



陝西西北新技術實業股份有限公司
SHAANXI NORTHWEST NEW TECHNOLOGY INDUSTRY COMPANY LIMITED*

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號：8258)

年 報
2008

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板
(「創業板」)之特色

創業板乃為帶有高投資風險的公司提供一個上市的市場。尤其在創業板上市的公司毋須有過往溢利記錄，亦毋須預測未來溢利。此外，在創業板上市的公司可能因其新興性質及該等公司經營業務的行業或所在國家而帶有風險。有意投資的人士應瞭解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。

創業板的較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他資深投資者。鑒於在創業板上市的公司屬於新興性質，在創業板買賣的證券可能會較於聯交所主板買賣的證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

創業板發佈資料的主要方法為透過聯交所操作的互聯網網頁上刊登。上市公司毋須在憲報指定的報章刊登付款公佈披露資料。因此，有意投資的人士應注意彼等能閱覽創業板網頁，以取得創業板上市發行人的最新資料。

香港交易及結算有限公司及聯交所對本報告書的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本報告書全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

陝西西北新技術實業股份有限公司(「本公司」)各董事(「董事」)願就本報告書共同及個別對此承擔全部責任，本報告書乃根據聯交所創業板上市規則而提供有本公司的資料。各董事經作出一切合理查詢後確認，就彼等深知及確信：(i)本報告書所載資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導成份；(ii)本報告書並無遺漏其他事實，致使其任何聲明產生誤導；及(iii)本報告書所表達的一切意見乃經過審慎周詳考慮後始行作出，並以公平及合理的基準及假設為依據。

	頁次
公司資料	2
董事長報告	3-4
管理層業務檢討及分析	5-7
業務目標回顧	7
董事、監事及高級管理人員	8-12
董事會報告	13-18
企業管治報告	19-23
監事會報告	24-25
獨立核數師報告	26-27
收益表	28
資產負債表	29
權益變動表	30
現金流量表	31
財務報表附註	32-66
財務概要	67

公司資料

本公司董事

執行董事

王聰先生(主席)
王峰先生
高鵬先生
楊小懷先生

非執行董事

郭斌先生
鄭榮芳女士

獨立非執行董事

李剛劍先生
陳濤先生
魏大志先生

監事

閻步強先生
姜禮芬女士
張小平先生

獨立監事

段林先生
王公遜先生

審核委員會

李剛劍先生
魏大志先生
陳濤先生

監察主任

王峰先生

授權代表

王聰先生
高鵬先生

核數師

陳葉馮會計師事務所有限公司
執業會計師

法律顧問

香港法律
高蓋茨律師行

註冊辦事處

中國
陝西省西安市
西安高新技術產業開發區
高新六路41號

中國主要營業地點

中國
陝西省西安市
西安高新技術產業開發區
高新一路6號

香港主要營業地點

香港
上環蘇杭街19至25號永昌商業大廈14B室

股份代號

8258

香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716室

主要往來銀行

中國建設銀行(西安市南大街支行)
中國陝西省西安市
南大街15號

中國光大銀行(西安東郊支行)
中國陝西省西安市
長樂西路398號

交通銀行(西安分行城北支行)
中國陝西省西安市
北關正街36號

招商銀行(西安分行城南支行)
中國陝西省西安市
長安北路7號

中國工商銀行(西安市南關支行)
中國陝西省西安市
友誼東路150號

各位股東：

本人謹代表陝西西北新技術實業股份有限公司(「本公司」)的董事會(「董事會」)呈報本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度的年度報告。

業績表現

於二零零八年本公司取得營業額約48,666,000元人民幣，及虧損約13,772,000元人民幣，分別較去年下降了34.6%和195%。鑒於目前公司營運資金較為緊缺，董事會建議不派發截至二零零八年十二月三十一日止的年度股息。

業務策略

二零零八年公司的經營業務由於受國際油價大幅波動和國際金融危機的嚴重影響，公司主要客戶資金周轉困難，盈利能力下降，導致公司產品銷售價格下跌，對本公司的經營造成了比較明顯的影響，主要是造成應收賬款的顯著增加，對公司的資金周轉帶來了嚴重困難。對此，管理層一方面通過內部努力挖潛改造降低生產成本，同時通過與原料供應商的充分協商，採取多種方式努力降低原料採購價格，使得產品的銷售利潤率基本保持穩定。另一方面，管理層根據現有產品的市場變化可能給公司未來發展帶來的不確定性影響，在充分進行市場調研和多方論證的基礎上，投入約600萬元人民幣資金開發了一種稀土發光材料，該項目已完成小試工作，開始準備中試階段的生產，以求為公司未來幾年的經營開拓新的業務領域和利潤增長點。管理層相信，隨著新產品的研發成功和投產，將會給公司未來的業務增長帶來大的貢獻。

董事長報告

展望

董事相信，隨著公司在確保現有業務持續發展的基礎上，將在新的領域不斷拓展新的業務，為公司帶來新的業務增長和盈利的大幅增長，以更好的業績回報全體股東。

謹此之際，本人代表董事會向對本公司大力支持的各位董事和各方人士表示衷心的感謝！

王聰教授

董事長

中國·西安

二零零九年四月六日

財務回顧

本公司截至二零零八年十二月三十一日止財政年度之營業額約為48,666,000元人民幣，較去年下降34.6%。

本公司截至二零零八年十二月三十一日止財政年度毛利約為13,903,000元人民幣，而去年則錄得23,756,000元人民幣。而二零零八年之毛利率為28.6%（二零零七年度為31.9%）。

流動資金、財政資源及資本結構

於二零零八年十二月三十一日，本公司之股東權益約為135,775,000元人民幣（二零零七年：149,547,000元人民幣）；現金及銀行結存為9,524,000元人民幣（二零零七年：57,734,000元人民幣）；流動資產為76,879,000元人民幣（二零零七年：92,384,000元人民幣）。流動負債約為45,778,000元人民幣（二零零七年：52,762,000元人民幣），主要包括短期銀行貸款30,000,000元人民幣（二零零七年：30,000,000元人民幣），還款期限為少於一年。

本公司之流動比率（總流動資產除以總流動負債）由二零零七年十二月三十一日之1.75減少至二零零八年十二月三十一日之1.68。

所持重大投資和重大附屬公司收購及出售

截至二零零八年十二月三十一日止年度及上年同期，本公司並無重大投資或重大收購或出售附屬公司和聯營公司。

資產抵押

於二零零八年十二月三十一日，已抵押帳面值約人民幣49,183,000元的物業、廠房及設備及帳面值約12,771,000元人民幣的無形資產作為本公司所獲借貸的擔保。

未來重大投資計劃及預期資金來源

於二零零八年十二月三十一日，沒有重大投資計劃。

資本負債比率

資本負債比率（以總借貸比對淨資產計算）為22.1%（二零零七年同期：20.1%）。

資本承擔、外匯風險及或然負債

於上述年度，本公司之財務水平並無受利率及任何對沖波動影響。

管理層業務檢討及分析

業務回顧

截至二零零八年十二月三十一日止財政年度，本公司取得以下業績：

產品與生產

本公司的產品主要有 FA-90 無鉛汽油添加劑（「FA-90」）。由於受國際油價大幅波動和國際金融危機的嚴重影響，公司主要客戶資金周轉困難，盈利能力下降，導致公司產品銷售價格下跌，對本公司的經營造成了比較明顯的影響，主要是造成應收賬款的顯著增加，對公司的資金周轉帶來了嚴重困難，本年度實現銷售 48,666,000 元人民幣的銷售收入。

銷售與市場推廣

本公司銷售工作主要依靠現有銷售及分銷網絡，適度擴大了銷售渠道。本公司重點致力於 FA-90 的市場開拓和銷售。由於受國際油價大幅波動和國際金融危機的嚴重影響，公司主要客戶資金周轉困難，盈利能力下降，導致公司產品銷售價格下跌，應收賬款增加，對本公司的經營造成了比較明顯的影響。

員工資料及薪酬政策

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司的員工薪酬約為 1,995,000 元人民幣（二零零七年：2,204,000 元人民幣）。本公司聘用員工 78 人（二零零七年：86 人）。本公司薪酬是根據員工所處崗位和職責確定及個別員工的表現、資歷及經驗所制定。本公司將按員工個別表現發放不定額獎金，以確認彼等貢獻並加以獎勵。其他福利包括住房基金計劃和中國政府社會保障制度規定的失業、醫療及退休金計劃。

未來展望

本公司截至二零零八年十二月三十一日止財政年度之收益約為48,666,000元人民幣，較去年下降34.6%。主要是由於受國際油價大幅波動和國際金融危機的嚴重影響所導致。相信隨著公司新產品開發力度的加大和儘快投產，同時公司也在加緊拓展現有產品的市場，針對油價波動和金融危機的影響，採取有力措施加以應對，並加大對應收賬款的清收力度，改善公司的資金狀況，在公司全體員工的一致努力下，公司的生產經營狀況在二零零九年度一定會得到全面提升。

董事、監事及高級管理人員

董事

執行董事

王聰，51歲，本公司董事長，負責為本公司訂立整體策略及制定公司政策。彼於一九八二年畢業於西北紡織工學院紡織工程系，獲得學士學位，並於中歐國際工商學院EMBA在讀，王先生於一九八二年七月至一九九零年十二月期間曾任西北紡織工學院的團委書記。王先生於一九九一年二月至今先後擔任本公司或其前身的副總經理、總經理、總裁及董事長。

王峰，49歲，本公司執行董事兼銷售及營銷中心總經理，王先生為本公司董事長王聰的弟弟。彼負責本公司產品推廣及銷售的整體運作。王先生於一九八一年八月至一九九三年十二月期間曾任安康地區百貨公司的副總經理。王先生於一九九三年於陝西省廣播電視大學完成漢語語言文學專科。彼於一九九四年六月加入本公司前身西北實業總公司。

高鵬，35歲，董事會秘書，負責本公司之整體企業及公司秘書事宜。高先生持有經濟學學士學位，並獲得會計師、註冊會計師、證券業註冊會計師及獨立董事資格。一九九六年十二月至二零零零年四月，彼為中信會計師事務所之審計經理。二零零零年八月至二零零三年五月，彼為德勤華永會計師行之審計經理。自二零零四年七月二十四日起，彼出任本公司董事會秘書。

楊小懷，45歲，本公司執行董事兼財務總監，負責監察本公司會計部門的運作及財政事項。彼於一九八四年畢業於鄭州航空工業管理專科學校，楊先生先後擔任航空工業173廠財務處會計科副科長。一九九三年五月至二零零零年五月，彼先後擔任陝西嶽華會計師事務所審計部部長、所長助理及副所長。二零零零年五月至二零零四年九月，彼擔任陝西康華會計師事務所常務副所長。

非執行董事

郭斌，57歲，非執行董事。郭先生為中國的執業律師，現時為北京嘉源律師事務所的合夥人兼主任，北京嘉源律師事務所為本公司的中國法律顧問。郭先生於一九九四年畢業於西北政法學院，主修法律專業。郭先生於一九八七年一月至一九九三年九月期間擔任西安鐵路分局安全監察室的副主任，並於一九九三年十月至一九九五年八月期間擔任中國北京海河律師事務所的律師。彼於一九九五年九月至一九九七年六月期間擔任中國聯通陝西分公司的副總經理，並於一九九七年七月至二零零零年一月期間擔任北京嘉和律師事務所的律師。郭先生於二零零二年八月獲委任為非執行董事。

