

Deloitte.

德勤

德勤·關黃陳方會計師行
香港中環干諾道中111號
永安中心26樓

Deloitte Touche Tohmatsu
26/F Wing On Centre
111 Connaught Road Central
Hong Kong

敬啟者：

以下是吾等為聖馬丁國際控股有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（下文統稱「貴集團」）於截至二零零二年、二零零三年及二零零四年六月三十日止三個年度各年及截至二零零四年十月三十一日止四個月（「有關期間」）的財務資料（「財務資料」）所編製的報告，以供載入貴公司於二零零五年四月二十八日刊發的售股章程（「售股章程」）。

貴公司於二零零四年一月二十七日根據百慕達一九八一年公司法於百慕達註冊成立並登記為受豁免有限公司。通過集團重組（「企業重組」），貴公司於二零零五年三月十七日成為貴集團的控股公司，有關企業重組詳情載於售股章程附錄五「企業重組」一段。

於本報告發出當日，除貴公司直接持有的 Top Peaker Group Limited 以外，貴公司旗下全資擁有的附屬公司均為由貴公司間接持有的有限公司，詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立或 登記／經營 地點及日期	已發行及 繳足股本／ 註冊資本	主要業務
Health General Limited （「Health General」）	英屬處女群島（「英屬處女群島」） 二零零二年四月二十三日	1美元	投資控股
HK Scenery Limited （「HK Scenery」）	英屬處女群島 二零零零年一月十三日	1美元	投資控股
Honstar Development Limited （「Honstar Development」）	英屬處女群島／香港 二零零三年七月三日	1美元	視聽、有線及衛星電視及 電訊配件貿易
Moment Track Limited	英屬處女群島 二零零零年二月二日	1美元	投資控股
Rainbow Art Technology Limited（「Rainbow Art」）	英屬處女群島／香港 二零零三年一月九日	1美元	視聽、有線及衛星電視及 電訊配件貿易

附屬公司名稱	註冊成立或 登記／經營 地點及日期	已發行及 繳足股本／ 股冊資本	主要業務
Rose Land Technology Inc. (「Rose Land」)	英屬處女群島 二零零二年一月七日	1美元	投資控股
中山聖馬丁電子元件 有限公司 (「中山聖馬丁」)	中華人民共和國 (「中國」)(附註) 一九九一年十二月十四日	10,000,000美元	視聽、有線及衛星電視及 電訊配件製造
SMT Electronic Technology Europe GmbH (「SMT Europe」)	德國 二零零二年八月八日	100,000歐元	視聽、有線及衛星電視及 電訊配件貿易
SMT Electronic Technology Limited	開曼群島／台灣 二零零一年五月三十日	1美元	視聽、有線及衛星電視及 電訊配件貿易
宏揚科技有限公司	香港 二零零零年一月十二日	2港元	提供管理服務
SMT (Macao Commercial Offshore) Limited	澳門 二零零四年七月二日	100,000澳門元	暫無營運
Top Dragon Development Limited (「Top Dragon」)	英屬處女群島 二零零零年三月二十九日	1美元	投資控股
Top Peaker Group Limited (「Top Peaker」)	英屬處女群島 二零零零年一月二十日	10,000美元	投資控股
Transit Moment Corporation (「Transit Moment」)	英屬處女群島 二零零一年十一月十六日	1美元	投資控股
TRT Business Network Solutions, Inc. (「TRT」)	美利堅合眾國 (「美國」) 二零零二年四月二十五日	100,000美元	視聽、有線及衛星電視及 電訊配件貿易
珠海保稅區虹揚電子 科技有限公司 (「虹揚電子」)	中國(附註) 二零零一年二月九日	1,600,000美元	視聽、有線及衛星電視及 電訊配件製造及貿易
珠海市艾雷特電子有限公司 (「艾雷特電子」)	中國(附註) 一九九六年一月十日	人民幣1,500,000元	暫無營運

附註：中山聖馬丁、虹揚電子及艾雷特電子是外商獨資企業。

貴公司由註冊成立的日期以來，除企業重組外，並無經營任何業務，因此並無編製經審核財務報表。除此以外，Health General、HK Scenery、Honstar Development、Rainbow Art、Rose Land、Top Dragon 及 Transit Moment 並無編製經審核的財務報表，原因是彼等註冊成立所在的國家，並無法定的核數要求。

就本報告而言，吾等已按照香港會計師公會頒佈的核數準則，對 Top Peaker 於有關期間按照香港公認會計原則所編製的綜合財務報表進行審核。

除此以外，吾等於有關期間擔任現時組成 貴集團各公司的核數師，惟下列公司的財務報表除外。

公司名稱	財務年度／期間	核數師名稱
中山聖馬丁	截至二零零三年十二月三十一日止三個年度各年	中山市中信會計師事務所有限公司
SMT Europe	由二零零二年八月八日至二零零三年六月三十日止期間及截至二零零四年六月三十日止年度	Deloitte & Touche, Germany
TRT	截至二零零三年及二零零四年六月三十日止年度	Deloitte & Touche, USA
虹揚電子	由二零零一年二月九日至二零零一年十二月三十一日止期間 截至二零零二年及二零零三年十二月三十一日止年度	珠海岳華安地聯合會計師事務所 珠海永安達會計師事務所
艾雷特電子	截至二零零三年十二月三十一日止年度	珠海岳華安地聯合會計師事務所

為編製本報告，吾等已按照香港會計師公會頒佈的核數準則，對中山聖馬丁及虹揚電子截至二零零四年六月三十日止三年及截至二零零四年十月三十一日止四個月、TRT 由二零零二年四月二十五日至二零零二年六月三十日止期間，以及艾雷特電子截至二零零四年六月三十日止年度及截至二零零四年十月三十一日止四個月按照香港公認會計原則編製的管理賬目，進行吾等認為必要的獨立審核程序。

吾等已查核 Top Peaker 於有關期間的經審核綜合財務報表及 貴公司於有關期間的管理賬目（「有關財務報表」）。吾等的查核，乃根據香港會計師公會建議的「售股章程及申報會計師」核數指引而進行。

本報告所載 貴集團在有關期間的財務資料，乃根據有關財務報表而編製及按下文附註1所述基準呈報，並已作出吾等認為合適的調整，以便編製本報告載入本售股章程。

批准發表有關財務報表的公司，其董事須對有關財務報表承擔責任；而 貴公司的董事則須對售股章程(當中載納本報告)的內容負責。吾等的責任是根據有關財務報表滙編本報告所載的財務資料，並就財務資料發表獨立意見，向閣下呈報。

根據下文附註1的呈報基準，吾等認為對本報告而言，財務資料以及有關附註足以真實公平地反映 貴公司於二零零四年六月三十日及二零零四年十月三十一日以及 貴集團於二零零二年六月三十日、二零零三年六月三十日、二零零四年六月三十日及二零零四年十月三十一日的財務狀況以及 貴集團於有關期間的合併業績及現金流量。

貴集團截至二零零三年十月三十一日止四個月的比較合併財務資料乃摘錄自 貴集團同期的合併財務資料，乃由 貴公司董事純為本報告而編製。吾等已按照香港會計師公會頒佈的標準核數準則第700號「審閱中期財務報表之委聘」審閱截至二零零三年十月三十一日止四個月的合併財務資料。吾等的審閱主要包括向管理層作出查詢及對合併財務資料進行分析程序，據此評估會計政策及呈報方式，除另作披露者外是否貫徹一致。審閱不包括審核程序(例如監控測試及資產、負債及交易的核證)。審閱所涵蓋的範圍遠不及審核，因此所提供的保證水平也低於審核。因此，吾等不會對截至二零零三年十月三十一日止四個月的合併財務資料發表審核意見。根據吾等審閱截至二零零三年十月三十一日止四個月合併財務資料之工作(並不構成審核工作)，吾等並不知悉任何應對截至二零零三年十月三十一日止四個月之合併財務資料作出之任何重大修訂。

