



新洲印刷集團有限公司

NEW ISLAND PRINTING HOLDINGS LIMITED

(Stock Code 股份代號 : 377)

2009

Annual Report

年報

目 錄

| | 頁次 |
|-----------|----|
| 公司資料 | 2 |
| 股東週年大會通告 | 6 |
| 主席報告書 | 10 |
| 管理層之討論及分析 | 11 |
| 流動資金及財務資源 | 13 |
| 企業管治報告 | 14 |
| 董事會報告書 | 21 |
| 獨立核數師報告書 | 30 |
| 綜合損益表 | 32 |
| 綜合資產負債表 | 33 |
| 資產負債表 | 35 |
| 綜合權益變動表 | 36 |
| 綜合現金流量表 | 37 |
| 財務報表附註 | 39 |
| 五年概要 | 91 |

執行董事

蘇周艷屏女士，銅紫荊星章，太平紳士（主席）
馮蘇嘉華女士（行政總裁）*
張蘇嘉惠女士**
蘇華森先生

非執行董事

丁午壽先生，銀紫荊星章，太平紳士

獨立非執行董事

許賢發先生，O.B.E.，太平紳士
余超舜先生
黃宏發先生，O.B.E.（名譽），太平紳士

公司秘書

冼偉健先生***
李守仁先生****

審核委員會

余超舜先生，主席
許賢發先生，O.B.E.，太平紳士
丁午壽先生，銀紫荊星章，太平紳士
黃宏發先生，O.B.E.（名譽），太平紳士

薪酬委員會

蘇周艷屏女士，銅紫荊星章，太平紳士，主席
張蘇嘉惠女士
許賢發先生，O.B.E.，太平紳士
余超舜先生
黃宏發先生，O.B.E.（名譽），太平紳士

* 於二零零八年十一月一日委任為行政總裁
** 於二零零八年十一月一日辭任署理行政總裁，
但仍留任為執行董事
*** 於二零零八年十月二十一日委任
**** 於二零零八年十月二十一日辭任

律師

胡關李羅律師行

核數師

畢馬威會計師事務所

主要銀行

星展銀行（香港）有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司
永亨銀行有限公司

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

總辦事處

香港新界
元朗工業邨
宏利街三十八號
新洲印刷中心

香港股份過戶登記處

聯合證券登記有限公司
香港灣仔駱克道33號
中央廣場福利商業中心1901-02室

股份代號

377

網址

<http://finance.thestandard.com.hk/en/0377newisland>

董事履歷

蘇周艷屏女士，銅紫荊星章，太平紳士，現年81歲，本公司主席、薪酬委員會主席及本集團創辦人。蘇女士在印刷及紙品業擁有40年以上經驗。彼為香港印刷業商會名譽會長、南區工業聯會會長及香港各界婦女聯合協進會名譽會長。彼於一九八八年十月至一九九一年八月曾任立法局議員，且自一九八五年四月至一九九四年九月為南區區議員。

馮蘇嘉華女士，現年58歲，本公司執行董事及行政總裁，主要負責本集團策劃、集團之整體管理及採購工作。馮太畢業於多倫多大學，並取得加拿大西安大略大學之碩士銜。於一九八五年加入本集團前，彼曾從事銀行業務。馮太為蘇周艷屏女士，銅紫荊星章，太平紳士之女公子。

張蘇嘉惠女士，現年59歲，本公司執行董事及薪酬委員會成員，參與本集團政策制定及策略性方案及人事管理。張太為英國赫爾大學法律系畢業生，自一九七七年起成為香港執業律師。彼於一九九二年加入本集團。張太為蘇周艷屏女士，銅紫荊星章，太平紳士之女公子。

蘇華森先生，現年54歲，本公司執行董事，主要職責在營業及市場推廣方面及為東莞新洲總經理。蘇先生畢業於加拿大滑鐵盧大學，取得城市及地區策劃學與經濟及會計學位，更獲澳洲迪肯大學頒授之工商管理碩士學位。彼為加拿大管理會計協會會員及英國特許管理會計師公會資深會員。於一九八三年返港及加入本集團前，彼曾於加拿大一所跨國化學品製造商之多個部門工作。蘇先生為蘇周艷屏女士，銅紫荊星章，太平紳士之公子。

**丁午壽先生，銀紫荊星章，太平紳士，現年66歲，本公司非執行董事及審核委員會成員。彼為開達集團有限公司(股份代號：180)董事總經理及控權股東。丁先生現為香港工業總會名譽會長、香港塑膠業廠商會有限公司會長、香港中華廠商聯合會名譽會長及香港玩具廠商會有限公司名譽會長。丁先生亦為香港理工大學顧問委員會委員，香港科技大學顧問委員會委員及香港總商會會員。此外，彼亦為中國人民政治協商會議江蘇省委員及常委會委員。丁先生於一九九三年加入本集團。

*許賢發先生，O.B.E.，太平紳士，現年73歲，本公司獨立非執行董事、審核委員會成員及薪酬委員會成員。許先生於一九八五年至一九九五年曾任立法局議員、於一九九零年至一九九一年曾任行政局議員及於一九九七年至一九九八年曾任臨時立法會議員。許先生曾任香港社會服務聯會總幹事三十多年，持有香港大學榮譽文學士學位及社會工作文憑與美國俄亥俄州克里夫蘭西部儲備大學社會服務行政碩士學位。彼曾為浸會大學、理工大學社工系諮詢委員會主席及香港樹仁大學諮詢委員會主席。許先生於一九九三年加入本集團。

*余超舜先生，現年48歲，本公司獨立非執行董事、審核委員會主席及薪酬委員會成員。余先生為一名資深投資銀行家，於亞洲地區市場之財務顧問及集資活動方面累積豐富經驗。余先生成為投資銀行家前為一名投資分析員，主要負責地產行業之證券研究工作。余先生畢業於多倫多大學，獲授工業工程應用科學學士學位，並於帝國學院取得管理科碩士學位，主修運籌學。余先生現為特許財務分析師、特許財務分析師協會會員及香港證券學會會員。余先生於二零零四年加入本集團。

*黃宏發先生，O.B.E.(名譽)，太平紳士，現年65歲，本公司獨立非執行董事、審核委員會成員及薪酬委員會成員。黃先生由一九八五年至二零零四年，曾任立法局／立法會之民選議員，一九九五年至一九九七年曾任立法局主席。黃先生持有香港大學榮譽文學士學位及美國Syracuse University公共行政學碩士學位。彼自一九七零年起任教於香港中文大學政治及行政學系，現已榮休。黃先生亦為香港瓦通紙業廠商會名譽會長。彼於一九九三年加入本集團。

* 獨立非執行董事

** 非執行董事

高級管理層履歷

冼偉健先生，現年50歲，本集團財務總監兼本公司之公司秘書，負責本集團之內部財政策劃及管理，冼先生為香港會計師公會資深會員，擁有逾25年核數、會計及財務管理經驗。彼於二零零八年九月加入本集團。

黎寶華先生，現年51歲，上海新洲包裝印刷有限公司總經理，彼主要職責在管理上海新洲包裝印刷有限公司整體運作。黎先生在印刷業擁有逾30年以上經驗。彼為香港專業教育學院(觀塘分校)印刷系畢業生。彼於一九八六年加入本集團。

鄭瑞堅先生，現年50歲，新洲印刷有限公司生產董事，主要職責在管理東莞新洲印刷有限公司整體生產運作。彼持有馬來西亞化學系理學士學位及為英國印刷協會會員。彼在印刷業擁有逾20年以上之生產及運作經驗。本集團曾由一九九零年九月至二零零二年八月聘用鄭先生。彼於二零零八年六月再加入本集團。

股東週年大會通告

茲通告本公司謹訂於二零零九年九月二日(星期三)中午十二時正，假座香港新界元朗工業邨宏利街三十八號新洲印刷中心舉行股東週年大會，以便處理下列事項：

1. 省覽及考慮截至二零零九年三月三十一日止年度之財務報表與董事會報告及獨立核數師報告。
2. 宣佈派發截至二零零九年三月三十一日止年度之末期股息。
3. 重選下列退任之董事及授權董事會釐定董事酬金。
 - (a) 蘇周艷屏女士，銅紫荊星章，太平紳士
 - (b) 許賢發先生，O.B.E.，太平紳士
 - (c) 黃宏發先生，O.B.E.(名譽)，太平紳士
4. 續聘核數師及授權董事會釐定核數師酬金。
5. 作為特別事項，考慮及酌情通過(無論有否修訂)下列決議案為本公司之普通決議案：

普通決議案

「動議無條件授權本公司董事由通過此決議案直至本公司下屆股東週年大會或直至於本公司股東大會上股東通過一項普通決議案撤回或修訂本決議案(以較早之日期為準)發行及處理本公司之新股份，但數量不得超過本決議案獲通過當日本公司已發行股本面值總額百分之二十。」

承董事會命
秘書
冼偉健

香港，二零零九年七月二十七日

主要營業地點：

香港新界
元朗工業邨
宏利街三十八號
新洲印刷中心

股東週年大會通告

附註：

1. 凡有權出席此次大會並可於會上投票之本公司任何股東，均有權委任一位或多位人士代其出席大會及投票。受委代表毋須為本公司之股東。
2. 代表委任表格連同經簽署之授權書或其他授權文件(如有)或經由公證人簽署證明之該等文件副本，須於大會或其任何續會指定舉行時間48小時前交回本公司之總辦事處及主要營業地點，地址為香港新界元朗工業邨宏利街三十八號新洲印刷中心，方為有效。
3. 本公司將於二零零九年八月二十五日(星期二)至二零零九年九月二日(星期三)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合收取建議之末期股息的資格，所有填妥之股份過戶表格連同有關股票，最遲須於二零零九年八月二十四日(星期一)下午四時三十分前，交回本公司之股份過戶登記處，聯合證券登記有限公司，地址為香港灣仔駱克道33號中央廣場福利商業中心1901-02室。
4. 有關本通告所載第3事項，建議重選董事之詳情如下：—
 - (a) **蘇周艷屏女士**，銅紫荊星章，太平紳士，現年81歲，本公司主席、薪酬委員會主席及本集團創辦人。蘇女士在印刷及紙品業擁有40年以上經驗。彼為香港印刷業商會名譽會長、南區工業聯會會長及香港各界婦女聯合協進會名譽會長。彼於一九八八年十月至一九九一年八月曾任立法局議員，且自一九八五年四月至一九九四年九月為南區區議員。

蘇女士在過去三年並無擔任其他上市公司之任何其他董事職位。除出任本公司集團內若干公司之董事外，彼並無於本公司或本公司集團任何成員公司內擔任任何其他職位。

蘇女士為本公司董事馮蘇嘉華女士、張蘇嘉惠女士及蘇華森先生之母親。蘇女士實益持有60% Ka Chau Enterprises (B.V.I.) Limited (持有本公司股份132,000,000股)之權益股份。於本公佈日期，根據《證券及期貨條例》第XV部之定義，彼持有本公司19,800,000股股份(佔已發行股本約8.9%)之個人權益及132,000,000股股份(佔已發行股本約59.3%)之公司權益。除本文所披露者外，彼與本公司之任何董事、高級管理層、主要股東或控權股東概無任何其他關係。

股東週年大會通告

蘇女士與本公司已簽訂了擔任執行董事的服務合約，任何一方可透過提出六個月的書面通知終止合約。彼須根據本公司之公司細則所載有關退任及重選之條文規定，於本公司之股東週年大會上輪值告退。彼享有董事酬金及酌情花紅及福利之權利，金額乃由董事會根據彼於本公司所履行之工作及責任，以及本公司之表現與市場現況而釐定，並由本公司股東於股東週年大會上授權。蘇女士現時每月的薪金為50,000港元，年底可獲本公司發放額外一個月的薪金。於截至二零零九年三月三十一日止年度，蘇女士收取之董事薪酬為650,000港元。彼於截至二零一零年三月三十一日止年度之董事薪酬建議釐定為650,000港元。

除上文所述外，概無任何資料須予披露，亦無任何牽涉彼等在內之事宜須根據上市規則第13.51(2)(h)至13.51(2)(v)段之規定予以披露，亦無有關重選上述退任董事之事宜須知會本公司股東。

- (b) **許賢發先生**，O.B.E.，太平紳士，現年73歲，本公司獨立非執行董事、審核委員會成員及薪酬委員會成員。許先生於一九八五年至一九九五年曾任立法局議員、於一九九零年至一九九一年曾任行政局議員及於一九九七年至一九九八年曾任臨時立法會議員。許先生曾任香港社會服務聯會總幹事三十多年，持有香港大學榮譽文學士學位及社會工作文憑與美國俄亥俄州克里夫蘭西部儲備大學社會服務行政碩士學位。他曾為浸會大學、理工大學社工系諮詢委員會主席及香港樹仁大學諮詢委員會主席。許先生於一九九三年加入本集團。

許先生在過去三年並無擔任其他上市公司之任何其他董事職位。除出任審核委員會成員及薪酬委員會成員外，彼並無於本公司或本公司集團任何成員公司內擔任任何其他職位。

許先生與本公司之任何董事、高級管理層、主要股東或控權股東並無任何其他關係。根據《證券及期貨條例》第XV部之定義，許先生並無持有本公司股份之個人權益。

許先生與本公司已簽訂了委任合約，任期自二零零九年七月三日起計為期兩年。彼須根據本公司之公司細則所載有關退任及重選之條文規定，於本公司之股東週年大會上輪值告退。彼之董事袍金由董事會根據彼於本公司所履行之工作及責任，以及本公司之表現與市場現況而釐定，並由本公司股東於股東週年大會上授權。彼無權享有任何花紅及其他形式之福利。於截至二零零九年三月三十一日止年度，應付許先生之董事袍金為50,000港元。彼於截至二零一零年三月三十一日止年度之董事袍金建議釐定為50,000港元。

股東週年大會通告

除上文所述外，概無任何資料須予披露，亦無任何牽涉彼等在內之事宜須根據上市規則第13.51(2)(h)至13.51(2)(v)段之規定予以披露，亦無有關重選上述退任董事之事宜須知會本公司股東。

- (C) **黃宏發先生**，O.B.E.(名譽)，太平紳士，現年65歲，本公司獨立非執行董事、審核委員會成員及薪酬委員會成員。黃先生由一九八五年至二零零四年，曾任立法局／立法會之民選議員，一九九五年至一九九七年曾任立法局主席。黃先生持有香港大學榮譽文學士學位及美國Syracuse University公共行政學碩士學位。彼自一九七零年起任教於香港中文大學政治及行政學系，現已榮休。黃先生亦為香港瓦通紙業廠商會名譽會長。彼於一九九三年加入本集團。

黃先生在過去三年並無擔任其他上市公司之任何其他董事職位，除出任審核委員會成員及薪酬委員會成員外，彼並無於本公司或本公司集團任何成員公司內擔任任何其他職位。

黃先生與本公司之任何董事、高級管理層、主要股東或控權股東並無任何其他關係。根據《證券及期貨條例》第XV部之定義，彼並無持有本公司股份之個人權益。

黃先生與本公司已簽訂了委任合約，任期自二零零九年七月三日起計為期兩年。彼須根據本公司之公司細則所載有關退任及重選之條文規定，於本公司之股東週年大會上輪值告退。彼之董事袍金由董事會根據彼於本公司所履行之工作及責任，以及本公司之表現與市場現況而釐定，並由本公司股東於股東週年大會上授權。彼無權享有任何花紅及其他形式之福利。於截至二零零九年三月三十一日止年度，應付黃先生之董事袍金為50,000港元。彼於截至二零一零年三月三十一日止年度之董事袍金建議釐定為50,000港元。

除上文所述外，概無任何資料須予披露，亦無任何牽涉彼等在內之事宜須根據上市規則第13.51(2)(h)至13.51(2)(v)段之規定予以披露，亦無有關重選上述退任董事之事宜須知會本公司股東。

5. 於本公告日期，董事會包括八名董事，執行董事蘇周艷屏女士，銅紫荊星章，太平紳士、(主席)、馮蘇嘉華女士、張蘇嘉惠女士及蘇華森先生；非執行董事丁午壽先生，銀紫荊星章，太平紳士；獨立非執行董事許賢發先生，O.B.E.，太平紳士、余超舜先生及黃宏發先生，O.B.E.(名譽)，太平紳士。



在本公司二零零六年年報內述及，新洲在印刷業務擁有四十年穩固的歷史，本人曾表示有信心本集團在任何偶爾的業績倒退時，均可重新改善業績。自此，本集團採取一系列適時及果斷的步驟，力求恢復財務基礎穩健及提升競爭力。自截至二零零六年三月三十一日止財政年度以來，在財政狀況及業績方面均顯著改善，此可作印證，本集團雖處持續困難經營環境，仍獲得悅人的成績，尤為難得。

