

SMC 2004



SINCE 1952

蜆壳電器工業（集團）有限公司
SHELL ELECTRIC MFG. (HOLDINGS) CO. LTD.

目 錄

公司資料	02
董事會主席報告書	03
財務回顧	06
董事及高級管理人員之履歷	08
董事報告書	10
核數師報告	15
綜合收益表	16
綜合資產負債表	17
資產負債表	18
綜合股東權益之變動表	19
綜合現金流量表	20
財務報告附註	22
財務摘要	72
主要物業資料	73

董事

翁國基先生 (集團主席及董事總經理)

- ** 李東海博士，意國大十字爵士，香港金紫荊星章，英國官佐勳銜，
法國榮譽騎士勳銜，比利時里奧普司令勳銜，榮譽法學博士，香港太平紳士
- ** 倪少傑先生，銀紫荊星章，英國 OBE，香港太平紳士
- 翁何韻清女士
- 梁振華先生
- 潘澤生先生
- * 翁國材先生
- ** 王從安先生
- ** 林晉光先生

(* 非執行董事)

(** 獨立非執行董事)

銀行

美國銀行
香港上海匯豐銀行有限公司
恆生銀行有限公司
中國銀行香港分行
中國建設銀行香港分行

律師

胡關李羅律師行

公司秘書

李業華先生

註冊辦事處

香港柴灣工業區利眾街十二號蜆壳工業大廈

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

股份過戶登記處

標準證券登記有限公司，香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下

本年度業績

本集團經審核截至二零零四年十二月三十一日止財政年度之綜合純利為港幣137,883,000元。每股盈利為港幣31.05仙。

股息

董事會現建議派發截至二零零四年十二月三十一日止年度之末期股息每股港幣7仙，給予二零零五年五月十一日已登記在本公司股東名冊內之股東，該等股息將以現金支付，惟股東可選擇以新股份代替現金方式收取該末期股息（或其部份）。連同已派發之中期股息每股港幣3仙，全年股息每股合共港幣10仙。

此項以股代息建議需待（一）二零零五年五月十一日召開之股東週年大會批准擬派末期股息及（二）香港聯合交易所有限公司批准依據此項建議所發行之新股上市及買賣，方可作實。

有關計算建議將應配發及發行之新股份數目，新股份之發行價將定為本公司股份五個連續交易日（如當日有價格）包括至二零零五年五月二十三日止在香港聯合交易所有限公司本公司一股之平均收市價。

載有關於以股代息建議詳情之通函及選擇以股代息之表格，將約於二零零五年五月十七日寄予各股東。預計新股之股票及／或現金股息支票將約於二零零五年六月八日發給股東。

業務摘要

家電：吊扇、檯扇及吸塵機

本集團二零零四年全年吊扇業績只錄得輕微增長。由於年初中國出口退稅減少，原材物料漲價，令生產成本上升，出口經營對比往年顯得特別困難。預料此情況將會持續至二零零五年。本集團已致力推廣較高檔產品以彌補邊際利潤之下降。

檯扇之業績保持平穩，競爭持續劇烈，物料價格高企，益增經營難度。幸與客戶關係良好，爭取到將價格略為調高，但仍只能保持輕微利潤。預期來年情況將更具挑戰性。

吸塵機業務因原材物料暴漲及同業的激烈競爭而難以提升售價，令銷售及利潤均受到影響。雖然吸塵機產品已就二零零五年度的業務取得兩款新的專有品牌電子代工合約，惟不斷漲價的物料成本將會令邊際利潤持續收窄。

光學及影像

鐳射打印機之掃描器的設計生產代工業務持續增長，預料二零零五年度將完成新增數款先進且低成本設計而令產量有雙位數字的提升。定影器之生產受到量產的技術問題而影響進度，預期二零零五年度的生產將會較為順暢並正計劃增加三條生產線。

電線電纜

本集團佔98%股權之廣東萬家樂電纜有限公司之銷售較去年有小量增長。本集團出售該公司原佔用之廠房廠地之交易已於二零零五年初完成，新建廠房亦已投入營運；相應的攤銷費用減少將有助未來的盈虧表現。預計主要原材料價格仍處於高位，但在與不銹鋼焊管廠資源整合後將帶來正面影響，公司業務可持續發展。

不銹鋼焊管產品

本集團佔90.1%股權之佛山市順德區華豐不銹鋼焊管廠有限公司仍錄得虧損。在與電線電纜公司整合資源後，營運成本將會下降，並按市場之需求，已計劃增添部份生產設備以緩和細型鋼管的產量限制以利擴充市場及增加營運效益。

鋼材加工業務及鋼材貿易

本集團佔70%股權與日本神鋼商事株式會社合資位於廣州黃埔工業區之鋼材加工廠已於本年度內將全部持有股權出售，此出售策略符合本集團重整非核心業務並集中資源以加強集團在策略性業務的市場地位。

出租汽車(的士)

本集團持有95%股權的廣州蜆富出租汽車有限公司的業務穩步成長，每月均錄得穩定的現金回流。該公司現擁有775個永久性車牌並已加強經營管理，以進一步增加營運效益。

地產投資及發展

樓高達八十層、全棟高達三百九十五米而位列全世界第七高的中信廣場持續吸引來自跨國及世界五百強企業的高質素租戶，續簽租約的租金有穩定的增長。二零零四年度本集團在中信廣場的租金收入約有20%的增長。

位處深圳的高科技無塵廠房的長期租約繼續帶來穩定的租金收益。

美國加州Livermore的商業房產仍因鄰近物業的供應過剩而受到影響，現正努力開發新租戶並提供更為優惠的租務條件。

此外，本集團亦已完成對位於廣州中信廣場比鄰的一項五星級酒店、商場及辦公樓房產發展項目的20%投資權益的交易。該綜合建築已在興建當中並預期可於二零零七年首季竣工。有關的總樓面面積之最後設計將可達十三萬平方米，其中包括約有六萬平方米的五星級酒店、三萬四千平方米的商業辦公樓、八千平方米的商場，以及六層用於停車和裝置支援設備的地下建築。此項目預計可為本集團帶來合理回報。

良杏公路

本集團持有52%權益的良杏公路投資項目已於二零零四年九月完成股權轉讓予佛山市順德區恆順交通投資管理公司，連同收回在該項目的相關貸款本金及利息，本集團已合共收回人民幣353,420,000元，其中股權價款在完稅後已結匯為美元收取。根據協議，餘下的貸款金額人民幣81,000,000元及其相應利息將於二零零七年十二月三十一日前分三期每年償還。有關該等協議的詳情已刊載於二零零四年三月十一日的通函及二零零四年六月二十八日的公佈。

科技投資項目

互聯網企業級自動轉譯軟件

Appeon Corporation在二零零四年推出的新版本軟件普遍反應良好，現已聘請在歐美、亞太及中國軟件行業極富經驗的行業專材出任行政總裁，展望銷售應可有突破進展。在二零零五年初，本集團簽定協議收購該公司若干創始人股份，完成後持股權將增至約91.97%。

超級刀片計算機(以前稱「互聯網伺服器」)

本集團投資的蜆殼星盈科技有限公司在國際電腦界享譽權威的陳世卿博士全職加盟後，已在中國大陸取得一定的聲勢。在二零零四年下半年，該公司在北京中國人民大會堂舉辦了產品推介及研討會；一台每秒運算可達壹萬億次的256芯片樣機被評入中國十大超級電腦後，獲內地各政府部門及其他超級電腦用戶的好評。該公司於二零零五年之策略將主力以超級電腦開發國內業務及爭取銷售成長。

系統集成及企業軟件

本集團投資的MDCL—Frontline (China) Limited在二零零三年下半年開發之低端硬件貿易業務於二零零四年開始上軌道，以及成功開發大客戶，該公司的二零零四年之業績為集團帶來輕微貢獻。該公司已計劃於二零零五年組織發展軟件代工業務，預期二零零五年度的業績將有雙位數字的增長。本集團在該公司的股權已於二零零五年初增至約26.66%。

寬頻通訊.C.

在二零零四年六月，Broadband Physics公司利用其Sub-band Division Multiplexing(SDM)科技成功取得美國專利及商標局授予第七個專利權。於本年度內，由於在工程技術方面遇到不少困難，使該公司進行Field Programmable Gate Array (FPGA)實況測試之進度受到影響，此困難現已逐步解決，預期與其他企業伙伴的共同合作測試將可按計劃進行。本集團仍將繼續審慎地向該公司提供分期的抵押貸款。

電子集成整流晶片

本集團投資美國的APD Semiconductor公司於二零零四年在台灣開設分公司已開始運作，該公司的市場拓展及工程團隊亦同時擴展以推動其SBR™集成整流器產品的業務發展及市場推廣，銷售現正逐步開發。憑藉該公司的專利科技，其SBR™產品所具備的低發熱特性在應用於電源裝置及其他電子產品方面更獨具優勢。

財務投資

本年度，全球主要股市的升幅約僅超百分之十；截至二零零四年十二月三十一日，財務投資錄得盈利約港幣75,222,000元，財務投資組合之市值為港幣205,338,000元。二零零五年將繼續以審慎的理財哲學進行相關投資。

委任獨立非執行董事

董事會已獲得王從安先生接受由二零零四年三月三十日起出任本公司之獨立非執行董事。王先生為本港執業律師，英國特許秘書及行政人員學會及英國特許管理會計師學會會員。

此外，林晉光先生亦已接受由二零零四年九月六日起出任本公司之獨立非執行董事。林先生獲美國賓夕法尼亞州Lehigh University頒發土木工程系學士學位，以及獲美國加州史丹福大學頒發建築管理學建築管理學碩士學位。林先生現為華益(林氏)集團總裁及項目總監，以及建造商會學校之校董。

董事辭世

本集團名譽主席及執行董事翁祐博士於二零零四年五月二日辭世，翁博士自創辦本集團並成功領導本集團的發展作出巨大貢獻，集團董事會及全體管理人員及職員均對博士之辭世深表哀痛及惋惜。

承董事會命
主席
翁國基

香港，二零零五年四月六日

營業額及營運業績

本集團於二零零四年十二月三十一日止年度錄得約港幣2,051,306,000元之營業額，與去年比較上升了港幣50,881,000元或2.54%。營業額之上升主要是由於股票買賣與二零零三年之港幣659,899,000元比較上升至港幣794,072,000元，及部份地抵銷了由於出售本集團分別於蜆壳－神商有限公司的70%及佛山市順德區順粵公路建設有限公司的52%股東權益而產生之營業額損失。

為跟上急速轉變的高科技市場，本集團於本年度已就高科技業務之直接投資項目作出約港幣112,170,000元之減值損失撥備及全數攤銷港幣46,360,000元之發展成本。與二零零三年之業績比較，撥備前之營運溢利縮減至港幣114,022,000元，即減少港幣8,342,000元或6.8%。計算撥備後，本集團帶來營運虧損約港幣91,591,000元，而二零零三年之營運業績則為溢利港幣89,564,000元。

財務及流動資源

本集團繼續堅持中央控制營運資金之政策，使財務及流動資源維持於一個健康水平，及令二零零四年度整年的資產流動狀況保持穩定。此外，訂單已按時接收，因此不會有營業額反覆的重大改變。

於二零零四年八月二十五日，蜆壳電子有限公司（本公司之全資附屬公司）與一獨立第三者簽訂貸款協議，以內部資源向其提供港幣160,000,000元之貸款。該貸款以每年15%利率計息，並很可能於滿一年時獲償還。

本集團於二零零四年二月與佛山市順德區恆順交通投資管理公司達成協議，出售其於該項目的52%股東權益及贖回本集團提供之股東貸款，以退出其於良杏公路之投資。據此，本集團已收取約人民幣272,600,000元（約港幣257,000,000元）即約相當於股東貸款（連同利息）之77%及約美金9,800,000元（約港幣76,400,000元）之出售股東權益之價金。根據協議之條款，貸款餘額人民幣81,000,000元（約港幣76,370,000元）及有關利息將於二零零七年十二月三十一日止三年內分三期償還。

於審閱之年度內，本集團獲取銀行貸款約港幣195,237,000元作為購買證券之融資，本集團已於二零零四年十一月十八日償還部份貸款港幣58,000,000元。而原有以固定利率計息及以本集團位於美國之部份資產作抵押之美國貸款已於二零零四年十月二十日當獲取以浮動利率計息及以同一資產作抵押的美金15,000,000元新美國貸款時全數清還。

除該美國貸款外，所有本集團之銀行借貸均是短期及以浮動利率計息。

除上述外，本集團可用的銀行融資與二零零三年十二月三十一日比較沒有明顯的改變。

外匯風險

本集團之主要借款是港幣及美元，由於本集團主要以美元經銷及以美元或港幣付款，只要港幣與美元掛鈎，本集團認為在此情況下並沒有重大的外匯風險。

負債比率

本集團已採用維持審慎的負債比率政策。截至二零零四年十二月三十一日，本集團錄得之負債比率，根據銀行借貸及股東權益計算為12.57%（二零零三年十二月三十一日：5.45%），而本集團之總銀行借貸及股東權益分別為港幣259,856,000元及港幣2,067,831,000元（二零零三年十二月三十一日：分別為港幣107,200,000元及港幣1,965,516,000元）。於二零零四年十二月三十一日止年度內，本集團獲取銀行貸款以作為購買證券之融資，而於二零零四年十二月三十一日之尚欠金額約為港幣137,237,000元。因此，銀行借貸及本集團之負債比率有明顯增加。

資本性支出

截至二零零四年十二月三十一日止年度內，本集團之資本性支出總額為港幣126,776,000元。

重要收購及出售

於二零零四年三月，本集團與一獨立第三者簽訂協議，將其於鋼材加工及鋼材貿易業務70%之股東權益出售。此外，本集團亦與佛山市順德區恆順交通投資管理公司於二零零四年二月及六月簽訂協議，出售其於佛山市順德區順粵公路建設有限公司52%的股東權益。另外，本集團亦於二零零四年四月簽訂協議，出售其全資擁有附屬公司於國內擁有的若干電纜廠物業予一獨立第三者。

於二零零五年一月，本集團與一獨立第三者簽訂收購協議，以現金代價港幣3,814,400元購入越天發展有限公司（「越天」）20%的股東權益。於簽訂收購協議之同時，本集團與越天訂立貸款協議，據此，本集團同意向越天提供為數港幣60,000,000元之貸款。此交易之詳情已載列於二零零五年一月二十五日發給股東之通函內。此外，本集團與兩名Appeon Corporation（「Appeon」）之董事簽訂協議購入其於Appeon之股份共14.69%，此交易詳情已於二零零五年一月三十一日之新聞公告內列出。

除上述外，於年內及至本報告之日並沒有重大的收購及出售。

資本承擔及或然負債

與二零零三年十二月三十一日比較，本集團之資本承擔及或然負債沒有明顯的改變。

資產抵押

與二零零三年十二月三十一日比較，本集團就銀行借貸所抵押之資產沒有明顯的改變。

僱員

於二零零四年十二月三十一日，本集團僱用約1,670名員工。僱員薪酬乃按工作性質、工作表現及市況而定。此外，並採用購股權計劃作長期鼓勵，使僱員與股東之利益一致。

本集團於國內之合作經營公司提供約4,000個職位。

執行董事

翁國基先生，現年五十一歲，為已故翁祐博士之長子，現任集團主席及董事總經理。翁先生持有美國華盛頓大學電機工程學士學位及美國史丹福大學工業工程碩士學位。翁先生服務於本集團超過二十八年。

翁何韻清女士，現年七十三歲，為本集團創辦人已故翁祐博士之夫人。自本集團創立以來即協助發展本集團業務，並自一九八四年起出任本公司執行董事。

梁振華先生，現年五十八歲，於一九七七年加入本集團，並於一九九零年獲委任為執行董事。梁先生現為本集團吊扇部總經理。梁先生持有澳門東亞大學工商管理學士學位。

潘澤生先生，現年五十九歲，於一九八二年加入本公司，並於一九九二年獲委任為執行董事。潘先生於出口業及國際市場方面具有三十年以上經驗，現為本集團檯扇部總經理，並負責主管本公司之暖爐銷售業務。

非執行董事

翁國材先生，現年四十八歲，為已故翁祐博士之次子，自一九九一年起獲委任為本公司非執行董事。翁先生持有史丹福大學文學士學位及文科碩士學位。現任偉領思集團主席。

獨立非執行董事

李東海博士 GBS 太平紳士，現年八十三歲，於一九九八年起任本公司獨立非執行董事。李博士為香港東泰公司集團主席及包括北京控股有限公司等多家本港上市公司獨立非執行董事或非執行董事。彼為東華三院顧問局顧問、東華三院歷屆主席會主席、香港友好協進會主席、中華海外聯誼會副會長等多個公職委員會成員及社團首長，並曾任中國人民政治協商會議全國委員會第八及九屆常務委員、國務院港澳事務辦公室及新華社香港分社港事顧問、香港特別行政區籌備委員會委員以及香港特別行政區第一屆政府推選委員會委員。李博士曾獲多國政府頒授勳銜，包括意大利大十字爵士勳銜、英帝國官佐勳銜、法國榮譽騎士勳銜、比利時里奧普二世司令勳銜及中華人民共和國香港特別行政區政府金紫荊星章榮譽。李博士在商業管理方面積逾四十年豐富經驗。

倪少傑先生，SBS, OBE, 太平紳士，現年八十歲，自一九九八年起出任本公司獨立非執行董事。倪氏為第九屆中華人民共和國全國人民代表大會香港特別行政區代表，香港特區籌備及預備工作委員會委員，香港特區政府第一屆推選委員會委員，原中國政府香港事務顧問，香港政府立法局及臨時立法會議員暨工業貿易委員會主席(1985-1997)。倪氏曾獲授英帝國OBE勳銜及香港特區政府銀紫荊星章，亦為香港中華廠商聯合會前任會長及現任永遠名譽會長。

王從安先生，現年五十五歲，自二零零四年三月起出任本公司獨立非執行董事。王先生獲英國胡佛威頓大學及香港城市大學分別頒授法律學學士學位及中國法與比較法學碩士學位。王先生為英國特許秘書及行政人員學會及英國特許管理會計師學會會員。此外，王先生亦為香港會計師公會會員。王先生曾於一九八六至一九九零年間出任本集團的財務總監及內部財務顧問，在加入本集團前，王先生已在製造業有約二十年的財務管理經驗。王先生現為執業律師，任職於李周彭陳律師行。

林晉光先生，現年五十三歲，自二零零四年九月起出任本公司獨立非執行董事。林先生持有美國里海大學土木工程學士學位及美國史丹福大學工程管理碩士學位。林先生為建造商會學校校董，香港建造商會永遠監督，國際小母牛香港分會董事，香港建造商會前主席，香港工程師學會前副主席，香港理工大學企業發展院督導委員會前委員，公益金贊助機構「母親的抉擇」前董事，香港特區政府第一屆推選委員會委員。林先生現任華益(林氏)集團總裁。

高級管理人員

周啟超先生，現年四十歲，特許財務分析師，現為集團副行政總裁。周先生獲加拿大University of Waterloo及York University分別頒授應用科學電腦工程學士及工商管理碩士學位。周先生曾任職於加拿大的First Marathon Securities Limited、香港的亞洲凱華投資銀行香港有限公司及匯豐直接投資（亞洲）有限公司負責企業財務及投資管理等工作。

陳世卿博士，現年六十一歲，為蜆壳星盈科技（深圳）有限公司（「星盈」）創始人、副董事長及首席執行長兼總裁、美國國家工程學院院士、美國藝術與科學院院士、美國「時代」週刊封面人物、星盈專利註冊的超級刀片大型電腦（SuperBlade™）的發明者，亦是20世紀世界著名超級電腦Cray X-MP和Y-MP的首席設計師和開發領導者，曾任Cray Research公司資深副總裁，以及大型商用電腦系統公司Sequent之董事、執行副總裁和技術總監。

