500,000
現金及現金等值項目	23	310,189	4,199,721
		<u>23,745,849</u>	<u>39,817,389</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款	24	12,622,220	11,083,400
其他應付款項及應計款項		11,695,737	10,475,356
應付聯營公司之款項	25	—	1,655,405
應付董事之款項	26	3,135,539	4,206,329
應付有關連人士之款項	27	13,941,893	14,270,547
融資租約承擔	28	742,961	229,914
付息借款	29	40,603,814	22,794,721
應繳稅項	30	1,766,284	1,659,370
		<u>84,508,448</u>	<u>66,375,042</u>
<b>流動負債淨額</b>		<u>(60,762,599)</u>	<u>(26,557,653)</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>15,788,708</u>	<u>49,101,310</u>
<b>非流動負債</b>			
付息借款	29	1,270,754	17,441,209
融資租約承擔	28	188,174	9,178
		<u>1,458,928</u>	<u>17,450,387</u>
<b>資產淨值</b>		<u>14,329,780</u>	<u>31,650,923</u>

## 33 綜合資產負債表

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 (經重列)
資本及儲備			
股本	32	58,299,577	48,699,577
儲備	34	<u>(43,969,797)</u>	<u>(17,048,654)</u>
本公司權益持有人應佔權益總額		<u>14,329,780</u>	<u>31,650,923</u>
權益總額		<u><u>14,329,780</u></u>	<u><u>31,650,923</u></u>

經董事會於二零零六年七月二十五日核准及授權刊發。

代表董事會

董事  
莊聲元

董事  
黃兆強



截至二零零六年三月三十一日止年度

	股本 港元	股份溢價 港元	商譽 港元	樓宇 重估儲備 港元	特別儲備 港元	滙率 波動儲備 港元	保留溢利/ (累計虧損) 港元	總額 港元
於二零零四年四月一日，先前報告	48,038,077	24,482,848	(22,478,515)	13,138,946	(11,152,801)	51,728	7,710,678	59,790,961
會計政策變動之影響	—	—	—	(13,138,946)	—	(163,837)	4,558,112	(8,744,671)
於二零零四年四月一日，經重列	48,038,077	24,482,848	(22,478,515)	—	(11,152,801)	(112,109)	12,268,790	51,046,290
行使購股權	661,500	—	—	—	—	—	—	661,500
公開發售產生之開支	—	(420,098)	—	—	—	—	—	(420,098)
本年度虧損淨額	—	—	—	—	—	—	(19,636,769)	(19,636,769)
於二零零五年三月三十一日，經重列	48,699,577	24,062,750	(22,478,515)	—	(11,152,801)	(112,109)	(7,367,979)	31,650,923
於二零零五年四月一日	48,699,577	24,062,750	(22,478,515)	—	(11,152,801)	(112,109)	(7,367,979)	31,650,923
會計政策變動之影響	—	—	22,478,515	—	—	—	(22,478,515)	—
於二零零五年四月一日，經重列	48,699,577	24,062,750	—	—	(11,152,801)	(112,109)	(29,846,494)	31,650,923
發行新股份	9,600,000	2,880,000	—	—	—	—	—	12,480,000
股份發行開支	—	(66,462)	—	—	—	—	—	(66,462)
股份合併開支	—	(132,849)	—	—	—	—	—	(132,849)
匯兌調整	—	—	—	—	—	(345,206)	—	(345,206)
重估盈餘	—	—	—	578,596	—	—	—	578,596
撥入重估儲備之遞延稅項	—	—	—	(32,200)	—	—	—	(32,200)
本年度虧損淨額	—	—	—	—	—	—	(29,803,022)	(29,803,022)
於二零零六年三月三十一日	58,299,577	26,743,439	—	546,396	(11,152,801)	(457,315)	(59,649,516)	14,329,780
本公司及附屬公司 保留儲備								
於二零零六年三月三十一日	58,299,577	26,743,439	—	546,396	(11,152,801)	(457,315)	(59,649,516)	14,329,780
於二零零五年三月三十一日	48,699,577	24,062,750	(22,478,515)	—	(11,152,801)	(112,109)	(7,367,979)	31,650,923

## 35 綜合現金流動報表

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 (經重列)
<b>經營業務</b>		
除稅前虧損	(29,695,274)	(19,125,425)
調整：		
土地租賃款項之攤銷	114,359	112,861
融資成本	2,387,099	2,107,764
利息收入	(16,603)	(24,059)
折舊	3,204,900	3,593,246
出售投資物業之收益	—	(1,093,960)
投資物業之公平值(盈餘)／虧絀	(205,212)	1,144,990
樓宇之重估盈餘	(828,679)	(125,200)
呆壞賬撥備	—	340,986
滯銷及陳舊存貨撥備	53,265	1,280,051
應收聯營公司款項撥備之撥回	(770,825)	—
匯兌虧損淨額	271,998	28,397
<b>未計營運資金變動前之經營虧損</b>	<b>(25,484,972)</b>	<b>(11,760,349)</b>
存貨減少／(增加)	8,342,661	(6,842,302)
應收賬款及應收票據減少／(增加)	2,250,360	(3,120,664)
其他應收款項、按金及預付款項減少／(增加)	1,535,722	(1,026,537)
應收聯營公司之款項減少	—	3,000,000
應付賬款增加	1,538,820	1,318,965
其他應付款項及應計款項增加	1,220,381	2,165,896
應付聯營公司之款項(減少)／增加	(884,580)	1,655,405
應付董事之款項(減少)／增加	(1,070,790)	3,917,162
<b>用於經營之現金</b>	<b>(12,552,398)</b>	<b>(10,692,424)</b>
<b>已支付稅項</b>	<b>(21,268)</b>	<b>(78,700)</b>
<b>經營活動使用之現金淨額</b>	<b>(12,573,666)</b>	<b>(10,771,124)</b>
<b>投資活動</b>		
購買物業、廠房及設備	(3,228,086)	(1,369,438)
已收利息	16,603	24,059
出售投資物業之所得款項淨額	—	7,093,960
已抵押存款減少	—	4,500,000
<b>投資活動(使用)／產生之現金淨額</b>	<b>(3,211,483)</b>	<b>10,248,581</b>

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 (經重列)
<b>融資活動</b>		
發行股份之所得款項	12,480,000	661,500
就公開發售支付之開支	—	(420,098)
新籌措／(償還)銀行貸款	1,513,730	(1,782,812)
償還其他貸款淨額	—	(1,122,642)
訂立融資租約	1,615,000	—
已付融資租約租金之資本部份	(922,957)	(991,749)
已付融資租約租金之利息部份	(71,231)	(10,326)
已付利息	(2,315,868)	(2,097,438)
股份發行開支	(199,311)	—
有關連人士償還／墊支之款項	(328,654)	12,548,849
	<hr/>	<hr/>
<b>融資活動產生之現金淨額</b>	<b>11,770,709</b>	<b>6,785,284</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>現金及現金等值項目(減少)／增加淨額</b>	<b>(4,014,440)</b>	<b>6,262,741</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>於年初之現金及現金等值項目</b>	<b>3,698,445</b>	<b>(2,564,296)</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>於年終之現金及現金等值項目</b>	<b>(315,995)</b>	<b>3,698,445</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>現金及現金等值項目結餘分析</b>		
現金及現金等值項目	310,189	4,199,721
已抵押銀行透支	(626,184)	(501,276)
	<hr/>	<hr/>
	<b>(315,995)</b>	<b>3,698,445</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 37 資產負債表

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
<b>非流動資產</b>			
廠房及設備	16	6,390	34,382
於附屬公司之權益	19	62,887,652	54,441,716
		<u>62,894,042</u>	<u>54,476,098</u>
<b>流動資產</b>			
其他應收款項、按金及預付款項		—	336,750
現金及現金等值項目	23	6,389	255,285
		<u>6,389</u>	<u>592,035</u>
<b>流動負債</b>			
其他應付款項及應計款項		1,372,747	1,523,236
應付一家聯營公司之款項	25	—	764,450
應付董事之款項	26	3,135,539	556,329
應付一名有關連人士之款項	27	13,505,000	5,660,000
		<u>18,013,286</u>	<u>8,504,015</u>
<b>流動負債淨額</b>		<u>(18,006,897)</u>	<u>(7,911,980)</u>
<b>資產淨值</b>		<u>44,887,145</u>	<u>46,564,118</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	32	58,299,577	48,699,577
儲備	34	(13,412,432)	(2,135,459)
<b>權益總額</b>		<u>44,887,145</u>	<u>46,564,118</u>

經董事會於二零零六年七月二十五日核准及授權刊發。

代表董事會

董事  
莊聲元

董事  
黃兆強

第38至第109頁之附註為本財務報表之一部分。

## 1. 公司資料

本公司為一家投資控股公司。其附屬公司之主要業務載於財務報表附註19。

## 2. 呈列基準－有關按持續經營基準之基本不明朗因素

本集團於本年度錄得股東應佔日常業務虧損淨額29,803,022港元(二零零五年：19,636,769港元)，於二零零六年三月三十一日錄得流動負債淨額60,762,599港元(二零零五年：26,557,653港元)，並於本年度錄得經營業務現金流出淨額12,573,666港元(二零零五年：10,771,124港元)。

儘管對於二零零六年三月三十一日之流動資金表示關注，財務報表已按照本集團將於可見將來繼續按持續經營基準經營之假設編製。董事認為，經考慮於結算日後進行之多項安排(有關之進一步詳情見下文)後，本集團可於來年保持其資金流動性：

- a) 於二零零六年五月十八日，本公司與一名認購人訂立有條件協議，以按每股0.23港元之價格認購58,000,000股每股面值0.2港元之新股份，認購總額為13,340,000港元(未扣除開支)。認購事項須待香港聯合交易所有限公司上市委員會批准新股份上市及買賣後，方可作實，有關詳情載於財務報表附註39(a)。
- b) 非常重大出售交易，有關詳情載於財務報表附註39(b)。

董事認為，由於推行至今之措施及安排，以及其他進行及計劃中之措施及安排之預期結果，本集團將擁有足夠財務資源，以應付其未來營運資金及可見將來之其他融資需要。因此，董事信納，按持續經營基準編製財務報表是適當的。

倘本集團無法達到上述各項及按持續經營基準繼續進行業務，將須作出調整，重列資產價值至其即時可收回值，就可能產生之任何其他負債撥備，及將非流動資產及負債分別重新分類為流動資產及負債。該等調整之影響並未於財務報表中反映。

# 39 財務報表附註

二零零六年三月三十一日

## 3. 主要會計政策

### a) 遵例聲明

本財務報表是按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之所有適用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括所有個別之香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及解釋）、香港公認會計原則、香港公司條例之披露規定及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則之適用披露規定而編製。

香港會計師公會已頒佈多項新訂及經修訂香港財務報告準則，由二零零五年一月一日開始或以後之會計期間生效。因最初應用此等新訂及經修訂香港財務報告準則於現行及過往會計期間所作之會計政策變動而反映於該等財務報表之資料，載列於附註4。

### b) 財務報表的編製基準

截至二零零六年三月三十一日止年度之綜合財務報表包括本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）及本集團於聯營公司之權益。

除投資物業及持作自用物業以其公平值計量外，編製本財務報表時則採用歷史成本作為計量基準。

按照香港財務報告準則編製之財務報表需要管理層為有關財務報表作出估計及假設，該等估計及假設影響會計政策之應用，以及所呈報之資產、負債、收入及支出之金額。資產及負債之賬面值如未能明顯地從其他來源取得，其金額將根據歷史經驗及在相關情況下認為合理之其他因素作出評估。實際結果有可能會與估計出現差異。

### 3. 主要會計政策(續)

#### b) 財務報表的編製基準(續)

本集團按持續基準對該等估計及相關假設進行審閱。會計估計之改變如只影響當期，則有關之影響在估計變更之當期確認。如該項會計估計之更改影響當期及以後期間，則有關影響在當期及以後期間確認。

管理層於應用對財務報表構成重大影響之香港財務報告準則作出之判斷，以及作出極可能於下一年作出重大調整之估計，詳情於附註6論述。

#### c) 附屬公司及受控制企業

按照香港公司條例規定，附屬公司是指集團直接或間接持有其過半數已發行股本，或控制其過半數投票權，或控制其董事會組成之公司。當本公司有權直接或間接支配附屬公司之財務及經營政策，並藉此從其活動中取得利益，均視為受本公司控制。

