

# 信佳國際集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

04/05

年報



# 企業 目標

成為亞洲最知名可靠的電子製造服務商

# 企業 創新科技,倡導環保 使命 培育英才,共創理想 以客為本,互惠雙贏

以客為本,互惠雙贏



# 目 錄

- 03 公司資料
- 04 財務摘要
- 09 主席報告
- 15 管理層討論及分析
- 19 董事及高級管理人員履歷
- 23 董事會報告
- 34 核數師報告書
- 35 綜合損益表
- 36 資產負債表
- 37 綜合權益變動表
- 38 綜合現金流量表
- 39 賬目附註
- 74 五年財務概要

#### 公司資料

#### 董事會

#### 執行董事

吳自豪先生(主席) 馬逢安先生(副主席) 黃為力先生

#### 非執行董事

蕭凱羅先生

#### 獨立非執行董事

黄肅亮教授 村瀨宏先生 梁宇銘先生

#### 公司秘書

陳群喜女士

#### 審核委員會

黃肅亮教授 村瀬宏先生 梁宇銘先生

#### 核數師

羅兵咸永道會計師事務所 執業會計師

#### 法律顧問

萬盛國際律師事務所

#### 主要銀行

香港上海滙豐銀行有限公司 星展銀行(香港)有限公司 UFJ銀行有限公司 比利時聯合銀行有限公司 中國工商銀行(亞洲)有限公司 美國亞洲銀行有限公司 渣打銀行(香港)有限公司 瑞穗實業銀行有限公司 永亨銀行有限公司

#### 註冊辦事處

Clarendon House 2 Church Street Hamilton HM 11 Bermuda

#### 總辦事處及主要營業地點

香港 九龍 九龍灣 宏開道8號 其士商業中心 19樓 1904-7室

#### 百慕達主要股份登記處

Butterfield Fund Services (Bermuda) Limited Rosebank Centre 11 Bermudiana Road Pembroke HM 08 Bermuda

#### 香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號鋪

#### 公共關係顧問

縱橫財經公關顧問有限公司

#### 聯絡資料

電話: (852) 2953 0383 傳真: (852) 2953 1523 網址: www.suga.com.hk 股份代號: 912



# 財務摘要



		1	
	二零零五年	二零零四年	二零零三年
	(千港元)	(千港元)	(千港元)
			(重列)
經營業績			
營業額	591,424	600,911	453,344
毛利	79,692	91,304	71,909
經營溢利	26,149	48,660	46,240*
股東應佔溢利	19,226	42,843	38,287*
每股盈利-基本(港仙)	8.5	19.6	21.6*
每股已付中期股息(港仙)	3.0	2.5	2.5
每股擬派末期股息(港仙)	0.35	3.0	2.5
財務狀況			
股東資金	207,803	199,628	132,833
流動資產淨值	214,604	180,582	90,874
債務淨額	66,812	34,223	24,271
資本開支	16,246	13,373	17,162
每股資產淨值(港仙)	91.2	88.3	66.4
財務比率			
流動比率	2.23	1.96	1.78
淨資本負債比率	32.2%	17.1%	18.2%
存貨週轉日數	84	58	49
應收賬款週轉日數	111	90	62
平均股本回報率	9.4%	25.8%	34.6%*
	I .		

<sup>\*</sup> 包括出售於一間附屬公司之權益所得9,076,000港元一次過收益。

#### 營業額按產品種類分析

#### 截至三月三十一日

止年度

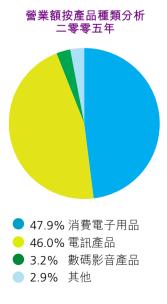
	— :			
	二零零五年	二零零四年	變動百分比	
	千港元	千港元		
消費電子用品	283,111	216,623	30.7%	
電訊產品	272,069	360,292	(24.5)%	
數碼影音產品	18,810	1,703	1,004.5%	
其他	17,434	22,293	(21.8)%	
總計	591,424	600,911	(1.6)%	

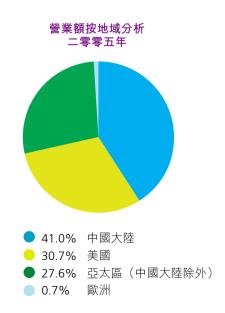
#### 營業額按地域分析

#### 截至三月三十一日

止年度

	ш-т	· IX	
	二零零五年	二零零四年	變動百分比
	千港元	千港元	
* =			.= = 0/
美國	181,819	154,438	17.7%
亞太區(中國大陸除外)	163,032	93,196	74.9%
中國大陸	242,659	352,825	(31.2)%
歐洲	3,914	452	765.9%
總計	591,424	600,911	(1.6)%









Gross Floor Area: 520,000 sq.ft. **Products: Consumer Electronics Telecommunication** 

Digital AV



# Production Facility



### 主席報告





#### 致各位股東

本人謹代表董事會提呈信佳國際集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「信佳」或「本集團」)截至二零零五年三月三十一日止財政年度(「二零零五年財政年度」)之全年業績及未來展望。

二零零五年財政年度的銷售營業額及盈利均低於預期水平。然而,我們致力拓展客戶基礎,並積極擴展產品組合。由於市場競爭激烈,加上加大研究開發、銷售及市場推廣是我們長遠的業務策略之一,我們遂加大有關投資,以助信佳把握未來之業務商機。雖然有關開支影響了本集團去年之純利表現,但我們深信信佳將受惠於此項策略決定,令未來的銷售及盈利水平得以提升。

#### 業績表現

本集團於二零零五年財政年度錄得約591,424,000港元之銷售營業額,較去年下跌1.6%。年度營業額輕微下 跌乃由於電訊產品銷售額之下調,差不多完全抵銷了消費電子用品及數碼影音產品之新銷售額所帶來之升幅。

於二零零五年財政年度,毛利下跌12.7%至79,692,000港元,而毛利率則由二零零四年財政年度之15.2%下跌至13.5%。網絡產品之銷售額暫時放緩,使年內未能盡用產能,導致固定成本增加。此外,原材料成本上升及數碼影音產品之產品定價能力變弱,整體上亦削減了產品的盈利能力。

因應銷售營業額低於預期水平及材料成本上升·信佳於二零零五年財政年度大幅收緊若干浮動成本開支。然而,為加強競爭力及建立更多元化之產品組合,信佳持續擴展新數碼影音產品業務之研發及市場推廣工作。研發成本由去年1,023,000港元增至4,569,000港元·而分銷及銷售費用則由11,261,000港元增至16,663,000港元。

本年度之純利由二零零四年財政年度之42,843,000港元·下跌至二零零五年財政年度之19,226,000港元。純利下調主要由於(i)毛利減少11,612,000港元:(ii)產品研發成本增加3,546,000港元:及(iii)市場推廣開支上升5,402,000港元。惟此項有利未來業務發展之投資·對本年度之盈利能力產生了負面影響。然而我們相信·本集團於新產品開發及推廣本身數碼影音產品之投資將成為本集團未來之增長動力·並可締造長遠之股東價值。







#### 股息

董事建議向於二零零五年八月二十六日名列本公司股東名冊之股東,派付末期股息每股0.35港仙(二零零四年財政年度:每股3.0港仙)。連同中期股息每股3.0港仙(二零零四年財政年度:每股2.5港仙),全年股息總額將為每股3.35港仙(二零零四年財政年度:每股5.5港仙)。末期股息將於二零零五年九月八日或之前派付。

#### 業務回顧

#### 電訊業務

電訊產品業務之銷售營業額較去年下跌24.5%至272,069,000港元·佔本集團總營業額46.0%。下跌主要由於本集團其中一個最大網絡客戶改變其產品分銷策略·令下半年產量削減。然而,該客戶之運貨期已恢復至正常水平。於二零零六年財政年度首季,該等網絡產品之銷售額更較上一季度大幅上升25%,我們預期有關銷售將持續穩定增長。

去年,電訊產品業務取得日本NEC電話系統及voice-over-internet-protocol(「VoIP」)之新訂單。NEC之訂單自 二零零四年七月首次付運後錄得增長,相信來年電訊產品業務定必錄得更大增幅。

#### 消費電子用品

消費電子用品業務之銷售額較去年錄得30.7%之銷售增長,達至283.111.000港元,佔本集團總銷售額47.9%。

年度內,寵物培訓器材之銷售額維持穩定增長,毛利亦令人滿意。憑藉超逾十年在開發及生產寵物培訓產品之經驗,信佳已成為香港唯一一家具備生產該獨特產品豐富經驗之電子製造服務(「EMS」)供應商。本集團的美國夥伙為當地寵物訓練器材市場內最大的供應商。這長期穩定的合作關係,有助信佳繼續鞏固作為寵物培訓器材領先EMS供應商之市場地位。

於二零零五年財政年度,我們亦贏得一位從事設計高解像度視像保安產品的美國客戶。不同行業對保安要求日益關注,令產品需求極具增長潛力。該視像保安產品的性能及生產過程複雜,需要先進的設計及生產能力。鑑於信佳在生產高度精密及價格相宜之產品方面擁有卓越之設計及生產能力,因此獲選為此客戶的生產夥伴。

#### 業務回顧(續)

#### 數碼影音產品

儘管營運少於一年,此項業務於為本集團帶來18,810,000港元之銷售營業額,佔營業額3.2%。這業務主要包括銷售由信佳開發之產品,以及向其他生產商採購並由信佳轉售之貿易部份。年度內,數碼影音產品之競爭激烈,且原材料成本持續上升,導致產品售價及利潤下調。

信佳在海外市場推出了自行設計及開發之手提MPEG-4影音播放機, 惜市場需求增長較預期緩慢。然而市場分析預期當有更多數碼娛樂內容可供網上合法下載時, MPEG-4影音播放機將會更受歡迎。除MPEG-4外, 我們於年內亦在香港推出了本集團最輕巧之彩色MP3, 零售商反應熱烈。

我們已為「Nachus」品牌建立了覆蓋香港及新加坡之銷售及分銷網絡,並於二零零六年財政年度首半年拓展至中國市場。由於「Nachus」品牌在主要零售渠道分銷,因此在市場的知名度日漸提升。品牌令人鼓舞之表現及本集團在ODM市場的高效率分銷及市場推廣策略,均為本集團日後業務帶來更高毛利率。信佳將繼續致力開發更多具創意之數碼影音產品,在瞬息萬變之市場上克服挑戰,把握商機。

#### 收購事項

本集團於二零零四年九月以8,500,000港元代價收購精工電腦制模有限公司(「精工」)。該公司以廣東惠州為基地,專門生產模具及塑膠組件。收購令信佳可垂直整合生產工序,從而確保塑膠組件之穩定供應,並可更有效地控制生產成本及產品品質,同時提高本集團之整體盈利能力及營運效率。生產供內部應用之塑膠組件約佔精工總產量之27%。此外,精工穩固的客戶基礎亦為本集團的銷售營業額帶來貢獻。雖然併入本集團僅約五個月,精工於二零零五年財政年度已為本集團帶來約19,000,000港元之額外收益,佔總營業額3.2%。預期精工對本集團之貢獻將於二零零六年財政年度大幅上升。

#### 銀團貸款及循環信貸融資

為信佳日後發展之資本開支及營運資金需求及降低融資成本提供資金,本集團於二零零四年九月與星展銀行有限公司(作為安排人)就一筆為數120,000,000港元訂立為期三年之銀團貸款及循環信貸融資。該銀團貸款超逾本公司持續增長之資金所需,因此我們可用於未來發展之現金及銀行融資非常充裕。



#### 主席報告



#### 展望

我們對本集團來年之表現展望樂觀。信佳將繼續利用其卓越之生產能力、研發專業知識、物流策劃及分銷網絡,為客戶提供最優質之產品。

電訊產品業務方面,網絡產品產量已恢復,來年將成為本集團之主要收入來源之一。透過致力改善生產效率, 我們預期電訊產品業務分類之毛利率亦將得以改善。此外,VoIP電話在全球日漸普及,基於已接獲之訂單,我 們估計銷售額將穩步上升。

預計消費電子產品業務將持續為本集團帶來穩定之銷售額及盈利。我們於二零零六年財政年度上半年會為英國夥伴推出一系列豪華型號之寵物培訓產品。此外,我們正積極研究與美國夥伴合作將其寵物培訓器產品擴展至亞洲市場之可行性。利用本集團於中國市場之豐富經驗,協助美國夥伴提高銷售額及生產量。

此外·高解像度視像保安產品之訂單反映其良好之增長潛力。該先進保安產品之應用範圍廣泛·適合眾多如銀行及賭場等客戶。我們有信心該業務可增加本集團的盈利·並加強本集團在創新產品及優質生產方面之美譽。

數碼影音產品業務方面,本集團將於二零零五年八月為一間美國大型電子零售商推出嶄新產品一數碼相簿。 生產以外,本集團更負責產品開發。此舉令本集團取得較高利潤的同時,更進一步鞏固與該新客戶之業務關係。與此同時,本集團外型美觀兼具備先進功能及龐大記憶體之硬盤MP3播放機將於二零零六年財政年度上半年推出市場。由於數碼影音產品業務尚在初步投資階段,本集團有意在研發方面投入更多資源,為未來之業務發展奠定更穩固之根基。儘管如此,研發成本於各財政年度仍會少於本集團總銷售額之1.5%。

