

年報 2008
Annual Report



大同機械企業有限公司
COSMOS MACHINERY ENTERPRISES LIMITED

Stock Code 股份代號: 118

商界展關懷

caringcompany 2007-09

Awarded by The Hong Kong Council of Social Service
香港社會服務聯會頒發

目 錄

公司資料	2
主席報告	3
管理層之討論及分析	6
董事及高級管理人員	14
董事會報告	17
企業管治報告	26
獨立核數師報告	34
綜合收入報表	35
綜合資產負債表	36
資產負債表	38
綜合權益變動表	39
綜合現金流量表	40
財務報表附註	42
財政摘要	118

董事

執行董事

鄧 熹 (主席)
蔣 偉
黃耀明

非執行董事

鄧 焜 (榮譽主席)
吳 丁 (副主席)
簡衛華
瞿金平

獨立非執行董事及 審核委員會成員

葉慶輝
楊淑芬
鄭達賢

薪酬委員會

葉慶輝
楊淑芬
鄭達賢
鄧 熹

執行董事委員會

鄧 熹
蔣 偉
黃耀明

行政總裁

黃耀明

合資格會計師

何廣生

聯席公司秘書

何廣生
譚佩玲

註冊辦事處

香港新界青衣島青衣路29-33號
大同工業大廈8字樓
電話：2376-6188
傳真：2375-9626/2433-0130
網址：www.cosmel.com
電郵：cmel@cosmel.com

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司
中信嘉華銀行有限公司

律師

胡關李羅律師行

核數師

丁何關陳會計師行

股份過戶登記處

卓佳秘書商務有限公司
香港灣仔皇后大道東28號
金鐘匯中心26樓

上市資料

香港聯合交易所有限公司
股份代號：118

主席報告

本人欣然向股東提呈大同機械企業有限公司（「本公司」）及其附屬公司（「本集團」）截至二零零八年十二月三十一日止年度之年報。

業績

本集團本年度之綜合營業額約為1,939,383,000港元，較二零零七年度的約2,093,377,000港元下降約7%。本年度稅後溢利約為56,305,000港元，較去年同期的約137,692,000港元，下降約59%。截至二零零八年十二月三十一日止年度股東應佔溢利約為45,240,000港元，與去年同期相比，跌幅約為55%。

主席報告

回顧年度，集團經歷了艱辛的一年，在上半年度由於國際各種原料包括糧食價格急速上揚，引致國內物價膨脹壓力越見明顯，國家為了避免影響民生甚至社會安定，陸續推出防止經濟過熱與遏制通貨膨脹的政策措施，期間內地的銀行存款儲備金率亦急步調升，引致企業借貸不斷收縮，加上人民幣升值步伐加快、國家對出口退稅大幅減縮、勞動合同法的實施至勞動成本上升等各種負面因素的影響下，廣大企業營運困難。在九月中旬美國雷曼兄弟事件爆發，把金融危機的序幕正式揭開。十月份開始，本港銀行的信貸驟然變得緊縮，原本向香港銀行融資、以香港供應鏈為基礎的港商客戶，並未受內地信貸收縮影響的，也備受嚴重打擊。跟隨而來的是美、歐、日市場瞬間惡化，大部份依賴歐美市場的廠商都備受削減定單或被要求延期發貨，新一年的定單有待重新修訂削減，迫使工廠減產裁員，數千家廠戶於農曆年前倒閉，市場出現近數十年來罕見的慘淡蕭條。原來高位徘徊的原材料價格在需求劇減下也急速暴跌，但又引致尚持有高價原料庫存的廠商要面對新低價定單的壓力，只有在停產與虧蝕中作抉擇。低迷的市況延續至今，危機尚未見底。



大同數控LX230BD 1500mm大台面液壓數控轉塔衝床

在這金融危機初現期間，中國政府立即改行寬縱的貨幣政策，於下半年多次上調出口退稅率，更果斷地投入四萬億元人民幣作基建、電力、交通運輸、環保、醫療、教育等基礎設施的投資以刺激經濟維持增長。新推行的農村醫療福利改革和農村免費教育改革，將會釋放一貫以來廣大農民為家庭醫療與子女教學的費用而長期節儉儲蓄的疑慮；還有推出家電下鄉計劃，以國家補貼農民購置電器用品以推動內需。相信於不久的將來，由基建的帶動，協同廣大農村消費意欲的改變，內需市場將會持續興旺。

在這惡劣的逆境中，集團屬下各成員公司的營運皆受不同程度的影響，業績倒退。其中機械製造業務，由於其產品為資本性投資，受是次市場衝擊最為嚴重，出口與內銷市場都有所減退，其中橡膠注塑機在過去多年的不斷改進且迎合電網改造的大環境下，業務得以保持，新開發的伺服驅動泵能精準型注塑機系列，能為客戶有效減省成本，得到市場接受認同。位於東莞周屋的現有廠房正啟動擴建工程，未來新廠房組合與設施將更有利於統籌管理與成本控制，配合日後發展需求。

注塑加工的綜合業績同樣受塑膠價格高企而難以轉嫁客戶以至盈利未達預期理想。基於內地消費市場的持續增長，帶動衛生包裝食品的市場需求，為珠海專業塑膠潔淨餐具包裝注塑製品廠提供有利商機。本業務將在二零零九年內增添加工設備，並透過團隊的重新整合，產品質量得以改善之餘，該業務將步上盈利的里程。

印刷線路板加工業務在管理層成功地按計劃調整了產品組合後，銷售增長可觀，但在材料與加工成本的打擊下，盈利只能得以保持。隨著產品新組合計劃的成功，該業務於新一年度的業績應可保持審慎樂觀。



華大Ec220+ 高速薄壁系列注塑機

貿易業務在製造業面對嚴重的打擊下，雖然營業額得以維持，但盈利下降約兩成。惟幸先前按部署開拓了華北與東北市場，該地區客戶以內需市場為主導，受衝擊較少，預期新市場於來年的業務增長能填補華南地區將要面對持續低迷的業績。

深圳的聯營公司，浩寧達儀錶股份有限公司於回顧年度成功開拓外國電網市場，建立長遠的發展基礎，更啟動了自身的技術研發與品質管理的新部署。本年度其業務未有受金融危機的影響，因其產品正受惠於國家電網改造計劃，現正積極擴大產能以承接市場需求，預期該聯營公司在二零零九年度將有良好的成績。

當前的金融危機與過去九七年的亞洲金融風暴有著根本的不同，由於引領世界消費的歐美市場，過去的信貸高度槓桿化兼且疏於監管，過度的投資導致過度消費，今天泡沫爆破，現正陷於冷卻蕭條，各種巧立名目的保護主義隨時湧現，生產過剩引致行業的篩選效應，是一次經濟秩序的調整與重組。在環球經濟進入後危機時期，過往的信貸模式將不再保持，消費模式亦將改變，市場的競爭模式將會有莫大的變化。集團現正落實部署，嚴加控制現金流，以應對信貸再出現緊縮的挑戰；維持務實而較保守的放帳政策，以規避隨時惡化的市場逆境。集團對未來的資本性投資將會以高度審慎的態度重新部署，務求適應將來市場需求的變遷，更利於現金流的控制。在變幻莫測的周邊環境中，集團著重培訓提升管理層同事的洞悉能力，務求及時制訂有效的應變方案；優化應變機制亦是不可或缺的一環，集團的管理架構正在簡省壓縮，既便於營運訊息的溝通，更利於落實應變調整。急迫的變遷中，我們有堅定的信心，在應對各種有異於現今市場競爭的模式中尋求新的成績。

本人謹藉此機會向客戶、供應商、銀行及股東之鼎力支持致以衷心的感謝。對董事會全人及全體員工對集團的貢獻致以懇切的謝意。

主席
鄧燾

香港，二零零九年四月二十二日

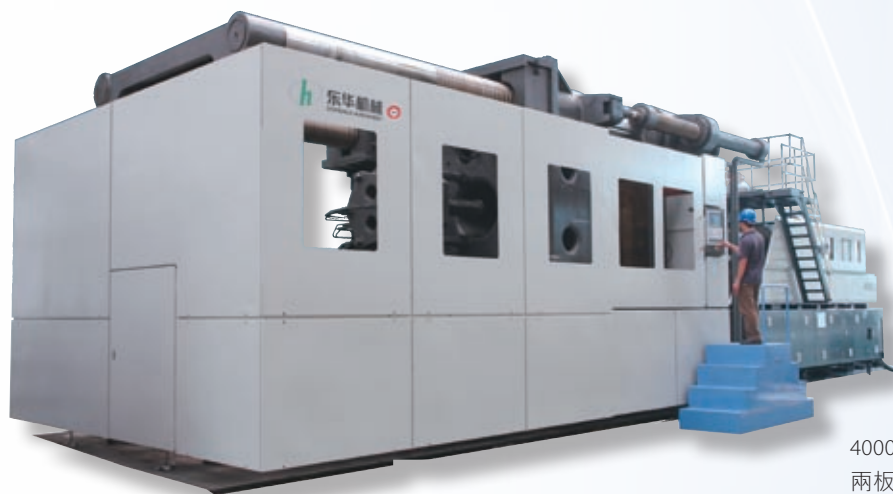
業務回顧 製造業務

機械

本業務於二零零八年下半年受著全球經濟環境急速轉差及原材料價格大幅波動等不利因素影響，期內營業額錄得約672,670,000港元，較去年同期的約806,800,000港元下降約17%，佔集團綜合營業額約35%，而經營溢利約為44,334,000港元，較去年同期下跌約46%。

去年首三季度鋼材及塑料價格持續攀升，第四季度後遇上金融危機，全球經濟在短時間內出現衰退，製造業面臨重大打擊。第四季開始，許多以出口銷售為主的客戶在訂單量急速下滑的情況下擱置或暫緩其機械設備投資計劃。另外，國內於二零零九年一月實施的增值稅改革，允許購買設備的增值稅進項作抵扣，導致有部份內銷客戶於年內延遲履行購機合同，進一步推低了期內的銷售。鋼材的全年平均價格對比去年整體上升了35%，加上通用型注塑機市場需求疲弱，令上漲的生產成本不能轉嫁給客戶，使毛利平均下跌近5%。雖然其他機械產品如橡膠注塑機及專用型油壓機，毛利率在期內能企穩並錄得理想的銷售增長，但仍不能彌補注塑機業務的利潤下跌。

在產品開發方面，伺服驅動泵節能精準型注塑機Sv系列自去年四月份推出後，得到客戶接受及認同，集團便將此系列的產品技術應用至大鎖模力的機型上。此外，集團亦成功自主開發及製造超大型注塑機，這是國內第一台通過國家級專家鑒定的鎖模力達4000T的直接液壓鎖模兩板式注塑機，打破了國內對大型精密注塑機依賴進口設備的局面。另外，集團旗下機械生產廠東華機械有限公司於去年十二月份被廣東省科學技術廳評定為廣東省二零零八年第一批高新技術企業，確認了集團對工業產業作出的貢獻。



4000T直接液壓鎖模
兩板式注塑機

管理層之討論及分析

本公司於去年五月向公眾披露，集團的全資附屬公司無錫格蘭機械集團有限公司（「無錫格蘭」）與無錫產業發展集團有限公司（「無錫產業」）簽訂了補償合同及出售合同。無錫格蘭由於被提前終止租用無錫廠房土地、生產車間、辦公室及員工宿舍等建築物餘下的十二年租約而獲得無錫產業補償人民幣55,518,200元及由於出售無錫另一幅土地而獲取現金代價人民幣25,317,600元。補償及出售所得的利潤共合約港幣66,933,000元，已在本財政年度入帳。

本業務在去年的九月份開始對華南生產基地的注塑機生產中心進行整合，精簡架構並適度地分流員工，以減低營運成本。為配合政府「退城進園」的城市規劃，上年度已啟動了東莞東城廠區的擴展工程及無錫國家高新技術產業開發區的新廠籌建工作。集團亦會適時調整華南及華東兩地的生產格局以配合國內地緣性市場需求。

注塑製品及加工

於回顧期內，注塑製品及加工業務的銷售與去年同期比較，錄得約19%的下降，銷售額約為390,316,000港元，佔本集團綜合營業額約20%，本年度的經營溢利約為9,162,000港元，較去年同期下降約61%。

位於東莞市的注塑加工廠，主要客戶的銷售額較去年同期明顯下降，另外由於生產物料如包裝物及五金件等的價格，自去年初至年中便一直攀升，而增加的成本卻未能及時地轉嫁予客戶。下半年物料價格稍稍回落，但又要面對客戶要求減價的壓力，令毛利進一步收窄，加上在新的勞動法實施下，令成本額外增加，以致本業務的盈利差強人意。在這嚴峻的經營大氣候下，本業務在過去一年已加快自動化的發展步伐，藉此減省人力資源成本，增強產品的競爭力。



塑膠食品容器

位於珠海的專業塑膠潔淨餐具和包裝注塑製品廠，回顧期內業績未能達到預期的目標。於期內該業務的幾個大客戶例如順德日清及廣州美贊臣等在業務上雖然仍有增長，但由於原材料的價格變動波幅頗大，對成本造成很大的影響，加上內銷及外銷市場客戶開拓不理想，令該業務未能取得盈利貢獻。

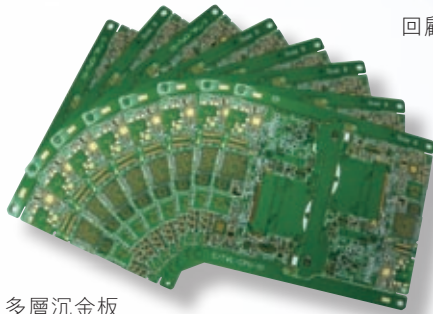


加濕機

光學產品業務方面，於年內某部份的光學產品如顯微鏡訂單明顯減少，致令營業額比對去年同期下跌約12%。在各項生產成本大幅上漲及人民幣的升值影響下，產品的毛利亦向下調整。新產品發展方面，於二零零八年度推出了多款非球面無框放大鏡，採用新穎的設計並配上LED燈以提高照明光亮度，但在環球經濟不景氣、購買力疲弱的情況下，銷售量略為遜色。

印刷線路板

印刷線路板業務方面，二零零八年度之銷售額錄得可觀增長，約為531,018,000港元，較去年同期上升約21%，佔集團綜合營業額約27%。期內錄得的經營溢利約為27,329,000港元，與去年比較，下降約8%。



多層沉金板

回顧期內本業務仍面對種種不利的營商環境如生產物料漲價、勞動合同法實施及人民幣升值等，加上去年底發生的金融危機，令全球工商業即時陷入困境，本業務亦受到影響。猶幸各主要客戶之訂單仍可保持，上升的成本亦可透過提升客戶的銷售價以彌補，因此業績仍可達至預算之目標。在生產方面，本年成功地按計劃調整了單層線路板及雙面、多層線路板的生產比例，使產品組合更具盈利能力。



4吋直徑4 LEDs
超光放大鏡2x4x

貿易業務

工業消耗品

於回顧年度內，貿易業務的營業額約為345,379,000港元，較去年下降約6%，佔集團綜合營業額約18%，經營溢利約為25,332,000港元，較去年下降約19%。

去年國內市場充斥着各種負面因素，加上美國次按問題引發的國際金融危機，製造業遭受到前所未有的打擊，華南地區更是首當其衝，倒閉的企業不計其數。猶幸本業務的新產品如鋼帶及新市場如供電、通訊及船錨業的成功拓展，



氣動工具

管理層之討論及分析

填補了部份缺口，減少業績下滑的幅度。由於市場急速逆轉，除了加大市場拓展及新產品推廣的力度之外，本業務更實施了謹慎節流的策略，逐步優化庫存及應收帳，減低經營風險，提高營運效率，強化整體競爭力及抗逆能力。

其他業務

電子電能錶及相關業務

本集團位於深圳的聯營公司，深圳浩寧達儀錶股份有限公司（「浩寧達」）的主營業務保持穩健發展。期內本業務採取及時生產方式，有效地安排採購、供貨及生產等流程，同時利用靈活應變的營銷策略，平衡了產能瓶頸對本業務的負面影響，故此即使面對經濟逆轉及同行競爭加劇等不利環境，表現仍保持理想，營業額對比去年同期有所上升。回顧期內成功開拓了蒙古、澳洲及英國等新市場，是國外銷售市場拓展的重要里程碑。於二零零八年度浩寧達被深圳市政府評為「深圳自主創新龍頭企業」和「深圳市工業500強」，足見此業務在新產品開發及新技術研究等工作已獲認同。該公司在深圳證券交易所的A股上市計劃順利開展，本集團會在適當時候按照有關規例向公眾披露最新情況。

業務展望

美國次按危機蔓延，最終在本年第四季度演變成牽連全球的金融危機，對全世界的經濟體系造成翻天覆地的破壞，歐美以至亞洲的銀行採取緊縮貸款政策，信貸危機衝擊各行各業，甚至成為企業存亡的關鍵。這嚴峻的經濟氣候，對集團業務的衝擊從去年第四季開始浮現，預料在未來好一段日子內，環球經濟仍是充滿挑戰，營商環境勢必荊棘滿途。

展望二零零九年業務，機械業務方面，上半年在勢將惡化的經濟環境影響下，市場對機械設備需求形勢仍然不容樂觀。核心注塑機業務將採取緊縮留存策略，並通過細分市場、找尋補充點以彌補通用型機銷售的下滑。橡膠機及鈹金機械產品線將以平穩增長策略為主導，預期此兩種產品能受惠於國內大規模投資在輸配電及集體運輸基礎建設等政策，從而刺激對相關電力絕緣子及鈹金加工類別機械的總體需求。

市場鋼材價格回落，對機械製造成本節省有正面幫助，但中國大規模基建項目會否推高鋼材需求以致價格重新



REP-DEKUMA H系列卧式橡膠注射成型機



伺服驅動泵節能注塑機Sv系列

攀升仍存在很多不確定因素，而預期市場會在設備總需求萎縮下加劇了價格惡性競爭。故此，集團仍將致力通過優整組織營運，持續推行控制成本及費用降減措施，內外部抓緊費用，以維持邊際利潤。同時，繼續加快對新注塑機產品優化及推廣工作，特別是伺服驅動泵節能注塑機，並將此技術延伸至高檔次橡膠機型上。出口業務方面仍

會繼續市場開發及深化策略，以求在最大限度下力爭銷售額增長。二零零九年將是機械製造行業之調整及整固期，我們會藉此機遇提高國內外市場佔有率，在中短期而言，集團對機械製造業務前景持相對審慎保守的態度。

此外，正如本公司於二零零七年十二月公佈的須予披露交易中所述，為配合東莞市政府規劃建設，本集團位於東莞市建設路的廠房將搬遷到東莞市附城周屋區，新廠房的建築工程已在本年四月份展開，預計可於二零一零年七月竣工啟用。

注塑加工業務方面，來年將繼續致力深化東莞廠房的自動化生產線，優化生產成本，目前正籌備增添無塵噴油線，以減少壞貨率及提高產品質素。市場開拓方面，未來會透過參予有關行業的展覽，積極開拓新的客戶。本業務近年開始為日本客戶Twinbird生產檯燈及小型家電，成績理想，預料未來必可再加強合作，生產其他類別產品如吸塵機、冷暖箱等電器。珠海的塑膠潔淨餐具和包裝廠，經過去年下半年的架構重整後，無論在新客戶開拓及市務表現上均已重上軌道，二零零九年的首季銷售成績令人鼓舞，預料全年會為集團取得合理的盈利貢獻。光學產品方面，來年會以增加貿易產品的種類來帶動整體銷售增長。初步選擇以往沒有生產的放大鏡類產品，再考慮把其它的光學產品或PMMA（亞加力）塑膠製品放到產品線上。



檯燈

管理層之討論及分析

貿易業務方面，展望來年，中國經濟相信難以獨善其身。隨着外圍經濟下滑，中國的出口貿易應會持續放緩，而刺激內需的措施只能彌補部份出口貿易的缺口，且收效需時，市場競爭將會更趨劇烈。隨着各國政府的救市措施逐步出台，原材料價格將大幅下降，部份出口產品的退稅優惠恢復，相信可為低迷的市況呈獻一線曙光。面對如此重大挑戰，本業務會加強發掘新的市場需求及發展新產品，持續優化管理系統，以高效率的營運及優良的服務，再配合優質的產品以滿足客戶需求，抓緊機遇，在逆境中求進步。



氣動工具



印刷線路板方面，預期未來一年之經營環境將持續困難，本業務除了積極爭取現有客戶的支持外，亦會努力開拓效益較高之產品。在環保方面，本業務將繼續努力達至更高之環保要求，從而增加現有之生產量及將多層板的比例進一步擴大。

雙面沉金板

展望未來一年，全球經濟形勢仍然非常嚴峻，經濟衰退加上信貸市場緊縮，可以預計經營環境必充滿挑戰及難測的變數。可是由於亞洲區內民生儲蓄率較高，特別是以內需拉動經濟的中國，會較其他地方快些復甦，料可成為香港經濟復元的重要支柱。無論如何，本集團已作好充足的準備，繼續積極鞏固各項業務，貫徹審慎的經營及理財策略，保持優質管理，優化產品與銷售結構及加強成本控制，務求在逆境中尋求穩步持續發展。

本集團一直堅持「以人為本」的信念，而優質的人力資源往往是提高企業競爭力、抗逆力的關鍵。集團於去年再推行為期六個月的管理培訓課程，讓集團具潛質的中層管理人員獲得全面而實用的管理培訓機會，培養各個業務範疇的接班人材，為企業的未來發展打好基礎。

本集團憑著五十年的堅實根基，優秀的管理團隊與穩健的企業作風，縱使面對未來的重重險阻，我們堅信危中有機，身處不明朗的逆境，更要發揮「堅毅不屈」的企業精神。一如過去多次遇到風浪，我們必可作出適當的應變，化危為機、在逆境中求生、求變，再迎接下次機遇的來臨。



東華PP系列醫藥用塑膠容器專用注塑機

管理層之討論及分析

財務及統計摘要

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
經營業績		
營業額	1,939,383	2,093,377
經營溢利	73,442	144,019
除稅前溢利	63,932	147,626
股東應佔溢利	45,240	100,040
每股盈利－基本(仙)	6.37	14.12
每股盈利－攤薄(仙)	不適用	不適用
每股股息(仙)	–	2.1
派息比率	0%	15%
結算日財務狀況		
總資產	2,274,039	2,261,340
固定資產	384,061	408,004
速動資產	1,048,549	958,620
淨流動資產	577,968	499,729
股東資金	982,821	926,841
每股資產淨值(仙)	138	131
財務統計		
流動資產比率	1.54	1.47
速動資產比率	0.98	0.91
資產負債比率	0.07	0.08
總負債比率	0.50	0.50

執行董事

鄧熹先生 — 現年60歲，本公司主席兼執行董事，自本公司於一九八八年上市以來一直為董事會服務。彼於一九九七年九月獲委任為本公司主席及執行董事，鄧先生具35年以上於香港及中國從事製造及貿易業務之經驗。鄧先生負責制定本集團整體策略及審核重大投資。鄧先生為鄧焜先生（本公司榮譽主席及非執行董事）之兒子。鄧先生為若干本集團的成員公司及根據證券及期貨條例第XV部涵義與本公司主要股東有關的公司的董事。

