



2007 年 報

OMNICORP LIMITED
兩儀控 股 有 限 公 司 *

(於百慕達註冊成立之有限公司)
股份代號：94

* 僅 供 識 別



01 目錄

| | |
|----------------|--------|
| 公司資料 | 2 |
| 主席報告 | 3-4 |
| 管理層討論及分析 | 5-9 |
| 董事履歷 | 10-11 |
| 企業管治報告 | 12-20 |
| 董事會報告 | 21-36 |
| 獨立核數師報告 | 37-38 |
| 綜合損益賬 | 39-40 |
| 綜合資產負債表 | 41-42 |
| 綜合權益變動表 | 43 |
| 綜合現金流量表 | 44-45 |
| 資產負債表 | 46 |
| 財務報表附註 | 47-112 |

董事會

王堅智(主席兼獨立非執行董事)
崇恩偉(署理董事總經理及署理行政總裁)
許棟華
黃自強(獨立非執行董事)
湯宜勇(獨立非執行董事)

審核委員會

黃自強(主席)
湯宜勇
王堅智

薪酬委員會

湯宜勇(主席)
黃自強
王堅智

公司秘書

鄭濟富

合資格會計師

譚永耀

註冊辦事處

Canon's Court
22 Victoria Street
Hamilton HM12
Bermuda

主要營業地點

香港
灣仔
港灣道30號
新鴻基中心
41樓
4120-4124室
電話：(852) 2526 2588
傳真：(852) 2521 6088
電郵：info@omnicorplimited.com

核數師

馬施雲會計師事務所

律師

薛馮鄭岑律師行

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

股份過戶登記總處

The Bank of Bermuda Limited
6 Front Street
Hamilton HM DX
Bermuda

股份過戶登記分處

卓佳登捷時有限公司
香港
灣仔
皇后大道東28號
金鐘滙中心
26樓

股份代號

94

二零零七年可說是苦樂參半的一年，本集團於年內既面對前所未見的挑戰，亦成功把握新的商機。於截至二零零七年十二月三十一日止年度（「本年度」）內，本集團之未計少數股東權益前除稅後虧損為144,516,000港元，而二零零六年則為虧損14,384,000港元。虧損大幅擴大，主要源自力恆控股有限公司（「力恆」）旗下營運之本集團電子元件部門的業績欠佳。力恆為奧美科技控股有限公司（「奧美科技」，其為本集團持有77.04%權益並於澳洲證券交易所上市之附屬公司）之全資附屬公司。

回顧過去一年左右，力恆這些低利潤的勞力密集型製造企業在珠三角面對日益艱鉅的營商環境，不少廠商閉廠，又或遷往內地其他城市或國外經營。面對如斯困難的外部環境，加上電子元件行業之競爭極度激烈、人民幣升值、勞工短缺嚴重，以及原材料成本上漲，鑑於為此項業務再作出大規模投資的風險實在太高，集團作出了不容易的決定，無奈地縮減電子元件業務的規模。

為拓闊本集團之業務範疇，為股東謀求更佳回報，集團於二零零七年十一月成功收購Greenheart Resources Holdings Limited（「Greenheart」）之60%權益，並有權於未來十八個月收購其餘的39.61%權益。此項收購成為本集團進軍林業及木材業務之台階。Greenheart控制南美洲蘇利南近178,000公頃的熱帶森林特許經營權及砍伐權，其於二零零五年底開始森林砍伐，目前慎選砍伐對象，並正待其業務計劃之第二階段的完成，當中包括建設將於二零零九年投入營運的新鋸木廠設施，替砍伐所得的木材進行加工。

以往的過度砍伐及濫伐，以及林木與農業、種植、生物燃料及其他用途爭奪稀有土地資源的競爭日趨激烈，使到林地與木纖維的供應迅速減少。另一方面，全球對木材與木纖維的需求不斷上升，當中尤以中國及印度等新興市場為然。集團相信，Greenheart為本集團提供平台以拓展此項前景秀麗的業務，其將會為本集團之業績作出重要貢獻。

集團特別滿意Greenheart實行可持續森林管理方法及減少對環境影響的森林砍伐，此舉將確保珍貴的熱帶雨林及其豐富多樣性的保育與健康發展。集團亦採納並支持Greenheart的企業社會責任政策，透過本集團及特定目的機構（譬如Greenheart基金會），集團推動其業務所在的當地社區健康發展，致力為此作出貢獻。

鑑於木纖維行業之前景看俏，於年結日後，本集團利用其於中國林業之強大關係，在二零零八年一月九日與一名獨立第三方（「交易方」）訂立諒解備忘錄（「諒解備忘錄」），據此，交易方擬安排並促使森林持有人向本集團授出獨有權利，以於五年期間購入位於中國江西省及福建省之100,000公頃林地上所種植之林木，並促使該等林地之林地持有人向本集團授出選擇權，以於林木砍伐後租用林地三十年（「建議交易」）。

其後，本集團於二零零八年二月二十七日與Sino Forest Corporation（「SF」）的一間全資附屬公司（「SF附屬公司」）訂立另一份諒解備忘錄。該份諒解備忘錄乃關於建議委聘SF附屬公司，為本集團於中國之種植及林業業務提供若干管理及顧問服務（「建議委聘」）。建議委聘須待（其中包括）建議交易完成後，方可作實。SF為於多倫多證券交易所上市之公司，其於本報告日期之市值約為30億美元，並為本集團之策略股東，為國內數一數二的外資商業林業營辦商。

展望將來，本集團將致力成為主要的首選木纖維（硬木及軟木）供應商之一，並會按持續森林管理方法經營，提升Greenheart目前的營運，並且積極收購新森林特許經營權及木材相關業務，並以南美洲、中國及亞洲為主要目標。

與此同時，集團業務亦會繼續向三元目標穩步邁進－全面顧及經濟表現、環境考慮及社會責任三方面。為此，本集團於本年度已對Greenheart在蘇利南之木材營運進行內部檢討及評估，確保其木材營運於未來十八至二十四個月內取得林業管理公會（Forest Stewardship Council（「FSC」））認證。

致謝

最後，本人謹此對其他董事為本集團作出之寶貴貢獻致謝，並感謝各顧客、供應商及股東一直的支持，以及員工全力以赴及辛勤工作。本人亦謹此感謝宋啟慶先生與區凱駿先生多年來為集團作出的貢獻，而彼等已於二零零七年一月十一日及二零零七年七月九日先後辭去董事職務。

主席
王堅智

香港，二零零八年四月七日

營運回顧

於截至二零零七年十二月三十一日止年度（「本年度」）內，兩儀控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（「本集團」）之除稅後但少數股東權益前虧損為144,516,000港元，而二零零六年則為虧損14,384,000港元。本年度之股東應佔虧損淨額為130,644,000港元，而去年則為虧損淨額30,656,000港元。本年度之虧損主要源自力恆控股有限公司旗下營運之本集團電子元件部門（「力恆」）的業績欠佳。力恆控股有限公司為奧美科技控股有限公司（「奧美科技」，其為本集團持有77.04%權益並於澳洲證券交易所上市之附屬公司）之全資附屬公司。

本集團於本年度之總營業額為119,552,000港元，較二零零六年之營業額198,413,000港元減少39.7%；本年度之毛利率由二零零六年之11.2%大幅下降至3.8%。營業額及毛利率出現此減幅亦主要是由於力恆的營運業績欠佳所致。

鑑於力恆的營運業績欠佳，董事會決定縮減電子元件部門之規模，為本集團之資源謀求更佳回報。力恆一直身處競爭極為激烈的電子行業，行業利潤低，技術淘汰速度急。力恆於珠三角設廠，當地的營商環境自去年起對勞力密集的製造行業變得更加嚴峻，而多間廠房已經關閉及／或嘗試遷往其他內陸省份或中國境外。新勞動法的實施、人手短缺、人民幣升值以及原材料價格上漲等種種因素，使到力恆的經營成本進一步上漲，利潤受損。為保持競爭力，力恆轉為發展較低銷售價值的產品系列。於本年度下半年，基於多方面的原因，力恆部份產品未能達到協定的產品質量水平，導致客戶提出申索，訂單流失，亦使到若干存貨變得陳舊，其他經營開支飆升。於本年度結束後，力恆已關閉其生產設施，因而錄得固定資產及存貨之損失。由於上述的不利因素，力恆之收益由二零零六年的194,667,000港元大減至本年度的113,937,000港元，跌幅達41.5%，與二零零六年的10,106,000港元溢利相比，本年度錄得虧損107,034,000港元。

本集團不斷致力發掘新商機，務求為股東帶來更佳回報，因此，本公司於二零零七年十一月完成收購Greenheart Resources Holdings Limited(「Greenheart」)之60%權益，並有權於未來十八個月內收購其餘的39.61%權益。Greenheart控制南美洲蘇利南約178,000公頃的熱帶森林特許經營權及砍伐權，其按持續森林管理模式管理，包括減少對環境影響的森林砍伐，並根據當地的CELOS森林管理制度設定嚴謹而可持續的採伐配額運作。Greenheart於二零零五年底開始森林砍伐，目前慎選砍伐對象，僅砍伐擁有高商業價值的原木及比較耐用的林木。Greenheart亦租用一間鋸木廠生產少量鋸材。根據其業務計劃，Greenheart正建設本身的新鋸木廠設施，該設施的全年鋸材總產量達100,000立方米，計劃於二零零九年投入營運。Greenheart將於其後開始全面的林木砍伐，以為新鋸木廠提供原料。於本年度，Greenheart貢獻銷售額4,038,000港元，作出虧損3,558,000港元，此為其於收購後的兩個月經營業績。

行政開支由二零零六年之28,726,000港元微降至本年度之26,259,000港元。其他經營開支由二零零六年之29,478,000港元增至129,352,000港元，主要來自力恒錄得之產品申索之虧損46,765,000港元，撇銷存貨之虧損46,257,000港元及呆壞賬5,149,000港元。

於二零零七年十二月三十一日之本公司股東應佔股本達356,551,000港元，即每股1.13港元(二零零六年十二月三十一日：138,887,000港元，即每股0.9港元)。有關金額大幅上升，主要是因為發行103,650,000股新股份以收取現金，就收購Greenheart之60%權益發行60,000,000股新股份及237,000,000港元已發行可換股債券的股本成分，以及本年度錄得經營虧損之綜合影響。

流動資金、財務資源及資本結構

本集團繼續採取審慎之財務政策。

本集團於二零零七年十二月三十一日之流動資產與流動負債分別為281,487,000港元及98,447,000港元(二零零六年十二月三十一日：分別為168,999,000港元及83,759,000港元)。截至二零零七年十二月三十一日，本集團之現金及銀行存款約為254,311,000港元(二零零六年十二月三十一日：35,569,000港元)，而短期銀行貸款則為42,545,000港元(二零零六年十二月三十一日：53,880,000港元)。

07 管理層討論及分析

於二零零七年十二月三十一日，本集團之資本負債比率（按銀行貸款及其他貸款對股東資金之基準計算）為11.9%（二零零六年十二月三十一日：38.8%）。

由於大部分銷售乃以港元及美元計算，而本集團之相關成本及開支亦以該等貨幣計算，本集團之匯率波動風險有限。董事認為，人民幣最近升值及美元貶值可能會為本集團帶來負面但不大之影響。於本年度，本集團並無使用任何金融工具以進行對沖，而本集團於二零零七年十二月三十一日亦無任何仍然有效之對沖工具。

於本年度，本公司透過以下集資活動成功籌集額外營運資金：

- 1) 二零零七年六月，本公司與配售代理訂立配售協議，按每股0.90港元之價格向獨立投資者配售合共30,000,000股新股份（「首次配售」）。首次配售之所得款項淨額約為26,200,000港元，乃按計劃用作本集團之一般營運資金。首次配售之詳情載於本公司二零零七年六月十三日之公佈。
- 2) 二零零七年十二月，本公司完成按每股2.2港元之價格向獨立投資者配售70,000,000股新普通股（「第二次配售」）。第二次配售之所得款項淨額約為148,000,000港元，乃用作本集團之一般營運資金及用於擴充本集團之林業業務。第二次配售之詳情載於本公司二零零七年十月二十二日之通函。

此外，於本年度，本公司按每股2.00港元之價格發行60,000,000股新普通股，以支付收購Greenheart之60%權益的部份代價；而3,650,000份購股權亦已根據本公司之購股權計劃行使，本公司因此發行3,650,000股新普通股，收取現金代價共約3,380,000港元。

於二零零七年十二月三十一日，本公司之已發行股份為314,189,152股。

資產抵押

於二零零七年十二月三十一日，本集團已抵押銀行結餘達16,864,000港元（二零零六年十二月三十一日：22,479,000港元），作為若干附屬公司獲提供銀行融資之抵押擔保。

前景

管理層對本集團於本年度整體錄得虧損極為失望，尤其是電子元件部門的業績欠佳。鑑於此類勞力密集型製造業務在珠三角地區的經營環境日益困難，加上人民幣強勢、原材料成本大幅攀升及產品利潤率偏低等因素增加了風險，本公司已決定縮減電子元件業務之規模，為旗下資源謀求更佳回報。

董事會對於成功收購Greenheart尤其振奮。Greenheart現已成為集團的林業及木材部門的基石。董事會相信，隨著生活質素的提高，全球對木材及相關產品之需求將會保持強勁，當中尤以中國、印度及其他新興市場為然。另一方面，過度砍伐及濫伐，以及林木須與農業以及其他種類的農作物（例如棕櫚油、甘蔗及生物燃油農作物）爭奪稀有的土地資源，使到全球的木纖維供應減少。為打擊全球氣候暖化而實行碳排放配額制度，使森林保育成為全球大勢所趨，亦使到林地的供應更加緊張。董事會相信，林業及木材業務將為本公司帶來理想的貢獻及回報。

本公司與Greenheart的管理層皆認同並實行可持續森林管理方法，並採納企業社會責任政策及成立Greenheart基金會，而本集團亦向當地社區提供就業機會、培訓課程及提供其他協助。Greenheart有別於傳統林業公司之處在於其積極參與非木材林業產品及生態系統服務，例如溫室氣體減排、多種的碳排放及生物多樣性配額，以及廢木利用等。此等非木材收入最終將成為本公司的新增收入及溢利，另一方面亦對保護熱帶雨林及其豐富的生物多樣性作出貢獻。

本公司將繼續拓展其於南美洲蘇利南以及周邊國家的熱帶硬木業務，並計劃進軍中國及鄰近國家的軟木及種植業務，以拓闊本公司之木纖維供應的來源。因此，於本年度年結日後，本集團在二零零八年一月十日公佈與一名獨立第三方訂立諒解備忘錄（「諒解備忘錄」），內容有關於收購位於中國江西及福建省的100,000公頃種植土地連約10,000,000至12,000,000立方米立木（主要是松及杉）（「建議收購事項」）。

09 管理層討論及分析

其後，本集團於二零零八年二月二十七日公佈，其與Sino Forest Corporation（「SF」）的一間全資附屬公司（「SF附屬公司」）訂立另一份諒解備忘錄。SF為於多倫多證券交易所上市之公司，其於本報告日期之市值約為30億美元，並為本集團之策略股東。該份諒解備忘錄乃關於建議委聘SF附屬公司，為本集團於中國之種植及林業業務提供若干管理及顧問服務（「建議委聘」）。

董事相信，倘若上述的建議收購事項能夠成事，其將大幅增加本集團持有之林地規模，並可讓本集團進軍國內前景秀麗的速生林木（例如桉與楊樹）種植業務。

僱員及薪酬政策

本集團將繼續採取嚴謹之財務及成本控制政策，並同時積極推行僱員政策，提供與表現掛鈎之回報及獎勵，務求挽留及吸引能幹之行政人員及僱員加盟。

於二零零七年十二月三十一日，本集團僱用約850名僱員，其中約780名為於中國及蘇利南從事生產之員工。除提供年度花紅、醫療保險及內部與外間之培訓計劃外，本集團還會按僱員之工作表現，發給酌情花紅及購股權。本集團會不時檢討薪酬政策及福利。

