



Addchance Holdings Limited
互益集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(股份代號：3344)



2007 年報

- 主要棉花種植基地
- 主要漂染基地



目 錄

頁次	
2-4	財務摘要
5	公司資料
6-7	公司架構
8-9	主席報告書
10-17	管理層的討論及分析
18-21	企業管治報告
22-25	董事及高級管理層
26-34	董事會報告
35-36	獨立核數師報告
37	綜合收益表
38-39	綜合資產負債表
40	綜合權益變動表
41-42	綜合現金流量表
43-93	綜合財務報表附註
94	財務概要
95-96	股東週年大會通告

財務摘要

主要財務業績

	截至十二月三十一日止年度					
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	變動 百分比	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
營業額	1,167,362	925,889	26.1%	900,482	772,202	609,296
毛利	278,069	214,518	29.6%	233,019	176,256	136,464
年內溢利	98,302	66,190	48.5%	75,417	47,745	31,194
以下各項應佔溢利：						
本公司股本持有人	98,546	66,196	48.9%	75,413	42,021	25,856
少數股東權益	(244)	(6)	3966.7%	4	5,724	5,338
每股盈利(港仙)	24.64	16.55	48.9%	23.27	14.01	8.62

財務比率

	截至十二月三十一日止年度				
	二零零七年	二零零六年	二零零五年	二零零四年	二零零三年
盈利比率：					
邊際毛利(%)	23.8	23.2	25.9	22.8	22.4
邊際純利(%)	8.4	7.1	8.4	6.2	5.1
流動資金比率：					
流動比率(倍)	1.1	1.4	1.4	1.4	1.1
存貨周轉期(日)(附註1)	172	111	101	116	112
應收賬款周轉期(日)(附註2)	67	68	70	64	84
應付賬款周轉期(日)(附註3)	44	38	31	50	54
資金充足率					
資產負債比率(%) (附註4)	42.2	30.4	30.2	33.1	30.4

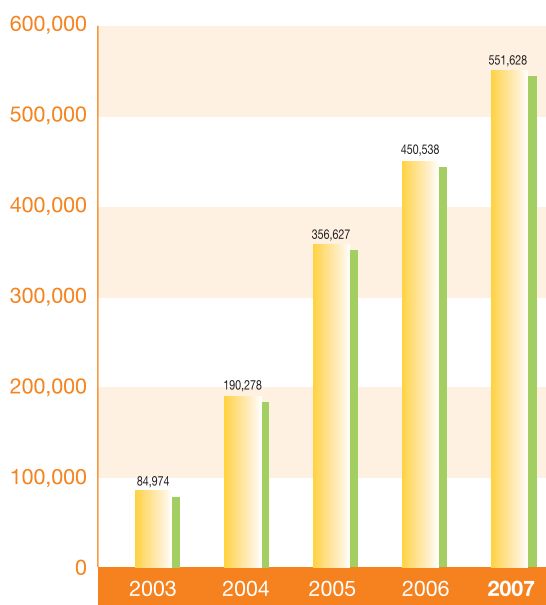
附註：

1. 存貨周轉日數等於年底存貨除以年內銷售成本再乘以365日。
2. 應收賬款周轉日數等於年底的應收貿易賬款及票據除以年內銷售再乘以365日。
3. 應付賬款周轉日數等於年底的應付貿易賬款及票據除以年內的銷售成本再乘以365日。
4. 資產負債比率等於年底的銀行借貸總額除以年底的總資產。

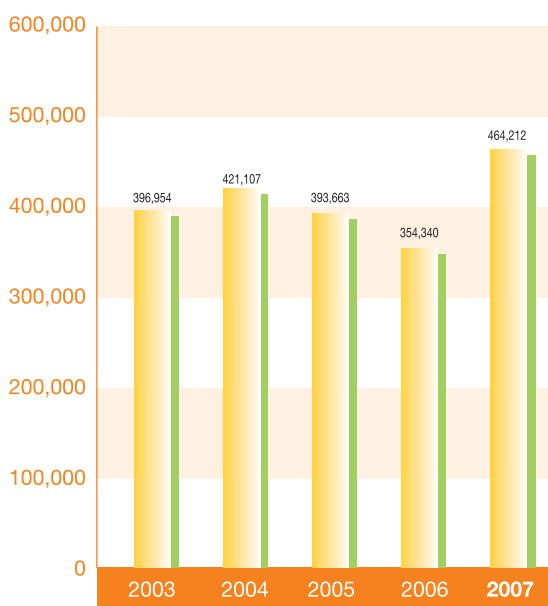
財務摘要

按業務劃分的營業額

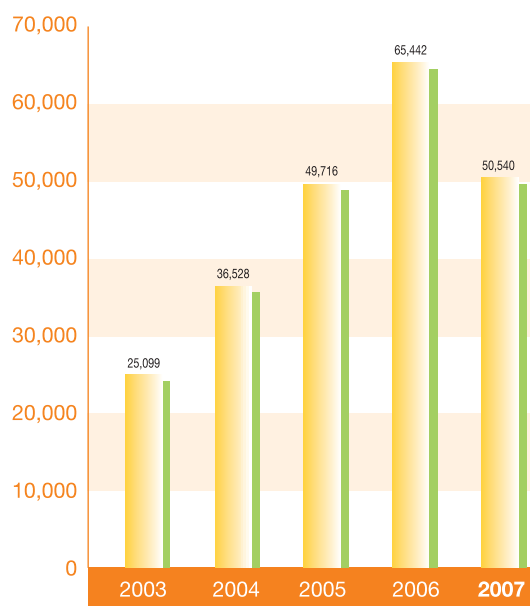
生產及銷售針織毛衫 (千港元)



生產及銷售色紗 (千港元)

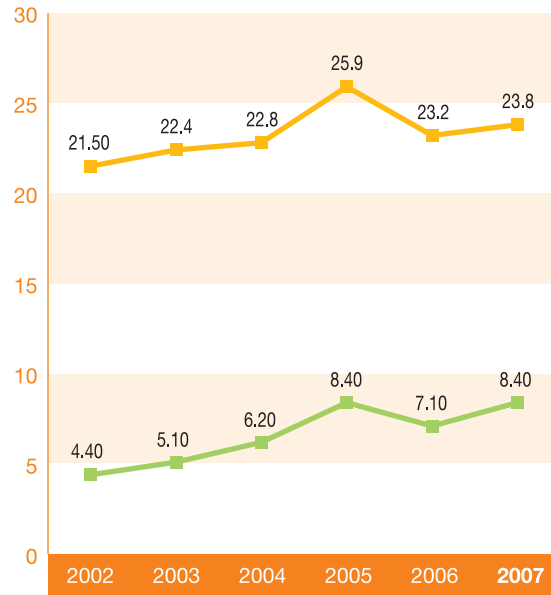


生產及銷售棉紗 (千港元)



邊際溢利

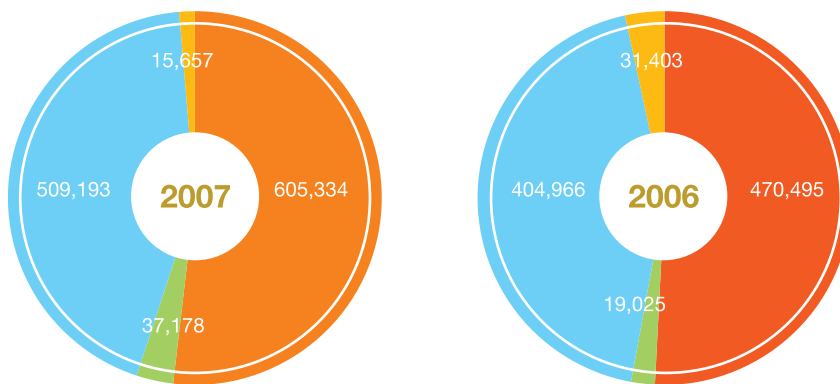
(以百分率計)



— 邊際毛利
— 邊際純利

按地域劃分的營業額

(千港元)



■ 中國 (包括香港) ■ 歐洲
■ 中國及非洲以外的亞洲國家 ■ 北美洲

公司資料

執行董事

宋忠官博士 (主席)
王昭康先生
莫佩薇女士
葉少林先生
宋林貞女士
宋劍平先生
張容發先生

非執行董事

劉均賀先生

獨立非執行董事

陳子虎先生
吳文堅先生
蔡秀玲教授

公司秘書及合資格會計師

馮嘉勵女士

審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員

陳子虎先生
吳文堅先生
蔡秀玲教授

法定代表

王昭康先生
莫佩薇女士

總辦事處及香港主要營業地點

香港
新界
葵涌
藍田街15-19號
宋氏大廈

註冊辦事處

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

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
恒生銀行有限公司
渣打銀行(香港)有限公司
星展銀行(香港)有限公司
中國工商銀行(亞洲)有限公司

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
灣仔
皇后大道東183號
合和中心
17樓1712-16號舖

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

香港法律顧問

施文律師行

投資者及傳媒關係

偉達公眾關係顧問有限公司

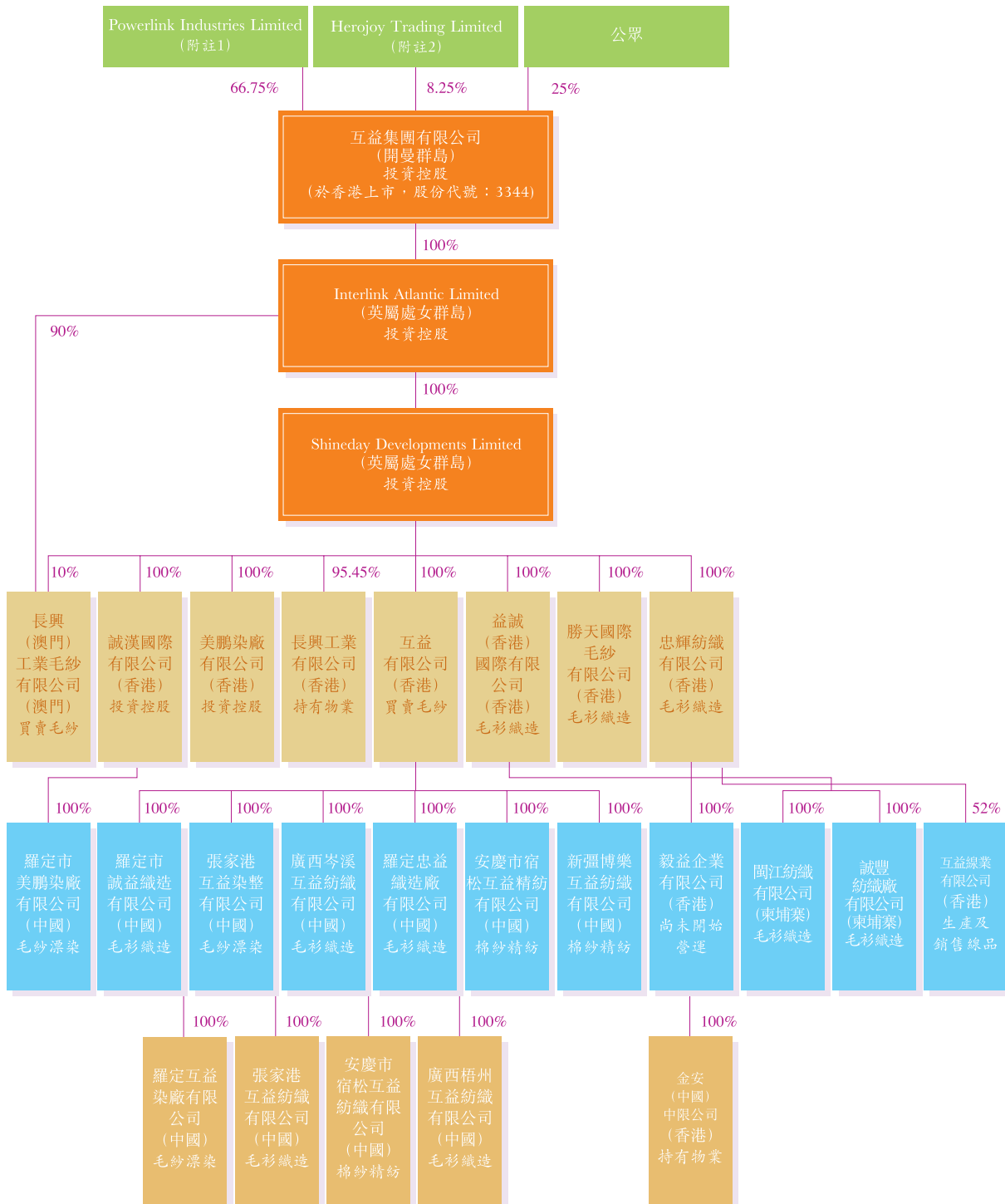
網頁

www.addchance.com.hk
www.irasia.com/listco/hk/addchance/index.htm

股份代號

3344

二零零七年十二月三十一日的公司架構



二零零七年十二月三十一日的公司架構

附註：

1. Powerlink Industries Limited由GZ Trust Corporation以宋氏家族信託的受託人身份最終實益擁有。宋氏家族信託是以宋忠官博士(「宋博士」)為成立人(定義見證券及期貨條例)成立的全權家族信託，其全權信託對象為宋太(宋博士的配偶謝妹朱女士)、宋林貞女士及宋劍平先生。
2. Herojoy Trading Limited由GZ Trust Corporation以互益僱員信託的受託人身份最終實益擁有。互益僱員信託是以宋博士為財產授予人及成立人(定義見證券及期貨條例)，為本集團僱員利益而成立的全權信託，其全權信託對象為本集團在不同時期在職的僱員，包括王昭康先生、莫佩薇女士及葉少林先生(不包括宋林貞女士)。



本人謹代表互益集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)向各股東滙報本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零七年十二月三十一日止年度之業績報告。

二零零七年互益業績理想。晉身為針織服裝製造業主要市場參與者後，本集團銳意發掘增長機會及提高產能，同時致力維持低業務風險。本集團於回顧年度錄得理想增長，證明本集團一直以來所付出的努力是值得的。

二零零七年，本集團的營業額由上年的約925,900,000港元增至約1,167,400,000港元，增幅約26.1%，主要因二零零七年銷量增加所致。此外，營運效率提升及針織毛衫平均售價上升令純利增長約48.5%至約98,300,000港元。本集團邊際毛利維持在23.8%，較上年微升0.6%。

董事會建議派發末期股息每股5.0港仙，予於二零零八年五月二十七日名列本公司股東名冊的股東，惟須待股東於股東週年大會上批准。

自成立以來，本集團始終矢志成為成衣製造業，尤其是毛衫及針織服裝產品的一站式服務供應商。本集團一直在尋求收購及業務擴展商機，以擴大產能，滿足不斷增長的市場需求。於二零零七年四

主席報告書

月，本集團完成收購新疆的博棉紡織。此舉意義重大，令本集團得以以低成本提升棉紡產能。博棉紡織毗鄰阿拉山口，亦有利於本集團對中亞及東歐市場的出口業務。

新疆博樂互益紡織有限公司



安慶市棉紡廠擴建工程已完成並按計劃於二零零七年十月投產使用。安慶市擴建的五萬錠棉紡廠將提高本集團棉紡業務產能。此外，梧州針織廠落成及收購柬埔寨兩間大型毛衫生產商閩江紡織與誠豐，亦令本集團的針織產能進一步提升，以滿足本集團歐洲及世界其他市場客戶不斷增長的需求。

作為中國的主要紡織生產商，本集團擁有多元化及長期的客戶群，當中包括Zara、H&M及馬莎等國際知名零售商。由於本集團產品大部分出口歐洲市場，美國(「美國」)零售業因次按危機而放緩給本集團帶來的風險較小。因此，與較依賴美國市場的同業相比，本集團更具優勢。

展望將來，本集團對成衣製造業及出口業務仍然滿懷信心。隨著中歐紡織貿易協議於二零零七年十二月三十一日到期，中國紡織品不再受制於任何歐盟(「歐盟」)配額限制。此外，收購閩江紡織與誠豐後，本集團已可從容應對中國紡織品未來可能受到的任何進口配額限制。柬埔寨不受任何貿易限制並使本集團可以低成本運營。

隨着新疆及宿松的生產基地於來年全面投入運作，本集團將可進一步提升產能，從而鞏固本集團的主導地位及於不久的將來為股東帶來更高回報。本集團亦將繼續發掘合適的收購機會，以進一步擴大生產規模。本集團已充分準備把握不斷增長的市場需求，爭取在中國紡織業的市場整合中脫穎而出。

本人謹代表董事會感謝各管理層、各員工及股東，為集團謀策略、作貢獻，致以衷心感謝。

主席
宋忠官博士

香港，二零零八年四月十一日

管理層的討論及分析

業務回顧及前景

業務回顧

二零零七年是互益豐收的一年。作為主要紡織品製造商之一及毛衫製造業務的參與者，互益較少關注北美出口市場，故美國零售業放緩給本集團帶來的風險有限。本集團相信，來自中國的國內注資及投資增加有利於互益的發展，且本公司的規模足以使本公司於紡織行業的整合中維持實力，並於該過程中發揮積極作用。

本集團欣然向股東報告本集團截至二零零七年十二月三十一日止十二個月的業績。本集團擁有先進的漂染設施，並享有良好的市場聲譽。本集團擁有專業的生產技術、策略性分佈的生產基地，並持續進行垂直整合。互益積極發展成為一家一站式服務供應商，為成衣客戶生產不同階段的毛紗產品，例如供應棉紗、生產優質針織毛衫、將棉花織成毛紗及提供毛紗漂染服務。自本公司股份在聯交所主板上市後，本集團一直積極尋求收購及業務擴展商機。繼於宿松收購土地使用權及投資紡紗生產設施後，本公司繼續提升其紡紗的產能。

棉紡業務擴展 – 於二零零七年四月收購位於新疆的物業與業務

於二零零七年四月三十日，本集團完成向新疆政府的破產清算組收購位於中國新疆維吾爾自治區（新疆）的博棉紡織的物業與業務，總代價為人民幣45,000,000元。由於收購該物業的成本較其估值有所折讓，故該收購提升了本集團的資產淨值，而有關折讓已即時於本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的收益表中獲得確認。透過收購，本集團因而可提升其紡紗的產能。

