

德勤·關黃陳方會計師行

Certified Public Accountants
26/F, Wing On Centre
111 Connaught Road Central
Hong Kong

執業會計師
香港中環干諾道中111號
永安中心26樓

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

敬啟者：

以下為吾等就滙多利國際控股有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（以下統稱「貴集團」）截至二零零二年四月三十日止三個年度各年（「有關期間」）的財務資料而編撰的報告，以供載入 貴公司於二零零二年十一月二十九日刊發的招股章程內。

貴公司於二零零二年三月十八日根據開曼群島公司法（二零零零年修訂本）第22章於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。透過集團重組（「集團重組」）（詳見本招股章程附錄四「有關本公司及其附屬公司的其他資料」一節「公司重組」一段），貴公司已於二零零二年十一月二十六日成為 貴集團的控股公司。

於本報告日期， 貴公司擁有下列直接或間接全資附屬公司：

公司名稱	註冊成立／成立 日期及地點	已發行 及繳足普通 股本／註冊資本	主要業務
東莞嘉利電器有限公司 （「東莞嘉利」）	一九八九年 九月三十日 中華人民共和國 （「中國」）	43,150,000港元 （繳足股本： 23,820,000港元）	製造家居電器 用品
浩怡（香港）有限公司 （「GEHK」）	一九九九年 五月五日 香港	10,000港元	小型家居電器 用品及其他 電子產品貿易
居利實業有限公司 （「居利」）	一九八九年 二月二十四日 香港	1,000,000港元	投資控股及 家居電器 用品貿易
Rockcastle Assets Limited	二零零二年 二月十二日 英屬處女群島	1美元	持有一項商標

公司名稱	註冊成立／成立 日期及地點	已發行 及繳足普通 股本／註冊資本	主要業務
早利達有限公司 (「早利達」)	一九八六年 三月十一日 香港	2港元	投資控股及 家居電器用品 製造及貿易
Top Global Resources Limited	二零零二年 二月十二日 英屬處女群島	100美元	可使用冷熱空氣 調節產品發明的 獲特許人
滙多利集團有限公司	二零零二年 三月二十日 英屬處女群島	10,000美元	投資控股
東莞滙利高電器 有限公司	二零零二年 三月十四日 中國	4,800,000港元	尚未開業

滙多利集團有限公司乃於英屬處女群島註冊成立並由 貴公司直接持有。所有其他附屬公司乃由 貴公司間接持有。

鑑於 貴公司、滙多利集團有限公司、Rockcastle Assets Limited、Top Global Resources Limited及東莞滙利高電器有限公司乃新近註冊成立，且除進行有關集團重組的交易外並無經營任何業務，故概無編製其自其各自註冊成立日期以來的任何經審核財務報表。然而，吾等已審閱該等公司自其各自註冊成立日期以來的所有有關交易。

東莞嘉利乃早利達的全資附屬公司，其法定財政年度年結日為十二月三十一日。截至二零零一年十二月三十一日止三個年度各年，東莞嘉利的法定財務報表乃由中國註冊的東莞市德正會計師事務所審核。東莞嘉利的法定財務報表乃根據中國適用的有關會計原則及財務法規而編製。

截至二零零零年四月三十日止年度，早利達的綜合財務報表乃由香港註冊的執業會計師凌錦棠、滕嘉肇會計師事務所審核。吾等亦為早利達就截至二零零二年四月三十日止兩個年度的綜合財務報表進行審核。

截至二零零零年四月三十日止年度，居利的財務報表乃由香港註冊的執業會計師鄭學熙會計事務所負責審核。吾等已為居利就截至二零零二年四月三十日止兩個年度的財務報表進行審核。

吾等已審核GEHK自其註冊成立日期至二零零二年四月三十日的財務報表。

吾等已審閱經審核財務報表，或（倘適用）現 貴集團旗下各公司於本報告內有關期間或自彼等各自的註冊成立日期至二零零二年四月三十日（以較短者為準）的管理賬目（「相關財務報表」）。吾等的審閱乃根據香港會計師公會所建議的「招股章程及申報會計師」核數指引進行。

本報告所載 貴集團於有關期間的財務資料乃根據現 貴集團旗下各公司的相關財務報表而編製，並按下文第1節的基準呈報。吾等認為毋須就編製吾等載於本招股章程內的報告作出任何調整。

相關財務報表須由批准其刊發的該等公司的董事負責。 貴公司董事須對本招股章程（本報告收納其中）的內容負責。吾等須負責將相關財務報表彙編為本報告所載的財務資料，就財務資料發表意見，並向 閣下匯報吾等的意見。

吾等認為，就本報告而言，按下文第1節的呈報基準編製的財務資料已就 貴集團於二零零零年、二零零一年及二零零二年四月三十日的業務狀況及 貴集團於有關期間的合併業績及現金流量作出真實公平的意見。

1. 財務資料的呈報基準

貴集團於各有關期間的合併收益表及合併現金流量表及於二零零零年、二零零一年及二零零二年四月三十日的合併資產負債表，乃假設現時的集團架構於有關期間，或自其各自註冊成立日期以來（以較短期間者為準）一直存在而編製。

