



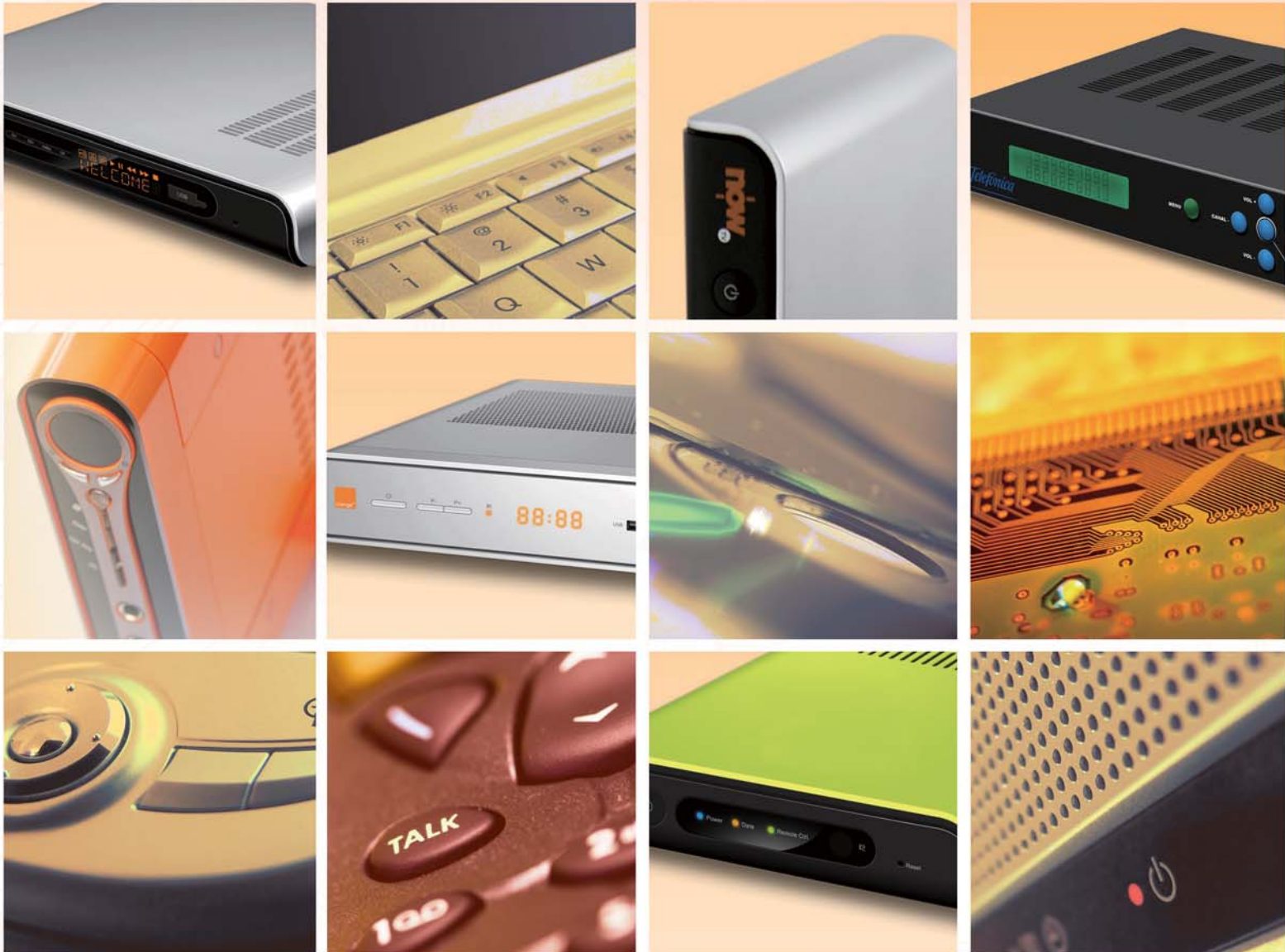
Yuxing InfoTech Holdings Limited

裕興科技控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號: 8005

二 零 零 八 年 年 報



* 僅供識別

香港聯合交易所有限公司（「聯交所」） 創業板（「創業板」）的特色

創業板的定位，乃為相比起其他在聯交所上市的公司帶有較高投資風險的公司提供一個上市的市場。有意投資的人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。創業板的較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他老練投資者。

由於創業板上市公司新興的性質所然，在創業板買賣的證券可能會較於聯交所主板買賣之證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

目 錄

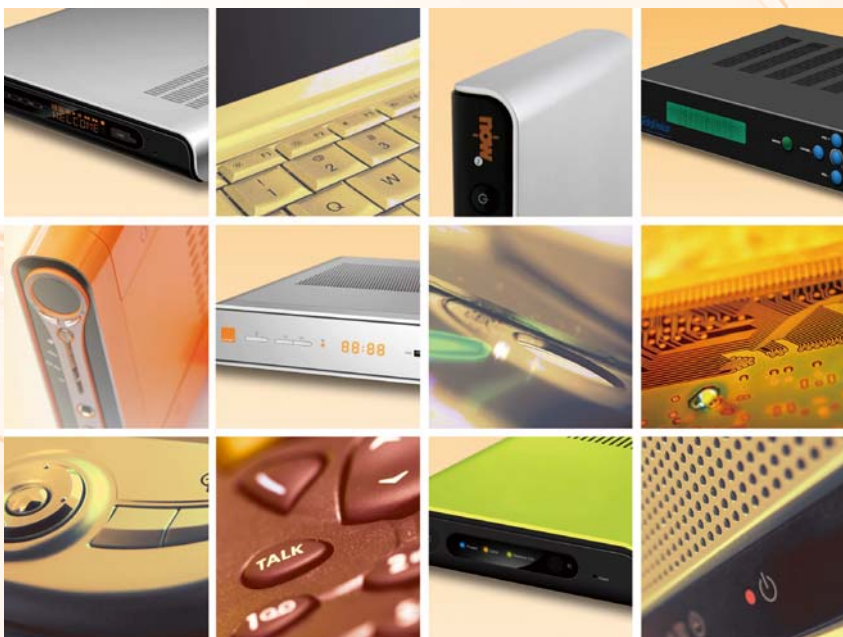
2	公司簡介
3	公司資料
4	財務摘要及日程表
5	主席報告
7	集團財務概要
9	管理層討論與分析
	— 財務回顧
	— 業務回顧及展望
15	董事及高級管理層簡歷
17	董事會報告
24	企業管治報告
29	獨立核數師報告
31	綜合收益表
32	綜合資產負債表
33	資產負債表
34	綜合股東權益變動報表
35	綜合現金流量報表
37	財務報表附註

公司簡介

裕興科技控股有限公司（「公司」）及其附屬公司（統稱「集團」）透過北京金裕興電子技術有限公司（「金裕興」）開展其業務。金裕興於一九九六年在中華人民共和國（除香港及澳門外）（「中國」）成立，並於一九九九年十一月八日成為中外合作經營企業。透過重組，本公司成為本集團之最終控股公司。本公司乃於一九九九年十月六日在百慕達註冊成為一間受豁免公司，並於二零零零年一月三十一日在創業板上市，成功籌集約420,000,000港元之款項。

由於本集團不斷推出新產品，故自成立以來，業務迅速增長。本集團主要從事研究及開發、設計、製造、市場推廣及透過其中國、香港及海外的合作伙伴和分銷商銷售信息家電產品（主要是機頂盒）。

本集團除具備完善分銷網絡外，亦擁有一隊研發方面之專業人士，當中包括在硬件及軟件、數碼設備、媒體顯示及網絡科技方面經驗豐富之專家。在本集團之專業管理隊伍領導下，我們的產品在香港及中國市場聲譽日隆。



公司資料

董事會

執行董事

祝維沙 (主席)
陳福榮 (副主席)
時光榮
王安中

獨立非執行董事

吳家駿
鍾朋榮
沈燕

公司秘書

劉巍，律師

合資格會計師

胡維頌
香港會計師公會會員
澳洲會計師公會註冊會計師

監察主任

時光榮

法定代表

陳福榮
時光榮

審核委員會

沈燕 (主席)
鍾朋榮
吳家駿

薪酬委員會

孫立軍 (主席)
王安中
吳家駿
鍾朋榮
沈燕

核數師

馬賽會計師事務所有限公司
執業會計師

主要往來銀行

中國工商銀行
交通銀行股份有限公司
上海商業銀行有限公司

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM11, Bermuda

營業地點

香港
九龍九龍灣
常悅道9號
企業廣場第三座
18樓1808室

中國
北京市
德勝門外新風街2號
天成科技大廈B座7樓

中山市
火炬開發區
沿江路
東民族工業園

股份過戶登記處

主要股份過戶登記處
The Bank of Bermuda Limited
6 Front Street
Hamilton HM11, Bermuda

股份過戶登記分處
香港中央證券登記有限公司
香港皇后大道東183號
合和中心46樓

股份編號

8005

網址

www.yuxing.com.cn

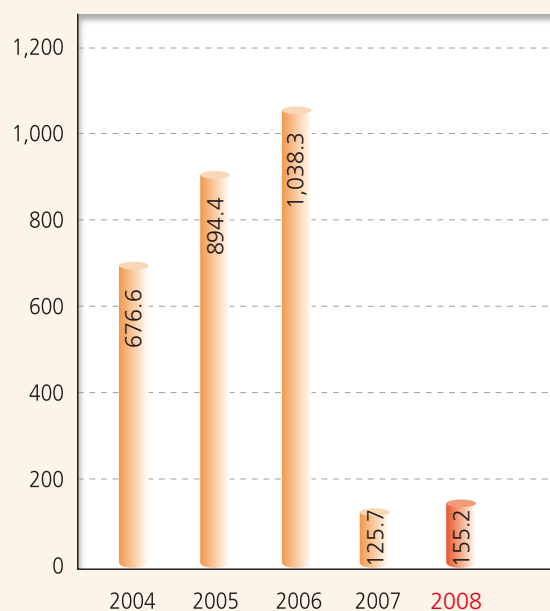
財務摘要及日程表

財務摘要

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
收益		
營業額	155,167	125,730
盈利能力		
經營(虧損)/溢利	(35,006)	12,459
本年度(虧損)/溢利	(36,577)	22,513
淨值		
本公司股權持有人應佔權益總額	1,356,914	4,196,303
每股股份		
本公司股權持有人之每股(虧損)/盈利－基本	(2.25)仙	1.40仙
每股資產淨值	0.83元	2.59元

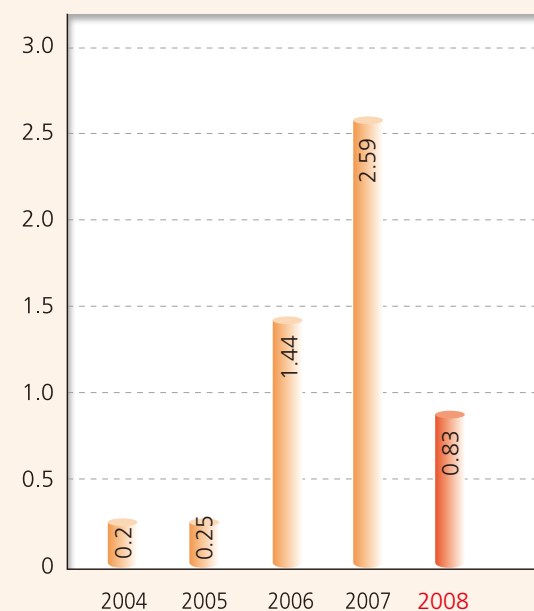
營業額

百萬港元



每股資產淨值

港元



財務日程表

全年業績
年報
股東週年大會

二零零九年三月二十三日公佈
二零零九年三月底寄發股東
二零零九年五月二十二日

主席報告



奧運年過去，迎來了牛年，我謹代表本公司董事會和管理團隊向廣大股東朋友們致以新年的問候，感謝大家在過去一年裡對本公司的關注和支持。

二零零八年對於本公司而言是再次經受考驗的一年，在保護公司重大投資的訴訟過程中，無論是公司董事、股東、客戶、供應商還是我們的合作夥伴都堅信真理和法律的公正，我們感謝他們一直以來給予我們充分的信任和支持。公司內部亦上下一心，團結一致，克服重重困難，使我們的業務得以持續穩定地發展。

二零零八年也是收穫的一年，我們所獲得的信任、經驗將是企業持續發展的寶貴財產。公司一路經歷磨練，一路成長壯大，現在他已經成為一個歷經磨難、成熟堅韌的組織，我們作為這個組織的成員，對他的未來充滿信心。

二零零八年也是累積的一年，為適應全球化業務發展的需要，公司進行了內部業務重組，加強人才培養，為核心業務－信息家電提供更有利的增長環境，也為將來可能新增的業務做好準備。信息家電業務的市場拓展取得顯著成績，除香港地區外，在歐洲及國內也取得了突出的成果，為公司業務未來的發展奠定良好基礎。

主席報告



受全球金融危機及經濟不景的影響，二零零八年公司的業績亦因而受到影響。相信在二零零九年我們仍會面臨一些不利因素和挑戰。然而，憑著我們多年來在市場累積的經驗和投放的資源，加上在國內宏觀調控的帶動下，我們相信可彌補因全球經濟下滑所引致的收入損失，希望我們面對的冬天都不會太冷。在危機裡，我們會緊緊地找著機會，積極面對挑戰。

新的一年意味著新的開始和更大的考驗，激情和汗水成就過去，理性和信心鑄造我們未來。

主席
祝維沙

香港，二零零九年三月二十三日



集團財務概要

綜合業績

截至十二月三十一日止年度

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
營業額	155,167	125,730	1,038,300	894,393	676,568
除稅前(虧損)/溢利	(36,577)	23,239	14,527	79,573	(133,330)
稅項	—	(726)	(1,590)	(4,271)	(2,030)
本年度(虧損)/溢利	(36,577)	22,513	12,937	75,302	(135,360)
少數股東權益	—	—	4,431	(6,982)	(4,435)
本公司股權持有人應佔 本年度(虧損)/溢利	(36,577)	22,513	17,368	68,320	(139,795)

綜合資產及負債

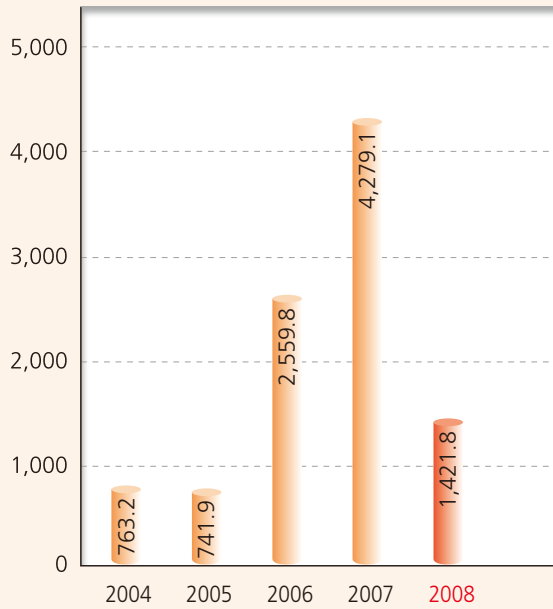
十二月三十一日結算

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
總資產	1,421,831	4,279,107	2,559,755	741,925	763,229
總負債	(64,917)	(82,804)	(239,437)	(326,259)	(427,357)
少數股東權益	—	—	(15,495)	(19,926)	(13,526)
本公司股權持有人 應佔權益總額	1,356,914	4,196,303	2,304,823	395,740	322,346

集團財務概要

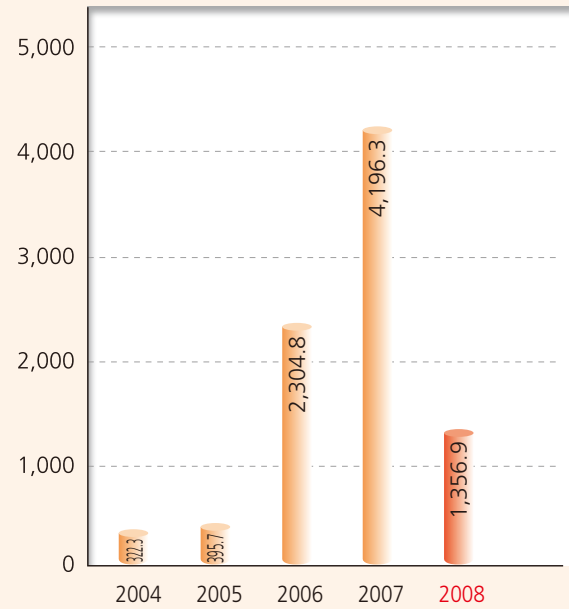
總資產

百萬港元



資產淨值

百萬港元



管理層討論與分析

財務回顧

營業額與毛利

於回顧年度內，本集團於截至二零零八年十二月三十一日止之營業額增加至約155,200,000港元，較去年上升23.4%。整體營業額增加歸因於本集團新推出之產品（DTMB+IP雙模高清機頂盒）及擴張集團信息家電業務至歐洲和中國市場。因此，本集團於二零零八年之毛利較去年增加7.6%至約32,500,000港元。然而，由於金融海嘯於二零零八年第三季度末爆發，導致整體營商環境惡化，令本集團的核心業務－信息家電業務於二零零八年第四季度錄得重大虧損，這大幅減少了此業務於截至二零零八年九月三十日止九個月為集團所帶來之未經審核溢利。同時，本集團為信息家電分部之部份資產進行減值虧損約6,100,000港元。因此，本集團之信息家電分部於本年度內錄得差過預期之經營表現。

