

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

1. 集團重組及財務報表呈列基準

本公司於二零零四年七月二十一日根據開曼群島法例第22章公司法（一九六一年第3條法例，經統一及修訂），在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據一系列集團重組（「重組」），本公司自二零零五年九月十九日起成為現時組成本集團附屬公司之控股公司。重組乃透過本公司購入本集團中介控股公司Sincere Brand Holdings Limited（「SBHL」）全部股本達成，SBHL持有Sincere Brand Management Limited（「SBML」）全部股本權益。重組詳情載於本公司所刊發日期為二零零五年九月三十日之售股章程。

於二零零五年九月十九日前，本公司與其現時控制之實體（「附屬公司」）之全部權益均由Sincere Watch Limited（「先施錶行」）分開持有。於二零零五年九月十九日，先施錶行向本公司轉讓於附屬公司之全部權益。本集團就是項共同控制業務合併應用合併會計原則。因此，本集團已按現行集團架構於截至二零零六年三月三十一日止兩個年度一直存在基準，編製綜合收益表、綜合權益變動表、綜合現金流量表及有關附註。本集團已按現行集團架構於二零零五年三月三十一日及二零零六年三月三十一日一直存在基準，編製於該等日期之綜合資產負債表及有關附註，以呈列本集團之資產與負債。

本公司之最終控股公司為TBJ Holdings Pte Ltd.，該公司於新加坡共和國註冊成立。本公司之直屬控股公司為先施錶行，該公司於新加坡共和國註冊成立。

本公司股份自二零零五年十月十七日起在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

本公司為投資控股公司。本集團主要於香港、澳門及中華人民共和國（「中國」）從事品牌手錶、時計與配飾之品牌管理及分銷業務。本公司之註冊辦事處及主要營業地點地址於年報內公司資料一節披露。

綜合財務報表乃以港元呈列，此亦為本公司及其主要附屬公司之功能貨幣。

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

2. 應用香港財務報告準則

本集團並無提早採用下列已頒布但尚未生效之新準則、詮釋及修訂。本公司董事預期採用該等準則、詮釋或修訂將不會對本集團之財務報表構成重大影響。

| | |
|-----------------------------|---|
| 香港會計準則第1號(經修訂) | 股本披露 ¹ |
| 香港會計準則第19號(經修訂) | 精算損益、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) | 預測集團內公司間交易之現金流量對沖會計處理法 ² |
| 香港會計準則第39號(經修訂) | 公平值之選擇 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 | 礦產資源之勘探及評估 ² |
| 香港財務報告準則第7號 | 金融工具：披露 ¹ |
| 香港(國際財務報告準則詮釋委員會)－詮釋第4號 | 釐定安排是否包括租賃 ² |
| 香港(國際財務報告準則詮釋委員會)－詮釋第5號 | 終止運作、復原及環境修復基金所產生權益之權利 ² |
| 香港(國際財務報告準則詮釋委員會)－詮釋第6號 | 參與特定市場之負債－廢棄電力及電子設備 ³ |
| 香港(國際財務報告準則詮釋委員會)－詮釋第7號 | 根據香港會計準則第29號「嚴重通貨膨脹經濟的財務報告」 採用重列法 ⁴ |
| 香港(國際財務報告準則詮釋委員會)－詮釋第8號 | 香港財務報告準則第2號的範圍 ⁵ |
| 香港(國際財務報告準則詮釋委員會)－詮釋第9號 | 重估嵌入衍生工具 ⁶ |

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。

5 於二零零六年五月一日或之後開始之年度期間生效。

6 於二零零六年六月一日或之後開始之年度期間生效。

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

3. 主要會計政策

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒布之香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則及香港公司條例規定之適當披露。

綜合財務報表乃按照下述會計政策所說明歷史成本編製。

綜合賬目基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司之財務報表。

年內收購或出售之附屬公司的業績，乃由收購生效日期起或計至出售生效日期(視適用情況)計入綜合收益表。

附屬公司財務報表於需要情況下作出調整，致使其會計政策與本集團其他成員公司所採用者貫徹一致。

所有集團內公司間之交易及結餘已於綜合賬目時對銷。

收益確認

收益乃按已收及應收代價之公平值計算，指於一般業務過程中提供貨品之應收款項扣除折扣及銷售相關稅項。

貨品銷售於貨品付運及擁有權轉移後確認。

金融資產之利息收入按未提取本金及適用實際利率以時間基準計算，有關利率乃於金融資產預期年期將估計日後現金收款貼現至該資產賬面淨值之利率。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。

折舊乃按物業、廠房及設備估計可使用年期以直線法撇銷其成本計算。

物業、廠房及設備項目於出售或預期不會自持續使用該資產產生經濟利益時剔除確認。剔除確認資產所產生任何損益乃按出售所得款項淨額與該項目賬面值間之差額計算，於項目剔除確認之年度計入綜合收益表。

