

財務報表附註

截至二零零四年三月三十一日止年度

1. 集團重組及財務報表編製基準

本公司於二零零三年五月二十一日根據開曼群島公司法（二零零一年第二次修訂版）於開曼群島註冊成立及登記為獲豁免有限公司。本公司的最終控股公司是Gold Best Holdings Ltd.（「Gold Best」），為一間於英屬處女群島註冊成立的公司。

本公司是一間投資控股公司，各主要附屬公司的主要業務載於財務報表附註30。

根據本集團為籌備本公司股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市而重整本集團架構所進行的集團重組（「集團重組」），本公司於二零零三年九月十一日成為本集團的控股公司。集團重組詳情載於本公司於二零零三年九月十六日刊發的招股章程（「招股章程」）內。本公司股份於二零零三年九月二十六日起在聯交所上市。

由集團重組產生的本集團乃視為持續實體。因此，本集團的綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的會計實務準則第27號「集團重組的會計處理」，按照合併會計法編製。

2. 重大會計政策

財務報表乃按歷史成本法，根據香港普遍採納的會計原則編製。所採用的主要會計政策如下：

綜合基準

綜合財務報表載列本公司及其附屬公司截至每年三月三十一日止的財務報表。

年內收購或出售的附屬公司的業績由收購生效日起，計入綜合損益表內或計至出售生效日期止，視何者適用。

所有集團內公司間的重大交易及結餘已於綜合賬目時對銷。

2. 重大會計政策 (續)

於附屬公司的投資

於附屬公司的投資在本公司的資產負債表內，按成本減任何已辨別減值虧損入賬。

營業額

營業額指年內本集團銷售貨品所收及應收的款項淨額。

收入確認

銷售貨物於貨物付運及所有權轉讓時確認。

利息收入按未償還本金額及適用利率按時間基準累計。

蒸汽收入根據協議確認。

物業、廠房及設備

除在建工程外，物業、廠房及設備按成本減折舊、攤銷以及累計減值虧損入賬。

在建工程按成本列賬，其中包括工程的所有建築成本以及其他直接成本。上述各項在工程完成前不會計提折舊或攤銷。落成工程成本則轉撥至物業、廠房及設備的適用類別。

租賃土地及土地使用權在各自的租賃期或土地使用權期間按直線法攤銷。

其他物業、廠房及設備在其估計可使用年期內，按直線法計算折舊及攤銷撥備，以撇銷成本，而所用的年率如下：

樓宇	5%
傢俬、固定裝置及設備	20%
租賃物業裝修	5%
汽車	20%
廠房及機器	3 $\frac{1}{3}$ % – 20%

2. 重大會計政策 (續)

物業、廠房及設備 (續)

因出售或廢棄資產而產生的盈虧，即資產的銷售所得款項與賬面值之間的差額，於損益表中確認。

減值

本集團會於各結算日檢討資產的賬面值，確定是否出現任何減值虧損跡象。倘若估計資產的可收回額低於賬面值，則該資產的賬面值將調減至可收回額，並即時將減值虧損確認為開支。

倘若有關的減值虧損其後撥回，有關資產的賬面值將調升至估計可收回額，然而調升後的賬面值不得超逾過往年度並無確認減值虧損時的賬面值。撥回的減值虧損即時確認為收入。

借貸成本

收購、建設或生產合資格資產（即必須以一段長時間準備計劃的用途或銷售）的應佔借貸成本會資本化為該等資產的部份成本。當資產大致上可供計劃用途或銷售時，該等借貸成本不會再化作資本。就指定借貸（有待產生合資格資產開支）作臨時投資所得的投資收入從撥作資金的借貸成本中扣除。

借貸成本包括因借貸資金而產生的借貸開支及其他連帶費用，並按各項借貸的年期以直線法攤銷。

所有其他借貸成本乃於產生年內確認為開支。

2. 重大會計政策 (續)

存貨

存貨按成本或可變現淨值(以較低者為準)入賬。成本以加權平均法計算。

稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項的總和。

現時應付稅項乃按本年度應課稅盈利計算。應課稅盈利與損益表中所報純利不同，因為應課稅盈利不包括在其他年度應課稅或可扣稅的收入及開支項目，並且不包括損益表內從未課稅及扣稅的項目。

