



建福集團控股有限公司  
KENFORD GROUP HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號: 00464)

二零一零年年報

BETTER  
BETTER DES  
BETTER QUAL

DEAS  
GN  
TY



# 目錄

	頁碼
1 公司資料	2
2 主席報告書	3
3 管理層討論及分析	4
4 董事會報告	8
5 董事及高級管理人員資料	20
6 企業管治報告	22
7 企業架構	31
8 獨立核數師報告	32
9 綜合全面收益表	34
10 綜合財務狀況表	35
11 財務狀況表	36
12 綜合權益變動表	37
13 綜合現金流量表	38
14 財務報表附註	39
15 五年財務摘要	83

# 公司資料

## 董事

### 執行董事

林偉明 (主席)

譚治生 (董事總經理)

### 獨立非執行董事

趙帆華 FCCA, FCPA (Practising), ACA, ACIS, ACS

李智聰

李達華

## 公司秘書

謝煥英 MA, CPA, FCCA, ACA

## 註冊辦事處

Cricket Square

Hutchins Drive

P. O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

## 香港主要營業地點

香港新界

葵涌梨木道88號

達利中心1106-8室

電話： (852) 2422 8198

傳真： (852) 2420 3199

電郵： [inform@kenford.com.hk](mailto:inform@kenford.com.hk)

## 網址

[www.kenford.com.hk](http://www.kenford.com.hk)

## 股份代號

00464

## 核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司

香港

干諾道中111號

永安中心25樓

## 法律顧問

薛馮鄭岑律師行

香港中環畢打街11號

置地廣場

告羅士打大廈18樓

## 股份過戶登記總處

Butterfield Fulcrum Group (Cayman) Limited

Butterfield House

68 Fort Street, P.O. Box 705

Grand Cayman KY1-1107

Cayman Islands

## 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46樓

## 主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

恒生銀行有限公司

大新銀行有限公司

# 主席報告書

創新純利增加5.1%至53,547,000港元

毛利率維持在20.9%

每股盈利增加至12.357港仙

現金及銀行結餘增加至142,896,000港元

新興市場之收益增長率為14.8%

建議末期股息2.5港仙及特別末期股息1港仙，連同中期股息1.5港仙，年度股息總額達每股5港仙

本人謹代表董事會（「董事會」），欣然呈報建福集團控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一零年三月三十一日止年度的經審核綜合財務業績。

我們近期已注意到疲弱的全球經濟的復甦跡象。儘管經濟前景仍不明朗，但我們對未來經濟狀況將獲改善仍充滿信心。我們的管理層已竭盡所能控制成本及提升銷售，以應對艱難的商業環境，令本公司於二零零九／二零一零財政年度（「財政年度」）可錄得穩健業績。儘管截至二零一零年三月三十一日止年度的銷售額因財政年度上半年經濟放緩而減少21.0%至607,579,000港元，本集團仍可錄得全年創新溢利53,547,000港元，較上一財政年度增加5.1%。財政年度下半年的表現已抵銷財政年度上半年經濟放緩的影響。儘管於財政年度第一季度若干客戶採取先出售庫存／存貨再訂購新產品的措施，以緩解流動資金壓力，然而，銷售額自財政年度第二季度至第四季度期間已開始逐步回升。

面對持續不明朗因素，本集團意識到多個國家的營商環境不斷惡化及經濟衰退，而本集團的管理層於作出未來發展及投資決策時，着重於現金流和盈利能力。與此同時，本集團可大致上維持其現有市場份額，並於新興市場取得進一步進展。來自亞洲及非洲的收益分別較上一財政年度增加15.1%和10.8%。我們預期新興市場收益會持續快速增長，而我們將繼續在受金融危機影響較微且對優質美髮產品需求日益增長的該等市場開拓更多商機。

展望未來，本集團將繼續透過實施成本合理化計劃、重整生產程序和改善供應鏈、削減分銷、一般及行政開支、改善產品組合、加強創新能力以及維持具競爭力價格的優質產品以致力進行成本控制及提升銷售額。此外，管理層已採取相關措施以應對本集團所面臨的不同風險。東莞常平的新廠房於二零零九年第一季度開始全面投入營運，令本集團的產能大幅增加30%。新增產能為本集團創造更大的經濟規模，從而可獲取更大的市場份額。本集團將繼續專注於其發展優質電子美髮產品的具盈利能力核心業務。我們亦已透過調整我們的業務及策略計劃，以作出準備應對瞬息萬變的世界經濟所帶來的挑戰，並順應各種挑戰。

本人藉此機會代表董事會對我們的股東多年來對本集團之信任、遍佈全球的客戶對我們的產品及服務的信賴及支持、員工所作出的努力，以及往來銀行和業務夥伴對我們始終如一的支持致以衷心謝意。

承董事會命

主席  
林偉明

香港，二零一零年六月二十二日

# 管理層討論及分析

## 行業回顧

於二零零八年金融危機爆發後，二零零九年之全球經濟環境仍充滿挑戰。儘管世界經濟呈現復甦跡象，其已變得不明朗。經濟下滑的影響已波及到包括金融機構、房地產、服務業、商業及貿易在內的多個行業。在各國中央及地方政府的支持下，經濟呈現復甦跡象。中國等快速增長國家的經濟增長已抵銷西方國家的經濟衰退，並恢復對全球經濟的市場信心。

此外，歐美市場的客戶樂於「親歷親為」(「DIY」)，自己設計髮型造型及美髮護理，故該等市場仍然是中國有關出口產品最重要的銷售地。此外，中國乃受全球經濟衰退的影響較微的國家之一。隨着全球經濟開始好轉，中國經濟已更快地反彈，故中國對基本必需品以及其他消費產品的需求預期將不斷攀升。因此，預期中國市場將為本集團美髮產品的另一個重要銷售地。

銅、鉛、合金、塑料及紙張等原材料及商品乃本集團美髮產品的主要成份。該等原材料及商品的價格已自其於二零零八年第三季度的歷史高位下滑，惟於二零零九年第一季度開始慢慢地上升。因此，本集團產品的毛利率於財政年度略為增加，惟本集團將於即將來臨的二零一零／二零一一年財政年度感受到生產成本的壓力。

人民幣於回顧年度內升值2%。預期中國經濟於未來幾年將會持續強勁，其國內生產總值預計於二零一零年增加10%。歐元兌美元的價格自二零零八年第三季度起急速上升，惟因希臘政府近期受瀕臨破產的威脅而於二零一零年第一季度有所下降。其他歐洲經濟體系(如意大利、葡萄牙、西班牙及法國)均隨即就公共財政提出救援計劃。

在歐盟於二零零六年七月一日頒佈《電氣、電子設備中限制使用某些有害物質指令》(「RoHS法規」)後，《化學品註冊、評估、許可和限制法規》(「REACH法規」)於二零零八年六月一日開始註冊登記並於二零零九年六月一日生效。本集團迅即對此新法規作出回應。繼於二零零一年取得的ISO9001質量管理體系認證後，本集團進一步於二零一零年一月完成二零零八升級版本。本集團亦申請ISO14001—環境管理體系認證，並已於二零零九年十二月完成。儘管對產品的規定日益嚴格，令美髮產品的買家與廠商在生產及銷售時更為審慎，惟作為其堅定承諾的一部分，本集團已努力提升其質量體系及履行企業社會責任。此外，作為中國領先的美髮產品廠商之一，本集團擁有專業設備及技術，以開發符合國際標準的產品。

## 業務回顧

本集團從事設計、生產及銷售電子美髮產品、電子保健產品及其他小型家電產品。於回顧年度內，本集團的業務表現令人滿意。截至二零一零年三月三十一日止年度，本集團的營業額及純利分別為607,579,000港元及53,547,000港元，與上一財政年度的769,330,000港元及50,956,000港元相比，分別減少21.0%及增加5.1%。

## 管理層討論及分析

本集團目前約在52個國家銷售其產品。電子美髮產品包括風筒、直髮器、風梳、捲髮器、錐形捲髮器、兩用直髮夾及捲髮器以及褶皺燙髮板佔本集團總營業額的96.8%。總營業額中其餘3.2%來自保健／個人產品及廚具產品（如電動按摩器、足部水療機、蒸面機、熱能消毒器、蠟療機、咖啡機、榨汁機、碎冰機、吸塵機及電筒）。本集團通過進口商及品牌擁有人將這兩類產品銷售予美容供應商及批發商、連鎖店、大型銷售商、倉儲會員店及雜貨店，同時亦透過目錄行銷商進行銷售。由於本集團大部分客戶為全球知名品牌，故產品需求穩定。目前，本集團的四大客戶約佔本集團總營業額的76%。

為應對本集團產品的不穩定原材料價格，本集團於二零一零年四月在東莞舉辦以「共創共贏、續創佳績」為宗旨的首屆供應商會議。本集團旨在藉此會議向供應商傳達彼等為本集團的重要夥伴，雙方可共同應對瞬息萬變的全球經濟環境的挑戰，並取得雙贏成果的訊息。為可自供應商取得更優質原材料及零件，本集團將要求供應商簽署質量協議，以解決質量問題之潛在差異。

由於精益管理繼續風行世界各國，領導者亦正於各行各業應用此等方法及原則。本集團亦於五個步驟（識別價值、繪制價值流程圖、創建最佳流量、建立動量及力臻完美）上遵守精益管理之原則。本集團亦努力於本公司內實現本集團「高質家電、零點缺陷，事前控制，預防出現不合格產品、零缺陷零庫存及優化生產工藝」之使命。

本集團透過控制勞動成本、原料及經常費用以降低生產成本。降低經常費用方法之一乃透過低投資高回報節能，此舉亦可體現環保。本集團於去年用節能照明取代傳統照明，將電費減少逾5%。本集團在來年將於廠房透過設置一種新塑膠注射機器、空氣壓縮機及冷氣機以額外節省10%至40%之能源。

緊隨號稱本世紀最嚴重的全球經濟衰退，本集團已成立由兩名執行董事及財務總監組成的風險管理委員會，以確保能夠迅速就經濟及市場環境的變化作出反應。作為業務決策、規劃及實施方面不可或缺的一部份，風險管理乃屬於本集團的企業管治範疇。

### 股息

董事會建議向於二零一零年八月五日（星期四）名列本公司股東名冊的本公司股東派付截至二零一零年三月三十一日止年度的末期股息每股2.5港仙及特別末期股息每股1港仙（二零零九年：末期股息每股1.3港仙及特別末期股息每股1港仙），總額為約15,200,000港元（二零零九年：10,000,000港元）。連同總額為6,500,000港元（二零零九年：11,700,000港元），並已於二零一零年一月二十五日派付的中期股息每股1.5港仙（二零零九年：每股2.7港仙），截至二零一零年三月三十一日止年度的股息總額將為每股5港仙（二零零九年：每股5港仙）。待股東於應屆股東週年大會上批准建議派付末期股息及特別末期股息後，股息單將於二零一零年八月十六日（星期一）或前後寄發予股東。

# 管理層討論及分析

## 前景

金融危機始於主要國際金融機構於二零零八年九月崩潰，其後全球出現一系列經濟衰退。儘管出現復甦跡象，惟現時經濟狀況為各商業機構帶來一個富挑戰性的環境。本集團將審慎平衡管理風險及機遇，以加強其市場地位。

本集團注意到客戶之銷售模式出現變動，部份客戶已要求我們縮短交貨時間。該等趕急訂單於財政年度內已增加30%。面對該趨勢，本集團正準備加快生產及物流安排以滿足其客戶的要求。儘管本集團因其創意以及高質素及具競爭力價格的產品而享負盛名，本集團將努力從與主要客戶的現有合作項目中取得更多訂單，並改善其產品以迎合中高檔產品的需求。由於就業前景不明朗及消費者信心下降，歐洲及美國消費者市場的前景仍不明朗。另一方面，本集團預期，新興市場（包括中國及非洲國家）的崛起將推動收益於二零一零年重拾高增長。

本集團持續審慎管理現金並就經營用途維持超過100,000,000港元的強勁現金流量。本集團擬積極根據市況調整其成本結構並提升生產力。本集團計劃保持其專注於加強研發、追求先進的生產技術及致力研發具強勁增值功能並有助提高其利潤率以及滿足本集團客戶的特定要求的創新產品的能力。於回顧年度內，本集團已引進超過20個全新的護髮產品。此外，本集團亦已注入更多的資源於質量控制流程以改善產品質量並確保其產品符合各項歐盟法規規定。

本集團之策略重點將維持開發ODM、OEM及OBM生產模式的時尚產品，而並非傳統電器。在「更佳意念、更佳設計、更佳質素」的座右銘指引下，本集團將持續於其他新產品類別及其他獨特市場探索更多商機。本集團將透過改善本集團的具盈利能力的核心業務及開發已顯示盈利潛力的業務以加強本集團的表現。該等努力將令本集團可為其股東創造更大的價值。

## 財務回顧

截至二零一零年三月三十一日止年度，本集團錄得營業額607,579,000港元（二零零九年：769,330,000港元），較上一個財政年度減少21.0%。銷售電子美髮產品應佔的營業額約為588,322,000港元，佔本集團營業額約96.8%。本集團的營業額減少乃由於成熟市場（如歐洲及美洲）的需求放緩所致。歐洲、美洲及亞洲的營業額為289,426,000港元、113,241,000港元及172,501,000港元，分別下降30.4%、32.7%及上升15.1%。

本集團於年內的毛利率約為20.9%，而上一個財政年度則為17.3%，純利率為8.8%，而上一個財政年度則為6.6%。毛利率的輕微增長乃由於回顧年度內原料價格及經常費用增幅放緩所致。本集團預期毛利率將於二零一零年／二零一一年因勞力成本及原料價格增長而收窄。中國政府已宣佈每月最低工資將由人民幣770元增至人民幣920元，自二零一零年五月起生效。本集團將嘗試增加勞動生產力以解決生產成本日增的潛在問題。

分銷成本及行政開支佔營業額之百分比分別約為1.5%及10.3%，而上一個財政年度則為1.2%及9.1%。

# 管理層討論及分析

## 流動資金及財務資源以及資本結構

於二零一零年三月三十一日，本集團的現金及現金等價物結餘約為142,896,000港元（二零零九年：116,263,000港元）。本集團的流動資產淨額約為169,292,000港元（二零零九年：126,917,000港元）。於二零一零年三月三十一日的資本淨負債比率（計息銀行借貸減現金除以權益總額）為淨現金，而於二零零九年三月三十一日亦為淨現金。本集團於二零一零年三月三十一日的流動比率維持於2.0（二零零九年：1.8）。本集團維持着穩健的流動資金狀況，擁有充足的財務資源以應付其日常營運及資本開支需要。

於二零一零年三月三十一日，本集團的銀行借貸合共為198,265,000港元（二零零九年：212,873,000港元），其中90,553,000港元（二零零九年：109,300,000港元）已被動用。利率由香港銀行同業拆息／倫敦銀行同業拆息加0.4%至1.9%及低於最佳借款利率1%不等。銀行借貸減少乃由償還定期貸款以及綜合未動用銀行貸款所致。於回顧年度，本集團已繼續獲主要往來銀行的強大支持，以維持合理的銀行借貸數額。

本公司於二零一零年三月三十一日的市值約為214,501,000港元。

## 資產抵押

於二零一零年三月三十一日，本集團並無任何資產抵押（二零零九年：無），惟以信託收據貸款及融資租約承擔作抵押之資產除外。

## 外匯風險

本集團的銷售主要以美元計算，而採購則主要以港元、美元及歐元計算。本集團若干成本以人民幣計算。由於港元與美元掛鈎，故本集團面對的美元貨幣匯兌風險輕微。於回顧年度，本集團大部份流動資金均已存作保本短期雙重貨幣存款而存放於多間銀行。管理層現時採取審慎態度，透過與往來銀行維持附帶合理收益率的100%保本短期存款，將本集團的人民幣波動風險降至最低。

## 員工及薪酬政策

於二零一零年三月三十一日，本集團僱用約58名（二零零九年：60名）香港員工並設有界定供款退休金計劃。於回顧年度，本集團之中國工廠全職員工及季節性工人數目維持於約3,305人（二零零九年：2,987人）。

人力資源是本集團最寶貴的資產，令本集團得以在競爭激烈的市場中取得成功。本集團因此為員工提供完善薪酬福利計劃，包括培訓、醫療、保險及退休福利等附帶福利。於回顧年度，本集團至少每月為各級員工安排一次內部培訓課程並為部份高級管理人員提供外部培訓課程。培訓課程內容包括道德、語言、技術以及管理技巧。本集團亦已於中國工廠和香港主要辦事處安排了數以百計的在職培訓計劃。

本集團已採納購股權計劃，藉以向對本集團業務有所貢獻的合資格參加者提供獎勵及獎賞。於二零一零年二月二十二日，本公司向兩名執行董事授出購股權以認購合共790,000股股份，並向五名高級管理人員授出購股權以認購合共12,000,000股股份。

## 或然負債

或然負債乃於「財務報表附註」一節附註35披露。



# 董事會報告

建福集團控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）謹此提呈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一零年三月三十一日止年度的年報及經審核財務報表（「財務報表」）。

## 主要業務及業務分析

本公司的主要業務為投資控股。附屬公司的主要業務及其他資料載於財務報表附註19。

本集團於本年度按產品及區域分類的業績分析載於財務報表附註5。

## 購買、出售或贖回本公司的上市股份

本公司或其任何附屬公司概無於截至二零一零年三月三十一日止年度購買、出售或贖回任何本公司股本中每股面值0.001港元的上市股份。

## 業績及分派

本集團截至二零一零年三月三十一日止年度的業績載於第34頁的綜合全面收益表。

董事會建議向於二零一零年八月五日（星期四）名列本公司股東名冊的本公司股東派付截至二零一零年三月三十一日止年度的末期股息每股2.5港仙及特別末期股息每股1港仙（二零零九年：末期股息每股1.3港仙及特別末期股息每股1港仙），總額為約15,200,000港元（二零零九年：10,000,000港元）。連同總額為6,500,000港元（二零零九年：11,700,000港元），並已於二零一零年一月二十五日派付的中期股息每股1.5港仙（二零零九年：每股2.7港仙），截至二零一零年三月三十一日止年度的股息總額將為每股5港仙（二零零九年：每股5港仙）。待股東於應屆股東週年大會上批准建議派付末期股息及特別末期股息後，股息單將於二零一零年八月十六日（星期一）或前後寄發予股東。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一零年七月二十九日（星期四）至二零一零年八月五日（星期四）（包括首尾兩日在內）暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間將不會進行任何本公司股份過戶登記。為符合資格收取建議末期股息及特別末期股息及／或確定有權出席本公司應屆股東週年大會，所有股份過戶文件並正式連同有關股票及適用的過戶表格，須於二零一零年七月二十八日（星期三）下午四時三十分前送達本公司於香港的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-16室）以作登記。記錄日期將為二零一零年八月五日（星期四）。有權享有末期股息及特別末期股息的股份於香港交易的最後買賣日期將為二零一零年七月二十六日（星期一）。本公司股份將由二零一零年七月二十七日（星期二）起除息買賣。

