

以下為申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出之報告全文，以供載入本招股章程而編製。



羅兵咸永道會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所  
香港中環  
太子大廈廿二樓

敬啟者：

本申報會計師(以下簡稱「我們」)謹此就明輝國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度各年及截至二零零六年及二零零七年六月三十日止六個月(「有關期間」)的財務資料列載報告如下，以供收錄於 貴公司於二零零七年十月二十二日就其股份在香港聯合交易所有限公司主板進行首次公開發售及上市而刊發的招股章程(「招股章程」)內。

貴公司於二零零七年五月二十九日根據開曼群島公司法(二零零七年修訂版)於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。根據下文第II節附註1(b)「重組」所述於二零零七年十月五日完成的集團重組(「重組」)， 貴公司成為 貴集團現時附屬公司的控股公司。

於本報告日期， 貴公司在其附屬公司及聯營公司擁有之直接及間接權益已載列於下文第II節附註1(a)。該等公司均為私人公司。

由於 貴公司新近註冊成立，並自其註冊成立日期以來，除重組外並無涉及任何重大業務交易，故 貴公司並無編製經審核的財務報表。 貴集團旗下公司須予審核之財務報表及各核數師名稱之詳情載於下文第II節附註1(a)。 貴集團旗下所有公司已採納十二月三十一日為其財政年結日。

就本報告而言， 貴公司董事已按照香港財務報告準則，編製組成 貴集團的所有公司於有關期間的合併財務報表(「相關財務報表」)。本所已根據香港會計師公會

(「會計師公會」)所頒佈的香港審計準則審核截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度各年以及截至二零零七年六月三十日止六個月的相關財務報表。

### 董事與申報會計師各自的責任

下文第I至III節所載之財務資料(「財務資料」)乃根據相關財務報表，並按照下文第II節附註2所載基準編製。

貴集團旗下各公司之董事於有關期間內須負責編製各公司真實而公平的財務報表。貴公司董事須負責根據香港財務報告準則，編製及真實公平地列報該等財務資料。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以使其不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況下作出合理的會計估計。

就截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度各年及截至二零零七年六月三十日止六個月的財務資料，我們的責任乃根據我們的查閱結果，對該等財務資料作出獨立意見並將意見向閣下報告。我們已查閱相關財務報表，並已按照會計師公會頒佈的核數指引3.340「招股章程及申報會計師」執行該等所需的額外程序。

就截至二零零六年六月三十日止六個月的財務資料而言，我們的責任是根據我們的審閱工作的結果，對財務資料達成獨立結論並將結論向閣下報告。我們乃根據會計師公會所頒佈的核數準則700「審閱中期財務報告的結論」進行審閱工作。審閱工作主要包括向集團管理層作出查詢，及對財務資料進行分析程序，然後根據結果評估會計政策及呈報方式是否貫徹應用(惟已另作披露則除外)。審閱工作並不包括監控測試及核證資產、負債及交易等審核程序。由於審閱的範圍遠較審核為小，故所提供的保證程度較審核為低。因此，我們不會對截至二零零六年六月三十日止六個月的財務資料發表審核意見。

**意見及審閱結論**

本所認為，就本報告而言，截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度各年及截至二零零七年六月三十日止六個月並按照下文第II節附註2所載的基準而編製之財務資料足以真實而公平地反映 貴公司於二零零七年六月三十日的業務狀況以及 貴集團於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日及二零零七年六月三十日的合併財務狀況，以及 貴集團截至該等日期止年度／期間的合併業績及現金流量。

根據我們審閱的結果(不構成審核)，就本報告而言以及按照下文第II節附註2所載的基準編製，我們並無發現任何須在截至二零零六年六月三十日止六個月的財務資料作出的重大修訂之事項。

## I. 財務資料

## 合併資產負債表

附註	於十二月三十一日			於六月三十日	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年	
	千港元	千港元	千港元	千港元	
<b>資產</b>					
<b>非流動資產</b>					
租賃土地及土地使用權	7	4,639	4,531	7,605	10,804
物業、廠房及設備	8	91,503	102,833	108,834	114,639
無形資產	9	441	791	731	679
於聯營公司之投資	10	—	—	120	160
遞延所得稅資產	11	1,845	1,933	2,800	4,567
		98,428	110,088	120,090	130,849
<b>流動資產</b>					
存貨	12	34,372	43,825	55,829	61,243
應收貿易賬款及票據	13	69,616	101,774	158,636	167,298
應收聯營公司款項	10	—	—	484	341
按金、預付款項及 其他應收款項	16	4,434	6,404	11,597	21,265
受限制現金	17	17,169	17,469	16,095	10,963
現金及現金等值項目	18	10,833	15,504	42,869	46,388
		136,424	184,976	285,510	307,498
<b>資產總額</b>		<b>234,852</b>	<b>295,064</b>	<b>405,600</b>	<b>438,347</b>
<b>權益</b>					
<b>貴公司權益持有人</b>					
應佔股本及儲備					
所有人權益	19	93,345	114,008	164,556	227,377
<b>總權益</b>		<b>93,345</b>	<b>114,008</b>	<b>164,556</b>	<b>227,377</b>

附註	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>負債</b>				
<b>非流動負債</b>				
借貸	20	191	4,997	—
遞延所得稅負債	11	494	454	345
		685	5,451	345
<b>流動負債</b>				
應付貿易賬款及票據	21	44,346	63,426	81,909
應計費用及其他應付款項		16,696	26,835	42,614
應付股東款項	15	10,847	19,185	32,686
應付關連人士款項	14	19,920	31,292	34,994
當期所得稅負債		8,527	5,568	16,474
借貸	20	20,486	29,299	8,022
應付股息		20,000	—	24,000
		140,822	175,605	240,699
<b>負債總額</b>		<b>141,507</b>	<b>181,056</b>	<b>241,044</b>
<b>總權益及負債</b>		<b>234,852</b>	<b>295,064</b>	<b>405,600</b>
<b>流動(負債)/資產淨值</b>		<b>(4,398)</b>	<b>9,371</b>	<b>44,811</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>94,030</b>	<b>119,459</b>	<b>164,901</b>

## 合併收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
		二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
		千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
收入	6	350,717	507,387	687,406	313,286	383,207
銷售成本	22	(248,159)	(371,171)	(492,100)	(223,722)	(265,474)
毛利		102,558	136,216	195,306	89,564	117,733
分銷成本	22	(32,389)	(35,255)	(44,063)	(20,990)	(25,741)
行政開支	22	(32,511)	(32,096)	(40,056)	(15,907)	(20,607)
其他收入	23	177	647	1,617	767	1,019
經營溢利		37,835	69,512	112,804	53,434	72,404
財務成本	26	(1,845)	(1,011)	(1,756)	(1,222)	(241)
應佔聯營公司溢利	10	–	–	12	4	40
未計所得稅前溢利		35,990	68,501	111,060	52,216	72,203
所得稅開支	27	(9,533)	(13,499)	(18,706)	(9,637)	(12,461)
貴公司權益持有人 應佔年度／期間溢利		26,457	55,002	92,354	42,579	59,742
已宣派股息	29	23,000	35,000	49,000	15,000	–

## 合併權益變動表

	貴公司權益持有人應佔				
	合併股本 附註19(i)	法定儲備 附註19(ii)	匯兌儲備	保留盈利	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零零四年一月一日之結餘	26,000	–	(1,355)	30,044	54,689
本年度溢利	–	–	–	26,457	26,457
匯兌差額	–	–	199	–	199
股息(附註29)	–	–	–	(23,000)	(23,000)
發行組成 貴集團的公司的 註冊資本	35,000	–	–	–	35,000
於二零零四年十二月 三十一日之結餘	61,000	–	(1,156)	33,501	93,345
本年度溢利	–	–	–	55,002	55,002
匯兌差額	–	–	661	–	661
股息(附註29)	–	–	–	(35,000)	(35,000)
於二零零五年十二月 三十一日之結餘	61,000	–	(495)	53,503	114,008
本年度溢利	–	–	–	92,354	92,354
對法定儲備作出之溢利分配	–	2,101	–	(2,101)	–
匯兌差額	–	–	2,194	–	2,194
股息(附註29)	–	–	–	(49,000)	(49,000)
發行組成 貴集團的公司的 新股份	5,000	–	–	–	5,000
於二零零六年十二月 三十一日之結餘	66,000	2,101	1,699	94,756	164,556
本期溢利	–	–	–	59,742	59,742
匯兌差額	–	–	3,069	–	3,069
發行組成 貴集團的公司的新股份	10	–	–	–	10
於二零零七年六月三十日之結餘	<u>66,010</u>	<u>2,101</u>	<u>4,768</u>	<u>154,498</u>	<u>227,377</u>
截至二零零六年六月三十日 止六個月(未經審核)					
於二零零六年一月一日之結餘	61,000	–	(495)	53,503	114,008
本期溢利	–	–	–	42,579	42,579
匯兌差額	–	–	358	–	358
股息(附註29)	–	–	–	(15,000)	(15,000)
發行組成 貴集團的公司的新股份	5,000	–	–	–	5,000
於二零零六年六月三十日之結餘	<u>66,000</u>	<u>–</u>	<u>(137)</u>	<u>81,082</u>	<u>146,945</u>

## 合併現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
		二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
		千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
(未經審核)						
<b>經營業務之現金流量</b>						
經營業務所得之現金	30(a)	44,718	68,432	91,738	28,171	69,858
已付利息		(1,845)	(1,011)	(1,756)	(1,222)	(241)
已繳所得稅		(5,218)	(16,550)	(8,797)	(8,321)	(12,833)
經營活動所得現金淨額		37,655	50,871	81,185	18,628	56,784
<b>投資活動之現金流量</b>						
購入物業、廠房及設備		(15,190)	(22,812)	(19,943)	(7,472)	(10,932)
購入租賃土地及 土地使用權		(470)	—	(3,797)	(1,386)	(3,030)
銷售物業、廠房及設備 之所得款項	30(b)	7	28	65	30	3
購入無形資產		(30)	(450)	(44)	—	—
收購聯營公司之墊款		—	(108)	—	—	—
已收利息		38	366	743	381	562
投資活動所用現金淨額		(15,645)	(22,976)	(22,976)	(8,447)	(13,397)
<b>融資活動之現金流量</b>						
注資之所得款項		10,000	25,000	5,000	1,000	10
關連人士貸款之 (償還款項)／ 所得款項淨額	32(e)	(18,886)	(15,309)	707	(2,067)	(17,294)
股東貸款之所得款項淨額	32(e)	8,814	8,134	13,203	(13)	2,254
借貸之所得款項	30(c)	39,210	51,964	29,452	22,685	8,758
償還借貸	30(c)	(42,343)	(44,084)	(49,987)	(20,330)	(11,610)
已付股息		(3,000)	(55,000)	(25,000)	—	(24,000)
融資活動(所用)／所得之 現金淨額		(6,205)	(29,295)	(26,625)	1,275	(41,882)
<b>現金及現金等值項目及銀行 透支增加／(減少)淨額</b>						
年／期初之現金及現金等值 項目及銀行透支		15,805	(1,400)	31,584	11,456	1,505
現金及現金等值項目及 銀行透支之匯兌收益		(5,190)	10,833	9,765	9,765	42,869
年／期末之現金及現金等值 項目及銀行透支	18	10,833	9,765	42,869	21,688	46,388

