

綜合財務報表附註

截至二零零六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。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

於本年度，本集團首次應用由國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）及國際會計準則委員會轄下國際財務報告詮釋委員會（「國際財務報告詮釋」）所頒佈、由二零零五年十二月一日或以後或者由二零零六年一月一日或以後開始的會計年度期間生效的多項新訂準則、修訂本及詮釋。採納該等新訂準則、修訂本及詮釋對本會計期間及過往會計期間已編製及呈列的業績及財務狀況並無重大影響。因此，無需對過往期間作出調整。

於此等綜合財務報表批准日期，下列新訂準則、修訂本及詮釋已頒佈但尚未生效：

國際會計準則第1號（經修訂）	資本披露 ¹
國際財務報告準則第7號	金融工具：披露 ¹
國際財務報告準則第8號	經營分部 ²
國際財務報告詮釋第7號	根據國際會計準則第29號惡性通貨膨脹經濟 下的財務報告採用重列法 ³
國際財務報告詮釋第8號	國際財務報告準則第2號範圍 ⁴
國際財務報告詮釋第9號	隱含衍生工具的再評估 ⁵
國際財務報告詮釋第10號	中期財務報告及減值 ⁶
國際財務報告詮釋第11號	國際財務報告準則第2號：集團及庫存股份交易 ⁷
國際財務報告詮釋第12號	服務經營權安排 ⁸

¹ 適用於二零零七年一月一日或以後開始的年度期間。

² 適用於二零零九年一月一日或以後開始的年度期間。

³ 適用於二零零六年三月一日或以後開始的年度期間。

⁴ 適用於二零零六年五月一日或以後開始的年度期間。

⁵ 適用於二零零六年六月一日或以後開始的年度期間。

⁶ 適用於二零零六年十一月一日或以後開始的年度期間。

⁷ 適用於二零零七年三月一日或以後開始的年度期間。

⁸ 適用於二零零八年一月一日或以後開始的年度期間。

董事預計於未來期間採用該等新訂準則、修訂本及詮釋不會對本集團之業績及財務狀況造成重大財務影響。

綜合財務報表附註(續)
截至二零零六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。

本綜合財務報表乃按歷史成本基準編製。

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，在綜合損益表入賬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賬目時對銷。

已綜合入賬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列賬。資產淨值中之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。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

業務合併

收購附屬公司以收購法入賬。收購成本以有關資產轉手當日的公平值、由本集團所產生或承擔的負債以換取被收購公司控制權，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號業務合併之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。

收購產生的商譽按成本確認為資產及按成本計量。商譽指業務合併成本超出本集團所佔可識別資產、負債及或然負債的公平淨值的差額。倘本集團佔所收購公司可識別資產、負債及或然負債的公平淨值超出業務合併成本，則超出的金額在重估後隨即在損益賬中確認。

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

收購附屬公司之額外權益

於收購附屬公司之額外權益時，已付代價與所收購附屬公司額外權益應佔商譽總值(或收購折讓)及相關資產與負債賬面值間之差額乃於收購之儲備中扣除。

商譽

於二零零四年三月三十一日或之後因收購而產生之商譽。

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。商譽初步按成本確認為資產，其後則按成本減任何累計減值虧損計量。

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。就於財政年度進行收購所產生商譽而言，經分配商譽之現金產生單位會於該財政年度年結前進行減值檢測。倘若現金產生單位的可收回金額低於其賬面值，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賬面值，再按該單位每項資產的賬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。

綜合財務報表附註(續)
截至二零零六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

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。重大影響力指有權參與投資對象之財務及經營政策決策，但並無控制或共同控制該等政策。

聯營公司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，於聯營公司的投資乃按成本(已就本集團分佔聯營公司之資產淨值於收購後的變動作出調整)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。

本集團應佔可識別資產、負債及或然負債之公平淨值超逾收購成本之任何數額會於重估後立即確認於損益。

倘本集團任何一間實體與本集團之聯營公司進行交易，則本集團會撇銷有關溢利及虧損，惟以本集團於有關聯營公司之權益為限。

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的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(已就本集團分佔共同控制實體之資產淨值於收購後的變動作出調整)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，惟倘未變現虧損證明所轉讓資產出現減值時，則於該情況下須全數確認虧損。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

收益確認

收益按已收或應收代價的公平值計算，即於日常業務中就出售貨品應收之款項(扣除銷售相關稅項)。

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。

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及累計減值虧損入賬。

折舊乃以直線法按資產(在建工程除外)的估計可使用年期並經計及估計剩餘價值後撇銷其成本。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於每年年末檢討，以使任何估計變動可按預期基準列賬。

在建工程指正在建設的用於生產或自用的物業、廠房及設備。在建工程按成本減任何已確認減值虧損入賬。在建工程於竣工並可作擬定用途時列入物業、廠房及設備的適合類別。此等資產的折舊(與其他物業資產的基準相同)於資產可作擬定用途時開始。

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該資產而帶來經濟利益時取消確認。取消確認該項資產所產生之任何收益或虧損於該項目取消確認之年度計入綜合損益表。

投資物業

於初步確認時，投資物業按成本計算，包括任何直接應佔支出。於初步確認後，投資物業採用公平值模式計算。投資物業之公平值變動所產生之損益計入產生期間內之損益中。

投資物業於出售時或當投資物業永遠不再使用或該出售預期不會產生任何日後經濟利益時取消確認。取消確認該項資產所產生之任何收益或虧損於該項目取消確認之年度計入綜合損益表。

綜合財務報表附註(續)
截至二零零六年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

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。

經營租賃付款在租期內以直線法確認為開支。

來自經營租賃的租金收入於有關租期以直線法於綜合損益表確認。

外幣

各集團實體的個別財務報表乃以實體經營其功能貨幣的主要經濟環境的貨幣呈列。就本綜合財務報表而言，各實體的業績及財務狀況均以人民幣(本公司的功能貨幣及本綜合財務報表的呈列貨幣)列值。

於編製各個別實體的財務報表時，倘交易以與實體的功能貨幣不同的貨幣(「外幣」)進行，則以其功能貨幣按交易日期的適用匯率換算入賬。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。惟外幣列值以歷史成本入賬的非貨幣項目則不予換算。

