

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獲豁免有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。

綜合財務報表以港元呈列，即本公司之功能貨幣。

本公司為投資控股公司，而各附屬公司主要從事多類型家庭消費品之設計、製造及銷售。

2. 採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已頒布多項新準則、修訂及詮釋（「新香港財務報告準則」），該等準則於二零零五年十二月一日或二零零六年一月一日或其後開始之會計期間生效。採納以下新香港財務報告準則不會對本集團兩年之業績及財務情況構成重大影響。因此，毋須就過往期間作出調整。

本集團並無提早採納以下列已頒布但仍未生效之新準則、修訂或詮釋。本公司董事預期應用此等新準則、修訂或詮釋將不會對本集團之財務情況構成重大影響。

香港會計準則第1條（修訂本）	資本披露 ¹
香港財務報告準則第7條	金融工具：披露 ¹
香港財務報告準則第8條	營運分報 ²
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第7條	根據會計準則第29條嚴重通脹經濟中之財務報告應用重列 方針 ³
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第8條	香港財務報告準則第2條之範圍 ⁴
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第9條	重新評估勘入式衍生工具 ⁵
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第10條	中期財務呈報及減值 ⁶
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第11條	香港財務報告準則第2條：本集團及財務部股份交易 ⁷
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第12條	服務特許權安排 ⁸

¹ 於二零零七年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 於二零零六年三月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 於二零零六年五月一日或之後開始之年度期間生效

⁵ 於二零零六年六月一日或之後開始之年度期間生效

⁶ 於二零零六年十一月一日或之後開始之年度期間生效

⁷ 於二零零七年三月一日或之後開始之年度期間生效

⁸ 於二零零八年一月一日或之後開始之年度期間生效

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策

綜合財務報表按歷史成本法編製，但對若干金融工具則除外。這些工具是以公允值計量（如下文之會計政策說明）。

綜合財務報表按照香港會計師公會發出之香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及公司條例規定之適用披露。

綜合基準

綜合財務報表包含本公司及本公司所控制公司之財務報表。倘本公司有權控制一家實體的財務及經營政策以取得業務利益，則被視為取得控制權。

於年度內收購或出售之附屬公司業績，由收購日期起或直至出售生效日期（以適用為準）加入綜合收益表內。

倘有需要，對附屬公司之綜合財務報表作出調整，使其會計政策與本集團其他成員公司所使用者一致。

集團內公司間之一切交易、結餘、收入及開支在綜合時撇銷。

少數股東於綜合附屬公司淨資產之權益與本集團於該等資產之權益分開呈列。少數股東於淨資產之權益包括於原業務合併日期之該等權益金額及少數股東所佔權益自原合併日期之變化。少數股東之適用虧損超過少數股東於附屬公司之股權，則虧損分配於本集團之權益，除非少數股東有具約束力責任及能夠作出額外投資以彌補虧損。

於增購附屬公司權益時，商譽按就增購權益已付之代價與已增購權益應佔附屬公司資產淨值之帳面值間差額計算。倘本集團增購附屬公司資產淨值之權益超出增購權益已付之代價，則有關超出之金額會於綜合收益表確認。

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)

業務合併

收購附屬公司以收購法入帳。收購成本乃按本集團為換取被收購方控制權而給予的資產、所產生或承擔的負債及發行的股本工具於交換當日的公允值總額，另加業務合併的任何直接成本計算。符合香港財務報告準則第3條業務合併項下確認條件的被收購方可識別資產、負債及或然負債，按收購日期的公允值確認。

收購產生的商譽初步按成本確認為資產。商譽指業務合併成本超出本集團所佔已確認可識別資產、負債與或然負債的公平淨值的差額。倘於重新評估後，本集團所佔被收購方可識別資產、負債與或然負債的公平淨值超出業務合併成本，差額須即時於損益確認。

少數股東所佔的被收購方權益初步按所佔已確認資產、負債及或然負債公平淨值的比例計算。

於聯營公司之投資

聯營公司為投資者擁有重大影響力之實體，惟並非附屬公司或於合營企業之任何權益。

聯營公司之業績與資產負債以權益會計法加入綜合財務報表內。根據權益會計法，於聯營公司之投資按成本在綜合資產負債表列帳，並按本集團於收購後所佔聯營公司資產淨值之改變作出調整，減任何已識別之減值損失。當本集團所佔聯營公司之虧損相等於或多於其於該聯營公司之權益（包括在實質上成為本集團於該聯營公司之淨投資之任何長期利益），則本集團不再確認其所佔之進一步虧損。倘本集團招致法律或推定責任或代該聯營公司支付，才會作出額外應佔虧損撥備及確認負債。

倘集團實體與本集團聯營公司交易，則損益按本集團於有關聯營公司之權益撇銷。

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)

收入確認

收入是按所收到或應收之代價公允值計量，亦即在正常業務過程中已出售貨物及提供服務扣除折扣後之應收金額。

銷售貨物在貨物已交付及所有權已轉移後確認。

服務收入在服務提供後確認。

金融資產之利息收入參考尚未償還本金及適用實際利率按時間長短應計，而實際利率即將估計於該金融資產之預計可用時間內未來現金收入貼現至該資產淨帳面值之利率。

物業、廠房及設備

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帳。

物業、廠房及設備之折舊是於計及其估計剩餘價值後，以直線法於其估計可使用年內撇銷成本。

某項物業、廠房及設備，於出售或預期日後不再就持續使用產生經濟利益時不再確認入帳。不再確認資產之盈虧在年內收益表確認，指出售所得款項淨額與有關資產帳面值之差額。

租賃

凡將資產所有權絕大部分風險及回報轉予承租人之租賃均列為融資租賃，而其他所有租賃均列為經營租賃。

經營租賃之應付租金於有關租期內按直線法自損益扣除。訂立之經營租賃獲給予優惠之已收及應收利益，亦於租期內按直線法以租金開支確認。

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)