董事、監事及高級管理人員

鄭榮芳，62歲，鄭女士於一九九九年十月於中國取得會計師資格。彼於一九六六年四月至一九八二年六月期間先後擔任西安市熱工儀錶廠的會計和西安市起重機廠的技術員。彼於一九八二年七月至一九九三年四月期間先後擔任西安印染廠、西安錦花品廠及西安市更新制藥廠的廠長及副廠長。鄭女士於一九九三年五月至一九九五年二月期間擔任陝西省西安市碑林區經委財務科科長。鄭女士於一九九五年三月加入本公司前身西北實業總公司。鄭女士已於二零零四年十二月退休。

獨立非執行董事

李剛劍，45歲，獨立非執行董事。李先生於一九九一年六月在中國人民大學畢業，獲得經濟學博士學位。彼自一九九六年四月至一九九七年六月期間曾擔任北京比特實業股份有限公司的董事及副總經理。李先生從一九九八年七月以來一直擔任北京匯正財經顧問有限公司的總經理。彼於二零零零年一月獲委任為獨立非執行董事。

陳濤，38歲，彼獲得法學碩士學位，現為北京康盛律師事務所之執行主任。陳先生於經濟領域擁有豐富法律事務經驗。彼曾擔任中國科學器材進出口總公司法律部經理及山東省濰坊農業高新技術產業開發區管委會副主任。彼於一九九八年創建衝浪平台(中國)軟體技術有限公司。於二零零零年，彼加入北京北大青島集團，並於其後擔任濰坊北大青島華光科技股份有限公司常務副總裁。於二零零三年，彼受僱於清華紫光環保集團並擔任紫光華勤環保股份有限公司執行總裁。於二零零四年，彼聯合創辦北京康盛律師事務所。

魏大志，39歲，為中國註冊會計師及評估師。一九九二年至一九九七年，魏先生擔任四川煤炭基建公司財務科科長。一九九七年至二零零零年，彼擔任萬華投資集團副總經理。自二零零零年以來，彼一直擔任科林泰克能源科技有限公司總經理。

監事

閻步強，55歲，本公司監事及監事會主席，負責執行本公司發展計劃。閻先生於一九八二年七月畢業於西北紡織工學院，主修棉紡專業。彼於一九八二年七月至一九九五年七月期間擔任西北紡織工學院團總支書記、設備處副處長、總務處副處長及產業處處長。閻先生於一九九五年八月加入本公司前身西北實業總公司。

董事、監事及高級管理人員

姜禮芬，49歲，自二零零五年一月以來一直擔任本公司財務部會計。姜女士自一九七八年十月至一九八五年十月任職紡織城食品廠，並自一九八五年十月至一九九六年五月擔任其會計。一九九六年六月至二零零四年十二月，彼擔任西城分局工程工業公司會計。

張小平，36歲，自二零零四年五月以來一直在本公司總裁辦公室工作。一九九零年三月至一九九六年十一月，張先生曾任職於青海省海四洲武警消防支隊。一九九七年一月至一九九七年六月，彼在銅川礦務局金華山礦工作。一九九七年九月至二零零三年八月，彼在西安市高新新建商品有限公司工作。

獨立監事

段林，46歲，於一九九八年獲得陝西財經學院碩士學位。一九八三年至一九九二年，段先生在寶雞市中國人民銀行工作。一九九二年至二零零零年，彼在海南省一家金融機構工作。自二零零一年以來，彼一直擔任青海三江源證券有限公司副總經理。

王公遜，72歲，於一九五六年畢業於西安財經學院企業會計專業、為高級會計師、司法會計鑒定人、中國註冊會計師、西安石油大學兼職會計學教授、及陝西財務成本研究會副會長。一九五六年至一九八二年，王先生在西安建設銀行、陝西省三門峽庫區管理局、渭南地區水電局及陝西省財政廳從事會計及財務方面工作。彼於一九八二年四月至一九八八年十月擔任陝西財政專科學院副院長，於一九八八年十一月至一九九六年八月擔任陝西省財政廳會計處處長、陝西會計師事務所所長及陝西省中華會計函授學校常務副校長，及於一九九六年九月至二零零二年八月擔任陝西省註冊會計師協會秘書長。自二零零二年八月以來，彼一直擔任鴻信會計師事務所及陝西正義司法鑒定中心顧問。王先生擔任中國註冊會計師協會常務理事十四年、擔任陝西會計學會副會長及秘書長達八年、西安地區總會計師協會副會長達六年，並曾擔任陝西省會計職稱評審委員會中級職稱委員會副主任及高級職稱評審委員會委員。王先生著有多篇會計方面之文章，其履歷刊載於中國專家名辭典及中國優秀領導人才大典內。

合資格會計師及公司秘書

鍾志剛，38歲，為英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。鍾先生擁有逾九年於國際會計師行從事核數師之經驗，並於二零零二年九月至二零零四年六月期間，擔任一間香港聯合交易所有限公司創業版上市公司之財務總監。

高級管理人員

李小虎，48歲，本公司常務副總裁，主管法律、行政及人力資源部門。李先生於一九八七年畢業於陝西機械學院，主修工業電氣自動化。李先生於二零零零年三月加入本公司。此前，李先生於一九八一年十月至二零零零年二月期間曾擔任西安液壓件廠液壓閥分廠廠長、生產科副科長、總調度、經營部副經理及廠辦主任。

曾應林，56歲，本公司副總裁，兼任渭南分公司總經理，並主管公司業務部門。曾先生於一九八二年畢業於西北紡織工學院，主修棉紡專業。彼於一九九四年六月加入本公司前身西北實業總公司。此前，曾先生於一九八二年七月至一九九一年十月期間曾擔任三門峽會興棉紡織廠的廠辦主任及副廠長，並於一九八一年十月至一九九四年六月期間擔任河南第二印染廠的副廠長及廠長。

楊小懷，45歲，本公司執行董事兼財務總監，負責監察本公司會計部門的運作及財政事項。彼於一九八四年畢業於鄭州航空工業管理專科學校，楊先生先後擔任航空工業173廠財務處會計科副科長。一九九三年五月至二零零零年五月，彼先後擔任陝西嶽華會計師事務所審計部部長、所長助理及副所長。二零零零年五月至二零零四年九月，彼擔任陝西康華會計師事務所常務副所長。

高鵬，35歲，董事會秘書，負責本公司整體企業及公司秘書事務。高先生獲經濟學學士、擁有會計師、註冊會計師、證券業註冊會計師、獨立董事等資格。1996年12月至2000年4月在中信會計師事務所擔任審計經理、2000年8月至2003年5月在德勤華永會計師事務所任審計經理。2004年7月24日開始擔任公司董事會秘書。

王峰，49歲，本公司銷售公司總經理。王先生為本公司董事長王聰的弟弟。彼負責本公司產品推廣及銷售的整體運作。王先生於一九八一年八月至一九九三年十二月期間曾任安康地區百貨公司的副總經理。王先生於一九九三年於陝西省廣播電視大學完成漢語語言文學專科。彼於一九九四年六月加入本公司前身西北實業總公司。

嚴希，41歲，本公司總工程師。嚴先生獲得上海復旦大學應用化學專業學士學位。彼於一九九零年七月至一九九二年在西安油漆總廠四分廠技術部工作。彼於一九九二年至一九九七年在深圳市先導新材料有限公司任研發部經理，從事電子耗材材料和納米材料的研發，並成功開發出超細BaTiO₃軟體材料，產品被日本富士公司和TDK公司使用。於一九九七年至二零零零年在深圳中圳實業有限公司擔任總工程師，從事稀土電磁材料的研發與生產技術管理工作。於二零零零年至二零零二年六月在南通虹鼎國際化工公司任總工程師。彼於二零零二年六月加入本公司。

董事、監事及高級管理人員

周明，40歲，本公司渭南分公司副總經理。周先生於一九九一年七月至一九九四年三月期間擔任陝西省驪山床單廠漂染車間工藝技術員。彼於一九九四年三月至二零零零年十月先後擔任該廠漂染車間主任，技術科副科長，科長，成產科科長，化驗室主任，廠長辦公室副主任，企業管理科科長。彼於二零零一年二月加入本公司。

邢敦平，53歲，本公司總裁辦主任。邢先生於一九八零年一月至一九九二年十二月期間擔任西安延河化工廠技術科科長、質量科科長及工會主席。彼於一九九三年一月至一九九九年十二月期間任職於西安市福泰實業總公司，從事技術管理工作。彼於二零零零年八月加入本公司。

鄭遠洋，69歲，本公司副總工程師，主管本公司技術中心。鄭先生於一九六四年畢業於中國科學技術大學，主修高分子化學專業。彼於一九六四年八月至一九九九年十一月期間分別擔任蘭州近代化學研究所、西安近代化學研究所及美國三家大學的助理研究員或研究員。鄭先生於一九九九年十二月加入本公司。

王敏，46歲，本公司法律部經理。王先生於一九八八年畢業於西北政法學院，為中國合資格律師。王先生於一九九八年六月加入本公司前身西北實業總公司之前，曾擔任中國多家律師事務所的律師。

吳傳東，45歲，本公司審計部經理。吳先生於一九九六年畢業於西北大學，主修會計學。彼為中國合資格會計師及註冊稅務師。彼於一九八七年七月至二零零一年四月期間先後擔任中國一家工廠及兩家會計師事務所的會計師或審計師。彼於二零零二年十一月加入本公司前，於二零零一年五月至二零零二年十月期間曾擔任蜂星國際有限公司財務部經理。

謝朝紅，41歲，本公司項目資金部的經理。謝女士於一九九五年畢業於陝西對外商務培訓學院，主修國際貿易專業。彼於一九八七年二月至一九九三年七月期間在西安公交公司電車二廠工作。彼於一九九三年八月至一九九五年七月期間在陝西對外商務培訓學院學習。謝女士於一九九五年八月至一九九九年十二月期間擔任深圳橫崗松柏企業的人事部經理。彼於二零零零年九月加入本公司。

馮君，36歲，本公司人力資源部及行政部經理。馮女士於一九九四年七月畢業於陝西商業專科學院，主修國際旅遊商務專業。彼於一九九五年七月至一九九九年十月期間先後擔任西安市金龜壽藥業集團公司的辦公室秘書、陝西華隆期貨經紀有限責任公司的交易部主任及渭南新世紀信息諮詢有限責任公司的交易部經理。彼於一九九九年十一月加入本公司。

本公司董事提呈截至二零零八年十二月三十一日止年度本公司首份報告及經審核財務報表。

主要業務

本公司主要從事環保、能源新材料產品和汽油添加劑的研發、生產及銷售。

公司章程

根據二零零三年六月六日舉行的股東特別大會通過的特別決議案，本公司採納新公司章程。

業績及溢利分配

本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度業績載於年報的第28頁。董事建議不派發二零零八年十二月三十一日年度末期股息。

