



KADER

Manufacturing Trust

開達集團有限公司

二零零八年年報

(股份代號：180)

目錄

| | 頁次 |
|----------|-----|
| 公司資料 | 2 |
| 主席報告書 | 3 |
| 管理層討論及分析 | 4 |
| 企業管治報告書 | 10 |
| 董事會報告書 | 18 |
| 獨立核數師報告 | 27 |
| 綜合利潤表 | 29 |
| 綜合資產負債表 | 30 |
| 資產負債表 | 32 |
| 綜合權益變動表 | 33 |
| 綜合現金流量表 | 34 |
| 財務報表附註 | 36 |
| 主要附屬公司 | 102 |
| 主要物業 | 104 |
| 五年財務摘要 | 105 |

公司資料

董事會

執行董事：

丁午壽 *SBS*，太平紳士(董事總經理)

丁天立

丁王云心

非執行董事：

丁鶴壽 *OBE*，太平紳士(主席)

鄭慕智 *GBS*，*OBE*，太平紳士

獨立非執行董事：

劉志敏

陳再彥

姚祖輝，太平紳士

鄭君如

高山龍

公司秘書

李國雲

審核委員會

劉志敏(主席)(獨立非執行董事)

鄭慕智(非執行董事)

陳再彥(獨立非執行董事)

姚祖輝(獨立非執行董事)

薪酬委員會

丁午壽(主席)(執行董事)

陳再彥(獨立非執行董事)

姚祖輝(獨立非執行董事)

授權代表

丁午壽

丁天立

律師

胡百全律師事務所

香港主要辦事處

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 HM12
Bermuda

主要銀行

創興銀行有限公司

中信嘉華銀行

星展銀行(香港)有限公司

恆生銀行有限公司

比利時聯合銀行

獨立核數師

畢馬威會計師事務所

執業會計師

主要股份登記處

The Bank of Bermuda Limited
6 Front Street
Hamilton HM11
Bermuda

香港股份登記分處及過戶處

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17樓1712-1716室

主席報告書

本人謹向各位股東提呈開達集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零八年十二月三十一日止年度的年報。

本人謹代表本公司董事會報告，本集團截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的營業額約為港幣**9.1119**億元，較上年度所報數字增加**26.25%**，而二零零八年的經營溢利為港幣**9,380**萬元，去年則為港幣**9,090**萬元。本集團截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的股東應佔虧損約為港幣**0.2765**億元，當中包括投資物業重估虧損港幣**0.4743**億元，去年股東應佔溢利為港幣**1.2660**億元及投資物業重估收益為港幣**1.0429**億元。

董事會建議不派發截至二零零八年十二月三十一日止年度的末期股息(二零零七年：每股港幣**1.5**仙)。

二零零八年仍然是充滿挑戰的一年。玩具製造商面臨原材料成本持續攀升、人民幣(「人民幣」)升值及嚴格的產品安全規定。除了以上之外，在中華人民共和國(「中國」)於二零零八年一月一日生效的「新勞動合同法」及廣東和東莞宣佈由二零零八年四月一日提高法定最低工資則會進一步影響珠江三角洲地區所有勞工密集的行業。儘管面對挑戰，本集團透過致力生產可靠的產品仍持續原設備生產(OEM)的玩具業務的銷售增長。為擴闊收入來源，本集團加倍努力吸納新客戶及透過收購擴大玩具及模型火車業務的市場佔有率。

二零零九年，全球經濟前景因金融危機(尤其在美國)持續的餘波變得較為不明朗，大部份發展成熟的經濟體系於短期內將可能面臨低增長、高通脹的情況，儘管香港的經濟增長預期將可持續，惟步伐將會減慢。營商環境在可見將來仍會相當困難，仍要面對隨着「新勞動合同法」而勞工成本上漲、人民幣貨幣升值及經濟不穩定所帶來的壓力。儘管生產成本增加及不穩定的環境，本集團將繼續改善生產效率，期望為股東帶來穩健的回報。此外，本集團將繼續尋求機遇，以擴大市場佔有率從而加強其業務的發展。

本人謹藉此機會代表董事會，向去年為本集團付出努力的全體僱員致謝。本集團認為僱員的貢獻是無容置疑的，他們對本集團的成功作出莫大貢獻。此外，本人亦藉此歡迎鄭君如先生及高山龍先生分別於二零零九年三月及二零零九年四月加入本集團成為獨立非執行董事。本人亦藉此機會向一直不變的支持本集團的客戶、供應商、業務夥伴及股東致以衷心謝意。

主席
丁鶴壽

香港，二零零九年四月十七日

管理層討論及分析

業績

董事會宣佈，本集團截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的營業額約為港幣**9.1119**億元，較上年度所報數字增加**26.25%**，而二零零八年的經營溢利為港幣**9,380**萬元，去年則為港幣**9,090**萬元。本集團截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的股東應佔虧損約為港幣**0.2765**億元，當中包括投資物業重估虧損港幣**0.4743**億元，去年股東應佔溢利為港幣**1.2660**億元及投資物業重估收益為港幣**1.0429**億元。

業務回顧

二零零八年對玩具製造商而言仍是挑戰的一年。於回顧年度內，業界須面對金融危機、勞工成本較高、原材料成本上漲、能源成本上漲、人民幣(「人民幣」)升值及美國(「美國」)的主要玩具零售商回收產品等不利因素。惟本集團已應付此挑戰，並進行務求減低影響本集團的措施。

在中國內地於二零零八年一月一日生效的「新勞動合同法」及廣東和東莞的本地政府宣佈提高法定最低工資則令勞工費用增加，同時金融危機已影響全球經濟。連同人民幣持續升值、勞工成本較高及商品價格上漲，預期二零零九年經營環境受到挑戰。

為了面對此項挑戰，本集團於生產及財務管理方面持續執行其嚴緊控制政策。本集團將重點放於以現代化及精簡生產步驟以提高效率及提高生產力。本集團繼續開發高增值產品，再進一步將新科技融入玩具產品之中。

回顧過去，作為一間可靠信譽的製造商而言，面對逆境的能力一直是本集團過往賴以成功的基礎。展望未來，本集團將繼續提供可信賴的產品，以期延續與顧客已建立的悠久關係的使命。

玩具

截至二零零八年十二月三十一日止財政年度，本集團原設備生產(OEM)／原設計生產(ODM)玩具業務的營業額約為港幣**5.0259**億元，較去年增加**80.49%**。

本集團原設備生產(OEM)／原設計生產(ODM)玩具業務增長有賴於銷售團隊從現有客戶取得大額訂單及擴闊客戶基礎。

本集團致力加強其於生產力、品質、可靠度及交付貨品方面的競爭力，並致力提高安全防護措施及品質控制。本集團一直遵循及全力支持國際玩具業總會(「ICTI」)的實務守則，並且已通過和符合ICTI的審核，即ICTI CARE程序。

管理層討論及分析 (續)

模型火車

截至二零零八年十二月三十一日止年度，模型火車業務錄得營業額約港幣**3.7449**億元，較去年下跌**9.32%**。

於回顧年度內，儘管模型火車業務銷售下跌，本公司已奉行進一步改善產品品質、開發創新產品、豐富產品系列，以及塑造產品形象及推廣品牌的策略。此項策略成功獲得客戶的擁戴，並幫助本集團保持在業內的領導地位。

於回顧年度內，本集團的附屬公司Bachmann Europe Plc.獲Model Rail Magazine、RM Web及MREMAG頒授「Manufacturer of the Year 2008」大獎。本集團的Branchline品牌OO比例模型火車Class 55 Deltic、G2 0-8-0 Steam和BR 12T Ventilated Van及Graham Farish品牌N比例模型火車Class 108及Stanier Coaches亦在不同組別下獲頒授「Model of the Year 2008」大獎，本集團對此深感自豪。

本集團的模型火車繼續獲得客戶的良好反應。Bachmann的E-Z Command®系列繼續為銷售額增長的主要動力。該系列為數碼控制(數控)系統，配有最新數碼科技，為初學者及有經驗玩家帶來易於使用而價格相宜、可操控多架火車的速度、照明及方向的數控系統。在最新推出的數控聲音火車系列的推動下，鐵路模型更受客戶歡迎。

於二零零八年十一月十二日，本公司與第三者簽訂協議書有條件同意以**850**萬美元代價(相等於港幣**6,630**萬元)向其收購Sanda Kan (Cayman III) Holdings Company Limited (「山打根」)(於開曼群島註冊成立的有限公司)的所有已發行股份。山打根主要從事以原設備生產基準製造模型火車及模型賽車。收購交易已於二零零九年一月二十三日完成。本集團認為收購山打根將會增強本集團於模型火車的生產能力、爭取邊際利潤高的產品市場及透過按原設備生產基準製造模型火車及賽車拓展本集團的收益來源。

物業投資

截至二零零八年十二月三十一日止財政年度，本集團的租金收入約為港幣**3,411**萬元，較去年增加**12.64%**。此外，本集團的投資物業於年內錄得重估虧損港幣**0.4743**億元，去年重估收益則為港幣**1.0429**億元。

本集團的主要租賃物業開達大廈於二零零八年錄得租金收入約港幣**3,050**萬元，較去年港幣**2,699**萬元上升**13%**。於回顧年度內，本集團成功維持開達大廈的出租率於**75%**以上水平，並於續租時增加開達大廈的租金。

管理層討論及分析 (續)

財務回顧

流動資金及財務資源

於二零零八年十二月三十一日，本集團的每股資產淨值為港幣1.06元(二零零七年：港幣1.16元)；流動比率為1.07(二零零七年：1.12)；銀行借貸總額約為港幣2.1198億元(二零零七年：港幣1.6951億元)，而本集團所擁有的銀行信貸總額則約為港幣4.4147億元(二零零七年：港幣4.2205億元)；本集團按帶息借款總額除以總權益計算的負債比率為30.03%(二零零七年：21.99%)。除於每年度下半年生產高峰期間本集團的貿易融資信貸用度會較高外，本集團於借貸需求上並無重大季節性波動。大部分借貸均以浮動息率計息。

資本架構

於回顧年度內，本公司的股本並無任何變動。本集團的融資來源以銀行貸款與及董事的借款為主，貨幣單位計有港元、美元及英鎊，並按目前市場利率計息。

本集團資產的抵押

於二零零八年十二月三十一日，本集團賬面淨值約港幣8.2366億元(二零零七年：港幣8.8430億元)的若干投資物業、租賃土地及樓宇、存貨與其他資產已抵押予多間銀行作為本集團所獲銀行貸款及銀行透支的抵押品。

重大收購及出售

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團並無重大出售，而重大收購則詳述如下：

於二零零八年十一月四日，本公司的一間附屬公司「科源國際發展有限公司」收購偉利豐玩具製衣有限公司(「偉利豐」)51%權益，購入代價為港幣825萬元。偉利豐主要從事軟性玩具貿易，在收購上出現了港幣764萬元的商譽。

如前文所述，於二零零九年一月二十三日，本集團完成收購山打根及其主要附屬公司，總代價為850萬美元(相等於港幣6,630萬元)。山打根主要從事投資控股，而其主要附屬公司主要從事專利使用權許可、玩具貿易、製造及營銷玩具，特別是以原設備生產基準製造模型火車及賽車。本集團相信收購山打根將會增強本集團於模型火車的生產能力、爭取邊際利潤高的產品市場及拓展本集團的收益來源。是項收購可為本集團於現有模型火車製造運作上帶來協同效益。

管理層討論及分析 (續)

匯兌風險

本集團的主要資產、負債及交易乃以港元、美元、英鎊、人民幣及歐羅計值。於回顧年度內，本集團銷售所得款項大多數以港元、美元及英鎊計算，而購買原材料及設備大多數以港元支付。本集團因此而面對著一定程度的匯兌風險，主要來自以匯率波動相對較高的英鎊作結算單位的銷售交易。

或然負債

於二零零八年十二月三十一日，本集團並無任何或然負債，惟下述者除外：

於二零零三年頭一個季度，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)所佔用廠房物業的租賃協議的擔保人(「訴訟」)。原告人就Sinomex於租賃協議項下的所欠租金、增值稅、維修成本及利息欠款向Sinomex (以前相關於本公司)及本公司初步索償約5,235,000美元，連同應計利息(月利率2%或年利率24%)、訴訟費及律師費。原告人已於二零零七年第四個季度修改其賠償金額索償，要求賠償損失，連同應計利息、訴訟費及律師費為7,426,000美元。

於二零零四年，本公司的代表律師根據亞里桑那州的適用法律，並以該物業位於墨西哥Hermosillo為理由，提出動議駁回訴訟的申訴。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的申訴。於二零零五年一月，亞里桑那州法院否定本公司提出的初步動議。

其後，本公司已蒐集若干新資料，就原告人提出部份訴訟作簡易判決的動議進行，並提出其本身的簡易判決動議。於二零零七年八月，法庭批准原告人的部份簡易判決動議，並否決本公司的簡易判決動議，裁定本公司根據所述擔保負有法律責任，但並未確立擔保項下的賠償金額，該事項會繼續在其後案件內作出決定。就裁決雙方所提出的簡易判決動議，儘管本公司要求根據墨西哥法律應用於決定該動議，但法庭主要會依靠亞里桑那州法律而裁決。

於二零零七年九月，本公司提出動議要求新審理及／或重新考慮，請求法院應用墨西哥法律而不是亞里桑那州法律，本公司認為在墨西哥法律下應該會勝訴，因此法院應取消對原告人所作出的簡易判決。法院其後再作出訴書，以及於二零零八年一月十四日安排審訊提出本公司的動議要求新審理及/或

管理層討論及分析 (續)

重新考慮。於二零零八年三月十四日，法院否決本公司的動議作出新審理及／或重新考慮。就其裁決該動議，法院應用了墨西哥法律，但法院似乎對本公司關於無可爭辯的事實作出了錯誤的決定，導致本公司提出第二動議要求新審理及／或動議要求重新考慮，以請求法院修正對本公司的裁決。法院同意審理該第二動議及已提出另一訴書。第二動議要求新審理及／或重新考慮已於二零零九年三月二十五日審理，而法院並無對該第二動議作出裁決。

經與本公司多位法律顧問研究後，本公司的管理層與董事均相信，本公司反對原告人申訴的舉動及其抗辯仍有充分理據。故此，本公司擬就此訴訟繼續積極抗辯。根據《香港會計準則》第37號第92段「撥備、或然負債及或然資產」，如再進一步披露《香港會計準則》第37號所要求的資料將會有損本公司的利益。

投資

於Robert Factory, LLC(「該公司」)投資

於二零零七年三月十二日，本集團以港幣780萬元投資在一間於美國新成立的有限責任公司(「該公司」)的16.50%權益。向該公司透過可換股票據借出額外港幣780萬元，該可換股票據於二零一二年三月十二日到期日可收回，以利率年息六厘計息直至到期日。按照認購協議中指明，及在某情況下直至到期日期間內，本集團可將票據及任何應計利息按換股時的股份價格轉換為該公司的股份。本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度行使轉換權利將可換股票據轉換為股份，並以港幣390萬元向該公司作額外投資。本集團於二零零八年十二月三十一日在該公司所持有的權益為19.10% (二零零七年：16.50%)。

於上年度內，向該公司借出100萬美元，於二零零八年十二月三十一日相等於港幣780萬元(二零零七年：相等於港幣776萬元)。

因該公司業績顯著下跌，於截至二零零八年十二月三十一日止年度，共錄得對其投資本金、借貸及應收利息的減值虧損為港幣2,766萬元(二零零七年：無)。

該公司於美國經營玩具零售行業，其表現下跌由於美國零售行業經濟條件差。

於William's Reproduction Limited(「Williams」)投資

於二零零七年十月十六日，本公司的一間附屬公司Bachmann Industries, Inc.收購一間在美國玩具火車分銷商Williams的業務及若干資產。支付收購價為港幣3,900萬元(相等於500萬美元)，所收購的資產主要包括價值港幣780萬元(相等於100萬美元)的模具和五金沖模及港幣3,120萬元(相等於400萬美元)的商譽。

管理層討論及分析 (續)

於二零零八年內，本集團錄得有關商譽的減值虧損為港幣0.3120億元。管理層乃按使用價值計算而釐定減值虧損，而主要成因由於美國玩具行業現時的市場風險及實際2008表現業績少於收購時的預期。

僱員及薪酬政策

於二零零八年十二月三十一日，本集團於香港特別行政區、中國、美國及歐洲僱用約6,545名(二零零七年：5,639名)全職僱員負責管理、行政及生產工作。本集團於生產部門的員工人數會有季節性的波動，而在管理及行政部門的僱員人數則比較穩定。本集團按僱員的表現、經驗及同業的現行慣例釐定僱員薪酬。在僱員培訓方面，本集團鼓勵僱員報讀及參與改良技能及個人發展的課程。

前景

原材料價格波動、能源成本持續上漲、高產品安全標準、人民幣升值、提高法定最低工資及勞工成本持續上漲等因素，預期會對本集團的盈利能力有所影響。本集團將繼續努力加強其核心業務、在管理上精簡生產流程、改善營運和生產效率及開發自動化程序。為擴大收入來源，本集團將繼續盡力尋求收購機會、發展新產品及拓闊客源。

在上述的因素及商業環境下，本集團對其未來的表現及邊際利潤保持審慎。縱使如此，本集團有信心憑藉其措施提升效率使其業務穩定增長。

承董事會命
董事總經理
丁午壽

香港，二零零九年四月十七日

企業管治報告書

本公司致力維持高度的企業管治。董事會(「董事會」)定期檢討及採納企業管治的指引及發展。董事會相信優良的企業管治對本公司的成功及提升股東價值至為重要。

企業管治守則

於二零零八年十二月三十一日的年度內，本集團一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治常規守則(「企業管治守則」)，惟如下所述偏離企業管治守則第E.1.2條的規定：

根據企業管治守則第E.1.2條的規定，董事會主席應出席股東週年大會。由於有其他承諾必須由主席承擔，故主席並無出席本公司於二零零八年六月三日舉行的股東週年大會。

董事證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載有關上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為本公司董事及可能擁有未公開股價敏感資料的有關僱員進行證券交易的標準守則。經過特定查詢後，於年內，所有董事已確認遵守標準守則的規定。

董事會

董事會成員包括三名執行董事(其中一人為董事總經理)、兩名非執行董事(其中一人為董事會主席)及五名獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)。本公司所有董事的履歷及彼此間之關係詳載於本年報第20至22頁。

於年內，丁鶴壽博士擔任為董事會主席，負責領導及管理董事會，以確保良好的企業管治常規、程序得以確立及董事會以本公司的最佳利益行事。其角色與行政總裁兼董事總經理丁午壽先生(丁鶴壽博士的弟弟)有所區分。行政總裁則負責本集團日常管理及營運業務。主席與行政總裁之職責分工已清楚界定，並以書面列載。

企業管治報告書 (續)

非執行董事及獨立非執行董事是根據所需之技能和經驗而挑選，為董事會提供獨立元素，並作出獨立判斷。所有非執行董事的任期均為兩年，可於任期屆滿後再續任兩年。董事會相信，非執行董事有足夠資格及能力就本集團業務策略、財務及管理事宜提供意見。獨立非執行董事均清楚名列於所有企業通訊內，其中一人更具備上市規則第3.10條所載列卓越的會計及財務專業知識。董事會已收到各獨立非執行董事每年有關其獨立性之書面確認，所有獨立非執行董事亦符合上市規則第3.13條所指之獨立性。

所有獲委任的董事均須於獲委任後至少每三年輪值告退一次，並於股東週年大會上由股東重選連任。倘董事會出現空缺，則可向董事會提交候選董事名單，以待董事會考慮及批准。根據本公司的公司細則規定，所有新委任董事之任期為至彼獲委任後之下一個股東週年大會，惟彼等符合資格膺選連任。董事獲委任後，會收到簡介資料及出席由高級行政人員主持的簡報會，以檢討本集團的業務。本公司亦會定期向董事提供培訓及資料，以協助及確保董事獲悉本集團經營業務的商業及規管環境的最新動向。

於年內，本集團已安排續保於有關董事及高級職員責任保險，以確保董事及高級管理層於彼等履行職務時所產生的責任獲得保障。

董事會負責制訂策略性方針及政策，以及監督集團運作。董事會的職責一般包括：監察及審批重大交易；訂定本集團的策略方向；成立董事委員會處理董事會認為恰當的事宜；檢討及批准中期及全年業績；監察內部監控制度的有效性；評估對本集團有重大影響的主要企業、策略及運作事宜；及評估管理層尚未識別的重大投資機會及／或倘投資實屬重大，則須董事會作出決定。

董事會定期開會，並每年最少舉行四次會議。在編定會期的會議之間，本集團高級管理層會按時向董事提供有關本集團活動和業務發展的資料，並在需要時舉行額外的董事會會議。此外，董事可於其認為有需要時查閱本集團資料和獨立的專業意見。公司秘書則負責董事會各成員的溝通。

企業管治報告書 (續)

於財政年度內，董事會及其他董事委員會之個別董事的出席紀錄如下：

| | 會議出席次數／舉行次數 | | |
|--------------------------|-------------|-------------|-------------|
| | 董事會 會議 | 審核委員會 會議 | 薪酬委員會 會議 |
| 會議舉行次數 | 4 | 2 | 1 |
| 執行董事 | | | |
| 丁午壽先生 (董事總經理及薪酬委員會主席) | 4/4 | — | 1/1 |
| 丁天立先生 | 4/4 | — | — |
| 非執行董事 | | | |
| 丁鶴壽博士 (主席) | 3/4 | — | — |
| 鄭慕智先生 | 4/4 | 2/2 | — |
| 丁王云心女士 (作為非執行董事身份) | 3/4 | — | — |
| 獨立非執行董事 | | | |
| 劉志敏先生 (審核委員會主席) | 2/4 | 2/2 | — |
| 陳再彥先生 | 4/4 | 2/2 | 1/1 |
| 姚祖輝先生 | 3/4 | 0/2 | 1/1 |

