

財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司為於開曼群島註冊成立的公眾上市有限公司，其股份於二零零五年十月二十日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司註冊辦事處及主要營業地點的地址於本年報公司資料一節內披露。

本公司為投資控股公司，其附屬公司主要從事將生牛皮及藍濕皮加工成製成革及完成組裝的皮革產品的業務。

為籌備本公司股份在聯交所上市，本公司曾進行集團重組（「重組」）。此項重組主要涉及(1)浙江卡森實業有限公司（「浙江卡森」）（當時的主要營運公司及本公司若干附屬公司的控股公司）的股東（「全體創辦股東」）分別於二零零三年一月十四日及二零零三年二月十四日認購本公司合共231,095,052股每股面值0.0001美元的普通股，用於設立控股公司；及(2)將浙江卡森的全部權益轉讓予本公司，於重組期間，浙江卡森與本公司由全體創辦股東控制。由於合約協議，全體創辦股東被視為控制本集團並掌控本集團財務及營運政策的單一實體。就上述重組的步驟(2)而言，該等合約協議包括(i)本公司董事及股東朱張金先生（「朱先生」）於二零零三年二月二十六日簽署的一份託管聲明，聲言朱先生所持有的本公司11.00%股權乃朱先生受浙江卡森兩位股東（「鎮股東」）託管而持有，並授予朱先生代表鎮股東全權酌情投票；及(ii)日期為二零零三年二月二十六日的表決協議，據此，浙江卡森的21名個別股東透過該協議授予朱先生代表彼等持有的所有股份全權酌情投票。該等託管聲明及表決協議分別於二零零四年九月十六日及二零零五年十月九日終止；及(3)作為全體創辦股東轉讓於浙江卡森的權益的交換條件，全體創辦股東於二零零四年九月十六日另行認購本公司421,078,856股每股面值0.0001美元的普通股，重組於同日完成。

因此，就編製本集團財務報表而言，基於共同控制原則，本公司於整段期間視為浙江卡森及其附屬公司（於期間成立及收購的附屬公司除外）的控股公司，故本集團將浙江卡森當作全資擁有的附屬公司入帳。

本公司的功能貨幣為美元。本集團大部份業務在中華人民共和國開展，因此財務報表以人民幣呈列。

財務報表附註(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

2. 會計政策變動之影響概要

於本年度，本集團採納由國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)及國際會計準則國際財務報告詮釋委員會頒佈的，適用於二零零五年一月一日或以後開始會計期間的多項新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋(「詮釋」)(下文統稱為「新國際財務報告準則」)。報告準則使本集團會計政策在以下方面發生變化，並對當前或過往會計期間所編製之財務報表有一定影響。

業務合併

國際財務報告準則第3號「業務合併」，適用於協議日期為二零零四年三月三十一日或以後的業務合併及於二零零四年三月三十一日或之後的第一個年度期間(即於二零零五年一月一日開始的財政年度)開始生效。於二零零五年一月一日採納國際財務報告準則第3號過渡性條文對業務合併產生的負商譽的主要影響概述如下：

本集團所佔所收購附屬公司可識別資產、負債及或然負債的公平值高於成本之差額(之前稱為「負商譽」)根據國際財務報告準則第3號，本集團所佔所收購附屬公司可識別資產、負債及或然負債的公平值高於收購成本之任何差額(「收購折讓」)須即時列為收購發生期間之溢利或虧損。國際財務報告準則第3號生效前，本公司根據導致結餘的情況作出分析，將收購導致的負商譽列為資產的扣減，並轉撥為收入。根據國際財務報告準則第3號的過渡條文，本集團於二零零五年一月一日取消確認所有負商譽。並對本集團的保留盈利約人民幣4,395,000元作出了相應調整。

因會計政策改變的影響，本年度其他經營收入增加人民幣4,252,000元，而二零零五年一月一日的資產淨值則增加人民幣4,395,000元。

以股代款

本年度內，本集團已採納國際財務報告準則第2號以股代款，規定以股代款須確認為開支。有關開支按本集團購買貨物或獲取服務來交換股份或股權(「股份結算交易」)，或交換其他資產等值之既定數額之股份或股權(「現金結算交易」)。國際財務報告準則第2號對本集團之主要影響乃有關授予本公司董事及員工之購股權之公平值(於授出認股權當日釐定)將於歸屬期內列為開支。採納國際財務報告準則第2號之前直至購股權受到影響時，本集團並無確認此等購股權之財務影響。本集團已對二零零五年一月一日當日或之後授出之購股權採納國際財務報告準則第2號。由於二零零五年一月一日並無未歸屬之購股權，與上一年度之對比資料無需重列。本年度內，本公司概無授出任何購股權。

財務報表附註(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

2. 會計政策變動之影響概要(續)

會計政策變動影響概要

上述會計政策變動的影響為本年度收購附屬公司額外權益折讓增加約人民幣4,252,000元(二零零四年：零)。

本集團並無在財務報表中提早採納該等已頒佈但仍未生效的新訂準則、經修訂準則及詮釋。本公司董事已開始考慮該等新訂準則、經修訂準則及詮釋的潛在影響。除國際會計準則第39號及國際財務報告準則第4號(經修訂)「財務擔保合約」(財務擔保初步按成本計算)可能會對財務報表有潛在影響外，董事預期採納該等新準則、經修訂準則及詮釋不會導致業績及財務狀況的未來編製及呈列方式有重大改變。本集團仍未能合理估計國際會計準則第39號及國際財務報告準則第4號(經修訂)可能產生的影響。

國際會計準則第1號(經修訂)	資本披露 ¹
國際會計準則第19號(經修訂)	精算損益、集團計劃及披露 ²
國際會計準則第39號(經修訂)	預測集團內公司間交易的現金流量對沖會計處理法 ²
國際會計準則第39號(經修訂)	公平值的選擇 ²
國際會計準則第39號及 國際財務報告準則第4號(經修訂)	財務擔保合約 ²
國際財務報告準則第6號	礦產資源的勘探及評估 ²
國際財務報告準則第7號	金融工具：披露 ¹
國際財務報告詮釋第4號	釐定安排是否包含租賃 ²
國際財務報告詮釋第5號	終止運作、復原及環境修復基金產生權益的權利 ²
國際財務報告詮釋第6號	參與特定市場一廢棄電力及電子設備所產生的負債 ³
國際財務報告詮釋第7號	根據香港會計準則第29號惡性通貨膨脹經濟下的 財務報告採用重列法 ⁴
國際財務報告詮釋第8號	國際財務報告準則第2號範圍 ⁵
國際財務報告詮釋第9號	隱含衍生工具的再評估 ⁶

¹ 適用於二零零七年一月一日或以後開始的年度期間。

² 適用於二零零六年一月一日或以後開始的年度期間。

³ 適用於二零零五年十二月一日或以後開始的年度期間。

⁴ 適用於二零零六年三月一日或以後開始的年度期間。

⁵ 適用於二零零六年五月一日或以後開始的年度期間。

⁶ 適用於二零零六年六月一日或以後開始的年度期間。

財務報表附註(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策

本綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟最初按公平值計量的金融工具除外，詳情見下文載列的會計政策。

本綜合財務報表乃根據國際財務報告準則編製。此外，本綜合財務報表載入香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露。

綜合基準

本綜合財務資料包括本公司、由本公司控制的實體及本公司各附屬公司的財務資料。當本公司有權支配一家實體的財務及經營政策並從其業務中獲益時，即視為對該實體有控制權。

年內收購或出售的附屬公司的業績，在綜合收益表入帳時乃分別自收購生效日期起計入或計至出售生效日期止(視情況而定)。

附屬公司的財務資料於必要時會作出調整，使所採用的會計政策與本集團其他成員公司所採用者相符。

所有集團內公司間的交易、結餘、收入及開支均已於綜合帳目時對銷。

已綜合入帳的附屬公司資產淨值中的少數股東權益與本集團的權益分開入帳。少數股東權益包括於最初業務合併日期的權益金額及自合併日期起少數股東所佔的權益變動。倘少數股東應佔虧損金額高於少數股東所佔附屬公司權益，則超出的金額於本集團權益中扣除，惟倘少數股東須承擔具約束力的責任及能夠作出額外投資以彌補虧損則除外。

業務合併

除涉及共同控制實體的業務合併(即附註1所載列的重組)外，收購附屬公司以收購法入帳。收購成本以有關資產轉手當日的公平值、所產生或承擔的負債、由本集團發行以換取被收購公司控制權的股本工具，以及業務合併應佔的直接成本的總和計算。被收購公司符合國際財務報告準則第3號確認條件的可識別資產、負債及或然負債於收購日期按該等項目的公平值確認，惟根據國際財務報告準則第5號「持作銷售的非流動資產及終止經營業務」(「國際財務報告準則第5號」)分類為持作銷售的非流動資產，則按公平值減銷售成本確認及計算。

被收購公司的少數股東權益初步按少數股東所佔已確認資產、負債及或然負債的公平淨值的比例計算。

當本集團增持一間已為附屬公司的實體的權益時，額外權益所付代價與所收購額外權益應佔附屬公司資產淨值的公平值間差額於收購時確認為商譽或負商譽。

財務報表附註(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

業務合併(續)