A. 財務資料

合併損益表

附註	截至六月三十日止年度			截至十月三十一日 止四個月		
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零四年	二零零三年	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元 (未經審核)	
營業額	410,043	664,736	1,265,357	480,638	359,121	
銷售成本	(316,204)	(531,725)	(1,053,881)	(395,875)	(296,879)	
毛利	93,839	133,011	211,476	84,763	62,242	
其他經營收入	17,059	19,571	28,356	7,768	6,864	
經銷成本	(20,986)	(30,708)	(53,740)	(27,972)	(13,395)	
行政開支	(42,892)	(62,907)	(77,172)	(23,032)	(24,370)	
經營溢利	3	47,020	58,967	108,920	41,527	31,341
融資成本	5	(2,229)	(1,881)	(5,591)	(2,280)	(1,053)
向聯營公司批授 貸款的備抵		(2,446)	(1,210)	(1,724)	(93)	(807)
應佔聯營公司業績		—	(1)	—	—	—
除稅前溢利		42,345	55,875	101,605	39,154	29,481
所得稅開支	6	(532)	(2,721)	(5,139)	(1,741)	(1,423)
除稅後溢利		41,813	53,154	96,466	37,413	28,058
少數股東權益		—	218	—	—	—
年內／期內溢利		41,813	53,372	96,466	37,413	28,058
股息	7	11,235	20,000	35,000	3,000	—
每股盈利 — 基本(仙)	8	9.84	12.56	22.70	8.80	6.60

資產負債表

附註	貴集團				貴公司		
	二零零二年 千港元	於六月三十日 二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	於十月三十一日 二零零四年 千港元	於六月三十日 二零零四年 千港元	於十月三十一日 二零零四年 千港元	
非流動資產							
物業、廠房及設備	9	113,460	161,310	192,956	200,516	—	—
於聯營公司的權益	10	12,700	15,389	13,665	13,572	—	—
遞延稅項資產	11	77	647	591	864	—	—
		<u>126,237</u>	<u>177,346</u>	<u>207,212</u>	<u>214,952</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
流動資產							
存貨	12	37,303	97,181	179,611	187,536	—	—
應收貿易賬款及 其他應收款項	13	59,276	88,827	209,035	255,368	178	100
應收聯營公司款項	14	410	346	1,285	3,654	—	—
有抵押銀行存款		8,288	35,965	42,967	48,107	—	—
銀行結餘及現金		58,999	66,277	75,281	94,554	—	116
		<u>164,276</u>	<u>288,596</u>	<u>508,179</u>	<u>589,219</u>	<u>178</u>	<u>216</u>
流動負債							
應付貿易賬款及 其他應付款項	15	99,993	188,403	288,828	301,690	—	—
應付附屬公司款項	14	—	—	—	—	82	169
應付聯營公司款項	14	2,080	1,362	2,373	3,388	—	—
應付股息		2,427	20,000	35,000	—	—	—
應付稅項		883	2,847	4,105	5,896	—	—
銀行及其他借貸							
— 於一年內到期	16	24,407	61,917	132,436	209,200	—	—
融資租賃承擔							
— 於一年內到期	17	—	1,068	3,453	3,468	—	—
		<u>129,790</u>	<u>275,597</u>	<u>466,195</u>	<u>523,642</u>	<u>82</u>	<u>169</u>

附註	貴集團				貴公司	
	二零零二年 千港元	於六月三十日		於十月 三十一日	於六月 三十日	於十月 三十一日
		二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零四年 千港元	二零零四年 千港元	二零零四年 千港元
流動資產淨值	34,486	12,999	41,984	65,577	96	47
資產總值減流動負債	160,723	190,345	249,196	280,529	96	47
非流動負債						
銀行及其他借貸						
— 一年後到期	16	6,977	22,651	16,135	14,188	—
融資租賃承擔						
— 一年後到期	17	—	1,779	5,561	4,406	—
股東墊款	18	101,207	80,000	80,000	80,000	—
		108,184	104,430	101,696	98,594	—
		52,539	85,915	147,500	181,935	96
股本及儲備						
股本	19	78	78	178	178	100
儲備		52,461	85,837	147,322	181,757	(4)
		52,539	85,915	147,500	181,935	96

權益變動表

	股本 千港元	法定儲備 千港元	滙兌儲備 千港元	累計溢利 千港元	總計 千港元
貴集團					
於二零零一年七月一日	78	—	(494)	22,207	21,791
未於合併損益表確認的 換算香港境外業務 所產生的滙兌差額	—	—	170	—	170
年內溢利	—	—	—	41,813	41,813
股息	—	—	—	(11,235)	(11,235)
於二零零二年六月三十日	78	—	(324)	52,785	52,539
未於合併損益表確認的 換算香港境外業務 所產生的滙兌差額	—	—	4	—	4
年內溢利	—	—	—	53,372	53,372
股息	—	—	—	(20,000)	(20,000)
於二零零三年六月三十日	78	—	(320)	86,157	85,915
股東供款	100	—	—	—	100
未於合併損益表確認的 換算香港境外業務 所產生的滙兌差額	—	—	19	—	19
年內溢利	—	—	—	96,466	96,466
轉撥	—	3,654	—	(3,654)	—
股息	—	—	—	(35,000)	(35,000)
於二零零四年六月三十日	178	3,654	(301)	143,969	147,500
未於合併損益表確認的 換算香港境外業務 所產生的滙兌差額	—	—	22	—	22
期內溢利	—	—	—	37,413	37,413
股息	—	—	—	(3,000)	(3,000)
於二零零四年十月三十一日	178	3,654	(279)	178,382	181,935
於二零零三年七月一日	78	—	(320)	86,157	85,915
未於合併損益表確認的 換算香港境外業務 所產生的滙兌差額	—	—	2	—	2
期內溢利	—	—	—	28,058	28,058
於二零零三年十月三十一日 (未經審核)	78	—	(318)	114,215	113,975

二零零四年十月三十一日，貴集團的累計溢利包括應佔聯營公司累計虧損780港元（二零零四年六月三十日：780港元；二零零三年六月三十日：780港元；二零零二年六月三十日：390港元）。

法定儲備乃根據中國有關法例所規定適用於中國附屬公司的儲備。

合併現金流量表

	截至六月三十日止年度			截至十月三十一日 止四個月	
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零四年	二零零三年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
經營業務					
經營溢利	47,020	58,967	108,920	41,527	31,341
為下列各項作出的調整：					
折舊及攤銷	9,845	15,499	25,787	10,217	7,597
出售物業、廠房及設備 的虧損	369	468	444	3	862
呆壞賬備抵	4,080	7,805	10,120	2,423	1,177
利息收入	(952)	(449)	(539)	(196)	(162)
	<u> </u>				
營運資金變動前的經營 現金流量	60,362	82,290	144,732	53,974	40,815
存貨減少(增加)	5,924	(59,878)	(82,430)	(7,925)	(20,872)
應收貿易賬款及其他應收 款項增加	(30,007)	(37,356)	(130,328)	(48,756)	(70,600)
應收聯營公司款項(增加)減少	(131)	64	(939)	(2,369)	(267)
應付貿易賬款及其他 應付款項增加	23,077	88,410	100,425	12,862	60,079
應付聯營公司款項增加(減少)	2,080	(718)	1,011	1,015	483
	<u> </u>				
經營業務產生的現金	61,305	72,812	32,471	8,801	9,638
已繳海外稅項	(9)	(1,327)	(3,826)	(224)	(691)
已收利息	952	449	539	196	162
已付利息	(2,229)	(2,331)	(6,383)	(2,590)	(1,385)
	<u> </u>				
經營業務所得現金淨額	60,019	69,603	22,801	6,183	7,724
	<u> </u>				
投資業務					
購買物業、廠房及設備	(35,079)	(65,026)	(57,025)	(17,454)	(26,946)
有抵押銀行存款減少(增加)	7,117	(27,677)	(7,002)	(5,140)	(6,097)
授予聯營公司的墊款	(7,800)	(3,900)	—	—	—
出售物業、廠房及設備 所得款項	—	1,563	24	—	—
收購一間附屬公司	—	—	—	—	7
	<u> </u>				
投資活動所用現金淨額	(35,762)	(95,040)	(64,003)	(22,594)	(33,036)
	<u> </u>				