董事委員會

董事會於二零零六年七月成立執行董事委員會，授權負責處理本公司各種不同銀行事宜。該委員會由本公司所有執行董事組成。

本公司亦已成立薪酬委員會及審核委員會，客觀地處理下列特定事項，為所有股東謀取利益。除薪酬委員會之主席外，該兩個董事委員會之所有成員均為非執行董事或獨立非執行董事。

薪酬委員會

薪酬委員會於二零零五年成立，並按載於本公司網站的書面職權範圍界定職能。目前，丁午壽先生擔任薪酬委員會主席一職，委員會其他成員包括陳再彥先生及姚祖輝先生。委員會的角色及職責為就本公司的政策、各董事及高級管理層的薪酬架構，以及就發展該等薪酬政策確立正式及具透明度的程序向董事會提出推薦意見。

企業管治報告書 (續)

薪酬委員會於二零零八年進行一次會面，以審閱及批准董事的薪酬。薪酬委員會每年審閱及批准支付予非執行董事及獨立非執行董事的董事袍金。於建議薪酬前，薪酬委員會負責審閱所有有關薪酬數據及市況，並考慮個別董事的表現及職責和本集團的盈利能力。薪酬委員會的主要目標為通過將董事的薪酬與按企業目標的表現掛鉤，藉此挽留及激勵董事。然而，概無董事可批准彼等其本身的薪酬。

本公司每名董事於二零零八年的薪酬載於財務報表附註7。

審核委員會

審核委員會於一九九九年成立，有關的書面職權範圍已載於本公司網站內。

審核委員會包括三名獨立非執行董事及一名非執行董事。所有委員會成員擁有相關的業界及／或財務經驗以履行審核委員會的職責。目前，委員會由劉志敏先生擔任主席，委員會其他成員包括鄭慕智先生、陳再彥先生及姚祖輝先生。

審核委員會於年內召開兩次會議。於回顧年度內，審核委員會已與管理層會面，以審閱中期及年度財務報表，並考慮主要會計政策及就本集團的內部監控、審計及財務呈報事項與管理層進行磋商。

根據審核委員會的書面職權範圍，其職責(其中包括)監督與外聘核數師的關係，主要為就委任、重新委任、辭退外聘核數師、批准其薪酬及外聘核數師的服務條款、考慮該核數師的呈辭或辭退該核數師的任何問題、與高級管理層及外聘核數師審閱會計政策及採納的常規、上市規則、法定準則、內部監控、有關連人士交易、風險管理及財務呈報事宜(包括中期及年度財務報表)向董事會提出推薦意見。

審核委員會成員將履行彼等審閱財務業績的職責及其他職務。審核委員會成員監察管理層所編製的財務報表其可靠性，並審閱其中所載的重大財務呈報判斷。就此而言，於審閱年報及中期報告中的財務報表時，以及向董事會提交前，審核委員會尤以集中於以下各項：

企業管治報告書 (續)

1. 會計政策及慣例的更改；
2. 重要判斷範圍；
3. 審核後出現的重大調整；
4. 持續經營假設及任何保留意見；
5. 遵循會計準則；
6. 遵守有關財務申報的上市規則及其他法律規定；及
7. 於該等報告及賬目所反映或需反映的任何重大或不尋常事項，並給予適當考慮任何由高級管理層提出的事項。

審核委員會將就中期及年終審核工作產生的問題和保留意見，以及核數師欲討論的任何事項進行商討（於管理層缺席的情況下(如需要)）。

審核委員會於履行彼等內部監控程序的職責時，已於年中覆核內部監控系統的合規、營運控制、財務控制及風險管理包括：

1. 審閱財務監控、內部監控及風險管理制度；
2. 與管理層討論內部監控系統，確保管理層已履行職責建立內部監控系統；
3. 主動或應董事會委派，考慮就有關內部監控事宜的重要調查發現及管理層的回應；
4. 於提交董事會批准前審閱《陳述書》的草稿；
5. 審閱外聘核數師給予管理層《審核情況說明》函件及管理層的回應，核數師就會計記錄、財務賬目或監控系統向管理層作出任何重大的質詢，及管理層作出的回應；
6. 確保董事會及時回應就外聘核數師給予管理層《審核情況說明》函件中所提出的問題；及
7. 就該等事宜在認為適當的時間就該等問題向董事會作出匯報。

企業管治報告書 (續)

核數師薪酬

核數師每年於股東週年大會上以決議案方式委任，於二零零八年六月三日股東週年大會上，董事獲授權釐定彼等所提供的核數服務的酬金。

於截至二零零八年十二月三十一日止年度內由畢馬威會計師事務所提供的核數及核數相關服務其酬金為港幣1,731,000元。此外，於截至二零零八年十二月三十一日止年度內，一些附屬公司由其他核數師提供的核數服務其酬金為港幣673,000元。

除上述披露外，核數師並無進行任何重大非審計服務。倘核數師認為須進行任何非審計服務，審核委員會將就此按彼等的政策加以考慮，並向董事會作出推薦意見。

提名董事

由於本公司董事會的組成並不複雜，董事會於二零零五年四月十二日舉行的董事會會議上決議「延遲成立提名委員會，並由董事會於適當時候作出考慮」，故目前並未成立提名委員會。

倘董事會出現空缺或有需要新增董事，董事總經理會獲邀按董事會批准的條件向董事會提出推薦意見。董事會考慮的基準包括相關的專業知識、實際的財務及商業經驗及個人品德。董事會將考慮及批准有關推薦的建議人選。

在董事總經理推薦下，鄭君如先生及高山龍先生獲委任為本公司獨立非執行董事，分別由二零零九年三月十日及二零零九年四月二十二日起生效。同時丁王云心女士於二零零九年二月二十日職銜重訂為執行董事。

對財務報表的責任

董事知悉彼等有責任編製各財政年度的財務報表，該等財務報表須真實和公正地反映本集團的狀況。董事的職責為確保本集團保存並合理地準確披露本集團財政狀況的會計記錄，並用該等記錄根據《香港公司條例》的披露要求、所有適用的《香港財務報告準則》、香港會計師公會頒布的《香港會計準則》及詮釋、以及上市規則的所有適用披露條文編製財務報表。董事亦有責任採取一切合理及必需的步驟以保護本集團的資產，以及防止及偵測欺詐及其他不符合規定的行為發生。

企業管治報告書 (續)

董事在作出適當查詢後認為本集團有充裕的資源於可見將來繼續發展業務，因此以持續經營的基準編製財務報表實屬恰當。

核數師發表有關其申報責任之聲明已載列於本年報第27頁及第28頁獨立核數師報告內。

內部監控及風險管理

董事會全權負責集團的內部監控系統，以及風險的評估及管理。董事已透過審核委員會對本集團的財務及非財務監控系統的有效性作出年中檢討。

董事會於履行職責時，尋求提升對本集團各業務營運的風險意識，並透過制訂政策和程序，包括界定授權的標準，藉以建立一個有助風險的確定與管理的架構。

本公司並無委任內部審核師。與此同時，書面內部監控守則已就合規、營運控制、財務控制及風險管理的政策及程序作出清晰界定。書面內部監控守則已提交董事會考慮並已獲得確認。合適的高級管理層人選會定期監管及審閱風險管理所採納的政策及程序，以確保上述風險類別獲得有效管理。

每個核心業務部門的行政管理團隊均須對其部門內各項業務以協定策略方式營運及其表現負責。業務計劃與預算則由個別業務的管理層按年編製，並須由執行董事審批。執行董事和高級管理層須負責有關的監察工作包括審批業務策略、預算和計劃，以及制訂主要的業務表現指標。在編製預算與作出預測時，管理層須確定、評估與匯報業務蒙受重大風險的可能性與其潛在的財務影響，並已於董事會定期舉行的會議中作出匯報。董事會亦已遵照企業管治守則展開進行全面檢討本公司內部監控制度的有效性以及營運和內部監控守則，並已著手聘任專業顧問機構協助審核委員會執行這些檢討的事宜。董事會並無察覺到本公司的內部監控制度有任何不足或重大的問題。

定期與行政管理團隊及業務營運的高級管理層舉行管理及營運會議，以業務表現與預算及前景進行檢討。

企業管治報告書 (續)

目前已通過適當的保險安排將其可能面對的風險所引致的財務影響減輕。

投資者關係

本集團在與股東及投資者溝通時，一直盡量保持高透明度。本集團致力按照有關監管規定維持與股東及投資者雙向交流，並及時向股東及投資者提供最新的業務資料。

為促進投資者關係及溝通，定期會議將於中期及年度財務業績公佈時舉行。本集團鼓勵股東出席股東週年大會，並給予最少二十一天通知。此提供機會予股東及投資者發表問題及/或與董事或高級管理層分享其意見。所有股東均有法定權力可要求召開股東特別大會並提出議程以供股東考慮。於任何股東大會上提呈表決的決議案必須以投票方式進行表決。

本集團一直維持公司的網頁www.kaderholdings.com，以供股東與投資者追蹤集團的最新發展動向。此網頁為披露資料的有效媒介，提供廣泛及最新之集團營運資料、公告、通函、通告以及中期報告和年報的資訊。

於二零零八年十二月三十一日，本公司已發行**665,411,594**股每股面值港幣**0.10**元的股份。本公司董事及主要行政人員於股份的權益載於本年報第**18**至**26**頁的董事會報告書內。

董事會報告書

董事全人現謹向各股東呈交本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的年報及經審核財務報表。

主要業務

本公司乃於百慕達依據一九八一年百慕達公司法成立的有限責任公司。本公司的主要業務為投資控股。

其附屬公司的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。

於財政年度內，本公司及其附屬公司(「本集團」)的主要業務及經營地區劃分的分析已載於財務報表附註12。

附屬公司

於二零零八年十二月三十一日本公司主要的附屬公司詳情載於本年報第102頁及第103頁。

財務報表

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的虧損與本集團及本公司於該日的財務狀況均載於財務報表第29至103頁。

股息

董事會建議不派發截至二零零八年十二月三十一日止年度的末期股息(二零零七年：每股港幣1.5仙)。

五年財務摘要

本集團過往五個年度的業績、資產及負債摘要載於本年報第105頁及第106頁。

股本

本公司的法定股本以及已發行及繳足股本於本年度內並沒有變動。

撥入儲備

派息前股東應佔虧損為港幣27,652,000元(二零零七年：溢利為港幣126,599,000元)已撥入為儲備。本年度內儲備的其他變動載於財務報表附註27。

董事會報告書 (續)

捐款

本年度內本集團的慈善及其他捐款合共港幣190,000元(二零零七年：港幣175,000元)。

固定資產

本年度內固定資產的變動載於財務報表附註13。

物業

本集團的主要物業詳情載於本年報第104頁。

董事

於本財政年度內及直至本報告書日期為止董事會的成員如下：

執行董事：

丁午壽(董事總經理)

丁天立

丁王云心(於二零零九年二月二十日獲職銜重訂)

非執行董事：

丁鶴壽(主席)

鄭慕智

獨立非執行董事：

劉志敏

陳再彥

姚祖輝

鄭君如(於二零零九年三月十日獲委任)

高山龍(於二零零九年四月二十二日獲委任)

本公司已收到每位獨立非執行董事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」)第3.13條作出確認其獨立性之年度確認函。本公司認為其獨立非執行董事為獨立人士。

於應屆股東週年大會上，丁鶴壽博士、陳再彥先生及丁王云心女士將根據本公司的公司細則第109(A)條及第189(ix)條輪值告退，而鄭君如先生及高山龍先生將根據本公司的公司細則第109(A)條及第189(v)條告退，惟彼等合資格並願重選連任。

董事會報告書 (續)

董事及管理人員簡介

非執行主席

丁鶴壽博士，**OBE**，**太平紳士**，現年七十五歲，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。彼現任香港塑膠業廠商會永遠名譽會長、香港工業總會名譽會長及樹仁大學校董會主席。

丁博士同時亦是丁熊照集團有限公司董事，該公司為本公司的主要股東。丁博士為丁午壽先生的兄長、丁天立先生的伯父及丁王云心女士的大伯。

董事總經理

丁午壽先生，**SBS**，**太平紳士**，現年六十六歲，自公司於一九八九年成立以來即任本公司董事總經理兼行政總裁。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。彼負責集團的整體政策及發展。

丁先生現任為廉政公署香港道德發展諮詢委員會主席、香港無錫商會有限公司會長、及香港工業總會、香港中華廠商聯合會、香港玩具廠商會有限公司及香港塑膠業廠商會名譽會長。

此外，彼亦為多間其他貿易機構及公共事務委員會的委員，如香港總商會會員、香港理工大學顧問委員會委員及香港科技大學顧問委員會委員。彼亦出任政協江蘇省委員會委員及常委會委員(香港區)。

丁先生是丁熊照集團有限公司董事，該公司為本公司的主要股東。丁先生為丁鶴壽博士的弟弟、丁天立先生的父親及丁王云心女士的丈夫。

執行董事

丁天立先生，現年三十四歲，於二零零六年四月獲委任為本公司執行董事。彼持有國際政治及經濟學士學位。由一九九八年起，彼一直在本公司主要附屬公司開達實業有限公司擔任執行董事。除上述者外，彼亦於本公司若干其他附屬公司擔任董事職務。丁先生現為香港出口商會的副主席，亦兼任香港青年企業家協會的副主席。彼為本公司董事總經理兼行政總裁丁午壽先生及執行董事丁王云心女士的兒子，亦為本公司非執行主席丁鶴壽博士的侄兒。

董事會報告書 (續)

丁王云心女士，現年六十一歲，於二零零八年一月獲委任為本公司非執行董事，並於二零零九年二月職銜重訂為執行董事。由二零零一年起，彼一直在本公司主要附屬公司開達實業有限公司擔任執行董事。丁女士於過往三年並無於其他公眾上市公司擔任董事職位。彼為本公司董事總經理兼行政總裁丁午壽先生的妻子、本公司執行董事丁天立先生的母親及本公司非執行主席丁鶴壽博士的弟婦。

非執行董事

鄭慕智先生，GBS，OBE，太平紳士，現年五十九歲，於一九九九年三月獲委任為本公司獨立非執行董事，並於二零零四年九月職銜重訂為非執行董事。

鄭先生乃香港一家律師及公證人事務所胡百全律師事務所的首席合夥人(該律師事務所亦為本公司其中一位律師)，彼為博彩及獎券事務委員會主席。彼亦為香港董事學會的創會主席，現為該會的榮譽會長及榮譽主席。鄭先生於一九九一年至一九九五年間獲委任為香港立法局議員，及於一九九七年至二零零六年間為香港浸會大學校董會主席。鄭先生亦為多家上市公司的獨立非執行董事及非執行董事。

獨立非執行董事

劉志敏先生，現年五十八歲，自一九九八年六月以來擔任本公司獨立非執行董事。劉先生乃百德能控股有限公司的董事總經理。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並為其執行委員會成員。於一九九二年至一九九五年期間，彼更擔任怡富集團投資銀行部的總管。

劉先生為StarHub Limited (於新加坡證券交易所上市)的獨立非執行董事。彼亦為煙台萊佛士船廠有限公司(於奧斯陸場外交易所上市)之非執行董事。彼現為新加坡國際小學的校董及The Singapore International School Foundation Ltd的董事。彼乃證券及期貨事務監察委員會的收購上訴委員會委員並被委任為收購及合併委員會副主席。

董事會報告書 (續)

陳再彥先生，現年六十五歲，於二零零四年九月三十日加入董事會為獨立非執行董事。陳先生為美國會計師公會會員及香港會計師公會資深會員，多年來均為美國BDO Seidman的合夥人。彼乃德豪國際會計師事務所亞太地區協調人及香港德豪嘉信會計師事務所的執行委員會成員，在協助客戶於亞太地區(尤其在東南亞發展中國家及中華人民共和國)發掘商機方面經驗豐富。彼亦積極參與協助客戶在北美洲及歐洲的業務發展。

姚祖輝先生，太平紳士，現年四十三歲，於二零零四年九月三十日加入董事會為獨立非執行董事。姚先生畢業於柏克萊加州大學及哈佛商學研究院。彼為萬順昌集團有限公司的主席兼行政總裁及大唐投資國際有限公司(於主板上市)的獨立非執行董事。彼於北亞策略控股有限公司(於創業板上市)的執行董事職銜重訂為非執行董事，由二零零八年六月十九日起生效。

姚先生十分熱心於社會公益活動，擔任多個社會職務，其公職包括中國人民政治協商會議上海市常務委員、中華全國青年聯合會常務委員、上海市青年聯合會副主席、香港青年聯會前主席、上海復旦大學校董會成員。彼亦為香港大學校董及大律師紀律審裁團的成員。彼於二零零四年獲頒發「香港青年工業家獎」，而彼於二零零八年獲香港特別行政區頒授太平紳士的勳銜。

鄭君如先生，現年三十六歲，於二零零九年三月十日加入董事會為獨立非執行董事。鄭先生於Claren Road資產管理擔任投資經理，該公司是一間以美國為主的貸款對沖基金。在Claren Road資產管理以前，鄭先生任職於花旗集團的董事總經理，彼在花旗集團服務達十二年，以協助建立其於亞洲的定息收入經銷權。彼亦曾管理一班投資專家及為Global Special Situations Group於大中華區域進行的投資活動。彼在搜尋、評估及執行於大中華區域的借貸、資產及房地產投資方面具豐富經驗。鄭先生畢業於牛津大學。

高山龍先生，現年六十歲，於二零零九年四月二十二日加入董事會為獨立非執行董事。高先生於一九七一年畢業於East Carolina University。彼亦在一九七四年於Emory University法律學院頒授法學博士。於一九七五年至一九八二年期間，高先生曾在亞特蘭大從事律師。彼現為State Bar of California之會員(不活躍)。在退休之後，高先生於二零零五年內在美泰高層當顧問以計劃重新安置所有美泰之歐洲製造營運並搬移到亞洲地區。彼曾任職於美泰不同營運部門之高級副總裁達十六年，以協助建立亞洲採購部門及合併品牌之採購及製造營運。於一九八三年至一九八七年期間，彼乃美泰東亞營運(香港)業務拓展部之董事。自彼退休之後，高先生會定期查閱NCR (National Cash Register Corporation)部份Teradata之銷售顧問程式。彼亦為Enesco(為國際禮品公司之翹楚，其總部設於芝加哥)處理亞洲業務或供應鏈之研究。高先生於過往三年並無於其他上市公眾公司擔任任何董事職位。

董事會報告書 (續)

董事服務合約

於應屆股東週年大會上擬重選連任之董事並無簽訂任何公司不作賠償(除法定賠償外)而不可於一年內終止之尚未屆滿的服務合約。

所有非執行董事均按兩年的服務期限聘用，到期後可獲續約兩年，惟須根據本公司的公司細則第109(A)及189(ix)條輪值告退，並於應屆股東週年大會上膺選連任。

權益披露

董事及主要行政人員所擁有的本公司及其關聯企業股本權益及淡倉

於二零零八年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第352條須載錄於本公司存置的登記冊內，或根據聯交所上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)而須通知本公司及聯交所，本公司各名董事及最高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」)第XV部)的股份、相關股份及債券擁有權益及淡倉詳情如下：

(1) 本公司權益

| 董事姓名 | 每股面值港幣0.10元的普通股數目 | | | | 佔總發行股數的百分比 |
|------|-------------------|----------------------------|-----------------------------|-------------|------------|
| | 個人權益 | 家族權益 | 公司權益 | 總權益 | |
| 丁午壽 | 124,063,385 | 1,452,629 ⁽ⁱ⁾ | 244,175,800 ⁽ⁱⁱ⁾ | 369,691,814 | 55.56% |
| 丁鶴壽 | 9,730,789 | 275,000 ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | 236,969,800 ^(iv) | 246,975,589 | 37.12% |
| 丁天立 | 14,336,303 | - | - | 14,336,303 | 2.15% |
| 丁王云心 | 1,452,629 | 124,063,385 ^(v) | - | 125,516,014 | 18.86% |
| 鄭慕智 | 11,000 | - | - | 11,000 | 0.00% |
| 劉志敏 | - | - | 1,000,000 | 1,000,000 | 0.15% |
| 陳再彥 | - | - | - | - | - |
| 姚祖輝 | - | - | - | - | - |
| 鄭君如 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 不適用 |
| 高山龍 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 不適用 |

附註：

- (i) 丁午壽先生的配偶為實益股東。
- (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的本公司股份，該公司乃本公司主要股東，而丁鶴壽博士及丁午壽先生共同擁有其控制權益；另34,504,800股由Glory Town Limited擁有的本公司股份，該公司乃本公司主要股東，而丁午壽先生擁有其控制權益。

董事會報告書 (續)

- (iii) 丁鶴壽博士的配偶為實益股東。
- (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的本公司股份，該公司乃本公司主要股東，而丁鶴壽博士及丁午壽先生共同擁有其控制權益。
- (v) 丁王云心女士的配偶為實益股東。

(2) 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 | | | 關聯企業 權益百分比 |
|-----------------------------|------|----------------------|--------|------|-----------------------|------------------------|
| | | | 個人權益 | 家族權益 | 公司權益 | |
| Allman Holdings Limited | 丁午壽 | 面值美金一元的普通股 | - | - | 920 ⁽ⁱ⁾ | 63.89% |
| Pacific Squaw Creek, Inc. | 丁午壽 | 面值美金一元的普通股 | - | - | 1,000 ⁽ⁱⁱ⁾ | 100.00% |
| Squaw Creek Associates, LLC | 丁午壽 | 不適用 ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | - | - | - | 62.00% ^(iv) |
| Squaw Creek Associates, LLC | 丁午壽 | 不適用 ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | - | - | - | 8.00% ^(v) |