商譽

收購附屬公司所產生的商譽，是指收購成本超出本集團所佔附屬公司於收購日已確認的可識別資產、負債及或然負債的公平淨值的數額。

商譽按成本減任何累計減值虧損確認為資產。

就減值測試而言，商譽先分配予預期會因合併的協同效益而受惠的本集團每個現金產生單位，然後每年對獲分配商譽的現金產生單位進行減值測試，如單位有減值跡象，則測試會更頻繁。倘若現金產生單位的可收回金額低於其帳面值，則先將有關減值虧損分配，以減低該單位已獲分配的任何商譽的帳面值，再按該單位每項資產的帳面值比例分配至該單位的其他資產。任何已被確認為商譽的減值虧損不會於往後期間撥回。

於出售附屬公司時，計算出售盈虧時須計入應佔的商譽。

本集團對於收購聯營公司所產生商譽的政策載於下文「聯營公司投資」一節。

收購公司於被收購公司可識別資產、負債及或然負債的公平淨值的權益高出成本值的剩餘價值(「收購折讓」)

收購附屬公司(其協議日期為二零零四年三月三十一日或以後)產生的收購折讓，即收購公司於被收購公司可識別資產、負債及或然負債的公平淨值的權益高出業務合併成本值的剩餘價值，並須即時於收益表內確認。

根據國際財務報告準則第3號的過渡性規則，所有負商譽已於二零零五年一月一日取消確認。

聯營公司投資

聯營公司是指本集團對其有重大影響，惟並非附屬公司或合營企業的權益。重大影響是指可參與所投資公司的財務及營運決策，但並不控制或共同控制有關政策。

聯營公司的業績及資產與負債採用權益會計法計入本財務報表。根據權益法，於聯營公司的投資乃按成本(已就本集團分佔溢利或虧損於收購後的變動及分佔聯營公司權益的變動作出調整)減任何已辨識減值虧損計入綜合資產負債表。當本集團應佔聯營公司的虧損達到或超過本集團在該聯營公司的權益(包括構成本集團於聯營公司投資淨額部份的任何長期權益)時，本集團不再確認其分佔的進一步虧損，惟倘本集團須向聯營公司承擔法律或推定義務，或代其支付款項則除外。

財務報表附註(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

聯營公司投資(續)

倘收購成本超出本集團所佔聯營公司於收購日已確認的可識別資產、負債及或然負債的公平淨值，則超出的金額確認為商譽。商譽計入投資的帳面值，並就投資的減值進行評估。倘本集團所佔可識別資產、負債及或然負債的公平淨值超過收購成本，則超出的金額在重估後隨即在損益帳中確認。

倘若一家集團公司與本集團的聯營公司交易，盈虧會與本集團所佔有關聯營公司的權益對銷。

共同控制實體

倘合營安排涉及成立獨立實體而合營方對該公司之經濟活動擁有共同控制權，則該實體被視為共同控制實體。

共同控制實體乃以權益法列帳。

共同控制實體的業績及資產與負債採用權益會計法計入綜合財務報表。根據權益法，於共同控制實體的投資乃按成本(已就本集團分佔溢利或虧損於收購後的變動及分佔共同控制實體權益的變動作出調整)減任何已辨識減值虧損計入綜合資產負債表。當本集團應佔共同控制實體的虧損達到或超過本集團在該共同控制實體的權益(包括構成本集團於共同控制實體投資淨額部份的任何長期權益)時，本集團不再確認其分佔的進一步虧損，惟倘本集團須向共同控制實體承擔法律或推定義務，或代其支付款項則除外。

當集團實體與本集團共同控制實體進行交易時，未變現溢利及虧損會按本集團於共同控制實體的權益予以撇銷，除非未變現的虧損提供所轉讓資產的減值證據，在此情況下該等虧損全數確認。

收益確認

收益按已收或應收代價的公平值計算，指日常業務中提供貨品及服務所收取的款項，扣除折扣、增值稅及其他與銷售有關的稅務後的金額。

貨品銷售於交收貨品及擁有權轉移時確認。

利息收入按時間根據尚餘本金及適用有效利率計算，此利率為將金融資產估計於預計年期內所收的未來現金確切折現為該資產淨賬面值的利率。

財務報表附註(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

收益確認(續)

投資所得股息收入乃於股東收取款項的權利確立時確認。

租賃

凡將資產所有權的絕大部份風險及回報轉予承租人的租賃，均列為融資租賃，而其他所有租賃均列為經營租賃。

經營租賃(包括土地使用權權益)的應付租金，於有關租期內按直線法計作損益。作為訂立經營租賃獎勵的已收及應收利益，於租賃期內以直線法確認為租金支出的減項。

外幣

於編製每間個別集團實體的財務報表時，倘交易以與實體的功能貨幣不同的貨幣(外幣)進行，則以其功能貨幣(即實體經營業務的主要經濟環境的貨幣)按交易日期的適用匯率換算入帳。於每個結算日，以外幣計值的貨幣項目按結算日適用匯率換算。以外幣列值按公平值入帳的非貨幣項目，按釐定公平值日期的適用匯率換算。惟外幣列值以歷史成本入帳的非貨幣項目則不予換算。

於結算及換算貨幣項目時產生的匯兌差額，均於彼等產生期間內確認損益，惟組成本集團海外業務的投資淨額部份的貨幣項目所產生的匯兌差額除外，在此情況下，有關匯兌差額乃於綜合財務報表中確為股本權益。按公平值定值之非貨幣項目經重新換算後產生的匯兌差額於該期間列作損益，惟換算直接於股本內確認盈虧之非貨幣項目產生之差額除外，在此情況下，匯兌差額亦直接於股本權益內確認。

就呈列本綜合財務報表而言，本集團海外業務的資產及負債均以結算日當時的匯率換算為本公司的呈列貨幣(即人民幣)，而其收入及開支則以本年度平均匯率予以換算，除非期內匯率大幅波動則另作別論，在該情況下，則會採用交易日當時的匯率換算。產生的匯兌差額(如有)確認為股本的一個獨立成份(換算儲備)。該匯兌差額於出售有關海外業務期間內確認損益。

收購海外業務而產生的有關所收購可識別資產的商譽及公平值調整，乃作為該海外經營業務的資產及負債處理，並按於結算日當時的匯率進行換算。產生的匯兌差額乃於匯兌儲備內確認。

財務報表附註(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)**借貸成本**

因收購、興建或生產合資格資產(即須相當長時間方可作擬定用途或出售的資產)而直接產生的借貸成本，歸入該等資產的成本，直至當資產基本上可作擬定用途或出售為止。

所有其他借貸成本均於產生期間確認損益。

政府補貼

有關可折舊資產的補貼，列作有關資產的帳面值扣款，並於該等資產的可使用年期內轉撥至收入。與開支項目有關的補貼，須於該等開支自收益表扣除的相同期間內確認，並分開呈報，列作其他經營收入。

倘政府向本集團提供補貼作為即時財務資助，而毋須動用其他相關成本，則該等補貼於可收取時均確認為收入。

退休福利成本

界定供款退休福利計劃及由國家管理的退休福利計劃的供款，於到期時列作開支。

稅項

稅項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或開支項目，亦不包括毋須課稅或扣稅項目，因此與收益表所報的純利不同。本集團的現時稅項負債乃按結算日前已頒佈或實質頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃按資產負債表法，根據綜合財務報表中資產及負債的帳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，惟僅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。倘暫時差額源自商譽或對應課稅溢利及會計溢利均無影響的交易中其他資產及負債的初期確認(業務合併除外)，則不會確認該等資產及負債。

倘投資附屬公司及聯營公司及合營企業權益產生應課稅暫時差額，則會確認遞延稅項負債，惟本集團作為一間母公司或一名合營者能夠控制暫時差額的撥回，且暫時差額在可預見將來有可能不會撥回則除外。

財務報表附註(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

稅項(續)

遞延稅項資產的帳面值於每個結算日均會作出檢討，並在預期不再有足夠應課稅溢利以抵銷全部或部分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基於年結日前頒佈或實質上頒佈的稅率所適用的稅率計算。遞延稅項會在收益表扣除或入帳，惟倘遞延稅項與直接扣自或計入權益的項目有關，則遞延稅項亦會在權益項目中處理。

物業、廠房及設備

除在建工程外，物業、廠房及設備按成本減其後累計折舊、攤銷及累計減值虧損入帳。

在建工程按成本入帳，包括所有建築成本及其他直接成本。在建工程在完工前不作折舊。已竣工的工程成本撥入物業、廠房及設備的適合類別。

折舊乃以直線法計算，按物業、廠房及設備(在建工程除外)的估計可使用年期及其估計剩餘價值撤銷其成本。

物業、廠房及設備項目於出售時或預期日後不會因繼續使用而帶來經濟利益時取消確認。取消確認該項資產所產生的任何盈虧(根據有關資產出售所得款項淨額與其帳面值的差額計算)將計入同一年度對該項資產取消確認的收益表內。