該物業座落於新疆西北部的博樂市，鄰近中國最大陸路出口口岸阿拉山口。中國中央政府有意將阿拉山口發展成「第二個深圳」。阿拉山口亦為中國向哈薩克進口石油及天然氣的首條路線。該項收購使本集團可於博樂市發展「一條龍」生產，包括棉紡、染整和針織。有關產品可經阿拉山口出口至中亞及東歐國家。棉紡業務的主要成本包括電費。據董事會所知，新疆的電費每千瓦小時約人民幣0.38元，較中國其他省份最少低50%。低電費可使本集團減低其棉紡成本。因此，新疆收購事項乃本集團擴充業務的投資良機。

本公司擬透過收購規模較小的紡織企業並有意收購棉紡廠以擴大產能。就棉紡而言，本公司已以最大產能營運。本集團內部棉紗需求量超過其產能，因此影響其棉紗外部銷售額。為同時滿足內部及外部需求，本公司將須收購較小棉紡廠或自建棉紡廠。

管理層的討論及分析



另一方面，座落於安慶市的新五萬錠棉紡廠擴建工程已完成，並按計劃於二零零七年十月投產使用。預計二零零八年棉紡業務產能將增加。

針織業務擴展

於二零零六年，梧州的針織廠落成，加上完成收購兩間柬埔寨廠房閩江紡織與誠豐的全部股本後，毛衫業務的產能已按計劃擴充，以應付歐洲對毛衫不斷增加的需求。本集團已充分準備擴大產能及應付與其他更多參與美國零售市場的同業相比相對有限的市場衰退風險。互益的毛衫產品大部分銷往歐洲，倘次按危機引起美國零售行業放緩，本公司所受的影響將相對較小。

本公司的直接客戶為H&M及Zara等國際零售連鎖店。國際零售連鎖店合共佔本集團針織毛衫銷售額約96.1%。本年度，本公司恢復與馬莎的業務關係。目前，互益毛衫分類主要客戶所佔的強勢歐洲零售市場可作為互益的歐盟業務重心。該等客戶的零售業務遍佈全球，可透過適時推進區域業務重心的方式擴大互益的業務覆蓋。

由於柬埔寨的紡織品出口毋須受任何配額(如有)限制，收購閩江紡織及誠豐能為本集團中國紡織品提供穩定的出口，從而分散因現有中歐紡織貿易協議(於二零零七年十二月三十一日到期)終止而引致的額外風險及不明朗因素。儘管有其他因素可能限制未來的歐盟出口增長率，本集團在柬埔寨直接運送產品至歐洲國家亦可享有豁免13%進口稅的競爭優勢，使本集團能加強在出口方面的靈活性。

展望將來，本集團在完成收購於新疆的物業及宿松投產後，其毛衫及棉紡業務將繼續取得顯著增長。

管理層的討論及分析

財務回顧

營業額

本集團主要從事色紗、針織毛衫及棉紗的生產及銷售，提供毛紗漂染及毛衫織造服務，以及買賣棉花及毛紗。其主要產品包括色紗（該等色紗由超過200種棉花、喀什米爾羊絨、苧麻、人造絲、綸、聚酯、絲綢、羊毛、尼龍、亞麻布及上述材料的混合物製成），以及開襟及套頭毛衫等針織毛衫。



由於業務不斷擴展，互益於二零零七年營業額錄得雙位數字增長。回顧年度內，總營業額自約925,900,000港元增至約1,167,400,000港元，較去年上升約26.1%。

按業務劃分的營業額

(千港元)

	二零零七年	二零零六年	變動		
			百份比	二零零五年	二零零四年
生產及銷售色紗	464,212	354,340	31.0%	393,663	421,107
生產及銷售針織毛衫	551,628	450,538	22.4%	356,627	190,278
生產及銷售棉紡	50,540	65,442	-22.8%	49,716	36,528
提供漂染服務	31,531	36,105	-12.7%	31,392	20,818
買賣棉花及毛紗	69,451	19,464	256.8%	69,084	103,471
	<u>1,167,362</u>	<u>925,889</u>	26.1%	<u>900,482</u>	<u>772,202</u>

按業務劃分的營業額

(佔總數的百分比)

	二零零七年	二零零六年	二零零五年	二零零四年
生產及銷售色紗	39.8%	38.3%	43.7%	54.6%
生產及銷售針織毛衫	47.3%	48.7%	39.6%	24.6%
生產及銷售棉紡	4.3%	7.1%	5.5%	4.7%
提供漂染服務	2.7%	3.9%	3.5%	2.7%
買賣棉花及毛紗	5.9%	2.0%	7.7%	13.4%
	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>

管理層的討論及分析

毛衫業務營業額由去年的約450,500,000港元增至約551,600,000港元(增幅約22.4%)，佔本集團總營業額約47.3%。於回顧年度，針織毛衫分類繼續表現良好。以針織毛衫的產量計，收益增加約17.7%，而按貨幣價值計，收益則增加約22.4%。收益增長主要由於平均售價上升、持續獲得規模經濟效益及營運效率提升所帶動。本集團毛衫產品仍然主要銷往歐洲，主要客戶為Zara及H&M。本集團向國際零售連鎖店作出的銷售約為530,300,000港元，佔本集團於二零零七年度的針織毛衫銷售所得約96.1%。

收購閩江紡織及誠豐後，毛衫業務對本集團的貢獻錄得令人鼓舞之增長。回顧年度內，為擴大毛衫業務的產品組合，本集團已開發新產品，例如襪子及其他襪類產品等。收益增長主要受銷量增加帶動，而銷量增加則是由於持續獲得規模經濟效益及營運效率提升所致。

色紗仍為互益的核心產品。回顧年度內來自生產及銷售色紗的營業額約為464,200,000港元，較去年上升約31.0%，佔本集團總營業額約39.8%。回顧年度內，提供毛紗漂染服務的收入由去年約36,100,000港元輕微下跌約12.7%至約31,500,000港元。本集團大部份色紗向生產基地設於廣東、江蘇及浙江的中國及香港生產商出售，而於中國、香港及澳門的銷售所得佔本集團色紗銷售所得約97.7%。總額的其餘部分則出口至泰國、台灣及印尼等海外國家。



由於棉紗的內部使用率上升，本年度棉紡業務的營業額由二零零六年約65,400,000港元減少約22.8%至約50,500,000港元。回顧年度內，本集團自行生產業務所使用的毛紗增加及本集團所生產毛紗其中約73.4%會進行漂染。於本年度，本集團不斷進行垂直擴展以提升其競爭優勢。第二個五萬錠宿松棉紡廠已於二零零七年最後一季投產。此外，憑藉收購於新疆的物業，本集團可進一步提升產能以應付棉紗需求的增長。

管理層的討論及分析

銷售成本

儘管本集團的營業額增加約26.1%，本集團在持續執行嚴格成本監控措施、提高整體運營效率及因多元化生產基地帶來高度靈活性等條件下，使本集團的銷售成本上升約25.0%，由二零零六年的711,400,000港元增加至回顧年度的889,300,000元。原材料繼續為本公司銷售的主要成本，於二零零七年佔約48.1%，棉花及毛紗各佔約50%。預期收購新疆廠及宿松廠將減少本公司向外部採購原材料所產生的成本比例。



針織毛衫部的銷售收入增加及產量大幅攀升至約15,600,000件，使毛衫織造的外發加工費及直接勞工開支亦相應增加。燃料及煤佔本公司總銷售成本的小部份，預期仍會維持於低水平。

毛利及邊際毛利

本集團於回顧年度的毛利約為278,100,000港元，由去年約214,500,000港元上升約29.6%。由於邊際毛利較高的針織毛衫的生產及銷售增加，令本集團的邊際毛利由二零零六年的23.2%增加至二零零七年的23.8%。策略擴充及垂直整合除了提升互益的競爭優勢外，亦使本集團擁有穩定的原材料供應、優化廠房使用率及低生產成本，因此邊際毛利亦隨著本集團具成效的銷售及生產計劃以及成本控制而一直上升。

毛衫業務繼續成為本集團利潤最高的業務。由於客戶基礎持續擴大、銷售額上升及規模經濟效益增加，降低了本集團的生產成本，從而使回顧年度毛衫業務的邊際毛利增加至約27.2%。本集團將強化集中於邊際毛利高的業務及產品。整體而言，毛衫業務的邊際毛利約為27.2%，二零零七年的平均售價因此上升。



管理層的討論及分析



邊際純利

純利由二零零六年約66,200,000港元大幅上升約32,100,000港元至回顧年度約98,300,000港元。除上文所述收購新疆業務產生折讓的影響外，核心業務產生的經營溢利增加約6,200,000港元或約14.6%。二零零七年於宿松及新疆的新投資開始為本集團帶來正數回報，因此，垂直擴展的競爭優勢有助實現邊際純利增長。

收購附屬公司折讓

誠如上文所述，本集團已收購博棉紡織的業務及生產設施，包括土地使用權、建築物、機器、設備及存貨。由於收購該等資產的成本較其估值有所折讓，故產生約49,300,000港元的折讓，而有關折讓已即時於本集團回顧年度的收益表中獲得確認。

其他收益

其他收益約15,600,000港元主要包括匯兌收益、利息收入及本集團所持投資物業的租金收入。該等物業全為位於香港之工業大廈及位於中國之辦公室。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本主要包括運輸成本、配料及包裝開支。於回顧年度，本集團的銷售及分銷成本約84,400,000港元，佔本集團營業額約7.2%，與二零零六年所紀錄的相若。儘管回顧年度內國際燃料的價格飆升、毛衫市場及業務規模持續擴展，分銷成本仍維持於合理水平。



管理層的討論及分析

行政費用

行政費用約為110,500,000港元，主要包括員工成本(包括僱員薪金及福利)、董事薪酬、銀行費用及折舊。於回顧年內，行政開支因業務擴展而增加，佔本集團營業額約9.4%。

財務費用

財務費用主要包括銀行借貸利息及根據融資租約的債務。財務費用由約17,300,000港元增加至回顧年內的約36,200,000港元，與銀行借貸使用率增加相符。財務費用佔本集團營業額約3.1%。

借款

於二零零七年十二月三十一日，本集團的未償還銀行借貸約651,000,000港元，其中約449,900,000港元及194,000,000港元分別於一年內及兩年至五年內到期。其餘約7,100,000港元於五年後到期。

隨著各類營運中業務的擴展，銀行融資使用率增加及銀行借款水平自二零零六年十二月三十一日約302,900,000港元顯著增至二零零七年年末約651,000,000港元。資產負債比率(銀行借貸總額除以總資產)由二零零六年十二月三十一日約30.4%增至二零零七年十二月三十一日的42.2%。

流動資金、財務資源及資本架構

於二零零七年十二月三十一日，本集團的總資產約為1,487,800,000港元，較二零零六年的約982,900,000港元增加約504,900,000港元。本集團以經營所得現金流量與長期及短期借貸應付日常業務資金所需。

現金淨額約85,800,000港元主要用於購買存貨及增加應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項。回顧年度內，投資業務所耗現金淨額約達218,000,000港元，較去年大幅增加約119,700,000港元。該增加主要由於購買位於新疆、宿松及張家港之生產基地的物業、廠房及設備，以及收購新疆業務所致。

管理層的討論及分析

本集團的銷售分別以港元、美元、人民幣及歐元平均計值，而本集團的採購則主要以港元、美元及人民幣計值。人民幣兌美元升值的大部份影響透過本集團的中國業務自然地對沖，而影響的另一部分則透過合適的對沖安排減低。本集團仍一直關注美元等外幣兌人民幣的匯率波動。本集團將會訂立合適的對沖安排以減低外幣風險。

存貨周轉期

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團的存貨周轉期約為172日，較二零零六年之111日上升約61日。原因為棉花、毛紗及衫片堆積。國際燃料成本持續上漲令原材料成本相應增加，本集團錄得相對高水平存貨，以穩定成本的供應。其後，存貨水平開始下跌，本集團將繼續積極監察存貨水平。

應收賬款周轉期

於回顧年度內，對各客戶的信貸監控及新客戶的選擇過程持續收緊，令應收賬款周轉期與過往年度相若。於回顧年度內，應收賬款周轉期約67日，而去年則為68日。一般而言，本集團因應客戶的交易紀錄及個別信貸能力給予貿易客戶的賒賬期介乎30日至120日不等。

股息政策

宣派股息由董事酌情決定，預期於考慮以下各項因素後宣派股息：本集團的財務業績；股東的權益；整體營業狀況及策略；本集團的資金需要；本公司向股東或本集團附屬公司向本公司支付股息的訂約限制；稅務考慮因素；對本集團聲譽可能構成的影響；法定及監管性限制；及董事可能認為有關的任何其他因素。

董事會建議向於二零零八年五月二十七日名列股東名冊的股東派付截至二零零七年十二月三十一日止年度的末期股息每股5.0港仙。在應屆股東週年大會獲股東批准後，二零零七年內股息總額將為每股5.0港仙，佔年內溢利20%。

企業管治報告

本公司致力建立良好的企業管治常規及程序，並確立與制定最佳企業管治守則。

香港聯合交易所有限公司上市規則（「上市規則」）附錄14企業管治常規守則（「企業管治守則」）

於截至二零零七年十二月三十一日止年度（「有關期間」），就本公司董事（「董事」）所知，並無任何資料顯示本公司現時或曾經並無遵守上市規則附錄14所載企業管治守則，惟守則條文第A.2.1規定主席及行政總裁的職責應有區分，不應由同一人兼任。宋忠官博士為董事會主席，而本公司並無委任行政總裁，故本集團日常管理由宋忠官博士負責領導。由於董事認為上述結構使本集團有強勢並一致的領導，而對決策及營運效率有利，故並無計劃改變此結構。

本公司所採納若干守則的建議最佳常規載於企業管治報告。

董事證券交易

本公司已採納上市規則附錄10所載上市公司董事證券交易標準守則（「標準守則」）作為董事進行證券交易的守則。在向於有關期間的所有董事作出具體查詢後，各董事確認於有關期間一直遵守標準守則所規定的準則。

董事會

董事會主席為宋忠官博士。董事會包括七名執行董事為宋忠官博士、王昭康先生、葉少林先生、莫佩薇女士、宋林貞女士、宋劍平先生（於二零零八年四月十七日獲委任）及張容發先生（於二零零八年四月十七日獲委任）、一名非執行董事劉均賀先生與三名獨立非執行董事陳子虎先生、吳文堅先生及蔡秀玲教授。董事履歷載於本報告第22至25頁。於有關期間共舉行四次董事會會議。各董事的出席情況如下：

宋忠官博士(4/4)、王昭康先生(4/4)、葉少林先生(3/4)、莫佩薇女士(4/4)、宋林貞女士(4/4)、劉均賀先生(3/3)、陳子虎先生(3/3)、吳文堅先生(2/3)及蔡秀玲教授(3/3)。

企業管治報告

董事會負責制訂本集團整體策略及政策、審批業務計劃、根據本集團整體策略目標評估本集團表現及監督管理人員，以領導及監控本公司及各成員共同負責促進本公司之成功。董事會已成立三個委員會，分別為審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。本集團管理人員負責本集團日常運作，而執行董事及本公司高級管理人員則負責推行董事會所制定及審批的業務策略及計劃。

各獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條就其獨立性向本公司發出年度確認。本公司相信各獨立非執行董事均符合上市規則第3.13條所載衡量獨立性的指引，具有獨立身份。獨立非執行董事陳子虎先生為執業合資格會計師，具備適合的專業資格或會計或相關金融管理專業知識。

執行董事宋林貞女士為本公司主席宋忠官博士的女兒、非執行董事劉均賀先生的配偶。宋劍平先生為宋忠官博士之子及宋林貞女士之胞兄。

各非執行董事(包括獨立非執行董事)均有指定任期。各人的任期為二零零七年九月一日至二零零八年八月三十一日，為期一(1)年，須根據本公司組織章程細則於本公司股東週年大會上輪流退任。

主席負責領導董事會，確使其有效運作與履行職責，鼓勵所有董事全面積極投身參與董事會事務，維護本公司最佳利益。主席指定本公司之公司秘書負責為每個董事會議草擬議程，而其本人則主要負責批准加入其他董事建議之議程。

於有關期間本公司已就董事有關法律行動安排保險保障。

薪酬委員會

根據企業管治守則，本公司應成立薪酬委員會，有關成員須大多為獨立非執行董事。本公司已於二零零五年八月成立薪酬委員會(「薪酬委員會」)，全部成員均為獨立非執行董事，分別為陳子虎先生、吳文堅先生及蔡秀玲教授，由陳子虎先生出任薪酬委員會主席。

企業管治報告

薪酬委員會的主要負責就有關本公司所有董事及高級管理人員薪酬政策與安排向董事會提出建議、釐定本公司所有執行董事及高級管理人員的具體薪酬待遇。薪酬委員會的職權範圍刊登於本公司網頁，亦可另行索取。薪酬委員會須就有關其他執行董事薪酬的建議書向主席諮詢意見。薪酬委員會於有關期間並無召開會議。預期薪酬委員會成員將在有需要時召開會議。

提名委員會

本公司已於二零零五年八月成立提名委員會（「提名委員會」），並採納企業管治守則所建議的最佳常規。提名委員會由獨立非執行董事組成，包括陳子虎先生、吳文堅先生及蔡秀玲教授，並由陳子虎先生出任提名委員會主席。

提名委員會的主要職責為定期檢討董事會結構、規模及組成（包括檢討成員的技能、知識及經驗），並向董事會作出更換成員的意見。提名委員會的職權範圍刊登於本公司網頁，亦可另行索取。提名委員會於有關期間並無召開會議。預期提名委員會成員將在有需要時召開會議。

審核委員會

按上市規則第3.21條及企業管治守則所規定，本公司須成立審核委員會，成員不得少於三名且必須為非執行董事，並須由獨立非執行董事佔大多數，而其中不少於一名獨立非執行董事成員更須具有合適的專業資格或會計或相關金融管理專業知識。本公司已於二零零五年八月成立審核委員會（「審核委員會」），所有成員均為獨立非執行董事，包括陳子虎先生、吳文堅先生及蔡秀玲教授，由陳子虎先生出任審核委員會主席。

