

# 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

本公司於百慕達註冊成立為受豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。董事會認為於英屬處女群島註冊成立之公司Pegasus Footgear Management Limited 為本公司之最終及即時控股公司。本公司之註冊辦事處地址及主要營業地點已在公司資料中披露。

本綜合財務報表以美元（「美元」）作申報貨幣單位，與本公司之功能貨幣相同。

本公司及其附屬公司（「本集團」）主要從事製造及銷售鞋類產品。

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團首次應用香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之若干新準則、修訂及詮釋（下文統稱「新香港財務報告準則」），該等準則適用於二零零五年十二月一日或二零零六年一月一日或以後開始的會計期間。採用新香港財務報告準則對本會計期間或過往會計年度的業績編製及呈列方式及財務狀況並無構成重大影響，故此毋須作出過往年度調整。

本集團並無提前應用下列已頒佈但尚未生效的準則、修訂及詮釋。本公司董事預期應用該等新準則、修訂或詮釋對本集團的業績及財務狀況並無重大影響。

香港會計準則第1號（修訂）  
香港財務報告準則第7號  
香港財務報告準則第8號  
香港（國際財務報告準則詮釋委員會）— 詮釋7  
  
香港（國際財務報告準則詮釋委員會）— 詮釋8  
香港（國際財務報告準則詮釋委員會）— 詮釋9  
香港（國際財務報告準則詮釋委員會）— 詮釋10  
香港（國際財務報告準則詮釋委員會）— 詮釋11  
  
香港（國際財務報告準則詮釋委員會）— 詮釋12

資本披露<sup>1</sup>  
金融工具：披露<sup>1</sup>  
經營業務類別<sup>2</sup>  
根據香港會計準則第29號  
「嚴重通脹經濟的財務報告」採用重列法<sup>3</sup>  
香港財務報告準則第2號的範圍<sup>4</sup>  
再評估嵌入式衍生工具<sup>5</sup>  
中期財務報告及減值<sup>6</sup>  
香港財務報告準則第2號  
— 集團及庫存股份交易<sup>7</sup>  
服務經營權安排<sup>8</sup>

- 1 於2007年1月1日或之後開始的年度期間生效。
- 2 於2009年1月1日或之後開始的年度期間生效。
- 3 於2006年3月1日或之後開始的年度期間生效。
- 4 於2006年5月1日或之後開始的年度期間生效。
- 5 於2006年6月1日或之後開始的年度期間生效。
- 6 於2006年11月1日或之後開始的年度期間生效。
- 7 於2007年3月1日或之後開始的年度期間生效。
- 8 於2008年1月1日或之後開始的年度期間生效。

### 3. 主要會計政策

綜合財務報表乃根據歷史成本法編製，惟按重估金額或公平值計量之若干物業及財務工具除外，乃於下文所載之會計政策中闡釋。

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。

#### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及由本公司控制的實體(其附屬公司)之財務報表。本公司有權力操縱某實體之財政及經營政策藉以自其經營活動中獲益者，將取得控制權。

於年內收購或出售之附屬公司業績，由收購生效之日期起計或截至出售生效之日期止(視乎適當之情況而定)計入綜合收益表。

如有必要，對附屬公司之財務資料作出調整，以使各附屬公司之會計政策與本集團其他成員公司所採用之會計政策一致。

所有集團內公司間之交易、結餘、收入及開支於綜合時對銷。

#### 收入確認

收入乃按已收或應收代價之公平值計量，乃指於日常業務過程中提供貨品及服務並已扣除折扣及銷售相關稅項之應收賬款。

貨品之銷售額在交付貨品及轉移所有權時確認。

利息收入按時間基準並參考未償還本金及按適用之實際利率(乃準確貼現透過財務資產之預期使用年期所產生之估計未來現金收入至該資產賬面淨值之比率)累計。

#### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本或估值減其後累計折舊及累計減值虧損入賬。

持作生產或供應貨品或服務用途或持作行政管理用途之樓宇乃按其重估值計入綜合資產負債表。該重估值指重估日期之公平值減其後任何累積折舊及其後任何累積減值虧損。本集團將相隔適當時間進行重估，使賬面值與按結算日之公平值而釐定者並無重大差別。

# 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

## 3. 主要會計政策 (續)

### 物業、廠房及設備 (續)

樓宇之任何重估增值計入資產重估儲備，但若該增值導致撥回該資產原已列作開支之重估減值，則該增值計入綜合收益表，惟所計入數額以原先列作開支之減值為限。倘因重估資產而引致賬面淨值有所下降，而降幅超過以往重估該資產時列入重估儲備之盈餘(如有)，則差額會列作開支。當其後出售或報廢重估資產時，應佔重估增值將會轉撥入累計溢利。

物業、廠房及設備(在建工程除外)按其估計可用年期，於計及其估計剩餘價值後以直線法計算折舊，以撇銷成本或估值。

在建工程指正在建造以供生產或自用之物業、廠房及設備。在建工程以成本減任何已確認之減值虧損列賬。在建工程於完成可供用於擬定用途時重新分類為物業、廠房及設備之適當類別。該等資產之折舊基準與其他物業資產相同，乃於資產可供用於擬定用途時開始計提。

物業、廠房及設備項目於出售時或當繼續使用該資產預期不會產生任何日後經濟利益時不再確認。不再確認資產產生之任何損益(按該項目之出售所得款項淨額及賬面值間之差額計算)於不再確認該項目之年度計入綜合收益表。

### 對聯營公司之投資

聯營公司乃投資者對其擁有重大影響之實體，但既非附屬公司亦非合營企業權益。

聯營公司之業績及資產與負債以權益會計法計入綜合財務報表內。根據權益法，於聯營公司之投資乃按成本(本集團於收購後分佔聯營公司之淨資產作出調整)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之虧損達到或超過本集團在該聯營公司之權益(包括構成本集團對聯營公司投資淨額部分之任何長期權益)時，本集團不再確認其分佔之進一步虧損。本集團僅會在其須向該聯營公司承擔法律或推定義務，或代其支付款項則之情況下，就分佔之額外虧損作出撥備及確認負債。

