



**Since 1956**

**Pegasus International Holdings Limited**

**創信國際控股有限公司**

*(Incorporated in Bermuda with limited liability)*

*(於百慕達註冊成立之有限公司)*

*(Stock Code 股份代號：676)*

**ANNUAL REPORT 2007 年報**

III

繁

|    |                |
|----|----------------|
| 2  | 公司資料           |
| 3  | 股東週年大會通告       |
| 5  | 主席報告           |
| 8  | 管理層討論及分析       |
| 11 | 企業管治報告         |
| 18 | 審核委員會報告        |
| 19 | 董事及高級管理人員之個人資料 |
| 21 | 董事會報告          |
| 26 | 獨立核數師報告        |
| 28 | 綜合收益表          |
| 29 | 綜合資產負債表        |
| 30 | 綜合權益變動表        |
| 31 | 綜合現金流量表        |
| 32 | 綜合財務報表附註       |
| 68 | 財務概要           |

# 公司資料

**董事** 吳振山，主席  
**執行董事** 吳振昌，副主席  
吳振宗  
何錦發

**獨立非執行董事** 黃宏進  
柳中岡  
賴振陽

**公司秘書** 李耀明

**審核委員會** 黃宏進，主席  
柳中岡  
賴振陽

**薪酬委員會** 賴振陽，主席  
黃宏進  
柳中岡

**提名委員會** 柳中岡，主席  
賴振陽  
黃宏進

**註冊辦事處** Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda

**總辦事處及主要營業地點** 香港，九龍，尖沙咀廣東道33號，中港城第3座1517室

**核數師** 德勤•關黃陳方會計師行，執業會計師  
香港金鐘道88號太古廣場第一期35樓

**主要股份過戶登記處** Butterfield Corporate Services Limited  
Rosebank Centre, 11 Bermudiana Road, Pembroke HM08  
Bermuda

**股份過戶登記處香港分處** 卓佳秘書商務有限公司  
香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓

**股份代號** 676

**主要往來銀行** 三菱東京UFJ銀行  
法國巴黎銀行  
中國建設銀行  
中國信託商業銀行  
星展銀行（香港）有限公司  
恒生銀行有限公司  
荷蘭合作銀行  
渣打銀行（香港）有限公司  
東亞銀行有限公司  
香港上海滙豐銀行有限公司

**網址** <http://www.pegasusinternationalholdings.com>

**茲通告**本公司謹訂於二零零八年五月二十六日星期一上午九時三十分假座香港九龍尖沙咀廣東道33號中港城皇家太平洋酒店海景翼閣樓黃庭廳三房舉行股東週年大會，屆時將討論下列事項：

1. 省覽截至二零零七年十二月三十一日止年度之經審核財務報表及董事會報告與核數師報告。
2. 批准及宣派截至二零零七年十二月三十一日止年度之末期股息。
3. 重選退任董事，並授權薪酬委員會釐定其酬金。
4. 重新委任核數師，並授權董事會釐定其酬金。

### 作為特別事項

5. 考慮並酌情通過（不論修訂與否）下列決議案為普通決議案：

(A) 「動議：

- (a) 在下文(b)段所限制下，全面及無條件批准本公司董事會於有關期間（定義見下文）行使公司一切權力，以根據所有適用法例及香港聯合交易所有限公司證券上市規則不時修訂之規定購回本公司股本中之股份；
- (b) 根據上文(a)段之批准，本公司所購回之本公司股份總面值不得超過本公司於通過本決議案當日已發行股本總面值之10%，而上文之批准亦應以此為限；及
- (c) 就本決議案而言，  
「有關期間」指本議案通過之日至下列較早日期之期間：
  - (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；
  - (ii) 本公司根據公司細則或任何適用法例規定本公司須舉行下屆股東週年大會之期限屆滿時；及
  - (iii) 股東於股東大會上通過普通決議案取消或修改本決議案之授權時。」

(B) 「動議：

- (a) 在下文(c)段所限制下，全面及無條件批准本公司董事會於有關期間（定義見下文）行使本公司一切權力以配發、發行及處置本公司股本中之額外股份，並作出或授出或須行使此等權力之售股建議、協議及購股權；
- (b) 上文(a)段所述之批准將授權本公司董事會於有關期間作出或授予或須於有關期間結束後行使上述權力之售股建議、協議及購股權；
- (c) 本公司董事會根據上文(a)段而配發及有條件或無條件同意配發（不論根據購股權或任何其他方式配發）之股本總面值（不包括根據(1)配售新股（定義見下文）；(2)根據本公司公司細則發行股份

# 股東週年大會通告

代替股息；(3)行使可能根據購股權計劃所授出之購股權而發行之股份），不得超過本公司於通過本決議案當日之已發行股本總面值20%，而上文之批准亦應以此為限；及

(d) 就本決議案而言，

「有關期間」指本決議案通過日期至下列較早日期之期間：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；
- (ii) 本公司根據公司細則或任何適用法例規定本公司須舉行下屆股東週年大會之期限屆滿時；及
- (iii) 股東於股東大會上通過普通決議案取消或修改本決議案之授權時；及

「配售新股」指於本公司董事會指定期間向於指定記錄日期名列股東名冊之本公司股份持有人，按照彼等當時所持股份之比例配售股份之建議（惟本公司董事會有權就零碎股權配額，或經考慮任何在香港以外地區法例限制或責任，或當地任何認可管制機構或證券交易所之規定後認為必需或權宜之情況下，取消有關權利或作出其他安排。）」

(C) 「動議待召開本大會通告第5A及5B項決議案獲通過後，本公司根據第5A項決議案授予本公司董事會權利而購回之本公司股本總面值（最多不得超過本公司於通過本決議案當日已發行股本總面值之10%），將加上於本公司董事會根據召開本大會通告第5B項決議案可能配發或有條件或無條件同意配發之股份總面值。」

承董事會命

公司秘書

李耀明

香港，二零零八年四月三十日

附註：

- (1) 凡有權出席大會並於會上投票之股東，可委派一位或多位代表出席及於表決時代為投票。受委代表毋須為本公司之股東。
- (2) 代表委任表格連同已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有關副本，最遲須於大會或其任何續會指定舉行時間48小時前送交本公司之總辦事處及主要營業地點，地址為香港九龍尖沙咀廣東道33號中港城第三座1517室，方為有效。
- (3) 本公司將於二零零八年五月二十日星期二至二零零八年五月二十三日星期五（包括首尾兩日）暫停辦理股東登記，期間不會登記股份之轉讓。  
如欲獲派擬派末期股息者，須於二零零八年五月十九日星期一下午四時三十分前，將一切過戶文件連同有關之股票，交回本公司之股份過戶登記處香港分處卓秘書商務有限公司，地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。
- (4) 載有關於第5項決議案其他詳情之說明函件將隨附本公司截至二零零七年十二月三十一日止年度之年報一併寄予本公司之股東。



## 業績回顧：

### 業績

於截至二零零七年十二月三十一日止，本年度營業額149,875,000美元，較2006年同期增長5.9%。年度溢利為2,095,000美元，較2006年同期下降1,025,000美元。

### 地域市場

- 外銷市場  
北美洲仍然是集團最大產品輸出地區，佔2007年營業額之50.8%，歐洲市場營業額佔25.6%，亞洲各國市場佔20.2%，其他地區佔3.4%。
- 內銷市場  
公司在北京、上海、成都、重慶、大連、武漢、廣州及深圳等城市設立辦事處及在全國十多個主要城市一百多家一級百貨公司設立自營百貨專櫃，透過代理及加盟商已有一千一百多個銷售點。

## 業務發展重點

### 製造業

勞動力成本日益提高，原材料、燃油價格的不斷攀升，人民幣匯率升值等問題是當今製造業面臨最大的挑戰，另外還有國家對勞工方針政策的不斷完善，使部份之前沒有規範的中小型企業被淘汰，但我們沒有因此受到太大的影響，因為我們在數年前已提前懂得完善並依據國家對勞工方針政策辦事。加強精益管理、增進團隊建設仍是集團最重要的工作之一。集團將繼續學習和利用新科技提升生產力，建立高效的團隊，提升企業效率，並與客戶共同發展。





## 內銷市場

2006年底，本集團與英國Slazenger簽訂了大中國區鞋品服飾生產和銷售獨家代理權，經過一年多的產品開發及各市場準備，第一家Slazenger專賣店於2008年4月在廣東正式開業。2008年4月舉行的2008秋季新品訂貨會上與數家代理商簽定了代理合約。

魔術屋品牌童鞋業務穩定增長，營業額較上一年度增長了17%。

擁有Nike、Adidas、New Balance、Ecco、Crocs、Slazenger等多個世界知名品牌童鞋的依路克專賣店自2007年10月正式啟動，至今為止，已在13家高級百貨公司設立了銷售櫃位。

童鞋批發業務亦較上一年度提升了41%。

## 社會責任

集團以永續經營為企業發展宗旨，回報社會和履行企業責任。企業始終營造安全的工作環境和舒適的生活環境，營造快樂和諧的團隊文化。在激烈競爭的環境下，集團堅持五天工作制，並建立大型的培訓中心，提供文化知識和職業技能的培訓，提升員工文化水準和職業素養。

集團在支持殘疾人員就業方面成績尤為顯著，連續多年被當地政府評為《按比例安排殘疾人就業先進單位》，2007年更榮獲番禺區殘聯頒發《支持殘疾人體育事業愛心企業》的證書。



## 未來前景

中國內需持續上升，內銷市場深具潛力。集團將繼續加大對內銷市場的投入，根據高度化的市場區隔細分市場，通過最佳的品牌，產品組合和不同的分銷渠道，深度挖掘中國市場。

## 總結

集團將繼續以誠信和開拓進取的精神贏得合作夥伴長期合作的信心，以精益運營和資源整合的經營策略，提升集團的競爭力，從而實現集團長遠發展之目標。

本人謹代表董事會向精誠團結辛勤工作的全體員工以及長期支援集團發展的合作夥伴致以最誠摯的謝意！

承董事會命

主席

吳振山

香港，二零零八年四月二十三日





## 管理層討論及分析

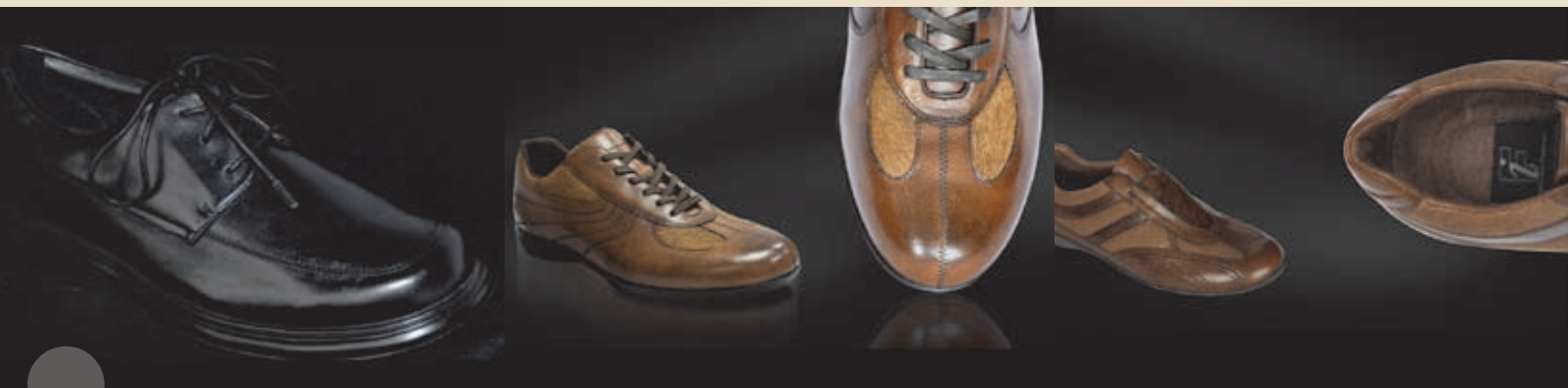


本集團之年度溢利減少33%至2,095,000美元（二零零六年：3,120,000美元）。截至二零零七年十二月三十一日止年度，每股基本盈利為0.29美仙（二零零六年：0.43美仙）。由於員工成持續激增，毛利率由二零零六年16.4%輕微下降至二零零七年之15.2%。儘管如此，本集團已採取非常嚴謹之分銷成本及行政管理費用監控措施。

全球經濟前景大體而言對中國發展有利。然而，不明朗因素及潛在風險依然存在，尤其是因美國次按危機而受影響之金融市場，以及其對全球經濟之擴散影響。經濟將再次以貿易保護為主，而且幅度可能較大。中國出口活動削減，因政府大幅度修改其以出口動機作基礎之入口及出口貿易政策，取消若干出口稅項退還。

### 財務回顧

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團繼續專注於生產及銷售鞋類產品。儘管經營環境艱難，本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之收益達149,875,000美元（二零零六年：141,465,000美元）。



就成本而言，油價維持於高水平，工資亦受持續通漲壓力影響。人民幣升值亦加重生產商壓力。本集團已意識到此等挑戰，並已採取適當行動舒緩其影響。

### 流動資金及財務資源

本集團一般以內部衍生之現金流量撥付營運所需。本集團維持穩健之財務狀況。本集團於二零零七年十二月三十一日之現金及現金等值物為11,395,000美元（二零零六年：7,129,000美元）及總借貸達24,485,000美元（二零

零六年：25,751,000美元）。本集團之銀行借貸淨額與總權益之比率維持於約11.7%之健康水平（二零零六年：17.9%）。二零零七年十二月三十一日，本集團之流動比率為3.0倍（二零零六年：2.8倍），顯示流動資金狀況非常穩健。

