



KAM HING INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

錦興國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：2307



08年報

## 目 錄

公司資料	2
財務摘要及概要	3
主席報告	5
管理層討論及分析	8
企業管治報告	13
董事及高級管理層履歷	20
董事會報告	24
獨立核數師報告	34
綜合收益表	36
綜合資產負債表	37
綜合權益變動表	39
綜合現金流量表	41
資產負債表	43
財務報表附註	44
五年財務概要	122

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

戴錦春先生 (主席)  
戴錦文先生 (行政總裁)  
張素雲女士  
黃少玉女士  
莊秋霖先生  
黃偉桃先生 (於二零零八年十月一日獲委任)

#### 獨立非執行董事

陳育棠先生  
朱克遐女士  
陳鍾元先生

### 公司秘書

黃偉桃先生

### 核數師

安永會計師事務所  
執業會計師

### 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive, P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

### 公司網站

[www.kamhingintl.com](http://www.kamhingintl.com)

### 總辦事處及香港主要營業地點

香港  
新界荃灣  
橫龍街43-47號  
龍力工業大廈  
8樓1至9室

### 主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司  
恒生銀行有限公司  
渣打銀行(香港)有限公司  
永亨銀行有限公司  
花旗銀行  
中國建設銀行

### 開曼群島股份過戶及登記總處

Bank of Bermuda (Cayman) Limited  
PO Box 513 GT, Strathvale House  
North Church Street  
George Town, Grand Cayman  
Cayman Islands, British West Indies

### 香港股份過戶及登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港灣仔  
皇后大道東28號  
金鐘匯中心26樓

### 股份代號

香港聯合交易所有限公司：2307  
CUSIP參考編號：G5213T101

## 財務摘要及概要

### 主要財務資料

	截至十二月三十一日止年度／ 於十二月三十一日				
	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	二零零八年 千港元
收益	1,315,650	1,499,403	2,013,889	2,230,764	<b>2,586,617</b>
除稅前溢利	124,983	90,262	121,806	127,535	<b>91,656</b>
稅項	(20,221)	(11,312)	(20,659)	(17,617)	<b>(11,015)</b>
本公司普通股本權益	104,762	78,959	101,125	109,960	<b>81,700</b>
股息	10,240	19,840	25,600	27,698	–
資產總值	1,185,585	1,663,388	1,996,233	2,053,599	<b>2,600,829</b>
負債總額	(581,475)	(986,154)	(1,197,498)	(1,093,332)	<b>(1,409,405)</b>
股東基金	604,110	677,129	798,418	942,992	<b>1,148,119</b>

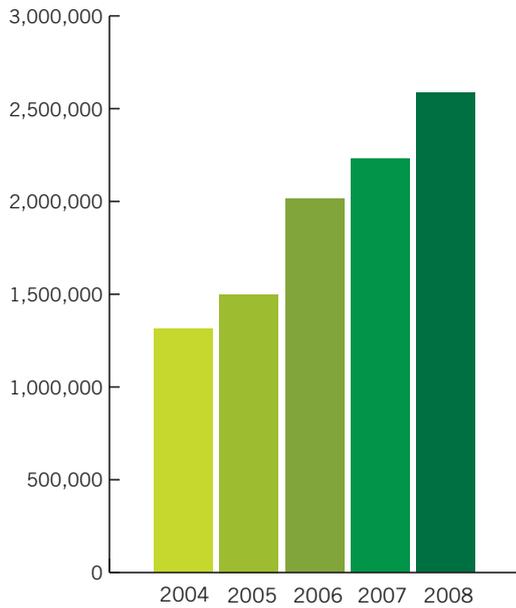
### 主要財務比率

	截至十二月三十一日止年度／ 於十二月三十一日				
	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	二零零八年 千港元
收益增長率(%)	19.4%	14.0%	34.3%	10.8%	<b>16.0%</b>
毛利率(%)	23.9%	22.6%	19.7%	19.7%	<b>18.6%</b>
純利率(%)	8.0%	5.3%	5.0%	4.9%	<b>3.1%</b>
流動比率(倍)	1.3	1.4	1.0	1.4	<b>1.1</b>
資產負債比率(負債淨值／ 資本及負債淨額)(%)	42.5%	54.4%	55.3%	50.5%	<b>51.7%</b>

## 財務摘要及概要

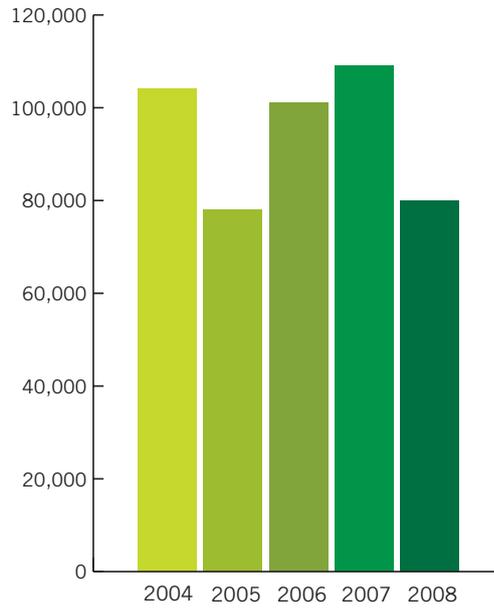
### 收益

千港元



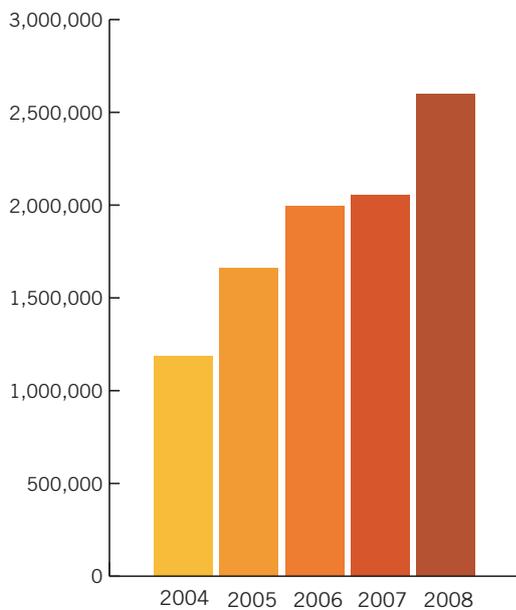
### 本公司普通股本權益

千港元



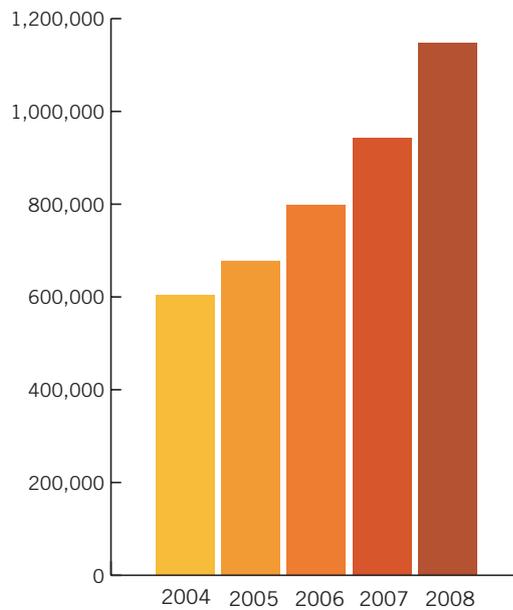
### 資產總值

千港元



### 股東基金

千港元



## 主席報告

本人謹代表錦興國際控股有限公司（「本公司」）之董事（「董事」）會（「董事會」）欣然宣佈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經審核年度業績。

二零零八年下半年全球經濟低迷導致中國紡織業出現若干不利變動，包括但不限於原材料、運輸及燃料成本上漲及勞動力短缺致使員工及福利成本大幅增加。而人民幣升值及增值稅退稅率由13%降至11%亦使情況進一步惡化，給本集團二零零八年全年之運營帶來額外壓力。

### 財務回顧

在挑戰與日俱增的環境中，本集團不斷加強市場推廣及研發能力、精簡生產流程，並於二零零八年五月在韓國設立一個市場推廣辦事處，旨在提升其競爭力並提供更好服務給予亞太地區客戶。

截至二零零八年十二月三十一日止年度之收益達2,586,600,000港元，較上一年度增長約16.0%。收益之增長乃由於來自現有客戶以及韓國、馬來西亞及美國之新客戶之訂單大幅增加、利潤較高的布料訂單增加以及成衣產品銷售增長所致。該等變動證明了本集團應對市場環境轉變之靈活性。

毛利率由二零零七年之19.7%微降至二零零八年之18.6%，此乃由於生產成本大幅增加所致。經計及根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）就二零零七年十一月授出之購股權確認以股本結算之購股權開支之成本14,500,000港元及利率掉期之公平值虧損12,000,000港元後，於截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團股東應佔純利為81,700,000港元，較二零零七年下降25.7%。扣除上述非經營開支（即以股本結算之購股權開支及利率掉期之公平值虧損）後，本集團純利為108,200,000港元，與二零零七年之純利水平幾乎相同。



## 主席報告

### 業務回顧

#### 擴大產能

為應對現有及新客戶日益增加之訂單、提高生產的靈活性和減少外判，本年度本集團於廣東省恩平成立第二間布廠，此布廠於二零零九年三月投產，因此使本集團布料產能提高30%。產能增加令本集團得以優化其生產流程，以確保產品能及時交付給本集團的客戶。

於回顧年度內，本集團位於馬達加斯加之兩間成衣廠營業額較去年同期增長95.9%。儘管最近馬達加斯加出現政治問題，惟廠房生產作業仍然正常。

#### 投資於中國湖北紡紗廠

棉紗是本集團之主要原材料，其成本佔本集團營業額逾50%。為保持棉紗之供應穩定及質量上乘，本集團於二零零八年四月決定以人民幣32,500,000元之代價收購中國湖北之一家紡紗廠之25%權益。作為回報，該紡紗廠於回顧年度內開始向本集團供應棉紗。該項收購不僅使本集團進一步達成縱向整合及縮短生產付貨時間，亦提高了本集團生產鏈之效率，並增添本集團之業務競爭優勢。

於年度內，為應對全球礦產市場低迷，本集團決定審慎對待開發採礦業務。



## 主席報告

### 展望

隨著中國政府刺激經濟方案及支持產業政策之推出，中國之營商環境預期將會持續改善。該等措施包括於二零零九年二月將出口增值稅退稅率增至15%及於二零零九年四月進一步增至16%及穩定人民幣匯率。

於二零零九年年初，直接生產成本（包括棉紗、化工染料和燃料價格）持續下降。另一方面，勞工短缺問題於經濟衰退中得以緩解，從而降低生產成本。

儘管美國和歐洲紡織品市場放緩，惟透過本集團強大之營銷團隊及超卓之研發能力，本集團確信有能力於國內和海外市場取得新訂單。本集團亦將密切監察市場情況及相應調整營銷策略。

隨著不斷優化生產作業流程及恩平第二間布廠投產，本集團將繼續致力提高其產能、效率和生產力，以及進一步加強其紡紗及成衣製造業務。長遠而言，此種橫向及縱向多元化發展將加強本集團之長遠發展，並將保持本集團之盈利能力。



### 致謝

本集團的管理層團隊及僱員竭誠盡力為本集團之發展作出巨大貢獻，本人謹代表董事會致以衷心感激及謝意。

**戴錦春**

主席

香港

二零零九年四月二十一日

## 管理層討論及分析

### 業務及財務回顧

本集團之主要業務為製造及銷售針織布料、色紗及成衣產品，其中包括棉紡、紡織、紗染、染布、最後加工程序及成衣製造等生產程序。

本集團在中國及馬達加斯加擁有兩個生產基地，並已建立自給自足之生產設施，其中包括供水廠、污水處理廠及熱電聯產發電廠，以確保在中國番禺之生產基地可不間斷地生產。此外，本集團分別於馬達加斯加設立兩間成衣廠及在番禺建立一間成衣廠，主要為大型跨國零售連鎖集團生產針織成衣。本集團之大部分布料及色紗乃供應予本集團於馬達加斯加及番禺之製衣廠以及全球各國之其他成衣製造商，以製成品牌休閒服裝及供應予全球主要零售連鎖店。

於二零零八年五月，本集團在韓國設立市場推廣辦事處，以拓闊客戶基礎及加強其於國際市場之競爭力。此外，本集團於二零零八年四月以人民幣32,500,000元之代價收購中國湖北之一家紡紗廠之25%權益，以確保質量上乘之棉紗供應穩定。

於年度內，本集團在中國恩平開設第二間布廠，該廠於二零零九年三月開始投產。恩平新廠房為支持本集團在布料市場持續擴大業務提供了額外產能。

於回顧年度，為應對全球礦產市場低迷，本集團亦決定審慎對待發展採礦業務。

### 收益

截至二零零八年十二月三十一日止財政年度，本集團錄得收益2,586,600,000港元（二零零七年：2,230,800,000港元），較去年財政年度增長16.0%。收益增加主要由於現有及新客戶銷售增加，以及成衣產品銷售增加所致。

### 毛利及毛利率

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團之毛利為482,300,000港元（二零零七年：438,800,000港元），較去年上升9.9%。本年度毛利率為18.6%，較去年之19.7%略有下滑。毛利率收窄乃主要由於生產成本整體增加所致。

## 管理層討論及分析

### 純利及純利率

本集團截至二零零八年十二月三十一日止財政年度之股東應佔純利為81,700,000港元（二零零七年：110,000,000港元），按年下降25.7%。截至二零零八年十二月三十一日止年度之純利率為3.1%，較二零零七年之4.9%有所下降。純利率下降主要乃由於經營及分銷成本增加、根據香港財務報告準則就二零零七年十一月授出之購股權確認以股本結算之購股權開支之成本14,500,000港元（二零零七年：2,900,000港元）及利率掉期之公平值虧損12,000,000港元（二零零七年：無）所致。為減低短期及長期銀行貸款利率波動引起任何潛在財務影響，於本年度，本集團與銀行訂立三年期利率掉期合約以將為數450,000,000港元（二零零七年：無）借貸之利率固定於約2.7%。扣除上述非經營開支（即以股本結算之購股權開支之成本及利率掉期之公平值虧損）後，本集團純利率為4.1%（二零零七年：5.1%），純利率收窄乃主要由於經營成本及分銷費用增加所致。

### 其他收入及開支

其他收入約10,500,000港元（二零零七年：22,300,000港元），主要包括錦興國際船務有限公司及其附屬公司賺取之船務及手續費收入3,100,000港元（二零零七年：6,300,000港元），以及向區內鄰近工廠出售發電廠產生之多餘蒸汽之收入14,800,000港元（二零零七年：8,000,000港元），以及利率掉期之公平值虧損12,000,000港元（二零零七年：無）。而餘額主要是來自利息收入、租金收入、廢料銷售及外匯合約之收入。銷售及分銷成本128,900,000港元（二零零七年：98,600,000港元），包括船務及運輸成本109,500,000港元（二零零七年：86,200,000港元），較去年增加27.0%，增幅是由於營業額及運費增加所致。行政開支（包括薪金、折舊及其他有關開支）按年增加27.3%至226,800,000港元（二零零七年：178,100,000港元）。開支增加乃由於根據香港財務報告準則就二零零七年十一月授出之購股權確認以股本結算之購股權開支之成本14,500,000港元（二零零七年：2,900,000港元）及勞工短缺導致中國廠房之工資上漲及員工福利改善以及增聘行政僱員以應付本集團成衣業務擴展所致。

融資成本主要包括銀行長期貸款之利息、短期信託收據貸款之利息及融資租賃利息，融資成本較去年下降31.7%至30,800,000港元（二零零七年：45,100,000港元），主要由於利率下降所致。

## 管理層討論及分析

### 流動資金及財務資源

於二零零八年十二月三十一日，本集團之流動資產淨值為57,900,000港元（二零零七年：271,900,000港元）。流動資產淨值下降主要由於重新分類於二零零九年至二零一一年到期之銀團貸款之流動部份所致，銀團貸款其中145,200,000港元為二零零九年到期之流動負債及259,600,000港元為二零一零年至二零一一年到期之非流動負債。本集團將繼續審核及維持穩健之財政狀況，以內部產生之資源及長期銀行貸款，為其業務提供資金。於二零零八年十二月三十一日，本集團之現金及現金等同項目為137,500,000港元（二零零七年：113,200,000港元）。本集團之流動比率為1.1倍（二零零七年：1.4倍）。

於二零零八年十二月三十一日，本集團之銀行及其他借貸總額為959,000,000港元（二零零七年：782,100,000港元）；本集團之現金及現金等同項目為137,500,000港元（二零零七年：113,200,000港元）。本集團之淨負債比率維持在約為51.7%（二零零七年：50.5%）之穩健水平。

年內之應收款項週轉期、存貨週轉期及應付款項週轉期分別為53.3日（二零零七年：54.3日）、81.5日（二零零七年：99.2日）及47.2日（二零零七年：62.8日）。應收款項週轉期縮短乃由於良好信貸管理而能提早收回部分客戶欠賬所致。存貨週轉期縮短乃由於年內實施之嚴格存貨控制所致。而應付款項週轉期縮短則由於嚴格存貨控制導致年底採購量下降所致。

### 融資

於二零零八年十二月三十一日，本集團之銀行及貸款額度總額為2,153,100,000港元（二零零七年：2,375,200,000港元），其中949,900,000港元（二零零七年：809,600,000港元）已予動用。

於二零零八年十二月三十一日，本集團之長期貸款為363,400,000港元（二零零七年：414,900,000港元），其中包括銀行有期貸款326,100,000港元（二零零七年：402,100,000港元）及應付長期融資租賃37,300,000港元（二零零七年：12,800,000港元）。長期貸款減少乃主要由於重新分類於二零零九年至二零一一年到期之銀團貸款之流動部份所致。

本集團之長期銀行貸款包括錦興布業有限公司及錦榮國際紡織有限公司提用之貸款，該等貸款並無以本集團任何資產作抵押，但由本集團其他成員公司提供公司擔保。

### 股息

董事會不建議向本公司股東派付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4.3港仙）。

### 資本結構

本公司之資本結構並無變動。本公司之股本僅包括普通股。

## 管理層討論及分析

### 外匯風險及利率風險

本集團有75.1%（二零零七年：76.2%）之營業額以美元列值，而餘下營業額則以港元及人民幣列值。本集團大部分銷售成本以美元、港元及人民幣列值。因此，本集團承受因貨幣風險（主要為人民幣）而產生之外匯風險。於回顧年度內，在前三季度人民幣兌其他貨幣持續升值，而在第四季度則維持相對穩定。管理層會密切監察外匯變動，於有需要時會決定採取合適之對沖措施。於回顧年度，其他貨幣之匯率一直保持穩定。

本集團之借貸主要按浮動利率基準計算。為減低利率波動引起之任何潛在財務影響，於回顧年度，本集團與銀行訂立三年期利率掉期合約以將為數450,000,000港元（二零零七年：無）借貸之利率固定於約2.7%。本集團亦會留意利率變動情況，將於有需要時使用其他對沖工具作出對沖。

### 本集團之資產抵押

於二零零八年十二月三十一日，本集團賬面淨值合共為120,400,000港元（二零零七年：94,800,000港元）之若干物業、廠房及設備項目乃以融資租賃持有。

### 資本開支

於回顧年度內，本集團於資本開支之投資為382,200,000港元（二零零七年：199,500,000港元），其中84.8%（二零零七年：80.1%）用作購買廠房及機器、9.4%（二零零七年：12.9%）用作收購及興建新工廠大樓、無（二零零七年：3.8%）用作收購土地為擴大未來產能做準備，而餘款則用作購買其他物業、廠房及設備，以及投資於共同控制實體及聯營公司。

於二零零八年十二月三十一日，本集團就物業、廠房及設備之資本承擔為65,100,000港元（二零零七年：129,500,000港元），將以本集團內部資源撥付。

### 僱員政策

於二零零八年十二月三十一日，本集團於中國有4,430名（二零零七年：4,150名）僱員，於馬達加斯加有5,100名（二零零七年：4,680名）僱員，而於香港、澳門、新加坡及韓國有140名（二零零七年：140名）僱員。薪酬待遇一般經參考市場條款及個別資歷而釐定。薪金及工資一般根據表現評估及其他有關因素每年調整。本集團根據僱員之表現及本集團之業績而給予僱員酌情花紅。本集團亦參與多項定額供款計劃及保險計劃，以符合世界各地多個地區法律及規例之法定責任規定。

## 管理層討論及分析

本集團根據強制性公積金計劃條例為所有香港僱員設立定額供款退休福利計劃及購買醫療保險。本集團亦參與多項定額供款計劃及保險計劃，以符合世界多個地區法律及規例之法定責任規定。此外，本集團亦有責任為中國僱員提供覆蓋多種保險及社會福利之福利計劃。於其他國家工作之僱員亦根據各國法例規定獲提供員工福利。

本公司設有購股權計劃，據此，經選定之合資格參與人員獲授予購股權，旨在為董事、僱員及其他人員提供對本集團增長之合適獎勵待遇。

### 或然負債

於二零零八年十二月三十一日，本公司就若干附屬公司獲授予信貸額度向銀行作出擔保之或然負債為949,900,000港元（二零零七年：809,600,000港元）。本集團附追索權之貼現票據為16,500,000港元（二零零七年：39,200,000港元）。本集團向僱員提供可能在日後長期服務金之或然負債之最高可能金額為1,600,000港元（二零零七年：1,500,000港元）。