蔣偉先生 — 現年46歲，於二零零七年六月一日獲委任為本公司執行董事，彼持有中國北京對外經濟貿易大學對外貿易學士學位及國際業務與財務碩士學位。蔣先生於一九八八年加入中國華潤總公司並於一九九零年加入華潤（集團）有限公司。蔣先生現為根據證券及期貨條例第XV部涵義，本公司的主要股東華潤（集團）有限公司的董事及財務總監，彼在財務及業務策劃，財務預算及監控、稅務安排、風險管理及制定投資決策方面具豐富經驗。蔣先生現時亦為華潤創業有限公司、華潤電力控股有限公司、華潤置地有限公司及華潤微電子有限公司之非執行董事，上述四間公司之證券均於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。蔣先生現時亦出任中國資本（控股）有限公司之非執行董事及綠城中國控股有限公司之獨立非執行董事，兩間公司之證券均於聯交所主板上市。

黃耀明先生 — 現年55歲，本公司執行董事兼行政總裁，具31年以上銷售、市場推廣及行政管理經驗。黃先生於一九七八年加入本集團。彼持有工程學理學士學位及工商管理碩士學位。黃先生於一九九九年二月一日獲委任為本公司總經理並自二零零五年九月十二日起被調任為本公司行政總裁，負責本集團策劃及行政管理。

非執行董事

鄧焜先生－現年84歲，本公司榮譽主席兼非執行董事，為本公司創辦人之一。彼具49年以上於香港及中國從事機械貿易之經驗。鄧先生於一九九七年九月十八日獲委任為本公司榮譽主席及非執行董事。鄧先生為鄧熹先生（本公司主席及執行董事）之父親。鄧先生為一家本集團成員公司的行政管理機關成員及若干根據證券及期貨條例第XV部涵義與本公司主要股東有關的公司的董事。

吳丁先生－現年43歲，於二零零七年六月一日獲委任為本公司董事會副主席及非執行董事，彼畢業於山西財經大學商業企業管理專業，持有經濟學學士學位。吳先生於一九八八年加入華潤集團，於一九九三年十一月至一九九九年三月期間調入華潤集團企發部（香港），期間曾出任華潤集團旗下多間公司的董事及副總經理職位。吳先生現為根據證券及期貨條例第XV部涵義，本公司的主要股東華潤（集團）有限公司的附屬公司華潤投資及資產管理有限公司的總經理，亦為華潤（上海）有限公司的董事長及總經理、華潤置地有限公司的副總經理兼任華潤新鴻基房地產（無錫）有限公司董事長。

簡衛華先生－現年51歲，本公司非執行董事，現為綽餘飲食顧問有限公司董事總經理，具27年管理酒樓業務經驗。簡先生持有高級會計文憑。彼於一九九八年五月獲委任為本公司非執行董事。簡先生為羅潔芳女士（本公司主要股東之一）之兒子。簡先生為若干根據證券及期貨條例第XV部涵義與本公司主要股東有關的公司的董事。

瞿金平先生－現年52歲，本公司非執行董事，一九八二年獲華南工業學院（現華南理工大學）工學學士學位；一九八七年獲華南理工大學工學碩士學位；一九九九年獲四川大學工學博士學位；一九九二年晉升為教授。一九九六年被批准為高分子材料成型加工和輕工機械兩個博士點的博士生導師。一九九八年起任華南理工大學聚合物新型成型裝備國家工程研究中心主任；一九九八年十二月起任華南理工大學副校長；一九九九年三月被國家教育部評聘為「長江學者獎勵計劃」華南理工大學材料加工工程學科特聘教授；二零零零年起兼任華南理工大學聚合物成型加工工程教育部重點實驗室主任。同時還兼任中國材料研究學會常務理事、中國塑料加工協會理事、中國塑料機械協會理事、中國改性塑料專業委員會副理事長、高分子材料國家重點實驗室學術委員會委員、廣東省材料研究學會副理事長、廣東省發明家協會理事，《國外塑料》、《塑料機械》副主編，《華南理工大學學報》、《中國塑料》、《塑料工業》、《塑料》、《工程塑料應用》等雜誌編委。瞿先生於二零零六年九月八日被委任為本公司非執行董事。

獨立非執行董事

葉慶輝先生 — 現年75歲，本公司獨立非執行董事，為香港註冊視光師，葉先生為香港眼科慈善基金有限公司主席、香港光學會有限公司前主席、香港隱形眼鏡學會有限公司前主席及永遠榮譽主席。葉先生於一九九四年八月獲委任為本公司獨立非執行董事。

楊淑芬女士 — 現年43歲，本公司獨立非執行董事，於財務範疇擁有19年以上經驗，並持有工商管理碩士學位。彼為美國註冊會計師協會會員及英國特許秘書及行政人員公會會士。在過去14年，楊女士曾任多家私人集團公司之財務總監及財務經理。彼於二零零四年六月獲委任為本公司獨立非執行董事。

鄭達賢先生 — 現年70歲，本公司獨立非執行董事，彼在業務管理方面擁有逾37年豐富經驗。彼現為港九機械電器儀器業商會有限公司副會長兼會董。彼於二零零七年一月三十日獲委任為本公司獨立非執行董事。

高級管理人員

何廣生先生 — 現年53歲，於一九八一年加入本集團，現為本集團財務總裁及本公司之合資格會計師，負責本集團的財務管理工作。何先生持有工商管理學士學位及管理碩士學位。彼為香港會計師公會會計師，英國特許公認會計師及英國特許秘書及行政人員公會特許秘書。彼亦為香港特許秘書公會資深會士及英國特許仲裁員協會會士。

李天來先生 — 現年45歲，畢業於香港理工大學電機工程系，另持有行政管理文憑及工商管理碩士學位。彼具22年市場營運及管理經驗。李先生於一九九二年加入本集團，現負責本集團屬下從事機械業務的附屬公司之策劃及行政管理工作。

溫明生先生 — 現年64歲，具34年以上塑膠加工業經驗。溫先生於一九八七年加入明新實業有限公司，現為該公司之董事總經理。

葉嘉信先生 — 現年62歲，具29年以上電子生產及管理經驗。彼於一九九四年加入本集團。葉先生現為從事生產線路板附屬公司之董事總經理。

萬偉康先生 — 現年46歲，於二零零零年加入本集團。彼具22年生產、市場營運及行政管理經驗，彼畢業於香港理工大學，並持有電腦編程文憑、管理學文憑及工商管理碩士學位。萬先生現為本集團一間從事工業耗材及機器元部件貿易的附屬公司之總經理。

Andreas Brenner先生，現年42歲，德國國籍，畢業於RWTH Aachen大學（塑膠加工學院 — IKV）機械工程系。Brenner先生具12年以上塑膠過程技術及橡膠機之研究開發，以及高精密注塑模具開發的經驗。此外，彼亦具製藥工業塑膠包裝物品及醫藥物品之開發經驗。Brenner先生於二零零五年四月加入本集團出任技術總監，自二零零六年十月起，出任本集團附屬公司德科摩橡膠科技（東莞）有限公司（前稱東莞德科摩華大機械有限公司）之副總經理。

董事會報告

本公司董事（「董事」）欣然提呈本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度之年報及經審核財務報表。

主要業務

本公司為一間投資控股公司。其主要附屬公司所經營之主要業務載列於財務報表附註42內。

業績

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之業績載列於本年報第35頁之綜合收入報表內。

末期股息

董事會建議不派發截至二零零八年十二月三十一日止年度之末期股息（二零零七年：每股1.5港仙）。

財務回顧

流動資金及財務資源

於二零零八年十二月三十一日，本集團之股東資本約為982,821,000港元，而於二零零七年十二月三十一日則約為926,841,000港元。

本集團是以內部產生的現金流量，加上香港及中國往來銀行備用額作為營運資金。本集團於二零零八年十二月三十一日的負債比率約為0.50（二零零七年：0.50），而流動資金比率約為1.54（二零零七年：1.47），該等比率保持良好水平。於二零零八年十二月三十一日之現金、銀行結餘及定期存款約為189,369,000港元，財務狀況保持穩健。

外幣及財務政策

本集團大部份業務交易、資產及負債均以港元、人民幣或美元為單位。本集團之財務政策為在對本集團之財務影響重大時管理外匯風險。於年內，本集團無定息借貸。如有需要，滙率波動所產生之外匯風險由集利用遠期外幣合約加以調控。

財務摘要

本集團以往五個財政年度之業績、資產及負債摘要載列於本年報第118頁。

投資物業、樓宇、廠房及設備

本集團之投資物業及樓宇於二零零八年十二月三十一日進行重估。重估投資物業所產生盈餘已記入綜合收入報表內。重估樓宇的盈虧已分別按情況記入物業重估儲備或綜合收入報表。

投資物業、樓宇、廠房及設備（續）

本年內，本集團為擴展業務而用於購買物業、廠房及設備共約53,317,925港元。

本集團及本公司於本年度之投資物業、廠房及設備之變動詳情分別列載於財務報表附註15及16。

股本

本公司之股本詳情列載於財務報表附註27。

儲備

本公司於回顧年度儲備之變動詳情列載於財務報表附註29。

主要客戶及供應商

本集團五大客戶之總營業額及本集團之五大供應商之購貨總額，分別佔本集團回顧年度營業額及購貨額少於百分之三十。

董事

於本年度及截至本報告日期，本公司董事如下：

執行董事：

鄧 燾 (主席)

黃耀明 (行政總裁)

蔣 偉

李天來

(於二零零八年十二月一日辭任)

甄榮輝

(於二零零八年三月三十一日辭任)

非執行董事：

鄧 焜 (榮譽主席)

吳 丁 (副主席)

簡衛華

瞿金平

獨立非執行董事：

葉慶輝

楊淑芬

鄭達賢

董事（續）

根據本公司之組織章程細則第103條之規定，鄧燾先生、葉慶輝先生、瞿金平先生及鄭達賢先生將於應屆股東週年大會退任，並具資格且願意膺選連任。

所有董事概無與本公司或其任何附屬公司簽訂在一年內不可在不予賠償（法定賠償除外）的情況下終止之服務合約。

非執行董事及獨立非執行董事之任期

非執行董事及獨立非執行董事均有指定任期，分別由二零零六年九月八日、二零零七年一月三十日、二零零七年六月一日及二零零八年一月一日起為期三年。每名董事（包括該等按特定年期委任之董事）每三年最少輪值退休一次。

董事及主要行政人員之證券權益

於回顧年度，根據證券及期貨條例第352條規定須設置之董事及本公司主要行政人員（「主要行政人員」）權益及淡倉登記冊所載記錄顯示，各董事及主要行政人員在本公司及其相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例第xv部（「證券及期貨條例」））之股份、相關股份及債權證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」）附錄十所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則須通知本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

股份權益

董事姓名	個人權益	家族權益	持有股份數目		總數	佔本公司 已發行股本 總數之概約 百分比
			企業權益	其他權益		
鄧 燾	2,970,000	2,000 (附註2)	300,617,458 (附註1)	224,000 (附註3)	303,813,458	42.79
黃耀明	11,696,072	-	-	-	11,696,072	1.65
鄧 焜	-	297,157,052 (附註4)	-	-	297,157,052	41.86
簡衛華	136,400	-	-	-	136,400	0.02
鄭達賢	1,716,000	-	-	4,400	1,720,400	0.24

董事及主要行政人員之證券權益（續）

附註：

- 於二零零八年十二月三十一日，在該300,617,458股股份中，3,460,406股乃由堅達有限公司（「堅達」）持有，而堅達則由一間鄧先生及其配偶各擁有50%權益之公司全資擁有。根據證券及期貨條例，鄧先生（基於其在高度發展有限公司（「高度」）被視作持有之權益）亦被視為擁有該300,617,458股股份中其餘的297,157,052股之權益。

於二零零八年十二月三十一日，高度透過其全資附屬公司大同機械（控股）有限公司（「大同控股」）及Tai Shing Agencies Limited（「Tai Shing」）被視為擁有合共297,157,052股股份之權益。高度乃在香港註冊成立，由(i)協生投資有限公司（「協生」）（一間由The Saniwell Trust之受託人Saniwell Holding Inc.控制之香港公司）擁有25.06%權益；(ii)豪力企業有限公司（「豪力」）擁有8.37%權益；(iii)友昌投資有限公司（「友昌」）（為一間香港公司，並由豪力擁有40%、Saniwell Holding Inc.擁有57.42%及Fullwin Limited擁有2.58%之股權）擁有30.25%權益；(iv)翼雲有限公司（「翼雲」）擁有16.09%權益；及(v)五名個別人士及兩間有限公司擁有20.23%權益。
- 於二零零八年十二月三十一日，該2,000股股份由鄧先生之配偶擁有。
- 於二零零八年十二月三十一日，該224,000股股份由鄧先生及其配偶擁有。
- 於二零零八年十二月三十一日，根據證券及期貨條例，鄧焜先生（基於其配偶在高度）被當作持有之權益）被當作持有297,157,052股股份之權益。於二零零八年十二月三十一日，高度透過其全資附屬公司大同控股及Tai Shing被當作持有合共297,157,052股股份之權益。高度乃在香港註冊成立，由(i)協生（一間由鄧焜先生家族之利益而設立之The Saniwell Trust（其中一位受益人乃鄧焜先生之配偶）所控制之香港公司）擁有25.06%權益；(ii)豪力擁有8.37%權益；(iii)友昌（為一間香港公司，由豪力擁有40%、The Saniwell Trust擁有57.42%及Fullwin Limited擁有2.58%之股權）擁有30.25%權益；(iv)翼雲擁有16.09%權益；及(v)五名個別人士及兩間有限公司擁有20.23%權益。

上表所顯示之百分比以本公司於二零零八年十二月三十一日已發行股份數目計算。

截至二零零八年十二月三十一日止，除上文披露者及為本集團信託而持有之若干代理人股份外，各董事、主要行政人員或彼等之聯繫人士概無擁有根據證券及期貨條例第352條規定須通知本公司及聯交所及須記入該條所述登記冊之本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例）股份、相關股份權益及淡倉。

除本文所披露者外，截至二零零八年十二月三十一日止，各董事於本公司及其附屬公司業務有顯著關連之合約或安排中，概無擁有任何重大權益。

截至二零零八年十二月三十一日止，各董事於本集團任何成員公司所買賣或租用或擬買賣或租用之任何資產中，概無擁有任何直接或間接之權益。

主要股東

於二零零八年十二月三十一日，根據本公司按證券及期貨條例第XV部第336條規定而設置之主要股東權益及淡倉登記冊所載記錄顯示，以下人士持有本公司已發行股本及相關股份5%或以上之權益：

股份權益

主要股東姓名／名稱	所持股份數目			本公司 已發行股份 總數之概約 百分比
	直接權益	被當作 持有之權益	總數	
羅潔芳	-	297,157,052 (附註1)	297,157,052	41.86
高度	-	297,157,052 (附註2)	297,157,052	41.86
大同控股	127,052,600	170,104,452 (附註3)	297,157,052	41.86
Tai Shing	170,104,452	-	170,104,452	23.96
Saniwell Holding Inc.	-	297,157,052 (附註4)	297,157,052	41.86
華潤(集團)有限公司	169,649,046 (附註5)	-	169,649,046	23.90

附註：

- 羅潔芳女士因分別持有豪力及高度之直接及間接權益而被當作擁有該批297,157,052股股份之權益。於二零零八年十二月三十一日，高度透過其全資附屬公司大同控股及Tai Shing被當作擁有合共297,157,052股股份之權益。於二零零八年十二月三十一日，高度之股權分別由友昌（其40%權益由豪力控制）擁有30.25%權益及由豪力（由羅潔芳女士全資擁有）擁有8.37%權益。
- 於二零零八年十二月三十一日，高度透過其全資附屬公司大同控股及Tai Shing被當作擁有合共297,157,052股股份之權益。於二零零八年十二月三十一日，高度之股權分別由(i)協生（一間由The Saniwell Trust之受託人Saniwell Holding Inc.控制之香港公司）擁有25.06%權益；(ii)豪力（由羅潔芳女士全資擁有）擁有8.37%權益；(iii)友昌（分別由豪力擁有40%，Saniwell Holding Inc.擁有57.42%及Fullwin Limited擁有2.58%之股權）擁有30.25%權益；(iv)翼雲擁有16.09%權益；及(v)五名個別人士及兩間有限公司擁有20.23%權益。
- 大同控股透過其附屬公司Tai Shing被當作擁有170,104,452股股份之權益。

主要股東（續）

- 於二零零八年十二月三十一日，根據證券及期貨條例，Saniwell Holding Inc.因擁有高度之權益而被當作擁有該批297,157,052股股份之權益。高度分別由(i)協生（一間由The Saniwell Trust之受託人Saniwell Holding Inc.控制之香港公司）擁有25.06%權益；(ii)豪力擁有8.37%權益；(iii)友昌（分別由豪力擁有40%、Saniwell Holding Inc.擁有57.42%及Fullwin Limited擁有2.58%之股權）擁有30.25%權益；(iv)翼雲擁有16.09%權益；及(v)五名個別人士及兩間有限公司擁有20.23%權益。
- 按照本公司接獲中國華潤總公司、China Resources Co., Limited及CRC Bluesky Limited根據證券及期貨條例第XV部存案之最新權益披露表格顯示，該三間公司各被當作於華潤（集團）有限公司所擁有之股份中佔有權益。

上表所顯示之百分比以本公司於二零零八年十二月三十一日已發行股份數目計算。

除上述披露者外，截至二零零八年十二月三十一日止，就各董事知悉，概無任何其他人士於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部，須向本公司及聯交所披露之權益或淡倉。

董事及主要行政人員認購股份或債務證券之權利

除上文所披露者外，本公司或其控股公司、附屬公司或同級附屬公司在回顧年度內概無作出任何安排，致使董事及主要行政人員可藉收購本公司或其他法人團體（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份或債權證而獲益。董事、其配偶或18歲以下之子女概無擁有任何認購本公司股份之權利或曾經行使該權利。

董事於重大合約中之權益

於回顧年度年結日或回顧年度內任何時間，本公司或其任何控股股東、附屬公司或同級附屬公司概無訂立與本公司董事擁有重大權益（不論為直接或間接）之重大合約。

購股權計劃

為透過靈活方式向參與者提供鼓勵、獎勵、酬金、補償及／或提供利益，作為彼等對本集團作出及／或將會作出貢獻之回報，及達到董事會可能不時批准之其他目的，本公司已於二零零五年五月三十日舉行之本公司股東週年大會採納購股權計劃。除另作修訂或取消外，此計劃於採納日起十年內有效。

購股權之行使價由董事釐定，惟不可低於(i)本公司股份於授出購股權日期在聯交所報之收市價；(ii)本公司股份於緊接授出購股權日期前五個交易日在聯交所報之平均收市價；及(iii)本公司股份面值。

購股權計劃（續）

承授人可在授出購股權日期計起的二十八日內接納並支付代價一港元。購股權之行使期間由董事按其絕對酌情權釐定並由董事通知各承授人，於該期間內，購股權可予行使，惟無論如何，該期間不得超過授出購股權日期計起的十年。購股權並不賦予持有人收取股息或於股東大會上投票的權利。

本公司於本年度沒有授出購股權。下表披露本公司於期內之購股權變動詳情：

承授人	授出日期	行使期	行使價 港元	購股權數目				於二零零八年 十二月 三十一日 尚未行使
				於二零零八年 一月一日 尚未行使	於期內 已授出	於期內 已行使	於期內 已失效／取消	
董事								
黃耀明	二零零七年 六月八日	由二零零七年 六月十五日 至二零零八年 六月十四日	1.40	2,000,000	-	-	(2,000,000)	-
李天來 (於二零零八年 十二月一日 辭任)	二零零七年 六月八日	由二零零七年 六月二十日 至二零零八年 六月十九日	1.40	1,600,000	-	-	(1,600,000)	-
甄榮輝 (於二零零八年 三月三十一日 辭任)	二零零七年 六月八日	由二零零七年 七月四日 至二零零八年 七月三日	1.40	1,600,000	-	-	(1,600,000)	-
小計				5,200,000	-	-	(5,200,000)	-
僱員								
(合共)	二零零七年 六月八日	由二零零七年 六月十五日 至二零零八年 七月四日	1.40	18,270,000	-	-	(18,270,000)	-
總計				23,470,000	-	-	(23,470,000)	-

其他有關購股權計劃的資料列載於財務報表附註28。

審核委員會

本公司之審核委員會由三位獨立非執行董事組成。審核委員會已採納符合上市規則附錄14企業管治常規守則之守則條文的職權範圍。本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度之經審核財務報表已經由審核委員會審閱，彼等認為有關財務報表已遵照適用之會計準則、法例規定及上市規則，並已作充份披露。

薪酬委員會

薪酬委員會由三名獨立非執行董事及本公司董事會主席組成。薪酬委員會已採納符合上市規則附錄14企業管治常規守則之守則條文的職權範圍。薪酬委員會之職責包括檢討及評估執行董事及高級管理層之薪酬方案，並不時就薪酬方案向董事會作出建議。

執行董事委員會

本公司已成立由全部三名執行董事組成之執行董事委員會，該委員會負責本集團管理及日常運作，於有需要時經常會面。

僱員及薪酬政策

截至二零零八年十二月三十一日，本集團之僱員約共5,500名（二零零七年：約共7,000名），薪酬按市場趨勢及僱員表現而釐定；福利包括保險、退休及購股權等計劃。

董事之酬金乃由薪酬委員會經考慮本公司之經營業績、個別表現及比較市場統計資料後釐定。

本公司有關非執行董事的酬金政策為確保彼等為本公司付出的精神及時間可獲得充分補償，而僱員（包括執行董事及高級管理人員）之薪酬政策則旨在確保所提供薪酬與職責相符並符合市場慣例。訂立薪酬政策旨在確保薪金水平具競爭力並能有效地吸引、留聘及激勵僱員。董事或其任何聯繫人士以及行政人員均不得參與釐定本身的薪酬。

購買、售出或贖回本公司上市證券

截至二零零八年十二月三十一日止年度內，本公司於聯交所購回其普通股份如下：

購回月份	已購回 股份數目	每股支付價格		總代價 港元
		最高 港元	最低 港元	
二零零八年十月	92,000	0.40	0.33	34,451

本公司於年內購回股份乃由董事根據上屆股東週年大會上股東授予的授權進行，此舉旨在提升本公司的每股資產淨值及每股盈利，對股東整體有利。購回股份已於年度內註銷。因此本公司的已發行股本已按購回股份之面值減少。

除上文披露之購回股份外，本公司或其任何附屬公司概無於截至二零零八年十二月三十一日止年度內購買、售出或贖回本公司上市股份。

遵守企業管治常規守則所載守則條文

董事認為，本公司已於截至二零零八年十二月三十一日止整個年度內遵守上市規則附錄14所載企業管治常規守則。

遵照標準守則

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則，而根據本公司向全體董事所作查詢，彼等確認已完全遵照標準守則所載規定標準。

獨立非執行董事之獨立性

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條確認其獨立性之年度確認書，而本公司仍然認為全體獨立非執行董事屬獨立人士。

公眾持股量

本公司於截至二零零八年十二月三十一日止年度一直維持足夠公眾持股量。

刊登年報

本年報已刊登於本公司網站(www.cosmel.com)及香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.hk)。

代表董事會
主席
鄧燾

香港，二零零九年四月二十二日

遵守企業管治守則

本公司一向深明向股東維持透明度及問責之重要性。董事會相信，良好企業管治有助提升股東利益。

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）自二零零五年一月一日起生效之附錄14所載企業管治常規守則（「企業管治守則」）之守則條文，作為本身之企業管治常規守則。董事認為，於截至二零零八年十二月三十一日止財政年度，本公司一直遵守企業管治守則。

