



# Luenthai

## Luen Thai Holdings Limited

### 聯泰控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號: 311)



Design | Product Development | Manufacturing | Social Compliance | Supply Chain

Design | Product Development | Manufacturing | Social Compliance | Supply Chain

## 2009年報

## 目錄

2	公司資料
3	業務簡介
4	主要財務摘要
6	主席報告書
9	管理層討論及分析
12	行政管理人員
16	董事會報告
28	企業管治報告
35	獨立核數師報告
37	綜合資產負債表
39	資產負債表
40	綜合損益帳
41	綜合全面損益表
42	綜合權益變動表
43	綜合現金流量表
44	綜合財務報表附註
118	財務概要

**執行董事**

陳守仁博士，主席  
陳亨利，行政總裁兼主席  
陳祖龍  
莫小雲，採購總監  
陳祖恆，財務總監

**非執行董事**

陳偉利  
盧金柱

**獨立非執行董事**

陳銘潤  
張兆基  
施能翼

**公司秘書**

趙子祥

**註冊辦事處**

Cricket Square, Hutchins Drive,  
P.O. Box 2681, Grand Cayman  
KY1-1111, Cayman Islands

**主要營業地點**

香港  
九龍觀塘  
鴻圖道57號  
南洋廣場5樓

**網址**

<http://www.luenthai.com>

**股份登記及過戶總處**

HSBC Trustee (Cayman) Limited  
P.O. Box 484 HSBC House,  
68, West Bay Road,  
Grand Cayman, KY1-1106,  
Cayman Islands

**香港股份登記及過戶分處**

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至1716號舖

**主要往來銀行**

中國銀行(香港)有限公司  
花旗銀行  
恒生銀行有限公司  
渣打銀行(香港)有限公司  
東亞銀行有限公司  
香港上海滙豐銀行有限公司

**核數師**

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師  
香港中環  
太子大廈22樓

**法律顧問**

的近律師行  
香港中環  
遮打道18號  
歷山大廈5樓

## 業務簡介



聯泰控股有限公司(「本公司」)連同其附屬公司(統稱「聯泰」或「本集團」)為世界性大型服裝製造及供應鏈服務供應商之一。本集團與全球品牌及零售商建立緊密夥伴關係，其中包括adidas、Dillard's、Esprit、Fast Retailing、Limited Brands、Polo Ralph Lauren及Targus等。本集團每年生產約73,000,000件成衣及配件，產品有便裝、女士服裝(專業、內衣及時尚服裝)、運動及休閒服裝、毛衣、外衣、童裝以至手提電腦袋、貴價及時款手袋不等。

作為一個全方位的成衣及配件生產及服務集團，聯泰已建立「從設計到商舖(design-to-store)」(「D2S」)業務模式，為業務夥伴建立一站式供應鏈平台，包括設計及開發、材料管理、生產及物流。D2S迎合本集團客戶的需要，以具競爭力的成本及以最快速度，為客戶提供廣泛系列產品及服務，建立現今的成衣及配件業正確業務模式。透過D2S，聯泰可提供快速於市場推出產品的解決方案，有助本集團客戶改善其供應鏈、縮短週期、減低總採購成本及減少零售折扣。於二零零七年，聯泰透過Project Add+在東莞的供應鏈工業城推展其簡約部署。這個項目的目標，是在公司內部實踐簡約製造的概念，再將之擴展至生產層面以外直至包含所有業務運作層面為止。於二零零八年，該項目已進一步推行，並於聯泰菲律賓展開。最終，Project Add+將會使聯泰與其客戶築構起一條精簡的供應鏈。

有別於主要集中於生產的傳統製衣商，聯泰提供多產品之生產及外發之混合模式。為業內開創先河，聯泰於中華人民共和國(「中國」)東莞設立其首個供應鏈工業城，連同專用開發中心，讓客戶與本集團團隊共同參與供應鏈步驟的所有階段。聯泰與其客戶一直攜手致力於奉行企業社會責任。

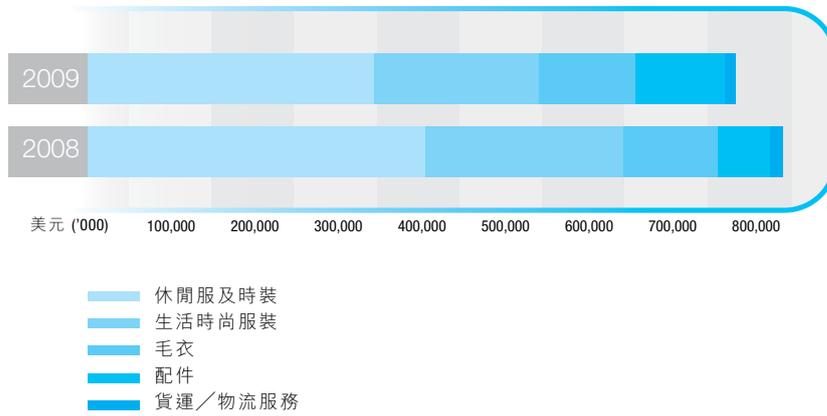
聯泰的總部設於香港，主要生產及外發夥伴設施設於中國、菲律賓、印尼、印度及孟加拉，並在亞洲太平洋地區、美利堅合眾國(「美國」)及歐洲設立銷售、設計及物流辦事處。聯泰每年收益約7.75億美元，於全球僱用超過20,000人。

## 主要財務摘要

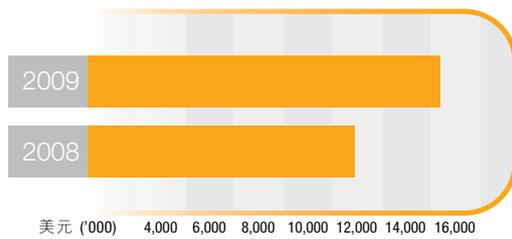
	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
<b>收益</b>	<b>774,892</b>	832,002
<b>毛利</b>	<b>143,020</b>	154,289
佔收益百分比	<b>18.5%</b>	18.5%
<b>經營溢利</b>	<b>19,418</b>	23,112
佔收益百分比	<b>2.5%</b>	2.8%
<b>本公司權益持有人應佔溢利</b>	<b>15,220</b>	11,829
佔收益百分比	<b>2.0%</b>	1.4%
<b>每股盈利</b>	<b>1.5美仙</b>	1.2美仙
<b>每股股息</b>		
— 末期	<b>0.236美仙</b>	0.145美仙
— 中期	<b>0.224美仙</b>	0.213美仙
<b>本公司權益持有人應佔股本及儲備</b>	<b>234,355</b>	221,562

主要財務摘要

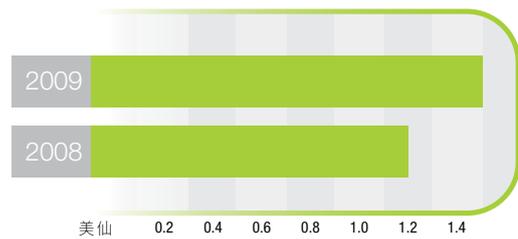
收益



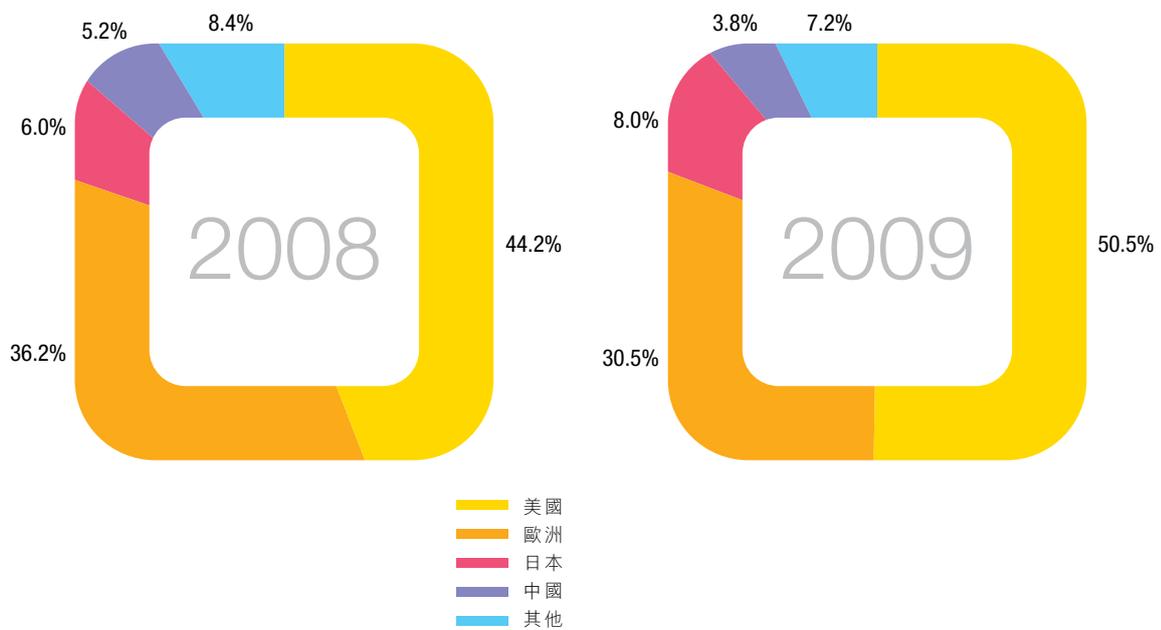
本公司權益持有人應佔溢利



每股盈利



按地區分類銷售額



## 主席報告書

二零零八年爆發的全球金融危機繼續影響行業整體氣氛及我們全球大部分的主要市場，致令二零零九年出現重大波動，上半年尤其嚴重。我們的客戶在採購時更為審慎，並因為其客戶需求減少而極其嚴格控制存貨量。儘管下半年已出現復甦跡象，惟步伐依然緩慢。本集團已透過一系列具前瞻性的管理政策，推行若干節省成本措施，剔除未有錄得溢利的帳目及關閉表現未如理想的廠房以縮減若干業務規模，及精簡業務架構，藉以更有效運用資源及加強問責性及透明度。

儘管二零零九年為另一艱難的年度，本人欣然報告，在本集團收益有所下跌的環境下，本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度的權益持有人應佔溢利仍錄得約15,220,000美元，較二零零八年增加28.7%。

我們的盈利能力得以提升，主要由於我們成功採納及推行「精益重整」策略。該策略涉及將業務單位「精益製造」及重組為個別負責一站式採購、製造及銷售產品的「精益企業」。該「精益重整」策略亦涉及「精益工序」重組，「精益工序」重組旨在減少各業務單位的營運工序，導致前端及後端營運兩者的生產力均得到提升。因此，儘管市況不景氣，然而休閒服及時裝分部已出現大幅度的轉虧為盈，與去年業績相比，溢利得到大幅改善。



## 主席報告書

另一方面，配件分部經歷全球金融危機後面對前所未有的重重挑戰，除訂單驟減，亦須就重組生產廠房支付一次性成本。因此，配件分部於二零零九年錄得大額虧損。

房地產分部方面，由於整個項目仍處於發展階段，因此產生若干初始虧損。而所有其他業務單位／分部則繼續為本集團帶來正面貢獻。

本人堅信聯泰這種綜合式供應鏈過程的業務模式給客戶提供了終端至終端的價值方案，將會繼續協助聯泰透過縮短交貨時間及供應鏈內全方位的增值服務，達致給其客戶提供較佳服務。鑒於客戶不斷整合本身的供應渠道及原產國家，故整個供應鏈效率、產品多樣化及外發能力仍是消費者產品業內成功關鍵因素。

## 未來計劃及前景

鑒於現時勞工供應短缺，市場普遍預期中國勞工市場的最低工資水平將於二零一零年第二季增加。此外，預期人民幣在強勁經濟基礎支持下於二零一零年將持續升值。此等因素務必增加本集團於中國的營運成本。本集團將繼續物色在海外及中國內陸省份發展生產及外發基地的機會，以維持成本結構的競爭力。

誠如本公司日期為二零零九年八月十四日的公佈所披露，本公司透過其一家附屬公司與獨立承建商訂立工程合約，以發展位於中國廣東省清遠市的住宅項目。根據公開資料，中國政府現計劃興建廣州清遠輕鐵（「輕鐵」）系統，將清遠連接至廣州白雲國際機場及廣州地鐵。預期部分輕鐵系統位置鄰近我們的清遠市住宅項目地點。此外，我們亦知悉就近我們的住宅項目地點現建議興建輕鐵站。鑒於發展建議輕鐵站，管理層現正暫停工程進度，並考慮將工程全盤規劃重新定位及重新安排時間表，以配合城市規劃及輕鐵系統興建之預計步伐。我們相信，廣州清遠輕鐵系統的規劃，加上預期輕鐵站鄰近我們的住宅項目地點，將會提升住宅項目的價值，而且我們有信心，中國的房地產市場正逐步回穩。

展望未來，管理層相信市場處於較低的營運水平將漸趨穩定。本集團將致力透過其精益成本結構及龐大的供應鏈服務爭取更大市場份額。有賴於我們致力於配件分部應用精益重整，本人相信本集團於可見將來將扭轉局面。

## 企業管治

本集團確信企業管治作為創造股東價值的主要原素之一，有其必要及重要意義。本集團致力遵守監管規定及根據國際最佳常規，改善其公司管治政策。於本報告日期，本公司已於董事會（「董事會」）層面成立審核委員會、薪酬委員會及銀行融資委員會，以就有關事宜提供協助、建議及推薦意見，旨在確保保障本集團及本公司股東的整體利益。

## 致謝

本人謹此代表董事會對本集團所有客戶、供應商及股東一直以來的鼎力支持致以萬分的謝意。本人亦謹此感謝本集團全體勤奮員工在去年所付出的服務、承擔及努力。最後，本人謹此衷心感謝董事會各成員及高級行政人員為本集團付出的貢獻。

**陳守仁**

主席

香港，二零一零年四月十六日

## 管理層討論及分析

### 業績回顧

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團錄得收益約774,892,000美元，較二零零八年減少6.9%。如二零零九年中期報告所述，本集團收益減少，乃主要由於全球金融危機及本集團努力剔除欠缺盈利帳戶而產生。從減少存貨水平及買家審慎的採購行為，可見消費者需求依然受全球金融危機的負面影響。

本集團作出迅速回應，節省經營開支，並調整產能至可應付消費者需求驟減的水平。因此，儘管收益減少，本公司能夠保持盈利能力之餘，同時提升截至二零零九年十二月三十一日止年度本公司權益持有人應佔溢利。

聯泰於二零零九年的整體毛利約為143,020,000美元，較二零零八年下跌7.3%。二零零九年的整體毛利率約為18.5%，與二零零八年相若。本集團的銷售及分銷開支因若干節省成本措施收效而減少至約13,670,000美元，而一般及行政開支的增加，則主要由於二零零九年將配件分部納入本集團的全年影響所致。然而，本公司權益持有人應佔溢利增加至15,220,000美元，而二零零八年為11,829,000美元。此等業績不僅顯示本集團的「精益重整」策略成功，並因為繼續有效嚴格控制成本，透過剔除未有錄得溢利的帳目和表現未如理想的廠房，及縮減業務規模等而為其核心業務帶來成果。

### 分類回顧

成衣及配件業務是本集團目前的主要收益來源。這包括了本集團的原設備服裝及手袋生產、成衣外發和貿易及手袋業務，並佔本集團於二零零九年的總收益約98.3%。

本集團的貨運及物流服務於二零零九年的分類溢利約為1,575,000美元，而二零零八年則為466,000美元。

房地產分類剛開始營運，故於二零零九年並無錄得任何收益。

按地區而言，美國仍然是本集團於二零零九年的主要出口市場，分佔本集團二零零九年的總收益約50.5%，較二零零八年增加6.3個百分點。收益增加的原因主要為於二零零九年將配件分部錄得的銷售額納入本集團的全年影響。

於二零零九年，歐洲仍然是本集團的第二大出口市場，分佔本集團二零零九年的總收益約30.5%，較二零零八年下跌約5.7個百分點。本集團於歐洲的表現維持穩定，僅錄得輕微下跌，部分原因為市場氣氛疲弱及歐元匯率波動所致。

亞洲為二零零九年唯一在全球金融危機陰霾下錄得升幅的市場，分佔本集團二零零九年的總收益約11.8%。

本集團將繼續透過自然增長及增值式收購進一步令其客戶及生產基地／外發平台多元化發展。

## 收購及合營企業

本集團的策略為透過選擇性增值式收購以及成立合營公司，加強其供應鏈服務能力。此外，本集團將繼續推行併購策略，藉以加強其現有業務單位的營運效率，並進一步分散其地區風險。

於二零零九年九月，本集團已接獲Novelwill International Limited(「Novelwill」)的通知，悉數行使其出售期權，向本公司的全資附屬公司Fortune Investment Overseas Limited(「Fortune Investment」)出售本集團附屬公司Partner Joy Group Limited(「Partner Joy」)的全部股權，佔Partner Joy已發行股本總數的5%權益。於Fortune Investment從Novelwill收購上述5%權益後，Partner Joy成為本集團擁有95%權益的附屬公司。交易詳情於本公司日期為二零零九年十月五日的公佈內詳述。

## 投資者關係及溝通

本集團確信與股東保持溝通的重要性，並已實施主動的政策以促進投資者關係，包括透過與分析員及投資者舉行會議及參與投資者會議、公司訪問及參觀生產廠房。召開股東週年大會前會發出不少於21天或20個完整營業日(以較長者為準)的通知，而全體董事將會於股東週年大會上回答有關本集團業務上的問題。

本集團已設立不同形式的溝通渠道，以提升本集團的透明度，包括主動及即時發放新聞稿，以知會投資者有關本集團的最新企業動向。本集團以英文及中文設立網站([www.luenthai.com](http://www.luenthai.com))，以電子方式即時向所有有關人士發佈資料。

## 財務業績及流動資金

於二零零九年十二月三十一日，本集團有現金及銀行結餘總額約107,550,000美元，較二零零八年十二月三十一日減少約10,289,000美元。於二零零九年十二月三十一日，本集團的銀行借貸總額約為67,016,000美元，較二零零八年十二月三十一日約83,540,000美元減少約16,524,000美元。

於二零零九年十二月三十一日，本集團的銀行借貸分別於五年內到期，當中約39,945,000美元須於一年內或應要求償還，約6,821,000美元須於第二年償還，約13,500,000美元須於第三至第五年償還，另有約6,750,000美元須於五年後償還。

本公司的資本負債比率經界定為債務淨額(相等於銀行借貸扣除現金及銀行結餘)除以本公司權益持有人應佔股本及儲備。於二零零九年十二月三十一日，本集團處於淨現金水平，因此，並無呈列資本負債比率。

## 管理層討論及分析

### 外匯風險管理

本集團採納審慎政策以對沖匯率波動。本集團絕大部份經營活動以美元、港元、人民幣、菲律賓披索及歐元計值。至於以其他貨幣計值的業務，本集團可能會訂立遠期合同，對沖以外幣計值的應收款項及應付款項，以減低匯率波動所涉及的風險。

### 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)不會對本集團的經營業績或財務狀況有重大不利影響。因此，在財務報表內並無就有關負債作出撥備。

### 人力資源、社會責任及企業公民

聯泰繼續透過針對性及戰略性人力資源策略作為招聘方針，並會採納能夠配合公司增長和各類需要的社會責任計劃。

鑒於聯泰具有時裝行業的翹楚地位，故改善管治和增強伙伴關係是所有該等措施的根基。

聯泰在全球各地僱用超過20,000名僱員，將繼續積極透過各渠道推動與員工的公開交流。

聯泰藉著僱員關懷行動向員工提供安全和愉快的工作及起居環境、公平的薪酬及福利計劃，並會透過各項正式和非正式的進修及發展計劃提供職業晉升機會，讓僱員的貢獻在深厚的企業文化下得到肯定和表揚。此外，聯泰以成為一名正面僱主作為目標，對提倡健康文化扮演積極角色。

### 企業社會責任

聯泰以守法、高透明度及符合道德標準及肩負環保使用的方式經營業務，矢志貫徹企業社會責任的承諾，亦鞏固一眾利益相關者的緊密關係。

聯泰透過舉辦「綠色(go green)」計劃提高各界對環保的關注度，與僱員攜手向環境獻出關懷。

此外，回饋社會向來更是聯泰的優先考慮。管理層及僱員一起參與多項教育和慈善活動，讓聯泰遍及的社會各階層均能從中受益。

## 行政管理人員

**執行董事**

**陳守仁博士**，79歲，本集團創辦人兼主席。陳博士亦兼任中國北京大學聯泰供應鏈系統研發中心之董事會主席及泉州師範學院陳守仁工商信息學院校董會主席。彼為香港中文大學逸夫書院校董會成員、華僑大學校董會副主席及香港紡織商會有限公司名譽會長。陳博士持有關島大學名譽法學博士學位。

**陳亨利，銅紫荊星章，太平紳士**，56歲，本集團行政總裁兼主席，為陳守仁博士之子。陳先生亦擔任薪酬委員會及銀行融資委員會成員。陳先生於一九八五年一月加入本集團，具有超過25年服裝及物流行業經驗。陳先生亦為建滔化工集團之獨立非執行董事。陳先生為中國人民政治協商會議福建省委員會委員及廣東省清遠市政協常委。陳先生亦擔任香港地區中國和平統一促進會常務副會長、中國華僑經濟文化基金會副理事長、香港貿易發展局成衣業諮詢委員會委員及華僑大學校董。陳先生為香港認可慈善機構保良局之前主席。陳先生持有關島大學工商管理碩士學位及工商管理學士學位。

**陳祖龍**，48歲，聯泰國際集團有限公司總裁，為陳守仁博士之子。陳先生於一九八九年加入本集團，具有超過20年行業經驗。陳先生曾獲頒二零零三年香港青年工業家獎及二零零三年DHL/SCMP Owner-Operator獎。陳先生畢業於關島大學，持有工商管理學士學位。

