



Global Green Tech Group Limited 高寶綠色科技集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號: 274



2007 年報

目錄

公司資料	2
主席報告書	3
管理層之研討及分析	5
董事及高級管理層	11
企業管治報告	15
董事會報告	22
獨立核數師報告	34
綜合收益賬	36
綜合資產負債表	37
資產負債表	39
綜合股東權益變動表	40
綜合現金流量表	41
財務報表附註	43
五年財務資料概要	118
主要物業	120



公司資料

董事會

執行董事

劉勁璋先生(主席)
黃英賢先生
方永培先生

獨立非執行董事

區穎驥先生
林劍先生
李柏聰先生

公司秘書

周啟明, FCPA

核數師

陳葉馮會計師事務所有限公司

法律顧問

香港法律方面

趙不渝 馬國強律師事務所

開曼群島法律方面

Conyers Dill & Pearman, Cayman

註冊辦事處

Century Yard, Cricket Square,
P.O. Box 2681 GT
George Town, Grand Cayman
British West Indies

總辦事處暨主要營業地點

香港
灣仔
港灣道1號
會展廣場辦公大樓
34樓3402-08室

主要往來銀行

台新國際商業銀行

香港
夏慤道18號
海富中心第二座15樓

交通銀行股份有限公司

香港灣仔
莊士敦道32-34號1樓

大眾銀行(香港)有限公司

香港
德輔道中120號
亞洲金融中心19樓

中國銀行(香港)有限公司

西九龍
海輝道11號
奧海城中銀中心11樓

主要股份過戶登記處

Bank of Butterfield International (Cayman) Ltd.

Butterfield House
Fort Street, P.O. Box 705
George Town
Grand Cayman
Cayman Islands

股份過戶登記處香港分處

卓佳登捷時有限公司
香港灣仔
皇后大道東28號
金鐘匯中心26樓

主席報告書

本人謹代表董事會欣然宣佈高寶綠色科技集團有限公司(「高寶綠色」/「本集團」)截至二零零七年十二月三十一日止年度業績。

全球經濟於二零零七年受到多項因素所困擾，包括通脹壓力、燃油價格不斷攀升、全球金融市場動蕩及日益擔憂次貸危機引發的美國經濟衰退。然而，亞洲國家經濟增長在強勁國內需求帶動下，將繼續穩健擴大。

香港亦不例外。於二零零七年十月三十日，恒生指數達歷史新高31,958點。但隨後於年末不斷有大幅調整。在全球增長減速、國內成本攀升及持續推出從緊措施的背景，市場波動性有所增加。

業務回顧

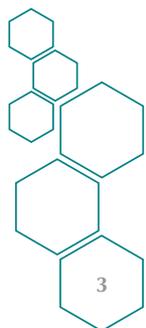
營業額上升至1,071,830,000港元，較一年前846,920,000港元上升26.56%。毛利增至545,260,000港元，較去年371,760,000港元增加46.67%。溢利增至358,460,000港元，較上年度271,140,000港元上升32.2%。每股基本盈利為0.2785港元(二零零六年：0.1972港元)。

中國政府持續致力提高國內消費的努力於二零零七年始見成效，尤其是零售業擴大逾16%。有著較高消費力的中產階層數目不斷上升，令本集團化妝品及護膚用品業務仍為本集團於本年度收入及純利的主要來源。證券投資價值增值及債券、外匯及其他固定收入資產組合亦為收入及純利的主要構成部份。同時，本集團核心業務工業用表面活性劑及家居產品繼續為本集團賺取穩定的經常性收入及溢利。

展望

中國內地經濟被廣泛認為將於未來幾年保持強勁增長及政府將繼續將經濟增長向國內消費方面轉變。憑藉不斷上升的可支配收入及中產階級的強勁湧現，本集團已作好準備把握化妝品及護膚用品市場的龐大商機。

憑藉本集團成功的品牌策略，在香港已成立MB作為獨領風騷的領頭羊，預期將為本集團帶來強



主席報告書

大的經常性收入。本集團亦預期中國內地對MB的需求將會穩定增長。本集團將會透過擴展其銷售網絡而專注提高MB在中國內地市場的市場佔有率。

除發展化妝品及護膚用品業務所帶動的增長外，配合長期使用的兩手策略，本集團將致力為傳統的工業用表面活性劑及家居產品業務保持一個合理的利潤率。該等業務本集團帶來穩定收入，提供所需資源以支持具有發展潛力之嶄新業務；而同時，本集團亦將捕捉綠色再造能源業務及生物科技領域之巨大商機。新型工業酶業務及綠色再造能源業務預期將分別於二零零八年及二零零九為本集團帶來收入。

致謝

本人謹代表董事會對本集團客戶及業務夥伴之鼎力支持致以衷心感謝，並對本集團管理層團隊及員工於過去一年之忠誠服務及辛勤工作表示謝意，及感謝股東一直對本集團充滿信心。有了大家的支持，高寶綠色已作好準備面向未來的業務增長。

承董事會命

主席

劉勁璋

二零零八年三月十日



管理層討論及分析

業務回顧

二零零七年為高寶綠色不平凡的一年，在營業額及溢利上均取得顯著增長。營業額上升至1,071,830,000港元，較一年前846,920,000港元上升26.56%。毛利增至545,260,000港元，較去年371,760,000港元溢利上升46.67%。溢利增至358,460,000港元，較上年度271,140,000港元上升32.2%。每股基本盈利為0.2785港元(二零零六年：0.1972港元)。

於二零零七年，本集團化妝品及護膚用品業務仍為本集團收入及純利的主要來源。證券投資價值增值及債券、外匯及其他固定收入資產組合收入亦為收入及純利的主要構成部份。同時，本集團核心業務工業用表面活性劑及家居產品繼續為本集團賺取穩定的經常性收入及溢利。

營運回顧

I. 家用產品

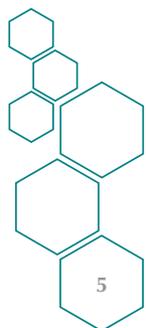
於回顧期間，家用產品的營業額增至167,190,000港元，較一年前輕微上升0.61%及佔本集團總營業額的15.6%。

儘管主要原材料成本上漲及市場競爭激烈，本集團仍能策略地將其成本轉嫁予客戶。憑藉強大的研發隊伍，本集團亦可定期推出新產品以滿足更趨成熟的客戶需要。本集團認為，憑藉其競爭力的定價及市場推廣策略，本業務分部將會保持穩定增長及成為本集團持續增長的動力。

II. 工業用表面活性劑

截至二零零七年十二月三十一日止年度，工業用表面活性劑之營業額上升14.87%至296,400,000港元，佔本集團營業總額27.65%。

憑藉長期營運歷史及穩固之客戶基礎，工業用表面活性劑一直為本集團之主要業務。透過持續實行成本控制措施，本集團得以提升利潤率。中國政府環保意識日益增強，環保工業用表面劑亦從中獲利。透過生產工業酶及發展代用物料，本集團將繼續降低本業務分部的生產成本。生產代用物料之新工廠有助將本集團因生產成本增加或波動而須承受之風險減至最低。



管理層討論及分析

III. 化妝品及護膚用品

於回顧期間，化妝品及護膚用品之營業額增加42.44%，至583,270,000港元，佔本集團總營業額54.35%。本業務成為本集團當中之重要收入來源。

於二零零七年，中國經濟繼續快速增長。國內消費亦錄得可觀增長，尤其是零售業提高了對優質化妝品的護膚用品的需求。本集團與名人代言人合作的有效品牌策略、電視節目的贊助以透過多種媒體的宣傳活動繼續增強本集團品牌在客戶中的聲譽及使銷售額提高。

憑藉旗下符合GMP規格之先進生產基地及研發技術，本集團透過以禮品及精品方式提供ODM化妝品及護膚用品繼續拓展至歐洲及北美洲市場。於二零零七年度，本快速增長的業務再次錄得可觀增長。

於二零零七年十二月，本集團於中國之主要化妝品分支附屬公司之一高寶化妝品(中國)有限公司由廣東省科學技術廳認定為「廣東省高新技術企業」。憑藉取得該獎項，高寶化妝品(中國)有限公司將自二零零九年十二月至二零一三年(首尾兩年包括在內)將享有優惠國家所得稅率15%。

IV. 生物科技產品及原材料新生產設施

生物科技產品主要從事替醫療公司生產專利生物科技原材料及用於內部消耗需求。

V. 投資

本集團投資組合於二零零七年十二月三十一日獲得顯著升值。於截至二零零七年十二月三十一日止年度，是項業務分部所賺取之經營溢利總額為20,770,000港元，去年則為35,130,000港元。於二零零七年十二月三十一日，本集團所持有價證券之總市值為198,790,000港元。

經營開支分析

截至二零零七年十二月三十一日止年度之銷售及分銷開支為83,780,000港元，佔營業額之7.82%，而去年度則為50,890,000港元或佔營業額6.01%。與去年度相比，本年度於化妝品與護膚用品宣傳及促銷支出金額增加30,780,000港元。



管理層討論及分析

本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之一般及行政開支為139,000,000港元或佔本年度營業額之12.97%，而去年度則為89,410,000港元或佔營業額10.56%，此乃由於籌備分拆化妝品集團涉及之專業及諮詢費增加31,920,000港元，薪金增加11,650,000港元，核數師酬金增加1,700,000港元以及增加應收帳的一般撥備所致。

截至二零零七年十二月三十一日止年度之固定資產折舊開支總額為76,140,000港元(二零零六年：53,670,000港元)，原因是化妝品及護膚用品之生產廠房及員工宿舍落成，及新機器與設備安裝並投入運作所致。

無形資產及自用租賃權益之總攤銷費用為9,840,000港元(二零零六年：12,250,000港元)。

截至二零零七年十二月三十一日止年度之融資成本為14,380,000港元，原因是聯合貸款之利息開支所致。

發行股份及認股權證之所得款項用途

年內，51,274,500份購股權及85,492,524份認股權證獲行使，平均行使價為每股普通股0.89港元及每股普通股0.98港元，扣除有關相關開支前所得現金約為129,050,000港元。行使購股權及認股權證所得款項淨額乃撥作一般營運資金。行使51,274,500份購股權及85,492,524份認股權證導致本公司額外發行136,767,024股普通股。

流動資金及財政資源

於結算日，本集團持有現金及現金等價物約515,720,000港元。本集團採取穩健之現金及財務管理政策。持有之現金大部份存作人民幣及港元短期存款，故匯率波動風險減至最低。為增加財政回報，本集團亦有投資於不同投資組合，包括有價證券、債券、基金、外幣及固定收入資產。股東資金於二零零七年十二月三十一日為2,373,790,000港元，而二零零六年十二月三十一日為1,733,910,000港元，即增加639,880,000港元，增幅36.9%。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團資本開支為161,120,000港元，以營運現金及銀行貸款及支付。



管理層討論及分析

本集團債務主要包括銀行貸款及融資租賃，大部份以港元及人民幣計算。本集團密切監察借貸確保還款進度順利。

銀行融資主要包括信託收據貸款、信託收據貸款及發票日期起計最長120日之發票融資貸款。銀行利率參照香港最優惠借貸利率或香港銀行同業拆息率釐訂。

截至二零零七年十二月三十一日，本集團銀行融資總額中已動用約255,530,000港元，其中包括聯合貸款。

本集團存貨周轉期為53日。應收賬及應付賬周轉期分別約為37日及58日。

負債與權益比率(負債總額與股東資金比率)及資本與負債比率(負債總額與總資產比率)分別為15.77%及12.16%，而流動比率及利息保障倍數分別為4.17及30.11。

展望

具巨大發展潛力之嶄新業務－綠色再造能源

就綠色再造能源項目(「項目」)而言，香港特區政府直屬之香港科技園公司已按約39,010,000港元向本集團授出一幅位於元朗工業區面積約24,000平方米之用地，以成立再造能源業務。該廠房預期於二零零八年下半年度開始動工興建，並於二零零九年第二季中開始生產。本集團認為，該業務將成為本集團未來主要收入來源之一。

本集團將首先於香港市場發展此項業務，主要透過向各種不同公共運輸公司躉售該等優質石油產品。長久而言，本集團將考慮向面臨高油價壓力之海外市場(如新加坡、台灣及日本)拓展此項業務。本集團認為其發展策略將會加速其增長及為股東帶來可觀回報。



管理層討論及分析

生物科技產品

透過與香港大學研發團隊多年的合作以及香港特別行政區政府創新及科技基金的資助，工業酶已進入商業化的最後階段。董事局相信此業務將會於二零零八年開始為工業用產品業務帶來收入。本集團相信，工業酶的生產將大力減少對海外進口的依賴及減少生產成本。

化妝品及護膚用品

目前，本集團「曼詩貝丹」品牌項下有九個產品系列。此外，本集團於二零零八年亦針對海外及中國市場，透過本集團內部生產設計及研發隊伍，以本身私人標識品牌研發彩妝及個人護膚用品。

除此以外，本集團亦為歐洲及美國的ODM及OEM客戶按競爭力的價格設計及生產高品質的護膚用品、彩妝及化妝品。作為此項ODM及OEM業務「一站式服務」的一部分，本集團亦向客戶提供研發、採購、銷售及技術諮詢。

僱員及薪酬政策

本集團奉行明確有效管理方針，與員工保持良好關係。本集團聘請富經驗人才時並無遇上任何困難，業務亦未曾因勞資糾紛受到任何干擾。本集團為全體僱員提供社會保障福利，包括強制性公積金及醫療保險計劃。本集團並無因任何相關法定退休計劃須承擔任何重大責任。

於二零零七年十二月三十一日，本集團共聘用1264名受薪僱員，其中1,188名派駐國內，76名派駐香港。年內支付員工成本總額約為57,540,000港元。



管理層討論及分析

或然負債及集團資產抵押

截至二零零七年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

截至二零零七年十二月三十一日，本集團之銀行融資以本公司及本集團若干附屬公司簽訂公司擔保作為抵押。



董事及高級管理層

執行董事

劉勁璋先生，38歲。本公司主席及本集團之共同創辦人。彼持有加拿大約克大學文學學士學位及經濟學科學士學位。多年來，劉先生負責本集團整體策略性計劃及業務發展工作，以及負責本集團營運之整體管理。彼成功帶領本集團擴展其業務，由發展工業用表面活性劑至家用及個人護理產品。

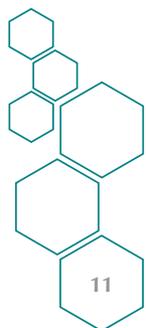
黃英賢先生，47歲，於二零零一年四月加入本集團，於二零零四年十二月三十一日獲委任為執行董事。黃先生負責本集團之家用及個人護理部門。於加入本集團前，黃先生擁有逾二十三年營銷經驗。

方永培先生，48歲，現為本公司及其附屬公司（「本集團」）精細化學品及研發部門之主管。方先生於二零零六年六月九日獲委任為本公司董事。方先生持有韓國首爾漢陽大學(Hanyang University)之生物化學理學士學位。彼於業內研發方面具有豐富經驗。於二零零三年加入本集團之前，方先生曾任職於韓國數家知名化妝品製造公司，並取得具成效之管理與技術知識及技能。

獨立非執行董事

區穎驥先生，69歲。於二零零零年十月獲委任為獨立非執行董事。彼持有中國內地清華大學之電子科學學士學位。歐先生於電腦業研發方面具有資深之經驗。彼於一九八六年至一九九九年出任廣東省公安廳通信處總工程師，並為中國內地深圳海關發展電腦識別系統，此項發展項目獲中國內地有關當局確認為全國優異研發項目。

林劍先生，73歲，於二零零四年九月加入本集團為獨立非執行董事。於加入本集團前，林先生為中國內地廣州市暨南大學生物工程系教授。彼亦擔任多項公職，包括廣東省政府科技技術諮詢委員會委員及廣東省生物工程學會理事長。



董事及高級管理層

李柏聰先生，44歲，於二零零四年九月獲委任為獨立非執行董事。李先生持有香港科技大學頒授之工商管理碩士學位。彼為英國特許公認會計師公會及香港會計師公會會員，亦為香港認可執業會計師。李先生於會計、核數、稅務及企業融資方面擁有逾十六年之專業及商業經驗。自二零零二年八月起，李先生擔任在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市之明豐珠寶集團有限公司之獨立非執行董事。

高級管理層

高錫豐先生，41歲。本集團工業用表面活性劑部門之總經理，負責本集團銷售及市場推廣、採購及生產工作。於香港擁有逾十四年之化工業經驗。彼於一九九五年七月加入本集團。

周佳先生，37歲，本集團工業用表面活性劑部銷售經理。彼負責本集團工業用表面活性劑部的整體銷售。Zhou先生於一九九三年畢業於天津紡織學院及持有針織化工工程學士學位。彼於紡織業有逾14年經驗。彼於一九九六年加入本集團。

劉逸華女士，43歲。化妝品集團之主席及執行董事。彼於一九九四年開始其商業生涯。彼成功領導在香港及中國推出Marjorie Bertagne (MB)品牌。劉小姐負責化妝集團整體經營發展、策略性規劃及執行香港及中國營業部的政策。

王慧群女士，58歲。化妝品集團之執行總裁及執行董事。彼於二零零零年加盟該集團。Wong女士於護膚及彩妝行業具有逾30年的經驗及曾效力於多個國際領先品牌，如露華濃、蜜絲佛陀及雅芳等。

呂惠梅女士，58歲。化妝品集團營運總監及執行董事。彼於二零零四年九月加盟化妝品集團。Lui女士於護膚及彩妝行業具有逾30年的經驗。

譚捷女士，46歲。化妝品集團之採購經理。譚小姐於二零零零年六月加盟本該集團，負責原材料之採購及存貨管理。譚小姐於化妝品研發及生產管理有逾15年經驗。譚小姐持有中國安徽大學應用化學畢業證。



董事及高級管理層

庄德明先生，56歲。彼為化妝品集團之生產經理。**Chwang**先生於二零零七年一月加入化妝品集團。彼於生產實施及管理方面有逾20年經驗。**Chwang**先生持有加拿大溫莎大學工商管理學士學位。

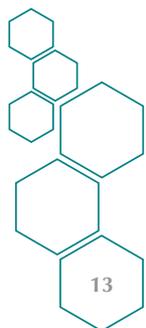
梁婉玲女士，39歲。彼為化妝品集團市場推廣及產品開發部經理。**Leung**小姐於二零零五年一月加入化妝品集團及彼負責香港及大中華區本公司化妝品業務之市場推廣、產品開發、銷售及促銷、公關及宣傳工作。**Leung**小姐於化妝品行業之銷售及市場推廣有逾18年經驗。

蕭主先先生，48歲，化妝品集團研發部項目經理。彼於二零零四年二月加入該集團及負責生化化妝品之研發。彼於生物科技領域有逾16年經驗及於生化化妝品大規模生產方面有豐富經驗及深諳上下游工序。彼於二零零一年獲得香港科技大學學士學位。

朱偉德先生，29歲。化妝品集團研發部及生化化妝品生產部之項目經理。**Chu**先生於二零零一年六月加入本集團及負責研發及監管生化化妝品之生產。彼於生物科技領域擁有逾七年經驗及於生化化妝品大規模生產方面有豐富經驗及深諳上下游工序。彼於二零零一年獲香港科技大學頒授學士學位。

楊小武先生，35歲，於二零零八年三月本集團投資公關副總裁身份加入本公司，負責公司財務及投資者關係事宜。**Yang**先生於資本市場及公司財務有逾12年經驗。在加入本公司前，**Yang**先生任職於德國商業銀行(亞洲)全球市場部副總裁及中國工商銀行全球市場部總監。**Yang**先生持有加拿大多倫多大學羅特曼管理學院財務專業工商管理碩士學位及中國廣州外貿學院經濟學學士學位。**Yang**先生為特許財務分析師。