王堅智先生，五十六歲，本公司之主席兼獨立非執行董事。王先生於二零零四年九月加入董事會。彼持有英國Durham大學之工商管理碩士學位。彼為香港會計師公會之資深會員、英國核准管理會計師公會及加拿大管理會計師公會之會員逾十年。王先生現正經營一家專為客戶提供財務及教育管理專業服務之公司。在此以前，彼曾於多家跨國企業任職財務總監及高級行政人員，擁有有關經驗逾二十年，並曾於全球四大國際會計師行之其中一間擔任核數師。王先生亦為A-S China Plumbing Products Limited(其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板上市)之獨立非執行董事。

崇恩偉先生，四十七歲，本公司之署理董事總經理、署理行政總裁及執行董事。崇先生於二零零三年三月加入董事會。彼亦為奧美科技控股有限公司(其為本公司之附屬公司，股份於澳洲證券交易所上市)之執行董事。彼為星網科技有限公司之聯合創辦人兼總裁，星網科技有限公司專門從事資訊科技系統發展、網絡軟體工程及策略科技規劃。在此以前，崇先生曾為摩根士丹利資訊科技副總裁、Sun Microsystems資訊科技顧問經理、在美國矽谷Amdahl Corporation任職系統設計工程師及香港野村研究所任職高級系統分析員。崇先生持有加州柏克萊大學電子工程及電腦科學學士學位。

許棟華先生，五十三歲，本公司之執行董事。許先生於二零零五年六月加入董事會。彼於二零零一年七月九日至二零零三年五月二十八日曾擔任本公司之執行董事，並在一間多倫多上市公司任職高級副總裁兩年後，於二零零五年五月一日再度加入本公司，出任副行政總裁。彼擁有豐富之財務及一般管理經驗，曾擔任香港、澳洲及加拿大主要國際及本地銀行及公司之高級管理職務，擁有約三十年之經驗。彼為資深行政人員及擁有廣泛管理經驗。彼現為大家樂集團有限公司(其股份於聯交所主板上市)之非執行董事及滙隆控股有限公司(其股份於聯交所創業板上市)之非執行董事。許先生持有香港大學社會科學學士學位及英國Brunel University工商管理碩士學位。

11 董事履歷

黃自強先生，六十二歲，本公司之獨立非執行董事。黃先生於二零零零年六月加入董事會。黃先生為突尼斯共和國駐香港之名譽領事和加拿大銀行家公會之資深會員。彼亦為金駿行投資及管理有限公司之行政總裁，該公司主要從事本地及海外直接業務投資。

湯宜勇先生，五十三歲，本公司之獨立非執行董事。湯先生於二零零一年五月加入董事會。彼持有美國南伊利諾州立大學理學士學位及東亞大學之工商管理碩士學位。湯先生擁有超過二十年之香港上市公司企業財務及管理經驗。湯先生現為宏基投資管理(香港)有限公司之合夥人和執行董事。

本公司一向重視透明度及問責之重要性。至於股東方面，董事會（「董事會」）相信股東可從良好之企業管治中獲得最大利益。

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載企業管治常規守則（「企業管治守則」）（於二零零五年一月一日生效並取代最佳應用守則）所列之守則條文，作為其企業管治常規守則。

董事認為本公司已遵守企業管治守則之守則條文。

董事會

董事會負責領導及監控本公司，並負責監管本公司及其附屬公司（「本集團」）之業務、策略方針及表現。董事會定期及於有需要時舉行會議。於本年度，董事會共舉行了24次會議。董事會會議通告會寄發予所有董事，董事可於有需要時在會議議程內加入討論事項。公司秘書會協助主席編製會議議程，並確保依循所有有關規則及法規。董事出席董事會會議之情況如下：

| 董事姓名 | 出席次數 |
|----------------------|-------|
| 王堅智先生 | 21/24 |
| 崇恩偉先生 | 24/24 |
| 許棟華先生 | 22/24 |
| 黃自強先生 | 21/24 |
| 湯宜勇先生 | 21/24 |
| 區凱駿先生（於二零零七年七月九日辭任） | 15/15 |
| 宋啟慶先生（於二零零七年一月十一日辭任） | 0 |

董事會會議記錄乃由本公司之公司秘書保存，並會送呈各董事作為記錄及會公開讓董事查閱。

董事可合理要求在適當情況下尋求獨立專業意見，有關費用由本公司支付。董事會於有需要時向個別董事提供適當之獨立專業意見，以協助有關董事履行彼等之職責。

本公司已就董事可能面對之任何法律訴訟安排適當保險。

主席及署理行政總裁

本公司之主席及署理行政總裁由不同人士擔任，以確保權力與授權兩者之平衡，以免權力集中在一人身上。

主席王堅智先生負責領導及有效地運作董事會，而署理行政總裁崇恩偉先生獲授權在各方面有效地管理本集團之業務。

董事會之組成

董事會由兩名執行董事崇恩偉先生及許棟華先生以及三名獨立非執行董事黃自強先生、湯宜勇先生及王堅智先生(主席)組成。

董事會成員間並無任何財務、業務、家族或其他重大／相關關係。董事會之均衡組合確保整個董事會擁有穩固之獨立性。各董事之履歷載於年報第10頁至第11頁，當中載列各董事之多樣化技能、專業知識、經驗及資格。

本公司已接獲該三名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出之年度獨立性確認書。董事會已評估彼等之獨立性，並確定所有獨立非執行董事均屬上市規則所界定之獨立人士。

委任、重選及罷免

全體非執行董事以特定任期獲委任，彼等之任期由二零零六年六月十五日起計為期三年，彼等亦須重選連任。

根據本公司之公司細則第97條，許棟華先生及湯宜勇先生將輪值告退並合資格於應屆股東週年大會上膺選連任。

根據本公司於一九九一年實施之私人法案（「法案」），擔任主席或董事總經理之董事毋須按公司細則之規定輪值退任。由於本公司目前受到法案之條文約束，公司細則現時無法修訂，以完全反映企業管治守則之規定，惟本公司之董事會主席及署理董事總經理均已確認彼將自願根據企業管治守則之規定輪值告退。

董事之責任

本公司會確保每名新委任董事對本集團之營運及業務有適當理解，以及完全知悉彼在法規及普通法、上市規則、適用法例規定及其他監管規定以及本公司之業務及管治政策下之職責。董事不斷更新有關法例及規管發展、業務及市場變動以及本集團之策略發展方面之資料，以便彼等履行職責。

非執行董事在董事會會議上擔當活躍角色，可為制訂策略及政策作出貢獻，並就策略、政策、表現、問責、資源、重大委任及行為準則等事宜作出明智之判斷。彼等會於出現潛在利益衝突時發揮領導作用。彼等全部亦出任審核委員會及薪酬委員會之成員，監察本集團在實現議定企業目標及指標時之整體表現，並監督表現之匯報。

董事進行之證券交易

本公司已就董事進行證券交易採用一套與上市規則附錄10所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則所載之規定標準同樣嚴謹之行為規範守則（「標準守則」）。

全體董事已確認彼等於回顧年度內一直遵守標準守則。

提供及查閱資料

管理層有責任及時向董事會及其附屬委員會提供充足之資料，以供董事會作出知情決定。倘有任何董事要求獲得管理層自願提供之資料以外之其他資料，董事可透過不同及獨立途徑接觸本公司之高級管理人員，以作出進一步查詢(如有需要)。

全體董事均有權無限制地查閱董事會文件及有關素材。編製該等資料之目的為使董事會可對提呈事項作出知情決定。

提名董事

因董事會全體成員共同罷免及委任董事，故本公司未成立提名委員會。董事會根據本身需要遴選及委任董事，所考慮之條件包括專業知識、經驗、品格正直及服務精神。

董事及高級管理人員之酬金

本公司已成立由三名獨立非執行董事組成的薪酬委員會，其職權範圍概述如下：

- (i) 就本公司有關董事及高級管理人員所有薪酬之政策及架構，以及成立制訂有關該等薪酬之政策之正式及具透明度之程序向董事會作出推薦意見；
- (ii) 釐定所有執行董事及高級管理人員之特定薪酬組合，包括實物利益、退休金權利及賠償付款(包括就失去或終止職位或委任而應付之任何賠償)，並就非執行董事之薪酬向董事會作出推薦意見；
- (iii) 參照董事會不時議決之企業目標及指標檢討及批准與表現掛鈎之薪酬；
- (iv) 檢討及批准就失去或終止職位或委任而應付執行董事及高級管理人員之賠償，以確保該賠償乃根據有關合約條款而釐定，及該賠償乃合理及對本公司而言並非過多；

- (v) 檢討及批准有關因行為失當而解僱或罷免董事之賠償安排，以確保該等安排乃根據有關合約條款而釐定，及任何賠償付款乃合理及恰當；及
- (vi) 確保並無任何董事或其任何聯繫人士參與決定其本身之薪酬。

出席薪酬委員會會議之情況

| 薪酬委員會成員姓名 | 出席次數 |
|-----------|------|
| 黃自強先生 | 3/3 |
| 湯宜勇先生 | 3/3 |
| 王堅智先生 | 3/3 |

於回顧年度，薪酬委員會已審議執行董事及高級管理人員之薪金及花紅，並就此向董事會作出推薦意見。

為招攬、挽留及激勵為本集團服務之行政人員及主要僱員，本公司於二零零二年採納購股權計劃，而本公司擁有77.04%權益之澳洲上市附屬公司奧美科技控股有限公司（「奧美」）亦於二零零四年採納其購股權計劃。該等獎勵計劃使合資格人士可獲得本公司及奧美之所有權權益，從而對為本集團業務成功作出貢獻之參與者提供回報。

有關董事酬金款額之詳情載於財務報表附註8，而有關本公司及奧美之購股權計劃之詳情載於董事會報告及財務報表附註30。

問責及審核

管理層向董事會提供有關解釋及資料，令董事會可對提呈董事會批准之財務及其他資料作出知情評估。

董事確認彼等須為每個財政年度編製能真實及公平地反映本集團財務狀況之財務報表，及向股東提呈中期及年度財務報表及公佈。董事致力提呈一項平衡及容易理解之本集團現況及前景之評估。董事會並不知悉任何與一些事件或情況有關之重大不確定因素，而該等事件或情況會對本集團能否持續經營產生重大疑問。因此，董事會仍然採用持續經營基準編製財務報表。

董事會確認知悉其須於本公司年報及中期報告、其他股價敏感公佈及上市規則規定之其他財務披露事項中，提供平衡、清晰及易於理解之評估，並向監管機構申報。

內部監控

董事會全體負責本集團內部監控制度之成效及風險之評估與管理。內部監控制度專為本集團之特別需要及承受之風險而設，由於其性質使然，只可以提供合理確保避免（而非絕對）之錯誤陳述或遺失。審核委員會每年討論內部監控制度之成效。

董事會於截至二零零七年十二月三十一日止年度通過審核委員會檢討內部監控制度之成效。有關檢討工作涵蓋所有重大監控範疇，包括財務、營運、合規程序及風險管理功能（「該報告」）。檢討此等內部監控制度所採用之程序，包括與管理層及外聘核數師討論由管理層辨識之風險範疇。本集團內部監控制度之目的，乃提供合理而非絕對之保證，以確保本集團之財務報表不會出現重大錯誤陳述，並管理而非杜絕營運制度出現失誤之風險，以便實踐本集團之目標。

董事會將繼續檢討本集團內部監控制度之成效，亦會於需要時考慮就截至二零零八年十二月三十一日止年度委聘本公司核數師馬施雲會計師事務所評估本集團之內部監控制度並向股東匯報。

審核委員會

審核委員會目前由本公司全部三名獨立非執行董事組成，黃自強先生出任主席，湯宜勇先生及王堅智先生擔任成員，彼等於會計專業、商界及銀行界具有豐富之管理經驗。

出席審核委員會會議之情況

| 審核委員會成員姓名 | 出席次數 |
|-----------|------|
| 黃自強先生 | 2/2 |
| 湯宜勇先生 | 2/2 |
| 王堅智先生 | 2/2 |

審核委員會會議之完整會議記錄由正式委任之會議秘書保管。審核委員會會議記錄之草案及最終稿於會議結束後之合理時間內，寄發予該委員會之全體成員，以供其評論及記錄。

審核委員會每年最少與外聘核數師舉行一次會議，討論審核過程中之任何問題，管理層不得與會。審核委員會於遞交中期報告及年報予董事會前會先行審閱中期報告及年報。該委員會於審閱本公司之中期報告及年報時，不僅注意會計政策及慣例變動之影響，亦會遵守會計政策、上市規則及法例規定。

核數師酬金

於本年度，向本公司核數師馬施雲會計師事務所支付／應付之酬金如下：

| 已提供服務 | 已付／應付費用 千港元 |
|-------|----------------|
| 審核服務 | 1,380 |
| 非審核服務 | 1,095 |
| | <hr/> |
| | 2,475 |

與股東進行溝通

股東大會主席須就大會上之各重大獨立事項提呈獨立決議案。

本公司之董事總經理出席二零零七年股東週年大會並在大會上答覆查詢。

以投票方式表決

於其召開股東大會之通函內，本公司會告知股東以投票方式表決之程序以及股東要求以投票方式表決之權利，從而確保遵守投票表決程序之規定。根據本公司之公司細則第67條，於任何股東大會上提呈大會表決之決議案須以舉手方式決定，惟以下人士（於宣佈舉手表決結果之前或之時）可要求進行投票表決：

- (i) 主席；
- (ii) 當時有權在大會上投票之最少三名親身出席或由正式授權公司代表或委任代表出席之股東；
- (iii) 佔在大會上擁有投票權之全體股東總投票權不少於十分之一之任何一名或多名親身出席或由正式授權公司代表或委任代表出席之股東；
- (iv) 持有獲賦予權利可在大會上投票之本公司股份（其已繳足股款總額相等於不少於獲賦予該權利之所有股份之已繳足總額十分之一）之任何一名或多名親身出席或由正式授權公司代表或委任代表出席之股東；或

- (v) 倘上市規則規定，大會主席或任何一名或多名個人或共同擁有佔會上總投票權5%或以上股份之委任權之董事。

本公司須計算所有委任代表之投票，及倘在以舉手方式表決後要求投票表決，則大會主席須向大會就每項決議案指明委任代表數目及該決議案之贊成及反對票數。本公司應確保正確計算及記錄票數。

大會主席應於大會開始前說明下列各項：

- (i) 股東於決議案以舉手方式表決前要求以投票方式進行表決之程序；及
- (ii) 於需要進行投票表決時，進行投票之詳細程序，並答覆股東之任何提問。

董事會報告

董事會謹提呈董事會報告及本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零七年十二月三十一日止年度(「本年度」)之經審核財務報表。

主要業務

本公司之主要業務為投資控股。附屬公司於本年度之主要業務包括製造及銷售電子元件及產品、物業持有及投資控股。本集團於二零零七年十一月完成收購Greenheart Resources Holdings Limited之60%已發行股本後，本集團已進軍砍伐原木、鋸材加工、推銷及銷售原木及鋸材產品業務。

鑑於電子業目前面對激烈的市場競爭環境，加上中國內地改行的政策影響低端製造業，本公司已縮減其在製造及銷售電子元件及產品業務之投資，並開拓其他可行商機。於本年度年結日後，本集團已關閉位於中國東莞之電子元件生產設施。

業績及股息

本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之虧損及本公司與本集團於該日之財務狀況載列於第39頁至第112頁之財務報表。本公司於本年度並無派發中期股息(二零零六年：特別中期股息每股0.2港元)，董事會建議本年度不派發末期股息(二零零六年：無)。