### 主要客戶及供應商

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團向五大客戶作出之銷售佔總銷售42.0%（二零零七年：47.3%），而當中包括向最大客戶作出之銷售佔12.3%（二零零七年：17.1%）。

本集團向五大供應商作出之採購佔本年度總採購37.2%（二零零七年：37.6%），而當中包括向最大供應商作出之採購佔13.0%（二零零七年：11.8%）。

於回顧年度內，董事、彼等各自之聯繫人士（定義見香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」））或擁有本公司已發行股本超過5%之股東概無於本集團五大客戶及／或供應商中擁有任何權益。

### 分部資料

截至二零零八年十二月三十一日止年度，向五大地區（新加坡、台灣、香港、中國（不包括香港及澳門）及美國）作出之銷售佔本集團總銷售85.5%（二零零七年：86.9%），而其中向最大地區（新加坡）作出之銷售則佔本集團總銷售41.6%（二零零七年：48.4%）。

於二零零八年十二月三十一日，本集團位於香港及中國（不包括香港及澳門）之資產分別佔本集團資產總值18.6%（二零零七年：15.0%）及78.1%（二零零七年：80.8%）。截至二零零八年十二月三十一日止年度，於中國（不包括香港及澳門）之資本開支佔本集團總資本開支94.5%（二零零七年：93.1%）。

## 企業管治報告

### 企業管治常規

本公司致力維持良好的企業管治常規。本公司深信，良好的企業管治可為有效管理、健康的企業文化、成功的業務增長及提升股東價值提供必要的構架。本公司奉行管治原則並於回顧年度一直遵守上市規則附錄14所載的企業管治常規守則（「守則」）的適用守則條文。

已採用於二零零九年一月一日生效的上市規則附錄14所載守則的新守則條文（守則第E.1.3條），該條文規定舉行股東週年大會須發出至少20個完整營業日的通知，而舉行所有其他股東大會則須發出10個完整營業日的通知。為確保全面遵守守則第E.1.3條，本公司應屆股東週年大會上將提呈特別決議案，以修訂本公司組織章程細則（「細則」）有關條文。有關細則修訂的詳情載列於與本年報一併寄發的通函內。

### 董事的證券交易

本公司已採納上市規則附錄10所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為本公司董事（「董事」）進行證券交易之守則。經向全體董事作出特別查詢後，本公司確認所有董事於截至二零零八年十二月三十一日止年度內均已遵守標準守則所規定之標準。

### 董事會

於二零零八年十二月三十一日，董事會由九名董事組成，包括六名執行董事及三名獨立非執行董事。全部董事（包括獨立非執行董事）的任期定為三年，按細則規定於每年股東週年大會上輪流退任及重選。各董事的履歷詳情載於本年報第20至23頁「董事及高級管理層履歷」一節。

董事會成員按職銜載列如下：

執行董事：  
戴錦春先生（主席）  
戴錦文先生（行政總裁）  
張素雲女士  
黃少玉女士  
莊秋霖先生  
黃偉桃先生

獨立非執行董事：  
陳育棠先生  
朱克遐女士  
陳鍾元先生

## 企業管治報告

除戴錦春先生、戴錦文先生、張素雲女士及黃少玉女士有家族關係外，其他董事會成員之間並無其他關係。戴錦春先生為戴錦文先生的胞弟，而張素雲女士及黃少玉女士分別為彼等之配偶。

董事會運用技巧和不同的專門知識管理及監督本集團業務。董事會承擔監察本集團業務表現的責任，並以本集團最佳利益執行職務。獨立非執行董事透過參與董事會和委員會會議，就董事會事務給予獨立判斷及意見。本公司管理層則按董事會的委任授權，為本集團推行策略發展計劃，並處理若干營運事務。

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，董事會召開四次全體會議，各董事之個別出席資料載列如下：

董事姓名	附註	出席次數	出席率(%)
<b>執行董事：</b>			
戴錦春先生 (主席)		4/4	100%
戴錦文先生		4/4	100%
張素雲女士		4/4	100%
黃少玉女士		4/4	100%
莊秋霖先生		4/4	100%
黃偉桃先生	(i)	0/0	—
<b>獨立非執行董事：</b>			
陳育棠先生		4/4	100%
朱克遐女士		3/4	75%
陳鍾元先生		4/4	100%
古兆權先生	(ii)	3/3	100%

附註：

- (i) 黃偉桃先生於二零零八年十月一日獲委任為本公司執行董事。
- (ii) 古兆權先生於二零零八年七月一日辭任獨立非執行董事及本公司薪酬委員會、提名委員會及審核委員會成員。

## 企業管治報告

為促進所有董事積極參與董事會事務，主席安排每季召開全體董事會議一次，檢討本集團的財務及營運表現。為確保確立良好的企業管治常規及程序，主席委任公司秘書制定及批准每次董事會會議的議程。各董事在董事會例行會議前最少14天會收到會議通知，並可按需要提前提出意見加入議程。所有董事會例行會議的記錄初稿及定稿均會遞交各董事批閱，並在會議後合理時間內存檔。

本公司已遵守上市規則第3.10(1)及(2)條。董事會設有三名獨立非執行董事，佔董事會成員三分之一。此外，其中一名獨立非執行董事具備適當所需的專業會計資格。

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條規定發出的年度獨立確認。本公司認為全體獨立非執行董事均為獨立人士。

### 主席及行政總裁

執行董事戴錦春先生及戴錦文先生分別為本公司主席及行政總裁；戴錦春先生為戴錦文先生的胞弟。

主席及行政總裁的職務獨立並由兩位人士履任。主席主要負責領導董事會，並制定本集團的整體策略發展；而行政總裁則主要負責本集團業務的日常管理。

### 薪酬委員會

薪酬委員會於二零零五年九月成立，其採納之書面職權範圍並不比守則所載者寬鬆。薪酬委員會包括三位獨立非執行董事，分別為朱克遐女士（主席）、陳育棠先生及陳鍾元先生，以及兩位執行董事戴錦春先生及戴錦文先生。薪酬委員會主要負責檢討所有董事及本公司高級管理人員的薪酬待遇，並向董事會提出建議，以確保薪酬合理及不會偏高。

## 企業管治報告

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，薪酬委員會召開四次會議，個別委員的出席資料載列如下：

董事姓名	附註	出席次數	出席率(%)
<b>獨立非執行董事：</b>			
朱克遐女士 (主席)		3/4	75%
陳育棠先生		4/4	100%
陳鍾元先生		4/4	100%
古兆權先生	(i)	3/3	100%
<b>執行董事：</b>			
戴錦春先生		4/4	100%
戴錦文先生		4/4	100%

附註：

- (i) 古兆權先生於二零零八年七月一日辭任獨立非執行董事及本公司薪酬委員會、提名委員會及審核委員會成員。

薪酬委員會會議主要檢討及批准執行董事的加薪幅度及年薪。為符合守則的原則，董事或其任何聯繫人不應參與有關其薪酬的決定，因此相關執行董事並無就彼等佔有重大權益的決議案表決。本年度各董事的薪酬資料載於財務報表附註8。

### 提名委員會

提名委員會於二零零五年九月成立，其採納之書面職權範圍並不比守則所載者寬鬆。提名委員會包括三位獨立非執行董事，分別為陳鍾元先生 (主席)、陳育棠先生及朱克遐女士，以及兩位執行董事戴錦春先生及戴錦文先生。提名委員會主要負責檢討董事會成員之挑選及向董事會提出建議，以確保提名合適的個別人士填補董事空缺。

## 企業管治報告

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，提名委員會召開兩次會議，個別委員的出席資料載列如下：

董事姓名	附註	出席次數	出席率(%)
<b>獨立非執行董事：</b>			
陳鍾元先生 (主席)	(i)	2/2	100%
陳育棠先生		2/2	100%
朱克遐女士		2/2	100%
古兆權先生	(ii)	1/1	100%
<b>執行董事：</b>			
戴錦春先生		2/2	100%
戴錦文先生		2/2	100%

附註：

- (i) 由二零零八年五月二十六日起，陳鍾元先生開始擔任提名委員會的新主席。
- (ii) 由二零零八年五月二十六日起，古兆權先生不再為提名委員會的主席，並於二零零八年七月一日辭任獨立非執行董事及本公司薪酬委員會、提名委員會及審核委員會成員。

提名委員會會議主要檢討董事會之架構、人數及組成（包括技能、知識及經驗）。於回顧年度，提名委員會已就董事會成員之選擇向董事會提出推薦意見以確保提名合適人選擔任董事職務，及認為現時董事會已有足夠成員，且架構平衡，而每名董事均具備與本集團業務營運及發展有關之豐富知識、經驗及／或專才。

### 有關財務報表的責任

董事負責監察各財政期間財務報表的編製工作，以確保該等財務報表可真實公正地反映本集團於該期間的財務狀況、業績及現金流量。本公司財務報表乃根據所有相關法定要求及適用會計準則編製。董事負責確保選用及貫徹應用適當的會計政策，及所作出的判斷及估計均屬審慎及合理。

概無任何有關事件或情況的重大不明朗因素可能對本公司的持續經營能力產生重大懷疑。

## 企業管治報告

### 核數師酬金

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司外聘核數師安永會計師事務所，向本集團提供審核及非審核服務，分別收取費用約1,880,000港元及300,000港元。

本公司外聘核數師的責任載於本報告第34頁「獨立核數師報告」。

### 審核委員會

審核委員會於二零零四年八月成立，其採納之職權範圍並不比守則所載者寬鬆。審核委員會包括三位獨立非執行董事，分別為陳育棠先生（主席）、朱克遐女士及陳鍾元先生，主要負責檢討及監督本集團的財務報告程序及內部監控。

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，審核委員會召開三次會議，個別委員的出席資料載列如下：

董事姓名	附註	出席次數	出席率(%)
<b>獨立非執行董事：</b>			
陳育棠先生（主席）		3/3	100%
朱克遐女士		2/3	67%
陳鍾元先生		3/3	100%
古兆權先生	(i)	2/2	100%

附註：

- (i) 古兆權先生於二零零八年七月一日辭任獨立非執行董事及本公司薪酬委員會、提名委員會及審核委員會成員。

審核委員會會議主要與管理層及／或外聘核數師討論本集團採納的會計政策及內部監控，並於本集團中期及年度財務報表提交董事會採納及批准前進行審閱。

審核委員會就續聘外部核數師向董事會提供建議。

## 企業管治報告

### 內部監控

董事會負責維持合適之內部監控制度，以保障股東投資及本公司資產，並每年檢討對內部監控制度之有效性。

本集團設有獨立的內部審核部門，主要負責檢討內部監控制度及風險管理程序。此為持續程序之一部分，以確保監督重要監控事宜之有效性。

於二零零八年度，董事會按守則條文規定檢討本集團涵蓋所有重要監控事宜（包括財務、營運及合規監控以及風險管理功能）之內部監控制度之有效性。審核委員會亦檢討本集團內部監控制度及內部監控事宜之重大調查結果。本集團實施預算管理，旨在更好地監控業務及財務表現。於回顧年度，並無出現有關財務、營運及合規監控的重大失職情況。董事會亦認為，本公司具合適資格及經驗的員工人數以及會計及財務申報職能部門的資源及預算均屬充裕，且本公司已提供足夠的培訓計劃。

本公司已執行一套內部監控制度，合理確保公司妥善管理資產、準確記錄會計賬目、遵守適當的法例及規則、管理及公佈可靠的財務資料，以及鑒別和管理投資及業務風險，董事會將繼續檢討有關內部監控制度有效性之評估程序。

### 投資者關係及與股東的通訊

為與股東及投資者保持溝通，本公司設立不同的通訊渠道，包括(i)向股東寄發企業通訊文件的印刷本；(ii)股東週年大會，為股東與董事會進行討論及交換意見提供平台；(iii)定期召開的記者會以及不時舉行的投資者及分析員交流會，發送本集團的最新動向，(iv)本公司的股份過戶登記處，為股東處理一切股份登記事宜，及(v)設置公司網站，提供有關本公司業務發展及運營的全面資料及更新資料。

## 董事及高級管理層履歷

### 董事會

#### 執行董事

**戴錦春先生**，47歲，本集團主席兼創辦人，負責制訂本集團之企業策略、規劃及整體發展，具有逾25年紡織業經驗。戴先生榮獲「二零零八年世界傑出華人獎」及獲美國The University of West Alabama (Regional University)頒授榮譽博士學位。戴先生為中國人民政治協商會議廣東省委員會委員、廣州市番禺區委員會委員。戴先生亦獲嘉許為廣州市榮譽市民、福建旅港戴氏宗親會永遠榮譽會長、香港番禺工商聯誼會永遠榮譽會長及廣州市番禺區慈善會永遠榮譽會長。戴先生為戴錦文先生之胞弟及張素雲女士之配偶。

**戴錦文先生**，53歲，本集團行政總裁兼創辦人，負責本集團整體管理，具有逾25年製造業管理經驗。戴先生為中國人民政治協商會議南安市委員會委員、湖北省政協委員常務委員及廣東省恩平市政協常務委員。彼為湖北省非洲民間商會副會長、湖北省海外聯誼會常務理事、廣東省江門市外商投資協會副會長及福建旅港戴氏宗親會會長。彼亦獲嘉許為廣州市榮譽市民及香港福建南安公會永遠名譽會長。戴先生為戴錦春先生之胞兄及黃少玉女士之配偶。

**張素雲女士**，45歲，本集團執行董事，負責本集團棉紗採購、質量監控及存貨控制，並協助本集團之整體管理工作。張女士於一九九六年十一月加入本集團，具有逾15年紡織業經驗。張女士為戴錦春先生之配偶。

**黃少玉女士**，47歲，本集團執行董事，負責本集團染料採購、質量監控及存貨控制，並協助本集團之整體管理工作。黃女士於一九九六年十二月加入本集團，具有逾15年紡織業經驗。黃女士為戴錦文先生之配偶。

## 董事及高級管理層履歷

**莊秋霖先生**，59歲，本集團執行董事。莊先生獲得香港工業學院之印染和後整理高級文憑及澳門東亞大學工商管理碩士學位。莊先生為英國Society of Dyers and Colourists and the Textile Institute會員，於一九八二年獲得該會頒發銀牌。莊先生於二零零四年三月三十日加入本集團前，曾任職香港理工大學紡織及製衣學系高級講師及於一家本地紡織公司任職工程師，現為中國紡織工程學會染整專業委員會委員，為染色及整染業之主要技術顧問。

**黃偉桃先生**，43歲，於二零零八年十月一日獲委任為本集團執行董事。黃先生亦為本集團財務總監及公司秘書，負責監督及管理本集團財務事宜。黃先生獲得香港浸會大學工商管理學士學位、University of Sheffield工商管理碩士學位及Middlesex University商業資訊科技碩士學位。於二零零二年十二月加入本集團前，黃先生累積逾8年專業會計及審計方面之豐富財務經驗。黃先生為特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會資深執業會員。

### 獨立非執行董事

**陳育棠先生**，46歲。陳先生獲得澳洲University of Newcastle商科學士學位及香港中文大學工商管理碩士學位，現為香港會計師公會資深執業會員與澳洲會計師公會會員。陳先生擁有逾20年企業融資、財務顧問及管理、專業會計及審核經驗。彼在香港上市公司亞洲木薯資源控股有限公司擔任執行董事。彼亦在香港上市公司天年生物控股有限公司擔任非執行董事及分別在嘉盛控股有限公司（前稱中汽資源投資有限公司）、大昌微線集團有限公司、四川新華文軒連鎖股份有限公司、比亞迪電子（國際）有限公司及大成糖業控股有限公司擔任獨立非執行董事。彼亦為安徽海螺水泥股份有限公司（於香港及上海上市之公司）之獨立非執行董事。於二零零四年九月三十日至二零零五年十二月一日期間及於二零零七年一月一日至二零零七年七月三日期間，陳先生亦分別在香港上市公司陸氏集團（越南控股）有限公司（前稱陸氏實業（集團）有限公司）及中國管業集團有限公司（前稱世貿彬記集團有限公司）擔任獨立非執行董事。陳先生於二零零四年三月三十日加入本集團。

**朱克遐女士**，45歲，香港特別行政區執業律師，為香港律師行羅國貴律師事務所之合夥人。朱女士亦為英格蘭及威爾斯之執業律師及澳大利亞首都地區之執業律師及大律師。朱女士於二零零四年三月三十日加入本集團。

## 董事及高級管理層履歷

**陳鍾元先生**，30歲，畢業於英格蘭之University of Manchester, Institute of Science and Technology (UMIST)。陳先生於香港之經紀行擁有5年工作經驗。彼亦為香港兩間私人公司之董事。除擔任本公司獨立非執行董事外，彼並未於本集團其他成員公司擔任任何職位。陳先生擁有逾5年企業融資、會計及財務經驗。陳先生於二零零七年七月一日加入本集團。

### 高級管理層

**龔衛忠先生**，51歲，本集團副總經理，負責本集團整體管理及行政工作，持有葵涌工業學院頒發之工具及製模工藝證書及香港公開大學工商管理專業證書。龔先生於一九九六年十一月加入本集團前，曾在紡織公司任職逾10年。龔先生為戴錦春先生及戴錦文先生之姐夫／妹夫。

**黃一鳴先生**，44歲，本集團全資附屬公司廣州錦興紡織漂染有限公司（「廣州錦興」）常務副總經理，負責廣州錦興之整體管理及行政工作。黃先生獲得中山大學工商管理碩士學位，擁有逾20年紡織業管理經驗。於一九九七年九月加入本集團前，黃先生曾在中國公司任職逾16年，負責財務及業務管理。黃先生為黃少玉女士之胞弟。

**錢棣榮先生**，58歲，本集團附屬公司錦榮國際紡織有限公司（「錦榮」，為本集團於中國恩平一家染布廠之控股公司）董事兼行政總裁。錢先生負責錦榮及其附屬公司之企業發展及管理工作。錢先生擁有逾30年紡織業經驗，並一直在積極從事布料之漂染、整理、印花、針織及銷售工作。錢先生於二零零七年一月加入本集團。錢先生為戴錦文先生之子之岳父。

**劉志剛先生**，42歲，廣州錦興染布廠廠長，負責監督及管理本集團之染布業務。於一九九七年七月加入本集團前，劉先生曾在染布公司任職逾7年。

**戴住發先生**，56歲，廣州錦興針織廠副總經理，負責監督及管理本集團之針織業務。於一九九六年十二月加入本集團前，戴先生曾在針織公司任職逾25年。

**王燕明先生**，47歲，廣州錦興染紗廠廠長，負責監督及管理本集團之染紗業務。於二零零四年六月加入本集團之前，王先生曾在漂染公司任職逾10年。

## 董事及高級管理層履歷

**陳映華先生**，53歲，廣州錦興針織及漂染業務生產控制經理，負責監督本集團之針織及漂染生產。於二零零三年一月加入本集團前，陳先生曾在針織公司任職逾20年。

**何宜標先生**，40歲，本集團全資附屬公司Kam Hing Piece Works (S) Pte Limited董事。何先生為本集團於新加坡地區之銷售總監，負責該地區之銷售及市場推廣工作。何先生獲得英國Society of Business Practitioners, Cheshire工商管理文憑。於一九九九年六月加入本集團前，何先生曾在布料貿易公司任職，擁有逾10年紡織業經驗。何先生為戴錦春先生及戴錦文先生之胞兄之女婿。

**梁美賢女士**，44歲，為本集團於香港地區之銷售總監，負責該地區之銷售及市場推廣工作。梁女士於紡織行業擁有逾20年之經驗。梁女士於二零零八年十二月加入本集團。

**林厚禧先生**，57歲，為本集團於中國地區之銷售總監，負責該地區之銷售及市場推廣工作。於二零零五年十一月加入本集團前，林先生曾在針織公司從事技術服務、生產管理及商品銷售逾30年。

**戴騰達先生**，28歲，本集團附屬公司Kam Hing Korea Limited之董事。戴先生為本集團於韓國地區之銷售總監，負責該地區之銷售及市場推廣工作。戴先生獲得澳州Sydney Institute of Business and Technology文憑。戴先生為戴錦文先生之子。戴先生於二零零二年三月加入本集團。

**雷遠航先生**，41歲，為本集團全資附屬公司Kam Hing Madagascar及Kwok Hing Garment Madagascar之董事。雷先生為本集團製衣業務行政總裁，主管本集團製衣業務。於二零零六年九月加盟本集團前，雷先生於紡織及製衣業擁有逾5年經驗。雷先生為黃少玉女士之外甥。

**龐志豪先生**，39歲，本集團全資附屬公司錦興環球服裝有限公司之高級銷售及市場推廣經理，負責本集團服裝分部之銷售及市場推廣工作。龐先生獲得香港理工大學時裝製造專業文憑。於二零零六年九月加入本集團前，龐先生曾於製衣廠及成衣貿易公司工作，彼於時裝行業擁有逾15年之經驗。

## 董事會報告

董事會謹此呈報董事會報告以及本公司及本集團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。

### 主要業務

本公司之主要業務為投資控股。主要附屬公司之主要業務詳情載於財務報表附註18。年內，本集團主要業務之性質並無任何重大變動。

### 業績及股息

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之溢利，以及本公司及本集團於該日之業務狀況載於財務報表第36至121頁。

董事建議不派付本年度之任何股息。

### 財務資料概要

本集團之過往五個財政年度之經公佈業績以及資產、負債及少數股東權益載於第122頁。此概要並不構成經審核財務報表一部分。

### 物業、廠房及設備及投資物業

年內，本集團物業、廠房及設備及投資物業之變動分別載於財務報表附註14及15。

### 股本及購股權

年內，本公司股本及購股權變動之詳情連同有關原因分別載於財務報表附註31及32。

### 優先購股權

本公司之組織章程細則或開曼群島之法例均無優先購股權條款規定本公司於發行新股時，須按比例給予本公司現有股東任何優先權。

## 董事會報告

### 購買、贖回或出售本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於年內概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