周啟明先生，42歲。本集團之財務總監及公司秘書。彼負責本集團之財務及公司秘書工作。周先生持有香港浸會大學工商管理學士學位，並為香港會計師公會資深會員。彼於財務及行政工作擁有逾十七年經驗。彼於二零零一年十二月加入本集團。



董事及高級管理層

曾凡年先生，38歲。本集團中國內地會計部經理，負責本集團於中國內地之財務及會計工作。彼持有中國內地武漢大學會計學士學位。於財務及會計方面擁有逾十五年經驗。彼於一九九五年十一月加入本集團。

吳旭陽先生，34歲。於二零零七年五月以財務總監及公司秘書身份加入化妝品集團，負責監督化妝品集團的財務報告、公司財務、司庫、稅務及其他相關財務事宜。Ng先生於審核及財務管理有廣博經驗，主要從其中一間國際會計師事務所及一間藍籌上市公司獲得該等經驗。Ng先生持有香港大學頒授計算機科學學士學位及為特許會計師公會資深會員、香港特許會計師公會會員及特許財務分析師公會會員。

黃碧蓮小姐，44歲。於二零零三年以研發部項目經理身份加入本集團及負責生物科技產品的研發工作。Huang小姐於一九八六年獲廈門大學頒授的學士學位。在加入本集團前，彼曾以生物工程領域高級研究員身份效力於多間製藥公司及醫院。

胡偉強先生，34歲。於二零零一年四月以高級研究員身份加入本集團及負責本集團工作及家用產品之研發。Wu先生於一九九七年獲大連科技大學頒授學士學位。彼於化工行業擁有逾10年經驗。

柴芳小姐，27歲。於二零零三年四月以採購經理助理身份加入本集團及負責採購工業及家用產品的原材料。彼於相關領域有逾10年經驗。彼於二零零七年十月提升為採購經理。

邱軍榮先生，33歲。於一九九八年二月以生產主管身份加入本集團及負責工業產品之生產。Qiu先生於相關領域有逾16年經驗。彼於二零零七年十月提升為工業部生產經理。

吳建容小姐，33歲。於一九九八年二月以生產主管身份加入本集團及負責家用產品之生產。Wu小姐於相關領域有逾9年經驗。彼於二零零七年十月提升為家用部生產經理。



企業管治報告

企業管治常規

本公司董事會(「董事會」)致力維持高水準之企業管治。董事會相信，高水準之企業管治可為本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)提供制訂業務策略及政策之大綱，並可透過有效之內部監控程式管理相關風險。董事會亦相信，良好企業管治常規對維持與推廣股東價值及投資者信心而言，越來越重要。

本公司採納香港聯合交易所有限公司證券及上市規則(「上市規則」)附錄14所載企業管治常規守則(「守則」)之大部份守則條文。董事會認為，截至二零零七年十二月三十一日止整個年度，除本報告下文所述若干偏離外，本公司一直遵照守則內所有適用之守則規定。

董事會

組成

本公司之董事會由六名董事(「董事」)組成，其中三名為執行董事及三名為獨立非執行董事。於本年報日期，董事及董事委員會之成員如下：

執行董事

劉勁偉先生(主席)

黃英賢先生

方永培先生

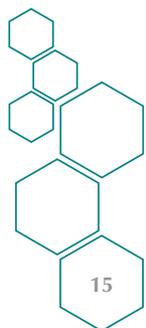
獨立非執行董事

區穎驥先生

林劍先生

李伯聰先生

董事會負責制定本集團之整體策略及政策，亦須確保提供用於落實所採納策略之充足資本及管理資源、財務及內部監控制度之充足性及業務經營符合適用法例及規例。須由董事會批准之決定包括(但不限於)一切客觀上及策略上屬重大之事宜、企業管治常規、更改董事會成員、主要交易與投資承擔、年度預算及財務事宜、一切政策事宜等。本公司之日常管理、行政管理及營運乃交由高級管理層負責，其須對董事會負責落實本集團之整體策略及協調整體業務營運。



企業管治報告

董事會成員須盡職履行彼等之角色，並個別及共同時以符合本公司及其股東之最佳利益行事。就本公司所深知，董事當中並無任何財務、業務、家族或其他重大／相關關係。董事之履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層」一節第11頁至第14頁。

於截至二零零七年十二月三十一日止年度（「本年度」）內，董事會舉行了四次定期／特別會議。每名董事於董事會會議上之列席情況載列如下：

姓名	出席會議次數／總數
<i>執行董事</i>	
劉勁偉先生	4/4
黃英賢先生	4/4
方永培先生	2/4
<i>獨立非執行董事</i>	
區穎驥先生	4/4
林劍先生	4/4
李柏聰先生	4/4

附註：

1. 上述其中一次董事會會議乃商討有關董事酬金及重選董事之事宜。
2. 董事會主席曾出席本公司於二零零七年五月二十八日舉行之股東週年大會。

主席

董事會主席及本公司行政總裁角色均由劉勁偉先生擔任。董事會認為，由同一人擔任此兩項職務並不會導致權力過於集中於個人，反而有利於維持強大穩固之領導，從而有益於迅速一貫地作出及落實決定。

劉勁偉先生自二零零零年九月二十五日起即擔任本集團之主席，負責制定本集團之整體策略及政策；確保董事會有效履行其職能（包括遵守良好企業管治常規）並鼓勵及促使董事積極參與董事會事務。彼亦確保所有董事均須就於董事會會議上產生之問題作適當簡短發言，並在公司秘書之協助下及時收到充足、完全及可靠資料。

企業管治報告

執行董事

執行董事須負責管理本集團及執行由董事會所採納之策略。執行董事須按照董事會制定之指示領導本集團之管理層團隊，並負責確保內部監控制度適時運行及本集團之業務符合適用法例及規例。

獨立非執行董事

獨立非執行董事所承擔之重要職能是確保及監察有關有效企業管治框架之基礎。獨立非執行董事可提供充分核查及平衡，以保障本集團及其股東之利益。董事會包括三名獨立非執行董事，其中一位擁有適當專業資格或會計或相關財務管理專長。本公司已收到每名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出之有關本年度之獨立確認書。據此，本公司認為該等所有董事均為獨立。

獨立非執行董事之服務年期

根據企業管治守則之守則條文第A.4.1條，每名獨立非執行董事均須獲委任一個指定年期並接受重選。所有獨立非執行董事並無獲委任一個指定任期，惟均須根據本公司之公司組織章程細則輪值告退。

審核委員會

本公司於二零零零年十月二十八日成立審核委員會。審核委員會由三名獨立非執行董事組成。審核委員會之職能包括：—

- 就涉及委任、重新委任、保留、評估及終止賠償及監督本公司獨立核數師向董事會提供推薦建議
- 批准本公司獨立核數師將予提供之所有非審核服務
- 批准本公司獨立核數師之酬金及聘任期限
- 檢討本公司與獨立核數師之間的關
- 係批准解僱於過去兩年內為審核團隊成員之本公司獨立核數師之任何僱員及前任僱員



企業管治報告

- 審閱本公司之年度及中期財務報表、會計政策及常規、本公司披露監控之效力及於財務申報常規及規定方面之程式及發展情況
- 檢討本公司之風險評估及管理政策
- 檢討本公司之法律及監管遵常式之充足性及效力
- 獲取及審閱來自管理層及獨立核數師有關遵守適用法律及監管規定之報告

於本年度內，審核委員會舉行了兩次會議，並全體列席有關會議，其詳情載列如下：—

成員	出席會議次數／總數
<i>獨立非執行董事</i>	
區穎驥先生	2/2
林劍先生	2/2
李柏聰先生(主席)	2/2

根據企業管治守則之守則條文第C.3.4條，審核委員會之職權範圍須可供即時索取，並於發行人之網站上公佈。目前，審核委員會之職權範圍可供即時索取，惟尚未張貼於網站上。

薪酬委員會及提名委員會

現時，本公司並無成立薪酬委員會及提名委員會，亦無提供其職權範圍。同時，董事會負責：

- 就本公司有關本集團董事及高級管理層之酬金政策及架構向董事會提供推薦建議
- 釐定所有執行董事及高級管理層之酬金組合
- 檢討及批准表現酬金

企業管治報告

- 檢討及批准應付予執行董事及高級管理層有關任何失去或終止職位或委任之補償。

概無董事釐定其本身之酬金。

此外，董事會全體負責制訂商定委任其本身成員及於首次委任時提名彼等供股東選舉及其後定期輪值選舉之程式。根據本公司之組織章程細則，董事須至少每三年輪值退任一次，而新任董事則須於其委任後本公司之下屆股東大會參與膺選連任。

本公司不設任何提名委員會，而董事會主席主要負責物色適當人選以填補隨時出現之空缺或於有需要時新增成員。主席將向董事會建議合資格人選以供考慮。董事會將根據人選之適合程度及資歷而批准委任。

薪酬委員會及提名委員會將於其組成情況一經釐定即予以成立，而董事會將會於適當時候根據企業管治守則檢討及制定其職權範圍。

董事之證券交易

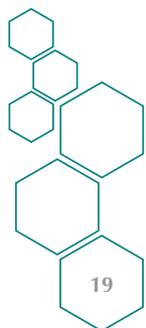
本公司已採納上市規則附錄10所載之董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)，作為其本身有關董事進行證券交易之操守指引。

經向董事作出特定查詢後，所有董事確認彼等於整個本年度內均一直遵守標準守則所載之規定標準。

責任及審核

財務申報

董事確認，彼等負責編製本集團於本年度之財務報表所載之所有資料及陳述。董事認為，財務報表已按照香港普通採納之會計準則編製，並反映根據最佳估計及董事會與管理層之合理、知情及審慎判斷(連同適當考慮實質性)計算之數額。經作出適當查詢後，董事概不知悉任何有關對本公司之持續經營能力產生重大懷疑之重大不明朗事件或狀況。因此，董事已按持續經營基準編製本公司之財務報表。



企業管治報告

有關本公司核數師對財務報表責任之聲明載於本年報第34至第35頁之核數師報告內。

內部監控

本集團內部監控制度包括已有界定授權限額的清晰明確管理架構。此制度旨在幫助公司實現各項業務目標、保障資產免於未經授權挪用或處置、確保維持妥善會計記錄以提供可靠的財務資料供內部使用或作公佈之用，以及確保遵守各項法律及法規。此制度專為提供合理保證營運制度不會出現重大錯誤或損失，以及管理失責之風險，以及為協助本集團達致目標而設。

本集團並無設置內部審核部門，於2007年亦沒有進行正式的獨立內部監控審閱。然而，董事會有責任去維持本集團內部監控系統之穩健與有效性。於回顧年度內，董事會層對本集團內部監控系統進行定期檢討，並認為集團的內部監控系統為合適及有效。

為了增強本集團內部監控系統，本集團決定將於2008年建立一套持續的內部監控審閱程式，並且已委任獨立合資格專業人仕為本集團的重要內部監控系統進行審閱。審閱之結果將附載於2008年中期業績報告之內。

審核委員會

本公司核數師陳葉馮會計師事務所有限公司於本年度之酬金分析載列如下：

所提供服務	已付／應付 費用約數 港元
審核服務(二零零六年：約2,305,000港元)	2,006,000
非審核服務	無
稅項服務	無
其他服務	無
總計：	2,006,000

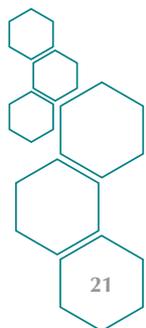
企業管治報告

與股東之溝通

本公司認為，與股東有效溝通對加強投資者關係及讓投資者瞭解本集團業務表現及策略，至為重要。本公司明瞭透明度及適時披露企業資訊之重要，此舉可令股東及投資者作出最佳投資決定。

為了提升溝通效率，本公司已建立下列多項溝通渠道(但不限於)：

1. 股東週年大會為本公司股東提供一個平臺，可發表意見並與董事會進行交流。主席及董事可於股東週年大會上解答股東疑問；
2. 於股東大會上就各重大獨立問題提呈獨立決議案，及於股東大會上要求股數方式表決之程式乃計入致股東之通函內，以促使執行股東權利；
3. 盡量提早公佈中期及年度業績以便股東知悉本集團之業績表現及經營業務；及
4. 公司網站www.globalgreentech.com載有本公司業務發展及經營業務之豐富資料及新資訊、財務資料及其他資料。



董事會報告

董事謹此提呈截至二零零七年十二月三十一日止年度之報告連同經審核財務報表。

主要業務及營運之地域分析

本公司之主要業務為投資控股。主要附屬公司之業務載於財務報表附註24(b)。

年內本集團按業務及地域劃分之業績表現分析載於財務報表附註14。

業績及盈利分配

年內本集團之業績載於第36頁之綜合收益表。

董事不建議就截至二零零七年十二月三十一日止年度派發末期股息(二零零六年：每股普通股0.03港元)。資金將留作本集團綠色再造能源項目之研發之用。

儲備

年內本集團及本公司儲備之變動詳情載於財務報表附註39。

固定資產

本集團固定資產之變動詳情載於財務報表附註16。

主要物業

持作投資用途之主要物業詳情載於第120頁。

股本

本公司股本之變動詳情載於財務報表附註38。

可供分派儲備

本公司截至二零零七年十二月三十一日之可供分派儲備詳情載於財務報表附註39。

優先購買權

本公司之公司組織章程細則並無關於優先購買權之規定，開曼群島法例亦無限制該等權利之條文。



董事會報告

五年財務資料概要

本集團過去五個財政年度之業績及資產與負債概要載於第118至第119頁。

購買、出售或贖回上市證券

年內本公司並回購回其本身之股份。購回之詳情載於財務報表附註30。

銀行貸款、透支及融資租賃承擔

於二零零七年十二月三十一日，本集團於下列期間須償還之銀行貸款、透支及融資租賃承擔如下：

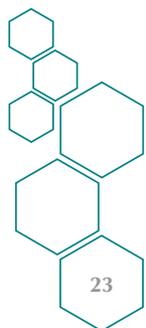
	銀行貸款 及透支 千港元	融資 租賃承擔 千港元	總額 千港元
一年內	60,000	39	60,039
第二年	180,000	34	180,034
	<u>240,000</u>	<u>73</u>	<u>240,073</u>

購股權

依據於二零零一年十二月二十日舉行之本公司股東特別大會上通過之普通決議案，終止本公司於二零零零年十一月二十八日採納之購股權計劃（「舊計劃」），並採納另一項購股權計劃（「新計劃」）。舊計劃被終止後，不得據此再授出購股權，惟舊計劃之條文於所有其他方面仍然有效，而所有於舊計劃被終止前已授出之購股權仍具有效力，並可按照有關規定予以行使。截至二零零七年十二月三十一日，新計劃下有51,702,500份未獲行使之購股權。新計劃之詳情如下：

(a) 宗旨

本公司設立新計劃旨在鼓勵及嘉獎合資格參與人對本集團業務成功所作出之貢獻。



董事會報告

(b) 合資格參與人

新計劃之合資格參與人包括本公司之董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)、本集團其他僱員、本集團之貨品或服務供應商、本集團之客戶、本公司之附屬公司任何少數股東、以及董事確定對本集團之業務發展及增長曾作出貢獻或可能會作出貢獻之任何其他人士或機構。

(c) 可發行購股權數目上限

目前，根據新計劃可授出之未行使購股權數目上限，以相等於按行使購股權可認購本公司已發行股份之10%為限。於二零零六年十二月三十一日，根據股東大會上獲更新及股東批准之最新10%一般上限，按行使新計劃下可再授出之購股權而發行之股份數目為109,271,262股。

(d) 每位合資格參與人可認購之股份數目上限

任何十二個月內，根據新計劃授予每位合資格參與人之購股權獲行使而發行及可發行之股份數目上限，以本公司已發行股份之1%為限。凡授予超出此上限之購股權須於股東大會上獲得股東批准。

授予本公司之董事、主要行政人員或主要股東或彼等之任何聯繫人士購股權須獲得本公司獨立非執行董事批准。此外，任何十二個月內授予本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等之任何聯繫人士之購股權，如超出本公司任何時候已發行股份之0.1%或總值(根據授出日期本公司股份之收市價計算)超過5,000,000港元，則須於股東大會上獲得股東批准。

(e) 行使期

購股權之行使期由董事決定，於授出權利期(如有)起計至不遲於提出要約日期後滿十年之某日止。即使新計劃期限屆滿，凡已授出而於緊接新計劃屆滿日期前仍未獲行使之購股權可繼續按照授出條款予以行使。

(f) 接納購股權時之付款

當承受人正式簽署接納函件，而本公司於提出要約日期起二十八日內收到承受人就獲授購股權支付象徵式代價1港元，則授予購股權之要約視為已獲接納。



董事會報告

(g) 行使價之釐訂基準

購股權之行使價由董事決定，惟不得低於下列三者中之最高者：(i)提出購股權要約日期(該日須為交易日)，香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)每日報價表註明本公司股份之收市價；(ii)緊接提出購股權要約日期前五個交易日，聯交所每日報價表註明本公司股份之收市價平均值；及(iii)本公司股份之面值。

(h) 計劃有效期

新計劃於二零零一年十二月二十日生效，除非另行被撤銷或作出修訂，否則新計劃將於該日起計十年內有效。

截至二零零七年十二月三十一日，概無根據舊計劃授出而仍未獲行使之購股權。

年內，180,000份根據新計劃授予之購股權失效。

截至二零零七年十二月三十一日，根據新計劃授出而仍未獲行使之購股權詳情如下：

參與人	授出購股權日期	行使價 港元	購股權數目				本公司股份價格 ⁽¹⁾		
			二零零七年 一月一日	期內已授出	期內已行使	期內已到期	二零零七年 十二月三十一日	授出日期 港元	行使日期 港元
執行董事									
葉英賢	二零零六年六月二十日 ⁽²⁾	0.89	350,000	-	(174,000)	-	176,000	0.89	2.83
方永培	二零零六年六月二十日 ⁽²⁾	0.89	300,000	-	(150,000)	-	150,000	0.89	2.83
			650,000	-	(324,000)	-	326,000		
前任董事									
葉偉傑先生	二零零四年六月七日 ⁽¹⁾	0.63	150,000	-	-	(150,000)	-	0.63	N/A
葉偉傑先生	二零零五年六月十三日 ⁽¹⁾	0.80	200,000	-	(200,000)	-	-	0.80	3.08
			350,000	-	(200,000)	(150,000)	-		
貨品或服務供應商、 客戶及其他									
	二零零六年六月二十日 ⁽²⁾	0.89	60,500,000	-	(30,250,000)	-	30,250,000	0.89	2.00
			60,500,000	-	(30,250,000)	-	30,250,000		
其他僱員									
合計	二零零四年六月七日 ⁽¹⁾	0.63	30,000	-	-	(30,000)	-	0.63	N/A
	二零零五年六月十三日 ⁽¹⁾	0.80	840,000	-	(560,000)	-	280,000	0.80	2.12
	二零零六年六月二十日 ⁽²⁾	0.89	40,787,000	-	(19,940,500)	-	20,846,500	0.89	2.04
			41,657,000	-	(20,500,500)	(30,000)	21,126,500		
根據新計劃授出之購股權			103,157,000	-	(51,274,500)	(180,000)	51,702,500		