## II. 財務資料附註

## 1 一般資料及重組

## (a) 一般資料

貴公司根據開曼群島公司法(二零零七年修訂版)於二零零七年五月二十九日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。其註冊地址為 M&C Corporate Services Limited 位於 P.O. Box 309GT, Uglund House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands 之辦事處。

貴公司為一間投資控股公司。其附屬公司主要從事製造及銷售賓客用品及配件。

於本報告日期，貴公司於下列附屬公司及聯營公司擁有直接及間接權益：

公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	主要業務及 經營所在地	已發行/ 實繳股本	貴集團應佔 股本權益	核數師名稱		
					二零零四年	二零零五年	二零零六年
附屬公司							
1 明輝控股有限公司	英屬處女群島； 08/05/2007	投資控股； 香港	2 美元	100%	附註 iii	附註 iii	附註 iii
2 明輝塑膠實業 有限公司 (前稱為「明輝 國際投資控股有限公司」)	香港； 07/12/2006	投資控股； 香港	10,000 港元	100%	附註 ii	附註 ii	附註 ii
3 恒順國際有限公司	香港； 23/03/2006	投資控股； 香港	5,000,000 港元	100%	附註 ii	附註 ii	附註 iv
4 Quality Amenities Supply Limited	香港； 18/06/2003	買賣賓客用品及 配件； 香港	1,000,000 港元	100%	附註 v	附註 v	附註 iv
5 明輝亞太 有限公司 (前稱為 「明輝集團控股 有限公司」)	香港； 15/05/2002	買賣賓客用品及 配件； 香港	10,000,000 港元	100%	附註 v	附註 v	附註 iv
6 明輝實業國際 有限公司 (附註 i)	香港； 09/05/2001	買賣賓客用品及 配件； 香港	3 港元	100%	附註 v	附註 v	附註 iv
7 明輝實業(深圳) 有限公司	中華人民共和國 ([「中國」])； 07/09/1992	製造及銷售賓客 用品及配件； 中國	50,000,000 港元	100%	附註 vi	附註 vi	附註 vi
8 Quality Amenities Supply Pte. Ltd	新加坡； 09/02/2004	買賣賓客用品及 配件； 新加坡	2 新加坡元	100%	附註 vii	附註 vii	附註 vii
9 羅定市品質旅遊用品 有限公司	中國； 01/08/2006	製造及銷售賓客 用品及配件； 中國	2,000,000 美元	100%	附註 ii	附註 ii	附註 viii

公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	主要業務及 經營所在地	已發行/ 實繳股本	貴集團應佔 股本權益	核數師名稱			
					二零零四年	二零零五年	二零零六年	
10	聯營公司 Quality Amenities Supply (M) Sdn. Bhd.	馬來西亞； 28/09/2005	買賣及分銷賓客 用品及配件； 馬來西亞	100,000馬幣	50%	附註ii	附註ii	附註ix

所有於中國成立之附屬公司均為外商獨資企業。

附註 i： 根據明輝實業國際有限公司於二零零六年十一月一日作出之董事會決議案，為了使組成 貴集團及 貴公司的大部分實體之財政年度結算日期一致，明輝實業國際有限公司之財政結算日由三月三十一日改為十二月三十一日。本附錄所載明輝實業國際有限公司之經審核法定財務報表乃屬截至二零零四年、二零零五年及二零零六年三月三十一日止年度。截至二零零六年十二月三十一日止九個月之經審核法定財務報表乃經香港執業會計師羅兵咸永道會計師事務所審核。

附註 ii： 由於此等公司於二零零六年新成立／被收購，因此概無編製經審核之財務報表。

附註 iii： 由於此等公司於二零零七年新成立，因此概無編製經審核之財務報表。

附註 iv： 香港執業會計師羅兵咸永道會計師事務所

附註 v： 陳李羅會計師事務所

附註 vi： 深圳義達會計師事務所有限責任公司

附註 vii： 執業會計師 Christopher Chan & Associates

附註 viii： 羅定瀧龍會計師事務所有限公司

附註 ix： CC POH & Co.

### (b) 重組

就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市作出之重組之詳情如下：

- (i) 於二零零七年八月二日，明輝控股有限公司（一間於二零零七年五月八日註冊成立並由程志輝先生及程秋松先生擁有之公司）透過向其當時的股東程志輝先生及程秋松先生各人發行 29 股新股，收購明輝亞太有限公司（前稱「明輝集團控股有限公司」）之全部權益；
- (ii) 於二零零七年六月七日，明輝控股有限公司透過向程秋松先生及程志輝先生各人發行 1 股新股，收購 Quality Amenities Supply Limited 的全部權益。Quality Amenities Supply Limited 當時之股東 Well City Holdings Corporation（「Well City」）及 Felix Group Limited（「Felix」）分別為程秋松先生及程志輝先生控制之公司；
- (iii) 於二零零七年七月十日，明輝控股有限公司透過向程志輝先生、程秋松先生及程志強先生各人發行 4 股新股，收購明輝實業國際有限公司之全部權益；

- (iv) 於二零零七年五月二十八日，明輝控股有限公司透過向程秋松先生及程志輝先生各人發行1股新股，收購明輝塑膠實業有限公司(前稱「明輝國際投資控股有限公司」)之全部權益。Well City及Felix為明輝塑膠實業有限公司當時的股東；
- (v) 於二零零七年六月七日，明輝塑膠實業有限公司向Ming Fai Plastic Industrial Co.收購明輝實業(深圳)有限公司的全部股權，代價為79,000,000港元。隨後於二零零七年九月四日，明輝控股有限公司、明輝塑膠實業有限公司及Ming Fai Plastic Industrial Co訂立一項協議，內容有關透過向程志輝先生、程秋松先生及程志強先生各人發行及配發4股新股，繳交79,000,000港元(即收購明輝實業(深圳)有限公司的全部權益之代價)。Ming Fai Plastic Industrial Co乃一間由程秋松先生、程志輝先生及程志強先生共同成立之合夥企業；
- (vi) 於二零零七年六月十八日，明輝控股有限公司透過向程秋松先生及程志輝先生各人發行6股新股，收購恒順國際有限公司之全部權益。Gembright Investments Limited(「Gembright」)、程秋松先生及程志輝先生均為恒順國際有限公司當時的股東。Gembright為程秋松先生及程志輝先生共同控制之公司；
- (vii) 於二零零七年十月五日，貴公司透過股份掉期收購明輝控股有限公司之全部已發行股本，並成為貴集團旗下公司之控股公司。
- (viii) 根據於二零零七年十月五日書面決議案，貴公司董事獲授權於二零零七年十月十日營業時間結束時向貴公司當時之股東按彼等各自的股權比例配發及發行按面值繳足合共350,000,000股股份，方法為資本化貴公司股份溢價賬的進賬款額3,500,000港元，並須待香港公開發售的條件獲達成後，方可作實。

## 2 編製基準

於重組之前及之後，貴集團現時旗下之公司乃受程志輝先生、程秋松先生、程志強先生、劉子剛先生及陳艷清女士(以下統稱為「控股股東」)之控制。因此，重組被視為共同控制合併，並採用類似香港會計師公會頒佈之會計指引第5號「共同控制合併之合併會計處理」所載之合併會計處理列賬。

財務資料呈列貴集團旗下公司之合併業績、現金流量及財務狀況，猶如貴集團之架構已自最早的呈列期間起或自其各註冊成立／成立日期起一直存在。

所有集團間重大交易及結餘已於合併賬目時對銷。

## 3 主要會計政策概要

於編製財務資料時所應用的主要會計政策乃符合香港會計師公會所頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)並列載如下。財務資料乃按歷史成本法編製。

根據下文所載的主要會計政策所編製的財務資料須採用若干關鍵會計估算。在應用貴集團會計政策之過程中，管理層須行使其判斷。對於較繁複或涉及大量判斷，或當假設及估算對財務資料而言屬重要之範疇，已於附註5披露。

會計師公會已頒佈以下尚未生效而 貴集團亦未提早採納之新訂／經修訂準則及詮釋。 貴集團亦已考慮此等準則及詮釋之潛在影響。

- 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－集團及庫存股份交易」,於二零零七年三月一日或之後開始之年度期間生效。此項詮釋澄清若干類型之交易根據香港財務報告準則第2號入賬記為股本結算或現金結算交易。 貴集團已開始評估此新詮釋之影響,但仍未可釐定此新詮釋是否對其經營業績及財務狀況造成重大影響。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號,「服務特許使用權安排」,於二零零八年一月一日或之後開始之年度期間生效。管理層預期採納此詮釋與 貴集團無關;
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號,「客戶忠誠計劃」,於二零零八年七月一日或之後開始之年度期間生效。管理層預期採納此詮釋與 貴集團無關。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號,「香港會計準則第19號－定額福利資產之限制、最低資金要求及兩者之互動關係」,於二零零八年一月一日或之後開始之年度期間生效。管理層預期採納此詮釋與 貴集團無關。
- 香港財務報告準則第8號,「業務分部」,於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效。根據香港財務報告準則第8號,分部為實體營運決策者主管定期評估實體之組成單位。各項目根據內部報告於分部分分析內報告。該準則對 貴集團之經營業績並無任何重大影響。
- 香港會計準則第23號(經修訂),「借貸成本」,於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效。管理層預期該修訂與 貴集團無關。

#### (a) 附屬公司

附屬公司為 貴集團有權監管其財務及經營政策並連帶一般擁有半數以上投票權之持股之所有實體。在評估 貴集團是否控制另一間實體時,已考慮現時可行使或可轉換之潛在投票權之存在及影響。

附屬公司乃自控股權轉至 貴集團當日起全面綜合計算,並自該控股權終止當日起不再綜合計算。

收購受共同控制公司乃用類似會計合併法的原則合併入賬。

集團內公司間的交易、結餘及交易的未變現收益已予對銷。未變現虧損亦予以對銷,除非該項交易證明資產減值已經轉移。

#### (b) 聯營公司

聯營公司指 貴集團對其有重大影響力但不擁有控制權之一切實體,並通常擁有附有百分之二十至五十投票權的股權。於聯營公司之投資採用權益會計法列賬,並起初按成本確認。

貴集團應佔聯營公司收購後的盈利或虧損於合併收益表中確認,而應佔收購後的儲備變動在儲備中確認。收購後的累積變動乃於投資之賬面值作調整。當 貴集團應佔聯營公司虧損等於或大於其於聯營公司的權益(包括任何其他無抵押之應收款項)時, 貴集團不再確認進一步的虧損,除非 貴集團已產生負債或代聯營公司支付款項。

**(c) 分類報告**

業務分類指提供風險與回報有別於其他業務分類的產品或服務所涉及的資產及業務組別。地區分類指於特定經濟環境提供風險與回報有別於在其他經濟環境經營分類所提供者的產品或服務。

**(d) 外幣換算****(i) 功能貨幣及呈列貨幣**

集團內各實體財務報表所載的項目以該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。財務資料以 貴公司的功能及呈列貨幣港元呈列。

**(ii) 交易及結餘**

外幣交易根據交易日期所報的適用匯率換算為功能貨幣。因結算該等交易及按年末匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的匯兌盈虧乃於合併收益表中確認。