# 董事會報告

## 物業、廠房及設備

本集團於年內的物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註16。

## 股本及購股權

本公司於年內之已發行股本及購股權的變動詳情載於財務報表附註28及29。

## 儲備

於二零一零年三月三十一日，本公司可用作股息派發的可派發儲備為223,078,000港元（二零零九年：191,197,000港元），包括保留溢利167,582,000港元（二零零九年：135,701,000港元）及股份溢價55,496,000港元（二零零九年：55,496,000港元）。

有關年內本集團儲備變動之詳情載於第37頁。

## 董事

年內及截至本報告刊發日期任職的本公司董事（「董事」）如下：

### 執行董事：

林偉明先生（主席）

譚治生先生（董事總經理）

### 獨立非執行董事：

趙帆華先生

李智聰先生

李達華先生

根據本公司組織章程細則第87條，李達華先生及譚治生先生將於本公司應屆股東週年大會上輪席告退，惟彼等符合資格膺選連任。

## 董事及高級管理人員資料

本集團現有董事及高級管理人員的履歷詳情載於本年報第20頁至第21頁。

## 董事服務合約

每名獨立非執行董事趙帆華先生、李智聰先生及李達華先生均與本公司訂立委任函件，由二零一零年六月十六日至二零一一年六月十五日，為期一年。

除上文所披露者外，擬於應屆股東週年大會上重選的董事概無與本公司簽訂本公司不可於一年內毋須支付賠償（法定賠償除外）而解除的服務合約。

# 董事會報告

## 董事及控股股東於重大合約中的權益

除財務報表附註38所披露者外，概無董事或本公司控股股東於本公司、其控股公司或其任何附屬公司於年內訂立而對本集團業務而言屬重大的任何合約中，直接或間接擁有重大權益。

## 管理合約

年內並無訂立或存在有關本公司整體或業務的任何重要部分的管理及行政事宜的合約。

## 董事及最高行政人員於本公司股份的權益及淡倉

於二零一零年三月三十一日，按照本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊所記錄，董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份或債券中擁有的權益或淡倉，或根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）所載上市發行人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的權益或淡倉如下：

## 於本公司股份的好倉

董事姓名	權益性質	所持股份總數	佔已發行股份概約百分比
林偉明先生	公司權益	244,800,000(附註1)	56.49%
譚治生先生	公司權益	244,800,000(附註2)	56.49%

附註：

- (1) 林偉明先生被視作分別擁有由宏就有限公司（「宏就」）及Beaute Inc（「Beaute」）合共持有的244,800,000股股份的權益，其中：
  - (a) 40,800,000股股份由林偉明先生全資擁有的宏就持有，彼亦為宏就的唯一董事。因此，林偉明先生被視作於宏就擁有權益的40,800,000股股份中擁有權益；及
  - (b) 204,000,000股股份由Beaute持有，而擎峰有限公司（「擎峰」）及Potentasia Holdings Inc（「Potentasia」）分別擁有Beaute 50%權益。擎峰由林偉明先生全資擁有，而Potentasia則由譚治生先生全資擁有。林偉明先生亦為Beaute的董事及擎峰的唯一董事。因此，林偉明先生被視作於Beaute擁有權益的204,000,000股股份中擁有權益。
- (2) 譚治生先生被視作分別擁有由榮昌國際有限公司（「榮昌」）及Beaute合共持有的244,800,000股股份的權益，其中：
  - (a) 40,800,000股股份由譚治生先生全資擁有的榮昌持有，彼亦為榮昌的唯一董事。因此，譚治生先生被視作於榮昌擁有權益的40,800,000股股份中擁有權益；及
  - (b) 204,000,000股股份由Beaute持有，而擎峰及Potentasia分別擁有Beaute 50%權益。擎峰由林偉明先生全資擁有，而Potentasia則由譚治生先生全資擁有。譚治生先生亦為Beaute的董事及Potentasia的唯一董事。因此，譚治生先生被視作於Beaute擁有權益的204,000,000股股份中擁有權益。

# 董事會報告

## 董事及最高行政人員於本公司股份的權益及淡倉(續)

### 於本公司相關股份的好倉

詳情載於下文「購股權計劃」一節。

### 主要股東於本公司股份的權益及淡倉

於二零二零年三月三十一日，除董事及本公司最高行政人員外，於本公司的股份及相關股份中擁有如本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊所示的權益及淡倉的人士如下：

### 於本公司股份的好倉

主要股東名稱	所持股份數目	佔已發行股份 概約百分比
Beaute	204,000,000	47.08%
擎峰(附註1)	204,000,000	47.08%
Potentasia(附註2)	204,000,000	47.08%
宏就	40,800,000	9.42%
榮昌	40,800,000	9.42%

附註：

1. 擎峰被視作擁有Beaute所持有的合共204,000,000股股份權益，Beaute由林偉明先生及譚治生先生透過其各自於擎峰及Potentasia的權益各自擁有50%權益。
2. Potentasia被視作擁有Beaute所持有的合共204,000,000股股份權益，Beaute由林偉明先生及譚治生先生透過其各自於擎峰及Potentasia的權益各自擁有50%權益。

除上文所披露者外，於二零二零年三月三十一日，概無人士（不包括董事及本公司最高行政人員）於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊所示的任何權益或淡倉。

# 董事會報告

## 購股權計劃

本公司於二零零五年五月二十七日採納購股權計劃（「購股權計劃」）。

以下為購股權計劃的主要條款概要：

### (a) 目的

購股權計劃旨在協助本集團及透過收購家利來電器有限公司及其附屬公司（「家利來集團」）而擴大的本集團，或就完成此項收購前任何時期而言，假設本公司為家利來集團之控股公司而被視為經擴大的本集團（「經擴大集團」）的任何成員公司擁有權益之任何實體（「受投資實體」）招聘及挽留優秀的合資格人士（定義見下文(b)段）及吸引寶貴人力資源加入經擴大集團或受投資實體，確認合資格人士對經擴大集團或受投資實體發展的重大貢獻，讓彼等有機會獲得本公司的所有權權益，並進一步鼓勵及激勵有關合資格人士為經擴大集團或受投資實體的長期成功及長遠發展繼續作出貢獻。

### (b) 可參與人士

董事會全權酌情認為對經擴大集團或任何受投資實體的成長及發展作出貢獻的下列類別人士被界定為合資格人士：

- (i) 經擴大集團旗下任何成員公司或受投資實體的任何僱員（全職或兼職）、高級行政人員或主管人員、經理、董事（包括執行、非執行及獨立非執行董事）或顧問；
- (ii) 經擴大集團任何成員公司或任何受投資實體聘用的任何顧問、諮詢人或代理人，而彼等按照其與經擴大集團或有關受投資實體訂立的有關聘用條款為可參與本公司購股權計劃者；

# 董事會報告

## 購股權計劃（續）

### (b) 可參與人士（續）

- (iii) 經擴大集團任何成員公司或任何受投資實體的任何供應商、產品或服務供應者或顧貌客，而彼等根據其與經擴大集團或有關受投資實體訂立的有關協議條款為可參與本公司購股權計劃者；及
- (iv) 任何以上文第(i)、(ii)及／或(iii)項所述人士列為全權託管對象的全權信託。

經考慮各人的資歷、技能、背景、經驗、服務記錄及／或對經擴大集團有關成員公司或受投資實體的貢獻或潛在價值後，董事會可邀請其全權酌情選定的任何合資格人士接納可按照下文(c)段計算的價格根據購股權計劃認購股份的權利，且「購股權」一詞亦須按此詮釋（「購股權」）。

### (c) 認購價及接納期

根據購股權計劃，股份認購價須由董事會全權酌情釐定及知會合資格人士，惟不得低於下列三者中的最高者：

- (i) 聯交所每日報價表所報股份於根據購股權計劃向合資格人士授出購股權（「提呈」）之日期（「提呈日期」）的收市價；
- (ii) 聯交所每日報價表所報股份於緊接提呈日期前五(5)個營業日的平均收市價；及
- (iii) 股份面值。

合資格人士必須於提呈日期起計十四(14)日內接納獲知會的任何有關提呈，否則將被視為拒絕接納。於接納提呈時，任何根據購股權計劃之條款接受提呈之合資格人士（「承授人」）須向本公司支付1.00港元作為授出代價。

# 董事會報告

## 購股權計劃（續）

### (d) 購股權計劃所涉及的股份數目上限

- (i) 在下文(d)(ii)段條文的規限下，
- (1) 根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃將予授出的全部購股權獲行使時可能發行的股份總數，合共不得超過於二零零五年六月十六日（「上市日期」）所有已發行股份面值的百分之十（10%）（「計劃授權限額」）（有關百分之十（10%）限額相當於40,000,000股股份），除非本公司根據下文(d)(i)(2)及／或(3)段取得股份持有人（「股東」）新批准則另作別論；
  - (2) 本公司可不時於股東大會上尋求股東批准更新計劃授權限額，從而根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃將予授出的全部購股權獲行使時可能發行的股份總數，不得超過取得有關股東批准當日已發行股份的百分之十（10%）。本公司必須向股東寄發載有上市規則第17.02(2)(d)條規定的資料及第17.02(4)條規定的免責聲明的通函；及
  - (3) 本公司可於股東大會上另行尋求股東批准授出超出計劃授權限額的購股權，惟超出計劃授權限額的購股權僅可授予於尋求有關批准前由本公司指定並其後就此獲特別批准的合資格人士。本公司必須向股東寄發一份載有上市規則第17.03(3)條註釋1所規定資料的通函。
- (ii) 根據上市規則第17.03(3)條註釋2的規定，根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃所授出而有待行使的全部尚未行使購股權獲行使時可能發行的股份數目，最多合共不得超過不時已發行股份的百分之三十（30%）。此外，倘超過上述限額，則不會根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出購股權。

# 董事會報告

## 購股權計劃（續）

### (e) 每名承授人可獲授股份上限

- (i) 除非取得下文(e)(ii)段所述股東批准，否則於任何12個月期間，根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授予每名合資格人士的購股權（包括已行使、註銷及尚未行使的購股權）獲行使而已發行及將予發行的股份總數不可超逾已發行股份的百分之一(1%)。
- (ii) 倘董事會建議根據購股權計劃及／或本公司任何其他購股權計劃向合資格人士授出購股權，而有關進一步授出將引致其有權認購的有關股份數目，加上以下三者的股份總數：(a)所有以往授予彼的購股權已獲行使而已發行的股份；(b)根據以往授予彼而目前為有效及未行使的所有購股權可予發行的股份；及(c)以往授予彼而於過去12個月期間直至及包括是次進一步授出日期內已註銷購股權所涉及的股份數目，超逾當時已發行股份百分之一(1%)者，則有關進一步授出須經股東於股東大會上另行批准，而該等合資格人士及其聯繫人士須放棄投票。本公司須遵守上市規則第17.03(4)條註釋的有關規定。
- (iii) 凡根據購股權計劃向合資格人士（為本公司董事、最高行政人員或主要股東，或彼等各自之任何聯繫人士）授出購股權，須待本公司獨立非執行董事（不包括為購股權承授人的獨立非執行董事）批准後，方可作實。
- (iv) 倘董事會建議向合資格人士（為本公司主要股東或獨立非執行董事，或彼等各自之任何聯繫人士）授出購股權，而有關購股權，倘獲悉數行使，將導致於過去12個月期間直至及包括授出日期內的已授予及將授予有關合資格人士的所有購股權（包括已行使、註銷及尚未行使的購股權）獲行使而已發行及將予發行的股份總數(a)合共超過已發行股份總數的0.1%及(b)根據於各授出日期（倘該日並非營業日，則緊隨該日前的營業日）股份在聯交所每日報價表所報的收市價計算的總值（假設所有有關購股權已獲行使及所有股份已獲配發）超過5,000,000港元者，則有關進一步授出購股權須獲得股東批准後，方可作實。

### (f) 購股權計劃期限

購股權計劃的有效期限為自二零零五年五月二十七日（即股東批准購股權計劃之日期）起計十(10)年，其後不會再授出購股權，惟於購股權計劃有效期內已授的購股權將繼續根據其發行條款可予行使，而購股權計劃的條文在所有其他方面仍具十足效力及效用。



# 董事會報告

## 購股權計劃(續)

### (g) 授出購股權

購股權計劃之詳情載於財務報表附註29。

	行使期	每股行使價 (港元)	於年內授出及 於二零一零年 三月三十一日 尚未行使之 購股權數目	佔已發行股份 總數之百分比
董事				
林偉明	二零一一年二月二十二日至 二零一五年五月二十六日	0.5	395,000	0.1%
譚治生	二零一一年二月二十二日至 二零一五年五月二十六日	0.5	395,000	0.1%
			790,000	0.2%
高級管理人員	二零一一年二月二十二日至 二零一五年五月二十六日 (附註1(i))	0.5	12,000,000	2.77%
	二零一二年二月二十二日至 二零一五年五月二十六日 (附註1(ii))	0.5		
	二零一三年二月二十二日至 二零一五年五月二十六日 (附註1(iii))	0.6		
總計			12,790,000	2.97%

於二零零九年四月一日，概無根據購股權計劃已授出的尚未行使購股權。於上述購股權授出日期(即二零一零年二月二十二日)，本公司股份之收市價為每股0.47港元。年內，概無根據購股權計劃已授出的購股權獲行使、註銷或失效。

附註：

- 該等購股權自二零一一年二月二十二日起至二零一五年五月二十六日止(首尾兩日包括在內)可按下列行使期予以行使：
  - 首批的40%將可由二零一一年二月二十二日起以行使價每股0.5港元予以行使；
  - 其次的30%將可由二零一二年二月二十二日起以行使價每股0.5港元予以行使；及
  - 餘下的30%將可由二零一三年二月二十二日起以行使價每股0.6港元予以行使。

於本報告日期，根據購股權計劃，可予發行賦予持有人權利認購合共27,210,000股股份(約佔於本報告日期已發行股份之6.28%)之購股權。

# 董事會報告

## 購買股份或債券的安排

除上文所披露者外，於年內任何時間，本公司並無向任何董事或彼等各自的配偶或未滿十八歲的子女授出任何權利，以認購本公司的證券而獲益，而彼等亦無行使上述權利。本公司、其控股公司、其任何附屬公司或同系附屬公司亦無訂立任何安排，致使董事取得任何其他法人團體的有關權利。

## 足夠公眾持股量

根據本公司獲得的公開資料及就董事所知，於本報告付印前的最後實際可行日期，本公司根據上市規則的要求，維持本公司已發行股份的足夠公眾持股量。

## 獨立非執行董事的獨立性

本公司已接獲各獨立非執行董事有關其獨立性的年度書面確認。本公司認為，所有獨立非執行董事均為獨立人士。

## 五年財務摘要

本集團於過去五個財政年度的業績以及資產及負債摘要載於第83及84頁。

## 關連人士交易

本集團於年內進行的關連人士交易詳情載於財務報表附註38。

## 優先購買權

本公司的組織章程細則或開曼群島法例並無有關優先購買權的條文，規定本公司須按比例向現有股東發售新股份。

# 董事會報告

## 股份持有人的稅項

### (a) 香港

買賣登記於本公司於香港存置的股東登記分冊持有人登記名冊的股份，均須繳納香港印花稅。稅項按現行稅率徵收，即代價或（如較高者）出售或轉讓的股份的公平價值的0.2%（買賣雙方各繳付一半印花稅）。此外，任何股份過戶文件現須繳納5港元的固定稅項。於香港產生或獲得的股份買賣之收益可能亦須繳納香港利得稅。

### (b) 開曼群島

根據現行開曼群島法例，轉讓或以其他方式處理股份可獲豁免繳納開曼群島印花稅。

### (c) 建議徵詢專業稅務意見

擬持有股份的人士如對認購、購買、持有、出售或處理股份的稅務影響存有疑問，應諮詢彼等的專業顧問。

## 主要客戶及供應商

於回顧年度，對本集團五大客戶之銷售額佔本集團年內總銷售額約79%，而對其中所包括之最大客戶之銷售額則約佔35%。

年內，來自本集團五大供應商之採購額佔本集團總採購額約25%，而來自其中所包括之最大供應商之採購額則約佔7%。

概無任何董事、彼等的任何聯繫人士或據董事所知持有本公司已發行股本超過5%的任何股東，於本集團五大客戶及供應商中擁有任何實益權益。

## 遵守企業管治守則

董事會認為，本公司於截至二零二零年三月三十一日止財政年度一直遵守上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則（「企管守則」）的適用守則條文，惟偏離企管守則條文第A.2.1條則除外。本公司已刊發其企業管治報告，詳情載於本年報第22至30頁。

# 董事會報告

## 核數師

本公司截至二零零五年三月三十一日止年度首份財務報表由本公司首任核數師德豪嘉信會計師事務所審核。德豪嘉信會計師事務所於二零零五年八月一日重組為德豪嘉信會計師事務所有限公司。於二零零九年五月十二日，德豪嘉信會計師事務所有限公司與香港立信浩華會計師事務所有限公司進行合併，並重組為德豪會計師事務所有限公司。於二零一零年六月一日，德豪會計師事務所有限公司改名為香港立信德豪會計師事務所有限公司。本公司截至二零零六年、二零零七年、二零零八年、二零零九年及二零一零年三月三十一日止年度之財務報表已由香港立信德豪會計師事務所有限公司審核。其將於本公司應屆股東週年大會上告退且符合資格於該大會上膺選連任。

除上文所披露者外，在過去五年中，本公司核數師並無出現任何其他變動。

## 慈善捐款

年內，本集團的慈善捐款為3,875港元（二零零九年：11,218港元）。

代表董事會

建福集團控股有限公司

主席

林偉明

香港，二零一零年六月二十二日

# 董事及高級管理人員資料

## 董事

### 執行董事

**林偉明先生**，51歲，於一九八九年一月加入本集團。林先生目前任本公司執行董事兼主席以及本公司董事會轄下委員會薪酬委員會成員，主要負責領導及有效運作董事會，並確保所有重要及適當事宜會獲董事會及時進行建設性的討論。林先生亦負責整體管理及企業策略以及監督本集團的銷售及市場推廣事務。