附註：

- (i) 該等權益由丁午壽先生全資擁有的公司Tyrol Investments Limited所持有。
- (ii) 該等權益由Allman Holdings Limited(「Allman」)所持有，而丁午壽先生在Allman所佔的權益已於上述附註(i)披露。
- (iii) Squaw Creek Associates, LLC(「SCA」)並沒有發行股本，其權益百分比代表在其資本賬餘額的權益。
- (iv) 該等權益由Pacific Squaw Creek, Inc(「PSC」)所持有，而丁午壽先生在PSC所佔的權益已於上述披露。
- (v) 該等權益由丁午壽先生全資擁有的公司Ting Corporation所持有。

上述全部權益皆為好倉。於二零零八年十二月三十一日，本公司根據證券及期貨條例第352條規定須存置的登記冊所示，並無淡倉記錄。

除上述披露外，於二零零八年十二月三十一日，本公司各董事或主要行政人員或彼等的配偶或未滿十八歲的子女概無於本公司或其關聯企業的股份、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條規定須存置的登記冊內，或根據標準守則須通知本公司及聯交所。

董事會報告書 (續)

主要股東及其他人士的權益

於二零零八年十二月三十一日，除上文所披露若干董事擁有本公司的股份權益外，根據本公司按證券及期貨條例第336條規定須存置的登記冊所示，概無其它人士擁有本公司已發行股本的5%或以上的權益。

董事購買股份或債券權益

於年內，本公司或其任何附屬公司並無作出任何安排，從而使本公司董事藉購買本公司或其他公司的股份或債券而獲益。

董事薪酬

董事酬金乃由股東於股東週年大會上釐定，董事的其他報酬乃由薪酬委員會根據市場慣常做法、本集團的盈利能力、董事於集團的職責及董事對集團的貢獻而釐定。

購買、出售或贖回股份

本年度內，本公司概無贖回其任何股份。本年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買或出售本公司的股份。

主要供應商及客戶

本集團最大的供應商及客戶於本集團的採購額及銷售額所佔的百分比如下：

| | 二零零八年 % | 二零零七年 % |
|-------------|------------|------------|
| 採購 | | |
| – 最大的供應商 | 8 | 8 |
| – 最大五名供應商合計 | 26 | 26 |
| 銷售 | | |
| – 最大的客戶 | 45 | 25 |
| – 最大五名客戶合計 | 58 | 42 |

各董事、其聯繫人士或股東(據董事所知擁有本公司股本權益5%或以上者)於年內任何時間概無擁有上述供應商或客戶的權益。

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的條文。

董事會報告書 (續)

董事於合約的權益

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的權益。

於年內，本集團與新洲印刷有限公司(「新洲」)有包裝印刷業務的業務往來，此等交易乃以公平原則及在本集團日常業務過程中進行。丁午壽先生為新洲的非執行董事兼股東，故對此等交易有關連。本年度向新洲的購貨額為港幣3,325,000元，約佔本集團總購貨額0.63%。

董事於競爭業務上的權益

在過去一年內及截至本報告書日期為止，本公司的股東兼董事丁午壽先生及丁鶴壽博士，根據上市規則，均被視為擁有廣達實業有限公司(「廣達」)，一間早於本公司於聯交所掛牌上市前已經營玩具生產的公司，而其業務會／或可能會與本集團的業務構成競爭。廣達僱用近超過7,000名僱員。

由於本公司的董事會獨立於上述公司的董事會，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的業務的情況下經營本身業務。

公眾持股量

基於公開予本公司查閱之資料及據本公司董事會所知悉，截至本年報日期為止，本公司一直維持上市規則所訂明超過25%之公眾持股量。

獨立核數師

於即將召開的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的核數師。

承董事會命
董事總經理
丁午壽

香港，二零零九年四月十七日

獨立核數師報告



致開達集團有限公司股東
(在百慕達註冊成立之有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第29頁至103頁開達集團有限公司(「貴公司」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零零八年十二月三十一日的綜合及公司的資產負債表與截至該日止年度的綜合利潤表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就財務報表須承擔的責任

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《一九八一年百慕達公司法》編製及真實而公平地列報該等財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況下作出合理的會計估計。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等財務報表作出意見。我們是按照《一九八一年百慕達公司法》第90條的規定，僅向整體股東報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

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

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

獨立核數師報告 (續)

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，該等財務報表已根據《香港財務報告準則》真實而公平地反映貴公司及貴集團於二零零八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溢利及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道十號

太子大廈八樓

二零零九年四月十七日

綜合利潤表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 |
|---------------------------|---------|-----------------|----------------|
| 營業額 | 3及12 | 911,191 | 721,709 |
| 其他收入 | 4(a) | 11,009 | 9,522 |
| 其他(虧損)/收益 | 4(b) | (2,773) | 2,459 |
| 成品及半製品存貨的變動 | | 59,931 | 27,568 |
| 成品的購貨成本 | | (65,571) | (35,058) |
| 耗用原料及物料 | | (340,775) | (211,319) |
| 員工成本 | 5(b) | (270,402) | (211,554) |
| 折舊費用 | 13 | (26,065) | (21,726) |
| 持作自用的租賃土地權益攤銷 | 13 | (22) | (22) |
| 其他經營費用 | | (182,719) | (190,683) |
| 經營溢利 | | 93,804 | 90,896 |
| 財務成本 | 5(a) | (9,721) | (11,599) |
| 應佔聯營公司溢利減除虧損 | 18 | (1,334) | (12,596) |
| 投資物業重估(虧損)/收益 | 13 | (47,429) | 104,288 |
| 商譽減值虧損 | 5(b)及15 | (31,200) | — |
| 無報價股本證券及相關貸款及 應收利息減值虧損 | 5(b)及19 | (27,661) | — |
| 除稅前(虧損)/溢利 | 5及6(b) | (23,541) | 170,989 |
| 所得稅 | 6 | (2,488) | (43,945) |
| 本年度(虧損)/溢利 | | <u>(26,029)</u> | <u>127,044</u> |
| 以下各方應佔： | | | |
| 本公司股東 | 9及27(a) | (27,652) | 126,599 |
| 少數股東權益 | 27(a) | 1,623 | 445 |
| 本年度(虧損)/溢利 | 27(a) | <u>(26,029)</u> | <u>127,044</u> |
| 應付予本公司股東的本年度股息： | | | |
| 結算日以後建議派付的末期股息 | 10 | — | 9,981 |
| 每股(虧損)/盈利 | | | |
| 基本 | 11(a) | <u>(4.16仙)</u> | <u>19.03仙</u> |
| 攤薄 | 11(b) | <u>不適用</u> | <u>不適用</u> |

載於第36頁至103頁的附註為本財務報表的其中部分。

綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

| | 附註 | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 |
|---------------------|-------|------------------|------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 固定資產 | | | |
| — 投資物業 | 13 | 598,878 | 646,307 |
| — 其他物業、廠房及設備 | 13 | 139,857 | 137,976 |
| — 以經營租約持作自用的租賃土地權益 | 13 | 854 | 876 |
| | | 739,589 | 785,159 |
| 無形資產 | 14 | 536 | 570 |
| 商譽 | 15 | 7,643 | 31,200 |
| 於聯營公司的權益 | 18 | 46,596 | 48,760 |
| 其他非流動金融資產 | 19 | 5,506 | 26,249 |
| 遞延稅項資產 | 26(b) | 29,704 | 24,551 |
| | | 829,574 | 916,489 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 20 | 213,761 | 177,624 |
| 可退回稅項 | 26(a) | 1,397 | — |
| 貿易及其他應收賬款 | 21 | 151,040 | 114,121 |
| 現金及現金等價物 | 22 | 32,904 | 26,592 |
| | | 399,102 | 318,337 |
| 流動負債 | | | |
| 貿易及其他應付賬款 | 23 | (222,112) | (193,120) |
| 銀行貸款及銀行透支 | 24 | (144,237) | (83,180) |
| 融資租約承擔 | 25 | (602) | (582) |
| 現時應付稅項 | 26(a) | (7,155) | (6,135) |
| | | (374,106) | (283,017) |
| 流動資產淨額 | | 24,996 | 35,320 |
| 資產減除流動負債總額結轉 | | 854,570 | 951,809 |

綜合資產負債表 (續)

於二零零八年十二月三十一日

| | 附註 | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 |
|--------------|-------|-----------------------|-----------------------|
| 承前資產減除流動負債總額 | | 854,570 | 951,809 |
| 非流動負債 | | | |
| 銀行貸款 | 24 | (67,747) | (86,332) |
| 租賃按金 | | (5,717) | (3,661) |
| 融資租約承擔 | 25 | (258) | (498) |
| 遞延稅項負債 | 26(b) | (72,989) | (84,228) |
| 應計僱員福利 | | (1,502) | (1,321) |
| | | <u>(148,213)</u> | <u>(176,040)</u> |
| 資產淨值 | | <u>706,357</u> | <u>775,769</u> |
| 資本及儲備 | 27(a) | | |
| 股本 | | 66,541 | 66,541 |
| 儲備 | | <u>634,103</u> | <u>706,172</u> |
| 本公司股東應佔總權益 | | 700,644 | 772,713 |
| 少數股東權益 | | <u>5,713</u> | <u>3,056</u> |
| 總權益 | | <u>706,357</u> | <u>775,769</u> |

經董事會於二零零九年四月十七日核准並許可發出。

董事
丁午壽

董事
丁天立

載於第36頁至第103註為本財務報表的其中部分。

資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

| | 附註 | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 |
|-------------------|-------|------------------------|------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 於附屬公司的投資 | 16 | <u>894,321</u> | <u>770,150</u> |
| 流動資產 | | | |
| 貿易及其他應收賬款 | 21 | 46,467 | 174 |
| 現金及現金等價物 | 22 | <u>254</u> | <u>133</u> |
| | | 46,721 | 307 |
| 流動負債 | | | |
| 貿易及其他應付賬款 | 23 | <u>(85,891)</u> | <u>(78,945)</u> |
| 流動負債淨額 | | <u>(39,170)</u> | <u>(78,638)</u> |
| 資產減除流動負債總額 | | 855,151 | 691,512 |
| 非流動負債 | | | |
| 應計僱員福利 | | <u>(69)</u> | <u>(65)</u> |
| 資產淨值 | | <u>855,082</u> | <u>691,447</u> |
| 股本及儲備 | 27(b) | | |
| 股本 | | 66,541 | 66,541 |
| 儲備 | | <u>788,541</u> | <u>624,906</u> |
| 總權益 | | <u>855,082</u> | <u>691,447</u> |

經董事會於二零零九年四月十七日核准並許可發出。

董事
丁午壽

董事
丁天立

載於第36頁至第103註為本財務報表的其中部分。

綜合權益變動表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零零八年 | | 二零零七年 | |
|----------------------------|-------|-------|-----------------|-------|---------|
| | | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 |
| 於一月一日權益總額 | 27(a) | | 775,769 | | 653,368 |
| 在權益直接確認的收益／(費用)淨額： | | | | | |
| 換算海外附屬公司財務報表的匯兌差額 | 27(a) | | (33,086) | | 1,170 |
| 應佔聯營公司的匯兌儲備 | 27(a) | | 1,141 | | (755) |
| 可供出售證券公平價值的變動 | 27(a) | | (5,070) | | 2,400 |
| 由出售部份附屬公司權益所致的 少數股東權益增加 | 27(a) | | 2,221 | | — |
| 利得稅率改變影響 | 27(a) | | 434 | | — |
| 自用土地及樓宇重估盈餘， 已扣除遞延稅項 | 27(a) | | — | | 162 |
| 直接在權益確認的 本年度(費用)／收益淨額 | | | (34,360) | | 2,977 |
| 本年度淨(虧損)／溢利 | 27(a) | | (26,029) | | 127,044 |
| 本年度確認的收益及費用總額 | | | (60,389) | | 130,021 |
| 以下各方應佔： | | | | | |
| 本公司股東 | | | (62,088) | | 129,326 |
| 少數股東權益 | | | 1,699 | | 695 |
| | | | (60,389) | | 130,021 |
| 本年內宣派或批准的股息 | | | | | |
| 以下各方應佔： | 27(a) | | | | |
| — 本公司股東 | | | (9,981) | | (9,981) |
| — 少數股東權益 | | | (703) | | — |
| | | | (10,684) | | (9,981) |
| 由少數股東注資 | 27(a) | | — | | 447 |
| 由出售部份附屬公司權益 所致的少數股東權益增加 | 27(a) | | 1,077 | | — |
| 收購附屬公司 | 27(a) | | 584 | | — |
| 收購一共同控制實體的控制權 | 27(a) | | — | | 1,914 |
| 於十二月三十一日權益總額 | 27(a) | | 706,357 | | 775,769 |

載於第36頁至第103註為本財務報表的其中部分。

綜合現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 |
|---------------------------|------|-----------------|---------------|
| 經營活動 | | | |
| 除稅前(虧損)/溢利 | | (23,541) | 170,989 |
| 已調整下列各項： | | | |
| 投資物業重估虧損/(收益) | 13 | 47,429 | (104,288) |
| 固定資產折舊 | 13 | 26,065 | 21,726 |
| 持作自用的租賃土地權益攤銷 | 13 | 22 | 22 |
| 無形資產攤銷 | 14 | 34 | 33 |
| 固定資產減值虧損 | 13 | 86 | 672 |
| 財務成本 | 5(a) | 9,721 | 11,599 |
| 利息收入 | 4(a) | (1,182) | (883) |
| 應佔聯營公司虧損 | 18 | 1,334 | 12,596 |
| 出售無報價股本證券收益 | 4(b) | - | (12) |
| 出售上市公司證券收益 | 4(b) | (1,244) | - |
| 商譽減值虧損 | 5(b) | 31,200 | - |
| 其他非流動金融資產減值虧損 | 5(b) | 2,221 | - |
| 無報價股本證券及相關貸款及應收利息 減值虧損 | 5(b) | 27,661 | - |
| 其他應收賬款減值虧損 | 5(b) | 1,011 | - |
| 借予聯營公司賬款減值虧損 | 5(b) | 2,459 | - |
| 出售固定資產的淨收益 | 4(b) | (1,992) | (464) |
| 出售附屬公司部份權益損失 | 4(b) | 199 | - |
| 匯兌(收益)/虧損 | | (27,880) | 119 |
| 未計營運資金變動前的經營溢利 | | 93,603 | 112,109 |
| 增加存貨 | | (34,790) | (41,790) |
| 減少應收有關連公司款項 | | 461 | - |
| 增加貿易及其他應收賬款 | | (44,773) | (88) |
| 增加應付賬款及應計費用 | | 21,135 | 78,495 |
| (減少)/增加已收租賃按金 | | (494) | 863 |
| 增加應計僱員福利 | | 181 | 48 |
| 經營業務產生的現金 | | 35,323 | 149,637 |
| 已付稅項 | | | |
| 已付的香港利得稅稅款 | | (11,247) | (16,741) |
| 已退回的香港利得稅稅款 | | - | 22 |
| 已退回海外稅款 | | - | 613 |
| 已付海外稅款 | | (6,840) | (13,396) |
| 經營活動產生的現金淨額 | | 17,236 | 120,135 |

綜合現金流量表 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 |
|--------------------------|----|-----------------|-----------------|
| 投資活動 | | | |
| 購買附屬公司付款 | 17 | (7,274) | — |
| 購買固定資產付款 | | (33,295) | (32,209) |
| 購買可供出售證券付款 | | (6,362) | — |
| 購買其他金融資產付款 | | — | (46,800) |
| 出售固定資產所得款項 | | 2,161 | 506 |
| 出售無報價股本證券所得款項 | | — | 112 |
| 出售上市公司證券 | | 3,779 | — |
| 利息收入 | | 1,182 | 342 |
| 增加於聯營公司的投資 | | (546) | — |
| 減少/(增加)應收聯營公司款項 | | 58 | (11,071) |
| 收購一共同控制實體的控制權 | | — | 482 |
| 少數股東注資 | | — | 447 |
| 借出借款 | | — | (7,760) |
| 投資活動動用的現金淨額 | | (40,297) | (95,951) |
| 融資活動 | | | |
| 新增銀行貸款所得款項 | | 330,473 | 267,353 |
| 償還銀行貸款 | | (240,901) | (252,042) |
| 已付融資租約租金的本金部份 | | (634) | (1,380) |
| 出售附屬公司部份權益 | | 877 | — |
| 償還股東及董事借來款項 | | — | (16,312) |
| 增加/(減少)應付有關連公司款項 | | 187 | (11,616) |
| 新增董事借來款項 | | 7,114 | — |
| 已付本公司股東股息 | | (9,981) | (9,981) |
| 已付少數股東股息 | | (703) | — |
| 已付利息 | | (9,684) | (11,276) |
| 已付融資租約租金的利息部份 | | (37) | (85) |
| 融資活動產生/(動用)的現金淨額 | | 76,711 | (35,339) |
| 現金及現金等價物增加/(減少)淨額 | | 53,650 | (11,155) |
| 於一月一日的現金及現金等價物 | | (23,528) | (12,700) |
| 外幣兌換率變更的影響 | | (238) | 327 |
| 於十二月三十一日的現金及現金等價物 | 22 | 29,884 | (23,528) |

載於第36頁至第103註為本財務報表的其中部分。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

1. 主要會計政策

(a) 合規聲明

本財務報表乃按照所有適用的《香港財務報告準則》(「香港財務報告準則」)(此詞彙統稱包括香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用的個別《香港財務報告準則》、《香港會計準則》(「香港會計準則」)及其詮釋、香港公認會計原則及香港《公司條例》有關規定)編製。本財務報表亦已符合適用的香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》披露規定。本集團所採納的主要會計政策概要顯列如下。

香港會計師公會已頒佈若干全新及經修訂的《香港財務報告準則》。並於本集團及本公司的本期會計期間首次生效或可供提早採納。本財務報表內所反映於本期間及過往期間首次採納該等與本集團有關的全新及經修訂的《香港財務報告準則》引致的會計政策變動資料載於附註2。

(b) 財務報表編製基準

截至二零零八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表涵蓋本公司及其所有附屬公司(統稱「本集團」)的賬目，以及本集團於聯營公司的權益。

除於下文所載的會計政策說明外，本財務報表是以歷史成本作為編製基準。

管理層在編製符合《香港財務報告準則》規定的財務報表時須作出判斷、估計及假設，並會影響會計政策的應用及資產、負債、收入及支出的呈報金額。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及在有關環境下被認為合理的其他各種因素而作出，其結果構成對該等無法從其他來源獲得賬面值的資產及負債的判斷基準。實際結果可能偏離該等估計。

該等估計及相關假設乃按持續基準進行檢討。倘會計估計的修訂僅影響某一期間，則於進行估計修訂的期間內確認會計估計的修訂，或倘該修訂影響現有期間及未來期間，該修訂則會於有關修訂的期間及未來期間予以確認。

管理層在採納《香港財務報告準則》時作出對本財務報表及有關估計具有重大影響，並有相當可能性於下年需作出重大調整的該等判斷，謹於附註34論述。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

1. 主要會計政策(續)

(c) 附屬公司及少數股東權益

附屬公司乃指受本集團所控制的實體。倘本公司有權監管一實體的財務及經營政策，並藉此從其經營活動中獲益，受控制便存在。在確定控制的存在，現時可行使的潛在投票權應一併考慮。

於附屬公司的投資由該控制權開始有效日期起至結束控制日期止期間併入本綜合財務報表。集團內部間的結餘和交易，及從集團內部交易所產生的任何未實現利潤，均在編製本綜合財務報表時全部抵銷。集團內部交易所產生的未實現虧損的抵銷方法與未實現利潤相同，但抵銷額只限於沒有證據顯示出現減值的部分。

少數股東權益是指，非由本公司擁有(無論是直接或間接透過附屬公司)的應佔附屬公司淨資產的權益部分，而集團未與該權益持有者達成任何附加協議，致令集團整體上對該等權益產生符合財務負債定義的法定義務。少數股東權益在綜合資產負債表內的股東權益列示，但與可歸屬於集團股東權益分開。少數股東權益佔本集團年度內總溢利或虧損在綜合利潤表賬面以分配為少數股東權益及可歸屬於本公司股東權益形式呈報。

倘少數股東應佔虧損超過附屬公司資產淨值的少數股東權益，則超出的款額及少數股東應佔的任何其他進一步虧損乃於本集團的權益中扣除，惟倘少數股東須承擔具約束力的責任及能夠彌補虧損則作別論。該附屬公司日後的所有盈利均分配予本集團，直至先前由本集團承擔原應由少數股東攤佔的虧損得到彌補為止。

於本公司的資產負債表內，於附屬公司的投資乃按成本減除任何減值虧損(參閱附註1(l)(ii))列賬。

(d) 聯營公司

聯營公司乃指一家本集團在該公司管理方面包括參與財務及經營決策，可行使重大影響力(而非控制或聯合控制)的實體。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

1. 主要會計政策 (續)

(d) 聯營公司 (續)

於聯營公司的投資根據權益法於本綜合財務報表列賬，並最初按成本入賬。其後就本集團所佔該聯營公司資產淨值在收購後的變動作出調整。綜合利潤表包括本集團應佔聯營公司於本年度的收購後稅後業績，當中包括與聯營公司投資有關於本年度確認的任何商譽減值虧損(參閱附註1(e)及(l)(ii))。

當本集團應佔的虧損超逾其於聯營公司的權益時，本集團的權益會被減至零，並終止進一步確認虧損，惟本集團已產生任何法律或推定承擔或代表聯營公司付款的情況除外。就此而言，本集團於聯營公司的權益為按權益法計算該投資所得的賬面數額，連同實質上構成本集團於該聯營公司及共同控制實體的投資淨值一部分之本集團長期權益。

本集團與聯營公司之間交易所產生的未實現損益，均按本集團於聯營公司或共同控制實體所佔的權益比率抵銷。惟假如未實現虧損顯示已轉讓資產出現耗蝕，則該等未實現虧損會即時在損益賬內確認。