集團內公司間的所有重大交易及結餘均於合併賬目時撇銷。

2. 主要會計政策

本報告內所載的財務資料乃根據歷史成本常規法，並根據香港公認會計原則編製。所採納的主要會計政策如下：

收入確認

銷售貨品乃於交付貨品及所有權易手時予以確認。

利息收入乃以未償還本金及適用利率按時間基準計算。

於一家聯營公司的權益

合併收益表載有 貴集團於有關期間分佔一家聯營公司的收購後業績。該聯營公司為東莞嘉利，而東莞嘉利已於截至二零零零年四月三十日止年度成為早利達的全資附屬公司。

營業額

營業額乃指貨品售予外界客戶後扣除退貨及抵免後的已收及應收款項。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按成本值減累積折舊、攤銷及損減虧損列賬。

因資產出售或報廢所產生的收益或虧損乃按該資產的銷售所得款項及賬面值的差額而釐定，並於收益表內確認。

折舊及攤銷乃以直線法根據下列年率，按物業、廠房及設備的估計可使用年期並計入其估計剩餘價值後撇銷其成本值：

租賃土地	按租約年期
樓宇	2%
租賃物業裝修	25%
模具	33 $\frac{1}{3}$ %
廠房、機器及設備	10%
傢俬及裝置	25%
汽車	20%

在建工程乃按成本值扣減任何可辨識損減虧損列值。該等資產的折舊乃於其可投入彼等的擬定用途時按其他物業資產的相同基準進行折舊。

減值

貴集團乃於各結算日審閱其有形資產的賬面值，以釐定該等資產是否出現減值虧損的跡象。倘預計資產的可收回金額乃低於其賬面值，該資產的賬面值將減至其可收回金額。減值虧損將隨即確認為開支。

當減值虧損於隨後轉回，應將有關資產的賬面值增加至經修訂的可收回金額，而增加後的賬面值不得超逾如並無於過往年度就資產確認任何減值虧損而原應釐定的賬面值。減值虧損轉回將隨即確認為收入。

租約

凡租約的條款基本上將資產擁有權的全部風險及回報轉嫁予貴集團承擔，即歸類為融資租約。根據融資租約持有的資產概按其於收購日期的公平價值撥作資本。

出租人的相應負債(扣除利息開支後)乃計入資產負債表的融資租約承擔內。財務成本乃租約承擔總額與收購的各項資產公平價值的差額,於有關租約期內自收益表內扣除,以計出各會計期間債務結餘的固定分期支出。

所有其他租約列作經營租約,而根據經營租約的年租金均於有關租約期內以直線法自收益表中扣除。

存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者中較低者列賬。成本乃以加權平均成本法計算。

稅項

稅項開支乃根據年內業績並就免課稅或不獲扣除稅款的項目作出調整後計算。時差乃按若干收支項目在財務報表上採納不同會計期間而產生。倘時差產生的稅項影響(以負債法計算)有可能在可見將來確定為負債或資產,則該影響於財務報表內確認為遞延稅項。

退休福利計劃

於收益表內扣除的退休福利費用即就 貴集團本年度的定額供款計劃應付的供款。

外幣

以港元以外貨幣進行的交易乃按交易日期當時的匯率作初步記錄。以該等貨幣列值的貨幣資產及負債乃按結算日當時的匯率重新換算。因匯兌引致的溢利或虧損納入年內的收益表內。

於合併賬目時, 貴集團海外業務的資產及負債已於結算日按當時匯率換算。收支項目乃按期內的平均匯率換算。因匯兌引致的匯兌差額(如有)乃歸類為股本並轉撥至 貴集團的換算儲備內。該等換算差額乃於業務出售期內確認為收入或開支。

3. 合併收益表

	附註	截至四月三十日止年度		
		二零零零年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元
營業額		184,871	187,548	207,553
銷售成本		(121,130)	(111,475)	(118,392)
毛利		63,741	76,073	89,161
其他收益		569	1,658	1,610
行政開支		(19,966)	(22,534)	(21,301)
分銷開支		(12,223)	(9,576)	(8,473)
經營溢利	(a)	32,121	45,621	60,997
財務成本	(b)	(2,380)	(2,903)	(1,581)
分佔一家聯營公司的業績		(1,518)	—	—
物業、廠房及設備的已確認 減值虧損		—	—	(1,558)
除稅前溢利		28,223	42,718	57,858
稅項	(c)	(2,698)	(6,715)	(6,658)
年內純利		<u>25,525</u>	<u>36,003</u>	<u>51,200</u>
股息	(d)	<u>18,600</u>	<u>25,000</u>	<u>10,000</u>
每股盈利 — 基本	(e)	<u>8.2港仙</u>	<u>11.5港仙</u>	<u>16.4港仙</u>