### 資本開支

截至二零零七年十二月三十一日止年度，集團之資本開支為2,481,000美元，其中約60%用於購置新廠房及替換機器。



## 管理層討論及分析

2007年報

創信國際控股有限公司



### 股息

每股普通股股份擬派1港仙（二零零六年：1.5港仙）之末期股息，由此，每股普通股股份之全年股息為2港仙。

### 員工及薪酬政策

本集團為員工訂立具競爭力之薪酬組合。升遷及薪酬增幅之檢討基準與表現掛鉤。表現花紅乃按鼓勵性質酌情發放，每名員工均擁有相等之機會。



本公司致力維持良好之企業管治常規。本公司的董事會相信，良好之管治乃本集團實踐提高股東價值及保障股東權益之目標的要素。

企業常規管治守則（「該守則」）訂明有關企業管治之守則條文及建議最佳常規。

於截至二零零七年十二月三十一日止財政年度內，本公司已遵循上市規則附錄14內該守則所載之全部規定。

## A. 董事

### A.1 董事會

董事會乃集體負責，並透過管理及監督本公司之事務，致力領導及控制，令本公司持續增長發展。董事會為本公司制訂策略，並監察管理層之表現。

於截至二零零七年十二月三十一日止財政年度，董事會已根據該守則召開四次常規會議，大約每季一次。各董事之出席率載列如下：—

| 董事姓名                   | 出席次數 |
|------------------------|------|
| 吳振山先生                  | 4/4  |
| 吳振昌先生                  | 4/4  |
| 吳振宗先生                  | 4/4  |
| 何錦發先生                  | 4/4  |
| 黃宏進先生（於二零零七年九月二十七日獲委任） | 1/2  |
| 賴振陽先生                  | 2/4  |
| 柳中岡先生                  | 2/4  |
| 方燕玲女士（於二零零七年九月二十七日辭任）  | 1/2  |

### A.2 主席及董事總經理

本公司將主席與董事總經理之職責區分。吳振山先生為本公司主席，吳振昌先生則為本公司董事總經理。二人為兄弟。主席領導董事會，負責整體之策略籌劃及公司發展，而董事總經理則負責制訂政策及公司管理，從而實行經董事會批准之策略。

## A.3 董事會之組成

董事會成員包括四名執行董事及三名獨立非執行董事：

### 執行董事

吳振山先生

吳振昌先生

吳振宗先生

何錦發先生

### 獨立非執行董事

黃宏進先生

賴振陽先生

柳中岡先生

董事會已符合該守則內之建議最佳常規，獨立非執行董事之人數最少為三名。一名獨立非執行董事擁有認可之會計專業資格。各獨立非執行董事向董事會提供獨立判斷、知識及經驗。

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性而作出之年度確認。提名委員會及本公司認為全體獨立非執行董事均為上市規則所界定之獨立人士。

## A.4 委任、重選及罷免

所有非執行董事按指定任期委任，並須膺選連任。各獨立非執行董事已與本公司訂立服務合約，合約期為一年，其後將一直生效，直至任何一方發出一個月之事先通知期後方告終止。

## A.5 董事之責任

董事獲持續理解有關本集團之規管規定、業務活動及發展之最新情況，以便履行其職責。

獨立非執行董事在董事會會議上擔當活躍角色，可就策略、政策、表現、問責、資源、要員委任及行為準則之事宜作出可靠之判斷。倘於關連交易中發生潛在利益衝突，則彼等會發揮牽頭引導作用。彼等亦為審核委員會之成員。

本公司已採納上市規則附錄10所載上市公司董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」），作為其本身有關董事進行證券交易之行為守則。在向全體董事作出具體查詢後，所有董事已聲明彼等於整個年度內一直遵循標準守則。

## A.6 資料之提供及獲取

就董事會常規會議而言，整份會議議程及隨附之董事會文件會在擬定召開會議日期前至少三天呈交全體董事。

管理層有責任向董事會及多個委員會及時提供充份資料，讓各成員作出知情決定。每名董事均可透過不同及獨立途徑接觸高級管理層，以要求獲得除管理層自願提供之資料以外之其他資料，以及作出進一步諮詢（如必要）。

## A.7 提名委員會

本公司已於二零零六年成立提名委員會。提名委員會成員包括三名獨立非執行董事。柳中岡先生為提名委員會主席。

提名委員會之主要職能為定期檢討董事會之架構、人數及組成（包括技能、知識及經驗方面），並就任何擬作出之變動向董事會提出建議。

提名委員會主席將於每次會議結束後向董事會匯報結果及建議。提名委員會所有會議記錄將上呈董事會傳閱，以作參考。

截至二零零七年十二月三十一日止財政年度，提名委員會認為其架構、人數及組成（包括技能、知識及經驗方面）具備廣泛之技能、專業知識、經驗及資格，並相信董事將可妥善地履行其職責。



## B. 董事及高級管理人員之薪酬

### B.1 薪酬及披露之水平及構成

守則條文第B.1.1條規定本公司須成立薪酬委員會，並列明具體之書面權責範圍，明確地列出其權力及職責。薪酬委員會之大部分成員應為獨立非執行董事。

本公司於二零零六年成立薪酬委員會。薪酬委員會成員包括三名獨立非執行董事。賴振陽先生為薪酬委員會主席。

薪酬委員會之主要職能為就本集團董事及高級管理人員之全體薪酬政策及架構向董事會提出建議。

薪酬委員會主席在每次會議結束後均會向董事會報告會議結果及建議。薪酬委員會各會議記錄會送呈董事會，以供參考。

截至二零零七年十二月三十一日止之財政年度，薪酬委員會已審議並通過本集團董事及高級管理人員之薪酬政策。薪酬委員會亦已評估執行董事之表現，並已參照在聯交所主板上市之公司之現行薪酬政策審議執行董事之薪酬待遇。有關董事之薪酬詳情已按個別基準披露，並載於綜合財務報表附註9。

本集團就其僱員採納一套具競爭力之薪酬政策。升職及加薪將以相關表現為基準進行評估。

## C. 問責及審核

### C.1 財務匯報

管理層向董事會提供有關解釋及資料，令董事會可對提呈董事會批准之財務及其他資料作出知情評估。

董事確認其須負責編製可真實及公平地反映本集團業務狀況之財務報表。董事會並不知悉任何與某些事件或情況有關之重大不確定因素，而該等事件或情況或會對本集團之持續經營能力產生重大疑惑，因此，董事會沿用持續基準編製賬目。

為提高公司之透明度，本公司已於有關期間結束後約四個月及三個月內分別準時公佈其全年及中期業績。

## C.2 內部監控

董事會負責本集團之內部監控制度及檢討其有效性。該檢討涵蓋所有監管控制措施，包括財務、經營及合規控制及風險管理功能。透過審核委員會，董事會已檢討制度之有效性，至今並無發現任何重大不足之處。審核委員會及董事會認為本集團之內部監控制度乃屬有效，且並無任何可能影響本公司股東之重大範疇需要注意，惟仍有可改進之處。

本集團須致力予以改進，以進一步提升本公司之內部監控制度。

## C.3 審核委員會

本公司於一九九九年成立審核委員會。審核委員會成員包括三名獨立非執行董事，而其中一名具有認可之會計專業資格及在審計及會計方面擁有廣泛經驗。黃宏進先生為審核委員會主席。

審核委員會之主要職能為審閱及監察本集團之財務申報程序、內部監控及合規程序，並就續聘外部核數師向董事會提供意見。

審核委員會於截至二零零七年十二月三十一日止財政年度內共召開兩次會議。各成員之出席率載列如下：

| 成員姓名                   | 出席次數 |
|------------------------|------|
| 黃宏進先生（於二零零七年九月二十七日獲委任） | 1/2  |
| 賴振陽先生                  | 2/2  |
| 柳中岡先生                  | 2/2  |
| 方燕玲女士（於二零零七年九月二十七日辭任）  | 1/2  |

# 企業管治報告

審核委員會主席將於每次會議結束後向董事會匯報結果及建議。審核委員會所有會議記錄將上呈董事會傳閱，以作參考。

審核委員會於截至二零零七年十二月三十一日止財政年度所進行之工作概述於第18頁之「審核委員會報告」內。

## C.4 已付／應付予本集團核數師之袍金

截至二零零七年十二月三十一日止財政年度，已付／應付予本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行之費用載列如下：

| 已提供服務 | 已付／應付費用<br>千港元 |
|-------|----------------|
| 核數服務  | 900            |
| 非核數服務 | 331            |
| 稅項服務  | 30             |

## D. 董事會任命

### D.1 管理層職能

董事會負責決定總體策略及公司發展，並確保業務運作妥為監管。董事會保留決定本集團所有政策事宜及重大交易之權利。

董事會轉授各總經理及部門主管權力以管理本集團之日常業務運作，彼等乃負責本集團不同之業務範疇。

### D.2 董事會轄下之委員會

本公司於整個年度內透過審核委員會監察本集團特定範疇之事務。審核委員會、薪酬委員會及提名委員會已列明具體之書面權責範圍，明確地列出各委員會之權力及職責。各委員會之主席將於每次會議結束後向董事會匯報結果及建議。該委員會所有會議記錄將上呈董事會傳閱，以作參考。

## E. 與股東溝通

### E.1 有效之溝通

股東週年大會可讓本公司股東與董事會交流意見。董事會主席及董事總經理均有出席股東週年大會，藉以解答本公司股東之提問。

於股東週年大會上，各項實際獨立事宜均會提呈個別決議案，包括推選個別董事。

### E.2 以點票方式表決

要求以點票方式表決之權利載於連同截至二零零七年十二月三十一日止年度之本公司年報一併寄發予本公司股東之通函內。

## 審核委員會報告

審核委員會（「該委員會」）由三名獨立非執行董事組成。委員會主席為執業會計師黃宏進先生。

該委員會監察財務申報程序。在此程序中，管理層負責編製本集團之財務報表，包括選定合適之會計政策。外聘核數師負責審核及證明本集團之財務報表，以及評估本集團之內部監控制度。該委員會監察管理層及外聘核數師之各項工作，以批註彼等之工作進度及作出之保障。該委員會於每次該委員會會議結束後就其結果向董事會呈交一份報告。

該委員會已審閱並與管理層及外聘核數師商議二零零七年度年報所載之截至二零零七年十二月三十一日止年度之年度綜合財務報表。為此，該委員會已就所採用之新會計政策或會計政策之變動，以及可影響本集團財務報表之重大判斷，與管理層進行磋商。該委員會亦收到外聘核數師之報告，並與外聘核數師會晤，以討論其一般審核工作之範圍（包括所採用新會計政策或會計政策變動之影響）及對本集團內部監控之評估。

基於此等審閱及商議，以及外聘核數師之報告，該委員會建議董事會批准截至二零零七年十二月三十一日止年度之綜合財務報表及就此發出之獨立核數師報告。

於刊發公告及存檔前，該委員會亦已審閱及建議董事會批准截至二零零七年六月三十日止六個月之未經審核財務報表。

該委員會建議董事會向股東提呈續聘德勤•關黃陳方會計師行為本集團於二零零八年度之外聘核數師。

### 審核委員會成員

黃宏進先生

賴振陽先生

柳中岡先生

香港，二零零八年四月二十三日

### 執行董事

吳振山先生，57歲，本集團之主席，負責監督本集團之整體銷售、行銷業務及策略規劃。吳先生於七十年代初加入其父親吳水先生創辦之製鞋事業，擁有38年製鞋業經驗。

吳振昌先生，50歲，本集團之副主席，負責本集團之財務、生產及採購業務，亦為廣州市台資企業協會榮譽會長及廣州市榮譽市民。吳先生於一九八三年加入其父親吳水先生創辦之製鞋事業，擁有25年製鞋業經驗。

吳振宗先生，52歲，負責本集團之附屬公司台灣松鄰國際有限公司在台灣進行之採購業務。吳先生於一九七七年加入其父親吳水先生創辦之製鞋事業，擁有31年製鞋業經驗。

何錦發先生，55歲，本集團之副總經理，負責生產管理及員工培訓等工作。何先生於一九九零年加入本集團，擁有25年製鞋業經驗。

### 獨立非執行董事

黃宏進先生，44歲，為台灣恒輝會計師事務所會計師。黃先生畢業於台灣輔仁大學，並持有上海財經大學會計研究所碩士學位。黃先生目前為台灣省會計師公會會員。在加入本公司之前，黃先生具有超過二十年會計及審計工作經驗。

賴振陽先生，50歲，現時於台灣註冊成立之佳峇國際股份有限公司擔任執行董事。賴先生畢業於台灣淡江大學，取得土木工程學士學位，另持有美國俄亥俄州立大學工程碩士學位。在加入本公司之前，彼具有逾20年之營運及工程管理經驗。

柳中岡先生，57歲，現任台灣益模管理技術有限公司及上海漢康管理軟件有限公司之董事。柳先生畢業於台灣新竹交通大學，持有電子工程系學士及管理學研究所碩士學位。在加入本公司之前，柳先生具有逾20年的管理軟件開發之經驗。



## 董事及高級管理人員之個人資料

### 高級管理人員

李耀明先生，43歲，畢業於香港理工大學，持有英國北愛爾蘭Belfast皇后大學頒發之工商管理學碩士學位。彼為香港會計師公會之會員及特許會計師公會之資深會員。李先生現為本集團之副總經理兼公司秘書，負責本集團財務、會計及公司秘書等工作。李先生於一九九六年五月加入本集團前，曾於一間跨國會計師行任職逾7年。

林惠芳女士，57歲，現為廣州市番禺創信鞋業有限公司（「番禺創信」）之高級品質保證檢查員，負責鞋面品質監察工作。林女士於一九九一年加入本集團，擁有超過30年製鞋業經驗，目前負責本集團鞋類產品之品質管制。林女士於培訓品質控制人員方面具有豐富經驗。

謝新里先生，47歲，現為番禺創信之經理。謝先生於一九九一年加入本集團，擁有超過28年製鞋業經驗。謝先生現負責本集團之生產管理、品質管理工作及員工培訓。

張和喜先生，53歲，現為番禺創信之總管理處主任。張先生畢業於台灣淡江大學日本語文學系，並持有文學學士學位，亦是中華民國之台灣區製鞋工業同業公會的會員。

宣鐘旭先生，57歲，畢業於Busan National University，現為番禺創信之化學部副總經理。宣先生於二零零三年十一月加入本集團，擁有30年鞋底開發和生產經驗。

