

二零零五年年報

和寶國際控股有限公司
Wealthmark International (Holdings) Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：39



目 錄

	頁次
公司資料	2
主席報告書	3
管理層討論及分析	4
企業管治報告	6
董事及高級管理層履歷	12
董事會報告	14
核數師報告	19
綜合收入報表	21
綜合資產負債表	22
綜合權益變動表	24
綜合現金流量表	25
資產負債表	27
財務報表附註	28
五年財務概要	64

公司資料

執行董事

路嘉星先生（主席）
孫如暉先生（行政總裁）

非執行董事

周偉球先生
楊鼎立先生
李文濤先生

獨立非執行董事

陸海林博士*
梁君國博士*
ZUCHOWSKI Sam先生*

* 審核委員會成員

公司秘書

陳素芳小姐

核數師

羅申美會計師行

法律顧問

史密夫律師事務所

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
中國銀行（香港）有限公司
興業銀行

總辦事處及主要營業地點

香港
夏慤道10號
和記大廈2116室

註冊辦事處

PO Box 309GT
Ugland House
South Church Street
George Town, Grand Cayman
Cayman Islands

主要股份過戶登記處

Butterfield Fund Services (Cayman) Limited
Butterfield House, 68 Fort Street
PO Box 705
George Town, Grand Cayman
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

登捷時有限公司
香港
灣仔
皇后大道東28號
金鐘匯中心26樓

股份代號：039

主席報告書

本人謹此提呈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零零五年十二月三十一日止年度的年報。本年報亦是本人在二零零五年四月的股權變動及二零零五年五月的管理層變動後獲選主席以來，所提呈的首份報告。

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團錄得股東應佔虧損27,100,000港元（二零零四年：104,500,000港元）及資產淨值26,700,000港元（二零零四年：負債淨額16,200,000港元）。本集團的毛損下跌98%至600,000港元。本年度的毛損及經營虧損大幅下降，主要由於年內結束了毛利較低的原料貿易，而年度內的原料成本亦相對較低。

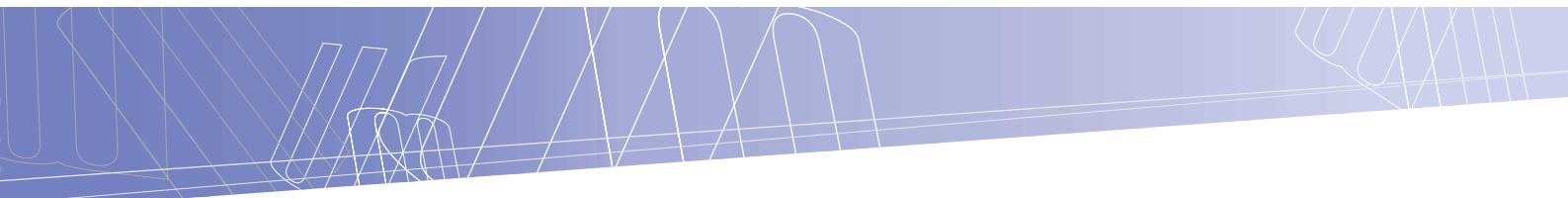
在管理層變動後，本集團繼續嚴格管理現有業務，加強其財務及系統監控。除此之外，本集團更在中華人民共和國（「中國」）拓展飲食業務，業務踏入新紀元。本集團於二零零五年後期收購天津一家乳業公司。根據本集團的策略，本集團致力物色額外生產機會，發掘投資良機，並進一步拓展業務。中國乳業的增長潛力豐厚，本集團可藉著是次收購進軍中國乳業，從而獲益。

過去幾年，中國的經濟一直穩定、高速地發展，成為世界經濟增長的龍頭。經濟繁榮及生活水平改善，必然會刺激乳業的需求。本集團亦會以中國內地的市場需求為原則，繼續物色投資及收購機會。

展望將來，新管理層將運用其在中國飲食業及相關領域的專業知識，致力確保收入增長及維持經營效益，務求轉虧為盈，為股東締造回報。

主席
路嘉星

香港，二零零六年四月二十日



管理層討論及分析

業務及財務回顧

年內，本集團錄得的股東應佔虧損約為27,100,000港元（二零零四年：104,500,000港元），而資產淨值約26,700,000港元（二零零四年：負債淨額16,200,000港元）。

本集團的營業額約為115,800,000港元，較二零零四下跌50.9%。營業額大幅下降乃由於本集團前主席於二零零四年底被廉政公署控告挪用資金令本集團客戶失去信心所致。本集團毛損約為600,000港元，較二零零四下降98%。年度內的毛損及經營虧損顯著下降，主要是因為結束了毛利較低的原料貿易，而年度內的原料成本亦相對較低。

為了本集團的擴展及一般營運融資，本集團於二零零五年八月，在當時每持有兩股股份獲配一股供股的基礎下，發行100,000,000股供股，每股供股價為0.54港元，本集團的集資淨額約達52,700,000港元。

於二零零五年十二月中旬，本集團以現金約為52,900,000港元的代價，完成了收購從事奶類製品生產和銷售的蓓蕾（天津）乳業有限公司（「蓓蕾」）的70%權益。蓓蕾在收購前暫停生產，但於二零零五年十二月底恢復運作。

更換主要股東

於二零零五年四月十二日，當時本公司主要控股股東Wisechoice Assets Limited及Accuport Development Limited達成買賣協議（「買賣協議」），向Orientelite Investments Limited（「Orientelite」）出售其所持本公司的全部權益，買賣協議完成後，Orientelite隨即佔本公司當時之已發行股本75%。根據香港公司收購及合併守則，Orientelite須對本公司所有已發行股份作出強制性無條件現金收購建議，但那些其持有及與其一致行動人士購入的股份則除外（「收購建議」）。於二零零五年六月十五日收購建議結束時，一名持有10,000股股份的股東接納了收購建議，Orientelite佔本公司之已發行股本因而達到75.005%。在這相關的交易下，於二零零五年七月五日，Orientelite在市場出售10,000股股份，以根據上市規則之規定保持公眾持股量。於二零零五年十二月三十一日，本公司主要股東Orientelite持有本公司225,000,000股股份，相當於本公司之已發行股本的75%。

股權之變動隨即減輕本集團之財務壓力及改善本集團的營運環境。

展望

收購了奶類產品生產及銷售的新業務後，本集團持續把現有的業務視為主要業務。本集團計劃借助新管理層於中國食品及飲料工業的管理和營運經驗及專長，簡化新收購的奶類產品公司的運作，提高效率，以及尋找合適的機會，擴大奶類產品公司的業務，以改善盈利。

本集團將繼續尋求其他製造業的機會及物色適合的投資機會，以加強本集團的發展。

管理層討論及分析

流動資金及財務資源

由於在二零零五年八月進行供股籌集了資金，以及於二零零五年十二月收購了蓓蕾，這提高了本集團的流動資金及資產水平。於二零零五年十二月三十一日，本集團的現金及銀行結餘約達27,500,000港元（二零零四年：11,500,000港元）及資產總值及資產淨值分別約為142,100,000港元（二零零四年：90,700,000港元）及26,700,000港元（二零零四年：負債淨額16,200,000港元）。

於二零零五年十二月三十一日，本集團的流動資產及流動負債分別約為71,600,000港元（二零零四年：58,200,000港元）及45,600,000港元（二零零四年：106,600,000港元），流動資產淨值因此約為26,000,000港元（二零零四年：流動負債淨額48,400,000港元）。

於二零零五年四月十二日，Orientelite和渣打銀行（香港）有限公司（「統籌銀行」）及本集團的十家信貸銀行（「轉讓銀行」）簽訂轉讓契約書，當中統籌銀行和轉讓銀行同意在總共約69,300,000港元的銀行借款下把他們的權利、名稱及權益轉讓予Orientelite。於二零零五年十二月三十一日，本集團的總借貸約達81,900,000港元（二零零四年：73,000,000港元），主要包括來自Orientelite的股東貸款。於二零零五年十二月三十一日，按總負債除以總資產計算，本集團的借貸比率為57.6%。扣除股東的貸款，二零零五年十二月三十一日的借貸比率下降至8.7%。

資產抵押

於二零零五年十二月三十一日，本集團資產並無抵押（二零零四年：無）。

或然負債

於二零零五年十二月三十一日，本集團概無任何重大或然負債（二零零四年：無）。

外匯風險

由於大多數業務交易、資產及負債均以港元、美元及人民幣計值，故本集團並無重大外匯波動風險。本集團的財務政策為僅於本集團面對重大潛在財務影響時方管理其外幣風險（如有）。本集團將繼續監察外匯狀況，並於需要時以遠期外匯合約對沖其外幣風險。

僱員及薪酬政策

於二零零五年十二月三十一日，本集團約有2,493名僱員（二零零四年：2,803名），員工成本總值約為33,300,000港元（二零零四年：33,300,000港元）。僱員薪金維持於具競爭力的水平，一般根據市況及員工個別資格釐定。

企業管治報告

本公司一貫重視對股東之透明度及誠信度。董事會深信良好的企業管治，能為股東帶來最佳回報。

本公司本年度一直遵守上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則（「守則」），惟守則條文第A.5.4條及B.1.1條除外，董事會並無就買賣本公司證券頒佈書面指引及本公司並無設立具有書面職權範圍的薪酬委員會。該等事項於二零零五年九月十五日本公司採納一項條款不遜於上市規則的上市發行人董事進行證券交易的標準守則及設立薪酬委員會後得到整改。自此之後，本公司已經全面遵守守則。

董事會

董事會負責領導及管控本公司，兼顧本集團之業務、戰略決策及業績。日常營運及執行職權已授權給管理層。全體董事投入充足之時間及精力處理本集團事務。董事會相信執行董事及非執行董事之比例是合理的，並足以提供制衡，保障股東及本集團的權益。

於二零零五年十二月三十一日，本公司董事會包括三位執行董事：路嘉星先生、孫如暉先生及區致華先生；四位非執行董事：周偉球先生、楊鼎立先生、Greer Thomas先生及李文濤先生以及三位獨立非執行董事：陸海林博士、梁君國博士及Zuchowski Sam先生。

本集團之非執行董事為集團提供廣泛的專業知識及豐富經驗。彼等透過參與董事會及委員會會議，無論在本集團之策略、表現、利益衝突及管理流程等事宜上，均帶來獨立的判斷，從而確保所有股東的利益均獲得考慮。

獨立非執行董事確保董事會考慮到所有股東的利益及客觀考慮所有事宜。本公司已收到三位獨立非執行董事就獨立性出具的年度確認及彼等於本報告日期仍被視作獨立。

董事會成員相互之間並無財務、業務、家庭或其他重大／相關關係。董事會的均衡組成可確保董事會內較強的獨立性並符合守則所推薦的董事會至少三分之一成員為獨立非執行董事之做法。

企業管治報告

董事會會議

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本公司合共召開十四次全體董事會會議，討論本集團發展策略、投資項目及本集團營運及財務業績。董事出席董事會會議情況如下：

	出席次數
執行董事	
路嘉星先生	(於2005年5月26日獲委任) 7/14
孫如暉先生	(於2005年5月26日獲委任) 6/14
區致華先生*	(於2005年5月26日獲委任) 4/14
陳煒堅先生	(於2005年1月25日獲委任及 於2005年6月24日退任) 5/14
謝頌聲先生	(於2005年1月25日獲委任及 於2005年6月24日退任) 6/14
黃楚生先生	(於2005年6月24日辭任) 7/14
郭基豪先生	(於2005年6月24日退任) 7/14
黃楚和先生	(於2005年2月21日辭任) 0/14
Andres Rosita女士	(於2005年2月21日辭任) 0/14
非執行董事	
周偉球先生	(於2005年5月26日獲委任) 4/14
楊鼎立先生	(於2005年5月26日獲委任) 4/14
Greer Thomas先生*	(於2005年5月26日獲委任) 1/14
李文濤先生	(於2005年9月23日獲委任) 0/14
獨立非執行董事	
陸海林博士	(於2005年6月24日獲委任) 2/14
梁君國博士	(於2005年5月26日獲委任) 0/14
Zuchowski Sam先生	(於2005年5月26日獲委任) 1/14
余季華先生	(於2005年1月25日獲委任及 於2005年6月24日退任) 3/14
陳尚君先生	(於2005年6月24日辭任) 3/14
楊西先生	(於2005年6月24日退任) 1/14