於結算貨幣項目及換算貨幣項目時產生之匯兌差額於產生期間確認損益。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零六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。特定借貸撥作合資格資產的支出前暫時用作投資所賺取的收入，須自合資格資本化的借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本均於產生期間確認損益。

政府補貼

政府補助須按其與有關成本配對於有關期間確認為收入。由於與補助有關之開支項目從綜合損益表扣除及從有關開支扣減，故獨立呈報為「其他收入」。

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，於僱員已提供服務令其有權獲得供款時列作開支。

以股份支付之支出

向僱員作出股本結算股份支付乃按授出股本工具當日的公平值計量。公平值乃採用二項式計算。該模式所用預期年期已根據管理層的最佳估計、不可轉讓性的影響、行使限制及行為考慮作出調整。

於作出股本結算股份支付日釐定的公平值，乃根據本集團對最終歸屬的購股權的估計，以直線法於歸屬期間列支。

稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項的總和。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

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，因此與綜合損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賬面值與用作計算應課稅溢利的相應稅基之間的差額確認。一般須就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債，惟僅在可能有應課稅溢利供可扣稅暫時差額抵銷時，方就所有可扣稅暫時差額確認遞延稅項資產。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。

遞延稅項資產的賬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。

遞延稅項資產及負債乃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。遞延稅項負債與資產的計算，反映按照本集團於報告日期預期收回或清償資產及負債賬面值的方式所產生的稅項結果。

倘有法定行使權將現時稅項資產及現時稅項負債抵銷，且其與同一稅務機關徵收的所得稅有關，而本集團亦擬按淨額基準結算現時稅項資產及負債時，遞延稅項資產及負債可予抵銷。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

無形資產

獨立購入的無形資產

獨立購入而具固定可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。攤銷於其估計可使用年期按直線法支銷。估計可使用年期及攤銷方法於每個年度報告期期末作出檢討，以使任何估計變動按預期基準列賬。

取消確認無形資產所產生之收益或虧損按出售所得款項淨額與資產賬面值之差額計量，並於取消確認資產時在綜合損益表確認。

有形及無形資產(不包括商譽)的減值

於各結算日，本集團將審閱其有形及無形資產的賬面值，以釐定該等資產是否出現任何減值虧損跡象。倘有此跡象存在，則估計該資產的可收回數額，以釐定減值損失的數額。如無法估計個別資產的可收回數額，本集團會估計該資產所屬賺取現金單位的可收回數額。

可收回數額是公平值減銷售成本和使用價值兩者中的較高者。評估使用價值時，是以除稅前貼現率計算預計未來現金流量的現值，而該除稅前貼現率反映當時市場對該項資產(預計其未來現金流量乃未經調整)的時間金錢價值和特殊風險的評估。減值隨即確認為開支。

於其後回撥減值虧損時，資產的賬面值可調高至重新釐定的可收回數額，惟不可高於該資產於過往年度未減值虧損前的賬面值。減值虧損的回撥立即確認為損益。

存貨

存貨乃按成本與可變現淨值的較低者列賬。成本乃以加權平均成本法釐定。可變現淨值指存貨估計售價減所有估計完成成本及必要銷售成本計算。

綜合財務報表附註(續)
截至二零零六年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具

當本集團就金融工具訂立合約條文時，有關金融資產及金融負債將計入本集團之資產負債表。

金融資產

本集團之金融資產主要分類為貸款及應收款項或可供出售投資資產。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之時限內交付金融資產的買賣。以下為各類金融資產所採納的會計政策。

應收關連方款項、貿易及其他應收款項及銀行結餘及已抵押銀行存款

上述金融資產為附帶固定或可議定付款額，於交投活躍之市場內並無報價，其分類為貸款及應收款項。

貸款及應收款項按公平值確認，其後按實際利息法以攤銷成本計算。倘有客觀證據顯示資產減值，則於損益中確認估計不可收回金額之適當撥備。已確認撥備按資產賬面值與於初步確認時按實際利率折現的估計日後現金流量現值之差額計算。

投資

股本投資中之可供出售投資在活躍市場上無市場報價，其公平值難以準確計量，而是按成本減虧損計量。就分類為可供出售投資之股本投資確認於損益時之減值虧損，其後不得自損益中撥回。

金融負債及股本權益

集團實體發行之金融負債及股本投資工具乃根據所訂立的合約安排之內容及金融負債與股本投資工具之定義分類。

股本投資工具指證實扣除所有負債後之本集團資產剩餘權益的任何合約。金融負債及股本投資工具所採納之會計政策載列如下。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

銀行及其他借貸

借貸首先以公平值計量，其後按實際利息法以攤銷成本計量。所得款項(扣除交易成本)與償還或贖回借貸之任何差額乃按借款期確認。

貿易、票據及其他應付款項及應付關連公司款項

上述金融負債首先以公平值計量，其後按實際利息法以攤銷成本計量。

股本投資工具

本公司發行之股本投資工具按所收取款項扣除直接發行成本入賬。

取消確認

若從金融資產收取現金流量之權利已屆滿，或金融資產已轉讓及本集團已將其於金融資產擁有權之絕大部分風險及回報轉移，則金融資產將被取消確認。於取消確認金融資產時，資產賬面值與已收及應收之代價及已直接於股本權益確認之累計收益或虧損之差額，將於損益中確認。

倘於有關合約訂明之特定責任獲解除、取消或屆滿，則取消確認金融負債。取消確認之金融負債賬面值與已付及應付代價之差額乃於損益中確認。

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賬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。

商譽減值

釐定商譽是否出現減值時須估計商譽所獲分配的賺取現金單位使用價值。本集團計算使用價值時須就預期源自該賺取現金單位之日後現金流量及合適的折現率作出估計，以計算現值。

一項人民幣23,000,000元的減值虧損於二零零六年確認後，商譽於結算日的賬面值為人民幣158,000,000元。減值虧損計算的詳情載於附註14。

綜合財務報表附註(續)
截至二零零六年十二月三十一日止年度

5. 財務風險管理目標及政策

本集團的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結餘及現金。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的政策相關的風險載於下文。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。

