



KADER HOLDINGS COMPANY LIMITED



二 零 零 三 年 年 報

目錄

	頁次
公司資料	2
股東週年大會通告	3
主席報告書	8
管理層討論及分析	9
董事會報告書	14
核數師報告書	23
綜合收益表	24
綜合資產負債表	25
資產負債表	27
綜合權益變動表	28
綜合現金流量表	29
財務報表附註	32
主要附屬公司	76
主要物業	78
五年財務摘要	79

公司資料

董事

執行董事

丁午壽，太平紳士(董事總經理)
李啟運

非執行董事

丁鶴壽，OBE，太平紳士(主席)
* 劉志敏
* 鄭慕智，太平紳士

* (獨立非執行董事)

公司秘書

李啟運

授權代表

丁午壽
李啟運

律師

胡百全律師事務所

主要辦事處

香港九龍
九龍灣啟祥道二十二號

註冊辦事處

Canon's Court
22 Victoria Street
Hamilton HM 12
Bermuda

主要銀行

廖創興銀行有限公司
中信嘉華銀行
恒生銀行有限公司

核數師

畢馬威會計師事務所
執業會計師

主要股份過戶登記處

The Bank of Bermuda Limited
6 Front Street
Hamilton 5-31
Bermuda

香港股份登記及過戶處

香港中央證券登記有限公司
香港皇后大道東183號
合和中心十九樓

股東週年大會通告

茲通告，Kader Holdings Company Limited（「本公司」）謹定於二零零四年五月二十八日星期五上午十時三十分於香港九龍九龍灣啟祥道二十二號十二樓召開股東週年大會，處理下列事項：

- 一. 省覽本公司截至二零零三年十二月三十一日止年度已審核財務報表與董事會及核數師報告。
- 二. 選聘董事及釐定董事酬金。
- 三. 聘任核數師及授權董事會釐定核數師酬金。
- 四. 作為特別事項，考慮及酌情通過或經修訂後通過下列決議案為普通決議案：

(A) 「動議：

- (a) 在本決議案(b)節之規限下，一般及無條件批准本公司董事會（「董事會」）在一切適用法例之規限下，於有關期間內行使本公司所有權力於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）或本公司之證券可能上市所在並經香港證券及期貨事務監察委員會認可之任何其他證券交易所購回本公司股本中之已發行股份，以及由董事會行使本公司所有權力購回該等股份；
- (b) 本公司依據本決議案(a)節之批准於有關期間內購回本公司股份之面值總額不得超過於本決議案通過日期本公司已發行股本面值總額之百分之十，而上文之批准應以此為限；及
- (c) 就本決議案而言：

「有關期間」指由本決議案通過之日至下列較早時間止之期間：

 - (i) 本公司下次股東週年大會結束；
 - (ii) 本公司之公司細則或任何適用法例規定本公司須召開下次股東週年大會之期限屆滿；及
 - (iii) 本公司股東於股東大會上以普通決議案方式撤銷或修訂本決議案。」

股東週年大會通告 (續)

(B) 「動議：

- (a) 在本決議案(c)節之規限下，一般及無條件批准本公司董事會(「董事會」)於有關期間內行使本公司所有權力，配發及發行本公司股本中之股份或可轉換該等股份之證券或購股權、認股權證或認購本公司任何股份或該等可換股證券之類似權利，以及訂立或授出可能須行使該等權力之建議、協議或購股權；
- (b) 本決議案(a)節之批准並不影響董事會已獲得之其他授權，並將授權董事會於有關期間內訂立或授出可能須於有關期間屆滿後行使該權力之建議、協議、或購股權；
- (c) 董事會依據本決議案(a)節之批准而配發或有條件或無條件同意配發(不論其為依據購股權或其他方式配發者)之股本面值總額不得超過於本決議案通過日期本公司已發行股本面值總額之百分之二十，惟依據(i)配售新股(定義見下文)；或(ii)任何當時已採納之優先購股權計劃或類似安排而向本公司及／或其任何附屬公司之行政人員及／或僱員授予或發行本公司之股份或可購入本公司股份之權利；或(iii)任何依據本公司不時之章程細則配發本公司股份以代替全部或部份股息之以股代息計劃或類似安排而配發者除外，而上文之批准以此為限；

(d) 就本決議案而言：

「有關期間」指由本決議案通過之日至下列較早時間止期間：

- (i) 本公司下次股東週年大會結束；
- (ii) 本公司之公司細則或任何適用法例規定本公司須召開下次股東週年大會之期限屆滿；及
- (iii) 本公司股東於股東大會上以普通決議案方式撤銷或修訂本決議案。

股東週年大會通告 (續)

「供股」指董事會於指定之期間向指定記錄日期股東名冊所載之本公司股份或任何類別股份持有人按其當時持股比例配售股份之建議(惟本公司董事會有權就零碎股份或香港以外任何地區之法律或任何認可管制機構或證券交易所之規定而產生之任何限制或責任而必須或權宜取消若干股東在此方面之權利或作出其他安排)。」

- (C) 「動議待大會通告(本決議案為其中一部分)所載第4(A)及4(B)項決議案獲通過後，在董事會根據上述第4(B)項決議案可配發或有條件或無條件同意配發之股份面值總額之上，加上本公司根據上述第4(A)項決議案可購回之股份面值總額，藉以將根據第4(B)項決議案授出之一般授權延展。」

五. 作為特別事項，考慮及酌情通過或經修訂後通過下列決議案為特別決議案：

「動議修改本公司之公司細則如下：

- (A) 於公司細則第1條「公司代表」釋義後加入下列之新釋義：

「聯繫人士」應指任何指定證券交易所之規則(倘適用)所界定該詞之相同涵義；

「指定證券交易所」應指就公司法而言為一家指定證券交易所之證券交易所，而股份在此上市或掛牌，並且該指定證券交易所視該上市或掛牌為股份之第一上市或掛牌；

- (B) 刪除公司細則第1條內「結算所」現有釋義之全部，並以下列字詞取代：

「結算所」應指證券及期貨條例(香港法例第571章)所定義之認可結算所，或本公司股份上市或掛牌之證券交易所所屬司法權區之法例所認可之結算所或認可股份存管處；

- (C) 在公司細則第89(B)條開首加入「在並無損害公司細則第89(C)條之效力之情況下，」字詞；

股東週年大會通告 (續)

- (D) 於公司細則第89條加入新增之分段(C)，其內文如下：

「倘一名本公司股東根據任何指定證券交易所之規則，須就任何特定決議案放棄投票，或受到限制，僅能投票贊成或反對任何特定決議案，則該名股東或其代表之投票如抵觸有關規定或限制，將不會計入票數內。」

- (E) 於公司細則第108(B)(ii)條內，刪除「就彼直接或間接擁有權益之任何合約或安排」等字詞，並以「就任何為批准彼或其聯繫人士擁有重大權益之合約或安排或任何其他建議之董事會決議案」等字詞取代；
- (F) (i)於公司細則第108(B)(ii)(a)內，在緊接「賦予彼」字詞後加入「或其聯繫人士」等字詞；及(ii)於公司細則第108(B)(ii)(a)內，在「彼借出」及「彼承諾」字詞中，在「彼」字後加入「或其任何聯繫人士」；
- (G) 於公司細則第108(B)(ii)(b)條，刪除「本人」二字並以「或其聯繫人士本身／各人本身已」；
- (H) 刪除整條公司細則第108(B)(ii)(c)條，並以新訂之公司細則第108(B)(ii)(c)條取代，其內文如下：
- 「(c) 任何有關提呈發售或由本公司或任何其他本公司可能創立或擁有權益之公司提呈發售本公司或本公司可能創立或擁有權益之公司之股份或債券或其他證券以供認購或購買之任何建議，而董事或其聯繫人士因參與發售之包銷或分包銷而於其中擁有或將擁有權益；」
- (I) 在公司細則第108(B)(ii)(d)條內，(i)刪除緊接「其他公司而董事於其中」字詞後之「為」字並以「或其聯繫人士為」字詞取代；(ii)刪除緊接「股東或董事於其中」字詞後之「為」字並以「或其聯繫人士為」字詞取代；(iii)刪除「董事連同其聯繫人士並無」等字詞並以「董事連同其聯繫人士合共並無」字詞取代；及(iv)在緊接「該公司之已發行股本」字詞後加入「(或彼或其聯繫人士藉此取得該項權益之任何第三者公司)」等字詞；
- (J) 在公司細則第108(B)(ii)(e)條，(i)在「同時有關董事」字詞後加入「、其聯繫人士」等字；及(ii)刪除「就此而未獲賦予之任何特權或利益」字詞並以「或其聯繫人士，就此而未普遍獲賦予之任何特權或利益」字詞；
- (K) (i)在公司細則第108(B)(ii)(f)條內，凡見「董事」二字，即在其後加入「或其聯繫人士」等字；及(ii)在公司細則第108(B)(ii)(f)條內，緊接「獲賦予」等字之前加入「普遍」字；

股東週年大會通告 (續)

- (L) 在公司細則第108(B)(ii)(g)條，(i)刪除緊接「擁有權益」等字之前之「為」字並以「或其聯繫人士」等字取代；及(ii)刪除「彼之權益」等字並以「彼／彼等之權益」字詞取代；
- (M) 在公司細則第114條，刪除「於股東大會日期前不少於七日及不超過二十八日」等字及於公司細則第114條末加入「可提交上述通知之期間最少為七日，其不得先於指定就有關選舉召開之股東大會之通告寄發後之日開始，及不得後於該大會日期前七日結束。」

承董事會命
公司秘書
李啟運

香港，二零零四年四月十六日

附註：

- (1) 凡有權出席本通告所召開之大會及投票之股東，均有權委派一位或多位代表出席，並於投票表決時代為投票。所委任之代表毋須為本公司股東。
- (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授權書或授權文件副本，最遲須於會議或續會指定舉行時間四十八小時前送達香港九龍九龍灣啟祥道二十二號之本公司主要辦事處方為有效。
- (3) 一份載有本通告第四及五項有關建議購回及發行本公司股份及修訂本公司公司細則之一般授權之詳情及說明函件，將連同二零零三年度年報寄交本公司之股東。

主席報告書

本人謹向各位股東提呈Kader Holdings Company Limited(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零三年十二月三十一日止年度之年報。

本公司董事會(「董事會」)謹此宣佈本集團截至二零零三年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績。本集團錄得之營業額約為港幣495,300,000元。除稅前正常業務溢利為港幣879,000元，較上年度則錄得虧損港幣28,700,000元已有改善。為貫徹審慎之財務管理策略，董事會議決就回顧之財政年度不向股東派發任何股息。

二零零三年香港備受考驗，面對艱難的挑戰，經歷了艱辛之一年。於本年度上半年，香港經濟雖因非典型肺炎疫潮之爆發而備受打擊，但在下半年，香港經濟從谷底作V形反彈。

於最艱難之時期，本集團嚴謹遵從各個衛生機構之意見，實行審慎之預防措施及政策，防禦非典型肺炎疫情在國內工廠蔓延。此等審慎之政策令本集團成功避免疫潮所帶來之負面影響，並將疫潮對本集團生產線產生之影響減至最低。

於本年度下半年，香港經濟於非典型肺炎疫情過後迅速復甦。此外，隨著環球經濟氣候顯著好轉，經貿活動有明顯增長。本集團已作好準備，迎接此一重大轉捩點，而現正是本集團受惠之時機。本集團欣然宣佈，本集團本年度之營業額較去年同期增長40.3%。

展望未來，經濟復甦之動力依然疲弱，生產成本波動及非典型肺炎疫潮重臨等負面因素仍然存在。此外，董事會更為關注將臨之美國總統選舉，其結果將會影響美國經濟增長速度及政策。

在樂觀方面來看，二零零四年將會是興旺之一年。香港政府及中央政府定下廣泛之經濟計劃及方案以刺激經濟增長。憑藉更緊密經貿關係安排協議(CEPA)之實施、迪士尼樂園項目之推出，以及香港與珠江三角洲更密切之經濟聯繫，董事會預期香港製造業將可獲益，並從先前之呆滯不前而穩步復甦。本集團將繼續把握此發展良機，並有信心本集團二零零四年之業績可達更理想之表現。

本人謹代表董事會，對本集團勤懇的員工一直為本集團作出的貢獻，對尊貴的股東一直大力支持本集團，以及對忠誠的客戶一直對本集團充滿信心，深表謝意。

丁鶴壽

主席

香港，二零零四年四月十六日

管理層討論及分析

業績

本集團於截至二零零三年十二月三十一日財政年度之營業額約為港幣495,300,000元，較上一財政年度增加40.3%。二零零三年財政年度之股東應佔虧損約為港幣5,000,000元（二零零二年：虧損港幣39,000,000元）。

環球經濟去年漸見復甦跡象，美國經濟穩步回升，而中國之商業活動亦迅速增長，經濟氣候相當理想。香港方面，儘管上半年受非典型肺炎疫潮打擊，惟於下半年經濟已逐步復甦。由於本集團之生產設施位於中國，而主要客戶基礎則在美國，得以從這已改善之經濟環境中受惠。雖然面對劇烈之競爭及嚴峻之經營環境，本集團業務較去年同期仍取得40.3%之營業額增長。

業務回顧

玩具製造

於二零零三年內，本集團在高度競爭及嚴峻之經營環境下營運。原材料價格及其他經營成本高企，同時中國政府亦收緊勞工法及關稅政策，致令生產成本上升。儘管面對此等不利之經營條件，本集團的原生產商製造(OEM)／原生產商負責設計及製造(ODM)玩具業務仍然錄得強勁增長。回顧期內，OEM／ODM玩具業務之營業額為港幣198,800,000元，較去年同期增長120%。

當非典型肺炎於二零零三年三月爆發時，本集團監控疫症之蔓延，將影響減至最低，並保持生產線處於良好運作水平。及至經濟開始從谷底回升，本集團已作好準備迎接商機。於二零零三年內，OEM／ODM業務訂單錄得可觀增長，本集團亦成功達致在短促付貨時間下生產出高質素產品的目標，並已實行嚴謹之成本控制措施。

模型火車

模型火車業務於回顧期內之營業額較去年同期增加15%。近期歐洲和美國經濟增長，加上本集團不斷致力開發本身品牌產品，均令本集團受惠。收藏品在世界各地均見需求增加之跡象，而本集團的模型火車廣受歐洲和美國模型火車收藏人士歡迎。