* 結算日後，區致華先生及Greer Thomas先生於二零零六年一月一日辭任本公司董事一職。

年內董事出席率低乃由於管理層之變動。

公司秘書協助主席為會議準備議程，並確保遵守所有適用規則及規例。她亦就每次會議作出詳細之會議紀錄，所有董事均可索取。會議結束後，會議記錄初稿將於實際可行的時間內盡快給予全體董事傳閱，以供表達意見及批准。

企業管治報告

所有董事均掌握有關及適時的資料，並可在有需要的情況下索取進一步資料或尋求獨立專業意見。所有董事亦可不受限制地取得公司秘書的意見和享用其提供的服務。公司秘書負責向董事提供董事會的文件及有關物料，並確保遵照董事會程序。

若有大股東或董事出現潛在的利益衝突，有關事宜將於實際會議上討論，並提呈透過書面決議案處理。並無涉及利益衝突的獨立非執行董事將會出席會議，以處理衝突事宜。董事委員會，包括審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，均採納董事會沿用的適用會議原則、程序及安排。

主席及行政總裁

主席及行政總裁的職位由不同人士出任，以保持職權的有效分離。路嘉星先生出任本公司主席，領導董事會並確保董事會有效運作及適時商討所有重要事宜。孫如暉先生出任本公司行政總裁，負責監察本集團戰略規劃的實施。

董事任期及膺選連任

根據本公司的組織章程細則第116條，每屆股東週年大會上須有三分之一董事（包括非執行董事）輪值退任。

本公司的組織章程細則第99條規定，所有為填補臨時空缺而被委任的董事，其任期應直至其獲委任後的首次股東週年大會為止，並應接受股東重新選舉。

董事的證券交易

於二零零五年九月十五日，本集團採納一項道德及證券交易守則，當中載列有關董事進行證券交易的行為守則，其條款並不遜於上市規則項下上市發行人的董事進行證券交易的標準守則規定的標準。可能管有本集團未發表的股價敏感資料的指定僱員亦須遵守該守則。根據本公司董事作出的特定垂詢，董事於本年度內一直遵守道德及證券交易守則所規定的準則。

董事及核數師對賬目的責任

董事會負責就本集團的表現及發展前景提呈一個清晰及均衡的評估。董事會亦負責編製能夠真實及公平地持續反映本集團財務狀況的賬目，以及其他股價敏感的公佈及財務披露資料。管理層向董事會提供履行該等職責所需的相關資料。

核數師向股東承擔的責任載於第19及20頁核數師報告內。

企業管治報告

薪酬委員會

薪酬委員會於二零零五年九月十五日成立，並遵守守則釐定書面職權範圍。薪酬委員會負責制訂及向董事會建議薪酬政策，並負責釐定執行董事及高級管理人員的薪酬。薪酬委員會會議須每年至少召開一次。於二零零五年十二月三十一日，薪酬委員會成員包括一位執行董事路嘉星先生以及兩位獨立非執行董事Zuchowski Sam先生及陸海林博士。Zuchowski Sam先生為該委員會主席。鑑於管理層的變動及該委員會僅於二零零五年九月十五日才設立，薪酬委員會並無於年內召開任何會議。

提名委員會

提名委員會於二零零五年九月十五日成立，並遵守守則釐定書面職權範圍。提名委員會負責就董事的提名、委任，以及董事的延續向董事會提出建議。提名委員會會議於需要時召開。於二零零五年十二月三十一日，提名委員會成員包括一位執行董事路嘉星先生以及兩位獨立非執行董事Zuchowski Sam先生及陸海林博士。Zuchowski Sam先生為該委員會主席。鑑於管理層的變動及該委員會於二零零五年九月十五日才設立，提名委員會並無於年內召開任何會議。

審核委員會

本公司自二零零一年已設立審核委員會。審核委員會之職責包括審核本集團的財務報告、內部監控及向董事會提供建議。於二零零五年十二月三十一日，審核委員會成員包括三位獨立非執行董事陸海林博士、梁君國博士及Zuchowski Sam先生。陸海林博士為該委員會主席。

截至二零零五年十二月三十一日止年度，審核委員會共召開兩次會議與外聘核數師審核外部審計結果、本集團所採納的會計原則及實務準則、對上市規則及法定規定的遵守、以及在提呈董事會審批之前就二零零四年度年度財務報表及二零零五年度中期財務報表的核數及財務報告事宜進行討論。出席情況如下：

出席次數		
獨立非執行董事		
陸海林博士	(於2005年6月24日獲委任)	1/2
梁君國博士	(於2005年5月26日獲委任)	0/2
Zuchowski Sam先生	(於2005年5月26日獲委任)	1/2
余季華先生	(於2005年1月25日獲委任及 於2005年6月24日退任)	1/2
陳尚君先生	(於2005年6月24日辭任)	1/2
楊西先生	(於2005年6月24日退任)	1/2

企業管治報告

核數師報酬

年內，支付予本公司核數師羅申美會計師行的酬金如下：

	已付／應付費用 千港元
核數服務	780
非核數服務	
就收購一家附屬公司的會計師報告	750
供股	81
收購	61
稅務服務	50
	<hr/>
	1,722

內部監控

根據二零零四年十一月二十四日廉政公署發表的新聞稿及新聞報告，本公司前主席黃楚和先生已遭廉政公署逮捕，並被控(i)挪用本公司資金合共20,800,000港元及(ii)向本公司前核數師羅兵咸永道會計師事務所明知而作出虛假聲明，違反香港公司條例第134條（「該事件」）。若干人士，包括本公司兩名前執行董事及本公司另一名僱員亦已遭逮捕，惟彼等各人隨後均已獲釋。黃先生及兩名前執行董事隨後於二零零四年底及二零零五年初辭任。

鑑於發生該事件，本集團已於二零零五年一月編製一份內部監控及會計手冊（「手冊」），以供本集團採納以加強其內部監控。該手冊由本集團會計經理與法律顧問編製，乃內部財務監控制度及規例的最佳應用守則。所涉及的範圍包括會計監控及行政監控。行政監控處理業務運作的事宜，而內部監控則處理該等業務運作的會計工作。執業會計師國衛會計師事務所（「HLB」）於二零零五年一月十九日獲委任審核、監督及監察本公司手冊的實行，並調查本集團會否在遵守手冊的規定方面有任何不足之處，繼而向獨立董事委員會提供意見。於二零零五年二月二十二日，本集團成立獨立委員會，該委員會由所有獨立非執行董事組成，以審核本集團的財務及系統監控。

於二零零五年四月中，本公司的主要及控股股東發生變動，隨後於二零零五年五月底，管理層進行了變動。

企業管治報告

隨著管理層變動後，新管理層致力於改善本公司的內部監控及會計程序。透過定期發表公佈向股東提供HLB最新的調查結果及獨立委員會的審核結果。根據HLB於二零零六年二月二十一日發佈的最新調查結果，發現本公司內部監控的一些範疇仍有不足之處。董事會相信，HLB識別出的大部份弱點，均可透過嚴格採納手冊所載的慣例準則和標準、執行HLB的推薦意見，以及今後定期審閱和監察內部監控系統而得以糾正。關於獨立委員會所進行的審核工作，獨立委員會無法就本公司是否於相關時間妥存賬目及記錄及本公司資金是否被挪用作出任何定論，原因是審核工作受到重大限制，包括(i)本集團會計人員於相關時間已不再為本集團的僱員，因此有關會計人員未能發表意見；(ii)二零零一年大部分文件已被廉政公署檢走；及(iii)獨立委員會的調查權力有限。

新管理層明白董事會須為維持良好及有效的內部監控負全責，並將繼續審核本集團的內部監控系統，以保障本集團的資產及股東的權益。

與股東的溝通

本集團遵循及時向股東披露相關資料的政策。年報和中期報告向股東提供全面的營運及財務業績資料，而股東週年大會（「股東週年大會」）為股東提供與董事會直接交流意見的平台。本公司非常重視股東週年大會，全體董事、高級管理層及外聘核數師均盡力出席本公司股東週年大會以回應股東問詢。本公司最少於股東週年大會舉行的二十天前通知本公司全體股東有關大會的日期及地點。本公司遵循守則之原則，鼓勵全體股東出席大會。

董事及高級管理層履歷

於本報告日期，本公司董事如下：

董事

路嘉星先生，50歲，於二零零五年五月獲委任為本公司董事及主席。彼負責本集團的整體策略發展。路先生現為China Enterprise Capital Limited的董事、哈爾濱啤酒集團有限公司（曾於聯交所主板上市）的非執行董事、Anheuser Busch International的顧問及中國龍工控股有限公司（現於聯交所主板上市）的獨立非執行董事。彼曾為哈爾濱啤酒集團有限公司的行政總裁兼執行董事。彼曾於多間跨國公司的香港辦事處擔任高級管理層，並擁有逾十五年中國經商經驗。路先生於一九八二年從倫敦政經學院取得數學經濟學與計量經濟學（經濟）學士學位。彼曾獲頒香港董事學會「二零零四年傑出董事獎」。路先生為哈爾濱市政協委員。

孫如暉先生，40歲，於二零零五年五月獲委任為本公司董事及行政總裁。彼負責監察本集團策略計劃的執行。孫先生現為CEC Management Limited董事。於協助成立CEC Management Limited前，彼為Pacific Alliance Group Limited的董事總經理及總法律顧問。孫先生曾為Interbrew SA（現稱InBev）的Strategy and Business Development Asia的董事。出任Interbrew SA的職務前，彼為香港McKinsey & Company, Inc.的公司融資及策略實務顧問。孫先生持有University of Illinois 法律學院的法學博士及Cornell University的文學士學位。

周偉球先生，52歲，於二零零五年五月獲委任為本公司非執行董事。周先生於公營及私營業務擔任多個管理層職位。彼於倫敦政經學院取得經濟學學位以及會計及金融深造課程資格。周先生從香港大學取得碩士學位。彼一直活躍於慈善及社會活動。於二零零五／零六年度，彼獲選為九龍樂善堂常務總理會成員。

楊鼎立先生，33歲，於二零零五年五月獲委任為本公司非執行董事。彼現為She Communications Limited（以香港為基地、具領導地位的女性生活通訊公司）行政總裁及聯合創始人。楊先生現時亦為於聯交所主板上市的萬基藥業控股有限公司的非執行董事。在創辦she.com前，楊先生曾為Telecom Venture Group Limited的聯繫人士以及波士頓及香港Arthur Andersen & Company的顧問。楊先生畢業於Brown University，持有應用數學／經濟文學士，並從Northeastern University取得工商管理／理（會計）碩士學位。楊先生為執業會計師及美國執業會計師公會會員。

董事及高級管理層履歷

李文濤先生, 50歲, 於二零零五年九月獲委任為本公司非執行董事。彼現為哈爾濱啤酒集團有限公司(「哈啤集團」, 一家曾於聯交所主板上市的公司)的董事兼主席。李先生畢業於天津輕工業學院, 主修輕工業機器及設施。在一九八二年畢業後, 彼於同年加入哈爾濱啤酒廠(「哈啤廠」), 並於一九九五年加入哈啤集團。於一九九六年, 彼獲委任為哈爾濱啤酒有限公司總經理。彼為一名高級工程師, 並從哈啤廠及哈啤集團的工作中累積超過20年啤酒業經驗。彼曾獲授多個獎項, 包括全國輕工系統勞動模範、黑龍江省十大傑出青年、哈爾濱市十佳企業經營者及全國「五一」勞動獎章。彼亦為哈爾濱市第十一屆人民代表大會的代表之一。

陸海林博士, 56歲, 於二零零五年六月獲委任為本公司獨立非執行董事及審核委員會主席。彼於私人及上市公司的會計及審計工作、財務顧問及企業管理方面擁有逾三十年經驗。彼持有馬來西亞科技大學工商管理碩士學位及南澳洲大學工商管理博士學位。陸博士為英格蘭及威爾斯特許會計師學會、香港會計師公會及香港董事學會的資深會員。彼亦為特許秘書及行政人員學會及馬來西亞會計師學會的會員。彼現為萬豪企業管理有限公司主席, 並在多間現於聯交所上市的公司出任獨立非執行董事, 包括山東墨龍石油機械股份有限公司、科鑄技術集團有限公司、新醫藥控股有限公司、美力時集團有限公司和益安國際集團有限公司。

梁君國博士, 54歲, 於二零零五年五月獲委任為本公司獨立非執行董事。彼為香港城市大學優質評估中心主任及應用社會科學系副教授。自一九九一年起, 彼一直為香港政府、公共機構、志願團體、傳媒及私人企業提供顧問／專業服務。