於受控制附屬公司之投資均由受控之日開始直至控制終止之日在綜合財務報表中綜合計算。

集團內部往來之餘額和集團內部交易及其產生之任何未變現溢利，均在編製綜合財務報表時全數抵銷。集團內部交易所產生之未變現虧損之抵銷方法與抵銷未變現溢利之方法相同，但僅限於並無證據顯示已出現減值。

於結算日之少數股東權益(即並非由公司擁有之股本權益應佔之附屬公司淨資產部份)，不論其是否直接持有或透過附屬公司間接持有，均在綜合資產負債表及股本權益內之權益變動表中與公司之股本權益持有人應佔股本權益分開呈列。集團業績中之少數股東權益於綜合損益表上作為年內損益總額於少數股東權益與本公司股本權益持有人之間之分配而呈列。

# 41 財務報表附註

二零零六年三月三十一日

## 3. 主要會計政策(續)

### c) 附屬公司及受控制企業(續)

倘少數股東應佔虧損超出附屬公司股本權益中之少數股東權益，所超出之數額及任何少數股東應佔之進一步虧損，將自集團之權益中扣除，惟少數股東受約束下有責任及能力以額外投資彌補有關虧損則除外。如附屬公司其後錄得溢利，所有該等溢利將分配予集團之權益，直至先前集團所分擔之少數股東應佔虧損撥回為止。

公司資產負債表所示於附屬公司之投資乃按成本扣除減值虧損(見附註3(i))後列賬，惟該投資被分類為持作出售則除外。

### d) 聯營公司

聯營公司是指集團或公司對該實體有重大影響力，但未能控制或聯合控制其管理包括參與其財務及經營政策。

於聯營公司之投資是按權益法記入綜合財務報表，並初次以成本入賬，其後就集團佔該聯營公司淨資產在收購後之變動作出調整，除非該投資被分類為持作出售。

綜合損益表包括出年內本集團所佔聯營公司於收購後及除稅後之業績，包括於年內已確認於有關聯營公司投資之任何商譽減值虧損。

如本集團應佔之聯營公司虧損超出集團於聯營公司之權益，則集團之權益將會撇減至零，並且不再確認進一步虧損；但如集團須就該聯營公司承擔法定或推定責任或代其支付任何款項則除外。就此而言，集團所佔聯營公司之權益乃根據權益法計算之投資賬面值，連同集團於聯營公司淨投資實際部份之長期權益。



### 3. 主要會計政策(續)

#### d) 聯營公司(續)

集團與其聯營公司間交易產生之未變現溢利及虧損將按集團所佔聯營公司權益為限予以抵銷，惟如未變現虧損可證明所轉讓資產出現減值，則於該情況下，則即時於損益表中確認。

於公司之資產負債表，其於聯營公司之投資乃按成本扣除減值虧損(見附註3(i))後列賬，惟該投資被分類為持作出售則除外。

#### e) 商譽

商譽是指企業合併成本或於聯營公司之投資超過集團於被收購方之可辨別資產、負債及或然負債之公平值淨額中所佔份額之部分。

商譽是按成本扣除累計減值虧損後列賬。商譽會分配至現金產生單位，並且每年接受減值測試(見附註3(i))。就聯營公司而言，商譽之賬面值乃計入所佔聯營公司權益之賬面值。

集團在被收購方之可辨別資產、負債及或然負債之公平值淨額中所佔權益，超過企業合併成本或於聯營公司投資之任何部分，會即時在損益表中確認。

如於年內出售現金產生單位或聯營公司之任何應佔購入商譽，均包括在出售事項之損益內。

## 43 財務報表附註

二零零六年三月三十一日

### 3. 主要會計政策(續)

#### f) 物業、廠房及設備

持作自用物業於結算日按其重估值(即於收購日期之公平值扣除任何其後之累計折舊)列賬。

重估工作將會在合理情況下定期進行，以確保該等資產之賬面值與於結算日採用公平值計算之價值不會出現重大差異。

其他廠房及設備項目於資產負債表按成本扣除累計折舊及減值虧損列賬(見附註3(i))。

重估持作自用物業產生之變動一般於儲備中處理。僅有之例外情況如下：

- 如重估產生虧絀，則將會於損益表扣除，惟以有關款額超過於緊接重估前就同一資產於儲備持有之款額為限；及
- 如重估產生盈餘，則將會計入損益表，惟以同一資產先前於損益表扣除之重估虧絀為限。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生之收益或虧損以出售所得款項淨額與項目之賬面值之間之差額釐定，並於報廢或出售當日於損益表確認。任何相關重估盈餘乃由重估儲備轉撥至保留溢利。

### 3. 主要會計政策(續)

#### f) 物業、廠房及設備(續)

物業、廠房及設備項目是以直線法按其預計可使用年期撇銷其成本或估值(扣除其估計剩餘價值(如有))按以下方法計算折舊：

— 租賃土地上之樓宇	2%或租賃期(以較短者為準)
— 租賃物業裝修	20%
— 廠房及機器	20%—25%
— 傢俬及裝置	20%
— 汽車	25%

如物業、廠房及設備項目擁有不同可使用年期，則項目之成本或估值乃按合理基準於各部份之間分配，而各部份則獨立折舊。資產之可使用年期及其剩餘價值(如有)乃每年進行檢討。

#### g) 投資物業

投資物業為根據租賃權益擁有或持有之土地及／或樓宇(見附註3(h))，以賺取租金收入及／或資本增值。

投資物業乃按公平值於資產負債表列賬。因公平值變動或報廢或出售投資物業產生之任何收益或虧損乃於損益表確認。投資物業之租金收入按見附註3(q)(iv)所述方式入賬。

#### h) 租賃資產

##### i) 租賃集團之資產分類

集團根據租賃持有之資產如將絕大部份風險及回報均轉移至集團時，乃分類為融資租賃。絕大部份風險及回報不會轉移至集團之租賃，乃分類為經營租賃。

二零零六年三月三十一日

**3. 主要會計政策(續)**

## h) 租賃資產(續)

## ii) 根據融資租賃購入之資產

如集團根據融資租賃獲得資產使用權，則將相當於租賃資產公平值或(如較低)最低租賃付款額現值之款額列作固定資產，而相應負債(扣除融資費用)則入賬列作融資租賃承擔。如附註3(f)載列，折舊是在有關租賃期或(如公司或集團將取得資產之所有權)資產可使用年限內，以每年等額沖銷其成本計算撥備。減值虧損乃根據附註3(i)載列之會計政策入賬。租賃付款隱含之融資費用乃於租賃期內之損益表扣除，致使於每個會計期間之負債餘額扣除之數額相同。或然租金於其產生之會計期間按開支撇銷。

## iii) 經營租賃費用

如集團根據經營租賃擁有資產之使用權，則根據租賃支付之款項會在租賃期所涵蓋之會計期間內，以等額在損益表扣除，惟如有其他基準能更清楚地反映租賃資產所產生之收益模式則除外。已收取之租賃優惠金額於損益表確認為租賃淨付款總額之組成部份。或然租金於其產生之會計期間在損益表扣除。

根據經營租賃所收購土地之成本是按直線法在租賃期內攤銷，惟分類為投資物業之物業則除外。

### 3. 主要會計政策(續)

#### i) 資產減值

於每個結算日審閱內部和外來之信息，以確定除商譽外以下之資產有否出現減值跡象或以往確認之減值虧損不復存在或已經減少：

- 物業、廠房及設備(按重估金額列賬之物業除外)；
- 分類為持作經營租賃之租賃土地預付權益；
- 於附屬公司及聯營公司之投資；及
- 商譽。

如出現任何減值跡象，則須估計資產之可收回款額。此外，就商譽而言，須每年估計可收回款額，以確定是否出現任何減值跡象。

- 計算可收回價值

資產之可收回價值為其售價淨額與使用價值之較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃採用能反映現時市場評估金錢時間值及資產之特定風險之稅前貼現率，貼現至其現值。倘資產並未能在大致獨立於其他資產下賺取現金流入量，則釐訂可獨立賺取現金流入量之最小組別資產(即賺取現金單位)之可收回價值。

二零零六年三月三十一日

**3. 主要會計政策(續)****i) 資產減值(續)**

## — 確認減值虧損

倘資產或其所屬賺取現金單位之賬面值超過其可收回款額，則減值虧損於損益表內確認。就賺取現金單位確認之減值虧損首先劃分至減少賺取現金單位(或一組單位)所獲劃分之任何商譽之賬面值，繼而按比例基準減少該單位(或一組單位)其他資產之賬面值，惟資產之賬面值不會減少至低於其個別公平值減出售成本或出售價值(倘能釐定)。

## — 撥回減值虧損

就商譽以外之資產而言，倘用以釐訂可收回款額之估計出現正面轉變，則撥回減值虧損。有關商譽之減值虧損不會撥回。減值虧損之撥回僅限於資產之賬面值(在以往年度內並無確認任何減值虧損之情況下原應已經釐定者)。減值虧損之撥回在確認撥回之年度內撥入損益表內處理。

**j) 存貨**

存貨按成本及可變現淨值兩者較低者列賬。成本按先入先出法計算，包括所有採購成本、及(如適用)使存貨到達目前地點及狀態之轉換成本及其他成本。可變現淨值按於日常業務過程之估計銷售價格扣除完成成本及進行銷售所必須之估計成本。

### 3. 主要會計政策(續)

#### j) 存貨(續)

存貨一經出售，該等存貨之賬面值在相關收入確認期間即被確認為開支。存貨撇減至可變現淨值任何款額及存貨之所有虧損在撇減或虧損發生當期確認為開支。存貨撇減之任何撥回款額乃確認為存貨款額減少，並於撥回期間確認為開支。

#### k) 應收賬款及其他應收款項

應收賬款及其他應收款項初次按公平值確認，其後按已攤銷成本扣除呆壞賬減值虧損後所得數額入賬，惟應收款項為向關連方提供免息貸款，而有關貸款為免息或其折現影響並不重大則除外。在該情況下，應收款項會按成本扣除呆壞賬減值虧損後列賬。

#### l) 現金及現金等值項目

現金及現金等值項目為銀行及手頭現金、銀行及其它財務機構之存款、短期而流動性極高之投資，這些投資可以在沒通知之情況下容易被換算為已知現金數額及沒有重大價值轉變之風險，並在購入後三個月內到期。為編製綜合現金流量表，現金及現金等值項目也包括須按要求償還及構成集團現金管理之銀行透支。

#### m) 應付賬款及其他應付款項

應付賬款及其他應付款項初次按公平值確認，其後按已攤銷成本列賬，惟如折現影響並不重大，則按成本列賬。

二零零六年三月三十一日

**3. 主要會計政策(續)****n) 附息借款**

附息借款初次按公平值扣除應佔交易成本確認。於初次確認後，附息借款按已攤銷成本列賬，而附息借款之成本與償還價值之任何差額按實際利息法在借款期限內於損益表中確認。

**o) 稅項**

本年度所得稅包括當期稅項及遞延稅項資產與負債之變動。當期稅項及遞延稅項資產與負債之變動均在損益表中確認，惟直接在股本權益中確認之相關項目，則在股本權益中確認。當期稅項是按年度應課稅所得，根據在結算日已生效或實質上已生效之稅率計算之預期應付稅項，加上以往年度應付稅項之任何調整。

遞延稅項資產與負債分別由可扣減及應課稅暫時差異產生。暫時差異是指資產與負債在財務報表上之賬面值及其稅基之差異。遞延稅項資產亦可以由未動用稅項虧損及未動用稅項抵免產生。

除若干有限之例外情況外，所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產(只限於有可能獲得可動用該遞延稅項資產來抵扣之未來應課稅溢利)均會確認。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課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和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利用可抵扣虧損和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和同一應課稅實體有關，以及是否預期在能夠使用未利用可抵扣虧損和稅款抵減撥回的同一年間內轉回。



### 3. 主要會計政策(續)

#### o) 稅項(續)

不確認為遞延稅項資產和負債的暫時差異產生自以下例外情況：不可在稅務方面獲得扣減的商譽；作為遞延收入處理的負商譽；不影響會計或應稅利潤的資產或負債的初始確認(如屬業務合併的一部分則除外)；以及投資附屬公司有關的暫時差異有關的暫時差異(如屬應稅差異，只限於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)。