	截至六月三十日止年度			截至十月三十一日 止四個月	
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零四年	二零零三年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
					(未經審核)
融資活動					
籌集銀行借貸	16,057	77,591	156,955	185,851	76,209
根據出售及售後租回安排的 融資租賃	—	3,203	8,590	—	6,864
股東出資額	—	—	100	—	—
少數權益股東出資額	—	218	—	—	—
償還銀行借貸	(14,206)	(24,407)	(92,952)	(111,034)	(41,550)
償還股東墊款	—	(21,207)	—	—	—
已付股息	(8,808)	(2,427)	(20,000)	(38,000)	(5,000)
償還融資租賃承擔	—	(356)	(2,423)	(1,140)	(2,220)
償還其他借貸	(94)	—	—	—	—
融資活動(所用)所得現金淨額	(7,051)	32,615	50,270	35,677	34,303
現金及現金等價物增加	17,206	7,178	9,068	19,266	8,991
年初／期初現金及現金等價物	41,702	58,999	66,277	75,281	66,277
外幣滙率變動影響	91	100	(64)	7	(53)
年末／期末現金及現金等價物 以銀行結餘及現金呈列	58,999	66,277	75,281	94,554	75,215

1. 財務資料的呈報基準

除艾雷特電子及 SMT Europe 外，合併損益表及合併現金流量表包括現時組成 貴集團各公司的業績及現金流量，猶如現時的集團架構截至二零零二年、二零零三年及二零零四年六月三十日止各三年及截至二零零四年及二零零三年十月三十一日止各四個月或自其各自的註冊成立日期起計（以較短者為準）一直存在。 貴集團於二零零二年六月三十日、二零零三年六月三十日、二零零四年六月三十日及截至二零零四年十月三十一日止四個月的合併資產負債表，以呈列現時組成 貴集團各公司的資產及負債而編製，猶如現時的集團架構於各有關日期均已存在，並按照現有股東於各有關日期各自應佔個別公司股權而計算。

艾雷特電子的業績，由二零零三年十月二十五日（即收購生效日）起併入合併損益表。二零零二年八月八日， 貴集團持有70%的附屬公司 SMT Europe 在德國註冊成立。其後於二零零四年五月， 貴集團收購 SMT Europe 餘下30%股權，SMT Europe 隨之成為 貴集團的全資附屬公司。SMT Europe 的業績由二零零二年八月八日（註冊成立）起併入合併損益表，收購 SMT Europe 餘下30%股權則採用收購會計法入賬。

集團內公司間所有重大交易及結餘已於合併賬目時對銷。

2. 重大會計政策

財務資料乃根據下列的主要會計政策，以歷史成本慣例編製。該等會計政策與香港公認會計原則一致。

負值商譽

負值商譽指 貴集團佔附屬公司或聯營公司可分辨資產與負債於收購日公允值的權益，超逾收購成本之數。

負值商譽指從資產中的扣減。若負值商譽是來自收購日預期產生的虧損或開支，則撥入產生該等虧損或開支期間的收入。其餘的負值商譽，按可分辨的已收購可折舊資產的餘下平均可使用年期，以直線法確認為收入。若該負值商譽超逾已收購可分辨非貨幣資產的公允值總額，則會即時確認為收入。

營業額

營業額指 貴集團年內／期內向外間客戶銷售貨品（扣除退貨及折舊）已收及應收的款項淨額。

收入確認

貨品銷售額於貨品付運及所有權轉移時予以確認。

銀行存款的利息收入乃參照未償還本金額及適用利率，按時間基準累計。

租金收入（包括根據經營租賃租出的物業預先產生的租金）按相關租約的租期，以直線法確認。

管理費收入在提供服務時確認。

於聯營公司的權益

合併損益表包括 貴集團年內應佔聯營公司收購後的業績。在合併資產負債表內，於聯營公司的權益乃按 貴集團應佔聯營公司資產淨值，減任何已識別減值虧損而列賬。

物業、廠房及設備

除在建工程外，物業、廠房及設備按成本值減折舊、攤銷及累計減值虧損入賬。

在建工程按成本值減累計減值虧損列賬。成本值包括土地成本以及其他相關建築成本。在建工程於完成前及物業及資產可供使用前，不會計提折舊或攤銷。

除在建工程外，其他資產的折舊及攤銷，按下列年率計算，以直線法在估計可使用年期限內撇銷其成本：

永久業權土地	無
租賃土地及樓宇	50年或租賃期或土地使用權年期限內(以較短者為準)
租賃物業裝修	20%
廠房及機器	10% - 33 $\frac{1}{3}$ %
傢俬、固定裝置及設備	20%
汽車	20% - 33 $\frac{1}{3}$ %
電腦設備	20% - 33 $\frac{1}{3}$ %

根據融資租賃持有的資產，折舊方法與自置資產相同，在估計可使用年期限內或有關租賃期(以較短者為準)內撇銷。

資產出售或報廢所產生的盈虧指於資產銷售所得款項與賬面值之間的差額，並於損益表確認。

存貨

存貨以成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本以先進先出法計算。

減值

貴集團會於各結算日評估資產的賬面值，確定是否出現任何跡象，顯示資產蒙受減值虧損。倘若估計資產的可收回額低於賬面值，則該資產的賬面值將調低至可收回額，並即時將減值虧損列作開支確認。

倘若有關的減值虧損其後獲得撥回，有關資產的賬面值將調升至經修訂的估計可收回額，然而調升後的賬面值不得超逾過往年度若無確認資產減值虧損而應定出的賬面值。撥回的減值虧損即時確認為收入。

外匯

外幣交易初步以交易日的匯率入賬。以該等外幣折算的貨幣資產及負債，其後再按結算日的匯率重新換算。匯兌盈虧計入損益表內。

於合併賬目時，貴集團香港境外業務的資產及負債，將按結算日的匯率換算。收支項目按期內的平均匯率換算。匯兌差額(如有)列為權益入賬，並轉撥至貴集團的匯兌儲備。該等匯兌差額在出售業務期間確認為收入或開支。

稅項

所得稅開支指目前應付的稅項與遞延稅項的總和。

目前應付的稅項，乃根據年內／期內的應課稅溢利而計算。由於應課稅溢利不包括須於其他年度課稅或可減稅額的收入或開支項目，亦不包括毋須課稅或可減稅額的損益表項目，故應課稅溢利與損益表內記錄的純利不同。

遞延稅項指源於財務報表內資產與負債賬面值與計算應課稅溢利時採用的相應稅基之間的差額的預期應支付或可收回稅項，並採用資產負債表負債法計算。一般而言，所有應課稅的暫時差額均確認為遞延稅項負債。倘若可能出現適用可扣減暫時性差額的應課稅溢利，則確認為遞延稅項資產。若因商譽(或負值商譽)產生暫時差額，或在一項交易(業務合併除外)中初步確認其他資產與負債而產生暫時差額，而該差額並無影響應課稅溢利或會計溢利，則不會確認該等資產與負債。

