

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，
對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公佈全部或任
何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



遠東控股國際有限公司
Far East Holdings International Limited
(於香港註冊成立之有限公司)
(股份代號：36)

截至二零零八年十二月三十一日止年度業績

業績

遠東控股國際有限公司(「本公司」)之董事會(「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綜合業績連同二
零零七年同期之比較數字如下：

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 港幣	二零零七年 港幣
毛收益	(二)	83,391,455	77,128,645
收益	(二)	22,719,773	28,867,707
銷售成本		(24,076,515)	(25,948,543)
毛(虧損)溢利		(1,356,742)	2,919,164
源自可供出售之投資股息收益		336,461	237,419
源自持作買賣之投資股息收益		877,127	1,360,914
持作買賣之投資公平值(減少)增加		(14,898,046)	3,903,265
其他收益		1,669,607	3,342,597
銷售及分銷成本		(4,815,178)	(134,019)
行政開支		(19,343,073)	(15,590,561)
融資成本		(572,230)	(1,206,786)
收購附屬公司時產生商譽之減值虧損		(13,200,000)	–
收購共同控制實體時產生商譽之減值虧損		(7,508,651)	–
可供出售之投資減值虧損－上市		(4,328,372)	–
可供出售之投資減值虧損－非上市		(1,486,390)	–
其他非流動資產之減值虧損		(977,000)	–
出售可供出售之投資(虧損)盈利		(10,773,306)	608,909
於債務部份可換股票據之歸於權益		–	195,886
轉換可換股票據之盈利		–	3,660,123
衍生金融工具之公平值增加		(108,940)	–
投資物業之公平值(減少)增加		(535,000)	10,488,900
出售聯營公司權益之盈利		–	28,322,820
攤薄於附屬公司權益之虧損		(2,104,562)	–
視作出售聯營公司之淨盈利		126,658	40,687,735
分攤聯營公司業績		8,951,462	17,455,559
分攤共同控制實體業績		(452,913)	–

	附註	二零零八年 港幣	二零零七年 港幣
除稅前(虧損)溢利	(三)	(70,499,088)	96,251,925
稅項抵免	(四)	68,668	592,093
		<u>(70,430,420)</u>	<u>96,844,018</u>
本年度(虧損)溢利		<u>(70,430,420)</u>	<u>96,844,018</u>
可歸屬於：			
本公司股權持有人		(66,244,064)	97,388,003
少數股東權益		(4,186,356)	(543,985)
		<u>(70,430,420)</u>	<u>96,844,018</u>
股息，已付	(五)	<u>3,028,379</u>	<u>—</u>
			(重列)
		港仙	港仙
每股(虧損)盈利	(六)		
— 基本		<u>(30.9)</u>	<u>43.8</u>
— 攤薄		<u>(30.8)</u>	<u>37.2</u>

綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日止結算

	附註	二零零八年 港幣	二零零七年 港幣
非流動資產			
投資物業		23,695,000	24,230,000
物業、廠房及設備		20,954,975	15,916,020
土地之租金		23,674,795	24,203,079
商譽		27,126,740	–
於聯營公司之權益		125,160,583	103,343,924
於共同控制實體之權益		36,643,014	–
可供出售之投資		21,867,832	38,852,163
其他非流動資產		10,644,111	5,270,343
		289,767,050	211,815,529
流動資產			
土地之租金		598,255	653,137
持作買賣之投資		32,290,812	43,037,774
存貨		4,256,579	6,515,532
貿易及其他應收款項	(七)	2,523,968	1,123,398
應收董事款項		–	22,102,762
應收聯營公司款項		–	639,629
應收少數股東權益款項		3,056,594	2,319,650
應收關連公司款項		8,700	4,486,932
預付稅項		106,079	121,173
於金融機構持有存款		3,177,458	10,889,735
銀行結存及現金		26,564,028	82,686,579
		72,582,473	174,576,301
流動負債			
貿易及其他應付款項	(八)	10,430,003	10,598,332
應付董事款項		1,630,331	1,476,187
應付少數股東權益款項		297,038	297,038
應付關連公司款項		1,557,088	1,593,635
衍生金融工具		108,940	–
銀行及其他貸款 — 於一年以內到期		5,918,096	9,014,618
應付予少數股東權益股息		175,036	–
融資租約承擔 — 於一年以內到期		410,457	136,044
		20,526,989	23,115,854