經營業績

其他收益及淨收入

雖然本集團間接投資之51,000,000股中國平安保險（集團）股份有限公司（「平安保險」）A股，截至二零零八年十二月三十一日止共派發約40,000,000港元（二零零七年：約22,000,000港元）之股息，為本集團帶來豐厚收益，但是於截至二零零八年十二月三十一日止，其他收益及淨收入卻減少至約49,900,000港元（二零零七年：約55,800,000港元）。這主要由於二零零八年資本市場情況逆轉，令本集團於回顧年度沒有錄得若干金融資產之已變現及未變現收益（二零零七年：若干金融資產之已變現及未變現收益共約13,300,000港元）。

經營支出

於二零零八年，本集團整體營業額上升，主要由於本集團擴展其信息家電業務至歐洲和中國市場及推出新產品。結果，本集團整體銷售支出亦較去年增加了89.1%至約9,200,000港元。同時，由於二零零八年集團於香港及國內發生之法律及專業費用總計約15,700,000港元，一般及行政支出較二零零七年增加了21.9%至約84,500,000港元。經營支出於回顧年度增加的原因，除了以上因素外，還因為二零零八年末物業市場價格下調，令本集團因而錄得重大物業重估虧損5,300,000港元（二零零七年：重估收益2,900,000港元）。

其他經營支出

於二零零八年十二月三十一日止，其他經營支出增加至約12,200,000港元（二零零七年：約2,200,000港元）。這主要由於二零零八年中國及香港資本市場表現遜色，這使本集團於回顧年度錄得若干金融資產之已變現及未變現虧損合共約11,200,000港元（二零零七年：零港元）。

融資成本

由於本集團於回顧年度償還其若干銀行借貸，融資成本下降至約1,600,000港元（二零零七年：約3,100,000港元）。

管理層討論與分析

財務回顧 (續)

經營業績 (續)

年內虧損

本集團於二零零七年錄得出售附屬公司一次性收益約13,900,000港元，此收益為本集團於二零零七年之溢利帶來主要貢獻。然而，本集團於回顧年度並無出售附屬公司之收益。此因素連同上述其他因素令本集團於截至二零零八年十二月三十一日錄得重大的本公司股權持有人應佔虧損約36,600,000港元（二零零七年：本公司股權持有人應佔溢利約22,500,000港元）。

流動狀況、集團資產押記及財務資源

於二零零八年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值約95,200,000港元。本集團持有之現金及銀行結餘約59,500,000港元。除了長期銀行樓宇貸款合共約14,400,000港元，本集團財務資源主要來自股東權益。於二零零八年十二月三十一日，本集團的流動比率為2.8倍，而以總負債除權益總額計算之負債比率為4.8%。整體來說，截至二零零八年十二月三十一日止，本集團的財務及流動狀況仍保持於穩健水平。

資本結構

本公司之股份於二零零零年一月三十一日於創業板上市。本公司之資本結構改變載於財務報表附註28。

重大投資／重大收購及出售

截至二零零八年十二月三十一日止，本集團並無重大投資、重大收購以及出售。

截至二零零七年十二月三十一日止，本集團成功以代價30,000,000港元出售集成電路業務子公司，獲得收益約13,900,000港元。

分部資料

本集團之星級分部為信息家電。信息家電分部中的信息家電業務的總營業額較去年增加31.0%至約140,500,000港元。此營業額增加是由於本集團新推出之產品－DTMB+IP雙模高清機頂盒於回顧年度大受市場歡迎。同時，於回顧年度信息家電業務成功擴展至歐洲及中國市場，這亦令信息家電業務的營業額增長。然而，由於金融海嘯於二零零八年第三季度末爆發，導致整體營商環境惡化，令本集團信息家電業務於二零零八年第四季度錄得銷售大幅減少及嚴重虧損，使此業務於截至二零零八年九月三十日止九個月所帶來之未經審核溢利大幅減少。同時，本集團亦為信息家電分部之部分資產進行減值虧損約6,100,000港元。因此，截至二零零八年十二月三十一日止本集團之信息家電分部錄得虧損約9,700,000港元（二零零七年：溢利約9,300,000港元）。有關本集團的其他業務分部，由於近年這些業務未有新突破，加上金融海嘯引致的惡果，這些業務令本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度錄得虧損共約8,700,000港元（二零零七年：約12,900,000港元）。

管理層討論與分析

財務回顧 (續)

分部資料 (續)

於回顧年度，本集團之地區市場主要位於香港。香港市場所產生之營業額較去年增加11.7%至約90,900,000港元，主要由於在香港推出的新產品所帶動。同時，由於本集團之信息家電業務於回顧年度擴展至歐洲及中國市場，故海外及中國市場所產生的營業額與去年相比亦分別增加17.6%及69.7%至約24,900,000港元及39,400,000港元。

外匯波動風險

本集團之大部份貿易以美元及人民幣結算為主。而集團之資產主要是以人民幣結算，其餘部分則以港元結算。於回顧年度，美元、港幣及人民幣之官方匯率保持穩定。本集團並無進行對沖或作出其他安排。於二零零八年十二月三十一日，本集團並無任何重大的外匯合約、利息或外幣掉期或財務衍生工具合約。

或然負債

於二零零七年十二月，有一訴訟仍於深圳市南山區人民法院處理中，涉及一名客戶向盛邦強點電子(深圳)有限公司(「深圳盛邦」)(集團之一全資附屬公司)索償因深圳盛邦供應產品質量問題而造成之損失約3,400,000港元(相等於人民幣3,000,000元)。直至本報告日期，董事估計，該訴訟及索償的結果不會對本集團產生重大不利影響及無於綜合財務報表中作出撥備。

廣東健力寶集團有限公司(「廣東健力寶集團」)已於二零零八年十二月提出訴訟，控訴(1)廣東健力寶集團之前任董事長及行政總裁張海先生及佛山市智興電子有限公司(「佛山智興」)控股股東、實際控制人、董事、監事及高級管理層損害廣東健力寶集團權益；(2)張海先生及深圳盛邦控股股東、實際控制人、董事、監事及高級管理層損害廣東健力寶集團權益；及(3)張海先生及北京金裕興電子技術有限公司(「金裕興」)控股股東、實際控制人、董事、監事及高級管理層損害廣東健力寶集團權益(統稱「這些起訴」)。佛山智興，深圳盛邦及金裕興均為本集團之全資附屬公司。

廣東省佛山市三水區人民法院(「三水法院」)已於二零零八年十二月九日發出(【2009】三法民貳初字第38-1號)、(【2009】三法民貳初字第39-1號)及(【2009】三法民貳初字第40-1號)裁定書及傳訊令狀，內容有關三水法院於接獲廣東健力寶集團申請後，已下令(1)凍結張海先生及佛山智興合計人民幣10,100,000元之銀行存款或封存及扣押其等額資產；(2)凍結張海先生及深圳盛邦合計人民幣40,620,000元之銀行存款或封存及扣押其等額資產；及(3)凍結張海先生及金裕興合計人民幣46,000,000元之銀行存款或封存及扣押其等額資產，連同由三水法院於二零零九年一月十三日發出的針對金裕興持有深圳市江南實業發展有限公司(「深圳江南」)36.66%股權施加的輪候鎖定期命令。

於二零零八年十二月三十一日，本集團之若干現金及銀行結餘面值約914,000港元(相等於人民幣806,000元)被三水法院凍結。

截至本報告日期，三水法院尚未對這些起訴作出審判及裁決。本公司董事已就此向中國律師尋求法律意見，並認為這些起訴所依據之理由不充分及無效，以及由三水法院向金裕興持有之深圳江南36.66%股本權益施加輪候鎖定期，乃超越三水法院之司法權並因此與中國法律相抵觸。本公司董事相信這些起訴將不會對本集團的財務狀況構成任何重大不利影響，及沒有需要考慮為此作出撥備。

管理層討論與分析

財務回顧 (續)

人力資源

於二零零八年十二月三十一日，本集團共有400餘名（二零零七年：600餘名）全職員工，其中12名（二零零七年：7名）員工於香港辦事，其餘留駐國內。與二零零七年度末本集團約有600餘名員工相比，由於本集團於2008年第四季之生產量大幅下降，工廠工人數顯著減少，這導致本集團於二零零八年度末只錄得約400餘名員工。雖然如此，截至二零零八年十二月三十一日止，本集團之員工成本卻錄得約49,400,000港元（二零零七年：約45,800,000港元）。員工成本上升的主要原因是由於本集團於二零零七年錄得令人滿意的業務表現，故於二零零八年初集團調整了全體員工的工資。本公司的附屬公司在聘用及擢升員工時皆會考慮其個人工作能力與職位是否相符而作出決定。本集團員工之薪酬與福利時刻與市場一致。而員工表現亦與所獲報酬直接掛鉤，並為本集團之薪酬系統規限，而該系統每年均會進行檢討。除基本薪酬外，員工福利還包括醫療計劃、各項保險計劃及購股權計劃。

業務回顧

本集團之重要投資之一一間接持有51,000,000股平安保險A股之相關訴訟，有了關鍵性進展。有關廣東健力寶集團指金裕興於二零零四年八月十日與三水健力寶健康產業投資有限公司（「三水健力寶」）訂立之協議，收購深圳江南之10.435%股本權益，並因此間接持有51,000,000股平安保險A股（「收購協議」）無效一案，本集團於二零零九年一月七日收到廣東省高級人民法院（「廣東高院」）於二零零八年十二月二十三日作出之判決書，判決：(i)該收購協議及關於深圳江南之股本權益變更登記手續實屬合法有效；(ii)駁回廣東健力寶集團提出收購協議無效之訴訟請求及；(iii)駁回金裕興於二零零八年五月入稟廣東高院，向廣東健力寶集團提出反訴索償之請求。

本年度由本集團間接持有的51,000,000股平安保險A股共派發約40,000,000港元之股息，為本集團帶來豐厚收益。本集團已將該等間接投資按獨立評估師所評估之公允值約1,128,400,000港元於二零零八年十二月三十一日在其資產負債表的相關帳目內入帳。於二零零八年十二月三十一日本集團錄得資產淨值為約1,356,900,000港元或每股資產淨值為約0.83港元。

作為本集團之核心業務，信息家電業務在全球網絡電視（「IPTV」）機頂盒行業中一直保持著領先地位。雖然自二零零八年第三季度末全球爆發金融海嘯，該業務於本年度第四季度之業績亦受到重大影響，導致本年度第四季度集團之整體銷售額與去年同期相比下降了41.5%至約17,900,000港元。但是，於回顧年度內，該業務之營業額與去年相比則仍然錄得31.0%的增長至約140,500,000港元。此業務增長的主要原因是本集團在經過不斷努力及得到其合作夥伴的支持下，該業務已於二零零八年成功進入歐洲和國內等新市場。另外，本集團除了與國際知名的電訊運營商建立了良好的合作關係外，更與全球領先的系統集成商和軟件發展商建立了戰略合作關係，為此業務的長遠發展奠定了良好的基礎。另外，為配合業務的發展，本集團於回顧年度進行了公司內部業務重組及加強人才培訓，務求提昇本集團之專業水準。

在亞太地區，本集團依然佔據著較優勝的市場地位。不僅在香港地區繼續保持著穩定的發展，同時在中國內地市場的開拓方面也有很大收穫。於回顧年度，本集團與中國電信集團公司（「中國電信」）建立了實質性合作關係，產品已在上海正式啟用；另外亦透過與中國網絡通訊集團公司合作，將產品進駐遼寧省。同時，本集團還積極地與國內最大的電訊設備及系統供應商建立戰略性合作關係，並為其提供原廠設計生產（ODM）服務。

管理層討論與分析

業務回顧 (續)

在其他地區方面，為了將業務擴展至全球，本集團也積極地與全球各主要電訊運營商加強聯繫，參與其組織的各種測評，並與之建立合作關係。於回顧年度，本集團與歐洲最大的電訊運營商西班牙電訊 (Telefonica) 的合作進展順利，由第二季開始至今銷售額已達約7,700,000港元，該客戶對本集團提供的產品和技術支援服務都給予了很高的評價和肯定。為進一步適應不同的市場需求，本集團與全球領先的中間件和應用供應商Orca Interactive Ltd.及提供身份認證 (CA) 和系統集成 (SI) 的主流供應商Viaccess (法國電訊旗下全資子公司) 簽署了全球戰略性合作協議，攜手共同開拓國際市場。

於產品研發方面，隨著國內IPTV市場的啟動，本集團率先通過了中國電信IPTV標準2.0規範的技術選型測試，並於回顧年度成為國內首家基於中國電信IPTV2.2規範產品的供應商，全年為本集團帶來22,300,000港元之銷售額。同時，由本集團率先推出採用中國制式標準的DTMB+IP雙模高清機上盒已於二零零八第一季在香港正式推廣。此產品令本集團在香港的銷售額較去年增加11.7%至約90,900,000港元。

有關本集團的其他業務，由於近年這些業務未有新突破，加上金融海嘯引致的惡果，這些業務令本集團於回顧年度錄得虧損共約8,700,000港元。本集團將積極監察這些業務的發展並繼續尋求更多元化的發展機會，務求將業務重新帶進軌道，為集團帶來收益。

儘管本集團之整體營業額錄得增長及其間接投資之51,000,000股平安保險A股之股息大幅增加，截至二零零八年十二月三十一日止本集團仍然錄得本公司股權持有人應佔之虧損約36,600,000港元，而去年則錄得本公司股權持有人應佔之溢利約22,500,000港元。於回顧年度，整體表現令人失望之原因如下。

首先，由於二零零八年末物業市場價格下調，本集團因而錄得重大物業重估虧損5,300,000港元 (截至二零零七年：重估收益2,900,000港元)。第二，由於香港及國內的資本市場於二零零八年表現遜色，使本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度在其他經營支出中錄得若干金融資產之已變現及未變現虧損合共約11,200,000港元。這導致本集團之其他經營支出及其他收益及淨收入與去年比較分別增加了457.6%及下跌了10.5%。第三，由於金融海嘯於二零零八年第三季度末爆發，導致整體營商環境惡化，令本集團信息家電業務於二零零八年第四季度錄得銷售大幅減少及嚴重虧損，使此業務於截至二零零八年九月三十日止九個月所帶來之未經審核溢利減少。同時，本集團亦為信息家電分部之部分資產進行減值虧損約6,100,000港元。因此，於二零零八年度本集團之信息家電分部錄得虧損約9,700,000港元。第四，與二零零七年度相比，一般及行政支出增加21.9%至約84,500,000港元。主要由於回顧年度集團於香港及國內發生的法律及專業費用總計約15,700,000港元所致。最後，截至二零零八年十二月三十一日止，本集團並無出售附屬公司之收益。而於去年，本集團則獲得出售附屬公司一次性收益約13,900,000港元，此收益為本集團於二零零七年度之溢利帶來主要貢獻。

管理層討論與分析

業務展望

隨著全球金融危機，本集團之業績在二零零八年亦無可避免地受影響。面對二零零九年的困難和挑戰，下列因素將會彌補市場下滑所帶來的收入損失：(1)IPTV在全球屬於新興市場，現正處於快速發展階段，從市場需求角度來看尚有較大發展空間；及(2)隨著中國內地市場的拓展，加上在國內宏觀調控的帶動下，本集團產品於國內之銷售將可望持續上升。

對於國際市場，本集團將繼續與現有客戶保持緊密合作及提供優質的服務。另外本集團亦正在歐洲建立辦事處，為客戶提供更有效率的技術支援服務。同時本集團也在積極拓展新的客戶群，以減少因經濟變化對集團未來業績構成的影響。

對於國內市場，繼家庭用戶外，本集團的IPTV產品已開始打入商業用戶市場，例如在某些酒店已加裝此產品。由於此類產品的技術標準逐步完善，國內信息家電領域將出現龐大的市場潛力。在二零零九年，中國電信將會在全國各省推廣IPTV2.2規範產品，本集團作為率先推出此產品的廠商，將會佔據一定先機。同時，隨著3G牌照正式發放，3G業務啟動將會對國內固網寬頻業務的發展產生積極影響，這在一定程度上將帶動整個IPTV行業的需求。本集團預計集團的信息家電業務在國內會有長遠的發展空間。我們預計在二零零八年所付出的努力，將在二零零九年獲得回報。

本集團將繼續為國際使用者研發更先進及更高質素之產品，加強員工培訓以提供優質的服務，以致提昇產品的市場競爭力並會加快在國際及內地市場的拓展。

董事及高級管理層簡歷

執行董事

祝維沙先生，53歲，本集團創始人之一。自一九九六年起出任本集團董事會主席兼總裁。畢業於北京工業大學自動控制工程系，獲工程學學士。曾就職於北京機電研究院及中國社會科學院工業經濟研究所，並曾任北京三川經濟技術公司法人代表及總經理。祝先生具有豐富、獨到的企業管理與運作經驗及深厚的技術知識背景，並且深刻瞭解資本與實業運作相結合的企業發展規律，在此方面有多年成功經驗。祝先生亦是裕龍有限公司（「裕龍」）的董事兼股東，裕龍擁有本公司股份40.52%權益。

陳福榮先生，48歲，本集團創始人之一。自一九九六年起出任本集團副總裁及自二零零四年起出任本集團副主席。彼畢業於北京工業大學自動控制工程系，獲工程學士學位。曾就職於中國社會科學院工業經濟研究所及北京機床電器公司。彼於電腦硬件設計及管理研究與開發方面有豐富經驗，具有十六年的研究與開發及工程管理經驗。陳先生是深圳盛邦的執行總裁，以及本公司董事會副主席。陳先生亦是裕龍的董事兼股東。