(e) 商譽

商譽乃指業務合併成本或於聯營公司的投資額超逾本集團於被收購公司的可識別資產、負債及或然負債所佔權益的公平價值之該部分金額。

商譽乃按成本減累計減值虧損列賬。商譽被分配予現金產生單位，且每年會進行減值測試(參閱附註1(l)(ii))。對於聯營公司，商譽賬面數額列入於聯營公司權益的賬面數額。

本集團於被收購公司的可識別資產、負債及或然負債所佔權益的公平淨值超逾業務合併成本或於聯營公司的投資額的該部分金額會即時於損益賬內確認。

年內出售現金產生單位或聯營公司時，所購入商譽的任何應佔金額會於出售時用於計算有關損益。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

1. 主要會計政策 (續)

(f) 其他證券投資

本集團及本公司有關債務證券及股本證券投資(於附屬公司和聯營公司的投資除外)的政策如下：

在活躍市場中並無市場報價及其公平價值無法可靠計算的股本證券投資按成本減去減值虧損於資產負債表內確認(參閱附註1(l)(i))。

其他證券投資列作可供出售證券。公平價值於各結算日重新計算，所產生的任何損益直接於權益內確認，惟債務證券等貨幣項目由於其攤銷成本的變更而產生的匯兌損益直接於損益賬內確認除外。倘該等投資須支付利息，按實際利息法計算出的利息是根據附註1(u)(iii)所載的會計政策於損益賬內確認。倘該等投資被終止確認或減值虧損(參閱附註1(l)(i))，先前直接於權益內確認的累計損益於損益賬內確認。

該等投資於本集團承擔購入／出售該等投資當日，就於該等投資到期日確認／終止確認。

(g) 衍生投資工具

衍生投資工具以公平價值確定，在每個結算日重新以公平價值評估，在重估中與公平價值對比而得出的溢利或虧損會立即在溢利賬中確認。

(h) 投資物業

投資物業指擁有或持有租賃權益(參閱附註1(k))的土地及／或樓宇以賺取租金收入及／或資產增值的物業。這些包括持作近期末決定將來用途的土地。

投資物業以公平價值於資產負債表內列報。從投資物業公平價值的變動或從投資物業的退役或出售而致的任何收益或虧損於損益賬內確認。投資物業租金收入的列賬於附註1(u)(ii)表述。

當本集團持有經營租賃的物業權益以賺取租金收入及／或資產增值，該權益按個別物業的原則分類及列賬為投資物業。已被分類為投資物業的任何物業權益若以融資租約持有(參閱附註1(k))，則其權益以應用在以融資租約持有的其他投資物業所適用的相同會計政策列賬。租賃付款的列賬於附註1(k)表述。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

1. 主要會計政策 (續)

(i) 其他物業、廠房及設備

以下物業、廠房及設備等項目以成本扣除累計折舊總額及減值虧損(參閱附註1(l)(ii))後於資產負債表內列報：

- 在租約開始時，土地與樓宇租賃權益的公平價值不可分割的經營租賃土地及樓宇，同時樓宇並不完全以經營租約持有；
- 樓宇的公平價值在租約開始時可與租賃土地的公平價值分割的位於租賃土地上的自用樓宇(參閱附註1(k))；以及
- 其他廠房及設備項目。

倘若土地及樓宇屬於轉自投資物業，其成本值則為該物業改變用途當時的公平價值。

於編製此等財務報表時，本集團乃按照香港會計師公會頒佈的《香港會計準則》第16號「物業、廠房及設備」第80A段規定，已將於過往年度由投資物業移轉為土地及樓宇的公平價值於移轉當日作為該土地及樓宇的認定成本處理。於結算日該先前曾重估的土地及樓宇並無重估其公平價值及以認定成本減除累計折舊和減值虧損列報(參閱附註1(l)(ii))，同時於來年將不予以重估。

廢置或出售物業、廠房及設備項目所產生的損益以出售所得淨額與賬目賬面數之間之差額釐定，並於廢置或出售當日在損益賬內確認。任何有關重估盈餘亦由重估儲備轉入保留溢利。

物業、廠房及設備項目的折舊是以直線法在以下預計可使用年限內沖銷其成本值或估值(已扣除估計殘值(如有))計算：

- (i) 租賃土地及樓宇按個別租約剩餘年期及其估計可使用年期但不多過其完成日的後五十年，兩者中的較短者計算。
- (ii) 永久業權的土地不作折舊。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

1. 主要會計政策 (續)

(i) 其他物業、廠房及設備 (續)

(iii) 其他固定資產按下列的折舊率計算：

| | | |
|-------|---|----------------|
| 廠房及設備 | - | 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 |
| 模具及工具 | - | 每年百分之十至百分之三十 |
| 汽車及遊艇 | - | 每年百分之三十 |

若物業、廠房及設備的組件部分有不同的可使用年期，該項目的成本值或估值按合理基礎分配給各部份，而每一部份分開折舊。資產的可使用年期及其剩餘價值(如有)皆作每年檢討。

(j) 無形資產(商譽除外)

本集團收購的無形資產是以成本減除累計攤銷及減值虧損(參閱附註1(l)(ii))於資產負債表內列賬。無形資產的攤銷按其估計可使用年期以直線法計入損益賬內。會所會籍的攤銷由其可使用日起及其估計可使用年期為二十年計算。攤銷的可使用年限及方式皆作每年檢討。

(k) 租賃資產

(i) 租賃予本集團的資產的分類

對於本集團以租約持有的資產，如有關租約將擁有資產的絕大部分風險和回報轉移至本集團，有關資產便會劃歸為以融資租約持有；如有關租約未將擁有資產的絕大部分風險和回報轉移至本集團，則劃歸為以經營租約持有。而如下除外：

- 若以經營租約持有的物業符合作為一投資物業的界定則按個別物業的原則分類為投資物業，若已被分類為投資物業一如持作融資租約列賬(參閱附註1(h))；及
- 若自用經營租約土地在租約開始時其公平價值不可與在其上的樓宇的公平價值分開量計，則以融資租約列賬，除非該樓宇亦完全以經營租約持有。就此情況，租約的開始是本集團首次訂立租約時或自前度承租人接收時。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

1. 主要會計政策 (續)

(k) 租賃資產 (續)

(ii) 以融資租約購入的資產

如果本集團是以融資租約獲得資產的使用權，便會將相當於租約資產公平價值或最低租約付款額的現值(如為較低的數額)記入資產，而扣除融資費用後的相應負債則列為融資租約承擔。折舊是在相關的租約期或上文附註1(i)所載資產的可使用年限(本公司或本集團很可能取得資產的擁有權)內，以沖銷其成本或估價的比率計提。減值虧損按附註1(l)(ii)所列的會計政策列賬。租約付款內含的融資費用會計入租約期內的損益賬，使每個會計期間的融資費用佔承擔餘額的比率大致相同。

(iii) 經營租約費用

如果本集團透過經營租約使用資產，其租約付款會在租約期所涵蓋的會計期間內以等額在損益賬列支；但如果有其他基準能更清楚地反映租約資產所產生的收益模式則除外。經營租約協議所涉及的優惠措施均在損益賬內確認為租約淨付款總額的組成部分。

(l) 資產減值

(i) 債務及股本證券投資及其他應收款的減值

按成本或經攤銷成本列賬或分類為可供出售證券的股本證券投資(於附屬公司和聯營公司的投資除外：見附註1(l)(ii))和按成本或攤銷成本列賬或分類為可供出售證券的其他流動及非流動應收款於每個結算日進行審閱，以確定是否出現減值的客觀憑證。減值的客觀證據包括本集團注意到以下一項或多項虧損事項的顯著數據：

- 債務人有重大財務困難；
- 違反合約，如拖欠償還利息或本金；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

1. 主要會計政策(續)

(I) 資產減值(續)

(i) 債務及股本證券投資及其他應收款的減值(續)

- 科技、市場、經濟或法律環境有重大改變以致對債務人造成不利影響；以及
- 股本工具投資的公平價值大幅或長期下跌至低於其成本值。

倘存在任何該項憑證，則按以下方式計算及確認任何減值虧損：

- 對於按成本列賬的無報價股本證券，有關減值虧損按該金融資產賬面數額與估計未來現金流量的差額計算，再按類似金融資產的現行市場回報率進行折現(倘折現影響屬重大)。股本證券的減值虧損不予撥回。
- 對於按攤銷成本列賬的金融資產，減值虧損按該項資產賬面數額與現值估計未來現金流量的差額計算，再按有關金融資產的原先的實際利率(即按最初確認該等資產計算出的實際利率)進行折現(倘折現影響屬重大)。
- 對於按成本列賬的金融資產，減值虧損按該項資產賬面數額與估計未來現金流量的差額計算，再按一類似金融資產現時市場的回報率進行折現(倘折現影響屬重大)。

倘減值虧損金額於往後期間減少，且該項減少可被客觀地認為與確認該減值虧損後所發生的事件有關，該減值虧損會於損益賬內撥回。減值虧損的撥回不得導致該項資產的賬面數額超逾倘於過往年度並無確認該減值虧損而可能釐定的金額。

對於可供出售證券，先前直接於權益內確認的累計虧損會自權益內轉出，並於損益賬內確認。於損益賬內確認的累計虧損金額等於收購成本(已扣除任何本金還款及攤銷金額)與現有公平價值之間的差額，減去先前於損益賬內確認的該項資產的任何減值虧損。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

1. 主要會計政策 (續)

(I) 資產減值 (續)

(i) 債務及股本證券投資及其他應收款的減值 (續)

倘存在任何該項憑證，則按以下方式計算及確認任何減值虧損：(續)

就可供出售股本證券於損益賬內確認的減值虧損不得於損益賬內撥回。其後該等資產的任何公平價值增加會直接於權益內確認。

就可供出售債務證券，於其後該等資產的公平價值增加，可被客觀地認為確認減值後所發生的事件有關，其減值虧損可以撥回，此情況下，撥回的減值虧損會在損益賬內確認。

減值虧損直接與相應資產撇銷，惟就列於貿易及其他應收賬款內之應收賬款及應收票據所確認的減值虧損，其收回情況屬存疑而不渺茫者，則作別論。在此情況下，呆賬的減值虧損透過備抵賬記錄。當本集團信納收回機會渺茫，則被視為無法收回的金額會直接在應收賬款及應收票據中撇銷，而任何列入備抵賬與此債項有關的金額會被撥回。其後若收回之前已在備抵賬中扣除的金額，則會在備抵賬中撥回。備抵賬內的其他變動及其後收回之前已直接撇銷的金額在損益賬中確認。

(ii) 其他資產的減值

在每個結算日均檢視內部和外來的信息，從而確定出下列資產有否出現減值跡象，或是(除商譽之情況外)以往確認的減值虧損不復存在或已經減少：

- 物業、廠房及設備(以重估金額入賬的物業除外)；
- 劃歸為以經營租約持有的預付租賃土地權益；
- 無形資產；

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

1. 主要會計政策(續)

(I) 資產減值(續)

(ii) 其他資產的減值(續)

- 附屬公司和聯營公司的投資；及
- 商譽

倘若出現上述跡象，便會估計該資產的可收回數額。此外，無論有無任何減值跡象，商譽均於每年估計其可收回數額。

- 計算可收回數額

資產的可收回數額乃指其售價淨額和使用價值兩者中之較高者。於評估使用價值時，會使用除稅前折現率將估計未來現金流量折現至現值，該折現率應乃反映市場當時所評估的貨幣時間價值及該資產的獨有風險。倘一些資產所產生的現金流入基本上不獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產類別(即現金產生單位)來釐定可收回數額。

- 確認減值虧損

當資產或其所屬現金產生單位的賬面數額超出相關可收回數額時，減值虧損於損益賬內確認。就現金產生單位所確認的減值虧損首先予以分配，以減低分配至現金產生單位(或一組單位)的任何商譽的賬面數額，惟資產賬面值不會減至低於其個別公平值減銷售成本或低於使用價值(如可確定)。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

1. 主要會計政策 (續)

(I) 資產減值 (續)

(ii) 其他資產的減值 (續)

– 轉回減值虧損

就除商譽外的資產而言，倘若用作釐定資產可收回數額的估計數字出現有利轉變，減值虧損便會撥回，有關商譽的減值虧損則不予撥回。

所撥回減值虧損的數額，以假設過往年度並無確認減值虧損而應釐定的資產賬面數額為限。所撥回減值虧損計入確認撥回年度的損益賬內。

(iii) 中期財務報告及減值

根據香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》，本集團編製財政年度內首六個月的中期財務報告須遵守《香港會計準則》第34號「中期財務報告」的內容。於中期末，本集團均採用與財政年度終的相同減值測試、確認及撥回標準（參閱附註1(I)(i)及(ii)）。

就商譽，可供出售股本證券及以成本列賬的無報價股本證券於中期確認虧損，不可於往後期間撥回。這是假設只能於與中期相關的財政年度年終減值評估時，即使沒有減值虧損或減少確認減值虧損也不能撥回。

(m) 存貨

存貨乃以成本及可變現淨值兩者中的較低者入賬。

成本以先進先出基準計算，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的成本。

可變現淨值為正常業務的預期售價減除完成生產及銷售所需的估計成本。

存貨出售時，其賬面數額會確認為相關收入確認期間的支出。存貨減記至可變現淨值的減值及所有存貨損失會確認為減值或損失發生期間的支出。因可變現淨值增加而需轉回的任何存貨減值會扣減轉回發生期間所確認的支出。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

1. 主要會計政策 (續)

(n) 貿易及其他應收賬款

貿易及其他應收賬款最初按公平價值確認，隨後按已攤銷成本減去呆壞賬減值虧損(參閱附註1(l))列賬，惟倘該等應收款項乃向有關連人士作出的免息及無任何固定還款期或折現影響不大的貸款除外。於該等情況，應收款項按成本減去呆壞賬減值虧損列賬。

(o) 帶息借款

帶息借款最初按公平價值減去應佔交易成本確認。於初步確認後，帶息借款乃按已攤銷成本並加上所有應付利息及費用列賬，而初步確認金額與贖回價值的任何差額均於貸款期間用實際利率法確認於損益賬。

(p) 貿易及其他應付賬款

貿易及其他應付賬款最初按公平價值確認，隨後按已攤銷成本列賬，惟倘折現影響不大則按成本列賬。

(q) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及現金、存放於銀行及其他財務機構的活期存款及短期和流通性極高的投資項目。該等投資項目可以容易地換算為已知的現金數額而價值變動方面的風險不大，並於購入後三個月內到期。就編製綜合現金流量表而言，倘若銀行透支必須於接獲通知時償還，而又是構成集團現金管理一部分，現金及現金等價物也應包括銀行透支。

(r) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及指定供款額退休金計劃

薪金、年度花紅、有薪年假、指定供款額退休金計劃作出的供款及非貨幣福利成本在僱員提供相關服務的年度內累計。如屬遞延付款或結算，而其影響可能很大，則這些數額會以現值列賬。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

1. 主要會計政策 (續)

(r) 僱員福利 (續)

(ii) 合約終止補償

合約終止補償只會在本集團根據正式、具體、且不大可能撤回的計劃終止僱員合約或因僱員自願遣散而終止合約而作出補償時確認。

(s) 所得稅

本年度之所得稅包括當期稅項及遞延稅項資產及負債的變動。當期稅項及遞延稅項資產及負債的變動均於損益賬內確認，惟若涉及直接於權益中確認的項目，則於權益中確認。

當期稅項乃根據當年度應課稅收益以於結算日已生效或實際有效的稅率計算的預計應繳稅項，並加以往年度應繳稅項的調整。

作財務報告用途的資產及負債賬面數額與其稅基之間出現可抵扣暫時差異及應課稅暫時差異時，可分別產生遞延稅項資產及負債。未使用的稅損亦可產生遞延稅項資產。

除一些有限制的例外情況，所有遞延稅項負債及遞延稅項資產必須確認。惟可確認的遞延稅項資產，應以能抵銷該資產可能出現的未來應課稅溢利數額為限。支持確認由可抵扣暫時差異所產生遞延稅項資產的未來應課稅溢利包括因轉回目前存在的應稅暫時差異而產生的數額；但這些轉回的差異必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在可抵扣暫時差異預計轉回的同一年間或遞延稅項資產所產生可抵扣虧損可向後期或向前期結轉的期間內轉回。在決定目前存在的應課稅暫時差異是否足以支持確認由未利用稅款抵減所產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即差異是否與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並是否預期在能使用未利用稅務抵免抵減撥回的同一年間內轉回。

不確認為遞延稅項資產和負債的例外情況包括：不可在稅務上獲得扣減的商譽所產生的暫時差異；不影響會計或應課稅溢利的資產或負債的初始確認（如屬業務合併的一部分則除外）；以及投資附屬公司相關的暫時差異，惟若應課稅差異，只限於本集團可以控制轉回的時間，而且在可預見的將來不大可能轉回的暫時差異；或如屬可抵扣差異，則只限於很可能在將來轉回的差異。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

1. 主要會計政策 (續)

(s) 所得稅 (續)

已確認遞延稅項的數額乃根據資產或負債的賬面數額變現或清償的預定模式，以於結算日已生效或實際有效的稅率計算。遞延稅項資產及負債均無須折現。

遞延稅項資產的賬面數額於每年結算日進行檢討，倘若認為不再可能獲得足夠的應課稅溢利以抵扣相關的稅務利益，則須將其賬面數額相應削減。該削減數額可在有足夠應課稅溢利有可能出現時撥回。

因派發股息而增加的所得稅，則在該有關股息的責任獲確立時予以確認。

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

- 當期稅項資產和負債：本公司或本集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產和清償該負債；或
- 遞延稅項資產和負債：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：
 - 同一應課稅實體；或
 - 不同的應課稅實體。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，按淨額基準實現當期稅項資產和清償當期稅項負債，或同時變現該資產和清償該負債。

(t) 發出的財務擔保、撥備及或然負債

(i) 發出的財務擔保

財務擔保合約泛指發行者(即擔保人)須於擔保受益人(「持有人」)因指定債務人未能根據債務工具的條款支付到期款項而蒙受損失時，向持有人償付指定款項的合約。

財務報表附註(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

1. 主要會計政策(續)

(t) 發出的財務擔保、撥備及或然負債(續)

(i) 發出的財務擔保(續)

集團發出的財務擔保，最初按擔保的公平價值(即指交易價格，惟其他公平價值能可靠地計算則除外)確認為遞延收益記入應付營業及其他賬項內。因發出的財務擔保收取或應收取報酬，該報酬須按集團的政策確認於合適的資產類別內。如沒有收取或應收取的報酬時，在最初確認遞延收益時即時確認一項開支於損益賬內。

最初以遞延收益入賬的擔保數額按擔保條文攤銷，以發出財務擔保收益記入損益賬。此外，如(i)擔保合約持有人根據擔保合約要求本集團補償變成可能；及(ii)要求本集團補償的金額將超逾現時記入應付營業及其他賬項的賬面數額(即最初確認的數額減去累計攤銷)，便須按附註1(t)(ii)方法撥備。

(ii) 其他撥備及或然負債

倘若本集團或本公司須就已發生的事件承擔法律或推定義務，而履行該義務預期會導致經濟利益外流，並可作出可靠的估計，便會就該時間或數額不定的其他負債作出撥備。如果貨幣時間價值重大，則按預計履行義務所需支出的現值計列準備。

倘若含有經濟利益外流的可能性較低，或是無法對有關數額作出可靠的估計，便會將該義務披露為或然負債，但假如經濟利益外流的可能性極低則除外。須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定存在與否的潛在義務，亦會披露為或然負債；但假如這類資源外流的可能性極低則除外。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

1. 主要會計政策 (續)

(u) 收入確認

在經濟效益可能會流入本集團及能夠可靠地計算收入和成本(如適用)時，收入會根據下列基準在損益賬內確認：

(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的租金收入，乃以等額分期於租約所涵蓋的會計期間在損益賬中確認，惟倘另一基準更能反映租賃資產所賺取的利益則除外。所授予的租賃優惠乃於損益賬內確認，作為應收淨租賃款項總額的一不可分割部份。

(iii) 利息收入

銀行存款的利息收入按本金餘額及適用利率，按時間比例基準計算。

(iv) 租戶的空氣調節費、管理及保養服務費收入

租戶的空氣調節費、管理及保養服務費收入在有關服務提供時確認。

(v) 外幣兌換

年內的各项外幣交易乃按交易日的外幣匯兌率換算為港幣入賬。以外幣為單位的貨幣資產及負債則按結算日的匯率換算為港幣。匯兌損益於損益賬內結算。

以外幣按歷史成本計價的非貨幣資產及負債用交易日的外幣匯兌率進行換算。以公平價值列賬及以外幣為單位的非貨幣資產及負債用釐定公平價值的日期的實際外幣匯兌率進行折算。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

1. 主要會計政策 (續)

(v) 外幣兌換 (續)

海外業務的業績按照近似交易日的外幣匯兌率換算為港幣。資產負債表項目，包括綜合海外業務產生的商譽，按結算日的外幣匯兌率換算為港幣。所產生的匯兌差額直接於股東權益的獨立部分中確認。

當出售海外業務時，與該海外業務有關而確認於股東權益的累計匯兌差額會在計算出售的溢利或虧損時將其包括在內。

(w) 借貸成本

借貸成本在發生的期間計入損益賬內。

(x) 有關連人士

就該等財務報表而言，以下的人士被認為是本集團的有關連人士：

- (i) 該人士能夠直接或間接透過一個或多個中間人控制本集團，就能對本集團的財政及經營決策上作出重大影響，或共同控制本集團；
- (ii) 本集團與該人士均受共同控制；
- (iii) 該人士乃指本集團的聯營公司或本集團為其中一個合營者的合營企業；
- (iv) 該人士乃指本集團或本集團母公司的主要管理人員成員之一，或該個別人士的直系親屬的成員，或受該個別人士控制、共同控制或重大影響的實體；
- (v) 在上文(i)所指的該人士的直系親屬成員或受該個別人士控制、共同控制或重大影響的實體；或
- (vi) 該人士乃指提供予本集團或與本集團有關連人士的實體的僱員離職後福利計劃。