審核委員會的主要職責為檢討本公司與核數師的關係、審閱本集團財務資料及監察本集團財務呈報系統與內部監控程序。審核委員會的職權範圍刊登於本公司網頁，亦可另行索取。於有關期間，審核委員會共開會三次，各成員的出席情況如下：

陳子虎先生(3/3)、吳文堅先生(3/3)及蔡秀玲教授(3/3)。

企業管治報告

內部監控

於有關期間，董事最少每半年檢討本集團的財務、營運、合規監控及風險管理部門的內部監控制度成效。於二零零七年三月，本集團已成立內部監控部門，監督本集團的內部監控，並直接向董事報告。

核數師酬金

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司核數師分別就其審核服務及非審核服務收取約2,500,000港元及200,000港元。

董事的財務報表責任

董事確認編製本集團財務報表之責任。

本公司核數師就其呈報責任發出的聲明載於本報告第35頁。

董事及高級管理層

董事

執行董事

宋忠官博士，63歲，現任本集團主席。宋博士負責監督本集團的策略計劃，並維持本集團與外間的關係。宋博士於紡織漂染行業積逾20年經驗。宋博士為中國人民政治協商會議福建省第九屆委員會委員、中國人民政治協商會議福州市第十屆委員會委員、中國人民政治協商會議雲浮市第三屆委員會委員，以及中國人民政治協商會議梧州市第十二屆委員會委員。宋博士亦擔任福州十邑旅港同鄉會名譽會長、香港中小型企業聯合會名譽會長，以及江蘇省僑聯華商總會(江蘇僑商總會)理事會副會長。二零零五年一月，宋博士取得美國摩利臣大學(Morrison University)哲學博士榮譽學位，並獲世界傑出華人會頒授「世界傑出華人獎」。

王昭康先生，56歲，現任本集團董事總經理。王先生負責視察本集團經營、一般行政、策略發展及市場推廣的工作。王先生擁有逾30年毛紗漂染業經驗，行政管理及毛紗漂染技術經驗豐富。王先生於一九八二年五月加入本集團，並擔任總經理職位，於一九九零年十二月獲委任為董事。王先生為中國人民政治協商會議雲浮市第三屆委員會委員、中國人民政治協商會議羅定市第七屆委員會委員及雲浮海外聯誼會第三屆副會長。他亦於二零零二年及二零零三年連續兩年獲江蘇省張家港市人民政府頒發「外商投資企業優秀總經理」獎項。

葉少林先生，52歲，現任本集團執行董事及毛紗漂染部門技術總監。葉先生負責視察本集團毛紗漂染部的生產、技術研究及技術支援工作。葉先生分別於一九七五年及一九七九年取得香港理工學院機械工程普通文憑及紡織技術高級文憑。他擁有逾20年紡織業經驗及廣博的毛紗漂染技術知識。葉先生於一九八二年十一月加入本集團，並於一九九三年四月獲委任為互益有限公司(「互益」)的執行董事。自二零零零年起，他一直擔任羅定綜合廠房的技術總監。

莫佩薇女士，46歲，現任本集團執行董事。莫女士負責本集團財務管理、企業融資事宜及行政管理工作。莫女士於紡織業擁有逾20年會計及財務管理經驗。莫女士於一九八八年四月加入本集團，擔任會計師職位，並於一九九三年四月獲委任為互益的執行董事。

董事及高級管理層

宋林貞女士，35歲，現任執行董事，並為宋博士的女兒。宋女士負責本集團針織毛衫業務的銷售及推廣工作，並監督本集團的資訊科技系統。宋女士取得美國聖約翰大學(St. John's University)電腦科學學士學位。其後於一九九八年十月加入本集團。於二零零一年七月至二零零二年十一月期間，宋女士於香港大學專業進修學院資訊系統管理組擔任軟件工程師，同時保留其於互益及益誠(香港)國際有限公司(「益誠」)的董事職位。

宋劍平先生，38歲，於二零零八年四月十七日獲委任為本公司執行董事，並為宋博士的兒子。宋先生負責本集團毛衫織造部門的所有經營活動，包括監管察生產、策略發展以及銷售及推廣工作。宋先生擁有逾17年紡織業經驗，並由一九九一年至二零零四年加入本集團，於二零零五年再度加入本集團。宋先生為中國人民政治協商會議福州市第十一屆委員會會員。

張容發先生，58歲，於二零零八年四月十七日獲委任為本公司執行董事，現任本集團毛衫織造部門總經理兼營運總監。張先生負責本集團毛衫織造部門所有營運工作，包括訂立業務發展策略及產品推廣工作。張先生擁有逾30年紡織業經驗。他曾於香港及加拿大的毛衫及成衣製造公司擔任生產及市場推廣監督，至今已累積逾20年毛衫織造業經驗。於二零零三年一月，張先生加入本集團，並擔任益誠總經理，自此一直擔任本集團毛衫織造部門營運總監。

非執行董事

劉均賀先生，33歲，現任阿爾卡特中國有限公司高級銷售經理。劉先生於一九九六年畢業於多倫多大學，主修電子工程學，並取得應用科學學士學位，更於二零零零年取得香港大學工商管理碩士學位。於擔任阿爾卡特中國有限公司現時職位前，劉先生曾於一九九八年三月至二零零三年一月任職於北電網絡有限公司。劉先生於二零零四年九月六日獲委任為非執行董事，他亦是宋女士的丈夫。

獨立非執行董事

陳子虎先生，33歲，現任智富會計師事務所的獨資經營人。自二零零五年起，陳先生一直以智富會計師事務所名義執業，陳先生擁有逾11年核數經驗。陳先生為英國特許公認會計師公會資深會員、香港會計師公會會員、香港稅務學會會員及執業會計師。陳先生於二零零五年六月六日獲委任為獨立非執行董事。

董事及高級管理層

吳文堅先生，44歲，現任郭吳陳律師事務所事務律師兼合夥人。於一九八八年，吳先生於赫爾大學(University of Hull)獲法律學士榮譽學位畢業，並於一九九一年取得倫敦大學法律碩士學位。於一九八九年，吳先生通過了英國及威爾斯律師會(Law Society of England and Wales)主辦的事務律師畢業試(Solicitors' Final Examination)。吳先生於二零零四年九月六日獲委任為獨立非執行董事。

蔡秀玲教授，45歲，現任福建師範大學閩臺區域研究中心主管及經濟學系主任。蔡教授於進行經濟研究方面累積豐富經驗，並已於福建師範大學任教超過21年。蔡教授於一九八四年畢業於廈門大學，獲頒經濟學學士學位，並分別於一九八九年及二零零一年獲福建師範大學頒授經濟學碩士及哲學博士學位。彼於二零零五年八月二日獲委任為獨立非執行董事。

高級管理層

連振明先生，55歲，現任益誠董事及本集團銷售部高級經理。連先生負責本集團毛紗漂染及毛衫織造部門的銷售及市場推廣工作。連先生於一九七七年取得香港浸會大學工商管理文憑。連先生擁有逾27年紡織業銷售及市場推廣經驗。於一九八五年四月，連先生首度加入本集團任職互益的銷售代表，於一九九零年四月離職後創立其個人紡織公司Lynn's Trading Company。他於二零零四年一月再次加入本集團。

馮嘉勵女士，32歲，現任本集團財務總監、合資格會計師及公司秘書。馮女士擁有逾10年核數、會計及企業融資經驗。於二零零五年一月加入本集團前，她於德勤•關黃陳方會計師行工作超過五年，其後於二零零三年加入聖德肋撒醫院任職。馮女士負責本集團財務管理及為企業重組制定業務策略。她獲香港城市大學頒授會計學士學位，以甲級榮譽畢業。馮女士為英國特許公認會計師公會資深會員、香港會計師公會會員及香港執業會計師。

梁熾英女士，40歲，現任本集團採購及船務經理。她負責本集團棉花及毛紗的採購與物流管理工作。梁女士擁有逾15年紡織業經驗，當中包括採購毛紗的經驗逾11年。於一九八七年十月，梁女士首度加入本集團任職銷售統籌，惟於一九九二年四月辭任。於一九九四年十月，她再次加入本集團任職採購及船務監督，並於二零零三年十一月獲委派為採購及船務經理。

董事及高級管理層

牛振江先生，53歲，現任安慶市宿松互益紡織有限公司（「安慶互益」）及新疆博樂互益紡織有限公司（「新疆博樂互益」）董事。牛先生負責本集團毛紗棉紡部的生產及營運管理工作。於一九八一年，牛先生於中國人民解放軍空軍工程學院畢業，其後便加入紡織業。他於中國深圳及武漢多家紡織公司任職經理，累積逾10年紡織業經驗。牛先生於二零零二年二月加入本集團，擔任張家港互益染整有限公司銷售經理，並於二零零二年十二月獲委派為安慶互益廠房經理。

曾暉先生，35歲，現任本集團毛衫織造部門助理總經理。曾先生負責本集團毛衫織造部門的營運及行政工作。曾先生分別於一九九八年及二零零三年取得香港浸會大學數學科學學位及科學計算碩士學位。他於一九九九年一月加入本集團，任職互益銷售經理助理，並於二零零四年一月獲委派為本集團毛衫織造部門的助理總經理。

楊賽儀先生，33歲，現任本集團品質保證經理。楊先生負責本集團資訊科技部監督工作，並負責發展本集團的ISO9001:2000管理系統、質量系統及本集團毛紗漂染部門的技術研究工作。楊先生分別於一九九八年及二零零三年取得香港浸會大學數學科學學位及科學計算碩士學位。他於一九九八年八月加入本集團，任職互益董事總經理助理，並於二零零三年十一月獲委派為本集團品質保證經理。

董事謹此提呈二零零七年全年業績報告及截至二零零七年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司為投資控股公司，其主要附屬公司的業務詳情載於綜合財務報表附註43。

業績及分派

本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度業績載於第37頁綜合收益表。

於二零零七年六月十二日，已派付股息每股3.3港仙(合共13,200,000港元)予股東作為截至二零零六年十二月三十一日止年度的末期股息。董事現建議向於二零零八年五月二十七日名列本公司股東名冊上的股東派發末期股息每股5.0港仙，總金額為20,000,000港元。

物業、廠房及設備

年內本集團物業、廠房及設備的變動詳情載於綜合財務報表附註17。

股本

年內本公司股本的變動載於綜合財務報表附註33。

買賣或贖回本公司上市證券

年內，本公司或其任何附屬公司概無買賣或贖回本公司任何上市股份。

本公司可供分派儲備

於二零零七年十二月三十一日，本公司可供分派予股東的儲備為406,887,000港元(二零零六年：420,088,000港元)。

董事會報告

董事

於本年度至本報告日期期間，本公司董事包括：

執行董事：

宋忠官博士
王昭康先生
莫佩薇女士
葉少林先生
宋林貞女士

非執行董事：

劉均賀先生

獨立非執行董事：

吳文堅先生
陳子虎先生
蔡秀玲教授

根據本公司的組織章程細則第87(1)及(2)條，宋林貞女士、劉均賀先生及陳子虎先生須於來屆股東週年大會上輪流退任，彼等符合資格並且表示會重選連任。

本報告日期後，宋劍平先生及張容發先生於二零零八年四月十七日獲委任為本公司執行董事。根據本公司的組織章程細則第86(3)條，宋劍平先生及張容發先生須於來屆股東週年大會上退任，彼等符合資格並表示會重選連任。

董事服務合約

本公司各執行董事與本公司均已訂立由二零零五年九月一日開始為期三年的服務合約，其後一直有效，直至任何一方向另一方發出不少於三個月的事先通知而終止。

各非執行董事及獨立非執行董事與本公司均已簽訂聘書，任期一年，自二零零七年九月一日起生效，惟須根據本公司的組織章程細則規定輪流退任。

除上文所披露者外，本公司董事概無與本公司或其任何附屬公司訂立任何僱用公司不可於一年內終止而不作補償（法定賠償除外）的服務合約。

董事於股份、相關股份及債券的權益

於二零零七年十二月三十一日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條須記入該條所指的登記冊的權益和淡倉，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須通知本公司及聯交所的權益如下：

本公司每股面值0.01港元股份（「股份」）的好倉

董事姓名	身份	持有的股份數目	附註	股權百分比
宋忠官博士（「宋博士」）	全權信託成立人	300,000,000	1	75%
宋林貞女士（「宋女士」）	全權信託受益人	267,000,000	2	66.75%
劉均賀先生	配偶的權益	267,000,000	3	66.75%
王昭康先生（「王先生」）	全權信託受益人	33,000,000	4	8.25%
莫佩薇女士（「莫女士」）	全權信託受益人	33,000,000	5	8.25%
葉少林先生（「葉先生」）	全權信託受益人	33,000,000	6	8.25%

附註：

1. 宋博士由於身為宋氏家族信託（Powerlink Industries Limited的實益擁有人）的成立人及互益僱員信託的成立人兼財產授予人而被視為擁有該300,000,000股股份的權益。根據證券及期貨條例，宋博士亦被視為擁有Powerlink Industries Limited全部已發行股本的權益，Powerlink Industries Limited乃本公司的相聯法團，持有本公司267,000,000股股份，佔本公司已發行股本66.75%。
2. 宋女士身為宋氏家族信託（Powerlink Industries Limited的實益擁有人）的全權受益人，因而被視為擁有該267,000,000股股份的權益。根據證券及期貨條例，宋女士亦被視為擁有Powerlink Industries Limited全部已發行股本的權益。
3. 根據證券及期貨條例，劉均賀先生因作為宋女士的配偶而被視為擁有該267,000,000股股份的權益。
4. 王先生由於身為互益僱員信託的全權受益人而被視為擁有該33,000,000股股份的權益。

董事會報告

5. 莫女士由於身為互益僱員信託的全權受益人而被視為擁有該33,000,000股股份的權益。
6. 葉先生由於身為互益僱員信託的全權受益人而被視為擁有該33,000,000股股份的權益。

除上文所披露者外，本公司董事或主要行政人員於二零零七年十二月三十一日概無擁有任何本公司或其相聯法團的股份、相關股份或債券的權益或淡倉。

購股權

本公司已於二零零五年八月二十九日採納一項購股權計劃（「計劃」）。計劃讓本公司可將購股權授予合資格人士，作為彼等對本集團貢獻的獎勵及回報。根據計劃，本公司可將購股權授予(a)本集團任何成員公司的任何全職僱員或董事；(b)本集團任何成員公司的任何兼職僱員而彼等每周的工作時間不少於10小時，工作時間以該兼職僱員獲授購股權之前最近四星期總工作時間的平均數計算；或(c)本集團任何成員公司的任何諮詢人及顧問，而該顧問根據與本集團成員公司訂立的合約條款為該公司提供技術及顧問服務。

行使根據計劃所授出全部購股權可發行的股份總數，不得超過40,000,000股，即本報告日期已發行股份10%。個別參與者在任何12個月期間根據計劃行使購所獲授購股權（包括已行使或未行使購股權）的已發行或將予獲發行股份總數，不得超過不時已發行股份的1%，惟獲得本公司股東在股東大會批准則除外，而有關參與者及其聯繫人不得投票。

董事會將知會參與者根據計劃授出的購股權的行使期限，而有關期限自購股權視為授出及接納日期起計不得超過10年。該計劃並無規定必須持有購股權一段期間方可行使。當接納購股權時，合資格人士須向本公司支付1.00港元作為代價。購股權相關股份的認購價由董事會決定，不得低於(i)聯交所每日報價表所示授出購股權當日（必須為營業日）股份在主板的收市價；(ii)聯交所每日報價表所示截至授出購股權日期前五個營業日股份在主板的平均收市價；及(iii)股份面值三者的最高者。受終止條款所限，計劃自二零零五年八月二十九日起十年內有效。

年內並無任何購股權獲授出、行使、註銷或失效。

購買股份或債券的安排

於年內，本公司、其最終控股公司、其任何附屬公司或同集團附屬公司均無訂立任何安排，致使本公司董事可透過收購本公司或任何公司的股份或債券獲取利益。

董事所擁有重大合同的權益

除下文「關連交易」一段所述者外，本公司、其最終控股公司、或其任何附屬公司或同集團附屬公司概無訂立於年終或年內任何時間有效且董事直接或間接擁有重大權益的重大合同。

主要股東及其他人士所擁有股份及相關股份的權益

於二零零七年十二月三十一日，按本公司根據證券及期貨條例第336條設立的登記冊紀錄，以下主要股東及其他人士(本公司董事及主要行政人員除外)擁有本公司的股份及相關股份的權益及淡倉：

股份好倉

主要股東權益

名稱	身份	持有的股份數目	附註	股權百分比
GZ Trust Corporation (「GZ Trust」)	全權信託受託人	300,000,000	1	75%
Powerlink Industries Limited (「Powerlink」)	實益擁有人	267,000,000	2	66.75%
謝妹朱女士(「宋太」)	全權信託受益人	267,000,000	3	66.75%
宋劍平先生	全權信託受益人	267,000,000	4	66.75%

附註：

1. Powerlink及Herojoy Trading Limited全部已發股本均由GZ Trust作為以下信託受託人的身份持有：(i)全權信託宋氏家族信託，其成立人(定義見證券及期貨條例)為宋博士，而其全權信託對象為宋太、宋女士及宋劍平先生(不包括宋博士本人)，及(ii)全權信託互益僱員信託，其成立人(定義見證券及期貨條例)及財產授予人為宋博士，而其全權信託對象為本集團不時在職的僱員，包括王先生、莫女士及葉先生(不包括宋女士)。因此，根據證券及期貨條例，GZ Trust被視為擁有該300,000,000股股份的權益。

董事會報告

2. 該267,000,000股股份由Powerlink實益擁有。
3. 宋太作為宋氏家族信託的全權受益人，被視為擁有該267,000,000股股份的權益。
4. 宋劍平先生作為宋氏家族信託的全權受益人，被視為擁有該267,000,000股股份的權益。

其他人士權益

名稱	身份	持有的股份數目	股權百分比
Herojoy Trading Limited	實益擁有人	33,000,000	8.25%

除上文所披露者外，於二零零七年十二月三十一日，根據本公司按證券及期貨條例第336條規定設立的權益登記冊，並無任何人士擁有本公司股份或相關股份的權益或淡倉。

委任獨立非執行董事

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第3.13條，本公司已接獲各本公司獨立非執行董事就其獨立性作出的年度確認。本公司認為所有獨立非執行董事均屬獨立。

