

帳目附註

一九九八年十二月三十一日

1. 主要會計政策

(a) 綜合基準

綜合帳目包括本公司及其附屬公司編製截至十二月三十一日止之帳目。於本年度收購或出售之附屬公司業績自收購生效日期起或截至出售生效日期止（如適用）計入綜合損益帳。

集團內公司間之一切重大交易及結餘於綜合時撇銷。

出售附屬公司之溢利或虧損乃指銷售收益與本集團所佔資產淨值（連同未於損益帳扣除或確認之商譽或資本儲備）兩者之差額。

少數股東權益指外界之股東於附屬公司之經營業績及資產淨值之權益。

(b) 附屬公司

附屬公司是指由本公司直接或間接控制超過一半投票權與股份，或控制董事局組成的公司。

於各附屬公司之投資乃按成本減任何永久減值準備（如有需要）列帳。本公司乃按已收及應收股息將附屬公司之業績入帳。

(c) 聯營公司

聯營公司指並非附屬公司或共同控制企業，而本集團擁有其股權作為長期投資，並對其管理有重大影響力者。

綜合損益帳內包括本集團所佔聯營公司該年度之業績，而綜合資產負債表則包括本集團所佔聯營公司之資產淨值。

帳目附註 (續)

一九九八年十二月三十一日

1. 主要會計政策 (續)**(c) 聯營公司 (續)**

在本公司之資產負債表內，於聯營公司之投資乃按成本減任何永久減值準備（如有需要）列帳。本公司乃按已收及應收股息將聯營公司之業績入帳。

(d) 共同控制企業

合資經營企業指集團與其他人士以合約協議方式共同進行經濟活動，該活動受雙方共同控制，任何一方均沒有單方面之控制權。

共同控制企業乃一個合資經營企業，當中牽涉成立一個法人團體、合伙經營體或其它方式而合營各方均擁有權益。除須合營各方於合營合同中確立對經營體之經濟活動所能行使的共同控制權限外，共同控制企業與一般其它企業的營運方式無異。

綜合損益帳包括集團應佔共同控制企業該年度業績，而綜合資產負債表則包括集團應佔共同控制企業之資產淨值。

在本公司之資產負債表內，於共同控制企業之投資乃按成本減任何永久減值準備（如有需要）列帳。本公司乃按已收及應收股息將共同控制企業之業績入帳。

(e) 綜合帳目所產生之商譽或折讓

綜合帳目內之商譽是指收購附屬、聯營公司及共同控制企業之收購代價減其資產淨值之公平價值。綜合帳目內之折讓指所收購之附屬、聯營公司及共同控制企業之資產淨值之公平價減收購代價。綜合帳目內之任何商譽或折讓會直接在收購當年從儲備金中扣除或計入其中。

(f) 收入確認政策

銷貨收益在擁有權轉移後確認，擁有權之轉移通常與貨品付運予客戶時同時發生。

帳目附註 (續)

一九九八年十二月三十一日

1. 主要會計政策 (續)**(f) 收入確認政策 (續)**

貨裝箱儲運及貨運代理服務、股票經紀及佣金、管理及顧問服務之收入，乃於有關服務合約之責任已被履行，及可合理並肯定地預知其交易結果後被確認入帳。

股票買賣所得之收入，乃於該項交易結果可合理地肯定後確認入帳。

股息收入乃於可收取時確認。

利息收入乃按未償本金及當時適用之利率以時間分配基準計算。

租金收入乃按應計制確認。

(g) 固定資產**(i) 投資物業**

投資物業指土地及樓宇之權益；此等投資物業之建築及發展工程均已完成，並因其具長遠投資潛質而持有，任何租金收入則循公平原則磋商。

投資物業剩餘契約年期為20年或以上者會由獨立測計師估值。投資物業按其於結算日之公開市值入帳。估值是以個別物業之公開市值為計算基準，而土地及樓宇並不分開估值。估值會用於年度帳目內。投資物業價值之變動已計為投資物業重估儲備帳之變動，減值則首先以整個組合為基礎與先前之增值對銷，然後從經營盈利中扣除。其後如有任何增值將以先前扣減之金額為限撥入經營盈利。

於出售投資物業時，先前有關該項物業應佔之投資物業重估儲備餘額乃轉入損益帳中。

帳目附註 (續)

一九九八年十二月三十一日

1. 主要會計政策 (續)**(g) 固定資產 (續)****(ii) 有官契之香港土地及樓宇**

本集團在過往對擁有的有官契之香港土地及樓宇是以成本價或重估價值入帳，而重估此等物業所產生之盈餘或虧損列入重估儲備帳目內。由一九九五年九月三十日起，本集團不會再作任何物業重估。本集團根據香港會計師公會頒佈之會計標準及守則第十七條第七十二段可獲豁免定期重估此等資產。

(iii) 有租約之香港以外地區土地及樓宇及其他固定資產

有租約之香港以外地區土地及樓宇與其他固定資產按成本減去累積折舊及任何撥備以反映其可收回值列帳。

(iv) 在建工程

在建工程是以成本值列帳，當中包括於興建中之廠房及辦公室建築物、於裝設中之機器設備及其他固定資產。該等在建工程項目，是並未計提折舊及攤銷，直至有關資產完成及投入使用為止。

(v) 固定資產之折舊

租約土地按租約年期折舊，其他固定資產折舊之計算方法，乃根據每項資產之估計使用年期以直線法撇銷成本或估值，並考慮資產之殘值，主要年率如下：

樓宇	按有關租約之年期或20至40年 (以較短者為準)
傢具、固定裝置及其他設備	15% - 20%
機器設備	10%
汽車	20%
貨櫃車	12.5%

(vi) 修復及改良固定資產之成本

用於修復固定資產至正常運作情況之成本均列入損益帳內。改良費用則會資本化並按本集團之估計使用年期撇銷。

帳目附註(續)