**莫小雲**，57歲，聯泰國際集團有限公司總裁兼採購總監及GJM和TellaS轄下附屬公司之董事總經理。莫女士為業內專業人士，具有多年擔任主要行政人員及董事會成員之經驗，其中超過23年在太古集團公司出任多個高級管理職位。莫女士亦曾任其他知名機構之管理高職，包括利豐有限公司及在開發及擁有若干知名體育及時裝品牌，並以倫敦為基地之國際集團Pentland Group plc。莫女士畢業於香港大學，獲得文學士學位，亦曾參加由哈佛大學、清華大學及INSEAD Euro-Asia Centre舉辦之多個管理課程。莫女士由一九九八年至二零零三年為香港美國商會董事會成員，亦曾於一九九六及一九九七年出任香港美國商會紡織委員會主席。莫女士於二零零三年加入本集團，並於二零零五年六月獲委任加入聯泰控股董事會，出任執行董事。

**陳祖恆**，36歲，本集團財務總監，為陳守仁博士之子。陳先生於一九九九年加入本集團前，曾任職於美林之投資銀行部。於二零零六年，陳先生獲委任為北馬里亞納群島總督特別顧問。於二零零九年，陳先生獲委任為香港紡織商會有限公司常務副會長。陳先生持有史丹福大學理學碩士學位及美國University of Wisconsin-Madison工商管理學士學位。

## 行政管理人員

### 非執行董事

**陳偉利**，54歲，為陳氏家族所持有私人業務，即Luen Thai Enterprises Limited及Tan Holdings Corporation之行政總裁。陳先生為陳守仁博士之子，於一九八五年加入服裝分部，於獲委任擔領家族私人業務前曾擔任執行副總裁職務，其後則擔任營運總監。陳先生具有近27年商業管理經驗，所遍及之領域包括服裝及鞋物製造、漁業、物流(包括空運及航運)、批發零售營運、酒店、旅遊及訪問團、保險、金融及保健服務。陳先生於關島大學獲得工商管理學士學位。彼目前為Philippine-China Business Council外務副總裁、菲律賓衣物出口商協會會長、中國人民政治協商會議廣東省清遠市委員會委員及泉州市全球青年聯會幹事。於二零零七年十一月，陳先生獲委任為美國關島之Honorary Ambassador-at-Large。

**盧金柱**，56歲，為香港聯合交易所有限公司上市公司裕元工業(集團)有限公司執行董事及其三大製造工業群之一的總經理。根據聯交所證券上市規則，裕元被視為本公司之主要股東。此外，彼目前分別為三芳化學工業股份有限公司、精成科技股份有限公司及日勝化工股份有限公司(該等公司為台灣證券交易所(「TSE」)上市公司)之董事。盧先生亦於台灣、香港、中國大陸、美國、百慕達及英屬處女群島成立之若干私人公司擔任多個董事職位。除裕元與本集團於二零零四年成立作發展運動服裝業務之合營公司元泰工業有限公司外，該等公司均主要從事投資控股，以及生產及營銷非成衣類產品。盧先生乃幹練之業界專業人士，於鞋類及相關配件生產方面擁有逾32年經驗。彼於二零零七年加入本集團。

### 獨立非執行董事

**陳銘潤**，44歲，為審核委員會及薪酬委員會成員。陳先生具有超過22年金融市場經驗，現為新富証券有限公司之董事總經理。彼曾任香港聯合交易所有限公司董事。陳先生現時為證券及期貨事務監察委員會顧問委員會成員、香港證券經紀業協會有限公司永遠名譽主席、經營個人衛生用品生產及分銷業務之聯交所主板上市公司恆安國際集團有限公司獨立非執行董事。陳先生亦為中國人民政治協商會議福建省廈門委員會委員。陳先生取得亞洲(澳門)國際公開大學工商管理碩士學位，並取得加拿大Carleton University文學士學位。彼於二零零四年加入本集團。

**張兆基**，66歲，為審核委員會及薪酬委員會成員。張先生具有豐富金融業經驗。張先生於二零零四年至二零零五年為Nam Tai Electronics, Inc.之集團司庫。張先生曾在香港上海滙豐銀行有限公司任職37年，於二零零三年退休時任職企業及機構銀行部工商業務高級行政人員。張先生取得香港大學文學士學位。彼於二零零四年加入本集團。

**施能翼**，62歲，為審核委員會及薪酬委員會主席。施先生為陳施會計師行及陳義焜會計師行之高級合伙人。施先生具有超過35年之核數經驗，現為香港會計師公會註冊之執業會計師。施先生為活躍於社區慈善活動之善長，由一九八七年至一九九零年間出任香港認可慈善機構保良局之董事，並於一九九零年及一九九一年出任副主席。

## 行政管理人員

施先生於一九九六年至二零零零年擔任保良局審核委員會成員。施先生目前為香港福建同鄉會名譽會長。彼於二零零五年一月加入本集團。

**高層管理人員**

**陳維彬**，57歲，紡織部高級副總裁。陳先生負責紡織業務之整體營運管理。陳先生於一九八零年加入本集團。

**蔡淑仁**，61歲，集團財務總監兼司庫。彼具有超過35年在製衣行業不同層面工作之經驗，並具有超過24年財務管理經驗。彼於一九六七年加入本集團。

**DILCOCK, Victoria Anne Theresa**，55歲，YTI的高級副總裁及Yuen Thai Philippines Incorporated的總裁。Dilcock女士於二零零三年加入本集團，並於產品開發、技術管理及「Lean」生產方面積逾37年的專業知識(均自英國、摩洛哥及中國頂級服裝及紡織品公司獲得)。於加入本集團前，彼曾於Sara Lee Courtaulds、Claremont Garments Ltd.及Brentwood Clothing Ltd (Stirling Group)及其他總部設於英國、摩洛哥及中國的公司擔任關鍵行政職務。彼曾於英國Eriksson's Management Consultancy進修工程、服裝標準時系統，工讀及工效學課程。

**HELFENBEIN Richard A.**，61歲，聯泰美國總裁。Helfenbein先生曾在Crystal Brands Inc.出任多個主要行政職位，亦曾任Izod/Lacoste Youthwear總裁及Burlington Industries, Inc.董事總經理，累積豐富行業經驗。彼自一九九九年加入本集團。Helfenbein先生曾擔任紐約Blythedale Children's Hospital之託管人董事會成員多年，現時為Greystone Foundation之董事會成員及American Apparel and Footwear Association(於美國獲服裝、鞋類及其他織造產品公司及其供應商享有極崇高聲譽之國家貿易組織)之董事會成員及執行委員會成員。Helfenbein先生畢業於賓夕法尼亞大學Wharton Business School，獲得經濟理學士學位，並且經常在業界活動及美國著名大學講授有關供應鏈管理及國際貿易之課程。

**ROMAGNA John博士**，64歲，策略、系統及支援部門執行副總裁。Romagna博士於一九九七年加盟本集團，具有超過29年之業務策略、程序分析及運用資訊科技重整流程之經驗。彼一直出任多個組織及公司之大型項目顧問，該等組織及公司包括華為技術；東芝、富士達及三菱之工程部；Macau Telephone、GTE、Adventis、金門建築、香港工業署、香港建築商會、美國政府多個部門及世界銀行等。Romagna博士獲得哥倫比亞大學頒授哲學博士學位，並於普林斯頓大學進行系統分析及政策分析之博士後研究工作。彼為一本由香港中華廠商聯合會出版之質量管理系統書籍之作者，以及一本由北京大學出版社出版之供應鏈管理實務書籍之聯合編輯和作者。

**宋法臨**，51歲，聯泰國際發展有限公司執行副總裁，負責Verte Company(主要包括(Polo Ralph-Lauren及Levi's等品牌)之終端對終端業務。彼同時擔任聯泰菲律賓總裁。彼自一九九四年起任職於本集團。Sauceda先生獲得德州大學Texas Southmost College頒授工商管理學士學位。彼為亞非委員會及香港商會人力委員會之成員。

## 行政管理人員

**陳祖儀**，48歲，集聯運輸行政總裁，負責本集團之環球物流業務。彼為陳守仁博士之子，於一九八九年加入本集團。陳先生具有超過20年物流業務經驗，自二零零六年起獲北馬里亞納群島聯邦(CNMI)總督委任為Mariana Visitor's Authority的主席。彼自二零零四年擔任北馬里亞納群島聯邦策略性經濟發展局及航空服務委員會的成員，兩者均是由政府和私人企業要員組成的智囊團。陳先生更一直活躍於社會服務，自二零零九年起出任Tan Siu Lin Foundation副主席。彼於二零零四年為塞班中國協會副總裁／司庫，並自二零零五年出任總裁／司庫。於二零一零年一月，陳先生獲台北僑務委員會委任為僑務顧問。彼於二零零二年至二零零八年間出任北馬里亞納群島聯邦紅十字會的幹事，近年更獲提升為榮譽幹事，成為幹事會終身成員，肯定彼於過去十年作出的寶貴貢獻。陳先生於二零零二年至二零零六年間為Northern Marianas College Foundation的總裁，並自二零零七年起出任幹事至今。彼於二零零三年及二零零四年亦擔任塞班商會的會員。陳先生同樣熱衷於推廣運動給各年齡人士，自二零零一年起出任塞班保齡球協會會長，自二零零五年起出任北馬里亞納群島足球協會會長，自二零零七年起任東亞足球聯盟(EAFF)的執行委員會成員，並自二零一零年一月起任Northern Marianas Badminton Association的總裁。陳先生獲塞班商會頒發「2003年度商業人物」獎項。翌年，陳先生獲人力資源管理公會北馬里亞納群島分會譽為「二零零四年度最佳僱主(2004 Employer of the Year)」。

於二零一零年一月，陳先生獲頒發一年一度的Guam Business Executive of the Year獎項，該獎項表揚商界行政人員對當地商業社會及提升所屬行業地位作出卓越貢獻。陳先生持有關島大學工商管理學士學位。

**黃忠平**，53歲，彼為天河貿易(香港)有限公司、天河針織有限公司及香港天河織造廠有限公司之董事總經理。黃先生於一九八一年加入天河，擁有超過29年之毛衣業務經驗，並獲得加拿大多倫多OCAD University之建築及環境設計文憑及院士稱號。

**INGLIS, Owen**，51歲，Desk Top Ltd行政總裁。Inglis先生對電腦袋及手提用袋製造行業擁有豐富經驗，於一九九零年創辦Desk Top。彼於新南威爾斯大學獲得商學士學位，並且為澳洲特許會計師公會會員。彼於一九八三年返回出生地香港之前，曾於悉尼替Peat Marwick and Mitchell及Deloitte Haskin's and Sell's工作多年。Inglis先生於一九八三年至一九九六年亦曾擔任一間香港貿易公司J.P.Inglis and Sons Ltd的董事總經理。

## 公司秘書

**趙子祥**，46歲，本公司企業財務副總裁、公司秘書及合資格會計師。趙先生具有超過17年核數及會計經驗，於二零零二年加入本集團。彼曾在一間國際核數公司擔任核數經理。趙先生為英國特許公認會計師公會資深會員，亦為香港會計師公會會員。趙先生持有香港大學工商管理學士學位。

## 董事會報告

聯泰控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」或「董事」)欣然提呈其年度報告連同截至二零零九年十二月三十一日止年度之本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)經審核財務報表。

### 主要業務

本集團之主要業務為成衣、紡織品及配件生產及貿易，與及提供貨運和物流服務。

### 集團溢利

綜合損益帳載列於第40頁並列出截至二零零九年十二月三十一日止年度之本集團溢利。本集團於本年內之業績表現的討論及分析以及影響其業績及財務狀況之重大因素已載列於本年報第9至第11頁。

### 股息

於本年度內已派發中期股息每股0.224美仙予股東，合共約2,223,000美元，而董事建議派發末期股息每股0.236美仙予於二零一零年五月二十六日名列股東名冊之股東，合共約2,343,000美元。

### 附屬公司、聯營公司及共同控制企業

本公司及本集團之主要附屬公司、聯營公司及共同控制企業於二零零九年十二月三十一日之詳情載列於財務報表附註9至11。

### 股本

本公司於本年度內之股本變動詳情載列於財務報表附註17。

### 儲備

本集團及本公司於本年度內之儲備變動載列於財務報表附註18。

### 可供分派儲備

本公司於二零零九年十二月三十一日之可供分派作股息之可供分派儲備約為192,701,000美元，包括保留溢利約4,139,000美元、股份溢價約116,998,000美元及股本儲備約71,564,000美元。根據開曼群島公司法(經修訂)，本公司之股份溢價帳及股本儲備帳之資金可分派予本公司股東，惟於緊隨建議分派股息之日期後，本公司須能夠償還於其日常業務過程中到期償還之債務。

### 財務概要

本集團之業績、資產及負債概要載列於年報第118頁。

### 物業、廠房及設備

於本年度內，本集團收購之物業、廠房及設備約9,340,000美元。本集團於本年度內之物業、廠房及設備變動詳情載列於財務報表附註7。

## 董事會報告

### 退休計劃

退休計劃詳情載列於財務報表附註20。

### 捐款

於本年度內，本集團之慈善及其他捐款約為169,000美元。

### 購股權

本公司唯一股東於二零零四年六月二十七日舉行之股東大會上採納一項購股權計劃，據此，購股權可授予合資格參與者（「合資格參與者」）以認購本公司股份（「購股權計劃」）。購股權計劃旨在嘉許及表揚合資格參與者曾經或可能對本集團作出之貢獻，並向彼等提供購入本公司股權之機會，冀能達到以下主要目標：

- a) 鼓勵合資格參與者爭取最佳表現及效率，使本集團獲益；及
- b) 吸引及保留或以其他方式維持與合資格參與者之持續業務關係，而彼等之貢獻有利於或將有利於本集團。

購股權計劃詳情之概要載列如下：

合資格參與者：

按董事會酌情決定，包括 —

- (i) 本集團任何董事、僱員或任何本集團公司僱用之高級職員（「僱員」）、本集團或本集團擁有權益之公司或該公司之附屬公司（「聯屬人士」）之顧問、專業人士、客戶、供應商、代理、業務伙伴、諮詢人或承辦商；或
- (ii) 以本集團任何董事、僱員、顧問、專業人士、客戶、供應商、代理、業務伙伴、諮詢人或承辦商或聯屬人士為受益人之任何信託或以上述各方為對象之任何自主信託之受託人；或
- (iii) 由本集團任何董事、僱員、顧問、專業人士、客戶、供應商、代理、業務伙伴、諮詢人或承辦商或聯屬人士實益擁有之公司。

## 董事會報告

購股權獲行使前必須持有之最短期限： 購股權可於董事會通知各承授人之期限內任何時間行使。董事會亦可於購股權可行使之期限內就購股權之行使設定限制。

接納購股權時應付之款項及必須或可能付款或被催繳款項或償還就此所提供貸款之期限： 10港元，於提呈日期21日內

釐定行使價之基準： 行使價須由董事會釐定及不得少於以下最高者 —

- (i) 股份於授出有關購股權日期(必須為營業日)在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)每日報價表所列之收市價；
- (ii) 相等於股份於緊接授出有關購股權日期前五個營業日在聯交所每日報價表所列平均收市價之款額；及
- (iii) 股份於授出日期之面值。

購股權計劃之餘下年期： 購股權計劃將於二零一四年六月二十六日前持續有效，惟根據其條款另行終止則作別論。

以下為於截至二零零九年十二月三十一日止年度已授出及有待行使之購股權概要：

	附註	授出日期	行使期限	每股行使價	購股權數目			
					於二零零九年一月一日	於本年度內授出	於本年度內失效/沒收	於二零零九年十二月三十一日
陳亨利	4	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	200,000	—	—	200,000
		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	250,000	—	—	250,000
					<b>450,000</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>450,000</b>
陳祖龍	4	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	150,000	—	—	150,000
		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	150,000	—	—	150,000
					<b>300,000</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>300,000</b>
莫小雲	6	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	500,000	—	—	500,000
		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	700,000	—	—	700,000
		二零零八年四月二十一日	二零零九年四月二十一日至二零一三年四月二十日	0.71港元	2,000,000	—	—	2,000,000
					<b>3,200,000</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>3,200,000</b>

董事會報告

	附註	授出日期	行使期限	每股行使價	購股權數目			
					於二零零九年一月一日	於本年度內授出	於本年度內失效/沒收	於二零零九年十二月三十一日
陳祖恆	4,7	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	300,000	—	—	300,000
		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	400,000	—	—	400,000
					<b>700,000</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>700,000</b>
陳偉利	5	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	300,000	—	—	300,000
					<b>300,000</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>300,000</b>
其他僱員		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	5,835,000	—	1,180,000	4,655,000
		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	6,415,500	—	1,326,500	5,089,000
		二零零八年四月二十一日	二零零九年四月二十一日至二零一三年四月二十日	0.71港元	11,350,000	—	750,000	10,600,000
					<b>23,600,500</b>	<b>—</b>	<b>3,256,500</b>	<b>20,344,000</b>
總計		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	7,285,000	—	1,180,000	6,105,000
		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	7,915,500	—	1,326,500	6,589,000
		二零零八年四月二十一日	二零零九年四月二十一日至二零一三年四月二十日	0.71港元	13,350,000	—	750,000	12,600,000
					<b>28,550,500</b>	<b>—</b>	<b>3,256,500</b>	<b>25,294,000</b>

附註：

1. 於接納購股權時，各承授人已向本公司支付10港元，作為授出購股權之代價。
2. 購股權之行使價可因應本公司股本架構之任何變動而予以調整。
3. 除於二零零八年四月二十一日授出之66,000份購股權已於二零一零年四月獲行使外，於本公司二零零九年年報獲批准當日，於二零零九年十二月三十一日已授出而尚未行使之購股權一概未獲行使。
4. 陳亨利先生、陳祖龍先生及陳祖恆先生均為本公司之執行董事。
5. 陳偉利先生為本公司非執行董事及上述附註4所述董事之胞兄弟。
6. 莫小雲女士於二零零五年六月三日起獲委任為本公司執行董事。
7. 陳祖恆先生為本集團財務總監，並於二零零六年五月二十六日起獲委任為本公司執行董事。

購股權開支以二項式點陣法模式釐定的價值扣除。已授出的購股權按以下假設計算價值：

授出日期	購股權價值 (附註i)	授出日期的		認購價	預計波幅 (附註ii)	無風險年利率 (附註iii)	預計購股權	
		股份價格					年期 (附註iv)	股息率 (附註v)
二零零六年一月二十六日	0.78港元	2.50港元		2.52港元	37%	4%	3-5年	2.1%
二零零六年十一月十日	0.46港元	1.28港元		1.28港元	43%	3.8-3.9%	3-5年	1.7%
二零零八年四月二十一日	0.24港元	0.71港元		0.71港元	44.79%	1.26-2.99%	2.8-4.9年	1.89%

- i. 由於購股權定價模式所依賴的數據涉及高度主觀的假設，因此按該模式計算的公平值非常主觀，未必能可靠計算購股權開支。
- ii. 預計波幅乃根據授出日期前一至兩年的過往股價及根據每日股價變動估計波幅，並化作全年百分比計算。
- iii. 無風險利率乃根據香港外匯基金債券市場息率及基於估計購股權年期而定之剩餘年期計算。
- iv. 預計購股權年期乃參考若干對次優行使行為作出以經驗為依據的研究後釐定。
- v. 股息率以授出年度前一年的平均股息率計算。

## 董事及董事之服務協議

於本年度內及截至本報告日期之本公司董事如下：

### 執行董事

陳守仁  
陳亨利  
陳祖龍  
莫小雲  
陳祖恆

### 非執行董事

陳偉利  
盧金柱

### 獨立非執行董事

陳銘潤  
張兆基  
施能翼

## 董事會報告

### 服務協議詳情

除莫小雲女士(已於二零一零年一月一日與本公司訂立董事服務合約，自二零一零年一月一日起，固定任期為三年)及陳祖恆先生(並無與本公司訂立任何服務合約)外，各執行董事與本公司均已訂立服務協議，自二零零七年六月二十七日起生效，為期三年，其後予以繼續，直至本公司或董事任何一方向另一方發出三個月書面通知終止。根據陳守仁先生、陳亨利先生及陳祖龍先生各自的董事服務協議，彼等均可各自收取固定月薪，而董事會可隨時全權酌情決定加薪。此外，彼等於協議生效日期滿一週年後約於每個農曆新年可獲得金額相等於一個月薪金的花紅。彼等亦可獲得一切合理的自費開支。

執行董事各自的月薪如下：

陳守仁	67,500港元
陳亨利	198,000港元
陳祖龍	144,000港元
陳祖恆	67,000港元

根據莫小雲女士與本公司訂立的董事服務合約，彼有權獲得董事袍金每年120,000港元，會每年一整筆支付。莫小雲女士亦於二零一零年一月一日與本公司全資附屬公司聯泰國際集團有限公司訂立僱傭合約，據此，彼獲委任為聯泰國際集團有限公司的主席兼採購總監。根據上述僱傭合約，莫小雲女士有權獲得月薪240,000港元。

根據二零零七年九月十七日的委任函件，盧金柱先生獲委任為本公司非執行董事，自二零零七年九月十七日起，固定任期為三年。盧先生有權獲得董事袍金每年120,000港元。

陳偉利先生之董事職務於二零零六年五月二十六日由執行董事調任為非執行董事。根據續聘函件，陳偉利先生續任本公司的非執行董事，自二零零九年五月二十六日起為期三年，年度薪酬為150,000美元。

根據本公司分別於二零零八年一月二十八日、二零一零年四月十二日及二零一零年四月十二日向施能翼先生、張兆基先生及陳銘潤先生發出的續聘函件，彼等獲續聘為本公司獨立非執行董事之任期分別由二零零八年一月二十八日、二零一零年四月十六日及二零一零年四月十六日起計，為期三年。各獨立非執行董事之袍金為每年120,000港元。

## 董事及主要行政人員於股份的權益

於二零零九年十二月三十一日，本公司董事及主要行政人員在本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）所擁有而記錄在本公司根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊，或根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）所載標準守則須另行知會本公司及聯交所之權益如下：