物業、廠房及設備

本公司年內的物業、廠房及設備變動詳情，載於財務報表附註14。

應收貿易帳款

公司截至二零零八年十二月三十一日已扣除減值虧損的應收貿易帳款總額為8,810,000元人民幣（二零零七年：14,200,000元人民幣）。

股本

本公司年內的股本變動詳情載於財務報表附註22。

董事會報告

董事及監事

本公司年內及截至本報告日期的董事及監事為：

執行董事：

王聰先生
王峰先生
高鵬先生
楊小懷先生

非執行董事：

郭斌先生
鄭榮芳女士

獨立非執行董事：

李剛劍先生
陳濤先生
魏大志先生

監事：

閻步強先生
姜禮芬女士
張小平先生

獨立監事：

段林先生
王公遜先生

董事及監事(包括獨立非執行董事及獨立監事)已分別與本公司訂立服務合同，自委任日期起，為期三年。董事及監事分別獲委任為本公司董事及監事，惟於有關服務合同規定的若干情況下，其委任可予以終止。

按照本公司公司章程的條文，董事及監事於本公司股東大會上選出，任期三年，經重選及重新委任則可連任。考慮本公司現任董事、監事的實際情況，本次董事會將提請即將召開的周年股東大會改選部分董事和監事。改選的董事、監事及新任董事、監事提名名單將另行公告。

董事、主要行政人員及監事的權益

於二零零八年十二月三十一日，董事、監事（「監事」）及主要行政人員於本公司及其相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份或債權證持有任何根據證券及期貨條例第352條須登記於該規定所述登記冊的權益及淡倉或根據創業板上市規則第5.46條上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

於本公司內資股的權益（好倉）

姓名	身份	內資股數目	全部已發行 內資股中的 持股概約百分比	本公司全部已 發行股本中的 持股概約百分比
王聰(附註1)	受控制公司的權益	60,950,000股	89.63%	66.98%
鄭榮芳	實益擁有	2,000,000股	0.29%	0.22%
王峰	實益擁有	2,000,000股	0.29%	0.22%
曾應林	實益擁有	2,000,000股	0.29%	0.22%
閻步強	實益擁有	2,000,000股	0.29%	0.22%

附註：

- 60,950,000股內資股由王聰實益擁有98%權益的西安西北實業(集團)有限公司(「西北集團」)所持有。王聰將被視作擁有該等60,950,000股內資股。

董事會報告

主要股東及其他股東的權益

於二零零八年十二月三十一日，擁有本公司股份或相關股份中的權益或淡倉而需根據證券及期貨條例第336條列入該條所指之登記冊之人士(不包括本公司董事、監事或主要行政人員)如下：

於本公司內資股的權益(好倉)

姓名	身份	內資股數目	全部已發行 內資股中的 持股概約百分比	本公司全部已 發行股本中的 持股概約百分比
西北集團	實益擁有	60,950,000股	89.63%	66.98%
陝西精典投資 有限公司	實益擁有	5,850,000股	8.60%	6.43%
丁顯光(附註)	受控制公司的權益	5,850,000股	8.60%	6.43%
張建明(附註)	受控制公司的權益	5,850,000股	8.60%	6.43%

附註：由丁顯光及張建明各自實益擁有陝西精典投資有限公司40%的股本權益，故根據證券及期貨條例第XV部2及3分部的規定，被視為各自擁有5,850,000股內資股。

購股權計劃

本公司已有條件採納股權計劃，購股權計劃之主要條款及條件載於本公司日期為二零零三年六月二十三日之招股章程附錄六「購股權計劃」一節。截至二零零八年十二月三十一日，概無根據該項股權計劃受出購股權。

董事及監事於重大合約的權益

截至二零零八年十二月三十一日年度，本公司董事或監事概無於本公司作為其中一方的其他重大合約中持有重大權益，不論是直接或間接者。

競爭權益

於二零零八年十二月三十一日止年度，本公司董事及監事及其各自的聯繫人士（定義見創業板上市規則），概無擁有任何與本公司業務構成或可能構成競爭之業務權益。

主要供貨商及客戶

年內，本公司五大供應商約佔本公司採購額約95%，而最大供應商則佔本公司採購額60%。

本集團五大客戶的應佔銷售額合共約佔本公司總營業額約98%，而最大客戶則佔本公司總營業額約42%。

據董事所知，截至二零零八年十二月三十一日止年度，擁有本公司已發行股本逾5%之董事、監事、彼等之聯繫人士及任何股東，概無於五大供貨商或客戶中持有任何權益。

董事會報告

公司營運分析

本公司的營運按本公司的產品分析如下：

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	FA-90 人民幣千元
營業額	48,666
銷售成本	(34,763)
	<hr/>
毛利	<u>13,903</u>

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	FA-90 人民幣千元
營業額	74,436
銷售成本	(50,680)
	<hr/>
毛利	<u>23,756</u>

訴訟

截至二零零八年十二月三十一日，本公司並無任何尚未完結的重大訴訟。

購回、出售或贖回本公司上市證券

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司概無購回、出售或贖回本公司的任何上市證券。

優先購買權

本公司的公司章程或中國法例概無載有關於優先購買權的條文，而令本公司須按比例向現有股東發售新股份。

企業管治常規

本公司致力於建設符合《公司守則》的企業管治體系，而且把企業管治制度的建設作為公司健康持續發展的保障。

公司建立的企業管治守則，包含了公司在整體運營過程中的工作流程及職責和權限，用於指導公司各個層面的事務。公司所制定的管治守則已充分採納了於二零零五年一月一日起生效的《創業版上市規則》(附錄十五)所載明的企業管治常規守則的原則、守則條文及建議最佳常規。

截至二零零八年十二月三十一日年度，本公司一直遵守創業版上市規則第5.45條之董事會常規及程序。

董事進行證券交易

自公司於二零零三年七月三日在創業板上市以來，本公司已就董事進行證券交易採納一套守則，其條款不遜於標準守則所規定。本公司亦已向各董事作出特定查詢，而據本公司所知悉，概無董事違反標準守則及董事進行證券交易的守則所規定的標準。

董事會組成

本公司董事會由九名董事組成，其中執行董事四名，包括王聰先生(主席)，高鵬先生、王峰先生和楊小懷先生。獨立非執行董事三名，包括李剛劍先生、陳濤先生和魏大志先生，兩名非執行董事，包括郭斌先生和鄭榮芳女士，其中郭斌先生持有專業資格及具備法律專業知識。

獨立非執行董事之獨立性

本公司已根據創業板上市規則第5.09條，獲各獨立非執行董事發出年度獨立確認書，董事會仍然視各獨立非執行董事為獨立之人士。

企業管治報告

董事會的主要職責包括

- 執行股東大會的決議；
- 制定公司的經營計劃和投資方案；
- 制定公司的年度財務預算方案、決算方案和制定公司財務政策；
- 向股東大會報告工作，向監管機構提交報告，以及根據法定要求須予披露的資料；
- 本公司的日常業務及管理工作交由執行董事和經營管理層執行。董事負責公司整體政策及計劃的制定，並定期檢查及監督執行董事和經常管理層的執行情況；
- 對經營管理層有明確的職權界定，包括定期向董事會彙報，以及何種重大事項需經董事會批准後方可實施，包括公司內部管理機構的設置和高層管理人員的委任和改任等；但同時又對管理層給予合理適當的授權，以確保公司的正常運轉；
- 負責本公司內部監控制度的制定和有效運作。

董事會每年至少召開四次會議（基本每季召開一次），遇有特殊情況或需臨時決定重大問題，則可召開臨時董事會議。如果董事未能親臨會議召開地點，本公司均會借助電話會議的方式進行，盡可能為各位董事提供方便，並提高董事出席會議的出席率。獨立非執行董事如果因故未能出席會議，本公司也會徵求他們對會議擬商討問題的意見。

董事會於截至二零零八年十二月三十一日前年度內召開過四次會議。各位董事的出席記錄如下：

執行董事：

王 聰先生(主席)	4/4
王 峰先生	4/4
高 鵬先生	4/4
楊小懷先生	4/4

非執行董事：

鄭榮芳女士	4/4
郭 斌先生	0/4

獨立非執行董事：

李剛劍先生	4/4
魏大志先生	1/4
陳 濤先生	3/4

公司所有董事的任期均為三年，屆滿可連選連任，股東大會也可以以普通決議的方式在其任期未滿時予以罷免（根據公司章程規定）。

主席及行政總裁

根據守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁的角色應分開，且不應由同一個人擔任，隨著王政先生於二零零六年六月辭去總裁職務和被撤除本公司董事的職位後，王聰先生一直擔任本公司主席兼總裁。董事會一直在物色合適人選，以出任總裁一職。

董事會負責考慮並推薦擔任董事的適合人選，並提請股東大會以普通決議的方式批准，董事會主席負責在需要對董事會成員進行調整或需要增、減董事人數時，根據公司管治和人力資源的需求，多方徵求有關專業人士意見和其他董事意見，向董事會提出建議委任的人選，並由董事會提交股東大會獲得批准。

審核委員會

本公司已於二零零二年七月六日遵照創業板上市規則第5.28至5.31條的規定，成立具有書面權責範圍的審核委員會。該委員會具有明確職權及職責範圍。審核委員會的主要職責是審閱本公司的年度報告及賬目、中期報告及季度報告，就向董事會提出有關建議及意見，以及監察本公司財務申報程序與內部監控制度。審核委員會由兩名獨立非執行董事即李剛劍先生和魏大志先生及一名非執行董事鄭榮芳女士組成，並由李剛劍先生擔任主席。

審核委員聽取截至二零零八年十二月三十一日止年度的本公司財務報表、中期報告及季度報告並提出意見。截至二零零八年十二月三十一日止年度，審核委員會舉行了四次會議。各位委員的出席記錄如下：

成員	出席(次)
李剛劍	4/4
魏大志	1/4
鄭榮芳	4/4

薪酬委員會

本公司薪酬委員會於二零零六年六月成立，由李剛劍先生（主席）、鄭榮芳女士和陳濤先生組成。薪酬委員會按照創業版守則所載之規定履行職責，主要職責是協助董事會對本公司的薪酬制度進行管理，以保證對董事及高級管理人員的獎勵實施有效的政策及管理。

企業管治報告

於二零零八年內，薪酬委員會共召開兩次會議，首先確定了薪酬委員會的工作職責，對本公司的績效審評制度進行探討，並對董事及高級管理人員酬金之所有事項進行研究。進一步完善董事及高級管理人員的薪酬政策、激勵機制及公司的整體薪酬體系等，向董事會提出管理建議。同時，也審閱並檢討了董事的僱用合同及獨立非執行董事的委任條款。薪酬委員會各位委員的出席紀錄如下：

成員	出席(次)
李剛劍	2/2
鄭榮芳	1/2
陳 濤	2/2

提名委員會

本公司提名委員會於二零零六年六月成立，由高鵬先生(主席)、陳濤先生和李剛劍先生組成。提名委員會按照創業版守則之規定履行職責。主要職責是，定期探討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗等方面)，並就任何擬作出的變動向董事會提出建議。將擬具備合資格擔任董事的人士向董事會提出建議，並就董事委任或重新委任及董事委任計劃所有關事宜向董事會提出建議。

於二零零八年內，提名委員會召開了一次會議。確定了提名委員會的工作職責，對董事會的組成及各位董事的資格進行了檢討，審核了獨立非執行董事的獨立性和非執行董事的資格，並對委任董事的事宜向董事會提出了合理建議。提名委員會各位委員的出席紀錄如下：