一九九八年十二月三十一日

1. 主要會計政策(續)

(g) 固定資產(續)

(vii) 固定資產之損耗

固定資產之帳面值會作定期評估以確定其可收回價值是否已低於帳面值。在釐定可收回價值時，預期未來之現金流量已經折算為現值。

(viii) 出售固定資產之溢利或虧損

除投資物業外，出售固定資產之溢利或虧損乃指出售之淨收入與資產帳面值之差額，皆納入損益帳中。有關資產之重估儲備餘額亦轉撥至滾存溢利帳戶，並在帳目中以儲備變動形式列出。

(h) 其他投資

長期持有之上市及非上市投資項目以成本列帳，永久性之減值均已撥備。

短期持有作買賣之上市或其他有價投資均按結算日之市值列帳。價值變動已計入損益帳。

其他短期投資則以成本值及可變現淨值兩者間之較低者列帳。

(i) 存貨

存貨包括產品及半製成品並以成本值及變現淨值兩者間之較低者列帳。

成本值是以加權平均數基準計算，當中包括直接材料、直接勞工成本、船運成本及適當部分的生產成本。

變現淨值則以售出之價值並扣除變現成本確定。

(j) 應收帳項

應收帳項在認為出現呆帳時作出準備。資產負債表內之應收帳項按扣除此項準備後之淨額列值。

帳目附註 (續)

一九九八年十二月三十一日

1. 主要會計政策 (續)**(k) 遞延稅項**

為課稅而計算之盈利與帳目所示之盈利二者間之時差，若預期將於可預見將來導致資產與負債之收付，即按現行稅率計算遞延稅項。

(l) 外幣換算

本年度之外幣交易已按有關交易日之匯率折算為港元。以外幣為單位之貨幣資產及負債已按結算日之匯率納入帳內。因外匯折算所產生之溢利及虧損已計入損益帳。

海外附屬公司、聯營公司及共同控制企業之年結帳目已按結算日之匯率折算為港元，因匯價變動而產生之外匯淨差額則已在儲備帳內反映。

(m) 退休金成本

集團於定額供款退休計劃的供款額是作為費用支銷，而員工在取得全數供款利益前退出計劃所被沒收之供款額可以用作減少集團之供款。退休計劃之資產與集團之資產分開持有，由獨立管理基金保管。

2. 收入來源及營業額

	集團	
	一九九八年 (港元)	一九九七年 (港元)
產品銷售收入	527,492,089	—
集裝箱儲運及貨運代理服務收入	46,373,630	55,884,524
股票佣金收入	5,081,262	4,836,650
股息收入	2,221,693	3,428,314
股票買賣所得總收入	307,780,715	531,343,844
利息收入	17,156,569	26,922,754
投資物業之租金收入	2,628,644	2,205,508
管理服務收入	196,670	1,843,844
顧問服務收入	5,077,230	9,660,660
總營業額及收入	<u>914,008,502</u>	<u>636,126,098</u>

帳目附註 (續)

一九九八年十二月三十一日

3(a). 營運虧損

	集團	
	一九九八年 (港元)	一九九七年 (港元)
營運虧損已計入：－		
上市投資項目之股息	1,330,559	1,665,833
非上市投資項目之股息	752,493	594,837
單位信託基金之股息	138,641	1,167,644
撥回之未領取股息	591,142	297,329
買賣外匯合約收益	1,779,510	2,706,200
並扣除：－		
產品銷售成本	403,950,100	—
集裝箱儲運及貨運代理服務的 直接費用支出	43,662,200	46,988,100
核數師酬金	1,350,708	1,028,852
本年度	1,042,574	922,663
以前年度之不足準備	308,134	106,189
折舊	19,751,411	12,674,388
外匯換算虧損	625,413	131,535
運營租賃－房地產	2,343,168	1,645,622
須全部於五年內償還之銀行貸款及透支利息	10,342,943	12,580,542

帳目附註 (續)

一九九八年十二月三十一日

3(b). 特殊項目

	集團	
	一九九八年 (港元)	一九九七年 (港元)
撥回非上市長期投資撇減準備	—	20,613,025
長期投資永久減值準備		
— 上市投資	(19,325,399)	—
— 非上市投資	(57,111,914)	—
少數股東權益撥備 (見附註(i)如下)	(9,037,738)	—
購置物業所付按金撇帳準備 (見附註(ii)如下)	(22,341,000)	—
貸款予中國新技術創業投資公司撇帳準備 (見附註(iii)如下)	(21,762,000)	—
買賣及持有短期上市投資虧損	(23,072,330)	(39,275,213)
	(152,650,381)	(18,662,188)

- (i) 由於本集團一間附屬公司的一位少數股東未能解除應對該附屬公司引致虧損而需承擔的責任，因此我們需對該少數股東的擔保額及應承擔權益作全數撥備。
- (ii) 於一九九七年，本集團與一第三者（「該賣家」）訂立協議作價223,410,000港元購入一所新辦公室並已支付樓價10%即22,341,000港元作為按金。由於該買賣協議出現法律糾紛，故該宗交易未能完成，而該賣家拒絕退還該筆按金。本集團已採取法律行動追討按金及有關費用。根據本集團法律顧問的最新意見，可討回該筆按金的機會並不明朗，故為審慎起見而作全數撥備。
- (iii) 於一九九八年一月，本集團貸出一筆人民幣二仟三百四十萬元（即二仟一百七十六萬二仟港元）的無抵押貸款予中國新技術創業投資公司（「中創投資」）。中創投資擁有萬國創業投資有限公司（本公司一位主要股東）50%股權。中創投資於一九九八年六月被中國人民銀行勒令關閉，因而須為該筆貸款作全數撥備。