尤建興先生，現年五十歲，現任集團副董事總經理。尤先生獲Northwestern University頒授電機工程學士學位及電腦工程碩士學位，又再獲University of Chicago頒授管理碩士學位，並獲DePaul University頒授法律博士學位。尤先生持有美國Illinois州註冊會計師資格及律師資格。在二零零零年加入本集團前，尤先生任多間跨國公司之中國財務總監職位，尤其擅長與中國有關業務，尤先生活躍於美國投資、融資及併購等活動。

趙炎仁先生，現年五十三歲，現任正陽軟件（深圳）有限公司（「正陽」）之行政總監及總裁。趙先生為美國加州San Luis Obispo市州立理工大學電子工程技術學士榮譽生，並獲加州Malibu市Pepperdine大學頒授企業管理碩士榮譽生。趙先生於二零零五年加盟正陽前，任職美國Sybase Corporation之中國策略制定辦公室副總裁。趙先生作為資訊科技界翹楚達30年，於美國及亞太地區擁有廣泛的閱歷，包括參與美國及亞太等地區之風險投資、政府聯繫、業務拓展、市場及銷售、產品發展、營運管理及顧問等經驗。趙先生加入Sybase前，曾出任Siemens Nixdorf AG/Siemens-Pyramid Information Systems Inc., Open Enterprise Computing Line of Business亞太區之區域副總裁及總經理。

朱家來先生，現年五十六歲，於一九九三年加入本集團為集團財務總監。朱先生以往曾於多間上市及私人公司擔任高級財務職位超過十年。朱先生為英國特許秘書及行政人員公會與英國特許管理會計師公會會員。此外，朱先生亦為香港會計師公會會員。

何志成先生，現年四十四歲，現為集團高級投資經理。何先生持有英國University of Wolverhampton法律學士學位及英國Lancaster University系統管理碩士學位。於一九九九年加入本集團前，何先生為中銀中國基金的投資經理。何先生擁有超過十五年銀行及投資管理經驗。

鄧自然先生，現年五十歲，現為蜆壳多媒體科技有限公司總經理。鄧先生為香港大學工程系學士及英國曼徹斯特大學電腦工程系碩士。鄧先生為英國特許工程師並為英國工程師學會會員。於一九九一年加入本集團前，鄧先生擁有超過十年於跨國公司工作經驗，尤其著重於科技服務及工廠管理。

高揚先生，現年三十九歲，Appeon Corporation科技總監。高先生於美國矽谷具有12年企業軟件發展及管理方面的工作經驗，高先生在任職Digital Microwave期間，為率先設計及製造首台內置互聯網伺服器的設計師及項目領導。高先生持有美國Georgia State University電腦科學系的碩士學位。

董事會全寅謹此向各股東提呈董事週年報告書及截至二零零四年十二月三十一日止年度已審核之財務報告以供省覽。

主要業務

本公司之主要業務為投資控股及貿易。其主要附屬公司及聯營公司之業務已分別載於財務報告附註第43及44項。

業績及分配

本集團截至二零零四年十二月三十一日止年度之業績載於第16頁之綜合收益表內。

本年度內，本公司曾向股東支付每股港幣3仙之中期股息（合共港幣13,298,000元）。董事會現建議派發末期股息每股港幣7仙，給予二零零五年五月十一日已登記在本公司股東名冊內之股東，該等股息將以現金支付，惟股東可選擇以新股份代替現金方式收取該末期股息（或其部份），惟須待股東於即將舉行之股東週年大會上通過，因此產生末期股息分派合共港幣31,352,000元及於本年保留餘下收益。

財務摘要

本集團於過去五個財政年度之業績概要及資產及負債概要載於第72頁。

投資物業、物業、廠房及設備

本集團所有投資物業均已於二零零四年十二月三十一日重新估值。重估而增加之帳面值淨額為港幣2,140,000元，已直接在投資物業重估儲備中入帳。

除以上之轉變外，本集團於本年度內花費港幣16,400,000元在土地及樓宇上，並添置廠房及機器設備約港幣3,149,000元及傢俬、裝修及辦公室器材約港幣9,722,000元。

本集團及本公司於投資物業、物業、廠房及設備等方面之此等活動及其他變動之詳情分別載於財務報告附註第16及17項。

主要物業

本集團於二零零四年十二月三十一日之主要物業及物業權益之詳情載於年報第73及74頁。

股本及購股權

本公司之股本與本公司及其附屬公司未行使之購股權於本年度內之變動載於財務報告附註第32項。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本年度內，本公司透過香港聯合交易所有限公司購回其部份股份，詳情載於財務報告附註第32項。董事認為本公司之股份成交價較其每股資產淨值有所折讓，故藉購回股份以提高本公司之每股資產淨值。

董事

於年內及截至本報告刊發日期止之在任董事如下：

執行董事

翁國基先生 (集團主席及董事總經理)
翁祐博士 (名譽主席) (於二零零四年五月二日辭世)
翁何韻清女士
梁振華先生
潘澤生先生

非執行董事

翁國材先生

獨立非執行董事

李東海博士，意國大十字爵士，香港金紫荊星章，英國官佐勳銜，
法國榮譽騎士勳銜，比利時里奧普司令勳銜，榮譽法學博士，香港太平紳士
倪少傑先生，銀紫荊星章，英國OBE，香港太平紳士
王從安先生 (於二零零四年三月三十日委任)
林晉光先生 (於二零零四年九月六日委任)

根據本公司之組織章程細則第103條，翁國基先生、李東海博士及倪少傑先生在行將舉行之股東週年大會上將輪值告退，惟如再度當選，願意連任。

根據本公司之組織章程細則第94條，林晉光先生在即將召開之股東週年大會上告退，惟如再度當選，願意連任。

本公司已收到各獨立非執行董事根據香港聯合交易所有限公司之證券上市規則(「上市規則」)第3.13條之規定就其獨立性每年作出之確認，並且仍然認為該等董事確實獨立人士。

擬於即將舉行之股東週年大會上膺選連任之董事概無訂立本集團不支付賠償(法定補償除外)而不可於一年內予以終止之服務合約。

各非執行董事須根據本公司之組織章程細則輪席告退。

董事權益**(甲) 股份**

於二零零四年十二月三十一日，根據《證券及期貨條例》第352條須予備存的登記冊所記錄，或依據《上市公司董事進行證券交易的標準守則》所通知上市發行人及聯交所，各董事及其關聯人士於本公司的股份之權益如下：

董事芳名	身份	權益性質	實益擁有 普通股 股份數目	好倉總額	好倉總額 佔本公司 已發行 股本百分率
翁國基先生	實益擁有人 受控制公司的權益	個人權益 公司權益	67,138,723 2,246,808 (附註1)	173,181,475	38.67%
	信託的受益人	其他權益	103,795,944 (附註2)		
李東海博士	實益擁有人	個人權益	306,382	306,382	0.07%
翁何韻清女士	實益擁有人 配偶權益	個人權益 家族權益	53,196,300 10,000,000 (附註3)	63,196,300	14.11%
梁振華先生	實益擁有人	個人權益	1,799,400	1,799,400	0.40%
潘澤生先生	實益擁有人	個人權益	739,200	739,200	0.17%
翁國材先生	實益擁有人 受控制公司的權益	個人權益 公司權益	39,147,911 3,529,440 (附註4)	43,677,351	9.75%
	配偶權益	家族權益	1,000,000 (附註5)		
林晉光先生	信託之受益人	其他權益	1,000,000 (附註6)	1,000,000	0.22%

附註：

1. 該等股份由翁國基先生全資擁有之Management Systems Limited持有。
2. 該等股份以信託形式就翁國基先生及其家屬成員之利益持有。
3. 該等權益為已故翁祐博士持有之股份。
4. 該等股份由翁國材先生全資擁有之Konvex Enterprises Limited持有。
5. 該等權益為翁國材先生之配偶趙敏女士於下述「主要股東」內所披露之個人權益屬同一批股份。
6. 該等股份以信託形式就林晉光先生之利益持有。

(乙) 購股權計劃

董事於本公司及其附屬公司Apeon Corporation與Galactic Computing Corporation之購股權權益的詳情已載於財務報告附註第32項。

(丙) 其他權益之披露

- (i) 部份董事以受託人身份代本公司持有附屬公司之股份。
- (ii) 於本年度，本集團全資擁有之附屬公司富資投資有限公司在東泰證券有限公司（本集團之獨立非執行董事李東海博士為該公司之董事兼主要股東）進行買賣證券之交易。該等交易乃按一般商業條款進行，而截至二零零四年十二月三十一日止所付之經紀佣金約為港幣30,000元。

除上述者外，於二零零四年十二月三十一日，並無任何董事或其聯繫人士於本公司或其任何聯營公司之證券、相關股份或債券中擁有任何權益或淡倉。

主要股東

截至二零零四年十二月三十一日，根據《證券及期貨條例》第336條須予備存的登記冊所記錄，除已於上述有關董事之權益披露外，下列股東於本公司股份及相關股份中擁有的好倉及淡倉權益如下：

董事芳名	身份	權益性質	實益擁有 普通股 股份數目	好倉總額	好倉總額 佔本公司 已發行 股本百分率
UBS Trustees (BVI) Limited	信託之受託人	其他權益	111,904,194 (附註1)	111,904,194	24.98%
Diamond Key Enterprises Inc.	實益擁有人	實益權益	103,795,944 (附註1)	103,795,944	23.17%
徐芝潔女士	配偶權益	家族權益	69,385,531 (附註2)	69,385,531	15.49%
翁少芝女士	實益擁有人	個人權益	28,154,604	28,154,604	6.29%
趙敏女士	實益擁有人 配偶權益	個人權益 家族權益	1,000,000 42,677,351 (附註3)	43,677,351	9.75%

附註：

- 103,795,944股股份組成UBS Trustees (BVI) Limited所持111,904,194股股份之部分，該等股份已在前述之「董事權益」內披露，以信託形式為翁國基先生及其家屬成員之利益而持有。
- 徐芝潔女士之股份，與其夫婿翁國基先生在前述之「董事權益」內所披露之個人及公司權益屬同一批股份。
- 趙敏女士所披露的家族權益實與其夫婿翁國材先生在前述之「董事權益」內所披露之個人及公司權益屬同一批股份。

除以上述者外，據本公司所知，概無其他人士（除本公司董事外）於本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉權益登記於本公司根據《證券及期貨條例》第336條須予備存的登記冊內。

購入股份或債券之安排

除於財務報告第32項內所披露本公司給予董事之購股權外，本公司或任何附屬公司於本年度內，並無參與任何安排以使本公司之董事可因取得本公司或任何其他機構之股份或債券而獲益。

董事在重大合約之利益

本公司或任何附屬公司於本年度內，並無簽訂任何可令本公司董事直接或間接獲得重大利益之合約。

關連交易

本公司之董事會（包括獨立非執行董事）認為，於二零零四年一月一日至二零零四年三月二十三日內由本公司擁有70%權益之附屬公司蜆壳一神商有限公司（其後改名為萬順昌神商有限公司「蜆壳一神商」）向擁有蜆壳一神商其餘30%股權之日本Shinsho Corporation採購合共港幣21,612,000元原料之交易：

- (i) 乃按一般商業條款進行；
- (ii) 屬本集團之日常及一般業務；
- (iii) 就本公司整體股東而言，屬公平及合理；及
- (iv) 其採購總值不超逾二零零三年十二月三十一日本集團之經審核賬目所示之綜合有形資產淨值3%之限額。

公司監管

本公司截至二零零四年十二月三十一日止年度內一直遵守上市規則附錄十四所載之最佳應用守則之規定。

主要供應商及客戶

截至二零零四年十二月三十一日止之財政年度，本集團從五大供應商之購貨約佔本集團之購貨總額的55%，而其中向最大供應商之購貨佔本集團之購貨總額的20%，本集團向五大客戶銷貨之總值佔本集團總營業額的55%，其中向最大客戶之銷貨佔本集團總營業額的31%。

概無任何董事、其聯繫人士或任何股東（據董事會所知擁有本公司已發行股本5%以上者）擁有任何五大供應商股本中之權益。

捐款

本集團在本年度內之慈善及其他捐款合共為港幣679,000元。

結算日後事宜

本集團之結算日後事宜的詳情已列載於財務報告附註第39項。

核數師

續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師之決議案將於本公司行將舉行股東週年大會上提呈。

承董事會命

主席
翁國基

香港，二零零五年四月六日

Deloitte.

德勤

致蜆壳電器工業(集團)有限公司各股東
(於香港註冊成立之有限公司)

本核數師行已完成審核刊於第16頁至第71頁按照香港普遍採納之會計原則編制之財務報告表。

董事及核數師各自之責任

公司條例規定董事須編制真實與公平之財務報告表。在編制該等財務報告表時，董事必須貫徹採用合適之會計政策。

本行之責任乃根據本行審核工作之結果，對該等財務報告表作出獨立意見，並按公司條例第141條將此意見僅向全體（而非個別）股東報告，而不作其他用途，本行不對任何其他人士就本報告內容負責或承擔責任。

意見之基礎

本行乃按照香港會計師公會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財務報告表所載數額及披露事項有關之憑證，亦包括評估董事於編制該等財務報告表時所作出之重大估計及判斷，所釐定之會計政策是否適合 貴公司及 貴集團之具體情況及有否貫徹運用並足夠披露該等會計政策。

本行在策劃和進行審核工作時，均以取得一切本行認為必需之資料及解釋為目標，使本行能獲得充份之憑證，就該等財務報告表是否存有重要錯誤陳述，作合理之確定。在作出意見時，本行亦已衡量該等財務報告表所載資料在整體上是否足夠。本行相信，本行之審核工作已為下列意見建立了合理之基礎。

意見

本行認為上述之財務報告表均真實與公平地反映 貴公司及 貴集團於二零零四年十二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動，並已按照香港公司條例妥善編制。

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港
二零零五年四月六日

綜合收益表

截至二零零四年十二月三十一日止年度

	附註	2004 港幣千元	2003 港幣千元
營業額	4	2,051,306	2,000,425
其他營運收益		60,854	43,379
製成品及在製品存貨之變動		(8,844)	6,305
買賣證券之變動		178,416	(66,470)
已耗用原材料·加工貨品及消費品		(563,911)	(597,978)
購入商品		(420,446)	(467,453)
購入流通證券		(897,667)	(560,218)
職工成本		(110,441)	(84,113)
折舊及攤銷費用		(42,434)	(45,344)
其他經營開支		(132,811)	(106,169)
商譽之減值損失	18	(14,581)	—
其他非流動資產之減值損失	6	(191,032)	(32,800)
經營(虧損)溢利	7	(91,591)	89,564
財務費用	10	(22,060)	(25,609)
出售停止營運業務之收益	11 (丙)	232,659	—
應佔聯營公司業績		31,339	14,552
視作出售一間聯營公司部份權益之虧損		(7,926)	—
出售一間聯營公司權益之虧損		—	(877)
出售一間附屬公司部份權益之收益		—	1,594
除稅前日常業務之溢利		142,421	79,224
稅項	13	(18,777)	(8,759)
除少數股東權益前之溢利		123,644	70,465
少數股東權益		14,239	17,354
本年度純利		137,883	87,819
		2004 仙	2003 仙
股息	14	7.00	7.00
建議派發每股末期股息		7.00	7.00
已派發每股中期股息		3.00	3.00
每股盈利	15	31.05	19.80
基本		31.05	19.80
攤薄		不適用	19.80

綜合資產負債表

二零零四年十二月三十一日

	附註	2004 港幣千元	2003 港幣千元
非流動資產			
投資物業	16	560,341	526,707
物業、廠房及設備	17	207,630	634,971
商譽	18	—	10,984
無形資產	19	160,287	175,813
在聯營公司之權益	21	478,714	505,429
證券投資	22	—	77,885
會藉		2,920	2,920
應收貸款	23	204,185	—
遞延稅項資產	35	2,958	2,929
購置投資物業所支付定金		4,725	—
		1,621,760	1,937,638
流動資產			
存貨	24	91,672	108,919
應收貿易及其他應收款項	26	241,718	278,888
應收貸款	23	37,059	—
應收聯營公司款項		2,086	4,035
應收所投資之公司款項	27	11,012	2,952
證券投資	22	211,987	33,571
已抵押銀行及其他存款	37	—	9,331
銀行結餘及現金		439,342	208,658
		1,034,876	646,354
流動負債			
應付貿易及其他應付款項	28	235,570	232,411
出售土地所收取定金		33,213	—
應付聯營公司款項		227	227
應付少數股東款項	29	—	56,164
應付所投資之公司款項		77	—
撥備	30	12,870	—
稅務負債		22,727	10,912
銀行借款	31	147,339	107,200
		452,023	406,914
流動資產淨額			
		582,853	239,440
		2,204,613	2,177,078
資本及儲備			
股本	32	223,946	221,703
股本溢價及各項儲備	33	1,843,885	1,743,813
股東資金		2,067,831	1,965,516
少數股東權益		3,781	(99,564)
非流動負債			
銀行借款	31	112,517	—
少數股東貸款	34	9,210	302,802
遞延稅項負債	35	11,274	8,324
		133,001	311,126
		2,204,613	2,177,078

載於第16至71頁之財務報告經由董事會於二零零五年四月六日批准，並由下列董事代表董事會簽署。

翁國基
董事

梁振華
董事

資產負債表

二零零四年十二月三十一日

	附註	2004 港幣千元	2003 港幣千元
非流動資產			
投資物業	16	12,700	12,700
物業·廠房及設備	17	9,942	11,006
無形資產	19	—	2,228
在附屬公司之權益	20	365,406	437,812
在一間聯營公司之權益	21	101	101
會藉		2,920	2,920
		391,069	466,767
流動資產			
存貨	24	4,556	4,043
應收貿易及其他應收款項		51,752	28,646
應收附屬公司款項	25	1,470,285	1,461,339
應收投資之公司款項	27	8,065	24
證券投資	22	1,445	—
預付稅款		149	—
銀行結餘及現金		54,611	25,359
		1,590,863	1,519,411
流動負債			
應付貿易及其他應付款項		32,575	34,245
應付一間附屬公司款項		157,143	5,897
應付聯營公司款項		101	101
銀行借款	31	—	42,040
		189,819	82,283
流動資產淨額		1,401,044	1,437,128
資產淨值		1,792,113	1,903,895
資本及儲備			
股本	32	223,946	221,703
股本溢價及各項儲備	33	1,567,957	1,681,733
股東資金		1,791,903	1,903,436
非流動負債			
遞延稅項負債	35	210	459
		1,792,113	1,903,895