### 儲備

年內，本公司及本集團儲備變動之詳情分別載於財務報表附註33(b)及綜合權益變動表。

### 可分派儲備

於二零零八年十二月三十一日，本公司之可分派儲備（按開曼群島法第22章公司法（一九六一年法例第三號法案之綜合及修訂本）計算）為535,434,000港元。該535,434,000港元之款項包括本公司於二零零八年十二月三十一日之股份溢價賬及資本儲備總額530,884,000港元，有關款項可供分派，惟本公司於緊隨建議分派股息日期後須可於日常業務過程中如期支付其債項。

### 慈善捐獻

年內，本集團捐獻善款合共112,000港元。

### 主要客戶及供應商

於回顧年度，向本集團五大客戶作出之銷售佔本年度總銷售之42.0%（二零零七年：47.3%），而當中包括向最大客戶作出之銷售佔12.3%（二零零七年：17.1%）。向本集團五大供應商作出之採購佔本年度總採購之37.2%（二零零七年：37.6%），而當中包括向最大供應商作出之採購佔13.0%（二零零七年：11.8%）。

年內，本公司董事、彼等各自任何聯繫人士或就董事所深知擁有本公司已發行股本超過5%之股東概無於本集團五大客戶及／或五大供應商中擁有任何實益權益。

## 董事會報告

### 董事

於本報告日期，本公司年內之董事包括：

#### 執行董事：

戴錦春先生（主席）

戴錦文先生（行政總裁）

張素雲女士

黃少玉女士

莊秋霖先生

黃偉桃先生（於二零零八年十月一日獲委任）

#### 獨立非執行董事：

朱克遐女士

陳育棠先生

陳鍾元先生

古兆權先生（於二零零八年七月一日辭任）

根據本公司組織章程細則第86(3)條，黃偉桃先生將擔任職務，直至本公司應屆股東週年大會舉行為止。惟黃偉桃先生符合資格願意於本公司應屆股東週年大會上膺選連任。根據本公司組織章程細則第87(1)條，戴錦春先生、黃少玉女士及陳育棠先生將於本公司應屆股東週年大會輪值告退，惟符合資格並願意膺選連任。獨立非執行董事均以三年任期委任。

本公司已接獲朱克遐女士、陳育棠先生及陳鍾元先生之年度獨立性確認書，於本報告刊發日期，認為彼等均為獨立人士。

### 董事及高級管理層簡歷

本公司董事及本集團高級管理層之履歷載於本年報第20至23頁。

## 董事會報告

### 董事服務合約

各執行董事及獨立非執行董事已與本公司訂立服務合約，為期三年，雙方均可分別以不少於三個月及一個月之書面通知終止合約，及無論如何不得遲於初次任期結束後作出通知。

根據服務合約，服務每滿一週年，應付予各執行董事之酬金須獲董事會酌情批准，經參考其於本公司所負之職務及責任、其對本公司目標及宗旨所達到之表現、市場薪酬標準及可比較公司所支付之薪金，執行董事亦可在董事會決定下獲發酌情花紅。

概無擬於應屆股東週年大會膺選連任之董事與本公司或其任何附屬公司訂有本公司不可於一年內不作賠償（法定賠償除外）而終止之服務合約。

### 酬金政策及董事酬金

董事酬金須於股東大會由股東參考本集團薪酬委員會之推薦意見予以批准。本集團之酬金政策乃按個別僱員之表現釐定，並定期檢討。視乎本集團之盈利能力，本集團亦可能給予僱員酌情花紅，作為彼等為本集團作出貢獻之鼓勵。有關本集團執行董事薪酬福利政策之主要目的，乃讓本集團可將執行董事之薪酬與表現（以公司已達成之目標衡量）掛鈎，藉以挽留及激勵執行董事。

本集團之薪酬福利主要包括基本薪金、酌情花紅、房屋福利及購股權福利。

### 董事之合約權益

除財務報表附註38關連人士交易披露所披露者外，各董事概無於本公司、其任何控股公司或其任何附屬公司於年內參與訂立並對本集團業務有重大影響之任何合約中直接或間接擁有重大權益。

## 董事會報告

## 董事於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零零八年十二月三十一日，董事所擁有本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股本及相關股份而在本公司根據證券及期貨條例第352條所存置之登記冊記錄之權益及淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之權益及淡倉如下：

於本公司普通股中之好倉：

董事姓名	附註	身份及權益性質	股份數目	本公司 已發行股本 概約百分比
戴錦春先生	1	透過受控制公司	382,600,000	59.36
戴錦文先生	2	透過受控制公司	96,000,000	14.89
張素雲女士	3	透過配偶	382,600,000	59.36
黃少玉女士	4	透過配偶	96,000,000	14.89
莊秋霖先生		直接實益擁有	300,000	0.05
陳鍾元先生		直接實益擁有	1,100,000	0.17

## 董事會報告

### 董事於股份及相關股份之權益及淡倉 (續)

於本公司購股權中之好倉：

董事姓名	直接實益擁有之 購股權數目
戴錦春先生	3,000,000
戴錦文先生	2,000,000
張素雲女士	1,000,000
黃少玉女士	1,000,000
黃偉桃先生	6,100,000
	<u>13,100,000</u>

於相聯法團股份中之好倉：

董事姓名	相關法團名稱	與本公司 之關係	股份	股份數目	身份及 權益性質	佔相聯法團 已發行股本 百分比
戴錦春先生	Exceed Standard Limited (「Exceed Standard」)	最終控股公司	普通股	1股面值 1美元之股份	直接實益擁有	100

附註：

- 該等股份由在英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立之Exceed Standard持有，該公司由本公司主席兼執行董事戴錦春先生實益擁有。戴錦春先生為戴錦文先生之胞弟，張素雲女士則為戴錦春先生之配偶。
- 該等股份由在英屬處女群島註冊成立之Power Strategy Limited(「Power Strategy」)持有，該公司由戴錦文先生實益擁有。
- 根據證券及期貨條例，張素雲女士被視為透過其配偶戴錦春先生之權益而擁有該等股份之權益。
- 根據證券及期貨條例，黃少玉女士被視為透過其配偶戴錦文先生之權益而擁有該等股份之權益。

除上文所披露者外，於二零零八年十二月三十一日，各董事在本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份或債券中，概無擁有根據證券及期貨條例第352條須予記錄之權益或淡倉，亦無擁有根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

## 董事會報告

## 董事購買股份或債券之權利

除於上文「董事於股份及相關股份之權益及淡倉」一節及下文「購股權計劃」一節所披露者外，各董事或彼等各自之配偶或未成年子女於本年度任何時間內概無獲授予可藉購入本公司股份或債券而獲益之權利，亦無行使任何該等權利；本公司、其任何控股公司或其任何附屬公司亦無參與訂立任何安排，致使董事可取得任何其他法人團體之該等權利。

## 購股權計劃

本公司設有一項購股權計劃（「該計劃」），為對本集團業務成功作出貢獻之合資格參與者提供鼓勵及獎賞。該計劃之進一步詳情於財務報表附註32披露。

下表載列本公司尚未行使購股權於年內之變動情況：

參與者 姓名或類別	購股權數目						於 二零零八年 十二月 三十一日	授出 購股權 日期*	購股權 行使期限	購股權 行使價** 每股港元	本公司股份 於授出 購股權 日期 之價格*** 每股港元
	於 二零零八年 一月一日	年內授出	年內行使	年內註銷	年內失效	年內 重新分類					
<b>董事</b>											
戴錦春先生	3,000,000	-	-	-	-	-	3,000,000	二零零四年 十月六日	二零零五年 十月六日至 二零一四年 十月五日	1.28	1.24
戴錦文先生	2,000,000	-	-	-	-	-	2,000,000	二零零四年 十月六日	二零零五年 十月六日至 二零一四年 十月五日	1.28	1.24
張素雲女士	1,000,000	-	-	-	-	-	1,000,000	二零零四年 十月六日	二零零五年 十月六日至 二零一四年 十月五日	1.28	1.24
黃少玉女士	1,000,000	-	-	-	-	-	1,000,000	二零零四年 十月六日	二零零五年 十月六日至 二零一四年 十月五日	1.28	1.24
黃偉桃先生†	-	-	-	-	-	1,000,000	1,000,000	二零零四年 十月六日	二零零五年 十月六日至 二零一四年 十月五日	1.28	1.24
	-	-	-	-	-	5,100,000	5,100,000	二零零七年 十一月二日	二零零八年 十一月二日至 二零零九年 二月一日	2.47	2.34
小計	7,000,000	-	-	-	-	6,100,000	13,100,000				

## 董事會報告

### 購股權計劃 (續)

參與者 姓名或類別	購股權數目						於 二零零八年 十二月 三十一日	授出 購股權 日期*	購股權 行使期限	購股權 行使價** 每股港元	本公司股份 於授出 購股權 日期 之價格*** 每股港元
	於 二零零八年 一月一日	年內授出	年內行使	年內註銷	年內失效	年內 重新分類					
<b>非董事僱員</b>											
合計	9,787,000	-	(435,000)	-	(5,000)	(1,000,000)	8,347,000	二零零四年 十月六日	二零零五年 十月六日至 二零一四年 十月五日	1.28	1.24
	39,950,000	-	-	-	-	(5,100,000)	34,850,000	二零零七年 十一月二日	二零零八年 十一月二日至 二零零九年 二月一日	2.47	2.34
	49,737,000	-	(435,000)	-	(5,000)	(6,100,000)	43,197,000				
<b>其他</b>											
合計	540,000	-	(20,000)	-	-	-	520,000	二零零四年 十月六日	二零零五年 十月六日至 二零一四年 十月五日	1.28	1.24
	2,500,000	-	-	-	-	-	2,500,000	二零零七年 十一月二日	二零零八年 十一月二日至 二零零九年 二月一日	2.47	2.34
	3,040,000	-	(20,000)	-	-	-	3,020,000				
總計	59,777,000	-	(455,000)	-	(5,000)	-	59,317,000				

\* 股權之歸屬期由授出日期起至行使期開始止。

\*\* 購股權行使價於供股或發行紅股或本公司股本出現其他類似變動時可予調整。

\*\*\* 於購股權授出日期所披露之本公司股份價格為本公司股份於該交易日在聯交所之收市價或於緊接授出購股權日期前五個營業日，本公司股份在聯交所日報表所報之平均收市價。

# 黃偉桃先生於二零零八年十月一日獲委任為本公司執行董事。黃先生於二零零八年一月一日以僱員身份持有6,100,000份購股權，有關購股權於本年度從「非董事僱員」類別重新分類為「董事」。

## 董事會報告

## 主要股東及其他人士於股份及相關股份之權益

就本公司董事及行政總裁所知，於二零零八年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司及聯交所披露所擁有或被視作擁有本公司股份或相關股份之權益或淡倉之人士（不包括本公司董事或行政總裁）如下：

好倉：

姓名	身份及權益性質 (附註)	所持普通股數目	佔本公司已發行 股本百分比
Exceed Standard	直接實益擁有	382,600,000	59.36
Power Strategy	直接實益擁有	96,000,000	14.89

附註：Exceed Standard與戴錦春先生之關係以及Power Strategy與戴錦文先生之關係已於上文「董事於股份及相關股份之權益及淡倉」一節之附註中披露。

年內尚未行使之購股權詳情於上文「購股權計劃」一節另行披露。

除上文所披露者外，於二零零八年十二月三十一日，除董事（其權益載於上文「董事於股份及相關股份之權益及淡倉」及「購股權計劃」兩節）外，概無其他人士於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須予記錄之權益或淡倉。

## 董事會報告

### 根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）第13.21條作出之披露

根據上市規則第13.21條之披露規定，本公司一間附屬公司之貸款協議須予披露，該貸款協議載有要求本公司控股股東履行責任之契諾。根據日期為二零零七年四月十三日由本公司（作為擔保人）、其一間全資附屬公司（作為借款人）與一個銀團就一項為數440,000,000港元之四年期貸款融資訂立之貸款協議，倘(a)戴錦春先生及戴錦文先生（彼等分別為最終控股股東及主要股東）不再共同及實益（直接或間接）擁有本公司附投票權股本之51%；或(b)本集團任何成員公司或其管理層、業務或營運並非或不再由戴錦春先生及戴錦文先生共同控制，則會出現失責事件。

發生失責事件時，貸款人可宣佈尚未償還之全部或部分貸款連同應計利息及所有其他款項即時到期及須予支付；及／或根據貸款協議授出之信貸額即時取消。

### 足夠公眾持股量

基於本公司公開索取之資料及就董事所知，於本報告日期，本公司已發行股本總數之最少25%由公眾持有。

### 核數師

核數師安永會計師事務所即將退任，應屆股東週年大會上將提呈一項重新委任安永會計師事務所為本公司核數師之決議案。

代表董事會

主席  
戴錦春

香港  
二零零九年四月二十一日

## 獨立核數師報告



致錦興國際控股有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

我們已審核載於第36頁至第121頁之錦興國際控股有限公司財務報表，包括二零零八年十二月三十一日之綜合及公司資產負債表、截至該日止年度之綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策摘要及其他附註解釋。

### 董事就本財務報表須承擔之責任

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按照香港《公司條例》之披露規定，負責編製並真實而公平地列報此等財務報表。此責任包括設計、實施及維護與編製並真實而公平地列報財務報表相關之內部監控，以確保其財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇並應用適當會計政策；及按不同情況作出合理之會計估計。

### 核數師之責任

我們之責任是根據我們審核對該等財務報表作出意見，並僅向全體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會所頒佈之香港審計準則進行審核工作。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及進行審核以合理地確定此等財務報表是否不存在重大錯誤陳述。

審核涉及執行程序以獲取有關財務報表所載金額及披露事項有關之審核憑證。所選定之程序取決於視乎我們之判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存在重大錯誤陳述之風險。在作出該等風險評估時，我們將考慮與公司編製並真實而公允地列報財務報表相關的內部監控，以為不同情況設計適當審核程序，但並非旨在就公司內部監控是否有效表達意見。審核亦包括評價董事所採用之會計政策之合適性，董事所作之會計估計之合理性，並就財務報表之整體列報方式作出評估。

我們相信，我們取得之審核憑證是充足及適當地為我們的審核意見提供基礎。

## 獨立核數師報告 (續)

---

致錦興國際控股有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

### 意見

我們認為此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之財政狀況及 貴集團截至該日止年度之溢利及現金流量，並已按照香港《公司條例》之披露規定妥為編製。

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港  
中環  
金融街8號  
國際金融中心2期18樓  
二零零九年四月二十一日

## 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
收益	5	2,586,617	2,230,764
銷售成本		(2,104,285)	(1,791,926)
毛利		482,332	438,838
其他收入及盈利淨額	5	10,485	22,308
銷售及分銷成本		(128,926)	(98,635)
行政開支		(226,756)	(178,075)
其他經營開支淨額		(13,435)	(11,800)
融資成本	6	(30,815)	(45,101)
應佔共同控制實體之溢利減虧損		(729)	—
應佔聯營公司溢利減虧損		(500)	—
除稅前溢利	7	91,656	127,535
稅項	10	(11,015)	(17,617)
年內溢利		80,641	109,918
股東應佔：			
本公司普通股本權益	11	81,700	109,960
少數股東權益		(1,059)	(42)
		80,641	109,918
股息 — 擬派末期	12	—	27,698
本公司普通股本持有人應佔每股盈利	13		
基本		12.7港仙	17.2港仙
攤薄		不適用	不適用

## 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 千港元	二零零七年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	1,397,747	1,043,504
投資物業	15	-	-
預付土地租賃	16	63,458	58,380
無形資產	17	2,973	2,105
於共同控制實體之權益	19	10,941	-
於聯營公司之權益	20	1,100	-
已付按金	21	21,436	-
遞延稅項資產	30	-	-
非流動資產總額		1,497,655	1,103,989
<b>流動資產</b>			
存貨	22	448,019	491,150
應收賬款及票據	23	459,337	296,300
預付款項、按金及其他應收款項		24,103	28,374
按公平值計入損益之股本投資	24	349	703
衍生金融工具	27	1,459	6,913
應收少數股東款項	38(c)(i)	20,258	101
應收聯營公司款項	20	3,287	-
已抵押存款	25	8,823	12,887
現金及現金等同項目	25	137,539	113,182
流動資產總額		1,103,174	949,610
<b>流動負債</b>			
應付賬款及票據	26	312,017	232,280
應計負債及其他應付款項		97,108	60,131
衍生金融工具	27	20,032	4,842
應付稅項		20,532	13,280
貼現票據之銀行墊款	23	71,088	39,025
計息銀行及其他借貸	28	524,450	328,116
流動負債總額		1,045,227	677,674
流動資產淨額		57,947	271,936
資產總值減流動負債		1,555,602	1,375,925
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借貸	28	363,412	414,946
遞延稅項負債	30	766	712
非流動負債總額		364,178	415,658
資產淨值		1,191,424	960,267

## 綜合資產負債表（續）

二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
<b>股本</b>			
本公司普通股本持有人應佔股本			
已發行股本	31	<b>64,458</b>	64,413
儲備	33(a)	<b>1,083,661</b>	850,881
擬派末期股息	12	-	27,698
		<b>1,148,119</b>	942,992
<b>少數股東權益</b>		<b>43,305</b>	17,275
<b>股本總額</b>		<b>1,191,424</b>	960,267

董事  
戴錦春

董事  
戴錦文

## 綜合權益變動表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

附註	本公司普通股持有人應佔										
	已發行 股本	股份 溢價賬	購股權 儲備	資本儲備	法定 公積金	匯率 波動儲備	保留溢利	擬派 末期股息	總額	少數 股東權益	總股本
	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
於二零零八年一月一日	64,413	128,237	6,833	104,804	27,803	92,034	491,170	27,698	942,992	17,275	960,267
匯兌調整	-	-	-	-	-	136,035	-	-	136,035	-	136,035
年內直接在權益確認之 收入及開支總額	-	-	-	-	-	136,035	-	-	136,035	-	136,035
年內溢利	-	-	-	-	-	-	81,700	-	81,700	(1,059)	80,641
年內收入及開支總額	-	-	-	-	-	136,035	81,700	-	217,735	(1,059)	216,676
宣派二零零七年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	(27,698)	(27,698)	-	(27,698)
少數股東之貢獻	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27,089	27,089
發行股份 31	45	537	-	-	-	-	-	-	582	-	582
行使購股權時轉撥至 股份溢價賬 31	-	103	(103)	-	-	-	-	-	-	-	-
以權益支付購股權之安排 32	-	-	14,508	-	-	-	-	-	14,508	-	14,508
轉撥至法定公積金	-	-	-	-	2,703	-	(2,703)	-	-	-	-
轉撥至保留溢利	-	-	(1)	-	-	-	1	-	-	-	-
於二零零八年 十二月三十一日	64,458	128,877*	21,237*	104,804*	30,506*	228,069*	570,168*	-	1,148,119	43,305	1,191,424

\* 該等儲備賬包括本集團於二零零八年十二月三十一日之綜合資產負債表所列之綜合儲備1,083,661,000港元（二零零七年：850,881,000港元）。

## 綜合權益變動表（續）

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	本公司普通股本持有人應佔											
	已發行	股份	購股權		法定	匯率		擬派		少數		
	附註	股本	溢價賬	儲備	資本儲備	公積金	波動儲備	保留溢利	末期股息	總額	股東權益	總股本
	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
於二零零七年一月一日	64,000	122,429	5,300	104,804	23,204	40,004	413,077	25,600	798,418	317	798,735	
匯兌調整	-	-	-	-	-	52,030	-	-	52,030	-	52,030	
年內直接在權益確認之												
收入及開支總額	-	-	-	-	-	52,030	-	-	52,030	-	52,030	
年內溢利	-	-	-	-	-	-	109,960	-	109,960	(42)	109,918	
年內收入及開支總額	-	-	-	-	-	52,030	109,960	-	161,990	(42)	161,948	
宣派二零零六年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	(25,600)	(25,600)	-	(25,600)	
少數股東之貢獻	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17,000	17,000	
擬派二零零七年末期股息	12	-	-	-	-	-	(27,698)	27,698	-	-	-	
發行股份	31	413	4,871	-	-	-	-	-	5,284	-	5,284	
行使購股權時轉撥至												
股份溢價賬	31	-	937	(937)	-	-	-	-	-	-	-	
以權益支付購股權之安排	32	-	-	2,900	-	-	-	-	2,900	-	2,900	
轉撥至法定公積金	-	-	-	-	4,599	-	(4,599)	-	-	-	-	
轉撥至保留溢利	-	-	(430)	-	-	-	430	-	-	-	-	
於二零零七年												
十二月三十一日	64,413	128,237*	6,833*	104,804*	27,803*	92,034*	491,170*	27,698	942,992	17,275	960,267	

