



# HERALD HOLDINGS LIMITED

## 興利集團有限公司\*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號：00114

### 截至二零零六年三月三十一日止年度業績報告

興利集團有限公司(「本公司」)董事會謹提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零六年三月三十一日止年度之綜合業績，連同去年之比較數字如下：

#### 綜合損益表

截至二零零六年三月三十一日止年度

	附註	二零零六年 港幣千元	二零零五年 (重列) 港幣千元
營業額	(3)	1,325,686	1,442,998
銷售成本		(1,000,531)	(1,080,829)
毛利		325,155	362,169
其他收入		13,468	5,849
其他收益淨額		2,212	2,565
分銷費用		(57,766)	(59,968)
行政費用		(189,789)	(195,521)
投資物業重估收益		2,140	1,172
物業、機器及設備減值虧損回撥	(4)	9,294	—
會所會籍減值虧損回撥／(準備)		60	(520)
經營溢利	(3)	104,774	115,746
融資成本		(145)	(275)
應佔合營公司溢利		494	181
除稅前溢利	(5)	105,123	115,652
所得稅	(6)	(14,392)	(16,480)
本年度溢利		<u>90,731</u>	<u>99,172</u>
以下各方應佔：			
本公司股東		86,290	96,117
少數股東權益		4,441	3,055
本年度溢利		<u>90,731</u>	<u>99,172</u>
本年度應付本公司股東的股息	(7)	<u>39,906</u>	<u>39,906</u>
每股盈利	(8)		
— 基本及攤薄		<u>14.06仙</u>	<u>15.66仙</u>

## 綜合資產負債表

於二零零六年三月三十一日

	附註	二零零六年 港幣千元	二零零五年 (重列) 港幣千元
<b>非流動資產</b>			
固定資產			
— 投資物業		16,750	16,290
— 其他物業、機器及設備		154,848	151,217
— 經營租約下自用租賃土地權益		6,468	6,704
		<u>178,066</u>	<u>174,211</u>
會所會籍		1,660	1,600
合營公司權益		2,150	1,804
其他金融資產		2,000	9,024
遞延所得稅資產		5,249	6,118
		<u>189,125</u>	<u>192,757</u>
<b>流動資產</b>			
交易證券		59,917	—
存貨		140,459	167,794
應收賬款及其他應收款	(9)	131,657	174,421
本期應退所得稅		2,932	824
現金及現金等價物		239,395	223,564
		<u>574,360</u>	<u>566,603</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款	(10)	121,003	156,480
本期應付所得稅		2,728	9,867
		<u>123,731</u>	<u>166,347</u>
<b>流動資產淨額</b>		<u>450,629</u>	<u>400,256</u>
<b>資產總額減流動負債</b>		<u>639,754</u>	<u>593,013</u>
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債		1,642	979
長期服務金準備		2,799	3,072
		<u>4,441</u>	<u>4,051</u>
<b>資產淨值</b>		<u>635,313</u>	<u>588,962</u>
<b>股本及儲備</b>			
股本		47,886	47,886
儲備		554,423	513,052
<b>本公司股東應佔權益總值</b>		<u>602,309</u>	<u>560,938</u>
少數股東權益		33,004	28,024
<b>權益總值</b>		<u>635,313</u>	<u>588,962</u>

附註：

## 1. 編製基準

於本公佈載列之綜合業績不構成本集團截至二零零六年三月三十一日止年度之年度財務報表，但卻摘錄自此等財務報表。

年度財務報表乃按照香港會計師公會頒佈的所有適用的《香港財務報告準則》，該統稱包括所有適用的個別的《香港財務報告準則》、《香港會計準則》及其詮釋、香港公認會計原則及香港《公司條例》的披露規定而編製。此外，財務報表同時符合適用的《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「上市規則」）的披露規定。