個別人士的直系親屬成員乃指該親屬成員在與實體交易時可能影響或被影響的親屬成員。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

1. 主要會計政策(續)

(y) 分部資料呈報

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

根據本集團的內部財務報告，本集團已選擇業務分部作為其主要呈報方式，而地區分部作為次要呈報方式。

分部收入、開支、經營業績、資產及負債包括直接撥歸該類別的項目以及可按合理比例分配至該類別的項目。舉例而言，分部資產可包括存貨、貿易應收賬款以及物業、廠房及設備。分部收入、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。不同類別之間的價格，乃按提供予其他外界各方的類似條款而釐訂。

分部資本開支為於期內購買預期可使用超過一個期間的分部資產(包括有形及無形)而產生的總成本。

未分配項目主要包括財務及經營資產、帶息貸款、借貸、稅項餘額，以及經營及財務開支。

2. 會計政策變更

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

- 《香港會計準則》第39號修訂，金融工具：確認和測量，及《香港財務報告準則》第7號，金融工具：披露－重新分類

這些《香港財務報告準則》的發展並沒有對本集團構成重大影響，或與本集團現時採用之會計政策一致或與本集團一般經營無關連。

本集團並無採納任何在當前會計期間尚未生效的新準則或詮釋(參閱附註35)。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

3. 營業額

本公司的主要業務為投資控股。其附屬公司的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。

營業額包括供應予顧客貨品的銷售貨值及租金收入。年內已確認為營業額各主要類別的金額如下：

| | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 銷貨 | 877,080 | 691,426 |
| 投資物業的租金收入 | 34,111 | 30,283 |
| | <u>911,191</u> | <u>721,709</u> |

4. 其他收入及(虧損)/收益

| | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 |
|---------------------|---------------|---------------|
| (a) 其他收入 | | |
| 利息收入 | 1,182 | 883 |
| 租戶的空氣調節費、管理及保養服務費收入 | 6,831 | 5,150 |
| 其他 | 2,996 | 3,489 |
| | <u>11,009</u> | <u>9,522</u> |

(b) 其他(虧損)/收益淨額

| | | |
|---------------------|----------------|--------------|
| 出售固定資產的淨收益 | 1,992 | 464 |
| 出售無報價股本證券收益 | - | 12 |
| 出售上市公司證券收益(附註19(b)) | 1,244 | - |
| 出售附屬公司部份權益損失* | (199) | - |
| 匯兌(虧損)/收益淨額 | (5,810) | 1,983 |
| | <u>(2,773)</u> | <u>2,459</u> |

* 在二零零八年期間，本集團以代價港幣877,000元出售其附屬公司13%權益，其虧損為港幣199,000元。於二零零八年十二月三十一日，本集團在此附屬公司權益為52%(二零零七年：65%)。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

5. 除稅前(虧損)/溢利

除稅前(虧損)/溢利已扣除/(計入):

| | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 |
|--|-----------------|-----------------|
| (a) 財務成本 | | |
| 於五年內償還銀行貸款的利息 | 7,756 | 11,103 |
| 董事所提供借款的利息 | - | 113 |
| 其他貸款利息 | 1,929 | 298 |
| 融資租約承擔的財務費用 | 36 | 85 |
| | <u>9,721</u> | <u>11,599</u> |
| (b) 其他項目 | | |
| 薪金、工資及其他福利 | 256,051 | 192,902 |
| 指定供款額退休金計劃僱主的供款 - 已扣除 沒收供款合計港幣196,000元(二零零七年： 港幣47,000元)(附註31) | <u>14,351</u> | <u>18,652</u> |
| | <u>270,402</u> | <u>211,554</u> |
| 存貨成本(附註20(b)) | 622,419 | 426,756 |
| 無形資產攤銷(附註14) | 34 | 33 |
| 持作自用的租賃土地權益攤銷(附註13) 折舊 | 22 | 22 |
| - 自置資產 | 24,989 | 20,469 |
| - 以融資租約持有資產 | 1,076 | 1,257 |
| 減值： | | |
| - 固定資產(附註13(c)) | 86 | 672 |
| - 貿易應收賬款(附註21(b)) | 4,214 | 635 |
| - 其他應收賬款 | 1,011 | - |
| - 借予聯營公司款項 | 2,459 | - |
| - 商譽(附註15) | 31,200 | - |
| - 可供出售證券(附註19(a)) | 2,221 | - |
| - 無報價股本證券及相關貸款及 應收利息減值虧損(附註19(c)) | 27,661 | - |
| 撤銷貿易及其他應收賬款減值(附註21(b)) | (677) | (171) |
| 核數師酬金 | 2,404 | 2,045 |
| 經營租約費用 | | |
| - 土地及樓宇租金 | 12,730 | 11,504 |
| - 其他租金 | 106 | 112 |
| 投資物業的租金收入減除直接開支港幣2,918,000元 (二零零七年：港幣2,338,000元) | <u>(31,193)</u> | <u>(27,945)</u> |

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

5. 除稅前(虧損)/溢利(續)

(b) 其他項目(續)

存貨成本內包括有關員工成本、折舊費用、固定資產的減值虧損及經營租約費用合共港幣201,642,000元(二零零七年：港幣136,877,000元)，該數額亦已分別包含在上文所披露的數額中，以及利潤表內各自的費用類別中。

6. 綜合利潤表內的所得稅

(a) 綜合利潤表內的所得稅乃關於：

| | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 |
|----------------------|-----------------|---------------|
| 當期稅項－香港利得稅 | | |
| 本年度撥備 | 16,074 | 17,801 |
| 以往年度的(剩餘)/不足撥備 | (1,988) | 900 |
| | <u>14,086</u> | <u>18,701</u> |
| 當期稅項－海外，包括中國 | | |
| 本年度撥備 | 5,174 | 7,698 |
| 以往年度的(剩餘)/不足撥備 | (650) | 561 |
| | <u>4,524</u> | <u>8,259</u> |
| 遞延稅項(附註26(b)) | | |
| 源自及轉回暫時差異 | (12,096) | 16,960 |
| 稅率調低對遞延稅項期初餘額的影響 | | |
| － 香港 | (4,026) | — |
| － 海外 | — | 25 |
| | <u>(16,122)</u> | <u>16,985</u> |
| | <u>2,488</u> | <u>43,945</u> |

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

6. 綜合利潤表內的所得稅(續)

(a) 綜合利潤表內的所得稅乃關於：(續)

於二零零八年二月份，香港別行政區政府公佈二零零八至二零零九年度財政預算中，將利得稅率由17.5%降低至16.5%，於編製此綜合年終財務報告時已計入此項稅率的減低。因此，本集團的二零零八年度所得稅撥備計算採用16.5%(二零零七年：17.5%)及遞延稅項的開始結餘將重新釐定。

於二零零七年十二月三十一日止年度內，英國政府宣佈二零零八年適合本集團在英國聯邦國家的業務的企業所得稅率由30%減至28%。於編製本集團二零零七年度的財務報表時已將這減免計入有關遞延稅項結餘。因此，有關本集團在英國聯邦國家業務的所得稅撥備遞延稅項結餘乃分別按企業所得稅率28%(二零零七年：30%)及28%(二零零七年：28%)計算。

(b) 所得稅費用和會計溢利按適用稅率計算的對賬：

| | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 |
|----------------------------------|-----------------|---------------|
| 除稅前(虧損)/溢利 | (23,541) | 170,989 |
| 按照在相關國家獲得(虧損)/溢利的適用 稅率計算溢利的稅項 | (16,112) | 33,089 |
| 不可扣減支出的稅務影響 | 25,600 | 15,643 |
| 非課稅收入的稅務影響 | (184) | (4,441) |
| 已使用稅務虧損的稅務影響 | (366) | (1,877) |
| 未確認的未使用稅務虧損的稅務影響 | 214 | 375 |
| 以往年度的(剩餘)/不足撥備 | (2,638) | 1,461 |
| 本年內因稅率減少對遞延項期初結餘的影響 | (4,026) | 25 |
| 其他 | - | (330) |
| 實際稅務開支 | 2,488 | 43,945 |

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

7. 董事酬金

董事酬金乃根據香港《公司條例》第161條的規定披露如下：

| | 董事 袍金 港幣千元 | 薪金、津貼 及實物收益 港幣千元 | 工作表現 花紅 港幣千元 | 退休金計劃 供款 港幣千元 | 二零零八年 總計 港幣千元 |
|-----------------|------------------|------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| 執行董事： | | | | | |
| 丁午壽 | 80 | 606 | 50 | 61 | 797 |
| 丁天立 | 60 | 651 | 78 | 65 | 854 |
| 非執行董事： | | | | | |
| 丁鶴壽 | 70 | 334 | - | 33 | 437 |
| 鄭慕智 | 60 | - | - | - | 60 |
| 丁王云心 | 59 | - | - | - | 59 |
| 獨立非執行董事： | | | | | |
| 劉志敏 | 100 | - | - | - | 100 |
| 陳再彥 | 100 | - | - | - | 100 |
| 姚祖輝 | 100 | - | - | - | 100 |
| | 629 | 1,591 | 128 | 159 | 2,507 |
| 二零零七年 | | | | | |
| | 董事 袍金 港幣千元 | 薪金、津貼 及實物收益 港幣千元 | 工作表現 花紅 港幣千元 | 退休金計劃 供款 港幣千元 | 二零零七年 總計 港幣千元 |
| 執行董事： | | | | | |
| 丁午壽 | 80 | 588 | 49 | 59 | 776 |
| 丁天立 | 60 | 618 | 50 | 58 | 786 |
| 非執行董事： | | | | | |
| 丁鶴壽 | 70 | 334 | - | 33 | 437 |
| 鄭慕智 | 60 | - | - | - | 60 |
| 獨立非執行董事： | | | | | |
| 劉志敏 | 100 | - | - | - | 100 |
| 陳再彥 | 100 | - | - | - | 100 |
| 姚祖輝 | 100 | - | - | - | 100 |
| | 570 | 1,540 | 99 | 150 | 2,359 |

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

8. 最高酬金人員

五名最高酬金人員中沒有董事(二零零七年：無)，董事酬金詳載於附註7。該五名人員(二零零七年：五名)的酬金總額如下：

| | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 |
|---------|---------------|---------------|
| 薪金及其他利益 | 6,669 | 6,421 |
| 工作表現花紅 | 1,577 | 2,200 |
| 退休金計劃供款 | 416 | 414 |
| | <u>8,662</u> | <u>9,035</u> |

五名最高酬金人員(二零零七年：五名)的酬金在以下金額範圍內：

| | 二零零八年 僱員人數 | 二零零七年 僱員人數 |
|---------------------------|---------------|---------------|
| 無至港幣1,000,000元 | — | — |
| 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 | 5 | 4 |
| 港幣2,000,001元至港幣2,500,000元 | — | 1 |
| | <u>—</u> | <u>1</u> |

9. 本公司股東應佔溢利

在二零零八年期間，本公司股東應佔綜合溢利包括一筆已記入本公司財務報表內的溢利港幣173,616,000元(二零零七年：港幣5,047,000元)。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

10. 股息

(a) 屬於本年度應付本公司股東的股息

| | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 |
|---|---------------|---------------|
| 於結算日以後建議派付的末期股息每股普通股 股份港幣零仙 (二零零七年：每股普通股股份港幣1.5仙) | — | 9,981 |

(b) 屬於前財政年度應付本公司股東的股息，已批准及於本年內支付

| | | |
|---|-------|-------|
| 已批准及已於本年內支付屬於前財政年度的 末期股息每股普通股股份港幣1.5仙 (二零零七年：每股普通股股份港幣1.5仙) | 9,981 | 9,981 |
|---|-------|-------|

11. 每股(虧損)/盈利

(a) 每股基本(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利是按照本公司股東應佔虧損港幣27,652,000元(二零零七年：溢利港幣126,599,000元)及本年度內已發行股份的加權平均數665,412,000普通股(二零零七年：665,412,000普通股)計算。

(b) 每股攤薄(虧損)/盈利

由於二零零七年及二零零八年中並無具攤薄性的潛在的普通股存在，故無列出每股攤薄(虧損)/盈利。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

12. 分部資料呈報

分部資料以本集團的業務及地區分部呈報。業務分部資料已選定為基本呈報格式，此因這分部方式與本集團的內部財務呈報方式更為相關。

業務分部

本集團的主要業務包括如下分部：

| | |
|----------|------------------------------------|
| 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長期升值而獲益。 |
| 投資控股及買賣： | 投資及上市證券買賣。 |

| | 玩具及 模型火車 | | 物業投資 | | 投資控股 及買賣 | | 未分類 | | 分部間之 撤銷 | | 綜合 | |
|---------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 |
| 銷售外界客戶收益 | 877,080 | 691,426 | 34,111 | 30,283 | - | - | - | - | - | - | 911,191 | 721,709 |
| 內部分類收益 | - | - | 675 | 979 | - | - | - | - | (675) | (979) | - | - |
| 其他外界客戶收益 | 2,388 | 2,131 | 7,428 | 5,699 | 11 | 809 | - | - | - | - | 9,827 | 8,639 |
| 合計 | 879,468 | 693,557 | 42,214 | 36,961 | 11 | 809 | - | - | (675) | (979) | 921,018 | 730,348 |
| 分部業績 | 84,449 | 116,703 | 24,448 | 33,107 | (22,588) | (61,089) | 3,642 | 598 | - | - | 89,951 | 89,319 |
| 未分配經營收入及費用 | | | | | | | | | | | 3,853 | 1,577 |
| 經營溢利 | | | | | | | | | | | 93,804 | 90,896 |
| 財務成本 | | | | | | | | | | | (9,721) | (11,599) |
| 應佔聯營公司虧損 | - | - | - | - | (1,334) | (12,596) | - | - | - | - | (1,334) | (12,596) |
| 投資物業重估(虧損)/收益 | - | - | (47,429) | 104,288 | - | - | - | - | - | - | (47,429) | 104,288 |
| 商譽減值虧損 | (31,200) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (31,200) | - |
| 無報價股本證券及相關貸款及 應收利息減值虧損 | (27,661) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (27,661) | - |
| 所得稅 | | | | | | | | | | | (2,488) | (43,945) |
| 除稅後(虧損)/溢利 | | | | | | | | | | | (26,029) | 127,044 |
| 本年度折舊及攤銷 | 26,087 | 21,748 | - | - | 34 | 33 | - | - | - | - | 26,121 | 21,781 |
| 固定資產減值虧損 | 86 | 672 | - | - | - | - | - | - | - | - | 86 | 672 |

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

12. 分部資料呈報 (續)

業務分部 (續)

| | 玩具及 模型火車 | | 物業投資 | | 投資控股 及買賣 | | 未分類 | | 分部間之 撇銷 | | 綜合 | |
|----------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------------|------------------|
| | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 |
| 分部資產 | 479,473 | 448,185 | 609,689 | 661,716 | 7,095 | 19,256 | 502,835 | 359,384 | (448,113) | (327,026) | 1,150,979 | 1,161,515 |
| 於聯營公司權益 | | | | | | | | | | | 46,596 | 48,760 |
| 未分配資產 | | | | | | | | | | | 31,101 | 24,551 |
| 資產總額 | | | | | | | | | | | <u>1,228,676</u> | <u>1,234,826</u> |
| 分部負債 | 566,898 | 431,312 | 36,056 | 38,860 | 192,348 | 144,999 | 94,986 | 80,549 | (448,113) | (327,026) | 442,175 | 368,694 |
| 未分配負債 | | | | | | | | | | | 80,144 | 90,363 |
| 總負債 | | | | | | | | | | | <u>522,319</u> | <u>459,057</u> |
| 本年度資本性開支 | 33,944 | 35,962 | - | - | - | - | - | - | - | - | <u>33,944</u> | <u>35,962</u> |

地區分部

本集團的業務遍及全球，但主要可分為四個經濟環境。香港及中國是本集團的玩具及模型火車以及物業投資的主要市場，亦是本集團大部份玩具及模型火車製造的所在地。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。在歐洲及其他地區的主要業務是銷售玩具及模型火車。

在呈報地區分部資料時，分部收入按客戶所在地區分部，分部資產及資本性支出按資產所在地區分部。

| | 香港及中國大陸 | | 北美洲 | | 歐洲 | | 其他 | | 合計 | |
|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 |
| 來自外界客戶的收益 | 109,875 | 83,684 | 557,483 | 376,609 | 188,116 | 214,774 | 55,717 | 46,642 | 911,191 | 721,709 |
| 分部資產 | 1,347,559 | 1,165,795 | 166,472 | 194,061 | 85,061 | 128,685 | - | - | 1,599,092 | 1,488,541 |
| 年內發生的資本性支出 | 30,859 | 26,765 | 658 | 8,380 | 2,427 | 817 | - | - | 33,944 | 35,962 |

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

13. 固定資產

本集團

| | 自用土地及樓宇成本值 | | | | 投資物業 | | | 自用租賃 | 總額 |
|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|--------------|------------------|
| | 香港 | 海外 | 設備 | 小計 | 香港 | 海外 | 小計 | 土地權益 | |
| | 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 | |
| 成本值或估值： | | | | | | | | | |
| 二零零七年一月一日 | 31,727 | 34,437 | 459,691 | 525,855 | 501,212 | 40,000 | 541,212 | 1,341 | 1,068,408 |
| 匯兌差額 | - | 430 | 1,049 | 1,479 | - | - | - | - | 1,479 |
| 添置 | - | 298 | 31,911 | 32,209 | - | - | - | - | 32,209 |
| 經共同控制實體收購 | - | - | 3,753 | 3,753 | - | - | - | - | 3,753 |
| 出售 | - | - | (271) | (271) | - | - | - | - | (271) |
| 轉移 | (636) | - | - | (636) | 807 | - | 807 | - | 171 |
| 重估盈餘 | - | - | - | - | 99,288 | 5,000 | 104,288 | - | 104,288 |
| 二零零七年十二月三十一日 | <u>31,091</u> | <u>35,165</u> | <u>496,133</u> | <u>562,389</u> | <u>601,307</u> | <u>45,000</u> | <u>646,307</u> | <u>1,341</u> | <u>1,210,037</u> |
| 代表： | | | | | | | | | |
| 成本 | 31,091 | 35,165 | 496,133 | 562,389 | - | - | - | 1,341 | 563,730 |
| 估值—二零零七年 | - | - | - | - | 601,307 | 45,000 | 646,307 | - | 646,307 |
| | <u>31,091</u> | <u>35,165</u> | <u>496,133</u> | <u>562,389</u> | <u>601,307</u> | <u>45,000</u> | <u>646,307</u> | <u>1,341</u> | <u>1,210,037</u> |
| 二零零八年一月一日 | 31,091 | 35,165 | 496,133 | 562,389 | 601,307 | 45,000 | 646,307 | 1,341 | 1,210,037 |
| 匯兌差額 | - | (6,310) | (9,572) | (15,882) | - | - | - | - | (15,882) |
| 添置 | - | 122 | 33,587 | 33,709 | - | - | - | - | 33,709 |
| 經附屬公司收購(附註17) | - | - | 235 | 235 | - | - | - | - | 235 |
| 出售 | - | - | (15,531) | (15,531) | - | - | - | - | (15,531) |
| 重估(虧損)/盈餘 | - | - | - | - | (48,929) | 1,500 | (47,429) | - | (47,429) |
| 二零零八年十二月三十一日 | <u>31,091</u> | <u>28,977</u> | <u>504,852</u> | <u>564,920</u> | <u>552,378</u> | <u>46,500</u> | <u>598,878</u> | <u>1,341</u> | <u>1,165,139</u> |
| 代表： | | | | | | | | | |
| 成本 | 31,091 | 28,977 | 504,852 | 564,920 | - | - | - | 1,341 | 566,261 |
| 估值—二零零八年 | - | - | - | - | 552,378 | 46,500 | 598,878 | - | 598,878 |
| | <u>31,091</u> | <u>28,977</u> | <u>504,852</u> | <u>564,920</u> | <u>552,378</u> | <u>46,500</u> | <u>598,878</u> | <u>1,341</u> | <u>1,165,139</u> |
| 折舊總額： | | | | | | | | | |
| 二零零七年一月一日 | 1,898 | 11,184 | 388,518 | 401,600 | - | - | - | 443 | 402,043 |
| 匯兌差額 | - | 54 | 616 | 670 | - | - | - | - | 670 |
| 本年度折舊 | 748 | 911 | 20,067 | 21,726 | - | - | - | 22 | 21,748 |
| 減值虧損 | - | - | 672 | 672 | - | - | - | - | 672 |
| 出售後撥回 | - | - | (229) | (229) | - | - | - | - | (229) |
| 轉移時撥回 | (26) | - | - | (26) | - | - | - | - | (26) |
| 二零零七年十二月三十一日 | <u>2,620</u> | <u>12,149</u> | <u>409,644</u> | <u>424,413</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>465</u> | <u>424,878</u> |
| 二零零八年一月一日 | 2,620 | 12,149 | 409,644 | 424,413 | - | - | - | 465 | 424,878 |
| 匯兌差額 | - | (1,195) | (8,944) | (10,139) | - | - | - | - | (10,139) |
| 本年度折舊 | 747 | 1,097 | 24,221 | 26,065 | - | - | - | 22 | 26,087 |
| 減值虧損 | - | - | 86 | 86 | - | - | - | - | 86 |
| 出售後撥回 | - | - | (15,362) | (15,362) | - | - | - | - | (15,362) |
| 二零零八年十二月三十一日 | <u>3,367</u> | <u>12,051</u> | <u>409,645</u> | <u>425,063</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>487</u> | <u>425,550</u> |
| 賬面淨值： | | | | | | | | | |
| 二零零八年十二月三十一日 | <u>27,724</u> | <u>16,926</u> | <u>95,207</u> | <u>139,857</u> | <u>552,378</u> | <u>46,500</u> | <u>598,878</u> | <u>854</u> | <u>739,589</u> |
| 二零零七年十二月三十一日 | <u>28,471</u> | <u>23,016</u> | <u>86,489</u> | <u>137,976</u> | <u>601,307</u> | <u>45,000</u> | <u>646,307</u> | <u>876</u> | <u>785,159</u> |

