

綜合財務報表附註

1 一般資料

聯泰控股有限公司(「本公司」)連同其附屬公司(統稱「本集團」)的主要業務為成衣及紡織品生產及貿易、服裝生產及提供貨運及物流服務。於本年度內，本集團購入一間於英屬處女群島註冊成立的公司 On Time International Limited (「On Time」)的 50% 股本。On Time 主要從事成衣及其他紡織品設計、採購及分銷。

本公司為於開曼群島註冊成立之有限公司。註冊辦事處地址為香港九龍觀塘鴻圖道 57 號南洋廣場 5 樓。

本公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市。

此綜合財務報表以一千美元為單位呈列(千美元)，惟另有說明者除外。此綜合財務報表已經由董事會於二零零七年四月十九日批准刊發。

2 重要會計政策概要

編撰此財務報表所應用的主要會計政策載列如下。此等政策已於呈列之所有年度貫徹應用。

2.1 編制基準

本集團的綜合財務報表乃根據香港財務報告準則(「香港財務準則」)編製。綜合財務報表乃根據歷史成本法編制，並就重估按公平值於損益帳列帳之財務資產及財務負債作出修訂。

編制符合香港財務報告準則的財務報表需要採用若干關鍵會計估計。管理層亦須在採用本集團會計政策的過程中作出判斷。涉及高度判斷或複雜程度的範疇或對綜合財務報表有重大影響的假設及估計的範疇於附註 4 披露。

2 重要會計政策概要(續)

2.1 編制基準(續)

在二零零六年生效但與本集團營運無關的準則、修訂和詮釋

以下準則、修訂和詮釋必須在二零零六年一月一日或之後開始的會計期間採納，但與本集團的營運無關或無重大影響：

- 香港會計準則19(修訂)－精算盈虧、集團計劃及披露；
- 香港會計準則21(修訂)－對國外經營的投資淨額；
- 香港會計準則39(修訂)－預測內部交易的現金流量對沖會計法；
- 香港會計準則39(修訂)－公平值期權；
- 香港會計準則39及香港財務準則4(修訂)－財務擔保合約；
- 香港財務準則6－礦產資源的開採和評估；
- 香港財務準則1(修訂)－首次採納香港財務報告準則及香港財務準則6(修訂)－礦產資源的開採和評估；
- 香港(國際財務報告詮釋委員)詮釋4－釐定一項安排是否包含租賃；
- 香港(國際財務報告詮釋委員)詮釋5－對拆卸、復原及環境復修基金權益的權利；及
- 香港(國際財務報告詮釋委員)詮釋6－參予特殊市場－電氣及電子設備廢料－產生的負債。

2 重要會計政策概要(續)

2.1 編制基準(續)

有關仍未生效而本集團亦無提早採納的準則、修訂和詮釋

以下準則、修訂和詮釋已公佈但在二零零六年仍未生效，本集團亦並無提早採納：

- 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋8—香港財務準則2的範圍(由二零零六年五月一日或之後開始的會計期間生效)。香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋8規定凡涉及發行權益工具的交易—當中所收取的可識別代價低於所發行權益工具的公允價值—必須確定其是否屬於香港財務準則2的範圍內。本集團將由二零零七年一月一日起應用香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋8，但預期不會對本集團的財務報表有任何影響；
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋10—中期財務報告和減值(由二零零六年十一月一日或之後開始的會計期間生效)。香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋10禁止在中期期間確認按成本值列帳的商譽、權益工具的投資和財務資產投資的減值虧損，在之後的結算日撥回。本集團將由二零零七年一月一日起應用香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋10，但預期不會對本集團的財務報表有任何影響；及
- 香港財務準則7「金融工具：披露」(由二零零七年一月一日或以後開始的會計期間生效)。香港會計準則1資本披露的修訂(由二零零七年一月一日或以後開始的會計期間生效)。本集團已評估香港財務準則7及香港會計準則1修訂的影響，結論為主要的披露將為國際會計準則1修訂要求之市場風險的敏感性分析和資金的披露。本集團將由二零零七年一月一日起應用香港財務準則7及香港會計準則1修訂。

2 重要會計政策概要(續)

2.1 編制基準(續)

有關仍未生效且與本集團營運無關的對現有準則的詮釋

- 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋7—應用香港會計準則29嚴重通脹經濟中的財務報告下的重列法(由二零零六年三月一日起生效)。香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋7提供了指引,說明若實體在某報告期間內確定其功能貨幣處於嚴重通脹的經濟中,而有關經濟體系在上一期間並無出現嚴重通脹,應如何應用香港會計準則29的規定。由於本集團並無任何實體擁有處於嚴重通脹經濟體系的貨幣作為其功能貨幣,故此香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋7與本集團的營運無關;及
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋9—重新評估勘入式衍生工具(由二零零六年六月一日或之後開始的會計期間生效)。香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋9規定當實體首次成為主合約的一方,必須評估該勘入式衍生工具是否需要與該主合約分開處理,並記帳為衍生工具。此項準則禁止進行後期評估,但假如合約條款有變導致大幅度修改了合約原有的現金流量,則可在有需要時進行重估。由於沒有集團實體更改了其合約條款,故此香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋9與本集團的營運無關。

2.2 綜合財務報表

綜合財務報表包括本公司及其所有附屬公司截至十二月三十一日止年度之財務報表。

(a) 附屬公司

附屬公司指本集團有權規管其財務及經營政策的所有企業,通常附帶過半數投票權的股權。於評估本集團是否能夠控制另一企業時,將會考慮目前可行使或可轉換的潛在投票權的存在及影響。

附屬公司的財務報表於其控制權轉移至本集團的日期全面綜合。於控制權終止的日期則取消綜合。

2 重要會計政策概要(續)

2.2 綜合財務報表(續)

(a) 附屬公司表(續)

本集團對所收購之附屬公司以會計收購法入帳。收購成本按所收購之資產、發行之股本工具及所產生或承擔之負債在交易日期之公平價值，加上收購直接應佔的成本計量。企業合併時收購之可辨認資產與承擔之負債及或然負債最初按收購日期之公平價值計量，而不考慮少數股東權益之多寡。購入成本超過本集團應佔所收購可辨認淨資產之公平價值之部分記錄為商譽(見附註2.7)。若收購成本低於所收購附屬公司淨資產之公平價值，有關差額會直接確認於損益帳。

本集團內公司之間的交易、結餘及未變現收益予以對銷。除非交易提供所轉讓資產減值的憑證，否則未變現虧損亦予以對銷。附屬公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採納的政策保持一致。

於本公司資產負債表中，附屬公司的投資額按成本扣除減值虧損撥備列帳(附註2.8)。附屬公司業績由本公司按已收及應收股息基準入帳。

(b) 與少數股東交易

本集團採納了一項政策，將其與少數股東進行之交易視為與本集團以外的人士進行的交易。向少數股東進行的出售而導致本集團的盈虧於綜合損益表記帳。向少數股東進行購置而導致的商譽，相當於所支付的任何代價與相關應佔所收購附屬公司淨資產之帳面值的差額。

2 重要會計政策概要(續)

2.2 綜合財務報表(續)

(c) 聯營公司

聯營公司指本集團對其有重大影響力但並非擁有控制權的所有企業，通常附帶20%至50%投票權的股權。於聯營公司的投資以權益法及初步按成本確認入帳。

本集團應佔收購後聯營公司的溢利或虧損於損益帳內確認，而其應佔收購後儲備的變動則於儲備內確認。投資帳面值會根據收購後的累計變動而作出調整。如本集團應佔聯營公司的虧損等於或超過其於該聯營公司的權益，包括任何其他無抵押應收款項，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團已代表聯營公司承擔責任或支付款項。

本集團與其聯營公司間交易的未實現收益按本集團於聯營公司的權益為限對銷。除非交易提供所轉讓資產減值的憑證，否則未實現虧損亦予以對銷。聯營公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採納的政策保持一致。

(d) 合營企業

合營企業指本集團與其他人士以合約安排方式共同進行的經濟活動，而該活動受雙方共同控制，任何一方對該經濟活動均無單方面控制權。

綜合損益帳包括本集團應佔共同控制企業於該年度的業績，而綜合資產負債表則包括本集團應佔共同控制企業的資產淨值。

2 重要會計政策概要(續)

2.3 分類報告

業務分類是指提供產品或服務的一組資產及業務，其風險及回報與其他業務分類的風險及回報有所分別。地區分類是指在一個獨特經濟環境下提供產品或服務，其風險及回報與其他經濟環境經營的風險及回報有所分別。

2.4 外幣換算

(a) 功能及呈報貨幣

本集團各實體之財務報表內之項目均以該實體營運所在主要經濟環境通行之貨幣(「功能貨幣」)計算。綜合財務報表以美元(「美元」)呈列，美元為本公司之功能及呈報貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易按交易當日通行之匯率換算為功能貨幣。因該等交易結算及按年終匯率換算以外幣計值之貨幣資產與負債所產生之外匯收益及虧損，均在損益帳內確認。

如分類為可供出售並以外幣計值的貨幣證券的公平值出現變動，須於因證券攤銷成本變動導致的換算差額與證券帳面值其他變動間進行分析。與攤銷成本變動有關之換算差額於損益帳內確認，而帳面值的其他變動於股本權益內確認。

非貨幣財務資產及負債的換算差額均呈報為公平值收益或虧損的一部份。非貨幣財務資產及負債(例如按公平值於損益帳處理的股本項目)於損益帳內確認為公平值收益或虧損的一部份。非貨幣財務資產(例如分類為可供出售股本項目)則列入股本權益內的可供出售儲備。

2 重要會計政策概要(續)

2.4 外幣換算(續)

(c) 集團公司

集團旗下所有公司如持有與呈報貨幣不一致的功能貨幣(其中並無任何公司持有通脹嚴重的經濟體系的貨幣)，其業績和財務狀況均按以下方法兌換為呈報貨幣：

- (i) 每項資產負債表的資產及負債均按照該資產負債表結算日的匯率折算為呈報貨幣；
- (ii) 每項損益帳的收入和支出均按照平均匯率折算為呈報貨幣，但若此平均匯率未能合理地反映各交易日之匯率所帶來的累積影響，則按照交易日之匯率折算此等收入和支出；及
- (iii) 所有匯兌差異均確認於權益帳內的一個分項。

在編制綜合帳時，折算海外公司投資淨額和折算被指定為此等投資之對沖項目的借貸及其他貨幣工具而產生的匯兌差異，均列入股本權益內。當出售海外業務時，此等匯兌差異將於損益帳內確認為出售收益或虧損的一部分。

因收購海外公司而產生之商譽及公平價值調整，均視作為該海外公司之資產及負債處理，並於結算日的匯率折算。

2 重要會計政策概要(續)

2.5 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備均以歷史成本減折舊及減值虧損列帳。歷史成本包括因收購該項目而直接產生之支出。

