



WINBOX INTERNATIONAL (HOLDINGS) LIMITED
永保時國際(控股)有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(股份代號: 474)



2007
年報

目錄

2	公司資料
4	財務摘要
6	董事、高級管理層及員工
8	主席報告書
10	管理層討論及分析
14	董事會報告
22	企業管治報告
29	獨立核數師報告
31	綜合收益表
32	綜合資產負債表
34	綜合權益變動表
36	綜合現金流量表
38	綜合財務報表附註
78	財務概要

公司資料

董事會

蔡漢卿女士 (主席)
馮穎琪女士 (執行董事)
馮穎怡女士 (執行董事)
譚學林先生, 太平紳士 (獨立非執行董事)
許家驊醫生, 太平紳士 (獨立非執行董事)
梁文俊先生 (獨立非執行董事)

審核委員會

譚學林先生, 太平紳士 (委員會主席)
許家驊醫生, 太平紳士
梁文俊先生

薪酬委員會

譚學林先生, 太平紳士 (委員會主席)
許家驊醫生, 太平紳士
梁文俊先生
蔡漢卿女士

投資委員會

蔡漢卿女士 (委員會主席)
馮穎琪女士
鄭健華先生

公司秘書及合資格會計師

鄭健華先生

合規顧問

卓越企業融資有限公司
香港
中環
夏慤道12號
美國銀行中心
36樓3618室

律師

施文律師行
香港
置地廣場
皇后大道中15號
告羅士打大廈15樓
1501-1503室

通商律師事務所
中國深圳市
深南大道6008號
深圳特區報業大廈21E

核數師

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港
金鐘道88號
太古廣場一座35樓

公司資料

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
香港
皇后大道中1號

恒生銀行有限公司
香港
中環
德輔道83號

開曼群島主要股份過戶登記處

Butterfield Fund Services (Cayman) Limited
Butterfield House
68 Fort Street
P.O. Box 705
George Town
Grand Cayman
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心
17樓

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P. O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

香港主要營業地點

香港
新界葵涌
葵昌路1-7號
禎昌工業大廈2樓

公司網址

www.winboxhk.com

財務摘要

截至三月三十一日止年度

經營業績

收益

毛利

純利

每股資料

每股盈利—基本

每股末期股息(擬派)

每股淨資產

財務狀況

資產總值

資產淨值

財務比率

毛利與收益比率(%)

純利與收益比率(%)

淨資產收益率(%)

債項與權益比率(%)

二零零七年

二零零六年

千港元

千港元

156,508

151,055

57,733

57,765

28,051

26,804

港仙

港仙

7.01

6.70

2.50

2.50

47.00

41.15

千港元

千港元

217,629

200,092

188,004

164,614

%

%

36.9%

38.2%

17.9%

17.7%

14.9%

16.3%

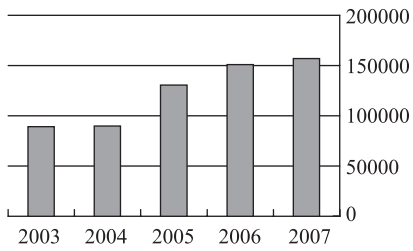
0.0%

0.5%

財務摘要

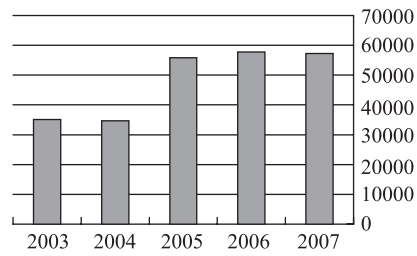
收益

截至三月三十一日止年度
千港元



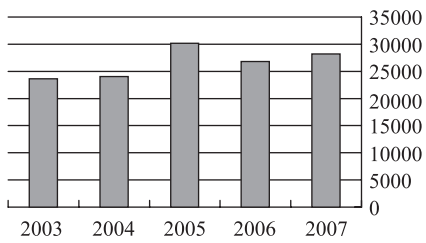
毛利

截至三月三十一日止年度
千港元



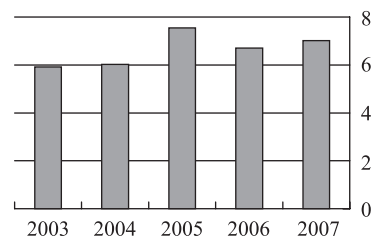
純利

截至三月三十一日止年度
千港元



每股盈利－基本

截至三月三十一日止年度
港仙



董事、高級管理層及員工

董事

執行董事

蔡漢卿女士，58歲，為本公司執行董事兼主席。彼負責本集團的整體監控及管理。蔡女士於一九九四年十月加入本集團，在Goodwill International (BVI) Limited及其他獨立股東收購Winbox (BVI) Limited (「Winbox (BVI)」)後，出任Winbox (BVI)及永保時有限公司(「永保時」)的董事。於Boxmore Limited進行收購的期間，彼在本集團管理層交接方面作出重大貢獻，憑藉其市場推廣的專業知識及其商業上的人脈關係，成功為本集團招攬大量新客戶。彼現時亦為本公司所有附屬公司(Winpac SARL及Dardel S.A.S除外)的董事。

馮穎琪女士，33歲，為本公司執行董事。她是蔡漢卿女士的女兒及馮穎怡女士的胞姊。馮女士畢業於澳洲悉尼大學，分別於一九九五年及一九九七年獲頒經濟及法律學士學位，並於一九九七年開展其事業，在國際律師事務所Coudert Brothers擔任執業律師。彼於二零零一年加入永保時，最初擔任企業發展經理協助本集團的行政事務。馮女士於二零零四年八月成為本集團董事。彼現時亦為本公司所有附屬公司(金保時塑膠製品(深圳)有限公司除外)的董事。

馮穎怡女士，32歲，為本公司執行董事。她是蔡漢卿女士的女兒及馮穎琪女士的胞妹。馮女士於一九九八年五月畢業於澳洲新南威爾斯大學，獲頒室內建築學士學位。畢業後，彼擔任建築事務助理。彼於二零零零年加入永保時出任本集團產品設計師一職。馮女士一直參與多個本集團產品的新設計，並且負責設計部及研發部的管理工作。彼現時亦為本公司所有附屬公司(Dardel S.A.S、金保時塑膠製品(深圳)有限公司、Winpac Europe Limited及Winpac SARL除外)的董事。

獨立非執行董事

譚學林先生，太平紳士，58歲，為本公司獨立非執行董事。譚先生為國際會計師公會資深會員及香港會計師公會資深會員。彼亦出任香港表廠商會有限公司榮譽董事，並身兼香港董事學會及新加坡商會(香港)理事。譚先生目前為一家在香港聯合交易所有限公司主板(「主板」)上市的公司高雅國際集團有限公司的獨立非執行董事，該公司主要從事製造及買賣眼鏡架、太陽眼鏡及眼鏡盒的業務。譚先生目前為一家投資控股公司Tomson Holdings Limited的董事總經理。譚先生亦為中國人民政治協商會議中國山東省委員。譚先生於二零零六年三月獲委任為本公司獨立非執行董事。

董事、高級管理層及員工

許家驊醫生，太平紳士，43歲，為本公司獨立非執行董事。許醫生畢業於香港大學，獲頒內外全科醫學士學位，並持有愛爾蘭皇家醫學院的兒科文憑及格拉斯哥皇家醫學院的兒科文憑。許醫生現為香港執業註冊醫生，並自二零零一年起註冊成為兒科專科醫生。許醫生為英國皇家內科醫學院院士會員、香港醫學專科學院院士(兒科)及香港兒科學院院士。許醫生持有特許金融分析師的資格。許醫生為香港體檢及醫學診斷控股有限公司(一家在主板上市的公司)的執行董事。彼亦身兼E2-Capital (Holdings) Limited(一家在主板上市的公司)及時富金融服務集團有限公司(一家在香港聯合交易所有限公司創業板上市的公司(「創業板」))的獨立非執行董事。彼亦為權智有限公司的企業投資部主管、華富嘉洛控股有限公司的企業市務總監(權智有限公司及華富嘉洛控股有限公司均為於主板上市的公司)，及康健國際控股有限公司(一家於創業板上市的公司)的財務顧問。許醫生自二零零六年八月出任CK Yeung Worldwide Limited的副總裁。彼於二零零六年三月獲委任為本公司獨立非執行董事。

梁文俊先生，33歲，為本公司獨立非執行董事。梁先生於一九九五年畢業於悉尼大學，獲頒經濟學學士學位，以及於一九九六年獲澳洲新南威爾斯大學頒發商學碩士學位。梁先生為澳洲執業會計師。於一九九六年至一九九八年期間，彼曾在德盛環球投資管理(亞洲)有限公司(Dresdner RCM Global Investors Asia Limited)出任統計師一職。於一九九八年七月，彼加入Kingsway Company，出任財務總監一職，並於一九九九年七月獲擢升為該公司董事。梁先生於二零零六年三月獲委任為本公司獨立非執行董事。

合資格會計師

鄭健華先生，43歲，為本公司合資格會計師。鄭先生於一九八八年畢業於香港理工大學，獲頒會計學專業文憑。鄭先生為香港會計師公會會員。彼曾在德勤•關黃陳方會計師行的三藩市及香港辦事處工作八年。鄭先生在核數及會計方面擁有豐富經驗。於二零零五年九月加入本公司前，彼自一九九六年十月以來，一直在金滙國際(集團)有限公司出任執行董事一職。鄭先生掌管財務及會計部門，並負責本集團的財務控制。

主席報告書

業績概覽

本集團截至二零零七年三月三十一日止年度的收益增加約3.6%至156,500,000港元(二零零六年:151,100,000港元)。收益增加是由於本集團主要市場的整體經濟環境有所改善,致使本集團獲得更多業務。本集團截至二零零七年三月三十一日止年度的毛利維持為約57,700,000港元(二零零六年:57,800,000港元)。邊際毛利率由截至二零零六年三月三十一日止年度的約38.2%,微跌至截至二零零七年三月三十一日止年度的約36.9%,主要是由於直接勞工成本增加及人民幣(「人民幣」)升值導致銷售成本增加所致。由於成本控制改善,對銷售成本的不利影響大部份已因分銷及銷售成本以及行政開支下降而得以大幅抵銷。因此,本集團截至二零零七年三月三十一日止年度的溢利增加約4.7%至28,100,000港元(二零零六年:26,800,000港元)且同期邊際純利率由約17.7%升至約17.9%。每股基本盈利為7.01港仙(二零零六年:6.70港仙)。

業務回顧

本集團主要從事設計、製造及銷售包裝產品,其主要客戶為手錶、筆、珠寶首飾、禮品及飾物等國際名牌及高檔消費商品的製造商。本集團的包裝產品主要包括由塑膠、卡紙或木料製成的包裝盒,盒面以人造革、人造絨面革、絲絨、緞、紙或其他物料裱製;包裝袋;及包裝囊。本集團亦從事設計、製造及銷售零售陳列裝置。

本集團的包裝產品主要供外銷。本集團大部分包裝產品均直銷予歐洲及北美洲客戶,其中包括國際著名品牌及高檔品牌。上市後,本集團在業內的知名度有所提升並接到更多來自國際知名客戶的訂單。本集團的生產能力預期較前一財政年度增加約10%。

本集團亦已採取重要步驟,通過重組職能部門(特別是會計及財務以及物流職能部門),及通過提供更佳的信息技術環境改善各部門間(尤其是香港與中國之間)的交流與運作,以加強其內部控制系統。本集團正在實施一個企業資源規劃系統,以精簡營運流程及在該系統全面落實後以更及時高效的方式提供信息及數據。

在維持包裝產品製造及銷售業務穩定增長的同時,為了取得更佳回報及使其投資組合多元化,本集團擬於不同行業作出數項私人股權投資,藉此把握本集團在其他領域的增長。此舉亦有助本集團物色潛在業務或合作伙伴,謀求長遠策略性發展。

主席報告書

前景

有鑑於需求不斷上升，以及為進一步擴充其業務，本集團最近已增加員工數目及增設生產線以擴大產能。本集團目前正計劃在中華人民共和國(「中國」)廣東省購買一幅土地，在該幅土地上興建自用生產設施。本人相信，新生產設施將提升本集團的生產能力，從而有助本集團處理客戶的進一步需求，以及從規模經濟獲利。除提升生產能力外，本集團亦計劃在新生產設施上安裝新機器，以迎合客戶更多不同的產品要求。本集團擬以內部資源及可能的銀行融資為購買土地及興建新生產設施提供資金。

儘管本集團不得不面對直接材料成本持續波動、直接勞工成本增加及人民幣升值，與截至二零零六年三月三十一日止年度相比，本集團於截至二零零七年三月三十一日止年度仍能將毛利維持在約57,700,000港元的相同水平。在本集團高級管理層的引導下，本集團在持續重組及革新措施方面取得良好進展，以達成定於二零零八年及以後實現的高效營運及減省成本的目標。