遞延稅項乃財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅盈利所採用相應稅基的差額所應繳付或可收回稅項，並採用資產負債表負債法入賬。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額予以確認，而遞延稅項資產則於可能會出現可用以抵銷可扣稅暫時差額的應課稅盈利時予以確認。倘若暫時差額乃由初次確認(業務合併情況除外)一項不影響應課稅盈利或會計盈利的交易的其他資產及負債所引起，則有關資產及負債不予確認。

遞延稅項負債就於附屬公司的投資所產生的應課稅暫時差額予以確認，除非本集團可控制暫時差額的撥回及於可見將來不大可能撥回暫時差額。

遞延稅項資產賬面值於各個結算日審核，並予以相應扣減，直至並無足夠應課稅盈利可供所有或部分遞延稅項資產應用為止。

遞延稅項按預計於償還負債或變現資產的期間內適用的稅率計算。遞延稅項自損益表中扣除或計入其中，惟與直接扣自或計入股本的項目有關者除外，在此情況下，遞延稅項在股本中處理。

2. 重大會計政策 (續)

外幣

外幣交易最初以交易日的滙率入賬。以該等外幣計算的貨幣資產及負債其後再按結算日的滙率重新換算。滙兌盈虧計入損益表內。

在綜合賬目時，本集團香港以外業務的資產及負債按結算日的滙率換算。收支項目按期內的平均滙率換算。所產生的滙兌差額（如有）入賬列為股本，並轉撥至本集團的滙兌儲備。上述滙兌差額於出售有關業務的期間確認為收入或開支。

經營租約

根據經營租約應付的租金在有關租約期內按直線法自損益表中扣除。

退休福利成本

界定供款退休福利計劃／國家管理的退休福利計劃／強制性公積金計劃（「強積金計劃」）的供款於到期時支銷。

對界定退休福利計劃而言，提供福利的成本會使用預估單位利益法計算，並每年進行精算估值。超逾本集團界定利益承擔現值或有關計劃資產公平價值（以較高者為準）10%的精算盈虧乃按參與有關計劃的僱員的預計平均剩餘工作年資攤銷。若退休福利已成為僱員的既得利益，過往服務年期的成本將即時予以確認，否則將會採用直線法按平均年期攤銷，直至經修訂的退休福利成為僱員的既得利益為止。

在資產負債表確認的數額指計劃資產的公平值，並就未經確認精算盈虧作出調整及減去界定福利債務的現值。

財務報表附註

截至二零零四年三月三十一日止年度

3. 業務及地域分部

業務分部

由於本集團於兩個年度的所有營業額及業績貢獻均來自製造及銷售紙品，因此不提供業務分部分析。

地域分部

下表是按地區市場劃分本集團銷售的分析，當中並無理會貨品來源地：

	按地區市場 劃分的銷售收入		經營盈利貢獻	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
中華人民共和國， 香港除外（「中國」）	712,776	254,159	127,685	56,812
中國國內付運的 出口銷售（附註）	988,279	773,619	177,039	172,925
其他	—	628	—	140
	1,701,055	1,028,406	304,724	229,877
利息收入			412	432
須於五年內悉數償還的 銀行借貸的利息			(15,008)	(15,233)
除稅前盈利			290,128	215,076
稅項			(5,250)	(2,000)
年度盈利			284,878	213,076

附註：此等貨品銷往最終將貨品出口國外的中國客戶。

由於向多個地區市場銷售的貨品均產自同一生產設施，故並無按地區市場呈列資產及負債分析。

財務報表附註

截至二零零四年三月三十一日止年度

3. 業務及地域分部 (續)

按資產所在地區分析的分類資產賬面值，物業、廠房及設備的添置，以及折舊及攤銷如下：

	分類資產賬面值		物業、廠房 及設備的添置		折舊及攤銷	
	二零零四年	二零零三年	二零零四年	二零零三年	二零零四年	二零零三年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
中國(不包括香港)	3,060,458	1,918,840	645,524	610,480	54,748	33,832
香港	348,665	10,943	—	556	224	589
	3,409,123	1,929,783	645,524	611,036	54,972	34,421

4. 經營盈利

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
--	--------------	--------------

經營盈利經扣除下列各項：

董事酬金(附註5)	2,899	2,399
其他員工成本	44,005	32,681
退休福利計劃供款	1,100	737
員工成本總額	48,004	35,817
借貸成本攤銷(已計入行政開支)	278	—
核數師酬金	665	510
折舊及攤銷	54,972	34,421
出售物業、廠房及設備產生的虧損	37	48
土地及樓宇的經營租賃租金	974	788

