

綜合財務報表附註

1. 一般資料

聯泰控股有限公司(「本公司」)連同其附屬公司(統稱「本集團」)的主要業務為成衣及紡織品生產及貿易、服裝生產及提供貨運及物流服務。於本年度內，本集團購入毛衣生產商及貿易商Partner Joy Group Limited的71%股本權益。

本公司為於開曼群島註冊成立之有限公司。本公司的主要營業地點為香港九龍觀塘鴻圖道57號南洋廣場5樓。

本公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市。

此綜合財務報表以一千美元為單位呈列(千美元)，惟另有說明者除外。此綜合財務報表已經由董事會於二零零六年四月二十日批准刊發。

2. 重要會計政策概要

編撰此財務報表所應用的主要會計政策載列如下。除另有說明外，此等政策已於呈列之所有年度貫徹應用。

2.1 編製基準

本集團的綜合財務報表乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。綜合財務報表乃根據歷史成本法編製，並就重估可供出售財務資產、按公平值於損益帳列帳之財務資產及財務負債作出修訂。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要採用若干關鍵會計估計。管理層亦須在採用本集團會計政策的過程中作出判斷。涉及高度判斷或複雜程度的範疇或對綜合財務報表有重大影響的假設及估計的範疇於附註4披露。

本集團截至二零零四年十二月三十一日止年度的綜合財務報表乃採用會計實務準則(「會計實務準則」)第27號「集團重組會計」准許的合併會計法編製，猶如本公司於所呈列最早期間開始時已成為本集團的控股公司。

2. 重要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

採納新增／經修訂香港財務報告準則的影響

於二零零五年，本集團採納下列與其業務有關的新增／經修訂香港財務報告準則及香港財務報告準則的詮釋。二零零四年比較數字已按需要根據有關規定予以修訂。

香港會計準則第1號	財務報表的呈報
香港會計準則第2號	存貨
香港會計準則第7號	現金流量表
香港會計準則第8號	會計政策、會計估計變動及誤差
香港會計準則第10號	結算日後事項
香港會計準則第16號	物業、廠房及設備
香港會計準則第17號	租賃
香港會計準則第21號	匯率變動的影響
香港會計準則第23號	借貸成本
香港會計準則第24號	關聯人士的披露
香港會計準則第27號	綜合及獨立財務報表
香港會計準則第28號	於聯營公司的投資
香港會計準則第31號	於共同控制企業的投資
香港會計準則第32號	財務工具：披露及呈報
香港會計準則第33號	每股盈利
香港會計準則第36號	資產減值
香港會計準則第38號	無形資產
香港會計準則第39號	財務工具：確認及計量
香港會計準則第39號修訂本	財務資產及財務負債的過渡及首次確認
香港會計準則詮釋第15號	營運租賃－獎勵
香港會計準則詮釋第25號	所得稅－企業或其股東稅務狀況的變動
香港會計準則詮釋第27號	按租賃的法律形式評估交易的實質內容
香港財務報告準則第2號	股權支付
香港財務報告準則第3號	業務合併

綜合財務報表附註

2. 重要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

採納新增／經修訂香港會計準則第1、2、7、8、10、16、21、23、24、27、28、31、33號、香港會計準則詮釋第15、25及27號並無導致本集團的會計政策出現重大變動。概括而言：

- 香港會計準則第1號已影響少數股東權益、分佔聯營公司及共同控制企業的除稅後業績淨額及其他披露的呈報。
- 香港會計準則第2、7、8、10、16、23、27、28、31、33號、香港會計準則詮釋第15、25及27號對本集團的政策並無重大影響。
- 香港會計準則第21號對本集團的政策並無重大影響。各綜合實體的功能貨幣已根據經修訂準則的指引重新評估。
- 香港會計準則第24號已影響識別關聯人士及若干其他關聯方披露方式。

採納經修訂香港會計準則第17號已導致租賃土地及土地使用權由物業、廠房及設備項目重新分類為營運租賃項目。就租賃土地及土地使用權預先支付的款項以直線法於租賃期間分期在損益帳列作開支，或倘出現減值，則減值亦於損益帳列作開支。於過往年度，租賃土地為按成本減累計折舊及累計減值入帳。

採納香港會計準則第32及39號已導致有關按公平值在損益帳處理的財務資產及可供出售財務資產分類的會計政策變動。於二零零五年一月一日，款額約1,648,000美元的長期投資已重新分類為可供出售財務資產。

採納香港財務報告準則第2號已導致股權支付的會計政策變動。截至二零零四年十二月三十一日，向僱員提供購股權並無導致於損益帳內列作開支。於二零零五年一月一日起，本集團須將購股權的成本於損益帳內列作開支。會計政策變動對財務報表並無任何重大影響。

2. 重要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

採納香港財務報告準則第3號、香港會計準則第36及38號導致有關商譽政策的會計政策變動。截至二零零四年十二月三十一日，商譽為：

- 以直線法分十年期間攤銷；及
- 於各結算日評估減值跡象。

根據香港財務報告準則第3號(附註2.7)：

- 本集團自二零零五年一月一日起停止攤銷商譽；
- 二零零四年十二月三十一日的累計攤銷約1,124,000美元，已於商譽成本作相應扣減而註銷；及
- 自二零零五年十二月三十一日止年度，商譽將按年或於出現減值時進行減值評估。

會計政策已根據各準則的過渡條文作出變動。本集團採納的所有準則需要作出追溯應用，惟下列各項除外：

- 香港會計準則第16號—以資產互換作收購物業、廠房及設備之項目交易於首次計量時為按公平值入帳，並僅對未來交易作前瞻應用；
- 香港會計準則第21號—就商譽及作為海外業務一部份的公平值調整的前瞻會計處理；
- 香港會計準則第39號—不得根據此準則以追溯基準確認、解除確認及計量財務資產及負債。本集團將先前的會計實務準則第24號「證券投資的會計處理」應用於二零零四年比較資料的長期投資。就會計實務準則第24號與香港會計準則第39號間的會計差異所須進行的調整為於二零零五年一月一日釐定及確認；
- 香港會計準則詮釋第15號—毋須於二零零五年一月一日前確認租賃的獎勵；

綜合財務報表附註

2. 重要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

- 香港財務報告準則第2號—追溯應用僅適用於二零零二年十一月七日後授出及於二零零五年一月一日尚未歸屬的所有股本工具；及
- 香港財務報告準則第3號—於二零零五年一月一日後作前瞻應用。

本集團並無提早採納下列已頒佈但尚未生效及與本集團業務有關的新增準則或詮釋。預期採納該等準則或詮釋將不會導致本集團的會計政策出現重大變動。

香港會計準則第19號(修訂本)	精算收益及虧損、集團計劃及披露
香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第4號(修訂本)	財務負債及財務擔保合約的過渡及首次確認
香港財務報告準則第7號	財務工具：披露
香港財務報告準則詮釋第4號	釐定安排是否包括租賃

2.2 綜合財務報表

(a) 附屬公司

附屬公司指本集團有權規管其財務及經營政策的所有企業，通常附帶過半數投票權的股權。於評估本集團是否能夠控制另一企業時，將會考慮目前可行使或可轉換的潛在投票權的存在及影響。

附屬公司的財務報表於其控制權轉移至本集團的日期全面綜合。於控制權終止的日期則取消綜合。

本集團對所收購之附屬公司以購買會計法入帳。收購成本按所收購之資產、發行之權益性工具及招致或承擔之負債在交換日期之公平價值，加上收購直接相關之成本計量。企業合併時收購之可辨認資產與承擔之負債及或然負債最初按收購日期之公平價值計量，而不考慮少數股東權益之多寡。購入成本超過本集團應佔所收購可辨認淨資產之公平價值之部分記錄為商譽。若收購成本低於所收購附屬公司淨資產之公平價值，有關差額會直接確認於損益帳(見附註2.7)。

2. 重要會計政策概要(續)

2.2 綜合財務報表(續)

(a) 附屬公司(續)

本集團內公司間的交易、結餘及未變現收益均於綜合財務報表時對銷。除非交易提供所轉讓資產減值的憑證，否則未變現虧損亦予以對銷。附屬公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採納的政策保持一致。

於本公司資產負債表中，附屬公司的投資額按成本扣除減值虧損撥備列帳。附屬公司業績由本公司按已收及應收股息基準入帳。

(b) 聯營公司

聯營公司指本集團對其有重大影響力但並非擁有控制權的所有企業，通常附帶20%至50%投票權的股權。於聯營公司的投資以權益法及初步按成本確認入帳。

本集團應佔收購後聯營公司的溢利或虧損於損益帳內確認，而其應佔收購後儲備的變動則於儲備內確認。投資帳面值會根據收購後的累計變動而作出調整。如本集團應佔聯營公司的虧損等於或超過其於該聯營公司的權益，包括任何其他無抵押應收款項，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團已代表聯營公司承擔責任或支付款項。

本集團與其聯營公司間交易的未實現收益按本集團於聯營公司的權益為限對銷。除非交易提供所轉讓資產減值的憑證，否則未實現虧損亦予以對銷。聯營公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採納的政策保持一致。

(c) 合營企業

合營企業指本集團與其他人士以合約安排方式共同進行的經濟活動，而該活動受雙方共同控制，任何一方對該經濟活動均無單方面控制權。

綜合損益帳包括本集團應佔共同控制企業於該年度的業績，而綜合資產負債表則包括本集團應佔共同控制企業的資產淨值。

綜合財務報表附註

2. 重要會計政策概要(續)

2.2 綜合財務報表(續)

(d) 與少數股東交易

本集團應用的政策為視與少數股東之交易等同與本集團以外人士之交易。

2.3 分類報告

業務分類是指提供產品或服務的一組資產及業務，其風險及回報與其他業務分類的風險及回報有所分別。地區分類是指在一個獨特經濟環境下提供產品或服務，其風險及回報與其他經濟環境經營的風險及回報有所分別。

2.4 外幣換算

(a) 功能及呈報貨幣

本集團各實體之財務報表內之項目均以該實體營運所在主要經濟環境通行之貨幣(「功能貨幣」)計算。綜合財務報表以美元呈列，美元為本公司之功能及呈報貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易按交易當日通行之匯率換算為功能貨幣。因該等交易結算及按年終匯率換算以外幣計值之貨幣資產與負債所產生之外匯收益及虧損，均在損益帳內確認。