林先生於電器貿易及製造方面擁有逾二十一年經驗。彼為本公司於中國附屬公司的行政經理林偉雄先生的胞兄及本集團高級市場經理潘錦明先生的內弟。

**譚治生先生**，50歲，於一九九一年七月加入本集團。譚先生目前任本公司執行董事兼董事總經理，亦擔任本公司董事會轄下委員會薪酬委員會成員。譚先生負責監督及管理本集團的採購、生產、品質控制、工程及設計事務。

譚先生於電器貿易及製造方面擁有逾二十一年經驗。

### 獨立非執行董事

**趙帆華先生**，FCCA, FCPA (Practising), ACA, ACIS, ACS, 45歲，自二零零五年三月起一直擔任本公司獨立非執行董事。趙先生目前亦擔任本公司董事會轄下委員會審核委員會及提名委員會主席及薪酬委員會成員。趙先生為本港核數師行蔡鍾趙會計師有限公司的創辦人兼董事總經理，亦為本港核數師行李福樹會計師事務所的合夥人。彼於一九九二年畢業於香港城市大學，獲榮譽文學士學位，主修會計，並於二零零二年獲香港理工大學頒發專業會計碩士學位。趙先生為香港執業會計師、香港會計師公會資深會員、特許公認會計師公會資深會員、香港華人會計師公會會員、英格蘭及威爾士特許會計師公會會員、香港特許秘書公會會員及英國特許秘書及行政人員公會會員。趙先生為香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板（「主板」）上市公司雲南實業控股有限公司（股份代號：00455）的獨立非執行董事。

**李智聰先生**，41歲，自二零零五年三月起一直擔任本公司獨立非執行董事。李先生目前亦擔任本公司董事會轄下委員會審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員。李先生現時為香港執業律師。李先生於一九九零年取得英國謝菲爾德大學法律學士學位。彼於一九九三年在香港高等法院獲認可為律師，專門處理商業相關事務。李先生為聯交所創業板（「創業板」）上市公司田生集團有限公司（股份代號：08136）的非執行董事。李先生為主板上市公司鷹美（國際）控股有限公司（股份代號：02368）的獨立非執行董事。李先生亦為創業板上市公司松景科技控股有限公司（股份代號：08013）的獨立非執行董事。李先生為主板上市公司明陽資本投資集團有限公司（股份代號：00721）及中油潔能集團有限公司（股份代號：00260），以及創業板上市公司中國有色金屬有限公司（前稱綠陽國際控股有限公司）（股份代號：08306）的公司秘書。

# 董事及高級管理人員資料

## 董事（續）

### 獨立非執行董事（續）

**李達華先生**，40歲，於二零零五年三月起一直擔任本公司獨立非執行董事。李先生目前亦擔任本公司董事會轄下委員會薪酬委員會主席、審核委員會及提名委員會成員。李先生於資訊科技方面擁有豐富經驗。李先生持有英國University of Surrey頒發的工商管理碩士學位。李先生目前為一家跨國通訊設備公司的集團公司的項目經理，該公司於美國紐約證券交易所上市。

### 高級管理人員

**謝煥英女士**，MA, CPA, FCCA, ACA，49歲，於二零零八年五月加入本集團，為本公司之公司秘書及合資格會計師，並為本集團財務總監。謝女士於一九八四年畢業於香港理工大學會計系。謝女士於二零零四年一月取得廣州暨南大學中國會計學碩士學位。謝女士為香港會計師公會會員、特許公認會計師公會資深會員以及英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員。謝女士在工商界擁有超過二十五年審計／財務管理經驗。於加盟本集團前，謝女士曾出任數家在主板上市之公司之財務總監、合資格會計師及公司秘書。

**鄺栢存先生**，49歲，於一九九九年六月加入本集團，為本集團高級工程經理。鄺先生在項目管理、產品研發及開發小型家庭電器（例如美髮產品、廚房用具及其他手提式鑽機及手提玩具等）方面擁有逾二十五年經驗。鄺先生畢業於University of Warwick，持有工程商業管理理學碩士學位。

**楊健榮先生**，40歲，於一九九八年六月加入本集團，為本集團營運經理。楊先生於製造業品質管理方面擁有逾十九年經驗。楊先生獲林肯大學頒發工商管理學士學位及英國工商教育委員會工程學國家文憑。

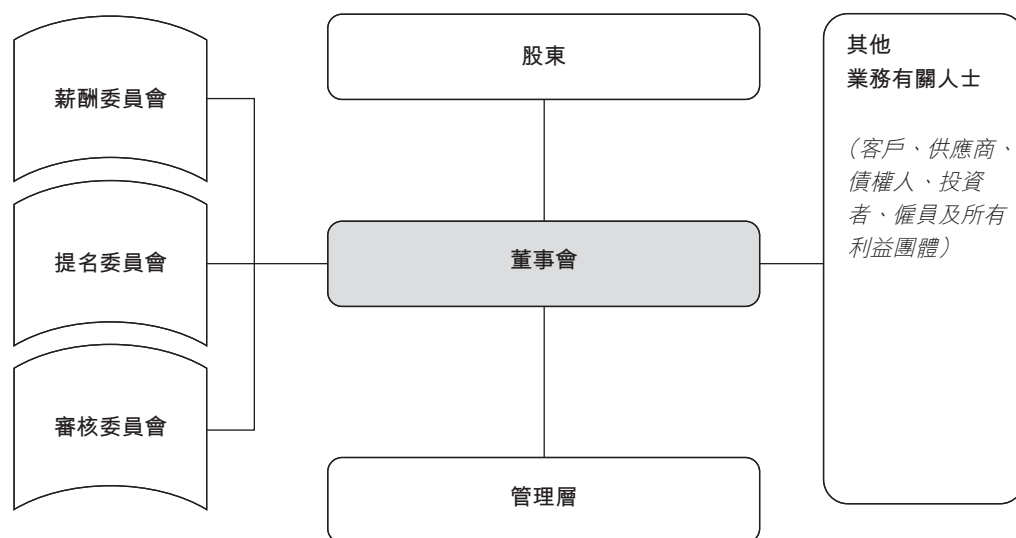
**林偉雄先生**，40歲，於一九九三年二月加入本集團，為本公司於中國附屬公司的行政經理。林先生於中國廠房行政及處理中國監管規定事宜方面擁有逾十一年經驗。林先生為本公司執行董事兼主席林偉明先生的胞弟。

**潘錦明先生**，54歲，於一九九七年加入本集團，為本集團高級市場經理。潘先生負責本集團於歐洲、北美洲及南美洲、澳洲、非洲及亞洲（中國除外）的銷售及市場工作。潘先生於電器銷售及市場推廣方面擁有逾十二年經驗。於加入本集團前，潘先生服務於一家國際建築公司，並且因此獲得了幾年管理經驗。潘先生獲得薩省大學土木工程理學碩士學位及理學學士學位。潘先生為本公司執行董事兼主席林偉明先生的內兄。

# 企業管治報告

## 企業管治常規

建福集團控股有限公司（「本公司」）的董事會（「董事會」）認為，本公司於截至二零一零年三月三十一日止財政年度內一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治常規守則（「企管守則」）中的適用守則條文，惟與企管守則條文第A.2.1條有所偏離之處除外。本企業管治報告載有對本公司遵照適用之企管守則條文之詳細常規解釋及就偏離行為之考慮因由。為增強對股東及業務有關人士之間責性、透明度、獨立性、責任及公平性，本公司竭力為本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）發展一個合適之企業管治架構，其圖表列載如下。本集團將持續不時檢討及改善我們的企業管治常規及程序，以確保其企業管治水平之承諾及努力提升股東之價值。



## 董事的證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為監管本公司董事進行證券交易的程序。經本公司作出查詢後，本公司全體董事（「董事」）確認彼等於截至二零一零年三月三十一日止財政年度內一直遵守標準守則中所載的準則。

## 董事會

### 董事會職責

董事會負責監督本公司的策略性發展，訂立本公司的目標、策略、政策和業務計劃。董事會監控業務及財務表現，評估本公司的企業管治標準，並根據本公司的目標制定適當政策。

# 企業管治報告

## 董事會（續）

### 董事會的組成

本公司董事會由五名董事組成，其中兩名執行董事，分別為林偉明先生（主席）及譚治生先生（董事總經理）；以及三名獨立非執行董事，分別為趙帆華先生、李智聰先生及李達華先生。於本報告刊發日期，本公司現任董事的履歷詳情及他們之間的關係載於本年報第20頁至第21頁的「董事及高級管理人員資料」一節。除本年報所披露者外，本公司概無任何董事彼此及與本公司之間有任何業務、財務或家族利益。

自二零零八年六月十六日起，董事會由兩名執行董事與三名獨立非執行董事組成。董事會深信此乃衡稱的董事組合，因每名董事均具有彼等各自之技能、專業知識、專業資格及合適經驗，以能有效地監管本集團之業務。該組合亦能為本集團之業務活動行使有效之獨立判斷，以保障股東之利益及提高企業管治之水平，滿足本集團股東及業務有關人士之需求。

截至二零一零年三月三十一日止財政年度，董事會一直遵守上市規則關於須委任至少三名獨立非執行董事的規定。其中一名獨立非執行董事為專業會計師，符合上市規則的規定。每名獨立非執行董事均根據上市規則的規定向本公司呈交關於其獨立性的年度書面確認。本公司認為，全體獨立非執行董事均為獨立人士。

本公司已為本集團董事、主管人員及高級管理人員安排「董事及行政人員責任保險」之投保。該等保險每年作檢討。

### 董事會授權

董事會授權本公司董事委員會及高級管理人員就需要進行討論、運用專業知識及經驗決定之事宜，提供專業意見及監控本集團之日常事務。董事會轄下之三個委員會，即薪酬委員會、提名委員會及審核委員會，乃負責對特定事宜作出推薦建議，並由董事會個別制定其各自之職權範圍。高級管理人員按職責負責監查本集團之日常事務。此外，為提高本集團管理人員之效率，本集團已成立一家管理服務公司。如欲了解本集團之企業架構，請參閱本年報第31頁。該所述管理服務公司已誠邀本公司所有執行董事及本集團大部分高級管理人員進入其董事會，以向本集團提供優質管理服務。



# 企業管治報告

## 董事會 (續)

### 董事會、董事會轄下委員會及股東大會會議

截至二零一零年三月三十一日止財政年度舉行會議的總數及每名董事每次會議親自出席的情況如下：

董事姓名	董事會會議 (附註)	出席會議次數			股東大會	
		薪酬委員會 會議	提名委員會 會議	審核委員會 會議		
<b>執行董事</b>						
林偉明先生	15/15	2/2	不適用	不適用	1/1	
譚治生先生	15/15	2/2	不適用	不適用	1/1	
<b>獨立非執行董事</b>						
趙帆華先生	4/15	2/2	2/2	2/2	1/1	
李智聰先生	4/15	2/2	2/2	2/2	0/1	
李達華先生	4/15	2/2	2/2	2/2	1/1	

附註：截至二零一零年三月三十一日止財政年度，共召開十五(15)次董事會會議，包括四(4)次有正式通知和議程的會議。

年內每次定期董事會會議前均會事先至少十四天向全體董事發出通告，以讓彼等均有機會親身出席該等會議。在特發情況下，執行董事於合理通知時或根據執行董事協定豁免發出會議通知召開會議，以討論與業務需要有關的事宜。至於定期董事會會議，在實際可行的情況下會於董事會會議預定日期前至少三天及時向全體董事發送全部會議議程和隨附的董事會文件。本公司的公司秘書出席所有定期董事會會議，並於有需要時就企業管治及遵例事宜提出建議。此外，本公司維持一套董事於合適情況下尋求獨立專業意見的程序。董事會會議及董事委員會會議的記錄由正式委任的會議秘書保存，任何董事經作出合理通知後均可在任何合理時間查詢該等記錄。董事會會議及董事委員會會議的記錄詳細記錄董事會考慮的事項及達致的決定，包括董事或有關方代表提出的任何議題或表達的不同意見。董事會會議記錄的初稿及最後定稿會於會議舉行後適當時間內透過電子方式傳送至全體董事及與會的有關方代表，以供彼等作出評論及記錄。

# 企業管治報告

## 主席及行政總裁

守則條文第A.2.1條規定，主席及行政總裁的角色必須分開，且不得由同一人士出任。林偉明先生目前擔任主席一職，同時被視作為行政總裁。董事會相信，主席及行政總裁由同一人擔任能穩健及一致地領導本集團發展及執行長遠的業務策略及發展計劃。董事會相信已充分確保權力與職權的平衡。

## 獨立非執行董事

本公司與每名獨立非執行董事續簽了委任函件，由二零一零年六月十六日開始，為期一年。

## 薪酬委員會

### 薪酬委員會的職責

本公司的薪酬委員會（「**薪酬委員會**」）負責制定薪酬政策呈交董事會批准。該委員會亦根據上市規則附錄十四的企管守則所載的守則條文採納其職權範圍。

薪酬委員會的職權範圍於二零零八年七月獲修訂，以便薪酬委員會在擁有三名獨立非執行董事外，須不時增加兩名由董事會委任的執行董事。薪酬委員會大多數成員須為本公司的獨立非執行董事。

薪酬委員會的主要職責包括透過參考企業目標和宗旨以及本公司的購股權計劃，檢討和確定每名執行董事和高級管理人員的具體薪酬待遇。

### 薪酬委員會的組成

薪酬委員會由三名獨立非執行董事，分別為趙帆華先生、李智聰先生及李達華先生以及兩名執行董事，分別為林偉明先生及譚治生先生組成。李達華先生獲委任為薪酬委員會主席。

### 薪酬委員會會議

截至二零一零年三月三十一日止財政年度，薪酬委員會共召開兩次會議，討論如下事宜：

- 檢討本集團之整體薪酬政策及薪酬待遇；
- 檢討本集團執行董事及高級管理人員於截至二零零九年三月三十一日止財政年度之基本薪金；
- 檢討本公司執行董事於截至二零零九年三月三十一日止財政年度之表現花紅；

# 企業管治報告

## 薪酬委員會（續）

### 薪酬委員會會議（續）

- 建議本集團執行董事及高級管理人員截至二零一零年三月三十一日止財政年度之薪酬待遇後，方向董事會提出建議供彼等決定；
- 知悉於截至二零零九年三月三十一日止財政年度並無因執行董事及高級管理人員辭任而向其支付賠償（如有）；及
- 建議根據購股權計劃向本集團僱員授出購股權之條款及條件。

截至二零一零年三月三十一日止財政年度召開之薪酬委員會會議次數及薪酬委員會個別成員之相關出席情況，以具名方式詳載於本企業管治報告第24頁「董事會、董事會轄下委員會及股東大會會議」項下的列表內。

董事的薪酬乃參照其在本公司的職責和責任、本公司的表現和當時的市況而釐定。本集團於年內之董事薪酬詳情，於財務報表附註15披露。

## 提名委員會

### 提名委員會的職責

本公司提名委員會（「**提名委員會**」）負責制定提名政策以供董事會考慮，以及執行董事會制定的提名政策。該委員會已採納符合上市規則附錄十四的企管守則的權責範圍。

鑒於提名委員會的成立及採納書面制定的權責範圍，其已為董事會確立正式、一致和具透明度的程序，作為委任新董事時所依循的程序。此外亦已制定有秩序的董事接任計劃。全體董事均須每隔一段固定時間予以重選。

提名委員會將考慮及檢討任命一名新董事之提案。提名委員會將考慮候選人之技能、專業知識及其個人操守、品格及為本集團事務貢獻時間之意願。全體候選人均須符合上市規則所載列之標準。擬被委任為獨立非執行董事之候選人亦應符合上市規則第3.13條所載列之獨立性標準。

### 提名委員會的組成

提名委員會由三名獨立非執行董事趙帆華先生、李智聰先生及李達華先生組成。趙帆華先生獲委任為提名委員會主席。

# 企業管治報告

## 提名委員會(續)

### 提名委員會會議

截至二零一零年三月三十一日止財政年度，提名委員會共召開兩次會議，討論如下事宜：

- 考慮董事會於截至二零零九年三月三十一日止財政年度之架構、規模及組成；
- 考慮不提名新董事會成員加入董事會；及
- 考慮將於二零零九年九月十五日舉行之本公司股東週年大會上重選本公司董事。

截至二零一零年三月三十一日止財政年度舉行之提名委員會會議次數及提名委員會個別成員之相關出席情況，以具名方式詳載於本企業管治報告第24頁「董事會、董事會轄下委員會及股東大會會議」項下的列表內。

### 核數師酬金

截至二零一零年三月三十一日止財政年度，本公司聘請香港立信德豪會計師事務所有限公司擔任本公司外聘核數師，負責審核及非審核服務。截至二零一零年三月三十一日止年度之審核費用及其他非審核服務費用，分別約為637,000港元及30,600港元。

## 審核委員會

### 審核委員會的職責

本公司於二零零五年四月二十九日成立審核委員會(「**審核委員會**」)，並根據上市規則於二零零九年七月十七日更新職權範圍。審核委員會的主要職責為(其中包括)檢討及監督本集團的財務申報程序及內部控制系統，審閱財務報表，特別專注於(i)本集團會計政策及慣例的任何變動；(ii)是否遵循會計準則及(iii)是否符合法律規定，以及審閱本公司年報及中期報告。

### 審核委員會的組成

審核委員會由三名獨立非執行董事趙帆華先生、李智聰先生及李達華先生組成。趙帆華先生為合資格會計師，擁有財務方面的適用專業資格及經驗，獲委任為審核委員會主席。審核委員會各成員均非本公司前任或現任核數師的成員。

# 企業管治報告

## 審核委員會（續）

### 審核委員會會議

截至二零一零年三月三十一日止財政年度，審核委員會共召開兩次會議，討論如下事宜：

- 於推薦本集團截至二零零九年三月三十一日止年度之末期業績予董事會審批前，先行審閱有關業績；
- 於推薦本集團截至二零零九年九月三十日止六個月之中期業績予董事會審批前，先行審閱有關業績；
- 檢討內部控制系統之效率；
- 審閱本公司截至二零零九年三月三十一日止財政年度之外聘核數師甄選及續聘以及董事會與審核委員會就此事宜達致一致觀點後，方向董事會提出建議供彼等審批；
- 與外聘核數師討論於中期報告及年報中反映的任何重大或不尋常的事項；
- 與管理層討論內部控制系統並確保管理層已履行其職責，擁有行之有效的內部控制系統；及
- 檢討本集團之內部審核職能及報告。

截至二零一零年三月三十一日止財政年度召開之審核委員會會議次數及審核委員會個別成員之相關出席情況，以具名方式詳載於本企業管治報告第24頁「董事會、董事會轄下委員會及股東大會會議」項下的列表內。

於本企業管治報告日期，審核委員會已與管理層檢討本集團採納的會計原則及慣例，並與本集團外聘核數師一起討論審核、內部控制及財務報告事宜，包括審閱本集團截至二零一零年三月三十一日止財政年度的經審核綜合財務報表。

於本企業管治報告日期，董事會同意續聘香港立信德豪會計師事務所有限公司為本公司截至二零一一年三月三十一日止財政年度外聘核數師的建議。

# 企業管治報告

## 投資者關係及股東權利

本公司利用多個正式溝通渠道向股東及投資者溝通本公司表現，其中包括：(i)公佈中期報告及年報及／或寄發通函、通告和其他公佈及通知；(ii)召開股東週年大會或股東特別大會（如有），為本公司股東提供發表其意見和與董事會交流的平臺；及(iii)更新本集團網站上公司資料、成就和最新發展。於二零一零年三月三十一日之公眾持股市值，載於本年報第31頁。

為加強與投資者之關係，本公司向投資者提供多種獲得本公司資料之電子文本及印刷文本之途徑。本年報之英文及中文版印刷文本將於二零一零年六月底寄發予本公司股東。股東亦可通過向本公司之公司秘書處發出書面通知免費獲得企業通訊資料。本年報之中英文版本亦在以下網站提供：

(a) [www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk);

(b) [www.kenford.com.hk](http://www.kenford.com.hk).

