

財務報告附註

截至二零零四年三月三十一日止年度

6. 經營溢利

| | 二零零四年 港元 | 二零零三年 港元 |
|-------------------|-------------|-------------|
| 經營溢利已扣除下列各項： | | |
| 行政支出中之發展成本攤銷 | 1,257,420 | 745,564 |
| 核數師酬金 | 878,737 | 849,668 |
| 折舊： | | |
| 自置資產 | 16,405,016 | 19,049,992 |
| 以融資租約方式持有之資產 | 3,587,895 | 3,324,889 |
| | 19,992,911 | 22,374,881 |
| 出售物業、機器及設備之虧損 | – | 35,290 |
| 土地及樓宇之營業租約費用之最低款額 | 2,367,326 | 2,757,961 |
| 職員成本（包括董事酬金） | 88,363,995 | 85,186,107 |
| 減：撥作發展中物業資本之款額 | (9,776,223) | (1,500,000) |
| | 78,587,772 | 83,686,107 |
| 並已計入下列各項： | | |
| 投資物業之租金收入總額 | 7,901,063 | 8,474,223 |
| 減：支出 | (459,871) | (201,745) |
| 投資物業之租金收入淨額 | 7,441,192 | 8,272,478 |

有關員工宿舍之營業租約費用最低款額為 3,281,291 港元（二零零三年：3,635,387 港元），已計入職員成本內。

7. 財務支出

| | 二零零四年 港元 | 二零零三年 港元 |
|----------------|-------------|-------------|
| 利息： | | |
| 銀行貸款及透支 | | |
| 須於五年內全數償還 | 8,807,118 | 6,828,816 |
| 毋須於五年內全數償還 | 3,357,278 | 3,836,378 |
| 融資租約債務 | 327,371 | 859,157 |
| 借貸成本總額 | 12,491,767 | 11,524,351 |
| 減：撥作發展中物業資本之款額 | (6,661,489) | (4,585,040) |
| | 5,830,278 | 6,939,311 |

於年內撥作資本之借貸成本乃將發展中物業開支按資本化率 6%（二零零三年：6%）計算而得出。

8. 董事及僱員酬金

(a) 董事酬金

根據香港公司條例第 161 條須予披露之董事酬金如下：

| | 二零零四年 港元 | 二零零三年 港元 |
|------------|-------------------|-------------------|
| 袍金 | | |
| 執行董事 | 250,000 | 250,000 |
| 獨立非執行董事 | 350,000 | 350,000 |
| | <u>600,000</u> | <u>600,000</u> |
| 其他酬金（執行董事） | | |
| 薪金及其他福利 | 13,985,300 | 12,800,900 |
| | <u>14,585,300</u> | <u>13,400,900</u> |

薪金及其他福利包括向本公司董事提供住宿之金額 2,252,500 港元（二零零三年：2,656,985 港元）。

除上述酬金外，本公司亦向董事提供本集團物業作為宿舍。該物業之應課差餉租值為 447,000 港元。

董事之酬金總額介乎下列酬金範圍：

| 港元 | 董事人數 | |
|-----------------------|----------|----------|
| | 二零零四年 | 二零零三年 |
| 無 – 1,000,000 | 3 | 2 |
| 1,000,001 – 1,500,000 | – | 1 |
| 1,500,001 – 2,000,000 | 1 | – |
| 2,000,001 – 2,500,000 | 1 | 2 |
| 2,500,001 – 3,000,000 | – | 1 |
| 3,500,001 – 4,000,000 | 1 | – |
| 4,500,001 – 5,000,000 | – | 1 |
| 5,500,001 – 6,000,000 | 1 | – |
| | <u>7</u> | <u>7</u> |

(b) 僱員酬金

本集團五名最高薪僱員中，其中四名（二零零三年：五名）為本公司董事，彼等之酬金已於上文附註 (a) 披露。餘下一名僱員（二零零三年：無）之酬金如下：

| | 二零零四年 港元 | 二零零三年 港元 |
|---------|------------------|-------------|
| 薪金及其他福利 | <u>2,560,000</u> | <u>–</u> |