無形資產

購買電腦軟件所產生的費用均撥充資本，並自購買之日起按其估計可使用年期五年以直線法攤銷。

自主研發無形資產 – 研發費用

費用乃於產生期間內作為支出確認。

本集團的開發活動所產生的自主研發無形資產，僅於以下所有條件均達成時方可確認：

- 一項可辨別資產(例如軟件及新程式)已創立；
- 該項資產可能產生未來經濟效益；以及
- 該項資產的研發費用可以準確計量。

自主研發無形資產乃按其估計可使用年期以直線法攤銷。倘無任何自主研發無形資產獲確認，則研發費用於其發生期間內計入損益。

財務報表附註(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)**具有確定可使用年期的有形及無形資產的減值**

於各結算日，本集團將審閱其有形及無形資產帳面值，以釐定該等資產是否出現任何減值虧損跡象。

倘資產(或現金產生單位)可收回數額估計低於其帳面值，則資產(現金產生單位)帳面值將扣減至其可收回數額。減值虧損乃即時確認為開支。

於回撥減值虧損時，資產(現金產生單位)的帳面值可調高至重新釐定的可回收值，惟不可高於該資產(現金產生單位)於過往年度未減值虧損前的帳面值。減值虧損的撥回金額立即確認為收益。

存貨

存貨乃按成本與可變現淨值的較低者列帳。成本乃採用加權平均法計算。

金融工具

當一間集團實體參與訂立有關工具的合約，金融資產及金融負債在本公司的資產負債表確認入帳。金融資產及金融負債首先按公平值計算。首次確認時，收購或發行金融資產及金融負債產生的直接交易成本(按公平值計入損益的金融資產及金融負債除外)將視乎情況加入或扣除金融資產或金融負債的公平值。收購按公平值計入損益的金融資產或金融負債產生的直接交易成本，即時確認損益。

金融資產

本集團的金融資產主要分為三類，包括按公平值計入損益的金融資產、貸款及應收款項以及可供出售金融資產。金融資產的所有定期買賣均於交易日確認或取消確認。定期買賣乃指根據有關市場規則或慣例設定的時限內交付金融資產的買賣。就每類金融資產所採納的會計政策如下。

按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產包括持作買賣的金融資產。於初次確認後的每個結算日，按公平值計入損益的金融資產乃按公平值計量，公平值變動於產生期內直接確認損益。

財務報表附註(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

貸款及應收款項

貸款及應收款項(包括貿易及其他應收款項、應收關連公司款項及銀行存款)乃並非於活躍市場有報價而具備固定或可釐定付款額的非衍生工具金融資產。於初次確認後的每個結算日，貸款及應收款項採用實際利息法按攤銷成本減任何已確認減值虧損後入帳。當有客觀證據證明該項資產出現減值，則減值虧損確認為損益，並以資產帳面值與按原實際利息率折現的估計日後現金流量現值的差額計算。當資產的可收回數額客觀上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的帳面值不得超過如未確認減值的攤銷成本。

可供出售金融資產

可供出售金融資產為非衍生項目，無論是否劃分為其他類別。於初步確認後的每個結算日，可供出售金融資產按公平值計算。公平值變動於權益內確認，直至該金融資產被出售或確定發生減值，屆時過往於權益內確認的累計收入或虧損會自權益內剔除，並於損益內確認。可供出售金融資產的任何減值虧損於損益確認。可供出售的股本投資的減值虧損將不會於以後期間透過損益撥回。就可供出售債項投資而言，倘該投資的公平值的增加可客觀地與確認減值虧損後的事件有關，則減值虧損將獲撥回。

就可供出售的股本投資而言，倘並無活躍市場的市價報價，而其公平值未能可靠計算及與該等非上市股本權益工具有關並須以交付該等工具結算的衍生工具，則可供出售的股本權益投資於首次確認後的每個結算日按成本值減任何已識別減值虧損計算。當有客觀證據證明該資產出現減值，則減值虧損計入損益。減值虧損數額以資產帳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。

金融負債及股本權益

集團實體所發行的金融負債及股本權益工具乃根據所訂立合約安排的內容及金融負債及股本權益工具的定義予以分類。股本權益工具乃證明本集團資產經扣除其所有負債後的餘額權益的任何合約。

就金融負債及股本權益而採納之會計政策載列如下：

金融負債

金融負債包括銀行及其他借貸以及貿易、票據及任何合約款項及應付關連人士款項，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

財務報表附註(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)**金融工具(續)****可換股貸款票據**

可換股貸款票據視為複合金融工具，兼具負債部份及股本部份。於發行日，會按同類不可換股債項的當時市場利率估計負債部份的公平值。發行可換股貸款票據所得款項及負債部份的公平值的差額(即代表可讓持有人將貸款票據兌換為本集團股本權益的隱含認購期權)計入股本權益。

於往後期間，可換股貸款票據的負債部份乃採用實際利息法按攤銷成本入帳。股本權益部份(即可將負債部份兌換為本公司普通股的期權)將保留於權益儲備項，直至附設的期權獲行使為止，在該情況下，權益儲備的結餘將轉至股份溢價。倘期權於到期日尚未獲行使，則權益儲備的結餘將轉撥至保留溢利。期權兌換或到期時，將不會於損益中確認任何盈虧。

與發行可換股貸款票據有關的交易成本，乃以分配所得款項的相同比例分配至負債及股本權益部份。與股本權益部份有關的交易成本會直接自股本權益扣除。與負債部份有關的交易成本，則會列入負債部份的帳面值，並按實際利率法在可換股貸款票據期限內攤銷。

股本投資工具

由本公司發行的股本投資工具按已收取款項減直接發行成本入帳。

4. 估計不明朗因素的主要來源

於結算日作出涉及未來的主要假設及估計不明朗因素的其他主要來源(均有導致資產及負債的帳面值會在下個財政年度內出現大幅調整的重大風險)，茲討論如下。

就貿易應收款項確認的減值虧損

本集團呆壞帳撥備政策以可收回程度評估、帳齡分析及管理層評估為基礎。於釐定是否須作出減值時，本集團會考慮帳齡情況及收回款項的可能性，只會就不可能收回的應收款項作出特定撥備，並以預期可收取的按原先有效確實利率折算的估計未來現金流量及帳面值的差額予以確認。

財務報表附註(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

4. 估計不明朗因素的主要來源(續)

商譽減值虧損

釐定商譽是否出現減值時須估計商譽所獲分配之現金產生單位使用價值。本集團計算使用價值時須就預期源自該現金產生單位之日後現金流量及合適之折現率作出估計，以計算現值。倘實際現金流量較預期少，則可能產生重大減值。於二零零五年十二月三十一日，商譽之賬面值約為人民幣181,000,000元。可收回業績之詳情披露於附註13。

存貨撥備

本集團管理層於各結算日按產品基準審閱存貨，並對確認為不再適合用於生產之過時及滯銷存貨進行撥備。管理層主要根據最近期之發票價格及目前市況估計此等製成品及半製成品之可變現淨值。

5. 財務風險管理目標及政策

本集團之主要財務工具包括借貸、應收貿易款項、應付貿易款項及銀行存款。該等財務工具披露於相關附註內。與該等財務工具及如何降低風險之政策相關之風險載於下文。管理層管理及控制該等風險以確保及時有效地實行合適措施。

利率風險

本集團承受的公平值利率風險主要涉及定息銀行借貸及其他借貸。本集團尚未訂立任何利率對沖合約。董事持續監控本集團風險，必要時會考慮對沖利率風險。

外幣風險

本集團的外幣風險主要與以美元為單位的營業額及成本有關。本集團並無訂立任何遠期合約對沖外匯風險。董事持續監控本集團風險，必要時會考慮對沖貨幣風險。

信貸風險

本集團的信貸風險主要來自貿易應收款項。資產負債表呈列的款項已扣除本集團管理層根據以往經驗及對現時經濟環境評估而估計的貿易應收款項的減值虧損。

此外，由於五大客戶佔本集團銷售額30%以上，因此本集團的信貸風險主要集中於若干主要客戶身上。

本集團僅與獲認可及信譽昭著的第三方進行交易。根據本集團政策，所有擬以信貸形式交易的客戶均須經過信貸驗證程序審核。此外，應收款項結餘均受到持續監測，故本集團的壞帳風險並不重大。

財務報表附註(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

5. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

年內，本集團已購買出口信貸保險，以保障本集團免受海外客戶可能拖欠帳款的風險。

由於交易對手大多數為獲國際信貸評級機構評為高信貸評級的銀行，故銀行存款的信貸風險有限。

流動資金風險

本集團目標為利用銀行及其他借貸維持資金持續性及靈活性之間的平衡。於本公司股份首次公開發售後，本集團的現金流量已得到改善。

6. 分部資料

就管理而言，本集團現時分為四個營運部門。此等部門為本集團匯報其主要分部資料的基礎。

業務分部

年內，本集團按照以下分部呈報其業務：

- 軟體傢俱，包括皮革與布料軟體傢俱及沙發套；
- 傢俱皮革；
- 汽車皮革；
- 皮革成衣；及
- 其他(包括銷售木製框架及其他)

財務報表附註(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

6. 分部資料(續)