附註：

(a) 經營溢利

	截至四月三十日止年度		
	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元
經營溢利已扣除下列各項：			
董事酬金 (附註f)	457	471	473
退休福利計劃供款	210	251	500
其他僱員成本	16,254	16,295	13,365
總僱員成本	<u>16,921</u>	<u>17,017</u>	<u>14,338</u>
核數師酬金	54	500	1,055
折舊及攤銷			
— 自置資產	6,561	9,806	11,353
— 根據融資租約持有的資產	616	—	—
呆壞賬補貼	293	1,130	—
並已計入：			
利息收入	<u>82</u>	<u>180</u>	<u>82</u>

(b) 財務成本

	截至四月三十日止年度		
	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元
於五年內悉數償還的借款利息：			
銀行借款及透支	1,631	2,719	1,500
其他借款	188	113	81
融資租約承擔	561	71	—
	<u>2,380</u>	<u>2,903</u>	<u>1,581</u>

(c) 稅項

	截至四月三十日止年度		
	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元
開支包括：			
香港利得稅	(2,782)	(5,908)	(4,868)
中國所得稅	—	(5)	(1,873)
遞延稅項	84	(802)	83
	<u>(2,698)</u>	<u>(6,715)</u>	<u>(6,658)</u>

香港利得稅及中國所得稅乃分別根據截至二零零零年、二零零一年及二零零二年四月三十日止三個年度各自的估計應課稅溢利按稅率16%及27%計算。

遞延稅項負債

	截至四月三十日止年度		
	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元
年初	5,787	5,703	6,505
年內支出(撥回)	(84)	802	(83)
年終	<u>5,703</u>	<u>6,505</u>	<u>6,422</u>

於結算日，遞延稅項負債的主要組成部分為就稅項索賠的折舊免稅額超過於二零零零年、二零零一年及二零零二年四月三十日的財務報表內扣除的折舊分別5,703,000港元、6,505,000港元及6,422,000港元而引致的時差稅務影響。

(d) 股息

貴公司自註冊成立以來並無派付或宣派任何股息。然而，於有關期間內，早利達及居利已於集團重組前向其當時的股東派付股息：

	截至四月三十日止年度		
	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元
已付中期股息	<u>18,600</u>	<u>25,000</u>	<u>—</u>

由於股息率及可獲享股息的股份數目對本報告而言並無意義，因此並未載列該等資料。

於二零零二年十月十八日，居利的董事建議派付截至二零零二年四月三十日止年度的末期股息10,000,000港元。

(e) 每股盈利

於有關期間的每股基本盈利乃根據有關期間的股東應佔溢利，以及312,375,000股已發行及將予發行的股份（包括於本招股章程刊發當日的已發行股份1,000,000股及根據資本化發行（「資本化發行」）（詳見本招股章程附錄四「本公司全體股東於二零零二年十一月二十六日通過的書面決議案」一段）而將予發行的311,375,000股股份）計算。

(f) 董事及僱員酬金

董事酬金：

	截至四月三十日止年度		
	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元
袍金	—	—	—
薪金及津貼及實物利益	436	454	461
退休福利計劃供款	21	17	12
花紅	—	—	—
	<u>457</u>	<u>471</u>	<u>473</u>

僱員薪酬：

五名最高受薪人士包括截至二零零二年四月三十日止三個年度的一名董事，其薪酬已包括於上文所作的披露內。其餘人士的薪酬如下：

	截至四月三十日止年度		
	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元
薪金及津貼及實物利益	1,441	1,349	1,362
退休福利計劃供款	65	47	48
花紅	—	—	—
	<u>1,506</u>	<u>1,396</u>	<u>1,410</u>

五名最高受薪人士各人於有關期間的酬金均不超過1,000,000港元。

於有關期間，貴集團概無向任何董事或上述五名最高受薪人士支付任何酬金以作為彼等加入或於加入貴集團時的誘金或離職補償。概無董事於有關期間放棄任何酬金。

(g) 有關連人士交易

於有關期間，曾進行的重大交易如下：

有關連人士 名稱	交易性質	附註	截至四月三十日止年度		
			二零零零年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元
捷好實業 有限公司	銷售	(i)	—	311	—
	已付租金開支	(ii)	—	244	104

楊渠旺先生乃捷好實業有限公司的董事兼主要股東。

附註：

- (i) 銷售貨品乃根據 貴集團所列的價格進行。
- (ii) 租金乃由 貴集團及捷好實業有限公司根據估計市值經協商後釐定。

董事認為上述交易乃於有關期間本集團的日常業務中進行，且預期將不會在上市後繼續進行。

除上述者外，於本報告日期，楊渠旺先生的租賃土地及樓宇已向多間銀行作出按揭，作為 貴集團的銀行備用額擔保。楊渠旺先生亦已就授予 貴集團的銀行備用額抵押向多間銀行作出個人擔保及定期存款抵押。該等抵押及擔保及固定存款的抵押將於股份在聯交所上市前悉數解除。

(h) 退休福利計劃

貴集團所參與的定額供款計劃乃根據職業退休計劃條例（職業退休計劃）及於二零零零年十二月根據強制性公積金計劃條例設立的強制性公積金計劃（強積金計劃）而註冊。該等計劃的資產乃由 貴集團的該等受託人以基金方式個別持有。在設立強積金計劃前作為職業退休計劃成員的僱員已轉為參加強積金計劃，而所有於二零零零年十二月一日或之後加盟 貴集團的新僱員均必須參與強積金計劃。職業退休計劃已於二零零零年十二月一日終止。