編製財務報表所採用的計算基準為歷史成本法，惟投資物業，列為交易證券之金融工具及衍生金融工具則以公平價值列賬。

## 2. 會計政策變更

香港會計師公會頒佈了多項新訂及經修訂的《香港財務報告準則》，有關準則自二零零五年一月一日或以後開始的會計期間生效或可供提早採納。

與本會計期間及過往會計期間有關會計政策主要變更已在此財務業績中反映，詳情載於下文。本集團未有採納於本會計期間尚未生效的新準則和詮釋。

### (a) 以往期間結餘數額重列

下表乃披露按照相關的《香港財務報告準則》內過渡性條文就截至二零零五年三月三十一日止年度已呈報的綜合損益表及資產負債表內各個項目及其他主要相關的披露項目的調整：

#### (i) 對截至二零零五年三月三十一日止年度的綜合損益表的影響

	二零零五年 (如前呈報)	新政策對本年度溢利的 影響(增加／(減少))		二零零五年 (重列)
		香港會計 準則1 (附註2(c)) 港幣千元	香港會計 準則17 (附註2(d)) 港幣千元	
經營溢利	115,746	—	—	115,746
融資成本	(275)	—	—	(275)
應佔合營公司溢利	279	(98)	—	181
除稅前溢利	115,750	(98)	—	115,652
所得稅	(16,578)	98	—	(16,480)
除稅後溢利	99,172	—	—	99,172
少數股東權益	(3,055)	3,055	—	—
本年度溢利	<u>96,117</u>	<u>3,055</u>	<u>—</u>	<u>99,172</u>
以下各方應佔：				
本公司股東	96,117	—	—	96,117
少數股東權益	—	3,055	—	3,055
本年度溢利	<u>96,117</u>	<u>3,055</u>	<u>—</u>	<u>99,172</u>
其他主要披露項目：				
拆舊—其他資產	(27,121)	—	292	(26,829)
租賃土地權益之攤銷	—	—	(292)	(292)

## (ii) 對於二零零五年三月三十一日的綜合資產負債表的影響

	二零零五年 (如前呈報)	新政策對資產淨值的 影響(增加/(減少))		重新分類	二零零五年 (重列)
		香港會計 準則1 (附註2(c))	香港會計 準則17 (附註2(d))		
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
<b>非流動資產</b>					
固定資產					
— 投資物業	16,290	—	—	—	16,290
— 其他物業、 機器及設備	157,921	—	(6,704)	—	151,217
— 經營租約下 自用租賃 土地權益	—	—	6,704	—	6,704
	<u>174,211</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>174,211</u>
會所會藉	—	—	—	1,600	1,600
合營公司權益	1,804	—	—	—	1,804
其他金融資產	10,624	—	—	(1,600)	9,024
遞延所得稅資產	6,118	—	—	—	6,118
	<u>192,757</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>192,757</u>
<b>流動資產</b>	<u>566,603</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>566,603</u>
<b>流動負債</b>	<u>(166,347)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(166,347)</u>
<b>流動資產淨額</b>	<u>400,256</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>400,256</u>
<b>資產總額減 流動負債</b>	593,013	—	—	—	593,013
非流動負債	(4,051)	—	—	—	(4,051)
少數股東權益	(28,024)	28,024	—	—	—
<b>資產淨值</b>	<u>560,938</u>	<u>28,024</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>588,962</u>
<b>股本及儲備</b>					
本公司股東 應佔權益					
股本	47,886	—	—	—	47,886
儲備	513,052	—	—	—	513,052
	<u>560,938</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>560,938</u>
少數股東 應佔的權益	—	28,024	—	—	28,024
<b>權益總值</b>	<u>560,938</u>	<u>28,024</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>588,962</u>

(b) 會計政策變更對本期間的估計影響

下表列出，在實際情況可行時，就截至二零零六年三月三十一日止年度的綜合損益表及資產負債表內各個項目及其他主要相關的披露項目與假設本年度仍採納以往沿用的政策為高或低作比較的估計：

(i) 對截至二零零六年三月三十一日止年度的綜合損益表的估計影響

	新政策對本年度溢利的 估計影響(增加／(減少))		合計 港幣千元
	香港會計 準則1 (附註2(c)) 港幣千元	香港會計 準則17 (附註2(d)) 港幣千元	
應佔合營公司溢利	(198)	—	(198)
除稅前溢利	(198)	—	(198)
所得稅	198	—	198
除稅後溢利	—	—	—
少數股東權益	4,441	—	4,441
本年度溢利	<u>4,441</u>	<u>—</u>	<u>4,441</u>
以下各方應佔：			
本公司股東	—	—	—
少數股東權益	4,441	—	4,441
本年度溢利	<u>4,441</u>	<u>—</u>	<u>4,441</u>
其他主要披露項目：			
折舊—其他資產	—	299	299
租賃土地權益之攤銷	—	(299)	(299)