當集團實體與本集團之聯營公司進行交易時，溢利及虧損乃撇銷至本集團於相關附屬聯營公司之利益為限。

### 3. 主要會計政策 (續)

#### 合營企業

##### 共同控制公司

涉及成立獨立公司且其合營各方均可共同控制該公司經濟活動之合營安排稱為共同控制公司。

共同控制公司之業績及資產與負債以權益會計法計入綜合財務報表內。根據權益法，對共同控制公司之投資乃按成本(已就本集團分佔共同控制公司純利之變動作出調整)減任何已辨識之減值虧損計入綜合資產負債表。當本集團應佔共同控制公司之虧損達到或超過本集團在該共同控制公司之權益(包括構成本集團對共同控制公司投資淨額部分之任何長期權益)時，本集團不再確認其分佔之進一步虧損。倘本集團產生法定或推定責任或代表該共同控制公司付款，額外應佔虧損方始計提撥備及確認有關責任。

當集團公司與本集團之共同控制公司進行交易時，未變現溢利及虧損會按本集團於共同控制公司之權益予以撇銷，除非未變現之虧損提供所轉讓資產之減值證據，在此情況下該等虧損全數確認。

#### 減值

於每個結算日，本集團檢討資產之賬面值，以釐定是否有跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘資產之可收回數額估計低於其賬面值，則資產之賬面值將調減至其可收回數額。減值虧損即時確認為開支，惟有關資產以重估數額列賬則除外，該種情況下，減值虧損列作重估減值。

倘減值虧損其後撥回，則資產之賬面值將調增至經修訂之估計可收回數額，惟調高後之賬面值將以假設以往年度並無確認任何減值虧損而計算之該資產賬面值為限。減值虧損撥回即時列作收入，惟有關資產以重估數額入賬則除外，該種情況下，減值虧損之撥回列作重估增值。

#### 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者之較低者入賬。成本按先入先出方法計算。成本包括直接物料、(如適用)直接勞工成本及使存貨達致現有位置及狀況所產生之間接成本。可變現淨值指估計售價減估計完成所需之全部成本以及在經銷、銷售及分銷過程中錄得之成本。

# 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

## 3. 主要會計政策 (續)

### 租約

凡租約之條款規定擁有權所附帶之一切風險及報酬實質上轉移至承租人，則該租約即歸類為融資租賃。其他租約全部列作經營租約。

根據經營租約應付之租金按相關租約期以直線法自收益表扣除。因訂立一項經營租賃作為獎勵之已收及應收福利乃以直線法按租賃期內確認作租金支出減少。

就租賃分類而言，租賃土地及樓宇中土地及樓宇部分乃分開計算，預期不會於租期屆滿前轉予承租人之租賃土地，分類列為經營租賃，除非租賃付款無法可靠地在土地及樓宇部分之間作出分配，該情況下，整份租賃分類為融資租賃。

### 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適用匯率以各自之功能貨幣(即該實體經營所在主要經濟地區之貨幣)記賬。於每個結算日，以外幣定值之貨幣項目均按結算日之適用匯率重新換算。按公平值以外幣定值之非貨幣項目乃按於公平值釐定當日之適用匯率重新換算。按外幣過往成本計量之非貨幣項目毋須重新換算。

於結算及換算貨幣項目時產生之匯兌差額均於彼等產生期間內確認為損益。以公平值定值之非貨幣項目經重新換算後所產生之匯兌差額於該期間列作損益，惟因重新換算直接在權益中確認損益之非貨幣項目所產生之差額除外，在此情況下，有關匯兌差額亦直接確認為權益。

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務之資產及負債均按結算當日匯率換算為本集團之呈列貨幣(即美元)，而有關之收入及開支項目乃按年度平均匯率換算，除非期內匯率出現重大波幅，則在此情況下，將採用交易日期之匯率。所產生匯兌差額(如有)均確認為權益之獨立部份(匯兌儲備)。有關換算差額於該項海外業務出售期間確認為損益。

## 3. 主要會計政策 (續)

### 稅項

所得稅開支指即期應付稅項及遞延稅項之總和。

應付稅項按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利不包括其他年度之應課稅收入或可扣減開支，亦不包括永不課稅或永不扣減之項目，因而與收益表所呈報之利潤有所不同。本集團之即期稅項負債乃按已於結算日訂定或大致訂定之稅率計算。

遞延稅項乃就財務報表所列資產及負債賬面值與計算應課稅溢利時採用之相應稅基間之差額而採用資產負債表負債法確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認入賬，而遞延稅項資產則於可能有應課稅溢利可用於抵銷可扣減暫時差額時確認入賬。倘暫時差額乃在不影響應課稅溢利及會計溢利之交易中初次確認其他資產或負債而產生，有關資產及負債將不予確認。

遞延稅項資產之賬面值會於每個結算日覆核，倘不再可能有足夠應課稅溢利可用於變現全部或部份資產則會予以扣減。

遞延稅項按預期於負債獲償還或資產獲變現期間適用之稅率計算。遞延稅項將計入損益表或在收益表內扣除，惟倘遞延稅項與直接計入權益或在權益中扣除之項目有關時，亦會在權益中處理。