貴集團於中華人民共和國的附屬公司的僱員乃國家政府經營的國家管理退休福利計劃的成員。附屬公司須將彼等薪酬的特定百分比作為退休福利計劃的供款。 貴集團的責任僅為就退休福利計劃作出特定供款。

於有關期間， 貴集團就計劃作出的供款及計入收益表內的費用總額即 貴集團按根據計劃規則表特定比率應付予計劃的供款。

4. 合併資產負債表

	附註	於四月三十日		
		二零零零年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元
非流動資產				
物業、廠房及設備	(a)	84,397	81,670	84,278
流動資產				
存貨	(b)	24,900	38,123	37,857
應收票據		3,846	2,093	1,702
應收貿易賬款及其他應收款項	(c)	26,839	21,727	49,304
應收董事款項	(d)	—	4,012	—
應收一有關連公司款項	(e)	—	103	269
已抵押銀行存款		—	1,070	1,089
銀行結餘及現金		3,233	7,093	8,227
		<u>58,818</u>	<u>74,221</u>	<u>98,448</u>
流動負債				
應付票據		13,581	6,608	—
應付貿易賬款及其他應付款項	(f)	57,792	80,639	49,953
應付董事款項	(g)	15,679	—	2,699
應付稅項		3,016	8,699	14,865
融資租約承擔				
— 一年內到期	(h)	781	—	—
銀行及其他借款				
— 一年內到期	(i)	11,836	6,859	11,426
		<u>102,685</u>	<u>102,805</u>	<u>78,943</u>
流動(負債)資產淨值		<u>(43,867)</u>	<u>(28,584)</u>	<u>19,505</u>
資產總值減流動負債		<u>40,530</u>	<u>53,086</u>	<u>103,783</u>
非流動負債				
遞延稅項	(3c)	5,703	6,505	6,422
銀行及其他借款				
— 一年後到期	(i)	—	801	273
		<u>5,703</u>	<u>7,306</u>	<u>6,695</u>
		<u>34,827</u>	<u>45,780</u>	<u>97,088</u>
資本及儲備				
股本	(j)	3,124	3,124	3,124
儲備	(k)	31,703	42,656	93,964
		<u>34,827</u>	<u>45,780</u>	<u>97,088</u>

附註：

(a) 物業、廠房及設備

	租賃土地及 樓宇 千港元	租賃物業 裝修 千港元	模具 千港元	廠房、機器 及設備 千港元	傢俬及 裝置 千港元	汽車 千港元	在建工程 千港元	總數 千港元
成本								
於一九九九年四月三十日及 一九九九年五月一日	46,526	321	25,778	41,917	802	1,275	4,394	121,013
外幣重整	234	—	101	39	—	4	24	402
收購附屬公司	1,440	—	983	4,903	—	116	43	7,485
添置	393	—	65	284	—	—	5,731	6,473
重新分類	—	—	3,848	—	—	—	(3,848)	—
於二零零零年四月三十日及 二零零零年五月一日	48,593	321	30,775	47,143	802	1,395	6,344	135,373
外幣重整	98	—	51	27	—	2	14	192
添置	59	479	—	2,330	14	—	4,062	6,944
重新分類	—	1,858	5,191	1,450	—	—	(8,499)	—
出售	—	—	—	(327)	—	—	—	(327)
於二零零一年四月三十日及 二零零一年五月一日	48,750	2,658	36,017	50,623	816	1,397	1,921	142,182
外幣重整	103	5	66	33	—	1	4	212
添置	—	—	179	1,235	12	—	13,963	15,389
重新分類	—	—	14,273	129	—	—	(14,402)	—
出售	—	—	—	(19)	—	—	—	(19)
於二零零二年四月三十日	48,853	2,663	50,535	52,001	828	1,398	1,486	157,764
折舊、攤銷及減值								
於一九九九年四月三十日及 一九九九年五月一日	1,051	321	20,610	18,507	801	388	—	41,678
外幣重整	7	—	84	11	—	1	—	103
收購附屬公司	47	—	673	1,243	—	55	—	2,018
年內撥備	940	—	2,702	3,279	1	255	—	7,177
於二零零零年四月三十日及 二零零零年五月一日	2,045	321	24,069	23,040	802	699	—	50,976
外幣重整	5	—	42	9	—	1	—	57
年內撥備	974	97	4,462	3,990	4	279	—	9,806
出售撇銷	—	—	—	(327)	—	—	—	(327)
於二零零一年四月三十日及 二零零一年五月一日	3,024	418	28,573	26,712	806	979	—	60,512
外幣重整	6	—	63	12	—	1	—	82
年內撥備	975	117	5,721	4,255	6	279	—	11,353
出售撇銷	—	—	—	(19)	—	—	—	(19)
已確認減值虧損	1,558	—	—	—	—	—	—	1,558
於二零零二年四月三十日	5,563	535	34,357	30,960	812	1,259	—	73,486
賬面淨值								
於二零零二年四月三十日	43,290	2,128	16,178	21,041	16	139	1,486	84,278
於二零零一年四月三十日	45,726	2,240	7,444	23,911	10	418	1,921	81,670
於二零零零年四月三十日	46,548	—	6,706	24,103	—	696	6,344	84,397