(ii) 對於二零零六年三月三十一日綜合資產負債表的估計影響

	新政策對資產淨值的 估計影響(增加／(減少))		合計 港幣千元
	香港會計 準則1 (附註2(c)) 港幣千元	香港會計 準則17 (附註2(d)) 港幣千元	
非流動資產			
固定資產			
—其他物業、機器及設備	—	(6,468)	(6,468)
—經營租約下自用租賃土地權益	—	6,468	6,468
	—	—	—
少數股東權益	<u>33,004</u>	—	<u>33,004</u>
資產淨值	<u>33,004</u>	<u>—</u>	<u>33,004</u>
股本及儲備			
少數股東應佔權益	<u>33,004</u>	—	<u>33,004</u>
權益總值	<u>33,004</u>	<u>—</u>	<u>33,004</u>

(c) 呈列方式變動（《香港會計準則》第1號「財務報表之呈報」）

(i) 應佔合營公司稅項的呈列方式（《香港會計準則》第1號「財務報表之呈報」）

於過往年度，集團以權益會計法將應佔合營公司稅項計入集團綜合損益表所得稅一部份。自二零零五年四月一日起，根據《香港會計準則》第1號執行指引規定，集團已更改呈列方式。以權益會計法入賬的應佔合營公司稅項現於計算集團除稅前盈利或虧損前計入綜合損益表中呈報的應佔合營公司盈利或虧損項內。該等呈列方式變動已追溯調整，比較數字經已重列並載於附註2(a)內。

(ii) 少數股東權益（《香港會計準則》第1號「財務報表之呈報」及《香港會計準則》第27號「綜合及獨立財務報表」）

於過往年度，於結算日的少數股東權益在綜合資產負債表與負債分開呈列，並於計算資產淨值前扣除。集團於年度業績的少數股東權益亦於計算本公司股東應佔溢利前自綜合損益表扣除及分開呈列。

自二零零五年四月一日起，為遵守《香港會計準則》第1號及《香港會計準則》第27號，集團已更改其有關少數股東權益呈列方式的會計政策。根據新政策，少數股東權益呈列為權益一部份，並與本公司股東應佔權益分開呈列，該等呈列方式變動已追溯調整，比較數字經已重列並載於附註2(a)內。

(d) 租賃土地及樓宇（《香港會計準則》第17號「租賃」）

在以往年度，自用租賃土地及位於該土地上之樓宇權益共同呈報並以成本或重估金額減累計折舊及累計減值虧損入賬。

為符合《香港會計準則》第17號的規定，本集團由二零零五年四月一日起就自用租賃土地及樓宇採納新政策。根據新政策，倘位於租賃土地上的任何樓宇權益的公平價值可與本集團首次訂立租賃時或自前度承租人接收時或有關樓宇興建日（如為較早者）的土地租賃權益公平價值分開確定，自用租賃土地權益便會列作經營租約入賬。

位於這類租賃土地上的任何自用樓宇繼續列作其他物業、機器及設備。

上述的新會計政策已被追溯應用。截至二零零五年及二零零六年三月三十一日止年度內各受影響的財務報表項目的調整已載於附註2(a)及附註2(b)內。

(e) 金融工具（「香港會計準則」第32號「金融工具；披露與呈報」，以及「香港會計準則」第39號「金融工具：確認與計量」）

自二零零五年四月一日起，為遵守（「香港會計準則」）第32號及「香港會計準則」第39號，本集團已更改其有關金融工具的會計政策。更改之詳情如下。

於過往年度，除持有至到期的有期債務證券以攤銷成本減去準備入賬外，其他證券投資均以公平價值入賬，公平價值的變動則確認為盈利或虧損。

自二零零五年四月一日起，為遵守《香港會計準則》第39號，有固定或確定之收款金額，且並無在活躍市場報價之非上市有期債務證券被列作貸款及應收賬項，並以攤銷成本減去減值虧損入賬。而其他持作交易之證券投資則被列作經損益賬反映公平價值之金融資產，並以公平價值入賬，公平價值的變動則確認於損益賬內。

由於採納《香港會計準則》第39號，本集團已於二零零五年四月一日重列持有至到期證券（於二零零五年三月三十一日之賬面價值為港幣2,000,000元）為貸款及應收賬項。而該項重列對保留溢利期初數或於二零零五年四月一日之其他儲備並無任何影響。由於《香港會計準則》第39號之過渡性安排禁止重列比較數字，故未有作出此類重列。

- (f) 投資物業(《香港會計準則》第40號「投資物業」及《香港會計準則詮釋》第21號「所得稅－關於重估不作折舊資產的收回」)

有關投資物業的會計政策變更如下：

- (i) 於損益賬確認公平價值變動的時間

於過往年度，本集團投資物業的公平價值變動直接於投資物業重估儲備確認，惟按投資組合而言，儲備不足以抵銷該組合的虧損或先前已於損益賬確認的虧損予已回撥或個別投資物業已出售，此等公平價值的變動則在損益賬確認。

