

## 15. 財務報表附注 (以人民幣元列示)

### 1. 主要會計政策

寶姿時裝有限公司(「本公司」)乃一家於百慕達註冊成立之有限責任公司。本公司之截至二零零四年十二月三十一日止年度綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(簡稱「本集團」)之綜合財務情況。

#### (a) 遵例聲明

本財務報表是按照國際會計準則委員會(“IASB”)頒佈的國際財務報告準則(“IFRS”)編制，國際財務報告準則(“IFRS”)包括國際會計準則(“IAS”)及其相關詮釋。本財務報表亦符合香港《公司條例》的披露規定及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的適用披露條例。

國際會計準則委員會頒佈多項新訂及經修訂的《國際財務報告準則》和《國際會計準則》(統稱《新國際財務報告準則》)，由二零零五年一月一日或以後會計期生效。本集團並未於截至二零零四年十二月三十一日止年度提前採納該等《新國際財務報告準則》。本集團已開始評估該等《新國際財務報告準則》所帶來的影響，但在此階段並未能說明該等《新國際財務報告準則》對本集團的業績及財務狀況的影響是否重大。

本集團採用的主要會計政策如下：

#### (b) 編制基準

本集團的財務報表是以歷史成本作為編制基準。

本集團的會計政策是連貫一致的，與去年相同。

根據國際財務報告準則，管理層在編製財務報表時需要作出估計和假設，該等估計和假設影響於會計報表截止日的資產和負債的報告數額和或有資產及負債披露以及年度內的收入和支出的報告數額。實際業績可能有別於該等估計。

財務報表附注  
(以人民幣元列示)

(c) 綜合基準

附屬公司為本公司控制的公司。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，均在編制綜合財務報表時全數抵消。集團內部交易所帶來的未變現虧損的抵消方法與未變現溢利相同，但抵消額只限於沒有證據顯示已轉讓資產已出現減值。

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(見會計政策 i) 後列示。

(d) 預付租金

土地租約分類為經營租約。預付租金按租約年期以直線法攤銷。

(e) 物業、廠房及設備

(i) 自置資產

物業、廠房及設備按成本減累計折舊(見下文)及減值虧損(見會計政策 i)後列示。

倘物業、廠房及設備項目包含多個使用年期各不相同的主要組成部分，則這些主要組成部分將被視為獨立物業、廠房及設備項目分別作出會計處理。

(ii) 租賃資產

凡一切所有權風險及回報大部分由本集團承擔的租約均列為融資租約。透過融資租約取得的樓宇將按其公允價值或租約簽訂時最低租金的現值(以較低者為準)減累計折舊(見下文)及減值虧損(見會計政策 i)後列示。

(iii) 隨後開支

因更換物業、廠房及設備項目的組成部分而產生並獨立入賬的開支將予以資本化。其他隨後開支則僅於物業、廠房及設備項目的未來經濟利益因該項開支而出現增加時始予以資本化。其他一切開支均於產生時在收益表中確認為開支。

(iv) 折舊

折舊按物業、廠房及設備項目的估計可使用年期以直線法在收益表中扣除，詳情如下：

樓宇	20 年
廠房及機器	10 年
裝置、傢俱及其他固定資產	3-5 年

**財務報表附注**  
(以人民幣元列示)

(v) *出售*

報廢或出售固定資產所帶來的收益或虧損按資產的估計出售所得款項淨額與帳面值之間的差額厘定，並於報廢或出售當日於收益表中確認。

(vi) *在建工程*

在建工程以成本扣除減值虧損列示。成本包括在建设和安裝期間的直接成本。當相關資產實質上已經達到預定可使用狀態時，該資產將轉為物業、廠房及設備，並開始按本集團的會計政策計提折舊。

(f) *存貨*

存貨按成本及可變現淨值兩者中以較低者為准入賬。可變現淨值按日常業務過程中的估計售價減估計完成成本及銷售開支後計算。

存貨成本按加權平均成本法計算，包括收購存貨時產生的開支及將存貨運至現址並達致現狀所需的開支。倘存貨為製成品及在製品，成本則包括按正常經營規模適當分攤的製造費用。

(g) *貿易及其他應收款項*

貿易及其他應收款項按成本減減值虧損(見會計政策 i)列示。

(h) *現金及現金等價物*

現金及現金等價物由現金結餘及購入後三個月內到期之定期存款組成。

(i) *減值*

於各結算日，本集團均會對其資產(不包括存貨(見會計政策 f)及遞延稅項資產(見會計政策 p))的帳面值進行審閱，以確定是否有任何資產存在減值跡象。倘資產存在任何減值跡象，本集團將對該項資產的可收回金額進行估算，若資產或其現金產生單位的帳面值超出其可收回金額，則將就此確認一項減值虧損。減值虧損於收益表中確認。

**財務報表附注**  
(以人民幣元列示)

**(i) 計算可收回金額**

本集團應收款項的可收回金額按預期日後現金流量的現值計算，並按資產固有的原始有效利率作出折讓。短期應收款項不予折讓。其他資產的可收回金額是其售價淨額與使用價值兩者的較高者。評估使用價值時，估計日後現金流量是按稅前折讓率折讓至現值，而上述折讓率須反映目前市場對貨幣時間價值的評估及該項資產的特定風險。至於不能大量產生獨立現金流量的資產，可收回金額則按該項資產所屬的現金產生單位厘定。

**(ii) 減值撥回**

倘可收回金額隨後增加的部分客觀上與確認減值虧損後發生的事件有關，則有關應收款項的減值虧損將予以撥回。就其他資產而言，倘用以厘定可收回金額的估計數額出現變動，減值虧損將予以撥回。只有在資產帳面值未超出資產若無減值確認而可能厘定的帳面值(扣除折舊或攤銷)的情況下，減值虧損方會予以撥回。