遞延稅項額是按照資產和負債賬面值的預期實現或清償方式，根據已執行或在結算日實質上已執行的稅率計量。遞延稅項資產和負債均不貼現計算。

集團會在每個結算日評估遞延稅項資產的賬面值。如預期不再可能獲得足夠的應稅利潤以利用相關的稅務利益，該遞延稅項資產的賬面值便會調低；但倘若日後又可能獲得足夠的應稅利潤，有關減額便會轉回。

本期及遞延稅項結餘和其變動額會分開列示，並且不予抵銷。本期和遞延稅項資產只會在公司或集團有法定行使權以本期稅項資產抵銷本期稅項負債，並且符合以下附帶條件的情況下，才可以分別抵銷本期和遞延稅項負債：

- 本期稅項資產和負債：公司或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稅項有關：
  - 同一應稅實體；或
  - 不同的應稅實體。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，按淨額基準變現本期稅項資產和清償本期稅項負債，或同時變現該資產和清償該負債。

二零零六年三月三十一日

**3. 主要會計政策(續)****p) 準備及或有負債**

倘若集團或公司須就已發生之事件承擔法律或推定義務，而履行該義務預期會導致含有經濟效益的資源外流，並可作出可靠的估計，便會就該時間或數額不定的負債計提準備。如果貨幣時間價值重大，則按預計履行義務所需開支的現值計列準備。

倘若含有經濟效益的資源外流的可能性較低，或是無法對有關款額作出可靠的估計，便會將該義務披露為或有負債；但假如這類資源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，亦會披露為或有負債；但假如這類資源外流的可能性極低則除外。

**q) 收入確認**

收入是在經濟效益可能會流入本集團，以及能夠可靠地計算收入和成本(如適用)時，根據下列方法在損益表內確認：

- i) 當貨物交付至客戶之處所時確認收入，即作為客戶已接受貨物及相關風險及擁有權回報之時間。
- ii) 利息收入以未償還本金及適用利率按時間比例計算。
- iii) 管理費收入乃於提供服務時確認。
- iv) 根據經營租賃應收之租金收入乃於租賃涵蓋期間內按分期等額於損益表確認。

### 3. 主要會計政策(續)

#### r) 外幣換算

年內進行之外幣交易乃按交易日之外匯匯率換算。以外幣計值之貨幣資產及負債按結算日之外匯匯率換算。匯兌收益及虧損於損益表確認。

按歷史成本計量並以外幣計值之非貨幣資產及負債按交易日之外匯匯率換算。以外幣計值之非貨幣資產及負債以公平值列賬，並按計算公平值當日之外匯匯率換算。

海外業務業績按交易日之外匯匯率相若之匯率換算為港元。資產負債表項目(包括於綜合二零零五年一月一日或以後收購之海外業務所產生之商譽)按結算日之外匯匯率換算為港元。所產生之匯兌差額將直接確認為股本權益之獨立部份。綜合於二零零五年一月一日或以後收購之海外業務所產生之商譽，乃按收購海外業務當日適用之外匯匯率換算。

於出售海外業務時，在股本權益所確認有關海外業務之匯兌差額累計金額將於出售時計入損益表。

#### s) 借款成本

借款成本將於產生期間列入該期間之損益表作為開支，惟若有關資產須耗用相當長時間方可撥作其擬定用途或出售，則收購、興建或生產該資產之直接應佔貸款成本將以資本化處理。

# 53 財務報表附註

二零零六年三月三十一日

## 3. 主要會計政策(續)

### t) 有關連人士

就本財務報表而言，若集團有能力直接或間接控制另一方或對另一方之財務及經營決策有重大影響力(反之亦然)時，或集團及另一方受共同控制或共同重大影響力者均視為集團之有關連人士。有關連人士可為個人(為主要管理人員、主要股東及／或與彼等關係密切的家族成員)或其他公司，亦包括集團有關連人士(個人)有重大影響力之公司，以及集團或任何本集團有關連人士之僱員受益之退休福利計劃。

### u) 僱員福利

#### i) 短期僱員福利及定額供款退休計劃供款

有關僱員提供服務之薪金、全年花紅、有薪年假、定額供款計劃供款及非貨幣福利之成本已列作本年度之預提費用。若遞延有關付款或結算及其影響屬重大，該等款項將按其現值列賬。

#### ii) 僱傭條例長期服務金

若干集團僱員已完成所需為本集團服務年數，以符合資格在離職時領取香港僱傭條例項下之長期服務金。倘僱員離職之具體情況符合僱傭條例之規定，則本集團須支付有關款項。

### 3. 主要會計政策(續)

#### u) 僱員福利(續)

##### ii) 僱傭條例長期服務金(續)

於結算日，由於多名現職僱員已達到為本集團服務之所需年數，以符合資格在僱傭條例指定之離職情況下領取僱傭條例項下之長期服務金，因此，可能須支付予僱員之未來長期服務金乃披露為或然負債。由於集團認為有關情況將不會導致集團於未來有重大資源流出，因此並未就該等可能性款項確認撥備。

##### iii) 購股權計劃

授予僱員之購股權公平值乃確認為僱員成本，並相應增加股本權益內之股本儲備。公平值乃於授出日期採用二項模式計量，並計入於授出購股權時之條款及條件。倘僱員於無條件擁有購股權前須符合歸屬條件，則購股權之估計公平值總額乃於歸屬期內分配，並計入購股權將歸屬之可能性。

於歸屬期內，預期歸屬之購股權數目將予評估。對於在過往年度確認之累計公平值進行之任何調整乃於評估年度內在損益賬扣除／計入，惟原先僱員開支合資格確認為資產除外，於該情況下則對股本儲備進行相應調整。於歸屬日期，確認為開支之款額乃進行調整以反映歸屬之實際購股權數目(對股本儲備進行相應調整)，惟沒收購股權乃因未能達致涉及本公司股份市價之歸屬條件除外。股本權益款額乃於股本儲備確認，直至購股權被行使(當轉撥至股份溢價賬)或購股權屆滿(當直接撥回至保留溢利)。

# 55 財務報表附註

二零零六年三月三十一日

## 3. 主要會計政策(續)

### v) 分類報告

分類是指集團屬下可明顯劃分，並且負責提供產品或服務(業務分類)，或在特定之經濟環境中提供產品或服務(地域分類)之組成部分。每個分類所承受之風險和所獲享之回報，均與其他分類有別。

按照集團之內部財務報告系統，集團就本財務報表選擇以業務分類資料作為主要呈報模式，而地域分類資料則作為次要呈報模式。

分類之收入、支出、業績、資產及負債包括直接來自某一分類，以及可合理地分配至該分類之項目。例如，分類資產可能包括存貨、應收賬款及物業、廠房及設備。分類收入、支出、資產及負債均未計須在綜合賬目過程中抵銷之集團公司間結存及集團公司間交易，惟同屬一個分類之集團企業間之集團公司間結存及交易則除外。分類間之定價按與其他外界人士相若之條款計算。

分類資本支出是指在期內購入預計可於超過一段期間使用之分類資產(包括有形和無形資產)所產生之成本總額。

未分配項目主要包括財務及公司資產、帶息貸款、借款、稅項結餘、公司和融資支出。

#### 4. 會計政策之變動

香港會計師公會已頒佈多項新訂及經修訂之香港財務報告準則，由二零零五年一月一日或以後開始之會計期間生效。

集團及公司於採納此等新訂及經修訂之香港財務報告準則後之會計政策已於附註3概述。下文載列本會計期間及過往會計期間已反映在此等財務報表內之重大會計政策變動之資料。

本集團並無採用任何於本會計期間仍未生效之新準則或詮釋（見附註42）。

採納新訂及經修訂之香港財務報告準則對本集團之會計政策影響如下：

- 香港會計準則第1號已影響財務報表之呈列及披露方式；
- 香港會計準則第8、27、28及33號已影響財務報表之披露方式；
- 香港會計準則第2、7、10、12、14、16、18、19、21、23、32、36、37、39、香港財務報告準則第3號、香港會計準則—詮釋第15號及香港會計準則—詮釋第21號對本集團之會計政策並無任何重大影響；及
- 香港會計準則第24號已影響關連人士及若干其他關連人士交易之識別。

採納經修訂之香港會計準則第17號已導致有關將土地使用權及租賃土地由物業、廠房及設備重新分類為經營租約之會計政策變動。

## 57 財務報表附註

二零零六年三月三十一日

## 4. 會計政策之變動(續)

## a) 重列本期間及期初結餘

截至二零零五年三月三十一日止年度之綜合資產負債表

	二零零五年 (原先報告) 港元	新政策香港 會計準則第 17號之影響 (年度資產 淨值減少) 港元	二零零五年 (經重列) 港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	48,961,765	(18,679,990)	30,281,775
投資物業	40,816,010	—	40,816,010
根據經營租賃持作自用之 租賃土地權益	—	4,523,254	4,523,254
於聯營公司之權益	—	—	—
遞延稅項資產	—	37,924	37,924
	<u>89,777,775</u>	<u>(14,118,812)</u>	<u>75,658,963</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	20,469,604	—	20,469,604
應收賬款及應收票據	10,389,460	—	10,389,460
其他應收款項、按金及預付款項	4,258,604	—	4,258,604
已抵押存款	500,000	—	500,000
現金及現金等值項目	4,199,721	—	4,199,721
	<u>39,817,389</u>	<u>—</u>	<u>39,817,389</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款	11,083,400	—	11,083,400
其他應付款項及應計款項	10,475,356	—	10,475,356
應付聯營公司之款項	1,655,405	—	1,655,405
應付董事之款項	4,206,329	—	4,206,329
應付有關連人士之款項	14,270,547	—	14,270,547
融資租賃承擔	229,914	—	229,914
附息借款	22,794,721	—	22,794,721
應繳稅項	1,659,370	—	1,659,370
	<u>66,375,042</u>	<u>—</u>	<u>66,375,042</u>
<b>流動負債淨額</b>	<u>(26,557,653)</u>	<u>—</u>	<u>(26,557,653)</u>
<b>資產總值減流動負債</b>	<u>63,220,122</u>	<u>(14,118,812)</u>	<u>49,101,310</u>



二零零六年三月三十一日

**4. 會計政策之變動(續)****a) 重列本期間及期初結餘(續)**

截至二零零五年三月三十一日止年度之綜合資產負債表(續)

	二零零五年 (原先報告) 港元	新政策香港 會計準則第 17號之影響 (年度資產 淨值減少) 港元	二零零五年 (經重列) 港元
<b>非流動負債</b>			
附息借款	17,441,209	—	17,441,209
融資租賃承擔	9,178	—	9,178
遞延稅項負債	5,326,687	(5,326,687)	—
	<u>22,777,074</u>	<u>(5,326,687)</u>	<u>17,450,387</u>
<b>資產淨值</b>	<u>40,443,048</u>	<u>(8,792,125)</u>	<u>31,650,923</u>
<b>資本及儲備</b>			
本公司權益持有人應佔			
股本	48,699,577	—	48,699,577
股份溢價	24,062,750	—	24,062,750
商譽	(22,478,515)	—	(22,478,515)
樓宇重估儲備	13,186,400	(13,186,400)	—
特別儲備	(11,152,801)	—	(11,152,801)
匯兌波動儲備	51,728	(163,837)	(112,109)
累計虧損	(11,926,091)	4,558,112	(7,367,979)
<b>權益總額</b>	<u>40,443,048</u>	<u>(8,792,125)</u>	<u>31,650,923</u>

**b) 購股權計劃(香港財務報告準則第2號「以股份支付之支出」)**

於過往年度，當購股權持有人獲授本公司股份之購股權時，並無確認金額。倘購股權持有人選擇行使購股權，則股本及股份溢價之面值僅以應收取之購股權行使價為限入賬。

自二零零五年四月一日起，為遵守香港財務報告準則第2號，本集團於損益表內將該等購股權之公平值確認為一項開支，或倘根據本集團之會計政策，該成本可合資格確認為一項資產，則確認為一項資產。相應之增加則於股本權益內之資本儲備內確認。