董事會報告

附註：

- (1) 上述購股權之行使期由董事釐訂之授出日期起計三年。
- (2) 上述股權之行使期經董事釐訂為授出日期起計三年，惟須用有關條件規限，令根據購股權獲行使而可認購之購股權下股份總數之百分比(包括根據購股權已配售及發行予彼等之股份)不得超過：
 - (a) 20%(自購股權證書日期起至緊接購股權證書日期第一週年前一天為止)；
 - (b) 50%(自購股權證書日期起至緊接購股權證書日期第二週年前一天為止)；
 - (c) 100%(自購股權證書日期起至緊接購股權證書日期第二週年前一天為止)；
- (3) 於購股權授出日期之本公司股份價格乃指緊接購股權授出日期前之交易日聯交所所報之本公司股份收市價。於購股權行使日期之本公司股份價格乃指緊接購股權行使日期前本公司股份之加權平均收市價。

本公司購股權計劃詳情概要亦載於財務報表附註34。

已授出之購股權之公平值在計及購股權於歸屬期間歸屬之可能性後於損益確認。待購股權行使後，本公司會將據此發行股份按股份面值入賬作為增添股本，而每股行使價超出股份面值之數額會計入本公司股份溢價賬。於行使日期前已被撤銷之購股權(如有)從未行使購股權中剔除。

於結算日後，本公司並無新授出任何購股權。



董事會報告

董事

年內及截至本報告日期本公司之董事如下：

執行董事

劉勁璋先生

黃英賢先生

方永培先生

獨立非執行董事

區穎驥先生

林劍先生

李柏聰先生

按照本公司之公司組織章程細則，方永培先生及區穎驥先生在應屆股東週年大會上將依章輪值告退，彼等符合資格及願膺選連任。

本公司之董事須按照本公司之公司組織章程細則在本公司應屆股東週年大會上輪值告退及重選。獨立非執行董事並無特定委任任期，惟須按照本公司之公司組織章程細則輪值告退。

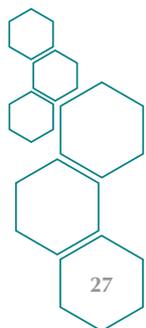
董事及高級管理人員之履歷

董事及高級管理人員之履歷詳載於第11至第14頁。

董事之服務合約

各執行董事分別與本公司訂立於二零零七年一月一日起計為期一年之服務合約(「前度合約」)。前度合約期滿後，各現任執行董事與本公司續簽服務合約(「新合約」)，於二零零八年一月一日起計為期一年。新合約期滿後持續生效，直至任何一方向另一方發出不少於一個月書面通知終止合約。

於應屆股東週年大會上建議連任之董事概無與本公司訂立於一年內如不支付補償(法定賠償除外)即不能終止之服務合約。



董事會報告

董事於合約之權益

各董事於年結日或年內任何時候概無在本公司或其附屬公司所訂立而且與本集團業務有關連之任何其他重要合約中擁有直接或間接重大權益。

關連交易

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團概無進行香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）界定為構成關連交易之重大關連交易。

本集團於截至二零零七年十二月三十一日止年度進行之重大關連方交易（不構成上市規則界定之關連交易）載於財務報表附註45。

董事及主要行政人員於股本證券或債務證券或認股權證之權益

於二零零七年十二月三十一日，本公司根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條存置之登記冊所記錄或已另行通知本公司，董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之普通股及相關股份擁有之權益（全部屬好倉）（包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被視為擁有之權益）列載如下：

董事姓名	持有普通股／相關股份數目			持股百分比
	個人權益	公司權益	家族權益	
劉勁璋先生	3,940,000 (附註(a))	—	88,459,200 (附註(b))	7.81%
蔡煥民先生	860,200 (附註(c))	89,168,000 (附註(d))	—	7.61%
黃英賢先生	350,000 (附註(e))	—	—	0.03%
方永培先生	500,000 (附註(f))	—	—	0.04%

董事會報告

附註：

- (a) 劉勁璋先生之個人權益包括3,940,000股本公司普通股。
- (b) 上表所示88,459,200股本公司普通股由英屬處女群島註冊成立之公司Motivated Workforce Consultants Limited (「MWC」) 持有。MWC之全部股本由劉勁璋先生之父親劉汝棟先生擁有。
- (c) 蔡煥民先生之個人權益包括860,200股本公司普通股。蔡煥民先生於二零零四年九月三十日辭任本公司董事。
- (d) 上表所示89,168,000股本公司普通股由英屬處女群島註冊成立之公司Inviting Finance Limited (「IFL」) 持有。IFL之全部股本由蔡煥民先生擁有。
- (e) 黃英賢先生之個人權益包括174,000股普通股及本公司授予彼之購股權涉及之176,000股相關股份，詳情載於上文「購股權」一節。
- (f) 方永培先生之個人權益包括350,000股普通股及本公司授予彼之購股權涉及之150,000股相關股份，詳情載於上文「購股權」一節。

授出二零零八年認股權證數目

董事姓名	個人權益	公司權益	家族權益
劉勁璋先生	540,000 (附註(a))	—	6,020,000 (附註(b))
蔡煥民先生	46,920 (附註(c))	7,200,000 (附註(d))	—



董事會報告

每份二零零七年認股權證賦予持有人權利，可於二零零五年七月八日至二零零七年七月七日期間(包括首尾兩天)隨時認購一股普通股，認購價為每股0.9654港元，股款須以現金支付並可予調整。二零零七年認股權證於二零零七年七月八日屆滿。每份二零零八年認股權證賦予持有人權利，可於二零零五年七月八日至二零零八年七月七日期間(包括首尾兩天)隨時認購一股普通股，認購價為每股1.3港元，股款須以現金支付並可予調整。當二零零七年認股權證及二零零八年認股權證所附認購權獲行使時須予發行之任何股份，均與相關認購日期之現有已發行繳足股款之普通股在所有方面享有同等地位。

附註：

- (a) 劉勁璋先生之個人權益包括本公司540,000份二零零八年認股權證。
- (b) 本公司6,020,000份二零零八年認股權證由英屬處女群島註冊成立之公司MWC持有。MWC之全部股本由劉勁璋先生之父親劉汝棟先生擁有。
- (c) 蔡煥民先生之個人權益包括本公司46,920份二零零八年認股權證。蔡煥民先生於二零零四年九月三十日辭任本公司董事。
- (d) 本公司7,200,000份二零零八年認股權證由英屬處女群島註冊成立之公司IFL持有。IFL之全部股本由蔡煥民先生擁有。

除上文披露者外，根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊所記錄或依據上市公司董事進行證券交易之標準守則已另行通知本公司及香港聯合交易所有限公司，各董事、主要行政人員或彼等之聯繫人士概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份或相關股份或認股權證擁有任何權益或淡倉。



董事會報告

主要股東

於二零零七年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條本公司存置之主要股東名冊顯示，本公司獲通知擁有其已發行股本5%或以上權益之主要股東如下：

股東名稱	普通股數目	二零零八年 認股權證數目	佔本公司 股本百分比
MWC	88,459,200	6,020,000	7.98%
IFL	89,168,000	7,200,000	8.14%
Bass J Kyle	71,700,000	—	6.06%
JPMorgan Chase & Co.	59,965,000	—	5.07%

上述披露權益全屬本公司股份之好倉。

除上文披露者外，於二零零七年十二月三十一日，本公司並無接獲任何其他人士(上文披露之一位本公司董事除外)通知，彼等擁有根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司存置之登記冊上本公司股份或相關股份之權益或淡倉。

管理合約

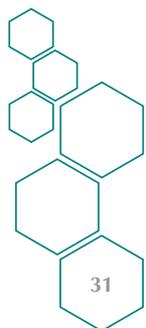
年內，概無訂立或存在關於管理本公司全盤或任何重要部份業務之合約。

主要供應商及客戶

年內，本集團之主要供應商及客戶佔採購額及銷售額之百分比如下：

採購額	
– 最大供應商	9%
– 五大供應商合計	30%
銷售額	
– 最大客戶	8%
– 五大客戶合計	35%

各董事、其聯繫人士或任何據董事所知擁有本公司股本5%以上之股東概無於上述主要供應商或客戶中擁有權益。



董事會報告

遵守上市規則之企業管治常規守則

年內有關本公司遵守上市規則附錄14所載之企業管治常規守則(「企業管治守則」)之資料及對企業管治守則之若干守則條文之偏離事項載於本年報之企業管治報告內。

審核委員會

本公司之審核委員會成員包括三位獨立非執行董事區穎驥先生、林劍先生及李柏聰先生。

載有審核委員會權力及職責之職權範圍書乃參照香港會計師公會頒佈之「成立審核委員會之指引」編製及採納。審核委員會主要工作包括審閱及監察本集團之財務報告程序及內部監控。

審核委員會於二零零七年曾與核數師舉行兩次會議審閱本集團之內部監控、中期業績及全年度賬目，以便提交董事會批准。

董事於競爭業務之權益

董事概無在任何與本集團業務相競爭之業務中擁有權益。

退休金計劃安排

於二零零零年十二月一日，本集團按照強制性公積金計劃條例(香港法例第485章)成立強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃資產與本集團資產分開持有，並交由獨立託管人管理。

本集團及其香港僱員須分別按僱員月薪之5%供款。本集團及每位僱員之強制性供款每月以1,000港元為限。參加該計劃之成員一旦對強積金計劃供款即可享有僱主之100%強制性供款，惟所有源自強制性供款之利益須予以保留，直至僱員年屆六十五歲退休年齡或按照強積金計劃規則予以發放為止。



董事會報告

依據國內政府有關規例，本公司一間附屬公司為其中國僱員設立地方市政府之退休福利計劃（「國內計劃」）。該附屬公司須對國內計劃作出供款，供款額根據當地慣例及規定計算，而地方市政府承諾會承擔該附屬公司一切現有及未來對退休僱員之退休福利責任。本集團承擔之責任僅以對國內計劃之持續供款為限。

本集團之退休金成本於產生時在綜合損益賬扣除，截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團須支付之供款總額約為552,000港元（二零零六年：702,000港元）。本集團之退休金計劃並無規定可將沒收之供款用作抵銷未來供款。

核數師

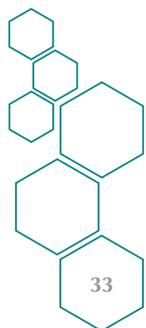
截至二零零七年十二月三十一日止年度之賬目由陳葉馮會計師事務所有限公司審核。本公司將於應屆股東週年大會上提呈一項決議案，續聘陳葉馮會計師事務所有限公司為本公司之核數師。

承董事會命

主席

劉勁璋

香港，二零零八年三月十日



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

致高寶綠色科技集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

列位股東

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核高寶綠色科技集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)載於第36頁至第117頁之綜合財務報表,包括於二零零七年十二月三十一日之綜合及公司資產負債表,及截至該日止年度之綜合收益表、綜合股東權益變動表及綜合現金流量表,以及主要會計政策概要及其他說明附註。

董事編製財務報表之責任

貴公司董事負責根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例之披露規定編製及真實兼公平呈列此等財務報表。是項責任包括:設計、實行及維持與編製及真實兼公平呈列財務報表有關之內部監控,以確保財務報表並無重大錯誤陳述(不論由於欺詐或錯誤引起);選擇並應用適當會計政策;以及在有關情況下作出合理之會計估計。

核數師之責任

我們之責任為根據審核結果就此等財務報表發表意見。本報告僅供閣下(作為一個整體)使用,不可用作其他用途。我們概不就本報告之內容,對任何其他人士負責及承擔法律責任。

我們之審核工作乃按照香港會計師公會頒佈之香港核數準則進行。該等準則要求我們遵守操守規定,以及計劃及進行審核,以合理保證財務報表是否不存在重大錯誤陳述。



獨立核數師報告

審核範圍包括實施有關程序以取得有關財務報表所載數額及披露事項之審核憑證。所選程序取決於核數師之判斷，包括對財務報表是否存在重大錯誤陳述風險（不論由於欺詐或錯誤引起）之評估。於作出上述風險評估時，核數師會考慮與 貴公司編製及真實兼公平呈列財務報表有關之內部監控，以便在有關情況下設計適當審核程序，惟並非就 貴公司之內部監控是否有效發表意見。審核範圍亦包括評估所用會計政策是否恰當及董事所作會計估計是否合理，以及評估財務報表之整體呈列情況。

我們相信，我們已取得充分及適當審核憑證，可為我們之審核意見提供合理基準。

意見

我們認為，根據香港財務報告準則，綜合財務報表足以真實與公平地反映 貴公司及 貴集團於二零零七年十二月三十一日之財務狀況及 貴集團於截至該日止年度之盈利及現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定而妥善編製。

陳葉馮會計師事務所有限公司

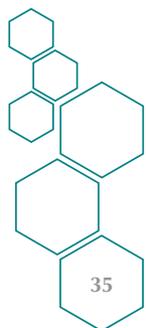
香港執業會計師

香港，二零零八年三月十日

陳維端

執業證書編號P00712

謹啟



綜合收益表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
營業額	5, 14	1,071,833	846,916
銷售成本		(526,571)	(475,154)
毛利		545,262	371,762
投資物業估值收益	17	3,013	—
其他收入及收益淨額	6	107,461	83,669
銷售及分銷開支		(83,782)	(50,890)
一般及行政開支		(138,996)	(89,411)
經營盈利		432,958	315,130
融資成本	7(a)	(14,377)	(13,770)
除稅前盈利	7	418,581	301,360
利得稅	8	(60,122)	(30,219)
本年度盈利		358,459	271,141
下列應佔：			
本公司權益股東	39(a)	311,772	197,039
少數股東權益		46,687	74,102
本年度盈利		358,459	271,141
股息	12(a)	—	31,397
每股盈利			
基本	13(a)	0.2785港元	0.1972港元
攤薄	13(b)	0.2571港元	0.1962港元

第43至117頁之附註構成本財務報表之一部份。

綜合資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
非流動資產			
商譽	15	459,428	—
物業、廠房及設備	16	1,085,699	940,350
投資物業	17	23,500	19,240
預付經營租約之租賃土地款項	18	172,964	128,255
無形資產	19	27,563	32,791
購買其他物業、廠房及設備訂金	20	173,737	207,110
收購根據經營租約持作自用之租賃土地權益 之按金	21	—	39,015
購買無形資產訂金	22	14,070	13,272
其他按金及會所債券	23	170	170
遞延稅項資產	36	—	7,355
		1,957,131	1,387,558
流動資產			
預付經營租約之租賃土地款項	18	2,966	2,951
買賣證券	25	198,786	176,276
存貨	26	51,217	33,200
貿易及其他應收賬款	27	166,762	129,369
應收貸款	28	185,437	23,000
定期存款	29	42,733	—
現金及現金等價物	30	472,989	405,181
		1,120,890	769,977
流動負債			
貿易及其他應付賬款	31	(163,572)	(183,989)
長期銀行貸款之即期部份	32	(60,000)	(60,000)
融資租賃承擔之即期部份	33	(39)	(39)
應付稅項	35	(44,885)	(31,143)
		(268,496)	(275,171)
流動資產淨值		852,394	494,806
資產總值減流動負債		2,809,525	1,882,364

綜合資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
非流動負債			
長期銀行貸款	32	(180,000)	(140,000)
融資租賃承擔	33	(34)	(73)
遞延稅項負債	36	(826)	(430)
可換股可贖回優先股	37	(134,191)	—
		<u>(315,051)</u>	<u>(140,503)</u>
資產淨值		<u>2,494,474</u>	<u>1,741,861</u>
股本及儲備			
股本	38(a)	118,334	104,658
儲備	39(a)	2,255,459	1,629,249
		<u>2,373,793</u>	<u>1,733,907</u>
本公司權益股東應佔權益		2,373,793	1,733,907
少數股東權益		120,681	7,954
		<u>2,494,474</u>	<u>1,741,861</u>
總權益		<u>2,494,474</u>	<u>1,741,861</u>

於二零零八年三月十日經董事會批准及授權發行。

董事

董事

第43至117頁之附註構成本財務報表之一部份。

資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
非流動資產			
於附屬公司之投資	24	315,327	89,412
流動資產			
應收附屬公司款項	24(a)	1,469,561	1,170,015
貿易及其他應收賬款	27	160	142
現金及現金等價物	30	8,245	5,574
		1,477,966	1,175,731
流動負債			
應付附屬公司款項	24(a)	(408,123)	(36,055)
貿易及其他應付賬款	31	(2,226)	(2,370)
長期銀行貸款之即期部份	32	(60,000)	(60,000)
		(470,349)	(98,425)
流動資產淨值		1,007,617	1,077,306
總資產減流動負債		1,322,944	1,166,718
非流動負債			
長期銀行貸款	32	(180,000)	(140,000)
資產淨值		1,142,944	1,026,718
股本及儲備			
股本	38(a)	118,334	104,658
儲備	39(b)	1,024,610	922,060
總權益		1,142,944	1,026,718

於二零零八年三月十日經董事會批准及授權刊行。

董事

董事

第43至117頁之附註構成本財務報表之一部份。

綜合股東權益變動表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

本公司股權持有人應佔

附註	股本 千港元	股份溢價 千港元	以股份支付		法定儲備 千港元	匯兌 波動儲備 千港元	可換股 優先股 儲備 千港元	保留溢利 千港元	總計 千港元	少數股東 權益 千港元	總權益 千港元
			資本儲備 千港元	之儲備 千港元							
於二零零六年一月一日	93,519	690,904	900	17,086	18,694	3,964	-	614,385	1,439,452	33,852	1,473,304
行使認股權證	38(b) 692	5,989	-	-	-	-	-	-	6,681	-	6,681
行使購股權	38(c) 10,447	87,984	-	(16,896)	-	-	-	-	81,535	-	81,535
以股份支付之股份形式 交易	-	-	-	11,135	-	-	-	-	11,135	-	11,135
支付予少數股東之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(100,000)	(100,000)
已付二零零五年末期 股息	12(b) -	-	-	-	-	-	-	(20,396)	(20,396)	-	(20,396)
換算海外附屬公司財務 報表之匯兌差額	-	-	-	-	-	18,461	-	-	18,461	-	18,461
年度盈利	-	-	-	-	-	-	-	197,039	197,039	74,102	271,141
於二零零六年 十二月三十一日及 二零零七年一月一日	104,658	784,877	900	11,325	18,694	22,425	-	791,028	1,733,907	7,954	1,741,861
行使認股權證	38(b) 8,549	74,930	-	-	-	-	-	-	83,479	-	83,479
行使購股權	38(c) 5,127	52,078	-	(11,640)	-	-	-	-	45,565	-	45,565
轉撥往法定儲備	-	-	-	-	70,111	-	-	(70,111)	-	-	-
以股份支付之股份形式 交易	-	-	-	9,239	-	-	-	-	9,239	-	9,239
已付二零零六年末期 股息	12(b) -	-	-	-	-	-	-	(32,772)	(32,772)	-	(32,772)
換算海外附屬公司財務 報表之匯兌差額	-	-	-	-	-	30,709	-	-	30,709	-	30,709
收購一間附屬公司權益 及出售一間附屬公司 權益	-	-	165,259	-	-	-	-	-	165,259	66,040	231,299
發行附屬公司可換股 可贖回優先股	-	-	-	-	-	-	26,635	-	26,635	-	26,635
年度盈利	-	-	-	-	-	-	-	311,772	311,772	46,687	358,459
於二零零七年 十二月三十一日	118,334	911,885	166,159	8,924	88,805	53,134	26,635	999,917	2,373,793	120,681	2,494,474