投資於附屬公司及聯營公司所產生的應課稅暫時差額應確認為遞延稅項負債，但若暫時性差額之撥回由貴集團所控制，而有關暫時性差額可能不會於可見將來撥回則除外。

遞延稅項資產的賬面值於每個結算日均會予以評估，並削減至不可能再有足夠應課稅溢利來收回全部或部分資產為止。

遞延稅項按償還負債或變現資產期間的預期適用稅率計算。遞延稅項在損益表中扣除或計入損益表內，但若涉及直接在權益中扣除或計入權益的項目，則在權益中扣除。

按融資租賃持有的資產

倘租約條款規定，資產所有權所含風險及回報絕大部分歸貴集團所有，則此等租約應列為融資租賃。按融資租賃持有的資產，乃按收購日的公允值撥充資本。出租人的相應財務責任，扣除利息開支後計入資產負債表內，列為融資租賃承擔。融資成本指租賃承擔總額與所收購資產公允值之間的差額，於有關租賃期間內於損益表中扣除，致使尚未履行的承擔在各個會計期間內定期定額扣除。

所有其他租約均列作經營租賃，每年租金按直線法於有關租賃年期內在損益表內扣除。

借貸成本

因收購、興建或生產合資格資產所產生的直接借貸成本，計入該等資產的成本中，直至該等資產已大部分可作其擬定用途或出售為止。

所有其他借貸成本均在產生期間內確認為開支。

退休福利成本

強制性公積金計劃(「強積金計劃」)及國家管理退休福利計劃的供款，於到期時列作開支予以扣除。

研發開支

研究活動的開支在產生的年度／期間確認為支出。

由開發開支所產生的內部無形資產，僅在預期清晰界定項目的開發成本將可通過未來商業活動收回時，才會予以確認。所得資產以直線法按可用年期攤銷。

若無內部產生的無形資產可予確認，開發開支將在產生期間內確認為開支。

3. 經營溢利

	截至六月三十日止年度			截至十月三十一日 止四個月	
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零四年	二零零三年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元 (未經審核)
經營溢利經扣除下列各項：					
董事酬金(附註4)	6,914	6,147	8,125	2,020	1,385
其他員工成本	34,611	54,287	78,906	26,035	23,269
退休福利計劃供款(董事除外)	780	1,413	1,479	354	678
	<u>42,305</u>	<u>61,847</u>	<u>88,510</u>	<u>28,409</u>	<u>25,332</u>
員工成本總額					
核數師酬金	529	585	743	302	220
折舊及攤銷	9,845	15,499	25,787	10,217	7,597
出售物業、廠房及設備的虧損	369	468	444	3	862
呆壞賬備抵	4,080	7,805	10,120	2,423	1,177
研發開支	4	4,306	8,084	3,330	2,409
及經計入下列各項：					
銀行利息收入	952	435	502	196	162
其他利息收入	—	14	37	—	—
	<u>952</u>	<u>449</u>	<u>539</u>	<u>196</u>	<u>162</u>
滙兌收益	4,380	5,462	4,813	1,410	1,480
管理費收入	1,285	1,260	1,260	420	420
負值商譽撥回列於其他 經營收入內的收入	—	—	2	—	2
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2</u>	<u>—</u>	<u>2</u>

4. 董事及僱員酬金

有關期間的董事酬金詳情如下：

	截至六月三十日止年度			截至十月三十一日 止四個月	
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零四年	二零零三年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
董事					(未經審核)
— 袍金	—	—	—	—	—
— 薪金及其他福利	4,283	4,279	4,419	1,367	1,345
— 獎金	2,611	1,839	3,676	643	30
— 退休福利計劃供款	20	29	30	10	10
酬金總額	<u>6,914</u>	<u>6,147</u>	<u>8,125</u>	<u>2,020</u>	<u>1,385</u>

執行董事姓名：	截至六月三十日止年度			截至十月三十一日 止四個月	
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零四年	二零零三年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
洪聰進先生	1,879	1,650	2,219	548	361
王耀祖先生	1,515	1,362	1,793	452	286
廖文毅先生	1,567	1,154	1,412	336	239
陳美惠女士	1,291	1,312	1,919	455	275
葉可之先生	662	669	782	229	224
	<u>6,914</u>	<u>6,147</u>	<u>8,125</u>	<u>2,020</u>	<u>1,385</u>

非執行董事姓名：

陳若望先生	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
-------	----------	----------	----------	----------	----------

獨立非執行董事姓名：

陳中和先生	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
許俊毅先生	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
詹文男先生	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

截至二零零四年六月三十日止三個年度及截至二零零三年十月三十一日止四個月，貴集團五位最高薪人士中，四位是貴公司的董事。截至二零零四年十月三十一日止四個月，貴集團五位最高薪人士均為董事。其酬金已於上文披露。其餘人士的酬金如下：

	截至六月三十日止年度			截至十月三十一日止四個月	
	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元 (未經審核)
僱員					
— 薪金及其他福利	353	352	360	不適用	109
— 獎金	429	339	570	不適用	—
— 退休福利計劃供款	1	2	2	不適用	1
	<u>783</u>	<u>693</u>	<u>932</u>	<u>不適用</u>	<u>110</u>

有關期間內，貴集團並無向任何董事或五位最高薪人士(包括董事及非董事僱員)支付酬金，作為吸引或獎勵加盟貴集團之酬金或離職補償。有關期間內，概無董事放棄任何酬金。

5. 融資成本

	截至六月三十日止年度			截至十月三十一日止四個月	
	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元 (未經審核)
下列各項的利息支出：					
— 須於五年內悉數償還的銀行借貸	1,882	2,008	5,834	2,392	1,246
— 毋須於五年內悉數償還的銀行借貸	347	292	274	88	92
— 融資租賃承擔	—	31	275	110	47
	<u>2,229</u>	<u>2,331</u>	<u>6,383</u>	<u>2,590</u>	<u>1,385</u>
減：撥充資本的利息	—	(450)	(792)	(310)	(332)
	<u>2,229</u>	<u>1,881</u>	<u>5,591</u>	<u>2,280</u>	<u>1,053</u>

於有關期間內撥充資本的利息產生自銀行借貸，截至二零零三年及二零零四年六月三十日止各年度及截至二零零四年及二零零三年十月三十一日止各四個月分別使用介乎5.49%、5.45%、5.45%及5.49%的平均資本化率計算。

6. 所得稅開支

	截至六月三十日止年度			截至十月三十一日止四個月	
	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元 (未經審核)
稅項開支包括：					
其他司法權區的稅項	(609)	(3,291)	(5,083)	(2,014)	(1,569)
遞延稅項抵免(開支)	77	570	(56)	273	146
	<u>(532)</u>	<u>(2,721)</u>	<u>(5,139)</u>	<u>(1,741)</u>	<u>(1,423)</u>

由於截至二零零四年六月三十日止兩年及截至二零零四年及二零零三年十月三十一日止各四個月，來自香港的估計應課稅溢利已由承前可動用稅務虧損抵銷，因此並無為香港利得稅提呈撥備。由於貴集團截至二零零二年六月三十日止年度並無在香港產生或來自香港之收入，故並無為香港利得稅提呈撥備。

根據中國有關法規，於中國成立的附屬公司，自經營業務首個獲利年度起計兩年內，可全免繳納中國企業所得稅及地方所得稅，隨後三年可全免地方所得稅，中國企業所得稅稅率24%減半（「稅務優惠期」）。於有關期間，中山聖馬丁處於稅務優惠期。