鑑於市場狀況，貴集團已根據獨立估值師戴德梁行有限公司按公開市值基準，就其位於香港的租賃土地及樓宇進行的估值確認減值虧損。減值虧損1,558,000港元已予辨識，並已確認於截至二零零二年四月三十日止年度的合併收益表內。

租賃土地及樓宇的賬面淨值包括：

	二零零零年 千港元	於四月三十日 二零零一年 千港元	二零零二年 千港元
於香港的中期租賃	3,200	3,129	1,500
於中國的中期租賃	43,348	42,597	41,790
	<u>46,548</u>	<u>45,726</u>	<u>43,290</u>

根據融資租約持有的物業、廠房及設備的賬面淨值如下：

	二零零零年 千港元	於四月三十日 二零零一年 千港元	二零零二年 千港元
廠房、機器及設備	<u>2,688</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

(b) 存貨

	二零零零年 千港元	於四月三十日 二零零一年 千港元	二零零二年 千港元
原料	11,953	20,459	23,884
在製品	5,627	8,244	8,349
製成品	7,320	9,420	5,624
	<u>24,900</u>	<u>38,123</u>	<u>37,857</u>

所有存貨均於個別結算日按成本值列賬。

(c) 應收貿易賬款及其他應收款項

貴集團給予其貿易客戶的信貸期一般為30日至60日。於個別結算日的應收賬款的賬齡分析如下：

	二零零零年 千港元	於四月三十日 二零零一年 千港元	二零零二年 千港元
零至90日	22,472	17,441	28,917
91至180日	1,061	1,100	4,093
181至365日	475	107	4,649
一年至兩年	388	1,540	—
	<u>24,396</u>	<u>20,188</u>	<u>37,659</u>
其他應收款項	2,831	3,057	13,163
	<u>27,227</u>	<u>23,245</u>	<u>50,822</u>
減：就呆壞賬作出之補貼	(388)	(1,518)	(1,518)
	<u>26,839</u>	<u>21,727</u>	<u>49,304</u>

(d) 應收董事款項

董事姓名	於四月三十日		
	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元
楊渠旺	—	4,012	—
年內最高未償還款項	—	4,012	5,693

該等款項乃無抵押、免息並須於截至二零零二年四月三十日止年度悉數償還。

(e) 應收—有關連公司款項

公司名稱	於四月三十日		
	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元
捷好實業有限公司	—	103	269
年內最高未償還款項	—	103	269

該等款項乃無抵押、免息並已於二零零二年四月三十日後悉數償還。

(f) 應付貿易賬款及其他應付款項

於個別結算日的應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	於四月三十日		
	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元
零至90日	14,476	37,218	31,784
91至180日	15,025	17,015	8,556
181至365日	16,558	7,557	—
一年至兩年	2,502	346	—
其他應付款項	48,561	62,136	40,340
	9,231	18,503	9,613
	57,792	80,639	49,953

(g) 應付董事款項

該等款項乃無抵押、免息並須於二零零二年四月三十日後悉數償還。

(h) 融資租約承擔

最低租金款項

	於四月三十日		
	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元
融資租賃最低租金款項承擔的到期日如下：			
一年內	945	—	—
減：未來財務費用	(164)	—	—
租約承擔現值	781	—	—

最低租金款項現值

	二零二零年 千港元	於四月三十日 二零零一年 千港元	二零零二年 千港元
融資租約承擔的到期日如下：			
一年內	781	—	—
減：流動負債所列於 一年內到期的款項	(781)	—	—
於一年後到期的款項	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

(i) 銀行及其他借款

	二零二零年 千港元	於四月三十日 二零零一年 千港元	二零零二年 千港元
有抵押銀行透支	589	745	797
有抵押銀行借款	7,483	5,972	2,057
信託收據貸款	—	—	7,900
無抵押的其他借款	3,764	943	945
	<u>11,836</u>	<u>7,660</u>	<u>11,699</u>
銀行及其他借款的到期日如下：			
一年內	11,836	6,859	11,426
一年至兩年	—	801	273
	11,836	7,660	11,699
減：流動負債所列於 一年內到期的款項	(11,836)	(6,859)	(11,426)
於一年後到期的款項	<u>—</u>	<u>801</u>	<u>273</u>

(j) 股本

就編製合併資產負債表而言，於二零二零年、二零零一年及二零零二年四月三十日的股本結餘即 貴公司的312,375,000股股份（包括於本招股章程刊發日期的1,000,000股已發行股份及根據資本化發行而將予發行的311,375,000股股份）。