考慮到本集團已改善了財政基礎及業績，尤其其中，本集團從營運中亦取得充裕的流動現金，董事會決定於回顧期建議派發末期股息每股3.0港仙，待二零零九年九月二日之應屆股東週年大會內批准。

展望將來，本人預期在環球經濟不明朗、原材料價格波動及工資壓力未能舒緩之情況下，營運氣氛將持續處於挑戰狀況。儘管如此，在擁有鞏固財務基礎及競爭力下，本集團已處於有利的位置迎接挑戰及包裝印刷行業之機遇。本人有信心本集團的長期增長潛質，未來發展將繼續為股東提升收益。

最後，本人謹藉此機會，向本集團盡心竭力之員工在回顧一年作出之努力及貢獻由衷致謝。本人亦謹代表董事會衷心感謝各股東給予不斷支持。

蘇周艷屏

主席

香港，二零零九年七月十日

管理層之討論及分析

於本回顧期內（「回顧期」），本集團錄得營業額約597,000,000港元（二零零七／零八年：534,800,000港元）。本回顧期之除稅前溢利及股東應佔溢利分別約28,800,000港元及約23,200,000港元（二零零七／零八年：11,000,000港元及7,600,000港元）。

雖然處於持續全球金融風暴之困難營運環境及經濟下滑之情況下，本集團於本回顧期內營業額比對上一年度（「去年同期」）上升約11.6%至約597,000,000港元，主要原因在於中國及歐洲地區之銷售增加。歐洲市場銷售增加正反映本集團在策略上努力擴展銷售國家。本集團亦受惠於北京舉行奧林匹克運動會，相關之紙類包裝產品增加。於回顧期，毛利率亦相應比對去年同期約19.5%，改善至回顧期約21.8%。在處於持續困難的營運情況下，本集團繼續實施成本控制措施，並進一步精簡其自動化手工組裝工序。此舉使本集團在回顧期間內在營業額增加下仍可控制勞工成本，並減少員工數目。並且，作為一間具高增值及品質信譽的印刷包裝供應商，本集團在應對原材料成本上升方面，成功提高了部份優質包裝印刷產品的價格。因此，回顧期內的毛利率增加了約25.1%至約130,300,000港元。

隨著營業額上升，銷售及分銷成本於回顧期內比去年同期上升約20.8%至約36,500,000港元。在行政費用方面，比對去年同期亦上升約3.0%至約62,200,000港元。行政費用上升，主要在於確認應收賬款減值損失，然而，惟上升幅度比銷售增加之幅度為低。與此同時，在全球金融風暴之不明朗情況下，本集團保持採取審慎的財政管理方法，持續減少借貸水平，加上利率下調，於本回顧期內，融資成本下降約37.0%至約10,500,000港元。

儘管處於持續困難之營運環境下，於回顧期，本集團在結合上述因素，除稅前溢利及股東應佔溢利分別上升161.8%及204.6%，達至分別約28,800,000港元及約23,200,000港元。於回顧期內，本集團亦在營運中產生資金約106,800,000港元，這正反映本集團之財政穩固。現刊載於「流動資金及財務資源」一節內之淨負債權益比率，由二零零八年三月三十一日之73.3%下降至於二零零九年三月三十一日之37.8%。

於過去三個財政年度，本集團已採取一系列步驟，包括重整融資及借貸組合、重組營運部門及重新建立銷售策略，以期望加強本集團的資產負債狀況、生產效率及盈利能力。刊載於「五年概要」一節內，列出本集團之財務數據，不論是營業額、純利、流動資產／負債淨值或資產淨值，自截至二零零六年三月三十一日止財政年度以來的顯著改善可作印證。董事有信心，有關步驟加強了本集團的實力，使本集團在應付全球金融風暴及對包裝印刷行業帶來的挑戰，在全球經濟走出谷底時抓住預期行業整合帶來的機遇時，處於更有利的位置。

流動資金及財務資源

於回顧期內，本集團已在固定資產投資方面使用總額約10,000,000港元。此投資源於本集團之經營溢利及銀行借貸。日常業務所需之營運資金由本集團經營業務產生及銀行信貸而獲得。

於二零零九年三月三十一日以港幣或人民幣作單位之銀行借貸總額約168,000,000港元(二零零七／零八年：242,000,000港元)，其中約102,000,000港元(二零零七／零八年：123,000,000港元)之信貸乃以本集團賬面總淨值約139,000,000港元(二零零七／零八年：188,000,000港元)的持作自用之經營租賃土地權益及樓宇、機械、應收賬款及銀行存款作抵押而獲得。本集團定義資產負債比率為淨負債權益比率，此淨負債的定義為總付息借款減現金及現金等價物除以權益總額。於二零零九年三月三十一日之淨負債權益比率約為37.8%(二零零七／零八年：73.3%)。

董事相信，本集團將於營運取得足夠之流動現金，加上銀行之融資，達致應付各項之債務及承擔。

企業管治常規

本公司之董事會（「董事會」）相信，良好企業管治常規對維持及提升股東之信心日益重要。本公司致力維持高質素之企業管治水平。董事會將不時檢討其企業及其附屬公司（「本集團」）管治常規，確保有關常規能反映最新發展並達到本公司之股東（「股東」）之期望。

本公司於截至二零零九年三月三十一日止年度已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14企業管治常規守則（「守則」）所載之守則條文。

董事會

董事會目前由四名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事組成，其中一名獨立非執行董事具備合適之專業會計資格或有關之財務專業知識。張蘇嘉惠女士及馮蘇嘉華女士為蘇周艷屏女士，銅紫荊星章，太平紳士的女兒，蘇華森先生則為其兒子。

截至二零零九年三月三十一日止財政年度內，由二零零八年十一月一日起，張蘇嘉惠女士辭任本公司署理行政總裁，但仍留任為本公司之執行董事；同時，馮蘇嘉華女士獲委任為本公司行政總裁。

董事會之職責乃確立策略性方針，訂立目標及業務計劃，以及監督業務表現。管理層則負責個別業務單位之日常管理及營運。

董事會已為特別保留予董事會決定及保留予管理層決定之事宜制定項目表。董事會不時檢討該項目表，以確保其繼續符合本集團之需要。

主席蘇周艷屏女士，銅紫荊星章，太平紳士與於二零零八年十一月一日辭任本公司署理行政總裁之張蘇嘉惠女士及新任之行政總裁馮蘇嘉華女士肩負著不同職務。主席負責董事會之運作，行政總裁負責管理本集團之營運。彼等之職能已作清楚區分，以確保權力及授權分佈均衡，不會集中於同一人。

董事會 (續)

各獨立非執行董事及非執行董事已與本公司訂立委聘書，據此，彼等各自獲委聘服務本公司，為期兩年。該委聘將於(i)委聘書所列明之終止日期，或(ii)董事因任何依據本公司之公司細則或任何其他適用法律為理由終止成為董事之日(兩者以較早者為準)終止。

本公司已收到各獨立非執行董事就本身之獨立性發出之年度確認書，並信納彼等各自將按照上市規則之規定繼續保持獨立。

董事會每年舉行至少四次全體會議，以檢討(其中包括)本集團之財務及營運表現，並於有需要時召開額外會議。本公司已根據上市規則及守則於舉行定期會議前向全體董事發出正式通知及董事會文件。董事會已制定程序，讓董事按合理要求並於適當情況下徵求獨立專業意見，費用由本公司支付。

於截至二零零九年三月三十一日止年度共舉行了四次董事會定期會議及五次額外會議。各董事之出席定期會議記錄載列如下。在以上各會議上進行之一切事項，已根據適用法律及法規妥為存檔。

| 董事 | 出席董事會 定期會議次數 |
|-----------------------|-----------------|
| 執行董事： | |
| 蘇周艷屏女士，銅紫荊星章，太平紳士 | 3/4 |
| 馮蘇嘉華女士 | 4/4 |
| 張蘇嘉惠女士 | 4/4 |
| 蘇華森先生 | 4/4 |
| 非執行董事： | |
| 丁午壽先生，銀紫荊星章，太平紳士 | 3/4 |
| 獨立非執行董事： | |
| 許賢發先生，O.B.E.，太平紳士 | 0/4 |
| 余超舜先生 | 4/4 |
| 黃宏發先生，O.B.E.(名譽)，太平紳士 | 2/4 |

薪酬委員會

已確定職權範圍而成立之薪酬委員會，由蘇周艷屏女士，銅紫荊星章，太平紳士出任主席。薪酬委員會其他成員包括張蘇嘉惠女士、許賢發先生，O.B.E.，太平紳士、佘超舜先生及黃宏發先生，O.B.E.(名譽)，太平紳士。

本公司旨在設立能吸引並挽留本集團業務所需之行政人員，以及推動行政人員追求合適本集團之業務發展策略之薪酬政策，同時考慮個別員工表現。薪酬應反映(其中包括)個別員工之表現及責任；而薪酬待遇包括薪金、花紅及其他福利構成，以給予本集團董事及高級管理層獎勵，以提升彼等個別之表現。

薪酬委員會之職務及職能包括就制定及檢討薪酬政策向董事會提供建議，以及釐定執行董事及高級管理層之個別薪酬待遇。薪酬委員會亦確定並無董事或其任何聯繫人參與釐定其本身之薪酬。

薪酬委員會於截至二零零九年三月三十一日止年度舉行了一次會議，其進行之工作包括：

- 檢討本集團薪酬政策；及
- 檢討執行本集團董事及高級管理層於截至二零零九年三月三十一日止年度之個別薪酬待遇。

薪酬委員會各成員之出席記錄載列如下。在以上各會議上進行之一切事項，已根據適用法律及法規妥為存檔。

| 薪酬委員會成員 | 出席次數 |
|-----------------------|------|
| 蘇周艷屏女士，銅紫荊星章，太平紳士 | 1/1 |
| 張蘇嘉惠女士 | 1/1 |
| 許賢發先生，O.B.E.，太平紳士 | 0/1 |
| 佘超舜先生 | 1/1 |
| 黃宏發先生，O.B.E.(名譽)，太平紳士 | 1/1 |

董事提名

董事會並無成立提名委員會。根據本公司之公司細則，董事會有權不時及隨時委任任何人士為董事，以填補臨時空缺或增添董事會成員。董事會不時檢討董事會之結構、規模及組成。

於二零零八年十一月一日，張蘇嘉惠女士辭任本公司署理行政總裁但仍留任為執行董事，同時，馮蘇嘉華女士在董事會批准下委任為行政總裁，除上文所述外，本公司在截至二零零九年三月三十一日止年度內，並無董事職務之變動。

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事，包括佘超舜先生、許賢發先生，O.B.E.，太平紳士及黃宏發先生，O.B.E.(名譽)，太平紳士及一名非執行董事丁午壽先生，銀紫荊星章，太平紳士所組成。審核委員會由佘超舜先生出任主席及直接向董事匯報。

審核委員會與本集團高級管理層及本公司外聘核數師定期舉行會議。審核委員會條款已列出相關之職權及職能，該條款於二零零九年三月三十一日之財政年度內修改，修改內容已符合守則之規定，有關之條款內容已上載本公司之網頁。

審核委員會之職務及職能包括：審閱本公司之綜合財務報表、監察本集團之財務報告制度及內部監控程序，以及檢討本集團與本公司外聘核數師之關係。

審核委員會於截至二零零九年三月三十一日止年度舉行了三次會議，其進行之工作包括：

- 審閱本公司截至二零零八年三月三十一日止年度之綜合財務報表；
- 審閱本公司截至二零零八年九月三十日止六個月之綜合中期財務報告；
- 檢討本公司外聘核數師之審核截至二零零九年三月三十一日止年度之綜合財務報表之程序；
- 審閱及考慮本集團與由丁午壽先生，銀紫荊星章，太平紳士或其家族成員控制之若干公司所訂立之持續關連交易條款。

審核委員會 (續)

- 與本集團高級管理層及本公司外聘核數師商討主要之會計、審核及內部監控事宜；
- 檢討本公司外聘核數師之獨立性及客觀性；
- 監督本公司外聘核數師或其分支機構所提供之非審核服務；及
- 檢討及向董事會建議及批准續聘本公司外聘核數師之薪酬及聘用條款。

跟隨二零零九年三月三十一日止年度後，審核委員會已舉行一次會議，審閱截至二零零九年三月三十一日止年度之綜合財務報表。

審核委員會各成員之出席記錄載列如下。在以上各會議上進行之一切事項，已根據適用法律及法規妥為存檔。

| 審核委員會成員 | 出席次數 |
|-----------------------|------|
| 余超舜先生 | 3/3 |
| 許賢發先生，O.B.E.，太平紳士 | 0/3 |
| 丁午壽先生，銀紫荊星章，太平紳士 | 1/3 |
| 黃宏發先生，O.B.E.(名譽)，太平紳士 | 3/3 |

內部監控審閱

董事會有責任不時檢討本集團之內部監控制度及審閱其效益，並採取所有必需而適當之行動，維持足夠及有效益之內部監控制度，以保障股東及本集團資產之利益。審核委員協助董事會審閱內部監控之整體有效性包括營運、財務及合規監控以及風險管理功能。

於截至二零零九年三月三十一日止年度內，董事已安排就本集團之內部監控制度進行審閱，檢討本公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足，為營運之成效及效益作出保證，以達致既定企業目標、保障資產免於未經授權之挪用或處置、確保維持本集團妥善之會計記錄以提供可靠之財務資料供內部使用或作公佈之用、以及確保本集團遵守各項相關法律及法規。

核數師酬金

於截至二零零九年三月三十一日止年度，本公司外聘核數師向本公司就核數服務收取1,125,000港元，其他費用收取98,000港元及非核數服務收取47,000港元。本公司外聘核數師所提供之非核數服務主要是稅務諮詢服務。

財務報告

董事會確認其編製本公司截至二零零九年三月三十一日之綜合財務報表之責任並按持續經營原則編製。

本公司外聘核數師之申報責任刊載於本年報第30頁至第31頁之獨立核數師報告內。

董事之證券交易

本公司已採納上市規則附錄10所載之上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為董事進行證券交易之守則，董事會亦為本集團高級管理層及可能擁有本公司未公開股價敏感資料之指定人士採納一套不遜於標準守則所訂標準之類似指引。本公司已向全體董事作出特定查詢，全體董事均確認於截至二零零九年三月三十一日止年度一直遵守標準守則所規定之準則。

與股東之溝通

與股東溝通之目標，乃為股東提供有關本公司之詳細資料，讓股東可於知情之情況下行使其股東權利。

本公司經由多種聯絡途徑，確保其股東得悉主要業務事項，該等途徑包括股東大會、中期報告及年報、公佈及通函。而本公司亦提供網頁上載本集團重要之資料，作為與股東溝通之途徑。

本公司定期通知股東有關投票表決之程序，以確保於投票表決之程序及文件符合上市規則之規定。本公司於二零零八年之股東週年大會內，主席亦就每件獨立事項提呈獨立決議案，當中包括重選董事。

總結

董事會相信，企業管治之質素及水準反映管理層質素及本集團之業務運作。良好企業管治能維護妥善運用資金及有效分配本集團資源，並保障股東權益。管理層致力提倡良好企業管治及將嘗試盡最大努力維繫、鞏固及改善本集團企業管治之水準及質素。

董事會全人謹將新洲印刷集團有限公司（「本公司」）截至二零零九年三月三十一日止年度的年報和經審核財務報表呈覽。

主要營業地點

新洲印刷集團有限公司在百慕達註冊成立，並以百慕達為註冊地，主要營業地點設於香港新界元朗工業邨宏利街三十八號新洲印刷中心。

主要業務

本公司的主要業務是投資控股，而各附屬公司的主要業務為印刷及製造高質彩色包裝產品、瓦通盒、圖書、小冊子及各項紙製品。

本公司和各附屬公司於本年度的經營地區分析載列於財務報表附註十二。

財務報表

本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零零九年三月三十一日止年度的溢利及現金流量和本公司與本集團於該日的財政狀況載列於第32頁至第90頁的財務報表內。

股息

董事會建議派發截至二零零九年三月三十一日止年度每股3.0港仙的末期股息（二零零八年：每股1.0港仙）。

待股東於二零零九年度股東週年大會上獲批准後，建議派發的末期股息預期會於二零零九年九月九日或以前派付予於二零零九年九月二日列名本公司股東名冊內的股東。

轉入儲備的數額

股東應佔溢利23,159,000港元（二零零八年：7,603,000港元）已轉入儲備。儲備的其他變動載列於財務報表附註二十五。

慈善捐款

本集團於財政年度內的慈善捐款為80,000港元（二零零八年：158,000港元）。

附屬公司

本公司附屬公司於二零零九年三月三十一日的詳情載列於財務報表附註十五。

五年概要

本集團於過去五個財政年度的業績和資產與負債概要載列於第91頁至第92頁。

主要供應商和客戶

在本財政年度內，本集團各主要客戶和供應商分別佔本集團銷售額和採購額的資料如下：

| | % |
|---------|----|
| 銷售 | |
| 五大客戶總和 | 34 |
| 最大客戶 | 14 |
| 採購 | |
| 五大供應商總和 | 30 |
| 最大供應商 | 12 |