4. 稅項

香港利得稅乃按照本年度估計應課稅溢利依稅率16%（一九九七年：16.5%）提撥準備。海外溢利之稅款，則按照本年度估計應課稅溢利依集團經營業務地區之現行稅率計算。

帳目附註 (續)

一九九八年十二月三十一日

4. 稅項 (續)

(a) 在綜合損益帳支銷之稅項如下：

	集團	
	一九九八年 (港元)	一九九七年 (港元)
香港利得稅		
— 往年度準備之餘額	(388,316)	—
海外稅項		
— 本年度稅項	4,140,252	390,634
應佔稅項		
— 聯營公司	4,259,720	2,348,402
— 共同控制企業	313,724	1,380,544
	8,325,380	4,119,580

(b) 在資產負債表中之稅項如下：

	集團		公司	
	一九九八年 (港元)	一九九七年 (港元)	一九九八年 (港元)	一九九七年 (港元)
應退稅款				
香港	29,102	11,199	—	—
海外	19	36	—	—
	29,121	11,235	—	—
應付稅項				
香港	29,450	525,504	—	—
海外	15,961,493	18,531,866	—	—
	15,990,943	19,057,370	—	—

帳目附註 (續)

一九九八年十二月三十一日

4. 稅項 (續)

- (c) 因董事局並不肯定遞延稅項會否確切成為稅務資產，所以本年度並無作遞延稅項準備。未計入帳內之主要遞延稅項資產及負債如下：

	集團	
	一九九八年 (千港元)	一九九七年 (千港元)
提早折舊免稅額	(702)	(332)
未應用之稅項虧損	19,785	17,082
	19,083	16,750

重估本集團之房地產、投資物業及長期投資項目後產生之盈餘並不構成時差。

5. 股東應佔 (虧損) / 溢利

於為數143,029,322港元(一九九七年:溢利16,893,743港元)之虧損中,本公司之股東應佔虧損為89,546,707港元(一九九七年:溢利12,048,398港元),上述股東應佔(虧損)/溢利已計入本公司本身之帳目內。

6. 每普通股 (虧損) / 盈利

每股(虧損)/盈利乃根據本年度之股東應佔虧損143,029,322港元(一九九七年:16,893,743港元)及年度內已發行普通股1,027,738,205股(一九九七年:加權平均數831,801,303股)為基礎計算。由於本公司於截至一九九八年十二月三十一日止年度之未獲行使購股權及認股權證之行使價均遠高於本公司每股公平值,而潛在普通股具有反攤薄影響,故並無列示每股攤薄虧損。至於截至一九九七年十二月三十一日,由於未被行使之購股權及認股權證不會大幅度攤薄每股盈利數值,因此被攤薄每股盈利並未列出。

帳目附註 (續)

一九九八年十二月三十一日

7. 董事及高級管理層之酬金

(a) 年內本公司向董事支付之酬金總額如下：

	集團	
	一九九八年 (千港元)	一九九七年 (千港元)
董事袍金		
— 執行董事	240	660
— 非執行董事	480	360
董事管理酬金		
— 基本薪金、房屋津貼、其他津貼及 實物利益	7,958	3,592
— 退休金供款	359	327
	9,037	4,939

(b) 本公司授予下列董事認購本公司股份之認股權如下：

董事姓名	普通股數目	
	本年度授予 (i)	*年終數
勞元一先生	1,856,000	24,698,000 (ii)
周福基先生	—	9,148,800 (iii)
楊偉堅先生	7,500,000	13,895,864 (iv)
辛樹林先生	6,464,000	12,337,620 (iv)
胡一鳴先生	2,300,000	3,300,000 (v)

* 年終數代表本年度及過往年度授予但未行使之認股權。

- (i) 該認股權可於二零零八年七月十五日期滿前按每股0.283港元行使。
- (ii) 該認股權可於二零零五年十月七日及二零零八年七月十五日之間的到期日前按每股0.283至0.816港元行使。
- (iii) 該認股權可於二零零五年二月九日及二零零六年七月十五日之間的到期日前按每股0.318至0.453港元行使。
- (iv) 該認股權可於二零零五年二月九日至二零零八年七月十五日之間的到期日前按每股0.283至0.816港元行使。
- (v) 該認股權可於二零零七年十一月十二日至二零零八年七月十五日之間的到期日前按每股0.283至0.816港元行使。
- (vi) 年內董事並無行使認股權。

帳目附註(續)

一九九八年十二月三十一日

7. 董事及高級管理層之酬金(續)

(c) 本公司之董事數目按酬金組別歸類如下：—

董事酬金 (港元)	董事人數	
	一九九八年	一九九七年
0 — 1,000,000	8	6
1,000,001 — 1,500,000	1	—
1,500,001 — 2,000,000	1	1
2,000,001 — 2,500,000	1	1
2,500,001 — 3,000,000	1	—
	<u>12</u>	<u>8</u>

在一九九七年及一九九八年度內，並無董事放棄酬金。

本集團五位最高薪酬之人員當中，包括四位（一九九七年：兩位）為本公司之執行董事，其薪酬已載於上述附註7(a)內。而其餘一位（一九九七年：三位）之酬金如下：—

	集團	
	一九九八年 (千港元)	一九九七年 (千港元)
基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物收益	1,190	5,742
退休金供款	51	175
	<u>1,241</u>	<u>5,917</u>