第43至117頁之附註構成本財務報表之一部份。

綜合現金流量表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
經營業務			
除稅前盈利		418,581	301,360
調整項目：			
投資物業之估值收益		(3,013)	-
折舊		76,135	50,879
以下各項之攤銷			
— 預付經營租約之土地租賃款項		2,851	2,790
— 無形資產		6,989	9,459
利息收益		(13,066)	(8,283)
出售物業、廠房及設備之虧損／(收益)		1,534	(491)
買賣證券之未變現收益淨額		(27,342)	(32,545)
存貨撇銷		-	35,543
存貨減值撥回		(2,656)	(399)
貿易及其他應收賬款減值虧損		8,895	-
壞賬撇銷		2,078	115
貿易應收賬款減值虧損撇回		(6,243)	-
以股份支付之開支		9,239	11,135
其他借貸成本		558	3,606
融資租賃租金之利息部分		4	4
銀行墊款及其他借貸之利息開支		13,815	10,160
營運資金變動前經營現金流量		488,359	383,333
買賣證券減少／(增加)		4,832	(85,458)
存貨增加		(15,361)	(34,357)
貿易及其他應收賬款(增加)／減少		(34,409)	29,381
應收貸款(增加)／減少		(162,437)	10,000
貿易及其他應付賬款(減少)／增加		(20,417)	101,274
經營產生之現金		260,567	404,173
已付稅項			
已付香港利得稅		(1,118)	(714)
已付海外所得稅		(39,443)	(21,771)
經營業務產生現金淨額		220,006	381,688

綜合現金流量表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
投資業務			
收購附屬公司額外權益		(241,090)	—
購買物業、廠房及設備		(113,828)	(385,133)
出售物業、廠房及設備所得款項		242	540
購買其他物業、廠房及設備所支付之訂金		(11,237)	(44,611)
收購根據經營租約持作自用之租賃土地權益 所支付之按金		—	(39,015)
已收取利息		5,352	7,960
定期銀行存款增加		(42,733)	—
投資業務所用之現金淨額		(403,294)	(460,259)
融資活動			
發行附屬公司可換股優先股所得款項		160,826	—
長期銀行貸款新造借貸		100,000	200,000
償還長期銀行貸款		(60,000)	(179,065)
行使認股權證所得款項		83,479	6,681
行使購股權所得款項		45,565	81,535
已付融資租賃租金資本部份		(39)	(25)
融資租賃付款利息部分		(4)	(4)
已付銀行墊款及其他借貸利息		(13,815)	(10,160)
已付其他借貸成本		(558)	(3,606)
已付本公司權益股東之股息		(32,772)	(20,396)
已付少數股東之股息		—	(100,000)
融資活動所得／(所用)之現金淨額		282,682	(25,040)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		99,394	(103,611)
年初現金及現金等價物		405,181	514,066
外匯匯率變動影響		(31,586)	(5,274)
年末現金及現金等價物	30	472,989	405,181

第43至117頁之附註構成本財務報表之一部份。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

高寶綠色科技集團有限公司(「本公司」)於二零零零年九月二十五日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年法例3, 經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司之註冊辦事處及主要營業地點會在本年報「公司資料」一節披露。

本公司之主要業務為投資控股, 其附屬公司之主要業務為製造及銷售家居產品、工業用產品、化妝品及護膚品及具有醫學及化妝用途之生物科技產品、提供貸款融資服務, 以及投資及/或買賣市場證券、債券、外幣、多種基金及固定資產投資組合所產生之其他收益。

綜合財務報表乃以本公司功能貨幣港元呈列。

2. 主要會計政策

a) 合規聲明

該等財務報表已根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」, 此統稱包括香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之所有適用之香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認之會計原則及香港公司條例之披露規定編製而成。該等財務報表亦已符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定。下文載列本公司及其附屬公司(「本集團」)採納之主要會計政策之概要。

香港會計師公會頒佈數項本集團及本公司之目前會計期首次生效或可提早採納的新增及經修訂之香港財務報告準則。於該等財務報表中反映因首次應用此等會計準則, 對本集團目前及以前會計期所產生的會計政策變動資料均載於附註3。



2. 主要會計政策(續)

b) 財務報表編製基準

截至二零零七年十二月三十一日止年度之綜合財務報表包括本公司及其附屬公司。

編製財務報表時所採用之計量基準為歷史成本基準，惟誠如下文所載之會計政策所闡述，下列資產及負債乃按公平值列賬：

- 投資物業(見附註2(f))；及
- 分類為透過收益表以公平值列賬之財務資產(見附註2(e))；及
- 可換股可贖回優先股份(見附註2(n))。

編製符合香港財務報告準則之財務報表要求管理層作出影響應用政策及資產、負債、收益及開支之呈報金額之判斷、估計及假設。估計及有關假設乃基於過往經驗及相信在具體情況下屬於合理之其他多種不同因素，其結果構成對不容易從其他來源中明顯辨別出之資產及負債賬面值作出判斷之基準。實際結果可能不同於該等估計。

估計及相關假設乃按持續經營基準作檢討。倘會計政策之修訂僅影響估計作出修訂之期間，則修訂於該期間內確認，或倘修訂影響本期間或未來期間，則修訂於作出修訂期間及未來期間內確認。

管理層在應用香港財務報告準則過程中所作出之對財務報表具有重大影響之判斷及存在於來年作出重大調整之重大風險之估計將在附註4內討論。



財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策(續)

c) 附屬公司及少數股東權益

附屬公司乃指受本集團控制之實體。倘本公司有權規管一個實體之財務及營運政策以從其業務中獲得利益，則控制存在。在評估控制是否存在過程中，會考慮當前可行使之潛在投票權。

於附屬公司之投資乃自控制開始日期起綜合計入綜合財務報表，直至控制停止日期為止。

集團內公司間之結餘及交易及集團內公司間交易所產生之任何未變現盈利乃於編製綜合財務報表時全數對銷。集團內公司間交易所產生之未變現虧損以相同方式對銷，惟僅以並無證據證明未變現收益出現減值為限。

少數股東權益指並非由本公司直接或透過附屬公司減值間接擁有之權益應佔之附屬公司資產淨值部份，及就此本集團與該等權益持有人尚未協定任何額外條款令本集團整體就符合財務負債定義的該等權益負有合同責任。少數股東權益乃於綜合資產負債表內在權益內呈列，而與本公司權益股東應佔之權益分開呈列。本集團業績內之少數股東權益於綜合收益表內呈列為少數股東權益與本公司權益股東間之本年度盈利或虧損總額之分配。

倘少數股東應佔之虧損超出少數股東於附屬公司之權益，則超出部份及少數股東所應佔之任何進一步虧損於本集團權益內扣除，惟倘少數股東具有限制責任及能夠作出額外投資以彌補虧損者除外。倘附屬公司其後錄得盈利，則所有該等盈利分派予本集團之權益，直至本集團收回原先墊付之少數股東應佔虧損為止。

於本公司之資產負債表內，於附屬公司之投資乃按成本值減減值虧損列賬(見附註2(j))。



2. 主要會計政策(續)

d) 商譽

商譽乃業務合併之成本超過本集團應佔獲收購方之可辨別資產、負債及或然負債之公允值淨額。

商譽按成本減累計減值虧損列賬。商譽會分配至現金產生單位，並且每年接受減值測試(見附註2(j))。

本集團應佔獲收購方之可辨別資產、負債及或然負債之公平值淨額如超過業務合併之成本，將即時在收益表中確認。

於年內出售之現金產生單位時，應佔之已收購商譽之任何金額均於出售項目時計入損益內。

e) 於債務及股本證券之其他投資

本集團及本公司於債務及股本證券之投資(並非於附屬公司、聯營公司及共同控制實體中之投資)之政策如下：

債務和權益證券投資按成本值，即交易價值初始列賬，除非公平價值能以變數只包括可觀察市場數據的估值方法更準確地計算。成本值包括有關交易成本，除以下所列之例外。這些投資根據其分類按以下方法入賬：

持作買賣用途之證券投資分類為流動資產及初步乃公平值列賬。於各個結算日，公平值乃予以計量，而就此產生之任何盈虧於收益表內確認。

本集團及／或本公司擁有正面能力及有意持有至到期日之有日期債券證券分類為持有至到期日證券。持有至到期日之證券乃按攤銷成本減減值虧損於資產負債表內列賬(見附註2(j))。



財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策(續)

e) 於債務及股本證券之其他投資(續)

在活躍市場上並無市場報價及公平值無法可靠地計量之股本證券之投資乃按成本值減減值虧損於資產負債表內確認(見附註2(j))。

於不屬於上述類別證券之投資分類為可供買賣證券及按公平值加交易成本初步確認。於各個結算日，公平值予以計量，而就此產生之任何盈虧直接於股東權益內確認，惟減值虧損(見附註2(j))及於屬於貨幣項目(例如截至於收益表內確認之債券證券、外匯收益及虧損)之情況下除外。倘該等投資乃附息，則使用實際利率法計算之利息直接於收益表內確認。當該等投資被撇除確認，則原先直接於股東權益內確認之累計盈虧於收益表內確認。

投資乃於本集團及／或本公司承諾購買／出售投資或彼等屆滿日期確認／撇除確認。

f) 投資物業

投資物業乃根據租賃權益(見附註2(h))擁有或持有以賺取租金收入及／或資本增值之土地及／或樓宇。上述物業包括所持有的現時無釐定日後用途之土地。

投資物業乃按公平值於資產負債表內列賬。投資物業因報廢或出售而公平值出現變動所產生之任何盈虧於收益表內確認。投資物業之租金收入乃按附註2(t)(ii)所闡述者入賬。

當本集團根據經營租賃持有物業權益以賺取租金收益及／或資本增值，該等權益按逐項基準被歸類為及作為投資物業，並按此入賬。已分類為投資物業之任何該等物業權益予以入賬，猶如其乃根據融資租賃(見附註2(h))持有，並將應用於根據融資租賃所租賃之其他投資物業之相同會計政策應用於該權益。租賃付款乃按附註2(h)所述者入賬。



2. 主要會計政策(續)

f) 投資物業(續)

正在建設或發展以作日後作投資物業使用之物業乃分類為物業、廠房及設備，並按成本值列賬，直至建設或發展完成，屆時，其被分類為按公平值列賬之投資物業。物業於該日之公平值與其原先賬面值間之差額於收益表內確認。

g) 其他物業、廠房及設備

下列項目之物業、廠房及設備乃按成本值減累計折舊及減值虧損於資產負債表內列賬(見附註2(i))：

- 持作自用之樓宇乃位於租賃土地上，而樓宇之公平值可與租賃土地於租賃開始時之公平值分開計量(見附註2(h))；及
- 其他項目之廠房及設備。

自建項目之物業、廠房及設備之成本包括材料成本、勞力成本、解散及拆除項目及恢復彼等所在地盤之初步估計(倘合適)，及適當比例之產生日常費用及借貸成本(見附註2(v))。

報廢或出售物業、廠房及設備所產生之盈虧釐定為出售所得款項淨額與項目賬面值間之差額，並於報廢及出售當日於收益表內確認。任何有關重估盈餘從重估儲備轉撥至保留盈利。

折舊予以計算，以撇銷物業、廠房及設備之成本值或估值，並使用直線法按其如下之估計可使用年期減其估計剩餘價值(如有)：

- | | |
|------------|---------------------------------|
| — 持作自用之樓宇 | 乃按樓齡50年以上與有關租賃之未屆滿期限兩者之較低者進行折舊。 |
| — 廠房及機器 | 10年 |
| — 租賃物業裝修 | 20年 |
| — 傢俬、裝置及設備 | 3.33 – 5年 |
| — 汽車 | 5年 |

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策(續)

g) 其他物業、廠房及設備(續)

倘物業、廠房及設備項目之各個部份擁有不同使用年期，則該項目之成本值或估值按合理基準於各個部份間分配，且各個部份單獨折舊。資產之可使用年期及其剩餘價值(如有)每年進行檢討。

h) 租賃資產

本集團確定協議具有在協定期限內通過支付一筆或一系列款項而使用某一特定資產或多項資產之權利，則該協議(由一宗交易或一系列交易組成)為租賃或包括租賃。該釐定乃根據安排之內容評估而作出，而無論安排是否具備租賃之法律形式。

(i) 本集團承租之資產之分類

本集團根據租賃持有且所有所有權風險及回報之大部分已轉移到本集團之資產分類為根據融資租賃持有之資產。所有所有權風險及回報之大部分並無轉移到本集團之租賃分類為經營租賃，惟下列各項除外：

- 根據經營租賃持有且於其他方面符合投資物業定義之物業按逐項物業基準分類為投資物業，及倘分類為投資物業，猶如根據融資租賃持有(見附註2(f))入賬；及
- 根據經營租賃持作自用且公平值無法與其上屹立之樓宇於租賃開始時之公平值分開計量之土地，入賬為根據經營租賃持有，除非樓宇亦清楚地根據經營租賃持有則另當別論。就此等而言，租賃開始指本集團首先訂立或從前承租人接管租賃或於興建有關樓宇日期(如較後)之時間。



2. 主要會計政策(續)

h) 租賃資產(續)

(ii) 根據融資租賃收購之資產

倘本集團根據融資租賃收購資產之用途，則相等於所租賃資產之公平值之金額或(倘更低)有關資產之最少租賃付款之現值計入物業、廠房及設備，而相應負債(扣除融資費用)乃記錄為融資租賃承擔。誠如附註2(g)所載，折舊按有關租賃之期限或(倘本集團將有可能取得資產之所有權)資產之可使用年期撇銷資產之成本值或估值之比率作出撥備。減值虧損乃根據附註2(j)所載之會計政策計算。租賃付款固有之融資費用按租期於收益表內扣除，以產生扣除各個會計期間負擔之剩餘價值之概約不變週期比率。或然租金乃於彼等產生會計期間內於收益表內扣除。

(iii) 經營租賃費用

倘本集團擁有根據經營租賃持有之資產之使用用途，則根據租賃作出之付款乃按租期涵蓋之會計期間分期均等地於收益表內扣除，惟倘可選擇基準為將源自所租賃資產之利益格局之更典型代表則除外。所收取之租賃獎勵作為整體之組成部分扣除作出之租賃付款於收益表內確認。或然租金於產生期間之會計期間內在損益賬內扣除。

根據經營租賃持有土地之收購成本乃以直線法按租期攤銷，惟倘物業分類為投資物業則除外(見附註2(f))。



財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策(續)

i) 無形資產(商譽除外)

研究活動之支出於產生期間內作為一項開始予以確認。倘產品或工藝流程在技術上及商業上可行及本集團擁有足夠資產及意向完成開發，則開發活動之開支予以資本化。資本化之支出包括原料成本、直接勞力及適當比例之日常開支及借貸成本(如適用)(見附註2(v))。資本化之開發成本乃按成本值減累計攤銷及減值虧損列賬(見附註2(j))。其他開發支出於產生期間內作為一項開支確認。

本集團所收購之其他無形資產乃按成本值減累計攤銷(倘估計可使用年期並確定)及減值虧損於資產負債表內列賬(見附註2(j))。內部產生商譽及品牌之支出於產生期間內作為一項開支予以確認。

確定使用年期之無形資產之攤銷乃以直線法按該資產之估計使用年期於收益表內扣除。具有確定可使用年期之下列無形資產乃自彼等可供使用日期起攤銷，其估計可使用年期如下：

- | | |
|------|--------|
| — 牌照 | 5年至10年 |
|------|--------|

攤銷之期間及方法每年予以檢討。

無形資產不予攤銷，而其可使用年期評估為不確定。每年檢討有關無形資產之可使用年期為不確定之任何結論以釐定事件及情況是否繼續支持該資產之不確定可使用年期評估。倘不繼續支持，則可使用年期評估由不確定變為確定自變化之日起並根據上述有確定年期之無形資產攤銷政策作出前瞻性記賬。



2. 主要會計政策(續)

j) 資產減值

i) 債務及股本證券及其他應收款項之投資減值

於按成本值或攤銷成本列賬或分類為可供銷售證券之債務及股本證券及其他流動及非流動應收款項之投資乃於各個結算日予以檢討，以釐定是否有減值之客觀證據。減值的客觀證據包括本集團注意到以下一項或多項虧損事項的顯著數據：

- 債務人有重大財務困難；
- 違反合約，如逾期交付或拖欠償還利息或本金；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境有重大改變而對債務人有不利影響；及
- 股本工具投資的公平值大幅或長期下跌至低於其成本值。

倘任何該等證據存在，則任何減值虧損釐定及確認如下：

- 就按成本價列賬之無報價股本證券及流動應收款項而言，減值虧損乃作為金融工具之賬面值及(倘貼現之影響重大)按類似金融資產之現時市場回報率貼現之估計未來現金流量間之差額計量。股本證券之減值虧損不予以撥回。



財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策(續)

j) 資產減值(續)

i) 債務及股本證券及其他應收款項之投資減值(續)

- 就按經攤銷成本入賬的應收貿易賬款及其他應收款項而言，減值虧損按資產賬面值與估計未來現金流量的現值之間的差額計算。倘貼現的影響重大，則以金融資產的原有實際利率(即於初步確認該等資產時計算的實際利率)貼現。
- 倘於其後期間減值虧損金額減少及減少客觀地與減值虧損確認後發生之事件有關，則減值虧損乃透過收益表撥回。減值虧損之撥回不得導致資產之賬面值超過倘於過往年度並無減值虧損原應釐定者。
- 就可供銷售證券而言，直接於權益內確認之累計虧損自權益移除，並於收益表內確認。於收益表內確認之累計虧損之金額為收購成本(扣除任何基本付款及攤銷)及現時公平值(減原先於收益表內確認之該資產任何減值虧損)間之差額。

就可供銷售股本證券於收益表內確認之減值虧損不透過收益表撥回。有關資產之公平值之任何其後增加直接於權益內確認。

倘公平值其後增加可與減值虧損確認後發生之事項掛鉤，則可供銷售債務證券之減值虧損予以撥回。於該等情況下，減值虧損之撥回於收益表內確認。



2. 主要會計政策(續)

(j) 資產減值(續)

i) 債務及股本證券及其他應收款項之投資減值(續)

因包含在應收貿易賬款及其他應收款項中的應收貿易賬款及應收票據的可收回性被視為難以預料而並非微乎其微，就其確認的減值虧損不會從相應的資產中直接撇銷。在此情況下，呆壞賬的減值虧損以撥備賬記錄。除此之外，就其他資產確認的減值虧損應從相應的資產中直接撇銷。倘貴集團確認能收回應收賬款的機會微乎其微，則視為不可收回金額會直接從應收貿易賬款及應收票據中撇銷，而在撥備賬中就該債務保留的任何金額會被撥回。倘之前計入撥備賬的款項在其後收回，則有關款項於撥備賬撥回。撥備賬的其他變動及其後收回先前直接撇銷的款項均於損益賬確認。

(ii) 其他資產之減值

來自內部及外部之資料乃於結算日予以檢討，以識別下列資產可能出現減值或(於屬於商譽之情況下則除外)原先已確認之減值虧損不再存在或可能議減少之跡象：

- 物業、廠房及設備(以重估金額列賬之物業除外)；
- 投資物業；
- 預付租賃土地款項；
- 無形資產；
- 於附屬公司之投資；及
- 商譽

倘任何有關跡象存在，則資產之可收回金額予以估計。此外，就商譽而言，仍不可使用之無形資產及擁有可識別可使用年期之無形資產，可收回金額乃每年估計是否出現任何減值之跡象。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策(續)

j) 資產減值(續)

ii) 其他資產之減值(續)

— 計算可收回金額

資產之可收回金額為其售價淨額及使用價值兩者之較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃使用反映貨幣之時間價值及資產固有風險之現時市場評估之稅前貼現率貼現至其現值。倘資產不大量產生獨立於來自其他資產者之現金流量，則為獨立產生現金流量之最小一組資產(即產生現金單位)釐定可收回金額。

— 確認減值虧損

當資產或產生現金單位之賬面值超過其可收回金額，則減值虧損於收益表內確認。就產生現金單位確認之減值虧損予以分配，首先扣減產生現金單位(或一組單位)所分配之任何商譽，然後，按比例扣除單位(一組單位)之其他資產之賬面值，惟資產之賬面值將不會扣減至低於其個別公平值減銷售成本，或使用價值(倘可釐定)。