李國華先生，51歲，番禺創信之副總經理，李先生畢業於美國東德克薩斯州立大學，持有電腦碩士學位，負責本集團生產管理工作，李先生擁有14年製鞋業經驗。

鄧建明先生，36歲，現為番禺創信之生產協理。畢業於廣東中山大學工商管理系，於1994年加入本集團，擁有14年制鞋經驗。

易勝仙先生，36歲，現為番禺創信之開發部協理。於1995年加入本集團，擁有13年的制鞋和產品研發經驗。

鄧健先生，36歲，現為番禺創信之開發部協理。畢業於廣東中山大學管理系，於1995年加入本集團，擁有13年的開發技術經驗。

楊志傑先生，43歲，本集團內銷部總經理。楊先生為美國加利福尼亞州Northrop大學國際財務學碩士，主要負責本集團內銷部整體策劃、營銷及管理。楊先生擁有14年相關的鞋業經驗。

董事會謹提呈截至二零零七年十二月三十一日止年度之年報及經審核綜合財務報表。

## 主要業務

本公司乃一家投資控股公司。本集團主要從事製造及銷售鞋類產品。各聯營公司、共同控制公司及主要附屬公司之主要業務分別載於綜合財務報表附註16、17及33。

## 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之業績載於第28頁之綜合收益表。

年內已向股東派付中期股息每股普通股1港仙，合共935,000美元。董事會現建議向於二零零八年五月二十三日名列股東名冊的股東派發末期股息每股普通股1港仙，合共935,000美元。

## 物業、廠房及設備

本集團之樓宇於二零零七年十二月三十一日被重估。該項重估令賬面值產生1,062,000美元盈餘，該筆款項已直接撥入重估儲備內。

本集團之物業、廠房及設備於年內之變動詳情載於財務報表附註14。

## 股本

本公司股本之詳情載於綜合財務報表附註25。

年內，概無本公司或任何其附屬公司購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

## 本公司之可供分派儲備

於二零零七年十二月三十一日，本公司可分派予股東之儲備包括累計溢利、股息儲備及實繳盈餘，合共20,706,000美元（二零零六年：20,912,000美元）。

# 董事會報告

根據百慕達一九八一年公司法（經修訂），本公司之實繳盈餘賬可供分派。然而，在下列情況下，本公司不得用實繳盈餘宣派或支付股息或作出分派：

- (a) 本公司無法或在付款後未能償還到期債務；或
- (b) 本公司資產之可變現價值將會因而低於其負債、已發行股本及股份溢價賬之總和。

## 董事

年內及截至本報告刊行日期之本公司董事包括：

執行董事：

吳振山先生（主席）  
吳振昌先生（副主席）  
吳振宗先生  
何錦發先生

獨立非執行董事：

黃宏進先生（於二零零七年九月二十七日獲委任）  
賴振陽先生  
柳中岡先生  
方燕玲女士（於二零零七年九月二十七日離任）

根據本公司公司細則第87(1)條之規定，黃宏進先生及柳中岡先生須輪次告退，惟彼等有資格於應屆股東週年大會重選連任。

根據本公司公司細則之規定，獨立非執行董事須輪次告退。

本公司已接獲各獨立非執行董事發出的年度確認書，表明符合香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則第3.13條有關獨立性之要求。本公司認為各獨立非執行董事均屬獨立人士。

### 董事之服務合約

各執行董事與本公司訂有服務合約，為期三年，由一九九六年九月二十五日開始，直至其中一方預先向另一方發出三至六個月之書面通知方可終止。

擬在應屆股東週年大會上重選連任之董事並無與本公司或其任何附屬公司訂有本集團於一年內不作賠償（法定賠償除外）則不可終止之未屆滿之服務合約。

### 董事之股份權益

於二零零七年十二月三十一日，董事及彼等之聯繫人士於本公司及其任何相聯法團之股份、相關股份或債券中擁有須載入本公司根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條備存之登記冊所載，或須根據上市公司董事進行證券交易之標準守則須另行知會本公司及聯交所之權益如下：

#### 好倉

##### (a) 本公司每股面值0.10港元之普通股

| 董事姓名 | 身份    | 所持<br>已發行普通股<br>之數目 | 佔本公司<br>已發行股本<br>之百分比 |
|------|-------|---------------------|-----------------------|
| 吳振昌  | 實益擁有人 | 8,000,000           | 1.09%                 |
| 吳振宗  | 實益擁有人 | 1,000,000           | 0.14%                 |

##### (b) 本公司相聯法團之普通股

##### Pegasus Footgear Management Limited (附註1)

| 董事姓名 | 身份          | 所持<br>已發行普通股<br>之數目 | 佔本公司<br>已發行股本<br>之百分比 |
|------|-------------|---------------------|-----------------------|
| 吳振山  | 實益擁有人 (附註2) | 3,235               | 16%                   |
| 吳振昌  | 公司 (附註3)    | 6,470               | 32%                   |
| 吳振宗  | 公司 (附註4)    | 6,470               | 32%                   |
|      |             | 16,175              | 80%                   |

# 董事會報告

## (b) 本公司相聯法團之普通股 (續)

附註：

1. Pegasus Footgear Management Limited 為本公司之控股公司。
2. 該等股份由吳振山先生及其配偶吳陳淑娥共同持有。
3. 該等股份全部由吳振昌先生擁有之公司M. W. Investment Limited 持有。
4. 該等股份全部由吳振宗先生擁有之公司J. W. Investment Limited 持有。

除上文所披露者外，於二零零七年十二月三十一日，概無董事或彼等之聯繫人士於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份或債券中擁有任何權益或淡倉。

## 收購股份或債券之安排

於年內任何時間，本公司、其控股公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，使本公司董事可藉購買本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

## 董事於重大合約之權益

除綜合財務報表附註31所披露外，於年結日或年內任何時間本公司、其控股公司或任何附屬公司均無參與訂立本公司董事直接或間接擁有重大權益之合約。

## 主要股東

於二零零七年十二月三十一日，本公司根據證券及期貨條例第336條備存之主要股東名冊顯示，除「董事之股份權益」披露之權益外，下列股東已知會本公司於本公司已發行股本中擁有之有關權益。

### 好倉

本公司每股面值0.10 港元之普通股

| 股東姓名                                     | 身份    | 所持<br>已發行普通股<br>之數目 | 佔本公司<br>已發行股本<br>之百分比<br>% |
|--|-------|---------------------|----------------------------|
| Pegasus Footgear Management Limited (附註) | 實益擁有人 | 468,743,940         | 64                         |

## 好倉 (續)

附註：董事於Pegasus Footgear Management Limited 之權益乃於「董事之股份權益」一節披露。

除上文所披露者外，本公司概無獲任何其他人士知會，表示於本公司於二零零七年十二月三十一日之已發行股本中擁有權益或淡倉。

## 主要客戶及供應商

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團最大客戶佔本集團之營業額約75%，而本集團五大客戶佔本集團之營業額約93%。截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團五大客戶或供應商之總採購額少於總採購額之30%。

本公司各董事、彼等之聯繫人士或據董事所知擁有本公司已發行股本5% 或以上之股東並無擁有本集團任何五大客戶之權益。

## 酬金政策

本集團之僱員酬金政策由董事會以僱員之功績、資歷及才幹為基準設立。

本公司董事之酬金由薪酬委員會按股東於股東週年大會上之授權並經考慮本集團之經營業績、個人表現及可資比較之市場數據決定。

## 公眾持股量

本公司在截至二零零七年十二月三十一日止年度一直符合最低公眾持股量規定。

## 優先購買權

本公司之公司細則或百慕達法例並無優先購買權條文，要求本公司向現有股東按比例提呈發售新股份。

## 核數師

將於本公司股東週年大會上提呈續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師之決議案。

代表董事會

主席

吳振山

香港，二零零八年四月二十三日



# Deloitte.

## 德勤

致創信國際控股有限公司全體股東  
(於百慕達註冊成立之有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第28至67頁之創信國際控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)之綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零零七年十二月三十一日的綜合資產負債表與截至該日止年度的綜合收益表、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。

### 董事就綜合財務報表須承擔之責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港《公司條例》披露規定，編製及真實而公平地列報該等綜合財務報表。該責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報綜合財務報表相關的內部控制，以使綜合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；及根據情況作出合理的會計估計。

### 核數師之責任

我們的責任乃根據我們的審核結果對該等綜合財務報表作出意見，並按照《百慕達公司法》第90章，僅向全體股東呈報，除此之外，並不作其他任何用途。我們概不就本報告之內容對任何其他人士負責或承擔責任。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守操守規定，並規劃及執行審核，以合理確定綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核範圍包括進程序以取得與財務報表所載數額及披露事項有關之審核憑證。選用之程序須視乎核數師之判斷，包括評估綜合財務報表之重大錯誤陳述(不論其由欺詐或錯誤引起)之風險。在作出該等風險評估時，核數師將考慮與公司編製並真實公平地呈列綜合財務報表有關之內部監控，以為不同情況設計適當審核程序，但並非旨在就公司內部監控是否有效表達意見。審核範圍亦包括評估所用會計政策之恰當性，董事所作會計估算之合理性，並就綜合財務報表之整體呈列方式作出評估。

我們相信，就得出審核意見而言，我們所獲審核憑證屬充分而恰當。

# 獨立核數師報告

## 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集團於二零零七年十二月三十一日的事務狀況及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》披露規定妥為編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零零八年四月二十三日

# 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<br>千美元 | 二零零六年<br>千美元 |
|------------------|----|--------------|--------------|
| 收益               | 7  | 149,875      | 141,465      |
| 銷售成本             |    | (127,070)    | (118,331)    |
| 毛利               |    | 22,805       | 23,134       |
| 其他收益             |    | 1,667        | 1,162        |
| 銷售及分銷成本          |    | (8,920)      | (7,971)      |
| 行政費用             |    | (11,323)     | (11,554)     |
| 應佔聯營公司(虧損)溢利     |    | (180)        | 52           |
| 應佔共同控制公司(虧損)溢利   |    | (164)        | 127          |
| 須於五年內全數償還之銀行貸款利息 |    | (1,427)      | (1,400)      |
| 除稅前溢利            | 8  | 2,458        | 3,550        |
| 稅項               | 11 | (363)        | (430)        |
| 年度溢利             |    | 2,095        | 3,120        |
| 已付股息             | 12 | 2,349        | 1,886        |
| 每股盈利             | 13 | 0.29美仙       | 0.43美仙       |
| 基本               |    |              |              |

# 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<br>千美元   | 二零零六年<br>千美元 |
|---------------|----|----------------|--------------|
| <b>非流動資產</b>  |    |                |              |
| 物業、廠房及設備      | 14 | 66,691         | 62,208       |
| 預付租賃付款        | 15 | 5,980          | 5,256        |
| 於聯營公司之權益      | 16 | 764            | 944          |
| 於共同控制公司之權益    | 17 | 2,347          | 2,550        |
|               |    | <b>75,782</b>  | 70,958       |
| <b>流動資產</b>   |    |                |              |
| 存貨            | 18 | 52,305         | 50,296       |
| 貿易及其他應收賬款     | 19 | 13,506         | 14,584       |
| 預付租賃付款        | 15 | 155            | 137          |
| 應收聯營公司款項      | 16 | 24             | 12           |
| 衍生財務工具        | 20 | 183            | -            |
| 持作買賣之投資       | 21 | -              | 361          |
| 銀行結餘及現金       | 22 | 11,395         | 7,129        |
|               |    | <b>77,568</b>  | 72,519       |
| <b>流動負債</b>   |    |                |              |
| 貿易及其他應付款項     | 23 | 13,283         | 10,468       |
| 應付稅項          |    | 938            | 666          |
| 無抵押銀行貸款—一年內到期 | 24 | 11,780         | 14,701       |
|               |    | <b>26,001</b>  | 25,835       |
| <b>流動資產淨值</b> |    |                |              |
|               |    | <b>51,567</b>  | 46,684       |
|               |    | <b>127,349</b> | 117,642      |
| <b>資本及儲備</b>  |    |                |              |
| 股本            | 25 | 9,428          | 9,428        |
| 股份溢價及儲備       |    | 102,726        | 94,762       |
| <b>權益總額</b>   |    |                |              |
|               |    | <b>112,154</b> | 104,190      |
| <b>非流動負債</b>  |    |                |              |
| 無抵押銀行貸款—一年後到期 | 24 | 12,705         | 11,050       |
| 遞延稅項負債        | 27 | 2,490          | 2,402        |
|               |    | <b>15,195</b>  | 13,452       |
|               |    | <b>127,349</b> | 117,642      |

第28至67頁之綜合財務報表已於二零零八年四月二十三日獲董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

吳振山  
董事

吳振昌  
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

2007年報  
創信國際控股有限公司

## 本公司股權持有人應佔權益

|                         | 股本<br>千美元 | 股份溢價<br>千美元 | 重估儲備<br>千美元 | 匯兌儲備<br>千美元 | 合併儲備<br>千美元 | 股息儲備<br>千美元 | 保留溢利<br>千美元 | 總計<br>千美元 |
|-------------------------|-----------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------|
| 於二零零六年一月一日              | 9,428     | 21,644      | 3,694       | -           | (4,512)     | 943         | 70,889      | 102,086   |
| 樓宇重估增值                  | -         | -           | 1,192       | -           | -           | -           | -           | 1,192     |
| 重估樓宇產生<br>之遞延稅項負債(附註27) | -         | -           | (322)       | -           | -           | -           | -           | (322)     |
| 於權益直接確認之收益淨額            | -         | -           | 870         | -           | -           | -           | -           | 870       |
| 本年度溢利                   | -         | -           | -           | -           | -           | -           | 3,120       | 3,120     |
| 本年度已確認之收益總額             | -         | -           | 870         | -           | -           | -           | 3,120       | 3,990     |
| 二零零五年度已付末期股息            | -         | -           | -           | -           | -           | (943)       | -           | (943)     |
| 二零零六年度已付中期股息            | -         | -           | -           | -           | -           | -           | (943)       | (943)     |
| 二零零六年度擬派末期股息            | -         | -           | -           | -           | -           | 1,414       | (1,414)     | -         |
| 於二零零六年十二月三十一日           | 9,428     | 21,644      | 4,564       | -           | (4,512)     | 1,414       | 71,652      | 104,190   |
| 樓宇重估增值                  | -         | -           | 1,062       | -           | -           | -           | -           | 1,062     |
| 重估樓宇產生之遞延稅項負債(附註27)     | -         | -           | (266)       | -           | -           | -           | -           | (266)     |
| 換算海外業務產生之匯兌差異           | -         | -           | -           | 7,142       | -           | -           | -           | 7,142     |
| 分佔共同控制公司儲備              | -         | -           | -           | 51          | -           | -           | -           | 51        |
| 稅率變動之影響                 | -         | -           | 229         | -           | -           | -           | -           | 229       |
| 於權益直接確認之收益淨額            | -         | -           | 1,025       | 7,193       | -           | -           | -           | 8,218     |
| 本年度溢利                   | -         | -           | -           | -           | -           | -           | 2,095       | 2,095     |
| 本年度已確認之收益總額             | -         | -           | 1,025       | 7,193       | -           | -           | 2,095       | 10,313    |
| 二零零六年度已付末期股息            | -         | -           | -           | -           | -           | (1,414)     | -           | (1,414)   |
| 二零零七年度已付中期股息            | -         | -           | -           | -           | -           | -           | (935)       | (935)     |
| 二零零七年度擬派末期股息            | -         | -           | -           | -           | -           | 935         | (935)       | -         |
| 於二零零七年十二月三十一日           | 9,428     | 21,644      | 5,589       | 7,193       | (4,512)     | 935         | 71,877      | 112,154   |