王安中先生，52歲，本集團副總裁。畢業於北京工業大學計算機科學系，獲工程碩士學位。曾獲副教授職稱，並在教學與科學研究方面有豐富經驗，曾主持和參與多項國家級科研項目，獲多項科研成果。王先生於一九九七年加入本集團，曾任研究與發展部總經理，現擔任金裕興之常務副總裁。

時光榮先生，48歲，自一九九六年起出任本集團副總裁。畢業於北京工業大學自動控制工程系，獲工程學士學位。曾就職於國內多家企業，負責本集團的市場推廣工作及公關事宜，在產品市場策劃及推廣方面有十八年經驗。時先生目前是集團旗下於香港之裕興科技有限公司的行政總裁，亦是寶龍有限公司（「寶龍」）的董事，寶龍擁有本公司股份19.03%權益。

獨立非執行董事

吳家駿先生，77歲，現任中國社會科學院榮譽學部委員及研究員、博士生導師，並任中國工業經濟學會理事長。一九八零年至一九九三年曾任中國工業經濟研究所副所長，及中國青年企業家協會副會長等一系列職位，並在中國經濟與工業及企業管理研究方面有豐富經驗。吳先生為著名的日本企業及工業管理學者，對此有深入的研究，曾發表多部企業管理和經濟改革書籍及文章。吳先生於一九九九年十月被委任為獨立非執行董事。

董事及高級管理層簡歷

鍾朋榮先生，56歲，著名中國經濟學家。在中央政府任職研究主任多年，現時是中國數間著名大學教授及超過二十一家企業及地方政府的顧問。作為北京視野諮詢中心的主席兼資深研究員，曾為不同行業的企業和地方政府制定多項發展策略，對於中國宏觀經濟環境及政府行政管理有深入的認識。鍾先生於一九九九年十月被委任為獨立非執行董事。

沈燕女士，45歲，持有會計學士學位和具有十四年的會計經驗及十年的審計工作經驗，目前為北京工業大學會計專業的教師。沈女士曾在國內多家企業擔任財務要職，具有財務核算、預算控制和財務管理的豐富經驗。在此期間，參與相關財務管理課題的研究，並編輯與出版了相關專業管理書籍。曾在北京中公信會計師事務所工作，主持了製造業、事務所、服務業等多種企業形式和中外知名企業的審計工作，積累了豐富的企業財務管理和審計工作經驗。沈女士於二零零八年四月被聘任為北京工業大學投資公司總會計師。沈女士於二零零五年一月被委任為獨立非執行董事。

公司秘書

劉巍先生，51歲，具有中國內地、香港以及英國律師資格。劉先生現為歐華律師行合伙人，對企業融資擁有資深經驗。畢業於中國西北大學、中國政法大學、英國劍橋大學及香港大學並榮獲中國文學學士、法學碩士、英國法學博士(PhD in Law)學位以及英國曼徹斯特大學普通法文憑(CPE)和香港大學法學專業證書(PCLL)。劉先生於二零零七年七月被委任為公司秘書。

高級管理人員

胡維頌小姐，36歲，本集團財務總監。畢業於澳洲莫納斯大學，持有實踐會計碩士及國際貿易商業學士學位。胡小姐身兼澳洲會計師公會註冊會計師及香港會計師公會會員，在會計及財務方面具有十一年經驗。胡小姐於二零零零年三月加盟本集團。

董事會報告

董事會同仁欣然向全體股東提呈本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的報告及經審核綜合財務報表。

主要業務及按地區劃分之業務分析

本公司主要業務為投資控股。本公司各附屬公司業務載於財務報表附註37。

本集團本年度之業績按業務及地區分類資料之分析載於財務報表附註7。

股本

本公司本年度之股本變動詳情載於財務報表附註28。

業績及股息

本集團截至二零零八年十二月三十一日止之業績載於第31頁之綜合收益表內。

本公司董事會建議不派付截至二零零八年十二月三十一日止年度之末期股息。

儲備

本集團及本公司於本年度之儲備變動分別載於第34頁之綜合股東權益變動報表及財務報表附註29。

物業、廠房及設備

本集團本年度之物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註17。

優先購股權

本公司之公司細則並無載列有關優先購股權之條文，而百慕達法例亦無有關該等權利之限制。

五年財務概要

本集團過去五個財政年度之業績及資產負債概要載於第7頁。

購買、出售或贖回上市證券

本公司或其任何附屬公司於本年度內概無買賣、贖回或出售本公司任何上市證券。

董事會報告

購股權

本公司購股權計劃之詳情載於財務報表附註33。

下表披露年內董事持有本公司購股權之變動情況：

董事姓名	每股 行使價 港元	行使期	購股權數目				於 二零零八年 十二月 三十一日
			於 二零零八年 一月一日	於 年內行使	於 年內授出	於年內 註銷／失效	
王安中先生	0.2975	二零零六年十二月二十六日至 二零一三年五月十七日	4,000,000	(2,400,000)	—	—	1,600,000
時光榮先生	0.2975	二零零六年十二月二十六日至 二零一三年五月十七日	1,200,000	(600,000)	—	—	600,000
吳家駿先生	0.2975	二零零六年十二月二十六日至 二零一三年五月十七日	960,000	—	—	—	960,000
鍾朋榮先生	0.2975	二零零六年十二月二十六日至 二零一三年五月十七日	1,600,000	—	—	—	1,600,000
沈燕女士	0.2975	二零零六年十二月二十六日至 二零一三年五月十七日	960,000	—	—	—	960,000

除上文所披露者外，於年內任何時間，本公司或任何其附屬公司概無訂立任何安排致使董事藉獲取本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而獲得利益，而董事或本公司行政總裁或彼等之配偶或未滿十八歲之子女概無擁有任何認購本公司證券之權利或已行使任何該等權利。

年內持續合約僱員（除董事外）持有本公司購股權之變動詳情載於財務報表附註33。

董事及高級管理層簡歷

董事及高級管理層簡歷載於第15及16頁。

董事會報告

董事

本年內及直至本報告日期之在任董事如下：

執行董事：

祝維沙先生(主席)
陳福榮先生(副主席)
時光榮先生
王安中先生

獨立非執行董事：

吳家駿先生
鍾朋榮先生
沈燕女士

根據本公司之公司細則第87條，吳家駿先生、鍾朋榮先生及沈燕女士將於應屆股東週年大會（「股東週年大會」）上輪值退任，惟願膺選連任。

董事服務合約

各執行董事與本公司所訂立之服務合約，是從一九九九年十月七日起為期三年，而有關服務合約初步三年期滿後已於二零零二年十月七日自動續期，隨後的三年期至二零零五年十月七日止，惟任何一方可就有關服務合約（期滿後可連續自動續期一年）向另一方發出不少於六個月書面通知終止合約。

獲委任兩年之獨立非執行董事吳家駿先生及鍾朋榮先生，任期已於二零零七年十月二十四日屆滿，並願連任額外兩年，任期將於二零零九年十月二十四日屆滿。獲委任兩年之獨立非執行董事沈燕女士任期已於二零零八年一月十一日屆滿，並願連任額外兩年，任期將於二零一零年一月十一日屆滿。

除上文披露者外，獲提名在應屆股東週年大會上連任之各名董事並無與本公司訂立不可於一年內免付賠償（法定賠償除外）予以終止之服務合約。

重大合約

除於本年報內披露之董事服務合約外，本公司或其附屬公司至本年底及本年內任何時間並無訂立與本集團業務有關而董事於其中直接或間接擁有重大權益之重大合約。

本集團與其控股股東或其任何附屬公司概無任何於年終或年內任何時間之重大合約（包括提供相關的服務）。

董事酬金及五位最高酬金人士

董事酬金及五位最高酬金人士詳情分別載於財務報表附註10及11。

董事會報告

酬金政策

本集團乃按市場做法向董事支付袍金。本集團已採納下列各項用以釐定董事酬金之主要原則：

- 概無任何個別董事可釐定其本身酬金；
- 酬金水平須與本集團爭相聘用人才的競爭對手公司大致相若；及
- 酬金須反映董事之表現及職責，藉此激勵及挽留個別表現出色的僱員，提升本公司的價值給予股東。

除了基本薪金外，本集團已採納購股權計劃以回饋表現良好的僱員，同時挽留有才能的員工，以維持本集團持續營運及發展。

董事及行政總裁於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零零八年十二月三十一日，董事及本公司行政總裁於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有記載於本公司按證券及期貨條例第352條須置存之登記冊內的權益或淡倉，或根據聯交所創業板證券上市規則《創業板上市規則》第5.46條董事證券交易之最低準則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

(1) 於本公司股份之好倉

董事姓名	權益種類	普通股份數目	性質	佔本公司 已發行股本 的百分比
祝維沙先生	企業(附註1)	660,000,000	控制企業的權益	40.52%
	個人(附註2)	300,000	實益擁有人	0.02%
陳福榮先生	企業(附註1)	660,000,000	控制企業的權益	40.52%
	個人(附註2)	25,400,000	實益擁有人	1.56%
王安中先生	個人(附註2)	5,136,756	實益擁有人	0.32%

附註：

1. 祝維沙先生及陳福榮先生透過裕龍持有該等股份，而祝維沙先生及陳福榮先生分別擁有該公司全部已發行股本之63.6%及36.4%。而祝維沙先生及陳福榮先生乃裕龍的董事。
2. 寶龍為代理人公司，以受託人身份為本集團之前僱員及現職僱員（包括時光榮先生、王安中先生及祝維沙先生）持有本公司股份。

董事會報告

董事及行政總裁於股份、相關股份及債券之權益及淡倉 (續)

(2) 於本公司相關股份之好倉

董事以實益擁有人身份根據本公司股東於二零零三年五月十八日所批准之現在購股權計劃獲授予可認購本公司股份之非上市及實物結算的購股權，該等購股權於二零零八年十二月三十一日之詳情如下：

董事姓名	授出日期	每股 行使價 港元	行使期	購股權數目				於 二零零八年 十二月 三十一日
				於 二零零八年 一月一日	於 年內行使	於 年內授出	於年內 註銷/失效	
王安中先生	二零零六年 十二月二十六日	0.2975	二零零六年十二月二十六日至 二零一三年五月十七日	4,000,000	(2,400,000)	-	-	1,600,000
時光榮先生	二零零六年 十二月二十六日	0.2975	二零零六年十二月二十六日至 二零一三年五月十七日	1,200,000	(600,000)	-	-	600,000
吳家駿先生	二零零六年 十二月二十六日	0.2975	二零零六年十二月二十六日至 二零一三年五月十七日	960,000	-	-	-	960,000
鍾朋榮先生	二零零六年 十二月二十六日	0.2975	二零零六年十二月二十六日至 二零一三年五月十七日	1,600,000	-	-	-	1,600,000
沈燕女士	二零零六年 十二月二十六日	0.2975	二零零六年十二月二十六日至 二零一三年五月十七日	960,000	-	-	-	960,000

除上文所披露者外，於二零零八年十二月三十一日，各董事或本公司行政總裁概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有記載於本公司按證券及期貨條例第352條須置存之登記冊內的權益或淡倉，或根據創業板上市規則第5.46條董事證券交易之最低準則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事會報告

根據證券及期貨條例披露之主要股東權益及淡倉

就董事或本公司行政總裁所知，於二零零八年十二月三十一日，於本公司股份或相關股份中擁有記載於本公司按證券及期貨條例第336條置存之登記冊內的權益或淡倉之主要股東名單（董事或本公司行政總裁除外）如下：

於本公司股份之好倉

股東姓名	權益種類	普通股份數目	性質	佔本公司 已發行股本 的百分比
裕龍（附註1）	企業	660,000,000	實益擁有人	40.52%
寶龍（附註2）	企業	310,000,000	受託人	19.03%

附註：

1. 祝維沙先生及陳福榮先生分別實益擁有裕龍63.6%及36.4%股權。而祝維沙先生及陳福榮先生乃裕龍的董事。
2. 寶龍為代理人公司，以受託人身份為本集團之前僱員及現職僱員（包括時光榮先生、王安中先生及祝維沙先生）持有本公司股份。上述兩人於本公司股份及相關股份中擁有之權益已於上文「董事及行政總裁於股份、相關股份及債券之權益及淡倉」內披露。

除上文所披露者外，於二零零八年十二月三十一日，概無任何人士（董事或本公司行政總裁除外）曾知會本公司擁有記載於本公司按證券及期貨條例第336條置存之登記冊內的本公司股份或相關股份之權益或淡倉。

管理合約

本年度內，本公司並無就整體業務或任何重要業務之管理或行政工作簽訂或存有任何合約。

主要客戶及供應商

本集團主要供應商及客戶佔本年度採購及銷售額之百分比如下：

採購

— 最大供應商	8.8%
— 五大供應商合計	34.9%

銷售

— 最大客戶	55.5%
— 五大客戶合計	97.5%

董事會報告

主要客戶及供應商 (續)

董事、彼等之聯繫人士或任何股東(據董事所知擁有本公司5%以上之股份)概無擁有上述主要供應商及客戶之權益。

合規顧問之權益

截至二零零八年十二月三十一日，本公司之合規顧問－英高財務顧問有限公司(「合規顧問」)的任何董事、僱員或聯繫人士概無於本公司股本中擁有任何權益。

根據本公司及合規顧問於二零零七年五月十七日訂立之協議，合規顧問將會於二零零七年五月二十二日至二零零九年五月二十一日止期間作為本公司之合規顧問而收取費用。

構成競爭之業務權益

本年內，董事、本公司管理層股東及彼私各自的聯繫人士(定義見創業板證券上市規則)概無擁有任何與本集團業務構成或可能構成競爭之業務權益或與本集團有任何利益衝突。

公眾持股量

於本報告日期，根據本公司已公佈資料及董事所深知，本公司已按照創業板上市規則維持規定的公眾持股量。

核數師

自二零零二年八月十六日被委任為本公司核數師之德勤•關黃陳方會計師行於二零零五年十二月二十一日辭任後，陳葉馮會計師事務所(「陳葉馮」)於二零零六年一月二十六日獲委任為本公司臨時核數師以填補空缺。本公司於二零零七年五月十八日的股東週年大會正式委任陳葉馮為本公司的核數師。陳葉馮於二零零八年九月二十三日辭任後，馬賽會計師事務所(「馬賽」)獲委任為本公司核數師以填補陳葉馮辭任後之空缺，直至本公司下屆股東週年大會結束，而馬賽將告退，惟合資格並願膺選續聘。

董事會代表
裕興科技控股有限公司
主席
祝維沙

香港，二零零九年三月二十三日

企業管治報告

企業管治常規

本公司致力建設高水準的企業管治，董事堅信，合理、健全的企業管治常規，是本集團快速成長，保障及提高股東利益的關鍵。

集團頒佈一套企業管治守則（「公司守則」），載列集團在指導及管理其商業事務時所採用的企業準則及常規。公司守則在編製時已參考由二零零五年一月一日起生效的創業板上市規則附錄十五所載企業管治常規守則（「創業板守則」）的原則、守則條文及建議最佳常規。董事會將根據環境與創業板守則要求的變化，不斷監察及修訂公司守則，評估公司管治常規的有效性，以確保公司守則符合股東要求及利益，以及遵從創業板守則及上市規則。

除以下所披露的偏離情況外，本公司於年度內一直遵守創業板守則所有守則條文。

- (a) 根據創業板守則第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應予有區分，並不應由一人同時兼任。主席及行政總裁的職責應清晰地界定並以書面列明。祝維沙先生為董事會主席及本集團行政總裁。因此，此雙重角色造成對守則條文A.2.1有所偏離。然而，董事會認為：(i)本公司已實施充足之內部監控以於兩者之職能上作出檢查及平衡；(ii)祝維沙先生作為董事會主席及本集團之行政總裁是有責任確保全體董事以股東之最佳利益為依歸。必須對股東負責及為董事會及本集團於所有高層次及策略性問題上作出貢獻；及(iii)此結構將不會對本公司董事會及管理層間之權力與權限之平衡造成影響。
- (b) 根據創業板守則第E.1.2條，董事會主席須出席股東週年大會及安排審核委員會、薪酬委員會及提名委員會（視何者適用而定）的主席在股東週年大會上回答提問。因本公司主席祝維沙先生於股東週年大會舉行當日往海外出差，該職務由本公司副主席陳福榮先生出任。

董事的證券交易

雖然本公司並沒有採納一套與董事證券交易有關之行為守則，但本公司已向其所有董事作出特定查詢，而各董事確認於本年度內各董事均已遵守創業板上市規則第5.48至5.67條所規定的有關董事證券交易的準則。

企業管治報告

董事會組成

董事會代表股東管理本公司事務。董事認為，謹慎、勤勉、忠誠地履行職責，為整體股東創造增值，維護本公司及股東的最佳利益，乃他們之責任。

董事會由七名董事組成，其中四名屬執行董事，包括祝維沙先生（主席）、陳福榮先生（副主席）、時光榮先生和王安中先生；另外三名屬獨立非執行董事，包括吳家駿先生、鍾朋榮先生及沈燕女士，沈女士具有專業的會計資格及審計經驗。

各獨立非執行董事已按創業板上市規則第5.09條作出年度獨立性確認。本公司認為，全部獨立非執行董事均已符合創業板上市規則第5.09條所載的獨立性指引，並根據該指引的條款屬獨立人士。

董事會的主要職能包括：

- 釐定整體策略、監控營運及財務表現，並制定適當政策，以管理為達成本集團策略目標而承擔的風險；
- 對本公司內部監控制度及就檢討其效能負責；
- 最終負責編製帳目，及以平衡、清晰及容易理解的方式評述本公司的業績表現、財務狀況及展望。這方面的責任適用於本公司季度、中期及年度報告、按創業板上市規則發出的其他股價敏感公佈及披露的其他財務資料、向監管機構提交的報告，以及根據法定要求須予披露的資料；
- 本公司業務的日常管理工作交由執行董事負責。有關本公司整體政策、財政及股東的事務則由董事會處理。此等事務包括：財務報表、股息政策、會計政策的重大變動、年度營運預算、重大合約、主要融資安排、主要投資及風險管理策略。有關該等決策的執行交由管理層負責；及
- 定期檢討其職能及賦予執行董事的權力，以確保此安排仍然適當。