市場風險

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(有關該等借貸的詳情，請參閱附註27)。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買賣交易及該等相關應收款項及應付款項不時產生有關。此外，本集團擁有以美元為單位的短期借貸。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。於綜合資產負債表內列示為外幣之結餘主要為貿易應收款項、銀行結餘及現金、貿易應付款項及銀行借款。

信貸風險

截至二零零六年十二月三十一日，本集團所須承受之最大信貸風險(由於交易對手未能履行其責任導致本集團之財務損失)為該等金融資產於綜合資產負債表中所列之賬面值。

本集團的信貸風險主要來自貿易應收款項。綜合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。

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，故本集團的壞賬風險並不重大。

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賬款的風險。

本集團之信貸風險源自多個交易對手及客戶，故並無明顯之信貸集中風險。

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。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

5. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險

在流動資金風險管理方面，本集團監察及維持本集團營運所需之足夠水平之現金及現金等值項目，並持續監察借貸之水平。

6. 業務及地區分部

就管理而言，本集團現時分為五個營運部門。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(附註)；及
- 其他(包括銷售木製框架及其他)

附註：皮革成衣分部於兩年間均無任何交易。

有關該等業務的分部資料呈列如下：

綜合財務報表附註(續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

6. 業務及地區分部(續)

綜合損益表

	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	其他 人民幣千元	撇銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
二零零六年						
營業額						
對外銷售	3,122,953	615,104	150,141	28,315	—	3,916,513
分部間銷售	603,005	2,249,976	—	126,818	(2,979,799)	—
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)	—

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

二零零六年
人民幣千元

二零零五年
人民幣千元

業績	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
分部業績		
— 軟體傢俱	195,956	321,955
— 傢俱皮革	(17,748)	44,585
— 汽車皮革	(9,391)	10,946
— 其他	(246)	(575)
未分類收入	168,571	376,911
未分類開支	31,361	18,746
應佔聯營公司溢利(虧損)	(10,345)	(4,338)
融資成本	937	(1,114)
	(85,390)	(111,540)
除稅前溢利	105,134	278,665
稅項	(21,707)	(18,311)
年內溢利	83,427	260,354

綜合財務報表附註(續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

6. 業務及地區分部(續)

其他資料

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 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	5,747	2,152
— 傢俱皮革	10,398	1,718
— 汽車皮革	1,392	1,343
— 其他	89	417
	17,626	5,630
存貨撥備		
— 軟體傢俱	1,480	306
— 傢俱皮革	9,924	3,226
	11,404	3,532
資本增加		
— 軟體傢俱	52,518	124,801
— 傢俱皮革	15,102	66,600
— 汽車皮革	493	23,339
— 其他	5,653	16,728
	73,766	231,468
折舊及攤銷		
— 軟體傢俱	47,545	38,043
— 傢俱皮革	43,200	45,540
— 汽車皮革	3,825	1,857
— 其他	4,915	5,695
	99,485	91,135
商譽減值		
— 軟體傢俱	10,138	—
— 汽車皮革	12,910	—
	23,048	—

綜合財務報表附註(續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

6. 業務及地區分部(續)

資產負債表

	於十二月三十一日	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
資產		
分部資產		
— 軟體傢俱	1,656,269	1,909,643
— 傢俱皮革	1,475,264	1,600,250
— 汽車皮革	200,962	190,614
— 其他	128,275	82,598
小計	3,460,770	3,783,105
聯營公司投資	26,728	9,127
共同控制實體投資	2,614	811
未分類企業資產	584,416	648,647
	4,074,528	4,441,690
負債		
分部負債		
— 軟體傢俱	437,400	525,898
— 傢俱皮革	119,390	206,128
— 汽車皮革	7,410	12,204
— 其他	39,836	39,762
小計	604,036	783,992
未分類企業負債	1,287,515	1,359,832
	1,891,551	2,143,824

地區分部

分部資產絕大部份均位於中華人民共和國(「中國」)。

下表為本集團按地區市場劃分的銷售分析：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
美國	2,825,773	2,383,797
中國，包括香港	736,138	727,001
歐洲	160,326	120,272
澳洲	122,253	187,543
其他	72,023	56,844
	3,916,513	3,475,457

綜合財務報表附註(續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

7. 其他收入

其他收入詳情如下：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
政府補貼		
技術開發補貼	2,830	180
出口銷售補貼	18,362	6,786
業務發展獎勵	4,274	4,500
其他補貼	3,456	928
	28,922	12,394
原材料銷售的淨收益	10,947	11,535
利息收入	8,905	7,487
收購附屬公司額外權益折讓	10,279	5,300
出售附屬公司之收益(虧損)(附註32)	8,838	(1,380)
其他	3,339	7,339
	71,230	42,675

8. 融資成本

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
利息：		
須於五年內全部償還的銀行貸款	84,611	94,245
須於五年內全部償還的其他貸款	269	3,536
不須於五年內全部償還的其他貸款	510	510
可換股貸款票據	—	13,249
	85,390	111,540

綜合財務報表附註(續)

截至二零零六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)：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
無形資產攤銷(包括於行政開支)	350	225
預付租賃款項攤銷	3,277	3,436
物業、廠房及設備折舊	95,858	87,474
折舊及攤銷總值	99,485	91,135
核數師酬金	4,619	3,620
確認為開支之存貨成本	3,477,732	2,923,662
就應收貿易款項及其他應收款項確認的減值虧損	17,626	5,630
商譽減值	23,048	—
出售物業、廠房及設備虧損(收益)	2,161	(26)
土地及樓宇的經營租賃租金支出	1,892	1,878
匯兌損失淨額	17,836	15,263
抽樣及產品升級之開支	8,048	26,399
存貨撥備	11,404	3,532
員工福利開支總值	286,659	237,063

綜合財務報表附註(續)

