

# 目 錄

2	公司資料
3	財務摘要
4	主席報告書
7	董事會報告書
16	核數師報告書
17	綜合損益表
18	綜合資產負債表
20	資產負債表
21	綜合權益變動表
22	綜合現金流量表
24	財務報表附註
63	主要附屬公司詳情
65	五年財務概要
66	股東週年大會通告

# 公司資料

## 執行董事

George Bloch 主席

張曾基博士

PhD, Hon LLD, Hon DBA, 太平紳士

董事總經理

張桐森

Robert Dorfman

唐楊森 FCCA, AHKSA

## 獨立非執行董事

黎敦義 CMG, CVO, 太平紳士

曹廣榮 CBE, CPM

## 秘書

唐楊森 FCCA, AHKSA

## 主要銀行

美國銀行

港基國際銀行有限公司

香港上海滙豐銀行有限公司

## 核數師

畢馬威會計師事務所

## 律師

羅夏信律師樓

齊伯禮律師行

梁素娟律師行

## 總辦事處

香港金鐘道89號

力寶中心第二期三十一樓

三一零室

## 註冊辦事處

Clarendon House, 2 Church Street

Hamilton HM 11

Bermuda

## 股份登記處(百慕達總處)

Butterfield Fund Services (Bermuda) Limited

Rosebank Centre

14 Bermudiana Road

Pembroke

Bermuda

## 股份登記處(香港分處)

登捷時有限公司

香港灣仔告士打道五十六號

東亞銀行海灣中心地下

## 公司網站

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

# 財務摘要

	截至 二零零四年 三月三十一日 止年度 港幣千元	截至 二零零三年 三月三十一日 止年度 港幣千元 重報
營業額	<b>1,103,819</b>	925,954
股東應佔溢利	<b>61,940</b>	35,156
已派發及擬派發股息	<b>27,646</b>	18,504
每股盈利		
— 基本	<b>港幣 10.07 仙</b>	港幣 5.66 仙
每股已派發及擬派發股息	<b>港幣 4.5 仙</b>	港幣 3 仙
	二零零四年 三月三十一日 港幣千元	二零零三年 三月三十一日 港幣千元 重報
資產淨值	<b>493,474</b>	447,320
每股資產淨值	<b>港幣 80.38 仙</b>	港幣 72.54 仙
資產總值	<b>647,954</b>	573,741
已發行及實收股數	<b>613,925,763 股</b>	616,670,763 股

# 主席報告書

本人謹提呈興利集團（「本集團」）截至二零零四年三月三十一日止年度內業績及業務檢討。

## 業績

於回顧財政年度，本集團取得非常理想業績。截至二零零四年三月三十一日止年度之營業額及盈利為過去十年之冠。儘管受到非典型肺炎及伊拉克戰爭之負面影響，本集團之營業額，由前年度之港幣926,000,000元，增加19%或港幣178,000,000元，至本年度之港幣1,104,000,000元。股東應佔溢利為港幣61,900,000元，較前年度之溢利港幣35,200,000元（已重報），增加76%。本年度之每股盈利為港幣10.07仙，而前年度之每股盈利為港幣5.66仙（已重報）。

## 業務回顧

### 時計部

於截至二零零四年三月三十一日止年度，時計部之業績較去年錄得重大改善。本部門於本年度之營業額為港幣284,000,000元，較去年營業額港幣156,000,000元增加82%或港幣128,000,000元。本部門之溢利為港幣22,000,000元，而前年度虧損為港幣2,000,000元。本部門自結束法國及德國之業務後，管理層銳意將其業務集中於英國市場，此舉為時計部帶來強勁增長。本部門成功地於英國及其他市場發展以認可品牌為依據之業務模式。本部門推廣及分銷多種類別之時計產品包括特許品牌如Elle，Fila，Head，Playboy及Ted Baker。此外，本部門同時亦分銷原創品牌如Zeon，Ingersoll及Eligio。

### 電腦磁頭部

隨著前財政年度錄得重大虧損後，我們喜見電腦磁頭部回復盈利。本部門整體營業額較去年增加19%，這由於市場對薄膜磁頭之需求強勁，並彌補了磁料磁頭業務停濟之負面影響。再者，由於本部門不斷精簡運作，故可受惠於低營運成本。本部門之溢利為港幣12,000,000元，其中包括港幣3,000,000元存貨撥備之回撥。

### 家庭用品部

於本回顧年度，家庭用品部之業務十分穩定。本部門於本年度之整體銷售額較前年度增加7%。不銹鋼及碳鋼廚具之業務持續增長36%，佔該部門之總營業額33%，而鋁製廚具業務則輕微下跌3%。本部門因鋁及不銹鋼價格不斷上升，而受到負面影響。

# 主席報告書 (續)

## 玩具及禮品部

總括而言，二零零三年是玩具業艱巨的一年。玩具製造商間之競爭，引致業界之毛利率減少。雖然本部門之營業額有3%輕微增長，但溢利則由港幣35,000,000元下降至港幣10,000,000元。此外，非典型肺炎之負面影響及塑膠原料價格上升亦是影響該部門利潤之重要因素。

## 財務狀況

本集團一直維持良好之財務狀況。於二零零四年三月三十一日本集團之資產負債表及流動資金狀況均非常穩健。於當日本集團擁有總資產港幣648,000,000元(二零零三年已重報：港幣573,000,000元)，資金來源為流動負債港幣121,000,000元(二零零三年：港幣94,000,000元)，非流動負債港幣6,000,000元(二零零三年已重報：港幣6,000,000元)，少數股東權益為港幣28,000,000元(二零零三年已重報：港幣26,000,000元)及股東權益港幣493,000,000元(二零零三年已重報：港幣447,000,000元)。

於二零零四年三月三十一日本集團持有之現金結存共港幣172,000,000元，較前年之現金結存港幣160,000,000元，增加了港幣12,000,000元。於二零零四年三月三十一日本集團之流動資產為港幣454,000,000元，而於二零零三年三月三十一日為港幣373,000,000元。存貨由港幣118,000,000元增至港幣143,000,000元，應收賬款及其他應收款由港幣95,000,000元增至港幣139,000,000元。此等項目之增長，主要因時計部之銷售業務增加所致。

本集團之流動負債由港幣94,000,000元，增至港幣121,000,000元，主要因為應付賬款及其他應付款受上述流動資產改變之相同因素影響。

於二零零四年三月三十一日，本集團無銀行貸款(二零零三年：港幣1,000,000元)。本集團並無以集團之資產作為銀行信貸抵押。此外，本集團亦無任何長期貸款。於二零零四年三月三十一日，代表公司變現能力之營運資金比率(即流動資產與流動負債比率)為3.75倍，而前年度則為3.96倍。另代表公司短期變現能力之速動比率(即應收賬款，現金及現金等價物之總金額與流動負債比率)亦由前年度之2.45倍減少至本年度之2.23倍。

## 或有負債

於二零零四年三月三十一日，本集團並無任何重大或有負債。

## 匯兌風險

於回顧年度，約38%之集團營業額是以英鎊入賬。集團常以遠期外匯期貨合同對沖匯兌風險。

# 主席報告書 (續)

## 前景及展望

踏進新財政年度，本集團保持強勁訂單，新財政年度首季之銷售額較去年同季高。然而，管理層相信二零零四年將會極具挑戰。由於地域政治不穩，油價持續高企，引致原材料價格大幅上升。再者，由於本集團於英國市場之大部份銷售額是以英鎊入賬，外匯市場反覆不定亦為本集團業務帶來不明確因素。假若英鎊兌美元貶值，本集團之毛利率將會受到影響。我們顧慮到中國之電力成本急速上升及持續供應短缺。同時，我們亦顧慮中國華南地區，因勞工短缺而導致工資上漲。此外，美國要求重估人民幣之壓力持續上升，由於本集團之生產設備全分佈於國內，該等重估或會令本集團之生產成本大幅增加。

## 股息

董事會已決定於二零零四年九月十七日召開之股東週年大會中建議派發末期股息，每股為港幣3仙(二零零三年：港幣2仙)。連同中期股息港幣1.5仙(二零零三年：港幣1仙)，全年度合共派發股息為港幣4.5仙(二零零三年：港幣3仙)，以截至二零零四年三月三十一日止年度之本公司平均股價港幣45仙計算，全年度的回報率為10%。

末期股息共港幣18,418,000元乃按二零零四年七月十四日(公佈業績前之最後可行日期)之已發行股份計算。末期股息將於二零零四年九月三十日派發予二零零四年九月十七日登記在股東名冊之股東。

## 致謝

本人謹代表董事會全寅及各股東向各員工所作出之努力致謝。本集團之成功有賴於各員工之承擔及顧客與供應商之支持。

主席

**George Bloch**

香港，二零零四年七月十五日

# 董事會報告書

董事會謹將本公司截至二零零四年三月三十一日止年度之週年報告及已審核財務報表呈覽。

## 主要業務

本公司之主要業務為投資控股，其主要附屬公司之業務列於第63至64頁。

本公司之各附屬公司於本財政年度的主要業務及經營地區已分析載列於財務報表附註11。

## 主要客戶及供應商

於是年度內主要客戶及供應商佔本集團之總銷售額及採購額分析如下：

	佔本集團總額 百分比	
	銷售	採購
最大客戶	24%	
五位最大客戶合計	58%	
最大供應商		5%
五位最大供應商合計		17%

各董事、彼等之聯繫人士或任何股東(就董事會所知擁有本公司股本百分之五以上者)在是年度任何時間並無擁有上述主要客戶或供應商之權益(根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)而言)。

## 財務報表

本集團於截至二零零四年三月三十一日止年度之溢利及本公司及本集團於該日之財務狀況，列於第17至第62頁之財務報表中。

本集團已於二零零四年一月十六日派發中期股息每股港幣1.5仙(2003：每股港幣1仙)。董事會現建議派發截至二零零四年三月三十一日止年度之末期股息每股港幣3仙(2003：每股港幣2仙)。

## 儲備

本年度本公司及本集團儲備之變動詳情列於本財務報表附註25。

# 董事會報告書 (續)

## 固定資產

本年度內固定資產之變動詳情列於本財務報表附註12。

## 銀行貸款及透支

於二零零四年三月三十一日，本集團概無任何銀行貸款及透支。

## 慈善捐款

本集團於本年度之慈善捐款為港幣60,000元(2003：港幣25,000元)。

## 股本

有關本年度內股本之變動詳情列於本財務報表附註24。

本公司於年內購買2,745,000股(2003：7,340,000股)本公司之股份並隨即註銷，董事會認為購回股份會提高每股盈利，對其股東有利。

除上述之外，本公司及任何其附屬公司並無於年內購買、贖回或出售本公司之股份。

## 董事

本財政年度之董事為：

### 執行董事

G Bloch  
張桐森  
張曾基  
R Dorfman  
唐楊森

### 獨立非執行董事

黎敦義  
曹廣榮

根據本公司之公司細則第八十七條，張桐森先生及黎敦義先生將於即將召開的股東週年大會中依章告退，惟有資格連選，並願膺選連任。



# 董事會報告書 (續)

## 董事及高級管理人員

**George BLOCH**，83歲，自一九九二年本公司成立時起擔任主席。彼為英國諾坦普頓科技學院畢業生，於一九三九年往上海為一工程公司工作。彼於一九四九年在日本開始經營生意，並於一九五五年遷來香港。於一九六九年，Bloch先生與張桐森先生成立興利五金塑膠廠有限公司，即本集團之始創公司。Bloch先生曾任香港獅子會之地域總監，亦為香港肝壽基金之副主席及曾任香港眼庫之主席。彼亦為中國及西洋藝術品之主要收藏家，而其收藏品曾作全球展覽。彼獲法國政府文化部頒發「Chevalier de l'Ordre des Art et des Lettres」及「Chevalier dans l'Ordre de la Legion d'Honneur」。彼亦獲比利時政府頒發榮譽獎狀及奧地利政府頒發榮譽獎章以表揚其對藝術之貢獻。