翁國基
董事

梁振華
董事

綜合股東權益之變動表

截至二零零四年十二月三十一日止年度

	股本 港幣千元	股本溢價 港幣千元	投資物業 重估儲備 港幣千元	股本 贖回儲備 港幣千元	投資 重估儲備 港幣千元	匯兌儲備 港幣千元	商譽儲備 港幣千元	股息儲備 港幣千元	保留盈餘 港幣千元	總額 港幣千元
於01/01/2003	222,207	529,289	45,001	43,253	—	(126)	(24,017)	4,444	1,100,623	1,920,674
重估降值	—	—	(18,075)	—	—	—	—	—	—	(18,075)
所佔聯營公司之重估降值	—	—	(897)	—	—	—	—	—	—	(897)
本集團海外業務換算之匯差	—	—	—	—	—	(1,928)	—	—	—	(1,928)
非持有作買賣證券 之公平價值之降值	—	—	—	—	(32,800)	—	—	—	—	(32,800)
非持有作買賣證券之 減值損失	—	—	—	—	32,800	—	—	—	—	32,800
因物業重估之遞延稅項調整	—	—	(915)	—	—	—	—	—	—	(915)
於綜合收益表內未確認之淨 虧損	—	—	(19,887)	—	—	(1,928)	—	—	—	(21,815)
本年度純利	—	—	—	—	—	—	—	—	87,819	87,819
末期股息就購回股份 所作之超額撥備	—	—	—	—	—	—	—	(9)	9	—
宣佈派發中期股息	—	—	—	—	—	—	—	13,302	(13,302)	—
已付股息	—	—	—	—	—	—	—	(17,737)	—	(17,737)
擬派末期股息	—	—	—	—	—	—	—	31,038	(31,038)	—
股份購回	(504)	—	—	504	—	—	—	—	(1,008)	(1,008)
一間聯營公司出售物業之 變現款項	—	—	(2,417)	—	—	—	—	—	—	(2,417)
其他股東權益之變動	(504)	—	(2,417)	504	—	—	—	26,594	42,480	66,657
於31/12/2003	221,703	529,289	22,697	43,757	—	(2,054)	(24,017)	31,038	1,143,103	1,965,516
重估升值	—	—	2,140	—	—	—	—	—	—	2,140
所佔聯營公司之重估增值	—	—	1,796	—	—	—	—	—	—	1,796
本集團海外業務換算之匯差	—	—	—	—	—	(1,817)	—	—	—	(1,817)
非持有作買賣證券之 公平價值之降值	—	—	—	—	(112,170)	—	—	—	—	(112,170)
非持有作買賣證券之減值損失	—	—	—	—	112,170	—	—	—	—	112,170
因物業重估之遞延稅項調整	—	—	22	—	—	227	—	—	—	249
於綜合收益表內未確認之 溢利(虧損)	—	—	3,958	—	—	(1,590)	—	—	—	2,368
本年度純利	—	—	—	—	—	—	—	—	137,883	137,883
根據以股代息計劃 發行之新股份	2,308	4,200	—	—	—	—	—	(6,508)	—	—
宣佈派發中期股息	—	—	—	—	—	—	—	13,298	(13,298)	—
已付股息	—	—	—	—	—	—	—	(37,828)	—	(37,828)
擬派末期股息	—	—	—	—	—	—	—	31,352	(31,352)	—
股份購回	(65)	—	—	65	—	—	—	—	(246)	(246)
聯營公司出售物業之 變現款項	—	—	(4,233)	—	—	—	—	—	—	(4,233)
視作出售一間聯營公司之 變現款項	—	—	—	—	—	—	3,127	—	—	3,127
出售附屬公司而變現之款項	—	—	—	—	—	1,244	—	—	—	1,244
其他股東權益之變動	2,243	4,200	(4,233)	65	—	1,244	3,127	314	92,987	99,947
於31/12/2004	223,946	533,489	22,422	43,822	—	(2,400)	(20,890)	31,352	1,236,090	2,067,831

綜合現金流量表

截至二零零四年十二月三十一日止年度

	附註	2004 港幣千元	2003 港幣千元
營運			
經營(虧損)溢利		(91,591)	89,564
調整:			
非流動資產之減值損失		191,032	32,800
折舊及攤銷費用		42,434	45,344
物業、廠房及設備之撇除		16,089	—
增加撥備		12,870	—
壞賬撥備		2,004	1,672
買賣證券之未變現淨收益		(26,650)	(873)
利息收入		(20,654)	(9,236)
商譽之減值損失		14,581	—
出售物業、廠房及設備之(收益)虧損		(7,442)	9,031
匯兌差額		(889)	(360)
撇除會藉轉讓費用		—	1,600
少數股東放棄追溯貸款		—	(1,875)
營運資金變動前之營運現金流量		131,784	167,667
存貨之增加		(17,957)	(3,857)
應收貿易及其他應收款項之減少(增加)		3,113	(129,394)
應收一間聯營公司款項之減少(增加)		1,946	(3,704)
應收所投資公司款項之減少(增加)		(8,060)	(1,264)
證券投資(增加)減少		(151,766)	67,343
應付貿易及其他應付款項之增加		26,473	53,105
應付少數股東款項之減少		(23,879)	(3,663)
應付一間投資之公司款項之增加(減少)		77	(378)
營運(耗用)所得之現金		(38,269)	145,855
支付稅項		(2,728)	(4,131)
退回稅項		3,372	—
由營運(耗用)所得之現金淨額		(37,625)	141,724
投資業務			
出售附屬公司所得收入	11 (丙)	75,793	—
聯營公司償還貸款		53,027	39,042
出售土地所收取定金		33,213	—
一間前附屬公司還款		33,124	—
出售物業、廠房及設備所得收入		12,010	261
利息收入		8,950	2,832
銀行及其他存款抵押減少(增加)		4,907	(9,331)
長期貸款提供		(160,943)	—
增加無形資產		(63,451)	(97,540)
增加其他非持有作買賣證券之投資		(34,123)	(14,885)
增加物業、廠房及設備		(30,006)	(12,363)
增加投資物業		(29,388)	(5,130)
購置投資物業所支付定金		(4,725)	—
購入會藉		—	(4,520)
收購一間聯營公司		—	(282)
貸款予一間聯營公司		—	(200)
投資業務耗用之現金淨額		(101,612)	(102,116)

綜合現金流量表

截至二零零四年十二月三十一日止年度

	2004 港幣千元	2003 港幣千元
融資		
新增銀行貸款	575,793	366,422
前附屬公司少數股東之母公司貸款	492,875	—
償還銀行及其他借款	(423,632)	(372,691)
償還少數股東借款	(224,259)	—
股息支付	(37,828)	(17,737)
利息支付	(11,520)	(8,377)
支付購回股份之款項	(246)	(1,008)
融資所得(耗用)之現金淨額	371,183	(33,391)
現金及現金等值之增加淨額	231,946	6,217
於一月一月之現金及現金等值	208,658	202,831
匯率變動之影響	(1,262)	(390)
於十二月三十一日結存之現金及現金等值	439,342	208,658
現金及現金等值之結存分析		
銀行結餘及現金	439,342	208,658

1. 一般事項

本公司是在香港註冊成立之公眾有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。

本集團之主要業務為製造及銷售電風扇與其他家庭電器和EMS業務、投資控股、物業投資及證券買賣及投資。

2. 最新會計準則所潛在之影響

香港會計師公會於二零零四年已發出若干全新或經修訂之香港財務報告準則及香港會計準則（統稱為「新香港財務報告準則」），該等準則將於二零零五年一月一日或其後開始之會計期間生效。本集團並無提前採納該等新香港財務報告準則以編製二零零四年十二月三十一日止年度之賬目。

本集團已開始考慮該等新香港財務報告準則之潛在影響，但仍未能指出該等新香港財務報告準則會否對其營運業績及財務狀況造成重大影響。該等新香港財務報告準則有可能改變本集團對日後所編製及呈列之業績及財務狀況。

3. 主要會計政策

財務報告乃根據實際成本準則編製，並已就投資物業及證券投資之重新估值作出修訂。

財務報告乃根據香港普遍採納之會計準則之規定編製，所採納之主要會計政策如下：

綜合賬目基準

綜合財務報告包括本公司及各附屬公司每年截至十二月三十一日止年度之財務報告。

於本年度內購入或出售之附屬公司業績已包括於綜合收益表內，並分別按自購入有效日期起或截至出售有效日期止計算。

商譽

合併產生的商譽，指購買成本超出本集團在附屬公司及聯營公司的可辨認資產和負債在購買日的公允價值中所佔份額的部分。

於二零零一年一月一日之前因收購而產生之商譽會繼續保留於儲備內，當出售有關附屬或聯營公司，或對商譽有減值需要時，計提在收益賬中。

於二零零一年一月一日以後因收購而產生之商譽會被資本化及以直線法按其可用年期攤銷。因收購聯營公司而產生之商譽會包括在聯營公司之賬面值內，而因收購附屬公司所產生的商譽會另外列為一項資產。

於出售附屬公司或聯營公司時，計算出售所得之溢利或虧損，已包括未攤銷之商譽或之前於儲備中註銷之商譽。

附屬公司之投資

在本公司資產負債表內，附屬公司之投資乃按成本值扣除已確認減值損失入賬。本公司計算附屬公司之業績時，乃按於年度內已收及應收的股息入賬。

聯營公司權益

綜合收益表包括本集團於本年度佔其聯營公司收購後業績。於綜合資產負債表內，聯營公司之權益乃按本集團所佔之資產淨值加至今尚未攤銷之商譽及扣除已確認減值損失列賬。

本公司計算聯營公司之業績時，乃按於年度內已收及應收的股息入賬。在本公司之資產負債表內，於聯營公司之投資則按成本值扣除已確認減值損失入賬。

3. 主要會計政策(續)

收益確定

商品之銷售乃以貨物送交客戶及擁有權轉移後確定。

證券之銷售乃於銷售交易完成後及證券之擁有權轉移後確定。

利息收入乃參考該本金之餘額乃適用之利率，根據時間比例入賬。

投資之股息收入在股東確定其有權收取該等利益後確定。

投資物業之租金乃按有關之租約期以直線法之基準入賬。

投資物業

投資物業為已落成並可作投資用途而持有之物業，其租金收入乃經公平磋商後釐定。

投資物業由獨立專業估值師於資產負債表之日按公開市場價值基準重新估值列賬。因重估投資物業所產生之盈餘或虧損將於投資物業重估儲備中入賬或扣除，如該儲備總額並未足以抵銷虧損，虧損餘額將於收益賬中扣除。倘虧損曾於先前之收益賬中扣除，則其後產生之重估盈餘須按先前扣除虧損之金額在收益賬中入賬。

當投資物業出售時，其已入投資物業重估儲備之重估盈餘須計算在收益賬中。

除非投資物業契約所餘之年期少於或等於20年，否則投資物業不會作出任何折舊撥備。

物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備乃以成本值減去累計折舊及減去任何已介定之減值損失列賬。

當資產出售或棄用時，其盈虧會以出售所得收入與該資產的賬面值之差額釐定，並於收益賬內確認。

除發展中物業外之物業、廠房及設備之折舊乃按各項資產之成本值以其估計可用年期，並計入其估計尚餘價值（倘適用），採用直線攤銷法按下列之折舊率而釐定：

資產類別	每年折舊率
有長期契約之香港土地及樓宇	2%
於中華人民共和國（「中國」）其他地區	
有長期及中期契約之	
土地使用權	土地使用權之剩餘年限
樓宇	估計可用年期或土地使用權剩餘年限 （以較短年限為準）
位於美利堅合眾國（「美國」）及加拿大之	
有永久業權之土地	無
樓宇	3.33%
收費公路	剩餘經營年期
機器設備、工具及工模	10%至20%
傢俬、裝修及辦公室器材	10%至33.33%
汽車	20%至33.33%

3. 主要會計政策 (續)

證券投資

證券投資按交易日之基準確認及最初以成本計算。

於其後之申報日期，本集團有明確意向及能力持有至期滿日之債務證券（持至期滿日債券）按攤銷成本計算，並減去已確認之可介定之減值，以反映不可收回之款項。收購持至期滿日證券之折讓或溢價之每年攤銷會於有關證券有效期內，與其他可予收取之投資收入合併計算，使各期間之已確認收入為投資之穩定收益。

所有證券，除了持至期滿日證券外，於其後之申報日期按公平價值計算。

倘為持有作買賣用途之證券，則未變現之收益與虧損會列作有關期間之溢利或虧損淨額。就其他持有作買賣以外用途之證券而言，未變現之收益與虧損將於股本中處理，直至該證券被出售或被斷定為已減值為止，屆時已累積之收益或虧損會於該期間出售證券收益或虧損入賬。

減值

於每個資產負債表之日，本集團會對有形和無形資產的賬面值進行核查，以確定是否有跡象顯示這些資產已發生減值損失。如估計資產之可收回金額低於其賬面值，則將該資產的賬面值減低至其可收回金額。減值損失會即時確認為一項費用。

假若減值損失於其後撥回，該資產的賬面值增加至其可收回金額的重新估計值，惟增加後的賬面金額不能超過該資產過往年度已確認為無減值損失的賬面金額。減值損失的撥回即時確認為收入。

研究及發展支出

研究活動所產生的支出於支付時即撥入收益賬內處理。發展支出在於有明確目的及該支出將會通過商業活動而收回的項目，可確認為內部產生無形資產。該資產將按有效年份而採用直線法攤銷。

當發展支出無法確認為內部產生無形資產，該支出於支付時即撥入收益賬內處理。

出租汽車(的士)牌照

購買出租汽車(的士)業務永久牌照之成本乃先以成本減去任何已介定減值計算，然後以直線法按50年攤銷。

在中國廣州市內，本集團擁有775個出租汽車(的士)牌照，可享經營出租汽車(的士)之永久使用權，成為最大的士租賃運作公司之一。該等永久出租汽車(的士)牌照為可無限期使用，預期至少使用50年。

商標

商標值先以成本值減去任何已介定減值計算，然後以直線法按20年攤銷。

會籍

會籍以成本扣除減值(如有)後入賬。

3. 主要會計政策(續)

租賃合約

將資產擁有權之全部利益及風險實質地轉移至本集團之租賃合約乃被類別為財務租賃合約。財務租賃合約下所持有之資產已於購買日期以其公平價值資本化。出租人之相關責任，在扣除利息支出後，在資產負債表中列作承擔。總租賃承諾與所購資產公平價值之差價的財務費用按有關的租賃合約的年期在收益表攤銷，以就各會計期間按承諾之餘下年期訂立固定之定期收費。

所有其他租約均被列作經營租約及所須支付之租金於有關租期按直線法列入收益表。

存貨

存貨乃以其成本(按加權平均法計算)及可變現淨值之較低價值入賬。

外幣

以外幣計算之交易按交易當日之匯率或合約規定之結算匯率換算為港元。以外幣為單位之貨幣資產及負債按資產負債表日期之匯率重新換算為港元。一切因換算而引起的盈利及虧損均在收益賬中處理。

在綜合結算時，本集團營運的資產及負債按資產負債表日之匯率換算，而收入及支出項目則以本期內之平均匯率換算。如有匯率差額，將分類為權益及轉往本集團的匯兌儲備。當出售業務時，該匯兌差額將確認為收入或費用。

稅項

所得稅是當期的應付所得稅及遞延稅項的總額。

當期所得稅是根據當年應稅利潤計算得出。應稅利潤不同於收益表上列報的淨利潤，因為其並未計入在其他年度內的應稅收入或可抵稅支出等項目，並且不包括非應稅或不可抵稅項目。本集團的當期所得稅負債是以資產負債表日規定的或實質上規定的稅率計算。

遞延稅項是由於財務報表中資產和負債的賬面金額與其用於計算應納稅利潤的相應稅基之間的差額所產生的預期應付或可收回稅款。遞延稅項採用資產負債表負債法核算。一般情況下，所有應稅暫時性差異產生的遞延所得稅負債均予確認，而遞延所得稅資產則只能在未來應納稅利潤足以用作抵銷暫時性差異的限度內，才予以確認。如果暫時性差異是由商譽或在某一既不影響納稅利潤、也不影響會計利潤的交易(於企業合併除外)中的其他資產和負債的初始確認下產生的，那麼，該遞延所得稅資產和負債則不予確認。

對附屬公司和聯營企業投資的權益產生的應稅暫時性差異會確認為遞延所得稅負債，但集團能夠控制這些暫時性差異的轉回，而且暫時性差異在可預見的將來很可能不會轉回的情況則屬例外。

在每一資產負債表日對遞延所得稅資產的賬面價值進行核查，並且在未來不再很可能有足夠納稅所得以轉回部份或全部遞延所得稅資產時，按不能轉回的部份扣減遞延所得稅資產。

遞延所得稅是以預期於相關資產實現或相關負債清償當期所使用的所得稅率計算。遞延所得稅會記入收益表，除非其與直接記入權益的項目有關，在這種情況下，遞延所得稅也會作為權益專案處理。

退休金計劃

根據本集團界定供款計劃及強制性公積金計劃應付之供款於應付時在收益表中扣減之退休金成本。

3. 主要會計政策 (續)

購股權

授出購股權之財務影響不會記錄在本公司或本集團的資產負債表中，而於該年授出的購股權之價值亦不會確認於收益賬中。直至該購股權被行使，發行之股份將以票面值記錄為本公司之增加股本，行使價高於票面值將記錄為股本溢價。在行使期間前取消之購股權將從購股權記錄冊中刪除。

4. 營業額

營業額乃指於本年售貨予客戶之已收及應收款項、物業租金收入、買賣證券收益與其他主要業務收入，有關詳情如下：

	2004 港幣千元	2003 港幣千元
持續營運：		
銷售貨品	1,119,601	1,137,878
買賣證券收益	794,072	659,899
物業租金收入	60,653	58,663
出租汽車收入	13,618	9,298
	<u>1,987,944</u>	<u>1,865,738</u>
停止營運：		
銷售貨品	47,999	110,573
收費公路收入	15,363	24,114
	<u>63,362</u>	<u>134,687</u>
	<u>2,051,306</u>	<u>2,000,425</u>

5. 業務及區域市場分析

業務分析

就管理目的而言，本集團之現時業務可分為八個經營部份—家庭電器、電纜及不銹鋼焊管、物業租賃、物業發展、證券買賣、出租汽車、電腦硬件及軟件及直接投資。於本年內，本集團出售其鋼鐵加工及公路經營業務，出售之詳情已載於附註第6項。此等部份乃按集團報告中之主要分析資料分類。

按主要業務分析如下：

家庭電器	—	製造及銷售電風扇、吸塵機及其他家庭電器和EMS業務
電纜及不銹鋼焊管	—	製造及買賣電纜及不銹鋼焊管
物業租賃	—	租賃物業
物業發展	—	物業發展
證券買賣	—	買賣證券
出租汽車	—	經營出租汽車
電腦硬件及軟件	—	發展及買賣電腦硬件及軟件
直接投資	—	高科技直接投資

財務報告附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

5. 業務及區域市場分析(續)

業務分析(續)

關於業務上之市場分析資料如下:

二零零四年 營業額及業績

	持續營運						停止營運					綜合 港幣千元
	家庭電器 港幣千元	電纜及 不銹鋼焊管 港幣千元	物業租賃 港幣千元	物業發展 港幣千元	證券買賣 港幣千元	出租汽車 港幣千元	電腦硬件 及軟件 港幣千元	直接投資 港幣千元	其他 港幣千元	鋼材加工 港幣千元	公路經營 港幣千元	
營業額(附註)	1,058,762	57,215	60,653	—	794,072	13,618	3,624	—	—	47,999	15,363	2,051,306
業績												
分類業績	44,393	(23,065)	53,239	(34)	75,222	(26,677)	(93,383)	(102,597)	—	(125)	(2,106)	(75,133)
未分配行政支出												(38,737)
其他營運收入 (不包括利息收入)												1,625
利息收入												20,654
經營虧損												(91,591)
財務費用	(451)	—	(5,394)	—	(2,854)	—	—	—	(623)	(206)	(12,532)	(22,060)
出售停止營運業務之收益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4,803	227,856	232,659
應佔聯營公司業績	—	(130)	9,567	17,743	—	—	—	4,159	—	—	—	31,339
視作出售一間聯營公司 部份權益之虧損	—	—	—	—	—	—	—	—	(7,926)	—	—	(7,926)
除稅前日常業務之溢利												142,421
稅項												(18,777)
除少數股東權益前之溢利												123,644
少數股東權益												14,239
本年度淨純利												137,883

附註：截至二零零四年十二月三十一日止年度內，並無業務間之銷售。

5. 業務及區域市場分析(續)

業務分析(續)
二零零四年(續)
財務狀況

	電纜及		持續營運				電腦硬件 及軟件	直接投資	未分配資 產/負債	停止營運		綜合
	家庭電器	不銹鋼焊管	物業租賃	物業發展	證券買賣	出租汽車				鋼材加工	公路經營	
資產												
分類資產	486,244	145,083	580,784	740	263,791	251,834	23,248	2,145	—	—	—	1,753,869
在聯營公司之權益	—	—	440,679	1,686	—	—	—	36,248	101	—	—	478,714
未分配行政資產	—	—	—	—	—	—	—	—	424,053	—	—	424,053
綜合總資產												2,656,636
負債												
分類負債	181,306	50,782	139,480	(566)	137,295	45,190	5,839	1,797	—	—	—	561,123
未分配行政負債	—	—	—	—	—	—	—	—	23,901	—	—	23,901
綜合總負債												585,024