上述並非董事之高層管理人員按酬金組別歸類如下：—

酬金 (港元)	人數	
	一九九八年	一九九七年
1,000,001 — 1,500,000	1	1
1,500,001 — 2,000,000	—	1
2,000,001 — 2,500,000	—	—
2,500,001 — 3,000,000	—	1
	<u>1</u>	<u>3</u>

帳目附註(續)

一九九八年十二月三十一日

8. 退休金計劃

- (a) 本集團為所有香港合資格僱員設立定額供款制之公積金計劃。該等計劃之資產已和本集團之資產分開處理，並交由信託人管理。

公積金費用乃本集團按該項計劃內指定之供款率向基金支付之金額。本集團在一九九八年之退休金費用為701,722港元(一九九七年:874,883港元)，已被列入本年度之損益帳內。

倘僱員於未符合享有提取僱主之供款資格前退出該公積金計劃，本集團可沒收此未提取之款項並用以減低集團之供款額。一九九八年度，因僱員退出此計劃而喪失其享有之僱主供款額為188,539港元(一九九七年:83,163港元)，此筆款項現已用於減低集團之供款至513,183港元(一九九七年:791,720港元)。於本年度結算日，還有9,990港元(一九九七年:沒有)結餘可供未來作減低集團供款之用途。

- (b) 本集團位於中國大陸之附屬公司參與由中華人民共和國政府設立之僱員定額供款退休金計劃。此項計劃是為了履行中華人民共和國政府為提供退休保障給退休僱員所採取之行政措施。為貫徹有關之條文，該等附屬公司每月需付出所有僱員總薪金額的百分之十七至三十為供款，而僱員亦需相應地供款百分之四。該等附屬公司在一九九八年因此而付出之退休金費用為3,797,281港元(一九九七年:1,931,610港元)。提供退休金者每月亦已發放退休金予該等附屬公司之已退休僱員。於一九九八年度，並無僱員因離職的關係，未能符合享有提取僱主供款資格，而被沒收僱主所提供之供款部份。於本年度結算日，並無此等金額之結餘可供未來作減低供款用途。

帳目附註(續)

一九九八年十二月三十一日

9. 固定資產

	集團									
	投資物業		土地及樓宇				廠房設備 及機器	汽車及 貨櫃車	在建 工程	總額
	香港	香港以外地區	香港	香港以外地區	寫字樓 傢具及設備					
	長期租約 (港元)	長期租約 (港元)	長期租約 (港元)	中期租約 (港元)	(港元)					
成本或估值										
一九九八年										
一月一日	8,700,000	5,646,553	97,484,671	61,720,826	16,239,038	33,405,984	65,432,938	16,956,307	305,586,317	
添置	—	5,395,768	—	11,368,180	4,801,035	8,871,301	2,128,424	22,142,969	54,707,677	
重新分類	—	—	—	21,699,877	—	11,262,328	1,960,868	(34,923,073)	—	
重估價值調整	(2,700,000)	(17,253)	—	—	—	—	—	—	(2,717,253)	
撤銷	—	—	—	(358,731)	(1,443,383)	(409,449)	(10,398,251)	—	(12,609,814)	
一九九八年										
十二月										
三十一日	6,000,000	11,025,068	97,484,671	94,430,152	19,596,690	53,130,164	59,123,979	4,176,203	344,966,927	
累積折舊										
一九九八年										
一月一日	—	—	3,811,420	6,920,108	8,109,533	6,262,015	28,991,166	—	54,094,242	
本年度折舊	—	—	1,271,580	3,878,297	2,823,520	4,215,520	7,562,494	—	19,751,411	
撤銷	—	—	—	(83,168)	(1,025,446)	(115,207)	(6,290,005)	—	(7,513,826)	
一九九八年										
十二月										
三十一日	—	—	5,083,000	10,715,237	9,907,607	10,362,328	30,263,655	—	66,331,827	
帳面淨值										
於一九九八年										
十二月										
三十一日	6,000,000	11,025,068	92,401,671	83,714,915	9,689,083	42,767,836	28,860,324	4,176,203	278,635,100	
於一九九七年										
十二月										
三十一日	8,700,000	5,646,553	93,673,251	54,800,718	8,129,505	27,143,969	36,441,772	16,956,307	251,492,075	
於一九九八年十二月三十一日，以上資產之成本值或估值分析如下：										
成本值	—	—	844,231	94,430,152	19,596,690	53,130,164	59,123,979	4,176,203	231,301,419	
專業估值										
按一九九四年	—	—	96,640,440	—	—	—	—	—	96,640,440	
按一九九八年	6,000,000	11,025,068	—	—	—	—	—	—	17,025,068	
	6,000,000	11,025,068	97,484,671	94,430,152	19,596,690	53,130,164	59,123,979	4,176,203	344,966,927	

帳目附註(續)

一九九八年十二月三十一日

9. 固定資產(續)

投資物業於一九九八年十二月三十一日由衡量行特許測量師按公開市值基準進行重估。

本集團擁有的長期租約之香港土地及樓宇帳面價值，若所有以成本值減累積折舊額列帳為45,519,881港元(一九九七年:46,170,910港元)。

10. 附屬公司投資

	公司	
	一九九八年 (港元)	一九九七年 (港元)
非上市股份，按成本值	67,690,358	67,690,348
貸款與附屬公司	799,432,423	778,438,338
減：減值準備	(140,792,277)	(73,311,714)
	726,330,504	772,816,972