**張曾基博士** PhD, Hon LLD, Hon DBA, 太平紳士，60歲，自本公司成立時起擔任董事總經理。張博士過往之社會公職包括市政局議員、廣播局成員、香港理工大學管理局成員及職業安全及健康局副主席等。張博士現時為中國人民政治協商會議上海市委員會委員，並為上海交通大學之榮譽校董及顧問教授，復旦大學之校董及上海宋慶玲基金會之理事。張博士於一九七五年加入本集團，現亦為本集團各主要公司之董事。

**張桐森**，83歲，張博士之父親，自本公司於一九九二年成立時起任執行董事。張先生為興利五金塑膠廠有限公司之聯合創辦人，自一九六九年，對本集團生產業務發展，擔任重要角色。彼現為本集團若干公司之董事，曾任香港貿易發展局玩具諮詢委員會委員，並為中國人民政治協商會議江蘇省常熟市委員會委員。

**Robert DORFMAN**，49歲，為Bloch先生之繼子，於一九八三年加入本集團，自本公司於一九九二年成立時起任執行董事。Dorfman先生曾任香港總商會北美區委員會主席，現為展望2047協會主席。Dorfman先生曾任青年總裁協會亞太區主席及其國際理事會幹事。Dorfman先生現為本集團若干公司之董事。

**唐楊森** FCCA, AHKSA，54歲，香港大學社會科學學系學位。彼為香港會計師公會及英國特許會計師學會會員。於一九七六年加入本集團之前，曾服務於一間具領導地位之國際會計師行香港分行三年。唐先生自本公司於一九九二年成立時起任執行董事，現亦為本集團各主要公司之財務董事及公司秘書。

# 董事會報告書 (續)

## 董事及高級管理人員 (續)

**黎敦義** CMG, CVO, 太平紳士, 78歲, 自本公司於一九九二年成立時起任非執行董事。黎敦義先生於一九五零年加入香港政府, 在一九七一年任新界民政署署長, 於一九七七年至一九八零年任香港政府駐倫敦辦事處專員, 並於任民政司期間為行政及立法兩局議員。黎敦義先生於一九八五年至一九九二年出任香港公益金執行董事, 現為基督教勵行會主席。

**曹廣榮** CBE, CPM, 70歲, 自本公司於一九九二年成立時起任非執行董事。曹先生於一九五五年加入香港政府, 曾擔任工商署內主要職位, 多次帶領香港代表團出席與歐洲共同體及美國之貿易談判。曹先生於一九八三年任新聞處長; 並參與與中國談判香港前途。彼其後曾任行政事務司, 於一九九二年退休時為民政司。曹先生現為若干上市公司之非執行董事。

**Gershon DORFMAN**, 48歲, Bloch先生之繼子, 在香港、日本及瑞士接受小學及中學教育, 其後在華盛頓大學獲工商管理學位榮銜。於一九八三年加入本集團, 在此之前, 他曾服務於本港一間具有領導地位之手錶製造公司六年。Dorfman先生為興利電腦製品有限公司董事總經理, 並為本集團若干公司之董事。

**郭南埔**, 53歲, 獲香港理工大學管理學文憑。於一九七四年加入本集團。郭先生在玩具業具有超過二十八年的經驗, 現為興利五金塑膠廠有限公司及東莞興利五金塑膠有限公司之董事總經理。彼現為香港玩具廠商會有限公司副會長及司庫, 同時亦為香港玩具協會常務理事。郭先生並為中國人民政治協商會議東莞市委員會委員。

# 董事會報告書 (續)

## 董事之股份權益及淡倉

於二零零四年三月三十一日，遵照《證券及期貨條例》第352條本公司存置之登記冊顯示，或按照《上市公司董事進行證券交易的標準守則》以其他方式向本公司及香港聯合交易所有限公司具報，本公司董事與彼等之關連人士對本公司及其關聯公司(定義見證券及期貨條例第XV部份)擁有之實際權益如下：

### 本公司之好倉股份

(每股0.01美元之本公司股份)

董事	身份	股份數目				合計	佔發行股份 百分率
		個人權益	家族權益	公司權益 (附註(i))	其他權益 (附註(ii))		
G Bloch	實益擁有人， 配偶權益及 受控公司權益	150,000	8,091,500	1,250,000	—	9,491,500	1.55%
張桐森	實益擁有人， 配偶權益及 信託成立人	10,040,000	21,654,879	—	75,498,356	107,193,235	17.46%
張曾基	實益擁有人及 信託受益人	35,542,808	—	—	75,498,356	111,041,164	18.09%
R Dorfman	實益擁有人	46,470,000	—	—	—	46,470,000	7.57%
唐楊森	實益擁有人	11,383,308	—	—	—	11,383,308	1.85%

附註：

- (i) G Bloch先生及其關連人士乃持有Anglo Tex Limited 100%及Herald International Limited 58%發行股份之實益股東。於二零零四年三月三十一日，該等公司分別擁有本公司股份1,000,000股及250,000股。
- (ii) 本公司之75,498,356股為一家庭信託基金於二零零四年三月三十一日所擁有，而張曾基博士為該基金之受益人。張桐森先生為該信託之成立人，亦被視為對該等股份擁有權益。

# 董事會報告書 (續)

## 董事之股份權益及淡倉 (續)

根據《證券及期貨條例》第352條規定須存置之登記冊所示，於二零零四年三月三十一日，本公司並無淡倉記錄。

除上述者外，遵照《證券及期貨條例》第352條備存的登記冊顯示，或按照《上市公司董事進行證券交易的標準守則》以其他方式向本公司具報，本公司董事或任何他們的配偶或未滿十八歲的子女均沒有擁有本公司或任何其附屬公司的股份、相關股份或債權證的權益或持有股份的淡倉。

## 主要股東之股份權益及淡倉

於二零零四年三月三十一日，除上述董事權益披露外，根據《證券及期貨條例》第336條規定存置之登記冊所示，持有本公司已發行股本5%或以上權益之股東記錄如下：

### 本公司之好倉股份

(每股0.01美元之本公司股份)

股東	身份	股份數目	佔發行股份百分率
Goldfinch Investments Ltd (「GIL」)	實益擁有人	69,728,356	11.36%
HSBC International Trustee Ltd (「HIT」)	信託人	75,698,356	12.33%
Gershon Dorfman	實益擁有人	37,605,799	6.13%

GIL乃一間由家族信託基金所擁有之公司，而該信託基金如以上「董事之股份權益及淡倉」所述，於二零零四年三月三十一日擁有本公司股份75,498,356股，其中69,728,356股由GIL持有而5,770,000股則由該家族信託基金持有。HIT則因其為該信託基金之信託人關係而被視作對該75,498,356股擁有權益。此外，於二零零四年三月三十一日HIT對另外之200,000股擁有權益。

根據《證券及期貨條例》第336條規定存置之登記冊所示，於二零零四年三月三十一日，本公司並無淡倉記錄。

除上述者外，本公司並無獲具報任何其他須記錄在遵照《證券及期貨條例》第336條備存的登記冊的權益。

# 董事會報告書 (續)

## 董事於重大合約之權益

本公司及任何其附屬公司於本年度終結時或本年度內任何時間，並無訂立任何令董事佔重大權益之重要合約。

## 董事服務合約

本公司董事與本公司或任何其附屬公司並無訂立於一年內終止而須作出賠償之服務合約(除一般法定賠償外)。

根據本公司之公司細則，獨立非執行董事需輪值告退。其任期直至此等告退日期止。其董事袍金則由董事會決定。

## 購股權計劃

本公司股東於二零零三年九月十八日召開之股東特別大會批准採納一項購股權計劃，其主要目的為推動該計劃合資格參與人為本集團利益而盡力發揮其表現及效率。

根據購股權計劃，本公司董事獲授權酌情請本集團或本集團任何成員公司持有任何權益之任何機構之任何董事、僱員、顧問、客戶、供應商、代理、夥伴或諮詢人或承包商，及任何酌情信託或公司，而其酌情對象或擁有人包括以上提及之人士接受購股權，以認購本公司股份。每位該計劃合資格參與人須於接納購股權時，於要約認購購股權日期起二十一內向本公司支付港幣1元。

購股權計劃於二零零三年九月十八日開始生效及於該日後十年期間維持有效。行使價至少為(a)股份於購股權授予日期在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)記錄於每日報價表的收市價；(b)股份於購股權授予當日前五個營業日在聯交所記錄於每日報價表的收市價平均數；及(c)股份的票面值三者中的最高數額。除非另行由公司董事決定，於行使購股權前並毋持有購股權最短期限之規定。購股權須於公司董事知會各承授人之期限內任何時間行使，惟購股權無論如何不得於授出日期後十年後行使。持有人有權憑每項購股權認購1股本公司每股面值0.01美元之股份。

# 董事會報告書 (續)

## 購股權計劃 (續)

於二零零四年三月三十一日，根據購股權計劃可供發行的證券總數為61,522,576股股份，佔本公司於二零零四年三月三十一日的已發行股本10%。該計劃的每名參與人在任何12個月期間內因行使所獲購股權而已發行和將發行的證券數目，不得超過本公司已發行股份的1%。

自採納購股權計劃後，本公司並無授予購股權。

除上列所載外，於年內任何時間，本公司或其附屬公司並無參與任何安排可使本公司董事，或其配偶或18歲以下之子女透過購買本公司或任何其他企業之股份或債券，而獲得利益。

## 最佳應用守則

本公司於本年報所述期間內已遵守上市規則附錄14所載之最佳應用守則之規定。

## 審核委員會

審核委員會由兩名獨立非執行董事組成，向董事會匯報。審核委員會與本集團的高級管理人員及外聘核數師定期會面，以檢討本集團內部監控系統的成效及審閱中期報告和年報。

## 僱員

於二零零四年三月三十一日，本集團之員工人數分別於香港一百九十五人，中國四千九百四十四人及歐洲一百零八人。本集團確保其員工之薪酬福利具有市場競爭力，並按員工之表現、經驗及同業之現行慣例釐定員工薪酬。

## 退休計劃

本集團僱員退休計劃之詳情列於本財務報表附註23。

## 優先購買權

本公司之公司細則及百慕達一九八一年公司法（經修訂），並無包括任何購股優先權之條文。

# 董事會報告書 (續)

## 五年財務概要

有關本集團過去五個財政年度業績及資產負債之概要，列於本年報第65頁。

## 核數師

畢馬威會計師事務所即將告退，惟願膺選連任。由畢馬威會計師事務所連任本公司核數師的決議將於即將召開的股東週年大會上提出。

承董事會命

**唐楊森**

董事

香港，二零零四年七月十五日

# 核數師報告書



致興利集團有限公司各股東

核數師報告書

(於百慕達註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核刊於第17頁至第62頁按照香港公認會計原則編製的財務報表。

## 董事及核數師的責任

董事的責任須編製真實與公平的財務報表。在編製這些財務報表時，董事必須貫徹採用合適的會計政策，作出審慎及合理的判斷和估計，並說明任何重大背離適用會計準則的原因。

我們的責任是根據我們審核工作的結果，對這些財務報表提出獨立意見。並按照百慕達一九八一年公司法第90條的規定，僅向整體股東報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

## 意見的基礎

我們是按照香港會計師公會頒佈的《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的憑證，亦包括評估董事於編製財務報表時所作出的主要估計和判斷、所釐定的會計政策是否適合 貴公司及 貴集團的具體情況，以及有否貫徹運用並足夠披露這些會計政策。

我們在策劃和進行審核工作時，是以取得一切我們認為必需的資料及解釋為目標，使我們能獲得充份的憑證，就財務報表是否存在重大的錯誤陳述，作合理的確定。在提出意見時，我們亦已衡量財務報表所載資料在整體上是否足夠。我們相信，我們的審核工作已為下列意見建立合理的基礎。