ZUCHOWSKI Sam先生, 58歲, 於二零零五年五月獲委任為本公司獨立非執行董事。彼於投資銀行及其他直接投資範疇擁有豐富經驗, 彼於Merrill Lynch International, Inc.、First Pacific U.S. Securities (Aust.) Ltd及Capitalcorp Ltd均擁有職務。彼亦曾出任多間於聯交所主板上市的上市公司的董事, 包括金匱企業有限公司、星美國際集團有限公司(前稱東方魅力集團有限公司)及內蒙發展(控股)有限公司(前稱恒盛東方控股有限公司)。Zuchowski先生於澳洲墨爾本大學取得法學學士學位。

合資格會計師兼公司秘書

陳素芳小姐, 32歲, 本公司財務總監兼公司秘書。陳小姐於核數、財政預算、財務及管理會計方面擁有逾八年經驗。彼曾任職於安永會計師事務所及一間於聯交所主板上市的公司。彼為英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。陳小姐持有香港中文大學的工商管理學學士學位, 主修專業會計學。

董事會報告

董事謹此提呈報告，連同本公司及本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

主要業務

本公司的主要業務為投資控股。附屬公司的主要業務詳情載於財務報表附註18。

年內，本集團以總代價約52,900,000港元收購蓓蕾（天津）乳業有限公司70%股本權益，該公司從事奶類產品的生產及銷售。

業績及股息

本集團於截至二零零五年十二月三十一日止年度的虧損以及本公司及本集團於該日的財務狀況載於財務報表第21至第63頁。

董事不建議就本年度派付任何股息。

財務資料概要

本集團過去五個財政年度的已公佈業績、資產、負債及少數股東權益概要載於第64頁。有關資料摘錄自經審核財務報表，並予以適當重列／重新分類。該概要並非經審核財務報表的組成部分。

物業、廠房及設備

本公司及本集團於本年度的物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註15。

股本及購股權

本公司於本年度的股本變動詳情連同有關原因，載於財務報表附註24。為就本集團的拓展及一般營運提供資金，本公司透過供股方式，按當時每持有兩股普通股獲發一股新股的基準發行100,000,000股每股面值0.10港元的普通股，每股作價0.54港元。供股已於二零零五年八月十八日完成。據此發行的新股在各方面與現有股份享有同等地位。

年內，本公司並無已發行購股權。

優先購買權

本公司的組織章程細則或開曼群島法例並無訂有任何有關優先購買權的規定，要求本公司須按比例向現有股東提呈發售新股。

購買、贖回或出售本公司上市證券

年內，本公司或其任何附屬公司並無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

董事會報告

儲備

本公司及本集團於本年度的儲備變動詳情分別載於財務報表附註25及綜合權益變動表。

可供分派儲備

於二零零五年十二月三十一日，本公司的可供分派儲備為12,266,000港元，相當於本公司的股份溢價賬70,342,000港元扣除截至二零零五年十二月三十一日止的累積虧損58,076,000港元。根據開曼群島法例第22章公司法（一九六一年第三版法例，經綜合及修訂），本公司的股份溢價賬可供分派予本公司股東，惟於緊隨建議分派股息之日後，本公司將有資金償付在其日常業務過程中到期應付的債務。股份溢價賬亦可以繳足股款紅股的方式派發。

主要客戶及供應商

於回顧年度，本集團五大客戶的銷售額佔本年度總銷售額的66%，當中最大客戶的銷售額佔33%。本集團五大供應商的採購額佔本年度總採購額30%，而當中最大供應商的採購額佔9%。

本公司董事或彼等的任何聯繫人士，或就董事所深知擁有本公司已發行股本5%以上權益的任何股東概無於本集團五大客戶及供應商中擁有任何實益權益。

董事

本年度的本公司董事如下：

執行董事：

路嘉星先生	(於二零零五年五月二十六日獲委任)
孫如暉先生	(於二零零五年五月二十六日獲委任)
區致華先生	(於二零零五年五月二十六日獲委任)
陳煒堅先生	(於二零零五年一月二十五日獲委任及於二零零五年六月二十四日退任)
謝頌聲先生	(於二零零五年一月二十五日獲委任及於二零零五年六月二十四日退任)
黃楚生先生	(於二零零五年六月二十四日辭任)
郭基豪先生	(於二零零五年六月二十四日退任)
黃楚和先生	(於二零零五年二月二十一日辭任)
Andres Rosita女士	(於二零零五年二月二十一日辭任)

非執行董事：

周偉球先生	(於二零零五年五月二十六日獲委任)
楊鼎立先生	(於二零零五年五月二十六日獲委任)
Greer Thomas先生	(於二零零五年五月二十六日獲委任)
李文濤先生	(於二零零五年九月二十三日獲委任)

董事會報告

獨立非執行董事：

陸海林博士	(於二零零五年六月二十四日獲委任)
梁君國博士	(於二零零五年五月二十六日獲委任)
Zuchowski Sam先生	(於二零零五年五月二十六日獲委任)
余季華先生	(於二零零五年一月二十五日獲委任及於二零零五年六月二十四日退任)
陳尚君先生	(於二零零五年六月二十四日辭任)
楊西先生	(於二零零五年六月二十四日退任)

於結算日後，區致華先生及Greer Thomas先生於二零零六年一月一日辭任本公司董事職位。

根據本公司的組織章程細則第116條，周偉球先生及梁君國博士將輪席告退，及符合資格並願意於即將舉行的股東週年大會上膺選連任。非執行董事及獨立非執行董事須根據本公司的組織章程細則第116條輪席告退。

根據本公司的組織章程細則第99條，李文濤先生將退任，及符合資格並願意於即將舉行的股東週年大會上膺選連任。董事如獲委任填補臨時空缺，其任期僅至獲委任後首屆股東週年大會為止，並須根據本公司的組織章程細則第99條經股東重新選舉。

本公司已收到陸海林博士、梁君國博士及Zuchowski Sam先生的年度獨立性確認書，並於本報告日期仍視彼等為獨立人士。

董事及高級管理層履歷

本公司董事及本集團高級管理層的履歷詳情載於年報第12至第13頁。

董事的服務合約

概無任何獲提名於即將舉行的股東週年大會上連任的董事與本公司訂有任何本公司不可於一年內終止而毋須作出補償（法定補償除外）的服務合約。

董事酬金

董事袍金須經股東於股東大會上批准後，方可作實。其他酬金由本公司董事會參考董事的職責、責任、表現及本集團業績後釐定。有關董事袍金的詳情載於財務報表附註11。

董事的合約權益

年內，各董事概無在本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司所訂立與本集團業務有重大關係的任何合約中擁有直接或間接的重大權益。

董事會報告

董事及行政總裁於股份及相關股份的權益及短倉

董事或行政總裁概無於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份中擁有根據證券及期貨條例第352條須予登記或根據上市發行人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」)的權益或短倉。

董事收購股份或債券的權利

於年內任何時間，任何董事或彼等各自的配偶或未滿十八歲的子女概無獲授透過收購本公司股份或債券獲取利益的權利，彼等亦無行使任何有關權利；本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司概無訂立任何安排，致使董事可收購任何其他法人團體的有關權利。

購股權計劃

本公司股東於二零零零年十二月二十九日通過書面決議案採納購股權計劃(「計劃」)。該計劃不再遵守二零零一年九月一日起生效的經修訂上市規則第17章。董事將考慮修訂計劃或終止計劃，並採納新購股權計劃。於年內並截至本報告日期，本公司並無發出購股權。

主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益

於二零零五年十二月三十一日，以下佔本公司已發行股本5%或以上的權益已記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條而存置的權益登記冊內：

長倉：

名稱	持有普通股數目	佔本公司 已發行股本百分比
Orientelite Investments Limited (附註)	225,000,000	75.00
China Enterprise Capital Limited (附註)	225,000,000	75.00
建華財務有限公司	15,326,999	5.11

附註：

於二零零五年十二月三十一日，Orientelite Investments Limited(「Orientelite」)由China Enterprise Capital Limited擁有80%、Starauto Investments Limited(「Starauto」)擁有10%及Rackham Holdings Limited(「Rackham」)擁有10%。根據證券及期貨條例，China Enterprise Capital Limited被視為於Orientelite擁有權益的股份中擁有權益。於結算日後，China Enterprise Capital Limited於二零零六年一月十九日收購Starauto及Rackham各自持有的Orientelite股份，故自該日起Orientelite成為China Enterprise Capital Limited的全資公司。

董事會報告

於結算日後，Orientelite在二零零六年一月十九日將其於本公司的股權削減至195,000,000股股份，佔本公司已發行股本的65%。根據二零零六年四月七日的配售及認購協議，在將由Orientelite持有的20,000,000股本公司現有股份配售予不同獨立投資者，配售價為0.54港元（「補充性配售」），並將於補充性配售完成後，按相同價格向Orientelite發行20,000,00股新股份。於本報告日期，補充性配售仍未完成。

除上文所披露外，於二零零五年十二月三十一日，概無任何人士（除本公司董事及行政總裁外，彼等的有關權益載於上文「董事及行政總裁於股份及相關股份的權益及短倉」一節）於本公司的股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須予登記的權益或短倉。

足夠公眾持股票量

根據本公司透過公開途徑取得的資料及就董事所知，於本報告日期，公眾人士至少持有本公司已發行股本總額的25%。

結算日後事項

本集團結算日後重大事項詳情載於財務報表附註35。

核數師

羅申美會計師行任滿告退。本公司將於即將舉行股東週年大會上，提呈續聘其為本公司核數師的決議案。

代表董事會

主席

香港

二零零六年四月二十日

核數師報告

RSM Nelson Wheeler
羅申美會計師行
Certified Public Accountants

致和寶國際控股有限公司全體股東
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

本核數師已完成審核第21至第63頁的財務報表，該等財務報表乃按照香港普遍採納的會計原則編製。

董事及核數師各自的責任

編製真實兼公平的財務報表乃 貴公司董事的責任。在編製該等真實兼公平的財務報表時，董事必須採用適當的會計政策，並且貫徹應用該等會計政策。

本核數師的責任是根據審核的結果，對該等賬目作出獨立意見，並向股東（作為團體）報告，而並無其他目的。本核數師並不就本報告內容而向任何其他人士承擔責任或負債。

意見的基礎

本核數師已按照香港會計師公會所發出的香港核數準則進行審核工作，惟本核數師的工作範圍受到局限，詳情於下文闡述。

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的憑證，亦包括評審董事於編製財務報表時所作的重大估計和判斷，所採用的會計政策是否適合 貴公司與 貴集團的具體情況，及有否貫徹應用並足夠披露該等會計政策。

本核數師在策劃及進行審核工作時，均以取得所有本核數師認為必需的資料及解釋為目標，以便獲得充分憑證，就該等財務報表是否存有重大錯誤陳述，作出合理的確定。然而，本核數師就下列事項所獲得的憑證有限。

本核數師無法就 貴集團及 貴公司截至二零零四年十二月三十一日止年度的財務報表（「二零零四年財務報表」）表達意見，乃由於若干本核數師審核範圍的局限性及有關持續基準的基本不肯定因素可能造成的影響重大（有關詳情載於本核數師於二零零五年四月二十八日刊發的審核報告）。因此，本核數師對二零零四年財務報表能否足以真實兼公平地顯示 貴公司與 貴集團於二零零四年十二月三十一日的財務狀況，及 貴集團截至該日止年度的虧損及現金流量無法達致意見。

核數師報告

去年可能影響二零零五年一月一期初結餘的審核範圍的局限性包括以下各項：

- (i) 貴集團的賬簿及紀錄不完整；
- (ii) 無充分資料確認存貨的所有權及價值；及
- (iii) 無充分資料確認若干貿易應收款項是否存在、完整、準確及其賬面值。

倘若有任何可能須對 貴公司及 貴集團截至二零零五年十二月三十一日止年度的財務報表的期初結餘作出的調整，均將會影響 貴集團截至二零零五年十二月三十一日止年度的虧損。

在達致意見時，本核數師亦已評估該等財務報表所載的資料在整體上是否足夠。本核數師相信，我們的審核工作已為下列意見提供合理的基礎。

因審核範圍的局限性而保留意見

除任何可能須作出的調整外，本核數師已就上述事宜獲得充分憑證，本核數師認為，該等財務報表真實兼公平地顯示了 貴公司與 貴集團於二零零五年十二月三十一日的財務狀況，及 貴集團截至該日止年度的虧損及現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