**(iii) 集團公司**

功能貨幣有別於呈列貨幣的所有公司的業績及財務狀況，均按以下方式換算為呈列貨幣：

- 於各合併資產負債表呈列的資產及負債乃按有關結算日的收市匯率換算；
- 各收益表的收支乃按平均匯率換算（除非該平均匯率並非在有關交易日期當日通行匯率累積影響的合理估計內，則在該情況下，收支於有關交易日期當日換算）；及
- 所有因而產生的匯兌差額確認為權益的獨立部分。

合併賬目時，換算海外公司的投資淨額及借貸而產生的匯兌差額計入股東權益。處置或出售部分海外業務時，該等匯兌差額於合併收益表於權益項下確認為部分出售盈虧。

**(e) 物業、廠房及設備**

物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損入賬。歷史成本包括收購項目直接應佔開支。

當後續成本可能於未來為 貴集團帶來經濟利益，而該等成本能可靠計量時，有關後續成本方會計入資產的賬面值或確認為一項獨立資產（如適用）。維修及保養成本於財政年度／期間產生時在合併收益表列為開支。

樓宇之折舊乃使用直線法按其估計使用年期20年對其成本進行分配。

物業、廠房及設備之折舊概以直線法將成本按其估計的可使用年期分攤，所採用之年率如下：

租賃裝修	10年或租賃期兩者之較短者
廠房及機器	10-33%
汽車	20%
傢俬及裝置	33%
電腦設備	33%

資產之可使用年期均予以檢討，並於每個資產負債表結算日作出調整（如適用）。

倘資產的賬面值較其估計可收回數額為高，該資產之賬面值會撇減至可收回數額。

出售的收益或虧損乃所得款項與賬面值的差額，並於合併收益表確認。

在建工程指興建中或有待安裝之物業、廠房及設備，乃按成本值減累計減值虧損列賬。成本值包括直接工程成本，包括於工程期內工程應佔借貸成本。於有關資產完工及可作擬定用途前，不會就在建工程作出折舊撥備。

**(f) 租賃土地及土地使用權**

租賃土地及土地使用權乃按成本減累計攤銷及減值虧損列值。成本指就使用土地之權利而支付之預付款項，該土地座落多棟廠房及樓宇，為期20至70年。租賃土地及土地使用權之攤銷乃於租期內按直線法計入合併收益表，或當出現減值時，減值乃計入合併收益表。

**(g) 無形資產**

收購之商標及會所債券投資按歷史成本列值。商標及會所債券投資之可使用年期有限及按成本減累計攤銷列值。攤銷乃使用直線法計算，以於其估計可使用年期10年內分配商標及會所債券投資之成本。

**(h) 於聯營公司之投資及非金融資產的減值**

無確定使用限期或尚未供使用的資產毋須攤銷，並每年進行減值測試。須予攤銷的資產在出現任何顯示可能無法收回賬面值的事件或情況出現變化時進行減值測試。當資產賬面值超過可收回金額時則會就有關差額確認減值虧損。可收回金額乃資產公平值減出售成本與使用價值兩者之間的較高者。就評估減值而言，資產按可劃分的最小現金流量單位（現金產生單位）分類。

**(i) 金融資產－貸款及應收款項**

貴集團之金融資產為貸款及應收款項。貸款及應收款項按乃具有固定或可釐定付款但在活躍市場並無報價之非衍生金融資產。其乃計入流動資產，惟到期日超過結算日後十二個月者除外。此等乃分類為非流動資產。

貸款及應收款項初步按公平值加交易成本確認，並其後採用實際利率法按攤銷成本列值。貴集團於各結算日評估金融資產或一組金融資產是否出現減值。

當應收資產現金流量之權利屆滿，或金融資產被轉讓而貴集團已轉讓該項金融資產擁有權之絕大部分風險及回報時，有關資產會剔除確認。

**(j) 存貨**

存貨乃按成本或可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本值乃按加權平均法計算。製成品和在製品的成本包括原材料、直接人工成本、其他直接成本和基於一般生產能力計算的相關生產費用。可變現淨值乃於一般業務過程中之估計銷售價格減任何適用可變銷售及分銷成本。

**(k) 應收貿易賬款、票據及其他應收款項**

應收貿易賬款、票據及其他應收款項初步按公平值確認，其後則以實際利息法按攤銷成本扣除減值撥備計量。倘有客觀證據顯示貴集團將無法按照應收款項之原有條款收回款項時，即就應收貿易賬款及其他應收款項設定減值撥備。債務人出現嚴重財政困難，可能破產或進行財務重組者以及無力償款，均被視為應收款項之原先減值跡象。撥備金額為資產賬面值與按原來實際利率貼現的估計未來現金流量之現值兩者之差額。資產之賬面金額透過使用備抵賬予以扣減，虧損之金額於合併收益表內確認。當應收款項不可收回時，用其撇銷應收款項之備抵賬。先前已撇銷及其後收回之應收款項於合併收益表內計入。

**(l) 現金及現金等值項目**

現金及現金等值項目包括手頭現金、銀行通知存款及其他原定到期日為三個月或以內之高流動性短期投資以及銀行透支。銀行透支於合併資產負債表中流動負債之借貸內列示。

**(m) 應付貿易賬款及票據**

應付貿易賬款及票據初步按公平值確認並於隨後使用實際利息法按攤銷成本計量。

**(n) 借貸**

借貸初步按公平值扣除所產生交易成本確認。借貸其後按攤銷成本列值，所得款項(扣除交易成本)與贖回價值間之差額於借貸期間以實際利率法在合併收益表確認。

借貸分類為流動負債，除非貴集團具無條件權力，遞延負債還款期至結算日起計最少十二個月後則作別論。

**(o) 遞延所得稅**

遞延所得稅乃採用負債法就資產及負債之稅基與其於財務報表賬面值之暫時差額作出全面撥備。然而，倘若於初步確認一項交易(業務合併除外)之資產或負債所產生之遞延所得稅於交易時不會對會計或應課稅溢利或虧損造成影響，則該等遞延所得稅

並不會列賬。遞延所得稅乃根據於結算日已經制定或大致上已制定，且預期相關之遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債清償時適用之稅率（及法例）釐定。

遞延所得稅資產之確認以日後可能產生可動用暫時差額備抵之應課稅溢利之情況為限。

遞延所得稅按投資附屬公司、聯營公司所產生之暫時差額作出撥備，惟暫時差額撥回之時間如可由貴集團加以控制及暫時差額於可見之未來可能不會撥回者除外。

**(p) 僱員福利**

**(i) 僱員應享假期**

僱員之年假和長期服務休假之權利在僱員應享有時確認。貴集團為截至結算日止僱員已提供之服務而產生之長期服務休假之估計負債作出撥備。

**(ii) 應享花紅**

當貴集團因僱員提供服務而即時導致法律或推定負債，而有關負債可予可靠地估計時，則支付花紅之預期成本予以確認為負債。

花紅負債預期於十二個月內支付，並按清償時預期支付之數額計算。

**(iii) 退休金責任**

位於中國之集團公司為其中國僱員參與有關政府當局舉辦之定額供款計劃，並根據僱員月薪之若干百分比向該等計劃按月供款，惟不超過有關政府當局規定之最高固定貨幣金額。根據該等計劃，政府當局承擔所有現有及未來退休員工之應付退休福利責任。

位於香港之集團公司為其香港僱員參與強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。根據強制性公積金計劃條例，強積金計劃為定額供款計劃。根據強積金計劃規則，僱主及僱員須按僱員薪資之5%供款，惟不超過每月每名僱員最高1,000港元。強積金計劃之資產與集團公司之資產分開並由獨立管理之基金持有。

**(q) 撥備**

撥備於貴集團因過去事件而導致現時之法律或推定負債，並可能導致資源流出以清償該項負債時確認，惟須能夠對該負債金額作出可靠估計。重組撥備包括租賃終止罰款及僱員終止款項。日後經營虧損則不予確認撥備。

倘出現若干類似責任，償還有關責任所需之資源流出的可能性，乃經考慮責任總體類別後釐定。即使同一責任類別之任何一個項目之資源流出可能性不大，仍須確認撥備。

撥備按預期償還債務所需開支採用除稅前比率（反映現時市場對債務之金錢時間值及特定風險之評估）計算之現值計量。隨時間推移產生之撥備增加作為利息開支入賬。

#### **(r) 收入之確認**

收入包括於 貴集團日常業務過程中就銷售貨品及服務所收取或應收取代價之公平值。收入於扣除增值稅及折扣及撇除 貴集團內部銷售後入賬。

當收入金額能可靠計量時，可能有經濟利益將會流入實體及以下所述 貴集團各項業務已符合特定標準時， 貴集團確認收入。除非與關銷售有關之所有或然事項均已解決，否則收入金額不視為可靠計量。 貴集團根據歷史業績進行估計，並計入客戶類型、交易類型及每項安排之特性。

##### **(i) 銷售貨品**

銷售貨品在貨品之所有權已轉讓給客戶，即客戶接收及接受貨品，並可合理確定能收到有關應收款項當天確認。

收入扣除銷售退貨後呈列。 貴集團於貨品交付予客戶時（貨品所有權的重大風險以及回報轉讓予客戶時）作出銷售退貨撥備。

##### **(ii) 利息收入**

利息收入採用實際利息法按時間比例基準確認。

#### **(s) 經營租賃**

出租人保留擁有權之大部分風險及回報之租賃分類為經營租賃。經營租賃之租金（扣除收取任何出租人提供之優惠後）在租約年期內按直線法之基準在合併收益表內支銷。

#### **(t) 股息分派**

向當時組成 貴集團的公司股東分派之股息於股息獲當時的股東批准期間在 貴集團之財務報表確認為負債。

### **4 財務風險管理**

#### **(a) 財務風險因素**

貴集團業務面臨多種財務風險：市場風險（包括外匯風險、利率風險及價格風險）、信貸風險及流動資金風險。 貴集團之整體風險管理程序專注於金融市場之不可預測性，並尋求將對 貴集團財務表現之潛在不利影響降至最低。

管理層定期管理 貴集團之財務風險。由於 貴集團財務架構及現時營運之簡單性，管理層並未進行任何對沖活動。

(i) 外匯風險

貴集團面臨以人民幣為主之各種外匯風險。外匯風險由未來商業交易、已確認之資產及負債及外國業務之投資淨額產生。此外，人民幣轉換為外幣亦須遵守中國政府頒佈之外匯管制規則及條例。此貨幣風險乃主要透過採購以相同貨幣列值之原材料管理。

貴集團之若干資產主要以美元為單位。港元與美元掛鈎，因此外匯風險可視作不大。 貴集團目前並無外匯對沖政策。

於二零零五年七月人民幣升值前，有關人民幣之外匯風險被視為相當低。截至二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度及截至二零零七年六月三十日止六個月內，倘港元兌人民幣匯率增強／減弱5%，而所有其他變數不變，該年度／期間之除稅後溢利將分別較現時高／低2,031,000港元、1,656,000港元及1,347,000港元。於二零零五年及二零零六年十二月三十一日及二零零七年六月三十日，倘港元兌人民幣匯率增強／減弱5%，權益將較現時低／高1,741,000港元、4,071,000港元及4,882,000港元。