截至二零一零年三月三十一日止財政年度，並無召開股東特別大會。本公司於二零零九年九月十五日上午十時三十分假座香港九龍尖沙咀彌敦道118-130號香港美麗華酒店1樓8號及9號功能廳舉行之股東週年大會上，已通過下列普通決議案：(i)接納及採納截至二零零九年三月三十一日止年度經審核綜合賬目以及董事會報告及核數師報告；(ii)宣派末期股息及特別末期股息；(iii)重選董事及授權董事會釐定董事酬金；(iv)續聘本公司核數師及授權董事會釐定核數師酬金；及(v)授予董事一般授權，以行使本公司之權力分別發行股份及購回股份。本公司將確保股東熟悉點票方式表決的詳盡程式並將確保符合上市規則及本公司組織章程文件所載有關以點票方式表決程式的規定。

本公司於截至二零一零年三月三十一日止財政年度召開的股東大會次數及個別董事的相關出席情況，以具名方式詳載於本企業管治報告第24頁「董事會、董事會轄下委員會及股東大會會議」項下的列表內。

本公司應屆股東週年大會將於二零一零年八月五日（星期四）舉行。本公司股東週年大會通告將於適當時候刊發及寄發予本公司股東。

# 企業管治報告

## 內部控制及風險管理

本公司相信，內部控制系統日益完善，將有利於提高本公司的經營管理效率及效能。本公司已於二零零八年二月成立內部審核部。審核委員會已與內部核數師會面並與董事會討論內部控制報告。董事會（通過審核委員會）已檢討本集團的內部控制系統的效率，涵蓋所有實質方面的控制，包括財務、營運及合規控制以及風險管理職能。本公司已聘用兩名擁有適當工作經驗的合資格會計師於本集團財務會計部任職。董事會亦信納本公司擁有充足的資源、本公司員工履行會計和財務報告職能之資格及經驗，以及其員工培訓計劃和預算。

本集團的策略性風險內部控制包括評估影響本公司發展的威脅及機遇。本公司的業務環境受全球經濟及政治條件所影響。始於二零零八年九月之金融危機導致一系列經濟衰退，例如消費者信心下降、失業率上升及資本開支水平減低、消費減少等，隨後已對本公司產生影響，令本公司於回顧年度的營業額放緩。

本集團的財務風險內部控制包括確保保存妥善的會計記錄，以提供可靠財務資料作內部使用及刊發、確保遵守相關法律及規定及實施信貸風險管理。董事負責監察財政年度賬目的編製，確保該等賬目真實及公平地反映本集團的事務狀況。本公司的賬目根據所有相關法定規定及適用的會計準則編製。於本企業管治報告日期，董事並不知悉可能引致對本公司持續經營的能力有所質疑的任何事件或情況有關的重大不明朗因素須予以披露。

本集團的營運風險內部控制包括：(i)保持及確保符合ISO9000系列之ISO9001標準，此乃由國際標準化組織發展之一系列與質量管理及質量保證有關的國際標準，用於本集團生產的質量控制；(ii)維護及實施強大的網絡系統，避免電腦病毒或其他系統故障；及(iii)維持產品開發員工隊伍。此外，本集團一直針對有關使用本集團生產之產品而導致之個人傷害或財產損失引起之潛在索償，對本集團多數產品類別投保產品責任保險。

本集團的合規風險內部控制包括維持具備會計、財務管理、財務風險控制（包括信用評估）及企業管治專長（包括遵守法規）的專業人才隊伍，負責監督本集團的持續經營，以避免違反財務規定、上市規則、公司條例的規定及其他法律法規。本集團將於必要時就有關會計、財務及法律方面的事宜向外部顧問徵詢意見。

## 管理人員的職責

董事會已授予管理人員其管理及行政方面之職責。於作出決策或訂立任何協議或安排以履行其職務前，管理人員應匯報及取得董事會之事先批准。董事清楚了解本集團已作出授權安排。有關委任董事之主要條款及條件已列載於彼等之服務協議及／或委任函件內。

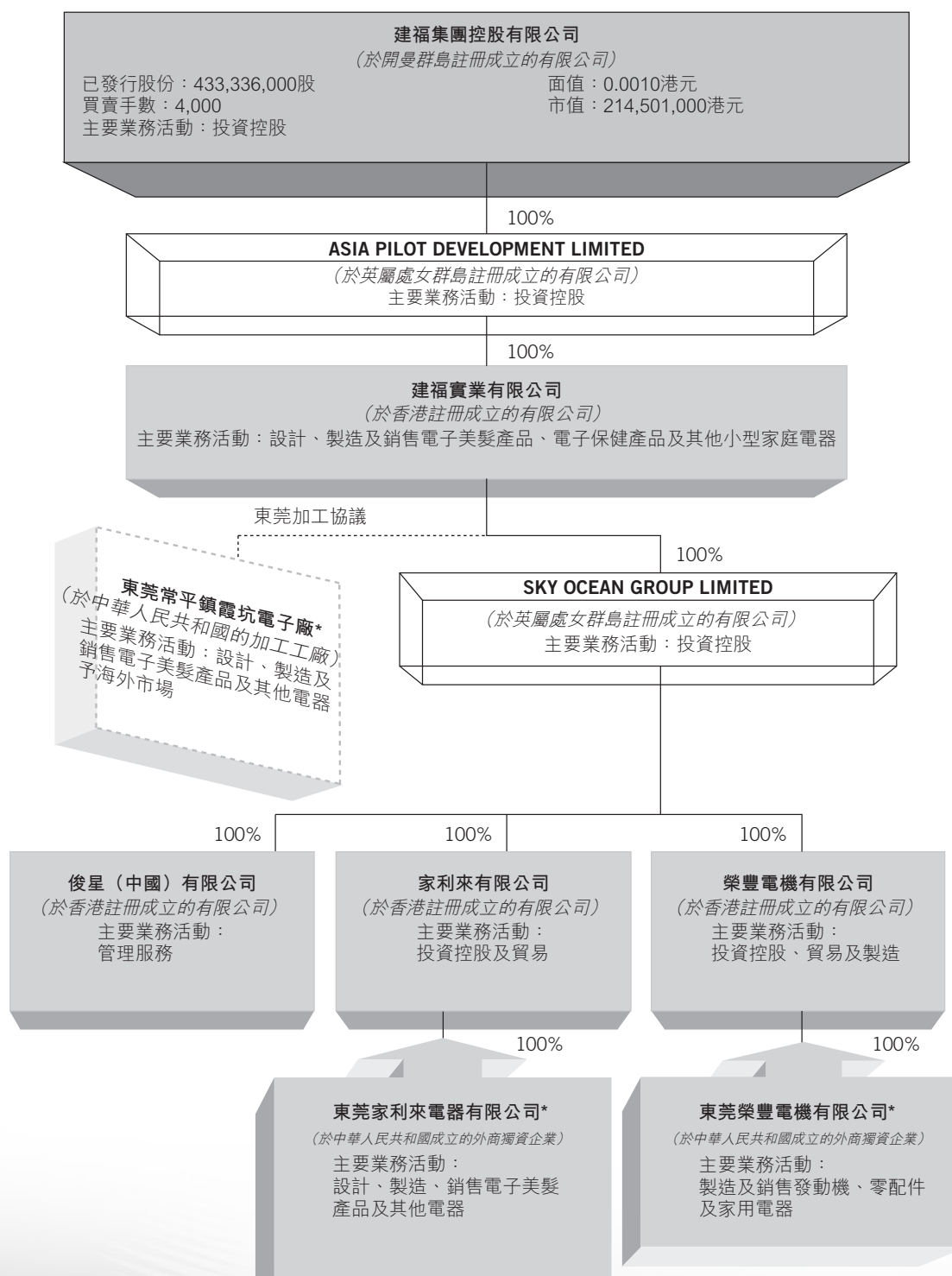
## 展望未來

本公司與執行董事續簽了服務協議，固定年期由二零零八年六月十六日起至二零一一年三月十二日止，並與獨立非執行董事續簽委任函件，至二零一一年六月十五日止，為期一年。本集團將繼續不時檢討和完善其企業管治水平，董事會亦會盡力採取必要的行動，以確保遵守聯交所發出的企管守則條文。

# 企業架構

## 本集團企業架構

建福集團控股有限公司及其附屬公司（「本集團」）於二零一零年三月三十一日之企業架構概覽如下：



\* 英文版內之英文名稱皆譯自其中文名，若有任何歧義，以中文名稱為準。



# 獨立核數師報告



**BDO Limited**  
Certified Public Accountants  
25th Floor, Wing On Centre  
111 Connaught Road Central  
Hong Kong  
Telephone: (852) 2541 5041  
Telefax: (852) 2815 2239

香港立信德豪會計師事務所有限公司  
執業會計師  
香港干諾道中一百一十一號  
永安中心二十五樓  
電話:(八五二)二五四一 五〇四一  
傳真:(八五二)二八一五 二二三九

致建福集團控股有限公司全體股東  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核刊載於第34頁至第82頁的建福集團控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表,包括於二零一零年三月三十一日的綜合及公司財務狀況報表及截至該日止年度的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表,以及重大會計政策概要及其他解釋附註。

## 董事就財務報表須承擔的責任

貴公司董事負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製及真實而公允地呈報該等財務報表。該責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公允地呈報財務報表相關的內部控制,以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述;選擇和應用適當的會計政策;及按情況作出合理的會計估計。

## 核數師的責任

我們的責任乃根據我們的審核工作結果,對該等財務報表發表意見,並根據我們的委聘條款,僅向全體股東報告,除此以外,我們的報告書不作其他用途。我們不會就本報告內容向任何其他人士負責或承擔責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則進行審核。該等準則要求我們遵守道德規範,並規劃及執行審核,以合理確定此財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行政序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷,包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。於評估該等風險時,核數師考慮與公司編製及真實而公允地呈報財務報表相關的內部控制,以按情況設計適當的審核程序,但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性,以及評價財務報表的整體呈報方式。

我們相信,我們所獲得的審核憑證已充足及適當地為我們的審核意見提供基礎。

# 獨立核數師報告

## 意見

我們認為，該等綜合財務報表根據香港財務報告準則真實而公允地反映了 貴公司與 貴集團於二零二零年三月三十一日的財務狀況及 貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

香港立信德豪會計師事務所有限公司  
執業會計師

周德陞  
執業證書號碼P04659

香港，二零二零年六月二十二日

# 綜合全面收益表

截至二零一零年三月三十一日止年度

	附註	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
營業額	6	<b>607,579</b>	769,330
銷售成本		<b>(480,715)</b>	(636,227)
毛利		<b>126,864</b>	133,103
其他收入及收益	7	<b>9,400</b>	8,069
分銷成本		<b>(8,894)</b>	(9,544)
行政開支		<b>(62,335)</b>	(69,762)
融資成本	10	<b>(1,414)</b>	(4,432)
除所得稅開支前溢利	8	<b>63,621</b>	57,434
所得稅開支	11	<b>(10,074)</b>	(6,478)
本公司擁有人應佔年內溢利		<b>53,547</b>	50,956
其他全面收益			
換算海外業務之匯兌差額		<b>888</b>	503
重估物業收益		<b>10,602</b>	–
物業估值變動產生的遞延稅項		<b>(2,581)</b>	–
年內除稅後其他全面收益		<b>8,909</b>	503
年內本公司擁有人應佔全面收益總額		<b>62,456</b>	51,459
每股盈利(港仙)			
—基本及攤薄	14	<b>12.357</b>	11.759

# 綜合財務狀況表

於二零一零年三月三十一日

	附註	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	16	148,636	138,892
於經營租約下持作自用的租賃土地的付款	17	3,933	3,996
商譽	18	1,403	1,403
<b>非流動資產總值</b>		<b>153,972</b>	144,291
<b>流動資產</b>			
存貨	20	67,679	62,043
應收貿易賬款及票據	21	124,214	105,086
按金、預付款項及其他應收款項		10,455	9,512
現金及現金等價物	22	142,896	116,263
<b>流動資產總值</b>		<b>345,244</b>	292,904
<b>資產總值</b>		<b>499,216</b>	437,195
<b>負債</b>			
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款	24	80,633	59,426
應計費用及其他應付款項		28,018	25,547
借貸—一年內到期	25	59,253	69,666
貼現票據的銀行墊款	21	—	2,802
融資租賃承擔—一年內到期	26	908	2,656
即期稅項負債		7,140	5,890
<b>流動負債總值</b>		<b>175,952</b>	165,987
<b>非流動負債</b>			
借貸—一年後到期	25	29,255	25,811
融資租賃承擔—一年後到期	26	1,117	2,025
遞延稅項負債	27	11,633	9,265
<b>非流動負債總值</b>		<b>42,005</b>	37,101
<b>負債總值</b>		<b>217,957</b>	203,088
<b>流動資產淨值</b>		<b>169,292</b>	126,917
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>323,264</b>	271,208
<b>資產淨值總額</b>		<b>281,259</b>	234,107
<b>本公司擁有人應佔資本及儲備</b>			
股本	28	433	433
股份溢價		55,496	55,496
合併儲備		942	942
物業重估儲備		36,036	28,015
匯兌波動儲備		4,442	3,554
以股份為基礎支付的補償儲備	29	1,162	—
擬派股息	13	15,166	9,966
保留溢利		167,582	135,701
<b>權益總值</b>		<b>281,259</b>	234,107

代表董事會

董事  
林偉明

董事  
譚治生

# 財務狀況表

於二零一零年三月三十一日

	附註	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司的投資	19	58	58
<b>流動資產</b>			
按金、預付款項及其他應收款項		127	129
應收附屬公司款項	19	74,838	68,610
現金及現金等價物	22	466	1,273
<b>流動資產總值</b>		<b>75,431</b>	70,012
<b>資產總值</b>		<b>75,489</b>	70,070
<b>負債</b>			
<b>流動負債</b>			
應計費用及其他應付款項		375	358
<b>流動資產淨值</b>		<b>75,056</b>	69,654
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>75,114</b>	69,712
<b>資產淨值總額</b>		<b>75,114</b>	69,712
<b>資本及儲備</b>			
股本	28	433	433
儲備	30	74,681	69,279
<b>權益總值</b>		<b>75,114</b>	69,712

代表董事會

董事  
林偉明

董事  
譚治生

# 綜合權益變動表

截至二零一零年三月三十一日止年度

	股本 千港元	股份溢價 千港元	合併儲備 千港元	物業重估 儲備 千港元	匯兌波動 儲備 千港元	以股份為 基礎支付的 補償儲備 千港元	擬派股息 千港元	保留溢利 千港元	總計 千港元
於二零零九年四月一日	433	55,496	942	28,015	3,554	-	9,966	135,701	234,107
年度全面收益總額	-	-	-	8,021	888	-	-	53,547	62,456
確認以權益結算以股份為基礎之付款	-	-	-	-	-	1,162	-	-	1,162
已付二零零九年末期股息	-	-	-	-	-	-	(5,633)	-	(5,633)
已付二零零九年特別股息	-	-	-	-	-	-	(4,333)	-	(4,333)
已付中期股息	-	-	-	-	-	-	-	(6,500)	(6,500)
擬派末期股息	-	-	-	-	-	-	10,833	(10,833)	-
擬派特別股息	-	-	-	-	-	-	4,333	(4,333)	-
於二零一零年三月三十一日	433	55,496	942	36,036	4,442	1,162	15,166	167,582	281,259

	股本 千港元	股份溢價 千港元	合併儲備 千港元	物業重估 儲備 千港元	匯兌波動 儲備 千港元	擬派股息 千港元	保留溢利 千港元	總計 千港元
於二零零八年四月一日	433	55,496	942	28,015	3,051	6,500	106,411	200,848
年度全面收益總額	-	-	-	-	503	-	50,956	51,459
已付二零零八年末期股息	-	-	-	-	-	(6,500)	-	(6,500)
已付中期股息	-	-	-	-	-	-	(11,700)	(11,700)
擬派末期股息	-	-	-	-	-	5,633	(5,633)	-
擬派特別股息	-	-	-	-	-	4,333	(4,333)	-
於二零零九年 三月三十一日	433	55,496	942	28,015	3,554	9,966	135,701	234,107