僅就本核數師有關上述財務報表期初結餘的核數工作所面對的限制而言：

- 本核數師未能取得本核數師進行核數工作所需的一切資料及解釋；及
- 本核數師未能確定賬冊及紀錄是否妥為保存。

羅申美會計師行
執業會計師

香港
二零零六年四月二十日

綜合收入報表

截至二零零五年十二月三十一日止年度

	附註	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元 (經重列)
營業額	6	115,786	235,719
銷售成本		(116,367)	(265,510)
毛損		(581)	(29,791)
其他收益	6	46	804
註銷一家聯營公司收益		299	–
分銷成本		(5,084)	(4,605)
行政開支		(25,319)	(14,873)
其他經營開支		(142)	(5,853)
應收款項減值撥備撥回／(計提撥備)		2,040	(49,247)
經營虧損	7	(28,741)	(103,565)
融資成本	8	(1,418)	(2,634)
分佔一家聯營公司溢利		–	94
除稅前虧損		(30,159)	(106,105)
稅項抵免	9	2,441	1,733
年度虧損		(27,718)	(104,372)
下列應佔：			
本公司股權持有人	12	(27,089)	(104,486)
少數股東權益		(629)	114
		(27,718)	(104,372)
股息	13	–	–
每股虧損－基本	14	(11.2) 仙	(50.5) 仙

綜合資產負債表

於二零零五年十二月三十一日

	附註	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元 (經重列)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	53,064	26,156
預付租金	16	6,465	6,635
商譽	17	11,010	–
於一家聯營公司的權益	19	–	(299)
		70,539	32,492
流動資產			
存貨	20	20,918	24,104
貿易及其他應收款項	21	20,686	21,144
應收一間同系附屬公司款項	22	511	–
可收回稅項		2,021	1,464
銀行結餘及現金	23	27,472	11,465
		71,608	58,177
資產總值		142,147	90,669
股權			
本公司股權持有人應佔資本及儲備			
股本	24	30,000	20,000
累計虧損		(96,060)	(68,971)
其他儲備		75,314	32,654
		9,254	(16,317)
少數股東權益		17,464	119
股權總額		26,718	(16,198)

綜合資產負債表

於二零零五年十二月三十一日

	附註	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元 (經重列)
負債			
非流動負債			
應付直屬控股公司款項	26	69,543	–
遞延稅項負債	27	290	288
		69,833	288
流動負債			
貿易及其他應付款項	28	27,899	25,831
應付一間附屬公司少數股東款項	29	2,398	–
信託收據貸款－無抵押		–	26,867
短期借款	30	10,001	22,983
長期借款的即期部份	31	–	23,196
稅項撥備		5,298	7,702
		45,596	106,579
負債總額		115,429	106,867
股權及負債總額		142,147	90,669
流動資產／(負債)淨值		26,012	(48,402)
資產總值減流動負債		96,551	(15,910)

路嘉星
董事

孫如暉
董事

綜合權益變動表

截至二零零五年十二月三十一日止年度

本公司權益持有人應佔

	股本 千港元	股份溢價 千港元	物業重估儲備 千港元	合併儲備 (附註a) 千港元	法定儲備 (附註b) 千港元	匯兌儲備 千港元	累計虧損 (千港元)	擬派末期股息 千港元	小計 千港元	少數股東權益 千港元	總額 千港元
於二零零四年一月一日，如過往呈報採納香港會計準則第17號的影響	20,000	27,645	296	2,150	2,223	202	31,603	5,500	89,619	-	89,619
於二零零四年一月一日，如重列物業重估的盈餘	-	-	-	-	-	-	3,912	-	3,912	-	3,912
於二零零四年一月一日，如過往呈報採納香港會計準則第17號的影響	20,000	27,645	296	2,150	2,223	202	35,515	5,500	93,531	-	93,531
於權益直接確認的淨收入	-	-	138	-	-	-	-	-	138	-	138
年內(虧損)/溢利	-	-	-	-	-	-	(104,486)	-	(104,486)	114	(104,372)
年內已確認收入及開支總額	-	-	138	-	-	-	(104,486)	-	(104,348)	114	(104,234)
一間附屬公司少數股東的注入資本已付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5	5
於二零零四年十二月三十一日	20,000	27,645	434	2,150	2,223	202	(68,971)	-	(16,317)	119	(16,198)

於二零零五年一月一日， 如過往呈報為股權	20,000	27,645	1,568	2,150	2,223	202	(72,787)	-	(18,999)	-	(18,999)
於二零零五年一月一日， 採納香港會計準則第17號的影響	-	-	-	-	-	-	-	-	-	119	119
於二零零五年一月一日， 如過往呈報為少數股東權益	-	-	(1,134)	-	-	-	3,816	-	2,682	-	2,682
於二零零五年一月一日，如重列	20,000	27,645	434	2,150	2,223	202	(68,971)	-	(16,317)	119	(16,198)
年內虧損	-	-	-	-	-	-	(27,089)	-	(27,089)	(629)	(27,718)
年內已確認收入及開支總額	-	-	-	-	-	-	(27,089)	-	(27,089)	(629)	(27,718)
非全資擁有附屬公司應佔少數股東權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17,974	17,974
貨幣換算差額	-	-	-	-	-	(37)	-	-	(37)	-	(37)
供股	10,000	44,000	-	-	-	-	-	-	54,000	-	54,000
供股開支	-	(1,303)	-	-	-	-	-	-	(1,303)	-	(1,303)
於二零零五年十二月三十一日	30,000	70,342	434	2,150	2,223	165	(96,060)	-	9,254	17,464	26,718

附註：

- (a) 本集團合併儲備指於二零零零年十二月二十九日集團重組時的已發行股份面值及收購附屬公司股份面值的差額。
- (b) 本集團法定儲備包括企業擴充及一般儲備基金，該等基金指由一家於中華人民共和國（「中國」）成立及經營的附屬公司成立的基金，並為股東基金的組成部份。根據中國相關規例，於獲得批准後，企業擴充基金可用作增加股本，而一般儲備基金可用作就附屬公司彌補虧損及增加股本。

綜合現金流量表

截至二零零五年十二月三十一日止年度

	附註	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元 (經重列)
經營活動的現金流量			
年內虧損		(27,718)	(104,372)
經以下調整：			
稅項抵免		(2,441)	(1,733)
折舊		7,674	8,392
物業、廠房及設備撇銷		12	–
出售物業、廠房及設備收益		–	(15)
租賃土地及樓宇重估虧緝		–	2,399
物業、廠房及設備減值		–	1,695
商譽減值		–	74
應收款項（準備撥回）／減值準備		(2,040)	49,247
商譽攤銷		–	74
預付租賃款項攤銷		170	169
應佔一家聯營公司溢利		–	(94)
撤銷聯營公司收益		(299)	–
利息開支		1,418	2,634
利息收入		(40)	(358)
預付租賃款項增加		–	(196)
貿易及其他應收款項減少		4,927	8,888
應收一家同系附屬公司款項增加		(511)	–
存貨減少		5,429	3,590
貿易及其他應付款項增加		2,068	1,967
應付一家聯營公司款項增加		–	60
經營所用現金		(11,351)	(27,579)
已付利息		(1,418)	(2,634)
已付所得稅		(520)	(2,347)
經營活動所用現金淨額		(13,289)	(32,560)
投資活動的現金流量			
收購附屬公司，扣除收購現金	32	(27,046)	–
購買物業、廠房及設備		(2,893)	(4,130)
銷售物業、廠房及設備所得款項		511	77
已收利息		40	358
投資活動所用現金淨額		(29,388)	(3,695)

綜合現金流量表

截至二零零五年十二月三十一日止年度

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元 (經重列)
融資活動的現金流量		
供股所得款項	54,000	—
供股開支	(1,303)	—
已收新造貸款	10,000	6,729
償還銀行貸款	(45,911)	(11,544)
信託收據貸款減少	(26,867)	4,788
支付融資租約負債	(196)	(180)
從直屬控股公司取得的墊款	69,543	—
償還一家附屬公司少數股東款項	(217)	—
一家附屬公司少數股東注入資本	—	5
已付股息	—	(5,500)
融資活動所得／（所用）現金淨額	59,049	(5,702)
現金及現金等值物增加／（減少）淨額	16,372	(41,957)
於一月一日的現金及現金等值物	11,393	53,350
現金及現金等值物的匯兌虧損	(294)	—
於十二月三十一日的現金及現金等值物	27,471	11,393
現金及現金等值物結餘分析		
銀行結餘及現金	27,472	11,465
銀行透支	(1)	(72)
	27,471	11,393

資產負債表

於二零零五年十二月三十一日

	附註	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	60	—
於附屬公司的投資	18	53,102	—
		53,162	—
流動資產			
貿易及其他應收款項	21	240	34
應收一間同系附屬公司款項	22	511	—
銀行結餘及現金		616	100
		1,367	134
資產總值		54,529	134
股權			
本公司股權持有人應佔資本及儲備			
股本	24	30,000	20,000
股份溢價	25	70,342	27,645
累計虧損	25	(58,076)	(47,688)
		42,266	(43)
負債			
流動負債			
貿易及其他應付款項	28	2,237	151
短期借款	30	10,000	—
稅項撥備		26	26
		12,263	177
負債總額		54,529	134
股權及負債總額		(10,896)	(43)
流動負債淨值		42,266	(43)
資產總值減流動負債			

路嘉星
董事

孫如暉
董事

財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司根據開曼群島公司法，於開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司，主要營業地點為香港夏慤道10號和記大廈2116室。本公司的股份於香港聯合交易所有限公司主板上市。

本集團主要從事製造及銷售手袋產品、相關配件及成衣，以及提供相關的分包服務。年內，本集團收購蓓蕾（天津）乳業有限公司（「蓓蕾」）70%股本權益。該公司於中國成立，並於中國生產及銷售奶製品。

董事認為，於英屬處女群島註冊成立的Orientelite Investments Limited（「Orientlite」）乃本公司直屬控股公司，而於英屬處女群島註冊成立的China Enterprise Capital Limited乃本公司最終控股公司。

2. 財務報表編製基準

本公司綜合財務報表根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則、香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例的適用披露規定而編製。本綜合財務報表乃根據歷史成本法而編製，並經重估若干按公平價值列賬的樓宇作出修訂。

遵照香港財務報告準則編製財務報表須採用若干主要會計估計，此外亦要求管理層在採納本集團會計政策過程中作出判斷。涉及較大程度之判斷及複雜性之範疇，或對本綜合財務報表有重大影響之假設及估計之範疇於財務報表附註4中披露。

採納新訂香港財務報告準則

於本年度，本集團已採納全部香港會計師公會頒佈，且與本集團業務有關及於二零零五年一月一日或之後開始的會計期間生效的新訂香港財務報告準則。採納有關新訂香港財務報告準則並無令本集團的會計政策出現重大變動，惟下文所述者除外。

香港會計準則第1號影響少數股東權益及其他披露的呈列。

採納香港會計準則第17號導致與租賃土地從物業、廠房及設備重新分類為預付租金有關的會計政策出現變動。租賃土地的前期預付款項於租期以直線法於綜合收入報表支銷，或倘出現減值，則減值亦於綜合收入報表支銷。而於往年，租賃土地按公平價值或成本減累計折舊及累計減值列賬。香港會計準則第17號已追溯應用。

財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

2. 財務報表編製基準（續）

採納新訂香港財務報告準則（續）

採納香港財務報告準則第3號導致商譽的有關會計政策出現變動。截至二零零四年十二月三十一日前，商譽：

- 以直線法分五年攤銷；及
- 於各結算日就減值跡象進行評估。

根據香港財務報告準則第3號的條文（附註3(d)）：

- 本集團自二零零五年一月一日起不再攤銷商譽；
- 於二零零四年十二月三十一日的累計攤銷已與商譽成本的相關減少對銷；
- 自截至二零零五年十二月三十一日止年度起，商譽會每年及於出現減值跡象時進行減值測試。

於二零零五年一月一日後，香港財務報告準則第3號已追溯應用。

採納香港會計準則第17號導致二零零四年一月一日的期初保留盈利增加3,912,000港元。截至二零零五年及二零零四年十二月三十一日止年度的影響如下：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
物業、廠房及設備減少	(3,869)	(3,953)
預付租金增加	6,465	6,635
物業重估儲備減少	(1,134)	(1,134)
累計虧損減少／保留盈餘增加	3,730	3,816
行政開支增加	86	96
每股虧損減少	—	—