成員	出席(次)
高 鵬	1/1
陳 濤	1/1
李剛劍	1/1

核數師

本公司截至二零零三年十二月三十一日止年度的核數師為德勤•關黃陳方會計師行，而於二零零五年七月二十六日，該會計師行辭任本公司核數師一職。陳葉馮會計師事務所有限公司於二零零五年八月十二日獲委任以填補臨時空缺，並經二零零五年十二月二十三日本公司股東大會批准，陳葉馮會計師事務所有限公司繼續擔任本公司核數師。於二零零七年度，陳葉馮會計師事務所向本公司提供審計服務的酬金為600,000港元及相關差旅費用。

董事及核數師對帳目之責任

就編製財務報表之董事責任聲明及所聘核數師的申報責任載於本年報的獨立核數師報告內。

內部監控

董事對本公司的內部管制程序和監控制度的運行情況定期檢查，包括財務、經營的監控職能等，對運行情況感到滿意。

承董事會命

陝西西北新技術實業股份有限公司

董事長

王聰

中國，西安

二零零九年四月六日

監事會報告

致各位股東：

二零零八年度，本公司監事會（「監事會」）根據《公司法》、《公司章程》及《二零零八年度監事會工作計劃》，本著對全體股東高度負責的精神，認真履行有關法律、法規所賦予的職責，積極開展工作。對本公司財務工作以及本公司董事會（「董事會」）、董事會成員和公司其他高級管理人員履行職責情況行使了有效的監督職能。本報告期內，本公司監事會共召開四次會議，監事列席參加了各次董事會和股東大會。

一、 本公司監事會召開會議情況

1. 二零零八年三月二十六日召開第二屆監事會第16次會議，會議審議通過本公司截至二零零七年十二月三十一日止之經審核之年度業績報告；審核二零零七年周年報告。
2. 二零零八年五月十四日召開第二屆監事會第17次會議，會議審議通過本公司截至二零零八年三月三十一日止三個月未經審核之第一季度業績報告。
3. 二零零八年八月十四日召開第二屆監事會第18次會議，會議審議通過本公司截至二零零八年六月三十日止六個月未經審核之中期業績報告。
4. 二零零八年十一月十一日召開第二屆監事會第19次會議，會議審議通過本公司截至二零零八年九月三十日止九個月未經審核第三季度業績報告。

二、 本公司依法運作情況的檢查

二零零八年度，本監事會加大了監督管理的力度。監事會認為：

1. 二零零八年度公司董事會完全按照股東大會決議的要求，切實履行了各項決議，其各項決策程序完全按照《公司法》、《證券法》、《公司章程》、香港有關法律法規和國家其他有關規定執行。
2. 報告期內，本公司各位董事、總裁及其他高級管理人員在執行公司職務時未發現有違反國家法律、法規、公司章程和損害公司利益的行為。
3. 本公司二零零八年度公司財務運行基本正常，未發現有違反財務規定的現象。財務賬目清楚、會計檔案完整，財務管理符合財務制度的要求。

代表監事會
監事會主席
閻步強

中國，西安
二零零九年四月六日

獨立核數師報告



CCIF

陳葉馮會計師事務所有限公司

香港 銅鑼灣 希慎道10號

新寧大廈20樓

致陝西西北新技術實業股份有限公司股東的獨立核數師報告

(於中華人民共和國註冊成立的有限責任公司)

本核數師受聘進行審核第28至第66頁所載陝西西北新技術實業股份有限公司(「貴公司」)之財務報表，包括 貴公司於二零零八年十二月三十一日的資產負債表，以及截至該日止年度的收益表、權益變動表及現金流量報表，連同主要會計政策要及其他說明附註。

董事對財務報表的責任

貴公司董事須負責按照香港會計師公會所頒佈香港財務申報準則及香港公司條例的披露規定編製真實公平的財務報表。有關責任包括策劃、推行及維持有關編製及真實公平呈列財務報告的內部監控，確保財務報告並無任何基於欺詐或謬誤而出現的重大錯誤陳述；選用合適的會計政策；及作出就有關情況而言合理的會計估計。

核數師的責任

本核數師的責任為就按本核數師的審核結果對財務報表發表意見。本報告僅向股東整體呈報我們的意見，除此以外本報告概不作其他用途。本核數師概不就本報告的內容對任何其他人士負上或承擔任何責任。

本核數師乃按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則進行審核工作。該等準則規定，本核數師必須遵守操守規定，並計劃及進行審核工作，以就財務報表是否確無重大錯誤陳述作出合理確認。

審核範圍包括進程序以取得與財務報表所載金額及披露事項有關的審核憑證。選取之該等程序須視乎本核數師的判斷，包括評估本財務報表是否存在重大錯誤陳述（不論是其由欺詐或錯誤而引起）的風險。在作出該等風險評估時，本核數師會考慮與有關實體編製及真實與公平地呈列本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，但並非旨在就有關實體內部監控是否有效表達意見。審核範圍亦包括評估所用會計政策之恰當性，董事所作出的會計估算是否合理，並就財務報表之整體呈報方式作出評估。

本核數師相信，本核數師所取得審核感證就提出審核意見而言屬充份及恰當。

意見

本核數師認為，本綜合財務報表乃根據香港財務報告準則真實與公平地反映 貴公司於二零零八年十二月三十一日的財務狀況及 貴公司截至該日止年度之虧損及現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定妥善編製。

陳葉馮會計師事務所有限公司

執業會計師

香港，二零零九年四月六日

陳維端

執業證書編號P00712

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 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
營業額	5	48,666	74,436
銷售成本		(34,763)	(50,680)
毛利		13,903	23,756
其他收入	6	181	4,578
分銷成本		(1,490)	(1,882)
行政開支		(5,558)	(5,251)
其他經營開支		(17,705)	(1,911)
財務費用	7	(2,253)	(2,617)
除稅前(虧損)/溢利	8	(12,922)	16,673
所得稅開支	11	(850)	(2,227)
年度(虧損)/溢利		(13,772)	14,446
股息	12	-	-
每股(虧損)/盈利	13		
—基本及攤薄		人民幣(0.015)元	人民幣0.016元

第32至66頁的附註為財務報表的一部分。

資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	84,120	88,857
無形資產	15	-	-
土地租約租金	16	20,554	21,068
		104,674	109,925
流動資產			
存貨	17	2,708	4,531
應收貿易賬款及其他應收賬款	18	64,133	29,605
土地租約租金	16	514	514
現金及銀行結餘		9,524	57,734
		76,879	92,384
流動負債			
應付貿易賬款及其他應付賬款	19	10,310	15,437
應付稅項	20	5,318	7,175
應付最終控股公司款項	23(b)	150	150
短期銀行貸款	21	30,000	30,000
		45,778	52,762
流動資產淨值		31,101	39,622
資產淨值		135,775	149,547
資本及儲備			
股本	22	91,000	91,000
儲備		44,775	58,547
權益總額		135,775	149,547

由董事會於二零零九年四月六日批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

代表董事會

王聰
董事

高鵬
董事

第32至66頁的附註為財務報表的一部分。

權益變動表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元 (附註a)	法定盈餘 儲備 人民幣千元 (附註b)	法定福利金 人民幣千元 (附註c)	保留溢利 人民幣千元 (附註d)	總權益 人民幣千元
於二零零七年一月一日	91,000	25,880	9,417	4,707	4,097	135,101
年度溢利	-	-	-	-	14,446	14,446
轉撥	-	-	1,099	550	(1,649)	-
於二零零七年十二月三十一日 及二零零八年一月一日	91,000	25,880	10,516	5,257	16,894	149,547
年度虧損	-	-	-	-	(13,772)	(13,772)
轉撥	-	-	471	236	(707)	-
於二零零八年十二月三十一日	<u>91,000</u>	<u>25,880</u>	<u>10,987</u>	<u>5,493</u>	<u>2,415</u>	<u>135,775</u>

附註：

(a) 股份溢價

股份溢價指股本的賬面值與從已發行股份所收取款項兩者之間的差額。

(b) 法定盈餘儲備

中華人民共和國(「中國」)相關法律及法規規定，本公司須撥出其於法定財務報表中的除稅後溢利10%作法定盈餘儲備(除非該儲備已達本公司註冊資本50%)。作為一家股份有限公司，法定盈餘儲備可用以(i)補回往年虧損；(ii)轉換為資本，惟該轉換須經股東會議的決議案批准，而法定盈餘儲備餘額不可低於本公司註冊資本25%。

(c) 法定福利金

根據相關中國法律及法規，本公司毋須提供法定福利金作利潤分配，由二零零六年一月一日起生效。年內向法定福利金作出之分配由董事酌情釐定。

(d) 保留溢利

股息分配須經過董事會批准。根據本公司的公司章程，可供分派儲備以根據中國公認會計準則或香港公認會計準則釐定的較低者為準。董事認為，於二零零八年十二月三十一日可供分派的盈餘約為2,415,000元人民幣(二零零七年：16,894,000元人民幣)。

第32至66頁的附註為財務報表的一部分。

現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
經營業務所得現金流量		
除稅前(虧損)/溢利	(12,922)	16,673
調整：		
呆壞賬減值虧損	17,119	550
呆壞賬減值虧損撥回	-	(4,400)
土地租約租金攤銷	210	210
物業、廠房及設備的折舊	4,805	4,075
利息開支	2,253	2,616
利息收入	(181)	(122)
出售物業、廠房及設備的虧損	9	665
未計營運資金變動前的經營溢利	11,293	20,267
存貨減少/(增加)	1,823	(97)
應收貿易賬款及其他應收賬款增加	(53,250)	(8,759)
應付貿易賬款及其他應付賬款減少	(5,127)	(7,393)
經營業務(所用)/所得的現金	(45,261)	4,018
已付中國企業所得稅	(2,707)	-
經營業務(所用)/所得現金淨額	(47,968)	4,018
投資活動		
購買物業、廠房及設備	(173)	(6,320)
已收利息	181	122
建造商退還款項	400	-
還款予最終控股公司	-	(2,948)
向同系附屬公司墊款	1,603	818
受限制銀行結餘減少	-	86,022
投資業務所得的現金淨額	2,011	77,694
融資活動		
償還銀行貸款	(30,000)	(54,401)
已付利息	(2,253)	(2,616)
新借銀行貸款	30,000	30,000
融資活動所用的現金淨額	(2,253)	(27,017)
現金及現金等價物(減少)/增加	(48,210)	54,695
年初現金及現金等價物	57,734	3,039
年終現金及現金等價物	9,524	57,734
現金及銀行結餘		

第32至66頁的附註為財務報表的一部分。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司於一九九九年四月九日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立為有限責任公司，並於二零零零年一月十八日根據相關中國機關發出的批文，本公司轉為股份有限公司，並易名為陝西西北新技術實業股份有限公司，以籌備本公司的H股在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)上市。

本公司的H股於二零零三年七月三日在創業板上市。

本公司主要從事研發、生產及銷售創新環保能源新材料及產品以及汽油添加劑。

財務報表以人民幣呈列，人民幣亦為本公司的功能貨幣。

本公司的最終控股公司為於中國成立的西安西北實業(集團)有限公司。

2. 採納香港財務報告準則

香港會計師公會(「香港會計師公會」)已頒佈多項香港會計準則(「香港會計準則」)、香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)以及修訂及詮釋(「香港(國際財務報告解釋委員會)－詮釋」)(下文統稱為「新香港財務報告準則」)，該等準則於二零零八年一月一日開始的本公司財政年度生效。就編製及呈列截至二零零八年十二月三十一日止年度的財務報表而言，本公司已於整個年度貫徹採納所有新香港財務報告準則。於本報告日期，香港會計師公會已頒佈以下尚未於本年度生效的準則、修訂及詮釋。本公司並無提前採納該等準則、修訂或詮釋。