	附註	二零零八年 港幣	二零零七年 港幣
流動資產淨值		<u>52,055,484</u>	<u>151,460,447</u>
總資產減流動負債		<u><u>341,822,534</u></u>	<u><u>363,275,976</u></u>
資本及儲備			
股本		3,028,379	1,304,506
儲備		<u>298,923,427</u>	<u>326,793,873</u>
本公司股權持有人應佔權益		<u>301,951,806</u>	328,098,379
少數股東權益		<u>22,292,656</u>	<u>17,107,688</u>
		<u>324,244,462</u>	<u>345,206,067</u>
非流動負債			
銀行及其他貸款 — 於一年以後到期		16,794,481	17,633,489
融資租約承擔 — 於一年以後到期		551,746	113,905
遞延稅項		<u>231,845</u>	<u>322,515</u>
		<u>17,578,072</u>	<u>18,069,909</u>
		<u><u>341,822,534</u></u>	<u><u>363,275,976</u></u>

附註：

(一) 新訂及經修訂香港財務報告準則之應用

於本年度，本集團應用由香港會計師公會（「香港會計師公會」）新頒佈之下述修訂及詮釋（「新香港財務報告準則」），生效之新準則、修訂及詮釋。

香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號（修訂）	金融資產之重新分類
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋11	香港財務報告準則第2號：集團及庫存股份之交易
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋12	服務專營權安排
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋14	香港會計準則第19號－界定福利資產之限制、最低資金要求及兩者之相互關係

採用新香港財務報告準則對本集團本會計年度及以往會計期間之業績及財務狀況編製及呈報方式並無構成重大影響，因此，毋須就以往期間作出調整。

本集團並未提早採納下列已頒佈但未生效新訂準則、修訂或詮釋。

香港財務報告準則（修訂）	香港財務報告準則之改進 ¹
香港會計準則第1號（經修訂）	財務報表呈列 ²
香港會計準則第23號（經修訂）	借貸成本 ²
香港會計準則第27號（經修訂）	綜合及獨立財務報表 ³
香港會計準則第32&1號（修訂）	可沽售金融工具及清盤產生之責任 ²
香港會計準則第39號（修訂）	合資格對沖項目 ³
香港財務報告準則第1號及香港會計準則第27號（修訂）	於附屬公司、共同控制實體或聯營公司之投資成本 ²
香港財務報告準則第2號（修訂）	歸屬條件及取消 ²
香港財務報告準則第3號（經修訂）	業務合併 ³
香港財務報告準則第7號（修訂）	金融工具投資之披露修訂 ²
香港財務報告準則第8號	營運分部 ²
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋9號及香港會計準則第39號（修訂）	嵌入式衍生工具 ⁴
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋13	顧客忠誠計劃 ⁵
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋15	房地產建設協議 ²
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋16	海外業務投資淨額之對沖 ⁶
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋17	向擁有人分派非現金資產 ³
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋18	自顧客之資產轉移 ⁷

¹ 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效惟香港財務報告準則第5號（於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效）之修訂除外。

² 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效。

³ 於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效。

⁴ 於二零零九年六月三十日或其後結束之年度開始生效。

⁵ 於二零零八年七月一日或之後開始之年度期間生效。

⁶ 於二零零八年十月一日或之後開始之年度期間生效。

⁷ 適用於二零零九年七月一日或其後之轉讓。

惟應用香港財務報告準則第3號(經修訂)業務合併及香港會計準則第27號(經修訂)綜合及獨立財務報表除外。採納香港財務報告準則第3號(經修訂)可能會影響其收購日期為二零零九年七月一日或之後開始之首個年報期之開始之日或之後之業務合併之會計處理。香港會計準則第23號(經修訂)有關借貸成本即時作費用之選擇權。香港會計準則第27號(經修訂)將會影響有關於母公司於附屬公司所擁有之權益變動之會計處理，該變動將列作股權交易。本公司董事迄今認為應用該等其他新訂準則、修訂或詮釋對本集團之業績及財務狀況並無造成重大影響。