並經計入下列項目：

利息收入	412	432
------	------------	------------

財務報表附註

截至二零零四年三月三十一日止年度

5. 董事及僱員酬金

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
董事酬金：		
執行董事	—	—
獨立非執行董事	187	—
執行董事的其他薪酬：		
—薪金及其他福利	2,690	2,364
—退休福利計劃供款	22	35
董事酬金總額	<u>2,899</u>	<u>2,399</u>

董事的酬金介乎下列組別：

	董事人數	
	二零零四年	二零零三年
零 – 1,000,000港元	3	5
1,000,001港元 – 1,500,000港元	2	—

年內，本集團並無向五名最高薪人士（包括董事及僱員）支付酬金，作為鼓勵彼等加入本集團，或作為加入本集團時的獎勵或離職補償。年內，並無任何董事放棄任何酬金。

在本集團五名最高薪人士中，其中兩名（二零零三年：三名）是本公司董事，其酬金詳情已於上文披露。餘下三名（二零零三年：兩名）最高薪人士的酬金詳情如下：

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
僱員		
—薪金及其他福利	2,049	1,263
—花紅	—	44
—退休福利計劃供款	36	24
	<u>2,085</u>	<u>1,331</u>

上述三名（二零零三年：兩名）僱員於兩個年度的個人酬金總額均少於1,000,000港元。

6. 稅項

本集團大部分盈利並非在香港產生或來自香港，因此不必繳交香港利得稅。

位於中國的附屬公司於首個獲利年度起，免繳中國外商企業所得稅兩年，其後三年半免。稅項支出指在計及有關稅項優惠後的中國外商企業所得稅支出。

馬來西亞的附屬公司於馬來西亞拉布安，以馬來西亞幣以外的貨幣，與集團內其他非馬來西亞公司進行離岸貿易業務。拉布安的離岸貿易公司須每年繳納20,000馬幣的定額稅款。

根據第58/99/M 號法令，凡根據該法令註冊成立的澳門公司（稱為「58/99/M 公司」）均可免繳澳門補充稅（澳門所得稅），前提是58/99/M 公司不得向澳門本土公司銷售產品。澳門的附屬公司符合58/99/M 公司的資格。

董事認為，本集團在本身經營所在地的任何其他司法權區亦毋須繳交稅項。

財務報表附註

截至二零零四年三月三十一日止年度

6. 稅項 (續)

本年度的稅項支出與根據損益表的盈利對賬如下：

	二零零四年		二零零三年	
	千港元	%	千港元	%
除稅前盈利	290,128		215,076	
按適用稅率24% (二零零三年: 24%)				
計算的稅項	69,631	24.0	51,618	24.0
不可扣稅的支出的 稅務影響	16,787	5.8	70	—
毋須課稅的收入的 稅務影響	(33,369)	(11.5)	(38,062)	(17.6)
未確認稅務虧損的 稅務虧損	—	—	346	—
動用先前未確認的 稅務虧損	(101)	(0.1)	—	—
中國附屬公司豁免繳稅 的影響	(9,647)	(3.3)	(11,938)	(5.5)
澳門及馬來西亞 附屬公司獲豁免繳稅 的影響	(38,015)	(13.1)	—	—
在不同司法權區營運的 附屬公司使用不同 稅率的影響	(36)	—	(34)	—
年內稅項支出及有效稅率	5,250	1.8	2,000	0.9

本集團及本公司於年內或結算日並無任何重大未確認遞延稅項。

財務報表附註

截至二零零四年三月三十一日止年度

7. 股息

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
建議派發末期股息每股0.10港元	96,078	—
中期股息	—	30,000
	<u>96,078</u>	<u>30,000</u>

截至二零零三年三月三十一日止年度的股息，是指本公司其中一家附屬公司於集團重組前向當時的股東支付的該年度股息。

董事會建議派付截至二零零四年三月三十一日止年度末期股息每股0.10港元，惟須待股東在應屆股東週年大會上作出批准後方可作實。

8. 每股盈利

年內的每股基本及攤薄盈利乃以下列數據為基準計算：

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
盈利：		
用以計算每股基本及攤薄盈利的年度 純利及盈利	<u>284,878</u>	<u>213,076</u>
股份數目：		
用以計算每股基本盈利的普通股加權 平均數	<u>699,728,535</u>	<u>562,500,000</u>
超額配股權及購股權所產生的普通股 潛在攤薄影響	<u>3,616,014</u>	
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>703,344,549</u>	

