

綜合 財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

1. 集團重組及財務報表編製基準

本公司於二零零五年七月十一日根據開曼群島公司法(二零零四年修訂版)註冊成立為一間獲豁免有限公司。本公司之直接控股公司為在英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立之Advent Group Limited, 而最終控股公司為英屬處女群島註冊成立之Magnificent Capital Holding Limited。本公司及其附屬公司之註冊辦事處及主要營業地點地址於本年報之公司資料中披露。

透過籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市而進行的集團重組(「集團重組」)以合理化本公司及其附屬公司(下文統稱「本集團」)之架構, 本公司於二零零五年十月二十四日成為本集團的控股公司。本公司之股份自二零零五年十一月十七日在聯交所上市。有關集團重組之詳情載於本公司於二零零五年十一月七日刊發之售股章程中。

本集團因集團重組而產生, 並被視為一間持續實體及在共同控制下的業務。因此, 本集團之綜合財務報表乃使用合併會計原則而編製, 並假設本集團現有架構於截至二零零五年十二月三十一日止兩個年度內一直存在。

財務報表以美元為單位, 美元為本公司之功能貨幣。

本公司為一間投資控股公司。其附屬公司之主要業務詳情載於附註41。

2. 主要會計政策

除若干以公平值計算之融資工具外, 綜合財務報表乃根據歷史原成本準則及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。此外, 綜合財務報表包括按聯交所證券上市規則和香港公司條例規定需予披露之適用項目。編製綜合財務報表時已採納所有由二零零五年一月一日開始的會計期間生效的香港財務報告準則並包括相關的過渡條款。

2. 重大會計政策 (續)

仍未生效之會計準則

本集團並未提早應用下列由香港會計師公會頒佈但仍未生效之新準則和詮釋。本公司董事預期應用這些準則或詮釋不會對本集團之綜合財務報表造成重大影響。

香港會計準則第1號(經修訂)	資本披露 ¹
香港會計準則第19號(經修訂)	精算盈虧、集團計劃及披露 ²
香港會計準則第21號(經修訂)	境外業務投資淨額 ²
香港會計準則第39號(經修訂)	預測集團內部交易之現金流量對沖會計法 ²
香港會計準則第39號(經修訂)	公平值期權 ²
香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第4號(經修訂)	財務擔保合約 ²
香港財務報告準則第6號	開採及評估礦物資源 ²
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露 ¹
香港財務報告詮釋委員會 — 詮釋第4號	釐定安排是否包括租賃 ²
香港財務報告詮釋委員會 — 詮釋第5號	終止運作、復原及環境修復基金產生權益之 權利 ²
香港財務報告詮釋委員會 — 詮釋第6號	參與特定市場產生之負債—廢棄電力及電子 設備 ³
香港財務報告詮釋委員會 — 詮釋第7號	於惡性經濟通脹中應用香港會計準則第29號 財務報告下之重列法 ⁴

¹ 於二零零七年一月一日或之後開始之年度期間生效。

² 於二零零六年一月一日或之後開始之年度期間生效。

³ 於二零零五年十二月一日或之後開始之年度期間生效。

⁴ 於二零零六年三月一日或之後開始之年度期間生效。

綜合基準

綜合財務報表包括截至每年十二月三十一日止之本公司及其附屬公司之財務報表。

綜合損益表包括年內所購入或出售之附屬公司之業績，由收購生效日期起計或計至出售生效日期(倘適用)。

附屬公司之財務報表如有需要時會被修正，使其會計政策與本集團其他成員公司所採納之會計政策相符。

所有集團成員公司之間的交易、結餘、收入及開支於合併時撇銷。

2. 重大會計政策 (續)

收入確認

收益按已收或應收代價的公平值計算，即日常業務中所提供貨品及服務之應收款項減折扣及銷售相關稅項的數額。

貨品銷售於貨品已交付及其所有權已移交時確認。

來自財務資產的利息收入按未償還本金額及適用的實際利率以時間比例計算。有關利率指將財務資產的估計未來所收現金在估計可使用期內折現至資產賬面淨值的利率。

物業、機器及設備

物業、機器及設備(不包括永久業權土地及在建工程)乃按成本減折舊及累計減值虧損列賬。

永久業權土地乃按成本減累計減值虧損列賬。

在建工程按成本(包括有關工程的所有直接成本)減累計減值虧損入賬。在建工程成本在用時方予攤銷，並在工程完成時轉撥成本至物業、機器及設備的指定類別。

除在建工程外，物業、機器及設備的折舊乃在計及估計剩餘價值後，以直線法於其估計可使用期內沖銷成本。

物業、機器及設備項目乃於出售後或當預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時不再確認。於不再確認該資產時產生之任何收益或虧損(以出售所得款項淨額與該項目之賬面值之差額計算)乃計入於該項目不再確認年度之損益表內。

會籍

會籍最初以購買成本釐定，並按估計可使用年期以直線法攤銷。

人壽保險的解約現金

人壽保險的解約現金價值以公平值列賬。

2. 重大會計政策 (續)

減值

本集團於每個結算日評估其資產之賬面值，以決定是否有跡象顯示該資產出現減值虧損。倘資產之可收回值低於其賬面值，該有形資產之賬面值即時被減至可收回值。減值虧損即時確認為開支。

於往後回撥減值虧損時，資產之賬面值被調高至對該資產重新評估之可收回值，惟不可高於該有形資產於過往年度未計減值虧損前之賬面值。減值虧損之回撥即時確認為收益。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者入賬。成本按加權平均成本法計算。