**(j) 無形資產**

本集團所收購的無形資產按成本減累計攤銷及減值虧損(見會計政策 i)列示。攤銷按無形資產的估計可使用年期以直線法在收益表中扣除。

商標使用權按其估計可使用年期(即自取得商標使用權之日起計 10 年)攤銷。

**(k) 雇員福利**

**(i) 定額供款計劃**

根據定額供款退休金計劃，包括根據香港《強制性公積金計劃》的規定作出的強制性公積金供款，應承擔的供款責任於其產生時在收益表中確認為開支，但已計入尚未確認為開支的無形資產和存貨除外。

**(ii) 購股權**

如本集團不用價款授予雇員可認購本公司股份的購股權，在授予日期不會確認雇員福利成本或債務。當購股權被行使時，股東權益按所收取款項的數額增加。

## 財務報表附注

(以人民幣元列示)

(l) **貿易及其他應付款項**

貿易及其他應付款項按成本入賬。

(m) **撥備**

倘本集團因過往事件而負有法律或推定責任，而履行有關責任時可能會引致經濟利益流出，則資產負債表中將就此確認一項撥備。倘上述事項影響重大，撥備將以稅前折讓率折讓估計日後現金流量而予以厘定，惟上述折讓率須反映目前市場對貨幣時間價值的評估及(倘適用)負債的特定風險。

(n) **收益**

(i) **銷售貨品**

銷售貨品所得收益於擁有權的重大風險及回報轉移至買方時在收益表中確認。倘有關售價能否收回、是否會發生退貨情況或有關成本尚附有重大不明朗因素時，則不會確認任何收益。

(ii) **提供服務**

提供服務所得收益於完成提供服務時在收益表中確認。

(o) **開支**

(i) **經營租約付款**

經營租約付款按各租約年期以直線法於收益表中確認。所收取的租金優惠於收益表中確認為租約開支總額的組成部分，或然租金於產生的會計期間在收益表中扣除。

(ii) **財務費用淨額**

財務費用淨額包括按實際利率法計算的應付借貸利息、應收投資資金利息及匯兌損益。

利息收入按有關資產的實際息率於產生時在收益表中確認。

利息開支按實際利率法於收益表中確認

## 財務報表附注

(以人民幣元列示)

### (p) 所得稅

本年度溢利或虧損的所得稅包括本年度的所得稅及遞延稅項。所得稅於權益表中確認，惟與直接在權益中確認的項目有關的所得稅則在股本中確認。

本年度的所得稅稅項為就本年度應課稅收入按於結算日實施或普遍實施的稅率計算的預計應付稅項，及就過往年度而作出的任何應付稅項調整。

遞延稅項是使用資產負債表負債法，就用於財務申報的資產及負債帳面值與用於稅務目的的資產及負債帳面值兩者間的時間性差異而計提的撥備。不影響會計或應課稅溢利的資產或負債初期確認將被視為時間性差異，但不予撥備。所撥備遞延稅項的款額是按資產及負債帳面值的預期變現或結算方式，使用於結算日實施或普遍實施的稅率計算。

只有在本集團會產生未來應課稅溢利，而有關資產就此可用於確認遞延稅項資產時，方會確認遞延稅項。於有關稅項利益無法再變現的情況下，遞延稅項資產將予以撇減。

### (q) 外幣交易

外幣交易是按交易日的現行匯率換算為人民幣。於結算日以外幣結算的貨幣性資產及負債則按該日的現行匯率換算為人民幣。因換算而產生的匯兌差額於收益表中確認。以外幣結算並按歷史成本入賬的非貨幣性資產及負債則按交易日的現行匯率換算為人民幣。

### (r) 關連人士

就本報告而言，倘本集團能直接或間接控制另一方人士或對另一方人士的財務或經營決策施加重大影響，或另一方人士能直接或間接控制本集團或對本集團的財務或經營決策施加重大影響，或本集團與另一方人士均受制於共同控制或共同重大影響下，有關人士則被視為關連人士。關連人士可屬個別人士或公司實體。

### (s) 股息

股息於宣告派發時被確認為負債。

## 財務報表附注

(以人民幣元列示)

### (t) 分部報告

分部是指本集團可區別的組成部分，從事提供產品或服務(業務分部)，或在特定的經濟環境中提供產品或服務(區域分部)，其所承擔的風險及回報有別於其他分部。

### 2. 營業額

本集團的主要業務為製造及銷售成衣。營業額指扣除增值稅後的成衣銷售收入。

### 3. 分部資料

分部資料是按本集團的業務及區域分部而呈報的資料。主要呈報形式(業務分部)是以本集團管理及內部申報架構為基準。

分部業績、資產及負債包括直接來自分部的項目及可按合理基準分配予該部分的項目。未分配的項目主要包括盈利資產及收益、計息貸款、借貸及開支，以及公司資產及開支。

分部資本開支是於收購分部資產期間產生且預計可用於一個期間以上的總成本。

#### 業務分部

本集團業務主要分為兩大業務分部，分別為零售及原設備製造商。

#### 區域分部

本集團的業務在全球範圍內經營，但主要在中國(香港除外)、北美、香港及歐洲四個地區進行。

按區域分部呈報資料時，分部收益是按客戶所在地點計入各個分部，而分部資產則按照資產所在地計入各個分部。

財務報表附注  
(以人民幣元列示)