財務報表附註

截至二零零四年三月三十一日止年度

9. 物業、廠房及設備

	土地使用權 千港元	樓宇 千港元	在建工程 千港元	傢俬、 固定裝置 及設備		租賃物業 裝修		汽車 千港元	廠房及機器 千港元	總計 千港元
				千港元	千港元	千港元	千港元			
本集團										
成本										
二零零三年四月一日	27,878	240,410	71,819	4,924	424	9,160	1,182,771	1,537,386		
添置	7,358	7,920	615,031	5,009	106	2,776	7,324	645,524		
轉讓	47,768	129,048	(590,408)	—	41,556	—	372,036	—		
出售	—	—	—	—	—	(2,500)	—	(2,500)		
二零零四年										
三月三十一日	83,004	377,378	96,442	9,933	42,086	9,436	1,562,131	2,180,410		
折舊及攤銷										
二零零三年四月一日	2,879	26,362	—	2,041	82	4,160	65,833	101,357		
年內撥備	916	12,223	—	1,090	551	1,400	38,792	54,972		
出售時對銷	—	—	—	—	—	(1,481)	—	(1,481)		
二零零四年										
三月三十一日	3,795	38,585	—	3,131	633	4,079	104,625	154,848		
賬面淨值										
二零零四年										
三月三十一日	79,209	338,793	96,442	6,802	41,453	5,357	1,457,506	2,025,562		
二零零三年										
三月三十一日	24,999	214,048	71,819	2,883	342	5,000	1,116,938	1,436,029		

本集團的所有樓宇(包括在建工程)均位於中國土地,並由本集團根據中期土地使用權持有。

10. 購置物業、廠房及設備所付訂金

所付訂金是本集團為了新生產設施而購置的物業、廠房及設備的訂金。有關的資本承擔載於附註24。

財務報表附註

截至二零零四年三月三十一日止年度

11. 於附屬公司的權益

	本公司 千港元
非上市股份·成本(附註)	637,977
應收附屬公司款項	<u>1,530,765</u>
	<u><u>2,168,742</u></u>

附註：非上市股份的成本乃按集團重組日期本集團應佔附屬公司的相關資產賬面淨值計算。

應收附屬公司款項為無抵押、免息，且無固定還款期。董事認為，有關款項不可能於結算日起計一年內償還，故已於資產負債表列作非流動項目。

於二零零四年三月三十一日，本集團的主要附屬公司詳情載於附註30。

12. 存貨

	本集團	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
成本：		
原料	438,062	202,712
製成品	<u>31,008</u>	<u>55,135</u>
	<u><u>469,070</u></u>	<u><u>257,847</u></u>

財務報表附註

截至二零零四年三月三十一日止年度

13. 應收賬款及票據

本集團給予客戶的信貸期一般由45日至60日不等。

應收賬款及票據的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
賬齡：		
少於30日	218,565	107,501
31日－60日	61,070	39,573
61日－90日	4,194	7,060
90日以上	3,889	1,940
	287,718	156,074

14. 應收有關連公司款項

有關款項是Lee & Man Industrial Manufacturing Limited（「理文實業」）的貿易結餘。理文實業是Fortune Star Tradings Ltd.（「Fortune Star」）的聯繫人士（定義見聯交所證券上市規則（「上市規則」））。Fortune Star及本公司均受同一全權信託控制，該全權信託的全權受益人包括李運強先生及李文俊先生（均為本公司董事）。有關款項於兩個年度的賬齡均少於30日。

財務報表附註

截至二零零四年三月三十一日止年度

15. 應付賬款及票據

應付賬款及票據的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
賬齡：		
少於30日	106,774	44,740
31日－60日	6,098	10,776
61日－90日	461	5,670
90日以上	7,241	1,647
	120,574	62,833

16. 應付土地成本

此結餘指收購土地的應付款項，應付期間如下：

	本集團	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
一年內	9,553	9,554
一年後但兩年內	—	9,553
	9,553	19,107
減：入賬列為流動負債的一年內到期款項	(9,553)	(9,554)
一年後到期款項	—	9,553