租賃土地及樓宇

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，預期不會於租賃完結前轉移業權予承租人之租賃土地，分類列為經營租賃，除非租金支出無法可靠地在土地及樓宇部分之間作出分配，則在此情況下，整份租賃一般作為融資租賃處理。

外幣

編製個別實體之綜合財務報表時，並非以該實體之功能貨幣(即外幣)進行之交易按交易當日適用之匯率以各自之功能貨幣(即該實體經營之主要經濟環境之貨幣)記帳。於各結算日，以外幣計值之貨幣項目按有關該結算日適用之匯率重新換算。歷史成本以外幣計量之非貨幣項目不會重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目而產生之匯兌差額，於產生期內之溢利或虧損確認，但構成本公司於海外業務之淨投資的貨幣項目產生之匯兌差額除外，在此情況下，該等匯兌差額直接在綜合財務報表之股權中確認。

為呈報綜合財務報表，本集團海外業務之資產與負債按結算日適用之匯率以本集團之呈列貨幣(即港元)呈列。收支項目按年內之平均匯率換算，但倘年內匯率曾出現重大波動，則按該等交易日期適用之匯率換算。所產生之匯兌差額(如有)歸類為權益之獨立部分，即兌換儲備。該等換算差額於海外業務出售期間在損益表確認為溢利或虧損。

退休福利成本

向界定退休福利計劃、強制性公積金或國家管理之退休福利計劃支付之款項，於僱員提供賦予彼等獲得該等供款權利之服務時列作開支。

借款成本

所有借款成本乃於其產生之期內於綜合收益表內財務費用項下確認及列值。

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)

稅項

所得稅開支是目前應付稅項與遞延稅項之和。

目前應付稅項按期內應課稅溢利計算。由於應課稅溢利不包括其他期間應課稅或可扣稅之收入或開支項目，亦不包括永久免稅或可扣稅之損益表項目，故此應課稅溢利與收益表所列之純利不同。本集團之即期稅項負債以於結算日已實施或大致上實施之稅率計算。

遞延稅項乃按就綜合財務報表中資產與負債帳面值與計算應課稅溢利所用相應稅基兩者而應付或應退之稅項差額確認，以資產負債表負債法入帳。一般而言，所有因應課稅之暫時差額而產生之遞延稅項負債均予確認；倘若頗有可能以可扣除暫時性差額抵銷應課稅溢利，則會確認遞延稅項資產。倘因一項不影響應課稅溢利或會計溢利及會計溢利之交易中初步確認資產及負債而產生暫時差額，有關資產及負債則不會確認入帳。

遞延稅項負債是確認投資於附屬公司所產生之應課稅暫時性差額，惟倘本集團可控制暫時差額撥回，而該暫時差額在可見未來很可能不會撥回則除外。

遞延稅項資產之帳面值於各結算日作出檢討，並調減至直至不可能再有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產為止。

遞延稅項按清償負債或變現資產年間預期適用之稅率計算。遞延稅項在損益中扣除或計入，惟倘涉及直接在股權中扣除或直接計入股權之項目，則同樣在股權中處理。

存貨

存貨以成本與可變現淨值兩者中之較低者列帳。成本按加權平均法計算。

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)

金融工具

當有集團個體成為金融工具合約條文之一方時，金融資產與負債於資產負債表確認。金融資產與負債初步按公允值計量。收購或發行金融資產與負債(透過損益按公允值列帳之金融資產與負債除外)直接應計之交易成本，則在初步確認時從金融資產與負債之公允值加減(以適用為準)。收購透過損益按公允值列帳之金融資產與負債直接應計之交易成本即時在損益中確認。

金融資產

本集團之金融資產分為三類之一，包括透過損益按公允值列帳之金融資產、貸款及應收款項和可供出售金融資產。所有循正常途徑買賣金融資產乃於交易日確認或剔除確認。循正常途徑買賣者指須在市場按既定規則或傳統在一定時限內交付資產之金融資產買賣。就每類金融資產所採納之會計政策載於下文。

透過損益按公允值列帳之金融資產

透過損益按公允值列帳之金融資產即持有作買賣的金融資產。本集團將若干金融資產分類為持有作買賣的投資。初步確認後，於每個結算日，透過損益按公允值列帳之金融資產按公允值計量，而公允值變動則直接或間接在其產生之年度在損益確認。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為不可衍生之金融資產，其固定及待付不在活躍市場報價。於初步確認後之每個結算日，貸款及應收款項(包括應收帳款、應收票據、銀行結餘及銀行存款)以實際利息法按攤銷成本入帳，減任何已識別減值虧損。倘有客觀跡象顯示某項資產已減值，則減值虧損於損益中確認，並計量為資產的帳面值與按原實際利率貼現之估計未來現金流量的現值之差異。當資產之可收回金額增加可客觀地歸因於確認減值後發生之某項事情，則減值虧損可在其後期間撥回，但於減值日期撥回之資產帳面值不可超過倘無確認減值撥備之攤銷成本。

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)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

可供出售之金融資產

可供出售之金融資產為非衍生，不指定亦無分類為透過損益按公允值列帳之金融資產、貸款及應收款項或持至到期投資。在初步確認後之每個結算日，可供出售之金融資產按公允值計量。公允值變動在股權內確認，直至金融資產已出售或定為已出現減值，屆時，早前在股權中確認之累計損益，在股權中剔除及於損益中確認。可供出售之金融資產任何減值損失於損益中確認。至於可供出售之債務投資，倘投資之公允值增加可客觀地歸因於確認減值損失後發生之某項事情，則投資公允值減值損失其後撥回。