在歐洲，本集團本身的品牌產品系列Graham Farish在市場上知名度日增，預期來自Graham Farish的業務將穩步增長。

管理層討論及分析 (續)

在美國，本集團數款Bachmann產品繼續獲得二零零三年的年度產品大獎，包括「Bachmann Spectrum Large Scale 2-6-0 Locomotive」榮獲年度大型機車 (Large Scale Locomotive) 大獎，「Bachmann Spectrum On30 Two Truck Shay Locomotive」獲年度O比例機車 (O-Scale Locomotive) 大獎，「Bachmann Spectrum On30 Log Car, Woodside Dump Car, V Dump Car」獲年度窄軌車 (Narrow Gauge Wagon) 大獎，以及「Bachmann Spectrum Large Scale Heisler Locomotive」獲年度大型模型 (Large Scale Model) 大獎。本集團對能夠在模型火車行業繼續踞領導地位深表自豪。

展望來年，本集團將專注發展本身品牌產品，開拓產品種類及擴大市場佔有率。

物業投資

於回顧期間，本集團之租金收入較去年同期輕微下跌8%，主要因為二零零三年三月香港經濟在非典型肺炎爆發期間遭受負面影響，導致若干租約終止。然而，本集團仍能覓得新租戶，截至二零零三年十二月三十一日，租用率維持約80%。

於回顧年度內，本集團投放不少資源在提升租賃物業方面，並研究多個翻新計劃、轉變用途計劃等，務求增加物業之發展潛力。隨著物業市場近期呈現顯著復甦，董事會預期物業投資將對本集團之收入作出更好的貢獻。

投資控股

於二零零二年七月期間，本集團因終止有關Squaw Creek渡假酒店(「渡假酒店」)管理代理而牽涉的一宗訴訟，已於二零零三年三月，和對方達成和解協議，而此宗訴訟已於二零零三年八月完結。完成協議後，本集團之大股東丁氏家族出資購入對方所持有之渡假酒店之權益。全體董事同意達成和解乃符合本集團之最佳利益。

於回顧年度內，渡假酒店之經營相當艱難。雖然美國經濟於二零零三年穩步改善，但微弱的復甦對酒店業的幫助不大。消費信心依然脆弱，而行業競爭仍然劇烈。鑑於競爭熾烈，入住率及房租均告下滑，導致邊際利潤下跌及業務表現疲弱。

於二零零四年四月，一家新酒店管理公司Destination Hotels & Resorts獲委聘管理渡假酒店。儘管渡假酒店於二零零三年未有盈利貢獻，惟本集團對新管理公司充滿信心，相信渡假酒店在新酒店管理公司之管理下，表現將可改善。

管理層討論及分析 (續)

財務回顧

流動資金及財務資源

於二零零三年十二月三十一日，本集團之流動比率為0.80(二零零二年：0.83)。本集團結算日之銀行借貸總額由去年約港幣278,000,000元減至約港幣250,000,000元。本集團按銀行借貸總額除以股東資金計算之負債比率則維持於57%(二零零二年：64%)。除本集團於旺季時之貿易貸款相對較高外，本集團並無季節性之借貸需求。

資本架構

於截至二零零三年十二月三十一日止年度，本公司之股本並無任何變動。本集團之資本工具以銀行貸款及董事資助為主，計有港元、英鎊、美元及加元，并按目前市場利率計息。

本集團資產之抵押

於二零零三年十二月三十一日，本集團賬面淨值總額約港幣621,000,000元(二零零二年：港幣502,000,000元)之若干投資物業、租賃土地及房屋與其他資產，已抵押予銀行作為本集團所獲銀行信貸之抵押品。

重大收購及出售

於截至二零零三年十二月三十一日止年度，本集團並無任何重大收購及出售。本集團目前並無有關重大投資或資本資產之重要計劃。

匯兌風險

本集團之主要資產、負債及交易乃以英鎊、美元、加元、人民幣或港元計值。於回顧年度內，美元及人民幣對港元之匯率相對穩定，而英鎊及加元則有所升值。本集團之部份收益來源包括英鎊及加元，因此，本集團因該兩種貨幣升值而獲益。

或然負債

於二零零三年十二月三十一日，本集團並無任何或然負債，惟下述者除外：

- (a) 於二零零三年五月期間，一本集團公司與一塑膠原料供應商進行訴訟。供應商就收取貿易債項港幣643,980元向本集團公司採取法律行動。然而，本集團公司已就所獲供應之塑膠原料未能符合指定要求提出反索償，索償款額為590,000美元。董事相信本集團不會因該等申索而蒙受任何重大損失。

管理層討論及分析 (續)

- (b) 於二零零三年最後一個季度，一間墨西哥公司於亞里桑那州向本公司提出法律訴訟，根據該申索，本公司乃Siempre Novedoso De Mexico (Sinomex) S.A. de C.V. (「Sinomex」)(作為租戶)所佔用廠房物業之租賃協議之擔保人(「訴訟」)。Sinomex乃本集團已於一九九六年年中出售之成員公司。原告人就Sinomex於租賃協議項下之欠款責任向Sinomex及本公司索償約5,000,000美元。

於二零零四年一月初，本公司之代表律師根據亞里桑那州之適用法律，並以該物業處於墨西哥Hermosillo為理由，提出動議駁回訴訟之申訴。於該動議內，本公司提出爭辯，指就該擔保，亞里桑那州法院對本公司並無充份理據及個人管轄權以繼續在該法院審理該案件，因此應駁回對本公司之申訴。截止本公佈日期，原告人仍未就本公司提出之駁回動議作出回應。

管理層與代表律師就訴訟進行討論後，董事相信本公司提出駁回原告人申訴之動議屬可取之舉，且本公司已對原告人之申索提出有效抗辯。因此，本公司擬就此事繼續積極抗辯。在此情況下，本公司並未就此項申索作出任何撥備。

僱員及薪酬政策

於二零零三年十二月三十一日，本集團於美國、歐洲、中國及香港僱用近4,800名(二零零二年：5,100名)全職僱員負責管理、行政及生產工作。本集團按僱員之表現、經驗及同業之現行慣例釐定僱員薪酬。在員工培訓方面，本集團鼓勵並支持員工報讀及參與持續進修或自我增值課程。

審核委員會

審核委員會已與管理層檢討年內之賬目及考慮重大會計政策，以及商討本集團之內部控制事宜。

管理層討論及分析 (續)

前景

展望來年，董事會預期經濟將於二零零四年復甦。事實上，二零零四年香港本地生產總值之官方預測增長率為6%。二零零三年的貨品總出口及入口分別增長11.7%及11.5%；財政赤字和失業率預期將逐漸下降；本地利率繼續處於低水平，而物業市場亦穩步回升。所有此等經濟條件均有助促進香港製造業及出口業之營商環境。

但另一方面，市場競爭仍然激烈，客戶訂貨量縮少但卻普遍要求在短時間內付貨。董事會亦警覺到近期各類電子組件和原材料，例如塑膠、鋅合金和包裝物料的價格波動可能對本集團邊際利潤造成的損害。

然而，本集團一向作好準備迎接各項挑戰，並會密切注視經營環境及採取審慎警覺的政策。為降低經營成本及保持競爭力，本集團將專注成本控制、提升產品質素及改善生產力之策略。本集團亦採納保守的現金管理辦法，及繼續降低存貨水平。除加強核心業務外，本集團亦銳意發掘新產品、應用新知識及新技術，以及拓展客戶基礎。

董事會對經濟之未來發展審慎樂觀，並有信心能帶領本集團保持在玩具行業中之前列位置，全面滿足客戶需要，並提供優質產品給市場。

承董事會命

董事總經理

丁午壽

香港，二零零四年四月十六日

董事會報告書

本公司董事會(「董事會」)全人現謹向各股東呈交本集團截至二零零三年十二月三十一日止年度之董事會報告及經審核財務報表。

主要業務

本公司之主要業務為投資控股。

其附屬公司之主要業務為製造及銷售塑膠、電子及填充式玩具、模型火車，物業投資、投資控股及貿易。

本年度以本公司及其附屬公司之主要業務及經營地區劃分之分析已載於財務報表附註10。

附屬公司

於二零零三年十二月三十一日本公司主要附屬公司詳情載於本年報第76頁及第77頁。

股息

董事會不建議派發截至二零零三年十二月三十一日止年度之股息。

財務報表

本集團截至二零零三年十二月三十一日止年度之虧損與本集團及本公司於該日之財務狀況均載於財務報表第24頁至第77頁。

本年度內儲備金之變動載於財務報表附註27。

五年財務摘要

本集團過往五個年度之業績、資產及負債摘要載於本年報第79頁及第80頁。

董事會報告書 (續)

主要供應商及客戶

本集團最大之供應商及客戶於本集團之採購額及銷售額所佔之百分比如下：

	二零零三年 %	二零零二年 %
採購		
—最大之供應商	5	6
—最大五名供應商合計	20	23
銷售		
—最大之客戶	16	6
—最大五名客戶合計	35	21

除下文「董事於合約之權益」一節所披露者外，各董事、其聯繫人士或股東（據董事會所知擁有本公司股本權益5%以上者）於年內任何時間概無擁有上述供應商或客戶之權益。

捐款

本年度內本集團之捐款共港幣46,000元（二零零二年：港幣4,000元）。

固定資產

本年度內固定資產之變動載於財務報表附註11。

物業

本集團之主要物業詳情載於本年報第78頁。

銀行貸款、透支及其他借貸

於二零零三年十二月三十一日本集團之銀行貸款、透支及其他借貸詳情載於財務報表附註22及23。

股本

本公司之法定股本及已發行及繳足股本於本年度內並沒有變動。

董事會報告書 (續)

董事

本財政年度董事會之成員如下：

執行董事：

丁午壽
李啟運

非執行董事：

丁鶴壽
* 劉志敏
* 鄭慕智

* (獨立非執行董事)

根據本公司細則第189(ix)條，丁鶴壽博士須於應屆股東週年大會上輪值告退，惟彼等願膺選連任。

董事及管理人員簡介

非執行主席

丁鶴壽博士，OBE，太平紳士，現年七十歲，自公司於一九八九年成立以來即任本公司非執行主席。彼於一九六一年起擔任開達實業有限公司董事。

丁博士曾為多個貿易組織及公共事務委員會服務。現任香港塑膠業廠商會會長、香港工業總會名譽會長及樹仁學院校董會主席。

丁博士同時亦是丁熊照集團有限公司董事，該公司為本公司之主要股東。丁博士為丁午壽先生之兄。

執行董事

丁午壽先生，太平紳士，現年六十一歲，自公司於一九八九年成立以來即任本公司董事總經理及行政總裁，彼於一九七一年起擔任開達實業有限公司董事，並於一九九三年獲委任為該公司主席。丁先生負責集團的整體政策及發展。

丁先生現為香港特別行政區立法會議員(工業總會代表)、香港工業總會副主席、香港塑膠業廠商會會長及職業訓練局塑膠業訓練委員會主席、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。他亦是香港塑膠科技中心之董事及執行委員、廉政公署審查貪污舉報諮詢委員會、資訊基建諮詢委員會及香港理工大學委員會之成員。

董事會報告書 (續)

董事及管理人員簡介 (續)

執行董事 (續)

此外，丁先生亦為多個其他貿易機構及公共事務委員會之委員，如香港總商會等。彼亦曾為香港特別行政區推選委員會委員及中央人民政府駐香港特別行政區聯絡辦公室之香港地區事務顧問。

丁先生是丁熊照集團有限公司董事，該公司為本公司之主要股東。丁先生為丁鶴壽博士之弟。

李啟運先生，現年四十一歲，為英國公認會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。李先生於一九九四年出任執行董事，負責集團策略及投資策劃。

獨立非執行董事

劉志敏先生，現年五十三歲，自一九九八年六月以來擔任本公司獨立非執行董事。劉先生乃百德能證券有限公司之董事總經理。在創立百德能以前，劉先生曾任職於怡富控股有限公司達十九年且是其執事委員會成員。於一九九二年至一九九六年期間，他更擔任怡富企業融資部的總管。

劉先生亦曾於一九九二年至一九九四年期間擔任新加坡國際學校校董。而自一九九五年五月以來擔任證券及期貨事務監察委員會之收購及合併委員會之成員。

鄭慕智先生，太平紳士，現年五十四歲，一九九九年三月獲委任為本公司獨立非執行董事。鄭先生乃香港胡百全律師事務所之首席合夥人，並於一九九一年至一九九五年間為香港立法局議員。彼為香港董事學會之創會主席，現為該會之榮譽會員及榮譽主席。鄭先生同時亦為其他多間上市公司之獨立非執行董事。

董事服務合約

各擬於應屆股東週年大會上膺選之董事與本公司或其任何附屬公司均無訂立僱用公司不可於一年內毋須補償(法定補償除外)而終止之服務合約。

董事會報告書 (續)

權益披露

董事及主要行政人員所擁有之本公司及其關聯企業股本權益及淡倉

於二零零三年十二月三十一日，本公司董事及主要行政人員於本公司或其關聯企業(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」))之股份，相關股份及債券擁有權益及淡倉，而該等權益須登記於根據證券及期貨條例第352條規定須存置之登記冊內，或根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)所載上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

本公司權益

董事姓名	每股面值港幣0.10元之普通股數目				佔總發行股數 之百分比
	個人權益	家族權益	公司權益	合共持股數量	
丁午壽	93,865,385	586,629 (i)	244,175,800 (ii)	338,627,814	50.89%
丁鶴壽	9,692,817	275,000 (iii)	236,969,800 (iv)	246,937,617	37.11%
李啟運	—	—	—	—	—
劉志敏	—	—	1,000,000	1,000,000	0.15%
鄭慕智	11,000	—	—	11,000	0.002%

註：

- (i) 丁午壽先生之配偶為受益股東。
- (ii) 上述公司權益包括209,671,000股由丁熊照集團有限公司擁有之股份，該公司乃本公司主要股東，而丁鶴壽先生及丁午壽先生共同擁有其控制權益；另34,504,800股由Glory Town Limited擁有之股份，該公司乃本公司主要股東，而丁午壽先生擁有其控制權益。
- (iii) 丁鶴壽先生之配偶為受益股東。
- (iv) 上述公司權益包括209,671,000股由丁熊照集團有限公司擁有之股份，該公司乃本公司主要股東，而丁鶴壽先生及丁午壽先生共同擁有其控制權益。