### 退休福利計劃

應向國家管理退休福利計劃及強制性公積金計劃(此乃定額供款計劃)，乃於僱員已提供服務藉以獲得收取供款時計為開支。

### 財務工具

財務資產及財務負債乃當某集團實體成為工具合約條文之訂約方時在資產負債表上確認。財務資產及財務負債按公平值初步確認。收購或發行財務資產及財務負債直接應佔之交易成本(於損益表按公平值處理之財務資產及財務負債除外)乃於初步確認時加入財務資產或財務負債之公平值或自財務資產或財務負債之公平值內扣除(如合適)。收購於損益表按公平值處理之財務資產或財務負債直接應佔之交易成本即時確認為損益。

# 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

## 3. 主要會計政策 (續)

### 財務工具 (續)

#### 財務資產

本集團之財務資產分類為「持作買賣投資」及「貸款及應收賬」。常規買賣指須根據市場規則或慣例確立之時間內交付資產之財務資產買賣。本集團就財務資產所採納之會計政策載於下文。

#### 持作買賣投資

於初步確認後之各結算日，持作買賣投資均按公平值計量，公平值之變動則直接於產生期間確認為損益。

#### 貸款及應收賬款

貸款及應收賬款乃於現行市場所報之固定或可釐定付款之非衍生財務資產。於初步確認後之每個結算日，貸款及應收賬款(包括貿易及其他應收賬款、銀行結餘及應收聯營公司款項)均按採用實際利率法計算之已攤銷成本減任何已識別減值虧損入賬。減值虧損於可客觀證明資產減值時確認為損益，並按該資產之賬面值與按原先實際利率折讓之估計未來現金流量之現值間的差額計量。當資產之可收回數額增加乃確實與於確認減值後所引致之事件有關時，則減值虧損會於隨後會計期間予以回撥，惟該資產於減值被回撥之日之賬面值不得超過未確認減值時之已攤銷成本。

#### 財務負債及權益

集團公司發行之財務負債及權益工具乃根據合約安排之性質與財務負債及權益工具之定義分類。權益工具乃證明集團公司於扣減所有負債後之資產中擁有剩餘權益之任何合約。本集團的財務負債一般分類為於損益表按公平值處理之財務負債及其他財務負債。就財務負債及權益工具所採納之會計政策載列於下文。

#### 於損益表按公平值處理之財務負債

於損益表按公平值處理之財務負債有兩類，包括持有作買賣用途之財務負債及於初步確認時被指定於損益表按公平值處理之財務負債。於初步確認後之每個結算日，於損益表按公平值計算之財務負債乃按公平值計量，而公平值之變動在彼等產生之期間內即時直接確認為損益。

### 3. 主要會計政策 (續)

#### 財務工具 (續)

##### 財務負債及權益 (續)

##### 其他財務負債

其他財務負債(包括銀行貸款及貿易及其他應付賬款項)乃隨後採用實際利率法按已攤銷成本計量。

##### 權益工具

本公司已發行之權益工具乃按已收所得款項扣除直接發行成本記賬。

##### 衍生財務工具及對沖

本集團使用衍生財務工具(主要包括外匯遠期合約)對沖其外幣風險。該等衍生工具乃按公平值計算,而不會考慮彼等是否被列作有效對沖工具。

不合對沖會計處理資格之本集團衍生工具被視為持作買賣之財務資產及持作買賣之財務負債。該等衍生工具之公平值動直接確認為損益。

##### 不再確認

若從資產收取現金流之權利已到期,或財務資產已轉讓及本集團已將其於財務資產擁有權之絕大部分風險及回報轉移,則財務資產將被不再確認。於不再確認財務資產時,資產賬面值與已收或應收代價和直接在權益中確認之累積收益或虧損之總和間之差額乃確認為損益。

就財務負債而言,則於綜合資產負債表中移除(即倘於有關合約之特定責任獲解除、取消或到期)。不再確認之財務負債賬面值與已收或應收代價間之差額乃確認為損益。

### 4. 估計不確定性之主要來源

於應用本集團會計政策(載於附註3)之過程中,管理層已作出如下估計,很可能會於下一財政年度對於財務報表內所確認之資產及負債之賬面數額造成重大調整。

#### 貿易應收賬款之預計減值

倘有減值虧損之客觀跡象時,本集團會考慮對日後現金流之估計。減值虧損數額按資產賬面值與日後估計現金流(不包括尚未產生之日後信貸虧損)按財務資產原實際利率(即於首次確認時之實際利率)折算之現值間之差額計算。倘若日後實際現金流低於預期,則可能產生重大減值虧損。



# 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

## 4. 估計不確定性之主要來源 (續)

### 所得稅

於二零零六年十二月三十一日，就可扣減之暫時差額於本集團之資產負債表內確認691,000美元之遞延稅資產。由於未能預測未來之溢利趨勢，因此並無就數額分別為5,778,000美元之稅項虧損及14,573,000美元之可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。變現遞延稅項資產主要取決於日後有否足夠預期溢利或應課稅暫時差額。倘所日後產生之實際溢利少於預期，則須撥回重大遞延稅項資產，並於撥回期間之綜合收益表內確認。

## 5. 財務工具

### a. 金融風險管理之宗旨及政策

本集團之主要財務工具包括股本工具、銀行結餘、借貸、貿易應收賬款及貿易應付賬款。此等財務工具之詳情於相關附註中披露。與此等財務工具相關之風險以及減輕該等風險之政策載列如下。管理層管理及監控此等風險，以確保能及時有效地採取適當措施。

#### 貨幣風險

本集團若干貿易應收賬款、貿易應付賬款以相關集團公司功能貨幣以外之貨幣列值。本集團現時並無外幣對沖政策。然而，管理層一直監控外匯風險，並將於必要時訂立遠期外匯合約以減低外幣風險。