本人謹藉此機會對各位董事及全體員工的持續勤奮工作及對本集團的奉獻與支持致以衷心謝意。

主席
蔡漢卿

香港
二零零七年七月十八日

管理層討論及分析

財務回顧

收益

本集團截至二零零七年三月三十一日止年度的收益增加約3.6%至156,500,000港元(二零零六年：151,100,000港元)。收益增加是由於本集團主要市場的整體經濟環境有所改善，致使本集團獲得更多業務。本集團大部分製品均直銷予歐洲及北美洲客戶。截至二零零七年三月三十一日止年度，歐洲及北美洲的銷售額合共佔本集團收益約78%(二零零六年：73%)。

毛利

本集團截至二零零七年三月三十一日止年度的毛利維持為約57,700,000港元(二零零六年：57,800,000港元)。邊際毛利率由截至二零零六年三月三十一日止年度的約38.2%，微跌至截至二零零七年三月三十一日止年度的約36.9%，主要是由於直接勞工成本增加及人民幣升值導致銷售成本增加所致。

其他收入

本集團截至二零零七年三月三十一日止年度的其他收入減少約18.7%至7,300,000港元(二零零六年：9,000,000港元)。收入下跌主要是由於來自投資活動的收入減少所致。

分銷及銷售成本

截至二零零七年三月三十一日止年度，本集團的分銷及銷售成本佔營業額的百分比約為2.3%(二零零六年：2.8%)。銷售及分銷成本減少主要是由於以較低價聘用新運輸供應商以更有效控制成本所致。

行政開支

本集團截至二零零七年三月三十一日止年度的行政開支減少約13.5%至26,800,000港元(二零零六年：31,000,000港元)。行政開支減少主要是由於二零零六年有關本公司上市的開支下跌以及採取更有效措施控制成本所致。

融資成本

本集團截至二零零七年三月三十一日止年度的融資成本達約200,000港元，與上一財政年度維持相同標準。

管理層討論及分析

稅項

本集團截至二零零七年三月三十一日止年度的實際稅率由約14.2%升至18.3%。稅率增加主要是由於稅率較高的法國附屬公司的貢獻增加及於中國附屬公司的稅務優惠期由二零零六年十二月三十一日屆滿所致。

年內溢利

本集團截至二零零七年三月三十一日止年度的溢利增加約4.7%至28,100,000港元(二零零六年：26,800,000港元)。截至二零零七年三月三十一日止年度的邊際純利率由約17.7%升至約17.9%。

流動資金、資本結構及財務資源

本集團的經營及業務增長所需資金主要來自內部資金。本集團於二零零七年三月三十一日的現金及現金等價物約為64,500,000港元(二零零六年：54,700,000港元)。本集團的營運資金增加至約145,000,000港元(二零零六年：123,900,000港元)。流動比率(流動資產總值對流動負債總額比率)增加約32.7%至6.1倍(二零零六年：4.6倍)。於二零零七年三月三十一日的資產負債比率(借貸總額對商譽以外的資產總值比率)維持在最低標準0%(二零零六年：0.4%)。

截至二零零七年三月三十一日止年度，本集團來自經營活動的現金流入淨額約為18,300,000港元(二零零六年：20,700,000港元)。此外，本集團亦從投資活動獲得現金流入淨額約1,500,000港元(二零零六年：現金流出淨額約2,700,000港元)。現金流入淨額增加主要是由於來自債券投資的利息收入及收取上市股份的股息所致。上述現金流入已部分用於融資活動，主要用於支付股息10,000,000港元(二零零六年：20,000,000港元)。

本集團以銀行及投資交易商／經紀為受益人簽立若干抵押契據，以便購入金融工具。該等契據以銀行及投資交易商／經紀持有本集團資產(包括持作買賣投資、衍生金融工具及銀行結餘及現金)的押記作擔保。於二零零七年三月三十一日，本集團已抵押予銀行及投資交易商／經紀的資產總值約為58,100,000港元(二零零六年：32,800,000港元)。本集團已抵押賬面淨值約為3,700,000港元(二零零六年：4,100,000港元)的租賃樓宇，以作為本集團取得一般銀行融資及其他借貸的抵押品。

管理層討論及分析

資本承諾及或然負債

於二零零七年三月三十一日，本集團已就物業、廠房及設備收購作出承諾但未於綜合財務報表中撥備的資本開支約為100,000港元(二零零六年：200,000港元)。

除上文所披露者外，本集團於二零零七年三月三十一日並無重大資本承諾。

本集團於二零零七年三月三十一日營業結束時概無任何重大或然負債。

匯率波動風險

截至二零零七年三月三十一日止年度錄得滙兌盈利淨額約400,000港元。本集團的滙兌風險主要來自銷售、採購及經營開支的不同貨幣之間的錯配。本集團的銷售以美元、歐元及港元定值。本集團的採購及經營開支大部分以人民幣及港元定值，部分則以美元及歐元定值。本集團持有若干持作買賣的外幣投資及海外業務投資，均須承受外幣滙兌風險。截至二零零七年三月三十一日止年度，本集團並無持有任何金融工具以對沖滙率風險。

僱員及購股權計劃

於二零零七年三月三十一日，本集團在中國、香港及法國共有1,454名僱員(包括透過加工協議聘用的僱員)。僱員的薪酬福利在聘用有關僱員的司法權區內甚具競爭力，藉此吸納、挽留及激勵僱員。本公司會定期檢討薪酬福利。

本集團之購股權計劃之概要載於綜合財務報表附註29內。

重大投資、重要收購或出售事項

本集團於截至二零零七年三月三十一日止年度並無進行任何重大投資、重要收購或出售事項。

管理層討論及分析

未來計劃及前景

董事相信，有鑑於零售市場競爭白熱化導致包裝設計顯得日益重要，故此，包裝產品的需求將持續增長。董事亦相信，為達致成本效益，越來越多北美洲及歐洲的國際知名品牌及高檔產品製造商傾向向海外（特別是亞洲）供應商採購包裝產品。鑑於本集團產品的品質及本集團與客戶建立的直接業務關係，董事相信，本集團正處於有利位置，可抓住該等機會。與此同時，透過協助客戶設計產品、提供採購及物流服務和供應優質產品及服務，與客戶建立緊密的業務關係，亦為本集團的策略之一。

此外，管理層正在尋求機遇與其他國際品牌持有人合作，以拓展產品種類。與此同時，本集團將加強其設計及產品開發能力，從而為現有及潛在客戶提供更多增值服務。本集團擬招聘更多具專門技能及技術知識的設計及產品開發人員，協助客戶研發新設計及為其客戶提供更多增值服務。

本集團相信完善的內部控制系統對其長期的業務成功及可持續發展至關重要。因此，管理層已聘用具備所需專業技能的管理人員來規劃及行使更強大、更有效的內部控制職能，從而確定供應鏈中的主要不足及低效環節並向高級管理層推薦可行的改進方案。本集團將繼續加強其內部控制系統及改善其信息技術基建。企業資源規劃系統實施的第一階段預期將於本財政年度內完成。該等持續重組及革新措施的成效預計將於本集團未來數年的表現中有所反映。

董事會報告

本公司董事(「董事」)呈列截至二零零七年三月三十一日止年度的年報及經審核財務報表。

公司重組

根據一項為籌備本公司股份在聯交所主板上市而精簡本集團架構的集團重組計劃(「重組」)，本公司於二零零六年五月十六日成為本集團的控股公司。

重組詳情載於綜合財務報表附註1及招股章程附錄六「公司重組」一段內。本公司股份由二零零六年六月六日起在聯交所上市。

主要業務

本公司為一家投資控股公司。

其附屬公司的主要業務載於截至二零零七年三月三十一日止年度的綜合財務報表附註33。

業績及分派

本集團截至二零零七年三月三十一日止年度的業績載於本年報第31頁截至二零零七年三月三十一日止年度的綜合收益表內。

年內，已向股東派付為數10,000,000港元的股息。董事現建議向於二零零七年八月二十三日名列股東名冊的股東派付每股0.025港元的末期股息，為數約10,141,000港元。

本公司可供分派儲備

本公司可供派予股東的儲備於二零零七年三月三十一日約為3,075,000港元，為保留溢利。

於回顧年度內，本集團儲備的變動詳情載於本年報第34及35頁的綜合權益變動表內。

董事會報告

物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備的變動詳情載於截至二零零七年三月三十一日止年度的綜合財務報表附註16。

股本

本公司股本的詳情載於截至二零零七年三月三十一日止年度的綜合財務報表附註25內。

優先購買權

雖然開曼群島公司法例並無對優先購買權作出任何限制，惟本公司的組織章程細則並無關於優先購買權的規定。

財務概要

本集團截至二零零七年三月三十一日止的過去五個財政年度的業績、資產及負債概要載於本年報第78頁。

購買、出售或贖回證券

於二零零六年八月七日，本公司的間接全資附屬公司輝協投資有限公司(亦為金滙國際(集團)有限公司股東)出售本公司379,400股股份。

除上文披露者外，於截至二零零七年三月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司亦無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

董事會報告

董事

於回顧年度內，及直至本年報刊發日期，本公司的董事為：

執行董事：

蔡漢卿女士 (主席)

馮穎琪女士

馮穎怡女士

獨立非執行董事：

譚學林先生，太平紳士

許家驊醫生，太平紳士

梁文俊先生

各董事須按照本公司的組織章程細則輪值告退。於應屆股東週年大會上，蔡漢卿女士及馮穎琪女士將輪值告退，且彼等均符合資格並願意膺選連任。

董事及高級管理層簡歷

本公司董事及本集團高級管理層的簡歷載於本年報第6及7頁內。

董事服務合約

本公司各執行董事已與本公司訂立服務合約，由二零零六年五月一日起為期三年。各服務合約將於其後一直存續，直至訂約方給予另一方不少於兩個月書面通知予以終止。

除上文披露者外，建議於應屆股東週年大會上重選的本公司董事概無與本集團任何公司訂有本集團不可於一年內終止而毋須給予賠償(法定賠償除外)的服務合約。

獨立非執行董事

根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)第3.13條，本公司各獨立非執行董事已確認其獨立性。本公司認為本公司全體獨立非執行董事均屬獨立。

董事會報告

董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零零七年三月三十一日，本公司董事或其聯繫人於本公司或其相聯法團（按證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部所指）的股份、相關股份及債券中擁有記入根據證券及期貨條例第352條本公司須存置登記冊的權益，或根據上市規則上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）另行知會本公司及聯交所的權益如下：

所持普通股股份數目－長倉

董事姓名	身份	個人權益	配偶權益	公司權益	其他權益	已發行股本總額	
						總計	概約百分比
蔡漢卿女士	實益擁有人 配偶權益、 受控制公司權益 及信託受益人	4,744,313	43,640,117	706,556 (附註1)	160,000,000 (附註2)	209,090,986	52.27%
馮穎琪女士	實益擁有人 及信託受益人	3,333,262	—	—	160,000,000 (附註2)	163,333,262	40.83%
馮穎怡女士	實益擁有人 及信託受益人	3,333,262	—	—	160,000,000 (附註2)	163,333,262	40.83%

附註：

1. 蔡漢卿女士於寶興有限公司（「寶興」）擁有實益權益，寶興於二零零七年三月三十一日擁有本公司706,556股股份，佔本公司已發行股本約0.18%。
2. 上文三項所述的160,000,000股股份指同一批由Gainbest Investments Limited（「Gainbest」）持有的股份。Gainbest由滙豐國際信託有限公司全資擁有，滙豐國際信託有限公司為馮家彬先生成立的一項全權信託的受託人。馮家彬先生為蔡漢卿女士的配偶。全權信託對象包括（但不限於）蔡漢卿女士、馮穎琪女士及馮穎怡女士。Gainbest為本公司的主要股東，其於本公司的股權載於本報告的「主要股東於本公司股份中擁有的權益及淡倉」一節。

除上文披露者外，於二零零七年三月三十一日，本公司董事或其聯繫人概無於本公司或其任何相聯法團（按證券及期貨條例第XV部所指）的任何股份、相關股份及債券中擁有記入根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊，或根據標準守則已知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事會報告

購股權計劃

本公司購股權計劃詳情及購股權的變動詳情載於綜合財務報表附註29內。

主要股東於本公司股份中擁有的權益及淡倉

於二零零七年三月三十一日，以下實體擁有本公司已發行股份5%或以上的權益或淡倉，有關權益或淡倉已記錄於根據證券及期貨條例第336條規定存置的主要股東登記冊內或已另行知會本公司：