其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益有可能流入本集團，而該項目的成本能可靠計量時，才列入資產的帳面值或確認為獨立資產(如適用)。所有其他維修及保養在產生的財政期間內於損益帳支銷。

物業、廠房及設備以直線法於其估計可用年限內將其成本分配至其剩餘價值以計算折舊，所採用的折舊年期如下：

樓宇	20年
租賃物業裝修	5至15年或按租約尚餘年期，以較短者為準
廠房及機器	5至10年
傢具、裝置及設備	3至5年
汽車	3至5年

本集團於各結算日檢討資產的剩餘價值及可使用年期，並作出適當調整。

若資產的帳面值高於其估計可收回價值，則其帳面值將即時撇減至可收回價值(附註2.8)。

出售收益及虧損透過比較帳面值的所得款項釐定。有關收益及虧損計入綜合損益帳。

2.6 在建工程

在建工程指在建樓宇、廠房及有待安裝的機器，並按成本入帳。成本包括於建築或安裝及測試(如有)期內的樓宇建築成本、廠房及機器成本以及就該等資產融資的借貸利息開支。在建工程項目直至有關資產完成及可作擬定用途前不作折舊撥備。當有關資產投入運作時，將成本轉撥至其他物業、廠房及設備，並按本節附註2.5所述的政策折舊。

2 重要會計政策概要(續)

2.7 無形資產

(a) 商譽

商譽指收購成本超出於收購日期本集團應佔所收購附屬公司及共同控制公司可辨認資產淨值之公平價值之數額。附屬公司之收購商譽計入「無形資產」內。共同控制企業之收購商譽計入於「共同控制企業的權益」，並且每年接受一次減值評估戶為作為整體結餘之一部分。本集團每年評估商譽減值，並按成本值減累積減值虧損列帳。出售集團公司之收益及虧損，已計入與售出相關的商譽帳面值。

為方便評估減值情況，商譽被撥入現金產生單位。預期因業務合併而受惠的該等現金產生單位或現金產生單位組別將獲分配從業務合併產生的商譽。

(b) 其他無形資產

擁有有限可使用年期的其他無形資產指客戶關係，是按成本減累計攤銷列帳。其他資產以直線法於其估計可用年限 14 至 15 年內將其成本分配以計算攤銷。

2.8 投資於附屬公司、聯營公司、共同控制公司及非財務資產減值

無特定期限的資產毋須攤銷，但此等資產每年均接受一次減值評估。至於須攤銷的資產，如有任何跡象顯示出現耗蝕，本集團將評估該資產的減值情況。減值虧損為資產帳面值超越其可收回價值之數額。可收回價值為資產公平價值減出售成本後之價值與其使用價值之間的較高者。為了評估資產減值，本集團按可獨立地確認其現金流量(現金產生單位)的最低水平劃分資產類別。除商譽以外而出現減值的資產可於各報告日期就可能撥回減值進行審閱。

2 重要會計政策概要(續)

2.9 財務資產

本集團將財務資產劃分為以下類別：按公平價值列入損益帳的金融資產、貸款及應收款。分類方法乃取決於投資項目之收購目的。管理層將於始初確認時為其投資項目分類。

(a) 按公平價值列入損益帳的金融資產

按公平價值列入損益帳的金融資產乃持作買賣金融資產。如所收購的資產主要是為了在短期內出售，則劃分為此類別。衍生工具亦會被劃分為持作買賣，被指定為對沖項目者則屬例外。此類別的資產劃分為流動資產。

(b) 貸款及應收款

貸款及應收款均設有固定或可確定付款金額，以及不會在活躍市場上市的非衍生金融資產。此等資產在本集團直接向欠債人提供金錢、貨品或服務，而無計劃買賣該等應收款的情況下產生。此等項目已計入流動資產之內，但由資產負債表結算日起計十二個月後方到期的項目則劃分為非流動資產。貸款及應收款均計入資產負債表的貿易應收款及其他應收款(附註2.11)。

如「按公平值在損益帳處理的財務資產」的公平值出現變動，所產生的收益及虧損均於產生期內在損益帳列入「融資成本」。

有價投資之公平價值乃按當時買入價所計算。倘某金融資產之市場並不活躍(及就非上市證券而言)，本集團會採用估值技術訂出公平價值，包括採用近期按公平原則進行之交易，參考其他大致相同之工具，現金流量貼現分析，以及期權定價模式，盡可能使用市場元素而盡量減少倚靠屬公司獨有的元素。

本集團將於每年結算日評估金融資產或一組金融資產有無出現減值的客觀證據。應收貿易帳款的減值測試於附註2.11註述。

2 重要會計政策概要(續)

2.10 存貨

存貨以成本值及可變現淨值兩者的較低者列帳。成本值是以先入先出法計算。製成品及在製品的成本值包括材料、直接勞工成本及適當比例的所有生產間接開支。有關數額不包括借貸成本。可變現淨值為於日常業務過程內的估計售價扣除適當的浮動銷售開支計算。

2.11 應收貿易帳款及其他應收款

貿易應收款及其他應收款最初按公平價值確認，其後則以實際利率法按經攤銷成本值計算，並須扣除減值撥備。如有客觀證據顯示本集團無法按照應收款的原來條款收取所有欠款，則須為貿易應收款及其他應收款作出減值撥備。應收帳客戶面對嚴重財政困難、應收帳客戶將會破產或財務重組，及違約未付或逾期未付款項均被視為應收貿易帳款出現減值的跡象。撥備額為資產帳面值與估計未來現金流量按實際利率折算之現值兩者的差額有關資產的帳面值透過使用撥備帳減少，而虧損額乃於損益表確認為銷售及市場推廣開支。倘應收貿易帳款未能收回，則會於撥備帳中予以撇銷。日後收回過往所撇銷的金額於損益表計入銷售及市場推廣開支。

2.12 現金及等同現金項目

現金及等同現金項目包括手頭現金、銀行通知存款，以及期限短、流動性強且易於轉換為已知金額現金的投資，該等投資的價值變動風險很小，且於收購時的投資期限不超過三個月。在綜合現金流量表中，於有需要時償還及組成本集團現金管理一部分的銀行透支亦被視為現金及現金等值物，需予扣除。

2.13 股本

普通股分類為股本權益。

因發行新股份或購股權而直接產生的遞增成本於股本權益內列作所得款項的扣減項目(扣除稅項)。

2.14 應付貿易帳款及其他應付款

貿易應付款及其他應付款最初按公平價值確認，其後則以實際利率法按攤銷成本值計算。

2 重要會計政策概要(續)

2.15 借貸

借貸最初乃按公平價值(扣除已產生的交易成本)確認。借貸其後按經攤銷成本列帳,如扣除交易成本之後的收益和贖回價值出現差額,則於借貸期內以實際利率法在損益表內確認。

除非本集團有權無條件將債務結算日期遞延至結算日後至少十二個月,否則借貸將被劃分為流動負債。

2.16 遞延所得稅

遞延所得稅採用負債法就資產及負債的稅基與其在綜合財務報表的帳面值兩者的暫時差異作全數撥備。然而,倘遞延所得稅因確認業務合併以外交易的資產或負債而產生,且於交易時間對會計及應課稅溢利或虧損並無影響,則遞延所得稅不會入帳。遞延所得稅採用在結算日前已頒布或實質頒布之稅率(及法例)釐定,並預期於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債償還時應用。

遞延所得稅資產以可能有未來應課稅溢利而就此可使用暫時差異而確認。

遞延所得稅就附屬公司、聯營公司及共同控制企業權益的暫時差異而撥備,惟本集團可控制暫時差異的撥回時間,並有可能在可預見未來不會撥回則除外。

2 重要會計政策概要(續)

2.17 僱員福利

(a) 退休金承擔

本集團旗下公司設有多項退休金計劃。該等計劃一般透過向保險公司或託管人管理之基金，提供根據定期精確計算後釐定之供款提供資金。本集團設有界定福利計劃及界定供款計劃。界定供款計劃為退休金計劃，據此，本集團向獨立實體作定額供款，即使基金並無足夠資產以向所有僱員繳付有關僱員現時及過往期間服務之福利，本集團並無法律或推定責任作進一步供款。界定福利計劃為並非界定供款計劃之退休金計劃。一般而言，界定福利計劃界定僱員可於退休時享有既定退休金福利，金額視乎一個或多個因素，例如年齡、服務年期及補償。

於資產負債表內就界定福利退休金計劃確認的責任，為於結算日之界定福利承擔現值，減計劃資產公平值，同時包括未確認精算收益或虧損及過去服務費用的調整。界定福利承擔每年由獨立精算師根據預算單位貸記法計算。界定福利承擔的現值，按以支付福利的同一貨幣計值，且到期日與相關退休福利責任相若的優質企業債券利率，折算估計未來現金流出。

如因過往調整及精算假設改變產生之精算收益及虧損超出計劃資產公平值之10%或界定福利承擔現值之10%兩者的較高者，精算損益按僱員的預期平均剩餘工作年期計入或撥入收入。

過往服務成本即時確認為收入，除非退休金計劃變動須以僱員留任一段指定期間(歸屬期間)為條件則例外。於該情況下，過往服務成本以直線法於歸屬期間攤銷。

就界定供款計劃而言，本集團向公營或私人管理退休保險計劃作出強制、合約或自願性質供款。於作出供款後，本集團毋須作進一步供款承擔。供款於到期時確認為僱員福利開支。預付供款以所出現的現金退款或未來款項減少為限確認為資產。

2 重要會計政策概要(續)

2.16 僱員福利(續)

(b) 長期服務金

當僱員在符合香港僱傭條例的情況下終止僱傭關係或退休時，本集團須承擔支付長期服務金予僱員的責任，而所承擔的淨金額是僱員現時或以往期間所提供服務而所得的日後利益金額。

所承擔金額是根據預計單位貸記法計算，貼現至現值並扣減根據本集團的退休計劃應付供款所享有的金額。貼現率為年期與相關負債期相若的優質企業債券於結算日的息率。

(c) 以股份支付的酬金

集團設有一項以股權結算，以股份支付的薪酬計劃。就僱員提供服務而授予之購股權的公平價值確認為一項支出。將於授予期內列作支出的總金額乃參考所授期權的公平價值釐定(不包括任何非市場性質的授予條件所產生的影響，如盈利能力及銷售額增長指標)。在假定預期可授予的購股權數目時，非市場性質的授予條件亦加入一併考慮。於各結算日，本集團修訂對預期可授予的期權數目所作的估計。本集團在損益帳確認修訂原先估計的影響(如有)，及對股本權益作出相應調整。

已收款項(扣除任何直接應計交易成本)在行使期權時撥入股本(面值)及股份溢價。

(d) 離職福利

離職福利是指僱員在正常退休日前被本集團終止工作或僱員自願接受離職以換取這些福利時支付的福利。本集團會根據其明確承諾確認離職福利：就具體正式計劃終止現職僱員的僱用且在無可能撤回福利的情況；或鼓勵自願裁員離職計劃所提供的終止福利。於結算日後12個月以上未付的到期福利將折算為現值。