於二零零五年四月一日採納《香港會計準則》第40號後，本集團採納有關投資物業的新會計政策，根據該新政策之要求，投資物業公平價值的所有變動均按《香港會計準則》第40號的公平價值模式直接於損益賬內確認。採納此新政策對本集團之經營業績及財務狀況並無任何影響。

- (ii) 量計公平價值變動產生的遞延稅項

於以往年度，本集團須按所出售投資物業適用的稅率釐定就重估投資物業需確認的遞延稅項的金額。因此若物業以賬面值出售，由於沒有額外的應付稅項，遞延稅項的準備只限於已獲得的稅務扣減的撥回金額。

由二零零五年四月一日起，根據《香港會計準則詮釋》第21號所規定，倘本集團無意出售其投資物業而該項投資物業不採納公平價值模式並已計折舊時，本集團須按物業的用途所適用的稅率計算就投資物業的價值變動引致的遞延稅項予以確認。採納此新政策對本集團之經營業績及財務狀況並無任何影響。

- (g) 關連人士的定義(《香港會計準則》第24號「關連人士披露」)

由於採納《香港會計準則》第24號「關連人士披露」，故關連人士的定義經已擴大以澄清關連人士須包括受屬個人(即主要管理人員、重大股東及／或其近親)的關連人士重大影響的實體及提供福利予集團僱員或任何屬集團關連人士的實體的僱員離職後福利計劃。倘若《會計實務準則》第20號「關連人士披露」仍然生效，則兩者比較，關連人士定義上的澄清並無對過往已披露的關連人士交易構成任何重大變動，亦無對本期間作出的披露構成任何重大影響。

### 3. 分類財政資料

本集團主要從事製造，銷售及分銷玩具及禮品，電腦磁頭，家庭用品及時計。

營業額代表供應給客戶貨品的銷售價值減除退貨。分部資料是按本集團的業務和地區分部作出呈述。由於業務分部資料對本集團的內部財務匯報工作意義較大，故已選為報告分部信息的主要形式。

#### 業務分部

本集團的主要業務分部如下：

玩具及禮品	：	玩具及禮品製造、銷售及分銷。
電腦磁頭	：	電腦磁頭製造及銷售。
家庭用品	：	家庭用品製造、銷售及分銷。
時計	：	鐘錶及電子產品製造、銷售及分銷。
其他	：	出租物業以產生租金收入及其他分銷活動。

二零零六年

	玩具及 禮品 港幣千元	電腦磁頭 港幣千元	家庭用品 港幣千元	時計 港幣千元	其他 港幣千元	分部間 抵銷數額 港幣千元	綜合數額 港幣千元
來自外界客戶的 收入	647,063	158,439	239,772	249,330	31,082	—	1,325,686
來自外界客戶的 其他收入	2,115	—	3,822	315	1,749	—	8,001
分部間的收入	—	—	—	—	2,979	(2,979)	—
總額	<u>649,178</u>	<u>158,439</u>	<u>243,594</u>	<u>249,645</u>	<u>35,810</u>	<u>(2,979)</u>	<u>1,333,687</u>
分部業績 未分配經營收益 及費用	28,889	25,471	12,417	21,365	10,310		98,452
經營溢利							104,774
融資成本							(145)
應佔合營公司溢利	—	—	494	—	—		494
所得稅							(14,392)
本年度溢利							<u>90,731</u>
本年度折舊及攤銷 物業、機器及設備 減值虧損回撥	16,249	5,245	1,835	2,161	1,605		27,095
	<u>3,480</u>	<u>—</u>	<u>988</u>	<u>—</u>	<u>4,826</u>		<u>9,294</u>
分部資產	327,362	123,172	128,041	73,060	44,369	(19,092)	676,912
合營公司權益	—	—	2,150	—	—		2,150
未分配資產							84,423
資產總值							<u>763,485</u>
分部負債	64,756	18,646	37,411	17,080	2,366	(19,092)	121,167
未分配負債							7,005
負債總額							<u>128,172</u>
本年度內產生的 資本開支	12,579	4,637	2,757	1,117	140		<u>21,230</u>