如分類為可供出售並以外幣計值的貨幣證券的公平值出現變動，須於因證券攤銷成本變動導致的換算差額與證券帳面值其他變動間進行分析。換算差額於損益帳內確認，而帳面值其他變動於股本權益內確認。

非貨幣財務資產及負債的換算差額均呈報為公平值收益或虧損的一部份。非貨幣財務資產及負債(例如按公平值於損益帳處理的股本項目)於損益帳內確認為公平值收益或虧損的一部份。非貨幣財務資產(例如分類為可供出售股本項目)則列入股本權益內的公平值儲備。

2. 重要會計政策概要(續)

2.4 外幣換算(續)

(c) 集團公司

集團旗下所有公司如持有與呈報貨幣不一致的功能貨幣(其中並無任何公司持有通脹嚴重的經濟體系的貨幣)，其業績和財務狀況均按以下方法兌換為呈報貨幣：

- (i) 每項資產負債表的資產及負債均按照該資產負債表結算日的匯率折算為呈報貨幣；
- (ii) 每項損益帳的收入和支出均按照平均匯率折算為呈報貨幣，但若此平均匯率未能合理地反映各交易日之匯率所帶來的累積影響，則按照交易日之匯率折算此等收入和支出；及
- (iii) 所有匯兌差異均確認於權益帳內的一個分項。

在編製綜合帳時，折算海外公司投資淨額和折算被指定為此等投資之對沖項目的借貸及其他貨幣工具而產生的匯兌差異，均列入股本權益內。當出售海外業務時，此等匯兌差異將於損益帳內確認為出售收益或虧損的一部分。

因收購海外公司而產生之商譽及公平價值調整，均視作為該海外公司之資產及負債處理，並於結算日的匯率折算。

2.5 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備均以歷史成本減折舊及減值虧損列帳。歷史成本包括因收購該項目而直接產生之支出。

其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益有可能流入本集團，而該項目的成本能可靠計量時，才列入資產的帳面值或確認為獨立資產(如適用)。所有其他維修及保養在產生的財政期間內於損益帳支銷。

綜合財務報表附註

2. 重要會計政策概要(續)

2.5 物業、廠房及設備(續)

物業、廠房及設備以直線法於其估計可用年限內將其成本分配至其剩餘價值以計算折舊，所採用的折舊率如下：

樓宇	5%
租賃物業裝修	6.7% - 20%或按租約尚餘年期，以較短者為準
廠房及機器	10% - 20%
傢具、裝置及設備	20% - 33 1/3%
汽車	20% - 33 1/3%

本集團於各結算日檢討資產的剩餘價值及可使用年期，並作出適當調整。

若資產的帳面值高於其估計可收回價值，則其帳面值將即時撇減至可收回價值(附註2.8)。

出售收益及虧損透過比較帳面值的所得款項釐定。有關收益及虧損計入綜合損益帳。

2.6 在建工程

在建工程指在建樓宇、廠房及有待安裝的機器，並按成本入帳。成本包括於建築或安裝及測試(如有)期內的樓宇建築成本、廠房及機器成本以及就該等資產融資的借貸利息開支。在建工程項目直至有關資產完成及可作擬定用途前不作折舊撥備。當有關資產投入運作時，將成本轉撥至其他物業、廠房及設備，並按本節附註2.5所述的政策折舊。

2.7 無形資產

(a) 商譽

商譽指收購成本超出於收購日本集團應佔所收購附屬公司、聯營公司及共同控制公司可辨認資產淨值之公平價值之數額。附屬公司及共同控制企業之收購商譽計入「無形資產」內。聯營公司之收購商譽計入於「聯營公司的權益」。本集團每年評估商譽減值，並按成本值減累積減值虧損列帳。出售集團公司之收益及虧損，已計入與售出相關的商譽帳面值。

2. 重要會計政策概要 (續)

2.7 無形資產 (續)

(a) 商譽 (續)

為方便評估減值情況，商譽被撥入現金產生單位。預期因業務合併而受惠的該等現金產生單位或現金產生單位組別將獲分配從業務合併產生的商譽。

(b) 其他無形資產

擁有有限可使用年期的其他無形資產指客戶關係，是按成本減累計攤銷列帳。其他資產以直線法於其估計可用年限14年內將其成本分配以計算攤銷。

2.8 非財務資產減值

無特定期限的資產毋須攤銷，但此等資產每年均接受至少一次減值評估。如有任何跡象顯示出現耗蝕，本集團亦會評估該資產的減值情況。至於須攤銷的資產，如有任何跡象顯示出現耗蝕，本集團將評估該資產的減值情況。減值虧損為資產帳面值超越其可收回價值之數額。可收回價值為資產公平價值減出售成本後之價值與其使用價值之間的較高者。為了評估資產減值，本集團按可獨立地確認其現金流量(現金產生單位)的最低水平劃分資產類別。除商譽以外而出現減值的非財務資產可於各報告日期就可能撥回減值進行審閱。

2.9 財務資產

二零零四年一月一日至二零零四年十二月三十一日期間：

本集團將其證券投資(附屬公司、聯營公司及共同控制企業除外)歸類為長期投資。

長期投資乃按成本值減任何減值虧損準備列帳。個別投資之帳面值在每年結算日均作檢討，以評估其公平價值是否已下跌至低於其帳面值。假如下跌並非短期性，則有關投資之帳面值須撇減至其公平價值。

減值虧損在綜合損益帳中列作開支。當引致撇減或撇銷之情況及事件不再存在，而有可信證據顯示新的情況和事件會於可預見將來持續，則將此項減值虧損撥回綜合損益帳。

綜合財務報表附註

2. 重要會計政策概要(續)

2.9 財務資產(續)

由二零零五年一月一日起：

本集團將投資項目劃分為以下類別：按公平價值列入損益帳的金融資產、貸款及應收款、持至到期日證券，以及可出售金融資產。分類方法乃取決於投資項目之收購目的。管理層將於始初確認時為其投資項目分類，並於每個報告日重新評估此項分類。

(a) *按公平價值列入損益帳的金融資產*

此類別可細分為兩個類別：分別是持作買賣及最初已指定按公平價值列入損益帳的金融資產。如所收購的資產主要是為了在短期內出售，或須按管理層指定，則劃分為此類別。衍生工具亦會被劃分為持作買賣，被指定為對沖項目者則屬例外。若此類別的資產為持作買賣用途，或預期於結算日起計的十二個月內變現，則劃分為流動資產。

(b) *貸款及應收款*

貸款及應收款均設有固定或可確定付款金額，以及不會在活躍市場上市的非衍生金融資產。此等資產在本集團直接向欠債人提供金錢、貨品或服務，而無計劃買賣該等應收款的情況下產生。此等項目已計入流動資產之內，但由資產負債表結算日起計十二個月後方到期的項目則劃分為非流動資產。貸款及應收款均計入資產負債表的貿易應收款及其他應收款(附註2.11)。

(c) *持至到期日投資*

持至到期日投資為擁有固定或可釐定款項及固定到期日的非衍生金融資產，而本集團管理層有積極計劃及能力持有有關資產至到期日。倘本集團出售並非少量的持有至到期日金融資產，則整個類別將會受到影響及重新分類為可供出售。持至到期日金融資產列作非流動資產，惟到期日少於結算日起計十二個月內則除外，於該情況下則列作流動資產。於本年度內，本集團並無持有此類別的任何投資。

(d) *可出售金融資產*

可出售金融資產為非衍生項目，無論是否劃分為此類別。除非管理層計劃於結算日起計十二個月內出售有關投資，否則可出售金融資產將計入非流動資產內。

2. 重要會計政策概要(續)

2.9 財務資產(續)

投資的一般收購及出售，均於交易日(即本集團承諾收購或出售該資產當日)確認。投資初步按照公平值確認，並加上所有並無按照公平值在損益帳處理的財務資產的交易成本。按照公平值在損益帳處理的財務資產初步按公平值確認，而交易成本則於損益帳列作開支。當本集團從該等投資收取現金流量的權利已到期或已被轉讓，及本集團已大致上將擁有權的所有風險和回報轉移，則會取消確認該等投資。按公平值在損益帳處理的可供出售財務資產其後按公平值列帳。貸款及應收款項及持至到期日的投資均以實際利息法按經攤銷成本列帳。

如「按公平值在損益帳處理的財務資產」的公平值出現變動，所產生的收益及虧損(包括利息及股息收入)均於產生期內在損益帳列入「其他收入淨額」。

如以外幣計價及分類為可供出售的貨幣證券的公平值變動，則於因證券經攤銷成本變動產生的換算差額與證券帳面值其他變動間進行分析。換算差額於損益帳確認，而帳面值其他變動則於股本權益確認。分類為可供出售的貨幣證券公平值變動及分類為可供出售的非貨幣證券公平值變動，均於股本權益內確認。

當被分類為可供出售的證券被出售或出現減值時，於股本權益內確認的累計公平值調整將列入損益帳的「投資證券的收益及虧損」。採用實際利息法計算的可供出售證券的利息於損益帳內確認。可供出售股本工具的股息於本集團收取款項的權利確立時於損益帳內確認。

有價投資之公平價值乃按當時買入價所計算。倘某金融資產之市場並不活躍(及就非上市證券而言)，本集團會採用估值技術訂出公平價值，包括採用近期按公平原則進行之交易，參考其他大致相同之工具，現金流量貼現分析，以及期權定價模式，盡可能使用市場元素而盡量減少倚靠屬公司獨有的元素。

綜合財務報表附註

2. 重要會計政策概要(續)

2.9 財務資產(續)

本集團將於每年結算日評估金融資產或一組金融資產有無出現減值的客觀證據。若股票證券被劃分為可出售金融資產，在判斷該證券有無減值時，須考慮其公平價值是否大幅或長期低於其成本。如可出售金融資產出現此等跡象，其累積虧損(收購成本與現時公平價值之差額，減去該金融資產之前在損益表確認的任何減值虧損)將從權益帳扣除，並於損益表內確認。於損益表確認的股本工具減值虧損不會透過損益表撥回。應收貿易帳款的減值測試於附註2.11註述。