去年完成收購精工提升了本集團之垂直生產能力,為信佳帶來穩定之新收入及盈利來源。精工之全年貢獻將反映於二零零六年財政年度,其多元化客戶及收益基礎可為本集團帶來貢獻。收購精工前,本集團於二零零三年十一月增持信佳網絡香港有限公司15%股本權益,使該公司成為本集團之全資附屬公司。是次收購使我們得以取得網絡產品業務所帶來之全數收益。兩項收購均為本集團帶來可觀之回報,並展示了管理層於收購新業務之卓越能力與獨到眼光。本集團日後仍會考慮收購合併,以提升業務增長。

#### 展望(續)

作為增值EMS供應商,本集團致力確保生產過程符合環保所需,以保障員工及客戶。消費電子產品實施無鉛生產,符合各客戶要求之所有相關環保標準。本集團嚴格遵守環保安全守則的政策不僅提高我們的競爭力,亦反映本集團致力採納最佳製造慣例。許多歐洲客戶視綠色製造為選擇生產商之先決條件,信佳亦積極滿足潛在歐洲客戶之需求。

#### 委任獨立非執行董事

梁宇銘先生已獲委任為本集團之獨立非執行董事,並於二零零四年九月二十七日生效。梁先生為澳洲註冊執業會計師,並為英國特許公認會計師公會、香港會計師公會及香港稅務學會資深會員。梁先生亦為香港執業會計師。

#### 致謝

本人謹代表信佳向各業務夥伴、客戶及股東於過去一年之支持致以衷心感謝。此外,本人亦謹此感謝專心致志之管理層隊伍及盡心盡力之僱員多年來誠懇工作及為集團付出的不懈努力。儘管本集團之業績於去年未達預期水平,我們深信去年已鞏固了本集團未來業務發展之基礎。信佳之管理層及僱員將致力提高銷售營業額及溢利,為所有股東帶來更佳回報。

主席

#### 吳自豪

香港,二零零五年七月二十五日



# 管理層討論及分析



#### 財務回顧

二零零五年財政年度為本集團困難重重的一年,特別是下半年度。本集團營業額輕微下跌1.6%至591,424,000港元。純利跌幅更為顯著,由去年42,843,000港元跌至今年19,226,000港元,跌幅為55.1%,此乃由於網絡產品銷售額大幅下跌,加上本集團就日後業務發展於研究及開發以及銷售及市場推廣作出進一步投資。

#### 營業額

本集團本年度營業額為591,424,000港元,較去年輕微下跌1.6%。消費電子用品及數碼影音產品銷售額增長 因網絡產品銷售額減少而相抵銷。

消費電子用品之銷售額增加30.7%至283,111,000港元,佔本集團營業額47.9%。 電物訓練產品銷售額佔此項業務本年度總銷售額57.9%。

本年度電訊產品銷售額減少24.5%至272,069,000港元。此項業務佔本集團營業額46.0%,較去年60.0%有所減少。本年度銷售額減少主要由於網絡產品銷售額較去年大幅減少35.1%所致。然而,網絡產品之訂單數目於二零零六年財政年度第一季度回升,銷售額較二零零五年財政年度最後一季錄得25.0%增長。

本年度數碼影音產品錄得銷售額18,810,000港元,佔本集團營業額3.2%。本集團自有品牌「Nachus」之銷售額 佔此項業務總銷售額84%,而本集團自行開發產品之原設計製造銷售額則佔16%。本集團預期、Nachus品牌 銷售額及自行開發產品之原設計製造銷售額將於二零零六年財政年度大幅增加,而該等銷售額對此項業務之 貢獻亦將更為平衡。

年內,主要包括分銷LCD投映機等辦公室自動化產品之銷售額進一步下跌。由於此項業務不再為本集團核心業務,本集團因此將此產品類別歸入「其他」一項。

就地域而言,中國大陸將繼續為本集團主要市場。然而,本年度中國大陸之銷售額下降31.2%至242,659,000港元,佔本集團營業額41.0%,較去年58.7%有所減少。美國之銷售額增加17.7%至181,819,000港元,佔本集團營業額30.7%,較去年25.7%有所增加。







#### 管理層討論及分析

#### 財務回顧(續)

#### 股東應佔溢利(續)

本集團毛利由去年91,304,000港元減少12.7%至79,692,000港元,而毛利率則由15.2%下跌至13.5%。毛利減少主要由於網絡產品銷售額大幅減少及生產成本上升所致。年內、網絡產品銷售額減少118,000,000港元,較去年減少35.1%。由於網絡產品之固定間接成本未能按比例減低,本集團毛利率因而無可避免受到影響。此外、為就本集團「Nachus」品牌產品爭取銷量及市場佔有率,本集團於年內減低部分數碼影音產品之售價。

經營溢利為26,149,000港元,而去年則為48,660,000港元。經營開支總額由去年42,987,000港元增加25.6%至53,997,000港元,佔本集團總銷售額9.1%。研究及開發費用由1,023,000港元增至4,569,000港元,佔本集團銷售額約0.8%。研究及開發費用增加主要由於本集團於二零零四年七月成立研究及開發隊伍所致。該隊伍由13名工程師組成,負責為本集團開發創新產品。銷售及分銷費用由去年11,261,000港元增至本年度16,663,000港元。增幅包括來自宣傳本集團本身品牌「Nachus」產生之開支約3,000,000港元。

融資成本由去年2,378,000港元增至3,599,000港元·原因為銀行借貸增加。由於年內信佳網絡器材(深圳)有限公司之免税期屆滿·稅項開支因而由去年2,376,000港元增至本年度2,593,000港元。

基於 | 文所述, 股東應佔純利由去年42.843.000港元減少至19.226.000港元, 跌幅為55.1%。

#### 於聯營公司之投資

為把握電子學習產品市場湧現之商機·本集團按面值認購新知科技有限公司(「新知」)3,000,000股每股面值 1港元之普通股·相當於新知全部已發行股本29.27%。新知從事開發及銷售電子學習產品業務·該等產品之主要特色為應用「提升語言學習的先進發聲技術(Advance Speech Technology enhancing language learning)」。新知仍於成立初期·新知首項產品將於二零零五年七月推出市場。管理層相信·該項投資將為本集團帶來可觀回報。

#### 流動資金及財務資源

於二零零五年三月三十一日,本集團之現金及銀行結餘為70,407,000港元,而流動資產淨值則為214,604,000港元。於二零零五年三月三十一日之流動比率由1.96改善至2.23。

與去年結餘相比·本集團存貨增加48%,而應收貿易賬款及應付貿易賬款則分別減少15%及18%。於年結日 所持存貨大幅增加·主要由於配合手頭訂單數目增加·加上綜合計入新收購模具及塑膠元件生產公司之存貨 所致。

本集團於結算日之銀行借貸淨額為66,812,000港元,而去年則為34,223,000港元。資產負債比率(按借貸淨額相對股東權益計算)為32.2%(二零零四年:17.1%)。銀行借貸增加主要由於年內所持存貨及投資與資本開支增加所致。

本集團於截至二零零五年三月三十一日獲若干銀行授出之透支、貸款及貿易融資銀行信貸合共約370,311,000港元(二零零四年:251,787,000港元)。於該日之未動用融資約為201,568,000元(二零零四年:111,916,000港元)。

#### 財資政策

本集團一般以內部產生資源及香港主要往來銀行提供之銀行信貸經營業務。本集團之銀行信貸包括透支、租 約、有期貸款及信託票據貸款,主要為浮息貸款。本集團大部分業務交易乃以港元、美元或人民幣為計算單位。 本集團之一般財資政策乃處理重大外匯風險,並於外匯風險對本集團產生重大影響時減低有關風險。

#### 資產抵押

截至二零零五年三月三十一日,本集團並無抵押其任何資產(二零零四年:無)作為本集團獲授銀行信貸之擔保。

#### 或然負債

於結算日,本集團並無任何重大或然負債。

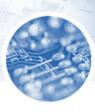
#### 僱員

於二零零五年三月三十一日,本集團約有2,000名僱員,其中80名駐守香港、3名駐守新加坡,餘下各人則主要 駐守中國。員工薪酬乃根據個別員工之職責、資歷、表現及經驗釐定。除薪金及年假、醫療保險及公積金等其 他基本福利外,本集團亦提供教育資助金、酌情表現花紅及購股權。本集團於二零零二年九月十七日採納購 股權計劃,該計劃自採納日期起計十年期間有效及生效,詳情載於第25頁「購股權計劃」。



# 董事及高級管理人員





#### 執行董事

吳自豪先生,五十五歲,本集團創辦人、主席兼執行董事。彼負責制定公司策略、集團之策略規劃及發展以及整體管理。吳先生擁有超過二十八年之電子業管理經驗,曾於香港理工大學任電子工程講師四年。吳先生持有香港中文大學之理學士學位,並持有香港大學之電機及電子工程哲學碩士學位。彼為英國特許工程師及英國電機工程師學會資深會員。另外,吳先生為香港特區政府應用研究局董事成員、香港電子業商會有限公司(「香港電子業商會」)副會長及香港電子業商會屬下科技及應用委員會主席。

**馬逢安先生**,四十七歲,本集團副主席。馬先生負責本集團之整體策略規劃、銷售業務、人事及行政工作。馬先生已於本集團服務超過十二年,並於電子業擁有超過二十三年之經驗。彼畢業於香港理工大學,取得電子工程高級文憑。

**黃為力先生**,四十一歲,本集團執行董事,負責主管本集團塑膠部及監察整體生產運作。黃先生畢業於香港理工大學,取得生產及工業工程高級文憑。彼於一九九二年加入本集團,並於生產運作及監察方面擁有超過十八年之經驗。

#### 非執行董事

**蕭凱羅先生**,四十四歲,非執行董事。蕭先生乃一家專門投資亞洲企業之獨立私募證券基金經理Shaw, Kwei & Partners之創辦合夥人及董事總經理。彼積極參與亞洲私募證券業逾十六年,涉及香港、上海、台北及新加坡各項投資交易。於成立Shaw, Kwei & Partners前,蕭先生負責美國太平洋銀行私募證券基金的籌資及管理,此期間彼乃偉創力國際有限公司之創辦人股東及董事。此後,彼負責美國杜得投資公司之同類業務。蕭先生持有賓州大學華頓學院之工商管理碩士學位及維吉尼亞大學商學專業之理學士學位。

#### 獨立非執行董事

**黃肅亮先生**,六十六歲,為獨立非執行董事。黃先生現為香港理工大學榮休教授。彼具有超過三十三年高等院校之工作經驗,其中二十八年任職於香港理工大學,曾任副校長六年、電子及資訊工程學系高級顧問和首席教授兩年以及電子工程學系主任十六年。黃先生在加入香港理工大學之前,自一九六八年至一九七四年在美國洛杉磯加州州立大學任副教授。另外,於一九八八/八九年度,彼擔任香港科技協進會主席,現為香港半導體行業協會主席。黃先生於香港大學獲得工程科學士學位,並於英國列斯大學獲得哲學博士學位。彼亦為註冊工程師、英國電機工程師學會資深會員及香港工程師學會資深會員。







#### 董事及高級管理人員

#### 獨立非執行董事(續)

村瀬宏先生,六十七歲,為獨立非執行董事。村瀨先生現為日本Yamato International Inc.之顧問。彼於日本多間公司擁有四十年之工作經驗,其中包括於日本三菱有限公司工作三十四年,而其中彼於管理層任總經理或更高職位約十三年。村瀨先生同時亦擁有於日本以外地區工作十四年之經驗,其中包括任三菱國際有限公司紐約辦事處之經理六年、三菱有限公司英國倫敦辦事處食品部之總經理四年及巴西三菱有限公司之主席四年,負責監察三菱有限公司於南美洲之業務。另外,村瀨先生於一九九五年至二零零零年任Asahimatsu Food Co. Limited之高級常務董事。村瀨先生畢業於日本神戶大學,持有工商管理學士學位。

**梁宇銘先生**·四十六歲,為獨立非執行董事。梁先生持有Charles Sturt大學會計學碩士學位及香港中文大學社會科學學士學位。梁先生為澳洲註冊會計師,並分別為英國特許公認會計師公會、香港會計師公會及香港稅務學會資深會員。梁先生亦為香港執業會計師。梁先生曾就職於野村國際(香港)有限公司,擔任國際金融部之副經理。彼於一九九零年起從事審核及稅務行業,現為香港執業會計師黃永善會計師行之首席合夥人。梁先生在會計、稅務、財務管理及企業融資方面擁有逾二十年經驗。

#### 高級管理人員

李耀祥先生,四十八歲,本集團之首席財務總監兼合資格會計師,負責監察本集團企業及財務事宜,李先生為香港執業會計師,並為香港會計師公會會員及英國特許公認會計師公會資深會員。李先生於二零零五年初加入本集團,擁有逾二十五年企業財務、會計及審計經驗。於加入本集團前,李先生曾於香港一間藍籌上市公司工作超過十七年,擔任高級行政人員職位。李先生畢業於香港理工大學,取得會計學高級文憑。李先生為本集團主席兼董事總經理吳自豪先生之襟弟。

**陳群喜女士**,三十五歲,本公司之財務總監兼本集團公司秘書,負責本集團之財務管理及公司秘書事務。陳女士畢業於香港浸會大學,擁有專業會計學工商管理學士學位。彼為香港會計師公會會員及英國特許公認會計師公會資深會員。彼於一九九二年加入本集團,擁有超過十三年之會計、財務及公司秘書經驗。