董事會

董事會負責領導及監控本公司，同時監督本集團業務、策略決定及業績事宜。董事會已賦予管理層管理本集團之權力及職責。此外，董事會亦已指派執行董事委員會、審核委員會及薪酬委員會各自之職責。有關上述委員會之詳情載於本報告。

董事會每年於四個季度至少各舉行一次會議，並於有需要時會面。截至二零零八年十二月三十一日止財政年度，董事會曾舉行六次會議。董事之董事會會議出席情況如下：

董事姓名	出席次數／會議舉行總次數 (或個別董事在本年任期內 會議舉行次數)
執行董事	
鄧 熾 (主席)	6／6
蔣 偉	4／6
黃耀明 (行政總裁)	6／6
李天來 (於二零零八年十二月一日辭任)	6／6
甄榮輝 (於二零零八年三月三十一日辭任)	2／2
非執行董事	
鄧 焜 (榮譽主席)	6／6
吳 丁 (副主席)	4／6
簡衛華	6／6
瞿金平	4／6
獨立非執行董事	
葉慶輝	6／6
楊淑芬	5／6
鄭達賢	6／6

董事會（續）

本公司之公司秘書負責編製會議記錄，並向董事派發會議記錄以作記錄，董事亦可查閱會議記錄。

在適當情況下，董事可合理要求徵詢獨立專業意見，費用由本公司承擔。董事會已議決向董事提供個別適當之獨立專業意見，以協助有關董事履行本公司職務。

本公司已就可能對其董事提出之法律行動安排適當保險。

主席及行政總裁

為維持獨立性及達致平衡意見，主席與行政總裁角色及職責清楚劃分，兩個職位由董事會不同成員擔任。董事會委任執行董事鄧熹先生任主席，負責本集團整體策略規劃及領導董事會，確保董事會有效運作和及時討論所有重大事宜。行政總裁為執行董事黃耀明先生，負責本集團日常營運及業務方針。

董事會成員

於本報告日期，董事會由三名執行董事鄧熹、蔣偉、黃耀明；四名非執行董事鄧焜、吳丁、簡衛華及瞿金平以及三名獨立非執行董事葉慶輝、楊淑芬及鄭達賢組成。

除主席兼執行董事鄧熹先生為榮譽主席兼非執行董事鄧焜之兒子外，其他董事會成員相互之間概無任何財務、業務、家族或其他重大關係。本公司致力成立平衡之董事會，確保成員之間具有高度獨立性。董事履歷載於年報第14至16頁，顯示彼等具備多元化技能、專業知識、經驗及資格。

本公司已取得三名獨立非執行董事按照上市規則第3.13條發出之年度獨立身份確認書。董事會已評估各獨立非執行董事之獨立性，認為彼等全屬上市規則界定之獨立人士。

委任、重選、撤換及董事提名

每名董事（包括有特定任期者）須最少每三年輪值退任一次、任何獲委任填補臨時空缺之董事須於委任後首個股東大會獲股東重選以及獲委任為董事會新增成員之董事，任期直至下一屆本公司股東週年大會為止。

每位非執行董事已與本公司訂立委任書，任期為三年，但須根據本公司之組織章程細則的規定輪席退任。

委任、重選、撤換及董事提名（續）

提名董事方面，董事會定期檢討本身架構、規模及成員（包括成員之技能、知識及經驗），就並任何建議變動作出推薦意見。在有需要之情況下，董事物色合資格加入董事會之適當人選，並就董事委任及連任事宜提供建議，尤其是可以透過其在相關策略業務範疇所作貢獻加強管理，及獲委任後將令董事會實力更雄厚及更多元化之人選。

董事會須每年最少一次或於有需要時就提名董事事宜召開會議。二零零八年曾舉行一次會議。董事出席情況如下：

董事	出席次數／會議舉行總次數
鄧 燾先生	1/1
黃耀明先生	1/1

董事會已檢討董事會現行規模及成員，認為足以有效決策。董事會亦滿意其成員，認為整體符合領導本集團所需資格。

董事職責

董事不時獲提供有關成文法、普通法、上市規則、法律及規監管發展、業務及市場轉變以及本集團策略發展之最新資料，以便彼等履行職責。

獨立非執行董事於董事會會議扮演積極角色，為策略及政策發展作出貢獻，亦就策略、政策、業績、委任重要職位及操守準則等事宜提供良好判斷。獨立非執行董事主導解決可能產生之利益衝突問題。彼等亦為各委員會之成員，負責評核本集團在達致協定公司目標方面之整體表現，並監控業績申報事宜。

董事會委派代表

本公司日常管理委派高級管理人員負責，部門主管負責業務不同範疇。

董事會特定委派予高級管理人員之主要公司事宜包括執行董事會採納之業務策略及計劃、推行充分內部監控制度及風險管理程序以及遵守相關法定規定與法規及規則。

董事進行證券交易

本公司已就董事進行證券交易採納一套操守準則（「標準守則」），其條款不較上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則之標準規定寬鬆。本公司已向全體董事作出特定查詢，確認彼等均已遵守標準守則及有關董事進行證券交易之操守準則。

提供及索取資料

全體董事均會於擬定舉行會議日期前合理時間獲提供董事會文件及相關資料。全體董事可隨時向管理層作出查詢，且有權於有需要時隨時查閱董事會文件及相關資料。本公司負責編製該等資料，以便董事會就須予討論事宜作出知情決定。

董事及高級管理人員薪酬

本公司於二零零五年六月成立薪酬委員會。當釐定薪酬待遇，薪酬委員會委員考慮的因素包括同類公司所支付的薪金、董事及高級管理人員付出的時間、職責、個人表現及公司表現等因素。薪酬委員會經參考董事會不時決定的公司方針及目標，檢討及批准按表現而釐定的薪酬。薪酬委員會之工作概列如下：

- (i) 釐定董事薪酬政策及就執行董事及本公司高級管理人員之薪酬提供建議，以供董事會批准；
- (ii) 監管執行董事之表現；
- (iii) 檢討執行董事、非執行董事及高級管理人員之薪酬組合，並就薪金、花紅及獎金提供建議；及
- (iv) 管理本公司購股權計劃，並就此作出決定。

於本年度及直至本報告日期，薪酬委員會主席為獨立非執行董事葉慶輝先生，其餘成員為獨立非執行董事楊淑芬女士、鄭達賢先生以及本公司董事會主席鄧燾先生。

薪酬委員會每年就執行董事之薪酬組合提供建議。截至二零零八年十二月三十一日止財政年度，薪酬委員會已檢討執行董事及高級管理人員之薪金及花紅，並就此向董事會提供建議。

董事及高級管理人員薪酬（續）

薪酬委員會於截至二零零八年十二月三十一日止年度舉行了一次會議，每名成員之出席情況如下：

董事	出席次數／會議舉行總次數
葉慶輝先生	1/1
楊淑芬女士	1/1
鄧 燾先生	1/1
鄭達賢先生	1/1

為吸引、留聘及鼓勵行政人員及重要僱員為本集團服務，本公司於二零零五年採納購股權計劃。有關獎勵計劃容許合資格人士獲取本公司擁有權權益，從而回報為本集團業務及經營成功作出貢獻之人士。

董事酬金詳情載於帳目附註10，而有關二零零五年購股權計劃之詳情載於董事會報告及帳目附註28。

財務匯報

管理層向董事會提供有關解釋及資料，以便董事會對提呈董事會批准之財務及其他資料作出知情評估。

董事確認須負責為每一財政年度編製能真實及公平地反映本集團財務狀況之財務報告以及向股東提呈中期及年度財務報表及公佈，董事對財務報表之責任，應與第34頁闡明本集團核數師呈報職責的核數師報告一併閱讀，但兩者應分別獨立理解。董事旨在就本集團現況及前景提呈均衡及容易理解之評估。董事會並未注意到任何與或對本集團持續經營能力構成重大疑慮之事件或情況有關之重大不確定因素，因此，董事會繼續採用持續經營基準編製帳目。

董事會明瞭，其有責任在本公司年報及中期報告、其他價格敏感公佈及上市規則規定之其他財務披露中，提供平衡、清晰及易於理解之評估，並向監管機構申報。

內部監控

透過本公司之內部審核功能，董事審核覆蓋控制所有重大事宜之本公司內部監控制度之成效，包括財務、經營及合規監控以及風險管理功能。

董事會透過內部審核程序監控其內部監控制度。由本公司設立之內部審核職能，以持續基準審閱本集團之主要營運及財務監控，及旨在以循環基準涵蓋本集團所有主要營運。該內部審核隊伍向審核委員會主席匯報。

審核委員會

於本年度及直至本報告日期，審核委員會由全部三名獨立非執行董事組成，審核委員會主席為楊淑芬女士，其餘成員為葉慶輝先生及鄭達賢先生，彼等均具備豐富會計專業及商界管理經驗。

審核委員會與外聘核數師每年最少會面一次，以討論核數期間任何須予關注事宜。在任何一名或多名獨立非執行董事認為有需要及要求下，委員會可在無執行董事在場情況下與外聘核數師會面。審核委員會於季度業績以及中期及年度報告提交董事會前檢討有關業績及報告。審核委員會於審閱本公司之季度業績、中期及年度報告時，不僅專注於會計政策及常規變動之影響，亦著重遵守會計準則、上市規則及法例規定。

截至二零零八年十二月三十一日止財政年度，審核委員會作了下列的工作：

1. 與管理層檢討本集團採納的會計制度及政策；
2. 審閱截至二零零七年十二月三十一日止年度之已審核財務報告及截至二零零八年六月三十日止六個月之未經審核中期財務報告，並向董事會提出建議；及
3. 檢討包括財務、營運及風險管理等方面的內部監控的原則及程序。

截止二零零八年十二月三十一日止的財政年度，審核委員會共舉行了兩次會議，每位成員的出席情況如下：

董事	出席次數／會議舉行總次數
楊淑芬女士（審核委員會主席）	1/2
葉慶輝先生	2/2
鄭達賢先生	2/2

審核委員會之詳盡會議記錄由正式委任之會議秘書負責。審核委員會會議記錄之草擬本及最終本將送交審核委員會全體成員，分別供彼等提供意見及保存。首個版本將於會議後約30日內送交全體成員，以供彼等提供意見，而最終本將用作記錄之用。

核數師酬金

於回顧年內，已付本公司核數師丁何關陳會計師行之酬金載列如下：

	已付／應付費用 港元
所提供服務	
核數服務	2,288,485
非核數服務	—
	<hr/> 2,288,485 <hr/>

執行董事委員會

本公司成立由董事會全部三名執行董事組成之執行董事委員會，於需要時經常會面，負責本集團管理及日常運作。

與股東之溝通

就股東大會之各項重大獨立事宜，該大會主席已個別提呈決議案。

董事會主席出席股東週年大會，準備於會上回應提問。

投票表決

於二零零八年，本公司已於其召開股東大會之通函知會股東按股數表決之程序及股東要求按股數表決之權利，以確保符合按股數表決程序之規定。根據本公司組織章程細則第74條，在任何股東大會上提呈表決之決議案將以舉手方式表決，除非根據上市規則或任何其他適用法律、法規或規則不時規定按股數表決或除非在宣佈舉手表決結果之前或當時或在撤回任何其他按股數表決要求時，下列人士要求按股數表決，則作別論：

- (i) 大會主席；或
- (ii) 至少三名親身出席或委派受委代表出席且當時有權於會上投票之股東；或
- (iii) 任何一名或多名親身出席或委派受委代表出席且代表不少於全體有權在會上投票之股東十分之一投票權總額之股東；或
- (iv) 一名或多名親身出席或委派受委代表出席並持有獲賦予有關會議投票權利之本公司股份之股東，惟該等股份之實繳股款總額須不少於全部獲賦予該項權利之股份實繳股款總額十分之一。

除非上市規則或任何其他適用法律、法規或規則規定須進行按股數表決，或除非提出按股數表決之要求且並無撤回有關要求，否則，由主席宣佈決議案以舉手表決方式獲通過或一致同意通過或獲特別大多數同意通過或遭否決，且致使有關決定生效而記錄於本公司會議記錄，則毋須提出證明贊成或反對有關決議案之票數或投票比例記錄，有關宣佈已為最終憑證。

股東大會主席已於會議開始時確保已提供下列說明：

- (i) 股東於提呈決議案以供舉手表決前要求按股數表決之程序；及
- (ii) 進行按股數表決之詳細程序及其後於要求進行按股數表決時回答股東任何問題（如有）。

丁何關陳會計師行
香港執業會計師
香港德輔道中249-253號
東寧大廈9樓



香港，二零零九年四月二十二日

致大同機械企業有限公司股東

COSMOS MACHINERY ENTERPRISES LIMITED

(於香港註冊成立之有限公司)

本核數師行已完成審核大同機械企業有限公司(貴公司)載於第35頁至第117頁的財務報表，包括於二零零八年十二月三十一日的綜合及公司資產負債表、截至該日止年度的綜合收入報表、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它說明附註。

董事就財務報表須承擔的責任

貴公司董事須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規定編製真實而公平的綜合財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報綜合財務報表相關的內部監控，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算。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等財務報表作出意見，並按照香港《公司條例》第141條的規定，僅向整體股東報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。我們已按照香港會計師公會頒佈的審計準則進行審核工作。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行程序以獲取有關綜合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。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部監控，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部監控的效能發表意見。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算的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，該等財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零零八年十二月三十一日的財務狀況及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》妥善編製。

丁何關陳會計師行
香港執業會計師

綜合收入報表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 港元	二零零七年 港元
營業額	6	1,939,382,596	2,093,377,079
銷售成本		(1,639,642,529)	(1,707,055,795)
毛利		299,740,067	386,321,284
其他收入及收益淨額	6	41,291,069	42,456,772
分銷費用		(107,602,601)	(118,108,159)
行政費用		(221,377,214)	(212,774,788)
其他經營開支		(1,016,674)	(4,095,510)
呆壞帳減值撥備		(4,532,697)	(9,780,150)
出售物業、廠房及設備及租賃土地及 土地使用權利潤		66,939,617	59,999,829
經營溢利		73,441,567	144,019,278
財務費用	7	(26,514,651)	(27,088,135)
投資收入淨額	8	3,886,830	1,647,619
出售附屬公司虧損		-	(1,158,846)
出售聯營公司虧損		-	(93,250)
應佔聯營公司業績		13,118,446	30,299,480
除稅前溢利	9	63,932,192	147,626,146
稅項	11	7,627,086	9,933,951
本年溢利		56,305,106	137,692,195
應佔溢利：			
本公司股權持有人	12	45,239,508	100,040,174
少數股東權益		11,065,598	37,652,021
		56,305,106	137,692,195
年內本公司股東應佔每股溢利－基本	13	6.37港仙	14.12港仙
股息	14	-	14,910,476

第42頁至117頁之附註屬本綜合財務報表之一部份。

綜合資產負債表

二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 港元	二零零七年 港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	340,735,583	342,056,163
投資物業	16	–	21,460,000
租賃土地及土地使用權	17	43,325,391	44,487,714
商譽	18	–	–
聯營公司權益	20	234,903,019	271,203,774
可供出售財務資產	21	4,729,444	5,055,010
遞延稅項資產	32	4,385,509	21,138,883
		628,078,946	705,401,544
流動資產			
存貨	22	597,411,553	597,318,110
租賃土地及土地使用權	17	784,383	1,013,153
貿易及其他應收款項	23	735,153,954	734,386,277
可收回稅項		2,542,886	465,589
抵押存款	39	120,697,909	33,820,056
現金及現金等值	26	189,369,411	188,935,065
		1,645,960,096	1,555,938,250
流動負債			
貿易及其他應付款項	24	666,428,196	725,966,417
結欠聯營公司款項		61,742,160	48,703,065
衍生金融工具	25	167,215	–
須於一年內償還之銀行及其他借款	30	328,282,000	269,545,927
須於一年內償還之融資租賃借款	31	6,919,984	5,480,551
應付稅項		4,452,725	6,513,033
		1,067,992,280	1,056,208,993
淨流動資產		577,967,816	499,729,257
總資產減流動負債		1,206,046,762	1,205,130,801

綜合資產負債表

二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 港元	二零零七年 港元
非流動負債			
須於一年後償還之銀行及其他借款	30	61,258,521	55,720,389
須於一年後償還之融資租賃借款	31	8,753,792	7,679,497
遞延稅項負債	32	229,299	13,211,494
非流動負債總值		70,241,612	76,611,380
淨資產		1,135,805,150	1,128,519,421
權益			
本公司股東應佔資本及儲備：			
股本	27	283,972,277	284,009,077
儲備		698,848,993	642,831,491
		982,821,270	926,840,568
少數股東權益		152,983,880	201,678,853
權益總值		1,135,805,150	1,128,519,421

第35頁至117頁之財務報告於二零零九年四月二十二日獲董事會批准，並由下列董事代表簽署：

鄧熹
董事

黃耀明
董事

第42頁至117頁之附註屬本綜合財務報表之一部份。

資產負債表

二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 港元	二零零七年 港元 (重列)
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	3,002,955	2,223,616
附屬公司權益	19	711,233,747	735,850,726
		714,236,702	738,074,342
流動資產			
貿易及其他應收款項		722,441	657,281
現金及現金等值	26	17,096,505	23,681,117
		17,818,946	24,338,398
流動負債			
貿易及其他應付款項		4,059,757	4,649,940
結欠附屬公司款項		34,997,948	32,069,046
結欠聯營公司款項		60,652,894	47,619,799
衍生金融工具	25	167,215	-
須於一年內償還之銀行及其他借款	30	74,320,624	75,670,031
		174,198,438	160,008,816
淨流動負債		(156,379,492)	(135,670,418)
總資產減流動負債		557,857,210	602,403,924
非流動負債			
須於一年後償還之銀行及其他借款	30	28,000,000	44,000,000
淨資產		529,857,210	558,403,924
資本及儲備			
股本	27	283,972,277	284,009,077
儲備	29	245,884,933	274,394,847
權益總值		529,857,210	558,403,924

鄧熹
董事

黃耀明
董事

第42頁至117頁之附註屬本財務報表之一部份。

綜合權益變動表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	本公司股東應佔										少數	
	股本 港元	股份溢價 港元	股本購回 港元	購股權 港元	物業重估 港元	匯兌 港元	其他 港元	撥派股息 港元	保留溢利 港元	總額 港元	股東權益 港元	權益總值 港元
於二零零七年一月一日	283,009,077	241,478,789	-	-	18,083,856	22,588,327	(38,474)	10,612,840	215,909,710	791,644,125	164,313,742	955,957,867
公平價值虧損：												
– 可供出售財務資產	-	-	-	-	-	-	(28,350)	-	-	(28,350)	-	(28,350)
樓宇重估盈餘	-	-	-	-	2,608,949	-	-	-	-	2,608,949	430,513	3,039,462
遞延稅項調整	-	-	-	-	(107,023)	-	-	-	-	(107,023)	-	(107,023)
出售物業變現	-	-	-	-	(7,687,268)	-	-	-	7,687,268	-	-	-
出售附屬公司變現	-	-	-	-	-	(459,666)	-	-	(459,666)	-	1,618,512	1,158,846
出售聯營公司變現	-	-	-	-	-	960,014	-	-	960,014	-	-	960,014
貨幣匯兌差額	-	-	-	-	-	40,340,492	-	-	-	40,340,492	4,377,876	44,718,368
直接確認為權益之收益淨額	-	-	-	-	(5,185,342)	40,840,840	(28,350)	-	7,687,268	43,314,416	6,426,901	49,741,317
本年溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	100,040,174	100,040,174	37,652,021	137,692,195
二零零七年已確認溢利	-	-	-	-	(5,185,342)	40,840,840	(28,350)	-	107,727,442	143,354,590	44,078,922	187,433,512
收購附屬公司額外權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(119,759)	(119,759)
少數股東投入附屬公司之股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,138,918	2,138,918
已確認之授出購股權	-	-	-	3,214,829	-	-	-	-	-	3,214,829	-	3,214,829
因行使購股權而發行之股本	1,000,000	2,639,250	-	(139,250)	-	-	-	-	-	3,500,000	-	3,500,000
因購股權失效而轉帳	-	-	-	(23,775)	-	-	-	-	23,775	-	-	-
支付給少數股東之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,732,970)	(8,732,970)
二零零六年股息	-	-	-	-	-	-	-	(10,612,840)	-	(10,612,840)	-	(10,612,840)
中期股息	-	-	-	-	-	-	-	(4,260,136)	-	(4,260,136)	-	(4,260,136)
末期股息	-	-	-	-	-	-	-	10,650,340	(10,650,340)	-	-	-
於二零零七年十二月三十一日 及二零零八年一月一日結餘	284,009,077	244,118,039	-	3,051,804	12,898,514	63,429,167	(66,824)	10,650,340	308,750,451	926,840,568	201,678,853	1,128,519,421
公平價值收益：												
– 可供出售財務資產	-	-	-	-	-	-	96,803	-	-	96,803	-	96,803
應佔聯營公司資本儲備	-	-	-	-	-	-	451,112	-	-	451,112	-	451,112
樓宇重估虧損	-	-	-	-	(3,491,174)	-	-	-	-	(3,491,174)	(607,847)	(4,099,021)
遞延稅項調整	-	-	-	-	(1,650,740)	-	-	-	-	(1,650,740)	(1,324,450)	(2,975,190)
出售物業變現	-	-	-	-	(741,199)	-	-	-	741,199	-	-	-
貨幣匯兌差額	-	-	-	-	-	26,019,984	-	-	-	26,019,984	4,408,961	30,428,945
直接確認為權益之收益淨額	-	-	-	-	(5,883,113)	26,019,984	547,915	-	741,199	21,425,985	2,476,664	23,902,649
本年溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	45,239,508	45,239,508	11,065,598	56,305,106
二零零八年已確認溢利	-	-	-	-	(5,883,113)	26,019,984	547,915	-	45,980,707	66,665,493	13,542,262	80,207,755
股本購回	(36,800)	-	36,800	-	-	-	-	-	(34,451)	(34,451)	-	(34,451)
因購股權失效而轉帳	-	-	-	(3,051,804)	-	-	-	-	3,051,804	-	-	-
支付給少數股東之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,183,089)	(3,183,089)
聯營公司少數股東撤銷 (附註20)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(59,054,146)	(59,054,146)
二零零七年股息	-	-	-	-	-	-	-	(10,650,340)	-	(10,650,340)	-	(10,650,340)
於二零零八年十二月三十一日結餘	283,972,277	244,118,039	36,800	-	7,015,401	89,449,151	481,091	-	357,748,511	982,821,270	152,983,880	1,135,805,150

第42頁至117頁之附註屬本綜合財務報表之一部份。

綜合現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 港元	二零零七年 港元
經營活動			
經營溢利		73,441,567	144,019,278
經下列各項調整：			
物業、廠房及設備折舊及攤銷	15	55,045,097	54,959,026
租賃土地及土地使用權攤銷	17	928,716	1,013,153
商譽減值虧損	18	483,750	–
以股份為基礎之付款		–	3,214,829
出售物業、廠房及設備及租賃土地及 土地使用權收益		(66,939,617)	(59,999,829)
樓宇重估減值(盈餘)	9	532,924	(273,958)
出售投資物業收益	6	–	(8,976,730)
投資物業之公平價值收益	6	–	(7,960,000)
物業、廠房及設備之減值虧損	15	–	1,500,000
呆壞帳減值虧損		4,532,697	9,780,150
存貨減值撥備	9	11,031,033	13,972,864
經營資金變動前之經營現金流量		79,056,167	151,248,783
存貨減少		14,355,792	25,907,766
貿易及其他應收款項減少(增加)		3,890,364	(22,854,991)
貿易及其他應付款項減少		(82,072,641)	(65,483,197)
經營活動產生之現金		15,229,682	88,818,361
已付香港利得稅		(1,631,438)	(2,570,819)
已付香港以外稅款		(9,357,426)	(7,808,765)
經營活動之現金產生淨額		4,240,818	78,438,777