其他司法權區產生的稅項，按有關司法權區現行稅率計算。

於有關期間的稅項開支與合併損益表的溢利對賬如下：

	截至六月三十日止年度			截至十月三十一日止四個月	
	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元 (未經審核)
除稅前溢利	42,345	55,875	101,605	39,154	29,481
按中國企業所得稅用					
稅率24%計算的稅項	10,163	13,410	24,385	9,397	7,075
處於稅務優惠期的收入的稅務影響	(424)	(1,828)	(4,812)	(1,216)	(997)
獲豁免所得稅的收入的稅務影響	(9,804)	(11,019)	(17,042)	(7,409)	(5,659)
確定應課稅溢利時不能扣減 開支的稅務影響	152	78	121	204	22
確定應課稅溢利時不用課稅 收入的稅務影響	(185)	(68)	(58)	(25)	(19)
動用之前未確認的稅務虧損 的稅務影響	—	(670)	—	—	—
未確認的稅務虧損的稅務影響	630	2,640	2,537	814	989
於其他司法權區經營的附屬公司 的稅率差異的稅務影響	—	178	8	(24)	12
稅項開支	532	2,721	5,139	1,741	1,423

有關期間的遞延稅項詳情載於附註11。

7. 股息

	截至六月三十日止年度			截至十月三十一日止四個月	
	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元 (未經審核)
就截至下列日期止年度支付的中期股息：					
— 二零零二年六月三十日	11,235	—	—	—	—
— 二零零三年六月三十日	—	20,000	—	—	—
— 二零零四年六月三十日	—	—	35,000	—	—
	11,235	20,000	35,000	—	—
就截至下列日期止年度支付的末期股息：					
— 二零零四年六月三十日	—	—	—	3,000	—

8. 每股盈利

有關期間的每股基本盈利是根據年內／期內的溢利及於售股章程刊發日期已發行及將予發行的425,000,000股股份計算。

9. 物業、廠房及設備

貴集團

	土地及樓宇 千港元	租賃物業裝修 千港元	廠房及機器 千港元	傢俬、 固定裝置 及設備 千港元	汽車 千港元	電腦設備 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
成本								
於二零零一年七月一日	66,058	1,892	45,245	1,977	1,716	4,129	—	121,017
滙兌調整	94	—	—	22	—	—	—	116
添置	115	182	11,327	371	1,895	853	20,336	35,079
出售	—	—	(3,039)	(6)	(82)	(11)	—	(3,138)
於二零零二年六月三十日	66,267	2,074	53,533	2,364	3,529	4,971	20,336	153,074
滙兌調整	(112)	—	—	(27)	—	—	—	(139)
添置	7,300	1,439	47,404	2,308	2,588	1,771	2,666	65,476
轉撥	18,942	—	—	1,394	—	—	(20,336)	—
出售	—	—	(1,889)	(475)	(399)	(3,392)	—	(6,155)
於二零零三年六月三十日	92,397	3,513	99,048	5,564	5,718	3,350	2,666	212,256
滙兌調整	112	—	—	20	—	—	—	132
添置	—	987	36,380	792	111	1,075	18,472	57,817
轉撥	15,528	—	—	—	—	—	(15,528)	—
出售	—	—	(2,761)	(19)	—	(60)	(69)	(2,909)
於二零零四年六月三十日	108,037	4,500	132,667	6,357	5,829	4,365	5,541	267,296
滙兌調整	19	—	—	5	—	—	—	24
添置	2,642	534	8,247	850	904	358	4,229	17,764
出售	—	—	(33)	(927)	—	(11)	—	(971)
於二零零四年十月三十一日	110,698	5,034	140,881	6,285	6,733	4,712	9,770	284,113
折舊及攤銷								
於二零零一年七月一日	3,981	518	23,399	1,273	1,223	2,107	—	32,501
滙兌調整	15	—	—	22	—	—	—	37
年內撥備	1,444	407	6,592	274	341	787	—	9,845
出售時對銷	—	—	(2,673)	(3)	(82)	(11)	—	(2,769)
於二零零二年六月三十日	5,440	925	27,318	1,566	1,482	2,883	—	39,614
滙兌調整	(17)	—	—	(26)	—	—	—	(43)
年內撥備	2,078	307	11,197	691	664	562	—	15,499
出售時對銷	—	—	(1,623)	(326)	(248)	(1,927)	—	(4,124)
於二零零三年六月三十日	7,501	1,232	36,892	1,905	1,898	1,518	—	50,946
滙兌調整	17	—	—	31	—	—	—	48
年內撥備	2,724	486	19,903	911	943	820	—	25,787
出售時對銷	—	—	(2,390)	(17)	—	(34)	—	(2,441)
於二零零四年六月三十日	10,242	1,718	54,405	2,830	2,841	2,304	—	74,340
滙兌調整	3	—	—	5	—	—	—	8
期內撥備	1,092	219	7,889	368	305	344	—	10,217
出售時對銷	—	—	(31)	(927)	—	(10)	—	(968)
於二零零四年十月三十一日	11,337	1,937	62,263	2,276	3,146	2,638	—	83,597
賬面淨值								
於二零零四年十月三十一日	99,361	3,097	78,618	4,009	3,587	2,074	9,770	200,516
於二零零四年六月三十日	97,795	2,782	78,262	3,527	2,988	2,061	5,541	192,956
於二零零三年六月三十日	84,896	2,281	62,156	3,659	3,820	1,832	2,666	161,310
於二零零二年六月三十日	60,827	1,149	26,215	798	2,047	2,088	20,336	113,460

	於六月三十日		於二零零四年	
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	十月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
貴集團的土地及樓宇的賬面淨值包括：				
根據中期土地使用權				
持有的中國物業	46,756	71,177	84,240	85,879
根據長期租賃持有的香港物業	11,596	11,353	11,111	11,030
台灣的永久業權物業	2,475	2,366	2,444	2,452
	<u>60,827</u>	<u>84,896</u>	<u>97,795</u>	<u>99,361</u>

二零零四年十月三十一日，貴集團的廠房及機器的賬面淨值包括按融資租賃持有的資產達11,285,000港元（二零零四年六月三十日：12,288,000港元；二零零三年六月三十日：3,869,000港元；二零零二年六月三十日：無）。

10. 於聯營公司的權益

貴集團

	於六月三十日		於二零零四年	
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	十月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
應佔資產淨值	1	—	—	—
向聯營公司批授的貸款，減備抵	12,699	15,389	13,665	13,572
	<u>12,700</u>	<u>15,389</u>	<u>13,665</u>	<u>13,572</u>

貴集團於二零零四年十月三十一日的聯營公司詳情如下：

聯營公司名稱	註冊成立／ 登記地點	貴公司間接持有的 已發行股份面值／ 註冊資本的比例	主要業務
Alphalink Corporation	美國	25.5%	光纖產品貿易
FLT Hong Kong Technology Limited	英屬處女群島	50%	光纖產品貿易
Mighty Energy Investment Limited	英屬處女群島	25.5%	投資控股
Weblink Technology Limited	英屬處女群島	50%	投資控股
珠海保稅區隆宇光電科技有限公司	中國	50%	光纖產品製造

該等貸款為無抵押、免息及無固定還款期。董事已表示彼等認為，該等貸款不會於結算日起計12個月內償還，因此列為非流動。

11. 遞延稅項

貴集團

有關期間的遞延稅項資產及負債變動如下：

	稅務虧損 千港元	遞延開支 千港元	加速稅務 折舊 千港元	總計 千港元
於二零零一年七月一日	142	—	(142)	—
計入(扣除)年內收入	76	77	(76)	77
於二零零二年六月三十日	218	77	(218)	77
計入年內收入	328	193	49	570
稅率變動的影響	20	—	(20)	—
計入年內收入淨額	348	193	29	570
於二零零三年六月三十日	566	270	(189)	647
(扣除)計入年內收入	(62)	(39)	45	(56)
於二零零四年六月三十日	504	231	(144)	591
計入期內收入	40	222	11	273
於二零零四年十月三十一日	544	453	(133)	864