金融負債及股本

某集團個體發行之金融負債及股本工具，按所訂立合約安排之性質及金融負債和股本工具之定義分類。

股本工具是可見集團資產之剩餘利益減去所有負債後之任何合約。就金融負債及股本工具所採納之會計政策載於下文。

金融負債

金融負債包括應付帳款、應付票據、欠聯繫人款項及銀行借款，其後按已攤銷成本以實際利率計量。

股本工具

本公司發行之股本工具按所收到之款項扣除直接發行成本後入帳。

終止確認

當可從資產收取現金流量之權利結束，或金融資產轉讓，而本集團已將金融資產擁有權絕大部分風險和回報轉讓時終止確認。於終止確認某項金融資產時，資產之帳面值與已收取之代價及已直接在股權確認之累計損益總和之差額在損益中確認。

金融負債乃於有關合約之訂明義務被解除、取銷或結束時終止確認。終止確認之金融負債帳面值與已支付代價之差額在損益中確認。

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)

減值虧損

於每個結算日，本集團檢討其有形資產帳面值以決定是否有跡象顯示資產有減值損失。倘某項資產之可收回金額估計少於其帳面值，則該資產之帳面值可減至其可收回金額。減值損失即時確認為開支。

倘某項減值損失其後撥回，資產之帳面值增至其經修訂估計可收回金額，但所增加帳面值不超過倘資產並無在過往年度確認減值損失而可確定之帳面值。撥回減值損失即時確認為收入。

4. 金融工具

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款項、應收票據、銀行結餘及銀行存款、持作買賣投資、應付款項、應付票據、應付聯營公司款項及銀行借款。有關這些金融工具之詳情於各附註披露。這些金融工具所附帶之風險及如何減低這些風險之政策，載列於下文。管理層管理及監察這些風險，以確保及時有效實施合適之措施。

市場風險

貨幣風險

本集團之若干附屬公司以有關集團實體之功能貨幣以外之外幣進行銷售／採購，致使本集團面對外匯風險。本集團現時並無外幣對沖政策。然而，管理層監察外匯風險並於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

現金流量利率風險

本集團因利率變動對計息金融資產和負債之影響而面對現金流量利率風險。計息金融資產主要是銀行存款。計息金融負債主要是銀行借款。本集團現時並無利率對沖政策。然而，管理層監察利率風險並於有需要時考慮對沖重大利率風險。

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. 金融工具 (續)

財務風險管理目標及政策 (續)

市場風險 (續)

公允值利率風險

本集團之公允值利率風險主要有關固定息率銀行結餘及於財務公司之短期銀行存款。本集團現時並無利率對沖政策。然而，管理層監察利率風險並於有需要時考慮對沖重大利率風險。

信貸風險

於二零零六年十二月三十一日，倘對手方未能履行其義務，本集團就各類已確認金融資產所面對之最大信貸風險為在綜合資產負債表所列之資產帳面值。為減低信貸風險，本集團管理層已委託一組人員負責決定信貸限額及信貸期、批核信貸及其他監察程序，以確保有跟進行動收回逾期欠債。管理層密切監察客戶其後之還款及不向彼等批核長時間之信貸。此外，本集團於每個結算日檢討每項貿易應收帳款之可收回金額，以確保無法追回金額有足夠之減值虧損。就這方面，本公司董事認為本集團信貸風險已大幅減少。

本集團並無重大集中信貸風險，其風險分散於多個對手方及客戶。

由於對手方是獲國際評級公司給予高評級之銀行，流動資金之信貸風險有限。

公允值

金融資產及金融負債之公允值按以下方式釐定：

- 其他金融資產及金融負債之公允值利用現時可觀察市場交易價格以貼現現金流量分析為本之公認價格模式計算；及
- 可供出售投資之公允值引用二手市場之買入報價釐定。持作買賣投資之公允值按相關交易之買入報價或經紀所價格釐定。

董事認為，於綜合財務報表以攤銷成本記錄之金融資產及金融負債之帳面值與其公允值相若。

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

5. 業務及地區分類

業務分類

就管理而言，本集團主要從事貿易、生產及銷售家居用品和其他消費品等三類業務，並按此三類劃分呈報基本分類資料。

主要業務如下：

貿易	—	轉售家居用品
生產—家居用品	—	生產及銷售家居用品
生產—其他	—	生產及銷售其他消費品

下文呈列有關此等業務之分類資料。

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

5. 業務及地區分類(續)

業務分類(續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度收益表

	貿易 港元	生產－ 家居用品 港元	生產－ 其他 港元	綜合 港元
收入				
外銷售	190,662,788	112,175,957	411,892,534	714,731,279
業績				
分類業績	9,821,966	14,901,580	17,601,588	42,325,134
未分配收入				9,432,183
未分配支出				(58,337,417)
出售聯營公司之利潤				66,135
持作買賣投資公允值變動				(117,148)
增購一家附屬公司之折讓	—	—	28,222,523	28,222,523
財務費用				(5,792,712)
所佔聯營公司利潤				260,696
除稅前盈利				16,059,394
稅項計入				913,536
本年度盈利				16,972,930

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

5. 業務及地區分類(續)

業務分類(續)