名稱	普通股股份		已發行股本 總額概約 百分比	附註
	數目 - 長倉	身份		
Gainbest Investments Limited	160,000,000	實益擁有人	40.00%	1
馮家彬先生	160,000,000	全權信託成立人	52.27%	1
	42,888,567	受控制公司權益		2
	1,458,106	實益擁有人		
	4,744,313	配偶權益		
滙豐國際信託有限公司	160,000,000	全權信託的受託人	40.00%	1
Monnie Luck Limited	39,200,000	實益擁有人	9.80%	3
越秀企業(集團) 有限公司	39,200,000	受控制公司權益	9.80%	3
金匯國際(集團)有限公司	42,182,011	實益擁有人	10.55%	
Newmark Capital Corporation Limited	28,253,402	實益擁有人	7.06%	4

董事會報告

名稱	普通股股份		已發行股本		附註
	數目－長倉	身份	總額概約	百分比	
Newmark Capital Holdings Limited	28,253,402	受控制公司權益	7.06%		4
Ng Poh Meng先生	28,253,402	受控制公司權益	7.06%		4
Kilmacolm S.A.	20,000,000	實益擁有人	5.00%		

除上文披露者外，於二零零七年三月三十一日，概無任何人士(本公司董事除外)於本公司股份或相關股份中擁有已記錄於根據證券及期貨條例第336條規定存置的主要股東登記冊內的權益或淡倉。

附註：

- Gainbest Investments Limited為一家由滙豐國際信託有限公司全資擁有的公司，而滙豐國際信託有限公司為馮家彬先生成立的一項全權信託的受託人，全權信託以馮家彬先生的家族成員為受益人，全權信託對象包括(但不限於)蔡漢卿女士、馮穎琪女士及馮穎怡女士。
- 馮家彬先生於寶興及金匯國際(集團)有限公司(「金匯國際」)擁有實益權益。寶興及金匯國際於二零零七年三月三十一日分別擁有本公司706,556股及42,182,011股股份，佔本公司已發行股本約10.72%。
- Monnie Luck Limited由肖博彥先生作為受託人為越秀企業(集團)有限公司以信託方式全資擁有。
- Newmark Capital Corporation Limited由Newmark Capital Holdings Limited全資擁有，而Newmark Capital Holdings Limited則由Ng Poh Meng先生全資擁有。

董事的合約權益

除於截至二零零七年三月三十一日止年度的財務報表所披露者外，於本年度結束時或於回顧年度內任何時間，概無本公司或其任何附屬公司為訂約方而本公司董事於其中直接或間接擁有重大權益且與本集團業務(定義見上市規則)有關的重大合約存續。

董事會報告

董事購買股份或債券的權利

除於上文「董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團股份及相關股份中的權益及淡倉」一節所披露者及於綜合財務報表附註29所披露持有的購股權外，本公司或其任何附屬公司於回顧年度內概無訂立任何安排致使董事可藉著購買本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲得利益。

管理合約

於截至二零零七年三月三十一日止年度，概無訂立或存續有關管理及經營本公司全部或任何重大部分業務的合約。

主要客戶及供應商

於截至二零零七年三月三十一日止年度，本集團最大客戶及五大客戶應佔的總銷售合共佔本集團回顧年度內總收益約23.8%及60.3%。本集團最大供應商及五大供應商應佔的總採購合共佔本集團於回顧年度內的總採購約12.2%及32.0%。

概無本公司董事或其任何聯繫人或任何股東(據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上)於回顧年度內於本集團五大客戶或供應商擁有任何實益權益。

酬金政策

本集團僱員的酬金政策由薪酬委員會按彼等的表現、資歷及能力釐定。

董事的酬金由薪酬委員會經考慮本公司的經營業績、個人表現及可資比較市場統計數字後決定。

關連交易

截至二零零七年三月三十一日止年度，本公司並無任何重大關連交易須遵守上市規則的規定。

足夠公眾持股量

於本年報刊發日期，根據本公司所得的公開資料及據董事所知，本公司已維持上市規則規定公眾持股量。

董事會報告

審核委員會

由本公司三名獨立非執行董事組成的審核委員會聯同管理層已審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並就內部監控及財務報告事宜(包括審閱年內年度業績)進行磋商。

結算日後事項

結算日後發生的重大事項詳情載於截至二零零七年三月三十一日止年度的綜合財務報表附註32。

核數師

於應屆本公司股東週年大會上，將提呈決議案續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司的核數師。

承董事會命

主席

蔡漢卿

香港

二零零七年七月十八日

企業管治報告

本公司致力建立良好的企業管治慣例及程序。本公司的企業管治原則著重高質素的董事會(「董事會」)、良好內部監控、透明度及向本公司全體股東問責。

截至二零零七年三月三十一日止年度，本公司已應用香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四的企業管治常規守則(「企業管治守則」)所載的原則。本公司股份僅於二零零六年六月六日在聯交所上市，而本公司已遵守企業管治守則，惟偏離企業管治守則第A.2.1條守則條文。

本報告介紹本集團的企業管治慣例以及就上文所指偏離企業管治守則事項作解釋。

董事會組成及慣例

董事會負責監察本集團業務管理、策略方針、表現及不同事務的工作，旨在提升股東利益。

董事會包括三名執行董事及三名獨立非執行董事，彼等的履歷載於本年報第6及7頁。

董事會成員包括：

執行董事

蔡漢卿女士(主席)
馮穎琪女士
馮穎怡女士

獨立非執行董事

譚學林先生，太平紳士
許家驊醫生，太平紳士
梁文俊先生

董事會在主席領導下，集體負責審批及監察本集團的整體策略及政策、批准年度預算及業務計劃、評估本集團的表現，及監督本公司管理層。主席確保董事會有效運作及履行其職責。全體董事(包括獨立非執行董事)已獲諮詢本公司的所有主要及重大事宜。在公司秘書協助下，主席致力確保全體董事均獲適當簡報董事會會議上提出的事宜，並適時獲得足夠及可靠的資料。

企業管治報告

董事會認為，基於其營運規模，毋須委任行政總裁，而董事會已將本集團日常業務運作的權力及職責轉授予管理層、部門主管及不同的委員會負責。

董事會每年定期召開四次正式會議(每季一次)，亦於有必要時召開會議。董事在會議日期十四天前將接獲會議通知書，並至少於會議日期前三天獲發送議程與相關董事會文件，確保董事可就將於董事會會議上提出的事項作出知情決定。

董事於截至二零零七年三月三十一日止年度的董事會會議出席率載列如下：

出席會議次數／召開會議次數

執行董事：

蔡漢卿女士	4/4
馮穎琪女士	4/4
馮穎怡女士	4/4

獨立非執行董事：

譚學林先生，太平紳士	4/4
許家驊醫生，太平紳士	4/4
梁文俊先生	4/4

平均出席率 100%

各董事會成員均可於會議上定期取得全部相關資料。

董事會會議記錄乃由公司秘書保存，並會送呈各董事傳閱及公開予董事查閱。

公司秘書須向董事提供專業意見及資料。另董事可應合理要求，在適當情況下諮詢獨立專業意見，有關費用由本公司支付。董事會可決定向董事提供適當的獨立專業意見，以協助有關董事履行彼等職責。

本公司已為董事投購合適的保險，為彼等因本集團業務承擔的法律訴訟提供保障。

根據上市規則，每名上市發行人均須有最少三名獨立非執行董事，而其中最少一名須具備合適的專業資格或會計或相關財務管理專長。獨立非執行董事的人數已符合上市規則的規定，佔董事會成員總數超過三分之一。此外，超過一名獨立非執行董事具備合適的會計專業資格或相關財務管理專長。

企業管治報告

各獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條確認其獨立性。本公司認為，全體獨立非執行董事均符合上市規則第3.13條所載的指引，而按照指引的條款均屬獨立。本公司將定期檢討董事會的組成，確保其擁有配合本公司業務需要的適當專長、技能及經驗。

各獨立非執行董事均由本公司委任，由二零零六年三月三十日起為期三年。

根據本公司的組織章程細則，三分之一董事將於每屆股東週年大會上輪值告退，惟每名董事須最少每三年告退一次，此遵守企業管治守則第A.4.2條守則條文。

因董事會全體成員參與委任新董事事宜，故本公司並無成立提名委員會。所有新委任及續委任的董事會成員均須經董事會各成員審議候選人的專業技能及領導才能後方可作實。

主席及行政總裁

企業管治守則第A.2.1條守則條文規定，主席及行政總裁的角色理應分開，不應由同一人擔任。本公司並無分開主席及行政總裁之間的職責。本公司主席蔡漢卿女士兼負行政總裁職責，負責本公司及本集團的整體監控及管理。本公司認為，主席及行政總裁角色合併可促進有效制訂及落實本公司的策略，讓本集團可有效及迅速地把握商機。本公司認為，透過董事會及獨立非執行董事的監督，已有一套平衡機制足夠代表股東的利益。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為其本身有關董事進行證券交易的行為守則。本公司已就期內有否違反標準守則向全體董事作出具體查詢，彼等均確認已全面遵守標準守則所載的規定標準。

企業管治報告

董事對財務報表的責任

董事確認其編製本集團財務報表的責任。財務部由本公司合資格會計師監督，在該部門的協助下，董事確保本集團的財務報表乃按照法定要求及適用的會計準則編製。董事亦確保適時刊發本集團的財務報表。本公司核數師就截至二零零七年三月三十一日止年度的財務報表的申報責任作出的聲明載於本年報第29及30頁的獨立核數師報告內。

內部監控

董事會全面負責維持本集團完善而有效的內部監控制度，以保障股東投資及本集團資產。

本集團的內部監控制度包括明確的程序以保障資產以防未經授權使用或處置、確保適當保存賬簿及記錄以提供可靠的財務資料供內部使用或發表，並確保遵守相關法例及規例。

董事會亦定期審閱及監管內部監控系統的效率，以確保現行政策及程序已足夠。

內部監控系統旨在提供合理(而非絕對)保證，以防出現嚴重誤報或虧損，並管理(而非完全杜絕)運作系統故障的風險，以及達致本集團目標。

董事會為有效實行內部監控而設立的主要程序如下：

- 設有每月全面管理匯報機制，向管理層提供財務和營運表現指標及用作申報和披露的相關財務資料；
- 業務計劃與預算由各個別業務單位按年編製，並須由高級管理層與執行董事審批。由每月報告實際與預算數據的重大差異以確定、評估及匯報業務蒙受重大風險的可能性與其潛在的財務影響；
- 管理架構權責清晰，匯報途徑清楚界定。各級授權均妥為記錄及發佈；
- 設有系統及程序以辨別、量度、管理及控制所有可能影響本集團的風險。

企業管治報告

董事會透過審核委員會審閱本集團截至二零零七年三月三十一日止年度的內部監控制度效用，包括財務、營運、合規監控以及風險管理程序。董事會得悉審核委員會的審閱結果後，信納本集團於回顧年度已完全遵守企業管治守則所載有關內部監控之守則條文。

審核委員會

本公司於二零零六年五月十六日參考香港會計師公會刊發的「審核委員會成立指引」成立審核委員會。審核委員會的職權範圍與企業管治守則所載的條文一致，並可於本公司的網站查閱。

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，分別為：

譚學林先生，太平紳士(委員會主席)

許家驊醫生，太平紳士

梁文俊先生

委員會主席擁有專業會計資格，且於會計及財務事宜方面擁有豐富經驗。事實上，委員會全體成員均擁有不同的會計及／或財務專業經驗。

審核委員會的主要職責包括審閱及監察本集團的財務申報制度、財務報表及內部監控程序。審核委員會亦就集團審核範圍內的事宜擔當董事會與本公司核數師之間的重要橋樑。審核委員會須最少每年舉行兩次會議，亦須按要求舉行額外會議。董事於截至二零零七年三月三十一日止年度的會議出席率載列如下：

出席會議次數／召開會議次數

獨立非執行董事：

譚學林先生，太平紳士 2/2

許家驊醫生，太平紳士 2/2

梁文俊先生 2/2

平均出席率 100%

審核委員會已審閱截至二零零七年三月三十一日止年度的經審核賬目及全年業績公佈以及截至二零零六年九月三十日止六個月的中期報告及中期業績公佈。審核委員會亦已審閱並向董事會建議批准本集團截至二零零七年三月三十一日止年度的審核費用建議。

企業管治報告

於截至二零零七年三月三十一日止年度，就審計服務已付/應付本集團核數師的費用以及非審計相關之費用分別為778,000港元及171,000港元。

薪酬委員會

本公司於二零零六年五月十六日成立薪酬委員會(「薪酬委員會」)，確保在制訂有關董事及高級管理層薪酬的政策方面有正式及透明的程序。薪酬委員會由四名成員組成，分別為三名獨立非執行董事及本公司主席：