財務資料概要

以下為本集團過去五個財政年度之已公佈業績以及資產及負債概要，乃摘錄自經審核財務報表，並經重新分類（如適用）：

| | 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 (附註) | 二零零五年 千港元 (附註) | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
| 業績 | | | | | |
| 營業額 | 119,552 | 383,756 | 393,273 | 176,760 | 248,373 |
| 除稅前溢利／(虧損) | (144,510) | (14,060) | (5,439) | 8,983 | 12,947 |
| 稅項 | (6) | (324) | (969) | (340) | 2,341 |
| 未計少數股東權益前 溢利／(虧損) | (144,516) | (14,384) | (6,408) | 8,643 | 15,288 |
| 少數股東權益 | 13,872 | (16,272) | (13,383) | (1,468) | (4,429) |
| 股東應佔純利／ (淨虧損) | (130,644) | (30,656) | (19,791) | 7,175 | 10,859 |

附註：截至二零零六年及二零零五年十二月三十一日止年度之業績乃根據香港財務報告準則第5號於財務報表中按持續經營業務及已終止業務披露。

| | 十二月三十一日 | | | | |
|-----------------|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 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 |
| 資產及負債 | | | | | |
| 物業、廠房及設備 | 11,899 | 12,312 | 30,995 | 32,077 | 9,859 |
| 森林特許經營權及 砍伐權 | 9,333 | — | — | — | — |
| 投資物業 | 1,450 | 9,070 | 10,430 | 12,000 | 18,000 |
| 長期投資 | 6,000 | 10,000 | 23,700 | 23,700 | 56,712 |
| 聯營公司權益 | 50,669 | 59,717 | 50,689 | 64,828 | 48,400 |
| 商譽 | 361,706 | — | 21,767 | 21,767 | 10,197 |
| 流動資產 | 281,487 | 168,999 | 328,519 | 262,590 | 127,352 |
| 資產總值 | 722,544 | 260,098 | 466,100 | 416,962 | 270,520 |
| 流動負債 | (98,447) | (83,759) | (187,491) | (156,409) | (63,437) |
| 可換股債券 | (212,770) | — | — | — | — |
| 計息長期貸款 | — | (1,385) | (3,124) | (3,834) | — |
| 遞延稅項負債 | — | (17) | (17) | (44) | (85) |
| 少數股東權益 | (54,776) | (36,050) | (74,084) | (63,310) | (37,808) |
| 負債總額及少數 股東權益 | (365,993) | (121,211) | (264,716) | (223,597) | (101,330) |
| 資產淨值 | 356,551 | 138,887 | 201,384 | 193,365 | 169,190 |

會計政策

本集團採用之主要會計政策載於財務報表附註2。

物業、廠房及設備及投資物業

年內本集團物業、廠房及設備及投資物業之變動詳情分別載於財務報表附註14及16。

附屬公司

於結算日，本公司主要附屬公司之詳情載於財務報表附註18。

聯營公司

於結算日，本集團主要聯營公司之詳情載於財務報表附註19。

銀行貸款

於結算日，本集團之銀行貸款之詳情載於財務報表附註26。

股本

本公司股本之變動詳情載於財務報表附註30。

優先購買權

本公司之公司細則或百慕達法例均無優先購買權之規定，致使本公司須向現有股東按比例發售新股份。

儲備

本年度內本集團及本公司儲備之變動詳情載於財務報表附註31。

可分派儲備

於二零零七年十二月三十一日，本公司股份溢價賬412,308,000港元(二零零六年：116,230,000港元)可以繳足紅股方式分派。於二零零七年十二月三十一日，本公司之繳入盈餘及累積虧損分別為125,376,000港元及235,616,000港元(二零零六年：分別為125,376,000港元及112,075,000港元)。本公司可分派儲備之變動詳情載於財務報表附註31。

主要客戶及供應商

截至二零零七年十二月三十一日止年度：

- (i) 本集團首五大客戶之營業額合共佔本集團之營業總額少於30%。
- (ii) 本集團首五大供應商之採購額(不包括採購資本性質之項目)合共佔本集團之採購總額少於30%。

董事

本公司在本年度及截至本報告刊發日期之董事如下：

王堅智**

崇恩偉

許棟華

黃自強**

湯宜勇**

區凱駿(於二零零七年七月九日辭任)

宋啟慶(於二零零七年一月十一日辭任)

** 獨立非執行董事

按照本公司之公司細則第97條，許棟華先生及湯宜勇先生將於應屆股東週年大會上輪值告退，並符合資格膺選連任。

董事之服務合約

於應屆股東週年大會上獲提名重選連任之董事，概無與本公司訂立任何不可由本公司於一年內終止而無須支付賠償(法定補償除外)之服務合約。

董事於股份之權益及淡倉

於二零零七年十二月三十一日，本公司之各董事及行政總裁於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例之該等條文彼被當作或視作擁有之權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記入本公司根據該條而存置之登記冊之權益及淡倉，或根據上市規則之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之權益及淡倉如下：

於本公司股份之好倉

| 董事姓名 | 身份／權益性質 | 股份數目 | 持股百分比 (%) |
|------|----------|---------|--------------|
| 許棟華 | 實益擁有人 | 280,000 | 0.09 |
| | 家族權益(附註) | 75,000 | 0.02 |
| | | 355,000 | 0.11 |
| 王堅智 | 實益擁有人 | 150,000 | 0.05 |

附註： 該等75,000股股份乃由許棟華先生及其配偶共同擁有。

董事於本公司購股權之權益另行在「購股權計劃」一節披露。

除上文及下文「購股權計劃」一節所披露者外，本公司之董事及行政總裁及彼等之聯繫人士概無於本公司或其任何相聯法團之股份及相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益及淡倉，或根據證券及期貨條例第352條須予記錄之權益或淡倉，或根據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之權益或淡倉。

董事認購股份之權利

除上文「董事於股份之權益及淡倉」及下文「購股權計劃」所披露者外，本年度內概無向任何董事或彼等各自之配偶或十八歲以下子女授出可藉收購本公司股份以取得利益之權利，彼等亦無行使任何該等權利；本公司或其任何附屬公司亦無訂立任何安排，讓董事可認購於任何其他法團之該等權利。

購股權計劃

A. 本公司

本公司於二零零二年三月二十二日舉行之股東大會上採納一項購股權計劃（「該計劃」）。有關該計劃之詳情如下：

1. 該計劃之概要

該計劃旨在讓本公司經由董事會酌情向本公司或其任何附屬公司作出貢獻之本公司或其任何附屬公司之僱員、行政人員或高級職員（包括本公司或其任何附屬公司之執行及非執行董事）及任何供應商、專家、顧問、代理、股東、客戶、合作夥伴或業務夥伴授出購股權，作為彼等對本公司或該等附屬公司所作出貢獻之鼓勵及回報。於行使根據該計劃及本公司任何其他購股權計劃將授出之所有購股權時，可發行之股份數目最多不得超過於批准及採納該計劃當日之已發行股份之10%，即454,367,682股股份，及於二零零二年十二月二日本公司之股份合併生效後之4,543,676股股份。本公司可藉著股東於股東大會上通過普通決議案，更新10%授權限額，惟根據該計劃及本公司任何其他購股權計劃授出之所有購股權獲行使時可發行之股份總數，不得超過批准更新計劃授權限額當日已發行股份之10%。

於二零零七年五月十八日舉行之本公司股東週年大會上，計劃授權限額予以更新，以便本公司授出可賦予持有人權利認購最多15,043,915股股份之購股權，相當於上述股東週年大會當日已發行股份之10%。其後，15,174,000份有權認購15,174,000股股份之購股權已經根據該計劃授出，於本報告日期已授出而尚未行使之所有未行使購股權數目為14,788,000份。

直至授出日期止任何十二個月期間，已向各合資格參與者發行之股份及因行使根據該計劃及本公司任何其他購股權計劃授出之購股權而可能須向各合資格參與者發行之股份總數不得超過於授出日期之已發行股份之1%。

行使價須由董事會釐定，惟價格不得低於下列三者中之最高者：(a)於授出日期(必須為營業日)當日，本公司股份於聯交所每日報價表所報之收市價；(b)緊接授出日期前五個營業日，本公司股份於聯交所每日報價表所報之平均收市價；及(c)一股本公司股份之面值。

並無有關購股權於可行使前須持有任何最短期限之一般規定，惟董事會有權酌情於授出任何特定購股權時規定該最短期限。授出任何特定購股權之日期指本公司收到承授人正式簽署構成接納購股權之要約文件副本及以本公司為受益人之滙款代價1.00港元當日，該日必須為購股權提呈予有關承授人後第三十日或之前。該計劃於採納該計劃當日後十年期間內有效及生效，即直至二零一二年三月三十一日。

2. 未行使之購股權

14,818,000份購股權於二零零七年十二月三十一日尚未行使。有關未行使購股權之詳情如下：

| 參與者姓名 或類別 | 於二零零七年 一月一日 | 於本年度 授出 | 於本年度 行使 | 於二零零七年 | | 購股權 授出日期 | 行使期 | 行使價 港元 | 於二零零七年 |
|--------------|----------------|------------|------------|------------|-------------|---------------------------|---------------------------|-----------|---------------------|
| | | | | 於本年度 失效 | 十二月 三十一日 | | | | 十二月 三十一日 之總結餘 |
| 董事 | | | | | | | | | |
| 王堅智 | 70,000 | - | (70,000) | - | - | 14/06/2005 | 15/06/2005至 14/06/2010 | 0.80 | 30,000 |
| | - | 30,000 | (30,000) | - | - | 16/04/2007 | 17/04/2007至 21/03/2012 | 0.46 | |
| | - | 50,000 | (50,000) | - | - | 14/06/2007 | 15/06/2007至 21/03/2012 | 1.36 | |
| | - | 30,000 | - | - | 30,000 | 24/10/2007 | 25/10/2007至 21/03/2012 | 1.744 | |
| 崇恩偉 | 240,000 | - | - | - | 240,000 | 14/07/2003 | 15/07/2003至 14/07/2008 | 0.95 | 2,090,000 |
| | 250,000 | - | - | - | 250,000 | 14/06/2005 | 15/06/2005至 14/06/2010 | 0.80 | |
| | - | 300,000 | - | - | 300,000 | 16/04/2007 | 17/04/2007至 21/03/2012 | 0.46 | |
| | - | 1,200,000 | - | - | 1,200,000 | 14/06/2007 | 15/06/2007至 21/03/2012 | 1.36 | |
| 許棟華 | - | 100,000 | - | - | 100,000 | 24/10/2007 | 25/10/2007至 21/03/2012 | 1.744 | |
| | 800,000 | - | - | - | 800,000 | 14/06/2005 | 15/06/2005至 14/06/2010 | 0.80 | 1,350,000 |
| | - | 50,000 | - | - | 50,000 | 16/04/2007 | 17/04/2007至 21/03/2012 | 0.46 | |
| | - | 300,000 | - | - | 300,000 | 14/06/2007 | 15/06/2007至 21/03/2012 | 1.36 | |
| - | 200,000 | - | - | 200,000 | 24/10/2007 | 25/10/2007至 21/03/2012 | 1.744 | | |

| 參與者姓名 或類別 | 於二零零七年 一月一日 | 於本年度 授出 | 於本年度 行使 | 於本年度 失效 | 於二零零七年 | | 購股權 授出日期 | 行使期 | 行使價 港元 | 於二零零七年 |
|--------------|----------------|------------|-------------|------------|-------------|-------------|---------------------------|-------|-----------|--------|
| | | | | | 十二月 三十一日 | 十二月 三十一日 | | | | |
| 黃自強 | 72,000 | - | - | - | 72,000 | 14/07/2003 | 15/07/2003至 14/07/2008 | 0.95 | 252,000 | |
| | 70,000 | - | - | - | 70,000 | 14/06/2005 | 15/06/2005至 14/06/2010 | 0.80 | | |
| | - | 30,000 | - | - | 30,000 | 16/04/2007 | 17/04/2007至 21/03/2012 | 0.46 | | |
| | - | 50,000 | - | - | 50,000 | 14/06/2007 | 15/06/2007至 21/03/2012 | 1.36 | | |
| | - | 30,000 | - | - | 30,000 | 24/10/2007 | 25/10/2007至 21/03/2012 | 1.744 | | |
| 湯宜勇 | 72,000 | - | - | - | 72,000 | 14/07/2003 | 15/07/2003至 14/07/2008 | 0.95 | 252,000 | |
| | 70,000 | - | - | - | 70,000 | 14/06/2005 | 15/06/2005至 14/06/2010 | 0.80 | | |
| | - | 30,000 | - | - | 30,000 | 16/04/2007 | 17/04/2007至 21/03/2012 | 0.46 | | |
| | - | 50,000 | - | - | 50,000 | 14/06/2007 | 15/06/2007至 21/03/2012 | 1.36 | | |
| | - | 30,000 | - | - | 30,000 | 24/10/2007 | 25/10/2007至 21/03/2012 | 1.744 | | |
| 區凱駿(附註1) | 540,000 | - | (540,000) | - | - | 14/07/2003 | 15/07/2003至 14/07/2008 | 0.95 | - | |
| | 300,000 | - | (300,000) | - | - | 14/06/2005 | 15/06/2005至 14/06/2010 | 0.80 | | |
| | - | 300,000 | (300,000) | - | - | 16/04/2007 | 17/04/2007至 21/03/2012 | 0.46 | | |
| | - | 700,000 | (700,000) | - | - | 14/06/2007 | 15/06/2007至 21/03/2012 | 1.36 | | |
| 宋啟慶(附註2) | 800,000 | - | - | (800,000) | - | 14/06/2005 | 15/06/2005至 14/06/2010 | 0.80 | - | |
| 小計 | 3,284,000 | 3,480,000 | (1,990,000) | (800,000) | 3,974,000 | | | | 3,974,000 | |

| 參與者姓名 或類別 | 於二零零七年 | | | | | 購股權 授出日期 | 行使期 | 行使價 港元 | 於二零零七年 |
|--------------|----------------|------------|-------------|------------|-------------|-------------|---------------------------|-----------|---------------------|
| | 於二零零七年 一月一日 | 於本年度 授出 | 於本年度 行使 | 於本年度 失效 | 十二月 三十一日 | | | | 十二月 三十一日 之總結餘 |
| 其他 | | | | | | | | | |
| 僱員(董事除外) | 240,000 | - | (120,000) | - | 120,000 | 14/07/2003 | 15/07/2003至 14/07/2008 | 0.95 | 1,614,000 |
| | 520,000 | - | (320,000) | (150,000) | 50,000 | 14/06/2005 | 15/06/2005至 14/06/2010 | 0.80 | |
| | - | 430,000 | (400,000) | (30,000) | - | 16/04/2007 | 17/04/2007至 21/03/2012 | 0.46 | |
| | - | 1,570,000 | (520,000) | - | 1,050,000 | 14/06/2007 | 15/06/2007至 21/03/2012 | 1.36 | |
| | - | 394,000 | - | - | 394,000 | 24/10/2007 | 25/10/2007至 21/03/2012 | 1.744 | |
| 其他參與者 | 180,000 | - | - | - | 180,000 | 14/07/2003 | 15/07/2003至 14/07/2008 | 0.95 | 9,230,000 |
| | 50,000 | - | - | - | 50,000 | 14/06/2005 | 15/06/2005至 14/06/2010 | 0.80 | |
| | - | 300,000 | (300,000) | - | - | 16/04/2007 | 17/04/2007至 21/03/2012 | 0.46 | |
| | - | 4,200,000 | - | - | 4,200,000 | 14/06/2007 | 15/06/2007至 21/03/2012 | 1.36 | |
| | - | 4,800,000 | - | - | 4,800,000 | 24/10/2007 | 25/10/2007至 21/03/2012 | 1.744 | |
| 總計 | 4,274,000 | 15,174,000 | (3,650,000) | (980,000) | 14,818,000 | | | | 14,818,000 |

附註：

1. 區凱駿先生已於二零零七年七月九日辭任本公司董事總經理之職務。
2. 宋啟慶先生已於二零零七年一月十一日辭任執行董事之職務。
3. 購股權之估值
有關估值之詳情載於財務報表附註30。