## 意見

我們認為，上述的財務報表均真實與公平地反映 貴公司及 貴集團於二零零四年三月三十一日的財政狀況及 貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照香港公認會計原則及香港《公司條例》適當地編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港，二零零四年七月十五日



# 綜合損益表

截至二零零四年三月三十一日止年度

	附註	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元 重報
營業額	3及11	1,103,819	925,954
銷售成本		<u>(825,018)</u>	<u>(695,624)</u>
		278,801	230,330
其他收入	4	4,661	5,579
其他收益淨額	4	4,786	3,390
分銷費用		<u>(47,266)</u>	<u>(37,132)</u>
行政費用		<u>(164,744)</u>	<u>(157,985)</u>
固定資產減值虧損	12(d)	<u>(1,853)</u>	<u>(1,000)</u>
投資物業重估盈餘／(虧損)	12(c)	<u>517</u>	<u>(895)</u>
經營溢利		74,902	42,287
融資成本	5(a)	<u>(151)</u>	<u>(168)</u>
應佔合營公司溢利		<u>835</u>	<u>439</u>
除稅前正常業務溢利	5	75,586	42,558
所得稅	6(a)	<u>(11,817)</u>	<u>(3,191)</u>
除稅後正常業務溢利		63,769	39,367
少數股東權益		<u>(1,829)</u>	<u>(4,211)</u>
股東應佔溢利	8及25	<u>61,940</u>	<u>35,156</u>
股息	9		
年內已宣派中期股息		9,228	6,199
結算日後建議分派末期股息		<u>18,418</u>	<u>12,305</u>
		<u>27,646</u>	<u>18,504</u>
每股盈利	10		
基本		<u>港幣10.07仙</u>	<u>港幣5.66仙</u>

第24至62頁之附註屬本財務報表的一部份。

# 綜合資產負債表

於二零零四年三月三十一日

	附註	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元 重報
<b>非流動資產</b>			
固定資產	12		
— 投資物業		15,718	15,201
— 其他物業、機器及設備		162,420	169,586
		<u>178,138</u>	<u>184,787</u>
合營公司權益	14	1,984	1,698
其他非流動財務資產	15	9,265	6,777
遞延所得稅資產	21(b)	4,484	7,916
		<u>193,871</u>	<u>201,178</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	16	142,505	117,559
應收賬款及其他應收款	17	139,248	94,900
現金及現金等價物	19	172,330	160,104
		<u>454,083</u>	<u>372,563</u>
<b>流動負債</b>			
銀行透支—未有抵押	19	—	918
應付賬款及其他應付款	20	118,067	89,263
本期應付所得稅	21(a)	2,756	3,852
		<u>120,823</u>	<u>94,033</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>333,260</u>	<u>278,530</u>
<b>資產減流動負債總額</b>		<u>527,131</u>	<u>479,708</u>

# 綜合資產負債表 (續)

於二零零四年三月三十一日

	附註	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元 重報
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債	21(b)	2,450	1,629
長期服務金準備	22	3,675	4,364
		<u>6,125</u>	<u>5,993</u>
<b>少數股東權益</b>		<u>27,532</u>	<u>26,395</u>
<b>資產淨值</b>		<u>493,474</u>	<u>447,320</u>
<b>資本及儲備</b>			
<b>股本</b>	24	47,886	48,100
<b>儲備</b>	25	445,588	399,220
		<u>493,474</u>	<u>447,320</u>

經董事會於二零零四年七月十五日批准並許可發出。

張桐森  
董事

唐楊森  
董事

第24至62頁之附註屬本財務報表的一部份。

# 資產負債表

於二零零四年三月三十一日

	附註	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
<b>非流動資產</b>			
投資附屬公司	13	<u>327,365</u>	<u>327,365</u>
<b>流動資產</b>			
應收賬款及其他應收款	17	134	126
應收附屬公司款	18	14,157	14,157
本期應退所得稅	21(a)	9	25
銀行存款及現金		<u>272</u>	<u>265</u>
		<u>14,572</u>	<u>14,573</u>
<b>流動負債</b>			
應付附屬公司款	18	3,486	40,825
應付賬款及其他應付款	20	<u>926</u>	<u>960</u>
		<u>4,412</u>	<u>41,785</u>
<b>流動資產／(負債)淨值</b>		<u>10,160</u>	<u>(27,212)</u>
<b>資產淨值</b>		<u>337,525</u>	<u>300,153</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	24	47,886	48,100
儲備	25	<u>289,639</u>	<u>252,053</u>
		<u>337,525</u>	<u>300,153</u>

經董事會於二零零四年七月十五日批准並許可發出。

張桐森  
董事

唐楊森  
董事

第24至62頁之附註屬本財務報表的一部份。

# 綜合權益變動表

截至二零零四年三月三十一日止年度

	附註	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元 重報
於四月一日之股東權益			
— 上年度報告		<b>439,529</b>	419,924
— 修訂遞延所得稅的會計政策所產生的前期調整	2及25	<b>7,791</b>	3,197
已重報		<b>447,320</b>	423,121
換算海外公司財務報表的滙兌差額	25	<b>6,812</b>	3,056
<b>未在損益表確認的淨收益</b>		<b>6,812</b>	3,056
是年度淨溢利			
— 上年度報告			30,562
— 修訂遞延所得稅的會計政策所產生的前期調整	2		4,594
是年度淨溢利(二零零三年：已重報)	25	<b>61,940</b>	35,156
是年度已宣派或批准之股息	9	<b>(21,533)</b>	(12,425)
股本之變動：			
— 股份回購及註銷	24	<b>(214)</b>	(573)
— 回購股份之溢價	25	<b>(851)</b>	(1,015)
與股東進行資本交易所產生之股東權益減少		<b>(1,065)</b>	(1,588)
於三月三十一日之股東權益		<b>493,474</b>	447,320

第24至62頁之附註屬本財務報表的一部份。

# 綜合現金流量表

截至二零零四年三月三十一日止年度

	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
<b>經營業務</b>		
除稅前正常業務溢利	<b>75,586</b>	42,558
調整：		
— 出售固定資產虧損／(收益)	<b>33</b>	(5,280)
— 利息收入	<b>(956)</b>	(1,232)
— 折舊	<b>26,581</b>	25,268
— 固定資產減值虧損	<b>1,853</b>	1,000
— 投資物業重估(盈餘)／虧損	<b>(517)</b>	895
— 融資成本	<b>151</b>	168
— 已收投資股息	<b>(31)</b>	(36)
— 應佔合營公司溢利	<b>(835)</b>	(439)
— 以公允價值列賬之其他證券之已變現及 未變現(收益)／虧損淨額	<b>(2,488)</b>	858
— 外幣滙兌虧損	<b>3,706</b>	1,197
	<hr/>	<hr/>
<b>營運資金變動前之經營溢利</b>	<b>103,083</b>	64,957
應付合營公司賬項增加	<b>38</b>	14
存貨增加	<b>(24,946)</b>	(4,900)
應收賬款及其他應收款(增加)／減少	<b>(44,348)</b>	26,331
應付賬款及其他應付款增加／(減少)	<b>28,804</b>	(18,474)
長期服務金準備減少	<b>(689)</b>	(976)
少數股東權益之變動	<b>3,708</b>	5,794
	<hr/>	<hr/>
<b>營運帶來之現金</b>	<b>65,650</b>	72,746
繳付稅項		
— 繳付香港利得稅	<b>(2,589)</b>	(4,467)
— 繳付海外稅項	<b>(5,928)</b>	(1,013)
	<hr/>	<hr/>
	<b>(8,517)</b>	(5,480)
	<hr/>	<hr/>
<b>經營業務所得的現金淨額</b>	<b>57,133</b>	67,266

# 綜合現金流量表 (續)

截至二零零四年三月三十一日止年度

	附註	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
<b>投資活動</b>			
購買固定資產		(20,613)	(27,279)
購買其他非流動財務資產		—	(1,589)
出售固定資產收入		942	6,220
利息收入		956	1,232
已收投資股息		31	36
已收合營公司股息		376	376
<b>投資活動中現金流出淨額</b>		<b>(18,308)</b>	<b>(21,004)</b>
<b>融資活動</b>			
償還銀行貸款		—	(929)
已付利息		(151)	(168)
回購股份	24	(1,065)	(1,588)
已付股息		(21,533)	(12,425)
已付少數股東股息		(4,400)	(1,435)
<b>融資帶來現金流出淨額</b>		<b>(27,149)</b>	<b>(16,545)</b>
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>		<b>11,676</b>	<b>29,717</b>
<b>於四月一日之現金及現金等價物</b>		<b>159,186</b>	<b>128,665</b>
<b>外幣匯率變動的影響</b>		<b>1,468</b>	<b>804</b>
<b>於三月三十一日之現金及現金等價物</b>	19	<b>172,330</b>	<b>159,186</b>

第24至62頁之附註屬本財務報表的一部份。

# 財務報表附註

截至二零零四年三月三十一日止年度

## 1 主要會計政策

### (a) 遵例聲明

本公司於一九九二年八月十七日依據百慕達一九八一年公司法(經修訂)在百慕達成立為受豁免公司。

雖然本公司之公司細則並無此規定，本公司的財務報表仍遵照香港會計師公會頒佈所有適用的《香港財務報告準則》(包括所有適用的《會計實務準則》及詮釋)、香港公認會計原則及香港《公司條例》的規定編製。此財務報表亦依從《香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之主板證券上市規則》之披露條款而編製。以下為本集團所採納之主要會計政策。

### (b) 財務報表的編製基準

除投資物業按重估值，以及部分證券投資按市值入賬(見下文所載的會計政策)外，本財務報表是以歷史成本作為編製基準。

### (c) 附屬公司

附屬公司是指受本公司控制之企業。當本公司有權直接或間接支配附屬公司的財務及經營政策，並藉此從其活動中取得利益，均視為受本公司控制。

集團於受控制附屬公司的投資均在綜合財務報表中綜合計算。然而，如購入並持有這些投資的唯一目的是在短期內將之出售，或受控制附屬公司是長期在嚴格限制條件下經營，以致其向本集團轉移資金的能力嚴重受損，則這些投資會按公允價值記入綜合資產負債表。公允價值的變動於產生時在綜合損益表確認。

集團內部往來的餘額和集團內部交易及其產生的未變現溢利，均在編製綜合財務報表時全數抵銷。集團內部交易所產生的未變現虧損的抵銷方法與未變現溢利相同，但抵銷額只限於沒有證據顯示已轉讓資產已出現減值。

於結算日的少數股東權益是指並非由本公司直接或透過附屬公司間接擁有的股權所佔附屬公司資產淨值的部分；這些權益在綜合資產負債表內是與負債及股東權益分開列示。少數股東所佔本集團本年度業績的權益在損益表內亦會分開列示。



# 財務報表附註 (續)

截至二零零四年三月三十一日止年度

## 1 主要會計政策 (續)

### (c) 附屬公司 (續)

如果少數股東應佔的虧損超過其所佔附屬公司資產淨值的權益，超額部分和任何歸屬於少數股東的進一步虧損便會沖減本集團所佔權益；但如少數股東須承擔具有約束力的義務並有能力彌補虧損則除外。附屬公司的所有其後溢利均會分配予本集團，直至本集團收回以往承擔的少數股東應佔虧損為止。

本公司資產負債表所示於附屬公司的投資，是按成本減去任何減值虧損(參閱附註1(i))後入賬。然而，如購入並持有這些投資的唯一目的是在短期內將之出售，或附屬公司是長期在嚴格限制條件下經營，以致其向本公司轉移資金的能力嚴重受損，則這些投資會按公允價值入賬。公允價值的變動於產生時在損益表確認。

### (d) 合營公司

合營公司是指本集團與其他方根據合約安排經營的實體。有關的合約安排確定，本集團與一名或以上的其他方共同控制該實體的經濟活動。

於合營公司的投資是按權益法記入綜合財務報表，並且先以成本入賬，然後就本集團佔該合營公司淨資產在收購後的變動作出調整。然而，如購入並持有這些投資的唯一目的是在短期內將之出售，或合營公司是長期在嚴格限制條件下經營，以致其向投資者或合營者轉移資金的能力嚴重受損，則這些投資會按公允價值入賬。公允價值的變動於產生時在綜合損益表確認。綜合損益表反映出年內本集團所佔合營公司於收購後的業績。