\* 該等儲備賬包括本集團於二零零七年十二月三十一日之綜合資產負債表所列之綜合儲備850,881,000港元。

## 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 千港元	二零零七年 千港元
<b>經營業務之現金流量</b>			
除稅前溢利		<b>91,656</b>	127,535
調整：			
應佔共同控制實體溢利減虧損		<b>729</b>	-
應佔聯營公司溢利減虧損		<b>500</b>	-
銀行利息收入	5	<b>(585)</b>	(1,397)
公平值(收益)/虧損淨額：			
按公平值計入損益之股本投資	5	<b>354</b>	679
衍生金融工具－不符合對沖條件且於年內到期之交易	5	<b>(8,187)</b>	(20)
衍生金融工具－不符合對沖條件且尚未到期之交易	5	<b>18,573</b>	(2,071)
融資成本	6	<b>29,627</b>	41,810
銀團貸款之銀行費用攤銷	6	<b>1,188</b>	3,291
物業、廠房及設備項目之折舊	7	<b>126,156</b>	90,690
預付土地租賃之攤銷	7	<b>1,440</b>	1,211
無形資產攤銷	7	<b>384</b>	-
出售物業、廠房及設備項目之虧損/(收益)	7	<b>(45)</b>	313
應收賬款之減值	7	<b>8,744</b>	1,618
應收賬款之減值撥備撥回	7	<b>(317)</b>	(112)
以權益支付購股權之開支	32	<b>14,508</b>	2,900
		<b>284,725</b>	266,447
存貨減少/(增加)		<b>43,131</b>	(7,803)
應收賬款及票據減少/(增加)		<b>(171,464)</b>	69,590
預付款項、按金及其他應收款項增加	34(c)	<b>(16,232)</b>	(18,880)
應收聯營公司款項增加		<b>(3,287)</b>	-
應收少數股東款項減少	34(b)	<b>33</b>	39
應付賬款及票據增加/(減少)		<b>79,737</b>	(152,377)
應計負債及其他應付款項增加		<b>36,977</b>	14,329
衍生金融工具所得款項－不符合對沖條件之交易		<b>10,258</b>	20
		<b>263,878</b>	171,365
經營業務所得現金		<b>263,878</b>	171,365
已收利息		<b>585</b>	1,397
已付利息		<b>(28,444)</b>	(38,523)
融資租約租金之利息部分		<b>(1,183)</b>	(3,287)
已付香港利得稅		<b>(3,542)</b>	(13,674)
已付海外稅項		<b>(167)</b>	(6,988)
		<b>231,127</b>	110,290
經營業務之現金流入淨額		<b>231,127</b>	110,290

## 綜合現金流量表（續）

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
經營業務之現金流入淨額		<b>231,127</b>	110,290
<b>投資活動之現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備項目	34(a)	<b>(316,030)</b>	(190,013)
預付土地租賃		-	(7,500)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		<b>1,424</b>	881
添置無形資產	17	<b>(1,012)</b>	(2,000)
新增已付按金	34(c)	<b>(706)</b>	-
向共同控制實體注資		<b>(11,670)</b>	-
向聯營公司注資		<b>(1,600)</b>	-
已抵押定期存款減少／(增加)		<b>4,064</b>	(10,735)
少數股東之貢獻	34(b)	<b>6,899</b>	17,000
投資活動之現金流出淨額		<b>(318,631)</b>	(192,367)
<b>融資活動之現金流量</b>			
貼現票據之銀行墊款增加／(減少)		<b>32,063</b>	(46,771)
發行股份所得款項	31	<b>582</b>	5,284
融資租約租金之資本部分		<b>(26,046)</b>	(33,653)
支用銀行貸款		<b>1,701,006</b>	1,593,892
償還銀行貸款		<b>(1,583,206)</b>	(1,484,635)
已付股息		<b>(27,698)</b>	(25,600)
融資活動之現金流入淨額		<b>96,701</b>	8,517
<b>現金及現金等同項目之增加／(減少) 淨額</b>			
年初之現金及現金等同項目		<b>113,182</b>	193,076
外幣匯率變動之影響淨額		<b>15,160</b>	(6,334)
年終之現金及現金等同項目		<b>137,539</b>	113,182
<b>現金及現金等同項目結餘分析</b>			
現金及銀行結存	25	<b>137,539</b>	113,182

## 資產負債表

二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司之權益	18	<b>402,285</b>	402,207
<b>流動資產</b>			
應收附屬公司款項	18	<b>218,832</b>	221,941
現金及現金等同項目	25	<b>293</b>	5,444
流動資產總額		<b>219,125</b>	227,385
<b>流動負債</b>			
應計費用		<b>203</b>	330
應付附屬公司款項	18	<b>78</b>	—
流動負債總額		<b>281</b>	330
<b>流動資產淨額</b>		<b>218,844</b>	227,055
資產淨值		<b>621,129</b>	629,262
<b>股本</b>			
已發行股本	31	<b>64,458</b>	64,413
儲備	33(b)	<b>556,671</b>	537,151
擬派末期股息	12	<b>—</b>	27,698
股本總額		<b>621,129</b>	629,262

董事  
戴錦春

董事  
戴錦文

# 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

## 1. 公司資料

本公司於二零零三年十一月二十六日根據開曼群島公司法第22章（一九六一年第三號法案之綜合及修訂本）在開曼群島註冊成立為受豁免有限公司。

本公司之主要營業地點為香港新界荃灣橫龍街43-47號龍力工業大廈8樓1至9室。本公司之主要業務為投資控股。附屬公司之主要業務詳情載於財務報表附註18。年內，本集團之主要業務性質並無任何重大變動。

董事認為，本集團之最終控股公司為於英屬處女群島註冊成立之Exceed Standard Limited（「Exceed Standard」）。

## 2.1 呈報基準

本財務報表乃根據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」）（其包括所有香港財務報告準則、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編製。本財務報表亦根據歷史成本常規編製，惟已按公平值計算之股本投資及衍生金融工具除外。本財務報表乃以港元（港元）列值，而除另有指明外，所有價值均調整至最接近之千位。

### 綜合基準

綜合財務報表載有本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零零八年十二月三十一日止年度之財務報表。附屬公司之業績自收購日期（即本集團取得控制權之日）起綜合計算，並繼續綜合計算直至本集團不再擁有該控制權之日止。集團內公司間交易及公司間結餘產生之所有收入、開支及未變現收益及虧損乃於綜合賬目時悉數對銷。

少數股東權益指並非由本集團持有之外界股東於本公司附屬公司之業績及資產淨值所佔權益。

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 2.2 新訂及經修訂香港財務報告準則之影響

本集團已於本年度之財務報表內首次採納以下香港財務報告準則之新詮釋及修訂。

香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第7號(修訂)	香港會計準則第39號(修訂)「金融工具：確認及計量」及 香港財務報告準則第7號「金融工具：披露－金融資產 重新分類」
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	服務特許權安排
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－界定利益資產限額、最低資金規定 及其相互關係

採納該等新詮釋及修訂對本財務報表並無構成重大財務影響，本財務報表所採納之會計政策並無任何重大變動。

### 2.3 已頒佈惟尚未生效之香港財務報告準則之影響

本集團並無於本財務報表應用下列已頒佈惟尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第1號(經修訂)	首次採納香港財務報告準則 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第1號及 香港會計準則第27號(修訂)	香港財務報告準則第1號「首次採納香港財務報告準則」及 香港會計準則第27號「綜合及獨立財務報表－於附屬 公司、共同控制實體或聯營公司之投資成本」之修訂 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第2號(修訂)	香港財務報告準則第2號「以股份付款－歸屬條件及註銷」 之修訂 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第7號(修訂)	香港財務報告準則第7號「金融工具：披露－有關改善金融 工具之披露」之修訂 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第8號	營運分部資料 <sup>1</sup>
香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表之呈列 <sup>1</sup>
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本 <sup>1</sup>
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 <sup>2</sup>
香港會計準則第32號及 香港會計準則第1號(修訂)	香港會計準則第32號「金融工具：呈列」及香港會計準則 第1號「財務報表之呈列－可沽售金融工具及清盤時產生 之責任」之修訂 <sup>1</sup>
香港會計準則第39號(修訂)	香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量－合資格 對沖項目」之修訂 <sup>2</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) －詮釋第9號及香港會計準則 第39號(修訂)	香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第9號 「重估嵌入式衍生工具」及香港會計準則第39號 「金融工具：確認及計量－嵌入式衍生工具」之修訂 <sup>5</sup>

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

## 2.3 已頒佈惟尚未生效之香港財務報告準則之影響 (續)

香港 (國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第13號	客戶忠誠計劃 <sup>3</sup>
香港 (國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第15號	興建房地產之協議 <sup>1</sup>
香港 (國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第16號	海外業務淨投資之對沖 <sup>4</sup>
香港 (國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第17號	分派非現金資產予擁有人 <sup>2</sup>
香港 (國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第18號	自客戶轉讓資產 <sup>2</sup>

除上述披露者外，香港會計師公會亦頒佈香港財務報告準則之改進\*，其載有對多條香港財務報告準則之修訂，主要旨在消除矛盾與澄清措詞。除對香港財務報告準則第5號之修訂自二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效外，儘管各準則均有個別過渡性條文，惟該等修訂均自二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效。

- 1 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效  
 2 於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效  
 3 於二零零八年七月一日或之後開始之年度期間生效  
 4 於二零零八年十月一日或之後開始之年度期間生效  
 5 於二零零九年六月三十日或之後開始之年度期間生效

\* 對香港財務報告準則的改進包括對以下各項之修訂：香港財務報告準則第5號、香港財務報告準則第7號、香港會計準則第1號、香港會計準則第8號、香港會計準則第10號、香港會計準則第16號、香港會計準則第18號、香港會計準則第19號、香港會計準則第20號、香港會計準則第23號、香港會計準則第27號、香港會計準則第28號、香港會計準則第29號、香港會計準則第31號、香港會計準則第34號、香港會計準則第36號、香港會計準則第38號、香港會計準則第39號、香港會計準則第40號及香港會計準則第41號。

本集團現正對該等新訂及經修訂香港財務報告準則在首次應用時之影響進行評估。到目前為止，本集團已確定：雖然採納香港財務報告準則第7號（修訂）、香港財務報告準則第8號及香港會計準則第1號（經修訂）可能導致作出新披露或修訂披露，且採納香港會計準則第23號（經修訂）亦可能導致會計政策變動，但該等新訂及經修訂香港財務報告準則不大可能對本集團之經營業績及財務狀況產生重大影響。

## 2.4 主要會計政策摘要

## 附屬公司

附屬公司指本公司直接或間接控制其財務及營運政策而自其業務獲利之實體。

附屬公司之業績按已收及應收股息計入本公司之收益表。本公司於附屬公司之權益乃按成本值減任何減值虧損列賬。

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策摘要 (續)

#### 合營公司

合營公司指根據合約安排方式成立之實體，而本集團與其他合營人士則透過此實體從事經濟活動。合營公司以獨立實體身份營運，而本集團及其他合營人士均於當中擁有權益。

合營各方訂立之合營協議訂明合營各方之出資額、合營公司之存續期限及公司解散時資產變現之基準。合營公司之經營盈虧及盈餘資產之分派，均由合營各方按各自之出資比例或根據合營協議條款分配。

合營公司可被視為：

- (a) 附屬公司，倘本集團於合營公司直接或間接擁有單方面控制權；
- (b) 共同控制實體，倘本集團於合營公司並無單方面控制權，惟直接或間接擁有共同控制權；
- (c) 聯營公司，倘本集團於合營公司並無單方面或共同控制權，惟整體而言直接或間接持有其不少於20%之註冊資本，並能夠對合營公司發揮重大影響力；或
- (d) 根據香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」列賬之股本投資，倘本集團直接或間接持有合營公司少於20%之註冊資本，且對合營公司無共同控制權或不能對合營公司發揮重大影響力。

#### 共同控制實體

共同控制實體乃為須受共同控制之合營公司，參與方對共同控制實體之經濟活動概無單方控制權。

本集團於共同控制實體之權益根據權益會計法按本集團所佔資產淨值扣除任何減值虧損計入綜合資產負債表。本集團分佔共同控制實體之收購後業績及儲備分別計入綜合收益表及合併儲備。

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

**2.4 主要會計政策摘要 (續)****聯營公司**

聯營公司並非附屬公司或共同控制實體，乃為本集團於其中擁有一般不少於20%投票權之長期權益，並可對其實施重大影響之公司。

本集團於聯營公司之權益根據權益會計法按本集團所佔資產淨值扣除任何減值虧損計入綜合資產負債表。本集團所佔聯營公司之收購後業績及儲備分別計入綜合收益表及合併儲備。

**商譽以外之非金融資產減值**

倘存在減值跡象，或當資產須作出年度減值檢測（存貨、遞延稅項資產及金融資產除外），會估計資產之可收回金額。資產之可收回金額乃按該資產或現金產生單位之在使用價值與其公平值（以較高者為準）減出售成本計算，並就個別資產作出釐定，除非該資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別之現金流入，則在此情況下，可收回金額乃就該資產所屬現金產生單位予以釐定。

減值虧損僅於資產之賬面值超過其可收回金額時確認。於評估在使用價值時，估計未來現金流量會以反映現時市場對該資產之貨幣時間價值及特定風險評估之稅前折現率，折現至其現值。減值虧損乃於產生期間在收益表扣除。

於各報告日將評估有否跡象顯示以往確認之減值虧損可能不再存在或已減少。如存在該等跡象，則評估可收回金額。以往確認之商譽以外資產減值虧損僅於用作釐定該資產可收回金額之估計出現變動時撥回。然而，不得撥回至高於假設過往年度並無確認資產減值虧損下而釐定之金額（已扣除折舊／攤銷）。有關減值虧損撥回於其產生期間記入收益表。

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策摘要 (續)

#### 關連人士

倘屬下列情況，則被視為本集團之關連人士：

- (a) 直接或間接透過一間或以上中介公司(i)控制本集團、受本集團控制，或與本集團受共同控制；(ii)於本集團擁有賦予其對本集團有重大影響力之權益；或(iii)共同控制本集團之人士；
- (b) 為聯營公司；
- (c) 為共同控制實體；
- (d) 為本公司或其控股公司主要管理人員之成員之人士；
- (e) 為上文(a)或(d)所述任何個別人士近親之人士；
- (f) 為所述任何個別人士控制、共同控制或重大影響之實體或該實體之重大投票權直接或間接由上文(d)或(e)所述任何個別人士擁有之人士；或
- (g) 就本集團僱員之利益享有離職後福利計劃之人士，或為本集團關連人士之任何實體。

#### 物業、廠房及設備及折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值撥備列賬。物業、廠房及設備之成本包括其購買價及任何使物業、廠房及設備達致可使用狀態及運抵使用地點作擬定用途之直接應計成本。物業、廠房及設備投入運作後產生之開支，例如維修及保養費用，一般於產生期間自收益表扣除。倘若可清楚顯示該項開支會導致日後使用物業、廠房及設備預期所得經濟利益增加，及倘該項目之成本能可靠地量度，則該項開支將撥充資本，作為該資產之額外成本或作為重置成本。

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策摘要 (續)

## 物業、廠房及設備及折舊 (續)

折舊按物業、廠房及設備之每個項目之估計可使用年期以直線法計算，以撇銷其成本至剩餘價值。就此而言，所用之主要年率如下：

土地及樓宇	5%或按租約年期(以較低者為準)
廠房及機器	10%
傢俬、固定裝置及辦公設備	20%
汽車	20%

倘物業、廠房及設備項目之部分有不同可使用年期，則該項目之成本會按合理基準分配於不同部分，而各部分會獨立計算折舊。

至少於各結算日會檢討及調整(如適用)剩餘價值、可使用年期及折舊方法。

物業、廠房及設備項目於出售或預期不會自其使用或出售產生未來經濟利益時解除確認。於該資產解除確認之年度在收益表確認之任何出售或報廢所產生收益或虧損，乃出售所得款項淨額與有關資產賬面值間之差額。

在建工程指在建樓宇，按成本減任何減值虧損列賬，惟並不計算折舊。成本包括建築期間之直接建築成本。在建工程會於完成及可供使用時重新分類為適當類別之物業、廠房及設備。

## 投資物業

投資物業指於日常業務過程中，為賺取租金收入及／或為資本增值而持有，而非持作生產或供應貨品或服務或作行政用途；或持作出售之土地及樓宇之權益。該等物業按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。投資物業之成本包括其購買價(包括交易成本)。

折舊乃於其估計可使用年期以直線法計算，以撇銷各項投資物業之成本至其剩餘價值，有關年率為5%。

報廢或出售投資物業產生之任何收益或虧損乃於其產生年度在收益表確認。

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策摘要 (續)

#### 投資物業 (續)

倘投資物業轉為業主佔有自用之物業，其後入賬方法是以該等物業於用途更改日期之賬面淨值作為其成本。

#### 無形資產 (商譽除外)

無形資產之可使用年期乃評估為有限或無限。年期有限之無形資產於可使用經濟年期內攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評定為減值。年期有限之無形資產之攤銷年期及攤銷方法最少於每個結算日作檢討。

#### 勘探牌照及資產

勘探牌照及資產乃按成本值扣除減值虧損後列賬。勘探牌照及資產包括購買勘探牌照、地形及地址測量、勘探鑽井、取樣及槽探以及商業及技術可行性研究相關活動之成本，及為使現有礦體進一步礦化及增加礦石含量所產生之開支。

勘探牌照乃以直線法於其估計可使用年期六年內攤銷。獲得法律權利開採某一區域前發生之開支乃於發生時撇銷。

當可合理確定勘探產權可供商業生產時，資本化後之勘探及評估成本即被轉入採礦基礎設施或採礦權及儲備，並根據已訂明可能礦藏量按適當方法折舊／攤銷。勘探牌照及資產乃於勘探產權終止時撇銷計入收益表。

#### 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者之較低者入賬。成本以先入先出法計算，而在製品及製成品之成本包括直接物料、直接工資及按適當比例計算之間接開支。可變現淨值按估計售價減估計完成及出售所需之成本。

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策摘要 (續)

**租賃資產**

凡資產擁有權(合法業權除外)之絕大部分回報及風險轉移予本集團之租約,均列作融資租約。當融資租約生效時,租賃資產之成本按最低租金之現值撥充資本,與租約承擔(不包括利息部分)分為購買成本及融資成本一併入賬。透過具融資性質之租購合約收購之資產乃列作融資租約,惟有關資產乃按估計可使用年期予以折舊。該等租約之融資成本均自收益表扣除,在租期內以等額定期扣減。

凡資產擁有權之絕大部分回報及風險仍歸出租人所有之租約,均列作經營租約。倘本集團為出租人,根據經營租約本集團租賃之資產已計入非流動資產,而根據經營租約應收租金則按租期以直線法在收益表中扣除。本集團如屬承租人,則根據經營租約應付之租金均按租期以直線法自收益表扣除。

經營租賃項下土地租賃付款的預付地價開始時按成本列賬,其後於租賃期內按直線法攤銷。當租賃金額無法合理分攤至土地及樓宇部分,租賃金額將全額作為融資租賃的土地及樓宇成本計入物業、廠房及設備。

**投資及其他金融資產**

根據香港會計準則第39號所界定的金融資產分類為以公平值入賬的金融資產、及貸款及應收賬款(視情況而定)。金融資產於首次確認時以公平值計算,而並非以公平值計入收益表的投資,則按直接應佔交易成本計算。本集團於首次確認後釐定其金融資產分類,並在容許及適當的情況下於結算日重新評估有關分類。

所有一般買賣的金融資產概於交易日(即本集團承諾購買或出售該資產的日期)予以確認。一般買賣乃指按照一般市場規定或慣例在一定期間內交付資產的金融資產買賣。

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策摘要 (續)

#### 投資及其他金融資產 (續)

##### 以公平值計入損益之金融資產

以公平值計入損益之金融資產包括持作買賣資產。金融資產如以短期賣出為目的而購買，則分類為持作買賣資產。除被指定為有效對沖工具外，衍生工具亦被分類為持作買賣資產。持作買賣投資的盈虧在收益表中確認。在收益表確認之公平值損益淨額不包括此等金融資產之任何股息或利息收入，此等收入根據下文「收益確認」所載政策確認。

##### 貸款及應收賬款

貸款及應收賬款為具有固定的或可確定現金付款，但在活躍市場中無報價的非衍生金融資產。該等資產隨後用實際利率法按攤銷成本減除減值撥備列賬。計算攤銷成本時經計入收購時之任何折讓或溢價，包括屬實際利率及交易成本組成部分之費用。該等貸款及應收賬款遭終止確認、出現減值或進行攤銷時產生之盈虧計入該年度之收益表。

##### 公平值

在金融市場活躍交易之投資之公平值參考於結算日之市場收市價。倘某項投資不存在於活躍市場，公平值將採用估值方法確定。該等方法包括參考近期所進行之公平市場交易，其他大致類同金融工具之現行市場價格，現金流量折現分析和期權定價模型。

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策摘要 (續)

## 金融資產減值

本集團於各結算日評估是否有客觀跡象表明一項金融資產或一類金融資產出現減值。

## 以攤銷成本計值之資產

如有客觀跡象表明以攤銷成本計值之貸款及應收款項已產生減值虧損，資產之賬面值與估算未來之現金流量（不包括尚未產生之未來信貸損失）以原始實際利率（即按首次確認計算之實際利率）折現之現值之間差額確認虧損額。有關資產之賬面值可通過直接沖減或通過備抵賬目作出抵減。有關減值虧損在收益表中確認。當預期日後將不可能收回或所有抵押品已被變現或轉讓予本集團時，貸款及應收款項連同任何相關撥備將予以撇銷。

以後期間，倘若減值虧損之數額減少，而減少之原因客觀上與減值虧損確認後所發生之事件相關聯，則先前確認之減值虧損可透過調整備抵賬予以回撥。於回撥當日，倘若資產賬面值並無超出其攤薄成本，則任何減值虧損之其後回撥將於收益表內確認入賬。