譚學林先生，太平紳士(委員會主席)
 許家驊醫生，太平紳士
 梁文俊先生
 蔡漢卿女士

薪酬委員會由譚學林先生，太平紳士出任主席。委員會須最少每年舉行一次會議，亦須按要求舉行額外會議。成員於截至二零零七年三月三十一日止年度的會議出席率載列如下：

出席會議次數／召開會議次數

執行董事：

蔡漢卿女士 1/1

獨立非執行董事：

譚學林先生，太平紳士 1/1

許家驊醫生，太平紳士 1/1

梁文俊先生 1/1

平均出席率 100%

薪酬委員會須遵守職權範圍而職權範圍與企業管治守則所載條文一致。薪酬委員會於截至二零零七年三月三十一日止年度已遵守其職權範圍。而上述職權範圍可於本公司的網站查閱。概無董事參閱決定其本身的薪酬。

董事及五位最高薪酬人士的薪酬載於綜合財務報表附註12和13。

企業管治報告

投資委員會

本公司的投資委員會(「投資委員會」)於二零零六年五月成立，確保在策劃及審批本集團的投資方面有正式及透明的程序。投資委員會由三名成員組成，包括本公司主席、一名董事及本公司的財務總監，而所有投資管理及監控事宜均由其投資委員會執行。本集團已制訂一項投資政策，載有投資目標、決策、監察投資及評估投資風險的詳情，確保均與本集團的投資策略一致。

股東通訊

董事會藉發佈通公、公佈、通函、中期報告及年報，致力向股東提供有關本集團的有用資料。此外，其他資料亦可於本集團網站(www.winboxhk.com)查閱。

董事會竭力保持與股東持續溝通，尤其透過股東週年大會或其他股東大會與股東直接對話。

於二零零六年股東週年大會上：

- (i) 主席就不同事項(包括重選董事)提出不同決議案。
- (ii) 董事會主席、審核委員會及薪酬委員會主席出席會議解答股東的提問。
- (iii) 主席要求就所有決議案進行投票表決。股東要求投票表決的程序載於股東週年大會通函內。

主席亦將在於二零零七年八月二十四召開二零零七年股東週年大會，並於會上要求就所有決議案進行投票表決。謹請股東參閱二零零七年股東週年大會通函，載有其他詳情的該通函將於二零零七年七月二十四日前後派發予各股東。

獨立核數師報告

Deloitte. 德勤

致永保時國際(控股)有限公司全體股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本行已完成審核載於第31頁至第77頁，永保時國際(控股)有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的綜合財務報表，有關財務報表包括於二零零七年三月三十一日的綜合資產負債表，以及截至該日止年度的綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表及主要會計政策概要及其他註釋。

董事對綜合財務報表的責任

按照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條列的披露規定而編製及真實且公平地呈列該等綜合財務報表乃 貴公司董事的責任。該項責任包括設計、執行及維持有關內部控制以編製及真實且公平地呈列並無因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述的綜合財務報表、選擇及應用合適的會計政策及於各種情況下作出合理的會計估計。

核數師的責任

本行的責任乃根據審核結果，對該等綜合財務報表發表意見，並僅向全體股東報告，除此以外，本報告別無其他目的。本行不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。本行已按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則進行審核工作。該等準則要求本行遵循職業道德要求，計劃及履行審核以就綜合財務報表是否存有重大錯誤陳述獲取合理的確定。

審核包括進程序以獲取與綜合財務報表所載數額及披露事項有關的審核憑證。該等所選程序依賴核數師的判斷，包括評估綜合財務報表出現重大錯誤陳述(不論是否因欺詐或錯誤引起)的風險。於作出該等風險評估時，核數師考慮與有關實體編製及真實且公平地呈列綜合財務報表有關的內部控制，以設計適合具體情況的核數程

獨立核數師報告

序，但並非就實體的內部控制效率發表意見。審核亦包括評估董事所使用的會計政策是否合適，所作出的會計估計是否合理及評估綜合財務報表的整體呈列。

本行相信本行所獲的審核憑證乃足夠且適合為其審核意見提供基礎。

意見

本行認為，綜合財務報表乃按照香港財務報告準則真實且公平地陳述 貴集團於二零零七年三月三十一日的事務狀況，及 貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並乃按香港公司條列的披露規定妥為編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零零七年七月十八日

綜合收益表

截至二零零七年三月三十一日止年度

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
收益	6	156,508	151,055
銷售成本		<u>(98,775)</u>	<u>(93,290)</u>
毛利		57,733	57,765
其他收入	8	7,292	8,974
分銷及銷售成本		(3,675)	(4,290)
行政開支		(26,791)	(30,979)
融資成本	9	<u>(229)</u>	<u>(216)</u>
除稅前溢利		34,330	31,254
稅項	10	<u>(6,279)</u>	<u>(4,450)</u>
年內溢利	11	<u>28,051</u>	<u>26,804</u>
確認為分派的股息	14	<u>10,000</u>	<u>20,000</u>
每股盈利－基本(港仙)	15	<u>7.01</u>	<u>6.70</u>

綜合資產負債表

於二零零七年三月三十一日

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	15,956	15,953
預付租賃款項	17	4,402	4,507
商譽	18	10,730	9,699
可供出售投資	19	12,923	11,363
		<u>44,011</u>	<u>41,522</u>
流動資產			
存貨	20	32,976	24,417
應收賬款	21	16,239	17,739
應收票據	21	566	183
其他應收款項、訂金及預付款項	21	13,627	11,488
持作買賣投資	19	45,734	50,068
銀行結餘及現金	21	64,476	54,675
		<u>173,618</u>	<u>158,570</u>
流動負債			
應付賬款	22	9,552	10,491
其他應付款項、已收訂金及應計款項	22	16,044	21,962
衍生金融工具	23	68	297
一年內到期借貸	24	—	780
應付稅項		2,915	1,112
		<u>28,579</u>	<u>34,642</u>
流動資產淨值		<u>145,039</u>	<u>123,928</u>

綜合資產負債表

於二零零七年三月三十一日

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
資產總值減流動負債		189,050	165,450
非流動負債			
退休福利責任	31	1,046	836
資產淨值		<u>188,004</u>	<u>164,614</u>
資本及儲備			
股本	25	20,000	4
儲備		<u>168,004</u>	<u>164,610</u>
本公司權益持有人應佔權益		<u>188,004</u>	<u>164,614</u>

第31至第77頁的綜合財務報表已由董事會於二零零七年七月十八日審批及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

蔡漢卿
董事

馮穎琪
董事

綜合權益變動表

截至二零零七年三月三十一日止年度

	股本 千港元	股份溢價 千港元	購股權			匯兌儲備 千港元	保留溢利 千港元	本公司
			儲備 千港元	特殊儲備 千港元	(附註c)			權益持有人 應佔權益 總額 千港元
於二零零五年四月一日(附註a)	4	6,544	—	7,698	4,254	140,434	158,934	
於權益中直接確認的換算								
海外業務的滙兌差額	—	—	—	—	(1,124)	—	(1,124)	
年內溢利	—	—	—	—	—	26,804	26,804	
年內已確認收支總額	—	—	—	—	(1,124)	26,804	25,680	
已付中期股息及特別股息	—	—	—	—	—	(20,000)	(20,000)	
於二零零六年四月一日(附註b)	4	6,544	—	7,698	3,130	147,238	164,614	
於權益中直接確認的換算								
海外業務的滙兌差額	—	—	—	—	2,831	—	2,831	
年內溢利	—	—	—	—	—	28,051	28,051	
年內已確認收入總額	—	—	—	—	2,831	28,051	30,882	
集團重組所產生的數額	(4)	(6,544)	—	6,548	—	—	—	
根據集團重組發行新股作為 收購Winbox (BVI) Limited 的代價(附註25(d))	20,000	—	—	(20,000)	—	—	—	
確認股本結算以股份形式付款	—	—	2,508	—	—	—	2,508	
已付股息	—	—	—	—	—	(10,000)	(10,000)	
於二零零七年三月三十一日	20,000	—	2,508	(5,754)	5,961	165,289	188,004	

綜合權益變動表

截至二零零七年三月三十一日止年度

附註：

- (a) 於二零零五年四月一日的股本指Winbox (BVI) Limited的股本。
- (b) 於二零零六年四月一日的股本指本公司及Winbox (BVI) Limited的股本總額。
- (c) 於二零零五年及二零零六年四月一日，7,698,000港元的特殊儲備指由Winbox (BVI) Limited發行股本面值與往年集團重組產生的已收購附屬公司股本面值之間的差額。年內，錄得特殊儲備13,452,000港元，指本公司發行股本面值與Winbox (BVI) Limited為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市而精簡本集團構架的集團重組所產生的股本面值20,000,000港元及股份溢價6,548,000港元之間的差額。有關重組詳情載於綜合財務報表附註1。

綜合現金流量表

截至二零零七年三月三十一日止年度

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
經營業務		
除稅前溢利	34,330	31,254
經以下各項調整：		
股息收入	(999)	(257)
利息收入	(2,680)	(2,891)
融資成本	229	216
呆壞賬撥回撥備	(50)	(182)
滯銷存貨(撥回)撥備	31	(758)
可供出售投資的已確認減值虧損	—	19
物業、廠房及設備折舊	1,399	2,280
釋放預付租賃款項	105	105
以股份形式付款	2,508	—
出售物業、廠房及設備的收益	—	(32)
持作買賣投資的公平值變動	(2,096)	(5,113)
衍生金融工具的公平值變動	(229)	297
退休福利責任增加(減少)	210	(22)
營運資金變動前的經營現金流量	32,758	24,916
存貨(增加)減少	(8,590)	1,898
應收賬款減少(增加)	1,550	(852)
應收票據(增加)減少	(383)	680
其他應收款項、訂金及預付款項增加	(2,139)	(7,213)
應收一家有關連公司款項減少	—	12
持作買賣投資減少	6,430	934
應付賬款減少	(939)	(157)
其他應付款項、已收訂金及應計款項(減少)增加	(5,918)	6,025
營運所產生的現金	22,769	26,243
已付所得稅	(4,476)	(5,550)
來自經營業務的現金淨額	18,293	20,693
投資活動		
購入物業、廠房及設備	(665)	(5,876)
購入可供出售投資	(1,560)	—
出售物業、廠房及設備的所得款項	—	32
已收利息	2,680	2,891
已收持作買賣投資的股息	999	257
投資活動所產生(動用)現金淨額	1,454	(2,696)

綜合現金流量表

截至二零零七年三月三十一日止年度

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
融資活動		
已付股息	(10,000)	(20,000)
已付利息	(229)	(216)
償還借貸	(780)	(869)
融資活動所動用現金	(11,009)	(21,085)
現金及現金等價物增加(減少)淨額	8,738	(3,088)
年初現金及現金等價物	54,675	58,190
滙率變動的影響	1,063	(427)
年終現金及現金等價物	64,476	54,675
現金及現金等價物的結餘分析		
銀行結餘及現金	64,476	54,675

綜合財務報表附註

截至二零零七年三月三十一日止年度

1. 一般資料及財務報表編制基準

本公司於二零零五年九月三十日在開曼群島根據開曼群島公司法第22章(一九六一年法例三，經綜合及修訂)註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處及主要經營地點的地址於本年報「公司資料」一節中披露。

根據一項為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市而精簡本公司及其附屬公司(以下統稱「本集團」)架構的集團重組(「重組」)，本公司自二零零六年五月十六日起成為本集團的控股公司，有關重組的詳情載於本公司於二零零六年五月二十四日刊發的招股章程。

本公司股份自二零零六年六月六日起於聯交所上市。

因重組而產生的本集團被視為持續經營實體。因此，本集團的綜合財務報表乃按合併會計法原則而編製，當中假設重組下集團架構於截至二零零七年三月三十一日止兩個年度或自彼等各自的註冊成立/成立日期或收購日期(以較短期間為準)起一直存在。

本公司為一家投資控股公司。其附屬公司的主要業務載於附註33。

本集團的綜合財務報表以港元呈列，港元亦為本公司的功能貨幣。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

本公司今年已首次應用香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的幾項新訂準則、修訂及詮釋(「新訂香港財務報告準則」)。該等準則於自二零零五年十二月一日、二零零六年一月一日或二零零六年三月一日或其後開始的會計期間生效。採用該等新訂香港財務報告準則不會對本集團當前或過往會計年度業績及財務狀況的編製及呈列構成影響。因此，毋須作出往期調整。

本集團並無提早應用下列已頒佈惟尚未生效的新訂及經修訂準則、修訂或詮釋。本公司董事預期，採用該等準則、修訂或詮釋不會對本集團業績及財務狀況構成重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零零七年三月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

香港會計準則第1號(修訂本)	資本披露 ¹
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本 ²
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露 ¹
香港財務報告準則第8號	營運劃分 ²
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第8號	香港財務報告準則第2號的範疇 ³
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第9號	重估附帶衍生工具 ⁴
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第10號	中期財務報告及減值 ⁵
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第11號	香港財務報告準則第2號 — 集團及庫務股份交易 ⁶
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第12號	服務經營權安排 ⁷