董事會報告書 (續)

權益披露 (續)

關聯企業權益

關聯企業名稱	實益權益	股份類別	所持股份數目			佔關聯企業之權益百分比
			個人權益	家族權益	公司權益	
Allman Holdings Limited	丁午壽	面值美金一元之普通股	-	-	920 (i)	63.89%
Pacific Squaw Creek, Inc.	丁午壽	面值美金一元之普通股	-	-	1,000 (ii)	100%
Squaw Creek Associates, LLC	丁午壽	不適用 (iii)	-	-	-	72% (iv)
Squaw Creek Associates, LLC	丁午壽	不適用 (iii)	-	-	-	8% (v)

註：

- (i) 該等權益由丁午壽先生全益擁有之公司Tyrol Investments Limited所持有。
- (ii) 該等權益由Allman Holdings Limited全益擁有，而丁午壽先生在Allman Holdings Limited所佔之權益已於上述註(i)披露。
- (iii) Squaw Creek Associates, LLC並沒有發行股本，其權益百分比代表在其資本賬餘額之權益。
- (iv) 該等權益由Pacific Squaw Creek, Inc. 所持有，而丁午壽先生在Pacific Squaw Creek, Inc. 所佔之權益已於上述披露。
- (v) 該等權益由丁午壽先生全益擁有之公司Ting Corporation所持有。

上述全部權益皆為好倉。根據本公司按證券及期貨條例第352條規定須存置之登記冊所示，於二零零三年十二月三十一日，並無淡倉記錄。

除上述外，於二零零三年十二月三十一日，本公司各董事或主要行政人員或彼等之配偶或未滿十八歲之子女概無於本公司或其關聯企業之股份，相關股份及債券擁有權益及淡倉，而該等權益須登記於根據證券及期貨條例第352條規定須存置之登記冊內，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司。

董事之股份或債券權益

除上述外，於回顧期間，本公司及其任何關聯企業並無作出任何安排，從而使本公司董事藉購買本公司或其他公司之股份或債券而獲益。

董事會報告書 (續)

主要股東之權益

於二零零三年十二月三十一日，除上文所披露若干董事擁有本公司之股份權益外，根據本公司按證券及期貨條例第336條規定須存置之登記冊所示，概無其它人士擁有本公司已發行股本之5%或以上之權益。

董事於合約之權益

本集團於聯營公司Allman Holdings Limited、Pacific Squaw Creek, Inc. 及Squaw Creek Associates, LLC擁有權益，而丁午壽先生亦擁有該等公司之權益。

於本年內，本集團與新洲印刷有限公司(「新洲」)有包裝印刷業務之業務往來，此等交易乃以公平原則及在本集團日常業務過程中進行。丁午壽先生為新洲之非執行董事兼股東，故對此等交易有關連。本年度向新洲之購貨額為港幣5,972,000元，約佔本集團總購貨額3.5%。

董事於競爭業務上之權益

在過去一年內及截至本報告之發出日起，本公司之股東兼董事丁午壽先生及丁鶴壽先生，根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》，均被視為擁有廣達實業有限公司，一間早於本公司於香港聯合交易所掛牌上市前已經營玩具生產之公司，而其業務會，或可能會與本集團之業務構成競爭之權益。

由於本公司之董事會獨立於上述公司之董事會，而上述董事均無操控本公司董事會的權力。故此，本集團有能力在獨立於上述公司之業務的情況下經營本身業務。

根據上市規則第十三章之披露

根據上市規則第十三章內載之規定，於二零零三年十二月三十一日，本集團向其聯屬公司提供之財務資助披露如下：

董事會報告書 (續)

向聯屬公司之墊款

於二零零三年十二月三十一日，本公司向其聯屬公司墊款共港幣79,707,000元，詳情如下：

聯屬公司	墊款之還款利率	二零零三年十二月三十一日 之墊款額 港幣千元
Allman Holdings Limited及其聯屬公司	免息	63,324
Mango Designs, LLC	免息	1,976
協華(實業)發展有限公司	免息	7,462
The Melville Street Trust	免息	6,945
		79,707

所有上述墊款均為無抵押及按通知還款，並均來自內部資源及／或銀行貸款，乃為提供投資資金及／或營運資金而作出。

現將根據上市規則第十三章的規定而須予披露之上述聯屬公司於二零零三年十二月三十一日(即決定有關數據之最後可行日期)之備考合併資產負債表列述如下：

截至於二零零三年十二月三十一日之備考合併資產負債表：

	港幣千元
固定資產	824,994
其他非流動資產	3,621
其他流動負債淨額	(67,997)
銀行貸款及股東貸款－長期	(518,965)
股東資金盈餘	241,653

於二零零三年十二月三十一日，本集團向其聯屬公司提供之墊款總額為港幣79,707,000元，即約為本集團於二零零三年十二月三十一日之總資產值之8.4%。

董事會報告書 (續)

購買、出售或贖回股份

截至二零零三年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司之上市股份。

優先購買權

本公司細則或百慕達條例並無股份優先購買權之條文。

最佳應用守則

於本年內，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十四所載之最佳應用守則之規定。唯一例外情況為獨立非執行董事根據公司細則第189(ix)條需於股東週年大會中輪值告退，而非以指定之任期委任。

核數師

在行將召開之股東週年大會上將提呈議案，續聘畢馬威會計師事務所為本公司之核數師。

承董事會命
董事總經理
丁午壽

香港，二零零四年四月十六日

核數師報告書



致Kader Holdings Company Limited各股東
(在百慕達註冊成立之有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核刊於第24頁至第77頁按照香港公認會計原則編製之財務報表。

董事及核數師的責任

董事的責任須編製真實和公允的財務報表。在編製財務報表時，董事必須貫徹採用合適的會計政策，作出審慎及合理的判斷和估計，並說明任何重大背離現行會計準則的原因。

我們的責任是根據我們審核工作的結果，對該等財務報表作出獨立意見，並按照一九八一年百慕達公司法第90條僅向整體股東報告，而本報告不得用於其他用途。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。

意見的基礎

我們是按照香港會計師公會頒佈的核數準則進行審核工作。審核範圍包括以抽查方式查核與財務報表所載數額及披露事項有關的憑證，亦包括評估董事於編製財務報表所作的主要估計和判斷、所釐定的會計政策是否適合 貴公司及 貴集團的具體情況、及有否貫徹採用並足夠披露該等會計政策。

我們在策劃和進行審核工作時，均以取得一切我們認為必需的資料及解釋為目標，使我們能獲得充份的憑證，就該等財務報表是否存有重要錯誤陳述，作合理的確定。在作出意見時，我們亦已衡量該等財務報表所載資料在整體上是否足夠。我們相信，我們的審核工作已為下列意見建立合理的基礎。

意見

我們認為上述的財務報表均真實和公允地反映 貴公司及 貴集團於二零零三年十二月三十一日的財政狀況及 貴集團截至該日止年度的虧損和現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定適當編製。

畢馬威會計師事務所
執業會計師

香港，二零零四年四月十六日

綜合收益表

截至二零零三年十二月三十一日止年度

	附註	二零零三年 港幣千元	二零零二年 重列 港幣千元
營業額	2及10	495,325	353,049
其他收入	3(a)	7,391	14,177
其他費用淨額	3(b)	(2,880)	(3,788)
製成品及半製品存貨之變動		743	13,401
製成品之購貨成本		(13,254)	(11,981)
耗用原料及物料		(172,269)	(95,430)
員工成本		(137,352)	(120,092)
折舊及攤銷		(21,057)	(23,605)
其他經營費用		(129,664)	(120,501)
經營溢利		26,983	5,230
融資成本	4(a)	(16,731)	(19,959)
應佔聯營公司虧損		(9,373)	(13,979)
除稅前正常業務溢利／(虧損)	4	879	(28,708)
稅項	5	(6,209)	(10,734)
除稅後正常業務虧損		(5,330)	(39,442)
少數股東權益		—	—
股東應佔虧損	7	<u>(5,330)</u>	<u>(39,442)</u>
每股虧損			
基本	8(a)	<u>(0.80)仙</u>	<u>(5.93)仙</u>
攤薄	8(b)	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

載於第32頁至77頁之附註為本財務報表之一部分。

綜合資產負債表

於二零零三年十二月三十一日

	附註	二零零三年 港幣千元	二零零二年 重列 港幣千元
非流動資產			
固定資產			
— 投資物業	11	412,801	407,281
— 其他物業、廠房及設備	11	112,535	113,459
		<u>525,336</u>	<u>520,740</u>
於聯營公司之投資	13	171,552	88,817
於合營公司之投資	14	—	—
其他非流動財務資產	15	1,734	88,718
無形資產	16	—	—
遞延稅項	25(b)	9,334	5,856
		<u>707,956</u>	<u>704,131</u>
流動資產			
流動投資	17	144	158
存貨	18	144,138	158,906
待轉售物業	19	4,672	4,672
可退回稅項	25(a)	2,978	3,191
應收賬款及其他應收款	20	71,860	72,604
現金及現金等價物		21,796	9,090
		<u>245,588</u>	<u>248,621</u>
流動負債			
銀行貸款及透支	23	(210,299)	(219,941)
應付賬款及其他應付款	21	(83,537)	(67,993)
融資租約承擔	24	(6,019)	(5,871)
應付稅項	25(a)	(8,807)	(8,137)
		<u>(308,662)</u>	<u>(301,942)</u>
淨流動負債		<u>(63,074)</u>	<u>(53,321)</u>
資產減流動負債總額結轉		644,882	650,810

綜合資產負債表 (續)

於二零零三年十二月三十一日

	附註	二零零三年 港幣千元	二零零二年 重列 港幣千元
承前資產減流動負債總額		644,882	650,810
非流動負債			
帶息借款	22	(167,358)	(178,941)
租賃按金		(5,656)	(2,456)
融資租約承擔	24	(1,163)	(7,193)
遞延稅項	25(b)	(27,286)	(25,967)
應計僱員福利		(1,887)	(2,389)
		(203,350)	(216,946)
少數股東權益		—	—
資產淨值		441,532	433,864
資本及儲備			
股本	26	66,541	66,541
儲備	27	374,991	367,323
		441,532	433,864

經董事會於二零零四年四月十六日核准並許可發出。

丁午壽
董事

李啟運
董事

載於第32頁至第77頁之附註為本財務報表之一部分。

資產負債表

於二零零三年十二月三十一日

	附註	二零零三年 港幣千元	二零零二年 重列 港幣千元
非流動資產			
於附屬公司之投資	12	609,664	571,361
於合營公司之投資	14	—	—
		<u>609,664</u>	<u>571,361</u>
流動資產			
現金及現金等價物		61	21
流動負債			
應付賬款及其他應付款	21	(366,568)	(330,898)
淨流動負債		<u>(366,507)</u>	<u>(330,877)</u>
資產減流動負債總額		<u>243,157</u>	<u>240,484</u>
非流動負債			
應付附屬公司款項		(39,821)	(40,655)
應計僱員福利		(265)	(268)
		<u>(40,086)</u>	<u>(40,923)</u>
資產淨值		<u>203,071</u>	<u>199,561</u>
資本及儲備			
股本	26	66,541	66,541
儲備	27	136,530	133,020
		<u>203,071</u>	<u>199,561</u>

經董事會於二零零四年四月十六日核准並許可發出。

丁午壽
董事

李啟運
董事

綜合權益變動表

截至二零零三年十二月三十一日止年度

	附註	二零零三年 港幣千元	二零零二年 重列 港幣千元
於一月一日股東權益			
如前列報		457,705	492,257
因改變遞延稅項之會計政策之前期調整	9	(23,841)	(24,010)
重新列報		433,864	468,247
重估投資物業盈餘			
如前列報			719
因改變遞延稅項之會計政策之前期調整	9		(45)
重估投資物業盈餘(已扣除遞延稅項) (二零零二年：重新列報)	27	8,189	674
換算外國實體之財務報表時之滙兌差額	27	4,810	4,436
未確認於收益表之收益淨額		12,999	5,110
本年虧損淨額：			
如前列報			(39,656)
因改變遞延稅項之會計政策之前期調整	9		214
本年虧損淨額(二零零二年：重新列報)		(5,330)	(39,442)
資本儲備之變動：			
商譽之撇銷	27	(1)	(51)
於十二月三十一日股東權益		441,532	433,864

載於第32頁至第77頁之附註為本財務報表之一部分。

綜合現金流量表

截至二零零三年十二月三十一日止年度

	附註	二零零三年 港幣千元	二零零二年 重列 港幣千元
經營活動			
除稅前經營業務溢利／(虧損)		879	(28,708)
已調整下列各項：			
固定資產折舊		21,057	21,109
固定資產減值虧損		2,984	5,982
無形資產攤銷		-	2,496
融資成本		16,731	19,959
股息收入		(1)	(7)
利息收入		(51)	(211)
應佔聯營公司虧損		9,373	13,979
撤回應付有關連公司款項		-	(4,056)
來自合夥業務之虧損		1,853	1,409
出售固定資產之淨(收益)／虧損		(203)	85
上市投資之未變現之虧損		14	96
重估於Squaw Creek Associates, LLC之投資之 未變現收益	(a)	(1,727)	(685)
商譽撇銷		(1)	(51)
滙兌虧損		5,518	3,931
未計營運資金變動前之經營溢利		56,426	35,328
減少／(增加)存貨		14,768	(2,167)
減少應收賬款及其他應收賬		744	1,438
增加應付賬款及應計費用		16,889	5,026
減少已收租賃按金		(443)	(395)
(減少)／增加應計僱員福利		(502)	422
經營業務產生之現金		87,882	39,652
已付稅項			
已付之香港利得稅款		(1,542)	(953)
已付海外稅款		(6,178)	(11,622)
經營活動產生之現金淨額		80,162	27,077

綜合現金流量表 (續)