財務報表附註(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

13. 固定資產(續)

(a) 投資物業的賬面淨值分析如下：

| | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 按估值： | | |
| 在香港 | | |
| 中期租約 | 552,378 | 601,307 |
| 在香港以外地區 | | |
| 中期租約 | 46,500 | 45,000 |
| | <u>598,878</u> | <u>646,307</u> |

本集團所有的投資物業於二零零八年十二月三十一日由外聘獨立的評估師戴德梁行(該公司的職員中有香港測量師會資深會員對重估該地區及類別的物業具有新近的經驗)參考市場合理的售價，或以其出租物業按合理回報率可得收益資本化的原則計算的後，以公開市值為基準作出重估。

(b) 其他物業的賬面淨值分析如下：

| | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 |
|------------------|---------------|---------------|
| 在香港的中期租約 | 28,578 | 29,347 |
| 在香港以外地區的永久業權物業 | 16,926 | 23,016 |
| | <u>45,504</u> | <u>52,363</u> |
| 代表： | | |
| 土地及樓宇，按成本值 | 44,650 | 51,487 |
| 以經營租約持作自用的租賃土地權益 | 854 | 876 |
| | <u>45,504</u> | <u>52,363</u> |

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

13. 固定資產 (續)

(c) 減值虧損

於本年內，本集團董事會評估本集團的模具及設備的可收回價值。根據此項評估，若干模具及設備的賬面數額已撇減港幣86,000元(二零零七年：港幣672,000元)(已包括在其他經營費用內)。估計可收回價值乃根據模具及設備的公平價值扣減出售成本，並參考預計未來用途而釐定。

(d) 抵押資產

本集團的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24。

(e) 以融資租約持有的固定資產

本集團根據為期四年至五年的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的價格回購該設備。有關租約概不包括或然租金。於本年內，新增融資租約港幣414,000元(二零零七年：港幣零元)。於結算日，本集團以融資租約持有的廠房及設備的賬面淨值為港幣1,008,000元(二零零七年：港幣1,670,000元)。

(f) 以經營租約出租的固定資產

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一至三年，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的投資物業的賬面總值為港幣598,878,000元(二零零七年：港幣646,307,000元)。所有持作經營租約的物業若符合投資物業的界定則分類為投資物業。

財務報表附註(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

13. 固定資產(續)

(f) 以經營租約出租的固定資產(續)

本集團根據不可撤銷經營租約而未來應收的租賃款項總額如下：

| | 本集團 | |
|---------|---------------|---------------|
| | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 |
| 一年內 | 27,956 | 25,309 |
| 一年後但五年內 | 27,715 | 11,903 |
| | <u>55,671</u> | <u>37,212</u> |

14. 無形資產

| | 本集團 會所會籍 港幣千元 |
|--|---------------------|
| 成本： | |
| 於二零零七年一月一日、二零零七年十二月三十一日、 二零零八年一月一日及二零零八年十二月三十一日 | <u>670</u> |
| 累計攤銷： | |
| 於二零零七年一月一日 | 67 |
| 本年度攤銷 | 33 |
| 於二零零七年十二月三十一日 | <u>100</u> |
| 於二零零八年一月一日 | 100 |
| 本年度攤銷 | 34 |
| 於二零零八年十二月三十一日 | <u>134</u> |
| 賬面淨值： | |
| 於二零零八年十二月三十一日 | <u>536</u> |
| 於二零零七年十二月三十一日 | <u>570</u> |

本年度的攤銷費用已包括在綜合利潤表內「其他經營費用」項下。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

15. 商譽

| | 本集團 | | |
|---|--|--------------------------|---------------|
| | Williams Reproductions Limited (“Williams”) 港幣千元 | 偉利豐玩具製衣有限公司 (「偉利豐」) 港幣千元 | 總計 港幣千元 |
| 成本價值： | | | |
| 於二零零七年一月一日 | — | — | — |
| 新增 | 31,200 | — | 31,200 |
| | <u>31,200</u> | <u>—</u> | <u>31,200</u> |
| 於二零零七年十二月三十一日 | <u>31,200</u> | <u>—</u> | <u>31,200</u> |
| 於二零零八年一月一日 | 31,200 | — | 31,200 |
| 新增 | — | 7,643 | 7,643 |
| | <u>—</u> | <u>7,643</u> | <u>7,643</u> |
| 於二零零八年十二月三十一日 | <u>31,200</u> | <u>7,643</u> | <u>38,843</u> |
| 減值虧損總額 | | | |
| 於二零零七年一月一日， 二零零七年 十二月三十一日及 二零零八年一月一日 | — | — | — |
| 減值虧損 | 31,200 | — | 31,200 |
| | <u>31,200</u> | <u>—</u> | <u>31,200</u> |
| 於二零零八年十二月三十一日 | <u>31,200</u> | <u>—</u> | <u>31,200</u> |
| 賬面價值： | | | |
| 於二零零八年十二月三十一日 | <u>—</u> | <u>7,643</u> | <u>7,643</u> |
| 於二零零七年十二月三十一日 | <u>31,200</u> | <u>—</u> | <u>31,200</u> |

於二零零七年十月十六日，一間基於美國的附屬公司收購一間在美國的玩具火車分銷商Williams的業務及若干資產。支付收購價為港幣39,000,000元(相等於5,000,000美元)，所收購的資產主要包括價值港幣7,800,000元(相等於1,000,000美元)的模具和五金沖模及港幣31,200,000元(相等於4,000,000美元)的商譽。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

15. 商譽(續)

於二零零八年十一月四日，一間基於香港的附屬公司收購一間在香港的軟性玩具貿易公司－偉利豐玩具製衣有限公司。支付收購價為港幣8,250,000元並已確認價值港幣7,643,000元的商譽，詳載於附註17。

商譽的可收回金額乃按使用價值計算釐定。計算方法是根據管理層已核准的五年財務預算為基礎的現金流量預測。超過五年期間的現金流量用以下所述估計比率推斷。增長率不超過該被收購的分銷商所經營業務的長期平均增長率。

計算使用價值的主要假設：

| | 偉利豐 | | Williams | |
|-----|-------|-------|----------|-------|
| | 二零零八年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 二零零七年 |
| 毛利率 | 36.0% | — | 40% | 50% |
| 增長率 | — | — | — | 10% |
| 折現率 | 9.3% | — | 20% | 6% |

管理層根據其對市場發展的預期而釐定預算毛利率。所採用的加權平均增長率與行業報告內的預測一致。折現率為可反映有關分部特定風險的稅前利率。

有關收購Williams所發生的商譽於本年度的減值虧損為港幣31,200,000元。

16. 於附屬公司的投資

| | 本公司 | |
|------------|----------------|----------------|
| | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 |
| 非上市股份，按成本值 | 244,285 | 244,285 |
| 加：應收附屬公司款項 | 784,664 | 652,017 |
| 減：減值虧損 | (134,628) | (126,152) |
| | 894,321 | 770,150 |

於二零零八年十二月三十一日對本集團業績或資產或負債有重大影響的主要附屬公司資料載於第102頁及第103頁。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

17. 附屬公司的收購

於二零零八年十一月四日，本集團以作價港幣8,250,000元收購偉利豐51%之權益。

此收購於收購日對本集團之資產負債的影響如下：

| | 於收購日前 賬面值 港幣千元 | 公平價 調整 港幣千元 | 掌控日之 確定價 港幣千元 |
|-----------------|----------------------|-------------------|---------------------|
| 於收購日被購者之淨資產： | | | |
| 固定資產(附註13) | 235 | — | 235 |
| 存貨 | 1,347 | — | 1,347 |
| 貿易及其他應收賬款 | 1,753 | — | 1,753 |
| 現金及現金等價物 | 976 | — | 976 |
| 貿易及其他應付賬款 | (3,120) | — | (3,120) |
| | <u>1,191</u> | <u>—</u> | <u>1,191</u> |
| 淨證實資產負債 | <u>1,191</u> | <u>—</u> | <u>1,191</u> |
| 少數股東權益(附註27(a)) | | | (584) |
| 收購發生之商譽(附註15) | | | <u>7,643</u> |
| 已付現金價值 | | | 8,250 |
| 現金收購 | | | <u>(976)</u> |
| 購買附屬公司之淨現金流出 | | | <u><u>7,274</u></u> |

財務報表附註 (續)
截至二零零八年十二月三十一日止年度

18. 於聯營公司的權益

| | 本集團 | |
|----------|---------------|---------------|
| | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 |
| 應佔淨資產 | 12,746 | 12,393 |
| 應收聯營公司款項 | 33,850 | 36,367 |
| | <u>46,596</u> | <u>48,760</u> |

以下所列祇包括對本集團業績或資產有重大影響的聯營公司的摘要，而所有該等聯營公司皆是非上市的企業：

| 聯營公司名稱 | 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 |
|---------------------------------------|------------|---------------|-----------|-------------|-------------|---------------------------|
| | | | 由集團 持有 | 由附屬公司 持有 | 由聯營公司 持有 | |
| Allman Holdings Limited (「Allman」) | 註冊 | 英屬處女群島 | 36.1% | 36.1% | - | 投資控股 |
| Melville Street Trust | 註冊 | 加拿大 | 27.3% | 27.3% | - | 停業 |
| Pacific Squaw Creek Inc. | 註冊 | 美國 | 36.1% | 36.1% | 36.1% | 物業投資 |
| Squaw Creek Associates, LLC | 有限責任公司 | 美國 | 32.0% | 10.0% | 62.0% | 經營渡假酒店以 及銷售及管理 公寓單位 |

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

18. 於聯營公司的權益 (續)

聯營公司的財務資訊概要

| | 資產 港幣千元 | 負債 港幣千元 | 股本 港幣千元 | 收入 港幣千元 | 虧損 港幣千元 |
|----------|----------------|------------------|---------------|----------------|-----------------|
| 二零零八年 | | | | | |
| 百分一百 | 605,858 | (514,674) | 91,184 | 335,059 | (10,696) |
| 本集團佔實質權益 | 190,180 | (177,433) | 12,747 | 148,403 | (1,334) |
| 二零零七年 | | | | | |
| 百分一百 | 612,311 | (514,674) | 97,637 | 229,138 | (39,160) |
| 本集團佔實質權益 | 193,299 | (180,906) | 12,393 | 100,651 | (12,596) |

19. 其他非流動金融資產

| | 本集團 | |
|-----------|---------------|---------------|
| | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 |
| 可供出售股本證券： | | |
| – 香港上市 | 560 | – |
| – 香港以外上市 | 4,946 | 10,649 |
| – 非上市股本證券 | – | 7,800 |
| | 5,506 | 18,449 |
| 可換股票據 | – | 7,800 |
| | 5,506 | 26,249 |

(a) 在二零零八年期間，本公司持有在香港及海外上市公司證券因其公平價格顯著下跌，造成確認之損失為港幣2,221,000元(二零零七年：沒有)。

(b) 在二零零八年期間，本集團出售上市公司證券作價港幣2,535,000元，其賬面價值為港幣3,779,000元，淨收益為港幣1,244,000元(附註4(b))。

財務報表附註(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

19. 其他非流動金融資產(續)

- (c) 於二零零七年三月十二日，本集團以港幣7,800,000元投資在一間於美國新成立的有限責任公司(「該公司」)的16.5%權益。向該公司透過可換股票據借出額外港幣7,800,000元，該可換股票據於二零一二年三月十二日到期日可收回，以利率年息六厘計息直至到期日。按照認購協議中指明，及在某情況下直至到期日期間內，本集團可將票據及應計利息按換股時的股份價格轉換為該公司的股份。本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度行使轉換權利將可換股票據轉換為股本，並以港幣3,900,000向該公司作額外投資。本集團於二零零八年十二月三十一日於該公司所持有的權益為19.1%(二零零七年：16.5%)。

於上年度向該公司借出1,000,000美元，在二零零八年十二月三十一日相當於港幣7,800,000元(二零零七年相當於港幣7,760,000元)，見附註21。

因該公司業績顯著下跌，於截至二零零八年十二月三十一日止年度，共錄得對其投資本金，借貸及應收利息的減值虧損為港幣27,661,000元(二零零七年：無)。

20. 存貨

- (a) 於資產負債表內的存貨包括：

| | 本集團 | |
|-----|----------------|----------------|
| | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 |
| 原料 | 38,501 | 35,414 |
| 半製品 | 27,597 | 10,869 |
| 成品 | 147,663 | 131,341 |
| | <u>213,761</u> | <u>177,624</u> |

港幣126,528,000元(二零零七年：港幣116,930,000元)的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24。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

20. 存貨(續)

(b) 已確認為一項費用的存貨金額分析如下(附註5(b)):

| | 本集團 | |
|----------|----------------|----------------|
| | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 |
| 已售存貨賬面金額 | 620,238 | 424,903 |
| 存貨撇除 | 4,029 | 3,149 |
| 撥回存貨撇除 | (1,848) | (1,296) |
| | <u>622,419</u> | <u>426,756</u> |

21. 貿易及其他應收賬款

| | 本集團 | | 本公司 | |
|-------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 |
| 貿易應收賬款及應收票據 | 95,554 | 91,423 | - | - |
| 減：呆壞賬準備 | (3,390) | (3,677) | - | - |
| | <u>92,164</u> | <u>87,746</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| 應收貸款(附註19) | - | 7,760 | - | - |
| 按金及預付款項 | 58,876 | 18,140 | 46,467 | 174 |
| 應收有關連公司款項 | - | 475 | - | - |
| | <u>151,040</u> | <u>114,121</u> | <u>46,467</u> | <u>174</u> |

所有貿易及其他應收賬款預期於一年內收到。

截止二零零七年十二月三十一日之應收有關連公司款項是無抵押，免息及無指定償還期。

財務報表附註 (續)
截至二零零八年十二月三十一日止年度

21. 貿易及其他應收賬款 (續)

(a) 賬齡分析

包括在貿易及其他應收賬款的貿易應收賬款及應收票據(已扣除呆壞賬的減值虧損)於結算日的賬齡分析如下:

| | 本集團 | |
|----------------|---------------|---------------|
| | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 |
| 即期 | 67,229 | 85,429 |
| 已過期一至三個月 | 20,454 | 1,551 |
| 已過期三個月以上但少過十二月 | 4,373 | 751 |
| 已過期十二個月以上 | 108 | 15 |
| | 92,164 | 87,746 |

貿易應收賬款及應收票據於發單日期起計七日至六十天內支付。有關本集團的信貸政策的詳細資料已載於附註28(a)內。

(b) 貿易應收賬款減值

有關貿易應收賬款及應收票據的減值虧損透過備抵賬記錄，除非本集團信納是無法收回的金額，在此情況下，減值虧損會直接在貿易應收賬款及應收票據中撤銷(參閱附註1(i)(i))。

年內呆賬減值準備(包括特定及整體虧損組成部分)的變動如下:

| | 本集團 | |
|----------------|---------------|---------------|
| | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 |
| 於一月一日 | 3,677 | 4,056 |
| 匯兌調整 | 11 | 14 |
| 減值虧損撥回(附註5(b)) | (677) | (171) |
| 減值虧損確認(附註5(b)) | 4,214 | 635 |
| 沖銷不可收回金額 | (3,835) | (857) |
| | 3,390 | 3,677 |
| 於十二月三十一日 | 3,390 | 3,677 |

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

21. 貿易及其他應收賬款(續)

(b) 貿易應收賬款減值(續)

於二零零八年十二月三十一日，本集團將貿易應收賬款及應收票據其中港幣2,901,000元(二零零七年：港幣729,000元)按個別確定減值。個別減值的應收款與本集團不再有貿易的客戶有關，而據管理層評估，預期該應收款不可以收回。本集團並無就以上應收款結欠持有抵押品。

(c) 未有減值的貿易應收賬款

不考慮個別或共同減值的貿易應收賬款及應收票據的賬齡分析如下：

| | 本集團 | |
|----------------|---------------|---------------|
| | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 |
| 無逾期亦無減值 | 67,045 | 77,271 |
| 逾期少於一個月 | 14,152 | 7,825 |
| 逾期一至三個月 | 6,160 | 870 |
| 逾期三個月以上但少於十二個月 | 4,138 | 597 |
| | 24,450 | 9,292 |
| | 91,495 | 86,563 |

無逾期亦無減值的應收款項，與近期並無拖欠還款記錄的廣範客戶有關。

逾期但無減值的應收款項與本集團多名有良好還款記錄的個別客戶有關。據以往經驗，由於其信譽並無重大的改變，管理層相信無須就這些款項作出減值準備，同時仍認為這些結欠款項可全部收回。本集團並無就以上應收結欠持有抵押品。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

22. 現金及現金等價物

| | 本集團 | | 本公司 | |
|-----------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 |
| 於資產負債表內的現金及 現金等價物 | 32,904 | 26,592 | 254 | 133 |
| 銀行透支(附註24) | (3,020) | (50,120) | | |
| 於綜合現金流量表的現金及 現金等價物 | 29,884 | (23,528) | | |

23. 貿易及其他應付賬款

| | 本集團 | | 本公司 | |
|-----------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 |
| 董事所提供借款 | 7,114 | — | 7,114 | — |
| 應付有關連公司款項 | 4,588 | 4,415 | — | — |
| 應付賬款及應計費用 | 207,961 | 183,706 | 78,777 | 78,945 |
| 租賃按金 | 2,449 | 4,999 | — | — |
| | 222,112 | 193,120 | 85,891 | 78,945 |

所有貿易及其他應付賬款，預期於一年內支付或一年內確認為收入或按要求支付。

應付有關連公司與董事所提供借款的款項是無抵押，免息及無指定償還期。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

23. 貿易及其他應付賬款(續)

包括在貿易及其他應付賬款的貿易應付賬款於結算日的賬齡分析如下：

| | 本集團 | |
|-------------|---------------|---------------|
| | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 |
| 一個月內到期或按通知 | 52,186 | 31,574 |
| 一個月後但三個月內到期 | 1,618 | 273 |
| 三個月後但六個月內到期 | 84 | 41 |
| 六個月後到期 | 33 | 178 |
| | <u>53,921</u> | <u>32,066</u> |

24. 銀行貸款及銀行透支

於二零零八年十二月三十一日，銀行貸款及銀行透支的還款期如下：

| | 本集團 | |
|---------|----------------|----------------|
| | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 |
| 一年內或按通知 | 144,237 | 83,180 |
| 一年後但二年內 | 20,488 | 36,601 |
| 二年後但五年內 | 47,259 | 41,931 |
| 五年後 | - | 7,800 |
| | <u>67,747</u> | <u>86,332</u> |
| | <u>211,984</u> | <u>169,512</u> |

財務報表附註 (續)
截至二零零八年十二月三十一日止年度

24. 銀行貸款及銀行透支 (續)

於二零零八年十二月三十一日，銀行貸款及銀行透支的抵押情況如下：

| | 本集團 | |
|----------------|----------------|----------------|
| | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 |
| 銀行透支－有抵押(附註22) | 3,020 | 50,120 |
| 銀行貸款－有抵押 | 196,871 | 119,392 |
| | 199,891 | 169,512 |
| 銀行貸款－無抵押 | 12,093 | — |
| | 211,984 | 169,512 |

於二零零八年十二月三十一日，本集團賬面淨值計港幣823,657,000元(二零零七年：港幣884,303,000元)的若干投資物業、租賃土地及樓宇、存貨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。抵押資產的詳情如下：

| | 本集團 | |
|----------------------|----------------|----------------|
| | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 |
| 投資物業(附註13(d)) | 550,278 | 598,857 |
| 租賃土地及樓宇(附註13(b)及(d)) | 45,504 | 52,363 |
| 存貨(附註20(a)) | 126,528 | 116,930 |
| 其他資產 | 101,347 | 116,153 |
| | 823,657 | 884,303 |

所有本集團的銀行融資須待本集團達成有關資產負債表比率的契約後，方始作實，此等契約常見於與財務機構訂立的借款安排中。倘本集團違反契約，已動用的融資將須按要求償還。本集團定期監察該等契約是否被遵守。有關本集團管理流動資金風險的詳細資料已載於附註28(b)內。於二零零八年十二月三十一日，本集團並無違反有關動用信貸融資的契約(二零零七年：無)。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

25. 融資租約承擔

於二零零八年十二月三十一日，本集團的融資租約承擔的還款期如下：

| | 二零零八年 | | 二零零七年 | |
|--------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | 最低租賃付款的現值 港幣千元 | 最低租賃付款總額 港幣千元 | 最低租賃付款的現值 港幣千元 | 最低租賃付款總額 港幣千元 |
| 一年內 | 602 | 617 | 582 | 618 |
| 一年後但二年內 | 258 | 259 | 404 | 418 |
| 二年後但五年內 | — | — | 94 | 95 |
| | <u>258</u> | <u>259</u> | <u>498</u> | <u>513</u> |
| | <u>860</u> | <u>876</u> | <u>1,080</u> | <u>1,131</u> |
| 減：有關未來利息費用總額 | | <u>(16)</u> | | <u>(51)</u> |
| 融資租約承擔現值 | | <u>860</u> | | <u>1,080</u> |