其他資料

	電纜及		持續營運				電腦硬件 及軟件	直接投資	未分配資 產/負債	停止營運		綜合
	家庭電器	不銹鋼焊管	物業租賃	物業發展	證券買賣	出租汽車				鋼材加工	公路經營	
資本增加	8,404	16,581	29,388	—	—	42,787	28,581	—	1,035	—	—	126,776
折舊及攤銷	7,915	8,954	30	97	—	4,317	7,288	49	2,316	940	10,528	42,434
於收益表中已確認之 減值損失	11,860	6,558	—	—	—	34,689	49,253	103,253	—	—	—	205,613
物業、廠房及設備之 撇除	3,478	12,412	—	—	—	—	—	199	—	—	—	16,089
壞帳撥備	1,479	66	165	—	—	—	—	—	—	294	—	2,004

財務報告附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

5. 業務及區域市場分析(續)

業務分析(續)

二零零三年

營業額及業績

	持續營運						停止營運					綜合 港幣千元
	家庭電器 港幣千元	電纜及 不銹鋼焊管 港幣千元	物業租賃 港幣千元	物業發展 港幣千元	證券買賣 港幣千元	出租汽車 港幣千元	電腦硬件 及軟件 港幣千元	直接投資 港幣千元	其他 港幣千元	鋼材加工 港幣千元	公路經營 港幣千元	
營業額(附註)	1,090,622	47,256	58,663	—	659,899	9,298	—	—	—	110,573	24,114	2,000,425
業績												
分類業績	63,481	(9,452)	53,076	37	30,544	5,119	—	(33,542)	—	6,489	(4,530)	111,222
未分配行政支出												(35,191)
其他營運收入 (不包括利息收入)												4,297
利息收入												9,236
經營溢利												89,564
財務費用	(483)	—	(5,557)	—	(940)	—	—	—	(696)	(569)	(17,364)	(25,609)
應佔聯營公司業績	—	(152)	11,893	(98)	—	—	—	2,909	—	—	—	14,552
出售一間聯營公司權益 之虧損	—	—	—	—	—	—	—	—	(877)	—	—	(877)
出售一間附屬公司部份 權益之收益	—	—	—	—	—	—	—	1,594	—	—	—	1,594
除稅前日常業務之溢利												79,224
稅項												(8,759)
除少數股東權益前之溢利												70,465
少數股東權益												17,354
本年度淨純利												87,819

附註：截至二零零三年十二月三十一日止年度內，並無業務間之銷售。

5. 業務及區域市場分析(續)

業務分析(續)
二零零三年(續)
財務狀況

	電纜及		持續營運					停止營運			綜合	
	家庭電器	不銹鋼焊管	物業租賃	物業發展	證券買賣	出租汽車	電腦硬件及軟件	直接投資	未分配資產/負債	鋼材加工		公路經營
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
資產												
分類資產	382,598	144,568	552,576	1,410	96,043	192,992	43,626	66,104	—	152,938	378,827	2,011,682
在聯營公司之權益	—	129	478,573	(11,305)	—	—	—	37,931	101	—	—	505,429
未分配行政資產	—	—	—	—	—	—	—	—	66,881	—	—	66,881
綜合總資產												2,583,992
負債												
分類負債	137,616	16,076	87,818	313	1,720	39,626	4,149	1,998	—	63,751	309,178	662,245
未分配行政負債	—	—	—	—	—	—	—	—	55,795	—	—	55,795
綜合總負債												718,040

其他資料

	電纜及		持續營運					停止營運			綜合	
	家庭電器	不銹鋼焊管	物業租賃	物業發展	證券買賣	出租汽車	電腦硬件及軟件	直接投資	未分配金額	鋼材加工		公路經營
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
資本增加	5,244	418	5,130	387	—	76,466	28,761	—	4,049	28	54	120,537
折舊及攤銷	7,247	11,777	56	—	—	3,567	6	53	2,691	4,124	15,823	45,344
於收益表中已確認之												
減值損失	—	—	—	—	—	—	—	32,800	—	—	—	32,800
出售物業、廠房及設備之												
損失(溢利)	520	(79)	16	—	—	—	9	—	—	40	8,525	9,031
壞帳撥備(回撥)	2,437	(284)	—	—	—	—	—	—	—	(481)	—	1,672

財務報告附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

5. 業務及區域市場分析(續)

區域市場分析

本集團之營運分佈於香港、中國、北美、歐洲及除香港與中國以外之亞洲地區。

以下列表提供本集團按區域市場分類之營業額分析(不參照商品之來源地作分類)：

	以區域性分類營業額	
	2004 港幣千元	2003 港幣千元
香港	707,832	552,396
中國	413,197	407,595
北美	644,207	776,784
歐洲	166,794	99,128
亞洲(不包括香港及中國)	49,584	69,568
其他	69,692	94,954
	2,051,306	2,000,425

以下是有關分類資產之賬面金額，及投資物業、物業、廠房及設備、商譽與無形資產之增加，分析乃按其所在地之區域劃分：

	分類資產之賬面金額		投資物業、物業、 廠房及設備、商譽 與無形資產之增加	
	2004 港幣千元	2003 港幣千元	2004 港幣千元	2003 港幣千元
香港	593,255	253,158	1,115	5,678
中國	1,709,028	1,893,291	117,912	114,289
北美	329,639	357,701	7,541	570
歐洲	14,226	20,408	—	—
亞洲(不包括香港及中國)	6,207	53,897	208	—
其他	1,323	2,608	—	—
	2,653,678	2,581,063	126,776	120,537
遞延稅項資產	2,958	2,929		
	2,656,636	2,583,992		

6. 其他非流動資產之減值損失

	2004 港幣千元	2003 港幣千元
減值損失：		
非持有作買賣證券 (附註甲)	112,170	32,800
無形資產：		
開發成本 (附註乙)	41,037	—
出租汽車 (的士) 牌照 (附註丙)	25,932	—
商標 (附註丁)	2,103	—
物業、廠房及設備 (附註戊)	9,790	—
	191,032	32,800

附註：

- (甲) 對於所投資在發展先進終端處理器及與互聯網有關之硬件及軟件業務，本公司董事考慮到現時之市場狀況，認為約港幣112,170,000元（二零零三年度：港幣32,800,000元）之投資成本應全數減值。
- (乙) 由於電腦硬件及軟件業務之現金流入較該業務比相關業務的預期為低，本公司董事認為相關之開發成本約港幣41,037,000元（二零零三年度：無）及與該業務相關之商譽港幣4,984,000元（二零零三年度：無）應作全數減值。
- (丙) 根據廣州市客運交通管理處於2004年10月10日發出編號為穗客管[2004]174號之通知，中國廣州市暫時停止轉讓出租汽車 (的士) 牌照，直至新法規發放為止。本公司董事認為出租汽車 (的士) 牌照參考折現現金流量法按每年折讓率6%計算其可用價值作為其公平價值，並作出約港幣25,932,000元（二零零三年度：無）之減值損失，而與該業務相關之商譽約港幣8,757,000元（二零零三年度：無）亦於本年內作全數減值。
- (丁) 根據中國法律之程序，本公司其中一個工業吊扇之商標於中國法律下已被裁定為無效，雖然本公司已向有關方面開展法律程序恢復商標的有效性，管理層認為商標之帳面值約港幣2,103,000元應作全數減值。
- (戊) 物業、廠房及設備之減值損失乃參考一間連年虧損之附屬公司所持有之部份電腦設備可收回之金額及一塊位於中國之土地於本年度內訂約出售時之淨出售價而確認。

財務報告附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

7. 經營(虧損)溢利

	2004 港幣千元	2003 港幣千元
經營(虧損)溢利已扣除：		
壞帳撥備	2,004	1,672
核數師酬金	1,871	2,007
慈善及其他捐款	679	2,470
折舊及攤銷：		
攤銷商譽	1,387	1,389
攤銷無形資產	9,118	3,066
攤銷收購聯營公司商譽	49	54
自置物業、廠房及設備折舊	33,445	43,616
	43,999	48,125
減：已資本化之發展成本	(1,565)	(2,781)
	42,434	45,344
淨匯兌損失	638	1,551
出售物業、廠房及設備之虧損	—	9,031
物業、廠房及設備撇除	16,089	—
及包括下列收益：		
利息收入來自		
銀行存款	3,075	1,437
聯營公司	6,710	6,358
所投資公司	233	—
其他(包括應收貸款)	10,636	1,441
	20,654	9,236
持有作買賣證券所收取之股息	1,842	3,941
出售物業、廠房及設備之收益	7,442	—
一間附屬公司之少數股東放棄貸款	—	1,875
淨租金收入(扣除開支港幣7,414,000元(二零零三年度：港幣5,587,000元)後)	53,239	53,076
買賣上市證券之未變現盈利	26,650	873

8. 董事酬金

	2004 港幣千元	2003 港幣千元
董事袍金		
執行董事	400	460
非執行董事	100	80
獨立非執行董事	308	160
	808	700
其他酬金		
執行董事		
薪金、津貼及其他福利	9,005	9,365
退休計劃之供款	391	461
酬金總額	10,204	10,526

8. 董事酬金(續)

董事酬金之範圍如下:

酬金範圍	2004 董事人數	2003 董事人數
少於港幣1,000,000元	5	5
港幣1,000,001元—港幣1,500,000元	4	2
港幣2,500,001元—港幣3,000,000元	—	—
港幣3,000,001元—港幣3,500,000元	—	1
港幣3,500,001元—港幣4,000,000元	—	1
港幣4,000,001元—港幣4,500,000元	1	—

截至二零零三年十二月三十一日止年度內,三名董事放棄酬金合共港幣28,300元。

9. 僱員酬金

在本集團本年度五名最高薪酬人士中,三名(二零零三年度:三名)為董事,其薪酬之詳情已包括在上文附註第8項所披露之數額中。餘下兩名(二零零三年度:兩名)最高薪酬人士酬金如下:

	2004 港幣千元	2003 港幣千元
薪金、津貼及其他福利	3,146	3,126
退休金計劃之供款	146	143
	3,292	3,269

彼等之酬金範圍如下:

	2004 僱員人數	2003 僱員人數
港幣1,000,001元—港幣1,500,000元	1	1
港幣1,500,001元—港幣2,000,000元	1	1

10. 財務費用

	2004 港幣千元	2003 港幣千元
利息:		
五年內悉數償還之銀行貸款及透支	7,906	6,791
少數股東之其他借款	10,622	17,881
其他	3,532	937
	22,060	25,609

11. 停止營運

(甲) 鋼材加工

本公司於二零零四年三月十六日簽訂協議出售一附屬公司蜆壳一神商有限公司(其後改名為萬順昌神商有限公司)(「蜆壳一神商」),該公司經營大部份本集團鋼材加工的業務。蜆壳一神商之控制權已於二零零四年三月二十三日轉交收購者。

鋼材加工業務(業績包括蜆壳一神商及本集團之鋼材加工業務)於二零零四年一月一日至三月二十三日期間之業績,包括於綜合財務報表如下:

	01/01/2004 至 23/03/2004 港幣千元	01/01/2003 至 31/12/2003 港幣千元
營業額	47,999	110,573
其他營運收益	432	2,845
營運費用	(48,396)	(106,754)
財務費用	(206)	(569)
除稅前(虧損)溢利	(171)	6,095
稅項	—	—
除稅後日常業務之(虧損)溢利	(171)	6,095

(乙) 公路經營

於二零零四年二月二十日,本集團簽訂有條件之合同,據此東威投資有限公司(本公司之全資附屬公司)同意出售於佛山市順德區順粵公路建設有限公司(「順粵」)52%的股權。順粵主要業務為投資、興建及經營位於中國順德區內一條收費公路。該出售有效地產生現金流量以擴展本集團其他業務。該出售已於二零零四年九月三日完成,據此順粵之控制權轉交收購者。

經營收費公路業務於二零零四年一月一日至二零零四年九月三日期間之業績,包括於綜合財務報表如下:

	01/01/2004 至 03/09/2004 港幣千元	01/01/2003 至 31/12/2003 港幣千元
營業額	15,363	24,114
其他營運收益	93	290
營運費用	(17,553)	(28,898)
財務費用	(12,532)	(17,364)
除稅前虧損	(14,629)	(21,858)
稅項	—	—
除稅後日常業務之虧損	(14,629)	(21,858)

11. 停止營運(續)

(丙) 出售之淨資產

於附註11(甲)及(乙)所述之出售附屬公司於出售日之淨資產(負債)如下:

	鋼材加工 港幣千元	公路經營 港幣千元	總額 港幣千元
物業、廠房及設備	30,624	364,778	395,402
證券投資	—	424	424
存貨	35,204	—	35,204
應收貿易及其他應收款項	31,706	804	32,510
已抵押銀行及其他存款	4,424	—	4,424
銀行結餘及現金	22,287	9,273	31,560
應付貿易及其他應付款項	(14,940)	(5,756)	(20,696)
應付集團公司	(32,764)	(76,695)	(109,459)
應付少數股東款項	(36,208)	(77,256)	(113,464)
應付少數股東之母公司貸款	—	(492,875)	(492,875)
少數股東權益	(13,632)	126,540	112,908
出售之淨資產(負債)	26,701	(150,763)	(124,062)
出售時之匯兌儲備變現	(554)	(690)	(1,244)
出售收益	4,803	227,856	232,659
總現金代價	30,950	76,403	107,353
於二零零三年十二月三十一日之淨資產(負債):			
資產總值	151,281	378,926	530,207
負債總值	(111,506)	(633,499)	(745,005)
少數股東	(13,459)	122,195	108,736
淨資產(負債)	26,316	(132,378)	(106,062)
出售產生的淨現金流入:			
現金代價	30,950	76,403	107,353
處理之銀行結餘及現金	(22,287)	(9,273)	(31,560)
	8,663	67,130	75,793
為本集團於本年內帶來之現金流量:			
經營業務	33,482	(6,454)	27,028
投資業務	4,192	93	4,285
融資業務	(285)	11,882	11,597
	37,389	5,521	42,910

財務報告附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

12. 退休金計劃

本集團已為所有香港僱員參加一項強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。強積金計劃已根據強制性公積金計劃條例向強制性公積金管理局註冊。強積金計劃之資產與本集團之資產分開，由獨立受託人控制。根據強積金計劃之規則，僱主及僱員均須按規則指定之比率向該計劃供款。本集團在強積金計劃下之唯一責任為按照計劃作出所需供款。該計劃之供款不得收回以供抵銷日後之供款。

在參加強積金計劃前，本集團設有一項界定供款退休計劃（「舊計劃」）予符合資格之香港員工，本集團按規則指定之比率向該計劃供款，向符合資格之員工，作每月補償。舊計劃之資產已轉往強積金計劃及於該計劃中獨立識別，員工在離職時可享有舊計劃規定下利益，而本集團未被沒收之供款可用來減少將來所需應付之供款。

根據中國有關之法例及規則，在中國之附屬公司須按其員工之薪金及工資的若干百分比，向退休金計劃供款，以為其員工之退休金作撥款（「中國計劃」）。而本集團無未被沒收之供款可用來減少將來所需應付之供款。

本集團向強積金計劃及中國計劃的供款於收益表中作費用入賬。

本年度內本集團之退休金計劃供款為港幣約2,321,000元（二零零三年度：港幣2,394,000元），扣除耗用從舊計劃沒收而抵作之供款為港幣約91,000元（二零零三年度：港幣181,000元）。

13. 稅項

	2004 港幣千元	2003 港幣千元
稅項包括：		
本年度稅項		
香港	10,874	4,942
中國其他地區	288	310
	<u>11,162</u>	<u>5,252</u>
以前年度溢利產生之不足額（超額）撥備		
香港	270	1,468
中國其他地區	(266)	—
	<u>4</u>	<u>1,468</u>
遞延稅項（附註35）：		
本年度	3,170	(1,165)
於香港利得稅率改變	—	38
	<u>3,170</u>	<u>(1,127)</u>
本公司及其附屬公司應佔稅項	14,336	5,593
應佔聯營公司稅項	4,441	3,166
	<u>18,777</u>	<u>8,759</u>

13. 稅項(續)

香港利得稅乃根據本年度之估計應課稅溢利以17.5%(二零零三年度:17.5%)計算。於二零零三年六月,用作計算2003/2004年應課稅年度之香港利得稅率上升,由16%增加至17.5%,其影響已反映計算於二零零三年十二月三十一日現時及遞延稅項之餘額內。

中國其他地區所得稅乃就估計之應課稅溢利按應繳稅率33%(二零零三年度:33%)計算。

本年度稅項可與收益表內稅前盈利調整如下:—

	2004 港幣千元	2003 港幣千元
除稅前日常業務之溢利	<u>142,421</u>	<u>79,224</u>
以香港所得稅率17.5%計算之稅項(二零零三年度:17.5%)	24,924	13,864
應佔聯營公司業績的稅項影響	(1,043)	619
未於應課稅利潤扣減之費用的稅項影響	51,517	16,160
應課稅利潤不需計算之收入的稅項影響	(52,941)	(6,500)
未確認稅項虧損之稅項影響	21,035	12,538
耗用早前未確認之稅項虧損	(22,040)	(18,439)
稅率增加而產生之期初遞延稅項增加	—	38
於其他不同稅率地區營運的附屬公司之影響	(1,763)	199
於往年不足額撥備	4	1,468
其他	(916)	(11,188)
本年度稅項	<u>18,777</u>	<u>8,759</u>

14. 股息

	2004 港幣千元	2003 港幣千元
普通股:		
已派發中期股息每股3仙(二零零三年度:3仙)	13,298	13,302
建議派發末期股息每股7仙(二零零三年度:7仙)	31,352	31,038
	<u>44,650</u>	<u>44,340</u>

本年度內,2004年中期股息授出以股代息選擇。該以股代息選擇已被股東接受如下:—

	港幣千元
股息:	
現金	6,790
以股代息	6,508
	<u>13,298</u>

董事已建議派發末期股息每股7仙(二零零三年度:7仙),該等股息將以現金支付,惟股東可選擇以新股份代替現金方式收取該末期股息(或其部份),惟須待本公司股東於本公司行將舉行之股東週年大會上批准方可作實。

財務報告附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

15. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	2004 港幣千元	2003 港幣千元
用以計算每股基本及攤薄盈利之盈利	<u>137,883</u>	<u>87,819</u>
	2004 千位	2003 千位
計算每股基本盈利之普通股股份加權平均數	<u>444,132</u>	443,574
對普通股股份之潛在攤薄影響：購股權		<u>67</u>
用以計算每股攤薄盈利之普通股股份加權平均數		<u>443,641</u>

附註：

本公司於二零零二年十二月三十一日尚未行使之購股權已於二零零三年十二月三十一日止年度內註銷。

由於截至二零零四年十二月三十一日止兩年度內，本公司附屬公司之尚未行使購股權對本集團之每股盈利存在反攤薄效應，就此並無調整該兩年的每股攤薄盈利。

16. 投資物業

	本集團 港幣千元	本公司 港幣千元
於1/1/2004	526,707	12,700
兌換調整	2,106	—
添置	29,388	—
重估增加	<u>2,140</u>	<u>—</u>
於31/12/2004	<u>560,341</u>	<u>12,700</u>

本集團於香港及中國之投資物業在二零零四年十二月三十一日之價值由獨立專業估值公司簡福飴測量行，按公開市場現行用途基準進行估值。位於美國之投資物業在二零零四年十二月三十一日之價值由獨立專業估值公司 Cushman & Wakefield of California, Inc. 經參考可供比較之市場情況後，按收入資本化基準進行估值。位於加拿大之投資物業在二零零四年十二月三十一日之價值由獨立專業估值公司 JMS Canada Ltd. 按收入方法基準進行估值。該等估值產生重估增值合共港幣2,140,000元（二零零三年度：減值港幣18,075,000元），已於投資物業重估儲備中增加。

本集團全部投資物業均根據經營租賃合約租出。

16. 投資物業(續)