## 59 財務報表附註

二零零六年三月三十一日

**4. 會計政策之變動(續)****b) 購股權計劃(香港財務報告準則第2號「以股份支付之支出」)(續)**

倘購股權持有人於彼等擁有購股權之前須符合歸屬條件，則本集團於歸屬期內確認已授出購股權之公平值，否則，本集團於購股權授出之期間內確認公平值。

倘某位購股權持有人選擇行使購股權，則有關資本儲備連同行使價將轉撥至股本及股份溢價。倘購股權未行使而失效，則有關資本儲備直接轉撥至保留溢利。

本集團應用香港財務報告準則第2號載列之過渡條文，據此不會對下列購股權應用新確認及計量政策：

- 於二零零二年十一月七日或之前授予購股權持有人之所有購股權；及
- 於二零零二年十一月七日後授予購股權持有人並於二零零五年四月一日前已歸屬之所有購股權。

購股權計劃詳情載列於附註33。

由於本集團所有購股權均於二零零二年十一月七日前授予購股權持有人，因此採納香港財務報告準則第2號對本集團於本年度及過往年度之資產淨值及業績皆無影響。

**c) 商譽攤銷(香港財務報告準則第3號「企業合併」及香港會計準則第36號「資產減值」及香港會計準則第38號「無形資產」)**

香港財務報告準則第3號「企業合併」適用於協議日期為二零零五年一月一日或以後之企業合併。由於並無選擇有限度追溯應用香港財務報告準則第3號，因此可毋須重列過住之企業合併。

#### 4. 會計政策之變動(續)

- c) 商譽攤銷(香港財務報告準則第3號「企業合併」、香港會計準則第36號「資產減值」及香港會計準則第38號「無形資產」)(續)

於過往年度，根據先前採用之準則－會計實務準則第30號「企業合併」(會計實務準則第30號)，於二零零一年一月一日前因收購產生之商譽乃列作儲備，而於二零零一年一月一日或以後因收購產生之商譽則撥充資本及於其估計可使用年期內攤銷。本集團已應用香港財務報告準則第3號之有關過渡規則。先前於儲備確認之商譽約22,478,515港元已轉撥至本集團於二零零五年四月一日之保留溢利。由於已追溯應用經修訂之會計政策，有關變動並無對二零零五年或過往期間報告之款額構成影響。

自二零零五年四月一日起，為遵守香港財務報告準則第3號、香港會計準則第36號及香港會計準則第38號，本集團不再攤銷正商譽，惟至少每年進行一次減值測試。減值虧損於分配計入商譽之現金產生單位賬面值超出其可收回款額時予以確認。

根據香港財務報告準則第3號之過渡安排，以往直接以儲備抵銷之商譽(即於二零零一年四月一日前產生之商譽)不會於出售或被收購業務減值時或在任何其他情況下於損益表內確認。因此，對本集團於過往年度及本年度之資產淨值及業績皆無影響。

- d) 持作自用之租賃土地及樓宇(香港會計準則第17號「租賃」)

於過往年度，持作自用之租賃土地及樓宇乃按重估值減累計折舊及累計減值虧損列賬。重估盈餘或虧絀之變動一般撥入土地及樓宇重估儲備。

由二零零五年四月一日起，為遵守香港會計準則第17號，集團已就持作自用之租賃土地及樓宇採納新政策。根據新政策，倘位於租賃土地上之任何樓宇權益之公平值能夠與集團首次訂立租賃時，或自前度承租人接收時，或於該等樓宇建築日期(以較後者為準)之土地租賃權益之公平值分開計量，則持作自用之土地租賃權益乃被視為根據經營租賃持有入賬。

## 61 財務報表附註

二零零六年三月三十一日

**4. 會計政策之變動(續)****d) 持作自用之租賃土地及樓宇(香港會計準則第17號「租賃」)(續)**

新政策之進一步詳情載列於附註3(f)及3(h)。位於該土地租賃之任何持作自用樓宇繼續呈列為物業、廠房及設備之一部份。

會計政策已追溯採納。就二零零五年三月三十一日之每項受影響財務報表項目之調整載列於附註4。

**e) 投資物業(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－不可折舊資產之重估價值回收」)**

於損益表確認公平值變動之時間

於過往年度，本集團投資物業之公平值變動會於投資物業重估儲備直接確認，惟倘以組合基準計算，儲備不足以彌補投資組合之虧絀，或倘先前於損益表確認之虧絀撥回，或個別投資物業被出售除外。於該等有限度情況下，公平值變動乃於損益表確認。

此外，於過往年度，本集團就未有指定未來用途而持有之土地(包括租賃土地)乃根據會計實務準則第17號「物業、廠房及設備」之估值模式入賬，據此土地按公平值列賬，土地公平值之任何變動一般撥入土地及樓宇重估儲備(扣除其遞延稅項)。

於二零零五年四月一日採納香港會計準則第40號後，本集團已就投資物業採納新政策。根據該項新政策，投資物業之所有公平值變動乃根據香港會計準則第40號之公平值模式於損益表內直接確認。

有關投資物業新政策之進一步詳情載列於附註3(f)。

#### 4. 會計政策之變動(續)

- e) 投資物業(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－不可折舊資產之重估價值回收」)(續)

##### 公平值變動之遞延稅項計量

於過往年度，本集團須應用適用於出售投資物業之稅率，以釐定任何遞延稅項款額是否應該於投資物業重估進行確認。因此，倘物業以其賬面值出售，則方會就將撥回之已作出稅項寬減作出遞延稅項撥備，原因為於出售時並無應付之額外稅項。

於二零零五年四月一日起，根據香港會計準則－詮釋第21號，倘本集團並無計劃出售投資物業，則本集團就出售物業之變動，採用適用於物業用途之稅率確認遞延稅項，而倘本集團並無採納公平值模式，則物業將可予折舊。有關遞延稅項政策之進一步詳情載列於附註3(o)。

會計政策已追溯採納。本集團於過往年度及本年度之資產淨值及業績皆無受到重大影響。

## 63 財務報表附註

二零零六年三月三十一日

### 5. 財務風險管理

#### 財務風險因素

外匯風險、利率風險、信貸風險及流動資金風險乃於本集團之一般業務過程中產生。該等風險受到下文所述之本集團財務管理政策及慣例所限制。

#### a) 外匯風險

本集團主要於中國內地經營，大部分交易均以人民幣計值及結算。然而，外幣（主要為美元）須用作結算本集團銷售剃刀予海外客戶及有關開支。人民幣並非自由兌換至其他外幣，而人民幣兌換為外幣須受到中國內地政府制訂之外匯管制規則及規例所限制。

本集團並無採用任何遠期合約、貨幣借款或其他方式對沖其外幣風險。人民幣兌美元多年來相對穩定，因此，本集團認為並無面對重大外匯風險。

#### b) 利率風險

本集團之利率風險來自債務借款。浮息借款令本集團面對現金流量利率風險，而定息借款則令本集團面對公平值利率風險。本集團借款之詳情已於財務報表附註29披露。

本集團並無採用任何利率調期以對沖其利率風險。

#### c) 信貸風險

本集團並無顯著集中之信貸風險。現金及現金等值項目、應收賬款及應收票據及其他應收款項乃本集團就財務資產所面對之最大信貸風險。本集團已制訂政策限制因任何財務機構引致之信貸風險。本集團亦制訂政策以確保產品乃售予擁有合適信貸紀錄之客戶，而本集團對其客戶進行定期信貸評估。

## 5. 財務風險管理(續)

### d) 流動資金風險

審慎之流動資金風險管理乃指維持充裕現金及透過足夠之承諾信貸融資提供資金。本集團之目標為保持可供動用之承諾信貸額度，以維持資金靈活性。

## 6. 重要會計判斷及估計不明朗因素之主要來源

本集團對估計及判斷進行持續評估，而有關估計及判斷乃基於過往經驗及其他因素，包括根據具體情況對未來事項作出相信為合理之預期。

本集團應就未來事項作出估計及假設。所產生之會計估計將會(按所界定)甚少與相關實際結果相同。存在重大風險並將會於下一財政年度引致對資產及負債賬面值進行重大調整之估計及假設詳述如下：

### a) 持續經營基準

正如財務報表附註2所述，董事信納本集團將能夠於可見將來履行其所有到期財務承擔。由於董事有信心本集團將能夠於可見將來將繼續營運，因此財務報表乃以持續經營基準編製。

倘持續經營基準並不合適，則需作出調整以分別重新分類非流動資產及負債為流動資產及負債，並減低資產價值至其即時可收回款額，並可能產生之任何進一步負債撥備。該等調整對本年度虧損及本集團之負債淨額可能構成重大影響。

### b) 存貨撇減

本集團乃根據對存貨變現能力之評估將存貨撇減至可變現淨值。存貨之撇減款額乃於有關事件或具體情況變化顯示有關結餘未必能變現時入賬。識別撇減款額需運用判斷及估計。倘預期與原先估計有別，則該差額將於該估計已轉變之期間內影響存貨之賬面值及存貨之撇減款額。

## 65 財務報表附註

二零零六年三月三十一日

### 7. 分類資料

分類資料乃以兩種分類方式呈報：(i)按基本分類列報方式－業務分類；及(ii)按輔助分類列報方式－地域分類。

本集團之經營業務乃根據業務性質及所提供之產品及服務來分開組織及管理。每個本集團業務分類指所提供產品及服務所面對之風險及回報與其他業務分類有所不同之策略性業務單位。業務分類之概要詳情如下：

- i) 塑膠分段使用剃刀分類包括製造及銷售塑膠分段使用剃刀；
- ii) 電子消費產品分類包括製造及銷售電子消費產品；及
- iii) 公司及其他分類包括公司及租金收入及開支項目。

於釐定本集團之地區分類時，收入及業績乃按客戶所在地分類，而資產則按資產所在地分類。



二零零六年三月三十一日

**7. 分類資料(續)****a) 業務分類**

下表乃按本集團之業務分類呈列收入、溢利及若干資產、負債及支出資料。

**本集團**

截至二零零六年三月三十一日止年度

	塑膠分段 使用剃刀 港元	電子 消費產品 港元	公司及其他 港元	綜合 港元
分類收入：				
銷售予外界客戶	<b>43,687,513</b>	<b>52,534,530</b>	<b>2,900,323</b>	<b>99,122,366</b>
其他收入及收益	<b>678,572</b>	<b>1,603,901</b>	<b>773,479</b>	<b>3,055,952</b>
總計	<b><u>44,366,085</u></b>	<b><u>54,138,431</u></b>	<b><u>3,673,802</u></b>	<b><u>102,178,318</u></b>
分類業績	<b><u>(4,755,984)</u></b>	<b><u>(15,782,478)</u></b>	<b><u>(6,786,316)</u></b>	<b><u>(27,324,778)</u></b>
利息收入				<b><u>16,603</u></b>
經營虧損				<b><u>(27,308,175)</u></b>
融資成本				<b><u>(2,387,099)</u></b>
除稅前虧損				<b><u>(29,695,274)</u></b>
稅項				<b><u>(107,748)</u></b>
股東應佔日常業務 虧損淨額				<b><u>(29,803,022)</u></b>

## 67 財務報表附註

二零零六年三月三十一日

## 7. 分類資料(續)

## a) 業務分類(續)

本集團(續)

	截至二零零五年三月三十一日止年度			
	塑膠分段 使用剃刀 港元	電子 消費產品 港元	公司及其他 港元	綜合 港元
分類收入：				
銷售予外界客戶	43,117,145	23,640,790	3,326,125	70,084,060
其他收入及收益	183,075	1,129,375	1,235,707	2,548,157
	<u>43,300,220</u>	<u>24,770,165</u>	<u>4,561,832</u>	<u>72,632,217</u>
總計				
分類業績	<u>(3,129,999)</u>	<u>(9,067,512)</u>	<u>(4,844,209)</u>	(17,041,720)
利息收入				<u>24,059</u>
經營虧損				(17,017,661)
融資成本				<u>(2,107,764)</u>
除稅前虧損				(19,125,425)
稅項				<u>(511,344)</u>
股東應佔日常業務 虧損淨額				<u>(19,636,769)</u>

二零零六年三月三十一日

**7. 分類資料(續)**

## a) 業務分類(續)

## 本集團(續)

	截至二零零六年三月三十一日止年度			
	塑膠分段 使用剃刀 港元	電子 消費產品 港元	公司及其他 港元	綜合 港元
分類資產	<b>22,114,143</b>	<b>78,165,794</b>	<b>17,219</b>	<b>100,297,156</b>
未分配資產				—
資產總值				<b>100,297,156</b>
分類負債	<b>10,298,544</b>	<b>12,639,954</b>	<b>18,018,982</b>	<b>40,957,480</b>
未分配負債				<b>45,009,896</b>
負債總值				<b>85,967,376</b>
其他分類資料：				
折舊	<b>604,141</b>	<b>2,572,767</b>	<b>27,992</b>	<b>3,204,900</b>
呆壞賬減值	—	—	—	—
滯銷及陳舊存貨減值	—	<b>53,265</b>	—	<b>53,265</b>
直接於損益表確認 之投資物業 公平值調整	—	<b>205,212</b>	—	<b>205,212</b>
直接於損益表確認 之土地及樓宇重估 盈餘	<b>250,083</b>	—	—	<b>250,083</b>
直接於權益確認 之土地及樓宇 重估盈餘	<b>578,596</b>	—	—	<b>578,596</b>
資本開支	<b>291,695</b>	<b>2,936,391</b>	—	<b>3,228,086</b>