B. 奧美科技控股有限公司

奧美科技控股有限公司（「奧美」，本公司擁有其77.04%權益）於本公司在二零零四年五月二十日舉行之股東特別大會上採納一項新購股權計劃（「奧美計劃」）。

1. 奧美計劃之概要

奧美計劃旨在讓奧美經由奧美董事會酌情向奧美或其任何附屬公司作出貢獻之奧美集團任何成員公司之任何僱員及其直系親屬授出購股權，作為彼等對奧美或該等附屬公司所作出貢獻之鼓勵及回報。於行使根據奧美計劃及奧美任何其他購股權計劃將授出之所有購股權時，可發行之股份數目最多不得超過批准及採納奧美計劃當日之奧美已發行股份之10%，即23,456,372股奧美股份，及於二零零四年八月十八日奧美之股份合併生效後之2,345,637股奧美股份。直至授出日期止任何十二個月期間，已向各合資格參與者發行之股份及因行使根據奧美計劃及奧美任何其他購股權計劃授出之購股權而可能須向各合資格參與者發行之股份總數不得超過於授出日期之奧美已發行股份之1%。根據澳洲證券交易所上市規則，倘奧美董事會決定向本公司之董事、行政總裁或主要股東或彼等各自之任何聯繫人士授出購股權，上述授出須獲本公司之獨立非執行董事批准。

奧美計劃項下之奧美股份之行使價須為下列兩者中之較高者：(a)緊接授出日期前五個營業日，奧美股份於澳洲證券交易所買賣之加權平均市價；及(b)一股奧美股份之面值。

並無有關規定購股權於可行使前須持有任何最短期限之一般規定，惟奧美董事會有權酌情於授出任何特定購股權時規定任何該最短期限。授出任何特定購股權之日期指奧美收到承授人正式簽署構成接納購股權之要約文件副本及以奧美為受益人之滙款代價10.00澳元當日，該日必須為購股權提呈予有關承授人後第三十日或之前。奧美計劃由採納奧美計劃當日後五年期間內有效及生效，即直至二零零九年五月十九日。

2. 未行使之購股權

| 參與者姓名 或類別 | 於二零零七年 一月一日 | 於本年度 行使 | 於本年度 失效 | 於二零零七年 | | 購股權 授出日期 | 行使期 | 行使價 澳元 | 於二零零七年 |
|--------------|----------------|------------|------------|-------------|-------------|---------------------------|-------|-----------|--------|
| | | | | 十二月 三十一日 | 十二月 三十一日 | | | | 之總結餘 |
| 本公司董事 | | | | | | | | | |
| 崇恩偉 | 75,000 | - | - | 75,000 | 18/05/2005 | 18/05/2005至 18/05/2008 | 0.069 | 75,000 | |
| 區凱駿(附註) | 200,000 | - | - | 200,000 | 18/05/2005 | 18/05/2005至 18/05/2008 | 0.069 | 200,000 | |

附註： 區凱駿先生已於二零零七年七月九日辭任本公司董事總經理之職務。

除上文所述者外，本年度內概無本公司或其任何附屬公司參與訂立任何安排，讓董事或彼等之配偶或十八歲以下子女藉收購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而取得利益，本公司董事或行政總裁或彼等各自之配偶或十八歲以下子女並無獲授任何權利以認購本公司股本或債務證券或行使該項權利。

董事之合約權益

本年度內各董事概無於本公司、其控股公司或其任何附屬公司所訂立並且對本集團業務為重要之任何合約中直接或間接擁有重大權益。

主要股東於股份之權益及淡倉

於二零零七年十二月三十一日，按本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之權益登記冊所記錄，擁有本公司股份及相關股份5%或以上權益及淡倉之人士如下：

| 股東姓名／名稱 | 身份／權益性質 | 所持股份數目 | 相關股份數目 | 佔全部已發行股本之百分比 |
|--------------------------|------------|------------|------------|--------------|
| Montsford Limited | 實益擁有人(附註1) | 13,932,000 | 27,515,700 | 13.20 |
| Zeng Hai Bin | 企業(附註1) | 13,932,000 | 27,515,700 | 13.20 |
| Rise Jet Limited | 實益擁有人(附註2) | 8,586,000 | 16,957,350 | 8.13 |
| Lau Tai Hang | 企業(附註2) | 8,586,000 | 16,957,350 | 8.13 |
| Sino-Capital Global Inc. | 實益擁有人(附註3) | 7,860,000 | 15,523,500 | 7.44 |
| Sino-Forest Corporation | 企業(附註3) | 7,860,000 | 15,523,500 | 7.44 |
| Chau Chi Piu | 企業(附註4) | 5,622,000 | 11,103,450 | 5.33 |

附註：

1. Montsford Limited由Zeng Hai Bin全資擁有，根據證券及期貨條例，彼被視為於13,932,000股股份及27,515,700股相關股份(有關本公司發行並由Montsford Limited持有之可換股債券)中擁有權益。
2. Rise Jet Limited由Lau Tai Hang全資擁有，根據證券及期貨條例，彼被視為於8,586,000股股份及16,957,350股相關股份(有關本公司發行並由Rise Jet Limited持有之可換股債券)中擁有權益。
3. Sino-Capital Global Inc.由Sino-Forest Corporation全資擁有，根據證券及期貨條例，彼被視為於7,860,000股股份及15,523,500股相關股份(有關本公司發行並由Sino-Capital Global Inc.持有之可換股債券)中擁有權益。
4. Fame Sea Profits Limited及Greenheart Foundation Limited由Chau Chi Piu全資擁有，根據證券及期貨條例，彼被視為於5,622,000股股份及11,103,450股相關股份(有關本公司發行並由Fame Sea Profits Limited及Greenheart Foundation Limited持有之可換股債券)中擁有權益。

除上文所披露者外，就董事所知，概無任何其他人士於本公司或其任何相聯法團之股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須向本公司披露之權益或淡倉。

購買、贖回或出售本公司股份

本公司或其任何附屬公司並無於本年度購買、出售或贖回本公司之任何股份。

遵守企業管治常規守則

本公司於本年度內一直遵守上市規則附錄14所載之企業管治常規守則。

公眾人士持股量

根據本公司獲得之公開資料及據董事所知，於本報告刊發日期，公眾人士所持有之本公司股份並不少於上市規則所規定之25%。

核數師

馬施雲會計師事務所行將退任，惟符合資格重選連任。本公司將於應屆股東週年大會上提呈續聘馬施雲會計師事務所為本公司核數師之決議案。

承董事會命

主席
王堅智

香港，二零零八年四月七日

MOORE STEPHENS

CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

905 Silvercord, Tower 2
30 Canton Road
Tsimshatsui
Kowloon
Hong Kong

Tel: (852) 2375 3180
Fax: (852) 2375 3828
E-mail: ms@ms.com.hk
Website: www.ms.com.hk

馬
施
雲

事 會
務 計
師 所

致兩儀控股有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

各股東

本所已審核列載於第39至112頁兩儀控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之綜合財務報表，此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與截至該日止年度之綜合損益賬、綜合股本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附註解釋。

董事就財務報表須承擔之責任

貴公司董事須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而公平地列報該等綜合財務報表。此責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關之內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述；選擇和應用適當之會計政策；及因應情況作出合理之會計估計。

核數師之責任

本所之責任是根據本所之審核對該等綜合財務報表作出意見，並根據一九八一年百慕達公司法第90條將此意見僅向閣下報告而不作其他用途。本所不就此報告之內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。

本所已根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則進行審核。這些準則要求本所遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料之審核憑證。所選定之程序取決於核數師之判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述之風險。在評估該等風險時，核數師考慮與公司編製及真實而公平列地報財務報表相關之內部控制，以設計適當之審核程序，但並非為對公司之內部控制之效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用之會計政策之合適性及所作出之會計估計之合理性，以及評價財務報表之整體列報方式。

本所相信，本所所獲得之審核憑證是充足和適當地為本所之審核意見提供基礎。

意見

本所認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零零七年十二月三十一日之事務狀況及截至該日止年度 貴集團之虧損及現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定妥為編製。

馬施雲會計師事務所

執業會計師

香港，二零零八年四月七日

| | 附註 | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|----------------|--------|------------------|--------------|
| 持續經營業務 | | | |
| 營業額 | 3 | 119,552 | 198,413 |
| 銷售成本 | | (115,049) | (176,243) |
| 毛利 | | 4,503 | 22,170 |
| 其他收益 | | 14,542 | 6,311 |
| 分銷成本 | | (344) | (603) |
| 行政開支 | | (26,259) | (28,726) |
| 其他經營開支 | | (129,352) | (29,478) |
| 經營業務虧損 | 6 | (136,910) | (30,326) |
| 融資成本 | 7 | (7,636) | (8,705) |
| 應佔聯營公司業績 | | 36 | (30) |
| 除稅前虧損 | | (144,510) | (39,061) |
| 稅項 | 9 | (6) | (288) |
| 持續經營業務之年度虧損 | | (144,516) | (39,349) |
| 已終止業務 | | | |
| 已終止業務之年度溢利 | 10 | – | 24,965 |
| 年度虧損 | | (144,516) | (14,384) |
| 以下人士應佔： | | | |
| 本公司之股本持有人 | 11, 13 | (130,644) | (30,656) |
| 少數股東權益 | | (13,872) | 16,272 |
| | | (144,516) | (14,384) |
| 股息 | 12 | – | 30,088 |

| | 附註 | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|---------------------|----|-----------------|-----------------|
| 本公司股本持有人應佔之 每股虧損 | 13 | | |
| 基本 | | | |
| — 持續經營業務 | | (0.72)港元 | (0.28)港元 |
| — 已終止業務 | | — | 0.08港元 |
| | | (0.72)港元 | (0.20)港元 |
| 攤薄 | | | |
| — 持續經營業務 | | 不適用 | 不適用 |
| — 已終止業務 | | 不適用 | 不適用 |

| | 附註 | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|-----------------|----|----------------|----------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 14 | 11,899 | 12,312 |
| 森林特許經營權及砍伐權 | 15 | 9,333 | – |
| 投資物業 | 16 | 1,450 | 9,070 |
| 長期投資 | 17 | 6,000 | 10,000 |
| 聯營公司權益 | 19 | 50,669 | 59,717 |
| 商譽 | 20 | 361,706 | – |
| | | 441,057 | 91,099 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 21 | 8,736 | 54,872 |
| 貿易及其他應收賬款 | 22 | 15,129 | 61,987 |
| 預付款項及按金 | | 2,396 | 1,324 |
| 即期可收回稅項 | | 1 | – |
| 上市投資 | 23 | 914 | 15,247 |
| 現金及銀行結餘 | 24 | 254,311 | 35,569 |
| | | 281,487 | 168,999 |
| 流動負債 | | | |
| 貿易及其他應付賬款 | 25 | 24,527 | 27,721 |
| 付息銀行借貸 | 26 | 42,545 | 53,880 |
| 其他應付貸款款項 | 27 | 4,562 | – |
| 已收按金 | | 23,500 | 1,888 |
| 即期應付稅項 | | 3,313 | 270 |
| | | 98,447 | 83,759 |
| 流動資產淨值 | | 183,040 | 85,240 |
| 總資產減流動負債 | | 624,097 | 176,339 |

| | 附註 | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|---------------------|----|----------------|----------------|
| 非流動負債 | | | |
| 可換股債券 | 28 | 212,770 | - |
| 付息銀行借貸 | 27 | - | 1,385 |
| 遞延稅項負債 | 29 | - | 17 |
| | | 212,770 | 1,402 |
| | | 411,327 | 174,937 |
| 本公司股本持有人應佔股本 | | | |
| 股本 | 30 | 3,141 | 1,504 |
| 儲備 | 31 | 353,410 | 137,383 |
| | | 356,551 | 138,887 |
| 少數股東權益 | | 54,776 | 36,050 |
| | | 411,327 | 174,937 |

董事
崇恩偉

董事
許棟華

| | 股本 | 股份溢價 | 繳入盈餘 | 外匯波動 儲備 | 企業發展 基金 | 儲備基金 | 僱員賠償 儲備 | 可換股 債券儲備 | 累積虧損 | 總額 | 少數 股東權益 | 總權益 |
|----------------------------|-------|---------|--------|------------|------------|-------|------------|-------------|-----------|-----------|------------|-----------|
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 二零零六年一月一日 | 1,504 | 116,230 | 83,274 | 10,697 | (86) | (118) | 1,015 | - | (11,132) | 201,384 | 74,084 | 275,468 |
| 本年度虧損 | - | - | - | - | - | - | - | - | (30,656) | (30,656) | 16,272 | (14,384) |
| 貨幣換算差額 | - | - | - | 507 | - | - | - | - | - | 507 | 280 | 787 |
| 本年度變動 | - | - | - | - | - | 118 | - | - | - | 118 | - | 118 |
| 出售附屬公司時解除 | - | - | - | (1,972) | 86 | - | - | - | - | (1,886) | (54,586) | (56,472) |
| 已失效之購股權 | - | - | - | - | - | - | (492) | - | - | (492) | - | (492) |
| 已付股息 | - | - | - | - | - | - | - | - | (30,088) | (30,088) | - | (30,088) |
| 二零零六年十二月三十一日 及二零零七年一月一日 | 1,504 | 116,230 | 83,274 | 9,232 | - | - | 523 | - | (71,876) | 138,887 | 36,050 | 174,937 |
| 本年度虧損 | - | - | - | - | - | - | - | - | (130,644) | (130,644) | (13,872) | (144,516) |
| 貨幣換算差額 | - | - | - | 499 | - | - | - | - | - | 499 | - | 499 |
| 收購附屬公司 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 32,598 | 32,598 |
| 發行新股份 | 1,637 | 302,743 | - | - | - | - | - | - | - | 304,380 | - | 304,380 |
| 股份發行開支 | - | (6,665) | - | - | - | - | - | - | - | (6,665) | - | (6,665) |
| 已授出之購股權 | - | - | - | - | - | - | 5,375 | - | - | 5,375 | - | 5,375 |
| 已失效之購股權 | - | - | - | - | - | - | (515) | - | - | (515) | - | (515) |
| 已發行之可換股債券 | - | - | - | - | - | - | - | 45,234 | - | 45,234 | - | 45,234 |
| 二零零七年十二月三十一日 | 3,141 | 412,308 | 83,274 | 9,731 | - | - | 5,383 | 45,234 | (202,520) | 356,551 | 54,776 | 411,327 |

| | 附註 | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|-------------------------|-------|-----------------|--------------|
| 經營業務所用現金淨額 | 32(a) | (17,068) | (10,319) |
| 已繳香港稅項 | | (24) | — |
| 已繳香港以外稅項 | | (308) | (1,001) |
| 已付利息 | | (5,078) | (9,368) |
| 經營業務所用現金淨額 | | (22,478) | (20,688) |
| 投資活動之現金流量 | | | |
| 已收利息 | | 2,221 | 1,296 |
| 收購附屬公司，淨額 | 32(b) | 54,803 | — |
| 購入上市投資 | | (156) | — |
| 購入物業、廠房及設備 | | (1,636) | (2,008) |
| 給予聯營公司之貸款 | | — | (9,000) |
| 出售之所得款項： | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 10 | 66 |
| 上市投資 | | 17,310 | 3,892 |
| 附屬公司 | | — | 58,713 |
| 已抵押定期存款及保證基金之增加 | | 5,615 | (194) |
| 投資活動所得現金淨額 | | 78,167 | 52,765 |
| 融資活動之現金流量 | | | |
| 已付股息 | | — | (30,088) |
| 發行新股份所得款項 | | 184,381 | — |
| 發行股份開支 | | (6,665) | — |
| 其他貸款之所得款項／(償還) | | 4,562 | (30,000) |
| 計息銀行貸款之償還 | | (13,730) | (4,108) |
| 融資活動所得／(所用) 現金淨額 | | 168,548 | (64,196) |

| | 附註 | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|-------------------|----|--------------|--------------|
| 現金及現金等值項目之增加／(減少) | | 224,237 | (32,119) |
| 年初之現金及現金等值項目 | | 6,973 | 38,314 |
| 滙率變動之影響 | | (19) | 778 |
| 年終之現金及現金等值項目 | | 231,191 | 6,973 |
| 現金及現金等值項目之分析 | | | |
| 現金及銀行結餘 | 24 | 254,311 | 35,569 |
| 已抵押之定期存款及保證基金 | 24 | (16,864) | (22,479) |
| 銀行透支 | 26 | (6,256) | (6,117) |
| | | 231,191 | 6,973 |

| | 附註 | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|-----------------|----|----------------|--------------|
| 非流動資產 | | | |
| 附屬公司權益 | 18 | 418,303 | 126,147 |
| 流動資產 | | | |
| 預付款項及按金 | | 253 | 218 |
| 現金及銀行結餘 | | 151,443 | 5,568 |
| | | 151,696 | 5,786 |
| 流動負債 | | | |
| 貿易及其他應付賬款 | | 1,403 | 375 |
| | | 150,293 | 5,411 |
| 總資產減流動負債 | | | |
| | | 568,596 | 131,558 |
| 非流動負債 | | | |
| 可換股債券 | 28 | 212,770 | — |
| | | 355,826 | 131,558 |
| 股本及儲備 | | | |
| 股本 | 30 | 3,141 | 1,504 |
| 儲備 | 31 | 352,685 | 130,054 |
| | | 355,826 | 131,558 |