# 綜合現金流量表

截至二零一零年三月三十一日止年度

附註	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
<b>經營業務所得的現金流量</b>		
除所得稅開支前溢利	<b>63,621</b>	57,434
經調整：		
物業、廠房及設備之折舊	<b>16,083</b>	15,919
於經營租約下持作自用之租賃土地之付款攤銷	<b>92</b>	71
出售物業、廠房及設備虧損，淨額	<b>77</b>	63
利息收入	<b>(86)</b>	(454)
存貨撇銷	<b>976</b>	3,253
應收貿易賬款之(減值撥回)/減值	<b>(571)</b>	1,000
利息開支	<b>1,414</b>	4,432
以股份為基礎之付款開支	<b>1,162</b>	-
<b>營運資金變動前之經營溢利</b>	<b>82,768</b>	81,718
存貨(增加)/減少	<b>(6,612)</b>	7,118
應收貿易賬款及票據增加	<b>(18,557)</b>	(19,787)
按金、預付款項及其他應收款項增加	<b>(943)</b>	(1,437)
應付貿易賬款增加/(減少)	<b>21,207</b>	(10,642)
應計費用及其他應付款項增加	<b>2,471</b>	3,900
<b>經營業務之現金</b>	<b>80,334</b>	60,870
已退還所得稅	<b>11</b>	349
已付所得稅	<b>(9,166)</b>	(321)
<b>經營活動之現金淨額</b>	<b>71,179</b>	60,898
<b>投資活動之現金流量</b>		
購買物業、廠房及設備的款項	<b>(11,527)</b>	(15,055)
在建工程款項	<b>(3,102)</b>	(7,801)
出售物業、廠房及設備所得款項	<b>20</b>	1,373
已收利息	<b>86</b>	454
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(14,523)</b>	(21,029)
<b>融資活動所得的現金流量</b>		
信託收據貸款減少	<b>(12,670)</b>	(14,566)
籌措銀行借貸	<b>12,000</b>	-
償還銀行借貸	<b>(6,299)</b>	(5,203)
已付利息	<b>(1,414)</b>	(4,432)
貼現票據銀行墊款減少	<b>(2,802)</b>	(4,659)
償還融資租約承擔本金額	<b>(2,656)</b>	(3,250)
已派股息	<b>(16,466)</b>	(18,200)
<b>融資活動所用的現金淨額</b>	<b>(30,307)</b>	(50,310)
<b>現金及現金等價物增加/(減少)淨額</b>	<b>26,349</b>	(10,441)
年初現金及現金等價物	<b>116,263</b>	126,680
匯率變動之影響	<b>284</b>	24
<b>年終現金及現金等價物</b>	<b>142,896</b>	116,263

22

# 財務報表附註

截至二零一零年三月三十一日止年度

## 1. 一般資料

建福集團控股有限公司(「本公司」)於二零零四年十一月十日根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限公司。其股份自二零零五年六月十六日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。香港主要營業地點為香港新界葵涌梨木道88號達利中心1106-8室。

本公司為一間投資控股公司。其附屬公司的主要業務為設計、製造和銷售電子美髮產品、電子保健產品和其他小型家庭電器。

## 2. 採納香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

(a) 本集團已採納下列由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈並於本會計期間生效之新訂/經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則(修訂本)	二零零八年頒佈之香港財務報告準則之改進,惟於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效之香港財務報告準則第5號之修訂本除外
香港財務報告準則(修訂本)	二零零九年頒佈之香港財務報告準則之改進,內容有關香港會計準則第39號第80段之修訂
香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表之呈列
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本
香港會計準則第32號及第1號(修訂本)	可沽售金融工具及清盤時所產生之責任
香港財務報告準則第1號及香港會計準則第27號(修訂本)	於附屬公司、共同控制實體或聯營公司之投資成本
香港財務報告準則第2號(修訂本)	歸屬條件及註銷
香港財務報告準則第7號(修訂本)	改進有關金融工具之披露
香港財務報告準則第8號	經營分類
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第9號及香港會計準則第39號 (修訂本)	內嵌式衍生工具
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第13號	客戶忠誠計劃
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第15號	房地產建築協議
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第16號	海外業務投資淨額之對沖
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第18號	自客戶轉讓資產

採納上述新訂/經修訂香港財務報告準則對本集團當前及過往報告期間所呈報的業績或財務狀況並無重大影響,惟以下變動除外。會計政策及披露之所有相關變動乃根據各準則條文作出。



# 財務報表附註

截至二零一零年三月三十一日止年度

## 2. 採納香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

### (a) (續)

#### 香港會計準則第1號（經修訂），財務報表之呈列

經修訂準則影響財務報表之若干披露。根據經修訂準則，收益表、資產負債表及現金流量表分別重新命名為「全面收益表」、「財務狀況表」及「現金流量表」。與非擁有人進行交易產生之所有收入及開支於「全面收益表」呈列，而擁有人之權益變動則於「權益變動表」呈列。

#### 香港財務報告準則第8號，經營分類

香港財務報告準則第8號取代香港會計準則第14號「分類報告」，規定經營分類須按主要營運決策者定期審閱之本集團內部報告作出識別，以分配資源至分類及評估其表現。由於本集團根據香港會計準則第14號之規定報告之業務分類，與根據香港財務報告準則第8號之規定向主要營運決策者提供之經營分類相同，故並無就採納香港財務報告準則第8號對經營分類及相關分類資料作出變動。

### (b) 尚未生效的香港財務報告準則的潛在影響

本集團並無提早應用下列已頒布但尚未生效且很可能與本集團業務有關之新訂或經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則（修訂本）	修訂香港財務報告準則第5號，作為改進香港財務報告準則其中部分 <sup>1</sup>
香港財務報告準則（修訂本）	二零零九年香港財務報告準則之改進 <sup>2</sup>
香港財務報告準則（修訂本）	二零一零年香港財務報告準則之改進 <sup>3</sup>
修訂香港財務報告準則第2號	以股份為基礎支付—集團現金結算以股份為基礎支付之交易 <sup>4</sup>
香港會計準則第27號（經修訂）	綜合及獨立財務報表 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第3號（經修訂）	業務合併 <sup>1</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第17號	向擁有人分派非現金資產 <sup>1</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第19號	以股本工具對銷財務負債 <sup>5</sup>
香港會計準則第24號（經修訂）	關連人士披露 <sup>6</sup>
香港財務報告準則第9號	財務工具 <sup>7</sup>

<sup>1</sup> 自二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 自二零零九年七月一日及二零一零年一月一日（視適用情況而定）或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 自二零一零年七月一日及二零一一年一月一日（視適用情況而定）或之後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 自二零一零年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>5</sup> 自二零一零年七月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>6</sup> 自二零一一年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>7</sup> 自二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效

# 財務報表附註

截至二零一零年三月三十一日止年度

## 2. 採納香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

### (b) 尚未生效的香港財務報告準則的潛在影響（續）

根據「二零零九年香港財務報告準則之改進」對香港會計準則第17號之修訂，必須於二零一零年一月一日或之後開始之會計期間強制應用，該修訂刪除有關除非土地之業權預期將於租賃期末轉交，否則租賃土地須歸類為經營租約之特別指引。該修訂規定了新指引，其指出企業應根據香港會計準則第17號之標準判斷決定租賃是否轉移了土地所有權之重大風險及回報。本集團將於採納該修訂日期，根據於租約起始現有之資料重新評估未到期租約之土地部分之分類，且倘若一項租賃符合融資租約之標準，則將該租賃追溯確認重新分類為融資租約。如追溯應用有關修訂所需之資料尚未備妥，則本集團將於採納此修改日期起按公平值確認相關資產及負債，並於保留盈利確認有關差額。

採納香港財務報告準則第3號（經修訂）「業務合併」或會影響收購日期處於二零零九年七月一日或其後開始之首個年度申報期間或以後之業務合併之會計處理。香港會計準則第27號（經修訂）「綜合及獨立財務報表」將影響母公司於一間附屬公司之擁有權不會引致失去控制權之權益變動之會計處理，該等權益變動將計作股本交易。

香港財務報告準則第9號於二零一三年一月一日或其後開始之年度期間生效，採用單一方法釐定一項金融資產以攤銷成本或以公平價值計量，以取代香港會計準則第39號之多項不同規則。香港財務報告準則第9號之方法乃以實體如何管理其金融工具（其業務模式）及該等金融資產之合約現金流特徵為基準。新準則亦規定使用單一減值方法，以取代香港會計準則第39號之多項不同減值方法。因此，香港財務報告準則第9號改善可比性並令投資者及其他使用者更容易讀懂財務報表。

除上述者外，本集團正在評估其他新訂／經修訂香港財務報告準則之潛在影響，且董事目前推斷，應用其他新訂／經修訂香港財務報告準則將不會對本集團之業績及財務狀況產生重大影響。

## 3. 編製基準

### (a) 合規聲明

綜合財務報表乃根據由香港會計師公會發出的所有適用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋（以下統稱為「香港財務報告準則」）以及香港公司條例的披露規定而編製。此外，綜合財務報表亦包括聯交所證券上市規則（「上市規則」）的適用披露規定。

# 財務報表附註

截至二零一零年三月三十一日止年度

## 3. 編製基準(續)

### (b) 計量基準

綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製，惟如下文所載會計政策所解釋的以重估金額計量的香港租賃土地及樓宇及於中華人民共和國(「中國」)之樓宇除外。

### (c) 採用估計及判斷

根據香港財務報告準則編製該等綜合財務報表須採用若干關鍵會計估計。此外亦要求管理層於應用本集團會計政策的過程中行使判斷。涉及較深入或複雜的判斷的範疇，或假設及估計對該等綜合財務報表而言屬重大的範疇，於附註33披露。

### (d) 功能及呈列貨幣

財務報表乃以港元呈列，而港元亦即本公司的功能貨幣。

## 4. 主要會計政策

### (a) 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司的財務報表。集團內公司間的交易及結餘於編製該等綜合財務報表時悉數撤銷。

於收購時，相關附屬公司的資產及負債按收購日期的公平價值計量。少數股東權益則按少數股東佔已確認資產及負債公平價值的比例呈列。

年內所收購或出售附屬公司的業績，乃由收購生效日期起或截至出售生效日期止(視乎情況而定)計入綜合全面收益表。

### (b) 附屬公司

附屬公司乃指本公司可行使控制權的實體。控制權乃指本公司直接或間接有權控制其財務及營運政策，以從其業務中獲取利益。在評估控制權時，已將目前可行使的潛在投票權列入考慮中。

於本公司財務狀況表內，於附屬公司的投資按成本扣減減值虧損(如有)列賬。附屬公司的業績由本公司按已收及應收股息入賬。

# 財務報表附註

截至二零一零年三月三十一日止年度

## 4. 主要會計政策(續)

### (c) 商譽

商譽指業務合併成本超逾已購入可識別資產、負債及或然負債的公平價值的權益的部分。成本包括已知資產、已承擔負債及已發行股本工具的公平價值加任何直接收購成本。

商譽撥充資本為獨立資產，而賬面值的任何減值在損益內確認。

當可識別資產、負債及或然負債的公平價值超逾已付代價的公平價值，超出之數將於重估後於收購日期在損益內確認。

就減值測試而言，收購所產生的商譽分配予預期可從收購的協同效應得益的各有關現金產生單位。獲分配商譽的現金產生單位每年和每當有跡象顯示有關單位可能出現減值時進行減值測試。

對於在某一財政年度內收購所產生的商譽，獲分配商譽的現金產生單位在該財政年度完結前進行減值測試。當現金產生單位的可收回金額少於該單位的賬面值，減值虧損首先分配予削減所獲分配單位的任何商譽的賬面值，其後再根據單位內各資產的賬面值按比例分配予單位的其他資產。商譽的任何減值虧損直接在損益內確認。商譽的減值虧損不在其後之期間撥回。

### (d) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本值或估值減累計折舊及累計減值虧損列賬(如有)。

出於生產或行政目的持有的香港租賃土地及樓宇及中國樓宇按重估值(亦即於估值日按現有用途下的公平價值為基準，減任何其後的累計折舊及其後的累計減值虧損計量)計入財務狀況表。重估乃經常進行，以確保賬面值與報告期末以公平價值所釐定者之間不會出現重大差異。

因重估該等物業而產生的任何重估增值在其他全面收益內確認並於物業重估儲備項下權益內累計，惟倘該重估增值乃撥回同一資產之前確認為開支的重估減值除外，該重估增值會以過往在收益表扣減的減值為限撥入損益。因重估物業而產生的賬面減值倘超逾就該資產的過往重估而於物業重估儲備持有的結餘(如有)，則視作開支作出扣減。

# 財務報表附註

截至二零一零年三月三十一日止年度

## 4. 主要會計政策（續）

### (d) 物業、廠房及設備（續）

於出售時，與過往估值有關的已變現重估儲備的相關物業部分自物業重估儲備轉計入保留溢利。

物業、廠房及設備（在建工程除外）於估計使用年期按直線法按足以撇銷其成本或預期剩餘價值的估值淨額之年率折舊。使用年期、剩餘價值及折舊方法均會於各報告期末進行評估，並在適當時作出調整。估計使用年期如下：

於香港的租賃土地及樓宇	42年
於中國的樓宇	20 – 45年
租賃物業的裝修	租賃期限或5年期限之較短者
廠房及機器	10年
裝置、傢具及設備	5年
汽車	5年
模具	5年

倘資產的賬面金額大於資產的預計可收回金額，則資產即時撇減至其可收回金額。

在建工程指建築工程尚未完畢的物業、廠房及設備。在建工程以成本值（包括產生的發展及建造支出以及發展應佔的利息及其他直接成本減任何累計減值虧損）列賬。在建工程於竣工及可作擬定用途時才計及折舊。於竣工時，在建工程轉至物業、廠房及設備的適當分類。該等資產的折舊於資產可作擬定用途時按與其他物業資產相同的基準開始計算。

根據融資租約持有的資產按自有資產相同之基準，或在較短的情況下，相關租賃期限，於估計使用年內折舊。

出售物業、廠房及設備項目的盈虧，為淨銷售所得款項與其賬面值之間的差額，在損益內確認。

### (e) 於經營租約下持作自用的租賃土地的付款

於經營租約下持作自用的租賃土地的付款指用以收購承租人佔用物業的長期權益的預付款。該等付款乃按成本列賬，並按租期以直線法作為開支攤銷。

當租賃土地付款不能在土地及樓宇部分之間可靠分配，整體租賃土地付款乃計入租賃土地及樓宇成本中作為物業、廠房及設備的融資租約。

# 財務報表附註

截至二零一零年三月三十一日止年度

## 4. 主要會計政策(續)

### (f) 外幣

本集團實體以主要經濟環境經營的貨幣(「功能貨幣」)以外之貨幣訂立的交易，在交易發生時按當時匯率予以記錄。外幣貨幣資產及負債於報告期末按當時匯率換算。以外幣為單位的以公平價值列賬的非貨幣項目按公平價值釐定當日的匯率換算。以外幣按歷史成本估量的非貨幣項目不予換算。

由結算貨幣項目及換算貨幣項目產生的匯兌差額於產生期間內在損益內確認。由以公平價值列賬的非貨幣項目的再換算產生的匯兌差額計入該期間的損益內，惟損益直接於其他全面收益確認之非貨幣項目所產生之差額除外，在該情況下，匯兌差額亦直接於其他全面收益內確認。

在綜合賬目時，海外業務的業績按該年度的平均匯率換算為本集團的呈報貨幣(即港元)；惟於該期間匯率大幅波動之情況下除外，倘如此，則按與交易產生當時的相若匯率換算。海外業務的所有資產及負債於報告期末按當時匯率換算。按期初匯率換算期初資產淨值及按實際匯率換算海外業務業績而產生的匯兌差額於其他全面收益中確認並於權益中累計為匯兌波動儲備。於換算構成本集團於海外業務投資淨額一部分的長期貨幣項目時，於集團實體獨立財務報表的損益內確認的匯兌差額重新分類至其他全面收益並於權益中累計為匯兌波動儲備。

在出售海外業務時，截至出售日期在該業務外匯波動儲備確認的累計匯兌差額轉撥至損益，作為出售時溢利或虧損一部分。

於二零零五年一月一日或之後由收購海外業務產生的可識別收購資產的商譽及公平價值調整被視為該海外業務的資產及負債，並以報告期末的匯率換算。所產生的匯兌差額於匯兌波動儲備內確認。

# 財務報表附註

截至二零一零年三月三十一日止年度

## 4. 主要會計政策(續)

### (g) 金融工具

#### (i) 金融資產

貸款及應收款項為附有固定或可訂定付款額而並無在活躍市場上提供報價的非衍生金融資產，主要透過向客戶提供貨品及服務而產生(應收貿易賬款及票據)，亦涵蓋其他類別的合約貨幣資產。該等金融資產初步按公平值另加直接應佔交易成本予以確認，及隨後採用實際利率法按攤銷成本減任何已識別的減值虧損列賬。

本集團於各報告期末評估資產有否出現減值之客觀跡象。倘有客觀證據顯示減值乃基於初步確認資產後發生一件或多件事件，而有關事件對金融資產估計未來現金流量之影響能夠可靠計量，金融資產將出現減值。減值證據可能包括：

- 債務人出現嚴重財務困難；
- 違約，如逾期或拖欠利息或本金還款；
- 由於債務人出現財務困難而給予寬免還款；
- 債務人有可能破產或進行其他財務重組。

當有客觀證據顯示資產已減值時，減值虧損於損益內確認，並且按照資產賬面值與按原有實際利率折現之估計未來現金流量之現值之差額計量減值虧損。金融資產賬面值乃透過撥備賬扣減。倘金融資產任何部分無法收回，則與相關金融資產之撥備賬對銷。

當資產之可收回數額增加在客觀上與確認減值後所發生之事件有關，減值虧損會於其後期間被撥回，惟以資產在撥回減值當日之賬面值不超過如未確認減值原應有之攤銷成本。

#### (ii) 金融負債

本集團之金融負債包括應付貿易賬款及其他短期貨幣負債、銀行及其他借款，初步按公平價值減所產生的直接應佔成本確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。有關利息開支會於綜合全面收益表「融資成本」中確認。

當負債解除確認或進行攤銷時，收益或虧損在損益中確認。

# 財務報表附註

截至二零一零年三月三十一日止年度

## 4. 主要會計政策(續)

### (g) 金融工具(續)

#### (iii) 實際利息法

實際利息法為計算金融資產或金融負債攤銷成本或分配相關期間利息收入或利息開支之計息方法。實際利率為透過金融資產或負債預測年期(或如適用,較短期間)實際貼現估計未來現金收款或付款之利率。