截至二零零六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：

二零零六年

	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	黎輝 人民幣千元	陸運剛 人民幣千元	周凡 人民幣千元	張化橋 人民幣千元	史正富 人民幣千元	孫強 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	340	238	238	-	150	150	75	75	-	1,266
退休金計劃供款	2	2	2	-	-	-	-	-	-	6
以股份支付的開支	1,039	1,039	1,039	-	208	208	-	-	-	3,533
酬金合計	1,381	1,279	1,279	-	358	358	75	75	-	4,805

二零零五年

	朱先生 人民幣千元	周小松 人民幣千元	祝建其 人民幣千元	黎輝 人民幣千元	陸運剛 人民幣千元	周凡 人民幣千元	張化橋 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

附註：

- (1) 於二零零六年五月三十日，黎輝先生獲委任為非執行董事及孫強先生辭任非執行董事。
- (2) 於二零零六年七月三日，張化橋先生獲委任為獨立非執行董事及史正富先生辭任獨立非執行董事。

綜合財務報表附註(續)
截至二零零六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(二零零五年：三名)為本公司董事，其酬金已計入上文披露數額內。其餘兩名人士(二零零五年：兩名)的酬金如下：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
基本薪金及其他福利	854	650
退休金計劃供款	14	14
以股份支付的開支	1,247	—
	2,115	664

兩名最高薪人士之薪金介乎以下範圍：

港元	二零零六年 人數	二零零五年 人數
1,000,000或以下	1	2
1,000,001至1,500,000	1	-

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

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
香港利得稅		
— 年內	1,027	718
— 過往年度撥備不足	58	425
中國企業所得稅		
— 年內	18,717	19,504
所得稅撥備不足(超額撥備)	1,905	(2,336)
	21,707	18,311

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。於二零零六及二零零五年度，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」)。減稅期最長由首個應課稅獲利年度起計為期五年。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

11. 稅項(續)

本年度稅項與綜合損益表的除稅前溢利對賬如下：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
除稅前溢利	105,134	278,665
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	27,755	73,568
非課稅收入的稅務影響	(1,210)	(1,460)
不可扣稅開支／虧損的稅務影響	6,052	3,129
未確認入賬遞延稅項資產的稅務影響	1,693	147
未確認入賬稅務虧損的稅務影響	9,519	6,406
分佔聯營公司業績的稅務影響	(247)	294
動用過往未確認入賬的稅務虧損	—	(1,464)
減稅期及稅收減免資格之稅務影響	(27,988)	(61,184)
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	4,170	786
過往年度超額撥備	—	(2,336)
過往年度撥備不足	1,963	425
年內稅項	21,707	18,311

於二零零六年十二月三十一日，本集團有約人民幣43,761,000元(二零零五年：人民幣32,041,000元)未動用稅務虧損可供抵銷未來溢利，其中人民幣5,527,000元(二零零五年：人民幣32,041,000元)之虧損將於二零一零年屆滿，而人民幣38,234,000元(二零零五年：無)之虧損將於二零一一年屆滿。因日後溢利來源難以預測，本集團未有就未動用稅務虧損確認遞延稅項資產。

12. 股息

年內確認為分派之股息：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
二零零五年末期－每股7.59港仙	79,575	—
二零零六年中期－每股3.45港仙	34,683	—
	114,258	—

綜合財務報表附註(續)
截至二零零六年十二月三十一日止年度

13. 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

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 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	64,143	265,699
具攤薄潛力普通股的影響： 可換股貸款票據利息	—	13,249
用作計算每股攤薄盈利的盈利	64,143	278,948
股份數目	二零零六年	二零零五年
用作計算每股基本盈利的普通股加權平均數	1,004,410,969	645,419,597
具攤薄潛力普通股的影響： 可換股貸款票據	—	179,512,056
用作計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	1,004,410,969	824,931,653

鑒於本公司購股權的行使價高於購股權未行使期間的股份平均市價，故授予本集團僱員的購股權對於每股攤薄盈利並無影響。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

14. 商譽

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
成本		
於一月一日及十二月三十一日	181,006	181,006
累計減值虧損		
於一月一日	—	—
年內確認的減值虧損	23,048	—
於十二月三十一日	23,048	—
賬面值		
於十二月三十一日	157,958	181,006

商譽因本集團於二零零四年九月透過SFT International Pty. Ltd. (「SFT」) 收購附屬公司而產生。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。

於二零零六財政年度期間，本集團已評估商譽的可收回數額並確定與本集團的軟體傢俱業務及汽車皮革業務有關的商譽已減值人民幣23,000,000元。軟體傢俱業務及汽車皮革業務的可收回數額乃參照使用價值模式進行評估。

導致賺取現金單位減值的主要原因為未能產生先前預期之充裕現金。於二零零六年，本集團失去若干客戶之訂單，故此導致產生之現金較預期為少。無須對賺取現金單位的其他資產的賬面值作出撇減。

分配商譽至賺取現金單位

於確認減值虧損前，分配至重要賺取現金單位(無論個別或合計)的商譽的賬面值如下：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
海寧卡雷諾傢俬有限公司(「卡雷諾」)	60,287	60,287
海寧卡森皮革有限公司(「海寧卡森」)	97,671	97,671
海寧森德皮革有限公司	12,910	12,910
海寧家值傢俬有限公司(「家值」)	10,138	10,138
	181,006	181,006

綜合財務報表附註(續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

14. 商譽(續)

商譽減值測試

商譽已分配至下列賺取現金單位。於二零零六年十二月三十一日，商譽的賬面值(扣除累計減值虧損)分配如下：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
軟體傢俱業務		
— 卡雷諾	60,287	60,287
— 家值	—	10,138
— 海寧卡森	97,671	97,671
汽車皮革業務		
海寧森德皮革有限公司	—	12,910
	157,958	181,006

賺取現金單位的可收回金額乃按照管理層對未來五年財務預算的現金流量，按每年11.78%(二零零五年：每年5%)的折現率折現計算。超過五年期之現金流量則按每年3%穩定增長率推斷。