2.10 存貨

存貨以成本值及可變現淨值兩者的較低者列帳。成本值是以先入先出法計算。製成品及在製品的成本值包括材料、直接勞工成本及適當比例的所有生產間接開支。有關數額不包括借貸成本。可變現淨值為於日常業務過程內的估計售價扣除適當的浮動銷售開支計算。

2.11 應收貿易帳款及其他應收款

貿易應收款及其他應收款最初按公平價值確認，其後則以實際利率法按經攤銷成本值計算，並須扣除減值撥備。如有客觀證據顯示本集團無法按照應收款的原來條款收取所有欠款，則須為貿易應收款及其他應收款作出減值撥備。應收帳客戶面對嚴重財政困難、應收帳客戶將會破產或財務重組，及違約未付或逾期未付款項均被視為應收貿易帳款出現減值的跡象。撥備額為資產帳面值與估計未來現金流量按實際利率折算之現值兩者的差額，並於損益表確認。

2.12 現金及等同現金項目

現金及等同現金項目包括手頭現金、原到期日為三個月或以下的銀行通知存款，以及銀行透支。銀行透支於資產負債表列作流動負債的借貸。

2.13 股本

普通股分類為股本權益。

因發行新股份或購股權而直接產生的遞增成本於股本權益內列作所得款項的扣減項目(扣除稅項)。

2. 重要會計政策概要(續)

2.14 借貸

借貸最初乃按公平價值(扣除已產生的交易成本)確認。交易成本為直接歸屬予金融資產或金融負債之購買、發行或出售的增量成本，其中包括付予代理、顧問、經紀及交易商的費用和佣金、規管機構和證券交易所收取的費用，以及轉讓稅和關稅。借貸其後按經攤銷成本列帳，如扣除交易成本之後的收益和贖回價值出現差額，則於借貸期內以實際利率法在損益表內確認。

除非本集團有權無條件將債務結算日期遞延至結算日後至少十二個月，否則借貸將被劃分為流動負債。

2.15 遞延所得稅

遞延所得稅採用負債法就資產及負債的稅基與其在綜合財務報表的帳面值兩者的暫時差異作全數撥備。然而，倘遞延所得稅因確認業務合併以外交易的資產或負債而產生，且於交易時間對會計及應課稅溢利或虧損並無影響，則遞延所得稅不會入帳。遞延所得稅採用在結算日前已頒布或實質頒布之稅率(及法例)釐定，並預期於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債償還時應用。

遞延所得稅資產以可能有未來應課稅溢利而就此可使用暫時差異而確認。

遞延所得稅就附屬公司、聯營公司及共同控制企業權益的暫時差異而撥備，惟本集團可控制暫時差異的撥回時間，並有可能在可預見未來不會撥回則除外。

2.16 僱員福利

(a) 退休金承擔

本集團旗下公司設有多項退休金計劃。該等計劃一般透過向保險公司或託管人管理之基金，提供根據定期精確計算後釐定之供款提供資金。本集團設有界定福利計劃及界定供款計劃。界定福利計劃為退休金計劃，僱員可於退休時享有既定退休金福利，金額視乎一個或多個因素，例如年齡、服務年期及補償。界定供款計劃為退休金計劃，據此，本集團向獨立實體作定額供款，即使基金並無足夠資產以向所有僱員繳付有關僱員現時及過往期間服務之福利，本集團並無法律或推定責任作進一步供款。

綜合財務報表附註

2. 重要會計政策概要(續)

2.16 僱員福利(續)

(a) 退休金承擔(續)

於資產負債表內就界定福利退休金計劃確認的責任，為於結算日之界定福利承擔現值，減計劃資產公平值，同時包括未確認精算收益或虧損及過去服務費用的調整。界定福利承擔每年由獨立精算師根據預算單位貸記法計算。界定福利承擔的現值，按以支付福利的同一貨幣計值，且到期日與相關退休福利責任相若的優質企業債券利率，折算估計未來現金流出。

如因過往調整及精算假設改變產生之精算收益及虧損超出計劃資產公平值之10%或界定福利承擔現值之10%兩者的較高者，精算損益於損益帳內按僱員的預期平均剩餘工作年期內分期確認。

過往服務成本於損益帳內即時確認，除非退休金計劃變動須以僱員留任一段指定期間(歸屬期間)為條件則例外。於該情況下，過往服務成本以直線法於歸屬期間攤銷。

就界定供款計劃而言，本集團向公營或私人管理退休保險計劃作出強制、合約或自願性質供款。於作出供款後，本集團毋須作進一步供款承擔。供款於到期時確認為僱員福利開支，並以供款全面歸屬前離開計劃的該等僱員的被沒收供款撇減。預付供款以所出現的現金退款或未來款項減少為限確認為資產。

(b) 長期服務金

當僱員在符合香港僱傭條例的情況下終止僱傭關係或退休時，本集團須承擔支付長期服務金予僱員的責任，而所承擔的淨金額是僱員現時或以往期間所提供服務而所得的日後利益金額。

所承擔金額是根據預計單位貸記法計算，貼現至現值並扣減根據本集團的退休計劃應付供款所享有的金額。貼現率為年期與相關負債期相若的優質企業債券於結算日的息率。

2. 重要會計政策概要(續)

2.16 僱員福利(續)

(c) 以股份支付的酬金

集團設有一項以股權結算，以股份支付的薪酬計劃。就僱員提供服務而授予之購股權的公平價值確認為一項支出。將於授予期內列作支出的總金額乃參考所授期權的公平價值釐定(不包括任何非市場性質的授予條件所產生的影響，如盈利能力及銷售額增長指標)。在假定預期可予以行使的購股權數目時，非市場性質的授予條件亦加入一併考慮。於各結算日，本集團修訂對預期可予以行使的期權數目所作的估計。修訂原先估計的影響(如有)則在損益帳確認，及於剩餘的歸屬期內對股本權益作出相應調整。

已收款項(扣除任何直接應計交易成本)在行使期權時撥入股本(面值)及股份溢價。

2.17 撥備

本集團因已發生的事件而產生現有的法律或推定責任；較可能需要有資源流出以償付責任；金額已經可靠估計。重建撥備包括租賃終止罰款和僱員離職付款。不就未來營運虧損確認撥備。

如有多項類似責任，而需要在償付中流出資源的可能性則根據責任的類別整體考慮。即使在同一責任類別所包含任何一個項目的相關資源流出的可能性極低，仍須確認撥備。

撥備以為履行義務所預計需要發生的支出的現值計量，計算此等現值所使用的稅前折現率能夠反映當前市場的貨幣時間價值及該負債特有的風險。時間流逝導致撥備金額的增加，確認為利息開支。

綜合財務報表附註

2. 重要會計政策概要(續)

2.18 收益確認

收益包括在本集團正常經營活動中已收到或應收的出售產品及服務的公平值。收益以扣除退回及折扣，以及對銷本集團公司內部銷售後的金額列示。收益確認如下：

- (i) **銷售貨品**
銷售貨品於產品被送交其客戶，客戶接受該產品並且收回相關應收款項的機會能夠合理確定時確認入帳。
- (ii) **貨運及物流服務收入**
貨運及物流服務收入於提供服務時確認入帳。
- (iii) **利息收入**
利息收入採用實際利息法按時間比例基準確認入帳。倘應收款項出現減值時，本公司會將帳面值撇減至可收回款額，即估計的未來現金流量按該工具之原有效利率貼現值，並繼續將貼現計算並確認為利息收入。已減值貸款之利息收入按實際利息法確認入帳。
- (iv) **租金收入**
租金收入以直線法在租賃期間確認入帳。
- (v) **管理及佣金收入**
管理及佣金收入於提供服務時確認入帳。

2.19 經營租約

凡資產擁有權的大部份風險及回報仍歸出租公司所有的租約，均列作經營租約。根據經營租約的付款(扣除出租公司給予的任何優惠)在租期內以直線法自損益帳扣除。

2.20 股息分派

向本公司股東分派的股息在股息獲本公司股東批准的期間內確認為負債。

3. 財務風險管理

本集團的業務使本集團承擔外幣風險、利率風險、信貸風險及流動性風險。

(a) **外幣風險**

本集團經營國際性業務，承擔因使用多項外幣所產生的外幣風險。本集團業務計值以美元及港元為主。外幣風險來自未來商業交易、確認資產與負債及外地經營的投資淨值。

為管理來自未來商業交易及確認資產與負債的外匯風險，本集團訂立外匯期貨合同減低外幣風險。

(b) **利率風險**

由於本集團並無重大的計息資產，本集團的收入和經營現金流量基本上不受市場利率變動影響。本集團的利率風險來自銀行借貸。於二零零五年十二月三十一日，本集團借款大部份是浮動借款。本集團一般並無使用利率調期對沖利率風險。

(c) **信貸風險**

簡明綜合資產負債表所列之應收帳款帳面值反映本集團財務資產之最高信貸風險。本集團已制訂政策，以確保僅向信貸紀錄良好之客戶銷售產品，而本集團亦會定期評估客戶的信貸狀況。本集團過往未收回之應收貿易帳款及其他應收款項並無超出有關撥備額，而董事認為，已就不可收回的應收帳款作出充份撥備。

(d) **流動性風險**

審慎的流動性管理包括保持充足的現金和充分利用市場獲提供信用額度融資的能力。董事將通過銀行信貸額度以保持資金的流動性。

綜合財務報表附註

4. 重大會計估計及判斷

本集團就未來作出估計及假設。產生的估計根據定義多不與有關實際結果相同。於下一財政年度有重大風險造成資產與負債帳面值重大調整的估計及假設於下文闡述。

(a) 評估商譽減值

根據香港會計準則第36號「資產減值」，本集團完成其商譽年度減值測試，並已將商譽之可收回金額與商譽於二零零五年十二月三十一日的帳面值進行比較。本集團已根據使用價值計算方式進行商譽估值。於二零零五年十二月三十一日所計算的商譽價值較其帳面值為高。該估值採用現金流量預測進行，乃採用涵蓋三年至五年期間的財務估計數字、預期毛利率10%至18.3%及貼現率14%計算。三年／五年期間以外的現金流量則採用2%穩定增長率引伸計算。該增長率並不超過本集團業務所在的成衣市場的長期平均增長率。董事已考慮上述假設及估值，亦計入日後進行的業務擴展計劃。董事相信，於上述任何主要假設的任何合理可見變動，將不會引致商譽的帳面總值超過可收回金額的總值。