關連交易

持續關連交易之年度審閱

本公司於二零零五年九月二十日與偉怡針織廠有限公司（「偉怡」）訂立買賣協議，據此，本集團同意自二零零五年九月二十日至二零零七年十二月三十一日期間向偉怡供應胚紗及染色紗線（「偉怡原料協議」）。偉怡其中99.99%權益由宋博士女兒宋潔貞女士擁有，另外0.01%由宋博士媳婦黃俊芳女士擁有。偉怡主要經營生產及銷售針織毛衫業務，因此需要大量胚紗及染色紗線等原料生產毛衫。截至二零零七年十二月三十一日止年度，根據偉怡原料協議銷售的胚紗及染色紗線約值2,423,000港元。

董事會報告

本公司於二零零五年九月二十日與PT Shinetama Interfashion(「PT Shinetama」)訂立買賣協議，據此，PT Shinetama同意自二零零五年九月二十日至二零零七年十二月三十一日期間向本集團供應棉紗(「PT Shinetama棉紗協議」)。PT Shinetama由宋博士的最年幼胞弟宋忠文先生及其聯繫人全資擁有。宋忠文先生及其聯繫人控制PT Shinetama董事會。進行上述交易是由於本集團需要大量在中國以外以棉花製成的棉紗，再加工成為染色紗線及／或針織毛衫，並且與獨立第三方進行買賣。截至二零零七年十二月三十一日止年度，根據PT Shinetama棉紗協議採購的棉紗約值80,443,000港元。

構成上市規則第14A章的持續關連交易(亦為關連人士交易)的偉怡原料協議及PT Shinetama棉紗協議等交易(「交易」)的詳情，已按國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第24號「關連人士披露」規定於綜合財務報表附註42披露。

根據上市規則第14A.38條規定，董事會聘請本公司核數師進行有關本集團持續關連交易的某些約定程序工作。核數師已向董事會呈報有關程序的實際結果。

本公司各獨立非執行董事確認該等交易於本公司日常及一般業務過程中訂立，按一般商業條款或不遜於本公司向獨立第三方提供或獨立第三方提供予本公司的條款進行，並根據交易有關協議的公平合理條款進行，且符合本公司股東的整體利益。

不競爭契約

根據二零零五年九月二十日向本公司發出的不競爭契約(「不競爭契約」)，宋博士、宋女士、王先生、莫女士及葉先生(均為本公司執行董事)已就彼等遵守不競爭契約發出年度確認書。根據不競爭契約，本公司各執行董事已向本公司承諾，(其中包括)會促使本身或彼等的任何聯繫人不會直接或間接擁有可能與本公司業務不時有競爭或相近的業務權益。

董事會報告

薪酬政策

本集團僱員的薪酬政策由酬薪委員會根據其表現、資格及能力釐定。

本公司執行董事及高級管理人員的薪酬由薪酬委員會根據本公司營運業績、個人表現及同類市場數據而釐定。本公司非執行董事(包括獨立非執行董事)的酬金則由薪酬委員會建議。

本公司已採納該計劃以鼓勵董事與合資格僱員，該計劃的詳情載於上文「購股權計劃」一段。

優先購買權

本公司組織章程細則及開曼群島法例並無有關優先購買權的條文，規定本公司須向現有股東按比例出售新股份。

主要客戶及供應商

年內，本集團五大客戶的總銷售額佔本集團總銷售額約43.3%，而本集團最大客戶則佔本集團總銷售額約22.0%。

年內，本集團五大供應商佔本集團總採購額約32.7%，而本集團最大供應商應佔本集團總採購額約9.8%。

除在綜合財務報表附註42所披露者外，年內，董事、董事的聯繫人或本公司股東(據董事所知擁有本公司股本5%以上者)概無在本集團五大客戶或供應商擁有任何權益。

足夠公眾持股量

本公司於截至二零零七年十二月三十一日止年度全年均保持足夠的公眾持股量。

核數師

在股東週年大會上將提呈重新委任德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師的決議案。

承董事會命

主席

宋忠官博士

香港，二零零八年四月十一日

獨立核數師報告

Deloitte. 德勤

致互益集團有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

吾等已完成審核刊於第37至第93頁的互益集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，當中包括二零零七年十二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，以及主要會計政策的概要及其他說明附註。

董事就綜合財務報表的責任

貴公司董事須根據由國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製及真實與公平地呈列此等綜合財務報表。此責任包括設計、實施及維持與編製及真實而公平地呈列綜合財務報表相關的內部監控，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇及應用適當的會計政策；以及按情況作出合理的會計估計。

核數師的責任

吾等的責任是根據吾等的審核，對此等綜合財務報表提出意見，且僅向全體股東報告吾等的意見，除此以外，本報告不可用作其他用途。吾等概不就本報告內容向任何其他人士承擔或負上任何責任。吾等根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核工作。該等準則要求吾等遵守道德規範，並策劃及執行審核，以合理確定綜合財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以取得與綜合財務報表所載數額及披露事項有關的審核憑證。所選用的程序視乎核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在作出該等風險評估時，核數師會考慮與該實體編製及真實與公平地呈列綜合財務報表相關的內部監控，以設計適合當時情況的審核程序，但並非就該實體的內部監控的成效發表意見。審核亦包括評估董事所採用的會計政策是否合適，以及所作出的會計估計是否合理，以及評估綜合財務報表的整體呈列方式。

吾等相信吾等得到足夠及合適的審核憑證以作為提供審核意見的基礎。

獨立核數師報告

意見

吾等認為，按照國際財務報告準則編製的綜合財務報表真實兼公平地反映貴集團於二零零七年十二月三十一日的財務狀況及貴集團截至該日止年度的盈利及現金流量，並已按照香港公司條例的披露要求而妥善編製。

德勤•關黃陳方會計師行
香港執業會計師

二零零八年四月十一日

綜合收益表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
收益	7	1,167,362	925,889
銷售成本		(889,293)	(711,371)
毛利		278,069	214,518
其他收入		15,580	11,471
收購業務及附屬公司折讓	36	49,306	23,422
銷售及分銷成本		(84,419)	(65,495)
行政費用		(110,493)	(92,036)
財務費用	9	(36,195)	(18,889)
除稅前溢利		111,848	72,991
稅項	10	(13,546)	(6,801)
本年度溢利	11	98,302	66,190
以下各項應佔溢利：			
母公司股本持有人		98,546	66,196
少數股東權益		(244)	(6)
		98,302	66,190
每股盈利(以仙計)	15		
基本		24.64	16.55

綜合資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
非流動資產			
投資物業	16	9,461	3,983
物業、廠房及設備	17	628,648	394,516
預付土地租賃款項	18	87,200	44,318
可供出售的投資	19	1,325	1,325
就收購物業、廠房及設備的已付按金	20	38,588	24,031
會籍債券	21	1,070	1,070
遞延稅項資產	22	315	405
		<u>766,607</u>	<u>469,648</u>
流動資產			
預付土地租賃款項	18	2,110	1,080
存貨	23	417,863	217,043
應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項、按金及預付款項	24	259,001	191,714
應收關連公司款項	25	840	594
可收回稅項		4,392	5,767
已質押銀行存款	26	6,692	5,950
銀行定期存款	26	4,680	25,583
銀行結餘及現金	27	25,644	65,562
		<u>721,222</u>	<u>513,293</u>
流動負債			
應付貿易賬款及其他應付款項	28	128,751	104,462
應付票據	29	53,381	43,082
應付關連公司／關連人士款項	30	305	129
應付一名董事款項	30	170	—
銀行借款－於一年內到期	31	440,848	227,716
融資租約債務－於一年內到期	32	9,027	4,150
應付稅項		4,519	1,478
		<u>637,001</u>	<u>381,017</u>
流動資產淨值		<u>84,221</u>	<u>132,276</u>
總資產減流動負債		<u>850,828</u>	<u>601,924</u>

綜合資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
資本及儲備			
股本	33	4,000	4,000
儲備		628,041	520,854
<hr/>			
母公司股本持有人應佔權益		632,041	524,854
少數股東權益		864	148
<hr/>			
		632,905	525,002
<hr/>			
非流動負債			
銀行借款－於一年後到期	31	187,349	70,673
融資租約債務－於一年後到期	32	13,726	359
遞延稅項負債	22	16,848	5,890
<hr/>			
		217,923	76,922
<hr/>			
		850,828	601,924
<hr/> <hr/>			

第37頁至93頁的綜合財務報表已經董事會於二零零八年四月十一日批准並授權刊發，並由以下董事代為簽署：

宋忠官博士
董事

王昭康先生
董事

綜合權益變動表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

本公司股本持有人應佔權益

	股本	股份溢價賬	實繳盈餘	特別儲備	法定儲備	匯兌儲備	保留溢利	小計	少數股東權益	總計
	千港元	千港元	千港元 (附註a)	千港元 (附註b)	千港元 (附註c)	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零零六年一月一日	4,000	89,406	192,043	24,673	12,347	(655)	139,081	460,895	154	461,049
直接確認為權益的										
國外業務外匯										
換算差額	—	—	—	—	—	16,563	—	16,563	—	16,563
本年溢利	—	—	—	—	—	—	66,196	66,196	(6)	66,190
年內已確認收支總額	—	—	—	—	—	16,563	66,196	82,759	(6)	82,753
轉撥至法定儲備	—	—	—	—	57	—	(57)	—	—	—
股息	—	—	(18,800)	—	—	—	—	(18,800)	—	(18,800)
於二零零六年十二月三十一日	4,000	89,406	173,243	24,673	12,404	15,908	205,220	524,854	148	525,002
直接確認為權益的										
國外業務外匯										
換算差額	—	—	—	—	—	21,841	—	21,841	—	21,841
本年溢利	—	—	—	—	—	—	98,546	98,546	(244)	98,302
年內已確認收支總額	—	—	—	—	—	21,841	98,546	120,387	(244)	120,143
轉撥至法定儲備	—	—	—	—	55	—	(55)	—	—	—
少數股東出資	—	—	—	—	—	—	—	—	960	960
股息	—	—	(13,200)	—	—	—	—	(13,200)	—	(13,200)
於二零零七年十二月三十一日	4,000	89,406	160,043	24,673	12,459	37,749	303,711	632,041	864	632,905

附註：

- (a) 本公司的實繳盈餘，即(i)所收購附屬公司的合併資產淨值加上獲得Interlink Atlantic Limited(於二零零五年進行集團重組前本集團各公司的控股公司)所欠股東貸款，超逾本公司根據集團重組就此所發行股本面值的差額；及(ii)減去已付股息。
- (b) 本公司的特別儲備，即(i)二零零五年九月二十三日Interlink Atlantic Limited發行的股本面值與所收購附屬公司股本面值的差額；及(ii)少數股東將所佔資產淨值給予Interlink Atlantic Limited股東宋忠官博士。
- (c) 本集團的法定儲備即中國或澳門法規就員工福利指定須從本公司中國及澳門附屬公司除稅後溢利撥出的儲備。根據相關中國及澳門公司法規，中國及澳門公司須將其法定財務報表(乃根據適用於在中國/澳門成立的企業的相關會計原則及財務規例編製)反映的除稅後溢利之10%至25%轉撥至法定盈餘儲備。

綜合現金流量表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
經營活動			
除稅前溢利		111,848	72,991
就以下各項的調整：			
財務費用		36,195	18,889
利息收入		(2,915)	(2,527)
物業、廠房及設備折舊		52,318	32,806
投資物業折舊		176	198
預付土地租賃款項攤銷		1,632	1,056
可供出售投資的減值虧損		—	1,000
收購業務及附屬公司折讓		(49,306)	(23,422)
出售物業、廠房及設備(收益)虧損		(317)	124
呆壞賬撥備		1,765	4,003
出售投資物業的收益		(2,292)	(835)
		<hr/>	<hr/>
營運資金變動前經營現金流量		149,104	104,283
存貨增加		(198,113)	(9,513)
應收貿易賬款、應收票據及 其他應收款項、按金及預付款項增加		(62,661)	(61,489)
應收關連公司款項減少		(246)	1,990
應付票據增加		10,299	16,331
應付貿易賬款及其他應付款項增加		22,589	10,730
應付一名董事款項增加(減少)		170	(180)
應付關連公司／關連人士款項增加		176	129
		<hr/>	<hr/>
經營業務(所用)所得現金		(78,682)	62,281
已付稅項		(7,115)	(13,047)
		<hr/>	<hr/>
經營業務(所用)所得現金淨額		(85,797)	49,234
		<hr/>	<hr/>
投資活動			
已收利息		2,915	2,527
出售投資物業所得款項		3,581	5,390
出售物業、廠房及設備所得款項		1,353	2,962
預付土地租賃款項		(10,825)	(6,330)
購買物業、廠房及設備		(144,616)	(62,632)
購買物業、廠房及設備的已付按金		(34,538)	(24,031)
收購業務及附屬公司		(56,032)	(5,894)
已質押銀行存款／銀行定期存款減少(增加)	36	20,161	(10,267)
		<hr/>	<hr/>
投資活動所用現金淨額		(218,001)	(98,275)
		<hr/>	<hr/>

36

綜合現金流量表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
融資活動		
已付股息	(13,200)	(18,800)
已付利息	(36,195)	(18,889)
償還銀行貸款	(353,309)	(509,074)
償還融資租約責任	(4,150)	(4,542)
新籌集銀行貸款	651,051	565,206
少數股東出資	960	—
	<u>245,157</u>	<u>13,901</u>
融資活動所得現金淨額	245,157	13,901
現金及現金等價物減少淨額	(58,641)	(35,140)
匯率變動的影響	1,045	5,802
年初的現金及現金等價物	56,748	86,086
年終的現金及現金等價物	(848)	56,748
銀行結餘及現金	25,644	65,562
銀行透支	(26,492)	(8,814)
	<u>(848)</u>	<u>56,748</u>

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司於二零零四年六月九日在開曼群島根據開曼群島法例註冊成立為受豁免有限公司，而其股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。其控股公司為Powerlink Industries Limited（一家於英屬處女群島註冊成立的公司），該公司亦為其最終控股公司。本公司的註冊辦事處及主要營業地點的地址載於年報「公司資料」一節。

本公司為投資控股公司。本公司主要附屬公司的業務載於附註43。

綜合財務報表以港元呈列，而港元亦為本公司的功能貨幣。

2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則

於本年度，本集團首次應用多項由國際會計準則委員會頒布的新準則、修訂及詮釋（「新國際財務報告準則」），新國際財務報告準則由二零零七年一月一日或之後開始的本集團會計年度生效。

國際會計準則第1號（經修訂）	資本披露
國際財務報告準則第7號	金融工具：披露
國際財務報告詮釋第7號	根據國際會計準則第29號 在嚴重通貨膨脹經濟的財務報告中應用重列方式
國際財務報告詮釋第8號	國際財務報告準則第2號範圍
國際財務報告詮釋第9號	重新評估嵌入式衍生工具
國際財務報告詮釋第10號	中期財務報告及減值

除下文所載披露變動外，採納此等新國際財務報告準則對本集團於本年度或過往年度的業績及財務狀況並無重大影響，亦不會導致本集團會計政策發生任何重大變動。

於二零零七年一月一日，本集團採納國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」及國際會計準則第1號（經修訂）「資本披露」，並於綜合財務報表附註納入與本集團金融工具及資本管理有關的若干及新增披露。

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則或詮釋。

國際會計準則第1號（經修訂）	呈報財務報表 ¹
國際會計準則第23號（經修訂）	借款成本 ¹
國際會計準則第27號（經修訂）	綜合及獨立財務報表 ²
國際財務報告準則第2號（修訂版）	歸屬條件及註銷 ¹
國際財務報告準則第3號（經修訂）	業務合併 ²
國際財務報告準則第8號	經營分類 ¹
國際財務報告詮釋第11號	國際財務報告準則第2號：集團及庫務股票交易 ³
國際財務報告詮釋第12號	服務經營權安排 ⁴
國際財務報告詮釋第13號	客戶忠誠度計劃 ⁵
國際財務報告詮釋第14號	國際會計準則第19號 一界定利益資產的限制、最低資金需求及其相互關係 ⁴

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則 – 續

- ¹ 於二零零九年一月一日或之後開始的年度期間生效
- ² 於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效
- ³ 於二零零七年三月一日或之後開始的年度期間生效
- ⁴ 於二零零八年一月一日或之後開始的年度期間生效
- ⁵ 於二零零八年七月一日或之後開始的年度期間生效

採納國際財務報告準則第3號(經修訂)可能會對將收購日期於二零零九年七月一日或之後開始的首個年度期間或之後的業務合併的入賬造成影響。國際會計準則第27號(經修訂)將對每當母公司在其附屬公司的應佔權益有所變動而不失去對其控制權時的會計處理有所影響，這將被計入為權益交易。

本公司董事預期應用此等準則或詮釋將不會對本集團的業績及財務狀況造成重大影響。

3. 重大會計政策

綜合財務報表乃根據由國際會計準則委員會頒布的國際財務報告準則按歷史成本基準編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及公司條例規定的適用披露資料。

綜合賬目基準

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。當本公司有能力監管任何實體的財務及經營政策以從其業務中得利，則擁有控制權。

年內所收購或出售的業務或附屬公司業績自收購生效日期或至出售生效日期止(倘適用)計入綜合收益表。

如有需要，附屬公司的財務報表會作出調整，以令該等附屬公司應用與本集團其他成員公司相同的會計政策。

所有集團內公司間交易、結餘、收入及開支於綜合賬目時撇銷。

綜合附屬公司資產淨值中的少數股東權益與本集團權益分開呈列。資產淨值中的少數股東權益包括該等於原來業務合併日期的權益數額及自合併日期起計少數股東權益於權益的變動。除非少數股東有約束責任，並可透過額外投資補償虧，否則少數股東所佔附屬公司虧損超出其於權益中所佔權益的數額將分配至本集團權益。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策－續

業務合併

收購業務使用收購會計法列賬。收購成本按為換取獲收購公司控制權而於交換日期所給予資產的總公平值、所產生或所承擔的負債及本集團發行的股本工具，加上業務合併的直接應佔成本計算。獲收購公司的可識別資產、負債及或然負債若符合國際財務報告準則第3號業務合併項下的確認條件，按收購當日的公平值確認。