於一九九八年十二月三十一日，本公司直接或間接持有下列主要附屬公司(見附註(a)如下)：—

公司	註冊地點 (見附註(b) 如下)	已發行股本或 註冊資本詳情	實際持股 所佔權益		主要業務
			一九九八年	一九九七年	
直接持有股份：—					
第一上海地產 有限公司	香港	16,500,002普通股 每股1港元	100%	100%	物業投資
第一上海商業 管理有限公司	香港	1,200,000普通股 每股1港元	100%	100%	代理、管理及 秘書服務
第一上海 期貨有限公司	香港	5,000,000普通股 每股1港元	100%	100%	金融期貨 經紀
第一上海 融資有限公司	香港	30,000,000普通股 每股1港元	100%	100%	企業融資

帳目附註(續)

一九九八年十二月三十一日

10. 附屬公司投資(續)

公司	註冊地點 (見附註(b) 如下)	已發行股本或 註冊資本詳情	實際持股 所佔權益		主要業務
			一九九八年	一九九七年	
直接持有股份(續)：—					
第一上海 託管有限公司	香港	2普通股 每股1港元	100%	100%	代理人服務
第一上海創業 投資有限公司	香港	2普通股 每股1港元	100%	100%	投資控股
第一上海理財 有限公司	香港	2普通股 每股1港元	100%	100%	顧問服務
*First Shanghai Securities Investment Limited	英屬處女 群島	100普通股 每股1美元	100%	100%	股份投資
*UAT Holdings Limited	英屬處女 群島	100普通股 每股1美元	100%	100%	投資控股
*Asian & Pacific Commercial Bank Limited	溫納圖	500,000普通股 每股1澳元	100%	100%	銀行服務
*P. I. Investments Australia Pty. Limited	澳州	2,000,000普通股 每股1澳元	100%	100%	股份投資
*第一上海財務 有限公司	香港	2普通股 每股1港元	100%	100%	放貸業務
間接持有股份：—					
中創運輸投資 有限公司	香港	10,000普通股 每股1港元	100%	100%	投資控股
*第一上海兒童 用品有限公司	英屬處女 群島	10普通股 每股1美元	100%	100%	投資控股
*Fresh Start Investments Limited	英屬處女 群島	10普通股 每股1美元	80%	80%	股份投資

核數師報告書—第18頁。

帳目附註(續)

一九九八年十二月三十一日

10. 附屬公司投資(續)

公司	註冊地點 (見附註(b) 如下)	已發行股本或 註冊資本詳情	實際持股 所佔權益		主要業務
			一九九八年	一九九七年	
間接持有股份(續)：—					
*China Tiger Investments Limited	英屬處女群島	10普通股 每股1美元	100%	100%	股份投資
*好孩子兒童用品有限公司(「好孩子」) 見附註(c)如下	中國大陸	115,969,492 人民幣	66.01%	66.01%	生產孩童及 嬰兒用品
*第一上海護理用品有限公司	英屬處女群島	10普通股 每股1美元	100%	100%	投資控股
*Golad Resources Limited	英屬處女群島	100普通股 每股1美元	100%	100%	投資控股
*上海中創國際集裝箱儲運有限公司(「中創國集」) 見附註(d)如下	中國大陸	7,000,000美元	54%	54%	集裝箱儲運及 貨運代理
*Atlas Securities Pty. Limited	澳洲	2普通股 每股1澳元	100%	100%	股份投資
*Public Holdings (Australia) Limited (於澳洲悉尼上市)	澳洲	3,744,750普通股 每股0.5澳元	74.2%	74.2%	證券投資
*P. H. A. Investments Pty. Limited	澳洲	60,000普通股 每股2澳元	74.2%	74.2%	物業投資
*P. H. A. Trading Pty. Limited	澳洲	2普通股 每股0.5澳元	74.2%	74.2%	證券投資
中國百業國際控股有限公司	開曼群島	160,000普通股 每股1美元	100%	100%	投資控股及 股份投資

* 並非由香港羅兵咸永道會計師事務所擔任核數師之公司。此等公司之資產淨值總額及營業額分別約佔本集團資產淨值及營業額71%及97%。

核數師報告書—第18頁。

帳目附註 (續)

一九九八年十二月三十一日

10. 附屬公司投資 (續)

附註：—

- (a) 根據董事之意見，上列之附屬公司為主要影響本集團本年度業績或構成集團主要淨資產之公司。董事局認為列出其他附屬公司之詳細資料會導致資料過於冗長。
- (b) 附屬公司皆主要在其註冊成立之地方運作。
- (c) 好孩子於一九九四年十一月成立，並作為中國大陸一合資企業經營，為期三十年。
- (d) 中創國集於一九九四年二月成立，並作為中國大陸一合資企業經營，為期二十年。

11. 聯營公司投資

	集團		公司	
	一九九八年 (港元)	一九九七年 (港元)	一九九八年 (港元)	一九九七年 (港元)
非上市股份，按成本值	—	—	—	19,566,410
應佔除商譽外之淨資產	246,407,626	226,958,466	—	—
貸款予聯營公司	—	74,245,640	—	74,245,640
	246,407,626	301,204,106	—	93,812,050
投資，按成本值				
上市股份—香港	210,647,810	189,892,525		
上市股份—海外	—	24,368,185		
上市股份	210,647,810	214,260,710		
非上市股份	—	19,566,410		
	210,647,810	233,827,120		
上市股份市值	136,616,154	145,592,736		

帳目附註 (續)

一九九八年十二月三十一日

11. 聯營公司投資 (續)

於一九九八年十二月三十一日，本集團直接持有以下聯營公司：—

公司	註冊地點	已發行及註冊股份詳情	所佔權益		主要業務
			一九九八年	一九九七年	
紅發集團有限公司 (「紅發」) (見附註(a)如下)	百慕達	340,061,000 普通股 每股0.1港元	24.8%	22%	生產玩具
中國置業(控股)有限公司 (「中置」) (見附註(a)如下)	香港	74,383,160 普通股 每股0.1美元	27%	20%	投資控股