- 1 於二零零七年一月一日或其後開始的會計期間生效。
- 2 於二零零九年一月一日或其後開始的會計期間生效。
- 3 於二零零六年五月一日或其後開始的會計期間生效。
- 4 於二零零六年六月一日或其後開始的會計期間生效。
- 5 於二零零六年十一月一日或其後開始的會計期間生效。
- 6 於二零零七年三月一日或其後開始的會計期間生效。
- 7 於二零零八年一月一日或其後開始的會計期間生效。

3. 主要會計政策

綜合財務報表根據歷史成本基準編製，惟若干按公平值計量的金融工具則除外(如下文載列的會計政策所闡釋)。

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表亦載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例所規定的適用披露事項。

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)的財務報表。本公司有權管理實體的財務及營運政策以從其活動中獲取利益從而實現控制。

年內收購或出售附屬公司的業績均載於自收購生效日期起或直至出售生效日期(如適用)的綜合收益表內。

於必要時，附屬公司的財務報表會作出調整以使其會計政策與本集團其他成員公司所使用者相符。

所有集團內交易、結餘、收益及開支均於綜合時對銷。

綜合財務報表附註

截至二零零七年三月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

共同控制下業務合併的合併會計法

共同控制下業務合併以合併會計法入賬。應用合併會計法時，有共同控制合併事項發生的報告期間或任何已披露比較期間合併實體或業務的財務報表項目均列於合併實體的綜合財務報表內，當中假設合併已自控制方或各方開始控制合併實體或業務當日起發生。合併實體確認共同控制合併前控制方或各方的綜合財務報表內合併實體或業務的資產、負債及權益的賬面值。

業務合併(涉及共同控制下實體除外)

收購附屬公司以收購法入賬。收購成本按於交換日期本集團就換取被收購方的控制權而交付的資產、產生或承擔的負債及發行的股本工具的公平價值總額計算，另加任何直接與業務合併相關的成本。被收購方的符合香港財務報告準則第3號業務合併確認條件的可識別資產、負債及或然負債，乃按其於收購日期的公平價值確認。

因收購產生的商譽確認為資產，初步按成本計算，即業務合併成本超出本集團於已確認可識別資產、負債及或然負債的公平價值淨額的權益部分。倘於重估後，本集團於被收購方可識別資產、負債及或然負債的公平價值淨額的權益超過業務合併成本，則超出款額即時確認為溢利或虧損。

被收購方的少數股東權益初步按少數股東於已確認資產、負債及或然負債的公平淨值比例計算。

綜合財務報表附註

截至二零零七年三月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

商譽

綜合賬目時產生的商譽指收購成本超過本集團佔該附屬公司於收購日期的可識別資產及負債的公平值中權益的差額。

收購附屬公司所產生並已撥充資本的商譽目前在資產負債表中獨立呈列。

就進行減值測試而言，收購產生的商譽會分配至預期會受惠於收購所產生協同效益的各個相關現金產生單位，或各組現金產生單位。已獲分配商譽的現金產生單位會於每年進行，或在有跡象顯示單位可能出現減值時進行減值測試。就於財政年度內因收購而產生的商譽而言，已獲分配商譽的現金產生單位會於該財政年度結束前進行減值測試。倘現金產生單位的可收回金額低於該單位的賬面值，則減值虧損會首先分配至削減任何分配至該單位的商譽賬面值，其後以該單位中各資產的賬面值為基準按比例分配至該單位的其他資產。商譽的任何減值虧損會直接在收益表內確認。商譽的減值虧損不會於往後期間撥回。

在其後出售附屬公司時，已撥充資本的商譽的應佔金額會計入釐定出售損益的金額。

收益確認

收益乃按已收及應收代價的公平值計算。

貨品銷售於貨物交付及所有權轉移時確認。

金融資產的利息收入乃按時間基準，經參照未償還本金額按適用的實際利率累計。有關利率相等於將金融資產於估計可使用期內估計可收取的未來現金折現至資產賬面淨值的利率。

來自經營租賃的租金收入於綜合收益表內按直線基準於租期內確認。

來自投資的股息收入於本集團收取該筆款項的權利獲確立時確認。

綜合財務報表附註

截至二零零七年三月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本，減其後的累計折舊及累計減值虧損列賬。

折舊乃按物業、廠房及設備的估計可使用年期並經計及其估計剩餘價值以直線法撇銷其成本值計算。

物業、廠房及設備項目會於出售後或預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時終止確認。在終止確認資產時產生的任何收益或虧損(以出售所得款項淨額與該項目賬面值的差額計算)於終止確認該項目的年度內計入綜合收益表。

租賃

凡租賃條款規定擁有權的絕大部分風險及回報須撥歸承租人，則有關租賃均列為融資租賃。而所有其他租賃則列為經營租賃。

本集團作為出租人

來自經營租賃的租金收入按直線基準於有關租賃的租期內在綜合收益表確認。於議定及安排經營租賃時所產生的初步直接成本均會計入租賃資產的賬面值中，並按直線基準於租期內確認為開支。

本集團作為承租人

根據經營租賃的應付租金乃按直線基準於有關租賃的租期內於損益賬內扣除。作為訂立經營租賃獎勵的已收及應收福利乃按直線基準於租期內確認為租金開支的扣減項目。

租賃持有土地及樓宇

一項土地及樓宇租賃的土地及樓宇因素乃單獨考慮以區分租賃類別。所有權於租期結束時預計不會轉交給承租人的租賃持有土地被列為經營租賃，除非租賃款項無法在土地與樓宇因素間可靠分配，則整個租賃列為融資租賃。

綜合財務報表附註

截至二零零七年三月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

外幣

編製各獨立集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易，按其交易日期當日的滙率以其功能貨幣記錄。於各結算日，以外幣為單位的貨幣項目按結算日當日的滙率重新換算。以外幣為單位及以公平值計量的非貨幣項目按釐定公平值當日的滙率重新換算。以外幣為單位及以歷史成本計量的非貨幣項目，則毋須作重新換算。

於結算及換算貨幣項目所產生的滙兌差額，於其產生年內在損益賬內確認。按公平價值入賬的非貨幣項目經重新換算後產生的滙兌差額則計入該年內的損益賬，惟因重新換算直接於權益確認的非貨幣項目時產生的差額則除外，於此情況下，滙兌差額亦直接於權益確認。

就呈報綜合財務報表而言，本集團海外業務的資產及負債是以結算日當日的滙率換算為本集團的呈列貨幣(即港元)，而其收入及開支則以年內的平均滙率換算。惟倘於年內滙率經歷大幅波動，則以交易日期當日的滙率換算。所產生的滙兌差額(如有)於權益內確認為獨立項目(滙兌儲備)。該等滙兌差額於該海外業務被出售的年度內於損益賬確認。

收購海外業務所獲商譽及可識別資產公平值調整，被視為該海外業務的資產及負債，並於結算日以當日的滙率換算。所產生的滙兌差額於滙兌儲備內確認。

借貸成本

所有借貸成本一律於其產生期間確認及於綜合收益表列作財務成本。

綜合財務報表附註

截至二零零七年三月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

退休福利成本

本集團向退休福利計劃(乃界定供款計劃)支付的款項會於員工已提供令彼等享有供款的服務時列作開支入賬。

就界定福利退休福利計劃而言，提供福利的成本是採用預計單位貸記法於各結算日進行精算估值而釐定。精算收益及虧損超過本集團的退休金責任現值及計劃資產公平值(以較高者為準)的10%時，須於參與員工的預期平均剩餘工作年期內攤銷。倘福利已獲歸屬，過去服務成本須即時予以確認，否則以直線基準於平均年期內攤銷，直至經修改的福利獲歸屬為止。

在綜合資產負債表確認的金額指經未確認精算收益及虧損及未確認過去服務成本調整並經計劃資產公平值扣減後的界定福利責任現值。以上述方法計算得出的任何資產以未確認精算虧損及過往服務成本加可得退款現值及計劃日後供款扣減為限。

稅項

所得稅開支指目前應繳的稅項及遞延稅項的總額。

現行應繳稅項乃按年內應課稅溢利計算。由於應課稅溢利不包括其他年度的應課稅或可扣稅的收支項目，亦不包括綜合收益表中毋須課稅或不可扣稅的項目，故應課稅溢利有別於收益表內所呈報的溢利。本集團目前的稅項負債乃採用於結算日已制訂或大致上已制訂的稅率計算。

遞延稅項按綜合財務報表中資產及負債的賬面值與計算應課稅溢利所採用的相應稅基之間的差額予以確認，並採用資產負債表負債法入賬。一般會就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債，而遞延稅項資產會在可扣減暫時差額將可能抵銷應課稅溢利時予以確認。倘暫時差額乃由商譽或因在一項不影響應課稅溢利或會計溢利的交易中初步確認的其他資產及負債(業務合併除外)而產生，則不會確認有關資產及負債。

遞延稅項資產的賬面值會於各結算日予以審閱及進行扣減，直至不再可能有足夠應課稅溢利可供收回所有或部分資產為止。

遞延稅項按預期負債獲清償或資產變現的期間內應用的稅率計算。遞延稅項會在損益賬中扣除或計入損益賬中，惟在遞延稅項與在權益中直接扣除或直接計入權益中的項目有關時則除外，在該情況下，遞延稅項會在權益中處理。

綜合財務報表附註

截至二零零七年三月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

減值

本集團於結算日審閱其資產(不包括商譽)的賬面值，以確定是否有任何跡象顯示該等資產出現任何減值虧損。倘資產的可收回金額預計低於其賬面值，則該資產的賬面值須減至其可收回金額。減值虧損即時確認為開支。

倘減值虧損於其後撥回，資產的賬面值則增加至其經修訂估計的可收回金額，惟所增加的賬面值不可超過倘該資產於過往年度並無確認減值虧損而釐定的賬面值。減值虧損撥回會即時確認為收入。

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中較低者列賬。成本包括直接物料及(倘適用)直接勞工成本及將存貨運抵現有位置及達致其現有狀況的該等間接成本。成本採用加權平均法計算。可變現淨值指估計售價減所有估計完成成本，以及市場推廣、銷售及分銷將產生的成本。

金融工具

當本集團成為工具合約條文的訂約方時，金融資產及金融負債於本集團的資產負債表內確認。金融資產及金融負債初步按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債直接應佔的交易成本(按公平值入賬並於損益賬處理的金融資產及金融負債除外)於初步確認時加入金融資產或金融負債的公平值，或從金融資產或金融負債的公平值扣除(視情況而定)。收購按公平值入賬並於損益賬處理的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本會即時於損益賬確認。

金融資產

本集團的金融資產分為三種類別：包括持作買賣投資、貸款及應收款項及可供出售金融資產。所有金融資產的日常買賣乃按交易日基準確認及取消確認。日常買賣指須根據市場規則或慣例確立的時間內交付資產的金融資產買賣。本集團就各類別的金融資產所採納的會計政策載於下文。

綜合財務報表附註

截至二零零七年三月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

持作買賣投資

於初步確認後的各結算日，持作買賣投資乃按公平值計算，其公平值變動直接於產生期內的損益賬中確認。

貸款及應收款項

貸款及應收款項乃於現行市場所報的固定或可釐定付款的非衍生金融工具。於初步確認後各結算日，貸款及應收款項(包括應收賬款、應收票據、其他應收款項及按金及銀行存款)均按採用實際利率法計算的已攤銷成本減任何已識別減值虧損入賬。減值虧損乃當實質證明資產減值時於損益賬中確認。並按該資產之賬面值與按原先實際利率折讓的估計未來現金流量的現金值間的差額計量。當資產的可收回數額增加乃確實與於確認減值後所引致的事件有關時，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日的賬面值不得超過未確認減值時的已攤銷成本。

可供出售金融資產

可供出售金融資產為非衍生項目，其須指定為可供出售金融資產或未有劃分為按公平值列入損益賬的金融資產、貸款及應收款項及持至到期投資。於初步確認後的每個結算日，可供出售金融資產按公平值計算。公平值的變動於權益賬內確認，直至該金融資產被出售或決定被減值，屆時過往於權益賬內確認的累計收入或虧損會自權益賬內剔除，並於損益賬確認。可供出售金融資產的任何減值虧損於損益賬確認。可供出售的金融資產的減值虧損將不會於以後期間撥回。就可供出售債務投資而言，倘投資公平值的增加客觀上與確認減值虧損發生的事項有關，則有關的減值虧損會於其後撥回。

綜合財務報表附註

截至二零零七年三月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

可供出售金融資產 (續)