2. 採納香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則的改進 ¹
香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表的呈列 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號及第1號(修訂本)	可沽售金融工具及清盤時產生的責任 ²
香港會計準則第39號(修訂本)	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(修訂本)	投資於附屬公司、共同控制實體或聯營公司的成本 ²
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 ³
香港財務報告準則第2號(修訂本)	歸屬條件及註銷 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8號	經營分部 ²
香港(國際財務報告詮釋委員會)–詮釋第13號	客戶忠誠度計劃 ⁴
香港(國際財務報告詮釋委員會)–詮釋第15號	房地產建造協議 ²
香港(國際財務報告詮釋委員會)–詮釋第16號	對沖境外業務投資淨額 ⁵
香港(國際財務報告詮釋委員會)–詮釋第17號	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)–詮釋第18號	客戶轉讓的資產 ⁶

- ¹ 於二零零九年一月一日或之後開始的年度期間生效，惟香港財務報告準則第5號修訂本則於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效
- 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 於二零零八年七月一日或之後開始之年度期間生效
- ⁵ 於二零零八年十月一日或之後開始之年度期間生效
- ⁶ 適用於二零零九年七月一日或之後吸納之客戶之資產轉讓

本公司董事預期應用該等新訂或經修訂的準則、修訂或詮釋將不會對本公司的業績及財務狀況有任何重大影響。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策

a) 遵例聲明

本財務報表乃根據所有適用之香港財務報告準則編製。此統稱詞彙包括香港會計師公會頒佈之所有適用個別香港財務報告準則、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。該等財務報表亦包括聯交所創業板證券上市規則及香港公司條例所規定之適用披露條文。本公司採納之主要會計政策載列如下。

b) 財務報表的編製基準

除了若干按公平值計算之金融工具外，編製財務報表所使用的計算基準為歷史成本法。

按照香港財務報告準則編製財務報告時，管理層必須作出影響會計政策應用及所呈報資產、負債、收入及開支數額之判斷、估計及假設。估計及相關假設乃按過往經驗及其他於有關情況下視為合理之因素而作出，其結果構成對未能從其他資料來源確定之資產及負債賬面值作出判斷之基礎。實際結果可能有別於該等估計數字。

管理層會不斷審閱各項估計和相關假設。估計及相關假設按持續基準檢討。倘會計估計之修訂僅影響該修訂期間，有關修訂於修訂估計期間確認，或倘修訂影響現時及日後期間，則於修訂之期間及日後期間確認。

管理層就應用對財務報表有重大影響的香港財務報告準則所作之判斷，以及來年有重大調整風險的估計，乃於附註27中討論。

3. 主要會計政策(續)

c) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括為用於生產或供應貨品或服務，或為行政目的(在建工程除外)而持有之土地及樓宇，乃按成本減其後之累計折舊及累計減值虧損列賬。

樓宇乃按該等樓宇所在土地之租期及50年之較短者折舊。

物業、廠房及設備資產報廢或出售時產生之收益或虧損乃出售所得出售款項淨額及該項目賬面值兩者間之差額釐定，並在報廢或出售日期所在期間之收益表內確認。

在建工程包括正處於為生產或自用目的而興建階段之物業、廠房及設備。在建工程按成本值減任何已確認減值虧損列賬。當在建工程完成及可投入作擬定用途時，將撥入物業、廠房及設備之適當分類。當該等資產可投入作擬定用途時，開始計提折舊，其基準與其他物業類資產相同。

物業、廠房及機器之折舊於預計可用年期內按直線法撇銷成本或估值，折舊年期如下：

租賃物業裝修	8年
廠房及機器	7年
汽車	7年
傢俬及辦公室設備	5年

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

d) 無形資產

本公司收購所得之使用年期有限之無形資產按成本減累計攤銷及減值虧損於結算日列賬。內部產生商譽及品牌之支出於產生期間確認為開支。

使用年期有限之無形資產會於其估計使用年限內按直線法於收益表支銷。攤銷期間及方法均每年予以檢討。

e) 租賃資產

如本公司能確定某項安排賦予有關人士權利，可透過付款或支付一系列款項而於協定期間內使用特定資產，有關安排(包括一項交易或一系列交易)即包含租賃。本公司之結論乃基於有關安排之細節評估而作出，並不論有關安排是否具備租賃之法律形式。

i) 租賃予本公司資產之分類

本公司根據租賃持有之資產，而其中擁有權之絕大部份風險及利益均轉移至本公司之租約乃分類為融資租賃。不會轉移擁有權之絕大部份風險及利益之租賃乃分類為經營租賃，惟根據經營租賃持有自用之土地，而其公平值無法與於其上蓋興建之樓宇於租約生效時之公允價值分開計量，有關土地則根據融資租賃持有入賬，惟有關樓宇已根據經營租賃持有則例外。就此而言，租賃生效之時間為本公司首次訂立租賃之時間，或從先前承租人接管租賃之時間。

ii) 經營租賃費用

如屬本公司透過經營租賃使用資產之情況，則根據租賃作出之付款會於租期所涵蓋之會計期間內，以等額在收益表扣除，惟如有其他基準能更清楚反映租賃資產所產生之收益模式則例外。租賃優惠於收益表確認為租賃淨付款總額之組成部份。或有租金在其產生之會計期間內以開支的方式撇銷。

根據經營租賃所持有土地之收購成本於租期內以直線法攤銷，惟該物業分類為投資物業則例外。

3. 主要會計政策(續)

f) 資產減值

i) 應收款項之減值

在每個結算日審閱已按成本或攤銷成本入賬之流動與非流動應收款項，以確定是否有客觀之減值憑證。如有任何這類證據存在，將按下文所述方式釐定及確認任何減值虧損：

- 就以攤銷成本列賬的貿易及其他流動應收賬及其他金融資產而言，減值虧損是以資產的賬面金額與以其初始實際利率(即在初始確認有關資產時計算的實際利率)折現(如果折現之影響屬重大)的預計未來現金流量現值之間的差額計量。

如果減值虧損在其後之期間減少，而且客觀上與減值虧損確認後發生之事件有關，則應通過損益撥回減值虧損。減值虧損之回撥不應使資產之賬面值超過其在以往年度沒有確認任何減值虧損而應已釐定之數額。

ii) 其他資產之減值

本集團於每個結算日審閱內部及外來之信息來源，以確定以下資產是否出現減值跡象，或是以往確認之減值虧損已不再存在或可能已經減少：

- 物業、廠房及設備；
- 分類為經營租約下之租賃土地之預付利益；及
- 無形資產。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

f) 資產減值(續)

如出現任何此類跡象，將對資產之可收回數額作出估計。

— 計算可收回數額

資產之可收回數額乃其售價淨額與使用價值兩者中之較高者。在評估使用價值時，預計未來現金流量會按照能反映當時市場對貨幣時間值及資產特定風險之評估之稅前折現率折現至其現值。如資產所產生之現金流入基本上並非獨立於其他資產所產生之現金流入，則以能產生獨立現金流入之最小資產類別(即現金產生單位)來釐定可收回數額。

— 確認減值虧損

當資產或所屬現金產生單位之賬面值高於其可收回數額時，便會於收益表中確認減值虧損。

— 撥回減值虧損

如用以釐定可收回數額之估計出現有利之變化，則有關之減值虧損將予以撥回。

所撥回之減值虧損以假設在以往年度沒有確認任何減值虧損而應以釐定之資產賬面值為限。撥回之減值虧損在確認撥回之年度內計入收益表中。

g) 存貨

存貨是按成本值與可變現淨值兩者中的較低值入賬。成本按加權平均法計算。可變現淨值以日常業務過程中的估計售價減去完成生產及銷售所產生的其他預期成本後所得數額。陳舊、滯銷或不合格產品將作出適當撥備。

h) 應收貿易及其他賬項

應收貿易及其他賬款最初按公平值確認，其後按攤銷成本減去呆壞賬減值虧損後入賬(見附註3(f))；但如應收款項為給予關聯人士並無任何固定還款期或折現影響甚微之免息貸款則除外。在此情況下，應收款項會按成本減去呆壞賬減值虧損後入賬。

3. 主要會計政策(續)

i) 計息貸款

計息貸款最初以公平值減應佔交易成本確認。初始確認後，計息貸款以攤銷成本列賬，而初始確認金額與贖回價值之間的任何差額，連同任何應付利息及費用，按實際利息基準在借貸期間計入損益內。

j) 應付貿易及其他賬項

應付貿易及其他賬項最初按公平值確認。隨後應付貿易及其他賬項按攤銷成本入賬；但如折現之影響並不重大，則按成本入賬。

k) 現金和現金等價項目

現金和現金等價項目包括銀行存款和現金、存放於銀行和其他財務機構的活期存款，以及短期和高流動性的投資。這些投資可以隨時換算為已知的現金額、價值變動方面的風險不大，並在購入後三個月內到期。就編製綜合現金流量表而言，現金和現金等價物也包括須於接獲通知時償還，並構成本公司現金管理一部分的銀行透支。

l) 僱員福利

短期僱員福利及界定供款退休計劃的供款

薪水、年度獎金、有薪年假、根據中國政府退休計劃產生的界定供款退休計劃的供款以及非貨幣性質福利的成本計入僱員提供有關服務的年度賬目。倘若付款或清償遞延而其影響重大，該等款額按現值呈列並列作其到期應付的開支。

m) 所得稅

本年度所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產及負債之變動。即期稅項及遞延稅項資產及負債變動乃於收益表確認，惟直接與權益有關的項目除外，在該情況則於權益內確認。

即期稅項是為年內應課稅收入之預期應繳稅項(稅率為於結算日的現行或實質稅率)及以往年度應繳稅項作出的任何調整。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

m) 所得稅(續)

遞延稅項資產及負債分別源自可抵稅及應課稅暫時差額，即財務申報的資產及負債的賬面值與其稅基的差額。遞延稅項資產亦源自未動用稅項虧損及未使用稅項抵免。

除若干少數例外情況外，所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產於可能有日後應課稅溢利抵銷遞延稅項資產時確認。可引證確認源自可扣稅暫時差額之遞延稅項資產之日後應課稅溢利，包括該等源自轉回現有應課稅暫時差額，但差額必須與相同稅務機關及相同稅務實體有關，並預期在可抵扣暫時差異預計轉回的同一期間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可撥回或結轉的期間轉回。如該等差額與相同稅務機關及相同稅務實體有關，並預期可於動用稅項虧損或稅項抵免期間轉回，則釐定現有應課稅暫時差額是否足以確認源自未動用稅項虧損及稅項抵免之遞延稅項資產時，亦採納相同準則。

所確認的遞延稅項金額，是按照資產及負債賬面值的預期變現或清償方式，根據於結算日所頒行或大致頒行的稅率計算。遞延稅項資產及負債均不折現計算。

遞延稅項資產的賬面值會在每個結算日予以評估。當不再可能產生足夠的應課稅溢利以使用有關的稅務利益，則遞延稅項資產會相應地被減少至其預期可實現的數額。若檢討顯示重新有足夠的應課稅溢利可供利用，則該扣減將被撥回。