二零零五年

	玩具及 禮品	電腦磁頭	家庭用品 (重列)	時計	其他	分部間 抵銷數額	綜合數額 (重列)
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
來自外界客戶的 收入	645,162	154,908	242,185	370,219	30,524	—	1,442,998
來自外界客戶的 其他收入	2,034	98	470	184	1,328	—	4,114
分部間的收入	—	—	—	—	3,129	(3,129)	—
總額	<u>647,196</u>	<u>155,006</u>	<u>242,655</u>	<u>370,403</u>	<u>34,981</u>	<u>(3,129)</u>	<u>1,447,112</u>
分部業績 未分配經營收益 及費用	27,703	16,304	12,409	50,434	8,903		115,753
經營溢利							115,746
融資成本							(275)
應佔合營公司溢利	—	—	181	—	—		181
所得稅							(16,480)
本年度溢利							<u>99,172</u>
本年度折舊及攤銷 物業、機器及設備 減值虧損回撥	13,857	5,725	2,759	3,564	1,536		27,441
分部資產	<u>346,843</u>	<u>104,749</u>	<u>134,529</u>	<u>101,074</u>	<u>36,835</u>	(19,084)	704,946
合營公司權益	—	—	1,804	—	—		1,804
未分配資產							52,610
資產總值							<u>759,360</u>
分部負債	76,667	22,036	44,271	30,452	2,632	(19,084)	156,974
未分配負債							13,424
負債總額							<u>170,398</u>
本年度內產生的 資本開支	11,284	3,258	1,568	5,547	1,534		<u>23,191</u>

地區分部

本集團的業務遍及世界各地，但在三個主要的經濟環境中經營。北美洲是玩具及禮品部，電腦磁頭部及家庭用品部的主要市場。歐洲是時計部及家庭用品部的主要市場，亦是玩具及禮品部及電腦磁頭部的市場。於亞洲，本集團之生產活動位於中國。在呈述地區分部信息時，分部收入是客戶的所在地為計算基準。分部資產及資本開支則以資產的所在地為計算基準。

二 零 零 六 年

	亞洲			歐洲		北美洲	其他
	香港 港幣千元	中國 港幣千元	其他 港幣千元	英國 港幣千元	其他 港幣千元	港幣千元	港幣千元
來自外界客戶的 收入	63,076	11,137	12,582	493,672	84,068	640,622	20,529
分部資產	355,686	220,306	—	119,256	—	756	—
本年度內產生的 資本開支	2,858	16,402	—	1,970	—	—	—

二 零 零 五 年

	亞洲			歐洲		北美洲	其他
	香港 港幣千元	中國 港幣千元	其他 港幣千元	英國 港幣千元	其他 港幣千元	港幣千元	港幣千元
來自外界客戶的 收入	77,432	9,402	29,339	684,032	101,744	524,834	16,215
分部資產	338,686	222,037	—	162,590	—	717	—
本年度內產生的 資本開支	6,184	11,942	—	5,065	—	—	—

4. 物業、機器及設備減值虧損回撥

於本年度，董事評估持作自用的土地及建築物的可收回數額，並認為於以往年度確認之減值虧損已減少。根據此項評估，總數港幣9,294,000元（二零零五年：無）之減值虧損準備已回撥。估計可收回數額是根據該等土地及建築物的公平價值（以專業測量師的重估作為參考）減售出成本而計算出來。

5. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／（計入）：

	二 零 零 六 年 港幣千元	二 零 零 五 年 (重列) 港幣千元
借貸利息	145	275
折舊		
— 用於經營租賃的資產	310	320
— 其他資產	26,486	26,829
租賃土地權益之攤銷	299	292
銷售固定資產虧損	41	247
交易證券的已變現及未變現（收益）／虧損淨額 （二零零五年：其他證券）	(1,180)	121
利息收入	(5,070)	(1,686)
租金收入	(3,215)	(3,021)
上市證券之股息收入	(397)	(49)
應佔合營公司稅項	198	98

6. 所得稅

	二 零 零 六 年 港幣千元	二 零 零 五 年 (重列) 港幣千元
香港利得稅項	10,802	10,664
香港以外地區稅項	1,976	8,947
遞延稅項	1,614	(3,131)
	14,392	16,480

香港利得稅準備是按本年度之估計應評稅溢利以17.5%（二零零五年：17.5%）的稅率計算，香港以外地區的附屬公司的稅項則以有關稅項司法管轄區適用的現行稅率計算。

7. 本年度應付本公司股東的股息

	二 零 零 六 年 港 幣 千 元	二 零 零 五 年 港 幣 千 元
已宣派及支付中期股息－每股港幣2.5仙 (二零零五年：每股港幣2仙)	15,348	12,279
於結算日後建議派發的末期股息－每股港幣4仙 (二零零五年：每股港幣4.5仙)	24,558	27,627
	<u>39,906</u>	<u>39,906</u>