(ii) 利率風險

由於 貴集團並無重大計息資產， 貴集團之收入及經營現金流量大致上不受市場利率變動之影響。 貴集團利率變動之風險主要歸因於其借貸。

按可變利率計息之借貸令 貴集團面臨現金流量利率風險。按固定利率計息之借貸令 貴集團面臨公平值利率風險。 貴集團借貸詳情已於本節附註20披露。

貴集團並無使用任何利率掉期對沖其利率風險。

貴集團按動態基準分析其利率風險，並考慮再融資、更新現時利率持倉及其他融資之多個模擬情況。根據此等模擬情況， 貴集團計算界定利率調整之損益之影響。就各模擬情況而言，均採用相同利率調整。模擬情況僅就反映主要計息持倉之負債而作出。

根據所作出之模擬情況，截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度及截至二零零七年六月三十日止六個月，80個基準點調整之損益之影響將最多增加／減少分別135,000港元、131,000港元、172,000港元及28,000港元。

(iii) 價格風險

貴集團並無面臨股本證券價格風險及商品價格風險。

## (iv) 信貸風險

信貸風險乃按組合基準管理。貴集團之信貸風險來自現金及現金等值項目、受限制現金，以及應收貿易賬款及票據所面臨之信貸風險。管理層已有政策，持續監察所面臨之該等信貸風險。

貴集團已設置政策確保產品之銷售乃給予有適當信用歷史之客戶，而貴集團亦有對其客戶進行定期信用評估。貴集團過往未收回之應收貿易賬款、票據及其他應收款項並無超出有關撥備額。

下表載列五大債務人於各結算日之信貸限額及結餘。

對應方	二零零四年十二月三十一日	
	信貸限額 千港元	已使用 千港元
Guest Supply LLC.	8,000	6,831
Advance Medical Designs Inc.	8,000	6,873
Gilchrist & Soames	8,000	6,651
Wesco International	5,000	3,420
Molton Brown Cosmetics	7,000	5,812
對應方	二零零五年十二月三十一日	
	信貸限額 千港元	已使用 千港元
Guest Supply LLC.	15,000	14,981
Shangri-La International Hotel Management Limited	6,000	5,759
Advance Medical Designs Inc.	10,000	3,978
Molton Brown Cosmetics	6,000	4,777
Gunter Facility Supplies LLC.	6,000	4,944
對應方	二零零六年十二月三十一日	
	信貸限額 千港元	已使用 千港元
Advance Medical Designs Inc.	12,000	11,085
Guest International Ltd.	26,000	25,035
Guest Supply LLC.	12,000	10,491
Shangri-La International Hotel Management Limited	8,000	7,699
Wesco International	8,000	7,051
對應方	二零零七年六月三十日	
	信貸限額 千港元	已使用 千港元
Guest International Ltd	26,000	18,299
Guest Supply LLC.	18,000	15,449
Shangri-La International Hotel Management Limited	10,000	8,394
Zorbit Resources Inc.	10,000	8,674
Advance Medical Designs Inc.	12,000	7,886

未過期或減值的金融資產之信貸質素可參照對應方過往的拖欠記錄作出評估。無減值的即期應收貿易賬款及票據分析如下：

	於十二月三十一日		於六月三十日	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>應收貿易賬款及票據</b>				
新客戶(少於12個月)	7,558	6,221	7,374	2,161
過往並無拖欠的現有客戶 (多於12個月)	35,190	55,083	78,223	90,796
<b>總計</b>	<b>42,748</b>	<b>61,304</b>	<b>85,597</b>	<b>92,957</b>
<b>現金及現金等值項目</b>				
銀行現金及銀行存款				
上市金融機構	5,170	5,575	42,221	45,615
非上市金融機構	5,085	9,558	237	442
	10,255	15,133	42,458	46,057
手頭現金	578	371	411	331
<b>總計</b>	<b>10,833</b>	<b>15,504</b>	<b>42,869</b>	<b>46,388</b>
<b>受限制現金</b>				
上市金融機構	17,169	17,469	16,095	10,963
<b>總計</b>	<b>17,169</b>	<b>17,469</b>	<b>16,095</b>	<b>10,963</b>

(v) 流動資金風險

審慎之流動資金風險管理包括維持充裕之經營業務所得現金及透過足夠之承諾信貸融資提供所需資金。貴集團旨在透過維持承諾信貸額保持資金之靈活性。

下表根據結算日至合約到期日之餘下期間將 貴集團之金融負債按相關到期組別進行分析。於表中披露的金額乃合約非貼現現金流量。

	少於1年	1至2年	2至5年	5年以上	總計
於二零零四年十二月三十一日					
借貸	20,486	191	-	-	20,677
應付股東款項	10,847	-	-	-	10,847
應付關連人士款項	19,920	-	-	-	19,920
應付貿易賬款及票據	44,346	-	-	-	44,346
應付股息	20,000	-	-	-	20,000
於二零零五年十二月三十一日					
借貸	29,299	4,997	-	-	34,296
應付股東款項	19,185	-	-	-	19,185
應付關連人士款項	31,292	-	-	-	31,292
應付貿易賬款及票據	63,426	-	-	-	63,426
於二零零六年十二月三十一日					
借貸	8,022	-	-	-	8,022
應付股東款項	32,686	-	-	-	32,686
應付關連人士款項	34,994	-	-	-	34,994
應付貿易賬款及票據	81,909	-	-	-	81,909
應付股息	24,000	-	-	-	24,000
於二零零七年六月三十日					
借貸	5,170	-	-	-	5,170
應付股東款項	35,210	-	-	-	35,210
應付關連人士款項	14,746	-	-	-	14,746
應付貿易賬款及票據	81,299	-	-	-	81,299

於各結算日， 貴集團有下列借貸信貸額：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元
可動用借貸信貸額	39,000	72,635	58,850	54,908
已使用借貸信貸額	(6,343)	(22,730)	(6,764)	-
未動用借貸信貸額	<u>32,657</u>	<u>49,905</u>	<u>52,086</u>	<u>54,908</u>

**(b) 資金風險管理**

貴集團的資金管理政策，是保障 貴集團按持續經營基準繼續營運之能力，以為股東帶來回報，同時兼顧其他權益持有人的利益，並維持最佳的資本結構以減低資金成本。

為了維持或調整資本結構，貴集團可能會調整支付予股東的股息金額、向股東發還資金、發行新股或出售資產以減低債務。

貴集團利用負債資產比率監察其資本。此比率按照債務淨額除以總資本計算。債務淨額為總借貸(由合併資產負債表所列的負債總額減即期及遞延所得稅)減去現金及現金等值項目。總資本為權益(如合併資產負債表所列)加債務淨額。管理層認為合理的負債資產比率應不高於60%。

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元
借貸總額	132,486	175,034	224,225	192,698
減：現金及現金等值項目	(10,833)	(15,504)	(42,869)	(46,388)
債務淨額	121,653	159,530	181,356	146,310
權益總額	93,345	114,008	164,556	227,377
資本總額	214,998	273,538	345,912	373,687
負債資產比率	57%	58%	52%	39%

### (c) 公平值估計

貴集團之金融資產及負債包括現金及現金等值項目及應收貿易賬款及票據、應付貿易賬款及票據、應付股息、應付股東／關連人士款項及應付聯營公司款項及短期借貸。由於其到期日短，故賬面值與其公平值相若。

非流動借貸之公平值披露於本節附註20。倘貴集團就類似金融工具可用現行市場利率之未來合約現金流量，則就披露而言金融負債之公平值乃透過貼現估計。

## 5 重大會計估計及判斷

估計及判斷會不斷評估，並按過往經驗及其他因素(包括於有關情況下相信為合理之未來事件之預測)而作出。

### (a) 重大會計估計及假設

貴集團對未來作出估計及假設。顧名思義，由此產生之會計估計，於極少情況下會與其實際結果相同。極可能導致須對下個財政年度之資產及負債之賬面值作出重大調整之估計及假設討論如下。

#### (i) 所得稅

貴集團須繳納香港及中國及新加坡所得稅。在釐定全球範圍內之所得稅撥備時須作出重大判斷。對不少交易及計算而言，其最終稅項釐定於一般業務過程中不明朗。貴集團根據對是否有額外稅項到期未付之估計對預期稅項審核問題確認

負債。當該等事項之最終稅務結果有異於最初入賬之金額時，該等差額將會影響作出稅項釐定期間之所得稅及遞延稅項撥備。

*(ii) 物業、廠房及設備之可使用年期*

貴集團對物業、廠房及設備之可使用年期及有關折舊費用作出估計。該估計乃根據相若性質及功能之物業、廠房及設備之實際可使用年期之過往經驗釐定。任何未來管理層決定進行搬遷或翻新，均會引致大幅變動。管理層在可使用年期低於先前之估計時會提高折舊費用，或將會沖銷或沖減已棄置或出售之非策略性資產。

**(b) 重大判斷**

*於租賃物業之工程*

貴集團若干工程或翻新開支乃位於中國之租賃土地及樓宇。相應租賃協議所呈列之業主已通知貴集團，彼等未能提供適當土地及房產所有權證或提供有效租賃許可證或其他所需允准。然而，根據貴集團過往經驗及所得資料，並於諮詢貴集團之中國法律顧問後，貴公司董事認為此不大可能導致中斷或終止此等租賃，或對二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日及截至二零零七年六月三十日止六個月賬面值分別為約20,231,000港元、19,725,000港元、16,668,000港元及16,765,000港元之有關資產造成重大影響。因此，根據貴集團之會計政策毋須就該等資產作出減值。

倘論及有關貴集團所佔有的物業的法律所有權的任何分歧，貴集團可能須空置該等物業並於別處重置，故可能因重置而產生額外開支及／或造成業務中止。控股股東已向貴集團提供彌償，以賠償貴集團因重置而可能蒙受的任何虧損或損害。

**6 分類資料**

**(a) 主要報告形式－業務分類**

由於貴集團之收入、開支、資產及負債及資本開支乃主要來自製造及銷售賓客用品，因此並無呈列貴集團之業務分類資料。

**(b) 次級報告形式－地區分類**

貴集團主要於香港及中國經營。按地理位置劃分之貴集團營業額由客戶所在地釐定：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元 (未經審核)	千港元
營業額：					
北美洲	156,122	210,657	263,897	114,021	146,937
歐洲	71,186	95,898	170,794	81,743	84,997
中國	50,178	66,441	90,310	38,970	53,186
香港	46,244	76,308	75,327	35,646	54,654
其他亞太區國家 <sup>1</sup>	22,216	51,859	71,815	35,764	35,845
其他 <sup>2</sup>	4,771	6,224	15,263	7,142	7,588
	<u>350,717</u>	<u>507,387</u>	<u>687,406</u>	<u>313,286</u>	<u>383,207</u>

附註：

1. 其他亞太區國家主要包括日本、阿拉伯聯合酋長國、泰國、菲律賓、馬來西亞及新加坡。
2. 其他主要包括南非、埃及、摩洛哥及尼日利亞。

資產總額按資產所在地進行分配。

分類資產主要包括物業、廠房及設備、租賃土地及土地使用權、無形資產、遞延所得稅資產、存貨、應收款項、經營現金及受限制現金。

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元
總資產：				
香港	39,248	64,194	93,858	96,676
中國	194,053	218,701	297,610	328,518
其他亞太區國家	1,551	12,169	14,132	13,153
	<u>234,852</u>	<u>295,064</u>	<u>405,600</u>	<u>438,347</u>