二零零四年十月三十一日，貴集團有未動用的稅務虧損29,301,000港元(二零零四年六月三十日：25,010,000港元；二零零三年六月三十日：14,793,000港元；二零零二年六月三十日：7,319,000港元)可供抵銷未來溢利。貴集團已就該等虧損確認遞延稅項資產3,107,000港元(二零零四年六月三十日：2,880,000港元；二零零三年六月三十日：3,235,000港元；二零零二年六月三十日：1,360,000港元)。鑒於未來溢利來源難以預計，故未就餘下稅務虧損確認遞延稅項資產。未動用稅務虧損包括達13,886,000港元及12,308,000港元的虧損(二零零四年六月三十日：12,539,000港元及9,591,000港元；二零零三年六月三十日：6,477,000港元及5,081,000港元；二零零二年六月三十日：259,000港元及298,000港元)，並將分別於各自結算日起計五年及十年屆滿。其他稅務虧損可無限期地結轉。

12. 存貨

貴集團

	於六月三十日		於二零零四年 十月三十一日	
	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	十月三十一日 千港元
原料	16,751	39,436	93,649	102,334
在製品	12,906	30,719	36,401	45,189
製成品	7,646	27,026	49,561	40,013
	37,303	97,181	179,611	187,536

於二零零三年六月三十日，上述存貨包括以可變現淨值列賬的製成品511,000港元。於二零零四年十月三十一日、二零零四年六月三十日及二零零二年六月三十日，所有存貨均以成本值列賬。

13. 應收貿易賬款及其他應收款項

貴集團

貴集團給予貿易客戶的信貸期平均介乎30日至90日之間。

各結算日應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	於六月三十日		於二零零四年	
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	十月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
零至30日	35,544	61,762	89,565	101,013
31日至60日	9,938	14,023	23,963	56,014
61日至90日	4,716	4,425	19,027	41,983
91日至180日	3,686	1,116	28,970	15,772
	<u>53,884</u>	<u>81,326</u>	<u>161,525</u>	<u>214,782</u>

14. 應收／應付聯營公司／附屬公司款項

貴集團

應收聯營公司款項為無抵押、免息及無固定還款期。應付聯營公司款項指貿易結餘，並於60日內到期。

貴公司

應付附屬公司款項為無抵押、免息及無固定還款期。

15. 應付貿易賬款及其他應付款項

貴集團

各結算日應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	於六月三十日		於二零零四年	
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	十月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
零至30日	29,213	40,792	96,418	122,422
31日至60日	16,982	43,869	42,858	40,164
61日至180日	18,693	71,213	70,900	39,900
超過180日	3,350	5,258	16,031	26,053
	<u>68,238</u>	<u>161,132</u>	<u>226,207</u>	<u>228,539</u>

16. 銀行及其他借貸

貴集團

	於六月三十日		於二零零四年	
	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	十月三十一日 千港元
有抵押銀行貸款	19,929	50,794	62,452	107,293
有抵押信託收據貸款	11,455	33,774	86,119	116,094
	<u>31,384</u>	<u>84,568</u>	<u>148,571</u>	<u>223,387</u>

該筆款項須於下列期間償還：

於一年內	24,407	61,917	132,436	209,200
一年至兩年之間	427	3,787	7,145	6,358
兩年至五年之間	1,442	14,209	4,942	4,132
超過五年	5,108	4,655	4,048	3,698
	<u>31,384</u>	<u>84,568</u>	<u>148,571</u>	<u>223,388</u>
減：列為流動負債的一年內到期款項	<u>(24,407)</u>	<u>(61,917)</u>	<u>(132,436)</u>	<u>(209,200)</u>
一年後到期的款項	<u>6,977</u>	<u>22,651</u>	<u>16,135</u>	<u>14,188</u>

17. 融資租賃承擔

貴集團

	最低租賃付款				最低租賃付款的現值			
	於六月三十日		於二零零四年		於六月三十日		於二零零四年	
	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	十月三十一日 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	十月三十一日 千港元
應付融資租賃款項：								
於一年內	—	1,164	3,730	3,695	—	1,068	3,453	3,468
第二年至第五年 (包括首尾兩年)	—	1,842	5,762	4,552	—	1,779	5,561	4,406
	<u>—</u>	<u>3,006</u>	<u>9,492</u>	<u>8,247</u>	<u>—</u>	<u>2,847</u>	<u>9,014</u>	<u>7,874</u>
減：未來融資費用	<u>—</u>	<u>(159)</u>	<u>(478)</u>	<u>(373)</u>	<u>—</u>	<u>(1,068)</u>	<u>(3,453)</u>	<u>(3,468)</u>
租賃承擔的現值	<u>—</u>	<u>2,847</u>	<u>9,014</u>	<u>7,874</u>	<u>—</u>	<u>1,779</u>	<u>5,561</u>	<u>4,406</u>
減：列為流動負債的 一年內到期款項					<u>—</u>	<u>(1,068)</u>	<u>(3,453)</u>	<u>(3,468)</u>
一年後到期款項					<u>—</u>	<u>1,779</u>	<u>5,561</u>	<u>4,406</u>

貴集團的政策是按融資租約，租賃若干廠房及機器，租期平均為三年。截至二零零三年六月三十日及二零零四年六月三十日止年度及截至二零零四年十月三十一日止四個月，平均實際借貸利率為4厘。所有租約按固定還款額償還，並無訂立有關支付或然租金的安排。

18. 股東墊款

貴集團

該筆墊款為無抵押、免息及無固定還款期。該筆墊款已於二零零五年三月十七日企業重組完成時撥作資本。

19. 股本

貴集團

就本報告而言，於各結算日的股本結餘代表 貴公司及其附屬公司的股本總額如下：

	於六月三十日		於二零零四年 十月三十一日	
	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零四年 千港元
貴公司	—	—	100	100
Top Peaker	78	78	78	78
	<u>78</u>	<u>78</u>	<u>178</u>	<u>178</u>

貴公司

	於二零零四年六月三十日		於二零零四年十月三十一日	
	股份數目	千港元	股份數目	千港元
法定、已發行及繳足： 每股面值1港元普通股	100,000	100	100,000	100

20. 收購一間附屬公司

二零零三年十月，貴集團收購艾雷特電子已發行股本100%，代價為7,000港元。是項收購已按收購會計法入賬。

	截至六月三十日止年度			截至十月三十一日止四個月	
	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元 (未經審核)
已收購的資產淨值：					
其他應收款項	—	—	2	—	2
銀行結餘及現金	—	—	7	—	7
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>9</u>	<u>—</u>	<u>9</u>
收購產生的負值商譽	—	—	(2)	—	(2)
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(2)</u>	<u>—</u>	<u>(2)</u>
以現金償付的代價總額	—	—	7	—	7
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>7</u>	<u>—</u>	<u>7</u>

於截至二零零四年六月三十日止年度或截至二零零三年十月三十一日止四個月內收購的附屬公司對貴集團該年度／該期間的營業額、經營業績或現金流量並無重大貢獻。

21. 經營租賃承擔

貴集團作為承租人

經營租賃的最低租賃付款：

	截至六月三十日止年度			截至十月三十一日止四個月	
	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元 (未經審核)
房屋	<u>580</u>	<u>700</u>	<u>797</u>	<u>496</u>	<u>325</u>

截至二零零二年六月三十日止年度，經營租賃的最低租賃付款包括為一位董事提供住宿支付的款項192,000港元，已於附註4董事酬金內列出。

於各結算日，貴集團根據不可取消經營租賃，就租賃房屋的未來最低租賃付款承擔如下：

	於六月三十日		於二零零四年 十月三十一日	
	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
一年內	119	800	929	1,784
第二至第五年(包括首尾兩年)	—	1,193	1,657	2,680
	<u>119</u>	<u>1,993</u>	<u>2,586</u>	<u>4,464</u>