就應收賬項而言，倘有客觀證據（如債務人可能無力償債或出現重大財政困難及由於科技、市場、經濟或法律環境等發生重大轉變對該債務人產生不良影響）顯示本集團將未能收回所有根據原先發票期已逾期之款項，則作出減值撥備。應收款項之賬面值透過使用撥備賬減少。減值債務於評定為不可收回時剔除確認。

## 終止確認金融資產

金融資產（或（倘適用）一項金融資產之一部分或一組類似金融資產之一部分）在下列情況將終止確認：

- 收取該項資產所得現金流量之權利經已屆滿；
- 本集團收取該項資產所得現金流量之權利，惟須根據一項「轉付」安排在未有嚴重延緩之情況下承擔全數付款予第三者的責任；或
- 本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量之權利，並(a)已轉讓該項資產之絕大部分風險及回報；或(b)並無轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產之控制權。

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策摘要 (續)

#### 終止確認金融資產 (續)

凡本集團轉讓其收取該項資產所得現金流量之權利，但並無轉讓或保留該項資產之絕大部分風險及回報，且並無轉讓該項資產之控制權，本集團則根據其對該資產之持續參與程度確認入賬。就已轉讓資產作出保證形式之持續參與，按該項資產之原賬面值及本集團或須償還之代價數額上限(以較低者為準)計算。

倘持續參與採用沽出及／或購入有關已轉讓資產之期權(包括現金結算之期權或類似條件)形式出現，本集團持續參與之程度為本集團可能回購之已轉讓資產之金額，惟對於已按公平值計量之資產之認沽權(包括現金結算之期權或類似條件)的情況除外，本集團持續參與之程度限於該已轉讓資產之公平值及期權行使價兩者較低者。

#### 按攤銷成本計算之金融負債(包括計息貸款及借款)

金融負債包括應付賬款、應付票據及其他應付款項，計息銀行借貸及其他借款、貼現票據之銀行墊款及其他貨幣負債首次以公平值減直接應佔交易成本列賬，其後以實際利率法按攤銷成本計量，惟倘貼現之影響並不重大，則於此情況下，按成本列賬。有關利息支出於收益表「融資成本」中確認。

損益會於負債終止確認時透過攤銷程序於收益表確認。

#### 以公平值計入損益之金融負債

以公平值計入損益之金融負債包括持作買賣之金融負債及初步確認時指定以公平值計入損益之金融資產。

金融負債如以短期賣出為目的而購買，則分類為持作買賣負債。除被指定為有效對沖工具外，衍生工具亦被分類為持作買賣負債。持作買賣負債之盈虧在收益表中確認。在收益表確認之公平值損益淨額不包括該等金融負債產生之任何利息。

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

**2.4 主要會計政策摘要 (續)****借貸成本**

借貸成本於產生期間在收益表中確認為開支。

**終止確認金融負債**

金融負債於負債之責任已解除或註銷或屆滿時終止確認。

當現有金融負債為同一貸款人以大致上不同條款之負債取代時，或現有負債之條款有重大修改時，有關交換或修改則被視為終止確認原有負債，並確認為一項新負債，而有關面值之差額於收益表內確認。

**衍生金融工具及對沖**

本集團使用衍生金融工具（例如貨幣遠期合約及利率掉期合約）對沖其與利率及外幣波動相關之風險。該等衍生金融工具首次按訂立衍生工具合約當日之公平值確認，其後按公平值重新計量。衍生工具之公平值為正數時，則列為資產，公平值為負數時，則列為負債。

不符合作對沖會計用之衍生工具，其公平值變動產生之盈虧，直接計入損益表。

貨幣遠期合約之公平值乃參考類似年期合約之現時遠期匯率釐定。利率掉期合約之公平值乃參考類似工具之市值及估計未來現金流量之現值後釐定。

**現金及現金等同項目**

就綜合現金流量表而言，現金及現金等同項目指手頭現金及活期存款，以及可兌換為已知數額現金、價值變動風險不高且一般於收購當時起計三個月內到期之短期高流通量投資，但扣除須於要求時償還並屬於本集團現金管理項目之銀行透支。

就資產負債表而言，現金及現金等同項目指手頭及銀行現金，包括並無限定用途之定期存款。

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策摘要 (續)

#### 撥備

倘因過往事項而產生之現時責任(法律或推定)，且將來極可能需有資源流出以履行有關責任時，則予以確認為撥備，惟責任所涉及之數額必須能可靠地估計。

倘貼現之影響屬重大時，所確認撥備之數額乃為預期須就履行有關責任所支付之未來開支於結算日之現值。因時間流逝而增加之貼現現值，乃計入收益表之融資成本。

#### 所得稅

所得稅包括現有及遞延稅項。所得稅計入收益表，或倘有關項目在相同或不同期間內曾直接於股本入賬，則所得稅於股本入賬。

本期或過往期間之本期稅項資產及負債乃按預期可自稅務機關收回或向稅務機關繳付之金額計算。

遞延稅項以負債法就於結算日就稅務計算與其財務報告所列資產及負債賬面值兩者之所有暫時差額而作出撥備。

所有應課稅暫時差額均確認為遞延稅項負債，下列情況除外：

- 倘因首次確認並非業務合併之交易之資產或負債而產生，且於交易時並無對會計溢利及應課稅溢利或虧損構成影響之遞延稅項負債；及
- 就與投資於附屬公司、聯營公司及共同控制實體有關之應課稅暫時差額而言，倘暫時差額之回轉時間可予控制或暫時差額於可見將來可能不會回轉。

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策摘要 (續)

## 所得稅 (續)

可扣減暫時差額、結轉未動用稅項資產及未動用稅項虧損均確認為遞延稅項資產，惟以可扣減暫時差額、結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損可用作抵銷應課稅溢利之數額為限，惟下列情況除外：

- 就首次確認且交易當時並不影響會計溢利及應課稅溢利或虧損之交易（業務合併除外）之資產或負債而產生之可扣減暫時差額之遞延稅項資產；及
- 對於涉及對附屬公司、聯營公司及共同控制實體之投資之應課稅暫時差額，遞延稅項資產只在暫時差額於可預見將來逆轉方確認入賬，且以未來應課稅溢利可用作抵銷可動用之數額為限。

遞延稅項資產之賬面值會於每個結算日作出檢討，並會於應課稅溢利不足以動用全部或部分遞延稅項資產時作出調減。相反，倘應課稅溢利足以動用全部或部分遞延稅項資產，則過往未確認之遞延稅項資產亦予確認。

遞延稅項資產及負債按預期適用於變現資產或結算負債期間之稅率計算，而有關稅率則根據結算日已頒佈或實際頒佈之稅率（及稅務法例）推算。

倘有可合法執行權利，容許本期稅項資產抵銷本期稅項負債，而該遞延稅項涉及同一課稅實體及同一稅務機關，則遞延稅項資產及遞延稅項負債予以對銷。

## 收益確認

當經濟利益大有可能流入本集團且收益能可靠衡量時，收益將按下列基準確認：

- (i) 來自銷售貨品之收益於擁有權之重大風險及回報轉移予買方時確認，惟本集團對所售貨品必須不再涉及類似擁有權一般具有之管理權，對貨品亦無實際控制權；

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策摘要 (續)

#### 收益確認 (續)

- (ii) 來自提供服務之收益於提供有關服務後確認；
- (iii) 租金收入，以時間比例按租賃期確認；
- (iv) 利息收入，採用實際利率方法，以有關利率在金融工具之預計年期內折現估計未來可收取現金至金融資產之賬面淨值；及
- (v) 股息收入，在股東有收取股息權利時確認。

#### 僱員福利

##### 以股份支付之交易

本公司設有一項購股權計劃，為對本集團業務成功作出貢獻之合資格參與者，提供鼓勵與獎賞。本集團僱員（包括董事）以股份支付交易之方式收取報酬，而僱員則提供服務作為股權工具之代價（「股權結算的交易」）。

與僱員之股權結算的交易之成本乃參考授出權益當日之公平值計算。該公平值乃由外界專業合資格估值師採用二項式／布萊克－斯科爾斯模型釐定，有關詳情載於財務報表附註32。在評估股權結算交易時，除與本公司股價相聯繫之條件（「市場情況」）（如適用）外，並不考慮任何績效條件。

股權結算交易之成本，連同在績效及／或服務條件得到履行之期間內相應增加之權益確認，直至有關僱員可完全享有該報酬當日（「歸屬日」）為止。於歸屬日前之各結算日，權益結算交易所確認之累計費用，反映了歸屬期屆滿之程度及本集團對於最終將歸屬之權益工具數量之最佳估計。期內於收益表之借記或貸記金額，指該期初及期末所確認之累計費用之變動。

除須視乎市場情況而歸屬之報酬外，對於最終並無歸屬之報酬並不確認為費用。而對於須視乎市場情況而歸屬之報酬，在所有其他績效條件均獲履行之情況下，不論市場情況是否符合，均視作已歸屬。

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

**2.4 主要會計政策摘要 (續)****僱員福利 (續)***以股份支付之交易 (續)*

倘若以股權結算之購股權之條款有所變更，所確認之開支最少須達到猶如條款並無任何變更之水平。此外，倘若按變更日期計算，任何變更導致以股份支付之安排之總公平值有所增加，或對僱員帶來其他利益，則應就該等變更確認開支。

倘若以股權結算之購股權被註銷，應被視為已於註銷日期歸屬，任何尚未確認之授予購股權之開支，均應立刻確認。然而，若授予新購股權代替已註銷之購股權，並於授出日期指定為替代購股權，則已註銷之購股權及新購股權，一如前段所述，均應被視為原購股權之變更。

尚未行使之購股權之攤薄影響於計算每股盈利時已反映為額外股份攤薄。

本集團已採納有關股權獎勵之香港財務報告準則第2號之過渡性條文，並僅將香港財務報告準則第2號應用於二零零二年十一月七日之後授出並於二零零五年一月一日之前尚未歸屬之股權獎勵。

*僱傭條例之長期服務金*

本集團若干僱員已達致香港僱傭條例規定於終止受僱時符合資格收取長期服務金所需之服務年期。倘終止僱傭關係時符合香港僱傭條例所列之情況，則本集團須支付長期服務金。

由於若干現職僱員於截至結算日已於本集團服務滿指定要求之年期，倘在所述情況下終止聘用時符合根據香港僱傭條例而取得長期服務金，故此本集團已就未來或會向僱員支付之長期服務金於或然負債中披露。由於本集團認為該情況將不會大有可能導致本集團日後出現重大之資源流出，因此並無確認就該等可能須支付之金額作出撥備。

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策摘要 (續)

#### 僱員福利 (續)

##### 退休金計劃及其他退休福利

本集團根據強制性公積金計劃條例為所有符合資格參與強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)之僱員設立定額供款強積金計劃。供款乃根據僱員基本薪金之指定百分比計算，並於根據強積金計劃規則應付時自收益表扣除。強積金計劃之資產與本集團之資產分開持有，並由獨立管理之基金管理。本集團之僱主供款將於交予強積金計劃時全數撥歸僱員所有。惟根據強積金計劃條例，僱員在僱主自願性供款全數歸屬前離職，有關僱主供款則退回本集團。

本集團在中國大陸經營之附屬公司之僱員均須參與當地市政府管理之中央退休金計劃。該等附屬公司須按薪金成本之指定百分比向中央退休金計劃作出供款。供款於根據中央退休金計劃規則應付時自收益表扣除。

員工福利亦根據各國之法律規定提供予在其他國家工作之員工。

#### 股息

由董事建議之末期股息須於資產負債表之股本及儲備內分類為保留溢利之獨立項目，直至獲股東於股東大會批准為止。當此等股息獲股東批准並獲宣派，此等股息將確認為負債。

中期股息同時獲建議及宣派，乃由於本公司之組織章程大綱及細則授予董事權力宣派中期股息。因此，當董事建議及宣派中期股息時，中期股息可即時被確認為負債。

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策摘要 (續)

#### 外幣

本財務報表乃以本公司之功能及呈報貨幣港元列報。本集團內每個實體均自行決定其功能貨幣，而各實體之財務報表所包含之項目均採用功能貨幣計算。外幣結算交易最初以交易當日之功能貨幣匯率記錄。以外幣計算之貨幣資產及負債按結算日之功能貨幣匯率重新換算。全部差額計入收益表。以外幣歷史成本計算之非貨幣項目按交易當日之匯率換算。以外幣公平值計算之非貨幣項目按釐定公平值當日之匯率換算。

若干海外附屬公司及一間共同控制實體之功能貨幣為港元以外之貨幣。於結算日，該等公司之資產與負債按結算日之匯率換算為本公司之呈報貨幣，而收益表則按年度之加權平均匯率換算。換算產生之匯率差額乃計入權益為獨立部分。出售海外實體時，有關該特定海外業務而已於權益確認之遞延累計款額於收益表確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司之現金流量均按現金流動當日之匯率換算為港元。海外附屬公司全年之經常現金流量均按年內之加權平均匯率換算為港元。

#### 研究及開發成本

所有研究成本於產生時在收益表中扣除。

開發新產品項目所產生之開支撥充資本，並在本集團能夠展示有可行性技術完成無形資產可供使用或出售、有意完成及有能力使用或出售資產、資產如何產生未來經濟利益、在開發時資源可供完成項目及有能力可靠計量之情況下，方會遞延。不符合以上標準之產品開發開支在產生時予以支銷。

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 3. 主要會計判斷及估計

管理層編製本集團之財務報表時，須就於報告當日會影響所呈報收入、開支、資產及負債之呈報金額及或然負債披露作出判斷、估計及假設。然而，由於有關假設及估計之不確定性，可導致管理層須就未來受影響之資產或負債賬面金額作出重大調整。

#### 判斷

於應用本集團之會計政策過程中，除該等涉及估計者外，管理層亦已作出下列對財務報表內所確認金額產生最重大影響之判斷：

#### *所有租賃土地及樓宇中租賃土地部分之賬面值*

本集團釐定於香港持有之租賃土地及樓宇內租賃土地部分之賬面值所佔整項租賃價值並不重大及不一定可靠地分配。因此，本集團決定容許於香港持有之租賃土地及樓宇當作一個單位處理，並根據香港會計準則第16號物業、廠房及設備入賬。

#### *投資物業與自用物業之分類*

本集團對物業是否合資格列為投資物業作出判斷，並已設定判斷標準。投資物業指為賺取租金或資本增值或兩者兼為而持有之物業。因此，本集團會考慮物業能否大致上獨立於本集團所持有之其他資產而自行產生現金流量。

部分物業包括持有以賺取租金或資本增值之部分及持有作生產用途或供應貨物或服務或行政用途之部分。倘該等部分可分開出售，本集團會將有關部分分開列賬。倘該等部分不能分開出售，則僅在該物業持作生產用途或供應貨物或服務或行政用途之部分微不足道之情況下，方列作投資物業。否則，該物業被分類為自用物業。

判斷乃按個別物業基準作出，以釐定配套服務所佔比例是否偏高，致令有關物業不合資格列為投資物業。

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

**3. 主要會計判斷及估計 (續)****判斷 (續)***資產減值*

釐定資產有否出現減值或過往導致減值之情況是否不再存在時，本集團須就資產減值範圍作出判斷，特別是評估(1)有否出現可能影響資產價值之事件或影響資產價值之該等事件已不存在；(2)資產賬面值是否獲得日後現金流量現值淨額支持，而日後現金流量按持續使用資產評估或終止確認估計；及(3)編製現金流量預測所用適合主要假設包括現金流量預測是否以適當比率折現。倘管理層所選用以決定減值水平之假設（包括現金流量預測所用折現率或增長率假設）有變，或對減值檢測所用現值淨額構成重大影響。

*分派股息產生之預扣稅*

本集團須於支付股息時判斷並釐定是否應根據有關稅務管轄權累計分派若干附屬公司之股息產生之預扣稅。本集團認為，倘若於可預見之未來溢利不獲分配，則毋須計提預扣稅。

**估計之不明朗因素**

就有關未來的主要假設及其於結算日估計不明朗因素之資料來源可能引致須調整下一財政年度之資產及負債賬面值，現論述如下。

*應收賬款及票據減值撥備*

本集團根據對應收賬款及票據之可收回性之評估，作出減值撥備。倘事件或情況變動顯示有關結餘不可能收回，則會就應收賬款及票據作出撥備。識別減值撥備必須採用判斷及估計。倘預期與原來估計有差異，有關差異將會影響有關估計出現變動之年度應收賬款及票據之賬面值以及撥備開支。

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 3. 主要會計判斷及估計 (續)

#### 估計之不明朗因素 (續)

##### 勘探牌照及資產減值

有跡象或情況變動顯示勘探牌照及資產之賬面值根據財務報表附註2.4披露之會計政策無法收回時，本集團會評估其是否減值。該等資產之可收回金額，或適當時其所屬現金產生單位乃按其公平值扣除銷售成本及使用價值之較高者確定。預估使用價值要求本集團評估現金產生單位產生之預期未來現金流量，並選擇適當折現率計算該等現金流量之現值。誠如財務報表附註17所載列，於二零零八年十二月三十一日，勘探牌照及資產之賬面減值總額為2,973,000港元(二零零七年：2,105,000港元)。

### 4. 分部資料

分部資料以兩種方式呈報：(i)以地區分部作為主要呈報方式；及(ii)以業務分部作為次要呈報方式。

本集團各地區分部(按客戶地區(即銷售目的地)劃分)指向位於不同地區之客戶供應產品之策略業務單位，而所涉及之風險及回報與其他地區分部各有不同。本集團按客戶劃分之地區分部如下：

- (a) 新加坡；
- (b) 台灣；
- (c) 香港；
- (d) 中華人民共和國(不包括香港及澳門)(「中國」)；
- (e) 美利堅合眾國(「美國」)；及
- (f) 其他。

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 4. 分部資料 (續)

此外，倘若本集團資產所在地區有別於客戶所在地區且來自外界客戶之分部收益或分部資產佔本集團總額10%或以上，則分部資產及資本開支亦會進一步按資產所在之地區（銷售當地）分析。本集團按資產劃分之地區分部為新加坡、香港及中國（不包括香港及澳門）與其他地區。

本集團之經營業務乃按照其業務性質及所提供之產品及服務作個別分類及管理。本集團之業務分部指提供產品及服務之策略業務單位，各業務分部之風險及回報各有不同。業務分部詳情概述如下：

- (a) 布料產品分部包括生產及銷售針織布料、色紗及提供相關加工服務；
- (b) 成衣產品分部包括生產及銷售成衣產品及提供相關加工服務；及
- (c) 「其他」分部。

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 4. 分部資料 (續)

#### (a) 地區分部

##### (i) 按客戶所在地劃分之地區分部

下表載列截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度本集團地區分部之收益、溢利及若干資產、負債及支出之資料。

#### 本集團 — 二零零八年

	新加坡 千港元	台灣 千港元	香港 千港元	中國 千港元	美國 千港元	其他 千港元	綜合 千港元
分部收益：							
向外界客戶銷售	1,075,374	257,337	360,736	266,729	251,089	375,352	2,586,617
其他收入	673	103	1,852	235	8	248	3,119
總計	1,076,047	257,440	362,588	266,964	251,097	375,600	2,589,736
分部業績	178,937	44,197	58,703	45,788	39,315	62,394	429,334
利息及其他未分類收入 及盈利							7,366
未分類開支							(313,000)
融資成本							(30,815)
應佔下列公司溢利減虧損：							
共同控制實體							(729)
聯營公司							(500)
除稅前溢利							91,656
稅項							(11,015)
年內溢利							80,641
資產及負債							
分部資產	217,422	27,858	63,694	81,508	23,120	45,735	459,337
於共同控制實體之權益							10,941
於聯營公司之權益							1,100
未分類資產							2,129,451
總資產							2,600,829
分部負債	57,548	19,002	159,068	105,794	-	41,693	383,105
未分類負債							1,026,300
總負債							1,409,405

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 4. 分部資料 (續)

#### (a) 地區分部 (續)

##### (i) 按客戶所在地劃分之地區分部 (續)

##### 本集團 — 二零零八年 (續)

	新加坡 千港元	台灣 千港元	香港 千港元	中國 千港元	美國 千港元	其他 千港元	綜合 千港元
其他分部資料：							
物業、廠房及設備 項目折舊，未分類							126,156
預付土地租賃 攤銷，未分類							1,440
無形資產之攤銷							384
資本開支，未分類							382,170
出售物業、廠房及設備 項目盈利，未分類							(45)
應收賬款撤銷	-	-	-	139	-	-	139
於收益表確認之減值 虧損	-	-	5,038	-	3,706	-	8,744
於收益表撥回之減值 虧損	(80)	(11)	(93)	-	-	(133)	(317)

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 4. 分部資料 (續)

#### (a) 地區分部 (續)

##### (i) 按客戶所在地劃分之地區分部 (續)

本集團 – 二零零七年

	新加坡 千港元	台灣 千港元	香港 千港元	中國 千港元	美國 千港元	其他 千港元	綜合 千港元
<b>分部收益：</b>							
向外界客戶銷售	1,078,999	186,531	315,970	210,364	147,211	291,689	2,230,764
其他收入	2,701	66	3,128	154	15	187	6,251
<b>總計</b>	<b>1,081,700</b>	<b>186,597</b>	<b>319,098</b>	<b>210,518</b>	<b>147,226</b>	<b>291,876</b>	<b>2,237,015</b>
<b>分部業績</b>	<b>188,211</b>	<b>33,221</b>	<b>58,809</b>	<b>37,557</b>	<b>26,190</b>	<b>51,042</b>	<b>395,030</b>
利息及其他未分類收入 及盈利							16,057
未分類開支							(238,451)
融資成本							(45,101)
除稅前溢利							127,535
稅項							(17,617)
年內溢利							109,918
<b>資產及負債</b>							
分部資產	122,803	16,387	58,232	68,997	16,852	13,029	296,300
未分類資產							1,757,299
總資產							2,053,599
分部負債	31,484	10,325	81,004	136,151	-	12,341	271,305
未分類負債							822,027
總負債							1,093,332