#### 信貸風險

於二零零六年十二月三十一日，若對手方未能履行責任，則本集團就各類已確認財務資產之最高信貸風險為綜合資產負債表所列之賬面值。

本集團之主要信貸風險按地區劃分主要集中於北美、歐洲及亞洲，其佔本集團於二零零六年十二月三十一日之貿易應收賬款約96%

為將信貸風險減至最低，本集團管理層已授權一組人員，負責釐定信貸限制、信貸審批及其他監控程序，以確保採取跟進措施收回逾期債務。此外，集團之管理層會於各結算日審閱每項個別貿易應收賬款之可收回數額，以確保就不可收回金額作出足夠之減值虧損。就此而言，本公司董事認為本集團之信貸風險已大幅降低。

由於交易對手方為具高信貸評級之銀行，故流動資金之信貸風險有限。

## 5. 財務工具 (續)

### a. 金融風險管理之宗旨及政策 (續)

#### 現金流量利率風險

本集團所有借貸均按浮息計息。本集團現時並無就利率風險採納對沖政策。然而，管理層會監控利率風險，並於有需要時考慮訂立利率掉期合約。

### b. 公平值

財務資產及財務負債之公平值按如下方式釐定：

- 以標準條款及條件發行並於活躍流動市場買賣之財務資產之公平值按照所報市場買入價釐定；
- 其他財務資產及財務負債(衍生工具除外)之公平值按公認定價模型基於折算現金流量分析或用現時可觀察市場交易價格釐定；及
- 衍生工具之公平值用所報價格計算。

董事認為於綜合財務報表內按攤銷成本列賬之財務資產及財務負債之賬面值與彼等之公平值相若。

# 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

## 6. 分部資料

### 地區分部

就管理目的而言，本集團目前按客戶所在地區劃分成三個主要地區分部。該等分部為本集團呈報其主要分部資料之基準。

以下為本集團按地區市場（與貨品來源地無關）劃分之銷售額分析：

二零零六年

	北美 千美元	亞洲 千美元	歐洲 千美元	其他地區 千美元	綜合 千美元
<b>收益</b>					
貨品外部銷售	<b>75,065</b>	<b>21,702</b>	<b>38,013</b>	<b>6,685</b>	<b>141,465</b>
<b>業績</b>					
分部業績	<b>10,512</b>	<b>2,370</b>	<b>5,324</b>	<b>936</b>	<b>19,142</b>
其他收益					<b>1,162</b>
未分配企業開支					<b>(15,533)</b>
應佔聯營公司業績	-	<b>52</b>	-	-	<b>52</b>
應佔共同控制公司業績	-	<b>127</b>	-	-	<b>127</b>
於五年內須全額償還之 銀行借貸利息					<b>(1,400)</b>
除稅前溢利					<b>3,550</b>
稅項					<b>(430)</b>
本年度溢利					<b>3,120</b>

# 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

## 6. 分部資料 (續)

地區分部 (續)

二零零六年 (續)

	北美 千美元	亞洲 千美元	歐洲 千美元	其他地區 千美元	綜合 千美元
<b>資產負債表</b>					
<b>資產</b>					
於聯營公司之權益	-	944	-	-	944
於共同控制公司之權益	-	2,550	-	-	2,550
未分配企業資產					139,983
綜合資產總值					143,477
<b>負債</b>					
未分配企業負債及綜合負債總額					39,287

	北美 千美元	亞洲 千美元	歐洲 千美元	其他 千美元	未分配 千美元	綜合 千美元
<b>其他資料</b>						
貿易應收賬款減值虧損	284	-	-	-	-	284
資本增加	-	-	-	-	4,471	4,471
折舊	-	-	-	-	8,583	8,583

# 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

## 6. 分部資料 (續)

### 地區分部 (續)

二零零五年

	北美 千美元	亞洲 千美元	歐洲 千美元	其他地區 千美元	綜合 千美元
<b>收益</b>					
貨品外部銷售	87,313	20,550	24,464	8,915	141,242
<b>業績</b>					
分部業績	12,626	2,619	3,538	1,289	20,072
其他收益					859
未分配企業開支					(17,080)
應佔聯營公司業績	-	181	-	-	181
應佔共同控制公司業績	-	(76)	-	-	(76)
須於五年內全額償還之銀行借貸利息					(1,199)
除稅前溢利					2,757
稅項					(290)
本年度溢利					2,467

6. 分部資料 (續)

地區分部 (續)

二零零五年 (續)

	北美 千美元	亞洲 千美元	歐洲 千美元	其他地區 千美元	綜合 千美元	
<b>資產負債表</b>						
<b>資產</b>						
於聯營公司之權益	-	1,012	-	-	1,012	
於共同控制公司之權益	-	2,423	-	-	2,423	
未分配企業資產					142,654	
綜合負債總額					146,089	
<b>負債</b>						
未分配之企業負債及綜合負債總額					44,003	
	北美 千美元	亞洲 千美元	歐洲 千美元	其他 千美元	未分配 千美元	綜合 千美元
<b>其他資料</b>						
貿易應收賬款減值虧損	364	-	-	-	-	364
資本增加	-	-	-	-	4,346	4,346
減值	-	-	-	-	8,162	8,162

本集團之經營位於中國大陸(「中國」)、香港及台灣。

# 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

## 6. 分部資料 (續)

以下為按資產所在地區劃分之分部資產賬面值及物業、機器及設備之添置之分析：

	分部資產之賬面值		物業、機器及設備之添置	
	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
中國	107,037	105,204	4,464	4,341
香港	24,274	24,652	7	5
台灣	1,170	265	-	-
	<b>132,481</b>	<b>130,121</b>	<b>4,471</b>	<b>4,346</b>