業務分部

	二零零四年	二零零三年
營業額		
零售	491,639,236	379,251,367
原設備製造商	157,234,803	168,233,379
未分配項目	65,276,054	37,155,227
合計	714,150,093	584,639,973
分部業績		
零售	124,879,228	101,201,778
原設備製造商	16,557,638	14,230,076
合計	141,436,866	115,431,854
未分配經營收入 及開支	4,698,678	3,678,958
經營溢利	146,135,544	119,110,812
財務收入/(費用)淨額	3,375,077	(3,243,925)
所得稅	(12,397,293)	(8,358,258)
股東應占溢利	137,113,328	107,508,629
分部資產		
零售	383,816,651	316,261,946
原設備製造商	24,013,255	38,408,174
合計	407,829,906	354,670,120
未分配資產	414,957,596	337,465,039
資產總值	822,787,502	692,135,159

財務報表附注  
(以人民幣元列示)

	二零零四年	二零零三年
分部負債		
零售	112,680,268	69,594,040
原設備製造商	23,282,737	17,559,832
合計	135,963,005	87,153,872
未分配負債	10,050,582	12,354,800
負債總額	146,013,587	99,508,672
資本開支		
零售	39,723,088	24,223,204
原設備製造商	-	-
未分配項目	2,303,927	1,929,639
合計	42,027,015	26,152,843
折舊及攤銷		
零售	19,778,019	14,209,874
原設備製造商	-	-
未分配項目	1,095,313	1,080,536
合計	20,873,332	15,290,410
<i>區域分部</i>		
	二零零四年	二零零三年
營業額		
中國	502,348,520	392,607,302
北美	163,040,206	173,330,335
香港	12,329,965	9,853,854
歐洲	36,431,402	8,848,482
合計	714,150,093	584,639,973
分部資產		
中國	656,439,486	375,967,572
香港	166,348,016	316,167,587
合計	822,787,502	692,135,159
資本開支		
中國	40,492,360	25,523,676
香港	1,534,655	629,167
合計	42,027,015	26,152,843

財務報表附注  
(以人民幣元列示)

4. 其他經營收入

	二零零四年	二零零三年
聯絡服務收入	265,735	245,998
特許使用費收入	2,134,700	1,247,264
設計及裝飾收入	1,100,409	4,873,124
保險賠償	251,228	674,937
其他	1,006,699	844,978
	4,758,771	7,886,301

5. 其他經營開支

	二零零四年	二零零三年
存貨撥備	23,817,558	21,165,556
無形資產攤銷	645,660	645,660
	24,463,218	21,811,216

6. 員工開支

	二零零四年	二零零三年
工資、薪金及員工福利	93,366,039	66,463,873
定額退休供款計劃供款	2,501,089	1,816,688
	95,867,128	68,280,561
年內平均雇員人數	3,502	2,786

本集團參加了一項由廈門地方政府部門設立的定額供款計劃，本集團須據此向該計劃供款。適用供款比率為廈門市雇員最低薪金水平的 6% 或廈門市雇員平均薪金及本集團雇員個人基本薪金（以較高者為準）的 14%（二零零三年：14%）。除上述供款外，本集團概無責任支付任何退休福利。

本集團亦按照香港《強制性公積金供款計劃條例》（“強制公積金計劃”）為根據香港《僱傭條例》聘用而以往不受益於以上之定額供款計劃的員工設立。強制公積金計劃是一個設定提存退休計劃，由獨立的受託人管理。根據強制公積金計劃，雇主和雇員均須按照雇員每月相關入息的 5% 向計劃作出供款，但每月的相關入息上限為港元 20,000 元。向計劃作出的供款即時成為既定雇員福利。

截至二零零四年十二月三十一日止年度的員工開支中包括董事會成員酬金人民幣 1,200,556 元（二零零三年：人民幣 1,191,850 元）。

財務報表附注  
(以人民幣元列示)

7. 除稅前日常業務溢利

除稅前日常業務溢利已扣除/(計入)下列各項：

	二零零四年	二零零三年
<b>(i) 財務費用淨額</b>		
利息收入	(3,874,311)	(543,156)
須於五年內償還的 銀行墊款利息開支	-	1,771,347
銀行費用	1,498,653	1,578,459
匯兌(收益)/虧損淨額	(999,419)	437,275
財務(收入)/費用淨額	(3,375,077)	3,243,925
	2004	2003
<b>(ii) 其他項目</b>		
核數師酬金	1,754,966	900,000
折舊		
- 自置固定資產	19,708,338	14,118,615
- 租賃固定資產	271,770	271,770
攤銷		
- 土地預付租金	247,564	254,365
- 無形資產	645,660	645,660
有關物業的經營租約費用		
- 最低租金	38,364,773	27,513,162
- 或有租金	89,813,282	71,165,440

財務報表附注  
(以人民幣元列示)

8. 所得稅開支

(i) 所得稅開支指：

	二零零四年	二零零三年
本年度開支	20,181,188	12,614,591
過往年度撥備（過剩）/不足	(270,829)	168,116
所得稅退款	(5,016,960)	(6,585,862)
	14,893,399	6,196,845
遞延稅項變動	(2,496,106)	2,161,413
	12,397,293	8,358,258

根據百慕達法律規則及規例，本公司在百慕達無需繳納任何所得稅，而且，部分在外國管轄區的子公司也無需在此轄區內繳納任何所得稅。

香港利得稅乃按年度之估計應課稅溢利按 17.5%（二零零三年：17.5%）計提撥備。由於本集團之香港子公司在截至二零零四年十二月三十一日止年度並無任何估計香港應評稅利潤，故並無提撥任何香港利得稅準備。