因分派股息而產生的額外所得稅於支付相關股息的責任確認時予以確認。

3. 主要會計政策(續)

m) 所得稅(續)

即期稅項結餘及遞延稅項結餘和其變動會分開列示，而且不予抵銷。倘並僅於該公司具備依法可強制執行權力將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且符合以下額外條件，則即期稅項資產與即期稅項負債相抵銷，而遞延稅項資產則與稅項負債相抵銷：

- 就即期稅項資產和負債而言，該公司擬按淨額基準結算，或同時變現該資產和清償該負債；或
- 就遞延稅項資產和負債而言，倘與相同稅務機關徵收的所得稅有關：
 - 相同稅務實體；或
 - 於各個預期清付或收回遞延稅項負債或資產之重大金額之日後期間，不同稅務實體擬按淨值基準變現即期稅項資產及清付即期稅項負債或同時變現及清付。

n) 撥備及或然負債

i) 財務擔保

財務擔保是指擔保受益人要求發行人(擔保人)支付指定金額，以賠償持有人因指定負責人(持有人)未能按債券工具條款依期還款所造成之損失之合約。

如本公司發出財務擔保，該擔保之公平值(除非能可靠估計公平值，否則為交易價)初步確認為貿易及其他應付款項項目之遞延收入。倘就發出擔保已收或應收代價，代價乃根據適用於該資產類別之本集團政策而確認。倘概無有關已收或應收代價，即時開支於初步確認任何遞延收入時於損益確認。

初步確認為遞延收入之擔保金額將於擔保期內在收益表內攤銷及列為已發出之財務擔保之收入。此外，倘及當下列情況下，將根據附註3(n)(ii)確認撥備：(i)擔保合約之持有人很可能要求公司履行擔保及(ii)預期向本公司索取之金額超過與擔保有關之貿易及其他應付賬款之賬面值(即初步確認之金額)減累計攤銷。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

n) 撥備及或然負債(續)

ii) 其他撥備及或然負債

倘因已發生之事件而導致本公司須對若干負債(時間或款額無法確定)承擔法律責任或推定責任,並可能引致經濟利益流出以解決有關責任,及能可靠地估計就此涉及之款額,則為此等負債作出之撥備將予以確認。若金錢之時間價值乃屬重大因素,有關之撥備須按預期為解決有關責任之開支現值入賬。

在未能肯定是否會導致經濟利益流出,或有關款額未能可靠地估量之情況下,有關責任則列作或然負債並予以披露,除非導致經濟利益流出之可能性極低,則作別論。可能承擔之責任(其存在與否只能藉一項或多項未來事件之發生與否而確定)亦列作或然負債並予以披露,除非導致經濟利益流出之可能性極低,則作別論。

o) 收入確認

收益按已收或應收代價的公平值計算,指日常業務過程中所出售貨品的應收款項減折扣及銷售相關銷售稅項的數額。

- i) 銷售貨品收益於貨品交付及所有權轉移時確認。
- ii) 利息收入乃參照未償還本金額及適用利率按時間基準累計確認。

p) 外幣

在編製財務報表時,以本公司功能貨幣以外貨幣(外幣)結算的交易按交易當日之匯率入賬。於各結算日,以外幣結算之貨幣項目按結算日當時之匯率換算,而按公平值以外幣入賬之非貨幣項目則按釐定公平值當日之匯率換算。按歷史成本以外幣入賬之非貨幣項目不作換算。

結算及換算貨幣項目所產生之匯兌差額計入該期間的收益表,惟換算有關盈虧直接在股本確認之非貨幣項目所產生之匯兌差額除外,在此情況下有關之匯兌差額直接在權益確認。

3. 主要會計政策(續)

q) 借貸成本

合格資產的收購、建造或生產所直接應佔的借貸成本作為收購、建造或生產該等資產所直接應佔的一部分資本化。有關資產需要一段時間方可作擬定用途或出售。

所有借貸成本於其產生期間確認為並包括在收益表之融資成本內。

r) 連繫人士

就本財務報表而言，有關方被視為與本公司有聯繫，如：

- i) 該人士有能力直接或間接透過一個或多個中介人控制，或可發揮重大影響本公司的財務及經營決策，或共同控制本公司；
- ii) 本公司及該人士均受共同控制；
- iii) 該人士屬本公司的聯營公司或本公司是合資人的合營公司；
- iv) 該人士屬本公司主要管理人員的成員、或屬個人的近親家庭成員、受該等個人人士控制、或共同控制或重大影響的實體；或
- v) 該人士如屬(i)所指的近親家庭成員或受該等個人人士控制、或共同控制或重大影響的實體；或
- vi) 屬提供福利予本公司或與本公司關聯的實體的僱員離職後福利計劃。

個別人士的近親乃預期可在處理實體時影響該個別人士或受該個別人士影響的該等家庭成員。

s) 分部報告

分部是指本公司內可明確區分的組成部分，並且負責提供單項或一組相關的產品或服務(業務分部)，或在一個特定的經濟環境中提供產品或服務(地區分部)。分部之間的風險和回報水平也不一樣。

按照本公司的內部財務報告系統，本公司已就本財務報表選擇以業務分部為報告分部信息的主要形式，而地區分部則是次要的分部報告形式。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

s) 分部報告(續)

分部收入、支出、經營成果、資產與負債包含直接歸屬某一分部，以及可按合理的基準分配至該分部的項目的數額。例如，分部資產可包括應收貿易賬款以及物業、廠房和設備。分部之間的定價按照與其他外界人士相若的條款計算。

分部資本開支是指在期內購入預計可於超過一個期間使用的分部資產(包括有形和無形資產)所產生的成本總額。

未能分配至分部的項目主要包括金融與公司資產、帶息貸款、借貸、稅項結餘，以及公司與融資支出。

4. 分部資料

本公司只在中國從事化工產品的開發、製造及銷售。本公司全部可辨認資產均位於中國，因此並無呈列分部資料。

5. 營業額

營業額指已向客戶出售貨物之已收及應收款項，當中已扣除增值稅及扣減退貨。

6. 其他收入

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
銀行利息收益	181	122
雜項收入	-	56
呆壞賬減值虧損撥回	-	4,400
	<u>181</u>	<u>4,578</u>

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

7. 財務費用

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
於五年內全數償還的銀行貸款利息	2,253	2,616
銀行費用	-	1
	<u>2,253</u>	<u>2,617</u>
並非按公平值計入損益之財務負債之總利息開支	<u>2,253</u>	<u>2,617</u>

8. 除稅前(虧損)/溢利

計算經營(虧損)/溢利時已扣除下列各項：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
員工成本(包括董事及監事酬金)	1,698	2,019
—薪金、工資及其他福利	297	185
—退休福利計劃供款	1,995	2,204
	<u>1,698</u>	<u>2,019</u>
核數師酬金	530	514
存貨成本(附註)	34,763	50,680
物業、廠房及設備的折舊	4,805	4,075
呆壞賬減值虧損	17,119	550
出售物業、廠房及設備的虧損	9	665
	<u>514</u>	<u>514</u>
土地租約租金攤銷	(304)	(304)
於在建工程下資本化	210	210
	<u>210</u>	<u>210</u>

附註：存貨成本包括與員工成本、折舊及攤銷開支有關之金額約4,185,000元人民幣(二零零七年：3,388,000元人民幣)，此金額亦包括在上文分別就此等類別之開支各自披露之總額。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

9. 董事及監事的酬金

二零零八年

董事姓名	袍金 人民幣千元	其他酬金		總計 人民幣千元
		薪金及 其他福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	
執行董事				
王聰	-	120	8	128
高鵬	-	180	-	180
楊小懷	-	60	8	68
王峰	-	60	8	68
非執行董事				
郭斌	30	-	-	30
鄭榮芳	30	-	-	30
獨立非執行董事				
李剛劍	30	-	-	30
陳濤	30	-	-	30
魏大志	30	-	-	30
二零零八年董事酬金總額	150	420	24	594
監事姓名				
閻步強	-	60	8	68
姜禮芬	-	18	5	23
張小平	-	14	5	19
段林	-	20	-	20
王公遜	-	20	-	20
二零零八年監事酬金總額	-	132	18	150
二零零八年總額	150	552	42	744

截至二零零八年十二月三十一日止年度

9. 董事及監事的酬金(續)

二零零七年

董事姓名	袍金 人民幣千元	其他酬金		總計 人民幣千元
		薪金及 其他福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	
執行董事				
王聰	—	120	8	128
高鵬	—	185	—	185
楊小懷	—	65	8	73
王峰	—	65	8	73
非執行董事				
郭斌	30	—	—	30
鄭榮芳	30	—	—	30
獨立非執行董事				
李剛劍	30	—	—	30
陳濤	30	—	—	30
魏大志	30	—	—	30
二零零七年董事酬金總額	150	435	24	609
監事姓名				
閻步強	—	65	8	73
姜禮芬	—	18	5	23
張小平	—	14	5	19
段林	—	20	—	20
王公遜	—	20	—	20
二零零七年監事酬金總額	—	137	18	155
二零零七年總額	150	572	42	764

於截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止之年度，董事及監事均未獲酬金以作為加入或於加入本公司後的獎勵或喪失職位的補償。截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度內，並無董事或監事放棄任何酬金。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

10. 僱員的酬金

本公司五位最高薪酬人員均為董事及監事，其酬金詳情已列於財務報表附註9。

11. 所得稅開支

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
中國企業所得稅：		
— 本年度撥備	<u>850</u>	<u>2,227</u>

根據全國人民代表大會於二零零七年通過之一項法規，由二零零八年一月一日起所有在中國成立之國內及外商投資企業將一般性地按統一企業所得稅稅率25%納稅，惟若干例外或豁免除外。

根據中國相關法例及規例，本公司及其分公司所獲的稅項優惠如下：

- i) 本公司，但不包括其分公司—稱為「總公司」

總公司獲確認為高科技企業，須按15%的減免稅率繳納中國企業所得稅。

- ii) 本公司的渭南分公司

渭南分公司須按15%的減免稅率繳納中國企業所得稅，直至二零一零年止（包括該年），享受該稅務優惠政策的權利須由有關稅務局每年審核。

中國企業所得稅已計入上述稅務優惠後計提撥備。

11. 所得稅開支(續)

本年度稅項與收益表之年度(虧損)/溢利對賬如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
除稅前(虧損)/溢利	(12,922)	16,673
按國內所得稅稅率15%繳納的稅項(二零零七年：15%)	(1,938)	2,501
不可扣稅開支的稅務影響	2,798	200
毋須課稅收入的稅務影響	(153)	(718)
未確認稅務虧損的稅務影響	143	244
所得稅開支	850	2,227

12. 股息

董事並不建議派付截至二零零八年十二月三十一日止年度的任何末期股息(二零零七年：無)。

13. 每股(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利是根據年度虧損約13,772,000元人民幣(二零零七年：盈利14,446,000元人民幣)及於本年度已發行股份的加權平均數910,000,000股(二零零七年：910,000,000股)計算。

由於截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度內並無已發行的潛在可攤薄普通股，因此並未呈列每股攤薄(虧損)/盈利。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