上述業務之使用值計算方式所採用的主要假設如下：

預計銷售增長率	價值所依據之假設反映了過往之經驗、在中國之整體業界狀況，以及市場推廣員工對未來五年的銷售額的最佳估計。增長因素與管理層之發展策略相符。管理層相信可合理地預測未來五年每年的預期銷售額增長。
預計毛利率	於緊接預算案期間前三個年度，經原材料價格上漲及貨幣突然升值的影響所修正後，錄得平均毛利率。這反映了過往之經驗，而管理層預期本公司可完全承擔原材料價格上漲之不利影響及人民幣兌美元之升值風險。
原材料價格上漲	此項預測乃經考慮向其購入原材料之國家在預算案期間之主要原材料價格。該等價值所依據之主要假設與資料之外部來源相符。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零六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	機器及設備 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)
重新分類	190,571	17,186	162	18	(207,937)	—
於二零零六年一月一日	883,689	475,158	26,828	47,765	72,636	1,506,076
增加	5,224	28,941	5,808	5,168	27,734	72,875
出售附屬公司	(72,242)	(8,839)	(1,672)	(2,568)	(4,029)	(89,350)
出售	—	(545)	(133)	(501)	(1,617)	(2,796)
重新分類	74,970	1,439	1,006	329	(77,744)	—
於二零零六年十二月三十一日	891,641	496,154	31,837	50,193	16,980	1,486,805
折舊						
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)
於二零零六年一月一日	78,244	115,917	13,327	17,358	—	224,846
年內撥備	42,085	41,773	3,990	8,010	—	95,858
出售附屬公司時撇銷	(4,937)	(1,241)	(406)	(529)	—	(7,113)
出售時撇銷	—	(149)	(44)	(192)	—	(385)
於二零零六年十二月三十一日	115,392	156,300	16,867	24,647	—	313,206
賬面值						
於二零零六年十二月三十一日	776,249	339,854	14,970	25,546	16,980	1,173,599
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

該等樓宇乃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經計入剩餘價值後按直線法折舊：

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

本集團已質押賬面值約人民幣469,000,000元(二零零五年：人民幣487,000,000元)的樓宇，作為授予本集團一般銀行信貸的抵押品。

於二零零六年十二月三十一日，為數人民幣45,000,000元(二零零五年：人民幣49,000,000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。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零六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82,125,000元(二零零五年：人民幣87,144,000元)的金額已質押作為本集團獲銀行授予借貸的抵押品。

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
僅供申報的分析：		
非流動資產	131,860	142,812
流動資產	2,904	3,543
	134,764	146,355
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
無土地使用權證	23,189	17,911
臨時土地使用權證	—	9,500
正式土地使用權證	111,575	118,944
	134,764	146,355

董事相信有關土地使用權證會於適當時候獲授出。

17. 投資物業

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
賬面值		
— 於中國之土地	32,901	—

本集團於二零零六年十二月三十一日以公平值入賬的投資物業乃參照由與本集團無任何關連的獨立專業估值師西門(遠東)有限公司進行估值。西門(遠東)有限公司擁有合適的資格及近期重估有關地區相近物業估值的經驗。該估值乃參照市場上相近物業的交易價。

該土地乃根據中國之中期租約持作資本增值之用。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

18. 無形資產

人民幣千元

成本	
於二零零五年一月一日	1,077
增加	397
於二零零六年一月一日	1,474
增加	891
出售附屬公司	(147)
於二零零六年十二月三十一日	2,218
累計攤銷	
於二零零五年一月一日	172
年內撥備	225
於二零零六年一月一日	397
年內撥備	350
出售附屬公司時撇銷	(14)
於二零零六年十二月三十一日	733
賬面值	
於二零零六年十二月三十一日	1,485
於二零零五年十二月三十一日	1,077

無形資產指開發電腦軟件所產生的開支，並於五年內攤銷。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

19. 聯營公司投資

於聯營公司的權益指於海寧美景海綿有限公司(「美景海綿」)(於二零零四年在中國成立的合資企業)的25%權益及於海寧市斜橋森博水務有限公司(「森博水務」)(透過少數股東額外注資而由一間附屬公司轉變為一間聯營公司)的30%權益以及於四川隆騰皮業有限公司(「隆騰」)(於二零零六年在中國成立的合資企業)的35%權益。

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
非上市聯營公司投資的成本	26,905	10,241
應佔收購後虧損	(177)	(1,114)
	26,728	9,127
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
有關該聯營公司的財務資料概要		
資產總值	130,734	59,664
負債總額	(52,275)	(23,156)
淨資產	78,459	36,508
本集團應佔聯營公司資產淨值	26,728	9,127
收益	96,309	6,639
年內溢利(虧損)	4,048	(4,456)
本集團年內應佔聯營公司溢利(虧損)	937	(1,114)

綜合財務報表附註(續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

20. 共同控制實體投資

於共同控制實體投資指一間於中國成立並於二零零五年八月開始營業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。

共同控制實體乃按權益會計法列賬：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
於非上市共同控制實體投資的成本	2,614	811
按權益會計法列賬之本集團共同控制實體 的財務資料概要載列如下：		
資產總值	8,131	1,672
負債總額	(2,778)	(91)
淨資產	5,353	1,581
本集團應佔共同控制實體資產淨值	2,614	811
收益	2,103	—
年內溢利(虧損)	164	(40)
本集團年內應佔共同控制實體溢利(虧損)	—	—

21. 可供出售投資

該款項指於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。鑒於估計公平值涉及範圍廣闊，故本公司董事認為披露公平值可能並無意義。

22. 存貨

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
原材料	348,878	389,974
在製品	806,913	823,296
製成品	170,425	165,572
	1,326,216	1,378,842

綜合財務報表附註(續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

23. 貿易及其他應收款項

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
貿易應收款項	535,961	549,341
減：呆壞賬撥備	(45,494)	(34,908)
預付款項	490,467	514,433
其他應收款項	64,917	154,247
減：呆壞賬撥備	(92,890)	136,490
	(14,426)	(9,505)
	633,848	795,665

呆壞賬撥備的變動

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
年初結餘	44,413	38,783
年內的撇銷額	(496)	—
有關出售附屬公司的款項	(1,623)	—
在損益表確認的撥備增加	17,626	5,630
年終結餘	59,920	44,413

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

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
賬齡：		
60天內	345,725	355,407
61天至90天	53,892	51,342
91天至180天	47,468	63,429
181天至365天	35,546	43,139
1至2年	7,836	1,116
	490,467	514,433