借貸成本

所有借貸成本均於產生期間於損益表中確認並計入財務費用。

稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項的總和。

現時應付稅項按年內的應課稅溢利計算。應課稅溢利不包括其他年度應課稅或可扣稅的收入及開支項目，亦不包括毋須課稅或扣稅的損益表項目，因此與損益表所報的純利不同。

遞延稅項是按資產負債表負債法，根據綜合財務報表中資產和負債的賬面值與用作計算應課稅溢利的相應稅基之間的差額確認。一般須就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債，惟只在可能有應課稅溢利供可扣稅暫時差額抵銷時，方確認遞延稅項資產。倘暫時差額由正商譽，或對應課稅溢利及會計溢利均無影響的交易中的其他資產及負債的首次確認(業務合併除外)生，則不會確認該等資產和負債。

2. 重大會計政策 (續)

稅項 (續)

投資附屬公司產生的應課稅暫時差額會確認為遞延稅項負債，惟本集團能夠控制暫時差額的撥回，及暫時差額在可預見將來有可能不會撥回者除外。

遞延稅項資產的賬面值於每個結算日均作檢討，並在預期不再有足夠應課稅溢利以抵銷全部或部份資產時作出相應減值。

遞延稅項是以預期於清償負債或套現資產當期的稅率計算。遞延稅項會在損益表扣除或入賬，惟倘遞延稅項與直接扣自或計入股本的項目有關，則遞延稅項亦會在股本處理。

外幣

於編製每個個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣(外幣)所進行交易乃以其功能貨幣(即該實體營運之主要經濟環境之貨幣)按交易日期之主要匯率入帳。於各結算日，以外幣結算的貨幣項目按結算日當時的匯率換算，而按公平值以外幣入賬的非貨幣項目則按釐定公平值當日的匯率換算。按歷史成本以外幣入賬的非貨幣項目不作換算。

結算及換算貨幣項目所產生的匯兌差額計入期間的損益表。換算非貨幣項目所產生的匯兌差額按公平值計入期間的損益表，惟換算有關損益直接在股本確認之非貨幣項目所產生的匯兌差額除外，而有關差額直接在股本確認。

就呈報綜合財務報表而言，本集團之海外業務資產及負債(包括比較數字)乃按結算日之主要匯率換算為美元。彼等之收入及開支(包括比較數字)則按本期間之平均匯率換算，惟倘期內匯率顯著波動則除外，於該情況下，則採用交易日期之主要匯率。所產生之匯兌差額(如有)乃確認為權益之獨立部份。該匯兌差額於海外業務出售期間於損益確認。

2. 重大會計政策 (續)

租約

倘租賃條款將所有權絕大部分風險及收益轉讓予承租人，則租賃被分類為融資租賃。所有其他被分類為經營租賃。

經營租賃應付租金按相關租期以直線法於損益扣除。作為訂立經營租賃獎勵的已收及應收利益按直線法確認為租期內予以扣除之租賃成本。

退休福利成本

規定的退休福利計劃供款於到期時作開支扣除。

融資工具

當集團實體成為工具訂約條文之訂約方時，財務資產及財務負債於資產負債表確認。財務資產及財務負債初步按公平值計算。因收購或發行財務資產及財務負債(按公平值計入損益之財務資產及財務負債除外)而直接應佔之交易成本於初步確認時按適用情況加入或扣自該項財務資產或財務負債之公平值。因收購按公平值計入損益之財務資產或財務負債而直接應佔之交易成本即時於損益確認。

財務資產

本集團之財務資產分為三類，包括按公平值計入損益之財務資產、貸款及應收款項及可供銷售之財務資產。所有正常購買或銷售的財務資產在交易日期確認和不再確認。正常購買或銷售資產是指按照市場規定或慣例在一定時間內進行資產交割。有關就每類財務資產所採納之會計政策載於下文。

按公平值計入損益之財務資產

按公平值計入損益之財務資產再分為兩類，包括持作買賣之財務資產和於首次確認時按公平值計入損益之財務資產。於首次確認後之每個結算日，按公平值計入損益之財務資產按公平值計算，有關公平值之改變於產生期間直接於損益確認。

2. 重大會計政策 (續)

融資工具 (續)

財務資產 (續)

貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可終止付款而並無活躍市場報價的非衍生財務資產。於首次確認後的每個結算日，貸款及應收款項(包括貿易應收款項)按攤銷成本以實際利息法減去任何已確定減值虧損入賬。當有客觀證據證明資產已減值，並按資產賬面值與按原實際利率貼現的估計日後現金流量現值的差額計算時，減值虧損在損益賬確認。當資產之可收回數額在客觀而言與確認減值後所發生的事件有關，減值虧損會於其後期間撥回，惟規定資產在撥回減值當日之賬面值不得超過如無確認減值之攤銷成本。

可供出售財務資產

可供出售財務資產為未被指定或分類為以上所載其他類別之非衍生工具。於最初確認後之每個結算日，可供出售財務資產以公平值計算。公平值的變動計入股本，直至金融資產出售或確定出現減值為止，在此情況下，先前在股本確認的累計收益或虧損自股本撇銷，並計入損益。可供出售財務資產的任何減值虧損計入損益。可供出售股本投資的減值虧損不會於其後期間撥回。至於可供出售債務投資，倘投資公平值的增加在客觀而言與確認減值虧損後發生的事項有關，則有關之減值虧損會於其後撥回。