#### (iv) 股本工具

本公司發行之股本工具按所得款項扣除直接發行成本入賬。

#### (v) 財務擔保合約

財務擔保合約為規定發行人作出指定付款以償還持有人因指明債務人於到期時並無根據債務工具之原有或經修改條款作出付款而招致之損失之合約。由本集團發行且並非指定為透過損益按公平價值計量之財務擔保合約初步按其公平價值減發行財務擔保合約直接應佔之交易成本確認。於初步確認後,本集團按以下較高者計量財務擔保合約:(i)按香港會計準則第37號「準備、或有負債和或有資產」釐定之金額;及(ii)初步確認之金額減(如適用)已根據香港會計準則第18號「收入」確認之累計攤銷。

#### (vi) 解除確認

當有關金融資產的未來現金流量的合約權利屆滿,或當金融資產已轉讓及該項轉讓符合香港會計準則第39號「金融工具:確認及計量」的解除確認標準,則本集團解除確認該項金融資產。

當有關合約列明的責任獲解除、撤銷或屆滿時,即解除確認有關之金融負債。

### (h) 僱員福利

#### (i) 界定供款退休金計劃

當僱員提供服務,向界定供款退休金計劃供款於損益內確認為開支。

#### (ii) 僱傭條例長期服務金

本集團的若干香港僱員在本集團已服務一定年期,符合資格在解除僱用時可根據香港僱傭條例獲得長期服務金。倘上述解除僱用符合香港僱傭條例列明的條件,本集團須支付該等款項。



# 財務報表附註

截至二零一零年三月三十一日止年度

## 4. 主要會計政策(續)

### (h) 僱員福利(續)

#### (iii) 終止僱傭福利

終止僱傭福利只會於本集團有正式的具體辭退計劃且沒有撤回該計劃的實質可能性，並且明確表示會解除僱用或由於自願遣散而提供福利時，方會予以確認。

#### (iv) 其他僱員權益

僱員享有年假的權益，將於產生時予以確認。已就僱員在計至報告期末所提供的服務的年假責任作出撥備。僱員可享有的病假及分娩假於僱員使用該等假期時方予以確認。

### (i) 以股份為基礎之付款

當僱員獲頒授購股權，於授出日期購股權的公平價值乃於歸屬期於損益內確認，並於權益內相應增加以股份為基礎的酬金儲備。非市場歸屬條件乃透過調整預期將於各報告期末歸屬之股本工具之數目予以考慮，以便最終於歸屬期確認的累計金額乃以最終歸屬的購股權數量計算。市場歸屬條件乃將授出購股權的公平價值作為因素計入。所有其他歸屬條件得以達成時，不論市場歸屬條件能否達成均會收取費用。累計開支不會因未能達成市場歸屬條件而作出調整。

倘購股權的條款及條件於歸屬前修訂，購股權的公平價值增加(緊隨修訂前後計量)亦會按餘下歸屬期在損益中確認。

倘股本工具授予僱員以外人士，則在損益中確認已收貨品或服務之公平價值，該貨品或服務合資格確認為資產除外。將於股本中確認相應之增加。對於以現金結算的以股份為基礎的付款，負債以已收貨品或服務的公平價值確認。

當行使購股權時，於以股份為基礎薪酬儲備內確認之款項轉至股份溢價賬。當購股權失效時，於以股份為基礎薪酬儲備內確認之款項直接撥至保留溢利。

# 財務報表附註

截至二零一零年三月三十一日止年度

## 4. 主要會計政策(續)

### (j) 租約

融資租約乃指將資產擁有權之風險及回報實質上轉讓予承租人之租約。所有其他租約均列為經營租約。

#### 本集團為出租人

經營租約之租金收益乃按相關租約年期以直線法於損益內確認。因磋商及安排經營租約而產生之首次直接成本加於租賃資產賬面值上，並按租約年期以直線法確認為開支。

#### 本集團為承租人

按融資租約持有的資產初步確認為以其公平價值或(如較低)最低租金的現值計算的資產。相應租約承擔呈列為負債。租約租金乃按資本及利息兩者間予以分析。有關利息按租約期間在損益中扣除並計算，以得出租約負債固定比例。資本元素將欠付出租人的結餘減少。

根據經營租約應付的總租金按租期以直線法在損益中扣除。已收取的租約獎勵於租約期限內作為租金開支總額之組成部分確認。

租賃物業的土地及樓宇就租約分類而言分開處理。

### (k) 研究及開發成本

內部開發產品的開支於下列情況下撥充資本：

- 技術上開發該產品以供出售乃屬可行；
- 擁有可供完成開發的充足資源；
- 有完成及銷售該產品的意向；
- 本集團有能力銷售該產品；
- 銷售該產品將產生未來經濟利益；及
- 該項目開支能可靠地計量。

資本化開發成本乃就本集團預期將從銷售已開發的產品的獲利期間攤銷。攤銷費用在損益內確認並於銷售成本項下列賬。

不符合上述標準的開發開支及內部產品項目在研究階段的開支乃於產生時在損益內確認。

# 財務報表附註

截至二零一零年三月三十一日止年度

## 4. 主要會計政策(續)

### (l) 借貸成本資本化

因收購、建造或生產資產(需於一段長時間方能達到其原定的用途或作出售用途的資產)而直接產生的借貸成本,則資本化為該等資產的部分成本。如因於指定借貸用於支付該等資產的支出之前短暫投資於該等借貸而賺得任何收入,該等收入將從資本化的借貸成本中扣除。所有其他借貸成本於產生之期間內於損益中確認。

### (m) 存貨

存貨最初以成本確認,之後按成本及可變現淨值兩者中的較低者入賬。成本包括採購成本、轉換成本及將存貨運至現行地點及使其達到現時狀況所產生的其他相關成本。按先入先出法計算成本。

可變現淨值為正常業務過程中的估計售價減估計完成成本及進行出售必需的估計成本。

### (n) 收入確認

出售貨品的收益於所有權的風險及回報轉移時(即交付貨品及所有權移交客戶時)予以確認。

模具成本還款於達到雙方預期的所有償還模具開發成本條件及客戶正式確認時予以確認。

經營租約金收入按直線法於有關租約租期內確認。

利息收入就未償還本金根據適用利率按時間基準累計。

### (o) 所得稅

本年度的所得稅包括即期應付稅項及遞延稅項。

即期應付稅項乃根據日常業務中的損益項目計算,並根據就所得稅而言屬非課稅或不獲減免項目而作出調整,以及使用於報告期末已制定或實質已制定的稅率計算。

# 財務報表附註

截至二零二零年三月三十一日止年度

## 4. 主要會計政策(續)

### (o) 所得稅(續)

遞延稅項乃來自就財務申報而言資產及負債的賬面值與用作課稅而言的相應款項兩者之間的臨時差額。除對會計及應課稅溢利均不會造成影響的已確認資產及負債外，所有臨時差額均確認為遞延稅項負債。遞延稅項資產在有可動用應課稅溢利以扣除臨時差額的情況下予以確認。遞延稅項乃以預計於期內適用的稅率計算，而負債或資產則根據於報告期末已制定或實質已制定的稅率分別償還及變現。

除本集團可控制臨時差額之撥回而暫時差額有可能在可預見未來不予撥回之情況外，因投資附屬公司而引致之應課稅臨時差額確認遞延稅項負債。

所得稅乃於損益中確認，惟所得稅與其他全面收益確認之項目有關則除外，在此情況下，該等稅項亦於其他全面收益中確認。

### (p) 撥備及或然負債

如本集團因過去的事件須承擔法定或推定責任，而履行有關責任很可能引致可合理估計經濟效益的流出，則會就未確定時間或金額的負債確認撥備。

當可能不需要產生經濟效益流出時，或金額無法可靠估計，該債務則須披露為或然負債，除非產生經濟效益流出的可能性極低，則當別論。純粹憑一宗或多宗未來事件是否發生而確定存在的潛在債務，除非產生經濟效益流出的可能性極低，否則亦同時披露為或然負債。

### (q) 股息

中期股息於董事擬派及宣派時直接確認為負債。董事擬派的末期股息被分類為財務狀況表內資本及儲備中的獨立保留溢利分派。獲股東批准的末期股息乃確認為負債。

### (r) 其他資產減值

於各報告期末，本集團會檢討下列資產的賬面值，以釐定是否有跡象顯示該等資產已出現減值虧損，或先前確認的減值虧損不復存在或可能已減少：

- 物業、廠房及設備；
- 於經營租約項下持作自用的租賃土地的付款；及
- 於附屬公司的投資。

# 財務報表附註

截至二零一零年三月三十一日止年度

## 4. 主要會計政策(續)

### (r) 其他資產減值(續)

倘資產的可收回金額(即公平價值減銷售成本與使用價值兩者間的較高者)估計少於其賬面值,則該項資產的賬面值將降至其可收回金額。減值虧損乃即時確認為開支,除非有關資產根據另一項香港財務報準則按經重估金額列賬,在此情況下,該減值虧損會根據該香港財務報告準則作為重估減值處理。

倘減值虧損其後撥回,則資產賬面值將提高至其修訂後的估計可收回金額,惟經提高的賬面值不得超過往年度該項資產在並無確認減值虧損的情況下而予以釐定的賬面值。撥回的減值虧損乃即時確認為收入,除非有關資產根據另一項香港財務報告準則按經重估金額列賬,在此情況下,撥回的減值虧損會根據該香港財務報告準則作為重估增值處理。

## 5. 分類報告

本集團按主要營運決策者所審閱並賴以作出策略決定的報告釐定其經營分類。

本集團擁有一個可呈報分類,即設計、製造及銷售電子美髮產品、電子保健產品及其他小型家庭電器。

### (a) 產品資料

以下為本集團按產品劃分的收益分析:

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
電子美髮產品	588,322	740,476
電子保健產品及其他小型家庭電器	19,257	28,854
	<b>607,579</b>	<b>769,330</b>

# 財務報表附註

截至二零一零年三月三十一日止年度

## 5. 分類報告(續)

### (b) 地區資料

本集團的收益主要來自歐洲、南北美洲、亞洲及澳洲的客戶，而本集團的業務活動則主要在香港及中國進行。

以下為本集團按外部客戶所在地劃分的收益分析：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
歐洲	289,426	415,835
南北美洲	113,241	168,258
亞洲	172,501	149,904
澳洲	20,300	24,404
非洲	12,111	10,929
	<b>607,579</b>	<b>769,330</b>

以下為按地區劃分之本集團非流動資產的分析：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
香港	20,790	22,156
中國(香港除外)	133,182	122,135
	<b>153,972</b>	<b>144,291</b>

### (c) 主要客戶之資料

以下為本集團主要外部客戶(貢獻本集團收益10%或以上之客戶)：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
客戶A	213,076	186,726
客戶B	87,701	105,567
客戶C	82,193	134,519
客戶D	76,158	142,628

# 財務報表附註

截至二零一零年三月三十一日止年度

## 6. 營業額

本集團的主要業務為設計、製造及銷售電子美髮產品、電子保健產品及其他小型家庭電器。營業額指出售貨物的發票淨額，乃年內最重大的收益類別。

## 7. 其他收入及收益

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
模具成本還款	2,861	963
利息收入	86	454
樣本銷售額	79	40
已收補償	2,860	3,707
租金收入	127	127
雜項收入	3,387	2,778
	<b>9,400</b>	<b>8,069</b>

## 8. 除所得稅開支前溢利

除所得稅開支前溢利已扣除／(計入)下列各項：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
核數師酬金	653	645
確認為開支之存貨成本	480,715	636,227
物業、廠房及設備折舊	16,083	15,919
於經營租約下持作自用之租賃土地之付款攤銷	92	71
匯兌虧損淨額	106	2,874
出售物業、廠房及設備之虧損淨額	77	63
應收貿易賬款之(減值撥回)／減值(附註21)	(571)	1,000
經營租約下最低租賃付款	1,207	2,259
研發成本(附註)	4,374	5,214
存貨撇銷	976	3,253

附註：

研發成本主要包括支付予負責研發職能的工程師的工資。該等款項計入員工成本。

# 財務報表附註

截至二零一零年三月三十一日止年度

## 9. 員工成本

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
員工成本(包括董事酬金(附註15(a)))包括:		
—薪金及福利開支	116,107	129,247
—退休福利計劃供款	3,856	5,827
	119,963	135,074
薪金及福利開支包括中國分加工協議項下已付款項	66,489	80,907

## 10. 融資成本

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
下列項目利息:		
—須於五年內全數償還的銀行借款	337	129
—毋須於五年內全數償還的銀行借款	65	786
—信託收據貸款	905	3,312
—融資租約	107	205
	1,414	4,432



# 財務報表附註

截至二零一零年三月三十一日止年度

## 11. 所得稅開支

於綜合全面收益表內之稅項為：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
即期稅項－香港利得稅		
－年內稅項	3,598	4,592
－過往年度超額撥備	(262)	(375)
即期稅項－中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
－年內稅項	7,037	2,735
－過往年度超額撥備	–	(52)
	10,373	6,900
遞延稅項(附註27)		
－本年度	(299)	(422)
所得稅開支	10,074	6,478

由於本年度及過往年度本集團公司並無在開曼群島或英屬處女群島產生須繳納利得稅的應課稅收入，故並無就該等司法權區的利得稅作出撥備。

本年度所得稅開支可與會計溢利乘以本港利得稅率的積對賬如下：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
除所得稅開支前溢利	63,621	57,434
按香港利得稅率16.5%計算的稅項(二零零九年：16.5%)	10,497	9,477
在其他司法權區營運的附屬公司採用不同稅率的影響	2,270	754
毋須課稅收入對釐定應課稅溢利的稅務影響(附註)	(3,322)	(4,198)
不可扣稅的開支的稅務影響	891	580
過往年度之即期稅項超額撥備	(262)	(427)
其他	–	292
所得稅開支	10,074	6,478

附註：

此乃主要為附屬公司建福實業有限公司就指其全部製造溢利中50%為離岸及毋須課稅性質而獲香港稅務局頒佈的釋義及執行指引第21號的規定豁免之50%應課稅溢利的稅務影響。

# 財務報表附註

截至二零一零年三月三十一日止年度

## 12. 股東應佔溢利

股東應佔溢利包括一項已於本公司財務報表內處理之款項為數20,706,000港元（二零零九年：30,439,000港元）（附註30）。

## 13. 股息

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
中期，已付每股0.015港元（二零零九年：0.027港元）	6,500	11,700
末期，擬派每股0.025港元（二零零九年：0.013港元）	10,833	5,633
特別，擬派每股0.010港元（二零零九年：0.010港元）	4,333	4,333
	<b>21,666</b>	21,666

董事建議派發末期股息每股0.025港元及特別末期股息每股0.010港元，合共15,166,000港元（二零零九年：末期股息每股0.013港元及特別末期股息每股0.010港元，合共9,966,000港元）。於二零一零年三月三十一日，該等擬派股息並未列作應付的股息，而是根據香港會計準則第10號「報告期後事項」列作保留溢利分派。

## 14. 每股盈利

本公司普通權益持有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據下列數據計算：

	二零一零年	二零零九年
年度溢利（千港元）	53,547	50,956
已發行普通股加權平均數（千）	433,336	433,336
每股基本及攤薄盈利（港仙）（附註）	12.357	11.759

附註：

於二零零九年概無已發行潛在普通股，且二零一零年之每股攤薄盈利之計算並非假設尚未行使之購股權於年內行使，原因是本公司購股權之行使價高於自授出日期起計至年末之股份之平均市價。因此，每股攤薄盈利與兩個年度之每股基本盈利呈列相同。

# 財務報表附註

截至二零一零年三月三十一日止年度

## 15. 董事及五名最高薪人士的酬金

### (a) 董事酬金

截至二零一零年三月三十一日止年度的董事薪酬如下：

	袍金	薪金、津貼及 實物利益	以股份為 基礎之付款 (附註(a))	酌情花紅	僱主向 退休金計劃 供款	合計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>執行董事</b>						
林偉明先生	4,299	2,215	36	4,925	12	11,487
譚治生先生	3,003	1,360	36	1,750	12	6,161
<b>獨立非執行董事</b>						
趙帆華先生	96	—	—	—	—	96
李智聰先生	96	—	—	—	—	96
李達華先生	96	—	—	—	—	96
	7,590	3,575	72	6,675	24	17,936

# 財務報表附註

截至二零一零年三月三十一日止年度

## 15. 董事及五名最高薪人士的酬金（續）

### (a) 董事酬金（續）

截至二零零九年三月三十一日止年度的董事薪酬如下：

	袍金 千港元	薪金、津貼及 實物利益 千港元	酌情花紅 千港元	僱主向 退休金計劃 供款 千港元	合計 千港元
<b>執行董事</b>					
林偉明先生	4,472	5,132	4,050	12	13,666
譚治生先生	3,019	4,526	500	12	8,057
陳國棟先生（附註(b)）	426	479	—	3	908
<b>獨立非執行董事</b>					
趙帆華先生	96	—	—	—	96
李智聰先生	96	—	—	—	96
李達華先生	96	—	—	—	96
	8,205	10,137	4,550	27	22,919

授予董事之花紅乃根據表現發放。

截至二零一零年三月三十一日止年度，概無董事放棄或同意放棄任何薪金之安排（二零零九年：無）。

附註：

(a) 酬金為根據本公司的購股權計劃授予董事之購股權之估計價值。此等購股權之價值乃根據本集團就附註4(i) 以股份為基礎之付款交易之會計政策計量。

此等實物利益之詳情包括已授出購股權之主要條款及數量，已在附註29披露。

(b) 陳國棟先生於二零零八年六月十六日辭任。

# 財務報表附註

截至二零一零年三月三十一日止年度

## 15. 董事及五名最高薪人士的酬金（續）

### (b) 五名最高薪人士

於截至二零一零年三月三十一日止年度，五名最高薪人士包括二名董事（二零零九年：三名），該等董事的酬金於上述分析中呈列。年內應付其他三名人士（二零零九年：二名）的酬金概述如下：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
薪金、津貼及其他福利	3,509	2,538
酌情花紅	340	310
以股份為基礎之付款	619	—
退休福利計劃供款	36	24
	<b>4,504</b>	<b>2,872</b>

酬金分屬以下範圍：

薪酬範圍	人數	
	二零一零年	二零零九年
零至1,000,000港元	1	—
1,000,001港元—1,500,000港元	—	2
1,500,001港元—2,000,000港元	2	—