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

存貨

存貨按成本及可變現淨值之較低者入賬。成本以先入先出法計算。

減值

本集團於各結算日審閱其資產之賬面值，以決定該等資產有否出現減值虧損跡象。倘資產之可收回金額估計低於其賬面值，則資產之賬面值將調低至其可收回金額。減值虧損即時確認為開支。

倘減值虧損其後撥回，則將調高資產之賬面值至經調整之估計可收回金額，惟據此調高之賬面值不得超過倘於以往年度並無就資產確認減值虧損而原應釐定之賬面值。減值虧損撥回即時確認為收入。

金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為工具合約條文之訂約方時在綜合資產負債表確認。金融資產及金融負債初步按公平值計算。因收購或發行金融資產及金融負債(按公平值計入損益之金融資產及金融負債除外)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金融資產或金融負債之公平值。因收購按公平值計入損益之金融資產或金融負債而直接應佔之交易成本即時於損益確認。

金融資產

貸款及應收款項

貸款及應收款項乃並無於活躍市場報價之固定或待定付款之非衍生金融資產。初步確認後於各結算日，貸款及應收款項(包括應收貿易賬款及其他應收款項以及應收同系附屬公司款項)均按採用實際利率法計算之攤銷成本減任何已識別減值虧損列賬。減值虧損乃於有客觀證據顯示資產減值時於損益確認，並按該資產之賬面值與按原先實際利率貼現之估計未來現金流量現值間的差額計算。當資產之可收回金額增加客觀上與於確認減值後出現之事件有關時，則減值虧損會於隨後期間撥回，惟該資產於減值獲撥回之日之賬面值不得超過倘未有確認減值而原應有之已攤銷成本。

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

金融資產 (續)

現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、銀行現金及活期存款，為價值變動風險極低之項目。銀行現金及活期存款其後按攤銷成本以實際利率法計算。

金融負債及股本

集團實體發行之金融負債及股本工具根據所訂立合約安排之內容與金融負債及股本工具之定義分類。股本工具乃於扣減所有負債後，本集團於資產擁有剩餘權益之合約。

本集團之金融負債包括應付貿易賬款及其他應付款項、應付直屬控股公司款項及應付一家同系附屬公司款項，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。本公司發行之股本工具於扣除直接發行成本後按已收所得款項入賬。

稅項

所得稅支出指現行應繳稅項加遞延稅項總和。

現行應繳稅項乃按年內應課稅溢利計算。應課稅溢利不計入其他年度之應課稅或可扣稅收支項目，亦不計入收益表中毋須課稅或不獲扣稅項目，故有別於綜合收益表所報溢利。本集團之即期稅項負債乃採用於結算日已頒布或大致上頒布之稅率計算。

遞延稅項乃按綜合財務報表中資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基間之差額確認，並按資產負債表負債法計算。所有應課稅暫時差額一般會確認為遞延稅項負債，惟遞延稅項資產則於應課稅溢利有可能抵銷可扣稅暫時差額時確認。倘若有關暫時差額乃基於初步確認(業務合併除外)既不影響應課稅溢利或會計溢利之交易的資產及負債所引起，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項資產賬面值於每個結算日加以審閱，於不可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產時作出扣減。

於遞延稅項按預計清償負債或變賣資產之期間適用稅率根據於結算日已頒布或大致上頒布之稅率為基準計算。遞延稅項扣自或計入綜合收益表，除非遞延稅項關於直接從股本扣除或計入的項目，在該情況下，遞延稅項亦在股本中處理。

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

外幣

於編製各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)進行之交易，均按交易日期之現行匯率以功能貨幣(即該實體經營所在主要經濟地區之貨幣)列賬。於各結算日，以外幣列值之貨幣項目均按結算日之現行匯率重新換算。非貨幣項目乃按外幣過往成本計算，毋須重新換算。

結算貨幣項目及換算貨幣項目產生之匯兌差額，於產生期間在損益中確認。

經營租約

擁有權絕大部分風險及回報已轉讓予承租人之租賃，乃分類為經營租約。

經營租賃之應付租金按有關租賃年期以直線法在損益內扣除。作為訂立經營租約優惠之已收及應收利益，按租賃年期以直線法確認為租金開支減少。

退休福利成本

強制性公積金計劃供款在到期支付時列作開支。

4. 估計不確定因素之主要來源

就應用本集團會計政策，管理層曾作出以下對綜合財務報表確認之金額構成最重大影響之估計。

所得稅

於二零零六年三月三十一日，本集團綜合資產負債表中確認有關加速會計折舊之遞延稅項資產及存貨撥備13,050,000港元。變現遞延稅項資產主要視乎日後有否足夠未來溢利或應課稅暫時差額。倘實際產生之未來溢利少於預期，則可能須於產生時撥回重大遞延稅項資產，並於撥回期間之綜合收益表確認。