在活躍市場並無市場報價，且未能可靠衡量公平值的可供出售股本投資，及與該等非上市股本投資有關並須以交付該等工具結算之衍生工具，則按成本減任何於首次確認後每個結算日的任何減值虧損計算。當有客觀證據證明該資產出現減值，則於損益確認減值虧損。減值虧損數額以資產賬面值與按同類金融資產現行市場回報率貼現的估計日後現金流量現值的差額計算。該等減值虧損不會於其後期間撥回。

截至二零零五年十二月三十一日止年度

2. 重大會計政策 (續)

融資工具 (續)

財務負債及股本

財務負債及集團實體發行之股本工具乃根據所訂立合約安排之實際內容及財務負債與股本工具之釋義分類。

股本工具乃任何可證明扣除本集團所有負債後於本集團資產擁有剩餘權益之合約。本集團之財務負債一般分為按公平值計入損益之財務負債和其他負債。就財務負債及股本工具所採納之會計政策載於下文。

按公平值計入損益之財務負債

按公平值計入損益之財務負債再分為兩類，包括持作買賣之財務負債和於首次確認時按公平值計入損益之財務負債。於首次確認後之每個結算日，按公平值計入損益之財務負債按公平值計算，有關公平值之改變於產生期間直接於損益確認。

其他財務負債

財務負債(包括銀行借貸交易應收賬款)其後採用實際利率法按已攤銷成本計算。

股本工具

本公司發行之股本工具以所收款項減直接發行成本入賬。

衍生融資工具及對沖

本集團利用衍生金融工具(主要為利息掉期合約)來對沖利率波動風險。不論有關衍生工具是否指定為有效對沖工具，均按公平值計量。

本集團之對沖工具主要包括現金流量對沖。倘對沖乃用以對沖關於已確認資產或負債或極有可能成事之預期交易特定風險應佔之現金流量變化風險，則列作現金流量對沖。有關現金流量對沖之會計政策載列如下：

就符合對沖會計法之現金流量對沖而言，對沖工具公平值變動所產生損益之有效部份最初於股本權益確認，當對沖項目影響損益時則在損益表內「重新確認」，而無效部分即時於損益中確認。

2. 重大會計政策 (續)

融資工具 (續)

剔除確認

當應收資產現金流量之權利屆滿，或財務資產被轉讓而本集團已轉讓該項財務資產擁有權之絕大部分風險及回報時，有關資產會剔除確認。於剔除確認財務資產時，該項資產賬面值與已收代價及於股本直接確認之累計盈虧總數間之差額會於損益確認。

當有關合約所訂明責任獲解除、註銷或屆滿時，財務負債會自本集團資產負債表剔除。獲剔除確認之財務負債的賬面值與已收或應收代價間差額於損益確認。

3. 關鍵判斷及估計不明朗因素的主要理據

於應用本集團的會計政策時，管理層已根據過往經驗、日後展望及其他資料作出各項估計及判斷(涉及估計的判斷則除外)。估計不明朗因素的主要理據及對在綜合財務報表所確認金額有重大影響的關鍵判斷披露如下。

交易應收賬款撥備

本集團持續評估客戶的信貸，並根據付款紀錄及透過檢討客戶現時信貸資料所得的目前信譽評級調整信貸限額。本集團一直監察客戶的收款及付款情況，並根據過往經驗及經發現的個別客戶收款問題而就估計信貸虧損作出撥備。以往的信貸虧損均在本集團預期之內，而本集團將繼續監察客戶的收款情況及維持適當的估計信貸虧損水平。

存貨估值法

存貨按成本或可變現淨值(以較低者為準)估值。成本按加權平均法釐定。可變現淨值為日常業務過程中之估計售價減完成之估計成本及估計作出銷售所需之成本。本集團會檢討存貨水平，以分辨滯銷及陳舊商品，倘若本集團發現存貨項目的可變現淨值低於其賬面值，則會將存貨虧損的估計數額列作存貨撥備。

4. 財務風險管理目標及政策

本集團之主要融資工具包括現金及等同現金項目、交易及其他應收賬款以及交易及其他應付賬款。有關該等融資工具之詳情披露於相關的附註中。與該等融資工具相關之風險及減低該等風險之政策載於下文。管理層管理並監管該等風險以確保能適時和有效地採取合適的措施。

利率風險

本集團之利率風險主要與浮動利率計息之銀行借貸有關。就該等浮動利率借貸，本集團之目標是將借貸維持於固定利率。為達成此目標，本集團利用利率掉期對沖借貸之現金流量變動風險。此等利率掉期之主要年期與所對沖借貸之年期類似。此等利率掉期旨在作為有效之對沖工具，故利用對沖會計處理方法入賬（詳情載於附註25）。

信貸風險

倘交易對手未能於二零零五年十二月三十一日履行有關各類已確認財務資產之責任，則本集團所承擔之最高信貸風險為綜合資產負債表所列之該等資產之賬面值。為減低信貸風險，本集團之管理層已委派一隊隊伍，監察信貸額、信貸批核和其他監管程序，以確保已採取跟進措施收回到期債項。此外，本集團亦審核各個別債項於各結算日之可收回金額，以確保已就不能收回金額提撥充足減值虧損。就此而言，本公司董事認為本團之信貸風險已大幅減低。

由於本集團的信貸風險涉及多個交易對手及客戶，故並無過度集中信貸風險。

由於該等交易對手均為具備國際信貸評級機構高信貸評級之銀行，故此流動資金之信貸風險有限。

貨幣風險

本公司數間附屬公司位於中華人民共和國（「中國」），為本集團帶來外幣風險。本集團現時並無任何外幣對沖政策。然而，管理層不時監察外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