本集團與合營公司之間交易所產生的未變現損益，均按本集團於合營公司所佔的權益比率抵銷；但假如未變現虧損顯示已轉讓資產出現減值，則這些未變現虧損會即時在損益表內確認。

# 財務報表附註 (續)

截至二零零四年三月三十一日止年度

## 1 主要會計政策 (續)

### (e) 其他證券投資

本集團就證券投資(於附屬公司及合營公司的投資除外)的政策如下：

- (i) 持續持有作既定長期用途的投資歸類為「投資證券」。這類證券是以成本減去任何減值準備後記入資產負債表。當投資的公允價值下跌至低於賬面金額時，除非有證據證明減值屬於暫時性質，否則便會提撥減值準備，並在損益表內確認為支出。這類準備是就個別投資項目釐定。
- (ii) 所有其他證券均以公允價值記入資產負債表。公允價值的變動在產生時在損益表內確認。
- (iii) 出售證券投資的溢利或虧損是按估計出售收入淨額與投資賬面金額之間的差額釐定，並在產生時記入損益表。

### (f) 固定資產

- (i) 固定資產是按下列基準記入資產負債表：
  - 尚餘租賃期超過二十年的投資物業按每年經由外聘的合資格估值師所評估的公開市值記入資產負債表；
  - 持作自用的土地及建築物以成本或估值減去累計折舊(參閱附註1(h))及減值虧損(參閱附註1(i))後記入資產負債表。在編製此財務報表時，因採納了香港會計師公會頒佈的會計實務準則第十七號「物業、機器及設備」載列於第八十(a)段之過渡性條例，自用之土地及建築物未有於結算日重估至公允價值；及
  - 機器、設備及其他固定資產以成本減去累計折舊(參閱附註1(h))及減值虧損(參閱附註1(i))後記入資產負債表。

# 財務報表附註 (續)

截至二零零四年三月三十一日止年度

## 1 主要會計政策 (續)

### (f) 固定資產 (續)

(ii) 重估投資物業所產生的變動一般會撥入儲備處理，但下列情況例外：

- 如果出現重估虧損，而且有關的虧損額超過投資物業組合在截至重估前計入儲備的數額，便會在損益表列支；及
- 如果以往曾將投資物業組合的重估虧損在損益表列支，則在出現重估盈餘時，便會撥入損益表計算。

(iii) 在超過現有資產原先評估的表現水平的未來經濟效益很可能流入企業時，與固定資產有關而且已獲確認的其後支出便會加入資產的賬面金額。所有其他其後支出則在產生的期間確認為支出。

(iv) 報廢或出售固定資產所產生的損益以估計出售所得淨額與資產的賬面金額之間的差額釐定，並於報廢或出售當日在損益表確認。出售投資物業時，早前記入投資物業重估儲備的有關盈餘或虧損部分亦會轉入該年度的損益表內。

### (g) 租賃資產

出租人並未轉讓所有權的全部相關風險及報酬的資產租賃，則歸類為經營租賃。

(i) 用作經營租賃的資產

如屬本集團以經營租賃出租資產的情況，則有關的資產會按性質列入資產負債表，並在適當的情況下，按附註1(h)所載本集團的折舊政策計算折舊。減值虧損按照附註1(i)所述的會計政策入賬。經營租賃所產生的收入則根據附註1(n)(iv)所載本集團確認收入的政策確認。

# 財務報表附註 (續)

截至二零零四年三月三十一日止年度

## 1 主要會計政策 (續)

### (g) 租賃資產 (續)

#### (ii) 經營租賃費用

如屬本集團透過經營租賃使用資產的情況，則根據租賃作出的付款會在租賃期所涵蓋的會計期間內，以等額在損益表扣除；但如有其他基準能更清楚地反映租賃資產所產生的收益模式則除外。經營租賃協議所涉及的激勵措施均在損益表中確認為租賃淨付款總額的組成部分。

### (h) 折舊

(i) 尚餘租賃期超過二十年的投資物業或永久業權土地不計提任何折舊。

(ii) 其他固定資產之折舊乃採用直線法按下列年率在預計可用期內撇銷其成本：

租賃持有土地	按租約剩餘年期撇銷
建築物	4 – 5%
機器設備、傢俬、裝設及辦公室設備	9 – 20%
工模	20 – 50%
汽車	10 – 25%

### (i) 資產減值

董事在每個結算日審閱內部和外來的信息，以確定下列資產有否出現減值跡象，或是以往確認的減值虧損不復存在或已經減少：

- 固定資產(按重估數額列賬的投資物業除外)；及
- 於附屬公司及合營公司的投資。

如果發現有減值跡象，便會估計該資產的可收回數額。當資產的賬面金額高於可收回數額時，便會確認減值虧損。

# 財務報表附註 (續)

截至二零零四年三月三十一日止年度

## 1 主要會計政策 (續)

### (i) 資產減值 (續)

#### (i) 計算可收回數額

資產的可收回數額以其銷售淨價和使用價值兩者中的較高數額為準。在評估使用價值時，會使用除稅前折讓率將估計未來現金流量折讓至現值。該折讓率應是反映市場當時所評估的貨幣時間價值和該資產的獨有風險。如果資產所產生的現金流入基本上不獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產類別（即現金產生單位）來釐定可收回數額。

#### (ii) 減值虧損轉回

倘若用以釐定可收回數額的估計發生有利的變化，便會將資產減值虧損轉回，所轉回的減值虧損以假設沒有在往年確認減值虧損而應已釐定的資產賬面金額為限。所轉回的減值虧損在確認轉回的年度內計入損益表。

### (j) 存貨

存貨以成本及可變現淨值兩者中的較低數額入賬。

成本以加權平均成本法計算，其中包括所有採購成本、加工成本及將存貨達至目前地點和變成現狀的成本。

可變現淨值是以日常業務過程中的估計售價減去完成生產及銷售所需的估計成本後所得之數。

所出售存貨的賬面金額在相關收入獲確認的期間內確認為支出。存貨數額撇減至可變現淨值及存貨的所有虧損，均在出現減值或虧損的期間內確認為支出。因可變現淨值增加引致存貨的任何減值轉回之數，均在出現轉回的期間內確認為已列作支出的存貨數額減少。

# 財務報表附註 (續)

截至二零零四年三月三十一日止年度

## 1 主要會計政策 (續)

### (k) 現金等價物

現金及現金等價物包含銀行存款及現金、存放於銀行和其他財務機構的活期存款，以及短期和流動性極高的投資項目。這些項目可以容易地換算為已知的現金數額、所須承受的價值變動風險甚小，並在購入後三個月內到期。就編製現金流量表而言，現金及現金等價物也包括須於接獲通知時償還，並構成本集團現金管理一部分的銀行透支。

### (l) 所得稅

- (i) 本年度所得稅包括本期所得稅及遞延所得稅資產和負債的變動。本期所得稅及遞延所得稅資產和負債的變動均在損益表內確認，但與直接確認為股東權益項目相關的，則確認為股東權益。
- (ii) 本期所得稅是按本年度應評稅收入根據已執行或在結算日實質上已執行的稅率計算的預期應付稅項，加上以往年度應付稅項的任何調整。
- (iii) 遞延所得稅資產和負債分別由可抵扣和應評稅暫時差異產生。暫時差異是指資產和負債在財務報表上的賬面金額與這些資產和負債的計稅基礎的差異。遞延所得稅資產也可以由未利用可抵扣虧損和未利用稅款抵減產生。

除了某些有限的例外情況外，所有遞延所得稅負債和遞延所得稅資產(只限於很可能獲得能利用該遞延所得稅資產來抵扣的未來應評稅溢利)都會確認。支持確認由可抵扣暫時差異所產生遞延所得稅資產的未來應評稅溢利包括因轉回目前存在的應評稅暫時差異而產生的數額；但這些轉回的差異必須與同一稅務機關及同一應評稅實體有關，並預期在可抵扣暫時差異預計轉回的同一年間或遞延所得稅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評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所得稅資產時，亦會採用同一準則，即差異是否與同一稅務機關及同一應評稅實體有關，並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。

# 財務報表附註 (續)

截至二零零四年三月三十一日止年度

## 1 主要會計政策 (續)

### (1) 所得稅 (續)

#### (iii) (續)

不確認為遞延所得稅資產和負債的暫時差異是產生自以下有限的例外情況：不影響會計或應評稅溢利的資產或負債的初始確認(如屬業務合併的一部分則除外)；以及投資附屬公司(如屬應評稅差異，只限於本集團可以控制轉回的時間，而且在可預見的將來不大可能轉回的暫時差異；或如屬可抵扣差異，則只限於很可能在將來轉回的差異)。

遞延所得稅額是按照資產和負債賬面金額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。遞延所得稅資產和負債均不貼現計算。

本集團會在每個結算日評估遞延所得稅資產的賬面金額。如果本集團預期不再可能獲得足夠的應評稅溢利以抵扣相關的稅務利益，該遞延所得稅資產的賬面金額便會調低；但是如果日後又可能獲得足夠的應評稅溢利，有關減額便會轉回。

(iv) 本期和遞延所得稅結餘及其變動額會分開列示，並且不予抵銷。本期和遞延所得稅資產只會在本集團有法定行使權以本期所得稅資產抵銷本期所得稅負債，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所得稅負債：

- 本期所得稅資產和負債：本集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產和清償該負債；或
- 遞延所得稅資產和負債：這些資產和負債必須與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
  - 同一應稅實體；或
  - 不同的應稅實體。這些實體計劃在日後每個預計有大額遞延所得稅負債需要清償或大額遞延所得稅資產可以收回的期間內，按淨額基準實現本期所得稅資產和清償本期所得稅負債，或同時變現該資產和清償該負債。

# 財務報表附註 (續)

截至二零零四年三月三十一日止年度

## 1 主要會計政策 (續)

### (m) 準備及或有負債

倘若本集團須就已發生的事件承擔法律或推定義務，而履行該義務預期會導致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，如果貨幣時間值重大，則按預計履行義務所需資源的現值計列準備。

倘若含有經濟效益的資源外流的可能性較低，或是無法對有關數額作出可靠的估計，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。

### (n) 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) 銷售貨品

收入在貨品送達客戶場地，而且客戶接收貨品及其所有權相關的風險及回報時確認。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何營業折扣。

#### (ii) 利息收入

銀行存款的利息收入以時間比例為基準，按尚餘本金及適用利率計算。

#### (iii) 股息

— 非上市投資的股息收入在股東收取款項的權利確立時確認。

— 上市投資的股息收入在投資項目的股價除息時確認。



# 財務報表附註 (續)

截至二零零四年三月三十一日止年度

## 1 主要會計政策 (續)

### (n) 收入確認 (續)

#### (iv) 經營租賃的租金收入

經營租賃的應收租金收入在租賃期所涵蓋的會計期間內，以等額在損益表確認；但如有其他基準能更清楚地反映租賃資產所產生的收益模式則除外。經營租賃協議所涉及的激勵措施均在損益表中確認為應收租賃淨付款總額的組成部分。

### (o) 僱員福利

- (i) 薪金、年度獎金、有薪年假、假期旅遊津貼及各項非貨幣福利令本集團產生的成本，均在本集團僱員提供相關服務的年度內累計。如延遲付款或結算會構成重大的貨幣時間價值，則上述數額須按現值列賬。
- (ii) 本集團因界定供款退休計劃所產生的經常性成本，以及香港「強制性公積金計劃條例」規定作出的強制性公積金供款，均按該等計劃所指定供款百分比在產生時在損益表列支；但已計入尚未確認為開支的存貨成本的數額除外。
- (iii) 如果本集團以象徵性代價授予僱員可認購本公司股份的購股權，授予當日不會確認任何僱員福利成本或義務。在購股權行使時，股東權益會按所收款項相應增加。