綜合現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 港元	二零零七年 港元
投資活動			
墊款予聯營公司		(50,100,879)	(9,890,098)
購入可供出售財務資產		(171,254)	(509,505)
抵押銀行存款(增加)減少		(84,979,573)	573,762
購入附屬公司少數股東的額外權益		(483,750)	(119,759)
遠期外幣合約虧損變現	8	(258,197)	-
購入聯營公司		-	(4,668,152)
購買物業、廠房及設備		(43,568,325)	(64,096,821)
出售聯營公司收取款項		-	1,386,193
出售投資物業收取款項		21,460,000	25,306,730
出售物業、廠房及設備及租賃土地及樓宇收取款項		76,583,402	100,954,922
出售可供出售財務資產收取款項		528,765	2,742,657
已收利息	8	4,376,345	2,030,074
收取聯營公司股息		46,466,481	-
收取可供出售財務資產股息	8	755	-
投資活動之現金(使用)產生淨額		(30,146,230)	53,710,003
融資活動			
償還銀行借款		(357,717,659)	(324,799,356)
已付利息	7	(26,514,651)	(27,088,135)
償還融資租賃借款		(7,235,872)	(5,009,819)
已付附屬公司少數股東的股息		(3,183,089)	(8,732,970)
已付公司股東股息		(10,650,340)	(14,872,976)
新增銀行借款		417,282,408	333,599,394
少數股東投入附屬公司之股本		-	2,138,918
聯營公司墊款		13,039,095	14,353,381
發行股份收取款項	27	-	3,500,000
股本購回	27	(34,451)	-
融資活動之現金產生(使用)淨額		24,985,441	(26,911,563)
現金及現金等值(減少)增加		(919,971)	105,237,217
年初現金及現金等值		172,616,699	61,062,701
匯率改變影響		5,512,062	6,316,781
年終現金及現金等值	26	177,208,790	172,616,699

第42頁至117頁之附註屬本綜合財務報表之一部份。

1. 簡介

大同機械企業有限公司（「本公司」）乃於香港註冊成立之有限公司，而其股份已於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。

本公司為一間投資控股公司。註冊地址為香港新界青衣島青衣路29-33號大同工業大廈8字樓。其主要附屬公司之主要業務載於附註42。

2. 新訂及經修訂的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）之影響

於本年度，本集團首次採用多項由香港會計師公會（「香港會計師公會」）新頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）、修訂及詮釋（統稱為「新香港財務報告準則」），該等準則於本集團本財政年度首次生效。

香港會計準則第39號和香港財務報告準則第7號（經修訂）	金融資產重分類
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第11號	香港財務報告準則第2號 — 集團及庫存股份交易
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第12號	服務特許權協議
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第14號	香港會計準則第19號 — 設定受益資產的上限、最低注資要求規定及其相互影響

除了採納香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第11號，「香港財務報告準則第2號 — 集團及庫存股份交易」，帶來如下詳述的集團會計政策變更，採納其他香港財務報告準則對現在或過往會計期間的業績及財務狀況的編制及呈報方式並無重大影響。

採納該等新增及經修訂香港財務報告準則之主要影響概述如下：

- (a) 香港會計準則第39號，「金融工具：確認及計量」，對金融資產重新分類的修訂容許若干金融資產如符合註明的條件，從「持有作買賣用途」及「可供出售」類別中重新分類。香港財務準則第7號，「金融工具：披露」的相關修訂引入了有關從「持有作買賣用途」及「可供出售」類別中重新分類金融資產的披露規定。此項修訂自二零零八年七月一日起生效。此項修訂對本集團財務報表並無任何影響，因為本集團並無重新分類任何金融資產。
- (b) 香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第11號，「香港財務匯報準則第2號 — 集團及庫存股份交易」指涉及庫存股份或牽涉集團實體之以股份為基礎之交易（例如涉及控股公司股份的認購權）應否在控股公司及集團公司的獨立財務報表中入帳為權益結算或現金結算以股份為基礎的付款交易。此詮釋須追溯應用。因此，過往期間調整已於本公司財務報表中作出（附註29）。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2. 新訂及經修訂的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）之影響（續）

(b) (續)

採納香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第11號後：

	本公司	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元
附屬公司投資增加	-	1,902,006
保留溢利增加	-	1,902,006
本年溢利增加	-	1,902,006

本詮釋並無影響本集團的綜合財務報表。

- (c) 香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第12號，「服務特許權協議」，為公眾至私人服務特許權協議經營者提供指引，此項修訂對本集團會計政策及財務報表均無任何影響。
- (d) 香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第14號，「香港會計準則第19號— 界定福利資產限額、最低資金要求及兩者相互關係」，對香港會計準則第19號有關評估可確認為資產的盈餘金額的限額提供指引。此項準則亦解釋了退休金資產或負債如何可能受法定或合約性的最低資金要求所影響。此項詮釋對本集團的財務報表並無任何影響。

3. 主要會計政策摘要

編製本綜合財務報表採用之主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在所呈報的所有年度內貫徹應用。

(a) 編製基準

本集團的綜合財務報表是按香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則（「財務準則」）編製，同時包括香港會計準則（「會計準則」）及其詮釋（「詮釋」），此會計原則乃普遍接受於香港及香港公司條例。財務報告亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定。綜合財務報表已按照歷史成本法編製，並就樓宇、投資物業、部份財務資產及財務負債（包括衍生金融工具）乃重估而作出修訂均按公平價值列帳。

編製符合財務準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估算。這亦需要管理層在應用本公司會計政策過程中行使其判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對綜合財務報表屬重大假設和估算的範疇，均已在附註4中披露。

3. 主要會計政策摘要 (續)

(b) 綜合原則

綜合帳目包括本公司及所有其附屬公司截至十二月三十一日止的帳目。

(i) 附屬公司

附屬公司指所有本集團有權管理其財務及經營政策，且一般而言擁有其過半數投票權的責任。

自控制權轉移予本集團當日起，附屬公司即完全綜合帳目於本集團內。而由控制權終止當日起即不再確認。

本集團收購附屬公司時採用購買會計法。收購成本乃按交換日期所給予資產、所發行股本工具及所引致或承擔負債的公平價值，加收購事項直接引致之成本計算。業務合併時所收購之可識別資產及所承擔之負債及或然負債初步以於收購日之公平價值計算，而不考慮任何程度之少數股東權益。收購成本超出本集團應佔所收購可識別資產淨值之公平價值部份乃記錄為商譽。倘收購成本低於所收購附屬公司資產淨值之公平價值部份，該差異則直接於收益表中確認。

集團公司之間的交易、結餘及交易之未變現盈餘乃予對銷。除非該交易提供證據證明所轉移資產出現減值，否則未變現虧損亦予對銷。附屬公司之會計政策已在適當情況下作修訂，以確保與本集團所採納之政策一致。

少數股東權益指外部股東擁有的應佔附屬公司的業績及資產淨值。

在本公司資產負債表內，對附屬公司的投資以成本值扣除任何累計減值虧損撥備入帳。本公司的附屬公司業績，按已收及應收股息入帳。

(ii) 聯營公司

聯營公司指本集團對其有重大影響而非擁有控制權但不包括附屬公司或共同控制實體，且一般附帶20%至50%投票權之持股量之所有實體。於聯營公司之投資乃以權益會計法入帳並初步按成本值確認。本集團於聯營公司之投資包括收購時確認之商譽（扣除任何累計減值虧損）（見附註3(h)）。

3. 主要會計政策摘要 (續)

(b) 綜合原則 (續)

(ii) 聯營公司 (續)

本集團分佔其聯營公司收購後之利潤或虧損乃於收益表中確認，而其分佔聯營公司收購後之儲備變動乃於儲備中確認。收購後之累積變動就投資之帳面值作調整。當本集團分佔聯營公司虧損等於或超過其佔聯營公司之權益（包括任何其他無抵押應收款項）時，本集團不再確認進一步之虧損，除非本集團代聯營公司承擔負債或支付款項。

本集團與其聯營公司進行交易之未變現收益將按本集團於有關聯營公司所佔權益予以對銷。除非該交易證明已轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦予以對銷。聯營公司之會計政策於有需要時亦作出變動，以確保與本集團所採納之政策保持一致。

在聯營公司的攤薄盈虧於綜合損益表確認。

在本公司之資產負債表中，於聯營公司之投資乃按成本值扣除累計減值虧損之撥備列帳。本公司按已收及應收股息將聯營公司之業績入帳。

(c) 分類呈報

分類項目是將本集團內從事於提供產品或服務（業務分類），或在既定之經濟環境內提供產品或服務（地域分類）作分類，其所承受之風險及回報因而與其他分類項目有所不同。

按本集團內部財務報告機制，本集團選定以業務分類資料作為首要報告形式，地域分部資料則為次要報告形式。

分類收入、開支、業績、資產及負債包括直接撥歸該分類以及可按合理基準分配至該分類之項目。例如，分類資產可能包括存貨、應收貿易帳款及物業、廠房及設備。分類收入、開支、資產及負債乃於集團內結餘及集團內交易作為綜合帳目過程之一部份撤銷前釐定，惟該等集團內結餘及交易乃由本集團之企業於同一分類內進行，則作別論。分類間定價乃按其他外界人士可得之類似項目釐定。

分類資本開支為於期內購買預期可使用超過一個期間之分類資產（有形及無形）而產生之總成本。

未分配項目主要包括金融及企業資產、計息貸款、貸款、稅務餘額、企業及融資開支。而終止營運部份與持續營運部份亦已分別呈列。

3. 主要會計政策摘要 (續)

(d) 外幣換算

(i) 功能及呈報貨幣

本集團各實體之財務報表所列之項目，乃按該實體經營所在地之主要經濟環境之貨幣（「功能貨幣」）計量。綜合財務報表乃以本公司之功能及呈報貨幣港元呈列。

(ii) 交易及結餘

外幣交易均按交易當日之匯率換算為功能貨幣。因結算該等交易及因按年結日匯率換算以外幣為貨幣單位之貨幣資產及負債而產生之外匯損益，乃於收益表確認，惟符合資格進行現金流量對沖或投資淨額對沖的項目，則於股本內列為遞延項目。

非貨幣項目如按公平價值持有並於損益帳中處理之股本工具之換算差額，均呈報為公平價值收益或虧損之一部分。非貨幣項目如分類為可供出售財務資產之股本之換算差額，均計入股本之公平價值儲備內。

(iii) 集團公司

集團旗下所有公司（全部均非採用高通脹經濟體系之貨幣）之功能貨幣倘有別於列帳貨幣，其業績及財務狀況須按如下方式兌換為列帳貨幣：

- (i) 各資產負債表所列資產及負債按其結算日之收市匯率換算；
- (ii) 各損益表所列收入及開支按平均匯率換算（除非此平均匯率不足以合理地概括反映於交易日期適用匯率之累計影響，則在此情況下，收入及開支則按交易日期之匯率換算）；及
- (iii) 一切因此而產生之滙兌差額均確認為權益之一個獨立組成部份入帳。

在編製綜合帳時，折算海外公司投資淨額和折算被指定為此等投資之對沖工具的供貨及其他貨幣工具而產生的滙兌差異，均列入股東權益帳內。當出售海外業務時，此等滙兌差異將於損益帳內確認為出售收益或虧損的一部分。

因收購海外公司而產生之商譽及公平價值調整，均視作為該海外公司之資產及負債處理，並於結算日的匯率折算。

3. 主要會計政策摘要 (續)

(e) 物業、廠房及設備

樓宇主要包括工廠和辦公室。樓宇根據外部獨立估值師進行的估值按公平價值減其後的折舊列帳。在估值日的任何累計折舊與資產的帳面值總額對銷，而淨額則重列至資產的重估金額。

其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益有可能流入本集團，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的帳面值或確認為獨立資產（按適用）。所有其他維修及保養在產生的財政期間內於損益表支銷。

重估樓宇產生的帳面值增加撥入股東權益的其他儲備內。對銷同一資產以往增加的減少直接在權益的公平價值儲備對銷；所有其他減少在損益表支銷。

物業、廠房及設備的折舊採用估計可使用年期將成本或重估值按直線法分攤至剩餘價值（如有）於其估計可使用年期計算，主要之折舊年率如下：

樓宇	40年或短於此之批租年期
傢俬、裝置及設備	5至10年
廠房及機器	5至10年
汽車	5年

資產的剩餘價值及（如有）可使用年期在每個結算日進行檢討，及在適當時調整。物業、廠房及設備項目乃於出售後或當預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時不再確認。於不再確認該物業、廠房及設備時產生之任何收益或虧損（以出售所得款項淨額與該項目之帳面值之差額計算）乃計入於該項目不再確認年度之收益表內。

在建工程乃指興建及裝設之樓宇、建構、廠房及機器以及其他固定資產，以成本值扣除減值虧損而不予折舊入帳。成本值包括興建、裝設及測試之直接成本，及於興建及裝設期間有關借入資金之資本化借貸成本。在建工程於完成及可供啟用時重新分類為固定資產適當類別。

若資產的帳面值高於其估計可收回價值，其帳面值即時撇減至可收回金額（附註3(i)）。

3. 主要會計政策摘要 (續)

(f) 投資物業

持有長期租賃或資本增值或上述兩種目的及並非由本集團旗下公司佔用的物業，則入帳列作投資物業。

投資物業包括根據經營租賃的土地及根據融資租賃持有的樓宇。

倘根據經營租賃持有的土地符合投資物業的其他定義，則分類及入帳列作投資物業。有關經營租賃亦作為融資租賃處理。

投資物業最初按成本入帳，包括相關交易成本。

經初步確認後，投資物業按公平價值入帳。公平價值乃以活躍市價為基礎，於必要時就特定資產之性質、地點或狀況之任何差異作出調整。若未能獲得此等資料，本集團便採用如較不活躍市場之近期價格或折現現金流量預測等其他估值方法。該等估值乃根據國際估值準則委員會頒佈之指引而進行。該等估值每年由外部估值師進行審核。正重新發展並擬繼續作為投資物業持有或其所處市場不再活躍之投資物業，仍按公平價值計量。

投資物業之公平價值反映 (其中包括) 現時租賃之租金收入及鑑於現時市況假設可自日後租賃取得之租金收入。

按類似基準，公平價值同時反映有關物業之任何預期現金流出。此等現金流出部份確認為一項負債，包括列為投資物業之土地相關之融資租賃負債；其餘現金流出 (包括或有租賃付款) 則不在財務報表內確認。

後續支出僅於該項目之未來經濟利益可能流入本集團且該項目之成本能可靠地計量時，才可於該項資產之帳面價值中扣除。所有其他維修及保養成本於其產生之財政期間之收益表內支銷。

公平價值之變動於收益表內確認。

倘投資物業轉作自用，該物業將重新分類為物業、機器及設備，以重新分類日之公平價值為成本列帳。建設中或發展中以供未來用作投資物業之物業，列作物業、廠房及設備，並以成本列帳，直至建設或發展工作完成，將重新分類為投資物業，其後按此入帳。

3. 主要會計政策摘要 (續)

(f) 投資物業 (續)

若物業、廠房及設備下之某個項目因用途有所更改而變為投資物業，於轉撥日期此項目之帳面值與公平價值兩者之任何差額將根據香港會計準則第16號在權益內確認為物業、廠房及設備重估。然而，若公平價值收益轉回過往之減值虧損，有關收益將在損益帳內確認。

投資物業於出售，或當投資物業永久地撇銷用途以及預期有關出售將不會產生經濟利益時，方會不予以確認。投資物業之報廢或出售產生之盈虧，以出售所得款項淨額與投資物業兩者的差額計算，於報廢或出售之期間於損益帳中確認。

(g) 土地及土地使用權

土地及土地使用權指於購入由承租人佔用之物業的長期權益時須先付的數額。

土地及土地使用權內有關之集團物業均以成本列帳及於租契期內按直線法攤銷並列入損益帳。投資物業及發展中之待售物業中的土地及土地使用權均無須攤銷及已包括在該物業之成本價載列。

(h) 商譽

商譽指收購成本超出於收購日本集團應佔所收購附屬公司／聯營公司可辨認資產淨額公平價值之數額。附屬公司之收購商譽於綜合資產負債表內另行列示。聯營公司及共同控制實體之收購商譽計入聯營公司及共同控制實體之投資。本集團每年評估商譽減值，並按成本值減累計減值虧損列帳。出售實體之收益及虧損，已計入與售出實體相關的商譽帳面值。

為進行減值測試，商譽被劃分為現金產生單位。

3. 主要會計政策摘要 (續)

(i) 資產減值

(1) 股本證券投資及其他應收款項減值

股本證券投資(不包括附屬公司及聯營公司一見附註3(i)(2))及其他按公平值或攤銷成本列值之即期或非即期貿易應收款項或分類為可供出售財務資產,須於各結算日進行檢討,以釐定是否有客觀減值跡象。客觀減值跡象包括本集團注意到之下列一項或以上事實之可觀察數據:

- 債務人重大財政困難;
- 欺詐或未能支付利息或本金還款,諸如此類之違約行為;
- 債務人有可能陷入破產或其他債務重組情況;
- 對欠債人有重大不利變動之科技、市場、經濟或法律環境之重大改變;及
- 股本工具之投資價格產生重大長期之變動致使其公平值下降至低於其成本值。

倘任何此等跡象存在,任何減值虧損應按以下程序釐定和確認:

- 就按成本列帳之無報價股票證券而言,如果折算現值後的影響重大,減值虧損按財務資產的帳面值及估計未來現金流按相同財務資產的現時市場回報率折算為現值,以二者之差額計算。股票證券之減值虧損則不會在帳項中沖回。
- 按攤銷成本列帳之其他即期貿易應收款項及其他金融資產,其減值虧損按資產帳面值與按金融資產之原定實際利率(即初步確認該等資產之實際利率)將預計日後現金流量貼現兩者之差額計量(倘貼現之影響重大)。倘按攤銷成本列值之金融資產屬類似之風險特性,如過期情況類似,並不曾個別地被評估為已減值,則此等金融資產應進行集體評估。進行集體評估之金融資產之未來現金流量應按類似該集體組別的信貨風險特性根據歷史虧損經驗計算。

3. 主要會計政策摘要 (續)

(i) 資產減值 (續)

(1) 股本證券投資及其他貿易應收款項減值 (續)

倘於隨後期間，減值虧損額有所減少，而有關減少客觀地與確認減值虧損後發生之事件相關，該項減值虧損應通過損益撥回。撥回之減值虧損，不應導致資產帳面值超出假設過往期間並無確認減值虧損而釐定之數額。

- 關於可供出售財務資產，已直接在股東權益內的累計虧損將被剔除。在損益確認之累計虧損數額乃收購成本（扣除任何本金還款和攤銷）與現行公平值兩者之差額扣除任何先於損益確認之減值虧損。

已在損益確認之可供出售財務資產減值虧損，不得通過損益撥回。任何其後該資產之公平值增加應在權益中直接確認。

減值虧損應與相對應之資產直接抵銷，被確認為有難度但並非不可能收回，於貿易及其他應收款項內之貿易應收款及應收票據減值虧損則除外。在此情況下，呆壞帳之減值虧損應以備抵帳項入帳。當本集團認為該等帳項不可能收回，不可收回金額直接與貿易應收款及應收票據抵銷，任何在備抵帳內有關該欠款之金額應該撥回。隨後收回先前在該備抵帳項扣除之金額應從該備抵帳項撥回。備抵帳項之其他變動及隨後收回先前所撇銷之金額應直接在損益確認。

(2) 其他資產減值

於各結算日須檢討來自內部及外部資料，以識別下列資產（除商譽以外）是否已出現減值，或之前已確認之減值是否已不存在或減值已經減少：

- 物業、廠房及設備（已重估之物業除外）；
- 被分類為以經營租賃持有之土地及土地使用權；
- 投資之附屬公司及聯營公司，除非有關投資是分類為持有作出售之投資或包括在分類為持有作出售之出售組別；及
- 商譽

3. 主要會計政策摘要 (續)

(i) 資產減值 (續)

(2) 其他資產減值 (續)

倘任何此等跡象存在，須估計該資產的可收回額。此外，就商譽、仍未能作出售之無形資產及被認為有無限使用期的無形資產而言，須每年估計可收回額以確定是否有減值跡象。

— 計算可收回金額

資產之可收回金額為其售價淨值及使用值之較高者。於評估使用值時，估計未來現金流量乃利用能反映現值及資產之特定風險之稅前貼現率貼現。倘資產未能在大致獨立於其他資產下賺取現金流量，則其可收回金額會以可獨立賺取現金流量之最小組別資產釐訂（即現金產生單位）。

— 確認減值虧損

任何時候當資產（或其所屬現金產生單位）之帳面值高於其可收回金額時，須在損益確認減值虧損。已確認現金產生單位之減值虧損按比例被分配予該現金產生單位（或組別單位）之其他資產以減低其帳面值。惟一項資產之帳面值將不可低於個別資產之公平值減出售成本或使用值（如可釐定）。

— 撥回減值虧損

就商譽以外的資產而言，倘據以釐定可收回數額的估計基準出現有利變動，則減值虧損將會撥回。惟商譽的減值虧損不予撥回。

減值虧損的撥回額僅限於倘往年並無確認減值虧損而釐定的資產帳面值。減值虧損的撥回將於確認撥回的年度內於損益表列帳。

(j) 財務資產

本集團將其財務資產分為以下類別：按公平值計入損益帳、貸款及應收款項及可供出售財務資產。分類視乎收購財務資產之目的而定。管理層會於初次確認時釐定其財務資產的分類並於每個結算日重新評估該項分類。

3. 主要會計政策摘要 (續)

(j) 財務資產 (續)

(i) 按公平值計入損益帳的財務資產

按公平值計入損益帳的財務資產是持作買賣的財務資產。如所收購的財務資產主要是為了在短期內出售，則劃分為此類別。衍生工具亦被劃分為持作買賣用途，除非已被指定為對沖工具。此類別的資產被劃分為流動資產。

(ii) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為並無於活躍市場報價而且具備固定或可釐定付款的非衍生工具財務資產。此等款項列入流動資產，惟不包括到期日為結算日起計十二個月後的資產，該等資產會列作非流動資產。於資產負債表中的應收貿易帳款及其他應收款項、抵押存款和現金及現金等價物計入貸款及應收款項。

貸款及應收款項最初按公平值（加上已產生的交易成本）確認。貸款及應收款項其後按攤銷成本運用實際利率法列帳。

(iii) 可供出售財務資產

可供出售財務資產乃被指定列為此類別或並無分類為任何其他類別的非衍生財務資產。除非管理層有意於結算日起計十二個月內將投資出售，否則可供出售財務資產會計入非流動資產。

一般投資的購入及出售在交易日確認 – 交易日指本集團承諾購入或出售該資產之日。對於並非按公平值透過損益記帳的所有財務資產，投資初步按公平值加交易成本確認。按公平值透過損益記帳的財務資產初始按公平值記帳，其交易成本在損益表中列作開支。當從投資收取現金流量的權利經已到期或經已轉讓，而本集團已將擁有權的所有風險和回報實際轉讓時，投資即終止確認。可供出售財務資產及按公平值透過損益記帳的財務資產其後按公平值列帳。貸款及應收款項利用實際利息法按攤銷成本列帳。