財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

2. 財務報表編製基準（續）

採納新訂香港財務報告準則（續）

本集團並無應用以下已頒佈但尚未生效的新訂準則或詮釋。應用該等準則或詮釋將不會對本集團的綜合財務報表造成重大影響。

香港會計準則第1號（經修訂）	資本披露 ⁽¹⁾
香港會計準則第19號（經修訂）	精算損益、集團計劃及披露 ⁽²⁾
香港會計準則第21號（經修訂）	於海外業務的淨投資 ⁽²⁾
香港會計準則第39號（經修訂）	預測集團內公司間交易的現金流量對沖會計處理 ⁽²⁾
香港會計準則第39號（經修訂）	選擇以公平價值入賬 ⁽²⁾
香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第4號（經修訂）	財務擔保合約 ⁽²⁾
香港財務報告準則第6號	礦產的開採及評估
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露 ⁽¹⁾
香港財務報告準則詮釋第4號	釐定安排是否包含租賃 ⁽²⁾
香港財務報告準則詮釋第5號	終止運作、復原及環境修復基金產生權益的權利 ⁽²⁾
香港（國際財務報告詮釋委員會） 詮釋第6號	參與特定市場產生的責任－廢氣電力及電子設備 ⁽³⁾
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號嚴重通脹經濟下的財務報告應用重列法 ⁽⁴⁾

(1) 於二零零七年一月一日或之後開始的年度期間生效。

(2) 於二零零六年一月一日或之後開始的年度期間生效。

(3) 於二零零五年十二月一日或之後開始的年度期間生效。

(4) 於二零零六年三月一日或之後開始的年度期間生效。

3. 主要會計政策

編製此等綜合財務報表所應用的主要會計政策如下：

(a) 綜合賬目

綜合財務報表包括本公司及其所有附屬公司截至十二月三十一日止的財務報表。附屬公司指所有本集團有權監管其財務及經營政策的公司，一般附帶擁有超過半數投票權的股權。在評估本集團是否控制另一實體時，將考慮目前可行使或可轉換的潛在投票權是否存在及其影響。

附屬公司自其控制權轉移予本集團當日起綜合入賬，並於控制權終止當日停止綜合入賬。

財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策（續）

(a) 綜合賬目（續）

本集團採用收購會計法為本集團所收購的附屬公司列賬。收購成本乃於交易當日所獲資產的公平價值、所發行的股本工具及所產生或承擔的負債，加上直接歸屬予收購事項的成本。在收購中被收購方的可辨別資產、負債及或然負債，均於收購當日按其公平價值作出計量。收購成本超出本集團應佔被收購方的可辨別淨資產、負債及或然負債的公平淨值部份乃列作商譽。倘收購成本低於本集團應佔的被收購方的可辨別淨資產、負債及或然負債的公平淨值，則有關差額將直接在綜合收入報表內確認。

公司內部交易及集團公司間交易的結餘和未變現利潤於綜合賬目時將予以撇銷。除非交易證明所轉讓資產出現減值，則未變現損失亦予以撇銷。附屬公司的會計政策已在必要時作出變動，以確保其與本集團所採用的會計政策一致。

在本公司的資產負債表內，於附屬公司的投資以成本值扣除減值虧損撥備列賬。本公司將附屬公司的業績按已收及應收股息入賬。

(b) 聯營公司

聯營公司乃指一家由本集團對其有重大影響但無控制權的公司，一般附帶擁有20%至50%投票權的股權。於聯營公司的投資以權益會計法入賬，並初步按成本確認。本集團於聯營公司的投資包括於收購時確定的商譽（扣除任何累積減值虧損）。

本集團應佔收購後聯營公司的溢利或虧損於綜合收入報表中確認，而應佔收購後的儲備變動在儲備中確認。收購後的累積變動於投資的賬面值作調整。如本集團應佔聯營公司的虧損等於或超逾其佔聯營公司的權益（包括任何其他無抵押應收款項），則本集團不確認進一步的虧損，除非本集團代聯營公司承擔責任或支付款項。

本集團與其聯營公司進行交易的未變現收益，乃按本集團於聯營公司的權益範圍內撇銷。除非交易證明所轉讓資產出現減值，則未變現虧損亦予以撇銷。聯營公司的會計政策已在必要時作出變動，以確保其與本集團所採用的會計政策一致。

財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

(c) 外幣換算

(i) 功能及呈列貨幣

本集團各實體的財務報表所載項目，乃採用有關實體營運業務所在地的主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。綜合財務報表以港元呈列，而港元乃本公司的功能及呈列貨幣。

(ii) 各實體的財務報表的交易及結餘

外幣交易按交易當日通行的匯率換算為功能貨幣。以外幣為單位的貨幣資產及負債，按結算日適用的匯率換算。此換算政策引致的溢利及虧損將載於收入報表中，惟於股本內遞延作為符合作現金流量對沖或符合作投資淨額對沖則除外。

非貨幣項目（如持有以公平價值列入損益賬的股本工具）的匯兌差額，列為公平價值損益的一部份。非貨幣項目（如分類為可供出售金融資產）的匯兌差額，乃於權益內列作公平價值儲備。

(iii) 綜合賬目的換算

所有集團實體（並無採用過度通貨膨脹經濟的貨幣）的業績及財務狀況的功能貨幣如有別於本公司的呈列貨幣，均按以下方式換算為本公司的呈列貨幣：

- 於各資產負債表呈列的資產及負債乃按有關結算日的收市匯率換算；
- 各收入報表的收支乃按平均匯率換算（除非該平均匯率並非在有關交易當日通行匯率累積影響的合理估計內，在該情況下，收支按有關交易當日的匯率換算）；及
- 所有因此而產生的匯兌差額均分開確認為權益一部份。

於綜合賬目時，因換算於海外實體投資淨額及換算借款而產生的匯兌差額，均計入股東權益內。當出售海外業務時，有關匯兌差額於收入報表中確認為出售的部份收益或虧損。

因收購海外實體而產生的商譽及公平價值調整，均作為有關海外實體的資產與負債，並按收市匯率換算。

財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策（續）

(d) 商譽

商譽指收購成本超出於收購日，本集團應佔所收購附屬公司的可辨別資產、負債及或然負債的數額。

本集團每年評估商譽減值，並按成本值減累計減值虧損列帳。出售附屬公司的收益及虧損，已計入與售出附屬公司相關的商譽賬面值。為方便評估減值情況，商譽被撥入現金產生單位。

(e) 資產減值

於各結算日，本集團均審閱其有形及無形資產（商譽除外）的賬面值，以釐定該等資產是否出現任何減值虧損跡象。倘出現有關跡象，則估計資產的可收回金額，以釐定減值虧損（如有）。倘未能估計個別資產的可收回金額，則本集團估計該資產所屬的現金產生單位的可收回金額。

可收回金額乃公平價值減出售成本及使用價值的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量將予以稅前折讓率折讓至其現值，以反映目前貨幣時值的市場估計及與資產有關的風險。

倘資產（或現金產生單位）可收回金額估計低於其賬面值，則資產（現金產生單位）賬面值將扣減至其可收回金額。減值虧損於溢利或虧損即時確認，惟倘相關資產以重估金額列賬，則減值虧損將視作重估值減少。

倘減值虧損其後撥回，則資產（現金產生單位）賬面值增加至其可收回金額的經修訂估算，惟所增加的賬面值不得高於在往年並未確認資產（現金產生單位）減值虧損時釐定的賬面值。減值虧損撥回於收益表即時確認。惟倘相關資產以重估金額列賬，則減值虧損撥回將視作重估值增加。

財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

(f) 物業、廠房及設備

樓宇主要包括工廠和辦公室。樓宇根據外部獨立估值師每隔不超過三年的期間進行的估值按公平價值減其後的折舊及減值虧損列賬。在估值日的任何累計折舊與資產的賬面值總額對銷，而淨額則重列至資產的重估金額。所有其他物業、機器及設備按歷史成本減折舊和減值虧損列賬。歷史成本包括收購該項目直接應佔的開支。成本可包括從權益中轉撥的利用外幣購買物業、機器及設備的合資格現金流量對沖產生的任何收益／損失。

其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益有可能流入本集團，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的賬面值或確認為獨立資產（如適用）。所有其他維修及保養在產生的財政期間內於收入報表支銷。

重估樓宇產生的賬面值增加撥入股東權益的物業重估儲備內。對銷同一資產過往增加的減少直接在權益的物業重估儲備對銷；所有其他減少均在收入報表支銷。

物業、廠房及設備的折舊，按足以撇銷該等成本或重估值減剩餘價值的比率，在估計可使用年期內按直線法分攤計算，主要的折舊年率如下：

樓宇	2%-5%
廠房及機器	11%-50%
租賃物業裝修、傢俬及裝置	20%-50%
汽車	20%-25%
模組	25%

資產的剩餘價值及可使用年期在每個結算日進行檢討，及在適當時調整。

出售物業、廠房及設備的盈虧乃指出售所得款項淨額與有關資產的賬面值兩者的差額，並在收入報表內確認。

財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策（續）

(g) 租賃資產

(i) 經營租賃

經營租賃是指擁有資產的大部份風險及回報實質上由出租人保留的租賃。經營租賃的款額在扣除自出租人收取的任何獎勵金後，於租賃期內以直線法在收入報表中支銷。

(ii) 融資租賃

融資租賃是指將擁有資產（除合法業權外）的所有風險及回報實質上轉讓予本集團的租賃。融資租賃在開始時按租賃資產的公平價值或最低租賃付款現值的較低者入賬。

租金均分攤為資本性支出及財務費用。相應租賃承擔在扣除財務費用後確認為融資租賃項下義務。財務費用按資本結欠額的比例在收入報表中支銷。

(h) 存貨

存貨按成本值與可變現淨值兩者中的較低者入賬。成本值以先進先出法計算。製成品及在製品的成本包括原料、直接人工及所有生產經常開支的應佔部份，及／或（如適當）分包費。可變現淨值乃按估計的正常銷售價格減去所有尚需投入的估計生產成本及估計銷售費用計算。

(i) 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項初期按公平價值確認，其後以實際利率法按攤銷成本（減除任何減值撥備）計算。貿易及其他應收款項的減值撥備於出現客觀證據，即證明本集團無法按應收款的原有條款收回所有到期金額時確認。撥備金額為資產的賬面值與估計未來現金流量現值（按實際利率貼現計算）間的差額。撥備金額於收入報表內確認。

財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策（續）

(j) 現金及現金等值物

現金及現金等值物指銀行及手頭現金、存於銀行及其他金融機構的活期存款，及可隨時轉換為已知數額現金且沒有重大價值變動風險的短期及高度流通投資。就現金流量表而言，應要求償還及構成本集團現金管理一個完整部份的銀行透支亦列入現金及現金等值物。

(k) 借款

借款最初乃按公平價值（扣除已產生的交易成本）確認。倘若無法可靠計算借款的公平價值，則借款會在最初按成本確認。交易成本為直接歸屬予金融負債之發行或出售的增量成本，其中包括付予代理、顧問、經紀及交易商的費用和佣金、規管機構和證券交易所所收取的費用，以及轉讓稅和關稅。借款其後按經攤銷成本列賬，如扣除交易成本之後的收益和贖回價值出現差額，則於借貸期內以實際利率法在收入報表內確認。

除非本集團有權無條件將債務結算日期遞延至結算日後至少十二個月，否則借款將被劃分為流動負債。

(l) 僱員福利

(i) 僱員享有的假期

僱員享有的年假及長期服務假期於應計予僱員時確認。就截至結算日僱員提供服務所得的年假及長期服務假期的估計負債而作出撥備。

僱員享有的病假及產假，於放假時才確認。

(ii) 退休金責任

本集團向界定供款退休計劃供款，所有僱員均可參與。本集團與僱員的供款按僱員基本薪金的百分比計算。在收入報表支銷的退休福利計劃成本指本集團應向此基金支付的供款。

財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策（續）

(m) 撥備及或然負債

當本集團因過去事項須承擔現時的法定義務或推定義務，而履行該義務很可能需要付出經濟效益及有可靠的估計時，便為未確定時間或金額的負債確認為撥備。如果金錢的時間價值重大，撥備會以履行義務預期所需支出的現值列報。

當有需要付出經濟效益的可能性不大時，或其數額未能可靠地估計，除非付出之可能性極小，則須披露該義務為或然負債。潛在義務，其存在僅能以一個或數個未來事項的發生或不發生來證實，除非付出可能性極小，亦同時披露為或然負債。