資本開支按資產所在地分配。

資本開支主要由物業、廠房及設備、租賃土地及土地使用權以及無形資產之添置所組成。

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元 (未經審核)	千港元
資本開支：					
香港	1,550	450	124	-	900
中國	14,113	22,600	23,122	8,578	13,051
新加坡	27	212	538	280	11
	<u>15,690</u>	<u>23,262</u>	<u>23,784</u>	<u>8,858</u>	<u>13,962</u>

## 7 租賃土地及土地使用權

貴集團於租賃土地及土地使用權之權益指預付經營租賃付款。

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元
年／期初賬面淨額	4,317	4,639	4,531	7,605
添置	470	—	3,797	3,030
攤銷	(174)	(181)	(928)	(114)
匯兌差額	26	73	205	283
年／期末賬面淨額	<u>4,639</u>	<u>4,531</u>	<u>7,605</u>	<u>10,804</u>
於香港持有：				
租賃期介乎 10 至 50 年	466	455	444	1,003
於中國持有：				
租賃期超過 50 年	1,319	1,322	1,349	8,415
租賃期介乎 10 至 50 年	2,854	2,754	5,812	1,386
	<u>4,639</u>	<u>4,531</u>	<u>7,605</u>	<u>10,804</u>

貴集團租賃土地及土地使用權之攤銷已計入合併收益表之銷售成本內。

銀行借貸由分別於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日及二零零七年六月三十日賬面總值約2,002,000港元、1,994,000港元、2,019,000港元及2,066,000港元之若干租賃土地及土地使用權作抵押(附註20)。

## 8 物業、廠房及設備

	樓宇	租賃 物業裝修	汽車	傢俬及 裝置	電腦 設備	廠房及 機器	在建工程	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零零四年一月一日								
成本	48,862	21,534	2,113	1,054	2,132	16,644	2,951	95,290
累計折舊	(2,015)	(1,139)	(604)	(235)	(650)	(3,131)	—	(7,774)
賬面淨值	<u>46,847</u>	<u>20,395</u>	<u>1,509</u>	<u>819</u>	<u>1,482</u>	<u>13,513</u>	<u>2,951</u>	<u>87,516</u>
截至二零零四年								
十二月三十一日止年度								
年初賬面淨值	46,847	20,395	1,509	819	1,482	13,513	2,951	87,516
添置	1,050	2,995	1,072	224	767	4,433	4,649	15,190
於完成時轉讓	—	6,494	—	—	—	853	(7,347)	—
折舊	(2,523)	(2,258)	(496)	(368)	(853)	(5,122)	—	(11,620)
匯兌差額	275	102	3	5	2	9	21	417
年末賬面淨值	<u>45,649</u>	<u>27,728</u>	<u>2,088</u>	<u>680</u>	<u>1,398</u>	<u>13,686</u>	<u>274</u>	<u>91,503</u>
於二零零四年十二月三十一日								
成本	50,196	31,128	3,085	1,284	2,902	21,941	274	110,810
累計折舊	(4,547)	(3,400)	(997)	(604)	(1,504)	(8,255)	—	(19,307)
賬面淨值	<u>45,649</u>	<u>27,728</u>	<u>2,088</u>	<u>680</u>	<u>1,398</u>	<u>13,686</u>	<u>274</u>	<u>91,503</u>
截至二零零五年								
十二月三十一日止年度								
年初賬面淨值	45,649	27,728	2,088	680	1,398	13,686	274	91,503
添置	—	1,014	1,447	125	662	15,718	3,846	22,812
於完成時轉讓	—	3,935	—	—	—	153	(4,088)	—
折舊	(2,588)	(3,142)	(809)	(417)	(936)	(5,080)	—	(12,972)
匯兌差額	801	472	14	8	14	179	2	1,490
年末賬面淨值	<u>43,862</u>	<u>30,007</u>	<u>2,740</u>	<u>396</u>	<u>1,138</u>	<u>24,656</u>	<u>34</u>	<u>102,833</u>
於二零零五年十二月三十一日								
成本	51,108	36,635	4,559	1,400	3,591	37,959	34	135,286
累計折舊	(7,246)	(6,628)	(1,819)	(1,004)	(2,453)	(13,303)	—	(32,453)
賬面淨值	<u>43,862</u>	<u>30,007</u>	<u>2,740</u>	<u>396</u>	<u>1,138</u>	<u>24,656</u>	<u>34</u>	<u>102,833</u>

	樓宇	租賃 物業裝修	汽車	傢俬及 裝置	電腦 設備	廠房及 機器	在建工程	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>截至二零零六年</b>								
十二月三十一日止年度								
年初賬面淨值	43,862	30,007	2,740	396	1,138	24,656	34	102,833
添置	5,070	306	1,270	432	570	10,436	1,859	19,943
於完成時轉讓	-	643	-	-	-	796	(1,439)	-
出售	-	(29)	-	-	-	-	-	(29)
折舊	(3,304)	(4,620)	(1,000)	(352)	(771)	(6,979)	-	(17,026)
匯兌差額	1,557	894	50	14	31	558	9	3,113
年終賬面淨值	<u>47,185</u>	<u>27,201</u>	<u>3,060</u>	<u>490</u>	<u>968</u>	<u>29,467</u>	<u>463</u>	<u>108,834</u>
<b>於二零零六年十二月三十一日</b>								
成本	58,056	38,730	5,917	1,866	4,192	49,568	463	158,792
累計折舊	(10,871)	(11,529)	(2,857)	(1,376)	(3,224)	(20,101)	-	(49,958)
賬面淨值	<u>47,185</u>	<u>27,201</u>	<u>3,060</u>	<u>490</u>	<u>968</u>	<u>29,467</u>	<u>463</u>	<u>108,834</u>
<b>截至二零零七年</b>								
六月三十日止六個月								
期初賬面淨值	47,185	27,201	3,060	490	968	29,467	463	108,834
添置	4,293	849	800	251	424	2,594	1,721	10,932
於完成時轉讓	-	549	-	48	-	-	(597)	-
出售	-	-	(68)	-	-	-	-	(68)
折舊	(1,435)	(1,768)	(546)	(153)	(404)	(4,063)	-	(8,369)
匯兌差額	1,673	862	54	16	31	644	30	3,310
期末賬面淨值	<u>51,716</u>	<u>27,693</u>	<u>3,300</u>	<u>652</u>	<u>1,019</u>	<u>28,642</u>	<u>1,617</u>	<u>114,639</u>
<b>於二零零七年六月三十日</b>								
成本	64,424	41,370	6,739	2,228	4,702	53,064	1,617	174,144
累計折舊	(12,708)	(13,677)	(3,439)	(1,576)	(3,683)	(24,422)	-	(59,505)
賬面淨值	<u>51,716</u>	<u>27,693</u>	<u>3,300</u>	<u>652</u>	<u>1,019</u>	<u>28,642</u>	<u>1,617</u>	<u>114,639</u>

貴集團的物業、廠房及設備的折舊已自合併收益表扣除，列載如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
銷售成本	7,589	8,364	12,463	5,680	5,932
分銷成本	2,395	2,559	2,650	1,314	1,417
行政開支	1,636	2,049	1,913	1,069	1,020
	<u>11,620</u>	<u>12,972</u>	<u>17,026</u>	<u>8,063</u>	<u>8,369</u>

銀行借貸由分別於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日及截至二零零七年六月三十日止六個月賬面總額約29,937,000港元、28,829,000港元、28,132,000港元及28,240,000港元的若干物業、廠房及設備作抵押(附註20)。

## 9 無形資產

	商標	會所 債券投資	總計
	千港元	千港元	千港元
於二零零四年一月一日			
成本	–	518	518
累計攤銷	–	(52)	(52)
賬面淨值	–	466	466
截至二零零四年十二月三十一日止年度			
年初賬面淨額	–	466	466
添置	30	–	30
攤銷	(3)	(52)	(55)
年末賬面淨額	27	414	441
於二零零四年十二月三十一日			
成本	30	518	548
累計攤銷	(3)	(104)	(107)
賬面淨額	27	414	441
截至二零零五年十二月三十一日止年度			
年初賬面淨額	27	414	441
添置	–	450	450
攤銷	(3)	(97)	(100)
年末賬面淨額	24	767	791
於二零零五年十二月三十一日			
成本	30	968	998
累計攤銷	(6)	(201)	(207)
賬面淨額	24	767	791
截至二零零六年十二月三十一日止年度			
年初賬面淨額	24	767	791
添置	44	–	44
攤銷	(7)	(97)	(104)
年末賬面淨額	61	670	731
於二零零六年十二月三十一日			
成本	74	968	1,042
累計攤銷	(13)	(298)	(311)
賬面淨額	61	670	731

	商標	會所 債券投資	總計
	千港元	千港元	千港元
截至二零零七年六月三十日止六個月			
期初賬面淨值	61	670	731
攤銷	(4)	(48)	(52)
期末賬面淨值	<u>57</u>	<u>622</u>	<u>679</u>
於二零零七年六月三十日			
成本	74	968	1,042
累計攤銷	(17)	(346)	(363)
賬面淨值	<u>57</u>	<u>622</u>	<u>679</u>

貴集團無形資產之攤銷已計入合併收益表為行政開支。

## 10 於聯營公司之投資

### (a) 於聯營公司之投資

	截至 二零零六年 十二月三十一日 止年度	截至 二零零七年 六月三十日 止六個月
	千港元	千港元
年／期初	—	120
收購聯營公司	108	—
應佔溢利	12	40
年／期末	<u>120</u>	<u>160</u>

於二零零六年三月二十二日，貴集團收購Quality Amenities Supply (M) Sdn. Bhd.之50%股權，代價為50,000馬來西亞零吉(相等於約108,000港元)。

貴集團於其非上市聯營公司之權益如下：

名稱	所持已發行 股份詳情	註冊 成立國家	所持權益 百分比	二零零六年十二月三十一日				二零零七年六月三十日			
				資產	負債	收入	溢利	資產	負債	收入	溢利
Quality Amenities Supply (M) Sdn. Bhd.	50,000	馬來西亞	50%	177,000	121,000	87,000	5,000	186,000	116,000	53,000	18,000

### (b) 應收聯營公司款項

應收聯營公司款項乃以馬來西亞零吉列值，為無抵押、免息及須於要求時償還。此資產之賬面值與其公平值相若。

應收聯營公司的金額並無過期或減值。

## 11 遞延所得稅

當有法定權利可將現有稅項資產與現有稅務負債抵銷，而遞延所得稅涉及同一財政機關，則可將遞延所得稅項資產與遞延所得稅負債互相抵銷。

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元
遞延所得稅資產				
— 將於十二個月以後變現之遞延所得稅資產	1,845	1,933	2,800	4,567
遞延所得稅負債				
— 將於十二個月以後結算之遞延所得稅負債	(494)	(454)	(345)	(331)
	<u>1,351</u>	<u>1,479</u>	<u>2,455</u>	<u>4,236</u>

遞延所得稅賬戶之淨額變動如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元
於年／期初	1,123	1,351	1,479	2,455
於合併收益表內確認(附註27)	221	93	892	1,662
匯兌差額	7	35	84	119
於年／期末	<u>1,351</u>	<u>1,479</u>	<u>2,455</u>	<u>4,236</u>