8. 每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司股東應佔溢利港幣86,290,000元(二零零五年：港幣96,117,000元)與年度內已發行股份之加權平均數613,926,000股(二零零五年：613,926,000股)計算。

截至二零零六年及二零零五年三月三十一日止年度內並未有股份可能攤薄之影響，因此本年度及去年度之每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

9. 應收賬款及其他應收款

應收賬款及其他應收款包括應收賬款及應收票據(已扣除呆壞賬之減值虧損)，有關於結算日之賬齡分析如下：

	二 零 零 六 年 三 月 三 十 一 日 港 幣 千 元	二 零 零 五 年 三 月 三 十 一 日 港 幣 千 元
以發票日期計算		
一個月以內	66,721	116,347
一個月以上但三個月以內	33,601	23,995
三個月以上	1,429	3,822
應收賬款及應收票據	<u>101,751</u>	<u>144,164</u>
按金，預付款及其他應收款	29,906	30,257
	<u>131,657</u>	<u>174,421</u>

所有應收賬款及其他應收款均預期於一年內收回。給予顧客之信貸條款各異，一般按個別顧客之財政狀況衡量。為有效管理應收賬款相關之信貸風險，本集團均定期進行顧客信用評估。

10. 應付賬款及其他應付款

應付賬款及其他應付款包括應付賬款及應付票據，有關於結算日之賬齡分析如下：

	二 零 零 六 年 三 月 三 十 一 日 港 幣 千 元	二 零 零 五 年 三 月 三 十 一 日 港 幣 千 元
以發票日期計算		
一個月以內	35,070	45,987
一個月以上但三個月以內	9,535	12,227
三個月以上	689	783
應付賬款及應付票據	<u>45,294</u>	<u>58,997</u>
應計費用及其他應付款	75,709	97,483
	<u>121,003</u>	<u>156,480</u>

所有應付賬款及其他應付款均預期於一年內支付。

11. 比較數字

- (i) 由於載列於附註2之會計政策變動，故若干比較數字已被調整或重新分類。
- (ii) 賬面值為港幣1,600,000元之會所會藉於二零零五年之財務報表被包括於「其他金融資產」內。為符合本年度財務報表的編列，會所會藉已於資產負債表中另外列為非流動資產。董事認為重訂的編列更適當地反映此資產的性質。

## 業務回顧

於回顧財政年度，本集團處於非常具挑戰性的經營環境，但仍取得理想業績。截至二零零六年三月三十一日止年度之營業額為港幣1,326,000,000元，較前年度之港幣1,443,000,000元，下跌117,000,000元或8%。於回顧年度，時計部之營業額急劇下跌，其他部門之業務則維持穩定。於回顧年度，本公司股東之應佔溢利為港幣86,300,000元，較前年度之港幣96,100,000元下跌10%。本年度之股東應佔溢利包括以往財政年度物業、機器及設備減值虧損之回撥港幣9,300,000元。未計入此項回撥前，本集團之股東應佔溢利為港幣77,000,000元，較前年度之股東應佔溢利下跌20%。

### 玩具及禮品部

於回顧年度，玩具及禮品部雖然處於非常困難之市場環境，其表現仍屬理想。本部門能維持比較滿意之業績，主要由於「星球大戰」系列之玩具銷售強勁，尤以上半年為甚。本部門之營業額，由前年度之港幣645,000,000元，輕微增長0.3%至港幣647,000,000元，而經營溢利由前年度之港幣27,700,000元增至港幣28,900,000元，增加港幣1,200,000元或4.3%。經營溢利之增加，主要來自呆壞賬減值虧損港幣2,100,000元及物業、機器及設備減值虧損港幣3,500,000元之撥備回撥於本財政年度之損益表。撇除上述回撥，本部門之經營溢利下跌港幣4,400,000元。跟大部份廣東省玩具廠相似，本部門之經營環境非常艱難。由於玩具廠間競爭激烈，引致價格壓力，持續蠶食玩具業界之邊際利率。再者，勞工短缺已成為於珠三角地區工廠之嚴重問題。於二零零五年三月，於東莞地區之最低工資已飆升27.6%。因勞工是本部門之主要成本因素，大幅度之工資增長為本部門之業績帶來負面影響。