酬金介乎下列酬金範圍：

| 2,500,001 港元 – 3,000,000 港元 | 僱員人數 | |
|-----------------------------|----------|----------|
| | 二零零四年 | 二零零三年 |
| | <u>1</u> | <u>–</u> |

9. 所得稅（支出）抵免

| | 二零零四年 港元 | 二零零三年 港元 |
|---------------|------------------|----------------|
| （支出）抵免包括： | | |
| 香港利得稅 | | |
| 本年度 | (668,675) | (88,750) |
| 過往年度超額撥備 | 88,750 | 303,396 |
| | <u>(579,925)</u> | <u>214,646</u> |
| 其他司法權區 | 11,728 | (20,877) |
| | <u>(568,197)</u> | <u>193,769</u> |
| 遞延稅項負債（附註 29） | - | (137,425) |
| | <u>(568,197)</u> | <u>56,344</u> |

香港利得稅乃根據是年度之估計應課稅溢利按 17.5%（二零零三年：16%）之稅率計算。

於其他司法權區產生之稅項乃根據各司法權區之現行稅率計算。

本年度之稅項支出與收益表之除稅前溢利對賬如下：

| | 二零零四年 港元 | 二零零三年 港元 |
|--------------------------------|-------------------|------------------|
| 除稅前溢利 | <u>51,761,618</u> | <u>2,696,925</u> |
| 按本地所得稅稅率 17.5%（二零零三年：16%）計算之稅項 | 9,058,283 | 431,508 |
| 就稅務而言不可扣減支出之稅務影響 | 466,087 | 13,508,609 |
| 就稅務而言毋須課稅收入之稅務影響 | (11,319,542) | (8,178,185) |
| 未確認之稅務虧損之稅務影響 | 4,990,659 | 2,068,720 |
| 在其他司法權區經營業務適用之不同稅率之稅務影響 | (94,950) | (56,560) |
| 運用先前未確認之稅務虧損 | (1,864,400) | (6,652,378) |
| 過往年度超額撥備 | (88,750) | (303,396) |
| 免稅之影響 | (1,277,902) | (531,913) |
| 其他 | 698,712 | (342,749) |
| | <u>568,197</u> | <u>(56,344)</u> |

10. 每股盈利

每股盈利乃根據本年度純利 51,193,421 港元（二零零三年：2,753,269 港元）及年內已發行股份之加權平均數 1,145,864,567 股（二零零三年：1,160,208,832 股）計算。

財務報告附註

截至二零零四年三月三十一日止年度

11. 投資物業

| | 本集團 | |
|-----------|---------------------|--------------|
| | 二零零四年 港元 | 二零零三年 港元 |
| 於四月一日 | 110,500,000 | 185,000,000 |
| 轉往未售出物業存貨 | (49,000,000) | (52,500,000) |
| 重估增值(減值) | 22,500,000 | (22,000,000) |
| | <hr/> | <hr/> |
| 於三月三十一日 | 84,000,000 | 110,500,000 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

投資物業乃按國際物業顧問戴德梁行有限公司以現有用途下公開市值基準評估其於二零零四年三月三十一日之公開市值列賬。由估值產生之重估增值為 22,500,000 港元。