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

5. 財務風險管理目標及政策

本集團之主要金融工具包括應收貿易賬款及其他應付款項、應收同系附屬公司款項、銀行結餘及現金、應付貿易賬款及其他應付款項。該等金融工具之詳情於有關附註披露。該等金融工具相關之風險及減低風險之政策載列如下。管理層管理及監控有關風險，以確保能適時及有效地採取適當措施。

市場風險

(i) 貨幣風險

本集團若干應付貿易賬款乃以外幣計值，因而須面對外匯風險。為減低外匯風險，管理層密切監察有關風險，並於需要時考慮對沖重大外匯風險。

(ii) 金融資產利率風險

本集團之公平值利率風險主要與短期銀行存款有關。本集團之利率風險極微。

信貸風險

倘交易對手未能履行其於二零零六年三月三十一日之責任，則本集團就各類別已確認金融資產而須承受之最高信貸風險為於綜合資產負債表列值之資產賬面值。

為減低有關貿易應收賬款之信貸風險，向客戶授出之信貸額及信貸期須經指定主管批准，並採取跟進行動收回逾期債務。此外，本集團管理層審閱各結算日之各項個別貿易債務之可收回金額，確保已就不可收回金額作出足夠減值虧損。就此而言，本公司董事認為，本集團之信貸風險已大大減少。

由於交易對手為獲國際信貸評級機構評級為信貸評級之銀行，故流動資金之信貸風險有限。

鑑於業務性質，本集團目標放於集中市場。應收貿易賬款可能出現集中信貸風險，本集團已密切監察應收貿易賬款之可收回程度及採取有效措施，以確保能適時收回未收回餘額。

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

6. 營業額

營業額指扣除退貨及折扣後本集團就向外界顧客出售商品已收及應收款項淨額。本集團持續經營業務及已終止業務按客戶地區市場劃分之營業額分析如下：

| | 二零零六年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
|----------|--------------|--------------|
| 持續經營業務 | | |
| 香港 | 325,323 | 402,260 |
| 中國，不包括香港 | 17,007 | 26,681 |
| 其他亞洲國家 | 17,939 | 28,501 |
| | 360,269 | 457,442 |
| 已終止業務 | | |
| 台灣 | 13,174 | 31,400 |
| 泰國 | 20,676 | 24,896 |
| | 33,850 | 56,296 |
| | 394,119 | 513,738 |

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

7. 分部資料

本集團主要業務為名貴品牌手錶、時計及配件之品牌管理及分銷單一業務分部。

本集團按客戶地區市場劃分之營業額及業績分析如下：

截至二零零六年三月三十一日止年度

| | 持續經營業務 | | | 已終止業務 | | 綜合 千港元 |
|--------------------|-----------|-------------------------|-------------------|-----------|------------------|-----------|
| | 香港 千港元 | 中國， 不包括 香港 千港元 | 其他 亞洲國家 千港元 | 總計 千港元 | 台灣及 泰國 千港元 | |
| 收益 | | | | | | |
| 銷售額 | 325,323 | 17,007 | 17,939 | 360,269 | 33,850 | 394,119 |
| 業績 | | | | | | |
| 分部業績 | 100,303 | 5,178 | 2,141 | 107,622 | 4,746 | 112,368 |
| 未分配公司開支 | | | | (72,667) | — | (72,667) |
| 未分配公司收入 | | | | 21,999 | — | 21,999 |
| 除稅前溢利 | | | | 56,954 | 4,746 | 61,700 |
| 所得稅開支 | | | | (10,949) | (831) | (11,780) |
| 本公司權益持有人應佔 年內溢利 | | | | 46,005 | 3,915 | 49,920 |

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

7. 分部資料 (續)

截至二零零五年三月三十一日止年度

| | 持續經營業務 | | | 總計 | 已終止業務 | |
|--------------------|---------|------------------|------------|----------|-----------|----------|
| | 香港 | 中國， 不包括 香港 | 其他 亞洲國家 | | 台灣及 泰國 | 綜合 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 收益 | | | | | | |
| 銷售額 | 402,260 | 26,681 | 28,501 | 457,442 | 56,296 | 513,738 |
| 業績 | | | | | | |
| 分部業績 | 112,741 | 8,019 | 3,933 | 124,693 | 6,465 | 131,158 |
| 未分配公司開支 | | | | (67,960) | — | (67,960) |
| 未分配公司收入 | | | | 70 | — | 70 |
| 除稅前溢利 | | | | 56,803 | 6,465 | 63,268 |
| 所得稅開支 | | | | (9,986) | (1,131) | (11,117) |
| 本公司權益持有人應佔 年內溢利 | | | | 46,817 | 5,334 | 52,151 |