投資物業包括位於香港、美國、中國及加拿大之土地及樓宇，其面值如下：

	本集團		本公司	
	2004 港幣千元	2003 港幣千元	2004 港幣千元	2003 港幣千元
在香港有長期契約	74,000	78,700	12,700	12,700
在美國有永久業權	230,880	218,400	—	—
在中國其他地區有中期契約	237,300	214,000	—	—
在加拿大有永久業權	18,161	15,607	—	—
	560,341	526,707	12,700	12,700

17. 物業、廠房及設備

	土地及 樓宇 港幣千元	中國其他 地區之 收費公路 港幣千元	廠房及 機器設備 港幣千元	工具、 工模 及設備 港幣千元	傢俬、 裝修及 辦公室器材 港幣千元	汽車 港幣千元	總額 港幣千元
本集團							
成本							
於1/1/2004	239,373	428,487	179,585	57,819	49,981	14,269	969,514
兌換調整	405	1,885	407	75	48	20	2,840
添置	16,400	—	3,149	65	9,722	670	30,006
出售	(12,252)	—	(632)	—	(692)	(2,622)	(16,198)
撇除	(5,096)	—	(91,498)	—	(3,209)	(63)	(99,866)
出售附屬公司	(29,694)	(430,372)	(32,363)	—	(863)	(2,607)	(495,899)
重新分類	—	—	(444)	444	—	—	—
於31/12/2004	209,136	—	58,204	58,403	54,987	9,667	390,397
折舊及減值							
於1/1/2004	52,458	55,393	136,108	49,538	29,042	12,004	334,543
兌換調整	45	236	297	75	24	16	693
本年度折舊	4,777	10,481	9,009	2,155	6,151	872	33,445
出售時註銷	(8,040)	—	(466)	—	(407)	(2,517)	(11,430)
撇除	(793)	—	(80,894)	—	(2,027)	(63)	(83,777)
確認減值損失	6,558	—	—	3,232	—	—	9,790
出售附屬公司	(8,099)	(66,110)	(23,274)	—	(715)	(2,299)	(100,497)
重新分類	—	—	(566)	566	—	—	—
於31/12/2004	46,906	—	40,214	55,566	32,068	8,013	182,767
賬面淨值							
於31/12/2004	162,230	—	17,990	2,837	22,919	1,654	207,630
於31/12/2003	186,915	373,094	43,477	8,281	20,939	2,265	634,971

財務報告附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

17. 物業、廠房及設備(續) 土地及樓宇

	在香港有 長期契約之 土地及樓宇 港幣千元	在中國 其他地區有 中期契約之 土地及樓宇 港幣千元	在中國 其他地區有 長期契約之 土地及樓宇 港幣千元	在美國有 永久業權之 土地及樓宇 港幣千元	總額 港幣千元
本集團					
成本					
於1/1/2004	9,994	208,726	12,463	8,190	239,373
兌換調整	—	427	(22)	—	405
添置	—	16,400	—	—	16,400
出售	—	(1,418)	(10,834)	—	(12,252)
撇除	—	(5,096)	—	—	(5,096)
出售附屬公司	—	(29,694)	—	—	(29,694)
於31/12/2004	9,994	189,345	1,607	8,190	209,136
折舊及減值					
1/1/2004	5,121	37,291	8,235	1,811	52,458
兌換調整	—	78	(33)	—	45
本年度折舊	200	4,453	33	91	4,777
出售	—	(49)	(7,991)	—	(8,040)
撇除	—	(793)	—	—	(793)
減值損失確認	—	6,558	—	—	6,558
出售附屬公司	—	(8,099)	—	—	(8,099)
於31/12/2004	5,321	39,439	244	1,902	46,906
賬面淨值					
於31/12/2004	4,673	149,906	1,363	6,288	162,230
於31/12/2003	4,873	171,435	4,228	6,379	186,915

17. 物業、廠房及設備(續)

	在香港 有長期 契約之土 地及樓宇 港幣千元	在中國 其他地區有 長期契約之 土地及樓宇 港幣千元	廠房及 機器設備 港幣千元	工具 及模具 港幣千元	傢俬、 裝修及辦 公室器材 港幣千元	汽車 港幣千元	總額 港幣千元
本公司							
成本							
於1/1/2004	1,478	1,607	366	479	16,289	5,474	25,693
添置	—	—	—	—	1,035	—	1,035
出售	—	—	—	—	(15)	(988)	(1,003)
於31/12/2004	1,478	1,607	366	479	17,309	4,486	25,725
折舊							
於1/1/2004	236	212	311	479	8,332	5,117	14,687
本年度折舊	29	32	11	—	1,660	357	2,089
出售時註銷	—	—	—	—	(5)	(988)	(993)
於31/12/2004	265	244	322	479	9,987	4,486	15,783
賬面淨值							
於31/12/2004	1,213	1,363	44	—	7,322	—	9,942
於31/12/2003	1,242	1,395	55	—	7,957	357	11,006

18. 商譽

	本集團 港幣千元
成本	
於1/1/2004	15,147
因再購入附屬公司權益而產生	4,984
於31/12/2004	20,131
攤銷及減值	
於1/1/2004	4,163
本年度攤銷	1,387
減值損失確認	14,581
於31/12/2004	20,131
賬面淨值	
於31/12/2004	—
於31/12/2003	10,984

對商譽採用之攤銷期由5年至20年。

本年度確認之減值損失的詳情已載於附註第6項。

財務報告附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

19. 無形資產

	本集團				本公司
	發展成本 港幣千元	的士牌照 港幣千元	品牌 港幣千元	總額 港幣千元	品牌 港幣千元
成本					
於1/1/2004	26,616	154,913	2,499	184,028	2,499
兌換調整	—	281	—	281	—
添置	19,744	42,654	—	62,398	—
於31/12/2004	46,360	197,848	2,499	246,707	2,499
攤銷及減值					
於1/1/2004	—	7,944	271	8,215	271
兌換調整	—	15	—	15	—
本年度攤銷	5,323	3,670	125	9,118	125
減值損失確認	41,037	25,932	2,103	69,072	2,103
於31/12/2004	46,360	37,561	2,499	86,420	2,499
賬面淨值					
於31/12/2004	—	160,287	—	160,287	—
於31/12/2003	26,616	146,969	2,228	175,813	2,228

的士牌照、品牌及發展成本分別以50年、20年及5年期限按直線攤銷法攤銷。

本年度確認之減值損失的詳情已載於附註第6項。

20. 在附屬公司之權益

	本公司	
	2004 港幣千元	2003 港幣千元
非上市股份之成本值	105,126	157,699
減值損失確認 (附註甲)	(105,011)	(119,226)
扣除撥備後之附屬公司貸款 (附註乙)	115	38,473
應收附屬公司之款項 (附註丙)	13,000	13,000
	352,291	386,339
	365,406	437,812

附註:

- (甲) 金額為港幣約9,180,000元之減值損失已於本年度根據一間持續虧損之附屬公司的估計可變現值而確認;於本年內,減值損失港幣約23,395,000元因出售附屬公司而抵銷。
- (乙) 該款項為無抵押及免息。董事認為,其淨餘之貸款將不會於資產負債表之日後十二個月內償還,故列作非流動資產。
- (丙) 該款項為無抵押及按市場利率計算利息。董事認為,其淨餘之貸款將不會於資產負債表之日後十二個月內償還,故列作非流動資產。

有關本公司主要附屬公司於二零零四年十二月三十一日之資料已詳載於附註第43項內。

21. 在聯營公司之權益

	本集團		本公司	
	2004 港幣千元	2003 港幣千元	2004 港幣千元	2003 港幣千元
非上市聯營公司股份之成本值	—	—	195	195
應佔資產淨額	181,405	161,754	—	—
收購聯營公司商譽 (附註甲)	850	899	—	—
授予聯營公司貸款 (附註乙)	296,459	342,776	—	—
	478,714	505,429	195	195
減值損失確認	—	—	(94)	(94)
	478,714	505,429	101	101

財務報告附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

21. 在聯營公司之權益(續)

附註:

(甲) 收購聯營公司之商譽的變動如下:

	本集團 港幣千元
成本	
於1/1/2004 及於31/12/2004	1,000
攤銷	
於1/1/2004	101
本年度攤銷	49
31/12/2004	150
賬面淨值	
於31/12/2004	850
於31/12/2003	899

商譽以直線法分20年攤銷。

(乙) 除一筆貸款港幣223,800,000元(二零零三年度:港幣276,826,000元)為免息貸款外,授予聯營公司之貸款為無抵押貸款及按年利率10%(二零零三年度:10%)計算利息。董事認為授予聯營公司之貸款將不會於資產負債表之日後十二個月內償還,故列為非流動資產。

以下資料詳錄自本集團重要聯營公司之財務報告:

	香港建設蜆壳發展有限公司		華皇發展有限公司	
	2004 港幣千元 (未經審核)	2003 港幣千元 (未經審核)	2004 港幣千元 (未經審核)	2003 港幣千元 (審核)
年度業績				
營業額	52,313	41,588	164,594	78,738
折舊	314	252	—	—
除稅前(虧損)盈利	(4,398)	(26,412)	70,601	49,737
本集團應佔除稅前(虧損)盈利	(879)	(5,282)	28,240	19,894
財務狀況				
非流動資產總額	1,039,106	1,048,723	750,000	824,000
流動資產總額	88,574	75,850	32,772	23,620
流動負債總額	(418,007)	(517,009)	(15,910)	(15,854)
非流動負債總額	(305,086)	(201,595)	(603,979)	(733,904)
資產淨值	404,587	405,969	162,883	97,862
本集團應佔資產淨值	80,917	81,194	65,153	39,145

本集團各主要聯營公司於二零零四年十二月三十一日之資料已詳載於附註第44項內。

22. 證券投資

	持有作買賣		本集團 非持有作買賣		總額		本公司 持有作買賣	
	2004 港幣千元	2003 港幣千元	2004 港幣千元	2003 港幣千元	2004 港幣千元	2003 港幣千元	2004 港幣千元	2003 港幣千元
股本證券								
非上市	4	3	289,840	255,555	289,844	255,558	—	—
香港上市	193,109	4,950	—	—	193,109	4,950	1,445	—
香港以外地區 上市	12,229	12,627	—	—	12,229	12,627	—	—
	<u>205,342</u>	<u>17,580</u>	<u>289,840</u>	<u>255,555</u>	<u>495,182</u>	<u>273,135</u>	<u>1,445</u>	<u>—</u>
商品指數證	6,645	—	—	—	6,645	—	—	—
股券掛鈎債券	—	15,991	—	—	—	15,991	—	—
累計公平價值調整	—	—	(289,840)	(177,670)	(289,840)	(177,670)	—	—
	<u>211,987</u>	<u>33,571</u>	<u>—</u>	<u>77,885</u>	<u>211,987</u>	<u>111,456</u>	<u>1,445</u>	<u>—</u>
上市證券市值	<u>205,338</u>	<u>17,577</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>205,338</u>	<u>17,577</u>	<u>1,445</u>	<u>—</u>
面值分析：								
流動	211,987	33,571	—	—	211,987	33,571	1,445	—
非流動	—	—	—	77,885	—	77,885	—	—
	<u>211,987</u>	<u>33,571</u>	<u>—</u>	<u>77,885</u>	<u>211,987</u>	<u>111,456</u>	<u>1,445</u>	<u>—</u>

23. 應收貸款

	本集團	
	2004 港幣千元	2003 港幣千元
貸款應收：		
前附屬公司 (附註甲)	77,869	—
一間聯營公司之股東 (附註乙)	162,432	—
其他 (附註丙)	943	—
	<u>241,244</u>	<u>—</u>
減：一年內應收之流動資產	(37,059)	—
於一年後應收金額	<u>204,185</u>	<u>—</u>

財務報告附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

23. 應收貸款(續)

附註:

- (甲) 該金額為應收本集團於本年度已出售之順粵公司之應收貸款,出售詳情已詳載於附註第11(乙)項內。應收順粵之貸款由順粵現在的母公司擔保;利息於每年5.49%的固定利率計算,並分三期償還而最後一期須於二零零七年十二月三十一日或之前償還。
- (乙) 該金額為應收華皇發展有限公司(「華皇」)(本集團主要聯營公司)之主要股東的貸款,以每年15%利率計算利息,須於二零零六年八月二十四日或之前償還;該貸款以華皇60%權益作抵押;此外,借款人將其於華皇持有的債權中的港幣210,000,000元債權在違反事件一旦發生後轉移給放款人持有。有關該交易之詳情已列載於二零零四年十月四日發給本公司股東之通函內。
- (丙) 該金額為應收本集團一間於中國之銷售代理商的應收貸款,該款項已由銷售代理商之股東提供私人擔保作抵押;並以每年6%的利率計算利息,且須於要求時即時償還。

24. 存貨

	本集團		本公司	
	2004 港幣千元	2003 港幣千元	2004 港幣千元	2003 港幣千元
原材料	60,807	70,439	—	—
在製品	3,822	2,902	—	—
製成品	27,043	35,578	4,556	4,043
	<u>91,672</u>	<u>108,919</u>	<u>4,556</u>	<u>4,043</u>
附註:				
存貨按				
成本值	44,699	68,361	4,369	4,043
可變現淨值	46,973	40,558	187	—
	<u>91,672</u>	<u>108,919</u>	<u>4,556</u>	<u>4,043</u>

25. 應收附屬公司款項

本公司

該等款項並無抵押,按市場利率計算利息,並須於要求時償還。

26. 應收貿易及其他應收款項

應收貿易及其他應收款項包括應收貿易賬項約港幣113,114,000元(二零零三年度:港幣140,543,000元)。本集團設有明確之記賬制度。銷售產品方面,本集團平均給予貿易客戶60天記賬期。向租戶應收之租金及向客戶應收之服務費須於發票送交後繳付。於資產負債表之日,應收貿易賬項之賬齡分析如下:

	本集團	
	2004 港幣千元	2003 港幣千元
即期	75,622	86,416
31—60天	22,973	26,802
61—90天	11,068	21,063
91—180天	2,268	4,596
181—360天	713	636
360天以上	470	1,030
	<u>113,114</u>	<u>140,543</u>

27. 應收所投資之公司款項

本集團及本公司

該款項並無抵押，按市場利率計算利息，並須於要求時償還。

28. 應付貿易及其他應付款項

應付貿易及其他應付款項包括應付貿易賬項約港幣94,683,000元（二零零三年度：港幣84,978,000元）。於資產負債表之日，應付貿易賬項之賬齡分析如下：

	本集團	
	2004 港幣千元	2003 港幣千元
即期	72,174	52,330
31－60天	13,283	19,711
61－90天	4,745	5,542
91－180天	1,415	3,265
181－360天	977	2,953
360天以上	2,089	1,177
	94,683	84,978

29. 應付少數股東款項

本集團

二零零三年度之款項中包括約港幣19,890,000元之貸款，該款項並無抵押，按市場利率計算利息；餘額之貸款港幣約36,274,000元中，除金額約港幣8,566,000元之貸款以年利率5.76%計算利息外，其餘並無抵押、免息及於須要時償還。

30. 撥備

本集團

根據美國消費者產品安全委員會（「消委會」）於2004年11月10日之信件，本集團並無就部份型號的枱扇產品當發現可能產生相當危害或對嚴重傷亡構成不合理的危險時及時通知消委會，此舉構成對相關法例的違反，最高民事賠償達美金1,650,000元（約相當於港幣12,870,000元）。就消委會可能之索賠本集團已採納法律意見。根據該法律意見及本集團現有資訊，本公司董事就本集團在此事件上之風險所作之最佳評估，決定於本年度內撥備港幣12,870,000元。

本集團經美國之客商於美國進行的自願回收有問題枱扇計劃已於2004年10月8日完成，港幣1,373,000元之回收費用已全數於收益帳內確認。

財務報告附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

31. 銀行借款

	本集團		本公司	
	2004 港幣千元	2003 港幣千元	2004 港幣千元	2003 港幣千元
銀行貸款	259,856	107,200	—	42,040
有抵押	122,619	65,160	—	—
無抵押	137,237	42,040	—	42,040
	259,856	107,200	—	42,040
上述借款之償還期如下：				
一年內	147,339	107,200	—	42,040
多於一年但少於二年	4,025	—	—	—
多於二年但少於五年	13,157	—	—	—
多於五年	95,335	—	—	—
	259,856	107,200	—	42,040
減：一年內償還之流動負債	(147,339)	(107,200)	—	(42,040)
一年後償還之金額	112,517	—	—	—

32. 股本

	2004		2003	
	股數 千位	票面值 港幣千元	股數 千位	票面值 港幣千元
(甲) 法定股本：				
每股港幣0.5元之普通股 於期初及期末之餘額	900,000	450,000	900,000	450,000
(乙) 已發行股本及繳足股本：				
每股港幣0.5元之普通股 於期初之餘額	443,407	221,703	444,414	222,207
因回購而註銷之股份	(130)	(65)	(1,007)	(504)
根據以股代息計劃發行之新股份	4,616	2,308	—	—
於期末之餘額	447,893	223,946	443,407	221,703

本年內發行之股本與原有的股份於各方面擁有同等地位。

32. 股本(續)

於本年度內，本公司透過聯交所購回本公司之股份，詳情如下：

購回月份	每股面值 港幣0.5元 之普通股數目 千位	每股價格 最高 港元	最低 港元	所付 代價總額 港幣千元
二零零四年五月	130	1.94	1.70	246

以上股份因回購已作註銷。

本年度內本公司的附屬公司並無購買、售出或贖回本公司任何上市之證券。

(丙) 購股權計劃

本公司

根據於一九九四年四月十八日所採納並於二零零四年四月十八日失效之購股權計劃，董事會可按該計劃條款授予購股權予本公司及其附屬公司之任何董事或全職僱員以認購本公司股份。該等購股權之認購價不得低於緊接購股權授出之日前五個交易日聯交所每日報價所列本公司股份平均收市價之80%或本公司股份之票面值(以較高者為準)。購股權之行使期由董事會決定，但有關期限不得超過獲授人接受日期後之六個月起計之三年內或二零零四年四月十七日，以較早者為準。在接受授予時，獲授人須支付港幣1元作為不可退回之代價。

該購股權計劃涉及可予發行的股份數目最多不得超過本公司任何時候已發行股本之10%(並不包括按該計劃而發行之股份)。

同一僱員在該計劃下，不得獲發超過購股權總額25%的購股權。

於二零零三年一月一日至二零零四年四月十七日止期間內於購股權計劃下並無授出購股權。

32. 股本(續)

(丙) 購股權計劃(續)