截至二零零五年十二月三十一日止年度

5. 營業額及分部資料

營業額指本集團於年度內向外界客戶出售貨品已收及應收賬款淨額，並分析如下：

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
品牌產品	455,777	405,594
委託設備製造產品	61,262	51,948
	517,039	457,542

業務及地區分部

本集團只從事生產及買賣木製傢俬，而本集團超過90%的銷售客戶均來自美利堅合眾國（「美國」）。由於該等業務互相關連，面對的風險及回報亦相同，故董事認為該等業務屬於一個業務分部。因此，並無呈列營業額的業務及地區分部資料。

本集團的經營地為中國、台灣及美國。

以下為按資產所在地區對分部資產賬面值及物業、機器及設備添置的分析。

	分部資產賬面值		物業、機器及設備添置	
	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
中國	256,933	163,788	18,377	27,599
台灣	39,226	45,250	—	—
美國	148,496	118,730	738	1,928
	444,655	327,768	19,115	29,527

6. 財務費用

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
須於五年內全數償還的銀行借貸的利息	2,133	542

截至二零零五年十二月三十一日止年度

7. 稅項

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
稅項支出指：		
中國外國企業所得稅(「外國企業所得稅」)	291	289
美國所得稅	9,561	6,595
台灣所得稅	67	178
遞延稅項抵免(附註28)	(1,838)	(395)
	8,081	6,667

由於本集團於過去兩個年度並無在香港獲得溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。

根據中國有關法例及規例，本公司之附屬公司東莞台升家具有限公司(「東莞台升」)及台升實業有限公司(「台升實業」)由首個獲利年度起計，兩年內可獲豁免繳納外國企業所得稅，並於其後三年獲減免繳交外國企業所得稅50%。在抵銷累計稅項虧損後，台升實業於二零零五年並未踏入首個獲利年度，故並無就台升實業作出外國企業所得稅撥備。東莞台升的首個獲利年度為截至二零零零年十二月三十一日止年度，故於截至二零零四年十二月三十一日止三個年度各年獲減免繳交外國企業所得稅50%。根據中國有關法例及規例，由於東莞台升的所有銷售均出口至外國，故於截至二零零五年十二月三十一日止年度應能繼續享有外國企業所得稅減半優惠。計算該減半優惠後，東莞台升於截至二零零五年十二月三十一日止年度適用的所得稅稅率為12%。

美國所得稅支出包括按稅率34%計算的聯邦所得稅及按本公司全資附屬公司Legacy Classic Furniture Inc.及Universal Furniture International Inc.估計應課稅溢利以多種稅率計算的州所得稅。

台灣所得稅乃按在台灣成立的本公司附屬公司Samson International Enterprises, Limited的分行被視為應課稅溢利以稅率25%計算。

截至二零零五年十二月三十一日止年度

7. 稅項 (續)

於本年度的稅項支出(根據本集團大部分溢利的課稅所得稅率計算)與綜合損益表所載除稅前溢利對賬如下:

	二 零 零 五 年 千 美 元	二 零 零 四 年 千 美 元
除稅前溢利	97,113	76,737
按美國聯邦所得稅稅率34%計算的稅項	33,018	26,090
按美國州所得稅多種稅率計算的稅項	661	453
毋須課稅收入的稅務影響	(1,591)	(1,495)
不可扣稅開支的稅務影響	1,976	2,045
未確認稅務虧損的影響	—	5,900
利用以往並未確認之稅務虧損	(2,766)	—
於其他司法權區經營的附屬公司 有不同稅率的影響	(23,217)	(26,326)
本年度稅項支出	8,081	6,667

遞延稅項詳情載於附註28。

截至二零零五年十二月三十一日止年度

8. 本年度溢利

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
本年度溢利已扣除下列各項：		
僱員成本	43,357	42,209
退休福利計劃供款	524	249
僱員成本總額(包括董事薪酬)(附註9)	43,881	42,458
存貨撥備	83	—
會籍攤銷	7	—
核數師酬金	599	113
已確認為開支之存貨成本	339,978	310,590
物業、機器及設備折舊	11,102	8,972
交易應收賬款減值虧損	604	606
自損益表中扣除之上市費用	1,400	—
出售土地租金虧損	451	164
匯兌虧損淨額	—	80
土地租金解除	225	233
並已計入下列各項：		
銀行利息收入	1,277	609
出售持作買賣投資之收益	72	40
出售物業、機器及設備之收益	200	539
應收貸款利息	—	172
匯兌收益淨額	112	—
撥回存貨撥備	—	39

截至二零零五年十二月三十一日止年度

9. 董事及僱員酬金

已付或應付予每位本公司董事的酬金如下：

	Mohamad						二零零五年	二零零四年	
	郭山輝 千美元	劉宜美 千美元	Aminozakeri 千美元	潘勝雄 千美元	黃慧珠 千美元	郭明鑑 千美元	劉紹基 千美元	總額 千美元	
袍金	6	6	6	3	6	6	6	39	-
其他酬金									
薪金及其他福利	1,174	824	414	-	-	-	-	2,412	2,379
總酬金	1,180	830	420	3	6	6	6	2,451	2,379

在本集團五名最高薪酬人士中三名(二零零四年：二名)為本公司的董事，上文已載列彼等酬金。餘下兩名人士(二零零四年：三名)的酬金如下：

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
基本薪金及津貼	763	1,334
退休福利計劃供款	11	20
	774	1,354