截至二零零三年十二月三十一日止年度

	附註	二零零三年 港幣千元	二零零二年 重列 港幣千元
投資活動			
購買固定資產付款		(18,406)	(18,573)
出售固定資產所得款項		215	178
出售待轉售土地所得款項	(b)	—	28,333
利息收入		51	856
股息收入		1	7
來自合夥業務之資本派發		7,511	7,642
增加於聯營公司之投資	(a)	—	(1,950)
增加應收聯營公司款項		(13,372)	(6,842)
增加於Squaw Creek Associates, LLC之權益	(a)	(584)	(1,248)
增加應收合夥業務之款項		—	(982)
投資活動(動用)/產生之現金淨額		(24,584)	7,421
融資活動			
新增銀行貸款所得款項		291,796	261,509
償還銀行貸款		(328,406)	(284,165)
增加/(減少)銀行透支淨額		6,621	(21,776)
自置資產經融資租約所得款項		—	15,000
償還融資租約租金之本金部份		(5,882)	(4,595)
新增股東借來款項		—	900
增加應付有關連公司及有關連人士款項		2,437	570
新增一董事借來款		7,019	19,000
已付利息		(16,396)	(17,821)
已付融資租約租金之利息部份		(474)	(656)
融資活動動用之現金淨額		(43,285)	(32,034)
現金及現金等價物增加淨額		12,293	2,464
於一月一日之現金及現金等價物		9,090	6,417
改變外幣兌換率之影響		413	209
於十二月三十一日之現金及現金等價物		21,796	9,090

綜合現金流量表 (續)

截至二零零三年十二月三十一日止年度

綜合現金流量表附註

主要不涉及現金之交易

- (a) 於截至二零零三年十二月三十一日止年度內，本集團之聯營公司增持於Squaw Creek Associates, LLC (「SCA」)之股權，同時SCA亦變為本集團一聯營公司。因此，本集團於SCA之投資由其他證券投資重新列為於聯營公司之投資，詳情載於附註13及15。
- (b) 於截至二零零二年十二月三十一日止年度內本集團有下列不涉及現金之交易：
 - (i) 本集團與一聯營公司達成協議以應收另一聯營公司等額之款項用作抵償應付一聯營公司之款項計港幣87,360,000元。
 - (ii) 出售待轉售土地之代價為現金人民幣30,000,000元及原值人民幣5,000,000元位於中國之住宅單位。於二零零二年及二零零三年十二月三十一日，該等住宅單位已包括在「待轉售物業」內。

財務報表附註

1. 主要會計政策

(a) 遵例聲明

本財務報表已按照香港會計師公會頒佈所有適用之香港財務報表準則(包括所有適用之會計實務準則及詮釋)、香港公認會計原則及香港《公司條例》之規定編製。同時本財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則所規定之條款。本集團採用之主要會計政策概述如下。

(b) 財務報表編製基準

除投資物業按重估值和部份證券投資按市值入賬(見下文會計政策)外,本財務報表是以歷史成本作為編製基準。

(c) 附屬公司

附屬公司是指一家由本公司控制之企業。當本公司具有直接或間接之權力時則監控其財務及經營決策從其業務而獲益,均視為受本公司控制。

於附屬公司之投資已於綜合財務報表中綜合入賬,除非購入及持有該項投資乃旨在於短期內出售,或於極長限制下營運而導致大幅減弱將資金調往本集團之能力,在此情況下,則按其公平價值在綜合資產負債表中列賬,而公平價值之變動乃於產生時在綜合收益表中確認。

集團內公司之間之結餘及交易,以及集團內公司之間之交易所產生之任何未變現盈利,乃於編製綜合財務報表時悉數撤銷。集團內公司之間之交易而產生之未變現虧損,乃以未變現盈利相同之形式撤銷,惟僅限於並無證據顯示已轉讓資產已耗蝕。

於本公司之資產負債表內,於附屬公司之投資乃按成本減除任何減值虧損(見附註1(j))列賬。

財務報表附註 (續)

1. 主要會計政策 (續)

(d) 聯營公司及合營公司

聯營公司是指一家本集團可以對其管理層產生相當大影響之公司，包括參與財務及經營決策，但不會控制或聯合控制管理層。

合營公司是一家本集團或本公司與其他方根據合約安排經營之公司。該份合約安排規定本集團或本公司與一名或以上之其他方共同控制該公司之經濟活動。

於聯營公司或合營公司之投資是按權益法記入綜合財務報表，同時以最初成本入賬，並按收購後本集團佔其淨資產值之變動而作出調整。於綜合收益表中反映本集團佔聯營公司或合營公司於收購後之年度業績，包括扣除或計入任何根據附註1(e)之正額商譽或負商譽之攤銷。

本集團與各聯營公司及合營公司之間所產生之未變現損益會按集團在聯營公司或合營公司所佔之權益比率撤銷，但假如有證據證明未變現虧損是由轉讓資產之減值而產生，則這些未變現虧損會即時在收益表內確認。

本公司於合營公司之投資是按成本扣除減值虧損(見附註1(j))於資產負債表內列賬。

(e) 商譽

綜合賬項所產生之正商譽，乃指收購成本超逾購入可資區別資產及負債之公平值之差額。就控制之附屬公司而言：

- (i) 就於二零零一年一月一日前進行收購，正商譽乃於繳入盈餘中撤銷及扣除減值虧損(見附註1(j))；及
- (ii) 就於二零零一年一月一日或之後進行收購，正商譽乃於綜合收益表中以直線法於估計可使用年期中攤銷。正商譽乃於綜合資產負債表中以成本減除任何累計攤銷及任何減值虧損(見附註1(j))列賬。

財務報表附註 (續)

1. 主要會計政策 (續)

(e) 商譽 (續)

就收購聯營公司及合營公司而言，正商譽乃於綜合收益表中以直線法於估計可使用年期中攤銷。正商譽以成本減除任何累計攤銷及任何減值虧損(見附註1(j))計入於聯營公司或合營公司之權益之賬面金額之內。

負商譽指收購附屬公司、聯營公司及合營公司之付出收購成本低於本集團佔彼等在被收購當日之可資區別資產及負債公平價值權益之數額。負商譽之入賬如下：

- (i) 就於二零零一年一月一日前進行之收購，負商譽乃撥入資本儲備；及
- (ii) 就於二零零一年一月一日或之後進行之收購，倘負商譽在有關收購計劃中已能識別及可靠預計未來之虧損及支出，但尚未確認之預計未來虧損及支出則在有關虧損及支出產生時在綜合收益表中確認入賬。任何負商譽之餘額不超出所收購之非貨幣性資產合計公平價值時，則按該可確定折舊非貨幣性資產結餘以加權平均可用年期在綜合收益表中攤銷。倘有關負商譽數額超出所收購之非貨幣性資產合計公平價值時，則隨即在綜合收益表中確認入賬。

有關未在綜合收益表中確認之負商譽如下：

- (i) 就附屬公司而言，此負商譽於綜合資產負債表內作資產扣減呈列，與正商譽屬於同一個資產負債表類別。
- (ii) 就聯營公司及合營公司而言，此負商譽乃計入於聯營公司及合營公司之權益之賬面金額之內。

年內出售附屬公司、聯營公司或合營公司時，過去並無於綜合收益表中攤銷或過去於本集團儲備列作變動之任何應佔收購商譽數額將撥入出售盈虧中計算。

財務報表附註 (續)

1. 主要會計政策 (續)

(f) 其他證券投資

本集團就證券投資(於附屬公司、聯營公司及合營公司之投資除外)之政策如下：

- (i) 持續持有作同一長期用途之投資是歸類為「投資證券」。投資證券是以成本減任何減值準備記入資產負債表。除非有證據證明減值是臨時性，否則，減值準備是在公平價值跌至低過於賬面金額時提撥，並在收益表內確認為支出。這些準備是就各項投資個別釐定。
- (ii) 投資證券之賬面值準備撥回是在引致減值或銷記之情況及事項不再存在，並有具說服力之憑證顯示新之情況及事項將會在可預見將來持續下去。
- (iii) 所有其他證券(不管是為買賣還是其他目的持有)均以公平價值記入資產負債表。公平價值之變動在產生時在收益表內確認。如果證券主要是為了從短期價格之波動或證券商之利潤賺取溢利而購入，則這些證券是作為買賣證券列賬。
- (iv) 出售證券投資之溢利或虧損是按估計出售收入淨額與投資賬面金額之間的差額釐定，並在產生時記入收益表。

(g) 合夥業務權益

合夥業務權益是按成本減適當之減值準備，連同本集團應佔溢利減虧損入賬。

財務報表附註 (續)

1. 主要會計政策 (續)

(h) 固定資產

- (i) 固定資產是按下列基準記入資產負債表內：
 - (a) 租賃期尚餘超過二十年之投資物業按每年由外聘之合資格估值師所評估之公開市值入賬；
 - (b) 持作自用之土地及房屋是以成本扣減累計折舊(見附註1(i))及減值虧損(見附註1(j))入賬；及
 - (c) 廠房、機器及其他固定資產是以成本扣減累計折舊(見附註1(i))及減值虧損(見附註1(j))入賬。
- (ii) 重估投資物業所產生之變動一般是撥入儲備，但下列情況則除外：
 - (a) 如果重估產生虧損，而有關虧損又超過該投資物業組合在這次重估前撥入儲備之金額，則超額部份虧損便會撥入收益表；及
 - (b) 如果重估產生盈餘，而有關該投資物業組合曾經有重估虧損撥入收益表，則會按所轉撥虧損額將盈餘撥入收益表。
- (iii) 如果現有固定資產之期後開支可以令該項資產為企業帶來較原先估計更多之經濟效益，則現有固定資產之期後開支便會計入該項資產之賬面值。所有其他期後支出則在產生期間確認為開支。
- (iv) 廢置或出售固定資產所產生之損益以估計淨出售所得與資產之賬面值之間之差額釐定，並於廢置或出售日在收益表內確認為收入或費用。在出售投資物業時，過往記入投資物業重估儲備之有關盈餘或虧損部份亦轉入當年度之收益表內。

財務報表附註 (續)

1. 主要會計政策 (續)

(i) 折舊及攤銷

- (i) 租賃期尚餘超過二十年之投資物業或永久業權土地不計提任何折舊。
- (ii) 租賃期尚餘二十年或以下之投資物業，以其當時之賬面值按租賃剩餘年期以直線法計提折舊。
- (iii) 租賃土地及房屋以其成本值按五十年或其個別租賃剩餘年期兩者中之較短者以直線法計提折舊。
- (iv) 其他固定資產按其折舊餘值以下列之折舊率計算：

機器及設備	—	每年百分之二十至百分之二十五
傢俬及裝置	—	每年百分之二十至百分之二十五
鑄模及工具	—	每年百分之十至百分之三十
汽車及遊艇	—	每年百分之三十
- (v) 特許權是按其估計之五年可用年期以直線法在收益表內攤銷。

(j) 資產減值

於每個結算日會審核內部及外間資料，以識別下列資產是否已出現減值或之前已確認之減值是否已不存在或減少：

- (i) 物業、機器及設備(以重估值入賬之物業除外)；
- (ii) 於附屬公司、聯營公司及合營公司之投資；
- (iii) 無形資產；及
- (iv) 正商譽(不論是原先撥入儲備或以一資產入賬者)。

倘出現任何減值跡象，則估計資產之可收回價值。當資產之賬面值(包括直接撥入儲備之正商譽)超過其可收回價值時，則確認減值虧損。

財務報表附註 (續)

1. 主要會計政策 (續)

(j) 資產減值 (續)

(i) 計算可收回價值

資產之可收回價值為其售價淨額及使用價值之較高者。於評估使用價值時，估計的未來現金流量乃利用能反映現時市場評估資金時值及資產之特定風險之稅前貼現率，貼現至其現值。倘資產並未能在大致獨立於其他資產下賺取現金流量，則釐訂可獨立賺取現金流量之最小組別資產（即賺取現金單位）之可收回價值。

(ii) 撥回減值虧損

就商譽以外之資產而言，倘用以釐訂可收回數額之估計出現轉變，則撥回減值虧損。有關商譽之減值虧損乃因預期不會再發生屬非經常性質之特定外界事項所導致，而可收回數額之上升明顯因該特定事件之影響逆轉所致，始可撥回商譽減值虧損。

撥回之減值虧損僅限於倘過往年度並未確認減值虧損而釐訂之資產之賬面值。撥回之減值虧損乃於確認撥回之年度計入綜合收益表。

(k) 無形資產 (商譽除外)

(i) 本集團收購之無形資產是以成本減除累計攤銷（見附註1(i)）及減值虧損（見附註1(j)）於資產負債表內列賬。集團內部為商譽及商標之開支於發生期間列作費用。

(ii) 無形資產於購入或實現後之有關支出於發生時列作費用，除非期後開支可能將會使該資產為企業帶來較原先估計更多之經濟效益以及這些開支能可靠計算及分配入該資產。倘符合這些情況，則這些期後開支便會計入該項無形資產之成本。

財務報表附註 (續)

1. 主要會計政策 (續)

(I) 租賃資產

若租賃資產由承租人承擔擁有資產之大部份風險及回報者列為融資租賃；出租人無將擁有資產之所有風險及回報轉讓者列為經營租賃。

(i) 融資租賃之資產

本集團訂立融資租約時，租賃資產之成本按最低租賃付款之現值列為固定資產，而相應之債項在扣除財務費用後列為融資租約承擔。並按資產之租賃年期或(如本集團將有可能取得擁有權)資產之可用年限(如附註1(i)所載)計算每年等額之折舊以撇銷其成本。減值虧損乃根據附註1(j)所載之會計政策計算。租賃付款所涉及之財務費用按租賃期間計入收益表內，以使每個會計期間之承擔餘額所負擔之財務費用比率大致相約。

(ii) 持作經營租約使用之資產

倘本集團根據經營租約將資產出租，資產乃按其性質計入綜合資產負債表內，及(倘適用)按附註1(i)所載本集團之折舊政策予以折舊，減值虧損乃根據附註1(j)所載之會計政策計算。經營租約所產生之收入，乃根據附註1(s)(ii)所載之本集團收入確認政策而確認。

(iii) 經營租約開支

倘本集團根據經營租約使用資產，根據租約所付之款項乃於綜合收益表中以等額在租約所涵蓋之會計期間支銷，惟倘另一基準更能反映租賃資產所賺取之利益則除外。所獲得之租賃優惠乃於綜合收益表中確認，作為支付淨租賃款項總額之一不可分割部份。