	千港元
每股面值0.01港元的股份	<u>3,124</u>

(k) 儲備

	特別儲備 千港元	換算儲備 千港元	累計溢利 千港元	總數 千港元
於一九九九年五月一日	(3,114)	(82)	26,315	23,119
附屬公司註冊成立時的所得款項	990	—	—	990
換算海外業務所得的滙兌差額	—	669	—	669
本年度溢利	—	—	25,525	25,525
股息	—	—	(18,600)	(18,600)
於二零零零年四月三十日	(2,124)	587	33,240	31,703
換算海外業務所得的滙兌差額	—	(60)	—	(60)
本年度溢利	—	—	36,003	36,003
新附屬公司於註冊成立時 的所得款項	10	—	—	10
股息	—	—	(25,000)	(25,000)
於二零零一年四月三十日	(2,114)	527	44,243	42,656
換算海外業務所得的滙兌差額	—	108	—	108
本年度溢利	—	—	51,200	51,200
於二零零二年四月三十日	<u>(2,114)</u>	<u>635</u>	<u>95,443</u>	<u>93,964</u>

貴集團的特別儲備指按集團重組已於一九九九年五月一日生效的基準而根據集團重組所得的儲備，相當於附屬公司的股本與 貴公司的股本總額（詳見附註4(j)）兩者間的差額。

(l) 經營租約安排

貴集團於結算日概無任何重大經營租約安排。

(m) 資本承擔

	二零零零年 千港元	於四月三十日 二零零一年 千港元	二零零二年 千港元
已訂約惟未就購置 物業、廠房及設備 而於財務報表內 撥備的資本開支	—	—	678

(n) 或然負債

	二零零零年 千港元	於四月三十日 二零零一年 千港元	二零零二年 千港元
具追索權的貼現票據	<u>9,853</u>	<u>8,990</u>	<u>13,071</u>

(o) 已抵押資產

貴集團已就 貴集團獲提供的銀行融資抵押其於二零零零年、二零零一年及二零零二年四月三十日的租賃土地及樓宇及銀行存款。

	於四月三十日		
	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元
租賃土地及樓宇的賬面值	4,217	4,125	1,500
銀行存款	—	1,070	1,089
	<u>4,217</u>	<u>5,195</u>	<u>2,589</u>

5. 已確認損益表

	截至四月三十日止年度		
	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元
年內純利	25,525	36,003	51,200
換算未於收益表內確認的海外業務 所帶來的滙兌差額	669	(60)	108
	<u>26,194</u>	<u>35,943</u>	<u>51,308</u>

6. 合併現金流量表

	附註	截至四月三十日止年度		
		二零零零年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元
經營業務現金				
流入淨額	(a)	46,583	64,474	7,911
投資回報及融資費用				
已收利息		82	180	82
已付銀行及其他借款利息		(1,819)	(2,832)	(1,581)
已付融資租約利息		(561)	(71)	—
已付股息		(18,600)	(25,000)	—
投資回報及 融資費用				
現金流出淨額		(20,898)	(27,723)	(1,499)
稅項				
已退還(已付)香港利得稅		519	—	(249)
已付中國所得稅		—	(230)	(326)
已退還(已付)稅項淨額				
		519	(230)	(575)
投資活動				
購置物業、廠房及設備		(6,473)	(6,944)	(15,389)
墊付(償還)予董事的款項		(27,021)	(4,012)	4,012
收購附屬公司的款項		(364)	—	—
收購附屬公司(減已購入 的現金及現金等值物)	(b)	104	—	—
已抵押銀行結餘增加		—	(1,070)	—
投資活動現金流出淨額				
		(33,754)	(12,026)	(11,377)
融資活動前現金(流出)				
流入淨額		(7,550)	24,495	(5,540)

	附註	截至四月三十日止年度		
		二零零零年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元
融資活動	(c)			
償還銀行及其他借款		—	(6,091)	(5,220)
償還融資租約承擔		(2,760)	(781)	—
董事墊款		—	—	2,699
償還予董事的款項		—	(15,679)	—
發行股份所得款項		990	10	—
已籌集銀行及其他借款		4,499	1,751	9,162
		<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
融資活動的現金				
流入(流出)淨額		2,729	(20,790)	6,641
		<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
現金及現金等值物				
(減少)增加		(4,821)	3,705	1,101
年初現金及現金等值物		7,465	2,644	6,348
滙率變動影響		—	(1)	(19)
		<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
年終現金及現金等值物		<u>2,644</u>	<u>6,348</u>	<u>7,430</u>
現金及現金等值物				
結餘分析				
銀行結餘及現金		3,233	7,093	8,227
銀行透支		(589)	(745)	(797)
		<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
		<u>2,644</u>	<u>6,348</u>	<u>7,430</u>

附註：

(a) 除稅前溢利及經營業務現金流入淨額對賬

	截至四月三十日止年度		
	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元
除稅前溢利	28,223	42,718	57,858
分佔一家聯營公司的業績	1,518	—	—
利息開支	2,380	2,903	1,581
利息收入	(82)	(180)	(82)
折舊及攤銷	7,177	9,806	11,353
出售物業、廠房及設備的虧損	—	—	—
物業、廠房及設備的已確認減值虧損	—	—	1,558
呆壞賬補貼	293	1,130	—
存貨(增加)減少	5,392	(13,223)	266
應收票據減少	1,634	1,753	391
應收賬款及其他應收款項(增加)減少	(16,104)	3,982	(27,577)
應收一有關連公司款項增加	—	(103)	(166)
應付票據(增加)減少	4,787	(6,973)	(6,608)
應付貿易賬款及其他應付款項(增加)減少	(5,644)	22,847	(30,686)
應收一有關連公司款項減少	8,240	—	—
應付一家聯營公司款項增加	7,716	—	—
滙兌差額	1,053	(186)	23
經營業務現金流入淨額	46,583	64,474	7,911