有關該等業務的分部資料呈列如下：

綜合收益表

	軟體傢俱 人民幣千元	傢俱皮革 人民幣千元	汽車皮革 人民幣千元	皮革成衣 人民幣千元	其他 人民幣千元	撇銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
二零零五年							
營業額							
對外銷售	2,755,003	593,121	126,907	—	426	—	3,475,457
分部間銷售	640,091	1,599,461	—	—	98,347	(2,337,899)	—
二零零四年							
營業額							
對外銷售	2,033,173	491,839	127,451	130,811	69,117	—	2,852,391
分部間銷售	434,550	1,238,044	73	4,087	519,465	(2,196,219)	—

分部間銷售額按通行市場價格收取。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
業績		
分部業績		
— 軟體傢俱	317,237	255,551
— 傢俱皮革	41,993	47,263
— 汽車皮革	9,200	11,005
— 皮革成衣	—	13,044
— 其他	(2,477)	10,141
未分類企業收入	365,953	337,004
未分類企業開支	49,891	24,634
出售附屬公司(虧損)收益	(23,145)	(12,056)
出售附屬公司(虧損)收益	(1,380)	3,013
應佔聯營公司虧損	(1,114)	—
融資成本	(111,540)	(95,419)
除稅前溢利	278,665	257,176
稅項	(18,311)	(22,646)
年內溢利	260,354	234,530

財務報表附註(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

6. 分部資料(續)

其他資料

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
貿易及其他應收款項經確認減值虧損		
— 軟體傢俱	2,152	7,742
— 傢俱皮革	1,718	140
— 汽車皮革	1,343	1,271
— 皮革成衣	—	454
— 其他	417	361
	5,630	9,968
存貨撥備		
— 軟體傢俱	306	1,489
— 傢俱皮革	3,226	30,659
— 皮革成衣	—	125
	3,532	32,273
資本增加		
— 軟體傢俱	124,801	446,823
— 傢俱皮革	66,600	195,300
— 汽車皮革	23,339	555
— 皮革成衣	—	1,480
— 其他	16,728	579
— 未分類企業項目	—	94,821
	231,468	739,558
折舊及攤銷		
— 軟體傢俱	37,235	16,179
— 傢俱皮革	43,024	30,333
— 汽車皮革	1,857	64
— 皮革成衣	—	345
— 其他	5,583	3,805
— 未分類企業項目	—	10,542
	87,699	61,268

財務報表附註(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

6. 分部資料(續)

資產負債表

	於十二月三十一日	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
資產		
分部資產		
— 軟體傢俱	1,741,547	1,111,436
— 傢俱皮革	1,600,250	1,635,120
— 汽車皮革	177,704	110,428
— 皮革成衣	—	28,676
— 其他	82,598	34,227
未分類企業資產	839,591	1,117,057
	4,441,690	4,036,944
負債		
分部負債		
— 軟體傢俱	525,898	227,827
— 傢俱皮革	206,128	236,496
— 汽車皮革	12,204	71,684
— 皮革成衣	—	6,328
— 其他	39,762	19,149
未分類企業負債	1,359,832	2,274,084
	2,143,824	2,835,568

地區分部

本集團大部份可識別資產均位於中國。

下表為本集團按地區市場劃分的銷售分析：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
美國	2,383,797	1,915,701
中國，包括香港	727,001	637,763
俄羅斯	563	131,742
歐洲	119,709	89,659
澳洲	187,543	70,427
其他	56,844	7,099
	3,475,457	2,852,391

財務報表附註(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

7. 其他收入

其他收入詳情如下：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
政府補貼		
技術開發補貼	180	5,918
出口銷售補貼	6,786	3,031
浙江省業務發展獎勵	4,500	15,444
其他補貼	928	2,000
	12,394	26,393
原材料銷售	29,765	138,868
利息收入	7,487	4,106
收購附屬公司額外權益折讓／ 解除收購附屬公司產生的負商譽	5,300	518
增值稅退稅	—	13,903
其他	7,339	6,107
	62,285	189,895

年內，本集團就本集團的土地使用權權益作出的預付租賃款項，共收到政府補貼人民幣717,117元(二零零四年：人民幣25,007,000元)。該等金額已從預付租賃款項中扣除。

8. 融資成本

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
利息：		
須於五年內全部償還的銀行貸款	94,245	77,340
須於五年內全部償還的其他貸款	3,536	2,975
不須於五年內全部償還的其他貸款	510	205
可換股貸款票據	13,249	14,899
	111,540	95,419

財務報表附註(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

9. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除(計入)：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
無形資產攤銷 (包括於行政開支)	225	113
物業、廠房及設備折舊	87,474	61,155
折舊及攤銷總值	87,699	61,268
核數師酬金	3,620	2,255
原料銷售成本(包括於其他開支)	18,230	128,163
就應收貿易款項及其他應收款項確認的減值虧損	5,630	9,968
出售物業、廠房及設備(收益)虧損	(26)	833
土地及樓宇的經營租賃租金支出	1,878	1,290
匯兌損失淨額	15,263	3,018
預付租賃款項撥回	3,436	3,201
研究、設計及產品開發	26,399	10,630
存貨撥備	3,532	32,273
員工福利開支總值	237,063	190,221

財務報表附註(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

10. 董事及僱員薪酬

已付及應付董事酬金如下：

二零零五年

	朱張金 (「朱先生」) 人民幣千元	周小松 人民幣千元	祝建其 人民幣千元	孫強 人民幣千元	陸運剛 人民幣千元	周凡 人民幣千元	史正富 人民幣千元	江建中 人民幣千元	合計 人民幣千元
袍金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他酬金									
薪金及其他福利	220	196	196	-	-	-	-	95	707
退休金計劃供款	2	2	2	-	-	-	-	11	17
酬金合計	222	198	198	-	-	-	-	106	724

二零零四年

	朱先生 人民幣千元	周小松 人民幣千元	祝建其 人民幣千元	孫強 人民幣千元	陸運剛 人民幣千元	周凡 人民幣千元	史正富 人民幣千元	江建中 人民幣千元	合計 人民幣千元
袍金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他酬金									
薪金及其他福利	100	88	88	-	-	-	-	74	350
退休金計劃供款	2	2	2	-	-	-	-	26	32
酬金合計	102	90	90	-	-	-	-	100	382

附註：江建中先生於二零零五年六月十七日辭任董事。

財務報表附註(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

10. 董事及僱員薪酬(續)

本集團五名最高薪人士中，三名(二零零四年：四名)為本公司董事，其酬金已計入上文披露數額內。其餘人士的酬金如下：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
基本薪金及其他福利	650	169
退休金計劃供款	14	8
	664	177

五名最高薪人士於本年度的酬金均低於1,000,000港元(相等於約人民幣1,040,000元)。

年內，本集團概無向董事及五名最高薪人士支付酬金作為招攬加入本集團或在加入當時的獎勵或離職補償。年內概無董事放棄任何酬金。

11. 稅項

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
香港利得稅		
— 年內	718	—
— 過往年度撥備不足	425	—
中國企業所得稅		
— 年內	19,504	22,646
— 所得稅超額撥備	(2,336)	—
	18,311	22,646

香港利得稅乃按年內預計應課稅溢利的17.5%計算。

中國企業所得稅乃按中國附屬公司所適用的稅率計算。本年度，本公司於中國經營的若干附屬公司符合若干減稅期及稅收減免資格並於年內獲豁免繳納中國所得稅(「減稅期」)。

財務報表附註(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

11. 稅項(續)

本年度稅項與綜合收益表的除稅前溢利對帳如下：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
除稅前溢利	278,665	257,176
本集團主要業務適用稅率	26.4%	26.4%
按適用稅率計算的稅項	73,568	67,894
非課稅收入的稅務影響	(1,460)	(138)
不可扣稅開支／虧損的稅務影響	3,129	3,931
未確認入帳遞延稅項資產的稅務影響	147	—
未確認入帳稅務虧損的稅務影響	6,406	9,897
分佔聯營公司業績的稅務影響	294	—
動用過往未確認入帳的稅務虧損	(1,464)	—
減稅期的影響	(61,184)	(57,463)
於中國及香港經營的附屬公司根據 不同稅務規則有不同稅率的稅務影響	786	(1,475)
過往年度超額撥備	(2,336)	—
過往年度撥備不足	425	—
年內稅項	18,311	22,646

於二零零五年十二月三十一日，本集團分別有約人民幣32,041,000元(二零零四年：人民幣45,432,000元)未動用稅務虧損可供抵銷未來溢利。未確認入帳稅務虧損可用於抵銷由產生稅務虧損當日起計五年內的未來溢利。

本公司董事認為，由於對本集團財務報表影響不大，故於二零零五年及二零零四年均無確認任何遞延稅項資產。

財務報表附註(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

12. 每股盈利

本公司股權持有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

盈利

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
用作計算每股基本盈利的盈利， 即本公司股權持有人應佔溢利	265,699	225,701
具攤薄潛力普通股的影響： 可換股貸款票據利息	13,249	14,899
用作計算每股攤薄盈利的盈利	278,948	240,600

股份數目

	二零零五年	二零零四年
用作計算每股基本盈利的普通股加權平均數	645,419,597	476,675,977
具攤薄潛力普通股的影響： 可換股貸款票據	179,512,056	207,951,216
用作計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	824,931,653	684,627,193