以外幣為單位並被分類為可供出售的貨幣性證券的公平值變動分析為在該證券的已攤銷成本變動產生的換算差額及該證券帳面值的其他變動的兩者之間。貨幣性證券之換算差額在損益表確認，而非貨幣性證券之換算差額則在權益中確認。分類為可供出售的非貨幣性證券的公平值變動在權益中確認。

當分類為可供出售證券被售出或減值時，累計公平值調整列入損益表作為證券投資的盈虧。

3. 主要會計政策摘要 (續)

(j) 財務資產 (續)

可供出售財務資產的利息按實際利率法計算，並在綜合收益表確認為其他收入的一部分。當本集團收取股息的權利確立時，可供出售證券的股息在綜合收益表確認為其他收入的一部分。

有報價之投資的公平值根據當時的買盤價計算。若某項財務資產的市場並不活躍（及就非上市證券而言），本集團利用重估值技術釐定公平值。這些技術包括利用近期公平交易、參考大致相同的其它工具、貼現現金流量分析與期權定價模式，最大程度的利用市場信息並且盡可能減少單位特定信息。

(k) 權益工具

本公司發行的權益工具按已收所得款項列帳，扣除直接發行成本。

本公司回購自己的權益工具時，直接於股本中確認及扣除，於購買、出售、發行及註銷本公司自己的股本工具而引起的盈虧將不會確認為損益。

(l) 衍生金融工具

本集團的衍生金融工具主要為遠期外幣合約。除非衍生金融工具被指定為有效對沖工具，否則會被分類為持作買賣類別。如所有衍生工具之公平值為正數，則以資產列帳，如公平值為負數，則以負債列帳。

因交易而持有之衍生金融工具一般打算在短期內結算。該類投資初步以公平值確認。初步確認後則以公平值重新計量。初步確認後則以公平價值重新計量。公平價值調整及已實現損益於收入報表內確認。

(m) 發出財務擔保、撥備及或然負債

(i) 所發出財務擔保

財務擔保乃要求發行人（即擔保人）就擔保受益人（「持有人」）因特定債務人未能根據債項工具的條款於到期時付款而蒙受的損失而向持有人支付特定款項的合約。

3. 主要會計政策摘要 (續)

(m) 發出財務擔保、撥備及或然負債 (續)

(i) 所發出財務擔保 (續)

倘本集團發出財務擔保，該擔保的公平值（即交易價格，除非該公平值能確實地估計）最初確認為貿易應付帳款及其他應付帳款內的遞延收入。倘在發行該擔保時收取或可收取代價，該代價則根據適用於該類資產的本集團政策而予確認。倘有關代價尚未收取或應予收取，於最初確認任何遞延收入時，即時開支於損益內確認。

最初確認為遞延收入的擔保款額，按擔保年期於損益內攤銷為所發出的財務擔保收入。此外，倘(i)擔保持有人有可能根據本集團已作出的財務擔保向集團提出索償通知時；及(ii)本集團的申索款額預期超過現時列於該擔保的應付帳款及其他應付款項（即最初確認的金額）減累計攤銷，便根據附註3(m)(iii)確認並作出撥備。

(ii) 業務合併取得的或然負債

在業務合併當中取得的或然負債，只要能可靠計量公允價值，則最初以公允價值確認。按公允價值確認後，該等或然負債按最初確認數額扣除累計攤銷（如適用）後的數額，與根據本附註3(m)(iii)所釐定的數額兩者的較高者確認。在業務合併中取得但不能可靠計算公允價值的或然負債，則按本附註3(m)(iii)所述披露。

(iii) 其他撥備及或然負債

如果本集團或本公司須就已發生之事件承擔法律或推定義務，而會導致經濟利益外流及在可以作出可靠之估計時，則就該時間或數額不定之其他負債計提撥備。如果貨幣時間值重大，則按履行義務預計所需支出之現值計提撥備。

如果流出經濟利益之可能性較低，或無法對有關數額作出可靠之估計，則會將該義務披露為或然負債，但經濟利益外流之可能性極低則除外。如果有關義務須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在，則會披露為或然負債，除非經濟利益外流可能性極低。

3. 主要會計政策摘要 (續)

(n) 存貨

存貨按成本或可變現淨值兩者中的較低者列帳。成本按加權平均法計算。製成品及在製品的成本包括原材料、直接工資、其他直接成本及相關生產開支(根據正常經營能力)、惟不包括貸款成本。可變現淨值乃按正常業務過程中的估計售價，減去適用的變動銷售開支計算。

(o) 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項初步按公平值確認。於初步確認後按攤銷成本扣除呆壞帳減值虧損計算，惟不包括以下應收款項：

- 借予關連人士無指定還款期或折現影響並不重大的免息貸款，有關貸款以成本值扣除呆壞帳減值虧損入帳；及
- 無指定利率及折現影響並不重大的短期應收款項，有關應收款項以原發票值扣除呆壞帳減值虧損入帳。

(p) 現金及現金等值

現金及現金等值包括銀行存款及現金、在銀行及其他金融機構的活期存款以及流動性極高的短期投資。這些投資可以在未經通知下即時轉換為已知數額的現金，而在價值變動方面的風險並不巨大，且獲取時的到期日在三個月之內。就編製綜合現金流量表而言，須應要求償還並構成本集團現金管理之一部份的銀行透支亦列入現金及現金等值的組成部份。

抵押存款不包括於現金及現金等值內。

(q) 股本

普通股歸類為權益。

發行新股份或購股權直接應佔之新增成本乃於股本權益中列為所得款項(扣除稅項)之扣減。

倘任何集團公司購買本公司之權益股本(庫存股份)，所支付之代價(包括任何增加之直接應佔成本(扣除所得稅))從本公司股東應佔之權益中扣除，直至股份被註銷、重新發行或出售為止。倘有關股份其後被售出或重新發行，則任何所收取之代價(扣除任何增加之直接應佔交易成本及有關所得稅影響)計入本公司股東應佔之權益。

3. 主要會計政策摘要 (續)

(r) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按公平價值確認。除了按照附註3(m)(i)計算之財務擔保負債外，貿易及其他應付款項其後按攤銷成本入帳；惟不包括以下應付款項：

- 無指定利率及折現影響並不重大的短期應付款項，有關款項以原發票值入帳。
- 向關連人士借入無指定還款期或折現影響並不重大的免息貸款，有關貸款以原值入帳。

(s) 銀行及其他借款

銀行及其他借款最初按公平價值扣除交易成本後的淨額確認。交易成本為直接關於收購、發行或出售財務資產或財務負債的新增成本，包括支付代理、顧問、經紀及交易商的費用及佣金、監管機構及證券交易所的徵費，以及轉讓的稅項及印花稅。銀行及其他貸款其後按攤銷成本列帳；所得款項（扣除交易成本）與贖回價值之間的差額在貸款期限內以有效利息法計入當期損益表中確認。

除非本集團有權無條件將債項結算期限延長至結算日後最少十二個月，否則貸款乃分類為流動負債。

(t) 所得稅

本年度所得稅包括本期稅項及遞延稅項資產及負債變動。本期稅項及遞延稅項資產及負債之變動計入在收入報表內，惟若有關項目於相同或不同期間計入權益中則直接計入在權益中。

本期稅項乃根據已執行或於結算日已實質執行之稅率（及法例），按本年度應課稅收入以及過往年度應付稅項之任何調整而計算預期應付稅項。

遞延稅項乃採用負債法，就資產及負債的評稅基準與其在帳目中的帳面值引起的暫時差異作出全數準備。然而，倘遞延所得稅乃因初始確認一項非業務合併的交易中的資產或負債而產生，而在進行交易時並無影響會計或應課稅溢利或虧損，則不予計算。遞延稅項應用的稅率釐定乃採用在資產負債表結算日前已頒佈或實質頒佈，且預期於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債清還。遞延稅項資產及負債均無需貼現。

3. 主要會計政策摘要 (續)

(t) 所得稅 (續)

遞延稅資產於有可能將未來應課稅溢利與可運用的暫時差異抵銷而確認。未使用之稅損及稅收抵免亦可產生遞延稅項資產。

於各結算日，本集團檢討及評估已確認及未確認遞延稅項資產及未來應課稅溢利，以釐定任何已確認遞延稅項資產應否取消確認以及任何未確認遞延稅項資產應否予以確認。

遞延稅項乃就附屬公司及聯營公司投資產生的暫時差異而作出準備，但如可以本集團控制暫時差異的撥回時間，並有可能在可預見將來不會撥回則除外。

(u) 僱員福利

(i) 退休福利計劃

對強制性公積金計劃、職業退休計劃及其他國有退休福利計劃作出之供款乃於其到期時列作開支予以扣除。

(ii) 分享溢利及花紅計劃

本集團根據一條公式，按本公司股東應佔溢利作若干調整，計算並確認花紅及分享溢利為負債及開支。本集團按合約規定或過往慣例責任產生時確認撥備。

(iii) 股份為本補償

賦予員工的購股權之公平值被確認為員工成本，並在股東權益內的購股權儲備作相應的增加。公平價值乃採用二項式點陣模型，按購股權授予日計算，並顧及授予購股權的條款。當僱員須符合歸屬期條件才可無條件享有該等購股權，預計公平價值總額在歸屬期內攤分入帳，並已考慮購股權歸屬的或然率。

估計可歸屬購股權的數目須在歸屬期內作出檢討。除非原本支出符合資產確認之要求，任何已在往年確認的累積公平價值之調整須在檢討期內的損益帳支銷或回撥，並在資本儲備作相應調整。在歸屬日，除非因未能符合歸屬條件引致權利喪失純粹與本公司股份的市價有關，確認為支出之金額按歸屬購股權的實際數目作調整（並在優先購股權儲備作相應調整）。屬股東權益的金額在優先購股權儲備確認，直到當購股權被行使時（轉入股本溢價），或當購股權之有效期屆滿時（轉入保留溢利）。

3. 主要會計政策摘要 (續)

(v) 收益確認

收益包括銷售貨品及服務之公平價值，扣除增值稅、回扣及折扣並抵銷本集團內部間之銷售。收益乃確認如下：

- (i) 貨品銷售於集團實體付運產品予客戶，客戶已接收該等產品並合理確保可收取相關應收款項時確認。
- (ii) 根據營運租約出租物業之所得租金收入包括預先發出發票之租金，按租期以直線基準為收入確認。
- (iii) 佣金收入、加工及服務費收入乃按已提供服務後確認。
- (iv) 利息收入乃採用有效利息法確認。
- (v) 由投資所取得之股息收入之確認為當股東收取股息之權利確立早於資產負債表日期時。

(w) 租賃

(i) 經營租賃 (本集團為承租人及出租人)

經營租賃是指擁有資產之風險及回報實質上由出租公司保留之租賃。本集團為承租人，(扣除自出租人收取之任何獎勵金後)，於租賃期內以直線法在收入報表中支銷。本集團為出租人，當本集團按經營租賃資產時，該等資產會列入非流動資產及應收租金內，並按經營租賃出租資產產生的收入於租賃期內以直線法予以確認。

(ii) 融資租賃 (本集團為承租人)

由本集團承擔大部份所有權風險及回報的租賃均為融資租約。融資租賃之價值乃在租賃開始時按租賃資產之公平價值與最低租賃付款的現值較低者入帳。每期租金均分攤為負債及財務費用，並藉此制定對負債餘額之穩定利息率。相應之租金責任(扣除融資開支)乃計入流動及非流動銀行及其他貸款。融資成本之利息部份將在有關租賃年期於收入報表中確認，並藉此制定每個期間對負債餘額之穩定利息率。以融資租賃方式入帳的投資物業根據其公平價值；而以融資租賃方式入帳的物業、廠房及設備根據其可使用年期或租賃期(以較短者為準)予以折舊。

3. 主要會計政策摘要（續）

(x) 股息分派

由董事局建議派發的末期息分類為保留溢利的分開分配而反映在資產負債表的股東權益內，直至由股東於股東大會內批核准派發。當這末期息已由股東批准和宣派，末期息會確認為負債。

由於本公司之公司組織章程大綱及細則授予董事權力以宣派中期股息，故同時建議及宣派中期股息。因此，當建議及宣派中期股息時，中期股息直接被確認為一項負債。

(y) 借貸成本

直接因收購、建設或產生一項必須經歷一段頗長時間才可用作擬定用途或出售的資產而產生的借貸成本，均撥充資產成本的一部分，直至資產大致上可準備投入作擬定用途或出售為止。個別借貸於等待使用於有關合資格的資產時用作短暫投資所得的投資收入於撥充資本的借貸成本中扣除。

(z) 關連人士

就本財務報表而言，於下列情況下，該人士將被視為本集團的關連人士：

- (i) 另一方能夠透過一名或多名中介人士直接或間接控制本集團，或對本集團的財務和經營決策有重大影響，或共同控制本集團；
- (ii) 本集團及另一方同時受制於共同控制；
- (iii) 另一方為本集團的聯營公司或合資企業，而本集團是合資者；
- (iv) 另一方為本集團的關鍵管理人員，或本公司的母公司，或與此人關係密切的家族成員，或受此人控制，共同控制或有重大影響的實體；
- (v) 另一方為(i)所述的近親，或受此人控制、共同控制或有重大影響的實體；或
- (vi) 另一方為僱員退休福利計劃（包括適用於本集團及作為本集團關聯人士之實體之員工）。

某一人士的近親家族成員為預期於買賣該實體時可能影響該人士或受該人士影響的家族成員。

4. 重要會計估計及判斷

估計及判斷會不斷按照歷史經驗及其他因素進行評估，包括在各情況下相信是合理之未來事件預測。

(a) 重要會計估計及假設

本集團會就未來作出估計及假設。根據其定義，由此得出之會計估計將甚少與相關實際業績等同。下文討論將會於一個財政年度內對資產及負債之帳面值造成重大調整之高風險估計及假設。

(i) 貿易及其他應收款項減值撥備

本集團於各結算日根據貿易及其他應收款項之可收回金額評估貿易及其他應收減值撥備。該等估計乃根據貿易及其他應收款項之帳齡及過往撇銷之經驗，經扣除可收回金額後所得。倘債務人之財務狀況惡化，則可能需要額外計提減值。董事於評估各獨立客戶的財務狀況及信譽時需作出一定程度的判斷。減值虧損的任何增減均可能影響未來數年之溢利淨額。

(ii) 所得稅

本集團須繳納香港及中華人民共和國之所得稅。釐定所得稅之撥備須作出審慎判斷。於日常業務過程中，本集團用作釐定最終稅項之多項交易及計算方法並不確定。倘該最終稅項結果與初步錄得之款額不同，則有關差額將影響釐定期間之所得稅及遞延稅項撥備。

遞延稅項資產的確認主要涉及呆壞帳撥備及稅項虧損，並取決定於管理層對可用於抵銷可動用稅項虧損之日後須課稅溢利之預期。該等實際利用之結果或有不同。

(iii) 存貨撥備

本集團在每一結算日均評估存貨之帳面值，以確定有關存貨是否按照附註3(n)所述會計政策以成本及可變現值兩者中較低數額入帳。董事們根據現行市況及類似經驗估計可變現價值淨額。任何假設之改增變將增加或減少存貨撇減值或撇減之相應回撥，並因此影響本集團之資產價值淨額。

4. 重要會計估計及判斷 (續)

(a) 重要會計估計及假設 (續)

(iv) 商譽減值的估算

本集團每年均按照附註3(i)所述的會計政策的規定，為商譽進行減值評估。而現金產生單位的可收回金額，則按照使用價值計算。計算過程中須採用對未來營運狀況作出估算(附註18)。

(v) 非上市證券公平價值

因本集團釐定該等資產之公平價值接近成本，因此若干非上市證券計入可供銷售財務資產及按公平價值列帳項目下，並於結算日按成本列帳。就以公平價值計算之未上市證券而言，本集團採用折現現金流量估值法及基於各結算日市場狀況之假設而釐定公平價值。

(b) 採用實體會計政策之重要判斷

投資物業與業主佔用物業之區別

本集團決定一項物業是否符合資格成為投資物業。在作出其判斷前，本集團會考慮現金流量是否大部份獨立地由該物業產生，而並非由實體持有之其他資產產生。業主佔用物業所產生之現金流量，不僅屬該物業所有，同時亦屬生產或供應過程中所用之其他資產所有。

5. 業務及地區市場分類

主要報告格式 – 業務分類

於二零零八年十二月三十一日，本集團目前由四項主要經營業務所組成。

- (1) 工業消耗品貿易；
- (2) 注塑製品及加工生產；
- (3) 機械生產；及
- (4) 線路板生產。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

5. 業務及地區市場分類 (續) 主要報告格式 – 業務分類 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度之業務收益如下：

	工業消耗品 港元	注塑製品 及加工 港元	機械 港元	線路板 港元	其他營運 港元	撇銷 港元	綜合 港元
營業額							
對外銷售	345,379,421	390,315,725	672,669,293	531,018,157	-	-	1,939,382,596
內部分類銷售	6,634,560	4,801	5,973,491	-	-	(12,612,852)	-
總收入	352,013,981	390,320,526	678,642,784	531,018,157	-	(12,612,852)	1,939,382,596
內部分類銷售按市場 優惠價格計算							
業績 分類業績	25,331,840	9,161,870	44,334,252	27,329,178	(3,900,660)	796,372	103,052,852
未分配公司費用							(29,611,285)
經營溢利							73,441,567
財務費用							(26,514,651)
投資收入淨額							3,886,830
應佔聯營公司業績		(249,107)	(3,030,491)		16,398,044		13,118,446
除稅前溢利							63,932,192
稅項							7,627,086
扣除少數股東權益前 溢利							56,305,106

5. 業務及地區市場分類 (續)
主要報告格式 – 業務分類 (續)

	工業消耗品 港元	注塑製品 及加工 港元	機械 港元	線路板 港元	其他營運 港元	綜合 港元
資產						
分類資產	200,393,654	351,161,407	1,008,916,648	327,960,169	42,412,119	1,930,843,997
聯營公司之權益						234,903,019
可供出售財務資產						4,729,444
未分配公司資產						103,562,582
綜合資產總值						2,274,039,042
負債						
分類負債	55,098,057	53,365,657	396,281,221	153,477,262	4,923,206	663,145,403
應付稅項						4,452,725
借貸						405,214,297
未分配公司負債						65,421,467
綜合負債總值						1,138,233,892
其他資料						
商譽增加	-	-	483,750	-	-	483,750
資本增加	654,452	11,962,869	11,854,444	27,047,173	1,798,987	53,317,925
折舊及攤銷	1,253,001	17,589,991	19,517,418	16,563,583	1,049,820	55,973,813
其他非現金支出	430,768	1,587,073	10,392,366	600,000	3,086,447	16,096,654

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

5. 業務及地區市場分類 (續) 主要報告格式 – 業務分類 (續)

截至二零零七年十二月三十一日止年度之業務收益如下：

	工業消耗品 港元	注塑製品 及加工 港元	機械 港元	線路板 港元	其他營運 港元	撇銷 港元	綜合 港元
營業額							
對外銷售	366,467,005	479,495,091	806,800,302	440,614,681	-	-	2,093,377,079
內部分類銷售	6,960,302	-	7,911,414	-	-	(14,871,716)	-
總收入	373,427,307	479,495,091	814,711,716	440,614,681	-	(14,871,716)	2,093,377,079
內部分類銷售按市場 優惠價格計算							
業績							
分類業績	31,452,282	23,572,063	82,350,998	29,714,187	2,265,134	694,576	170,049,240
未分配公司費用							(26,029,962)
經營溢利							144,019,278
財務費用							(27,088,135)
投資收入淨額							1,647,619
出售附屬公司虧損							(1,158,846)
出售聯營公司虧損							(93,250)
應佔聯營公司業績		(175,787)	3,245,882		27,229,385		30,299,480
除稅前溢利							147,626,146
稅項							9,933,951
扣除少數股東權益前 溢利							137,692,195

5. 業務及地區市場分類 (續)
主要報告格式 – 業務分類 (續)

	工業消耗品 港元	注塑製品 及加工 港元	機械 港元	線路板 港元	其他營運 港元	綜合 港元
資產						
分類資產	205,540,785	364,471,845	1,014,268,168	274,652,123	70,973,283	1,929,906,204
聯營公司之權益						271,203,774
可供出售財務資產						5,055,010
未分配公司資產						55,174,806
綜合資產總值						2,261,339,794
負債						
分類負債	76,807,957	70,675,797	422,529,755	144,164,060	7,909,872	722,087,441
應付稅項						6,513,033
借貸						338,426,364
未分配公司負債						65,793,535
綜合負債總值						1,132,820,373
其他資料						
資本增加	1,476,132	9,307,901	33,824,326	25,913,966	832,187	71,354,512
折舊及攤銷	1,159,229	16,428,851	21,530,660	15,352,273	1,501,166	55,972,179
其他非現金支出 (收入)	(313,054)	(1,060,935)	14,885,673	267,896	10,126,350	23,905,930

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

5. 業務及地區市場分類 (續)

次要報告格式 – 地區分類

本集團的業務位於香港、中華人民共和國其他地區、其他亞太國家、北美洲及歐洲。本集團之工業消耗品貿易類別位於香港及中華人民共和國其他地區。注塑製品及加工、機械、音響及電子產品及線路板等製造業類別均位於中華人民共和國其他地區。

下列載列本集團銷售額按地區市場之分析，不論貨物／服務之來源：

	按地區市場劃分之銷售收入	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元
香港	657,336,823	804,749,061
中華人民共和國其他地區	1,040,404,151	1,048,219,380
其他亞太國家	169,302,475	120,632,569
北美洲	24,360,176	74,221,683
歐洲	47,978,971	45,554,386
	1,939,382,596	2,093,377,079

本集團的分類資產帳面值、增添物業、廠房及設備及商譽的地區分類如下：

	分類資產帳面值		增添物業、廠房及設備及商譽	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元	二零零八年 港元	二零零七年 港元
香港	1,206,530,319	1,095,134,267	1,593,515	931,255
中華人民共和國其他地區	1,047,712,356	1,141,663,638	52,208,160	70,423,257
其他亞太國家	9,540,975	11,329,193	-	-
北美洲	4,514,479	6,481,983	-	-
歐洲	5,740,913	6,730,713	-	-
	2,274,039,042	2,261,339,794	53,801,675	71,354,512

6. 營業額、其他收入及收益淨額

營業額指年內本集團向集團以外客戶銷售貨品之已收及應收款額減退貨及折扣。於本年內，本集團之營業額、其他收入及收益淨額分析如下：

	二零零八年 港元	二零零七年 港元
營業額		
貨物銷售	1,939,382,596	2,093,377,079
其他收入		
佣金收入	1,254,982	503,847
投資物業之租金收益	890,269	2,134,700
處理及服務收入	1,131,592	578,954
廢料銷售	6,080,166	4,651,631
其他收入	18,145,893	10,968,457
	27,502,902	18,837,589
收益淨額		
匯兌收益	13,788,167	6,255,579
投資物業之公平價值收益	-	7,960,000
出售投資物業收入	-	8,976,730
物業重估盈餘	-	426,874
	13,788,167	23,619,183
	41,291,069	42,456,772

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

7. 財務費用

	二零零八年 港元	二零零七年 港元
由下列借貸產生的利息：		
須於五年內清償之債項		
— 銀行貸款及透支	26,104,034	24,875,353
— 其他貸款	172,526	1,183,918
財務租賃	238,091	1,028,864
非按公平價值列帳及列入溢利或虧損之 財務負債之利息開支總額	26,514,651	27,088,135