財務報表附註 (續)
截至二零零八年十二月三十一日止年度

26. 綜合資產負債表內的所得稅

(a) 資產負債表內的當期稅項乃關於：

| | 本集團 | |
|------------|---------------|---------------|
| | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 |
| 本年度香港利得稅撥備 | 16,074 | 17,801 |
| 已付暫繳利得稅 | (11,275) | (15,841) |
| | <u>4,799</u> | <u>1,960</u> |
| 應付海外稅項 | 959 | 4,175 |
| | <u>5,758</u> | <u>6,135</u> |
| 代表： | | |
| 可退稅項 | (1,397) | — |
| 應付稅項 | 7,155 | 6,135 |
| | <u>5,758</u> | <u>6,135</u> |

財務報表附註(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

26. 綜合資產負債表內的所得稅(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的遞延稅項(資產)/負債的組成部分及本年度變動如下：

| 遞延稅項產生自： | 折舊 免稅額超過 相關折舊 港幣千元 | 投資物業 重估 港幣千元 | 土地及 樓宇重估 港幣千元 | 於 聯營公司 權益 港幣千元 | 撥備及 免稅額 港幣千元 | 稅務 虧損的 來年效益 港幣千元 | 合計 港幣千元 |
|--------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------|-------------------------|--------------------|---------------------------|---------------|
| 二零零七年一月一日 | 18,145 | 38,617 | 7,549 | 232 | (21,645) | (234) | 42,664 |
| 在損益賬內列支/ (計入)(附註6(a)) | (1,004) | 19,465 | - | - | (1,710) | 234 | 16,985 |
| 在儲備列支 | - | - | 35 | - | - | - | 35 |
| 匯兌差額 | (7) | - | - | - | - | - | (7) |
| 二零零七年十二月三十一日 | <u>17,134</u> | <u>58,082</u> | <u>7,584</u> | <u>232</u> | <u>(23,355)</u> | <u>-</u> | <u>59,677</u> |
| 二零零八年一月一日 | 17,134 | 58,082 | 7,584 | 232 | (23,355) | - | 59,677 |
| 稅率改變之影響： | | | | | | | |
| - 在損益表內計入(附註6(a)) | (1,048) | (2,978) | - | - | - | - | (4,026) |
| - 在儲備計入(附註27(a)) | - | - | (434) | - | - | - | (434) |
| 在損益賬內列支/(計入)(附註6(a)) | 962 | (7,160) | - | (232) | (5,666) | - | (12,096) |
| 匯兌差額 | 164 | - | - | - | - | - | 164 |
| 二零零八年十二月三十一日 | <u>17,212</u> | <u>47,944</u> | <u>7,150</u> | <u>-</u> | <u>(29,021)</u> | <u>-</u> | <u>43,285</u> |

代表：

| | 本集團 | |
|---------------------|---------------|---------------|
| | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 |
| 已在資產負債表內確認的遞延稅項資產淨額 | (29,704) | (24,551) |
| 已在資產負債表內確認的遞延稅項負債淨額 | <u>72,989</u> | <u>84,228</u> |
| | <u>43,285</u> | <u>59,677</u> |

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

26. 綜合資產負債表內的所得稅 (續)

(c) 未確認遞延稅項資產

根據附註1(s)所載的會計政策，本集團及本公司分別有港幣44,355,000元(二零零七年：港幣45,267,000元)及港幣11,348,000元(二零零七年：港幣10,085,000元)的累計稅務虧損，由於不可能獲得足夠的未來應課稅溢利以動用若干稅項司法權區內的稅務虧損，故未被確認為遞延稅項資產。此稅務虧損在現行稅務法制下尚未滿期。

27. 股本及儲備

(a) 本集團

| | 本公司股東應佔權益 | | | | | | | | 合計 | 少數股東權益 | 權益總額 |
|-------------------|-----------|---------|--------|---------|--------|-----------|----------|---------|---------|--------|---------|
| | 股本 | 股份溢價 | 資本儲備 | 總入盈餘 | 匯兌儲備 | 土地及樓宇重估儲備 | 公平價值盈餘儲備 | 儲備 | | | |
| | 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 | | | |
| 於二零零七年一月一日 | 66,541 | 109,942 | 10,815 | 173,397 | 12,450 | 35,591 | 449 | 244,183 | 653,368 | - | 653,368 |
| 重估盈餘(已扣除遞延稅項) | - | - | - | - | - | 162 | - | - | 162 | - | 162 |
| 換算海外附屬公司財務報表的匯兌差額 | - | - | - | - | 920 | - | - | - | 920 | 250 | 1,170 |
| 應佔聯營公司的匯兌儲備 | - | - | - | - | (755) | - | - | - | (755) | - | (755) |
| 收購一共同控制實體的控制權注資 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,914 | 1,914 |
| 可供出售證券的公平價值的變動 | - | - | - | - | - | - | 2,400 | - | 2,400 | - | 2,400 |
| 本年度溢利 | - | - | - | - | - | - | - | 126,599 | 126,599 | 445 | 127,044 |
| 已批准前年度的股息 | - | - | - | - | - | - | - | (9,981) | (9,981) | - | (9,981) |
| 於二零零七年十二月三十一日 | 66,541 | 109,942 | 10,815 | 173,397 | 12,615 | 35,753 | 2,849 | 360,801 | 772,713 | 3,056 | 775,769 |

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

27. 股本及儲備 (續)

(a) 本集團 (續)

| | 本公司股東應佔權益 | | | | | | | | 合計 | 少數股東權益 | 權益總額 |
|------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|-----------------|---------------|----------|----------------|----------------|--------------|----------------|
| | 股本 | 股份溢價 | 資本儲備 | 撥入盈餘 | 匯兌儲備 | 土地及樓宇重估儲備 | 公平價值盈餘儲備 | 儲備 | | | |
| | 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 |
| 於二零零八年一月一日 | 66,541 | 109,942 | 10,815 | 173,397 | 12,615 | 35,753 | 2,849 | 360,801 | 772,713 | 3,056 | 775,769 |
| 稅率改變之影響(附註26(b)) | - | - | - | - | - | 434 | - | - | 434 | - | 434 |
| 換算海外附屬公司 | | | | | | | | | | | |
| 財務報表的匯兌差額 | - | - | - | - | (33,162) | - | - | - | (33,162) | 76 | (33,086) |
| 應佔聯營公司的匯兌儲備 | - | - | - | - | 1,141 | - | - | - | 1,141 | - | 1,141 |
| 附屬公司的收購(附註17) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 584 | 584 |
| 由出售部份附屬公司權益 | | | | | | | | | | | |
| 所致的少數股東權益增加 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,077 | 1,077 |
| 可供出售證券的公平價值的變動 | - | - | - | - | - | - | (5,070) | - | (5,070) | - | (5,070) |
| 可供出售證券之虧損轉至損益表 | - | - | - | - | - | - | 2,221 | - | 2,221 | - | 2,221 |
| 本年度(虧損)/溢利 | - | - | - | - | - | - | - | (27,652) | (27,652) | 1,623 | (26,029) |
| 已批准前年度的股息 | - | - | - | - | - | - | - | (9,981) | (9,981) | - | (9,981) |
| 支付給少數股東權益之股息 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (703) | (703) |
| 於二零零八年十二月三十一日 | <u>66,541</u> | <u>109,942</u> | <u>10,815</u> | <u>173,397</u> | <u>(19,406)</u> | <u>36,187</u> | <u>-</u> | <u>323,168</u> | <u>700,644</u> | <u>5,713</u> | <u>706,357</u> |

本集團的匯兌儲備及盈餘儲備結存如下：

| | 本集團 | | | |
|------------|-----------------|---------------|----------------|----------------|
| | 匯兌儲備 | | 盈餘儲備 | |
| | 二零零八年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 二零零七年 |
| | 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 | (19,123) | 14,039 | 359,843 | 396,142 |
| 聯營公司佔 | (283) | (1,424) | (36,675) | (35,341) |
| 於十二月三十一日總額 | <u>(19,406)</u> | <u>12,615</u> | <u>323,168</u> | <u>360,801</u> |

財務報表附註(續)
截至二零零八年十二月三十一日止年度

27. 股本及儲備(續)

(a) 本集團(續)

除上述的外，本集團的其他儲備全部由本公司及其附屬公司保留。

(b) 本公司

| | 股本 港幣千元 | 股份溢價 港幣千元 | 資本儲備 港幣千元 | 繳入盈餘 港幣千元 | 保留溢利 港幣千元 | 合計 港幣千元 |
|---------------|---------------|----------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| 於二零零七年一月一日 | 66,541 | 109,942 | 9,347 | 175,594 | 334,957 | 696,381 |
| 當年度溢利 | - | - | - | - | 5,047 | 5,047 |
| 已批准前年度的股息 | - | - | - | - | (9,981) | (9,981) |
| 於二零零七年十二月三十一日 | <u>66,541</u> | <u>109,942</u> | <u>9,347</u> | <u>175,594</u> | <u>330,023</u> | <u>691,447</u> |
| 於二零零八年一月一日 | 66,541 | 109,942 | 9,347 | 175,594 | 330,023 | 691,447 |
| 本年度溢利 | - | - | - | - | 173,616 | 173,616 |
| 已批准前年度的股息 | - | - | - | - | (9,981) | (9,981) |
| 於二零零八年十二月三十一日 | <u>66,541</u> | <u>109,942</u> | <u>9,347</u> | <u>175,594</u> | <u>493,658</u> | <u>855,082</u> |

(c) 股本

| | 二零零八年 | | 二零零七年 | |
|----------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 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元的普通股 | <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 (附註11(a)) | <u>665,412</u> | <u>66,541</u> | <u>665,412</u> | <u>66,541</u> |

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

27. 股本及儲備(續)

(c) 股本(續)

普通股持有人有權收取不時宣派的股息，並可在本公司大會上每持有一股股份投一票。對於本公司的剩餘資產，所有普通股均享有同等權益。

(d) 儲備性質及用途

(i) 股份溢價

股份溢價賬的應用受《一九八一年百慕達公司法》第40條監管。

(ii) 資本儲備及繳入盈餘

資本儲備及繳入盈餘經已設立。並根據已採納有關商譽和由附屬公司及聯營公司產生的折讓的會計政策而處理。繳入盈餘的應用乃根據作為本公司註冊成立地點百慕達的公司細則及相關法規而處理。

(iii) 匯兌儲備

匯兌儲備包含所有由換算外國業務的財務報表時產生的匯兌差額。並根據載於附註1(v)的會計政策而處理。

(iv) 重估儲備

重估儲備經已設立。並根據已採納載於附註1(i)土地及樓宇的會計政策而處理。

(v) 公平價值儲備

公平價值儲備包含於結算日持有可供出售證券的累計公平價值變動淨額及採納載於附註1(f)及1(l)(ii)的會計政策而處理。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

27. 股本及儲備 (續)

(e) 可供分派儲備

於二零零八年十二月三十一日，本公司可供分派給本公司股東的儲備總額為港幣669,252,000元(二零零七年：港幣505,617,000元)。於結算日後，董事會建議派發末期股息普通股每股港幣零仙(二零零七：普通股每股港幣1.5仙)，金額為港幣零元(二零零七：港幣9,981,000元)。

(f) 資本管理

本集團在管理資本時的主要目標為保障本集團能維持經營的能力，透過將產品及服務的價值訂於與風險相稱的水平及按合理成本籌借融資，使其能繼續為股東提供回報及為其他權益相關者提供利益。

本集團積極及經常檢討及管理其資本結構，以期在較高股東回報可能附帶較高借貸水平與雄厚資本帶來的優勢及保障間取得平衡，並因應經濟情況改變，對資本結構作出調整。

與業內慣例一致，本集團以淨負債權益比率監察資本結構。此淨負債的定義為總負債(包括計息銀行借款及借貸，貿易及其他應付賬款，租賃按金及融資租約承擔)減現金及現金等價物。

在二零零八年間，本集團的策略是維持債務比率為100%以下，為了維持或修正此比率，本集團可能修正其股息派發額、新股發行、股本回報、提出新債務及銷售資產減債。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

27. 股本及儲備(續)

(f) 資本管理(續)

二零零七年及二零零八年十二月三十一日，淨負債權益比率如下：

| | 附註 | 本集團 | | 本公司 | |
|------------|----|-----------------|---------------|----------------|---------------|
| | | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 |
| 流動負債： | | | | | |
| 貿易及其他應付賬款 | 23 | 222,112 | 193,120 | 85,891 | 78,945 |
| 銀行貸款及透支 | 24 | 144,237 | 83,180 | - | - |
| 融資租約承擔 | 25 | 602 | 582 | - | - |
| | | 366,951 | 276,882 | 85,891 | 78,945 |
| 非流動負債 | | | | | |
| 銀行貸款 | 24 | 67,747 | 86,332 | - | - |
| 租賃按金 | | 5,717 | 3,661 | - | - |
| 融資租約承擔 | 25 | 258 | 498 | - | - |
| 總負債 | | 440,673 | 367,373 | 85,891 | 78,945 |
| 減：現金及現金等值物 | 22 | (32,904) | (26,592) | (254) | (133) |
| 淨負債 | | 407,769 | 340,781 | 85,637 | 78,812 |
| 總權益 | | 706,357 | 775,769 | 855,082 | 691,447 |
| 淨負債權益比率 | | 57.7% | 43.9% | 10.0% | 11.4% |

有一間附屬公司須執行有關契約，包括維持負債權益比率低於某水平(參閱附註24)；除上述外，本公司或其附屬公司並沒有其他外在資本要求。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

28. 金融投資風險管理及公平價值

本集團於正常業務過程中會產生信貸、流動資金、利率及貨幣風險。本集團亦面對因在其他實體的股權投資及其本身股價變動而引起的股價風險。本集團根據如下的金融管理政策及慣例持續限制該等風險。

(a) 信貸風險

本集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收款。管理層已制定信貸政策，並會持續監察此等信貸風險。

有關貿易及其他應收賬款，信貸額超出若干金額的客戶須進行信貸評估。該等評估主要針對顧客過往到期時的還款記錄及現時的還付能力，並考慮個別客戶的資料及客戶經營所在地的經濟環境資料。應收賬款是由發票的日起計七至六十天內到期。若有過期三個月以上的款項未償還的客戶，在再授出信貸之前，必須先償還全部欠款。本集團通常在其玩具及火車模型業務上並無從客戶取得抵押品。有關本集團的物業租賃方面，已向租賃人收取兩至三個月之間的按金。

除作為長期策略的目的外，投資通常只是在認可的股票交易所報價的流動證券。本集團須承受的信貸風險主要受各個客戶的個別特質所影響，因此信用風險大量集中的情況主要於本集團就個別客戶面臨重大風險時產生。於結算日，本集團承受的信貸風險乃集中在玩具及模型火車分部的最大的客戶和最大五名客戶分別結欠的貿易及其他應收賬款總額中的**30.8%** (二零零七年：**13.7%**)及**43%** (二零零七年：**28.6%**)。

本集團所承受的信貸風險上限為資產負債表內各金融資產的賬面金額(已扣除任何減值準備)。

除附註**30(a)**所載由本集團作出的財務擔保外，本集團或本公司並無提供導致本集團或本公司承擔信貸風險的任何其他擔保。於結算日，就此等財務擔保所承擔的最高信貸風險已於附註**30(a)**中披露。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

28. 金融投資風險管理及公平價值 (續)

(b) 流動資金風險

本集團內的個別經營實體須自行負責其現金管理事宜，包括現金盈餘的短期投資及籌措貸款應付預期現金需求，惟有關借貸須取得本公司董事會的批准。本集團一貫政策為定期監控現時及預期的流動資金需求及是否遵守貸款契諾，確保維持足夠現金儲備和隨時可變現的有價證券以及來自主要金融機構的充裕信貸承諾，以應付其短期及長期流動資金需求。

下表詳列本集團及本公司的非衍生金融負債於結算日的尚餘合約期限，其所依據是合約上未折現的現金流量(包括按合約利率，或如屬浮息按結算日當時利率計算的利息付款)及本集團及本公司最早須支付日期。

本集團

| | 二零零八年合約上未折現的現金 | | | | | | 二零零七年合約上未折現的現金 | | | | | |
|-----------|----------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|----------|----------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| | 資產 | | 一年或 | 逾一年 | 逾兩年 | 超逾 | 資產 | | 一年或 | 逾一年 | 逾兩年 | 超逾 |
| | 負債表 | 賬面值 | 按要求 | 但少於 | 但少於 | | 負債表 | 賬面值 | 按要求 | 但少於 | 但少於 | |
| 總額 | 總額 | 償還 | 兩年 | 五年 | 五年 | 總額 | 總額 | 償還 | 兩年 | 五年 | 五年 | |
| | 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 |
| 銀行透支 | 3,020 | (3,020) | (3,020) | - | - | - | 50,120 | (50,120) | (50,120) | - | - | - |
| 銀行貸款 | 208,964 | (213,592) | (143,053) | (21,798) | (48,741) | - | 119,392 | (132,811) | (35,744) | (41,647) | (47,234) | (8,186) |
| 董事所提供借款 | 7,114 | (7,114) | (7,114) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 應付有關連公司款項 | 4,588 | (4,588) | (4,588) | - | - | - | 4,415 | (4,415) | (4,415) | - | - | - |
| 融資租約負債 | 860 | (876) | (617) | (259) | - | - | 1,080 | (1,131) | (618) | (418) | (95) | - |
| 應付賬款及應計費用 | 207,961 | (207,961) | (207,961) | - | - | - | 183,706 | (183,706) | (183,706) | - | - | - |
| 租賃按金 | 8,166 | (8,166) | (2,449) | (5,717) | - | - | 8,660 | (8,660) | (4,999) | (2,383) | (1,278) | - |
| | <u>440,673</u> | <u>(445,317)</u> | <u>(368,802)</u> | <u>(27,774)</u> | <u>(48,741)</u> | <u>-</u> | <u>367,373</u> | <u>(380,843)</u> | <u>(279,602)</u> | <u>(44,448)</u> | <u>(48,607)</u> | <u>(8,186)</u> |

本公司

| | | | | | | | | | | | | |
|-----------|---------------|-----------------|-----------------|--|--|--|---------------|-----------------|-----------------|--|--|--|
| 應付賬款及應計費用 | 78,777 | (78,777) | (78,777) | | | | 78,945 | (78,945) | (78,945) | | | |
| 董事所提供款 | 7,114 | (7,114) | (7,114) | | | | - | - | - | | | |
| | <u>85,891</u> | <u>(85,891)</u> | <u>(85,891)</u> | | | | <u>78,945</u> | <u>(78,945)</u> | <u>(78,945)</u> | | | |

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

28. 金融投資風險管理及公平價值(續)

(c) 利率風險

本集團所面對的利率風險主要來自長期借貸，透過浮動利率及固定利率的借貸令本集團分別承受現金流量的利率風險及公平價值的利率風險。本集團監察其以淨定息率及浮息率的借貸水平，及管理帶息金融資產及負債的契約條款。就此，本集團在「淨借貸」的定義為帶息金融負債減帶息的投資（不包括持作短期營運資本之用的現金）。由管理層對本集團的利率概況的監察在如下(i)列示。

(i) 下表詳列於結算日本集團的利率概況及本公司的淨借貸(如上定義)：

本集團

| | 附註 | 二零零八年 | | 二零零七年 | |
|---------------|----|---------------|----------------|---------------|-----------------|
| | | 實際 利率 % | 合計 港幣千元 | 實際 利率 % | 合計 港幣千元 |
| 淨定息借貸： | | | | | |
| 融資租約負債 | 25 | 5.14% | 860 | 4.60% | 1,080 |
| 減：可換股票據 | 19 | 不適用 | — | 6.00% | (7,800) |
| 應收貸款 | 21 | 不適用 | — | 8.04% | (7,760) |
| | | | 860 | | (14,480) |
| 浮息借貸： | | | | | |
| 銀行透支 | 24 | 5.00% | 3,020 | 6.60% | 50,120 |
| 銀行貸款 | 24 | 2.40% | 208,964 | 5.17% | 119,392 |
| | | | 211,984 | | 169,512 |

本公司

於二零零八年及二零零七年十二月三十一日，本公司並無任何賺取收入的金融資產或帶息金融債務。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

28. 金融投資風險管理及公平價值(續)

(c) 利率風險(續)

(ii) 敏感性分析

於二零零八年十二月三十一日，估計當利率普遍上升／下降一百基點，而所有其他變數保持不變，本集團除稅後虧損及保留溢利將因此減少／增加港幣2,271,000元(二零零七年：除稅後溢利及保留溢利增加／減少港幣1,253,000元)綜合權益的其他組成部分則不會因利率轉變而受到影響。

敏感性分析列示利率於結算日有所改變，對本集團除稅後虧損／溢利(及保留溢利)及綜合權益的即時影響，及應用於重算集團持有之金融工具於結算日面對的公平價值利率風險。有關在結算日由集團持有之浮利率非金融衍生工具所產生的現金流利率風險承擔。對本集團除稅後虧損／溢利(及保留溢利)及綜合權益的影響及基於因利率變動而影響的全年利息支出或收入作估計，二零零七年分析按同一基準進行。

(d) 外幣風險

(i) 外幣風險承擔

本集團除營運的功能貨幣外須面對以原屬貨幣計價的銷貨及購貨的外幣風險，主要會面對此風險的貨幣為美元、英鎊及人民幣。

由於美元與港元掛鈎，故本公司預期美元／港元匯率不會有大幅變動。

本集團的外國業務以其各自功能貨幣以外的貨幣計價的交易不多。外國業務的資金各自保留作營運的用途。

下表詳列本集團及本公司於結算日所承受以非相關實體的功能貨幣計值的已確認資產或負債而產生的外幣風險。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

28. 金融投資風險管理及公平價值 (續)

(d) 外幣風險 (續)