用作計算年內本公司股權持有人應佔每股基本及攤薄盈利的普通股加權平均數，已就年內完成的股份合併影響作出追溯調整。

13. 商譽

人民幣千元

總額

於二零零四年一月一日	—
於截至二零零四年十二月三十一日止年度 收購附屬公司額外權益所產生的商譽	181,006
於二零零四年十二月三十一日及二零零五年十二月三十一日	181,006

商譽因本集團於二零零四年九月收購SFT International Pty. Ltd. (「SFT」) 而產生(見附註32)。

於收購時，從業務合併中取得的商譽歸類為預期可藉業務合併而得益的賺取現金單位。於確認減值虧損前，商譽的帳面值已歸類為「軟體傢俱」分部及「汽車皮革」分部。

財務報表附註(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

13. 商譽(續)

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
軟體傢俱	176,899	176,899
汽車皮革	4,107	4,107
	181,006	181,006

本集團每年均會驗測商譽是否有所減值，而當有減值跡象時，會更頻密進行驗測。

賺取現金單位的可收回數額乃按使用值計算方式釐定。使用值計算方式的主要假設為有關期間的貼現率與增長率的假設及售價與直接成本的預期變動。管理層利用反映時間值及賺取現金單位特有風險的目前市場估值的稅前利率估計貼現率。增長率乃根據行業增長預測而定，而售價及直接成本的變化則根據市場過往慣例及對未來轉變的預測而定。

本集團根據管理層最近期批核的未來三年財務預算編製現金流量預測，並根據估計增長率10%推斷未來五年的現金流量。該增長率並未超過有關市場之平均長期增長率。用於貼現預計現金流量的增長率為5%。

董事認為於二零零五年十二月三十一日並無商譽的減值虧損。

14. 負商譽

	人民幣千元
總額	
於二零零四年一月一日及二零零四年十二月三十一日	5,186
轉撥為收入	
於二零零四年一月一日	273
轉撥為收入	518
於二零零四年十二月三十一日	791
帳面值	
於二零零四年十二月三十一日	4,395
於應用國際財務報告準則時取消確認	(4,395)
於二零零五年一月一日	—

於二零零五年一月一日前，負商譽以直線法按十年轉撥為收入。

財務報表附註(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

15. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	機器設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	傢俬、固定 裝置及設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本						
於二零零四年一月一日	253,181	237,159	16,509	21,970	269,320	798,139
增加	37,007	174,098	9,503	11,700	506,489	738,797
出售	(13)	(4,512)	(17)	(192)	(17,632)	(22,366)
出售附屬公司	(139,539)	(48,306)	(3,611)	(1,298)	(35,541)	(228,295)
轉讓	540,821	22,002	206	1,380	(564,409)	—
於二零零五年一月一日	691,457	380,441	22,590	33,560	158,227	1,286,275
增加	12,923	77,539	4,076	14,187	122,346	231,071
出售	(11,262)	(8)	—	—	—	(11,270)
轉讓	190,571	17,186	162	18	(207,937)	—
於二零零五年十二月三十一日	883,689	475,158	26,828	47,765	72,636	1,506,076
折舊						
於二零零四年一月一日	26,525	55,661	6,941	5,578	—	94,705
年內撥備	22,567	30,900	3,321	4,367	—	61,155
出售附屬公司	(6,990)	(7,751)	(769)	(222)	—	(15,732)
出售時撇銷	—	(644)	(4)	(117)	—	(765)
於二零零五年一月一日	42,102	78,166	9,489	9,606	—	139,363
年內撥備	38,133	37,751	3,838	7,752	—	87,474
出售時撇銷	(1,991)	—	—	—	—	(1,991)
於二零零五年十二月三十一日	78,244	115,917	13,327	17,358	—	224,846
帳面值						
於二零零五年十二月三十一日	805,445	359,241	13,501	30,407	72,636	1,281,230
於二零零四年十二月三十一日	649,355	302,275	13,101	23,954	158,227	1,146,912

該等樓宇位於中國根據中期土地使用權持有的一塊土地。

上述項目乃以如下年率按直線法折舊：

樓宇	按土地使用權年期或可使用期(以較短者為準)
機器設備	10至15年
汽車	5年
傢俬、固定裝置及設備	5至10年

在建工程於工程完成及可作擬定用途前不予折舊。

本集團已質押帳面淨值約人民幣486,878,000元(二零零四年：人民幣209,150,000元)的樓宇，作為授予本集團一般銀行信貸的抵押品。

於二零零五年十二月三十一日，為數人民幣49,000,000元(二零零四年：人民幣475,000,000元)的樓宇尚未取得土地使用權證。董事相信有關土地使用權證會於適當時候獲授出，缺乏官方證明書不會減損本集團於有關物業所擁有的價值。

財務報表附註(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

16. 預付租賃款項

預付租賃款項乃本集團就位於中國根據中期租約持有的土地所有權權益作出，而為數約人民幣87,144,000元(二零零四年：人民幣27,575,000元)的金額已質押作為本集團獲銀行授予借貸的抵押品。

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
僅供申報的分析：		
非流動資產	142,812	140,801
流動資產	3,543	3,436
	146,355	144,237
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
無土地使用權證	17,911	30,864
臨時土地使用權證	9,500	86,433
正式土地使用權證	118,944	26,940
	146,355	144,237

董事相信有關土地使用權證會於適當時候獲授出。

17. 無形資產

人民幣千元

成本	
於二零零四年一月一日	316
增加	761
於二零零五年一月一日	1,077
增加	397
於二零零五年十二月三十一日	1,474
累計攤銷	
於二零零四年一月一日	59
年內撥備	113
於二零零五年一月一日	172
年內撥備	225
於二零零五年十二月三十一日	397
帳面值	
於二零零五年十二月三十一日	1,077
於二零零四年十二月三十一日	905

無形資產指開發電腦軟件所產生的開支，並於五年內攤銷。

財務報表附註(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

18. 於聯營公司的權益

於一間聯營公司的權益指於二零零四年在中國成立的合資企業海寧美景海綿有限公司(「美景海綿」)的25%權益。成立該聯營公司的主要目的是製造供生產沙發用的海綿，已於二零零五年開始營業。

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
聯營公司投資的成本	10,241	5,173
應佔收購後虧損	(1,114)	—
	9,127	5,173
有關該聯營公司的財務資料概要		
資產總值	59,664	28,455
負債總額	(23,156)	(5)
	36,508	28,450
本集團應佔聯營公司資產淨值	9,127	5,173
收益	6,639	—
年內虧損	(4,456)	—
本集團年內應佔聯營公司虧損	(1,114)	—

19. 於共同控制實體的權益

於共同控制實體的權益指一間於中國成立的合資企業海寧市卡森—美如可思皮革有限公司(「卡森—美如可思」)的50%權益。成立該共同控制實體的主要目的是買賣皮革及其他傢俱產品，已於二零零五年八月開始營業。

共同控制實體乃按權益會計法列帳：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
於非上市共同控制實體投資的成本	811	—

該共同控制實體由成立日期至二零零五年十二月三十一日期間錄得虧損約人民幣8,000元。

財務報表附註(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

20. 可供出售投資

該款項指於由在中國註冊成立的私有實體發行的非上市股本證券中的投資。鑒於合理估計公平值涉及範圍廣闊，故本公司董事認為不能可靠地計量該等投資的公平值。該款項乃於各結算日按成本減減值計量。

年內，本集團已出售為數約人民幣2,100,000元的投資，出售收益約為人民幣305,000元。

21. 存貨

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
原材料	389,974	377,089
在製品	823,296	866,750
製成品	165,572	148,899
	1,378,842	1,392,738

22. 貿易及其他應收款項

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
貿易應收款項	549,341	296,908
減：累計減值虧損	(34,908)	(26,360)
	514,433	270,548
預付款項	154,247	108,018
其他應收款項	136,490	163,323
減：累計減值虧損	(9,505)	(12,423)
	795,665	529,466

財務報表附註(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

22. 貿易及其他應收款項(續)

本集團一般授予其貿易客戶介乎30天至90天的信貸期。貿易應收款項的帳齡分析如下：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
帳齡：		
60天內	355,407	226,629
60天至90天	51,342	12,903
91天至180天	63,429	18,189
181天至365天	43,139	11,344
1至2年	1,116	1,483
貿易應收款項總額，已扣除減值虧損	514,433	270,548

