

一、主要會計政策

(甲) 編製基準

本賬目乃按照香港普遍採納之會計原則及香港會計師公會頒佈之會計準則編製。賬目並依據歷史成本常規法編製，惟就投資物業及證券投資之重估而予以修訂。

香港會計師公會新頒佈及修訂多項香港財務報告準則及香港會計準則（「新香港財務報告準則」），該等準則於二零零五年一月一日或之後開始之會計期間生效。本集團截至二零零四年十二月三十一日止年度的賬目並無提早採納該等新香港財務報告準則。本集團已開始評估該等新香港財務報告準則的影響，但現時仍未能說明該等新香港財務報告準則對其營運業績及財政狀況會否造成重大影響。

(乙) 集團會計

(i) 綜合賬目

綜合賬目包括本公司及各附屬公司截至十二月三十一日止之賬目。

附屬公司指本公司直接或間接控制過半數投票權；有權控制財政及營運決策；委任或撤換董事會大多數成員；或在董事會會議上有大多數投票權之實體。

在年內購入或售出之附屬公司，其業績由收購生效日起計或計至出售生效日止列入綜合損益賬內。

所有集團內公司間之重大交易及結餘已於綜合賬目時對銷。

出售附屬公司之收益或虧損指出售所得之收入與集團應佔該公司資產淨值之差額，連同之前並未在綜合損益賬內支銷或入賬之任何未攤銷商譽／負商譽，或已在儲備記賬之商譽／負商譽。

在本公司之資產負債表內，附屬公司之投資以成本值扣除任何減值虧損準備（如有需要）入賬。本公司將附屬公司之業績按股息收入入賬。

(ii) 共同控制實體

共同控制實體指透過合約協議方式由集團與其他人士共同控制之實體，任何一方均沒有單方面之控制權。

綜合損益賬包括集團應佔共同控制實體之年度業績。綜合資產負債表包括集團應佔共同控制實體之資產淨值。

一、主要會計政策 (續)

(丙) 固定資產

(i) 投資物業

投資物業乃所持建築及發展工程已完竣並持作投資用途的土地樓房之權益。

持有之投資物業，皆每年由獨立估值師估值。估值是以有關個別物業之公開市值為計算基準，而土地跟樓房則不設分開列值，所得估值乃包括於年度賬目內。增值部分撥入投資物業重估儲備；減值部分首先以整個物業投資組合為基礎與先前增值之部分對銷，其後則從經營溢利中支銷。其後如有任何增值將以先前扣減之金額為限撥入經營溢利。

持有之投資物業，若其租約有效期尚餘二十年或不足二十年，則於租約尚餘期限內折舊。

在出售投資物業時，先前估值之重估儲備所變現之有關部分，自投資物業重估儲備中撥入損益賬。

(ii) 其他固定資產

其他固定資產按成本減累積折舊及累積減值虧損入賬。

租約土地按租約年期折舊，其他固定資產則以直線法於其估計可用年限內按下列折舊年率撇銷其成本減去累積減值虧損：

樓房	4%
其他	20%

將固定資產重修至其正常運作狀態之重大支出均在損益賬支銷。裝修改良支出均資本化，並按其對集團之預計可用年期折舊。

在每年結算日，透過研究集團內部及從外界獲得的資訊以評估資產是否出現減值。如有跡象顯示資產出現減值，則估算其可收回價值，及在合適情況下將減值虧損入賬以將資產減至其可收回價值。此等減值虧損在損益賬確認。

出售固定資產(投資物業除外)之收益或虧損根據資產之出售收入淨額與其賬面金額兩者之差額計算，並列入損益賬處理。

一、主要會計政策 (續)

(丁) 證券投資

(i) 非買賣用途投資

非買賣用途投資按結算日之公平值列賬。上市證券或在流動市場上買賣活躍之證券之公平值乃其市場價格。非上市及並無活躍買賣之證券，其公平值乃參照近期交易價及估計可變現淨值釐定。個別投資公平值之變動在投資重估儲備中貸記或支銷，直至有關投資售出或釐定為價值耗蝕為止。

在出售一項投資時，其累計收益或虧損，代表出售所得款項淨額與有關投資之賬面值之差額，連同轉撥自投資重估儲備之任何盈餘/虧蝕，全數在損益賬處理。

個別投資均定期檢討，以釐定是否耗蝕。倘投資被視為耗蝕，則將記錄於重估儲備之有關虧損撥往損益賬。

(ii) 買賣用途投資

買賣用途投資按結算日之公平值列賬。上市證券或在流動市場上買賣活躍之證券之公平值乃其市場價格。非上市及並無活躍買賣之證券，其公平值乃參照近期交易價及估計可變現淨值釐定。