於二零零三年十二月三十一日，認購本公司股份之購股權的變動如下：

獲授人	授予日期	購股權可行使期間	每股認購價 港元	購股權數目		
				於 1.1.2003 千位	年內註銷 千位	於 31.12.2003 千位
董事						
翁國基先生	28.01.2000	28.07.2000-27.07.2003	1.38	1,072	(1,072)	—
	28.01.2000	28.01.2001-27.07.2003	1.38	1,072	(1,072)	—
	28.01.2000	28.07.2001-27.07.2003	1.38	1,072	(1,072)	—
	28.01.2000	28.01.2002-27.07.2003	1.38	1,072	(1,072)	—
	28.01.2000	28.07.2002-27.07.2003	1.38	1,072	(1,072)	—
	28.01.2000	28.01.2003-27.07.2003	1.38	1,340	(1,340)	—
翁祐博士 (於2004年 5月2日辭世)	28.01.2000	28.01.2001-27.07.2003	1.38	1,072	(1,072)	—
	28.01.2000	28.07.2001-27.07.2003	1.38	1,072	(1,072)	—
	28.01.2000	28.01.2002-27.07.2003	1.38	1,072	(1,072)	—
	28.01.2000	28.07.2002-27.07.2003	1.38	1,072	(1,072)	—
	28.01.2000	28.01.2003-27.07.2003	1.38	1,340	(1,340)	—
李東海博士	28.01.2000	28.07.2000-27.07.2003	1.38	96	(96)	—
	28.01.2000	28.01.2001-27.07.2003	1.38	96	(96)	—
	28.01.2000	28.07.2001-27.07.2003	1.38	96	(96)	—
	28.01.2000	28.01.2002-27.07.2003	1.38	96	(96)	—
	28.01.2000	28.07.2002-27.07.2003	1.38	96	(96)	—
	28.01.2000	28.01.2003-27.07.2003	1.38	120	(120)	—
倪少傑先生	28.01.2000	28.07.2000-27.07.2003	1.38	80	(80)	—
	28.01.2000	28.01.2001-27.07.2003	1.38	80	(80)	—
	28.01.2000	28.07.2001-27.07.2003	1.38	80	(80)	—
	28.01.2000	28.01.2002-27.07.2003	1.38	80	(80)	—
	28.01.2000	28.07.2002-27.07.2003	1.38	80	(80)	—
	28.01.2000	28.01.2003-27.07.2003	1.38	100	(100)	—
翁何韻清女士	28.01.2000	28.01.2001-27.07.2003	1.38	800	(800)	—
	28.01.2000	28.07.2001-27.07.2003	1.38	800	(800)	—
	28.01.2000	28.01.2002-27.07.2003	1.38	800	(800)	—
	28.01.2000	28.07.2002-27.07.2003	1.38	800	(800)	—
	28.01.2000	28.01.2003-27.07.2003	1.38	1,000	(1,000)	—
梁振華先生	28.01.2000	28.07.2000-27.07.2003	1.38	120	(120)	—
	28.01.2000	28.01.2001-27.07.2003	1.38	120	(120)	—
	28.01.2000	28.07.2001-27.07.2003	1.38	120	(120)	—
	28.01.2000	28.01.2002-27.07.2003	1.38	120	(120)	—
	28.01.2000	28.07.2002-27.07.2003	1.38	120	(120)	—
	28.01.2000	28.01.2003-27.07.2003	1.38	150	(150)	—

32. 股本(續)

(丙) 購股權計劃(續)

獲授人	授予日期	購股權可行使期間	每股認購價 港元	購股權數目			
				於 1.1.2003 千位	年內註銷 千位	於 31.12.2003 千位	
董事(續)							
潘澤生先生	28.01.2000	28.07.2000-27.07.2003	1.38	120	(120)	—	
	28.01.2000	28.01.2001-27.07.2003	1.38	120	(120)	—	
	28.01.2000	28.07.2001-27.07.2003	1.38	120	(120)	—	
	28.01.2000	28.01.2002-27.07.2003	1.38	120	(120)	—	
	28.01.2000	28.07.2002-27.07.2003	1.38	120	(120)	—	
	28.01.2000	28.01.2003-27.07.2003	1.38	150	(150)	—	
楊偉雄先生 (於2003年 9月30日辭任)	28.01.2000	28.07.2000-27.07.2003	1.38	80	(80)	—	
	28.01.2000	28.01.2001-27.07.2003	1.38	80	(80)	—	
	28.01.2000	28.07.2001-27.07.2003	1.38	80	(80)	—	
	28.01.2000	28.01.2002-27.07.2003	1.38	80	(80)	—	
	28.01.2000	28.07.2002-27.07.2003	1.38	80	(80)	—	
	28.01.2000	28.01.2003-27.07.2003	1.38	100	(100)	—	
				19,628	(19,628)	—	
僱員							
	28.01.2000	28.07.2000-27.07.2003	1.38	684	(684)	—	
	26.05.2000	26.11.2000-25.11.2003	1.38	48	(48)	—	
	28.01.2000	28.01.2001-27.07.2003	1.38	952	(952)	—	
	26.05.2000	26.05.2001-25.11.2003	1.38	48	(48)	—	
	28.01.2000	28.07.2001-27.07.2003	1.38	952	(952)	—	
	26.05.2000	26.11.2001-25.11.2003	1.38	48	(48)	—	
	28.01.2000	28.01.2002-27.07.2003	1.38	952	(952)	—	
	26.05.2000	26.05.2002-25.11.2003	1.38	48	(48)	—	
	28.01.2000	28.07.2002-27.07.2003	1.38	952	(952)	—	
	26.05.2000	26.11.2002-25.11.2003	1.38	48	(48)	—	
	28.01.2000	28.01.2003-27.07.2003	1.38	1,190	(1,190)	—	
	26.05.2000	26.05.2003-25.11.2003	1.38	60	(60)	—	
					5,982	(5,982)	—
					25,610	(25,610)	—

於截至二零零四年十二月三十一日止兩年度內，本公司沒有採用新購股權計劃。

32. 股本(續)

(丙) 購股權計劃(續)

附屬公司

根據於二零零二年十一月十一日舉行之股東特別大會，經本公司股東通過後，Appeon Corporation (「Appeon」) 及Galactic Computing Corporation (「Galactic」) (本公司之附屬公司) 之購股權計劃正式生效。該等公司向若干Appeon及Galactic之董事、僱員及顧問發授購股權，作為對他們持續為公司服務的鼓勵，而獲授人須支付港幣1元作為接受授予的代價。於二零零二年十月二十五日送予股東之通函，已列出附屬公司的購股權計劃之詳情。

根據Appeon購股權計劃(「Appeon計劃」) 及任何Appeon之附屬公司的購股權計劃之已授出但未獲行使之購股權若悉數行使後而將予發行之Appeon股份總數，不得超過不時已發行之Appeon股份總數之30% (須本公司股東批准)。於發出本財務報告之日，可根據Appeon計劃授出之購股權最多為770,485股 (須本公司股東批准)，佔同日Appeon已發行股份 (並不包括按Appeon計劃已發行之股份) 的21.06%。

於二零零四年十二月三十一日止年度內，以認購Appeon股份之購股權的變動如下：—

獲授人	授予日期	購股權可行使期間	每股 認購價 美元	購股權數目			於 31.12.2004 (附註)
				於 1.1.2004	年內註銷	其他變動	
本公司董事 翁國基先生	09.06.2003	09.06.2003 – 10.11.2012	2.50	6,750	—	—	6,750
	09.06.2003	01.10.2003 – 10.11.2012	2.50	3,375	—	—	3,375
	09.06.2003	01.04.2004 – 10.11.2012	2.50	3,375	—	—	3,375
	09.06.2003	01.10.2004 – 10.11.2012	2.50	3,375	—	—	3,375
	09.06.2003	01.04.2005 – 10.11.2012	2.50	3,375	—	—	3,375
	09.06.2003	01.10.2005 – 10.11.2012	2.50	3,375	—	—	3,375
	09.06.2003	01.04.2006 – 10.11.2012	2.50	3,375	—	—	3,375
翁祐博士 (於2004年 5月2日辭世)	09.06.2003	09.06.2003 – 10.11.2012	2.50	6,750	—	(6,750)*	—
	09.06.2003	01.10.2003 – 10.11.2012	2.50	3,375	—	(3,375)*	—
	09.06.2003	01.04.2004 – 10.11.2012	2.50	3,375	—	(3,375)*	—
	09.06.2003	01.10.2004 – 10.11.2012	2.50	3,375	(3,375)	—	—
	09.06.2003	01.04.2005 – 10.11.2012	2.50	3,375	(3,375)	—	—
	09.06.2003	01.10.2005 – 10.11.2012	2.50	3,375	(3,375)	—	—
	09.06.2003	01.04.2006 – 10.11.2012	2.50	3,375	(3,375)	—	—
				<u>54,000</u>	<u>(13,500)</u>	<u>(13,500)</u>	<u>27,000</u>

32. 股本(續)
(丙) 購股權計劃(續)

獲授人	授予日期	購股權可行使期間	每股 認購價 美元	購股權數目			於 31.12.2004	
				於 1.1.2004	年內註銷	其他變動 (附註)		
Appeon之董事	25.11.2002	25.11.2002-10.11.2012	2.50	22,500	—	562*	23,062	
	25.11.2002	01.04.2003-10.11.2012	2.50	22,500	—	563*	23,063	
	25.11.2002	01.10.2003-10.11.2012	2.50	22,500	—	562*	23,062	
	25.11.2002	01.04.2004-10.11.2012	2.50	22,500	—	563*	23,063	
	25.11.2002	01.10.2004-10.11.2012	2.50	22,500	—	562*	23,062	
	25.11.2002	01.04.2005-10.11.2012	2.50	22,500	—	563*	23,063	
	25.11.2002	01.10.2005-10.11.2012	2.50	22,500	—	562*	23,062	
	25.11.2002	01.04.2006-10.11.2012	2.50	22,500	—	563*	23,063	
	02.06.2003	02.06.2003-10.11.2012	2.50	2,250	—	—	2,250	
	02.06.2003	01.10.2003-10.11.2012	2.50	1,125	—	—	1,125	
	02.06.2003	01.04.2004-10.11.2012	2.50	1,125	—	—	1,125	
	02.06.2003	01.10.2004-10.11.2012	2.50	1,125	—	—	1,125	
	02.06.2003	01.04.2005-10.11.2012	2.50	1,125	—	—	1,125	
	02.06.2003	01.10.2005-10.11.2012	2.50	1,125	—	—	1,125	
	02.06.2003	01.04.2006-10.11.2012	2.50	1,125	—	—	1,125	
					189,000	—	4,500	193,500
	僱員	25.11.2002	25.11.2002-10.11.2012	2.50	13,249	—	(562)*	12,687
25.11.2002		01.04.2003-10.11.2012	2.50	7,626	—	(563)*	7,063	
25.11.2002		01.10.2003-10.11.2012	2.50	7,624	—	(562)*	7,062	
25.11.2002		01.04.2004-10.11.2012	2.50	7,626	—	(563)*	7,063	
25.11.2002		01.10.2004-10.11.2012	2.50	7,624	—	(562)*	7,062	
25.11.2002		01.04.2005-10.11.2012	2.50	6,376	—	(563)*	5,813	
25.11.2002		01.10.2005-10.11.2012	2.50	6,374	—	(562)*	5,812	
25.11.2002		01.04.2006-10.11.2012	2.50	4,501	—	(563)*	3,938	
02.06.2003		02.06.2003-10.11.2012	2.50	750	—	—	750	
02.06.2003		01.10.2003-10.11.2012	2.50	375	—	—	375	
02.06.2003		01.04.2004-10.11.2012	2.50	375	—	—	375	
02.06.2003		01.10.2004-10.11.2012	2.50	375	—	—	375	
02.06.2003		01.04.2005-10.11.2012	2.50	375	—	—	375	
02.06.2003		01.10.2005-10.11.2012	2.50	375	—	—	375	
02.06.2003		01.04.2006-10.11.2012	2.50	375	—	—	375	
					64,000	—	(4,500)	59,500

財務報告附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

32. 股本(續) (丙) 購股權計劃(續)

獲授人	授予日期	購股權可行使期間	每股 認購價 美元	購股權數目			於 31.12.2004
				於 1.1.2004	年內註銷	其他變動 (附註)	
Appeon之顧問	25.11.2002	25.11.2002–10.11.2012	2.50	1,625	—	—	1,625
	25.11.2002	01.04.2003–10.11.2012	2.50	1,625	—	—	1,625
	25.11.2002	01.10.2003–10.11.2012	2.50	1,625	—	—	1,625
	25.11.2002	01.04.2004–10.11.2012	2.50	1,625	—	—	1,625
	25.11.2002	01.10.2004–10.11.2012	2.50	1,625	—	—	1,625
	25.11.2002	01.04.2005–10.11.2012	2.50	1,625	—	—	1,625
	25.11.2002	01.10.2005–10.11.2012	2.50	1,625	—	—	1,625
	25.11.2002	01.04.2006–10.11.2012	2.50	1,625	—	—	1,625
	09.06.2003	09.06.2003–10.11.2012	0.10	5,106	—	—	5,106
	09.06.2003	01.10.2003–10.11.2012	0.10	2,553	—	—	2,553
	09.06.2003	01.04.2004–10.11.2012	0.10	2,553	—	—	2,553
	09.06.2003	01.10.2004–10.11.2012	0.10	2,553	—	—	2,553
	09.06.2003	01.04.2005–10.11.2012	0.10	2,553	—	—	2,553
	09.06.2003	01.10.2005–10.11.2012	0.10	2,553	—	—	2,553
09.06.2003	01.04.2006–10.11.2012	0.10	2,554	—	—	2,554	
				33,425	—	—	33,425
其他	09.06.2003	03.05.2004–02.05.2005	2.50	—	—	6,750*	6,750
	09.06.2003	03.05.2004–02.05.2005	2.50	—	—	3,375*	3,375
	09.06.2003	03.05.2004–02.05.2005	2.50	—	—	3,375*	3,375
					—	—	13,500
				340,425	(13,500)	—	326,925

附註：

* 自翁祐博士辭世後，該批購股權暫由翁祐博士的遺產執行人管理。

此變動為將屬於Appeon公司之僱員購股權重新分類為Appeon公司之董事購股權。

本年度內，並無任何獲授人行使購股權。

32. 股本(續)

(丙) 購股權計劃(續)

於二零零三年十二月三十一日止年度內，以認購Appeon股份之購股權的變動如下：—

獲授人	授予日期	購股權可行使期間	每股認購價 美元	購股權數目			
				於 1.1.2003	年內獲授	於 31.12.2003	
本公司董事 翁國基先生	09.06.2003	09.06.2003—10.11.2012	2.50	—	6,750	6,750	
	09.06.2003	01.10.2003—10.11.2012	2.50	—	3,375	3,375	
	09.06.2003	01.04.2004—10.11.2012	2.50	—	3,375	3,375	
	09.06.2003	01.10.2004—10.11.2012	2.50	—	3,375	3,375	
	09.06.2003	01.04.2005—10.11.2012	2.50	—	3,375	3,375	
	09.06.2003	01.10.2005—10.11.2012	2.50	—	3,375	3,375	
	09.06.2003	01.04.2006—10.11.2012	2.50	—	3,375	3,375	
翁祐博士 (於2004年 5月2日辭世)	09.06.2003	09.06.2003—10.11.2012	2.50	—	6,750	6,750	
	09.06.2003	01.10.2003—10.11.2012	2.50	—	3,375	3,375	
	09.06.2003	01.04.2004—10.11.2012	2.50	—	3,375	3,375	
	09.06.2003	01.10.2004—10.11.2012	2.50	—	3,375	3,375	
	09.06.2003	01.04.2005—10.11.2012	2.50	—	3,375	3,375	
	09.06.2003	01.10.2005—10.11.2012	2.50	—	3,375	3,375	
	09.06.2003	01.04.2006—10.11.2012	2.50	—	3,375	3,375	
				—	54,000	54,000	
Appeon之董事	25.11.2002	25.11.2002—10.11.2012	2.50	22,500	—	22,500	
	25.11.2002	01.04.2003—10.11.2012	2.50	22,500	—	22,500	
	25.11.2002	01.10.2003—10.11.2012	2.50	22,500	—	22,500	
	25.11.2002	01.04.2004—10.11.2012	2.50	22,500	—	22,500	
	25.11.2002	01.10.2004—10.11.2012	2.50	22,500	—	22,500	
	25.11.2002	01.04.2005—10.11.2012	2.50	22,500	—	22,500	
	25.11.2002	01.10.2005—10.11.2012	2.50	22,500	—	22,500	
	25.11.2002	01.04.2006—10.11.2012	2.50	22,500	—	22,500	
	02.06.2003	02.06.2003—10.11.2012	2.50	—	2,250	2,250	
	02.06.2003	01.10.2003—10.11.2012	2.50	—	1,125	1,125	
	02.06.2003	01.04.2004—10.11.2012	2.50	—	1,125	1,125	
	02.06.2003	01.10.2004—10.11.2012	2.50	—	1,125	1,125	
	02.06.2003	01.04.2005—10.11.2012	2.50	—	1,125	1,125	
	02.06.2003	01.10.2005—10.11.2012	2.50	—	1,125	1,125	
	02.06.2003	01.04.2006—10.11.2012	2.50	—	1,125	1,125	
					180,000	9,000	189,000

財務報告附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

32. 股本(續) (丙) 購股權計劃(續)

獲授人	授予日期	購股權可行使期間	每股認購價 美元	購股權數目			
				於 1.1.2003	年內獲授	於 31.12.2003	
僱員	25.11.2002	25.11.2002–10.11.2012	2.50	13,249	—	13,249	
	25.11.2002	01.04.2003–10.11.2012	2.50	7,626	—	7,626	
	25.11.2002	01.10.2003–10.11.2012	2.50	7,624	—	7,624	
	25.11.2002	01.04.2004–10.11.2012	2.50	7,626	—	7,626	
	25.11.2002	01.10.2004–10.11.2012	2.50	7,624	—	7,624	
	25.11.2002	01.04.2005–10.11.2012	2.50	6,376	—	6,376	
	25.11.2002	01.10.2005–10.11.2012	2.50	6,374	—	6,374	
	25.11.2002	01.04.2006–10.11.2012	2.50	4,501	—	4,501	
	02.06.2003	02.06.2003–10.11.2012	2.50	—	750	750	
	02.06.2003	01.10.2003–10.11.2012	2.50	—	375	375	
	02.06.2003	01.04.2004–10.11.2012	2.50	—	375	375	
	02.06.2003	01.10.2004–10.11.2012	2.50	—	375	375	
	02.06.2003	01.04.2005–10.11.2012	2.50	—	375	375	
	02.06.2003	01.10.2005–10.11.2012	2.50	—	375	375	
	02.06.2003	01.04.2006–10.11.2012	2.50	—	375	375	
					61,000	3,000	64,000
	Appeon之顧問	25.11.2002	25.11.2002–10.11.2012	2.50	1,625	—	1,625
		25.11.2002	01.04.2003–10.11.2012	2.50	1,625	—	1,625
		25.11.2002	01.10.2003–10.11.2012	2.50	1,625	—	1,625
		25.11.2002	01.04.2004–10.11.2012	2.50	1,625	—	1,625
25.11.2002		01.10.2004–10.11.2012	2.50	1,625	—	1,625	
25.11.2002		01.04.2005–10.11.2012	2.50	1,625	—	1,625	
25.11.2002		01.10.2005–10.11.2012	2.50	1,625	—	1,625	
25.11.2002		01.04.2006–10.11.2012	2.50	1,625	—	1,625	
09.06.2003		09.06.2003–10.11.2012	0.10	—	5,106	5,106	
09.06.2003		01.10.2003–10.11.2012	0.10	—	2,553	2,553	
09.06.2003		01.04.2004–10.11.2012	0.10	—	2,553	2,553	
09.06.2003		01.10.2004–10.11.2012	0.10	—	2,553	2,553	
09.06.2003		01.04.2005–10.11.2012	0.10	—	2,553	2,553	
09.06.2003		01.10.2005–10.11.2012	0.10	—	2,553	2,553	
09.06.2003		01.04.2006–10.11.2012	0.10	—	2,554	2,554	
					13,000	20,425	33,425
					254,000	86,425	340,425

32. 股本(續)

(丙) 購股權計劃(續)

根據Galactic購股權計劃(「Galactic計劃」)及任何Galactic之附屬公司購股權計劃之已授出但未獲行使之購股權若悉數行使後而將予發行之Galactic股份總數,不得超過不時已發行之Galactic股份總數之30%(須本公司股東批准)。於發出本財務報告之日,可根據Galactic計劃,再授出之購股權最多為1,609,911股(須本公司股東批准),佔同日Galactic已發行股份(並不包括按Galactic計劃已發行之股份)的15.48%。