(二) 營業額及業務分類資料

按業務劃分

以下呈報該等業務之分類資料：

二零零八年

	證券投資 及買賣 港幣	物業發展 及投資 港幣	工業— 成衣製造 及銷售 港幣	背景音樂 及音樂版權 服務 港幣	綜合 港幣
毛收益	<u>60,671,682</u>	<u>897,072</u>	<u>20,405,563</u>	<u>1,417,138</u>	<u>83,391,455</u>
收益	<u>-</u>	<u>897,072</u>	<u>20,405,563</u>	<u>1,417,138</u>	<u>22,719,773</u>
業績					
分類業績	<u>(41,058,721)</u>	<u>(1,348,661)</u>	<u>(1,076,270)</u>	<u>(27,514,519)</u>	<u>(70,998,171)</u>
其他收益					1,669,607
融資成本					(572,230)
未分配之開支					(9,223,501)
視作出售聯營公司之淨盈利					126,658
分攤聯營公司業績					8,951,462
分攤共同控制實體之業績					<u>(452,913)</u>
除稅前虧損					<u>(70,499,088)</u>
稅項抵免					<u>68,668</u>
本年度虧損					<u><u>(70,430,420)</u></u>

二零零七年

	證券投資 及買賣 港幣	物業發展 及投資 港幣	工業— 成衣製造 及銷售 港幣	綜合 港幣
毛收益	<u>48,260,938</u>	<u>1,160,966</u>	<u>27,706,741</u>	<u>77,128,645</u>
收益	<u>—</u>	<u>1,160,966</u>	<u>27,706,741</u>	<u>28,867,707</u>
業績				
分類業績	<u>1,450,709</u>	<u>8,958,457</u>	<u>(1,475,085)</u>	8,934,081
其他收益				3,342,597
融資成本				(1,206,786)
未分配之開支				(1,284,081)
出售聯營公司權益之盈利				28,322,820
視作出售聯營公司之淨盈利				40,687,735
分攤聯營公司業績				<u>17,455,559</u>
除稅前溢利				96,251,925
稅項抵免				<u>592,093</u>
本年度溢利				<u><u>96,844,018</u></u>

(三) 除稅前(虧損)溢利

	二零零八年 港幣	二零零七年 港幣
除稅前(虧損)溢利已扣除(計入)下列各項目：		
存貨之準備(已包括銷售成本)	-	987,078
土地之租金攤銷	655,954	653,137
核數師酬金	1,552,000	902,632
存貨成本確認為開支	18,717,465	24,931,880
支付背景音樂及音樂版權專營權費用 (已包括銷售成本)	5,343,116	-
折舊	2,293,552	2,783,411
董事酬金及其他僱員成本 包括退休福利計劃供款約為港幣1,264,134元 (二零零七年：港幣969,000元)	12,429,722	11,847,981
淨滙率虧損	2,427,577	507,890
出售物業、廠房及設備之虧損	28,129	-
樓宇營運租約租金之最低租約付款	257,692	337,760
分攤聯營公司稅項(已包括於分攤聯營公司業績)	1,340,896	1,390,762
應收聯營公司款項之撇銷	639,629	-
及計入下列項目：		
源自可供出售之投資股息收益	336,461	237,419
投資物業租金收入(扣除費用後為港幣16,038元 (二零零七年：港幣29,585元))	881,034	1,131,381

(四) 稅項抵免

	二零零八年 港幣	二零零七年 港幣
稅項抵免包括：		
中國企業之所得稅項：		
本年度	22,002	62,080
去年不足撥備	—	40,455
	<u>22,002</u>	<u>102,535</u>
遞延稅項	(90,670)	(694,628)
	<u>(68,668)</u>	<u>(592,093)</u>

於二零零八年六月二十六日，香港行政立法會通過二零零八年收入條例草案，於二零零八年／二零零九年評稅年度開始生效之公司利得稅率由17.5%減至16.5%。於過往兩年，本集團並無應課稅之溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。

於其他司法權區產生之稅項乃按有關司法權區現行稅率計算。

於二零零七年三月十六日，中國根據中國國家主席法令編號63頒佈中國企業所得稅法（「新稅法」）。於二零零七年十二月六日，中國國務院頒佈了新稅法實施細則。根據新稅法及其實施細則，由二零零八年一月一日起，本集團於中國之附屬公司適用中國企業所得稅項稅率由24%增加至25%。