本集團的適用稅率為 15%，該稅率是位於中國經濟特區內的公司所適用的優惠中國企業所得稅稅率。

根據中國所得稅規則及規例，部分中國國內子公司，可自其首個業務獲利年度起兩年獲全數豁免繳納中國企業所得稅，並於其後三年須按標準所得稅之 50%繳納中國企業所得稅。

根據所得溢利再投資適用的有關中國稅務法規，本集團於截至二零零四年十二月三十一日止年度獲發的退稅款項為人民幣 5,016,960 元（二零零三年：人民幣 6,585,862 元）。

**財務報表附注**  
(以人民幣元列示)

(ii) 以下為按適用稅率計算的所得稅與所得稅開支的對賬表。

	二零零四年	二零零三年
除稅前日常業務溢利	149,510,621	115,866,887
按本集團適用稅率 計算的稅項	22,426,593	17,380,033
本公司及附屬公司無需繳納 所得稅所產生的稅項差額	(2,238,160)	(2,604,029)
中國境內子公司享受的稅收優惠	(3,657,820)	-
扣除免稅收入後的不可抵稅費用	36,054	-
未確認之遞延稅項	1,118,415	-
所得稅退款	(5,016,960)	(6,585,862)
過往年度撥備（過剩）/不足	(270,829)	168,116
	12,397,293	8,358,258

(iii) 綜合資產負債表內的稅項指：

	二零零四年	二零零三年
年初結餘	6,526,888	11,662,091
本年度所得稅撥備	19,910,359	12,782,707
年內繳納	(16,386,636)	(17,917,910)
年末結餘	10,050,611	6,526,888

**9. 股東應占溢利**

股東應占綜合溢利包括已列入本公司財務報表的人民幣 22,572,602 元（二零零三年：人民幣 12,034 元）的溢利。

上述數額與本公司本年度溢利的對賬：

	二零零四年	二零零三年
已列入本公司財務報表的股東應占綜合溢利數額	22,572,602	12,034
來自附屬公司上一年度溢利並於本年度 核准及支付的本期股息	31,236,300	35,000,000
本公司本年度溢利 (附注 第 25 (b)項)	53,808,902	35,012,034

財務報表附注  
(以人民幣元列示)

10. 股息

(a) 當年股息	二零零四年	二零零三年
已宣派及支付的中期股息每股 人民幣 0.16 元 (二零零三年:每股人民幣 0.33 元)	21,729,600	35,000,000
於結算日後建議分派之末期股息 每股人民幣 0.0875 元 (二零零三年:每股人民幣 0.23 元)	47,533,797	31,236,300
	69,263,397	66,236,300

於結算日後建議的末期股息並未於結算日被確認為負債。每股末期股息是以於二零零四年十二月三十一日發行的 543,240,000 股普通股計算。

(b) 本年度批准及支付之上年度股息	二零零四年	二零零三年
已宣派及支付的年度每股 股息人民幣 0.23 元 (二零零三年:0)	31,236,300	-

11. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

本年度每股基本盈利乃根據本年度之股東應占溢利人民幣 137,113,328 元(二零零三年:人民幣 107,508,629 元)及本年度已發行普通股加權平均數 543,240,000 股(二零零三年:441,700,272 股)計算。二零零三年发行的普通股加权平均数已根据截至二零零四年十二月三十一日止年度进行的拆股所产生的影响作出追溯调整(附注第 24 项)。

(b) 每股攤薄盈利

本年度每股攤薄盈利乃根據本年度之普通股東應佔溢利人民幣 137,113,328 元(二零零三年:人民幣 107,508,629 元)及按本公司購股權計劃而具備潛在攤薄影響之普通股作出調整得出之普通股份的加權平均數 547,375,337 股(二零零三:442,199,244 股)計算。二零零三年按具備潛在攤薄影響之普通股作出調整得出之普通股加權平均數已根據截至二零零四年十二月三十一止年度拆股所產生的影響作出追溯調整(附注第 24 项)。

財務報表附注  
(以人民幣元列示)

(c) 對賬表

	二零零四年 股份數目	二零零三年 股份數目
用作計算每股基本盈利之普通股加權平均數	543,240,000	441,700,272
被視為不計價款發行之普通股	4,135,337	498,972
用作計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	547,375,337	442,199,244

12. 董事酬金

董事酬金的詳情如下：

	費用	基本薪金 住房福利 其他津貼 和福利	退休供款 計劃 供款	總額 二零零四	總額 二零零三年
<b>執行董事</b>					
陳漢傑先生	-	266,000	-	266,000	266,000
陳啓泰先生	-	266,000	-	266,000	266,000
Pierre Frank Bourque 先生	-	668,556	-	668,556	659,850
<b>非執行董事</b>					
Kunnasagaran Chinniah 先生	-	-	-	-	-
Janine Tran Chanh Lien 女士	-	-	-	-	-
Rodney Ray Cone 先生*	-	-	-	-	-
鄭慧玲女士*	-	-	-	-	-
Lara Magno Lai 女士*	-	-	-	-	-
	-	1,200,556	-	1,200,556	1,191,850
二零零三	-	1,191,850	-		

\* 獨立非執行董事

(a) 本年度內並無董事酬金支付給非執行董事。

(b) 截至二零零四年十二月三十一日止年度及截至二零零三年十二月三十一日止年度，本集團並無酌情或根據本集團或本集團任何成員公司的經營表現付予或應付予董事任何花紅。

- (c) 本公司授予某些董事購股權，購股權的細節情況及各董事在二零零四年十二月三十一日未執行的購股權情況見董事會報告中關於購股權計劃章節。
- (d) 除上文所披露的以外，截至二零零四年十二月三十一日止年度，本集團並無任何已付或應付公司董事的酬金。