董事
崇恩偉

董事
許棟華

1. 公司資料

本集團於本年度經營下列業務：

- 製造及銷售電子元件及產品
- 砍伐原木、鋸材加工、推銷及銷售原木及鋸材產品
- 物業持有
- 投資控股

2. 主要會計政策概要

(a) 遵例聲明

本財務報表乃根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」，此統稱包括由香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈之所有適用之個別香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）及香港公司條例之披露規定編製。本財務報表亦遵照香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露條文。

(b) 財務報表編製基準

編製財務報表時使用之計量基準乃歷史成本基準，惟投資物業乃按其公平價值列賬（如附註2(k)所闡述）。

除下文附註2(d)闡述所採納之新訂立及經修訂香港財務報告準則外，編製截至二零零七年十二月三十一日止年度之財務報表所採用之主要會計政策及計算方法，與截至二零零六年十二月三十一日止年度之財務報表所採用者一致。

(c) 判斷及估計

於根據香港財務報告準則編製財務報表時，董事須作出會影響應用政策及資產、負債、收入及開支所呈報款額之判斷、估計及假設。估計及有關假設乃按照過往經驗及在有關情況下相信為合理之多項其他因素而作出，其結果構成作出有關資產與負債之賬面值（未能即時自其他資料來源取得）之判斷之基礎。實際結果或會與該等估計有所不同。

2. 主要會計政策概要(續)

(c) 判斷及估計(續)

估計及相關假設乃按持續基準審閱。會計估計之修訂乃於估計有所修訂之期間(倘修訂僅影響該期間)，或修訂期間及未來期間(倘修訂影響本期間及未來期間)內確認。

董事已考慮制訂、挑選及披露本集團之關鍵會計政策及估計。所採納之估計及假設中，具有對資產或負債之賬面值作出重大調整的重大風險之估計及假設如下：

i) 物業、廠房及設備之可使用年期及折舊

本集團會釐定物業、廠房及設備之估計可使用年期及相關折舊費用。該等估計乃根據對相似性質及功能之物業、廠房及設備之實際可使用年期之歷史經驗作出。倘若可使用年期少於先前作出估計之年期，本集團將增加折舊費用，並將撇銷或撇減已報廢或出售之技術陳舊或非策略性資產。實際經濟年期可能與估計可使用年期有所不同。定期審閱可能導致可折舊年期及日後折舊費用發生變動。

ii) 森林特許經營權及砍伐權之攤銷

攤銷乃按直線基準透過森林特許經營權之估計可使用年期計入損益賬。本集團會釐定其森林特許經營權之估計可使用年期及相關攤銷費用。該等估計乃根據就林業開採總量之總探明儲量及具有開採前景之儲量或自商業開採開始日期起之合約期間作出。

2. 主要會計政策概要 (續)

(c) 判斷及估計 (續)

iii) 商譽之減值

本集團每年對商譽進行減值檢測。釐定商譽是否減值須對獲分派商譽之賺取現金單位之使用價值作出估計。使用價值計算要求本集團估計預期產生自賺取現金單位之日後現金流量及合適之折現率以計算現值。倘日後實際現金流量少於預期，則可能出現重大減值虧損。

iv) 存貨之可變現淨值

存貨之可變現淨值指於一般業務過程中估計售價減估計完成成本及可變銷售開支後之金額。該等估計乃根據當前市況以及製造及銷售相似性質產品之歷史經驗作出。客戶品味出現變動及競爭者為應對嚴苛行業循環所採取之行動可能令可變現淨值發生重大變動。董事會於各結算日重新評估所作出之估計。

v) 呆壞貿易及其他應收賬款之撥備

本集團乃根據對應收賬款收回可能性之評估對呆壞貿易及其他應收賬款作出撥備。該評估乃根據客戶及其他債務人之信用歷史及當前市況作出。董事會於各結算日重新評估撥備。

2. 主要會計政策概要(續)

(d) 採納新訂立及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團已採納於二零零七年一月一日或之後開始之會計期間有效之新訂立及經修訂香港財務報告準則：

| | |
|--------------------------|-----------------------------------|
| 香港會計準則第1號(修訂案) | 財務報表之呈列 |
| 香港財務報告準則第7號(修訂案) | 金融工具：披露 |
| 香港(國際財務匯報準則) — 詮釋第7號 | 採用香港會計準則第29號「於嚴重通貨膨脹經濟中之財務報告」之重列法 |
| 香港(國際財務匯報準則) — 詮釋第8號 | 香港財務報告準則第2號之範疇 |
| 香港(國際財務匯報準則) — 詮釋第9號 | 附帶內在衍生工具之重新評估 |
| 香港(國際財務匯報準則) — 詮釋第10號 | 中期財務匯報及減值 |

採納香港財務報告準則第7號及香港會計準則第1號之變動的影響為，本財務報表中增加了有關本集團之金融工具及資本管理的披露(見下文附註35及36)。

採納其他詮釋對本集團之會計政策及本集團財務報表之計算方法並無重大影響。

(e) 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至二零零七年十二月三十一日止之財務報表。於有需要時，本集團會對附屬公司之財務報表作出調整，令其所採用之會計政策與本集團其他成員公司所採用者一致。

附屬公司乃本公司所控制之實體。倘本公司有權直接或間接監管其財務及營運政策以從其業務中獲取利益，則附屬公司被視為受控制。

附屬公司之業績自收購日期(即本集團取得控制權當日)起綜合計算，並繼續綜合計算，直至控制權終止當日為止。本集團內之所有重大公司間交易及結餘乃於綜合賬目時抵銷。

2. 主要會計政策概要 (續)

(e) 綜合基準 (續)

於年度內收購之附屬公司已使用購買會計法列賬。此方法涉及將業務合併之成本分配至於收購日期之所收購資產，以及所承擔負債及或然負債之公平值。收購成本乃按照於交換日期所提供資產、所發行股本工具及所產生或承擔負債之公平值總額，加收購直接應佔之成本計量。

於結算日，少數股東權益指並非由本公司直接或間接透過附屬公司擁有之股本權益應佔附屬公司之淨資產部分，乃獨立於本公司股本持有人應佔股本在綜合資產負債表及權益變動表呈列。少數股東權益佔本集團之業績在綜合損益賬之賬面上呈列為少數股東權益及本公司股本持有人之間之年度溢利或虧損總額之分配。

倘少數股東應佔之虧損超過其所佔附屬公司股本之權益，超額部分及任何屬於少數股東之進一步虧損會於本集團之權益中扣除，惟倘少數股東須承擔具有約束力之責任並有能力增加投資以彌補虧損則除外。倘附屬公司其後錄得溢利，則本集團之權益會分配所有該等溢利，直至本集團收回以往少數股東應佔之虧損為止。

(f) 因綜合賬目產生之商譽

商譽乃指業務合併成本或於聯營公司之投資超過本集團於被收購公司之可分辨資產、負債及或然負債公平淨值權益之數額。商譽乃按成本減累積減值虧損列賬。商譽乃分配至現金產生單位及每年測試減值。就聯營公司而言，商譽之賬面值乃列入於聯營公司權益之賬面值。

2. 主要會計政策概要(續)

(f) 因綜合賬目產生之商譽(續)

本集團於被收購公司之可分辨資產、負債及或然負債公平淨值之權益超過於業務合併成本或於聯營公司之投資之任何數額乃即時於損益賬中確認。

於年內出售現金產生單位或聯營公司時，所購入商譽之任何應佔金額，乃於計算出售損益時計算在內。

(g) 森林特許經營權及砍伐權

本集團所收購之森林特許經營權證及砍伐權乃按成本值減累計攤銷及任何累計減值虧損後入賬。該等許可證授予本集團於蘇利南共和國指定區內獲分配之特許森林內砍伐樹木之權利。

(h) 於附屬公司之投資

於附屬公司之投資乃按成本值減任何已分辨減值虧損後於本公司之資產負債表內列賬。附屬公司之業績由本公司按已收及應收股息之基準列賬。

(i) 於聯營公司之投資

聯營公司乃指本集團或本公司可以對其發揮重大影響力，但不能控制或聯合控制(包括參與其財務及經營政策決策)其管理層之實體。

除非分類為持作出售(或列入分類為持作出售之出售集團)，否則於聯營公司之投資乃根據權益法於綜合財務報表列賬，並初步按成本記錄，其後就本集團佔聯營公司淨資產之收購後變動作出調整。綜合損益賬包括本集團應佔聯營公司年度之收購後除稅後業績，包括年內確認有關於聯營公司之投資之商譽減值虧損。

2. 主要會計政策概要(續)

(i) 於聯營公司之投資(續)

倘本集團應佔之虧損超過其於聯營公司之權益，則本集團之權益會減至零，並不再確認進一步之虧損，惟倘本集團須代聯營公司承擔法律或推定責任或代聯營公司付款者為限。就此而言，本集團於聯營公司之權益乃按權益法計算之投資賬面金額連同本集團之長期權益，即本集團實質上於聯營公司之投資淨額之一部分。本集團與其聯營公司之間之交易所產生之未變現損益，均按本集團於聯營公司所佔之權益者為限抵銷，惟倘未變現虧損顯示所轉讓資產出現減值，則會即時在損益賬內確認。

(j) 物業、廠房及設備及折舊

除投資物業外，物業、廠房及設備乃按原值或估值減累積折舊及任何減值列賬。

物業、廠房及設備項目(「項目」)之成本包括購入價及任何用作將項目達至擬定用途之運作狀況及運至其運作地點之直接費用。當項目正式運作後，一切費用如維修及保養等一般會於其產生之期間自損益賬扣除。若能清楚證明該費用能夠提高預期在未來使用項目將取得之經濟利益，可將該支出資本化作為項目之附加成本。

倘董事認為物業、廠房及設備之可收回金額減少至低於其賬面值，則須作出撥備以削減資產之賬面值至其可收回金額。賬面值減少自損益賬扣除，惟以撥轉先前同一項資產之重估盈餘為限，餘額則於重估儲備扣除。

於損益賬內確認之有關項目出售或棄用時所得收益或虧損，為有關項目之出售所得款項與賬面值之差額。出售重估項目時，就以往估值變現之重估儲備有關部分撥入保留溢利，作為儲備之變動項目。

2. 主要會計政策概要(續)

(j) 物業、廠房及設備及折舊(續)

折舊乃按個別項目之估計可使用年期以直線法撇銷其原值或估值，有關之主要年率如下：

| | |
|--------|----------------------|
| 樓宇 | 2% – 5% |
| 租賃物業裝修 | 18% – 20%或按租期，以較短者為準 |
| 廠房及機器 | 9% – 25% |
| 傢俬及設備 | 12.5% – 30% |
| 汽車 | 18% – 33% |

(k) 投資物業

投資物業乃根據租賃權益擁有或持有用作賺取租金收入及／或資本增值之土地及／或樓宇。投資物業包括現時未確定未來用途之土地。

投資物業乃按公平值於資產負債表內列賬。任何公平值變動或投資物業報廢或出售產生之收益或虧損會於損益賬內確認。投資物業之租金收入按附註2(q)所述之方式列賬。

(l) 長期投資

長期投資乃並無可靠之公平值計量及按成本減董事所釐定之任何減值列賬之股本工具投資。

(m) 資產減值

於各結算日，本集團審核其有形及無形資產之賬面值，以釐定有否顯示該等資產已出現減值虧損之跡象。倘存有任何上述跡象，則估計有關資產之可收回金額，以釐定減值虧損(如有)之程度。倘未能就個別資產之可收回金額作出估計，則本集團會估計有關資產所屬之現金產生單位之可收回金額。

2. 主要會計政策概要(續)

(m) 資產減值(續)

可收回金額為其淨銷售價或使用價值(以較高者為準)。在評估使用價值時，估計未來現金流量乃採用稅前折讓率(足以反映有關資產獨有之貨幣時間價值及風險之現行市場評估)折讓至其現值。

倘資產(或現金產生單位)之可收回金額預期低於其賬面值，則資產(或現金產生單位)之賬面值乃減少至其可收回金額。減值虧損乃即時確認為開支，除非有關資產乃土地或樓宇而非按重估數額列賬之投資物業，則在此情況下，減值虧損乃視為重估減值。

倘減值虧損隨後減少，資產(或現金產生單位)之賬面值乃增加至經修訂估計可收回金額，惟所增加之賬面值不得超過倘有關資產(或現金產生單位)於過往年度未確認減值虧損而釐訂之賬面值。撥回減值虧損乃即時確認為收入，除非有關資產乃以重估數額列賬，則在此情況下，撥回減值虧損乃視為重估升值。

(n) 存貨

存貨在扣除任何陳舊或滯銷貨品後，按原值或可變現淨值兩者中之較低者列賬。本集團之電子元件存貨的成本以加權平均成本法計算，而本集團之原木及鋸材之成本以標準成本基準計算。製成品及在製品之原值包括直接物料、直接勞工、分包費用及生產間接費用(如適用)。可變現淨值乃參照估計售價減去銷售與分銷將產生之所有其他成本而計算。

於出售存貨時，該等存貨之賬面值於確認有關收益之期間內確認為開支。存貨撇減至可變現淨值之數額及所有存貨虧損均於撇減或虧損出現之期間內確認為開支。任何存貨撇減撥回之款額均於撥回之期間內確認為列作開支存貨數額之減少。

2. 主要會計政策概要(續)

(o) 金融工具

當本集團成為工具合約條文之訂約方時，金融資產及金融負債會於綜合資產負債表確認。金融資產及金融負債初步按公平值計量。因收購或發行金融資產及金融負債(按公平值計入損益之金融資產及金融負債除外)而直接應佔之交易成本於初步確認時，按適用情況加入或扣自該項金融資產或金融負債之公平值。

因收購按公平值計入損益之金融資產或金融負債而直接引致之交易成本即時於綜合損益賬確認。

金融資產

上市投資指股本證券投資，並分類為透過損益表按公平價值計量之金融資產。上市投資乃就個別投資按該等投資於結算日所報之市價計算之公平價值列賬。證券公平價值變動產生之盈虧於產生期間計入損益賬或自損益賬扣除。