於二零零六年十二月三十一日之資產負債表

	貿易 港元	生產 — 家居用品 港元	生產 — 其他 港元	綜合 港元
資產				
分類資產	50,867,206	64,045,138	182,104,673	297,017,017
聯營公司權益				314,591
未分配公司資產				96,670,191
綜合資產總值				<u>394,001,799</u>
負債				
分類負債	12,806,473	13,971,712	67,703,542	94,481,727
未分配公司負債				77,278,103
綜合負債總額				<u>171,759,830</u>

截至二零零六年十二月三十一日止年度之其他資料

	貿易 港元	生產 — 家居用品 港元	生產 — 其他 港元	未分配 港元	綜合 港元
資本增加	2,515,280	1,340,544	5,474,398	15,889	9,346,111
物業、廠房及設備折舊	1,791,951	1,894,105	14,194,303	16,830	17,897,189
發放預繳租賃款項	160,763	162,366	299,179	—	622,308
出售物業、廠房及 設備(損失)利潤	(150,548)	(80,236)	(130,128)	679,318	318,406
呆壞帳撥備	2,213,157	—	90,708	—	2,303,865

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

5. 業務及地區分類(續)

業務分類(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度收益表

	貿易 港元	生產 — 家居用品 港元	生產 — 其他 港元	綜合 港元
收入				
外銷售	226,330,659	102,362,194	418,790,171	747,483,024
業績				
分類業績	21,734,779	14,741,002	8,112,732	44,588,513
未分配收入				5,237,514
未分配支出				(59,229,166)
物業、廠房及設備減值損失				(1,378,241)
出售附屬公司損失	—	—	(1,332,358)	(1,332,358)
持作買賣投資公允值變動				10,323
財務費用				(5,275,635)
所佔聯營公司虧損				(190,674)
除稅前虧損				(17,569,724)
稅項支出				(987,313)
本年度虧損				(18,557,037)

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

5. 業務及地區分類(續)

業務分類(續)

於二零零五年十二月三十一日之資產負債表

	貿易 港元	生產 — 家居用品 港元	生產 — 其他 港元	綜合 港元
資產				
分類資產	52,316,942	51,975,213	197,229,533	301,521,688
聯營公司權益				1,907,394
未分配公司資產				121,453,014
綜合資產總值				<u>424,882,096</u>
負債				
分類負債	10,220,076	11,446,886	68,813,187	90,480,149
未分配公司負債				89,831,888
綜合負債總額				<u>180,312,037</u>

截至二零零五年十二月三十一日止年度之其他資料

	貿易 港元	生產 — 家居用品 港元	生產 — 其他 港元	未分配 港元	綜合 港元
資本增加	6,887,088	3,114,812	4,149,496	80,480	14,231,876
物業、廠房及設備折舊	1,558,295	1,644,234	17,449,042	160,662	20,812,233
發放預繳租賃款項	113,866	128,183	297,545	—	539,594
出售物業、廠房及 設備損失	—	—	—	62,074	62,074
呆壞帳撥備	—	—	26,122	—	26,122

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

5. 業務及地區分類(續)

地區分類

下表分析本集團按地區市場劃分之銷售(不論貨品的原產地)。

地區市場	按地區市場劃分之銷售收入	
	截至 二零零六年 十二月三十一日 止年度 港元	截至 二零零五年 十二月三十一日 止年度 港元
北美洲	233,107,426	188,270,609
荷蘭	181,377,092	197,707,624
英國	115,548,808	106,291,051
德國	59,375,977	106,385,968
香港	36,937,309	43,153,973
其他歐洲國家	35,680,632	39,035,040
澳洲	20,819,752	16,559,585
法國	12,074,452	29,331,760
中國	11,466,964	12,136,744
其他地區	8,342,867	8,610,670
	714,731,279	747,483,024

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

5. 業務及地區分類(續)

地區分類(續)

分類資產之帳面值以及物業、廠房及設備之增加按資產所在地區分析如下：

	分類資產之帳面值		物業、廠房及設備之增加	
	於 二零零六年 十二月 三十一日 港元	於 二零零五年 十二月 三十一日 港元	截至 二零零六年 十二月 三十一日 止年度 港元	截至 二零零五年 十二月 三十一日 止年度 港元
香港	152,864,465	134,300,660	2,569,409	1,102,376
中國	144,152,552	167,221,028	6,760,813	13,049,020
未分配	—	—	15,889	80,480
	297,017,017	301,521,688	9,346,111	14,231,876

6. 其他收入

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
佣金收入	2,512,644	786,313
銀行存款利息收入	2,386,806	1,661,700
貿易應收帳款利息收入	644,203	593,493
就損毀存貨之保險索償收回款項	3,283,947	—
出售物業、廠房及設備利潤	318,406	—
分判費用收入	—	720,808
雜項收入	286,177	1,475,200
	9,432,183	5,237,514

7. 收購一家附屬公司額外權益之折讓

年內，本公司間接全資附屬公司與鎮堅金科集團有限公司（「鎮堅」）一名少數股東李根先生（「李先生」）訂立協議，按代價11,250,000港元購買其於鎮堅之37.5%股權。雙方經多次磋商後最終達致該代價金額。於收購完成後，鎮堅成為本公司之全資附屬公司，而收購於鎮堅額外權益之折讓約28,222,000港元已於綜合收益表內確認。

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. 財務費用

財務費用指銀行借款利息開支。

9. 稅項收入(支出)

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
即期稅項		
上年度撥備不足之香港利得稅	(67,247)	(1,250)
遞延稅項(附註27)	980,783	(986,063)
	913,536	(987,313)