財務報表附註 (續)

1. 主要會計政策 (續)

(m) 存貨

存貨乃以成本及可變現淨值兩者中之較低者入賬。

成本以先入先出基準計算，其中包括所有採購成本、加工成本以及令存貨變成現狀和運輸之成本。

可變現淨值為正常業務之預期售價減去完成生產及銷售所需之估計成本。

存貨出售時，其賬面值會確認為相關收入確認期間之支出。存貨減記至可變現淨值之減值及所有存貨損失會確認為減值或損失發生期間之支出。因可變現淨值增加而需逆轉之任何存貨減值會扣減逆轉發生期間所確認之支出。

(n) 待轉售物業

待轉售物業是按個別辨認成本及估計可變現淨值之較低者入賬。

(o) 現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及現金，於銀行及其他財務機構之活期存款及短期和流通率極高之投資，此等投資可隨時轉換為既定金額之現金，其價值變動風險有限及於購入後三個月內到期。而就綜合現金流量表而言，須於通知時即時償還並構成集團之現金管理中不可分割部份之銀行透支亦歸入現金及現金等價物內。

財務報表附註 (續)

1. 主要會計政策 (續)

(p) 僱員福利

- (i) 薪金、花紅、年假、外遊費用津貼及其他非貨幣性利益乃於本集團僱員提供相關服務之年度內計算及確認為開支，倘遞延支付或結算及影響重大之金額，則以其現值列賬。
- (ii) 本集團界定供款退休計劃之供款及根據香港《強制性公積金計劃條例》所規定之強制性公積金(「強積金」)供款，乃於產生時在收益表中確認為開支，倘已包括在存貨成本內仍未確認為費用者除外。
- (iii) 終止僱傭福利僅於集團具備正式而詳細之方案及不可能撤回方案之情況下，明確顯示終止聘用或因採取自願離職措施而提供福利時，方予確認。

(q) 利得稅

- (i) 年內所得稅包括本期稅項及遞延稅項資產和負債的變動。本期稅項及遞延稅項資產和負債的變動會於收益表中確認，但關乎直接確認為股東權益項目的，則自股東權益內確認。
- (ii) 本期稅項是按年內應課稅收入以結算日已生效或實際生效的稅率計算的預期應付稅項，加以往年年度應付稅項的任何調整。
- (iii) 遞延稅項資產和負債是指資產和負債按財務和稅務基礎計算的帳面金額之間可予扣減或應課稅的暫時差異。遞延稅項資產也可以是未使用的稅損和稅項撥回。

所有遞延稅項負債和遞延稅項資產(只限於有可能用來抵銷日後應稅溢利的資產)均予確認。足以支持確認可予扣減暫時差異所產生遞延稅項資產的日後應稅溢利，包括因轉回現有應稅暫時差異而產生的數額；但這些差異必須與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並預期在預計轉回可予扣減暫時差異的同一期間或遞延稅項資產所產生稅損可予撥回或結轉的期間內轉回。在決定現有應稅暫時差異是否足以支持確認由未使用稅損及稅項撥回所產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即須計及與同一稅務機關及同一應稅實體有關的差異，並預期在能夠使用稅損或稅項撥回的期間內轉回。

財務報表附註 (續)

1. 主要會計政策 (續)

(q) 利得稅 (續)

已確認的遞延稅項數額是按照資產和負債帳面金額的預期實現或清償方式，以結算日已生效或實際生效的稅率計量。遞延稅項資產和負債均不計算折讓。

遞延稅項資產的賬面值，每個結算日予以審閱。若不再可能有足夠應課稅利潤用以抵扣相關稅項資產，則扣減遞延稅項資產賬面值。若在可能有足夠應課稅利潤用以抵扣有關稅項資產時，則撥回過往已扣減之賬面值。

因獲派股息而增加之所得稅，則在該有關股息相對被確認於負債時予以確認。

(iv) 本期及遞延稅項結餘和其變動會分開列示，而且不予抵銷。本期和遞延稅項資產只會在公司或集團有合法權利以本期稅項資產抵銷本期稅項負債，並且符合以下附帶條件的情況下，才可以分別抵銷本期和遞延稅項負債：

- 就本期稅項資產和負債而言，公司或集團計劃按淨額基準結算，或在實現資產的同時清償負債；或
- 就遞延稅項資產和負債而言，這些資產和負債必須與同一稅務機關就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。這些實體計劃在預期有大額遞延稅項負債需要清償或遞延稅項資產可以收回的每個未來期間，按淨額基準實現本期稅項資產和清償本期稅項負債，或在實現資產的同時清償負債。

財務報表附註 (續)

1. 主要會計政策 (續)

(r) 撥備及或然負債

當公司或集團因過往事件而產生法律或推定之責任，導致有流出經濟利益之責任承擔，而公司又能就該責任承擔數額作出可靠評估時，應予該不明確時間及數額之承擔確認撥備。倘時間價值屬重大，則撥備乃按預期清償債項所須開支之現值入帳。

倘無須導致流出經濟利益或不能合理估計有關數額，則有關債項乃以或然負債形式披露，惟可能流出經濟利益之機會極微者除外。須待發生或不發生一項或多項未來事項後始能確定之可能債項，亦須以或然負債形式披露，惟可能流出經濟利益之機會極微者除外。

(s) 收入確認

倘本集團取得經濟效益，而收益及成本能可靠計算(如適用)，則收益將以下列方式在綜合收益表入賬：

(i) 貨品銷售

銷貨收入乃於顧客接受貨品及有關風險及所有權時予以入賬。收入並不包括增值稅及其他銷售稅項並已扣除任何貿易折讓。

(ii) 經營租約租金收入

根據經營租約而應收之租金收入，乃以等額於租約所涵蓋之會計期間在綜合收益表中確認，惟倘另一基準更能反映租賃資產所賺取之利益則除外。所授予之租賃優惠乃於綜合收益表中確認，作為應收淨租賃款項總額之一不可分割部份。

(iii) 股息

(a) 非上市投資之股息是在股東確立收取權利時確認。

(b) 上市投資之股息是在該投資股價除息時確認。

財務報表附註 (續)

1. 主要會計政策 (續)

(s) 收入確認 (續)

(iv) 利息收入

銀行存款之利息收入乃參考本金及適合之利率按時間比例計算。

(t) 外幣兌換

年內以外幣進行之交易，則以交易日之率換算為港幣。以外幣結算之貨幣資產及負債，均以結算日之率換算為港幣。滙兌損益於收益表內結算。

綜合賬項時，海外企業之業績按本年度之平均滙率換算為港幣，資產負債表項目則按結算日之滙率換算為港幣。兌換差額將以儲備變動處理。

出售海外企業時，有關該海外企業之滙兌差額之累計數額，乃計入出售之損益中。

(u) 借貸成本

除直接用作收購、建設或生產需要相當長時間才可投入原定用途或銷售之資產之借貸成本予以資本化外，其他借貸成本在發生之期間計入收益表。

(v) 有關連人士

就本財務報表而言，如果本集團有權直接或間接監控另一方人士或對另一方人士之財務及經營決策作出重要影響，或另一方人士有權直接或間接監控本集團或對本集團的財務及經營決策作出重要之影響，或本集團與另一方人士均受制於共同之監控或共同之重要影響下，則被視為有關連人士。有關連人士可為個別人士或其他公司。

財務報表附註 (續)

1. 主要會計政策 (續)

(w) 分類資料呈報

分類項目為按本集團所從事提供產品或服務(業務分類)或在某一特定經濟環境內提供產品或服務(地區分類)之可區別項目，而每一個項目與另一個項目所承擔之風險及回報與其他項目有所不同。

根據本集團之內部財務報告，本集團已選擇業務分類作為其主要呈報方式，而地區分類作為次要呈報方式。

分類收入、開支、經營業績、資產及負債包括直接撥歸該類別之項目以及可按合理比例分配至該類別之項目。舉例而言，分類資產可包括存貨、貿易應收賬項以及物業、廠房及設備。分類收入、開支、資產及負債乃於綜合賬目過程中，撇除集團之間結餘及集團之間交易前釐訂，屬單一類別內集團之間結餘及交易除外。不同類別之間之價格，乃按提供予其他外界各方之類似條款而釐訂。

分類資本開支為於期內購買預期可使用超過一個期間之分類資產(包括有形及無形)而產生之總成本。

未分配項目主要包括財務及公司資產、帶息貸款、借貸、企業及融資開支及少數股東權益。

財務報表附註 (續)

2. 營業額

本公司之主要業務為投資控股。其附屬公司之主要業務為製造及銷售塑膠、電子及填充式玩具、模型火車、物業投資、投資控股及買賣。

營業額包括銷貨予第三者之發票值扣除退貨、租金收入及投資收入。本年內已確認為營業額之各主要類別金額如下：

	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
銷貨	469,395	324,943
租金收入	25,929	28,099
投資收入	1	7
	<u>495,325</u>	<u>353,049</u>

3. 其他收入及費用淨額

	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
(a) 其他收入		
利息收入	51	211
租戶之空氣調節費、管理及保養服務費收入	4,124	4,910
服務費收入	910	3,972
撤回應付有關連公司款項 (附註31(f))	-	4,056
其他	2,306	1,028
	<u>7,391</u>	<u>14,177</u>

(b) 其他費用淨額

重估於Squaw Creek Associates, LLC之 投資之未變現收益 (附註15)	1,727	685
出售固定資產之淨收益/(虧損)	203	(85)
滙兌虧損淨額	(2,943)	(2,883)
上市投資之未變現虧損	(14)	(96)
合夥業務虧損	(1,853)	(1,409)
	<u>(2,880)</u>	<u>(3,788)</u>

財務報表附註 (續)

4. 除稅前正常業務溢利／(虧損)

除稅前正常業務溢利／(虧損)已扣除／(計入)：

	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
(a) 融資成本		
須於五年內償還之銀行貸款之利息	9,545	12,668
董事借來款之利息	3,857	3,419
股東借來款之利息	2,327	2,353
應付有關連人士／有關連公司之款項之利息	122	117
其他借款之利息	406	746
融資租約承擔之財務費用	474	656
	<u>16,731</u>	<u>19,959</u>
(b) 其他項目		
已售存貨成本	342,503	226,429
無形資產之攤銷	-	2,496
佔聯營公司溢利減虧損之正商譽攤銷折舊	185	-
— 自置資產	20,568	20,566
— 融資租約資產	489	543
固定資產之減值虧損	2,984	5,982
核數師酬金	1,680	2,221
經營租賃費用		
— 土地及房屋租金支出	11,891	11,750
— 其他租金支出	439	367
退休金計劃僱主之供款—已扣除 沒收供款計港幣241,000元 (二零零二年：港幣213,000元) (附註30)	5,008	3,891
上市投資之股息收入	(1)	(1)
非上市投資之股息收入	-	(6)
投資物業之租金收入扣除直接 費用港幣3,649,000元(二零零二年：港幣3,458,000元)	<u>(22,280)</u>	<u>(24,641)</u>

存貨成本包括有關員工成本、折舊費用、固定資產之減值虧損及經營租賃費用計港幣102,804,000元(二零零二年：港幣81,196,000元)，該金額亦包括在上列有關個別總額中及收益表內這各類費用中。

財務報表附註 (續)

5. 綜合收益表內之所得稅

(a) 綜合收益表內之所得稅為：

	二零零三年 港幣千元	二零零二年 重列 港幣千元
本期稅項－香港利得稅撥備		
－本年度稅項	963	1,135
本期稅項－海外		
－本年度稅項	7,341	6,874
－以往年度準備少撥／(多撥)	3	(21)
	7,344	6,853
遞延稅項		
－源自及撥回暫時差異	(3,137)	1,572
－前期調整	(27)	287
－稅率調高對於一月一日之遞延稅項結餘之影響	798	—
	(2,366)	1,859
應佔聯營公司之稅項	268	887
	6,209	10,734

於二零零三年三月，香港政府宣布增加適用於本集團香港業務之利得稅率，由百分之十六增加至百分十七點五，於編製集團二零零三年財務報表時已計及有關升幅。因此，二零零三年香港利得稅撥備乃按本年度估計應課稅溢利之17.5% (二零零二年：16%) 計算。海外附屬公司之稅項則按有關國家當時適用之稅率計算。

財務報表附註 (續)

5. 綜合收益表內之所得稅 (續)

(b) 按適用稅率計算之會計溢利／(虧損)與稅務開支之對賬：

	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
除稅前溢利／(虧損)	<u>879</u>	<u>(28,708)</u>
按照在相關國家獲得溢利之適用稅率		
計算溢利／(虧損)之稅項	108	(5,488)
不可扣減支出之稅務影響	9,009	12,734
非課稅收入之稅務影響	(14)	(335)
未確認之稅務虧損之稅務影響	759	5,605
本年已使用未確認之稅務虧損之稅務影響	(4,438)	(1,780)
因在本年度調高稅率而對遞延稅項期初		
結餘造成之影響	798	-
以往年度多撥	(24)	(21)
其他	11	19
實際稅務開支	<u>6,209</u>	<u>10,734</u>

財務報表附註 (續)

6. 董事及僱員酬金

(a) 董事酬金

董事酬金乃根據香港《公司條例》第161段之規定披露如下：

	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
<i>(i) 執行董事</i>		
袍金	80	80
其他酬金：		
薪金及其他利益	2,503	2,503
退休金計劃供款	203	137
	<u>2,706</u>	<u>2,640</u>
	<u>2,786</u>	<u>2,720</u>
<i>(ii) 非執行董事</i>		
袍金	80	80
其他酬金：		
薪金及其他利益	334	334
退休金計劃供款	33	33
	<u>367</u>	<u>367</u>
	<u>447</u>	<u>447</u>

酬金在以下金額範圍內之董事人數如下：

	二零零三年 董事人數	二零零二年 董事人數
零至港幣1,000,000元	4	4
港幣1,000,001元至港幣1,500,000元	-	-
港幣1,500,001元至港幣2,000,000元	-	-
港幣2,000,001元至港幣2,500,000元	<u>1</u>	<u>1</u>

財務報表附註 (續)

6. 董事及僱員酬金 (續)