彼等酬金介乎以下範圍：

	二零零五年 僱員人數	二零零四年 僱員人數
2,000,001港元至2,500,000港元	-	1
2,500,001港元至3,000,000港元	1	-
3,000,001港元至3,500,000港元	1	-
3,500,001港元至4,000,000港元	-	1
4,000,001港元至4,500,000港元	-	1
	2	3

本集團於此兩年內均無向任何董事或五名最高薪酬人士(包括董事及僱員)發放酬金，以作彼等加入或加盟本集團的獎勵或作為離職的補償。概無董事於本年內放棄任何酬金。

截至二零零五年十二月三十一日止年度

10. 股息

董事建議就截至二零零五年十二月三十一日止年度派發年終股息每股0.055港元(二零零四年：無)，合共151,800,000港元(相等於約19,462,000美元)。

年內，本公司的附屬公司Samson Worldwide Limited(「SWL」)向集團重組前的當時股東派發股息18,000,000美元(二零零四年：90,000,000美元)。就本報告而言，由於呈列SWL宣派之股息率及可得股息的股份數目並無意義，故並無呈列該等資料。

11. 每股盈利

於本年度的每股基本盈利乃按以下數據計算：

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
用以計算每股基本盈利的本年度溢利及盈利	89,032	70,070
用以計算每股基本盈利的加權平均股份數目	2,356,712,329	2,300,000,000

截至二零零四年十二月三十一日止年度的每股基本盈利乃根據假設集團重組自二零零四年一月一日起生效而被視作於整個年度內已發行本公司股份2,300,000,000股計算。

12. 物業、機器及設備

	永久 業權土地 千美元	樓宇 千美元	廠房及 機器 千美元	租賃物業 裝修 千美元	汽車 千美元	傢俬、 裝置 及設備 千美元	在建工程 千美元	合計 千美元
成本								
於二零零四年 一月一日	2,932	37,133	36,429	1,752	1,056	13,836	14,518	107,656
添置	—	482	5,189	—	123	1,951	21,782	29,527
轉撥	—	16,728	1,785	3,079	—	5,630	(27,222)	—
出售	—	(11,062)	(2,275)	—	(58)	(2,631)	—	(16,026)
於二零零四年 十二月三十一日 及二零零五年 一月一日	2,932	43,281	41,128	4,831	1,121	18,786	9,078	121,157
匯兌調整	—	750	1,003	118	27	211	221	2,330
添置	—	1,134	3,729	773	26	2,286	11,167	19,115
轉撥	—	9,638	1,684	—	—	840	(12,162)	—
出售	—	(3,377)	(160)	—	(45)	(1,833)	—	(5,415)
於二零零五年 十二月三十一日	2,932	51,426	47,384	5,722	1,129	20,290	8,304	137,187
折舊								
於二零零四年 一月一日	—	2,876	5,372	—	384	4,895	—	13,527
年內折舊	—	1,873	3,277	320	196	3,306	—	8,972
出售時沖銷	—	(1,937)	(1,454)	—	(44)	(1,558)	—	(4,993)
於二零零四年 十二月三十一日 及二零零五年 一月一日	—	2,812	7,195	320	536	6,643	—	17,506
匯兌調整	—	44	230	14	15	74	—	377
年內折舊	—	3,645	3,996	405	184	2,872	—	11,102
出售時沖銷	—	(2,792)	(44)	—	(28)	(1,719)	—	(4,583)
於二零零五年 十二月三十一日	—	3,709	11,377	739	707	7,870	—	24,402
賬面淨值								
於二零零五年 十二月三十一日	2,932	47,717	36,007	4,983	422	12,420	8,304	112,785
於二零零四年 十二月三十一日	2,932	40,469	33,933	4,511	585	12,143	9,078	103,651

永久業權土地位於美國。

物業、機器及設備的折舊率如下：

樓宇	5%
廠房及機器	10%
租賃物業裝修	10%
汽車	20%
傢俬、裝置及設備	20%

截至二零零五年十二月三十一日止年度

13. 土地租金

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
根據經營租賃，本集團的土地租金分析如下：		
位於中國的中期土地使用權	11,399	10,606
以下分析以供呈報之用：		
流動資產	255	223
非流動資產	11,144	10,383
	11,399	10,606

14. 應收貸款

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
應收貸款	—	1,600
減：流動資產所示一年內到期的款項	—	(600)
一年後到期的款項	—	1,000

應收貸款指向第三方提供的墊款。貸款為無抵押及按年利率10%至12%計息，並已於年內悉數償還。

董事認為應收貸款的賬面值與公平值相若。

15. 人壽保險的解約現金價值

根據遞延報酬計劃之款額已根據遞延報酬計劃條款購買保單(附註27)。本集團為該等保險計劃的受益人。於二零零五年十二月三十一日，董事認為，有關賬面值即解約現金價值，且與其公平值相若。

截至二零零五年十二月三十一日止年度

16. 會籍

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
成本		
於年初	40	—
添置	—	40
於年終	40	40
攤銷		
於年初	—	—
年內撥備	7	—
於年終	7	—
賬面淨值	33	40

會籍按估計可使用年期5年攤銷。

17. 證券投資

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
持作買賣的非上市投資(香港以外地區)	—	2,540

上述投資指非上市股本證券的投資，可為本集團提供機會，通過股息收入及公平值收益，以及投資一年後到期及零息率的非上市債務證券取得回報。該等證券的公平值乃根據財務機構所報價格計算。

18. 存貨

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
原料	26,794	30,591
在製品	11,720	13,127
製成品	44,294	39,705
	82,808	83,423