由於香港公司在年內無應課稅盈利，故本年度並無就香港利得稅作出撥備。

由於附屬公司於年內在其他司法權區無應課稅盈利，故本年度並無就其他司法權區利得稅作出撥備。

本年度稅項收入(支出)與收益表內除稅前盈利(虧損)之對帳如下：

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
除稅前盈利(虧損)	16,059,394	(17,569,724)
按香港所得稅率17.5%計算之稅項	(2,810,394)	3,074,702
所佔聯營公司業績之稅務影響	45,622	(33,368)
不可扣稅開支之稅務影響	(5,355,038)	(4,829,468)
毋須課稅收入之稅務影響	8,833,111	2,504,772
過往年度之撥備不足	(67,247)	(1,250)
動用先前未確認稅項虧損	267,482	—
未確認稅項虧損之稅務影響	—	(1,702,701)
本年度稅項收入(支出)	913,536	(987,313)

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

10. 年度盈利(虧損)

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
撇除支出後的年度盈利(虧損)：		
呆壞帳撥備	2,303,865	26,122
核數師酬金	1,213,763	1,200,901
確認為開支的存貨成本	645,465,503	675,117,988
物業、廠房及設備折舊	17,897,189	20,812,233
發放預繳租賃款項	622,308	539,594
出售物業、廠房及設備虧損	—	62,074
外匯淨虧損	2,458,423	1,216,377
租用物業的經營租賃款項	16,528,654	16,735,069
員工成本：		
董事酬金	6,835,000	6,493,825
其他員薪金、津貼及福利	91,734,843	89,279,434
其他員工退休金計劃供款	3,301,679	3,711,888
	101,871,522	99,485,147
扣除信貸後：		
出售物業、廠房及設備收益	318,406	—
撥回存貨撥備(附註)	—	556,232

附註：倘之前已作出撥備之存貨可變現淨值大於成本，則存貨撥備可予撥回。

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. 董事酬金

董事名稱	董事費用 港元	薪金及其他 福利 港元	與表現	退休金 計劃供款 港元	二零零六年 合計 港元
			掛鈎公司 的福利 港元 (附註)		
林普桂	—	2,400,000	—	48,000	2,448,000
黃有貞	—	1,840,000	258,800	48,000	2,146,800
李婉冰	—	650,000	64,700	25,000	739,700
蘇敏儀	—	748,000	64,700	24,800	837,500
區樂耀	198,000	—	—	—	198,000
李鎮成	198,000	—	—	—	198,000
賀玲	45,000	—	—	—	45,000
鄧天錫	222,000	—	—	—	222,000
二零零六年總酬金	663,000	5,638,000	388,200	145,800	6,835,000

董事名稱	董事費用 港元	薪金及其他 福利 港元	與表現	退休金 計劃供款 港元	二零零五年 合計 港元
			掛鈎公司 的福利 港元		
林普桂	—	1,920,000	—	48,000	1,968,000
黃有貞	—	1,760,000	460,000	48,000	2,268,000
李婉冰	—	627,000	115,000	26,550	768,550
蘇敏儀	—	718,000	115,000	26,275	859,275
區樂耀	180,000	—	—	—	180,000
李鎮成	180,000	—	—	—	180,000
賀玲	90,000	—	—	—	90,000
鄧天錫	180,000	—	—	—	180,000
二零零五年總酬金	630,000	5,025,000	690,000	148,825	6,493,825

附註：與表現相關之福利根據截至二零零六年十二月三十一日止兩個年度本集團各個錄得盈利之分類按百分比釐定。

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. 董事酬金 (續)

於兩個年度，本集團均無向董事支付酬金，以作為加盟鼓勵或加盟本集團或作為離職補償。概無董事於年內放棄任何酬金。

12. 僱員酬金

本集團五名最高薪人士包括兩名(二零零五年：三名)董事，其酬金詳情載於上文。餘下三名(二零零五年：兩名)最高薪僱員(本公司董事除外)如下：

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
薪金及其他福利	3,368,848	2,043,560
退休金計劃供款	45,200	55,800
	3,414,048	2,099,360

該三名(二零零五年：兩名)餘下最高薪僱員屬於下列範圍：

	僱員數目	
	二零零六年	二零零五年
零 – 1,000,000港元	1	—
1,000,001港元 – 1,500,000港元	2	2

13. 股息

於二零零六年內並無股息建議。

14. 每股基本盈利(虧損)

每股基本盈利(虧損)乃根據年內本公司股權持有人應佔盈利18,911,884港元(二零零五年：虧損13,030,909港元)並按年內已發行股份477,926,292股(二零零五年：477,926,292股)計算。