**江家擴先生**,三十六歲,本集團寵物產品部總經理,負責監管該部門之整體運作。彼於一九九一年加入本集團, 擁有超過十一年寵物業經驗。江先生持有香港理工大學之管理學文憑。

#### 高級管理人員(續)

**王倩女士**,三十五歲,本集團網絡產品部總經理,負責監管該部門之整體運作。彼畢業於中國天津大學,獲頒機械工程學士學位。王女士於二零零二年加入本集團,擁有超過十二年之電子製造業工作經驗。

**楊偉雄先生**,三十六歲,本集團EMS部總經理。彼於二零零二年加入本集團,負責該部門之整體運作。楊先生畢業於香港理工大學,擁有製造業工程高級文憑。彼擁有超過十二年電子製造業經驗。

**鄧紅女士**,三十六歲,本集團新加坡分銷部總經理,負責新加坡之數碼影音產品銷售及分銷業務。鄧女士畢業於中國國防科技大學,擁有電腦及應用工程學士學位,並持有香港大學管理學文憑。彼擁有超過十四年電子產品銷售經驗,於新加坡市場之經驗尤其豐富。

林雅妍女士,三十二歲,本集團香港及中國大陸分銷部署任總經理,負責於香港及中國大陸銷售及推廣數碼影音產品。林女士畢業於香港浸會大學,獲頒中國語文及文學榮譽文學士學位,另持有HKIM/香港大學專業進修學院市場學文憑及CIM/香港大學專業進修學院頒授之市場學深造文憑。加入本集團前,彼擁有超過七年銷售及市場推廣經驗。

**劉繼峰先生**,三十六歲,本集團貿易部總經理,負責監督本集團辦公室自動化產品銷售業務。彼於一九九四年加入本集團,擁有逾十三年電子業銷售經驗。劉先生畢業於中國國防科學技術大學,擁有工程學士學位。









董事會向股東提呈本公司及本集團截至二零零五年三月三十一日止年度之報告及經審核賬目。

#### 主要業務

本公司乃一間投資控股公司。其主要附屬公司之業務為研究及開發、製造及銷售多種電子產品。本集團附屬公司之主要業務詳情載於賬目附註15。

本集團本年度按業務及地域分類之業績表現分析載於賬目附註4。

#### 業績及股息分派

本集團截至二零零五年三月三十一日止年度之業績載於本年報第35頁之綜合損益表。

年內已派發中期股息每股3.0港仙。董事會建議派付末期股息每股0.35港仙,連同已派中期股息計算,截至二零零五年三月三十一日止年度之股息總額將約為7,636,000港元。

#### 儲備

年內本集團及本公司之儲備變動情況載於賬目附註27。

#### 股本及購股權

年內本公司之股本及購股權變動詳情分別載於賬目附註25及26。

#### 可供分派儲備

於二零零五年三月三十一日,本公司根據百慕達公司法計算之可供分派儲備為65,769,000港元(二零零四年:71,807,000港元)。

#### 優先權

本公司公司細則或百慕達法例並無有關優先權之規定,以規定本公司必須按比例向現有股東提呈發售新股份。

#### 買賣或贖回本公司上市證券

年內,本公司並無贖回其任何股份。本公司或其任何附屬公司於年內亦無買賣或贖回本公司任何股份。

#### 物業、廠房及設備

年內本集團及本公司之物業、廠房及設備變動詳情載於賬目附註13。



#### 董事會報告



#### 退休計劃

退休計劃詳情載於賬目附註32。

#### 五年財務概要

本集團過去五個財政年度之業績與資產及負債概要摘錄自經審核賬目,並於適當情況下重新分類,載於本年報第74頁。

#### 董事及董事服務合約

於本年度及直至本報告日期本公司之在任董事如下:

#### 執行董事

吳自豪先生(主席) 馬逢安先生(副主席) 黃為力先生

馮志良先生

(於二零零四年十一月一日辭任)

#### 獨立非執行董事

黄肅亮教授 村瀨宏先生

梁宇銘先生

(於二零零四年九月二十七日獲委任)

#### 非執行董事

蕭凱羅先生

根據本公司公司細則第111條,黃為力先生將於應屆股東週年大會輪值告退,惟合資格並願意膺選連任。

非執行董事及獨立非執行董事之委任任期為一年。

本公司執行董事吳自豪先生及黃為力先生已各自與本公司訂立服務合約,由二零零二年九月一日起計初步固定任期為三年,其後將一直重續,直至任何一方向另一方提出不少於三個月之書面通知終止為止。執行董事馬逢安先生與本公司訂有服務合約,自二零零四年四月一日起為期三年。除上文披露者外,概無董事與本公司訂有任何若本公司未有支付賠償(法定賠償除外)則不得於一年內終止之服務合約。

#### 購股權計劃

本公司於二零零二年九月十七日採納購股權計劃(「購股權計劃」),據此,本公司可向合資格參與者(包括本公司董事)授出購股權,以認購本公司股份。

購股權計劃之主要條款如下:

#### 1. 購股權計劃之目的

購股權計劃之目的乃讓本集團向選定參與者批授購股權·就彼等對本集團之貢獻提供激勵或獎賞。董事會認為·購股權之參與基準放寬,可使本集團就僱員、董事及其他選定參與者對本集團之貢獻作出獎賞,並將有助本集團招聘及留用協助本集團增長之優秀專業人十、行政人員及僱員。

#### 2. 購股權計劃之合資格參與者

購股權計劃之合資格參與者包括:

- (a) 本公司、其任何附屬公司或任何本集團擁有股本權益之實體(「投資實體」)之僱員(全職或兼職), 包括任何本公司、該等附屬公司或任何投資實體之執行董事;
- (b) 任何本公司、其附屬公司或任何投資實體之非執行董事(包括獨立非執行董事);
- (c) 向本集團任何成員公司或任何投資實體提供產品或服務之供應商;
- (d) 任何本集團或任何投資實體之客戶;
- (e) 任何向本集團或任何投資實體提供研究、開發或其他技術支援之任何人士或實體;
- (f) 本集團之任何成員公司或任何投資實體之任何股東,或本集團任何成員公司或任何投資實體發行之任何證券之持有人;
- (g) 有關本集團任何成員公司或任何投資實體任何業務或業務發展之顧問(專業或其他身分)或諮詢顧問:及
- (h) 本集團業務運作或業務安排之任何合營夥伴或交易對方。







#### 董事會報告

#### 購股權計劃(續)

#### 3. 可發行之股份總數

根據購股權計劃可能授出之購股權而發行之股份數目上限不得超過本公司已發行股本之10%。

於本年報日期,根據購股權計劃可供發行之股份總數為22.794.000股,約佔本公司已發行股本10%。

#### 4. 各參與者獲授購股權之上限

於任何十二個月期間,各參與者因行使購股權計劃或本公司任何其他購股權計劃所授購股權而獲發行及將獲發行之股份總數,不得超過本公司當時已發行股本之1%(「個人限額」)。於截至批授額外購股權當日止任何十二個月期間,批授超出個人限額之額外購股權必須獲股東於股東大會上批准,而有關參與者及其聯繫人士須放棄投票。

向主要股東或獨立非執行董事批授超過本公司當時已發行股本0.1%及價值超過5,000,000港元之購股權,必須事先取得本公司股東之批准。

#### 5. 釐定認購價之基準

購股權計劃項下股份之認購價將由董事會釐定,惟不得低於以下較高者:(i)於提呈批授日期股份於聯交所每日報價表所報收市價;(ii)緊接提呈批授日期前五個交易日股份於聯交所每日報價表所報平均收市價;及(iii)股份面值。

#### 6. 購股權之行使期

購股權可於董事會釐定及知會各承授人之期間內任何時間行使,有關期間可於提呈批授購股權日期翌日起開始,惟無論如何最遲須於購股權批授日期起計十年屆滿。

#### 7. 接納期限及付款

參與者須於提呈批授購股權日期起計二十一日內接納購股權,並於接納購股權批授時支付1港元之象徵件代價。

#### 8. 最短期間及表現目標

除董事會另行決定及於批授購股權予承授人之建議中列明外,承授人於根據購股權計劃授出之任何購 股權可獲行使前毋須按任何最短期間持有或達成任何表現目標。

#### 購股權計劃(續)

#### 9. 購股權計劃之剩餘年期

購股權計劃將於截至二零一二年九月十六日前有效及生效,除經由本公司於股東大會提早終止則作別論。於該有效期間屆滿後,將不會提呈或批授任何其他購股權,惟購股權計劃之規定在所有其他方面均保持完全有效。

截至二零零五年三月三十一日止年度,購股權計劃項下購股權之變動詳情如下:

			購股權數目					
	於二零零四年 四月一日				於二零零五年 三月三十一日			
類別	尚未行使	年內授出	年內行使	年內失效	尚未行使	<b>行使價</b> (港元)	授出日期	行使期
董事								
吳自豪先生	_	2,000,000	-	-	2,000,000	1.23	二零零四年 五月七日	二零零四年五月七日至 二零零九年五月六日
馬逢安先生	1,070,000	-	_	-	1,070,000	1.23	二零零三年 五月五日	二零零三年五月五日至 二零零八年五月四日
	_	1,000,000	-	_	1,000,000	1.23	二零零四年 五月七日	二零零八年五月日日 二零零四年五月七日至 二零零九年五月六日
馮志良先生 (附註)	1,800,000	-	-	-	1,800,000	1.23	二零零三年 五月五日	二零零三年五月五日至 二零零八年五月四日
黃為力先生	1,300,000	_	_	_	1,300,000	1.23	二零零三年 五月五日	二零零三年五月五日至 二零零八年五月四日
	-	1,000,000	-	_	1,000,000	1.23	二零零四年 五月七日	二零零四年五月七日至 二零零九年五月六日
蕭凱羅先生	_	500,000	-	_	500,000	1.23	二零零四年 五月七日	二零零四年五月七日至 二零零九年五月六日
黃肅亮教授	-	500,000	-	_	500,000	1.23	二零零四年 五月七日	二零零四年五月七日至 二零零九年五月六日
村瀨宏先生	-	500,000	-	-	500,000	1.23	二零零四年 五月七日	二零零四年五月七日至 二零零九年五月六日
持續合約僱員	3,940,000	_	_	_	3,940,000	1.23	二零零三年 五月五日	二零零三年五月五日至 二零零八年五月四日
		800,000	-	-	800,000	1.23	二零零四年 五月七日	二零零四年五月七日至 二零零九年五月六日
	8,110,000	6,300,000	-	_	14,410,000			

附註: 馮先生已於二零零四年十一月一日辭任本公司董事。



#### 董事會報告





#### 購股權計劃(續)

由二零零五年四月一日至二零零五年七月二十五日期間,購股權計劃項下購股權之變動詳情如下:

唯	ПΠ	485	#	
ᇤ	HΦ	旌	±ν	н

	—————— 於二零零五年		AT IIA IE AA H		—————— 於二零零五年			
籽叫	四月一日	中上板山	₩ <i>ユ /- /</i> ±		七月二十五日	仁生価	+호 ili n +o	/= / <del>=</del> ##
類別	尚未行使	期內授出	期內行使	期內失效	尚未行使	<b>行使價</b> (港元)	授出日期	行使期
董事								
吳自豪先生	2,000,000	-	-	-	2,000,000	1.23	二零零四年 五月七日	二零零四年五月七日至 二零零九年五月六日
馬逢安先生	1,070,000	-	_	-	1,070,000	1.23	二零零三年 五月五日	二零零三年五月五日至 二零零八年五月四日
	1,000,000	_	-	-	1,000,000	1.23	工7 工	二零零八千五月四日 二零零四年五月七日至 二零零九年五月六日
馮志良先生 (附註)	1,800,000	-	-	-	1,800,000	1.23	二零零三年 五月五日	二零零三年五月五日至 二零零八年五月四日
黄為力先生	1,300,000	-	_	-	1,300,000	1.23	二零零三年 五月五日	二零零三年五月五日至 二零零八年五月四日
	1,000,000	-	-	-	1,000,000	1.23	工7 工 口 二零零四年 五月七日	二零零四年五月七日至 二零零九年五月六日
蕭凱羅先生	500,000	-	-	-	500,000	1.23	二零零四年 五月七日	二零零四年五月七日至 二零零九年五月六日
黃肅亮教授	500,000	-	-	-	500,000	1.23	二零零四年 五月七日	二零零四年五月七日至 二零零九年五月六日
村瀬宏先生	500,000	-	-	-	500,000	1.23	二零零四年 五月七日	二零零四年五月七日至 二零零九年五月六日
持續合約僱員	3,940,000	-	_	680,000	3,260,000	1.23	二零零三年 五月五日	二零零三年五月五日至 二零零八年五月四日
	800,000	-	-	-	800,000	1.23	五月五日 二零零四年 五月七日	二令令八千五月四日 二零零四年五月七日至 二零零九年五月六日
	14,410,000		_	680,000	13,730,000			

附註: 馮先生已於二零零四年十一月一日辭任本公司董事。

#### 董事於股份之權益

於二零零五年三月三十一日,本公司董事於本公司及其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及債券中,擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部規定須知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被視作或當作擁有之權益及淡倉),或須記入根據證券及期貨條例第352條置存之登記冊之權益及淡倉,或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下:

#### (a) 於本公司股份之權益

#### 每股面值0.10港元之普通股數目

信託/

				III/			
董事姓名	個人權益	公司權益	家族權益	類同權益	共同行事	其他權益	權益總數
吳自豪先生	2,000,000	31,650,000 <i>(附註1)</i>	100,000,000 <i>(附註2)</i>	-	-	-	133,650,000
馬逢安先生	730,000	9,000,000 <i>(附註3)</i>	-	-	-	-	9,730,000
黃為力先生	500,000	-	-	-	_	-	500,000
蕭凱羅先生	-	500,000 (附註4)	50,000 (附註5)	-	-	-	550,000