(n) 稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項。

現時應付稅項乃按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與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收入或開支，並且不包括收入報表內永不課稅或扣稅的項目。本集團本期稅項乃按現行稅率或結算日時實際確立的稅率計算。

遞延稅項以資產及負債於其財務報表的賬面值與計算應課稅溢利相應稅基之間的差額確認，並使用資產負債表負債法入賬。遞延稅項負債通常會就所有應課稅臨時性差額確認，而遞延稅項資產乃按可能出現可利用臨時性差額扣稅的應課稅溢利時提撥。若於一項交易中，因商譽或因業務合併以外原因開始確認其他資產及負債而引致的臨時性差額既不影響應課稅溢利及會計溢利，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項負債乃按因於附屬公司及聯營公司之投資及於合營企業的權益而引致的應課稅臨時性差額而確認，惟若本集團可令臨時性差額撥回及臨時性差額有可能未必於可見將來撥回的情況除外。

遞延稅項資產的賬面值於每個結算日作檢討，並於沒可能會有足夠應課稅溢利恢復全部或部分資產價值時作調減。

財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策（續）

(n) 稅項（續）

遞延稅項乃按預期於負債清償或資產變現期間適用的稅率計算。有關稅率為現行稅率或於結算日時實際確立的稅率。遞延稅項於收入報表中扣除或計入收入報表，惟倘遞延稅項直接在股本權益中扣除或計入股本權益的情況（在此情況下遞延稅項亦會於股本權益中處理）除外。

(o) 關連人士交易

倘一名人士有能力直接或間接控制另一名人士或對另一名人士於作出財務及經營決定時發揮重大影響力，則兩名人士被視為有關連。倘多名人士受到共同控制或受到共同重大影響，則有關人士亦被視為有關連。關連人士可為個人（主要管理人員、主要股東及／或其近親）或其他實體，包括受本集團關連人士（如屬個人）重大控制的實體，以及為本集團或屬本集團關連人士的任何實體的僱員而設立的退休福利計劃。

(p) 結算日後事項

可提供有關本集團於結算日狀況的額外資料或顯示持續經營基準假設並不適合的結算日後事項屬於調整事項，均於財務報表內反映。並非調整事項的重大結算日後事項則於附註中披露。

(q) 收益確認

來自銷售製成品及原料貿易的收益於擁有權的風險及回報轉移時確認，通常亦即為貨品付運予客戶及所有權轉讓時。

分包費收入於提供分包服務時確認。

利息收入採用實際利率法按時間比例確認。

財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策（續）

(r) 分類報告

分類報告指本集團內從事於供應產品及提供服務（業務分類），或者在一特定的經濟環境內供應產品或提供服務（地區分類）的可分辨部份，而各分類所承受的風險及獲得的回報並不相同。

分類資料按兩種分類形式呈報：(i)按第一類分類報告基準，業務分類；及(ii)按第二類分類報告基準，地區分類。

分類收益、支出、業績、資產及負債包括能直接歸類於某一分類及那些能夠按合理標準分配到各分類的項目。

無分配成本指集團整體性開支。分類資產主要包括物業、廠房及設備、預付租金、商譽、存貨及應收款項。分類負債包括經營負債。以上各項不包括稅項及公司借款等項目。

分類收益、支出、業績、資產及負債均在綜合賬項須予抵銷的集團內部結餘及交易之前列示，除非該等集團內部結餘及交易的抵銷乃在集團企業中的單一分類。分類間定價的條款與給予其他外界人士者相似。

分類資本開支指在期內購買分類資產（有形及無形）而產生的所有成本，但此等資產預期可在多於一個期間內使用。

至於地區分類報告，銷售額乃按照客戶所在國家計算。總資產及資本開支按資產所在地計算。

財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

4. 主要會計判斷及估算

本集團就未來作出估算和假設，並對其作出持續評估。有關估算和假設乃根據過往經驗及其他因素作出，包括在有關情況下合理預期會發生的未來事件。所得出的會計估算難免偏離實際的相關業績。以下估算和假設有很大機會令下一個財政年度的資產及負債賬面值出現重大調整。

(a) 評估商譽減值

就釐定商譽有否出現減值而言，須就商譽被分配至的現金產生單位的使用價值作出估算。在估計使用價值時，本集團須估計預期來自現金產生單位的未來現金流量及選取適用的折現率，以計算該等現金流量的現值。

(b) 所得稅

本集團須繳納多個司法管轄區的所得稅。在確定全球所得稅的撥備時，本集團須作出重大判斷。在正常業務過程中，有許多交易及計算均難以明確作出最終的稅務釐定。倘該等事宜的最終稅務結果與起初入賬的金額不同，該等差額將影響稅務釐定期內的所得稅及遞延稅項撥備。

5. 金融風險管理

本集團經營活動面臨各種金融風險：外幣風險、信貸風險和流動資金風險。本集團整體的風險管理是集中於金融市場的不可預測和尋求將對本集團財務所帶來的不良影響降至最低。

(a) 外幣風險

由於本集團大部分業務交易、資產及負債均主要以港元、美元及人民幣列值，故其承受的外幣風險不大。本集團的庫務政策為只會在外幣風險（如有）對本集團有潛在重大財務影響時，進行外幣風險管理。本集團將繼續監察其外匯狀況，並於有需要時以外匯遠期合約對沖外幣風險。

財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

5. 金融風險管理（續）

(b) 信貸風險

本集團並無最度集中於信貸風險，其政策是確保將向信貸記錄良好的客戶作出銷售。

(c) 流動性風險

本集團的政策是定期監察現時及預期的流動資金需求，以確保維持足夠的現金儲備，符合其短期及較長期的流動資金需求。

6. 營業額、收益及分類資料

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
營業額		
手袋產品及相關配件		
銷售製成品	111,314	192,676
原料貿易	—	37,350
成衣		
分包費收入	4,410	5,693
奶製品		
銷售奶製品	62	—
	115,786	235,719
其他收益		
利息收入	40	358
租金收入	6	—
其他收入	—	446
	46	804
總收益	115,832	236,523

財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

6. 營業額、收益及分類資料（續）

(a) 主要呈報形式－業務分類

年內，為了更好地呈報本集團的經營業務，本集團將其業務分類進行重組，包括（其中包括）合併「手袋產品及相關配件」與「原料」分類（定義見二零零四年年報）及重新界定「手袋產品及相關配件」分類。有關比較數字已重新分類，以符合本年度的呈報方式。

於收購蓓蕾的控股權益後，本集團增設一項新的業務分類－「奶製品」。本集團由三個主要業務分類組成：

- | | | |
|-----------|---|------------------------------|
| 手袋產品及相關配件 | — | 製造及銷售手袋產品及相關配件、提供相關分包服務及原料貿易 |
| 成衣 | — | 製造及銷售成衣，以及提供相關分包服務 |
| 奶製品 | — | 製造及銷售液體奶、果汁及酸奶 |

業務分類之間並無進行銷售或其他交易。

(b) 次要呈報形式－地區分類

本集團的主要市場位於四個主要地區：

- | | | |
|-------------|---|---------------|
| 美國 | — | 銷售製成手袋產品及相關配件 |
| 歐洲 | — | 銷售製成手袋產品及相關配件 |
| 中國 | — | 銷售製成手袋產品及相關配件 |
| | — | 原料貿易 |
| | — | 銷售液體奶、果汁及酸奶 |
| 亞洲地區（不包括中國） | — | 銷售製成手袋產品及相關配件 |
| | — | 成衣分包費收入 |

於呈報本集團分類資料時，地區分類間的銷售或其他交易已予以撇銷。

財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

6. 營業額、收益及分類資料 (續)

主要呈報形式 – 業務分類

	手袋產品及 相關配件 千港元	成衣 千港元	奶製品 千港元	本集團 千港元
截至二零零五年 十二月三十一日止年度				
營業額	<u>111,314</u>	<u>4,410</u>	<u>62</u>	<u>115,786</u>
分類業績	<u>3,339</u>	<u>(3,693)</u>	<u>(227)</u>	<u>(581)</u>
其他收益				46
註銷一間聯營公司的收益				299
應收款項減值準備撥回				2,040
無分配成本				(30,545)
經營虧損				(28,741)
融資成本				(1,418)
除稅前虧損				(30,159)
稅項抵免				2,441
年內虧損				<u>(27,718)</u>
於二零零五年十二月三十一日				
分類資產	54,570	5,895	47,426	107,891
無分配資產				34,256
總資產				<u>142,147</u>
分類負債	21,702	2,806	3,392	27,900
無分配負債				87,529
總負債				<u>115,429</u>
其他分類資料：				
資本開支	990	10	1,317	2,317
無分配款項				576
				<u>2,893</u>
折舊	4,779	2,730	160	7,669
無分配款項				5
				<u>7,674</u>
預付租金攤銷	170	–	–	170
應收款項減值準備撥回	2,040	–	–	2,040
存貨撇銷	318	–	–	318

財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

6. 營業額、收益及分類資料(續)

主要呈報形式－業務分類(續)

	(經重列)			
	手袋產品及 相關配件 千港元	成衣 千港元	奶製品 千港元	本集團 千港元
截至二零零四年十二月三十一日止年度				
營業額	230,026	5,693	—	235,719
分類業績	(27,165)	(2,626)	—	(29,791)
其他收益				804
無分配成本				(74,578)
經營虧損				(103,565)
融資成本				(2,634)
應佔聯營公司溢利				94
除稅前虧損				(106,105)
稅項抵免				1,733
年內虧損				(104,372)
於二零零四年十二月三十一日				
分類資產	68,902	8,616	—	77,518
於聯營公司的權益				(299)
無分配資產				13,450
總資產				90,669
分類負債	50,405	1,995	—	52,400
無分配負債				54,467
總負債				106,867
其他分類資料：				
資本開支	3,242	888	—	4,130
折舊	5,001	3,391	—	8,392
預付租金攤銷	169	—	—	169
商譽攤銷	74	—	—	74
減值費用				
－物業、廠房及設備	657	1,038	—	1,695
－商譽	74	—	—	74
樓宇的重估虧絀	—	2,399	—	2,399
應收款項減值準備	49,247	—	—	49,247

財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

6. 營業額、收益及分類資料(續)

次要呈報形式－地區分類

	營業額		總資產		資本開支	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
	(經重列)					
美國	57,649	100,975	—	—	—	—
歐洲	14,135	67,556	—	—	—	—
中國	42,120	59,893	101,598	43,056	2,107	2,984
亞洲地區(不包括中國)	1,882	7,295	29,539	47,912	786	1,146
	115,786	235,719	131,137	90,968	2,893	4,130
商譽 於聯營公司的權益			11,010	—	(299)	
總資產			142,147	90,669		

7. 經營虧損

本集團經營虧損已扣除／(計入)下列各項：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元 (經重列)
出售存貨成本(包括存貨撇銷)	73,558	217,286
折舊：		
自置物業、廠房及設備	7,674	8,286
租賃物業、廠房及設備	—	106
樓宇的重估虧絀	—	2,399
減值費用(包括在其他經營開支)		
– 物業、廠房及設備	—	1,695
– 商譽	—	74
	—	1,769
員工成本(包括董事酬金)(附註10)	33,348	33,301
核數師酬金	780	1,000
匯兌虧損淨額	105	1,080
商譽攤銷(包括在行政開支)(附註17)	—	74
土地及樓宇的經營租約租金	640	759
存貨撇銷	318	682
物業、廠房及設備撇銷	12	–
出售物業、廠房及設備收益	—	(15)

財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

8. 融資成本

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
銀行貸款及透支的利息	1,154	2,626
須於五年內悉數償還的其他貸款的利息	255	-
融資租賃的利息部分	9	8
	<hr/>	<hr/>
	1,418	2,634
	<hr/>	<hr/>

9. 稅項

在綜合收入報表中(計入)／扣除的稅項如下：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
香港利得稅		
本年度	54	94
海外稅項		
往年超額撥備	(2,495)	(1,827)
稅項抵免	<hr/> (2,441)	<hr/> (1,733)