收購產生的商譽確認為資產並按成本作初步計量，即業務合併成本高於本集團於已確認可識別資產、負債及或然負債的公平淨值所佔權益的金額。倘重估後，本集團應佔獲收購公司的可識別資產、負債及或然負債之公平淨值高於業務合併成本，則多出的金額即時於損益賬內確認。

本集團應佔可識別資產、負債及或然負債的公平淨值高出收購成本的金額，於重估後即時於損益賬確認。

獲收購公司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量。

收益確認

收益按已收及應收代價的公平值計量，指於一般業務過程中已售貨品及已提供服務的應收款項扣除折讓及銷售相關稅項。

銷售貨品收益在貨品交付及轉讓所有權時確認。

服務收入在提供服務時確認。

金融資產的利息收入按時間比例基準，經參照未償還本金按適用的實際利率累計，有關利率即於預期財務資產使用年期用以折現估計未來現金應收款項至資產賬面淨值的確實利率。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(除在建工程外)按成本減其後的累計折舊及累計減值虧損列賬。

除在建工程外，物業、廠房及設備的折舊撥備於估計可使用年期並計入其估計剩餘值後，以直線法撇銷其成本計算。

在建工程指處於建設過程中的生產或自用的物業、廠房及設備。在建工程按成本減任何已確認的減值虧損列賬。在建工程於完成及可供用作擬定用途時分類為適當類別的物業、廠房及設備。該等資產的折舊(與其他物業資產相同的基準)於資產可投入擬定用途時按開始。

按融資租賃持有的資產於其預計使用年期或相關租期(以較短者為準)折舊，所用方法與所擁有資產者一樣。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策－續

物業、廠房及設備－續

倘出售物業、廠房及設備，或預期繼續使用該資產不會再產生未來經濟收益，則須終止確認資產項目。終止確認資產所產生的盈虧(即出售所得款項淨值與項目賬面值的差額)計入終止項目確認年度的綜合收益表內。

投資物業

投資物業乃為賺取租金及資本升值而持有的物業。

於初步確認時，投資物業按成本(包括任何直接應計開支)計量。於初步確認後，投資物業按成本減其後的累計折舊及任何累計減值虧損列賬。折舊按直線法扣除，以撇銷投資物業的成本。

一項投資物業於出售後或當該項投資物業永久不再使用及預計不會從其出售中獲得任何日後經濟利益時解除確認。因解除確認該項資產而產生的任何盈虧(以出售所得款項淨額與該項資產的賬面值兩者之差額計算)計入該項目解除確認的年度之綜合收益表內。

租賃

凡租約條款訂明有關資產擁有權的絕大部份風險及回報均轉移至承租人，則有關租約列為融資租約。所有其他租約則分類為經營租約。

本集團作為出租人

經營租賃的租金收入於綜合收益表按直線法於相關租期確認入賬。磋商及安排經營租賃的初始直接成本計入出租資產賬面值，並以直線法於租期確認為支出。

本集團作為承租人

根據融資租約持有的資產按彼等於租期開始時的公平值或最低租金現值的較低者，確認為本集團的資產。對出租人承擔的相關責任於資產負債表內列為融資租約責任。租金於財務費用與租約承擔減少之間作出分配，從而為責任的結餘維持穩定的利率。財務費用直接於損益賬內扣除。

根據經營租約應付的租金計以直線法於相關租期計入損益賬。作為訂立經營租約獎勵的已收及應收利益於租期以直線法作為租金支出扣減入賬。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策－續

外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體的功能貨幣以外其他貨幣(外幣)進行的交易按交易日期適用的匯率換算後以各功能貨幣(即實體所經營的主要經濟環境的貨幣)入賬。於各結算日，以外幣計值的貨幣項目按結算日的適用匯率重新換算。

因結算貨幣項目及因重新換算貨幣項目而產生的匯兌差異於產生期間計入損益賬內。

就呈報綜合財務報表而言，本集團海外業務的資產及負債均按結算日的適用匯率換算為本集團的呈報貨幣(即港元)，而收支按年內的平均匯率換算，除非期內的匯率大幅波動則例外，在該情況下將採納交易日期的適用匯率。如產生任何匯兌差異，則該等差異將確認為股本權益的獨立部分(換算儲備)。該等匯兌差異於出售海外業務的期間內於損益賬內確認。

借款成本

所有借款成本於產生期間確認並計入綜合收益表的財務費用內。

退休福利成本

應付予中國管理的國家退休福利計劃或強制性公積金計劃的供款於僱員已提供服務使其有權取得供款時在支出扣除。

稅項

所得稅開支指當期應付的稅項及遞延稅項之總和。

當期應付的稅項以年內的應課稅溢利為基礎。應課稅溢利有別於綜合收益表所報的溢利，因為它不包括於其他年度應課稅或可扣減的收入或開支，且不包括不應課稅或不可扣稅的項目。本集團的現行稅務負債是採用於結算日頒佈或實質上頒佈的稅率計算。

遞延稅項確認為綜合財務報表中資產及負債的賬面值與用以計算應課稅溢利的相關稅基的差額，並使用資產負債表負債法入賬。遞延稅項負債一般就所有應課稅臨時差額而予以確認，而遞延稅項資產則於可能有應課稅溢利可用於對銷可扣減暫時差額時而予以確認。倘臨時差額因初步確認一項不會影響應課稅溢利或會計溢利的交易的其他資產及負債而產生，有關資產及負債不會確認入賬。

遞延稅項資產的賬面值於各結算日審閱，如不再可能有足夠應課稅溢利抵免全部或部分資產，則會予以撇減。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策－續

稅項－續

遞延稅項按預期於償還負債或變現資產的期間應用的稅率計算。除非遞延稅項與直接於股本中扣除或計入股本的項目有關(在該情況下遞延稅項亦於股本中處理)，否則遞延稅項於損益賬中扣除或計入損益賬。

無形資產－會籍債券

無限可使用年期的無形資產按成本減任何其後的累計減值虧損入賬。

因終止確認無形資產而產生的盈虧按出售所得款項淨額與資產賬面值的差額計量，資產的賬面值於該資產終止確認時在綜合收益表確認入賬。

存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本乃按先進先出法計算。

金融工具

金融資產及金融負債在集團實體成為有關工具合約條文的訂約方時於資產負債表內確認。金融資產及金融負債首次以公平值計量。收購或發行金融資產與金融負債(不包括於損益賬以公平值入賬的金融資產及金融負債)直接產生的交易成本於首次確認時在金融資產或金融負債(倘適用)公平值計入或扣除。收購於損益賬以公平值入賬的金融資產及金融負債的直接應佔交易成本即時於損益賬中確認。

金融資產

本集團的金融資產分類為可供出售金融資產及貸款與應收款項。所有以正常方式買賣的金融資產於交易日期確認入賬或終止確認。以正常方式買賣的金融資產須於交易地規例或常規所定時間內送付資產。

實際利率法

實際利率法乃計算金融資產的攤銷成本及按有關期間攤分利息收入的方法。實際利率乃將估計日後現金收入(包括所有支付或收取構成整體實際利率、交易成本及其他溢價或折價的費用)按金融資產的預期使用年期，或較短期間(倘合適)實際折現的利率。

就債務工具而言，收入按實際利率基準確認。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策－續

金融工具－續

可供出售金融資產

可供出售金融資產為非衍生項目，並指定為或未有劃分為於損益賬以公平值入賬的金融資產、貸款及應收款項或持至到期日的投資。

並無活躍市場報價且其公平值未能可靠計算的可供出售股本投資在首次確認入賬後，在各結算日以成本減任何已確認減值虧損計量（參見下述有關金融資產減值虧損的會計政策）。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為非衍生金融資產，擁有固定或可釐定收益，且無於活躍市場報價。首次確認後的各結算日，貸款及應收款項（包括應收貿易賬款、應收票據、其他應收款項、應收關連公司款項、已暫押銀行存款、銀行定期存款及銀行結餘）的賬面值為按實際利率法計算的攤銷成本扣除已確認減值虧損（參見下述有關金融資產減值虧損的會計政策）。

金融資產減值

金融資產於各結算日獲評估是否存有減值跡象。倘出現客觀證據，即因金融資產初步確認後發生之一項或多項事件，金融資產估計未來現金流量受到影響，則金融資產列作減值。

就可供出售的股本投資而言，該項投資的公平值大幅或長期下跌至其成本以下即被視為減值的客觀證據。

就所有其他金融資產而言，減值的客觀證據可包括：

- 發行人或交易方出現重大財政困難；或
- 未能繳付或延遲償還利息或本金；或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組。

對於類別若干如應收貿易賬款等金融資產而言，不會被個別評估為減值的資產於其後作為整體評估。應收款項組合減值的客觀證據可能包括本集團收回貨款的過往經驗，超過30至120天平均信用期的滯延付款數量增加，以及可觀察與拖欠應收款項有關的國內或本地經濟環境變化。

對於按攤銷成本計價的金融資產，當有客觀證明資產已減值，其減值虧損會於損益賬內確認，減值以資產賬面值與按原實際利率折現的估計未來現金流之現值之間的差額計量。

就按成本計值的金融資產而言，減值虧損的金額按資產賬面值與估計未來現金流的現值（以類似金融資產的當前市場回報率折現）之間的差額計量。該等減值虧損不會於其後期間撥回。

3. 重大會計政策－續

金融工具－續

金融資產減值－續

除應收貿易賬款賬面值減少乃通過動用準備賬戶外，所有金融資產的賬面值減少乃直接經由減值虧損所致。準備賬戶賬面值之變化於損益賬內確認。當一項應收貿易賬款被認為不可收回，即從準備賬戶註銷。隨後追回以前註銷的款項，計入損益賬。

金融負債及股本

集團實體所發行的金融負債及股本工具根據所訂合約安排性質及金融負債及股本工具的定義而分類。

股本工具為證明本集團扣除所有負債後資產剩餘權益的合約。

實際利率法

實際利率法乃計算金融負債的攤銷成本及按有關期間攤分利息開支的方法。實際利率乃將估計日後現金付款按金融負債的預期使用年期，或較短期間（倘合適）實際折現的利率。

利息開支按實際利率基準確認。

金融負債

金融負債包括應付貿易賬款及其他應付款項、應付票據、應付一名董事款項、應付關連公司／關連人士款項、銀行借款及融資租約債務。該等金融負債其後以實際利率法計算的攤銷成本入賬。

股本工具

本公司所發行的股本工具以已收所得款項扣除直接發行成本記錄入賬。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策－續

金融工具－續

終止確認

當從金融資產收取現金流量的權利屆滿，或金融資產被轉讓及本集團已轉讓該項金融資產擁有權的大部份風險及回報時，將終止確認有關金融資產。於終止確認金融資產時，該項資產的賬面值與已收及應收代價的總和之間的差額，於損益賬中確認。倘本集團保留轉讓資產幾乎所有風險及回報，則本集團繼續確認金融資產，並就已收取所得款項確認抵押借款。

當有關合約所訂明責任獲解除、註銷或屆滿時，將終止確認金融負債。被終止確認的金融負債的賬面值與已付或應付代價之間的差額於損益賬中確認。

有形及無形資產的減值虧損

於各結算日，本集團均審閱其有形及無形資產的賬面值，以釐定有關資產是否出現減值虧損跡象。此外，使用年期無限的無形資產會在每年及當有任何跡象顯示資產可能已經減值時進行減值測試。倘資產的可收回金額估計低於其賬面值，則資產賬面值下調至其可收回金額。減值虧損即時確認為開支。

於其後撥回減值虧損時，資產賬面值可調高至重新釐定的可收回值，惟不可高於該資產於過往年度未計減值虧損前的賬面值。撥回的減值虧損即時確認為收入。

4. 估計不明朗因素主要來源

以下為有關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，其承受可導致下一個財政年度的資產與負債賬面值出現大幅調整的重大風險。

應收貿易賬款的估計減值

當出現減值虧損的客觀證據時，本集團會考慮估計日後現金流量。減值虧損數額按資產賬面值與按金融資產原實際利率（即於初始確認時計算的實際利率）貼現的估計日後現金流量（不包括尚未產生的日後信貸虧損）之現值之間的差額計算。倘若實際日後現金流量低於預期，則可能產生重大減值虧損。於二零零七年十二月三十一日，應收貿易賬款賬面值為132,444,000港元（二零零六年：111,309,000港元），扣除呆賬撥備8,934,000港元（二零零六年：7,169,000港元）。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

5. 資本風險管理

本集團管理其資本以確保本集團的實體能夠持續經營，同時透過優化債務及股本結存將股東回報提至最高。本集團的整體策略較去年維持不變。

本集團的資本架構包括債務(包括分別披露於附註31及32的銀行借款及融資租約責任)及本公司股本持有人應佔權益(包括已發行股本、儲備及保留溢利)。

本公司董事定期審閱資本架構。作為該審閱之一環，董事考慮資本成本與各個類別資本相關的風險。根據董事所作推薦意見，本集團將透過支付股息、發行新股及新籌集銀行借款以及償還銀行借款來平衡其整體資本架構。

6. 金融工具

(a) 金融工具的分類

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
金融資產		
貸款及應收款項		
應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項	220,425	173,895
應收關連公司款項	840	594
已質押銀行存款	6,692	5,950
銀行定期存款	4,680	25,583
銀行結餘及現金	25,644	65,562
	<u>258,281</u>	<u>271,584</u>
可供出售金融資產	<u>1,325</u>	<u>1,325</u>
按攤銷成本列賬的金融負債		
應付貿易賬款及其他應付款項	66,260	43,175
應付票據	53,381	43,082
應付關連公司／關連人士款項	305	129
應付一名董事款項	170	—
銀行借款	628,197	298,389
	<u>748,313</u>	<u>384,775</u>

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

6. 金融工具－續

(b) 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括應收貿易賬款、應收票據、其他應收款項、應收關連公司款項、已質押銀行存款、銀行定期存款、銀行結餘、應付貿易賬款及其他應付款項、應付票據、應付一名董事款項、應付關連公司／關連人士款項、銀行借款及融資租約責任。該等金融工具的詳情已於相關附註披露。有關該等金融工具的風險及如何降低該等風險的政策載於下文。管理人員管理及監察所涉風險，以確保適時有效地推行合適措施。

(i) 信貸風險管理

於二零零七年十二月三十一日，本集團因交易方或債務人未能履行責任而所涉最大信貸風險即綜合財務報表內的各項已確認金融資產的賬面值，將會導致本集團產生財務虧損。

為減低信貸風險，本集團管理人員已委派隊伍負責釐定信貸額、信貸審批及其他監控程序，以確保採取跟進措施收回逾期債項。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。

於二零零七年十二月三十一日，本集團因其五大客戶而面對集中信貸風險，當中包括本集團應收貿易賬款約102,418,000港元(二零零六年：26,758,000港元)。此外，本集團並無任何其他重大集中信貸風險。

流動資金的信貸風險有限，此乃由於交易對手均為獲得國際信貸評級機構高評級的銀行。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

6. 金融工具－續

(b) 金融風險管理目標及政策－續

(ii) 市場風險

(i) 貨幣風險

本公司若干附屬公司進行外幣銷售，使本集團承受外幣風險。此外，本集團若干應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項、應付貿易賬款、應付票據、銀行結餘及銀行借款以外幣為計值。

本集團以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債於結算日的賬面值如下：

	資產		負債	
	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
美元	80,560	94,386	104,656	83,287
人民幣	1,079	311	—	—
歐元	<u>69,194</u>	<u>50,168</u>	<u>76,922</u>	<u>51,928</u>

敏感度分析

本集團主要面對歐元及人民幣風險。

下表詳細載列本集團就港元兌相關外幣匯率上升及下降5%的影響。5%是當向主要管理人員作外幣風險內部匯報時採用的設定變動率，代表管理層對外幣匯率合理可能變動的評估。敏感度分析僅包括尚未償還的外幣計值貨幣項目，不包括以美元計值的項目，原因為董事認為港元與美元掛鈎，本集團面對的美元風險並不重大。下表的正數即表示當港元兌相關貨幣升值5%時溢利的增加。倘港元兌相關貨幣貶值5%，則會對溢利構成同等幅度的相反效果，而以下結餘將為負數。

	歐元		人民幣	
	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
除稅後溢利(虧損)	<u>386</u>	<u>88</u>	<u>(54)</u>	<u>(16)</u>

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

6. 金融工具－續

(b) 金融風險管理目標及政策－續

(ii) 市場風險－續

(iii) 利率風險

本集團承受有關定期銀行借款及融資租約責任的公平值利率風險(分別載列於附註31及32)。

本集團亦面對有關浮息已質押銀行存款、定期銀行存款／銀行結餘及銀行借款的現金流量利率風險(分別載列於附註26、27及31)。本集團的政策是維持浮息已質押銀行存款／定期銀行存款、銀行結餘及銀行借款以減少公平值利率風險。

敏感度分析

以下敏感度分析乃基於各結算日已質押銀行存款／定期銀行存款、銀行結餘及銀行借款的利率風險釐定。就浮息已質押銀行存款／定期銀行存款、銀行結餘及銀行借款而言，分析乃假設於結算日資產及負債於整個年度均尚未償還而編製。向主要管理人員內部匯報利率風險時，利用50個基點之增減，代表管理層對利率的合理潛在變動作出的評估。

倘利率增／減50個基點且所有其他可變因素維持不變，本集團於截至二零零七年十二月三十一日止年度的除稅後溢利將減少／增加3,070,000港元(二零零六年：減少／增加1,187,000港元)。年內本集團對利率的敏感度增加，主要由於銀行借款增加。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

6. 金融工具－續

(b) 金融風險管理目標及政策－續

(iii) 流動性風險管理

本集團於二零零七年十二月三十一日錄得流動資產淨額約84,221,000港元(二零零六年：132,276,000港元)。計入現有銀行融資及經營所得現金流量後，本集團擁有充足資金應付其目前營運資金需求。