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

## 4. 分部資料 (續)

## (a) 地區分部 (續)

## (i) 按客戶所在地劃分之地區分部 (續)

本集團 — 二零零七年 (續)

	新加坡 千港元	台灣 千港元	香港 千港元	中國 千港元	美國 千港元	其他 千港元	綜合 千港元
其他分部資料：							
物業、廠房及設備 項目折舊，未分類							90,690
預付土地租賃 攤銷，未分類							1,211
資本開支，未分類							199,513
出售物業、廠房及設備 項目虧損，未分類							313
於收益表確認之減值 虧損	701	11	499	-	-	407	1,618
於收益表撥回之減值 虧損	(112)	-	-	-	-	-	(112)

## (ii) 按資產所在地劃分之地區分部

下表載列截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度本集團地區分部之若干資產及開支之資料。

本集團 — 二零零八年

	新加坡 千港元	香港 千港元	中國 千港元	其他 千港元	綜合 千港元
分部資產	919	485,042	2,031,303	83,565	2,600,829
資本開支	48	18,487	361,118	2,517	382,170

本集團 — 二零零七年

分部資產	152	308,769	1,658,652	86,026	2,053,599
資本開支	46	546	185,844	13,077	199,513

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 4. 分部資料 (續)

#### (b) 業務分部

下表載列截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度本集團業務分部之收益、若干資產及開支之資料。

#### 本集團 – 二零零八年

	收益 千港元	分部資產 之賬面值 千港元	資本開支 千港元
生產及銷售針織布料、色紗以及 提供相關加工服務	2,295,338	2,476,691	376,365
生產及銷售成衣產品以及 提供相關加工服務	291,279	116,151	4,785
其他	–	7,987	1,020
	<u>2,586,617</u>	<u>2,600,829</u>	<u>382,170</u>

#### 本集團 – 二零零七年

	收益 千港元	分部資產 之賬面值 千港元	資本開支 千港元
生產及銷售針織布料、色紗以及 提供相關加工服務	2,082,094	1,949,922	181,194
生產及銷售成衣產品以及 提供相關加工服務	148,670	98,915	16,309
其他	–	4,762	2,010
	<u>2,230,764</u>	<u>2,053,599</u>	<u>199,513</u>

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

## 5. 收益、其他收入及盈利淨額

收益（亦指本集團之營業額）指已售貨品及提供服務，減退貨及貿易折扣之發票淨值。集團內公司間之一切重大交易已於合併賬目時對銷。

收益、其他收入及盈利淨額分析如下：

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
<b>收益</b>			
生產及銷售針織布料、色紗以及提供相關加工服務		<b>2,295,338</b>	2,082,094
生產及銷售成衣產品以及提供相關加工服務		<b>291,279</b>	148,670
		<b>2,586,617</b>	2,230,764
<b>其他收入</b>			
貨運服務收入		<b>3,119</b>	6,251
銀行利息收入		<b>585</b>	1,397
總租金收入		<b>605</b>	901
其他		<b>16,916</b>	12,347
		<b>21,225</b>	20,896
<b>盈利</b>			
公平值收益／(虧損)淨額：			
以公平值計入損益之股本投資－持作買賣	7	<b>(354)</b>	(679)
衍生金融工具－不符合對沖條件及年內已到期之交易	7	<b>8,187</b>	20
衍生金融工具－不符合對沖條件及未到期之交易	7	<b>(18,573)</b>	2,071
		<b>(10,740)</b>	1,412
其他收入及盈利淨額		<b>10,485</b>	22,308

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 6. 融資成本

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
須於五年內全數償還之銀行貸款及透支之利息	28,444	38,523
融資租約之利息	1,183	3,287
銀團貸款之銀行費用攤銷	1,188	3,291
	<b>30,815</b>	<b>45,101</b>

### 7. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利已扣除／(計入)：

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
銷售存貨及提供服務之成本		2,104,285	1,791,926
核數師酬金		1,880	1,690
研究及開發成本		4,987	4,712
物業、廠房及設備項目折舊	14	126,156	90,690
預付土地租賃攤銷	16	1,440	1,211
無形資產攤銷	17	384	-
員工福利開支(不包括董事酬金－附註8)：			
工資及薪金		199,358	153,704
股本結算購股權開支		14,508	2,900
退休金計劃供款		9,731	8,454
		<b>223,597</b>	<b>165,058</b>
土地及樓宇經營租約之最低租金		4,678	2,813
出售物業、廠房及設備項目之虧損／(收益)		(45)	313
應收賬款減值	23	8,744	1,618
應收賬款減值撥備撥回	23	(317)	(112)
應收賬款撇銷		139	-
公平值虧損／(收益)淨額：			
以公平值計入損益之股本投資－持作買賣		354	679
衍生金融工具－不符合對沖條件及 年內已到期之交易		(8,187)	(20)
衍生金融工具－不符合對沖條件及 未到期之交易		18,573	(2,071)
匯兌差異淨額		3,379	6,811

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 7. 除稅前溢利 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度，銷售存貨及提供服務之成本包括256,311,000港元之折舊及員工成本(二零零七年：187,644,000港元)，已分別計入上文分開披露之相關總額。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，研究及開發成本包括4,341,000港元之折舊及員工成本(二零零七年：3,983,000港元)，已分別計入上文分開披露之相關總額。

於二零零八年十二月三十一日，本集團並無任何可用作扣減往後年度退休金計劃供款之已沒收供款(二零零七年：無)。

### 8. 董事酬金

根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則及香港公司條例第161條披露之本年度董事酬金如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
袍金	630	600
其他酬金：		
薪金、津貼及實物福利	8,106	6,319
酌情花紅*	3,186	4,586
退休金計劃供款	94	90
	11,386	10,995
	12,016	11,595

\* 於截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司一位執行董事可收取酌情花紅，合共金額以本集團除稅後綜合溢利5%為限。

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 8. 董事酬金 (續)

	袍金 千港元	薪金、津貼 及實物福利 千港元	酌情花紅 千港元	退休金 計劃供款 千港元	總額 千港元
<b>二零零八年</b>					
執行董事：					
戴錦春	—	2,304	1,654	12	3,970
戴錦文	—	1,840	1,140	12	2,992
張素雲	—	941	196	12	1,149
黃少玉	—	941	196	12	1,149
莊秋霖	—	1,705	—	12	1,717
黃偉桃	—	375	—	3	378
獨立非執行董事：					
朱克遐	180	—	—	9	189
陳育棠	180	—	—	9	189
古兆權	90	—	—	4	94
陳鍾元	180	—	—	9	189
總計	<b>630</b>	<b>8,106</b>	<b>3,186</b>	<b>94</b>	<b>12,016</b>

黃偉桃先生於二零零八年十月一日獲委任為本公司執行董事，就其作為本集團僱員身份而向其支付之薪金、津貼及實物福利包括以權益支付購股權之開支，並未計作其年內董事酬金一部份。

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 8. 董事酬金 (續)

	袍金 千港元	薪金、津貼 及實物福利 千港元	酌情花紅 千港元	退休金 計劃供款 千港元	總額 千港元
二零零七年					
執行董事：					
戴錦春	-	1,909	2,039	12	3,960
戴錦文	-	1,520	1,450	12	2,982
張素雲	-	620	516	12	1,148
黃少玉	-	620	516	12	1,148
莊秋霖	-	1,650	65	12	1,727
獨立非執行董事：					
朱克遐	180	-	-	9	189
陳育棠	180	-	-	9	189
古兆權	150	-	-	8	158
陳鍾元	90	-	-	4	94
總計	600	6,319	4,586	90	11,595

各董事於年內並無放棄或同意放棄任何酬金之安排。

### 9. 五位最高薪酬僱員

年內五名最高薪酬僱員包括兩名(二零零七年：三名)董事，彼等之酬金詳情載於上文附註8。年內餘下三名(二零零七年：兩名)非董事最高薪酬僱員之酬金詳情如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
薪金、津貼及實物福利	2,799	2,185
酌情花紅	-	592
以權益支付購股權之開支	5,092	383
退休金計劃供款	24	64
	<b>7,915</b>	<b>3,224</b>

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 9. 五位最高薪酬僱員 (續)

屬於下列酬金範圍之非董事最高薪酬僱員數目如下：

	僱員數目	
	二零零八年	二零零七年
零至1,000,000港元	—	—
1,000,001港元至1,500,000港元	—	—
1,500,001港元至2,000,000港元	—	2
2,000,001港元至2,500,000港元	2	—
2,500,001港元至3,000,000港元	1	—
	<b>3</b>	<b>2</b>

其中一名非董事最高薪酬僱員於本年度獲委任為本公司執行董事，就其作為本公司董事身份向其支付之薪金、津貼及實物福利（於財務報表附註8披露）已計入其作為本集團非董事最高薪酬僱員之薪金一部份。

年內，本集團並無向本公司董事或五名最高薪酬人士支付任何酬金，作為加入本集團之獎勵或離職賠償。

於往年度，本集團已就三名非董事最高薪酬僱員向本集團提供之服務向彼等授出購股權，其進一步詳情載於財務報表附註32之披露事項內。該等購股權之公平值已於授出日釐定及於歸屬期內在收益表內確認，而於本年度財務報表計入之金額則載入上述非董事最高薪酬僱員之薪酬披露事項。

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

## 10. 稅項

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
即期稅項 — 香港		
年內支出	6,578	11,111
過往年度超額撥備	(127)	(1,649)
即期稅項 — 其他地區		
年內支出	3,475	7,404
過往年度撥備不足	1,035	—
遞延稅項支出 (附註30)	54	751
年內稅項支出總額	11,015	17,617

香港利得稅乃根據來自香港之估計應課稅溢利按稅率16.5% (二零零七年：17.5%) 作出撥備。經下調之香港利得稅稅率於二零零八年／二零零九年課稅年度生效，亦適用於截至二零零八年十二月三十一日止年度在香港賺取之應課稅溢利。其他地區應課稅溢利之稅項乃根據現行法例、詮釋及慣例按本集團經營所在國家／司法權區之現行稅率計算。

本集團估計在香港有稅項虧損11,013,000港元 (二零零七年：4,150,000港元)，可無限期用作抵銷本公司及各附屬公司之日後應課稅溢利。由於董事認為日後產生用作抵銷有關稅項虧損之應課稅溢利之可能性不大，故並無就有關虧損確認遞延稅項資產。

在二零零七年三月十六日舉行之第十屆全國人民代表大會第五次會議上，中國企業所得稅法 (「新企業所得稅法」) 已獲批准及已於二零零八年一月一日生效。新企業所得稅法作出了大範圍變動，包括但不限於將國內投資及國外投資企業之所得稅率統一為25%。

根據中國國務院於二零零七年十二月二十六日頒發之《國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策之通知》，由二零零八年一月一日起本集團於中國經營之附屬公司現時享有之優惠所得稅率將逐步過渡為25%之適用稅率。

於截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司之全資中國附屬公司廣州錦興紡織漂染有限公司 (「廣州錦興」) 於中國獲減免50%之企業所得稅。經稅率減半後，廣州錦興之適用稅率為12%。

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 10. 稅項 (續)

按本公司及其大部分附屬公司、共同控制實體及聯營公司經營所在司法權區法定稅率所計算除稅前溢利之稅項開支與按實際稅率所計算稅項開支之對賬如下：

#### 集團 – 二零零八年

	香港 千港元	中國 千港元	其他 千港元	總計 千港元
除稅前溢利	<b>1,988</b>	<b>51,396</b>	<b>38,272</b>	<b>91,656</b>
按法定稅率計算之稅項	<b>328</b>	<b>12,849</b>	<b>3,849</b>	<b>17,026</b>
適用於特定省份或地方機關之 較低稅率	–	<b>(4,680)</b>	<b>(23)</b>	<b>(4,703)</b>
應佔共同控制實體及聯營公司之 溢利減虧損	<b>202</b>	–	–	<b>202</b>
有關過往年度即期稅項之調整	<b>(127)</b>	<b>1,035</b>	–	<b>908</b>
因免稅期而獲賦予之較低稅率	–	–	<b>(3,807)</b>	<b>(3,807)</b>
毋須課稅之收入	<b>(568)</b>	<b>(8,326)</b>	<b>(7)</b>	<b>(8,901)</b>
不得扣稅之開支	<b>6,106</b>	<b>712</b>	<b>59</b>	<b>6,877</b>
未確認稅項虧損	<b>376</b>	<b>2,582</b>	<b>8</b>	<b>2,966</b>
其他	<b>186</b>	<b>260</b>	<b>1</b>	<b>447</b>
按本集團實際稅率計算之稅項支出	<b>6,503</b>	<b>4,432</b>	<b>80</b>	<b>11,015</b>

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

## 10. 稅項 (續)

集團 — 二零零七年

	香港 千港元	中國 千港元	其他 千港元	總計 千港元
除稅前溢利	23,702	88,757	15,076	127,535
按法定稅率計算之稅項	4,148	29,289	1,547	34,984
適用於特定省份或地方機關之 較低稅率	—	(21,896)	(14)	(21,910)
有關過往年度即期稅項之調整	(1,649)	—	—	(1,649)
因免稅期而獲賦予之較低稅率	—	—	(1,459)	(1,459)
毋須課稅之收入	(342)	—	(60)	(402)
不得扣稅之開支	7,755	—	6	7,761
未確認稅項虧損	292	—	—	292
按本集團實際稅率計算之稅項支出	10,204	7,393	20	17,617

## 11. 本公司普通股本持有人應佔溢利

截至二零零八年十二月三十一日止年度本公司普通股本持有人應佔綜合溢利(已於本公司財務報表處理)中包含溢利4,475,000港元(二零零七年: 27,210,000港元)(附註33(b))。

## 12. 股息

董事會議決不派發截至二零零八年十二月三十一日止年度之任何股息(二零零七年: 每股普通股末期股息4.3港仙, 合共約27,698,000港元)。

## 13. 本公司普通股本持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據本年度本公司普通股本持有人應佔溢利81,700,000港元(二零零七年: 109,960,000港元)及被視為已於年內發行之普通股加權平均數644,529,000股(二零零七年: 640,481,000股)計算。

由於截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度內尚未行使之購股權對該等年度之每股基本盈利構成反攤薄影響, 故並無呈列該等年度之每股攤薄盈利。

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 14. 物業、廠房及設備

#### 本集團

	土地 及樓宇 千港元	廠房 及機器 千港元	傢俬、 固定裝置及 辦公設備 千港元	汽車 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
二零零八年十二月三十一日						
成本：						
於二零零八年一月一日	219,325	1,037,306	49,543	17,120	138,934	1,462,228
添置	-	65,572	2,473	5,448	294,395	367,888
出售	-	(9,646)	(2)	(938)	-	(10,586)
轉撥	-	14,133	34	-	(14,167)	-
匯兌調整	23,701	117,032	4,044	1,025	16,345	162,147
於二零零八年十二月三十一日	243,026	1,224,397	56,092	22,655	435,507	1,981,677
累計折舊：						
於二零零八年一月一日	38,068	338,420	30,640	11,596	-	418,724
年內支出	12,008	103,507	7,921	2,720	-	126,156
出售	-	(8,910)	-	(297)	-	(9,207)
匯兌調整	4,568	40,279	2,633	777	-	48,257
於二零零八年十二月三十一日	54,644	473,296	41,194	14,796	-	583,930
賬面淨值：						
於二零零八年十二月三十一日	188,382	751,101	14,898	7,859	435,507	1,397,747

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

## 14. 物業、廠房及設備 (續)

## 本集團 (續)

	土地 及樓宇 千港元	廠房 及機器 千港元	傢俬、 固定裝置及 辦公設備 千港元	汽車 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
二零零七年十二月三十一日						
成本：						
於二零零七年一月一日	163,216	694,717	45,262	14,730	272,493	1,190,418
添置	12,500	36,566	2,351	1,765	136,831	190,013
出售	(54)	(1,112)	(119)	-	-	(1,285)
轉撥	23,726	253,656	24	-	(277,406)	-
自投資物業轉撥 (附註15)	7,912	-	-	-	-	7,912
匯兌調整	12,025	53,479	2,025	625	7,016	75,170
於二零零七年十二月三十一日	219,325	1,037,306	49,543	17,120	138,934	1,462,228
累計折舊：						
於二零零七年一月一日	25,512	250,108	22,506	9,043	-	307,169
年內支出	9,786	71,659	7,041	2,204	-	90,690
出售	-	-	(91)	-	-	(91)
自投資物業轉撥 (附註15)	857	-	-	-	-	857
匯兌調整	1,913	16,653	1,184	349	-	20,099
於二零零七年十二月三十一日	38,068	338,420	30,640	11,596	-	418,724
賬面淨值：						
於二零零七年十二月三十一日	181,257	698,886	18,903	5,524	138,934	1,043,504

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 14. 物業、廠房及設備 (續)

#### 本集團 (續)

本集團之樓宇乃根據下列租約持有：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
中期租約		
— 香港	1,741	1,883
— 香港以外地區	186,641	179,374
	<b>188,382</b>	<b>181,257</b>

本集團根據融資租約持有之物業、廠房及設備之賬面淨值已計入廠房及機器、傢俬、固定裝置及辦公設備以及汽車之總額如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
廠房及機器	119,938	93,837
傢俬、固定裝置及辦公設備	106	148
汽車	398	770
	<b>120,442</b>	<b>94,755</b>

於二零零八年十二月三十一日，本集團正就位於中國廣州番禺賬面淨值為15,800,000港元（二零零七年：14,200,000港元）之若干自用物業申請房屋所有權證。本公司董事確認，由於本集團已就上述自用物業所在之土地依法獲得土地使用權證，對於本集團從有關中國大陸政府機關獲得房屋所有權證不存在任何法律障礙或其他阻礙。

### 15. 投資物業

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於一月一日賬面值	—	7,055
轉撥至業主自用物業 (附註14)	—	(7,055)
於十二月三十一日賬面淨值	—	—

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 16. 預付土地租賃

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於一月一日賬面值	59,593	50,114
年內預付金額	-	7,500
年內攤銷	(1,440)	(1,211)
匯兌調整	6,745	3,190
於十二月三十一日賬面值	64,898	59,593
預付款項、按金及其他應收款之即期部分	(1,440)	(1,213)
非即期部分	63,458	58,380
本集團預付土地租賃包括：		
香港以外土地：		
長期租賃	1,247	1,332
中期租賃	63,651	58,261
	64,898	59,593

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 17. 無形資產

#### 本集團

	勘探牌照及資產	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於一月一日之成本，已扣除累計攤銷	2,105	–
添置	1,012	2,000
年內攤銷	(384)	–
匯兌調整	240	105
於十二月三十一日	<u>2,973</u>	<u>2,105</u>
於十二月三十一日：		
成本	3,365	2,105
累計攤銷	(392)	–
賬面淨值	<u>2,973</u>	<u>2,105</u>

### 18. 於附屬公司之權益

	本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非上市投資，按成本	<u>402,285</u>	<u>402,207</u>

計入本公司流動資產及流動負債內之應收附屬公司款項218,832,000港元（二零零七年：221,941,000港元）及應付附屬公司款項78,000港元（二零零七年：無）為無抵押、免息及無固定還款期。該等應收／應付附屬公司款項之賬面值與其公平值相若。

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 18. 於附屬公司之權益 (續)

本公司主要附屬公司之詳情如下：

名稱	註冊成立／ 註冊及經營 業務地點	已發行普通股／ 已繳股本面值	本公司應佔 股權百分比	主要業務
<b>直接持有：</b>				
Joint Result Holdings Limited (「Joint Result」)*	英屬處女群島／ 香港	10,000美元	100	投資控股
Kam Hing International Limited**	英屬處女群島／ 香港	10,000美元	100	投資控股
<b>間接持有：</b>				
Highkeen Enterprises Limited*	英屬處女群島／ 香港	1,000美元	100	投資控股
錦興紡織(國際)有限公司 (「錦興紡織」)	香港	普通股2港元 無投票權遞延股份 10,000,000港元 (附註(a))	100	投資控股
Strong View International Limited**	英屬處女群島／ 香港	400,000美元	65	投資控股

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 18. 於附屬公司之權益 (續)

本公司主要附屬公司之詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／ 註冊及經營 業務地點	已發行普通股／ 已繳股本面值	本公司應佔 股權百分比	主要業務
間接持有：(續)				
錦榮國際紡織有限公司	香港	107,500,000港元	60	投資控股及 買賣布料成品
廣州國興製衣有限公司 (「廣州國興」)*	中國／中國大陸	6,000,000港元 (附註(b))	100	製造及 買賣成衣產品
Kam Hing Madagascar*	馬達加斯加 阿里亞	10,000,000	100	製造及 買賣成衣產品
Kwok Hing Garment Madagascar*	馬達加斯加 阿里亞	100,000,000	100	製造及 買賣成衣產品
恩平錦興紡織印染企業有限公司 (「恩平錦興」)*	中國／中國大陸	11,822,000美元 (附註(c))	100	製造及買賣針織 及染色布料
恩平錦立紡織漂染有限公司 (「恩平錦立」)*	中國／中國大陸	3,390,000美元 (附註(d))	60	製造及買賣針織 及染色布料
廣州錦昇紡織漂染有限公司 (「錦昇」)*	中國／中國大陸	6,000,000港元 (附註(e))	100	製造及買賣針織 及染色布料