香港利得稅乃按照本年度估計應課稅溢利以17.5% (二零零四年：17.5%) 的稅率撥備。

海外溢利稅項乃以年內估計應課稅溢利按附屬公司營業國家所在地適用稅率計算。

本集團除稅前虧損的稅項與使用本公司所在地稅率計算的理論金額差異如下：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元 (經重列)
除稅前虧損	<hr/> (30,159)	<hr/> (106,105)
按17.5%稅率計算	(5,278)	(18,568)
其他國家稅率差異產生的影響	(1,076)	(2,274)
毋須課稅的收入	(86)	(136)
不得因稅務用途扣減的開支	3,086	2,219
未確認其他暫時性差額的稅務影響	178	(39)
未確認稅務虧損的稅務影響	3,230	18,892
往年超額撥備	<hr/> (2,495)	<hr/> (1,827)
稅項抵免	<hr/> (2,441)	<hr/> (1,733)

財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

10. 員工成本 (包括董事酬金)

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
工資及薪金	32,522	32,091
未動用年假	—	113
長期服務金撥備 (附註(a))	—	653
對退休金計劃的供款		
－ 向強積金計劃作出 (附註(b))	193	207
－ 向中國退休保障計劃作出 (附註(b))	393	237
其他福利	240	—
	33,348	33,301

附註：

- (a) 於二零零五年十二月三十一日，本集團的數名僱員已完成所需的服務年數，根據僱傭條例（「該條例」）的規定，合資格在終止受僱時取得長期服務金。本集團僅在終止僱傭是符合該條例的指定情況下，才有責任支付該等款項。倘該等僱員的終止受僱符合該條例的指定情況，於二零零五年十二月三十一日，本集團會有約551,000港元（二零零四年：653,000港元）的負債。
- (b) 根據強制性公積金計劃條例（「強積金條例」），由二零零零年十二月一日起，本集團在香港的公司須安排年齡介乎18至65歲的香港僱員參與強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。對強積金計劃作出的供款按僱員基本月薪的5%計算，惟最多限於20,000港元。
- (c) 在中國的附屬公司已參與當地市政府執行的僱員退休保障計劃。有關附屬公司已按適用工資成本的1%至20%作出供款。

財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

11. 董事酬金及五名最高薪人士

(a) 董事酬金

截至二零零五年十二月三十一日止年度各董事酬金載列如下：

		袍金		基本薪金、 其他津貼及 實物利益		向退休金 計劃供款		合共	
		二零零五年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
執行董事									
路嘉星先生	(a)	90	不適用	-	不適用	5	不適用	95	不適用
孫如暉先生	(a)	90	不適用	-	不適用	5	不適用	95	不適用
區致華先生	(b)	90	不適用	-	不適用	5	不適用	95	不適用
陳燦堅先生	(c)	-	不適用	90	不適用	5	不適用	95	不適用
謝頌聲先生	(c)	-	不適用	133	不適用	5	不適用	138	不適用
黃楚生先生	(d)	-	-	174	390	6	12	180	402
郭基豪先生	(d)	-	-	128	286	5	12	133	298
黃楚和先生	(f)	-	-	103	780	2	12	105	792
Andres Rosita女士	(f)	-	-	34	260	2	12	36	272
布崑鳴先生	(g)	不適用	-	不適用	454	不適用	10	不適用	464
		270	-	662	2,170	40	58	972	2,228
非執行董事									
周偉球先生	(a)	90	不適用	-	不適用	-	不適用	90	不適用
楊鼎立先生	(a)	90	不適用	-	不適用	-	不適用	90	不適用
Greer Thomas先生	(b)	90	不適用	-	不適用	-	不適用	90	不適用
李文濤先生	(h)	41	不適用	-	不適用	-	不適用	41	不適用
		311	-	-	-	-	-	311	-
獨立非執行董事									
梁君國博士	(a)	90	不適用	-	不適用	-	不適用	90	不適用
Zuchowski Sam先生	(a)	90	不適用	-	不適用	-	不適用	90	不適用
陸海林博士	(e)	78	不適用	-	不適用	-	不適用	78	不適用
余季華先生	(c)	39	不適用	-	不適用	-	不適用	39	不適用
陳尚君先生	(d)	60	60	-	-	-	-	60	60
楊西先生	(d)	20	13	-	-	-	-	20	13
黃天生先生	(i)	不適用	100	不適用	-	不適用	-	不適用	100
		377	173	-	-	-	-	377	173
		958	173	662	2,170	40	58	1,660	2,401

附註：

- (不適用) 於相關年度並非董事
- (a) 於二零零五年五月二十六日獲委任
- (b) 於二零零五年五月二十六日獲委任並於二零零六年一月一日辭任
- (c) 於二零零五年一月二十五日獲委任並於二零零五年六月二十四日退任
- (d) 於二零零五年六月二十四日辭任／退任
- (e) 於二零零五年六月二十四日獲委任
- (f) 於二零零五年二月二十一日辭任
- (g) 於二零零四年十一月二十五日辭任
- (h) 於二零零五年九月二十三日獲委任
- (i) 於二零零四年十一月二十九日辭任

財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

11. 董事酬金及五名最高薪人士（續）

(a) 董事酬金（續）

於年內，概無任何董事放棄酬金，亦無向任何董事支付或應付任何獎勵金或因離職而作出任何補償金（二零零四年：無）。

(b) 五名最高薪人士

於年內，應付予五名最高薪酬人士的薪酬如下：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
基本薪金及其他津貼	1,963	2,225
向退休金計劃供款	59	58
	2,022	2,283

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團的五名最高薪人士包括三名前任董事，彼等於本公司出任董事期間的酬金反映於財務報表附註10呈報的分析內。

截至二零零四年十二月三十一日止年度，本集團的五名最高薪人士包括四名董事，彼等的酬金反映於財務報表附註10呈報的分析內。

五名最高薪酬人士的酬金少於1,000,000港元。

截至二零零五年十二月三十一日止年度，並無向五名最高薪酬人士支付或應付任何獎勵金或因離職而作出任何補償金（二零零四年：無）。

12. 本公司股權持有人應佔虧損

本公司股權持有人應佔虧損約10,388,000港元（二零零四年：42,131,000港元）於本公司的財務報表中處理。

13. 股息

董事不建議派付截至二零零五年十二月三十一日止年度的股息（二零零四年：無）。

14. 每股虧損

每股虧損乃按照本公司股權持有人應佔虧損約27,089,000港元（二零零四年（經重列）：104,486,000港元）及年內已發行普通股241,842,230股的加權平均數（二零零四年：206,896,522股普通股，經二零零五年的供股調整後）計算。

由於截至二零零五年及二零零四年十二月三十一日止年度並無任何攤薄潛在普通股，故並無披露兩個年度的每股攤薄虧損。

財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

15. 物業、廠房及設備

本集團

	樓宇 千港元	廠房 及機器 千港元	租賃物業 裝修、傢俬 及裝置 千港元	汽車 千港元	模組 千港元	合共 千港元
成本值或估值						
於二零零四年一月一日	17,400	26,485	29,470	2,292	2,157	77,804
添置	97	3,200	657	159	17	4,130
出售	-	(108)	-	-	-	(108)
重估	(4,550)	-	-	-	-	(4,550)
於二零零四年十二月三十一日 及二零零五年一月一日	12,947	29,577	30,127	2,451	2,174	77,276
添置	-	802	711	1,359	21	2,893
收購一間附屬公司	-	30,961	66	926	-	31,953
出售／撤銷	-	-	(14)	(511)	-	(525)
匯兌差額	136	299	264	18	26	743
於二零零五年十二月三十一日	13,083	61,639	31,154	4,243	2,221	112,340
累計折舊及減值						
於二零零四年一月一日	1,688	18,424	19,451	1,840	1,965	43,368
年內折舊	601	3,185	4,329	181	96	8,392
出售	-	(46)	-	-	-	(46)
重估	(2,289)	-	-	-	-	(2,289)
減值費用	-	316	1,379	-	-	1,695
於二零零四年十二月三十一日 及二零零五年一月一日	-	21,879	25,159	2,021	2,061	51,120
年內折舊	581	3,482	3,326	208	77	7,674
撤銷	-	-	(2)	-	-	(2)
匯兌差額	-	218	232	11	23	484
於二零零五年十二月三十一日	581	25,579	28,715	2,240	2,161	59,276
賬面淨值						
於二零零五年十二月三十一日	12,502	36,060	2,439	2,003	60	53,064
於二零零四年十二月三十一日	12,947	7,698	4,968	430	113	26,156

財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

15. 物業、廠房及設備 (續)

以上資產於二零零五年十二月三十一日的成本值或估值分析如下：

	租賃物業					
	廠房	裝修、傢俬				
樓宇	及機器	及裝置	汽車	模組	合共	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
成本	-	61,639	31,154	4,243	2,221	99,257
估值	13,083	-	-	-	-	13,083
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	13,083	61,639	31,154	4,243	2,221	112,340
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

以上資產於二零零四年十二月三十一日的成本值或估值分析如下：

	租賃物業					
	廠房	裝修、傢俬				
樓宇	及機器	及裝置	汽車	模組	合共	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
成本	-	29,577	30,127	2,451	2,174	64,329
估值	12,947	-	-	-	-	12,947
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	12,947	29,577	30,127	2,451	2,174	77,276
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

(a) 本集團的樓宇按其賬面淨值分析如下：

	本集團		
	二零零五年	二零零四年	
	千港元	千港元	(經重列)
在香港持有：			
10年至50年租約	1,934		1,977
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
在香港以外地區持有：			
50年以上租約	3,738		3,822
10年至50年租約	-		7,148
10年以下租約	6,830		-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	12,502		12,947
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

本集團的樓宇於二零零四年十二月三十一日作出重估。估值乃按公開市值基準由獨立專業估值師普敦國際評估有限公司作出。重估盈餘138,000港元已記入物業重估儲備，而重估虧蝕2,399,000港元已自截至二零零四年十二月三十一日止年度的綜合收入報表扣除。

財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

15. 物業、廠房及設備（續）

(b) 以下為樓宇（倘按歷史成本的基準載列）的賬面值：

	本集團	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元 (經重列)
成本	22,402	22,184
累計折舊	(7,424)	(6,595)
賬面淨值	14,978	15,589

(c) 本集團的廠房及機器、租賃物業裝修、傢俬及裝置於二零零四年十二月三十一日作出重估。估值乃按公開市值基準由獨立專業估值師普敦國際評估有限公司作出。減值1,695,000港元已自截至二零零四年十二月三十一日止年度的綜合收入報表扣除。

本公司

	租賃物業裝修、 傢俬及裝置 千港元	汽車 千港元	合共 千港元
成本			
於二零零五年一月一日	—	—	—
添置	65	511	576
出售	—	(511)	(511)
於二零零五年十二月三十一日	65	—	65
累計折舊			
於二零零五年一月一日	—	—	—
年內折舊	5	—	5
出售	—	—	—
於二零零五年十二月三十一日	5	—	5
賬面淨值			
於二零零五年十二月三十一日	60	—	60

財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

16. 預付租金

本集團的預付租金指位於香港以10至50年的中期租約持有的物業土地部份的預付經營租賃款項。

17. 商譽

	本集團	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
成本		
於一月一日	370	370
添置	11,010	–
採納香港財務報告準則第3號的影響	(370)	–
於十二月三十一日	11,010	370
累計攤銷及減值		
於一月一日	370	222
年內攤銷及減值	–	74
減值費用	–	74
採納香港財務報告準則第3號的影響	(370)	–
於十二月三十一日	–	370
賬面淨值		
於十二月三十一日	11,010	–

收購所產生的商譽於其估計可使用年期的5年內至二零零四年十二月三十一日止以直線法攤銷。由二零零五年一月一日起，收購所產生的商譽根據香港財務報告準則第3號的條文停止攤銷，且過渡條文規定本集團須以賬面值約370,000港元的累計攤銷及減值與商譽成本的相關減少對銷。

18. 於附屬公司的投資

	本公司	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
非上市股份，按成本		
應收附屬公司款項（附註(a)）	16,000	16,000
	82,210	31,224
	98,210	47,224
減值虧損	(45,108)	(47,224)
	53,102	–