## 69 財務報表附註

二零零六年三月三十一日

## 7. 分類資料(續)

## a) 業務分類(續)

## 本集團(續)

	截至二零零五年三月三十一日止年度(經重列)			
	塑膠分段 使用剃刀 港元	電子 消費產品 港元	公司及其他 港元	綜合 港元
分類資產	26,055,651	88,791,054	629,647	115,476,352
未分配資產				—
資產總值				<u>115,476,352</u>
分類負債	8,468,191	11,177,355	7,754,882	27,400,428
未分配負債				<u>56,425,001</u>
負債總值				<u>83,825,429</u>
其他分類資料：				
折舊	682,542	2,883,408	27,296	3,593,246
呆壞賬減值	340,986	—	—	340,986
滯銷及陳舊存貨減值	593,072	686,979	—	1,280,051
直接於損益表確認 之投資物業 公平值調整	—	(1,144,990)	—	(1,144,990)
直接於損益表確認 之土地及樓宇重估 盈餘	125,200	—	—	125,200
直接於權益確認 之土地及樓宇 重估盈餘	—	—	—	—
資本開支	<u>539,594</u>	<u>825,664</u>	<u>4,180</u>	<u>1,369,438</u>

二零零六年三月三十一日

## 7. 分類資料(續)

## b) 地區分類

## 本集團

截至二零零六年三月三十一日止年度

	香港 港元	中國內地 港元	歐洲 港元	北美洲 港元	東亞洲 港元	其他 港元	綜合 港元
分類收入							
銷售予外界客戶	<u>55,216,656</u>	<u>7,790,531</u>	<u>16,331,492</u>	<u>7,058,803</u>	<u>10,135,722</u>	<u>2,589,162</u>	<u>99,122,366</u>
				香港 港元	中國內地 港元		綜合 港元
其他分類資料							
分類資產			<u>18,700,103</u>	<u>81,597,053</u>	<u>100,297,156</u>		
資本開支			<u>2,016,748</u>	<u>1,211,338</u>	<u>3,228,086</u>		

截至二零零五年三月三十一日止年度

	香港 港元	中國內地 港元	歐洲 港元	北美洲 港元	東亞洲 港元	其他 港元	綜合 港元
分類收入							
銷售予外界客戶	<u>25,312,246</u>	<u>7,821,107</u>	<u>13,593,866</u>	<u>14,357,419</u>	<u>3,606,375</u>	<u>5,393,047</u>	<u>70,084,060</u>
				香港 港元	中國內地 港元		綜合 港元
其他分類資料							
分類資產			<u>24,099,050</u>	<u>91,377,302</u>	<u>115,476,352</u>		
資本開支			<u>173,178</u>	<u>1,196,260</u>	<u>1,369,438</u>		

## 71 財務報表附註

二零零六年三月三十一日

## 8. 營業額及其他收入

營業額乃指對銷集團內公司間一切重大交易後之已售貨物發票淨值(扣除退貨及貿易折扣)及租金收入總額。

於本年度內，本集團收入及收益來自下列業務：

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
營業額		
銷售塑膠分段使用剃刀	43,687,513	43,117,145
銷售電子消費產品	52,534,530	23,640,790
租金收入總額	2,900,323	3,326,125
	<u>99,122,366</u>	<u>70,084,060</u>
其他收入		
出售投資物業之收益	—	1,093,960
樓宇之重估盈餘	250,083	125,200
投資物業之公平值調整	205,212	—
利息收入	16,603	24,059
租金收入	38,106	—
雜項收入	1,791,726	1,328,997
應收聯營公司款項撥備之撥回	770,825	—
	<u>3,072,555</u>	<u>2,572,216</u>
總收入	<u><u>102,194,921</u></u>	<u><u>72,656,276</u></u>

二零零六年三月三十一日

**9. 經營虧損**

經營虧損已經扣除：

	二零零六年 港元	二零零五年 港元 (經重列)
核數師酬金	317,184	314,018
存貨成本#	103,367,006	64,855,361
員工成本(包括董事酬金)		
— 薪金及薪酬	21,330,217	21,285,241
— 退休金計劃供款	329,865	334,877
	21,660,082	21,620,118
折舊		
— 自置資產	3,041,767	3,448,038
— 根據融資租約持有之資產	163,133	145,208
土地租賃款項之攤銷	114,359	112,861
滙兌虧損淨額	259,797	192,170
汽車經營租約之最低租賃款項	474,000	474,000
呆壞賬減值	—	340,986
滯銷及陳舊存貨減值	53,265	1,280,051
投資物業之公平值調整(附註17)	—	1,144,990
	<u>21,660,082</u>	<u>21,620,118</u>

# 存貨成本包括11,705,630港元(二零零五年：12,360,700港元)涉及員工成本、折舊及滯銷及陳舊存貨減值，有關款額亦已計入就各類該等開支於上文分別披露之總額內。

**10. 融資成本**

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
須於五年內全數償還之銀行貸款、透支及其他貸款 之利息支出	2,233,782	2,015,696
須於五年後全數償還之銀行貸款之利息支出	82,086	81,742
融資租賃承擔財務開支	71,231	10,326
	<u>2,387,099</u>	<u>2,107,764</u>

## 73 財務報表附註

二零零六年三月三十一日

## 11. 董事酬金

根據香港公司條例第161條披露之董事酬金總額如下：

	二零零六年				合計 港元
	袍金 港元	薪金及 其他福利 港元	離職補償 港元	退休 計劃供款 港元	
<b>執行董事</b>					
莊聲元	—	5,082,948	—	12,000	5,094,948
莊進興	—	333,462	—	12,000	345,462
朱僑發	—	392,399	—	18,120	410,519
黃兆強	—	504,010	—	12,000	516,010
莊進國	—	617,301	—	29,310	646,611
	—	6,930,120	—	83,430	7,013,550
<b>獨立非執行董事</b>					
陳炳炎	60,000	—	—	—	60,000
陳淳	11,507	—	—	—	11,507
鄭國興	30,000	—	—	—	30,000
楊源禧	37,258	—	—	—	37,258
	138,765	—	—	—	138,765
合計	138,765	6,930,120	—	83,430	7,152,315



二零零六年三月三十一日

## 11. 董事酬金(續)

	二零零五年				
	袍金 港元	薪金及 其他福利 港元	離職補償 港元	退休 計劃供款 港元	合計 港元
<b>執行董事</b>					
莊聲元	—	5,257,350	—	12,000	5,269,350
孫德仁	—	130,484	—	4,424	134,908
莊進興	—	334,750	—	12,000	346,750
莊進文	—	318,779	—	15,994	334,773
朱僑發	—	392,600	—	18,120	410,720
黃兆強	—	504,010	—	12,000	516,010
莊進國	—	621,698	—	29,310	651,008
	—	7,559,671	—	103,848	7,663,519
<b>非執行董事</b>					
朱步揚	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>					
王斌	49,589	—	—	—	49,589
馬華潤	49,589	—	—	—	49,589
陳炳炎	30,410	—	—	—	30,410
陳淳	15,205	—	—	—	15,205
鄭國興	15,205	—	—	—	15,205
	159,998	—	—	—	159,998
合計	159,998	7,559,671	—	103,848	7,823,517

## 75 財務報表附註

二零零六年三月三十一日

## 12. 最高薪人士

在五名最高薪人士中，兩名(二零零五年：兩名)董事之酬金於附註11披露。其餘三名(二零零五年：三名)人士之酬金總額如下：

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
薪金、津貼及實物利益	2,240,142	1,967,161
退休計劃供款	47,880	34,406
	<u>2,288,022</u>	<u>2,001,567</u>

最高薪之三名(二零零五年：三名)人士之酬金幅度如下：

	人數	
	二零零六年	二零零五年
零港元至1,000,000港元	2	2
1,000,001港元至1,500,000港元	1	1
	<u>3</u>	<u>3</u>

二零零六年三月三十一日

**13. 稅項**

香港利得稅乃按17.5% (二零零五年：17.5%) 之稅率就年度估計應課稅溢利撥備。海外附屬公司之稅項乃按有關國家適用之現行稅率計算。

	本集團	
	二零零六年 港元	二零零五年 港元
本期稅項		
香港	(12,317)	12,317
中國內地	120,065	49,600
	<u>107,748</u>	<u>61,917</u>
遞延稅項 (附註31)	—	449,427
	<u>107,748</u>	<u>511,344</u>

## 77 財務報表附註

二零零六年三月三十一日

## 13. 稅項(續)

採用適用稅率計算之稅項開支與會計虧損：

## 本集團

	合計	
	二零零六年 港元	二零零五年 港元
除稅前虧損	<b><u>(29,695,274)</u></b>	<b><u>(19,125,425)</u></b>
按適用稅率計算於有關國家 溢利之稅項	<b>(4,939,527)</b>	(3,021,315)
毋須課稅收入	<b>(711,847)</b>	(938,477)
不可扣稅開支	<b>1,013,574</b>	630
未確認為遞延稅項 資產之稅項虧損	<b>4,783,548</b>	4,106,935
動用以往期間之稅項虧損	—	(86,808)
撥回已確認之遞延稅項資產	—	446,126
未確認之遞延稅項	<b><u>(38,000)</u></b>	<u>4,253</u>
實際稅項開支	<b><u>107,748</u></b>	<b><u>511,344</u></b>

#### 14. 本公司權益持有人應佔虧損

本公司權益持有人應佔虧損包括已於本公司財務報表處理之虧損約13,957,661港元(二零零五年：6,704,772港元)。

#### 15. 每股虧損

每股基本虧損乃按本年度之股東應佔日常業務虧損淨額29,803,022港元(二零零五年：19,636,769港元)，以及本年度之已發行普通股之加權平均數275,848,570股(二零零五年：4,846,403,321股)計算。

由於潛在普通股之影響為反攤薄，因此並無披露截至二零零六年及二零零五年三月三十一日止年度之每股攤薄虧損。

## 79 財務報表附註

北方興業控股  
有限公司

二零零六年三月三十一日

## 16. 物業、廠房及設備

## 本集團

	按重估值列賬之 持作自用樓宇 港元	租賃物業裝修 港元	廠房及機器 港元	傢俬及裝置 港元	汽車 港元	合計 港元
成本值或估值						
於二零零四年四月一日						
— 先前報告	43,719,000	8,744,150	31,282,973	10,656,866	1,375,597	95,778,586
— 根據香港會計準則 第17號會計政策 變動之影響	(18,679,990)	—	—	—	—	(18,679,990)
— 經重列	25,039,010	8,744,150	31,282,973	10,656,866	1,375,597	77,098,596
添置	—	—	1,323,769	45,669	—	1,369,438
重估虧絀	(955,010)	—	—	—	—	(955,010)
於二零零五年 三月三十一日 (經重列)	24,084,000	8,744,150	32,606,742	10,702,535	1,375,597	77,513,024
按成本值或重估值分析						
按成本值	—	8,744,150	32,606,742	10,702,535	1,375,597	53,429,024
按估值(經重列)	24,084,000	—	—	—	—	24,084,000
	24,084,000	8,744,150	32,606,742	10,702,535	1,375,597	77,513,024
於二零零五年 四月一日(經重列)	24,084,000	8,744,150	32,606,742	10,702,535	1,375,597	77,513,024
添置	—	—	3,141,715	86,371	—	3,228,086
重估盈餘	184,000	—	—	—	—	184,000
匯兌調整	—	13,742	1,090,638	—	19,299	1,123,679
於二零零六年 三月三十一日	24,268,000	8,757,892	36,839,095	10,788,906	1,394,896	82,048,789
按成本值或重估值分析						
按成本值	—	8,757,892	36,839,095	10,788,906	1,394,896	57,780,789
按估值	24,268,000	—	—	—	—	24,268,000
	24,268,000	8,757,892	36,839,095	10,788,906	1,394,896	82,048,789