### 業務分部

由於本集團所有營業額及經營業績均來自製造及銷售鞋類產品，故此並無按業務分部呈列任何財務資料分析。

## 7. 除稅前溢利

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
除稅前溢利已扣除：		
董事酬金(附註8)	722	802
其他僱員成本	34,523	32,985
退休金計劃供款(不包括董事之供款)	1,882	1,462
僱員成本總額	<b>37,127</b>	<b>35,249</b>
核數師酬金	101	137
確認為開支之存貨成本	118,331	117,946
物業、廠房及設備之折舊	8,583	8,162
貿易應收賬款之減值虧損	284	364
出售物業、廠房及設備之虧損	8	101
匯兌虧損淨值	404	29
預付租賃款項撥回	139	136
及已計入：		
持作買賣投資之公平值變動之收益	98	-
利息收入	235	107

# 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

## 8. 董事酬金

已付及應付八(二零零五年：九)位董事之酬金如下：

### 二零零六年

	吳振山 千美元	吳振昌 千美元	吳振宗 千美元	何錦發 千美元	楊志傑 千美元	方燕玲 千美元	賴振陽 千美元	柳中岡 千美元	總計 千美元
袍金	24	12	12	12	9	8	8	8	93
其他酬金									
薪金及福利	198	167	71	96	-	-	-	-	532
花紅	33	28	-	36	-	-	-	-	97
	<b>255</b>	<b>207</b>	<b>83</b>	<b>144</b>	<b>9</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>722</b>

### 二零零五年

	吳振山 千美元	吳振昌 千美元	吳振宗 千美元	楊志傑 千美元	何錦發 千美元	方燕玲 千美元	賴振陽 千美元	柳中岡 千美元	張和喜 千美元	總計 千美元
袍金	24	12	12	12	12	8	4	8	4	96
其他酬金										
薪金及福利	198	167	71	97	74	-	-	-	-	607
花紅	33	28	-	38	-	-	-	-	-	99
	<b>255</b>	<b>207</b>	<b>83</b>	<b>147</b>	<b>86</b>	<b>8</b>	<b>4</b>	<b>8</b>	<b>4</b>	<b>802</b>

與表現相關之獎勵款項乃參照本集團之經營業績、個人表現及類似之市場比較數據而釐定。

於截至二零零六年及二零零五年十二月三十一日止年度，概無董事放棄任何酬金。



# 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

## 9. 僱員酬金

本集團五位最高薪人士當中有三位(二零零五年：三位)為本公司之執行董事，彼等之酬金詳情已於上文附註八披露。其餘兩位最高薪人士(二零零五年：二名)之酬金如下：

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
基本薪金及津貼	271	265
退休福利計劃供款	2	2
	<b>273</b>	<b>267</b>

該等最高薪僱員之酬金介乎以下範圍：

	僱員人數	
	二零零六年	二零零五年
零至1,000,000 港元(相等於零至129,032 美元)	1	1
1,000,001 港元至1,500,000 港元 (相等於129,033 美元至193,548 美元)	1	1

## 10. 稅項

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
當期稅項：		
香港	8	9
中國	393	256
台灣	30	27
	<b>431</b>	<b>292</b>
過往年度超額撥備：		
香港	(1)	(2)
本公司及其附屬公司應佔稅項	<b>430</b>	<b>290</b>

兩個年度之香港利得稅均根據年內估計應課稅溢利按稅率17.5%計算。

## 10. 稅項 (續)

中國所得稅乃根據中國附屬公司之應課稅溢利按稅率27%或33%計算。根據中國有關法例及條例，本公司若干中國附屬公司合資格享有若干稅項寬減，並獲豁免繳納中國所得稅。

其他司法權區之稅項按有關司法權區之稅率計算。

除上文所披露者外，董事認為，本集團毋須繳交任何其他司法權區之稅項。

遞延稅項詳情載於附註26。

本年度稅項開支與綜合收益表所列溢利之對賬如下：

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
除稅前溢利	3,550	2,757
按國內所得稅稅率33%繳納之稅項	1,172	910
攤佔聯營公司／共同控制公司業績之稅務影響	(59)	(35)
就計算稅項之不可抵扣之開支之稅務影響	757	1,145
就計算稅項之毋須繳稅收入之稅務影響	(2,517)	(2,340)
往年度超額撥備	(1)	(2)
未確認稅項虧損／遞延稅項資產之稅務影響	1,225	742
中國附屬公司獲授免稅期及稅項寬減之稅務影響	(137)	(115)
在其他司法權區經營之附屬公司稅率不同之稅務影響	(10)	(15)
本年度稅項開支	430	290

附註： 主要採用本集團業務所在司法權區之當地稅率。

# 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

## 11. 股息

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
本年度確認為分派之股息：		
已派末期股息 — 二零零五年每股1港仙(二零零四年：零)	943	—
已派中期股息 — 二零零六年每股1港仙(二零零五年：零)	943	—
	<b>1,886</b>	—

截至二零零六年十二月三十一日止年度，董事會擬派末期股息每股1.5港仙，此股息須經股東在應屆股東大會上批准方告作實。

## 12. 每股盈利

每股基本盈利之計算乃基於本公司股東應佔年度溢利3,120,000美元(二零零五年：2,467,000美元)及年內已發行普通股份之加權平均數730,700,000(二零零五年：730,700,000)股計算。