(b) 所得稅

本集團於多個司法權區須繳付所得稅。於釐定各地之所得稅撥備時須作出重大判斷。日常業務運作過程中有大量交易及計算於業務過程中不能作最終釐定。本集團根據估計是否須繳付額外稅項而確認預計稅務審核事宜之負債。倘有關事宜之最終評稅結果有異於最初記錄之數額，則有關差額會影響到釐定有關數額之期間之所得稅及遞延稅項撥備。

過往年度，若干海外附屬公司根據香港以外各別經營國家產生的有關估計稅項溢利就稅項負債撥備。董事已閱於二零零五年十二月三十一日本集團的稅項撥備並釐定稅項撥備3,338,000美元已無需要並應解除確認。因此，3,338,000美元乃計入截至二零零五年十二月三十一日止年度綜合損益帳。

5. 營業額、收益及分類資料

(a) 營業額及收益分析

本集團主要從事製造及買賣成衣及紡織品、提供貨運及物流服務。於年內確認的收益如下：

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
營業額－		
銷售成衣及紡織品予		
－ 第三方	565,436	537,933
－ 共同控制企業 (附註33)	12,926	3,465
提供貨運及物流服務予		
－ 第三方	10,574	10,659
－ 關聯公司及共同控制企業 (附註33)	1,298	1,414
提供系統顧問服務	—	295
	590,234	553,766
其他收益－		
銀行存款的利息收入	1,980	671
來自下列人士的管理費收入		
－ 第三方	—	189
－ 關聯公司、共同控制企業及聯營公司 (附註33)	594	540
來自關聯公司及共同控制企業的租金收入 (附註33)	176	144
來自關聯公司及聯營公司的佣金收入 (附註33)	998	1,005
其他	70	94
	3,818	2,643
總收益	594,052	556,409

綜合財務報表附註

5. 營業額、收益及分類資料(續)

(b) 分類資料

(i) 主要呈報格式－業務分類

截至二零零五年十二月三十一日止年度的分類業績如下：

	成衣 千美元	貨運／ 物流服務 千美元	集團 千美元
分類銷售總額合計	578,362	14,692	593,054
分類間銷售	—	(2,820)	(2,820)
	578,362	11,872	590,234
經營溢利	21,127	1,928	23,055
融資成本	(3,474)	—	(3,474)
應佔聯營公司虧損	—	(1,891)	(1,891)
應佔共同控制企業虧損	(257)	—	(257)
除稅前溢利			17,433
稅項	(2,936)	3	(2,933)
年度溢利			14,500
少數股東權益	(1,247)	(13)	(1,260)
本公司權益持有人應佔溢利			13,240

5. 營業額、收益及分類資料(續)

(b) 分類資料(續)

(i) 主要呈報格式－業務分類(續)

截至二零零四年十二月三十一日止年度的分類業績如下：

	成衣 千美元	貨運/ 物流服務 千美元	系統顧問 千美元	集團 千美元
分類銷售總額合計	541,398	16,731	1,114	559,243
分類間銷售	—	(4,658)	(819)	(5,477)
	541,398	12,073	295	553,766
經營溢利	32,861	5,440	62	38,363
融資成本	(1,432)	—	—	(1,432)
應佔聯營公司溢利	2	527	—	529
應佔共同控制企業虧損	(847)	—	—	(847)
除稅前溢利				36,613
稅項	(5,529)	(676)	—	(6,205)
年度溢利				30,408
少數股東權益	—	(47)	—	(47)
本公司權益持有人應佔溢利				30,361

綜合財務報表附註

5. 營業額、收益及分類資料(續)

(b) 分類資料(續)

(i) 主要呈報格式－業務分類(續)

列入綜合損益帳的其他分類項目如下：

	截至二零零五年十二月三十一日止年度				截至二零零四年十二月三十一日止年度			
	成衣 千美元	貨運/ 物流服務 千美元	系統顧問 千美元	總計 千美元	成衣 千美元	貨運/ 物流服務 千美元	系統顧問 千美元	總計 千美元
折舊(附註14)	10,690	542	—	11,232	8,882	553	167	9,602
攤銷(附註13及15)	572	—	—	572	486	—	—	486
應收貿易帳款減值	66	22	—	88	815	44	—	859
滯銷存貨(撥回)/撥備	(980)	—	—	(980)	428	—	—	428

於二零零五年十二月三十一日的分類資產及負債及截至該日止年度資本支出如下：

	成衣 千美元	貨運/ 物流服務 千美元	集團總計 千美元
資產	388,192	24,437	412,629
聯營公司	8	223	231
共同控制企業	2,560	—	2,560
總資產	390,760	24,660	415,420
負債	181,112	10,304	191,416
資本支出(附註13, 14及15)	43,486	1,033	44,519

5. 營業額、收益及分類資料(續)

(b) 分類資料(續)

(i) 主要呈報格式－業務分類(續)

於二零零四年十二月三十一日的分類資產及負債及截至該日止年度資本支出如下：

	成衣 千美元	貨運／ 物流服務 千美元	系統顧問 千美元	集團總計 千美元
資產	329,772	20,447	—	350,219
聯營公司	9	2,679	—	2,688
共同控制企業	852	—	—	852
總資產	330,633	23,126	—	353,759
負債	169,511	9,722	—	179,233
資本支出(附註13、14及15)	33,368	1,090	60	34,518

分類資產主要包括租賃土地及土地使用權、物業、廠房及設備、無形資產、存貨、應收款項、遞延稅項、投資、經營現金及其他經營資產。

分類負債主要包括經營負債、稅項及企業貸款

資本支出包括添置租賃土地及土地使用權(附註13)、物業、廠房及設備(附註14)及無形資產(附註15)，包括透過業務合併收購導致的添置項目(附註13、14、15及32)。

綜合財務報表附註

5. 營業額、收益及分類資料(續)

(b) 分類資料(續)

(ii) 次要呈報格式－地區分類

本集團的收益主要來自位於美利堅合眾國(「美國」)、亞洲及歐洲的客戶，而本集團的業務主要在香港、中華人民共和國(「中國」)、北馬里亞納群島、菲律賓及美國經營。

銷售

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
美國	427,602	411,662
歐洲	64,117	47,349
北馬里亞納群島	8,281	7,907
日本	50,557	45,039
加拿大	3,814	4,870
香港	4,446	3,017
韓國	3,866	3,982
菲律賓	1,692	1,544
澳洲	2,362	1,662
墨西哥	2,670	1,381
其他	20,827	25,353
	590,234	553,766

銷售根據客戶所在地點／國家分配。

5. 營業額、收益及分類資料(續)

(b) 分類資料(續)

(ii) 次要呈報格式－地區分類(續)

總資產

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
美國	37,483	44,236
中國	87,402	71,396
香港	206,998	149,261
菲律賓	37,784	42,014
北馬里亞納群島	23,772	33,238
其他	19,190	10,074
	412,629	350,219
於聯營公司權益	231	2,688
於共同控制企業權益	2,560	852
	415,420	353,759

總資產根據資產所在地點分配。

資本支出

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
美國	111	146
中國	20,462	23,663
香港	20,778	2,693
菲律賓	1,760	4,918
北馬里亞納群島	881	2,146
墨西哥	—	103
其他	527	849
	44,519	34,518

資本支出根據資產所在地點分配。

綜合財務報表附註

6. 按性質分類的開支

列入銷售成本、銷售及分銷成本及一般及行政開支的分析如下：

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
匯兌收益淨額	—	(677)
撥回其他應付款項 (附註a)	(5,407)	—
撥回滯銷存貨撥備	(980)	—
核數師酬金	689	633
租賃土地及土地使用權攤銷	82	24
商譽攤銷(列作一般及行政開支)	—	462
其他無形資產攤銷(列作一般及行政開支)	490	—
物業、廠房及設備折舊	11,232	9,602
索償撥備	2,173	3,725
匯兌虧損淨額	638	—
出售物業、廠房及設備虧損淨額	426	214
經營租賃		
— 辦公室物業及倉庫	4,222	4,467
— 廠房及設備	156	161
應收款項減值撥備	88	859
滯銷存貨撥備	—	428
配額開支	231	8,382
僱員福利開支 (附註12)	113,985	112,612

- (a) 於過往年度，本集團就若干開支作出約5,407,000美元的撥備。於二零零五年十二月三十一日，董事已進行最新一次審閱，並已決定毋須再就該項開支約5,407,000美元作出撥備及應解除確認。因此，約5,407,000美元的款項已轉撥至截至二零零五年十二月三十一日年度的綜合損益帳。

綜合財務報表附註

7. 融資成本

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
銀行貸款及透支的利息開支	3,474	1,432

8. 稅項

年內的香港利得稅按17.5%（二零零四年：17.5%）的稅率就估計應課稅溢利作出撥備。海外溢利稅項就年內的估計應課稅溢利則按本集團營業所在國家的稅率作出計算。

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元 (經重列)
本期稅項：		
— 香港利得稅	742	913
— 海外稅項	5,102	7,753
過往年度的超額撥備	(3,338)	(1,994)
有關產生及撥回暫時差異的遞延稅項(附註21)	427	(467)
	2,933	6,205

就本集團除稅前溢利計算的稅項與採用本公司所在國家稅率計算產生的理論金額的差異如下：

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
除稅前溢利	17,433	36,613
按稅率17.5%計算(二零零四年：17.5%)	3,051	6,407
其他國家不同稅率的影響	3,090	2,801
毋須課稅的收入	(1,991)	(2,057)
就稅務目的而言不可扣減的開支	871	774
並無確認遞延所得稅資產的稅項虧損	1,284	952
動用先前未確認的稅項虧損	(34)	(678)
過往年度超額撥備	(3,338)	(1,994)
稅項開支	2,933	6,205

綜合財務報表附註

9 本公司權益持有人應佔溢利

於本公司財務報表處理的本公司權益持有人應佔溢利約為4,459,000美元(二零零四年：5,991,000美元)。

10 每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司權益持有人應佔溢利除以年內已發行的普通股加權平均數計算。