截至二零零五年十二月三十一日止年度

19. 交易及其他應收賬款

本集團一般給予交易客戶平均60天的信貸期。

本集團於結算日的交易應收賬款賬齡(已扣除撥備)分析如下：

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
交易應收賬款：		
0-30天	95,351	63,254
31-60天	7,303	6,658
60天以上	1,998	2,570
	104,652	72,482
其他應收賬款	21,958	11,529
	126,610	84,011

董事認為交易及其他應收賬款的賬面值與公平值相若。

20. 受限制銀行結餘

受限制銀行結餘指就本集團投資而抵押的銀行結餘。董事認為，該等資產的賬面值與其公平值相若。

21. 現金及等同現金項目

現金及等同現金項目包括本集團所持現金及原定三個月或以內到期的短期銀行存款。董事認為該等資產的賬面值與公平值相若。

在中國所持現金及等同現金項目結餘為21,491,000美元(二零零四年：2,928,000美元)，須受外匯管制。

現金及等同現金項目結餘包括金融機構存置的61,894,000美元(二零零四年：無)存款，乃按平均年利率4%計息。

22. 交易及其他應付賬款

本集團於結算日的交易應付賬款賬齡分析如下：

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
交易應付賬款：		
0—30天	25,111	15,871
31—60天	10,375	4,172
60天以上	2,067	2,603
	37,553	22,646
其他應付賬款	35,846	28,472
	73,399	51,118

董事認為交易及其他應付賬款的賬面值與公平值相若。

23. 應付董事款項

董事姓名	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
郭山輝先生	—	6,348
劉宜美女士	—	6,348
	—	12,696

該等款項為無抵押及免息，並已於年內悉數償還。

董事認為，應付董事款項的賬面值與公平值相若。

截至二零零五年十二月三十一日止年度

24. 應付關連公司款項

關連公司名稱	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
Samson Global Co. Ltd.	8	1,085
Uson Enterprises Limited	—	8
	8	1,093

該款項無抵押及免息並須於要求時償還。

董事認為，應付關連公司款項的賬面值與公平值相若。

25. 衍生融資工具

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
利率掉期負債	—	31

本集團透過利率掉期(將部份借貸由浮息改為定息計算)管理銀行借貸的利率變動風險。

於二零零四年十二月三十一日，本集團擁有一名義金額達6,000,000美元的利率掉期協議，將按固定利率3.26%支付利息及按相等於倫敦銀行同業拆息(「倫敦銀行同業拆息」)的利率收取有關面額的浮動利息。所作掉期用作對沖部份銀團循環貸款(按倫敦銀行同業拆息加0.75%的利率計算)由現金流量變動風險。銀團循環貸款及利率掉期均有相同的主要條款。

該款項按相同工具於結算日所報的市價計算。該等利率掉期全部均用作現金流量對沖，其公平值已在股本遞延。

截至二零零五年十二月三十一日止年度

26. 銀行借貸

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
銀行貸款		
— 已抵押	—	19,134
— 無抵押	—	25,000
	—	44,134
上述銀行借貸的還款期如下：		
一年內	—	19,134
兩年以上但不超過五年	—	25,000
	—	44,134
減：流動負債所述一年內到期款項	—	(19,134)
一年後到期款項	—	25,000

本集團所有借貸均以美元結算，並已於年內悉數償還。

二零零四年十二月三十一日的銀行貸款為190,000美元，以固定利率計息，而其他借貸以浮動利率計息。

銀行借貸實際平均利率約為4.44%（二零零四年：3.36%）。

董事透過以市值貼現現金流量，估計本集團於二零零四年十二月三十一日的借貸公平值為44,134,000美元。

截至二零零五年十二月三十一日止年度

26. 銀行借貸 (續)

本集團有以下銀行貸款：

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
來自Wachovia Bank, N.A的循環信貸額，其中獲批最高30,000,000美元的借貸。貸款由Samson Investment Holding Co. (本公司的附屬公司)、Universal Furniture International Inc.及Legacy Classic Furniture Inc.絕大部份資產擔保，按三十日倫敦銀行同業拆息加0.75%計息	—	18,944
Fleet Funding Corporation bearing提供的無抵押貸款，按年1.67%計息	—	190
由中國信託商業銀行安排的銀團循環貸款，其中獲批最高50,000,000美元的借貸。貸款由Samson Global Co. Ltd.、Samson Worldwide Limited及Samson Pacific Company Limited (本公司的附屬公司) 擔保作抵押，按一年倫敦銀行同業拆息加0.75%計息	—	25,000
合計	—	44,134

27. 遞延報酬

本集團已就一位主要行政人員採納界定供款遞延報酬計劃。根據計劃條款，該行政人員可遞延每年金額高達100,000美元的酌情報酬，並於該行政人員退休、身故或終止受僱時方支付款項。該款項由本集團代有關行政人員透過受管理的投資基金進行投資(附註15)。結餘於各結算日以公平值列賬。

截至二零零五年十二月三十一日止年度

28. 遞延稅項

本集團於年內確認的主要遞延稅項負債(資產)及變動如下：

	加速稅項 折舊 千美元	其他 (附註) 千美元	合計 千美元
於二零零四年一月一日	760	(934)	(174)
年內在損益表扣除(計入)	284	(679)	(395)
於二零零四年十二月三十一日及 二零零五年一月一日	1,044	(1,613)	(569)
年內在損益表計入(附註7)	(111)	(1,727)	(1,838)
於二零零五年十二月三十一日	933	(3,340)	(2,407)