(b) 僱員酬金

於二零零三年十二月三十一日止之年度內，個人最高薪酬之前五名中包括一名董事(二零零二年：一名董事)，其酬金詳載於附註6(a)，其餘僱員之總酬金(不包括由僱員賺取之銷售佣金)如下：

	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
薪金及其他利益	4,004	3,838
花紅	138	300
退休金計劃供款	154	118
	<u>4,296</u>	<u>4,256</u>

個人最高薪酬之前四名(二零零二年：四名)之酬金在以下金額範圍內：

	二零零三年 僱員人數	二零零二年 僱員人數
零至港幣1,000,000元	—	1
港幣1,000,001元至港幣1,500,000元	<u>4</u>	<u>3</u>

7. 股東應佔虧損

股東應佔虧損包括一筆已納入本公司賬項內為數港幣3,510,000元之溢利(二零零二年：虧損港幣26,684,000元)。

8. 每股虧損

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損是按照除稅及少數股東權益後之股東應佔虧損港幣5,330,000元(二零零二年：重列港幣39,442,000元)及本年度已發行股份之加權平均數665,412,000股(二零零二年：665,412,000股)計算。

(b) 每股攤薄虧損

由於二零零二年及二零零三年中並無具攤薄性之潛在之普通股存在，故無列出每股攤薄虧損。

財務報表附註 (續)

9. 會計政策變動

過往年度，遞延稅項負債以負債法就以會計及稅務處理收益及費用時因重大時差而於可見未來產生引致對稅項之影響撥備遞延稅項。除非有合理理由相信其變現得到保證，否則遞延稅項資產不予以確認。為符合香港會計師公會頒佈於二零零三年一月一日生效之會計實務準則第12號(經修訂)之規定，本集團已就遞延稅項採納新之會計政策，如載於附註1(q)。由於採納此會計政策，本集團本年度虧損減少港幣1,466,000元(二零零二年：港幣214,000元)及本年底之資產淨值減少港幣22,581,000元(二零零二年：港幣23,841,000元)。

此新會計政策已被有追溯性地採納。保留溢利及儲備之期初結餘以及比較資料已就過往年度之數額作出調整，並於綜合權益變動表中呈報。

10. 分類資料

本集團之分類資料以業務分類及經營地區分類呈報。選擇以業務分類之資料呈報為主，乃因有關資料對本集團之內部財務報告較為適合。

業務分類

本集團之主要業務分類包括如下：

玩具及模型火車： 製造及銷售塑膠、電子及填充式玩具及模型火車。

物業投資： 出租寫字樓、工業大廈及住宅單位以賺取租金收入以及物業持久升值而獲益。

投資控股及買賣： 投資合夥業務及上市證券買賣。

財務報表附註 (續)

10. 分類資料 (續)

業務分類 (續)

	玩具及模型火車		物業投資		投資控股及買賣		未分配		內部分類撤銷		綜合	
	二零零三年	二零零二年	二零零三年	二零零二年	二零零三年	二零零二年	二零零三年	二零零二年	二零零三年	二零零二年	二零零三年	二零零二年
	重列	重列	重列	重列	重列	重列	重列	重列	重列	重列	重列	重列
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
銷售外界客戶收益	469,395	324,920	25,929	28,099	1	7	-	23	-	-	495,325	353,049
內部分類收益	-	-	687	687	-	-	-	-	(687)	(687)	-	-
其他外界客戶收益	1,640	823	4,462	4,918	325	188	913	3,981	-	-	7,340	9,910
合計	<u>471,035</u>	<u>325,743</u>	<u>31,078</u>	<u>33,704</u>	<u>326</u>	<u>195</u>	<u>913</u>	<u>4,004</u>	<u>(687)</u>	<u>(687)</u>	<u>502,665</u>	<u>362,959</u>
分類業績	15,729	(1,021)	22,514	23,199	(3,944)	(7,418)	(5,717)	(8,247)	-	-	28,582	6,513
未分配經營收入及費用											(1,599)	(1,283)
經營溢利											26,983	5,230
融資成本											(16,731)	(19,959)
應佔聯營公司虧損							(9,373)	(13,979)			(9,373)	(13,979)
稅項											(6,209)	(10,734)
股東應佔虧損											<u>(5,330)</u>	<u>(39,442)</u>
本年度折舊及攤銷	17,129	16,671	2,982	2,923	-	-	946	4,011	-	-	21,057	23,605
固定資產減值虧損	2,984	2,303	-	-	-	-	-	3,679	-	-	2,984	5,982

財務報表附註 (續)

10. 分類資料 (續)

業務分類 (續)

	玩具及模型火車		物業投資		投資控股及買賣		未分配內部及其他餘額		內部分類撤銷		綜合	
	二零零三年	二零零二年	二零零三年	二零零二年	二零零三年	二零零二年	二零零三年	二零零二年	二零零三年	二零零二年	二零零三年	二零零二年
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
分類資產	339,928	342,246	423,163	416,765	1,938	88,877	356,677	358,779	(352,026)	(351,779)	769,680	854,888
於聯營公司投資	-	-	-	-	171,552	88,817	-	-	-	-	171,552	88,817
未分配資產											12,312	9,047
總資產											<u>953,544</u>	<u>952,752</u>
分類負債	360,855	366,042	101,343	100,402	59,501	50,783	306,246	319,336	(352,026)	(351,779)	475,919	484,784
未分配負債											36,093	34,104
總負債											<u>512,012</u>	<u>518,888</u>
本年度資本性開支	18,406	19,831										

財務報表附註 (續)

10. 分類資料 (續)

經營地區分類

本集團之業務遍及全球，但主要可分為四個經濟環境。香港及中國是本集團之玩具及模型火車以及物業投資之主要市場，亦是本集團大部份玩具及模型火車製造之所在地。玩具及模型火車亦銷往北美洲，而本集團於北美洲更擁有投資及投資物業。在歐洲及其他地區之主要業務是銷售玩具及模型火車。

在呈報地區分類資料時，分類收入按客戶所在地區分類，而分類資產及資本性開支則按資產所在地區分類。

	香港及中國		北美洲		歐洲		其他	
	二零零三年	二零零二年	二零零三年	二零零二年	二零零三年	二零零二年	二零零三年	二零零二年
	港幣千元	重列 港幣千元	港幣千元	重列 港幣千元	港幣千元	重列 港幣千元	港幣千元	重列 港幣千元
銷售外界客戶收益	79,108	83,129	251,529	150,894	134,710	110,147	29,978	8,879
分類資產	885,975	900,933	134,617	216,559	101,114	89,175	-	-
本年度資本性開支	15,593	16,534	219	2,367	2,594	930	-	-

財務報表附註 (續)

11. 固定資產

本集團

	土地及房屋				投資物業			總額
	香港	海外	設備	小計	香港	海外	小計	
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	
成本值或估值：								
二零零三年一月一日	14,131	25,247	419,634	459,012	346,350	60,931	407,281	866,293
滙兌差額	-	1,444	1,838	3,282	-	-	-	3,282
添置	-	-	18,406	18,406	-	-	-	18,406
出售	-	-	(290)	(290)	-	-	-	(290)
重估盈餘／(虧損) (如下(b))	-	-	-	-	(400)	5,920	5,520	5,520
二零零三年 十二月三十一日	<u>14,131</u>	<u>26,691</u>	<u>439,588</u>	<u>480,410</u>	<u>345,950</u>	<u>66,851</u>	<u>412,801</u>	<u>893,211</u>
代表：								
成本	14,131	26,691	439,588	480,410	-	-	-	480,410
估值—二零零三年	-	-	-	-	345,950	66,851	412,801	412,801
	<u>14,131</u>	<u>26,691</u>	<u>439,588</u>	<u>480,410</u>	<u>345,950</u>	<u>66,851</u>	<u>412,801</u>	<u>893,211</u>
累積折舊：								
二零零三年一月一日	5,896	8,119	331,538	345,553	-	-	-	345,553
滙兌差額	-	178	1,256	1,434	-	-	-	1,434
本年度折舊	306	611	17,265	18,182	-	2,875	2,875	21,057
減值虧損 (如下(c))	-	-	2,984	2,984	-	-	-	2,984
出售後撥回	-	-	(278)	(278)	-	-	-	(278)
重估後撥回 (如下(b))	-	-	-	-	-	(2,875)	(2,875)	(2,875)
二零零三年 十二月三十一日	<u>6,202</u>	<u>8,908</u>	<u>352,765</u>	<u>367,875</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>367,875</u>
賬面淨值：								
二零零三年 十二月三十一日	<u><u>7,929</u></u>	<u><u>17,783</u></u>	<u><u>86,823</u></u>	<u><u>112,535</u></u>	<u><u>345,950</u></u>	<u><u>66,851</u></u>	<u><u>412,801</u></u>	<u><u>525,336</u></u>
二零零二年 十二月三十一日	<u>8,235</u>	<u>17,128</u>	<u>88,096</u>	<u>113,459</u>	<u>346,350</u>	<u>60,931</u>	<u>407,281</u>	<u>520,740</u>

財務報表附註 (續)

11. 固定資產 (續)

(a) 土地及房屋包括：

	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
按賬面淨值：		
在香港		
— 中期租約	<u>7,929</u>	<u>8,235</u>
在香港以外地區之永久業權物業	<u>17,783</u>	<u>17,128</u>

(b) 投資物業包括：

	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
按估值：		
在香港		
— 中期租約	<u>345,950</u>	<u>346,350</u>
在香港以外地區		
— 短期租約	10,000	11,500
— 中期租約	34,841	34,841
— 永久業權	<u>22,010</u>	<u>14,590</u>
	<u>66,851</u>	<u>60,931</u>

本集團之投資物業於二零零三年十二月三十一日由外聘合資格之評估師卓栢斯產業策略顧問有限公司及Johnston, Ross & Cheng Limited參考市場合理之售價，或以其出租物業按合理回報率可得收益資本化之原則計算之後，以公開市值為基準作出重估。

淨重估盈餘港幣8,395,000元(二零零二年：港幣719,000元)已撥入投資物業重估儲備(附註27)。

(c) 減值虧損

於二零零三年本集團董事會評估本集團之鑄模之可收回價值。根據此項評估，該等鑄模之賬面值已撇減港幣2,984,000元(已包括在其他經營費用內)。

財務報表附註 (續)

11. 固定資產 (續)

- (d) 設備包括機器及設備、傢俬及裝置、鑄模及工具、車輛及遊艇。
- (e) 本集團之若干固定資產已抵押予多間銀行作擔保以獲取銀行信貸給予本集團。詳情載於附註23。
- (f) 本集團根據為期三年之融資租約租用生產設備。於租約期滿時本集團可選擇以一個被認為值得購買之價格回購該設備。有關租約概不包括或然租金。固定資產賬面淨值中以融資租約持有之資產為港幣1,955,000元(二零零二年：港幣2,444,000元)。
- (g) 本集團根據經營租約出租投資物業，經營租約一般初步為期兩至三年，可選擇於該日後續訂租約，屆時將重新商討所有條款。有關租約概不包括或然租金。

本集團持作經營租約之投資物業之賬面總值為港幣412,801,000元(二零零二年：港幣407,281,000元)。

本集團根據不可撤銷經營租約而應收之租賃款項如下：

	本集團	
	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
一年內	16,713	17,624
一年後及五年內	16,633	10,146
	<u>33,346</u>	<u>27,770</u>

12. 於附屬公司之投資

	本公司	
	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
非上市股份，按成本	244,480	244,819
加：應收附屬公司款項	607,122	583,780
減：減值虧損	(241,938)	(257,238)
	<u>609,664</u>	<u>571,361</u>

於二零零三年十二月三十一日對本集團之業績或資產有重大影響之主要附屬公司資料載於第76及第77頁。

財務報表附註 (續)

13. 於聯營公司之投資

	本集團	
	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
應佔淨資產	82,323	22,482
應收聯營公司款項	79,707	66,335
商譽	9,522	—
	<u>171,552</u>	<u>88,817</u>

於二零零三年十二月三十一日對本集團之業績或資產有重大影響之主要聯營公司詳情如下：

公司名稱	企業 組成模式	註冊成立 及經營地點	持有權益比例		主要業務性質
			本公司	附屬公司	
Allman Holdings Limited	註冊	英屬處女群島	—	36%	投資控股
The Melville Street Trust	註冊	加拿大	—	27.3%	物業投資
Mango Designs, LLC	註冊	美國	—	30%	推銷及分銷
Squaw Creek Associates, LLC	註冊	美國	—	10%	經營渡假酒店 (見如下)

在過往兩年內，本集團因終止有關由Squaw Creek Associates, LLC (「SCA」) 擁有之渡假酒店管理代理而牽涉的一宗訴訟，於本年內已達成和解協議。當二零零三年八月十九日已完成該協議時，本集團在Allman Holdings Limited (「Allman」) 之權益由50%減至36%，同時Allman在SCA之權益由36%增加至72%。連同本集團之附屬公司持有10%之權益，本集團在SCA實質擁有之權益約為36%，而SCA變為本集團一聯營公司。

當本集團改變其持有權益及SCA變為一聯營公司時產生港幣9,707,000元之商譽。此商譽乃指改變前之投資賬面值超逾本集團所佔收購當日之可識別資產及負債之公平值之差額。根據本集團之會計政策，此商譽乃於綜合收益表中(包括在「佔聯營公司虧損」)以直線法按估計可使用20年之年期攤銷。

財務報表附註 (續)

13. 於聯營公司之投資 (續)

Allman在變為本集團一聯營公司前，與本集團同樣將在SCA之權益持作投資(見附註15)，其業績已將在SCA之投資按權益法以市值列賬。由SCA擁有之渡假酒店由一獨立機構之合資格之評估師以收益資本化之原則作出估值，結果截至二零零三年八月十九日止Allman可佔之重估未變現虧損計港幣5,936,000元(二零零二年：港幣13,444,000元)。據從Allman應佔之虧損，而本集團佔50%即港幣2,968,000元(二零零二年：港幣6,722,000元)已反映在本集團綜合收益表內之應佔聯營公司虧損項下。

14. 於合營公司之投資

	本集團		本公司	
	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
應佔資產淨值	—	—		
非上市股份(成本)			68,151	68,151
減：減值虧損			(68,151)	(68,151)
			—	—