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. 物業、廠房及設備

	土地 及建築物 港元	電腦設備 港元	傢俬 及裝置 港元	汽車 港元	廠房 及設備 港元	合計 港元
成本值						
於二零零五年一月一日	72,467,924	14,836,369	109,925,777	10,286,826	278,959,323	486,476,219
幣值調整	571,421	—	35,663	19,775	526,877	1,153,736
添置	7,731,834	434,559	2,117,657	425,922	3,521,904	14,231,876
出售	(1,858,140)	—	(104,814)	(2,253,387)	(155,350)	(4,371,691)
撤銷出售一家附屬公司	(2,803,738)	—	(75,939)	—	(6,890,956)	(9,770,633)
於二零零五年十二月三十一日	76,109,301	15,270,928	111,898,344	8,479,136	275,961,798	487,719,507
幣值調整	325,930	—	50,393	28,212	752,166	1,156,701
添置	207,950	272,519	2,678,470	4,687,576	1,499,596	9,346,111
出售	(7,732,260)	(3,180,268)	(3,915,180)	(2,989,624)	(11,962,709)	(29,780,041)
於二零零六年十二月三十一日	68,910,921	12,363,179	110,712,027	10,205,300	266,250,851	468,442,278
折舊及減值						
於二零零五年一月一日	20,614,817	11,544,059	84,462,303	6,647,270	220,914,547	344,182,996
幣值調整	131,993	—	30,997	9,130	488,749	660,869
年內撥備	2,192,749	703,034	5,195,319	776,463	11,944,668	20,812,233
於收益表中確認的減值損失	1,215,017	23,411	125,034	—	14,779	1,378,241
出售時抵銷	(285,661)	—	(76,347)	(142,228)	(2,046,341)	(2,550,577)
出售一家附屬公司時撤銷	(913,354)	—	(56,657)	—	(4,858,962)	(5,828,973)
於二零零五年十二月三十一日	22,955,561	12,270,504	89,680,649	7,290,635	226,457,440	358,654,789
幣值調整	114,271	—	45,614	16,062	708,533	884,480
年內預留	2,136,917	633,300	4,703,756	715,598	9,707,618	17,897,189
出售時抵銷	(2,510,828)	(3,178,518)	(3,909,985)	(2,380,729)	(11,958,775)	(23,938,835)
於二零零六年十二月三十一日	22,695,921	9,725,286	90,520,034	5,641,566	224,914,816	353,497,623
帳面淨值						
於二零零六年十二月三十一日	46,215,000	2,637,893	20,191,993	4,563,734	41,336,035	114,944,655
於二零零五年十二月三十一日	53,153,740	3,000,424	22,217,695	1,188,501	49,504,358	129,064,718

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. 物業、廠房及設備(續)

上述各項物業、廠房及設備以下列年率折舊：

位於香港之樓宇	按租賃期等額
於海外持有樓宇	扣減餘值法4%
其他	扣減餘值法20%

上述物業帳面值包括：

	二 零 零 六 年 港 元	二 零 零 五 年 港 元
在加拿大擁有永久業權之物業	—	5,221,432
物業：		
— 在香港以長期租賃持有	10,884,508	11,411,439
— 在香港以外地區以長期租賃持有	428,077	438,518
— 在香港以外地區以中期租賃持有	34,902,415	36,082,351
	46,215,000	53,153,740

截至二零零五年十二月三十一日止年度，董事對兩間附屬公司持有之物業、廠房及設備進行檢討，並確定該等資產已減值。因此，就土地及樓宇以及其他廠房及設備分別確認1,215,017港元及163,224港元減值損失。董事已檢討一間產生持續虧損之附屬公司之經營，並決定參考當時市價就這間附屬公司持有之土地及樓宇確認減值損失。董事亦決定就一間並未業務之附屬公司持有之所有廠房及設備確認減值損失，因為董事認為這些資產不可再由本集團使用，而其售價微不足道。

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. 預繳租賃款項

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
本集團之預繳租賃款項包括：		
租用土地：		
在香港以長期租賃持有	11,485,422	11,765,553
在香港以外地區以長期租賃持有	494,218	506,573
在香港以外地區以中期租賃持有	10,666,395	10,822,241
	22,646,035	23,094,367
分析作報告用途：		
流動資產	626,880	620,674
非流動資產	22,019,155	22,473,693
	22,646,035	23,094,367

17. 聯營公司權益

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
未上市聯營公司之投資成本	51,098	51,233
分佔收購後溢利	263,493	1,856,161
	314,591	1,907,394

於二零零六年十二月三十一日，本集團在下列聯營公司擁有權益：

實體名稱	業務 架構形式	註冊 成立地點	主要 經營地點	持有股份 類別	本集團		主要業務
					持有之已發行 股本面值比例 %	持有之 投票權比例 %	
Webradio Ltd.	註冊成立	香港	香港	普通	33%	33%	經營網站

應付聯營公司款項為無抵押、不計利息及須應要求償還。

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

18. 可供銷售投資

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
按公允值計之會所債券	880,000	880,000

19. 存貨

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
成本減撥備：		
原料	50,315,582	49,777,246
在製品	5,592,163	7,382,282
製成品	11,655,391	9,817,016
	67,563,136	66,976,544

20. 其他資產

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
貿易應收帳款及應收票據	87,173,510	86,313,807
減：呆壞帳撥備	(2,598,560)	(942,132)
	84,574,950	85,371,675
其他應收帳款及預付款項	8,235,319	4,628,546
	92,810,269	90,000,221

本集團給予其貿易客戶90日之平均信貸期。

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

20. 其他財務資產(續)

以下是於報告日期之貿易應收帳及應收票據(扣去減值損失)：

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
0-60日	71,184,437	67,840,745
61-90日	6,360,126	7,924,763
90日以上	7,030,387	9,606,167
	84,574,950	85,371,675

應收貿易帳款及應收票據中約70,700,000港元(二零零五年:67,703,000港元)以非各集團實體之功能貨幣美元計算。

貼現具追溯權之應收票據22,654,110港元(二零零五年:27,533,714港元)已質押予銀行,以獲取附註24所披露之其他銀行貸款。

銀行款餘及現金、短期銀行存款及短期已質押銀行存款為本集團持有之現金及短期存款,原到期日為3個月或以下。這些結餘以平均利率4.125厘(二零零五年:3.5厘)計息。銀行結餘及現金以及短期銀行存款約48,877,000港元(二零零五年:51,007,000港元)以非各集團實體之功能貨幣美元計算。

於二零零五年十二月三十一日之長期銀行存款以非各集團實體之功能貨幣美元計算,固定息率3.65厘,原到期日為二零零九年八月三十一日。存款於年內提前解除。

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

21. 持作買賣之投資

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
於香港上市之股本證券	1,279,437	1,580,481
互惠基金	7,350,928	1,558,254
	8,630,365	3,138,735