在每年結算日，買賣用途投資之公平值變動引致之未變現盈虧淨額均在損益賬記賬。出售買賣用途投資之溢利或虧損，代表出售所得款項淨額與賬面值之差額，在產生時於損益賬記賬。

(戊) 現金及現金等價物

就現金流量表而言，現金及現金等價物包括庫存現金、銀行通知款、由投資日起計三個月內到期之現金投資，以及銀行透支。

一、主要會計政策 (續)

(己) 收入之記賬

- (i) 買賣用途投資之已變現及未變現損益
買賣用途投資之已變現損益於落實銷售合約時確認。買賣用途投資之未變現損益按附註一(丁)(ii)之基準確認。
- (ii) 租金及管理費收入
營業租約之租金及管理費收入按直線法於租期內確認。
- (iii) 股息收入
股息收入在收取股息之權利確定時入賬。
- (iv) 利息收入
利息收入依據未償還本金額及適用利率按時間比例確認。
- (v) 佣金收入
佣金收入在提供服務時確認。

(庚) 營業租約

資產擁有權之得益及風險基本上全部由出租公司保留之租約，皆作為營業租約入賬。根據營業租約作出之付款在扣除自出租公司收取之任何獎勵金後，於租約期內以直線法在損益賬中支銷。

(辛) 遞延稅項

遞延稅項採用負債法就資產負債之稅基與它們在財務報表之賬面值兩者之暫時差異作全數撥備。遞延稅項採用在結算日前已頒佈或實質頒佈之稅率釐定。

遞延稅項資產乃就未來應課稅溢利有可能抵銷可用之暫時差異而確認。

遞延稅項乃就附屬公司及共同控制實體投資產生之暫時差異而撥備，但假若可以控制暫時差異之撥回，並在可預見未來有可能不會撥回則除外。

(壬) 借貸成本

借貸成本均於發生之年度內在損益賬支銷。

一、主要會計政策 (續)

(癸) 外幣換算

以外幣為本位之交易，均按交易當日之匯率折算。於結算日以外幣結算之貨幣性資產與負債則按結算日之匯率折算。由此產生之匯兌盈虧均計入損益賬。

附屬公司及共同控制實體以外幣為單位之資產負債表均按結算日之匯率折算，而損益賬則按平均匯率折算。由此產生之匯兌盈虧作為儲備變動處理。

(子) 分部報告

按照本集團之內部財務報告，本集團已決定將業務分部作為主要報告形式，而地區分部資料則以次要報告形式呈列。

分部資產主要包括固定資產、證券投資、應收款項及經營現金等項目，而不包括遞延稅項資產。分部負債指經營負債，而不包括稅項及遞延稅項負債。資本開支指對固定資產的購置。

至於地區分部報告，來自紡織及物業之業績分別依據營運國家及物業所在國家呈列，而投資之業績則按照投資之上市或融資國家呈列。總資產及資本開支按資產所在地呈列。

(丑) 僱員應享假期

僱員年假之權利在僱員應享有時確認。本集團為截至結算日止僱員已提供之服務而產生之年假之估計負債作出撥備。

僱員之病假及產假在僱員正式休假時確認。

賬目附註 (續)

二、營業額及分部資料

本集團主要從事物業投資、投資控股及買賣，以及紡織品貿易。年內已確認之營業額如下：

	2004 港幣千元	2003 港幣千元
投資物業之租金收入	31,515	32,580
買賣用途投資之已變現及未變現收益淨額	17,400	54,093
上市投資之股息收入	2,070	2,933
非上市投資之股息收入	1,547	570
利息收入	2,454	1,842
投資物業之管理費收入	8,301	8,002
佣金收入(附註二十五)	8,458	5,398
	<u>71,745</u>	<u>105,418</u>

(甲) 主要報告形式－業務分部資料

集團於世界各地經營三項主要業務分部：

紡織－製造及分銷紡織產品

物業－投資及租賃工貿樓宇

投資－持有及買賣投資證券

各項業務分部之間並無進行銷售或其他交易活動。

賬目附註 (續)

二、營業額及分部資料 (續)

(甲) 主要報告形式－業務分部資料 (續)