由於概無潛在攤薄性之已發行普通股，因此無呈列本公司於截至二零零六年十二月三十一日及二零零五年十二月三十一日止年度之每股攤薄盈利。

# 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

## 13. 物業、廠房及設備

	樓宇 千美元	在建工程 千美元	租賃物業裝修 千美元	機器及設備 千美元	傢俬、 裝置及設備 千美元	汽車 千美元	總額 千美元
<b>成本或估值</b>							
於二零零五年一月一日	34,793	1,164	1,467	86,220	14,647	1,014	139,305
添置	32	1,302	5	2,773	214	20	4,346
轉讓	223	(2,416)	945	-	1,248	-	-
出售	-	-	-	(6)	(129)	(54)	(189)
重估	772	-	-	-	-	-	772
於二零零五年十二月三十一日	35,820	50	2,417	88,987	15,980	980	144,234
添置	-	1,361	-	2,979	125	6	4,471
轉讓	-	(1,050)	(950)	-	2,000	-	-
出售	-	-	-	-	(156)	-	(156)
重估	300	-	-	-	-	-	300
於二零零六年十二月三十一日	<b>36,120</b>	<b>361</b>	<b>1,467</b>	<b>91,966</b>	<b>17,949</b>	<b>986</b>	<b>148,849</b>
包括：							
按成本	-	361	1,467	91,966	17,949	986	112,729
按二零零六年十二月之估值	36,120	-	-	-	-	-	36,120
	36,120	361	1,467	91,966	17,949	986	148,849
<b>折舊</b>							
二零零五年一月一日	-	-	1,458	58,045	11,546	833	71,882
本年度撥備	858	-	83	6,391	775	55	8,162
出售時撇銷	-	-	-	-	(34)	(54)	(88)
重估時撇銷	(858)	-	-	-	-	-	(858)
二零零五年十二月三十一日	-	-	1,541	64,436	12,287	834	79,098
本年度撥備	892	-	128	6,383	1,133	47	8,583
轉讓	-	-	(206)	-	206	-	-
出售時撇銷	-	-	-	-	(148)	-	(148)
重估時撇銷	(892)	-	-	-	-	-	(892)
二零零六年十二月三十一日	-	-	<b>1,463</b>	<b>70,819</b>	<b>13,478</b>	<b>881</b>	<b>86,641</b>
<b>賬面值</b>							
二零零六年十二月三十一日	<b>36,120</b>	<b>361</b>	<b>4</b>	<b>21,147</b>	<b>4,471</b>	<b>105</b>	<b>62,208</b>
二零零五年十二月三十一日	35,820	50	876	24,551	3,693	146	65,136

# 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

## 13. 物業、廠房及設備 (續)

物業、廠房及設備按如下年率折舊：

樓宇	2%
租賃物業裝修	20%
廠房及機器	10%-20%
家私、裝置及設備	20%-33 $\frac{1}{3}$ %
汽車	20%

樓宇及在建工程位於中國。

樓宇乃由永利行評值顧問有限公司於二零零六年十二月三十一日按折舊重置成本基準重估。永利行評值顧問有限公司與本集團概無關連。永利行評值顧問有限公司為估值師學會會員，並於評估類似物業方面擁有適當資歷及近期經驗。該估值符合國際估值準則，乃參照類似交易之市場交易價格而達致。

倘於中國之樓宇未經重估，則按歷史成本減累計折舊計入該等財務報表，詳情如下：

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
年終成本	36,127	36,127
累計折舊	(6,751)	(6,002)
年終賬面淨值	29,376	30,125

## 14. 預付租賃款項

本集團之預付租賃款項包括中國中期租約下之土地使用權

就申報用途作出之分析：

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
流動資產	137	136
非流動資產	5,256	5,396
	5,393	5,532

15. 於聯營公司之權益

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
於聯營公司之非上市投資之成本	400	400
應佔收購后溢利	544	612
	<b>944</b>	<b>1,012</b>
應收聯營公司款項	12	8

應收聯營公司款項為無抵押、免息及須按要求償還。

本集團聯營公司於二零零六年十二月三十一日之詳情載列如下：

聯營公司名稱	業務 組織形式	註冊成立/ 成立地點	主要 經營地點	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	本公司間接 所持已發行 股本/註冊資本 面值百分比	主要業務
Hi-Tech Pacific Limited	私人有限公司	英屬處女群島	香港	普通股1,000,000美元	40%	鞋類貿易及 投資控股
廣州和仁化學 塑料有限公司	外商獨資企業	中國	中國	註冊資本500,000 美元	40%	製造鞋類材料

# 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

## 15. 於聯營公司之權益 (續)

本集團聯營公司之財務資料概要載列如下：

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
資產總額	2,999	2,776
負債總額	(638)	(247)
資產淨值	2,361	2,529
本集團應佔聯營公司資產淨值	944	1,012
營業額	4,495	4,807
本年度溢利	131	452
本年度本集團應佔聯營公司業績	52	181

## 16. 於共同控制公司之權益

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
於共同控制公司之非上市投資之成本	2,400	2,400
應佔收購后溢利	150	23
	2,550	2,423

## 16. 於共同控制公司之權益 (續)

本集團主要共同控制公司於二零零六年十二月三十一日之詳情如下：

共同控制公司名稱	業務組織形式	註冊成立/ 成立地點	主要 經營地點	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	本公司間接所持		主要業務
					已發行股本/ 註冊資本面值 百分比		
C.P.L. International Company Limited	私人有限公司	英屬處女群島	香港	普通股 8,000,000 美元	30%		投資控股
C.P.L. International (H.K.) Company Limited	私人有限公司	香港	香港	普通股 10,000 港元	30%		投資控股
C.P.L. Marketing Companies Limited	私人有限公司	英屬處女群島	香港	普通股 1 美元	30%		提供行政管理服務
Sunshine Leather Industrial Limited	外商獨資企業	中國	中國	註冊資本 1,000,000 美元	30%		製造皮革材料
Rich Pine Investments Limited	私人有限公司	英屬處女群島	香港	普通股 50,000 美元	30%		經銷皮革材料



# 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

## 16. 於共同控制公司之權益 (續)

本集團共同控制公司之財務資料概要載列如下：

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
資產總額	18,843	16,354
負債總額	(10,343)	(8,277)
資產淨值	8,500	8,077
本集團應佔共同控制公司之資產淨值	2,550	2,423
營業額	24,766	20,914
本年度溢利(虧損)	423	(253)
本年度本集團應佔共同控制公司業績	127	(76)

## 17. 存貨

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
原料	32,732	33,033
在製品	8,243	5,952
製成品	9,321	6,834
	50,296	45,819