董事認為貿易及其他應收款項於二零零六年十二月三十一日的賬面值與其公平值相若。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零六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	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
(a) 業務性質			
海寧宇潔物資回收有限公司(「宇潔」)	(i),(ii)	3,783	2,705
伊犁霍爾果斯皮革有限公司(「伊犁霍爾果斯」)	(i),(ii)	(29)	(47,219)
白銀卡森皮革有限公司(「白銀卡森」)	(i),(ii)	—	(2,130)
克孜勒蘇新蓉皮革有限公司(「克孜勒蘇新蓉」)	(i),(ii)	—	(848)
Starcorp Corporation Pty. Ltd.(「Starcorp」)	(i),(ii)	28,496	17,963
海寧萬盛絲綢噴織有限公司(「萬盛絲綢」)	(ii),(v)	—	(5,960)
海寧美景海綿有限公司	(ii),(viii)	(13,438)	(3,532)
卡森—美如可思	(ii),(ix)	3,080	(339)
上海思達傢俱有限公司	(i),(ii)	—	(259)
North Pole Ltd.	(ii),(vii)	313	—
澳林家具(上海)有限公司	(i),(ii)	196	—
海寧長虹進出口有限公司(「長虹進出口」)	(ii),(v)	193	—
海派皮業有限公司	(ii),(v)	29	—
(b) 非業務性質			
周慧敏	(iv),(vi)	—	59
孫時良	(iv),(vi)	—	526
海寧市斜橋森博水務有限公司(「森博水務」)	(iii),(vi)	506	—
海寧獵馬皮革服裝有限公司	(v),(x)	(6,000)	—
		17,129	(39,034)
呈列方式：			
應收關連公司款項(列入流動資產)		36,596	21,253
應付關連公司款項(列入流動負債)		(19,467)	(60,287)
		17,129	(39,034)

綜合財務報表附註(續)
截至二零零六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賬齡分析詳情：

	二零零六年		二零零五年	
	應收關連公司 款項	應付關連公司 款項	應收關連公司 款項	應付關連公司 款項
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬齡：				
60天內	10,421	(12,621)	4,588	(14,484)
60天至90天	5,619	(6,105)	3,900	(544)
91天至180天	12,067	(706)	12,100	(45,259)
181天至365天	6,303	(35)	665	—
1至2年	2,186	—	—	—
	36,596	(19,467)	21,253	(60,287)

與該等關連人士進行交易的詳情載於附註37。

附註：

- (i) 朱先生透過森橋實業集團有限公司在該等公司擁有影響力及實際權益。
- (ii) 該金額為無抵押、免息及須按信貸條款償還。
- (iii) 森博水務自二零零六年五月起不再為本集團的附屬公司，並且成為聯營公司。
- (iv) 該等人士自二零零六年十月二十四日起不再為本公司非全資附屬公司的董事。
- (v) 一間非全資附屬公司的一名董事在該公司擁有影響力及實際權益。
- (vi) 該等款項為無抵押、免息及須於一年內收回。
- (vii) 該公司為本公司的附屬公司之一名主要股東。
- (viii) 本公司的聯營公司。
- (ix) 本公司的共同控制實體。
- (x) 該金額為無抵押、按年利率6.696%計算及須按要求償還。

董事認為應收(應付)關連公司款項的賬面值於二零零六年十二月三十一日與公平值相若。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

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%(二零零五年: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。已抵押之銀行存款於二零零六年十二月三十一日的公平值與賬面值相若。

(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。

銀行結餘及現金於二零零六年十二月三十一日的公平值與賬面值相若。

26. 貿易、票據及其他應付款項

以下為貿易應付賬款的賬齡分析：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
賬齡：		
60天內	286,950	321,512
60天至90天	20,807	33,685
91天至180天	13,080	49,869
181天至365天	10,907	15,974
1至2年	8,719	6,643
2年以上	6,445	3,206
貿易應付款項總額	346,908	430,889
應付票據(附註)	142,479	183,403
其他應付款項及應計負債	114,649	169,700
	604,036	783,992

綜合財務報表附註(續)
截至二零零六年十二月三十一日止年度

26. 貿易、票據及其他應付款項(續)

附註：

以下為應付票據的賬齡分析：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
賬齡：		
60天內	61,156	81,026
60天至90天	26,937	58,959
91天至180天	54,386	43,418
	142,479	183,403

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。截至二零零六年十二月三十一日，本集團有大約人民幣14,000,000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36。

董事認為貿易、票據及其他應付款項於二零零六年十二月三十一日的賬面值與其公平值相若。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

27. 銀行及其他借貸

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
銀行借貸	1,246,689	1,281,338
其他借貸	10,400	10,400
合計	1,257,089	1,291,738
分析為：		
有抵押	475,936	502,038
無抵押	781,153	789,700
	1,257,089	1,291,738
以美元(外幣)計算	124,998	94,246
以人民幣(功能貨幣)計算	1,132,091	1,197,492
	1,257,089	1,291,738
銀行及其他借貸須於以下年期內償還：		
一年內或按要求償還	1,246,689	1,191,246
一年至兩年	—	90,092
五年以上	10,400	10,400
	1,257,089	1,291,738
減：須一年內償還列入流動負債的款項	(1,246,689)	(1,191,246)
須於一年後償還的款項	10,400	100,492

絕大部份銀行借貸均為定息借貸，並按年利率4.65%至8.78%(二零零五年：4.00%至8.35%)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%(二零零五年：2.55%)計息。

部份借貸由集團公司、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載於附註34及37(d)。

董事認為銀行及其他借貸於二零零六年十二月三十一日的賬面值與公平值相若。

綜合財務報表附註(續)
截至二零零六年十二月三十一日止年度

28. 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					
於二零零五年一月一日	399,682,608,696	217,391,304	100,000,000	40,000	
股份合併	(133,227,536,232)	—	—	—	
股份重新指定或重新分類	211,594,202	(217,391,304)	(100,000,000)	—	
於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	266,666,666,666	—	—	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					
於二零零五年一月一日	829,894,730	—	—	82,990	689
股份合併	(276,631,577)	—	—	—	—
兌換可換股貸款票據時獲發行	—	176,693,933	81,279,209	38,696	321
優先股兌換為普通股	257,973,142	(176,693,933)	(81,279,209)	—	—
公開發售時發行	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
股份購回	(23,997,000)	—	—	(4)	(29)
於二零零六年十二月三十一日	990,048,369	—	—	152,103	1,227