財務報表附註

截至二零零四年三月三十一日止年度

17. 銀行借貸

	本集團		本公司
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元
銀行貸款	721,210	292,453	400,000
銀行進口貸款	169,124	148,478	—
銀行透支	2,336	—	—
	892,670	440,931	400,000
借貸成本：			
年內產生	5,000	—	5,000
年內攤銷	(278)	—	(278)
	4,722	—	4,722
三月三十一日的賬面值	887,948	440,931	395,278
分析：			
— 有抵押	—	174,528	—
— 無抵押	887,948	266,403	395,278
	887,948	440,931	395,278
銀行借貸的還款期如下：			
一年內或應要求償還	578,196	440,931	85,526
一年後但兩年內	159,226	—	159,226
兩年後但五年內	150,526	—	150,526
	887,948	440,931	395,278
減：入賬列為流動負債的			
一年內到期款項	(578,196)	(440,931)	(85,526)
一年後到期款項	309,752	—	309,752

財務報表附註

截至二零零四年三月三十一日止年度

18. 應付前最終控股公司款項

有關款項指應付Fortune Star的結餘，其為無抵押、免息，且已於年內全數償還。

於二零零三年三月三十一日，本集團把693,500,000港元的還款優先次序從屬一間銀行，以獲該銀行向本集團授出銀行備用額。

19. 應付最終控股公司款項

有關款項為無抵押及免息，而餘款將用於支付二零零四年四月認購120,000,000股每股面值0.10港元的新股份的應付款項（詳見附註29(a)）。因此，有關款項被列為非流動項目。

20. 股本

	普通股數目	金額 千港元
法定：		
每股面值0.10港元的普通股		
註冊成立日期	3,800,000	380
法定股本增加	1,996,200,000	199,620
二零零四年三月三十一日	<u>2,000,000,000</u>	<u>200,000</u>

	普通股數目	金額 千港元
已發行及繳足：		
每股面值0.10港元的普通股		
發行股份予認購者	1	—
因收購附屬公司發行股份	29,999,999	3,000
透過把股份溢價撥充資本發行股份	532,500,000	53,250
根據全球發售發行股份	187,500,000	18,750
行使超額配股權	28,124,000	2,812
行使購股權	62,406,000	6,241
二零零四年三月三十一日	<u>840,530,000</u>	<u>84,053</u>

財務報表附註

截至二零零四年三月三十一日止年度

20. 股本 (續)

本公司股本於截至二零零四年三月三十一日止期間的變動詳情如下：

- (a) 本公司於二零零三年五月二十一日註冊成立，法定股本380,000港元，分為3,800,000股每股面值0.10港元的普通股。於二零零三年六月十一日，本公司按面值向認購者配發及發行1股面值0.10港元的股份並收取現金。
- (b) 根據本公司唯一股東於二零零三年九月十一日通過的書面決議案：
 - (i) 本公司藉增設1,996,200,000股每股面值0.10港元的普通股，將法定股本由380,000港元增加至200,000,000港元，有關股份在所有方面與當時的現有股份享有同等權益；及
 - (ii) 本公司就根據集團重組（詳見附註1）收購附屬公司而發行29,999,999股每股面值0.10港元的新普通股。
- (c) 待本公司的股份溢價賬因根據下文(d)段的全球發售發行股份而出現進賬後，本公司透過把股份溢價賬撥充資本，向當時的現有股東發行532,500,000股每股面值0.10港元的普通股。
- (d) 於二零零三年九月二十六日，透過全球發售發行新股份，本公司合共發行187,500,000股每股面值0.10港元的普通股，每股作價4.17港元。
- (e) 根據於二零零三年九月十五日及二零零三年九月二十日訂立的包銷協議，里昂證券有限公司（「里昂證券」）獲本公司授予超額配股權，據此，本公司須額外發行及配發合共最多達28,124,000股每股面值0.10港元的新普通股，每股作價4.17港元。里昂證券已於二零零三年十月十五日行使超額配股權，要求本公司額外發行上述28,124,000股新普通股，每股作價4.17港元。
- (f) 年內，共有62,406,000股根據首次公開售股前購股權計劃授出的購股權獲行使，認購價為每股4.17港元，導致發行62,406,000股本公司每股面值0.10港元的普通股。

期內發行的所有股份在所有方面與當時的現有股份享有同等權益。

財務報表附註

截至二零零四年三月三十一日止年度

21. 儲備

	股份溢價 千港元	繳入盈餘 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
本公司				
發行股份產生的溢價	1,131,582	—	—	1,131,582
把股份溢價撥充資本	(53,250)	—	—	(53,250)
發行股份產生的費用	(35,894)	—	—	(35,894)
收購附屬公司產生的儲備	—	634,977	—	634,977
期內虧損	—	—	(5,056)	(5,056)
二零零四年三月三十一日	1,042,438	634,977	(5,056)	1,672,359