在管理流動性風險時，本集團監察及維持管理層認為充足的現金及現金等價物，以便為本集團的業務提供資金，並減低現金流量波動的影響。管理層不時監察使用銀行借款的情況。

下表詳細載列本集團的非衍生金融負債的合同到期日。該表乃根據本集團於可能需要償還金融負債的最早日期的金融負債未貼現現金流量編製。該表包括利息及本金現金流量。

	加權平均 實際利率 %	1至 3個月					未貼現 現金流量		賬面 總值 千港元
		即期 千港元	3個月 千港元	至1年 千港元	1至2年 千港元	2至5年 千港元	5年以上 千港元	總額 千港元	
二零零七年									
應付貿易賬款及 其他應付款項		30,548	18,862	16,850	—	—	—	66,260	66,260
應付票據		17,488	24,990	10,903	—	—	—	53,381	53,381
應付關連公司/ 關連人士款項		305	—	—	—	—	—	305	305
應付一名董事款項		170	—	—	—	—	—	170	170
銀行借款	5.6	111,622	190,658	148,683	105,903	94,714	8,631	660,211	628,197
融資租約責任	5	1,174	1,619	7,137	9,146	5,139	—	24,215	22,753
		<u>161,307</u>	<u>236,129</u>	<u>183,573</u>	<u>115,049</u>	<u>99,853</u>	<u>8,631</u>	<u>804,542</u>	<u>771,066</u>

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

6. 金融工具－續

(b) 金融風險管理目標及政策－續

(iii) 流動性風險管理－續

	加權平均 實際利率 %	即期 千港元	1至 3個月 千港元	3個月 至1年 千港元	1至2年 千港元	2至5年 千港元	5年以上 千港元	未貼現	賬面
								現金流量 總額 千港元	總值 千港元
二零零六年									
應付貿易賬款及 其他應付款項		25,285	8,403	9,487	—	—	—	43,175	43,175
應付票據		20,118	17,844	5,120	—	—	—	43,082	43,082
應付關連公司/ 關連人士款項		129	—	—	—	—	—	129	129
銀行借款	5.9	91,481	89,517	61,090	40,290	33,330	7,907	323,615	298,389
融資租約責任	5	360	720	3,247	361	—	—	4,688	4,509
		<u>137,373</u>	<u>116,484</u>	<u>78,944</u>	<u>40,651</u>	<u>33,330</u>	<u>7,907</u>	<u>414,689</u>	<u>389,284</u>

(c) 公平值

金融資產及金融負債的公平值乃根據公認定價模式以貼現現金流量分析，同時利用可觀察的現行市場交易價格釐定。

本公司董事認為，綜合財務報表中按已攤銷成本記錄的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

7. 收益

收益指年內本集團已出售貨品的已收及應收款項（不包括增值稅），減退貨及本集團向外界客戶作出的備抵及提供的服務。

年內，本集團的收益分析如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
生產及銷售棉紡	50,540	65,442
生產及銷售針織毛衫	551,628	450,538
生產及銷售色紗	464,212	354,340
提供漂染服務	31,531	36,105
買賣棉花及毛紗	69,451	19,464
	<u>1,167,362</u>	<u>925,889</u>

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

8. 分類資料

業務分類

就管理而言，本集團現時分為下列五項經營業務。該等業務乃本集團申報其主要分類資料的基礎：

以下為本集團按業務分類劃分的收益及經營業績分析：

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	生產及 銷售棉紡 千港元	生產及 銷售針織 毛衫 千港元	生產及 銷售色紗 千港元	提供 漂染服務 千港元	買賣棉花 及毛紗 千港元	對銷 千港元	總計 千港元
收益							
對外	50,540	551,628	464,212	31,531	69,451	—	1,167,362
分類之間銷售	139,248	379,380	428,203	11,099	197,193	(1,155,123)	—
	<u>189,788</u>	<u>931,008</u>	<u>892,415</u>	<u>42,630</u>	<u>266,644</u>	<u>(1,155,123)</u>	<u>1,167,362</u>
業績							
分類業績	<u>(2,876)</u>	<u>65,266</u>	<u>37,472</u>	<u>6,231</u>	<u>(2,543)</u>	<u>—</u>	<u>103,550</u>
收購業務及附屬公司折讓							49,306
利息收入							2,915
投資物業租金收入							1,014
未分配企業支出							(8,742)
財務費用							<u>(36,195)</u>
除稅前溢利							111,848
稅項							<u>(13,546)</u>
本年溢利							<u><u>98,302</u></u>

分類之間銷售按成本加利潤而計算。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

8. 分類資料—續

業務分類—續

於二零零七年十二月三十一日

	生產及		生產及	提供漂染	買賣棉花	總計
	生產及	銷售針織				
	銷售棉紡	毛衫	銷售色紗	服務	及毛紗	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
資產						
分類資產	351,691	563,391	413,871	18,726	86,571	1,434,250
未分配企業資產						53,579
綜合資產總額						1,487,829
負債						
分類負債	20,780	50,753	86,303	3,842	20,929	182,607
未分配企業負債						672,317
綜合負債總額						854,924

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	生產及		生產及	提供漂染	買賣棉花	未分配	總計
	生產及	銷售					
	銷售棉紡	針織毛衫	銷售色紗	服務	及毛紗	未分配	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
其他資料：							
資本開支	161,085	98,805	13,910	767	1,163	6,943	282,673
呆壞賬撥備	—	—	1,641	124	—	—	1,765
物業、廠房及設備折舊	8,775	23,446	18,288	833	976	—	52,318
投資物業折舊	—	—	—	—	—	176	176
預付土地租賃款項攤銷	489	396	502	245	—	—	1,632
出售物業、廠房及							
設備收益	41	166	110	—	—	—	317
出售投資物業的收益	—	—	—	—	—	2,292	2,292

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

8. 分類資料—續

業務分類—續

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	生產及 銷售棉紡 千港元	生產及 銷售針織 毛衫 千港元	生產及 銷售色紗 千港元	提供 漂染服務 千港元	買賣棉花 及毛紗 千港元	對銷 千港元	總計 千港元
收益							
對外	65,442	450,538	354,340	36,105	19,464	—	925,889
分類之間銷售	74,802	—	346,544	10,141	168,470	(599,957)	—
	<u>140,244</u>	<u>450,538</u>	<u>700,884</u>	<u>46,246</u>	<u>187,934</u>	<u>(599,957)</u>	<u>925,889</u>
業績							
分類業績	<u>8,442</u>	<u>34,157</u>	<u>31,241</u>	<u>7,034</u>	<u>(7,692)</u>	<u>—</u>	<u>73,182</u>
收購業務及附屬公司折讓							23,422
利息收入							2,527
投資物業租金收入							1,127
未分配企業支出							(8,378)
財務費用							<u>(18,889)</u>
除稅前溢利							72,991
稅項							<u>(6,801)</u>
本年溢利							<u><u>66,190</u></u>

分類之間銷售按成本加利潤而計算。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

8. 分類資料—續

業務分類—續

於二零零六年十二月三十一日

	生產及					總計
	生產及 銷售棉紡 千港元	銷售針織 毛衫 千港元	生產及 銷售色紗 千港元	提供漂染 服務 千港元	買賣棉花 及毛紗 千港元	
資產						
分類資產	126,893	368,617	309,672	25,930	47,951	879,063
未分配企業資產						103,878
綜合資產總額						<u>982,941</u>
負債						
分類負債	18,144	51,291	61,128	4,121	12,989	147,673
未分配企業負債						310,266
綜合負債總額						<u>457,939</u>

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	生產及					未分配	總計
	生產及 銷售棉紡 千港元	銷售 針織毛衫 千港元	生產及 銷售色紗 千港元	提供漂染 服務 千港元	買賣棉花 及毛紗 千港元		
資本開支	7,356	135,312	3,537	192	344	—	146,741
呆壞賬撥備	241	—	2,915	282	565	—	4,003
物業、廠房及設備折舊	6,516	7,688	16,261	1,577	764	—	32,806
投資物業折舊	—	—	—	—	—	198	198
預付土地租賃款項攤銷	220	191	562	83	—	—	1,056
出售物業、廠房及設備虧損 (收益)	358	—	(234)	—	—	—	124
出售投資物業的收益	—	—	—	—	—	835	835

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

8. 分類資料—續

地域分類

以下為本集團按地域市場劃分的營業額分析(不考慮貨品來源)。

	按地域市場劃分的營業額	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
中國	287,310	277,671
香港	318,024	192,824
其他亞洲國家	37,178	19,025
歐洲	509,193	404,966
北美洲	15,657	31,403
	<u>1,167,362</u>	<u>925,889</u>

以下為分類資產賬面值及添置投資物業及物業、廠房及設備按資產所在地域劃分的分析：

	分類資產賬面值	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
中國	880,575	467,254
香港	366,978	260,631
柬埔寨	185,922	150,762
澳門	775	416
	<u>1,434,250</u>	<u>879,063</u>

	添置投資物業及 物業、廠房及設備	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
中國	258,460	22,328
香港	12,082	1,776
柬埔寨	12,124	122,634
澳門	7	3
	<u>282,673</u>	<u>146,741</u>

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

9. 財務費用

以下項目的利息：

須於五年內全數償還的銀行借款
無須於五年後全數償還的銀行借款
融資租約

二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
34,798	18,256
645	193
752	440
<u>36,195</u>	<u>18,889</u>

10. 稅項

支出包括：

香港利得稅
— 本年度
— 以往年度撥備不足
中國稅項
遞延稅項(附註22)

二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
6,616	3,334
990	—
3,925	380
2,015	3,087
<u>13,546</u>	<u>6,801</u>

香港利得稅以估計年度應課稅溢利17.5%計算。

根據中國相關法例及規例，於中國成立的若干附屬公司於首個獲利營運年度起計兩年可獲豁免中國企業所得稅，而其後三年，此等中國附屬公司繳納的中國企業所得稅則可獲減半優惠。此等中國附屬公司的首個獲利年度為二零零二年至二零零七年。因此，此等中國附屬公司的稅務寬減期將於二零零七年至二零一一年屆滿。

於二零零七年三月十六日，全國人民代表大會頒佈中華人民共和國企業所得稅法(中華人民共和國主席令第六十三號)(「新稅法」)。新稅法規定，兩類投資企業須按劃一所得稅稅率25%繳稅。於二零零七年十二月六日，中國國務院頒佈新稅法的實施細則。根據新稅法及其實施細則，自二零零八年一月一日起，本公司所有中國附屬公司的稅率將由33%改為25%。在新稅法生效前，本公司位於中國的附屬公司按稅率33%為本年度的即期稅項計提撥備。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

10. 稅項－續

年內稅項支出與綜合收益表所載除稅前溢利的對賬如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
適用稅率(香港法定稅率)	17.5%	17.5%
除稅前溢利	<u>111,848</u>	<u>72,991</u>
按適用稅率計算的稅項	19,573	12,773
給予中國附屬公司的免稅影響	(5,918)	(6,582)
計算應課稅溢利的毋須課稅收入的稅務影響	(9,659)	(4,618)
計算應課稅溢利的不可扣稅開支的稅務影響	1,436	845
過往年度撥備不足	990	—
未確認稅務虧損的稅務影響	6,830	2,492
動用過往並無確認的稅務虧損	(450)	(112)
在其他司法權區經營的附屬公司稅率不同的稅務影響	744	86
調整計算遞延稅項稅基的稅務影響	—	1,917
年內稅項支出	<u>13,546</u>	<u>6,801</u>

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

11. 本年溢利

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
本年度溢利經扣除下列各項後得出：		
董事酬金(附註12)	6,360	6,412
其他員工成本	199,357	86,165
退休福利計劃供款(董事除外)	5,231	2,812
	<hr/>	<hr/>
員工成本總額	210,948	95,389
	<hr/>	<hr/>
呆壞賬撥備	1,765	4,003
預付租賃款項攤銷	1,632	1,056
核數師酬金	2,500	2,913
存貨成本支銷	865,739	683,196
物業、廠房及設備折舊	52,318	32,806
投資物業折舊	176	198
計入行政費用的已確認可供出售投資減值虧損	—	1,000
滙兌虧損	—	777
出售／撤銷物業、廠房及設備的虧損	—	124
	<hr/>	<hr/>
並已計入下列其他收入項目：		
利息收入	2,915	2,527
滙兌收益	4,213	—
出售投資物業的收益	2,292	835
出售物業、廠房及設備的收益	317	—
投資物業租金收入總額	1,014	1,127
減：年內產生租金收入的投資物業的直接經營開支	(230)	(274)
	<hr/>	<hr/>
	784	853
	<hr/>	<hr/>

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

12. 董事酬金

已付及應付9名(二零零六年：9名)董事的酬金如下：

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	宋忠官博士 千港元	王昭康先生 千港元	莫佩薇女士 千港元	葉少林先生 千港元	宋林貞女士 千港元	劉均賀先生 千港元	陳子虎先生 千港元	吳文堅先生 千港元	蔡秀玲教授 千港元	總計 千港元
董事										
—袍金	—	—	—	—	—	144	153	153	153	603
—薪金及其他福利	1,800	1,320	900	506	540	—	—	—	—	5,066
—花紅	200	180	100	60	60	—	—	—	—	600
—退休福利計劃供款	12	12	12	12	12	7	8	8	8	91
	<u>2,012</u>	<u>1,512</u>	<u>1,012</u>	<u>578</u>	<u>612</u>	<u>151</u>	<u>161</u>	<u>161</u>	<u>161</u>	<u>6,360</u>

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	宋忠官博士 千港元	王昭康先生 千港元	莫佩薇女士 千港元	葉少林先生 千港元	宋林貞女士 千港元	劉均賀先生 千港元	陳子虎先生 千港元	吳文堅先生 千港元	蔡秀玲教授 千港元	總計 千港元
董事										
—袍金	—	—	—	—	—	144	144	144	144	576
—薪金及其他福利	1,800	1,320	900	506	540	—	—	—	—	5,066
—花紅	200	211	133	85	53	—	—	—	—	682
—退休福利計劃供款	12	12	12	12	12	7	7	7	7	88
	<u>2,012</u>	<u>1,543</u>	<u>1,045</u>	<u>603</u>	<u>605</u>	<u>151</u>	<u>151</u>	<u>151</u>	<u>151</u>	<u>6,412</u>

於兩個年度，概無董事放棄任何酬金。

該兩年度派發花紅由董事會酌情決定。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

13. 僱員酬金

本集團五名最高酬金個別人士中，三名(二零零六年：三名)為本公司董事，有關酬金已於上文附註12披露。其餘兩名(二零零六年：兩名)個別人士的酬金如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
僱員		
—薪金及其他福利	1,904	1,650
—花紅	200	140
—退休福利計劃供款	24	24
	<u>2,128</u>	<u>1,814</u>

僱員酬金的金額範圍如下：

	二零零七年 僱員數目	二零零六年 僱員數目
零至1,000,000港元	—	1
1,000,001港元至1,500,000港元	<u>2</u>	<u>1</u>

於截至二零零七年十二月三十一日及二零零六年十二月三十一日止年度，本集團並無向五名最高薪人士(包括董事)支付任何酬金作為鼓勵加盟或加盟本集團而給予的獎金或離職補償。

14. 股息

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
擬派末期股息每股5.0港仙(二零零六年：3.3港仙)	<u>20,000</u>	<u>13,200</u>

二零零六年度的末期股息每股3.3港仙(合共13,200,000港元)已於本年內派付予股東。

二零零五年度的末期股息每股4.7港仙(合共18,800,000港元)已於截至二零零六年十二月三十一日止年度內派付予股東。

董事議決，建議就截至二零零七年十二月三十一日止年度派付末期股息20,000,000港元(二零零六年：13,200,000港元)，即每股5.0港仙(二零零六年：每股3.3港仙)。結算日後擬派的末期股息並無於結算日確認為負債。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

15. 每股盈利

本年度每股基本盈利乃根據母公司股本持有人應佔年內溢利98,546,000港元(二零零六年：66,196,000港元)及年內已發行股份數目400,000,000股(二零零六年：400,000,000股)計算。

由於本公司在兩個年度均無具潛在攤薄影響的已發行股份，故並無呈列每股攤薄盈利。

16. 投資物業

	千港元
成本	
於二零零六年一月一日	11,673
出售	(5,660)
	<hr/>
於二零零六年十二月三十一日	6,013
收購一間附屬公司時購入(附註36(ii))	6,943
出售	(1,823)
	<hr/>
於二零零七年十二月三十一日	11,133
累計折舊	
於二零零六年一月一日	3,074
年內撥備	198
出售時撇銷	(1,242)
	<hr/>
於二零零六年十二月三十一日	2,030
年內撥備	176
出售時撇銷	(534)
	<hr/>
於二零零七年十二月三十一日	1,672
賬面淨值	
於二零零七年十二月三十一日	9,461
	<hr/> <hr/>
於二零零六年十二月三十一日	3,983
	<hr/> <hr/>

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

16. 投資物業—續

本集團投資物業於二零零七年十二月三十一日的公平值為14,150,000港元(二零零六年：6,490,000港元)。公平值乃根據與本集團並無關連的獨立估值師威格斯(香港)有限公司的估值釐定。估值乃參考現有租約所得之資本化租金收入淨額，就物業之潛在重訂收入作出撥備並參考可作比較市場交易。

上述投資物業以直線法按年利率1.6%至2%(根據相關租期而定)折舊。

下列地點的所有投資物業均位於以中期租約租賃的土地，包括：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
香港	9,062	3,573
香港以外地區	399	410
	<u>9,461</u>	<u>3,983</u>