	紡織 2004 港幣千元	物業 2004 港幣千元	投資 2004 港幣千元	集團 2004 港幣千元
營業額	8,458	39,816	23,471	71,745
分部業績	3,263	6,335	20,196	29,794
財務成本				(89)
應佔共同控制實體溢利	9,912	-	-	9,912
除稅前溢利				39,617
稅項				(2,497)
本年度溢利				37,120
分部資產	5,339	475,499	497,470	978,308
共同控制實體	93,386	-	-	93,386
未分配資產				317
總資產				1,072,011
分部負債	751	43,339	1,725	45,815
未分配負債				8,935
總負債				54,750
資本開支	51	46	-	97
折舊	320	104	23	447

賬目附註 (續)

二、營業額及分部資料 (續)

(甲) 主要報告形式－業務分部資料 (續)

	紡織 2003 港幣千元	物業 2003 港幣千元	投資 2003 港幣千元	集團 2003 港幣千元
營業額	5,398	40,582	59,438	105,418
分部業績	1,568	1,279	45,244	48,091
財務成本				(112)
應佔共同控制實體溢利	10,562	-	-	10,562
除稅前溢利				58,541
稅項				(2,151)
本年度溢利				56,390
分部資產	3,682	308,675	469,318	781,675
共同控制實體	92,514	-	-	92,514
未分配資產				232
總資產				874,421
分部負債	430	34,064	1,938	36,432
未分配負債				7,625
總負債				44,057
資本開支	-	20	-	20
折舊	318	290	25	633
非買賣用途投資之耗蝕	-	-	1,250	1,250
附屬公司清盤之虧損	7,811	-	-	7,811

賬目附註 (續)

二、營業額及分部資料 (續)

(乙) 次要報告形式－地區分部資料

集團三項主要業務分別在下列主要地區經營：
 中華人民共和國(包括香港)－紡織、物業及投資
 美國、歐洲及東南亞－投資
 各地區分部之間並無銷售或其他交易活動。

	營業額 2004 港幣千元	分部業績 2004 港幣千元	總資產 2004 港幣千元	資本開支 2004 港幣千元
中華人民共和國 (包括香港)	47,665	6,784	491,511	97
美國	13,261	12,736	337,205	-
歐洲	6,725	6,237	54,556	-
東南亞	(495)	(285)	32,231	-
其他國家	4,589	4,322	62,805	-
	<u>71,745</u>	<u>29,794</u>	<u>978,308</u>	<u>97</u>
共同控制實體 未分配資產			93,386 317	
總資產			<u>1,072,011</u>	
	營業額 2003 港幣千元	分部業績 2003 港幣千元	總資產 2003 港幣千元	資本開支 2003 港幣千元
中華人民共和國 (包括香港)	49,569	2,402	325,572	20
美國	34,588	33,196	309,958	-
歐洲	11,309	10,821	57,851	-
東南亞	6,839	(1,285)	32,476	-
其他國家	3,113	2,957	55,818	-
	<u>105,418</u>	<u>48,091</u>	<u>781,675</u>	<u>20</u>
共同控制實體 未分配資產			92,514 232	
總資產			<u>874,421</u>	

賬目附註 (續)

三、經營溢利

	2004 港幣千元	2003 港幣千元
經營溢利已計入及扣除下列各項：		
計入		
匯兌收益淨額	26	-
扣除		
核數師酬金	820	810
折舊	447	633
有關投資物業之管理費支出	8,316	8,316
有關投資物業之支出	1,875	1,821
營業租約 - 土地樓房	1,321	2,216
員工成本(包括董事酬金)	24,133	26,645
非買賣用途投資之耗蝕	-	1,250
匯兌虧損淨額	-	73

四、財務成本

	2004 港幣千元	2003 港幣千元
銀行貸款及透支之利息	89	112

五、 稅項

香港利得稅乃按照本年度估計應課稅溢利依17.5% (二零零三年：17.5%)之稅率提撥準備。海外溢利之稅款，則按照本年度估計應課稅溢利依集團經營業務地區之現行稅率計算。

在綜合損益表支銷之稅項如下：

	2004 港幣千元	2003 港幣千元
本公司及附屬公司：		
香港利得稅	526	426
往年度準備剩餘	(44)	(375)
遞延稅項暫時差異的產生及轉回	918	162
稅率提高產生之遞延稅項	-	601
	<u>1,400</u>	<u>814</u>
應佔共同控制實體之海外稅項	1,097	1,337
	<u>2,497</u>	<u>2,151</u>