### 電腦磁頭部

於二零零六年財政年度，電腦磁頭部亦表現理想。相較去年，本部門之營業額溫和地增加2%，由港幣155,000,000元增至港幣158,000,000元，而經營溢利由港幣16,300,000元增至港幣25,500,000元，增加56%。於回顧年度，由於貨量增加，產品之產量收益率得以改善及次貨比率大幅降低，本部門因此取得理想的生產效率。於二零零五年，本部門完成發展用於第四代開放式線性磁帶驅動器之電腦磁帶磁頭。該類磁頭於未壓縮時之容量為八千億位元組，是市場上最先進之電腦資料磁帶儲存產品。本部門於二零零六年四月已開始付運此類磁頭。本部門經常關注環境保護，於二零零六年一月，本部門獲得有關環境管理系統之ISO14001認證，這反映本部門對環境保護政策及程序有著強烈承擔。

### 家庭用品部

家庭用品部之銷售額較去年下跌1%，至港幣240,000,000元。本年度之經營溢利為港幣12,400,000元，與前年度之經營溢利相約。於截至二零零五年三月三十一日止年度，本部門為產品索償作出港幣8,600,000元撥備。該項索償已於回顧年度解決，而港幣1,500,000元的過剩撥備已於二零零六年財政年度作出回撥。撇除上述撥備／回撥之影響，本年度之經營溢利較去年度下降港幣10,100,000元。鋁及不銹鋼價格上漲是經營溢利下跌之主要因素。

### 時計部

於中期報告亦提及，時計部之銷售受到英國零售環境疲弱及本部門若干客戶結束業務之打擊。再者，本部門與一電視及網上零售集團之業務嚴重倒退，而此等業務使本部門去年之銷售額急速上升。於截至二零零六年三月三十一日止年度，本部門銷售額由前年度之港幣370,000,000元，跌至港幣249,000,000元，下跌33%或港幣121,000,000元。於回顧年度，由於營業額減少，經營溢利下降至港幣21,400,000元，相等於去年度經營溢利之42%。

### 財務狀況

本集團一直維持良好之財務狀況。於二零零六年三月三十一日本集團之資產負債表及流動資金狀況均非常穩健。於當日本集團擁有總資產港幣763,000,000元（二零零五年：港幣759,000,000元），資金來源為流動負債港幣124,000,000元（二零零五年：港幣166,000,000元），非流動負債港幣4,000,000元（二零零五年：港幣

4,000,000元)，少數股東權益為港幣33,000,000元（二零零五年：港幣28,000,000元）及股東應佔權益港幣602,000,000元（二零零五年：港幣561,000,000元）。

於二零零六年三月三十一日本集團持有之現金結存共港幣239,000,000元，較前年之現金結存港幣224,000,000元，增加了港幣15,000,000元。於二零零六年三月三十一日本集團之流動資產為港幣574,000,000元，而於二零零五年三月三十一日為港幣567,000,000元。存貨由港幣168,000,000元減至港幣140,000,000元，應收賬款及其他應收款由港幣174,000,000元減至港幣132,000,000元。此等項目之減少主要因為本集團銷售活動下跌所致。本集團於本年度購入若干持作交易用途之上市股本證券及非上市證券掛鈎票據。連同於以往年度購入並於本年度重列為交易證券之其他股本證券，本集團於二零零六年三月三十一日之交易證券為港幣60,000,000元（二零零五年：無）。

本集團之流動負債由港幣166,000,000元，減至港幣124,000,000元，主要因為應付賬款及其他應付款減少所致。

與去年相同，於二零零六年三月三十一日，本集團無銀行貸款。再者，本集團並無長期貸款。總值港幣37,000,000元（二零零五年：無）的交易證券已抵押給一所銀行以擔保一附屬公司的銀行備用信貸。於二零零六年三月三十一日，代表公司變現能力之營運資金比率（即流動資產與流動負債比率）為4.64倍，而前年度則為3.41倍。另代表公司短期變現能力之速動比率（即應收賬款，銀行存款及現金與流動負債比率）亦由前年度之2.21倍增加至本年度之2.76倍。