#### 附註:

- 1. 該31,650,000股股份由Billion Linkage Limited持有,而該公司全部已發行股本則由吳自豪先生與彼之配偶各持一半。
- 2. 該100,000,000股股份由Superior View Inc.持有,而該公司全部已發行股本由作為C.H.家族信託受託人之 Fidelitycorp Limited最終持有,該信託之受益人為吳自豪先生之家屬。
- 3. 該9,000,000股股份由Global Class Enterprises Limited持有,而該公司全部已發行股本則由馬逢安先生持有。
- 4. 該500,000股股份由Shaw, Kwei & Partners (Asia) Limited持有,而該公司全部已發行股本則由蕭凱羅先生持有。
- 5. 該50,000股股份由蕭凱羅先生之配偶持有。





#### 董事會報告

#### 董事於股份之權益(續)

#### (b) 於本公司相聯法團股份之權益

於二零零五年三月三十一日,吳自豪先生及馬逢安先生各自於信佳電子有限公司4,000,000股每股面值1港元之無投票權遞延股份中持有以下權益:

	無投票權遞延
董事姓名	股份數目
吳自豪先生(附註1)	3,680,000
馬逢安先生(附註1)	240,000

#### 附註:

- 1. 4,000,000股信佳電子有限公司無投票權遞延股份分別由Essential Mix Enterprises Limited及Broadway Business Limited持有80%及20%。吳自豪先生及馬逢安先生各自分別於Essential Mix Enterprises Limited及Broadway Business Limited持有92%及6%權益。
- 2. 該等無投票權遞延股份無權投票或收取股息,清盤時,只有普通股持有人已獲分派每股普通股 10,000,000,000港元後,該等無投票權遞延股份持有人方可獲分派。

除上文及「購股權計劃」一節披露者外,於二零零五年三月三十一日,本公司董事概無於本公司及其相聯法團 (定義見證券及期貨條例)之股份、相關股份及債券中擁有任何權益及淡倉。

#### 董事於合約之權益

本公司董事並無於任何於年終時或年內任何時間仍然有效而對本集團業務屬重要且本公司或其附屬公司乃 訂約方之合約中,直接或間接擁有任何重大權益。

#### 董事於競爭業務之權益

董事會認為,並無任何香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)界定之競爭業務。

#### 主要股東

於二零零五年三月三十一日,按本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊所記錄,下列人士(並非本公司董事或主要行政人員)於本公司之股份及相關股份中,擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部規定向本公司披露之權益或淡倉。

		佔已發行
股東名稱	普通股數目	股份百分比
Superior View Inc. (附註1)	100,000,000	43.87%
Billion Linkage Limited (附註2)	31,650,000	13.89%
Shaw, Kwei & Partners (Asia) Limited (附註3)	12,000,000	5.26%

#### 主要股東(續)

附註:

- 1. Superior View Inc.全部已發行股本由作為C.H.家族信託受託人之Fidelitycorp Limited最終持有,該信託之受益人為 吳自豪先生之家屬。
- 2. Billion Linkage Limited全部已發行股本由吳自豪先生與彼之配偶各佔一半,故根據證券(披露權益)條例,吳先生被視為擁有Billion Linkage Limited所持有全部股份之權益。
- 3. 於11,500,000股股份之權益由Shaw, Kwei & Partners (Asia) Limited作為Asian Value Investment Fund L.P.之general partner持有。Shaw, Kwei & Partners (Asia) Limited全部已發行股本由蕭凱羅先生持有。

除上文披露者外,於二零零五年三月三十一日,董事並不知悉除本公司董事及主要行政人員外,有任何人士 於本公司股份及相關股份中,擁有任何須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部規定向本公司披露之權益 或淡倉。

#### 管理合約

於本年度內,本公司概無訂立或訂有有關本公司全部或任何重要業務部分之管理及行政之合約。

#### 根據上市規則之持續責任

#### 向一家實體墊支

根據上市規則第13.13條,於二零零四年六月二十四日作出之公佈披露,於二零零四年三月三十一日,北京港灣網絡有限公司(「港灣網絡」)結欠本集團成員公司之應收貿易賬款(「應收貿易賬款」)詳情,該賬款超過本公司於該日市值總額8%。

於二零零五年三月三十一日,須根據第13.13條作出披露之情況持續。根據上市規則第13.20條,於二零零五年三月三十一日,港灣網絡結欠本集團之有關應收貿易賬款詳情如下:

於二零零五年三月三十一日,本公司已發行227,940,000股股份。根據本公司股份於二零零五年三月二十二日至二零零五年三月三十日(包括首尾兩日,即緊接二零零五年三月三十一日前五個營業日)交易日期間,於聯交所每日報價表所報平均收市價每股1.04港元計算,本公司於二零零五年三月三十一日之市值約為237,058,000港元。於二零零五年三月三十一日,港灣網絡結欠本集團之應收貿易賬款約為65,002,000港元。應收貿易賬款乃來自本集團於其日常業務中按一般商業條款向港灣網絡作出之銷售,應收貿易賬款乃無抵押、免息及有105天還款期,相當於二零零五年三月三十一日之市值總額約27%。







#### 董事會報告

#### 根據上市規則之持續責任(續)

#### 有關控股股東強制履行之契約之貸款協議

根據上市規則第13.18條,於二零零四年九月二十四日作出之公佈披露,信佳電子有限公司及信佳網絡香港有限公司(作為借方)以及柏信澳門離岸商業服務有限公司及本公司(作為擔保人)與銀團銀行,就最多至120,000,000港元無抵押信貸額(「信貸」)訂立融資協議,以及本集團控股股東須強制履行責任詳情。信佳電子有限公司、信佳網絡香港有限公司及柏信澳門離岸商業服務有限公司均為本公司全資附屬公司。

於二零零五年三月三十一日,須根據第13.18條作出披露之情況持續。根據上市規則第13.21條,於二零零五年三月三十一日,融資協議及本集團控股股東之有關契約之詳情如下:

該筆信貸包括100,000,000港元之三年期定期貸款以及20,000,000港元之三年期循環信貸。信貸之目的乃為本公司及/或其附屬公司之資本開支及營運資金需求提供資金。

根據融資協議,倘吳自豪先生(「吳先生」)、彼之家族成員及/或C.H.家族信託(統稱本公司之控股股東(定義見上市規則))三者不再為本公司之單一最大股東,即合共直接或間接實益擁有本公司已發行股本至少45%或維持本公司之管理控制,則構成違約事件。倘吳先生不再為本公司之主席或積極參與本集團之管理及業務,亦構成違約事件。倘任何上述事件發生,信貸可能須應借款人要求而即時到期及須償還。

於二零零五年三月三十一日,吳先生、彼之家族成員及C.H.家族信託合共直接或間接實益擁有本公司已發行股本約58.63%。

#### 主要客戶及供應商

年內·本集團向最大客戶作出之銷售額佔本集團總營業額約37.0%,而向五大客戶作出之銷售額則佔本集團總營業額約87.8%。此外·本集團向最大供應商作出之購買額佔本集團總購買額約12.2%,向五大供應商作出之購買額佔本集團總購買額約27.6%。

董事、彼等之聯繫人士或就董事所知任何擁有本公司股本5%以上之股東,概無於上述主要供應商或客戶中擁有任何權益。

#### 證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市公司董事進行證券交易的標準守則,作為其董事進行證券交易之操守守則。本公司經向全體董事作出特定查詢後確認,全體董事均已遵守上市規則附錄10所載規定標準。

#### 最佳應用守則

董事會認為,本公司於年內一直遵守上市規則附錄14所載於二零零五年一月一日前生效之最佳應用守則。

#### 獨立非執行董事之獨立性

本公司已接獲各獨立非執行董事按照上市規則第13.13條就其獨立身分發出之年度確認書。本公司認為全體獨立非執行董事均為獨立人士。

#### 公眾持股量

根據本公司公開取得之資料及就董事所知·於本報告日期·本公司不少於25%已發行股份按上市規則所規定由公眾人士持有。

#### 審核委員會

本公司審核委員會由本公司三名獨立非執行董事組成。審核委員會已與管理層審閱本集團採納之會計原則及慣例以及討論(其中包括)內部監控及財務呈報事宜,包括本集團截至二零零五年三月三十一日止年度之經審核財務報表。

#### 核數師

本年度之賬目已由羅兵咸永道會計師事務所審核,該事務所即將任滿告退,惟合資格並願意膺選連任。

代表董事會

信佳國際集團有限公司

主席

吳自豪

香港,二零零五年七月二十五日







#### 核數師報告書

# PRICEV/ATERHOUSE COPERS 128

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

#### 核數師報告書

#### 致Suga International Holdings Limited

(於百慕達註冊成立之有限公司)

#### 全體股東

本核數師已完成審核第35頁至第73頁之賬目·該等賬目乃按照香港普遍採納之會計原則編製。

#### 董事及核數師各自之責任

編製真實兼公平之賬目乃 貴公司董事之責任。在編製該等真實兼公平之賬目時,董事必須採用適當之會計政策,並且貫徹應用該等會計政策。

本核數師之責任是根據審核之結果·對該等賬目作出獨立意見·並按照百慕達一九八一年《公司法》第90條僅向整體股東報告·除此之外本報告不作其他目的。本核數師概不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

#### 意見之基礎

本核數師已按照香港會計師公會所頒佈之核數準則進行審核工作。審核範圍包括以抽查方式查核與賬目所載數額及披露事項有關之憑證,亦包括評審董事於編製賬目時所作之重大估計和判斷,所採用會計政策是否適合。 貴公司與 貴集團之具體情況,及有否貫徹應用並足夠披露該等會計政策。

本核數師在策劃及進行審核工作時,均以取得所有本核數師認為必需之資料及解釋為目標,以便獲得充分憑證,就該等賬目是否存有重大錯誤陳述,作出合理之確定。在作出意見時,本核數師亦已評估該等賬目所載資料在整體上是否足夠。本核數師相信我們之審核工作已為下列意見提供合理之基礎。

#### 意見

本核數師認為,上述之賬目足以真實兼公平地顯示 貴公司與 貴集團於二零零五年三月三十一日結算時之 財務狀況,及 貴集團截至該日止年度之溢利及現金流量,並已按照香港公司條例之披露規定妥為編製。

#### 羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港,二零零五年七月二十五日

## 綜合損益表

#### 截至二零零五年三月三十一日止年度

		二零零五年	二零零四年
	附註	千港元	千港元
營業額	3	591,424	600,911
銷售成本		(511,732)	(509,607)
毛利		79,692	91,304
利息收入	3	454	343
研究及開發成本		(4,569)	(1,023)
分銷及銷售費用		(16,663)	(11,261)
一般及行政管理費用		(32,765)	(30,703)
經營溢利	5	26,149	48,660
融資成本	6	(3,599)	(2,378)
應佔一間聯營公司虧損		(740)	
除税前溢利		21,810	46,282
税項	7	(2,593)	(2,376)
除税後溢利		19,217	43,906
少數股東權益		9	(1,063)
股東應佔溢利	10	19,226	42,843
股息	11	7,636	12,414
每股盈利	12		
- 基本	12	8.5港仙	19.6港仙
- 攤薄		8.5港仙	19.5港仙







# 資產負債表

於二零零五年三月三十一日

	综合				本公司		
	附註	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元		
非流動資產							
物業、廠房及設備	13	80,369	66,598	_	_		
負商譽/商譽 遞延開發成本	14 14	(9,543)	(9,263)	_	_		
<u> </u>	15	1,226 —	1,333 —	140,846	 145,242		
於一間聯營公司之權益	16	2,260	_	-	-		
非上市投資	17	_	3,810	_	_		
遞延税項資產 ————————————————————————————————————	23	2,515	412	_			
非流動資產總額		76,827	62,890	140,846	145,242		
流動資產							
存貨	18	140,391	95,184	_	_		
應收貿易賬款 預付款、按金及其他應收款項	19	165,472 9,570	195,546 12,090	_ 152	_ 81		
非上市投資	17	3,810	-	-	_		
現金及銀行存款	20	70,407	66,150	1,082	263		
流動資產總額		389,650	368,970	1,234	344		
流動負債							
短期銀行貸款,有抵押		1,523	41,826	_	_		
長期銀行貸款之即期部分	21	53,333	16,485	_	_		
應付貿易賬款 應計項目及其他應付款項	22	95,119 10,619	115,371 4,637	2	_ 10		
融資租約承擔一即期部分	24	3,926	2,967	_			
應付税項		10,526	7,102	-	_		
		175,046	188,388	2	10		
流動資產淨額		214,604	180,582	1,232	334		
資產總額減流動負債		291,431	243,472	142,078	145,576		
資金來源:		. , .		,			
	25	22.704	22.504	22.704	22.504		
股本 其他儲備	25 27	22,794 66,559	22,594 64,194	22,794 118,387	22,594 116,047		
保留盈利	27	117,652	106,062	99	157		
擬派股息	27	798	6,778	798	6,778		
股東資金		207,803	199,628	142,078	145,576		
非流動負債							
長期銀行貸款	21	77,292	35,522	_	_		
融資租約承擔 遞延税項負債	24 23	1,145 5 101	3,573 4 749	_	_		
	23	5,191	4,749	_			
非流動負債總額 		83,628 	43,844 				
		291,431	243,472	142,078	145,576		