二零零六年三月三十一日

## 16. 物業、廠房及設備(續)

## 本集團(續)

	按重估值列賬之					合計 港元
	持作自用樓宇 港元	租賃物業裝修 港元	廠房及機器 港元	傢俬及裝置 港元	汽車 港元	
<b>累計折舊</b>						
於二零零四年四月一日						
— 先前報告	—	4,457,008	28,729,266	10,026,018	1,375,597	44,587,889
— 根據香港會計準則 第17號會計政策 變動之影響	—	—	—	—	—	—
— 經重列	—	4,457,008	28,729,266	10,026,018	1,375,597	44,587,889
本年度折舊	949,886	1,182,774	953,395	507,191	—	3,593,246
重估時撥回	(949,886)	—	—	—	—	(949,886)
於二零零五年 三月三十一日 (經重列)	—	5,639,782	29,682,661	10,533,209	1,375,597	47,231,249
於二零零五年 四月一日(經重列)	—	5,639,782	29,682,661	10,533,209	1,375,597	47,231,249
本年度折舊	644,679	867,090	1,536,107	157,024	—	3,204,900
重估時撥回	(644,679)	—	—	—	—	(644,679)
匯兌調整	—	13,742	1,051,855	—	19,299	1,084,896
於二零零六年 三月三十一日	—	6,520,614	32,270,623	10,690,233	1,394,896	50,876,366
<b>賬面淨值</b>						
於二零零六年 三月三十一日	24,268,000	2,237,278	4,568,472	98,673	—	31,172,423
於二零零五年 三月三十一日 (經重列)	24,084,000	3,104,368	2,924,081	169,326	—	30,281,775

## 81 財務報表附註

二零零六年三月三十一日

## 16. 物業、廠房及設備(續)

## 本集團

- a) 於二零零六年三月三十一日之本集團根據融資租約持有之廠房及機器之賬面淨值為1,459,408港元(二零零五年：427,466港元)。
- b) 本集團於二零零六年三月三十一日之持作自用之樓宇由獨立專業合資格估值師嘉漫(香港)有限公司進行重估，根據香港物業之現有用途評估之公開市值總額為2,668,000港元，而就中國物業使用折舊重置成本法(倘適用)計算之估值則為21,600,000港元。
- c) 本集團物業之賬面值分析如下：

	附註	香港		中國內地		總計	
		二零零六年	二零零五年	二零零六年	二零零五年	二零零六年	二零零五年
		港元	港元	港元	港元	港元	港元
			(經重列)		(經重列)		(經重列)
長期租約	(i)	2,668,000	2,584,000	-	-	2,668,000	2,584,000
中期租約	(ii)	-	-	21,600,000	21,500,000	21,600,000	21,500,000
		<u>2,668,000</u>	<u>2,584,000</u>	<u>21,600,000</u>	<u>21,500,000</u>	<u>24,268,000</u>	<u>24,084,000</u>
相當於：							
按公平值列賬							
之樓宇		<u>2,668,000</u>	<u>2,584,000</u>	<u>21,600,000</u>	<u>21,500,000</u>	<u>24,268,000</u>	<u>24,084,000</u>

附註：

- i) 該等持作自用樓宇乃根據其現有用途按公開市值進行估值。
- ii) 該等持作自用樓宇乃經特別設計。由於其性質獨特，故僅可供特定用途或用戶使用，除作為現行業務之其中部份出售外，該等土地及樓宇極少於公開市場出售，故按其折舊重置成本估值。

於二零零六年三月三十一日，本集團賬面淨值為24,268,000港元(二零零五年：24,084,000港元)之若干持作自用樓宇已作抵押，以取得本集團之一般銀行信貸。



二零零六年三月三十一日

**16. 物業、廠房及設備(續)**

本公司

傢俬及裝置  
港元**成本值**

於二零零四年四月一日	135,782
添置	4,180
	<hr/>
於二零零五年三月三十一日	139,962
添置	—
	<hr/>
於二零零六年三月三十一日	139,962
	<hr/>

**累計折舊**

於二零零四年四月一日	78,284
本年度折舊	27,296
	<hr/>
於二零零五年三月三十一日	105,580
本年度折舊	27,992
	<hr/>
於二零零六年三月三十一日	133,572
	<hr/>

**賬面淨值**

於二零零六年三月三十一日	6,390
	<hr/> <hr/>
於二零零五年三月三十一日	34,382
	<hr/> <hr/>

## 83 財務報表附註

二零零六年三月三十一日

## 17. 投資物業

## 本集團

港元

## 估值：

於二零零四年四月一日	47,961,000
出售	(6,000,000)
公平值調整(附註9)	(1,144,990)
	<hr/>
於二零零五年三月三十一日	40,816,010
公平值調整(附註8)	205,212
	<hr/>
於二零零六年三月三十一日	<u>41,021,222</u>

本集團之中國內地投資物業乃按中期租約持有。

本集團之投資物業由獨立專業合資格估值師嘉漫(香港)有限公司於二零零六年三月三十一日根據其公開市場現有用途進行重估。投資物業乃根據經營租約租予第三方，有關之進一步概要詳情載於財務報表附註35(a)。

於二零零六年三月三十一日，本集團價值為41,021,222港元(二零零五年：40,816,010港元)之投資物業已作抵押，以取得本集團之一般銀行信貸(附註29)。

二零零六年三月三十一日

**18. 根據經營租賃持作自用之租賃土地權益****本集團**

	香港 港元	中國內地 港元	合計 港元
<b>成本</b>			
於二零零四年四月一日及 二零零五年三月三十一日			
— 先前報告	—	—	—
— 根據香港會計準則第17號會計 政策變動之影響	3,008,554	2,619,290	5,627,844
— 經重列	3,008,554	2,619,290	5,627,844
於二零零五年四月一日(經重列)	3,008,554	2,619,290	5,627,844
匯兌調整	—	(56,957)	(56,957)
於二零零六年三月三十一日	3,008,554	2,562,333	5,570,887
<b>攤銷</b>			
於二零零四年四月一日			
— 先前報告	—	—	—
— 根據香港會計準則第17號會計 政策變動之影響	379,441	612,288	991,729
— 經重列	379,441	612,288	991,729
本年度攤銷	61,399	51,462	112,861
於二零零五年三月三十一日(經重列)	440,840	663,750	1,104,590
於二零零五年四月一日(經重列)	440,840	663,750	1,104,590
本年度攤銷	61,399	52,960	114,359
於二零零六年三月三十一日	502,239	716,710	1,218,949
<b>賬面淨值</b>			
於二零零六年三月三十一日	2,506,315	1,845,623	4,351,938
於二零零五年三月三十一日(經重列)	2,567,714	1,955,540	4,523,254

根據經營租約持作自用之香港及中國內地租賃土地權益按直線法於50年租約期內攤銷。

於二零零六年三月三十一日，根據經營租約持作自用之賬面淨值4,351,938港元(二零零五年：4,523,254港元)之租賃土地權益已抵押予銀行，以取得授予本集團之銀行信貸。

## 85 財務報表附註

二零零六年三月三十一日

## 19. 於附屬公司之權益

	本公司	
	二零零六年 港元	二零零五年 港元
非上市股份，按成本	35,741,016	35,741,016
應收附屬公司之款項	64,215,944	67,846,342
應付附屬公司之款項	<u>(1,328,292)</u>	<u>(13,388,346)</u>
	98,628,668	90,199,012
減：減值虧損	<u>(35,741,016)</u>	<u>(35,757,296)</u>
	<u><b>62,887,652</b></u>	<u><b>54,441,716</b></u>

該等款項為免息、無抵押及無固定還款期。

下表載有對本集團之業績、資產及負債構成主要影響之附屬公司詳情。除另有說明外，所持股份類別為普通股。

根據附註3(c)界定為受控制附屬公司之所有該等附屬公司已綜合計入集團財務報表。

二零零六年三月三十一日

**19. 於附屬公司之權益(續)**

名稱	註冊成立／ 登記及營運地點	已發行普通註冊 股本面值	本公司應佔 股本權益百分比		主要業務
			直接	間接	
高傑工業有限公司	香港	1,000港元普通股 1,000,000港元 無投票權遞延股份*	—	100	銷售電子 消費產品
北方實業(番禺) 有限公司#	中國內地	95,000,000港元 註冊股本	—	100	製造及銷售 電子消費 產品及物業 投資
喜利萊有限公司	香港	10,000港元普通股	—	100	暫無營業
同興制品(番禺) 有限公司#	中國內地	1,800,000美元 註冊股本	—	100	製造及銷售 塑膠分段 使用剃刀
同興製品有限公司	香港	100港元普通股	—	100	銷售塑膠分段 使用剃刀

\* 並非由本集團持有之無投票權遞延股份實際上並無附有可收取股息或獲得各公司之任何股東大會通告或出席有關股東大會或於會上投票或於清盤時獲得任何分派之權利。本集團獲遞延股份持有人授予購股權，可按面值收購該等股份。

# 根據中國內地法例登記為外商獨資企業。

## 87 財務報表附註

二零零六年三月三十一日

## 20. 於聯營公司之權益

	本集團	
	二零零六年 港元	二零零五年 港元
應佔資產淨值	—	—
應收聯營公司之款項	<b>16,025,387</b>	16,025,387
	<b>16,025,387</b>	16,025,387
減：減值虧損	<b>(16,025,387)</b>	(16,025,387)
	<b>—</b>	—

應收聯營公司之款項為無抵押、免息及無固定還款期。

下表載有全部為非上市企業實體及本公司間接持有並對本集團業績或資產構成主要影響之聯營公司詳情。

名稱	業務架構	註冊成立 及營運地點	本集團應佔擁有權 權益百分比	主要業務
Levington Associates Limited*	企業	英屬維爾京群島	50	投資控股
北方工程有限公司*	企業	香港	40	提供工程服務
精輝企業有限公司**	企業	香港	—	投資控股及 銷售電路板
番禺精輝電路版有限公司**	企業	中國內地	—	製造電路板

二零零六年三月三十一日

**20. 於聯營公司之權益(續)**

\* 並非由陳葉馮會計師事務所有限公司審核

\*\* 年內已出售予獨立第三方之聯營公司。出售事項對本集團並無重大財務影響。

所有上述於聯營公司之投資均由本集團間接持有。由於聯營公司之財務業績對本集團並無重大影響，因此，本集團認為毋須作出披露。

**21. 存貨**

	本集團	
	二零零六年 港元	二零零五年 港元
原料	7,522,083	12,867,535
在製品	3,272,799	3,167,594
製成品	1,278,796	4,434,475
	<u>12,073,678</u>	<u>20,469,604</u>

按可變現淨值列賬之存貨(載列於上文)之賬面值約為4,718,038港元(二零零五年：8,824,283港元)。

## 89 財務報表附註

二零零六年三月三十一日

**22. 應收賬款及應收票據**

本集團一般給予其客戶60天之平均信貸期。本集團或會給予已建立長遠業務關係之客戶較長之信貸期。本集團尋求對其尚未收回應收款項維持嚴格控制，並已設立信貸控制部門以盡量減低信貸風險。過期未收回結餘由高層管理人員定期檢討。

於結算日，按到期付款日計算，扣除呆壞賬撥備後之應收賬款及應收票據之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零六年 港元	二零零五年 港元
60天內	5,363,171	6,783,415
61天至90天	1,067,678	727,044
超過91天	1,708,251	2,879,001
	<u>8,139,100</u>	<u>10,389,460</u>

**23. 已抵押存款及現金及現金等值項目**

	本集團		本公司	
	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
現金及銀行結餘總額	810,189	4,699,721	6,389	255,285
減：已抵押存款	(500,000)	(500,000)	—	—
	<u>310,189</u>	<u>4,199,721</u>	<u>6,389</u>	<u>255,285</u>



二零零六年三月三十一日

**24. 應付賬款**

於結算日，應付賬款之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零六年 港元	二零零五年 港元
60天內	5,759,074	6,530,879
61天至90天	1,141,988	1,425,517
超過91天	5,721,158	3,127,004
	<u>12,622,220</u>	<u>11,083,400</u>

**25. 應付聯營公司之款項**

該等結餘為無抵押、免息及無固定還款期。

**26. 應付董事之款項**

該等結餘為無抵押、免息及按通知償還。

**27. 應付有關連人士之款項**

	本集團		本公司	
	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
鄭文珊女士(「鄭女士」)	<u>13,941,893</u>	<u>14,270,547</u>	<u>13,505,000</u>	<u>5,660,000</u>