管理層已就其權力及責任獲清晰的指引及指示，特別是在何種情況下應向董事會彙報，以及在代表本公司作出任何決定或訂立任何承諾前應取得董事會批准等事宜方面。

企業管治報告

董事會組成 (續)

董事會每年至少召開四次全體會議（大約每季召開一次），審議本集團的財務表現、各期業績、重大投資及其他需要由董事會作出決議的事宜。若董事未能親臨會議召開地點，本公司均會借助同步電話會議系統以提高會議出席率。

董事會於二零零八年共舉行五次全體會議。各董事會成員的出席紀錄如下：

執行董事	出席率
祝維沙先生 (主席)	5/5
陳福榮先生 (副主席)	5/5
王安中先生	5/5
時光榮先生	5/5
獨立非執行董事	
吳家駿先生	5/5
鍾朋榮先生	5/5
沈 燕女士	5/5

所有獨立非執行董事之任期為兩年，根據本公司之公司細則，彼等須輪席退任及膺選連任。有關彼等之委任詳情，請參閱第19頁「董事服務合約」。

據董事所知悉，董事局各成員之間並無財務、業務、親屬或其他重大關係。

企業管治報告

推選董事

董事會負責考慮擔任董事的適合人選以及批准及終止委任董事。董事會主席主要負責於董事會有空缺或有需要增聘董事時，物色合適人選加入董事會。董事會主席將向董事會建議委任有關人選，董事會將審閱有關人選之資格，按彼之資歷、經驗及背景決定彼是否適合加入本集團。委任董事之決定必須由董事會通過，而被委任之新董事將留任至下一屆股東週年大會，並於該會上合資格再重選。

薪酬委員會

本公司之薪酬委員會於二零零五年十月成立，由孫立軍先生（主席）、王安中先生及所有獨立非執行董事，吳家駿先生、鍾朋榮先生及沈燕女士組成。薪酬委員會按照創業板守則第B.1.3條所載之規定履行職責，主要職能是協助董事會對本集團的薪酬常規實行整體管理，以確保在執行董事及高層管理人員的獎勵方面，實施有效的政策、過程及常規。

於二零零八年內，薪酬委員會共召開一次會議，薪酬委員會已於該會議中審議及批准執行董事及高級管理層的薪酬組合。

薪酬委員會會議的出席記錄詳情如下：

成員	出席次數
孫立軍先生（主席）	1/1
王安中先生	1/1
吳家駿先生	1/1
鍾朋榮先生	1/1
沈燕女士	1/1

企業管治報告

核數師酬金

於二零零八年度，本公司的核數師馬賽向本公司提供審計服務的酬金為926,000港元。馬賽於二零零八年度所提供非審計服務（稅務服務）的酬金為24,000港元。

審核委員會

本公司依據創業板上市規則於一九九九年十一月二十日成立審核委員會（「委員會」），並以書面形式制定其權責範圍。

委員會就本集團的核數事宜為董事會及本公司之核數師提供重要之溝通橋樑，委員會之主要職責為檢討及監管本集團財務匯報程序，同時審查對外部審核、內部控制及風險評估的有效性。該委員會由三位獨立非執行董事吳家駿先生、鍾朋榮先生及沈燕女士組成，沈燕女士更獲委任為該委員會之主席，她具有專業的會計資格及審計經驗。本財政年度委員會共召開四次會議。委員會已審閱本集團於本財政年度之已審核業績。

各委員會成員的出席紀錄如下：

成員	出席率
沈燕女士 (主席)	4/4
鍾朋榮先生	4/4
吳家駿先生	4/4

委員會已詳細審查集團的季度報告、中期報告及年報，以及內部管制程序，並已提出改善建議。委員會已按創業板守則實現及履行其職責。

董事及核數師對帳目之責任

就編製財務報表之董事責任聲明及外聘核數師的申報責任載於本年報的「獨立核數師報告」內。

內部監控

董事已檢討集團的內部管制程序，特別包括財務、營運及規管監控以及風險管理效能，以保障公司資產不被濫用及保護股東的權益。

獨立核數師報告



致裕興科技控股有限公司全體股東

(於百慕達註冊成立之有限公司)

本核數師已審核第31頁至第86頁所載裕興科技控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)之綜合財務報表，包括於二零零八年十二月三十一日之綜合資產負債表及 貴公司資產負債表、截至該日止年度之綜合收益表、綜合股東權益變動報表及綜合現金流量報表，以及主要會計政策概要及其他說明附註。

董事編製財務報表之責任

貴公司董事須遵照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例之披露要求，負責編製並真實兼公平地呈列此等財務報表。此責任包括設計、實行及維持與編製並真實兼公平地呈列財務報表有關之內部監控，以確保財務報表並無重大錯誤陳述(不論由欺詐或錯誤引起)；選擇並應用適當會計政策；及在不同情況下作出合理之會計估算。

核數師之責任

本核數師之責任是根據審核之結果對此等財務報表發表意見，並按照百慕達一九八一年公司法(經修訂)第90條的規定，僅向全體股東匯報而編製，不應用作其他用途。本核數師概不就本報告之內容向任何其他人士負責或承擔法律責任。本核數師之審核工作按照香港會計師公會頒佈之香港核數準則進行。該等準則要求本核數師遵守操守規定並計劃及進行審核，以合理保證此等財務報表是否不存在重大之錯誤陳述。

審核範圍包括進程序以取得與財務報表所載數額及披露事項有關之審核憑證。所選取之程序須視乎本核數師之判斷，包括評估財務報表出現重大錯誤陳述(不論由欺詐或錯誤引起)之風險。在作出該等風險評估時，本核數師考慮與該公司編製並真實兼公平地呈列財務報表有關之內部監控，以為不同情況設計適當審核程序，但並非旨在就該公司內部監控是否有效表達意見。審核範圍亦包括評估所用會計政策是否恰當及董事所作之會計估算是否合理，並就財務報表之整體呈列方式作出評估。

本核數師相信，本核數師所取得之審核憑證就提出審核意見而言屬充分恰當。

獨立核數師報告

意見

本核數師認為，綜合財務報表根據香港財務報告準則真實兼公平地顯示 貴公司與 貴集團於二零零八年十二月三十一日之財務狀況及 貴集團截至該日止年度之虧損及現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定妥為編製。

馬賽會計師事務所有限公司

香港執業會計師

香港，二零零九年三月二十三日

郭婉文

執業證書編號：P04604

綜合收益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
營業額	7	155,167	125,730
銷售成本		(122,699)	(95,561)
毛利		32,468	30,169
其他收益及淨收入	8	49,907	55,752
分銷及銷售支出		(9,217)	(4,875)
一般及行政支出		(84,488)	(69,292)
其他經營支出		(12,239)	(2,195)
投資物業之公平值(虧損)/收益	16	(5,300)	2,900
物業、廠房及設備之減值虧損	17	(6,137)	—
經營(虧損)/溢利	9	(35,006)	12,459
融資成本	12	(1,571)	(3,093)
出售附屬公司所得之收益		—	13,873
除稅前(虧損)/溢利		(36,577)	23,239
稅項	13	—	(726)
本公司股權持有人應佔(虧損)/溢利		(36,577)	22,513
每股(虧損)/盈利	15		
— 基本		(2.25)仙	1.40仙
— 攤薄		不適用	1.34仙

綜合資產負債表

二零零八年十二月三十一日結算

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非流動資產			
投資物業	16	24,300	29,600
物業、廠房及設備	17	108,917	115,342
預付租賃款項	18	13,476	13,021
無形資產	19	—	—
可供出售金融資產	21	1,128,403	3,954,047
		1,275,096	4,112,010
流動資產			
存貨	23	26,821	22,916
貿易及其他應收帳項	24	55,184	47,669
預付租賃款項	18	351	330
於損益帳按公平值處理的金融資產	22	4,901	5,222
現金及銀行結餘		59,478	90,960
		146,735	167,097
流動負債			
貿易及其他應付帳項	25	50,533	41,263
銀行貸款	26	1,015	25,384
應付稅款		30	599
撥備	27	—	1,113
		51,578	68,359
流動資產淨值		95,157	98,738
資產總值減流動負債		1,370,253	4,210,748
非流動負債			
銀行貸款	26	13,339	14,445
		13,339	14,445
資產淨值		1,356,914	4,196,303
資本及儲備			
股本	28	40,720	40,528
儲備	29	1,316,194	4,155,775
權益總額		1,356,914	4,196,303

已經董事會於二零零九年三月二十三日通過，並由下列人士代表董事會簽署：

主席
祝維沙

副總裁
時光榮

資產負債表

二零零八年十二月三十一日結算

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元 (重列)
非流動資產			
附屬公司權益	20	624,624	630,751
流動資產			
貿易及其他應收帳項	24	601	290
現金及銀行結餘		4,882	1,933
		5,483	2,223
流動負債			
貿易及其他應付帳項	25	380	2,090
應付附屬公司款項	20	34,872	34,872
		35,252	36,962
流動負債淨值		(29,769)	(34,739)
資產淨值		594,855	596,012
資本及儲備			
股本	28	40,720	40,528
儲備	29	554,135	555,484
權益總額		594,855	596,012

已經董事會於二零零九年三月二十三日通過，並由下列人士代表董事會簽署：

主席
祝維沙

副總裁
時光榮

綜合股東權益變動報表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	本公司股權持有人應佔										
	股本	股份溢價	法定儲蓄	繳入盈餘	投資 重估儲備	購股 權儲備	保留溢利/ 折算儲備 (累積虧損)	總額	少數 股東權益	權益總額	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
於二零零七年一月一日	40,000	381,713	20,190	-	1,881,457	139	15,814	(34,490)	2,304,823	15,495	2,320,318
行使購股權時發行股份	528	7,555	-	-	-	(1,797)	-	-	6,286	-	6,286
削減股份溢價以抵銷累積虧損及 轉撥至繳入盈餘	-	(385,022)	-	234,621	-	-	-	150,401	-	-	-
出售附屬公司變現	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15,495)	(15,495)
股權支付	-	-	-	-	-	18,656	-	-	18,656	-	18,656
可供出售金融資產之公平值變動	-	-	-	-	1,703,620	-	-	-	1,703,620	-	1,703,620
折算中國附屬公司之外匯差額	-	-	-	-	-	-	160,556	-	160,556	-	160,556
已派付二零零六年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	(20,151)	(20,151)	-	(20,151)
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	22,513	22,513	-	22,513
於二零零七年十二月三十一日及 於二零零八年一月一日	40,528	4,246	20,190	234,621	3,585,077	16,998	176,370	118,273	4,196,303	-	4,196,303
行使購股權時發行股份	192	3,023	-	-	-	(931)	-	-	2,284	-	2,284
股權支付	-	-	-	-	-	11,500	-	-	11,500	-	11,500
可供出售金融資產之公平值變動	-	-	-	-	(3,069,998)	-	-	-	(3,069,998)	-	(3,069,998)
折算中國附屬公司之外匯差額	-	-	-	-	-	-	253,402	-	253,402	-	253,402
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	-	(36,577)	(36,577)	-	(36,577)
於二零零八年十二月三十一日	40,720	7,269	20,190	234,621	515,079	27,567	429,772	81,696	1,356,914	-	1,356,914

綜合現金流量報表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
經營業務		
除稅前(虧損)/溢利	(36,577)	23,239
經下列調整：		
有關貿易應收帳之減值	2,351	955
存貨撇減轉回	(962)	(914)
利息收入	(556)	(1,215)
已付利息	1,571	3,093
股息收入	(40,311)	(22,136)
前聯營公司減值轉回	—	(2,019)
投資物業之公平值虧損/(收益)	5,300	(2,900)
無形資產攤銷	729	204
無形資產減值	841	169
預付租賃款項之攤銷	347	317
物業、廠房及設備折舊	9,080	7,753
物業、廠房及設備減值	6,137	—
出售物業、廠房及設備淨虧損	5	48
出售附屬公司所得之收益	—	(13,873)
出售於損益帳按公平值處理的金融資產虧損/(收益)	10,045	(11,857)
於損益帳按公平值處理的金融資產之未變現 持有淨虧損/(收益)	1,171	(1,468)
其他應收帳減值轉回	—	(7,412)
購股權費用	11,500	18,656
(轉回)/訴訟撥備	(234)	1,113
營運資金變動前之經營虧損	(29,563)	(8,247)
存貨(增加)/減少	(1,998)	5,226
貿易及其他應收帳項(增加)/減少	(9,659)	8,632
貿易及其他應付帳項增加/(減少)	7,964	(8,932)
撥備減少	(891)	—
經營所用之現金	(34,147)	(3,321)
已付所得稅	(606)	(1,851)
經營業務所用之現金淨額	(34,753)	(5,172)

綜合現金流量報表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
投資業務		
購買於損益帳按公平值處理的金融資產	(105,424)	(50,101)
購置物業、廠房及設備	(1,861)	(2,365)
添置無形資產	(1,587)	—
出售於損益帳按公平值處理的金融資產	94,519	65,091
已收利息	556	1,215
已收股息	40,311	22,136
新貸款項	—	(13,679)
償還貸款	—	13,679
前聯營公司減值轉回所得款項	—	2,019
出售物業、廠房及設備所得款項	1	103
出售附屬公司流出淨額	—	(10,738)
投資業務產生之現金淨額	26,515	27,360
融資業務		
行使購股權時發行股份所得款項	2,284	6,286
新增銀行貸款	22,822	453,177
償還銀行貸款	(49,811)	(461,583)
已付利息	(1,571)	(3,093)
已付股息	—	(20,151)
融資業務所用之現金淨額	(26,276)	(25,364)
現金及現金等價物之減少淨額	(34,514)	(3,176)
年初之現金及現金等價物	90,960	94,144
匯兌變動之影響	3,032	(8)
年終之現金及現金等價物	59,478	90,960
現金及銀行結餘	59,478	90,960

財務報表附註

1. 公司資料

本公司為一間在百慕達註冊成立之獲豁免有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司創業板（「創業板」）上市。

本公司註冊辦事處及主要營業地點之地址於本年報內「公司資料」一節披露。

本公司的主要業務為投資控股公司，而其附屬公司之主要業務載於本財務報表附註37。

2. 主要會計政策

(a) 編製基準

此等財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（該詞泛指所有已頒佈之適用個別香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計原則及香港公司條例之披露規定而編製。此等財務報表亦載有《創業板證券上市規則》規定之適用披露資料。

編製此等財務報表之基準與二零零七年財務報表所採納之會計政策一致。採納由本年度起生效之新訂／經修訂香港財務報告準則對本集團於本年度及過往年度之業績及財務狀況並無重大影響。因此，無需作出前期調整。本集團所採納之主要會計政策摘要載於下文。

(b) 計量基準

編製此等財務報表所採用之計量基準為歷史成本，惟投資物業，可供出售金融資產及於損益帳按公平值處理的金融資產如會計政策所闡釋按公平值計量。

(c) 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其所有附屬公司截至每年十二月三十一日之財務報表。附屬公司之財務報表按與本公司於同一報告年度一致之會計政策編製。

所有集團內部結餘、交易、收入及開支及因集團內部交易產生之溢利及虧損已全數對銷。附屬公司之業績自本集團取得控制權之日起綜合計算，直至失去控制權之日為止。

少數股東權益指並非由本集團持有之盈虧及資產淨值部份，乃於綜合收益表及綜合資產負債表之權益中獨立呈列，並與本公司股權持有人分開呈列。少數股東應佔虧損超出附屬公司股權中少數股東權益之數額，乃按本集團之權益作出分配，惟少數股東有其約束力之義務及有能力作出額外投資以彌補虧損除外。

財務報表附註

2. 主要會計政策 (續)

(d) 附屬公司

附屬公司乃本集團有權支配其財務及經營政策，並藉此從其業務活動中取得利益之公司。

於本公司之資產負債表中，本公司之附屬公司權益乃以成本扣除減值虧損列帳。有關投資之帳面值會按個別基準扣減至其可收回價值。本公司將附屬公司之業績以已收及應收股息基準入帳。

(e) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及累計減值虧損列帳。物業、廠房及設備項目之成本包括其購買價及使資產達致可使用狀態及地點作擬定用途所產生之任何直接應佔成本。維修及保養於其產生年度內在收益表內扣除。

物業、廠房及設備之折舊乃由彼等可供使用之日期，按下列估計可使用年期及扣除彼等估計殘餘值後，以直線法提撥折舊，以撇銷成本減累計減值虧損。倘物業、廠房及設備項目各部份的可使用年期不同，則該項目的成本會合理分配並分開計算折舊。

樓宇	3%或租賃期，以較短者為準
租賃物業裝修	5%-33%或租賃期，以較短者為準
辦公室設備、傢具及裝置	20%-33%
廠房及機器	10%
汽車	10%-33%

(f) 投資物業

投資物業為擁有人或融資租約項下承租人根據財務租賃為賺取租金收入及／或資本增值而持有之土地及／或樓宇。當中包括就目前仍未釐定日後用途的物業及根據營運租賃持有的物業，彼等須符合投資物業的定義，並以公平值入帳。

投資物業乃於結算日按公平值列帳。公平值變動所產生的任何盈虧於收益表確認。投資物業的公平值乃按獨立估值師所作的估值為基準，該估值師持有認可專業資格及擁有近期相關位置及類別之物業已估值經驗。