倘就可供出售股權投資而言，該等並無活躍市場的市價報價，而其公平值未能可靠計量，且與衍生工具連接及必須與未報價的股本權益工具抵沖，於首次確認後的各個結算日按成本值減任何已識別減值虧損計算。倘具備客觀證明資產減值，則減值虧損於損益表確認。減值虧損數額按資產賬面值與按類似金融資產的現行市場回報率折讓估計未來現金流量的現值間的差額計算。有關減值虧損將不會於以後期間撥回。

金融負債及股本

本集團發行的金融負債及股本工具乃根據所訂立合約安排的內容及金融負債和股本工具的定義予以分類。

股本工具指證明本集團於扣除所有責任後剩餘資產權益的任何合約。就特定金融負債及股本工具採納的會計政策載於下文。

金融負債

金融負債包括應付賬款、其他應付款項、已收訂金及應計款項以及借貸，其後以實際利息法按攤銷成本計算。

股本工具

由本公司發行的股本工具，以已收所得款項，扣除直接發行成本記錄。

衍生金融工具

不符合對沖會計處理法的衍生工具被視為持作買賣。有關衍生工具公平價值的變動乃直接於溢利或虧損中確認。

綜合財務報表附註

截至二零零七年三月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

取消確認

若從資產收取現金流量的權利已屆滿，或金融資產已轉讓及本集團已將其於金融資產擁有權的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代價及已直接於權益確認的累計盈虧的總和的差額，將於溢利或虧損中確認。

倘於有關合約訂明的特定責任獲解除、取消或屆滿，金融負債則取消確認。取消確認的金融負債賬面值與已收或應收代價的差額乃於溢利或虧損中確認。

以股份形式付款交易

股本結算以股份形式付款交易

向員工批授購股權

參考所授出購股權於授出日期公平值而釐定的已接受服務公平值，按歸屬期以直線基準支銷，股本(購股權儲備)則相應增加。

於各結算日，本集團更改最終歸屬的估計購股權數目。該等估計更改的影響(如有)於損益賬中確認，並對購股權儲備作出相應調整。

當購股權獲行使時，先前於購股權儲備確認的金額將轉撥至股份溢價。倘購股權於歸屬日期後遭沒收或於屆滿日期尚未行使，先前於購股權儲備確認的金額，將轉撥至保留溢利。

綜合財務報表附註

截至二零零七年三月三十一日止年度

4. 主要會計判斷及估計不明朗因素的主要來源

於應用本集團的會計政策(如附註3所述)時，管理層作出下列對於合併財務報表中已確認的數額產生重大影響的判斷。涉及日後的主要假設及於結算日估計不明朗因素的其他主要來源(彼等均擁有導致下個財政年度之資產及負債的賬面值出現大幅調整的重大風險)亦討論如下。

估計商譽減值

釐定商譽是否減值須要估計獲分配有關商譽的現金產生單位使用值。計算使用值須要本集團對預期可自現金產生單位獲得的未來現金流量以及適合計算所得現值的折現率作出估計。倘實際現金流量較預期為少，則可能產生重大減值虧損。本集團於結算日的商譽賬面值約10,730,000港元(二零零六年：9,699,000港元)，期內並無確認商譽減值虧損，計算使用值的詳情載於附註18。

5. 金融工具

財務風險管理目的及政策

本集團主要金融工具包括應收賬款、應收票據、其他應收款項及按金、銀行結餘、應付賬款及其他應付款項、已收按金、借貸、可供出售投資及持作買賣投資。該等金融工具的詳情已於有關附註中披露。有關該等金融工具的風險及減低有關風險政策載於下文。管理層管理並監控所涉風險，以確保適時有效地實行相應措施。

信貸風險

倘對手方於二零零七年三月三十一日不予履行其有關各類已確認金融資產的義務，則本集團要承受的最大信貸風險為綜合資產負債表所列的該等資產的賬面值。為減低信貸風險，本集團已設立監控程式，以確保採取跟進措施收回逾期債項。此外，本集團於各結算日檢討各個別貿易債項的可收回數額以確保已就未能收回數額確認足夠減值虧損。就此而言，本公司董事認為本集團信貸風險已大幅減少。

本集團應收賬款並無重大集中信貸風險，有關風險分散於大量對手方及客戶。

綜合財務報表附註

截至二零零七年三月三十一日止年度

5. 金融工具 (續)

財務風險管理目的及政策 (續)

信貸風險 (續)

流動資金的信貸風險有限，由於對手方為由國際信貸評級機構給予高度信貸評級的銀行。

利率風險

由於銀行結餘現行市場利率波動，本集團銀行結餘承受現金流量利率風險。

此外，利率變動對本集團未上市固定票面息率報盤債券的影響，使本集團承受公平值利率風險。

外匯風險

本公司若干附屬公司均有進行外匯交易，導致本集團須承受外匯風險。本集團現時並無任何外匯對沖政策。然而，管理層會一直監察外匯風險，並於有需要時，考慮對沖主要外匯風險。

價格風險

本集團透過其持作買賣投資須承受股本證券價格風險。管理層藉持有不同風險範圍的投資的組合而管理此類風險。

6. 收益

收益指於年內本集團因向外界客戶銷售貨物而已收及應收的款項，減銷售稅及退貨。

綜合財務報表附註

截至二零零七年三月三十一日止年度

7. 分類資料

董事以地區分類為本集團的主要分類資料作出報告。

地區分類

下表提供本集團按客戶所處地區市場(不論貨物來源地)分類的銷售分析。

綜合收益表

	香港		北美洲		歐洲		未分配		綜合	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
收益	29,273	34,958	17,667	14,996	104,467	95,278	5,101	5,823	156,508	151,055
分類業績	11,760	16,754	5,803	4,050	24,469	20,508	1,591	517	43,623	41,829
其他收入									7,292	8,974
未分配公司開支									(16,356)	(19,333)
融資成本									(229)	(216)
除稅前溢利									34,330	31,254
稅項									(6,279)	(4,450)
年內溢利									28,051	26,804

綜合財務報表附註

截至二零零七年三月三十一日止年度

7. 分類資料 (續)

地區分類 (續)

綜合資產負債表

	香港		北美洲		歐洲		未分配		綜合	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
資產										
分類資產	7,829	5,685	2,313	3,114	45,815	36,647	954	147	56,911	45,593
未分配公司資產									160,718	154,499
綜合資產總值									217,629	200,092
負債										
分類負債	—	—	—	—	7,185	5,283	—	—	7,185	5,283
未分配公司負債									22,440	30,195
綜合負債總額									29,625	35,478

其他資料

	香港		北美洲		歐洲		未分配		綜合	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
添置物業、 廠房及設備	—	—	—	—	38	5,589	627	287	665	5,876
物業、廠房 及設備折舊	255	408	154	220	945	1,567	45	85	1,399	2,280
釋放預付租賃款項	105	105	—	—	—	—	—	—	105	105
呆壞賬撥回撥備	—	—	—	—	(36)	(182)	(14)	—	(50)	(182)
滯銷存貨(撥回)撥備	—	—	—	—	(319)	(43)	350	(715)	31	(758)

綜合財務報表附註

截至二零零七年三月三十一日止年度

7. 分類資料 (續)

地區分類 (續)

以下為於結算日按資產所在地區劃分的分類資產及年內添置物業、廠房及設備賬面值分析：

	分類資產賬面值		添置物業、廠房及設備	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
香港	20,884	21,724	232	163
中華人民共和國(「中國」)	13,689	9,260	395	124
歐洲	40,489	33,609	38	5,589
	<u>75,062</u>	<u>64,593</u>	<u>665</u>	<u>5,876</u>

業務分類

本集團主要從事銷售高檔消費品的優質膠盒及紙盒。因此，並無呈報業務分類分析。

8. 其他收入

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
衍生金融工具公平值變動收益	229	—
持作買賣投資公平值變動	2,096	5,113
持作買賣投資股息收入	999	257
出售物業、廠房及設備收益	—	32
銀行存款所獲利息	1,621	1,298
債券所獲利息	1,059	1,593
外幣兌換收益淨額	374	—
租金收入	—	27
雜項收入	914	654
	<u>7,292</u>	<u>8,974</u>

綜合財務報表附註

截至二零零七年三月三十一日止年度

9. 融資成本

須於五年內悉數清償銀行透支及
其他須於五年內悉數清償借貸的利息

二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
229	216

10. 稅項

即期稅項：

- 香港
- 其他司法權區

二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
3,227	2,743
3,052	1,707
6,279	4,450

年內香港利得稅按應課稅溢利的17.5%計算。

根據中華人民共和國(「中國」)相關的法例和法規，本公司的全資附屬公司金保時塑膠製品(深圳)有限公司(「金保時塑膠製品(深圳)」)可享適用15%稅率，即在深圳經濟特區外資企業的適用稅率。此外，金保時塑膠製品(深圳)自其首個獲利年度起計兩個年度可獲豁免中國所得稅，而隨後三個年度則獲稅項減半優惠。經計及該等稅務優惠後，已為年內稅項開支作出撥備。該公司於截至二零零二年十二月三十一日止財務年度開始首個獲利年度。

年內法國利得稅按本公司全資附屬公司Dardel S.A.S(「Dardel」)估計應課稅溢利的33.3%計算。

綜合財務報表附註

截至二零零七年三月三十一日止年度

10. 稅項 (續)

年內的稅項與綜合收益表內的除稅前溢利對賬如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
除稅前溢利	34,330	31,254
按香港利得稅率17.5%計算的稅項	6,008	5,469
不可扣稅開支的稅務影響	906	1,014
毋須課稅收入的稅務影響	(466)	(407)
於其他司法權區經營附屬公司稅率差異的影響	971	302
未確認預期稅項虧損的稅務影響	315	1
所得稅優惠	(1,339)	(1,473)
動用先前未被確認的稅務虧損	(123)	(492)
其他	7	36
年內稅項	6,279	4,450

截至結算日，本集團未動用的稅項虧損估計約為2,176,000港元（二零零六年：1,077,000港元），可供抵銷未來溢利。由於未來溢利流入無法預測，因此並無就估計未確認稅項虧損確認遞延稅項資產。估計稅項虧損額可能無限期結轉。

綜合財務報表附註

截至二零零七年三月三十一日止年度

11. 年內溢利

年內溢利經扣除(計入)下列各項後達致：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
核數師酬金	778	761
呆壞賬撥備撥回(計入行政開支)	(50)	(182)
滯銷存貨撥備(撥回)(計入銷售成本)	31	(758)
確認為開支的存貨成本	98,744	94,048
物業、廠房及設備折舊	1,399	2,280
釋放預付租賃款項	105	105
上市費用	2,589	5,233
滙兌虧損淨額	—	1,763
衍生金融工具公平值變動虧損	—	297
可供出售投資的已確認減值虧損	—	19
租用物業的經營租賃租金	3,999	3,746
員工成本：		
董事酬金	3,576	1,665
其他員工成本		
— 薪金、花紅及其他津貼	32,232	30,034
— 退休福利計劃供款	4,310	3,211
— 以股份形式付款	1,084	—
	<u>41,202</u>	<u>34,910</u>

綜合財務報表附註

截至二零零七年三月三十一日止年度

12. 董事酬金

已付或應付予本公司6名(二零零六年:6名)董事各人的酬金如下:

	二零零七年						二零零六年					
	薪金 及其他 費用	津貼	花紅	退休 福利計劃 供款	以股份 形式付款	總額	薪金 及其他 費用	津貼	花紅	退休 福利計劃 供款	以股份 形式付款	總額
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
執行董事:												
蔡漢卿	—	584	600	12	570	1,766	—	562	500	12	—	1,074
馮穎琪	—	201	200	9	427	837	—	145	120	7	—	272
馮穎怡	—	226	100	10	427	763	—	210	100	9	—	319
非執行董事:												
譚學林	70	—	—	—	—	70	—	—	—	—	—	—
許家驊	70	—	—	—	—	70	—	—	—	—	—	—
梁文俊	70	—	—	—	—	70	—	—	—	—	—	—
	210	1,011	900	31	1,424	3,576	—	917	720	28	—	1,665

本集團年內並無向任何董事支付酬金，作為加入本集團或入職時支付的誘金或離職補償，而年內並無董事放棄任何酬金。

綜合財務報表附註

截至二零零七年三月三十一日止年度

13. 僱員酬金

本集團5名酬金最高人士中，3名(二零零六年：1名)為本公司董事，其酬金的詳情已於上文附註12披露。其餘兩名(二零零六年：4名)人士的酬金如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
薪金及其他津貼	1,965	3,721
花紅	336	181
退休福利計劃供款	196	294
以股份形式付款	114	—
	<u>2,611</u>	<u>4,196</u>

酬金介乎下列範圍的人數：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
無至1,000,000港元	無	2
1,000,001港元至1,500,000港元	1	2
1,500,001港元至2,000,000港元	1	無
	<u>1</u>	<u>無</u>