於二零零四年十二月三十一日止年度內,以認購Galactic股份之購股權的變動如下:—

獲授人	授予日期	購股權可行使期間	每股 認購價 美元	購股權數目				
				於 1.1.2004	年內獲授	年內註銷	其他變動 (附註)	於 31.12.2004
本公司董事								
翁國基先生	09.06.2003	09.06.2003–10.11.2012	0.45	25,000	—	—	—	25,000
	09.06.2003	01.12.2003–10.11.2012	0.45	25,000	—	—	—	25,000
	09.06.2003	01.06.2004–10.11.2012	0.45	25,000	—	—	—	25,000
	09.06.2003	01.12.2004–10.11.2012	0.45	25,000	—	—	—	25,000
	09.06.2003	01.06.2005–10.11.2012	0.45	25,000	—	—	—	25,000
	09.06.2003	01.12.2005–10.11.2012	0.45	25,000	—	—	—	25,000
	09.06.2003	01.06.2006–10.11.2012	0.45	25,000	—	—	—	25,000
	09.06.2003	01.12.2006–10.11.2012	0.45	25,000	—	—	—	25,000
翁祐博士	09.06.2003	09.06.2003–10.11.2012	0.45	25,000	—	—	(25,000)*	—
(於2004年	09.06.2003	01.12.2003–10.11.2012	0.45	25,000	—	—	(25,000)*	—
5月2日辭世)	09.06.2003	01.06.2004–10.11.2012	0.45	25,000	—	(25,000)	—	—
	09.06.2003	01.12.2004–10.11.2012	0.45	25,000	—	(25,000)	—	—
	09.06.2003	01.06.2005–10.11.2012	0.45	25,000	—	(25,000)	—	—
	09.06.2003	01.12.2005–10.11.2012	0.45	25,000	—	(25,000)	—	—
	09.06.2003	01.06.2006–10.11.2012	0.45	25,000	—	(25,000)	—	—
	09.06.2003	01.12.2006–10.11.2012	0.45	25,000	—	(25,000)	—	—
				400,000	—	(150,000)	(50,000)	200,000
Galactic之董事								
	25.11.2002	01.06.2003–10.11.2012	0.45	16,250	—	—	12,500 [#]	28,750
	25.11.2002	01.12.2003–10.11.2012	0.45	16,250	—	—	12,500 [#]	28,750
	25.11.2002	01.06.2004–10.11.2012	0.45	16,250	—	—	12,500 [#]	28,750
	25.11.2002	01.12.2004–10.11.2012	0.45	16,250	—	—	12,500 [#]	28,750
	25.11.2002	01.06.2005–10.11.2012	0.45	16,250	—	—	12,500 [#]	28,750
	25.11.2002	01.12.2005–10.11.2012	0.45	16,250	—	—	12,500 [#]	28,750
	25.11.2002	01.06.2006–10.11.2012	0.45	16,250	—	—	12,500 [#]	28,750
	25.11.2002	01.12.2006–10.11.2012	0.45	16,250	—	—	12,500 [#]	28,750
	09.06.2003	09.06.2003–10.11.2012	0.45	41,250	—	—	6,250 [#]	47,500
	09.06.2003	01.12.2003–10.11.2012	0.45	41,250	—	—	6,250 [#]	47,500
	09.06.2003	01.06.2004–10.11.2012	0.45	41,250	—	—	6,250 [#]	47,500
	09.06.2003	01.12.2004–10.11.2012	0.45	41,250	—	—	6,250 [#]	47,500
	09.06.2003	01.06.2005–10.11.2012	0.45	41,250	—	—	6,250 [#]	47,500
	09.06.2003	01.12.2005–10.11.2012	0.45	41,250	—	—	6,250 [#]	47,500
	09.06.2003	01.06.2006–10.11.2012	0.45	41,250	—	—	6,250 [#]	47,500
	09.06.2003	01.12.2006–10.11.2012	0.45	41,250	—	—	6,250 [#]	47,500
				460,000	—	—	150,000	610,000

財務報告附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

32. 股本(續) (丙) 購股權計劃(續)

獲授人	授予日期	購股權可行使期間	每股 認購價 美元	購股權數目				於 31.12.2004
				於 1.1.2004	年內獲授	年內註銷	其他變動 (附註)	
僱員	25.11.2002	01.06.2003 – 10.11.2012	0.45	12,500	–	–	(6,250) [#]	6,250
	25.11.2002	01.12.2003 – 10.11.2012	0.45	12,500	–	–	(6,250) [#]	6,250
	25.11.2002	01.06.2004 – 10.11.2012	0.45	12,500	–	–	(6,250) [#]	6,250
	25.11.2002	01.12.2004 – 10.11.2012	0.45	12,500	–	–	(6,250) [#]	6,250
	25.11.2002	01.06.2005 – 10.11.2012	0.45	12,500	–	–	(6,250) [#]	6,250
	25.11.2002	01.12.2005 – 10.11.2012	0.45	12,500	–	–	(6,250) [#]	6,250
	25.11.2002	01.06.2006 – 10.11.2012	0.45	12,500	–	–	(6,250) [#]	6,250
	25.11.2002	01.12.2006 – 10.11.2012	0.45	12,500	–	–	(6,250) [#]	6,250
	01.06.2004	01.06.2004 – 10.11.2012	0.45	–	18,750	–	–	18,750
	01.06.2004	01.01.2005 – 10.11.2012	0.45	–	18,750	–	–	18,750
	01.06.2004	01.03.2005 – 10.11.2012	0.45	–	25,000	–	–	25,000
	01.06.2004	01.07.2005 – 10.11.2012	0.45	–	18,750	–	–	18,750
	01.06.2004	01.01.2006 – 10.11.2012	0.45	–	18,750	–	–	18,750
	01.06.2004	01.03.2006 – 10.11.2012	0.45	–	25,000	–	–	25,000
	01.06.2004	01.07.2006 – 10.11.2012	0.45	–	18,750	–	–	18,750
	01.06.2004	01.01.2007 – 10.11.2012	0.45	–	18,750	–	–	18,750
	01.06.2004	01.03.2007 – 10.11.2012	0.45	–	25,000	–	–	25,000
	01.06.2004	01.07.2007 – 10.11.2012	0.45	–	18,750	–	–	18,750
	01.06.2004	01.01.2008 – 10.11.2012	0.45	–	18,750	–	–	18,750
	01.06.2004	01.03.2008 – 10.11.2012	0.45	–	25,000	–	–	25,000
				100,000	250,000	–	(50,000)	300,000
Galactic之顧問	25.11.2002	01.06.2003 – 10.11.2012	0.45	37,500	–	–	(6,250) [#]	31,250
	25.11.2002	01.12.2003 – 10.11.2012	0.45	37,500	–	–	(6,250) [#]	31,250
	25.11.2002	01.06.2004 – 10.11.2012	0.45	37,500	–	–	(6,250) [#]	31,250
	25.11.2002	01.12.2004 – 10.11.2012	0.45	37,500	–	–	(6,250) [#]	31,250
	25.11.2002	01.06.2005 – 10.11.2012	0.45	37,500	–	–	(6,250) [#]	31,250
	25.11.2002	01.12.2005 – 10.11.2012	0.45	37,500	–	–	(6,250) [#]	31,250
	25.11.2002	01.06.2006 – 10.11.2012	0.45	37,500	–	–	(6,250) [#]	31,250
	25.11.2002	01.12.2006 – 10.11.2012	0.45	37,500	–	–	(6,250) [#]	31,250
	28.01.2003	01.08.2003 – 10.11.2012	0.45	6,250	–	(6,250)	–	–
	28.01.2003	01.02.2004 – 10.11.2012	0.45	6,250	–	(6,250)	–	–
	28.01.2003	01.08.2004 – 10.11.2012	0.45	6,250	–	(6,250)	–	–
	28.01.2003	01.02.2005 – 10.11.2012	0.45	6,250	–	(6,250)	–	–
	28.01.2003	01.08.2005 – 10.11.2012	0.45	6,250	–	(6,250)	–	–
	28.01.2003	01.02.2006 – 10.11.2012	0.45	6,250	–	(6,250)	–	–
	28.01.2003	01.08.2006 – 10.11.2012	0.45	6,250	–	(6,250)	–	–
	28.01.2003	01.02.2007 – 10.11.2012	0.45	6,250	–	(6,250)	–	–

32. 股本(續)

(丙) 購股權計劃(續)

獲授人	授予日期	購股權可行使期間	每股 認購價 美元	於 1.1.2004	購股權數目			於 31.12.2004 (附註)
					年內獲授	年內註銷	其他變動	
Galactic之顧問(續)								
	09.06.2003	09.06.2003-10.11.2012	0.45	6,250	—	—	(6,250)*	—
	09.06.2003	01.08.2003-10.11.2012	0.45	6,250	—	(6,250)	—	—
	09.06.2003	01.12.2003-10.11.2012	0.45	6,250	—	—	(6,250)*	—
	09.06.2003	01.02.2004-10.11.2012	0.45	6,250	—	(6,250)	—	—
	09.06.2003	01.06.2004-10.11.2012	0.45	6,250	—	—	(6,250)*	—
	09.06.2003	01.08.2004-10.11.2012	0.45	6,250	—	(6,250)	—	—
	09.06.2003	01.12.2004-10.11.2012	0.45	6,250	—	—	(6,250)*	—
	09.06.2003	01.02.2005-10.11.2012	0.45	6,250	—	(6,250)	—	—
	09.06.2003	01.06.2005-10.11.2012	0.45	6,250	—	—	(6,250)*	—
	09.06.2003	01.08.2005-10.11.2012	0.45	6,250	—	(6,250)	—	—
	09.06.2003	01.12.2005-10.11.2012	0.45	6,250	—	—	(6,250)*	—
	09.06.2003	01.02.2006-10.11.2012	0.45	6,250	—	(6,250)	—	—
	09.06.2003	01.06.2006-10.11.2012	0.45	6,250	—	—	(6,250)*	—
	09.06.2003	01.08.2006-10.11.2012	0.45	6,250	—	(6,250)	—	—
	09.06.2003	01.12.2006-10.11.2012	0.45	6,250	—	—	(6,250)*	—
	09.06.2003	01.02.2007-10.11.2012	0.45	6,250	—	(6,250)	—	—
	01.06.2004	01.06.2004-10.11.2012	0.45	—	50,000	(50,000)	—	—
	01.06.2004	01.01.2005-10.11.2012	0.45	—	25,000	(25,000)	—	—
	01.06.2004	01.07.2005-10.11.2012	0.45	—	25,000	(25,000)	—	—
	01.06.2004	01.01.2006-10.11.2012	0.45	—	25,000	(25,000)	—	—
	01.06.2004	01.07.2006-10.11.2012	0.45	—	25,000	(25,000)	—	—
	01.06.2004	01.01.2007-10.11.2012	0.45	—	25,000	(25,000)	—	—
	01.06.2004	01.07.2007-10.11.2012	0.45	—	25,000	(25,000)	—	—
	23.09.2004	23.09.2004-10.11.2012	0.45	—	100,000	—	—	100,000
				450,000	300,000	(300,000)	(100,000)	350,000
其他	09.06.2003	03.05.2004-02.05.2005	0.45	—	—	—	25,000*	25,000
	09.06.2003	03.05.2004-02.05.2005	0.45	—	—	—	25,000*	25,000
				—	—	—	50,000	50,000
				1,410,000	550,000	(450,000)	—	1,510,000

附註:

* 自翁祐博士辭世後,該批購股權暫由翁祐博士的遺產執行人管理。

* 此變動為將屬於Galactic公司之僱員及顧問購股權重新分類為Galactic公司之董事購股權。

本年度內,並無任何獲授人行使購股權。

32. 股本(續)

(丙) 購股權計劃(續)

於二零零三年十二月三十一日止年度內，以認購Galactic股份之購股權的變動如下：—

獲授人	授予日期	購股權可行使期間	每股 認購價 美元	購股權數目		
				於 1.1.2003	年內獲授	於 31.12.2003
本公司董事 翁國基先生	09.06.2003	09.06.2003—10.11.2012	0.45	—	25,000	25,000
	09.06.2003	01.12.2003—10.11.2012	0.45	—	25,000	25,000
	09.06.2003	01.06.2004—10.11.2012	0.45	—	25,000	25,000
	09.06.2003	01.12.2004—10.11.2012	0.45	—	25,000	25,000
	09.06.2003	01.06.2005—10.11.2012	0.45	—	25,000	25,000
	09.06.2003	01.12.2005—10.11.2012	0.45	—	25,000	25,000
	09.06.2003	01.06.2006—10.11.2012	0.45	—	25,000	25,000
	09.06.2003	01.12.2006—10.11.2012	0.45	—	25,000	25,000
翁祐博士 (於2004年 5月2日辭世)	09.06.2003	09.06.2003—10.11.2012	0.45	—	25,000	25,000
	09.06.2003	01.12.2003—10.11.2012	0.45	—	25,000	25,000
	09.06.2003	01.06.2004—10.11.2012	0.45	—	25,000	25,000
	09.06.2003	01.12.2004—10.11.2012	0.45	—	25,000	25,000
	09.06.2003	01.06.2005—10.11.2012	0.45	—	25,000	25,000
	09.06.2003	01.12.2005—10.11.2012	0.45	—	25,000	25,000
	09.06.2003	01.06.2006—10.11.2012	0.45	—	25,000	25,000
	09.06.2003	01.12.2006—10.11.2012	0.45	—	25,000	25,000
				—	400,000	400,000
Galactic之董事	25.11.2002	01.06.2003—10.11.2012	0.45	16,250	—	16,250
	25.11.2002	01.12.2003—10.11.2012	0.45	16,250	—	16,250
	25.11.2002	01.06.2004—10.11.2012	0.45	16,250	—	16,250
	25.11.2002	01.12.2004—10.11.2012	0.45	16,250	—	16,250
	25.11.2002	01.06.2005—10.11.2012	0.45	16,250	—	16,250
	25.11.2002	01.12.2005—10.11.2012	0.45	16,250	—	16,250
	25.11.2002	01.06.2006—10.11.2012	0.45	16,250	—	16,250
	25.11.2002	01.12.2006—10.11.2012	0.45	16,250	—	16,250
	09.06.2003	09.06.2003—10.11.2012	0.45	—	41,250	41,250
	09.06.2003	01.12.2003—10.11.2012	0.45	—	41,250	41,250
	09.06.2003	01.06.2004—10.11.2012	0.45	—	41,250	41,250
	09.06.2003	01.12.2004—10.11.2012	0.45	—	41,250	41,250
	09.06.2003	01.06.2005—10.11.2012	0.45	—	41,250	41,250
	09.06.2003	01.12.2005—10.11.2012	0.45	—	41,250	41,250
	09.06.2003	01.06.2006—10.11.2012	0.45	—	41,250	41,250
	09.06.2003	01.12.2006—10.11.2012	0.45	—	41,250	41,250
				130,000	330,000	460,000

32. 股本(續)
(丙) 購股權計劃(續)

獲授人	授予日期	購股權可行使期間	每股 認購價 美元	購股權數目		
				於 1.1.2003	年內獲授	於 31.12.2003
僱員	25.11.2002	01.06.2003–10.11.2012	0.45	12,500	—	12,500
	25.11.2002	01.12.2003–10.11.2012	0.45	12,500	—	12,500
	25.11.2002	01.06.2004–10.11.2012	0.45	12,500	—	12,500
	25.11.2002	01.12.2004–10.11.2012	0.45	12,500	—	12,500
	25.11.2002	01.06.2005–10.11.2012	0.45	12,500	—	12,500
	25.11.2002	01.12.2005–10.11.2012	0.45	12,500	—	12,500
	25.11.2002	01.06.2006–10.11.2012	0.45	12,500	—	12,500
	25.11.2002	01.12.2006–10.11.2012	0.45	12,500	—	12,500
				100,000	—	100,000
Galactic之顧問	25.11.2002	01.06.2003–10.11.2012	0.45	37,500	—	37,500
	25.11.2002	01.12.2003–10.11.2012	0.45	37,500	—	37,500
	25.11.2002	01.06.2004–10.11.2012	0.45	37,500	—	37,500
	25.11.2002	01.12.2004–10.11.2012	0.45	37,500	—	37,500
	25.11.2002	01.06.2005–10.11.2012	0.45	37,500	—	37,500
	25.11.2002	01.12.2005–10.11.2012	0.45	37,500	—	37,500
	25.11.2002	01.06.2006–10.11.2012	0.45	37,500	—	37,500
	25.11.2002	01.12.2006–10.11.2012	0.45	37,500	—	37,500
	28.01.2003	01.08.2003–10.11.2012	0.45	—	6,250	6,250
	28.01.2003	01.02.2004–10.11.2012	0.45	—	6,250	6,250
	28.01.2003	01.08.2004–10.11.2012	0.45	—	6,250	6,250
	28.01.2003	01.02.2005–10.11.2012	0.45	—	6,250	6,250
	28.01.2003	01.08.2005–10.11.2012	0.45	—	6,250	6,250
	28.01.2003	01.02.2006–10.11.2012	0.45	—	6,250	6,250
	28.01.2003	01.08.2006–10.11.2012	0.45	—	6,250	6,250
	28.01.2003	01.02.2007–10.11.2012	0.45	—	6,250	6,250
	09.06.2003	01.08.2003–10.11.2012	0.45	—	6,250	6,250
	09.06.2003	01.02.2004–10.11.2012	0.45	—	6,250	6,250
	09.06.2003	01.08.2004–10.11.2012	0.45	—	6,250	6,250
	09.06.2003	01.02.2005–10.11.2012	0.45	—	6,250	6,250
	09.06.2003	01.08.2005–10.11.2012	0.45	—	6,250	6,250
	09.06.2003	01.02.2006–10.11.2012	0.45	—	6,250	6,250
	09.06.2003	01.08.2006–10.11.2012	0.45	—	6,250	6,250
	09.06.2003	01.02.2007–10.11.2012	0.45	—	6,250	6,250
	09.06.2003	09.06.2003–10.11.2012	0.45	—	6,250	6,250
	09.06.2003	01.12.2003–10.11.2012	0.45	—	6,250	6,250
	09.06.2003	01.06.2004–10.11.2012	0.45	—	6,250	6,250
	09.06.2003	01.12.2004–10.11.2012	0.45	—	6,250	6,250
09.06.2003	01.06.2005–10.11.2012	0.45	—	6,250	6,250	
09.06.2003	01.12.2005–10.11.2012	0.45	—	6,250	6,250	
09.06.2003	01.06.2006–10.11.2012	0.45	—	6,250	6,250	
09.06.2003	01.12.2006–10.11.2012	0.45	—	6,250	6,250	
				300,000	150,000	450,000
				530,000	880,000	1,410,000

32. 股本(續)

(丙) 購股權計劃(續)

本公司認為，購股權的通用定價模式通常是用於衡量可轉讓之購股權的價值(附屬公司之購股權是不可轉讓的)，列出於本期間授出之購股權的價值乃不適當的。此外，有些通用定價模式內的參數只能於歷年之統計數據中取得。由於上述原因，本公司認為任何附屬公司之購股權的價值計算都是無意義及會誤導股東的。

於本年內，根據Appeon計劃收到獲授人接納獲授購股權的代價共港幣零元(二零零三年度：港幣4元)，而根據Galactic計劃的則共港幣3元(二零零三年度：港幣7元)。

33. 股本溢價及各項儲備

集團股本溢價及儲備變動已詳細列於第19頁綜合股東權益之變動表。

本集團之保留盈餘包括本集團聯營公司約港幣126,157,000元(二零零三年度：港幣100,215,000元)之保留盈餘。

本公司儲備之詳細變動如下：

	投資物業 股本溢價 港幣千元	股本 重估儲備 港幣千元	贖回儲備 港幣千元	股息儲備 港幣千元	保留盈餘 港幣千元	總額 港幣千元
本公司						
於01/01/2003	529,289	9,234	43,253	4,444	1,114,043	1,700,263
重估減值	—	(1,500)	—	—	—	(1,500)
本年度純利	—	—	—	—	1,211	1,211
股息就購回股份所作之 超額撥備	—	—	—	(9)	9	—
宣佈派發中期股息	—	—	—	13,302	(13,302)	—
已付股息	—	—	—	(17,737)	—	(17,737)
擬派末期股息	—	—	—	31,038	(31,038)	—
股份回購	—	—	504	—	(1,008)	(504)
於31/12/2003	529,289	7,734	43,757	31,038	1,069,915	1,681,733
本年度虧損	—	—	—	—	(73,459)	(73,459)
以股代息產生之股份	4,200	—	—	(6,508)	—	(2,308)
宣佈派發中期股息	—	—	—	13,298	(13,298)	—
已付股息	—	—	—	(37,828)	—	(37,828)
擬派末期股息	—	—	—	31,352	(31,352)	—
股份購回	—	—	65	—	(246)	(181)
於31/12/2004	<u>533,489</u>	<u>7,734</u>	<u>43,822</u>	<u>31,352</u>	<u>951,560</u>	<u>1,567,957</u>