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

7. 分部資料 (續)

| | 二零零六年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
|----------------------|----------------|----------------|
| 分部資產 (按客戶所在地) | | |
| 持續經營業務 | | |
| 香港 | 80,079 | 70,499 |
| 中國，不包括香港 | 6,260 | 4,576 |
| 其他亞洲國家 | 17 | 1,888 |
| | 86,356 | 76,963 |
| 已終止業務 | | |
| 台灣 | 3,654 | 19,403 |
| 泰國 | — | 1,486 |
| | 3,654 | 20,889 |
| | 90,010 | 97,852 |
| 未分配公司資產 | 495,710 | 338,132 |
| | 585,720 | 435,984 |
| 分部資產 (按資產所在地) | | |
| 持續經營業務 | | |
| 香港 | 558,581 | 388,396 |
| 中國，不包括香港 | 10,418 | 11,995 |
| 其他亞洲國家 | 17 | 1,888 |
| | 569,016 | 402,279 |
| 已終止業務 | | |
| 台灣 | 3,654 | 19,403 |
| 泰國 | — | 1,486 |
| | 3,654 | 20,889 |
| | 572,670 | 423,168 |
| 未分配公司資產 | 13,050 | 12,816 |
| | 585,720 | 435,984 |

本集團大部分負債為應付歐洲供應商之貿易賬款。因此，並無呈列按客戶所在地劃分之分部負債。

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

7. 分部資料 (續)

| | 二零零六年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
|------------------------|--------------|--------------|
| 其他資料－持續經營業務 | | |
| 資本增加 (按資產所在地) | | |
| 香港 | 292 | 470 |
| 折舊 (按客戶所在地) | | |
| 未分配 | 1,439 | 2,481 |
| 呆賬撥備 (呆賬撥備撥回) (按客戶所在地) | | |
| 香港 | 823 | — |
| 香港 | (3,892) | — |
| 中國，不包括香港 | (109) | — |
| 存貨撥備 (按客戶所在地) | | |
| 未分配 | 5,070 | 12,664 |
| 出售物業、廠房及設備之虧損 (按客戶所在地) | | |
| 未分配 | 430 | — |

資本開支、折舊及其他非現金開支本質上不可按客戶所在地劃分。

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

8. 已終止分部業務

於二零零五年九月十九日，本公司董事會批准自本公司股份於聯交所主板上市之日二零零五年十月十七日起終止本集團向台灣及泰國之銷售。已終止業務之營業額、業績、現金流量及資產淨值之財務資料如下：

| | 台灣 | 泰國 | 已終止業務 總計 |
|-------------------|----------|----------|-------------|
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 截至二零零六年三月三十一日止年度 | | | |
| 營業額 | 13,174 | 20,676 | 33,850 |
| 開支 | (12,467) | (16,637) | (29,104) |
| 除稅前溢利 | 707 | 4,039 | 4,746 |
| 所得稅開支 | (124) | (707) | (831) |
| 年度溢利 | 583 | 3,332 | 3,915 |
| 營運現金流入淨額及現金流入淨額總計 | 16,426 | 4,950 | 21,376 |
| 於二零零六年三月三十一日 | | | |
| 資產總值及資產淨值 | 3,654 | — | 3,654 |
| 截至二零零五年三月三十一日止年度 | | | |
| 營業額 | 31,400 | 24,896 | 56,296 |
| 開支 | (29,975) | (19,856) | (49,831) |
| 除稅前溢利 | 1,425 | 5,040 | 6,465 |
| 所得稅開支 | (249) | (882) | (1,131) |
| 年內溢利 | 1,176 | 4,158 | 5,334 |
| 營運現金流入淨額及現金流入淨額總計 | 2,539 | 4,532 | 7,071 |
| 於二零零五年三月三十一日 | | | |
| 資產總值及資產淨值 | 19,403 | 1,486 | 20,889 |

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

9. 除稅前溢利

| | 二零零六年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
|------------------|--------------|--------------|
| 除稅前溢利已扣除下列項目： | | |
| 董事酬金 | 12,947 | 9,589 |
| 其他員工成本 | 12,443 | 11,407 |
| 其他員工退休福利計劃供款 | 337 | 320 |
| 員工成本總額 | 25,727 | 21,316 |
| 已變現匯兌虧損 | — | 5,652 |
| 未變現匯兌虧損 | — | 1,065 |
| 匯兌虧損總額 | — | 6,717 |
| 呆賬撥備 (計入行政開支) | 823 | — |
| 存貨撥備 | 5,070 | 12,664 |
| 核數師酬金 | 550 | 194 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 1,439 | 2,481 |
| 出售物業、廠房及設備之虧損 | 430 | — |
| 租賃物業之最低租約付款 | 8,494 | 7,779 |
| 以及計入下列項目： | | |
| 已變現匯兌收益 | 14,785 | — |
| 未變現匯兌收益 | 5,753 | — |
| 匯兌收益總額 | 20,538 | — |
| 利息收入 | 1,458 | 70 |
| 呆壞賬撥備撥回 (計入行政開支) | 4,001 | — |