董事認為貿易及其他應收款項的帳面值與其公平值相若。

23. 持作買賣投資

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
於中國上市的股本證券，按公平值	-	3,505

公平值已根據活躍市場內所報之買入價釐定。

該等股本證券已於二零零五年出售。

財務報表附註(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

24. 應收(應付)關連公司款項

以下為應收(應付)關連公司款項詳情：

關連公司名稱	附註	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
(a) 業務性質			
海寧宇潔物資回收有限公司	(i), (ii)	2,705	14,355
伊犁霍爾果斯皮革有限公司(「伊犁霍爾果斯」)	(i), (ii), (iii)	(47,219)	1,521
白銀卡森皮革有限公司(「白銀卡森」)	(i), (ii), (iii)	(2,130)	(37,118)
克孜勒蘇新蓉皮革有限公司(「克孜勒蘇新蓉」)	(i), (ii), (iii)	(848)	3,832
白銀白利斯皮革有限公司(「白銀白利斯」)	(i), (iii)	—	591
Starcorp Corporation Pty. Ltd(「Starcorp」)	(i), (ii)	17,963	3,083
Kasen UK Co. Ltd.	(iv)	—	2,985
海寧萬盛絲綢噴織有限公司(「萬盛絲綢」)	(ii), (vi)	(5,960)	(9,971)
上海森橋皮業有限公司(「森橋皮業」)	(i)	—	5,431
美景海綿	(ii)	(3,532)	—
卡森—美如可思	(ii)	(339)	—
上海思達傢俱有限公司	(i), (ii)	(259)	—
(b) 非業務性質			
周慧敏	(v), (vii)	59	—
孫時良	(v), (vii)	526	—
浙江森橋實業集團有限公司(「森橋」)	(iv)	—	141,997
海寧富華皮件有限公司(「海寧富華」)	(vi)	—	(13,000)
海寧長虹進出口有限公司(「長虹進出口」)	(vi)	—	(5,620)
海寧長虹皮件有限公司(「長虹皮件」)	(vi)	—	(8,580)
		(39,034)	99,506
呈列方式：			
應收關連公司款項(列入流動資產)		21,253	173,795
應付關連公司款項(列入流動負債)		(60,287)	(74,289)
		(39,034)	99,506

財務報表附註(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

24. 應收(應付)關連公司款項(續)

(c) 以下為應收(應付)營運中關連公司款項的帳齡分析詳情：

	二零零五年		二零零四年	
	應收 關連公司款項 人民幣千元	應付 關連公司款項 人民幣千元	應收 關連公司款項 人民幣千元	應付 關連公司款項 人民幣千元
帳齡：				
60天內	4,588	(14,484)	24,310	(12,661)
60天至90天	3,900	(544)	1,084	(10,680)
91天至180天	12,100	(45,259)	3,944	(18,138)
181天至365天	80	—	2,460	(5,610)
	20,668	(60,287)	31,798	(47,089)

與該等關連人士進行交易的詳情載於附註39。

附註

- (i) 朱先生透過森橋在該等公司擁有影響力及實際權益。
- (ii) 該金額為無抵押、免息及須於按信貸期償還。
- (iii) 該等公司自二零零四年十二月起不再為本公司的附屬公司。
- (iv) 朱先生在該等公司擁有影響力及實際權益。
- (v) 該等人士為本公司非全資附屬公司的董事。
- (vi) 一間非全資附屬公司的一名董事在該等公司擁有影響力及實際權益。
- (vii) 該等款項為無抵押、免息及須按要求償還。

董事認為應收(應付)關連公司款項的帳面值與公平值相若。

25. 銀行結餘及現金

(a) 已抵押銀行存款

該款項主要指為擔保本集團發行的應付票據及授予本集團的銀行信貸而抵押予銀行的存款。

存款按平均利率0.72%計息。已抵押銀行存款將於結算有關應付票據及償還銀行借貸時解除。銀行存款於二零零五年十二月三十一日的公平值與帳面值相若。

(b) 銀行結餘及現金

銀行結餘及現金包括銀行存款(按市場利率計息及短期內到期)及庫存現金。

銀行結餘及現金於二零零五年十二月三十一日的公平值與帳面值相若。

財務報表附註(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

26. 貿易、票據及其他應付款項

以下為貿易應付帳款的帳齡分析：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
帳齡：		
60天內	321,512	339,688
60天至90天	33,685	61,320
91天至180天	49,869	40,140
181天至365天	15,974	12,032
1至2年	6,643	6,160
2年以上	3,206	630
貿易應付款項總額	430,889	459,970
應付票據(附註)	183,403	214,838
其他應付款項及應計負債	169,700	198,574
	783,992	873,382

附註：

以下為應付票據的帳齡分析：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
帳齡：		
60天內	81,026	214,838
60天至90天	58,959	—
91天至180天	43,418	—
	183,403	214,838

於二零零三年，當地政府就一塊發展中土地上的若干基建及公共設施的建築工程向本集團支付約人民幣53,000,000元。本集團將從政府收取的款項用於興建該等設施，並簽訂多項建築合約。截至二零零五年十二月三十一日，本集團有大約人民幣21,000,000元的餘款尚未用於建築工程，該款項已計入其他應付款項及應計負債。本集團於各結算日根據建築合約須承擔的資金詳情載於附註38。

董事認為貿易、票據及其他應付款項的帳面值與其公平值相若。

財務報表附註(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

27. 銀行及其他借貸

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
銀行借貸	1,281,338	1,564,917
其他借貸	10,400	10,400
合計	1,291,738	1,575,317
分析為：		
有抵押	502,038	202,470
無抵押	789,700	1,372,847
	1,291,738	1,575,317
以美元計算	94,246	53,383
以人民幣計算	1,197,492	1,521,934
	1,291,738	1,575,317
銀行及其他借貸須於以下年期內償還：		
一年內	1,191,246	1,472,825
一年至兩年	90,092	2,000
兩年至三年	—	90,092
五年以上	10,400	10,400
	1,291,738	1,575,317
減：須一年內償還列入流動負債的款項	(1,191,246)	(1,472,825)
須於一年後償還的款項	100,492	102,492

本集團所有銀行借貸均為定息借貸，並按年利率4%至8%計息。

其他借貸指獨立第三方提供的貸款，按固定年利率2.55%計息。

該等借貸由集團公司、關連各方及獨立第三方擔保，並以本集團所擁有的資產作為抵押。本集團抵押資產及關連各方為本集團借貸作出的公司擔保詳情分別載於附註36及39(b)。

董事認為銀行及其他借貸的帳面值與公平值相若，而加權平均利率亦與市場息率相若。

根據二零零五年十二月三十日與中信嘉華銀行、歐力士(亞洲)有限公司及中信銀行杭州分行(以下統稱為「借款人」)訂立的貸款協議，借款人向本公司一家附屬公司提供本金總額為125,000,000港元的貸款，年息為香港同業拆息加2%。該125,000,000港元的貸款已於二零零六年一月底全數支取。

財務報表附註(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

28. 可換股貸款票據

本公司於二零零三年及二零零四年發行可換股貸款票據，有關票據的詳情載列如下：

發行日期	貸款金額	換股價	兌換普通股數目	年期
二零零三年七月二日	21,739,130.43美元	0.1美元	217,391,304股普通股 (相等於144,927,536 股合併股份)	一年內到期
於二零零四年一月九日	15,000,000.00美元	0.15美元	100,000,000股普通股 (相等於66,666,667 股合併股份)	一年內到期

該等貸款票據可兌換為本公司合共317,391,304股優先股及最終兌換為合共317,391,304股普通股(相等於211,594,203股合併股份)。

倘上述貸款票據尚未兌換，則會於指定日期根據協議按面值贖回。該等貸款票據按銀行最優惠貸款利率計息，直至償還或兌換全部貸款金額為止。

於上述貸款票據到期當日，本公司與貸款票據持有人訂立補充延長協議，將到期日延長。

於二零零五年八月五日，本集團與貸款票據持有人訂立補充協議，使兌換股份數目由合共317,391,304股普通股(相等於211,591,203股合併股份)更改為386,959,713股普通股(相等於257,973,142股合併股份)。

於二零零五年十月二十日，本公司完成貸款票據兌換，兌換為合共257,973,142股每股面值0.00015美元的合併股份，並入帳列為繳足股款(見附註29(ix))。

根據貸款票據的條款，在兌換貸款金額後，不再支付任何應計但尚未支付的貸款票據利息。於兌換後，應計但尚未支付的利息(計入貿易及其他應付款項)總額約為3,942,000美元(相等於人民幣32,823,000元)，並已計入本公司股份溢價。

該等可換股貸款票據包含兩個部份，即負債部份及股本權益部份。該等可換股貸款票據於發行時分為負債部份及權益部份。權益部份於「權益儲備」的權益項內呈列。

年內，該等可換股貸款票據的負債部份的變動情況載列如下：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
年初負債部份	304,934	304,934
兌換為普通股	(304,934)	—
	—	304,934

財務報表附註(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

29. 股本

	普通股數目	A類優先股數目	B類優先股數目	千美元	
本公司法定股本					
於二零零四年一月一日	399,782,608,696	217,391,304	—	40,000	
於截至二零零四年十二月三十一日止年度的變動(附註vi)	(100,000,000)	—	100,000,000	—	
於二零零五年一月一日	399,682,608,696	217,391,304	100,000,000	40,000	
股份合併(附註vii)	(133,227,536,232)	—	—	—	
股份重新指定或重新分類(附註x)	211,594,202 ^{2/3}	(217,391,304)	(100,000,000)	—	
於二零零五年十二月三十一日	266,666,666,666^{2/3}	—	—	40,000	
	普通股數目	A類優先股數目	B類優先股數目	美元	人民幣千元
本公司已發行及繳足普通股					
於二零零四年一月一日	231,095,052	—	—	23,110	192
於截至二零零四年十二月三十一日止年度發行	598,799,678	—	—	59,880	497
於二零零五年一月一日	829,894,730	—	—	82,990	689
股份合併(附註vii)	(276,631,577)	—	—	—	—
於兌換可換股貸款票據獲發行	—	176,693,933	81,279,209	38,696	321
優先股兌換為普通股(附註ix)	257,973,142	(176,693,933)	(81,279,209)	—	—
公開發售時發行(附註x)	202,809,074	—	—	30,421	246
於二零零五年十二月三十一日	1,014,045,369	—	—	152,107	1,256