於本財政年度內任何時間，本公司各董事、與董事有聯繫人士或任何股東（據董事所知擁有本公司股本5%以上）均沒有擁有這些主要客戶和供應商的任何權益（定義見《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「上市規則」））。

固定資產

固定資產於財政年內的變動載列於財務報表附註十三。

股本

本公司的股本詳情載列於財務報表附註二十四。股本於財政年內並無任何變動。

銀行貸款及透支、融資租賃承擔和應付票據

本集團於二零零九年三月三十一日的銀行貸款及透支、融資租賃承擔和應付票據詳情分別載列於財務報表附註十九、二十及二十二。

董事會

本財政年度內及截至本報告日期在任的董事為：

蘇周艷屏女士，銅紫荊星章，太平紳士（主席）

馮蘇嘉華女士（於二零零八年十一月一日委任為行政總裁）

張蘇嘉惠女士（於二零零八年十一月一日辭任為署理行政總裁
及留任為執行董事）

蘇華森先生

丁午壽先生，銀紫荊星章，太平紳士**

許賢發先生，O.B.E.，太平紳士*

余超舜先生*

黃宏發先生，O.B.E.（名譽），太平紳士*

* 獨立非執行董事

** 非執行董事

依據本公司細則，蘇周艷屏女士銅紫荊星章，太平紳士、許賢發先生，O.B.E.，太平紳士和黃宏發先生，O.B.E.（名譽），太平紳士，將於即將召開的股東週年大會上依章告退，並願膺選連任。

本公司已收到每名獨立非執行董事按照上市規則第3.13條所作出的年度獨立性確認，並認為所有獨立非執行董事確屬獨立人士。

董事服務合約

蘇周艷屏女士，銅紫荊星章，太平紳士及蘇華森先生已與本公司簽署了擔任執行董事的服務合約，任何一方可透過提出六個月的書面通知終止合約。張蘇嘉惠女士及馮蘇嘉華女士於二零零六年五月十九日由非執行董事轉任為執行董事，為期兩年。彼等之任期其後獲延長兩年，直至二零一零年五月十八日止，任何一方可透過提出三個月的書面通知終止合約。張蘇嘉惠女士於二零零六年五月十九日獲委任為署理行政總裁，並於二零零八年十一月一日辭委任為署理行政總裁。馮蘇嘉華女士於二零零八年十一月一日獲委任為行政總裁。丁午壽先生，銀紫荊星章，太平紳士於二零零七年七月十五日獲委任為本公司非執行董事，為期兩年及隨後自二零零九年七月三日起延期二年。許賢發先生，O.B.E.，太平紳士、黃宏發先生，O.B.E.（名譽），太平紳士及余超舜先生於二零零七年七月十五日獲委任為本公司獨立非執行董事，為期兩年及隨後自二零零九年七月三日起延期二年。

擬於即將召開的股東週年大會上候選連任的董事，概無與本公司或其任何附屬公司訂立於一年內在不予賠償（一般法定義務除外）的情況下終止尚未屆滿的服務合約。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十的《董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）作為董事進行證券交易的行為守則。本公司向全體董事作出特定查詢後確認，全體董事於截至二零零九年三月三十一日止年度已遵守標準守則所規定的標準。

董事及最高行政人員擁有股份、相關股份和債權證的權益及持有股份的淡倉

據按照《證券及期貨條例》第352條規定備存的董事及最高行政人員權益及淡倉登記冊顯示，於二零零九年三月三十一日在任的本公司董事及最高行政人員於該日擁有本公司、附屬公司及本公司之其他相聯法團（須符合《證券及期貨條例》第XV部所載的定義）有關股份的權益如下：

(a) 本公司已發行股份的權益

| 董事芳名 | 每股面值港幣0.1元普通股 | | | 佔已發行 股份總數 百分比 |
|-----------------------|---------------|---------------|-------------|---------------------|
| | 個人權益 (附註1) | 公司權益 (附註2) | 所持 股份總數 | |
| 蘇周艷屏女士，銅紫荊星章， 太平紳士 | 19,800,000 | 132,000,000 | 151,800,000 | 68.22% |
| 馮蘇嘉華女士 | 3,300,000 | — | 3,300,000 | 1.48% |
| 張蘇嘉惠女士 | 3,300,000 | — | 3,300,000 | 1.48% |
| 蘇華森先生 | 3,300,000 | — | 3,300,000 | 1.48% |
| 丁午壽先生，銀紫荊星章， 太平紳士 | 105,000 | — | 105,000 | 0.05% |

各董事並無以家族權益持有股份。

附註：

- (1) 此等股份由各董事以個人身份實益持有。
- (2) Ka Chau Enterprises (B.V.I.) Limited（「嘉周」）於二零零九年三月三十一日實益持有132,000,000股股份。蘇周艷屏女士，銅紫荊星章，太平紳士持有嘉周60%的權益，而馮蘇嘉華女士及張蘇嘉惠女士則各持有該公司20%的權益。蘇周艷屏女士，銅紫荊星章，太平紳士因此被視作擁有嘉周所持有132,000,000股股份的權益。

董事會報告書

董事及最高行政人員擁有股份、相關股份和債權證的權益及持有股份的淡倉 (續)

(b) 附屬公司的無投票權遞延股權益

| 董事芳名 | 新洲印刷有限公司 | | 信力製品有限公司 | |
|------------------------------|--------------------------------|--|--------------------------------|--|
| | 每股面值 港幣100元 的無投票 權遞延股 | 於2009年 3月31日 佔無投票 權遞延股 百分比 | 每股面值 港幣100元 的無投票 權遞延股 | 於2009年 3月31日 佔無投票 權遞延股 百分比 |
| 蘇周艷屏女士，銅紫荊星章， 太平紳士 | 6,700 | 67.0% | 500 | 50% |
| 馮蘇嘉華女士 | 1,000 | 10.0% | — | — |
| 張蘇嘉惠女士 | 1,000 | 10.0% | 500 | 50% |
| 蘇華森先生 | 1,000 | 10.0% | — | — |
| 蘇周艷屏女士，銅紫荊星章， 太平紳士及張蘇嘉惠女士 | 150 | 1.5% | — | — |
| | 9,850 | 98.5% | 1,000 | 100% |

附註：上述所有無投票權遞延股份是以董事的名義登記，並以該等董事為實益擁有人。

截至二零零九年三月三十一日，除上述者外，據按照《證券及期貨條例》第352條規定備存的登記冊顯示，或按照標準守則以其他方式向本公司具報，本公司董事及最高行政人員或任何他們的配偶或未滿十八歲的子女均沒有擁有本公司或附屬公司的股份、相關股份或債權證的權益或持有股份的淡倉。

主要股東

除上述各董事持有的股份權益外，據按照《證券及期貨條例》第336條規定編存的登記冊顯示，概無任何人士或機構擁有本公司及其他相聯法團（須符合《證券及期貨條例》第XV部所載的定義）的任何股本權益。

關連交易

本集團在本年度內曾與下文及已於二零零七年五月八日的公告所述人士(即就上市規則而言屬「關連人士」)進行交易。

本集團在日常業務過程中向開達實業有限公司(「開達」)及廣達實業有限公司(「廣達」)供應包裝產品，此等交易均以公平原則及按一般商業條款進行。本公司的非執行董事丁午壽先生，銀紫荊星章，太平紳士為開達之董事總經理及控權股東，並為廣達之董事。彼之部分家庭成員亦擁有廣達之重大權益。截至二零零九年三月三十一日止年度銷售予開達和廣達的總額為10,916,000港元(二零零八年：17,260,000港元)。

本公司的獨立非執行董事(即許賢發先生，O.B.E.，太平紳士、佘超舜先生及黃宏發先生，O.B.E. (名譽)，太平紳士)已審閱以上關連交易，並確認該等交易：

- (i) 屬本集團的日常業務；
- (ii) 按照一般商業條款進行，或如無足夠可供比較交易以判斷該等交易的條款是否一般商業條款，則按照對本集團而言不遜於獨立第三方可取得的條款進行；及
- (iii) 根據有關交易的協議條款進行，而交易條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

董事會已聘用本公司核數師執行有關本集團持續關連交易的商用程序，董事會並已收到本公司核數師的信函列出：

- (i) 持續關連交易已獲董事會批准；及
- (ii) 核數師已進行商用程序，就每項持續關連交易抽取樣本查核，並確認(a)每項抽取樣本之持續關連交易均按該等持續關連交易之有關協議的條款內定價政策而進行，及(b)已成立一協議書作為規管每一項持續關連交易。

董事擁有重要合約的權益

除上述關連交易外，本公司、其控股公司或其任何附屬公司於本財政年度末或本財政年度內任何時間，均沒有訂立本公司董事擁有重大利益的任何重要合約。

購股權計劃

本公司於二零零七年九月二十八日採納了一項購股權計劃（「該計劃」）。該計劃的目的是為本公司提供一個靈活的方法，以便向執行或非執行董事（包括獨立非執行董事）或本集團各成員的任何僱員（不論全職或兼職）（「參與者」）提供獎勵、報酬、酬金、補償及／或福利，以及達致董事會可不時審批的該等其他目的。該計劃在二零一七年九月二十七日前保持有效和生效。

該計劃的主要條款概述如下：

- (i) 行使該計劃和本公司任何其他購股權計劃所授予的所有購股權而可發行的股份總數合計不得超過該計劃採納當日的已發行股份總數的10%，除獲股東批准，惟合計不得超過本公司不時發行的相關證券類別總數的30%。於本年報刊發日，根據該計劃可供發行的股份總數為22,252,900股，佔本公司在該計劃採納當日和本年報刊發日期的已發行股本的10%。
- (ii) 每名參與者在任何12個月期間內透過行使根據該計劃和本公司任何其他購股權計劃所授予的購股權而獲得已發行和將發行的股份數目，不得超過本公司已發行相關證券類別總數的1%。
- (iii) 行使價由董事會全權釐定，並最少以下列三者中的最高額為準：(a)本公司股份於購股權授予參與者當日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）日報表所列的收市價，而該日（星期六或星期日除外）必須為持牌銀行在香港營業及聯交所可供進行證券買賣的日期（「交易日」）；(b)本公司股份於購股權授予參與者當日前五個交易日在聯交所日報表所列的平均收市價；及(c)本公司股份的票面值。
- (iv) 購股權可根據該計劃的條款，在董事會通知獲授購股權人士的不超過10年期間內的任何時間行使，這段期間應被視為由購股權授予參與者當日開始，並在董事會所釐定的該段期間的最後一天終止。
- (v) 根據該計劃，每名參與者在接納購股權時應向本公司支付港幣1元，作為授予的代價。與該授予相關的購股權應被視為在發出這些股份期權當日已經授予。

自採納該計劃起，本公司並無授出任何購股權。

董事認購股份或債權證的安排

除上述股份期權計劃外，於本財政年度內任何時間，本公司、其控股公司或其任何附屬公司均沒有參與任何安排，致使本公司董事可以透過購入本公司或任何其他法團的股份或債權證而獲益。

優先購買權利

儘管百慕達法律並無限制優先購買權利，本公司的章程細則並無優先購買權利的條款。

購買、出售或贖回本公司的股份

在本財政年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司的股份。

退休金計劃

本集團退休金計劃的詳情載列於財務報表附註二十九。

員工

於二零零九年三月三十一日，本集團合共有2,836名(二零零八年：3,092名)員工，其中2,776名(二零零八年：3,017名)員工是在中華人民共和國聘用，負責本集團的製造及分銷業務。

本集團除了向僱員提供員工保險、退休計劃及酌情花紅等員工福利外，還提供內部培訓計劃及外部培訓資助。本集團旨在設立一項薪酬政策，以吸引並挽留本集團業務所需的人員，推動人員追求合適的業務發展策略，同時考慮個別員工的表現。薪酬委員會負責檢討董事的薪酬。薪酬應反映(其中包括)個別董事的表現及責任。

公眾持股量是否足夠

於本年報刊發日本公司所獲得和董事所知悉的公開資料，本公司仍維持足夠的公眾持股量，即上市規則所指定不少於本公司已發行股本的25%。

獨立核數師

截至二零零九年三月三十一日止年度之本公司財務報表由畢馬威會計師事務所審核，其任滿告退，將於即將召開之股東週年大會上膺選連任。

承董事會命
馮蘇嘉華
行政總裁

香港，二零零九年七月十日



獨立核數師報告書

致新洲印刷集團有限公司各股東

(於百慕達註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核刊載於第32頁至第90頁新洲印刷集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零零九年三月三十一日的綜合和 貴公司資產負債表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定編製及真實而公平地列報該等財務報表。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；選擇和應用適當的會計政策；及按情況下作出合理的會計估計。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等財務報表作出意見。我們是按照百慕達一九八一年《公司法案》第90條的規定，僅向整體股東報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港核數準則》進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

核數師的責任 (續)

審核涉及執执行程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據《香港財務報告準則》真實而公平地反映 貴公司和 貴集團於二零零九年三月三十一日的事務狀況及 貴集團截至該日止年度的溢利和現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

二零零九年七月十日

綜合損益表

截至二零零九年三月三十一日止年度
(以港幣為單位)

| | 附註 | 二零零九 千元 | 二零零八 千元 |
|------------------|---------|----------------|------------|
| 營業額 | 3及12 | 597,028 | 534,791 |
| 銷售成本 | | (466,735) | (430,644) |
| | | 130,293 | 104,147 |
| 其他收入 | 4(a) | 8,618 | 8,702 |
| 其他(虧損)／收益淨額 | 4(b) | (982) | 5,370 |
| 銷售及分銷成本 | | (36,469) | (30,190) |
| 行政費用 | | (62,160) | (60,366) |
| 經營溢利 | | 39,300 | 27,663 |
| 融資成本 | 5(a) | (10,491) | (16,658) |
| 除稅前溢利 | 5 | 28,809 | 11,005 |
| 稅項 | 6(a) | (5,650) | (3,402) |
| 本年度溢利 | 9及25(a) | 23,159 | 7,603 |
| 本年度應付本公司權益股東的股息： | | | |
| 結算日後建議分派末期股息 | 10 | 3.0仙 | 1.0仙 |
| 每股盈利 | 11 | | |
| — 基本 | | 10.41仙 | 3.42仙 |
| — 攤薄 | | 10.41仙 | 3.42仙 |

第39頁至第90頁的附註屬本財務報表的一部分。

綜合資產負債表

於二零零九年三月三十一日

(以港幣為單位)

| | 附註 | 二零零九 | | 二零零八 | |
|------------------------|-------|----------------|----------------|---------|---------|
| | | 千元 | 千元 | 千元 | 千元 |
| 非流動資產 | | | | | |
| 固定資產 | 13 | | | | |
| — 物業、機器和設備 | | 354,162 | | 375,557 | |
| — 以經營租賃持作自用的 租賃土地權益 | | 30,315 | | 30,744 | |
| | | 384,477 | | 406,301 | |
| 非流動預付款 | 14 | — | | 4,056 | |
| | | | 384,477 | | 410,357 |
| 流動資產 | | | | | |
| 存貨 | 16 | 67,672 | | 110,989 | |
| 應收賬款、預付款和按金 | 17 | 97,120 | | 112,942 | |
| 可收回本期稅項 | 23(a) | 29 | | — | |
| 已抵押銀行存款 | 18 | 1,011 | | 1,002 | |
| 現金和現金等價物 | 18 | 47,692 | | 26,051 | |
| | | 213,524 | | 250,984 | |
| 流動負債 | | | | | |
| 銀行貸款和透支 | 19 | 80,120 | | 82,063 | |
| 融資租賃承擔 | 20 | 13,375 | | 15,431 | |
| 應付賬款和應計費用 | 21 | 89,348 | | 105,897 | |
| 應付票據 | 22 | 22,761 | | 37,809 | |
| 應付本期稅項 | 23(a) | 4,552 | | 2,868 | |
| | | 210,156 | | 244,068 | |
| 流動資產淨額 | | | 3,368 | | 6,916 |
| 資產總值減流動負債 | | | 387,845 | | 417,273 |