本集團年內並無向上述酬金最高人士支付酬金或酌情花紅，作為加入本集團或入職時支付的誘金或離職補償。

綜合財務報表附註

截至二零零七年三月三十一日止年度

14. 股息

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
確認為分派的股息	10,000	20,000
建議派發末期股息	10,141	10,000

於二零零五年七月四日及二零零五年八月三十日，Winbox (BVI) Limited (本集團當時的控股公司) 宣派並獲其當時的股東批准金額各自分別為10,000,000港元的中期股息及特別股息。中期股息及特別股息已於截至二零零六年三月三十一日止年度支付。

於截至二零零七年三月三十一日止年度，董事建議派發的末期股息為每股0.025港元(二零零六年：0.025港元)，合共約10,141,000港元(二零零六年：10,000,000港元)，惟須待股東於即將舉行的股東週年大會上批准。

59

2007 年年報

15. 每股盈利

每股盈利是按年內約28,051,000港元(二零零六年：26,804,000港元)的溢利及於年內已發行的400,000,000股(二零零六年：400,000,000股)普通股加權平均數計算。

截至二零零七年三月三十一日及二零零六年三月三十一日止年度的普通股加權平均數是根據重組及股份分拆於二零零五年四月一日已存在的假設計算。

於截至二零零七年三月三十一日止年度，因年內本公司的購股權行使價，在考慮於僱員將予提供服務的剩餘服務年期內確認的以股份形式付款的影響後，乃高於股份平均市場價，故未呈列每股攤薄盈利。於截至二零零六年三月三十一日止年度，因該年內並無具潛在攤薄影響的已發行普通股，故未披露該年度的每股攤薄盈利。

綜合財務報表附註

截至二零零七年三月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備

	建於擁有		租賃物業	廠房	傢俬、	裝置	模具	汽車	總計
	擁有永久業權的土地	永久業權土地上的樓宇							
	千港元	千港元	樓宇 千港元	裝修 千港元	及機器 千港元	及設備 千港元	千港元	千港元	千港元
成本									
於二零零五年四月一日	487	1,267	9,330	3,035	6,476	2,491	7,625	152	30,863
滙兌調整	(29)	(77)	—	—	(12)	(44)	—	—	(162)
添置	—	5,151	—	63	138	524	—	—	5,876
出售	—	—	—	—	(287)	(52)	—	—	(339)
於二零零六年三月三十一日	458	6,341	9,330	3,098	6,315	2,919	7,625	152	36,238
滙兌調整	49	664	—	—	55	112	1	—	881
添置	—	—	—	38	85	291	231	20	665
出售	—	—	—	—	—	(27)	—	—	(27)
於二零零七年三月三十一日	507	7,005	9,330	3,136	6,455	3,295	7,857	172	37,757
折舊									
於二零零五年四月一日	—	64	1,759	2,237	5,744	1,767	6,655	152	18,378
滙兌調整	—	(6)	—	—	(10)	(18)	—	—	(34)
年內撥備	—	189	187	557	489	443	415	—	2,280
出售時撇銷	—	—	—	—	(287)	(52)	—	—	(339)
於二零零六年三月三十一日	—	247	1,946	2,794	5,936	2,140	7,070	152	20,285
滙兌調整	—	32	—	—	48	63	1	—	144
年內撥備	—	124	187	133	239	385	326	5	1,399
出售時撇銷	—	—	—	—	—	(27)	—	—	(27)
於二零零七年三月三十一日	—	403	2,133	2,927	6,223	2,561	7,397	157	21,801
賬面值									
於二零零七年三月三十一日	507	6,602	7,197	209	232	734	460	15	15,956
於二零零六年三月三十一日	458	6,094	7,384	304	379	779	555	—	15,953

綜合財務報表附註

截至二零零七年三月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備 (續)

上述物業、廠房及設備項目的折舊是採用以下年率以直線法基準計算：

擁有永久業權的土地	無
建於擁有永久業權土地上的樓宇	2%
樓宇	2%
租賃物業裝修	20%
廠房及機器	20%
傢俬、裝置及設備	20%
模具	20%
汽車	25%

擁有永久業權的土地和樓宇位於香港以外。

17. 預付租賃款項

本集團的預付租賃款項包括：

於香港的租賃土地

於香港以外地方的租賃土地

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
於香港的租賃土地	2,780	2,847
於香港以外地方的租賃土地	1,622	1,660
	<u>4,402</u>	<u>4,507</u>

本集團的租賃土地是根據中期租約持有，並以其租賃年期按直線法基準在綜合收益表入賬。

綜合財務報表附註

截至二零零七年三月三十一日止年度

18. 商譽

	千港元
成本	
於二零零五年四月一日	10,318
滙兌調整	(619)
	<hr/>
於二零零六年三月三十一日	9,699
滙兌調整	1,031
	<hr/>
於二零零七年三月三十一日	<u>10,730</u>

就商譽減值測試而言，業務合併所獲的商譽會於分配至由一家位於法國的附屬公司Dardel所產生的現金產生單位（「現金產生單位」）。

現金產生單位的可收回金額按使用價值計算。計算使用價值時的主要假設為折現率、增長率、年內售價與直接成本的預期變化。管理層是採用稅前比率（足以反映有關現金產生單位特有的貨幣時間值及風險的現行市場評估）估計折現率。增長率按業內增長預測計算。售價及直接成本的變化則按過往慣例及預期市場未來變化而釐定。

本集團根據管理層批准有關未來5年的最近期財政預算，並按估計增長率4%（二零零六年：4%）編製未來5年的現金流量預測。該增長率不會超過有關市場的平均長期增長率。

預測現金流量所用的折現率為20%（二零零六年：19%）。

綜合財務報表附註

截至二零零七年三月三十一日止年度

19. 投資

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
可供出售投資包括：		
非上市股本證券，按成本	11,805	10,245
會所債券，按公平值	1,118	1,118
	<u>12,923</u>	<u>11,363</u>
持作買賣投資包括：		
上市股本證券，按公平值	25,674	36,565
非上市債券，按公平值	20,060	13,503
	<u>45,734</u>	<u>50,068</u>

上述可供出售投資指於由私人機構發行的非上市股本證券及會所債券的投資。由於非上市股本證券的公平值合理估計範圍波幅甚大，本集團董事認為其公平值無法可靠釐定，故於各結算日按成本減減值計量。會所債券按經參考二手市場的市場價釐定的公平值列賬。

上市股本證券的公平值是根據市場報價計算。

透過利息收入及買賣收益，於債務證券的投資為本集團帶來獲取回報的機會。該等債務證券有固定到期日並將於二零零七年至二零零九年(二零零六年：二零零七年至二零零九年)到期及由5.13%至6.75%不等(二零零六年：5.18%至6.75%)的票面息率。該等證券的公平值乃由金融機構提供。

綜合財務報表附註

截至二零零七年三月三十一日止年度

20. 存貨

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
原材料	15,923	12,379
在製品	9,473	4,855
製成品	7,580	7,183
	<u>32,976</u>	<u>24,417</u>

21. 其他流動資產

本集團給予貿易客戶的平均賒賬期為30至60天。應收賬款及應收票據的賬齡分析如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
0至30天	11,900	13,149
31至60天	3,873	2,878
61至90天	382	1,124
91至180天	84	497
超過180天	—	1,394
	<u>16,239</u>	<u>19,042</u>
減：呆壞賬撥備	—	(1,303)
	<u>16,239</u>	<u>17,739</u>
應收票據 — 60天內	566	183
	<u>16,805</u>	<u>17,922</u>

其他應收款項及訂金須應要求償還。

銀行結餘及現金包括本集團持有的現金及原到期日為三個月或以下按實際年利率約2.7% (二零零六年：2.2%) 計息的短期銀行存款。

董事認為流動金融資產的賬面值與其公平值相若。

綜合財務報表附註

截至二零零七年三月三十一日止年度

22. 其他流動負債

應付賬款主要包括未償還的貿易採購款項。貿易採購款項的平均除賬期為30至60天。應付賬款的賬齡分析如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
0至30天	5,215	5,816
31至60天	1,284	2,743
61至90天	1,615	621
91至180天	1,438	1,311
	<u>9,552</u>	<u>10,491</u>

應付賬款及其他應付款項主要包括貿易用途的未償付款項及持續成本。

董事認為流動金融負債的賬面值與其公平值相若。

23. 衍生金融工具

於結算日，本集團與多家銀行訂立2項(二零零六年：3項)投資計劃。有關投資計劃以港元定值。根據有關投資計劃，本集團一方會按預先指定公式計算的價格於一系列預定時間購入上市股本證券。該等合約的最長期限均為一年。該等投資計劃是按於結算日時，同等工具的市場報價而釐定。

本集團以銀行為受益人簽立一份抵押契據，以便本集團訂立投資計劃。該契據由銀行持有本集團資產(包括持作買賣投資及銀行結餘)的押記作擔保。於二零零七年三月三十一日，本集團已抵押予銀行的資產總值約為58,100,000港元(二零零六年：32,800,000港元)。

綜合財務報表附註

截至二零零七年三月三十一日止年度

24. 一年內到期的借貸

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
其他一年內到期的借貸－有抵押	—	780

於二零零六年三月三十一日，其他借貸以歐元計值，指來自一名獨立第三方的借貸，其年利率為10.2厘，並由本集團擁有永久業權的土地及樓宇作抵押。由於其他借貸是以固定利率安排，故本集團須承受公平值利率風險。

25. 股本

	股份數目	股本 千港元
法定：		
於註冊成立日期及於二零零六年四月一日， 每股面值0.10港元的普通股(附註a)	3,900,000	390
股份分拆(附註b)	3,900,000	—
年內增加(附註c)	1,992,200,000	99,610
	<u>2,000,000,000</u>	<u>100,000</u>
於二零零七年三月三十一日，每股面值0.05港元的普通股		
已發行及繳足：		
於註冊成立日期及於二零零六年四月一日， 每股面值0.10港元的普通股(附註a)	1	—
股份分拆(附註b)	1	—
根據重組發行新股作為收購 Winbox (BVI) Limited的代價(附註d)	399,999,998	20,000
	<u>400,000,000</u>	<u>20,000</u>
於二零零七年三月三十一日，每股面值0.05港元的普通股		

綜合財務報表附註

截至二零零七年三月三十一日止年度

25. 股本 (續)

於截至二零零七年三月三十一日止年度，本公司股本變動詳情如下：

- (a) 本公司於二零零五年九月三十日在開曼群島註冊成立，法定股本為390,000港元，分為每股面值0.10港元的3,900,000股股份。於同日發行及配發并繳足1股面值0.10港元的普通股。
- (b) 於二零零六年五月十日，將每一股面值0.10港元的已發行及未發行股份分拆為兩股每股面值0.05港元的股份。
- (c) 根據本公司當時的唯一股東日期為二零零六年五月十六日的書面決議案，通過增加1,992,200,000股股份，本公司的法定股本由390,000港元增至100,000,000港元，該等股份在所有方面均與當時每股面值0.05港元的已發行股份享有同等權利。
- (d) 於二零零六年五月十六日，本公司向Boxmore Limited(「多保時」)收購Winbox (BVI) Limited全部已發行股本，以向多保時配發本公司399,999,998股入賬列作繳足的股份作為代價。
- (e) 本公司股份自二零零六年六月六日起在聯交所上市。

就編制綜合財務報表而言，於二零零六年三月三十一日的股本乃本公司及Winbox (BVI) Limited(根據於二零零六年五月十六日完成的重組，成為本公司的全資附屬公司)的已繳股本總額。

26. 資產抵押

於二零零七年三月三十一日，除已於附註23披露以本集團資產押記作擔保的契據外，本集團賬面值為3,694,000港元(二零零六年：4,066,000港元)的租賃土地及樓宇已抵押，作為本集團獲授一般銀行融資的擔保。

於二零零六年三月三十一日，本集團賬面值為1,432,000港元的擁有永久業權的土地及樓宇亦已抵押，作為本集團獲授其他借貸的擔保。其他借貸已於截至二零零七年三月三十一日止年度全部償還。

27. 承諾

於二零零七年三月三十一日，本集團有關物業、廠房及設備收購的資本開支承諾約為108,000港元(二零零六年：210,000港元)，有關收購已訂約但未於綜合財務報表中撥備。

綜合財務報表附註

截至二零零七年三月三十一日止年度

28. 經營租賃承擔

於結算日，本集團就租用物業根據不可撤銷經營租賃的未來最低經營租約承擔為：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
一年內	4,384	3,810
第二年至第五年(首尾兩年包括在內)	8,924	3,268
	<u>13,308</u>	<u>7,078</u>