附註：有關款項乃交易應收賬款、存貨及應計費用的暫時差額的遞延稅項。

二零零五年十二月三十一日，本集團的未動用稅項虧損為11,014,000美元(二零零四年：19,148,000美元)，可抵銷台升實業有限公司(「台升實業」)的日後溢利。由於難以預計台升實業日後的溢利趨勢，因此並無就該等稅項虧損確認遞延稅項資產。稅項虧損將由結算日起計五年內屆滿。

就呈列資產負債表而言，由於遞延稅項資產及負債涉及不同稅務機關，因此並無互相抵銷。供財務報告之用的遞延稅項結餘分析如下：

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
遞延稅項負債	668	870
遞延稅項資產	(3,075)	(1,439)
	(2,407)	(569)

於結算日，與並無確認遞延稅項負債之附屬公司未分配盈利有關之暫時差額合共為48,875,000美元(二零零四年：35,828,000美元)。由於本集團可控制該等暫時差額之撥回時間，且該等差額很可能不會於可見將來撥回，故此並無就該等差額確認任何負債。

截至二零零五年十二月三十一日止年度

29. 股本

	附註	股份數目	面值 千美元
每股面值0.05美元的普通股			
法定：			
於註冊成立及			
於二零零五年十二月三十一日	(i)	6,000,000,000	300,000
已發行及全數支付：			
於註冊成立時配發及發行	(ii)	1	—
集團重組時發行股份	(iii)	2,299,999,999	115,000
首次公开发售發行股份	(iv)	460,000,000	23,000
於二零零五年十二月三十一日		2,760,000,000	138,000

綜合資產負債表所載於二零零四年十二月三十一日的股本代表於集團重組前，Samson Worldwide Limited (「SWL」) 股本中 115,000,000 股每股面值 1 美元的股份。

以下為二零零五年七月十一日 (註冊成立日期) 至二零零五年十二月三十一日期間本公司的股本轉變：

- (i) 本公司註冊成立時擁有 300,000,000 美元的法定股本，分為 6,000,000,000 股每股面值 0.05 美元的股份。
- (ii) 於二零零五年七月十一日，已配發及發行 1 股每股面值 0.05 美元的股份。
- (iii) 本公司於二零零五年十月二十四日發行 2,299,999,999 股每股面值 0.05 美元的股份，按集團重組收購 SWL。新股份在各方面與當時現有股份享有同等權益。
- (iv) 於二零零五年十一月十七日，本公司以每股 2.75 港元的價格向公眾發行 460,000,000 股每股面值 0.05 美元的股份。新股份在各方面與當時現有股份享有同等權益。

30. 購股權計劃

於二零零五年十月二十四日，股東以決議案批准一項購股權計劃（「購股權計劃」），並由本公司董事會（「董事會」）以決議案採納。購股權計劃的目標為吸引有技術和經驗的管理人員，以提供收購本集團股權利益的機會，鼓勵他們留任本集團，發揮本集團以客為先的企業文化，並鼓勵他們為本集團的未來發展及擴充努力。董事會可全權酌情向本集團任何僱員、管理層成員或董事及第三方服務供應商授予購股權，按購股權計劃所載的條款認購股份。

根據購股權計劃可能授出的購股權股數上限，連同根據本集團涉及發行或授出有關股份或其他證券的其他購股權可能授出的股數上限合計後，不可超過二零零五年十一月十七日已發行股本的10%（該10%限制指276,000,000股）。

購股權計劃並無設有任何行使購股權前須持有股份的最短期限。然而，授出購股權時，董事會可能訂明不超過五年的任何該（等）最短期限。

除非獲股東批准，不得向任何人士授出購股權，以致任何人士於最後授出購股權當日前任何12個月內，因行使獲授及可獲授的購股權而獲發行及可獲發行的股份總數超過本公司不時已發行股本1%。倘授出超過本公司股本的0.1%或價值超過5,000,000港元的購股權予本公司主要股東或獨立非執行董事，必先得到本公司股東事先批准。

接納每股購股權時須繳付1港元。行使購股權的時限由本集團於授出時釐訂，並須於二零零五年十一月十七日起計十年內屆滿。行使價由董事會釐定，並不會低於以下的較高者：(i)授出日期的本公司股份收市價，(ii)緊接授出日期前五個營業日的股份平均收市價；及(iii)本公司的股份面值。

由二零零五年十月二十四日（採納購股權計劃日期）至二零零五年十二月三十一日，概無根據購股權計劃授予購股權。

31. 合併儲備

合併儲備指本集團若干成員公司的居間控股公司Samson Pacific Company Limited的股份面值與Samson Worldwide Limited根據於二零零四年十二月三十一日集團重組為作股份交換而發行的股份面值之間的差額。

截至二零零五年十二月三十一日止年度

32. 法定儲備

根據適用於在中國成立的外資企業的有關規例，東莞台升家具有限公司及台升實業有限公司須將除稅前溢利若干百分比轉撥至法定儲備。除非獲得有關中國當局批准抵銷累計虧損或增加資本，否則不得減少法定儲備結餘。

33. 經營租賃安排

本集團作為承租人：

於年內根據經營租賃已付的租金下限如下：

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
物業及設備	3,251	3,001

於結算日，本集團根據不可撤銷經營租賃須於下列期間支付的日後租金下限承擔如下：

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
一年內	2,879	2,533
第二至第五年(包括首尾兩年)	9,154	5,603
五年以上	436	—
	12,469	8,136