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

## 18. 於附屬公司之權益 (續)

本公司主要附屬公司之詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／ 註冊及經營 業務地點	已發行普通股／ 已繳股本面值	本公司應佔 股權百分比	主要業務
間接持有：(續)				
廣州錦興*	中國／中國大陸	97,610,000美元 (附註(f))	100	製造及買賣針織 及染色布料
廣西錦興礦業有限公司 (「廣西礦業」)*	中國／中國大陸	2,000,000港元 (附註(g))	100	採礦
Kam Hing Mining Madagascar**	馬達加斯加 阿里亞	100,000,000	100	採礦
順興物流有限公司	香港	3,800,000港元	92	提供空運 及海運服務
Kam Hing Korea Limited**	韓國	50,000,000韓圓	65	提供客戶服務
Kam Hing Piece Works (S) Pte Limited*	新加坡	100,000新加坡元	100	提供客戶服務
廣州錦鑫服裝設計有限公司 (「錦鑫」)*	中國／中國大陸	400,000美元 (附註(h))	100	提供針織與 染色服務及 買賣布料成品
錦興紡織澳門離岸商業服務 有限公司	澳門	100,000澳門幣	100	提供針織與 染色服務及 買賣布料成品
錦興布業有限公司 (「錦興布業」)	香港	普通股2港元 無投票權遞延股份 1,000,010港元 (附註(a))	100	買賣布料成品
錦興環球服裝有限公司	香港	10,000,000港元	100	買賣成衣產品

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 18. 於附屬公司之權益 (續)

附註：

- (a) 無投票權遞延股份之持有人無權收取錦興布業及錦興紡織股東大會通告，亦不得出席有關股東大會及於會上投票。無投票權遞延股份之持有人亦無權收取錦興布業及錦興紡織之股息。當清盤時，無投票權遞延股份之持有人有權收回所持無投票權遞延股份之已繳資本，以錦興布業及錦興紡織剩餘資產扣除就錦興布業及錦興紡織之普通股作出清盤分派合共100,000,000,000港元後之餘額50%為限。
  - (b) 廣州國興根據中國法律註冊為外商獨資企業，營運期由二零零七年三月三十日起計，為期20年。廣州國興之註冊資本為10,000,000港元。餘下未繳股本出資額4,000,000港元作為二零零八年十二月三十一日之資本承擔於財務報表附註37披露。
  - (c) 恩平錦興根據中國法律註冊為外商獨資企業，營運期由二零零五年四月二十七日起計，為期20年。恩平錦興之註冊股本為75,000,000美元，餘下63,178,000美元（相等於約491,525,000港元）之未繳股本出資額作為二零零八年十二月三十一日資本承擔於財務報表之附註37披露。
  - (d) 恩平錦立根據中國法律註冊為外商獨資企業，營運期由二零零七年六月八日起計，為期20年。恩平錦立之註冊資本為12,000,000美元。餘下未繳股本出資額8,610,000美元（相等於約66,986,000港元）作為二零零八年十二月三十一日之資本承擔於財務報表附註37披露。
  - (e) 錦昇根據中國法律註冊為外商獨資企業，營運期由二零零四年一月二日起計，為期20年。
  - (f) 廣州錦興根據中國法律註冊為外商獨資企業，營運期由一九九二年三月二十六日起計，為期25年。
  - (g) 廣西礦業根據中國法律註冊為外商獨資企業，營運期由二零零七年十一月五日起計，為期20年。廣西礦業之註冊資本為10,000,000港元及未繳股本出資額8,000,000港元作為二零零八年十二月三十一日之資本承擔於財務報表附註37披露。
  - (h) 錦鑫根據中國法律註冊為外商獨資企業，營運期由二零零七年十一月十四日起計，為期20年。
- \* 該等附屬公司之法定財務報表並非由香港安永會計師事務所或安永全球網絡之其他成員公司審核。
- # 於本年度註冊成立／成立之附屬公司。

董事認為上表載列於本年度對本公司之業績有重大影響或佔本集團絕大部分資產淨值之附屬公司。董事認為詳列其他附屬公司資料會過於冗長。

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 19. 於共同控制實體之權益

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
應佔資產淨值	<b>10,941</b>	-

本集團欠負該共同控制實體之應付賬款之結餘於財務報表附註26披露。

本公司之共同控制實體詳情如下：

名稱	持有已發行 股份詳情	註冊及經營 業務地點	百分比			主要業務
			所有者 權益	投票權	應佔溢利	
洪湖興業棉紡織 有限公司 (「洪湖」) <sup>#</sup>	註冊股本 人民幣 (「人民幣」) 130,000,000元	中國／ 中國大陸	16*	40	25	製造及 買賣棉紡

<sup>#</sup> 並非由香港安永會計師事務所或安永全球網絡之其他成員公司審核。

\* 於本年度，錦興紡織與一家在中國註冊之公司（「中國合營夥伴」）訂立合作協議成立洪湖，洪湖之25%及75%股權分別由本公司及中國合營夥伴持有。於二零零八年十二月三十一日，錦興紡織出資人民幣10,228,000元作為洪湖之註冊資本（佔洪湖之16%股權），及餘下人民幣22,272,000元（相等於約26,202,000港元）之未繳股本出資額作為二零零八年十二月三十一日之資本承擔於財務報表附註37披露。

於共同控制實體之投資由本公司間接持有。

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 19. 於共同控制實體之權益 (續)

本集團共同控制實體之財務資料概列於下表：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
應佔共同控制實體之資產及負債：		
流動資產	6,145	—
非流動資產	12,827	—
流動負債	(8,031)	—
資產淨值	10,941	—
應佔共同控制實體之業績：		
收益	16,067	—
開支總額	(16,796)	—
除稅後虧損	(729)	—

### 20. 於聯營公司之權益

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
應佔資產淨值	1,100	—

計入集團流動資產之3,287,000港元(二零零七年：無)應收聯營公司款項為無抵押、免息及無固定還款期。該應收聯營公司款項之賬面值與其公平值相若。

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 20. 於聯營公司之權益 (續)

聯營公司詳情如下：

名稱	持有已發行 股份之詳情	註冊成立 地點	本集團 應佔所有者 權益百分比	主要業務
武鋼錦興資源有限公司*	每股1港元之 普通股	香港	40.0	投資控股
香港武鋼廣新錦華 資源有限公司*	每股1港元之 普通股	香港	20.4	投資控股

\* 並非由香港安永會計師事務所或安永全球網絡之其他成員公司審核。

本公司於聯營公司之股權乃透過本公司一間全資附屬公司持有。

摘自聯營公司管理賬目之本集團聯營公司財務資料概要如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
資產	23,296	—
負債	(17,673)	—
虧損	(2,198)	—

### 21. 已付按金

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
就收購而支付之按金：		
採礦及勘探權	706	—
土地使用權	20,730	—
	21,436	—

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 22. 存貨

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
原料	255,756	325,921
在製品	103,641	89,617
製成品	88,622	75,612
	<b>448,019</b>	<b>491,150</b>

### 23. 應收賬款及票據

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
應收賬款及票據	469,382	297,918
減值	(10,045)	(1,618)
	<b>459,337</b>	<b>296,300</b>

本集團與其客戶的交易條款一般會有最長兩個月之免息信用期（惟若干具穩健財政狀況、良好還款紀錄及信譽良好之長期客戶則享最長四個月之信用期）。本集團對未結清之應收賬款進行嚴密監控，並設有信貸監控部門以將信貸風險減至最小。過期賬款會由高級管理人員定期檢閱。基於以上所述及本集團的應收賬款及票據涉及眾多不同的客戶，故並無重大集中信用風險。

於結算日，本集團應收賬款及票據之賬齡分析按發票日期計算及已扣除減值撥備淨額如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
1個月內	203,326	131,612
1至2個月	103,605	91,302
2至3個月	108,949	49,244
3個月以上	43,457	24,142
	<b>459,337</b>	<b>296,300</b>

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

## 23. 應收賬款及票據 (續)

本集團之應收賬款及票據之賬面值與其公平值相若。

於二零零八年十二月三十一日計入上述應收賬款及票據之總額71,088,000港元(二零零七年：39,025,000港元)之款項已向銀行貼現，以換取現金，並於綜合資產負債表中列作「貼現票據之銀行墊款」。

應收賬款及票據之減值撥備變動如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於一月一日	1,618	112
已確認減值虧損(附註7)	8,744	1,618
撥回減值虧損(附註7)	(317)	(112)
	<b>10,045</b>	<b>1,618</b>

就個別已減值應收賬款10,045,000港元(二零零七年：1,618,000港元)(其賬面值為10,882,000港元(二零零七年：2,084,000港元))所作出之撥備已計入上述應收賬款及票據之減值撥備。個別已減值應收賬款及票據乃與拖欠或欠付款項之客戶有關，預期僅有部份應收賬款可以收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信貸保證。

未有被視為減值之應收賬款及票據之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
既未逾期亦未減值	237,722	190,507
逾期不超過1個月	157,568	59,222
逾期1至6個月	63,210	46,105
	<b>458,500</b>	<b>295,834</b>

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 23. 應收賬款及票據 (續)

既未逾期亦未減值之應收賬款與近期並無拖欠紀錄之眾多不同客戶有關。

已逾期但並未減值之應收賬款與本集團有良好還款紀錄之眾多獨立客戶有關。基於過往經驗，本公司董事認為，由於信貸質素並無重大改變且該等結餘仍被視為可悉數收回，故無必要就該等結餘作出減值撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信貸保證。

### 24. 按公平值記入損益賬之股本投資

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
香港以外地區的上市股本投資，按市值	349	703

於二零零八年及二零零七年十二月三十一日，以上股本投資歸類為持作買賣。

### 25. 現金及現金等同項目以及已抵押存款

附註	本集團		本公司	
	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
現金及銀行結存	137,539	113,182	293	5,444
定期存款	8,823	12,887	-	-
	146,362	126,069	293	5,444
減：用於銀行信貸之 已抵押定期存款	28 (8,823)	(12,887)	-	-
現金及現金等同項目	137,539	113,182	293	5,444

於二零零八年十二月三十一日，本集團以人民幣計算之現金及銀行結存約41,793,000港元（二零零七年：29,024,000港元）。人民幣不得自由兌換為其他貨幣，惟根據中國外匯管制條例及結匯、付匯及售匯管理規定，本集團可透過獲准經營外匯業務之銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 25. 現金及現金等同項目以及已抵押存款 (續)

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。短期定期存款之存款期由一日至三個月不等，視乎本集團之即時現金需求而定，並按各短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及存款乃存置於信譽良好且近期並無拖欠紀錄之銀行。現金及現金等同項目以及已抵押定期存款之賬面值與其公平值相若。

### 26. 應付賬款及票據

於結算日，本集團應付賬款及票據之賬齡分析按發票日期計算如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
3個月內	239,918	191,024
3至6個月	69,532	39,152
6至12個月	2,436	2,016
1年以上	131	88
	<b>312,017</b>	<b>232,280</b>

須於2個月內償還予一家共同控制實體之應付賬款1,711,000港元(二零零七年：無)已計入應付賬款及票據，其信貸條款與該共同控制實體向其主要客戶提供之信貸條款相若。

應付賬款及票據乃免息，一般須在2個至4個月內繳付。本集團之應付賬款及票據之賬面值與其公平值相若。

### 27. 衍生金融工具

本集團	資產		負債	
	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
遠期貨幣合約	1,459	6,913	8,029	4,842
利率掉期合約	—	—	12,003	—
	<b>1,459</b>	<b>6,913</b>	<b>20,032</b>	<b>4,842</b>

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 27. 衍生金融工具 (續)

遠期貨幣合約及利率掉期合約之賬面值與其公平值相若。上述涉及衍生金融工具之交易乃與信譽良好且近期並無拖欠紀錄之銀行進行。

本集團訂立多項遠期貨幣合約及利率掉期合約以管理其匯率風險及利率風險，此等合約並不符合對沖會計標準。年內，10,386,000港元（二零零七年：公平值收益淨額2,091,000港元）之非對沖貨幣衍生工具之公平值變動已於收益表中扣除。

### 28. 計息銀行及其他借貸

#### 本集團

	實際利率(%)	二零零八年 到期日	千港元	實際利率(%)	二零零七年 到期日	千港元
<b>即期</b>						
融資租賃應付款項 (附註29)	2.9-11.2	二零零九年	25,249	4.1-11.2	二零零八年	23,890
銀行貸款 — 無抵押	香港銀行/ 倫敦銀行/ 新加坡銀行/ 中國人民銀行 同業拆息之 加權平均值 +0.5至1.75	二零零九年	499,201	香港銀行/ 倫敦銀行/ 新加坡銀行 同業拆息之 加權平均值 +0.68至0.9	二零零八年	304,226
			524,450			328,116
<b>長期</b>						
融資租賃應付款項 (附註29)	2.9 - 10.9	二零一零年 至二零一二年	37,272	4.1 - 11.2	二零零九年 至二零一一年	12,819
銀行貸款 — 無抵押	香港銀行 同業拆息 +0.68至1.5	二零一零年 至二零一二年	326,140	香港銀行 同業拆息 +0.68	二零一一年	402,127
			363,412			414,946
			887,862			743,062

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

## 28. 計息銀行及其他借貸 (續)

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
分析：		
應償還銀行貸款：		
一年內或按要求	499,201	304,226
第二年	184,712	144,012
第三至五年 (包括首尾兩年)	141,428	258,115
	<b>825,341</b>	706,353
融資租賃應付款項：		
一年內或按要求	25,249	23,890
第二年	14,574	11,990
第三至五年 (包括首尾兩年)	22,698	829
	<b>62,521</b>	36,709
	<b>887,862</b>	743,062

於二零零八年十二月三十一日，本集團之銀行信貸以本集團8,823,000港元 (二零零七年：12,887,000港元) (附註25) 之已抵押銀行存款作為抵押，並由本公司及本公司若干附屬公司簽立之公司擔保支持。

於二零零八年十二月三十一日，融資租賃應付款項由本公司及／或本公司之若干附屬公司簽立之公司擔保以及相關物業、廠房及設備作抵押 (附註29)。

於二零零八年十二月三十一日，除銀行貸款11,765,000港元 (二零零七年：無) 乃以人民幣列值外，所有借貸均以港元列值。

本集團之即期借貸之賬面值與其公平值相若。本集團之長期借貸的賬面值及公平值如下：

	賬面值		公平值	
	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
融資租賃應付款項	37,272	12,819	37,272	12,819
浮動息率銀行貸款 — 無抵押	326,140	402,127	326,989	404,267
	<b>363,412</b>	414,946	<b>364,261</b>	417,086

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 29. 融資租約應付款項

本集團就業務營運租用若干廠房及機器、傢俬、固定裝置及辦公設備以及汽車（附註14）。該等租約均列作融資租約，而租約剩餘期限介乎一至四年。

於二零零八年十二月三十一日，根據融資租約日後最低租金付款總額及其現值如下：

#### 本集團

	最低租金		最低租金現值	
	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
應付款項：				
一年內	26,792	25,190	25,249	23,890
第二年	15,513	12,273	14,574	11,990
第三至五年（包括首尾兩年）	23,336	841	22,698	829
融資租約之最低租金總額	65,641	38,304	62,521	36,709
日後融資開支	(3,120)	(1,595)		
融資租約應付款項淨額總計	62,521	36,709		
列作流動負債之部分（附註28）	(25,249)	(23,890)		
長期部分（附註28）	37,272	12,819		

於二零零八年十二月三十一日，融資租約應付款項由本公司及／或本公司若干附屬公司簽立之公司擔保及以相關物業、廠房及設備為抵押。

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

## 30. 遞延稅項

本集團之遞延稅項資產及負債於年內之變動如下：

## 遞延稅項資產

	應收賬款及票據減值撥備	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於一月一日	—	41
年內於收益表支出之遞延稅項 (附註10)	—	(41)
於十二月三十一日	—	—

## 遞延稅項負債

	超逾有關折舊之折舊撥備	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於一月一日	712	—
年內於收益表支出之遞延稅項 (附註10)	54	710
於十二月三十一日	766	710
匯兌調整	—	2
於十二月三十一日	766	712

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 30. 遞延稅項 (續)

根據中國企業所得稅法，中國之外國投資企業向外國投資者分派股息，需按10%之稅率徵收預扣稅。該規定於二零零八年一月一日起生效並適用於二零零七年十二月三十一日後產生之盈利。倘若中國與外國投資者之稅務管轄區有簽訂相關稅務協議，所採用之所得稅率可予降低。本集團之適用稅率為5%。故本集團須就該等位於中國之附屬公司就二零零八年一月一日起產生之盈利所分派之股息繳納有關預扣稅。

於二零零八年十二月三十一日，概無任何遞延稅項就本集團位於中國之附屬公司應課稅且未匯出盈利之應付預扣稅而獲得確認。董事認為，在可見將來，該等附屬公司不大可能會分派該盈利。於二零零八年十二月三十一日，與於中國之附屬公司之投資有關之暫時差額總額約為23,989,000港元(二零零七年：無)，而與之有關的遞延稅項負債1,199,000港元(二零零七年：無)尚未確認。

本公司向股東派付股息並無涉及任何所得稅責任。

### 31. 股本

	本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
法定：		
2,000,000,000股(二零零七年：2,000,000,000股) 每股面值0.1港元之普通股	<b>200,000</b>	200,000
已發行及繳足：		
644,583,000股(二零零七年：644,128,000股) 每股面值0.1港元之普通股	<b>64,458</b>	64,413

年內，455,000份購股權所附之認購權按每股1.28港元(附註32)之認購價獲行使，因而發行455,000股每股面值0.1港元之股份，未扣除相關發行開支之總現金代價約為582,000港元。

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

## 31. 股本 (續)

年內與本公司已發行股本之上述變動有關之交易概述如下：

	已發行 股份數目	已發行 股本 千港元	股份 溢價賬 千港元	總額 千港元
於二零零七年一月一日	640,000,000	64,000	122,429	186,429
已行使購股權	<u>4,128,000</u>	<u>413</u>	<u>4,871</u>	<u>5,284</u>
	<u>644,128,000</u>	<u>64,413</u>	<u>127,300</u>	<u>191,713</u>
轉撥自購股權儲備	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>937</u>	<u>937</u>
於二零零七年十二月三十一日及 二零零八年一月一日	644,128,000	64,413	128,237	192,650
已行使購股權	<u>455,000</u>	<u>45</u>	<u>537</u>	<u>582</u>
	<u>644,583,000</u>	<u>64,458</u>	<u>128,774</u>	<u>193,232</u>
轉撥自購股權儲備	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>103</u>	<u>103</u>
於二零零八年十二月三十一日	<u>644,583,000</u>	<u>64,458</u>	<u>128,877</u>	<u>193,335</u>

## 購股權

本公司購股權計劃及在該計劃項下已發行購股權之詳情載於本財務報表附註32。

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 32. 購股權計劃

本公司設有一項購股權計劃（「該計劃」），旨在向為本集團業務成功作出貢獻之合資格參與者提供獎勵及回報。該計劃之合資格參與者包括本公司董事，包括獨立非執行董事、本集團其他僱員、本集團之貨品及服務之供應商、本集團之客戶、任何向本集團提供研究、開發、其他技術支援或服務之諮詢人、顧問、經理或高級職員、本公司股東及本公司附屬公司之任何少數股東。該計劃由二零零四年八月二十五日起生效，除非另行註銷或修訂，否則將由該日期起之有效期為10年。

本公司已於二零零八年五月二十六日舉行之股東週年大會上向股東尋求批准更新計劃授權限額，根據該計劃將予授出之購股權於行使時可能配發及發行之股份最高數目為64,458,300股，佔本公司於更新計劃授權限額之日及本年報之日股本之10%。根據購股權可於任何12個月期間內向該計劃各合資格參與者發行之最高股份數目僅限為本公司任何時間已發行股份之1%。凡進一步授出超過該限額之購股權均須股東於股東大會上批准。

授予本公司董事、行政總裁或主要股東或任何彼等之聯繫人士之購股權須事先獲獨立非執行董事批准。此外，於任何12個月期間授予本公司主要股東或獨立非執行董事或任何彼等之聯繫人士而超過本公司任何時間已發行股份0.1%或總值超逾5,000,000港元（根據本公司股份於授出日期之價格計算）之購股權，須待股東事先於股東大會上批准。

授出購股權之要約可於授出日期起計28日內接納，承授人須於接納時支付象徵式代價1港元。所授出購股權之行使期由董事釐定，乃於一年之歸屬期後開始及最遲於授出購股權日期後十年之日或該計劃屆滿結束，以較早者為準。

購股權之行使價由董事釐定，惟不可低於下列各項之最高者：(i)本公司股份面值；(ii)本公司股份於授出購股權日期於聯交所所報之收市價；及(iii)本公司股份於緊接授出日期前五個交易日於聯交所所報之平均收市價。

購股權並無賦予持有人收取股息或於股東大會上投票的權利。

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 32. 購股權計劃 (續)

年內，該計劃下有以下購股權尚未行使：

	二零零八年		二零零七年	
	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目 千份	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目 千份
於一月一日	2.13	59,777	1.28	22,463
年內授出	-	-	2.47	42,450
年內行使	1.28	(455)	1.28	(4,128)
年內失效	1.28	(5)	1.28	(1,008)
於十二月三十一日	2.13	59,317	2.13	59,777