8. 投資收入淨額

	二零零八年 港元	二零零七年 港元
利息收入	4,376,345	2,030,074
可供出售財務資產之股息收入	755	—
出售可供出售財務資產虧損	(64,858)	(382,455)
遠期外幣合約虧損變現	(258,197)	—
未變現之遠期外幣合約虧損	(167,215)	—
	3,886,830	1,647,619

9. 除稅前溢利

除稅前溢利已計入及扣除下列各項：

	二零零八年 港元	二零零七年 港元
扣除：		
董事酬金 (附註10)	16,331,242	15,309,022
薪金及其他福利	274,566,938	249,563,711
退休福利計劃供款	4,006,226	4,550,671
以股份為基礎之付款	-	2,998,829
	294,904,406	272,422,233
折舊及攤銷：		
— 自置資產	51,543,084	51,659,417
— 財務租賃資產	3,502,013	3,299,609
— 租賃土地及土地使用權 (附註17)	928,716	1,013,153
商譽減值虧損 (已包括在其他營運開支)	483,750	-
核數師酬金		
— 本年度	2,227,657	2,004,212
— 往年度少提	60,828	31,730
物業、廠房及設備減值虧損 (附註15)	-	1,500,000
經營租賃付款 (附註35)	17,158,219	13,145,157
樓宇重估減值	532,924	152,916
存貨減值撥備	11,031,033	13,972,864
應佔聯營公司稅項	4,374,562	5,341,455
並已計入：		
租金收入 (已扣除直接開支) (附註35)	804,970	1,835,251
樓宇重估盈餘	-	426,874

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

10. 董事及僱員酬金

(a) 董事酬金

根據聯交所證券上市規則及香港公司條例第161條披露本年度之董事酬金如下：

董事姓名	袍金 港元	薪金 及津貼 港元	退休 計劃供款 港元	以股份為	二零零八年 總計 港元	二零零七年 總計 港元
				基礎的 支付 ⁽⁷⁾ 港元		
執行董事						
鄧燾先生	4,080,205	1,296,000	164,250	-	5,540,455	4,718,021
黃耀明先生	5,041,607	1,530,000	177,750	-	6,749,357	5,033,621
甄榮輝先生 ⁽⁵⁾	430,000	245,750	3,000	-	678,750	2,242,375
李天來先生 ⁽⁶⁾	253,000	1,860,000	110,250	-	2,223,250	2,175,575
趙卓英先生 ⁽⁴⁾	-	-	-	-	-	-
蔣偉先生 ⁽³⁾	40,000	-	-	-	40,000	40,000
非執行董事						
鄧焜先生	40,000	680,400	51,030	-	771,430	771,430
何志奇先生 ⁽⁴⁾	-	-	-	-	-	-
簡衛華先生	40,000	-	-	-	40,000	40,000
葉慶輝先生	40,000	-	-	-	40,000	40,000
楊淑芬女士	168,000	-	-	-	168,000	168,000
梁尚立先生 ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-
瞿金平先生	-	-	-	-	-	-
鄭達賢先生 ⁽¹⁾	40,000	-	-	-	40,000	40,000
吳丁先生 ⁽³⁾	40,000	-	-	-	40,000	40,000
二零零八年總酬金	10,212,812	5,612,150	506,280	-	16,331,242	15,309,022
二零零七年總酬金	9,171,492	5,445,400	476,130	216,000		

10. 董事及僱員酬金（續）

(a) 董事酬金（續）

附註：

- (1) 於二零零七年一月三十日獲委任
- (2) 於二零零七年一月三十日離任
- (3) 於二零零七年六月一日獲委任
- (4) 於二零零七年六月一日離任
- (5) 於二零零八年三月三十一日離任
- (6) 於二零零八年十二月一日離任
- (7) 其為根據本公司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按本集團處理以股份為基礎之付款的會計政策（詳見附註3(u)(iii)）計算。有關該實物利益亦詳見附註28。

本年內並無董事放棄或同意放棄任何酬金之安排。

(b) 僱員

五位最高薪酬僱員中，包括三名（二零零七年：四名）董事，其薪酬詳情已如上所列。其餘二名（二零零七年：一名）僱員之薪酬如下：

	二零零八年 港元	二零零七年 港元
薪金及其他福利	5,670,200	4,856,900
退休福利計劃供款	104,625	45,900
	5,774,825	4,902,800

董事薪酬分析為下列組別：

	員工人數	
	二零零八年	二零零七年
1,000,001港元至2,000,000港元	1	—
2,000,001港元至3,000,000港元	—	—
3,000,001港元至4,000,000港元	—	—
4,000,001港元至5,000,000港元	1	1
	2	1

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

11. 稅項

香港政府於二零零八年二月公布將香港利得稅率從17.5%下調至16.5%，適用於集團自二零零八年十二月三十一日止年度的香港業務。此下調已包括在集團及公司二零零八年的財務報表內。因此，二零零八年香港利得稅項撥備乃以年度估計評稅利潤於扣除累計稅務虧損後，按稅率16.5%（二零零七年：17.5%）計算，遞延稅項亦據此重新估計。

海外溢利之稅項乃以年內估計應課稅溢利按本集團經營之國家適用之稅率計算。

於二零零七年三月，全國人民代表大會通過中國企業所得稅法（「新企業所得稅法」）。由二零零八年一月一日起，新企業所得稅法修改企業所得稅率至25%，目前有權於一段固定時間獲得標準所得稅率豁免或減免的企業，可繼續享有該項待遇，直至該段固定期限屆滿為止。遞延稅項亦據此重新估算。

	二零零八年 港元	二零零七年 港元
香港利得稅		
本年度	1,144,963	2,364,322
往年度稅項減少	(125,000)	–
往年度多提	(101,102)	(95,718)
	918,861	2,268,604
海外稅項		
本年度	5,160,734	8,809,867
往年度少提	579,099	101,987
	5,739,833	8,911,854
因暫時差異產生及逆轉之遞延稅項 (附註32)		
本年度	851,432	(1,246,507)
稅率調整之影響	116,960	–
	968,392	(1,246,507)
稅項支出	7,627,086	9,933,951

11. 稅項 (續)

本集團除稅前溢利與以適用於綜合公司溢利之本地稅率所產生之理論性金額差異如下：

	二零零八年 港元	二零零七年 港元
除稅前溢利	63,932,192	147,626,146
以本地所得稅率16.5% (二零零七：17.5%) 計算之稅項	10,548,812	25,834,575
評定應課稅溢利時不可扣減的開支對稅項之影響	30,898,497	37,220,547
評定應課稅溢利時無須繳稅的收入對稅項之影響	(42,048,201)	(60,666,621)
往年度利得稅撥備不足淨額	477,997	6,269
往年度稅項減少	(125,000)	-
因稅率變化引致年初淨遞延稅項資產減少	116,960	-
未確認之稅項虧損對稅務之影響	12,382,809	8,490,035
未確認之短暫時差對稅務之影響	675,052	(259,816)
使用過往未確認之稅項虧損之影響	(1,860,685)	(1,085,387)
在其他司法權區經營之附屬公司稅率差異之影響	(3,439,155)	394,349
稅項支出	7,627,086	9,933,951

12. 本公司股權持有人應佔虧損

本公司股權持有人應佔虧損已計入公司財務報表內溢利15,959,917港元 (二零零七年 (重列)：溢利28,970,941港元)。

13. 每股盈利

本年度每股普通股基本盈利乃按本年度本公司股權持有人應佔溢利及年度內已發行普通股股份加權平均數計算。

	二零零八年	二零零七年
以加權平均數計算之本年度已發行股份	710,000,697	708,704,884
本公司股權持有人之應佔溢利	45,239,508 港元	100,040,174 港元
每股盈利	6.37 港仙	14.12 港仙

由於本公司未行使購股權之行使價高於截至二零零七年及二零零八年本公司股份之平均市價，故並無呈列截至二零零七及二零零八年之每股攤薄盈利。於二零零八年十二月三十一日止年度，所有購股權餘額亦已到期。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

14. 股息

	二零零八年 港元	二零零七年 港元
中期股息：無（二零零七年：0.6港仙）	-	4,260,136
於結算日後建議末期股息：無 （二零零七年：1.5港仙）	-	10,650,340
	-	14,910,476

15. 物業、廠房及設備

	樓宇 港元	傢俬、 裝置及設備 港元	廠房及機器 港元	汽車 港元	在建工程 港元	總值 港元
本集團						
成本或估值						
於二零零七年一月一日	128,458,000	151,154,598	475,181,107	39,192,091	3,502,658	797,488,454
貨幣調整	8,185,753	5,542,728	18,216,308	2,211,102	274,908	34,430,799
重分類	-	12,112,211	(10,502,328)	-	(1,609,883)	-
添置	1,265,650	8,577,238	41,596,789	4,111,657	3,273,631	58,824,965
出售	(28,563,191)	(5,353,923)	(17,067,537)	(7,033,717)	(382,826)	(58,401,194)
重估調整	(2,191,212)	-	-	-	-	(2,191,212)
於二零零七年十二月三十一日 及二零零八年一月一日	107,155,000	172,032,852	507,424,339	38,481,133	5,058,488	830,151,812
貨幣調整	4,628,159	4,220,492	13,899,704	1,380,202	283,929	24,412,486
重分類	1,652,203	1,619,611	1,506,537	657	(4,779,008)	-
添置	1,994,662	7,350,691	30,360,647	3,226,643	10,385,282	53,317,925
出售	(3,168,386)	(8,786,452)	(12,935,992)	(4,463,852)	-	(29,354,682)
重估調整	(10,129,638)	-	-	-	-	(10,129,638)
於二零零八年十二月三十一日	102,132,000	176,437,194	540,255,235	38,624,783	10,948,691	868,397,903
成本值及估值之分析：						
於二零零八年十二月三十一日						
按成本價	-	176,437,194	540,255,235	38,624,783	10,948,691	766,265,903
按二零零八年估值價	102,132,000	-	-	-	-	102,132,000
	102,132,000	176,437,194	540,255,235	38,624,783	10,948,691	868,397,903
於二零零七年十二月三十一日						
按成本價	-	172,032,852	507,424,339	38,481,133	5,058,488	722,996,812
按二零零七年估值價	107,155,000	-	-	-	-	107,155,000
	107,155,000	172,032,852	507,424,339	38,481,133	5,058,488	830,151,812

15. 物業、廠房及設備（續）

	樓宇 港元	傢俬、 裝置及設備 港元	廠房及機器 港元	汽車 港元	在建工程 港元	總值 港元
本集團						
折舊、攤銷及減值						
於二零零七年一月一日	-	102,435,623	314,093,690	27,042,441	-	443,571,754
貨幣調整	371,474	3,032,815	10,868,646	1,565,788	-	15,838,723
本年折舊撥備	6,803,985	13,939,126	29,883,219	4,332,696	-	54,959,026
減值虧損	-	552,979	947,021	-	-	1,500,000
重分類	-	4,820,383	(4,820,383)	-	-	-
出售撥回	(1,670,827)	(3,436,843)	(11,422,591)	(5,738,961)	-	(22,269,222)
重估撇銷	(5,504,632)	-	-	-	-	(5,504,632)
於二零零七年十二月三十一日 及二零零八年一月一日	-	121,344,083	339,549,602	27,201,964	-	488,095,649
貨幣調整	156,471	2,350,311	8,333,404	911,847	-	11,752,033
本年折舊撥備	5,509,673	13,211,254	32,541,857	3,782,313	-	55,045,097
出售撥回	(168,451)	(7,757,976)	(9,962,578)	(3,843,761)	-	(21,732,766)
重估撇銷	(5,497,693)	-	-	-	-	(5,497,693)
於二零零八年十二月三十一日	-	129,147,672	370,462,285	28,052,363	-	527,662,320
帳面淨值						
於二零零八年十二月三十一日	102,132,000	47,289,522	169,792,950	10,572,420	10,948,691	340,735,583
於二零零七年十二月三十一日	107,155,000	50,688,769	167,874,737	11,279,169	5,058,488	342,056,163

本集團持有的樓宇帳面淨值包括：

	二零零八年 港元	二零零七年 港元
於香港：		
— 中期租約	1,922,000	1,985,000
香港境外：		
— 長期租約	11,900,000	34,360,000
— 中期租約	88,310,000	70,810,000
	102,132,000	107,155,000

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

15. 物業、廠房及設備（續）

萊坊有限公司（一間獨立之專業估值師）於二零零八年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日，以現行公開市場之基準，為本集團樓宇進行重估。因重估而產生（增）減值已轉入資產重估儲備及集團綜合收入報表。

折舊費用為41,058,955港元（二零零七年：40,109,160港元）已被計入於銷售成本，1,345,051港元（二零零七年：1,875,337港元）於分銷費用及12,641,091港元（二零零七年：12,974,079港元）於行政費用。

假設樓宇以成本減除累計折舊及攤銷，樓宇之現行帳面值為79,247,108港元（二零零七年：80,523,207港元）。

本集團廠房及機器之帳面淨值已包括按財務租賃安排及分期付款合約購入之固定資產34,715,509港元（二零零七年：10,647,847港元）。

	傢俬、 裝置及設備 港元	汽車 港元	總數 港元
本公司			
成本			
於二零零七年一月一日	10,344,159	537,821	10,881,980
添置	832,187	–	832,187
出售	(797,246)	–	(797,246)
於二零零七年十二月三十一日 及二零零八年一月一日	10,379,100	537,821	10,916,921
添置	1,041,257	516,947	1,558,204
出售	(5,558,203)	–	(5,558,203)
於二零零八年十二月三十一日	5,862,154	1,054,768	6,916,922
累計折舊			
於二零零七年一月一日	8,015,635	322,693	8,338,328
本年折舊撥備	1,039,313	107,564	1,146,877
出售撥回	(791,900)	–	(791,900)
於二零零七年十二月三十一日 及二零零八年一月一日	8,263,048	430,257	8,693,305
本年折舊撥備	567,914	210,951	778,865
出售撥回	(5,558,203)	–	(5,558,203)
於二零零八年十二月三十一日	3,272,759	641,208	3,913,967
帳面淨值			
於二零零八年十二月三十一日	2,589,395	413,560	3,002,955
於二零零七年十二月三十一日	2,116,052	107,564	2,223,616

16. 投資物業

	本集團	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元
重估值		
於一月一日	21,460,000	29,830,000
出售	(21,460,000)	(16,330,000)
公平價值收益	-	7,960,000
於十二月三十一日	-	21,460,000

本集團持有之投資物業估值包括：

	二零零八年 港元	二零零七年 港元
在香港 — 以中期租約持有	-	21,460,000

於二零零七年十二月三十一日，本集團之投資物業已由獨立專業估值師萊坊有限公司按公開市場現有使用基準重估。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

17. 租賃土地及土地使用權

	本集團	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元
成本		
於一月一日	58,390,241	52,088,101
匯兌差額	1,871,420	1,636,938
添置	-	12,529,547
出售	(4,210,694)	(7,864,345)
於十二月三十一日	56,050,967	58,390,241
累計攤銷		
於一月一日	12,889,374	14,477,667
匯兌差額	311,928	439,778
本年度攤銷	928,716	1,013,153
出售撥回	(2,188,825)	(3,041,224)
於十二月三十一日	11,941,193	12,889,374
帳面淨值		
於十二月三十一日	44,109,774	45,500,867
分類為流動資產部份	784,383	1,013,153
長期部份	43,325,391	44,487,714
於一月一日	45,500,867	37,610,434

17. 租賃土地及土地使用權（續）

本集團於租賃土地及土地使用權的權益指預付經營租賃付款及其帳面淨值，分析如下：

	二零零八年 港元	二零零七年 港元
在香港持有：		
長期租約（多於五十年）	-	-
中期租約（十年至五十年）	9,919,579	10,161,724
在香港以外地區持有：		
長期租約（多於五十年）	6,145,967	8,014,499
中期租約（十年至五十年）	28,044,228	27,324,644
	44,109,774	45,500,867

於二零零八年十二月三十一日，並沒有租賃土地及土地使用權抵押予銀行以取得有抵押銀行借款。於二零零七年十二月三十一日，帳面值12,380,447港元之租賃土地已作抵押予銀行以取得有抵押銀行借款（附註39）。

於二零零七年十二月五日之公司公告及二零零七年十二月二十四日之通函披露，東華機械有限公司（「東華」），本公司擁有75.56%權益的附屬公司，於二零零七年十二月五日，與東莞國有資產監督管理委員會訂立補償合同，東華將就廠房的搬遷取得76,092,642人民幣（78,357,164港元）的補償，廠房包括土地及建築於土地上的16座建築物，包含生產車間、辦公室及員工宿舍。該搬遷補償帶來收益為52,526,570港元（已扣除費用1,029,760港元）。收益包括於二零零七年十二月三十一日止年度綜合收入報表內出售物業、廠房及設備及租賃土地及土地使用權之利潤。

於二零零八年五月三十日之公司公告及二零零八年六月二十日之通函披露，無錫格蘭機械集團有限公司（「無錫格蘭」），本公司全資附屬公司，於二零零八年五月三十日，與兩獨立第三者訂立出售土地及提早終止租約之補償合同，無錫格蘭將取得總值人民幣80,835,800（90,806,336港元）。該出售及補償帶來收益為66,933,494港元（已扣除費用18,851,038港元）。收益包括二零零八年十二月三十一日止年度綜合收入報表內出售物業、廠房及設備及租賃土地及土地使用權之利潤。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

18. 商譽

	本集團	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元
成本		
於一月一日	26,589,649	26,589,649
收購附屬公司額外權益	483,750	–
附屬公司註銷撇除	(9,890,391)	–
於十二月三十一日	17,183,008	26,589,649
累計減值		
於一月一日	26,589,649	26,589,649
本年確認之減值虧損	483,750	–
附屬公司註銷撇除	(9,890,391)	–
於十二月三十一日	17,183,008	26,589,649
帳面淨額		
於十二月三十一日	–	–

商譽的減值測試

商譽根據營運國家和業務分類，分配至本集團可識別的現金產生單位。

本集團每年為商譽進行評估，但如有跡象顯示商譽可能需要減值，減值次數可能更為頻密。

現金產生單位之可收回金額乃按其使用價值而釐訂。計算使用價值時採用之主要假設乃根據期內之折現率、增長率及預期銷售價及直接成本之變動而釐訂。管理層以可反映現時市場評估資金之時間價值及該現金產生單位所面對風險之稅前率估算折現率。增長率乃基於對業界之增長預測而定出。銷售價及直接成本之變動則根據過往慣例及預期日後市場之變化而釐訂。

19. 附屬公司權益

	本公司	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元 (重列)
非上市股份／資本貢獻款項， 按成本扣除減值虧損	38,796,018	40,698,024
應收附屬公司之款項扣除減值虧損	672,437,729	695,152,702
	711,233,747	735,850,726

本公司於二零零八年十二月三十一日之主要附屬公司詳情載於附註42。

應收附屬公司之款項是沒有抵押及沒有固定歸還條款。除帳面值11,500,000港元（二零零七年：24,923,100港元）收取利息外，餘款並無計算利息。按董事們之意見，此款項並不會於結算日十二個月內歸還，故列作非流動資產。應收附屬公司款項545,258,776港元（二零零七年：554,586,699港元）經已減值。於二零零八年十二月三十一日，撥備金額為41,220,180港元（二零零七年：41,220,180港元），部份應收附屬公司款項預期將可收回。個別減值的應收附屬公司款項主要與附屬公司之財務困境有關，而款項帳齡亦超過三年。其他應收附屬公司款項並不包含減值資產。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

20. 聯營公司權益

	二零零八年 港元	二零零七年 港元
本集團		
應佔資產淨值	139,615,169	226,016,803
應收聯營公司款項	95,287,850	45,202,221
呆帳減值撥備	-	(15,250)
	234,903,019	271,203,774
本公司		
非上市投資，成本值	-	-
應收聯營公司款項	-	15,250
呆帳減值撥備	-	(15,250)
	-	-

(a) 應收聯營公司之款項是沒有抵押，不計算利息及沒有固定歸還條款。按董事們之意見，此款項並不會於結算日十二個月內歸還，故列作非流動資產。應收聯營公司款項並不包含減值資產。

(b) 於結算日，聯營公司權益已包括商譽312,724港元（二零零七年：312,724港元）。

呆帳減值虧損之變動如下：

	本集團及本公司	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元
於一月一日	15,250	1,500,000
已確認減值虧損	-	15,250
於出售聯營公司中撤銷	-	(1,500,000)
已撤銷之不可收回款項	(15,250)	-
於十二月三十一日	-	15,250

20. 聯營公司權益 (續)

於二零零八年十二月三十一日主要聯營公司詳情如下：

聯營公司名稱	註冊及營業 所在地方	本集團應佔 面值註冊 資本之比例 %	主要業務
大連華大塑膠有限公司	中國	30.00	注塑製品及加工
深圳浩寧達儀表股份有限公司	中國	41.99	電能儀錶之製造及貿易
蘇州三光科技股份有限公司	中國	21.13	工業機械、設備及工業用品之製造

以上聯營公司乃基於董事會認為其對本年度業績及本集團資產有重要影響性而表列。

若干聯營公司並無登記英文名稱，故該英文名稱乃管理層翻譯其中文名稱所得。

以往年度，本集團於深圳浩寧達儀表股份有限公司（「深圳浩寧達」）的權益乃由一間本集團之非全資附屬公司間接持有。根據一項於二零零八年進行之組織架構重組，本集團於該非全資附屬公司之股權減少及成為本集團之聯營公司。惟本集團於深圳浩寧達之權益維持不變。除了之前由少數股東持有的本公司於深圳浩寧達的非直接權益合共59,054,000港元，已於編製綜合帳時，於權益內之少收股東權益撇除外，這些轉變對本集團於聯營公司之權益及對本公司股權持有人應佔溢利沒有重大影響。

有關本集團聯營公司之財務概要資料載列如下：

	二零零八年 港元	二零零七年 港元
資產總值	751,433,211	641,337,096
負債總額	439,330,328	290,945,446
資產淨額	312,102,883	350,391,650
本集團攤佔聯營公司資產淨額	139,615,169	226,016,803
收益	413,835,824	419,043,856
年度溢利	51,052,310	70,818,637
本集團攤佔聯營公司之本年度溢利	13,118,446	30,299,480

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

21. 可供出售財務資產

	本集團		本公司	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元	二零零八年 港元	二零零七年 港元
於一月一日	5,055,010	7,656,695	-	-
貨幣調整	-	42,272	-	-
添購	171,254	509,505	-	-
出售	(593,623)	(3,125,112)	-	-
重估盈餘(虧損)轉往權益	96,803	(28,350)	-	-
於十二月三十一日	4,729,444	5,055,010	-	-
減：非流動部份	4,729,444	5,055,010	-	-
流動部份	-	-	-	-

可供出售財務資產包括以下各項：

	本集團		本公司	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元	二零零八年 港元	二零零七年 港元
非上市投資，成本價	6,442,680	7,036,303	-	-
減值虧損	(2,071,789)	(2,071,789)	-	-
上市投資，市場價	4,370,891	4,964,514	-	-
證券投資－日本	358,553	90,496	-	-
	4,729,444	5,055,010	-	-

21. 可供出售財務資產（續）

可供出售財務資產之原屬貨幣如下：

	本集團		本公司	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元	二零零八年 港元	二零零七年 港元
美元	-	593,623	-	-
人民幣	4,370,891	4,370,891	-	-
日元	358,553	90,496	-	-
	4,729,444	5,055,010	-	-