本集團有關除稅前溢利之稅項與假若採用適用稅率(即本集團經營業務地區之加權平均稅率)而計算之理論稅額之差額如下：

	2004 港幣千元	2003 港幣千元
除稅前溢利	39,617	58,541
按加權平均稅率 16.4%(二零零三年:16.5%)計算之理論稅項	6,494	9,683
無須課稅之收入	(5,008)	(10,228)
不可扣稅之支出	1,315	2,856
未有確認之暫時差異	(50)	(44)
稅率提高產生之遞延稅項	-	601
確認早前未有確認之稅損	(8)	-
使用早前未有確認之稅損	(55)	(377)
未有確認之稅損	80	35
往年度當期稅項準備剩餘	(44)	(375)
確認早前未有確認之暫時差異	(227)	-
	<u>2,497</u>	<u>2,151</u>
稅項支出	<u>2,497</u>	<u>2,151</u>

賬目附註 (續)

六、股東應佔溢利

本年度溢利在本公司賬目內處理之數額為溢利港幣 14,310,000 元 (二零零三年：港幣 3,398,000 元)。

七、股息

	2004 港幣千元	2003 港幣千元
已派二零零三年末期股息每股港幣 0.35 元 (二零零三年：已派二零零二年末期股息每股港幣 0.10 元)	15,894	4,622

於二零零五年四月六日舉行之會議上，董事建議派發末期股息每股港幣 0.30 元。此項擬派股息並無於本賬目中列作應付股息，惟將於截至二零零五年十二月三十一日止年度列作保留溢利分派。

八、董事及高級管理人員酬金

(甲) 董事酬金

本年度支付予本公司董事之酬金總額如下：

	2004 港幣千元	2003 港幣千元
袍金	662	365
其他酬金：		
薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	13,635	13,775
酌情花紅	2,644	2,644
退休計劃供款	767	767
	<u>17,708</u>	<u>17,551</u>

董事酬金介乎下列組別：

酬金組別	董事人數	
	2004	2003
零 - 港幣 1,000,000 元	3	6
港幣 1,500,001 元 - 港幣 2,000,000 元	1	1
港幣 4,500,001 元 - 港幣 5,000,000 元	2	2
港幣 5,000,001 元 - 港幣 5,500,000 元	1	1

本年度內向獨立非執行董事支付之酬金為董事袍金合共港幣 566,000 元 (二零零三年：港幣 263,000 元)。本年度內本集團並沒有支付其他實物利益給予獨立非執行董事 (二零零三年：港幣 120,000 元)。

八、董事及高級管理人員酬金 (續)

(乙) 最高薪五位人士之酬金

本集團最高薪五位人士包括四位(二零零三年：四位) 董事，其酬金詳情如下：

	2004 港幣千元	2003 港幣千元
袍金	96	80
薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	14,987	15,215
退休金計劃供款	779	779
花紅	2,644	2,644
	18,506	18,718

最高薪五位人士之酬金介乎下列組別：

	人數	
	2004	2003
酬金組別		
港幣 1,500,001 元 - 港幣 2,000,000 元	2	2
港幣 4,500,001 元 - 港幣 5,000,000 元	2	2
港幣 5,000,001 元 - 港幣 5,500,000 元	1	1
	5	5

九、退休福利成本

本集團設有一項為香港若干高級僱員而設之界定供款退休計劃(「高級僱員計劃」)。由二零零零年十二月一日起，本集團為香港其他合資格僱員設立強制性公積金計劃。集團按照僱員基本月薪之某個百分比作出供款。該等計劃之資產與本集團之資產分開持有，並由獨立管理基金保管。本集團對該等計劃作出之供款作為本年度之費用支銷合共港幣971,000元(二零零三年：港幣968,000元)，而向高級僱員計劃作出之供款額可按照僱員在獲得全數供款利益前退出計劃所被沒收之供款而減少。本年度並無供款被沒收(二零零三年：無)。於年結日應付予該等計劃之供款合共港幣5,000元(二零零三年：港幣3,000元)，已包括在應付貿易賬款及其他應付款項內。

賬目附註 (續)

十、 每股溢利

每股溢利乃根據本年度溢利港幣 37,120,000 元(二零零三年：港幣 56,390,000 元)及年內已發行股份之加權平均股數 45,381,270 股(二零零三年：46,074,099 股)計算。

十一、 固定資產

集團

	投資物業 港幣千元	其他物業 港幣千元	其他 港幣千元	總額 港幣千元
成本或估值				
二零零四年一月一日結存	287,000	12,189	3,775	302,964
添置	-	-	97	97
出售	-	-	(6)	(6)
重估盈餘	157,220	-	-	157,220
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
二零零四年十二月三十一日				
結存	444,220	12,189	3,866	460,275
	<u>-----</u>	<u>-----</u>	<u>-----</u>	<u>-----</u>
累積折舊及減值虧損				
二零零四年一月一日結存	-	8,096	3,664	11,760
本年度折舊	-	371	76	447
出售	-	-	(4)	(4)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
二零零四年十二月三十一日				
結存	-	8,467	3,736	12,203
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>
賬面淨值				
二零零四年十二月三十一日				
結存	444,220	3,722	130	448,072
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
二零零三年十二月三十一日				
結存	287,000	4,093	111	291,204
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