中國企業之所得稅項則按稅率25%（二零零七年：24%）計算。倘有關該實體之出口銷售超過若干百份比，該實體於二零零七年享有認可稅率12%。

(五) 股息

	二零零八年 港幣	二零零七年 港幣
年內分派股息時以予確認：		
二零零七年末期股息－（每股港幣2仙）	3,028,379	—

(六) 每股(虧損)盈利

本公司普通股股權持有人應佔每股基本及攤薄(虧損)盈利乃按下列數據計算：

	二零零八年 港幣	二零零七年 港幣
盈利：		
計算每股基本及攤薄盈利之(虧損)盈利		
本公司股權持有人之應佔本年度(虧損)溢利	(66,244,064)	97,388,003
就聯營公司具潛在攤薄每股攤薄盈利 之影響	—	(11,611,893)
計算每股攤薄(虧損)盈利之(虧損)盈利	<u>(66,244,064)</u>	<u>85,776,110</u>
	二零零八年	二零零七年 (重列)
股份數目		
計算每股基本(虧損)盈利之普通股加權平均數	214,369,788	222,583,382
就購股權具潛在攤薄普通股之影響	<u>935,402</u>	<u>8,067,698</u>
計算每股攤薄(虧損)盈利之普通股加權平均數	<u>215,305,190</u>	<u>230,651,080</u>

於二零零八年六月十日，發行紅股計算每股基本(虧損)盈利之普通股加權平均數就過往兩年均已予調整。

於二零零八年，由於聯營公司之具潛在普通股股份有反攤薄之影響，故並無就聯營公司之具潛在普通股股份作出調整。

(七) 貿易及其他應收款項

商品銷售方面，本集團之政策給予貿易客戶平均30日付款期。分別向租戶應收之租金及客戶應收之服務費，須於發票送交後繳付。貿易應收款項之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年 港幣	二零零七年 港幣
流動：		
0-30日	245,952	-
過去到期：		
31-60日	429,664	600,967
61-90日	113,186	-
超過90日	125,989	26,222
貿易應收款項總額	914,791	627,189
其他應收款項	1,609,177	496,209
	2,523,968	1,123,398

於報告日期，已包括在本集團貿易應收款項結存為應收賬戶賬面金額港幣668,839元(二零零七年：港幣627,189元)，就過往於報告日期到期貿易應收款項，經估計應收賬戶於結算日後償還及過往付款之歷史後，本集團並未作出減值虧損撥備。本集團考慮該應收賬戶是低之違約拖欠風險。本集團未持有任何就該結存作抵押。參考有關過往付款優良質素歷史後，貿易應收款項並無過期或減值。

(八) 貿易及其他應付款項

貿易應付款項之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年 港幣	二零零七年 港幣
0-30日	5,291	180,121
31-60日	11,856	-
61-90日	2,110	-
超過90日	39,066	51,823
貿易應付款項總額	58,323	231,944
其他應付款項	10,371,680	10,366,388
	10,430,003	10,598,332

股息

本年度內並無派發中期股息，董事會並不建議派發末期股息。

董事總經理兼行政總裁報告

公司業績

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司及其附屬公司（「本集團」）錄得毛收益約為港幣83,390,000元，較去年之港幣77,130,000元上升8.12%，其主要增長來自證券投資及買賣。

本集團錄得本年度之本公司股權持有人應佔虧損約為港幣66,240,000元（二零零七年：溢利為港幣97,390,000元），較去年大幅銳減1.68倍。截至二零零八年十二月三十一日止年度營運之每股虧損為30.9港仙（二零零七年：每股盈利43.8港仙），較去年減少1.71倍。

流動資金及財務資源

於二零零八年十二月三十一日，本集團持有之現金及銀行結存及於財務機構存款為港幣29,740,000元（二零零七年：港幣93,580,000元）。基本上，本集團的資金政策是源自經營業務內部產生之現金及銀行信貸之融資。於二零零八年十二月三十一日，本集團之所有借貸達約港幣22,710,000元（二零零七年：港幣26,650,000元），其中須於一年內償還之貸款達約港幣5,920,000元（二零零七年：港幣9,010,000元）；餘額為一年後償還之貸款及所有借貸均有抵押。本集團借貸主要以港幣、日圓及美元記賬。