本集團之合併儲備指本公司股份於一九九六年上市前，根據公司重組被收購附屬公司之股本面值與收購公司作為交換而發行之股本面值之差額。

# 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<br>千港元   | 二零零六年<br>千港元   |
|------------------------|----------------|----------------|
| <b>經營業務</b>            |                |                |
| 除稅前溢利                  | 2,458          | 3,550          |
| 調整項目：                  |                |                |
| 物業、廠房及設備折舊             | 7,026          | 8,583          |
| 衍生財務工具之公平值變動產生之收益      | (183)          | -              |
| 持作買賣之投資之公平值變動產生之收益     | (188)          | (98)           |
| 貿易應收賬款之減值虧損            | 162            | 284            |
| 利息收入                   | (376)          | (235)          |
| 利息開支                   | 1,427          | 1,400          |
| 出售物業、廠房及設備之虧損          | -              | 8              |
| 撥出預付租賃付款               | 153            | 139            |
| 應佔聯營公司虧損(溢利)           | 180            | (52)           |
| 應佔共同控制公司虧損(溢利)         | 164            | (127)          |
| 未計營運資金變動之經營現金流量        | 10,823         | 13,452         |
| 存貨增加                   | (2,009)        | (4,477)        |
| 貿易及其他應收賬款(增加)減少        | 916            | (1,234)        |
| 聯營公司欠款增加               | (12)           | (4)            |
| 持作買賣之投資減少(增加)          | 549            | (263)          |
| 貿易及其他應付賬款減少            | 1,165          | (1,196)        |
| 營運所得現金                 | 11,432         | 6,278          |
| (已繳納)退回香港利得稅           | (5)            | 8              |
| 已付其他司法權區之稅項            | (35)           | (218)          |
| <b>經營業務所得現金淨額</b>      | <b>11,392</b>  | <b>6,068</b>   |
| <b>投資活動</b>            |                |                |
| 購買物業、廠房及設備             | (2,481)        | (4,471)        |
| 已付預付租賃付款               | (169)          | -              |
| 已收利息                   | 376            | 235            |
| 已收共同控制公司股息             | 90             | -              |
| 已收聯營公司股息               | -              | 120            |
| <b>投資活動所用現金淨額</b>      | <b>(2,184)</b> | <b>(4,116)</b> |
| <b>融資活動</b>            |                |                |
| 償還銀行貸款                 | (12,905)       | (15,522)       |
| 償還信託收據貸款               | (2,714)        | (2,764)        |
| 已付股息                   | (2,349)        | (1,886)        |
| 已付利息                   | (1,427)        | (1,400)        |
| 新增銀行貸款                 | 13,000         | 11,000         |
| 新增信託收據貸款               | 1,353          | 3,224          |
| <b>融資活動所用現金淨額</b>      | <b>(5,042)</b> | <b>(7,348)</b> |
| 現金及現金等值項目增加(減少)淨額      | 4,166          | (5,396)        |
| 一月一日之現金及現金等值項目         | 7,129          | 12,525         |
| 外匯率變動之影響               | 100            | -              |
| 十二月三十一日之現金及現金等值項目呈報方式： |                |                |
| 銀行結餘及現金                | 11,395         | 7,129          |



# 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

本公司於百慕達註冊成立為受豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。董事會認為於英屬處女群島註冊成立之公司Pegasus Footgear Management Limited 為本公司之最終及即時控股公司。本公司之註冊辦事處地址及主要營業地點已在公司資料中披露。

本綜合財務報表以美元(「美元」)作申報貨幣單位，與本公司之功能貨幣相同。

本公司及其附屬公司(「本集團」)主要從事製造及銷售鞋類產品。

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團首次應用香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之如下新準則、修訂及詮釋(下文統稱「新香港財務報告準則」)，該等準則適用於本集團於二零零七年一月一日開始之財政年度。

|                        |                                    |
|------------------------|------------------------------------|
| 香港會計準則第1號(修訂本)         | 資本披露                               |
| 香港財務報告準則第7號            | 金融工具：披露                            |
| 香港(國際財務報告準則詮釋委員會)－詮釋7  | 根據香港會計準則第29號<br>「嚴重通脹經濟的財務報告」採用重列法 |
| 香港(國際財務報告準則詮釋委員會)－詮釋8  | 香港財務報告準則第2號的範圍                     |
| 香港(國際財務報告準則詮釋委員會)－詮釋9  | 再評估嵌入式衍生工具                         |
| 香港(國際財務報告準則詮釋委員會)－詮釋10 | 中期財務報告及減值                          |

採用新香港財務報告準則對本會計期間或過往會計年度之業績編製及呈列方式及財務狀況並無構成重大影響，故此毋須作出過往期間調整。

本集團已追溯應用香港會計準則第1號(經修訂)及香港財務報告準則第7號的披露規定。上一年度根據香港會計準則第32號呈列的若干資料已予刪除，而本年度亦首次呈列根據香港會計準則第1號(經修訂)及香港財務報告準則第7號規定作出之相關比較資料。

本集團並無提早採納以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則、修訂或詮釋。

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

|                        |  |
|------------------------|--|
| 香港會計準則第1號(經修訂)         | 呈報財務報表 <sup>1</sup>                                |
| 香港會計準則第23號(經修訂)        | 借貸成本 <sup>1</sup>                                  |
| 香港會計準則第27號(經修訂)        | 綜合及獨立財務報表 <sup>2</sup>                             |
| 香港財務報告準則第2號(修定本)       | 歸屬條件及註銷 <sup>1</sup>                               |
| 香港財務報告準則第3號(經修訂)       | 業務合併 <sup>2</sup>                                  |
| 香港財務報告準則第8號            | 經營分部 <sup>1</sup>                                  |
| 香港(國際財務報告準則詮釋委員會)－詮釋11 | 香港財務報告準則第2號－集團及庫存股份交易 <sup>3</sup>                 |
| 香港(國際財務報告準則詮釋委員會)－詮釋12 | 服務特許權安排 <sup>4</sup>                               |
| 香港(國際財務報告準則詮釋委員會)－詮釋13 | 客戶忠誠計劃 <sup>5</sup>                                |
| 香港(國際財務報告準則詮釋委員會)－詮釋14 | 香港會計準則第19號－定額福利資產的限制、<br>最低撥款規定及其相互關係 <sup>4</sup> |

<sup>1</sup> 於2009年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2009年7月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於2007年3月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於2008年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>5</sup> 於2008年7月1日或之後開始的年度期間生效

採納香港財務報告準則第3號(經修訂)可能會影響其收購日期為二零零九年七月一日或之後開始之首個年度申報期開始當日或之後之業務合併之會計處理。香港會計準則第27號(經修訂)將會影響有關於母公司於附屬公司所擁有權益變化(惟不會導致失去控制權)之會計處理，該變動將以股權交易列賬。本公司董事預期應用其他新訂或經修訂準則及詮釋將不會對本集團之業績及財務狀況產生重大影響。

## 3. 主要會計政策

綜合財務報表乃根據歷史成本法編製，惟按重估金額或公平值計量之若干物業及財務工具除外，乃於下文所載之會計政策中闡釋。

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒布之香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則及香港公司條例規定之適當披露。

### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及由本公司控制的實體(其附屬公司)之財務報表。本公司有權力操縱某實體之財政及經營政策藉以自其經營活動中獲益者，將取得控制權。

# 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. 主要會計政策(續)

### 綜合基準(續)

於年內收購或出售之附屬公司業績，由收購生效之日期起計或截至出售生效之日期止(視乎適當之情況而定)計入綜合收益表。

如有必要，對附屬公司之財務資料作出調整，以使各附屬公司之會計政策與本集團其他成員公司所採用之會計政策一致。

所有集團內公司間之交易、結餘、收入及開支於綜合時對銷。

### 收入確認

收入乃按已收或應收代價之公平值計量，乃指於日常業務過程中銷售貨品及提供服務並已扣除折扣及銷售相關稅項之應收賬款。

銷售貨品之收入在交付貨品及轉移所有權時確認。

利息收入按時間基準並參考未償還本金及按適用之實際利率(乃準確貼現透過財務資產之預期使用年期所產生之估計未來現金收入至該資產賬面淨值之比率)累計。

投資之股息收入(包括於損益表按公平值處理之財務資產)於股東收取股息之權利獲確立時加以確認。

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(包括因用於生產或供應貨品或作行政用途而持有之樓宇，不包括在建工程)按成本或估值減其後累計折舊及累計減值虧損入賬。

持作生產或供應貨品或服務用途或持作行政管理用途之樓宇乃按其重估值計入綜合資產負債表。該重估值指重估日期之公平值減其後任何累積折舊及其後任何累積減值虧損。本集團將相隔適當時間進行重估，使賬面值與按結算日之公平值而釐定者並無重大差別。

樓宇之任何重估增值計入資產重估儲備，但若該增值導致撥回該資產原已列作開支之重估減值，則該增值計入綜合收益表，惟所計入數額以原先列作開支之減值為限。倘因重估資產而引致賬面淨值有所下降，而降幅超過以往重估該資產時列入重估儲備之盈餘(如有)，則差額會列作開支。當其後出售或報廢重估資產時，應估重估增值將會轉撥入保留溢利。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 物業、廠房及設備(續)

物業、廠房及設備(在建工程除外)按其估計可用年期，於計及其估計剩餘價值後以直線法計算折舊，以撇銷成本或估值。

在建工程指正在建造以供生產或自用之物業、廠房及設備。在建工程以成本減任何已確認之減值虧損列賬。在建工程於完成可供用於擬定用途時重新分類為物業、廠房及設備之適當類別。該等資產之折舊基準與其他物業資產相同，乃於資產可供用於擬定用途時開始計提。

物業、廠房及設備項目於出售時或當繼續使用該資產預期不會產生任何日後經濟利益時不再確認。不再確認資產產生之任何損益(按該項目之出售所得款項淨額及賬面值間之差額計算)於不再確認該項目之年度計入綜合收益表。

#### 對聯營公司之投資

聯營公司乃投資者對其擁有重大影響之實體，但既非附屬公司亦非合營企業權益。

聯營公司之業績及資產與負債以權益會計法計入綜合財務報表內。根據權益法，於聯營公司之投資乃按成本(本集團於收購後分佔聯營公司之淨資產作出調整)減任何已辨識減值虧損計入綜合資產負債表。當本集團應佔聯營公司之虧損達到或超過本集團在該聯營公司之權益(包括構成本集團對聯營公司投資淨額部分之任何長期權益)時，本集團不再確認其分佔之進一步虧損。本集團僅會在其須向該聯營公司承擔法律或推定義務，或代其支付款項則之情況下，就分佔之額外虧損作出撥備及確認負債。

當集團實體與本集團之聯營公司進行交易時，溢利及虧損乃撇銷至本集團於相關附屬聯營公司之利益為限。

# 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. 主要會計政策(續)

### 合營企業

#### 共同控制公司

涉及成立獨立公司且其合營各方均可共同控制該公司經濟活動之合營安排稱為共同控制公司。

共同控制公司之業績及資產與負債以權益會計法計入綜合財務報表內。根據權益法，對共同控制公司之投資乃按成本(已就本集團分佔共同控制公司純利之變動作出調整)減任何已辨識之減值虧損計入綜合資產負債表。當本集團應佔共同控制公司之虧損達到或超過本集團在該共同控制公司之權益(包括構成本集團對共同控制公司投資淨額部分之任何長期權益)時，本集團不再確認其分佔之進一步虧損。倘本集團產生法定或推定責任或代表該共同控制公司付款，額外應佔虧損方始計提撥備及確認有關責任。

當集團公司與本集團之共同控制公司進行交易時，溢利及虧損會按本集團於共同控制公司之權益予以撇銷。

### 資產減值虧損

於每個結算日，本集團檢討資產之賬面值，以釐定是否有跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘資產之可收回數額估計低於其賬面值，則資產之賬面值將調減至其可收回數額。減值虧損即時確認為開支，惟有關資產以重估數額列賬則除外，該種情況下，減值虧損列作重估減值。

倘減值虧損其後撥回，則資產之賬面值將調增至經修訂之估計可收回數額，惟調高後之賬面值將以假設以往年度並無確認任何減值虧損而計算之該資產賬面值為限。減值虧損撥回即時列作收入，惟有關資產以重估數額入賬則除外，該種情況下，減值虧損之撥回列作重估增值。

### 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者之較低者入賬。成本按先入先出方法計算。成本包括直接物料、(如適用)直接勞工成本及使存貨達致現有位置及狀況所產生之間接成本。可變現淨值指估計售價減估計完成所需之全部成本以及在經銷、銷售及分銷過程中錄得之成本。

### 租約

凡租約之條款規定擁有權所附帶之一切風險及報酬實質上轉移至承租人，則該租約即歸類為融資租賃。其他租約全部列作經營租約。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 租約(續)

根據經營租約應付之租金按相關租約期以直線法自收益表扣除。因訂立一項經營租賃作為獎勵之已收及應收福利乃以直線法按租賃期內確認作租金支出減少。

就租賃分類而言，租賃土地及樓宇之土地及樓宇部分被視作獨立項目，除非租賃款項不能可靠地在土地及樓宇項目之間作出分配，於此情況下，整項租賃一般被當作融資租賃及作物業、廠房以及設備入賬。倘土地及樓宇項目間之租賃款項能可靠分配，則土地之租賃權益會按經營租約列賬。