賬目附註 (續)

十一、固定資產 (續)

投資物業按獨立專業估值師測建行以二零零四年十二月三十一日之公開市值基準作出之估值列賬。其他固定資產按成本列賬。

集團於投資物業及其他物業按賬面淨值計算之權益分析如下：

	投資物業		其他物業	
	2004 港幣千元	2003 港幣千元	2004 港幣千元	2003 港幣千元
香港：				
租期十至五十年	444,220	287,000	1,649	1,863
海外：				
租期逾五十年	-	-	472	494
租期十至五十年	-	-	1,601	1,736
	<u>444,220</u>	<u>287,000</u>	<u>3,722</u>	<u>4,093</u>

本集團賬面總值為港幣 431,000,000 元 (二零零三年：港幣 277,000,000 元) 之投資物業已按予銀行，作為一般銀行貸款之抵押。於二零零四年十二月三十一日本集團已動用之有關貸款額為港幣 11,000,000 元 (二零零三年：無)。

十二、附屬公司

	公司	
	2004 港幣千元	2003 港幣千元
非上市股份，按成本	378,782	378,782
應收附屬公司賬款	25,017	30,865
	<u>403,799</u>	<u>409,647</u>

應收附屬公司賬款為無抵押、免息及無固定還款期。

主要附屬公司詳細資料載於賬目附註二十七。

賬目附註 (續)

十三、共同控制實體

	集團	
	2004 港幣千元	2003 港幣千元
應佔資產淨值	98,643	96,023
應收共同控制實體賬款	13	13
應付共同控制實體賬款	(5,270)	(3,522)
	<u>93,386</u>	<u>92,514</u>

應收 / 應付共同控制實體賬款均為無抵押、免息及無固定還款期。

於二零零四年及二零零三年十二月三十一日，共同控制實體之詳細資料如下：

公司名稱	成立及營業地點	主要業務
上海申南紡織有限公司 (附註甲)	中華人民共和國	紡織製造
南方紡織有限公司 (附註乙)	中華人民共和國	紡織業務投資

(甲) 本集團於上海申南紡織有限公司佔有 64.68% 擁有權及溢利分配權，以及持有 57% 投票權。

截至二零零四年及二零零三年十二月三十一日止年度之經審核財務資料概要如下：

年度業績	集團	
	2004 港幣千元	2003 港幣千元
營業額	<u>179,946</u>	<u>120,207</u>
經營溢利	10,906	9,370
稅項	(876)	(1,246)
除稅後溢利	<u>10,030</u>	<u>8,124</u>

賬目附註 (續)

十三、共同控制實體 (續)

資產淨值

	2004 港幣千元	2003 港幣千元
固定資產	74,786	82,591
其他非流動資產	323	-
流動資產	94,215	81,803
流動負債	(17,718)	(17,167)
	<u>151,606</u>	<u>147,227</u>

(乙) 本集團於南方紡織有限公司佔有 45% 擁有權及溢利分配權，以及持有 43% 投票權。

十四、非買賣用途投資

	集團	
	2004 港幣千元	2003 港幣千元
股本證券，公平值		
於香港上市	4,858	5,059
非上市	44,054	31,837
	<u>48,912</u>	<u>36,896</u>
創業基金之非上市投資，公平值	3,727	3,519
	<u>52,639</u>	<u>40,415</u>

賬目附註 (續)

十五、應收貿易賬款及其他應收款項

	集團		公司	
	2004 港幣千元	2003 港幣千元	2004 港幣千元	2003 港幣千元
應收貿易賬款 (附註甲)	524	456	-	-
預付款項及按金	5,792	6,015	189	189
其他應收款項	493	617	-	-
	<u>6,809</u>	<u>7,088</u>	<u>189</u>	<u>189</u>

(甲) 本集團沒有向客戶提供任何信貸期。於二零零四年十二月三十一日，應收貿易賬款之賬齡分析如下：

	集團	
	2004 港幣千元	2003 港幣千元
30日內	475	430
31-60日	40	26
61-90日	9	-
	<u>524</u>	<u>456</u>