財務報表附註

2. 主要會計政策 (續)

(g) 租賃土地之預付租賃款項

租賃土地之預付租賃款項指收購承租人佔用土地的定期權益而預付之款項。地價按成本列帳，並於租賃期內按直線法在收益表攤銷。

(h) 研究及開發成本

研究成本乃於支銷時產生。於開發業務中產生的成本（包括應用研究結果於策劃或設計新產品或大幅改良產品及生產程序），如該產品或生產程序於技術上及商業上可行，以及集團本身具備充裕資源完成該開發業務，將撥充為資本性開支。撥充為資本性開支包括材料成本、直接工資及適當比例的經常性開支。其他開發支出將在產生時於收益表中確認為開支。倘資產可供使用，資本性開發成本會於期內按直線法攤銷，以反映相關經濟利益的確認情況。

(i) 無形資產

收購專利、商標及影音版權之初期成本會撥充為資本性開支。

專利、商標及影音版權按成本減累計攤銷及扣除累計減值虧損列帳。無形資產之攤銷以直線法於估計可使用年期內作撥備。

終止確認無形資產所產生之盈虧，按資產之出售所得款項淨額與帳面值兩者之差額計量，並於資產終止確認時計入綜合收益表。

(j) 金融工具

金融資產及金融負債乃當本集團成為該等工具之合約條文一方時按交易日之基準確認。

當本集團於獲取金融資產未來現金流量之合約權利到期，或本集團轉讓金融資產及本集團已轉讓金融資產擁有權的絕大部分風險及回報時，金融資產則終止確認。僅於負債償清時方會終止確認金融負債，即有關合約所指定之負債已清償、註銷或到期。

於損益帳按公平值處理的金融資產

於損益帳按公平值處理的金融資產包括持作買賣之金融資產及於首次確認後劃分為於損益帳按公平值處理的金融資產。有關資產按公平值列帳，由此產生之任何收益及虧損均在收益帳中確認。

倘金融資產(i)購入目的為於短期內出售；(ii)屬於本集團集中管理之已確認金融工具組合之一部分，並於近期實際有短期獲利模式；或(iii)屬於並非指定及有效對沖工具之衍生工具，則會分類為持作買賣。

財務報表附註

2. 主要會計政策 (續)

(j) 金融工具 (續)

於損益帳按公平值處理的金融資產 (續)

倘(i)該分類會消除或明顯減少按不同基準計量資產或負債或確認其盈虧所產生之不一致會計處理；或(ii)該集團一部分之金融資產及／或金融負債乃屬於一組受管理且根據明文規定之風險管理策略按公平值基準評估其表現；或(iii)有關金融資產或金融負債包含需要獨立列帳之嵌入式衍生工具，則金融資產將在首次確認時劃分為於損益帳按公平值列帳。

貸款及應收款

貸款及應收款(包括貿易及其他應收款)指並無於活躍市場掛牌且並非為買賣而持有，並具有固定或可釐定付款金額之非衍生金融資產。貸款及應收款以實際利率法按攤銷成本計量，惟倘應收款為免息貸款及無固定還款期或其折現影響並不重大則除外。在此情況下，應收款按成本扣除減值虧損列帳。攤銷成本已計算在到期年內任何收購折讓或溢價。因終止確認、減值或透過攤銷程序所產生之盈虧於收益表確認。

可供出售金融資產

可供出售金融資產乃劃分為此類別或不屬於任何其他金融資產類別之非衍生金融資產。可供出售金融資產乃按公平值計量，而價值之變動確認為權益之獨立部分，直至資產被出售、收回或另行處置為止，或直至資產被釐定為出現減值為止，屆時，之前在權益中呈報之累計盈虧會轉撥至收益表。可供出售金融資產之公平值乃按獨立估值師行之估值。

金融資產減值

本集團於各結算日評估有否客觀證據顯示金融資產(於損益帳按公平值處理的金融資產除外)出現減值。按攤銷成本列帳之金融資產之減值虧損，為資產帳面值與按金融資產原訂實際利率折現之估計未來現金流現值兩者間之差異。倘資產之可收回金額增幅可客觀地與於確認減值後所發生之事件相關連，則減值虧損會於隨後期間於收益表撥回，惟減值撥回當日之資產帳面值不得超過未有確認減值之攤銷成本。

倘一項可供出售金融資產出現減值，其收購成本(扣除任何主要還款及攤銷)與其現行公平值之差額，經扣減以往確認之任何減值虧損後，會由權益轉撥至收益表。有關可供出售權益工具已於損益帳確認之減值虧損不能於損益帳撥回。已確認減值虧損之可供出售權益工具其後之任何公平值增幅則於權益中確認。倘可供出售債務工具之公平值增幅可客觀地與於收益表確認減值虧損後所發生之事件相關連，則有關工具之減值虧損會於收益表撥回。

財務報表附註

2. 主要會計政策 (續)

(j) 金融工具 (續)

金融負債

本集團之金融負債包括貿易及其他應付款、銀行貸款及其他貸款。所有金融負債，除衍生工具首次按其公平值確認，其後以實際利率法按攤銷成本計量外，惟倘折現之影響並不重大，金融負債則按成本列帳。

(k) 現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金等價物指可隨時兌換為已知現金金額及無重大價值變動風險之短期高流通性投資及銀行透支淨值。

(l) 存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者中之較低者列帳。成本包括所有購貨成本及(如適用)將存貨送抵其目前地點及狀況所產生之其他成本，乃按加權平均成本法計算。可變現淨值指於日常業務過程中之估計售價減估計所需之銷售成本。

(m) 收益確認

當經濟利益有可能將流向本集團，而收益及成本(如適用)可按以下基準可靠計量，則收益會予以確認。

銷售貨品於擁有權的風險及回報轉讓時確認，一般與貨品交付予客戶及所有權轉移之時間相同。

金融資產之利息收入按時間比例基準，參考尚未償還之本金以及適用之實際利率予以累計。

股息收入於確立本集團之收款權利時予以確認。

財務報表附註

2. 主要會計政策 (續)

(n) 外幣折算

計入本集團各公司財務報表的項目均以該公司營運所在的主要經濟環境貨幣計算（「功能貨幣」）。綜合財務報表以港元作為呈報貨幣，即本公司的功能及呈報貨幣。

外幣交易乃按交易日期當時的匯率折算為功能貨幣。該等交易結算時產生及按年終匯率折算以外幣作面值的貨幣資產及負債所產生的外匯盈虧於收益表確認。

功能貨幣如有別於呈報貨幣（「海外業務」）之本集團所有公司的業績及財務狀況乃按下列各項折算為呈報貨幣：

- (a) 於各結算日呈列之資產與負債按結算日之收市匯率折算；
- (b) 各收益表的收入與開支按平均匯率折算；及
- (c) 所有從上述折算產生的折算差額及組成本集團海外業務投資淨額一部分的貨幣項目所產生的折算差額，乃確認為個別權益部分。在出售海外業務時，有關該海外業務的個別權益部分所遞延的折算差額之累計款項，於出售盈虧獲確認時於收益表確認。

(o) 非金融資產減值

本集團於每個結算日檢討內部及外部資訊，以釐定其物業、廠房及設備是否已經出現減值虧損或先前已確認之減值虧損已不再存在或可能已經減少。倘出現上述任何情況，本集團將根據資產之公平值減出售成本及可使用價值之較高者估計資產之可收回價值。倘不能估計個別資產之可收回金額，本集團則會估計可獨立賺取現金流之最小組別資產（即賺取現金單位）之可收回金額。

倘本集團估計某項資產或賺取現金單位之可收回金額低於其帳面值，則該項資產或賺取現金單位之帳面值須減低至其可收回金額。減值虧損將即時確認為開支。

減值虧損之撥回受限於假設以往年度並無確認減值虧損情況下釐定之資產或賺取現金單位之帳面值。減值虧損撥回將即時確認為收入。

財務報表附註

2. 主要會計政策 (續)

(p) 借貸成本

已繳付之借貸成本(有關直接用於收購、建築或製造合資格資產，如須長時間方可籌備擬定之用途或出售之資產之借貸，扣除暫時性投資所得之任何投資收入之淨額)均作資本化，為該等資產成本之部份。倘該等資產已完成籌備擬定之用途或出售時，借貸成本將停止撥充為資本。其他借貸成本於產生期間確認為開支。

(q) 撥備

當本集團就已發生的事件而產生現有的法律或推定責任，且很有可能需要資源流出以償付責任，則在金額已被可靠估計時，即確認撥備。已確認撥備的開支於開支產生的年度內計入相關撥備。撥備於各結算日檢討及調整，以反映目前最佳的估計。倘金額的時間值影響重大，所撥備的金額應為預期需用作清償負債的開支之現值。倘本集團預期某筆撥備將予彌償，則僅於彌償金額能可靠計量時確認為個別資產。

(r) 租賃

凡擁有權之絕大部分風險及回報並無轉讓予本集團之租約，均分類為經營租賃。經營租賃項下的應付及應收租金於有關租賃期內按直線法扣除或計入收益表。

(s) 僱員福利

短期僱員福利

薪金、年終花紅及有薪年假乃計入僱員提供相關服務的年度內。倘延遲支付或清償的影響重大，該等金額需按其現值列帳。

界定供款計劃

按香港強制性公積金計劃的供款責任乃於產生時在收益表中確認為開支。計劃的資產與本集團的資產分開持有，由獨立管理基金持有。

於香港以外之司法地區均就該國家管理退休福利計劃按其僱員薪酬之若干百分比計算供款，並於僱員提供服務及有權享有該筆供款時作開支計入。

財務報表附註

2. 主要會計政策 (續)

(t) 以股份付款之交易

股本支付之交易

本集團之僱員（包括董事）以股份付款交易形式收取薪酬，據此，本公司會以股份或有關股份之權利換取僱員提供服務。與僱員進行之該等交易成本乃按權益工具授出日期之公平值計量。授予僱員之購股權公平值確認為僱員成本，並於權益下之儲備增加相應金額。上述公平值乃經考慮交易條款及條件後，使用柏力克舒爾斯期權模式釐定，惟不包括與本公司股價掛鈎之條件。

股本支付之交易成本連同於權益內增加之相應金額於達成歸屬條件之年度確認，直至有關僱員全面享有有關獎勵之日為止。於歸屬期內，本公司會審閱預期最終歸屬之購股權數目。對以往年度確認之累計公平值作出之任何調整時會於回顧年度之收益表扣除／計入，並於權益內之儲備作出相應調整。

(u) 稅項

即期所得稅支出乃根據本年度業績就免課稅或不可扣減項目作調整，並按於結算日已實施或大致實施之稅率計算。

遞延稅項乃採用負債法，就資產與負債之稅基與其於財務報表帳面值兩者於結算日之所有臨時差異作出撥備。然而，任何在交易中首次確認其他資產或負債所產生之遞延稅項（業務合併者除外），於交易時並無影響會計溢利或應課稅溢利或虧損則不會確認遞延稅項。

當資產被變現或負債被清還時，遞延稅項負債及資產以該期間預期之適用稅率，根據於結算日已實施或大致實施之稅率及稅務法例計量。

遞延稅項資產乃根據有可能獲得之未來應課稅溢利與可扣除臨時差異、稅務虧損及稅項抵免互相抵銷時予以確認。

財務報表附註

2. 主要會計政策 (續)

(v) 有關連人士

在以下情況一方會被視為本集團之有關連人士：

- (a) 直接或間接透過一名或多名中介人控制本集團、受本集團控制或與本集團受共同控制；或擁有可對本集團行使重大影響力之本集團權益；或擁有控制本集團之共同控制權；
- (b) 為本集團之聯繫人士；
- (c) 為合營企業，而本集團為合營方；
- (d) 為本集團主要管理人員之成員；
- (e) 為(a)或(d)所指任何個人之親密家族成員；
- (f) 為直接或間接由(d)或(e)所指任何個人控制、共同控制或受該等個人重大影響或該等個人擁有重大投票權之實體；或
- (g) 為本集團或本集團關連方之任何公司之僱員福利所涉及之僱用後福利計劃。

(w) 分部報告

分部是指本集團屬下可明顯劃分，並且負責提供產品或服務（業務分部），或在特定經濟環境中提供產品或服務（地區分部）之組成部分。每個分部所承受之風險及所獲享之回報均與其他分部有別。

按照本集團之內部財務報告制度，就此等財務報表而言，本集團選擇以業務分部資料為主要匯報方式，而地區分部資料則為次要匯報方式。

分部的收入、支出、業績、資產及負債包含直接來自某一分部，以及可以合理地分配至該分部的項目。分部的收入、支出、資產及負債均未計須在綜合計算的過程中抵銷的集團公司間結餘和集團公司間交易；但同屬一個分部的集團公司之間的集團公司間結餘及交易則除外。分部之間的定價按與其他外界人士相若的條款釐定。

分部資本開支是指在年內購入預計可使用超過一段期間之分部資產（有形及無形）所產生之成本總額。

未能作出分配的項目包括金融及企業資產、計息貸款、借款、稅項結餘、金融及企業開支。

財務報表附註

3. 香港財務報告準則未來變動

於授權刊發此等財務報表之日，本集團並無提早採用香港會計師公會已頒佈但於本年度尚未生效之若干新訂／經修訂香港財務報告準則。董事預測於未來期間採用有關新訂／經修訂香港財務報告準則將不會對本集團業績構成重大影響。

4. 關鍵會計估計及判斷

管理層於編製財務報表時作出有關未來的估計、假設及判斷。此等估計、假設及判斷影響本集團所採用的會計政策、資產、負債、收入及開支的呈報金額。本集團乃按持續基準估計，並依據經驗及有關因素（包括在有關情況下對未來事件作出合理預期）作為基準。

物業、廠房及設備之可用年期

本集團管理層根據對類似性質及功能之物業、廠房及設備之實際可用年期之過往經驗，釐定本集團物業、廠房及設備之預計可用年期。

存貨準備

本集團管理層於各結算日檢討存貨的情況，並就已識別為過時、滯銷或無法收回的存貨作出撥備。本集團按個別產品基準審閱存貨，並參考近期市價及市場現況作出撥備。

有關貿易應收帳之減值

本集團之有關貿易應收帳之減值政策乃以管理層評估應收帳項的可收回性為基礎。於評估該等應收帳項之最終變現狀況時，須運用多方面之判斷，包括各名客戶之現時信貸狀況及過往收款歷史。倘該等客戶之財務狀況惡化，導致其還款能力受損，可能須額外減值。截至結算日，應收帳項在扣除減值撥備後的帳面值約31,787,000港元（二零零七年：約28,961,000港元）。

投資於附屬公司之減值

本公司每年根據香港會計準則第36號評估於附屬公司之投資有否出現任何減值，並遵循香港會計準則第39號之指引釐定應收該等公司之款項有否出現減值。有關方法之詳情載於各項會計政策內。該項評估須對來自資產之未來現金流量（包括預期股息）作出估計及挑選合適折現率。該等公司於日後之財務表現及狀況變動將影響減值虧損之估計，並須調整其帳面值。

財務報表附註

5. 股本管理

本集團管理資本之首要目標乃保障本集團能夠繼續按持續經營基準經營，同時透過達致債務與股本之間之最佳平衡而為股東爭取最大回報。

本集團定期檢討及管理資本架構，務求在較高股東回報（可能帶來較高借貸水平）與良好資本狀況帶來之好處及保障兩者之間取得平衡，並因應經濟環境之變化調整資本架構。

同時，本集團按目標借貸比率（即債務與股權之比重）之基準密切監察其資本結構。為此，本集團界定債務為債務總額（包括計息貸款及借貸、貿易及其他應付帳項）。

於二零零八年，本集團採取之策略與二零零七年相同，負債比率維持於5%-10%之水平。為保持或調整該比率，本集團可調整向股東支付之股息金額、發行新股、向股東發還資本、籌措新債務融資或出售資產以減債務。

於二零零八年及二零零七年十二月三十一日，本集團之借貸比率如下：

附註	集團		公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元 (重列)
流動負債：				
貿易及其他應付帳項	25	41,263	380	2,090
銀行貸款	26	25,384	—	—
應付附屬公司款項	20	—	34,872	34,872
		51,548	35,252	36,962
非流動負債：				
銀行貸款	26	14,445	—	—
債項總額		64,887	35,252	36,962
權益總額		1,356,914	594,855	596,012
借貸比率		4.8%	5.9%	6.2%

本公司或其任何附屬公司均不受外部實施之資本規定限制。

財務報表附註

6. 金融工具

本集團承受在其正常業務過程中產生之信貸、流動資金、利率及貨幣風險。本集團亦承受其於其他實體之股權投資及其股份價格變動產生之股價風險。

該等風險透過下文所述之本集團財務管理政策及措施加以限制。

(a) 信貸風險

本集團之信貸風險主要來自貿易及其他應收帳項。管理層已實施信貸政策，並且不斷監察所承受信貸風險之程度。

就貿易及其他應收帳項而言，本集團對要求超過一定金額信貸之所有客戶均會進行個別信貸評估。該等評估針對客戶過往償還到期款項之記錄及現時之還款能力，並會參考有關客戶之資料及客戶經營業務之經濟環境。過期超過三個月之債務餘額須於授出任何其他信貸前清償全部未償還餘額。一般而言，本集團不會向客戶要求抵押品。

本集團承受信貸風險之程度主要因客戶之特性而異。客戶所從事之行業及所在之國家出現失責風險亦影響信貸風險，但程度甚微。截至結算日，本集團在業務分部內應收其最大客戶及五大客戶之總貿易及其他應收帳項之信貸風險集中度分別為28.4%（二零零七年：25.5%）及54.9%（二零零七年：50.3%）。