鄭女士為莊聲元先生之妻子。

於二零零四年四月一日，本公司之全資附屬公司同興製品有限公司與鄭女士訂立信貸協議。據此，鄭女士同意於二零零四年四月一日至二零零五年七月三十一日止期間授予本集團8,000,000港元之備用信貸(「該信貸」)。授予該信貸之目的為使本集團備有足夠資金應付其營運所需。該信貸為無抵押及免息。於二零零五年七月二十一日，本公司與鄭女士簽署新信貸協議以將該信貸之還款期延至二零零六年七月三十一日。

## 91 財務報表附註

二零零六年三月三十一日

**27. 應付有關連人士之款項(續)**

於二零零四年七月二十三日，本公司與鄭女士訂立貸款協議。據此，鄭女士同意授予本公司5,660,000港元之貸款，以償還本集團於二零零四年八月到期之短期銀行貸款。該筆貸款為無抵押、免息，及須於二零零五年八月二十三日或本集團能取得新的一年或更長期貸款融資以償還上述短期銀行貸款兩者中之較早者償還。於二零零五年七月二十一日，本公司與鄭女士訂立信貸協議，將5,660,000港元之貸款轉為於二零零六年七月二十日到期之一年期備用信貸。

此外，於二零零六年三月三十一日，鄭女士亦墊支436,893港元(二零零五年：610,547港元)予本集團。該項墊款為無抵押、免息及無固定還款期。

根據於二零零六年六月二日訂立之債務轉讓書，應付鄭女士之所有債務已再轉讓予同興製品有限公司，代價與債務款額相同。

二零零六年三月三十一日

**28. 融資租約承擔**

於二零零六年三月三十一日，本集團之應付融資租約承擔如下：

	本集團					
	二零零六年			二零零五年		
	涉及 最低租賃 款項現值 港元	未來期間 利息開支 港元	最低租賃 款項總額 港元	涉及 最低租賃 款項現值 港元	未來期間 利息開支 港元	最低租賃 款項總額 港元
一年內	742,961	41,983	784,944	229,914	8,646	238,560
一年後但兩年內	188,174	2,532	190,706	8,520	2,400	10,920
兩年後但五年內	—	—	—	658	252	910
	<u>188,174</u>	<u>2,532</u>	<u>190,706</u>	<u>9,178</u>	<u>2,652</u>	<u>11,830</u>
	<u>931,135</u>	<u>44,515</u>	<u>975,650</u>	<u>239,092</u>	<u>11,298</u>	<u>250,390</u>

## 93 財務報表附註

二零零六年三月三十一日

**29. 附息借款**

於二零零六年三月三十一日，應償還之附息借款如下：

	本集團	
	二零零六年 港元	二零零五年 港元
一年內或按通知	<b>40,603,814</b>	22,794,721
一年後但兩年內	<b>234,850</b>	16,244,301
兩年後但五年內	<b>807,296</b>	860,262
五年後	<b>228,608</b>	336,646
	<b>1,270,754</b>	17,441,209
合計	<b>41,874,568</b>	40,235,930

於二零零六年三月三十一日，有抵押之附息借款如下：

	本集團	
	二零零六年 港元	二零零五年 港元
有抵押銀行透支	<b>626,184</b>	501,276
有抵押銀行貸款	<b>41,248,384</b>	39,734,654
	<b>41,874,568</b>	40,235,930

二零零六年三月三十一日

**29. 附息借款(續)**

本集團之銀行貸款乃以下列項目作抵押：

- i) 投資物業41,021,222港元(二零零五年：40,816,000港元)；
- ii) 於結算日之賬面總值為26,394,050港元(二零零五年：19,272,003港元(經重列))之租賃土地及樓宇；
- iii) 應收賬款1,056,820港元(二零零五年：941,940港元)；
- iv) 已定押定期存款500,000港元(二零零五年：500,000港元)；及
- v) 本公司董事提供之擔保。

**30. 於綜合資產負債表之稅項**

於綜合資產負債表之本年度稅項乃指：

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
香港利得稅	861,462	873,779
中國國內企業所得稅	904,822	785,591
	<u>1,766,284</u>	<u>1,659,370</u>

## 95 財務報表附註

二零零六年三月三十一日

## 31. 遞延稅項資產

a) 於綜合資產負債表內確認之遞延稅項資產／(負債)之組成部分及於本年度內之變動如下：

自下列各項產生之遞延稅項：	加速稅項 折舊 港元	因收購 附屬公司而 產生之 公平值調整 港元	重估物業 港元	總計 港元
於二零零四年四月一日				
— 先前報告	115,059	169,485	(5,198,324)	(4,913,780)
— 根據香港會計準則 第17號會計政策 變動之影響	—	—	5,401,131	5,401,131
— 經重列	115,059	169,485	202,807	487,351
於損益表扣除之 遞延稅項(附註13)	(162,918)	—	(286,509)	(449,427)
於二零零五年三月三十一日 (經重列)	(47,859)	169,485	(83,702)	37,924
於二零零五年四月一日(經重列)	(47,859)	169,485	(83,702)	37,924
計入股本權益之遞延稅項	—	—	(32,200)	(32,200)
於損益表扣除之 遞延稅項(附註13)	—	—	—	—
於二零零六年三月三十一日	(47,859)	169,485	(115,902)	5,724
			二零零六年 港元	二零零五年 港元
於資產負債表確認之遞延稅項資產淨額			5,724	37,924
於資產負債表確認之遞延稅項負債淨額			—	—
			<u>5,724</u>	<u>37,924</u>

### 31. 遞延稅項資產(續)

#### b) 未確認遞延稅項資產

本集團於香港產生之稅項虧損為112,728,215港元(二零零五年：85,393,656港元)，可無限期用作抵銷錄得虧損之公司之未來應課稅溢利。遞延稅項資產並未就該等虧損確認，因該等虧損乃由已虧損一段時間之附屬公司產生。

於二零零六年三月三十一日，並無就本集團之若干附屬公司或聯營公司之未匯出盈利應付之稅項之重大未確認遞延稅項負債(二零零五年：無)，因倘該等款項匯出，則本集團並無追加稅款。

本公司向其股東派付股息並無附帶任何利得稅後果。

## 97 財務報表附註

二零零六年三月三十一日

## 32. 股本

	二零零六年		二零零五年	
	股份數目	款額 港元	股份數目	款額 港元
每股面值0.2港元之普通股				
法定				
年初	30,000,000,000	300,000,000	30,000,000,000	300,000,000
因股份合併而削減(附註a)	(28,500,000,000)	—	—	—
年終	<u>1,500,000,000</u>	<u>300,000,000</u>	<u>30,000,000,000</u>	<u>300,000,000</u>
已發行及繳足股款				
年初	4,869,957,705	48,699,577	4,803,807,705	48,038,077
根據購股權計劃發行股份(附註c)	—	—	66,150,000	661,500
因股份合併而削減(附註a)	(4,626,459,820)	—	—	—
發行新股份(附註b)	<u>48,000,000</u>	<u>9,600,000</u>	—	—
年終	<u>291,497,885</u>	<u>58,299,577</u>	<u>4,869,957,705</u>	<u>48,699,577</u>



## 32. 股本 (續)

附註：

- a) 根據於二零零五年五月四日之股東特別大會通過之普通決議案，已發行及未發行股本中每二十股每股面值0.01港元之普通股已合併為一股每股面值0.20港元之普通股。

此外，根據本公司之購股權計劃授出之每份尚未行使購股權可予發行之股份數目已被削減95%，而根據購股權計劃之行使價每股0.01港元已增加至每股0.20港元。(附註33)

股份合併已於二零零五年五月五日生效。

- b) 於二零零五年七月十四日，本公司與一名獨立認購人訂立日期為二零零五年七月十四日之有條件協議，按每股0.26港元之價格認購每股面值0.2港元之48,000,000股新股份，認購總額為12,480,000港元。
- c) 截至二零零五年三月三十一日止年度，66,150,000份購股權附有之認購權按每股0.01港元之認購價行使(附註33)，導致發行66,150,000股每股面值0.01港元之股份，總現金代價(未扣除開支)為661,500港元。

## 33. 購股權計劃

為了向對本集團業務之成功作出貢獻之合資格參與者提供獎勵及回報，本公司營辦一項購股權計劃(「該計劃」)。該計劃之合資格參與者包括本公司董事(包括獨立非執行董事)、本集團其他僱員、為本集團提供貨品或服務之供應商、本集團客戶、為本集團提供研究、開發或其他技術支援之人士或實體，以及本公司附屬公司之任何少數股東。該計劃於二零零二年十月四日生效，除非被取消或修訂，否則將於該日起計10年內有效。

根據該計劃，現時允許可授出之尚未行使購股權獲行使時可認購之股份數目，最多不得超過本公司於任何時間之已發行股份之10%。該計劃之每名合資格參與者於任何十二個月期間內行使購股權時可獲發行之最高股份數目，僅限於本公司於任何時間之已發行股份之1%。倘授出超過該限額之購股權，則須於股東大會上取得股東批准。

二零零六年三月三十一日

**33. 購股權計劃(續)**

向本公司董事、行政總裁或主要股東或彼等各自之聯繫人士授出購股權，須取得獨立非執行董事之事先批准。此外，倘於任何十二個月期間內向本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等各自之聯繫人士授出之購股權獲行使時可認購之股份數目超過本公司於任何時間之已發行股份之0.1%，或總值(根據本公司股份於授出日期之價格計算)超過5,000,000港元，則須於股東大會上取得股東事先批准。

授出購股權之建議可於建議指定之日期前接納，接納時承授人須繳付合共1港元之象徵式代價。

購股權之行使價由董事釐定，但不得少於：(i)本公司股份於購股權授出日期在聯交所之收市價；(ii)本公司股份於授出日期前五個交易日在聯交所之平均收市價，及(iii)本公司股份之面值三者中之最高者。

購股權並無賦予持有人取得股息或於股東大會上投票之權利。

將20股每股面值0.01港元之已發行及未發行股份合併為一股每股面值0.20港元股份(「新股」)之建議已得到本公司股東於二零零五年五月四日批准。於合併前，本公司根據本公司購股權計劃授出而尚未行使之購股權可按每股0.01港元之價格認購合計19,300,000股股份。緊隨合併後，根據所授出每份尚未行使之購股權可予發行之股份數目已被削減95%，每股行使價由0.01港元已增加至每股0.20港元。因此，於合併生效後，本公司之尚未行使購股權可按每股新股0.20港元之行使價認購合計965,000股新股。

下表披露該計劃詳情及於有關期間內之變動。

二零零六年三月三十一日

**33. 購股權計劃(續)**

截至二零零五年三月三十一日止年度

參與者姓名或類別	於二零零四年 四月一日	購股權數目			於二零零五年 三月三十一日	購股權 授出日期**	購股權 行使期	購股權 行使價*** 港元	本公司股份 於購股權 行使日期 之價格**** 港元
		年內批授	年內行使	年內失效					
<b>董事</b>									
莊聲元先生	3,350,000	—	(3,350,000)	—	—	30-10-2002	30-10-2002 至29-10-2012	0.01	0.022
孫德仁先生	35,000,000	—	(35,000,000)	—	—	30-10-2002	30-10-2002 至29-10-2012	0.01	0.015
黃兆強先生	35,000,000	—	(18,000,000)	—	17,000,000	30-10-2002	30-10-2002 至29-10-2012	0.01	0.028
朱步揚先生	4,500,000	—	(4,500,000)	—	—	30-10-2002	30-10-2002 至29-10-2012	0.01	0.028
	<u>77,850,000</u>	<u>—</u>	<u>(60,850,000)</u>	<u>—</u>	<u>17,000,000</u>				
<b>僱員</b>									
鄭文珊女士*	1,150,000	—	(1,150,000)	—	—	30-10-2002	30-10-2002 至29-10-2012	0.01	0.014
其他僱員	6,450,000	—	(4,150,000)	—	2,300,000	31-10-2002	31-10-2002 至30-10-2012	0.01	0.024
	<u>7,600,000</u>	<u>—</u>	<u>(5,300,000)</u>	<u>—</u>	<u>2,300,000</u>				
購股權總數	<u>85,450,000</u>	<u>—</u>	<u>(66,150,000)</u>	<u>—</u>	<u>19,300,000</u>				