(b) 收購附屬公司

截至二零零零年四月三十日止年度，貴集團已完成收購東莞嘉利全部權益。收購事項乃按收購會計法計算。

	截至四月三十日止年度		
	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元
已收購的資產淨值：			
物業、廠房及設備	5,467	—	—
應收有關連公司款項	8,240	—	—
應收一家聯營公司款項	139,897	—	—
銀行結餘及現金	104	—	—
貿易賬款及其他應付款項	(4,222)	—	—
應付董事款項	(127,380)	—	—
應繳稅項	(178)	—	—
銀行及其他借款	(3,925)	—	—
	18,003	—	—
已結算：			
一家聯營公司的利息	18,003	—	—

有關收購附屬公司的現金及現金等價物的現金流入淨額分析：

	截至四月三十日止年度		
	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元
已收購的銀行結餘及現金	104	—	—

於截至二零零零年四月三十日止年度收購附屬公司對貴集團於截至該年度的現金流量、營業額及業績並無任何重大影響。

(c) 年內財務變動分析

	股本 及特別儲備 千港元	融資 租約承擔 千港元	銀行及 其他借款 千港元	應付董事 款項 千港元
於一九九九年五月一日	10	3,541	2,808	(84,680)
發行股份所得款項	990	—	—	—
外幣重整	—	—	15	—
已籌集的銀行及其他借款	—	—	4,499	—
償還融資租約承擔	—	(2,760)	—	—
收購附屬公司	—	—	3,925	127,380
償還予董事的款項	—	—	—	(27,021)
	<u>1,000</u>	<u>781</u>	<u>11,247</u>	<u>15,679</u>
於二零零零年四月三十日	1,000	781	11,247	15,679
發行股份所得款項	10	—	—	—
外幣重整	—	—	8	—
已籌集的銀行及其他借款	—	—	1,751	—
償還銀行借款	—	—	(6,091)	—
償還融資租約承擔	—	(781)	—	—
償還予董事的款項	—	—	—	(15,679)
	<u>1,010</u>	<u>—</u>	<u>6,915</u>	<u>—</u>
於二零零一年四月三十日	1,010	—	6,915	—
外幣重整	—	—	45	—
償還銀行及其他借款	—	—	(5,220)	—
已籌集的銀行及其他借款	—	—	9,162	—
董事墊款	—	—	—	2,699
	<u>1,010</u>	<u>—</u>	<u>10,902</u>	<u>2,699</u>
於二零零二年四月三十日	<u>1,010</u>	<u>—</u>	<u>10,902</u>	<u>2,699</u>

7. 分類資料

鑑於貴集團的所有營業額、資產及負債乃來自電器用品生產及買賣，故並無按業務分類編製貴集團的營業額及對經營業績的貢獻及資產及負債。貴集團的營業額及年度純利及按地區市場分類的資產及負債分析如下：

按地區市場

	歐洲 千港元	北美洲 千港元	南美洲 千港元	亞洲 (中國 除外) 千港元	中國 千港元	澳洲及 紐西蘭 千港元	其他 千港元	撇銷 千港元	總數 千港元
截至二零零二年 四月三十日止年度									
營業額									
外銷	98,995	14,497	1,375	36,173	47,185	6,671	2,657	—	207,553
內部銷售	—	—	—	—	131,007	—	—	(131,007)	—
總數	<u>98,995</u>	<u>14,497</u>	<u>1,375</u>	<u>36,173</u>	<u>178,192</u>	<u>6,671</u>	<u>2,657</u>	<u>(131,007)</u>	<u>207,553</u>
業績									
分類業績	<u>42,290</u>	<u>6,408</u>	<u>602</u>	<u>15,446</u>	<u>20,338</u>	<u>2,911</u>	<u>1,166</u>	<u>—</u>	89,161
未分配公司開支									(28,164)
經營溢利									60,997
財務成本									(1,581)
物業、廠房及設備的 已確認減值虧損									(1,558)
除稅前溢利									<u>57,858</u>
截至二零零二年四月三十日 止年度的其他資料									
資本增加	—	—	—	—	15,389	—	—	—	15,389
折舊及攤銷	—	—	—	—	11,353	—	—	—	11,353
其他非現金開支	—	—	—	—	16	—	—	—	16
於二零零二年四月三十日 的資產及負債									
資產									
分類資產	9,360	5	—	2,441	37,921	1,279	—	—	51,006
未分配公司資產								131,720	131,720
合併資產總值									<u>182,726</u>
負債									
分類負債	—	—	—	14,012	43,842	—	—	—	57,854
未分配公司負債							27,784	—	27,784
合併負債總額									<u>85,638</u>