於結算日，投資物業位於香港及以長期租約持有。

12. 物業、機器及設備

| | 於香港持有 之長期租約 土地及樓宇 港元 | 於香港持有 之中期租約 土地及樓宇 港元 | 香港以外之 永久業權 土地及樓宇 港元 | 於香港以外 持有之 中期租約 土地及樓宇 港元 | 租約物業 裝修 港元 | 機器及 設備 港元 | 汽車 港元 | 傢俬、 裝置及 辦公室 設備 港元 | 工具及 工模 港元 | 總額 港元 |
|------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------------------|------------------|--------------------|
| 本集團 | | | | | | | | | | |
| 成本 | | | | | | | | | | |
| 於二零零三年四月一日 | 42,294,801 | 15,396,068 | 17,136,807 | 9,814,916 | 26,038,946 | 64,108,633 | 23,644,567 | 53,229,165 | 51,657,756 | 303,321,659 |
| 滙兌差額 | - | - | 1,482,372 | 427,893 | 69,456 | - | - | 510,309 | - | 2,490,030 |
| 添置 | - | - | - | - | 2,511,726 | 1,504,734 | 4,786,938 | 3,814,187 | 116,140 | 12,733,725 |
| 出售 | - | - | (4,017) | - | (92,800) | - | (4,406,674) | (3,522,938) | - | (8,026,429) |
| 撇銷 | - | - | - | - | - | - | - | (55,474) | - | (55,474) |
| 轉往持作出售物業 | - | - | (13,454,373) | (3,874,988) | - | - | - | - | - | (17,329,361) |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> | <hr/> | <hr/> | <hr/> | <hr/> | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| 於二零零四年 三月三十一日 | 42,294,801 | 15,396,068 | 5,160,789 | 6,367,821 | 28,527,328 | 65,613,367 | 24,024,831 | 53,975,249 | 51,773,896 | 293,134,150 |
| 折舊 | | | | | | | | | | |
| 於二零零三年四月一日 | 5,247,882 | 2,246,971 | 778,042 | 2,243,565 | 22,619,056 | 51,989,331 | 21,042,310 | 42,025,205 | 43,144,062 | 191,336,424 |
| 滙兌差額 | - | - | (583) | 139,018 | 36,958 | - | - | 188,756 | - | 364,149 |
| 本年度撥備 | 568,066 | 302,462 | 132,398 | 368,907 | 3,268,820 | 6,283,957 | 1,771,205 | 2,919,974 | 4,377,122 | 19,992,911 |
| 出售時撇銷 | - | - | - | - | (92,800) | - | (4,151,327) | (625,293) | - | (4,869,420) |
| 撇銷 | - | - | - | - | - | - | - | (55,474) | - | (55,474) |
| 轉往持作出售物業 | - | - | - | (1,461,376) | - | - | - | - | - | (1,461,376) |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> | <hr/> | <hr/> | <hr/> | <hr/> | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| 於二零零四年 三月三十一日 | 5,815,948 | 2,549,433 | 909,857 | 1,290,114 | 25,832,034 | 58,273,288 | 18,662,188 | 44,453,168 | 47,521,184 | 205,307,214 |
| 賬面淨值 | | | | | | | | | | |
| 於二零零四年 三月三十一日 | <u>36,478,853</u> | <u>12,846,635</u> | <u>4,250,932</u> | <u>5,077,707</u> | <u>2,695,294</u> | <u>7,340,079</u> | <u>5,362,643</u> | <u>9,522,081</u> | <u>4,252,712</u> | <u>87,826,936</u> |
| 於二零零三年 三月三十一日 | <u>37,046,919</u> | <u>13,149,097</u> | <u>16,358,765</u> | <u>7,571,351</u> | <u>3,419,890</u> | <u>12,119,302</u> | <u>2,602,257</u> | <u>11,203,960</u> | <u>8,513,694</u> | <u>111,985,235</u> |

財務報告附註

截至二零零四年三月三十一日止年度

12. 物業、機器及設備（續）

根據融資租約持有之物業、機器及設備之賬面淨值如下：

| | 二零零四年 港元 | 二零零三年 港元 |
|-------------|------------------|-------------------|
| 機器及設備 | 4,811,559 | 7,915,016 |
| 汽車 | 3,228,187 | 1,017,237 |
| 傢俬、裝置及辦公室設備 | 605,521 | 1,660,521 |
| | 8,645,267 | 10,592,774 |