經營租賃付款為貴集團若干辦事處及廠房的應付租金。租賃的平均年期商定為兩年，且有固定租金。

貴集團作為出租人

有關期間收取的物業租金收入如下：

	截至六月三十日止年度			截至十月三十一日止四個月	
	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元 (未經審核)
物業租金收入總額	—	168	242	79	115
減：支銷	—	(16)	—	—	(34)
物業租金收入淨額	<u>—</u>	<u>152</u>	<u>242</u>	<u>79</u>	<u>81</u>

貴集團於各結算日已和租客訂約的未來最低租賃付款如下：

	於六月三十日		於二零零四年 十月三十一日	
	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
一年內	—	183	183	189
第二年至第五年(包括首尾兩年)	—	548	365	305
	<u>—</u>	<u>731</u>	<u>548</u>	<u>494</u>

貴公司於二零零四年六月三十日及二零零四年十月三十一日均無任何重大經營租賃承擔。

22. 或然負債

貴集團

	二零零二年 千港元	於六月三十日 二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	於二零零四年 十月三十一日 千港元
附追索權出口貼現票據	4,039	4,492	4,259	812

貴公司於二零零四年六月三十日及二零零四年十月三十一日均無任何重大或然負債。

23. 資本承擔

貴集團

	二零零二年 千港元	於六月三十日 二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	於二零零四年 十月三十一日 千港元
就收購物業、廠房及設備已訂約 但未於財務報表撥備的資本開支	6,022	7,426	9,019	10,554
就收購物業、廠房及設備已 批准但未於財務報表訂約的資本開支	143	—	—	—

貴公司於二零零四年六月三十日及二零零四年十月三十一日均無任何重大資本承擔。

24. 資產抵押

貴集團

於二零零三年六月三十日、二零零四年六月三十日及二零零四年十月三十一日，下列資產已質押予銀行，作為僅向貴集團授出一般銀行備用融資額的擔保。於二零零二年六月三十日，該等備用融資額已授予貴集團及貴公司董事洪聰進先生、王耀祖先生、廖文毅先生及陳美惠女士擁有實益權益的若干關連公司。

	二零零二年	於六月三十日 二零零三年	二零零四年	於二零零四年 十月三十一日
銀行存款	8,288	35,965	42,967	48,107
物業、廠房及設備	29,417	29,066	80,417	89,577
	37,705	65,031	123,384	137,684

25. 退休福利計劃

貴集團為香港全體合資格僱員提供強積金計劃。強積金計劃已根據強制性公積金計劃條例的規定，向強制性公積金管理局註冊。強積金計劃的資產由獨立受託人以基金管理，並與貴集團的資產分開處理。根據強積金計劃條例，僱主及其僱員分別須按規例訂明的比率作出供款。貴集團於強積金計劃的唯一責任是向計劃作出規定的供款。貴集團沒有已放棄的供款作為減少日後應付供款之用。

由強積金計劃而引致納入損益表的退休福利計劃供款，乃 貴集團按該等計劃規例訂明的比率而向該等基金作出應付供款。

貴集團於中國經營業務所聘用的僱員，均為中國政府管理的國家退休福利計劃的成員。於中國的分公司，需要支付僱員薪金的一定比率，作為退休福利計劃的供款。 貴集團對中國政府管理的退休福利計劃的唯一責任為根據計劃支付規定的供款。

26. 有關連人士的披露

(I) 有關連人士交易

貴集團與其聯營公司曾進行下列重大交易：

	截至六月三十日止年度			截至十月三十一日止四個月	
	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元 (未經審核)
已收管理費收入	1,285	1,260	1,260	420	420
已購製成品	2,137	10,992	6,505	2,913	1,824
已售製成品	—	115	602	148	110
	<u> </u>				

上述交易是根據 貴集團與有關連人士議定的條款訂立，以及於正常業務過程中進行。

董事已確認，上述交易預期將於 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市後繼續進行。

(II) 有關連人士結餘

有關連人士於各結算日的結餘詳情，已載於合併資產負債表及附註10、14及18。

(III) 銀行備用融資額

貴集團除擁有附註24載列的資產抵押外， 貴集團於各結算日的若干銀行備用融資額，亦由 貴公司若干董事提供的個人擔保作為擔保。董事給予的個人擔保，將於 貴公司股份在香港聯合交易所有限公司主板上市時解除。

27. 分類資料

業務分類

為便於管理， 貴集團現時經營三類業務，即衛星電視接收產品、接頭及電纜及通訊相關產品。該分類是 貴集團主要分類資料的呈報基準。

主要業務如下：

衛星電視接收產品	— 衛星電視接收產品製造及貿易
接頭及電纜	— 接頭及電纜製造及貿易
通訊相關產品	— 多種電子配件製造及貿易

該等業務的分類資料呈列如下：

截至二零零二年六月三十日止年度

	衛星電視 接收產品 千港元	接頭及電纜 千港元	通訊 相關產品 千港元	對銷 千港元	合併 千港元
營業額					
對外銷售	184,203	178,791	47,049	—	410,043
分類間銷售	—	8,432	—	(8,432)	—
總計	<u>184,203</u>	<u>187,223</u>	<u>47,049</u>	<u>(8,432)</u>	<u>410,043</u>
業績					
分類業績	<u>38,439</u>	<u>33,514</u>	<u>1,799</u>	<u>(899)</u>	72,853
其他經營收入					17,059
未分配公司開支					<u>(42,892)</u>
經營溢利					47,020
融資成本					(2,229)
向聯營公司批授貸款的備抵	—	—	(2,446)	—	<u>(2,446)</u>
除稅前溢利					42,345
所得稅開支					<u>(532)</u>
除稅後溢利					<u>41,813</u>

分類間的銷售交易以成本值加溢利加成率收費。

於二零零二年六月三十日

資產負債表

	衛星電視 接收產品 千港元	接頭及電纜 千港元	通訊 相關產品 千港元	合併 千港元
資產				
分類資產	93,496	53,418	29,652	176,566
於聯營公司的權益	—	—	12,700	12,700
未分配公司資產				<u>101,247</u>
合併資產總值				<u>290,513</u>
負債				
分類負債	18,706	31,075	18,457	68,238
未分配公司負債				<u>169,736</u>
合併負債總值				<u>237,974</u>

截至二零零二年六月三十日止年度

其他資料

	衛星電視 接收產品 千港元	接頭及電纜 千港元	通訊 相關產品 千港元	公司 千港元	合併 千港元
資本增加	9,570	1,748	10,611	13,150	35,079
折舊及攤銷	5,279	2,492	1,199	875	9,845
出售物業、廠房及 設備的虧損	110	259	—	—	369
呆壞賬備抵	1,138	1,638	431	873	4,080

截至二零零三年六月三十日止年度

	衛星電視 接收產品 千港元	接頭及電纜 千港元	通訊 相關產品 千港元	對銷 千港元	合併 千港元
營業額					
對外銷售	388,565	207,982	68,189	—	664,736
分類間銷售	—	8,765	—	(8,765)	—
總計	388,565	216,747	68,189	(8,765)	664,736
業績					
分類業績	66,121	34,807	2,007	(632)	102,303
其他經營收入					19,571
未分配公司開支					(62,907)
經營溢利					58,967
融資成本					(1,881)
向聯營公司批授貸款的備抵	—	—	(1,210)	—	(1,210)
應佔聯營公司業績	—	—	(1)	—	(1)
除稅前溢利					55,875
所得稅開支					(2,721)
除稅後溢利					53,154

於二零零三年六月三十日

資產負債表

	衛星電視 接收產品 千港元	接頭及電纜 千港元	通訊 相關產品 千港元	合併 千港元
資產				
分類資產	182,658	78,649	45,692	306,999
於聯營公司的權益	—	—	15,389	15,389
未分配公司資產				143,554
合併資產總值				<u>465,942</u>
負債				
分類負債	76,312	73,277	11,543	161,132
未分配公司負債				218,895
合併負債總值				<u>380,027</u>