本公司可分配予股東之儲備如下：

	2004 港幣千元	2003 港幣千元
股息儲備	31,352	31,038
保留盈餘	951,560	1,069,915
	<u>982,912</u>	<u>1,100,953</u>

34. 少數股東貸款

	本集團	
	2004 港幣千元	2003 港幣千元
付息 (附註甲)	—	293,609
不付息 (附註乙)	9,210	9,193
	<u>9,210</u>	<u>302,802</u>

附註:

(甲) 於二零零三年十二月三十一日,該等款項並無抵押,按年息率5.76%計算利息,並須於結清該附屬公司所有經營開支,貸款利息及稅項後償還。擁有該貸款之附屬公司已於本年度出售。

(乙) 此款項為無抵押及須於二零二八年三月八日償還。

35. 遞延稅項

於本年度及以前年度確認之主要遞延稅項負債與資產及其變動如下:

本集團

	加速稅項 折舊 港幣千元	無形資產 攤銷 港幣千元	應收貿易 款項準備 港幣千元	存貨 準備 港幣千元	投資物業 重估 港幣千元	其他 港幣千元	計稅虧損 港幣千元	總額 港幣千元
於01/01/2003	3,018	2,982	(507)	—	173	7	(66)	5,607
因稅率改變之影響於 收益表中扣除 (記入)	85	—	(47)	—	—	—	—	38
於年內收益表中扣除 (記入)	(919)	1,629	43	(29)	—	(4)	(1,885)	(1,165)
於權益中扣除	—	—	—	—	915	—	—	915
	<u>2,184</u>	<u>4,611</u>	<u>(511)</u>	<u>(29)</u>	<u>1,088</u>	<u>3</u>	<u>(1,951)</u>	<u>5,395</u>
於31/12/2003	2,184	4,611	(511)	(29)	1,088	3	(1,951)	5,395
於年內收益表中扣除	657	2,060	15	8	—	99	331	3,170
於權益中扣除	—	—	—	—	(249)	—	—	(249)
	<u>2,841</u>	<u>6,671</u>	<u>(496)</u>	<u>(21)</u>	<u>839</u>	<u>102</u>	<u>(1,620)</u>	<u>8,316</u>

分析如下:

	2004 港幣千元	2003 港幣千元
遞延稅項負債	11,274	8,324
遞延稅項資產	(2,958)	(2,929)
	<u>8,316</u>	<u>5,395</u>

財務報告附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

35. 遞延稅項(續)

於資產負債表日無遞延稅項被確認本集團未使用而可沖減未來盈利之計稅虧損(未確認為遞延稅項資產)分析如下:

	2004 港幣千元	2003 港幣千元
2004	不適用	25,565
2005	17,086	73,874
2006	67,902	120,750
2007	22,184	12,701
2008	25,359	46,129
2009	52,422	2,802
2010	8,093	8,093
2011	15,256	15,256
2012	37,870	37,870
2013	5,519	5,519
2014	9,690	—
2018	22,376	22,376
2019	63,782	63,782
2020	20,101	20,101
2021	7,481	7,481
2022	4,230	4,230
2024	9,970	—
無限期轉入	104,011	126,635
	493,332	593,164

因未能預計將來之利潤,所以並無就該等計稅虧損確認為遞延稅項資產。於香港之附屬公司的計稅虧損可無限期結轉;而在中國及美國之附屬公司的計稅虧損由該財務年度相對產生之虧損可分別結轉五年或二十年。

本公司

	加速稅項 折舊 港幣千元	無形資產 攤銷 港幣千元	應收貿易 款項準備 港幣千元	存貨 準備 港幣千元	總額 港幣千元
於01/01/2003	910	—	(508)	—	402
稅率改變之影響					
於收益表中(記入)	85	—	(47)	—	38
於年內收益表中扣除(記入)	52	(47)	43	(29)	19
於31/12/2003	1,047	(47)	(512)	(29)	459
於年內收益表中扣除(記入)	(251)	(22)	16	8	(249)
於31/12/2004	796	(69)	(496)	(21)	210

就資產負債表之表達方式,當有關之所得稅項由同一稅務機關徵收時,遞延稅項負債與資產相互抵銷。

36. 主要非現金交易

- (甲) 於年內，一客戶之應收帳款約港幣585,000元(二零零三年度：港幣4,046,000元)已被用於作為購買該客戶發出非上市債券之代價金。
- (乙) 其他營運收益內包括由聯營公司、應收貸款及其他應收款項所得之利息收入分別有約港幣6,710,000元(二零零三年度：港幣6,358,000元)、港幣4,152,000元(二零零三年度：港幣零元)及港幣842,000元(二零零三年度：港幣零元)尚未收回。
- (丙) 出售物業、廠房及設備之所得有約港幣200,000元於二零零四年十二月三十一日時尚未收回。
- (丁) 於二零零三年十二月三十一日，無形資產內包括購入的士牌照約港幣2,723,000元尚未支付成本。此款項已於二零零四年十二月三十一日止年度內經匯兌調整後支付港幣2,618,000元。
- (戊) 除上述外，於二零零三年十二月三十一日止尚有以下未結清之餘款：
- (i) 出售一間附屬公司部份權益之價金港幣以214,000元；及
 - (ii) 向少數股東支付約港幣17,364,000元的利息費用。

37. 資產抵押

	本集團	
	2004 港幣千元	2003 港幣千元
已抵押銀行及其他存款包括：		
銀行存款作為擔保一間附屬公司之銀行信貸	—	8,428
其他存款作為擔保一間附屬公司之股票投資	—	903
	<u>—</u>	<u>9,331</u>

此外，本集團持有之投資物業之帳面值為約港幣249,042,000元(二零零三年度：港幣234,007,000元)，已抵押予銀行以取得信貸。於資產負債表之日，已動用之銀行借款及其他借款合共為約港幣122,619,000元(二零零三年度：港幣65,160,000元)。

38. 或然負債

於資產負債表之日，本集團有以下未於財務報告中撥備之或然負債：

	2004 港幣千元	2003 港幣千元
授予一間聯營公司的船務及其他擔保	<u>29,092</u>	<u>22,400</u>

本公司連同其若干附屬公司向往來銀行發出相互擔保，作為授予本公司及其附屬公司之信用透支之部份擔保。

此外，本公司向一間聯營公司之供應商發出港幣6,692,000元(二零零三年度：無)之擔保，以擔保該聯營公司應付該供應商之貿易款項的擔保。

財務報告附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

39. 結算日後事宜

(甲) 根據於二零零五年一月七日簽訂之收購協議，本公司間接全資附屬公司Allright Investments Limited同意向Poly Tianyu (Guangzhou) Limited收購越天發展有限公司(「越天」) 20%股東權益，現金代價為港幣3,814,400元，本集團亦同意投入港幣60,000,000元於越天作為股東貸款。此交易詳情已於二零零五年一月二十五日本公司發給股東通函內列出。

(乙) 於二零零五年一月二十七日，本公司一間全資附屬公司盈邦創業有限公司(「盈邦」) 訂立兩份協議，向Appeon (盈邦其下非全資附屬公司) 之董事及股東高揚先生及施政先生(施先生已於2005年1月27日辭任Appeon之董事) 購入Appeon股份。協議完成後，盈邦於Appeon之股權百分比將由77.28%增至91.97%。此交易之詳情已於二零零五年一月三十一日本公司之公告內列出。

40. 資本承擔

於資產負債表之日，本集團及本公司之承擔如下：

	本集團		本公司	
	2004 港幣千元	2003 港幣千元	2004 港幣千元	2003 港幣千元
已簽約但未在財務報告中撥備：				
於中國成立一合資公司作為發展生產設施	3,899	3,943	—	—
購置物業、廠房及設備	2,772	555	336	—
	6,671	4,498	336	—

41. 租賃合約之承擔

本集團／本公司作為租客

	本集團		本公司	
	2004 港幣千元	2003 港幣千元	2004 港幣千元	2003 港幣千元
本年度根據租賃合約而需付之租賃物業最低金額	3,556	703	1,316	1,264

於資產負債表之日，本集團及本公司根據不能取消之租賃合約須將會支付之租金承擔如下：

	本集團		本公司	
	2004 港幣千元	2003 港幣千元	2004 港幣千元	2003 港幣千元
一年以內	4,214	3,188	1,200	1,200
二至五年內	4,152	5,915	3,300	4,500
	8,366	9,103	4,500	5,700

租賃合約之支出為本集團租賃辦公室物業應付租金，其年期定為由一年至五年。

41. 租賃合約之承擔(續)

本集團／本公司為出租人

於本年度內之物業租金收入為港幣約60,653,000元(二零零三年度:港幣58,663,000元)。本集團於投資物業預期持續獲得租金平均回報率為10%。所有投資物業所持有之租約年期由一至九年。

於資產負債表之日,本集團及本公司與租客已簽定之租賃合約租客將需付之租金如下:

	本集團		本公司	
	2004 港幣千元	2003 港幣千元	2004 港幣千元	2003 港幣千元
一年以內	57,940	54,641	4,768	2,973
二至五年內	180,213	167,898	2,272	975
五年以上	63,089	97,420	—	—
	301,242	319,959	7,040	3,948

42. 關連人士交易

本年度內,本集團曾與關連人士訂立下列交易:

	附註	少數股東		聯營公司		關連公司	
		2004 港幣千元	2003 港幣千元	2004 港幣千元	2003 港幣千元	2004 港幣千元	2003 港幣千元
購貨	(甲)	21,612	54,466	—	—	—	—
已付利息	(乙)	10,622	17,881	—	—	—	—
已收佣金	(丙)	415	923	—	—	—	—
已收利息	(乙)	—	—	6,710	6,358	—	—
已付佣金	(丁)	—	—	338	142	30	64

附註:

- (甲) 該等交易乃按成本加上百分比之利潤進行。
- (乙) 該等交易乃按有關各方協定之息率進行。
- (丙) 該等交易乃於買賣商品時按協定之比率計算。
- (丁) 該等交易乃按證券成交價值以固定比率計算及按租金收入以協定比率計算。證券成交之佣金乃付予本集團一名獨立非執行董事實益擁有一間公司。

財務報告附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

43. 主要附屬公司資料

附屬公司名稱	註冊／經營 之地點／國家	所持 股份類別	已發行及繳足 ／註冊股本	本公司所持 已發行／註冊 股本之面值比例		主要業務
				直接	間接	
Appeon Corporation	英屬處女群島	普通股	3,658,032股 每股0.01美元	—	77.28%	投資控股
東威投資有限公司	英屬處女群島	普通股	1股每股1美元	100%	—	投資控股
富資投資有限公司	香港	普通股	2股每股港幣1元	100%	—	證券買賣
華京海外有限公司	英屬處女群島	普通股	1股每股1美元	—	100%	物業投資
盈滿投資有限公司	薩摩亞群島	普通股	1股每股1美元	100%	—	投資控股
Galactic Computing Corporation	英屬處女群島	普通股	10,399,702股 每股0.01美元	—	100%	投資控股
廣東萬家樂電纜有限公司	中國 (附註甲)	投入資本	20,960,000美元	—	98%	生產及經營 電纜及電線
廣州蜆富出租汽車有限公司	中國 (附註甲)	投入資本	港幣 15,000,000元	—	95%	經營出租 汽車業務
建德有限公司	薩摩亞群島	普通股	1股每股1美元	—	100%	投資控股
建頓有限公司	薩摩亞群島	普通股	1股每股1美元	—	100%	物業投資
坤達環球有限公司	英屬處女群島	普通股	1股每股1美元	100%	—	經營電風扇
快速管理有限公司	英屬處女群島	普通股	50,000股每股 1美元	100%	—	投資控股
蜆壳電器工業(中國)有限公司	英屬處女群島	普通股	100股每股 10美元	100%	—	經營電風扇
蜆壳電器工業(中國)有限公司	馬來西亞	普通股	2股每股 馬來西亞幣1元	100%	—	經營電風扇
蜆壳電器工業(中國)有限公司	薩摩亞群島	普通股	1股每股1美元	100%	—	經營電風扇
佛山市順德區華豐不銹鋼焊管廠有限公司	中國 (附註甲)	投入資本	6,792,000美元	—	90.1%	生產及經營 不銹鋼焊管
佛山市順德區蜆華多媒體制品有限公司	中國 (附註乙)	投入資本	10,003,300美元	—	100%	生產及經營 電器產品
蜆壳電纜有限公司	英屬處女群島	普通股	1股每股1美元	100%	—	投資控股
SMC Development Corp.	美國	普通股	1,000股每股 10美元	—	100%	物業發展

43. 主要附屬公司資料(續)

附屬公司名稱	註冊/經營 之地點/國家	所持 股份類別	已發行及繳足 /註冊股本	本公司所持 已發行/註冊 股本之面值比例		主要業務
				直接	間接	
SMC Home Products Corp.	加拿大	普通股	2,100,100股 每股1加元	100%	—	物業投資
SMC投資有限公司	香港	普通股	2股每股 港幣1元	100%	—	物業投資
SMC Marketing Corp.	美國	普通股	10,000股每股 10美元	100%	—	銷售本集團 之產品
蜆壳電子有限公司	香港	普通股	10,000股每股 港幣1元	100%	—	提供管理服務
蜆壳多媒體科技 有限公司	英屬處女群島	普通股	1股每股1美元	100%	—	經營電器產品
蜆壳多媒體(香港) 有限公司	香港	普通股	2股每股 港幣1元	—	100%	設計、管理及 經營電器產品
蜆壳地產投資 有限公司	香港	普通股	2股每股 港幣1元	100%	—	投資控股
蜆壳鋼管有限公司	英屬處女群島	普通股	1股每股1美元	100%	—	投資控股
崇力有限公司	香港	普通股	2股每股 港幣1元	100%	—	經營電風扇
盈邦創業有限公司	開曼群島	普通股	1股每股1美元	100%	—	投資控股
Vineyard Management Company	美國	普通股	1,000股每股 10美元	—	100%	物業投資
業盈置業(深圳) 有限公司	中國 (附註乙)	投入資本	港幣 10,000,000元	—	100%	物業投資
正陽軟件(深圳) 有限公司	中國 (附註乙)	投入資本	港幣 9,000,000元	—	77.28%	研究及發展 電腦軟件
蜆壳星盈科技(深圳) 有限公司	中國 (附註乙)	投入資本	港幣 3,000,000元	—	100%	研究及發展 電腦軟件及 硬件

附註:

(甲) 於中國成立之中外合資經營或權益企業。

(乙) 於中國成立之外商獨資公司。

董事會認為上表列載之本集團附屬公司為對本集團之業績或資產淨值有重要的影響，惟列出其他附屬公司之詳情則會過於冗長。本公司下次呈交週年申報表時將附本集團所有附屬公司之名冊。

上述附屬公司於本年度結束時，均無任何尚未償還之借貸資本。

財務報告附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

44. 主要聯營公司資料

聯營公司名稱	註冊／經營 之地點／國家	所持 股份類別	已發行及繳足 ／註冊股本	本公司所持 發行股本之比例		主要業務
				直接	間接	
MDCL-Frontline (China) Limited	英屬處女群島	普通股	65,269,561股 每股港幣1元	—	24.65%	經營電腦設備及 提供電腦 軟件支援服務
華皇發展有限公司	英屬處女群島	普通股	1,000股 每股1美元	—	40%	物業投資
香港建設蜆壳發展 有限公司	香港	普通股	10,000,000股 每股港幣1元	—	20%	投資控股
熊谷蜆壳發展(廣州) 有限公司	中國	投入資本	59,000,000美元	—	20%	物業發展

業績

	截至十二月三十一日止年度				
	2000 港幣千元	2001 港幣千元	2002 港幣千元	2003 港幣千元	2004 港幣千元
營業額	2,670,481	2,212,043	1,398,211	2,000,425	2,051,306
除稅前日常業務溢利(虧損)	86,681	5,782	(46,375)	79,224	142,421
稅項	(4,122)	(4,631)	(18,236)	(8,759)	(18,777)
除少數股東權益前溢利(虧損)	82,559	1,151	(64,611)	70,465	123,644
少數股東權益	13,199	27,127	(3,454)	17,354	14,239
本年度純利(淨虧損)	95,758	28,278	(68,065)	87,819	137,883
	港仙	港仙	港仙	港仙	港仙
每股盈利(虧損)					
基本	18	6	(14)	20	31
攤薄	18	不適用	不適用	20	不適用

資產及負債

	於十二月三十一日				
	2000 港幣千元	2001 港幣千元	2002 港幣千元	2003 港幣千元	2004 港幣千元
資產總額	2,629,775	2,706,235	2,491,744	2,583,992	2,656,636
減：					
負債總額	(665,948)	(761,932)	(652,148)	(718,040)	(585,024)
少數股東權益	88,539	106,924	81,078	99,564	(3,781)
股東資金	2,052,366	2,051,227	1,920,674	1,965,516	2,067,831

(甲) 以物業、廠房及設備性質持有之物業

名稱／位置	類別	樓面面積	所佔權益	完成情況	契約期限
香港柴灣利眾街12號 蜆壳工業大廈 (附註)	工業樓宇	132,194平方呎 (包括天台 3,074平方呎)	100%	100%	長期
中國廣東省佛山市 順德區北滘鎮 北滘工業園 三樂東路18號	工業樓宇	62,805平方米	100%	100%	中期
香港柴灣寧富街1號 看通中心4樓	工業樓宇	4,860平方呎	100%	100%	長期
美國德克薩斯州 Grand Prairie, N. Great Southwest Parkway 1931號	商業樓宇 及貨倉	97,134平方呎	100%	100%	永久業權
中國上海市徐匯區 浦北路999弄 百合花苑第二座 二十二樓A單元	員工宿舍	161.19平方米	100%	100%	長期
中國廣東省順德市 大良區紅崗村委會 飛鵝崗162號 及168號	工業樓宇	55,281平方米 (佔地面積)	100%	100%	中期
中國廣東省順德市 大良區紅崗居委會 紅崗村尾杏良 公路羅賓路段	工業樓宇	35,860平方米	100%	100%	中期

附註：部份被分類為物業、廠房及設備及部份被分類為投資物業。

(乙) 以投資性質持有之物業

名稱／位置	類別	樓面面積	所佔權益	完成情況	契約期限
香港柴灣利眾街27號 德景工業大廈地下低層	工業樓宇	9,384平方呎	100%	100%	長期
美國加利福尼亞州 County of Alameda, City of Livermore (第一期及第二期)	商業樓宇	237,913平方呎 (佔地面積 – 19.59畝)	100%	100%	永久業權
中國廣東省廣州市 天河區天河北路 233號中信廣場 辦公樓63樓全層 及14個單元	商業樓宇	4,478平方米	100%	100%	中期
加拿大安大略省 Markham, Shields Court 280號	商業樓宇 及貨倉	87,130平方呎 (佔地面積)	100%	100%	永久業權
中國廣東省深圳市 福田保稅區 紅棉道B105-19-3地段	高科技廠房	31,348平方米 (佔地面積)	100%	100%	中期

(丙) 聯營公司持有之物業

名稱／位置	類別	樓面面積	所佔權益	完成情況
中國廣東省廣州市 天河北路、林和中路 及林和西路交界 中信廣場 (不包括部份辦公室單位)	商場	35,305平方米	20%	100%
中國廣東省廣州市 天河北路、林和中路 及林和西路交界 中信廣場 (部份辦公室單位)	商業樓宇	45,731平方米	40%	100%