利率按最優惠利率或香港銀行同業拆息之最優惠借貸息率相符。本集團並無使用任何金融工具作對沖用途。

資本負債比率及流動性比率

本集團於二零零八年十二月三十一日之資本負債比率（銀行及其他貸款之總額相對股東權益）減少至7.52%（二零零七年：8.12%）。本集團於二零零八年十二月三十一日之流動性比率（流動資產相對流動負債）下降至3.54（二零零七年：7.55）。整體而言，本集團仍維持良好之財務狀況及流動資金。

股本結構

於二零零五年及二零零六年所授出之購股權總數為2,118,348當中968,348購股權數目已於二零零八年一月被行使。

於二零零八年二月二日，本公司的股東特別大會已正式通過有關本公司透過德達投資有限公司（「德達」），本公司之全資附屬公司，收購康匯集團有限公司（「康匯」）其業務為宣傳及發展背景音樂設備，並發行及配發本公司20,000,000新股予康匯作為根據二零零八年一月二日賣買合約之部份代價。

於二零零八年五月三十日舉行之股東週年大會中，本公司股東已批准派發紅股並以轉作資本之方式將從股份溢價賬戶中總數為港幣1,514,189.43元轉為發行151,418,943股本公司每股面值為港幣0.01元普通股為基數，按股東每持有一股股份派發一股紅利股份配發予於二零零八年五月三十日收市時呈列在本公司股東名冊內之股東。

本年內，由於行使購股權，派發代價股及派發紅利股份，本公司的已發行股本總額由130,450,595股增加至302,837,886股。本年內，本公司已發行股本之變動如下：

	股份數目
於二零零八年一月一日	130,450,595
行使認股權	968,348
發行代價股份	20,000,000
發行紅股	151,418,943
	<hr/>
於二零零八年十二月三十一日	302,837,886
	<hr/> <hr/>

資產抵押

於二零零八年十二月三十一日，本集團以賬面淨值總額約港幣80,400,000元（二零零七年：港幣92,700,000元）之本公司及其附屬公司上市證券，銀行存款及某些資產，以令本集團及其附屬公司取得有抵押銀行信貸、邊際交易信貸及其他貸款信貸，可動用之最高金額約港幣278,400,000元（二零零七年：港幣280,400,000元）。

外匯波動風險

本集團於期內並無任何重大之在外匯波動風險。

或然負債及資本承擔

或然負債

於二零零八年十二月三十一日，就有關給予附屬公司物業按揭貸款作出擔保，本公司向銀行作出擔保之或然負債，附屬公司已用按揭貸款金額為港幣17,599,510元（二零零七年：港幣18,364,788元）。

董事意見認為該等金融擔保合約之公平值並非重大。因此，並未就於綜合財務報表內已確認價值列賬。

資本承擔

於二零零八年十二月三十一日，本集團並沒有任何重大資本承擔（二零零七年：人民幣38,000,000元）。

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

於二零零八年一月二日，德達，康匯，冼國林先生及本公司簽訂買賣協議。根據買賣協議，德達有條件地同意購買及康匯有條件地同意出售其待售股份，即全部康陞投資有限公司（「康陞」）已發行之股份及股東貸款合計代價為港幣32,691,772元。交易完成後，本公司擁有康陞所有股份權益亦即北京金音源管理科技有限公司（「金音源」）之65%股份權益，金音源為一家於中國成立之中外合資公司。

於二零零八年十月六日，本公司出售10.83%寶利福控股有限公司*（「寶利福」）之股權予華夏興業有限公司、多金控股有限公司及In Achieve Investments Limited，總代價為港幣5,970,000元。於二零零八年十月九日，本公司出售由寶利福發行本金額港幣7,000,000元之可換股債券予陳微修女士，總代價為港幣7,000,000元。交易完成後，本公司並沒有持有任何寶利福的股份。

於二零零八年十月十四日，康陞分別從王紅權先生及北京杰洋簽訂股份轉讓協議認購金音源股權之10%及20%，總代價為人民幣7,500,000元。於二零零八年十月十四日：(i)德達(ii)萬士得投資有限公司(iii)王紅權先生(iv)董淑梅女士及(v)楊向東先生及康陞簽訂認購及股東協議，據此認購者同意認購總數為8,567,265股每股為港幣1元之康陞股份。交易完成後，德達持有康陞之68.43%股權及康陞持有金音源95%股權。