### (p) 外幣換算

年內的外幣交易按交易日的匯率換算為港幣。以外幣為單位的貨幣資產及負債則按結算日的匯率換算為港幣。滙兌盈虧均撥入損益表處理。

海外企業的業績按年內的平均匯率換算為港幣；資產負債表項目則按結算日的匯率換算為港幣。所產生的滙兌差額作為儲備變動處理。

在出售海外企業時，與該海外企業有關的累計滙兌差額會在計算出售的溢利或虧損時包括在內。

# 財務報表附註 (續)

截至二零零四年三月三十一日止年度

## 1 主要會計政策 (續)

### (q) 借貸成本

借貸成本於發生期間在損益表列支。

### (r) 關連人士

就本財務報表而言，如果本集團能夠直接或間接監控另一方人士或對另一方人士的財務及經營決策發揮重大的影響力，或另一方人士能夠直接或間接監控本集團或對本集團的財務及經營決策發揮重大的影響力，或本集團與另一方人士均受制於共同的監控或共同的重大影響下，有關人士即被視為本集團的關連人士。關連人士可以是個別人士或其他實體。

### (s) 分部報告

分部是指本集團內可明顯區分的組成部分，並且負責提供單項或一組相關的產品或服務(業務分部)，或在一個特定的經濟環境中提供產品或服務(地區分部)，並且承擔着不同於其他分部的風險和回報。

按照本集團的內部財務報告模式，本集團已就本財務報表選擇以業務分部為報告分部信息的主要形式，而地區分部則是次要的分部報告形式。

分部收入、支出、經營成果、資產及負債包含直接歸屬某一分部，以及可按合理的基準分配至該分部的項目的數額。例如，分部資產可能包括存貨、應收賬款及固定資產。分部收入、支出、資產及負債包含須在編製綜合賬項時抵銷的集團內部往來的餘額和集團內部交易；但同屬一個分部的集團企業之間的集團內部往來的餘額和交易則除外。分部之間的轉移事項定價按與其他外界人士相若的條款計算。

分部資本開支是指在期內購入預計可於超過一個會計期間使用的分部資產(包括有形和無形資產)所產生的成本總額。

未能分配至分部的項目主要包括財務及企業資產、銀行借款及企業和融資支出。

# 財務報表附註 (續)

截至二零零四年三月三十一日止年度

## 2 會計政策的修訂

在以往年度，遞延所得稅負債是就收益及支出的會計與稅務處理方法之間，由所有重大時差產生而相當可能於可見將來實現的稅項影響，以負債法計提準備。同時，遞延所得稅資產也只會合理確定可實現時才會確認。由二零零三年四月一日起，為了符合香港會計師公會頒布的《會計實務準則》第12號(經修訂)的規定，本集團在遞延所得稅方面採用了附註1(1)所載的新會計政策。

由於採用了這項會計政策，本集團本年度的溢利減少了港幣3,484,000元(二零零三年：增加港幣4,594,000元)，於年結時的資產淨值則增加港幣4,307,000元(二零零三年：港幣7,791,000元)。本集團追溯採用這項新的會計政策，在綜合權益變動表中，均已在保留溢利和儲備的期初結餘及比較資料作出相應的前期調整。

## 3 營業額

本公司之主要業務乃投資控股，而本集團之主要業務包括製造，銷售及分銷玩具及禮品，電腦磁頭，家庭用品，鐘錶及電子產品。其主要附屬公司之業務列於第63至64頁。

營業額代表供應給客戶貨品的銷售價值減除退貨。

## 4 其他收入及其他收益淨額

	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
<b>其他收入</b>		
利息收入	956	1,232
租金收入	2,718	2,663
上市證券的股息收入	31	36
其他	956	1,648
	<u>4,661</u>	<u>5,579</u>
<b>其他收益淨額</b>		
出售固定資產(虧損)/收益	(33)	5,280
滙兌收益/(虧損)淨額	589	(1,467)
其他證券之已變現及未變現收益/(虧損)淨額	2,488	(858)
撥回呆壞賬準備	789	—
前期註銷之投資分派現金	116	101
其他	837	334
	<u>4,786</u>	<u>3,390</u>

# 財務報表附註 (續)

截至二零零四年三月三十一日止年度

## 5 除稅前正常業務溢利

除稅前正常業務溢利已扣除／(計入)：

	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
<b>(a) 融資成本：</b>		
銀行貸款及其他須於五年內償還的借款的利息	<u>151</u>	<u>168</u>
<b>(b) 員工成本#：</b>		
界定供款退休計劃之供款	12,688	9,178
長期服務金準備(減少)／增加	<u>(675)</u>	<u>33</u>
退休計劃成本	12,013	9,211
薪金、工資及其他福利	<u>165,348</u>	<u>154,504</u>
	<u>177,361</u>	<u>163,715</u>
<b>(c) 其他項目：</b>		
存貨成本*	825,018	695,624
折舊*		
— 用於經營租賃的資產	147	257
— 其他資產	26,434	25,011
核數師酬金	2,270	2,333
經營租賃費用*		
— 土地及建築物	5,389	4,524
— 其他資產	2,347	1,104
應收投資物業租金減直接支出港幣93,000元 (二零零三年：港幣198,000元)	<u>1,649</u>	<u>1,440</u>

# 存貨成本包括員工成本、折舊費用及經營租賃費用有關的港幣94,828,000元(二零零三：港幣87,265,000元)。有關數額亦已記入上表或附註5(b)分別列示的各類開支總額中。

# 財務報表附註 (續)

截至二零零四年三月三十一日止年度

## 6 綜合損益表所示的所得稅

(a) 綜合損益表所示的稅項為：

	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元 重報
<b>本期稅項－香港利得稅準備</b>		
本年度稅項	1,520	6,174
以往年度準備過剩	(1,070)	(453)
	<u>450</u>	<u>5,721</u>
<b>本期稅項－海外</b>		
本年度稅項	<u>6,971</u>	<u>1,362</u>
<b>遞延稅項</b>		
暫時差異的產生和轉回	4,261	(3,965)
於二零零三年三月調高稅率對遞延稅項結餘的影響	—	(37)
	<u>4,261</u>	<u>(4,002)</u>
應佔合營公司稅項	<u>135</u>	<u>110</u>
	<u><b>11,817</b></u>	<u><b>3,191</b></u>

於二零零三年三月，香港政府宣布將利得稅稅率由16%調高至17.5%。該稅率適用於本集團的香港業務。因此，二零零四年度的香港利得稅準備是按本年度的估計應評稅溢利以17.5%（二零零三年：16%）的稅率計算。遞延稅項來自本集團於二零零三年及二零零四年三月三十一日於香港之業務是以17.5%稅率計算。

海外附屬公司的稅項以相關國家適用的現行稅率計算。

# 財務報表附註 (續)

截至二零零四年三月三十一日止年度

## 6 綜合損益表所示的所得稅 (續)

(b) 所得稅支出和會計溢利按適用稅率計算的對賬：

	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元 重報
除稅前溢利	<u>75,586</u>	<u>42,558</u>
按照在相關國家獲得溢利的適用稅率計算除稅		
前溢利的名義稅項	15,833	5,581
不可扣減支出的稅項影響	1,183	2,804
毋須計稅收入的稅項影響	(3,450)	(5,670)
於本年度使用以往年度的可抵扣虧損的稅項影響	(1,632)	(1,118)
未使用且未確認的可抵扣虧損的稅項影響	73	1,033
因在二零零三年三月調高稅率而對遞延稅項 結餘造成的影響	—	(37)
以往年度準備過剩	(1,070)	(453)
其他	<u>880</u>	<u>1,051</u>
實際稅項支出	<u>11,817</u>	<u>3,191</u>

## 7 董事及僱員酬金

(a) 董事酬金

根據香港公司條例第一百六十一條，董事酬金列報如下：

	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
<b>執行董事</b>		
薪酬及其他酬金	16,744	16,700
酌定花紅	1,284	—
退休計劃供款	<u>1,411</u>	<u>1,411</u>
	19,439	18,111
<b>獨立非執行董事</b>		
袍金	<u>360</u>	<u>360</u>
	<u>19,799</u>	<u>18,471</u>

# 財務報表附註 (續)

截至二零零四年三月三十一日止年度

## 7 董事及僱員酬金 (續)

### (a) 董事酬金 (續)

董事酬金分列於下列組別：

	董事人數	
	二零零四年	二零零三年
無 — 港幣1,000,000元	2	2
港幣2,500,001元 — 港幣3,000,000元	—	1
港幣3,000,001元 — 港幣3,500,000元	1	—
港幣3,500,001元 — 港幣4,000,000元	2	4
港幣4,000,001元 — 港幣4,500,000元	2	—
	<u>2</u>	<u>—</u>

### (b) 最高酬金之人士

截至二零零四年三月三十一日止年度內，最高酬金之五位人士包括四位董事(二零零三年：四位董事)，有關的酬金詳情載於附註7(a)。最高酬金之五位人士(包括董事)之合計酬金列報如下：

	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
薪酬及其他酬金	16,821	17,390
酌定花紅	3,302	—
退休計劃供款	1,529	1,582
	<u>21,652</u>	<u>18,972</u>

最高酬金之五位人士，其酬金屬於下列組別：

	人數	
	二零零四年	二零零三年
港幣3,500,001元 — 港幣4,000,000元	2	5
港幣4,000,001元 — 港幣4,500,000元	2	—
港幣5,000,001元 — 港幣5,500,000元	1	—
	<u>1</u>	<u>—</u>

# 財務報表附註 (續)

截至二零零四年三月三十一日止年度

## 8 股東應佔溢利

股東應佔綜合溢利包括已列入本公司財務報表的港幣26,970,000元(二零零三年：港幣17,000元)溢利。

上述數額對本公司本年度溢利的對賬：

	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
已列入本公司財務報表的股東應佔綜合溢利數額	26,970	17
來自附屬公司以往年度溢利，並於本年度核准的股息	33,000	—
	<u>59,970</u>	<u>17</u>

## 9 股息

### (a) 本年度股息

	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
已宣派及支付中期股息每股港幣1.5仙 (二零零三年：每股港幣1仙)	9,228	6,199
於結算日後建議分派末期股息每股港幣3仙 (二零零三年：每股港幣2仙)	18,418	12,305
	<u>27,646</u>	<u>18,504</u>

中期股息乃由實繳盈餘賬中扣減(附註25)。

於結算日後建議分派的末期股息尚未在結算日確認為負債。

### (b) 屬於上一財政年度，並於本年度核准及支付的股息

	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
屬於上一財政年度，並於本年度核准及支付末期股息： 每股港幣2仙(二零零三年：每股港幣1仙)	12,305	6,226

末期股息乃由實繳盈餘賬中扣減(附註25)。



# 財務報表附註 (續)

截至二零零四年三月三十一日止年度

## 10 每股盈利

每股基本盈利乃根據本年度股東應佔溢利港幣61,940,000元(二零零三年已重報：港幣35,156,000元)與年度內已發行股份之加權平均數615,045,000股(二零零三年：620,957,000股)計算。

截至二零零四年及二零零三年三月三十一日止年度內並未有股份可能攤薄之影響。因此，每股攤薄盈利未有列示於此附註內。

## 11 分部報告

分部資料是按本集團的業務和地區分部作出呈述。由於業務分部資料對本集團的內部財務匯報工作意義較大，故已選為報告分部信息的主要形式。

### 業務分部

本集團的主要業務分部如下：

- 玩具及禮品：玩具及禮品製造、銷售及分銷。
- 電腦磁頭：電腦磁頭製造及銷售。
- 家庭用品：家庭用品製造、銷售及分銷。
- 時計：鐘錶及電子產品製造、銷售及分銷。
- 其他：出租物業以產生租金收入及市場推廣活動。