(i) 外幣風險承擔 (續)

| | 二零零八年 | | | 二零零七年 | | |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|------------|--------------|
| | 美元 (千) | 英鎊 (千) | 人民幣 (千) | 美元 (千) | 英鎊 (千) | 人民幣 (千) |
| 貿易及其他 應收賬款 | 1,380 | - | 312 | 720 | 14 | 2,028 |
| 現金及現金 等價物 | 194 | 252 | 3,849 | 727 | - | 2,146 |
| 貿易及其他 應付賬款 | (915) | - | (2,444) | (77) | - | (331) |
| 來自已確認 資產及 負債的 淨風險承擔 | <u>659</u> | <u>252</u> | <u>1,717</u> | <u>1,370</u> | <u>14</u> | <u>3,843</u> |
| 等值港幣 | <u>5,134</u> | <u>2,816</u> | <u>1,930</u> | <u>10,688</u> | <u>224</u> | <u>4,105</u> |

本公司沒有以非本公司功能貨幣計值的資產或負債。

(ii) 敏感性分析

下表列示假設其他風險因素保持不變，於結算日對本集團有重大影響的匯率所出現的變動，對本集團除稅後虧損／溢利(及保留溢利)及綜合權益的即時影響。分析假設港幣與美元的聯系匯率不會因美元對其他貨幣匯率變動而出現重大改變。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

28. 金融投資風險管理及公平價值(續)

(d) 外幣風險(續)

(ii) 敏感性分析(續)

本集團

| | 二零零八年 | | 二零零七年 | |
|-----|---------------|--------------------------------|---------------|--------------------------------|
| | 匯率上升/ (下跌) | 對除稅後虧 損及保留溢 利的影響 港幣千元 | 匯率上升/ (下跌) | 對除稅後虧 損及保留溢 利的影響 港幣千元 |
| 英鎊 | 20% | 470 | 2% | 4 |
| | -20% | (470) | -2% | (4) |
| 人民幣 | 5% | 81 | 10% | 384 |
| | -5% | (81) | -10% | (384) |

上表呈述的分析結果顯示本集團各實體以各自功能貨幣計值的除稅後(虧損)/溢利及權益按結算日通行之匯率，換算為港幣以作量報的總體即時影響。

敏感性分析假設結算日本集團面對已應用重算本集團持有金融工具時匯率轉變而本集團所面對之外幣風險，包括集團公司間之應付賬和應收賬。而有關賬款乃以收款人或借款人的功能貨幣以外的貨幣計算，其後分析不包括由於轉換於本集團報表幣值時所產生的差異。該項分析按與二零零七年相同的基準進行。

(e) 股價風險

本集團須承受因分類為可供出售股本證券(參閱附註19)的股權投資而產生的股價變動風險。除以策略性持有的非上市證券外，該等投資全部均為上市投資。

本集團的上市證券投資均在香港或香港以外上市。在選擇可供出售投資組合中持有的上市證券投資時乃根據其長期增長潛力，並定期監察表現比對預期的情況。該投資組合乃根據本集團所設定的限制按行業分佈情況作多元化投資。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

28. 金融投資風險管理及公平價值 (續)

(e) 股價風險 (續)

下表顯示因應本集團於二零零八年十二月三十一日須承受重大風險的有關股票市場(對上市投資而言)指數合理可能變動而出現的大概變動情況對本集團的除稅後溢利(及保留溢利)及綜合權益其他組成部份的變化：

| | 二零零八年 | | | 二零零七年 | | |
|---------------|-----------------------|--------------------------------|------------------------------|-----------------------|--------------------------------|------------------------------|
| | 有關風險 變數增加/ (減少) | 對除稅後 溢利及保留 溢利的影響 港幣千元 | 對權益其他 組成部份 的影響 港幣千元 | 有關風險 變數增加/ (減少) | 對除稅後 溢利及保留 溢利的影響 港幣千元 | 對權益其他 組成部份 的影響 港幣千元 |
| 關於上市投資的股票指數： | | | | | | |
| 道瓊斯指數 | 34% | - | 1,371 | 6% | - | 639 |
| | -34% | - | (1,371) | -6% | - | (639) |
| 恒生指數 | 48% | - | 2,097 | 不適用 | 不適用 | 不適用 |
| | -48% | - | (2,097) | 不適用 | 不適用 | 不適用 |
| 彭博通訊GCC 200指數 | 54% | - | 493 | 不適用 | 不適用 | 不適用 |
| | -54% | - | (493) | 不適用 | 不適用 | 不適用 |

敏感性分析列示股票市場指數於結算日有所改變，對本集團除稅後(虧損)/溢利(及保留溢利)及綜合權益的即時影響，及已應用於重算集團持有之金融工具於結算日面對的股價風險。亦假設本集團股權投資的公平價值將根據與有關股票市場指數或有關風險變數的歷來相互關係而變動，且本集團的可供出售投資概不會因為有關股票市場指數或其他相關風險變數的合理可能下跌及一切其他變數將維持不變而被視為減值。該項分析按與二零零七年相同的基準進行。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

28. 金融投資風險管理及公平價值(續)

(f) 公平價值

所有金融資產的賬面值與其於二零零八年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日的公平價值並無重大差異。

(g) 公平價值估計

以下是概述用以估計金融工具的公平價值的主要方法和假設。

(i) 上市證券

公平價值乃根據於結算日所報市價(不扣減任何交易成本)計算。

(ii) 帶息銀行貸款及借貸及融資租賃負債

公平價值按未來現金流量的現值(以類似金融工具的現行市場利率折現計算)估計。

(iii) 財務擔保

釐定發出的財務擔保的公平價值乃參考類似服務在正常交易所收取的費用(如可獲得該資料)，或參考利率差額作估計，比較在有擔保下貸方收取的實際利率與假設沒有擔保下推斷貸方應收取的利率(如該等資料能可靠地估計)。

財務報表附註(續)
截至二零零八年十二月三十一日止年度

29. 承擔

(a) 未納入財務報表內於二零零八年十二月三十一日未履行的資本承擔如下：

| | 本集團 | | 本公司 | |
|-----|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 |
| 已簽約 | 55,359 | 1,445 | 54,600 | — |

(b) 於二零零八年十二月三十一日，根據不可撤銷經營租約而應付的未來租賃款項如下：

| | 本集團 | | 其他 | |
|---------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 土地及樓宇 | | | |
| | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 |
| 一年內 | 5,012 | 3,556 | 374 | 289 |
| 一年後但五年內 | 4,610 | 4,125 | 644 | 541 |
| 五年後 | — | 526 | — | — |
| | 9,622 | 8,207 | 1,018 | 830 |

於二零零八年及二零零七年十二月三十一日，本公司並無任何經營租約的承擔。

有關分類為以融資租約持有及以經營租約持有的土地及樓宇的租賃安排已載於附註13內。

除此等租約外，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五年，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)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

30. 或然負債

於二零零八年十二月三十一日有下列的或然負債：

(a) 發出的財務擔保

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487,290,000元(二零零七年：港幣469,488,000元)。

由本公司所發出的擔保並無作價。倘非正常的交易不能根據《香港會計準則》第39號正常交易能可靠地計算其交易的公平價值，因此該等擔保不會作為財務負債及不計算其公平價值。

於結算日，董事會不認為就任何已發出的擔保對本公司有可能作出索償。於結算日，本公司就發出的擔保的最高或然負債就是有關附屬公司所動用的銀行信貸額港幣210,282,000元(二零零七年：167,358,000元)。

(b) 訴訟

於二零零三年頭一個季度，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)所佔用廠房物業的租賃協議的擔保人(「訴訟」)。原告人就Sinomex於租賃協議項下的所欠租金、增值稅、維修成本及利息欠款向Sinomex (以前相關於本公司)及本公司初步索償約5,235,000美元，連同應計利息(月利率2%或年利率24%)、訴訟費及律師費。原告人已於二零零七年第四個季度修改其賠償金額索償，要求賠償損失，連同應計利息、訴訟費及律師費為7,426,000美元。

於二零零四年，本公司的代表律師根據亞里桑那州的適用法律，並以該物業位於墨西哥Hermosillo為理由，提出動議駁回訴訟的申訴。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的申訴。於二零零五年一月，亞里桑那州法院否定本公司提出的初步動議。

其後，本公司已蒐集若干新資料，就原告人提出部份訴訟作簡易判決的動議進行，並提出其本身的簡易判決動議。於二零零七年八月，法庭批准原告人的部份簡易判決動議，並否決本公司的簡易判決動議，裁定本公司根據所述擔保負有法律責任，但並未確立擔保項下的賠償金額，該事項會繼續在其後案件內作出決定。就裁決雙方所提出的簡易判決動議，儘管本公司要求根據墨西哥法律應用於決定該動議，但法庭主要會依靠亞里桑那州法律而裁決。

財務報表附註(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

30. 或然負債(續)

(b) 訴訟(續)

於二零零七年九月，本公司提出動議要求新審理及／或重新考慮，請求法院應用墨西哥法律而不是亞里桑那州法律，本公司在墨西哥法律下應該會勝訴，因此法院應取消對原告人所作出的簡易判決。法院其後再作出訴書，以及於二零零八年一月十四日安排審訊提出本公司的動議要求新審理及／或重新考慮。於二零零八年三月十四日，法院否定本公司的動議作出新審理及／或重新考慮。就其裁決該動議，法院應用了墨西哥法律，但法院似乎對本公司關於無可爭辯的事實作出了錯誤的決定，導致本公司提出第二動議要求新審理及／或動議要求重新考慮，以請求法院修正對本公司的裁決。法院同意審理第二動議和已提出另一訴書。第二動議要求新審理及／或重新考慮已於二零零九年三月廿五日審理，而法院並無對該第二動議作出裁決。

經與本公司多位法律顧問研究後，本公司的管理層與董事均相信，本公司反對原告人申訴的舉動及其抗辯仍有充分理據。故此，本公司擬就此訴訟繼續積極抗辯，根據《香港會計準則》第37號第92段「撥備、或然負債及或然資產」，如再進一步披露《香港會計準則》第37號所要求的資料將會有損本公司的利益。

31. 僱員退休福利

在香港，本集團為其全體合資格的僱員設立一項指定供款額的退休金計劃(「退休金計劃」)。由二零零零年十二月一日生效，全體在香港的僱員亦已參加強制性公積金(「強積金」)計劃，而現時的退休金計劃已為現時及新僱員提供額外的福利。該計劃的資產乃由一獨立的信託人安排管理的公積金所另行持有。根據該計劃的規則，其僱員須向該計劃供款，金額按僱員每月基本薪金的5%繳納，而僱主須繳納的金額則個別根據僱員的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的供款會被扣減向強積金計劃所須的供款。退休金計劃的供款即是超過及多於強積金所須供款上限的附加供款。在服務滿十年後，僱員有權取回退休金計劃僱主的全部供款及有關權益，或在服務滿五至九年內，按50%至90%的逐漸增加幅度取回供款。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

31. 僱員退休福利(續)

根據該退休金計劃的規則，若僱員在未享有全數供款前退出該退休金計劃，則被沒收的僱主供款用以減低僱主日後的供款額。

在國內的僱員已購有退休保險。

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

在歐洲有關的僱員，則由僱主為其若干僱員向一定額供款計劃供款，該計劃的資產乃由一獨立的管理基金另行持有。

32. 有關連人士的重大交易

除本財務報表其他地方所披露的交易及結餘外，本集團曾發生以下有關連人士的重大交易：

- (a) 本集團主要管理人員的酬金已於本財務報表的附註**7**及**8**內披露。
- (b) 本公司的一名董事亦為一家供應商的董事兼股東，該供應商銷售包裝及印刷物料予本集團。本年度內向該供應商的購貨合計港幣**3,077,000**元(二零零七年：港幣**3,132,000**元)，而於本年度底應付該供應商的款項合計港幣**303,000**元(二零零七年：港幣**317,000**元)。
- (c) 本年內，本集團曾向若干聯營公司借出資金，該等聯營公司於二零零八年十二月三十一日的淨賬面值為港幣**46,596,000**元(二零零七年：港幣**47,978,000**元)，本公司的一名董事於該項目亦持有實質權益。有關聯營公司的詳情已載於本財務報表的附註**18**內。
- (d) 本年內，本集團獲若干董事、股東、有關連公司及有關人士的融資作為營運用途。提供借款的條款及未償還款項的詳情已於本財務報表的附註**23**內披露。
- (e) 本集團曾提供融資給予聯營公司。未償還款項的詳情已於本財務報表的附註**18**內披露。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

33. 未經修正結算日後發生事項

於二零零八年十一月十二日，本公司與第三者簽訂協議書有條件同意以8,500,000美元代價(相當於港幣66,300,000元)向其收購Sanda Kan (Cayman III) Holdings Company Limited (「山打根」)(於開曼群島註冊成立之有限公司)所有已發行股份。

山打根之主要業務為製造及銷售玩具，並於二零零八年十二月三十一日止年度錄得綜合淨負債為港幣45,570,000元及綜合除稅後虧損為港幣186,804,000元。

收購交易於二零零九年一月廿三日完成。

34. 會計估計和判斷

本集團相信在編製綜合財務報表時，以下所運用的主要會計政策涉及極重要的判斷和估計。

資產減值

若有情況顯示資產及應收賬款的賬面價值不可能收回，這些資產可能被視為「減值」，並可能須要根據《香港會計準則》第36號「資產減值」的會計政策確認減值虧損。資產及應收賬款的賬面數額會被定期檢閱，以確定其可收回數額是否低於賬面數額。當因事項或情況改變顯示資產的賬面數額有跡象可能發生減值時，這些資產便需進行減值測試。若減值情況發生，賬面數額須減至可收回數額。可收回數額是淨銷售金額和使用價值的較高者。由於本集團資產的市場價格不容易得到，銷售金額是很難準確地獲取。在估計使用價值時，由資產使用帶來的預計未來現金流折現至現時價值，需要對銷售量、售價和經營成本作出重大判斷。本集團利用所有現有的資料對可收回數額作合理的估算，包括合理和可支持的假設以及銷售量、售價和經營成本的推算。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

35. 截至二零零八年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效的修訂條文，全新準則及詮釋的潛在影響

截至該等財務報表刊發日期，會計師公會已頒佈若干修訂條文、全新準則及詮釋，鑑於截至二零零八年十二月三十一日止年度上述修訂條文、全新準則及詮釋尚未生效，故並未於該等財務報表中採納。

本集團現正在評估上述修訂條文、全新準則及詮釋於首次採用期間預期產生的影響。

截至目前為止，本集團認為採納以上各項本集團的經營業績及財務狀況不會構成重大影響。

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

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

主要附屬公司

於二零零八年十二月三十一日

| 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 另作註明外全 部為普通股) | 主要業務性質 | 持有權益比例 | |
|-------------------------------------|------------|------------|--|--------|--------|------|
| | | | | | 本公司 | 附屬公司 |
| 合兆有限公司 | 香港 | 香港 | 2股每股港幣1元 | 物業投資 | - | 100% |
| 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 | 4,010,100股每股 美金1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 | 停業 | - | 100% |
| * 東莞峰達電子有限公司 (附註1) | 中國 | 中國 | 註冊股本 港幣8,000,000元 | 玩具製造 | - | 100% |
| * 東莞開達電子有限公司 (附註2) | 中國 | 中國 | 註冊股本 港幣10,000,000元 | 玩具製造 | - | 100% |
| 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% |
| * 世譽集團有限公司 | 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% | - |
| * 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% |
| 超凡有限公司 | 香港 | 中國 | 2股每股港幣1元 | 物業投資 | - | 100% |
| * K D Enterprise 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% |
| 凱達企業有限公司 | 香港 | 中國 | 1,500,000股每股 港幣10元 | 停業 | - | 100% |

主要附屬公司 (續)

於二零零八年十二月三十一日

| 公司名稱 | 註冊成立地點 | 經營地點 | 已發行及全數繳足股份(除另作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 |
| 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% |
| *精機模具(深圳)有限公司(附註3) | 中國 | 中國 | 註冊股本 人民幣6,000,000元 | 製造及銷售模具 | - | 52% |
| *Quedron Limited | 英屬處女群島 | 英屬處女群島 | 25,000股每股美金1元 | 投資控股 | - | 100% |
| 星煌投資有限公司 | 香港 | 香港 | 2股每股港幣1元 | 投資控股及物業投資 | - | 100% |
| 昇澤有限公司 | 香港 | 中國 | 2股每股港幣1元 | 物業投資 | - | 100% |
| *科源國際發展有限公司 | 香港 | 香港 | 1股每股美金1元 | 投資控股 | - | 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 | 投資控股 | - | 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% |
| *偉利豐玩具製衣有限公司 | 香港 | 香港 | 2,000股每股港幣1元 | 軟質玩具製造 | - | 51% |

註：

1. 東莞峰達電子有限公司是一家在中國註冊成立的外商獨資企業。
 2. 東莞開達電子有限公司是一家在中國註冊成立的合作經營企業。
 3. 精機模具(深圳)有限公司是一家在中國註冊成立的合作經營企業。
- * 非由本公司之核數師所審核的公司。此等公司的總資產淨額及營業額分別佔本集團總額約35.6%及29.6%。

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 |
|---|------|------|
| 持作投資的主要物業 | | |
| 香港九龍九龍灣 啟祥道22號 開達大廈全幢 | 工業 | 中期 |
| 香港大嶼山愉景灣倚濤軒 蘅欣徑53號 B座一樓 | 住宅 | 中期 |
| 香港九龍九龍灣德福花園 U座1915室 | 住宅 | 中期 |
| 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 | 中期 |

五年財務摘要(附註1)

綜合利潤表

| | 附註 | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 | 二零零六年 港幣千元 | 二零零五年 港幣千元 | 二零零四年 港幣千元 |
|---------------------------|----|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 營業額 | | <u>911,191</u> | <u>721,709</u> | <u>643,216</u> | <u>539,814</u> | <u>501,106</u> |
| 經營溢利 | | 93,804 | 90,896 | 69,044 | 44,144 | 34,212 |
| 財務成本 | | (9,721) | (11,599) | (12,582) | (17,062) | (13,767) |
| 應佔聯營公司溢利減除虧損 | 1 | (1,334) | (12,596) | (34,908) | 10,891 | (11,431) |
| 應佔一共同控制實體溢利 | | — | — | 597 | — | — |
| 投資物業重估(虧損)/收益 | | (47,429) | 104,288 | 36,341 | 58,279 | 52,762 |
| 商譽減值虧損 | | (31,200) | — | — | — | — |
| 無報價股本證券及相關貸款及 應收利息減值虧損 | | (27,661) | — | — | — | — |
| 除稅前(虧損)/溢利 | | (23,541) | 170,989 | 58,492 | 96,252 | 61,776 |
| 所得稅 | | (2,488) | (43,945) | (28,520) | (15,905) | (23,023) |
| 本年度(虧損)/溢利 | | <u>(26,029)</u> | <u>127,044</u> | <u>29,972</u> | <u>80,347</u> | <u>38,753</u> |
| 以下各方應佔： | | | | | | |
| 本公司股東權益 | | (27,652) | 126,599 | 29,972 | 80,347 | 38,753 |
| 少數股東權益 | | 1,623 | 445 | — | — | — |
| 本年度(虧損)/溢利 | | <u>(26,029)</u> | <u>127,044</u> | <u>29,972</u> | <u>80,347</u> | <u>38,753</u> |
| 每股(虧損)/盈利 | | (4.16) ¢ | 19.03 ¢ | 4.50 ¢ | 12.07 ¢ | 5.82 ¢ |
| 每股股息 | | 不適用 | 1.50 ¢ | 1.50 ¢ | 不適用 | 不適用 |

五年財務摘要(附註1)(續)

綜合資產負債表

| | 附註 | 二零零八年 港幣千元 | 二零零七年 港幣千元 | 二零零六年 港幣千元 | 二零零五年 港幣千元 | 二零零四年 港幣千元 |
|---------------|----|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 資產及負債 | | | | | | |
| 固定資產 | | 739,589 | 785,159 | 666,365 | 632,796 | 572,956 |
| 無形資產 | | 536 | 570 | 603 | 637 | 670 |
| 商譽 | | 7,643 | 31,200 | — | — | — |
| 於聯營公司的權益 | 1 | 46,596 | 48,760 | 51,040 | 161,205 | 166,538 |
| 於共同控制實體的權益 | | — | — | 3,554 | 2,536 | — |
| 其他非流動金融資產 | | 5,506 | 26,249 | 8,349 | 100 | 2,487 |
| 其他非流動資產 | | 29,704 | 24,551 | 22,768 | 18,202 | 12,444 |
| 流動資產／(負債)淨額 | | 24,996 | 35,320 | 6,273 | 3,606 | (1,647) |
| 資產減除流動負債總額 | | 854,570 | 951,809 | 758,952 | 819,082 | 753,448 |
| 非流動負債 | | (148,213) | (176,040) | (105,584) | (208,063) | (247,946) |
| 資產淨值 | | <u>706,357</u> | <u>775,769</u> | <u>653,368</u> | <u>611,019</u> | <u>505,502</u> |
| 股本及儲備 | | | | | | |
| 股本 | | 66,541 | 66,541 | 66,541 | 66,541 | 66,541 |
| 儲備 | | 634,103 | 706,172 | 586,827 | 544,478 | 438,961 |
| 本公司股東應佔總權益 | | 700,644 | 772,713 | 653,368 | 611,019 | 505,502 |
| 少數股東權益 | | 5,713 | 3,056 | — | — | — |
| 總權益 | | <u>706,357</u> | <u>775,769</u> | <u>653,368</u> | <u>611,019</u> | <u>505,502</u> |
| 每股資產淨值 | | <u>HK\$1.06</u> | <u>HK\$1.16</u> | <u>HK\$0.98</u> | <u>HK\$0.92</u> | <u>HK\$0.76</u> |

五年財務摘要附註：

- 為符合《香港財務報告準則》第3號「業務合併」及《香港會計準則》第36號「資產減值」，本集團於二零零六年一月一日開始變更其有關商譽的會計政策。根據該等準則的過渡條文，變更已自二零零六年一月一日開始應用。二零零六年以前年度的數字根據變更之前的會計政策列報。