**吳自豪** *主席*  馬逢安 副主席

# 綜合權益變動表

# 截至二零零五年三月三十一日止年度

		二零零五年	二零零四年
	附註	千港元	千港元
			_
於四月一日之權益總額		199,628	132,833
換算海外附屬公司賬目所產生匯兑差額及			
未於損益表確認之收益淨額		25	_
本年度溢利		19,226	42,843
股息		(13,616)	(11,169)
換取現金而發行股份	25(a)	_	28,000
股份發行費用	25(a)	_	(671)
收購一家附屬公司額外權益時發行股份	25(b)	_	2,700
收購附屬公司時發行股份	25(c)	2,540	_
購股權獲行使時發行股份	26	_	5,092
於三月三十一日之權益總額		207,803	199,628









# 截至二零零五年三月三十一日止年度

	附註	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
業務產生/(動用)之現金淨額	28(a)	11,178	(12,223)
已付香港利得税 已付中國企業所得税		(750) (443)	(4,075) (278)
經營業務產生/(動用)之現金淨額		9,985	(16,576)
投資活動 購買固定資產 出售固定資產所得款項 支付開發成本 於一間聯營公司之投資 收購一間附屬公司 出售其他投資所得款項 已收利息	28(c)	(15,547) 21 (414) (3,000) (3,205) –	(11,559) - (1,814) - - 780 343
投資活動動用之現金淨額		(21,691)	(12,250)
融資活動前動用之現金淨額		(11,706)	(28,826)
融資活動發行普通股股份發行開支一間附屬公司少數股東出資新造長期銀行貸款償還長期銀行貸款償還融資租約承擔資本部分融資租約款項利息部分短期銀行貸款(減少)/增加已付利息已付股息	28(b)	- 9 110,000 (31,382) (3,950) (280) (41,524) (3,319) (13,616)	33,092 (671) — 53,000 (6,270) (2,842) (126) 4,036 (2,252) (11,169)
融資活動產生之現金淨額		15,938	66,798
現金及現金等價物增加 匯率變動影響 現金及現金等價物·年初		4,232 25 66,150	37,972 - 28,178
現金及現金等價物,年終	28(d)	70,407	66,150

#### 1. 組織及經營

信佳國際集團有限公司(「本公司」)於二零零一年九月二十八日在百慕達註冊成立為獲豁免有限公司。 本公司股份自二零零二年九月十八日起在香港聯合交易所有限公司上市。

本公司為投資控股公司,其附屬公司及聯營公司主要從事電子產品研究及開發、製造及銷售業務。

## 2. 主要會計政策

編製賬目時採納之主要會計政策載列如下:

#### (a) 編製基準

賬目乃根據香港公認會計原則及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之會計準則,按歷 史成本慣例編製。

香港會計師公會已頒佈多項新訂及經修訂香港財務申報準則及香港會計準則(「新香港財務申報準則」)。該等準則於二零零五年一月一日或之後開始之會計期間生效。本集團並無就截至二零零五年三月三十一日止年度之賬目提早採納該等新香港財務申報準則。本集團已著手評估該等新香港財務申報準則之影響,惟尚未能確定該等新香港財務申報準則會否對其經營業績及財務狀況造成重大影響。

#### (b) 本集團會計處理方法

#### (i) 綜合賬目

綜合賬目包括本公司及其附屬公司結算至三月三十一日止之賬目。

附屬公司為本公司直接或間接控制其過半數投票權;有權監管其財務及營運政策;委任 或罷免董事會大部分成員;或於董事會會議上持有大多數投票權之實體。

於本年度內收購或出售之附屬公司之業績乃由收購生效日期起或結算至出售生效日期止 (按適用情況)列入綜合損益表內。

所有集團內公司間之重大交易及結餘均已於綜合賬目時對銷。





## 2. 主要會計政策(續)

#### (b) 本集團會計處理方法 (續)

#### (i) 綜合賬目(續)

出售附屬公司之收益或虧損指出售所得收入與本集團應佔其資產淨值間之差額,連同任何未攤銷商譽或負商譽,或列入儲備及先前未於綜合損益表扣除或確認之商譽/負商譽。

少數股東權益乃指外界股東於附屬公司之營運業績及資產淨值所佔權益。

在本公司資產負債表內,於附屬公司之投資乃按成本減任何減值虧損撥備後列賬。附屬公司之業績乃由本公司按已收及應收股息之基準入賬。

#### (ii) 聯營公司

聯營公司為長期持有其股本權益及對其管理行使重大影響力而並非附屬公司之公司。

綜合損益表計入本年度本集團應佔聯營公司業績,而綜合資產負債表則計入本集團應佔聯營公司資產淨值及收購時產生之商譽/負商譽(扣除累積攤銷後)。

倘於聯營公司之投資賬面值為零,則終止採用股本會計法,除非本集團就聯營公司產生 責任或擔保責任。

本集團與其聯營公司進行交易時產生之未變現收益之對銷數額以本集團於聯營公司之權 益為限;除非有關交易證明已轉讓資產出現減值,未變現虧損方予對銷。

於本公司資產負債表,於聯營公司之投資按成本減去減值虧損撥備入賬。聯營公司業績乃由本公司按已收及應收股息之基準入賬。

#### (iii) 外幣換算

以外幣結算之交易按交易當日之適用匯率換算。於結算日以外幣列示之貨幣資產及負債 乃按結算日之適用匯率換算。因此而產生之匯兑差額已在損益表內處理。

#### 2. 主要會計政策(續)

#### (b) 本集團會計處理方法 (續)

#### (iii) 外幣換算(續)

以外幣列示之附屬公司及聯營公司之資產負債表乃按結算日之適用匯率換算,而溢利及 虧損則按平均匯率換算。匯兑差額已在儲備內作變動處理。

#### (c) 無形資產

#### (i) 商譽/負商譽

商譽指收購成本高於本集團應佔所收購附屬公司之資產淨值公平價值之金額。

收購所產生之商譽列入無形資產,並於其19年估計可使用年期內以直線法攤銷。

負商譽指本集團應佔所收購之資產淨值公平價值高於收購成本之金額。負商譽乃以等同商譽之資產負債表分類列賬。倘負商譽與預計之未來虧損及本集團收購計劃中可辨認之開支有關,且可予以可靠地量度,但並非於收購日期之可確定負債,則未來虧損及開支獲確認時,該部分負商譽須一併在損益表中確認。任何不超過所收購非貨幣資產公平價值之剩餘負商譽金額,須於該等資產之20年估計可使用年期內在損益表中確認,而超過該等非貨幣資產公平價值之負商譽則須立即在損益表中確認。

#### (ii) 研究及開發成本

研究費用於產生時撤銷。開發費用於產生時由損益表扣除,惟因特定項目產生而遞延處理者除外,該等開發費用在合理保證下預期可收回,且符合下列準則:(i)產品或工序清晰界定,而有關成本可單獨辨別及可靠量度:(ii)產品或工序之技術可行性可予證明:(iii)有意生產並推廣或使用該產品或工序:(iv)製造產品或運用工序之能力可予證明:(v)產品或工序之市場存在,或倘供內部使用而非銷售,則其用途可予證明:及(vi)有足夠資源(或其來源可予證明)以完成該項目及推廣或使用該產品或工序。已撥充資本之開發費用以直線法於有關產品預計可予銷售(由開始銷售之日起計)之期間內攤銷。





#### 2. 主要會計政策(續)

#### (c) 無形資產(續)

#### (iii) 無形資產減值

倘有跡象顯示任何無形資產出現減值,則會就其賬面值進行檢討,並立即撇減至其可收回金額。

#### (d) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括租賃土地及樓宇、租賃物業裝修、廠房及機器、傢俬及設備,乃按成本減累積折舊及累積減值虧損列賬。

# (i) 折舊

租賃土地乃按租賃年期折舊。物業、廠房及設備乃按預計可用年期,以直線法按足以撇銷 其成本減累積減值虧損之年率計算。主要年率如下:

7	租賃土地	2.5%
ŧ	婁宇	2.5%
7	租賃物業裝修	20%
Ji	<b>廠房及機器</b>	20%
1	家俬及設備	20%

廠房部分乃按截至拆修止之期間折舊。將廠房部分修復至一般運作狀況以便繼續使用整體資產而產生之主要成本會撥充資本,並按截至下一次拆修止期間折舊。

物業裝修會撥充資本,並按本集團預計可用年期折舊。

#### (ii) 減值及銷售盈虧

於各結算日,內部及外間資料來源均會用作評估是否有跡象顯示物業、廠房及設備出現減值。倘出現任何減值跡象,則會估計資產之可收回金額,並在有關情況下,減值虧損將予確認,以將資產減至可收回金額。該等減值虧損乃於損益表確認。

出售物業、廠房及設備之盈虧乃有關資產出售所得款項淨額與賬面值之差額,並於損益 表中確認。

#### 2. 主要會計政策(續)

#### (e) 政府補助金

政府補助金於合理肯定本集團符合有關附帶條件及將可獲取有關補助金時確認。

有關收入之補助金會遞延處理,並於擬補償成本相應期間在損益表確認。

有關購置資產之政府補助金會自資產賬面值扣除,而補助金會按可折舊/可攤銷資產之年期,以遞減折舊/攤銷支出確認為收入。

#### (f) 租約項下資產

#### (i) 融資租約

資產擁有權近乎全部風險及回報均轉移予本集團所有之租約均計作融資租約。融資租約 乃於租約開始時按租賃資產之公平價值或最低租金現值兩者之較低者撥充資本。每筆租 金均會分配至資本及融資費用,致使未支付之資金結餘維持在穩定之比率。相關之租賃 承擔在扣除融資費用後,會計入非流動負債內。融資費用乃按租賃年期在損益表中支銷。

融資租約會在各會計期間引致資產之折舊開支及融資成本。租賃資產之折舊政策與所擁有可折舊資產之政策相同。

#### (ii) 經營租約

資產擁有權近乎全部風險及回報屬於出租公司所有之租約均計作經營租約。根據經營租約支付之款項在扣除自出租公司獲取之優惠後,會按租賃年期以直線法在損益表中支銷。

#### (q) 非上市投資

非上市投資乃按公平價值列賬,於各結算日,該等投資之公平價值出現變動而產生之未變現收益或虧損淨額均會在損益表中確認。出售該等投資之溢利或虧損指銷售所得款項淨額與賬面值間之差額,會於產生時在損益表確認。

#### (h) 存貨

存貨包括存貨及半成品,按成本與可變現淨值兩者中之較低者列賬,並以先入先出基準計算,包括原材料、直接人工及適當比例之生產間接費用。可變現淨值乃根據預計銷售所得款項減估計銷售開支而釐定。





#### 2. 主要會計政策(續)

#### (i) 應收貿易賬款

被視作呆賬之應收貿易賬款均已作出適當撥備。列於資產負債表之應收貿易賬款均已扣除呆賬撥備。

#### (j) 現金及現金等價物

現金及現金等價物於資產負債表中按成本列賬。在現金流量表中,現金及現金等價物包括手頭 現金、存於銀行之通知存款及銀行透支。

#### (k) 撥備

倘由於以往事項·本集團當前存在一項法定或推定債務·且為了結此等債務·有可能須動用資源· 且能夠對有關金額作出可靠估計時·則會確認撥備。

### (I) 僱員福利

#### (i) 僱員可享有之假期

僱員可享有之年假乃於僱員應享有時確認。本集團為僱員於截至結算日止提供服務而應 享有之年假之估計負債作出撥備。

僱員可享有之病假及產假直至放假時方予以確認。

#### (ii) 花紅計劃

倘由於僱員提供服務,本集團當前存在一項法定或推定債務,且能夠對有關債務作出可 靠估計時,於結算日後十二個月內全部到期之花紅計劃之撥備則會予以確認。

#### (iii) 退休責任

本集團設有多個定額供款計劃,該等計劃之資產由獨立信託人管理之基金持有。本集團 向定額供款退休計劃之供款乃於產生時支銷。

#### (iv) 股本薪酬福利

本集團已向若干董事及僱員授予購股權。並未就已授出購股權於損益表中確認薪酬開支。 倘購股權獲行使,所收取款項扣除任何交易成本後會計入股本面值及股份溢價。

#### 2. 主要會計政策(續)

#### (m) 遞延税項

遞延税項乃按負債法·就資產及負債之税基與賬目所載賬面值之暫時差額作出全數撥備。遞延 税項按結算日實施或基本上實施之税率釐訂。

遞延税項資產於可能有未來應課税溢利可抵銷暫時差額情況下確認。

遞延税項乃按於附屬公司及聯營公司之投資所產生暫時差額作出撥備,惟可控制撥回暫時差額 之時間及暫時差額有可能不會於可見將來撥回之情況除外。

#### (n) 或然負債及或然資產

或然負債指一項因過去之事件而可能引致之責任,而其存在與否取決於日後是否發生或不發生 一件或以上並非完全受本集團控制之不確定事件而定。或然負債亦可指一項因過去之事件而引 致目前出現之責任,但因可能毋須引致流失經濟資源,或難以可靠地衡量涉及之金額,故不予以 確認。

或然負債均不予確認,惟須在賬目附註中披露。倘流失資源之可能性有所轉變,以致可能出現流 失資源之情況,屆時或然負債將以撥備形式確認。

或然資產指一項因過去之事件而可能產生之資產,而其存在與否取決於是否發生或不發生一件 或以上並非完全受本集團控制之不確定事件而定。

或然資產均不予確認,惟須於可能有經濟利益流入時在賬目附註中披露。當能夠具體確認有經濟利益流入時,有關資產將會予以確認。

## (o) 營業額及收入確認

營業額指(i)商品銷售額(不包括增值税)經扣除退貨及折扣後之發票淨值及(ii)合約加工費用。

收入乃於交易所得之結果得以可靠衡量且有關交易之經濟利益可能流入本集團時確認。銷售收益於交運商品且所有權已轉移之時確認。合約加工費於提供有關服務時確認。利息收入乃按時間比例並計入資產收益效力後確認。