#### 外幣

於編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣(外幣)進行之交易均按交易日期之適用匯率以各自之功能貨幣(即該實體經營所在主要經濟地區之貨幣)記賬。於每個結算日，以外幣定值之貨幣項目均按結算日之適用匯率重新換算。按公平值以外幣定值之非貨幣項目乃按於公平值釐定當日之適用匯率重新換算。按外幣過往成本計量之非貨幣項目毋須重新換算。

於結算及換算貨幣項目時產生之匯兌差額均於彼等產生期間內確認為損益，惟若匯兌差額乃來自構成本公司海外業務淨投資一環之貨幣項目則作別論；在此情況下，有關匯兌差額於綜合財務報表之股東權益中確認。以公平值定值之非貨幣項目經重新換算後所產生之匯兌差額於該期間列作損益，惟因重新換算直接在權益中確認損益之非貨幣項目所產生之差額除外，在此情況下，有關匯兌差額亦直接確認為權益。

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務之資產及負債均按結算當日匯率換算為本集團之呈列貨幣(即美元)，而有關之收入及開支項目乃按年度平均匯率換算，除非期內匯率出現重大波幅，則在此情況下，將採用交易日期之匯率。所產生匯兌差額(如有)均確認為權益之獨立部份(匯兌儲備)。有關換算差額於該項海外業務出售期間確認為損益。

#### 稅項

所得稅開支指即期應付稅項及遞延稅項之總和。

應付稅項按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利不包括其他年度之應課稅收入或可扣減開支，亦不包括永不課稅或永不扣減之項目，因而與收益表所呈報之利潤有所不同。本集團之即期稅項負債乃按已於結算日訂定或大致訂定之稅率計算。

# 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

## 3. 主要會計政策(續)

### 稅項(續)

遞延稅項乃就財務報表所列資產及負債賬面值與計算應課稅溢利時採用之相應稅基間之差額而採用資產負債表負債法確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認入賬，而遞延稅項資產則於可能有應課稅溢利可用於抵銷可扣減暫時差額時確認入賬。倘暫時差額乃在不影響應課稅溢利及會計溢利之交易中初次確認其他資產或負債而產生，有關資產及負債將不予確認。

遞延稅項資產之賬面值會於每個結算日覆核，倘不再可能有足夠應課稅溢利可用於變現全部或部分資產則會予以扣減。

遞延稅項按預期於負債獲償還或資產獲變現期間適用之稅率計算。遞延稅項將計入損益表或在收益表內扣除，惟倘遞延稅項與直接計入權益或在權益中扣除之項目有關時，亦會在權益中處理。

### 退休福利計劃

應向國家管理退休福利計劃及強制性公積金計劃(此乃定額供款計劃)，乃於僱員已提供服務藉以獲得收取供款時計為開支。

### 財務工具

財務資產及財務負債乃當某集團實體成為工具合約條文之訂約方時在資產負債表上確認。財務資產及財務負債按公平值初步確認。收購或發行財務資產及財務負債直接應佔之交易成本(於損益表按公平值處理之財務資產及財務負債除外)乃於初步確認時加入財務資產或財務負債之公平值或自財務資產或財務負債之公平值內扣除(如合適)。收購於損益表按公平值處理之財務資產或財務負債直接應佔之交易成本即時確認為損益。

### 財務資產

本集團之財務資產分類為於損益表按公平值處理之財務資產，以及貸款及應收賬款。財務資產之一切常規買賣均按交易日基準確認或取消確認。常規買賣指須根據市場規則或慣例確立之時間內交付資產之財務資產買賣。

### 實際利息法

實際利息法是一種用於計算財務資產的攤銷成本及分配相關期間內利息收入之方法。實際利率是一種能夠精確計算於財務資產之預期壽命或(如適當)更短期間內估計未來現金收入額之貼現額(包括構成實際利率交易成本一部分之當場已付或已收取之所有費用與利率差價、交易成本，以及其他溢價或折讓)之利率。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 財務工具(續)

##### 實際利息法(續)

債務工具收入按實際利率基準確認。

##### 於損益表按公平值處理之財務資產

本集團於損益表按公平值處理之財務資產為衍生財務工具及持作買賣投資。

倘屬下列情況，財務資產則分類為屬持作買賣：

- 所收購之財務資產主要用於在不久將來銷售；或
- 屬於本集團整體管理之可辨別金融工具組合之一部分，且近期事實上有出售以賺取短期溢利的模式；或
- 屬於衍生工具(除指定及具有有效對沖作用之工具之外)。

在初始確認後的每個結算日，於損益表按公平值處理之財務資產以公平值計量，其公平值變動於出現期間直接在損益表中確認。在損益表中確認的淨損益包括財務資產所賺取之任何股息。

##### 貸款及應收賬款

貸款及應收賬款乃於現行市場所報之固定或可釐定付款之非衍生財務資產。於初步確認後之每個結算日，貸款及應收賬款(包括貿易及其他應收賬款、銀行結餘及現金及應收聯營公司款項)均按採用實際利率法計算之攤銷成本減任何已識別減值虧損入賬(請參閱下文有關財務資產減值虧損之會計政策)。

##### 財務資產之減值

財務資產(於損益表按公平值處理之財務資產除外)會於每個結算日評定是否有減值跡象。當有客觀證據顯示財務資產之預期未來現金流量因於初步確認該財務資產後發生之一項或多項事件而受到影響時，即對該財務資產確認減值。

對於貸款及應收款項，減值之客觀證據可包括：

- 發行人或交易對手出現重大財政困難；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。



# 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. 主要會計政策(續)

### 財務資產(續)

#### 財務資產之減值(續)

對於若干類別之財務資產(例如貿易應收賬款)，評定為不會單獨作出減值之資產會於其後匯集一併評估減值。應收款項組合之客觀證據，可包括本集團過往收款記錄、組合中拖欠款項超過60日平均信貸期之次數增加、全國或局部地區經濟狀況出現與拖欠應收款項有關之明顯變化。

對於按攤銷成本列賬之財務資產而言，當有客觀證據顯示資產已減值，則於損益表確認減值虧損，並按資產賬面值與按原實際利率貼現之估計日後現金流量現值之差額計算。

與所有財務資產有關之減值虧損會直接於財務資產之賬面值扣減，惟應收聯營公司款項除外，其賬面值會透過撥備賬作出扣減。撥備賬內之賬面值變動會於損益賬確認。當應收聯營公司款項被視為不可收回時，其將於撥備賬內撇銷。如其後收回之前已撇銷的款項，將計入損益賬內。

對於按攤銷成本列賬之財務資產而言，如在隨後期間，減值虧損金額減少，而有關減少在客觀上與確認減值後發生之事件有關，則先前已確認之減值虧損透過損益賬予以撥回，惟該資產於減值被撥回當日之賬面值，不得超過未確認減值時之攤銷成本。

#### 財務負債及權益

集團公司發行之財務負債及權益工具乃根據合約安排之性質與財務負債及權益工具之定義分類。

權益工具乃證明集團公司於扣減所有負債後之資產中擁有剩餘權益之任何合約。

#### 實際利息法

實際利息法為一種用於計算財務負債在相關期間內之攤銷成本以及分配利息收入之方法。實際利率為一種能夠精確折現於財務負債之預期壽命或(如適當)更短期間內估計未來現金收入額之利率。

利息收入按實際利息基準確認。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 財務資產(續)

##### 實際利息法(續)

##### 財務負債

財務負債(包括貿易及其他應付賬款項及銀行貸款)乃隨後採用實際利率法按攤銷成本計量。

##### 權益工具

本公司已發行之權益工具乃按已收所得款項扣除直接發行成本記賬。

##### 衍生財務工具

衍生工具初步按於衍生工具合約訂立當日之公平值確認，其後於各結算日以其公平值重新計量。所得收益或虧損即時於損益表確認。

未被指定為實際對沖關係之衍生財務工具被視為持作買賣，並劃分為流動資產或流動負債。

##### 不再確認

若從資產收取現金流之權利已到期，或財務資產已轉讓及本集團已將其於財務資產擁有權之絕大部分風險及回報轉移，則財務資產將被不再確認。於不再確認財務資產時，資產賬面值與已收或應收代價和直接在權益中確認之累積收益或虧損之總和間之差額乃確認為損益。

就財務負債而言，則於綜合資產負債表中移除(即倘於有關合約之特定責任獲解除、取消或到期)。不再確認之財務負債賬面值與已收或應收代價間之差額乃確認為損益。

### 4. 估計不確定性之主要來源

於運用附註3所述本集團會計政策時，本公司董事須對資產及負債之賬面值(不能從其他來源清楚得知者)作出估計及假設。估計及相關假設乃以歷史經驗及其他相關因素為基準。實際結果可能有別於此等估計。

本公司按持續基準就所作估計及相關假設作出檢討。倘會計估計數字之修訂僅會影響修訂估計數字之期間，則有關會計估計數字之修訂將於該期間內確認，或倘該項會計估計數字之修訂影響現時及未來期間，則有關會計估計數字之修訂將於修訂期間及未來期間確認。

以下為下個財政年度內有相當大風險將會導致資產與負債之賬面值須作出重大調整之未來重大假設及其他於資產負債表中之主要不肯定估計。

# 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

## 4. 估計不確定性之主要來源(續)

### 所得稅

於二零零七年十二月三十一日，就可扣減之暫時差額於本集團之資產負債表內確認640,000美元之遞延稅資產。由於未能預測未來之溢利趨勢，因此並無就數額分別為6,968,000美元之稅項虧損及14,575,000美元之可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。變現遞延稅項資產主要取決於日後有否足夠預期溢利或應課稅暫時差額。倘所日後產生之實際溢利少於預期，則須撥回重大遞延稅項資產，並於撥回期間之綜合收益表內確認。

## 5. 資金風險管理

本集團管理其資金以確保本集團旗下實體得以持續經營，同時也能通過優化貸款及股本結餘，將股東回報最大化。本集團之整體策略過往多年來概無改變。

本集團之資金架構由債務淨值(包括附註24所披露之貸款)減去現金與現金等價物及本公司權益持有人應佔權益(包括已發行股本、儲備及保留溢利)組成。

本公司董事定期檢討資金架構。作為此檢討之一部分，董事須考慮資金成本及與各類資金相關之風險。按照董事之建議，本公司將通過支付股息、發行新股及購回股份以及新造債務或償還現有債務來平衡其整體資金架構。

## 6. 財務工具

### 6a. 財務工具之分類

|                         | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>千美元 |
|-------------------------|--------------|--------------|
| <b>財務資產</b>             |              |              |
| 於損益表按公平值處理              |              |              |
| – 衍生財務工具                | 183          | –            |
| – 持作買賣之投資               | –            | 361          |
| 貸款及應收款項<br>(包括現金及現金等價物) | 22,759       | 19,946       |
| <b>財務負債</b>             |              |              |
| 攤銷成本                    | 37,089       | 35,735       |

6. 財務工具(續)

6b. 金融風險管理之宗旨及政策

本集團之主要財務工具包括貿易及其他應收賬款、應收聯營公司款項、衍生金融工具、持作買賣投資、銀行結餘及現金、貿易及其他應付賬款及銀行借貸。此等財務工具之詳情於相關附註中披露。與此等財務工具相關之風險包括市場風險(貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。減輕該等風險之政策載列如下。管理層管理及監控此等風險，以確保能及時有效地採取適當措施。

市場風險

本集團所披露之市場風險以及其管理與應對風險之方式並無改變。

(i) 貨幣風險

本公司若干附屬公司有外匯買賣，使本集團面臨外匯風險。本集團銷售之大部分以本集團實體進行銷售的功能貨幣為貨幣單位，成本之93%是以本集團實體之功能貨幣為單位。

本集團以外幣列值之貨幣資產及貨幣負債於報告日期之賬面值如下：

|    | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>千美元 |
|----|--------------|--------------|
| 資產 |              |              |
| 港元 | 874          | 646          |
| 負債 |              |              |
| 港元 | 1,063        | 92           |

本集團現時並無外幣對沖政策。然而，管理層一直監控外匯風險，並將於必要時訂立遠期外匯合約以減低外幣風險。因港元與美元掛鈎，本集團之並無有關該貨幣之重大外匯風險。

# 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. 財務工具(續)

### 6b. 金融風險管理之宗旨及政策(續)

#### 市場風險(續)

##### (ii) 利率風險

本集團面對與可變利率銀行借款(該等借款之詳情見附註24)相關的現金流利率風險。本集團政策乃維持借貸按浮動利率計息，以將公平值利率之風險減至最低。

本集團亦存在關於浮動利率銀行存款之現金流利率風險。

本集團之財務負債利率風險詳情載於本附註流動資金風險管理一節。本集團之現金流利率風險主要集中在於其借款所採用倫敦銀行同業拆息(「倫敦銀行同業拆息」)之波動。

#### 敏感度分析

以下敏感度分析乃基於非衍生工具於結算日之利率風險釐定。就浮動息銀行存款及銀行借款而言，此一分析乃假設於各結算日之資產及負債金額於該年度整段時間均尚未償還而呈列。利用30個基數點之增減，代表管理層對利率之合理潛在變動作出之評估。

假定利率已高出／降低30個基點，而所有其他變數保持不變，則本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之溢利將減少／增加60,000美元(二零零六年：減少／增加75,000美元)。此乃由於本集團須承受浮動息銀行存款及銀行借款之利率風險。

#### 信貸風險

於二零零七年及二零零六年十二月三十一日，本集團因交易對手未能履行賬承諾，造成本集團財務損失而面對之最大信貸風險，乃源自於已於綜合資產負債表中列賬之各已確認財務資產之賬面值。

由於交易對手方為具高信貸評級之銀行，故流動資金之信貸風險有限。

本集團之主要信貸風險按地區劃分主要集中於北美、歐洲及亞洲，其佔本集團於二零零七年十二月三十一日之貿易應收賬款總額約96%(二零零六年：96%)。

## 6. 財務工具(續)

### 6b. 金融風險管理之宗旨及政策(續)

#### 信貸風險(續)

本集團之信貸風險集中，乃因為貿易應收賬款中分別有78% (二零零六年: 63%)及98% (二零零六年: 98%)來自本集團最大客戶及五大客戶。

為將信貸風險減至最低，本集團管理層已授權一組人員，負責釐定信貸限制、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務。此外，集團之管理層會於各結算日審閱每項個別貿易應收賬款之可收回數額，以確保就不可收回金額作出足夠之減值虧損。就此而言，本公司董事認為本集團之信貸風險已大幅降低。