附註：董事酬金包括年內就一名董事之住所所付租金162,000港元(二零零五年：130,000港元)。

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

10. 董事及僱員酬金

董事酬金

截至二零零六年三月三十一日止年度，各董事之酬金詳情如下：

| 董事姓名 | 袍金 千港元 | 薪金、 津貼及 其他福利 千港元 | 與表現 掛鈎獎金 千港元 (附註1) | 退休福利 計劃供款 千港元 | 總計 千港元 |
|----------------|-----------|---------------------------|-----------------------------|---------------------|-----------|
| 執行董事 | | | | | |
| 鄭廉威先生 | — | 891 | 1,394 | — | 2,285 |
| 周國勳先生 | — | 2,475 | 5,462 | 6 | 7,943 |
| 鄭廉婉女士 | — | 1,627 | 900 | 12 | 2,539 |
| 非執行董事 | | | | | |
| 蘇錦澤先生 | — | — | — | — | — |
| 獨立非執行董事 | | | | | |
| 劉嘉彥先生 | 60 | — | — | — | 60 |
| 林學芬女士 | 60 | — | — | — | 60 |
| 金樂琦先生 | 60 | — | — | — | 60 |
| | 180 | 4,993 | 7,756 | 18 | 12,947 |

截至二零零五年三月三十一日止年度，各董事之酬金詳情如下：

| 董事姓名 | 袍金 千港元 | 薪金、 津貼及 其他福利 千港元 | 與表現 掛鈎獎金 千港元 (附註1) | 退休福利 計劃供款 千港元 | 總計 千港元 |
|-------------------|-----------|---------------------------|-----------------------------|---------------------|-----------|
| 執行董事 (附註2) | | | | | |
| 鄭廉威先生 | — | — | — | — | — |
| 周國勳先生 | — | — | 7,602 | — | 7,602 |
| 鄭廉婉女士 | — | 975 | 1,000 | 12 | 1,987 |
| 蘇錦澤先生 | — | — | — | — | — |
| | — | 975 | 8,602 | 12 | 9,589 |

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

10. 董事及僱員酬金 (續)

董事酬金 (續)

附註：

1. 與表現掛鈎獎金乃根據兩個年度之營運業績、個人表現及可供比較市場統計釐定。
2. 鄭廉威先生於二零零四年八月十八日獲委任為本公司董事，而其他執行董事則於二零零五年九月十九日獲委任為本公司董事。然而，截至二零零五年三月三十一日止年度內，上述所有董事均為本公司主要附屬公司SBML之董事。

僱員酬金：

截至二零零六年三月三十一日止年度，五名最高薪人士中包括三名董事(二零零五年：兩名)，彼等之酬金已載於上文。餘下兩名最高薪人士(二零零五年：三名)之酬金詳情如下：

| | 二零零六年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
|------------|--------------|--------------|
| 薪金、津貼及其他福利 | 1,649 | 1,778 |
| 與表現掛鈎獎金 | 324 | 260 |
| 退休福利計劃供款 | 12 | 36 |
| | 1,985 | 2,074 |

上述各僱員之酬金均少於1,000,000港元。

本集團並無向董事或五名最高薪人士支付薪酬以吸引其加入本集團或作為加入獎金或離職補償。年內概無董事放棄收取任何酬金。

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

11. 稅項

| | 二零零六年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
|--------------|--------------|--------------|
| 支出包括： | | |
| 即期稅項－香港利得稅 | 12,014 | 13,627 |
| 往年度香港利得稅撥備不足 | — | 55 |
| | 12,014 | 13,682 |
| 遞延稅項 (附註22) | (234) | (2,565) |
| | 11,780 | 11,117 |
| 包括： | | |
| 持續經營業務 | 10,949 | 9,986 |
| 已終止業務 | 831 | 1,131 |
| | 11,780 | 11,117 |

香港利得稅乃就年度估計應課稅溢利按17.5%計算。

年內稅項支出與收益表內所示除稅前溢利之對賬如下：

| | 二零零六年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| 持續經營業務 | 56,954 | 56,803 |
| 已終止業務 | 4,746 | 6,465 |
| 除稅前溢利 | 61,700 | 63,268 |
| 按本地所得稅稅率17.5% (二零零五年：17.5%) 計算之稅項 | 10,798 | 11,072 |
| 就計算應課稅溢利而言毋須課稅收入之稅務影響 | (255) | (12) |
| 就計算應課稅溢利而言不可扣稅開支之稅務影響 | 934 | — |
| 未確認稅項虧損之稅務影響 | 303 | 2 |
| 往年度撥備不足 | — | 55 |
| 本年度稅項開支 | 11,780 | 11,117 |