# 財務報表附註 (續)

截至二零零四年三月三十一日止年度

## 11 分部報告 (續)

### 業務分部 (續)

	二零零四年						綜合數額 港幣千元
	玩具及禮品 港幣千元	電腦磁頭 港幣千元	家庭用品 港幣千元	時計 港幣千元	其他 港幣千元	分部間 抵銷數額 港幣千元	
來自外界客戶的收入	497,565	141,459	179,094	284,219	1,482	—	1,103,819
來自外界客戶的其他收入	1,357	187	850	517	1,750	—	4,661
分部間的收入	—	—	—	—	3,215	(3,215)	—
總額	<u>498,922</u>	<u>141,646</u>	<u>179,944</u>	<u>284,736</u>	<u>6,447</u>	<u>(3,215)</u>	<u>1,108,480</u>
分部業績	10,591	13,586	14,702	28,671	4,236		71,786
未分配經營收益及費用							<u>3,116</u>
經營溢利							74,902
融資成本							(151)
應佔合營公司溢利	—	—	835	—	—		835
所得稅							(11,817)
少數股東權益							<u>(1,829)</u>
股東應佔溢利							<u>61,940</u>

# 財務報表附註 (續)

截至二零零四年三月三十一日止年度

## 11 分部報告 (續)

### 業務分部 (續)

	二零零三年					分部間	綜合數額 港幣千元 重報
	玩具及禮品 港幣千元	電腦磁頭 港幣千元	家庭用品 港幣千元	時計 港幣千元	其他 港幣千元	抵銷數額 港幣千元	
來自外界客戶的收入	481,755	118,418	166,914	156,326	2,541	—	925,954
來自外界客戶的其他收入	1,791	184	1,380	463	1,761	—	5,579
分部間的收入	—	—	—	—	6,064	(6,064)	—
總額	<u>483,546</u>	<u>118,602</u>	<u>168,294</u>	<u>156,789</u>	<u>10,366</u>	<u>(6,064)</u>	<u>931,533</u>
分部業績	39,620	(22,914)	19,890	(1,951)	4,048		38,693
未分配經營收益及費用							<u>3,594</u>
經營溢利							42,287
融資成本							(168)
應佔合營公司溢利	—	—	439	—	—		439
所得稅							(3,191)
少數股東權益							<u>(4,211)</u>
股東應佔溢利							<u>35,156</u>

# 財務報表附註 (續)

截至二零零四年三月三十一日止年度

## 11 分部報告 (續)

### 業務分部 (續)

	二零零四年					分部間	綜合數額 港幣千元
	玩具及禮品 港幣千元	電腦磁頭 港幣千元	家庭用品 港幣千元	時計 港幣千元	其他 港幣千元	抵銷數額 港幣千元	
本年度折舊	12,377	7,099	3,087	2,947	1,071		26,581
本年度減值虧損	600	—	—	427	826		1,853
大額非現金費用 (折舊及攤銷除外)	—	—	—	—	—		—
分部資產	286,620	93,114	120,708	112,683	29,329	(19,000)	623,454
合營公司權益	—	—	1,984	—	—		1,984
未分配資產							22,516
資產總值							647,954
分部負債	55,301	9,152	32,195	41,000	340	(19,000)	118,988
未分配負債							7,960
負債總額							126,948
本年度內產生的資本開支	12,783	304	1,107	6,343	76	—	20,613

# 財務報表附註 (續)

截至二零零四年三月三十一日止年度

## 11 分部報告 (續)

### 業務分部 (續)

	二零零三年					分部間 抵銷數額 港幣千元	綜合數額 港幣千元 重報
	玩具及禮品 港幣千元	電腦磁頭 港幣千元	家庭用品 港幣千元	時計 港幣千元	其他 港幣千元		
本年度折舊	11,039	8,122	3,281	1,647	1,179		25,268
本年度減值虧損	—	1,000	—	—	—		1,000
大額非現金費用 (折舊及攤銷除外)	50	—	—	100	745		895
分部資產	273,731	87,064	108,167	56,318	30,186	(19,022)	536,444
合營公司權益	—	—	1,698	—	—		1,698
未分配資產							35,599
資產總值							573,741
分部負債	45,644	17,707	31,024	15,448	660	(19,022)	91,461
未分配負債							8,565
負債總額							100,026
本年度內產生的資本開支	21,668	2,429	1,014	1,658	510	—	27,279

# 財務報表附註 (續)

截至二零零四年三月三十一日止年度

## 11 分部報告 (續)

### 地區分部

本集團的業務遍及世界各地，但在三個主要的經濟環境中經營。北美洲是玩具及禮品部，電腦磁頭部及家庭用品部的主要市場。歐洲是時計部及家庭用品部的主要市場，亦是玩具及禮品部及電腦磁頭部的市場。於亞洲，集團之生產活動位於中國。

在呈述地區分部信息時，分部收入是客戶的所在地為計算基準。分部資產及資本開支則以資產的所在地為計算基準。

	二零零四年							
	亞洲			歐洲		北美洲	其他	合計
	香港 港幣千元	中國 港幣千元	其他 港幣千元	英國 港幣千元	其他 港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
來自外界客戶的收入	38,013	8,846	16,479	473,741	68,481	486,847	11,412	1,103,819
分部資產	269,314	218,774	—	159,410	—	456	—	647,954
本年度內產生的資本開支	3,112	12,217	—	5,279	—	5	—	20,613

	二零零三年							
	亞洲			歐洲		北美洲	其他	合計
	香港 港幣千元 重報	中國 港幣千元 重報	其他 港幣千元	英國 港幣千元 重報	其他 港幣千元	港幣千元 重報	港幣千元	港幣千元 重報
來自外界客戶的收入	64,293	3,702	28,943	297,819	58,338	455,917	16,942	925,954
分部資產	259,537	229,674	—	81,356	2,701	473	—	573,741
本年度內產生的資本開支	7,539	18,694	—	1,038	—	8	—	27,279

# 財務報表附註 (續)

截至二零零四年三月三十一日止年度

## 12 固定資產

### (a) 本集團

	持作 自用的 土地及 建築物 港幣千元	機器設備、 傢俬、裝設 及辦公室 設備 港幣千元	工模 港幣千元	汽車 港幣千元	小計 港幣千元	投資物業 港幣千元	合計 港幣千元
<b>成本或估值：</b>							
於二零零三年 四月一日	200,551	250,542	26,925	16,847	494,865	15,201	510,066
滙兌調整	1,160	1,591	—	279	3,030	—	3,030
增加	4,369	13,280	965	1,999	20,613	—	20,613
出售	—	(5,565)	(6,074)	(2,081)	(13,720)	—	(13,720)
重估盈餘	—	—	—	—	—	517	517
	<u>206,080</u>	<u>259,848</u>	<u>21,816</u>	<u>17,044</u>	<u>504,788</u>	<u>15,718</u>	<u>520,506</u>
於二零零四年三月 三十一日	<u>206,080</u>	<u>259,848</u>	<u>21,816</u>	<u>17,044</u>	<u>504,788</u>	<u>15,718</u>	<u>520,506</u>
<b>代表：</b>							
成本	194,618	259,848	21,816	17,044	493,326	—	493,326
估值—一九八七年 二零零四年	11,462	—	—	—	11,462	—	11,462
	—	—	—	—	—	15,718	15,718
	<u>206,080</u>	<u>259,848</u>	<u>21,816</u>	<u>17,044</u>	<u>504,788</u>	<u>15,718</u>	<u>520,506</u>
<b>累積折舊及減值虧損：</b>							
於二零零三年 四月一日	97,703	188,831	25,321	13,424	325,279	—	325,279
滙兌調整	192	1,038	—	170	1,400	—	1,400
本年度折舊	5,772	18,284	1,209	1,316	26,581	—	26,581
減值虧損	776	1,077	—	—	1,853	—	1,853
因出售撥回	—	(4,999)	(6,044)	(1,702)	(12,745)	—	(12,745)
	<u>104,443</u>	<u>204,231</u>	<u>20,486</u>	<u>13,208</u>	<u>342,368</u>	<u>—</u>	<u>342,368</u>
於二零零四年三月 三十一日	<u>104,443</u>	<u>204,231</u>	<u>20,486</u>	<u>13,208</u>	<u>342,368</u>	<u>—</u>	<u>342,368</u>
<b>賬面淨值：</b>							
於二零零四年三月 三十一日	<u>101,637</u>	<u>55,617</u>	<u>1,330</u>	<u>3,836</u>	<u>162,420</u>	<u>15,718</u>	<u>178,138</u>
於二零零三年三月 三十一日	<u>102,848</u>	<u>61,711</u>	<u>1,604</u>	<u>3,423</u>	<u>169,586</u>	<u>15,201</u>	<u>184,787</u>

# 財務報表附註 (續)

截至二零零四年三月三十一日止年度

## 12 固定資產 (續)

(b) 物業賬面淨值的分析如下：

	本集團			
	投資物業		持作自用的土地及建築物	
	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
在香港境外的				
永久業權物業	—	—	6,796	5,900
中期租約				
— 在香港	14,518	14,001	27,486	27,329
— 在香港以外	1,200	1,200	66,995	69,245
短期租約				
— 在香港以外	—	—	360	374
	<u>15,718</u>	<u>15,201</u>	<u>101,637</u>	<u>102,848</u>

(c) 本集團位於香港及中國的投資物業已於二零零四年三月三十一日經由獨立測量師行利駿行測量師有限公司(其部份職員為香港測量師學會資深會員)以投資法進行重估。該測量師行以現有租務合約所定的租金及該物業權益之回轉潛力進行重估。

港幣517,000元重估盈餘(二零零三年：虧損港幣895,000元)已記入綜合損益表內。

(d) 於二零零四年三月三十一日年度內，董事已評估本集團固定資產的可收回數額。根據此項評估，固定資產之賬面金額須減值港幣1,853,000元(二零零三年：港幣1,000,000元)。估計可收回數額乃以固定資產之使用價值按百分之五折扣率計算出來。

(e) 本集團以經營租賃租出部份固定資產。這些租賃一般初步為期一年至兩年，並有權選擇在到期日後續期，屆時所有條款均可重新商定。各項經營租賃均不包含或有租金。

本集團用作經營租賃的投資物業之總額為港幣15,718,000元(二零零三年：港幣15,201,000元)，本集團用作經營租賃之其他固定資產總額為港幣3,959,000元(二零零三年：港幣3,959,000元)，另累積折舊及減值虧損為港幣3,021,000元(二零零三年：港幣2,874,000元)。



# 財務報表附註 (續)

截至二零零四年三月三十一日止年度

## 12 固定資產 (續)

(f) 本集團根據不可解除的經營租賃在日後應收的最低租賃付款額總數如下：

	本集團	
	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
一年內	1,518	1,369
一年後但五年內	919	858
	<u>2,437</u>	<u>2,227</u>

## 13 投資附屬公司

	本公司	
	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
非上市股份成本，減除從附屬公司收購前溢利所派發股息	<u>327,365</u>	<u>327,365</u>

有關本公司主要附屬公司於二零零四年三月三十一日之詳情列於第63至64頁。

這些附屬公司均為附註1(c)所界定的受控制附屬公司，並已在本集團的財務報表中綜合計算。

# 財務報表附註 (續)

截至二零零四年三月三十一日止年度

## 14 合營公司權益

	本集團	
	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
應佔資產淨值	2,080	1,756
應付合營公司款項	(96)	(58)
	<u>1,984</u>	<u>1,698</u>

有關本集團合營公司之權益詳情如下：

合營公司名稱	營業架構	註冊成立 及營業地點	已發行及 繳足股本	所有權權益比例		主要業務
				由本公司 持有	由附屬公司 持有	
寧波興利五金 製品有限公司	已註冊成立	中華人民共和國	註冊股本 280,000美元	—	40%	製造家庭用品