### 股份好倉

董事姓名	身份	所佔本公司權益	
		股份數目	百分比
陳守仁	受託人(附註1)	66,493,000	6.70%
	控制法團權益(附註1)	10,000,000	1.01%
陳亨利	信託受益人(附註1)	66,493,000	6.70%
	實益擁有人(附註3及4)	450,000	0.05%
	控制法團權益(附註2)	614,250,000	61.89%
陳祖龍	信託受益人(附註1)	66,493,000	6.70%
	實益擁有人(附註3、4及7)	1,550,000	0.16%
莫小雲	實益擁有人(附註3、4及5)	3,200,000	0.32%
陳祖恆	信託受益人(附註1)	66,493,000	6.70%
	實益擁有人(附註3、4及8)	1,022,000	0.10%
陳偉利	信託受益人(附註1)	66,493,000	6.70%
	實益擁有人(附註3及6)	1,450,000	0.15%

附註：

- 陳守仁先生為Tan Family Trust of 2004的授予人及受託人。作為Tan Family Trust of 2004（為可撤銷自主信託）的授予人及受託人，陳守仁先生根據證券及期貨條例第XV部被視作擁有Tan Holdings Corporation（「Tan Holdings Corporation」，於北馬里亞納群島聯邦註冊成立之公司）的股權總額的權益，而Tan Holdings Corporation則直接擁有Union Bright Limited的全部已發行股本。Union Bright Limited直接持有60,750,000股股份（或本公司已發行股本約6.12%）。Tan Family Trust of 2004亦直接擁有Wincare International Company Limited的全部已發行股本，而Wincare International Company Limited則直接持有5,743,000股股份（或本公司已發行股本約0.58%）。陳守仁先生另控制Tan Siu Lin Foundation Limited，並為Tan Siu Lin Foundation Limited的認購人及創辦成員，而Tan Siu Lin Foundation Limited直接擁有10,000,000股股份（或本公司已發行股本約1.01%）。

陳亨利先生、陳偉利先生、陳祖龍先生及陳祖恆先生均為Tan Family Trust of 2004的信託受益人，而彼等各自根據證券及期貨條例第XV部被視作擁有Tan Holdings Corporation, Union Bright Limited及Wincare International Company Limited的股權的權益。

- 陳亨利先生為Helmsley Enterprises Limited（「Helmsley」，於巴哈馬群島聯邦註冊成立之公司）的3,500股已發行股份（佔70%權益）的實益擁有人。Helmsley全資擁有Capital Glory Limited，而Capital Glory Limited擁有614,250,000股股份（或本公司已發行股本約61.89%權益）。

## 董事會報告

3. 陳亨利先生、陳偉利先生、陳祖龍先生、莫小雲女士及陳祖恆先生均為本公司於二零零六年一月二十六日授出的購股權的承授人。
4. 陳亨利先生、陳祖龍先生、莫小雲女士及陳祖恆先生均為本公司於二零零六年十一月十日授出的購股權的承授人。
5. 莫小雲女士為本公司於二零零八年四月二十一日授出的購股權的承授人。
6. 陳偉利先生之一名聯繫人於二零零五年至二零零八年期間購入合計1,150,000股股份。因此，根據證券及期貨條例第XV部，彼被視作擁有其聯繫人所購入的全部1,150,000股股份的權益。
7. 陳祖龍先生之一名聯繫人於二零零六年、二零零八年及二零零九年購入合計1,250,000股股份。因此，根據證券及期貨條例第XV部，彼被視作擁有其聯繫人所購入的全部1,250,000股股份的權益。
8. 陳祖恆先生於二零零六年購入合計322,000股股份。

## 關連交易及董事之合約權益

Tan Private Group (包括Helmsley及Tan Holdings Corporation) 及彼等各自之附屬公司(本集團除外)及本公司任何其他關連人士(定義見上市規則)所經營的業務非常廣泛，包括分銷辦公室耗材、保險、漁業、技術支援、物業、廣告及印刷以及生產包裝材料。該等業務一般由與本公司或其任何董事、主要行政人員及主要股東(定義見上市規則)無關的獨立第三者經營。然而，由於本公司的主要股東(具有上市規則賦予該詞之相同涵義)Helmsley及Tan Holdings Corporation的非服裝相關業務的範圍廣泛，致使本集團與Tan Private Group訂有多項持續交易。

按上市規則所界定，Tan Private Group的成員公司被視為本公司的聯繫人，因而亦屬於本公司的關連人士。因此，上市後本集團任何成員公司與Tan Private Group任何成員公司之間仍繼續進行的交易將構成上市規則第14A章所指本公司的關連交易，並須遵守上市規則第14A章所載有關申報、公佈及／或獨立股東批准的規定。

下表為截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度根據上市規則第14A章屬於本集團的非豁免持續關連交易的過往款額概要。該等關連交易的詳情於售股章程內或本公司於涵蓋期內刊發之有關公佈(亦刊登於聯交所及本公司網站)具體詳述。

關連人士	類別	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
Tan Private Group	旅遊服務	142	202
	提供技術支援服務	2,192	2,117
	租約	1,225	1,376
	分租寫字樓及倉庫範圍	409	409
	本集團的貨運服務	289	348
	本集團的船運代理服務	769	1,161
	墊付款項	103	93
	分包服務	—	3,459
	服務訂單	7,324	—
	採購訂單	2,819	—

上述持續關連交易已由本公司董事(包括獨立非執行董事)審閱。

董事(包括獨立非執行董事)確認，上述持續關連交易(a)在本集團的一般及通常業務過程中訂立；(b)以正常商業條款或以不遜於本集團向獨立第三方提供或從獨立第三方獲取的條款訂立；(c)根據管制有關協議且為公平和合理並符合本公司股東整體利益的條款訂立；及(d)不超過按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則的規定批准的相關年度上限。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第14A.38條，董事會已委聘本公司核數師按照香港會計師公會發出的香港相關服務準則4400「就財務資料執行協定程序的聘用協定」，以抽樣方式對上述持續關連交易執行若干事實查明程序。核數師已將其對所選擇的樣本根據協定程序進行的事實結果向董事會報告。

除上文所披露者外：

- (i) 於本年度結束時或年內任何時間，本公司或其任何附屬公司並無訂立本公司董事擁有重大權益(不論直接或間接)且仍然有效的重大合約；及
- (ii) 概無交易須根據上市規則的規定披露為關連交易。

董事會報告

## 主要股東

於二零零九年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條規定存置的主要股東登記冊顯示，除「董事及主要行政人員於股份的權益」所披露者外，以下股東曾通知本公司彼等擁有本公司已發行股本的有關權益。

### 股份好倉

股東名稱	附註	身份	實益持有的普通股 數目	佔本公司權益概 約百分比
Capital Glory Limited	(a)	實益擁有人	614,250,000	61.89%
Helmsley	(a)	控制法團權益	614,250,000	61.89%
Tan Family Trust of 2004	(b)	控制法團權益	66,493,000	6.70%
Pou Chen Corporation		控制法團權益	89,100,000	8.98%
Wealthplus Holdings Limited		控制法團權益	89,100,000	8.98%
裕元工業(集團)有限公司		控制法團權益	89,100,000	8.98%
Pou Hing Industrial Co. Ltd.		控制法團權益	89,100,000	8.98%
Great Pacific Investments Limited		實益擁有人	89,100,000	8.98%
Tan Holdings Corporation	(b)	控制法團權益	60,750,000	6.12%
Union Bright Limited	(b)	實益擁有人	60,750,000	6.12%

附註：

- (a) Capital Glory Limited (「Capital Glory」) 為於英屬處女群島 (「英屬處女群島」) 註冊成立的有限公司，為 Helmsley 的全資附屬公司。因此，Helmsley 被視作擁有 Capital Glory 所持本公司股權的權益。
- (b) Tan Family Trust of 2004 於二零零四年六月十一日成立，作為以陳守仁先生及其家族成員為受益人的可撤銷自主信託。Tan Family Trust of 2004 直接擁有 Tan Holdings Corporation 全部已發行股本，而 Tan Holdings Corporation 則直接擁有 Union Bright Limited 全部已發行股本。Union Bright Limited 直接持有 60,750,000 股股份 (或本公司已發行股本約 6.12%)。Tan Family Trust of 2004 亦直接擁有 Wincare International Company Limited (「Wincare」) 全部已發行股本，而 Wincare 直接持有 5,743,000 股股份 (或本公司已發行股本約 0.58%)。就證券及期貨條例第 XV 部而言，Tan Family Trust of 2004 被視作擁有 Tan Holdings Corporation 及 Wincare 分別持有的本公司股份的權益。

由於身為Tan Family Trust of 2004(為可撤銷自主信託)的受託人，因此根據證券及期貨條例第XV部，陳守仁先生被視作擁有Tan Holdings Corporation及Wincare International Company Limited所合共持有的本公司股份(即本公司已發行股本約6.7%)的權益。

除上文所披露者外，就董事所知，概無其他人士(並非董事或本公司主要行政人員)擁有股份或相關股份之權益或淡倉而須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的規定向本公司披露，亦概無擁有附帶有權於一切情況下在本集團任何其他成員公司之股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益。

### 優先購股權

本公司之組織章程細則或開曼群島法例並無優先購股權之條文，規定本公司須按比例向現有股東發售新股份。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市股份。

### 公眾持股量

根據可公開讓本公司得悉之資料顯示及就董事所知，本公司於年內及截至本報告日期已維持上市規則所規定之指定公眾持股量。

### 主要客戶及供應商

本集團之五大客戶佔總銷售額約60%(二零零八年：61%)。五大供應商佔本年度總採購額約48.7%(二零零八年：41%)。此外，本集團之最大客戶佔總銷售額約21%(二零零八年：25%)，而本集團之最大供應商佔本年度總採購額約19%(二零零八年：19%)。於本年度內，概無董事、彼等之聯繫人或本公司任何股東(就董事所知擁有本公司5%以上股本)於該等主要客戶及供應商擁有任何權益。

### 企業管治

本公司一直遵守上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則。企業管治報告載列於本年報第28至34頁。

董事會報告

## 核數師

本年度的財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核。本公司將於應屆股東週年大會上提呈決議案，續聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司核數師。

代表董事會

**陳亨利**

行政總裁兼董事

二零一零年四月十六日

## 企業管治報告

### 企業管治常規

聯泰控股有限公司連同其附屬公司(「本集團」或「聯泰」)確信企業管治作為創造股東價值的主要元素之一，有其必要及重要意義。本集團致力保持高水平的企業管治，以股東的利益為依歸，力求訂立合適的政策，實行有效監管，提升公司透明度，秉承應有的道德操守。

於截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司已遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之守則。

本報告包括於截至二零零九年十二月三十一日止年度內有關本公司之企業管治常規之主要資料，及於該日期後及截至本報告日期之重大事項。

### 董事之證券交易

本公司已採納有關董事進行證券交易之行為守則，有關要求不遜於上市規則附錄十載列之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)載列之所需準則。經過向所有董事作出具體查詢後，董事已遵守標準守則載列之所需準則及其有關董事進行證券交易之行為守則。

### 董事會

#### 董事會

董事會擬每年舉行至少四次會議，以釐定整體策略方針及目標，並批准中期及年度業績和其他重要事項。於二零零九年，已舉行之四次董事會會議之平均出席率為97.5%，詳情呈列如下。

董事會成員	出席／舉行 會議次數	平均出席率
<b>執行董事</b>		
陳守仁(董事會主席)	4/4	100%
陳亨利*	4/4	100%
陳祖龍*	4/4	100%
莫小雲	3/4	75%
陳祖恆*	4/4	100%
<b>非執行董事</b>		
陳偉利*	4/4	100%
盧金柱	4/4	100%
<b>獨立非執行董事</b>		
陳銘潤	4/4	100%
張兆基	4/4	100%
施能翼	4/4	100%

\* 陳守仁之子

## 企業管治報告

於草擬會議議程時將諮詢董事須討論之任何事項。作為本集團最佳常規之一部份，董事會會議議程由主席在考慮其他董事(包括獨立非執行董事)建議之任何事項後敲定。通告及議程一般於至少十四日前發出。本公司之組織章程細則(「組織章程細則」)規定，如主要股東或董事於重大事項上出現利益衝突，則須舉行董事會會議，而主要股東或董事於該次會議上須放棄投票及不應計入法定人數內。有關規定亦符合守則之規定。

公司秘書趙子祥先生負責處理董事會及董事會轄下委員會(「董事會委員會」)之會議紀錄。會議紀錄之草擬及最終版本將於合理時間送交全體董事以收集意見。每份會議紀錄之最終版本可供董事／委員會成員查閱。

所有董事均可聯絡公司秘書，而公司秘書則負責確保董事會符合程序及就企業管治及法規事項向董事會提出意見。本公司鼓勵所有董事於有需要的情況下諮詢獨立專業人士的意見，以履行其職務，有關費用將由公司支付。倘若主要股東或董事於董事會認為重大的事宜上具有利益衝突，有關事宜將按照適用規則和規例處理，並會(倘合適)設立獨立董事委員會處理有關事宜。此外，所有董事均獲得董事及行政人員責任保險保障，有關安排亦屬於本集團最佳常規之一部份。

### 主席及行政總裁

於二零零九年內及於本報告日期，陳守仁先生為董事會主席，而陳亨利先生為本公司行政總裁。陳亨利先生為陳守仁先生之子。

董事會主席負責領導及監察聯泰之策略規劃。另一方面，行政總裁則負責本集團之策略發展，以及維持本集團與外間公司之關係。高級管理人員負責董事會決策的有效施行及本公司的日常運作。

主席確保董事會全體成員獲提供董事會會議上各事項的適當簡介，並且適時地獲得足夠和可靠的資料。

### 組成

董事會(「董事會」)由五位執行董事(包括董事會主席)、兩位非執行董事及三位獨立非執行董事組成。各董事均具備對本集團業務需要屬適當之有關經驗、能力及技巧。在披露本公司董事姓名之所有企業傳訊內，均會明確識別獨立非執行董事之身份。

### 委任、膺選連任及撤換

董事會全體負責制訂委任其本身成員及於首次委任時提名彼等供股東選舉及其後定期輪值選舉之程序。根據組織章程細則之規定，董事須至少每三年輪值退任一次，而新任董事則須於獲委任後之本公司首屆股東大會參與膺選連任。由於本公司董事會規模較小，因此本公司並無成立任何提名委員會，目前亦並無考慮成立提名委員會。董事會主席主要負責物色適當人選以填補隨時出現之空缺或於有需要時新增成員。主席將向董事會建議合資格人選以供考慮。董事會將根據人選之適合程度及資歷而批准委任。

### 董事之責任

新任董事於接受委任後，將獲得提供足夠之入職資料集，包括介紹本集團業務(於有需要時)、簡介其責任和職責以及其他監管規定，以確保其對本公司業務及作為本公司董事之責任有適當了解。本公司已採納上市規則附錄十所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為其本身對於董事進行證券交易的行為守則。

每名董事須撥出足夠時間及注意力以處理本公司事務。根據董事會會議及董事會委員會會議，均錄得令人極為滿意之出席率，詳情見本企業管治報告。

### 獨立非執行董事

獨立非執行董事的角色包括下列各項：

- (i) 於董事會會議上提供獨立判斷；
- (ii) 於出現潛在利益衝突時作出處理；
- (iii) 如獲邀請則出任委員會成員；及
- (iv) 於有需要時監察本集團表現。

根據本公司分別於二零零八年一月二十八日、二零一零年四月十二日及二零一零年四月十二日向施能翼先生、張兆基先生及陳銘潤先生發出的續聘函件，彼等獲續聘為本公司獨立非執行董事，任期分別由二零零八年一月二十八日、二零一零年四月十六日及二零一零年四月十六日起，為期三年。各獨立非執行董事之袍金為每年120,000港元。

本公司獨立非執行董事及其直屬家屬並無獲得本公司或其附屬公司的任何款項(董事袍金除外)。概無任何獨立非執行董事的家族成員現在或於過往三年受聘為本公司或其附屬公司的行政人員。獨立非執行董事須根據組織章程細則的規定於股東週年大會上告退及膺選連任。各獨立非執行董事已根據上市規則所載的獨立指引提供其獨立性的確認書。

### 提供及查閱資料

就董事會常規會議而言，會議之議程及相關董事會文件全文於會議議定舉行日期前至少三天送交給各董事。

管理層有責任適時地向董事會及各個委員會提供充分資料，以使各成員作出知情決定。所有董事會文件及會議紀錄亦可供董事會及其轄下委員會查閱。

### 董事及高級管理層酬金

薪酬委員會的職責為向董事會建議所有董事及高級管理層之酬金政策，有關資料詳述於其書面職權範圍(「薪酬委員會職權範圍」)內，亦登載於本公司網站：<http://www.luenthai.com>。薪酬委員會由一位執行董事及三位獨立非執行董事組成。

## 企業管治報告

委員會主席須於每次會議後向董事會匯報其職責及責任範圍內之所有事項處理程序。

薪酬委員會須至少每年舉行一次會議，日期須與財務報告及審核週期內之重要日子屬同一日。

薪酬委員會於年內舉行兩次會議，會議出席率現載如下：

	出席／舉行 會議次數
<b>獨立非執行董事</b>	
陳銘潤	2/2
張兆基	2/2
施能翼	2/2
<b>執行董事</b>	
陳亨利	1/2

薪酬委員會獲授權調查屬於薪酬委員會職權範圍內任何事項，並可向任何僱員搜集其需要之任何資料，及於有需要的情況下向法律或其他獨立專業人士諮詢意見，有關費用將由本公司支付。薪酬委員會已審閱董事及高級行政人員於二零零九年之薪酬。

於二零零九年，董事酬金總額約為2,184,000美元(二零零八年：2,275,000美元)。執行董事及高級管理層之薪酬(包括長期獎勵)將以企業及個人表現計算。

## 問責性及審核

### 財務報告

董事有責任就每個財政期間編製真實兼公平地反映本集團財務狀況的財務報表以及該期間的業績及現金流量。在編撰截至二零零九年十二月三十一日止年度的財務報表時，董事必須採用適當的會計政策及貫徹應用該等會計政策；採納適當的香港財務報告準則及香港會計準則；作出審慎及合理的調整及估計；及按持續經營基準編製財務報表。董事亦須負責保存適當的會計記錄，並可於任何時間以合理準確方式披露本公司的財務狀況。

### 內部監控

董事會須全面負責建立本公司的內部監控制度及檢討其成效。董事會承諾執行有效及穩健的內部監控制度，以保障股東權益及本集團資產。內部審核隊伍(「內部審核隊伍」)於二零零五年五月成立，而內部審核規章亦經審核委員會批准及接納。內部審核隊伍為本集團內部成立的獨立部門，以評估本集團在保障股東投資及本集團資產的控制工作是否足夠及有效，對本集團的內部監控系統向董事會提供獨立評估的意見。內部審核部門的主管可直接向審核委員會匯報。

董事負責考慮資源充裕度、發行人的會計和財務匯報部門員工的資歷和經驗，以及彼等的培訓計劃和預算。

### 審核委員會

成立審核委員會的書面職權範圍列出董事會採納的委員會權力及權責範圍。委員會由三位獨立非執行董事組成，彼等並非外聘核數師的前任合夥人。

審核委員會的主要職責包括審閱法定審計的性質和範圍、本集團的中期及全年財務報表及本集團的會計和財務監控是否足夠和有效。委員會每年須舉行最少三次會議，或按需要召開特別會議。委員會亦會與外聘核數師及本集團管理層定期舉行會議，確保因審核發現的事項得到妥善跟進。審核委員會獲授權聽取獨立專業意見，費用由本公司支付。

委員會已審閱二零零九年的全年及中期業績，並對本集團的會計政策乃符合香港現時業內普遍採納的會計常規表示滿意。

同時，根據內部審核隊伍直至本公司二零零九年年報及財務報表的批核日期止作出的評估，審核委員會及董事會信納：

- (i) 本集團已制定有效運作之內部監控措施及會計制度，並可提供合理保證，即重大資產得到保障、本集團的業務風險受識別及監督、重大交易乃根據管理層授權而執行，以及財務報表乃為可靠以作刊行；及
- (ii) 可提供持續識別、評估及管理本集團所面對的重大風險的程序。

審核委員會向董事會建議，待於應屆本公司股東週年大會上獲得股東批准後，續聘羅兵咸永道會計師事務所為本集團二零一零年的外聘核數師。

審核委員會於年內共舉行三次會議，會議出席率現載如下：

審核委員會成員	出席／舉行會議 次數
陳銘潤	3/3
張兆基	3/3
施能翼	3/3

本年度財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核。於本年度內，就提供審核服務而應付羅兵咸永道會計師事務所的酬金約為778,000美元。此外，就其他非審核服務而應付羅兵咸永道會計師事務所的款項約為281,000美元。非審核服務主要包括稅務法規及中期審閱。就並非由羅兵咸永道會計師事務所進行的附屬公司審核及非審核服務費用分別約為156,000美元及5,000美元。

## 企業管治報告

### 與股東的聯繫

本集團相當重視與股東的聯繫。年報及中期報告提供大量關於本集團業務的資料。本公司的網站定期為股東提供本集團的最新資訊。聯泰亦定期為投資者及傳媒安排實地訪問。本集團歡迎投資者查詢有關彼等所持股權及本集團業務的事項，而所有查詢均會於短時間內處理。本集團亦鼓勵所有股東出席股東週年大會。股東週年大會主席將會將二零一零年股東週年大會通告所載的每項決議案提呈以投票表決方式進行投票。

## 股東資料

### 主要股東及股東分佈

於二零零九年十二月三十一日，本公司已發行共992,500,000股每股面值0.01美元的股份。本公司的主要股東如下：

實益股東	擁有普通股數目	百分比
Capital Glory Limited (附註1及2)	614,250,000	61.89%
Union Bright Limited (附註1及3)	60,750,000	6.12%
其他股東 (附註1、4、5、6及7)	18,465,000	1.86%
	693,465,000	69.87%
<b>公眾股東</b>		
裕元工業(集團)有限公司	89,100,000	8.98%
其他股東	209,935,000	21.15%
總計	992,500,000	100.00%