根據本公司股東授予的一般授權，董事會於二零零六年七月三十一日議決購回最高不超過佔本公司截至二零零六年五月三十日已發行股本10%的本公司股份。董事會已酌情決定作出購回。截至二零零六年十二月三十一日，共購回23,997,000股股份。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

28. 股本(續)

年內，本公司透過香港聯合交易所有限公司購回其本身之股份如下：

購回月份	普通股數目	每股股份股價		已付總代價
		最高	最低	
	千股	港元	港元	人民幣千元
二零零六年八月	23,997	1.05	0.99	25,891

上述股份已於回購時註銷。概無本公司附屬公司於年內購回、出售或贖回本公司任何上市股份。

29. 購股權

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。

本公司於二零零六年三月九日向董事及其他合資格僱員授出合共29,800,000股購股權。該等購股權的行使價為2.38港元(於授出日期前之股價為2.24港元)。於授出日期採用二項式模式釐定的購股權的公平值約為人民幣21,000,000元，而截至二零零六年十二月三十一日止年度本公司錄得以股份支付的開支為人民幣15,486,000元(二零零五年：無)。

下表之假設乃運用於二項式模式中：

	二零零六年 授予僱員之購股權
平均無風險回報率	4.44%
預期購股權加權平均期限	7.58年
波動比率	49%
股息率	5.95%
於授出日期之平均股價	2.35港元

綜合財務報表附註(續)
截至二零零六年十二月三十一日止年度

29. 購股權 (續)

預計波幅乃按使用本公司自其於上市日期二零零五年十月二十日起至二零零六年三月九日期間之普通股價格回報之歷史波幅而釐訂。

購股權公平價值採用二項式模式估計，用於計算購股權公平價值之變數及假設乃根據董事之最佳估計。購股權價值按若干主觀假設之不同變數而有所差異。

該等購股權可於以下期間行使：

日期	購股權百分比
二零零七年一月一日至二零一六年三月八日	50%
二零零八年一月一日至二零一六年三月八日	50%

本年內未行使購股權的詳情如下：

	購股權 數目
於二零零六年三月九日授出及於二零零六年十二月三十一日尚未行使	29,800,000

概無購股權於年內被行使。

30. 儲備

- 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。
- 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。
- 本公司截至二零零六年十二月三十一日止年度蒙受虧損人民幣53,104,000元(二零零五年：虧損人民幣281,732,000元)。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

31. 收購附屬公司的額外權益

於二零零六年六月，本集團向少數股東分別收購其在附屬公司海寧漢林沙發有限公司(「漢林沙發」)及海寧慧達傢俱有限公司(「慧達傢俱」)的44.55%及49.5%額外權益。

於二零零五年四月，本集團向少數股東收購其在附屬公司海寧卡雷諾傢俬有限公司(「卡雷諾」)的4.416%額外權益。

收購價乃經本集團與少數股東磋商後釐定。

	二零零六年			二零零五年 賬面值 人民幣千元
	漢林沙發 人民幣千元	慧達傢俱 人民幣千元	賬面總值 人民幣千元	
所收購資產淨值	17,251	11,937	29,188	6,621
收購之儲備(附註)	16,935	14,033	30,968	—
收購附屬公司額外權益的折讓	—	(10,279)	(10,279)	(5,300)
	34,186	15,691	49,877	1,321
支付方法:				
現金代價	34,186	15,691	49,877	1,321

附註：指自原收購日期以來所產生的重估差額部份，乃由於本集團權益增加而產生。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

32. 出售附屬公司

年內，本集團訂立一份協議，出售其非全資附屬公司海寧萬盛沙發有限公司(「萬盛沙發」)。該公司從事軟體傢俱製造業務。該項出售於二零零六年六月二十九日完成，於當日，萬盛沙發的控制權已轉予收購方。

由於其少數股東額外注資，森博水務自二零零六年五月起不再為本集團附屬公司。

於二零零五年，本集團出售所持有的SFT權益。

已出售附屬公司於出售當日的資產淨值如下：

	二零零六年			二零零五年 人民幣千元
	萬盛沙發 人民幣千元	森博水務 人民幣千元	合計 人民幣千元	
物業、廠房及設備	70,727	11,510	82,237	—
預付租賃租金	8,928	—	8,928	—
應收關連公司款項	650	—	650	—
存貨	50,319	—	50,319	—
貿易及其他應收款項	75,582	5	75,587	1,381
無形資產	133	—	133	—
銀行結餘及現金	21,421	5,562	26,983	—
貿易及其他應付款項	(106,690)	(6,049)	(112,739)	—
應付關連公司款項	(11,345)	(250)	(11,595)	—
銀行借貸	(85,000)	(800)	(85,800)	—
	24,725	9,978	34,703	1,381
少數股東權益	(12,237)	(6,993)	(19,230)	—
出售收益(虧損)	8,823	15	8,838	(1,380)
	21,311	3,000	24,311	1
支付方式：				
已收現金代價	21,311	—	21,311	1
轉讓至聯營公司權益	—	3,000	3,000	—
出售附屬公司的現金流出淨額：				
現金代價	21,311	—	21,311	—
出售的現金及現金等同項目	(21,421)	(5,562)	(26,983)	—
	(110)	(5,562)	(5,672)	—

於本年度，萬盛沙發及森博水務對本集團的業績及現金流量並無重大貢獻。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

33. 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計劃規則訂明的比率向計劃供款。本集團有關該退休計劃之唯一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。該計劃之資產乃以一項信託基金持有，與本集團資產獨立處理。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。