貿易及其他應收賬款及按金及銀行結餘為附帶固定或可釐定付款的非衍生金融資產，而其在活躍市場上並無報價，於初步確認時按公平值計量，其後採用實際利息法按攤銷成本減去就估計可收回數額作出的任何適當備抵後計量。當有客觀證據顯示資產出現減值，在損益賬適當地確認估計不可收回數額的撥備。例如在貿易及其他應收賬款方面，倘有客觀證據證明本集團將不能按應收賬款之原定條款收回所有到期款額，則確立有關減值撥備。債務人出現重大財務困難，如可能破產或進行財務重組，及拖欠或無法如期還款，均將視為應收賬款減值之指標。

2. 主要會計政策概要 (續)

(o) 金融工具 (續)

金融資產 (續)

所確認的備抵為資產的賬面值與於初步確認時按實際利率計算貼現的估計未來現金流量現值之間的差額。當資產的可收回數額的增加部分能客觀地涉及確認備抵後所發生的事件，有關備抵將於往後期間轉回，惟轉回備抵當日資產的賬面值不得超出如無確認減值時的原應攤銷成本。

金融負債及股本

金融負債及股本工具根據所訂立的合約性安排內容及對金融負債及股本工具的定義分類。股本工具乃扣除本集團所有負債後證明於其資產內的剩餘權益的任何合約。就金融負債及股本工具所採納的會計政策載列於下文：

i) 包含負債及股權部份之可換股債券

本集團所發行包含負債及換股期權部份之可換股債券於首次確認時須分別歸類為其各自之項目部份。倘換股期權將透過以固定金額之現金或其他金融資產換取固定數目之本集團的股本工具而結算，則列作股本工具。

於初步確認時，負債部分的公平值乃按類似不可轉換債務的現行市場利率釐定。發行可換股債券的所得款項與轉往負債部分的公平值的差額，即代表可讓持有人將貸款票據兌換為股本權益的換股期權應列入股本(可換股債券儲備)。

2. 主要會計政策概要(續)

(o) 金融工具(續)

金融資產(續)

i) 包含負債及股權部份之可換股債券(續)

於往後期間，可換股債券的負債部分乃採用實際利率法攤銷成本列賬。股本權益部分，即可將負債部分兌換為本集團普通股的期權將保留於可換股債權股本權益儲備，直至換股期權獲行使為止，在此情況下，可換股債券儲備的結餘將轉移至股份溢價。倘期權於到期日尚未獲行使，可換股債券儲備的結餘將撥至累計盈利。期權兌換或到期時將不會於損益賬中確認任何盈虧。

就列作取消之條款修訂方面，所產生之成本或費用確認為取消之損益部份，並從損益賬扣除。

ii) 其他金融負債

貿易及其他應付賬款及銀行借貸初步按公平值計算，其後按攤銷成本以實際利率法計算。

iii) 股本工具

本公司發行的股本工具按已收所得款項減直接發行成本入賬。

2. 主要會計政策概要 (續)

(o) 金融工具 (續)

終止確認

金融資產於自資產收取現金流的權利屆滿或金融資產被轉讓而本集團已轉讓金融資產擁有權的絕大部分風險及回報時終止確認。終止確認金融資產時，資產賬面值與已直接於權益中確認的已收代價或任何已獲得新資產及累計損益間的差額於綜合損益賬中確認。

金融負債於相關合約指明的責任已解除、註銷或屆滿時終止確認。已終止確認的金融負債賬面值與已付代價(包括所承擔的其他負債)間的差額於綜合損益賬中確認。

(p) 撥備

於本集團或本公司因過去事件而承擔法律或推定責任，有可能須要經濟利益流出以清償責任，並可作出可靠之估計時，便就不確定時間或金額之負債而確認撥備。倘貨幣時值屬重大，撥備則以預期清償責任之開支現值列賬。

倘貼現之影響重大，就撥備而確認之金額為於結算日預期清償責任所需未來開支之現值。因時間過去而引致之貼現現值增加將計入損益賬內之融資成本。

倘若經濟利益外流的可能性較低，或無法對有關數額作出可靠估計，則將該責任披露為或然負債；但倘有關資源外流的可能性極低則除外。須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定存在與否的潛在義務，亦會披露為或然負債；但倘有關資源外流的可能性極低則除外。

2. 主要會計政策概要(續)

(q) 收益

當本集團將可獲取經濟利益及其收益可準確地計算，收益即按下列基準予以確認入賬：

- 物品出售時，當擁有權之主要風險及回報已轉讓予買家，而本集團並無參與管理已出售貨品之擁有權或實質控制已出售貨品；
- 出售投資所得款項(包括出售附屬公司及聯營公司之權益，以及上市及非上市股份之投資)及出售投資物業及物業、廠房及設備，當買家已履行所有出售條件及擁有權之風險及回報已轉讓予買家時；
- 租金收入乃以直線法於租賃年期確認入賬；
- 利息在按時間比例基準並考慮到未償還之本金及適用實際利率計算；及
- 股息乃於確定股東收取股息之權利時確認入賬。

(r) 分類申報

就分類申報而言，分類資產包括由一個類別所採用之經營資產，而分類負債則包括由一個類別之經營業務所產生之經營負債(不包括稅務資產及負債)。資本支出包括物業、廠房及設備之添置。已採用業務分類作為主要之申報形式。

(s) 貸款成本

貸款成本為融資時所產生之利息及其他成本。所有貸款成本均於產生之年度內於損益賬內扣除。

2. 主要會計政策概要 (續)

(t) 經營租賃

不會將擁有權之絕大部分風險及回報轉移予本集團之租賃乃分類為經營租賃。

倘本集團擁有根據經營租賃持有之資產之使用權，則根據租賃作出之付款會於租賃期所涵蓋之會計期間內，以等額分期在損益賬中扣除，惟倘有其他基準更能代表租賃資產所產生之收益模式則例外。已收取之租賃優惠於損益賬確認為租賃付款總淨額之一部分。或然租金(如有)於其產生之會計期間內在損益賬中扣除。

(u) 僱員福利

短期僱員福利及定額供款退休計劃供款

薪金、年度花紅、有薪年假、定額供款計劃供款及非金錢福利之成本，均在僱員提供相關服務之年度內累計。倘付款或結算延遲而影響屬重大，則上述數額會按其現值列賬。

以股份支付之款項

授予僱員之購股權之公平值，乃確認為僱員成本，股權內之資本儲備因此相應增加。公平值於授出日期按柏力克-舒爾斯模式計量，並會考慮到授出購股權之條款及條件。倘僱員須先符合歸屬條件，方有權無條件獲發購股權，則購股權之估計公平值總額會分配於歸屬期間，並考慮到購股權將會歸屬之可能性。

2. 主要會計政策概要(續)

(u) 僱員福利(續)

以股份支付之款項(續)

於歸屬期間，預期歸屬之購股權數目會進行審閱。於過往年度確認之累計公平值之任何調整，會自審閱年度之損益賬扣除或計入審閱年度之損益賬(除非原有僱員開支合資格確認為資產，則作別論)，而資本儲備亦會作出相應調整。於歸屬日期，確認為開支之數額會作出調整，以反映歸屬購股權之實際數目(資本儲備會作出相應調整)，惟僅因本公司股份市價未達到歸屬條件而沒收者除外。股權款額須於資本儲備中確認，直至有關購股權獲行使(將其轉撥至股份溢價賬時)或購股權屆滿(將其直接解除至保留溢利)為止。

離職福利

只有在集團透過制訂一項實際上不可撤回之詳細正式計劃明確表明終止聘用或向自願離職者提供福利時，離職福利方會確認。

(v) 外幣換算

本集團各實體之財務報表中的項目乃按有關實體經營業務之主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。財務報表以港元呈列，反映與本集團有關之相關事件及情況之經濟本質。

外幣交易按各交易日期的適用滙率換算為功能貨幣。以其他貨幣計值之貨幣資產及負債按結算日之概約滙率換算。滙兌盈虧於損益賬處理。

2. 主要會計政策概要 (續)

(v) 外幣換算 (續)

於綜合賬目時，附屬公司之貨幣資產及負債按結算日之概約滙率換算。非貨幣資產及負債按各交易日期的概約滙率換算。損益賬項目按年內平均滙率換算。換算產生之一切滙兌差額於損益賬處理。

(w) 稅項

所得稅指本期應付稅項及遞延稅項之總和。現時應付稅項按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與損益賬所報純利不同，此乃由於其不包括在其他年度應課稅或可扣減之收入或支出項目，亦不包括永不課稅或扣減之項目。

遞延稅項指就財務報表內資產及負債賬面值與用於計算應課稅溢利之相應稅基兩者之差額而預期須支付或可收回之稅項，並以資產負債表負債法列賬。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時差異確認，而遞延稅項資產之確認則以可能有應課稅溢利可用以抵銷可扣減暫時差異為限。

遞延稅項資產之賬面值於每個結算日均作檢討，並在不大可能再有足夠應課稅溢利收回全部或部分資產時減少。

遞延稅項乃按預期於負債償還或資產變現期間之適用稅率計算。遞延稅項會扣自或計入損益賬，惟若其有關直接扣自或計入股本之項目，則遞延稅項亦會於股本中處理。

2. 主要會計政策概要(續)

(x) 現金及現金等值項目

就編製綜合現金流量表而言，現金及現金等值項目包括銀行及手頭現金、存放於銀行及其他財務機構之活期存款，以及可隨時轉換為已知數額現金、價值變動風險不大及於購入時到期日不超過三個月之短期高流通性投資，扣除須於墊款日後三個月內償還之銀行墊款。按要求償還及組成本集團現金管理一部分之銀行透支亦作為現金及現金等值項目之一部分入賬。

(y) 關連人士

任何一方如屬以下情況，即視為本集團之關連人士：

- i) 該方能透過一家或多家中介公司，直接或間接控制本集團，或在財務及經營決策方面對本集團行使重大影響力，相反亦然，或本集團與該方受到共同控制或共同重大影響力；
- ii) 該方為聯繫人士；
- iii) 該方為本集團之主要管理人員之其中一名成員；
- iv) 該方為i)或iii)所指之任何人士之近親；
- v) 該方為一家實體，直接或間接受到iii)或iv)所指之任何人士控制或共同控制，或iii)或iv)所指之任何人士能直接或間接對該實體行使重大影響力或擁有重大投票權；或
- vi) 該方乃為本集團或屬於其關連人士之任何實體之僱員福利而設之離職福利計劃。

3. 營業額

營業額指銷售貨物及服務發票淨值及租金收入(不包括集團內公司間交易)之總額。

| | 本集團 | |
|-------------|----------------|----------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 銷售電子元件及產品 | 113,937 | 194,667 |
| 租金收入 | 1,577 | 1,577 |
| 買賣建築材料及雜項產品 | — | 2,169 |
| 銷售原木及鋸材 | 4,038 | — |
| | 119,552 | 198,413 |

4. 分類資料

本集團於本年度按業務及地區分類分析之收益、業績、資產、負債及資本支出與去年比較之分析如下：

(a) 業務分類

截至二零零七年十二月三十一日止年度

| | 持續經營業務 | | | | 已終止業務 | | | | 綜合 千港元 |
|--------------|--------------------|-------------|----------------------|--------------|-----------|--------------|-------------|-----------|-----------|
| | 電子元件 及產品 千港元 | 物業投資 千港元 | 建築材料 及雜項產品 千港元 | 林業及木材 千港元 | 小計 千港元 | 智能卡科技 千港元 | 家用傢俬 千港元 | 小計 千港元 | |
| 收益 | 113,937 | 1,577 | - | 4,038 | 119,552 | - | - | - | 119,552 |
| 分類虧損 | (107,034) | (6,244) | (538) | (3,558) | (117,374) | - | - | - | (117,374) |
| 利息收入 | | | | | 2,638 | - | - | - | 2,638 |
| 其他收入 | | | | | 85 | - | - | - | 85 |
| 出售上市投資之溢利 | | | | | 2,512 | - | - | - | 2,512 |
| 上市投資之重估收益 | | | | | 465 | - | - | - | 465 |
| 聯營公司權益之減值 | | | | | (9,500) | - | - | - | (9,500) |
| 未分類行政及其他經營開支 | | | | | (15,736) | - | - | - | (15,736) |
| 融資成本 | | | | | (7,636) | - | - | - | (7,636) |
| 應佔聯營公司業績 | | | | | 36 | - | - | - | 36 |
| 除稅前虧損 | | | | | (144,510) | - | - | - | (144,510) |
| 稅項 | | | | | (6) | - | - | - | (6) |
| 年度虧損 | | | | | (144,516) | - | - | - | (144,516) |

4. 分類資料(續)

(a) 業務分類(續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

| | 持續經營業務 | | | 已終止業務 | | | 綜合 千港元 |
|--------------|--------------------|-------------|----------------------|-----------|--------------|-------------|-----------|
| | 電子元件 及產品 千港元 | 物業投資 千港元 | 建築材料 及雜項產品 千港元 | 小計 千港元 | 智能卡科技 千港元 | 家用傢俬 千港元 | |
| 收益 | 194,667 | 1,577 | 2,169 | 198,413 | 2,896 | 182,447 | 383,756 |
| 分類溢利/(虧損) | 10,106 | (245) | (9,307) | 554 | (3,458) | 29,122 | 26,218 |
| 利息收入 | | | | 1,354 | - | - | 1,354 |
| 其他收入 | | | | 790 | - | - | 790 |
| 出售附屬公司之溢利 | | | | 4,131 | - | - | 4,131 |
| 出售上市投資之溢利 | | | | 36 | - | - | 36 |
| 上市投資之重估虧絀 | | | | (466) | - | - | (466) |
| 長期投資減值 | | | | (17,700) | - | - | (17,700) |
| 未分類行政及其他經營開支 | | | | (19,025) | - | - | (19,025) |
| 融資成本 | | | | (8,705) | - | (663) | (9,368) |
| 應佔聯營公司業績 | | | | (30) | - | - | (30) |
| 除稅前虧損 | | | | (39,061) | (3,458) | 28,459 | (14,060) |
| 稅項 | | | | (288) | - | (36) | (324) |
| 年度(虧損)/溢利 | | | | (39,349) | (3,458) | 28,423 | (14,384) |

4. 分類資料(續)

(a) 業務分類(續)

| | 持續經營業務 | | | | | | | | 已終止業務 | | | | 綜合 | |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------|---------|
| | 電子元件及產品 | | 物業投資 | | 建築材料及雜項產品 | | 林業及木材 | | 智能卡科技 | | 家用傢俬 | | | |
| | 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 | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 | | |
| 資產 | | | | | | | | | | | | | | |
| 分類資產 | 28,121 | 152,105 | 4,958 | 12,172 | 2 | 3,634 | 474,109 | - | - | - | - | - | 507,190 | 167,911 |
| 未分類資產 | | | | | | | | | | | | | 215,354 | 92,187 |
| | | | | | | | | | | | | | 722,544 | 260,098 |
| 負債 | | | | | | | | | | | | | | |
| 分類負債 | 38,072 | 34,912 | 263 | 273 | 1,351 | 1,709 | 30,031 | - | - | - | - | - | 69,717 | 36,894 |
| 未分類負債 | | | | | | | | | | | | | 241,500 | 38,250 |
| | | | | | | | | | | | | | 311,217 | 75,144 |
| 資本支出 | | | | | | | | | | | | | | |
| 分類 | 1,078 | 1,886 | - | - | - | - | 229 | - | - | - | - | - | 1,307 | 1,886 |
| 其他 | | | | | | | | | | | | | 330 | 122 |
| | | | | | | | | | | | | | 1,637 | 2,008 |
| 折舊及攤銷 | | | | | | | | | | | | | | |
| 分類 | 7,002 | 4,743 | - | - | - | - | 274 | - | - | 98 | - | 2,051 | 7,276 | 6,892 |
| 其他 | | | | | | | | | | | | | 117 | 231 |
| | | | | | | | | | | | | | 7,393 | 7,123 |
| 減值虧損 | | | | | | | | | | | | | | |
| 分類 | - | - | 7,620 | 1,360 | - | 9,485 | - | - | - | - | - | - | 7,620 | 10,845 |
| 其他 | | | | | | | | | | | | | 9,500 | 17,700 |
| | | | | | | | | | | | | | 17,120 | 28,545 |