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

17. 物業、廠房及設備

	租賃物業 裝修 千港元	樓宇 千港元	廠房及 機械 千港元	傢俬及 裝置 千港元	汽車 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
成本							
於二零零六年一月一日	246	106,673	288,074	15,324	18,459	19,544	448,320
匯兌調整	—	3,360	10,398	137	325	781	15,001
添置	—	624	40,812	677	988	20,729	63,830
收購附屬公司時購入	—	50,257	24,083	607	845	7,119	82,911
轉讓	—	5,495	5,978	—	—	(11,473)	—
出售	(246)	(275)	(5,427)	—	(400)	—	(6,348)
於二零零六年十二月三十一日	—	166,134	363,918	16,745	20,217	36,700	603,714
匯兌調整	—	4,808	12,450	174	486	1,036	18,954
添置	—	29,066	140,612	2,009	3,579	15,384	190,650
收購業務時購入	—	39,110	45,266	638	66	—	85,080
轉讓	—	31,296	597	—	—	(31,893)	—
出售	—	—	(1,409)	(21)	(876)	(705)	(3,011)
於二零零七年十二月三十一日	—	270,414	561,434	19,545	23,472	20,522	895,387
折舊							
於二零零六年一月一日	246	21,528	123,154	12,246	17,034	—	174,208
匯兌調整	—	510	4,553	110	280	—	5,453
年內撥備	—	4,376	26,307	1,054	1,069	—	32,806
出售時撇銷	(246)	(42)	(2,581)	—	(400)	—	(3,269)
於二零零六年十二月三十一日	—	26,372	151,433	13,410	17,983	—	209,198
匯兌調整	—	704	5,910	134	450	—	7,198
年內撥備	—	8,774	40,773	1,227	1,544	—	52,318
出售時撇銷	—	—	(1,139)	(1)	(835)	—	(1,975)
於二零零七年十二月三十一日	—	35,850	196,977	14,770	19,142	—	266,739
賬面值							
於二零零七年十二月三十一日	—	234,564	364,457	4,775	4,330	20,522	628,648
於二零零六年十二月三十一日	—	139,762	212,485	3,335	2,234	36,700	394,516

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

17. 物業、廠房及設備－續

上述物業、廠房及設備項目以直線法按下列年利率折舊：

租賃物業裝修	較短租期或25年
樓宇	較短租期或25年至62年
廠房及機械	10% - 20%
傢俬及裝置	4% - 30%
汽車	30%

廠房及機械的賬面值約11,595,000港元(二零零六年：13,528,000港元)為根據融資租約持有的資產。

本集團樓宇的賬面值包括：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
根據土地使用權於中國持有的物業		
－短期	768	846
－中期	163,159	80,035
於香港根據中期租約持有的物業	8,073	8,553
於香港以外地區根據中期租約持有的物業	62,564	50,328
	<u>234,564</u>	<u>139,762</u>

18. 預付土地租賃款項

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
本集團的預付土地租賃款項包括：		
位於香港的租賃土地：		
－中期租約	22,232	6,458
位於香港以外地區的租賃土地：		
－中期租約	66,749	38,577
－短期租約	329	363
	<u>89,310</u>	<u>45,398</u>
就申報而言的分析：		
流動資產	2,110	1,080
非流動資產	87,200	44,318
	<u>89,310</u>	<u>45,398</u>

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

19. 可供出售的投資

可供出售投資指在香港註冊成立且於二零零六年初開始其買賣業務的公司15%股權的投資，按成本減各結算日的減值計算，此乃由於合理公平值估計的範圍廣大而本公司董事認為未能可靠衡量其公平值所致。

20. 收購物業、廠房及設備的已付按金

該筆款額指就收購物業、廠房及設備用於本集團擴充業務所支付的按金。

21. 會籍債券

會籍債券指香港仔海事俱樂部的會所會籍。董事認為由於會籍債券的市價高於其賬面值，故此並無出現減值。

22. 遞延稅項資產／負債

下列為於年內已確認的主要遞延稅項(資產)負債及其變動：

	加速 稅項折舊 千港元	稅項虧損 千港元	存貨的 未變現 虧損 千港元	總計 千港元
於二零零六年一月一日	1,838	(487)	1,047	2,398
本年度於綜合收益表內扣除	2,098	82	907	3,087
於二零零六年十二月三十一日	3,936	(405)	1,954	5,485
本年度於綜合收益表內(計入)扣除 收購業務(附註36(i))	(119) 9,033	90 —	2,044 —	2,015 9,033
於二零零七年十二月三十一日	12,850	(315)	3,998	16,533

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

22. 遞延稅項資產／負債－續

就資產負債表呈報而言，若干遞延稅項資產及負債已被對銷。下列為就財務申報而言的遞延稅項分析：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
遞延稅項負債	16,848	5,890
遞延稅項資產	(315)	(405)
	<u>16,533</u>	<u>5,485</u>

於結算日，本集團可用作抵銷日後溢利的未動用稅務虧損如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
未動用稅務虧損		
— 已確認為遞延稅項資產	1,800	2,315
— 未確認稅務虧損 (附註)	53,528	17,071
	<u>55,328</u>	<u>19,386</u>

二零零七年十二月三十一日的未動用稅務虧損包括二零零九年至二零一零年期間到期的款項約3,856,000港元(二零零六年：2,660,000港元)。所有其他未動用的稅務虧損可無限期結轉。

附註：由於未能預計日後的溢利流量，故並無就若干未動用稅務虧損確認遞延稅項資產。

23. 存貨

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
原材料	258,402	149,615
在製品	75,107	39,057
製成品	84,354	28,371
	<u>417,863</u>	<u>217,043</u>

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

24. 應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項、按金及預付款項

本集團一般會給予貿易客戶平均30日至120日的信貸期。

計入應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項、按金及預付款項的應收貿易賬款及應收票據分別為132,444,000港元及82,841,000港元（二零零六年十二月三十一日分別為：111,309,000港元及60,174,000港元），而其賬齡分析如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
賬齡：		
0至30日	77,524	73,492
31至60日	67,696	61,046
61至90日	30,204	19,928
91至120日	18,467	4,363
120日以上	30,328	19,823
	<hr/>	<hr/>
	224,219	178,652
減：呆賬撥備	(8,934)	(7,169)
	<hr/>	<hr/>
	215,285	171,483
預付開支	29,730	13,100
應收增值稅	5,140	2,412
按金	2,317	1,163
其他	6,529	3,556
	<hr/>	<hr/>
	259,001	191,714
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

24. 應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項、按金及預付款項－續

在接受任何新客戶前，本集團會評估和了解潛在客戶的信貨質素並釐定其信貸限額。分配予每個客戶的信貨限額會每年予以檢討。

已過期但未減值的應收貿易賬款的賬齡

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
120日以上	<u>21,394</u>	<u>12,654</u>

上述金額其後已清還。

呆賬撥備的變動

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
年初結餘	7,169	3,166
就應收貿易賬款確認的減值虧損	<u>1,765</u>	<u>4,003</u>
年終結餘	<u>8,934</u>	<u>7,169</u>

於應收貿易賬款確認的減值虧損主要由於該等應收貿易賬款存在財務困難。

本集團以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值的應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項載列如下：

	美元 千港元	歐元 千港元	人民幣 千港元	總計 千港元
於二零零七年十二月三十一日				
應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項	<u>64,801</u>	<u>69,194</u>	<u>1,075</u>	<u>135,070</u>
於二零零六年十二月三十一日				
應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項	<u>58,118</u>	<u>50,168</u>	<u>311</u>	<u>108,597</u>

附註： 應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項存款及預付款項計入應收票據約77,897,000港元(二零零六年：51,687,000港元)，即附有追索權並於0至90日到期的貼現票據。本集團保留該等應收貼現票據的所有風險及回報，故此繼續確認該等應收票據的全部賬面值，並已將貼現時收取的現金77,897,000港元(二零零六年：51,687,000港元)確認為有抵押銀行貸款。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

25. 應收關連公司款項

應收關連公司款項詳情如下：

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
雅富貿易有限公司	(i)	37	37
忠聯毛紗國際有限公司	(i)	11	10
Soundyet Enterprises Limited	(ii)	9	5
偉怡針織廠有限公司	(iii)	783	542
		<u>840</u>	<u>594</u>

應收關連公司款項為無抵押、免息並按要求時償還。

附註：

- (i) 本公司董事宋忠官博士、王昭康及莫佩薇於該公司擁有實益權益。
- (ii) 宋忠官博士、王昭康、宋劍平及宋劍華於該公司擁有實益權益。宋劍平及宋劍華為宋忠官博士的兒子。
- (iii) 以上公司與本集團的關係，已於附註42詳述。

26. 已質押銀行存款／銀行定期存款

已質押銀行存款指為擔保本集團獲批銀行透支及信託收據貸款融資而抵押予銀行的銀行存款，因而列作流動資產。該款項按介乎3%至4%的浮動年利率計息(二零零六年：3%至5%)。

銀行定期存款乃原到期日為六個月的短期銀行存款。銀行定期存款按介乎3%至4%的浮動年利率計息(二零零六年：3%至5%)。

本集團以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值的已質押銀行存款及銀行定期存款載列如下：

	美元
	千港元
於二零零七年十二月三十一日	
已質押銀行存款／銀行定期存款	<u>9,280</u>
於二零零六年十二月三十一日	
已質押銀行存款／銀行定期存款	<u>30,183</u>

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

27. 銀行結餘及現金

銀行結餘及現金由本集團持有的現金及原訂於三個月或不足三個月到期的短期銀行存款組成。該款項按介乎2%至3%的浮動年利率計息(二零零六年：2%至3%)。

本集團以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值的銀行結餘及現金載列如下：

	人民幣 千港元	美元 千港元
於二零零七年十二月三十一日 銀行結餘及現金	<u>4</u>	<u>6,479</u>
於二零零六年十二月三十一日 銀行結餘及現金	<u>—</u>	<u>6,085</u>

28. 應付貿易賬款及其他應付款項

於結算日，應付貿易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
賬齡：		
零至60日	31,452	20,323
61至90日	5,906	2,866
90日以上	<u>15,820</u>	<u>7,566</u>
	53,178	30,755
預收賬款	4,146	1,381
收購物業、廠房及設備的應付款項	3,560	4,187
收購預付租賃款項的應付款項	1,450	1,253
應計開支	62,491	61,287
應付增值稅	898	2,009
其他應付款項	<u>3,028</u>	<u>3,590</u>
	<u>128,751</u>	<u>104,462</u>

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

28. 應付貿易賬款及其他應付款項－續

本集團以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值的應付貿易賬款及其他應付款項載列如下：

	美元
	千港元
於二零零七年十二月三十一日	
應付貿易賬款及其他應付款項	<u>2,598</u>
於二零零六年十二月三十一日	
應付貿易賬款及其他應付款項	<u>3,981</u>

29. 應付票據

該款項按年利率4%至6%（二零零六年：1%至6%）計息，並須於要求時或三個月內償還。

本集團以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值的應付票據金額載列如下：

	美元
	千港元
於二零零七年十二月三十一日	
應付票據	<u>14,178</u>
於二零零六年十二月三十一日	
應付票據	<u>1,534</u>

30. 應付關連公司／關連人士／董事款項

該等款項為無抵押、免息並於要求時償還。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

31. 銀行借款

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
銀行透支	26,492	8,814
銀行貸款	461,585	207,018
信託收據貸款	140,120	82,557
	<u>628,197</u>	<u>298,389</u>
分析作：		
有抵押	92,841	54,890
無抵押	535,356	243,499
	<u>628,197</u>	<u>298,389</u>
銀行借款總額：	<u>628,197</u>	<u>298,389</u>
定息	87,492	35,000
浮息	540,705	263,389
	<u>628,197</u>	<u>298,389</u>
銀行借款的還款期限如下：		
於要求時或一年內	440,848	227,716
第一至第二年	96,609	36,126
第二至第三年	48,158	14,252
第三至第四年	21,345	7,166
第四至第五年	14,147	6,992
五年後	7,090	6,137
	<u>628,197</u>	<u>298,389</u>
減：一年內到期且列作流動負債的款項	<u>(440,848)</u>	<u>(227,716)</u>
列作非流動負債的款項	<u>187,349</u>	<u>70,673</u>

銀行透支須於要求時償還。信託收據貸款須於一年內償還。銀行借款以本集團若干物業、廠房及設備及銀行存款為抵押品。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

31. 銀行借款－續

本集團以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值的借款載列如下：

	美元 千港元	歐元 千港元	總計 千港元
於二零零七年十二月三十一日			
銀行貸款	15,260	76,922	92,182
信託收據貸款	72,620	—	72,620
	<u>87,880</u>	<u>76,922</u>	<u>164,802</u>
於二零零六年十二月三十一日			
銀行貸款	10,142	51,928	62,070
信託收據貸款	67,630	—	67,630
	<u>77,772</u>	<u>51,928</u>	<u>129,700</u>

本集團的定息借款風險及合約到期日如下：

定息借款：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
於要求時或一年內	87,492	15,000
第一至第二年	—	20,000
	<u>87,492</u>	<u>35,000</u>

此外，本集團亦有浮息借款按香港銀行同業拆息／倫敦銀行同業拆息計息。本集團借款的實際利率（亦相等於合約利率）的範圍如下：

	二零零七年	二零零六年
實際利率：		
定息借款	5%至8%	5%至7%
浮息借款	4%至7%	3%至8%

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

32. 融資租約責任

本集團的政策是根據融資租約出租其廠房及機械和傢俬及裝置。平均租期為三年。平均實際年利率為5%（二零零六年：5%）。利率於合約日期釐定。所有租約均有固定還款期且並無就或然租金付款訂立任何安排。

	最低租約金額		最低租約金額的現值	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	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
根據融資租約須於以下期間支付的款項：				
一年內	9,930	4,327	9,027	4,150
第一至第二年	9,146	361	8,669	359
第二至第三年	5,139	—	5,057	—
	<u>24,215</u>	<u>4,688</u>	<u>22,753</u>	<u>4,509</u>
減：未來財務開支	<u>(1,462)</u>	<u>(179)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
租約責任的現值	<u>22,753</u>	<u>4,509</u>	<u>22,753</u>	<u>4,509</u>
減：一年內到期清償且列作 流動負債的款項			<u>(9,027)</u>	<u>(4,150)</u>
一年後到期清償款項			<u>13,726</u>	<u>359</u>

本集團的融資租約責任以出租人的相關租賃資產作抵押。本集團融資租約責任的公平值按結算日市場利率折現估計未來現金流量的淨現值釐定，與其賬面值相若。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

33. 股本

	股份數目	款項 千港元
每股面值0.01港元的普通股		
法定股本：		
於二零零六年一月一日、二零零六年十二月三十一日及 二零零七年十二月三十一日	10,000,000,000	100,000
每股面值0.01港元的普通股		
已發行及繳足：		
於二零零六年一月一日、二零零六年十二月三十一日及 二零零七年十二月三十一日	400,000,000	4,000

34. 本公司的資產負債表概要

於結算日，本公司的資產負債表概要如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
總資產		
於附屬公司的權益	160,803	160,803
應收附屬公司款項	255,515	263,518
現金	2	—
	<u>416,320</u>	<u>424,321</u>
負債總額		
應付附屬公司款項	(5,433)	(233)
	<u>410,887</u>	<u>424,088</u>
資本及儲備		
股本	4,000	4,000
儲備(附註)	406,887	420,088
	<u>410,887</u>	<u>424,088</u>

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

34. 本公司的資產負債表概要－續

附註：

	股份溢價 千港元	實繳盈餘 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零零六年一月一日	89,406	349,668	(38)	439,036
本年虧損	—	—	(148)	(148)
股息	—	(18,800)	—	(18,800)
於二零零六年十二月三十一日	89,406	330,868	(186)	420,088
本年虧損	—	—	(1)	(1)
股息	—	(13,200)	—	(13,200)
於二零零七年十二月三十一日	<u>89,406</u>	<u>317,668</u>	<u>(187)</u>	<u>406,887</u>

本公司實繳盈餘指(i)所收購附屬公司的合併資產淨值加上獲得Interlink Atlantic Limited所欠股東貸款，超逾本公司就此所發行股本面值兩者的差額；及(ii)減去已付股息。

35. 購股權計劃

本公司已於二零零五年八月二十九日採納一項購股權計劃(「計劃」)，主要目的在於向本集團董事、合資格僱員及諮詢人及顧問(「合資格人士」)提供獎勵。

根據計劃條款，計劃將於二零一五年八月二十八日屆滿，本公司董事會可向合資格人士授予購股權以代價每股1港元認購本公司股份。已授出的購股權可於本公司董事會知會的期間內隨時行使，惟該期間最多以購股權授出日期後十年為限。

於二零零七年十二月三十一日及二零零六年十二月三十一日根據計劃並無尚未行使的購股權。年內並無任何購股權獲授出、行使、註銷或失效。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

36. 收購業務及附屬公司

(i) 收購業務

於二零零七年四月二十四日，本集團與博州博棉紡織(集團)有限公司(「博州博棉」)的破產清算組訂立協議(「該協議」)，按總代價人民幣45,000,000元(相等於45,764,000港元)收購博州博棉擁有的若干資產及業務。該項收購於二零零七年四月三十日完成。博州博棉為於一九九八年於中國成立的國有企業，主要從事棉紗紡織。博州博棉自二零零一年起一直錄得虧損，故向中國新疆博爾塔拉蒙古自治州中級人民法院(「法院」)申請清盤。於二零零六年十二月三十日，法院宣佈博州博棉清盤，並下令由法院委任的破產清算組接手博州博棉的管理及控制。

根據該協議，本集團必須繼續聘用博州博棉的現有員工並繼續完成博州博棉已收取的客戶銷售訂單。此外，本集團必須繼續營運博州博棉擁有的棉紗紡織現有業務。

於交易收購的資產的公平值及收購產生的折讓如下：

	於收購前的 賬面值 千港元	公平值調整 千港元	公平值 千港元
已收購資產：			
預付土地租賃款項	32	—	32
預付土地租賃款項的溢價	—	16,284	16,284
物業、廠房及設備	65,721	19,359	85,080
存貨	2,707	—	2,707
遞延稅項	—	(9,033)	(9,033)
	<u>68,460</u>	<u>26,610</u>	<u>95,070</u>
收購業務折讓			<u>(49,306)</u>
總代價			<u>45,764</u>
收購時產生的現金流出			
已付現金代價			<u>(45,764)</u>

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

36. 收購業務及附屬公司－續

(i) 收購業務－續

收購折讓是由於博州博棉於過往年度業務錄得虧損以及本集團注入額外資本用於未來擴充生產設施所致。

所收購業務於收購日期起至二零零七年十二月三十一日止期間為本集團貢獻溢利1,137,000港元。董事認為披露博州博棉於二零零七年一月一日至二零零七年十二月三十一日期間的收益及業績(猶如收購已於二零零七年一月一日生效)實不可行，此乃由於博州博棉的清算組並無提供收購前的財務資料。