十六、買賣用途投資

	集團	
	2004 港幣千元	2003 港幣千元
股本證券，公平值		
於香港上市	7,846	11,472
於海外上市	282,645	305,534
	<u>290,491</u>	<u>317,006</u>
債務證券，公平值		
於海外上市	86,500	105,354
	<u>376,991</u>	<u>422,360</u>

賬目附註 (續)

十七、應付貿易賬款及其他應付款項

	集團		公司	
	2004 港幣千元	2003 港幣千元	2004 港幣千元	2003 港幣千元
應付貿易賬款 (附註甲)	1,623	2,449	-	-
租務及管理費按金	8,881	9,347	-	-
其他應付款及應計費用	24,311	24,636	822	889
	<u>34,815</u>	<u>36,432</u>	<u>822</u>	<u>889</u>

(甲) 於二零零四年十二月三十一日，應付貿易賬款之賬齡分析如下：

	集團	
	2004 港幣千元	2003 港幣千元
30日內	1,283	1,416
31-60日	340	693
61-90日	-	340
	<u>1,623</u>	<u>2,449</u>

十八、股本

	2004 港幣千元	2003 港幣千元
法定股本:		
60,000,000 股，每股面值港幣一角	<u>6,000</u>	<u>6,000</u>
發行及繳足股本:		
45,095,299 股(二零零三年：45,650,799 股)， 每股面值港幣一角	<u>4,509</u>	<u>4,565</u>

年內，本公司於香港聯合交易所有限公司購回本公司股份共 555,500 股 (二零零三年：630,000 股)，全部均已註銷。總價格港幣 4,228,000 元 (二零零三年：港幣 3,908,000 元) 已自保留溢利中扣除，而購回之股份面值港幣 56,000 元 (二零零三年：港幣 63,000 元) 已轉撥往資本贖回儲備。

賬目附註 (續)

十九、儲備

集團

	實繳盈餘 港幣千元	投資物業 重估儲備 港幣千元	投資重估 儲備 港幣千元	綜合		法定儲備 港幣千元	外匯 波動儲備 港幣千元	資本 贖回儲備 港幣千元	保留溢利 港幣千元	總額 港幣千元
				賬目產生 之資本儲備 港幣千元	普通儲備 港幣千元					
二零零四年一月一日	20,000	25,730	14,380	1,000	76,000	9,488	6,641	435	672,125	825,799
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	37,120	37,120
轉撥往共同控制實體之										
法定儲備	-	-	-	-	-	1,050	-	-	(1,050)	-
股份回購及註銷 (附註十八)	-	-	-	-	-	-	-	56	(4,228)	(4,172)
重估盈餘	-	157,220	12,252	-	-	-	-	-	-	169,472
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	427	-	-	427
已付二零零三年末期 股息(附註七)	-	-	-	-	-	-	-	-	(15,894)	(15,894)
二零零四年 十二月三十一日結存	20,000	182,950	26,632	1,000	76,000	10,538	7,068	491	688,073	1,012,752
由下列公司保留:										
本公司及附屬公司	20,000	182,950	26,632	1,000	76,000	-	7,068	491	646,344	960,485
共同控制實體	-	-	-	-	-	10,538	-	-	41,729	52,267
二零零四年 十二月三十一日結存	20,000	182,950	26,632	1,000	76,000	10,538	7,068	491	688,073	1,012,752
組成如下:										
二零零四年十二月三十一日儲備										999,223
二零零四年擬派末期股息										13,529
二零零四年十二月三十一日結存										1,012,752

賬目附註 (續)

十九、儲備(續)

集團(續)

	綜合賬目									
	實繳盈餘	投資物業 重估儲備	投資重估 儲備	產生之 資本儲備	普通儲備	法定儲備	外匯 波動儲備	資本 贖回儲備	保留溢利	總額
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
二零零三年一月一日	20,000	25,730	7,588	1,000	76,000	8,625	2,895	372	622,063	764,273
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	56,390	56,390
附屬公司清盤後撥回之商譽	-	-	-	-	-	-	-	-	3,065	3,065
附屬公司清盤後撥回之外匯 波動儲備	-	-	-	-	-	-	4,694	-	-	4,694
轉撥往共同控制實體之 法定儲備	-	-	-	-	-	863	-	-	(863)	-
股份回購及註銷(附註十八)	-	-	-	-	-	-	-	63	(3,908)	(3,845)
重估盈餘	-	-	6,792	-	-	-	-	-	-	6,792
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(948)	-	-	(948)
已付二零零二年末期 股息(附註七)	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,622)	(4,622)
二零零三年 十二月三十一日結存	20,000	25,730	14,380	1,000	76,000	9,488	6,641	435	672,125	825,799
由下列公司保留:										
本公司及附屬公司	20,000	25,730	14,380	1,000	76,000	-	6,641	435	631,965	776,151
共同控制實體	-	-	-	-	-	9,488	-	-	40,160	49,648
二零零三年 十二月三十一日結存	20,000	25,730	14,380	1,000	76,000	9,488	6,641	435	672,125	825,799
組成如下:										
二零零三年十二月三十一日儲備										809,821
二零零三年擬派末期股息										15,978
二零零三年十二月三十一日結存										825,799