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

12. 股息

本公司自註冊成立以來從未派發任何股息。董事建議就截至二零零六年三月三十一日止年度派發末期股息每股0.07港元，合共28,560,000港元，惟須於應屆股東週年大會獲股東批准。

本公司之附屬公司Sincere Brand Management Limited於重組前向其當時之股東派付二零零五年股息共30,000,000港元。

13. 每股盈利

持續經營及已終止業務

每股基本盈利乃按本公司權益持有人應佔年內溢利49,920,000港元(二零零五年：52,151,000港元)及原應於本年度已發行的股份加權平均股數353,506,849股(二零零五年：306,000,000股)計算。該306,000,000股股份乃本公司股份於聯交所上市前根據重組發行，被視作於該兩個年度已發行處理。

持續經營業務

持續經營業務之每股基本盈利為每股13.0港仙(二零零五年：15.3港仙)，乃根據持續經營業務之年內溢利46,005,000港元(二零零五年：46,817,000港元)計算。所用分母與上文所詳述每股基本盈利相同。

已終止業務

已終止業務之每股基本盈利為每股1.1港仙(二零零五年：1.7港仙)，乃根據已終止業務之年內溢利3,915,000港元(二零零五年：5,334,000港元)計算。所用分母與上文所詳述每股基本盈利相同。

兩個年度內均無任何發行在外的潛在具攤薄影響普通股。

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

14. 物業、廠房及設備

| | 租賃物業 裝修 千港元 | 傢俬及 固定裝置 千港元 | 辦公室 設備 千港元 | 電腦 千港元 | 汽車 千港元 | 總計 千港元 |
|--------------|-------------------|--------------------|------------------|-----------|-----------|-----------|
| 本集團 | | | | | | |
| 成本 | | | | | | |
| 於二零零四年四月一日 | 8,558 | 396 | 1,461 | 406 | 204 | 11,025 |
| 添置 | 415 | 13 | 29 | 13 | — | 470 |
| 於二零零五年四月一日 | 8,973 | 409 | 1,490 | 419 | 204 | 11,495 |
| 添置 | 4 | 29 | 66 | 193 | — | 292 |
| 出售 | (1,039) | — | — | — | — | (1,039) |
| 於二零零六年三月三十一日 | 7,938 | 438 | 1,556 | 612 | 204 | 10,748 |
| 折舊 | | | | | | |
| 於二零零四年四月一日 | 4,451 | 351 | 1,274 | 335 | 68 | 6,479 |
| 年內撥備 | 2,230 | 36 | 139 | 35 | 41 | 2,481 |
| 於二零零五年四月一日 | 6,681 | 387 | 1,413 | 370 | 109 | 8,960 |
| 年內撥備 | 1,227 | 24 | 78 | 69 | 41 | 1,439 |
| 出售時撇銷 | (609) | — | — | — | — | (609) |
| 於二零零六年三月三十一日 | 7,299 | 411 | 1,491 | 439 | 150 | 9,790 |
| 賬面值 | | | | | | |
| 於二零零六年三月三十一日 | 639 | 27 | 65 | 173 | 54 | 958 |
| 於二零零五年三月三十一日 | 2,292 | 22 | 77 | 49 | 95 | 2,535 |

物業、廠房及設備項目乃以直線法按下列年率折舊：

| | |
|---------|--------------------------------------|
| 租賃物業裝修 | 50% |
| 傢俬及固定裝置 | 33 ¹ / ₃ %—50% |
| 辦公室設備 | 33 ¹ / ₃ % |
| 電腦 | 33 ¹ / ₃ % |
| 汽車 | 20% |

15. 存貨

於二零零六年三月三十一日，所有存貨均為製成品。

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

16. 應收貿易賬款及其他款項

| | 二零零六年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
|--------|---------------|---------------|
| 應收貿易賬款 | 86,340 | 74,766 |
| 應收其他款項 | 5,548 | 7,304 |
| | 91,888 | 82,070 |

應收貿易賬款賬齡分析如下：

| | 二零零六年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
|----------|---------------|---------------|
| 30天內 | 35,341 | 58,244 |
| 31天至60天 | 35,088 | 4,694 |
| 61天至90天 | 8,969 | 15,435 |
| 91天至120天 | 6,942 | — |
| 超過120天 | 1,072 | 643 |
| | 87,412 | 79,016 |
| 呆壞賬撥備 | (1,072) | (4,250) |
| | 86,340 | 74,766 |