信貸風險承擔上限（未計及任何所持有之抵押品）指各金融資產於結算日之帳面值（經扣除減值撥備）。本集團並未作出使本集團或本公司承擔信貸風險之任何擔保。

其他有關本集團就貿易及其他應收帳項所承受之信貸風險之量化資料載於附註24。

財務報表附註

6. 金融工具 (續)

(b) 流動資金風險

本集團旗下個別經營實體自行負責現金管理，包括現金盈餘之短期投資及借貸以彌補預期現金需求，惟倘借貸金額超過預先釐定之授權限額時須經本公司董事會批准。本集團之政策為定期監察其流動資金需求及其有否遵守借貸契約，以確保其維持足夠之現金儲備及隨時可變現之有市價證券，以及在主要金融機構之信貸額度足夠應付其短期及長期流動資金需要。

下表為截至結算日本集團及本公司非衍生金融負債（按合約無折讓現金流量計算，包括按合約利率或浮動利率（則按結算日當日之利率）計算之應付利息）之剩餘合約到期，以及本集團及本公司可被要求還款之最早日期之詳情：

集團

	二零零八年						二零零七年					
	合約無		超過		超過		合約無		超過		超過	
	折讓現金	一年內	一年但於	兩年但於	五年內	超過五年	折讓現金	一年內	一年但於	兩年但於	五年內	超過五年
帳面值	流量總額	或按要求	兩年內	五年內	超過五年	帳面值	流量總額	或按要求	兩年內	五年內	超過五年	千港元
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
貿易及												
其他應付帳項												
（附註25）	50,533	50,533	50,533	—	—	—	41,263	41,263	41,263	—	—	—
銀行貸款（附註26）	14,354	16,728	1,360	1,360	4,080	9,928	39,829	45,604	26,865	1,522	4,567	12,650
	64,887	67,261	51,893	1,360	4,080	9,928	81,092	86,867	68,128	1,522	4,567	12,650

公司

	二零零八年						二零零七年					
	合約無		超過		超過		合約無		超過		超過	
	折讓現金	一年內	一年但於	兩年但於	五年內	超過五年	折讓現金	一年內	一年但於	兩年但於	五年內	超過五年
帳面值	流量總額	或按要求	兩年內	五年內	超過五年	帳面值	流量總額	或按要求	兩年內	五年內	超過五年	千港元
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
其他應付帳項												
（附註25）	380	380	380	—	—	—	2,090	2,090	2,090	—	—	—
應付附屬公司												
帳項（附註20）	34,872	34,872	34,872	—	—	—	34,872	34,872	34,872	—	—	—
	35,252	35,252	35,252	—	—	—	36,962	36,962	36,962	—	—	—

財務報表附註

6. 金融工具 (續)

(c) 利率風險

本集團就利率變化所面對之市場風險主要源自本集團之有抵押具息銀行貸款及銀行存款。

於報告日期，倘利率上升或下降100個基點而所有其他可變動因素維持不變，則本集團之淨虧損會分別減少419,000港元或13,000港元（二零零七年：淨溢利增加／減少496,000港元）。

上述敏感性分析乃假設利率變動於結算日發生，並已將該變動套用於該日集團持有之衍生及非衍生金融工具所產生之利率風險下釐定。100個基點升幅代表管理層預期利率在截至下一個週年結算日期間之合理變動。二零零七年之敏感性分析乃以同一基準完成。

(d) 貨幣風險

本集團面對交易貨幣風險。該風險來自以經營單位之功能貨幣以外貨幣列值之買賣交易。本集團面對之外匯風險主要由美元與港元之兌換率變動產生。由於有關兌換率相對穩定，故管理層認為本集團所面對之外匯風險有限。本集團並無重大之中國經營的外匯風險因其財務資產及負債之帳面值均以人民幣列值。

(e) 股價風險

本集團面對之價格風險來自分類為可供出售金融資產之證券投資及按公平值處理的金融資產（見附註21及22）。

於報告日期，倘所報市價上升／下降20%而所有其他可變動因素維持不變，則本集團之淨虧損會因於損益帳按公平值處理的金融資產之公平值變動而增加／減少980,000港元（二零零七年：淨溢利增加／減少1,044,000港元）。投資重估儲備會因可供出售投資之公平值變動增加／減少225,681,000港元（二零零七年：790,809,000港元）。本集團之股本價格敏感度與去年大致相同。

敏感性分析在確定時乃假設於結算日股市指數或其他相關風險變數之變化已發生，並已套用於當日存在之股價風險。另外亦假設本集團股份投資之公平值會根據與相關股市指數或相關風險變數之歷史相關性而變化，並假設本集團之可供出售投資不因相關股市指數之合理可能下跌或其他相關風險變數而被認為已減值，亦假設所有其他變數維持不變。列示之變動指管理層評估之相關股市指數或其他相關風險變數在直至下一年度結算日期間之合理可能變化。分析乃按二零零七年之相同基準進行。

財務報表附註

6. 金融工具 (續)

(f) 公平值

董事認為，金融工具之帳面值與公平值相若，因此並無呈列該等項目之公平值。

證券投資（包括可供出售金融資產及於損益帳按公平值處理的金融資產）之公平值乃按獨立估值師行之估值或相關交易所報之市場買入價呈列。

7. 分部資料

分部資料按本集團業務及區域分部呈列。業務分部資料由於與本集團內部財務報告更有關連，故獲選為主要呈報方式。

為管理起見，本集團目前主要經營分部為信息家電。此分部乃本集團呈報主要分部資料之基準。

信息家電分部主要從事生產、銷售及分銷以消費市場為目標之信息家電產品、影音產品及有關產品。

本集團其他業務主要包括銷售電子關鍵元件及雜項產品予業務夥伴，各規模皆不足以作出獨立報告。

財務報表附註

7. 分部資料 (續)

業務分部

營業額指售貨予客戶並扣除退貨及優惠後之發票淨值。本集團按業務劃分之營業額及經營業績以及分部資產及負債如下：

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	信息家電 千港元	其他業務 千港元	抵銷 千港元	總額 千港元
營業額				
對外銷售	140,489	14,678	-	155,167
分部間之銷售	193,157	2,300	(195,457)	-
總額	333,646	16,978	(195,457)	155,167
業績				
分部業績	(9,746)	(8,746)	-	(18,492)
未分配公司收入				45,635
投資物業之公平值虧損				(5,300)
其他未分配公司支出				(56,849)
經營虧損				(35,006)
融資成本				(1,571)
除稅前虧損				(36,577)
稅項				-
本年度虧損				(36,577)

財務報表附註

7. 分部資料 (續)

業務分部 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	信息家電 千港元	其他業務 千港元	總額 千港元
資產			
分部資產	179,454	11,233	190,687
未分配公司資產			1,231,144
綜合總資產			1,421,831
負債			
分部負債	28,752	2,390	31,142
未分配公司負債			33,775
綜合總負債			64,917
其他資料			
增加之資本	1,745	1,703	3,448
折舊及攤銷	7,533	2,623	10,156
存貨撇減／(撇減轉回)	2,010	(2,972)	(962)
有關貿易應收帳之減值	536	1,815	2,351
呆壞帳	27	-	27
物業、廠房及設備減值	6,137	-	6,137
無形資產減值	-	841	841

財務報表附註

7. 分部資料 (續)

業務分部 (續)

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	信息家電 千港元 (重列)	其他業務 千港元 (重列)	抵銷 千港元	總額 千港元 (重列)
營業額				
對外銷售	107,248	18,482	—	125,730
分部間之銷售	137,185	5,435	(142,620)	—
總額	244,433	23,917	(142,620)	125,730
業績				
分部業績	9,323	(12,924)	—	(3,601)
未分配公司收入				51,072
投資物業之公平值收益				2,900
其他未分配公司支出				(37,912)
經營溢利				12,459
融資成本				(3,093)
出售附屬公司所得之收益				13,873
除稅前溢利				23,239
稅項				(726)
本年度溢利				22,513

財務報表附註

7. 分部資料 (續)

業務分部 (續)

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	信息家電 千港元 (重列)	其他業務 千港元 (重列)	總額 千港元 (重列)
資產			
分部資產	170,772	27,016	197,788
未分配公司資產			<u>4,081,319</u>
綜合總資產			<u>4,279,107</u>
負債			
分部負債	27,986	3,915	31,901
未分配公司負債			<u>50,903</u>
綜合總負債			<u>82,804</u>
其他資料			
增加之資本	1,541	824	2,365
折舊及攤銷	5,994	2,280	8,274
存貨撇減轉回	(477)	(437)	(914)
有關貿易應收帳之減值	911	44	955
呆壞帳	—	1,075	1,075
無形資產減值	169	—	169

財務報表附註

7. 分部資料 (續)

地區分部

本集團之信息家電分部設於中華人民共和國(除香港及澳門外)(「中國」)，而其產品亦於中國、香港及其他國家分銷。本集團之其他業務主要設於香港及中國。

下表為按客戶所在地區(不論貨品來源)劃分之本集團銷售額分析：

	營業額	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
中國	39,383	23,201
香港	90,933	81,400
其他國家	24,851	21,129
	155,167	125,730

以資產所在地區劃分之分部資產帳面值及對物業、廠房及設備及無形資產之添置分析如下：

	分部資產帳面值		物業、廠房 及設備及無形資產之添置	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
中國	173,507	163,384	3,312	2,187
香港	17,180	34,404	136	178
	190,687	197,788	3,448	2,365

財務報表附註

8. 其他收益及淨收入

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
其他收益		
非上市證券之股息收入	40,027	21,978
上市證券之股息收入	284	158
外幣匯兌收益	2,456	3,074
利息收入	556	1,215
投資物業之租金收入	1,191	996
前聯營公司減值轉回	—	2,019
其他應收帳減值轉回	15	7,412
雜項收入	5,378	5,575
	49,907	42,427
其他淨收入		
出售於損益帳按公平值處理的金融資產收益	—	11,857
於損益帳按公平值處理的金融資產之未變現持有淨收益	—	1,468
	—	13,325
	49,907	55,752

財務報表附註

9. 經營（虧損）／溢利

經營（虧損）／溢利經扣除下列各項後計算：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
核數師酬金	926	1,000
上年度核數師酬金撥備不足	210	20
有關貿易應收帳之減值	2,351	955
無形資產攤銷	729	204
預付租賃款項之攤銷	347	317
物業、廠房及設備折舊	9,080	7,753
存貨成本	122,699	95,561
外幣滙兌虧損	818	363
出售物業、廠房及設備虧損	5	48
呆壞帳	27	1,075
存貨撇減轉回*	(962)	(914)
無形資產減值	841	169
出售於損益帳按公平值處理的金融資產虧損	10,045	—
於損益帳按公平值處理的金融資產之未變現持有淨虧損	1,171	—
出租投資物業之支銷	454	304
營運租賃	3,441	2,333
研發成本	2,581	989
員工成本（包括董事酬金（附註10））：		
工資及津貼	32,784	24,299
購股權福利	11,500	18,656
退休福利計劃供款	5,091	2,825
員工成本總額	49,375	45,780

* 存貨撇減轉回由出售已於以前年度撇減之存貨產生。

財務報表附註

10. 董事酬金

七名(二零零七年：七名)董事各人之已付或應付酬金如下：

董事姓名	費用 千港元	其他酬金			總額 千港元
		薪金、津貼 及其他 實物利益 千港元	退休 計劃供款 千港元	購股權 福利 千港元	
<i>執行董事</i>					
祝維沙	—	805	—	—	805
陳福榮	—	347	11	—	358
時光榮	—	480	12	62	554
王安中	—	330	49	124	503
<i>獨立非執行董事</i>					
吳家駿	70	—	—	49	119
鍾朋榮	70	—	—	49	119
沈燕	70	—	—	49	119
二零零八年總額	210	1,962	72	333	2,577
<i>執行董事</i>					
祝維沙	—	600	—	—	600
陳福榮	—	212	—	—	212
時光榮	—	480	12	335	827
王安中	—	250	16	669	935
<i>獨立非執行董事</i>					
吳家駿	70	—	—	268	338
鍾朋榮	70	—	—	268	338
沈燕	70	—	—	268	338
二零零七年總額	210	1,542	28	1,808	3,588

於二零零七年及二零零八年內，本集團概無向任何董事支付任何酬金以作為鼓勵加入或於加入本集團之酬金或失去董事職位之補償。年內，概無任何董事免收任何酬金。

財務報表附註

11. 最高酬金人士

於年內，四名董事（二零零七年：三名）列入本集團之五名最高薪酬人士之內。董事酬金詳情載列於上文附註10。本集團餘下一名最高薪僱員（二零零七年：二名）的酬金如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
基本薪金、津貼及其他實物利益	636	1,277
退休福利計劃供款	12	21
購股權福利	17	268
	665	1,566

以上高薪人士在該兩個年度各人之酬金均少於1,000,000港元。

12. 融資成本

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於五年內全數償還之銀行貸款利息	1,128	2,800
於五年後償還之銀行貸款利息	443	293
	1,571	3,093

13. 稅項

從收益表扣除之稅項指下列稅項：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
中國企業所得稅		
— 本年度	—	726

由於本集團兩個年度內在香港並無任何應課稅溢利，故並無為二零零八及二零零七年之香港利得稅作出撥備。

於中國經營之所得稅撥備乃以現行法例，詮釋及慣例為基礎並根據年內估計應課稅溢利按適當之稅率18%至25%（二零零七年：15%至33%）計算。

財務報表附註

13. 稅項 (續)

以適當的稅率協調稅項支出及會計(虧損)/溢利：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
除稅前(虧損)/溢利	(36,577)	23,239
按有關司法權區適用之所得稅率計算除稅前(虧損)/溢利之名義稅項	(6,710)	3,543
不可扣減支出之稅務影響	7,974	46
毋須課稅收入之稅務影響	(13,334)	(8,807)
中國附屬公司獲稅項豁免之稅務影響	(166)	(506)
未確認稅項虧損及時差之稅務影響	12,236	6,450
本年度稅項支出	-	726

於二零零八年十二月三十一日，本集團有關稅項虧損及其他暫時差額之未確認遞延稅項資產約40,107,000港元(二零零七年：約21,990,000港元)。由於不可能有應課稅溢利可動用本集團之可扣減暫時差額及未動用稅項予以抵銷，故並無就該等虧損及其他暫時差額確認遞延稅項資產。稅項虧損主要來自若干於中國經營的子公司並於虧損發生年起五年內到期。

根據二零零八年一月一日起有效之新中國企業所得稅法，會向來自中國附屬公司分派有關溢利之股息徵收10%預扣稅。由於並無重大影響，故並無確認遞延稅項負債。

14. 本公司股權持有人應佔虧損

本公司股權持有人應佔綜合虧損包括虧損約14,941,000港元(二零零七年：約6,206,000港元)，該虧損已於本公司財務報表內處理。

財務報表附註

15. 每股(虧損)/盈利

本公司股權持有人應佔每股基本及攤薄(虧損)/盈利乃基於以下數據計算：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
本公司股權持有人應佔綜合(虧損)/溢利	(36,577)	22,513
	二零零八年 千股	二零零七年 千股
於一月一日已發行之普通股	1,621,132	1,600,000
行使購股權影響	6,697	9,643
計算每股基本(虧損)/盈利之普通股加權平均數	1,627,829	1,609,643
潛在普通股之攤薄影響： 行使購股權	不適用	69,920
計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	不適用	1,679,563
每股(虧損)/盈利(附註)：		
— 基本	(2.25)港仙	1.40港仙
— 攤薄*	不適用	1.34港仙

附註：

計算每股基本(虧損)/盈利之普通股加權平均數已於二零零七年因股份拆細作出調整(附註28(a))。

* 由於所有潛在普通股具反攤薄影響以及會減少每股虧損，故並無呈列於二零零八年之每股攤薄虧損。

16. 投資物業

	集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
按公平值		
於年初	29,600	26,700
公平值(虧損)/收益	(5,300)	2,900
於結算日	24,300	29,600

所有投資物業均以中期租賃持有，並位於香港。

投資物業於二零零八年十二月三十一日由威格斯資產評估顧問有限公司按公開市值重估，該公司是與本集團無關連之獨立合資格專業估值師行，具有合適資格，且對近期有關地點同類物業之估值亦有相關經驗。估值乃參考同類物業交易價格而釐定。

財務報表附註

17. 物業、廠房及設備

集團

	持有之 自用樓宇 千港元 (附註(a))	租約 物業裝修 千港元	辦公室 設備、傢俬 及裝置 千港元	廠房及機器 千港元	汽車 千港元	總額 千港元
帳面值對帳 – 截至二零零七年 十二月三十一日止年度						
於年初	75,318	6,557	3,084	27,955	1,424	114,338
增加	–	65	1,089	260	951	2,365
出售	–	–	–	(4)	(147)	(151)
折舊	(2,419)	(1,101)	(793)	(3,230)	(210)	(7,753)
出售附屬公司	–	(499)	(911)	–	–	(1,410)
重新分類	–	7,718	(338)	(7,380)	–	–
匯兌調整	5,394	398	124	1,938	99	7,953
於結算日	78,293	13,138	2,255	19,539	2,117	115,342
帳面值對帳 – 截至二零零八年 十二月三十一日止年度						
於年初	78,293	13,138	2,255	19,539	2,117	115,342
增加	–	570	1,177	114	–	1,861
減值虧損 (附註(b))	–	–	–	(6,137)	–	(6,137)
出售	–	–	(4)	(3)	–	(7)
折舊	(2,922)	(1,625)	(851)	(3,185)	(497)	(9,080)
匯兌調整	4,806	791	124	1,125	92	6,938
於結算日	80,177	12,874	2,701	11,453	1,712	108,917
於二零零七年十二月三十一日						
成本	87,922	18,240	6,416	30,320	4,131	147,029
累積折舊	(9,629)	(5,102)	(4,161)	(10,781)	(2,014)	(31,687)
	78,293	13,138	2,255	19,539	2,117	115,342
於二零零八年十二月三十一日						
成本	93,356	19,889	7,934	32,323	4,346	157,848
累積折舊及減值虧損	(13,179)	(7,015)	(5,233)	(20,870)	(2,634)	(48,931)
	80,177	12,874	2,701	11,453	1,712	108,917