賬目附註 (續)

十九、儲備 (續) 公司

	資本		保留溢利 港幣千元	總額 港幣千元
	實繳盈餘 港幣千元	贖回儲備 港幣千元		
二零零四年一月一日	373,782	435	31,107	405,324
本年度溢利	-	-	14,310	14,310
股份回購及註銷(附註十八)	-	56	(4,228)	(4,172)
已付二零零三年末期股息(附註七)	-	-	(15,894)	(15,894)
二零零四年十二月三十一日結存	373,782	491	25,295	399,568
組成如下：				
二零零四年十二月三十一日儲備				386,039
二零零四年擬派末期股息				13,529
二零零四年十二月三十一日結存				399,568
二零零三年一月一日	373,782	372	36,239	410,393
本年度溢利	-	-	3,398	3,398
股份回購及註銷(附註十八)	-	63	(3,908)	(3,845)
已付二零零二年末期股息(附註七)	-	-	(4,622)	(4,622)
二零零三年十二月三十一日結存	373,782	435	31,107	405,324
組成如下：				
二零零三年十二月三十一日儲備				389,346
二零零三年擬派末期股息				15,978
二零零三年十二月三十一日結存				405,324

根據於一九八九年進行之集團重組，本公司購入南洋紗廠有限公司(「南洋紗廠」)全部已發行股份，並以本公司發行之新股份作為交換代價。本集團之實繳盈餘相當於南洋紗廠股份之面值與本公司根據集團重組發行之股份面值之差額。本公司之實繳盈餘相當於本公司根據集團重組發行之股份面值與購入南洋紗廠之綜合淨資產於購入日期價值之差額。

法定儲備乃按照於中華人民共和國成立之共同控制實體之合營協議條款而設立，並須保留於實體之賬目中作特定用途。於二零零四年十二月三十一日，法定儲備包括法定盈餘儲備港幣5,269,000元(二零零三年：港幣4,744,000元)及企業發展儲備港幣5,269,000元(二零零三年：4,744,000元)，兩者均自共同控制實體之溢利中撥款。

普通儲備來自保留溢利之轉撥且並無特定用途。

賬目附註 (續)

二十、遞延稅項

遞延稅項乃採用負債法就短暫時差按主要稅率17.5%(二零零三年: 17.5%)作全數撥備。

	集團	
	2004 港幣千元	2003 港幣千元
遞延稅項資產	317	123
遞延稅項負債	(8,411)	(7,299)
	<u>(8,094)</u>	<u>(7,176)</u>

年內遞延稅項資產及負債(與同一司法權之結餘抵銷前)之變動如下:

	遞延稅項負債		遞延稅項資產		稅損		淨結餘	
	加速稅項折舊	加速會計折舊	加速稅項折舊	加速會計折舊	稅損	稅損	淨結餘	淨結餘
	2004 港幣千元	2003 港幣千元	2004 港幣千元	2003 港幣千元	2004 港幣千元	2003 港幣千元	2004 港幣千元	2003 港幣千元
於一月一日	(8,175)	(6,528)	123	114	876	-	(7,176)	(6,414)
在損益賬中(扣除)/計入	(1,032)	(1,647)	(2)	9	116	876	(918)	(762)
於十二月三十一日	<u>(9,207)</u>	<u>(8,175)</u>	<u>121</u>	<u>123</u>	<u>992</u>	<u>876</u>	<u>(8,094)</u>	<u>(7,176)</u>

遞延所得稅資產乃因應相關稅務利益有可能透過未來應課稅溢利變現而就所結轉之稅損作確認。本集團之未確認稅損為港幣 11,417,000元(二零零三年: 港幣 11,631,000元), 可結轉以抵銷未來應課稅收入。此項稅損並無到期日。

二十一、資本承擔

於二零零四年十二月三十一日, 本集團並沒有重大資本承擔(二零零三年:無)。

本集團應佔一共同控制實體之資本承擔如下:

	2004 港幣千元	2003 港幣千元
已批准但未簽約	<u>53,661</u>	<u>-</u>

本公司於二零零四年十二月三十一日並無重大資本承擔(二零零三年:無)。

賬目附註 (續)