不計入同一稅務司法管轄區餘額之相互抵銷，有關期間內，遞延所得稅資產及負債之變動如下：

**遞延所得稅負債**

	加速稅項折舊
	千港元
於二零零四年一月一日	(297)
於合併收益表內確認	(216)
於二零零四年十二月三十一日	(513)
於合併收益表內確認	21
匯兌差額	(1)
於二零零五年十二月三十一日	(493)
於合併收益表內確認	89
匯兌差額	(2)
於二零零六年十二月三十一日	(406)
在合併損益表中確認	(46)
匯兌差額	(2)
於二零零七年六月三十日	<u>(454)</u>

**遞延所得稅資產**

	減速 稅項折舊	資產撥備	總計
	千港元	千港元	千港元
於二零零四年一月一日	1,156	264	1,420
於合併收益表內確認	58	379	437
匯兌差額	6	1	7
於二零零四年十二月三十一日	1,220	644	1,864
於合併收益表內確認	113	(41)	72
匯兌差額	25	11	36
於二零零五年十二月三十一日	1,358	614	1,972
於合併收益表內確認	273	530	803
匯兌差額	53	33	86
於二零零六年十二月三十一日	1,684	1,177	2,861
在合併收益表中確認	327	1,381	1,708
匯兌差額	64	57	121
於二零零七年六月三十日	<u>2,075</u>	<u>2,615</u>	<u>4,690</u>

於二零零七年三月十六日，全國人民代表大會通過中華人民共和國企業所得稅法（「新企業所得稅法」）。新企業所得稅法將外資企業的企業所得稅率由15%增至25%，由二零零八年一月一日起生效。由於新企業所得稅法，截至二零零七年六月三十日止六個月內，遞延稅項資產的賬面值增加1,910,000港元。

新企業所得稅法訂明，國務院將於適當時候頒佈有關計算應課稅溢利、稅務優惠及保障條文的其他詳細措施及規例。待國務院宣佈該等額外規例後，貴公司將評估該等規例的影響（如有），並在日後的賬目呈列有關會計估計的變動。

## 12 存貨

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元
原材料	21,377	24,563	25,432	34,735
在建工程	502	674	1,192	1,176
製成品	15,997	20,485	34,132	31,871
	37,876	45,722	60,756	67,782
減：陳舊存貨撥備	(3,504)	(1,897)	(4,927)	(6,539)
存貨（淨額）	34,372	43,825	55,829	61,243

截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度及截至二零零七年六月三十日止六個月內之存貨成本分別約為174,745,000港元、273,296,000港元、362,245,000港元及197,985,000港元。

於二零零五年，貴集團因銷售過往已撤銷之貨品而撥回之陳舊存貨撥備為1,607,000港元。該撥回款項已計入合併收益表之銷售成本內。

於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日及二零零七年六月三十日，按可變現淨值計算之存貨總額約為3,504,000港元、1,897,000港元、4,927,000港元及6,539,000港元。已作出關於這些餘額之全數撥備。

## 13 應收貿易賬款及票據

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元
應收貿易賬款	63,964	89,458	150,628	150,530
應收票據	6,324	13,867	11,018	20,632
	70,288	103,325	161,646	171,162
減：應收款項減值撥備	(672)	(1,551)	(3,010)	(3,864)
應收貿易賬款及票據淨額	69,616	101,774	158,636	167,298

應收貿易賬款及票據於各個結算日之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元
即期	42,772	61,304	85,597	93,007
1-30日	15,317	26,159	44,847	43,559
31-60日	5,416	7,865	17,389	17,316
61-90日	2,549	3,545	7,528	6,825
91-180日	1,220	1,654	2,726	5,699
180日以上	3,014	2,798	3,559	4,756
	<u>70,288</u>	<u>103,325</u>	<u>161,646</u>	<u>171,162</u>
按以下貨幣結算：				
—美元	43,148	62,011	108,468	112,645
—人民幣	16,002	21,711	26,897	32,194
—港元	10,622	16,448	21,268	23,008
—其他貨幣	516	3,155	5,013	3,315
	<u>70,288</u>	<u>103,325</u>	<u>161,646</u>	<u>171,162</u>

應收貿易賬款及票據之公平值如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元
應收貿易賬款及票據	<u>69,616</u>	<u>101,774</u>	<u>158,636</u>	<u>167,298</u>

截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度及截至二零零七年六月三十日止六個月，應收貿易賬款及票據之特定撇銷分別約72,000港元、零港元、128,000港元及零港元於合併收益表內直接確認。

於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日及二零零七年六月三十日，應收貿易賬款及票據分別約672,000港元、1,551,000港元、3,010,000港元及3,864,000港元已減值及作出撥備。個別減值應收款項主要指向中國客戶作出之銷售，乃已長期過期。

於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日及二零零七年六月三十日，已過期但並無減值的應收貿易賬款及票據分別約26,868,000港元、40,470,000港元、73,039,000港元及74,341,000港元。此等與若干最近並無違約紀錄之獨立客戶有關。此等貿易應收款項之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元
90日以下	23,279	37,570	69,711	67,656
91-180日	1,188	1,649	2,481	5,211
180日以上	2,401	1,251	847	1,474
	<u>26,868</u>	<u>40,470</u>	<u>73,039</u>	<u>74,341</u>

應收貿易賬款及票據之減值撥備之變動如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元
於年／期初	169	672	1,551	3,010
應收款項之減值撥備	<u>503</u>	<u>879</u>	<u>1,459</u>	<u>854</u>
於年／期末	<u>672</u>	<u>1,551</u>	<u>3,010</u>	<u>3,864</u>

已減值應收款項撥備增設及解除已計入合併收益表之行政開支內。計入備付賬戶之款項一般於不預期收回額外現金時撤銷。

於報告日期的最高信貸風險乃上文所披露的應收貿易賬款及票據公平值。

於二零零四年十二月三十一日，銀行借貸乃由若干應收票據約6,324,000港元抵押(附註20)。

#### 14 應付關連人士款項

該等款項以港元、美元、人民幣及新加坡元列值。除於二零零四年十二月三十一日應付關連公司之計息貸款約3,200,000港元外，應付關連人士款項為無抵押、免息及須於要求時償還。計息貸款為無抵押、按年息率6厘計息及已於二零零五年四月償還。此等結餘之賬面值與其公平值相若。董事確認，於二零零七年六月三十日的尚未償還結餘已於本報告日期悉數繳清。

#### 15 應付股東款項

該等款項以港元及人民幣列值。除於二零零四年十二月三十一日及二零零六年十二月三十一日及二零零七年六月三十日的股東計息貸款分別約2,400,000港元及4,000,000港元外，應付股東款項為無抵押、免息及須於要求時償還。計息貸款為無抵押、分別按年息率6

厘及2.5厘計息及須於要求時償還。此等結餘之賬面值與其公平值相若。董事確認，於二零零七年六月三十日的尚未償還結餘已於本報告日期悉數繳清。

#### 16 按金、預付款項及其他應收款項

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元
按金	19	35	279	206
預付款項	3,553	5,054	5,038	13,851
其他應收款項	862	1,315	6,280	7,208
	<u>4,434</u>	<u>6,404</u>	<u>11,597</u>	<u>21,265</u>
公平值如下：				
按金	19	35	279	206
預付款項	3,553	5,054	5,038	13,851
其他應收款項	862	1,315	6,280	7,208
	<u>4,434</u>	<u>6,404</u>	<u>11,597</u>	<u>21,265</u>
按以下貨幣結算：				
港元	699	856	1,331	7,978
人民幣	3,691	5,376	9,684	12,863
美元	—	6	516	151
其他貨幣	44	166	66	273
	<u>4,434</u>	<u>6,404</u>	<u>11,597</u>	<u>21,265</u>

#### 17 受限制現金

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元
受限制現金	<u>17,169</u>	<u>17,469</u>	<u>16,095</u>	<u>10,963</u>
按以下貨幣結算：				
— 港元	17,169	17,469	15,969	10,835
— 新加坡元	—	—	126	128
	<u>17,169</u>	<u>17,469</u>	<u>16,095</u>	<u>10,963</u>

受限制現金指存放於銀行作為已授出信貸額抵押之強制儲備存款。於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日及二零零七年六月三十日，受限制現金之加權平均實際年利率分別為0.13厘、1.70厘及3.53厘及3.29厘。

## 18 現金及現金等值項目

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元
銀行現金及手頭現金	10,833	15,504	31,477	46,388
銀行存款	–	–	11,392	–
	<u>10,833</u>	<u>15,504</u>	<u>42,869</u>	<u>46,388</u>
以如下貨幣結算：				
– 港元	1,891	7,123	11,775	8,191
– 人民幣	5,522	4,850	9,649	10,543
– 美元	2,371	1,520	19,477	23,139
– 其他貨幣	1,049	2,011	1,968	4,515
	<u>10,833</u>	<u>15,504</u>	<u>42,869</u>	<u>46,388</u>

於二零零六年十二月三十一日，短期銀行存款之實際利率為每年4.11厘；此等存款之平均到期日為16日。

貴集團以人民幣結算之現金及銀行結餘存於中國之銀行。此等以人民幣結算之結餘換算為外幣須符合中國政府所頒佈外匯管制之規則及規定。

就合併現金流量表而言，現金及現金等值項目包括以下項目：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元
現金及銀行結餘	10,833	15,504	42,869	46,388
銀行透支(附註20)	–	(5,739)	–	–
	<u>10,833</u>	<u>9,765</u>	<u>42,869</u>	<u>46,388</u>

## 19 所有人權益

## (i) 合併股本

貴集團的合併股本指 貴公司股權持有人之出資。有關期間內的添置指 貴公司股權持有人向自收購生效日期起合併之各公司所注入之額外繳足股本。

**(ii) 法定儲備**

根據相關中國法律及法規，中國公司須將其純利的若干百分比分配至法定儲備金及法定僱員福利金兩項法定基金。該兩項基金的詳情如下：

**法定儲備金**

中國公司須將其10%的純利撥至該基金，直至該基金達到其註冊資本50%為止。法定儲備金僅可在獲得有關當局批准下用作抵銷累計虧損或增加該等公司的註冊資本，惟該基金必須維持最少相等於公司註冊資本25%的金額。

**法定僱員福利金**

於二零零六年一月一日以前，中國公司須將其5%純利撥至法定公益金。由二零零六年一月起，根據新修訂之公司法，中國公司毋須作出此項轉撥。法定僱員福利金可用作向貴集團僱員提供員工福利設施以及其他集體福利，不得向股東分配。

截至二零零四年及二零零五年十二月三十一日止年度，於中國成立的貴集團旗下的公司正出現淨虧損，故並無作出任何分派。

**20 借貸**

	於十二月三十一日		於六月三十日	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>非流動</b>				
長期銀行貸款	191	4,997	—	—
<b>流動</b>				
長期銀行貸款之即期部分	10,357	12,184	5,764	—
短期銀行貸款	10,129	11,376	2,258	5,170
銀行透支(附註18)	—	5,739	—	—
	<u>20,486</u>	<u>29,299</u>	<u>8,022</u>	<u>5,170</u>
銀行借貸總額	<u>20,677</u>	<u>34,296</u>	<u>8,022</u>	<u>5,170</u>
其中：				
無抵押	14,334	11,566	1,258	5,170
有抵押	6,343	22,730	6,764	—
	<u>20,677</u>	<u>34,296</u>	<u>8,022</u>	<u>5,170</u>

於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日及二零零七年六月三十日，於中國已動用之借貸由貴集團之賬面淨值分別約2,002,000港元、1,994,000港元、2,019,000港元及2,066,000港元之租賃土地及土地使用權(附註7)、賬面淨值分別約