* 僅供識別

僱員及薪酬政策

於二零零八年十二月三十一日，本集團在香港及中國共聘用約330名僱員（二零零七年：400名）。僱員薪酬是按市場情況及員工表現釐定，並向表現良好的員工派發年終酌情花紅以茲鼓勵。於二零零五年五月二十三日，本集團採納了購股權計劃以作鼓勵及獎賞有表現之僱員。於二零零八年十二月三十一日，根據購股權計劃尚未行使所涉及之股份數目為2,300,000股（二零零七年：2,118,348股）。

業務回顧

資訊科技業

中軟國際有限公司（「中軟」）（股票代號：354）乃本集團之聯營公司，其已於二零零八年十二月十七日起由香港聯合交易所有限公司創業板上市轉為主板上市。截至二零零八年十二月三十一日止年度，中軟錄得該公司股東應佔溢利人民幣63,340,000元（二零零七年：人民幣115,450,000元）即較去年下降45%。營業額由二零零七年人民幣811,550,000元升至人民幣983,370,000元於二零零八年即較去年上升21%。

於年內，中軟持續以“整合聚勢、互動創新”為主旨，繼續推進特有商業模式的實踐：進一步互動整合中軟原有行業解決方案業務與IT外包服務業務的優勢。

作為市場領先的以解決方案和軟件外包為核心的綜合IT服務供應商是中軟的戰略，及未來公司的發展方向。中國IT服務業務增長潛力巨大，二零零九年，中軟將繼續立足於優勢業務，抓住歷史機遇，推行精細管理，加強成本控制，積極拓展國內、國際兩個市場。

娛樂

北京金音源管理科技有限公司（「金音源」）

於年內重組後，本公司擁有之康陞股權68.43%亦即間接擁有金音源95%股權。金音源之主要業務為背景音樂及音樂版權服務的相關業務。根據截至二零零八年十二月三十一日止，金音源之營業額約為港幣1,420,000元及淨虧損大約為港幣27,550,000元。

金音源是背景音樂服務提供者給所有中國公眾及商業地方。金音源與音作協(中國音樂著作權協會)為獨家經營的合作伙伴，並為中國所有公眾地方提供廣播背景音樂之增值服務。這是一項新興及獨一無二的行業其發展潛質頗大。金音源仍然在其發展初期，本集團對對此業務未來發展抱有很大信心。

航空科技

北京凱蘭航空技術有限公司(「北京凱蘭」)

於年內，北京凱蘭錄得營業額大約為人民幣84,070,000元(二零零七年：人民幣75,230,000元)即較二零零七年上升11.75%及淨虧損為人民幣98,000元(二零零七年：淨虧損人民幣4,620,000元)即較二零零七年有所改善。儘管航空用油價格於二零零八年底已大幅回落，然而在七月時油價曾飆升至歷史性高位，其後對航空業之衝擊仍然揮之不去。

儘管金融風暴對航空業造成衝擊，但北京凱蘭的服務需求仍然大有可為。雖然現為行業的低潮，但航空保養及維修服務仍然是需要的。因此預期北京凱蘭之業務在二零零九年應繼續有穩定的增長。

工業

本集團之製造業務，江蘇績績西爾克製衣有限公司(「江蘇績績」)本公司擁有51%股權的附屬公司。於二零零八年十二月三十一日年度止，江蘇績績錄得營業額約為港幣20,410,000元(二零零七年：港幣27,710,000元)即較二零零七年減少26%及淨利潤為港幣83,000元(二零零七年：虧損為港幣376,000元)即較二零零七年略有改善。人民幣持續通脹，對整體開支構成壓力。中國於二零零八年一月推行新中國勞動法，給勞動成本平添壓力。油價及煤價攀升，令燃料成本大幅增加。更甚者，美國次按危機惡化為全球金融海嘯，對全球經濟及消費市場帶來嚴重負面影響，殃及出口型客戶之採購訂單。

預期全球貿易環境依然困難及嚴峻。全球金融海嘯導致全球經濟不明朗，持續困擾紡織及成衣業。面對上述種種挑戰，江蘇績績將繼續抱持審慎態度，實施更嚴謹之成本控制措施，積極提高生產效率及效益。