2 重要會計政策概要(續)

2.18 撥備

本集團因已發生的事件而產生現有的法律或推定責任；有可能需要有資源流出以償付責任；金額已經被可靠估計。重建撥備包括租賃終止罰款和僱員離職付款。不就未來營運虧損確認撥備。

如有多項類似責任，而需要在償付中流出資源的可能性則根據責任的類別整體考慮。即使在同一責任類別所包含任何一個項目的相關資源流出的可能性極低，仍須確認撥備。

撥備以為履行義務所預計需要發生的支出的現值計量，計算此等現值所使用的稅前折現率能夠反映當前市場的貨幣時間價值及該負債特有的風險。時間流逝導致撥備金額的增加，確認為利息開支。

2.19 收益確認

收益包括在本集團正常經營活動中已收到或應收的出售產品及服務的公平值。收益以扣除退回及折扣，以及對銷本集團公司內部銷售後的金額列示。

當收益的數額能夠可靠計量、未來經濟利益有可能流入有關實體，而本集團每項活動均符合具體條件時(如下文所述)，本集團便會將收益確認，除非與銷售有關的所有或然事項均已解決，否則收益的數額不被視為能夠可靠計量。本集團會根據其往績並考慮客戶類別、交易種類和每項安排的特點作出估計。

收益確認如下：

(i) 銷售貨品

銷售貨品於產品被送交其客戶，客戶接受該產品並且收回相關應收款項的機會能夠合理確定時確認入帳。

(ii) 貨運及物流服務收入

貨運及物流服務收入於提供服務時確認入帳。

2 重要會計政策概要(續)

2.19 收益確認(續)

(iii) 利息收入

利息收入採用實際利息法按時間比例基準確認入帳。倘應收款項出現減值時，本公司會將帳面值撇減至可收回款額，即估計的未來現金流量按該工具之原有效利率貼現值，並繼續將貼現計算並確認為利息收入。已減值貸款之利息收入按實際利息法確認入帳。

(iv) 租金收入

租金收入以直線法在租賃期間確認入帳。

(v) 管理及佣金收入

管理及佣金收入於提供服務時確認入帳。

2.20 租約

凡資產擁有權的大部份風險及回報仍歸出租公司所有的租約，均列作經營租約。根據經營租約的付款(扣除出租公司給予的任何優惠)在租期內以直線法自損益帳扣除。

2.21 股息分派

向本公司股東分派的股息在股息獲本公司股東批准的期間在本集團財務報表內確認為負債。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團的業務使本集團承擔外幣風險、利率風險、信貸風險及流動性風險。本集團整體的風險管理是集中於不可預測的金融市場和尋求降低對本集團財務表面的潛在負面影響。

(a) 外幣風險

本集團經營國際性業務，承擔因使用多項外幣所產生的外幣風險。本集團業務計值以美元、港元及歐元為主。外幣風險來自未來商業交易、確認資產與負債及外地經營的投資淨值。

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 外幣風險(續)

為管理來自未來商業交易及確認資產與負債的外匯風險，本集團與外界金融機構訂立外匯期貨合同以對沖部分外幣風險。

(b) 利率風險

由於本集團並無重大的計息資產，本集團的收入和經營現金流量基本上不受市場利率變動影響。本集團的利率風險來自銀行借貸。於二零零六年十二月三十一日，本集團借款大部份是浮動借款。本集團一般並無使用利率調期對沖利率風險。

本集團按動態基準分析其利率風險，並考慮利率之變動模擬情況。

(c) 信貸風險

簡明綜合資產負債表所列之應收帳款帳面值反映本集團財務資產之最高信貸風險。本集團已制訂政策，以確保僅向信貸紀錄良好之客戶銷售產品，而本集團亦會定期評估客戶的信貸狀況。本集團過往未收回之應收貿易帳款及其他應收款項並無超出有關撥備額，而董事認為，已就不可收回的應收帳款作出充份撥備。

(d) 流動性風險

審慎的流動性管理包括保持充足的現金和充分利用市場獲提供信用額度融資的能力。董事將通過銀行信貸額度以保持資金的流動性。

3 財務風險管理 (續)

3.2 公平值估計

在活躍市場買賣的金融工具(例如買賣證券和可供出售證券)之公平值根據結算日的市場報價列帳。本集團持有的財務資產的市場報價為當時買盤價。

沒有在活躍市場買賣的金融工具(例如場外衍生工具)的公平值利用估值技術釐定。本集團利用多種方法,並根據每個結算日當時的市場情況作出假設。長期債務利用類似工具的市場報價或交易商報價釐定。其他技術,例如估計貼現現金流量,用以釐定其餘金融工具的公平值。利率掉期的公平值按估計未來現金流量的現值計算。遠期外匯合約的公平值利用結算日遠期市場匯率釐定。

貿易應收款和應付款的帳面值減估計信貸調整,被假設接近其公平值。作為披露目的,財務負債公平值的估計按未來合約現金流量以本集團類似金融工具可得的現有市場利率貼現計算。估計和判斷會被持續評估,並根據過往經驗和其他因素進行評價,包括在有關情況下相信對未來事件的合理預測。

4 重大會計估計及判斷

本集團就未來作出估計及假設。產生的估計根據定義多不與有關實際結果相同。於下一財政年度有重大風險造成資產與負債帳面值重大調整的估計及假設於下文闡述。

(a) 所得稅

本集團於多個司法權區須繳付所得稅。於釐定各地之所得稅撥備時須作出重大判斷。日常業務運作過程中有大量交易及計算於業務過程中不能作最終釐定。本集團根據估計是否須繳付額外稅項而確認預計稅務審核事宜之負債。倘有關事宜之最終評稅結果有異於最初記錄之數額,則有關差額會影響到釐定有關數額之期間之所得稅及遞延稅項撥備。

4 重大會計估計及判斷(續)

(b) 物業、廠房及設備，租賃土地及土地使用權及無形資產(商譽除外)之可使用年期

本集團之管理層為其物業、廠房及設備，租賃土地及土地使用權及無形資產釐定估計可使用年期及有關折舊及攤銷支出。此估計以相似性質及功能之物業、廠房及設備，租賃土地及土地使用權及無形資產過往經驗之實際可使用年期為基準。倘可使用年期較先前估計年期為短，則管理層將提高折舊及攤銷支出。本集團將註銷或撇銷已棄置或出售技術上過時或非策略性之資產。實際經濟年期可能與估計之可使用年期不同。定期檢討可能使可折舊及攤銷年期出現變動，因而引致在未來期間之折舊及攤銷支出有所變動。

(c) 物業、廠房及設備、租賃土地及土地使用權及無形資產(商譽除外)減值

如有任何跡象顯示出現耗蝕，本集團亦會評估物業、廠房及設備、租賃土地及土地使用權及無形資產(商譽除外)的減值情況。可收回款項已按使用價值計算或市場估值方式釐定。計算需要運用判斷及估計。

管理層需要判斷資產減值，尤其是評估：(1)是否已發生可能顯示有關資產價值可能不可收回之事件；(2)可收回款項(即按持續使用資產之業務而估計公平值減銷售成本或未來之現金流量經折算後之淨現值(以較高者為準)能否支持該項資產之帳面值；以及(3)使用適當的主要假設於預計現金流量，包括是否應用適當折現率於該等現金流量預測。倘改變管理層用以評估減值之假設(包括現金流量預測中採用之折現率或增長率假設)，足以對減值測試中使用的淨現值產生影響，因而影響本集團之財務狀況及營運業績。

4 重大會計估計及判斷(續)

(d) 商譽減值

本集團每年均為商譽進行減值評估。為檢討商譽減值，商譽之可收回金額乃按其使用價值計算。使用價值計算主要使用管理層批准之二至四年財務預算之現金流量預測及二至四年期末估計最終價值。在編制獲批准預算所覆蓋期間內的現金流量預測時，需使用大量的假設與估計。主要的假設包括增長率及貼現率選擇等以反映所涉及風險。管理層編制財務預算以反映實際與之前年度的業績及市場發展預期。於現金流量預測中所採用之主要假設須作出判斷才能確定，主要假設之變化可能對此等現金流量預測產生影響，並最終影響減值檢討之結果。

(e) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值乃在日常業務進行中的估計售價，減去估計完成成本及可變銷售開支。該等估計乃以現有市況及製造及銷售同類產品的歷來經驗為基準進行，並由於客戶品味之轉變及競爭對手回應嚴峻行業週期的行動而產生重大變動。管理層將於各結算日重新評估有關估計。

(f) 應收貿易帳款、票據及其他應收款項

本集團根據應收貿易帳款、票據及其他應收款項之估計可收回程度就該等應收款計提撥備。識別應收帳款及其他應收款項減值乃根據客戶及其他債權人過往信貸狀況以及目前市場狀況，同時需要作出判斷及估計。管理層於各結算日重新評估此等撥備。

(g) 僱員福利－以股份為基礎之付款

釐定授出購股權的公平值須估計(其中包括)股價預期的波動幅度、估計所派付的股息、購股權行使期的無風險利率，以及附註16所載預計可予行使的購股權數目等因素。倘實際可予行使的購股權數目有所偏差，其差額或會影響有關購股權在剩餘歸屬期間的損益表。

5 分類資料

(a) 主要呈報格式－業務分類

於二零零六年十二月三十一日，本集團主要從事成衣及紡織品製造及買賣，以及提供貨運及物流服務。收益包括成衣及紡織品銷售及提供貨運及物流服務。

截至二零零六年十二月三十一日止年度的分類業績如下：

	成衣 千美元	貨運及 物流服務 千美元	其他 千美元	集團 千美元
分類收益				
分類收益總額合計	644,416	16,737	3,629	664,782
分類間收益	—	(2,946)	—	(2,946)
收益	644,416	13,791	3,629	661,836
分類業績	13,105	428	—	13,533
融資收入	3,083	417	—	3,500
融資成本	(6,608)	—	—	(6,608)
應佔聯營公司溢利	—	54	—	54
應佔共同控制企業虧損	(435)	—	—	(435)
除所得稅前溢利				10,044
所得稅項開支	(4,524)	(476)	—	(5,000)
年度溢利				5,044
少數股東權益	(2,458)	(77)	—	(2,535)
本公司權益持有人應佔溢利				2,509

5 分類資料(續)

(a) 主要呈報格式－業務分類(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度的分類業績如下：

	成衣 千美元	貨運及 物流服務 千美元	其他 千美元	集團 千美元
分類收益				
分類收益總額合計	578,362	14,692	2,884	595,938
分類間收益	—	(2,820)	—	(2,820)
收益	578,362	11,872	2,884	593,118
分類業績	19,252	1,823	—	21,075
融資收入	1,875	105	—	1,980
融資成本	(3,474)	—	—	(3,474)
應佔聯營公司虧損	—	(1,891)	—	(1,891)
應佔共同控制企業虧損	(257)	—	—	(257)
除所得稅前溢利				17,433
所得稅項開支	(2,936)	3	—	(2,933)
年度溢利				14,500
少數股東權益	(1,247)	(13)	—	(1,260)
本公司權益持有人應佔溢利				13,240