本集團一般給予其貿易客戶介乎30天至90天之信貸期。

董事認為應收貿易賬款及其他款項之賬面值與其公平值相若。

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

17. 應收(應付)集團成員公司款項

| | 二零零六年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
|--------------|--------------|--------------|
| 同系附屬公司欠款 | | |
| – 貿易 | 3,642 | 21,168 |
| – 非貿易 | 29 | 123 |
| | 3,671 | 21,291 |
| 應付直屬控股公司款項 | | |
| – 非貿易 | 26 | 969 |
| 應付一家同系附屬公司款項 | | |
| – 貿易 | – | 10 |

應收同系附屬公司貿易賬款賬齡分析如下：

| | 二零零六年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
|----------|--------------|--------------|
| 30天內 | – | 5,547 |
| 31天至60天 | – | 3,025 |
| 61天至90天 | – | 1,982 |
| 91天至120天 | – | 4,046 |
| 超過120天 | 3,642 | 6,568 |
| | 3,642 | 21,168 |

該等款項乃無抵押、免息及須於一年內償還。董事認為應收(應付)集團成員公司款項之賬面值與其公平值相若。

18. 應收直屬控股公司聯繫人士款項

| | 二零零六年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
|----------------|--------------|--------------|
| 應收直屬控股公司聯繫人士款項 | | |
| – 30天內到期之貿易 | – | 1,486 |
| – 非貿易 | – | 309 |
| | – | 1,795 |

該等款項乃無抵押及免息。

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

19. 銀行結存及現金

銀行結存及現金包括本集團所持有現金及原定於三個月內到期之短期銀行存款，按介乎3.3厘至4.3厘之現行市場利率(二零零五年：0.3厘至0.7厘)計息。董事認為該項資產之賬面值與其公平值相若。

20. 應付貿易賬款及其他款項

| | 二零零六年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
|--------|----------------|----------------|
| 應付貿易賬款 | 359,280 | 326,344 |
| 應付其他款項 | 27,726 | 25,574 |
| | 387,006 | 351,918 |

應付貿易賬款賬齡分析如下：

| | 二零零六年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 90天內 | 121,032 | 73,269 |
| 91天至180天 | 123,194 | 178,088 |
| 181天至270天 | 61,973 | 66,793 |
| 超過270天 | 53,081 | 8,194 |
| | 359,280 | 326,344 |

上述應付貿易賬款包括359,053,000港元(二零零五年：326,344,000港元)以瑞士法郎計值之款項及227,000港元(二零零五年：無)以歐元計值之款項。

董事認為應付貿易賬款及其他款項之賬面值與其公平值相若。

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

21. 股本

| | 附註 | 普通股數目 | 款額 千港元 |
|---------------------------------------|---------|---------------|-----------|
| 每股面值0.01港元之普通股 | | | |
| 法定： | | | |
| 於二零零四年七月二十一日註冊成立時及於 二零零五年三月三十一日之結餘 | (a) | 1,000,000 | 100 |
| 法定股本增加 | (b) | 1,999,000,000 | 199,900 |
| 於二零零六年三月三十一日 | | 2,000,000,000 | 200,000 |
| 已發行及繳足： | | | |
| 於二零零四年八月十八日根據重組以未繳股款方式 發行入賬列作繳足股份 | (a)及(c) | 1,000,000 | 100 |
| 根據重組向股東發行股份 | (c) | 1,000,000 | 100 |
| 股份溢價賬撥充資本 | (d) | 304,000,000 | 30,400 |
| 向專業及機構投資者配售股份 | (e) | 91,800,000 | 9,180 |
| 向公眾人士發行股份 | (e) | 10,200,000 | 1,020 |
| 於二零零六年三月三十一日 | | 408,000,000 | 40,800 |

於二零零四年四月一日，股本為1,000,000港元，為SBML全數已發行及繳足股本；而綜合負債表所載於二零零五年三月三十一日之股本為1,001,000港元，則為SBHL及SBML於該日之股本總額。

於註冊成立日期二零零四年七月二十一日至二零零六年三月三十一日期間，本公司之法定及已發行股本變動如下：

- (a) 於註冊成立時，本公司之法定股本為100,000港元，分為1,000,000股每股面值0.10港元之普通股，於二零零四年八月十八日全數以未繳股款方式配發及發行。
- (b) 於二零零五年九月十九日，透過增設1,999,000,000股每股面值0.10港元之普通股，本公司之法定股本由100,000港元增至200,000,000港元。

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

21. 股本 (續)