財務服務

第一信用財務有限公司（「第一信用財務」）為First Holdings Consortium Limited 之全資附屬公司，本集團擁有約12.2%股份權益。其主要業務包括樓宇按揭、中小企貸款、股票按揭及財務計劃及私人貸款。此外，第一信用財務已於香港建立強大的網絡。截至二零零八年十二月三十一日年度止，第一信用財務錄得二零零八年營業額約為港幣49,000,000元及溢利淨額為港幣17,000,000元。再者，第一信用財務已計劃於二零零九年年內於香港聯合交易所有限公司的創業板上市。

預計受全球不明朗的經濟環境以及通脹壓力加劇下，香港經濟前景仍甚具挑戰。由於地產及股票市場下滑，預計消費信貸需求因此增加。按此經營環境下，本集團將以保守政策開拓新市場層面並令其投資組合有所增長。同時，本集團將嚴守監控其有機惡化的信貸質素。

物業部

本集團錄得港幣540,000元之虧損於物業重估。由美國次按問題所引發之金融海嘯，已席捲全球並令世界各地經濟均蒙受損失。作為高度外向型之經濟體系，香港亦因此未能倖免。面對本地失業率攀升及經濟下滑，置業人士及投資者（包括來自內地及海外買家）皆轉趨審慎，令本港物業交投量自去年下半年顯著回落。加上信貸收縮以致銀行收緊借貸，進一步打擊投資意欲。

展望

美國金融海嘯使全世界陷入衰退，在此情況下，董事於將來管理本集團的經營業務及投資時均抱審慎態度。然而，風險同時帶來機遇。董事將致力尋求商機，從而在來年作出積極轉變，並繼續尋找其方法加強本集團之長期增長及將來成就。

購入、出售或贖回本公司之股份

於本年度內，本公司及其附屬公司於本年度並無購入、出售或贖回本公司任何股份。

董事進行證券交易的標準守則

董事局已採納有關董事進行證券交易的新操守準則，其條款並不比載於附錄十標準守則的上市公司董事進行證券交易的標準守則所載的規定標準寬鬆。董事確認，於截至二零零八年十二月三十一日止年度內，並無違反標準守則及本公司有關董事進行證券交易的操守準則所載標準。

企業管治

於二零零八年十二月三十一日之財政年度期內，除關於董事之服務任期及輪值告退偏離了常規守則A.1.1及A.4.1條文外，本公司一直遵守《上市規則》附錄14所載之企業管治常規守則（「常規守則」）之規定。

根據《常規守則》第A.1.1條，董事會應定期開會，並每年召開至少四次董事會會議，約每季一次。然而，由於各董事忙於出差故未能執行此規定，於年內只召開了兩次董事會會議。鑒於良好的企業管治，董事會將定期開會，並於來年召開至少四次董事會會議。

所有非執行董事沒有固定任期，此點偏離了常規守則A.4.1條文之規定。然而，根據章程第79及第80條，所有董事均需輪值告退。因此，本公司認為已採取充份措施以確保本公司之企業管治水平並不較常規守則之要求寬鬆。

薪酬委員會

本公司已根據常規守則所載規定成立薪酬委員會，並訂定書面職權範圍。委員會由兩位獨立非執行董事，林家禮博士、王恩恆先生及本公司之董事總經理邱達根先生組成。薪酬委員會主要負責制訂本集團全體董事與高級管理人員之薪酬政策及架構，並向董事會提出建議。

審核委員會

本公司已設立審核委員會。審核委員會之職權範圍可於本公司網站www.feholdings.com.hk內查閱。

本公司的審核委員會已跟管理層復審本公司採納的會計原則及應用，並商討審計、內部監控，及財務報告事項，其中包括復審財務報表。本公司審核委員會由三名獨立非執行董事，分別為林家禮博士、嚴慶華先生及王恩恆先生及一名非執行董事邱達偉先生組成。

承董事會命
董事總經理兼行政總裁
邱達根

香港，二零零九年四月二十九日

於本公告日期，董事會包括十一名董事，其中三名執行董事，分別為邱德根太平紳士、邱達根先生及邱達成先生，五名非執行董事，分別為丹斯里拿督邱達昌、邱達強先生、邱達偉先生、邱達文先生、邱美琪女士，及三名獨立非執行董事，分別為林家禮博士、嚴慶華先生及王恩恆先生。

* 僅供識別