綜合資產負債表

於二零零九年三月三十一日

(以港幣為單位)

| | 附註 | 二零零九 | | 二零零八 | |
|--------------|-------|--------|----------------|--------|----------------|
| | | 千元 | 千元 | 千元 | 千元 |
| 非流動負債 | | | | | |
| 銀行貸款 | 19 | 45,970 | | 86,641 | |
| 融資租賃承擔 | 20 | 6,208 | | 19,651 | |
| 遞延稅項 | 23(b) | 16,232 | | 16,827 | |
| | | | (68,410) | | (123,119) |
| 資產淨值 | | | 319,435 | | 294,154 |
| 資本和儲備 | | | | | |
| 股本 | 24 | | 22,253 | | 22,253 |
| 儲備 | 25(a) | | 297,182 | | 271,901 |
| 權益總額 | | | 319,435 | | 294,154 |

董事會於二零零九年七月十日核准並許可發出。

蘇周艷屏
主席

馮蘇嘉華
行政總裁

第39頁至第90頁的附註屬本財務報表的一部分。

資產負債表

於二零零九年三月三十一日
(以港幣為單位)

| | 附註 | 二零零九 | | 二零零八 | |
|--------------------|-------|------|----------------|------|---------|
| | | 千元 | 千元 | 千元 | 千元 |
| 非流動資產 | | | | | |
| 於附屬公司的投資 | 15 | | 140,821 | | 143,340 |
| 流動資產 | | | | | |
| 預付款和按金 | 17 | | 158 | | 155 |
| 現金和現金等價物 | 18 | | 34 | | 34 |
| | | | 192 | | 189 |
| 流動負債 | | | | | |
| 應計費用 | 21 | | 361 | | 164 |
| 流動(負債)／資產淨值 | | | (169) | | 25 |
| 資產淨值 | | | 140,652 | | 143,365 |
| 資本和儲備 | | | | | |
| 股本 | 24 | | 22,253 | | 22,253 |
| 儲備 | 25(b) | | 118,399 | | 121,112 |
| 權益總額 | | | 140,652 | | 143,365 |

董事會於二零零九年七月十日核准並許可發出。

蘇周艷屏
主席

馮蘇嘉華
行政總裁

第39頁至第90頁的附註屬本財務報表的一部分。

綜合權益變動表

截至二零零九年三月三十一日止年度
(以港幣為單位)

| | 附註 | 二零零九 千元 | 二零零八 千元 |
|-------------------------|-------|----------------|------------|
| 於四月一日的權益總額 | | 294,154 | 262,552 |
| 直接在權益確認的所得淨額： | | | |
| 換算香港境外附屬公司財務報表的 匯兌差額 | 25(a) | 4,347 | 23,999 |
| 本年度溢利 | 25(a) | 23,159 | 7,603 |
| 本年度已確認收支總額 | | 27,506 | 31,602 |
| 本年內批准宣派的股息 | 25(a) | (2,225) | — |
| 於三月三十一日的權益總額 | | 319,435 | 294,154 |

第39頁至第90頁的附註屬本財務報表的一部分。

綜合現金流量表

截至二零零九年三月三十一日止年度
(以港幣為單位)

| | 附註 | 二零零九 千元 | 二零零八 千元 |
|--------------------|------|-----------------|------------|
| 經營活動 | | | |
| 除稅前溢利 | | 28,809 | 11,005 |
| 調整項目： | | | |
| －折舊和攤銷 | 5(c) | 39,376 | 38,157 |
| －利息收入 | 4(a) | (283) | (637) |
| －融資成本 | 5(a) | 10,491 | 16,658 |
| －出售固定資產收益淨額 | 4(b) | (120) | (6,212) |
| －匯兌虧損 | | 430 | 131 |
| 營運資金變動前經營溢利 | | 78,703 | 59,102 |
| 存貨減少／(增加) | | 44,127 | (32,181) |
| 應收賬款、預付款和按金減少 | | 16,759 | 998 |
| 應付賬款和應計費用(減少)／增加 | | (17,702) | 17,119 |
| 應付票據(減少)／增加 | | (15,048) | 20,362 |
| 經營業務產生的現金 | | 106,839 | 65,400 |
| (已付)／已收回稅項 | | | |
| －已收回香港利得稅 | | 14 | 3,675 |
| －已付中華人民共和國所得稅 | | (4,642) | (4,839) |
| 經營活動產生的現金淨額 | | 102,211 | 64,236 |
| 投資活動 | | | |
| 購入固定資產付款 | | (9,818) | (34,392) |
| 已收利息 | | 283 | 637 |
| 出售固定資產所得款項 | | 339 | 24,999 |
| 投資活動所用的現金淨額 | | (9,196) | (8,756) |

綜合現金流量表

截至二零零九年三月三十一日止年度
(以港幣為單位)

| | 附註 | 二零零九 千元 | 二零零八 千元 |
|--------------------------|----|-----------------|-----------------|
| 融資活動 | | | |
| 已抵押銀行存款(增加)／減少 | | (9) | 11,162 |
| 新增銀行貸款所得款項 | | 149,756 | 341,509 |
| 償還銀行貸款 | | (183,802) | (398,481) |
| 融資租賃開始日所得款項 | | — | 16,450 |
| 融資租賃租金的資本部分 | | (15,499) | (30,599) |
| 已付銀行貸款和透支利息 | | (9,570) | (14,302) |
| 融資租賃租金的利息部分 | | (921) | (2,356) |
| 已付本公司股東的股息 | 10 | (2,225) | — |
| 融資活動所用的現金淨額 | | (62,270) | (76,617) |
| 現金和現金等價物增加／(減少)淨額 | | 30,745 | (21,137) |
| 於四月一日的現金和現金等價物 | | 16,479 | 33,318 |
| 外幣匯率變動的影響 | | 403 | 4,298 |
| 於三月三十一日的現金和現金等價物 | 18 | 47,627 | 16,479 |

第39頁至第90頁的附註屬本財務報表的一部分。

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度
(以港幣為單位)

1 主要會計政策

(a) 合規聲明

本財務報表是按照香港會計師公會頒布的所有適用的《香港財務報告準則》(此統稱包含所有適用的個別《香港財務報告準則》、《香港會計準則》和詮釋)、香港公認會計原則和香港《公司條例》的披露規定編製。本財務報表同時符合適用的《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)披露規定。以下是本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)採用的主要會計政策概要。

香港會計師公會頒布了若干新訂和經修訂的《香港財務報告準則》。這些準則在本集團和本公司當前的會計期間開始生效或可供提前採用。在與本集團有關的範圍內初始應用這些新訂和經修訂的準則所引致當前和以往會計期間的會計政策變更，已於本財務報表內反映，有關資料載列於附註2。

(b) 財務報表的編製基準

截至二零零九年三月三十一日止年度的綜合財務報表涵蓋本公司和各附屬公司。

除部分資產與負債是按公允價值計量(見下文所載的會計政策)外，編製本財務報表時是以歷史成本作為計量基礎。

管理層需在編製符合《香港財務報告準則》的財務報表時作出會對會計政策的應用，以及對資產、負債、收入和支出的列報金額造成影響的判斷、估計和假設。這些估計和相關假設是根據以往經驗和管理層因應當時情況認為合理的各項其他因素而作出的，其結果構成為了管理層在無法從其他途徑下得知資產與負債的賬面價值時所作出判斷的基礎。實際結果可能有別於估計金額。

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度
(以港幣為單位)

1 主要會計政策 (續)

(b) 財務報表的編製基準 (續)

管理層會持續審閱各項估計和相關假設。如果會計估計的修訂只是影響某一期間，其影響便會在該期間內確認；如果該項修訂對當前和未來期間均有影響，則在作出修訂的期間和未來期間確認。

有關管理層在應用《香港財務報告準則》時所作出對本財務報表有重大影響的判斷，以及對下年度構成重大調整風險的估計的討論內容，載列於附註33。

(c) 附屬公司

附屬公司是指受本集團控制的實體。控制是指本集團有權支配某一實體的財務和經營政策，並藉此從其活動中取得利益。在評估控制存在與否時，需要考慮現時可行使的潛在表決權。

於附屬公司的投資會由控制開始當日至控制終止當日在綜合財務報表中合併計算。集團內部往來的餘額和交易，以及集團內部交易所產生的任何未實現利潤，會在編製綜合財務報表時全額抵銷。集團內部交易所引致未實現損失的抵銷方法與未實現收益相同，但抵銷額只限於沒有減值證據顯示的部分。

在本公司資產負債表內，於附屬公司的投資是按成本減去減值損失(參閱附註1(h))後列賬。

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度
(以港幣為單位)

1 主要會計政策 (續)

(d) 物業、機器和設備

除了發展中物業以成本減去減值損失(參閱附註1(h))後入賬外，物業、機器和設備以成本減去累計折舊和減值損失(參閱附註1(h))後記入綜合資產負債表。

報廢或處置物業、機器和設備項目所產生的損益為處置所得款項淨額與項目賬面金額之間的差額，並於報廢或處置日在損益表中確認。

物業、機器和設備項目的折舊是以直線法在以下預計可用期限內沖銷其成本計算：

- 租賃土地及建於租賃土地上的建築物按預計可用期限(即完工日期起50年)和尚餘租賃期兩者中的較短期間計提折舊。
- 機器 10至15年
- 工具 10年
- 傢具及固定裝置 5至10年
- 電腦及辦公室設備 5至6年
- 汽車 5至6年

發展中物業不計提任何折舊。

如果物業、機器和設備項目的組成部分有不同的可用期限，有關項目的成本會按照合理的基礎分配至各個部分，而且每個部分會分開計提折舊。本集團會每年審閱資產的可用期限。

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度

(以港幣為單位)

1 主要會計政策 (續)

(e) 租賃資產

如果本集團確定一項安排(由一項交易或一系列交易組成)會在約定期間內轉讓一項或一些特定資產的使用權,以換取一筆或多筆報償付款,則這項安排便是一項租賃。該判斷是以評估有關安排的實質為準,而不管這項安排是否涉及租賃的法律形式。

(i) 本集團租賃資產的分類

對於本集團以租賃持有的資產,如果租賃將與所有權有關的幾乎全部風險和報酬實質上轉移至本集團,有關的資產便會劃歸為以融資租賃持有;如果租賃不會將與所有權有關的幾乎全部風險和報酬實質上轉移至本集團,則劃歸為經營租賃;但下列情況則除外:以經營租賃持作自用的土地,但無法在租賃開始日時將其公允價值與建於其上的建築物的公允價值分開計量,則以融資租賃持有方式入賬;但有關建築物明確地以經營租賃持有則除外。就此而言,租賃開始日是指本集團首次訂立租賃或自前承租人接收建築物的時間。

(ii) 以融資租賃獲得的資產

如果本集團是以融資租賃獲得資產的使用權,會按租賃資產的公允價值及最低租賃付款額的現值兩者中的較低者記入物業、機器和設備,而扣除融資費用後的相應負債則列為融資租賃承擔。折舊是在相關的租賃期或資產的可用期限(如本集團很可能取得資產的所有權)內,以沖銷其成本的比率計提;有關的資產可用期限載列於附註1(d)。減值損失按照附註1(h)所載的會計政策處理。租賃付款內含的融資費用會計入租賃期內的損益表中,使每個會計期間的融資費用佔承擔餘額的比率大致相同。

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度

(以港幣為單位)

1 主要會計政策 (續)

(e) 租賃資產 (續)

(iii) 經營租賃費用

如果本集團是以經營租賃獲得資產的使用權，則根據租賃作出的付款會在租賃期所涵蓋的會計期間內，均等地分攤在損益表中；但如另有一種方法更能代表租賃資產所產生的收益模式則除外。租賃所涉及的激勵措施均在損益表中確認為租賃淨付款總額的組成部分。

以經營租賃持有土地的收購成本是按直線法在租賃期內攤銷。

(f) 存貨

存貨是以成本和可變現淨值兩者中的較低者入賬。

成本是以加權平均成本法計算，其中包括所有採購成本、加工成本和使存貨處於當前地點和狀況的其他成本。

可變現淨值是以日常業務過程中的估計售價減去估計完工成本和銷售所需的估計成本後所得的金額。

出售存貨時，存貨的賬面金額應在確認相關收入的期間內確認為費用。存貨減記至可變現淨值的金額和存貨的所有損失，都應在減記或損失發生的期間內確認為費用。存貨的任何減記轉回應在轉回的期間內沖減確認為費用的存貨金額。

(g) 應收賬款和其他應收款

應收賬款和其他應收款按公允價值初始確認，其後按攤銷成本減去呆賬減值準備(參閱附註1(h))後所得的金額入賬；但如應收款為提供予關聯方並不設固定還款期的免息貸款或其折現影響並不重大則除外。在此情況下，應收賬款會按成本減去呆賬減值準備後所得的金額入賬。

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度
(以港幣為單位)

1 主要會計政策 (續)

(h) 資產減值

(i) 應收款的減值

本集團在每個結算日審閱應收款的賬面金額，以判斷是否有客觀的減值證據。減值的客觀證據包括本集團注意到有關以下一宗或多宗損失事件的可觀察數據：

- 債務人出現重大的財務困難；
- 違反合約，如拖欠利息或本金付款；
- 債務人很可能面臨破產或其他財務重組；及
- 技術、市場、經濟或法律環境出現對債務人構成負面影響的重大變動。

如有任何這類證據存在，而且折現影響重大的話，減值損失便會以資產的賬面金額與以其初始實際利率(即在初始確認有關資產時計算的實際利率)折現的預計未來現金流量現值之間的差額計量。倘若以成本或攤銷成本入賬的金融資產具有相若的風險特徵(如相若的逾期情況)，而且並未個別地作減值評估，便會共同進行評估。共同接受減值評估的金融資產的未來現金流量會根據具有與共同組合相若信貸風險特徵的資產的以往虧損經驗作出估計。

如果減值損失在其後的期間減少，而且客觀上與減值損失確認後發生的事件有關，則應通過損益表轉回減值損失。減值損失的轉回不應使資產的賬面金額超過其在以往年度沒有確認任何減值損失的情況下而確定的金額。

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度

(以港幣為單位)

1 主要會計政策 (續)

(h) 資產減值 (續)

(i) 應收款的減值 (續)

減值損失會直接沖銷相應的資產，但就記入應收賬款、預付款和按金內的應收賬款確認的減值損失而言，其可收回性被視為可疑，但不是可能性極低則除外。在這種情況下，呆賬減值損失會採用準備賬來記錄。當本集團認為收回的可能性極低時，被視為不可收回的數額便會直接沖銷應收賬款，與該債務有關而在準備賬內持有的任何數額也會轉回。其後收回早前計入準備賬的數額會在準備賬轉回。準備賬的其他變動和其後收回早前直接沖銷的數額均在損益表內確認。

(ii) 其他資產的減值

本集團在每個結算日審閱內部和外來的信息，以確定物業、機器和設備、劃歸為以經營租賃持有的租賃土地的預付權益和於附屬公司的投資是否出現減值跡象，或是以往確認的減值損失已經不再存在或可能已經減少。

如果出現任何這類跡象，本集團便會估計資產的可收回金額。當資產的賬面金額高於其可收回金額時，便會確認減值損失。

一 計算可收回金額

資產的可收回金額是其淨售價與使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，預計未來現金流量會按照能反映當時市場對貨幣時間價值和資產特定風險的評估的稅前折現率，折現至其現值。如果資產所產生的現金流入基本上並非獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能產生獨立現金流入的最小資產類別(即現金產出單元)來確定可收回金額。

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度
(以港幣為單位)

1 主要會計政策 (續)

(h) 資產減值 (續)

(ii) 其他資產的減值 (續)

— 確認減值損失

當資產或所屬現金產出單元的賬面金額高於其可收回金額時，減值損失便會在損益表中確認。分配現金產出單元確認的減值損失時，會按比例減少該單元(或該組單元)內資產的賬面金額；但資產的賬面值不得減少至低於其個別公允價值減去出售成本後所得的金額或其使用價值(如能確定)。

— 轉回減值損失

如果用以確定可收回金額的估計數額出現正面的變化，有關的減值損失便會轉回。

所轉回的減值損失以在以往年度沒有確認任何減值損失的情況下而確定的資產賬面金額為限。所轉回的減值損失在確認轉回的年度內計入損益表中。

(i) 附息借款

附息借款按公允價值減去相關交易成本後初始確認。初始確認後，附息借款以攤銷成本入賬，而初始確認的金額與贖回價值之間的任何差異，連同任何應付利息和費用，均以實際利息法於借款期內在損益表中確認。

(j) 應付賬款和其他應付款

應付賬款和其他應付款按公允價值初始確認。除按附註1(m)(i)計量的財務擔保負債外，應付賬款和其他應付款其後按攤銷成本入賬；但如折現影響並不重大，則按成本入賬。

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度

(以港幣為單位)