### 13. 高級管理層的酬金

載於上文附註 12 本公司董事均非本集團於截至二零零四年十二月三十一日止年度的五名最高薪人士中（二零零三年：一名）。本集團截至二零零四年十二月三十一日止年度所付的五名最高薪人士（二零零三年：其餘四名最高薪人士）的指定酬金範圍如下：

	二零零四年	二零零三年
基本薪金、津貼及其他福利	4,530,133	2,146,824
酌情花紅	-	-
退休福利計劃供款	-	-
	4,530,133	2,146,824

付予五位（二零零三年：餘下四位）最高薪人士的酬金按人數及酬金範圍分析如下：

	二零零四年	二零零三年
人民幣零元至人民幣 1,000,000 元	4	4
人民幣 1,000,001 元至人民幣 1,500,000 元	1	-
	5	4

於有關期間內，本集團並無向董事或五名最高薪人士支付任何酬金，作為加入本集團或加盟時的獎勵或作為離職賠償。

### 14. 關連人士交易

於截至二零零四年十二月三十一日止年度和截至二零零三年十二月三十一日止年度，與下列人士進行的交易被視為關連人士交易：

關連人士名稱	關係
CFS International Incorporated	最終控股公司
Ports International Retail Corporation	同系附屬公司
PIHK Limited	同系附屬公司

#### (a) 經常性交易

於截至二零零四年十二月三十一日止年度和截至二零零三年十二月三十一日止年度，本集團與上述關連人士進行的重大交易詳情如下：

	二零零四年	二零零三年
銷售貨品予：		
Ports International Retail Corporation	5,681,190	2,132,984

本公司董事認為，上述關連人士交易是按一般商業條款或倘可作比較交易不足以判斷這些交易是否按一般商業條款進行按不遜於本集團給予獨立第三方人士或第三方人士給予本集團的條款於日常業務過程中進行，此已得到獨立非執行董事的確認。

財務報表附注  
(以人民幣元列示)

(b) 非經常性交易

	二零零四年	二零零三年
銷售貨品予		
CFS International Incorporated	-	79,681
PIHK Limited	-	3,085,339
向下列公司購買貨品及固定資產：		
CFS International Incorporated	-	493,792
PIHK Limited	-	7,415,869
下列公司代本集團支付的開支：		
PIHK Limited	-	4,854,221
CFS International Incorporated	-	2,911,303
代下列公司支付的開支：		
CFS International Incorporated	-	3,391,002
PIHK Limited	-	4,930,717
Ports International Retail Corporation	-	406,081
償還下列公司的墊款：		
PIHK Limited	-	(8,277,200)

上述二零零三年度的非經常性交易是在本公司股份於二零零三年十月三十一日在香港聯合交易所有限公司上市前所發生。於上市同時，本公司董事確認上述交易於本公司股份上市後停止進行。

本公司董事認為，上述關連人士交易是按一般商業條款或倘可作比較交易不足以判斷這些交易是否按一般商業條款進行按不遜於本集團給予獨立第三方人士或第三方人士給予本集團的條款於日常業務過程中進行。

15. 預付租金

	本集團	
	二零零四年	二零零三年
成本		
年初結餘	11,946,485	11,946,485
處置	(4,081,792)	-
年末結餘	7,864,693	11,946,485
累計攤銷		
年初結餘	(755,910)	(501,545)
本年度攤銷費用	(247,564)	(254,365)
處置	210,855	-
年末結餘	(792,619)	(755,910)
帳面淨值		
年末	7,072,074	11,190,575

本集團的預付租金指就為期 20 年至 50 年的中國境內土地使用權而預付的租金。

財務報表附注  
(以人民幣元列示)

16. 物業、廠房及設備

本集團

	樓宇	廠房及 機器	裝置、 傢俱及 其他固 定資產	在建 工程	合計
<b>成本</b>					
二零零三年一月一日的結餘	82,916,737	25,024,365	14,023,798	36,139,068	7,729,506
收購	-	3,937,647	15,689,422	6,525,774	26,152,843
轉自在建工程	10,344,586	-	2,584,610	(12,929,196)	-
出售	-	-	(4,186,360)	-	(4,186,360)
二零零四年一月一日的結餘	35,368,951	17,961,445	50,226,740	1,326,084	104,883,220
收購	-	5,749,968	24,831,744	11,445,503	42,027,215
轉自在建工程	303,377	348,941	4,935,887	(5,588,205)	-
出售	-	(3,667,205)	(6,274,743)	-	(9,941,948)
二零零四年十二月 三十一日的結餘	35,672,328	20,393,149	73,719,628	7,183,382	136,968,487
<b>折舊</b>					
二零零三年一月一日的結餘	3,121,783	7,670,581	14,177,012	-	24,969,376
年度折舊費用	1,463,262	1,027,770	11,899,353	-	14,390,385
出售	-	-	(4,175,313)	-	(4,175,313)
二零零四年一月一日的結餘	4,585,045	8,698,351	21,901,052	-	35,184,448
年度折舊費用	1,595,472	1,336,829	17,047,807	-	19,980,108
出售	-	(2,878,779)	(6,077,137)	-	(8,955,916)
二零零四年十二月 三十一日的結餘	6,180,517	7,156,401	32,871,722	-	46,208,640
<b>帳面淨值</b>					
二零零四年十二月三十一日	29,491,811	13,236,748	40,847,906	7,183,382	90,759,847
二零零三年十二月三十一日	30,783,906	9,263,094	28,325,688	1,326,084	69,698,772