附註：—

- (a) 紅發與中置乃於香港聯合交易所上市之公司。
 (b) 集團主要聯營公司之附加資料如下：

紅發

	一九九八年 (千港元)	一九九七年 (千港元)
損益帳		
營業額	506,037	462,351
折舊	35,302	27,798
除稅前盈利	78,576	93,121
集團應佔除稅前盈利	19,251	10,208
資產負債表		
實有資產	456,482	441,622
負債	(85,063)	(109,586)
淨實有資產	371,419	332,036

中置

	一九九八年 (千港元)	一九九七年 (千港元)
損益帳		
營業額	24,398	21,203
折舊	—	—
除稅前(虧損)/盈利	(104,796)	46,621
集團應佔除稅前(虧損)	(22,735)	(4,968)
資產負債表		
實有資產	581,344	608,777
負債	(906)	(8,579)
淨實有資產	580,438	600,198

帳目附註(續)

一九九八年十二月三十一日

12. 共同控制企業投資

	集團		公司	
	一九九八年 (港元)	一九九七年 (港元)	一九九八年 (港元)	一九九七年 (港元)
應佔除商譽外之淨資產	84,680,849	62,800,611	—	—
貸款予共同控制企業	8,919,499	5,579,347	8,919,499	5,579,347
	93,600,348	68,379,958	8,919,499	5,579,347
非上市投資，按成本值	91,790,586	68,533,648	—	—

於一九九八年十二月三十一日，本集團直接持有以下共同控制企業：—

公司	註冊成立 及運作 之地點	主要業務	有效擁有權或 投票權或盈利 分配之權益	
			一九九八年	一九九七年
浙江紹興怡東儀 表有限公司 (「紹興怡東」) (見附註(a)如下)	中國大陸	生產汽車使用 之儀表及零件	40.80%	40.80%
昆山華東國際 物流服務有限公司 (「昆山華東」) (見附註(b)如下)	中國大陸	貨物通關及 儲運服務	50%	50%
康貝好孩子嬰兒用品 有限公司(「康貝」) (見附註(c)如下)	中國大陸	生產孩童及 嬰兒用品	33%	33%

帳目附註(續)

一九九八年十二月三十一日

12. 共同控制企業投資(續)

公司	註冊成立 及運作 之地點	主要業務	有效擁有權或 投票權或盈利 分配之權益	
			一九九八年	一九九七年
好孩子百瑞康兒童 用品有限公司 (見附註(d)如下)	中國大陸	生產紙尿片及 有關衛生用品	30%	—

- (a) 紹興怡東於一九九三年十二月成立，並作為中國大陸一合資企業經營，為期三十年。
- (b) 昆山華東於一九九七年十一月成立，並作為中國大陸一合資企業經營，為期三十年。
- (c) 康貝於一九九五年十二月成立，並作為中國大陸一合資企業經營，為期二十五年。康貝是好孩子的共同控制企業，好孩子擁有康貝50%股份權益。
- (d) 好孩子百瑞康於一九九七年十二月成立，並成為中國大陸一合資企業經營，為期五十年。

帳目附註(續)

一九九八年十二月三十一日

13. 其他投資－長期

		集團		公司	
		一九九八年 (港元)	一九九七年 (港元)	一九九八年 (港元)	一九九七年 (港元)
上市股份、債券及信託					
基金	(a)	34,691,398	55,759,868	767,136	699,702
非上市投資	(b)	58,230,158	116,378,235	51,610,457	67,129,082
		92,921,556	172,138,103	52,377,593	67,828,784
(a) 上市股份、債券及信託基金					
上市股份					
－本地，按成本值		—	30,904,931	—	—
減：減值準備		—	(11,734,878)	—	—
		—	19,170,053	—	—
－海外，按成本值		67,245,818	52,845,493	222,082	222,527
減：減值準備		(34,326,695)	(17,873,783)	—	—
		32,919,123	34,971,710	222,082	222,527
上市債券及信託基金					
－海外，按成本值		1,772,275	1,618,105	545,054	477,175
		34,691,398	55,759,868	767,136	699,702
(b) 非上市投資					
－股份，按成本值		82,695,726	82,700,264	193	193
減：減值準備		(76,075,832)	(33,450,918)	—	—
		6,619,894	49,249,346	193	193
－貸款（見附註如下）		66,097,264	67,128,889	66,097,264	67,128,889
減：減值準備		(14,487,000)	—	(14,487,000)	—
		51,610,264	67,128,889	51,610,264	67,128,889
		58,230,158	116,378,235	51,610,457	67,129,082

帳目附註 (續)

一九九八年十二月三十一日

13. 其他投資－長期 (續)

附註：

本公司向Shenyin Wanguo Holdings (BVI) Limited (「SWH」) 貸款66,097,264港元(一九九七年: 67,128,889港元)。本公司之貸款乃按在SWH之股權比例(即18.66%)而作出。SWH其中一位股東為申銀萬國證券股份有限公司, 彼亦擁有本公司之主要股東萬國創業投資有限公司50%之權益。此貸款乃聯同其他SWH之股東共同作出, 並為免息、無抵押及於結算日起十二個月內不須償還。此項貸款於一九九八年度已作出14,487,000港元撇減準備。