1 主要會計政策 (續)

(k) 現金和現金等價物

現金和現金等價物包括銀行存款和現金、存放於銀行和其他金融機構的活期存款，以及短期和高流動性的投資。這些投資在沒有涉及重大價值變動的風險下可以隨時轉算為已知數額的現金，並在購入後三個月內到期。在編製現金流量表時，現金和現金等價物包括按要求償還並構成本集團現金管理一部分的銀行透支。

(l) 所得稅

本年度所得稅包括當期稅項和遞延稅項資產與負債的變動。當期稅項和遞延稅項資產與負債的變動均在損益表中確認，但直接在權益中確認的相關項目，則在權益中確認。

當期稅項是按本年度應稅所得，根據已執行或在結算日實質上已執行的稅率計算的預期應付稅項，加上以往年度應付稅項的任何調整。

遞延稅項資產與負債分別由可抵扣和應稅暫時性差異產生。暫時性差異是指資產與負債在財務報表上的賬面金額跟這些資產與負債的計稅基礎的差異。遞延稅項資產也可以由未被使用的可抵扣稅項虧損和稅款減免所產生。

除了某些有限的例外情況外，所有遞延稅項負債和遞延稅項資產(僅限於有可能得以利用來抵扣未來可能取得的應稅利潤的部分)均予以確認。支持確認由可抵扣暫時性差異所產生的遞延稅項資產的未來應稅利潤包括因轉回目前存在的應稅暫時性差異而產生的金額；但這些轉回的差異必須與同一稅務機關和同一應稅實體有關，並預期在可抵扣暫時性差異預計轉回的期間內轉回或遞延稅項資產所引起的可抵扣虧損可向後期或向前期結轉的那個期間內轉回。在確定目前存在的應稅暫時性差異是否足以支持確認由未被使用的可抵扣稅項虧損和稅款減免所產生的遞延稅項資產時應採用同一準則，即該暫時性差異是與同一稅務機關和同一應稅實體有關，並預期在能夠使用可抵扣稅項虧損和稅款減免的期間內轉回。

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度

(以港幣為單位)

1 主要會計政策 (續)

(i) 所得稅 (續)

沒有予以確認為遞延稅項資產與負債的暫時性差異源自以下有限的例外情況：不影響會計或應稅利潤的資產或負債的初始確認(如屬企業合併的一部分則除外)；以及於附屬公司的投資(如屬應稅差異，只限於本集團可以控制轉回的時間，而且在可預見的將來不大可能轉回的暫時性差異；或如屬可抵扣差異，則只限於很可能在將來轉回的差異)。

已確認遞延稅額是按照資產與負債賬面金額的預期實現或結算方式，根據已執行或在結算日實質上已執行的稅率計量。遞延稅項資產與負債均不折現計算。

本集團會在每個結算日審閱遞延稅項資產的賬面金額。如果本集團預期不再可能取得足夠的應稅利潤以抵扣相關的稅務利益，該遞延稅項資產的賬面金額便會減少；但是如果日後有可能取得足夠的應稅利潤，有關減少金額便會轉回。

當期和遞延稅項結餘及其變動額會分開列示，並且不予抵銷。當期和遞延稅項資產只會在本公司或本集團有法定行使權以當期稅項資產抵銷當期稅項負債，並且符合以下附帶條件的情況下，才可以分別抵銷當期和遞延稅項負債：

- 當期稅項資產與負債：本公司或本集團計劃按淨額為基礎結算，或同時變現該資產和清算該負債；或
- 遞延稅項資產與負債：這些資產與負債必須與同一稅務機關向以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - 同一應稅實體；或
 - 不同的應稅實體。這些實體計劃在日後每個預期有大額遞延稅項負債需要清算或大額遞延稅項資產可以收回的期間內，按淨額為基礎實現當期稅項資產和清算當期稅項負債，或同時變現該資產和清算該負債。

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度

(以港幣為單位)

1 主要會計政策 (續)

(m) 已作出財務擔保、準備和或有負債

(i) 已作出財務擔保

財務擔保合約需要那些規定發行人(即擔保人)支付指定款項，以補償該擔保的受益人(「持有人」)因某一特定債務人根據債務工具的條款不能償付到期債務而產生的損失。

如果本公司作出財務擔保，擔保的公允價值(除非公允價值能夠可靠地估計，否則為交易價格)在應付賬款和應計費用中初始確認為遞延收益。就作出擔保而已收或應收的對價而言，對價會按照本公司適用於該類資產的政策確認。如果沒有已收或應收對價，即期費用會在任何遞延收益初始確認時計入損益表。

初始確認為遞延收益的擔保金額會在擔保期內於損益表中攤銷為已作出財務擔保的收入。此外，如果(i)擔保的持有人可能根據這項擔保向本公司提出申索，以及(ii)向本公司提出的申索金額預期高於應付賬款和應計費用現時就這項擔保入賬的金額(即初始確認的金額減去累計攤銷後所得金額)，準備便會根據附註1(m)(ii)確認。

(ii) 其他準備和或有負債

如果本公司或本集團須就已發生的事件承擔法定或推定義務，因而預期很可能會導致經濟利益流出，在有關金額能夠可靠地估計時，本公司或本集團便會對該時間或金額不確定的其他負債計提準備。如果貨幣時間價值重大，則按預計所需費用的現值計提準備。

如果經濟利益流出的可能性較低，或是無法對有關金額作出可靠的估計，便會將該義務披露為或有負債，但經濟利益流出的可能性極低則除外。如果本公司的義務須視乎某項或多項未來事件是否發生才能確定是否存在，亦會披露該義務為或有負債，但經濟利益流出的可能性極低則除外。

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度
(以港幣為單位)

1 主要會計政策 (續)

(n) 收入確認

如果經濟利益很可能會流入本集團，而收入和成本(如適用)又能夠可靠地計量時，下列各項收入便會在損益表中確認：

(i) 銷售貨品

收入在貨品送達客戶場地，並在客戶接收貨品和所有權的相關風險與報酬時確認。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何營業折扣。

(ii) 管理費收入

管理費收入在有關管理合約期限所涵蓋的會計期間內，以等額在損益表確認。

(iii) 利息收入

利息收入是在產生時按實際利率法確認。

(o) 外幣換算

年內的外幣交易按交易日的外幣匯率換算。以外幣為單位的貨幣資產與負債則按結算日的外幣匯率換算。匯兌損益在損益表中確認。

以歷史成本計量的外幣非貨幣性資產與負債是按交易日的外幣匯率換算。

香港境外經營的業績按年內的平均匯率換算為港幣。資產負債表項目則按結算日的外幣匯率換算為港幣。所產生的匯兌差額直接確認在權益中並單獨列示。

處置香港境外經營時，已在權益中確認並與該境外經營有關的累計匯兌差額會包括在計算處置項目的損益內。

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度

(以港幣為單位)

1 主要會計政策 (續)

(p) 僱員福利

薪金、年度獎金、有薪年假、界定供款退休計劃的供款和非貨幣福利成本在僱員提供相關服務的年度內累計。如果延遲付款或結算會造成重大的影響，則這些金額會以現值入賬。

辭退福利只會在本集團有正式的具體辭退計劃並且沒有撤回該計劃的現實可能性時，以表明本集團決意終止僱用或因僱員自願接受精減而提供辭退福利時確認。

(q) 借款費用

借款費用於產生期間在損益表中列支，但與收購、建造或生產需要長時間才可以達到擬定可使用或可銷售狀態的資產直接相關的借款費用則予以資本化。

借款費用應在資產開支和借款費用產生時，並在使資產達到擬定可使用或可銷售狀態所必須的準備工作進行期間開始予以資本化，以作為合資格資產成本的一部分。在使合資格資產達到擬定可使用或可銷售狀態所必須的幾乎全部準備工作實質上已中止或已完成時，借款費用便會暫停或停止資本化。

(r) 關聯方

就本財務報表而言，下列的另一方可視為本集團的關聯方：

- (i) 該另一方能夠透過一家或多家仲介機構，直接或間接控制本集團或對本集團的財務和經營決策有重大影響，或可共同控制本集團；
- (ii) 本集團與該另一方在同一控制之下；
- (iii) 該另一方是本集團的聯營公司或本集團作為合營者的合營企業；
- (iv) 該另一方是本集團或本集團母公司的關鍵管理人員，或與此類個人關係密切的家庭成員，或受到此類個人控制、共同控制或重大影響的實體；

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度

(以港幣為單位)

1 主要會計政策 (續)

(r) 關聯方 (續)

- (v) 該另一方是第(i)項內所述的另一方的關係密切的家庭成員，或受到此類個人控制、共同控制或重大影響的實體；或
- (vi) 該另一方是為本集團或作為本集團關聯方的任何實體的僱員福利而設的離職後福利計劃。

與個人關係密切的家庭成員是指預期他們在與實體的交易中，可能會影響該名個人或受其影響的家庭成員。

(s) 分部報告

分部是指本集團內可明確區分的組成部分，並且負責提供單項或一組相關的產品或服務(業務分部)，或在一個特定的經濟環境中提供產品或服務(地區分部)。分部之間的風險和報酬水平也不一樣。

按照本集團的內部財務報告系統，本集團已就本財務報表選擇根據資產的所在地(即本集團生產線的所在地)，以地區分部為報告分部信息的主要形式。

分部收入、費用、經營成果、資產與負債包含直接歸屬某一分部，以及可按合理的基礎分配至該分部的項目的金額。例如，分部資產可能包括存貨、應收賬款和固定資產。分部收入、費用、資產和負債應在集團內部往來結餘和集團內部交易作為合併財務報表程序的一部分被抵銷之前確定；但如果集團內部往來結餘和交易發生在集團實體之間的單個分部內則除外。分部之間的轉移定價按照與其他外界人士相若的條款計算。

分部資本開支是指在當期購入預期可於超過一個期間內使用的分部資產(包括有形和無形資產)所產生的成本總額。

未能分配至分部的項目主要包括金融與公司資產、付息貸款、借款和企業與融資費用。

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度
(以港幣為單位)

2 會計政策的修訂

香港會計師公會已頒佈以下若干全新及經修訂的《香港財務報告準則》和詮釋，並於本集團及本公司的本期會計期間首次生效：

- 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第12號，服務專營權安排；
- 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》— 界定福利資產限額、最低資金規定和兩者的互相關係；及
- 《香港會計準則》第39號修訂，金融工具：確認和計量，及《香港財務報告準則》第7號，金融工具：披露— 金融資產重新分類。

這些《香港財務報告準則》的發展並沒有對本集團的財務報表構成重大影響，此乃由於該等準則與本集團現時採用之會計政策一致或與本集團及本公司一般經營無關連。

本集團並無採納任何在現行會計期間尚未生效的新準則或詮釋(參閱附註34)。

3 營業額

本集團的主要業務是印刷及製造高質彩色包裝產品、瓦通盒、圖書、小冊子及各項紙製品。

營業額是指銷售貨品的發票值，並已扣除銷售稅、退貨及折扣。

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度
(以港幣為單位)

4 其他收入和其他(虧損)／收益淨額

| | 二零零九 千元 | 二零零八 千元 |
|-----------------|--------------|--------------|
| (a) 其他收入 | | |
| 管理費收入 | 7,800 | 7,836 |
| 利息收入 | 283 | 637 |
| 其他 | 535 | 229 |
| | 8,618 | 8,702 |
| (b) 其他(虧損)／收益淨額 | | |
| 出售固定資產收益淨額 | 120 | 6,212 |
| 匯兌虧損淨額 | (1,201) | (707) |
| 其他 | 99 | (135) |
| | (982) | 5,370 |

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度
(以港幣為單位)

5 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)：

| | 二零零九 千元 | 二零零八 千元 |
|-----------------------|------------|------------|
| (a) 融資成本： | | |
| 融資租賃承擔的財務費用 | 921 | 2,356 |
| 銀行透支及須於五年內悉數償還的其他借款利息 | 9,570 | 14,302 |
| | 10,491 | 16,658 |
| (b) 員工成本(不包括董事袍金)：# | | |
| 界定供款退休計劃供款 | 7,718 | 5,453 |
| 薪金、工資及其他福利 | 110,235 | 108,364 |
| | 117,953 | 113,817 |
| (c) 其他項目： | | |
| 出售存貨成本# | 466,735 | 430,644 |
| 核數師酬金 | | |
| －核數服務 | | |
| －本年度準備 | 1,125 | 1,040 |
| －以往年度準備過剩 | — | (240) |
| －稅務服務 | 47 | 90 |
| －其他服務 | 98 | 70 |
| 折舊# | | |
| －自置資產 | 26,831 | 25,030 |
| －根據融資租賃持有的資產 | 11,715 | 12,125 |
| 租賃土地溢價攤銷# | 830 | 1,002 |
| 土地及建築物的經營租賃費用# | 3,191 | 1,660 |
| 應收賬款減值損失 | 5,208 | 3,844 |

存貨成本包括與部份員工成本、折舊費用、租賃土地溢價攤銷及經營租賃費用有關的113,205,000元(二零零八年：112,208,000元)。有關數額亦已記入上表分別列示的各類開支總額中。

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度
(以港幣為單位)

6 綜合損益表所示的所得稅

(a) 綜合損益表所示的稅項為：

| | 二零零九 千元 | 二零零八 千元 |
|--------------------------------|--------------|----------------|
| 本期稅項－香港利得稅準備 | | |
| 本年度準備 | 1,457 | 600 |
| 以往年度準備不足 | 536 | 83 |
| | 1,993 | 683 |
| 本期稅項－中華人民共和國(「中國」)所得稅準備 | | |
| 本年度準備 | 4,282 | 4,828 |
| 以往年度(超額準備)／準備不足 | (30) | 284 |
| | 4,252 | 5,112 |
| 遞延稅項 | | |
| 暫時差異的產生和轉回 | (595) | (1,576) |
| 稅率變更對遞延稅項的影響 | — | (817) |
| | (595) | (2,393) |
| | 5,650 | 3,402 |

香港利得稅

二零零九年度的香港利得稅準備是按該期的估計應評稅溢利以16.5%(二零零八年:17.5%)的稅率計算。

香港政府於二零零八年二月宣布利得稅率由17.5%下調至16.5%，此項稅率適用於本集團由二零零九年三月三十一日止年度於香港之業務。本集團已在計量二零零八年三月三十一日的遞延稅項負債時使用新稅率。

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度

(以港幣為單位)

6 綜合損益表所示的所得稅 (續)

(a) 綜合損益表所示的稅項為：(續)

中國所得稅

本公司在中國的附屬公司均須繳納中國所得稅。根據中國的所得稅法規，東莞新洲印刷有限公司(「東莞新洲」、上海新洲包裝印刷有限公司(「上海新洲」)和新洲(上海)紙品有限公司(「上海紙品」)在二零零七年十二月三十一日前或截至該日止的所得稅稅率為27%。然而，東莞新洲和上海紙品均享有稅務優惠的安排。東莞新洲於二零零六年被確認為出口企業而獲取稅務優惠，因此，由二零零六年一月一日至二零零七年十二月三十一日止期間的所得稅稅率為12%。上海紙品獲給予免稅期，從開始獲利年度起的兩年免徵中國所得稅，往後三年則減免50%徵收所得稅。截至二零零七年十二月三十一日止的日曆年度為上海紙品的首個獲利年度。

於二零零七年三月十六日，第十屆全國人民代表大會第五次會議通過《中華人民共和國企業所得稅法》(「新稅法」)，新稅法於二零零八年一月一日起生效。根據新稅法，東莞新洲、上海新洲和上海紙品的所得稅稅率已由二零零八年一月一日起調低至25%。

此外，國務院於二零零七年十二月六日及二零零七年十二月二十六日分別頒布了《企業所得稅法實施條例》和《關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知》(國發[2007]第39號)(統稱「實施條例」)。根據實施條例，上海紙品可繼續享有餘下之稅務優惠，直至二零一一年十二月三十一日期滿為止。

根據新稅法和實施條例，在香港成立的投資控股公司須就其從中國附屬公司所收取的股息，按5%的稅率繳納預提稅。此稅款適用於本集團的所有國內附屬公司宣派的股息，而國內附屬公司的股權由一家在香港註冊成立的附屬公司所持有。本集團就截至二零零七年十二月三十一日止累計的未分配溢利之應收國內附屬公司的股息均免徵預提稅。

百慕達稅項

根據百慕達的法例規定，本公司毋須繳付任何百慕達所得稅稅項。

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度

(以港幣為單位)

6 綜合損益表所示的所得稅 (續)