5 分類資料(續)

(a) 主要呈報格式－業務分類(續)

列入綜合損益帳的其他分類項目如下：

	截至二零零六年 十二月三十一日止年度			截至二零零五年 十二月三十一日止年度		
	成衣 千美元	貨運及 物流服務 千美元	集團 千美元	成衣 千美元	貨運及 物流服務 千美元	集團 千美元
折舊(附註7)	12,778	711	13,489	10,690	542	11,232
攤銷(附註6及8)	1,166	—	1,166	572	—	572
應收貿易帳款減值	343	25	368	66	22	88
滯銷存貨撥備/(撥回)	1,047	—	1,047	(980)	—	(980)
無形資產減值撥備	827	—	827	—	—	—
物業、廠房及設備 減值撥備	1,273	—	1,273	—	—	—

分類間交易乃根據適用於無關聯第三方的一般商業條款及條件訂立。

5 分類資料(續)

(a) 主要呈報格式－業務分類(續)

於二零零六年十二月三十一日的分類資產及負債及截至該日止年度資本支出如下：

	成衣 千美元	貨運及 物流服務 千美元	集團 千美元
分類資產	414,194	28,935	443,129
聯營公司	8	279	287
共同控制企業	2,045	—	2,045
	416,247	29,214	445,461
未分配資產			433
總資產			445,894
分類負債	160,942	11,231	172,173
未分配負債			59,488
總負債			231,661
資本支出(附註6、7及8)	49,003	2,548	51,551

5 分類資料(續)

(a) 主要呈報格式－業務分類(續)

於二零零五年十二月三十一日的分類資產及負債及截至該日止年度資本支出如下：

	成衣 千美元	貨運及 物流服務 千美元	集團 千美元
分類資產	387,712	24,125	411,837
聯營公司	8	223	231
共同控制企業	2,560	—	2,560
	<u>390,280</u>	<u>24,348</u>	<u>414,628</u>
未分配資產			<u>792</u>
總資產			<u>415,420</u>
分類負債	<u>127,198</u>	<u>14,442</u>	<u>141,640</u>
未分配負債			<u>49,776</u>
總負債			<u>191,416</u>
資本支出(附註6、7及8)	<u>43,486</u>	<u>1,033</u>	<u>44,519</u>

分類資產主要包括租賃土地及土地使用權、物業、廠房及設備、無形資產、於聯營公司及共同控制公司之投資、存貨、應收款項、現金及等同現金項目及其他經營資產。未分配資產包括遞延稅項及按公平價值於損益帳列帳的財務資產。

分類負債主要包括經營負債及貸款，惟不包括稅項及企業借貸等項目。

資本支出包括添置租賃土地及土地使用權(附註6)、物業、廠房及設備(附註7)及無形資產(附註8)，包括透過業務合併收購而導致的添置(附註6、7、8及32)。

5 分類資料(續)

(b) 次要呈報格式－地區分類

本集團的收益主要來自位於美利堅合眾國(「美國」)、亞洲及歐洲的客戶，而本集團的業務主要在香港、中華人民共和國(「中國」)、北馬里亞納群島、菲律賓及美國經營。

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
收益		
美國	429,869	427,602
歐洲	115,664	64,117
日本	64,325	50,557
加拿大	5,308	3,814
北馬里亞納群島	7,100	8,281
香港	8,895	7,330
韓國	5,813	3,866
菲律賓	1,545	1,692
澳洲	1,970	2,362
墨西哥	1,413	2,670
其他	19,934	20,827
	661,836	593,118

收益根據客戶所在地點／國家分配。

5 分類資料(續)

(b) 次要呈報格式－地區分類(續)

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
總資產		
香港	239,476	206,998
美國	37,279	37,483
中國	106,079	87,402
北馬里亞納群島	18,234	23,772
菲律賓	36,264	37,784
其他	6,230	19,190
	443,562	412,629
聯營公司	287	231
共同控制企業	2,045	2,560
	445,894	415,420

總資產根據資產所在地點分配。

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
資本支出		
香港	33,128	20,778
美國	1,101	111
中國	12,384	20,462
北馬里亞納群島	1,514	881
菲律賓	1,710	1,760
其他	1,714	527
	51,551	44,519

資本支出根據資產所在地點分配。

6 租賃土地及土地使用權

本集團在租賃土地及土地使用權的權益指預付經營租賃款項，按其帳面淨值，分析如下：

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
於香港以外持有 10 至 50 年的租約	4,286	4,727
年初	4,727	3,515
添置	—	1,359
預付經營租賃款項攤銷	(102)	(82)
出售	—	(65)
匯兌差額	(339)	—
	4,286	4,727

7 物業、廠房及設備

	樓宇 千美元	租賃 物業裝修 千美元	廠房 及機器 千美元	傢私、 裝置及設備 千美元	汽車 千美元	在建工程 千美元	總計 千美元
於二零零五年一月一日							
成本	28,103	21,403	43,157	27,037	3,595	3,376	126,671
累計折舊	(4,053)	(13,768)	(17,162)	(16,996)	(2,497)	—	(54,476)
帳面淨值	24,050	7,635	25,995	10,041	1,098	3,376	72,195
截至二零零五年十二月三十一日止年度							
年初帳面淨值	24,050	7,635	25,995	10,041	1,098	3,376	72,195
收購附屬公司(附註30(b))	—	238	1,221	261	54	—	1,774
添置	151	1,049	5,006	6,196	680	9,927	23,009
出售	(118)	(776)	(605)	(59)	(58)	—	(1,616)
轉撥自在建工程	4,256	921	(3)	16	—	(5,190)	—
折舊	(1,443)	(1,994)	(3,669)	(3,700)	(426)	—	(11,232)
匯兌差額	52	112	45	(51)	13	8	179
年終帳面淨值	26,948	7,185	27,990	12,704	1,361	8,121	84,309
於二零零五年十二月三十一日							
成本	32,542	22,780	47,476	33,110	3,960	8,121	147,989
累計折舊	(5,594)	(15,595)	(19,486)	(20,406)	(2,599)	—	(63,680)
帳面淨值	26,948	7,185	27,990	12,704	1,361	8,121	84,309

7 物業、廠房及設備(續)

	樓宇 千美元	租賃 物業裝修 千美元	廠房 及機器 千美元	傢私、 裝置及設備 千美元	汽車 千美元	在建工程 千美元	總計 千美元
截至二零零六年十二月 三十一日止年度							
年初帳面淨值	26,948	7,185	27,990	12,704	1,361	8,121	84,309
收購附屬公司(附註30(b))	-	671	-	597	339	-	1,607
出售附屬公司(附註30(c))	-	(1)	(48)	(129)	(19)	-	(197)
添置	148	2,024	3,524	4,672	980	8,465	19,813
出售	-	(571)	(704)	(230)	(80)	-	(1,585)
轉撥自在建工程	10,807	62	2,978	65	-	(13,912)	-
折舊	(2,069)	(2,108)	(4,835)	(3,862)	(615)	-	(13,489)
減值撥備	-	(738)	(339)	(135)	(61)	-	(1,273)
匯兌差額	738	24	422	65	4	205	1,458
年終帳面淨值	36,572	6,548	28,988	13,747	1,909	2,879	90,643
於二零零六年十二月三十一日							
成本	44,060	22,768	55,456	38,546	5,280	2,879	168,989
累計折舊及減值	(7,488)	(16,220)	(26,468)	(24,799)	(3,371)	-	(78,346)
帳面淨值	36,572	6,548	28,988	13,747	1,909	2,879	90,643

(a) 折舊開支 6,505,000 美元(二零零五年：6,300,000 美元)已列作銷售成本開支，及 6,984,000 美元(二零零五年：4,932,000 美元)已列作一般及行政開支。

(b) 在建工程主要指在中國興建中的廠房及辦公室樓宇。在工程竣工後，在建工程的累計成本將轉撥至物業、廠房及設備。

8 無形資產

	商譽 千美元	其他無形資產 千美元	總計 千美元
於二零零五年一月一日			
成本	3,965	—	3,965
累計攤銷及減值	—	—	—
帳面淨值	3,965	—	3,965
截至二零零五年十二月三十一日止年度			
年初帳面淨值	3,965	—	3,965
收購附屬公司(附註30(b))	8,098	10,279	18,377
攤銷(附註23)	—	(490)	(490)
年終帳面淨值	12,063	9,789	21,852
於二零零五年十二月三十一日			
成本	12,063	10,279	22,342
累計攤銷及減值	—	(490)	(490)
帳面淨值	12,063	9,789	21,852
截至二零零六年十二月三十一日止年度			
年初帳面淨值	12,063	9,789	21,852
或然代價調整	2,765	—	2,765
收購附屬公司(附註30(b))	10,991	19,140	30,131
攤銷(附註23)	—	(1,064)	(1,064)
減值撥備(附註23)	(827)	—	(827)
年終帳面淨值	24,992	27,865	52,857
於二零零六年十二月三十一日			
成本	25,819	29,419	55,238
累計攤銷及減值	(827)	(1,554)	(2,381)
帳面淨值	24,992	27,865	52,857

8 無形資產(續)

攤銷1,064,000美元(二零零五年：490,000美元)列作一般及行政開支。

商譽之帳面值已透過確認商譽的減值虧損，減少至其可收回款項。該虧損已於綜合損益帳列作一般及行政開支。

商譽減值測試

商譽分配至本集團可識別的現金產生單位。商譽分配的分部摘要呈報如下：

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
毛衣部	10,863	8,098
睡衣部	2,380	2,380
買賣及採購部	10,991	—
女士專業服裝部	758	1,585
	24,992	12,063

現金產生單位的可收回款項按使用價值計算釐定。該計算採用現金流量預測進行，以經管理層批准涵蓋二至四年期間的財務預算計算。二至四年期間以外的現金流量採用下文所述的估計增長率引伸計算。

8 無形資產(續)

計算使用價值採用的涵蓋兩至四年期間的財務預算以外的主要假設如下：

	毛衣部	睡衣部	買賣及採購部	女士專業服裝部
增長率(a)	2.0%	2.0%	3.5%	2.0%
折現率(b)	15.0%	15.0%	16.93%	15.0%

附註：

(a) 用於伸引計算預算期間以外現金流量的加權平均增長率

(b) 應用於現金流量預測的折現率

該等假設已用於分析各現金產生單位。

管理層已按以下的修訂假設進行敏感度分析：

	毛衣部	睡衣部	買賣及採購部	女士專業服裝部
增長率	1.0%	1.0%	2.5%	1.0%
折現率	16.0%	16.0%	17.93%	16.0%

根據上述假設，本集團毋須進一步確認減值虧損。

9 於附屬公司之投資

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
非上市股份	71,564	71,564
應收附屬公司款項	128,062	130,062
	199,626	201,626