本集團所擁有的一切樓宇均位於中國，並按中期租約持有。

二零零四年十二月三十一日，本集團按融資租約安排持有的樓宇帳面淨值為人民幣 3,959,890 元(二零零三年：人民幣 4,231,660 元)。

財務報表附注  
(以人民幣元列示)

17. 無形資產

	本集團	
	二零零四年	二零零三年
成本		
年初/未結餘	6,450,600	6,450,600
攤銷		
年初	5,266,890	4,621,230
年度攤銷費用	645,660	645,660
年末	5,912,550	5,266,890
帳面淨值		
年末	538,050	1,183,710

無形資產包含由本集團所擁有的在中國註冊的商標使用權。

18. 遞延稅項資產

*能確認之遞延稅項資產*

遞延稅項資產包括下列各項：

	本集團	
	二零零四年	二零零三年
存貨準備	4,976,608	3,078,021
結轉虧損稅值	-	378,978
其他應付 款項及預提費用	845,909	-
其他	176,818	46,230
合計	5,999,335	3,503,229

*未確認之遞延稅項資產*

未確認遞延稅項資產如下：

	本集團	
	二零零四年	二零零三年
附屬公司的應稅損失	1,118,415	-
合計	1,118,415	-

由於該附屬公司不可能在未來實現足夠應稅溢利以供使用相應的遞延稅項資產，因此未給予確認相應的遞延稅項資產。

財務報表附注  
(以人民幣元列示)

19. 存貨

存貨指：

	本集團	
	二零零四年	二零零三年
原材料	52,183,338	43,683,505
在製品	14,771,610	10,300,709
製成品	143,463,513	129,008,372
付運中貨品	2,531,073	1,823,119
	212,949,534	184,815,705
按可變現淨值列賬的存貨	70,671,151	60,916,809
於收益表內確認為開支的存貨成本如下：		
已售貨品成本	278,008,426	247,926,143
存貨撥備	23,817,558	21,165,556
	301,825,984	269,091,699

20. 貿易和其他應收款項、按金及預付款項

(a) 本集團

	二零零四年	二零零三年
應收帳款(附註(i))	89,898,515	72,275,008
應收票據	7,896,468	12,651,091
應收關聯公司的款項 (附註 23(a))	1,922,238	-
向供應商墊款	9,368,417	8,882,482
其他應收款項、按金及預付款項	21,318,828	12,877,316
	130,404,466	106,685,897

(i) 應收帳款(扣除呆壞賬撥備)的帳齡分析如下：

	二零零四年	二零零三年
1 個月內	77,929,060	59,587,793
1 至 3 個月內	11,439,416	11,455,675
3 至 6 個月內	435,089	1,201,928
6 至 12 個月內	94,950	29,612
	89,898,515	72,275,008

客戶獲授的信貸期一般為 0 至 60 天，具體期限須視乎客戶的個人信譽而定。

財務報表附注  
(以人民幣元列示)

(b) 本公司

	二零零四年	二零零三年
應收附屬公司的款項	160,492,532	134,486,564
其他應收款項，按金及預付款項	454,376	486,250
	160,946,908	134,972,814

21. 現金及現金等價物

現金及現金等價物的結餘分析如下：

(a) 本集團

	二零零四年	二零零三年
銀行存款及現金	96,494,857	48,317,365
定期存款	212,186,839	183,972,906
	308,681,696	232,290,271

(b) 本公司

	二零零四年	二零零三年
銀行存款及現金	7,454,530	11,813,228
定期存款	149,267,004	92,760,106
	156,721,534	104,573,334

財務報表附注  
(以人民幣元列示)

22. 貿易和其他應付款項及預提費用

(a) 本集團

	二零零四年	二零零三年
應付票據	405,052	359,124
應付帳款(附註(i))	60,637,010	39,972,591
其他應付款項及預提費用	74,920,914	47,698,551
應付關聯公司的款項 (附註 23(a))	-	1,100,828
	135,962,976	89,131,094

(i) 應付帳款的賬齡分析如下:

	二零零四年	二零零三年
1 個月內或於催款時償還	32,888,958	23,308,866
1 至 3 個月內	19,206,908	11,202,688
3 至 6 個月內	7,864,089	4,798,751
6 至 12 個月內	677,055	662,286
	60,637,010	39,972,591

(b) 本公司

	二零零四年	二零零三年
其他應付款項及預提費用	1,028,950	128,006
應付關聯公司的款項(附註 23(b))	-	506,508
應付附屬公司的款項	56,914	2,080,091
	1,085,864	2,714,605

23. 应收/应付关联公司款项

(a) 本集團

	二零零四年	二零零三年
應收款項		
Ports International Retail Corporation	1,922,238	-
應付款項		
CFS International Incorporated	-	(95,172)
PIHK Limited	-	(1,005,656)
	-	(1,100,828)

財務報表附注  
(以人民幣元列示)

(b) 本公司

	二零零四年	二零零三年
應付款項		
PIHK Limited	-	(506,508)
	-	(506,508)

應收/應付關聯公司的款項為無抵押、免息及無固定還款期。其結餘來自於附注 14 所披露的關聯人士交易。

24. 股本

	本集團及本公司			
	二零零四		二零零三	
	股份數目	港元	股份數目	港元
法定股本：				
普通股每股 0.01 港元	-	-	900,000,000	9,000,000
普通股每股 0.0025 港元	3,600,000,000	9,000,000	-	-
	3,600,000,000	9,000,000	900,000,000	9,000,000
已發行及繳足：				
年初	135,810,000	1,358,100	105,560,000	1,055,600
股票分拆	407,430,000	-	-	-
香港公開發行和 國際配售的新股份	-	-	25,000,000	250,000
根據超額配股權 國際配售股份	-	-	5,250,000	52,500
年末	543,240,000	1,358,100	135,810,000	1,358,100
		等值 人民幣		等值 人民幣
		1,442,185		1,442,185