(b) 稅項支出和會計溢利按適用稅率計算的對賬：

| | 二零零九 千元 | 二零零八 千元 |
|---------------------|----------------|------------|
| 除稅前溢利 | 28,809 | 11,005 |
| 按照在相關稅法管轄區獲得溢利的適用稅率 | | |
| 計算除稅前溢利的名義稅項 | 3,929 | 703 |
| 不可扣減支出的稅項影響 | 2,808 | 2,461 |
| 毋須計稅收入的稅項影響 | (42) | (90) |
| 未確認之未使用稅項虧損額的稅項影響 | 816 | — |
| 未確認之暫時差異的稅項影響 | — | 778 |
| 轉回以往年度未確認之暫時差異的稅項影響 | (2,367) | — |
| 稅率變更的稅項影響 | — | (817) |
| 以往年度準備不足 | 506 | 367 |
| 實際稅項支出 | 5,650 | 3,402 |

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度
(以港幣為單位)

7 董事酬金

根據香港《公司條例》第161條列報的董事酬金如下：

截至二零零九年三月三十一日止年度

| | 董事袍金 千元 | 薪金、 津貼及 實物利益 千元 | 退休 計劃供款 千元 | 總額 千元 |
|-----------------------|------------|--------------------------|------------------|--------------|
| 執行董事 | | | | |
| 蘇周艷屏女士，銅紫荊星章，太平紳士 | — | 650 | 18 | 668 |
| 馮蘇嘉華女士 | — | 650 | 30 | 680 |
| 張蘇嘉惠女士 | — | 650 | 30 | 680 |
| 蘇華森先生 | — | 910 | 42 | 952 |
| 非執行董事 | | | | |
| 丁午壽先生，銀紫荊星章，太平紳士 | 50 | — | — | 50 |
| 獨立非執行董事 | | | | |
| 許賢發先生，O.B.E.，太平紳士 | 50 | — | — | 50 |
| 佘超舜先生 | 50 | — | — | 50 |
| 黃宏發先生，O.B.E.(名譽)，太平紳士 | 50 | — | — | 50 |
| | 200 | 2,860 | 120 | 3,180 |

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度
(以港幣為單位)

7 董事酬金 (續)

根據香港《公司條例》第161條列報的董事酬金如下：(續)

截至二零零八年三月三十一日止年度

| | 董事袍金 千元 | 薪金、 津貼及 實物利益 千元 | 退休 計劃供款 千元 | 總額 千元 |
|-----------------------|------------|--------------------------|------------------|----------|
| 執行董事 | | | | |
| 蘇周艷屏女士，銅紫荊星章，太平紳士 | — | 650 | 18 | 668 |
| 馮蘇嘉華女士 | — | 650 | 30 | 680 |
| 張蘇嘉惠女士 | — | 650 | 30 | 680 |
| 蘇華森先生 | — | 910 | 42 | 952 |
| 非執行董事 | | | | |
| 丁午壽先生，銀紫荊星章，太平紳士 | 50 | — | — | 50 |
| 獨立非執行董事 | | | | |
| 許賢發先生，O.B.E.，太平紳士 | 50 | — | — | 50 |
| 佘超舜先生 | 50 | — | — | 50 |
| 黃宏發先生，O.B.E.(名譽)，太平紳士 | 50 | — | — | 50 |
| | 200 | 2,860 | 120 | 3,180 |

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度
(以港幣為單位)

8 最高酬金人士

在五位酬金最高的人士中，一位(二零零八年：一位)為董事，有關的酬金詳情載於附註七。其餘四位(二零零八年：四位)人士的酬金總額如下：

| | 二零零九 千元 | 二零零八 千元 |
|------------|--------------|--------------|
| 薪金、津貼及實物收益 | 3,788 | 4,213 |
| 退休計劃供款 | 157 | 183 |
| | 3,945 | 4,396 |

上述四位(二零零八年：四位)酬金最高人士的酬金在以下範圍內：

| | 二零零九 人數 | 二零零八 人數 |
|-----------------------|------------|------------|
| 0元至1,000,000元 | 3 | 3 |
| 1,000,001元至1,500,000元 | 1 | 1 |
| | 4 | 4 |

9 本年度溢利

本年度綜合溢利包括一筆已列入本公司財務報表的488,000元虧損(二零零八年：17,312,000元溢利)。

10 股息

| | 二零零九 千元 | 二零零八 千元 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| 於結算日後建議分派末期股息每股3.0仙 (二零零八年：1.0仙) | 6,676 | 2,225 |

於結算日後建議分派的末期股息尚未在結算日確認為負債。

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度
(以港幣為單位)

11 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利是按照本年度的綜合溢利23,159,000元(二零零八年：7,603,000元)，以及本年度已發行股份數目222,529,000股(二零零八年：222,529,000股)計算。

(b) 每股攤薄盈利

截至二零零九年及二零零八年三月三十一日止年度均沒有任何具備潛在攤薄影響的股份。每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

12 分部報告

分部資料是按本集團的地區分部作出呈述。由於按資產所在地劃分的地區分部資料對本集團在作出經營及財務決策時意義較大，故已選為報告分部信息的主要形式。

由於本集團的所有營業額及經營業績均來自印刷及製造高質彩色包裝產品、瓦通盒、圖書、小冊子及各項紙製品，故並無呈述業務分部信息。

按資產所在地及客戶所在地劃分的地區分部

本集團的業務只在一個按資產所在地劃分的地區中經營，即中國(當中包括香港)，因此並無呈述按資產所在地劃分的地區分部信息。

本集團的地區分部亦同時根據客戶所在地劃分。以客戶所在地為基礎劃分的地區分部共有五個。香港及中國其他地區為本集團業務的主要市場。按客戶所在地劃分來自外界客戶的收入如下：

| | 二零零九 千元 | 二零零八 千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 香港 | 116,947 | 114,779 |
| 中國其他地區 | 268,602 | 247,376 |
| 美國 | 129,862 | 141,575 |
| 歐洲 | 51,546 | 18,046 |
| 其他國家 | 30,071 | 13,015 |
| | 597,028 | 534,791 |

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度
(以港幣為單位)

13 固定資產

(a) 本集團

| | 土地 及建築物 千元 | 發展中 物業 千元 | 機器 | | 工具 千元 | 傢具及 固定裝置 千元 | 電腦及 辦公室 設備 千元 | 汽車 千元 | 小計 千元 | 以經營租 賃持作自 用的租賃 | 總值 千元 |
|-----------------|------------------|-----------------|----------|----------|----------|-------------------|------------------------|----------|----------|----------------------|----------|
| | | | 自置 千元 | 租賃 千元 | | | | | | 土地權益 千元 | |
| 成本： | | | | | | | | | | | |
| 於二零零七年 | | | | | | | | | | | |
| 四月一日 | 237,268 | 6,715 | 195,224 | 184,535 | 8,367 | 23,690 | 30,609 | 9,887 | 696,295 | 37,317 | 733,612 |
| 匯兌調整 | 13,917 | 681 | 6,462 | 11,594 | — | 416 | 1,746 | 347 | 35,163 | 2,263 | 37,426 |
| 增置 | — | 17,582 | 9,922 | — | 33 | 302 | 2,296 | 201 | 30,336 | — | 30,336 |
| 從發展中物業轉移 | 24,217 | (24,217) | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 出售 | — | — | (1,590) | (51,685) | — | (111) | (285) | (1,154) | (54,825) | — | (54,825) |
| 重新分類 | — | — | (8,166) | 8,166 | — | — | — | — | — | — | — |
| 於二零零八年 | | | | | | | | | | | |
| 三月三十一日 | 275,402 | 761 | 201,852 | 152,610 | 8,400 | 24,297 | 34,366 | 9,281 | 706,969 | 39,580 | 746,549 |
| 累計攤銷和折舊： | | | | | | | | | | | |
| 於二零零七年 | | | | | | | | | | | |
| 四月一日 | 56,640 | — | 117,362 | 85,183 | 6,761 | 20,909 | 24,081 | 7,285 | 318,221 | 7,374 | 325,595 |
| 匯兌調整 | 3,615 | — | 2,312 | 4,206 | — | 257 | 1,455 | 229 | 12,074 | 460 | 12,534 |
| 本年度攤銷和折舊 | 9,488 | — | 10,582 | 12,125 | 426 | 731 | 2,857 | 946 | 37,155 | 1,002 | 38,157 |
| 出售時撥回 | — | — | (839) | (33,890) | — | (97) | (210) | (1,002) | (36,038) | — | (36,038) |
| 重新分類 | — | — | (1,168) | 1,168 | — | — | — | — | — | — | — |
| 於二零零八年 | | | | | | | | | | | |
| 三月三十一日 | 69,743 | — | 128,249 | 68,792 | 7,187 | 21,800 | 28,183 | 7,458 | 331,412 | 8,836 | 340,248 |
| 賬面淨值： | | | | | | | | | | | |
| 於二零零八年 | | | | | | | | | | | |
| 三月三十一日 | 205,659 | 761 | 73,603 | 83,818 | 1,213 | 2,497 | 6,183 | 1,823 | 375,557 | 30,744 | 406,301 |

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度
(以港幣為單位)

13 固定資產 (續)

(a) 本集團 (續)

| | 土地 及建築物 千元 | 發展中 物業 千元 | 機器 | | 工具 千元 | 傢具及 固定裝置 千元 | 電腦及 辦公室 設備 千元 | 汽車 千元 | 小計 千元 | 以經營租 賃持作自 用的租賃 | 總值 千元 |
|----------|------------------|-----------------|----------|----------|----------|-------------------|------------------------|----------|----------|----------------------|----------|
| | | | 自置 千元 | 租賃 千元 | | | | | | 土地權益 千元 | |
| 成本： | | | | | | | | | | | |
| 於二零零八年 | | | | | | | | | | | |
| 四月一日 | 275,402 | 761 | 201,852 | 152,610 | 8,400 | 24,297 | 34,366 | 9,281 | 706,969 | 39,580 | 746,549 |
| 匯兌調整 | 2,941 | 14 | 1,256 | 1,304 | — | 79 | 327 | 61 | 5,982 | 412 | 6,394 |
| 增置 | 773 | 710 | 10,168 | — | 40 | 283 | 1,054 | 846 | 13,874 | — | 13,874 |
| 從發展中物業轉移 | 1,460 | (1,485) | 25 | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 出售 | (240) | — | (272) | — | — | (88) | (16) | (1,654) | (2,270) | — | (2,270) |
| 於二零零九年 | | | | | | | | | | | |
| 三月三十一日 | 280,336 | — | 213,029 | 153,914 | 8,440 | 24,571 | 35,731 | 8,534 | 724,555 | 39,992 | 764,547 |
| 累計攤銷和折舊： | | | | | | | | | | | |
| 於二零零八年 | | | | | | | | | | | |
| 四月一日 | 69,743 | — | 128,249 | 68,792 | 7,187 | 21,800 | 28,183 | 7,458 | 331,412 | 8,836 | 340,248 |
| 匯兌調整 | 727 | — | 1,005 | 379 | — | 52 | 278 | 45 | 2,486 | 11 | 2,497 |
| 本年度攤銷和折舊 | 11,605 | — | 10,363 | 11,715 | 339 | 628 | 2,643 | 1,253 | 38,546 | 830 | 39,376 |
| 出售時撥回 | (240) | — | (186) | — | — | (84) | (16) | (1,525) | (2,051) | — | (2,051) |
| 於二零零九年 | | | | | | | | | | | |
| 三月三十一日 | 81,835 | — | 139,431 | 80,886 | 7,526 | 22,396 | 31,088 | 7,231 | 370,393 | 9,677 | 380,070 |
| 賬面淨值： | | | | | | | | | | | |
| 於二零零九年 | | | | | | | | | | | |
| 三月三十一日 | 198,501 | — | 73,598 | 73,028 | 914 | 2,175 | 4,643 | 1,303 | 354,162 | 30,315 | 384,477 |

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度
(以港幣為單位)

13 固定資產 (續)

(b) 土地及建築物的賬面淨值分析如下：

| | 本集團 | |
|------------------|----------------|------------|
| | 二零零九 千元 | 二零零八 千元 |
| 位於香港並以中期租賃持有 | 81,127 | 83,667 |
| 位於香港境外並以中期租賃持有 | 147,689 | 153,497 |
| | 228,816 | 237,164 |
| 代表： | | |
| 土地及建築物 | 198,501 | 205,659 |
| 以經營租賃持作自用的租賃土地權益 | 30,315 | 30,744 |
| 發展中物業 | — | 761 |
| | 228,816 | 237,164 |

14 非流動預付款

本集團在二零零八年的非流動預付款是指收購固定資產的預付款項。

15 於附屬公司的投資

| | 本公司 | |
|-------------|----------------|------------|
| | 二零零九 千元 | 二零零八 千元 |
| 非上市投資 (按成本) | 82,360 | 82,360 |
| 應收附屬公司款項 | 58,461 | 60,980 |
| | 140,821 | 143,340 |

應收附屬公司款項為無抵押、免息，並無固定還款期。

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度
(以港幣為單位)

15 於附屬公司的投資 (續)

下表只載列對本集團的業績、資產或負債有重大影響的附屬公司詳情。

| 公司名稱 | 註冊成立／ 成立和 經營地點 | 已發行／註冊 股本詳情 | 本公司 持有所有權 權益百分比 | | 主要業務 |
|------------------------------|----------------------|---|-----------------------|-----|---------|
| | | | 直接 | 間接 | |
| 新洲印刷有限公司 (「新洲」) | 香港 | 2股每股面值 100元 普通股 10,000股 每股面值 100元 無投票權 遞延股 | — | 100 | 印刷業務 |
| 信力製品有限公司 | 香港 | 2股每股面值 100元 普通股 1,000股 每股面值 100元 無投票權 遞延股 | — | 100 | 承造印刷及包裝 |
| 東莞新洲印刷 有限公司 (「東莞新洲」) | 中國 | 註冊資本 100,000,000元 | — | 100 | 生產及分銷紙品 |
| 上海新洲包裝印刷 有限公司 (「上海新洲」) | 中國 | 註冊資本 5,700,000美元 | — | 100 | 生產及分銷紙品 |
| 新洲(上海)紙品 有限公司 (「上海紙品」) | 中國 | 註冊資本 2,500,000美元 | — | 100 | 生產及分銷紙品 |

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度

(以港幣為單位)

15 於附屬公司的投資 (續)

東莞新洲是由本公司的附屬公司——新洲及東莞市大嶺山鎮經濟發展公司(「經濟發展公司」)，於一九九二年成立的中外合資企業。新洲及經濟發展公司分別持有東莞新洲的70%及30%權益。根據東莞市對外經濟貿易委員會於一九九六年三月二十八日的批文，東莞新洲成為合作經營企業，而經濟發展公司將東莞新洲的30%權益轉讓予新洲，並向東莞新洲每年收取管理費人民幣300,000元(以後每年遞增10%直至二零零一年改為每年遞增6%)。轉讓後，東莞新洲成為本集團的全資附屬公司。東莞新洲的經營期為35年，於二零二七年三月十三日屆滿。

上海新洲為本集團於一九九五年在中國成立的外資公司，經營期為20年，於二零一五年三月一日屆滿。

上海紙品為本集團於二零零二年在中國成立的外資公司，經營期為30年，於二零三二年一月二十七日屆滿。

16 存貨

資產負債表所示的存貨包括：

| | 本集團 | |
|-----|---------------|------------|
| | 二零零九 千元 | 二零零八 千元 |
| 原材料 | 30,649 | 66,953 |
| 在製品 | 16,999 | 26,674 |
| 製成品 | 20,024 | 17,362 |
| | 67,672 | 110,989 |

確認為支出的存貨數額分析如下：

| | 本集團 | |
|-----------|----------------|------------|
| | 二零零九 千元 | 二零零八 千元 |
| 已售存貨的賬面數額 | 464,409 | 430,567 |
| 存貨數額撇減 | 2,326 | 77 |
| | 466,735 | 430,644 |

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度
(以港幣為單位)

17 應收賬款、預付款和按金

| | 本集團 | | 本公司 | |
|-----------------|---------------|------------|------------|------------|
| | 二零零九 千元 | 二零零八 千元 | 二零零九 千元 | 二零零八 千元 |
| 應收賬款 | 97,647 | 108,012 | — | — |
| 減：呆賬準備(附註17(b)) | (9,598) | (4,557) | — | — |
| | 88,049 | 103,455 | — | — |
| 其他應收款 | 7,855 | 7,734 | — | — |
| 按金和預付款 | 1,216 | 1,753 | 158 | 155 |
| | 97,120 | 112,942 | 158 | 155 |

除本集團按金501,000元(二零零八年：298,000元)外，所有應收賬款、預付款和按金預期可於一年內收回或確認為支出。其他應收賬款、按金和預付款均未逾期或減值。