截至二零零三年六月三十日止年度

其他資料

	衛星電視 接收產品 千港元	接頭及電纜 千港元	通訊 相關產品 千港元	公司 千港元	合併 千港元
資本增加	34,529	5,016	19,567	6,364	65,476
折舊及攤銷	7,559	3,423	2,696	1,821	15,499
出售物業、廠房及 設備的虧損	191	102	—	175	468
呆壞賬備抵	—	7,805	—	—	7,805
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

截至二零零四年六月三十日止年度

	衛星電視 接收產品 千港元	接頭及電纜 千港元	通訊 相關產品 千港元	對銷 千港元	合併 千港元
營業額					
對外銷售	771,516	231,185	262,656	—	1,265,357
分類間銷售	—	9,680	—	(9,680)	—
	<u>771,516</u>	<u>240,865</u>	<u>262,656</u>	<u>(9,680)</u>	<u>1,265,357</u>
業績					
分類業績	<u>98,883</u>	<u>45,387</u>	<u>14,019</u>	<u>(553)</u>	157,736
其他經營收入					28,356
未分配公司開支					<u>(77,172)</u>
經營溢利					108,920
融資成本					(5,591)
向聯營公司批授貸款的備抵	—	—	(1,724)	—	<u>(1,724)</u>
除稅前溢利					101,605
所得稅開支					<u>(5,139)</u>
除稅後溢利					<u>96,466</u>

於二零零四年六月三十日

資產負債表

	衛星電視 接收產品 千港元	接頭及電纜 千港元	通訊 相關產品 千港元	合併 千港元
資產				
分類資產	275,660	78,946	145,110	499,716
於聯營公司的權益	—	—	13,665	13,665
未分配公司資產				<u>202,010</u>
合併資產總值				<u>715,391</u>
負債				
分類負債	99,902	49,767	76,537	226,206
未分配公司負債				<u>341,685</u>
合併負債總值				<u>567,891</u>

截至二零零四年六月三十日止年度

其他資料

	衛星電視 接收產品 千港元	接頭及電纜 千港元	通訊 相關產品 千港元	公司 千港元	合併 千港元
資本增加	29,647	3,375	18,395	6,400	57,817
折舊及攤銷	14,021	2,147	7,383	2,236	25,787
出售物業、廠房及 設備的虧損	304	—	140	—	444
呆壞賬備抵	6,888	1,513	1,719	—	10,120
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

截至二零零四年十月三十一日止四個月

	衛星電視 接收產品 千港元	接頭及電纜 千港元	通訊 相關產品 千港元	對銷 千港元	合併 千港元
營業額					
對外銷售	300,616	107,004	73,018	—	480,638
分類間銷售	—	3,505	—	(3,505)	—
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
總計	300,616	110,509	73,018	(3,505)	480,638
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
業績					
分類業績	35,758	18,332	3,204	(503)	56,791
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
其他經營收入					7,768
未分配公司開支					(23,032)
					<u> </u>
經營溢利					41,527
融資成本					(2,280)
向聯營公司批授貸款的備抵	—	—	(93)	—	(93)
					<u> </u>
除稅前溢利					39,154
所得稅開支					(1,741)
					<u> </u>
除稅後溢利					<u> </u>
					<u> </u>

於二零零四年十月三十一日

資產負債表

	衛星電視 接收產品 千港元	接頭及電纜 千港元	通訊 相關產品 千港元	合併 千港元
資產				
分類資產	317,890	88,586	159,966	566,442
於聯營公司的權益	—	—	13,572	13,572
未分配公司資產				224,157
合併資產總值				<u>804,171</u>
負債				
分類負債	108,407	61,155	64,383	233,945
未分配公司負債				388,291
合併負債總值				<u>622,236</u>

截至二零零四年十月三十一日止四個月

其他資料

	衛星電視 接收產品 千港元	接頭及電纜 千港元	通訊 相關產品 千港元	公司 千港元	合併 千港元
資本增加	7,748	1,439	2,332	6,245	17,764
折舊及攤銷	4,132	567	1,663	3,855	10,217
出售物業、廠房及 設備的虧損	—	3	—	—	3
呆壞賬備抵	1,516	296	611	—	2,423

截至二零零三年十月三十一日止四個月(未經審核)

	衛星電視 接收產品 千港元	接頭及電纜 千港元	通訊 相關產品 千港元	對銷 千港元	合併 千港元
營業額					
對外銷售	230,268	89,429	39,424	—	359,121
分類間銷售	—	2,634	—	(2,634)	—
總計	<u>230,268</u>	<u>92,063</u>	<u>39,424</u>	<u>(2,634)</u>	<u>359,121</u>
業績					
分類業績	<u>33,232</u>	<u>14,328</u>	<u>1,622</u>	<u>(335)</u>	48,847
其他經營收入					6,864
未分配公司開支					<u>(24,370)</u>
經營溢利					31,341
融資成本					(1,053)
向聯營公司批授貸款的備抵	—	—	(807)	—	<u>(807)</u>
除稅前溢利					29,481
所得稅開支					<u>(1,423)</u>
除稅後溢利					<u>28,058</u>

截至二零零三年十月三十一日止四個月(未經審核)

其他資料

	衛星電視 接收產品 千港元	接頭及電纜 千港元	通訊 相關產品 千港元	公司 千港元	合併 千港元
資本增加	12,284	8,559	5,757	678	27,278
折舊及攤銷	4,300	1,566	996	735	7,597
出售物業、廠房及 設備的虧損	—	—	862	—	862
呆壞賬備抵	731	312	134	—	<u>1,177</u>

地域分類

貴集團的業務分別位於香港、中國、台灣及其他地區。

下表是按地域市場分析 貴集團的銷售（不論貨品來源地為何）。

	按地域市場分類的銷售收入				
	截至六月三十日止年度			截至十月三十一日止四個月	
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零四年	二零零三年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
					(未經審核)
北美洲	194,642	219,175	283,141	102,280	75,810
中東	97,209	277,024	605,528	242,530	196,475
歐洲	81,772	120,275	298,639	88,918	71,860
南美洲	25,947	22,758	15,838	20,715	7,613
亞洲	2,909	22,290	55,056	10,766	4,417
其他地區	7,564	3,214	7,155	15,429	2,946
	<u>410,043</u>	<u>664,736</u>	<u>1,265,357</u>	<u>480,638</u>	<u>359,121</u>

由於售往不同地域市場的貨品，主要由位於中國的同一生產設施生產，因此並無呈列按地域市場劃分的資產與負債分析。

B. 貴公司的資產淨值

貴公司於二零零四年一月二十七日註冊成立。根據本附錄第A節附註1所載，倘若企業重組於二零零四年十月三十一日完成，貴公司於當日的資產淨值將約為181,935,000港元。

C. 可供分派儲備

貴公司於二零零四年十月三十一日並無可供分派儲備。

D. 董事酬金

除本報告所披露者外，貴公司或其任何附屬公司在有關期間並無向貴公司董事支付或應付其他酬金。

貴公司董事根據現行安排在截至二零零五年六月三十日止年度的酬金總額的詳情，載於售股章程附錄五「董事酬金」一段。

E. 結算日後事項

二零零四年十月三十一日後發生下列事件：

- (a) 為籌備 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市，現時組成 貴集團各公司進行企業重組，藉以精簡 貴集團的架構。

- (b) 二零零五年三月十七日，本售股章程附錄五「全體股東於二零零五年三月十七日通過的書面決議案」一段所述的交易，經書面決議案通過生效。

F. 結算日後財務報表

貴集團、貴公司或其任何附屬公司並無編製二零零四年十月三十一日後任何期間的經審核財務報表。

此致

聖馬丁國際控股有限公司
金利豐財務顧問有限公司
列位董事 台照

德勤•關黃陳方會計師行
香港執業會計師
謹啟

二零零五年四月二十八日