財務報表附註(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

29. 股本 (續)

年內，本公司股本變動如下：

- (i) 於二零零四年一月二十一日，向投資者配發及發行16,666,666股每股面值0.0001美元的普通股，以換取2,500,000美元。
- (ii) 於二零零四年九月十六日，向當時一名僱員配發及發行362,319股每股面值0.0001美元的普通股，以換取36,232美元。
- (iii) 於二零零四年九月十六日，向朱先生配發及發行144,025,170股每股面值0.0001美元的普通股，以收購一間附屬公司。
- (iv) 於二零零四年九月十六日，向朱先生配發及發行16,666,667股每股面值0.0001美元的普通股，以抵償一筆原先由本集團欠SFT(朱先生於該公司擁有實益權益)的2,500,000美元貸款。
- (v) 於二零零四年九月十六日，為進行集團重組(集團重組已在同日完成)，按總代價20,485,160美元向本公司一間附屬公司浙江卡森實業有限公司的股東發行421,078,856股每股面值0.0001美元的普通股。
- (vi) 於二零零四年九月二十八日，本公司通過股東特別決議案採納第二次經修訂及重列的公司組織章程大綱，將法定股本進一步修訂為40,000,000美元，分為399,682,608,696股每股面值0.0001美元的普通股、217,391,304股每股面值0.0001美元的A類優先股及100,000,000股每股面值0.0001美元的B類優先股(合稱為「優先股份」)。
- (vii) 二零零五年九月二十四日，本公司每1.5股每股面值0.0001美元的普通股合併為一股面值0.00015美元的普通股(「合併股份」)，導致本公司的法定股本由266,455,072,464股每股面值0.00015美元的普通股、217,391,304股每股面值0.0001美元的A類優先股及100,000,000股每股面值0.0001美元的B類優先股組成。
- (viii) 於二零零五年九月二十六日，由於股份合併而得約 $5\frac{1}{3}$ 每股面值0.00015美元的普通股已免費轉讓予一名僱員，其中 $\frac{1}{3}$ 股隨即由本公司向該僱員購回並註銷。
- (ix) 於二零零五年十月二十日，本公司未償還合共36,739,130.43美元的貸款被轉換為合共317,391,304股優先股，並已在本公司股份於聯交所上市後將該等優先股有條件配發予貸款票據持有人。所有該等優先股均於同日全數兌換為合共257,973,142股合併股份。

財務報表附註(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

29. 股本(續)

- (x) 於二零零五年十月二十日，202,809,074股合併股份以約0.327美元(相等於2.55港元)的價格向公眾發行以換取現金。發行價超逾合併股份面值的部份計入本公司股份溢價帳。於二零零五年九月二十四日，本公司的法定股本通過以股東特別決議案採納第三次經修訂及重列的組織章程大綱，重新指定為40,000,000美元，分為266,666,666²/₃股每股面值0.00015美元的普通股。

30. 購股權計劃

本公司根據二零零五年九月二十六日通過的一項決議案採納一項購股權計劃(「該計劃」)，主要目的在於激勵董事及合資格僱員。該計劃自二零零五年十月二十日起生效，而根據該計劃發行的購股權最遲須於購股權授出當日起計十年內屆滿。根據該計劃，本公司董事會可向本公司或其任何附屬公司的任何僱員授出購股權以認購本公司股份。

就本公司董事、行政總裁或主要股東獲授的任何購股權而言，授出購股權須經獨立非執行董事(不包括任何擬獲授購股權的獨立非執行董事)批准。

在未得到本公司股東事先批准的情況下，根據該計劃可授出的購股權涉及的股份總數最多不得超過本公司於二零零五年十月二十日所發行股份的10%(指101,404,536股本公司股份)。在未得到本公司股東事先批准的情況下，涉及於任何一年向任何個別人士授出的及可能授出的購股權的已發行及將發行股份數目不得超過本公司時已發行股份總數的1%。

接納購股權時應付的金額為1.00港元。行使價由本公司董事釐定，且金額不得低於以下三者之較高者：(i)本公司股份於授出日的收市價，(ii)股份於緊接授出日前五個交易日的收市價平均值；及(iii)本公司股份面值。

年內，本公司自採納該計劃之日起並未授出任何購股權。

於結算日後，本集團若干董事及僱員獲授30,200,000份購股權。

財務報表附註(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

31. 法定及特別儲備

- (a) 法定儲備指本公司在中國成立的若干附屬公司根據中國法例及規例從除稅後溢利中轉撥的金額。
- (b) 特別儲備指本公司發行股本面值與根據二零零四年完成的重組收購浙江卡森股本面值之間的差額。

32. 收購附屬公司

於二零零四年九月十六日，本集團向朱先生收購SFT全部權益。SFT於本公司的附屬公司中擁有多項股本投資，而該等附屬公司乃從事軟體傢俱及汽車皮革的業務分部。該等交易已按會計收購法入帳：

二零零四年
公平值及帳面值
人民幣千元

收購資產淨值：

應收關連公司款項	20,750
貿易及其他應收款項	(81)
	20,669
少數股東權益(指收購附屬公司額外權益)	85,613
收購所產生的商譽	181,006
	287,288

支付方法：

按公平值發行股份(附註)	287,288
--------------	---------

附註：有關向朱先生收購SFT事宜，本公司向朱先生發行總數160,691,837股普通股，其中16,666,667股普通股為交換一筆原先由本集團欠SFT的2,500,000美元貸款而發行。釐定160,691,837股已發行普通股的公平值時，管理層曾對可與本公司比較的其他上市公司進行分析。公平值主要是基於市場法估計，其中考慮到普通股發行當日的市況，尤其該等可資比較上市公司的股份報價。

截至二零零四年十二月三十一日止年度，收購的附屬公司為本公司股權持有人帶來約人民幣8,097,000元的應佔溢利。

財務報表附註(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

33. 出售附屬公司

於二零零四年十一月十一日，本集團將若干附屬公司出售予森橋。年內，本集團出售所持有的SFT權益。

已出售附屬公司於出售日的資產淨值如下：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
物業、廠房及設備	—	212,563
預付租賃租金	—	3,167
應收關連公司款項	—	268
存貨	—	98,311
貿易及其他應收款項	1,381	214,252
銀行結餘及現金	—	71,587
貿易及其他應付款項	—	(166,994)
銀行借貸	—	(232,930)
	1,381	200,224
少數股東權益	—	(7,690)
出售(虧損)收益	(1,380)	3,013
總代價	1	195,547
支付方法：		
應收代價	1	195,547
出售附屬公司的現金流出淨額：		
現金代價	—	—
出售的現金及等同現金項目	—	(71,587)
	—	(71,587)

財務報表附註(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

34. 主要非現金交易

- (a) 截至二零零五年十二月三十一日止年度，可換股貸款票據持有人行使權力，將全部可換股貸款票據轉換為優先股及隨即轉換為本公司的普通股。該交易的詳情載於附註28。
- (b) 截至二零零四年十二月三十一日止年度，本公司曾向朱先生發行合共160,691,837股每股面值0.0001美元的普通股，作為收購SFT全部權益的代價(見附註32)。
- (c) 截至二零零四年十二月三十一日止年度，本公司曾按約人民幣301,000元的代價向一名當時僱員發行362,319股每股面值0.0001美元的普通股作為僱員福利。該款項已計入本集團僱員成本內。

35. 退休金福利計劃

本集團為在中國所有合資格僱員向一項地方市政府退休計劃供款。僱主及僱員均須各自按規則訂明的比率向計劃供款。本集團有關該退休計劃的僅有責任為根據計劃作出指定的供款。

此外，本集團為所有香港合資格僱員加入強制性公積金(「強積金」)計劃。強積金計劃的資產乃獨立於本集團的資產並存放於信託人所監控的基金內。本集團及僱員均按每月1,000港元或相關薪金成本的5%兩者中較低者向該強積金計劃供款。

於綜合收益表內載列的總成本約人民幣8,273,000元(二零零四年：人民幣5,925,000元)乃代表本集團於本會計期間就上述計劃應付的供款。於二零零五年十二月三十一日，約人民幣7,873,000元(二零零四年：人民幣4,774,000元)於報告期間內應付的供款尚未繳入上述計劃內。

36. 資產抵押

於結算日，本集團已將若干資產抵押以獲取借貸。本集團資產於結算日的帳面總值如下：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
預付租賃款項	87,144	27,575
樓宇	486,878	209,150
銀行存款	240,112	239,185
	814,134	475,910