#### 2. 主要會計政策(續)

#### (p) 借貸成本

購買、建造或生產一項需要一段頗長時間始能發揮其擬訂用途或可作出售之資產而直接產生之 借貸成本·均會撥充資本作為此等資產成本之一部分。

所有其他借貸成本之費用均於產生之年度在損益表中支銷。

#### (q) 分類呈報

根據本集團之內部財務呈報方法,本集團已決定以業務分類為主要呈報形式,而地區分類則作為次要呈報形式。

分類資產主要包括物業、廠房及設備、存貨及應收賬款,惟主要不包括經營現金、遞延税項資產及其他投資。分類負債包括經營負債,惟不包括税項及若干企業借貸等項目。資本開支包括物業、廠房及設備之添置與遞延開發費用。

就地區分類呈報而言·銷售額乃根據客戶所在地釐定。資產總額及資本費用按資產所在地分類。

# 3. 營業額及收入

本集團主要從事電子產品研究及開發、製造與銷售業務。

年內確認之收入如下:

	二零零五年	二零零四年
	千港元	千港元
電子產品銷售額		
一消費電子用品	283,111	216,623
一電訊產品	272,069	360,292
一數碼影音產品	18,810	1,703
一其他	17,434	22,293
總營業額	591,424	600,911
其他收入		
一利息收入	454	343
總收入	591,878	601,254

# 4. 分類資料

# (a) 主要呈報方式-業務分類:

本集團業務按產品類別劃分為消費電子用品、電訊產品、數碼影音產品及其他。本集團按業務分類劃分的分類資料分析如下:

			二零	零五年		
	消費		數碼			
	電子用品	電訊產品	影音產品	其他	對銷	合計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
營業額	283,111	272,069	18,810	17,434	_	591,424
分類間銷售額 —————————	3,077	_	_	_	(3,077)	_
	286,188	272,069	18,810	17,434	(3,077)	591,424
經營業績						
經營溢利/(虧損)	24,751	11,806	(13,401)	2,785	(246)	25,695
소비 수 내는 그						45.4
利息收入						454
利息支出						(3,599)
税項						(2,593)
應佔一間聯營公司 虧損						(740)
少數股東權益						(740) 9
<b>ク</b>						
股東應佔溢利						19,226
					•	
分類資產	215,613	149,599	5,851	6,852	_	377,915
未分配資產						88,562
					•	
					Ī	466,477
分類負債	60,352	43,319	1,311	756	_	105,738
未分配負債						152,936
						258,674
					•	-
其他資料						
折舊及攤銷	6,654	6,535	587	87	_	13,863
資本開支	8,302	6,819	1,072	53	_	16,246







# 4. 分類資料(續)

# (a) 主要呈報方式-業務分類: (續)

			二零零四年		
	消費		數碼		
	電子用品	電訊產品	影音產品	其他	合計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
營業額	216,623	360,292	1,703	22,293	600,911
經營業績					
經營溢利/(虧損)	21,270	26,883	(2,306)	2,470	48,317
利息收入					343
利息支出					(2,378)
税項					(2,376)
少數股東權益				_	(1,063)
股東應佔溢利				_	42,843
分類資產	117,099	213,843	7,019	11,437	349,398
未分配資產				_	82,462
				_	431,860
分類負債	20,383	96,434	2,115	1,076	120,008
未分配負債				<u> </u>	112,224
				_	232,232
其他資料					
折舊及攤銷	4,182	2,808	8	158	7,156
資本開支	9,491	3,525	73	284	13,373

截至二零零四年三月三十一日止年度,業務分類間並無任何銷售或其他交易。

# 4. 分類資料(續)

# (b) 次要呈報方式-地區分類:

本集團按地區分類劃分之分類資料分析如下:

# (i) 按營業額及分類業績分析-按客戶所在地

	二零零五年		<u> </u>	<b>§</b> 零四年
	營業額	分類業績	營業額	分類業績
	千港元	千港元	千港元	千港元
美國	181,819	22,489	154,438	20,740
亞太區(中國大陸除外)	163,032	(9,777)	93,196	5,026
中國大陸	242,659	12,948	352,825	22,536
歐洲	3,914	35	452	15
	591,424	25,695	600,911	48,317

# (ii) 按分類資產及資本開支分析 - 按資產所在地

	二零零五年		_ 3	零四年
	分類資產	資本開支	分類資產	資本開支
	千港元	千港元	千港元	千港元
香港	246,063	3,592	137,716	5,693
中國大陸	218,380	12,550	294,144	7,680
新加坡	2,034	104	_	_
				_
	466,477	16,246	431,860	13,373





# 5. 經營溢利

6.

經營溢利於扣除及計入下列各項後入賬:

	二零零五年	二零零四年
	千港元	千港元
10.70		
扣除		
售出存貨成本	479,518	495,094
物業、廠房及設備折舊		
一自置資產	10,903	5,311
一以融資租約持有之資產	3,004	2,374
出售物業、廠房及設備之虧損	_	31
樓宇之經營租約租金	2,420	1,506
員工成本(附註8)	40,192	26,362
呆壞賬撥備	200	481
過時及滯銷存貨撥備	2,232	_
匯兑虧損淨額	140	247
核數師酬金	1,110	790
遞延開發成本攤銷(列入研究及開發成本)	521	_
商譽攤銷(列入一般及行政管理費用)	60	79
計入		
出售物業、廠房及設備之收益	1	_
負商譽攤銷(列入一般及行政管理費用)	625	608
融資成本		
	二零零五年	二零零四年
	千港元	千港元
以下項目之利息:		
- 須於五年內悉數償還之銀行貸款	3,319	2,252
一融資租約承擔	280	126
	3,599	2,378

#### 7. 税項

#### (a) 百慕達所得税

本公司截至二零一六年前免繳百慕達所得税或資本收益税。

#### (b) 香港利得税

香港利得税乃根據本年度估計應課税溢利按17.5%(二零零四年:17.5%)之税率撥備。

#### (c) 中國企業所得税

信佳電子(深圳)有限公司、信佳網絡器材(深圳)有限公司(「信佳網絡器材」)、柏信實業(深圳)有限公司及腦力一松本模具注塑(惠州)有限公司(「腦力」)乃於中華人民共和國(「中國」)成立之附屬公司。作為於中國特別經濟區成立之企業,該等公司須根據有關中國税務法律及規例就應課税收入以15%至24%之税率繳納中國企業所得税(「企業所得税」)。信佳網絡器材及腦力於抵銷往年虧損後錄得盈利之首兩個年度內,獲豁免繳納企業所得税,隨後三年獲減免50%。信佳網絡器材及腦力分別於二零零三年及二零零一年開始獲利。

自綜合損益表扣除之税項如下:

	二零零五年	二零零四年
	千港元	千港元
本期税項:		
- 香港利得税	3,447	2,230
- 香港境外税項	1,057	201
產生及撥回暫時差額有關之遞延税項	(1,911)	(55)
税項	2,593	2,376







# 7. 税項(續)

本集團除稅前溢利之稅項與以香港本地稅率計算之理論金額有所不同,詳情如下:

	二零零五年	二零零四年
	千港元	千港元
除税前溢利	21,810	46,282
按17.5% (二零零四年: 17.5%) 税率計算	3,817	8,099
香港境外所產生收入採用不同税率之影響	(163)	33
未確認税項虧損	1,145	854
不可扣税之開支	189	5
毋須課税之收入	(1,026)	(616)
豁免課税之收入	(1,369)	(5,984)
運用早前未確認之税項虧損	_	(15)
税項支出	2,593	2,376

# 8. 員工成本

包括董事酬金之員工成本如下:

	二零零五年	二零零四年
	千港元	千港元
工資及薪金	34,474	20,623
花紅	913	674
未提取年假	171	60
退休金成本-定額供款計劃	1,229	1,356
員工福利	3,405	3,649
	40,192	26,362

#### 9. 董事及高級管理人員酬金

(a) 應付董事酬金總額如下:

	二零零五年	二零零四年
	千港元	千港元
董事袍金		
<b>一獨立非執行董事</b>	377	_
<b>一非執行董事</b>	204	204
應付執行董事之其他酬金		
一基本薪金、津貼及其他實物利益	4,776	5,185
一退休計劃供款	363	331
	5,720	5,720

董事酬金介乎以下幅度:

董事人數

	二零零五年	二零零四年
酬金幅度		
零港元至1,000,000港元	7	6
2,000,001港元至2,500,000港元	1	1
	8	7

年內,本公司根據於二零零二年九月十七日採納之購股權計劃,向董事授出5,500,000份購股權(二零零四年:7,400,000份)。股份於授出日期之每股市值為1.22港元(二零零四年:1.23港元)。

董事於截至二零零五年三日三十一日止年度內並無行使任何購股權。截至二零零四年三月三十一日止年度,本公司股份於行使購股權日期之市價與董事於所付代價之總差額為845,000港元。本集團並無將該數額記錄為支出,惟已於上述分析中披露作「其他實物利益」。







#### 9. 董事及高級管理人員酬金(續)

(b) 於本年度,本集團五名最高薪酬人士包括三名(二零零四年:四名)董事,彼等之酬金已於上述 分析中反映。年內應付其餘兩名(二零零四年:一名)人士之酬金如下:

	二零零五年	二零零四年
	千港元	千港元
基本薪金、津貼及其他實物利益	1,189	650
退休計劃供款	59	33
	1,248	683

彼等之酬金介乎以下幅度:

	人數		
	二零零五年	二零零四年	
酬金幅度			
零港元至1,000,000港元	2	1	

(c) 本公司概無於年內向董事或五名最高薪人士支付酬金作為吸引其加入或於其加入本集團時之 獎勵金或離職補償金。年內,概無董事或五名最高薪人士放棄或同意放棄任何酬金。

# 10. 股東應佔溢利

股東應佔溢利當中7,578,000港元(二零零四年:12,503,000港元)於本公司賬目內處理。

#### 11. 股息

	二零零五年	二零零四年
	千港元	千港元
已派中期股息每股普通股3港仙(二零零四年:2.5港仙)	6,838	5,636
擬派末期股息每股普通股0.35港仙(二零零四年:3港仙)	798	6,778
	7,636	12,414

於二零零五年七月二十五日舉行之大會上,董事建議派付末期股息每股普通股0.35港仙。該擬派股息 並無於賬目列作應派股息(附註27)。

#### 12. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃按股東應佔綜合溢利約19,226,000港元(二零零四年:42,843,000港元)計算。 每股基本盈利乃按年內已發行加權平均股數226,839,000股(二零零四年:218,878,000股)計算。

由於本公司於截至二零零五年三月三十一日止年度內概無任何潛在攤薄普通股,故並無呈報截至二零零五年三月三十一日止年度之每股攤薄盈利資料。截至二零零四年三月三十一日止年度之每股攤薄盈利乃按年內已發行普通股加權平均股數220,224,000股普通股,加假設所有尚未行使購股權獲行使而被視為按零代價發行之加權平均股數1,346,000股計算。

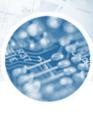
### 13. 物業、廠房及設備

			本集團		
	土地及	租賃	廠房及	傢俬及	
	樓宇	物業裝修	機器	設備	合計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
成本					
於二零零四年四月一日	38,500	11,161	41,621	16,517	107,799
添置	_	1,603	10,576	3,368	15,547
收購附屬公司	_	1,531	9,769	851	12,151
出售	_	_	_	(150)	(150)
於二零零五年三月三十一日	38,500	14,295	61,966	20,586	135,347
累積折舊					
於二零零四年四月一日	2,504	5,879	24,200	8,618	41,201
本年度支出	939				
出售	959	2,393	7,829	2,746	13,907
— Н Б				(130)	(130)
於二零零五年三月三十一日	3,443	8,272	32,029	11,234	54,978
賬面淨值					
於二零零五年三月三十一日	35,057	6,023	29,937	9,352	80,369
於二零零四年三月三十一日	35,996	5,282	17,421	7,899	66,598

土地及樓宇指本集團位於中國深圳龍崗區李朗村布吉鎮之廠房·本集團擁有此等土地使用權五十年, 直至二零四二年八月。







# 13. 物業、廠房及設備(續)

本集團根據融資租約持有之機器賬面淨值如下:

	二零零五年	二零零四年
	千港元	千港元
成本	13,041	13,041
減:累積折舊	(8,435)	(5,490)
賬面淨值	4,606	7,551

# 14. 無形資產

無形資產於年內之變動如下:

			本集團		
				遞延開發	
	負商譽	商譽	小計	成本	合計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
截至二零零五年三月三十一日止年	度				
年初賬面淨值	(10,382)	1,119	(9,263)	1,333	(7,930)
收購附屬公司	(845)	_	(845)	_	(845)
確認為資產之開發成本	_	_	_	699	699
政府補助金	_	_	_	(285)	(285)
難銷	625	(60)	565	(521)	44
年終賬面淨值	(10,602)	1,059	(9,543)	1,226	(8,317)
於二零零五年三月三十一日					
成本	(12,999)	1,198	(11,801)	1,747	(10,054)
累積攤銷	2,397	(139)	2,258	(521)	1,737
<b>賬面淨值</b>	(10,602)	1,059	(9,543)	1,226	(8,317)
於二零零四年三月三十一日					
成本	(12,154)	1,198	(10,956)	1,333	(9,623)
累積攤銷	1,772	(79)	1,693	_	1,693
賬面淨值	(10,382)	1,119	(9,263)	1,333	(7,930)