本集團於合營公司之投資之詳情如下：

公司名稱	企業 組成模式	註冊及 經營地點	已發行 及繳足 股本詳情	持有權益比例		主要業務性質
				本公司	附屬公司	
金龍開達電器 有限公司	註冊	中國	註冊股本 美金 20,000,000元	50%	—	製造電風扇

財務報表附註 (續)

15. 其他非流動財務資產

	本集團	
	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
合夥業務權益	1,634	10,998
投資證券		
非上市股本證券	100	100
其他證券(市值)		
於 Squaw Creek Associates, LLC (「SCA」) 之權益	-	77,620
	<u>1,734</u>	<u>88,718</u>

SCA擁有及經營在美國一渡假酒店。本年內，SCA變為本集團一聯營公司如於附註13所陳述。在此之前，由SCA擁有之渡假酒店由一獨立機構之合資格之評估師以收益資本化之原則作出估值。同時有關本集團在SCA變為本集團一聯營公司前應佔可估之重估未變現收益計港幣1,727,000元(二零零二年：港幣685,000元)已在本年度本集團之綜合收益表內反映。

16. 無形資產

	本集團	
	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
購入特許權		
成本於一月一日及十二月三十一日	12,464	12,464
累積攤銷		
於一月一日	12,464	9,968
本年度攤銷	-	2,496
於十二月三十一日	<u>12,464</u>	<u>12,464</u>
賬面淨值	<u>-</u>	<u>-</u>

財務報表附註 (續)

17. 流動投資

	本集團	
	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
買賣證券(市值)		
在香港上市股本證券	144	158

18. 存貨

	本集團	
	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
原料	32,072	47,583
半製品	5,395	6,917
製成品	106,671	104,406
	144,138	158,906

以可變現淨值列賬之存貨(包括上述總額內)為港幣**11,651,000**元(二零零二年：港幣**937,000**元)。此外，製成品存貨之金額已撇除一般準備計港幣**4,180,000**元(二零零二年：港幣**2,180,000**元)，使這些存貨以成本值或估計之可變現淨值之較低者入賬。

港幣**97,464,000**元(二零零二年：港幣**52,265,000**元)之製成品已抵押予銀行作擔保以獲得銀行信貸給予本集團。見附註23。

19. 待轉售物業

於二零零二年本集團出售待轉售土地之代價為現金人民幣**30,000,000**元及原值人民幣**5,000,000**元之位於中國之住宅單位，出售時並無盈虧。於二零零二及二零零三年十二月三十一日該等住宅單位已包括在「待轉售物業」內。

財務報表附註 (續)

20. 應收賬款及其他應收款

	本集團	
	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
應收賬款及預付費用	71,860	72,304
應收一有關連人士款項	—	300
	<u>71,860</u>	<u>72,604</u>

應收一有關連人士款項是無抵押，免息及無指定償還期。於本年度，本集團已就應收該有關連人士款項全數撥備。

所有應收賬款及其他應收款預期於一年內收到。

包括在應收賬款及預付費用之業務應收賬款(已扣除呆壞賬之特別折讓)之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
未到期	50,584	55,741
已過期一至三個月	10,530	7,147
已過期三個月以上但少過十二個月	2,344	922
已過期十二個月以上	774	490
	<u>64,232</u>	<u>64,300</u>

應收賬款是由發票之日起計三十天內到期。若有過期三個月以上之款項未償還之客戶，在再授出信貸之前，必須先償還全部欠款。

財務報表附註 (續)

21. 應付賬款及其他應付款

	本集團		本公司	
	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
應付董事款項	12,160	11,392	—	—
應付股東款項	2,174	1,648	—	—
應付有關連公司款項	3,355	799	—	—
應付有關連人士款項	2,130	2,130	—	—
應付賬款及應計費用	61,940	46,603	660	580
租賃按金	1,778	5,421	—	—
應付附屬公司款項	—	—	365,908	330,318
	83,537	67,993	366,568	330,898

應付董事款項及應付股東款項是指彼等借來款項(已包括在非流動帶息借款項下(附註22)之利息,須每半年或每月償還。

應付有關連公司及有關連人士之款項是無抵押、免息及無指定償還期。

所有應付賬款及其他應付款預期於一年內還清。

包括在應付賬款及應計費用之業務應付賬款之賬齡分析如下:

	本集團	
	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
一個月內到期或按通知	14,219	8,718
一個月後但三個月內到期	6,909	3,458
三個月後但六個月內到期	383	735
六個月後但十二個月內到期	833	64
	22,344	12,975

財務報表附註 (續)

22. 非流動帶息借款

	本集團	
	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
銀行貸款(附註23)	39,273	57,875
董事借來款	75,573	68,554
股東借來款	47,206	47,206
應付有關連公司款項	5,155	5,155
應付一有關連人士款項	151	151
	<u>167,358</u>	<u>178,941</u>

應付董事、股東、有關連公司及有關連人士之款項是無抵押，須按利率三厘或最優惠利率減半釐至優惠利率加半釐年息計算及須於二零零四年十二月三十一日以後償還。

23. 銀行貸款及透支

於二零零三年十二月三十一日，銀行貸款及透支之還款期如下：

	本集團	
	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
一年內或按通知	<u>210,299</u>	<u>219,941</u>
一年後但二年內	13,389	18,440
二年後但五年內	20,328	33,858
五年後	5,556	5,577
	<u>39,273</u>	<u>57,875</u>
	<u>249,572</u>	<u>277,816</u>

財務報表附註 (續)

23. 銀行貸款及透支 (續)

於二零零三年十二月三十一日，銀行貸款及透支之抵押情況如下：

	本集團	
	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
銀行透支		
— 有抵押	46,489	36,086
— 無抵押	13,775	17,557
	<u>60,264</u>	<u>53,643</u>
銀行貸款		
— 有抵押	144,216	197,459
— 無抵押	45,092	26,714
	<u>189,308</u>	<u>224,173</u>
	<u><u>249,572</u></u>	<u><u>277,816</u></u>

於二零零三年十二月三十一日，本集團賬面淨值計港幣621,170,000元(二零零二年：港幣502,108,000元)之若干投資物業、租約土地及房屋及其他資產已抵押予多間銀行作擔保以獲取銀行信貸給予本集團。詳情如下：

	本集團	
	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
投資物業	402,801	395,781
土地及房屋	25,712	25,363
存貨	97,464	52,265
其他資產	95,193	28,699
	<u>621,170</u>	<u>502,108</u>

財務報表附註 (續)

24. 融資租約承擔

於二零零三年十二月三十一日，本集團之融資租約承擔之還款期如下：

	最低租賃 付款之 現值 港幣千元	二零零三年 有關未來 期間之 利息費用 港幣千元	最低租賃 付款總額 港幣千元	最低租賃 付款之 現值 港幣千元	二零零二年 有關未來 期間之 利息費用 港幣千元	最低租賃 付款總額 港幣千元
一年內	<u>6,019</u>	<u>162</u>	<u>6,181</u>	<u>5,871</u>	<u>502</u>	<u>6,373</u>
一年後但二年內	<u>1,163</u>	<u>10</u>	<u>1,173</u>	<u>6,022</u>	<u>211</u>	<u>6,233</u>
二年後但五年內	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,171</u>	<u>12</u>	<u>1,183</u>
	<u>1,163</u>	<u>10</u>	<u>1,173</u>	<u>7,193</u>	<u>223</u>	<u>7,416</u>
	<u>7,182</u>	<u>172</u>	<u>7,354</u>	<u>13,064</u>	<u>725</u>	<u>13,789</u>

25. 綜合資產負債表內之所得稅

(a) 綜合資產負債表內本年度之稅項為：

	本集團	
	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
本年度香港利得稅撥備	963	1,135
已付暫繳利得稅	(932)	(525)
	<u>31</u>	<u>610</u>
應付海外稅項	<u>5,798</u>	<u>4,336</u>
	<u>5,829</u>	<u>4,946</u>
代表：		
可退稅項	(2,978)	(3,191)
應付稅項	<u>8,807</u>	<u>8,137</u>
	<u>5,829</u>	<u>4,946</u>

財務報表附註 (續)

25. 綜合資產負債表內之所得稅 (續)

(b) 已確認遞延稅項資產及負債：

已在綜合資產負債表內確認之遞延稅項(資產)/負債之組成部分及本年度變動如下：

遞延稅項產生由：	折舊		合夥業務/ 聯營公司			稅務		其他	合計
	免稅額超過 相關折舊	物業重估	其他證券 重估	投資	撥備及 免稅額	虧損之 來年效益	港幣千元		
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	
二零零二年一月一日結存									
— 如前呈報	10	—	—	—	(1,263)	(1,873)	(2,682)	(5,808)	
— 前期調整	1,675	9,953	13,895	—	—	—	(1,513)	24,010	
	<u>1,685</u>	<u>9,953</u>	<u>13,895</u>	<u>—</u>	<u>(1,263)</u>	<u>(1,873)</u>	<u>(4,195)</u>	<u>18,202</u>	
在綜合收益表內									
列支/(計入)	(281)	391	274	(959)	(617)	939	2,112	1,859	
在儲備列支(附註27)	45	—	—	—	—	—	—	45	
滙兌差額	7	—	—	—	—	(2)	—	5	
	<u>1,456</u>	<u>10,344</u>	<u>14,169</u>	<u>(959)</u>	<u>(1,880)</u>	<u>(936)</u>	<u>(2,083)</u>	<u>20,111</u>	
二零零二年十二月 三十一日結存(重列)									
二零零三年一月一日結存									
— 如前呈報	70	—	—	(959)	(1,880)	(936)	(25)	(3,730)	
— 前期調整	1,386	10,344	14,169	—	—	—	(2,058)	23,841	
	<u>1,456</u>	<u>10,344</u>	<u>14,169</u>	<u>(959)</u>	<u>(1,880)</u>	<u>(936)</u>	<u>(2,083)</u>	<u>20,111</u>	
在綜合收益表內									
列支/(計入)	(415)	1,225	691	(1,068)	(759)	936	(2,976)	(2,366)	
轉撥	—	—	(14,860)	14,860	—	—	—	—	
在儲備列支(附註27)	206	—	—	—	—	—	—	206	
滙兌差額	1	—	—	—	—	—	—	1	
	<u>1,248</u>	<u>11,569</u>	<u>—</u>	<u>12,833</u>	<u>(2,639)</u>	<u>—</u>	<u>(5,059)</u>	<u>17,952</u>	
二零零三年十二月 三十一日結存									

財務報表附註 (續)

25. 綜合資產負債表內之所得稅 (續)

(b) 已確認遞延稅項資產及負債：(續)

	本集團	
	二零零三年 港幣千元	二零零二年 重列 港幣千元
已在資產負債表內確認之遞延稅項資產淨額	(9,334)	(5,856)
已在資產負債表內確認之遞延稅項負債淨額	27,286	25,967
	<u>17,952</u>	<u>20,111</u>

(c) 未確認遞延稅項資產淨額

本集團及本公司分別有港幣158,427,000元(二零零二年：港幣179,065,000元)及港幣3,795,000元(二零零二年：港幣3,306,000元)之稅務虧損未被確認為遞延稅項資產。此稅務虧損在香港現行稅務法制下尚未滿期。

26. 股本

	二零零三年		二零零二年	
	股份數目 (千股)	港幣千元	股份數目 (千股)	港幣千元
法定：				
每股面值港幣0.10元之普通股	<u>1,000,000</u>	<u>100,000</u>	<u>1,000,000</u>	<u>100,000</u>
已發行及繳足：				
於一月一日及十二月三十一日	<u>665,412</u>	<u>66,541</u>	<u>665,412</u>	<u>66,541</u>

財務報表附註 (續)

27. 儲備

	本集團		本公司	
	二零零三年	二零零二年 重列	二零零三年	二零零二年
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
投資物業重估儲備				
一月一日結存				
一如前列報	13,264	12,545	—	—
一就遞延稅項之前期調整 (附註9)	(3,735)	(3,690)	—	—
	<u>9,529</u>	<u>8,855</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
一重列	9,529	8,855	—	—
重估盈餘 (附註11(b)) (已扣除遞延稅項) (附註25(b)) (二零零二年：重列)	8,189	674	—	—
十二月三十一日結存	<u>17,718</u>	<u>9,529</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
滙兌儲備				
一月一日結存	234	(4,202)	—	—
換算海外附屬公司財務報表之 滙兌差額	4,810	4,436	—	—
十二月三十一日結存	<u>5,044</u>	<u>234</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
繳入盈餘				
一月一日及十二月三十一日結存	<u>169,994</u>	<u>169,994</u>	<u>175,594</u>	<u>175,594</u>
資本儲備				
一月一日結存	10,816	10,867	9,347	9,347
商譽撤銷	(1)	(51)	—	—
十二月三十一日結存	<u>10,815</u>	<u>10,816</u>	<u>9,347</u>	<u>9,347</u>
股份溢價				
一月一日及十二月三十一日結存	<u>109,942</u>	<u>109,942</u>	<u>109,942</u>	<u>109,942</u>
盈餘儲備				
一月一日結存				
一如前列報	86,914	126,570	(161,863)	(135,179)
一就遞延稅項之前期調整 (附註9)	(20,106)	(20,320)	—	—
一重列	66,808	106,250	(161,863)	(135,179)
本年度(虧損)/溢利 (二零零二年：重列)	(5,330)	(39,442)	3,510	(26,684)
十二月三十一日結存	<u>61,478</u>	<u>66,808</u>	<u>(158,353)</u>	<u>(161,863)</u>
儲備合計十二月三十一日	<u>374,991</u>	<u>367,323</u>	<u>136,530</u>	<u>133,020</u>

財務報表附註 (續)

27. 儲備 (續)

本集團之滙兌儲備及盈餘儲備結存如下：

	本集團			
	滙兌儲備		盈餘儲備	
	二零零三年	二零零二年	二零零三年	二零零二年
	重列			
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
本公司及其附屬公司佔	5,021	(716)	129,034	124,723
聯營公司佔	23	950	9,887	19,528
合營公司佔	—	—	(77,443)	(77,443)
於十二月三十一日儲備合計	<u>5,044</u>	<u>234</u>	<u>61,478</u>	<u>66,808</u>

除上述之外，本集團之其他儲備全部由本公司及其附屬公司保留。

資本儲備、繳入盈餘、滙兌儲備及投資物業重估儲備之設立，將根據就附屬公司、聯營公司及合營公司所產生之商譽／折讓、外幣換算及投資物業重估所採用之會計政策(附註1)處理這些儲備。