#### 流動資金風險

於流動資金風險管理而言，本集團對現金及現金等價物進行監察及維持至管理層均視為充裕以作本集團營運及減低現金流量波動所帶來之影響之水平。管理層監察銀行借款之動用並確保遵從貸款契約。

於二零零七年十二月三十一日，本集團可用未動用透支及短期銀行貸款信貸分別約3,025,000美元(二零零六年: 2,961,000美元)以及12,641,000美元(二零零六年: 27,146,000美元)。

下表詳列本集團之金融負債之剩餘合約期限。就非衍生財務負債而言，該表乃基於本集團須作出支付之最早日期根據金融負債之未折現現金流制定。該表列入利息及本金現金流。

# 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. 財務工具(續)

### 6b. 金融風險管理之宗旨及政策(續)

#### 流動資金風險(續)

#### 流動資金及利率風險表

|                  | 加權平均<br>實際利率<br>% | 少於1個月<br>千美元 | 1至3個月<br>千美元 | 3個月<br>至1年<br>千美元 | 1至5年<br>千美元   | 於二零零七年                  |                            |
|------------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|---------------|-------------------------|----------------------------|
|                  |                   |              |              |                   |               | 非貼<br>現現金<br>流總額<br>千美元 | 十二月<br>三十一日<br>之賬面值<br>千美元 |
| 二零零七年<br>非衍生財務負債 |                   |              |              |                   |               |                         |                            |
| 貿易及其他應付賬款        | -                 | 7,154        | 5,450        | -                 | -             | 12,604                  | 12,604                     |
| 銀行借款<br>—浮息      | 5.68              | 435          | 2,744        | 9,957             | 13,465        | 26,601                  | 24,485                     |
|                  |                   | <b>7,589</b> | <b>8,194</b> | <b>9,957</b>      | <b>13,465</b> | <b>39,205</b>           | <b>37,089</b>              |

|                  | 加權平均<br>實際利率<br>% | 少於1個月<br>千美元 | 1至3個月<br>千美元 | 3個月<br>至1年<br>千美元 | 1至5年<br>千美元   | 於二零零六年                  |                            |
|------------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|---------------|-------------------------|----------------------------|
|                  |                   |              |              |                   |               | 非貼<br>現現金<br>流總額<br>千美元 | 十二月<br>三十一日<br>之賬面值<br>千美元 |
| 二零零六年<br>非衍生財務負債 |                   |              |              |                   |               |                         |                            |
| 貿易及其他應付賬款        | -                 | 5,693        | 4,291        | -                 | -             | 9,984                   | 9,984                      |
| 銀行借款<br>—浮息      | 6.02              | 2,924        | 3,721        | 9,398             | 11,732        | 27,775                  | 25,751                     |
|                  |                   | <b>8,617</b> | <b>8,012</b> | <b>9,398</b>      | <b>11,732</b> | <b>37,759</b>           | <b>35,735</b>              |

### 6c. 公平值

財務資產及財務負債之公平值按如下方式釐定：

- 以標準條款及條件發行並於活躍流動市場買賣之財務資產之公平值按照所報市場買入價釐定；
- 其他財務資產及財務負債(衍生工具除外)之公平值按公認定價模型基於折算現金流量分析或用現時可觀察市場交易價格釐定。

董事認為於綜合財務報表內按攤銷成本列賬之財務資產及財務負債之賬面值與彼等之公平值相若。

# 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

## 7. 分部資料

### 地區分部

就管理目的而言，本集團目前按客戶所在地區劃分成三個主要地區分部。該等分部為本集團呈報其主要分部資料之基準。

以下為本集團按地區市場(與貨品來源地無關)劃分之銷售額分析：

二零零七年

|                  | 北美<br>千美元     | 亞洲<br>千美元     | 歐洲<br>千美元     | 其他地區<br>千美元  | 綜合<br>千美元      |
|------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|----------------|
| <b>收益</b>        |               |               |               |              |                |
| 貨品外部銷售           | <b>76,174</b> | <b>30,292</b> | <b>38,436</b> | <b>4,973</b> | <b>149,875</b> |
| <b>業績</b>        |               |               |               |              |                |
| 分部業績             | <b>9,714</b>  | <b>2,857</b>  | <b>4,902</b>  | <b>633</b>   | <b>18,106</b>  |
| 其他收益             |               |               |               |              | 1,667          |
| 未分配企業開支          |               |               |               |              | (15,544)       |
| 應佔聯營公司虧損         | -             | (180)         | -             | -            | (180)          |
| 應佔共同控制公司虧損       | -             | (164)         | -             | -            | (164)          |
| 須於五年內全數償還之銀行貸款利息 |               |               |               |              | (1,427)        |
| 除稅前溢利            |               |               |               |              | 2,458          |
| 稅項               |               |               |               |              | (363)          |
| 年度溢利             |               |               |               |              | <b>2,095</b>   |

|                | 北美<br>千美元 | 亞洲<br>千美元 | 歐洲<br>千美元 | 其他地區<br>千美元 | 綜合<br>千美元      |
|----------------|-----------|-----------|-----------|-------------|----------------|
| <b>資產負債表</b>   |           |           |           |             |                |
| <b>資產</b>      |           |           |           |             |                |
| 於聯營公司之權益       | -         | 764       | -         | -           | 764            |
| 於共同控制公司之權益     | -         | 2,347     | -         | -           | 2,347          |
| 未分配企業資產        |           |           |           |             | 150,239        |
| 綜合資產總值         |           |           |           |             | <b>153,350</b> |
| <b>負債</b>      |           |           |           |             |                |
| 未分配企業負債及綜合負債總額 |           |           |           |             | <b>41,196</b>  |

|             | 北美<br>千美元 | 亞洲<br>千美元 | 歐洲<br>千美元 | 其他地區<br>千美元 | 未分配<br>千美元 | 綜合<br>千美元 |
|-------------|-----------|-----------|-----------|-------------|------------|-----------|
| <b>其他資料</b> |           |           |           |             |            |           |
| 貿易應收賬款減值虧損  | 162       | -         | -         | -           | -          | 162       |
| 資本增加        | -         | -         | -         | -           | 2,481      | 2,481     |
| 物業、廠房及設備折舊  | -         | -         | -         | -           | 7,026      | 7,026     |



# 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

## 7. 分部資料(續)

### 地區分部(續)

二零零六年

|                  | 北美<br>千美元 | 亞洲<br>千美元 | 歐洲<br>千美元 | 其他地區<br>千美元 | 綜合<br>千美元 |
|------------------|-----------|-----------|-----------|-------------|-----------|
| <b>收益</b>        |           |           |           |             |           |
| 貨品外部銷售           | 75,065    | 21,702    | 38,013    | 6,685       | 141,465   |
| <b>業績</b>        |           |           |           |             |           |
| 分部業績             | 10,512    | 2,370     | 5,324     | 936         | 19,142    |
| 其他收益             |           |           |           |             | 1,162     |
| 未分配企業開支          |           |           |           |             | (15,533)  |
| 應佔聯營公司溢利         | -         | 52        | -         | -           | 52        |
| 應佔共同控制公司溢利       | -         | 127       | -         | -           | 127       |
| 須於五年內全數償還之銀行貸款利息 |           |           |           |             | (1,400)   |
| 除稅前溢利            |           |           |           |             | 3,550     |
| 稅項               |           |           |           |             | (430)     |
| 年度溢利             |           |           |           |             | 3,120     |
| <b>資產負債表</b>     |           |           |           |             |           |
| <b>資產</b>        |           |           |           |             |           |
| 於聯營公司之權益         | -         | 944       | -         | -           | 944       |
| 於共同控制公司之權益       | -         | 2,550     | -         | -           | 2,550     |
| 未分配企業資產          |           |           |           |             | 139,983   |
| 綜合資產總值           |           |           |           |             | 143,477   |
| <b>負債</b>        |           |           |           |             |           |
| 未分配企業負債及綜合負債總額   |           |           |           |             | 39,287    |
| <b>其他資料</b>      |           |           |           |             |           |
| 貿易應收賬款減值虧損       | 284       | -         | -         | -           | 284       |
| 資本增加             | -         | -         | -         | -           | 4,471     |
| 物業、廠房及設備折舊       | -         | -         | -         | -           | 8,583     |

本集團之業務位於中華人民共和國(「中國」)、香港及台灣。

# 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

## 7. 分部資料(續)

### 地區分部(續)

以下為按資產所在地區劃分之分部資產賬面值及物業、機器及設備之添置之分析：

|    | 分部資產之賬面值       |                | 物業、機器及設備之添置  |              |
|----|----------------|----------------|--------------|--------------|
|    | 二零零七年<br>千美元   | 二零零六年<br>千美元   | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>千美元 |
| 中國 | 127,549        | 107,037        | 2,481        | 4,464        |
| 香港 | 10,963         | 24,274         | -            | 7            |
| 台灣 | 125            | 1,170          | -            | -            |
|    | <b>138,637</b> | <b>132,481</b> | <b>2,481</b> | <b>4,471</b> |

### 業務分部

由於本集團所有營業額及經營業績均來自製造及銷售鞋類產品，故此並無按業務分部呈列任何財務資料分析。

## 8. 除稅前溢利

|                    | 二零零七年<br>千美元  | 二零零六年<br>千美元  |
|--------------------|---------------|---------------|
| 除稅前溢利經已扣除：         |               |               |
| 董事酬金(附註9)          | 950           | 722           |
| 其他僱員成本             | 41,636        | 36,020        |
| 退休福利計劃供款(不包括董事之供款) | 2,132         | 1,882         |
| 僱員成本總額             | <b>44,718</b> | <b>38,624</b> |
| 核數師酬金              | 118           | 101           |
| 確認為開支的存貨成本         | 127,070       | 118,331       |
| 物業、機器及設備折舊         | 7,026         | 8,583         |
| 貿易應收賬款減值虧損         | 162           | 284           |
| 出售物業、機器及設備之虧損      | -             | 8             |
| 匯兌虧損淨額             | 179           | 404           |
| 撥出預付租賃款項           | 153           | 139           |
| 並已計入：              |               |               |
| 衍生財務工具公平值變動之收益     | 183           | -             |
| 持作買賣投資之公平值變動之收益    | 188           | 98            |
| 利息收入               | 376           | 235           |

# 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. 董事酬金

已付及應付予8位(二零零六年：8位)董事之酬金載列如下：

### 二零零七年

|         | 吳振山<br>千美元 | 吳振昌<br>千美元 | 吳振宗<br>千美元 | 何錦發<br>千美元 | 黃宏進<br>千美元 | 方燕玲<br>千美元 | 賴振陽<br>千美元 | 柳中岡<br>千美元 | 總計<br>千美元  |
|---------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 袍金      | 23         | 12         | 12         | 12         | 2          | 6          | 8          | 8          | 83         |
| 其他酬金    |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 薪金及其他福利 | 197        | 166        | 70         | 95         | -          | -          | -          | -          | 528        |
| 花紅      | 33         | 182        | 72         | 52         | -          | -          | -          | -          | 339        |
|         | <b>253</b> | <b>360</b> | <b>154</b> | <b>159</b> | <b>2</b>   | <b>6</b>   | <b>8</b>   | <b>8</b>   | <b>950</b> |

### 二零零六年

|         | 吳振山<br>千美元 | 吳振昌<br>千美元 | 吳振宗<br>千美元 | 何錦發<br>千美元 | 楊志傑<br>千美元 | 方燕玲<br>千美元 | 賴振陽<br>千美元 | 柳中岡<br>千美元 | 總計<br>千美元  |
|---------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 袍金      | 24         | 12         | 12         | 12         | 9          | 8          | 8          | 8          | 93         |
| 其他酬金    |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 薪金及其他福利 | 198        | 167        | 71         | 96         | -          | -          | -          | -          | 532        |
| 花紅      | 33         | 28         | -          | 36         | -          | -          | -          | -          | 97         |
|         | <b>255</b> | <b>207</b> | <b>83</b>  | <b>144</b> | <b>9</b>   | <b>8</b>   | <b>8</b>   | <b>8</b>   | <b>722</b> |

與表現相關之獎勵款項乃參考本集團之經營業績、個人表現及類似之市場數據釐定。

截至二零零七年及二零零六年十二月三十一日止年度概無董事放棄任何酬金。

# 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. 僱員酬金

本集團五位最高薪人士當中有四位為本公司之執行董事(二零零六年：三位執行董事)，彼等之酬金詳情已於上文附註9披露。其餘一位最高薪人士(二零零六年：兩位)之酬金如下：

|          | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>千美元 |
|----------|--------------|--------------|
| 基本薪金及津貼  | 134          | 271          |
| 退休福利計劃供款 | 2            | 2            |
|          | <b>136</b>   | <b>273</b>   |

該等最高薪僱員之酬金介乎以下範圍：

|   | 僱員人數  |       |
|---|-------|-------|
|   | 二零零七年 | 二零零六年 |
| 零至1,000,000港元(相等於零至128,041美元)                 | -     | 1     |
| 1,000,000港元至1,500,000港元(相等於128,041至192,061美元) | 1     | 1     |

## 11. 稅項

|             | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>千美元 |
|-------------|--------------|--------------|
| 當期稅項：       |              |              |
| 香港          | 32           | 8            |
| 中國          | 407          | 393          |
| 台灣          | 29           | 30           |
|             | <b>468</b>   | <b>431</b>   |
| 過往年度超額撥備：   |              |              |
| 香港          | (1)          | (1)          |
| 中國          | (155)        | -            |
|             | <b>(156)</b> | <b>(1)</b>   |
| 遞延稅項(附註27)： |              |              |
| 稅率改變所致      | 51           | -            |
| 本集團應佔稅項     | <b>363</b>   | <b>430</b>   |