## 15. 於附屬公司投資

	本公司		
	二零零五年 二零零		
	千港元	千港元	
非上市股份·按成本值	65,072	65,072	
應收附屬公司款額	75,774	80,170	
	140,846	145,242	

董事認為,於附屬公司投資之基本價值並不少於其於二零零五年三月三十一日之賬面值。

應收附屬公司款額之結餘乃無抵押、不計利息及毋須於一年內償還。

本公司於二零零五年三月三十一日之主要附屬公司詳情如下:

	註冊成立/	本集團			
	成立地點及	已發行/	應佔股本		主要業務
名稱	法律實體類別	繳足股本	權益(	(v)	及營業地點
			二零零五年	二零零四年	
信佳電子有限公司(i)	香港·有限公司	普通股2港元 無投票權 遞延股份 4,000,000港元(i)	100%	100%	於香港買賣電子產品
信佳電子(深圳) 有限公司(ii)、(vii)	中國,有限公司	33,500,000港元	100%	100%	於中國製造電子產品
大豐國際有限公司	英屬處女群島, 有限公司	普通股1美元	100%	100%	於中國持有物業
信至有限公司	香港,有限公司	普通股2港元	100%	100%	於香港買賣電子產品
信美佳香港有限公司	香港·有限公司	普通股500,000港元	100%	100%	於香港買賣電腦 相關產品







# 15. 於附屬公司投資(續)

	主冊成立/ 成立地點及	已發行/	本集團 應佔股2		主要業務
名稱	法律實體類別	<b>繳足股本</b>	凇 旧 放 · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		及營業地點
A 117	74 T 34 JA 797 73		零零五年 二		X 1 3 1 0 1 1 1 1
信佳網絡香港有限公司	香港,有限公司	普通股100,000港元	100%	100%	於香港買賣網絡設備
信佳網絡器材(深圳) 有限公司 (「信佳網絡器材」) (iii)、(vii)	中國·有限公司	17,500,000港元(iii)	100%	100%	於中國製造網絡設備
Suga International Limited (v)	英屬處女群島, 有限公司	普通股700美元	100%	100%	於香港從事投資控股
雅科產品有限公司	香港,有限公司	普通股2港元	100%	100%	於香港買賣電子產品
Net-Tech Products Pte. Limited	新加坡·私人獲額免 有限公司	普通股 新加坡幣20,000元	90%	_	於新加坡買賣電子產品
柏信實業香港有限公司	香港,有限公司	普通股2港元	100%	100%	於香港買賣寵物產品
柏信澳門離岸商業服務有限公司	澳門·有限公司	普通股 澳門幣100,000元	100%	100%	於澳門買賣寵物產品
信佳數碼科技有限公司	香港·有限公司	普通股2港元	100%	100%	於香港設計及 買賣數碼影音產品
精工電腦制模有限公司	香港·有限公司	普通股 500,000港元	100%	_	於香港生產及 買賣塑膠零件
腦力一松本模具注塑 (惠州)有限公司 (「腦力」)(iv)、(vii)	中國·有限公司	3,000,000美元	100%	-	於中國生產塑膠零件

#### 15. 於附屬公司投資(續)

附註:

- (i) 信佳電子有限公司之無投票權遞延股份由Essential Mix Enterprises Limited及Broadway Business Limited持有,而該等公司則由本公司董事兼實益股東吳自豪先生及馬逢安先生以及二零零四年十月三十一日前為本公司董事之馮志良先生擁有。該等無投票權遞延股份無權投票或收取股息,清盤時,只有普通股持有人已獲分派每股普通股10,000,000,000港元後,該等無投票權遞延股份持有人方可獲分派。
- (ii) 信佳電子(深圳)有限公司為在中國成立之全外資企業·獲核准之營業期限直至二零一四年六月止·為期20 年。
- (iii) 信佳網絡器材為在中國成立之全外資企業,獲核准之營業期限直至二零二二年十月止,為期20年。
- (iv) 腦力為在中國成立之全外資企業,獲核准之營業期限直至二零二零年九月止,為期30年。
- (v) Suga International Limited 之股份由本公司直接持有。其他附屬公司之股份則由本公司間接持有。
- (vi) 於截至二零零五年三月三十一日止年度任何時間,概無附屬公司有任何已發行借貸資本。
- (vii) 根據當地法規,所有於中國成立之附屬公司之財政會計年度年結日須為十二月三十一日,與本集團之年結 日不同。本集團綜合賬目乃按該等附屬公司於截至二零零五年三月三十一日止十二個月之管理賬目編製。

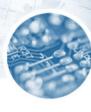
# 16. 於一間聯營公司之權益

	本集團		
	二零零五年	二零零四年	
	千港元	千港元	
非上市股份,按成本值	_	_	
應佔淨資產	2,260	_	
	2,260	_	

本公司於二零零五年三月三十一日之聯營公司詳情如下:

	註冊成立/		本集	專	
	成立地點及	已發行/	應佔凡	<b>设本</b>	主要業務
名稱	法律實體類別	繳足股本	權主	益	及營業地點
			二零零五年	二零零四年	
新知科技有限公司	香港,有限公司	普通股	29.27%	_	開發及銷售電子
		10,250,000港テ	Ī.		教育產品





## 17. 非上市投資

非上市投資指香港一家商業銀行發行之非上市投資基金。

# 18. 存貨

	本集團		
	二零零五年	二零零四年	
	千港元	千港元	
原料	107,530	66,979	
半成品	15,289	17,248	
成品	21,604	12,757	
	144,423	96,984	
減:過時及滯銷存貨撥備	(4,032)	(1,800)	
	140,391	95,184	

本集團若干存貨按信託收據貸款安排持有(見附註31)。

## 19. 應收貿易賬款

截至二零零五年三月三十一日止年度,除一名主要客戶可按特定情況獲給予較長之信貸期外,本集團一般給予其客戶之信貸期由30日至90日不等。應收貿易賬款之賬齡分析如下:

	<b>平集</b>		
	二零零五年	二零零四年	
	千港元	千港元	
零至三十日	133,187	174,214	
三十一至六十日	17,475	12,188	
六十一至九十日	8,697	6,625	
九十一至一百八十日	5,662	2,157	
一百八十日以上	4,696	1,362	
	169,717	196,546	
減:呆壞賬撥備	(4,245)	(1,000)	
	165,472	195,546	

#### 20. 現金及銀行存款

本集團於二零零五年三月三十一日約有22,469,000港元(二零零四年:48,477,000港元)之現金及銀行存款以人民幣為單位,並存放於中國大陸之銀行。倘該等資金匯出中國大陸,則須受中國政府實施之外匯管制限制。

# 21. 長期銀行貸款

本集團長期銀行貸款乃無抵押並須於下列期間內償還:

	本集團		
	二零零五年	二零零四年	
	千港元	千港元	
一年以內	53,333	16,485	
第二年	55,069	22,667	
第三年	22,223	12,855	
	130,625	52,007	
減:長期銀行貸款之即期部分	(53,333)	(16,485)	
	77,292	35,522	

有關本集團之銀行融資詳情載於附註31。

# 22. 應付貿易賬款

	本集團	
	二零零五年	二零零四年
	千港元	千港元
零至三十日	77,386	74,676
三十一至六十日	9,230	21,275
六十一至九十日	3,197	10,848
九十一至一百八十日	4,854	6,523
一百八十日以上	452	2,049
	95,119	115,371







## 23. 遞延税項

遞延税項乃就暫時差額以負債法按主要税率17.5%(二零零四年:17.5%)全額計算。

有關遞延税項負債/(資產)之變動如下:

## 本集團

	二零零五年	二零零四年
	千港元	千港元
於四月一日	4,337	4,392
收購附屬公司	250	_
計入損益表之遞延税項(附註7)	(1,911)	(55)
於三月三十一日	2,676	4,337

遞延税項資產及負債於年內之變動如下:

# 加速税項折舊

遞延税項負債	二零零五年	二零零四年
	港元	港元
於四月一日	5,519	5,333
收購附屬公司	250	_
自損益表扣除	949	186
於三月三十一日	6,718	5,519

遞延税項資產	撥備		税項虧損		合	計
	二零零五年	二零零四年	二零零五年	二零零四年	二零零五年	二零零四年
	港元	港元	港元	港元	港元	港元
於四月一日	(175)	(175)	(1,007)	(766)	(1,182)	(941)
計入損益表	(568)	_	(2,292)	(241)	(2,860)	(241)
於三月三十一日	(743)	(175)	(3,299)	(1,007)	(4,042)	(1,182)

#### 23. 遞延税項(續)

遞延所得税項資產及負債於具有可依法執行以流動税項資產抵銷流動税項負債之權利且遞延所得税 項與同一財務機構有關之情況下抵銷。以下經作出適當抵銷後釐定之數額於資產負債表內列作非流動 資產或負債:

	二零零五年	二零零四年
	千港元	千港元
遞延税項資產	(2,515)	(412)
遞延税項負債	5,191	4,749
	2,676	4,337

## 24. 融資租約承擔

於二零零五年三月三十一日,本集團之融資租約承擔須於下列期間內償還:

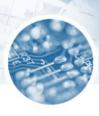
	二零零五年	二零零四年
	千港元	千港元
一年以內	4,130	3,189
第二至第五年	1,185	3,674
	5,315	6,863
減:融資租約之未來融資費用	(244)	(323)
	(5,071)	6,540
減:即期部分	(3,926)	(2,967)
	1,145	3,573

#### 融資租約承擔之現值如下:

	二零零五年	二零零四年
	千港元	千港元
一年以內	3,926	2,967
第二至第五年	1,145	3,573
	5,071	6,540







#### 25. 股本

法定 每股面值0.1港元 之普通股

股份數目

千股

千港元

於二零零四年及二零零五年三月三十一日

2,000,000

200,000

已發行及繳足 每股面值0.1港元 之普通股

#### 股份數目

	千股	- 干港元
於二零零三年四月一日	200,000	20,000
透過私人配售發行股份(附註(a))	20,000	2,000
收購一家附屬公司額外權益而發行股份(附註(b))	1,800	180
行使購股權(附註26)	4,140	414
於二零零四年三月三十一日	225,940	22,594
收購附屬公司而發行股份(附註(c))	2,000	200
於二零零五年三月三十一日	227,940	22,794
	·	

#### 附註:

- (a) 根據日期為二零零三年六月二日之配售及認購協議·本公司按每股1.4港元之價格·向若干獨立機構投資者 發行20,000,000股新股份·所得款項淨額為27,329,000港元。
- (b) 於二零零三年九月二十五日·本集團按4,500,000港元向信佳網絡香港有限公司(「信佳網絡」)當時之少數股東(「賣方」)收購信佳網絡餘下15%權益·並已向賣方發行1,800,000股股份支付。根據聯交所所報於二零零三年九月二十五日之每股收市價1.5港元計算,發行作為代價之股份的總值為2,700,000港元,已分別按180,000港元及2,520,000港元計入股本及股份溢價賬。
- (c) 於二零零四年十月十九日·本集團收購精工電腦制模有限公司全部權益·該公司於香港註冊成立·主要從事 塑膠產品製造及買賣業務。總代價8,500,000港元當中·約2,700,000港元以向賣方發行2,000,000股本公司 每股面值0.1港元之股份支付:而餘額則以現金支付。按本公司股份於二零零四年十月十九日在聯交所所報 每股收市價1.27港元計算,由本公司向賣方發行以作為代價之股份總值2,540,000港元,已分別按200,000港元及2,340,000港元計入股本及股份溢價賬。

#### 26. 購股權

本公司已於二零零二年九月十七日採納購股權計劃(「購股權計劃」)。根據購股權計劃,本公司可向本集團若干承授人(包括董事及僱員)批授購股權以認購本公司股份,認購股份之上限為本公司不時已發行股本30%(就此而言,不包括因行使購股權而發行之股份)。認購價將由董事釐定,金額不會少於股份面值、批授購股權之交易日當日股份在聯交所所報收市價及緊接購股權批授日期前五個交易日股份在聯交所所報平均收市價(以最高者為準)。

年內尚未行使購股權數目之變動如下:

	購 股 權 數 目		
	二零零五年	二零零四年	
	千份	千份	
年初	8,110	_	
已授出(i)	6,300	12,300	
已行使(ii)	_	(4,140)	
已失效/註銷	_	(50)	
年終(iii)	14,410	8,110	

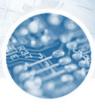
(i) 於二零零三年五月五日,本公司就授出12,300,000份購股權予本集團若干董事及僱員收取代價 42港元。該等購股權持有人有權按每股1.23港元之價格認購本公司股份。該等購股權將於二零 零八年五月四日到期。

於二零零四年五月七日,本公司就授出6,300,000份購股權予本集團若干董事及僱員收取代價8港元。該等購股權持有人有權按每股1.23港元之價格認購本公司股份。該等購股權將於二零零九年五月六日到期。

(ii) 年內並無購股權獲行使(二零零四年:4,140,000股)。







# 26. 購股權(續)

(iii) 於年結日尚未行使購股權之年期如下:

		購股權數目		歸屬	百分比
	行使價	二零零五年	二零零四年	二零零五年	二零零四年
		千份	千份		
到期日					
董事					
二零零八年五月四日	1.23	4,170	4,170	100%	100%
二零零九年五月六日	1.23	5,500	_	100%	
其他僱員					
二零零八年五月四日	1.23	3,940	3,940	100%	100%
二零零九年五月六日	1.23	800	_	100%	
		14,410	8,110		