## 18. 貿易及其他應收賬款

本集團給予貿易客戶之信貸期平均約為30至60日。本集團於結算日之貿易應收賬款賬齡分析如下：

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
零至30日	9,853	10,529
31至60日	1,466	1,316
60日以上	1,093	516
貿易應收賬款總額	12,412	12,361
其他應收賬款	2,172	1,273
	14,584	13,634

19. 持作買賣之投資

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
於香港上市之股本證券	361	-

20. 銀行結餘及現金

銀行結餘及現金包括本集團所持現金及原訂到期日為三個月或以內及按1.93%至3.87%(二零零五年：1.29%至2.39%)之市場年利率計息之短期銀行存款。

於二零零六年十二月三十一日，計入銀行結餘及現金之款項為人民幣25,700,000元(二零零五年：人民幣11,917,000元)，乃以功能貨幣以外貨幣列值。人民幣不可自由兌換為其他貨幣。

21. 貿易及其他應付賬款

本集團於結算日之貿易應付賬款賬齡分析如下：

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
零至30日	3,380	3,991
31至60日	911	361
60日以上	509	574
貿易應付賬款總額	4,800	4,926
其他應付賬款	5,668	6,738
	10,468	11,664

# 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

## 22. 無抵押銀行貸款

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
銀行貸款	23,955	28,477
信託收據貸款	1,796	1,336
	<b>25,751</b>	29,813
須於下列期間償還之賬面值：		
按要求或一年內	14,701	16,458
一年至兩年內	7,975	9,480
兩年至三年內	3,075	3,875
	<b>25,751</b>	29,813
減：計入流動負債之一年內到期款項	(14,701)	(15,858)
	<b>11,050</b>	13,955

本集團之浮息貸款乃按倫敦銀行同業拆息加定額百分比計息。利率每三個月重新釐定。

本集團貸款之實際利率（亦相當於已訂約之利率）介乎以下範圍：

	二零零六年	二零零五年
實際利率：		
浮息貸款	4.75厘至6.69厘	3.17厘至5.43厘

## 23. 衍生財務工具

於二零零六年十二月三十一日，本集團有九份未償還外匯遠期合約，本集團藉以售出美元並購入人民幣，而每份合約之行使期為一個月。貨幣衍生工具於結算日之公平值並不顯著。該等合約將自二零零六年一月至二零零六年十月止屆滿。

於二零零六年，本集團未訂立任何外幣遠期合約。

## 24. 股本

	股份數目	數額 千美元
法定		
每股面值0.10 港元之普通股		
於二零零五年一月一日、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	1,500,000,000	19,355
每股面值100,000 美元之可換股無投票權優先股(附註)		
於二零零五年一月一日、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	150	15,000
		34,355

	股份數目		數額	
	二零零六年 千股	二零零五年 千股	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
已發行及繳足				
每股面值0.10港元之普通股	730,700	730,700	9,428	9,428

附註：已發行及在外流通的可換股無投票權優先股享有定息累積股息。在若干情況下，更可享受額外股息及可兌換為本公司股份。

## 25. 購股權計劃

本公司根據一九九六年九月二十五日通過之決議案採納購股權計劃(「計劃」)，主要目的在於向董事及合資格僱員提供獎勵，並已於二零零六年九月二十四日屆滿。根據該計劃，本公司董事會能向本公司或其任何附屬公司之任何董事或僱員授出可認購本公司股份之購股權。

未經本公司股東事先批准，根據計劃所授購股權所涉之股份總數不得超過本公司當時已發行股份10%，而於任何一年向任何個人授出之購股權所涉之股份數目則不得超過本公司當時已發行股份1%。

# 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

## 25. 購股權計劃 (續)

獲授購股權時毋須支付任何代價。購股權可由授出當日起計滿一年後之三年期間隨時行使。購股權行使價相等於股份面值或緊接提出授出購股權當日前五個交易日本公司股份在聯交所之平均收市價80% (以較高者為準)。

於計劃屆滿時，概無採納任何新購股權計劃。

截至二零零五年十二月三十一日止年度及截至二零零六年十二月三十一日止年度並無授出或行使任何購股權。

於二零零六年十二月三十一日及二零零五年十二月三十一日，並無根據計劃而未獲行使之購股權。

## 26. 遞延稅項

以下為本年度及上年度已確認之主要遞延稅項負債 (資產) 及其變動：

	重估中國 之樓宇 千美元	累計會計 折舊 千美元	總額 千美元
於二零零五年一月一日	2,331	(691)	1,640
自權益中扣除	440	-	440
於二零零五年十二月三十一日	2,771	(691)	2,080
自權益中扣除	322	-	322
於二零零六年十二月三十一日	3,093	(691)	2,402

就資產負債表之呈列而言，上述遞延稅項資產及負債已予抵銷。

於二零零六年十二月三十一日，本集團有未動用稅項虧損5,778,000美元 (二零零五年：5,119,000美元) 可用作抵銷未來溢利，及就累計會計折舊而言可扣減暫時差額17,133,000美元 (二零零五年：14,079,000美元)。由於無法預測未來溢利流量故並無就該等資產及可扣減暫時差額14,573,000美元 (二零零五年：11,519,000美元) 確認遞延稅項資產。未確認稅項虧損包括將於二零零七年至二零一二年 (二零零五年：二零零七年至二零一一年) 屆滿之虧損2,911,000美元 (二零零五年：2,333,000美元)。其他虧損可無限期結轉。

## 27. 經營租約承擔

### 本集團作為承租人

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
本集團年內根據經營租約已付之最低租賃款項：		
最低租賃款項	507	688
或然租金	-	1,153
	<b>507</b>	<b>1,841</b>