附註：

(a) 所有樓宇均以中期租賃持有，並位於中國。

(b) 若干生產影音產品之廠房及機器已於年內被確認減值虧損。

財務報表附註

18. 預付租賃款項

預付租賃款項指位於中國之中期租賃土地所支付之成本，其成本按租賃期攤銷。於結算日後超過十二個月之攤銷金額約13,476,000港元（二零零七年：約13,021,000港元）。於結算日後在十二個月內並包括在流動資產之攤銷金額約351,000港元（二零零七年：約330,000港元）。

19. 無形資產

集團

	專利及商標 千港元	影音版權 千港元	總額 千港元
帳面值對帳 – 截至二零零七年十二月三十一日			
於年初	373	508	881
出售附屬公司	–	(507)	(507)
減值虧損	(169)	–	(169)
攤銷	(204)	–	(204)
匯兌調整	–	(1)	(1)
於結算日	–	–	–
帳面值對帳 – 截至二零零八年十二月三十一日			
於年初	–	–	–
增加	1,587	–	1,587
減值虧損	(841)	–	(841)
攤銷	(729)	–	(729)
匯兌調整	(17)	–	(17)
於結算日	–	–	–
於二零零七年十二月三十一日			
成本	7,106	5,319	12,425
累積攤銷及減值虧損	(7,106)	(5,319)	(12,425)
	–	–	–
於二零零八年十二月三十一日			
成本	9,055	5,647	14,702
累積攤銷及減值虧損	(9,055)	(5,647)	(14,702)
	–	–	–

財務報表附註

19. 無形資產 (續)

本集團之專利及商標指為取得製造信息家電之使用許可權而支付之成本。

本集團之影音版權指為取得信息家電及雜項產品的影音內容之使用許可權而支付之成本。

本集團所有無形資產均向第三方購買，按兩至五年攤銷。

攤銷費用已計入綜合收益表中的一般及行政支出內。

20. 附屬公司權益

	公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元 (重列)
非上市股份，按成本值投資	176,000	176,000
應收附屬公司款項	448,624	454,751
	624,624	630,751
應付附屬公司款項	(34,872)	(34,872)

應收／(付) 附屬公司款項均為無抵押、免息及按要求還款。

於二零零八年十二月三十一日對本集團業績、資產及負債有重大影響之主要附屬公司詳情載列於附註37。

21. 可供出售金融資產

	集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非上市之股本證券		
— 於深圳江南之股本權益 (附註)	1,128,403	3,954,047

財務報表附註

21. 可供出售金融資產 (續)

附註：

根據於二零零四年八月十日訂立的協議，本集團透過其全資附屬公司北京金裕興電子技術有限公司（「金裕興」）向三水健力寶健康產業投資有限公司（「三水健力寶」）購入深圳市江南實業發展有限公司（「深圳江南」）的10.435%股本權益，代價為人民幣217,000,000元（相等於約204,274,000港元）（「收購」），當中深圳江南持有中國平安保險（集團）股份有限公司（「平安保險股份」）的若干權益，而該等股份於二零零七年三月一日在中國上海證券交易所上市。本公司董事祝維沙先生當時擁有8.1%三水健力寶之權益，於二零零四年十一月後祝維沙先生已再無該公司任何權益。上述代價乃參考深圳江南擁有的51,000,000股平安保險股份的權益而釐定。

收購之目的為使金裕興可透過與深圳江南以及深圳江南其他股東訂立股份管理協議，使本集團取得有關深圳江南的10.435%股本權益，相等於持有51,000,000股平安保險股份的經濟利益，特別是收取51,000,000股平安保險股份應佔的股息，並使本集團可利用有關股份作為支援其本身借貸的抵押。

其後於二零零四年八月，本集團得悉以上提及的股份管理協議中有效要求金裕興收購深圳江南所持有之51,000,000股平安保險股份投資之相關經濟利益之若干缺陷，導致根據中國公司法執行該協議之不確定性。

於二零零五年四月，儘管中國政府部門並無向本集團發出通知，但本公司董事獲深圳江南通知，佛山公安局要求深圳市工商物價信息中心（「信息中心」）拒絕轉讓、抵押或銷售金裕興於深圳江南所持之10.435%股權。於二零零七年十一月二日，本公司董事獲中國律師通知，信息中心確認鎖定期已於二零零六年四月十四日解除。

於二零零六年，金裕興根據深圳江南之股本重組分別按人民幣零元及人民幣1元之代價，進一步收購深圳江南15.175%及11.05%的股本權益，故持有深圳江南36.66%股本權益，即相等於51,000,000股平安保險股份之利益。本公司董事認為，由於餘下63.34%股權由另一名股東控制，而該名股東管理深圳江南的所有重大及日常業務，故金裕興對深圳江南並無重大影響力。

於二零零七年十月二十四日，北京市人民法院就金裕興與盛邦強點電子（深圳）有限公司（「深圳盛邦」）（兩家公司均為本集團之全資附屬公司）間之還款安排，對深圳江南之36.66%股權（相等於金裕興現時持有之51,000,000股平安保險股份）實施鎖定。另外，佛山市中級人民法院分別於二零零七年十月二十四日及二零零七年十月三十日對金裕興所持有之深圳江南之4.6958%及11.8371%股權實施兩項輪候鎖定。

於二零零七年十二月，廣東健力寶集團有限公司（「廣東健力寶集團」）呈請中國廣東省高級人民法院（「廣東高院」）對金裕興及三水健力寶作出民事訴訟，就（其中包括）三水健力寶於二零零四年八月將深圳江南（一家主要資產為479,117,788股平安保險股份（其後於二零零七年十二月三十一日減少至139,112,886股平安保險股份）之公司）之10.435%股權（其後分別於二零零六年三月及十一月根據股東股權之調整增加至36.66%）出售予金裕興提出索償。

財務報表附註

21. 可供出售金融資產 (續)

附註：(續)

於二零零八年二月十八日，金裕興接獲廣東高院通知，廣東健力寶集團聲稱，三水健力寶實際為代表其持有深圳江南股份之受託人，在沒有獲得廣東健力寶集團同意或授權之情況下訂立了股份銷售協議。此外，總投資成本超過金裕興資產淨值之50%亦違反中國當時有效之公司法第12條之規定。因此，股份銷售交易無效，三水健力寶無權將深圳江南股份之法定權益轉讓予金裕興。故廣東健力寶集團要求將深圳江南股份歸還及交還予三水健力寶。

本集團於二零零九年一月七日收到廣東高院於二零零八年十二月二十三日作出之判決書，判決該收購及關於深圳江南之股本權益變更登記手續實屬合法有效，且駁回廣東健力寶集團提出收購無效之訴訟請求。

根據上述判決，廣東健力寶集團有權於上述判決書送呈廣東健力寶集團後十五日內向中國最高人民法院（「最高法院」）提出上訴。於本報告日期，本集團並未收到任何由最高法院發出之通知指廣東健力寶集團已正式提出上訴為此案件繼續抗辯。

於二零零八年十二月三十一日，本集團所持有之深圳江南股本權益由威格斯資產評估顧問有限公司（與本集團並無關連之獨立合資格專業估值師）重估，估值約人民幣995,138,000元（約等於1,128,403,000港元）（二零零七年：約人民幣3,702,570,000元（約等於3,954,047,000港元））。估值乃參考深圳江南於二零零八年十二月三十一日之國內經審核帳目並經調整51,000,000股平安保險股份於二零零八年十二月三十一日之市值後而釐定。於二零零八年十二月三十一日，本集團於深圳江南之權益錄得重估虧損約人民幣2,707,431,000元（約等於3,069,998,000港元）（二零零七年：重估盈餘約人民幣1,595,270,000元（約等於1,703,620,000港元））。

22. 於損益帳按公平值處理的金融資產

	集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元 (重列)
可供買賣之投資（按市值）：		
於香港之上市股本證券	3,414	4,271
於香港以外之上市股本證券	432	951
投資基金	1,055	-
	4,901	5,222

財務報表附註

23. 存貨

	集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
商品	3,085	7,775
原材料	14,615	6,228
在製品	461	5,476
製成品	8,660	3,437
	26,821	22,916

24. 貿易及其他應收帳項

	集團		公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
貿易及票據應收帳項	36,845	31,544	—	—
減：有關貿易應收帳之減值	(5,058)	(2,583)	—	—
	31,787	28,961	—	—
其他應收帳項	19,319	15,019	—	—
預付款及按金	4,078	3,689	601	290
	55,184	47,669	601	290

全部貿易及其他應收帳項預期於一年之內收回或確認為支出。

財務報表附註

24. 貿易及其他應收帳項 (續)

集團給予其貿易客戶平均30日至90日(二零零七年：60日至90日)之信貸期。於結算日之貿易及票據應收帳項(扣除減值)帳齡分析如下：

	集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
0-30日	5,334	10,387
31-60日	5,545	1,872
61-90日	509	1,561
90日以上	20,399	15,141
	31,787	28,961

貿易應收帳項之減值虧損乃採用撥備帳款法入帳，除非本集團認為回收金額遙遙無期，在此情況下減值虧損將於貿易應收帳項中直接撇銷。

年內有關貿易應收帳之減值變動如下：

	集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於一月一日	2,583	20,382
已確認減值虧損	2,351	955
出售附屬公司	-	(18,859)
匯兌調整	124	105
於十二月三十一日	5,058	2,583

財務報表附註

24. 貿易及其他應收帳項 (續)

未被單獨或集體確認減值之貿易及票據應收帳項(扣除減值)之帳齡分析如下：

	集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
未逾期及並無減值	8,427	12,020
逾期少於3個月	10,803	14,150
逾期3個月至6個月	9,824	—
逾期6個月至9個月	38	—
逾期9個月以上	2,695	2,791
逾期但並無減值	23,360	16,941
	31,787	28,961

逾期但並無減值之應收帳項與多家跟本集團有良好往績記錄之獨立客戶有關。基於以往經驗，由於信貸質量並無重大變動且該等結餘被視為可全額回收，管理層相信並無必要對該等結餘作出減值。本集團並無持有該等結餘之抵押品。

25. 貿易及其他應付帳項

	集團		公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
貿易應付帳項(附註)	20,473	23,501	—	—
其他應付帳項	10,508	11,719	10	1,650
應計費用	19,552	6,043	370	440
	50,533	41,263	380	2,090

附註：

於結算日之貿易應付帳項之帳齡分析如下：

	集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
0-30日	6,976	7,012
31-60日	3,227	2,393
61-90日	713	1,261
90日以上	9,557	12,835
	20,473	23,501

財務報表附註

26. 銀行貸款

銀行貸款包括：

	集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
有抵押	14,354	39,829
按要求或一年內	1,015	25,384
一年至兩年	1,041	917
兩年至五年	3,281	2,997
五年以上	9,017	10,531
減：即期部分	(1,015)	(25,384)
非即期部份	13,339	14,445

於二零零八年十二月三十一日，銀行貸款按年率2.25%-2.5%（二零零七年：4.3%-6.6%）計息。銀行貸款以本集團資產作抵押並披露於附註30。

27. 撥備

訴訟撥備

	集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於年初	1,113	—
已動用	(891)	—
撥回	(234)	—
已撥備	—	1,113
匯兌調整	12	—
於結算日	—	1,113

財務報表附註

28. 股本

	股份數目		股本	
	二零零八年 十二月三十一日 千股	二零零七年 十二月三十一日 千股	二零零八年 十二月三十一日 千港元	二零零七年 十二月三十一日 千港元
法定股本：				
於年初				
每股面值0.025港元之普通股 (二零零七年：每股面值0.1港元)	8,000,000	2,000,000	200,000	200,000
每股面值0.1港元之股份拆細為四股 每股面值0.025港元之股份(附註(a))	-	6,000,000	-	-
於年終				
每股面值0.025港元之普通股	8,000,000	8,000,000	200,000	200,000
已發行及繳足股本：				
於年初				
每股面值0.025港元之普通股 (二零零七年：每股面值0.1港元)	1,621,132	400,000	40,528	40,000
每股面值0.1港元之股份拆細為四股 每股面值0.025港元之股份(附註(a))	-	1,200,000	-	-
行使購股權(附註(b))	7,676	21,132	192	528
於年終				
每股面值0.025港元之普通股	1,628,808	1,621,132	40,720	40,528

附註：

- (a) 於二零零七年六月二十二日，本公司股東通過普通決議案，批准將本公司法定股本由每股面值0.1港元之已發行及未發行股份拆細為四股每股面值0.025港元之普通股(「股份拆細」)。股份拆細於二零零七年六月二十五日起生效。
- (b) 截至二零零八年十二月三十一日止年度，因行使本公司購股權而按每股0.025港元之價格發行7,676,000(二零零七年：21,132,000)股普通股。

財務報表附註

29. 儲備

集團

	股份溢價 千港元 (附註(b)(i))	法定儲蓄 千港元 (附註(b)(ii))	繳入盈餘 千港元 (附註(b)(iii))	投資 重估儲備 千港元 (附註(b)(iv))	購股 權儲備 千港元 (附註(b)(v))	折算儲備 千港元 (附註(b)(vi))	保留溢利/ (累積虧損) 千港元	總額 千港元
於二零零七年一月一日	381,713	20,190	-	1,881,457	139	15,814	(34,490)	2,264,823
行使購股權時發行股份 (附註(a))	7,555	-	-	-	(1,797)	-	-	5,758
削減股份溢價以抵銷累積虧損 及轉撥至繳入盈餘	(385,022)	-	234,621	-	-	-	150,401	-
股權支付	-	-	-	-	18,656	-	-	18,656
可供出售金融資產之公平值變動	-	-	-	1,703,620	-	-	-	1,703,620
折算中國附屬公司之外匯差額	-	-	-	-	-	160,556	-	160,556
已派付二零零六年末期股息	-	-	-	-	-	-	(20,151)	(20,151)
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	22,513	22,513
於二零零七年十二月三十一日 及於二零零八年一月一日	4,246	20,190	234,621	3,585,077	16,998	176,370	118,273	4,155,775
行使購股權時發行股份 (附註(a))	3,023	-	-	-	(931)	-	-	2,092
股權支付	-	-	-	-	11,500	-	-	11,500
可供出售金融資產之公平值變動	-	-	-	(3,069,998)	-	-	-	(3,069,998)
折算中國附屬公司之外匯差額	-	-	-	-	-	253,402	-	253,402
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	(36,577)	(36,577)
於二零零八年十二月三十一日	7,269	20,190	234,621	515,079	27,567	429,772	81,696	1,316,194

財務報表附註

29. 儲備 (續)

公司

	股份溢價 千港元 (附註(b)(i))	繳入盈餘 千港元 (附註(b)(iii))	購股 權儲備 千港元 (附註(b)(v))	保留溢利/ (累積虧損) 千港元	總額 千港元
於二零零七年一月一日	381,713	146,000	139	(123,825)	404,027
前年度調整 – 更正前年度錯誤	–	–	–	153,400	153,400
重列 (附註(c))	381,713	146,000	139	29,575	557,427
行使購股權時發行股份 (附註(a))	7,555	–	(1,797)	–	5,758
削減股份溢價以抵銷累積虧損 及轉撥至繳入盈餘	(385,022)	234,621	–	150,401	–
股權支付	–	–	18,656	–	18,656
已派付二零零六年末期股息	–	–	–	(20,151)	(20,151)
本年度虧損	–	–	–	(6,206)	(6,206)
於二零零七年十二月三十一日 及於二零零八年一月一日 (重列)	4,246	380,621	16,998	153,619	555,484
行使購股權時發行股份 (附註(a))	3,023	–	(931)	–	2,092
股權支付	–	–	11,500	–	11,500
本年度虧損	–	–	–	(14,941)	(14,941)
於二零零八年十二月三十一日	7,269	380,621	27,567	138,678	554,135

財務報表附註

29. 儲備 (續)

附註：

(a) 行使購股權時發行股份

截至二零零八年十二月三十一日年度，購股權獲行使以認購本公司7,676,000（二零零七年：21,132,000）股普通股，代價約2,284,000港元（二零零七年：約6,286,000港元），其中約192,000港元（二零零七年：約528,000港元）計入股本，餘額約2,092,000港元（二零零七年：約5,758,000港元）計入股份溢價帳。根據附註2(t)所載政策，購股權儲備中約931,000港元（二零零七年：約1,797,000港元）已轉撥至股份溢價帳。

(b) 儲備之性質及目的

(i) 股份溢價

股份溢價帳之應用受百慕達一九八一年公司法（經修訂）第46(2)條監管。

(ii) 法定儲備

法定儲備包括中國附屬公司之法定公積金及法定公益金，並組成股東資金之一部份。根據若干附屬公司之組織章程細則，附屬公司須將除稅後溢利之10%轉撥至法定公積金，直至該公積金之結餘達到註冊資本50%為止，另外亦須將除稅後溢利之5%至10%轉撥至法定公益金。對上述基金之撥款須於向股東分派股息前作出。自二零零六年一月一日起，根據經修訂之中國公司法，中國附屬公司毋須作出上述轉撥。未動用之法定公益金已轉撥至法定儲備。