9 於附屬公司之投資(續)

下表載列於二零零六年十二月三十一日之主要附屬公司資料：

名稱	註冊/成立地點	主要業務及 營業地點	已發行股本資料	所持權益
Best Uni Limited	香港	在海外及香港 買賣及採購成衣	10,000股每股 每股面值1港元 的普通股	50%
Chelton Force Limited	英屬處女群島	在香港作投資控股	1股每股面值1美元 的普通股	100%
Concorde Garment Manufacturing Corporation	北馬里亞納群島	在北馬里亞納群島 製造成衣	1,510,000股 每股面值1美元 的普通股	100%
Consolidated Transportation Services, Inc.	北馬里亞納群島	在北馬里亞納群島 提供貨運及物流服務	1,000,000股 每股面值1美元 的普通股	100%
Consolidated Transportation Services (FSM), Inc.	波納佩	在波納佩提供貨運 及物流服務	100,000股 每股面值1美元 的普通股	90%
Consolidated Transportation Services, Incorporated (Guam)	關島	在關島提供貨運 及物流服務	400,000股 每股面值1美元 的普通股	100%
Consolidated Transportation Services, Inc. (Palau)	帛琉	在帛琉提供貨運 及物流服務	100,000股 每股面值1美元 的普通股	80%
CTSI Holdings Limited	英屬處女群島	在菲律賓作 投資控股	1股每股面值1美元 的普通股	100%
CTSI Logistics, Inc.	美國	在美國提供貨運 及物流服務	10,000股 總繳入資本 為100,000美元 的普通股	100%

9 於附屬公司之投資(續)

名稱	註冊/成立地點	主要業務及 營業地點	已發行股本資料	所持權益
CTSI Logistics Inc.	柬埔寨	在柬埔寨提供 貨運及物流服務	100股每 股面值380,000里爾 的普通股	100%
集聯國際運輸(韓國)有限公司	韓國	在韓國提供 貨運及物流服務	60,000股 每股面值5,000韓圓 的普通股	60%
集聯國際運輸 有限公司	香港	在香港提供 貨運及物流服務	100,000股 每股面值10港元 的普通股	100%
集聯國際運輸(菲律賓) 有限公司	菲律賓	在菲律賓提供 貨運及物流服務	100,000股 每股面值100披索 的普通股	100%
東莞聯泰製衣有限公司	中國	在中國製造成衣	註冊資本 225,350,000港元· 實繳資本總額 225,350,000港元	100%
東莞泉泰服飾有限公司	中國	在中國製造成衣	8,000,000港元	100%
Fortune Investment Overseas Limited	英屬處女群島	在香港作投資控股	1股 每股面值1美元 的普通股	100%
佳聯企業(香港)有限公司	香港	在香港採購、 生產及買賣成衣產品	2股 每股面值1港元 的普通股	100%
捷進(香港)製衣生產 有限公司	香港	在香港作投資控股	2股 每股面值100港元 的普通股	100%
捷進(清遠)輕工開發 有限公司	中國	在中國製造成衣	註冊資本 102,000,000港元· 實繳資本總額 77,458,757港元	100%

9 於附屬公司之投資(續)

名稱	註冊／成立地點	主要業務及 營業地點	已發行股本資料	所持權益
GJM (UK) Limited	英國	在英國分銷成衣	1 股 每股面值 1 英鎊 的普通股	100%
Golden Dragon Apparel, Inc.	菲律賓	在菲律賓製造成衣	62,000 股 每股面值 100 披索 的普通股	100%
鴻泉諮詢服務(深圳)有限公司	中國	在中國提供顧問服務	1,000,000 港元	100%
Kingsmere, Inc.	美國	在美國作投資控股	100 股 總繳入資本為 310,000 美元 的普通股	100%
L & T International Group Phils., Inc.	菲律賓	在菲律賓製造成衣	20,000 股 每股面值 100 披索 的普通股	100%
澳門聯泰製衣有限公司	澳門	在澳門製造成衣	澳門幣 25,000 元	100%
聯泰國際集團有限公司	香港	在香港採購、 製造及買賣 紡織品及成衣	2 股 每股面值 1 港元 的普通股	100%
聯泰澳門離岸商業服務 有限公司	澳門	在澳門採購、 製造及買賣 紡織品及成衣	澳門幣 25,000 元	100%
Luen Thai Overseas Limited	巴哈馬	在香港作投資控股	16,685,804 股 每股面值 1 美元 的普通股	100%
Manhattan Limited	香港	在海外及香港買賣 及採購成衣	10,000 股每股 1 港元之普通股	50%

9 於附屬公司之投資(續)

名稱	註冊/成立地點	主要業務及 營業地點	已發行股本資料	所持權益
On time International Limited	英屬處女群島	在香港作投資控股	500股每股 1美元的普通股	50%
番禺捷進(沙頭)製衣廠	中國	在中國製造成衣	註冊資本5,700,000美元， 實繳資本總額 4,874,560美元	100%
Philippine Luen Thai Holdings Corporation	菲律賓	在菲律賓作投資控股	260,000股 每股面值100披索 的普通股	100%
Partner Joy Group Limited	英屬處女群島	在香港作投資控股	1,000股 每股面值1美元 的普通股	71%
Power Might Limited	英屬處女群島	在香港作投資控股	12,207,164股 每股面值1美元 的普通股	100%
Sunny Force Limited	英屬處女群島	在香港作投資控股	1股 每股面值1美元 的普通股	100%
TellaS Ltd.	美國	在美國入口及分銷成衣	100股 總繳入資本 為100,000美元 的普通股	100%
天河針織有限公司	香港	在香港買賣成衣產品	1,000,000股 面值1港元 的普通股	71%
天河貿易(香港)有限公司	香港	在香港買賣成衣產品	1,000,000股 面值1港元 的普通股	71%
香港天河織造廠有限公司	香港	在香港買賣成衣產品	1,000,000股 面值1港元 的普通股	71%
TSM Fashion (H.K.) Limited	香港	在香港買賣成衣 及作投資控股	3,000,000股 每股1港元的 普通股	50%
TMS International Limited	香港	在香港買賣成衣	2,000股每股 500港元的 普通股	50%

9 於附屬公司之投資(續)

除 Luen Thai Overseas Limited 外，本公司均間接持有所有附屬公司。

與附屬公司的往來結餘為不計利息及毋須於未來十二個月償付。

10 於聯營公司的權益

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
分佔淨資產	287	231
非上市投資，按成本	156	156

於二零零六年十二月三十一日本集團於其主要聯營公司權益如下：

名稱	已發行股本資料	所持已發行 股份地點	主要業務及 營業地點	所持權益
鴻新運通股份有限公司	1,420,000 股 每股面值 10 元新台幣 的普通股	台灣	在台灣提供 貨運及物流服務	49%
LT Investment Co. Ltd.	25 股 每股面值 8,000 美元 的普通股	柬埔寨	在柬埔寨持有物業	49%

11 於共同控制企業的權益

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
分佔淨負債	(599)	(84)
向共同控制企業貸款	2,644	2,644
	2,045	2,560
非上市投資，按成本	3,750	2,461

向共同控制企業貸款為無抵押、不計利息及毋須於未來十二個月內償付。

11 於共同控制企業的權益(續)

於二零零六年十二月三十一日本集團於其主要共同控制企業權益如下：

名稱	所持已發行 股份地點	主要業務及 營業地點	已發行股本資料	所持權益	資產 千美元	負債 千美元	收益 千美元	溢利/ (虧損) 千美元
Shenzhen Guangthai International Co. Ltd.	中國	在中國製造 成衣	20,000,000 港元	50%	2,379	313	—	(563)
深圳利達 絲綢服裝 有限公司	中國	在中國製造 成衣	人民幣2,400,000元	25%	1,918	1,493	4,743	2
無錫聯泰 製衣集團 有限公司	中國	在中國製造 成衣	2,050,000 美元	50%	3,350	983	4,145	78
元泰工業 有限公司	香港	在中國採購、製 造及買賣運動及 休閒服裝	2股每股面值1港元 的普通股	50%	17,979	21,116	20,556	(971)
Yuen Thai Holdings Limited	英屬處女群島	在中國及菲律賓 作投資控股	2股每股面值1美元 的普通股	50%	5,639	5,641	—	(1)
Yuenthai Philippines, Inc.	菲律賓	在菲律賓 製造成衣	4,000,000 披索	50%	2,936	4,628	2,976	(1,711)

12 遞延所得稅

當有合法強制執行權利可將流動稅項資產與流動稅項負債互相抵銷，及遞延所得稅涉及同一財政機關，則遞延所得稅資產及負債即可互相抵銷。互相抵銷的款額如下：

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
遞延稅項資產：		
— 將於12個月後收回的遞延所得稅資產	311	792
遞延稅項負債：		
— 將於12個月後償付的遞延所得稅負債	3,849	401

遞延所得稅帳戶的整體變動如下：

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
年初	(391)	(822)
於損益帳確認(附註26)	525	427
收購附屬公司(附註30(b))	3,350	4
匯兌差額	16	—
出售附屬公司(附註30(c))	38	—
年終	3,538	(391)

12 遞延所得稅(續)

如並不考慮於同一稅務司法權區的結餘互相抵銷的因素，於年內的遞延稅項資產及負債變動如下：

	撥備 千美元	加速 稅項折舊 千美元	無形資產 千美元	其他 千美元	總計 千美元
於二零零五年一月一日	280	63	—	479	822
(計入)/撥入損益帳	(18)	(414)	—	5	(427)
收購附屬公司	—	(4)	—	—	(4)
於二零零五年十二月三十一日	262	(355)	—	484	391
計入損益帳	(224)	(171)	—	(130)	(525)
收購附屬公司	—	—	(3,350)	—	(3,350)
出售附屬公司	—	(38)	—	—	(38)
匯兌差額	—	(1)	—	(15)	(16)
於二零零六年十二月三十一日	38	(565)	(3,350)	339	(3,538)

就承前結轉的稅項虧損列為遞延所得稅資產確認入帳，惟以有可能透過日後應課稅溢利將有關稅項優惠變現的數額為限。本集團並無就虧損17,246,000美元(二零零五年：11,443,000美元)確認遞延所得稅資產7,091,000美元(二零零五年：4,705,000美元)，以結轉及抵銷日後的應課稅收入。該等稅項虧損的屆滿期由二零零六年至二零一三年不等。

13 應收貿易帳款及其他應收款項

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
應收貿易帳款及票據	95,102	73,217
減：應收款項減值撥備	(1,250)	(1,899)
應收貿易帳款及票據 - 淨額	93,852	71,318
按金、預付款項及其他應收款項	19,227	11,492
應收關聯公司款項	2,397	3,273
應收共同控制企業及聯營公司款項	6,778	2,045
	122,254	88,128
減：非即期部份	(3,627)	(4,558)
即期部份	118,627	83,570