— 撥回減值虧損

就商譽以外之資產而言，倘被使用以釐定可收回金額之估計已出現不利變動，則減值虧損予以撥回。有關商譽之減值虧損不予撥回。

減值虧損之撥回限於倘於過往年度內並無確認減值虧損原應釐定之資產賬面值。減值虧損撥回於確認撥回年度計入收益表。



2. 主要會計政策(續)

k) 存貨

存貨乃按成本值與可變現淨值之較低者列賬。

成本乃使用加權平均成本公式計算，並包括所有購買成本、轉換成本及將存貨付運至其現在位置及令存貨達致現在狀況所產生之其他成本。

可變現淨值為於日常業務過程中之估計售價減完成之估計成本及銷售所需之估計成本。

當存貨售出時，該等存貨之賬面值於確認有關收入期間內作為一項開支予以確認。將存貨撇減至可變現淨值之金額及存貨之所有虧損於撇減或虧損發生期間內作為一項開支予以確認。任何存貨撇減之任何撥回於撥回產生期間內作為一項開支確認之存貨之金額內作為一項扣減予以確認。

l) 貿易及其他應收賬款

貿易及其他應收賬款乃初步按公平值確認，及其後按攤銷成本減呆壞賬之減值備抵列賬(見附註2(j))，惟倘應收款項乃向有關連人士提供且並無固定還款期或貼現影響微小之免息貸款則除外。於該等情況下，應收款項乃按成本值減呆壞賬減值備抵列賬(見附註2(j))。

m) 附息借貸

附息借貸乃按公平值減應佔交易成本初步確認。於初步確認後，附息借貸乃按攤銷成本列賬，而首次確認之金額與贖回價值兩者間之任何差額使用實際利率法按借貸之期限連同應付利息及應付費用任何於收益表內確認。



財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策(續)

n) 可換股優先股

本公司發行之可換股優先股包括負債、可換股期權及贖回期權三部分(與主人債務組成部不密切相關)，於初步確認時分別獨立予以分類為相關項目。可換股期權(以固定金額現金或其他金融資產換取固定數目的本公司本身股權工具)分類為股權工具以定額現金或其他財務資產交換本公司股本工具之兌換權列為股本工具。於發行日期，負債及贖回期限部分乃以公平值計量。發行可換股貸款票據之所得款項毛額與分配予負債及贖回期權部分之公平價值兩者之間之差額，為可讓持有人將可換股優先股兌換為股本之可換股期權將包括給股東權益賬內(可換股優先股儲備)。

於往後期間，可換股貸款票據之負債部分使用實際利率法以攤銷成本列賬。贖回期權以公平值計量，而公平值變動於收益表內確認。

股本部份指可將負債部分兌換成本公司普通股之期權，將保留於可換股優先股儲備，直至附設之可換股期權獲行使為止(在此情況下，可換股優先股儲備之結餘將轉撥至股份溢價)。倘可換股期權於到期日尚未獲行使，可換股優先股儲備之結餘將撥至保留盈利。可換股期權兌換或到期時將不會於收益表中確認任何盈虧。

與發行可換股優先股相關之交易成本乃按所得款項毛額之劃分比例分配至負債、股權及贖回期權部份。與股本部份相關之交易成本乃直接計入股本權益內。與贖回期權相關之交易成本乃隨即於收益表扣除。與負債部份相關之交易成本乃計入負債部份之賬面值，並按可換股優先股之期限採用實際利率法攤銷。

o) 貿易及其他應付賬款

貿易及其他應付賬款乃按公平值初步確認，及其後按攤銷成本列賬，惟貼現之影響將微小則除外，於此情況下，乃按成本值列賬。



2. 主要會計政策(續)

p) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、活期銀行存款及其他金融工具，以及可隨時兌換為已知金額之現金及毋須承受價值變動重大風險且於購入後三個月內到期之短期高流動投資。就綜合現金流量表而言，須按要求償還及構成本集團現金管理之組成部份之銀行透支亦作為現金及現金等價物之一部份計入。

q) 僱員福利

i) 短期僱員福利及向定額供款退休計劃供款

薪金、年度花紅、有薪年假、向定額供款退休計劃作出供款及非貨幣利益之成本乃於僱員提供有關服務年度內應計。倘付款或結算遞延及影響將微小，則該等金額按其現值列賬。

ii) 以股份支付之支出

授予僱員之購股權之公平值乃作為僱員成本予以確認，而相應增加於股東權益內之資本儲備內入賬。公平值乃於授出日期使用二項式點陣模式經計及購股權授出之條款及條件後計量。倘僱員於成為無條件享有購股權前須符合歸屬條件，則購股權之估計公平值總額經計及購股權將歸屬之可能性後按歸屬期攤開。

於歸屬期內，預期歸屬之購股權數目予以檢討。除非原來僱員費用合資格確認為一項資產，而相應調整計入資本儲備，否則於過往年度內確認之累計公平值之任何調整於檢討年度之收益表內扣除／計入檢討年度之損益賬。於歸屬日期，確認為一項開支之金額予以調整，以反映歸屬購股權之實際數目(於股本儲備內作出相應調整)，惟倘沒收僅由於未能取得與本公司股份市價有關之歸屬條件則除外。權益數額於資本儲備內確認，直至購股權獲行使(當其轉撥至股份溢價賬時)或購股權屆滿(當其直接撥回保留盈利時)為止。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策(續)

q) 僱員福利(續)

iii) 終止福利

終止福利乃當及僅當本集團明確地承諾自身終止僱傭或透過撤回實際上不可能之詳細正式計劃而向自願辭職之僱員提供福利時予以確認。

r) 所得稅

本年度之所得稅包括即期及遞延稅項資產及負債變動。除直接與權益有關之項目確認為權益外，即期稅項及遞延稅項資產及負債變動均於收益表內確認。

即期稅項是根據年內應課稅收入，按結算日已頒行或大致已頒行之稅率計算之預期應付稅項，並就過往年度的應付稅項作出調整。

遞延稅項之資產及負債乃分別來自資產及負債項目為財務報告目的所呈列之賬面值，與其就稅基計算之賬面值之可扣稅或須課稅暫時差額。遞延稅項資產亦可由尚未動用之稅務虧損及稅收抵免所產生。

除若干有限之特別情況外，所有遞延稅項負債及遞延稅項資產(資產確認之上限乃基於未來有可能產生之稅務利潤並能沖銷已確認之遞延稅項資產)均被確認。足以支持確認可予扣減暫時差異所產生遞延稅項資產之日後應課稅盈利，惟這些差異必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在預計轉回可予扣減暫時差異之同一期間或遞延稅項資產所產生稅務虧損可予撥回或結轉之期間內轉回。在決定現有應課稅暫時差異是否足以支持確認由未使用稅項虧損及稅項撥回所產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即須計及與同一稅務機關及同一應課稅實體有關的差異，並預期在可抵扣暫時差異預計轉回的同一期間或遞延所得稅資產所產生可抵扣虧損可向後期或向前期結轉的期間內轉回。在決定目前存在的應課稅暫時差異是否足以支持確認由未利用可抵扣虧損和稅款抵減所產生的遞延所得稅資產時，亦會採用同一準則，即差異是否與同一稅務機關和同一應課稅實體有關，以及是否預期在能夠使用未利用可抵扣虧損和稅款抵減撥回的同一期間內轉回。



2. 主要會計政策(續)

r) 所得稅(續)

確認遞延稅項資產及負債之有限例外情況包括：不可扣稅商譽所產生之暫時差異、不影響會計或應稅盈利(如屬業務合併的一部分則除外)之資產或負債之初步確認，以及於附屬公司之投資之暫時差異，如為應課稅差異，只限於本集團控制轉回時間而且在可預見未來不大可能轉回之差異；或如屬可予扣減的差異，則只限於可在將來可能轉回的差異。

所確認之遞延稅項金額，乃按照各資產及負債項目原計劃之變現及償還方式，以其賬面值及於結算日所通行或大致通行之稅率所計算。遞延稅項資產及負債並未以折現法計算。

遞延稅項資產之賬面值會於每一個結算日予以評估。只有當資產可應用有可能產生未來之應課稅收益，方會確認為遞延稅項資產。若相關之稅務利益將不可能實現，則遞延稅項資產會相應地被減少至其預期可實現之數額。但如有可能有足夠之稅務利潤，該減值將被撥回。

現期稅項結餘及遞延稅項結餘以及當中之變動乃各自分開呈列及不予沖銷。只有當符合以下之額外條件，而本公司或本集團擁有沖銷現期之稅項資產及稅項負債之法律權利，現期稅項資產才會與現期稅項負債抵銷，而遞延稅項資產則與遞延稅項負債抵銷：

- 就現期之稅項資產及負債而言，本公司或本集團計劃以淨額方式結算，或同時變現資產及償還負債；或
- 就遞延稅項資產及負債而言，如該資產及負債所產生之所得稅乃為同一個稅務機關所徵收，而：
 - 稅項乃為同一個繳稅單位；或
 - 對不同繳稅單位，但於每一個未來期間，意料到可觀之遞延稅項負債或資產或資產將被償還或回收，計劃以淨額方式變現現期之稅項資產及償還現期之稅項負債或同時變現及償還。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策(續)

s) 撥備及或然負債

倘若公司或集團須就已發生事件承擔法律或推定義務，而履行該義務預期會導致含有經濟效益之資源外流，並可作出可靠估計，便會就該時間或數額不定之負債撥備。如果貨幣時間價值重大，則按預計履行義務所需開支之現值進行撥備。

倘若含有經濟效益之資源外流之可能性較低，或是無法對有關款額作出可靠估計，便會將該義務披露為或然負債；但假如這類資源外流之可能性極低則除外。須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定存在與否之潛在義務，亦會披露為或然負債；但假如這類資源外流之可能性極低則除外。

t) 收入確認

收入是在經濟效益可能會流入集團，以及能夠可靠地計算收入和成本(如適用)時，根據下列方法在收益表內確認：

i) 銷售貨品

收入在貨品送達客戶場地，而且客戶接納貨品及其所有權相關之風險及回報時確認。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何營業折扣。

ii) 經營租賃之租金收收

經營租賃之應收租金收入在租賃期所涵蓋會計期間內，以等額在收益表確認，但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除外。經營租賃協議所涉及之激勵措施均在收益表中確認為應收租金淨付款總額之組成部分。或然租金在賺取之會計期間確認為收入。



2. 主要會計政策(續)

t) 收入確認(續)

iii) 股息

非上市投資之股息收入在確立股東收取款項之權利時確認。

上市投資之股息收入在投資項目之股價除息時確認。

iv) 利息收入

利息收入按實際利率法累計確認。

v) 政府資助

當可合理確定能收取政府資助，而本集團將能符合所附帶之條件，則政府資助將初步在資產負債表中確認為遞延收入。補償本集團所招致開支之資助，在收益表中以有系統方式，在產生開支之同一期間確認為收入。補償本集團有關資產成本之資助，按資產之可使用年期以有系統方式在收益表中確認為收入。

vi) 特許權收入

特許權收入根據特許權協議之條款及條件按月確認。

u) 外幣換算

年內進行之外幣交易按交易日之適用匯率換算。以外幣列值之貨幣資產及負債按結算日之適用匯率換算。匯兌盈虧均於收益表內確認。

根據外幣之歷史成本計量並以外幣為單位之非貨幣資產及負債，乃採用於交易日期之適用匯率進行換算。按公平值列賬並以外幣列值之非貨幣資產及負債，乃採用於釐定公平值之日期之適用匯率進行換算。



財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策(續)

u) 外幣換算(續)

海外業務之業績乃按交易日期之匯率換算為港元；資產負債表項目(包括因合併於二零零五年一月一日之時或以後因收購海外業務而產生之商譽)則按結算日之匯率換算為港元。所得出匯兌差額之變動直接獨立確認為權益項目。合併於二零零五年一月一日前購入之海外業務產生的商譽，按該海外業務於收購之日適用之匯率換算。

於出售海外業務時，有關該海外業務匯兌差額之累計數額，乃計入出售之收益表中。

v) 借貸成本

除直接用作收購、建設或生產一項需要相當長時間才可以投入原定用途或銷售之資產之借貸成本予以資本化外，借貸成本均在產生的期間內在損益表內列為支出。

屬於合資格資產成本一部分之借貸成本在資產產生開支、借貸成本產生及使資產投入原定用途或銷售所必須之準備工作進行期間開始資本化。在使合資格資產投入原定用途或銷售所必須之絕大部分準備工作中止或完成時，借貸成本便會暫停或停止資本化。

w) 關連人士

關連人士就本財務報告而言，如屬下列情況，則另一方即為本集團的關連人士：

- i) 另一方能夠直接或間接透過一個或多個中介者監控本集團或對本集團的財務及經營決策發揮重大的影響力，或可對本集團行使共同控制權；
- ii) 本集團與另一方人士均受制於共同的監控；
- iii) 另一方人士屬本集團的聯營公司；



2. 主要會計政策(續)

w) 關連人士(續)

- iv) 另一方人士為本集團或本集團母公司的主要管理層職員或該等人士的近親家族成員，或為受該等人士控制、共同控制或重大影響的實體；
- v) 另一方人士如屬附註2(w)(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) 另一方為就本集團僱員利益而設的受僱後福利計劃或屬於本集團關連方的任何實體。

近親家族成員指預期可對該名人士與實體間的買賣構成影響或與實體間的買賣會受其影響的家族成員。

x) 分類報告

分類乃指本集團可區分之部分，包括提供之產品或服務(業務分類)或提供產品或服務之特定經濟環境(地域分類)，均受有別於其他分類之風險及回報所影響。

根據本集團之內部財務報告制度，就此等財務報表而言，本集團選擇業務分類資料為主要報告形式，而地域分類資料則為次要報告形式。

分類收益、開支、業績、資產及負債包括直接劃分至該分類之項目及可合理劃分為該分類之項目。例如，分類資產可包括存貨、貿易應收賬款及物業、廠房及設備。分類收益、開支、資產及負債未計集團內公司間結算，集團內公司間交易則予以抵銷作為綜合處理之部分，惟該等集團內公司間之結餘及交易乃屬於一個單一類別內之集團實體之間之交易及結餘則除外。分類間交易之定價乃按給予外間人士之類似條款釐定。

分類資本開支乃指期內因收購預計可使用超過一個期間之分類資產(包括有形及無形資產)所產生之總成本。

未分配項目主要包括金融及企業資產、計息貸款、借貸、稅項結餘、企業及融資開支。



財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

3. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則

香港會計師公會頒佈多項本集團之目前會計期間首次生效或可供本集團提早採納的新增及經修訂的香港財務報告準則。

這些發展並不會對這些列示之年度財務報表適用之會計政策產生重大改變，而因採納香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」及因香港會計準則第1號「財務報表呈列：股本披露」之修訂，故作出之以下新增之披露：

因採納香港財務報告準則第7號，財務報表擴大了對本集團之金融工具的重要性、其性質及這些金融工具產生之風險之披露，並與以前根據香港會計準則第32號「金融工具：披露及呈列」所要求披露之資料作出比較。這些披露將會在整份財務報表，特別是附註40中提供。

香港會計準則第1號之修訂包括新增之披露要求，以提供資本情況之資料及本集團和本公司管理資本之目的、政策與方法。這些披露在附註38(e)中列出。

香港財務報告準則第7號及香港會計準則第1號之修訂並不會對金融工具之分類、確認及金額之計量構成重大影響。

本集團並無於本期間應用任何尚未生效之新準則及詮釋（見附註44）。



4. 重要會計判斷及估計不確定因素之主要來源

估計及判斷會不斷評估，並以過往經驗及其他因素為基礎，包括預期日後出現在有關情況下相信屬合理之事件。

本集團會對未來作出估計及假設。嚴格而言，所產生之會計估計甚少與有關之實際結果相同。

有重大風險會對下個財政年度之資產與負債之賬面值造成大幅調整之估計及假設討論如下。

a) 物業、廠房及設備之減值

在決定資產是否減值或之前引致減值的事件是否已不再存在時，管理層須對資產減值行使判斷，尤其在評估：(i)是否已發生可能影響資產價值的事件或影響資產價值的事件已不存在；(ii)按持續使用資產或不再確認而估計未來的現金流量經折算後的淨現值能否支持該項資產的賬面值；以及(iii)使用適當的主要假設於預計現金流量，並按適當折現率折現該等現金流量預測。倘改變管理層用以確定減值程度的假設(包括現金流量預測中採用的折現率或增長率假設)，足以對減值測試中使用的淨現值產生重大影響。本集團最少每年或於出現減值跡象時釐定資產是否經已減值。此舉需要對資產之使用價值作出估計，而估計使用價值需要本集團對預期資產所產生之未來現金流量作出估計，並選用適當之貼現率以計算該等現金流量之現值。

b) 物業、廠房及設備之可用年期及剩餘價值

本集團之物業、廠房及設備之可用年期及剩餘價值由管理層釐定。倘可用年期及剩餘價值與先前估算有別，本集團會修訂折舊開支，或將撇銷或撇減技術上已過時或棄用或售出之非策略性資產。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

4. 重要會計判斷及估計不確定因素之主要來源(續)

c) 投資物業

投資物業公平值由獨立估值師按公開市場基準釐定。

於作出判斷時，會考慮主要基於結算日現有之市場狀況作出之假設及適用之資本化比率。該等估算定期會與實際市場數據及本集團進行之實際交易款項比較。

d) 無形資產及商譽減值估計

本集團根據附註2(j)(ii)所載之會計政策就無形資產及商譽是否出現減值進行年度測試。產生現金單位之可收回金額按使用價值之計算而釐定。該等計算須採用管理層就日後業務營運及除稅前折現率所作之估計及假設，以及其他計算使用價值時所作之假設。

e) 無形資產攤銷

無形資產按估計可使用年期以直線法攤銷。可使用年期之釐定涉及管理層之估計。本集團重新評估無形資產之可使用年期，如預期與原先估計不同，該差異或會影響年內攤銷，而估計亦會在未來期間出現變動。

f) 存貨

本集團基於舊存貨分析、預計將來消耗量及管理判斷來定期檢討存貨之帳面值。按此檢討，當存貨之帳面值降至低於預計可變現值時，將對存貨進行減值銷賬。然而，實際消耗量亦可能異於估計值，而利潤或虧損亦受估計偏差影響。



4. 重要會計判斷及估計不確定因素之主要來源(續)

g) 應收款項之減值

本集團應收款項之減值政策乃基於對賬目之收回可能之評估及賬齡分析以及管理層之判斷。評估該等應收款項之最終實現需要作出一定程度之判斷，包括各客戶當時之信用及過往收賬記錄。如本集團客戶之財務狀況轉壞，以致影響其付款能力，則可能會作出額外之減值。

h) 稅項

本集團在中華人民共和國(「中國」)須繳納不同稅項。在釐定稅項撥備時，須作出重大判斷。在日常業務過程中，有許多交易及計算均難以明確作出最終稅務釐定。本集團須估計未來會否繳納額外稅項，從而確認對預期稅務事宜之責任。倘該等事宜之最終稅務結果與起初入賬之金額不同，該等差額將影響稅務釐定期內之稅項撥備。



財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

5. 營業額

本集團主要製造及銷售家用產品、工業用產品、化妝品及護膚品及具有醫療用途之生物科技產品、放貸以及投資及／或買賣有價證券、債券、外幣、多種基金及固定資產投資組合所產生之其他收入。