年內並無法定儲備之轉撥（二零零七年：零港元）。

(iii) 繳入盈餘

繳入盈餘指於集團重組時本公司所收購之附屬公司之有關資產淨值與本公司為收購而發行之股份面值之差額。

根據百慕達一九八一年公司法（經修訂）第46(2)條，本公司於二零零七年九月通過一項特別決議案，股份溢價減少約385,022,000港元以抵銷約150,401,000港元之累積虧損，餘額約234,621,000港元計入本公司繳入盈餘帳供董事根據本公司組織章程細則及所有適用法律而動用。

根據百慕達一九八一年公司法（經修訂），本公司可分派繳入盈餘。然而，本公司於以下情況不能宣派或支付股息或分派其繳入盈餘：

(a) 未能（或支付上述款項後將不能）支付到期之債務；或

(b) 資產可變現值將因此少於其債務、已發行股本及股份溢價帳之總額。

財務報表附註

29. 儲備 (續)

附註：(續)

(b) 儲備之性質及目的 (續)

(iv) 投資重估儲備

投資重估儲備包含於結算日持有可供出售證券公平價值之累計淨變動。

(v) 購股權儲備

購股權儲備包括本集團根據股權支付之會計政策確認授予僱員之未行使購股權實際或估計數目之公平值。

(vi) 折算儲備

折算儲備包括換算海外業務財務報表所產生之外匯差額入帳。

(c) 前年度調整

前年度調整指更正有關高估附屬公司權益減值虧損153,400,000港元之錯誤。本公司前期財務報表已被重列以更正此錯誤。

於二零零八年十二月三十一日，繳入盈餘及保留溢利總額約519,299,000港元(二零零七年(重列)：約534,240,000港元)可分派予本公司股權持有人。

30. 資產抵押

於二零零八年十二月三十一日，以下資產作為授予本集團銀行信貸之抵押：

(a) 本集團帳面值24,300,000港元(二零零七年：29,600,000港元)的投資物業；

(b) 本集團帳面值分別約8,007,000港元(二零零七年：約7,732,000港元)及約52,741,000港元(二零零七年：約51,480,000港元)的預付租賃款項及物業。

財務報表附註

31. 或然負債

- (a) 於二零零七年十二月，有一訴訟仍於深圳市南山區人民法院處理中，涉及一名客戶向深圳盛邦（集團之一全資附屬公司）索償因深圳盛邦供應產品質量問題而造成之損失約3,400,000港元（相等於人民幣3,000,000元）。直至本報告日期，董事估計，該訴訟及索償的結果不會對本集團產生重大不利影響及無於綜合財務報表中作出撥備。
- (b) 廣東健力寶集團已於二零零八年十二月提出訴訟，控訴(1)廣東健力寶集團之前任董事長及行政總裁張海先生及佛山市智興電子有限公司（「佛山智興」）控股股東、實際控制人、董事、監事及高級管理層損害廣東健力寶集團權益；(2)張海先生及深圳盛邦控股股東、實際控制人、董事、監事及高級管理層損害廣東健力寶集團權益；及(3)張海先生及金裕興控股股東、實際控制人、董事、監事及高級管理層損害廣東健力寶集團權益（統稱「這些起訴」）。佛山智興，深圳盛邦及金裕興均為本集團之全資附屬公司。

廣東省佛山市三水區人民法院（「三水法院」）已於二零零八年十二月九日發出（【2009】三法民貳初字第38-1號）、（【2009】三法民貳初字第39-1號）及（【2009】三法民貳初字第40-1號）裁定書及傳訊令狀，內容有關三水法院於接獲廣東健力寶集團申請後，已下令(1)凍結張海先生及佛山智興合計人民幣10,100,000元之銀行存款或封存及扣押其等額資產；(2)凍結張海先生及深圳盛邦合計人民幣40,620,000元之銀行存款或封存及扣押其等額資產；及(3)凍結張海先生及金裕興合計人民幣46,000,000元之銀行存款或封存及扣押其等額資產，連同由三水法院於二零零九年一月十三日發出的針對金裕興持有深圳江南36.66%股權施加的輪候鎖定期命令。

於二零零八年十二月三十一日，本集團之若干現金及銀行結餘帳面值約914,000港元（相等於人民幣806,000元）被三水法院凍結。

截至本報告日期，三水法院尚未對這些起訴作出審判及裁決。本公司董事已就此向中國律師尋求法律意見，並認為這些起訴所依據之理由不充分及無效，以及由三水法院向金裕興持有之深圳江南36.66%股本權益施加輪候鎖定期，乃超越三水法院之司法權並因此與中國法律相抵觸。本公司董事相信這些起訴將不會對本集團的財務狀況構成任何重大不利影響，及沒有需要考慮為此作出撥備。

財務報表附註

32. 經營租賃承擔

(a) 本集團作為承租人

於二零零八年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租賃而須於未來支付最低租賃之承擔如下：

	集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
一年內	1,524	2,415
第二至第五年	330	355
	1,854	2,770

固定租金之租賃年期介乎一年至三年不等。

(b) 本集團作為出租人

年內賺取之物業租賃收入為1,191,000港元（二零零七年：996,000港元）。該等物業預期能持續產生5.1%（二零零七年：3.4%）之租金收益率。所持有之全部物業於未來三年均有租戶承諾租用。

於二零零八年十二月三十一日，本集團與租戶訂立以下未來最低租金付款之合約：

	集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
一年內	1,464	581
第二至第五年	2,196	—
	3,660	581

財務報表附註

33. 購股權計劃

本公司之購股權計劃（「現有計劃」）根據二零零三年五月十八日本公司股東通過之普通決議案獲採納，藉以給予合資格參與者獎勵，而除非予以註銷或修訂，將於二零一三年五月十七日終止。根據現有計劃，董事會可向合資格僱員（包括執行董事），或曾經或將會對本集團作出貢獻之任何人士或機構，授予購股權以認購本公司股份。

董事可按其絕對酌情權邀請屬於以下任何類別參與人之任何人士（「合資格參與人士」）接納購股權以認購本公司股份：

- (i) 本集團任何成員或本集團任何成員持有股本權益之任何公司（「投資實體」）之任何僱員或行政人員（不論全職或兼職，並包括任何執行董事）；
- (ii) 本集團任何成員或任何投資實體之任何非執行董事（包括獨立非執行董事）；
- (iii) 本集團任何成員或任何投資實體之任何貨品或服務供應商；
- (iv) 本集團任何成員或任何投資實體之任何客戶；
- (v) 向本集團任何成員或任何投資實體提供研究、發展或其他技術支援之任何人士或實體；及
- (vi) 本集團任何成員或任何投資實體發行之任何證券或可兌換為任何證券之證券持有人，

及就現有計劃而言，可向任何由該等合資格參與人士（一位或以上）全資擁有之公司授出購股權。

財務報表附註

33. 購股權計劃 (續)

根據現有計劃及任何其他計劃授出之購股權可認購之最高股份總數，不得超過於股東批准現有計劃當日本公司已發行股份之10%（「計劃授權限額」），或如該10%限制獲更新則不得超過股東批准更新計劃授權限額當日本公司已發行股份之10%。行使一切根據現有計劃及其他購股權計劃已授出但未行使購股權而可發行之最高股份總數，不得超過本公司不時已發行股份總數30%。計劃授權限額已於二零零八年六月二十六日所舉行之股東週年大會上獲得股東批准及更新。因此，本公司可授出之購股權全部獲行使時將予發行之股份數目上限為162,794,000股，佔股東於股東週年大會批准建議更新計劃授權限額至更新限額當日之已發行股份之10%。未經本公司股東事先批准，於一年內授予任何合資格參與人士之購股權可認購之股份數目，不得超過本公司不時已發行股本之1%。向董事、行政總裁或主要股東授予購股權須經獨立非執行董事批准。倘向一名主要股東、獨立非執行董事或其各自之聯繫人士授予購股權，而行使截至授出日期前12個月期間已授出或將予授出之購股權將導致已發行及將予發行之本公司股份總數，超過本公司已發行股本0.1%及價值逾5,000,000港元，則授出購股權前必須經本公司股東事先批准。

合資格參與人士於該提供購股權日期起計21日內，透過向公司支付每股1.00港元之代價，即被視作接納所提供之購股權。購股權可於董事通知之現有計劃有效期間隨時根據現有計劃之條款被行使，該期間不得遲於授出日期後10年。承授人於行使被獲授予之購股權前並無一般規定須持有之最短期限，然而董事可不時決定施以該最短期限之規定，惟該最短期限之最後日期必須較(a)有關購股權失效之日；及(b)授出該購股權日期起計10年為早。行使價由董事釐定，不少於本公司股份於授出日期之收市價、緊接授出日期前五個營業日股份之平均收市價、或本公司股份之面值，以較高者為準。

財務報表附註

33. 購股權計劃 (續)

於二零零八年十二月三十一日，根據現有計劃授出而尚未行使之購股權所涉及之股份總數為125,384,000 (二零零七年：136,732,000) 股，相等於本公司於上述日期之已發行股份7.7% (二零零七年：8.4%)。

(a) 購股權變動：

	購股權數目	
	二零零八年	二零零七年
於一月一日	136,732,000	26,200,000
股份拆細效應	—	78,600,000
於年內授出	—	55,200,000
於年內行權	(7,676,000)	(21,132,000)
於年內註銷／失效	(3,672,000)	(2,136,000)
於十二月三十一日	125,384,000	136,732,000
於十二月三十一日 歸屬之購股權	125,384,000	136,732,000

(b) 於結算日未屆滿及未行使之購股權條款：

授出日期	行使期	行使價 港元	購股權數目	
			二零零八年	二零零七年
二零零六年 十二月二十六日	二零零六年十二月二十六日至 二零一三年五月十七日	0.2975*	70,184,000	81,532,000
二零零七年 九月四日	二零零七年九月四日至 二零一三年五月十七日	1.265	55,200,000	55,200,000
			125,384,000	136,732,000

* 於股份拆細(附註28(a))前，行使價為1.19港元。

財務報表附註

33. 購股權計劃 (續)

- (c) 截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度授出可認購本公司股份的購股權之變動詳情如下：

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	授出日期	行使期	行使價 港元	於 二零零八年 一月一日	於年內 行使	於年內 授出	於年內 註銷/ 失效	於 二零零八年 十二月 三十一日
董事								
— 王安中先生	二零零六年 十二月二十六日	二零零六年十二月二十六日 至二零一三年五月十七日	0.2975	4,000,000	(2,400,000)	—	—	1,600,000
— 時光榮先生	二零零六年 十二月二十六日	二零零六年十二月二十六日 至二零一三年五月十七日	0.2975	1,200,000	(600,000)	—	—	600,000
— 吳家駿先生	二零零六年 十二月二十六日	二零零六年十二月二十六日 至二零一三年五月十七日	0.2975	960,000	—	—	—	960,000
— 鍾朋榮先生	二零零六年 十二月二十六日	二零零六年十二月二十六日 至二零一三年五月十七日	0.2975	1,600,000	—	—	—	1,600,000
— 沈燕女士	二零零六年 十二月二十六日	二零零六年十二月二十六日 至二零一三年五月十七日	0.2975	960,000	—	—	—	960,000
持續合約僱員								
	二零零六年 十二月二十六日	二零零六年十二月二十六日 至二零一三年五月十七日	0.2975	72,812,000	(4,676,000)	—	(3,672,000)	64,464,000
	二零零七年 九月四日	二零零七年九月四日 至二零一三年五月十七日	1.265	55,200,000	—	—	—	55,200,000
				<u>136,732,000</u>	<u>(7,676,000)</u>	—	<u>(3,672,000)</u>	<u>125,384,000</u>
於二零零八年十二月 三十一日可行使								<u>125,384,000</u>
加權平均之行使價 (港元)				0.6881	0.2975	—	0.2975	0.7234

財務報表附註

33. 購股權計劃 (續)

(c) (續)

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	授出日期	行使期	行使價 港元	於 二零零七年 一月一日	股份 折細效應	於年內 行使	於年內 授出	於年內 註銷/ 失效	於 二零零七年 十二月 三十一日
董事									
- 王安中先生	二零零六年 十二月二十六日	二零零六年十二月二十六日 至二零一三年五月十七日	0.2975*	1,000,000	3,000,000	-	-	-	4,000,000
- 時光榮先生	二零零六年 十二月二十六日	二零零六年十二月二十六日 至二零一三年五月十七日	0.2975*	500,000	1,500,000	(800,000)	-	-	1,200,000
- 吳家駿先生	二零零六年 十二月二十六日	二零零六年十二月二十六日 至二零一三年五月十七日	0.2975*	400,000	1,200,000	(640,000)	-	-	960,000
- 鍾朋榮先生	二零零六年 十二月二十六日	二零零六年十二月二十六日 至二零一三年五月十七日	0.2975*	400,000	1,200,000	-	-	-	1,600,000
- 沈燕女士	二零零六年 十二月二十六日	二零零六年十二月二十六日 至二零一三年五月十七日	0.2975*	400,000	1,200,000	(640,000)	-	-	960,000
持續合約僱員	二零零六年 十二月二十六日	二零零六年十二月二十六日 至二零一三年五月十七日	0.2975*	23,500,000	70,500,000	(19,052,000)	-	(2,136,000)	72,812,000
	二零零七年 九月四日	二零零七年九月四日 至二零一三年五月十七日	1.265	-	-	-	55,200,000	-	55,200,000
				<u>26,200,000</u>	<u>78,600,000</u>	<u>(21,132,000)</u>	<u>55,200,000</u>	<u>(2,136,000)</u>	<u>136,732,000</u>
	於二零零七年十二月 三十一日可行使								<u>136,732,000</u>
	加權平均之行使價 (港元)			0.2975	0.2975	0.2975	1.265	0.2975	0.6881

* 於股份拆細 (附註28(a)) 前，行使價為1.19港元。

財務報表附註

33. 購股權計劃 (續)

- (d) 截至二零零八年十二月三十一日，於二零零六年十二月二十六日及二零零七年九月四日授出之購股權公平值分別約1,352,000港元（二零零七年：約7,216,000港元）及約10,148,000港元（二零零七年：約11,440,000港元）。授出購股權之公平值乃於授出日期使用柏力克舒爾斯股權估值模型按下列參數得出：

授出日期	二零零六年 十二月二十六日	二零零七年 九月四日
授出購股權之可發行股份	104,800,000	55,200,000
行使價	0.2975港元*	1.265港元
5年及7年外匯基金票據，無風險利率	3.71%	4.26%
波幅#	80%	80%
預期股息率	2%	2%
預算年期	2.8年至5.8年	3年至5年

* 於股份拆細（附註28(a)）前，行使價為1.19港元。

預期股價回報之標準偏離計量之波幅乃基於緊接授出日期前一年之全年化每日股價之數據分析。

34. 退休福利計劃

本集團為香港所有合資格員工參加強制性公積金計劃（「強積金」）。強積金的資產與本集團之資產分開持有，並以基金形式由信託人保管。本集團會以相關薪金成本之5%就強積金作出供款（並配合僱員供款）。

本集團於中國附屬公司之僱員乃中國政府管理之國家管理退休福利計劃的成員。附屬公司須就薪金成本之若干百分比向退休福利計劃作出供款。根據退休福利計劃，本集團唯一的責任乃作出特定供款。

於收益表中扣除之總成本約5,091,000港元（二零零七年：約2,825,000港元）指本集團於本年度就此等計劃所作之供款及應付供款。

財務報表附註

35. 有關連人士交易

主要管理層酬金

於年內董事及其他管理層之酬金如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
薪金及其他津貼	2,808	3,029
退休計劃供款	85	49
購股權福利	350	2,076
	3,243	5,154

36. 比較數字

本集團對若干在綜合財務報表附註中披露之比較數字已再被分類以遵照本年度財務報表之表述方式。

37. 主要附屬公司

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如下：

公司名稱	註冊成立地點／ 法定實體類別	主要業務／ 經營地點	已發行股本／ 註冊資本詳情	應佔權益
直接附屬公司：				
First I-Tech Limited	毛里求斯共和國 (「毛里求斯」)／ 有限責任公司	投資控股／香港	1股1美元普通股	100%
裕興(國際)集團 有限公司	英屬維爾京群島 ／有限責任公司	投資控股／中國及 香港	2,000股普通股 每股1美元	100%
間接附屬公司：				
北京裕興軟件 有限公司	中國／外資全資企業	研究及開發和軟件 設計／中國	人民幣10,610,850元	100%
E-Century Investments Limited	毛里求斯／ 有限責任公司	持有無形資產／中國	1股普通股1美元	100%

財務報表附註

37. 主要附屬公司 (續)

公司名稱	註冊成立地點／ 法定實體類別	主要業務／ 經營地點	已發行股本／ 註冊資本詳情	應佔權益
佛山智興	中國／外資全資企業	研究及開發寬頻 網絡／中國	人民幣53,512,424元	100%
金裕興	中國／中外 合作經營企業	研究及開發、設計、 市場推廣、分銷及 銷售信息家電／中國	4,582,000美元	100%
深圳盛邦	中國／外資全資企業	製造、分銷及銷售 信息家電及電子 關鍵元件／中國	人民幣74,400,000元	100%
中山盛邦	中國／外資全資企業	製造、分銷及銷售 信息家電及電子 關鍵元件／中國	人民幣122,957,636元	100%
Yield Lasting Investments Ltd.	英屬維爾京群島／ 有限責任公司	物業控股／香港	1股1美元普通股	100%
裕興科技有限公司	香港／有限責任公司	銷售與分銷電子關鍵元件 及投資控股／香港	2股普通股每股1港元	100%

上表只包括部份對本集團業績、資產及負債有重大影響之本集團附屬公司。呈列其他附屬公司詳情將會令本文篇幅過於冗長。

概無附屬公司於年底或年內任何時間擁有任何債務證券。