4. 分類資料(續)

(b) 地區

| | 亞洲 | | 歐洲 | | 北美洲及南美洲 | | 綜合 | |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 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 |
| 收益 | | | | | | | | |
| — 持續經營業務 | 112,795 | 194,088 | 2,650 | 178 | 4,107 | 4,147 | 119,552 | 198,413 |
| — 已終止業務 | - | 185,343 | - | - | - | - | - | 185,343 |
| | 112,795 | 379,431 | 2,650 | 178 | 4,107 | 4,147 | 119,552 | 383,756 |
| 分類溢利/(虧損) | | | | | | | | |
| — 持續經營業務 | (111,249) | 9,749 | (2,489) | 9 | (3,636) | (9,204) | (117,374) | 554 |
| — 已終止業務 | - | 25,664 | - | - | - | - | - | 25,664 |
| | (111,249) | 35,413 | (2,489) | 9 | (3,636) | (9,204) | (117,374) | 26,218 |
| 利息收入 | | | | | | | | |
| — 持續經營業務 | | | | | | | 2,638 | 1,354 |
| — 已終止業務 | | | | | | | - | - |
| 其他收入 | | | | | | | | |
| — 持續經營業務 | | | | | | | 85 | 790 |
| — 已終止業務 | | | | | | | - | - |
| 出售附屬公司之溢利 | | | | | | | - | 4,131 |
| 出售上市投資之溢利 | | | | | | | 2,512 | 36 |
| 上市投資之重估 收益/(虧損) | | | | | | | 465 | (466) |
| 聯營公司投資減值 | | | | | | | (9,500) | - |
| 長期投資減值 | | | | | | | - | (17,700) |
| 未分類行政及其他 經營開支 | | | | | | | (15,736) | (19,025) |
| 融資成本 | | | | | | | | |
| — 持續經營業務 | | | | | | | (7,636) | (8,705) |
| — 已終止業務 | | | | | | | - | (663) |
| 應佔聯營公司業績 | | | | | | | 36 | (30) |
| 稅項 | | | | | | | | |
| — 持續經營業務 | | | | | | | (6) | (288) |
| — 已終止業務 | | | | | | | - | (36) |
| 年度虧損 | | | | | | | (144,516) | (14,384) |

4. 分類資料(續)

(b) 地區(續)

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|----------|----------------|--------------|
| 資產 | | |
| — 亞洲 | 248,435 | 260,098 |
| — 南美洲蘇利南 | 474,109 | — |
| | 722,544 | 260,098 |
| 負債 | | |
| — 亞洲 | 281,186 | 75,144 |
| — 南美洲蘇利南 | 30,031 | — |
| | 311,217 | 75,144 |
| 資本開支 | | |
| — 亞洲 | 1,408 | 2,008 |
| — 南美洲蘇利南 | 229 | — |
| | 1,637 | 2,008 |
| 折舊及攤銷 | | |
| — 亞洲 | 7,119 | 7,123 |
| — 南美洲蘇利南 | 274 | — |
| | 7,393 | 7,123 |
| 減值虧損 | | |
| — 亞洲 | 17,120 | 28,545 |
| — 南美洲蘇利南 | — | — |
| | 17,120 | 28,545 |

5. 關連人士交易

- (i) 除於財務報表其他部分詳述之關連人士交易外，本集團與關連人士於本年度之重大交易如下：

| | 附註 | 本集團 | |
|-------------------------|-----|--------------|--------------|
| | | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 本集團支付予普思頓創投有限公司 之顧問費 | (a) | — | (3,950) |
| 向普思頓創投有限公司收取之利息收入 | (b) | 416 | 58 |

附註：

- (a) 雙方以磋商形式釐定交易代價。
- (b) 利息收入按每年最優惠利率+2%(二零零六年：每年最優惠利率+2%)計算。
- (ii) 主要管理人員之薪酬(包括於附註8披露之已付本公司之董事及最高薪酬人士之款額)如下：

| | 本集團 | |
|--------|--------------|--------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 短期僱員福利 | 4,569 | 8,547 |
| 離職後福利 | 34 | 62 |
| 股本賠償福利 | 1,586 | — |
| | 6,189 | 8,609 |

6. 經營業務虧損

| | 本集團 | |
|--------------------------|--------------|--------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 已計入： | | |
| 總租金收入 | 1,577 | 1,577 |
| 減：支銷 | (529) | (529) |
| 淨租金收入 | 1,048 | 1,048 |
| 利息收入 | 2,638 | 1,354 |
| 出售附屬公司溢利 | — | 4,131 |
| 出售上市投資溢利 | 2,512 | 36 |
| 獲豁免貿易及其他應付賬款 | 8,828 | — |
| 撥備撥回 | — | 67 |
| 上市投資之重估收益 | 465 | — |
| 滙兌盈利，淨額 | — | 69 |
| 並已扣除： | | |
| 附屬公司商譽減值 | — | 9,485 |
| 上市投資之重估虧損 | — | 466 |
| 核數師酬金 | 1,380 | 1,031 |
| 呆壞賬 ^{附註(a)} | 5,149 | — |
| 撇銷預付款項及按金之虧損 | 220 | — |
| 產品申索之虧損 ^{附註(b)} | 46,765 | — |
| 撇銷存貨之虧損 ^{附註(c)} | 46,257 | — |
| 已售存貨之成本 | 115,049 | 176,243 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 7,393 | 4,974 |
| 投資物業減值 | 7,620 | 1,360 |
| 長期投資減值 | — | 17,700 |
| 聯營公司權益減值 | 9,500 | — |
| 森林特許經營權及砍伐權之攤銷 | 7 | — |
| 出售物業、廠房及設備之虧損 | 661 | 225 |
| 撇銷物業、廠房及設備 | 5,529 | — |
| 滙兌損失，淨額 | 621 | — |
| 土地及樓宇之經營租賃租金 | 3,393 | 3,094 |

6. 經營業務虧損(續)

| | 本集團 | |
|---------------|---------------|---------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 已扣除： | | |
| 員工成本： | | |
| 工資及薪金(包括董事酬金) | 11,782 | 24,124 |
| 退休金供款 | 237 | 260 |
| 僱員購股權 | 5,374 | — |
| | 17,393 | 24,384 |

附註：

- (a) 本年度錄得之呆壞賬5,149,000港元代表於二零零七年十二月三十一日應收一名客戶之未償還結餘。此客戶屬於力恆控股有限公司(「力恆」)旗下營運之本集團電子元件部門，其於過去數年一直向力恆購貨，直至本年度下半年為止之付款記錄良好。惟於過去數月，力恆之管理層未能聯絡及接觸該客戶，目前相信該客戶已結束業務。鑑於上文所述，於二零零七年十二月三十一日已就此客戶之未償還結餘悉數作出壞賬撥備。
- (b) 於二零零七年第三季，力恆收到若干客戶投訴，指力恆之產品未能達到協定之質量水平，導致有關客戶之製成品未能如常操作或未能達到協定之環保監控水平，使到有關客戶之製成品被退貨。經仔細檢查及分析後，發現問題出於力恆之生產程序，實難輕易察覺。因同意力恆之產品為造成有關客戶產品出問題的主要成因，而有關客戶之產品的銷售價值更高，因此，力恆已就客戶之損失作出賠償，由此錄得產品申索虧損46,765,000港元。
- (c) 本年度錄得46,257,000港元之存貨撇銷虧損，主要是指基於以下兩項原因而就力恆持有之存貨確認減值虧損：
- (i) 誠如上文附註(b)所說明，因產品申索而蒙受損失之客戶已取消彼等向力恆發出之訂單，大幅削減與力恆之業務往來。因此，因著未來訂單而保留作存貨之若干水平的客戶特別訂購原材料已予撇銷；及

6. 經營業務虧損(續)

附註：(續)

(c) (續)

- (ii) 於結算日後，力恆於二零零八年三月關閉其於中國東莞之生產設施。該生產設施內的若干廠房及設備以及存貨已由廠房的業主及若干債權人接收，藉以收回未付租金及應付賬款。因此，已於有關生產設施關閉後就力恆持有之所有其餘存貨確認減值虧損。

7. 融資成本

| | 本集團 | |
|-------------------|--------------|--------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 利息及類似費用： | | |
| 須於五年內全數償還之銀行貸款及透支 | 5,079 | 5,817 |
| 可換股債券 | 2,557 | — |
| 其他貸款 | — | 2,888 |
| | 7,636 | 8,705 |

8. 董事及僱員酬金

(a) 董事酬金

已付或應付七名(二零零六年：八名)董事之酬金如下：

| | 袍金 千港元 | 其他酬金 | | | 總額 千港元 |
|--------------|------------|--------------------|-------------------|---------------------|--------------|
| | | 薪金及 其他福利 千港元 | 退休計劃 供款 千港元 | 以股份支 付之款項 千港元 | |
| 宋啟慶 | — | — | — | — | — |
| 區凱駿 | — | 313 | — | 237 | 550 |
| 許棟華 | — | 480 | — | 195 | 675 |
| 崇恩偉 | — | 1,022 | 10 | 436 | 1,468 |
| 黃自強 | 100 | — | — | 33 | 133 |
| 湯宜勇 | 100 | — | — | 33 | 133 |
| 王堅智 | 240 | — | — | 33 | 273 |
| 二零零七年 | | | | | |
| 總額 | 440 | 1,815 | 10 | 967 | 3,232 |

| | 袍金 千港元 | 其他酬金 | | | 總額 千港元 |
|--------------|--------------|--------------------|-------------------|---------------------|--------------|
| | | 薪金及 其他福利 千港元 | 退休計劃 供款 千港元 | 以股份支 付之款項 千港元 | |
| 宋啟慶 | — | 585 | 7 | — | 592 |
| 區凱駿 | 663 | 1,417 | 12 | — | 2,092 |
| 許棟華 | — | 1,575 | 7 | — | 1,582 |
| 崇恩偉 | — | 1,690 | 12 | — | 1,702 |
| 黃自強 | 100 | — | — | — | 100 |
| 湯宜勇 | 100 | — | — | — | 100 |
| 王堅智 | 180 | — | — | — | 180 |
| 二零零六年 | | | | | |
| 總額 | 1,043 | 5,267 | 38 | — | 6,348 |

本年度內支付予獨立非執行董事之酬金為539,000港元(二零零六年：380,000港元)。

年內並無董事放棄或同意放棄任何酬金之安排。

8. 董事及僱員酬金(續)

(b) 僱員酬金

於本年度，五名最高薪酬人士包括三名董事(二零零六年：三名董事)，其酬金詳情載於上文。其餘兩名(二零零六年：兩名)最高薪酬人士之酬金如下：

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|----------|--------------|--------------|
| 薪金及其他福利 | 2,314 | 2,237 |
| 退休計劃供款 | 24 | 24 |
| 以股份支付之款項 | 619 | — |
| | 2,957 | 2,261 |

兩名(二零零六年：兩名)最高薪酬人士之酬金屬於以下組別：

| | 二零零七年 僱員人數 | 二零零六年 僱員人數 |
|-------------------------|---------------|---------------|
| 500,001港元至1,000,000港元 | — | 1 |
| 1,000,001港元至1,500,000港元 | 1 | 1 |
| 1,500,001港元至2,000,000港元 | 1 | — |

9. 稅項

由於本公司毋須繳納百慕達或其他司法權區之稅項，因此並無作出稅項撥備。

香港利得稅已就本年度在香港賺取或源自香港之估計應課稅溢利按現行稅率17.5%(二零零六年：17.5%)作撥備。於香港以外地區賺取之收入已按本集團經營業務之國家之現行法例、慣例及其詮釋按適用稅率計算稅項。

9. 稅項(續)

綜合損益賬之稅項支出的詳情如下：

| | 本集團 | |
|-----------|--------------|--------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 本年度撥備： | | |
| 香港 | 23 | 265 |
| 香港以外地區 | — | 23 |
| | 23 | 288 |
| 遞延稅項—附註29 | (17) | — |
| 稅項 | 6 | 288 |

綜合損益賬所呈列之除稅前虧損與稅項對賬如下：

| | 本集團 | |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 除稅前虧損 | (144,510) | (39,061) |
| 按本地所得稅稅率17.5%(二零零六年：17.5%) 計算之稅項 | (25,289) | (6,835) |
| 於其他司法權區經營附屬公司之不同稅率 之稅務影響 | 15,560 | 2,784 |
| 釐定應課稅溢利不可扣減開支之稅務影響 | 11,610 | 12,855 |
| 未確認暫時差異之稅務影響 | — | 12 |
| 未確認稅務折舊之稅務影響 | (132) | 72 |
| 釐定應課稅溢利毋須課稅收入之稅務影響 | (4,317) | (11,321) |
| 未確認未動用稅項虧損之稅務影響 | 2,574 | 2,726 |
| 往年超額撥備 | — | (5) |
| 稅項 | 6 | 288 |

10. 已終止業務

於二零零六年五月二十六日，本公司宣佈，董事會決定出售Windsor Treasure Group Holdings Limited (「WTG」)。WTG從事家用傢俬業務，屬於獨立之業務分部。本公司已於二零零六年七月完成出售WTG。

於二零零六年十二月二十九日，本公司宣佈，本公司之間接非全資附屬公司奧美出售惟事美科技控股有限公司(「惟事美」)。惟事美從事智能卡科技業務，屬於獨立之業務分部。本公司已於二零零六年十二月二十九日完成出售惟事美。

惟事美及WTG於年內之業績呈列如下：

| | 二零零七年 千港元 | | | 二零零六年 千港元 | | |
|---------------------------|--------------|-----|----|--------------|-----------|-----------|
| | 惟事美 | WTG | 總計 | 惟事美 | WTG | 總計 |
| 營業額 | — | — | — | 2,896 | 182,447 | 185,343 |
| 利息收入 | — | — | — | — | — | — |
| 其他收益 | — | — | — | 178 | 1,058 | 1,236 |
| 開支 | — | — | — | (6,532) | (154,383) | (160,915) |
| 融資成本 | — | — | — | — | (663) | (663) |
| 已終止業務 之除稅前 (虧損)／溢利 | — | — | — | (3,458) | 28,459 | 25,001 |
| 稅項 | — | — | — | — | (36) | (36) |
| 已終止業務之 期／年內 (虧損)／溢利 | — | — | — | (3,458) | 28,423 | 24,965 |

10. 已終止業務(續)

惟事美及WTG所產生之現金流量淨額如下：

| | 二零零七年 千港元 | | | 二零零六年 千港元 | | |
|----------------------|--------------|-----|----|--------------|-------|---------|
| | 惟事美 | WTG | 總計 | 惟事美 | WTG | 總計 |
| 經營業務(所用)／ 所得之現金淨額 | — | — | — | (3,021) | 1,665 | (1,356) |
| 投資活動(所用)／ 所得之現金淨額 | — | — | — | (5) | 32 | 27 |
| 融資活動所得 之現金淨額 | — | — | — | 3,112 | — | 3,112 |
| 已終止業務之 淨現金流入總額 | — | — | — | 86 | 1,697 | 1,783 |

11. 本公司股本持有人應佔淨虧損

本公司財務報表內處理之股本持有人應佔淨虧損為123,541,000港元(二零零六年：57,893,000港元)。

12. 股息

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| 特別中期股息—每股普通股零(二零零六年：0.20港元) | — | 30,088 |

本年度並不建議派發末期股息(二零零六年：無)。

13. 本公司股本持有人應佔之每股虧損

每股基本虧損之計算基準如下：

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|-----------------------|--------------------|-----------------|
| 母公司普通股本持有人應佔(虧損)/利潤淨額 | | |
| — 持續經營業務 | (130,644) | (43,293) |
| — 已終止業務 | — | 12,637 |
| | (130,644) | (30,656) |
| 年內已發行普通股之加權平均數 | 180,258,549 | 150,439,152 |