於二零零三年十二月三十一日，本公司可供派發予股東之儲備如下：

	本公司	
	二零零三年	二零零二年
	港幣千元	港幣千元
繳入盈餘	175,594	175,594
盈餘儲備	<u>(158,353)</u>	<u>(161,863)</u>
	<u>17,241</u>	<u>13,731</u>

財務報表附註 (續)

28. 承擔

(a) 未納入財務報表內於二零零三年十二月三十一日未履行之資本承擔如下：

	本集團	
	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
已簽約	159	449

於二零零三年及二零零二年十二月三十一日本公司並無任何資本承擔。

(b) 於二零零三年十二月三十一日，根據不可撤銷經營租約而應付之未來租賃款項如下：

	本集團			
	土地及房屋		其他	
	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
一年內	11,691	4,298	124	212
一年後五年內	6,760	4,756	294	423
五年後	-	296	-	-
	18,451	9,350	418	635

於二零零三年及二零零二年十二月三十一日，本公司並無任何經營租約之承擔。

本集團根據經營租約租用一些物業及設備。經營租約一般初步為期一年至十年，續訂租約時，重新商討所有條款。有關租約概不包括或然租金。

財務報表附註 (續)

29. 或然負債

於二零零三年十二月三十一日有下列之或然負債：

- (a) 本公司為附屬公司就取得銀行信貸向銀行作出擔保計港幣449,798,000元(二零零二年：港幣416,898,000元)。
- (b) 於二零零三年十二月三十一日，本公司曾對若干股東資金不足之全資附屬公司發出資金承諾書共計港幣198,006,000元(二零零二年：港幣179,509,000元)。
- (c) 訴訟
 - (i) 於二零零三年五月期間，一本集團公司與一塑膠原料供應商進行訴訟。供應商就收取貿易債項港幣643,980元向本集團公司採取法律行動。然而，本集團公司已就所獲供應之塑膠原料未能符合指定要求提出反索償，索償款額為590,000美元。董事相信本集團不會因該等申索而蒙受任何重大損失。
 - (ii) 於二零零三年最後一個季度，一間墨西哥公司於亞里桑那州向本公司提出法律訴訟，根據該申索，本公司乃Siempre Novedoso De Mexico (Sinomex) S.A. de C.V. (「Sinomex」) (作為租戶)所佔用廠房物業之租賃協議之擔保人(「訴訟」)。Sinomex乃本集團已於一九九六年年中出售之成員公司。原告人就Sinomex於租賃協議項下之欠款責任向Sinomex及本公司索償約5,000,000美元。

於二零零四年一月初，本公司之代表律師根據亞里桑那州之適用法律，並以該物業處於墨西哥Hermosillo為理由，提出動議駁回訴訟之申訴。於該動議內，本公司提出爭辯，指就該擔保，亞里桑那州法院對本公司並無充份理據及個人管轄權以繼續在該法院審理該案件，因此應駁回對本公司之申訴。截止本公佈日期，原告人仍未就本公司提出之駁回動議作出回應。

管理層與代表律師就訴訟進行討論後，董事相信本公司提出駁回原告人申訴之動議屬可取之舉，且本公司已對原告人之申索提出有效抗辯。因此，本公司擬就此事繼續積極抗辯。在此情況下，本公司並未就此項申索作出任何撥備。

財務報表附註 (續)

30. 退休金計劃

在香港，本集團為其全體合資格之僱員設立一定額供款之退休金計劃(「退休金計劃」)。由二零零零年十二月一日生效，全體在香港之僱員亦已參加強制性公積金(「強積金」)計劃，而現時之退休金計劃已為現時及新僱員提供額外之福利。該計劃之資產乃由一獨立之信託人安排管理之公積金所另行持有。根據該計劃之規則，其僱員須向該計劃供款，金額按僱員每月基本薪金之5%繳納，而僱主須繳納之金額則個別根據僱員之服務年資按其每月基本薪金由5%至10%不等。僱主及僱員向退休金計劃之供款會被扣減向強積金計劃所須之供款。退休金計劃之供款即是超過及多於強積金所須供款上限之附加供款。在服務滿十年後，僱員有權取回退休金計劃僱主之全部供款及有關權益，或在服務滿五至九年內，按50%至90%之逐漸增加幅度取回供款。

根據該退休金計劃之規則，若僱員在未享有全數供款前退出該退休金計劃，則被沒收之僱主供款用以減低僱主日後之供款額。於結算日、二零零三年及二零零二年均無可供日後用作減低供款之被沒收供款。

在國內之僱員已購有退休保險。

在美國，已依據有關指引第401(K)條為合選之僱員設立分佔利潤計劃，該計劃包括僱主及合選之僱員兩者之供款。而僱主之供款是自動性及每年由管理層酌情決定。

有關在歐洲，則由僱主為其若干僱員向一定額供款計劃供款，該計劃之資產乃由一獨立之管理基金另行持有。

財務報表附註 (續)

31. 有關連人士之重大交易

- (a) 本公司之一董事亦為一供應商之董事兼股東，該供應商在正常業務中按其他客戶相同之交易條件銷售包裝及印刷物料予本集團。本年度內向該供應商之購貨合計港幣**6,486,000**元(二零零二年：港幣**5,944,000**元)，而於本年度底應付該供應商之款項合計港幣**1,325,000**元(二零零二年：港幣**224,000**元)。
- (b) 本年內，本集團持有若干聯營公司及若干投資之權益淨額分別為港幣**177,459,000**元(二零零二年：港幣**86,607,000**元)及無(二零零二年：港幣**77,620,000**元)，本公司之一董事於該等項目亦持有實質權益。本年內投資變為一聯營公司之詳情已載於本財務報表之附註**13**及**15**。
- (c) 本年內，本集團獲若干董事、股東、有關連公司及有關人士之融資作為營運之用。借來款項之條件及未償還款項之詳情已載於本財務報表之附註**4**、**21**及**22**。
- (d) 本年內，本集團曾提供融資給予一有關連人士。借款之條件及未償還款項之詳情已載於本財務報表之附註**20**。
- (e) 本集團曾提供融資給予聯營公司。未償還款項之詳情已載於本財務報表之附註**13**。
- (f) 於一九九八年中，本集團按照於一九九六年簽訂之一項協議就取得有關汽車電池製造技術和知識及銷售之專有許可證而同意支付港幣**12,464,000**元給一間由本公司之一董事及股東控制之公司。於二零零二年十二月三十一日該有關連公司撤回本集團未償還應付之款項港幣**4,056,000**元。因此撤回應付有關連公司之款項港幣**4,056,000**元已納入本集團二零零二年之收入。

32. 比較數字

由於改變遞延稅項之會計政策，因此若干比較數字已作出調整(詳情載於附註**9**)。

主要附屬公司

於二零零三年十二月三十一日

公司名稱	註冊成立地點	經營地點	已發行及全數 繳足股份 (除註明外全部 為普通股)	主要業務性質	持有權益比例	
					本公司	附屬公司
Bachmann Asia Limited	香港	香港	2股每股港幣1元	玩具銷售代理	100%	—
百萬城(中國)有限公司	香港	中國	10,000股 每股港幣1元	推銷及分銷	—	100%
Bachmann Europe Plc	英國	英國	2,050,000股每股 英鎊1鎊	推銷及分銷	100%	—
* Bachmann Industries, Inc.	美國	美國	4,010,000股每股 美金1元	推銷及分銷	—	100%
* 百萬城國際貿易 (上海)有限公司(註)	中國	中國	註冊股本 美金500,000元	推銷及分銷	—	100%
僑爵有限公司	香港	中國	2股每股港幣1元	物業投資	—	100%
僑昇有限公司	香港	中國	2股每股港幣1元	物業投資	—	100%
Deltahill Company Limited	香港	香港	100股每股港幣1元 1,001,000股 無投票權遞延 股份每股港幣1元	物業投資	—	100%
* 東莞開達電子有限公司(註)	中國	中國	註冊股本 港幣10,000,000元	玩具製造	—	70%
* 汽車環保測驗有限公司	香港	香港	4,000股每股 港幣1元	汽車環保測驗	—	86%
超德有限公司	香港	中國	2股每股港幣1元	物業投資	—	100%
展譽有限公司	香港	中國	2股每股港幣1元	物業投資	—	100%
* GHI Inc.	美國	美國	1,000股每股 美金1元	投資控股	—	100%
Grafar Limited	英國	英國	5,000股每股 英鎊1鎊	製造及銷售 火車模型	—	100%

主要附屬公司 (續)

於二零零三年十二月三十一日

公司名稱	註冊成立地點	經營地點	已發行及全數繳足股份 (除註明外全部為普通股)	主要業務性質	持有權益比例	
					本公司	附屬公司
Graham Farish Limited	英國	英國	4,439股每股 英鎊1鎊	投資控股	—	100%
Great Hope Investments Limited	英屬處女群島	英屬處女群島	1股每股美金1元	投資控股	100%	—
Intertrans 148 Limited	英國	英國	2股每股英鎊1鎊	模型火車發展	—	100%
超凡有限公司	香港	中國	2股每股港幣1元	物業投資	—	100%
凱達企業有限公司	香港	中國	1,500,000股每股 港幣10元	物業投資	—	100%
開達實業有限公司	香港	香港	412,532,000股每股 港幣5角	玩具製造 及物業投資	100%	—
展誠有限公司	香港	中國	2股每股港幣1元	物業投資	—	100%
永富佳有限公司	香港	中國	2股每股港幣1元	物業投資	—	100%
星煌投資有限公司	香港	香港	2股每股港幣1元	投資控股	—	100%
昇澤有限公司	香港	中國	2股每股港幣1元	物業投資	—	100%
* Tentdraft Holdings Limited	英屬處女群島	英屬處女群島	25,000股每股 美金1元	物業投資	—	100%
添寶玩具有限公司	香港	香港	2股每股港幣1元	投資控股及製造 軟質玩具	—	100%

註：百萬城國際貿易(上海)有限公司及東莞開達電子有限公司之企業組成模式分別是外商獨資企業及合作經營企業。

* 非由本公司之核數師所審核之公司。此等公司之總資產淨額及營業額分別佔本集團總額約19.2%及25.7%。

主要物業

本集團之主要物業詳情如下：

	地點	現時用途	租約年期
1.	九龍九龍灣 啟祥道22號 開達工業大廈全幢	工業樓宇	中期
2.	中國廣東省深圳市 南山區蛇口招商局工業區 興華路華建標準工業廠房第一幢	工業樓宇	短期
3.	Suite Nos. 403, 404, 503, 704, 1905, 2005, 2006, 2206, 2804, 3004 and 3101, No. 1238 Melville Street, Vancouver, B. C. Canada.	住宅	永久業權
4.	九龍九龍灣 啟祥道26號 同力工業中心A座九樓 A15室	工業樓宇	中期
5.	中國上海浦東新區 陸家嘴金融貿易區 陸家嘴東路161號 招商局大廈16樓全層	商業樓宇	中期
6.	大嶼山愉景灣倚濤軒 衡欣徑53號 B座一樓	住宅	中期
7.	中國廣東省東莞市茶山鎮莞龍公路京山路段 新世紀麗江豪園第二期紫荊苑29、31及32號屋	住宅	中期

五年財務摘要

	一九九九年 港幣千元	二零零零年 港幣千元	二零零一年 港幣千元	二零零二年 重列 港幣千元	二零零三年 港幣千元
綜合收益表					
營業額	<u>346,739</u>	<u>319,966</u>	<u>430,637</u>	<u>353,049</u>	<u>495,325</u>
經營溢利	29,847	1,781	23,365	5,230	26,983
融資成本	(30,091)	(34,611)	(31,390)	(19,959)	(16,731)
應佔聯營公司(虧損)/溢利	<u>(3,879)</u>	<u>39,627</u>	<u>(2,035)</u>	<u>(13,979)</u>	<u>(9,373)</u>
除稅前正常業務溢利/ (虧損)	(4,123)	6,797	(10,060)	(28,708)	879
利得稅(附註1)	<u>(2,610)</u>	<u>(1,765)</u>	<u>(14,779)</u>	<u>(10,734)</u>	<u>(6,209)</u>
除稅後正常業務 溢利/(虧損)	(6,733)	5,032	(24,839)	(39,442)	(5,330)
少數股東權益	<u>300</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
股東應佔溢利/(虧損)	<u>(6,433)</u>	<u>5,032</u>	<u>(24,839)</u>	<u>(39,442)</u>	<u>(5,330)</u>
每股溢利/(虧損)	(1.0仙)	0.76仙	(3.73仙)	(5.93仙)	(0.80仙)
每股股息	無	無	無	無	無

五年財務摘要 (續)

	一九九九年 港幣千元	二零零零年 港幣千元	二零零一年 港幣千元	二零零二年 重列 港幣千元	二零零三年 港幣千元
綜合資產負債表					
固定資產	509,982	505,988	525,732	520,740	525,336
聯營公司權益	146,160	186,329	94,928	88,817	171,552
合營公司權益	—	—	—	—	—
其他非流動財務資產	66,561	93,179	94,948	88,718	1,734
其他非流動資產	7,675	4,992	2,496	5,856	9,334
淨流動資產／(負債)	<u>454</u>	<u>(18,078)</u>	<u>(64,602)</u>	<u>(53,321)</u>	<u>(63,074)</u>
資產減流動負債總額	730,832	772,410	653,502	650,810	644,882
非流動負債	(213,164)	(265,103)	(161,245)	(216,946)	(203,350)
少數股東權益	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>517,668</u>	<u>507,307</u>	<u>492,257</u>	<u>433,864</u>	<u>441,532</u>
股本	65,721	66,508	66,541	66,541	66,541
儲備	<u>451,947</u>	<u>440,799</u>	<u>425,716</u>	<u>367,323</u>	<u>374,991</u>
	<u>517,668</u>	<u>507,307</u>	<u>492,257</u>	<u>433,864</u>	<u>441,532</u>

附註:

1. 因符合已修訂香港會計實務準則第十二號「所得稅」，於二零零三年本集團就遞延稅項採納新會計政策。二零零二年之數字已作調整，但重列較早年度之數字作比較並不實際。