營業額指向客戶所供應貨品在扣除增值稅、銷售退回及折扣及出售證券後之銷售價值。年內已確認收入之各主要類別金額為如下所示：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
家用產品	167,191	166,176
工業用產品	296,395	258,032
化妝品及護膚品	583,267	409,479
生物科技產品	7,781	7,128
投資	17,199	6,101
	1,071,833	846,916



財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

6. 其他收入及收益淨額

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
特許使用費收入	–	446
政府補助	823	–
銀行利息收入	4,094	5,065
貸款利息收入	8,767	2,957
其他利息收入	205	261
經營租賃之租金收入	2,539	4,421
出售物業、廠房及設備之收益	–	491
存貨減值虧損撥回	2,656	399
應收貿易賬款減值虧損撥回	6,243	–
買賣證券之未變現收益淨額	27,342	32,545
外匯兌換收益淨額	52,133	35,365
銷售廢料	1,063	226
其他	1,596	1,493
	107,461	83,669

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

7. 除稅前盈利

除稅前盈利已扣除下列各項：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
a) 融資成本		
銀行墊款與其他須於五年內全數償還之其他貸款 之利息開支	13,815	10,160
融資租賃承擔之融資開支	4	4
其他借貸成本	558	3,606
	<hr/>	<hr/>
總借貸成本	14,377	13,770
	<hr/>	<hr/>
b) 員工成本 (不包括附註9之董事薪酬)		
薪酬、工資及其他福利	47,580	31,864
以股權支付股份交易之開支	9,180	4,412
定額供款退休計劃供款	552	463
未動用年假	223	106
	<hr/>	<hr/>
	57,535	36,845
	<hr/>	<hr/>
c) 其他項目		
核數師酬金	4,006	2,305
存貨成本	438,552	434,105
折舊		
— 按融資租賃持有資產	18	18
— 其他資產	76,117	50,861
以下各項之攤銷		
— 預付經營租約之租賃土地款項	2,851	2,790
— 無形資產	6,989	9,459
出售物業、廠房及設備之虧損	1,534	—
貿易及其他應收賬款減值虧損	8,895	—
壞賬之撇銷	2,078	115
存貨撇銷	—	35,543
經營租賃開支：最低租賃付款		
— 物業租金	6,901	5,715
研究及開發成本	6,306	4,979
	<hr/>	<hr/>

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

8. 綜合收益表之所得稅

a) 綜合收益表之所得稅相當於：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
本期稅項－香港利得稅		
年度撥備	2,151	511
本期稅項－海外所得稅		
本年度撥備	50,220	30,636
去年撥備不足	—	888
	50,220	31,524
遞延稅項		
暫時差異之產生及撥回	7,751	(1,816)
	<u>60,122</u>	<u>30,219</u>

香港利得稅乃該年度估計應課稅盈利以稅率17.5%（二零零六年：17.5%）計算以提撥準備。海外附屬公司則按有關國家現時適用稅率計算稅項。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

8. 綜合收益表之所得稅(續)

b) 採用適用稅率計算之稅項開支與會計盈利對賬如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
除稅前盈利	418,581	301,360
除稅前盈利之名義稅項，按有關國家適用於盈利之稅率計算	119,811	46,626
不可扣除費用之稅務影響	32,129	3,077
非課稅收入之稅務影響	(26,052)	(16,649)
會計及稅務基準之間折舊差額之稅務影響	(741)	–
未確認之未用稅項虧損之稅務影響	19,533	6,528
動用未確認稅項虧損之稅務影響	(3,350)	(436)
稅項優惠待遇(附註)	(88,010)	(8,927)
往年遞延稅項資產過度撥備	7,355	–
往年遞延稅項負債過度撥備	(553)	–
本年度稅項開支	60,122	30,219

8. 綜合收益表之所得稅(續)

b) 採用適用稅率計算之稅項開支與會計盈利對賬如下：(續)

附註：海外稅項撥備乃關於本公司在中華人民共和國(「中國」)成立之附屬公司東莞寶麗美化工有限公司(「東莞寶麗美」)、東莞高寶化工有限公司(「高寶化工」)、高寶化妝品(中國)有限公司(「高寶化妝品」)及東莞寶麗健生物工程研究開發有限公司(「東莞寶麗健」)。按照相關所得稅規定，中國頒佈之所得稅率為33%。根據廣東省東莞市有關所得稅規則及法規，高寶化妝品有權享有於將外資企業所得稅(「外資企業所得稅」)率減少至24%的優惠稅項待遇。實施新稅法後，截至二零零八年十二月三十一日止年度之稅率統一為25%。

根據地方稅務當局於二零零五年四月八日發出之批准函，高寶化妝品於抵銷以往年度虧損後之首兩個獲利年度免繳外資企業所得稅，並於其後三年減半繳納外資企業所得稅。高寶化妝品首兩個獲利年度為截至二零零四年及二零零五年十二月三十一日止年度，於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度各年，按12%之稅率繳納中國企業所得稅。

於二零零三年五月三十日，東莞寶麗美獲廣東省科學技術廳認定為廣東省高新技術企業。於二零零四年一月十六日，東莞寶麗美獲東莞市稅務局書面確認，於二零零三年一月一日至二零零五年十二月三十一日期間享有之減免後所得稅率為15%。此外，於二零零五年六月一日，東莞寶麗美仍被認定為廣東省高新技術企業，於二零零六年及二零零七年之所得稅率仍為15%。

根據地方稅務當局於二零零五年七月一日發出之批准函，高寶化工於抵銷以往年度虧損後之首兩個獲利年度免繳企業所得稅，並於其後三年減半繳納企業所得稅。高寶化工之於首個獲利年度為截至二零零五年十二月三十一日止年度，故免繳二零零五年及二零零六年之企業所得稅，並有權減半繳納二零零七年、二零零八及二零零九年之企業所得稅。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

9. 董事酬金

根據香港公司條例第161條披露之董事酬金如下：

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	董事袍金 千港元	薪金、津貼 及實物利益 千港元	以股份支付 之付款 千港元	退休計劃 供款 千港元	合計 千港元
執行董事					
劉勁璋	-	2,168	-	12	2,180
王慧群	-	387	32	12	431
方永培(附註2)	-	720	27	12	759
獨立非執行董事					
區穎驥	20	-	-	-	20
林劍	20	-	-	-	20
李柏聰	50	-	-	-	50
	90	3,275	59	36	3,460



財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

9. 董事酬金(續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	董事袍金 千港元	薪金、津貼 及實物利益 千港元	以股份支付 之付款 千港元	退休計劃 供款 千港元	合計 千港元
執行董事					
劉勁璋	—	1,881	—	12	1,893
王慧群(附註1)	—	420	33	6	459
黃英賢	—	404	38	12	454
方永培(附註2)	—	420	33	6	459
獨立非執行董事					
區穎驥	40	—	—	—	40
林劍	30	—	—	—	30
李柏聰	20	—	11	—	31
	<u>90</u>	<u>3,125</u>	<u>115</u>	<u>36</u>	<u>3,366</u>

附註1： 於二零零六年六月九日退任

附註2： 於二零零六年六月九日獲委任

上述截至二零零七年十二月三十一日止年度之酬金包括根據本公司購股權計劃授予若干董事之購股權於授出日之估計價值。該等實物利益之詳情於附註34披露。

概無董事自本集團收取任何酬金作為加入或離開本集團之獎勵或失去職位之補償。年內並無董事放棄或同意放棄任何酬金。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

10. 最高薪酬人士

五名最高薪酬人士中，一名(二零零六年：三名)為董事，其權益於附註9中披露。
另四名(二零零六年：兩名)人士之薪酬總額如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
薪金及其他薪酬	5,212	1,684
以股份支付之付款	508	197
退休計劃供款	48	24
	<u>5,768</u>	<u>1,905</u>

四名(二零零六年：兩名)最高薪酬人士之薪酬在以下範圍內：

	二零零七年 人數	二零零六年 人數
零港元 – 1,000,000港元	2	1
1,000,000港元 – 1,500,000港元	1	1
1,500,001港元 – 2,000,000港元	1	–
	<u>1</u>	<u>–</u>

11. 本公司權益股東應佔盈利

本公司權益股東應佔綜合盈利包括10,714,000港元之溢利(二零零六年：虧損29,987,000港元)，該溢利已於本公司財務報表中處理。



財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

12. 股息

a) 本年度年內應付本公司權益股東之股息

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
於結算日後建議之末期股息—每股普通股零港元 (二零零六年：0.03港元)	—	31,397

於結算日後建議之末期股息未獲確認為於結算日之負債。

b) 就上個財政年度盈利應付予本公司權益股東之股息(已於本年度獲批准及支付)

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
有關上個財政年度之末期股息 (已於本年度獲批准及支付)—每股0.03港元 (二零零六年：每股0.02港元)	32,772	20,396

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

13. 每股盈利

a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據年內本公司普通權益股東應佔盈利約311,772,000港元(二零零六年：197,039,000港元)及年內已發行普通股股份之加權平均數約1,119,389,000股(二零零六年：999,418,000股)計算：

	二零零七年 千股	二零零六年 千股
於一月一日之已發行普通股	1,046,579	935,193
已行使認股權證之影響	45,677	4,340
已行使購股權之影響	27,133	59,885
	<u>1,119,389</u>	<u>999,418</u>
於十二月三十一日之普通股加權平均數	1,119,389	999,418

b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃根據本公司普通權益股東應佔盈利約311,772,000港元(二零零六年：197,039,000港元)及已攤薄普通股股份之加權平均數約1,212,833,000股(二零零六年：1,004,435,000股)計算，其計算如下：

	二零零七年 千股	二零零六年 千股
於十二月三十一日之普通股加權平均數	1,119,389	999,418
被視作根據本公司認股權證文據發行股份之影響	51,797	—
被視作根據本公司購股權劃發行股份之影響	41,647	5,017
	<u>1,212,833</u>	<u>1,004,435</u>
於十二月三十一日之普通股加權平均數(攤薄)	1,212,833	1,004,435



14. 分類報告

分類資料乃按本集團之業務及地區分類呈列。因業務分類資料較近似本集團之內部財務報告方式，故其被選為主要申報形式。

業務分類

本集團主要業務分類如下：

- a) 家居產品分類－生產家居產品，售予一般消費市場之批發商及零售商；
- b) 工業用產品分類－生產工業用表面活性劑，主要售予紡織品及成衣生產商與貿易商；
- c) 化妝品及護膚用品分類－生產以Marjorie Bertagne(曼詩貝丹)為品牌之化妝品及護膚用品，售予一般消費市場之特約經銷商及零售商；
- d) 生物科技產品分類－生產具醫療用途之生物科技產品；及
- e) 投資分類－從事提供貸款融資服務以及投資及／或買賣有價證券、債券、外幣、多種基金及其他固定資產投資組合所產生之其他收入。



財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

14. 分類報告(續)

主要呈報格式－業務分類

	家用產品		工業用產品		化妝品及護膚用品		生物科技產品		投資		綜合	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元										
銷予對外客戶之收益	167,191	166,176	296,395	258,032	583,267	409,479	7,781	7,128	17,199	6,101	1,071,833	846,916
分類業績	42,442	32,382	72,738	24,483	296,891	210,400	1,580	(5,063)	20,773	35,129	434,424	297,331
未分配經營收入及開支											(1,466)	17,799
經營盈利											432,958	315,130
融資成本											(14,377)	(13,770)
除稅前盈利											418,581	301,360
利得稅											(60,122)	(30,219)
本年度盈利											358,459	271,141
折舊	16,218	15,736	25,175	24,430	34,141	9,975	601	738	-	-	76,135	50,879
攤銷	2,802	3,446	4,350	5,350	2,584	3,358	104	95	-	-	9,840	12,249
出售物業、廠房及 設備虧損/(收益)	593	(191)	920	(293)	-	-	21	(7)	-	-	1,534	(491)
買賣證券之未變現 收益淨額	-	-	-	-	-	-	-	-	(27,342)	(32,545)	(27,342)	(32,545)
存貨撇銷	-	-	-	-	-	35,543	-	-	-	-	-	35,543
存貨減值虧損撥回	(73)	(172)	(113)	(227)	(2,467)	-	(3)	-	-	-	(2,656)	(399)
貿易及其他應收賬款 之減值虧損	3,435	-	5,333	-	-	-	127	-	-	-	8,895	-
壞賬撇銷	49	50	75	65	1,952	-	2	-	-	-	2,078	115
應收貿易賬款減 值虧損撥回	(45)	-	(70)	-	(6,128)	-	-	-	-	-	(6,243)	-
	家用產品	工業用產品	化妝品及護膚用品	生物科技產品	投資	綜合						
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元										
分類資產	298,143	256,464	462,810	415,253	1,183,698	604,083	35,755	67,215	386,644	191,906	2,367,050	1,534,921
投資物業											23,500	19,240
現金及現金等價物											472,989	405,181
其他未分配資產											214,482	198,193
資產總值											3,078,021	2,157,535
分類負債	41,511	25,187	69,075	39,105	89,721	141,491	-	1,079	959	1,004	201,266	207,866
不分配負債											382,281	207,808
負債總額											583,547	415,674
資本開支	11,421	151,535	17,728	235,267	129,739	172,175	423	6,489	-	-	159,311	565,466
未分配資本開支											1,808	190
											161,119	565,656

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

14. 分類報告(續)

地區分類

本集團經營業務之兩個主要地域市場如下：

中國—生產及經銷家居產品、工業用產品、化妝品及護膚用品與具醫療用途之生物科技產品。

香港—經銷家居產品、工業用產品、化妝品及護膚用品、放貸以及投資及／或買賣有價證券、債券、外幣、多種基金及固定資產投資組合所產生之其他收入。

在根據地區分佈為基準呈列資料時，分部收益乃根據本公司附屬公司所在地計算。分部資產及股本開支乃按有關資產地理位置而定。

	香港		中國	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
銷予對外客戶之收益	111,239	81,543	960,594	765,373
分部業績	62,585	79,290	371,839	218,041
分部資產	138,559	414,731	2,228,491	1,120,190
本年內引致之股本成本	3,638	3,791	157,481	561,865

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

15. 商譽

本集團
千港元

成本值

於二零零六年一月一日、二零零六年十二月三十一日 及二零零七年一月一日	—
收購附屬公司額外權益時產生	459,428
	<hr/>
於二零零七年十二月三十一日	459,428
	<hr/>

累計攤銷減值虧損

於二零零六年一月一日、二零零六年十二月三十一日、 二零零七年一月一日及二零零七年十二月三十一日	—
	<hr/>

賬面值

於二零零七年十二月三十一日	459,428
	<hr/>
於二零零六年十二月三十一日	—
	<hr/>

根據二零零七年一月二日之一項收購協議，本集團以代價241,090,000港元從Cristal Marketing Management Company Limited(「Cristal Marketing」)(本公司持有高寶化妝品(香港)有限公司(「化妝品香港」)) 30%的一間附屬公司少數股東)收購化妝品香港已發行股本中6,800,000股(相當化妝品香港全部已發行股本之17%)每股面值1港元股份。代價乃經考慮化妝品香港及其附屬公司之資淨值及盈利及彼等業務之市場潛力後釐定。於收購後，本集團持有化妝品香港已發行股本之百分比由70%增至87%及參照已付代價約241,090,000港元及所收購資產淨值賬面值約18,127,000港元，因本集團收購產生之商譽為222,963,000港元。



15. 商譽(續)

根據二零零七年八月十六日之一項收購協議，本集團從Cristal Marketing收購化妝品香港已發行股本中5,200,000股(相當於化妝品香港全部已發行股本之13%)每股面值1港元股份，代價為約274,058,000港元，由本公司轉讓13,936,390股真優美集團有限公司(「真優美」)每股面值0.10港元股份支付。代價乃根據以下釐定：(i)化妝品香港及真優美於截至二零零六年十二月三十一日止年度之盈利能力及(ii)參照已發行可換股優先股(參閱附註37)之認購價計算之真優美盈利率。於收購事項後，本集團持有化妝品香港已發行股本百分比由87%增至100%，參照已付代價約274,058,000港元及所收購資產淨值賬面值約37,593,000港元，因收購產生之商譽為236,465,000港元。

全部商譽分配予香港及中國化妝品業務的現金產生單位(「現金產生單位」)。於截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團管理層確定其任何含有商譽的現金產生單位概無出現減值。

現金產生單位的可收回金額乃經計算使用價值而釐定。計算使用價值時的主要假設為折現率、增長率及期內售價與直接成本的預期變化。管理層乃採用途稅前比率(足以反映有關現金產生單位的特定貨幣時間價值及風險的現行市場評估)估計折現率。增長率則按行業增長預測為基準。售價及直接成本的預計變動乃按遍及按過往慣例及預期市場的日後變動為基準。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團按經管理層批准的基於最近(未來五年)的財政預算釐定的現金流量預測，採用10%的折現率(採用該折現率可反映市場對當時貨幣價值的評估以及現金產生單位的特定信貸風險)進行商譽減值檢討。經參考中國的國內生產總值增長率及化妝品業務的行業增長預測，預計剩餘15年的現金流量將每年持續增長12%。並無必要提撥減值虧損。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備

a) 本集團

	持作自用 樓宇 千港元	租賃物業 裝修 千港元	廠房及機器 千港元	傢俬、裝置 及設備 千港元	汽車 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
成本值							
於二零零六年一月一日	40,993	39,257	328,130	17,452	8,402	109,035	543,269
匯兌調整	1,640	1,319	13,762	468	163	4,361	21,713
添置	121,906	106,503	55,178	2,514	2,083	277,472	565,656
出售	-	(196)	-	-	(1,435)	-	(1,631)
轉讓	45,671	60,007	193,795	-	-	(299,473)	-
於二零零六年 十二月三十一日及 二零零七年一月一日	210,210	206,890	590,865	20,434	9,213	91,395	1,129,007
匯兌調整	16,153	4,011	43,650	8,946	286	4,146	77,192
添置	18,702	6,091	71,060	43,170	634	21,462	161,119
出售	-	-	(2,545)	-	(408)	-	(2,953)
轉讓	37,921	(137,860)	56,187	103,499	(31)	(59,716)	-
於二零零七年 十二月三十一日	282,986	79,132	759,217	176,049	9,694	57,287	1,364,365
累計折舊							
於二零零六年一月一日	4,388	8,248	105,207	13,126	3,441	-	134,410
匯兌調整	176	125	4,209	389	51	-	4,950
年內支出	3,138	5,974	37,954	2,147	1,666	-	50,879
出售時撥回	-	(196)	-	-	(1,386)	-	(1,582)
於二零零六年 十二月三十一日及 二零零七年一月一日	7,702	14,151	147,370	15,662	3,772	-	188,657
匯兌調整	659	387	12,664	1,201	140	-	15,051
年內支出	4,613	3,460	56,750	9,364	1,948	-	76,135
出售	-	-	(639)	-	(538)	-	(1,177)
轉撥	-	(8,496)	444	8,238	(186)	-	-
於二零零七年 十二月三十一日	12,974	9,502	216,589	34,465	5,136	-	278,666
賬面淨值							
於二零零七年 十二月三十一日	270,012	69,630	542,628	141,584	4,558	57,287	1,085,699
於二零零六年 十二月三十一日	202,508	192,739	443,495	4,772	5,441	91,395	940,350



財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備(續)

- b) 於二零零七年十二月三十一日，傢俬、裝置及設備之賬面淨值為約141,584,000港元(二零零六年：4,772,000港元)，包括根據融資租賃持有之資產金額約43,000港元(二零零六年：61,000港元)。

17. 投資物業

本集團

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
於一月一日	19,240	18,500
投資物業之估值收益	3,013	—
匯兌調整	1,247	740
	<u>23,500</u>	<u>19,240</u>
於十二月三十一日	23,500	19,240