財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

18. 於附屬公司的投資（續）

附註：

- (a) 應收附屬公司款項為無抵押、免息及毋須於往後十二個月內償還。
- (b) 於二零零五年十二月三十一日，附屬公司的詳情如下：

名稱	註冊 成立地點	主要業務 及經營地點	已發行 股本／註冊 資本詳情	所佔權益	
				二零零五年	二零零四年
直接權益：					
Agricapital (Tianjin) Limited	英屬處女群島	在英屬處女群島從事投資控股	面值1美元的普通股1股	100%	-
Glory Access Limited	英屬處女群島	在英屬處女群島從事投資控股	每股面值1美元的普通股2,051,282股	100%	100%
間接權益：					
Eastway Corporation Limited	香港	在香港從事手袋產品貿易	每股面值1港元的普通股100股	51%	51%
Midland Management Limited	英屬處女群島	暫無業務	每股面值1美元的普通股12,902股	100%	100%
和寶黃氏有限公司	香港	在香港從事手袋產品與有關配件及原料貿易	每股面值100港元的普通股180,500股	100%	100%
惠州和寶黃氏手袋有限公司 ⁽¹⁾⁽²⁾	中國	在中國買賣及製造手袋產品及有關配件，以及提供相關服務	註冊資本 13,000,000港元	100%	100%
Wallmark Enterprise (Cambodia) Co., Ltd.	柬埔寨王國 （「柬埔寨」）	在柬埔寨製造成衣及提供相關服務	每股面值850美元的普通股1,000股	100%	100%
Wallmark Enterprise Company Limited - 澳門離岸商業服務 ⁽⁴⁾	澳門	暫無業務	面值100,000澳門元的普通股1股	-	100%
蓓蕾（天津）乳業有限公司 ⁽¹⁾⁽³⁾	中國	在中國生產和銷售奶類製品	註冊資本12,000,000美元	70%	-

(1) 僅供識別。

(2) 該公司乃中國的一間外國投資企業。

(3) 該公司乃中國的一間中外股本合營企業。

(4) 該公司於二零零五年十月七日撤銷註冊。

財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

19. 於聯營公司的權益

	本集團	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
非上市股份，按成本 應佔收購後累計虧損	400 (279) <hr/>	400 (279) <hr/>
應付聯營公司款項（附註(b)） 聯營公司撤銷註冊（附註(a)）	121 (420) <hr/> 299 <hr/> -	121 (420) <hr/> - <hr/> (299)

附註：

(a) 於二零零五年十二月三十一日，聯營公司的詳情如下：

名稱	註冊成立及 經營地點	主要業務	持有已發行 股份詳情	持有權益	
				二零零五年	二零零四年
FX Wealthmark International Limited（「FX Wealthmark」）	香港	暫無業務	每股面值1港元 的普通股400,000股	-	40%

於二零零五年十二月三十一日，FX Wealthmark正進行撤銷註冊。

(b) 應付聯營公司款項為無抵押、免息及無限定還款期。

20. 存貨

	本集團	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
原料	5,538	8,476
在製品	473	2,536
製成品	14,907	13,092
	<hr/>	<hr/>
	20,918	24,104
	<hr/>	<hr/>

財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

21. 貿易及其他應收款項

	本集團		本公司	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
貿易應收款項	19,428	69,911	-	-
減：應收款項減值準備	(2,934)	(49,288)	-	-
	16,494	20,623	-	-
貿易應收款項淨額	4,192	521	240	34
預付款項、按金及 其他應收款項	20,686	21,144	240	34

本集團按業務種類給予其貿易客戶不同的賒賬期。客戶一般獲給予30至120日的賒賬期。於二零零五年十二月三十一日，貿易應收款項減應收款項減值準備的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
即期至30日	8,596	6,772
31日至60日	3,972	5,062
61日至90日	1,194	1,148
90日以上	2,732	7,641
	16,494	20,623

於二零零五年十二月三十一日，本集團貿易及其他應收款項的公平價值與相關賬面值相若。

22. 應收同系附屬公司款項

應收同系附屬公司款項為無抵押、免息及無限定還款期。

於二零零五年十二月三十一日，應收同系附屬公司款項的公平價值與相關賬面值相若。

23. 銀行結餘及現金

於二零零五年十二月三十一日，由在中國的附屬公司持有並以人民幣計值的本集團銀行結餘及現金為23,936,000港元(二零零四年：2,912,000港元)。該等款項匯出中國境外須受外匯管制條例規限。

財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

24. 股本

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
法定：		
1,000,000,000股每股面值0.1港元的普通股	100,000	100,000
已發行及繳足股款：		
300,000,000股(二零零四年：200,000,000股)		
每股面值0.1港元的普通股	30,000	20,000

本公司截至二零零五年十二月三十一日止年度內已發行股本的變動摘要如下：

	已發行普通股數目	面值 千港元
於二零零五年一月一日	200,000,000	20,000
供股	100,000,000	10,000
於二零零五年十二月三十一日	300,000,000	30,000

於二零零五年八月十八日，透過供股按當時每持有兩股股份獲配一股供股股份的基準，發行每股面值0.1港元的100,000,000股新股份，每股股價為0.54港元。該等股份於各方面與現有股份享有同等權益。供股所得款項淨額約為52,700,000港元，用以收購蓓薈。

25. 儲備

本公司

	股份溢價 千港元	累計虧損 千港元	末期股息 千港元	總額 千港元
於二零零四年一月一日	27,645	(5,557)	5,500	27,588
已付股息	-	-	(5,500)	(5,500)
年度虧損	-	(42,131)	-	(42,131)
於二零零四年十二月三十一日	27,645	(47,688)	-	(20,043)
於二零零五年一月一日	27,645	(47,688)	-	(20,043)
年度虧損	-	(10,388)	-	(10,388)
供股	44,000	-	-	44,000
供股費用	(1,303)	-	-	(1,303)
於二零零五年十二月三十一日	70,342	(58,076)	-	12,266

財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

26. 應付直屬控股公司款項

應付直屬控股公司款項為無抵押、免息及毋須於往後十二個月內償還。

於二零零五年十二月三十一日，應付直屬控股公司款項的公平價值與相關賬面值相若。

27. 遞延稅項負債

遞延稅項使用負債法，採納主要稅率17.5%（二零零四年：17.5%），全數以暫時性差額計算。

遞延稅項負債的變動如下：

	本集團	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
於一月一日	288	288
匯兌差額	2	-
於十二月三十一日	290	288

本集團已確認的主要遞延稅項負債如下：

	本集團	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
加速稅項折舊	290	288

於結算日，本集團可用作對銷未來溢利總額107,079,000港元（二零零四年：94,772,000港元）的未動用稅務虧損為107,305,000港元（二零零四年：94,998,000港元），惟須待有關稅務機構批准。由於未能預測未來溢利來源，故未能確認遞延稅項資產。未動用稅項虧損可作無限期結轉。

28. 貿易及其他應付款項

	本集團		本公司	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
貿易應付款項	2,972	3,241	-	-
其他應付款項	24,927	22,590	2,237	151
	27,899	25,831	2,237	151

財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

28. 貿易及其他應付款項（續）

於二零零五年十二月三十一日，貿易應付款項賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
即期至30日	2,389	1,284
31日至60日	303	1,046
61日至90日	1	652
90日以上	279	259
	<hr/>	<hr/>
	2,972	3,241
	<hr/>	<hr/>

於二零零五年十二月三十一日，本集團的貿易及其他應付款項的公平價值與相關賬面值相若。

29. 應付一間附屬公司少數股東款項

應付一間附屬公司少數股東款項為無抵押、免息及無限定還款期。

於二零零五年十二月三十一日，應付一間附屬公司少數股東款項的公平價值與相關賬面值相若。

30. 短期借款

	本集團		本公司	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
短期銀行貸款	-	22,911	-	-
銀行透支	1	72	-	-
其他貸款	10,000	-	10,000	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	10,001	22,983	10,000	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

其他貸款為無抵押，按年利率8%計息及到期日為一年期。銀行透支須於接獲通知時償還。

短期借款的賬面值與其公平價值相若。

財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

31. 長期借款

	本集團	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
銀行貸款－無抵押	—	23,000
融資租約的責任	—	196
	—	23,196
長期借款的即期部份	—	(23,196)
	—	—

長期借款的賬面值與其公平價值相若。

32. 收購附屬公司

於二零零五年十二月十五日，本集團以現金代價人民幣55,000,000元（相等於約52,949,000港元）收購蓓蕾70%股本權益。所收購的淨資產及商譽的詳情如下：

	被收購方的 公平價值 千港元	被收購方的 賬面值 千港元
所收購淨資產：		
物業、廠房及設備	31,953	43,963
存貨	2,243	2,243
預付款項及按金	2,429	2,429
銀行結餘及現金	25,903	25,903
應付少數股東款項	(2,615)	(2,615)
淨資產	59,913	71,923
少數股東權益(30%)	(17,974)	
所收購淨資產的公平價值	41,939	
商譽	11,010	
現金代價總額	52,949	

財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

32. 收購附屬公司（續）

就收購附屬公司的現金流出淨額分析如下：

	二零零五年 千港元
現金代價	(52,949)
所收購的銀行結餘及現金	25,903
就收購附屬公司的現金流出淨額	(27,046)

收購蓓蕾所產生的商譽主要來自蓓蕾的預期盈利能力。

二零零五年十二月十五日至二零零五年十二月三十一日期間，蓓蕾對本集團貢獻收益約62,000港元及虧損淨額約2,849,000港元。倘收購事項於二零零五年一月一日已發生，本集團的收益將為約115,786,000港元及年內虧損約36,216,000港元。備考資料僅作說明用途，未必能真實反映倘收購事項確實於二零零五年一月一日完成以致本集團實際可達致的收益及經營業績，亦不擬作為對未來業績的預測。

33. 承擔

(a) 租賃承擔

於二零零五年十二月三十一日，本集團根據就土地及樓宇的不可撤銷的經營租賃而於未來支付的最低租賃付款總額如下：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
一年內	1,551	1,040
一年後至五年內	1,851	3,225
	3,402	4,265

(b) 資本承擔

於結算日並未產生的資本開支如下：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
物業、廠房及設備已定約惟未撥備	1,548	-

財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

33. 承擔 (續)

(c) 其他承擔

本集團已承諾由二零零五年十月一日起的首兩年，向蓓蕾的前主要股東Parmalat S.p.A.每年繳付象徵式費用5,000美元(相等於約38,800港元)。此後，蓓蕾須於第三至第八年就使用註冊商標及若干產品的技術繳付按不同利率計算的專利費。第三至第八年的最低專利費如下：

	美元	相等於港元
定約第三年	80,000	620,800
定約第四年	100,000	776,000
定約第五年	120,000	931,200
定約第六年	150,000	1,164,000
定約第七年	170,000	1,319,200
定約第八年	190,000	1,474,400

34. 關連方交易

於年內，本集團於正常業務過程中與其關連方進行下列交易：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
已付一間關連公司租金	130	-
出售汽車予一間同系附屬公司	511	-

主要管理賠償的詳情披露於財務報表附註11。

35. 結算日後事項

根據二零零六年四月七日的配售及認購協議，將由Orientelite持有的20,000,000股本公司現有股份配售予不同獨立投資者，配售價為0.54港元(「補充性配售」)，並將於補充性配售完成後，按相同價格向Orientelite發行20,000,000股新股份。所得款項淨額約10,460,000港元，將用作本集團的一般營運資金。截至本財務報表批准日期，補充性配售仍未完成。

財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

36. 比較數字

由於會計政策的變動及業務分類重組，若干比較數字已作調整或重新分類。進一步詳情分別披露於財務報表附註2及6。

37. 批准財務報表

財務報表已於二零零六年四月二十日由董事會批准。

五年財務概要

本集團過去五個財政年度的業績及資產和負債如下：

	截至十二月三十一日止年度				
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
	(經重列)	(經重列)	(經重列)	(經重列)	(經重列)
業績					
下列應佔(虧損)／溢利：					
－本公司股權持有人	(27,089)	(104,486)	11,299	13,054	12,982
－少數股東權益	(629)	114	–	–	–
年內(虧損)／溢利	(27,718)	(104,372)	11,299	13,054	12,982
於十二月三十一日					
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
	(經重列)	(經重列)	(經重列)	(經重列)	(經重列)
資產和負債					
資產總值	142,147	90,669	201,182	156,282	147,963
負債總額	(115,429)	(106,867)	(107,651)	(74,424)	(79,332)
股權總額	26,718	(16,198)	93,531	81,858	68,631
下列應佔：					
－本公司股權持有人	9,254	(16,317)	93,531	81,858	68,631
－少數股東權益	17,464	119	–	–	–
	26,718	(16,198)	93,531	81,858	68,631

因採納由香港會計師公會頒佈的香港會計準則第1號「財務報表的呈報」及香港會計準則第17號「租賃」的可追溯應用，截至二零零四年、二零零三年、二零零二年及二零零一年十二月三十一日止年度的(虧損)／溢利及於二零零四年、二零零三年、二零零二年及二零零一年十二月三十一日的資產總值均已經重列。