由於非上市投資並無於活躍市場之報價，加上預計之合理公平價值範圍太大，且未能合理評估多項估計之可能性，故該等非上市投資，並非按公平價值列帳，而是按成本扣除減值虧損後列帳。

22. 存貨

	本集團	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元
貿易存貨及製成品	234,062,665	202,375,795
在製品	107,510,905	122,888,745
原材料	255,837,983	272,053,570
	597,411,553	597,318,110

於二零零八年十二月三十一日，存貨之帳面值乃可變現淨值483,389,176港元列帳（二零零七年：505,249,268港元）。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

23. 貿易及其他應收款項

	本集團	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元
貿易及票據應收款項	571,778,683	634,843,227
減：呆壞帳減值撥備	68,736,703	64,101,498
貿易及票據應收款項淨額	503,041,980	570,741,729
其他應收款項	254,368,347	184,094,659
減：呆壞帳減值撥備	23,094,761	21,511,974
其他應收款項淨額	231,273,586	162,582,685
應收關聯公司款項 (附註41)	838,388	1,061,863
	735,153,954	734,386,277

董事們認為貿易與其他應收款之帳面值與其公平價值相近。按董事們之意見，所有貿易及其他應收款項預期將於一年內收回或確認為開支。

本集團給予其客戶之平均信貸期為90天至120天。於結算日，本集團貿易及票據應收款項，以發票日期及撥備淨值為基準之帳齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元
零至三個月	331,819,568	406,553,187
四至六個月	68,846,796	91,081,590
七至九個月	36,523,479	26,969,550
超過九個月	65,852,137	46,137,402
	503,041,980	570,741,729

23. 貿易及其他應收款項 (續)

呆壞帳減值撥備之變動載列如下：

	貿易應收款項		其他應收款項	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元	二零零八年 港元	二零零七年 港元
於一月一日	64,101,498	62,024,480	21,511,974	13,990,808
貨幣調整	2,712,933	3,701,987	1,159,656	1,315,338
確認之減值虧損	4,061,649	5,680,365	1,652,622	6,205,828
撥回未動用數額	(1,059,428)	(2,121,293)	(122,146)	-
視為不可收回的款項撇銷	(1,079,949)	(5,184,041)	(1,107,345)	-
於十二月三十一日	68,736,703	64,101,498	23,094,761	21,511,974

上述呆壞帳減值撥備為個別已減值應收款項及全數已減值其他應收款項撥備。個別已減值應收款項撥備主要為銷售予中國客戶之逾期欠款額。全數已減值的其他應收款項欠款人已長期逾期及與本集團沒有任何業務關係。本集團對上述應收款項沒有獲得任何抵押／擔保或增強信用的安排。

於二零零八年十二月三十一日，99,561,606港元貿易及票據應收款項已作減值（二零零七年：92,669,200港元）。於二零零八年十二月三十一日，撥備金額為68,736,703港元（二零零七年：64,101,498港元）。經評估後預期部份應收款項將可收回。

該等已考慮作減值之貿易及票據應收款項帳齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元
逾期六個月內	22,857,967	25,224,767
逾期六個月至一年	4,296,100	1,329,758
逾期一年至三年	7,469,118	13,904,961
逾期超過三年	64,938,421	52,209,714
	99,561,606	92,669,200

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

23. 貿易及其他應收款項 (續)

並未考慮作減值之貿易應收款項帳齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元
未逾期及並未減值	317,833,375	393,054,780
逾期六個月內	114,648,235	102,211,333
逾期六個月至一年	22,487,698	24,596,375
逾期一年至三年	12,380,023	16,294,489
逾期超過三年	4,867,746	6,017,050
	472,217,077	542,174,027

尚未逾期或減值之應收款項涉及多名不同的客戶，該等客戶最近並無拖欠記錄。

已逾期但尚未減值之應收款項涉及若干於本集團擁有良好付款記錄之客戶。根據過往經驗，本集團管理層相信，由於信貸質素並無重大變化，加上有關結餘仍被視為可悉數收回，故無需就該等結餘作出減值準備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

集團及公司內之貿易及其他應收款項原屬貨幣如下：

	本集團		本公司	
	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年
美元	15,863,227	13,090,146	-	-
人民幣	415,347,138	445,359,912	160,000	-
日元	23,239,680	73,983,923	-	-
歐元	27,549	321,381	-	-

24. 貿易及其他應付款項

	本集團	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元
貿易及票據應付款項	448,014,449	479,823,325
應付未付及其他應付款項	217,630,292	245,123,715
結欠關聯公司款項 (附註41)	783,455	1,019,377
	666,428,196	725,966,417

董事們認為貿易及其他應付款項之帳面值與其公平價值相近。按董事們之意見，所有貿易及其他應付款項預期將於一年內確認為收益或按要求支付。

於結算日，貿易及票據應付款項之帳齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元
零至三個月	281,025,261	407,736,126
四至六個月	139,722,276	52,839,935
七至九個月	14,671,267	6,701,347
超過九個月	12,595,645	12,545,917
	448,014,449	479,823,325

集團及公司內之貿易及其他應付款項原屬貨幣如下：

	本集團		本公司	
	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年
美元	3,958,045	6,031,599	-	-
人民幣	415,826,027	460,018,174	-	-
日元	204,864,921	155,257,772	-	-
歐元	294,699	306,709	-	-

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

25. 衍生金融工具

	本集團及本公司	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元
遠期外幣合約之公平價值	167,215	-

本集團訂立各種遠期外幣合約以管理匯率風險，此並不符合對沖會計法標準。遠期外幣合約之變現及未變現虧損425,412港元已計入本年度收入報表中（二零零七年：無）。

於二零零八年十二月三十一日，遠期外幣合約餘額之票面本金為1,060,000美元（約8,216,060港元）（二零零七年：無），遠期外幣合約之公平價值按該遠期合約於二零零九年一月到期時之償還金額作計量參考。

26. 現金及現金等值

	本集團		本公司	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元	二零零八年 港元	二零零七年 港元
銀行結餘及現金	189,369,411	188,935,065	17,096,505	23,681,117

於資產負債表中銀行結餘及現金之原屬貨幣如下：

	本集團		本公司	
	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年
美元	5,368,616	4,097,687	2,585	51,889
人民幣	93,793,776	94,574,338	-	-
日元	24,663,208	24,461,668	-	-
歐元	61,261	115,052	-	-

就現金流量表而言，現金及現金等值項目包括：

	本集團	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元
銀行結餘及現金，如上	189,369,411	188,935,065
銀行透支（附註30）	(12,160,621)	(16,318,366)
	177,208,790	172,616,699

27. 股本

	普通股份數目	價值 港元
普通股份每股面值0.40港元		
法定股本：		
於二零零七年一月一日，二零零七年十二月三十一日 及二零零八年十二月三十一日	1,000,000,000	400,000,000
已發行及已繳足股本：		
於二零零七年一月一日	707,522,692	283,009,077
因行使購股權而發行之股本	2,500,000	1,000,000
於二零零七年十二月三十一日	710,022,692	284,009,077
股本購回	(92,000)	(36,800)
於二零零八年十二月三十一日	709,930,692	283,972,277

於二零零七年七月五日、二零零七年七月十三日及二零零七年七月三十日，2,500,000股之購股權證獲得行使，行使價為每股1.4港元，致使發行總數為2,500,000股股份，每股1.4港元，新股股本為1,000,000港元，而股份溢價帳為2,500,000港元，連同購股權儲備變現，合共為139,250港元，將進帳列入股份溢價帳（附註29）。於年度內餘下之購股權及其動向之詳情，見附註28。

於二零零八年十月，本公司已於香港聯合交易所有限公司，以33,980港元之代價總額，回購92,000股普通股份。回購之股份被取消及相應面值之本公司股本亦已扣減。相等於面值36,800港元之取消股份，已轉撥往股本購回儲備。而回購股份之總金額34,451港元已於保留溢利扣除。

本年度本公司之附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市股份。

28. 購股權計劃

本公司於二零零五年五月三十日採納將於二零一五年五月二十九日屆滿之購股權計劃（「該計劃」），主要目的在於提供獎勵予各經甄選參與者，包括董事、集團全職員工、行政總裁、聯營企業行政總裁、顧問、專業及其他集團諮詢人（「參與者」）。根據該計劃，本公司董事會可酌情向任何參與者授出可認購本公司股份之購股權。授出購股權之每批代價為1港元。授出之購股權須於授出日期起計二十八日內接納。

行使價由本公司董事釐定，將不低於以下各項之最高者：(i)授出日期股份收市價；(ii)緊接授出日期前五個營業日股份平均收市價；或(iii)本公司股份面值。

除非獲得本公司股東事先批准，根據該計劃可予授出之購股權涉及之股份總數，不得超過70,622,885股，即本公司於股東批准該計劃當日之已發行股份10%及於本報告日期的已發行股份9.95%。

根據該計劃及任何其他計劃已授出而尚未行使之發行在外購股權獲悉數行使時可予發行之股份總數，最多不得超過本公司不時已發行股份總數30%。

根據該計劃之條款，購股權可於購股權授出當日起至由該日起十年屆滿前隨時行使。購股權之可予行使期將由董事會全權酌情釐定，惟購股權不得於其授出十年後行使。於該計劃批准日期起計十年後，概不得授出購股權。除非本公司於股東大會或按董事會於股東大會之決議案提早終止計劃，否則，該計劃將於採納該計劃當日起十年期內有效及生效。

除已獲得股東批准外，於任何十二個月期間內可向任何合資格人士授出之購股權所涉及之已經及將予發行股份數目，最多不得超過本公司已發行股份總數1%。

28. 購股權計劃（續）

於期內，並無購股權根據該計劃獲授出、行使或被註銷。於二零零八年十二月三十一日，並無根據計劃未獲行使之購股權及全部於二零零七年十二月三十一日授出而尚餘之23,470,000股將於二零零八年七月四日到期。

下表披露截至二零零八年十二月三十一日止年度於該計劃中董事及僱員所持有之購股權及其變動詳情。

承授人	授出日期 (附註1)	行使期	行使價 港元	購股權數量				
				於 二零零七年 十二月 三十一日 尚未行使	於期內 已授出	於期內 已行使	於期內 已失效	於 二零零八年 十二月 三十一日 尚未行使
董事								
黃耀明	二零零七年 六月八日	由二零零七年 六月十五日 至二零零八年 六月十四日	1.40	2,000,000	-	-	2,000,000	-
李天來 (於二零零八年 十二月一日辭任)	二零零七年 六月八日	由二零零七年 六月二十日 至二零零八年 六月十九日	1.40	1,600,000	-	-	1,600,000	-
甄榮輝 (於二零零八年 三月三十一日辭任)	二零零七年 六月八日	由二零零七年 七月四日 至二零零八年 七月三日	1.40	1,600,000	-	-	1,600,000	-
				5,200,000	-	-	5,200,000	-
僱員								
合共	二零零七年 六月八日	由二零零七年 六月十五日 至二零零八年 七月四日 (附註2)	1.40	18,270,000	-	-	18,270,000	-
				23,470,000	-	-	23,470,000	-

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

28. 購股權計劃 (續)

下表披露截至二零零七年十二月三十一日止年度於該計劃中董事及僱員所持有之購股權及其變動詳情。

承授人	授出日期 (附註1)	行使期	行使價 港元	購股權數量				
				於 二零零六年 十二月 三十一日 尚未行使	於期內 已授出	於期內 已行使 (附註3)	於期內 已失效/ 取消	於 二零零七年 十二月 三十一日 尚未行使
董事								
黃耀明	二零零七年 六月八日	由二零零七年 六月十五日 至二零零八年 六月十四日	1.40	-	4,000,000	2,000,000	-	2,000,000
李天來 (於二零零八年 十二月一日辭任)	二零零七年 六月八日	由二零零七年 六月二十日 至二零零八年 六月十九日	1.40	-	1,600,000	-	-	1,600,000
甄榮輝 (於二零零八年 三月三十一日辭任)	二零零七年 六月八日	由二零零七年 七月四日 至二零零八年 七月三日	1.40	-	1,600,000	-	-	1,600,000
				-	7,200,000	2,000,000	-	5,200,000
僱員								
合共	二零零七年 六月八日	由二零零七年 六月十五日 至二零零八年 七月四日 (附註2)	1.40	-	18,920,000	500,000	150,000	18,270,000
				-	26,120,000	2,500,000	150,000	23,470,000

附註：

1. 本公司之股份在緊接購股權授出日期，即二零零七年六月八日之前一個交易日的收市價為1.44港元；
2. 授予僱員的購股權的行使期間乃由個別承授人各自的接納日（由二零零七年六月十五日至二零零七年七月五日不等）計起的一年期間；
3. 於二零零七年內，本公司股份在緊接購股權行使日期之前一個交易日的加權平均收市價為1.50港元。

於二零零七年，授出購股權之公平值為3,214,829港元，而其中集團確認之購股權開支為3,214,829港元。

28. 購股權計劃（續）

於釐定購股權所得開支時，管理層委任永利行評值顧問有限公司使用二項式點陣模型（「該模型」）就購股權所得開支提供評估報告。本公司已採用該模型並考慮歸屬期及可能行使規律後於本年度為授出之購股權估值。購股權之價值視乎若干主觀假設不同變數而有所不同，所採用之變數如有任何變動，則可能對購股權評估之估計構成重大影響。有關購股權於二零零七年六月八日之授出日期以該模型釐定之公平值之詳情如下：

	董事	僱員
行使價	1.4港元	1.4港元
股息利率	1.40%	1.40%
預期波幅	67.73%	67.73%
無風險利率	4.16%	4.16%
預期流通年限	1年	1年
行使倍數	1.01651	1.13706
授出日股份收市價	1.43港元	1.43港元
授出購股權之公平值	0.030港元	0.1585港元

預期波幅按本公司股份於緊接授出日期前過去一年之收市價之以每週波幅計算，反映歷史波動可標示未來趨勢的假設，未必為實際結果。無風險利率乃根據於授出日香港外匯基金票據市場一年期息率。股息率由本公司按過往股息趨勢及預算股息政策而定。董事及員工購股權行使模式按過往購股權行使趨勢作參考。計算公平值時並無計及已授出購股權的其他特性。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

29. 儲備

本公司

	股份溢價 港元	股本購回 港元	購股權 港元	保留溢利 港元	擬派股息 港元	總額 港元
於二零零七年一月一日結餘	241,478,789	-	-	2,490,424	10,612,840	254,582,053
年度溢利						
如以往呈報	-	-	-	27,068,935	-	27,068,935
採納香港(國際財務報告詮釋 委員會)- 詮釋第11號之影響	-	-	-	1,902,006	-	1,902,006
重列	-	-	-	28,970,941	-	28,970,941
已授出購股權	-	-	3,214,829	-	-	3,214,829
因行使購股權之轉帳	2,500,000	-	-	-	-	2,500,000
由失效購股權轉入	-	-	(23,775)	23,775	-	-
由購股權儲備轉入	139,250	-	(139,250)	-	-	-
二零零六年股息	-	-	-	-	(10,612,840)	(10,612,840)
中期股息	-	-	-	(4,260,136)	-	(4,260,136)
擬派股息	-	-	-	(10,650,340)	10,650,340	-
於二零零七年十二月 三十一日結餘(重列)	244,118,039	-	3,051,804	16,574,664	10,650,340	274,394,847
本年度虧損	-	-	-	(15,959,917)	-	(15,959,917)
股本購回	-	36,800	-	(34,451)	-	2,349
由失效購股權轉入	-	-	(3,051,804)	1,149,798	-	(1,902,006)
二零零七年股息	-	-	-	-	(10,650,340)	(10,650,340)
於二零零八年十二月 三十一日結餘	244,118,039	36,800	-	1,730,094	-	245,884,933

購股權儲備為授出而未行使購股權之公平值。當有關購股權獲行使時，其價值將列入股份溢價帳，或當有關購股權過期或被取消，則列作保留溢利。於二零零八年十二月三十一日，所有授出之購股權已失效，因此，購股權儲備已轉至保留溢利中。

30. 銀行及其他借款

	本集團		本公司	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元	二零零八年 港元	二零零七年 港元
非流動				
銀行借款				
— 有抵押	2,000,000	7,136,370	—	—
— 無抵押	59,111,112	48,444,444	28,000,000	44,000,000
	61,111,112	55,580,814	28,000,000	44,000,000
其他借款				
— 無抵押	147,409	139,575	—	—
	61,258,521	55,720,389	28,000,000	44,000,000
流動				
銀行借款				
— 有抵押	120,624,240	33,309,119	—	—
— 無抵押	195,497,139	219,918,442	66,000,000	61,000,000
銀行透支 (附註26)				
— 有抵押	—	285,240	—	—
— 無抵押	12,160,621	16,033,126	8,320,624	14,670,031
	328,282,000	269,545,927	74,320,624	75,670,031
總借款	389,540,521	325,266,316	102,320,624	119,670,031

銀行借款及透支以本集團之樓宇、租賃土地及土地使用權作為抵押 (附註15及17)。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

30. 銀行及其他借款（續）

借款之到期情況載列如下：

	本集團		本公司	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元	二零零八年 港元	二零零七年 港元
一年內	328,282,000	269,545,927	74,320,624	75,670,031
一至二年	61,111,112	25,580,814	28,000,000	16,000,000
二年至五年內	-	30,000,000	-	28,000,000
五年內全數歸還	389,393,112	325,126,741	102,320,624	119,670,031
五年後	147,409	139,575	-	-

銀行借款於二零零八年十二月三十一日之實際年息率為3.61厘（二零零七年：年息率為5.97厘）。

非短期之其他借款全數於五年後歸還及無計算利息。

非流動借款的帳面值及公平價值如下：

	帳面值		公平價值	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元	二零零八年 港元	二零零七年 港元
銀行借款	61,111,112	55,580,814	58,028,694	48,460,101
其他借款	147,409	139,575	102,822	97,358
	61,258,521	55,720,389	58,131,516	48,557,459

短期借款的帳面值與其公平價值相若。

30. 銀行及其他借款（續）

借款的帳面值以原屬貨幣列值如下：

	本集團		本公司	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元	二零零八年 港元	二零零七年 港元
港元	268,091,435	165,997,395	102,320,624	119,670,031
人民幣	121,449,086	156,916,141	-	-
美元	-	2,352,780	-	-
	389,540,521	325,266,316	102,320,624	119,670,031

集團的未動用已承諾融資如下：

	二零零八年 港元	二零零七年 港元
浮息		
— 於一年內到期	328,456,227	305,953,968

一年內到期融資乃年度融資，須於二零零九年間不同日期進行檢討。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

31. 財務租賃 本集團

	最低租賃支出		最低租賃支出之現值	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元	二零零八年 港元	二零零七年 港元
應付財務租賃金額：				
一年內	7,283,490	6,083,788	6,919,984	5,480,551
第二至五年（包括首尾兩年）	8,961,146	8,194,848	8,753,792	7,679,497
	16,244,636	14,278,636	15,673,776	13,160,048
減：未來之財務費用	570,860	1,118,588	不適用	不適用
租賃承擔之現有價值	15,673,776	13,160,048	15,673,776	13,160,048
減：列入流動負債而須一年 內償還之款項			6,919,984	5,480,551
一年後到期之款額			8,753,792	7,679,497

根據本集團的政策，部份廠房及機器使用財務租賃融資，平均租賃年期為4年。截至二零零八年十二月三十一日止年度，平均實際借款年利率為3.64%（二零零七年：年利率為4.85%），年利率以一個月香港銀行同業拆息或香港銀行同業拆息加1.25厘至2厘（二零零七年：年利率以一個月香港銀行同業拆息或香港銀行同業拆息加1.25厘至2.5厘）收取。所有租賃均以固定還款方式還款及對於或然租賃支出沒有任何安排。

本集團之財務租賃資產用作抵押財務租賃合約之應付帳款。

本公司

本公司於二零零八及二零零七年度結算日並無財務租賃。

32. 遞延稅項 本集團

遞延稅項乃根據暫時差額按負債法及主要稅率16.5%（二零零七年：17.5%）全數計算。

以下為本集團已確認的主要遞延稅項資產（負債）於本年及上年之變動：

	(加速)減速 折舊免稅額 港元	物業重估 港元	稅務虧損 港元	其他 港元	總額 港元
於二零零七年一月一日	353,752	(4,779,071)	264,883	10,674,770	6,514,334
匯兌差額	43,346	(421,685)	-	651,910	273,571
於權益中扣除	-	(107,023)	-	-	(107,023)
於收入報表增加（扣除）	(1,230,192)	-	2,504,581	(27,882)	1,246,507
於二零零七年十二月三十一日 及二零零八年一月一日	(833,094)	(5,307,779)	2,769,464	11,298,798	7,927,389
匯兌差額	153,009	(276,678)	-	296,072	172,403
稅率調整之影響					
— 扣除自權益	-	7,422	-	-	7,422
— 列入（扣除）於收入報表	10,526	893,082	(81,617)	(938,951)	(116,960)
於權益扣除	-	(2,982,612)	-	-	(2,982,612)
於收入報表列入（扣除）	2,726,594	7,145,860	(1,756,450)	(8,967,436)	(851,432)
於二零零八年十二月三十一日	2,057,035	(520,705)	931,397	1,688,483	4,156,210

於資產負債表之陳述，根據香港會計準則第12之條件有相當程度的遞延稅項資產（負債）經已抵銷，下列是已呈列於綜合資產負債表內的遞延稅項餘額分析：

	二零零八年 港元	二零零七年 港元
遞延稅項資產	4,385,509	21,138,883
遞延稅項負債	(229,299)	(13,211,494)
	4,156,210	7,927,389

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

32. 遞延稅項（續）

本集團（續）

有關承前稅項虧損的遞延稅項資產，只會在相關稅項利益有可能透過未來應課稅溢利變現時才會確認。於二零零八年十二月三十一日，本集團有未動用稅項虧損230,316,567港元（二零零七年：203,015,553港元）用作抵銷未來溢利。於未動用稅項虧損中，包括虧損61,155,378港元（二零零七年：31,962,329港元）將於五年後到期，餘下結餘，根據現行稅例將不會有期限。與聯營公司相關的暫時性差異並不重大。

本公司

於二零零八年十二月三十一日，本公司可供抵銷日後盈利之未動用稅項虧損為144,297,966港元（二零零七年：122,334,307港元）。由於未能估計日後盈利流量，故並無把稅項虧損確認為遞延稅項資產。稅項虧損根據現行稅例將不會有期限。於二零零八年度及二零零七年結算日，本公司並無重大未撥備之遞延稅項負債。

33. 綜合現金流量表附註

出售附屬公司

	二零零八年 港元	二零零七年 港元
出售之負債淨值：		
少數股東權益	-	1,618,512
出售時換算儲備變現	-	(459,666)
出售附屬公司虧損	-	(1,158,846)
	-	-
實現方式：		
現金代價	-	-
有關出售之現金流入淨額：		
現金代價	-	-
出售之現金及現金等值	-	-
	-	-

34. 主要非現金交易

本年度本集團所訂立之財務租賃於有關購買物業、廠房及設備之原初資本值為9,749,600港元（二零零七年：7,257,691港元）。

35. 經營租賃承擔
本集團為承租人

	本集團	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元
本年內已付之最低經營租金：		
土地及樓宇	17,130,859	11,220,376
廠房及機器	27,360	1,924,781
	17,158,219	13,145,157