應收貿易帳款的帳面值大概相等於其公平值。

本集團一般給予其客戶30至60天的信貸期。應收貿易帳款的帳齡分析如下：

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
即期	54,129	41,851
零至30天	26,845	15,831
31至60天	6,442	4,902
61至90天	1,768	2,704
91天以上	5,918	7,929
	95,102	73,217

本集團於截至二零零六年十二月三十一日止年度內已就其應收貿易款項確認減值虧損368,000美元(二零零五年：88,000美元)。該虧損已列入綜合損益帳之一般及行政開支。

綜合財務報表附註

13 應收貿易款項及其他應收款項(續)

於二零零六年十二月三十一日，本集團若干應收貿易帳款及票據 11,863,000 美元以歐元計價，並須承擔貨幣風險。

應收款項減值撥備之增設及發放已於綜合損益帳列作一般及行政開支(附註23)。

14 存貨

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
原料	30,986	29,270
在製品	20,378	15,175
製成品	13,968	20,338
	65,332	64,783

存貨成本確認為開支，並列入銷售成本 444,219,000 美元(二零零五年：386,939,000 美元)。

於二零零六年十二月三十一日，若干存貨根據信託收據銀行貸款安排持有。

15 現金及等同現金項目

	本集團		本公司	
	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
銀行及手頭現金	42,951	53,047	430	73
短期銀行存款	64,125	94,991	—	—
於資產負債表的現金及 等同現金項目	107,076	148,038	430	73
三個月以上但不超過一年 到期的定期存款	—	(56,674)		
銀行透支(附註18)	(10,099)	(11,361)		
於綜合現金流量表的現金及 等同現金項目	96,977	80,003		

15 現金及等同現金項目(續)

於二零零六年十二月三十一日，本集團若干銀行存款1,969,000美元及2,376,000美元分別以歐元及人民幣計價，並須承擔貨幣風險。

短期銀行存款的實際利率為每年4.33%(二零零五年：2.7%)，該等存款的平均到期日為62日(二零零五年：62日)。

於二零零六年十二月三十一日，已抵押銀行存款的到期時限為90日。本集團若干銀行融資以該銀行存款681,000美元(二零零五年：零)作抵押。

16 股本

	股份數目	面值 千美元
法定股本－每股面值0.01美元的普通股		
於二零零五年及二零零六年十二月三十一日	1,500,000,000	15,000
已發行及繳足 －每股面值0.01美元的普通股		
於二零零五年一月一日	902,300,000	9,023
發行新股份	90,200,000	902
於二零零五年及二零零六年十二月三十一日	992,500,000	9,925

購股權

根據本公司唯一股東在二零零四年六月二十七日通過的書面決議案，本公司已採納購股權計劃(「該計劃」)，由二零零四年六月二十七日起為期10年。

根據該計劃，本公司可向經甄選的全職僱員以及本公司及其附屬公司的董事授出購股權，以認購本公司股份。此外，本公司可不時向經董事會酌情決定的本公司及其附屬公司的合資格顧問及諮詢人授出購股權。

16 股本（續）

根據該計劃可授出購股權涉及的股份總數，在本公司股東事先批准前，不得超過股份上市當日本公司已發行股份 10%。於任何一年內向任何個人已授出及可能授出的購股權而有關的已發行及將予發行股份數目，在本公司股東事先批准前，不得超過授出有關購股權日期的本公司已發行股份 1%。

購股權可於有關行使期內任何時間行使。行使價乃根據以下最高者釐定：(i) 授出日期的本公司股份收市價；(ii) 緊接授出日期前五個營業日的股份平均收市價；及 (iii) 於授出日期的本公司股份面值。

購股權數目變動如下：

授出日期	可行使期限	每股認購價	股份數目			年終 千股
			年初 千股	已授出 千股	已註銷 千股	
二零零四年十二月 二十八日	二零零四年十二月 二十八日至 二零零七年十二月 二十七日	4.10 港元	7,757	—	(137)	7,620
二零零六年一月 二十六日	二零零七年一月 二十六日至 二零一一年一月 二十五日	2.52 港元	—	8,710	(290)	8,420
二零零六年 十一月十日	二零零七年十一月 十日至二零一一年 十一月九日	1.28 港元	—	9,031	—	9,031
			7,757	17,741	(427)	25,071

16 股本 (續)

於二零零六年一月二十六日及二零零六年十一月十日，本集團已分別向董事及僱員授予8,710,000股及9,031,000股購股權。期內授出之購股權之加權平均公平值分別按二項式點陣模式釐定為每股購股權0.78港元及0.46港元。該模式所用之重要輸入值如下：

	於以下日期授出之購股權	
	二零零六年 一月二十六日	二零零六年 十一月十日
於授出日期的加權平均股價	2.50 港元	1.28 港元
波幅	37%	43%
股息率	2.1%	1.7%
預計購股權年期	3年至5年	3年至5年
無風險年利率	4.0%	首3年3.76%及 之後2年3.9%

於年末尚未行使的購股權的到期日及行使價格如下：

到期日	行使價格	購股權數目	
		二零零六年	二零零五年
二零零七年十二月二十七日	4.10 港元	7,620	7,757
二零一一年一月二十五日	2.52 港元	8,420	—
二零一一年十一月九日	1.28 港元	9,031	—
		25,071	7,757

17 其他儲備

(a) 本集團

	股份溢價 千美元	股本儲備 (附註(i)) 千美元	其他儲備 千美元	以股份支付 酬金的儲備 千美元	匯兌儲備 千美元	總計 千美元
於二零零五年一月一日	71,686	11,722	—	—	(3,609)	79,799
發行新股份所得款項淨額	45,312	—	—	—	—	45,312
確認收購一間附屬公司 產生的財務負債(附註20)	—	—	(6,579)	—	—	(6,579)
重估虧絀	—	—	(349)	—	—	(349)
換算外國附屬公司帳目 所產生的匯兌差額	—	—	—	—	(457)	(457)
於二零零五年十二月三十一日	116,998	11,722	(6,928)	—	(4,066)	117,726
於二零零六年一月一日	116,998	11,722	(6,928)	—	(4,066)	117,726
確認收購一間附屬公司 產生的財務負債(附註20)	—	—	(20,383)	—	—	(20,383)
收購一間附屬公司	—	—	(1,450)	—	—	(1,450)
以股份支付酬金的開支	—	—	—	539	—	539
換算外國附屬公司帳目 所產生的匯兌差額	—	—	—	—	2,196	2,196
於二零零六年十二月三十一日	116,998	11,722	(28,761)	539	(1,870)	98,628

17 其他儲備(續)

(b) 本公司

	股份溢價 千美元	股本儲備 (附註(ii)) 千美元	以股分支付 酬金儲備 千美元	總計 千美元
於二零零五年一月一日	71,686	71,564	—	143,250
發行新股份的所得款項淨額	45,312	—	—	45,312
於二零零五年十二月 三十一日	116,998	71,564	—	188,562
於二零零六年一月一日	116,998	71,564	—	188,562
以股份支付酬金的開支	—	—	539	539
於二零零六年十二月 三十一日	116,998	71,564	539	189,101

附註：

- (i) 本集團的股本儲備指根據重組所收購附屬公司的股份面值與重組時互換而發行的本公司股份面值的差額。
- (ii) 本公司的股本儲備指根據重組透過股份互換所收購附屬公司的資產淨值總額與就收購附屬公司而發行的本公司股份面值的差額。

18 貸款

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
非即期		
銀行貸款	38,250	386
即期		
銀行透支	10,099	11,361
有抵押貸款	327	740
非即期銀行貸款的即期部分	4,900	46,399
信託收據銀行貸款	15,858	24,801
	31,184	83,301
總借貸	69,434	83,687

於二零零六年十二月三十一日，本集團償還借貸如下：

	銀行透支		信託收據銀行貸款		銀行貸款		總計	
	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
一年內	10,099	11,361	15,858	24,801	5,227	47,139	31,184	83,301
一至兩年	—	—	—	—	4,500	386	4,500	386
二至五年	—	—	—	—	13,500	—	13,500	—
五年內悉數償還	10,099	11,361	15,858	24,801	23,227	47,525	49,184	83,687
五年以上	—	—	—	—	20,250	—	20,250	—
	10,099	11,361	15,858	24,801	43,477	47,525	69,434	83,687

貸款帳面值以下列貨幣計價：

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
港元	7,301	10,459
美元	62,133	73,228
	69,434	83,687

18 貸款(續)

於結算日的實際利率如下：

	二零零六年		二零零五年	
	美元	港元	美元	港元
銀行貸款	4.62%	—	4.08%	—
信託收據銀行貸款	5.23%	4.07%	4.78%	3.03%
銀行透支	8.00%	8.00%	6.75%	6.25%

本集團的銀行借貸以本公司提供的公司擔保抵押。有抵押貸款以應收帳款抵押。

借貸帳面值約相等於公平值。

19 退休福利責任

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
就下列各項的資產負債表責任：		
界定福利計劃	1,813	1,667
長期服務金撥備	482	374
	2,295	2,041
就下列各項計入損益帳(附註24)：		
— 界定福利計劃	838	523
— 長期服務金撥備	80	74
	918	597

界定福利計劃的資產乃與本集團資產分開持有，由獨立受託公司管理。本集團的主要計劃由合資格精算師採用預計單位貸記法每年進行估值。在菲律賓的界定福利計劃由獨立合資格精算估值師 Real Actuarial Resource Consulting Limited 進行估值。

19 退休福利責任(續)

(a) 界定供款計劃

於本年度內，本集團為其僱員設立多項界定供款退休計劃，由獨立受託公司管理。僱員及僱主的供款根據不同僱員的總薪金百分比及服務年期計算。截至二零零六年十二月三十一日止年度向界定供款退休計劃供款的總額約為636,000美元(二零零五年：603,000美元)。

(b) 界定福利計劃

在綜合資產負債表確認入帳的金額釐定如下：

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
未提撥資金的責任現值	1,791	1,199
未確認精算增值	22	468
計入綜合資產負債表的負債	1,813	1,667

在綜合損益帳確認的金額如下：

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
現時服務成本	372	374
利息成本	137	148
年內確認的精算(收益)/虧損	(35)	1
責任緊縮/償還責任虧損	364	—
總額，計入僱員成本(附註24)	838	523

19 退休福利責任(續)

(b) 界定福利計劃(續)

在綜合資產負債表確認的負債變動如下：

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
於一月一日	1,667	1,129
總開支－按上文所列列入僱員成本	838	523
已付供款	(809)	(2)
匯兌差額	117	17
於十二月三十一日	1,813	1,667