# 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. 稅項(續)

兩個年度之香港利得稅均根據年內估計應課稅溢利按稅率17.5%計算。

中國所得稅乃根據中國附屬公司之應課稅溢利按稅率27%或33%計算。根據中國有關法例及條例，本集團於中國番禺營運之業務合資格享有稅項寬減，其稅率獲減少至12%。

其他司法權區之稅項按有關司法權區之稅率計算。

除上文所披露者外，董事認為，本集團毋須繳交任何其他司法權區之稅項。

於二零零七年三月十六日，中國頒佈中華人民共和國主席令第63號《中華人民共和國企業所得稅法》(「新稅法」)。於二零零七年十二月六日，中國國務院頒佈新稅法實施條例。按照新稅法及實施條例，自二零零八年一月一日起，適用於所有中國附屬公司之稅率將由現時的27%或33%改為25%。遞延稅項結餘已予調整，以反映變現資產或結清負債時適用於相關期間之稅率。

遞延稅項詳情載於附註27。

本年度稅項開支與綜合收益表所列溢利之對賬如下：

|                          | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>千美元 |
|--------------------------|--------------|--------------|
| 除稅前溢利                    | 2,458        | 3,550        |
| 按國內所得稅稅率33%繳納之稅項         | 811          | 1,172        |
| 難估聯營公司／共同控制公司溢利(虧損)之稅務影響 | 113          | (59)         |
| 就計算稅項之不可抵扣之開支之稅務影響       | 681          | 757          |
| 就計算稅項之母須繳稅收入之稅務影響        | (1,657)      | (2,517)      |
| 往年度超額撥備                  | (156)        | (1)          |
| 未確認稅項虧損／遞延稅項資產之稅務影響      | 394          | 1,225        |
| 中國附屬公司獲授稅項寬減之稅務影響        | (123)        | (137)        |
| 在其他司法權區經營之附屬公司稅率不同之稅務影響  | 249          | (10)         |
| 因適用稅率降低使期初遞延稅項減少         | 51           | -            |
| 本年度稅項開支                  | 363          | 430          |

附註： 主要採用本集團業務所在司法權區之當地稅率。

## 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. 已付股息

|                                | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>千美元 |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| 本年度確認為分派之股息：                   |              |              |
| 已派末期股息-二零零六年每股1.5港仙(二零零五年：1港仙) | 1,414        | 943          |
| 已派中期股息-二零零七年每股1港仙(二零零六年：1港仙)   | 935          | 943          |
|                                | <b>2,349</b> | 1,886        |

截至二零零七年十二月三十一日止年度，董事會擬派末期股息每股1港仙，此股息須經股東在應屆股東大會上批准方告作實。

### 13. 每股盈利

每股基本盈利之計算乃基於本公司股東應佔年度溢利2,095,000美元(二零零六年：3,120,000美元)及年內已發行普通股份之加權平均數730,700,000(二零零六年：730,700,000)股計算。

由於概無潛在攤薄性之已發行普通股，因此無呈列本公司於截至二零零七年及二零零六年十二月三十一日止年度之每股攤薄盈利。

# 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

## 14 · 物業、機器及設備

|               | 樓宇<br>千美元 | 在建工程<br>千美元 | 租賃物<br>業裝修<br>千美元 | 機器及<br>機械<br>千美元 | 傢俬、裝置<br>及設備<br>千美元 | 汽車<br>千美元 | 總額<br>千美元 |
|---------------|-----------|-------------|-------------------|------------------|---------------------|-----------|-----------|
| <b>成本或估值</b>  |           |             |                   |                  |                     |           |           |
| 於二零零六年一月一日    | 35,820    | 50          | 2,417             | 88,987           | 15,980              | 980       | 144,234   |
| 添置            | -         | 1,361       | -                 | 2,979            | 125                 | 6         | 4,471     |
| 轉讓            | -         | (1,050)     | (950)             | -                | 2,000               | -         | -         |
| 出售            | -         | -           | -                 | -                | (156)               | -         | (156)     |
| 重估            | 300       | -           | -                 | -                | -                   | -         | 300       |
| 於二零零六年十二月三十一日 | 36,120    | 361         | 1,467             | 91,966           | 17,949              | 986       | 148,849   |
| 匯兌調整          | 2,493     | 6           | 98                | 8,859            | 2,041               | 111       | 13,608    |
| 添置            | 39        | 708         | -                 | 1,232            | 501                 | 1         | 2,481     |
| 轉讓            | -         | (1,012)     | -                 | 88               | 924                 | -         | -         |
| 出售            | -         | -           | -                 | (24)             | -                   | (95)      | (119)     |
| 重估            | 307       | -           | -                 | -                | -                   | -         | 307       |
| 於二零零七年十二月三十一日 | 38,959    | 63          | 1,565             | 102,121          | 21,415              | 1,003     | 165,126   |
| 包括：           |           |             |                   |                  |                     |           |           |
| 成本            | -         | 63          | 1,565             | 102,121          | 21,415              | 1,003     | 126,167   |
| 二零零七年之估值      | 38,959    | -           | -                 | -                | -                   | -         | 38,959    |
|               | 38,959    | 63          | 1,565             | 102,121          | 21,415              | 1,003     | 165,126   |
| <b>折舊</b>     |           |             |                   |                  |                     |           |           |
| 於二零零六年一月一日    | -         | -           | 1,541             | 64,436           | 12,287              | 834       | 79,098    |
| 本年度撥備         | 892       | -           | 128               | 6,383            | 1,133               | 47        | 8,583     |
| 轉讓            | -         | -           | (206)             | -                | 206                 | -         | -         |
| 出售時撇銷         | -         | -           | -                 | -                | (148)               | -         | (148)     |
| 重估時撇銷         | (892)     | -           | -                 | -                | -                   | -         | (892)     |
| 於二零零六年十二月三十一日 | -         | -           | 1,463             | 70,819           | 13,478              | 881       | 86,641    |
| 匯兌調整          | 96        | -           | 98                | 4,024            | 1,320               | 104       | 5,642     |
| 本年度撥備         | 659       | -           | 2                 | 5,446            | 902                 | 17        | 7,026     |
| 出售時撇銷         | -         | -           | -                 | (24)             | -                   | (95)      | (119)     |
| 重估時撇銷         | (755)     | -           | -                 | -                | -                   | -         | (755)     |
| 於二零零七年十二月三十一日 | -         | -           | 1,563             | 80,265           | 15,700              | 907       | 98,435    |
| <b>賬面值</b>    |           |             |                   |                  |                     |           |           |
| 於二零零七年十二月三十一日 | 38,959    | 63          | 2                 | 21,856           | 5,715               | 96        | 66,691    |
| 於二零零六年十二月三十一日 | 36,120    | 361         | 4                 | 21,147           | 4,471               | 105       | 62,208    |

## 14. 物業、機器及設備(續)

物業、機器及設備乃按下列年率計算折舊：

|          |                        |
|----------|------------------------|
| 樓宇       | 2%                     |
| 租賃物業裝修   | 20%                    |
| 機器及機械    | 10%-20%                |
| 傢俬、裝置及設備 | 20%-33 $\frac{1}{3}$ % |
| 汽車       | 20%                    |

樓宇乃由永利行評值顧問有限公司於二零零七年十二月三十一日按折舊重置成本基準重估。永利行評值顧問有限公司與本集團概無關連。永利行評值顧問有限公司為估值師學會會員，並於評估類似物業方面擁有適當資歷及近期經驗。該估值符合國際估值準則，乃參照類似樓宇之現行建築成本減累計折舊撥備而達致。

倘位於中國之樓宇未經重估，則按歷史成本減累積折舊列入本財務報表，詳情如下：

|         | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>千美元 |
|---------|--------------|--------------|
| 年初成本    | 36,127       | 36,127       |
| 累積折舊及攤銷 | (7,501)      | (6,751)      |
| 年終賬面淨值  | 28,626       | 29,376       |

## 15. 預付租賃款項

|                                 | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>千美元 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| 本集團之預付租賃款項包括於中國根據<br>中期租約之土地使用權 | 6,135        | 5,393        |
| 就呈報用途作出之分析：                     |              |              |
| 流動資產                            | 155          | 137          |
| 非流動資產                           | 5,980        | 5,256        |
|                                 | 6,135        | 5,393        |



# 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. 於聯營公司之權益

|                | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>千美元 |
|----------------|--------------|--------------|
| 於聯營公司之非上市投資之成本 | 400          | 400          |
| 應佔收購后溢利        | 364          | 544          |
|                | <b>764</b>   | <b>944</b>   |
| 應收聯營公司款項       | 24           | 12           |

應收聯營公司款項為無抵押、免息及須按要求償還。

本集團聯營公司於二零零七年及二零零六年十二月三十一日之詳情載列如下：

| 聯營公司名稱                     | 業務組織形式 | 註冊成立/<br>成立地點 | 主要<br>經營地點 | 已發行及<br>繳足股本/<br>註冊資本 | 本公司間接所持已<br>發行股本/註冊資本<br>面值百分比 | 主要業務          |
|----------------------------|--------|---------------|------------|-----------------------|--------------------------------|---------------|
| Hi-Tech Pacific<br>Limited | 私人有限公司 | 英屬處女<br>群島    | 香港         | 普通股1,000,000美元        | 40%                            | 鞋類貿易及<br>投資控股 |
| 廣州和仁化學塑料<br>有限公司           | 外商獨資企業 | 中國            | 中國         | 註冊資本500,000 美元        | 40%                            | 製造鞋類材料        |

# 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. 於聯營公司之權益(續)

本集團聯營公司之財務資料概要載列如下：

|                    | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>千美元 |
|--------------------|--------------|--------------|
| 資產總額               | 2,326        | 2,999        |
| 負債總額               | (416)        | (638)        |
| 資產淨值               | 1,910        | 2,361        |
| 本集團應佔聯營公司資產淨值      | 764          | 944          |
| 營業額                | 3,681        | 4,495        |
| 本年度(虧損)溢利          | (451)        | 131          |
| 本年度本集團應佔聯營公司(虧損)溢利 | (180)        | 52           |

## 17. 於共同控制公司之權益

|                       | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>千美元 |
|-----------------------|--------------|--------------|
| 於共同控制公司之非上市投資之成本      | 2,400        | 2,400        |
| 應佔收購後(虧損)溢利、撥備及已收股息淨額 | (53)         | 150          |
|                       | 2,347        | 2,550        |

# 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. 於共同控制公司之權益(續)

本集團主要共同控制公司於二零零七年及二零零六年十二月三十一日之詳情如下：

| 聯營公司名稱   | 業務組織形式 | 註冊成立/<br>成立地點 | 主要<br>經營地點 | 已發行及<br>繳足股本/<br>註冊資本 | 本公司間接所持已<br>發行股本/註冊資本<br>面值百分比 | 主要業務         |
|--|--------|---------------|------------|-----------------------|--------------------------------|--------------|
| C.P.L. International<br>Company Limited        | 私人有限公司 | 英屬處女<br>群島    | 香港         | 普通股<br>8,000,000美元    | 30%                            | 投資控股         |
| C.P.L. International (H.K.)<br>Company Limited | 私人有限公司 | 香港            | 香港         | 普通股<br>10,000港元       | 30%                            | 投資控股         |
| C.P.L. Marketing<br>Companies Limited          | 私人有限公司 | 英屬處女<br>群島    | 香港         | 普通股1美元                | 30%                            | 提供行政管理<br>服務 |
| Sunshine Leather<br>Industrial Limited         | 外商獨資企業 | 中國            | 中國         | 註冊資本<br>1,000,000 美元  | 30%                            | 製造皮革材料       |
| Rich Pine Investments<br>Limited               | 私人有限公司 | 英屬處女<br>群島    | 香港         | 普通股<br>50,000美元       | 30%                            | 經銷皮革材料       |

本集團共同控制公司之財務資料概要載列如下：

|      | 二零零七年<br>千美元   | 二零零六年<br>千美元 |
|------|----------------|--------------|
| 資產總額 | <b>5,987</b>   | 5,653        |
| 負債總額 | <b>(3,640)</b> | (3,103)      |
| 資產淨值 | <b>2,347</b>   | 2,550        |
| 收入   | <b>7,832</b>   | 7,430        |
| 支出   | <b>7,996</b>   | (7,303)      |

# 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

## 18. 存貨

|     | 二零零七年<br>千美元  | 二零零六年<br>千美元  |
|-----|---------------|---------------|
| 原料  | 31,236        | 32,732        |
| 在製品 | 8,468         | 8,243         |
| 製成品 | 12,601        | 9,321         |
|     | <b>52,305</b> | <b>50,296</b> |

## 19. 貿易及其他應收賬款

|        | 二零零七年<br>千美元  | 二零零六年<br>千美元  |
|--------|---------------|---------------|
| 貿易應收賬款 | 10,734        | 12,412        |
| 其他應收賬款 | 2,772         | 2,172         |
|        | <b>13,506</b> | <b>14,584</b> |

本集團給予貿易客戶之信貸期平均約為60日。本集團於結算日之貿易應收賬款賬齡分析如下：

|        | 二零零七年<br>千美元  | 二零零六年<br>千美元  |
|--------|---------------|---------------|
| 零至30日  | 9,891         | 9,853         |
| 31至60日 | 694           | 1,466         |
| 60日以上  | 149           | 1,093         |
|        | <b>10,734</b> | <b>12,412</b> |

於接納任何新客戶前，本集團須評估潛在客戶之信貸質素及界定客戶之信貸限額。賦予客戶之限額將定期檢討。98%貿易應收賬款既無逾期亦無減值，且無不良記錄。

本集團貿易應收賬款結餘包括賬面值總額為52,000美元(二零零六年：440,000美元)之債務，該債務已於報告日到期，惟本集團並無就此作出減值虧損撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

# 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

## 19. 貿易及其他應收賬款(續)

既逾期並無減值之貿易應收賬款之賬齡分析如下：

|          | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>千美元 |
|----------|--------------|--------------|
| 61日至90日  | -            | 60           |
| 91日至120日 | 52           | 380          |
| 總額       | 52           | 440          |

本集團一般會為所有超過一年之應收賬款作全數撥備，因根據過往經驗，該等逾期超過一年之應收賬款可能無法收回。

## 20. 衍生財務工具

|        | 資產           |              |
|--------|--------------|--------------|
|        | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>千美元 |
| 外匯遠期合約 | 183          | -            |