SWH之主要業務為持有申銀萬國(香港)有限公司54%之股權, 此公司於香港聯合交易所上市。

(c) 上市股份, 債券及信託基金之市值

	集團		公司	
	一九九八年 (港元)	一九九七年 (港元)	一九九八年 (港元)	一九九七年 (港元)
上市股份				
－本地	—	19,170,053	—	—
－海外	36,087,849	36,445,269	222,082	222,527
	36,087,849	55,615,322	222,082	222,527
上市債券及 信託基金				
－海外	1,772,275	1,618,105	545,054	477,175

帳目附註(續)

一九九八年十二月三十一日

14. 流動資產

	集團		公司	
	一九九八年 (港元)	一九九七年 (港元)	一九九八年 (港元)	一九九七年 (港元)
存貨(附註15)	65,328,865	70,475,224	—	—
其他投資(附註16)	15,701,411	37,829,747	—	—
貸款及墊款	4,121,368	38,668,020	—	—
應收帳項及預付款項	259,672,085	232,653,795	18,508,242	4,308,806
應退稅款(見附註4(b))	29,121	11,235	—	—
於附屬銀行之存款	—	—	9,261,035	9,134,484
銀行結餘及現金 (見附註如下)	205,084,843	228,132,784	80,767,809	109,438,572
	549,937,693	607,770,805	108,537,086	122,881,862

附註：於一九九八年十二月三十一日，本公司的銀行結餘及現金中包括14,000,000人民幣(相等於12,616,332港元)(一九九七年：94,860,000港元)的往來及儲蓄存款存放於中國大陸。

15. 存貨

	集團		公司	
	一九九八年 (港元)	一九九七年 (港元)	一九九八年 (港元)	一九九七年 (港元)
原料	30,348,053	17,603,436	—	—
半製成品	4,408,258	5,168,081	—	—
完成品	30,572,554	47,703,707	—	—
	65,328,865	70,475,224	—	—

於一九九八年十二月三十一日，以可變現淨值列帳之存貨之帳面值合共65,328,865港元(一九九七年：70,475,224港元)。

帳目附註 (續)

一九九八年十二月三十一日

16. 其他投資－流動資產

	集團		公司	
	一九九八年 (港元)	一九九七年 (港元)	一九九八年 (港元)	一九九七年 (港元)
上市投資				
市值				
上市股份－海外	1,944,278	5,674	—	—
上市股份－香港	13,757,133	37,824,073	—	—
	15,701,411	37,829,747	—	—

17. 流動負債

	集團		公司	
	一九九八年 (港元)	一九九七年 (港元)	一九九八年 (港元)	一九九七年 (港元)
欠負附屬公司款項	—	—	77,460,848	51,835,300
應付帳款、費用及 遞延收入	214,972,626	199,352,272	4,598,254	4,158,653
稅項 (見附註4(b))	15,990,943	19,057,370	—	—
擬派股息	—	10,277,382	—	10,277,382
短期銀行貸款				
無抵押	—	92,994,000	—	92,994,000
有抵押 (附註24)	98,084,884	35,610,461	—	—
有抵押銀行透支 (附註24)	—	1,393	—	1,393
	329,048,453	357,292,878	82,059,102	159,266,728

18. 股本

	一九九八年 (港元)	一九九七年 (港元)
註冊股本		
2,000,000,000股普通股每股0.20港元	400,000,000	400,000,000
已發行及繳足股本		
1,027,738,205股普通股每股0.20港元	205,547,641	205,547,641

核數師報告書－第18頁。

帳目附註(續)

一九九八年十二月三十一日

18. 股本(續)

於一九九八年十二月三十一日，本公司有尚未行使認股權證205,545,759份。認股權證賦予其持有人權利，可按初步認購價每股1.50港元認購全數繳足之新股份。認股權證所附認購權可於一九九七年十二月十八日至一九九九年十二月十七日期間行使。

如認股權證被全部行使將導致需發行不超過205,545,759股新股份，估計認購權被全部行使後將可獲得最高約308,318,639港元。

19. 儲備

	股份溢價 (港元)	資本儲備 (港元)	資本 贖回儲備 (港元)	投資物業 重估儲備 (港元)	土地及 樓宇 重估儲備 (港元)	匯兌儲備 (港元)	總額 (港元)
公司							
一九九八年 一月一日 及十二月 三十一日	522,878,613	2,103,163	10,171,200	—	—	—	535,152,976
集團							
一九九八年 一月一日	522,878,613	6,937,147	10,171,200	3,252,146	49,582,825	(2,408,132)	590,413,799
購入聯營公司 溢價	—	36,877,558	—	—	—	—	36,877,558
重估資產虧損	—	—	—	(2,287,950)	—	—	(2,287,950)
海外附屬公司 帳項換算 虧損	—	—	—	—	—	(1,978,507)	(1,978,507)
一九九八年 十二月 三十一日	522,878,613	43,814,705	10,171,200	964,196	49,582,825	(4,386,639)	623,024,900
一九九八年十二月三十一日結餘包括：							
公司及其 附屬公司	522,878,613	31,674,502	10,171,200	964,196	49,582,825	(4,386,639)	610,884,697
聯營公司	—	12,283,977	—	—	—	—	12,283,977
共同控制企業	—	(143,774)	—	—	—	—	(143,774)
	522,878,613	43,814,705	10,171,200	964,196	49,582,825	(4,386,639)	623,024,900

核數師報告書—第18頁。

帳目附註(續)

一九九八年十二月三十一日

20. 滾存溢利

	集團		公司	
	一九九八年 (港元)	一九九七年 (港元)	一九九八年 (港元)	一九九七年 (港元)
公司及其附屬公司	8,256,969	133,216,818	73,404,963	162,951,670
聯營公司	2,436,032	5,699,012	—	—
共同控制企業	(586,493)	14,220,000	—	—
	10,106,508	153,135,830	73,404,963	162,951,670