所採用的主要精算假設如下：

	二零零六年	二零零五年
折現率	9.0%	12.0%
預期日後薪金增幅	7.5%	7.5%

(c) 長期服務金

長期服務金撥備指本集團須在若干情況下根據香港僱傭條例向終止受聘的香港僱員支付長期服務金的責任。

責任金額是根據預計單位貸記法計算，折減至其現值，並扣除本集團根據退休金計劃的累計供款應得金額，由獨立合資格精算估值師 Real Actuarial Consulting Limited 進行估值。

在綜合資產負債表確認的金額釐定如下：

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
未提撥責任現值	605	656
未確認精算虧損	(123)	(282)
計入綜合資產負債表的負債	482	374

19 退休福利責任(續)

(c) 長期服務金(續)

在綜合損益帳確認的金額如下：

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
現時服務成本	19	16
利息成本	24	18
已確認精算虧損淨額	37	40
總計，計入僱員福利開支(附註24)	80	74

上述費用計入一般及行政開支。

本集團長期服務金的撥備變動如下：

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
於一月一日	374	468
總開支－按上文所示列入僱員成本	80	74
已付供款	(106)	(168)
已收強積金退款	134	—
於十二月三十一日	482	374

所採用的主要精算假設如下：

	二零零六年	二零零五年
折現率	3.7%	4.0%
預期日後薪金增幅	3.0%	3.5%

20 其他長期負債

其他長期負債包括：

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
就收購附屬公司應付的代價	1,690	3,717
就收購附屬公司授出認沽期權引致的財務責任	20,383	6,579
	22,073	10,296

應付代價指收購 On Time International Limited (「On Time」)50% 股本權益及 Partner Joy Group Limited (「Partner Joy」)71% 股權權益的應付代價結餘。財務責任指授予 On Time 及 Partner Joy 供應商認沽期權以便向本集團出售彼等分別於 On Time 及 Partner Joy 40% 及 29% 權益的應付款項。

應付代價及財務責任之還款期如下：

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
應付代價：		
— 一年內	6,302	5,559
— 二至五年	1,905	3,973
財務責任		
— 一年內	9,097	—
— 二至五年	26,004	6,825
	43,308	16,357
減：屬於利息部份的款額	(5,836)	(502)
	37,472	15,855
應付代價及財務責任的現值		
減：列入其他應付款項及應計費用的即期部份	(15,399)	(5,559)
	22,073	10,296

21 應付貿易帳款及其他應付款項

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
應付貿易帳款及票據	43,906	31,558
應付關聯公司款項	1,499	2,775
應付共同控制公司及聯營公司款項	84	—
其他應付款項及應計費用	76,032	58,068
	121,521	92,401

於二零零六年十二月三十一日，應付貿易帳款及票據的帳齡分析如下：

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
即期	17,283	16,242
零至30天	17,242	8,464
31至60天	4,059	909
61至90天	819	1,602
91天以上	4,503	4,341
	43,906	31,558

於二零零六年十二月三十一日，本集團若干應付貿易帳款及票據8,130,000美元及927,000美元分別以歐元及人民幣計價，並須承擔貨幣風險。

22 收益

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
銷售成衣及紡織品	644,416	578,362
貨運及物流服務費	13,791	11,872
來自一間關聯公司、一間共同控制企業及 一間聯營公司之管理費收入	427	594
來自一間關聯公司及一間共同控制企業之租金收入	198	176
來自一間關聯公司及一間聯營公司之佣金收入	1,749	998
其他	1,255	1,116
	661,836	593,118

23 按性質分類的開支

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
製成品及在製品存貨之變動	161,949	100,312
所使用之原料	282,270	286,627
滯銷存貨撥備／(撥回)	1,047	(980)
匯兌差額，淨額	727	638
出售物業、廠房及設備及租賃土地虧損	115	426
核數師酬金	733	689
租賃土地及土地使用權攤銷	102	82
無形資產攤銷	1,064	490
無形資產減值撥備	827	—
物業、廠房及設備折舊	13,489	11,232
物業、廠房及設備減值撥備	1,273	—
索償撥備	2,082	2,173
應收減值撥備	368	88
經營租賃		
— 辦公室物業及倉庫	5,539	4,222
— 廠房及設備	1,717	1,559
配額開支	2,343	280
僱員福利開支(附註24)	118,033	113,985
交通	3,886	2,981
佣金	1,527	1,384
法律及專業費用	2,904	3,740
通訊、供應品及公用服務	21,737	26,472
其他應付款項撥回	(778)	(5,401)
其他開支	25,349	21,044
	648,303	572,043
屬於：		
銷售成本	537,565	479,445
銷售及分銷成本	19,168	14,325
一般及行政開支	91,570	78,273
	648,303	572,043

24 僱員福利開支－包括董事酬金

(a) 年內的僱員福利開支如下：

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
工資、薪金及津貼	113,195	110,282
離職福利	2,207	502
授予董事及僱員的購股權	539	—
退休金成本		
— 界定供款計劃(附註19(a))	636	603
— 界定福利計劃(附註19(b))	838	523
— 長期服務金(附註19(c))	80	74
其他	538	2,001
	118,033	113,985

(b) 董事及高級管理層

截至二零零六年十二月三十一日止年度的各董事酬金載列如下：

董事姓名	袍金 千美元	薪金 千美元	酌情花紅 千美元	其他福利 ¹ 千美元	僱主的 退休金 計劃供款 千美元	總計 千美元
執行董事						
陳守仁先生	—	128	—	—	—	128
陳亨利先生	—	332	—	13	2	347
陳祖龍先生	—	289	—	9	2	300
莫小雲女士	—	414	—	32	18	464
陳祖恒先生 ³	—	112	—	19	2	133
非執行董事						
陳偉利先生 ²	88	149	—	17	—	254
獨立非執行董事						
陳銘潤先生	13	—	—	—	—	13
張兆基先生	13	—	—	—	—	13
施能翼先生	13	—	—	—	—	13

24 僱員福利開支 – 包括董事酬金 (續)

(b) 董事及高級管理層 (續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度的各董事酬金載列如下：

董事姓名	袍金 千美元	薪金 千美元	酌情花紅 千美元	其他福利 ¹ 千美元	僱主的 退休金 計劃供款 千美元	總計 千美元
執行董事						
陳守仁先生	—	128	—	—	—	128
陳亨利先生	—	331	—	—	2	333
陳偉利先生	—	321	—	—	—	321
陳祖龍先生	—	240	19	—	2	261
莫小雲女士	—	433	300	—	2	735
獨立非執行董事						
陳銘潤先生	13	—	—	—	—	13
張兆基先生	13	—	—	—	—	13
施能翼先生	13	—	—	—	—	13
霍君榮先生 (於二零零五年一月 二十一日逝世)	1	—	—	—	—	1

1 其他福利包括有薪假期、購股權、保險費及會所會籍。

2 陳偉利先生辭任執行董事，並獲重新指定為非執行董事，由二零零六年五月二十六日生效。

3 陳祖恆先生獲委任執行董事，由二零零六年五月二十六日生效。

概無本公司董事放棄收取集團公司於年內支付的任何酬金。

24 僱員福利開支－包括董事酬金(續)

(c) 五名最高薪人員

於本年度內，本集團五名最高薪人員包括兩名(二零零五年：兩名)董事，其酬金於上文呈列的分析反映。於本年度內應付餘下三名(二零零五年：三名)最高薪人員的酬金如下：

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
基本薪金、其他津貼及實物福利	733	654
酌情花紅	480	609
退休金計劃供款	12	12
其他	28	—
	1,253	1,275

酬金介乎下列範圍：

	人數	
	二零零六年	二零零五年
酬金範圍		
258,001 美元至 323,000 美元 (相等於 2,000,001 港元至 2,500,000 港元)	—	—
323,001 美元至 387,000 美元 (相等於 2,500,001 港元至 3,000,000 港元)	1	—
387,001 美元至 452,000 美元 (相等於 3,000,001 港元至 3,500,000 港元)	—	3
452,001 美元至 516,000 美元 (相等於 3,500,001 港元至 4,000,000 港元)	2	—
	3	3

於本年度內，並無向董事或五名最高薪人員支付酬金，作為加入本公司的獎勵或離職的補償。

25 融資收入及成本

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
銀行貸款及透支的利息開支	4,091	3,474
金融負債的估計變動	2,517	—
融資成本	6,608	3,474
融資收入－利息收入	(3,500)	(1,980)
融資成本淨額	3,108	1,494

26 所得稅開支

年內的香港利得稅按 17.5% (二零零五年：17.5%) 的稅率就估計應課稅溢利作出撥備。海外溢利稅項根據年內的估計應課稅溢利按本集團營業所在國家的稅率計算。

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
本期所得稅：		
－香港利得稅	1,774	742
－海外稅項	3,213	5,102
過往年度的超額撥備	(512)	(3,338)
遞延所得稅(附註12)	525	427
	5,000	2,933

26 所得稅開支(續)

就本集團除所得稅前溢利計算的稅項與採用本公司所在國家稅率計算產生的理論金額的差異如下：

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
除所得稅前溢利	10,044	17,433
按稅率 17.5% 計算(二零零五年：17.5%)	1,758	3,051
其他國家不同稅率的影響	(90)	3,090
毋須課稅的收入	(790)	(1,991)
就稅務目的而言不可扣減的開支	1,818	871
並無確認遞延所得稅資產的稅項虧損	3,356	1,284
動用先前未確認的稅項虧損	(22)	(34)
聯營公司及共同控制公司所佔業績的稅項影響	(518)	—
過往年度超額撥備	(512)	(3,338)
稅項開支	5,000	2,933

於結算日後，一附屬公司收到由香港稅務局發出有關二零零零／二零零一年度稅項的補加評稅通知書，該稅項約為 1,080,000 美元。此項補加評稅乃關於一項就若干非香港來源的收入之評稅而作出應課稅項索償的爭議。董事相信本集團有理由抗辯補加評稅，並已採取適當行動反對該補加評稅。因此，概無於截至二零零六年十二月三十一日止年度之財務報表就上述補加評稅 1,080,000 美元作出撥備。

27 本公司權益持有人應佔溢利

於本公司財務報表處理的本公司權益持有人應佔溢利約為 1,368,000 美元(二零零五年：4,459,000 美元)。

28 每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司權益持有人應佔溢利除以年內已發行的普通股加權平均數計算。

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
本公司的權益持有人應佔溢利	2,509	13,240
年內已發行的普通股加權平均數	992,500,000	983,356,000
每股基本盈利(以每股美仙計)	0.3	1.3

由於所有未行使購股權具反攤薄效力，故並無對每股盈利產生攤薄影響。

29 股息

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
已付中期股息－每股普通股0.186美仙 (二零零五年：0.244美仙)	1,846	2,422
建議末期股息－每股普通股零美仙 (二零零五年：0.156美仙)	—	1,548
	1,846	3,970