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
本公司的權益持有人應佔溢利	13,240	30,361
年內已發行的普通股加權平均數	983,356,000	780,117,000
每股基本盈利(以每股美仙計)	1.3	3.9

由於所有未行使購股權具反攤薄效力，故並無對每股盈利產生攤薄影響。

11 股息

於二零零六年五月二十六日舉行的股東週年大會上將提呈二零零五年末期股息每股0.156美仙，股息總額合計約為1,548,000美元。本財務報表並無反映該項應付股息。

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
於重組前附屬公司支付彼等 當時股東的股息(附註a)	—	7,400
已付中期股息—每股 普通股0.244美仙(二零零四年：無)	2,422	—
建議末期股息—每股 普通股0.156美仙(二零零四年：0.52美仙)	1,548	5,161
	3,970	12,561

- (a) 於二零零四年內及於首次公開發售重組(「重組」)完成前，本公司若干全資附屬公司曾向彼等當時的股東宣派股息約7,400,000美元。作為重組一部分，有關款額已由當時的股東撥充資本。

於重組前附屬公司支付當時股東的股息率及代替股息的股份數目並無呈列，蓋因該等資料對本財務報表而言並無意義。

12 僱員福利開支 – 包括董事酬金

(a) 年內的僱員福利開支如下：

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
工資、薪金及津貼	110,282	108,378
未享用年假	13	461
離職福利	502	679
退休金成本		
– 界定供款計劃 (附註27(a))	603	669
– 界定福利計劃 (附註27(b))	523	388
– 長期服務金 (附註27(c))	74	57
其他	1,988	1,980
	113,985	112,612

(b) 董事及高級管理層

截至二零零五年十二月三十一日止年度的各董事酬金載列如下：

董事姓名	袍金 千美元	薪金 千美元	酌情花紅 千美元	僱主的 退休金 計劃供款 千美元	總計 千美元
執行董事					
陳守仁先生	—	128	—	—	128
陳亨利先生	—	331	—	2	333
陳偉利先生	—	321	—	—	321
陳祖龍先生	—	240	19	2	261
莫小雲女士 (附註(ii))	—	433	300	2	735
獨立非執行董事					
陳銘潤先生	13	—	—	—	13
張兆基先生	13	—	—	—	13
施能翼先生	13	—	—	—	13
霍君榮先生	1	—	—	—	1
(於二零零五年一月二十一日逝世)					

綜合財務報表附註

12 僱員福利開支－包括董事酬金（續）

(b) 董事及高級管理層（續）

截至二零零四年十二月三十一日止年度的各董事酬金載列如下：

董事姓名	袍金 千美元	薪金 千美元	酌情花紅 千美元	僱主的 退休金 計劃供款 千美元	總計 千美元
執行董事					
陳守仁先生	—	124	7	—	131
陳亨利先生	—	287	23	2	312
陳偉利先生	—	281	4	2	287
陳祖龍先生	—	204	21	2	227
莫小雲女士 (附註(i))	—	384	—	2	386
獨立非執行董事					
陳銘潤先生	9	—	—	—	9
張兆基先生	9	—	—	—	9
施能翼先生 (附註(ii))	—	—	—	—	—
霍君榮先生	9	—	—	—	9
(於二零零五年一月二十一日逝世)					

(i) 莫小雲女士及施能翼先生於二零零五年分別獲委任為執行董事及獨立非執行董事。彼等的二零零四年酬金資料乃呈列作比較用途。

(ii) 於第82頁所披露莫小雲女士於二零零五年的酬金包括彼於同年獲委任為董事前已付及應付彼的酬金。

概無本公司董事放棄收取集團公司於年內支付的任何酬金。

12 僱員福利開支－包括董事酬金（續）

(c) 五名最高薪人員

於本年度內，本集團五名最高薪人員包括兩名（二零零四年：三名）董事，其酬金於上文呈列的分析反映。於本年度內應付餘下三名（二零零四年：兩名）最高薪人員的酬金如下：

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
袍金	—	—
基本薪金及津貼	654	704
花紅	609	—
退休金計劃供款	12	2
	1,275	706

(d) 五名最高薪人員

酬金介乎下列範圍：

	人數	
	二零零五年	二零零四年
酬金範圍		
258,001美元至323,000美元 （相等於2,000,001港元至2,500,000港元）	—	1
323,001美元至387,000美元 （相等於2,500,001港元至3,000,000港元）	—	1
387,001美元至452,000美元 （相等於3,000,001港元至3,500,000港元）	3	—
	3	2

於本年度內，並無向本公司董事或五名最高薪人員支付酬金，作為加入本公司的獎勵或離職的補償。

綜合財務報表附註

13 租賃土地及土地使用權

本集團於租賃土地及土地使用權的權益指預付經營租賃款項及其帳面淨值，分析如下：

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
於香港以外持有10至50年的租約	4,727	3,515
年初	3,515	2,624
添置	1,359	915
預付經營租賃款項攤銷	(82)	(24)
出售	(65)	—
	4,727	3,515

14 物業、廠房及設備

	永久業權 土地及樓宇 千美元	租賃 物業裝修 千美元	廠房 及機器 千美元	傢私、 裝置及設備 千美元	汽車 千美元	在建工程 千美元	總計 千美元
於二零零四年一月一日							
成本	17,633	19,913	39,118	21,474	3,507	4,121	105,766
累計折舊	(3,296)	(12,417)	(16,560)	(14,664)	(2,468)	—	(49,405)
帳面淨值	14,337	7,496	22,558	6,810	1,039	4,121	56,361
截至二零零四年十二月三十一日止年度							
年初帳面淨值	14,337	7,496	22,558	6,810	1,039	4,121	56,361
添置	8,892	2,250	9,584	7,295	527	3,112	31,660
收購附屬公司	—	78	—	164	3	—	245
出售	—	(296)	(1,303)	(314)	(44)	—	(1,957)
轉撥自在建工程	3,368	489	—	—	—	(3,857)	—
出售附屬公司	—	(247)	(608)	(28)	—	—	(883)
透過實物分派方式出售 附屬公司	(1,347)	(287)	(1,173)	(827)	(26)	—	(3,660)
折舊	(1,199)	(1,840)	(3,060)	(3,085)	(418)	—	(9,602)
匯兌差額	(1)	(8)	(3)	26	17	—	31
年終帳面淨值	24,050	7,635	25,995	10,041	1,098	3,376	72,195
於二零零四年十二月三十一日							
成本	28,103	21,403	43,157	27,037	3,595	3,376	126,671
累計折舊	(4,053)	(13,768)	(17,162)	(16,996)	(2,497)	—	(54,476)
帳面淨值	24,050	7,635	25,995	10,041	1,098	3,376	72,195

14 物業、廠房及設備(續)

	永久業權 土地及樓宇 千美元	租賃 物業裝修 千美元	廠房 及機器 千美元	傢私、 裝置及設備 千美元	汽車 千美元	在建工程 千美元	總計 千美元
截至二零零五年十二月							
三十一日止年度							
年初帳面淨值	24,050	7,635	25,995	10,041	1,098	3,376	72,195
收購附屬公司(附註30(c))	—	238	1,221	261	54	—	1,774
添置	151	1,049	5,006	6,196	680	9,927	23,009
出售	(118)	(776)	(605)	(59)	(58)	—	(1,616)
轉撥自在建工程	4,256	921	(3)	16	—	(5,190)	—
折舊	(1,443)	(1,994)	(3,669)	(3,700)	(426)	—	(11,232)
匯兌差額	52	112	45	(51)	13	8	179
年終帳面淨值	26,948	7,185	27,990	12,704	1,361	8,121	84,309
於二零零五年十二月							
三十一日							
成本	32,542	22,780	47,476	33,110	3,960	8,121	147,989
累計折舊	(5,594)	(15,595)	(19,486)	(20,406)	(2,599)	—	(63,680)
帳面淨值	26,948	7,185	27,990	12,704	1,361	8,121	84,309

- (a) 折舊開支6,300,000美元(二零零四年：5,635,000美元)已列作銷售成本開支，及4,932,000美元(二零零四年：3,967,000美元)已列作一般及行政開支。
- (b) 在建工程主要指在中國興建中的廠房及辦公室樓宇。在工程竣工後，在建工程的累計成本將轉撥至物業、廠房及設備。

綜合財務報表附註

15 無形資產

	商譽 千美元	其他無形資產 千美元	總計 千美元
於二零零四年一月一日			
成本	3,765	—	3,765
累計攤銷及減值	(1,036)	—	(1,036)
帳面淨值	2,729	—	2,729
截至二零零四年十二月三十一日止年度			
年初帳面淨值	2,729	—	2,729
收購附屬公司(附註30(c))	1,698	—	1,698
攤銷(附註6)	(462)	—	(462)
年終帳面淨值	3,965	—	3,965
於二零零四年十二月三十一日			
成本	5,089	—	5,089
累計攤銷	(1,124)	—	(1,124)
帳面淨值	3,965	—	3,965
截至二零零五年十二月三十一日止年度			
年初帳面淨值	3,965	—	3,965
收購附屬公司(附註30(c))	8,098	10,279	18,377
攤銷(附註6)	—	(490)	(490)
年終帳面淨值	12,063	9,789	21,852
於二零零五年十二月三十一日			
帳面淨值/成本	12,063	10,279	22,342
累計攤銷	—	(490)	(490)
帳面淨值	12,063	9,789	21,852

16 於附屬公司之投資

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
非上市股份	71,564	71,564
應收附屬公司款項	127,562	86,679
	199,126	158,243

下表載列於二零零五年十二月三十一日之主要附屬公司資料：

名稱	註冊/ 成立地點	主要業務及 營業地點	已發行股本資料	所持權益
Asialink Shipping Lines, Inc.	菲律賓	在菲律賓提供貨運及物流服務	5,000股 每股面值100披索的普通股	100%
Chatelaine, Inc.	美國	在美國入口及分銷服裝	100股總繳入資本為10,000美元的普通股	100%
Chelton Force Limited	英屬處女群島	在香港作投資控股	1股每股面值1美元的普通股	100%
Concorde Garment Manufacturing Corporation	北馬里亞納群島	在北馬里亞納群島製造成衣	1,510,000股 每股面值1美元的普通股	100%
Consolidated Transportation Services, Inc.	北馬里亞納群島	在北馬里亞納群島提供貨運及物流服務	1,000,000股 每股面值1美元的普通股	100%
Consolidated Transportation Services (FSM), Inc.	波納佩	在波納佩提供貨運及物流服務	100,000股 每股面值1美元的普通股	90%
Consolidated Transportation Services, Incorporated (Guam)	關島	在關島提供貨運及物流服務	400,000股 每股面值1美元的普通股	100%
Consolidated Transportation Services, Inc. (Palau)	帛琉	在帛琉提供貨運及物流服務	100,000股 每股面值1美元的普通股	80%