經營租賃款項指本集團就其若干辦公室及廠房應付的租金。所議定租賃的平均租期為2至3年，而租金平均於2至3年內為固定。

綜合財務報表附註

截至二零零七年三月三十一日止年度

29. 購股權計劃

本公司有兩種購股權計劃，包括上市前購股權計劃(「上市前計劃」)及購股權計劃(「購股權計劃」)，兩者均於二零零六年五月十六日獲採納。上市前計劃及購股權計劃的條款及條件載列如下：

(A) 上市前計劃

上市前計劃的主要條款概要如下：

- (i) 旨在激勵參與者；
- (ii) 參與者包括本公司或其附屬公司董事，本集團高級管理層及其他僱員；
- (iii) 根據上市前計劃可能授出的購股權涉及的股份最高數目不得超過19,555,261股；
- (iv) 關於根據上市前計劃獲授購股權的各承授人，承授人行使購股權的權利須分三個階段歸屬：獲授購股權的30% (調低至最接近整數的股份數目) 將由上市日期(二零零六年六月六日)起計滿一年至緊接上市日期滿四周年前當日止歸屬；獲授購股權的30% (調低至最接近整數的股份數目) 將由上市日期起計滿兩年至緊接上市日期滿五周年前當日止歸屬；獲授購股權的40% (調低至最接近整數的股份數目) 將由上市日期起計滿三年至緊接上市日期滿六周年前當日止歸屬；
- (v) 購股權的行使價為每股0.225港元；
- (vi) 緊接本公司股份上市日期前當日後，概不會根據上市前計劃授出其他購股權。

綜合財務報表附註

截至二零零七年三月三十一日止年度

29. 購股權計劃 (續)

(B) 購股權計劃

購股權計劃的主要條款概要如下：

- (i) 旨在激勵參與者；
- (ii) 參與者包括本公司董事會認為對或曾對本集團作出貢獻的本公司及其任何附屬公司的全職或兼職僱員、行政人員及高級職員(包括本公司及其任何附屬公司的執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)及本公司或其任何附屬公司的業務顧問以及法律及其他專業顧問；
- (iii) 根據購股權計劃可能授出的購股權涉及的股份最高數目不得超過本公司不時已發行股本的30%。未經本公司股東事先批准，關於在任何十二個月內向任何個人授出或可能授出的購股權的已發行或將發行股份數目不得超過本公司於任何時間點的已發行股份的1%。授予一位主要股東或一位獨立非執行董事超過本公司股本的0.1%或價值超過5,000,000港元的購股權須事先經本公司股東批准。
- (iv) 關於根據購股權計劃獲授購股權的各承授人，承授人行使購股權的權利須分三個階段歸屬：獲授購股權的30%(調低至最接近整數的股份數目)將由購股權接納日期(「接納日期」)起計滿一年至緊接接納日期滿四周年前當日止歸屬；獲授購股權的30%(調低至最接近整數的股份數目)將由接納日期起計滿兩年至緊接接納日期滿五周年前當日止歸屬；獲授購股權的40%(調低至最接近整數的股份數目)將由接納日期起計滿三年至緊接接納日期滿六周年前當日止歸屬。
- (v) 購股權的行使價將由本公司董事會釐定，唯將不得低於下列三者中的較高者：
 - 股份於授出日期的收市價；
 - 股份於緊接授出日期前五個營業日的平均收市價；及
 - 股份面值。
- (vi) 接納授予購股權的代價為1港元，須於接納時繳付。

綜合財務報表附註

截至二零零七年三月三十一日止年度

29. 購股權計劃 (續)

於年內根據上市前計劃授出的尚未行使的購股權及其變動詳情如下：

承授人	授出日期	歸屬期	每股行使價 港元	購股權數量		
				於二零零六年 四月一日	於該 年內授出	於二零零七年 三月三十一日
執行董事						
蔡漢卿	二零零六年五月十六日	二零零七年六月六日至 二零一一年六月五日	0.225	—	1,333,294	1,333,294
	二零零六年五月十六日	二零零八年六月六日至 二零一二年六月五日	0.225	—	1,333,294	1,333,294
	二零零六年五月十六日	二零零九年六月六日至 二零一三年六月五日	0.225	—	1,777,725	1,777,725
馮穎琪	二零零六年五月十六日	二零零七年六月六日至 二零一一年六月五日	0.225	—	999,979	999,979
	二零零六年五月十六日	二零零八年六月六日至 二零一二年六月五日	0.225	—	999,979	999,979
	二零零六年五月十六日	二零零九年六月六日至 二零一三年六月五日	0.225	—	1,333,304	1,333,304
馮穎怡	二零零六年五月十六日	二零零七年六月六日至 二零一一年六月五日	0.225	—	999,979	999,979
	二零零六年五月十六日	二零零八年六月六日至 二零一二年六月五日	0.225	—	999,979	999,979
	二零零六年五月十六日	二零零九年六月六日至 二零一三年六月五日	0.225	—	1,333,304	1,333,304
合資格僱員	二零零六年五月十六日	二零零七年六月六日至 二零一一年六月五日	0.225	—	2,533,330	2,533,330
	二零零六年五月十六日	二零零八年六月六日至 二零一二年六月五日	0.225	—	2,533,330	2,533,330
	二零零六年五月十六日	二零零九年六月六日至 二零一三年六月五日	0.225	—	3,377,764	3,377,764
				—	19,555,261	19,555,261

於二零零六年五月十六日，19,555,261份購股權根據上市前計劃被授出，而約2,500,000港元的購股權開支已確認，並於本集團的購股權儲備中作出相應的調整。於該日授出的所有購股權公平值總額約為5,100,000港元且每份購股權的平均公平值為0.26港元。於截至二零零七年三月三十一日止年度內，並無購股權根據購股權計劃被授出。

綜合財務報表附註

截至二零零七年三月三十一日止年度

29. 購股權計劃 (續)

本集團採用柏力克－舒爾斯期權定價模式獲取年內授出的購股權的公平值。代入該模式的方式如下：

	二零零六年五月十六日	附註
股價	0.55港元	a
行使價	0.225港元	
購股權預期年期	4至6年	b
預期波幅	20%	c
預期股息率	4.5%	d
無風險利率	4.47%	

附註：

- (a) 本公司的股份價格於二零零六年五月十六日假設為每股0.55港元，相等於本公司上市時的發售價。
- (b) 購股權年期由授出日期起計四至六年不等。
- (c) 預期波幅乃透過計算與本集團業務相似的上市公司的股價歷史波幅而釐定。
- (d) 預期股息率乃董事根據歷史記錄及預期本集團的未來表現予以釐定。

柏立克－舒爾斯期權定價模式被用來估算購股權的公平值。計算購股權公平值時使用的變量及假設乃以董事的最佳估計為基準。購股權價值隨某些主觀假設的不同變量而改變。

綜合財務報表附註

截至二零零七年三月三十一日止年度

30. 有關連人士交易

本集團年內進行的有關連人士交易如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
已收一間有關連公司的租金收入(附註a)	—	27
已付一間有關連公司的服務費(附註b)	61	128
已付一間有關連公司的佣金(附註a)	—	32
	<u> </u>	<u> </u>

附註：

- (a) 該等有關連公司的1名董事為本公司董事的配偶。
- (b) 該間有關連公司的1名董事亦為本公司董事。

年內董事及其他主要管理層人員的酬金如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
短期福利	4,422	5,078
聘用後福利	227	311
以股份形式付款	1,538	—
	<u> </u>	<u> </u>
	<u>6,187</u>	<u>5,389</u>

綜合財務報表附註

截至二零零七年三月三十一日止年度

31. 退休福利計劃

本集團根據強制性公積金計劃條例(「強積金計劃」)的規則及規定設立一項退休金計劃。強積金計劃的資產由獨立管理基金分開持有。本集團選擇遵從佔合資格僱員每月相關收入(但上限為20,000港元)5%的最低法定供款規定。有關供款於產生時在綜合收益表內扣除。倘僱員於有權悉數收取自願性供款前退出強積金計劃，則被沒收的自願性供款相關部分將退還予本集團。

本集團於中國的附屬公司及於法國一家附屬公司的僱員均為各地方政府設立的國家管理退休福利計劃的成員。附屬公司須按彼等薪酬的特定百分比向退休福利計劃供款。本集團就退休福利計劃的唯一義務為作出特定供款。

年內，本集團向計劃供款金額總數及於綜合收益表扣除的成本相當於本集團按計劃規則規定的比率應付計劃的供款。

界定福利計劃

本集團為其於法國附屬公司的合資格僱員設立一項未經撥款界定福利計劃。根據該計劃，僱員有權根據可能退休年齡前的服務年資及月薪及年薪，享有不同的退休福利。本集團並無提供其他退休後福利。

綜合財務報表附註

截至二零零七年三月三十一日止年度

32. 結算日後事項

以下交易於二零零七年三月三十一日後進行：

- (a) 於二零零七年五月十日，本集團向獨立第三方出售其位於中國的若干租賃土地及樓宇，總代價約為1,500,000港元。被出售的租賃土地及樓宇於出售日期的賬面值約為1,100,000港元，該出售事項的收益約為400,000港元。
- (b) 於二零零七年六月八日，根據購股權計劃向本公司若干董事及本集團合資格僱員及一位合資格人士授出以每股0.86港元的行使價認購2,300,000股股份的購股權。於該日授出的購股權的總公平值約為1,000,000港元。

綜合財務報表附註

截至二零零七年三月三十一日止年度

33. 本公司主要附屬公司的詳情

附屬公司名稱	註冊成立或 註冊／營運地點	持有股份類別	已發行及 繳足股本／ 註冊資本	本公司持有 已發行股本／ 註冊資本 面值的比例		主要業務
				直接	間接	
Winbox (BVI) Limited	英屬處女群島 (「英屬處女群島」)	普通股	460美元	100%	—	投資控股
Dardel	法國	普通股	470,000歐元	—	100%	銷售高檔消費品 的優質膠盒及紙盒
輝協投資有限公司	香港	普通股	2港元	—	100%	投資控股
First Light Investments Limited	中國	普通股	1美元	—	100%	提供分包服務 (集團內服務)
堅嘉有限公司	香港	普通股	2港元	—	100%	投資控股
永保時有限公司	香港	普通股	普通股 5,500,000港元	—	100%	銷售高檔消費品 的優質膠盒及紙盒
			無投票權遞延股份 5,500,000港元			

綜合財務報表附註

截至二零零七年三月三十一日止年度

33. 本公司主要附屬公司的詳情 (續)

附屬公司名稱	註冊成立或 註冊/營運地點	持有股份類別	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	本公司持有 已發行股本/ 註冊資本 面值的比例		主要業務
				直接	間接	
金保時塑膠製品(深圳)	中國	繳入股本	12,000,000港元	—	100%	製造及銷售高檔消費品的優質膠盒及紙盒及提供分包服務(集團內服務)
Winpac Europe Limited	英國	普通股	500,000英鎊	—	100%	投資控股
永保利國際有限公司	香港	普通股	2港元	—	100%	投資控股
Winpac Trading Co. Limited	香港	普通股	500,000港元	—	100%	銷售高檔消費品的優質膠盒及紙盒
Winpac SARL	法國	普通股	10,000歐元	—	100%	持有物業

概無附屬公司於本年底或年內任何時間持有任何債務證券。

上表載列董事認為對本集團業績或資產有重要影響的本公司附屬公司。董事認為，將其他附屬公司詳情列出會導致篇幅過於冗長。

財務概要

業績

截至三月三十一日止年度

	二零零三年 千港元 (附註)	二零零四年 千港元 (附註)	二零零五年 千港元 (附註)	二零零六年 千港元 (附註)	二零零七年 千港元
收益	89,235	89,919	130,581	151,055	156,508
母公司權益持有人 應佔年內溢利	23,636	24,065	30,186	26,804	28,051

資產及負債

於三月三十一日

	二零零三年 千港元 (附註)	二零零四年 千港元 (附註)	二零零五年 千港元 (附註)	二零零六年 千港元 (附註)	二零零七年 千港元
資產總值	136,864	153,161	185,434	200,092	217,629
負債總值	(14,358)	(21,471)	(26,500)	(35,478)	(29,625)
	122,506	131,690	158,934	164,614	188,004
母公司權益持有人應佔權益	122,362	131,539	158,934	164,614	188,004
少數股東權益	144	151	—	—	—
	122,506	131,690	158,934	164,614	188,004

附註：本公司於二零零五年九月三十日在開曼群島註冊成立，並因實行重組計劃（詳情載於本公司於二零零六年五月二十四日刊發的招股章程）由二零零六年五月十六日起成為本集團的控股公司。因此，本集團截至二零零六年三月三十一日止四年各年的業績是按猶如現時集團架構於有關年度一直存在的合併基準編製而成。此外，本集團於二零零三年、二零零四年、二零零五年及二零零六年三月三十一日的資產及負債，是按猶如現時集團架構於有關日期一直存在的合併基準編製而成。