於一九九八年十二月三十一日，根據公司法例79B條計算本公司可作派發股息用途之儲備為73,404,963港元（一九九七年：162,951,670港元）。

21. 長期銀行貸款

	集團		公司	
	一九九八年 (港元)	一九九七年 (港元)	一九九八年 (港元)	一九九七年 (港元)
有抵押銀行貸款 (見附註24)				
— 須於兩年內償還	—	2,629,485	—	—

帳目附註(續)

一九九八年十二月三十一日

22. 除稅前(虧損)／溢利與來自持續經營業務之淨現金流入／(流出)對帳表

	一九九八年 (港元)	一九九七年 (港元)
除稅前(虧損)／溢利	(124,401,280)	18,838,535
應佔聯營公司及共同控制企業之 淨虧損／(溢利)	2,412,751	(20,571,827)
收訖利息	(17,156,569)	(26,922,754)
銀行貸款及透支利息	10,342,943	12,580,542
出售固定資產之虧損	5,095,988	313,539
出售聯營公司之利益	(1,703,779)	—
收回一間清盤附屬公司之餘款	—	(655,645)
折舊	19,751,411	12,674,388
重估投資物業之虧損	429,304	—
上市投資之股息收益	(1,330,559)	(1,665,833)
撥回其他投資減值準備	—	(20,613,025)
出售其他投資之虧損／(增益)	2,357,287	(12,564,230)
應收帳項及預付費用之(增)／減額	(46,417,468)	20,432,069
購買物業之已付按金減值準備	22,341,000	—
存放於銀行信託帳戶戶口之減額	—	448,397
貸款及墊款之減／(增)額	9,784,652	(38,668,020)
給予貸款減值準備	24,762,000	—
定期存款之減額	—	46,500,000
短期其他投資之減／(增)額	22,128,336	(11,186,272)
收取聯營公司之股息	—	(5,730,933)
應付帳項及預提費用之增額	16,179,844	9,894,681
長期其他投資永久減值準備	76,437,313	12,884,014
少數股東權益撤減準備	9,037,738	—
存貨之減額	5,146,359	28,145
來自持續經營業務之淨現金流入／(流出)	35,197,271	(3,984,229)

帳目附註(續)

一九九八年十二月三十一日

23. 本年內融資變動分析

	銀行貸款 (港元)
一九九八年一月一日	131,233,946
銀行貸款之增加	62,474,423
償還銀行貸款	<u>(95,623,485)</u>
一九九八年十二月三十一日	<u>98,084,884</u>

24. 抵押資產

集團

帳面總淨值為一億零九百萬港元(一九九七年為一億三千一百萬港元)之集團物業及貨櫃車已抵押作擔保及由一間附屬公司之少數股東給予五千八百萬港元作為企業擔保。本集團取得總額達一億六千萬港元(一九九七年為二億六千七百萬港元)之銀行貸款及一般銀行融資。於結算日,本集團已運用此等融資九千八百萬港元(一九九七年為一億三千一百萬港元)。

25. 承擔

(a) 資本承擔

	集團		公司	
	一九九八年 (港元)	一九九七年 (港元)	一九九八年 (港元)	一九九七年 (港元)
已訂約但未撥備	<u>4,390,022</u>	<u>55,071,446</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

帳目附註 (續)

一九九八年十二月三十一日

25. 承擔 (續)**(b) 租賃承擔**

於一九九八年十二月三十一日，本集團及本公司須為未來十二個月付款之租賃承擔及其期限屆滿如下：—

	集團		公司	
	一九九八年 土地及樓宇 (港元)	一九九七年 土地及樓宇 (港元)	一九九八年 土地及樓宇 (港元)	一九九七年 土地及樓宇 (港元)
第一年內	907,105	156,000	676,000	156,000
第二至五年內 (首尾兩年 包括在內)	2,257,502	2,364,622	909,000	909,000
	3,164,607	2,520,622	1,585,000	1,065,000

26. 關連人士交易

在本集團之正常業務當中，可總結有以下重大關連交易：

	集團	
	一九九八年 (港元)	一九九七年 (港元)
從一間共同控制企業採購貨品 (見附註(a)如下)	104,593,931	—
銷售貨品予一間共同控制企業 (見附註(a)如下)	40,585,791	—
給予貸款予一關連公司 (見附註(b)如下)	21,762,000	—

附註：

- (a) 該多宗銷售及採購交易乃於本集團內之一間附屬公司及一間共同控制企業之間發生。作為該間共同控制企業之供應商，該附屬公司售賣原材料予該共同控制企業。該共同控制企業生產制成品後以成本值售予該附屬公司。此附屬公司於一九九七年十二月三十一日前為本公司的33.01%聯營公司，因此，此公司與其共同控制企業之交易於一九九七年不扣成關連人士交易。
- (b) 於本年度，本集團給予一項貸款予本公司一個於主要股東萬國創業投資有限公司擁有50%之股權股東中國新技術創業投資公司（「中創投資」）。陳偉力女士及勞元一先生分別為本公司的主席及董事總經理，亦於此交易日為中創投資之副主席及董事。該筆貸款是無抵押、以年利率10%計算利息並須於十二個月內償還。中創投資於一九九八年六月被中國人民銀行勒令關閉，因此該筆貸款已於帳上作全數撥備。

帳目附註(續)

一九九八年十二月三十一日

27. 比較數字

由於須採用香港會計師公會所頒佈之會計實務準則第21號的共同控制企業入帳處理方法，若干比較數字乃經重新編排，以配合本年度之呈報形式。

28. 帳目之核准

本年度帳目已由董事會於一九九九年四月二十九日核准。