13. 發展中物業

| | 本集團 | |
|------------|--------------------|--------------------|
| | 二零零四年 港元 | 二零零三年 港元 |
| 於四月一日 | 191,015,969 | 156,588,223 |
| 滙兌差額 增加 | 24,531,888 | 14,315,466 |
| | 70,906,268 | 20,112,280 |
| 於三月三十一日 | 286,454,125 | 191,015,969 |

於二零零四年三月三十一日，撥作發展中物業資本之利息為 16,472,962 港元（二零零三年：9,811,473 港元）。

上述物業之賬面淨值包括：

| | 本集團 | |
|----------------------|--------------------|--------------------|
| | 二零零四年 港元 | 二零零三年 港元 |
| 位於香港之土地： 長期租約 | 21,165,198 | - |
| 位於香港以外地區之土地： 永久業權 | 265,288,927 | 191,015,969 |
| | 286,454,125 | 191,015,969 |

14. 發展成本

| | 港元 |
|------------------------|-----------|
| 本集團 | |
| 成本值 | |
| 於二零零三年四月一日及二零零四年三月三十一日 | 3,970,683 |
| 攤銷 | |
| 於二零零三年四月一日 | 2,579,554 |
| 本年度撥備 | 1,257,420 |
| 於二零零四年三月三十一日 | 3,836,974 |
| 賬面淨值 | |
| 於二零零四年三月三十一日 | 133,709 |
| 於二零零三年三月三十一日 | 1,391,129 |

發展成本乃按其估計可用年期三至八年以直線法攤銷。

15. 附屬公司權益

| | 本公司 | |
|------------|--------------------|--------------------|
| | 二零零四年 港元 | 二零零三年 港元 |
| 無牌價股份，按成本值 | 228,042,462 | 228,042,462 |
| 應收附屬公司款項 | 16,799,829 | 25,256,824 |
| | <u>244,842,291</u> | <u>253,299,286</u> |

董事認為應收附屬公司款項毋須於未來十二個月內償還，因此款額列為非流動項目。

於二零零四年三月三十一日之主要附屬公司資料如下：

| 公司名稱 | 註冊成立/ 經營地點/國家 | 已發行股本 | 主要業務 |
|------------------|------------------|----------------------------|-----------------|
| <i>直接附屬公司</i> | | | |
| 樂聲電子(集團) 有限公司 | 香港 | 4,000 股每股面值 0.25 港元之普通股 | 投資控股及 電子產品貿易 |
| 樂聲置業有限公司 | 香港 | 100 股每股面值 1 港元之普通股 | 投資控股及 物業管理 |
| <i>間接附屬公司</i> | | | |
| Brady Limited | 香港 | 100 股每股面值 1 港元之普通股 | 物業投資 |
| 中業國際有限公司 | 香港 | 100 股每股面值 1 港元之普通股 | 物業投資 |
| Cherish Limited | 香港 | 100 股每股面值 1 港元之普通股 | 物業投資 及買賣 |
| Chirac Limited | 香港 | 10 股每股面值 10 港元之普通股 | 投資控股 |
| Cinic Limited | 香港 | 2 股每股面值 1 港元之普通股 | 物業投資 |
| 辰聲有限公司 | 香港 | 100 股每股面值 10 港元之普通股 | 電子產品貿易 |
| 東邦(香港)有限公司 | 香港 | 10 股每股面值 1 港元之普通股 | 塑膠產品製造及銷售 |