經營租賃租金指本集團就廠房、員工宿舍及設備應付的租金。租賃期由一年至七年不等。

34. 資本承擔

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
收購物業、機器及設備的資本開支：		
— 已訂約但未於財務報表撥備	9,185	3,537
— 已授權但未訂約	—	2,689

35. 或然負債

二零零四年十二月，美國商務部（「商務部」）進行調查後，開始就進口由中國製造的木製臥房傢俬徵收反傾銷稅的現金保證金。各生產商支付的保證金由進口發票價值的2.32%至198.02%不等，由該等傢俬的美國進口商支付。年內就進口傢俬徵收的實際稅額由商務部於該年底透過行政檢討程序計算。

本集團須就東莞台升及台升實業生產的進口木製臥房傢俬按稅率2.66%繳納稅項；然而，本集團管理層就商務部的計算方式向美國國際貿易法院提出上訴。截至二零零五年十二月三十一日，累積稅項為4,521,000美元。鑑於即將進行上訴及全年檢討程序，管理層相信本集團的應付反傾銷稅指因已發生的事件而可能引起的責任，此等責任須在發生某一宗或多宗事件後方會確認，而本公司並不能完全控制該等未來事件的發生。因此本集團並無就該等稅項在財務資料中作出撥備。應商務部的要求，本集團已於二零零五年十二月三十一日支付保證金3,524,000美元（計入交易及其他應收賬款內）及給予相關銀行擔保997,000美元。

36. 資產抵押

於結算日，本集團已向銀行抵押以下資產，作為本集團所獲一般銀行信貸的擔保：

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
存貨	10,771	8,896
交易及其他應收款項	56,969	34,679
	67,740	43,575

37. 退休福利計劃

根據有關中國規定及規則，東莞台升家具有限公司（「東莞台升」）及台升實業有限公司（「台升實業」）須成立由中國有關地方政府管理的界定供款計劃，以及為合資格僱員供款。東莞台升及台升實業須付的供款根據市政府釐定的比率計算。

Legacy Classic Furniture Inc.及Universal Furniture International Inc.已為美國的合資格僱員成立界定供款退休計劃。計劃的資產與本集團的資產分開，由信託人管理的資金持有。

截至二零零五年十二月三十一日止年度

38. 關連人士交易

本集團於年內與關連人士曾有以下交易：

關連人士名稱	交易性質	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
Uson Enterprises Limited	已付運輸及物流服務費	1,794	1,703
Samson Global Co. Ltd. (「SGL」)	購買硬件組件 已付租金	59 9	319 —

此外，按附註26所載，於二零零四年十二月三十一日的銀行貸款25,000,000美元由SGL擔保。

二零零五年十二月三十一日與關連人士的結餘載於附註23及24。

39. 非現金交易

截至二零零四年十二月三十一日止年度，應付董事款項35,000,000美元已資本化，作為Samson Worldwide Limited的股本。

40. 本公司資產負債表

本公司於二零零五年十二月三十一日的資產負債表如下：

	附註	千美元
非流動資產		
於附屬公司的投資		195,186
流動資產		
其他應收款項		745
應收附屬公司款項		181,357
現金及等同現金項目		48
		182,150
流動負債		
其他應付款項		3,721
流動資產淨值		178,429
		373,615
資本及儲備		
股本		138,000
儲備	(a)	235,615
		373,615

截至二零零五年十二月三十一日止年度

40. 本公司資產負債表(續)

附註：

(a) 本公司的儲備

	股份 溢價 千美元	繳入盈餘 千美元 (附註)	累計 溢利 千美元	合計 千美元
於首次公開發售按溢價發行股份	140,079	—	—	140,079
發行新股份應佔交易成本	(4,509)	—	—	(4,509)
集團重組所引起的繳入盈餘	—	80,186	—	80,186
本年度溢利	—	—	19,859	19,859
於二零零五年十二月三十一日	135,570	80,186	19,859	235,615

附註：繳入盈餘為根據集團重組將附屬公司的資產淨值與本公司就交換所發行股份面值的差額。

截至二零零五年十二月三十一日止年度

41. 本公司主要附屬公司詳細資料

公司名稱	註冊成立/ 成立/營業 地點	持有股份 類別	已發行及 繳足股份/ 註冊股本	本公司 所持股份 面值/註冊 資本比例		主要業務
				直接	間接	
High Intelligence Limited	英屬處女群島	普通股	50,000,000美元	—	100%	投資控股
#東莞台升家具有限公司 (「東莞台升」)	中國	注資	196,600,000港元	—	100%	生產木製傢俬
#台升實業有限公司 (「台升實業」)	中國	注資	38,815,213美元	—	100%	生產木製傢俬
Legacy Classic Furniture Inc.	美國	普通股	4,450,000美元	—	100%	市場推廣及銷售家居傢俬
Samson International Enterprises, Limited	英屬處女群島/台灣	普通股	50,000美元	—	100%	買賣家居傢俬及採購服務
Samson Investment Holding Co.	美國	普通股	0.10美元	—	100%	投資控股
Samson Pacific Company Limited	英屬處女群島	普通股	50,000,000美元	—	100%	投資控股
Samson Worldwide Limited	英屬處女群島	普通股	115,000,000美元	100%	—	投資控股
Universal Furniture International Inc.	美國	普通股	0.35美元	—	100%	市場推廣及銷售家居傢俬

董事認為以上表列的本集團附屬公司為本集團的業績或資產帶來主要影響。董事認為，列出其他附屬公司的資料，會引致篇幅過於冗長。

東莞台升及台升實業為全外資企業。