(a) 賬齡分析

應收賬款、預付款和按金包括應收賬款(已扣除呆賬準備)，其賬齡分析如下：

| | 本集團 | |
|---------|---------------|------------|
| | 二零零九 千元 | 二零零八 千元 |
| 未逾期 | 71,407 | 68,785 |
| 逾期少於一個月 | 3,380 | 16,545 |
| 逾期一至三個月 | 5,296 | 9,771 |
| 逾期超過三個月 | 7,966 | 8,354 |
| | 88,049 | 103,455 |

本集團的信貸政策載列於附註27(a)。

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度
(以港幣為單位)

17 應收賬款、預付款和按金 (續)

(b) 應收賬款的減值

應收賬款的減值損失會採用準備賬來記錄，但當本集團認為收回的可能性極低時，減值損失便會直接沖銷應收賬款(參閱附註1(h)(i))。

呆賬準備於年內的變動(包括特別和綜合損失的組成部分)如下：

| | 本集團 | |
|-----------|------------|------------|
| | 二零零九 千元 | 二零零八 千元 |
| 於四月一日 | 4,557 | 695 |
| 匯兌調整 | 12 | 18 |
| 已確認減值損失 | 5,208 | 3,844 |
| 沖銷不可以收回金額 | (179) | — |
| 於三月三十一日 | 9,598 | 4,557 |

於二零零九年三月三十一日，本集團為數9,598,000元(二零零八年：4,557,000元)的應收賬款已個別評定為出現減值。已個別減值的應收款是與面對拖欠本金的客戶有關，管理層評定這些應收款預期不可以收回，因此確認了9,598,000元(二零零八年：4,557,000元)呆賬特別準備。本集團並無就有關結餘持有任何抵押品。

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度
(以港幣為單位)

17 應收賬款、預付款和按金 (續)

(c) 未減值應收賬款

不考慮個別或綜合地減值的應收賬款的賬齡分析如下：

| | 本集團 | |
|---------|------------|------------|
| | 二零零九 千元 | 二零零八 千元 |
| 未逾期亦無減值 | 71,407 | 68,785 |
| 逾期少於一個月 | 3,380 | 16,545 |
| 逾期一至三個月 | 5,296 | 9,771 |
| 逾期超過三個月 | 7,966 | 8,354 |
| | 16,642 | 34,670 |
| | 88,049 | 103,455 |

未逾期亦無減值的應收款是與各類近期沒有拖欠記錄的客戶有關。

已逾期但未減值的應收款是跟多名與本集團交易記錄良好的獨立客戶有關。根據以往的經驗，由於信貸素質沒有重大的變動，而且這些款項仍被視為可以全數收回，因此，管理層相信毋須就有關結餘提撥任何減值準備。本集團並無就有關結餘持有任何抵押品。

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度
(以港幣為單位)

18 現金和現金等價物

| | 本集團 | | 本公司 | |
|------------------|----------------|------------|------------|------------|
| | 二零零九 千元 | 二零零八 千元 | 二零零九 千元 | 二零零八 千元 |
| 銀行存款及現金 | 48,703 | 27,053 | 34 | 34 |
| 已抵押銀行存款(附註19) | (1,011) | (1,002) | — | — |
| 資產負債表所示的現金和現金等價物 | 47,692 | 26,051 | 34 | 34 |
| 銀行透支(附註19) | (65) | (9,572) | | |
| 現金流量表所示的現金和現金等價物 | 47,627 | 16,479 | | |

19 銀行貸款和透支

於二零零九年三月三十一日，銀行貸款和透支的還款期如下：

| | 本集團 | |
|-----------|----------------|------------|
| | 二零零九 千元 | 二零零八 千元 |
| 一年內或接獲通知時 | 80,120 | 82,063 |
| 一年後但二年內 | 33,690 | 57,691 |
| 二年後但五年內 | 12,280 | 28,950 |
| | 45,970 | 86,641 |
| | 126,090 | 168,704 |

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度
(以港幣為單位)

19 銀行貸款和透支 (續)

於二零零九年三月三十一日，銀行貸款和透支的抵押情況如下：

| | 本集團 | |
|-------|------------|------------|
| | 二零零九 千元 | 二零零八 千元 |
| 銀行透支 | | |
| — 有抵押 | — | 4,001 |
| — 無抵押 | 65 | 5,571 |
| | 65 | 9,572 |
| 銀行貸款 | | |
| — 有抵押 | 87,706 | 100,664 |
| — 無抵押 | 38,319 | 58,468 |
| | 126,025 | 159,132 |
| | 126,090 | 168,704 |

授予本集團的部分銀行備用信貸及貸款是以本集團於二零零九年三月三十一日賬面總額為139,207,000元(二零零八年：187,577,000元)的固定資產、應收賬款和銀行存款作為抵押。有關備用信貸的已抵押資產如下：

| | 二零零九 千元 | 二零零八 千元 |
|---------------|------------|------------|
| 固定資產 | 102,327 | 163,687 |
| 應收賬款 | 35,869 | 22,888 |
| 已抵押銀行存款(附註18) | 1,011 | 1,002 |
| | 139,207 | 187,577 |

上述有抵押銀行備用信貸合計136,657,000元(二零零八年：188,256,000元)，其中102,435,000元(二零零八年：122,577,000元)於二零零九年三月三十一日已經動用，包括銀行貸款及透支87,706,000元(二零零八年：104,665,000元)和應付票據14,729,000元(二零零八年：17,912,000元)。

正如與金融機構訂立的常見借貸安排一樣，本集團部分銀行備用信貸受制於本集團某些資產負債及盈利能力比率、權益總額和已產生資本開支數額的相關契諾是否獲履行。如果本集團違反有關的契諾，已動用的備用信貸便須在接獲通知時償還。本集團會定期監察契諾的合規情況。有關本集團流動資金風險管理工作的詳情，載列於附註27(b)。於二零零九年三月三十一日，本集團並無違反有關備用信貸的契諾。

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度
(以港幣為單位)

20 融資租賃承擔

於二零零九年三月三十一日，本集團的融資租賃承擔的還款期如下：

| | 二零零九 | | | 二零零八 | | |
|---------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 最低租賃 付款額 現值 千元 | 日後 期間的 利息支出 千元 | 最低租賃 付款額 總數 千元 | 最低租賃 付款額 現值 千元 | 日後 期間的 利息支出 千元 | 最低租賃 付款額 總數 千元 |
| 一年內 | 13,375 | 263 | 13,638 | 15,431 | 1,095 | 16,526 |
| 一年後但二年內 | 3,781 | 94 | 3,875 | 13,330 | 536 | 13,866 |
| 二年後但五年內 | 2,427 | 22 | 2,449 | 6,321 | 254 | 6,575 |
| | 6,208 | 116 | 6,324 | 19,651 | 790 | 20,441 |
| | 19,583 | 379 | 19,962 | 35,082 | 1,885 | 36,967 |

21 應付賬款和應計費用

| | 本集團 | | 本公司 | |
|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 二零零九 千元 | 二零零八 千元 | 二零零九 千元 | 二零零八 千元 |
| 應付賬款 | 43,922 | 65,997 | — | — |
| 其他應付款和應計費用 | 45,426 | 39,900 | 361 | 164 |
| | 89,348 | 105,897 | 361 | 164 |

所有應付賬款和應計費用預期將於一年內償還。

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度
(以港幣為單位)

21 應付賬款和應計費用 (續)

應付賬款和應計費用包括應付賬款，其賬齡分析如下：

| | 本集團 | |
|-------------|---------------|---------------|
| | 二零零九 千元 | 二零零八 千元 |
| 未逾期及逾期少於一個月 | 33,506 | 50,974 |
| 逾期一至三個月 | 9,345 | 12,849 |
| 逾期超過三個月 | 1,071 | 2,174 |
| | 43,922 | 65,997 |

22 應付票據

應付票據的賬齡分析如下：

| | 本集團 | |
|-------------|---------------|---------------|
| | 二零零九 千元 | 二零零八 千元 |
| 一個月內到期 | 9,130 | 11,256 |
| 一個月後但二個月內到期 | 3,264 | 13,878 |
| 二個月後但三個月內到期 | 10,367 | 12,675 |
| | 22,761 | 37,809 |

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度
(以港幣為單位)

23 綜合資產負債表所示的所得稅

(a) 綜合資產負債表所示的本期稅項為：

| | 本集團 | |
|-------------|--------------|------------|
| | 二零零九 千元 | 二零零八 千元 |
| 本年度香港利得稅準備 | 1,457 | 600 |
| 以往年度應付利得稅餘額 | 1,169 | 19 |
| | 2,626 | 619 |
| 應付中國所得稅 | 1,897 | 2,249 |
| | 4,523 | 2,868 |
| 代表： | | |
| 應付本期稅項 | 4,552 | 2,868 |
| 可收回本期稅項 | (29) | — |
| | 4,523 | 2,868 |

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度
(以港幣為單位)

23 綜合資產負債表所示的所得稅 (續)

(b) 已確認遞延稅項資產和負債：

已在綜合資產負債表確認的遞延稅項(資產)/負債的組成部分和本年度變動如下：

| | 超過 相關折舊的 折舊免稅額 千元 | 準備 千元 | 稅項 虧損的 未來利益 千元 | 其他 千元 | 總額 千元 |
|-------------------|----------------------------|----------------|-------------------------|--------------|---------------|
| 來自下列各項的遞延稅項： | | | | | |
| 於二零零七年四月一日 | 21,150 | (468) | (1,462) | — | 19,220 |
| 在綜合損益表 (列支)/計入 | (3,025) | (1,015) | 1,239 | 408 | (2,393) |
| 於二零零八年三月三十一日 | 18,125 | (1,483) | (223) | 408 | 16,827 |
| 於二零零八年四月一日 | 18,125 | (1,483) | (223) | 408 | 16,827 |
| 在綜合損益表 (列支)/計入 | (682) | 272 | 223 | (408) | (595) |
| 於二零零九年三月三十一日 | 17,443 | (1,211) | — | — | 16,232 |

(c) 未確認之遞延稅項資產：

根據附註1(1)列載之會計政策，本集團並未確認有關累計稅務虧損3,272,000元(二零零八年：無)及可扣減暫時差異15,410,000元(二零零八年：24,479,000元)之遞延稅項資產，原因為其有關稅務司法權區及就相關實體而言，不大可能有任何可運用該累計稅務虧損及可扣減暫時差異的未來應評稅溢利。

於二零零九年三月三十一日，未被確認之遞延稅項負債之暫時差異來自附屬公司未分配溢利31,924,000元(二零零八年：無)。該項遞延稅項負債1,596,000元(二零零八年：無)應付稅項是按附屬公司分配股息計提，未被確認原因在於本公司控制附屬公司分配股息之政策，而該等利潤已被定為將來不須分配。

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度
(以港幣為單位)

24 股本

| | 二零零九 千元 | 二零零八 千元 |
|------------------------|---------------|------------|
| 法定股本： | | |
| 380,000,000股每股面值0.1元股份 | 38,000 | 38,000 |
| <hr/> | | |
| 已發行及繳足股本： | | |
| 222,529,000股每股面值0.1元股份 | 22,253 | 22,253 |
| <hr/> | | |

普通股持有人有權收取不時宣派的股息，並且有權在本公司大會上按照每持一股可投一票的比例參與投票。所有普通股在分佔本公司剩餘資產方面享有同等權益。

25 儲備

(a) 本集團

| | 股份 溢價 千元 | 匯兌 儲備 千元 | 法定 公積金 千元 | 其他 儲備 千元 | 保留 溢利 千元 | 總額 千元 |
|-------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|----------|
| 於二零零七年四月一日 | 37,741 | 13,166 | 16,267 | 4,764 | 168,361 | 240,299 |
| 換算香港境外附屬公司 財務報表的匯兌差額 | — | 23,999 | — | — | — | 23,999 |
| 轉撥 | — | — | 1,734 | 93 | (1,827) | — |
| 本年度溢利 | — | — | — | — | 7,603 | 7,603 |
| <hr/> | | | | | | |
| 於二零零八年 三月三十一日 | 37,741 | 37,165 | 18,001 | 4,857 | 174,137 | 271,901 |
| <hr/> | | | | | | |

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度
(以港幣為單位)

25 儲備 (續)

(a) 本集團 (續)

| | 股份 溢價 千元 | 匯兌 儲備 千元 | 法定 公積金 千元 | 其他 儲備 千元 | 保留 溢利 千元 | 總額 千元 |
|-------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|----------|
| 於二零零八年四月一日 | 37,741 | 37,165 | 18,001 | 4,857 | 174,137 | 271,901 |
| 換算香港境外附屬公司 財務報表的匯兌差額 | — | 4,347 | — | — | — | 4,347 |
| 轉撥 | — | — | 2,679 | 33 | (2,712) | — |
| 本年度溢利 | — | — | — | — | 23,159 | 23,159 |
| 上一年度已批准的股息 | — | — | — | — | (2,225) | (2,225) |
| 於二零零九年 三月三十一日 | 37,741 | 41,512 | 20,680 | 4,890 | 192,359 | 297,182 |

匯兌儲備是根據就外幣換算所採用的會計政策(附註1(o))而設立及處理。

根據目前的中國法規，中國外資企業必須將除稅後溢利的若干比例款項撥入法定公積金，直至公積金結存達到該企業註冊資本的50%為止。有關款項須於向股東分派股息前撥入公積金。法定公積金可用來抵銷過往年度的虧損，但不得分派予股東。

其他儲備由本公司於中國的附屬公司按公司章程的規定設立。從除稅後溢利撥入其他儲備的數額由該等公司的董事會決定。其他儲備可轉為實繳資本，但不得分派予股東。

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度
(以港幣為單位)

25 儲備 (續)

(b) 本公司

| | 股份溢價 千元 | 實繳盈餘 (累計虧損) 千元 | 保留溢利 / 千元 | 總額 千元 |
|--------------|---------------|-------------------|----------------|----------------|
| 於二零零七年四月一日 | 37,741 | 67,360 | (1,301) | 103,800 |
| 本年度溢利 (附註9) | — | — | 17,312 | 17,312 |
| 於二零零八年三月三十一日 | 37,741 | 67,360 | 16,011 | 121,112 |
| 於二零零八年四月一日 | 37,741 | 67,360 | 16,011 | 121,112 |
| 本年度虧損 (附註9) | — | — | (488) | (488) |
| 上一年度已批准的股息 | — | — | (2,225) | (2,225) |
| 於二零零九年三月三十一日 | 37,741 | 67,360 | 13,298 | 118,399 |

股份溢價賬的應用受百慕達一九八一年《公司法案》(「公司法」) 所規管。

按照一九九三年本集團重組計劃而收購的附屬公司股份價值超逾本公司為換取該等股份而發行的新股面值的數額貸記入實繳盈餘賬。根據公司法及本公司的公司細則，實繳盈餘在某些情況下可分派予股東。

於二零零九年三月三十一日，本公司可供分配予股東的儲備為80,658,000元(二零零八年：83,371,000元)。

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度
(以港幣為單位)

25 儲備 (續)

(c) 資本管理

本集團管理資本的主要目的是維護其持續經營的能力，從而使其能夠透過按風險水平為產品及服務定價，以及憑藉以合理成本取得融資，繼續為股東提供回報，並為其他利益相關者提供利益。

本集團積極及定期檢討和管理其資本架構，以在維持較高借貸比率可能帶來的較高股東回報與穩健資本狀況的優點和保證之間取得平衡，並因應不同的經濟狀況為資本架構作出調整。

按照行業慣常做法，本集團以淨負債與資本比率監管其資本架構。為此，本集團將淨負債界定為負債總額(包括付息貸款及借款、應付票據和融資租賃承擔)，減去現金和現金等價物。資本包含權益的所有組成部分。

截至二零零九年三月三十一日止年度，本集團的策略(與二零零八年度的策略相同)是減低淨負債與資本比率。為了維持或調整該比率，本集團可能會調整派付予股東的股息金額、籌措新的債務融資或出售資產，以減少負債。

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度
(以港幣為單位)

25 儲備 (續)

(c) 資本管理 (續)

於二零零九年及二零零八年三月三十一日的淨負債與資本比率如下：

| | 附註 | 本集團 二零零九 千元 | 二零零八 千元 |
|-----------------|----|-------------------|------------|
| 流動負債： | | | |
| 銀行貸款和透支 | 19 | 80,120 | 82,063 |
| 融資租賃承擔 | 20 | 13,375 | 15,431 |
| 應付票據 | 22 | 22,761 | 37,809 |
| | | 116,256 | 135,303 |
| 非流動負債： | | | |
| 銀行貸款 | 19 | 45,970 | 86,641 |
| 融資租賃承擔 | 20 | 6,208 | 19,651 |
| | | 168,434 | 241,595 |
| 減：現金和現金等價物 | 18 | 47,692 | 26,051 |
| | | 120,742 | 215,544 |
| 權益總額 | | 319,435 | 294,154 |
| 淨負債與資本比率 | | 0.38 | 0.73 |