財務報告附註

截至二零零四年三月三十一日止年度

15. 附屬公司權益 (續)

| 公司名稱 | 註冊成立/ 經營地點/國家 | 已發行股本 | 主要業務 |
|--|------------------|--|-----------------------------|
| <i>間接附屬公司 (續)</i> | | | |
| 東嶽有限公司 | 香港 | 2 股每股面值 1 港元之普通股 | 投資控股及於 中華人民共和國 承製電子產品 |
| Majorell Limited | 香港 | 100 股每股面值 10 港元之普通股 | 物業投資及 投資控股 |
| Miyota Trading Limited (前稱 Espadon Far East Limited) | 香港 | 100 股每股面值 1 港元之普通股 | 電子產品貿易 |
| 樂聲錶廠有限公司 | 香港 | 100 股每股面值 10 港元之普通股及 100,000 股每股面值 10 港元之無投票權 遞延股 (附註) | 製造及銷售 電子錶 |
| 樂聲鐘錶電子有限公司 | 香港 | 100 股每股面值 10 港元之普通股及 200,000 股每股面值 10 港元之無投票權 遞延股 (附註) | 製造及銷售液晶體 顯示及石英 行針錶 |
| National Hong Kong Electronics & Watch Corp. | 美國 | 10,000 股每股面值 10 美元之普通股 | 銷售手錶 之業務聯絡 |
| 樂聲時計有限公司 | 香港 | 100 股每股面值 10 港元之普通股及 55,000 股每股面值 10 港元之無投票權 遞延股 (附註) | 買賣電子錶產品 |
| National Telecommunication System Limited | 香港 | 100 股每股面值 10 港元之普通股及 200,000 股每股面值 10 港元之無投票權遞延股 (附註) | 提供檢查服務 |
| Rever Limited | 香港 | 100 股每股面值 1 港元之普通股 | 物業投資 |
| 誠迅有限公司 | 香港 | 100 股每股面值 1 港元之普通股 | 物業投資及買賣 |
| Super Fortune Group Limited | 英屬維爾京 羣島/香港 | 1 股面值 1 美元之 普通股 | 投資控股 |

財務報告附註

截至二零零四年三月三十一日止年度

15. 附屬公司權益 (續)

| 公司名稱 | 註冊成立 / 經營地點 / 國家 | 已發行股本 | 主要業務 |
|---|---------------------|------------------------|------|
| <i>間接附屬公司 (續)</i> | | | |
| Super Plus Limited | 香港 | 2 股每股面值 10 港元之普通股 | 物業發展 |
| 733954 Ontario Limited | 加拿大 安大略省 | 100 股每股面值 20 加元之普通股 | 物業發展 |
| 1061383 Ontario Limited | 加拿大 安大略省 | 100 股每股面值 1 加元之普通股 | 物業持有 |
| St. Thomas Developments Incorporated | 加拿大 安大略省 | 100 股每股面值 1 加元之普通股 | 物業發展 |

附註： 該等並非由本集團持有之遞延股份，實際上並無收取股息、收取有關公司之任何股東大會之通告、參加上述股東大會或於會上投票，或於公司清盤時獲得分派之權利。

董事認為上表載列之本集團附屬公司乃對本集團業績或資產有主要影響之附屬公司。董事認為列出其他附屬公司之資料會使篇幅過於冗長。此等附屬公司均為全資擁有及私人有限公司。

概無附屬公司於年結時或於年內任何時間有任何發行在外之債務證券。

16. 聯營公司權益

| | 二零零四年 港元 | 二零零三年 港元 |
|----------|------------------|-------------|
| 無牌價股份 | 4 | - |
| 應收聯營公司款項 | 2,879,996 | - |
| | <u>2,880,000</u> | <u>-</u> |

於二零零四年三月三十一日之聯營公司資料如下：

| 聯營公司名稱 | 商業結構 | 註冊成立 / 經營地點 | 所持股份類別 | 本公司 間接持有之 已發行股本 面值之比例 | 主要業務 |
|---|------|----------------|--------|--------------------------------|------|
| Artlink International Holdings Limited | 註冊成立 | 香港 | 普通股 | 40% | 物業投資 |

Artlink International Holdings Limited 並非按權益會計法入賬，理由是購入該項投資旨在於不久將來出售。因此，該項投資乃按公平價值列賬，其估值變動則於收益表處理。