29,937,000 港元、28,829,000 港元及 28,132,000 港元及 28,240,000 港元之物業、廠房及設備(附註8)，以及於二零零四年十二月三十一日約 6,324,000 港元之若干應收票據(附註13)所抵押。銀行透支及餘下借貸由受限制現金(附註17)抵押。

於各個結算日，貴集團的所有借貸均以港元列值並償還如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元
一年以內	20,486	29,299	8,022	5,170
第二年內	191	4,997	-	-
	<u>20,677</u>	<u>34,296</u>	<u>8,022</u>	<u>5,170</u>

於各個結算日，貴集團之借貸之每年加權平均實際利率載列如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
借貸總額：				
- 港元	<u>5.22%</u>	<u>5.26%</u>	<u>6.06%</u>	<u>5.43%</u>

由於對會計的影響並不重大，故長期銀行借貸之即期部分及短期銀行借貸之賬面值與其公平值相若。

非流動借貸之賬面值及公平值如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元
賬面值	<u>191</u>	<u>4,997</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
公平值	<u>191</u>	<u>4,997</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

非流動借貸之公平值乃按折現現金流量法，以貴集團於各結算日可取得條款及特點大致相同之金融工具之現行市場利率作出估計。截至二零零四年及二零零五年十二月三十一日止年度之借貸利率分別為每年 6.00 厘及 5.84 厘。

於各結算日，貴集團有如下未提取借貸額度：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元
浮動利率				
—一年內到期	32,657	49,905	52,086	54,908

## 21 應付貿易賬款及票據

應付貿易賬款及票據之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元
即期	36,002	50,709	58,791	66,417
1—30日	6,494	9,889	20,804	12,180
31—60日	1,370	2,243	1,680	1,640
61—90日	256	198	200	343
90日以上	224	387	434	719
	44,346	63,426	81,909	81,299
按以下貨幣結算：				
—港元	22,459	35,420	49,575	19,506
—人民幣	15,263	19,871	21,595	54,731
—美元	6,609	8,074	10,599	7,008
—其他貨幣	15	61	140	54
	44,346	63,426	81,909	81,299

## 22 按性質分列之開支

包括在銷售成本、分銷成本及行政開支內之開支列述如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元 (未經審核)	千港元
存貨變動	174,745	273,296	362,245	158,231	197,985
核數師之薪金	147	138	152	43	1,010
租賃土地及土地使用權之攤銷	174	181	928	377	114
物業、廠房及設備之折舊	11,620	12,972	17,026	8,063	8,369
無形資產之攤銷	55	100	104	50	52
樓宇之經營租賃租金	890	1,020	1,328	644	523
陳舊存貨之撥備／(撥回)	2,157	(1,607)	3,030	(173)	1,612
應收貿易賬款及票據 之減值撥備	503	879	1,459	853	854
撇銷呆賬	72	—	128	—	—
僱員福利開支(附註24)	62,292	76,995	99,761	51,408	54,024
交通費用	13,894	15,550	20,815	10,293	12,374
匯兌虧損	749	1,955	4,786	384	1,312
廣告成本	2,415	2,743	1,704	786	780

## 23 其他收入

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元 (未經審核)	千港元
利息收入	38	366	743	381	562
出售物業、廠房及設備之 收益／(虧損)	7	28	36	1	(65)
銷售廢料收入	132	253	838	385	522

## 24 僱員福利開支(包括董事酬金)

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
				(未經審核)	
薪金、工資及花紅	56,523	68,872	85,383	46,435	46,001
退休金成本—界定供款計劃	475	492	473	248	301
福利及其他開支	5,294	7,631	13,905	4,725	7,722
	<u>62,292</u>	<u>76,995</u>	<u>99,761</u>	<u>51,408</u>	<u>54,024</u>

## 25 董事及高級管理層之酬金

## (a) 董事酬金

貴公司董事之已付／應付酬金總額如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
				(未經審核)	
袍金	2,459	2,459	2,453	1,253	1,252
底薪、住房津貼、其他 津貼及實物利益	2,297	1,854	2,721	933	1,247
退休金計劃供款	81	81	89	42	43
	<u>4,837</u>	<u>4,394</u>	<u>5,263</u>	<u>2,228</u>	<u>2,542</u>

各董事之酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元 (未經審核)	千港元
程志輝先生	1,442	1,392	1,388	632	632
程秋松先生	1,442	1,392	1,388	632	632
程志強先生	627	610	614	264	266
劉子剛先生	143	178	207	86	77
李景熙先生	487	432	473	185	189
陳艷清女士	696	390	740	332	335
陳穎女士	-	-	453	97	411
	<u>4,837</u>	<u>4,394</u>	<u>5,263</u>	<u>2,228</u>	<u>2,542</u>

於有關期間內，概無任何董事豁免任何酬金。

該等董事之酬金組別如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
零港元至1,000,000港元	4	4	5	7	7
1,000,001港元至 1,500,000港元	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

**(b) 五名最高薪人士**

截至二零零四年、二零零五年、二零零六年十二月三十一日止年度以及截至二零零六年及二零零七年六月三十日止六個月內，貴集團五名最高薪酬人士分別包括五名、四名、四名、四名及四名董事，其薪酬已於以上分析中列示。應付餘下人士之酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元 (未經審核)	千港元
底薪、住房津貼、其他 津貼及實物利益	-	478	672	279	282
退休金計劃供款	-	12	12	6	6
	<u>-</u>	<u>490</u>	<u>684</u>	<u>285</u>	<u>288</u>

其餘人士的薪酬組別如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
零港元至1,000,000港元	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

- (c) 截至二零零四年、二零零五年、二零零六年十二月三十一日止年度以及截至二零零六年及二零零七年六月三十日止六個月內，貴集團並無對該名人士給予酬金作為加入貴公司之獎勵或退職之補償。

## 26 財務成本

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元 (未經審核)	千港元
銀行借貸及透支之利息					
—全數須於五年內償還	1,365	875	1,716	1,222	191
一名關連人士貸款之利息					
—全數須於五年內償還	192	-	-	-	-
股東貸款之利息					
—全數須於五年內償還	288	136	40	-	50
	<u>1,845</u>	<u>1,011</u>	<u>1,756</u>	<u>1,222</u>	<u>241</u>

## 27 所得稅開支

於合併收益表扣除之所得稅開支額為：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元 (未經審核)	千港元
即期所得稅：					
—香港利得稅	9,754	13,293	13,765	8,329	10,984
—中國企業所得稅	-	299	5,358	1,315	2,659
—新加坡所得稅	-	-	475	271	480
	9,754	13,592	19,598	9,915	14,123
遞延所得稅(附註11)	(221)	(93)	(892)	(278)	(1,662)
	<u>9,533</u>	<u>13,499</u>	<u>18,706</u>	<u>9,637</u>	<u>12,461</u>

稅項乃按 貴集團經營所在國家之適行稅率計提。香港利得稅乃按照截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日及截至二零零六年及二零零七年六月三十日止六個月之估計應課稅溢利以稅率 17.5% 計提。

根據外商投資企業及外資企業之所得稅法，Ming Fai Enterprise Industrial (Shenzhen) Company Limited 可享有 15% 優惠企業所得稅率。倘其出口銷售超過其收入之 70%，Ming Fai Enterprise Industrial (Shenzhen) Company Limited 可再享有稅率減免至 10%。截至二零零四年、二零零五年、二零零六年十二月三十一日止年度及截至二零零六年及二零零七年六月三十日止六個月，Ming Fai Enterprise Industrial (Shenzhen) Company Limited 之適用企業所得稅率分別為 15%、10%、10%、10% 及 10%。

羅定市品質旅遊用品有限公司之適用企業所得稅率為 33%。在取得有關稅局之限制下，羅定市品質旅遊用品有限公司可享有兩年豁免企業所得稅，繼而於其後三年減免 50% 企業所得稅率。羅定市品質旅遊用品有限公司於截至二零零六年十二月三十一日止年度及截至二零零七年六月三十日止六個月承受淨虧損。

新加坡的企業稅項乃根據截至二零零六年十二月三十一日止年度及截至二零零六年及二零零七年六月三十日止六個月估計應課稅溢利按 20% 的稅率作出撥備。由於稅務機關授予初步應課稅溢利 100,000 新加坡元的稅項豁免，故截至二零零四年及二零零五年十二月三十一日止年度概無就企業稅項作出任何撥備。

合併收益表中實際所得稅支出與按已生效稅率就未計所得稅前溢利計稅所得出金額之差額可調節如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元 (未經審核)	千港元
未計所得稅前溢利	35,990	68,501	111,060	52,216	72,203
按各個國家適用於溢利之					
本地稅率計算之稅項	6,744	12,283	16,800	8,751	11,277
毋須課稅之收入	-	(43)	(134)	(107)	(150)
不可抵扣作稅項之開支	2,240	1,754	1,946	1,109	1,044
動用先前未確認之稅損	(316)	(520)	(116)	(116)	-
不涉確認遞延所得稅					
資產之稅損	865	25	210	-	290
稅項支出	<u>9,533</u>	<u>13,499</u>	<u>18,706</u>	<u>9,637</u>	<u>12,461</u>

於截至二零零四年、二零零五年、二零零六年十二月三十一日止年度及截至二零零六年及二零零七年六月三十日止六個月之加權平均適用稅率分別為每年 19%、18%、15%、17% 及 16%。該減少乃因 貴集團附屬公司於各個國家之盈利能力變動所致。

遞延所得稅資產乃因應相關稅務利益可透過未來應課稅溢利變現而就所結轉之稅損作確認。於二零零四年、二零零五年、二零零六年十二月三十一日及二零零七年六月三十日，貴集團有未確認稅損分別約為5,683,000港元、661,000港元、652,000港元及1,563,000港元，此等金額可結轉以對銷日後應課稅收入。該等稅損並無屆滿日期。

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元
第一年至第五年 (首尾兩年包括在內)	5,167	-	621	1,464
無屆滿日期	516	661	31	99
	<u>5,683</u>	<u>661</u>	<u>652</u>	<u>1,563</u>

## 28 每股盈利

由於重組及按合併基準而編製有關期間業績(詳情披露於本節附註1)，於本報告收錄每股盈利資料並無意義，故並無呈列每股盈利。

## 29 股息

於有關期間披露之股息指 貴集團旗下公司向當時股東宣派之股息。股息率及可享有上述股息之股份數目並無呈列，因為該等資料對本報告而言並無意義。

## 30 合併現金流量表附註

## (a) 年／期內未計所得稅前溢利與經營活動所產生現金之對賬

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元 (未經審核)	千港元
未計所得稅前溢利	35,990	68,501	111,060	52,216	72,203
已作出下列調整：					
– 租賃土地及土地 使用權攤銷	174	181	928	377	114
– 物業、廠房及設備折舊	11,620	12,972	17,026	8,063	8,369
– 無形資產攤銷	55	100	104	50	52
– 出售物業、廠房及 設備之(收益)/虧損	(7)	(28)	(36)	(1)	65
– 利息收入	(38)	(366)	(743)	(381)	(562)
– 利息開支	1,845	1,011	1,756	1,222	241
– 陳舊存貨撥備/(撥回)	2,157	(1,607)	3,030	(173)	1,612
– 已減值應收款項撥備	503	879	1,459	853	854
– 撇銷呆賬	72	–	128	–	–
– 應佔聯營公司溢利	–	–	(12)	(4)	(40)
營運資金變動：					
– 受限制現金	(22)	(300)	1,374	(414)	5,132
– 存貨	(12,492)	(7,846)	(15,034)	(4,999)	(7,026)
– 應收貿易賬款及 票據	(12,927)	(33,037)	(58,449)	(28,697)	(9,516)
– 按金、預付款項及 其他應收款項	(2,777)	(1,862)	(5,301)	(5,543)	(9,668)
– 貿易應付賬款及 票據	13,535	19,080	18,483	8	(610)
– 應計費用及其他 應付款項	6,436	10,139	15,779	6,892	13,659
– 應付關連人士款項	594	615	670	(847)	(5,164)
– 應收聯營公司款項	–	–	(484)	(451)	143
經營業務產生之現金	<u>44,718</u>	<u>68,432</u>	<u>91,738</u>	<u>28,171</u>	<u>69,858</u>