於截至二零一零年三月三十一日止年度，本集團並無向任何董事或五名最高薪人士支付任何酬金，作為邀請加盟本集團或加盟本集團後的獎金或作為離職補償（二零零九年：無）。

# 財務報表附註

截至二零一零年三月三十一日止年度

## 16. 物業、廠房及設備

### 本集團

	於香港的 租賃土地 及樓宇 (附註(a) 及(b)) 千港元	於中國 的樓宇 (附註(b)) 千港元	租賃物業 裝修 千港元	廠房及機器 (附註(c)) 千港元	裝置、 傢具及設備 (附註(c)) 千港元	汽車 (附註(c)) 千港元	模具 千港元	在建工程 千港元	合計 千港元
<b>成本或估值</b>									
於二零零九年四月一日	19,200	79,856	9,297	43,489	18,911	3,704	55,996	2,022	232,475
添置	-	220	1,011	734	2,476	633	6,453	3,102	14,629
出售	-	-	-	(68)	(623)	(188)	-	-	(879)
重新分類	-	2,108	-	-	-	-	1,108	(3,216)	-
重估(減少)/增加	(1,290)	7,635	-	-	-	-	-	-	6,345
匯兌調整	-	581	32	106	29	9	12	17	786
於二零一零年三月三十一日	17,910	90,400	10,340	44,261	20,793	4,158	63,569	1,925	253,356
<b>包括：</b>									
按成本	-	-	10,340	44,261	20,793	4,158	63,569	1,925	145,046
按估值 - 二零一零年	17,910	90,400	-	-	-	-	-	-	108,310
	17,910	90,400	10,340	44,261	20,793	4,158	63,569	1,925	253,356
<b>累計折舊</b>									
於二零零九年四月一日	457	1,478	6,870	26,294	14,656	1,028	42,800	-	93,583
本年度支出	457	1,855	1,063	3,682	1,875	712	6,439	-	16,083
出售時撥回	-	-	-	(26)	(568)	(188)	-	-	(782)
重估時抵銷	(914)	(3,343)	-	-	-	-	-	-	(4,257)
匯兌調整	-	10	17	45	14	5	2	-	93
於二零一零年三月三十一日	-	-	7,950	29,995	15,977	1,557	49,241	-	104,720
<b>賬面淨值</b>									
於二零一零年三月三十一日	17,910	90,400	2,390	14,266	4,816	2,601	14,328	1,925	148,636
<b>成本或估值</b>									
於二零零八年四月一日	19,200	62,200	7,623	38,702	17,270	1,637	50,885	11,735	209,252
添置	-	-	1,659	6,226	2,300	2,776	4,870	7,801	25,632
出售	-	-	-	(1,548)	(664)	(715)	-	-	(2,927)
重新分類	-	17,403	-	-	-	-	142	(17,545)	-
匯兌調整	-	253	15	109	5	6	99	31	518
於二零零九年三月三十一日	19,200	79,856	9,297	43,489	18,911	3,704	55,996	2,022	232,475
<b>包括：</b>									
按成本	-	-	9,297	43,489	18,911	3,704	55,996	2,022	133,419
按估值 - 二零零九年	19,200	79,856	-	-	-	-	-	-	99,056
	19,200	79,856	9,297	43,489	18,911	3,704	55,996	2,022	232,475
<b>累計折舊</b>									
於二零零八年四月一日	-	-	5,908	22,621	12,774	1,144	36,728	-	79,175
本年度支出	457	1,482	958	3,848	2,503	598	6,073	-	15,919
出售時撥回	-	-	-	(152)	(624)	(715)	-	-	(1,491)
匯兌調整	-	(4)	4	(23)	3	1	(1)	-	(20)
於二零零九年三月三十一日	457	1,478	6,870	26,294	14,656	1,028	42,800	-	93,583
<b>賬目淨值</b>									
於二零零九年三月三十一日	18,743	78,378	2,427	17,195	4,255	2,676	13,196	2,022	138,892

# 財務報表附註

截至二零一零年三月三十一日止年度

## 16. 物業、廠房及設備（續）

附註：

- (a) 本集團於租賃土地及樓宇的權益乃位於香港及以中期租約持有。
- (b) 於二零零九年三月三十一日，董事根據公平基準對於香港的租賃土地及樓宇以及中國的樓宇按最新的市場交易基準作出重估。獲釐定的重估金額並無與於二零零九年三月三十一日的賬面值出現大幅偏離，因而概無確認重估調整。

於二零一零年三月三十一日，獨立合資格估值師利駿行測量師有限公司對於香港的租賃土地及樓宇以及中國的樓宇按現行使用市值基準作出重估。

倘於香港的租賃土地及樓宇以及中國的租賃樓宇按成本減累計折舊及減值列賬，彼等之賬面值將分別為10,409,000港元及31,972,000港元（二零零九年：10,691,000港元及32,845,000港元）。

- (c) 本集團根據融資租約持有的物業、廠房及設備的賬面淨值概述如下：

	廠房及機器 千港元	裝置、傢俱及設備 千港元	汽車 千港元	合計 千港元
於二零一零年三月三十一日	4,517	—	1,758	6,275
於二零零九年三月三十一日	5,241	336	2,313	7,890

## 17. 於經營租約下持作自用的租賃土地的付款

本集團於經營租約項下持作自用的租賃土地之權益包括：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
位於中國的租賃土地： — 中期租賃	3,933	3,996

# 財務報表附註

截至二零一零年三月三十一日止年度

## 18. 商譽

### 本集團

千港元

#### 賬面值

於二零零八年四月一日、二零零九年三月三十一日、  
二零零九年四月一日及二零一零年三月三十一日

1,403

該金額指由收購家利來有限公司(「家利來香港」)及其附屬公司(統稱為「家利來集團」)而產生的商譽，有關收購已於二零零五年三月二十三日完成。

商譽已分配至單一現金產生單位家利來集團。可收回金額已按使用價值計算。該計算以根據管理層批准的五年財政預算及按每年9.8%(二零零九年:9.7%)的折現率計算的現金流量預測為計算基準。首個財政期間的現金流量按管理層估計的預期銷售訂單數量計算。第二至五個財政期間的現金流量乃按5%至7%(二零零九年:10%)的穩定增長率推算。預算毛利率根據該單位的過往表現及管理層對市場發展的預測而釐定。管理層相信，任何此等假設的任何可能合理變化不會導致現金產生單位的賬面總值超逾可收回價值總額。

## 19. 於附屬公司的投資

### 本公司

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
非上市股份，按成本	58	58

應收附屬公司款項乃無抵押、免息及須於要求時償還。



# 財務報表附註

截至二零一零年三月三十一日止年度

## 19. 於附屬公司的投資(續)

截至二零一零年三月三十一日的附屬公司的詳情如下：

附屬公司名稱	業務架構形式	註冊成立/ 註冊及營業地點	已發行及繳足 股本/註冊資本	本公司應佔所有權		主要業務
				直接	間接	
Asia Pilot Development Limited	法團	英屬處女群島	1美元	100%	-	投資控股
建福實業有限公司	法團	香港	1,000,000港元	-	100%	設計、製造及銷售電子美髮產品、電子保健產品及其他小型家庭電器
Sky Ocean Group Limited	法團	英屬處女群島	1美元	-	100%	投資控股
家利來有限公司	法團	香港	10,000港元	-	100%	投資控股及貿易
東莞家利來電器有限公司 (「東莞家利來」)(附註)	法團	中國	4,050,000美元	-	100%	設計、製造及銷售電子美髮產品及其他電器
俊星(中國)有限公司	法團	香港	1港元	-	100%	為集團公司提供管理服務
榮豐電機有限公司	法團	香港	1港元	-	100%	投資控股及貿易
東莞榮豐電機有限公司 (「東莞榮豐電機」)(附註)	法團	中國	1,210,000美元 (二零零九年： 1,000,000美元)	-	100%	設計、製造及銷售電動機

各附屬公司於年末或本年度內任何時間概無任何債務證券。

附註：

該等實體均根據中國法律註冊登記為外商獨資企業。公司名稱的英文翻譯僅作參考。該等公司的官方名稱均為中文。

# 財務報表附註

截至二零一零年三月三十一日止年度

## 20. 存貨

### 本集團

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
原材料	40,756	35,859
在製品	8,348	4,881
製成品	18,575	21,303
	<b>67,679</b>	62,043

## 21. 應收貿易賬款及票據

### 本集團

本集團授出的信貸期一般由14至90日不等。

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
應收貿易賬款	110,608	98,006
應收票據	13,606	7,080
	<b>124,214</b>	105,086

根據交貨日期編製的應收貿易賬款(扣除減值)的賬齡分析如下:

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
賬齡:		
60日內	79,109	73,583
61至120日	31,444	20,760
121至365日	55	3,283
365日以上	-	380
	<b>110,608</b>	98,006

應收票據一般於一至三個月內到期。

於二零零九年三月三十一日，為數2,802,000港元的附帶追索權的匯票已轉讓予銀行以換取現金。有關交易已作為有抵押銀行墊款入賬。

# 財務報表附註

截至二零一零年三月三十一日止年度

## 21. 應收貿易賬款及票據(續)

按經批准信貸期劃分的應收貿易賬款(扣除減值虧損)於報告期末之賬齡分析如下:

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
即期(附註(a))	104,551	90,525
60日內逾期	6,023	5,714
61至120日逾期	32	1,057
121至365日逾期	2	329
365日以上逾期	-	381
於報告期末逾期但未減值之金額(附註(b))	6,057	7,481
	<b>110,608</b>	<b>98,006</b>

附註:

(a) 未逾期亦未減值之結餘與近期並無欠款紀錄之客戶有關。

(b) 已逾期但未減值之結餘與多名於本集團往績紀錄良好之客戶有關。根據過往經驗,管理層估計該賬面值可全數收回。

下表為本年度內應收貿易賬款之減值虧損之對賬:

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
期初	1,286	290
已確認之減值虧損	-	1,000
撥回先前確認之減值虧損	(571)	-
壞賬撇銷	-	(4)
外匯調整	3	-
期末(附註(c))	<b>718</b>	<b>1,286</b>

附註:

(c) 本集團根據於附註4(g)(i)所載之會計政策按個別評估基準確認減值虧損。

# 財務報表附註

截至二零一零年三月三十一日止年度

## 22. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括：

	本集團		本公司	
	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
即時可取的現金	135,017	116,147	466	1,273
短期定息存款	7,879	116	-	-
	<b>142,896</b>	116,263	<b>466</b>	1,273

## 23. 重大非現金交易

於去年，本集團根據融資租約安排以約2,776,000港元購買物業、廠房及設備，並透過融資租約安排清付。

## 24. 應付貿易賬款

### 本集團

供應商授出的信貸期一般由30日至120日不等。根據交貨日期編製的應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
賬齡：		
60日內	73,733	56,904
61至120日	5,843	1,489
121至365日	759	483
365日以上	298	550
	<b>80,633</b>	59,426

# 財務報表附註

截至二零一零年三月三十一日止年度

## 25. 借貸

### 本集團

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
信託收據貸款(有抵押)	<b>48,793</b>	61,463
其他貸款	<b>39,715</b>	34,014
	<b>88,508</b>	95,477

於二零一零年三月三十一日，流動及非流動借貸總額之償還情況如下：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
一年內	<b>59,253</b>	69,666
超過一年，但不超過兩年	<b>7,552</b>	5,203
超過兩年，但不超過五年	<b>21,703</b>	15,610
超過五年	-	4,998
	<b>88,508</b>	95,477
已計入流動負債之一年內應付款項	<b>(59,253)</b>	(69,666)
	<b>29,255</b>	25,811

銀行借貸按介乎一個月、兩個月、三個月或六個月香港銀行同業拆息加0.40厘至1.88厘(二零零九年：0.40厘至2.62厘)的年利率或最優惠利率減1厘計算。

# 財務報表附註

截至二零一零年三月三十一日止年度

## 26. 融資租賃承擔

本集團就多項機器及設備項目持有融資租約。該等租約之租賃期大致為相關資產之估計可使用經濟年期並按象徵式款額方式購買選擇權。

未來租約付款按以下年限到期：

	二零一零年			二零零九年		
	最低租約付款 千港元	利息 千港元	現值 千港元	最低租約付款 千港元	利息 千港元	現值 千港元
一年以內	976	(68)	908	2,766	(110)	2,656
一年以上至兩年	550	(51)	499	976	(68)	908
兩年以上至五年	654	(36)	618	1,205	(88)	1,117
	<b>2,180</b>	<b>(155)</b>	<b>2,025</b>	<b>4,947</b>	<b>(266)</b>	<b>4,681</b>

未來租約付款之現值分析如下：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
流動負債	908	2,656
非流動負債	1,117	2,025
	<b>2,025</b>	<b>4,681</b>

本集團在融資租約下之責任以出租人於出租資產下設置的抵押作為抵押（附註16(c)）。

# 財務報表附註

截至二零一零年三月三十一日止年度

## 27. 遞延稅項

### 本集團

年內本集團遞延稅項資產／(負債)變動如下：

	附註	加速折舊準備 千港元	撥備 千港元	物業重估 千港元	合計 千港元
於二零零九年四月一日		(2,799)	1,192	(7,658)	(9,265)
於損益(扣除)／計入損益	11	(25)	278	46	299
於其他全面收益扣除		-	-	(2,581)	(2,581)
外匯調整		-	-	(86)	(86)
於二零一零年三月三十一日		(2,824)	1,470	(10,279)	(11,633)

	附註	加速折舊準備 千港元	撥備 千港元	物業重估 千港元	合計 千港元
於二零零八年四月一日		(2,773)	910	(7,764)	(9,627)
於損益(扣除)／計入損益	11	(26)	282	166	422
外匯調整		-	-	(60)	(60)
於二零零九年三月三十一日		(2,799)	1,192	(7,658)	(9,265)

根據中國法律，由二零零八年一月一日起，就中國附屬公司賺取的溢利所宣派的股息須繳納預扣稅。在綜合財務報表中，並無就中國附屬公司賺取的溢利的暫時差異28,285,000港元(二零零九年：7,781,000港元)作出遞延稅項負債撥備，原因是本集團有能力控制撥回暫時差異的時間，亦有可能不會在可見將來撥回暫時差異。

# 財務報表附註

截至二零一零年三月三十一日止年度

## 28. 股本

### 本集團及本公司

	二零一零年		二零零九年	
	數目(千股)	千港元	數目(千股)	千港元
<b>法定股本</b>				
每股面值0.001港元之普通股 期初及期末	<b>1,000,000</b>	<b>1,000</b>	1,000,000	1,000
<b>已發行股本</b>				
每股面值0.001港元之普通股 期初及期末	<b>433,336</b>	<b>433</b>	433,336	433

### 資本管理政策

本集團資本管理之目標旨在保障集團公司的持續經營能力，從而能夠繼續為股東和其他權益持有人帶來回報和利益。

本集團按風險程度釐定資本金額。本集團因應經濟狀況變動及相關資產之風險特點，管理資本架構並作出調整。為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東的股息金額、向股東發還資金、發行新股或出售資產以減低債務。於本年度，在目標或政策方面概無改變。

## 29. 以股份為基礎的付款

本公司為董事及其他高級管理層經營一項以股本結算以股份為基礎之酬金計劃。

購股權詳情及變動載列如下：

	二零一零年		二零零九年	
	加權平均 行使價 港元	購股權數目	加權平均 行使價 港元	購股權數目
於期初尚未行使	-	-	-	-
年內已授出	<b>0.53</b>	<b>12,790,000</b>	-	-
於期終尚未行使	<b>0.53</b>	<b>12,790,000</b>	-	-



# 財務報表附註

截至二零一零年三月三十一日止年度

## 29. 以股份為基礎的付款（續）

於報告期末尚未行使的購股權的加權平均行使價為0.53港元（二零零九年：零港元）及彼等的加權平均剩餘合約期限為3.52年（二零零九年：無）。

根據香港財務報告準則第2號，授予僱員之購股權於授出日期釐定之公平價值於歸屬期間支銷，並對本集團之以股份為基礎支付之酬金儲備作出相應調整。於截至二零一零年三月三十一日止年度，已確認數額約1,162,000港元（二零零九年：零港元）之購股權開支，並已於本集團以股份為基礎支付之酬金儲備中作出相應調整。

上述購股權已於二零一零年二月二十二日授出。購股權於授出日期以二項式期權定價模式釐定的公平價值約為每份購股權0.09港元。

於計算購股權公平價值時已作出下列假設：

於授出日期的加權平均股價	0.47港元
行使價	0.50港元 – 0.60港元
加權平均合約期限	3.52年
預期波動	49.93厘 – 54.18厘
預期股息回報率	12.59厘
無風險利率	1.07厘 – 1.57厘

以預期股價回報的標準差計算的波幅假設乃根據3.1至4.1年的每日股價統計分析得出。

預期股息回報率乃根據本公司二零零六年至二零零九年的歷史派息記錄計算。

就計算公平價值而言，由於並無歷史數據，故並無就預期被沒收之數目作出調整。

二項式期權定價模式須輸入高主觀性的假設，包括股價的波動。主觀性假設輸入的變動可能對公平價值的估算構成重大影響。

# 財務報表附註

截至二零一零年三月三十一日止年度

## 30. 儲備

### 本公司

	股份溢價 千港元	以股份 為基礎支付 的補償儲備 千港元	擬派股息 千港元	保留溢利 千港元	合計 千港元
於二零零九年四月一日	55,496	–	9,966	3,817	69,279
年內全面收益總額	–	–	–	20,706	20,706
確認以股本結算以股份為基礎的 付款	–	1,162	–	–	1,162
二零零九年已付末期股息	–	–	(5,633)	–	(5,633)
已付中期股息	–	–	–	(6,500)	(6,500)
已付特別股息	–	–	(4,333)	–	(4,333)
擬派末期股息	–	–	10,833	(10,833)	–
擬派特別末期股息	–	–	4,333	(4,333)	–
於二零一零年三月三十一日	55,496	1,162	15,166	2,857	74,681

	股份溢價 千港元	擬派股息 千港元	保留溢利 千港元	合計 千港元
於二零零八年四月一日	55,496	6,500	(4,956)	57,040
年內全面收益總額	–	–	30,439	30,439
二零零八年已付末期股息	–	(6,500)	–	(6,500)
已付中期股息	–	–	(11,700)	(11,700)
擬派末期股息	–	5,633	(5,633)	–
擬派特別末期股息	–	4,333	(4,333)	–
於二零零九年三月三十一日	55,496	9,966	3,817	69,279