14. 物業、廠房及設備

	土地及樓宇 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	傢俬及 辦公室設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本							
於二零零七年一月一日	19,378	3,883	23,554	760	2,153	53,323	103,051
添置	-	-	-	-	-	6,624	6,624
出售	-	-	(1,034)	-	-	-	(1,034)
轉撥	-	-	7,343	-	-	(7,343)	-
於二零零七年十二月三十一日 及二零零八年一月一日	19,378	3,883	29,863	760	2,153	52,604	108,641
添置	-	-	173	-	-	304	477
出售	(8)	-	(91)	-	-	-	(99)
成本變動	-	-	-	-	-	(400)	(400)
轉撥	6	-	(130)	-	124	-	-
於二零零八年十二月三十一日	19,376	3,883	29,815	760	2,277	52,508	108,619
累計折舊							
於二零零七年一月一日	2,486	3,270	7,747	647	1,928	-	16,078
年度折舊	588	350	2,992	47	98	-	4,075
出售時撥回	-	-	(369)	-	-	-	(369)
於二零零七年十二月三十一日 及二零零八年一月一日	3,074	3,620	10,370	694	2,026	-	19,784
年度折舊	588	263	3,873	27	54	-	4,805
出售時撥回	(2)	-	(88)	-	-	-	(90)
於二零零八年十二月三十一日	3,660	3,883	14,155	721	2,080	-	24,499
賬面淨值							
於二零零八年十二月三十一日	15,716	-	15,660	39	197	52,508	84,120
於二零零七年十二月三十一日	16,304	263	19,493	66	127	52,604	88,857

14. 物業、廠房及設備(續)

列入土地成分的樓宇及在建工程款額現於財務報表附註16作為土地租約租金予以披露。

在建工程包含由土地租約租金轉撥之土地租約租金攤銷額2,433,000元人民幣(二零零七年：2,129,000元人民幣)。

於二零零七年及二零零八年十二月三十一日，賬面值約61,954,000元人民幣之物業、廠房及設備已抵押，作為本公司銀行借款之抵押品。

15. 無形資產

	技術專門知識 人民幣千元
成本	
於二零零七年一月一日及二零零七年十二月三十一日	20,000
攤銷	
於二零零七年一月一日及二零零七年十二月三十一日	20,000
於二零零七年十二月三十一日的賬面淨值	—
成本	
於二零零八年一月一日及二零零八年十二月三十一日	20,000
攤銷	
於二零零八年一月一日及二零零八年十二月三十一日	20,000
於二零零八年十二月三十一日的賬面淨值	—

附註：技術專門知識按六年期間攤銷。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

16. 土地租約租金

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
於一月一日的賬面淨值	21,582	22,096
年度攤銷	(514)	(514)
於十二月三十一日的賬面淨值	21,068	21,582
非即期部分	(20,554)	(21,068)
分類為流動資產的即期部分	514	514

土地租約租金以中期年期持有，並位於中國。於自用租賃土地權益的成本值約為25,443,000元人民幣（二零零七年：約25,443,000元人民幣）。

年度攤銷計入損益賬的行政開支。

17. 存貨

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
原材料	1,346	1,555
製成品	1,362	2,976
	2,708	4,531

確認為開支之存貨之金額分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
已售存貨之賬面值	34,763	50,680

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

18. 應收貿易賬款及其他應收賬款

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應收貿易賬款	8,810	14,200
其他應收賬款	1,805	2,324
應收同系附屬公司款項(附註23b)	11,478	13,081
貸款及應收賬款	22,093	29,605
預付款項及押金(附註b)	42,040	-
	64,133	29,605

本公司給予客戶的信貸期平均介乎0至90日。於各結算日的應收貿易賬款賬齡分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
90日內	10,573	8,149
91日至180日	18,803	7,689
181日至365日	13,638	7,707
365日以上	12,189	19,929
	55,203	43,474
減：呆壞賬減值虧損(附註a)	(46,393)	(29,274)
	8,810	14,200
其他應收賬款	2,405	2,924
減：呆壞賬減值虧損	(600)	(600)
	1,805	2,324
	10,615	16,524

附註：

- (a) 應收貿易賬款於發票日期起計90日到期。本公司信貸政策其他詳情載於附註24(i)。

應收貿易賬款及其他應收賬款之減值虧損乃透過撥備賬記錄，除非本公司信納有關款項之可收回性微乎其微，在此情況下，減值虧損直接於應收貿易賬款及其他應收賬款中撇銷。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

18. 應收貿易賬款及其他應收賬款(續)

附註：(續)

(a) (續)

年內，呆壞賬之減值變動如下：

	應收貿易賬款		其他應收賬款	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
於一月一日	29,274	33,674	600	50
已確認減值虧損	17,119	-	-	550
減值虧損撥回	-	(4,400)	-	-
於十二月三十一日	<u>46,393</u>	<u>29,274</u>	<u>600</u>	<u>600</u>

於二零零八年十二月三十一日，應收貿易賬款約17,119,000元人民幣（二零零七年：無）已被個別釐訂為已減值，並已作出悉數撥備。該等個別減值應收賬款於結算日已逾期超過90日，或來自出現財政困難之公司。因此，已確認呆賬特別撥備約17,119,000元人民幣（二零零七年：無）。本公司並未就該等結欠持有任何抵押品。

本公司於考慮該等應收貿易賬款是否個別出現減值之因素包括：

- 債務人重大財務困難；
- 於信貸期內結欠之應收賬款；
- 本公司基於與債務人財政困難相關之經濟或法律理由而對應收賬款授出原不會考慮之優惠；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；
- 可觀察數據顯示債務人之估計未來現金流自初步確認以來出現可衡量之減幅，縱使相關減幅尚未能識別。該等數據包括：
 - 本公司應收賬款之付款狀況出現不利變動；
 - 與拖欠本公司應收貿易賬款相關之經濟狀況。

於二零零七年及二零零八年十二月三十一日，並無應收賬款已逾期但並無減值。

- (b) 在預付款項及押金當中包含一筆37,000,000元人民幣款項支付予陝西維真生物技術有限公司（「合營者」）。年內，本公司於中華人民共和國與合營者訂立合營協議共同研發新的結核病疫苗。根據該合營協議，本公司於合營企業中佔百分之二十六點六七之權益。於年結日，本公司支付予合營者一筆投資押金約37,000,000元人民幣。年結日後於二零零九年三月三十日，本公司就該合營企業投資與合營者簽訂了取消協議並全數退回該筆投資押金。

19. 應付貿易賬款及其他應付賬款

於各結算日的應付貿易賬款賬齡分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
90日內	-	-
91日至180日	-	-
181日至365日	-	-
365日以上	508	508
	508	508
其他應付賬款	9,802	14,929
	10,310	15,437

計入其他應付賬款內之金額2,490,000元人民幣(二零零七年：2,490,000元人民幣)為應付本公司之最終控股公司西安西北實業(集團)有限公司之股息。

20. 資產負債表內之所得稅

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
本年度中國企業所得稅撥備	850	2,227
已付中國企業所得稅	(2,707)	-
	(1,857)	2,227
與過往年度有關之中國企業所得稅結餘	7,175	4,948
	5,318	7,175

於二零零八年十二月三十一日，本公司有未動用稅務虧損約143,000元人民幣(二零零七年：442,000元人民幣)，可用於抵扣溢利。由於不能預測日後能否獲得溢利，故並無就該等稅務虧損確認遞延稅項資產。根據目前的稅務法例，該等稅務虧損將於三年後屆期。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

21. 短期銀行貸款

須於一年內全數償還的短期銀行貸款分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
定息貸款：		
有抵押		
銀行貸款，年利率為7.668%	15,000	15,000
銀行貸款，年利率為7.349%	15,000	15,000
	<u>30,000</u>	<u>30,000</u>

於二零零八年內，短期銀行貸款已悉數償還，而本公司已籌集另外兩項短期銀行貸款作為其流動資金。

於二零零七年及二零零八年十二月三十一日，銀行貸款分別由附註14及16所載本公司持有之物業、廠房及設備以及土地租約租金而作抵押。

22. 股本

	股份數目 千股	股本 人民幣千元
每股面值人民幣0.10元之股本		
已註冊、已發行及繳足：		
於二零零八年十二月三十一日	910,000	91,000
於二零零七年十二月三十一日	910,000	91,000

於本年度本公司之註冊及已發行股本並無任何變動。

資本管理

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

為維持或調整資產負債結構，本公司會對派付予股東之股息金額作出調整、發行新股份，或出售資產以減債。

本公司按淨負債對權益比率為基準監察資本。就此目的而言，本公司界定淨負債為總負債（包括短期銀行貸款、貿易及其他應付賬款、應付稅項及應付最終控股公司之款項）減去現金與現金等價項目結餘。總資本則為資產負債表所示之權益。

截至年結日淨負債對權益如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
負債總額	45,778	52,762
現金及銀行結餘	(9,524)	(57,734)
淨負債	36,254	(4,972)
權益	135,775	149,547
淨負債對權益比率	27%	(3%)

本公司並不受外界的資金要求所限制

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

23. 重大關連人士交易

- a) 於本年度，本公司向同系附屬公司購入總值為21,980,000元人民幣（二零零七年：36,431,000元人民幣）之貨物。
- b) 於各結算日，本公司與關連人士有如下結餘：

	應收／（應付）	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應收同系附屬公司款項	11,478	13,081
應付最終控股公司款項	(150)	(150)
應付最終控股公司股息（附註19）	(2,490)	(2,490)

未償還之款項為無抵押，免息及須於要求時償還。

- c) 主要管理人員之薪酬

本公司主要管理人員之薪酬，包括已付本公司董事之款項已於附註9披露。

24. 財務風險管理

本公司正常業務過程中涉及信貸、流動資金、利率及貨幣風險承擔。

該等風險透過下文之本公司財務管理政策及措施加以管理。

i) 信貸風險

本公司之信貸風險主要來自應收貿易賬款和應收同系附屬公司之款項。本公司管理該風險如下：

就應收貿易賬款而言，本公司對要求一定金額以上信貸額之所有客戶個別進行信貸評估。應收貿易賬款自發票日起於九十日內到期。一般而言，本公司不會要求客戶提供抵押品。

24. 財務風險管理(續)

i) 信貸風險(續)

應收同系附屬公司款項會定期進行審閱及結算，除非該等款項特別指定為屬長期性則除外。

於結算日，本公司有若干信貸風險集中情況，原因為應付五大客戶之款項佔應收款總額89%(二零零七年：83%)。

信貸風險之最高風險相當於每項金融資產於資產負債表之賬面值扣除任何減值撥備後之金額。

有關本公司應收貿易賬款之信貸風險的進一步資料披露載於附註18(a)。

(ii) 流動資金風險

本公司的政策是定期監控流動資金需求及借貸契諾的遵守情況(包括向其他相關實體借貸之條款)，確保本身維持充足的現金儲備和隨時可變現的有價證券以及有足夠由主要金融機構及其他相關實體發出的承諾融資額度，以滿足合約性及合理預測之責任到期時之所需。

本公司於結算日之金融負債之最早合約償還日期呈列如下：

	二零零八年			二零零七年		
	賬面值 人民幣千元	未訂約未貼現 現金流總額 人民幣千元	一年內或於 提出要求時 人民幣千元	賬面值 人民幣千元	未訂約未貼現 現金流總額 人民幣千元	一年內或於 提出要求時 人民幣千元
應付貿易賬款及 其他應付款項	10,310	10,310	10,310	15,437	15,437	15,437
應付最終控股公司款項	150	150	150	150	150	150
銀行貸款	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000
	40,460	40,460	40,460	45,587	45,587	45,587