### **或然負債**

於二零零六年三月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

### **匯兌風險**

於回顧年度，約30%之集團營業額是以英鎊入賬。集團常以遠期外匯期貨合同對沖匯兌風險。

### **前景及展望**

於新財政年度，本集團仍需面對挑戰。原料成本及勞工成本上升等問題將使本集團業務已收緊之邊際利率持續受壓。縱使金屬價格仍高於二零零五年，但管理層喜見金屬價格自二零零六年六月中已停止飆升。倫敦金屬價格交易市場錄得之鋁收市價由二零零六年五月十一日之高峰價每公噸3,275美元，回落至二零零六年七月七日之每公噸2,521美元。由二零零六年七月一日起，深圳市政府將經濟特區之最低工資上調17.4%。一般相信廣東省其他地區於二零零六年下半年，將很快實施相約的調升。再者，直至二零零六年六月尾，人民幣對美元之價值，隨著二零零五年七月升值2%後，再調升1.4%。一般相信，人民幣於來年會表現更強勁。由於本集團的所有工廠均位於中國，故強勁之人民幣將增加本集團之生產成本。

儘管上述負面市場狀況，但有跡象顯示英國及美國之零售環境於二零零六上半年度正逐漸改善，而本集團於此等市場之銷售額分別佔本集團營業額37%及48%。管理層有信心本集團於新財政年度能克服市場困難及爭取獲得穩健之業績。

### **股息**

董事會已決定於二零零六年九月十五日召開之股東週年大會中建議派發末期股息，每股為港幣4仙（二零零五年：港幣4.5仙）。連同中期股息港幣2.5仙（二零零五年：港幣2仙），全年度合共派發股息為港幣6.5仙（二零零五年：港幣6.5仙），以截至二零零六年三月三十一日止年度之本公司平均股價港幣80仙計算，全年度的回報率為8%。

末期股息共港幣24,558,000元乃按二零零六年七月十三日（公佈業績前之最後可行日期）之已發行股份計算。末期股息將於二零零六年九月二十九日派發予二零零六年九月十五日登記在股東名冊之股東。

### **股東名冊**

本公司將由二零零六年九月十四日至二零零六年九月十五日止暫停辦理股份過戶登記手續。股東如欲獲派發末期股息，最遲請於二零零六年九月十三日下午四時前將所有過戶文件連同有關股票送交香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓本公司之股份過戶登記處登捷時有限公司，以便領取應得之股息。

### 股東週年大會通告

股東週年大會通告及二零零六年年報將於短期內寄予本公司各股票持有人。

### 僱員

於二零零六年三月三十一日，本集團之員工人數分別於香港二百一十人，中國七千一百七十二人及歐洲九十八人。本集團確保其員工之薪酬福利具有市場競爭力，並按員工之表現，經驗及同業之現行慣例釐定員工薪酬。本年度總員工成本為港幣235,803,000元(二零零五年:港幣230,393,000元)。

### 購買、出售或贖回本公司之上市證券

本公司及其任何附屬公司於本財政年內並無購買，出售及贖回本公司之上市證券。

### 審核委員會

審核委員會向董事會匯報，現時由三名獨立非執行董事－委員會主席鄧敬雄先生，李大壯先生及葉文俊先生組成，審核委員會與本集團的高級管理人員及外聘核數師定期會面，以討論審計事項及檢討本集團內部監控系統的成效。本公司審核委員會已審閱本集團之本年度業績。

### 薪酬委員會

本公司於二零零五年三月十六日成立薪酬委員會。薪酬委員會由兩名獨立非執行董事－委員會主席鄧敬雄先生、葉文俊先生及一名執行董事－唐楊森先生組成。薪酬委員會之職權範圍已載於本公司之網頁內。

### 企業管治

本公司於截至二零零六年三月三十一日止年度內，已遵照上市規則附錄14所載列之《企業管治常規守則》(「企業管治守則」)之規定，惟獨立非執行董事並無按特定任期委任，這與守則條文第A.4.1條有所偏離。然而，獨立非執行董事須根據本公司細則輪值告退。於此，本公司認為有充足的措施確保本公司之企業管治常規不遜於企業管治守則之標準規定。

本公司已採納一套董事進行證券交易之行為守則，其條款不遜於上市規則附錄10所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)。經向本公司董事作出特定查詢後，所有董事確認他們已遵守標準守則及本公司自訂有關董事進行證券交易之行為守則。

### 於聯交所網站發佈年度業績

載備上市規則附錄16第45段所規定之一切關於本集團截至二零零六年三月三十一日止年度之業績資料將於適當時候在香港聯合交易所有限公司網站刊登。

承董事局命  
**George Bloch**  
主席

香港、二零零六年七月十四日

於本公佈日期，本公司董事會包括執行董事George Bloch先生，張曾基博士，張桐森先生，Robert Dorfman先生及唐楊森先生及獨立非執行董事鄧敬雄先生，李大壯先生及葉文俊先生。

\* 僅供識別

「請同時參閱本公布於經濟日報刊登的內容。」