按照於二零零四年十一月十五日的特別股東周年大會上通過之普通決議，本公司已發行及未發行之普通股票每股分拆為四股，即由之前的每股 0.01 港元拆為每股 0.0025 港元。

### 購股權

根據本公司二零零三年十月十四日採納之購股權計劃（“購股權計劃”）條款，本公司董事會可酌情授予包括本集團雇員、非執行董事、供應商、客戶或提供研究、開發或技術支援的任何人或實體購股權。承授人於接納所授出之股權時須支付 10 港元之名義代價，而購股權持有人有權於本公司董事所厘定及知會之期間認購股份，惟不得遲於自購股權授出日期起計十年，認購價由本公司董事厘定，惟不得低於下列之較高者 (i) 股份於授出日期在聯交所每日報價表中所列的收市價；(ii) 股份於緊接授出日期前五個交易日在聯交所每日報價表中所列的平均收市價；(iii) 股份面值。於任何十二個月期間內，已發行及因行使根據購股權計劃而向每位參與者授出的購股權而須於發行的股份總數，不得超過本公司當時已發行股本的 1%。因行使購股權而發行的股份，與其他在當天認購的股份享有相同的權利。

在本年內，按照以上購股權計劃，購股權變動情況如下：

購股權可行使股份比例	可行使日期
1/3	授出日期當日一年後
1/3	授出日期當日二年後
1/3	授出日期當日三年後

董事會可酌情調整以上部分或全部可行使日期。

購股權變化情況如下：

	二零零四年 購股權 涉及之 股份數目	二零零三年 購股權 涉及之 股份數目
年初	3,500,000	-
已授予	-	3,500,000
調整*	10,500,000	-
廢除	(59,200)	-
年末	13,940,800	3,500,000
年末可供行使之股份數目 4,646,933	-	-

\* 本年度股票分拆之調整

截至於資產負債表日的購股權數始於二零零三年十一月三日授予的購股權，行使期間二零零三年十一月三日至二零一三年十一月二日止，每股執行價格未 2.625 港元（已根據本年內的股票拆分進行調整）。

截至二零零四年十二月三十一日止，沒有根據購股權發行任何本公司股份。

財務報表附注  
(以人民幣元列示)

25. 儲備

(a) 本集團

	資本 公積	股份 溢價	儲備 基金 (i)	企業 發展 基金 (ii)	保留 溢利	合計
二零零三年 一月一日結餘	42,483,919	20,675,104	29,844,052	9,867,952	100,390,509	203,261,536
發行本公司股份	-	338,312,728	-	-	-	338,312,728
股票發行開銷	-	(22,898,591)	-	-	-	(22,898,591)
本年度溢利	-	-	-	-	107,508,629	107,508,629
撥往儲備	-	-	5,405,873	-	(5,405,873)	-
已宣派股息	-	-	-	-	(35,000,000)	(35,000,000)
二零零三年十二月 三十一日結餘	42,483,919	336,089,241	35,249,925	9,867,952	167,493,265	591,184,302
二零零四年 一月一日結餘	42,483,919	336,089,241	35,249,925	9,867,952	167,493,265	591,184,302
本年度溢利	-	-	-	-	137,113,328	137,113,328
撥往儲備	-	-	12,155,319	-	(12,155,319)	-
已宣派股息	-	-	-	-	(52,965,900)	(52,965,900)
二零零四年十二月 三十一日結餘	42,483,919	336,089,241	47,405,244	9,867,952	239,485,374	675,331,730

中國法定儲備

本集團是根據有關中國法律及規例及本公司於中國註冊成立的附屬公司的公司章程細則將保留溢利撥往中國法定儲備，且此舉已征得各相應附屬公司董事會批准。

(i) 儲備基金

根據中國會計法規，中國國內各附屬公司須至少將 10% 的除稅後溢利撥往儲備基金，直至該儲備結餘達到各附屬公司註冊資本的 50%。上述轉撥事宜須在向股東分派股息之前完成。

儲備基金可用於彌補虧損，並可透過發行新股（所按比例為股東的現有股權）轉換成股本。

(ii) 企業發展基金

本集團是根據有關中國法規及規例及本公司附屬公司的公司章程細則將保留溢利撥往企業發展基金，且此舉已征得各相應附屬公司董事會批准。

企業發展基金可用於轉換成股本，以收購固定資產及增加流動資產。

財務報表附注  
(以人民幣元列示)

(b) 本公司

	股份 溢價	實繳 盈餘	保留 溢利	合計
於二零零三年一月一日結餘	-	151,259,151	-	151,259,151
發行本公司股份	338,312,728	-	-	338,312,728
股份發行開支	(22,898,591)	-	-	(22,898,591)
已宣派股息	-	-	(35,000,000)	(35,000,000)
本年度溢利	-	-	35,012,034	35,012,034
於二零零三年 十二月三十一日結餘	315,414,137	151,259,151	12,034	466,685,322
於二零零四年一月一日結餘	315,414,137	151,259,151	12,034	466,685,322
已宣派股息	-	-	(52,965,900)	(52,965,900)
本年度溢利	-	-	53,808,902	53,808,902
於二零零四年 十二月三十一日結餘	315,414,137	151,259,151	855,036	467,528,324