為管理以上流動資金需求，於二零零八年十二月三十一日，本公司資產9,524,000元人民幣(二零零七年：57,734,000元人民幣)作為可隨時予以變現之現金持有。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

24. 財務風險管理(續)

iii) 利率風險

本公司只就其有賺取銀行利息之現金及存款承受利率風險。就以固定利率計息之銀行貸款而言，本公司只承受公平值利率風險。

於二零零八年十二月三十一日，在所有其他變數不變的情況下，估計利率一般性地上調／下調100個基點，將會導致本公司除稅後虧損減少約95,000元人民幣(二零零七年：577,000元人民幣)。利率波動不會對權益下之其他項目產生影響(二零零七年：人民幣零元)。

以上的敏感度分析已假設利率變動已於結算日發生而釐訂，並已應用於就於該日所面對來自金融工具之利率風險。上調或下調100個基點指管理層對直至下一個年度結算日期間之利率可能合理變動之評估。分析按二零零七年相同之基準進行。

iv) 外幣風險

本公司的大部分貨幣資產及負債以人民幣結算，且本公司的業務交易主要以人民幣進行。本公司目前並無外幣對沖政策。然而，管理層監察外幣兌換風險，並於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

v) 公平值

金融資產及金融負債之公平值釐定如下：

- 附帶標準條款及條件並於活躍流通市場買賣之金融資產及金融負債之公平值乃參考所報之市場買入價而釐定；及
- 其他金融資產及金融負債(不包括衍生工具)之公平值按公認之定價模形以可觀察之現行市場交易之價格進行之折現現金流量分析而釐定。

除財務資料所示者外，董事認為，按已攤銷成本記錄於財務資料之金融資產及金融負債之賬面值與其公平值相若。

25. 購股權計劃

本公司的購股權計劃(「購股權計劃」)根據二零零四年六月六日的本公司股東決議案獲得批准。

a) 購股權計劃參與人士

董事會(「董事會」)可邀請任何僱員(包括任何執行董事)(「僱員」)接納可認購本公司H股(「股份」)的購股權。

b) 接納購股權建議時付款

僱員須於接納購股權建議時向本公司繳付1港元。

c) 股份價格

根據購股權計劃認購H股的價格將由董事會釐定並知會各承授人，有關價格將不會少於(a)於建議授出日期(須為交易日)H股在聯交所每日報價表上所報的收市價；(b)緊接建議授出日期前五個交易日H股在聯交所每日報價表上所報的平均收市價；及(c)H股的面值中的較高者。

d) 最高股份數目

根據購股權計劃所發行的H股總數合共不得超過本公司不時已發行H股的30%，並受下列各項規限：

- i) 因根據購股權計劃或任何其他計劃授出的購股權而發行的H股總數，合共不得超過本公司於批准日期已發行H股數目的10%，除非根據下文(b)或(c)或(d)段已另行取得股東批准；
- ii) 董事會可在股東大會上徵求股東批准重新釐定上文(a)段的10%上限。然而，於本公司在經修訂規限下的購股權計劃及其他計劃中授出的購股權悉數行使時發行的H股股份總數不可超過批准更新該上限之日本公司已發行H股數目的10%；

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

25. 購股權計劃(續)

d) 最高股份數目(續)

- iii) 董事會可在股東大會上另行徵求股東批准授出超過10%上限的購股權，惟(i)在購股權計劃及本公司其他該等計劃所涉及的H股總數合共不可超過於批准之日本公司已發行H股總數的30%，及(ii)超過10%上限的購股權，只可授予董事會於尋求批准之前指定的參與者；
- iv) 除非在股東大會獲股東批准，而有關僱員及其聯繫人士棄權投票，否則概不可向任何僱員授出購股權，以致該僱員在截至授出當日止過去十二個期間所獲授的購股權(包括已行使和未行使者)悉數行使而佔有本公司已發行H股數目逾1%；及
- v) 每次向關連人士(定義見創業板上市規則)授出購股權，必須獲獨立非執行董事(不包括本身是購股權承授人的獨立非執行董事)批准。倘向主要股東(定義見創業板上市規則)或獨立非執行董事或任何彼等各自的聯繫人士授出購股權，將導致自授出當日(包括該日)起計十二個月期間該人士獲授或將獲授的購股權(包括已行使、註銷和尚未行使的購股權)全部行使而獲發行及將獲發行的H股，合共超逾已發行H股的0.1%，且其總值(按每次授出當日的H股收市價計算)超過5,000,000港元，則另行授出購股權必須獲得股東批准。

e) 行使購股權的時間

任何屬於中國國民並已接納任何可認購H股的購股權的僱員於(a) H股限制被廢除或削減；及(b) 取得中國證券監督管理委員會或國內其他有關政府機關批准行使根據購股權計劃授出的購股權前，不得行使有關購股權。除以上規定外，各承授人可於董事會知會的期間(「購股權期間」)，隨時根據購股權計劃的條款行使購股權，惟購股權的行使期須自授出購股權當日起計不少於三年，但不得多於十年。

25. 購股權計劃(續)

f) 購股權計劃的期限

購股權計劃的有效期限由購股權計劃經本公司股東批准及採納起計為期10年(除非本公司於股東大會上通過普通決議案或董事會隨時決定終止購股權計劃)。購股權計劃終止後,本公司不會再授出購股權,惟購股權計劃的條文在各其他方面仍繼續具有十足效力,於購股權計劃有效期間所授出的購股權仍可繼續按照其發行條款行使。

本公司自採納該計劃以來,概無根據購股權計劃授出任何購股權。

26. 資本承擔

本公司未於財務報表內撥備之本公司於二零零七年及二零零八年十二月三十一日未履行之資本承擔分析如下:

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
已訂約但未撥備:		
— 購買物業、廠房及設備	11,810	12,187
— 投入予合營企業	3,000	—
	<u>14,810</u>	<u>12,187</u>

27. 會計估計及判斷

於編制符合香港財務報告準則之財務報表時,管理層須作出影響政策之應用以及所呈報資產、負債、收入及開支之判斷、估計及假設。估計及相關假設乃以過往經驗及在有關情況下相信屬合理之各項其他因素為依據,其結果構成對於未能從其他資料來源取得之資產與負債之賬面值作出之判斷基準。實際結果可能與該等估計有異。

本公司會持續審閱估計及相關假設。對會計估計之修訂,倘修訂僅影響修訂估計之期間,則在有關期間確認,或倘修訂影響本期及未來期間,則在修訂及未來之期間確認。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

27. 會計估計及判斷(續)

a) 估計不明朗因素主要來源

採用附註3描述應用本公司會計政策過程中，管理層作出有關未來的若干關鍵假設以及結算日估計的其他主要不明朗因素來源，而該等假設及結算日估計的其他不明朗因素來源具有導致對下一個財政年度資產及負債的賬面金額作出重大調整的巨大風險，並討論如下。

物業、機器及設備減值

資產可收回金額按其銷售淨價及使用價值兩者之中的較高者計算。在評估使用價值時，本公司採用反映對貨幣時間價值及該資產特有風險的當前市場評價的稅前折現率，將估計未來現金流量折現為現值。其需要有關收入水平及經營成本金額的重大判斷。本公司利用所有可得資料釐定可收回金額的合理概約金額，包括基於有關收入及經營成本的合理及可支持假設及預計的估計。該等估計的變動可能對資產賬面值產生重大影響，並可導致於未來期間額外減值費用或轉回減值。

存貨的可變現價值淨額

存貨的可變現價值淨額為正常業務過程中的估計銷售價減估計的竣工成本及銷售開支。作出該等估計的依據為現行市場條件以及生產和出售相若性質產品的過往經驗。由於客戶需求品味發生變化及行業週期的嚴重影響導致競爭者採取行動，所作估計可能發生重大變化。管理層將於結算日重新評估估計值。

呆壞賬減值

本公司壞賬及呆賬減值政策以對收回款項的可能性的評估及對賬目的賬齡分析以及管理層的判斷為基礎。評估此等應收賬款的最終變現需作大量判斷，包括每名客戶的現有信譽及過往收款記錄。倘若本公司客戶的財政狀況會惡化，導致其付款能力受損，可能需準備額外備抵。

27. 會計估計及判斷(續)

a) 估計不明朗因素主要來源(續)

於結算日應收賬款之賬面值約8,810,000元人民幣(二零零七年:約14,200,000元人民幣),並已扣除於年內確認之減值虧損約17,119,000元人民幣(二零零七年:無)。減值虧損之計算詳情載於附註18(a)。

b) 應用本公司會計政策之主要會計判斷

於釐訂部份資產與負債之賬面值時,本公司就不明朗之未來事項對於結算日資產與負債之影響作假設。該等估計涉及對現金流以及所採用貼現率等項目之假設。本公司之估計及假設以過往經驗及對未來事項之預測為依據,並將定期予以檢討。除對未來事項之假設及估計外,於應用本公司之會計政策時亦需作出判斷。

28. 資產抵押

於結算日,本公司已抵押作為本公司獲授借款擔保的若干資產賬面值如下:

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
物業、廠房及設備	49,183	48,879
土地租約租金	12,771	13,075
	<u>61,954</u>	<u>61,954</u>

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

29. 退休福利計劃

本公司之僱員須參與一項由地方市政府管理及營運之定額供款退休福利計劃。本公司須根據中國有關規例按所有合資格僱員薪酬有關部份之若干百分比而向計劃作出供款，有關供款於產生時在損益表扣除。

自收益表扣除的總成本約297,000元人民幣(二零零七年：185,000元人民幣)，即本公司於本年度就計劃的應付供款。

中國全國人民代表大會常務委員會於二零零七年頒佈《中國勞動合同法》(「勞動合同法」)，並於二零零八年一月一日生效。遵守新法例的規定，特別是有關支付遣散費以及非定期勞動合同之規定，可能增加本公司之勞動成本。

根據勞動合同法，本公司須與已在本公司工作超過十年或已連續兩次完成固定期間聘用之僱員訂立非定期勞動合同。勞力合同規定當合同期間屆滿，本公司須支付遣散費，除非僱員自願終止合同或自願拒絕續訂其條款不遜於其他勞動合同向其提供之條款之合同。遣散費將數等於每月工資乘以僱員為僱主效力之整個年度之數目。勞動合同法亦實施最低工資規定。違反勞動合同法將被徵收罰款。

本公司除上述供款外，並無就支付與計劃相關之退休福利之其他重大責任。

30. 年結日後事項

如附註18(b)所述，年內，本公司於中華人民共和國與合營者訂立合營協議。年結日後於二零零九年三月三十日，本公司就該合營企投資與合營者簽訂了取消協議並全數退回該筆投資押金。

業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
營業額	48,666	74,436	62,303	322	85,446
除稅前(虧損)/溢利	(12,922)	16,673	14,024	(56,284)	22,870
稅項	(850)	(2,227)	-	(1,043)	(2,525)
年度(虧損)/溢利淨額	(13,772)	14,446	14,024	(57,327)	20,345

資產及負債

	於十二月三十一日				
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
總資產	181,553	202,309	220,378	215,647	267,498
總負債	(45,778)	(52,762)	(85,277)	(94,570)	(89,094)
股東資金	135,775	149,547	135,101	121,077	178,404