於附註十九所披露，本集團根據若干銀行備用信貸的契諾，需要遵守外部施加的資本規定。

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度

(以港幣為單位)

26 或有負債

本公司就多家銀行向若干附屬公司授予的為數200,000,000元(二零零八年：289,000,000元)的貸款融資提供擔保。根據有關擔保，本公司須對該等附屬公司根據這些銀行(為有關擔保的受益人)所提供的借貸和融資租賃負責。

於結算日，董事認為因任何該等擔保而向本公司提出申索的可能性不大。本公司於結算日根據該等擔保所承擔的負債上限是該等擔保給予保證的全部附屬公司所動用的貸款融資額137,262,000元(二零零八年：165,000,000元)。

由於擔保的公允價值不能可靠地計量，加上其交易價格為零，故本公司沒有就擔保確認任何遞延收入。

27 金融工具

本集團須在正常業務過程中承受信貸、流動資金、利率和貨幣風險。本集團透過下述財務管理政策和慣常做法，對這些風險加以限制。

(a) 信貸風險

本集團的信貸風險主要來自應收賬款和其他應收款。管理層已制定適當的信貸政策，並且不斷監察這些信貸風險的額度。

就應收賬款而言，所有要求就超過某一數額的賬款獲得賒賬安排的客戶均須接受信貸評估。有關的應收款在出具賬單日起計30天至90天內到期。在正常情況下，本集團不會要求客戶提供抵押品。

本集團所承受的信貸風險額度主要受各客戶的個別特徵所影響。客戶經營行業和所在國家的違約風險也會對信貸風險構成影響，但影響的程度較低。於結算日，由於本集團最大客戶和五大客戶的應付款分別佔應收賬款總額的9%(二零零八年：6%)和26%(二零零八年：23%)，因此本集團出現一定程度的信貸風險集中情況。

本集團所承受的信貸風險上限為資產負債表中每項金融資產的賬面金額。本集團沒有提供任何可能令本集團承受信貸風險的擔保。

有關本集團就應收賬款所承受的信貸風險的其他定量資料載列於附註十七。

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度

(以港幣為單位)

27 金融工具 (續)

(b) 流動資金風險

本集團的政策是定期監察當時和預計的流動資金需求，以及是否符合借款契諾的規定，以確保維持充裕的現金儲備，同時獲得大型金融機構承諾提供足夠的備用資金，以滿足短期和較長期的流動資金需求。

下表載列了本集團和本公司的金融負債於結算日以合約未貼現現金流量(包括按照合約利率或(如屬浮動利率)以結算日的現行利率計算的利息付款)和本集團及本公司可能需要付款的最早日期為準的剩餘合約到期情況：

本集團

| | 二零零九 | | | | | 二零零八 | | | | |
|-----------|---------|---------|---------|--------|--------|---------|---------|---------|--------|--------|
| | 合約未 | 1年內或 | 1年後 | 2年後 | 賬面金額 | 合約未 | 1年內或 | 1年後 | 2年後 | 賬面金額 |
| | 貼現現金 | 接獲 | | | | 貼現現金 | 接獲 | | | |
| 賬面金額 | 流量總額 | 通知時 | 但2年內 | 但5年內 | 賬面金額 | 流量總額 | 通知時 | 但2年內 | 但5年內 | |
| | 千元 | 千元 | 千元 | 千元 | 千元 | 千元 | 千元 | 千元 | 千元 | 千元 |
| 應付賬款和應計費用 | 89,348 | 89,348 | 89,348 | — | — | 105,897 | 105,897 | 105,897 | — | — |
| 應付票據 | 22,761 | 22,840 | 22,840 | — | — | 37,809 | 38,061 | 38,061 | — | — |
| 銀行貸款 | 126,025 | 129,952 | 82,507 | 32,274 | 15,171 | 159,132 | 167,779 | 78,505 | 59,649 | 29,625 |
| 融資租賃承擔 | 19,583 | 19,962 | 13,638 | 3,875 | 2,449 | 35,082 | 36,967 | 16,526 | 13,866 | 6,575 |
| 銀行透支 | 65 | 65 | 65 | — | — | 9,572 | 9,572 | 9,572 | — | — |
| | 257,782 | 262,167 | 208,398 | 36,149 | 17,620 | 347,492 | 358,276 | 248,561 | 73,515 | 36,200 |

本公司

| | 二零零九 | | | | | 二零零八 | | | | |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| | 合約未 | 1年內或 | 1年後 | 2年後 | 賬面金額 | 合約未 | 1年內或 | 1年後 | 2年後 | 賬面金額 |
| | 貼現現金 | 接獲 | | | | 貼現現金 | 接獲 | | | |
| 賬面金額 | 流量總額 | 通知時 | 但2年內 | 但5年內 | 賬面金額 | 流量總額 | 通知時 | 但2年內 | 但5年內 | |
| | 千元 | 千元 | 千元 | 千元 | 千元 | 千元 | 千元 | 千元 | 千元 | 千元 |
| 應計費用 | 361 | 361 | 361 | — | — | 164 | 164 | 164 | — | — |

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度
(以港幣為單位)

27 金融工具 (續)

(c) 利率風險

於結算日，本集團的利率風險主要來自付息借款。由管理層所監察的本集團利率概況載列於下文 (i)。

(i) 利率概況

下表詳細載列了本集團借款於結算日的利率概況。

| | 二零零九 | | 二零零八 | |
|--------|-----------|----------------|-----------|----------------|
| | 實際利率 % | 千元 | 實際利率 % | 千元 |
| 定息借款： | | | | |
| 銀行貸款 | — | — | 7.90 | 43,476 |
| 浮息借款： | | | | |
| 融資租賃承擔 | 1.60 | 19,583 | 3.58 | 35,082 |
| 銀行透支 | 6.25 | 65 | 5.41 | 9,572 |
| 銀行貸款 | 3.77 | 126,025 | 4.37 | 115,656 |
| 應付票據 | 2.77 | 22,761 | 2.97 | 37,809 |
| | | 168,434 | | 198,119 |

(ii) 敏感度分析

於二零零九年三月三十一日，估計整體利率每增加／減少100個基點（所有其他可變因素維持不變），本集團的除稅後溢利和保留溢利便會減少／增加約1,380,000元（二零零八年：1,625,000元）。

上述敏感度分析的釐定已假設利率變動在結算日已經發生，並且應用在該日已存在的金融工具的利率風險額度。分析是以與二零零八年相同的基準進行。

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度
(以港幣為單位)

27 金融工具 (續)

(d) 外幣風險

本集團所承受的外幣風險主要源於並非以相關經營實體的功能貨幣計價的買賣交易。引致這種風險的貨幣主要是美元。

(i) 貨幣風險額度

下表詳細載列了本集團於結算日因並非以相關經營實體的功能貨幣為單位的已確認資產或負債而承擔的貨幣風險額度。

本集團

| | 二零零九 千美元 | 二零零八 千美元 |
|-------------|--------------|--------------|
| 現金和現金等價物 | 521 | 520 |
| 應收賬款、預付款和按金 | 7,032 | 5,818 |
| 應付賬款和應計費用 | (799) | (1,052) |
| 應付票據 | (605) | (1,785) |
| | 6,149 | 3,501 |

(ii) 敏感度分析

鑑於港幣與美元掛鈎，管理層預期美元／港幣匯率不會有任何重大的變動。

(e) 公允價值

應收附屬公司款項為免息和沒有固定還款期，因此，披露其公允價值意義不大。

所有其他金融工具均按照與二零零九年和二零零八年三月三十一日的公允價值分別不大的數額列賬。

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度
(以港幣為單位)

27 金融工具 (續)

(f) 公允價值的估計

附息貸款與借款和融資租賃承擔的公允價值就是未來現金流量的估計現值，並且已按照同類金融工具的當時市場利率貼現。

28 承擔

(a) 於二零零九年三月三十一日未償付而又未在財務報表內提撥準備的資本承擔如下：

| | 本集團 | |
|-----|------------|------------|
| | 二零零九 千元 | 二零零八 千元 |
| 已訂約 | 733 | 3,275 |

(b) 於二零零九年三月三十一日，根據不可解除的物業經營租賃在日後應付的最低租賃付款總額如下：

| | 本集團 | |
|---------|---------------|---------------|
| | 二零零九 千元 | 二零零八 千元 |
| 一年內 | 2,373 | 2,587 |
| 一年後但五年內 | 10,716 | 7,924 |
| 五年後 | 11,380 | 20,656 |
| | 24,469 | 31,167 |

本集團是以經營租賃租用多項物業。這些租賃的初始期間為一至十五年，並且有權選擇在到期日後續期，屆時所有條款均可重新商定。各項租賃均不包含或有租金。

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度

(以港幣為單位)

29 退休金計劃

本集團為所有在香港聘用的合資格僱員設立強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。根據《強制性公積金計劃條例》及相關法例的規定，本集團及僱員對強積金計劃作出的供款是按有關僱員相關入息的5%計算，但每月的相關入息上限為20,000元。

根據中國當地的勞動法規，本集團在中國聘用的僱員均受當地合適的退休計劃所保障。本集團對這些計劃作出的年度供款為定額供款，而且本集團並無供款以外的任何其他義務。

本集團於本年度內對上述計劃作出的供款已記入損益表中，總額為7,718,000元(二零零八年：5,453,000元)。

30 重大關聯方交易

(a) 與關聯公司的交易

- (i) 在本年度內，本集團根據一般商業條款，向一名非執行董事所控制的公司供應包裝產品，總額為10,916,000元(二零零八年：17,260,000元)。於二零零九年三月三十一日，應收這些公司的款項為1,708,000元(二零零八年：5,201,000元)。
- (ii) 在本年度內，本集團根據融資租賃租用若干機器，並從一家銀行獲得透支(該銀行的董事為與本公司一名董事關係密切的家族成員)。於二零零九年三月三十一日，本集團尚欠該銀行的負債額如下：

| | 二零零九 千元 | 二零零八 千元 |
|--------|---------------|---------------|
| 融資租賃承擔 | 11,706 | 16,981 |
| 銀行透支 | — | 1,602 |
| | 11,706 | 18,583 |

於二零零九年三月三十一日，透過上述融資租賃機器的賬面淨值為20,132,000元(二零零八年：23,130,000元)。

截至二零零九年三月三十一日止年度，就上述透支應付該銀行的融資成本總額為570,000元(二零零八年：1,157,000元)。

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度

(以港幣為單位)

30 重大關聯方交易 (續)

(b) 主要管理人員酬金

主要管理人員的酬金包括支付給本公司董事及最高薪酬僱員的款項已在附註七及八內披露。

31 最終控股公司

董事認為，於二零零九年三月三十一日的最終控股公司為於英屬維爾京群島註冊成立的Ka Chau Enterprises (B.V.I.) Ltd。該公司並無編製可供公開的財務報表。

32 結算日後非調整事項

董事於結算日後建議分派末期股息；有關詳情載於財務報表附註十八。

33 會計估計和判斷

附註二十七載有關於金融工具公允價值的假設和風險因素的資料。其他主要的估計數額不確定因素如下：

(a) 折舊和攤銷

固定資產是按資產的估計可用年限以直線法折舊或攤銷。本集團每年檢討這些資產的估計可用年限，以釐定各呈報期間須予記錄的折舊和攤銷支出數額。可用年限是以本集團對類似資產的過往經驗為依據，並計及預期的科技變更。如果實際情況與過往估計出現重大的改變，本集團便會對未來期間的折舊和攤銷支出作出調整。

(b) 存貨準備

本集團會在每個結算日審閱存貨的賬面金額，以確定存貨是否根據附註1(f)的會計政策，以成本和可變現淨值兩者中的較低者入賬。管理層根據現行的市況和類似存貨的過往經驗估計可變現淨值。董事在評估存貨的可變現淨值時作出很大程度的判斷。這項準備的任何增加或減少，均可能影響未來年度的損益。

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度

(以港幣為單位)

33 會計估計和判斷 (續)

(c) 資產減值

本集團在每個結算日審閱內部和外來的信息，以確定固定資產是否出現減值跡象。如果出現任何這類跡象，本集團便會估計資產的可收回金額，以釐定資產的減值損失。實際情況的改變可能會影響有否出現減值跡象的結論，改變預計可收回金額，並可能影響未來年度的損益。

應收款的減值損失是根據董事定期作出的賬齡分析和可收回情況的評估來進行評估和計提準備。董事於評估各個別客戶的信譽和過去還款記錄時，作出很大程度的判斷。減值損失的任何增加或減少，均可能影響未來年度的損益。

(d) 稅項

本集團在多個稅法管轄區均須繳納所得稅。所得稅準備須根據重要的判斷，如其中部份日常業務中之交易在計算基本稅項時出現不明確因素，引至最終稅項金額與最初計算之稅項金額出現差異時，該項差異將會影響未來年度的損益。

確認遞延稅項之程度在於遞延稅項資產則於稅項虧損和可扣減時差異用以抵銷應課稅溢利時確認。管理層有參與判斷未來應課稅之估值。任何增加或減少之已確認遞延稅項資產，將影響本集團未來年度的損益。

財務報表附註

截至二零零九年三月三十一日止年度

(以港幣為單位)

34 已頒布但尚未在截至二零零九年三月三十一日止年度生效的修訂、新準則和詮釋可能帶來的影響

截至本財務報表刊發日，香港會計師公會已頒布多項在截至二零零九年三月三十一日止年度尚未生效，亦沒有在本財務報表採用的修訂、新準則和詮釋。

本集團正在評估這些修訂、新準則和新詮釋對初始採用期間的影響。到目前為止，本集團相信，採納這些修訂、新準則和新詮釋對本集團或本公司的經營業績和財政狀況應該不會有重大的影響。

此外，以下修訂的準則可能導致在財務報表內作出修訂的披露，包括在首個年度採用之比較數值：

| | 開始或之後生效日期 |
|------------------------------|-----------|
| 《香港會計準則》第1號(二零零七年修訂本)，財務報表呈列 | 二零零九年一月一日 |
| 《香港會計準則》第23號(修訂本)，借貸成本 | 二零零九年一月一日 |
| 《香港財務報告準則》第8號，經營分類 | 二零零九年一月一日 |

五年概要

(以港幣為單位)

| | 二零零五 千元 | 二零零六 千元 | 二零零七 千元 | 二零零八 千元 | 二零零九 千元 |
|-------------|------------|------------|------------|------------|-----------------|
| 經營業績 | | | | | |
| 營業額 | 471,142 | 443,088 | 494,612 | 534,791 | 597,028 |
| 經營溢利／(虧損) | 14,315 | (5,370) | 32,664 | 27,663 | 39,300 |
| 融資成本 | (7,973) | (15,879) | (18,582) | (16,658) | (10,491) |
| 除稅前溢利／(虧損) | 6,342 | (21,249) | 14,082 | 11,005 | 28,809 |
| 稅項 | (2,370) | (1,864) | (7,895) | (3,402) | (5,650) |
| 本年度溢利／(虧損) | 3,972 | (23,113) | 6,187 | 7,603 | 23,159 |

五年概要

(以港幣為單位)

| | 二零零五 千元 | 二零零六 千元 | 二零零七 千元 | 二零零八 千元 | 二零零九 千元 |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| 資產及負債 | | | | | |
| 非流動資產 | 381,561 | 440,034 | 408,017 | 410,357 | 384,477 |
| 流動資產／(負債)淨額 | (93,144) | (171,025) | (9,842) | 6,916 | 3,368 |
| 資產總值減流動負債 | 288,417 | 269,009 | 398,175 | 417,273 | 387,845 |
| 非流動負債 | (27,069) | (25,169) | (135,623) | (123,119) | (68,410) |
| | 261,348 | 243,840 | 262,552 | 294,154 | 319,435 |
| 股本 | 22,253 | 22,253 | 22,253 | 22,253 | 22,253 |
| 儲備 | 239,095 | 221,587 | 240,299 | 271,901 | 297,182 |
| | 261,348 | 243,840 | 262,552 | 294,154 | 319,435 |

附註：香港會計師公會頒布了若干新訂和經修訂的《香港財務報告準則》。這些準則在二零零五年一月一日或以後開始的會計期間生效或可供提前採用。本集團自二零零六年三月三十一日止年度已採用這些新訂和經修訂的《香港財務報告準則》。於二零零五年三月三十一日止年度的數字以追溯方式採納新會計政策時予以重列。

本文件為中文譯本。如中、英文本有歧義，概以英文本為準。