年內行使之購股權於行使日期之加權平均股價為2.07港元（二零零七年：2.75港元）。

於結算日，尚未行使之購股權之行使價及行使期限如下：

二零零八年		
購股權數目 千份	行使價 每股港元	行使期限
16,867	1.28	二零零五年十月六日至二零一四年十月五日
42,450	2.47	二零零八年十一月二日至二零零九年二月一日
59,317		
二零零七年		
購股權數目 千份	行使價 每股港元	行使期限
17,327	1.28	二零零五年十月六日至二零一四年十月五日
42,450	2.47	二零零八年十一月二日至二零零九年二月一日
59,777		

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 32. 購股權計劃 (續)

就於二零零四年十月六日已授出之購股權而言，於授出當日根據布萊克－斯科爾斯購股權定價模式估計之該等購股權之公平值5,300,000港元及截至二零零五年十二月三十一日止年度內採納香港財務報告準則第2號以股份支付方式支付全部於購股權儲備中確認。該模式之基本數據詳情披露於本公司截至二零零五年十二月三十一日止年度之年報。

就於二零零七年十一月二日已授出之購股權而言，其於授出日期之公平值17,408,000港元乃根據二項式模式估計得出，且本集團已於年內在購股權儲備內就此確認購股權開支14,508,000港元（二零零七年：2,900,000港元）。該模式之基本數據詳情已於本公司截至二零零七年十二月三十一日止年度之年報內披露。

年內，本公司並無增授任何購股權。

年內455,000份購股權已獲行使，本公司因而發行455,000股普通股，及獲得新增股本45,000港元以及錄得537,000港元之股份溢價（未扣除相關發行開支），有關進一步詳情載於本財務報表附註31。

於二零零八年十二月三十一日，本公司根據該計劃有59,317,000份尚未行使購股權，相當於該日本公司已發行股份約9.2%。根據本公司現時之股本架構，全面行使該等尚未行使購股權將導致額外發行59,317,000股本公司普通股，而股本及股份溢價將分別增加5,932,000港元及120,509,000港元（未扣除相關發行開支）。

### 33. 儲備

#### (a) 本集團

本集團儲備金額及其於本年度及以往年度之變動於財務報表之綜合權益變動表中呈列。

本集團之資本儲備指(i)Joint Result就清償應付董事款項發行股份所產生之溢價93,378,000港元；及(ii)根據於二零零四年八月二十四日就本公司成為本集團組成公司的控股公司而進行的集團重組（「集團重組」）而收購附屬公司之股本面值超逾以作交換而發行1,000,000股本公司每股面值0.1港元之股份及當時現有之1,000,000股每股面值0.1港元按面值入賬列作繳足之股份之面值。

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

## 33. 儲備 (續)

## (a) 本集團 (續)

根據有關中國規例，在中國成立之附屬公司須將按中國會計規例計算之除稅後溢利10%撥往法定公積金，直至該儲備之結餘達到有關附屬公司註冊資本50%為止。在有關中國法例所載之若干限制下，法定公積金可用作抵銷有關附屬公司之累計虧損。

## (b) 本公司

	股份 溢價賬 千港元	購股權 儲備 千港元	資本儲備 千港元	保留溢利 千港元	總額 千港元
於二零零七年一月一日	122,429	5,300	402,007	132	529,868
已行使之購股權 (附註31)	4,871	-	-	-	4,871
以權益支付購股權之安排 (附註32)	-	2,900	-	-	2,900
轉撥至股份溢價賬 (附註31)	937	(937)	-	-	-
轉撥至保留溢利	-	(430)	-	430	-
年內溢利	-	-	-	27,210	27,210
擬派二零零七年末期股息	-	-	-	(27,698)	(27,698)
於二零零七年 十二月三十一日及 二零零八年一月一日	128,237	6,833	402,007	74	537,151
已行使之購股權 (附註31)	537	-	-	-	537
以權益支付購股權之安排 (附註32)	-	14,508	-	-	14,508
轉撥至股份溢價賬 (附註31)	103	(103)	-	-	-
轉撥至保留溢利	-	(1)	-	1	-
年內溢利	-	-	-	4,475	4,475
於二零零八年 十二月三十一日	128,877	21,237	402,007	4,550	556,671

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 33. 儲備 (續)

#### (b) 本公司 (續)

本公司之資本儲備指本公司根據集團重組(於本公司截至二零零四年十二月三十一日止年度之年報內披露)收購之附屬公司當時之資產淨值超逾以作交換而發行之本公司股本及當時現有之1,000,000股每股面值0.1港元按面值入賬列作繳足之股份之面值。根據開曼群島公司法，資本儲備可供分派予本公司股東，惟於緊隨建議分派股息之日後，本公司須有能力可於日常業務過程中支付到期之債項。

本集團及本公司之購股權儲備包括已授出但尚未行使購股權之公平值，詳情載於財務報表附註2.4以股份支付交易之會計政策內。當有關購股權獲行使時，其數額將轉至股份溢價賬，或當有關購股權屆滿或被沒收時，其數額則轉至保留溢利。

### 34. 綜合現金流量表附註

於本年度，本集團有下列主要非現金交易：

- (a) 年內，本集團已訂立多份融資租約安排，內容有關於訂立租約時總資本值為51,858,000港元之物業、廠房及設備項目(二零零七年：無)。
- (b) 年內，一名少數股東應繳資本為數20,190,000港元尚待繳付，於結算日，該款項已計入與該少數股東之經常賬目項下(二零零七年：無)。
- (c) 年內，就收購土地使用權支付之按金20,730,000港元已計入非流動資產項下，該款項透過上一年度以相同金額支付並已計入流動資產之按金結付，故並無對本集團現金流量構成影響。

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

## 35. 或然負債

(a) 於結算日，在財務報表中未撥備之或然負債如下：

	本集團		本公司	
	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
獲信用證支持之 附追索權貼現票據	16,480	39,179	—	—
就附屬公司所獲及 悉數動用之 信貸向銀行作出之擔保	—	—	949,873	809,581
	<b>16,480</b>	<b>39,179</b>	<b>949,873</b>	<b>809,581</b>

(b) 本集團有就根據香港僱傭條例向僱員提供潛在日後長期服務金之或然負債，於二零零八年十二月三十一日，最高潛在金額為1,603,000港元（二零零七年：1,504,000港元），詳情見財務報表附註2.4「僱員福利」一節。或然負債乃因於結算日，若干現職僱員於本集團之服務年期，已達到根據香港僱傭條例於若干情況下終止受僱時領取長期服務金之規定。本公司並未就有關潛在付款確認撥備，原因為本公司認為有關情況不大可能導致本集團日後出現重大資源流出。

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 36. 經營租約安排

#### (a) 出租人

本集團根據經營租約安排租用若干樓宇，租期經磋商訂定為一至十九年。

於二零零八年十二月三十一日，本集團根據於下列期限到期之不可撤銷經營租約須於日後收取之最低租金總額如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
一年內	662	550
第二至第五年（包括首尾兩年）	512	816
五年後	182	197
	<b>1,356</b>	<b>1,563</b>

#### (b) 承租人

本集團按經營租約安排承租若干物業，租約之租期經磋商訂定為一至二十年。

於結算日，本集團就不可撤銷之經營租約下，於未來最低租賃付款總額之到期日如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
一年內	4,958	4,075
第二至第五年（包括首尾兩年）	4,643	7,085
五年後	6,838	6,631
	<b>16,439</b>	<b>17,791</b>

於二零零八年十二月三十一日，本公司概無任何重大經營租約承擔（二零零七年：無）。

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 37. 承擔

除上文附註36詳述之經營租約承擔外，本集團於結算日之資本承擔如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
已訂約但未撥備：		
購買機器	3,571	44,071
在建工程	60,752	85,472
投資附屬公司	570,511	560,245
投資共同控制實體	26,202	-
	<u>661,036</u>	<u>689,788</u>

此外，本公司應佔共同控制實體自有資本承擔（並無計入上表）如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
已訂約但未撥備：		
購買機器	826	-
	<u>826</u>	<u>-</u>

於二零零八年十二月三十一日，本公司並無重大承擔（二零零七年：無）。

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 38. 關連人士交易

- (a) 除本財務報表其他部分詳述之交易外，本集團於年內曾與關連人士進行下列重大交易：

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
向戴錦春先生及戴錦文先生支付 有關辦公室及員工宿舍之租金開支	(i)	372	322
自共同控制實體採購原材料	(ii)	5,876	—

附註：

- (i) 本集團與本公司董事戴錦春先生及戴錦文先生就租賃辦公室及員工宿舍訂立租賃協議，租期為一年零五個月及兩年，月租分別為25,000港元及6,000港元，乃按當時市場租金釐定。
- (ii) 自共同控制實體採購原材料之成本乃參考現行市價釐定。
- (b) 於二零零八年十二月三十一日，本集團目前正為興建中之賬面淨值約為3,200,000港元（二零零七年：3,000,000港元）之六層高廠房申請建設用地規劃許可證、建設工程規劃許可證及施工許可證。

本公司董事戴錦春先生及戴錦文先生連同彼等各自之配偶（被認為屬證券及期貨條例下之本公司股東）已各自就上述樓宇／建築物共同及個別向本集團作出彌償保證。

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

## 38. 關連人士交易 (續)

(c) 關連人士未清償結餘：

- (i) 本集團於結算日應收少數股東之未清償款項為20,258,000港元(二零零七年：101,000港元)，其中20,190,000港元已於結算日後悉數清償。該等結餘乃無抵押、不計息及無固定還款期。
- (ii) 本集團於結算日與其聯營公司及共同控制實體之結餘之詳情分別於財務報表附註20及26披露。

(d) 本集團主要管理人員賠償：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
短期僱員福利	11,922	11,505
離職後福利	94	90
	<b>12,016</b>	<b>11,595</b>

董事酬金之進一步詳情載於財務報表附註8。

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 39. 金融工具分類

於結算日，各類金融工具之賬面值如下：

二零零八年

本集團

#### 金融資產

	按公平值 計入損益之 金融資產 — 持作交易 千港元	貸款及 應收款項 千港元	合計 千港元
應收賬款及票據	—	459,337	459,337
計入預付款項、按金及其他 應收款項之金融資產	—	9,094	9,094
按公平值計入損益之股本投資	349	—	349
衍生金融工具	1,459	—	1,459
應收少數股東款項	—	20,258	20,258
應收聯營公司款項	—	3,287	3,287
已抵押存款	—	8,823	8,823
現金及現金等同項目	—	137,539	137,539
	<b>1,808</b>	<b>638,338</b>	<b>640,146</b>

#### 金融負債

	按公平值 計入損益之 金融負債 — 持作交易 千港元	按攤銷成本 列賬之 金融負債 千港元	合計 千港元
應付賬款及票據	—	312,017	312,017
計入應計負債及其他應付賬款 之金融負債	—	43,653	43,653
衍生金融工具	20,032	—	20,032
計息銀行及其他借貸	—	887,862	887,862
貼現票據之銀行墊款	—	71,088	71,088
	<b>20,032</b>	<b>1,314,620</b>	<b>1,334,652</b>

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

39. 金融工具分類 (續)

於結算日，各類金融工具之賬面值如下：(續)

二零零七年

本集團

金融資產

	按公平值 計入損益之 金融資產 — 持作交易 千港元	貸款及 應收款項 千港元	合計 千港元
應收賬款及票據	—	296,300	296,300
計入預付款項、按金及其他 應收款項之金融資產	—	5,093	5,093
按公平值計入損益之股本投資	703	—	703
衍生金融工具	6,913	—	6,913
應收少數股東款項	—	101	101
已抵押存款	—	12,887	12,887
現金及現金等同項目	—	113,182	113,182
	<u>7,616</u>	<u>427,563</u>	<u>435,179</u>

金融負債

	按公平值 計入損益之 金融負債 — 持作交易 千港元	按攤銷成本 列賬之 金融負債 千港元	合計 千港元
應付賬款及票據	—	232,280	232,280
計入應計負債及其他 應付賬款之金融負債	—	20,184	20,184
衍生金融工具	4,842	—	4,842
計息銀行及其他借貸	—	743,062	743,062
貼現票據之銀行墊款	—	39,025	39,025
	<u>4,842</u>	<u>1,034,551</u>	<u>1,039,393</u>

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 39. 金融工具分類 (續)

於結算日，各類金融工具之賬面值如下：(續)

二零零八年 本公司

#### 金融資產

貸款及應收款項  
千港元

應收附屬公司款項	218,832
現金及現金等同項目	293
	<u>219,125</u>

#### 金融負債

按攤銷成本  
列賬之金融負債  
千港元

應付附屬公司款項	<u>78</u>
----------	-----------

二零零七年 本公司

#### 金融資產

貸款及應收款項  
千港元

應收附屬公司款項	221,941
現金及現金等同項目	5,444
	<u>227,385</u>

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

## 40. 財務風險管理目標及政策

本集團之主要金融工具（並非衍生工具）包括計息銀行及其他借貸、融資租賃以及現金和短期存款。該等金融工具之主要用途是為本集團提供營運資金。本集團有若干其他金融資產及負債，如直接自其業務產生之應收賬款及票據、應付賬款及票據以及應收少數股東及聯營公司款項。

本集團亦參與衍生工具交易，主要包括利率掉期合約及遠期貨幣合約，旨在管理本集團營運產生之利率風險及貨幣風險及其融資來源。

本集團金融工具所產生之主要風險是利率風險、市場風險、商品價格風險、外匯風險、信貸風險及流動資金風險。董事會檢核並同意下文所概述管理各項此等風險之政策。本集團有關衍生工具之會計政策載於財務報表附註2.4。

## 利率風險

本集團面臨之市場利率變動風險主要與本集團以浮動利率計息之淨債務負擔有關。銀行借貸利息乃參照香港銀行同業拆息、倫敦銀行同業拆息及香港最優惠利率、中國人民銀行等計算。本集團相信面臨之市場利率變動風險屬輕微。為盡量減低利率風險之影響，本集團已與可信賴之銀行訂立利率掉期合約以管理其利率風險。

下表顯示在其他因素不變情況下，利率合理變動對本集團稅前溢利（透過對浮息淨借貸之影響）之敏感性。

	本集團 利率變動 %	本集團稅前 溢利之變動 千港元
<b>二零零八年</b>		
港元－香港銀行同業拆息	1.5	10,615
美元－倫敦銀行同業拆息	1.5	2,022
<b>二零零七年</b>		
港元－香港銀行同業拆息	1	3,899
港元－香港最優惠利率	0.4	187
美元－倫敦銀行同業拆息	0.5	1,455

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 40. 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 市場風險

本集團買賣金融工具，包括衍生金融工具及股本證券。

市場風險指由於市場變數如利率、外匯及證券價格變動而導致金融工具之公平值或未來現金流波動所產生之風險。本集團之衍生金融工具及其他投資均承受市場風險。

#### 商品價格風險

本集團產品生產中所用之主要原材料包括紗及染料。受全球及地區供求狀況影響，本集團面對該等原材料價格波動之風險。原材料價格波動會對本集團財務表現產生不利影響。過往本集團並未訂立任何商品衍生工具對沖商品價格之可能變動。

#### 外幣風險

外幣風險乃指與外幣計值投資有關之匯率發生不利變動而引致虧損之風險。本集團面對交易貨幣風險。該等風險乃由於本集團附屬公司與交易對方使用美元及人民幣進行大部分買賣交易而產生。

本集團資產及負債主要以港元及人民幣計值。為使投資資本獲得更高回報，本集團有若干海外業務投資，該等投資之淨資產面對外幣風險。為盡量降低外匯風險之影響，本集團已與可信賴之銀行訂立遠期貨幣合約以管理其匯率風險。

下表顯示在結算日其他因素不變情況下，人民幣匯率可能產生之合理變動對本集團稅前溢利（受貨幣資產及負債公平值變動影響）及本集團股權（受遠期貨幣合約公平值變動影響）之敏感性。

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

## 40. 財務風險管理目標及政策 (續)

## 外幣風險 (續)

	人民幣匯率 上升/(下降) %	本集團 稅前溢利 增加/(減少) 千港元	本集團 股權 增加/(減少)* 千港元
<b>二零零八年</b>			
倘港元對人民幣貶值	3	(5,874)	(9,302)
倘港元對人民幣升值	(3)	5,874	9,302
<b>二零零七年</b>			
倘港元對人民幣貶值	5	(4,692)	(7,053)
倘港元對人民幣升值	(5)	4,692	7,053

\* 不包括保留盈利

## 信貸風險

本集團僅與獲確認及有信譽的第三方進行交易。本集團會對以賒賬方式交易的客戶進行信貸審查。此外，應收賬款結餘亦會作定期審閱。

由於本集團僅與已註冊及有信譽的第三方進行交易，因此一般情況下毋需取得抵押品。

本集團其他金融資產(包括現金及現金等同項目、按公平值計入損益之股本投資、應收少數股東及聯營公司款項及其他應收款項)之信貸風險乃因對方之拖欠款項而產生，其最大風險等於該等工具的賬面值。本公司亦面臨提供財務擔保的信貸風險，進一步詳情披露於財務報表附註35(a)。

本集團所面對的信貸風險分散於眾多對方及客戶。然而，本集團並無面對單個債務人的重大集中信貸風險。

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 40. 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 流動資金風險

本集團透過考量其金融工具及金融資產(例如應收賬款及票據)的到期情況以及經營業務產生的預計現金流量來監控其資金短缺風險。

本集團旨在透過利用應付票據以及計息銀行及其他借貸，維持資金持續供應及靈活性之間的平衡，從而滿足其運營資金及資本開支需求。

於結算日，本集團金融負債基於已訂約但未貼現的款項的到期情況如下：

#### 本集團

	二零零八年		
	於要求時或 少於12個月 千港元	1至5年 千港元	總計 千港元
應付賬款及票據	312,017	–	312,017
計入應計負債及其他			
應付賬款之金融負債	43,653	–	43,653
衍生金融工具	20,032	–	20,032
計息銀行及其他借貸	524,450	363,412	887,862
貼現票據之銀行墊款	71,088	–	71,088
	<b>971,240</b>	<b>363,412</b>	<b>1,334,652</b>

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

## 40. 財務風險管理目標及政策 (續)

## 流動資金風險 (續)

於結算日，本集團金融負債基於已訂約但未貼現的款項的到期情況如下：(續)

## 本集團 (續)

	二零零七年		
	於要求時或 少於12個月 千港元	1至5年 千港元	總計 千港元
應付賬款及票據	232,280	—	232,280
計入應計負債及其他			
應付賬款之金融負債	20,184	—	20,184
衍生金融工具	4,842	—	4,842
計息銀行及其他借貸	328,116	414,946	743,062
貼現票據之銀行墊款	39,025	—	39,025
	<u>624,447</u>	<u>414,946</u>	<u>1,039,393</u>

於結算日，本公司金融負債基於已訂約但未貼現的款項的到期情況為少於一年。

## 資本管理

本集團資本管理的主要目標為確保本集團能夠延續及維持健康的資本比率，以支持其業務並提高股東價值。

本集團會根據經濟狀況的變動及相關資產的風險特徵管理其資本架構並對其進行調整。為維持或調整資本架構，本集團或會調整派付予股東的股息金額，退回資本予股東或發行新股。於截至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止年度，本集團管理資本的目標、政策或流程概無任何變動。

## 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

### 40. 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 資本管理 (續)

本集團採用資產負債比率(以負債淨額除股本總額)監控其資本。負債淨額包括所有計息銀行及其他借貸、貼現票據之銀行墊款、應付賬款及票據及應計負債及其他應付款項減現金及現金等同項目。股本總額包括於綜合資產負債表呈列的持有人股本。

本集團的策略為將資產負債比率維持在健康資本水平以支持其業務。於結算日，本集團的負債比率如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
計息銀行及其他借貸	887,862	743,062
貼現票據之銀行墊款	71,088	39,025
應付賬款及票據	312,017	232,280
應計負債及其他應付款項	97,108	60,131
減：現金及現金等同項目	(137,539)	(113,182)
負債淨額	1,230,536	961,316
股本持有人應佔普通股本	1,148,119	942,992
總資本	1,148,119	942,992
資本及淨負債	2,378,655	1,904,308
資產負債比率	51.7%	50.5%

### 41. 批准財務報表

財務報表已於二零零九年四月二十一日獲董事會批准及授權刊發。

## 五年財務概要

二零零八年十二月三十一日

本集團以往五個財政年度之已公佈業績以及資產、負債及少數股東權益概要（摘錄自經審核財務報表）載列如下：

### 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
收益	<b>2,586,617</b>	2,230,764	2,013,889	1,499,403	1,315,650
除稅前溢利	<b>91,656</b>	127,535	121,806	90,262	124,983
稅項	<b>(11,015)</b>	(17,617)	(20,659)	(11,312)	(20,221)
年度溢利	<b>80,641</b>	109,918	101,147	78,950	104,762
應佔：					
本公司普通股本權益	<b>81,700</b>	109,960	101,125	78,959	104,762
少數股東權益	<b>(1,059)</b>	(42)	22	(9)	-
	<b>80,641</b>	109,918	101,147	78,950	104,762

### 資產、負債及少數股東權益

	於十二月三十一日				
	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
資產總值	<b>2,600,829</b>	2,053,599	1,996,233	1,663,388	1,185,585
負債總額	<b>(1,409,405)</b>	(1,093,332)	(1,197,498)	(986,154)	(581,475)
少數股東權益	<b>(43,305)</b>	(17,275)	(317)	(105)	-
	<b>1,148,119</b>	942,992	798,418	677,129	604,110