綜合財務報表附註

16 於附屬公司之投資(續)

名稱	註冊/ 成立地點	主要業務及 營業地點	已發行股本資料	所持權益
CTSI Holdings Limited	英屬處女群島	在菲律賓作 投資控股	1股每股面值1美元的 普通股	100%
CTSI Logistics, Inc.	美國	在美國提供貨運 及物流服務	10,000股 總繳入資本 為100,000美元的 普通股	100%
CTSI Logistics Inc.	柬埔寨	在柬埔寨提供 貨運及物流服務	100股每 股面值380,000里爾 的普通股	100%
集聯國際運輸(韓國) 有限公司	韓國	在韓國提供 貨運及物流服務	60,000股 每股面值5,000韓圓 的普通股	60%
集聯國際運輸有限公司	香港	在香港提供 貨運及物流服務	100,000股 每股面值10港元 的普通股	100%
集聯國際運輸(菲律賓) 有限公司	菲律賓	在菲律賓提供 貨運及物流服務	100,000股 每股面值100披索 的普通股	100%
東莞聯泰製衣有限公司	中國	在中國製造成衣	註冊資本 225,350,000港元， 實繳資本總額 211,970,611港元	100%
Fortune Investment Overseas Limited	英屬處女群島	在香港作投資控股	1股 每股面值1美元 的普通股	100%
佳聯企業(香港)有限公司	香港	在香港採購、 生產及買賣成衣產品	2股 每股面值1港元 的普通股	100%
捷進(香港)製衣生產 有限公司	香港	在香港作投資控股	2股 每股面值100港元 的普通股	100%

16 於附屬公司之投資(續)

名稱	註冊/ 成立地點	主要業務及 營業地點	已發行股本資料	所持權益
捷進(清遠)輕工開發 有限公司	中國	在中國製造成衣	註冊資本 62,000,000港元， 實繳資本總額 54,813,757港元	100%
GJM (UK) Limited	英國	在英國分銷成衣	1股 面值1英鎊 的普通股	100%
GJM (USA), Inc.	美國	在美國分銷成衣	200股 總繳入資本為 100,000美元 的普通股	100%
Golden Dragon Apparel, Inc.	菲律賓	在菲律賓製造成衣	62,000股 每股面值100披索 的普通股	100%
鴻泉諮詢服務(深圳)有限公司	中國	在中國提供顧問服務	1,000,000港元	100%
Kingsmere, Inc.	美國	在美國作投資控股	100股 總繳入資本為 310,000美元 的普通股	100%
L & T International Group Phils., Inc.	菲律賓	在菲律賓製造成衣	20,000股 每股面值100披索 的普通股	100%
澳門聯泰製衣有限公司	澳門	在澳門製造成衣	澳門幣25,000元	100%
聯泰國際集團有限公司	香港	在香港採購、 製造及買賣 紡織品及成衣	2股 每股面值1港元 的普通股	100%
聯泰澳門離岸商業服務 有限公司	澳門	在澳門採購、 製造及買賣 紡織品及成衣	澳門幣25,000元	100%

綜合財務報表附註

16 於附屬公司之投資(續)

名稱	註冊/ 成立地點	主要業務及 營業地點	已發行股本資料	所持權益
Luen Thai Overseas Limited	巴哈馬	在香港作投資控股	16,685,804股 每股面值1美元 的普通股	100%
番禺捷進(沙頭)製衣廠	中國	在中國製造成衣	5,500,000美元	100%
Philippine Luen Thai Holdings Corporation	菲律賓	在菲律賓作投資控股	260,000股 每股面值100披索 的普通股	100%
Partner Joy Group Limited	英屬處女群島	在香港作投資控股	1,000股 每股面值1美元 的普通股	71%
Power Might Limited	英屬處女群島	在香港作投資控股	12,207,164股 每股面值1美元 的普通股	100%
Sunny Force Limited	英屬處女群島	在香港作投資控股	1股 每股面值1美元 的普通股	100%
TellaS Ltd.	美國	在美國入口及分銷服裝	100股 總繳入資本 為100,000美元 的普通股	100%
通威珠綉有限公司	香港	在香港提供外發服務	2股 面值10港元 的普通股	100%
天河針織有限公司	香港	在香港買賣成衣產品	1,000,000股 面值1港元 的普通股	71%
天河貿易(香港)有限公司	香港	在香港買賣成衣產品	1,000,000股 面值1港元 的普通股	71%
香港天河織造廠有限公司	香港	在香港買賣成衣產品	1,000,000股 面值1港元 的普通股	71%

除Luen Thai Overseas Limited外，本公司均間接持有所有附屬公司。

與附屬公司的往來結餘(除應收一間附屬公司的款項約2,500,000美元(二零零四年：無)須於未來十二個月內償還外)為不計利息及毋須於未來十二個月償付。

17 於聯營公司的權益

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
年初	2,688	2,148
分佔聯營公司(虧損)/溢利	(1,891)	529
出售聯營公司	(563)	—
匯兌差額	(3)	11
年終	231	2,688

於二零零五年十二月三十一日本集團於其主要聯營公司權益的資料：

名稱	註冊/ 成立地點	主要業務及 營業地點	已發行股本資料	所持權益
鴻新運通股份有限公司	台灣	在台灣提供 貨運及物流服務	10,000,000股 每股面值10元台幣 的普通股	49%
LT Investment Co. Ltd.	柬埔寨	在柬埔寨持有物業	25股 每股面值8,000美元 的普通股	49%

該等投資為非上市股本投資。

於二零零五年十二月三十一日，列入本集團保留溢利的聯營公司所保留盈利總額約為75,000美元（二零零四年：2,312,000美元）。

18 於共同控制企業的權益

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
分佔淨(負債)/資產	(84)	208
向共同控制企業貸款	2,644	644
	2,560	852
非上市投資，按成本	2,461	2,370

於二零零五年十二月三十一日，列入本集團保留溢利的共同控制企業所保留累計虧損總額約為1,522,000美元（二零零四年：1,246,000美元）。

綜合財務報表附註

18 於共同控制企業的權益(續)

向共同控制企業貸款為無抵押、不計利息及毋須於未來十二個月內償付。

於二零零五年十二月三十一日本集團於其主要共同控制企業權益的資料：

名稱	註冊/ 成立地點	主要業務及 營業地點	已發行股本資料	所持權益
深圳利達絲綢服裝有限公司	中國	在中國製造成衣	2,400,000元人民幣	25%
蘇州豐泰製衣有限公司	中國	在中國製造成衣	210,000美元	80%
蘇州南泰製衣有限公司	中國	在中國製造成衣	210,000美元	50%
無錫聯泰製衣集團有限公司	中國	在中國製造成衣	註冊資本 2,050,000美元 實繳資本總額 1,241,400美元	50%
元泰工業有限公司	香港	在中國製造運動 及休閒服裝	2股 每股面值1港元 的普通股	50%

該等投資為非上市股本投資。

19 長期投資

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
非上市公司債券，按成本	—	1,795
減：減值虧損撥備	—	(147)
	—	1,648

20 可供出售金融資產

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
年初	1,648	—
添置	724	—
於股本權益扣除的重估虧絀(附註29)	(349)	—
年終	2,023	—

21 遞延所得稅

當有合法強制執行權利可將流動稅項資產與流動稅項負債互相抵銷，及遞延所得稅涉及同一財政機關，則遞延所得稅資產及負債即可互相抵銷。互相抵銷的款額如下：

	本集團	
	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
遞延稅項資產：		
— 將於12個月後收回的遞延所得稅資產	(792)	(822)
遞延稅項負債：		
— 將於12個月後償付的遞延所得稅負債	401	—

遞延所得稅帳戶的整體變動如下：

	本集團	
	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
年初	(822)	(345)
於損益帳確認(附註8)	427	(467)
收購附屬公司	4	—
匯兌差額	—	(10)
年終	(391)	(822)

綜合財務報表附註

21 遞延所得稅(續)

如並不考慮於同一稅務司法權區的結餘互相抵銷的因素，於年內的遞延稅項資產及負債變動如下：

	本集團			總計 千美元
	撥備 千美元	加速 稅項折舊 千美元	其他 千美元	
於二零零四年一月一日	213	(1)	133	345
於損益帳確認	69	64	334	467
匯兌差額	(2)	—	12	10
於二零零四年十二月三十一日	280	63	479	822
於損益帳確認	(18)	(414)	5	(427)
收購附屬公司	—	(4)	—	(4)
於二零零五年十二月三十一日	262	(355)	484	391

就承前結轉的稅項虧損列為遞延所得稅資產確認入帳，惟以有可能透過日後應課稅溢利將有關稅項優惠變現的數額為限。本集團並無確認遞延所得稅資產4,705,000美元(二零零四年：3,421,000美元)，以結轉及抵銷日後的應課稅收入。該等稅項虧損的屆滿期由二零零六年至二零一一年不等。

22 存貨

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
原料	29,270	23,016
在製品	15,175	13,431
製成品	20,338	26,121
	64,783	62,568

於二零零五年十二月三十一日，若干存貨根據信託收據銀行貸款安排持有。

23 應收貿易款項

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
應收貿易款項	73,217	77,520
減：應收款項減值撥備	(1,899)	(2,405)
	71,318	75,115

應收貿易款項的帳面值約相等於其公平值。

本集團一般給予其客戶30至60天的信貸期。應收貿易款項的帳齡分析如下：

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
即期	41,851	39,718
零至30天	15,831	20,396
31至60天	4,902	8,996
61至90天	2,704	3,018
91天以上	7,929	5,392
	73,217	77,520

本集團於截至二零零五年十二月三十一日止年度內已就其應收貿易款項確認減值虧損88,000美元(二零零四年：859,000美元)。該虧損已列入綜合損益帳之一般及行政開支。