本集團投資物業於二零零七年十二月三十一日之公平值乃根據與本集團並無關連之獨立合資格專業估值師該日之估值而達致。該專業估值師擁有相似物業估值的合適資格及近期經驗。估值乃根據現有租賃所涉及之市值及參照市場可資比較公司而達致。

本集團以經營租賃持有以賺取租金或作資本升值之用之所有物業，乃使用公平值模式計量及分類及入賬計為投資物業。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

18. 預付經營租約之土地租賃款項

本集團預付經營租約之土地租賃款項之賬面淨值分析如下：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
於香港持有：		
租賃30至40年	39,015	—
於香港以外持有：		
租賃50年	136,915	131,206
	<u>175,930</u>	<u>131,206</u>
申報用途之分析：		
即期部分	2,966	2,951
非即期部份	172,964	128,255
	<u>175,930</u>	<u>131,206</u>

董事認為，於二零零六年十二月三十一日收購根據經營租賃持作自用租賃土地權益之按金39,015,000港元乃列作預付經營租賃(租賃於二零零九年開始)之土地租賃款項之非即期部份，故無就截至二零零七年十二月三十一日止年度計提攤銷。

本年度之攤銷費用計入綜合收益表之銷售成本。



財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

19. 無形資產

	特許使用證 千港元
成本值	
於二零零六年一月一日	84,315
匯兌調整	2,542
於二零零六年十二月三十一日及於二零零七年一月一日	86,857
匯兌調整	2,996
於二零零七年十二月三十一日	89,853
累計攤銷	
於二零零六年一月一日	43,590
匯兌調整	1,017
年內攤銷	9,459
於二零零六年十二月三十一日及於二零零七年一月一日	54,066
匯兌調整	1,235
年內攤銷	6,989
於二零零七年十二月三十一日	62,290
賬面淨值	
於二零零七年十二月三十一日	27,563
於二零零六年十二月三十一日	32,791

特許使用證為購自獨立第三者之特許使用權，用作研究生產若干具醫療用途之生物科技產品之專門技術。收購特許使用證之相關產品已作商業投產。特許使用證成本按其對本集團之估計使用年限以直線法攤銷撥備。

年內攤銷支出計入綜合收益表之銷售成本。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

20. 購買其他物業、廠房及設備訂金

於二零零七年十二月三十一日，本集團就購買若干其他物業、廠房及設備所支付之訂金總額約為173,737,000港元(二零零六年：207,110,000港元)，包括製造業務之機器及設備，以及將循環廢棄物料再造為可用油、柴油、汽油及天然氣。

香港科技園公司已批准本集團申請一幅位於元朗工業區之用地。預期本集團將在再造能源業務合共投資約300,000,000港元，以從事其再造能源業務廠房及機器，而本公司預期該廠房將於二零零九年開始進行商業生產。

本集團尚有購買此等固定資產未付餘款約為109,172,000港元(二零零六年：128,372,000港元)之資本承擔，見財務報表附註42(a)。

21. 收購根據經營租約持作自用之租賃土地權益之按金

於二零零六年十二月三十一日，本集團就收購根據經營租約持作自用之租賃土地權益支付合共約39,015,000港元按金，故有關按金乃用作購買一幅位於香港元朗之土地，由二零零七年一月二日起，租期於二零四七年六月二十七日屆滿。於二零零七年一月二日，本集團正式訂立土地之經營租約，而按金39,015,000港元乃重新分類為於二零零七年十二月三十一日預付經營租賃之土地租賃款項。

22. 購買無形資產訂金

於至二零零七年十二月三十一日，本集團就購買製造酶之特許使用權所支付之訂金總額約為14,070,000港元(二零零六年：13,272,000港元)。與所收購特許使用權有關之相關產品將會作商業生產。有關訂金及進一步合約款項將於無形資產其後完成及轉讓予本集團時撥充資本作為無形資產。

本集團尚有收購此等無形資產未付餘款約475,000港元(二零零六年：168,000港元)之資本承擔，見財務報表附註42(a)。



財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

23. 其他按金及會所債券

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
租賃按金	-	-
會所債券	460	460
	<u>460</u>	<u>460</u>
減：會所債券減值虧損	(290)	(290)
	<u>170</u>	<u>170</u>

24. 於附屬公司之投資

	本公司	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
非上市股份，按成本值	315,327	89,412

a) 應收／應付附屬公司款項乃無抵押、免息及須於要求時償還。



財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

24. 於附屬公司之投資(續)

b) 本集團主要附屬公司之詳情如下：

公司名稱	註冊成立/ 成立地點	主要業務/營業地點	已發行及繳足 股本詳情/註冊資本	持有權益 比率
真優美集團有限公司*	開曼群島	投資控股/ 香港	90,850,000股 每股面值0.1港元 之普通股	84.66%#
Global Success Properties Limited	英屬處女 群島	投資控股/ 香港	200股每股面值 1美元之普通股	100%#
環球高寶財務有限公司	香港	放貸金融服務/ 香港	2股每股面值 1港元之普通股	100%#
高寶能源有限公司	香港	能源再造業務/ 香港	10,000股每股面值 1港元之普通股	100%#
高寶化工(中國)有限公司(附註(i))	香港	經銷家居產品及工業 用產品/香港	10,000股每股面值 1港元之普通股 1,000,000股 每股面值1港元 之無投票權 遞延普通股	100%
高寶化妝品(香港)有限公司*	香港	買賣化妝品及護膚 用品/香港	40,000,000股 每股面值 1港元之普通股	100%



財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

24. 於附屬公司之投資(續)

b) (續)

公司名稱	註冊成立/ 成立地點	主要業務/營業地點	已發行及繳足 股本詳情/註冊資本	持有權益 比率
高寶創意(國際)有限公司*	香港	買賣化妝品及護膚 用品/香港	1,000股每股面值 1港元之普通股	100%
東莞寶麗美化工有限公司(附註(ii))	中國	製造及銷售家居產品及 工業用產品/中國	約111,319,000港元	100%
高寶化妝品(中國)有限公司* (附註(iii))	中國	製造及銷售化妝品 及護膚用品/中國	160,000,000港元	100%
東莞高寶化工有限公司 (附註(iv))	中國	製造及銷售家居 產品及工業用產品/ 中國	人民幣7,761,000元	100%
東莞寶麗健生物工程研究 開發有限公司(附註(v))	中國	生物工程產品之研究 及開發/中國	16,000,000港元	100%
萬高投資有限公司	香港	持有特許使用證/ 香港	10,000股每股面值 1港元之普通股	100%

* 由四大會計師事務所之一審核。

本公司直接持有股份。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

24. 於附屬公司之投資(續)

附註：

- i) 無投票權遞延股份無權收取高寶化工(中國)有限公司(「高寶化工中國」)之股息、出席其股東大會或於會上投票及於清盤時收取盈餘資本回報(惟當清盤時向高寶化工中國普通股持有人分派合共1,000,000,000,000港元後，其可供分派盈餘資產之1%除外)。
- ii) 東莞寶麗美為本公司於中國成立之外資獨資企業，經營期十二年，由一九九五年八月二十九日獲發營業執照當日起計。於二零零七年十二月三十一日，東莞寶麗美之註冊資本為112,000,000港元(二零零六年：111,319,000港元)，本集團已認繳其中約111,319,000港元(二零零六年：111,319,000港元)。
- iii) 高寶化妝品為本公司於中國內地成立之外商獨資企業，經營期三十年，由二零零五年四月一日獲發營業執照當日起計。於二零零七年，高寶化妝品之註冊資本為160,000,000港元(二零零六年：60,000,000港元)，而於二零零七年十二月三十一日，本集團已全數繳足有關註冊資本。
- iv) 高寶化工為本公司於二零零五年六月收購，在中國成立之外商獨資企業，經營期十年，由一九九八年十二月十一日獲發營業執照當日起計。於二零零六年及二零零七年十二月三十一日，高寶化工之註冊資本為人民幣7,761,000元(相等於約7,462,000港元)並已由本集團悉數認繳。
- v) 東莞寶麗健為本公司於中國內地成立之外商獨資企業，經營期三十年，由二零零三年七月十八日獲發營業執照當日起計。於二零零六年及二零零七年十二月三十一日，東莞寶麗健之註冊資本為20,000,000港元並已由本集團認繳約16,000,000港元。



財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

25. 買賣證券

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
按市值上市股本證券		
— 香港	192,209	167,727
— 海外	6,577	8,549
	<u>198,786</u>	<u>176,276</u>

26. 存貨

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
原材料，成本值	42,084	27,552
製成品，成本值	15,332	13,974
	<u>57,416</u>	<u>41,526</u>
減：減值虧損	(6,199)	(8,326)
	<u>51,217</u>	<u>33,200</u>

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

27. 貿易及其他應收賬款

	本集團		本公司	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
應收貿易賬款	96,000	103,768	-	-
應收票據	12,662	4,591	-	-
	108,662	108,359	-	-
預付款項、訂金及其他應收款項	58,100	21,010	160	142
	166,762	129,369	160	142

應收貿易賬款之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
30天內	100,681	93,740
31-60天內	6,492	8,236
61-90天內	4,531	4,431
90天以上	6,578	16,259
	118,282	122,666
減：應收貿易賬款減值虧損	(9,620)	(14,307)
	108,662	108,359

本集團客戶獲授予之信貸期一般為30天至180天(二零零六年：30天至180天)。應收貿易賬款之減值虧損乃作出撥備，並於其後不再可能收取全款時撇銷。壞賬於產生時撇銷。



財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

27. 貿易及其他應收賬款(續)

資產負債表中計入貿易及票據應付賬款者主要為涉及如下以本公司功能貨幣以外貨幣計值之金額：

	本集團	
	二零零七年 千元	二零零六年 千元
人民幣	100,384	99,430
美元	744	360

應收貿易賬款減值虧損之變動如下：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
於一月一日	14,307	14,046
應收貿易賬款減值虧損撤回	(6,243)	-
年內確認之應收貿易賬款減值虧損	903	-
匯兌調整	653	261
於十二月三十一日	9,620	14,307

28. 應收貸款

概無單一應收貸款乃個別重大，及所有應收貸款的條款及條件乃呈列如下：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
固定利率應收貸款	75,137	23,000
可變利率應收貸款	110,300	-
	185,437	23,000

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

28. 應收貸款(續)

本集團應收貸款的實際利率幅度如下：

	二零零七年	二零零六年
實際利率：		
固定利率應收貸款	5.00% to 6.00%	5.00% to 6.00%
可變利率應收貸款	3.48% to 9.75%	9.50% to 9.75%

應收貸款乃無抵押及須於一年償還，以港元計值。

本集團之呆款撥備政策基於對帳款之賬齡分析及管理層之判斷，包括各客戶目前之信譽及過往之收款歷史。

釐定應收貸款之可收回性時，本集團會考慮自首次批出信貸日期起至申報日期應收貸款之信貸素質。由於客戶基礎廣闊及無關聯，故信貸風險集中有限。因此，董事相信無須作出減值。

29. 定期銀行存款

定期銀行存款以年息3.33%至3.42%計息，到期日由二零零七年十二月三十一日起三個月。

30. 現金及現金等價物

	本集團		本公司	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
銀行及手頭之現金	472,989	405,181	8,245	5,574



財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

30. 現金及現金等價物(續)

計入資產負債表中之現金及現金等價物主要為以下以本公司功能貨幣以外貨幣計值之有關金額：

	本集團	
	二零零七年 千元	二零零六年 千元
人民幣	408,787	263,013
美元	349	322
歐元	23	51

31. 貿易及其他應付賬款

	本集團		本公司	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
應付貿易賬款	71,510	76,399	-	-
應付票據	15,531	7,334	-	-
	87,041	83,733	-	-
應計負債及其他應付款項	76,531	100,256	2,226	2,370
	163,572	183,989	2,226	2,370

貿易及票據應付賬款之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
30天內	45,872	29,521
31天至60天	23,954	17,791
61天至90天	8,128	9,803
90天以上	9,087	26,618
	87,041	83,733

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

31. 貿易及其他應付賬款(續)

資產負債表中計入應付貿易賬款及票據者主要為涉及如下以本公司功能貨幣以外貨幣計值之金額：

	本集團	
	二零零七年 千元	二零零六年 千元
人民幣	60,348	72,815
美元	2,879	—

32. 長期銀行貸款

於二零零七年十二月三十一日，銀行貸款按以下期限償還：

	本集團		本公司	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
應於下列期間償還之無抵押銀行貸款：				
一年內或於要求時	60,000	60,000	60,000	60,000
一年後但於兩年內	180,000	60,000	180,000	60,000
兩年後但於五年內	—	80,000	—	80,000
無抵押銀行貸款總額	240,000	200,000	240,000	200,000
減：流動負債項下一年內到期款項	(60,000)	(60,000)	(60,000)	(60,000)
	180,000	140,000	180,000	140,000

- a) 於二零零六年二月二十七日，本集團取得新銀團銀行信貸200,000,000港元。該貸款於截至二零零六年十二月三十一日止年度內獲全數提取，利率為每年香港銀行同業拆借利率加1%，並須自有關貸款協議日期後12個月起按6個不相等半年期分期償還。
- b) 於二零零七年三月十六日，本公司根據上述銀團銀行貸款協議列明之條款提取循環信貸100,000,000港元。該貸款於年內獲全數提取，利率為每年香港銀行同業拆借利率加1%，並須於二零零九年八月二十六日到期日前一個月償還。

本集團之借貸乃以港元計值。



財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

33. 融資租賃承擔

於二零零七年十二月三十一日，本集團須予償還之融資租賃承擔如下：

本集團

	二零零七年			二零零六年		
	最低租金 之現值 千港元	有關未來 期間之 利息開支 千港元	最低總租金 千港元	最低租金 之現值 千港元	有關未來 期間之 利息開支 千港元	最低總租金 千港元
一年內 (列於流動負債項下)	39	4	43	39	4	43
一年後但於兩年內	32	4	36	39	4	43
兩年後但於五年內	2	5	7	34	9	43
非流動部份	34	9	43	73	13	86
總計	73	13	86	112	17	129

34. 以股份支付之股份形式交易

本公司現有一項於二零零一年十二月二十日採納之購股權計劃，據此，本公司董事獲授權酌情邀請本集團僱員(包括本集團任何公司之董事)接納購股權(免付代價)以認購本公司股份。購股權自授出當日起歸屬，於三年之期限內可予行使。每份購股權賦予持有人認購一股本公司普通股之權利。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

34. 以股份支付之股份形式交易(續)

a) 過往年度之授出條款及條件如下，據此所有購股權以實物交收股份之形式結算：

	票據數目 千港元	歸屬條件	購股權之合約年期
授予董事之購股權：			
— 二零零五年六月十三日	800	緊接授出日期	三年
— 二零零六年六月二十日	650	緊接授出日期	三年
授予僱員之購股權：			
— 二零零五年六月十三日	19,709	緊接授出日期	三年
— 二零零六年六月二十日	40,787	緊接授出日期	三年
授予其他人士之購股權：			
— 二零零五年六月十三日	73,000	緊接授出日期	三年
— 二零零六年六月二十日	60,500	緊接授出日期	三年
購股權總數	195,446		

b) 購股權之數目及加權平均行使價如下：

	二零零七年		二零零六年	
	加權平均 行使價	購股權數目 千份	加權平均 行使價	購股權數目 千份
年初未行使	0.89港元	103,157	0.84港元	122,447
年內獲行使	0.89港元	(51,275)	0.78港元	(104,469)
年內授出	—	—	0.89港元	101,937
年內失效	0.63港元	(180)	1.18港元	(16,758)
年末未行使	0.89港元	51,702	0.89港元	103,157



34. 以股份支付之股份形式交易(續)

b) (續)

年內於行使購股權獲行使日期之加權平均股價為2.02港元(二零零六年：1.03港元)。

於二零零七年十二月三十一日尚未行使之購股權行使價為0.80港元或0.89港元(二零零六年：0.63港元、0.80港元或0.89港元)，加權平均剩餘合約年期為1.46年(二零零六年：2.49年)。

c) 購股權之公平值及假設

就所提供之服務換取授出購股權之價值，乃參考已授出購股權之公平值計量。所收取服務費之估計公平值以二項式點陣法模式(Binomial Lattice Model)計量。購股權之合約年期用作該模式之一項輸入參數。預計之提早行使已計入二項式點陣法模式之內。

購股權之公平值及假設

	二零零六年	二零零五年
於計量日之公平值	0.23港元	0.18港元
股價	0.90港元	0.79港元
行使價	0.89港元	0.80港元
預期波幅(以二項式點陣法模式使用之 加權平均波幅列示)	41%	45%
購股權期限(以二項式點陣法模式使用之 加權平均期限列示)	三年	三年
預期股息	3.42%	3.42%
無風險息率(以外匯基金債券為基準)	4.65%	3.21%

預期波幅以歷史波幅為基準(根據購股權之加權平均剩餘年期計算)，並根據因可公開獲得之資料產導致未來波幅之任何預期變化予以調整。預期股息以歷史股息為基準。所採用主觀假設之變動可對公平值之估計產生重大影響。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

35. 應付稅項

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
香港利得稅／海外所得稅		
於一月一日	31,143	20,897
匯兌調整	1,932	696
年度撥備		
— 香港利得稅	2,151	511
— 海外所得稅	50,220	30,636
	52,371	31,147
過往年度撥備不足		
— 海外所得稅	—	888
年內已付稅項		
— 香港利得稅	(1,118)	(714)
— 海外所得稅	(39,443)	(21,771)
	(40,561)	(22,485)
於十二月三十一日	44,885	31,143



財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

36. 遞延稅項

於結算日及就截至該日止年度計提之確認遞延稅項資產／(負債)之主要成分如下：

遞延稅項資產

	本集團									
	超逾有關折舊 抵免之折舊		重估投資物業		減值虧損		其他		總計	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
於年初	4,638	2,822	-	-	2,717	2,717	-	-	7,355	5,539
於綜合收益表內 扣除/(計入)	(4,638)	1,816	-	-	(2,717)	-	-	-	(7,355)	1,816
於年末	-	4,638	-	-	-	2,717	-	-	-	7,355

遞延稅項負債

	本集團									
	超逾有關折舊 抵免之折舊		重估投資物業		減值虧損		其他		總計	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
於年初	-	-	(326)	(326)	-	-	(104)	(104)	(430)	(430)
於綜合收益表內扣除/(計入)	-	-	(500)	-	-	-	104	-	(396)	-
於年末	-	-	(826)	(326)	-	-	-	(104)	(826)	(430)

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

36. 遞延稅項(續)

本集團之未動用稅務虧損為210,843,000港元(二零零六年：184,841,000港元)，可用作對銷未來溢利。由於未來應課稅溢利流量無法預計，故此並無就該等未動用之稅務虧損確認遞延稅項資產。根據現行稅務法規，該等稅務虧損並未屆滿。

37. 可換股優先股

本公司附屬公司真優美於二零零七年八月七日向獨立第三方發行21,000,000美元(相等於約164,475,000港元)的91,500股可換股優先股(「可換股優先股」)。

可換股優先股載有下列主要條款：

每份可換股優先股於真優美股份在聯交所上市日期前自動全數轉換為100股真優美普通股。

就分派資產、清盤、解散或清算而言，可換股優先股將優先於真優美普通股。可換股優先股亦將就彼等優先股息優先於真優美普通股之股息，但不得在其他情況下就任何其他分派及任何其他股息優先於普通股。

將向投資者作出之所有付款之匯率按1.00美元兌換人民幣7.80元之匯率釐定。投資者有權於發行及配發可換股優先股日期周年日每年有權獲派應付拖欠現金股息5%(「優先股息」)。