30 綜合現金流量表

(a) 經營活動所得現金

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
除所得稅前溢利	10,044	17,433
調整：		
應佔聯營公司(溢利)/虧損	(54)	1,891
應佔共同控制企業虧損	435	257
融資收入(附註25)	(3,500)	(1,980)
融資成本(附註25)	6,608	3,474
無形資產攤銷(附註8)	1,064	490
租賃土地及土地使用權攤銷(附註6)	102	82
物業、廠房及設備折舊(附註7)	13,489	11,232
物業、廠房及設備減值	1,273	—
無形資產減值	827	—
出售物業、廠房及設備虧損淨額	115	361
出售租賃土地虧損	—	65
出售附屬公司收益	(35)	—
出售聯營公司收益	—	(98)
以股份支付酬金的開支	539	—
未計營運資金變動的經營溢利	30,907	33,207
存貨	(554)	9,390
應收貿易帳款及票據	(5,709)	12,774
應收關聯公司款項	458	(859)
應收聯營公司及共同控制企業款項	(4,733)	2,638
按金、預付款項及其他應收款項	(5,032)	3,395
應付關聯公司款項	(479)	(4,223)
應付聯營公司及共同控制企業款項	84	(644)
應付貿易帳款及票據	(2,456)	(6,927)
其他應付款項及應計費用	4,818	8,379
退休福利承擔	254	444
經營活動所得現金	17,558	57,574

30 綜合現金流量表(續)

(a) 經營業務所得現金(續)

於現金流量中，銷售物業、廠房及設備的所得款項由以下項目組成：

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
帳面淨值(附註7)	1,585	1,616
出售物業、廠房及設備虧損	(115)	(361)
出售物業、廠房及設備的所得款項	1,470	1,255

30 綜合現金流量表(續)

(b) 收購附屬公司

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
物業、廠房及設備	1,607	1,774
存貨	—	11,605
三個月以上到期的銀行存款	—	4,448
應收貿易款項及票據	16,825	8,977
按金、預付款項及其他應收款項	469	1,451
應收關連公司款項	452	—
無形資產	19,140	10,279
商譽	1,037	—
現金及銀行存款	5,567	2,226
應付貿易款項及票據	(14,804)	(8,419)
其他應付款項及應計費用	(3,307)	(586)
應付稅項	(8,108)	(531)
應付關聯公司款項	(174)	(6,503)
銀行借貸	—	(11,848)
遞延稅項負債	(3,350)	(4)
資產淨值	15,354	12,869
少數股東權益	(7,677)	(3,732)
	7,677	9,137
可收回賠償	3,309	—
所收購資產淨值總額	10,986	9,137
商譽	9,954	8,098
	20,940	17,235
付款方式：		
現金	19,250	7,959
應付代價結餘	1,690	9,276
	20,940	17,235

30 綜合現金流量表(續)

(b) 收購附屬公司(續)

有關收購附屬公司的現金流出淨額分析：

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
以現金支付收購代價	19,250	7,959
所收購附屬公司的現金及等同現金項目	(5,567)	(2,226)
有關收購附屬公司的現金流出淨額	13,683	5,733

(c) 出售附屬公司

	二零零六年 千美元
物業、廠房及設備	197
存貨	5
遞延稅項資產	38
按金、預付款項及其他應收款項	22
現金及銀行存款	4
應收關聯公司款項	870
應付關聯公司款項	(971)
所出售資產淨值	165
出售附屬公司收益	35
付款方式：	
現金	200

有關出售附屬公司的現金流入淨額分析：

	二零零六年 千美元
現金代價	200
已轉讓現金及銀行結餘	(4)
有關出售附屬公司的現金流入淨額	196

31 承擔

(a) 資本承擔

於結算日尚未產生資本開支如下：

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
已訂但未撥備的物業、廠房及設備	3,545	3,878

(b) 經營租約承擔

本集團根據不可撤銷經營租約而須於日後支付的最低租金總額如下：

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
土地及樓宇		
— 不超過一年	2,066	4,292
— 一年以上但不超過五年	2,024	5,614
— 五年以上	3,877	3,287
	7,967	13,193
設施及設備		
— 不超過一年	73	218
— 一年以上但不超過五年	89	623
	162	841

32 業務合併

於二零零六年三月十日，本集團訂立買賣協議，內容有關收購 On Time 的 50% 股本權益。On Time 之主要業務為買賣成衣產品。收購代價乃根據 On Time 截至二零零八年十二月三十一日止三個年度的經審核綜合業績，現金代價最低為 19,250,000 美元及最高為 33,000,000 美元。收購事項於二零零六年四月三日完成。年內已支付一筆 19,250,000 美元之現金代價。

32 業務合併(續)

此外，本集團已就收購 On Time 獲授若干認購期權，使本集團可按股東協議訂明的若干條款及條件向 On Time 的其他股東收購 On Time 全部股本餘下的 50%。認購期權自二零零六年九月十日起可予行使。在此情況下，本集團行使首 10% 認購期權後，即擁有於 On Time 董事會的額外投票權，可控制 On Time 的財務及經營政策。此外，其他股東已獲授若干認沽期權，使其他股東可按股東協議訂明的若干條款及條件向本集團出售 On Time 的 40% 股本權益。

被收購資產淨額及商譽詳情如下：

	千美元
收購代價：	
— 已付現金	19,250
— 應付代價結餘	1,690
收購代價總額	20,940
被收購資產淨值的公平值	(10,986)
商譽(附註 30(b))	9,954

商譽歸於被收購業務的高溢利率及本集團收購 On Time 後預計產生的重大協同效應。

32 業務合併(續)

有關收購事項產生的資產與負債之詳情如下：

	公平值 千美元	收購方之 帳面值 千美元
物業、廠房及設備	1,607	1,607
應收貿易帳款及票據	16,825	16,825
按金、預付款項及其他應收款項	469	469
應收關聯公司款項	452	452
無形資產	19,140	—
商譽	1,037	1,037
現金及銀行存款	5,567	5,567
應付貿易帳款及票據	(14,804)	(14,804)
其他應付款項及應計費用	(3,307)	(3,307)
應付稅項	(8,108)	(8,108)
應付關聯公司款項	(174)	(174)
遞延稅項負債	(3,350)	—
	15,354	(436)
少數股東權益	(7,677)	
	7,677	
可收回賠償	3,309	
	10,986	

33 關聯人士交易

於英屬處女群島註冊成立的公司 Capital Glory Limited 擁有本公司股份的 61.89%。董事認為，本公司的最終控股公司為於巴哈馬註冊成立的 Helmsley Enterprises Limited。

(a) 與關聯人士交易

於本年度內，本集團與關聯公司、聯營公司及共同控制企業進行下列重大交易。關聯公司乃由本公司執行董事陳守仁先生、陳亨利先生、陳祖龍先生及陳祖恒先生(個別、共同或聯合)或連同彼等的近親(合稱「陳氏家族」)實益擁有或控制。

33 關聯人士交易(續)

(a) 與關聯人士交易(續)

(i) 貨品及服務撥備

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
管理費收入		
— 來自關聯公司	146	—
— 來自一間聯營公司	—	261
— 來自一間共同控制企業	281	333
	427	594
佣金收入		
— 來自一間關聯公司	1,749	36
— 來自一間聯營公司	—	962
	1,749	998
貨運及物流服務收入		
— 來自關聯公司	426	1,288
— 來自一間聯營公司	27	—
— 來自一間共同控制企業	66	10
	519	1,298
銷售予共同控制企業	8,074	12,926
來自共同控制企業的外發收入	—	53
租金收入		
— 來自一間關聯公司	198	173
— 來自一間共同控制企業	—	3
	198	176
向關聯公司收取行政開支	308	—

33 關聯人士交易 (續)

(a) 與關聯人士交易 (續)

(ii) 貨品及服務撥備

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
關聯公司收取的管理費	1	10
佔用辦公室物業、倉庫及員工宿舍的租金開支 付予關聯公司	1,546	1,001
付予關聯公司的辦公室耗材	95	267
付予關聯公司的包裝開支	658	1,001
付予關聯公司的保險開支	504	888
付予關聯公司的旅遊開支	567	967
付予關聯公司的專業及技術支援服務費用	2,018	2,068
付予關聯公司的修理及保養費用	107	182
付予關聯公司的貨運及物流服務	634	1,059
向關聯公司收購物業、廠房及機械	777	—
付予共同控制企業的外發費用	1,416	1,592
付予關聯公司的行政及支援服務費用	2,530	5,320
材料成本及其他開支		
— 再次向關聯公司收取	—	528
— 再次向聯營公司及共同控制企業收取	2,657	5,738
	2,657	6,266
已付／應付 PT. Best Indo 處理服務費用 *	918	—
向 PT. Best Indo* 及 PT. Bestex* 收購物業、廠房及機械	412	—

33 關聯人士交易(續)

(a) 與關聯人士交易(續)

(ii) 貨品及服務撥備(續)

* PT. Best Indo及PT. Bestex為於印尼註冊成立的公司。由On Time少數股東樊爾查先生及其家庭成員擁有。

上述關聯人士交易是按有關各方彼此協定的條款進行。

(b) 主要管理人員酬金

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
基本薪酬及津貼	3,492	3,049
花紅	511	1,114
退休計劃供款	38	26
其他	191	—
	4,232	4,189

(c) 銀行信貸

截至二零零六年十二月三十一日，本集團若干附屬公司的若干銀行信貸由本公司提供的公司擔保作抵押。

本公司亦向本集團共同控制企業元泰工業有限公司提供30,000,000港元的公司擔保。

(d) 應收／(應付)關聯公司、共同控制企業及聯營公司的款項

於二零零六年十二月三十一日，與關聯公司、共同控制企業及聯營公司的往來結餘為無抵押、不計利息及應要求償還。

34 或然負債及資產負債表外責任

本集團因日常業務而涉及多項勞資訴訟及索償。董事相信，本集團有充份法律及事實理據支持抗辯，並認為因該等訴訟而導致的損失(如有)不會對本集團的業績或財務狀況有重大不利影響。因此，在綜合財務報表內並無就有關負債作出撥備。

35 結算日後事項

於二零零七年三月十六日，全國人民代表大會通過中華人民共和國企業所得稅法(「新企業所得稅法」)。新企業所得稅法將國內企業(外資企業)的企業所得稅率，由33%(15%或24%)減少(增加)至25%，由二零零八年一月一日起生效。新企業所得稅法亦向指定產業及經營活動提供優惠稅率、稅務優惠、不追溯條文及應課稅利潤之釐定。截至此等財務報表獲批准發佈日期，國務院尚未發佈此等事項之措施詳情。因此，本公司未能評估對截至二零零六年十二月三十一日止之遞延稅務資產及債務帳面價值之影響(如有)。本集團將於較詳盡法規公佈時，繼續評估其影響。

於二零零七年四月三日，本公司之全資附屬公司已行使其獲授的認購期權首10%，以要求On Time的少數股東出售及轉讓其於On Time已發行股本的10%權益。收購On Time已發行股本的10%的估計成本約為4,231,000美元。於完成時，On Time將成為本集團的控股60%的附屬公司。