24 應付貿易款項及票據

應付貿易款項及票據的帳齡分析如下：

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
即期	16,242	19,890
零至30天	8,464	5,253
31至60天	909	1,956
61至90天	1,602	811
91天以上	4,341	2,156
	31,558	30,066

綜合財務報表附註

25 銀行借貸

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
非即期		
銀行貸款	386	54,000
即期		
銀行透支	11,361	12,628
有抵押借貸	740	—
銀行貸款	45,000	—
非即期銀行貸款的即期部分	1,399	1,600
信託收據銀行貸款	24,801	29,164
	83,301	43,392
總借貸	83,687	97,392

	銀行透支及 信託收據銀行貸款		銀行貸款		總計	
	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	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
一年內	36,162	41,792	47,139	1,600	83,301	43,392
一至兩年	—	—	386	54,000	386	54,000
	36,162	41,792	47,525	55,600	83,687	97,392

於二零零五年十二月三十一日，本集團的銀行貸款乃以本公司及若干關連方提供的公司擔保抵押。

於結算日的實際利率如下：

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
銀行貸款	4.08%	4.08%
信託收據銀行貸款	4.78%	3.47%
銀行透支	6.25%	5.00%

借貸帳面值約相等於公平值。

25 銀行借貸(續)

借貸帳面值以下列貨幣計價：

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
港元	10,459	3,999
美元	73,228	93,393
	83,687	97,392

26 其他長期負債

其他長期負債包括：

	本集團	
	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
就收購附屬公司應付的代價(附註a)	3,717	—
就收購附屬公司授出認沽期權引致的財務責任(附註32)	6,579	—
	10,296	—

附註a：

應付代價涉及收購Partner Joy Group Limited(「Partner Joy」)的71%股本權益(附註32)。該代價須於二零零六年及二零零七年支付，而代價款額須就參考Partner Joy截至二零零五年十二月三十一日及二零零六年十二月三十一日止年度的平均綜合純利作參考予以調整。

綜合財務報表附註

26 其他長期負債(續)

還款期如下：

	本集團	
	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
應付代價：		
一年內	5,559	—
二至五年	3,973	—
	9,532	—
減：屬於利息部份的款額	(256)	—
應付代價的現值	9,276	—
減：列入其他應付款項及應計費用的即期部份	(5,559)	—
	3,717	—

27 退休福利承擔

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
就下列各項的資產負債表承擔：		
界定福利計劃	1,667	1,129
長期服務金撥備	374	468
	2,041	1,597
就下列各項於綜合損益帳列作開支		
— 界定福利計劃	523	388
— 長期服務金撥備	74	57
	597	445

界定福利計劃的資產乃與本集團資產分開持有，由獨立受託公司管理。本集團的主要計劃由合資格精算師採用預計單位貸記法進行估值。在菲律賓的界定福利計劃由獨立合資格精算估值師Mercer Human Resource Consulting Ltd進行估值。

27 退休福利承擔(續)

(a) 界定供款計劃

於本年度內，本集團為其僱員設立多項界定供款退休計劃，由獨立受託公司管理。僱員及僱主的供款根據不同僱員的總薪金百分比及服務年期計算。截至二零零五年十二月三十一日止年度向界定供款退休計劃供款的總額約為603,000美元(二零零四年：669,000美元)(附註12)。

(b) 界定福利計劃

在綜合資產負債表確認入帳的金額釐定如下：

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
未提撥資金的責任現值	1,199	1,270
未確認精算增值／(減值)	468	(141)
計入綜合資產負債表的負債	1,667	1,129

在綜合損益帳確認的金額如下：

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
現時服務成本	374	300
利息成本	148	88
年內確認的精算虧損	1	—
總額，計入僱員成本(附註12)	523	388

綜合財務報表附註

27 退休福利承擔(續)

(b) 界定福利計劃(續)

在綜合資產負債表確認的負債變動如下：

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
於一月一日	1,129	832
總開支－按上文所示列入僱員成本	523	388
已付供款	(2)	(91)
匯兌差額	17	—
於十二月三十一日	1,667	1,129

所採用的主要精算假設如下：

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
折現率	12.0%	12.0%
預期日後薪金增幅	7.5%	7.5%

(c) 長期服務金

長期服務金撥備指本集團須在若干情況下根據香港僱傭條例向終止受聘的香港僱員支付長期服務金的責任。

責任金額是根據預計單位貸記法計算，折減至其現值，並扣除本集團根據退休金計劃的累計供款應得金額，由獨立合資格精算估值師Mercer Human Resource Consulting Ltd進行估值。

在綜合資產負債表確認的金額釐定如下：

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
未提撥責任現值	656	737
未確認精算虧損	(282)	(269)
計入綜合資產負債表的負債	374	468

27 退休福利承擔(續)

(c) 長期服務金(續)

在綜合損益帳確認的金額如下：

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
現時服務成本	16	18
利息成本	18	34
已確認精算虧損淨額	40	5
總計，計入僱員福利開支(附註12)	74	57

上述費用計入一般及行政開支。

本集團長期服務金的撥備變動如下：

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
於一月一日	468	746
總開支－按上文所示列入僱員成本	74	57
已付供款	(168)	(335)
於十二月三十一日	374	468

所採用的主要精算假設如下：

	二零零五年	二零零四年
折現率	4.0%	3.0%
預期日後薪金增幅	3.5%	3.0%

綜合財務報表附註

28 股本

	股份數目	面值 千美元
法定股本－每股面值0.01美元的普通股		
於二零零四年及二零零五年十二月三十一日	1,500,000,000	15,000
已發行及繳足－每股面值0.01美元的普通股		
於二零零五年一月一日	902,300,000	9,023
發行新股份(a)	90,200,000	902
於二零零五年十二月三十一日	992,500,000	9,925

附註：

- (a) 於二零零五年二月七日，本公司根據於二零零五年一月二十四日簽署的認購及配售協議，按每股約4.070港元（約相等於0.52美元）發行90,200,000股新普通股，以籌集額外營運資金。此等股份與現有股份在所有方面享有同等權益。是次股份發行的所得款項淨額約46,214,000美元。

28 股本(續)

購股權

根據本公司唯一股東在二零零四年六月二十七日通過的書面決議案，本公司已採納購股權計劃(「該計劃」)，由二零零四年六月二十七日起為期10年。

根據該計劃，本公司可向經甄選的全職僱員以及本公司及其附屬公司的董事授出購股權，以認購本公司股份。此外，本公司可不時向經董事會酌情決定的本公司及其附屬公司的合資格顧問及諮詢人授出購股權。

根據該計劃可授出購股權涉及的股份總數，在本公司股東事先批准前，不得超過股份上市當日本公司已發行股份10%。於任何一年內向任何個人已授出及可能授出的購股權而有關的已發行及將予發行股份數目，在本公司股東事先批准前，不得超過授出有關購股權日期的本公司已發行股份1%。

購股權可於有關行使期內任何時間行使。行使價乃根據以下最高者釐定：(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)於授出日期的本公司股份面值。

購股權數目變動如下：

授出日期	行使期限	每股認購價	股份數目		
			年初 千股	已授出 千股	年終 千股
二零零四年十二月二十八日	二零零四年十二月二十八日至二零零七年十二月二十七日	4.1港元	7,757	—	7,757
			7,757	—	7,757

綜合財務報表附註

29 儲備

(a) 本集團

	股份溢價	股本儲備 (附註(i))	其他儲備	匯兌儲備	保留溢利	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於二零零四年一月一日	—	4,322	—	(4,101)	55,438	55,659
重組所產生的儲備	—	7,400	—	—	—	7,400
以實物分派方式出售 附屬公司(附註(ii))	—	—	—	—	7,007	7,007
發行新股份所得款項淨額	78,436	—	—	—	—	78,436
股份溢價撥充資本	(6,750)	—	—	—	—	(6,750)
本公司股權持有人應佔溢利	—	—	—	—	30,361	30,361
股息	—	—	—	—	(7,400)	(7,400)
換算海外附屬公司財務報表 所產生的匯兌差額	—	—	—	492	—	492
於二零零四年十二月 三十一日	71,686	11,722	—	(3,609)	85,406	165,205
於二零零五年一月一日	71,686	11,722	—	(3,609)	85,406	165,205
發行新股份所得款項 淨額(附註28)	45,312	—	—	—	—	45,312
本公司股權持有人應佔溢利	—	—	—	—	13,240	13,240
收購附屬公司所產生的 財務負債確認(附註32)	—	—	(6,579)	—	—	(6,579)
重估虧絀(附註20)	—	—	(349)	—	—	(349)
股息	—	—	—	—	(7,583)	(7,583)
換算海外附屬公司財務報表 所產生的匯兌差額	—	—	—	(457)	—	(457)
於二零零五年十二月 三十一日	116,998	11,722	(6,928)	(4,066)	91,063	208,789

29 儲備(續)

(b) 本公司

	股份溢價 千美元	股本儲備 (附註(iii)) 千美元	保留溢利 千美元	總計 千美元
於二零零四年三月十五日 (註冊成立日期)	—	—	—	—
來自重組的儲備	—	71,564	—	71,564
發行新股份的所得款項淨額	78,436	—	—	78,436
股份溢價撥充資本	(6,750)	—	—	(6,750)
本公司股權持有人應佔溢利	—	—	5,991	5,991
於二零零四年十二月三十一日	71,686	71,564	5,991	149,241
於二零零五年一月一日	71,686	71,564	5,991	149,241
發行新股份的所得款項淨額	45,312	—	—	45,312
本公司股權持有人應佔溢利 股息	—	—	4,459	4,459
	—	—	(7,583)	(7,583)
於二零零五年十二月三十一日	116,998	71,564	2,867	191,429

附註：

- (i) 本集團的股本儲備指根據重組所收購附屬公司的股份面值與重組時互換而發行的本公司股份面值的差額。
- (ii) 作為重組的一部份，本集團於二零零四年五月以實物分派方式向其當時的股東出售其墨西哥業務及系統顧問業務的全部權益。於分派當日，墨西哥業務及系統顧問業務正處於淨虧絀狀況。結果，因上述實物分派所產生約7,007,000美元金額已於保留溢利內確認。
- (iii) 本公司的股本儲備指根據重組透過股份互換所收購附屬公司的資產淨值總額與就收購附屬公司而發行的本公司股份面值的差額。
- (iv) 本集團的保留溢利約91,063,000美元(二零零四年：85,406,000美元)，包括本年度的建議末期股息約1,548,000美元(二零零四年：5,161,000美元)。
- (v) 本公司的保留溢利約2,867,000美元(二零零四年：5,991,000美元)，包括本年度的建議末期股息約1,548,000美元(二零零四年：5,161,000美元)。