- (c) 於二零零五年九月十九日，作為重組一部分，本公司(i)向先施銀行發行合共1,000,000股每股面值0.10港元之新普通股，並按面值入賬列作繳足股份；及(ii)如上述(a)項所載，先施銀行所持於二零零四年八月十八日按未繳股款方式發行之當時現有1,000,000股普通股，按面值列作繳足股份，作為收購SBHL全部股本之交換代價。
- (d) 於二零零五年十月十三日，透過將本公司股份溢價賬之進賬金額30,400,000港元撥充資本，按本公司當時股東於二零零五年九月十九日營業時間結束時各自所持股權比例，按面值向彼等配發及發行304,000,000股每股面值0.10港元之繳足普通股，惟須取決於股份溢價賬如下文(e)項所載因發行新股及配售股份而錄得進賬。就計算每股盈利而言，該等股份被視作於該兩年內已發行。
- (e) 二零零五年十月十三日，透過按每股1.08港元向專業及機構投資者配售及向公眾人士公开发售發行102,000,000股每股面值0.10港元之普通股。

所有本公司於註冊成立日期二零零四年七月二十一日至二零零六年三月三十一日期間所發行之股份彼此間於各方面均享有同等權益。

本公司將發行新股所得款項淨額撥作拓展本集團業務及一般營運資金用途。

22. 遞延稅項資產

以下為於現行及過往會計期間確認之主要遞延稅項資產以及其變動。

| | 加速會計 | | | 總計 千港元 |
|----------------------------|-----------|-------------|-------------|-----------|
| | 折舊 千港元 | 存貨撥備 千港元 | 呆賬撥備 千港元 | |
| 於二零零四年四月一日 | 587 | 8,964 | 700 | 10,251 |
| 計入本年度收益表 (附註11) | 349 | 2,216 | — | 2,565 |
| 於二零零五年三月三十一日及 二零零五年四月一日 | 936 | 11,180 | 700 | 12,816 |
| 計入 (扣除自) 本年度收益表 (附註11) | 47 | 887 | (700) | 234 |
| 於二零零六年三月三十一日 | 983 | 12,067 | — | 13,050 |

本集團有未運用稅項虧損約1,743,000港元(二零零五年：11,000港元)可用作抵銷日後溢利。由於無法預測日後溢利來源，故並無就該等虧損確認遞延稅項資產。未運用稅項虧損可無限期結轉。

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

23. 經營租約承擔

於結算日，本集團就租用物業之不可撤銷經營租約所承擔日後最低租約款項於下列期間到期：

| | 二零零六年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
|----------------|--------------|---------------|
| 一年內 | 6,219 | 7,307 |
| 第二至第五年(包括首尾兩年) | 3,061 | 9,212 |
| | 9,280 | 16,519 |

經營租約款項乃本集團就若干租用物業應付之租金。平均協定期為三年，並就租期釐定固定租金。

24. 退休福利計劃

本集團為全體香港僱員推行強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃之資產與本集團之資產分開由獨立受託人控制之基金持有。根據強積金計劃，僱主及僱員須各自按規則所定比率向強積金計劃供款。本集團就強積金計劃唯一責任為支付強積金計劃規定之供款。

25. 有關連人士交易

(a) 交易

年內，本集團曾與以下有關連人士進行下列交易：

| | 二零零六年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
|--------------|--------------|--------------|
| 向直屬控股公司銷售 | 12,484 | 23,135 |
| 向同系附屬公司銷售 | 18,629 | 36,766 |
| 自同系附屬公司採購 | 3,858 | 2,152 |
| 向直屬控股公司支付管理費 | 1,800 | 3,600 |

於截至二零零五年三月三十一日止年度，直屬控股公司向銀行作出一項擔保，作為授予本集團之5,000,000港元銀行融資及最高達10,000,000港元匯兌額度之抵押。該項擔保已於截至二零零六年三月三十一日止年度解除。

綜合財務報表附註

截至二零零六年三月三十一日止年度

25. 有關連人士交易 (續)

(b) 主要管理人員報酬

本年度董事酬金如下：

| | 二零零六年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
|------|--------------|--------------|
| 短期福利 | 12,947 | 9,589 |

董事之薪酬由薪酬委員會及管理層按個別人士表現及市場趨勢決定。

26. 附屬公司

本公司之附屬公司詳情如下：

| 附屬公司名稱 | 註冊成立地點 | 已發行及 繳足股本 | 本公司所持已發行 股份面值比例 | | 主要業務 |
|-------------------------------------|--------|--------------|--------------------|------|------|
| | | | 直接 | 間接 | |
| Sincere Brand Holdings Limited | 英屬處女群島 | 200美元 | 100% | — | 投資控股 |
| Sincere Brand Management Limited | 香港 | 1,000,000港元 | — | 100% | 手錶買賣 |
| Pendulum Limited | 香港 | 2港元 | — | 100% | 暫無業務 |

於年終，並無附屬公司已發行任何債務證券。