附註：

1. 一致行動人士。
2. Capital Glory乃Helmsley的全資附屬公司，而Helmsley則由陳亨利先生及Tan Family Trust of 2004擁有。
3. Union Bright Limited乃Tan Holdings Corporation的全資附屬公司，而Tan Holdings Corporation則由Tan Family Trust of 2004全資擁有。
4. Tan Family Trust of 2004擁有Wincare International Company Limited (持有5,743,000股本公司股份)之全部已發行股本權益。
5. Tan Siu Lin Foundation Limited (由陳守仁全面控制)持有10,000,000股本公司股份。

6. 陳祖龍先生及陳偉利先生之聯繫人分別於二零零五年至二零零九年期間購入合計1,250,000股及1,150,000股本公司股份(「本公司股份」)。因此，根據證券及期貨條例第XV部，陳偉利先生及陳祖龍先生被視作擁有其各自聯繫人所購入全部本公司股份的權益。
7. 陳祖恆先生於二零零六年以個人身份購入合計322,000股本公司股份。

### 股份表現

本公司股份於二零零九年十二月三十一日的股價為0.78港元，其市值約為774,000,000港元。於二零零九年，本公司股份的最高成交價為於八月十三日的0.95港元，而最低成交價為於三月二十三日的0.305港元。

## 獨立核數師報告



### 羅兵咸永道會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所  
香港中環  
太子大廈22樓  
電話號碼 (852) 2289 8888  
傳真號碼 (852) 2810 9888  
[www.pwchk.com](http://www.pwchk.com)

### 致聯泰控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第37至117頁聯泰控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下合稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零零九年十二月三十一日的綜合及公司資產負債表與截至該日止年度的綜合損益帳、綜合全面損益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

### 董事就財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及按照香港《公司條例》的披露規定編製及真實而公平地列報該等綜合財務報表。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綜合財務報表作出意見，並僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報表的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

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。

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，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映貴公司及貴集團於二零零九年十二月三十一日的事務狀況及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

**羅兵咸永道會計師事務所**

執業會計師

香港，二零一零年四月十六日

## 綜合資產負債表

於二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
租賃土地及土地使用權	6	8,868	10,644
物業、廠房及設備	7	104,970	117,679
無形資產	8	67,002	68,870
於聯營公司的權益	10	372	377
於共同控制企業的權益	11	9,813	9,531
遞延所得稅項資產	12	991	230
其他非流動資產		4,346	4,955
<b>非流動資產總值</b>		<b>196,362</b>	<b>212,286</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	13	62,341	76,208
發展中物業	14	20,758	—
應收貿易帳款及票據	15	110,001	108,351
應收關聯公司款項	35	2,702	4,143
應收聯營公司及共同控制企業款項	35	5,192	1,584
按金、預付款項及其他應收款項		18,423	19,876
預付稅項		370	—
已抵押銀行存款	16	1,564	1,509
現金及銀行結餘	16	107,550	117,839
<b>流動資產總值</b>		<b>328,901</b>	<b>329,510</b>
<b>資產總值</b>		<b>525,263</b>	<b>541,796</b>
<b>股本權益</b>			
<b>股本及本公司權益持有人應佔儲備</b>			
股本	17	9,925	9,925
其他儲備	18	102,110	101,340
保留盈利			
— 建議末期股息		2,343	1,439
— 其他		119,977	108,858
<b>少數股東權益</b>		<b>234,355</b>	<b>221,562</b>
		<b>21,821</b>	<b>24,898</b>
<b>股本權益總額</b>		<b>256,176</b>	<b>246,460</b>

綜合資產負債表（續）  
於二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
銀行借貸	19	27,071	33,259
一間附屬公司的一名少數股東的貸款	35	3,097	3,097
退休福利責任	20	2,841	2,431
遞延所得稅項負債	12	6,781	5,075
應付代價及財務負債	21	31,259	33,959
<b>非流動負債總額</b>		<b>71,049</b>	<b>77,821</b>
<b>流動負債</b>			
應付貿易帳款及票據	22	50,242	66,196
其他應付款項及應計費用		87,364	81,039
應付關聯公司款項	35	1,309	817
應付聯營公司及共同控制企業款項	35	4,340	3,953
借貸	19	39,945	50,281
衍生金融工具	23	22	2,199
即期所得稅負債		14,816	13,030
<b>流動負債總額</b>		<b>198,038</b>	<b>217,515</b>
<b>負債總額</b>		<b>269,087</b>	<b>295,336</b>
<b>股本權益及負債總額</b>		<b>525,263</b>	<b>541,796</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>130,863</b>	<b>111,995</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>327,225</b>	<b>324,281</b>

陳守仁  
董事

陳亨利  
董事

載於第44頁至第117頁的附註為本綜合財務報表的組成部分。

## 資產負債表

於二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司的投資	9	201,326	200,326
<b>流動資產</b>			
預付款項		—	1
現金及銀行結餘	16	429	435
應收一間附屬公司款項	9	3,000	2,500
		3,429	2,936
<b>資產總值</b>		<b>204,755</b>	<b>203,262</b>
<b>股本權益</b>			
<b>股本及本公司權益持有人應佔儲備</b>			
股本	17	9,925	9,925
其他儲備	18	190,292	190,089
保留盈利			
— 建議末期股息		2,343	1,439
— 其他		1,796	1,492
<b>股本權益總額</b>		<b>204,356</b>	<b>202,945</b>
<b>負債</b>			
<b>流動負債</b>			
其他應付款項及應計費用		399	317
<b>股本權益及負債總額</b>		<b>204,755</b>	<b>203,262</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>3,030</b>	<b>2,619</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>204,356</b>	<b>202,945</b>

陳守仁  
董事

陳亨利  
董事

載於第44頁至第117頁的附註為本財務報表的組成部分。

## 綜合損益帳

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
收益	5	774,892	832,002
銷售成本	25	(631,872)	(677,713)
毛利		143,020	154,289
其他收益 — 淨額	24	3,433	2,713
銷售及分銷開支	25	(13,670)	(23,306)
一般及行政開支	25	(113,365)	(110,584)
經營溢利		19,418	23,112
融資收入	27	4,982	2,087
融資成本	27	(3,225)	(4,609)
融資收入／(成本) — 淨額	27	1,757	(2,522)
應佔聯營公司虧損		(15)	(16)
應佔共同控制企業溢利		371	1,386
除所得稅前溢利		21,531	21,960
所得稅(開支)／抵免	28	(2,524)	1,213
年內溢利		19,007	23,173
應佔：			
本公司權益持有人		15,220	11,829
少數股東權益		3,787	11,344
		19,007	23,173
本公司權益持有人應佔溢利的每股盈利，以每股美仙呈列	30		
— 基本		1.5	1.2
— 攤薄		1.5	1.2
股息	31	4,566	3,553

載於第44頁至第117頁的附註為本綜合財務報表的組成部分。

## 綜合全面損益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
年內溢利	19,007	23,173
其他全面損益：		
貨幣匯兌差額	(280)	3,985
年內全面損益總額	18,727	27,158
應佔全面損益總額：		
本公司權益持有人	14,848	15,814
少數股東權益	3,879	11,344
	18,727	27,158

載於第44頁至第117頁的附註為本綜合財務報表的組成部分。

## 綜合權益變動表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔					少數股東 權益	股本權益 總額
	股本	股份溢價	其他儲備	保留盈利	總計		
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元		
<b>於二零零八年一月一日的結餘</b>	9,925	116,998	(8,946)	102,309	220,286	9,794	230,080
年內溢利	—	—	—	11,829	11,829	11,344	23,173
其他全面損益：							
貨幣匯兌差額	—	—	3,985	—	3,985	—	3,985
<b>截至二零零八年十二月三十一日止年度的 全面損益總額</b>	—	—	3,985	11,829	15,814	11,344	27,158
<b>與擁有人進行的交易：</b>							
確認收購一間附屬公司產生的財務負債	—	—	(11,122)	—	(11,122)	—	(11,122)
收購附屬公司	—	—	—	—	—	12,566	12,566
已付股息	—	—	—	(3,841)	(3,841)	—	(3,841)
向附屬公司少數股東支付的股息	—	—	—	—	—	(8,806)	(8,806)
以股份為基礎的付款	—	—	425	—	425	—	425
<b>截至二零零八年十二月三十一日止年度與 擁有人進行的交易總額</b>	—	—	(10,697)	(3,841)	(14,538)	3,760	(10,778)
<b>於二零零八年十二月三十一日的結餘</b>	9,925	116,998	(15,658)	110,297	221,562	24,898	246,460
<b>於二零零九年一月一日的結餘</b>	9,925	116,998	(15,658)	110,297	221,562	24,898	246,460
年內溢利	—	—	—	15,220	15,220	3,787	19,007
其他全面損益：							
貨幣匯兌差額	—	—	(372)	—	(372)	92	(280)
<b>截至二零零九年十二月三十一日止年度的 全面損益總額</b>	—	—	(372)	15,220	14,848	3,879	18,727
<b>與擁有人進行的交易：</b>							
收購一間附屬公司及向一名少數股東 增購一間附屬公司的股權(附註8(iv))	—	—	—	—	—	(756)	(756)
向一名少數股東增購一間附屬公司的 股權而終止確認曾產生的 財務負債(附註8(iv))	—	—	939	465	1,404	—	1,404
已付股息	—	—	—	(3,662)	(3,662)	—	(3,662)
向附屬公司少數股東支付的股息	—	—	—	—	—	(6,200)	(6,200)
以股份為基礎的付款	—	—	203	—	203	—	203
<b>截至二零零九年十二月三十一日止年度與 擁有人進行的交易總額</b>	—	—	1,142	(3,197)	(2,055)	(6,956)	(9,011)
<b>於二零零九年十二月三十一日的結餘</b>	9,925	116,998	(14,888)	122,320	234,355	21,821	256,176

載於第44頁至第117頁的附註為本綜合財務報表的組成部分。

## 綜合現金流量表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
<b>經營活動現金所得流量</b>			
經營業務所得現金	32	29,000	66,659
已付利息		(2,046)	(2,698)
已付所得稅		(2,713)	(2,254)
<b>經營活動的現金所得淨額</b>		<b>24,241</b>	<b>61,707</b>
<b>投資活動現金所得流量</b>			
購買物業、廠房及設備		(9,340)	(10,400)
三個月以上到期的銀行存款增加		(8,969)	(3,593)
已抵押銀行存款(增加)/減少		(55)	10
出售物業、廠房及設備所得款項		1,397	1,321
收購一間附屬公司，扣除所得現金	33	977	(13,130)
向少數股東增購附屬公司股權的付款		(421)	—
收購一間附屬公司應付代價的付款		(1,592)	(14,908)
於共同控制企業的投資增加		(26)	(227)
給予一間共同控制企業的長期貸款增加		—	(1,173)
已收利息		940	2,087
其他非流動資產減少/(增加)		609	(660)
<b>投資活動的現金所用淨額</b>		<b>(16,480)</b>	<b>(40,673)</b>
<b>融資活動前現金所得淨額</b>		<b>7,761</b>	<b>21,034</b>
<b>融資活動現金所得流量</b>			
信託收據銀行貸款及有抵押借貸(減少)/增加		(4,157)	3,355
長期銀行貸款增加		—	7,359
償還長期銀行貸款		(8,233)	(4,500)
已付本公司股東股息		(3,662)	(3,841)
向附屬公司少數股東支付的股息		(6,200)	(8,806)
<b>融資活動的現金所用淨額</b>		<b>(22,252)</b>	<b>(6,433)</b>
現金及等同現金項目(減少)/增加		(14,491)	14,601
於一月一日的現金及等同現金項目		106,489	90,805
匯率變動的影響		(633)	1,083
<b>於十二月三十一日的現金及等同現金項目</b>	<b>16</b>	<b>91,365</b>	<b>106,489</b>

載於第44頁至第117頁的附註為本綜合財務報表的組成部分。

## 綜合財務報表附註

## 1 一般資料

聯泰控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)的主要業務為成衣及配件製造及貿易、提供貨運及物流服務以及房地產發展。本集團於中國內地及菲律賓均設有生產廠房。

本公司為於開曼群島註冊成立的有限公司。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。

除另有註明外，本綜合財務報表以美元為單位呈列。本綜合財務報表已經由本公司董事會於二零一零年四月十六日批准刊發。

## 2 主要會計政策概要

編製本綜合財務報表所應用的主要會計政策載列如下。除另有註明外，此等政策已於所呈列的兩個年度貫徹應用。

### 2.1 編製基準

聯泰控股有限公司的綜合財務報表乃按照香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。綜合財務報表乃根據歷史成本慣例編製，並就重估按公平值列帳的財務資產及財務負債(包括衍生工具)作出修訂。

編製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算。管理層亦須在採用本集團會計政策的過程中作出判斷。涉及高度判斷或極為複雜的範疇，或涉及對綜合財務報表屬重大假設及估算的範疇於附註4披露。

#### (a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團已於二零零九年一月一日採納下列新訂及經修訂香港財務報告準則：

- 香港會計準則1(經修訂)「財務報表的呈列」(自二零零九年一月一日起生效)。該經修訂準則規定在綜合全面損益表及綜合權益變動表內呈列收入及開支項目(即「非所有者權益變動」)。因此，本集團在綜合權益變動表內呈列全部所有者權益變動，而全部非所有者權益變動則在綜合全面損益表內呈列。比較資料已重新呈列，以符合該經修訂準則。由於會計政策的變動只影響呈列方面，故對每股盈利或本集團或本公司的財務報表並無影響。

綜合財務報表附註

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則(續)

- 香港會計準則23(經修訂)「借貸成本」(自二零零九年一月一日起生效)。就於二零零九年一月一日或之後開始資本化的合資格資產的借貸成本而言，本集團會將收購、興建或生產一項合資格資產直接應佔的借貸成本資本化，作為該資產的部分成本。本集團過往將所有借貸成本即時確認為開支。此會計政策變動是由於按照香港會計準則23「借貸成本」(二零零七年)的過渡條文採納該準則而引致，故並無重列比較數字。會計政策的變動對本集團或本公司的財務報表並無重大影響。
- 香港財務報告準則2(修訂)「以股份為基礎的付款」(自二零零九年一月一日起生效)涉及歸屬條件及註銷。該準則澄清歸屬條件僅為服務條件及表現條件。以股份為基礎的付款的其他特徵並非歸屬條件。該等特徵須計入與僱員及其他提供類似服務的人士訂立的交易於授出當日的公平值，即該等特徵不會對授出日期後預期歸屬的獎勵數目或其估值構成影響。所有註銷(不論由實體或其他人士作出)應接受相同的會計處理方法。本集團已自二零零九年一月一日起採納香港財務報告準則2(修訂)。該修訂對本集團或本公司的財務報表並無重大影響。
- 香港財務報告準則7「金融工具 — 披露(修訂)」(自二零零九年一月一日起生效)。該修訂規定提高有關公平值計量及流動資金風險的披露。該修訂特別規定按公平值計量分級制披露公平值計量。由於會計政策的變動只導致額外披露，故對每股盈利並無影響。
- 香港財務報告準則8「營運分類」(自二零零九年一月一日起生效)。香港財務報告準則8取代香港會計準則14「分類報告」，並按照美國準則SFAS 131「有關企業分類及相關資料的披露」的規定對分類報告作出調整。該新訂準則要求採用「管理法」，據此，分類資料須按照與內部報告所採用的相同基準呈列。此舉導致可予呈報的分類數目有所增加。此外，分類以向主要經營決策者提供的內部報告更為一致的方式呈報。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

(b) 仍未生效而本集團亦無提早採納的準則、現有準則的修訂及詮釋

以下準則、現有準則的修訂及詮釋已頒佈及必須於二零一零年一月一日或之後開始的本集團會計期間或較後期間採納，但本集團並無提早採納：

- 香港會計準則27(經修訂)「綜合及獨立財務報表」(自二零零九年七月一日起生效)。該經修訂準則規定，如所有涉及少數股東權益的交易並無導致控制權出現變動，且不再導致商譽或盈虧，則該等交易的影響必須在權益中入帳。該準則亦列明失去控制權時的會計方式。於該實體的任何餘下權益按公平值重新計量，並在綜合損益帳中確認盈虧。本集團將自二零一零年一月一日起對附有少數股東權益的交易應用香港會計準則27(經修訂)。
- 香港財務報告準則3(經修訂)「企業合併」(自二零零九年七月一日起生效)。該經修訂準則繼續對企業合併應用收購法，但有些重大變動。例如，購買業務的所有付款必須按收購日期的公平值入帳，而分類為債務的或然付款其後須於損益帳重新計量。對於在被收購方的非控股權益，可按逐項收購基準以公平值或非控股權益應佔被收購方淨資產的比例計量。收購相關的所有成本須予以支銷。本集團將自二零一零年一月一日起對所有企業合併應用香港財務報告準則3(經修訂)。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)17「向擁有人分派非現金資產」(於二零零九年七月一日或之後生效)。該詮釋為香港會計師公會於二零零九年四月／五月頒佈的年度改進項目的一部分。此詮釋就實體向股東分派非現金資產作為儲備分派或股息的安排的會計方法提供指引。香港財務報告準則5亦已作修訂，規定資產只能於其現時狀況下及甚有可能分派時方可分類為持作分派。本集團及本公司將自二零一零年一月一日起應用香港(國際財務報告詮釋委員會)17，預期不會對本集團或本公司的財務報表造成重大影響。
- 香港會計準則1(修訂)「財務報表的呈列」。該修訂為香港會計師公會於二零零九年四月／五月頒佈的年度改進項目的一部分。該修訂澄清可能透過發行股本權益清償一項負債與該負債被分類為流動或非流動並無關係。此項修訂涉及修訂流動負債的定義，允許一項負債被分類為非流動(惟實體須擁有無條件權利，透過轉讓現金或其他資產將其負債清償遞延至會計期後最少12個月)，當中不論對手方是否可要求實體隨時以股份清償。本集團及本公司將自二零一零年一月一日起應用香港會計準則1(修訂)，預期不會對本集團或本公司的財務報表造成重大影響。

綜合財務報表附註

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

(b) 仍未生效而本集團亦無提早採納的準則、現有準則的修訂及詮釋(續)

- 香港會計準則38(修訂)「無形資產」(自二零零九年七月一日起生效)。該修訂為香港會計師公會於二零零九年四月/五月頒佈的年度改進項目的一部分，而本集團及本公司將自香港財務報告準則3(經修訂)採納日期起應用香港會計準則38(修訂)。該修訂釐清在企業合併所購買無形資產的公平值的計量指引，而倘每項資產的可使用經濟年期相近，則允許將無形資產組合為單一資產。該修訂將不會對本集團或本公司的財務報表造成重大影響。
- 香港財務報告準則2(修訂)「集團以現金結算以股份為基礎付款的交易」(自二零一零年一月一日起生效)。除納入香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋8「香港財務報告準則2的範圍」及香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋11「香港財務報告準則2 – 集團及庫存股份交易」外，該等修訂擴闊香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋11的指引，處理該詮釋以往並未涵蓋的本集團安排的分類。該新指引預期不會對本集團的財務報表造成重大影響。
- 香港財務報告準則5(修訂)「分類為持作出售非流動資產(或出售組別)的計量」。該修訂為香港會計師公會於二零零九年四月/五月頒佈的年度改進項目的一部分。該修訂釐清，香港財務報告準則5列明就分類為持作出售非流動資產(或出售組別)或已終止經營業務須予披露的事項，亦釐清香港會計準則1的一般規定仍然適用，尤其是第15段(達致公平呈列)及第125段(估計不確定因素的來源)。本集團及本公司將自二零一零年一月一日起應用香港財務報告準則5(修訂)，預期不會對本集團或本公司的財務報表造成重大影響。

### 2.2 綜合帳目

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的財務報表。

(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當日全面綜合，於控制權終止當日則取消綜合。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.2 綜合帳目(續)

#### (a) 附屬公司(續)

本集團對所收購的附屬公司以會計收購法入帳。收購成本按所收購資產、所發行股本工具及所產生或承擔負債在交易當日的公平值，加上收購直接應佔的成本計量。於企業合併中收購的可辨認資產與承擔的負債及或然負債最初按收購當日的公平值計量，而不考慮少數股東權益的多寡。收購成本超過本集團應佔所收購可辨認淨資產公平值的部分入帳列為商譽(附註2.7)。若收購成本低於所收購附屬公司淨資產的公平值，有關差額會直接在綜合損益帳確認。

本集團內公司間的交易、結餘及未變現交易收益會作對銷。未變現虧損亦作對銷。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，於附屬公司的投資按成本扣除減值虧損撥備列帳(附註2.9)。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

本集團應用一項政策，將與少數股東進行有關於附屬公司的股權的交易，視為與本集團以外的人士進行的交易。向少數股東進行出售會令本集團錄得盈虧，並於綜合損益帳記帳。向少數股東進行購買會產生商譽，即所付任何代價與於所收購附屬公司淨資產的帳面值應佔的相關份額的差額。

#### (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實體，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。本集團於聯營公司的投資包括收購時識別的商譽扣除任何累計減值虧損。

本集團應佔聯營公司的收購後溢利或虧損於綜合損益帳內確認，而其應佔收購後儲備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進行交易的未變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，否則未變現虧損亦作對銷。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。

於聯營公司的投資所產生的攤薄盈虧於損益帳內確認。

綜合財務報表附註

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.2 綜合帳目(續)

#### (d) 共同控制企業

共同控制企業指本集團與其他人士以合約安排方式進行經濟活動的企業，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。

### 2.3 分類報告

營運分類以向主要經營決策者提供的內部報告更為一致的方式呈報。執行董事乃視為主要經營決策者，會作出策略決定，並負責就營運分類分配資源及評估表現。

### 2.4 外幣換算

#### (a) 功能及呈列貨幣

本集團各實體的財務報表內的项目均以該實體營運所在的主要經濟環境通行的貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表以美元(「美元」)呈列，美元為本公司的功能貨幣，並為本集團的呈列貨幣。

#### (b) 交易及結餘

外幣交易按交易或估值(倘項目獲重新計量)當日通行的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的貨幣資產與負債而產生的外匯收益及虧損，均在綜合損益帳內確認。