**(b) 出售物業、廠房及設備所得款項**

於合併現金流量表，出售物業、廠房及設備之所得款項包括：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元 (未經審核)	千港元
賬面淨值：					
—物業、廠房及設備	-	-	29	29	68
出售物業、廠房及設備 之收益／(虧損)	7	28	36	1	(65)
出售物業、廠房及設備 所得款項	<u>7</u>	<u>28</u>	<u>65</u>	<u>30</u>	<u>3</u>

**(c) 於年／期內融資變動分析****銀行借貸**

	於十二月三十一日			於六月三十日	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元 (未經審核)	千港元
年／期初	23,810	20,677	28,557	28,557	8,022
借貸所得款項	39,210	51,964	29,452	22,685	8,758
償還借貸	(42,343)	(44,084)	(49,987)	(20,330)	(11,610)
年／期末	<u>20,677</u>	<u>28,557</u>	<u>8,022</u>	<u>30,912</u>	<u>5,170</u>

**31 承擔****(a) 資本承擔**

於結算日已簽約但未撥備之資本開支如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元
物業、廠房及設備	<u>4,827</u>	<u>552</u>	<u>247</u>	<u>6,620</u>

**(b) 經營租賃承擔**

根據不可撤銷經營租賃於日後之最低租賃付款總額如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元
一年內	13	177	763	1,074
一年後但不多於五年	–	–	948	660
	<u>13</u>	<u>177</u>	<u>1,711</u>	<u>1,734</u>

貴集團一間附屬公司與吳保光先生（於二零零七年七月九日獲委任為貴集團的非執行董事）所控制的公司 Advance Management Consultants Limited 分別於二零零六年八月三日及二零零七年四月十二日訂立管理顧問服務協議。於二零零六年十二月三十一日及二零零七年六月三十日，有關該等服務所訂立的總承擔分別為 200,000 港元及 133,000 港元。

**32 重大關連人士交易**

倘任何一方能控制另一方，或於作出財政或經營決策時能行使重大影響力者，即為關連人士。任何受到相同控制的人士亦屬關連人士。

貴集團之最終控股人士為程志輝先生、程秋松先生、程志強先生、劉子剛先生及陳艷清女士。

於有關期間，貴集團與以下關連人士曾進行重大交易：

關連人士名稱	主要商務活動	與貴集團之關係
劉子剛	不適用	貴集團股東
程志強	不適用	貴集團股東
AMF Supply, Inc	酒店賓客用品及配套用品貿易（已於二零零七年六月四日解散）	由程志輝先生、程秋松先生及程志強先生所控制之公司
進達（集團）有限公司	酒店賓客用品及配套用品貿易（自二零零二年十一月起終止酒店賓客用品及配套用品貿易並正進行清盤）	由程志輝先生及程秋松先生所控制之公司
Ming Fai Plastic Industrial Company	製造塑膠產品（自二零零三年四月起終止製造塑膠產品）	由程志輝先生、程秋松先生及程志強先生所擁有之合夥企業
Quality Amenities Supply (M) Sdn. Bhd.	酒店賓客用品及配套用品貿易	貴集團之聯營公司

於有關期間內，貴集團與關連人士進行之重大交易如下：

(a) 持續的

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元 (未經審核)	千港元
(i) 出售貨物					
– 予 Quality Amenities Supply (M) Sdn. Bhd.	–	–	33	–	64
(ii) 租賃					
– 由 Ming Fai Plastic Industrial Company	701	704	1,387	627	371
– 由劉子剛	136	137	141	70	67

(b) 已中斷

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元 (未經審核)	千港元
(i) 出售貨物					
– 予 AMF Supply, Inc.	–	3,968	–	–	22
(ii) 購買資產及服務					
購買無形資產					
– 來自 AMF Supply, Inc. 的商標	–	–	43	–	–
– 來自進達(集團) 有限公司的商標	16	–	–	–	–
自程志強購買的物業	–	–	–	–	900
Ming Fai Plastic Industrial Company 提供之管理服務	1,020	–	–	–	–
AMF Supply, Inc. 提供之行銷服務	978	3,064	1,234	140	442
(iii) 租費					
– 自劉子剛	68	68	70	35	–

出售貨物乃按貫徹用於所有顧客的一般商業條款進行交易。

購買無形資產乃根據關連人士所產生的實際成本進行交易。

購買物業乃按一般商業條款交易。

購買服務乃根據貫徹用於所有關連公司顧客的一般商業條款進行交易。

貴集團從 Ming Fai Plastic Industrial Company 租賃若干物業作為其於中國的生產基地。交易乃按一般商業條款進行。

貴集團向劉子剛租賃兩位於中國的寫字樓物業。交易乃按一般商業條款進行。

**(c) 主要管理人員酬金**

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元 (未經審核)	千港元
底薪、住房津貼、其他 津貼及實物利益	5,454	5,272	6,550	2,818	3,150
退休金計劃供款	113	118	134	65	65
	<u>5,567</u>	<u>5,390</u>	<u>6,684</u>	<u>2,883</u>	<u>3,215</u>

**(d) 出售／採購貨品／資產／服務之年／期終結餘**

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元
應付金額予：				
— 進達(集團)有限公司	5,535	5,535	5,535	—
— Ming Fai Plastic Industrial Company	594	1,209	1,879	2,250
應收金額自：				
— Quality Amenities Supply (M) Sdn. Bhd	—	—	—	12
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>12</u>

## (e) 借自股東／關連人士貸款及借予一間聯營公司的貸款

## (i) 借自股東之貸款

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元
年／期初	2,031	10,847	19,185	32,686
年／期內支取貸款	20,333	29,395	19,933	4,971
年／期內償還貸款	(11,519)	(21,261)	(6,730)	(2,717)
利息開支	288	136	40	50
年／期內支付利息	(288)	(136)	(40)	(50)
匯兌差異	2	204	298	270
年／期末	<u>10,847</u>	<u>19,185</u>	<u>32,686</u>	<u>35,210</u>

董事確認，於二零零七年六月三十日的尚未償還結餘已於本報告日期悉數繳清。

## (ii) 借自關連人士之貸款

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元
年／期初	57,210	13,791	24,548	27,580
年／期內支取貸款	2,113	26,534	9,308	–
年／期內償還貸款	(45,999)	(16,843)	(8,601)	(17,294)
利息開支	192	–	–	–
年／期內支付利息	(192)	–	–	–
匯兌差異	467	1,066	2,325	2,210
年／期末	<u>13,791</u>	<u>24,548</u>	<u>27,580</u>	<u>12,496</u>

於二零零四年十二月三十一日的結餘被關連人士未付注資25,000,000港元所抵銷。該款項其後於二零零五年繳付。

董事確認，於二零零七年六月三十日的尚未償還結餘已於本報告日期悉數繳清。

## (iii) 借予聯營公司之貸款

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元
年／期初	-	-	-	484
年／期內墊付貸款	-	-	484	-
年／期內償還	-	-	-	(155)
年／期末	-	-	484	329

## (f) 董事就 貴集團銀行貸款而向若干銀行提供的擔保

於有關期間，程志輝先生及程秋松先生就中國銀行(香港)有限公司授予 貴集團旗下兩間公司(即明輝實業國際有限公司及明輝亞太有限公司)的銀行信貸提供個人擔保。擔保的上限為兩間公司所動用的款項。於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日及二零零七年六月三十日，該兩間公司並未動用任何銀行信貸。董事確認，該安排將於 貴公司股份在香港聯合交易所有限公司主板上市時由 貴公司所給予的企業擔保取代。

## (g) 股東彌償

於二零零七年六月，美國食物及藥物管理局(「FDA」)就於中國製造並含有二甘醇的牙膏發出警告及進口警戒。隨後於二零零七年八月， 貴集團其中一名美國分銷商客戶在FDA網站刊登新聞稿，指稱 貴集團所供應的若干牙膏被發現含有二甘醇，而該分銷商客戶已與FDA合作進行自願收回。截至二零零七年六月三十日止六個月， 貴集團已作出為數3,900,000港元的撥備，以彌補因牙膏問題所產生的潛在虧損。倘潛在虧損超過現有撥備金額，差額將由控股股東所提供的彌償所彌補。

## 33. 結算日後事項

重組於二零零七年六月三十日後完成，而有關詳情載於附註1(b)。

於二零零七年七月十日及二零零七年七月二十三日， 貴集團旗下一間公司分別於一家商業銀行授予的銀行借貸中提取人民幣10,000,000元(相等於10,400,000港元)及人民幣15,000,000元(相等於15,600,000港元)的兩項貸款。該等貸款的年利率為7.23%及7.52%，須於二零零八年七月償還。該等貸款以 貴集團的租賃土地及土地使用權以及若干物業、廠房及設備作抵押。

於二零零七年九月十一日、二零零七年九月十四日及二零零七年九月二十日， 貴集團旗下公司與若干商業銀行簽訂信貸協議，據此， 貴集團獲授予三項定期貸款信貸，為數1,000,000美元(相等於7,800,000港元)、1,100,000美元(相等於8,600,000港元)及15,000,000港元。以美元計值的定期貸款的年利率為倫敦同業拆息(「倫敦同業拆息」)另加70個基點，分別由銀行存款人民幣7,700,000元(相等於8,000,000港元)及人民幣8,300,000元(相等於8,600,000港元)所抵押，並須於二零零八年九月償還。餘下以港元計值的定期貸款15,000,000港元的年利率為最佳優惠利率另加100個基點，並須於二零零七年十二月三十一日或 貴公司股份成功於香港聯合交易所有限公司主板上市後一個月(以較早者為準)償還。

### 34 貴公司的財務資料

貴公司於二零零七年五月二十九日註冊成立。於二零零七年六月三十日，貴公司的現金結餘為0.02港元，即股本0.02港元。於該日期，貴公司並無其他資產、負債或可供分派儲備。

### III. 結算日後財務報表

貴公司或貴集團旗下現時任何公司概無就二零零七年六月三十日後之任何期間編製經審核財務報表。除本報告內披露者外，貴公司或貴集團旗下現時任何公司概無就二零零七年六月三十日後任何期間宣佈、支付或派發股息。

此 致

明輝國際控股有限公司  
列位董事

星展亞洲融資有限公司 台照

羅兵咸永道會計師事務所  
香港執業會計師  
謹啟

二零零七年十月二十二日