投資者有權於發生工具內所界定之贖回事件後隨時(包括發行可換股優先股日期後24個月)按於發行可換股優先股日期起計首24個月將向投資者產生的每年20%之內部回報率之價格立即贖回任何未償還可換股優先股(「贖回權利」)。授予投資者的贖回權及優先股息將緊接真優美股份在聯交所上市日期前予以終止。



財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

37. 可換股優先股(續)

可換股優先股包括三個組成部份：負債部份、贖回期權衍生工具及權益部份。負債部份之有效利率為5.52%。贖回期權衍生工具按公平值計量，而公平值變動於收益表內確認。權益部份在「可換股優先股儲備」項下權益內呈列。

截至二零零七年十二月三十一日止年度可換股優先股之負債及贖回期權衍生工具變動情況如下：

	贖回期權衍生		總計 千港元
	負債部份 千港元	工具部份 千港元	
於發行日期之賬面值	121,933	11,908	133,841
因公平值變動產生之虧損	-	266	266
已收取之利息	3,372	-	3,372
已放棄利息(附註)	(3,288)	-	(3,288)
於二零零七年十二月三十一日之賬面值	122,017	12,174	134,191

附註：根據二零零七年十二月三十一日之函件，可換股優先股持有人決定放棄二零零七年八月七日至二零零七年十二月三十一日之間期間之優先股息。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

38. 股本

a) 法定及已發行股本

	二零零七年		二零零六年	
	股份數目 千股	千港元	股份數目 千股	千港元
法定：				
每股面值0.10港元普通股	2,000,000	200,000	2,000,000	200,000
普通股(已發行及繳足)：				
於一月一日	1,046,579	104,658	935,193	93,519
行使認股權證	85,493	8,549	6,917	692
行使購股權	51,275	5,127	104,469	10,447
於十二月三十一日	1,183,347	118,334	1,046,579	104,658

b) 行使認股權證

年內，因認股權證獲行使而認購85,493,000股(二零零六年：6,917,000股)本公司之普通股，代價為83,479,000港元(二零零六年：6,681,000港元，其中8,549,000港元(二零零六年：692,000港元)被計入股本，而餘額74,930,000港元(二零零六年：5,989,000港元)被計入股份溢價。

c) 行使購股權

於年內，購股權持有人行使購股份，認購51,275,000股(二零零六年：104,469,000股)本公司普通股，代價為45,565,000港元(二零零六年：81,535,000港元)，其中5,127,000港元(二零零六年：10,447,000港元)已計入股本，餘下40,438,000港元(二零零六年：71,088,000港元)則計入股份溢價。



財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

38. 股本(續)

d) 於結算日尚未到期及尚未行使之購股權之條款

行使期	行使價	二零零七年 千股	二零零六年 千股
二零零四年六月七日至 二零零七年六月六日	0.63港元	—	180
二零零五年六月十三日至 二零零八年六月十二日	0.80港元	280	1,040
二零零六年六月二十日至 二零零八年六月十九日	0.89港元	51,422	101,937
		51,702	103,157

每股購股權賦予其持有人可認購一股本公司普通股之權利。有關購股權之進一步資料載於財務報表附註34。

e) 資本管理

本集團管理資本主要旨在保障本集團各實體的持續經營能力，透過優化債務與權益比率為股東帶來最大回報。本集團會通過考慮資本成本及各類別資本所附帶風險而檢討資本架構。有鑑於此，本集團將通過在認為適當時派付股息、發行新股及發行新債或贖回現有債項，平衡整體資本架構。

年於，本集團採取的策略與二零零六年保持未變，為維持資本負債比率低於5%。於二零零七年及二零零六年十二月三十一日之資本負債比率如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
總負債	583,547	415,674
減：現金及現金等價物(附註30)	(472,989)	(405,181)
淨債項	110,558	10,493
總權益	2,494,474	1,741,861
總資本	2,605,032	1,752,354
資本負債比率	4.24%	0.60%

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

39. 儲備

a) 本集團

附註	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元 (附註 i)	以股份 支付之 補償儲備 千港元 (附註 ii)	法定儲備 千港元 (附註 iii)	匯兌 波動儲備 千港元 (附註 iv)	可換股價先 股份儲備 千港元	保留盈利 千港元	總計 千港元
於二零零六年一月一日	690,904	900	17,086	18,694	3,964	-	614,385	1,345,933
行使認股權證	38(b) 5,989	-	-	-	-	-	-	5,989
行使購股權	38(c) 87,984	-	(16,896)	-	-	-	-	71,088
以股份支付之股份形式交易	-	-	11,135	-	-	-	-	11,135
已派付予少數股東之股息	-	-	-	-	-	-	-	-
已付二零零五年末期股息	12(b) -	-	-	-	-	-	(20,396)	(20,396)
換算海外附屬公司財務報表 之匯兌差額	-	-	-	-	18,461	-	-	18,461
年度盈利	-	-	-	-	-	-	197,039	197,039
於二零零六年十二月三十一日 及二零零七年一月一日	784,877	900	11,325	18,694	22,425	-	791,028	1,629,249
行使認股權證	38(b) 74,930	-	-	-	-	-	-	74,930
行使購股權	38(c) 52,078	-	(11,640)	-	-	-	-	40,438
轉撥往法定儲備	-	-	-	70,111	-	-	(70,111)	-
以股權支付之股份交易	-	-	9,239	-	-	-	-	9,239
已付二零零六年末期股息	12(b) -	-	-	-	-	-	(32,772)	(32,772)
換算海外附屬公司財務報表 之匯兌差額	-	-	-	-	30,709	-	-	30,709
因增購一間附屬公司權益而產生	-	165,259	-	-	-	-	-	165,259
發行附屬公司可換股優先股	-	-	-	-	-	26,635	-	26,635
年度盈利	-	-	-	-	-	-	311,772	311,772
二零零七年十二月三十一日	911,885	166,159	8,924	88,805	53,134	26,635	999,917	2,255,459

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

39. 儲備(續)

b) 本公司

	附註	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元 (附註 i)	以股份 支付之		總計 千港元
				補償儲備 千港元 (附註 ii)	保留盈利 千港元	
於二零零六年一月一日		690,904	89,247	17,086	86,994	884,231
行使認股權證	38(b)	5,989	-	-	-	5,989
行使購股權	38(c)	87,984	-	(16,896)	-	71,088
以股權支付之股份交易		-	-	11,135	-	11,135
已付二零零五年末期股息	12(b)	-	-	-	(20,396)	(20,396)
年度虧損	11	-	-	-	(29,987)	(29,987)
於二零零六年 十二月三十一日及 二零零七年一月一日		784,877	89,247	11,325	36,611	922,060
行使認股權證	38(b)	74,930	-	-	-	74,930
行使購股權	38(c)	-	-	9,239	-	9,239
以股權支付之股份交易						
行使認股權證		52,079	-	(11,640)	-	40,439
已付二零零六年末期股息	12(b)	-	-	-	(32,772)	(32,772)
年度盈利	11	-	-	-	10,714	10,714
於二零零七年 十二月三十一日		911,886	89,247	8,924	14,553	1,024,610

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

39. 儲備(續)

b) 本公司(續)

附註

i) 資本儲備

本集團之資本儲備包括根據二零零零年十一月二十八日之集團重組收購附屬公司之股本／註冊資本面值與為換取上述股本而發行本公司股本面值之差額，及因本集團收購化妝品香港額外13%權益而產生之款項，涉及代價約274,058,000港元，已由本公司代真優美支付，方式為於二零零七年十月二十九日轉讓13,936,390股每股面值0.10港元之真優美普通股。

本公司之資本儲備源於上所述集團重組，相當於被收購附屬公司當時合併資產淨值超出為換取上述股本而發行本公司股本面值之款額。

ii) 以股份支付之補償儲備

尚未行使之購股權實際或估計數目之公平值乃按附註2(q)(ii)所載就以股份付款採納之會計政策予以確認。

iii) 法定儲備

本集團位於中國之附屬公司均為全外資企業。彼等依據適用於全外資企業之中國會計原則及有關財務法規(「中國公認會計原則－全外資企業」)，編製會計記錄及財務報表。根據企業會計制度財會(2000)25號，附屬公司須將按照中國公認會計原則－全外資企業計算所得之盈利其中10%劃撥至法定儲備。盈利必須先用以抵銷任何累計虧損。此外，只有在劃撥盈利(已扣除任何累計虧損後)至法定儲備後方可向股東分派股息。附屬公司須一直劃撥盈利至法定儲備，直至法定儲備達至註冊資本50%為止。此法定儲備不會以現金股息形式分派，惟可用於抵銷虧損或轉換為繳足股本。

iv) 匯兌波動儲備

匯兌波動儲備包括換算外國業務之財務報表所產生之所有匯兌差額。本公司根據附註2(u)所載會計政策處理儲備。

v) 儲備分派情況

根據開曼群島公司法(二零零一經修訂)，股份溢價及資本儲備可予分派予公司股東，惟緊隨建議股息分派日期，公司須有能力償還其於正常業務過程中到期之債務。

於二零零七年十二月三十一日，可供分派予本公司權益股東之儲備總額為999,917,000港元(二零零六年：791,028,000港元)。於結算日後，董事建議派發末期股息每股普通股零港元(二零零六年：每股普通股0.03港元)，合共零港元(二零零六年：31,397,000港元)(須遵照上述限制)。於結算日，是項股息並無確認為負債。



40. 金融風險管理目標及政策

本集團金融資產包括現金及現金等價物、貿易及其他應收賬款。本集團金融負債包括銀行借貸、貿易及其他應付賬款。

本集團並無或發行金融工具以作貿易用途。本集團在日常業務過程中承受著多種的風險，包括信貸、流動資金、外幣、公平值、經濟及業務風險。

a) 信貸風險

- i) 於二零零七年十二月三十一日，最大信貸風險承擔以綜合資產負債表各金融資產之賬面值扣除任何減值準備後表示。
- ii) 就盡量減低風險之貿易及其他應收賬款及應收貸款，管理層已有信貸政策應對，而有關風險承擔乃持續監察。對客戶財務狀況及條件之信貸評估乃定期對各主要客戶進行。該等評估集中客戶過往支付到期款項之歷史及目前之還款能力，並兼顧客戶特定資料及客戶經營所處經濟環境之資料。本集團就金融資產並不要求從屬抵押品。債項通常於開單日起30日內到期。
- iii) 本集團大部分投資為認可證券交易所之藍籌股。鑒於其高信貸評級，管理層不預期有任何投資對手方未能履行其責任。
- iv) 流動資金之信貸風險有限，因對手方為被國際信貸評級機構評定具高信貸評級之銀行。



財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

40. 金融風險管理目標及政策(續)

b) 流動資金風險

本集團旗下之獨立營運實體須自行負責現金管理工作，包括現金盈餘之短期投資及籌措貸款以應付預期現金需求，惟須獲董事會之批准方可作實。本集團之政策是定期監察即期及預期流動資金所需，及遵守借貸公約，確保集團維持充裕的現金款額及從主要財務機構取得足夠的承諾信貸融資，以應付其短期及長期流動資金需求。本集團依賴銀行借貸為流動資金來源。

c) 利率風險

i) 本集團面對之利率波動風險，其主要關乎集團之現金及現金等價物、銀行存款及銀行貸款。本集團並無利用金融衍生工具來對沖利率風險。

ii) 敏感性分析

於二零零七年十二月三十一日，估計利率普遍上升100個基點，而所有其他可變因素保持穩定，將令本集團除稅後盈利及保留盈利下跌約2,333,000港元(二零零六年：1,507,000港元)。

上述敏感性分析乃假定利率變動於結算日發生及已應用於該日存續的衍生及非衍生財務工具的利率風險。100個基點的上升相當於管理層對直至下一個年度結算日期間的合理可能的利率變動的估計。該分析乃以二零零六年的同一基準執行。

d) 外匯風險

目前，本集團並無有關外匯風險承擔之對沖政策。本集團之交易貨幣為人民幣及港元，原因為基本上所有營業額均來自香港及中國大陸其他地方。鑑於收入及成本以人民幣及港幣計值，兩者自然對沖，故本集團在交易上承受外匯風險。人民幣並非國際市場上可自由兌換之貨幣。人民幣匯率由中國政府釐定，人民幣匯款出境受中國政府頒布之匯兌限制規限。



40. 金融風險管理目標及政策(續)

e) 公平值

於二零零六年及二零零七年十二月三十一日，重大財務資產及負債之面值約為彼各自之公平值。

i) 現金及現金等價物、貿易及其他應收賬款、貿易及其他應付賬款(即期部份)。

由於該此等項目之到期日短，彼等之賬面值約為其公平值。

ii) 銀行借貸

銀行借貸之賬面值約為彼等根據目前與其年期及到期日相似之銀行借貸所取得之借貸息率計算之公平值。

iii) 應收／應付附屬公司款項

由於此等工具屬有關連方性質，無法實際估計有關款額之公平值。

f) 經濟風險

本集團業務可受中國之重大政治、經濟及社會不明朗因素所嚴重影響。雖然中國政府在過去一直推行經濟改革政策，惟無法保證中國政府將繼續推動有關政策或有關政策不會大幅修改。

g) 業務風險

本集團大部份業務均在中國進行。此包括之風險(但不限於)中國之政治、經濟及法制環境。

41. 主要非現金交易

年內，本集團以代價約274,058,000港元向獨立第三方收購化妝品香港已發行股本中5,200,000股每股面值1港元的股份(佔化妝品香港全部已發行股本之13%)，代價由本公司代真優美支付。



財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

42. 承擔

a) 財務報表中未予撥備及於結算日未償還之資本承擔如下：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
已訂約：		
— 無形資產	475	168
— 廠房及設備	109,172	128,372
— 在建工程	2,936	79,620
	<u>112,583</u>	<u>208,160</u>

b) 於結算日，有關辦公室物業之不可撤銷經營租約項下之未來應付最低租賃付款總額如下：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
一年內	1,764	4,131
一年後但於五年內	2,508	400
五年後	—	—
	<u>4,272</u>	<u>4,531</u>

本集團為數項根據經營租約持有之物業之承租人。該等租賃之初始年期通常為一至五年，可選擇重新磋商所有條款後續約。概無租賃包含或然租金。



財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

42. 承擔(續)

c) 於結算日，有關辦公室物業之不可撤銷經營租約項下之未來應收最低租賃付款總額如下：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
一年內	599	562
一年後但於五年內	50	608
五年後	—	—
	<u>649</u>	<u>1,170</u>

43. 財務擔保

截至二零零七年及二零零六年止年度內，本公司就銀行項附屬公司授出之銀行融資作出公司擔保。於二零零七年十二月三十一日，該等融資被附屬公司提取20,000,000港元(二零零六年：20,000,000港元)。本公司於已發出擔保下之最大責任為附屬公司所提取之15,531,000港元(二零零六年：7,333,000港元)。財務擔保責任並無於財務報表計提，因為擔保之公平值不大，且董事認為本公司根據擔保不大可能被提出索賠。

44. 於截至二零零七年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效之修訂、新準則及詮釋之可能影響

截至此等財務報表發佈日期，香港會計師公會已頒佈若干修訂、新香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋，此等新準則於截至二零零七年十二月三十一日止年度尚未生效，而本集團於財務報表中並未採納此等新準則。

本集團正在估計此等修訂、新香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋對首次應用期間之影響。就目前所得結論而言，採納此等新準則可能不會對本集團之經營業績及財務狀況產生重大影響。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

44. 於截至二零零七年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效之修訂、新準則及詮釋之可能影響(續)

於截至二零零七年十二月三十一日止年度已予公佈惟尚未生效及尚未由本集團提前採納之新標準、標準修訂及詮釋如下：

香港會計準則第1號(修訂本)	財務報表之呈報 ¹
香港會計準則第23號(修訂本)	借貸成本 ¹
香港財務報告準則第8號	營運分類 ¹
香港(國際財務報告解釋委員會) — 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 ²
香港(國際財務報告解釋委員會) — 詮釋第12號	服務專營權安排 ³
香港(國際財務報告解釋委員會) — 詮釋第13號	客戶忠誠計劃 ⁴
香港(國際財務報告解釋委員會) — 詮釋第14號	香港會計準則第19號—界定利益資產之限制、最低資金需要及其相互關係 ³

¹ 於二零零九年一月一日或以後開始之年度期間生效。

² 於二零零七年三月一日或以後開始之年度期間生效。

³ 於二零零八年一月一日或以後開始之年度期間生效。

⁴ 於二零零八年七月一日或以後開始之年度期間生效。

45. 重大關連交易

除此等財務報表其他地方所披露之交易及結餘外，本集團於二零零四年一月一日與本集團一少數股東訂立特許使用費及廣告補貼協議。年內，Cristal Marketing向本集團支付零港元(二零零六年：446,000港元)之特許使用費，即向客戶提供服務產生之淨收入及於旗艦店銷售化妝品或向客戶提供服務之任何其他附帶收入之28%。另一方面，本集團按照一般商業條款向Cristal Marketing出售合共約6,326,000港元(二零零六年：7,815,000港元)化妝產品。

46. 比較數字

若干比較數字獲重新分類以符合本年度財務報表之呈報方式。

47. 批准財務報表

財務報表於二零零八年三月十日獲董事會批准。



五年財務資料概要

本集團按下列附註所載基準編製截至二零零七年十二月三十一日止五個年度各年之綜合業績及資產與負債概要如下：

業績

	截至十二月三十一日止年度				
	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	二零零三年 千港元
營業額頭	1,071,833	846,916	902,024	624,894	633,586
除稅前盈利	418,581	301,360	270,146	151,091	122,230
所得稅	(60,122)	(30,219)	(20,794)	(38,883)	(31,434)
年度盈利	358,459	271,141	249,352	112,208	90,796
下列各項應佔：					
本公司權益持有人	311,772	197,039	223,305	105,096	92,238
少數股東權益	46,687	74,102	26,047	7,112	(1,442)
年度盈利	358,459	271,141	249,352	112,208	90,796

五年財務資料概要

	截至十二月三十一日止年度				
	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	二零零三年 千港元
商譽	459,428	–	–	–	–
物業、廠房及設備	1,085,699	940,350	408,859	300,090	198,232
投資物業	23,500	19,240	18,500	16,000	16,000
預付經營租約之土地租賃款項	172,964	128,255	128,842	9,610	46,000
無形資產	27,563	32,791	40,725	51,262	61,578
購買土地及樓宇付款	–	–	–	111,120	–
收購物業、廠房及設備	173,737	207,110	342,961	–	92,134
收購根據經營租約持作自用 租賃土地權益之訂金	–	39,015	–	–	42,056
購買無形資產訂金	14,070	13,272	12,762	9,106	–
其他按金及會所債券	170	170	530	660	660
投資證券	–	–	31,500	56,944	63,100
遞延稅項資產	–	7,355	5,109	4,799	3,193
流動資產	1,120,890	769,977	766,269	985,992	651,617
資產總值	3,078,021	2,157,535	1,756,057	1,545,583	1,174,570
流動負債	268,496	275,171	223,945	165,530	110,331
非流動負債	315,051	140,503	58,808	176,250	110
負債總額	583,547	415,674	282,753	341,780	110,441
資產淨值	2,494,474	1,741,861	1,473,304	1,203,803	1,064,129
應佔總權益：					
本公司權益持有人	2,373,793	1,733,907	1,439,452	1,195,997	1,063,435
少數股東權益	120,681	7,954	33,852	7,806	694
總權益	2,494,474	1,741,861	1,473,304	1,203,803	1,064,129

二零零三年之概要並無根據二零零五年新增及經修訂香港財務報告準則予以重列。



主要物業

投資物業

地點	地段編號	現有用途	租賃年期	本集團 所佔權益
a) 中國 廣東省東莞市 土塘區常平鎮 高寶綠色科技城	*	商業	中期	100%

* 位於中國無地段編號之物業。