與借貸以及現金及等同現金項目相關的外匯收益及虧損在綜合損益帳「融資收入或成本」中呈列。所有其他外匯收益及虧損列入綜合損益帳「其他收益／(虧損) — 淨額」。

非貨幣財務資產及負債(例如按公平值於綜合損益帳處理的股本權益)的換算差額在綜合損益帳中確認為公平值收益或虧損的一部分。非貨幣財務資產(例如分類為可供出售的股本權益)的換算差額計入股本權益內的可供出售儲備。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.4 外幣換算(續)

#### (c) 集團公司

本集團旗下所有公司如持有與呈列貨幣不一致的功能貨幣(其中並無任何公司持有嚴重通脹經濟體系的貨幣)，其業績和財務狀況均按以下方法換算為呈列貨幣：

- (i) 所呈列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收市匯率換算；
- (ii) 每項損益帳的收入和支出均按照平均匯率換算，但若此平均匯率未能合理地反映各交易日通行的匯率所帶來的累積影響，則按照交易當日的匯率換算此等收入和支出；及
- (iii) 所有匯兌差額均確認於股本權益帳內的一個分項。

在綜合帳目時，換算海外公司投資淨額和被指定為此等投資的對沖項目的借貸及其他貨幣工具所產生的匯兌差額，均列入股本權益內。當處置或出售部分海外業務時，已於股本權益確認的匯兌差異將於綜合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的商譽及公平值調整均視作為海外公司的資產及負債處理，並以結算日的匯率換算。

### 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等項目而直接產生的支出。

其後成本於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地計量時，方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綜合損益帳支銷。

物業、廠房及設備以直線法於其估計可使用年期內分配其成本以計算折舊，所採用的折舊年期如下：

樓宇	20年
租賃物業裝修	5至15年或按租賃尚餘年期，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。

綜合財務報表附註

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.5 物業、廠房及設備(續)

若資產的帳面值高於其估計可收回價值，則其帳面值會即時撇減至可收回價值(附註2.9)。

出售收益及虧損透過比較帳面值與所得款項釐定。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，乃按成本入帳。成本包括樓宇建築成本以及廠房及機器成本。在建工程於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，成本會轉撥至其他物業、廠房及設備，並按本節附註2.5所述的政策計算折舊。

### 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可辨認淨資產公平值的數額。收購附屬公司的商譽計入「無形資產」內。商譽會每年進行減值評估，並按成本值減累積減值虧損列帳。商譽的減值虧損不作撥回。出售附屬公司的收益及虧損會計入與所出售實體相關的商譽帳面值。

為評估減值情況，商譽會分配至各現金產生單位。預期因企業合併而受惠的現金產生單位或現金產生單位組別將獲分配按照營運分類確認的商譽。

#### (b) 客戶關係

於企業合併中收購的合約客戶關係按收購當日的成本確認。合約客戶關係的可使用年期有限，並按成本減累計攤銷列帳。客戶關係於估計年期內以直線法計算攤銷。

### 2.8 租賃土地及土地使用權

土地使用權按成本值減累計攤銷及減值虧損列帳。成本值指廠房及樓宇所在地的土地使用權的已付代價，而有關土地使用權的期限為10至50年。土地使用權於使用權期間以直線法計算攤銷。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.9 於附屬公司、聯營公司、共同控制企業的投資及非財務資產減值

無特定可使用年期的資產無須作攤銷，但須每年進行減值評估。如有出現任何情況或情況有變顯示或不能收回帳面值，則審閱資產的減值情況。確認的減值虧損為資產帳面值超越其可收回金額的數額。可收回金額為資產公平值減出售成本後的價值與其使用價值之間的較高者。為評估減值，本集團按可獨立確認現金流量的最低層面(現金產生單位)劃分資產類別。除商譽以外而出現減值的資產會於各報告日期就可能撥回減值進行審閱。

倘從於附屬公司或聯營公司的投資收取的股息金額超逾該附屬公司或聯營公司於股息宣派期間的全面損益總額，或倘獨立財務報表內的投資帳面值超逾被投資公司淨資產(包括商譽)於綜合財務報表的帳面值，則須於收取股息時就有關投資進行減值評估。

### 2.10 財務資產

#### 2.10.1 分類

本集團將財務資產劃分為以下類別：按公平值於綜合損益帳列帳、貸款及應收款項以及現金及等同現金項目(現金及等同現金項目的會計政策見附註2.15)。分類方法取決於財務資產的收購目的。管理層於初步確認時將其財務資產分類。

#### (a) 按公平值於綜合損益帳列帳的財務資產

按公平值於綜合損益帳列帳的財務資產為持作買賣財務資產。如收購財務資產的主要目的是為於短期內出售，則劃分為此類別。衍生工具亦會被歸類為持作買賣，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) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為設有固定或可確定付款金額且不會於活躍市場報價的非衍生財務資產。此等項目乃計入流動資產，但由結算日起計十二個月後方到期的項目則分類為非流動資產。本集團的貸款及應收款項包括綜合資產負債表內的「應收貿易帳款及其他應收款項」(附註2.14)。

綜合財務報表附註

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.10 財務資產(續)

#### 2.10.2 確認及計量

常規買賣的財務資產於交易日確認，交易日即本集團承諾買賣資產當日。對於所有並非按公平值於綜合損益帳列帳的財務資產，投資初步按公平值加交易成本確認。按公平值於綜合損益帳列帳的財務資產初步按公平值確認，其交易成本於綜合損益帳支銷。當從投資收取現金流量的權利已屆滿或已轉讓，且本集團已將所有權的絕大部分風險及回報轉讓，則終止確認財務資產。

「按公平值於綜合損益帳列帳的財務資產」類別因公平值變動而產生的盈虧，於產生期間在綜合損益帳內的「其他收益／(虧損) — 淨額」中呈列。按公平值於綜合損益帳列帳的財務資產的股息收入，於本集團確定收取有關款項的權利時在綜合損益帳內確認為其他收入的一部分。

有價投資的公平值乃按當時買入價計算。倘某財務資產的市場並不活躍(及就非上市證券而言)，本集團會採用估值技術訂出公平值，包括採用近期按公平原則進行的交易，參考其他大致相同的工具、現金流量貼現分析及期權定價模式，盡可能使用市場元素而盡量減少倚靠屬實體獨有的輸入值。

本集團會於各結算日評估財務資產或一組財務資產有否出現減值的客觀證據。

### 2.11 財務資產減值

#### (a) 按攤銷成本列帳的資產

本集團在各報告期終評估有否客觀證據顯示一項或一組財務資產出現減值。於初步確認資產後，必須要發生一件或多件事件導致產生減值的客觀證據(「虧損事件」)，而有關虧損事件對可靠地估計該項或該組財務資產的估計未來現金流量構成影響，則該項或該組財務資產方會被視作減值及出現減值虧損。

本集團用作釐定有否出現減值虧損的客觀證據的標準包括：

- 發行人或欠債人遇到嚴重財政困難；
- 違約，如逾期或拖欠利息或本金還款；
- 本集團因與導致借款人財政困難相關的經濟或法律理由而給予借款人寬限，而貸款人在其他情況下並不會給予有關寬限；
- 借款人有可能破產或進行其他財務重組；

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.11 財務資產減值(續)

(a) 按攤銷成本列帳的資產(續)

- 該財務資產的活躍市場因出現財政困難而消失；或
- 有可觀察數據顯示財務資產組合的估計未來現金流量出現自初步確認以來的大幅下跌(儘管有關減幅未能就組合內的個別財務資產確認)，包括：
  - (i) 組合內的借款人付款情況出現不利變動；
  - (ii) 與組合內資產違約有關的國家或本地經濟狀況。

本集團會首先評估有否存在任何減值的客觀證據。

虧損金額按資產帳面值與估計未來現金流量(不包括未產生的未來信貸虧損)現值的差額計量，並按該財務資產原實際利率貼現。資產的帳面值會下調，而虧損金額會於綜合損益帳確認。

若在其後期間，減值虧損的金額減少，而該減少可客觀地與確認減值後發生的事件相關(如債務人的信貸評級改善)，則之前確認的減值虧損撥回會於綜合損益帳中確認。

### 2.12 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。可變現淨值按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。

### 2.13 發展中物業

發展中物業包括已撥充資本的土地使用權成本、開發支出及借貸成本。於發展物業時，土地使用權的攤銷支出會計入發展中物業成本的一部分。計入流動資產的發展中物業預期於本集團正常經營週期內變現或可供出售。

### 2.14 應收貿易帳款及票據以及其他應收款項

應收貿易帳款為就於日常業務過程中售出的貨品或履行的服務應收客戶的款項。倘預期於一年或以內收回應收貿易帳款及其他應收款項，則有關款項會分類為流動資產，否則按非流動資產呈列。

應收貿易帳款及票據以及其他應收款項初步按公平值確認，其後則以實際利率法按攤銷成本值計算，並須扣除減值撥備。

綜合財務報表附註

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.15 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，其他流動性強且原期限為三個月或以下的短期投資，以及銀行透支。銀行透支會列於資產負債表內流動負債中的借貸。

### 2.16 股本

普通股分類為股本權益。

發行新股直接應佔的遞增成本於股本權益中列作所得款項扣減。

### 2.17 應付貿易帳款及票據

應付貿易帳款及票據為就於日常業務過程中向供應商購買貨品或服務的付款責任。倘款項於一年或以內到期，則應付帳項分類為流動負債，否則按非流動負債呈列。

應付貿易帳款及票據以及其他應付款項初步按公平值確認，其後則以實際利率法按攤銷成本值計算。

### 2.18 財務負債

#### (i) 財務擔保合約

財務擔保合約是指本集團需要在指定債務人未能根據債務工具原來或經修訂條款償還到期款項時，向持有人償付因此產生的指定損失金額的合約。

財務擔保合約初步按給予擔保當日的公平值確認。其後，該等擔保的責任按於結算日應付因而產生的任何財務責任所須支出的最佳估計，與在綜合損益帳以直線法確認於擔保期限賺取的費用收入所計算的初步計量金額(減去攤銷)兩者的較高者計算。該等估計根據類似交易的經驗及債務人的還款紀錄輔以本集團管理層的判斷而釐定。

#### (ii) 本集團購買其本身股本工具的合約責任引致的財務負債

包含本集團須以現金或另一項財務資產購買本身股本工具的責任的合約，引致贖回金額現值的財務負債。該項負債在綜合資產負債表內列為其他應付款項及應計費用或其他長期負債。該項財務負債初步按公平值(即贖回金額的現值)確認，並從股本權益中重新分類。

其後，財務負債使用實際利率法按攤銷成本列帳。財務負債貼現值的增加及對估計最終贖回金額的任何調整，在綜合損益帳確認為財務支出。倘有關合約屆滿而不涉及交付，則有關財務負債的帳面值重新分類為股本權益。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.19 衍生金融工具

衍生工具初步按訂立衍生工具合約當日的公平值確認，其後按其公平值重新計量。該等衍生工具的公平值變動即時在綜合損益帳的「其他收益／(虧損) — 淨額」確認。

### 2.20 借貸

借貸初步按公平值(扣除已產生的交易成本)確認。借貸其後按攤銷成本列帳，如扣除交易成本後的所得款項與贖回價值出現差額，則於借貸期內以實際利率法在綜合損益帳確認。

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，否則借貸會劃分為流動負債。

### 2.21 即期及遞延所得稅

期內稅項開支包括即期及遞延稅項。稅項會於綜合損益帳內確認，惟與於其他全面損益或直接於股本權益確認的項目有關的稅項則作別論。在此情況下，稅項亦會於其他全面損益或直接於股本權益確認。

即期所得稅支出根據本公司及其附屬公司和聯營公司營運所在及產生應課稅收入的國家於結算日已頒佈或實質頒佈的稅法計算。

管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款計提撥備。

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確認。然而，倘遞延所得稅因初步確認企業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佈或實質頒佈的稅率(及稅法)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。

遞延所得稅資產於可能有未來應課稅溢利且就此可使用暫時差異之情況下確認。

遞延所得稅就於附屬公司、聯營公司及共同控制企業的投資所產生的暫時差異撥備，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。

倘有可合法強制執行的權利抵銷即期稅項資產與即期稅項負債，且遞延所得稅資產及負債關於同一徵稅機關就應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅(當中有按淨額基準清償結餘)，則會抵銷遞延所得稅資產及負債。

綜合財務報表附註

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.22 僱員福利

#### (a) 退休金責任

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的基金，按根據定期精確計算後釐定的供款提供資金。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，本集團向公開或私人管理的退休金保險計劃作出強制、合約或自願性質的定額供款。即使基金並無持有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的福利，本集團並無法律或推定責任作進一步供款。界定福利計劃為不屬界定供款計劃的退休金計劃。一般而言，界定福利計劃界定僱員於退休時將享有的退休金福利，金額視乎年齡、服務年期及補償等一項或多項因素而定。

於綜合資產負債表內就界定福利退休金計劃確認的責任，為於結算日的界定福利責任現值，減計劃資產公平值，同時包括未確認精算收益及虧損及過去服務費用的調整。界定福利責任每年由獨立精算師根據預算單位貸記法計算。界定福利責任的現值透過以支付福利的同一貨幣計值且到期日與相關退休金責任相若的優質企業債券利率，貼現估計未來現金流出而釐定。

如因過往調整及精算假設改變而產生的精算收益及虧損超出計劃資產價值的10%或界定福利責任現值的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支銷或撥入收入。

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。

界定供款計劃的供款於到期時確認為僱員福利開支。預付供款以可得現金退款或可作未來供款扣減為限確認為資產。

#### (b) 長期服務金

當僱員在符合香港僱傭條例的若干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，而所承擔的責任淨額為僱員於現時及以往期間提供服務所得的日後利益金額。

所承擔金額根據預計單位貸記法計算，貼現至現值並扣減根據本集團退休計劃所享有本集團供款的應佔金額。貼現率為到期日與相關負債相若的優質企業債券於結算日的息率。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.22 僱員福利(續)

#### (c) 離職福利

離職福利指僱員在正常退休日前被本集團終止聘用或僱員自願接受離職以換取此等福利時支付的福利。本集團會根據其下述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離職福利。於結算日後十二個月以上未付的到期福利將貼現為現值。

### 2.23 以股份為基礎的付款

本集團經營一項以權益結算及以股份為基礎的補償計劃，據此，企業享用僱員的服務，作為本集團股本工具(購股權)的代價。為授出購股權而享用的僱員服務的公平值確認為開支。將予支銷的總額乃參照所授出購股權的公平值釐定：

- 包括任何市場表現條件；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件(如盈利能力、銷售增長目標及於指定期限留用實體的僱員)的影響；及
- 包括任何非歸屬條件(如挽留僱員的規定)的影響。

非市場歸屬條件計入有關預期歸屬的購股權數目的假設內。總開支於歸屬期間確認，於該期間內，所有指定歸屬條件必須達成。於各報告期終，實體會根據非市場歸屬條件修訂所估計預期歸屬的購股權數目，並於綜合損益帳內確認修訂原來估計數字的影響(如有)，並對股本權益作相應調整。

購股權獲行使時，認購已發行股份的現金計入股本(面值)及股份溢價，扣除任何直接應佔交易成本。

本公司向本集團附屬公司僱員授出涉及股本工具的購股權被視為注資。就享用僱員服務的公平值(參照授出當日的公平值計算)於歸屬期確認為於附屬公司的投資增加，並相應計入股本權益。

綜合財務報表附註

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.24 撥備

倘本集團因已過去事件而承擔現有法律或推定責任，導致有可能需要資源流出以償付責任，且金額已被可靠地估計，則確認撥備。本集團不會就未來經營虧損確認撥備。

如有多項類似責任，本集團會考慮整體責任類別，從而釐定償付責任所需流出資源的可能性。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。

撥備按為履行義務所預計需要產生的支出的現值計量，計算此等現值所使用的稅前貼現率能夠反映當前市場的貨幣時間價值估計及該責任的特有風險。時間流逝導致撥備金額的增加確認為利息開支。

### 2.25 或然負債

或然負債為因過去事件而可能出現的責任，而其存在與否須視乎日後會否出現一項或多項非本公司可控制的不確定事件方能確實。或然負債亦包括因未必需要流出經濟資源或不能可靠估計該責任數額而未有確認的過去事件而產生的現有責任。

或然負債不作確認但會於財務報表的附註中披露。倘經濟資源流出的可能性出現變化，而相當可能出現流出，則或然負債會確認為撥備。

### 2.26 收益確認

收益包括在本集團日常業務過程中出售產品及服務的已收或應收代價的公平值。收益於扣除增值稅、退回及折扣，以及對銷本集團公司內部銷售後的金額後列示。

當收益的數額能夠可靠地計量、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下述具體條件時，本集團會確認收益。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地計量。本集團會根據往績並考慮客戶類別、交易種類及每項安排的特點作出估計。

收益確認如下：

(i) 銷售貨品

銷售貨品於產品交付至客戶，客戶接受該產品且能合理確定收回相關應收款項的機會時確認。

(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。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.26 收益確認(續)

#### (iii) 利息收入

利息收入採用實際利率法按時間比例基準確認。倘應收款項出現減值，本公司會將帳面值撇減至可收回款額，即按該工具的原實際利率貼現估計未來現金流量，並繼續將貼現值計算並確認為利息收入。

#### (iv) 租金收入

租金收入以直線法在租期內確認。

#### (v) 管理及佣金收入

管理及佣金收入於提供服務時確認。

### 2.27 租賃

凡擁有權的大部分風險及回報仍歸出租公司所有的租賃，均列作經營租賃。根據經營租賃支付的款項(扣除出租公司給予的任何優惠)在租期內以直線法自綜合損益帳扣除。

### 2.28 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

本集團的業務承受多類財務風險：外匯風險、信貸風險、流動資金風險以及現金流量和公平值利率風險。

風險管理由中央財資部(集團司庫)執行。集團司庫透過與本集團各營運單位緊密合作，確定和評估財務風險。董事會就整體風險管理提供指引。

#### (a) 市場風險

##### (1) 外匯風險

本集團經營國際性業務，承擔因使用多種外幣而產生的外匯風險。本集團大部分經營業務以美元、港元、歐元、菲律賓披索(「披索」)及中國人民幣(「人民幣」)計值。外匯風險來自日後商業交易、已確認資產與負債及外國業務的淨投資。

為管理來自日後商業交易及已確認資產與負債所產生的外匯風險，本集團與外界金融機構訂立遠期外匯合同，以對沖部分外匯風險。本集團亦透過設置港元、歐元、披索及人民幣銀行帳戶緩和此項風險，本集團使用該等帳戶支付有關貨幣的交易。

綜合財務報表附註

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (a) 市場風險(續)

###### (1) 外匯風險(續)

於二零零九年十二月三十一日，倘美元兌歐元貶值／升值6%而所有其他可變因素保持不變，年內除稅後溢利將增加／減少913,000美元(二零零八年：1,626,000美元)，主要來自換算以歐元計值的應收及應付貿易帳款以及現金及銀行結餘的外匯收益／虧損。

於二零零九年十二月三十一日，倘美元兌人民幣貶值／升值4%而所有其他可變因素保持不變，年內除稅後溢利將減少／增加100,000美元(二零零八年：131,000美元)，主要來自換算以人民幣計值的應付貿易帳款以及現金及銀行結餘的外匯收益／虧損。

於二零零九年十二月三十一日，倘美元兌披索貶值／升值10%而所有其他可變因素保持不變，年內除稅後溢利將減少／增加170,000美元(二零零八年：206,000美元)，主要來自換算以披索計值的應付貿易帳款以及現金及銀行結餘的外匯收益／虧損。

###### (2) 現金流量及公平值利率風險

除若干銀行存款外，由於本集團並無重大的計息資產，本集團的收入及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。於二零零九年十二月三十一日，本集團借貸大部分為浮動借貸。本集團一般並無使用衍生金融工具對沖利率風險。

本集團按動態基準分析其利率風險，並會模擬多種情況，對再融資、現有持倉額的延續、其他融資方案加以考慮。本集團根據該等情況計算既定利率變化對損益產生的影響。

於二零零九年十二月三十一日，倘借貸利率上調／下調1%而所有其他可變因素保持不變，年內除稅後溢利將減少／增加1,067,000美元(二零零八年：700,000美元)，主要來自浮息借貸的利息開支增加／減少。

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (b) 信貸風險

本集團的信貸風險主要來自現金及等同現金項目以及銀行及金融機構存款，以及客戶的信貸風險，例如應收貿易帳款、應收關聯公司、聯營公司及共同控制企業款項以及其他應收款項。該等結餘在綜合資產負債表的帳面值代表本集團就其財務資產所承擔的最高信貸風險。

本集團大部分銀行存款均存放於獲得獨立評級及享有高信貸評級的銀行及金融機構內。由於該等銀行及金融機構過往並無違約紀錄，故管理層預料不會出現因彼等未履約而產生的任何損失。

本集團債務人可能受到經濟狀況欠佳及流動性降低所影響，繼而可能影響彼等償還結欠金額的能力。債務人經營狀況惡化亦可能影響管理層對現金流量的預測及應收款項減值的評估。每當獲悉有關資料，管理層均已於彼等的減值評估中反映修訂後的估計未來現金流量。

客戶的信貸質素乃根據其財務狀況、過往經驗及其他因素評估。本集團設有政策確保獲銷售產品的客戶均具有良好信貸紀錄。

於二零零九年十二月三十一日，五大客戶佔本集團年終應收貿易帳款結餘總額的60% (二零零八年：61%)，故本集團有信貸風險集中的情況。然而，本集團相信有關該等客戶的信貸風險並不重大，原因是彼等近年並無拖欠款項的紀錄。

本集團定期對其客戶進行信貸評估。根據本集團的過往收款經驗，應收貿易帳款及其他應收款項並未超出所設定的限額，而管理層認為無須就未收回的應收款項作出撥備。

管理層認為，考慮到有關實體的財務狀況後，應收關聯公司、聯營公司及共同控制企業款項以及其他應收款項的信貸風險並不重大。管理層已評估該等結餘的可收回性，並預期不會產生因該等公司違約而造成的虧損。