# 財務報表附註

截至二零一零年三月三十一日止年度

## 31. 金融工具－風險管理

本集團透過其經營業務因使用金融工具而面對以下風險：

- 市場風險（利率風險及外匯風險）
- 流動資金風險
- 信貸風險

管理該等風險之政策由董事會制定並由管理層統一執行。上述各風險之政策進一步詳情載於下文。

### (a) 市場風險

#### (i) 利率風險

本集團現時並無利率對沖政策。但管理層會監查利率風險及當有需要時將考慮對沖重大利率風險。本集團因本集團旗下實體或會以固定利率及浮動利率借入資金而承擔利率風險。本集團通過維持固定及浮動利率借貸的適當比例管理利率風險。雖然董事會認為該政策並未完全保障本集團免於以超出現行市場利率支付利息的風險及不能完全撇除涉及支付利息的現金流量風險，董事會認為該政策於該等風險中取得適當平衡。該政策乃集中管理。

下表載列本集團管理層評估其利率風險的詳細利率分析。

	二零一零年		二零零九年	
	加權平均 實際利率	賬面值 千港元	加權平均 實際利率	賬面值 千港元
金融資產				
浮動利率存款				
— 銀行現金	0.02%	133,447	0.02%	116,147
金融負債				
浮動利率借貸				
— 信託收據貸款	1.61%	48,793	1.68%	61,463
— 貼現票據的銀行墊款	—	—	1.68%	2,802
— 其他銀行貸款	1.55%	39,715	0.75%	34,014

# 財務報表附註

截至二零一零年三月三十一日止年度

## 31. 金融工具－風險管理（續）

### (a) 市場風險（續）

#### (i) 利率風險（續）

##### 敏感度分析

下表列示為應付本集團於報告期末主要面對的合理可能利率變動而對除所得稅開支後溢利產生的概約變動。在釐定對下一個會計期間的除所得稅開支後溢利的影響時，管理層假設利率變動已於報告期末發生及所有其他可變因素維持不變。二零零九年與二零一零年所採用的方法與假設相同。

	二零一零年 對除所得稅 開支後溢利 的影響 千港元	二零零九年 對除所得稅 開支後溢利 的影響 千港元
香港銀行同業拆息		
－上升200基點	1,191	604
－下降200基點	(1,191)	(604)

#### (ii) 匯兌風險

匯兌風險來自於集團實體訂立以其功能貨幣以外的貨幣列值的交易。本集團的貨幣資產及交易主要以人民幣、港元、美元、歐元及英鎊列值。港元兌人民幣、英鎊及歐元的匯率並無掛鈎，且該等貨幣匯率存在波動。管理層不時監控外匯風險，並在有必要時將考慮對沖重大外幣風險。

# 財務報表附註

截至二零一零年三月三十一日止年度

## 31. 金融工具－風險管理（續）

### (a) 市場風險（續）

#### (ii) 匯兌風險（續）

於報告期末，本集團以外幣列值的重大資產及貨幣負債之賬面值如下：

	二零一零年		二零零九年	
	資產 千港元	負債 千港元	資產 千港元	負債 千港元
美元	148,615	17,441	117,557	16,708
英鎊	46	-	40	17
人民幣	3,719	17,475	2,610	12,817
歐元	617	22	262	106
	<b>152,997</b>	<b>34,938</b>	120,469	29,648

#### 敏感度分析

匯兌風險的敏感度分析包括以外幣計值的貨幣金融資產及負債，即以功能貨幣以外的貨幣計量者。下表顯示本集團於報告期末擁有重大風險的匯率合理可能變動對下一會計期間除所得稅開支後溢利的概約影響。

	二零一零年 對除所得稅 開支後溢利 的影響 千港元	二零零九年 對除所得稅 開支後溢利 的影響 千港元
人民幣兌港元：		
－升值4%（二零零九年：5%）	(459)	(426)
－貶值4%（二零零九年：5%）	459	426
歐元兌港元：		
－升值9%（二零零九年：10%）	45	13
－貶值9%（二零零九年：10%）	(45)	(13)
英鎊兌港元：		
－升值9%（二零零九年：8%）	3	2
－貶值9%（二零零九年：8%）	(3)	(2)

# 財務報表附註

截至二零一零年三月三十一日止年度

## 31. 金融工具－風險管理（續）

### (b) 流動資金風險

在管理流動資金方面，本集團監控並維持現金及現金等價物於管理層認為足夠的水平，為本集團營運提供資金並減輕現金流量短期波動的影響。本集團管理層透過使用銀行信貸，在資金的持續性與靈活性之間取得平衡，以滿足本集團流動資金需求。

金融負債的合約到期日列示如下：

#### 本集團

於二零一零年三月三十一日	加權平均 利率	一年以內 千港元	超過一年 但不超過五年 千港元	超過五年 千港元	未貼現 現金流總額 千港元	賬面值 千港元
<b>非衍生金融負債</b>						
應付貿易賬款	-	80,633	-	-	80,633	80,633
應計費用及其他應付款項	-	28,018	-	-	28,018	28,018
信託收據貸款	1.61%	48,936	-	-	48,936	48,793
其他銀行貸款	1.55%	11,034	31,814	-	42,848	39,715
融資租約承擔	2.25%	976	1,204	-	2,180	2,025
		<b>169,597</b>	<b>33,018</b>	-	<b>202,615</b>	<b>199,184</b>

於二零零九年三月三十一日	加權平均 利率	一年以內 千港元	超過一年 但不超過五年 千港元	超過五年 千港元	未貼現 現金流總額 千港元	賬面值 千港元
<b>非衍生金融負債</b>						
應付貿易賬款	-	59,426	-	-	59,426	59,426
應計費用及其他應付款項	-	25,547	-	-	25,547	25,547
信託收據貸款	1.68%	61,759	-	-	61,759	61,463
貼現票據的銀行墊款	1.68%	2,803	-	-	2,803	2,802
其他銀行貸款	0.75%	9,078	24,314	5,691	39,083	34,014
融資租約承擔	2.22%	2,766	2,181	-	4,947	4,681
		<b>161,379</b>	<b>26,495</b>	<b>5,691</b>	<b>193,565</b>	<b>187,933</b>

# 財務報表附註

截至二零一零年三月三十一日止年度

## 31. 金融工具－風險管理（續）

### (b) 流動資金風險（續）

本公司

於二零一零年 三月三十一日	一年以內 千港元	超過一年 但不超過五年 千港元	超過五年 千港元	未貼現 現金流總額 千港元	賬面值 千港元
<b>非衍生金融負債</b>					
應計費用及其他應付款項	375	—	—	375	375
財務擔保合約	198,265	—	—	198,265	—
	<b>198,640</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>198,640</b>	<b>375</b>
於二零零九年 三月三十一日					
<b>非衍生金融負債</b>					
應計費用及其他應付款項	358	—	—	358	358
財務擔保合約	212,873	—	—	212,873	—
	<b>213,231</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>213,231</b>	<b>358</b>

# 財務報表附註

截至二零一零年三月三十一日止年度

## 31. 金融工具－風險管理（續）

### (c) 信貸風險

信貸風險指交易對手無法履行合約責任導致本集團財務虧損。本集團主要承擔貸款及應收款項的信貸風險。本集團採用信貸政策監控及減輕應收貿易賬款及票據產生的信貸風險。信貸上限由董事會定期檢討及批准。本集團根據客戶的過往信貸記錄、交易歷史、財務狀況或信貸評級評估信貸風險。年內，本集團四大客戶佔本集團總營業額約76%（二零零九年：74%）。本集團力爭擴大其業務基礎，以確保無重大集中信貸風險。

不計持有的任何抵押品或其他信貸改善條件，貸款及應收款項的最高信貸風險為該等資產的賬面值，本集團的最大信貸風險為266,552,000港元（二零零九年：225,618,000港元），包括141,325,000港元（二零零九年：116,263,000港元），即存置於誠信銀行中的存款金額。

## 32. 金融工具－賬面值與公平價值

董事認為，金融資產及金融負債的賬面值與其公平價值相若。

## 33. 主要會計判斷和估計涉及的不確定因素主要來源

以下為有關未來的重要假設，以及於報告期末進行估計所涉及的不確定因素的其他主要來源（會導致須對下個財政年度資產及負債賬面金額作重大調整的重大風險）亦載列如下。

### 物業、廠房及設備之折舊、重估及減值

物業、廠房及設備在經考慮資產的估計剩餘價值後，於資產的估計使用年期內按直線基準折舊。本集團定期檢討資產的估計使用年期。使用年期乃根據本集團相若資產的過往經驗及考慮預期技術轉變後釐定。倘若與之前作出的估計有重大變動，則須對未來期間的折舊費用作出調整。

若干物業、廠房及設備的重估金額乃基於獨立專業估值公司或董事（視乎情況而定）採用涉及市況若干假設的估值技巧對該等資產所進行之估值釐定。該等假設有利或不利的變動可能會導致該等資產之賬面值出現變動。

根據附註4(d)及4(r)所述之會計政策，物業、廠房及設備之減值虧損乃確認為賬面值超出其可收回數額之部分。可收回金額乃按獨立及意向方經考慮出售成本後按公平原則進行交易之出售資產之公平價值減出售成本（按於各報告期末可獲得之資料為基礎）釐定。



# 財務報表附註

截至二零一零年三月三十一日止年度

## 33. 主要會計判斷和估計涉及的不確定因素主要來源(續)

### 應收貿易賬款減值虧損

本集團的應收貿易賬款減值政策，乃基於對應收貿易賬款的可回收性的評估和賬齡分析以及管理層的判斷。在估計該等應收貿易賬款的最終變現金額時需作出重大判斷，包括每名客戶的現行信用程度及過往收賬經驗。倘本集團的客戶的財政狀況困難，導致其付款能力下降，則可能需作出額外減值。

### 存貨之可變現淨值

存貨之可變現淨值乃指日常業務中估計之售價減完成之估計成本及達致出售所必需之估計成本。管理層主要根據最近發票價格、現行市況以及製造及銷售同類產品之過往經驗而估計該等存貨之可變現淨值。本集團管理層於每個報告期末檢討該評估。

### 商譽減值

本集團之管理層最少每年評估商譽有否減值。在進行評估時，需要估計商譽所分配的現金產生單位的使用價值。估計使用價值時本集團需要對現金產生單位所產生的預期未來現金流量作出估計，以及需選擇合適的折現率用以計算該等現金流量的現值。商譽於二零一零年三月三十一日的賬面值為1,403,000港元(二零零九年：1,403,000港元)。詳情載於附註18。

## 34. 退休福利

本集團根據強制性公積金計劃條例，就強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)為全體香港僱員作出定額供款。本集團需按全體香港僱員月薪的5%(最高供款額為1,000港元)向強積金計劃供款。

本集團的全資附屬公司東莞家利來及東莞榮豐電機的僱員須參與中國地方市政府設立的定額供款退休福利計劃，據此附屬公司及僱員須向計劃每月供款，比例為僱員上一年度平均月薪的14%。

年內，本集團的供款額約為3,856,000港元(二零零九年：5,827,000港元)。

根據香港僱傭條例，本集團須在若干情況下就解僱為本集團服務達五年以上的僱員支付整筆款項。應付款項按僱員的最後薪金及服務年期計算，並扣減根據本集團強積金計劃應得部分的本集團所作供款部分。本集團並無為任何未履行承擔而預留撥出任何資產。

# 財務報表附註

截至二零一零年三月三十一日止年度

## 35. 或然負債

- (a) 於二零零四年四月二十七日，WIK Far East Limited (「WIK」) 在高等法院向本集團一家附屬公司提出訴訟，乃關於指稱侵犯伸縮式毛刷的專利權。

董事已確認雙方未能達成和解，自二零零五年十二月二十一日以來亦未就法律訴訟向本集團附屬公司提示損害賠償的總額作出裁決。本集團已就該項索償的法律理據向法律顧問徵詢法律意見。

根據法律顧問的意見，由於審訊尚未開始，雙方仍處於訴訟的初步階段，而在WIK並無示意將如何處理申索的情況下，現時無法可靠計算倘本集團附屬公司於訴訟中就侵犯專利權的申索抗辯失敗，本集團可能須承擔的損害賠償金額及費用。假設WIK將申索溢利損失損害賠償或所得利潤，董事認為本集團將須承擔的最終費用及損害賠償（如有）總額不會對本集團的財務狀況造成重大不利影響。

倘訴訟產生負債，控股股東共同及個別同意及承諾就該等負債向本集團提供彌償保證。

- (b) 於二零一零年三月三十一日，本公司已就其附屬公司獲授的銀行信貸198,265,000港元（二零零九年：212,873,000港元）向若干金融機構發出擔保。根據擔保，倘出現拖欠，則本公司須承擔附屬公司應付該等相關人士之款項，而其負債不得超過銀行信貸函所述金額。

於二零一零年三月三十一日，董事認為，不大可能根據任何擔保向本公司提出索償。於報告期末本公司於上述擔保項下所動用之信貸金額約為90,553,000港元（二零零九年：109,300,000港元）。

董事認為，在日常業務中產生之上文所述公司擔保並無重大負債而本公司所授出之擔保之公平價值乃微不足道。

# 財務報表附註

截至二零一零年三月三十一日止年度

## 36. 資本承擔

### 本集團

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
購買物業、廠房及設備的承擔：		
— 已訂約但未於財務報表中撥備	2,755	6,061

## 37. 租約安排

本集團於不可撤銷經營租約項下就員工宿舍及生產性物業支付的到期未來最低租約租金如下：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
一年內	953	2,117
一年以上至五年	717	2,853
	1,670	4,970

## 38. 關連人士交易

除上文附註19、29及35所載列的交易及結餘外，本集團於年內進行了下列重大關連人士交易：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
主要管理人員酬金：		
— 基本薪金	15,638	22,203
— 以股份為基礎之付款	1,162	—
— 酌情花紅	7,120	4,950
— 定額供款計劃供款	84	75
	24,004	27,228

主要管理人員為有權力及有責任規劃、指導和控制本集團業務的人士，包括董事及其他高級管理人員，共8名人士（二零零九年：11名人士）。

## 39. 批准財務報表

董事會已於二零一零年六月二十二日批准及授權刊發財務報表。

# 五年財務摘要

## 綜合財務狀況表

	於三月三十一日				
	二零零六年 千港元 (經重列)	二零零七年 千港元 (經重列)	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備 於經營租約下持作自用的 租賃土地的付款	91,461	96,167	130,077	138,892	<b>148,636</b>
商譽	3,247	3,236	4,067	3,996	<b>3,933</b>
	1,403	1,403	1,403	1,403	<b>1,403</b>
非流動資產總值	96,111	100,806	135,547	144,291	<b>153,972</b>
<b>流動資產</b>					
存貨	54,207	55,853	72,414	62,043	<b>67,679</b>
應收貿易賬款及票據	69,363	94,719	86,299	105,086	<b>124,214</b>
按金、預付款項及其他應收款項	8,479	7,940	8,075	9,512	<b>10,455</b>
可退回稅項	1,866	–	1,104	–	<b>–</b>
現金及現金等價物	63,334	116,841	126,680	116,263	<b>142,896</b>
流動資產總值	197,249	275,353	294,572	292,904	<b>345,244</b>
<b>流動負債</b>					
應付貿易賬款	46,291	55,430	70,068	59,426	<b>80,633</b>
應計費用及其他應付款項	15,461	15,690	21,648	25,547	<b>28,018</b>
借貸—一年內到期	69,204	84,779	84,232	69,666	<b>59,253</b>
貼現票據的銀行墊款	18,534	31,466	7,461	2,802	<b>–</b>
融資租賃承擔—一年內到期	457	1,973	2,544	2,656	<b>908</b>
即期稅項負債	48	3,583	66	5,890	<b>7,140</b>
流動負債總額	149,995	192,921	186,019	165,987	<b>175,952</b>
流動資產淨值減流動負債	47,254	82,432	108,553	126,917	<b>169,292</b>
資產總值減流動負債	143,365	183,238	244,100	271,208	<b>323,264</b>
<b>非流動負債</b>					
借貸—一年後到期	11,607	8,367	31,014	25,811	<b>29,255</b>
融資租賃承擔—一年後到期	155	3,501	2,611	2,025	<b>1,117</b>
遞延稅項負債	6,100	6,434	9,627	9,265	<b>11,633</b>
非流動負債總額	17,862	18,302	43,252	37,101	<b>42,005</b>
資產淨值總額	125,503	164,936	200,848	234,107	<b>281,259</b>
<b>資本及儲備</b>					
股本	400	400	433	433	<b>433</b>
儲備	125,103	164,536	200,415	233,674	<b>280,826</b>
權益總值	125,503	164,936	200,848	234,107	<b>281,259</b>

附註：

根據採用所有合適於二零零六年的香港財務報告準則，如二零零六年年報附註2(c)所述，若干數字已經重新呈列。

# 五年財務摘要

## 綜合全面收益表

	截至三月三十一日止年度				二零一零年 千港元
	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	
營業額	403,551	537,273	552,891	769,330	<b>607,579</b>
銷售成本	(356,874)	(436,406)	(439,020)	(636,227)	<b>(480,715)</b>
毛利	46,677	100,867	113,871	133,103	<b>126,864</b>
其他收入及收益	8,588	8,086	8,238	8,069	<b>9,400</b>
分銷成本	(8,309)	(7,162)	(8,172)	(9,544)	<b>(8,894)</b>
行政開支	(36,480)	(43,368)	(48,601)	(69,762)	<b>(62,335)</b>
融資成本	(5,728)	(7,915)	(6,737)	(4,432)	<b>(1,414)</b>
透過損益表按公平價值計量的 金融資產虧損·淨額	-	-	(40,674)	-	-
除所得稅開支前溢利	4,748	50,508	17,925	57,434	<b>63,621</b>
所得稅開支	(601)	(4,193)	(235)	(6,478)	<b>(10,074)</b>
本公司擁有人應佔年內溢利	4,147	46,315	17,690	50,956	<b>53,547</b>
其他全面收益					
換算海外業務之匯兌差額	12	318	2,721	503	<b>888</b>
重估物業收益	12,091	-	23,391	-	<b>10,602</b>
稅率變動的影響	(2,980)	-	234	-	-
物業估值變動產生的遞延稅項	-	-	(4,721)	-	<b>(2,581)</b>
年內除稅後其他全面收益	9,123	318	21,625	503	<b>8,909</b>
年內本公司擁有人應佔全面收益總額	13,270	46,633	39,315	51,459	<b>62,456</b>
每股基本盈利(港仙)	1.094	11.579	4.343	11.759	<b>12.357</b>
每股攤薄盈利(港仙)	1.090	11.558	4.343	11.759	<b>12.357</b>