二十二、營業租約承擔

於十二月三十一日，本集團依據辦事處用址之不可撤銷營業租約而須於未來支付之最低租金支出總額如下：

	集團	
	2004 港幣千元	2003 港幣千元
第一年內	863	990
第二年至第五年內	970	1,833
	<u>1,833</u>	<u>2,823</u>

二十三、未來應收租金

於十二月三十一日，本集團依據投資物業之不可撤銷營業租約而將於未來收取之最低租金總額如下：

	集團	
	2004 港幣千元	2003 港幣千元
第一年內	24,993	23,314
第二年至第五年內	14,973	18,806
	<u>39,966</u>	<u>42,120</u>

賬目附註 (續)

二十四、綜合現金流量表附註

(甲) 經營溢利與經營產生之現金流入/(流出)淨額對賬：

	2004 港幣千元	2003 港幣千元
經營溢利	29,794	48,091
非買賣用途投資之股息收入	(1,667)	(690)
折舊	447	633
出售固定資產之虧損/(收益)	2	(4)
附屬公司清盤之虧損	-	7,811
非買賣用途投資之耗蝕	-	1,250
	<hr/>	<hr/>
營運資金變動前之經營溢利	28,576	57,091
應收貿易賬款及其他應收款項減少/(增加)	279	(580)
買賣用途投資減少/(增加)	45,369	(92,577)
應付貿易賬款及其他應付款項(減少)/增加	(1,617)	1,660
與共同控制實體之結餘變動	1,748	3,223
匯兌差額	383	(926)
	<hr/>	<hr/>
經營產生之現金流入/(流出)淨額	74,738	(32,109)

(乙) 融資變動情況之分析：

	銀行貸款	
	2004 港幣千元	2003 港幣千元
一月一日結存	-	20,000
提取/(償還)銀行貸款	11,000	(20,000)
	<hr/>	<hr/>
十二月三十一日結存	11,000	-

二十五、重大之有關連人士交易

年內，一間附屬公司為一間共同控制實體經銷紡織產品，並向其收取代理佣金港幣8,458,000元(二零零三年：港幣5,398,000元)。此等交易乃於本集團之正常業務範圍內進行，而佣金收入則按該附屬公司負責經銷之銷售額之若干固定百分比計算。

二十六、賬目通過

本賬目已於二零零五年四月六日經董事會通過。

賬目附註 (續)

二十七、主要附屬公司詳細資料

於二零零四年十二月三十一日，本公司之主要附屬公司詳情如下：

公司名稱	註冊地點	經營地點	主要業務	已發行股本詳情	集團權益	
					2004	2003
Astral Investments Co	利比里亞	香港	投資買賣	1 股無面值股份按 10,000 美元發行	100%	100%
Bravery Co Inc	利比里亞	香港	投資控股	1 股無面值股份按 1,000 美元發行	100%	100%
Cottage Investments Co SA	巴拿馬	香港	投資控股	100 股無面值普通股按每股 10 美元發行及 100 股普通股每股面值 10 美元	100%	100%
+ Culvert Investments Ltd	英屬處女群島	香港	投資控股	100 股股份每股面值 1 美元	100%	100%
East Coast Investments Ltd	香港	香港	投資買賣	2 股普通股每股面值 1 美元	100%	100%
Highriver Estates Ltd	香港	香港	物業持有	2 股普通股每股面值港幣 1 元	100%	100%
Homestead Investments Inc	利比里亞	香港	投資控股	1 股無面值股份按 10,000 美元發行	100%	100%
Mepal International Ltd	香港	香港	物業投資	3 股普通股每股面值港幣 1 元	100%	100%
Merry Co Inc	利比里亞	中華人民共和國	物業持有及 投資控股	1 股無面值股份按 1,000 美元發行	100%	100%
南洋紗廠有限公司	香港	香港	投資控股及 物業投資	25,000,000 股普通股每股面值港幣 1 元	100%	100%
Nanyangetextile.com Limited	香港	香港	投資控股	2 股普通股每股面值港幣 1 元	100%	100%
半島投資有限公司	利比里亞	香港	投資控股	1 股無面值股份按港幣 10,000 元發行	100%	100%
半島紗布貿易有限公司	香港	香港	紡織銷售代理	1,000 股普通股每股面值港幣 1 元	100%	100%
Velden Ltd	英屬處女群島	香港	投資控股及買賣	10,000 股普通股每股面值 1 美元	100%	100%

+ 此公司由本公司直接持有。