於二零零七年十二月三十一日，外匯遠期合約主要項目如下：

| 名義值總額          | 到期日                 | 匯率                              |
|----------------|---------------------|---------------------------------|
| 沽出10,000,000美元 | 二零零八年一月<br>至二零零八年五月 | 於7.4263至7.48564之間沽出<br>美元/買入人民幣 |

上述衍生工具於每個結算日以公平值計量，並以淨額基準結算。其公平值乃根據由未行使合約所餘年期於結算日之市場遠期利率與已訂約遠期利率之差額而釐定。

# 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

## 21. 持作買賣之投資

|            | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>千美元 |
|------------|--------------|--------------|
| 於香港上市之股本證券 | -            | 361          |

## 22. 銀行結餘及現金

銀行結餘及現金包括本集團所持現金及原訂到期日為三個月或以內及按1.2%至3.88% (二零零六年：1.93%至3.87%)之市場年利率計息之短期銀行存款。

## 23. 貿易及其他應付賬款

本集團於結算日之貿易應付賬款賬齡分析如下：

|          | 二零零七年<br>千美元  | 二零零六年<br>千美元  |
|----------|---------------|---------------|
| 零至30日    | 4,312         | 3,380         |
| 31至60日   | 1,138         | 911           |
| 60日以上    | 1,214         | 509           |
| 貿易應付賬款總額 | 6,664         | 4,800         |
| 其他應付賬款   | 6,619         | 5,668         |
|          | <b>13,283</b> | <b>10,468</b> |

採購商品之平均信貸期為90日。本集團採納金融風險管理政策，以確保該等應付賬款按期支付。

## 24. 無抵押銀行貸款

|                  | 二零零七年<br>千美元  | 二零零六年<br>千美元  |
|------------------|---------------|---------------|
| 銀行貸款             | 24,050        | 23,955        |
| 信託收據貸款           | 435           | 1,796         |
|                  | <b>24,485</b> | <b>25,751</b> |
| 須於下列期間償還之賬面值：    |               |               |
| 按要求或一年內          | 11,780        | 14,701        |
| 一年至兩年內           | 9,015         | 7,975         |
| 兩年至三年內           | 3,690         | 3,075         |
|                  | <b>24,485</b> | <b>25,751</b> |
| 減：計入流動負債之一年內到期款項 | (11,780)      | (14,701)      |
|                  | <b>12,705</b> | <b>11,050</b> |

# 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. 無抵押銀行貸款(續)

本集團所有銀行借貸均為浮息貸款，並按倫敦銀行同業拆息加定額百分比計息。利率每三個月重新釐定。

本集團貸款之實際利率(亦相當於已訂約之利率)介乎以下範圍：

|               | 二零零七年       | 二零零六年       |
|---------------|-------------|-------------|
| 實際利率：<br>浮息貸款 | 4.75%至6.61% | 4.75%至6.69% |

## 25. 股本

|  | 股份數目          | 數額<br>千美元 |
|--|---------------|-----------|
| 法定                                       |               |           |
| 每股面值0.10 港元之普通股                          |               |           |
| 於二零零六年一月一日、二零零六年十二月三十一日及<br>二零零七年十二月三十一日 | 1,500,000,000 | 19,355    |
| 每股面值100,000 美元之可換股無投票權優先股(附註)            |               |           |
| 於二零零六年一月一日、二零零六年十二月三十一日及<br>二零零七年十二月三十一日 | 150           | 15,000    |
|  |               | 34,355    |

|                  | 股份數目        |             | 數額           |              |
|------------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
|                  | 二零零七年<br>千股 | 二零零六年<br>千股 | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>千美元 |
| 已發行及繳足中國         |             |             |              |              |
| 每股面值0.10港元之普通股中國 | 730,700     | 730,700     | 9,428        | 9,428        |

附註：已發行及在外流通的可換股無投票權優先股享有定息累積股息。在若干情況下，更可享受額外股息及可兌換為本公司股份。

## 26. 購股權計劃

本公司根據一九九六年九月二十五日通過之決議案採納購股權計劃(「計劃」)，主要目的在於向董事及合資格僱員提供獎勵，並已於二零零六年九月二十四日屆滿。

根據該計劃，本公司董事會能向本公司或其任何附屬公司之任何董事或僱員授出可認購本公司股份之購股權。未經本公司股東事先批准，根據計劃所授購股權所涉之股份總數不得超過本公司當時已發行股份10%，而於任何一年向任何個人授出之購股權所涉之股份數目則不得超過本公司當時已發行股份1%。

獲授購股權時毋須支付任何代價。購股權可由授出當日起計滿一年後之三年期間隨時行使。購股權行使價相等於股份面值或緊接提出授出購股權當日前五個交易日本公司股份在聯交所之平均收市價80%(以較高者為準)。

於計劃屆滿時，概無採納任何新購股權計劃。

截至二零零六年十二月三十一日止年度及截至二零零七年十二月三十一日止年度並無授出或行使任何購股權。

於二零零七年及二零零六年十二月三十一日，並無根據計劃而未獲行使之購股權。

## 27. 遞延稅項

以下為本年度及上年度已確認之主要遞延稅項負債(資產)及其變動：

|               | 重估中國之樓宇<br>千美元 | 累計會計折舊<br>千美元 | 總值<br>千美元 |
|---------------|----------------|---------------|-----------|
| 於二零零六年一月一日    | 2,771          | (691)         | 2,080     |
| 自權益中扣除        | 322            | -             | 322       |
| 於二零零六年十二月三十一日 | 3,093          | (691)         | 2,402     |
| 自權益中扣除        | 266            | -             | 266       |
| 稅率變動之影響       | (229)          | 51            | (178)     |
| 於二零零七年十二月三十一日 | 3,130          | (640)         | 2,490     |



# 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. 遞延稅項(續)

就資產負債表之呈列而言，上述遞延稅項資產及負債已予抵銷。

於二零零七年十二月三十一日，本集團有未動用稅項虧損6,968,000美元(二零零六年：5,778,000美元)可用作抵銷未來溢利，及就累計會計折舊而言可扣減暫時差額17,135,000美元(二零零六年：17,133,000美元)。由於無法預測未來溢利流量故並無就該等資產及可扣減暫時差額14,575,000美元(二零零六年：14,573,000美元)確認遞延稅項資產。未確認稅項虧損包括將於二零零八年至二零一二年(二零零六年：二零零七年至二零一二年)屆滿之虧損4,171,000美元(二零零六年：2,911,000美元)。其他虧損可無限期結轉。

## 28. 經營租約承擔

本集團作為承租人

本集團年內根據經營租約已付之最低租賃款項：

|                       | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>千美元 |
|-----------------------|--------------|--------------|
| 本集團年內根據經營租約已付之最低租賃款項： | <b>539</b>   | 507          |

於結算日，本集團因於下列期間屆滿之不可撤銷經營租約而須承擔之日後最低租賃款項如下：

|                | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>千美元 |
|----------------|--------------|--------------|
| 一年             | <b>291</b>   | 417          |
| 第二至第五年(包括首尾兩年) | <b>322</b>   | 215          |
| 五年以上           | <b>984</b>   | 934          |
|                | <b>1,597</b> | 1,566        |

經營租約付款指本集團就其廠房及辦公物業而應付之租金。租約經磋商為二至六年。

## 29. 承擔

截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團與特許商訂立協議藉以取得在兩至三年在推廣活動中使用若干物料及商標之牌照。根據協議，本集團同意向特許人支付版權費，乃按若干已售商品之售價之固定百分點計提。

於二零零七年十二月三十一日，本集團已保證於整個合約期內向特許人支付最低版權費1,233,000美元(二零零六年：2,292,000美元)。

### 30. 退休福利計劃

本集團為香港全體合資格僱員設立強制性公積金計劃。計劃之資產與本集團之資產分開持有，並由受託人可控制之基金管理。本集團與僱員各按僱員薪金之5% 向該計劃供款。

本集團於中國之附屬公司之僱員參與中國政府設立之國家管理退休福利計劃。該等附屬公司須按僱員薪金之若干百分比向退休福利計劃供款，作為付有關福利之撥款。本集團就該等退休福利計劃之唯一責任乃按規定作出供款。

### 31. 關連人士披露

#### (i) 關連人士交易

本年度，本集團曾與關連人士進行以下交易：

| 交易性質           | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>千美元 |
|----------------|--------------|--------------|
| 本集團向一間聯營公司採購   | -            | 63           |
| 本集團向一間共同控制公司採購 | 1,924        | 2,987        |

#### (ii) 主要管理人員之酬金

年內董事及其他主要管理層成員之酬金如下：

|            | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>千美元 |
|------------|--------------|--------------|
| 短期福利       | 1,456        | 1,385        |
| 僱員結束服務後之福利 | 2            | 2            |
|            | 1,458        | 1,387        |

董事及主要執行人員之酬金乃參照本集團之經營業績、個人表現及類似市場數據釐定。

#### (iii) 關連人士之結餘

於各個結算日之聯營公司結餘之詳情列載於綜合資產負債表及附註16。

# 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. 本公司之資產負債表

|        | 二零零七年<br>千美元  | 二零零六年<br>千美元  |
|--------|---------------|---------------|
| 資產總值   | 52,784        | 52,025        |
| 負債總值   | 1,006         | 41            |
|        | <b>51,778</b> | <b>51,984</b> |
| 資本及儲備  |               |               |
| 股本     | 9,428         | 9,428         |
| 儲備(附註) | 42,350        | 42,556        |
|        | <b>51,778</b> | <b>51,984</b> |

附註：

| 儲備            | 股份溢價<br>千美元 | 實繳盈餘<br>千美元 | 股息儲備<br>千美元 | 累計溢利<br>千美元 | 總額<br>千美元 |
|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------|
| 於二零零六年一月一日    | 21,644      | 19,486      | 943         | 2,254       | 44,327    |
| 本年度溢利         | -           | -           | -           | 115         | 115       |
| 已付二零零五年末期股息   | -           | -           | (943)       | -           | (943)     |
| 已付二零零六年中期股息   | -           | -           | -           | (943)       | (943)     |
| 擬派二零零六年末期股息   | -           | -           | 1,414       | (1,414)     | -         |
| 於二零零六年十二月三十一日 | 21,644      | 19,486      | 1,414       | 12          | 42,556    |
| 本年度溢利         | -           | -           | -           | 2,143       | 2,143     |
| 已付二零零六年末期股息   | -           | -           | (1,414)     | -           | (1,414)   |
| 已付二零零七年中期股息   | -           | -           | -           | (935)       | (935)     |
| 擬派二零零七年末期股息   | -           | -           | 935         | (935)       | -         |
| 於二零零七年十二月三十一日 | 21,644      | 19,486      | 935         | 285         | 42,350    |

本公司之實繳盈餘乃指本公司所收購附屬公司之相關資產淨值與本公司根據一九九六年公司重組所發行之股本面值兩者之差額。

## 33. 主要附屬公司

本公司主要附屬公司於二零零七年及二零零六年十二月三十一日之詳情如下：

| 附屬公司名稱                       | 成立／經營地點       | 已發行及繳足股本／<br>註冊資本      | 本公司持有之<br>應佔股本權益 |      | 主要業務            |
|------------------------------|---------------|------------------------|------------------|------|-----------------|
|                              |               |                        | 直接               | 間接   |                 |
| W.P.T. Development Inc.      | 英屬處女<br>群島／香港 | 普通股 8 美元               | 100%             | -    | 投資控股            |
| Pacific Footgear Corporation | 英屬處女<br>群島／香港 | 普通股 1 美元               | -                | 100% | 鞋類營銷及貿易         |
| Wuco Corporation             | 英屬處女<br>群島／香港 | 普通股 8 美元               | -                | 100% | 鞋類貿易<br>及投資控股   |
| Nagano Management<br>Limited | 英屬處女<br>群島／香港 | 普通股 11 美元              | -                | 100% | 投資控股            |
| 松越國際(香港)有限公司                 | 香港            | 普通股10,000港元            | -                | 100% | 向集團公司<br>提供行政服務 |
| 廣州市豐群鞋業有限公司*                 | 中國            | 註冊資本<br>10,600,000 美元  | -                | 100% | 製造鞋類<br>及鞋類材料   |
| 廣州市番禺創信鞋業有限公司*               | 中國            | 註冊資本<br>38,000,000美元   | -                | 100% | 製造鞋類<br>及鞋類材料   |
| 台灣松鄰國際有限公司*                  | 台灣            | 註冊資本<br>5,000,000 新台幣  | -                | 100% | 經銷鞋類原料          |
| 廣州創信鞋品服飾有限公司*                | 中國            | 註冊資本<br>人民幣1,000,000 元 | -                | 100% | 在中國經銷鞋類         |

\* 此等附屬公司均為在中國成立的外商獨資企業。

上表載列董事認為對本集團業績或資產有重大影響之本集團附屬公司。董事認為詳列其他附屬公司之資料將令篇幅過於冗長。

截至年終概無任何附屬公司曾發行任何債務證券。

# 財務概要

## 業績

截至十二月三十一日止年度，

|           | 二零零三年<br>千美元 | 二零零四年<br>千美元 | 二零零五年<br>千美元 | 二零零六年<br>千美元 | 二零零七年<br>千美元   |
|-----------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| 營業額       | 129,552      | 143,704      | 141,242      | 141,465      | <b>149,875</b> |
| 除稅前溢利(虧損) | 4,389        | (1,321)      | 2,757        | 3,550        | <b>2,458</b>   |
| 稅項        | (172)        | 421          | (290)        | (430)        | <b>(363)</b>   |
| 本年度溢利(虧損) | 4,217        | (900)        | 2,467        | 3,120        | <b>2,095</b>   |

## 資產及負債

於十二月三十一日

|        | 二零零三年<br>千美元 | 二零零四年<br>千美元 | 二零零五年<br>千美元 | 二零零六年<br>千美元 | 二零零七年<br>千美元   |
|--------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| 資產總額   | 161,701      | 142,246      | 146,089      | 143,477      | <b>153,350</b> |
| 負債總額   | 55,358       | 43,817       | 44,003       | 39,287       | <b>41,196</b>  |
|        | 106,343      | 98,429       | 102,086      | 104,190      | <b>112,154</b> |
| 少數股東權益 | 1            | -            | -            | -            | -              |
| 權益總額   | 106,344      | 98,429       | 102,086      | 104,190      | <b>112,154</b> |