22. 短期質押銀行存款

本集團之銀行存款約2,800,000港元(二零零五年:2,700,000元)已質押予銀行而取得批予一間附屬公司之融資額。該等已質押銀行存款之固定年息率為3.5厘。

23. 其他負債

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
應付貿易帳款	58,723,200	56,854,881
應付票據	16,372,750	13,937,169
其他應付帳款及應計費用	21,655,134	21,243,411
	96,751,084	92,035,461

於申報日期，貿易應付帳款及應付票據之帳齡分析如下：

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
0-60日	59,472,604	55,882,806
61-90日	11,067,447	10,082,953
90日以上	4,555,899	4,826,291
	75,095,950	70,792,050

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

貿易應付帳款及應付票據中約28,648,000港元(二零零五年:22,335,000港元)以非各集團實體之功能貨幣美元計算。

24. 銀行借貸

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
銀行借貸包括以下各項：		
信託收款及入口貸款	47,374,746	54,782,189
其他銀行貸款(附註)	22,654,110	27,533,714
	70,028,856	82,315,903
有抵押	3,597,966	9,878,603
無抵押	66,430,890	72,437,300
	70,028,856	82,315,903

附註：其他銀行貸款指來自貼現具追索權之應收票據之借貸。

銀行借貸中約63,966,000港元(二零零五年:73,861,000港元)以非各集團公司之功能貨幣美元計算。

上述借貸以浮息計算，因此面對現金流量利率風險，平均實際利率約為每年7.05厘(二零零五年:5.29厘)。

25. 股本

	每股面值0.10 港元之普通股數目	面值 二零零六年及 二零零五年 港元
法定股本	1,000,000,000	100,000,000
已發行及繳足股本：		
於年初及年終	477,792,629	47,792,629

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

26. 購股權計劃

本公司之購股權計劃（「該計劃」）根據一項於二零零二年五月三十一日之一項決議案通過而採納，主要為向董事及合資格僱員提供鼓勵，由採納日期起計為期10年。在該計劃下，本公司董事會可向包括本公司及其附屬公司董事在內之合資格僱員授出購股權以認購股份。

授出之購股權須於授出後28日內以支付每份購股權1港元接納，購股權可由授出購股權當日至該計劃屆滿期間隨時行使。行使價由本公司董事釐定，將不低於以下較高者：(i)本公司股份於授出日之收市價，(ii)股份於緊接授出日期前5個營業日之平均收市價；及(iii)本公司股份面值。

並無尚未行使購股權，亦無購股權獲授出或行使。

27. 遞延稅項

以下為即期及前期報告期間確認之主要遞延稅項負債及資產與有關變動：

	加速稅項		合計 港元
	折舊 港元	稅項虧損 港元	
於二零零五年一月一日	5,959,930	(1,279,320)	4,680,610
計入年度收益表	1,469	984,594	986,063
於二零零五年十二月三十一日	5,961,399	(294,726)	5,666,673
(計入) 扣除自年度收益表	(1,107,913)	127,130	(980,783)
於二零零六年十二月三十一日	4,853,486	(167,596)	4,685,890

於結算日，本集團估計有尚未運用稅項虧損183,044,224港元（二零零五年：185,299,150港元）可用作抵銷未來溢利。該等虧損中957,693港元（二零零五年：1,684,148港元）已確認為遞延稅項資產。由於未能確定未來盈利來源，故此並無就餘下182,086,531港元（二零零五年：183,615,002港元）確認遞延稅項資產。該等虧損可無限期結轉。

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

28. 出售資產

於二零零五年十二月二十二日，本集團向Tianjin Jiatian Tin plate Painting Company Limited（「Tianjin Jiatian」）之股東出售其於Tianjin Jiatian之60%股權，作價1,923,078港元。Tianjin Jiatian於出售日期之淨資產如下：

	港元
出售淨資產	
物業、廠房及設備	3,941,660
存貨	1,074,215
貿易及其他應收款項	1,425,315
銀行結餘及現金	847,923
應付帳款及應計費用	(1,863,387)
	5,425,726
少數股東權益	(2,170,290)
	3,255,436
出售虧損	(1,332,358)
	1,923,078
總代價	1,923,078
由以下項目支付：	
現金付款（包括應收帳款、應收票據及預付款項）	1,923,078
來自出售之現金流出：	
銀行結餘及出售之現金	847,923

於截至二零零五年十二月三十一日止年度，出售附屬公司為本集團之除稅前虧損帶來虧損226,172港元。

遞延代價於截至二零零六年十二月三十一日止年度結清。

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. 資本承擔

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
購買已訂約但未在綜合財務報表撥備之物業、 廠房及設備之資本開支	314,563	241,698
本集團分佔其合營公司已訂約但未在 綜合財務報表撥備之資本承擔	850,000	—

30. 經營租賃承擔

於結算日，本集團就租賃物業之不可撤銷經營租賃未來應付最低租金須於下列年期支付：

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
一年內	16,690,557	16,503,582
第二年至第五年（首尾兩年包括在內）	17,111,874	32,009,559
	33,802,431	48,513,141