財務報表附註(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

37. 租賃安排**作為承租人**

於結算日，本集團就不可撤銷經營租約須承擔的未付日後最低租金如下：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
一年內	1,543	1,053
第二年至第五年(包括首尾兩年)	1,440	188
	2,983	1,241

該租賃款項指本集團須就若干辦公室物業支付的租金。議定租約年期平均為三年，而租金則平均三年釐定一次。

38. 資本承擔

於結算日，本集團有以下資本承擔：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
就購入物業、廠房及設備已訂約但並無於財務報表撥備的資本開支	6,656	108,365
就代表政府興建若干中國基建項目及公共設施已訂約但並無於財務報表撥備的資本開支(附註26)	20,991	33,200
	27,647	141,565

財務報表附註(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

39. 關連人士交易披露

集團內公司之間的交易已於綜合帳目時對銷，而並無在本附註內披露。本集團與其他關連人士之間的交易詳情披露如下：

(a) 於本年度，本集團與關連人士有以下重大交易：

關連人士	交易性質	附註	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
伊犁霍爾果斯	本集團採購		108,522	8,806
白銀白利斯	本集團銷售		10,273	1,130
	本集團銷售生產廢料		151	—
宇潔	本集團銷售生產廢料		11,369	8,739
白銀卡森	本集團採購		148,680	9,525
	本集團銷售生產廢料		2,259	—
	本集團銷售		—	1,976
萬盛絲綢	本集團支付利息開支		282	114
	本集團採購		9,895	267
Starcorp	本集團銷售		57,443	3,256
森橋皮業	本集團銷售		2,531	5,952
SFT	本集團支付利息開支		—	225
長虹皮件	本集團支付利息開支		436	126
	本集團銷售		269	—
長虹進出口	本集團支付利息開支		299	65
海寧富華	本集團支付利息開支		420	423
森橋	出售附屬公司	(i)	—	181,997
	出售物業、廠房及設備		4,255	—

財務報表附註(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

39. 關連人士交易披露(續)

關連人士	交易性質	附註	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
克孜勒蘇新蓉	本集團採購		35,981	—
美景海綿	本集團採購		4,946	—
卡森—美如可思	本集團支付開支 本集團收取租金收入		403 6	— —
朱先生	增購附屬公司權益	(ii)	—	287,288
上海思達傢俱有限公司	本集團採購	(iii)	852	10
浙江吉思仕服裝集團 進出口有限公司	本集團採購 本集團銷售	(iv)	— —	32,242 5,149
海寧獵馬皮革服裝 有限公司	本集團採購 本集團銷售	(v)	— —	159 4,833
上海捷思傢俱 有限公司	本集團銷售	(iv)	—	3,415
浙江森橋進出口 有限公司	本集團銷售	(iii)	—	4,769
Kasen UK Co. Ltd.	本集團銷售	(iii)	—	8,293
上海星瑩傢俱 有限公司	本集團銷售	(iii)	—	2,134

財務報表附註(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

39. 關連人士交易披露(續)

附註：

- (i) 交易詳情載於附註33。
- (ii) 交易詳情載於附註32。
- (iii) 朱先生透過森橋擁有該等公司實際權益。
- (iv) 年內，該公司不再為本集團的關連人士。
- (v) 本集團一間附屬公司的董事擁有該公司實際權益。

(b) 關連公司就本集團所獲借貸提供的公司擔保：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
萬盛絲綢	8,000	2,500
孫建新(附註)	30,000	—
朱先生及其妻子	—	30,000
	38,000	32,500

附註：孫建新為本集團一間非全資附屬公司的董事。

- (c) 與關連人士的結餘詳情載於附註24。
- (d) 本集團就第三方所取得銀行信貸而提供的擔保詳情載於附註40。

40. 或然負債

於結算日，本集團有以下或然負債：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
就以下各方所取得銀行信貸而向銀行提供的擔保		
— 獨立第三方	67,897	261,663
— 森橋進出口	—	33,000
— 伊犁霍爾果斯	—	80,000
	67,897	374,663

財務報表附註(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

41. 本公司的資產負債表

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	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		99	79
於附屬公司的投資		377,038	654,350
向附屬公司貸款		596,401	78,850
		973,538	733,279
流動資產			
貿易及其他應收款項		495	1,216
應收附屬公司款項		—	61,193
銀行結餘及現金		45,267	7,694
		45,762	70,103
流動負債			
貿易及其他應付款項		10,499	19,605
應付附屬公司款項		3,261	16,029
可換股貸款票據		—	304,934
應付稅項		425	—
		14,185	340,568
流動資產(負債)淨額		31,577	(270,465)
		1,005,115	462,814
權益			
股本	(a)	1,256	689
股份溢價	(a)	1,147,408	308,191
實繳盈餘	(a)	169,684	169,684
外匯儲備	(a)	(14,460)	—
權益儲備	(a)	—	1,291
累計虧損	(a)	(298,773)	(17,041)
		1,005,115	462,814

財務報表附註(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

41. 本公司的資產負債表(續)

附註：

(a) 權益變動表

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	實繳盈餘 人民幣千元	外匯儲備 人民幣千元	權益儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元
於二零零四年一月一日	192	—	7	—	1,291	(5,856)
發行股份	15	21,036	—	—	—	—
就重組而增加發行股份	349	—	169,677	—	—	—
收購附屬公司	133	287,155	—	—	—	—
年度虧損	—	—	—	—	—	(11,185)
於二零零五年一月一日	689	308,191	169,684	—	1,291	(17,041)
公開發售時發行股份	246	539,000	—	—	—	—
發行新股應佔交易成本	—	(38,511)	—	—	—	—
兌換可換股貸款票據時 發行股份	321	337,437	—	—	—	—
兌換可換股貸款票據時 轉入股份溢價	—	1,291	—	—	(1,291)	—
將功能貨幣換算成本公司 呈列貨幣時產生的匯兌差額	—	—	—	(14,460)	—	—
年度虧損	—	—	—	—	—	(281,732)
於二零零五年十二月三十一日	1,256	1,147,408	169,684	(14,460)	—	(298,773)

財務報表附註(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

42. 主要附屬公司

下表列示董事認為於二零零五年十二月三十一日會對本集團業績或資產淨值構成重大影響的附屬公司。董事認為將其他附屬公司詳情列出會導致篇幅過於冗長。

公司名稱	註冊成立/ 設立及經營地點	已發行 及繳足股本 /註冊資本	本公司 應佔股權		主要業務
			直接 %	間接 %	
海寧高盛皮革有限公司 (附註a)	中國	人民幣 60,000,000元	—	89	生產及加工皮革 及服裝產品
海寧吉恩仕沙發有限公司 (附註b)	中國	6,000,000美元	—	50.5	生產及銷售沙發、 餐椅及其他傢 俱產品
海寧恒森傢俱有限公司(附註a)	中國	人民幣 30,000,000元	—	100	生產傢俱及玻璃纖維強 化塑膠產品；木材加工
海寧慧達傢俱有限公司(附註b)	中國	5,000,000美元	—	50.5	生產及銷售沙發、 餐椅及其他傢俱 產品
海寧高點投資發展有限公司 (附註a)	中國	人民幣 100,000,000元	—	100	投資控股
海寧家美傢俱有限公司(附註b)	中國	2,000,000美元	—	100	生產及銷售軟體傢俱
海寧家典傢俱有限公司(附註b)	中國	5,000,000美元	—	100	生產及銷售軟體傢俱
海寧卡雷諾傢俬有限公司 (附註b)	中國	3,600,000美元	—	100	生產及銷售軟體傢俱
海寧卡森皮革有限公司(附註b)	中國	3,000,000美元	—	100	生產及銷售軟體傢俱

財務報表附註(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

42. 主要附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立／ 設立及經營地點	已發行 及繳足股本 ／註冊資本	本公司 應佔股權		主要業務
			直接 %	間接 %	
海寧歐意美沙發有限公司 (附註b)	中國	5,000,000美元	—	50.5	生產及銷售軟體傢俱
海寧森德皮革有限公司(附註b)	中國	1,000,000美元	—	100	生產及銷售汽車皮革
海寧萬盛沙發有限公司(附註b)	中國	5,000,000美元	—	50.5	生產及銷售軟體傢俱
海寧市斜橋森博水務有限公司 (附註a)	中國	人民幣 4,500,000元	—	66.67	收集及運送污水
富華國際貿易有限公司(附註a)	香港	100港元	—	100	經營皮革及其他傢 俱產品貿易
上海禾美傢俱有限公司(附註b)	中國	4,000,000美元	—	100	生產及銷售軟體傢俱
浙江卡森實業有限公司(附註c)	中國	人民幣 896,240,000元	—	100	研究、開發、生產及銷售 傢俱皮革
浙江獵馬傢俬有限公司(附註b)	中國	7,000,000美元	—	50.5	生產及銷售軟體傢俱

附註：

(a) 該等公司為有限責任公司。

(b) 該等公司為中外合資企業。

(c) 浙江卡森於一九九五年六月十二日在中國成立，為國內有限責任公司，並於二零零一年八月二十四日轉為股份有限公司。於二零零四年七月一日，浙江卡森轉為中外合資企業。於二零零四年八月九日，浙江卡森根據重組成為卡森國際有限公司的中資附屬公司。