## 15 其他非流動財務資產

	本集團	
	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
<b>投資證券</b>		
非上市債券，成本	<u>2,120</u>	<u>2,120</u>
<b>其他投資</b>		
上市的股本證券，公允價值		
— 香港	103	70
— 香港以外地區	<u>7,042</u>	<u>4,587</u>
	<u>7,145</u>	<u>4,657</u>
	<u>9,265</u>	<u>6,777</u>

# 財務報表附註 (續)

截至二零零四年三月三十一日止年度

## 16 存貨

	本集團	
	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
原料	42,496	56,579
在製品	33,111	23,344
製成品	66,898	37,636
	<u>142,505</u>	<u>117,559</u>

上述存貨包括已扣除一般準備的存貨港幣35,782,000元(二零零三年：港幣28,078,000元)。以求按成本或估計可變現淨值兩者中的較低額列示這些存貨。

## 17 應收賬款及其他應收款

	本集團		本公司	
	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
應收賬款及應收票據	97,335	69,961	—	—
按金，預付款及其他應收款	41,913	24,939	134	126
	<u>139,248</u>	<u>94,900</u>	<u>134</u>	<u>126</u>

所有應收賬款及其他應收款預期可於一年內收回。

應收賬款及其他應收款包括應收賬款及應收票據(已扣除呆壞賬特別準備)，其賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
<b>以發票日期計算</b>		
一個月內	69,862	51,510
一個月後但三個月內	24,722	17,877
三個月後	2,751	574
	<u>97,335</u>	<u>69,961</u>

給予顧客之信貸條款各異，一般按個別顧客之財政狀況衡量。為有效管理應收賬款相關之信貸風險，本集團均定期進行顧客信用評估。

# 財務報表附註 (續)

截至二零零四年三月三十一日止年度

## 18 應收／應付附屬公司款

應收／應付附屬公司款並無抵押、免利息及未有訂定還款期。

## 19 現金及現金等價物

	本集團	
	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
銀行存款	16,340	22,273
銀行存款及現金	<u>155,990</u>	<u>137,831</u>
於綜合資產負債表列賬之現金及現金等價物	172,330	160,104
銀行透支	—	(918)
於綜合現金流量表列賬之現金及現金等價物	<u>172,330</u>	<u>159,186</u>

## 20 應付賬款及其他應付款

	本集團		本公司	
	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
應付賬款及應付票據	57,807	42,937	—	—
應計費用及其他應付款	<u>60,260</u>	<u>46,326</u>	<u>926</u>	<u>960</u>
	<u>118,067</u>	<u>89,263</u>	<u>926</u>	<u>960</u>

所有應付賬款及其他應付款預期將於一年內償還。

應付賬款及其他應付款包括應付賬款及應付票據，其賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
<b>以發票日期計算</b>		
一個月內	42,579	26,126
一個月後但三個月內	14,254	14,621
三個月後	<u>974</u>	<u>2,190</u>
	<u>57,807</u>	<u>42,937</u>

# 財務報表附註 (續)

截至二零零四年三月三十一日止年度

## 21 資產負債表所示的所得稅

(a) 資產負債表所示的本期所得稅為：

	本集團		本公司	
	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
本年度香港				
利得稅準備	1,520	6,174	1	—
已付暫繳利得稅	(933)	(3,423)	(10)	(25)
	<u>587</u>	<u>2,751</u>	<u>(9)</u>	<u>(25)</u>
以往年度應退所得稅	—	(25)	—	—
海外稅項	<u>2,169</u>	<u>1,126</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
本期應付所得稅／(應退所得稅)	<u><u>2,756</u></u>	<u><u>3,852</u></u>	<u><u>(9)</u></u>	<u><u>(25)</u></u>

# 財務報表附註 (續)

截至二零零四年三月三十一日止年度

## 21 資產負債表所示的所得稅 (續)

### (b) 已確認遞延所得稅資產和負債

已在綜合資產負債表確認的遞延所得稅(資產)/負債的組成部分和本年度變動如下：

來自各項的遞延稅項：	超過 相關折舊的				總額
	折舊免稅額	可抵扣虧損	準備	其他	
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
於二零零二年四月一日					
— 上年度報告	1,404	—	(560)	—	844
— 前期調整	(267)	(1,993)	(960)	51	(3,169)
— 已重報	1,137	(1,993)	(1,520)	51	(2,325)
滙兌調整	40	—	—	—	40
在綜合損益表列支/(計入)	1,177	(3,207)	(804)	(1,168)	(4,002)
於二零零三年三月三十一日 (重報)					
	2,354	(5,200)	(2,324)	(1,117)	(6,287)
於二零零三年四月一日					
— 上年度報告	2,279	—	(720)	—	1,559
— 前期調整	75	(5,200)	(1,604)	(1,117)	(7,846)
— 已重報	2,354	(5,200)	(2,324)	(1,117)	(6,287)
滙兌調整	(8)	—	—	—	(8)
在綜合損益表列支/(計入)	274	4,994	(344)	(663)	4,261
於二零零四年三月三十一日					
	2,620	(206)	(2,668)	(1,780)	(2,034)

# 財務報表附註 (續)

截至二零零四年三月三十一日止年度

## 21 資產負債表所示的所得稅 (續)

### (b) 已確認遞延所得稅資產和負債 (續)

	本集團	
	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元 (重報)
在資產負債表確認的遞延所得稅資產淨值	(4,484)	(7,916)
在資產負債表確認的遞延所得稅負債淨值	2,450	1,629
	<u>(2,034)</u>	<u>(6,287)</u>

### (c) 未確認的遞延所得稅資產

本集團尚未確認有關可抵扣虧損港幣30,425,000 (二零零三年：港幣38,774,000元) 及其他暫時差異港幣1,753,000元 (二零零三年：港幣2,058,000元) 的遞延所得稅資產港幣5,284,000元 (二零零三年：港幣6,834,000元)。

未確認可抵扣虧損包括港幣2,067,000元 (二零零三年：港幣542,000元) 將於五年後無效，而根據現行稅制下，所剩餘未確認的可抵扣虧損港幣28,358,000元 (二零零三年：港幣38,232,000元) 則不設應用限期。

## 22 長期服務金準備

	本集團 港幣千元
於二零零三年四月一日	4,364
本年度已支付	(14)
本年度準備回撥	(675)
於二零零四年三月三十一日	<u>3,675</u>

根據香港《僱傭條例》第VB章，受僱於此條例下之僱員如在該條例指定之情況下離職及其服務年資已達該條例的要求，則集團需要支付長期服務金予該等僱員。

本集團已計提準備，此乃根據以服務年資計算需支付給僱員之長期服務金最佳估計，減除預期能從集團界定供款退休計劃及強制性公積金計劃供款中抵銷之任何金額。

# 財務報表附註 (續)

截至二零零四年三月三十一日止年度

## 23 僱員福利

### (a) 僱員退休福利

- (i) 本公司之主要附屬公司為合資格僱員設有界定供款退休計劃。該計劃之資產由獨立基金經理或保險公司管理的公積基金所持有。根據計劃之條例，僱主需向該等計劃每月供款相等於僱員基本薪金之百分之五至百分十。僱員於服務滿十年後，將可獲取僱主之全部供款及其所產生之收益。如服務年資為五年至九年者，僱員將可獲取僱主的供款及其所產生之收益之百分之五十至百分之九十。

本集團位於香港之主要附屬公司亦根據香港《強制性公積金計劃條例》的規定，由二零零零年十二月一日起，向以香港《僱傭條例》僱用但未有包括於界定供款退休計劃之員工提供強制性公積金計劃。強制性公積金計劃是由獨立信託人管理之界定供款退休計劃。根據強制性公積金計劃之條例，僱主及僱員須各自向該計劃每月供款相等於僱員有關收入之百分之五，而有關收入之上限則為港幣20,000元。該計劃之供款利益是即時授予僱員。

除強制性公積金計劃外，如僱員於其未能獲取全部供款時離職，根據該等計劃之規例，其被沒收之僱主供款，將被用於減低僱主其後所需之供款。於二零零四年三月三十一日，未有被沒收之僱主供款而可被用於減低僱主其後所需之供款(二零零三年：港幣168,000元)。

- (ii) 本集團部份位於中華人民共和國之附屬公司，其僱員參與中國政府設立之國家贊助退休福利計劃。此等附屬公司須按僱員基本工資之指定百分比，向該退休福利計劃供款，以提供該福利計劃之基金。有關附屬公司就該退休福利計劃之唯一責任是按照該計劃之條例供款。

除上文提及外，本集團未有因須要支付關於僱員退休福利費用的其他重大承擔。



# 財務報表附註 (續)

截至二零零四年三月三十一日止年度

## 23 僱員福利 (續)

### (b) 權益計劃福利

本公司股東於二零零三年九月十八日召開之股東特別大會批准採納一項購股權計劃。根據該計劃條款下，本公司董事可酌情授出購股權予本公司及其附屬公司僱員(包括執行及獨立非執行董事)及其他合資格參與人認購本公司每股面值0.01美元之股份。每位該計劃合資格參與人須於接納購股權時，於要約認購購股權日期起二十一日內向本公司支付港幣1元。該購股權計劃於二零零三年九月十八日起的十年期間內有效。

除非另行由董事決定，於行使購股權前並毋持有購股權最短期限之規定。授出之購股權須於董事知會各承授人之期限內任何時間行使，惟其不得於授出日期後十年後行使。

行使價至少為(a)股份於購股權授予日期在聯交所記錄於每日報價表的收市價；(b)股份於購股權授予當日前五個營業日在聯交所於每日報價表的收市價平均數；及(c)股份的票面值三者中的最高數額。持有人有權憑每項購股權認購1股股份。

自採納購股權計劃後，本公司並無授予購股權。

# 財務報表附註 (續)

截至二零零四年三月三十一日止年度

## 24 股本

	二零零四年		二零零三年	
	股數 千股	金額 港幣千元	股數 千股	金額 港幣千元
<b>法定股本：</b>				
每股0.01美元之股份	<u>1,000,000</u>	<u>78,000</u>	<u>1,000,000</u>	<u>78,000</u>
<b>已發行及實收股本：</b>				
於四月一日	<u>616,671</u>	<u>48,100</u>	624,011	48,673
回購及註銷股份	<u>(2,745)</u>	<u>(214)</u>	<u>(7,340)</u>	<u>(573)</u>
<b>於三月三十一日</b>	<u><b>613,926</b></u>	<u><b>47,886</b></u>	<u>616,671</u>	<u>48,100</u>

本公司於年內在聯交所購回2,745,000股(二零零三：7,340,000股)本公司之股份，並隨即註銷。根據百慕達一九八一年公司法(經修訂)，於購回股份產生之溢價港幣851,000元(二零零三：港幣1,015,000元)已於股份溢價賬中減除(附註25)。以下為回購股份之摘要：

進行回購之月份	股數 千股	每股股價		總股價 港幣千元
		最高 港元	最低 港元	
二零零三年四月	575	0.260	0.245	145
二零零三年五月	470	0.290	0.260	126
二零零三年六月	400	0.385	0.385	155
二零零三年十二月	<u>1,300</u>	0.490	0.490	<u>639</u>
	<u>2,745</u>			<u>1,065</u>