(ii) 收購附屬公司

截至二零零七年十二月三十一日止年度

於二零零七年八月九日，本集團以約10,272,000港元的代價收購金安(中國)有限公司(「金安」)的全部權益。金安是一間物業持有公司。

於交易收購的資產淨值如下：

	公平值 千港元
已收購資產淨值：	
投資物業	6,943
預付土地租賃款項	16,318
應收貿易賬款及其他應收款項	31
銀行結餘及現金	4
其他應付款項	(94)
銀行借款	(12,930)
	<u>10,272</u>
總代價以下列方式償付：	
現金	<u>10,272</u>
收購產生的現金流出淨額：	
已付現金代價	(10,272)
已收購現金及現金等價物	<u>4</u>
	<u>(10,268)</u>

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

36. 收購業務及附屬公司－續

(ii) 收購附屬公司－續

截至二零零六年十二月三十一日止年度

於二零零六年七月七日及二零零六年十月二十三日，本集團已收購River Rich Textile Limited(閩江紡織有限公司，「閩江紡織」)的100%權益及Winner Knitting Factory Limited(誠豐紡織廠有限公司，「誠豐」)的100%權益，代價分別約為48,269,000港元及39,392,000港元。兩間新收購的附屬公司均於柬埔寨註冊成立，並從事生產及買賣針織衣物、帽、手套、襪及頸巾業務。此等交易已使用購買會計法列賬。

於交易收購的資產淨值及收購產生的折讓如下：

	閩江紡織			誠豐			總計 千港元
	獲收購公司 於合併前 的賬面值 千港元	公平 值調整 千港元	公平 值 千港元	獲收購公司 於合併前 的賬面值 千港元	公平 值調整 千港元	公平 值 千港元	
已收購資產淨值：							
物業、廠房及設備	35,412	11,710	47,122	23,615	12,174	35,789	82,911
存貨	12,675	—	12,675	9,472	—	9,472	22,147
應收貿易賬款及其他應收款項	58	—	58	7,091	—	7,091	7,149
銀行結餘及現金	2,376	—	2,376	4,552	—	4,552	6,928
應付貿易賬款及其他應付款項	(3,766)	—	(3,766)	(4,286)	—	(4,286)	(8,052)
	46,755	11,710	58,465	40,444	12,174	52,618	111,083
收購折讓			(10,196)			(13,226)	(23,422)
總代價			48,269			39,392	87,661
總代價以下列方式償付：							
現金			6,241			6,581	12,822
其他應付款項			—			7,752	7,752
應收貿易款項(附註)			42,028			25,059	67,087
			48,269			39,392	87,661
收購產生的現金流出淨額：							
已付現金代價			(6,241)			(6,581)	(12,822)
已收購現金及現金等價物			2,376			4,552	6,928
			(3,865)			(2,029)	(5,894)

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

36. 收購業務及附屬公司－續

(ii) 收購附屬公司－續

收購折讓來自閩江紡織及誠豐產生的虧損，原因為需要額外資本擴充此等公司的生產設施。

閩江紡織及誠豐於收購日期至結算日期間為本集團帶來3,755,000港元的虧損。

附註：該金額指於收購前應收閩江紡織及誠豐的應收貿易賬款。該等款項在收購時並未收取，乃於閩江紡織及誠豐成為本集團附屬公司後在綜合入賬時撇銷。

37. 主要非現金交易

於截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團就資本值為22,394,000港元的物業、廠房及設備訂立融資租賃安排。於截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團概無就物業、廠房及設備訂立任何融資租賃安排。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

38. 經營租約承擔

本集團作為承租人

根據經營租約支付的最低租約款項：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
辦公室物業	<u>550</u>	<u>292</u>

於各個結算日，本集團根據不可註銷經營租約，就於下列日期屆滿的已租物業應付的未付承擔如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
一年內	310	217
第二至第五年(包括首尾兩年)	<u>279</u>	<u>196</u>
	<u>589</u>	<u>413</u>

經營租約款項指本集團應付辦公室物業的租金。按固定租金計算，租約年期介乎二至五年不等。

本集團作為出租人

賺取的物業租金收入為1,014,000港元(二零零六年：1,127,000港元)。持有的所有物業於往後五年已有租戶承租。

於各個結算日，本集團與租戶簽訂的未來最低租約款項如下：

	於十二月三十一日	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
一年內	885	469
第二至第五年(包括首尾兩年)	<u>686</u>	<u>664</u>
	<u>1,571</u>	<u>1,133</u>

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

39. 資產抵押

於各個結算日，本集團已向銀行抵押下列資產，作為獲批信貸融資的擔保：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
投資物業	6,878	2,715
預付土地租賃款項	16,148	5,247
物業、廠房及設備	5,556	16,242
銀行存款	6,692	5,950
	<u>35,274</u>	<u>30,154</u>

本集團亦擁有附有追索權的應收貼現票據達77,897,000港元(二零零六年：51,687,000港元)。

40. 承擔

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
有關收購物業、廠房及設備的已訂約但未在 綜合財務報表內撥備的資本開支	<u>4,328</u>	<u>24,601</u>

41. 退休金／退休福利計劃

本集團為所有香港合資格僱員登記參加強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃乃按《強制性公積金計劃條例》向強制性公積金計劃管理局登記。強積金計劃的資產以基金形式與本集團的資產分開持有，並由一獨立信託人管理。根據強積金計劃規定，僱主及僱員均須按強積金計劃規定的特定比率就強積金計劃作出供款。本集團有關強積金計劃的唯一責任乃按強積金計劃作出所需供款。並無放棄的供款可供減低未來年度應付的供款。

本集團於中國經營業務所聘用的合資格僱員，均為中國管理的國家退休福利計劃的成員。於中國的分公司須支付僱員薪金的一定百分比，作為退休福利計劃的供款。本集團有關中國管理的退休福利計劃的唯一責任為根據計劃作出規定的供款。

年內，退休福利計劃供款約為5,231,000港元(二零零六年：2,812,000港元)。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

42. 關連人士披露

關連人士的結餘詳情列載於附註25及30。

年內，本集團與關連公司／人士進行下列交易：

關連公司／人士	關係	交易性質	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
宋忠官博士	(附註1)	投資物業的銷售 所得款項	—	5,390
		物業、廠房及設備 的銷售所得款項	—	400
		已付租金支出	240	240
P.T. Shinetama Interfashion	(附註2)	購買棉紗	80,443	73,783
盈生紡織有限公司	(附註3)	外發加工費用	—	7
偉怡針織廠有限公司	(附註4)	銷售原胚紗及色紗	2,423	2,626
		銷售色紗	6	—
		外發加工費用	—	1
		租金收入	120	200
Dinghu Yongsheng Textiles Fty., Ltd.	(附註5)	購買原胚紗	928	963

董事認為，上述交易均在正常業務過程中，根據本集團及關連人士共同協定的條款進行。

(附註1) 宋忠官博士乃本集團的董事兼主要股東。

(附註2) 宋忠文為宋忠官博士的兄弟，並於該公司中擁有實益權益。

(附註3) 宋劍華及宋劍平均為宋忠官博士的兒子，於該公司中擁有實益權益。

(附註4) 宋潔貞及黃俊芳分別為宋忠官博士的女兒及媳婦，於該公司擁有實益權益。

(附註5) 宋良浩為宋忠官博士的兄弟，並於該公司中擁有實益權益。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

43. 主要附屬公司詳情

於二零零七年十二月三十一日，本公司主要附屬公司的詳情如下：

附屬公司名稱	附註	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及繳足 股本/註冊股本	本公司持有 已發行股本/註冊 股本面值比例		主要業務
				直接	間接	
Interlink Atlantic Limited	(i)	英屬處女群島(「BVI」) 一九九九年十一月二十四日	普通股 1美元	100%	—	投資控股
互益有限公司	(i)	香港 一九八一年十月二日	普通股 1,500,000港元	—	100%	生產及買賣色紗， 提供染紗服務， 買賣棉花、 原胚紗、花式紗 和持有物業
益誠(香港)國際有限公司	(i)	香港 一九九七年十月二十二日	普通股 1,000,000港元	—	100%	生產及買賣 針織毛衫
忠輝紡織有限公司	(i)	香港 一九九七年三月十二日	普通股 10,000港元	—	100%	買賣針織毛衫
勝天國際毛紗有限公司	(i)	香港 一九九三年七月十五日	普通股 15,000港元	—	100%	提供紡織服務
長興(澳門)工業毛紗 有限公司	(i)	澳門 一九八七年九月十五日	500,000澳門元	—	100%	買賣色紗和原胚紗
美鵬染廠有限公司	(i)	香港 一九八七年五月一日	普通股 1,240,000港元 普通A股 760,000港元	—	100%	投資控股
毅益企業有限公司	(i)	香港 二零零五年十月十七日	普通股 2,000,000港元	—	100%	註冊成立目的為生產 及銷售針織毛衫， 惟仍未開業
互益線業有限公司	(i)	香港 二零零七年四月二十四日	普通股 2,000,000港元	—	52%	生產及銷售棉紗
金安(中國)有限公司	(i)	香港 二零零六年十月三日	普通股 10,000港元	—	100%	物業持有
張家港互益染整有限 公司(「張家港互益」)	(ii)	中國 二零零一年三月九日	註冊股本 12,000,000美元	—	100%	生產色紗和提供 漂染服務

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

43. 主要附屬公司詳情—續

附屬公司名稱	附註	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及繳足 股本/註冊股本	本公司應持有 已發行股本/註冊 股本面值比例		主要業務
				直接	間接	
羅定互益染廠有限公司 (「羅定互益」)	(ii)	中國 一九八六年十一月六日	註冊股本 5,044,000美元	—	100%	提供染紗服務
羅定市美鵬染廠有限 公司(「羅定美鵬」)	(ii)	中國 一九九三年六月十日	註冊股本 8,000,000美元	—	100%	提供染紗服務
安慶市宿松互益紡織 有限公司(「安慶互益」)	(ii)	中國 二零零二年九月九日	註冊股本 10,000,000美元	—	100%	生產棉紗
羅定忠益織造廠有限 公司(「羅定忠益織造」)	(ii)	中國 一九九九年十一月八日	註冊股本 10,000,000美元	—	100%	提供紡織服務
張家港互益紡織 有限公司 (「張家港互益紡織」)	(ii)	中國 二零零三年十二月十二日	註冊股本 12,000,000美元	—	100%	生產針織毛衫 及提供紡織服務
廣西岑溪互益紡織有限 公司(「岑溪互益」)	(ii)	中國 二零零三年九月二十七日	註冊股本 2,000,000美元	—	100%	提供紡織服務
羅定市誠益織造有限 公司(「羅定誠益」)	(ii)	中國 二零零三年八月十一日	註冊資本 1,080,000美元	—	100%	提供紡織服務
廣西梧州互益紡織有限 公司(「梧州互益」)	(ii)	中國 二零零五年十二月十六日	註冊資本 3,500,000美元 繳足股本 1,248,301美元	—	100%	生產針織毛衫
安慶市宿松互益精紡 有限公司(「宿松互益」)	(ii)	中國 二零零六年四月十四日	註冊股本 10,000,000美元	—	100%	生產棉紗
新疆博樂互益紡織 有限公司	(ii)	中國 二零零七年四月三日	註冊股本 15,000,000美元 繳足股本 10,900,000美元	—	100%	生產棉紗

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

43. 主要附屬公司詳情－續

附屬公司名稱	附註	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及繳足 股本/註冊股本	本公司應持有 已發行股本/註冊 股本面值比例		主要業務
				直接	間接	
River Rich Textile Limited (閩江紡織有限公司)	(i)	柬埔寨 二零零四年八月十三日	註冊股本 1,000,000美元	—	100%	生產及買賣針織 衣物、帽、手套、 襪及頸巾
Winner Knitting Factory Limited (誠豐紡織廠有限公司)	(i)	柬埔寨 一九九七年四月三日	註冊股本 1,000,000美元	—	100%	生產及買賣 針織衣物、帽、 手套、襪及頸巾

附註：

(i) 此等公司為有限責任公司。

(ii) 此等公司為外資企業。

概無附屬公司於年底或本年度任何時間持續持有任何債務證券。

上表列出董事認為對本集團的本年度業績有主要影響或佔本集團資產及負債重大部份的本公司附屬公司。董事認為倘將其他附屬公司的資料列出，會令內容過於冗長。

財務概要

截至二零零七年十二月三十一日止年度

業績

	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元
營業額	<u>609,296</u>	<u>772,202</u>	<u>900,482</u>	<u>925,889</u>	<u>1,167,362</u>
除稅前溢利	38,718	54,652	83,346	72,991	111,848
稅項	<u>(7,524)</u>	<u>(6,907)</u>	<u>(7,929)</u>	<u>(6,801)</u>	<u>(13,546)</u>
年內溢利	<u>31,194</u>	<u>47,745</u>	<u>75,417</u>	<u>66,190</u>	<u>98,302</u>
以下各項應佔溢利：					
本公司股本持有人	25,856	42,021	75,413	66,196	98,546
少數股東權益	<u>5,338</u>	<u>5,724</u>	<u>4</u>	<u>(6)</u>	<u>(244)</u>
	<u>31,194</u>	<u>47,745</u>	<u>75,417</u>	<u>66,190</u>	<u>98,302</u>

資產及負債

	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元 (附註)	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元
資產總值	751,110	790,205	840,658	982,941	1,487,829
負債總額	<u>(708,277)</u>	<u>(697,252)</u>	<u>(379,609)</u>	<u>(457,939)</u>	<u>(854,924)</u>
	<u>42,833</u>	<u>92,953</u>	<u>461,049</u>	<u>525,002</u>	<u>632,905</u>
本公司股本持有人應佔權益	28,793	92,803	460,895	524,854	632,041
少數股東權益	<u>14,040</u>	<u>150</u>	<u>154</u>	<u>148</u>	<u>864</u>
	<u>42,833</u>	<u>92,953</u>	<u>461,049</u>	<u>525,002</u>	<u>632,905</u>

附註：本公司於二零零四年六月九日在開曼群島註冊成立，並由於集團重組的關係，於二零零五年八月二十九日成為本集團的控股公司。本集團截至二零零四年十二月三十一日止兩個年度的業績及於二零零三年及二零零四年十二月三十一日止的資產及負債乃按合併基準編製，並假設現時的集團架構於該等年期一直存在。有關資料乃摘錄自二零零五年九月二十三日的本公司招股章程。

股東週年大會通告

茲通告互益集團有限公司(「本公司」)謹定於二零零八年五月二十七日(星期二)正午十二時正假座香港新界荃灣老圍顯達路10號顯達鄉村俱樂部舉行股東週年大會，以處理下列事項：

1. 省覽截至二零零七年十二月三十一日止年度之本公司經審核財務報表及董事會報告與核數師報告。
2. 宣派截至二零零七年十二月三十一日止年度之末期股息每股5.0港仙。
3. 選舉董事並授權本公司薪酬委員會釐定其酬金。
4. 重新委聘核數師並授權董事會釐定其酬金。
5. 作為特別事項，考慮並酌情通過下列決議案為普通決議案：

普通決議案

A. 「動議

- (a) 受下文(c)段所限，一般及無條件批准本公司董事於有關期間行使本公司一切權力，配發、發行及處理本公司股本中之額外股份以及訂立或授予可能需要行使此等權力之建議、協議及購股權；
- (b) 上文(a)段所述之批准授權董事於有關期間作出或授出可能需於有關期間結束後行使該等權力之售股建議、協議及購股權；
- (c) 本公司董事依據上文(a)段所述批准而配發或有條件或無條件同意配發(不論是否依據購股權或其他方式配發)及發行之股本總面值(但不包括供股、以股代息計劃或本公司類似安排、或因行使本公司根據購股權計劃之認購權而發行之股份)不得超過通過本決議案當日本公司已發行股本總面值20%，而上述批准亦以此數額為限；及
- (d) 就本決議案而言，

「有關期間」乃指由本決議案通過之日起至下列最早之日期止之期間：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；
- (ii) 按本公司之公司章程細則或任何適用之法例規定本公司須舉行下屆股東週年大會之期限屆滿時；或
- (iii) 本決議案之授權在股東大會上經本公司股東以普通決議案撤回或修訂之日；及

「供股」指本公司董事於指定期間，向指定記錄日期名列股東名冊之股東按該日之持股比例發售股份(惟董事有權就零碎股權或香港以外任何地區適用於本公司之法律限制或責任，或任何認可管制機構或任何證券交易所之規定，作出其認為必要或適當之取消或其他安排)。」

股東週年大會通告

B. 「動議：

- (a) 一般及無條件批准本公司董事於有關期間行使本公司之一切權力，根據所有適用法例購回本身股份；
- (b) 本公司於有關期間依據上文(a)段所述批准而購回之本公司股份面值總額，不得超過本公司於本決議案通過當日之已發行股本面值10%，而上述之批准亦以此數額為限；及
- (c) 就本決議案而言：

「有關期間」乃指由本決議案通過之日起至下列最早之日期止之期間：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；
- (ii) 按本公司之公司章程細則或任何適用之法例規定本公司須舉行下屆股東週年大會之期限屆滿時；或
- (iii) 本決議案之授權在股東大會上經本公司股東以普通決議案撤回或修訂之日。」

- C. 「動議待通過第5B項普通決議案後，將根據上述第5B項決議案授權董事購回本公司股份數目之面值總額，加入本公司董事根據上述第5A項決議案配發或有條件或無條件同意配發之股本總面值。」

承董事會命
公司秘書
馮嘉勵

香港，二零零八年四月二十三日

主要辦事處：

香港
新界
葵涌
藍田街15-19號
宋氏大廈

附註：

- (1) 凡有權出席上述通告所召開之大會並於會上投票之股東，均可委任代表出席大會並在投票表決時代其投票。受委代表毋須為本公司股東。代表委任表格連同經簽署之授權書或其他授權文件(如有)或經公證人簽署證明之副本，須於大會或任何續會指定舉行時間48小時前送達本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-16室，方為有效。
- (2) 本公司將於二零零八年五月二十二日星期四至二零零八年五月二十七日星期二(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記，期間亦不會進行任何股份過戶登記。為符合資格享有末期股息及出席股東週年大會並於會上投票的權利，所有過戶文件連同相關股票須於二零零八年五月二十一日星期三下午四時正前送達本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-16室。