本公司的繳入盈餘指本公司根據集團重組收購所得的附屬公司的資產淨值總額與本公司因收購事項而發行的本公司股份的面值的差額。

本公司可供分派予股東的儲備包括股份溢價、繳入盈餘及累計虧損，於二零零四年三月三十一日的總額約為1,672,000,000港元。根據開曼群島公司法（二零零一年第二次修訂版），在符合公司組織章程大綱及細則的規定下，本公司的股份溢價可用作向股東分派或支付股東股息，惟在緊隨支付分派或股息以後，本公司仍有能力在日常業務過程中支付到期的負債。根據本公司的公司細則，股息須以本公司的盈利或其他儲備撥付，包括股份溢價賬。

22. 購股權計劃

根據本公司股東於二零零三年九月十一日通過的書面決議案，兩個購股權計劃（即購股權計劃（「該計劃」）及首次公開售股前購股權計劃（「首次公開售股前計劃」）均獲批准及採納。

設立該計劃及首次公開售股前計劃，旨在提供獎勵予董事及合資格人士。該計劃及首次公開售股前計劃的有效期自採納日期起計，分別為十年及三年，並將分別於二零一二年九月十日及二零零六年九月十日屆滿。

22. 購股權計劃 (續)

(i) 購股權計劃

根據該計劃，本公司董事會（「董事會」）可不時酌情決定授出購股權予(i)本集團、本集團持有股權的公司或該公司的附屬公司（「聯屬公司」）的任何董事（包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事）及僱員；或(ii)本集團任何成員公司的任何顧問、專家顧問、分銷商、承包商、供應商、代理人、客戶、業務夥伴、推廣人員及服務供應商，以認購本公司股份（「股份」）。

合資格人士必須於授出日期起計二十八日內接納購股權。根據購股權計劃授出的購股權所涉及的股份數目，在任何時候不得超逾本公司已發行股本10%。除非根據上市規則的規定取得本公司股東的批准，否則任何人士在任何12個月期間內獲授的購股權所涉及的股份最高數目，不得超逾於上述12個月期間最後一日本公司已發行股份的1%。

承授人可於董事會決定的期間（包括購股權行使前必須持有的最短期限（如有））行使購股權（該期間由有關購股權發行日期起計不得超逾十年）。除了須支付1港元作為每次獲授購股權的代價外，購股權可在毋須作出初期付款的情況下授出。行使價相等於下列較高者：(i)股份面值；(ii)股份於授出日期在聯交所每日報價表所示的收市價；及(iii)股份在緊接授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表所示的平均收市價。

自購股權計劃獲採納以來，本公司並無根據購股權計劃授出任何購股權。

22. 購股權計劃 (續)

(ii) 首次公開售股前計劃

除下述者外，首次公開售股前計劃的條款（經本公司股東於二零零三年九月十一日通過的書面決議案批准及修訂）與該計劃的條款類似：

- (a) 每股認購價相等於首次公開發售時每股公開發售股份的價格（「發售價」）；及
- (b) 除了已授出的購股權（詳見下文）外，本公司不會再行提呈或授出任何購股權，原因是作出此舉的權利已自本公司股份在聯交所上市之時起終止。

於二零零三年九月十一日，本公司根據首次公開售股前計劃授出購股權予本集團董事及若干僱員，使彼等可按每股4.17港元的價格，合共認購75,000,000股股份。

除了Gold Best外，根據首次公開售股前計劃獲授購股權的所有其他股東可(i)於上市日滿六個月起至上市日一周年前行使最多達獲授購股權的50%；(ii)於上市日兩周年之前行使最多達獲授購股權的75%；(iii)於上市日三周年之前行使最多達獲授購股權的100%。

財務報表附註

截至二零零四年三月三十一日止年度

22. 購股權計劃 (續)

(ii) 首次公開售股前計劃 (續)

下表披露本公司根據首次公開售股前計劃授出並由僱員 (包括董事) 持有的購股權詳情及有關購股權持有情況於期內的變動詳情:

類別	授出日期	行使價 港元	期內授出	期內行使	二零零四年
					三月三十一日 尚未行使
股東	二零零三年九月十一日	4.17	61,000,000	(61,000,000)	—
董事	二零零三年九月十一日	4.17	5,800,000	—	5,800,000
高級管理人員	二零零三年九月十一日	4.17	2,500,000	(400,000)	2,100,000
僱員	二零零三年九月十一日	4.17	3,400,000	(606,000)	2,794,000
其他	二零零三年九月十一日	4.17	2,300,000	(400,000)	1,900,000
			<u>75,000,000</u>	<u>(62,406,000)</u>	<u>12,594,000</u>

本公司股份在緊接首次公開售股前計劃授出的購股權獲行使前一個交易日的加權平均收市價是5.097港元。

在購股權獲行使前，其財務影響不會在本公司或本集團的資產負債表中記錄。而本公司亦無就年內授出的購股權的價值在損益表中確認支銷。在購股權獲行使時，本公司會把因而發行的股份按股份面值入賬為額外股本，而本公司會把每股行使價超出股份面值之數入賬股份溢價賬。在獲行使前已失效或被註銷的購股權會從尚未行使購股權登記冊中剔除。

財務報表附註

截至二零零四年三月三十一日止年度

23. 經營租約承擔

於結算日，本集團根據不可撤銷的土地及樓宇經營租約於日後應付的最低租金如下：

	本集團	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
一年內	425	120
第二年至第五年內（包括首尾兩年）	203	—
	<u>628</u>	<u>120</u>

經營租金指本集團就若干辦公室應付的租金，租期平均一年，期內租金不變。

24. 資本承擔

	本集團	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
就購置物業、廠房及設備已訂約 但未於財務報表中撥備的資本開支	<u>537,419</u>	<u>271,886</u>

25. 資產抵押

於結算日，本集團獲若干銀行授出的銀行備用額乃由本集團的下列資產作抵押：

	本集團	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
物業、廠房及設備	<u>28,511</u>	<u>555,707</u>

於二零零四年三月三十一日，本集團並無動用由上述本集團資產作抵押的銀行備用額。

財務報表附註

截至二零零四年三月三十一日止年度

26. 或然負債

	本集團		本公司
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元
具追溯權的貼現票據	158	—	—
就附屬公司獲授的銀行備用額 而向銀行提供的擔保	—	—	1,387,359

27. 退休福利計劃

(i) 為香港僱員而設的計劃

界定利益計劃

本集團是一個界定利益計劃的成員，該計劃供Fortune Star控制的公司的合資格僱員參與。於二零零零年十二月，界定利益計劃當時所有成員轉為登記參與一項強積金計劃，而彼等在界定利益計劃內就過往服務所得的累計福利於二零零零年十一月三十日被凍結。自二零零零年十二月起，界定利益計劃不再供新僱員選擇。

根據界定利益計劃，僱員於年屆五十五歲退休之齡時可獲取的退休福利相等於其於二零零零年十一月三十日的薪金的零至100%不等，乘以截至二零零零年十一月三十日止的應計退休金的服務年資。本集團並無提供其他退休後福利。

根據會計實務準則第34號就計劃資產及界定利益承擔現值進行的最新精算估值，乃由滙豐人壽保險（國際）有限公司於二零零四年三月三十一日進行。界定利益承擔的現值、現時相關的服務成本以及過去的服務成本按下列預估單位利益法計算。

所用的主要精算假設如下：

	二零零四年 每年	二零零三年 每年
貼現率	5%	5%
計劃資產預期回報	5%	5%
預期薪金增長率	0%	0%

財務報表附註

截至二零零四年三月三十一日止年度

27. 退休福利計劃 (續)

(i) 為香港僱員而設的計劃 (續)

界定利益計劃 (續)

根據會計實務準則第34號進行的精算估值顯示，於二零零四年三月三十一日，計劃資產的市場價值為1,331,000港元(二零零三年：1,451,000港元)。

於綜合損益表就界定利益計劃確認的支出如下：

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
利息成本	8	9
計劃資產預期回報	(67)	(66)
總計(已計入其他經營收入)	(59)	(57)

計劃資產於本年度的實際回報為71,000港元(二零零三年：65,000港元)。

本集團的界定利益資產已列入資產負債表的數額如下：

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
計劃資產公平價值	1,331	1,451
未確認精算收益	(77)	(8)
供款現值	—	(248)
	1,254	1,195

27. 退休福利計劃 (續)

(i) 為香港僱員而設的計劃 (續)

界定利益計劃 (續)

資產淨值於年內的變動如下：

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
年初	1,195	1,138
計入收入的數額	59	57
年終	1,254	1,195