於綜合損益表內載列的總成本約人民幣8,844,000元(二零零五年：人民幣8,273,000元)乃代表本集團於本會計期間就上述計劃應付的供款。於二零零六年十二月三十一日，約人民幣2,589,000元(二零零五年：人民幣7,873,000元)於報告期間內應付的供款尚未繳入上述計劃內。

34. 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賬面總值如下：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
樓宇(附註15)	468,517	486,878
預付租賃款項(附註16)	82,125	87,144
銀行存款(附註25)	163,221	240,112
	713,863	814,134

綜合財務報表附註(續)
截至二零零六年十二月三十一日止年度

35. 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：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
一年內	1,502	1,543
第二年至第四年(包括首尾兩年)	3,169	1,440
	4,671	2,983

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。

36. 資本承擔

於結算日，本集團有以下資本承擔：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
就購入物業、廠房及設備已訂約但並無於綜合財務報表內撥備的資本開支	1,464	6,656
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綜合財務報表內撥備的資本開支(附註26)	14,135	20,991
	15,599	27,647

綜合財務報表附註(續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

37. 關連人士交易披露

集團內公司之間的交易已於綜合賬目時對銷，因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：

	交易性質	附註	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
相關及關連人士				
伊犁霍爾果斯	本集團採購		34,242	108,522
白銀白利斯皮革有限公司 (「白銀白利斯」)	本集團銷售 本集團銷售生產廢料	(i)	— —	10,273 151
宇潔	本集團銷售生產廢料		8,975	11,369
白銀卡森	本集團採購 本集團銷售生產廢料		68,854 —	148,680 2,259
克孜勒蘇新蓉	本集團採購		60,220	35,981
萬盛絲綢	本集團採購 本集團支付利息開支		9,541 —	9,895 282
Starcorp	本集團銷售		49,209	57,443
North Pole Ltd.	本集團銷售		10,830	—
關連人士				
上海森橋皮業有限公司 (「森橋皮業」)	本集團銷售	(i)	—	2,531
海寧長虹皮件有限公司 (「長虹皮件」)	本集團支付利息開支 本集團銷售	(ii)	— —	436 269

綜合財務報表附註(續)
截至二零零六年十二月三十一日止年度

37. 關連人士交易披露(續)

(a) 於本年度，本集團與關連人士有以下重大交易：(續)

	交易性質	附註	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
關連人士(續)				
長虹進出口	本集團銷售 本集團支付利息開支		259 —	— 299
海寧富華皮件有限公司 (「海寧富華」)	本集團支付利息開支	(ii)	—	420
浙江森橋實業(集團) 有限公司(「森橋」)	出售物業、廠房 及設備	(iii)	—	4,255
美景海綿	本集團採購		81,374	4,946
卡森—美如可思	本集團銷售 本集團支付開支 本集團收取租金收入		3,759 — —	— 403 6
上海思達傢俱有限公司	本集團採購		—	852
海寧獵馬皮革服裝有限公司	本集團支付利息開支		115	—
海派皮業有限公司	本集團銷售		74	—
森博水務	向本集團提供 污水處理服務		22	—
澳林家具(上海)有限公司	本集團銷售		196	—

附註：

- (i) 朱先生透過森橋在該公司擁有影響力及實際權益。
- (ii) 一間非全資附屬公司的一名董事在該公司擁有重大影響力及實際權益。
- (iii) 朱先生在該公司擁有影響力及實際權益。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

37. 關連人士交易披露(續)

(b) 授予董事的購股權

	二零零六年	二零零五年
授予董事的購股權數目	6,800,000	—

(c) 於二零零五年四月，本集團向Ausen International Pty. Ltd收購附屬公司卡雷諾之4.416%額外權益。於二零零六年六月，本集團向下列少數股東收購附屬公司漢林沙發及慧達傢俱分別44.55%及49.5%額外權益(見附註31)。

(d) 關連公司就本集團所獲借貸提供的公司擔保：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
萬盛絲綢	—	8,000
孫建新(附註)	—	30,000
	—	38,000

附註：孫建新為本集團一間非全資附屬公司的董事。

(e) 與關連人士的結餘詳情載於附註24。

(f) 本集團主要管理人員均為董事，其酬金在附註10內披露。

38. 或然負債

於結算日，本集團有以下或然負債：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
就以下人士所取得的銀行信貸而向銀行提供擔保 — 獨立第三方	—	67,897

綜合財務報表附註(續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

39. 主要附屬公司

下表列示董事認為於二零零六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主要附屬公司。董事認為，詳列其他附屬公司的資料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
海寧漢林沙發有限公司 (附註b)	中國	6,000,000美元	—	95.05	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	—	100	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
海寧卡雷諾傢俱有限公司 (附註b)	中國	3,600,000美元	—	100	生產及銷售軟體傢俱

綜合財務報表附註(續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

39. 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
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
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) 該公司為外商獨資企業。

概無任何附屬公司於年度結束時已發行任何債務證券。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

40. 結算日後事項

- (1) 本公司全資附屬公司海寧高點投資發展有限公司(「海寧高點」)遞交有關以總代價人民幣253,750,000元收購一幅土地(「土地」)的標書已於二零零七年一月二十九日獲接納。本集團、海寧浙江皮革服裝城投資開發有限公司(「海寧皮革城」)及海寧正揚貿易有限公司(「海寧正揚貿易」)(統稱為「合營夥伴」)將成立合營公司，以持有及開發土地作為皮革製品零售市場。於二零零七年二月五日，海寧高點向長沙市國土資源局支付總代價人民幣203,750,000元，其中80%土地價格連同總交易徵費以本集團的內部資源撥付，餘下20%土地價格(即人民幣50,000,000元)由海寧皮革城支付。本集團的現金付款乃來自本集團的經營活動所產生之資金。

於二零零七年三月十五日，合營夥伴訂立初步合營協議。合營公司的總註冊資本將為人民幣360,000,000元。本集團將以投資額約人民幣184,000,000元持有建議合營公司之51%權益。

- (2) 根據二零零七年一月二十九日之一份董事會決議案，本公司以人民幣44,700,000元向獨立第三方出售附屬公司海寧家藝家具有限公司。於二零零六年十二月三十一日，附屬公司之資產淨值為人民幣41,000,000元。