## 綜合財務報表附註

**3 財務風險管理(續)****3.1 財務風險因素(續)****(c) 流動性風險**

審慎的流動性風險管理包括維持充足的現金及透過獲取足夠的可用信貸額度取得資金的能力。董事將透過保持可用信貸額度維持資金的流動性。

管理層按預期現金流量監察本集團流動資金儲備的滾動預測，當中包括未提取的借貸融資(附註19)以及現金及等同現金項目(附註16)。本集團各公司所持超逾營運資金管理所需結餘的現金盈餘會投資於計息銀行帳戶及具有合適期限或流動性充足的銀行存款，以提供上述預測釐定的充足餘額。

下表為按照由綜合資產負債表日期至合約到期日止剩餘期限，將本集團非衍生財務負債及以淨額結算的衍生財務負債歸類至有關到期日組別進行的分析。倘衍生財務負債的合約到期日對了解現金流量時間屬重要，則會於分析中計入有關衍生財務負債。表內披露的金額為合約性未貼現現金流量。

	一年內 千美元	一至兩年 千美元	二至五年 千美元	五年以上 千美元	總計 千美元
<b>本集團</b>					
<b>於二零零九年十二月三十一日</b>					
銀行借貸	41,167	7,036	14,857	7,113	70,173
一間附屬公司的一名少數股東的貸款	—	3,141	—	—	3,141
應付貿易帳款及其他應付帳款	135,945	—	—	—	135,945
應付關聯公司款項	1,309	—	—	—	1,309
應付聯營公司及共同控制企業款項	4,340	—	—	—	4,340
衍生金融工具	22	—	—	—	22
應付代價及財務負債	1,661	—	33,885	—	35,546
	184,444	10,177	48,742	7,113	250,476
<b>於二零零八年十二月三十一日</b>					
銀行借貸	51,870	8,786	14,905	12,313	87,874
一間附屬公司的一名少數股東的貸款	98	98	3,195	—	3,391
應付貿易帳款及其他應付帳款	141,791	—	—	—	141,791
應付關聯公司款項	817	—	—	—	817
應付聯營公司及共同控制企業款項	3,953	—	—	—	3,953
衍生金融工具	570	—	—	—	570
應付代價及財務負債	5,444	—	38,018	—	43,462
	204,543	8,884	56,118	12,313	281,858

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (c) 流動性風險(續)

下表為按照由綜合資產負債表日期至合約到期日止剩餘期限，將本集團以總額結算的衍生金融工具歸類至有關到期日組別進行的分析。

	一年內 千美元	一至兩年 千美元	二至五年 千美元	五年以上 千美元
<b>於二零零九年十二月三十一日</b>				
貨幣遠期合約	—	—	—	—
流出	—	—	—	—
流入	—	—	—	—
<b>於二零零八年十二月三十一日</b>				
目標可贖回遠期合約				
流出(附註a)	10,000	—	—	—
流入(附註a)	9,295	—	—	—
貨幣遠期合約				
流出(附註b)	6,311	—	—	—
流入(附註b)	5,725	—	—	—

附註a：根據合約，本集團將透過交付美元收取披索。本集團根據該等合約最高可交付的未履行金額為450,800,000披索(使用二零零八年十二月三十一日的匯率計算，相當於約9,295,000美元)，而本集團將予交付的最高金額為10,000,000美元。有關金額會分期交付，直至二零零九年五月為止。

附註b：根據合約，本集團將透過交付歐元收取美元。該等合約的名義金額為出售4,518,000歐元(使用二零零八年十二月三十一日的匯率計算，相當於約6,311,000美元)換取5,725,000美元。

#### 3.2 資本風險管理

本集團進行資本管理旨在保障本集團能持續營運，以為股東提供回報並為其他股東帶來利益，同時維持最佳的資本結構以減低資金成本。

為維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東的股息金額、向股東退回資本、發行新股或出售資產以減少債務。

本集團透過全年維持淨現金狀況監控資本。

綜合財務報表附註

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.3 公平值估計

自二零零九年一月一日起，本集團就於綜合資產負債表內以公平值計量的金融工具採納香港財務報告準則7的修訂，該修訂規定須根據以下公平值計量分級制按級別披露公平值計量方法：

- 同類資產或負債在活躍市場上的報價(未經調整)(第一級)。
- 並非納入第一級內的報價，惟可直接(即作為價格)或間接(即源自價格)觀察的資產或負債的輸入值(第二級)。
- 並非依據可觀察的市場數據的資產及負債的輸入值(即不可觀察的輸入值)(第三級)。

並非於活躍市場買賣的金融工具(主要指貨幣遠期合約)以估值技術利用可觀察的市場數據釐定。該等貨幣遠期合約的公平值計量會納入第二級。

### 4 重大會計估計及判斷

本集團就未來作出估計及假設。按定義，所產生的會計估計大多有別於有關實際結果。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。於釐定各地的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不能明確地作最終稅項釐定。本集團根據是否須繳付額外稅項的估計確認預計稅務審核事宜的負債。倘有關事宜的最終評稅結果有別於初步記錄的數額，則有關差額會影響釐定有關數額的期間的所得稅及遞延稅項撥備。詳情請參閱附註28。

#### (b) 物業、廠房及設備以及無形資產(商譽除外)的可使用年期

本集團的管理層為其物業、廠房及設備以及無形資產(商譽除外)釐定估計可使用年期及有關折舊及攤銷支出。此估計以性質及功能相似的物業、廠房及設備以及無形資產的實際可使用年期的過往經驗為依據。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。本集團將撇銷或撇減已廢棄或出售技術上過時或非策略性的資產。實際經濟年期可能有別於估計的可使用年期。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的折舊及攤銷開支有所變動。

## 4 重大會計估計及判斷(續)

### (c) 物業、廠房及設備、租賃土地及土地使用權以及無形資產(商譽除外)減值

倘出現任何事件或情況變動顯示可能無法收回物業、廠房及設備、租賃土地及土地使用權以及無形資產(商譽除外)的帳面值時，則須進行減值評估。可收回金額依據公平值減去出售成本或市值釐定。該等計算方法需要行使判斷及估計。

管理層需要作出有關資產減值的判斷，尤其是評估：(i)有否發生可能顯示有關資產價值可能不可收回的事件；(ii)可收回金額(即於業務中持續使用資產估計公平值減銷售成本或未來現金流量的淨現值(以較高者為準))能否支持該項資產的帳面值；及(iii)於編製現金流量預測時應用的適當主要假設，包括該等現金流量預測是否應用適當貼現率貼現。倘改變管理層選用以評估減值的假設(包括現金流量預測中採用的貼現率或增長率假設)，可能對減值測試中使用的淨現值產生影響，因而影響本集團的財務狀況及經營業績。

### (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，商譽的可收回金額按公平值減去出售成本釐定。公平值減去出售成本計算主要使用經管理層批准的一至五年財務預算的現金流量預測及一至五年期終估計最終價值。在編製獲批准預算所涵蓋期間內的現金流量預測時需使用多項假設與估計。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。管理層編製反映實際與之前年度的業績及市場發展預期的財務預算。於現金流量預測中採用的主要假設須作出判斷才能確定，主要假設的變化可能影響此等現金流量預測，並最終影響減值檢討的結果。

管理層已按以下的經修訂假設進行敏感度分析：

	毛衣	休閒服及時裝	生活時尚服裝
預算期後的增長率	2.0%	2.0%	2.0%
貼現率	15.0%	15.0%	15.5%

根據上述假設，商譽的可收回金額仍高於其帳面值，且無跡象顯示出現減值。

### (e) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值為於日常業務過程中的估計售價，減去估計完成成本及可變銷售開支。該等估計基於目前市況以及製造及銷售同類產品的過往經驗作出，並可能因客戶品味轉變及競爭對手為回應嚴峻行業週期作出行動而出現重大變動。管理層於各結算日重新評估有關估計。

綜合財務報表附註

## 4 重大會計估計及判斷(續)

### (f) 應收貿易帳款及票據以及其他應收款項

本集團管理層根據對應收貿易帳款及票據以及其他應收款項的可收回程度的評估就該等應收款項計提減值撥備。有關評估基於客戶及其他債務人的信貸紀錄以及目前市況作出，並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 — 以股份為基礎的付款

釐定所授出購股權的公平值時須估計(其中包括)股價的預期波幅、預期股息率、購股權年期的無風險利率及附註17所載預計可行使的購股權數目。倘實際可行使的購股權數目有所偏差，其差額將會影響有關購股權在剩餘歸屬期間的綜合損益帳。

### (h) 本集團購買其本身股本工具的合約責任引致的財務負債

本集團購買其本身股本工具的合約責任所引致的財務負債由本公司董事及本集團管理層經考慮過往表現及預測增長以及預期將於收購後產生的整體協同效應估計。制訂該等財務預算時，管理層會考慮不明朗因素及眾多結果成為事實的各個機會率。釐定預算所採用的主要假設時須作出判斷。倘該等關鍵判斷及估計有變，可能對有關財務預算以至財務負債的估計金額產生重大影響。

管理層已就釐定財務負債進行敏感度分析，當中假設相關年度的平均預算溢利淨額增加／減少10%。倘財務負債增加／減少3,079,000美元(二零零八年：2,406,000美元)，年內除稅後溢利將減少／增加3,079,000美元(二零零八年：2,406,000美元)。

## 5 分類資料

本集團的主要業務為成衣及配件製造及貿易、提供貨運及物流服務以及房地產發展。收益包括來自休閒服及時裝、生活時尚服裝、毛衣及配件的銷售收益，以及提供貨運及物流服務的收入。

執行董事乃視為主要經營決策者。彼等按日常營運決策時審閱的報告釐定營運分類。

管理層從產品角度考慮業務，以評估休閒服及時裝、生活時尚服裝、毛衣、配件、貨運及物流服務以及房地產的表現。

截至二零零九年十二月三十一日止年度向董事會提供的可予呈報分類的分類資料如下：

	休閒服及 時裝 千美元	生活時尚 服裝 千美元	毛衣 千美元	配件 千美元	貨運/ 物流服務 千美元	房地產 千美元	本集團 總計 千美元
分類收益總額	350,696	197,730	128,888	108,606	13,621	—	799,541
分類間收益	(8,159)	(726)	(14,050)	(1,096)	(618)	—	(24,649)
<b>收益(來自外部客戶)</b>	<b>342,537</b>	<b>197,004</b>	<b>114,838</b>	<b>107,510</b>	<b>13,003</b>	<b>—</b>	<b>774,892</b>
<b>年內分類溢利/ (虧損)</b>	<b>15,824</b>	<b>14,550</b>	<b>4,319</b>	<b>(7,394)</b>	<b>1,575</b>	<b>(2,134)</b>	<b>26,740</b>
年內溢利/(虧損) 包括：							
折舊及攤銷	(11,721)	(2,520)	(927)	(3,947)	(873)	(236)	(20,224)
應佔聯營公司虧損	—	—	—	—	(15)	—	(15)
應佔共同控制企業 溢利/(虧損)	506	—	(135)	—	—	—	371
所得稅(開支)/抵免	(1,072)	828	(1,012)	(1,752)	484	—	(2,524)

## 綜合財務報表附註

**5 分類資料(續)**

截至二零零八年十二月三十一日止年度向董事會提供的可予呈報分類的分類資料如下：

	休閒服及 時裝 千美元	生活時尚 服裝 千美元	毛衣 千美元	配件 千美元	貨運／物流 服務 千美元	本集團 總計 千美元
分類收益總額	405,461	238,099	127,926	62,798	17,105	851,389
分類間收益	(2,567)	(363)	(15,207)	—	(1,250)	(19,387)
<b>收益(來自外部客戶)</b>	<b>402,894</b>	<b>237,736</b>	<b>112,719</b>	<b>62,798</b>	<b>15,855</b>	<b>832,002</b>
<b>年內分類(虧損)／溢利</b>	<b>(389)</b>	<b>26,170</b>	<b>4,923</b>	<b>1,022</b>	<b>466</b>	<b>32,192</b>
年內(虧損)／溢利包括：						
折舊及攤銷	(11,792)	(2,280)	(1,087)	(1,770)	(1,055)	(17,984)
應佔聯營公司虧損	—	—	—	—	(16)	(16)
應佔共同控制企業溢利／(虧損)	1,574	—	(188)	—	—	1,386
所得稅(開支)／抵免	(780)	3,492	(1,129)	(253)	(117)	1,213

分類間收益按照有關各方彼此協定的條款進行。來自外部人士的收益源自多名外部客戶，而向管理層呈報的收益按與於綜合損益帳內呈報一致的方式計量。管理層根據計量年內扣除公司開支、物業、廠房及設備減值虧損、財務負債的估計變動以及財務負債按攤銷成本列帳的利息開支前的溢利評估營運分類的表現。

年內分類溢利總額與溢利的對帳如下：

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
<b>年內分類溢利</b>	<b>26,740</b>	<b>32,192</b>
公司開支	(7,575)	(7,692)
物業、廠房及設備減值撇銷／撥備	(3,646)	(719)
財務負債的估計變動 — 淨額	4,042	(567)
按攤銷成本列帳的財務負債的利息開支	(1,179)	(1,344)
本集團應佔所收購可辨認淨資產的公平值高於收購成本的部分(附註24)	625	1,303
<b>年內溢利</b>	<b>19,007</b>	<b>23,173</b>

## 5 分類資料(續)

於二零零九年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日，可予呈報分類的資產及負債與總資產及總負債的對帳如下：

	休閒服及 時裝 千美元	生活時尚 服裝 千美元	毛衣 千美元	配件 千美元	貨運／物流 服務 千美元	房地產 千美元	本集團 總計 千美元
<b>於二零零九年</b>							
<b>十二月三十一日</b>							
<b>分類資產</b>	231,614	81,058	54,390	86,252	29,370	31,033	513,717
<b>其他分類資產</b>							
於聯營公司的權益	8	—	—	—	364	—	372
於共同控制企業的權益	9,813	—	—	—	—	—	9,813
	241,435	81,058	54,390	86,252	29,734	31,033	523,902
未分配：							
遞延所得稅資產							991
預付稅項							370
<b>資產總值</b>							525,263
<b>於二零零八年</b>							
<b>十二月三十一日</b>							
<b>分類資產</b>	265,932	87,168	51,238	99,177	28,143	—	531,658
<b>其他分類資產</b>							
於聯營公司的權益	8	—	—	—	369	—	377
於共同控制企業的權益	9,396	—	135	—	—	—	9,531
	275,336	87,168	51,373	99,177	28,512	—	541,566
未分配：							
遞延所得稅資產							230
<b>資產總值</b>							541,796

綜合財務報表附註

5 分類資料(續)

	休閒服及 時裝 千美元	生活時尚 服裝 千美元	毛衣 千美元	配件 千美元	貨運／物流 服務 千美元	房地產 千美元	本集團 總計 千美元
<b>於二零零九年 十二月三十一日</b>							
<b>分類負債</b>	92,649	18,280	19,206	47,851	7,303	31	185,320
未分配：							
遞延所得稅負債							6,781
即期所得稅負債							14,816
公司銀行借貸							29,250
應付代價及財務負債							32,920
<b>負債總額</b>							269,087
<b>於二零零八年 十二月三十一日</b>							
<b>分類負債</b>	95,067	24,753	20,527	55,912	7,819	—	204,078
未分配：							
遞延所得稅負債							5,075
即期所得稅負債							13,030
公司銀行借貸							33,750
應付代價及財務負債							39,403
<b>負債總額</b>							295,336

總資產及總負債根據分類的業務分配。

## 5 分類資料(續)

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
<b>按類別的收益分析</b>		
銷售成衣、紡織品及配件	755,495	809,718
貨運及物流服務費	13,003	15,855
來自以下公司的管理費收入		
— 關聯公司	121	—
— 一間共同控制企業	77	343
— 第三方	215	—
來自一間關聯公司的租金收入	100	148
來自以下公司的佣金收入		
— 一間關聯公司	769	1,350
— 第三方	3,884	3,505
銷售配額	—	157
其他	1,228	926
<b>總收益</b>	<b>774,892</b>	<b>832,002</b>

本集團的收益主要來自位於美利堅合眾國(「美國」)、歐洲、日本及中華人民共和國(「中國」)的客戶，而本集團的業務活動主要在香港、中國、北馬里亞納群島、菲律賓及美國進行。

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
<b>按地區的收益分析</b>		
美國	390,965	367,450
歐洲	236,258	301,369
日本	61,907	49,793
中國	29,654	42,997
其他	56,108	70,393
	<b>774,892</b>	<b>832,002</b>

收益根據客戶所在地點／國家分配。

約162,600,000美元(二零零八年：205,400,000美元)及147,500,000美元(二零零八年：188,500,000美元)的收益乃源自兩大單一外部客戶。此等收益分別屬於生活時尚服裝以及休閒服及時裝。

綜合財務報表附註

## 5 分類資料(續)

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
<b>按地區的非流動資產分析</b>		
中國	97,434	110,464
香港	2,243	3,766
菲律賓	8,506	10,590
其他	10,992	8,688
	119,175	133,508
無形資產	67,002	68,870
聯營公司	372	377
共同控制企業	9,813	9,531
	196,362	212,286

非流動資產以資產所在地為依據。

## 6 租賃土地及土地使用權

本集團於租賃土地及土地使用權的權益指預付經營租賃款項，帳面淨值分析如下：

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
於香港境外持有：		
10至50年的租賃	8,868	10,644
年初帳面淨值	10,644	4,476
收購附屬公司	—	5,892
預付經營租賃款項攤銷(附註25)	(229)	(163)
轉撥至發展中物業	(1,555)	—
匯兌差額	8	439
年終帳面淨值	8,868	10,644

- (a) 於二零零九年十二月三十一日，本集團現正為一幅位於中國、帳面值為1,184,000美元(二零零八年：1,213,000美元)的土地申領土地使用權證。
- (b) 於二零零九年十二月三十一日，4,015,000美元(二零零八年：4,115,000美元)的土地使用權已質押，作為本集團銀行借貸(附註19)的抵押品。

## 7 物業、廠房及設備 — 本集團

	樓宇	租賃 物業裝修	廠房及機器	傢俬、裝置 及設備	汽車	在建工程	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
<b>於二零零八年一月一日</b>							
成本	44,830	17,560	61,659	39,157	4,350	2,975	170,531
累計折舊及減值	(8,044)	(10,291)	(30,494)	(26,458)	(2,666)	—	(77,953)
帳面淨值	36,786	7,269	31,165	12,699	1,684	2,975	92,578
<b>截至二零零八年十二月三十一日止年度</b>							
年初帳面淨值	36,786	7,269	31,165	12,699	1,684	2,975	92,578
收購附屬公司	20,083	2,798	2,824	1,367	51	—	27,123
添置	1,325	797	2,737	2,214	265	3,062	10,400
出售	(11)	(281)	(863)	(338)	(89)	—	(1,582)
減值撥備	—	—	(719)	—	—	—	(719)
轉撥自在建工程	1,778	286	617	616	25	(3,322)	—
折舊	(2,834)	(1,945)	(6,294)	(3,977)	(619)	—	(15,669)
匯兌差額	3,384	—	1,949	1	15	199	5,548
年終帳面淨值	60,511	8,924	31,416	12,582	1,332	2,914	117,679
<b>於二零零八年十二月三十一日</b>							
成本	74,256	23,053	74,874	44,279	4,671	2,914	224,047
累計折舊及減值	(13,745)	(14,129)	(43,458)	(31,697)	(3,339)	—	(106,368)
帳面淨值	60,511	8,924	31,416	12,582	1,332	2,914	117,679

綜合財務報表附註

7 物業、廠房及設備 — 本集團(續)

	租賃		傢俬、裝置		汽車	在建工程	總計
	樓宇	物業裝修	廠房及機器	及設備			
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
<b>截至二零零九年</b>							
<b>十二月三十一日止年度</b>							
年初帳面淨值	60,511	8,924	31,416	12,582	1,332	2,914	117,679
收購一間附屬公司	—	81	—	309	—	—	390
添置	911	2,852	634	1,300	837	2,806	9,340
出售	—	(102)	(897)	(298)	(73)	—	(1,370)
撤銷	—	(80)	(3,519)	(47)	—	—	(3,646)
轉撥	3,967	688	(2,738)	561	18	(2,496)	—
折舊	(4,057)	(2,797)	(6,257)	(3,942)	(651)	—	(17,704)
匯兌差額	(146)	(53)	669	(221)	32	—	281
年終帳面淨值	61,186	9,513	19,308	10,244	1,495	3,224	104,970
<b>於二零零九年</b>							
<b>十二月三十一日</b>							
成本	80,628	27,397	60,776	44,871	4,906	3,224	221,802
累計折舊及減值	(19,442)	(17,884)	(41,468)	(34,627)	(3,411)	—	(116,832)
帳面淨值	61,186	9,513	19,308	10,244	1,495	3,224	104,970

- (a) 折舊開支7,966,000美元(二零零八年：6,442,000美元)已於銷售成本中支銷，而9,738,000美元(二零零八年：9,227,000美元)已於一般及行政開支中支銷。
- (b) 於二零零九年十二月三十一日，本集團尚未取得一幢位於中國、帳面值為8,281,000美元(二零零八年：8,918,000美元)的樓宇的房產證。
- (c) 於二零零九年十二月三十一日，帳面淨值4,037,000美元(二零零八年：4,269,000美元)的樓宇已質押，作為本集團銀行借貸(附註19)的抵押品。
- (d) 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其他物業、廠房及設備。

## 8 無形資產 — 本集團

	商譽 千美元	客戶關係 千美元	總計 千美元
<b>截至二零零八年十二月三十一日止年度</b>			
年初帳面淨值	39,193	25,811	65,004
收購附屬公司(附註i)	—	709	709
或然代價調整(附註ii)	5,309	—	5,309
攤銷(附註25)	—	(2,152)	(2,152)
年終帳面淨值	44,502	24,368	68,870
<b>於二零零八年十二月三十一日</b>			
成本	46,087	30,128	76,215
累計攤銷及減值	(1,585)	(5,760)	(7,345)
帳面淨值	44,502	24,368	68,870
<b>截至二零零九年十二月三十一日止年度</b>			
年初帳面淨值	44,502	24,368	68,870
向一名少數股東增購一間附屬公司的股本權益(附註iv)	423	—	423
收購一間附屬公司(附註33)	119	—	119
攤銷(附註25)	—	(2,291)	(2,291)
減值	(119)	—	(119)
年終帳面淨值	44,925	22,077	67,002
<b>於二零零九年十二月三十一日</b>			
成本	46,510	30,128	76,638
累計攤銷及減值	(1,585)	(8,051)	(9,636)
帳面淨值	44,925	22,077	67,002