於結算日，本集團尚有不可撤銷之經營租賃中未來最少應付租金如下：

	本集團	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元
一年內	10,895,633	10,864,755
第二年至第五年（包括首尾兩年）	26,445,935	35,553,817
超過五年	28,162,560	42,600,383
	65,504,128	89,018,955

經營租賃之付款指本集團為若干寫字樓物業廠房及機器之應付租金。租約乃以平均2-10年期進行商討，而固定租金平均維持2-10年。

本集團為出租人

本年內之物業租金收入扣除支出85,299港元（二零零七年：299,449港元）後為804,970港元（二零零七年：1,835,251港元）。

於結算日，本集團尚有不可撤銷之租賃合同下的未來最少租賃收入如下：

	本集團	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元
一年內	297,941	383,146
第二年至第五年（包括首尾兩年）	61,231	—
	359,172	383,146

本公司

本公司於二零零八及二零零七年結算日並無任何經營租賃承擔。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

36. 資本承擔

	本集團	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元 (重列)
已簽約但未列入財務報告之資本支出：		
已授權但未簽約	-	-
已簽約但未作出撥備	2,651,857	-
	2,651,857	-

本公司

本公司於二零零八及二零零七年結算日並無任何資本承擔。

37. 財務擔保及或然負債

	本集團		本公司	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元	二零零八年 港元	二零零七年 港元
為使下列公司取得財務集團 信貸額而給予之擔保				
附屬公司	-	-	936,560,000	750,640,000
非集團公司	9,096,876	894,101	-	-
	9,096,876	894,101	936,560,000	750,640,000

按董事們的意見，於二零零八年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日，有關以上擔保之公平價值屬微不足道。

38. 退休福利計劃

本集團同時參與根據職業退休計劃條例下註冊的定額供款計劃（職業退休計劃）及於二零零零年十二月根據強制性公積金計劃條例成立的強制性供款計劃（強積金計劃）。此兩項計劃的資產與本集團之資產分開，及由信託人管理。於強積金計劃成立之前的職業退休計劃成員之僱員，可給予選擇保留於職業退休計劃或轉移到強積金計劃。但於二零零零年十二月一日或之後加入本集團的僱員，必須加入強積金計劃。

強積金計劃之成員，本集團以相關工資成本的百分之五向計劃供款，僱員亦按同一比率供款。

職業退休計劃則每月由僱員及集團，按僱員的基本工資供款比例由百分之五至七點五，按服務年資而訂。

本集團在中國之附屬公司的僱員為中國政府管理之國家資助公積金計劃之會員。此等附屬公司須以其工資成本的百分之16至20向公積金計劃供款。本集團之唯一承擔乃按此公積金計劃提供所需供款。

總供款已列支於綜合收入報表為4,512,506港元（二零零七年：5,026,801港元），代表集團於本會計期間應向這些計劃的供款。於二零零八年十二月三十一日，約208,498港元的供款（二零零七年：約18,771港元）於呈報期間已到期仍未向這些計劃付款。

39. 資產抵押

於結算日，本集團已將下列以帳面計算的資產作抵押，以取得給予本集團之一般銀行信貸款：

	二零零八年 港元	二零零七年 港元
樓宇	-	67,690,337
租賃土地及土地使用權	-	12,380,447
廠房及機器	34,715,509	10,647,847
銀行存款	120,697,909	33,820,056
	155,413,418	124,538,687

附註： 銀行存款已作抵押以取得短期銀行借貸因此而列作流動資產。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

40. 財務風險管理目標及政策

(a) 按類別劃分之金融工具

金融工具會計政策已應用於下列項目：

本集團

	貸款及應收款項 港元	可供出售 財務資產 港元	總額 港元
於綜合資產負債表中之資產			
二零零八年十二月三十一日			
可供出售財務資產 (附註21)	-	4,729,444	4,729,444
應收聯營公司款項 (附註20)	95,287,850	-	95,287,850
貿易及其他應收款項 (附註23)	735,153,954	-	735,153,954
抵押存款 (附註39)	120,697,909	-	120,697,909
現金及現金等值 (附註26)	189,369,411	-	189,369,411
總額	1,140,509,124	4,729,444	1,145,238,568

二零零七年十二月三十一日			
可供出售財務資產 (附註21)	-	5,055,010	5,055,010
應收聯營公司款項 (附註20)	45,186,971	-	45,186,971
貿易及其他應收款項 (附註23)	734,386,277	-	734,386,277
抵押存款 (附註39)	33,820,056	-	33,820,056
現金及現金等值 (附註26)	188,935,065	-	188,935,065
總額	1,002,328,369	5,055,010	1,007,383,379

	按攤銷成本 計量之財務負債 港元	按公平值計入 損益之財務負債 港元	總額 港元
--	------------------------	-------------------------	----------

於綜合資產負債表中之負債			
二零零八年十二月三十一日			
貿易及其他應付款項 (附註24)	666,428,196	-	666,428,196
衍生金融工具 (附註25)	-	167,215	167,215
結欠聯營公司款項	61,742,160	-	61,742,160
銀行及其他借款 (附註30)	389,540,521	-	389,540,521
融資租賃借款 (附註31)	15,673,776	-	15,673,776
總額	1,133,384,653	167,215	1,133,551,868

二零零七年十二月三十一日			
貿易及其他應付款項 (附註24)	725,966,417	-	725,966,417
結欠聯營公司款項	48,703,065	-	48,703,065
銀行及其他借款 (附註30)	325,266,316	-	325,266,316
融資租賃借款 (附註31)	13,160,048	-	13,160,048
總額	1,113,095,846	-	1,113,095,846

40. 財務風險管理目標及政策 (續)

(a) 按類別劃分之金融工具 (續)

本公司

貸款及應收款項
港元

於資產負債表中之資產

二零零八年十二月三十一日

應收附屬公司款項 (附註19)

672,437,729

貿易及其他應收款

722,441

現金及現金等值 (附註26)

17,096,505

總額

690,256,675

二零零七年十二月三十一日

應收附屬公司款項 (附註19)

695,152,702

貿易及其他應收款

657,281

現金及現金等值 (附註26)

23,681,117

總額

719,491,100

	按攤銷成本 計量之財務負債 港元	按公平值計入 損益之財務負債 港元	總額 港元
--	------------------------	-------------------------	----------

於資產負債表中之負債

二零零八年十二月三十一日

貿易及其他應付款項

4,059,757

-

4,059,757

衍生金融工具 (附註25)

-

167,215

167,215

結欠附屬公司款項

34,997,948

-

34,997,948

結欠聯營公司款項

60,652,894

-

60,652,894

銀行及其他借款 (附註30)

102,320,624

-

102,320,624

總額

202,031,223

167,215

202,198,438

二零零七年十二月三十一日

貿易及其他應付款項

4,649,940

-

4,649,940

結欠附屬公司款項

32,069,046

-

32,069,046

結欠聯營公司款項

47,619,799

-

47,619,799

銀行及其他借款 (附註30)

119,670,031

-

119,670,031

總額

204,008,816

-

204,008,816

40. 財務風險管理目標及政策 (續)

(b) 財務風險因素

本集團的業務承受各種財務風險：市場風險（包括貨幣風險、利率風險及價格風險）、信貸風險及流動資金風險。本集團的風險管理目標及政策主要透過密切監察如下個別風險，專注於盡量減少本集團之財務表現所受的潛在負面影響。

(i) 外匯風險

本集團承受外匯交易風險，主要為人民幣（「人民幣」）及日元（「日元」）。該等風險乃因為附屬公司以附屬公司之功能貨幣以外之貨幣進行買賣而產生。此貨幣風險乃主要透過採購以相同貨幣列值之原材料管理。另外，部份已確認之資產及負債包括並非以相關實體功能貨幣為計量單位。

本集團之若干資產主要以美元（「美元」）為計量單位。港元與美元掛鈎，因此外匯風險可視作甚微。本集團目前並無外匯對沖政策。

於二零零八年十二月三十一日，倘港元兌人民幣匯率增強／減弱10%，而所有其他變數不變，該年度之除稅後溢利將分別較現時低／高3,861,000港元（二零零七年：3,971,000港元）。於二零零八年十二月三十一日，倘港元兌人民幣匯率增強／減弱10%，權益將分別較現時低／高86,388,347港元（二零零七年：97,403,000港元）。

於二零零八年十二月三十一日，倘港元兌日元匯率增強／減弱10%，而所有其他變數不變，該年度之除稅後溢利將分別較現時高／低1,101,620港元（二零零七年：191,000港元）但不會對權益的其他部分有影響。

敏感性分析乃基於假設外匯匯率變化已於結算日發生，並已於該日運用於其時存在之各集團實體所受金融工具的匯率風險，同時假定其他變量（尤其是利率）維持不變。

上述變動代表管理層評估外匯匯率在截至下一個週年結算日期間之合理變動，並假設港元兌美元之聯繫匯率並未因美元兌其他貨幣之任何變動而有重大影響。上述之分析結果乃各集團實體之除稅後溢利及權益所受影響（按其相關之功能貨幣計算，並以結算日之匯率匯兌為港幣作呈列之用）之總額。二零零七年亦以同一基準作分析。

40. 財務風險管理目標及政策 (續)

(b) 財務風險因素 (續)

(ii) 利率風險

除抵押存款(附註39)及現金及現金等值(附註26)外,本集團並無任何重大的計息資產。本集團的收入及經營現金流量基本上不受市場利率變動所影響。管理層並不預期利率轉變會對計息資產產生重大影響,故預期銀行存款利率變動不大。

本集團面臨的現金流量利率風險主要是來自本集團港元及人民幣借貸的最優惠利率及香港銀行同業拆息之波動。

浮息借貸使本集團面對現金流量利率風險。定息借貸使本集團面對公平值利率風險。有關本集團借貸之詳情,已於綜合財務報表附註30披露。

本集團並無訂立任何利率掉期以對沖所承擔之利率風險。為控制現金流量利率風險,本集團將在有盈餘資金的情況下償還相應借款。

以下敏感度分析乃根據結算日浮息銀行借貸之利率風險釐定。對於浮息銀行借貸而言,此分析乃假設於結算日之未償還負債於整個年度均未償還而釐定。

於二零零八年十二月三十一日,如果港元借款利率提高/降低50點子而其他因素保持不變,則年度溢利將減少/增加港幣1,086,000元(二零零七年:港幣815,000元),主要是由於浮息借款的利息支出的增加/減少。

於二零零八年十二月三十一日,如果人民幣借款利率提高/降低50點子而其他因素保持不變,則年度溢利將增加/減少港幣264,000元(二零零七年:港幣417,000元),主要是由於浮息借款的利息支出的增加/減少。

以上敏感度分析之釐定乃假設利率變動於結算日發生,並已將該變動套用於當日就金融工具所產生之利率風險而釐定。以上之利率變動代表管理層對直至下一個週年結算日期間的潛在利率變動所進行的評估。二零零七年敏感度分析按照相同基準進行。

40. 財務風險管理目標及政策 (續)

(b) 財務風險因素 (續)

(iii) 價格風險

本集團面臨股本證券價格風險，原因是本集團持有之投資於綜合資產負債表分類為可供出售金融資產。由於本集團之政策為僅以其盈餘資金投資於有關投資，有關風險可能不會對本集團之財務狀況產生重大影響。本集團不會面對商品價格風險。

本公司就其於附屬公司及聯營公司之投資承受其他價格風險。因該等附屬公司及聯營公司之未來發展存有多項不確定因素而投資於附屬公司及聯營公司相關之價格敏感度不能可靠地釐定。

(iv) 信貸風險

本集團之信貸風險主要來自貿易及其他應收款項及應收聯營公司款項。

本集團並無高度集中之信貸風險。本集團製訂本身之政策，以確保向擁有恰當信貸記錄之客戶銷售產品及提供服務。本集團亦就個別客戶訂立信貸額度，而超出額度之交易需要事先批核。擁有良好付款記錄之客戶可累積更多之信貸額度。

於綜合資產負債表中各金融資產扣除任何減值撥備後的帳面值為未計所持抵押品之最高信貸風險值。因客戶借款引致本集團的信貸風險，於附註23以數字披露。

銀行結餘之信貸風險有限，因交易對手是香港及中國信譽良好的銀行。

40. 財務風險管理目標及政策 (續)

(b) 財務風險因素 (續)

(v) 流動資金風險

本集團旗下個別營運中的實體，須各自負責現金管理，包括現金盈餘的短期投資和籌借貸款以應付預期中的現金需求，惟倘借款超逾當局預定的若干水平，則須經母公司董事會批准方可作實。本集團的政策是定期監控即期及預期中的流動資金需求，及其有否遵守借貸契諾，以確保旗下實體本身備有足夠的現金及向主要財務機構取得的已承諾資金額亦充足，藉以應付本身的長短期流動資金需求。

下表根據結算日至合約到期日之餘下期間將本集團之金融負債按相關到期組別進行分類。列表中的金額乃合約非貼現現金流量。

	少於1年 港元	1至2年 港元	2至5年 港元	5年以上 港元	總計 港元
於二零零八年					
十二月三十一日					
貿易及其他應付款項	666,428,196	-	-	-	666,428,196
應付聯營公司款項	61,742,160	-	-	-	61,742,160
融資租賃借款	7,237,263	7,183,173	1,824,200	-	16,244,636
衍生金融工具	167,215	-	-	-	167,215
銀行及其他借款	335,275,716	48,599,252	13,422,432	147,409	397,444,809
	1,070,850,550	55,782,425	15,246,632	147,409	1,142,027,016
於二零零七年					
十二月三十一日					
貿易及其他應付款項	725,966,417	-	-	-	725,966,417
應付聯營公司款項	48,703,065	-	-	-	48,703,065
融資租賃借款	6,083,788	4,083,446	4,111,402	-	14,278,636
銀行及其他借款	280,368,375	27,244,565	31,571,292	139,575	339,323,807
	1,061,121,645	31,328,011	35,682,694	139,575	1,128,271,925

40. 財務風險管理目標及政策 (續)

(c) 資金風險管理

集團的資金管理政策，是保障集團按持續經營基準繼續營運之能力，以為股東帶來回報，同時兼顧其他權益持有人的利益，並維持最佳的資本結構以減低資金成本。

為了維持或調整資本結構，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。

集團利用總負債比率監察其資本。此比率按照借貸總值除以資本總值計算。借貸總值包括非流動負債及流動負債。資本總值包括綜合資產負債表內之借貸總值及權益總值。

於二零零八年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日之總負債比率為：

	二零零八年 港元	二零零七年 港元
流動負債	1,067,992,280	1,056,208,993
非流動負債	70,241,612	76,611,380
借貸總值	1,138,233,892	1,132,820,373
權益總值	1,135,805,150	1,128,519,421
資本總值	2,274,039,042	2,261,339,794
總負債比率	50%	50%

本公司或其任何附屬公司概無受外界及內部施加的資本規定所規限。

41. 與關連及有關人士進行之交易及結餘

本年度內，本集團與下列關連及有關人士進行之重大交易，連同於結算日之結餘詳情如下：

	附註	二零零八年 港元	二零零七年 港元
主要股東及其附屬公司：			
電腦系統維護費用收入 (附註i)		183,600	183,600
管理費支出 (附註i)		2,821,275	2,814,075
於結算日本集團結欠之結餘 (附註ii)	24	400,905	636,827
於結算日結欠本集團之結餘 (附註ii)	23	12,323	117,551
由若干董事控制之公司：			
管理費支出 (附註i)		996,000	996,000
電腦系統維護費用收入 (附註i)		51,600	51,600
於結算日結欠本集團之結餘 (附註ii)	23	1,150	–
少數股東：			
於結算日本集團結欠之結餘 (附註ii)	24	382,550	382,550
於結算日結欠本集團之結餘 (附註ii)	23	824,915	944,312
聯營公司：			
成品銷售 (附註i)		1,398,491	13,264,261
加工費收入 (附註i)		6,625,056	1,247,981
加工費支出 (附註i)		45,386	–
採購 (附註i)		12,117,385	10,378,598
於結算日本集團結欠之結餘 (附註ii)		61,742,160	48,703,065
於結算日結欠本集團之結餘 (附註ii)		95,287,850	45,186,971
主要管理人員酬金：			
薪金及其他短期僱員福利		16,331,242	15,309,022

附註：

- (i) 該等交易的價格經董事參考與無關連第三者進行類似交易的價格後釐定。
- (ii) 該等結餘為無抵押、免息及無固定還款期。

除上述披露者外，本年度與關連人士並無其他重大交易，或在年終時與彼等並無任何重大結餘。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

42. 主要附屬公司詳情

於二零零八年十二月三十一日主要附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	成立 註冊地方	經營地方	已發行 及已繳足 普通股股本/ 註冊股本	已繳足普通股 股本註冊股本比率		主要業務
				由本公司*/ 附屬公司 持有 %	本集團 應佔 %	
大同機械有限公司	香港	香港	10,000,000港元	100.00	100.00	控股公司
大同機械國際有限公司	香港	香港	32,000,000港元	100.00*	100.00	工業機械、設備及 工業用品之 貿易及控股
東莞大同機械有限公司 (附註二)	中國	中國	30,000,000港元	75.56	75.56	生產工業機械
德科摩橡塑科技(東莞) 有限公司(前稱東莞德科 摩華大機械有限公司) (附註一)	中國	中國	4,000,000港元	100.00	100.00	生產機械及貿易
東莞長城光學塑膠廠 有限公司(附註一)	中國	中國	16,126,800港元	100.00	100.00	生產顯微鏡、 放大鏡
東華機械有限公司 (附註二)	中國	中國	40,800,000人民幣	75.56	75.56	生產機械及貿易
東莞華大機械有限公司 (附註二)	中國	中國	55,920,000港元	75.56	75.56	生產機械及貿易
邦基實業有限公司	香港	香港	10,000港元	100.00	52.00	線路板貿易
格蘭科技產品有限公司	香港	香港	9,500,000港元	100.00	100.00	控股公司
長城(控股)有限公司	香港	香港	9,900,000港元	100.00	100.00	控股公司
Jackson Equities Incorporated	英屬處女島	香港	2美元	100.00*	100.00	控股公司
嘉美實業有限公司	香港	香港	14,979,444港元	100.00	100.00	貿易及控股

42. 主要附屬公司詳情 (續)

附屬公司名稱	成立 註冊地方	經營地方	已發行 及已繳足 普通股股本/ 註冊股本	已繳足普通股 股本註冊股本比率		主要業務
				由本公司* / 附屬公司 持有 %	本集團應佔 %	
嘉美塑料制品(珠海) 有限公司(附註一)	中國	中國	16,800,000港元	100.00	100.00	生產塑膠製品
美高工業器材有限公司	香港	香港	1,500,000港元	100.00	100.00	工業消耗品貿易
明新實業有限公司	香港	香港	3,000,000港元	100.00	100.00	控股公司
明新實業(中國)有限公司	香港	香港	1,000,000港元	100.00	100.00	生產模具及塑膠 製品貿易
深圳邦基線路板有限公司 (附註二)	中國	中國	140,000,000港元	100.00	52.00	生產線路板
華大機械有限公司	香港	香港	10,000,000港元	100.00	100.00	機械貿易
無錫格蘭機械集團有限公司 (附註一)	中國	中國	9,586,000美元	100.00	100.00	機械生產及貿易
無錫格蘭塑機製造有限公司 (附註二)	中國	中國	2,850,000美元	100.00	100.00	機械生產及貿易

附註：

(一) 公司登記註冊成立為外商獨資企業

(二) 公司登記註冊成立為中外合資企業

以上附屬公司乃基於董事會認為其對本年度業績有重要性影響或佔本集團資產淨值之重大部份而列表。董事會認為並列其他附屬公司詳情會引致篇幅冗長。

於二零零八年十二月三十一日或於本年度內，各附屬公司並無發行任何借貸股本。

43. 尚未生效之準則、詮釋及已修訂準則

香港會計師公會已頒佈下列之準則、詮釋及修訂，該準則、詮釋及修訂於報告期內尚未生效：

於二零零八年七月一日或之後開始之年度期間生效 香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第13號	客戶忠實計劃
於二零零八年十月一日或之後開始之年度期間生效 香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第16號	海外業務投資淨額對沖
於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效 香港會計準則第1號（經修訂） 香港會計準則第23號（經修訂） 香港財務報告準則第2號（修訂本） 香港財務報告準則第7號（修訂本） 香港財務報告準則第8號 香港財務報告準則1號及香港會計準則 第27號（修訂本） 香港會計準則第32號及1號（修訂本） 香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第15號	財務報表之呈報 借貸成本 歸屬條件及註銷 改進有關金融工具之披露 經營分類 附屬公司、共同控制實體或聯營公司之投資成本 可沽售財務工具及清盤所產生責任 房地產建築協議
於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效 香港會計準則第27號（經修訂） 香港會計準則第39號（修訂本） 香港財務報告準則第3號（經修訂） 香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第17號	綜合及獨立財務報表 合資格對沖項目 業務合併 向擁有人分派非現金資產
對於二零零九年七月一日或之後之轉讓生效 香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第18號	來自客戶之資產轉讓

除上文所述外，香港會計師公會亦頒佈對香港財務報告準則之改進，其中載有對數項香港財務報告準則之修訂。除於二零零九年七月一日或其後開始之年度期間生效之香港財務報告準則第5號外，其他修訂於二零零九年一月一日或其後開始之年度期間生效。

採納香港財務報告準則第3號（經修訂）可能影響收購日期為二零零九年七月一日或之後開始之首個年度報告期間開始當日或之後之業務合併之會計法。香港會計準則第27號（經修訂）將影響母公司於附屬公司擁有權益變動之會計處理。香港會計準則第1號（修訂）將禁止在權益變動表中呈列收支項目（即「非擁有人權益變動」），並要求「非擁有人權益變動」必須與擁有人權益變動分開呈列。所有非擁有人的權益變動將需要在業績報表中呈列，但實體可選擇在一份業績報表（全面收入報表）或在兩份報表（綜合收入報表和全面收入報表）中呈列。本公司董事預期應用該等新訂或經修訂準則、修訂或詮釋對本集團之業績及財務狀況並無重大影響。

收入報表

	截至十二月三十一日止年度				二零零八年 千港元
	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	
營業額	1,665,687	1,650,729	2,022,632	2,093,377	1,939,383
除稅前溢利	65,482	80,300	100,160	147,626	63,932
稅項	8,934	7,198	11,544	9,934	7,627
本年溢利	56,548	73,102	88,616	137,692	56,305
少數股東權益	15,088	18,881	23,473	37,652	11,066
本公司股權持有人應佔溢利	41,460	54,221	65,143	100,040	45,239

資產負債表

	於十二月三十一日				二零零八年 千港元
	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	
總資產	1,812,175	1,876,786	2,107,424	2,261,339	2,274,039
總負債	991,994	1,011,574	1,151,466	1,132,820	1,138,234
權益總計	820,181	865,212	955,958	1,128,519	1,135,805
少數股東權益	157,559	139,917	164,314	201,679	152,984

REGISTERED OFFICE

8th Floor, Tai Tung Industrial Building
29-33 Tsing Yi Road
Tsing Yi Island
New Territories
Hong Kong

Tel : 2376-6188

Fax : 2375-9626/2433-0130

Website : www.cosmel.com

E-mail : cmel@cosmel.com

註冊辦事處

香港新界
青衣島青衣路 29-33 號
大同工業大廈 8 字樓

電話 : 2376-6188

傳真 : 2375-9626/2433-0130

網址 : www.cosmel.com

電郵 : cmel@cosmel.com