(i) 股份溢價

根據百慕達一九八一年公司法(經修訂), 股份溢價帳目可以發行繳足紅利股份之方式作出分派。

(ii) 實繳盈餘

根據百慕達一九八一年公司法(經修訂), 本公司之實繳盈餘可分配於股東, 但在下列情況下, 本公司不能從實繳盈餘宣佈或繳付股息, 或分派實繳盈餘: (i) 本公司現在或於付款後無力於到期時償還債務, 或 (ii) 本公司資產的可變現價值將因此低於本公司已發行股本及股份溢價的總值。

(iii) 可供分派儲備

根據本公司董事會意見, 本公司可供分派給股東的儲備總額為人民幣 152,114,187 元 (二零零三年: 151,271,185 元)

財務報表附注  
(以人民幣元列示)

26. 於附屬公司投資

	本公司	
	二零零四年	二零零三年
非上市股份, 按成本	152,387,931	152,379,654

下表僅列出對本公司的經營成果、資產和負債有主要影響的附屬公司。除非另有說明，股份類別都為普通股。

所有這些附屬公司都已在附注 1(c) 中定義且都已併入綜合財務報表中。

附屬公司名稱	註冊成立地點及運作地點	本公司應占股權百分比		已發行及實繳/註冊資本 (以千為單位)	實繳/註冊資本 (以千為單位)	主要業務
		直接 %	間接 %			
寶姿亞洲控股公司	英屬處女群島	100	-	11 美元/ 50 美元	-	銷售成衣及投資控股
Ports International Marketing Ltd.	英屬處女群島	100	-	0.1 美元/ 0.1 美元	-	銷售成衣
Smythe Trading Company Limited	Samoa Islands	99.9	0.1	1 美元/ 1,000 美元	-	銷售成衣
Ports Retail (H.K.) Limited	香港	-	100	1 港元/ 10 港元	-	銷售成衣
廈門首邦制衣廠有限公司(i)	中國	-	100	-	8,000 港元/ 8,000 港元	製造及銷售成衣
现代时装(厦門)有限公司(i)	中國	-	100	-	237,000 港元/ 237,000 港元	製造及銷售成衣
厦門象屿宝姿贸易有限公司(i)	中國	-	100	-	2,020 美元/ 2,020 美元	銷售成衣
宝姿时装(北京)有限公司(i)	中國	-	100	-	1,850 美元/ 1,850 美元	製造及銷售成衣
厦門宝姿服饰有限公司(i)	中國	-	100	-	2,100 美元/ 2,100 美元	製造及銷售成衣

附注：

(i) 除廈門寶姿服飾有限公司是中外合資企業外，於中國註冊成立之附屬公司全部為外商獨資企業。

財務報表附注  
(以人民幣元列示)

**27. 金融工具**

本集團的金融資產包括現金及現金等價物、銀行定期存款、貿易及其他應收款項。本集團的金融負債包括貿易及其他應付款項。本集團並無持有或發行金融工具作貿易用途。本集團的日常業務過程涉及信用風險及貨幣風險。

(a) 信貸風險

管理層已實行一項信貸政策，以持續監控信貸風險。本集團會對所有提出賒賬要求的客戶進行信貸評估。

於結算日，本集團在客戶賒賬方面並無出現任何重大事件。本集團所承受的信貸風險上限為資產負債表內各金融資產的帳面金額。

(b) 貨幣風險

人民幣不得自由兌換成外幣。涉及人民幣的一切外幣交易均須透過中國人民銀行或其他獲授權從事外匯買賣業務的機構進行。外幣交易所採納的匯率為中國人民銀行所報的匯率，大致上由供求情況決定。

(c) 公允價值

重大金融資產及負債的帳面金額約相當於他們各自在二零零四年及二零零三年十二月三十一日的公允價值。

**28. 美元金額**

列示於綜合收益表和綜合資產負債表的美元數位僅作參考用途。截至二零零四年十二月三十一日止十二個月的綜合收益表和於二零零四年十二月三十一日的綜合資產負債表是以二零零四年十二月三十一日的適用匯率 1 美元比人民幣 8.2765 元折算而來。截至二零零三年十二月三十一日止十二個月的綜合收益表和於二零零三年十二月三十一日的綜合資產負債表是以二零零三年十二月三十一日的適用匯率 1 美元比人民幣 8.2767 元折算而來。這些折算並不表示人民幣金額實質上可以或可用該匯率轉換成美元。

財務報表附注  
(以人民幣元列示)

## 29. 經營租約承擔

不可撤銷經營租約租金的還款期如下：

	本集團	
	二零零四年	二零零三年
不足一年	54,621,821	33,651,952
一至五年	49,732,624	23,032,534
五年以上	-	84,000
	104,354,445	56,768,486

這些租約的初步年期由一至五年不等，並且有權選擇在到期日後續期，屆時所有條款均可重新商定。除上文所披露的最低租金外，本集團亦已承諾按營業額的某一比例繳付若干租賃物業的租金。或有租金並無計入上述承擔內，原因為無法就可能應支付的金額作出估計。

## 30. 資本承擔

截至二零零三年、二零零四年十二月三十一日尚未履行但並未於綜合財務報表中作出撥備的資本承擔如下：

	本集團	
	二零零四	二零零三
已訂約	11,866,208	-
已授權但未訂約	98,000,000	120,000,000
	109,866,208	120,000,000

## 31. 結算日後事項

結算日後於二零零五年三月二十三日董事建議分派末期股息，進一步詳情已披露於附注 10。

## 32. 最終控股公司

董事認為，於二零零四年十二月三十一日之最終控股公司為於加拿大註冊成立的 CFS International Incorporated。