附註：

- (i) 於二零零八年六月，本集團訂立買賣協議，按估計代價約17,545,000美元購入Trinew Limited(「Trinew」)的60%權益。就此項收購而言，已確認代表客戶關係的無形資產約709,000美元。此外，本集團應佔所收購可辨認資產淨值的公平值高於該項收購的成本1,303,000美元已即時在綜合損益帳確認。上述交易已於二零零八年八月八日完成。
- (ii) 收購若干附屬公司的總購買代價乃參照該等附屬公司於若干特定期間的平均綜合純利而釐定。於二零零八年，該項或然代價變動後，關於已收購權益的商譽增加5,309,000美元。

綜合財務報表附註

## 8 無形資產 — 本集團(續)

附註：(續)

- (iii) 收購一間附屬公司的總購買代價乃參照所收購附屬公司於收購日期的經調整綜合資產淨值後，經本集團與附屬公司的賣家協定而釐定。於二零零九年，收購該附屬公司產生一項或然代價變動。就此，本集團應佔所收購可辨認資產淨值的公平值高於該項收購的成本625,000美元已在綜合損益帳確認。
- (iv) 於截至二零零九年十二月三十一日止年度，一間附屬公司Partner Joy Limited的其中一名少數股東行使認沽期權，以代價約1,404,000美元向本集團出售其於Partner Joy Limited的5%股本權益，因而確認額外商譽約423,000美元。

攤銷客戶關係2,291,000美元(二零零八年：2,152,000美元)列作一般及行政開支。

### 商譽減值評估

商譽按照營運分類分配至本集團所識別的現金產生單位。按營運分類劃分的商譽摘要呈報如下：

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
毛衣	15,896	15,473
休閒服及時裝	2,380	2,380
生活時尚服裝	26,649	26,649
	44,925	44,502

現金產生單位的可收回款項根據公平值減出售成本計算。該等計算採用現金流量預測進行，以經管理層批准涵蓋一至五年期間的財務預算計算。一至五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。增長率並不高於經營現金產生單位的業務長線平均增長率。

計算公平值減出售成本採用的涵蓋一至五年期間的財務預算以外的主要假設如下：

	毛衣	休閒服及 時裝	生活時尚 服裝
毛利率(a)	13.6%	19.5%	17.1%
增長率(a)	3.0%	3.0%	3.0%
貼現率(b)	14.0%	14.0%	14.5%

## 8 無形資產 — 本集團(續)

### 商譽減值測試(續)

附註：

- (a) 用於引伸計算預算期間以外現金流量的加權平均毛利率及增長率。
- (b) 應用於現金流量預測的貼現率。

該等假設已用於分析營運分類內各現金產生單位。

管理層按過往表現及其對市場發展的期望釐定財務預算。所使用的加權平均增長率與行業報告內所收錄的預測一致。所使用的貼現率為除稅前比率，並且反映與有關分部有關的特定風險。

根據已進行的減值評估，本集團毋須確認截至二零零九年十二月三十一日止年度的減值虧損。

## 9 於附屬公司的投資 — 本公司

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
非上市股份，按成本	71,564	71,564
應收附屬公司款項	129,762	128,762
	201,326	200,326

綜合財務報表附註

## 9 於附屬公司的投資 — 本公司(續)

於二零零九年十二月三十一日的主要附屬公司資料：

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
原美有限公司	香港	在海外／香港買賣及採購成衣	10,000股每股面值1港元的普通股	60%
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%
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%

## 9 於附屬公司的投資 — 本公司(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
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%
星系有限公司	香港	在香港買賣及製造手提用袋	23,206,000股每股面值1港元的普通股	60%
星浩手袋製造廠有限公司	英屬處女群島	在中國提供外發服務	100股每股面值1美元的普通股	60%
東莞聯泰製衣有限公司	中國	在中國製造成衣	註冊資本 264,850,000港元， 實繳資本總額 250,850,000港元	100%
東莞泉泰服飾有限公司	中國	在中國採購及買賣成衣產品	8,000,000港元	100%
東莞星系手袋廠有限公司	中國	在中國製造手提用袋	20,000,000港元	60%
東莞星浩手袋有限公司	中國	在中國製造手提用袋	54,000,000港元	60%
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%

綜合財務報表附註

## 9 於附屬公司的投資 — 本公司(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
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 120,500,000港元， 實繳資本總額 106,146,661港元	100%
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%
廣州市捷進製衣廠有限公司	中國	在中國製造成衣	註冊資本 7,200,000美元， 實繳資本總額 7,200,000美元	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%
東莞市聯鑫服裝有限公司	中國	在中國作批發零售	人民幣10,100,000元	70%
聯泰國際集團有限公司	香港	在香港採購、製造及買賣 紡織品及成衣產品	2股每股面值 1港元的普通股	100%

## 9 於附屬公司的投資 — 本公司(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
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產品	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%
聯泰(清遠)房地產有限公司	中國	在中國發展物業	註冊資本 53,500,000港元， 實繳資本總額 53,500,000港元	100%
漢宮有限公司	香港	在海外／香港買賣及採購成衣	10,000股每股面值1港元的普通股	60%
On Time International Limited	英屬處女群島	在香港作投資控股	500股每股面值1美元的普通股	60%
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	95%
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%
清遠聯投資業有限公司	中國	在中國發展物業	註冊資本 136,000,000港元， 實繳資本總額 61,105,400港元	100%
兆泓有限公司	香港	在香港作投資控股	2股每股面值1港元的普通股	100%

綜合財務報表附註

## 9 於附屬公司的投資 — 本公司(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
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股每股面值1港元的普通股	95%
天河貿易(香港)有限公司	香港	在香港買賣成衣產品	1,000,000股每股面值1港元的普通股	95%
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股每股面值1港元的普通股	95%
TMS Fashion (H.K.) Limited	香港	在香港買賣成衣及作投資控股	3,000,000股每股面值1港元的股份	60%
TMS International Limited	香港	在香港買賣成衣	2,000股每股面值500港元的普通股	60%
Trinew 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	60%
凱龍置業有限公司	香港	在中國作投資控股	10,000股每股面值1港元的普通股	100%

除Luen Thai Overseas Limited外，所有附屬公司均由本公司間接持有。

應收附屬公司款項為無抵押、不計利息，指本公司給予相關附屬公司的股本資金，按照本公司於附屬公司的投資的會計政策計量。應收附屬公司款項以美元計值。

除3,000,000美元(二零零八年：2,500,000美元)的款項須於十二個月內償還及不計息外，應收附屬公司款項指本公司給予相關附屬公司的股本資金，並按照本公司於附屬公司的投資的會計政策計量。

## 10 於聯營公司的權益 — 本集團

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
應佔資產淨值	372	377
非上市投資，按成本	156	156

於二零零九年十二月三十一日的主要聯營公司資料：

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

綜合財務報表附註

## 11 於共同控制企業的權益 — 本集團

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
應佔資產淨值	3,537	3,255
向共同控制企業貸款	6,276	6,276
	9,813	9,531
非上市投資，按成本	3,554	3,528

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。

於二零零九年十二月三十一日的主要共同控制企業資料：

名稱	持有已發行 股份地點	主要業務及營業地點	已發行股本資料	資產 千美元	負債 千美元	收益 千美元	溢利/ (虧損) 千美元	所持權益
深圳廣新聯泰商貿 有限公司	中國	在中國買賣成衣	20,000,000港元	2,496	151	5	(453)	50%
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	1,320	1,662	1,949	(422)	25%
無錫聯泰製衣集團 有限公司	中國	在中國製造成衣	註冊資本2,050,000美元， 實繳資本總額 1,241,400美元	3,057	653	4,477	50	50%
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	18,441	17,639	36,078	107	50%
Yuen Thai Holdings Limited	英屬處女群島	在菲律賓作投資控股	2股每股面值1美元的 普通股	7,640	4,360	944	845	50%
Yuenthai Philippines, Inc.	菲律賓	在菲律賓製造成衣	4,000,000披索	7,127	5,409	9,639	1,300	50%
香港廣泰國際有限公司	香港	在中國作投資控股	2股每股面值1港元的 普通股	9,185	12,734	318	(1,539)	50%
莉新有限公司	香港	在中國作投資控股及 提供外發服務	5,000,000股每股面值 1港元的普通股	1,605	1,682	8,644	(354)	47.5%

## 12 遞延所得稅 — 本集團

當有合法強制執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債互相抵銷，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：

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
遞延稅項資產：		
— 將於12個月後收回的遞延稅項資產	(991)	(230)
遞延稅項負債：		
— 將於12個月後償付的遞延稅項負債	6,781	5,075
遞延稅項負債淨額	5,790	4,845

遞延所得稅帳目的總變動如下：

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
年初	4,845	3,010
於損益帳計入(附註28)	(1,605)	(312)
收購一間附屬公司(附註33)	—	2,147
因收購發展中物業而增加	2,550	—
年終	5,790	4,845

綜合財務報表附註

## 12 遞延所得稅 — 本集團(續)

年內，遞延稅項資產及負債的變動如下，當中並未對銷同一稅務司法權區的結餘：

	加速 稅項折舊 千美元	無形資產 千美元	物業 公平值調整 千美元	其他 千美元	總計 千美元
<b>遞延稅項負債</b>					
於二零零八年一月一日	258	3,061	—	—	3,319
於損益帳(計入)/扣除	(39)	(517)	—	71	(485)
收購附屬公司	263	117	—	1,767	2,147
於二零零八年十二月三十一日	482	2,661	—	1,838	4,981
於損益帳扣除/(計入)	401	(230)	—	(108)	63
因收購發展中物業而增加	—	—	2,550	—	2,550
於二零零九年十二月三十一日	883	2,431	2,550	1,730	7,594
			撥備 千美元	其他 千美元	總計 千美元
<b>遞延稅項資產</b>					
於二零零八年一月一日			(30)	(279)	(309)
於損益帳扣除			9	164	173
於二零零八年十二月三十一日			(21)	(115)	(136)
於損益帳計入			(874)	(794)	(1,668)
於二零零九年十二月三十一日			(895)	(909)	(1,804)

就結轉的稅項虧損確認遞延所得稅資產，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8,421,000美元(二零零八年：5,724,000美元)確認遞延所得稅資產2,360,000美元(二零零八年：1,681,000美元)，該等虧損可結轉及抵銷日後的應課稅收入。該等稅項虧損的屆滿期由二零一零年至二零一八年不等。

**13 存貨 — 本集團**

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
原料	29,807	26,398
在製品	18,091	23,613
製成品	14,443	26,197
	62,341	76,208

539,792,000美元(二零零八年：591,992,000美元)存貨成本確認為開支，並列入銷售成本。

於二零零九年十二月三十一日，若干存貨根據信託收據銀行貸款安排持有。

**14 發展中物業 — 本集團**

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
土地使用權	18,192	—
發展成本	2,566	—
	20,758	—

發展中物業位於香港以外地區，以租賃持有，為期43至68年。

於二零零九年十二月三十一日，計入流動資產的發展中物業並未如期於結算日後十二個月內完工。

**15 應收貿易帳款及票據 — 本集團**

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
應收貿易帳款及票據	111,322	109,831
減：應收款項減值撥備	(1,321)	(1,480)
應收貿易帳款及票據 — 淨額	110,001	108,351

應收貿易帳款及票據的帳面值與其公平值相若。

綜合財務報表附註

## 15 應收貿易帳款及票據 — 本集團(續)

本集團一般給予其客戶30至90天的信貸期。應收貿易帳款(扣除減值撥備)按到期日分類的帳齡分析如下：

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
即期	75,905	82,771
1至30天	23,876	17,770
31至60天	4,218	3,038
61至90天	2,234	1,501
91天以上	3,768	3,271
款項到期但未有減值	34,096	25,580
	110,001	108,351

於二零零九年十二月三十一日，減值撥備約為1,321,000美元(二零零八年：1,480,000美元)。於本年度內作出的撥備已被計入綜合損益帳的一般及行政開支內。

應收貿易帳款的減值撥備變動如下：

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
於一月一日	1,480	1,647
應收貿易帳款減值撥備	902	525
動用撥備	(1,061)	(692)
於十二月三十一日	1,321	1,480

## 15 應收貿易帳款及票據 — 本集團(續)

本集團應收貿易帳款及票據的帳面值以下列貨幣計價：

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
美元	87,949	82,352
港元	476	436
歐元	13,541	16,854
人民幣	5,145	5,859
菲律賓披索	2,688	2,401
其他貨幣	202	449
	110,001	108,351

於本報告日期，本集團所承擔的最高信貸風險為上述應收款項的帳面值。

## 16 現金及銀行結餘

	本集團		本公司	
	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
銀行及手頭現金	67,645	75,783	429	435
短期銀行存款	27,343	38,463	—	—
到期時限超過三個月的銀行存款	12,562	3,593	—	—
於資產負債表的現金及銀行結餘	107,550	117,839	429	435
減：銀行透支(附註19)	(3,623)	(7,757)		
到期時限超過三個月的銀行存款	(12,562)	(3,593)		
於綜合現金流量表的現金及等同現金項目	91,365	106,489		
已抵押存款	1,564	1,509		

綜合財務報表附註

## 16 現金及銀行結餘(續)

本集團的現金及等同現金項目以及銀行存款以下列貨幣計價：

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
<b>本集團</b>		
美元	67,656	63,845
港元	9,092	22,306
歐元	13,537	12,997
人民幣	15,422	16,362
其他貨幣	3,407	3,838
	109,114	119,348
	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
<b>本公司</b>		
美元	373	382
其他貨幣	56	53
	429	435

短期銀行存款的實際利率為每年0.22%(二零零八年：1.34%)，該等存款的平均到期日為50天(二零零八年：67天)。

於二零零九年十二月三十一日，已抵押銀行存款的到期時限為90天。本集團若干銀行融資以該等銀行存款1,564,000美元(二零零八年：1,509,000美元)作抵押(見附註19)。

## 17 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 於二零零八年及二零零九年十二月三十一日	1,500,000,000	15,000
已發行及繳足 — 每股面值0.01美元的普通股 於二零零八年及二零零九年十二月三十一日	992,500,000	9,925

### 購股權

根據本公司當時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，本公司可向本公司及其附屬公司經甄選的全職僱員以及董事授出購股權，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。

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，不得超過股份上市日期本公司已發行股份10%。於任何一年內向任何個人已授出及可能授出的購股權涉及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)本公司的股份面值。

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	已沒收 千股	
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	7,285	—	(1,180)	6,105
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	7,916	—	(1,327)	6,589
二零零八年四月二十一日	二零零九年四月二十一日至 二零一三年四月二十日	0.71港元	13,350	—	(750)	12,600
			28,551	—	(3,257)	25,294

綜合財務報表附註

## 17 股本(續)

### 購股權(續)

於年終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	
		二零零九年 千份	二零零八年 千份
二零一一年一月二十五日	2.52港元	6,105	7,285
二零一一年十一月九日	1.28港元	6,589	7,916
二零一三年四月二十日	0.71港元	12,600	13,350
		25,294	28,551

## 18 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 股本儲備 (附註(ii)) 千美元	以股份為 基礎的付款 千美元	匯兌儲備 千美元	總計 千美元
於二零零八年一月一日	116,998	11,722	(24,450)	1,102	2,680	108,052
收購一間附屬公司	—	—	(11,122)	—	—	(11,122)
以股份為基礎的付款	—	—	—	425	—	425
換算外國附屬公司帳目 所產生的匯兌差額	—	—	—	—	3,985	3,985
於二零零八年十二月三十一日	116,998	11,722	(35,572)	1,527	6,665	101,340
於二零零九年一月一日	116,998	11,722	(35,572)	1,527	6,665	101,340
向一名少數股東增購一間 附屬公司的股權而終止確認 曾產生的財務負債(附註iii)	—	—	939	—	—	939
以股份為基礎的付款	—	—	—	203	—	203
換算外國附屬公司帳目 所產生的匯兌差額	—	—	—	—	(372)	(372)
於二零零九年十二月三十一日	116,998	11,722	(34,633)	1,730	6,293	102,110

## 18 其他儲備(續)

### (b) 本公司

	股份溢價 千美元	股本儲備 (附註(iv)) 千美元	以股份為 基礎的付款 千美元	總計 千美元
於二零零八年一月一日	116,998	71,564	1,102	189,664
以股份為基礎的付款	—	—	425	425
於二零零八年 十二月三十一日	116,998	71,564	1,527	190,089
於二零零九年一月一日	116,998	71,564	1,527	190,089
以股份為基礎的付款	—	—	203	203
於二零零九年 十二月三十一日	116,998	71,564	1,730	190,292

附註：

- (i) 本集團的股本儲備指根據首次公開發售重組所收購附屬公司的股份面值與互換時發行的本公司股份面值的差額。
- (ii) 其他股本儲備主要指初步確認有關向少數股東授予認沽期權的財務負債，以及於認沽期權獲行使或屆滿後終止確認該等財務負債。
- (iii) Partner Joy Limited的一名少數股東於年內行使其認沽期權將其於Partner Joy Limited的5%股本權益出售予本集團時，本集團終止確認財務負債約1,404,000美元及有關儲備金額939,000美元。
- (iv) 本公司的股本儲備指根據本集團的首次公開發售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。

綜合財務報表附註

## 19 銀行借貸 — 本集團

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
<b>非即期</b>		
銀行貸款	27,071	33,259
<b>即期</b>		
銀行透支	3,623	7,757
信託收據銀行貸款	24,124	24,651
有抵押借貸	—	3,630
短期銀行貸款	6,010	7,359
長期銀行貸款的即期部分	6,188	6,884
	39,945	50,281
<b>總借貸</b>	<b>67,016</b>	<b>83,540</b>
	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
<b>非流動銀行借貸</b>		
— 有抵押	2,321	4,009
— 無抵押	24,750	29,250
<b>流動銀行借貸</b>		
— 有抵押	6,082	6,841
— 無抵押	33,863	43,440
	67,016	83,540

## 19 銀行借貸 — 本集團(續)

於二零零九年十二月三十一日，本集團的應償還借貸如下：

	信託收據									
	銀行透支		銀行貸款		銀行貸款		有抵押借貸		總計	
	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元								
一年內	3,623	7,757	24,124	24,651	12,198	14,243	—	3,630	39,945	50,281
一至二年	—	—	—	—	6,821	8,509	—	—	6,821	8,509
二至五年	—	—	—	—	13,500	13,500	—	—	13,500	13,500
五年內悉數償還	3,623	7,757	24,124	24,651	32,519	36,252	—	3,630	60,266	72,290
五年以上	—	—	—	—	6,750	11,250	—	—	6,750	11,250
	3,623	7,757	24,124	24,651	39,269	47,502	—	3,630	67,016	83,540

借貸帳面值以下列貨幣計價：

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
港元	22,153	31,456
美元	38,243	46,717
人民幣	6,620	5,367
	67,016	83,540

於結算日的實際利率如下：

	二零零九年			二零零八年		
	美元	港元	人民幣	美元	港元	人民幣
銀行貸款	3.10%	4.23%	4.82%	1.88%	4.27%	7.3%
信託收據銀行貸款	1.78%	1.78%	—	3.53%	3.53%	—
銀行透支	5.00%	5.00%	—	5.00%	5.00%	—

於二零零九年十二月三十一日，本集團一間附屬公司未有遵守一項涉及短期銀行貸款3,613,000美元的財務契諾。於年結日後，本集團已獲銀行豁免遵守有關財務契諾。於二零零九年十二月三十一日，上述3,613,000美元銀行貸款計入流動負債。

綜合財務報表附註

## 19 銀行借貸 — 本集團(續)

於二零零九年十二月三十一日，本集團就透支、貸款、貿易融資及銀行擔保的銀行備用信貸總額約為339,702,000美元(二零零八年：293,362,000美元)。於同日，未動用的信貸額約為267,550,000美元(二零零八年：200,057,000美元)。該等信貸額由以下各項抵押：

- (i) 於二零零九年十二月三十一日本集團帳面淨值合共約8,052,000美元(二零零八年：8,384,000美元)的土地使用權及樓宇按揭(附註6及7)；
- (ii) 於二零零九年十二月三十一日本集團銀行存款1,564,000美元(二零零八年：1,509,000美元)的質押；
- (iii) 本集團以信託收據銀行貸款安排(附註13)持有的存貨的浮動押記；及
- (iv) 本公司提供的公司擔保及一間附屬公司一名少數股東提供的個人擔保(附註35)。

借貸帳面值約相等於公平值。

## 20 退休福利責任 — 本集團

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
就下列各項的資產負債表責任：		
界定福利計劃	2,343	1,961
長期服務金撥備	498	470
	2,841	2,431
就下列各項計入損益帳(附註26)		
— 界定福利計劃	564	885
— 長期服務金撥備	17	135
	581	1,020

界定福利計劃的資產乃與本集團資產分開持有，由獨立受託管理基金管理。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 Consulting Limited進行估值。

### (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。截至二零零九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2,623,000美元(二零零八年：1,130,000美元)。

## 20 退休福利責任 — 本集團(續)

### (b) 界定福利計劃

在綜合資產負債表確認的金額釐定如下：

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
未提撥資金的責任現值	1,903	1,763
未確認精算收益	440	198
計入綜合資產負債表的負債	2,343	1,961

在綜合損益帳確認的金額如下：

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
現時服務成本	378	847
利息成本	188	228
年內確認精算虧損	(2)	—
責任緊縮／償還責任虧損	—	(190)
總額，計入員工成本(附註26)	564	885

在綜合資產負債表確認的負債變動如下：

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
於一月一日	1,961	2,746
總開支 — 按上文所示列入員工成本	564	885
已付供款	(244)	(1,691)
匯兌差額	62	21
於十二月三十一日	2,343	1,961