界定供款計劃

本集團為所有合資格僱員設立一項強積金計劃。該計劃的資產與本集團的資產分開持有，以及撥入信託人管理的基金。本集團按1,000港元或有關月薪成本的5%，向強積金計劃供款。

(ii) 為中國僱員而設的計劃

中國附屬公司聘用的僱員均參與中國政府營辦的國家管理退休福利計劃。中國附屬公司須按僱員薪金的若干百分比，向退休福利計劃供款，作為福利之用。本集團對退休福利計劃的唯一責任就是根據計劃規定供款。

財務報表附註

截至二零零四年三月三十一日止年度

28. 關連交易及結餘

年內，本集團與關連人士進行的重大交易及於結算日的結餘如下：

關連人士名稱	交易／結餘性質	附註	本集團	
			二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
理文實業	已售製成品	(a)	79,767	90,943
	已購廢紙	(b)	6,275	5,349
	已售蒸氣	(c)	1,560	1,560
	已付許可權費	(d)	783	674
	應收理文實業結餘		1,444	684
理文管理有限公司 (「理文管理」)	已付管理費	(e)	505	—

附註：

- (a) 價格按本集團每月報價計算，惟報價不得高於報價當時的市價。
- (b) 價格按理文實業每月報價計算，惟報價不得高於報價當時的市價。
- (c) 理文實業就本集團供應蒸氣而向本集團支付月費130,000港元（約相等於以往生產蒸汽時的燃煤成本）。
- (d) 許可權費按有關許可權協議計算收取。
- (e) 理文管理是Lee and Man Holding Limited（「理文集團」）的附屬公司。理文集團由Fortune Star實益擁有，而Fortune Star是本公司的主要股東Newcourt Trustees的聯繫人士（定義見上市規則）。管理月費按事先協定的價格72,076.94港元收取，作為使用理文管理所提供的行政及秘書服務，以及有權使用其物業單位作為註冊辦事處的費用。

此外，本公司亦根據集團重組發行股份予本公司股東，有關詳情載於附註20及22。

與前最終控股公司及最終控股公司的結餘詳情分別載於附註18及19。

財務報表附註

截至二零零四年三月三十一日止年度

29. 結算日後事項

於二零零四年三月三十一日後，曾發生下列事項：

- (a) 於二零零四年三月二十六日，Gold Best訂立一項認購協議，合共認購120,000,000股本公司每股面值0.10港元的新股份，每股作價6.745港元。認購事項已於二零零四年四月完成。是項交易的詳情載於本公司於二零零四年三月二十六日刊發的公佈內。
- (b) 於二零零四年四月二十八日，本集團與獨立第三者就收購一部造紙機訂立協議，代價為28,118,000美元（相等於約219,320,000港元）。是項交易的詳情載於本公司於二零零四年五月十八日刊發的通函內。

30. 主要附屬公司

本公司主要附屬公司（於二零零四年三月三十一日均由本公司全資擁有）的詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立或 成立／ 營運地點	已發行及 繳足股本／ 註冊股本面值	主要業務
Able Advance International Limited	英屬處女群島	普通股－4美元	投資控股
理文造紙（香港）有限公司	香港	普通股－2港元	投資控股
Lee & Man Industries Company Limited	英屬處女群島	普通股－1美元	投資控股
Lee & Man Paper International Limited	英屬處女群島	普通股－100美元	投資控股
Evergreen Trading Company Limited	馬來西亞	普通股－2港元	採購原料

財務報表附註

截至二零零四年三月三十一日止年度

30. 主要附屬公司 (續)

附屬公司名稱	註冊成立或 成立/ 營運地點	已發行及 繳足股本/ 註冊股本面值	主要業務
利國(澳門離岸商業服務) 貿易有限公司	澳門	澳門幣100,000元	採購原料
東莞理文造紙廠有限公司	中國(附註)	註冊資本 — 118,480,000美元	造紙
江蘇理文造紙有限公司	中國(附註)	註冊資本 — 53,458,273美元	造紙

附註：該等公司是於中國成立的全外商投資企業。

除了Able Advance International Limited外，所有附屬公司均為間接持有的附屬公司。

董事認為，上表列出的本公司附屬公司，乃主要影響本集團業績或資產與負債的公司。董事認為，列出其他附屬公司的詳情會使本附註過於冗長，故未有列載有關資料。

於年結日或年內任何時間，各附屬公司概無任何未償還的債務證券。