# 財務報表附註 (續)

截至二零零四年三月三十一日止年度

## 25 儲備

### (a) 本集團

	股本溢價 港幣千元	實繳 盈餘賬 港幣千元	外匯浮動 儲備 港幣千元	保留溢利 港幣千元	合共 港幣千元
於二零零二年四月一日					
— 上年度報告	27,586	271,692	(10,605)	82,578	371,251
— 關於遞延所得稅之 前期調整 (附註2)	—	—	—	3,197	3,197
已重報	27,586	271,692	(10,605)	85,775	374,448
是年度內批准屬上年度的股息 (附註9(b))	—	(6,226)	—	—	(6,226)
換算海外附屬公司 財務報表的滙兌差額	—	—	3,056	—	3,056
回購本公司股份溢價 (附註24)	(1,015)	—	—	—	(1,015)
是年度溢利 (已重報)	—	—	—	35,156	35,156
是年度已宣派的股息 (附註9(a))	—	(6,199)	—	—	(6,199)
於二零零三年三月三十一日	<u>26,571</u>	<u>259,267</u>	<u>(7,549)</u>	<u>120,931</u>	<u>399,220</u>
於二零零三年四月一日					
— 上年度報告	26,571	259,267	(7,549)	113,140	391,429
— 關於遞延所得稅之 前期調整 (附註2)	—	—	—	7,791	7,791
已重報	26,571	259,267	(7,549)	120,931	399,220
是年度內批准屬上年度的股息 (附註9(b))	—	(12,305)	—	—	(12,305)
換算海外附屬公司 財務報表的滙兌差額	—	—	6,812	—	6,812
回購本公司股份溢價 (附註24)	(851)	—	—	—	(851)
是年度溢利	—	—	—	61,940	61,940
是年度已宣派的股息 (附註9(a))	—	(9,228)	—	—	(9,228)
於二零零四年三月三十一日	<u>25,720</u>	<u>237,734</u>	<u>(737)</u>	<u>182,871</u>	<u>445,588</u>

# 財務報表附註 (續)

截至二零零四年三月三十一日止年度

## 25 儲備 (續)

### (b) 本公司

	股本溢價 港幣千元	實繳 盈餘賬 港幣千元	保留溢利 港幣千元	合共 港幣千元
於二零零二年四月一日	27,586	218,005	19,885	265,476
是年度內批准屬上年度的 股息 (附註9(b))	—	(6,226)	—	(6,226)
回購本公司股份溢價 (附註24)	(1,015)	—	—	(1,015)
是年度溢利 (附註8)	—	—	17	17
是年度已宣派的股息 (附註9(a))	—	(6,199)	—	(6,199)
	<u>26,571</u>	<u>205,580</u>	<u>19,902</u>	<u>252,053</u>
於二零零三年三月三十一日	26,571	205,580	19,902	252,053
是年度內批准屬上年度的股息 (附註9(b))	—	(12,305)	—	(12,305)
回購本公司股份溢價 (附註24)	(851)	—	—	(851)
是年度溢利 (附註8)	—	—	59,970	59,970
是年度已宣派的股息 (附註9(a))	—	(9,228)	—	(9,228)
	<u>25,720</u>	<u>184,047</u>	<u>79,872</u>	<u>289,639</u>
於二零零四年三月三十一日	<b>25,720</b>	<b>184,047</b>	<b>79,872</b>	<b>289,639</b>

附註：

#### (i) 實繳盈餘賬

實繳盈餘賬代表本公司與集團前控股公司興利科技工業有限公司轉換股份時，其綜合資產淨值高於本公司根據一九九二年協議計劃發行新股票面值減已派發股息之差額。根據百慕達一九八一年公司法 (經修訂)，實繳盈餘賬將可供分配予股東之用。

#### (ii) 外匯浮動儲備是根據換算海外附屬公司財務報表之會計政策而成立及處理 (附註1(p))。

# 財務報表附註 (續)

截至二零零四年三月三十一日止年度

## 25 儲備 (續)

### (b) 本公司 (續)

- (iii) 根據本公司細則，股本溢價不可分派，但可用作支付發行給本公司股東之全數支付紅股之本公司未發行股份，或提供購回股份而須支付之溢價。
- (iv) 本集團之保留溢利包括合營公司應佔保留溢利港幣2,700,000元(2003：港幣2,000,000元)。
- (v) 於二零零四年三月三十一日可供派發予本公司股東之儲備合計為港幣263,919,000元(2003：港幣225,482,000元)。董事於結算日後建議分派末期股息每股港幣3仙(2003：每股港幣2仙)。這些股息於結算日尚未確認為負債。

## 26 或有負債

- (a) 於二零零四年三月三十一日之或有負債如下：

	本公司	
	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
對附屬公司之銀行備用信貸作出之擔保	<u>40,238</u>	<u>39,938</u>

- (b) 本公司承諾為部份全資附屬公司提供財務支援，使其可以於持續經營概念下營運。

# 財務報表附註 (續)

截至二零零四年三月三十一日止年度

## 27 承擔

- (a) 於二零零四年三月三十一日，本集團根據不可解除的經營租賃在日後應付的最低租賃付款總數如下：

	二零零四年		二零零三年	
	土地及建築物 港幣千元	其他 港幣千元	土地及建築物 港幣千元	其他 港幣千元
一年內	6,860	1,422	5,765	712
一年後但五年內	14,364	1,950	11,950	541
五年後	17,146	—	16,568	—
	<u>38,370</u>	<u>3,372</u>	<u>34,283</u>	<u>1,253</u>

本集團以經營租賃租用部份物業。這些租賃一般為期一年至十五年，並有權選擇續期，屆時所有條款可重新商定。各項經營租賃均不包含或有租金。

- (b) 於二零零四年三月三十一日，本集團用作對沖滙兌風險已簽訂之遠期外滙期貨合同之承擔合共港幣91,735,000元(2003：港幣95,804,000元)。

## 28 結算日後事項

董事於結算日後建議分派末期股息，有關詳情載於附註9。

## 29 比較數字

由於修訂了關於遞延所得稅的會計政策，故部分比較數字已作出調整，有關詳情載於附註2。

## 主要附屬公司詳情

公司名稱	註冊 成立地點	營業地點	已發行及繳足 股份／註冊股本	所持有 實際權益百分比		業務
				本公司	附屬公司	
Herald Group Limited	英屬處女群島	香港	1股，每股1美元	100	—	投資控股
興利科技工業有限公司	香港	香港	10,000股， 每股港幣0.15元	—	100	投資控股
興利中國投資有限公司	香港	香港	1,000,000股， 每股港幣1元	—	100	投資控股
興利投資(中國) 有限公司 @	中華人民 共和國	中華人民 共和國	註冊股本， 11,500,000美元	—	100	投資控股
興利五金塑膠廠有限公司	香港	香港	100普通股， 每股港幣10元	—	100	製造玩具
			1,953,000遞延股， 每股港幣10元	—	100	
東莞興利五金塑膠 有限公司 @	中華人民 共和國	中華人民 共和國	註冊股本，港幣 35,400,000元	—	100	製造玩具
深圳興利五金塑膠 有限公司 #	中華人民 共和國	中華人民 共和國	註冊股本，港幣 23,500,000元	—	60	製造玩具
興利電腦製品 有限公司	香港	香港	1,128,000股， 每股港幣10元	—	100	製造電腦 磁頭
珠海興利電腦 製品有限公司 #	中華人民 共和國	中華人民 共和國	註冊股本，港幣 38,000,000元	—	75	製造電腦 磁頭
Herald Engineering Services Inc.	美國	美國	75,000股， 每股0.4美元	—	100	工程顧問
興利五金製品廠有限公司	香港	香港	5,000,000股， 每股港幣1元	—	100	家庭用品 貿易
興利五金製品有限公司 #	中華人民 共和國	中華人民 共和國	註冊股本， 1,650,000美元	—	51	製造家庭 用品

## 主要附屬公司詳情 (續)

公司名稱	註冊 成立地點	營業地點	已發行及繳足 股份／註冊股本	所持有 實際權益百分比		業務
				本公司	附屬公司	
珠海興利五金製品 有限公司 #	中華人民 共和國	中華人民 共和國	註冊股本，港幣 30,000,000元	—	80	製造家庭 用品
Pilot Housewares (U.K.) Limited	英國	英國	800,000股， 每股1英鎊	—	100	售賣及分銷 家庭用品
Zeon Limited	英國	英國	433,750普通股， 每股1英鎊	—	100	售賣及分銷 鐘錶及 電子產品
			1,250,000 12.5% 累積可贖回 優先股， 每股1英鎊	—	100	
			165,417優先股， 每股1英鎊	—	100	
司宏遠東有限公司	香港	香港	2股， 每股港幣1元	—	100	鐘錶貿易
興利電子鐘錶有限公司	香港	香港	1,000,000股， 每股港幣1元	—	100	鐘錶貿易
上海興利電子鐘錶 有限公司 #	中華人民 共和國	中華人民 共和國	註冊股本， 人民幣 3,200,000元	—	75	製造鐘錶
Herald Marketing Limited	香港	香港	3,000,000股， 每股港幣1元	—	100	市場推廣
Jonell Limited	香港	香港	2股， 每股港幣10元	—	100	投資物業
Premium Account Limited	英屬處女群島	中華人民 共和國	2股， 每股1美元	—	100	投資物業

# 根據中華人民共和國法例註冊成立之中外合營企業。

@ 根據中華人民共和國法例註冊成立之全資外國投資企業。



# 五年財務概要

	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元	二零零一年 港幣千元	二零零零年 港幣千元
重報					
<b>業績</b>					
營業額	<b>1,103,819</b>	925,954	867,062	953,884	947,486
除稅前正常業務溢利／(虧損)	<b>75,586</b>	42,558	(27,905)	15,863	44,004
所得稅	<b>(11,817)</b>	(3,191)	(2,635)	(2,257)	1,548
少數股東權益	<b>(1,829)</b>	(4,211)	(1,876)	(4,933)	(6,185)
股東應佔溢利／(虧損)	<b>61,940</b>	35,156	(32,416)	8,673	39,367
<b>資產及負債</b>					
固定資產	<b>178,138</b>	184,787	184,516	237,232	250,051
合營公司權益	<b>1,984</b>	1,698	1,759	1,548	1,204
其他非流動財務資產	<b>9,265</b>	6,777	6,046	5,358	7,519
遞延所得稅資產	<b>4,484</b>	7,916	—	—	—
流動資產	<b>454,083</b>	372,563	364,971	357,328	382,127
流動負債	<b>(120,823)</b>	(94,033)	(113,331)	(111,469)	(127,109)
資產減流動負債總額	<b>527,131</b>	479,708	443,961	489,997	513,792
非流動負債	<b>(6,125)</b>	(5,993)	(6,184)	(3,582)	(3,487)
少數股東權益	<b>(27,532)</b>	(26,395)	(17,853)	(28,172)	(27,143)
資產淨值	<b>493,474</b>	447,320	419,924	458,243	483,162
<b>資本及儲備</b>					
股本	<b>47,886</b>	48,100	48,673	48,766	49,566
儲備	<b>445,588</b>	399,220	371,251	409,477	433,596
	<b>493,474</b>	447,320	419,924	458,243	483,162

附註：

- 香港《會計實務準則》第12號(經修訂)－「所得稅」在由二零零三年一月一日或之後起計的會計期間開始生效。為了符合經修訂的準則，本集團在二零零四年度就遞延所得稅採納了新的會計政策。二零零三年度的數字已作調整，但是難以重報較早年度的數字以作比較。
- 為了符合香港《會計實務準則》第34號－「僱員福利」的規定，本集團在二零零三年度就短期僱員福利採納了新的會計政策。二零零二年度的數字已作調整，但是難以重報較早年度的數字以作比較。

# 股東週年大會通告

茲通告本公司謹訂於二零零四年九月十七日(星期五)下午三時四十五分假香港中環干諾道中3號麗嘉酒店宴會廳I(B1)召開股東週年大會，以處理下列事項：

- 一. 省覽本公司截至二零零四年三月三十一日止年度之已審核財務報表及董事會與核數師報告。
- 二. 重選董事。
- 三. 聘任核數師及授權董事會釐定其酬金。
- 四. 建議派發末期股息。

承董事局命  
**唐楊森**  
秘書

香港、二零零四年七月十五日

附註：

- 一. 凡有權出席大會及投票之股東，可委任代表出席及投票，代表人無須為本公司股東。
- 二. 填妥上述大會代表委任書連同已簽署之授權書，其他授權文件(如有)或經公證人簽署之該等文件副本，最遲須於大會或其續會召開前四十八小時送達本公司於香港金鐘道89號力寶中心第二期31樓3110室總辦事處，方為有效。