所採用的主要精算假設如下：

	二零零九年	二零零八年
貼現率	9.25%	11.00%
日後薪金增幅	5.00%	9.50%

綜合財務報表附註

## 20 退休福利責任 — 本集團(續)

### (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：

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
未提撥資金的責任現值	388	548
未確認精算收益／(虧損)	110	(78)
計入綜合資產負債表的負債	498	470

在綜合損益帳確認的金額如下：

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
現時服務成本	11	123
利息成本	6	12
總額，計入僱員福利開支(附註26)	17	135

上述費用計入一般及行政開支。

## 20 退休福利責任 — 本集團(續)

### (c) 長期服務金(續)

本集團長期服務金的撥備變動如下：

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
於一月一日	470	389
總開支 — 按上文所示列入員工成本	17	135
已付供款	—	(414)
已收強積金退款	11	360
於十二月三十一日	498	470

所採用的主要精算假設如下：

	二零零九年	二零零八年
貼現率	2.0%	1.2%
日後薪金增幅	2.0%	1.0%

## 21 應付代價及財務負債 — 本集團

財務負債指就向On Time、Partner Joy及Trinew的賣方授出認沽期權，以供彼等將On Time、Partner Joy及Trinew的40%、5%及40%權益出售予本集團的應付金額。

應付代價及財務負債的還款期如下：

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
應付代價：		
— 一年內	397	2,613
— 一至二年	—	—
財務負債：		
— 一年內	1,264	2,831
— 二至五年	33,885	38,018
減：屬於利息部份的款額	35,546 (2,626)	43,462 (4,059)
應付代價及財務負債的現值	32,920	39,403
減：列入其他應付款項及應計費用的即期部份	(1,661)	(5,444)
	31,259	33,959

綜合財務報表附註

## 21 應付代價及財務負債 — 本集團(續)

本集團應付代價及財務負債的帳面值以下列貨幣計值：

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
美元	30,083	22,837
港元	1,176	11,122
	31,259	33,959

## 22 應付貿易帳款及票據

於二零零九年十二月三十一日，應付貿易帳款及票據的帳齡分析如下：

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
零至30天	41,564	33,411
31至60天	2,010	19,398
61至90天	1,548	7,069
91天以上	5,120	6,318
	50,242	66,196

本集團應付貿易帳款及票據的帳面值以下列貨幣計價：

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
美元	26,426	23,172
港元	8,164	23,785
歐元	6,709	9,416
人民幣	8,001	8,625
菲律賓披索	658	671
其他貨幣	284	527
	50,242	66,196

**23 衍生金融工具**

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
貨幣遠期合約及利率掉期	22	625
槓桿式遠期外匯合約	—	1,574
	22	2,199

**24 其他收益 — 淨額**

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
衍生金融工具公平值虧損(附註23)		
— 槓桿式遠期外匯合約	—	(1,574)
— 貨幣遠期合約及利率掉期虧損淨額	(22)	(625)
遠期外匯合約收益淨額	422	—
外匯收益淨額	2,527	3,609
本集團應佔所收購可辨認淨資產的公平值 高於收購成本的部分(附註8)	625	1,303
商譽減值	(119)	—
	3,433	2,713

綜合財務報表附註

## 25 按性質分類的開支

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
已使用原料及消耗品	522,516	607,121
製成品及在製品的存貨變動	17,276	(15,129)
出售物業、廠房及設備(收益)/虧損	(27)	261
核數師酬金	934	927
租賃土地及土地使用權攤銷(附註6)	229	163
無形資產攤銷(附註8)	2,291	2,152
物業、廠房及設備折舊(附註7)	17,704	15,669
物業、廠房及設備減值撇銷/撥備(附註7)	3,646	719
索償撥備	3,802	6,155
應收貿易帳款減值撥備	902	525
滯銷存貨撥備	916	345
償付應收款項撇銷(附註i)	1,780	—
經營租賃		
— 辦公室物業及倉庫	8,017	8,135
— 廠房及機器	374	391
僱員福利開支(附註26)	126,691	123,149
交通	5,137	5,053
佣金	2,789	6,055
通訊、供應品及公用服務	18,754	24,124
其他開支	25,176	25,788
	<b>758,907</b>	<b>811,603</b>
屬於：		
銷售成本	631,872	677,713
銷售及分銷開支	13,670	23,306
一般及行政開支	113,365	110,584
	<b>758,907</b>	<b>811,603</b>

附註：

- (i) 一間附屬公司的一名少數股東向本集團彌償本集團應佔附屬公司與收購附屬公司日期前期間相關的任何稅務申索而產生的任何虧損及開支。過往年度內，本集團已自該名少數股東就稅務申索確認1,780,000美元的償付應收款項。於截至二零零九年十二月三十一日止年度，附屬公司已終止確認2,967,000美元的相關稅務撥備。就此而言，本集團撇銷1,780,000美元的相應償付應收款項。

## 26 僱員福利開支 — 包括董事酬金

(a) 年內的僱員福利開支如下：

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
工資、薪金及津貼	120,020	117,488
離職福利	2,791	2,414
授予董事及僱員的購股權	203	425
退休金成本		
— 界定供款計劃(附註20(a))	2,623	1,130
— 界定福利計劃(附註20(b))	564	885
— 長期服務金(附註20(c))	17	135
其他	473	672
	126,691	123,149

(b) 董事及高級管理層

截至二零零九年十二月三十一日止年度各董事的酬金載列如下：

董事姓名	僱主的 退休金計劃					總計 千美元
	袍金 千美元	薪金 千美元	酌情花紅 千美元	其他福利 <sup>1</sup> 千美元	供款 千美元	
<b>執行董事</b>						
陳守仁先生	—	113	—	—	—	113
陳亨利先生	—	332	51	—	2	385
陳祖龍先生	—	242	37	36	2	317
莫小雲女士	15	377	581	—	55	1,028
陳祖恆先生	—	112	17	—	2	131
<b>非執行董事</b>						
陳偉利先生	150	—	—	—	—	150
盧金柱先生	15	—	—	—	—	15
<b>獨立非執行董事</b>						
陳銘潤先生	15	—	—	—	—	15
張兆基先生	15	—	—	—	—	15
施能翼先生	15	—	—	—	—	15

綜合財務報表附註

## 26 僱員福利開支 — 包括董事酬金(續)

### (b) 董事及高級管理層(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度各董事的酬金載列如下：

董事姓名	袍金	薪金	酌情花紅	其他福利 <sup>1</sup>	僱主的 退休金計劃 供款	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
<b>執行董事</b>						
陳守仁先生	—	113	—	—	—	113
陳亨利先生	—	332	51	6	2	391
陳祖龍先生	—	242	37	40	2	321
莫小雲女士	—	377	542	42	133	1,094
陳祖恆先生	—	112	17	10	2	141
<b>非執行董事</b>						
陳偉利先生	150	—	—	5	—	155
盧金柱先生	15	—	—	—	—	15
<b>獨立非執行董事</b>						
陳銘潤先生	15	—	—	—	—	15
張兆基先生	15	—	—	—	—	15
施能翼先生	15	—	—	—	—	15

<sup>1</sup> 其他福利主要包括購股權。

概無本公司董事放棄收取本集團公司於年內支付的任何酬金(二零零八年：無)。

### (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一名(二零零八年：一名)董事，其酬金於上文呈列的分析反映。於本年度內應付餘下四名(二零零八年：四名)最高薪人員的酬金如下：

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
基本薪金、其他津貼及實物福利	1,153	868
酌情花紅	1,037	1,000
退休金計劃供款	13	10
其他	499	458
	<b>2,702</b>	<b>2,336</b>

## 26 僱員福利開支 — 包括董事酬金(續)

### (c) 五名最高薪人員(續)

酬金介乎下列範圍：

	人數	
	二零零九年	二零零八年
酬金範圍		
387,001美元至452,000美元(相等於3,000,001港元至3,500,000港元)	—	1
452,001美元至580,644美元(相等於3,500,001港元至4,500,000港元)	2	—
580,645美元至645,161美元(相等於4,500,001港元至5,000,000港元)	—	2
645,162美元至709,677美元(相等於5,000,001港元至5,500,000港元)	1	1
838,710美元至903,226美元(相等於6,500,001港元至7,000,000港元)	1	—
	4	4

於本年度內，本公司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。

## 27 融資收入及成本

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
銀行貸款及透支的利息開支	2,046	2,698
財務負債的估計變動 — 淨額	—	567
按攤銷成本列帳的財務負債的利息開支	1,179	1,344
融資成本	3,225	4,609
利息收入	(940)	(2,087)
財務負債的估計變動 — 淨額	(4,042)	—
融資收入	(4,982)	(2,087)
融資(收入)/成本淨額	(1,757)	2,522

綜合財務報表附註

## 28 所得稅開支／(抵免)

香港利得稅按16.5%(二零零八年：16.5%)的稅率就年內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現行的稅率計算。

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
本期所得稅：	6,059	6,323
過往年度超額撥備	(1,930)	(7,224)
遞延所得稅(附註12)	(1,605)	(312)
	2,524	(1,213)

就本集團除所得稅前溢利計算的稅項與採用適用於綜合實體的溢利的加權平均稅率計算產生的理論金額的差異如下：

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
除所得稅前溢利	21,531	21,960
按適用於各有關國家溢利的當地稅率計算的稅項 毋須課稅的收入	4,377 (1,512)	5,862 (1,731)
就稅務目的而言不可扣減的開支	955	1,231
並無確認遞延所得稅資產的稅項虧損	242	593
動用先前未確認的稅項虧損	—	64
應佔聯營公司及共同控制企業業績的稅項影響	392	190
重新計算遞延稅項 — 稅率改變	—	(198)
過往年度超額撥備	(1,930)	(7,224)
稅項開支／(抵免)	2,524	(1,213)

加權平均適用稅率為20.3%(二零零八年：26.7%)。稅率下降乃由於本集團於各有關國家的附屬公司盈利能力有所改變所致。

## 28 所得稅開支／(抵免)(續)

附註：

- (i) 於以往年度，一家香港附屬公司收到由香港稅務局(「稅局」)發出有關二零零零／零一年度至二零零七／零八評稅年度的補加評稅／評稅通知書，要求就若干收入繳交稅項合共3,843,000美元，但董事認為有關收入毋須繳交香港利得稅。董事已反覆研究有關處境，結論是該附屬公司有充分理據毋須就有關收入繳納香港利得稅。基於這個情況，董事已就該等補加評稅／評稅提出反對，並且認為已於財務報表計提足夠撥備。該附屬公司已通過儲稅券方式繳付金額3,453,000美元。已付儲稅券金額已於二零零九年十二月三十一日的綜合資產負債表中計入預付款項項下。
- (ii) 本集團另有兩家附屬公司接受稅局的稅務稽查。於二零零九年十二月三十一日，稅局已向該等實體發出二零零零／零一年度至二零零八／零九評稅年度的補加評稅／評稅通知書，要求繳交稅項合共8,584,000美元。該等評稅通知書部份為於法定期限屆滿前發出的保障性評稅，以待發出稅務審核的結果。該等附屬公司已就該等評稅提出反對。董事認為，財務報表內已就此計提足夠的稅項撥備。

## 29 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4,870,000美元(二零零八年：4,304,000美元)。

綜合財務報表附註

**30 每股盈利****(a) 基本**

每股基本盈利乃以本公司權益持有人應佔溢利除以年內已發行普通股股數計算。

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
本公司權益持有人應佔溢利	15,220	11,829
已發行普通股股數(千股)	992,500	992,500
每股基本盈利(以每股美仙計算)	1.5	1.2

由於所有未行使購股權具反攤薄效力，故並無對截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度的每股盈利產生攤薄影響。

**31 股息**

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
已付中期股息 — 每股普通股0.224美仙或相等於1.736港仙 (二零零八年：0.213美仙)	2,223	2,114
建議末期股息 — 每股普通股0.236美仙或相等於1.831港仙 (二零零八年：0.145美仙)	2,343	1,439
	4,566	3,553

董事建議派付末期股息每股0.236美仙，合共2,343,000美元。該項股息須待股東在應屆股東週年大會上批准，始可作實。本財務報表未有反映該項應付股息。

## 32 綜合現金流量表

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
除所得稅前溢利	21,531	21,960
調整：		
應佔聯營公司虧損	15	16
應佔共同控制企業溢利	(371)	(1,386)
融資收入(附註27)	(4,982)	(2,087)
融資支出淨額(附註27)	3,225	4,609
衍生金融工具公平值虧損	22	2,199
本集團應佔所收購可辨認資產淨值的公平值高於收購成本的部分	(625)	(1,303)
無形資產減值(附註8)	119	—
無形資產攤銷(附註8)	2,291	2,152
租賃土地攤銷(附註6)	229	163
物業、廠房及設備折舊(附註7)	17,704	15,669
物業、廠房及設備減值撤銷／撥備	3,646	719
少數股東權益應佔負債淨額撤銷	276	—
出售物業、廠房及設備(收益)／虧損淨額	(27)	261
以股份為基礎的付款	203	425
未計營運資金變動的經營溢利	43,256	43,397
營運資金變動：		
存貨	16,207	13,056
發展中物業	(16,653)	—
應收貿易帳款及票據	(1,498)	27,440
應收關聯公司款項	1,441	(968)
應收聯營公司及共同控制企業款項	(3,608)	3,543
按金、預付款項及其他應收款項	1,677	(7,764)
應付貿易帳款及票據	(16,017)	(17,951)
應付關聯公司款項	492	(2,020)
應付聯營公司及共同控制企業款項	387	2,306
其他應付款項及應計費用	5,105	6,324
衍生金融工具	(2,199)	—
退休福利責任	410	(704)
經營活動所得現金	29,000	66,659

綜合財務報表附註

### 32 綜合現金流量表(續)

於現金流量表中，銷售物業、廠房及設備的所得款項由以下項目組成：

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
帳面淨值(附註7)	1,370	1,582
出售物業、廠房及設備收益／(虧損)	27	(261)
出售物業、廠房及設備的所得款項	1,397	1,321

### 33 業務合併

於二零零九年七月一日，本集團收購東莞市聯鑫服裝有限公司(「聯鑫」)的70%權益。聯鑫從事服裝及配件批發及零售。獲收購公司於二零零九年七月一日至二零零九年十二月三十一日止期間為本集團帶來收益1,004,000美元及虧損淨額750,000美元。倘收購事項於二零零九年一月一日進行，本集團的收益應為775,576,000美元，而分配前年內純利應為18,215,000美元。該等金額乃以本集團的會計政策計算。

於二零零九年七月一日，因收購而產生的資產及負債如下：

	公平值 千美元	獲收購方的 帳面值 千美元
物業、廠房及設備	390	390
存貨	2,340	2,340
現金及等同現金項目	977	977
應收貿易帳款及票據	152	152
按金、預付款項及其他應收款項	224	224
應付貿易帳款及票據	(63)	(63)
其他應付款項及應計費用	(4,190)	(4,190)
	(170)	
少數股東權益(30%)	51	
所收購負債淨額的公平值	(119)	
商譽(附註8)	119	
總購買代價	—	
以現金結算的購買代價		—
所收購附屬公司的現金及等同現金項目		977
收購時流入現金		977

### 33 業務合併(續)

於二零零八年八月八日，本集團收購Trinew的60%權益。Trinew及其附屬公司從事製造及買賣手提電腦袋。於二零零八年八月八日至二零零八年十二月三十一日期間，獲收購集團為本集團貢獻收益62,798,000美元及純利613,000美元。

所收購資產淨值詳情如下：

	千美元
購買代價：	
— 已付現金	16,524
— 或然代價	1,021
<b>總購買代價</b>	<b>17,545</b>

Trinew的少數股東承諾，將於直至二零一一年八月七日止的三年期間內，向本集團償付應收一名特定客戶的任何未收取款項30,000,000美元。

綜合財務報表附註

### 33 業務合併(續)

於二零零八年八月八日，因收購而產生的資產及負債如下：

	公平值 千美元	獲收購方的 帳面值 千美元
租賃土地及土地使用權	5,892	1,398
物業、廠房及設備	27,123	24,547
無形資產	709	—
存貨	24,019	24,019
現金及等同現金項目	4,302	4,302
應收貿易帳款及票據	35,726	35,726
按金、預付款項及其他應收款項	1,026	1,026
應付貿易帳款及票據	(28,392)	(28,392)
其他應付款項及應計費用	(8,224)	(8,224)
銀行借貸	(23,274)	(23,274)
銀行透支	(908)	(908)
遞延稅項負債	(2,147)	(263)
即期稅項負債	(4,438)	(4,438)
	31,414	
少數股東權益(40%)	(12,566)	
所收購資產淨值的公平值	18,848	
本集團應佔所收購可辨認資產淨值的公平值高於 收購成本的部分(附註24)	(1,303)	
總購買代價	17,545	
以現金結算的購買代價		16,524
所收購附屬公司的現金及等同現金項目		(4,302)
所承擔附屬公司的銀行透支		908
收購時流出現金		13,130

### 34 承擔

#### (a) 資本承擔

於二零零九年十二月三十一日，本集團有下列資本承擔：

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
已訂約但未撥備		
— 物業、廠房及設備	851	1,248
— 發展中物業	32,441	6,318
	33,292	7,566

#### (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：

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
土地及樓宇		
— 不超過一年	2,897	3,635
— 超過一年但不超過五年	5,568	6,141
— 五年以上	5,257	6,725
	13,722	16,501
廠房及設備		
— 不超過一年	77	224
— 超過一年但不超過五年	133	186
	210	410

本公司於二零零八年十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日並無承擔。

綜合財務報表附註

### 35 重大關聯人士交易

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%權益。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。本集團的最終控制人士為陳守仁先生及其近親。

#### (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、陳祖龍先生及陳祖恆先生(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。

##### (i) 提供貨品及服務

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
管理費收入		
— 來自關聯公司	121	—
— 來自一間共同控制企業	77	343
	198	343
來自一間關聯公司的佣金收入	769	1,350
貨運及物流服務收入		
— 來自關聯公司	289	350
— 來自一間聯營公司	2	1
— 來自一間共同控制企業	210	130
	501	481
銷售予一間共同控制企業	—	3,481
來自一間關聯公司的租金收入	100	148
墊付款項予		
— 關聯公司	103	117
— 一間共同控制企業	197	—
	300	117
來自一間共同控制企業的外發收入	1,565	1,258
再次收取材料成本及其他開支		
— 來自一間關聯公司	2,819	—
— 來自共同控制企業	7,305	3,209
	10,124	3,209

### 35 重大關聯人士交易(續)

#### (a) 與關聯人士交易(續)

##### (ii) 購買貨品及服務

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
付予關聯公司的佔用辦公室物業、倉庫及員工宿舍的租金開支	1,346	1,585
付予關聯公司的旅遊相關服務費用	1	260
付予關聯公司的專業及技術支援服務費	2,192	2,117
付予關聯公司的機票及酒店預約服務	212	200
外發費用		
— 付予一間關聯公司	—	3,459
— 付予共同控制企業	4,565	2,158
	4,565	5,617
付予共同控制企業的佣金開支	1,876	6,065
再次向共同控制企業收取材料成本及其他開支	2,490	7,085
購買原材料		
— 向一間關聯公司	7,324	—
— 向一間共同控制企業	211	—
	7,535	—

上述關聯人士交易是按有關各方彼此協定的條款進行。

- (iii) 於二零零九年二月十七日，本集團一間附屬公司與Luen Thai Land Limited訂立買賣協議，收購凱龍置業有限公司(「凱龍」)全部已發行股本。Luen Thai Land Limited由陳氏家族實益擁有。凱龍主要從事物業發展業務。此項交易的總代價約為6,318,000美元(相當於48,969,000港元)。

綜合財務報表附註

## 35 重大關聯人士交易(續)

### (b) 主要管理人員酬金

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
基本薪酬及津貼	4,539	3,604
花紅	3,723	2,047
退休計劃供款	93	158
	8,355	5,809

### (c) 銀行信貸

於二零零九年十二月三十一日，本集團若干銀行信貸由下列各項作抵押：

- (i) 一名少數股東擁有的租賃土地及樓宇；及
- (ii) 本公司提供的公司擔保及一間附屬公司一名少數股東提供的個人擔保。

本公司亦向本集團一間共同控制企業元泰工業有限公司提供最多11,613,000美元(相當於90,000,000港元)(二零零八年：11,613,000美元，相當於90,000,000港元)的公司擔保。

### (d) 應收／(應付)關聯公司、聯營公司及共同控制企業的款項

於二零零九年十二月三十一日，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、不計利息及須應要求償還。

該等並未逾期亦並無減值的應收／(應付)關聯公司、聯營公司及共同控制企業的款項，可藉著參照有關對手拖欠比率的過往資料而評估其信貸質素。彼等過往概無拖欠款項或作重新商議。

### (e) 來自一間附屬公司一名少數股東的貸款

於二零零九年十二月三十一日，應收一間附屬公司一名少數股東的貸款為3,097,000美元(二零零八年：3,097,000美元)。有關貸款為無抵押、按香港銀行同業拆息加1.25%計息及須於二零一一年八月八日償還。

## 36 或然負債及責任

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)不會對本集團的經營業績或財務狀況有重大不利影響。因此，在財務報表內並無就有關負債作出撥備。

## 財務概要

	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
<b>財務概要(千美元)</b>					
總資產	415,420	445,894	457,124	541,796	<b>525,263</b>
總負債	191,416	231,661	227,044	295,336	<b>269,087</b>
銀行借貸	83,687	69,434	52,158	83,540	<b>67,016</b>
本公司權益持有人應佔股本及儲備	218,714	198,731	220,286	221,562	<b>234,355</b>
營運資金	118,099	126,644	123,168	111,995	<b>130,863</b>
收益	593,118	661,836	800,877	832,002	<b>774,892</b>
本公司權益持有人應佔溢利	13,240	2,509	12,515	11,829	<b>15,220</b>
<b>主要比率</b>					
流動比率	1.66	1.77	1.77	1.51	<b>1.66</b>
毛利率	19.2%	18.8%	19.3%	18.5%	<b>18.5%</b>
本公司權益持有人應佔溢利率	2.2%	0.4%	1.56%	1.42%	<b>1.96%</b>