	歐洲 千港元	北美洲 千港元	南美洲 千港元	亞洲 (中國 除外) 千港元	中國 千港元	澳洲及 紐西蘭 千港元	其他 千港元	撇銷 千港元	總數 千港元
截至二零零一年 四月三十日止年度									
營業額									
外銷	110,113	16,236	11,047	34,097	10,703	3,079	2,273	—	187,548
內部銷售	—	—	—	116,003	—	—	—	(116,003)	—
總數	<u>110,113</u>	<u>16,236</u>	<u>11,047</u>	<u>150,100</u>	<u>10,703</u>	<u>3,079</u>	<u>2,273</u>	<u>(116,003)</u>	<u>187,548</u>
業績									
分類業績	<u>42,944</u>	<u>6,982</u>	<u>4,640</u>	<u>15,003</u>	<u>4,045</u>	<u>1,416</u>	<u>1,078</u>	<u>—</u>	76,108
未分配公司開支									<u>(30,487)</u>
經營溢利									45,621
財務成本									<u>(2,903)</u>
除稅前溢利									<u>42,718</u>
截至二零零一年四月三十日 止年度的其他資料									
資本增加	—	—	—	—	6,944	—	—	—	6,944
折舊及攤銷	—	—	—	—	9,806	—	—	—	9,806
其他非現金開支	—	—	—	—	1,130	—	—	—	<u>1,130</u>
於二零零一年四月三十日的 資產及負債									
資產									
分類資產	3,785	2,062	—	3,555	14,418	—	—	—	23,820
未分配公司資產							132,071		<u>132,071</u>
合併資產總值									<u>155,891</u>
負債									
分類負債	6,299	1,144	—	19,273	66,104	—	—	—	92,820
未分配公司負債							17,291		<u>17,291</u>
合併負債總額									<u>110,111</u>

	歐洲 千港元	北美洲 千港元	南美洲 千港元	亞洲 (中國 除外) 千港元	中國 千港元	澳洲及 紐西蘭 千港元	其他 千港元	撇銷 千港元	總數 千港元
截至二零零零年 四月三十日止年度									
營業額									
外銷	114,710	21,541	10,687	15,917	10,505	10,062	1,449	—	184,871
內部銷售	—	—	—	131,410	—	—	—	(131,410)	—
總數	114,710	21,541	10,687	147,327	10,505	10,062	1,449	(131,410)	184,871
業績									
分類業績	39,001	8,606	3,313	5,316	3,362	3,339	284	—	63,221
未分配公司開支									(31,100)
經營溢利									32,121
財務成本									(2,380)
分佔一家聯營公司的業績									(1,518)
除稅前溢利									28,223
截至二零零零年四月三十日 止年度的其他資料									
資本增加	—	—	—	—	6,473	—	—	—	6,473
折舊及攤銷	—	—	—	—	7,177	—	—	—	7,177
其他非現金開支	—	—	—	—	—	—	—	—	—
於二零零零年四月三十日的 資產及負債									
資產									
分類資產	17,941	1,904	148	4,070	5,376	1,391	—	—	30,830
未分配公司資產							112,385	—	112,385
合併資產總值									143,215
負債									
分類負債	—	—	—	25,776	44,252	—	—	—	70,028
未分配公司負債							38,360	—	38,360
合併負債總額									108,388

8. 可供分派儲備

鑑於 貴公司乃於二零零二年三月十八日註冊成立，故 貴公司於二零零二年四月三十日並無可供分派予股東的儲備。

9. 貴公司的有形資產淨值

貴公司已於二零零二年十一月二十六日根據集團重組而成為 貴集團的控股公司。集團重組已於二零零二年四月三十日完成， 貴公司於二零零二年四月三十日的有形資產淨值約為97,088,000港元，主要為於附屬公司的投資。

10. 董事酬金

除本報告所披露者外， 貴公司或其任何附屬公司於有關期間概無支付或應付任何酬金予 貴公司董事。

根據現行生效的安排，截至二零零三年四月三十日止年度的董事酬金總額估計約達4,110,600港元。

11. 結算日後事項

為籌備 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司上市的事宜，現 貴集團旗下各公司已進行重組以精簡集團架構。 貴公司已因應該重組而於二零零二年十一月二十六日成為 貴集團的控股公司。重組及其他變動的詳情已載於本招股章程附錄四「公司重組」一節內。

於二零零二年十月十八日，董事已宣派居利截至二零零二年四月三十日的末期股息10,000,000港元。

12. 結算日後的財務報表

貴集團、 貴公司或其任何附屬公司概無就二零零二年四月三十日後任何期間編製任何經審核財務報表。

13. 最終控股公司

董事認為Imperial Profit Enterprises Limited為最終控股公司，其為一家於英屬處女群島註冊成立的公司。

此致

滙多利國際控股有限公司
群益亞洲有限公司
卓怡融資有限公司

列位董事 台照

德勤•關黃陳方會計師行
香港執業會計師
謹啟

二零零二年十一月二十九日