# 27. 儲備

			本集團		
	股份溢價	資本儲備	匯兑儲備	保留盈利	總額
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零零四年四月一日	51,175	10,591	2,428	112,840	177,034
收購附屬公司時發行股份					
(附註25(c))	2,340	_	_	_	2,340
換算海外附屬公司賬目所產生					
匯兑差額	_	_	25	_	25
本年度溢利	_	_	_	19,226	19,226
已派股息		_	_	(13,616)	(13,616)
於二零零五年三月三十一日	53,515	10,591	2,453	118,450	185,009
代表:				700	
擬派股息				798	
其他				117,652	
於二零零五年三月三十一日					
之保留盈利				118,450	
於二零零三年四月一日	18,648	10,591	2,428	81,166	112,833
透過私人配售發行股份					
(附註25(a))	26,000	_	_	_	26,000
股份發行費用	(671)	_	_	_	(671)
行使購股權(附註26)	4,678	_	_	_	4,678
收購一家附屬公司額外權益時					
發行股份(附註25(b))	2,520	_	_	_	2,520
本年度溢利	_	_	_	42,843	42,843
已派股息	_	_	_	(11,169)	(11,169)
於二零零四年三月三十一日	51,175	10,591	2,428	112,840	177,034
代表:					
擬派股息				6,778	
其他				106,062	
) \ ID					
於二零零四年三月三十一日					
之保留盈利				112,840	







## 27. 儲備(續)

<b>储桶</b> ( <i>纜)</i>				
		本公司		
	股份溢價	實繳盈餘	保留盈利	總額
	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零零四年四月一日	51,175	64,872	6,935	122,982
收購附屬公司時發行股份				
(附註25(c))	2,340	_	_	2,340
本年度溢利	_	_	7,578	7,578
已派股息	_	_	(13,616)	(13,616
於二零零五年三月三十一日	53,515	64,872	897	119,284
代表: 擬派股息			798	
其他			99	
於二零零五年三月三十一日				
之保留盈利			897	
於二零零三年四月一日	18,648	64,872	5,601	89,121
透過私人配售發行股份(附註25(a))	26,000	_	_	26,000
股份發行費用	(671)	_	_	(671
行使購股權(附註26)	4,678	_	_	4,678
收購一家附屬公司額外權益時				
發行股份(附註25(b))	2,520	_	_	2,520
本年度溢利	_	_	12,503	12,503
已派股息	_	_	(11,169)	(11,169
於二零零四年三月三十一日	51,175	64,872	6,935	122,982
代表: 擬派股息			6,778	
其他			157	
ا بح.				
於二零零四年三月三十一日				
之保留盈利			6,935	

繳入盈餘指所發行股份之面值與所收購附屬公司相關淨資產賬面值之差額。

根據百慕達一九八一年公司法,保留盈利及繳入盈餘可分派予股東,惟須受以下條件所限,即倘自保留盈利及繳入盈餘宣派或派付股息或作出分派,(i)本公司目前或於作出分派後無法償還其到期負債;或(ii)其資產之可變現值低於其負債、其已發行股本及股份溢價之總和,則不得作出有關分派。

# 28. 綜合現金流量表

# (a) 除税前溢利與經營業務所產生/(動用)現金淨額之對賬

	二零零五年	二零零四年
	千港元	千港元
除税前溢利	21,810	46,282
物業、廠房及設備折舊	13,907	7,685
出售物業、廠房及設備之(收益)/虧損	(1)	31
負商譽攤銷	(565)	(529)
遞延開發成本攤銷	521	_
利息收入	(454)	(343)
利息開支	3,599	2,378
應佔一家聯營公司之虧損	740	_
其他投資之未變現收益	-	(300)
未計營運資金變動前之經營溢利	39,557	55,204
存貨增加	(41,658)	(29,144)
應收貿易賬款減少/(增加)	39,201	(93,752)
預付款、按金及其他應收款項減少/(增加)	3,941	(4,785)
應付貿易賬款(減少)/增加	(25,460)	60,698
應計項目及其他應付款項減少	(4,403)	(444)
經營業務所產生/(動用)之現金淨額	11,178	(12,223)

# (b) 融資變動分析如下:

	股本及	長期銀行	短期	融資租約		少數股東
	股份溢價	貸款	銀行貸款	承擔	應派股息	權益
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零零四年四月一日						
之結餘	73,769	52,007	41,826	6,540	_	_
收購附屬公司						
(附註28(c))	2,540	_	1,221	2,481	_	_
新造長期銀行貸款	_	110,000	_	_	_	_
償還長期銀行貸款	_	(31,382)	_	_	_	_
短期銀行貸款減少淨額	_	_	(41,524)	_	_	_
償還融資租約承擔						
之資本部分	_	_	_	(3,950)	_	_
少數股東應佔虧損	_	_	_	_	_	(9)
一家附屬公司少數股東	注資 -	_	_	_	_	9
已宣派股息	_	_	_	_	13,616	_
已派股息	_	_	_	_	(13,616)	_
於二零零五年三月						
三十一日之結餘	76,309	130,625	1,523	5,071	_	







# 28. 綜合現金流量表(續)

(b) 融資變動分析如下: (續)

	股本及	長期銀行	短期	融資租約		少數股東
	股份溢價	貸款	銀行貸款	承擔	應派股息	權益
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零零三年四月一日						
之結餘	38,648	5,277	37,790	9,382	_	440
發行普通股	33,092	_	_	_	_	_
股份發行費用	(671)	_	_	_	_	_
償還長期銀行貸款	_	(6,270)	_	_	_	_
新造長期銀行貸款	_	53,000	_	_	_	_
短期銀行貸款增加						
淨額	_	_	4,036	_	_	_
償還融資租約承擔						
之資本部分	_	_	_	(2,842)	_	_
少數股東應佔溢利	_	_	_	_	_	1,063
收購一家附屬公司						
額外權益	2,700	_	_	_	_	(1,503)
已宣派股息	_	_	_	_	11,169	_
已派股息	_	_	_	_	(11,169)	_
於二零零四年三月						
三十一日之結餘	73,769	52,007	41,826	6,540	_	_

## 28. 綜合現金流量表(續)

## (c) 收購附屬公司

於二零零四年十月二十四日,本集團收購精工電腦制模有限公司全部權益,該公司於香港註冊成立,連同其附屬公司之主要業務為塑膠部件製造及買賣。收購詳情如下:

二零零五年 千港元

2,000

2,540

8,240

(3,700)

(3,205)

495

購入淨資產	
物業、廠房及設備	12,151
存貨	3,549
應收貿易賬款	9,127
預付款、按金及其他應收款項	1,367
現金及銀行存款	495
應付貿易賬款	(5,208)
應計項目及其他應付款項	(8,385)
短期銀行貸款	(1,221)
應繳税項	(59)
遞延税項負債	(250)
融資租約承擔	(2,481)
	9,085
負商譽	(845)
總代價	8,240
以下列方式支付:	
現金	3,700

應付代價(計入應計項目及其他應付款項)

收購所產生現金及現金等價物流入淨額:

已發行新股份

現金代價

購入現金及銀行存款





# 28. 綜合現金流量表(續)

### (d) 現金及現金等價物分析:

	二零零五年	二零零四年
	千港元	千港元
現金及銀行存款	70,407	66,150

#### 29. 或然負債

本公司		
二零零五年	二零零四年	
千港元	千港元	
	_	
143,310	136,201	
	二零零五年	

於二零零四年及二零零五年三月三十一日,本集團並無任何重大或然負債。

# 30. 承擔

經營租約承擔

於二零零五年三月三十一日,本集團就租賃場所根據不可撤銷經營租約未來應付之最低租金總額如下:

	<b>平</b> 朱 圉		
	二零零五年	二零零四年	
	千港元	千港元	
一年內	907	1,078	
一年後但五年內	583	42	
	1,490	1,120	

於二零零五年三月三十一日,本公司並無任何重大承擔(二零零四年:無)。

#### 31. 銀行融資

本集團於二零零五年三月三十一日之透支、貸款及貿易融資銀行融資合共約為370,311,000港元(二零零四年:251,787,000港元)。於該日之未動用融資約為201,568,000港元(二零零四年:111,916,000港元)。該等融資以(i)按信託收據貸款安排持有之若干存貨;及(ii)本公司及其若干附屬公司提供之公司擔保作抵押。此外,本集團已承諾遵守若干限制性金融契諾。

木 隹 圃

#### 32. 僱員退休福利

本集團已為其香港僱員安排參與強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃乃一項定額供款計劃,由獨立信託人管理。根據強積金計劃,本集團與其僱員分別依照強制性公積金法例每月向該計劃供款,金額為僱員收入之5%。

本集團按照中國規則及法例之規定,為其在中國大陸之僱員向一項國家資助之退休計劃供款。本集團按其僱員基本工資約7%至12%供款,除年度供款外,並無實際支付退休金或退休後福利之其他責任。國家資助之退休計劃負責向退休僱員支付應付之全部退休金。

按照新加坡之規則及規例,本集團已安排其新加坡僱員參加中央公積金計劃(「中央公積金計劃」)。根據中央公積金法例,本集團按其僱員基本薪金約5%至13%作出供款。

截至二零零五年三月三十一日止年度·本集團向上述退休金計劃作出之供款總額約為1,229,000港元 (二零零四年:1,356,000港元)。

#### 33. 有關連人士交易

若一方有能力直接或間接控制另一方,或在進行財務及經營決策時能對另一方發揮重大影響力,即被視為有關連人士。倘若所涉各方均受制於同一控制或同一重大影響,則亦被視為有關連。

於本集團日常業務中進行之重大有關連人士交易披露如下:

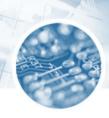
- (a) 於本年度,按本集團與捷訊電腦科技有限公司(於香港註冊成立之公司,本公司董事吳自豪先生 持有其權益,且擔任董事)協定之條款,本集團向捷訊電腦科技有限公司支付技術顧問費及特許 權費用分別約560,000港元(二零零四年:550,000港元)及275,000港元(二零零四年:零港元)。
- (b) 年內,本集團透過以現金合共3,000,000港元,認購新知科技有限公司(「新知」)3,000,000股每股面值1.00港元之新普通股,收購新知29.27%權益,該公司於香港註冊成立,主要業務為開發及銷售電子教育產品。於收購前,新知由捷訊電腦科技有限公司擁有全部權益。

#### 34. 賬目之批准

賬目已於二零零五年七月二十五日獲董事會批准。







# 五年財務概要

本集團過往五個財政年度之綜合業績及綜合資產與負債概要載列如下:

一个 果 图 迥 住 丑 迥 別 以 十 及 之 标 合	未組以标合具座與貝頂	(	` .		
	截至三月三十一日止年度				
	二零零一年 二				二零零五年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
			(重列)		
綜合業績					
營業額	217,993	243,655	453,344	600,911	591,424
經營溢利	30,433	34,282	46,240	48,660	26,149
持續業務	32,183	38,380	48,407	48,660	26,149
終止經營業務	(1,750)	(4,098)	(2,167)	· –	. –
除税前溢利	29,653	33,340	43,781	46,282	21,810
税項	(5,238)	(6,122)	(5,069)	(2,376)	(2,593)
<u>·</u>					
除税後溢利	24,415	27,218	38,712	43,906	19,217
少數股東權益			(425)	(1,063)	9
股東應佔溢利	24,415	27,218	38,287	42,843	19,226
	————————————————————— 於三月三十一日				
		二零零二年 三			二零零五年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
綜合資產及負債					
物業、廠房及設備	5,531	53,024	62,755	66,598	80,369
負商譽/商譽	_	(15,448)	(10,990)	(9,263)	(9,543)
遞延開發成本	_			1,333	1,226
於一家聯營公司之權益	_	_	_	_	2,260
非上市投資	_	3,510	3,510	3,810	_
遞延税項資產	_	_	_	412	2,515
流動資產	107,970	116,449	207,041	368,970	389,650
流動負債	(52,504)	(59,617)	(116,167)	(188,388)	(175,046)
流動資產淨額	55,466	56,832	90,874	180,582	214,604
總資產減流動負債	60,997	97,918	146,149	243,472	291,431
長期銀行貸款	_	(5,277)	(1,943)	(35,522)	(77,292)
融資租約承擔	_	(3,418)	(6,541)	(3,573)	(1,145
遞延税項負債	(87)	(1,044)	(4,392)	(4,749)	(5,191)
少數股東權益	_	_	(440)	_	_
nn + >m A					

### 附註:

股東資金

根據為籌備本公司股份在聯交所上市而進行之集團重組計劃(「重組」),本公司於二零零二年八月二十三日成為 (a) 集團旗下公司(以下統稱為「本集團」)之控股公司。集團重組涉及受共同控制公司,而本公司及因重組產生之附屬 公司被視為持續經營集團。因此,重組已按合併會計基準計算,據此,綜合賬目乃假設本公司於截至二零零三年三 月三十一日止年度(而非自重組完成當日起)一直為本集團旗下其他公司之控股公司編製。本集團於二零零一年及二零零二年三月三十一日及截至該等日期止年度之業績及財務狀況均按相同基準呈列。

88.179

132,833

199.628

60,910

採納會計實務準則第12號(經修訂)代表一項會計政策變動,並已作出追溯應用,故比較數字已作重列,以符合已 (b) 變更政策之規定。

207,803