## 101 財務報表附註

二零零六年三月三十一日

## 33. 購股權計劃(續)

截至二零零六年三月三十一日止年度

參與者姓名或類別	購股權數目					於二零零六年 三月三十一日	購股權 授出日期**	購股權 行使期	購股權 行使價*** 港元	本公司股份 於購股權 行使日期 之價格**** 港元
	於二零零五年 四月一日	年內批授	年內行使	年內失效	年內註銷					
<b>董事</b>										
黃兆強先生	17,000,000	(16,150,000)	-	-	-	850,000	30-10-2002	30-10-2002 至29-10-2012	0.2	-
	<u>17,000,000</u>	<u>(16,150,000)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>850,000</u>				
<b>僱員</b>										
其他僱員	2,300,000	(2,185,000)	-	(22,500)	-	92,500	31-10-2002	31-10-2002 至30-10-2012	0.2	-
	<u>2,300,000</u>	<u>(2,185,000)</u>	<u>-</u>	<u>(22,500)</u>	<u>-</u>	<u>92,500</u>				
購股權總數	<u>19,300,000</u>	<u>(18,335,000)</u>	<u>-</u>	<u>(22,500)</u>	<u>-</u>	<u>942,500</u>				

\* 莊聲元先生之配偶

\*\* 購股權之歸屬期為授出日期至行使期開始為止。

\*\*\* 倘進行供股或發行紅股或本公司股本出現其他類似變動，則購股權之行使價須予以調整。

\*\*\*\* 於購股權行使日期披露之本公司股份價格為股份於披露類別之所有購股權獲行使時在聯交所之收市價之加權平均數。

截至二零零五年三月三十一日止年度，66,150,000份購股權獲行使，導致發行66,150,000股本公司普通股及產生新股本661,500港元，詳情載於財務報表附註32。

二零零六年三月三十一日

**33. 購股權計劃(續)**

於二零零六年三月三十一日，本公司於該計劃項下尚有942,500份(二零零五年：965,000份(經重列))購股權未獲行使，該等購股權獲行使時須予發行之股份約佔本公司於該日之已發行股份0.3%(二零零五年：0.4%)。根據本公司之現有資本架構，全面行使餘下之購股權將導致額外發行942,500股(二零零五年：965,000股(經重列))本公司之普通股，並額外產生股本188,500港元(二零零五年：965,000港元(經重列))。

**34. 儲備****a) 本集團**

本集團於本年度及以去年之儲備及有關變動金額呈列於財務報表之綜合權益變動表。

**b) 本公司**

	股份溢價賬 港元	累計虧損 港元	總計 港元
於二零零四年四月一日	24,482,848	(19,493,437)	4,989,411
公開發售產生之開支	(420,098)	—	(420,098)
本年度虧損淨額	—	(6,704,772)	(6,704,772)
於二零零五年三月三十一日	<u>24,062,750</u>	<u>(26,198,209)</u>	<u>(2,135,459)</u>
於二零零五年四月一日	24,062,750	(26,198,209)	(2,135,459)
發行新股份	2,880,000	—	2,880,000
股份發行開支	(199,312)	—	(199,312)
本年度虧損淨額	—	(13,957,661)	(13,957,661)
於二零零六年三月三十一日	<u>26,743,438</u>	<u>(40,155,870)</u>	<u>(13,412,432)</u>

二零零六年三月三十一日

**34. 儲備 (續)****c) 儲備之性質及目的**

股份溢價賬之運用乃受百慕達一九八一年公司法第40條(經修訂)所規管。

重估儲備已根據附註3(f)就樓宇採納之會計政策設立及處理。

本集團之特別儲備乃指根據本集團重組所收購附屬公司之股份面值與股份溢價賬之差額，超過就此發行以互換之本公司股份面值。

匯兌波動儲備包括因換算海外業務財務報表產生之所有外匯差額及因對沖該等海外業務淨投資產生之任何外匯差額之實際部份。該儲備乃根據附註3(r)載列之會計政策處理。

**d) 儲備可供分派之能力**

於二零零六年三月三十一日，根據百慕達一九八一年公司法(經修訂)所計算，本公司並無任何儲備可供分派(二零零五年：無)。

二零零六年三月三十一日

**35. 經營租約承擔**

## a) 本集團作為出租人：

本集團根據經營租約安排租賃投資物業，所議定之租賃期介乎一年至十年。該等租約一般要求租戶支付保證金。於結算日，根據與租戶訂立之不可撤銷之經營租約，本集團到期須收取之未來最低租賃應收付款如下：

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
一年內	3,130,610	2,971,753
第二年至第五年(包括首尾兩年)	4,184,454	6,931,241
五年後	<u>2,643,385</u>	<u>2,312,597</u>
	<u><b>9,958,449</b></u>	<u><b>12,215,591</b></u>

## b) 本集團作為承租人：

本公司根據經營租約安排租賃一輛汽車。所議定汽車之租賃期為一年。於結算日，根據不可撤銷之經營租約，本集團到期須支付之未來最低租賃付款總額如下：

	本集團及本公司	
	二零零六年 港元	二零零五年 港元
一年內	<u><b>197,500</b></u>	<u><b>197,500</b></u>

二零零六年三月三十一日

### 36. 或然負債

#### a) 本集團

於二零零六年三月三十一日，本集團根據香港僱傭條例未來須向僱員支付之長期服務金之或然負債之可能最高金額約為**338,000**港元(二零零五年：**275,000**港元)，詳情見財務報表附註**3(u)**「僱員福利」一節。於結算日，一些現有僱員已達到所需為本集團服務的年資，符合資格在特定之離職情況領取僱傭條例項下之長期服務金。由於認為有關情況將不會導致本集團未來有重大資源流出，因此並未就該等可能性款項確認撥備。

#### b) 本公司

於結算日，本公司就授予若干附屬公司之銀行融資而向銀行作出之擔保為**57,469,794**港元(二零零五年：**55,201,866**港元)。

### 37. 重大有關連人士交易

除於此等財務報表其他部份披露之交易及結餘外，集團已訂立下列有關連人士交易。

- a) 於本年度內，本集團曾與莊聲元先生之配偶鄭文珊女士擁有實益權益之同略有限公司(「同略」)進行下列交易：
- i) 本年度內，本集團就租賃一輛汽車向同略支付約**474,000**港元(二零零五年：**474,000**港元)之租金。該等租金乃按照一項汽車租賃協議支付。於結算日之經營租約承擔之詳情載於財務報表附註**35(b)**。
  - ii) 於二零零六年三月三十一日，同略已抵押其若干物業權益予一家銀行以取得批授予本集團之**12,899,980**港元(二零零五年：**12,899,980**港元)信貸融資。



二零零六年三月三十一日

**37. 重大有關連人士交易(續)**

b) 本年度內，本集團與其聯營公司進行以下重大交易：

	附註	本集團	
		二零零六年 港元	二零零五年 港元
向一家聯營公司購買原料	(i)	<b>194,955</b>	673,993
向一家聯營公司收取管理費	(ii)	<u>—</u>	<u>144,000</u>

i) 與一家聯營公司進行之購買乃按該聯營公司與本集團雙方同意之價格而進行。

ii) 管理費乃根據該聯營公司與本集團雙方同意之條款而收取。

於二零零六年三月三十一日，應付聯營公司之款項為零港元(二零零五年：1,655,405港元)，其中包括應付賬款及往來戶口結餘。該等結餘為無抵押、免息及無固定還款期。

截至二零零五年三月三十一日止年度，聯營公司償還3,000,000港元予本集團。

(c) 本年度內，莊聲元先生之配偶鄭女士授予本集團13,660,000港元(二零零五年：8,000,000港元)之信貸融資及零港元(二零零五年：5,660,000港元)之貸款，有關詳情載於財務報表附註27。此外，莊女士墊支本集團436,893港元(二零零五年：610,547港元)。該等墊款為無抵押、免息及無固定還款期。

(d) 截至二零零五年三月三十一日止年度，本公司董事及莊聲元先生之兒子莊進國先生墊支本集團3,650,000港元。該筆墊款為無抵押、免息及按通知償還。截至二零零六年三月三十一日止年度，本集團已償還3,650,000港元予莊進國先生。

(e) 主要管理人員為本公司董事。已付彼等之酬金詳情載列於財務報表附註11。

二零零六年三月三十一日

### 38. 訴訟

本公司於一九九八年對ASG Capital Limited及ASG Brokerage Limited(「被告」)提出法律訴訟，內容有關被告未能按照於一九九七年十二月九日訂立之配售及包銷協議履行其包銷責任而違反該協議，以及追討本公司蒙受之經濟損失40,000,000港元連同利息及法律成本。法律訴訟現進入審訊前透露訴訟雙方文件之階段，惟審訊日期尚未落實。訴訟各方之最後一項法律行動於二零零五年年中進行，本公司之法律訴訟代表律師向被告代表律師發出通知要求查核文件。

### 39. 非調整結算日後事項

- a) 於二零零六年五月十八日，本公司與一名獨立認購人訂立有條件協議，按每股0.23港元之價格認購每股面值0.2港元之58,000,000股新股份，認購總額為13,340,000港元。認購事項之所得款項淨額約為13,240,000港元，將用作一般營運資金。認購事項須待香港聯合交易所有限公司上市委員會批准新股份上市及買賣後方可作實。認購事項詳情已於二零零六年五月十九日刊發之本公司公佈內披露。
- b) 非常重大出售交易。交易詳情已於二零零六年七月十七日刊發之本公司公佈內披露。
- c) 於二零零六年六月，由於電子消費產品業務表現持續欠佳，本集團決定終止有關業務及現正評估其財務影響。
- d) 債務轉讓。交易詳情已於附註27內披露。

#### 40. 退休福利計劃

本集團為所有香港合資格僱員(包括執行董事)營辦強積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃之資產由信託人控制之基金持有，與集團其他資產分開管理。

於綜合損益表扣除之強積金計劃退休福利成本乃指集團按強積金計劃規則註明之比率應付強積金計劃之供款。

本集團於中國僱用之僱員須參與由中國政府營辦之中央退休金計劃。集團須根據員工薪金之某一百分比向退休金計劃供款。集團就退休金計劃之唯一承擔為根據計劃作出規定之供款。

年內，集團動用以削減供款之未歸屬福利款額為341,722港元。於二零零六年三月三十一日，可供日後削減僱主供款之未歸屬福利款額為1,788,431港元(二零零五年：1,546,326港元)。

#### 41. 比較數字

如財務報表附註3詳述，由於在本年度內採納新財務報告準則，於財務報表之若干項目及結餘之會計處理及呈列方式已修訂，以符合新規定。因此，若干比較款額已重新分類及經重列以符合本年度之呈列及會計處理方式。

## 109 財務報表附註

二零零六年三月三十一日

**42. 於截至二零零六年三月三十一日止年度會計期間已頒佈但尚未生效之修訂、新準則及詮釋可能構成之影響**

本集團並未提早應用下列已頒佈但尚未生效之新準則及詮釋。本公司董事預計應用該等準則或詮釋對本集團之財務報表並無重大影響。

香港會計準則第1號(修訂本)	股本披露 <sup>1</sup>
香港會計準則第19號(修訂本)	精算損益、集團計劃及披露 <sup>2</sup>
香港會計準則第21號(修訂本)	海外業務之淨投資 <sup>2</sup>
香港會計準則第39號(修訂本)	預測集團內公司間交易之現金流量對沖會計處理法 <sup>2</sup>
香港會計準則第39號(修訂本)	公平值購股權 <sup>2</sup>
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 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第6號	礦產資源之勘探及評估 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第7號	財務工具：披露 <sup>1</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第4號	釐定安排是否包括租賃 <sup>2</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第5號	解除運作、復原及環境修復基金所產生權益之權利 <sup>2</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第6號	參與特定市場廢物電業及電子設備所產生之負債 <sup>3</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第7號	根據香港會計準則第29號惡性通脹經濟體系財務報告 之重列方式 <sup>4</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第8號	香港財務報告準則第2號之範疇 <sup>5</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第9號	內置衍生工具之重新評估 <sup>6</sup>

<sup>1</sup> 於二零零七年一月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零零六年一月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>3</sup> 於二零零五年十二月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>4</sup> 於二零零六年三月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>5</sup> 於二零零六年五月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>6</sup> 於二零零六年六月一日或之後開始之年度期間生效。