於結算日，本集團因於下列期間屆滿之不可撤銷經營租約而須承擔之日後最低租賃款項如下：

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
一年內	417	336
第二至第五年(包括首尾兩年)	215	137
五年以上	934	954
	<b>1,566</b>	<b>1,427</b>

經營租約付款指本集團就其廠房及辦公物業而應付之租金。租約經磋商為二至六年。

於二零零五年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷之經營租約就若干零售店而須承擔之未來最低租賃款項。該等租金按有關零售店之年度營業總額之固定百分比計算。

## 28. 承擔

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
已訂約項目但並無於財務報表撥備：		
— 購置物業、廠房及設備	-	159
— 使用版權牌照(附註)	<b>2,292</b>	-

附註： 截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團與特許商訂立協議藉以取得在兩至三年在推廣活動中使用若干物料及商標之牌照。根據協議，本集團同意向特許人支付版權費，乃按若干已售商品之售價之固定百分點計提。此外，本集團已保證於整個合約期內向特許人支付最低版權費。

# 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

## 29. 退休福利計劃

本集團為香港全體合資格僱員設立強制性公積金計劃。計劃之資產與本集團之資產分開持有，並由受託人可控制之基金管理。本集團與僱員各按僱員薪金之5%向該計劃供款。

本集團於中國之附屬公司之僱員參與中國政府設立之國家管理退休福利計劃。該等附屬公司須按僱員薪金之11%向退休福利計劃供款，作為付有關福利之撥款。本集團就該等退休福利計劃之唯一責任乃按規定作出供款。

## 30. 關連人士披露

### (i) 關連人士交易

本年度，本集團曾與關連人士進行以下交易：

交易性質	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
本集團向一間聯營公司採購	63	509
本集團向一間共同控制公司採購	2,987	1,334

### (ii) 主要管理人員之酬金

年內董事及其他主要管理層成員之酬金如下：

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
短期福利	1,385	1,467
僱員結束服務後之福利	2	2
	1,387	1,469

董事及主要執行人員之酬金乃參照本集團之經營業績、個人表現及類似市場數據釐定。

30. 關連人士披露 (續)

(iii) 關連人士之結餘

於各個結算日之聯營公司結餘之詳情列載於綜合資產負債表及附註15.

(iv) 銀行融資

於二零零五年十二月三十一日，若干銀行融資乃以本公司董事吳振昌先生與其父親吳水先生共同作出以約788,000美元為限之擔保作抵押。該等銀行融資已於二零零六年三月二十一日注銷。

31. 本公司之資產負債表

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
非流動資產		
於附屬公司之投資	26,465	26,465
流動資產		
其他應收賬款	28	39
應收附屬公司款項	24,031	25,286
應收一間附屬公司股息	1,500	2,000
銀行結餘及現金	1	3
	25,560	27,328
流動負債		
其他應付賬款	41	38
流動資產淨值	25,519	27,290
	51,984	53,755
資本及儲備		
股本	9,428	9,428
儲備(附註)	42,556	44,327
	51,984	53,755



# 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

## 31. 本公司之資產負債表 (續)

附註:

### 儲備

	股份溢價 千美元	實繳盈餘 千美元	股息儲備 千美元	累計溢利 千美元	總額 千美元
於二零零五年一月一日	21,644	19,486	-	3,602	44,732
本年度虧損	-	-	-	(405)	(405)
擬派二零零五年股息	-	-	943	(943)	-
於二零零五年十二月三十一日	21,644	19,486	943	2,254	44,327
本年度溢利	-	-	-	115	115
已付二零零五年末期股息	-	-	(943)	-	(943)
已付二零零六年中期股息	-	-	-	(943)	(943)
擬派二零零六年末期股息	-	-	1,414	(1,414)	-
於二零零六年十二月三十一日	<b>21,644</b>	<b>19,486</b>	<b>1,414</b>	<b>12</b>	<b>42,556</b>

本公司之實繳盈餘乃指本公司所收購附屬公司之相關資產淨值與本公司根據一九九六年公司重組所發行之股本面值兩者之差額。

## 32. 主要附屬公司

本公司主要附屬公司於二零零六年十二月三十一日之詳情如下：

附屬公司名稱	成立/經營地點	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	本公司持有之 應佔股本權益		主要業務
			直接	間接	
W.P.T. Development Inc.	英屬處女群島/香港	普通股 8 美元	100%	-	投資控股
Pacific Footgear Corporation	英屬處女群島/香港	普通股 1 美元	-	100%	鞋類營銷及貿易
Wuco Corporation	英屬處女群島/香港	普通股 8 美元	-	100%	鞋類貿易及投資控股

# 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

## 32. 主要附屬公司 (續)

附屬公司名稱	成立／經營地點	已發行及 繳足股本／ 註冊資本	本公司持有之 應佔股本權益		主要業務
			直接	間接	
Nagano Management Limited	英屬處女群島／香港	普通股 11 美元	—	100%	投資控股
松越國際(香港)有限公司	香港	普通股10,000港元	—	100%	向集團公司提供 行政服務
番禺豐群鞋業有限公司*	中國	註冊資本 10,600,000 美元	—	100%	製造鞋類及鞋類材料
番禺創信鞋業有限公司*	中國	註冊資本 38,000,000美元	—	100%	製造鞋類及鞋類材料
台灣松鄰國際有限公司	台灣	註冊資本 5,000,000 新台幣	—	100%	經銷鞋類原料
廣州創信鞋品服飾有限公司*	中國	註冊資本 人民幣1,000,000 元	—	100%	在中國經銷鞋類

\* 此等附屬公司均為在中國成立的外商獨資企業。

上表載列董事認為對本集團業績或資產有重大影響之本集團附屬公司。董事認為詳列其他附屬公司之資料將令篇幅過於冗長。

截至年終概無任何附屬公司曾發行任何債務證券。