綜合財務報表附註

30 綜合現金流量表

(a) 除稅前溢利與經營業務所得現金流入淨額對帳

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
除稅前溢利	17,433	36,613
應佔聯營公司虧損／(溢利)	1,891	(529)
應佔共同控制企業虧損	257	847
利息收入	(1,980)	(671)
利息開支	3,474	1,432
無形資產攤銷	490	462
租賃土地攤銷	82	24
物業、廠房及設備折舊	11,232	9,602
出售物業、廠房及設備虧損淨額	426	214
出售聯營公司收益	(98)	—
未計營運資金變動的經營溢利	33,207	47,994
存貨	9,390	2,908
應收貿易款項	12,774	(18,290)
按金、預付款項及其他應收款項	3,395	1,157
應收關聯公司款項	(859)	(2,285)
應收聯營公司及共同控制企業款項	2,638	(3,523)
應付關聯公司款項	(4,223)	(15,935)
應付聯營公司及共同控制企業款項	(644)	312
應付貿易款項及票據	(6,927)	457
其他應付款項及應計費用	8,379	2,996
退休福利承擔	444	19
經營業務所得現金流入淨額	57,574	15,810

30 綜合現金流量表(續)

(b) 年內融資變動分析如下：

	股本及 股份溢價 千美元	長期 銀行貸款 千美元	短期 銀行貸款 千美元	關聯公司 提供的 長期貸款 千美元	總計 千美元
於二零零四年一月 一日結餘	—	5,500	2,322	43,029	50,851
新貸款	—	67,581	877	—	68,458
償還貸款	—	(17,281)	—	(37,605)	(54,886)
實物分派	—	(200)	(3,199)	(5,424)	(8,823)
發行新股份的所得 款項淨額	80,709	—	—	—	80,709
於二零零四年十二月 三十一日結餘	80,709	55,600	—	—	136,309
收購附屬公司	—	3,840	—	—	3,840
償還貸款	—	(12,655)	—	—	(12,655)
發行新股份所得 款項淨額	46,214	—	—	—	46,214
於二零零五年十二月 三十一日結餘	126,923	46,785	—	—	173,708

綜合財務報表附註

30 綜合現金流量表(續)

(c) 收購附屬公司

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
物業、廠房及設備	1,774	245
存貨	11,605	1,027
三個月以上到期的銀行存款	4,448	—
應收貿易款項	8,977	44
按金、預付款項及其他應收款項	1,451	45
無形資產	10,279	—
銀行結餘及現金	2,226	22
應付貿易款項及應付票據	(8,419)	(330)
其他應付款項及應計費用	(586)	(236)
應付稅項	(531)	(15)
應付關聯公司款項	(6,503)	—
銀行借貸	(11,848)	—
遞延稅項負債	(4)	—
資產淨值	12,869	802
少數股東權益	(3,732)	—
所收購資產淨值	9,137	802
商譽	8,098	1,698
	17,235	2,500
付款方式		
現金	7,959	2,500
應付購買代價結餘(附註26)	9,276	—
	17,235	2,500

有關收購附屬公司的現金流出淨額分析：

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
以現金支付購買代價	7,959	2,500
所收購附屬公司的現金及等同現金項目	(2,226)	(22)
有關收購附屬公司的現金流出淨額	5,733	2,478

(d) 銀行結餘及現金

銀行結餘及現金的實際利率為1.84%(二零零四年：2.06%)。

於二零零五年十二月三十一日，銀行存款(綜合)約1,954,000美元(二零零四年：1,028,000美元)以人民幣計價，而人民幣並非國際市場上的自由兌換貨幣及其匯率由中華人民共和國政府釐定。

31 承擔

(a) 資本承擔

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
已訂但未撥備	3,878	5,643

(b) 經營租約承擔

本集團根據不可撤銷經營租約而須於日後支付的最低租金總額如下：

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
土地及樓宇		
— 不超過一年	4,292	2,703
— 一年以上但不超過五年	5,614	6,333
— 五年以上	3,287	3,132
	13,193	12,168
設施及設備		
— 不超過一年	218	65
— 一年以上但不超過五年	623	37
	841	102

32 業務合併

於二零零五年五月三日，本集團收購於英屬處女群島註冊成立的Partner Joy Group Limited（「Partner Joy」）全部已發行股本的71%權益，該公司通過其在香港的三家附屬公司：天河針織有限公司、香港天河織造廠有限公司及天河貿易（香港）有限公司（統稱「天河集團」）從事毛衣生產及買賣業務。被收購業務於二零零五年五月三日至二零零五年十二月三十一日期間對本集團的收益及純利貢獻分別約為83,792,000美元及3,063,000美元。倘收購於二零零五年一月一日發生，本集團的營業額及本公司股權持有人應佔溢利應分別約為601,324,000美元及13,983,000美元。

綜合財務報表附註

32 業務合併(續)

被收購資產淨額及商譽詳情如下：

	二零零五年 千美元
購買代價：	
— 已付現金	7,959
— 應付購買代價結餘	9,276
購買代價總額	17,235
被收購資產淨值的公平值	(9,137)
商譽 (附註15)	8,098

商譽歸於被收購業務的高溢利率及本集團收購Partner Joy後預計產生的重大協同效應。

有關收購事項產生的資產與負債，請參閱附註30(c)。

本集團已就收購Partner Joy獲授若干認購期權，使本集團可按股東協議訂明的若干條款及條件向Partner Joy的少數股東收購Partner Joy全部股本餘下的29%。此外，Partner Joy的少數股東已獲授若干認沽期權，使少數股東可按股東協議訂明的相似條款及條件向本集團出售Partner Joy的29%股本權益。此等購股權乃於股本權益內確認為6,579,000美元的財務負債(附註26及29)。

33 關聯人士交易

於英屬處女群島註冊成立的公司Capital Glory Limited擁有本公司全部已發行股份的61.89%。董事認為，本公司的最終控股公司為於巴哈馬註冊成立的Helmsley Enterprises Limited。

(a) 與關聯人士交易

於本年度內，本集團與關聯公司、聯營公司及共同控制企業進行下列重大交易。關聯公司乃由本公司執行董事陳守仁先生、陳亨利先生、陳偉利先生及陳祖龍先生(個別、共同或聯合)或連同彼等的近親(合稱「陳氏家族」)實益擁有或控制。

33 關聯人士交易(續)

(a) 與關聯人士交易(續)

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
管理費收入		
— 來自關聯公司	—	74
— 來自聯營公司	261	149
— 來自共同控制企業	333	317
	594	540
佣金收入		
— 來自關聯公司	36	78
— 來自聯營公司	962	927
	998	1,005
貨運及物流服務收入		
— 來自關聯公司	1,288	1,388
— 來自共同控制企業	10	26
	1,298	1,414
銷售予共同控制企業	12,926	3,465
來自共同控制企業的外發收入	53	148
租金收入		
— 來自關聯公司	173	141
— 來自共同控制企業	3	3
	176	144

綜合財務報表附註

33 關聯人士交易(續)

(a) 與關聯人士交易(續)

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
關聯公司收取的管理費	10	32
佔用辦公室物業、倉庫及員工宿舍的租金開支		
— 付予關聯公司	1,001	887
— 付予聯營公司	—	5
	1,001	892
付予關聯公司的辦公室耗材	267	456
付予關聯公司的包裝開支	1,001	1,321
付予關聯公司的保險開支	888	1,230
付予關聯公司的旅遊開支	967	863
付予關聯公司的專業及技術支援服務費用	2,068	1,526
付予關聯公司的修理及保養費用	182	296
付予共同控制企業的外發費用	1,592	1,700
付予關聯公司的行政及支援服務	5,320	9,236
材料成本及其他開支		
— 再次向關聯公司收取	528	390
— 再次向聯營公司及共同控制企業收取	5,738	3,048
	6,266	3,438

上述關聯人士交易是按有關各方彼此協定的條款進行。

33 關聯人士交易(續)

(b) 主要管理人員酬金

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
基本薪酬及津貼	3,049	2,759
花紅	1,114	298
退休計劃供款	26	12
	4,189	3,069

(c) 於二零零五年九月三日，本集團的全資附屬公司CTSI Holdings Limited出售其於聯營公司Mariana Express Lines, Ltd.的45%權益予陳氏家族實益擁有的公司Luen Thai Direct Investment Limited，代價約為661,000美元。該出售事項錄得收益約98,000美元。

(d) 銀行信貸

截至二零零五年十二月三十一日，本集團若干附屬公司的若干銀行信貸由下列抵押：

- (i) 本集團附屬公司若干董事作出的個人擔保為數8,000,000美元；及
- (ii) 本集團若干附屬公司的若干董事實益擁有的公司Tien-Hu Enterprises Limited作出公司擔保。

(e) 應收／(應付) 關聯公司、共同控制企業及聯營公司的款項

於二零零五年十二月三十一日，與關聯公司、共同控制企業及聯營公司的往來結餘為無抵押、不計利息及應要求償還。

34 或然負債及訴訟

本集團因日常業務而涉及多項勞資訴訟及索償。董事相信，本集團有充份法律及事實理據進行抗辯，並認為因該等訴訟而導致的損失(如有)不會對本集團的業績或財務狀況有重大不利影響。因此，在財務報表內並無就有關法律責任作出撥備。

綜合財務報表附註

35 結算日後事項

於二零零六年三月十日，本集團訂立買賣協議，內容有關收購On Time International Limited(「On Time」)的50%股本權益。On Time於英屬處女群島註冊成立，並主要於全球從事成衣及其他紡織品的設計、採購及分銷。現金代價乃根據On Time截至二零零八年十二月三十一日止三個年度的經審核綜合業績，現金代價最低為19,250,000美元及最高為33,000,000美元。收購事項於二零零六年四月三日完成。