租賃之協定期期由一至五年不等，租金於整段租賃期間固定不變。

31. 與關連人士之交易

(a) 年內，本集團與關連人士訂立下列交易：

	二零零六年 港元	二零零五年 港元
已給予關連公司之租金開支（附註）	960,000	960,000

附註：關連公司乃一家由本公司若干董事擁有實益權益之公司。租金開支乃用於為本公司若干董事提供宿舍，並已計入董事酬金。

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

31. 與關連人士之交易

(b) 本集團以11,250,000港元之代價向李根先生收購一家附屬公司額外37.5%權益。

(c) 主要管理人員之補償

主要管理層人員補償董事及其他主要管理層人員於年內之酬金如下：

	二 零 零 六 年 港 元	二 零 零 五 年 港 元
薪金及其他短期僱員福利	10,058,048	8,388,560
退休福利成本	191,000	204,625
	10,249,048	8,593,185

董事和主要高級職員之薪酬按其個人表現及市場趨勢釐定。

32. 退休福利計劃

定額供款計劃

自二零零零年十二月一日起，本集團根據強制性公積金計劃條例（「強積金計劃」）之規則及規例，為香港所有合資格僱員設立退休金計劃。強積金計劃之資產分開存於獨立管理之基金內。本集團已遵守按合資格僱員相關收入5%作出最低法定供款之規定。供款於產生時於收益表扣除。

相關中國附屬公司須按其現有僱員月薪3%至4%，向中國之國家規定計劃供款，以提供福利資金。僱員根據有關政府規例，有權獲得參照彼等於退休時之基本薪金及服務年期計算之退休金。中國政府負責支付該等退休員工退休金。

於收益表中扣除之總成本3,447,479港元（二零零五年：3,860,713港元），乃本集團根據計劃規則所指定之比率支付予該計劃之供款。

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. 退休福利計劃 (續)

定額福利計劃

本公司一家附屬公司為所有合資格僱員設立定額福利退休金計劃。該計劃之資產與本集團之資產分開持有，存入由信託人控制之基金。該計劃於二零零零年十一月三十日凍結，所有合資僱員已轉至強積金計劃。計劃責任亦於該日確定。

於二零零六年十二月三十一日，該計劃資產之市值大於該計劃之責任1,923,177港元（二零零五年：1,972,332港元）。該計劃之資產超出責任之差額並未於綜合財務報表中確認，因董事認為其影響微不足道。

33. 附屬公司

於二零零六年十二月三十一日，本公司附屬公司之詳情如下：

公司名稱	業務/ 註冊成立/ 註冊地點	已發行/ 註冊資本面值	本公司所持 已發行股本/ 註冊資本 面值之比例	主要業務
Big Field (B.V.I.) Limited	英屬處女群島	普通股－600美元	100%	投資控股
鎮堅金科集團有限公司 (「鎮堅」)	香港	普通股－153,000港元 遞延股－147,000港元 附註(i)	100% 49%	製造木器及紙品
Blandas Concord Inc.	利比利亞	普通股－1,400,000加元	100%	投資控股
Diamond Link Enterprises (Canada) Ltd.	加拿大	普通股－2加元	100%	物業投資
Dominion Trading Ltd. (「Dominion Trading」)	英屬處女群島	普通股－100美元	100%	投資控股、物業及股份投資
Frankie Dominion (B.V.I.) Company Limited	英屬處女群島	普通股－35,000 美元	100%	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

33. 附屬公司(續)

公司名稱	業務/ 註冊成立/ 註冊地點	已發行/ 註冊資本面值	本公司所持 已發行股本/ 註冊資本 面值之比例	主要業務
嘉利美商(集團)有限公司	香港	普通股—1,000港元 遞延股—35,000,000港元 附註(i)	100% —	投資控股、物業投資以及設 計、生產及銷售多類型 家居消費品
嘉利貿易有限公司	香港	普通股—5,000,000港元	100%	暫無業務
Home Connection Incorporated	美國	零	100%	銷售代理
豪邁家品有限公司	香港	普通股—5,000,000港元	100%	暫無業務
五洲製罐廠有限公司	香港	普通股—4,400,000港元 遞延股—3,600,000港元 附註(i)	100% —	投資控股
美商製品廠有限公司	香港	普通股—10,000港元	100%	提供市場推廣服務
Newall International Inc.	英屬處女群島	普通股—100美元	100%	在中國製造家居消費品
東莞五洲制罐廠有限公司 (股份合營公司)	中國	33,835,800港元	附註(ii)	印鐵
東莞嘉利美商家庭用品有限 公司(股份合營公司)	中國	26,850,000港元	100%	暫無業務
嘉利興(廣州) 貿易有限公司	中國	3,000,000港元	100%	家居消費品貿易

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

33. 附屬公司 (續)

附註：

- (i) 遞延股份 (並非由本集團持有，惟鎮堅金科集團有限公司持有者除外) 享有收取股息或獲發該等公司任何股東大會之通告或出席該大會或於會上投票之最低限度權利。在清盤時，遞延股份持有人有權在普通股持有人獲分配合共100,000,000,000,000,000港元之資產後，獲派該等公司之剩餘資產。
- (ii) 根據一項合營協議，本集團須透過五洲製罐廠有限公司，繳入此公司最初註冊資本75%及註冊資本其後任何全部增額。於結算日，約850,000港元註冊資本尚未繳入。然而，在扣除中方合營夥伴應佔固定年額後，五洲製罐廠有限公司將有權獲得該合營公司之剩餘盈利餘額。合營公司清盤時，除中方合營夥伴之資本回報外，本集團將有權取得餘下資產。

除Frankie Dominion (B.V.I.) Company Limited由本公司直接持有外，所有其他附屬公司均為間接持有。否則所有附屬公司均主要在其註冊成立地點經營業務。

各附屬公司於年終或年內任何時間概無任何債務證券。

34. 結算日後事項

年終後，鎮堅與獨立第三方訂立暫時協議，以總代價12,000,000港元出售其帳面總值7,841,800港元之若干土地及建築物。