由於行使尚未行使之購股權具反攤薄影響，因此並無呈列截至二零零七年及二零零六年十二月三十一日止年度之每股攤薄虧損。

14. 物業、廠房及設備

本集團

| | 租賃 物業裝修 千港元 | 廠房 及機器 千港元 | 傢俬 及設備 千港元 | 汽車 千港元 | 總額 千港元 |
|----------------------------|-------------------|------------------|------------------|--------------|---------------|
| 原值 | | | | | |
| 二零零六年一月一日 | 12,504 | 44,617 | 10,202 | 3,750 | 71,073 |
| 滙兌差額 | 73 | 359 | 60 | 90 | 582 |
| 添置 | 866 | 747 | 160 | 235 | 2,008 |
| 出售 | (234) | — | (336) | (66) | (636) |
| 出售附屬公司 | (2,027) | (24,077) | (2,087) | (2,740) | (30,931) |
| 二零零六年十二月三十一日 及二零零七年一月一日 | 11,182 | 21,646 | 7,999 | 1,269 | 42,096 |
| 透過收購附屬公司而添置 | 21 | 9,904 | 1,037 | 3,696 | 14,658 |
| 添置 | 401 | 1,156 | 79 | — | 1,636 |
| 出售 | (959) | — | (252) | (120) | (1,331) |
| 撇銷 | (10,369) | (22,573) | (7,617) | (1,008) | (41,567) |
| 二零零七年十二月三十一日 | 276 | 10,133 | 1,246 | 3,837 | 15,492 |
| 累積折舊 | | | | | |
| 二零零六年一月一日 | 3,735 | 25,286 | 8,544 | 2,513 | 40,078 |
| 滙兌差額 | 24 | 467 | 37 | 54 | 582 |
| 添置 | 2,235 | 4,321 | 419 | 148 | 7,123 |
| 出售 | (118) | — | (205) | (4) | (327) |
| 出售附屬公司 | (628) | (14,158) | (1,378) | (1,508) | (17,672) |
| 二零零六年十二月三十一日 及二零零七年一月一日 | 5,248 | 15,916 | 7,417 | 1,203 | 29,784 |
| 透過收購附屬公司而添置 | 7 | 2,019 | 321 | 767 | 3,114 |
| 添置 | 4,341 | 2,719 | 243 | 90 | 7,393 |
| 出售 | (452) | — | (88) | (120) | (660) |
| 撇銷 | (9,111) | (18,465) | (7,462) | (1,000) | (36,038) |
| 二零零七年十二月三十一日 | 33 | 2,189 | 431 | 940 | 3,593 |
| 賬面淨值 | | | | | |
| 二零零七年十二月三十一日 | 243 | 7,944 | 815 | 2,897 | 11,899 |
| 二零零六年十二月三十一日 | 5,934 | 5,730 | 582 | 66 | 12,312 |

15. 森林特許經營權及砍伐權

| | 千港元 |
|-----------------------|--------------|
| 原值 | |
| 二零零七年一月一日 | — |
| 透過收購附屬公司而添置(見附註32(b)) | 9,438 |
| 二零零七年十二月三十一日 | <u>9,438</u> |
| 累計攤銷 | |
| 二零零七年一月一日 | — |
| 透過收購附屬公司而添置(見附註32(b)) | 98 |
| 本年度支銷 | 7 |
| 二零零七年十二月三十一日 | <u>105</u> |
| 賬面淨值 | |
| 二零零七年十二月三十一日 | <u>9,333</u> |

森林特許經營權及砍伐權之成本乃為Greenheart集團(其60%股本權益由本集團於二零零七年十一月收購)於二零零五年三月向一名獨立第三方支付之代價，以收購Epro N.V.的全部已發行股份(其為Greenheart集團當時之附屬公司)。Epro N.V.唯一持有的資產為蘇利南共和國政府授出的獨家森林特許經營權，此特許經營權由一九九五年八月二十二日起計為期二十年，據此可佔用西蘇利南約126,825公頃之土地並砍伐其上的木材。

森林特許經營權及砍伐權之可收回金額是根據在用價值計算法釐定，此計算法的主要假設包括預測期間之貼現率、預算利潤率及營業額，此等假設與下文附註20所述商譽可收回金額之檢測所採用者相同。森林特許經營權及砍伐權之估計可收回金額超過其於結算日之賬面值，因此並無確認減值虧損。

16. 投資物業

| | 本集團 | |
|---------------|--------------|--------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 一月一日，按估值 | 9,070 | 10,430 |
| 減：減值 | (7,620) | (1,360) |
| 十二月三十一日，按估值 | 1,450 | 9,070 |
| 以租賃年期及所在地區分析： | | |
| 香港以外地區之中期租賃物業 | 1,450 | 9,070 |

投資物業之重估乃參考特許測量師捷利行測量師有限公司根據於二零零七年十二月三十一日之公開市值及其當時用途之估值計算。

本集團於二零零七年十二月三十一日之投資物業詳情如下：

| 位置 | 租賃期 | 用途 |
|------------------------------|------|----|
| 中國深圳 寶安縣 公園路東二巷 十五號 | 中期租賃 | 工業 |

17. 長期投資

| | 本集團 | |
|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 非上市股本投資，按成本值 | 6,000 | 10,000 |

董事認為長期投資於結算日之可收回金額不低於其於該日之賬面值。

18. 附屬公司權益

| | 本集團 | |
|-----------|------------------|--------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 非上市股份，按原值 | 1 | 1 |
| 附屬公司欠款 | 854,085 | 451,898 |
| 欠附屬公司款項 | — | (1) |
| | 854,086 | 451,898 |
| 減：減值 | (435,783) | (325,751) |
| | 418,303 | 126,147 |

附屬公司欠款／欠附屬公司款項均為無抵押、免息及並無固定還款期。

主要附屬公司之詳情如下：

| 附屬公司名稱 | 註冊成立／ 註冊及 營運地點 | 已發行 普通股／ 註冊資本及 繳足股本總額 | 本集團 擁有之股本權益 | | 主要業務 |
|-----------------------------|----------------------|--------------------------------|----------------|---------|------------|
| | | | 二零零七年 | 二零零六年 | |
| 直接持有： | | | | | |
| Hai Yang Investment Limited | 英屬處女群島 | 1美元 | 100% | 100% | 投資控股 |
| Team Talent Limited | 英屬處女群島 | 1美元 | 100% | 100% | 投資控股 |
| 間接持有： | | | | | |
| Asia eMarket Limited | 英屬處女群島 | 152美元 | A股96.2% | A股96.2% | 投資控股 |
| Barnet Consultancy Limited | 英屬處女群島 | 1美元 | 100% | 100% | 提供企業 服務 |
| Best Start Services Limited | 英屬處女群島 | 1美元 | 96.2% | 96.2% | 投資控股 |

18. 附屬公司權益(續)

主要附屬公司之詳情如下：(續)

| 附屬公司名稱 | 註冊成立/ 註冊及 營運地點 | 已發行 普通股/ 註冊資本及 繳足股本總額 | 本集團 擁有之股本權益 | | 主要業務 |
|---|------------------------------|--------------------------------|----------------|--------|---------------|
| | | | 二零零七年 | 二零零六年 | |
| 間接持有：(續) | | | | | |
| Crown Tech Holdings Limited | 英屬處女群島 | 1美元 | 100% | 100% | 投資控股 |
| Up Crown International Limited | 英屬處女群島 | 1美元 | 96.2% | 96.2% | 投資控股 |
| Vandyke Limited | 英屬處女群島/ 中華人民共和國 ([中國]) | 1,000美元 | 100% | 100% | 物業持有 |
| 奧美科技控股有限公司 | 百慕達 | 49,489,391 澳元 | 77.04% | 77.04% | 投資控股 |
| Greenheart Resources Holdings Limited | 英屬處女群島 | - | 60.39% | - | 投資控股 |
| Prime Forest Holding Limited (前稱 Superb Resources Holdings Limited) | 英屬處女群島 | 1美元 | 60.39% | - | 投資控股 |
| Octagon International N.V. | 蘇利南 | - | 60.39% | - | 原木砍伐及 銷售原木 |
| Superb Manufacturing Company Limited | 英屬處女群島 | 1美元 | 60.39% | - | 投資控股 |
| Superb Able Industrial Limited | 英屬處女群島 | 1美元 | 60.39% | - | 銷售原木 |
| Greenheart Resources (Hong Kong) Limited | 英屬處女群島 | 1美元 | 60.39% | - | 提供行政及 管理服務 |

18. 附屬公司權益(續)

主要附屬公司之詳情如下：(續)

| 附屬公司名稱 | 註冊成立/ 註冊及 營運地點 | 已發行 普通股/ 註冊資本及 繳足股本總額 | 本集團 擁有之股本權益 | | 主要業務 |
|--------------------------------|----------------------|--------------------------------|----------------|-------|---------------|
| | | | 二零零七年 | 二零零六年 | |
| 間接持有：(續) | | | | | |
| Superb Able Industrial Limited | 英屬處女群島 | 1美元 | 60.39% | - | 銷售原木 |
| Top Wood Holdings Limited | 英屬處女群島 | 1美元 | 60.39% | - | 設備貿易 |
| Epro N.V. | 蘇利南 | 18美元 | 60.39% | - | 持有森林 特許經營權 |
| Beach Paradise N.V. | 蘇利南 | 364美元 | 60.39% | - | 製造及 銷售鋸材 |

董事認為上表所列本公司之附屬公司乃主要影響本集團本年度業績或組成本集團淨資產之重要部分。董事認為，載列其他附屬公司之詳情會使資料過於冗長。

董事認為附屬公司權益於結算日之可收回金額不低於其本身於該日之賬面值。

19. 聯營公司權益

| | 本集團 | |
|---------------|---------------|--------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 應佔資產淨值 | 60,169 | 50,659 |
| 給予聯營公司之貸款 | — | 9,000 |
| 應收給予聯營公司貸款之利息 | — | 58 |
| | 60,169 | 59,717 |
| 減：減值 | (9,500) | — |
| | 50,669 | 59,717 |

於二零零六年十二月三十一日給予聯營公司貸款乃無抵押、按最優惠利率加2%之年利率計息並於本年度內資本化作普思頓有限公司之A類股份。

本集團主要聯營公司之詳情如下：

| 聯營公司名稱 | 所持 股份類別 | 註冊成立/ 註冊及營運地點 | 本集團 擁有之股本權益 | | 主要業務 |
|-----------|------------|------------------|--------------------|--------------------|---------------|
| | | | 二零零七年 | 二零零六年 | |
| 普思頓有限公司 | 普通 | 英屬處女群島 | A股37.2% B股37.2% | A股37.2% B股37.2% | 投資控股 |
| 普思頓創投有限公司 | 普通 | 英屬處女群島 | 37.2% | 37.2% | 投資控股及 顧問服務 |

董事認為上表所列本集團之主要聯營公司乃主要影響本集團本年度業績或組成本集團淨資產之重要部分。

19. 聯營公司權益(續)

根據香港會計準則第28號「聯營公司投資之會計處理」規定，有關普思頓有限公司及其附屬公司(「普思頓集團」)之資料如下：

普思頓集團

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|------------|--------------|--------------|
| 營業額 | 553 | 4,334 |
| 本年度溢利／(虧損) | 97 | (80) |
| 非流動資產 | 159,900 | 206,033 |
| 流動資產 | 2,775 | 9,703 |
| 流動負債 | (1,016) | (9,084) |

20. 商譽

| | 本集團 | |
|-------------|--------------|--------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 一月一日 | 9,485 | 21,767 |
| 透過收購附屬公司而添置 | 361,706 | — |
| 出售附屬公司時解除 | — | (12,282) |
| 十二月三十一日 | 370,716 | 9,485 |
| 減：減值 | (9,485) | (9,485) |
| | 361,706 | — |

年內添置之商譽歸於收購Greenheart集團之60%股本權益，Greenheart集團其後成為本集團於蘇利南之林業及木材業務的現金產生單位。此項收購產生之商譽代表Greenheart集團之預期增長及未來市場發展的得益。

20. 商譽(續)

於二零零七年十二月三十一日，董事將全數361,706,000港元之商譽分配至林業及木材業務，以進行減值檢測。商譽之可收回金額是根據在用價值計算法釐定。在用價值計算法的主要假設乃建基於預測期間之貼現率、預算利潤率及營業額。預算利潤率、營業額及增長率乃建基於董事對林業及木材業務分部之砍收及加工能力以及通過向客戶銷售原木及鋸材而取得經濟收入來源的判斷。該等預測(包括利潤率、收益及增長率)乃建基於董事對Greenheart集團經營業務時最可能採取的行動之預期，當中參考其以往表現、可持續的全年允許砍伐量以及未來市場發展的預期。在用價值計算法的主要假設如下：

| | |
|-----------------|----------------------|
| 產品價格升幅 | 原木為12%，鋸材為5% (指未來五年) |
| 貼現率 | 12% |
| 蘇利南的新鋸材生產設施開始營運 | 二零零九年 |

就估計產品價格升幅及長遠增長率而言，董事已採用林業以至全球整體經濟的增長率，以及根據蘇利南當地的CELO林業管理制度下的可持續全年允許砍伐量。CELO制度為蘇利南政府實施的可持續林業管理制度，於二十年的生長循環中允許每公頃的砍收量最高達40立方米，或每年每公頃2立方米(即每二十年40立方米)。Greenheart集團計劃在總面積為126,825公頃的森林特許經營權及51,140公頃砍伐權取得的每年最高砍收量為250,000立方米，僅相當於每年每公頃1.4立方米。

本公司董事認為，從根據以上主要假設編製的估值可見，收購Greenheart集團產生之商譽的估計可收回金額超過其於二零零七年十二月三十一日的綜合資產負債表之賬面值，因此並無確認減值虧損。

21. 存貨

| | 本集團 | |
|------|---------------|--------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 原料 | 53,932 | 50,797 |
| 製成品 | 1,061 | 4,075 |
| | 54,993 | 54,872 |
| 減：撥備 | (46,257) | — |
| | 8,736 | 54,872 |

存貨包括3,000,000港元(二零零六年：零港元)按可變現淨值列賬之原材料。

年內之存貨撥備變動如下：

| | 本集團 | |
|---------|---------------|--------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 一月一日 | — | — |
| 於損益賬扣除 | 46,257 | — |
| 十二月三十一日 | 46,257 | — |

22. 貿易及其他應收賬款

| | 本集團 | |
|---------|---------------|--------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 貿易應收賬款 | 19,401 | 61,921 |
| 其他應收賬款 | 877 | 66 |
| | 20,278 | 61,987 |
| 減：呆壞賬撥備 | (5,149) | — |
| | 15,129 | 61,987 |

22. 貿易及其他應收賬款(續)

根據發票日期及扣除撥備後，貿易及其他應收賬款於結算日之賬齡分析如下：

| | 本集團 | |
|---------|---------------|---------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 即期 | 7,373 | 43,981 |
| 1 – 3個月 | 3,885 | 15,529 |
| 3個月以上 | 3,871 | 2,477 |
| | 15,129 | 61,987 |

本集團給予其貿易客戶之平均信貸期為30至45天。

以不同貨幣計值之貿易及其他應收賬款之詳情如下：

| | 本集團 | |
|-----|---------------|---------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 港元 | 6,043 | 60,594 |
| 美元 | 4,435 | 1,393 |
| 澳元 | 1,393 | — |
| 人民幣 | 3,258 | — |
| | 15,129 | 61,987 |

年內之呆壞賬撥備變動如下：

| | 本集團 | |
|----------|--------------|--------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 一月一日 | — | — |
| 已確認之減值虧損 | 5,149 | — |
| 十二月三十一日 | 5,149 | — |

22. 貿易及其他應收賬款(續)

未被個別或集體界定為減值之貿易及其他應收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 |
| 未逾期亦未作減值 | 7,373 | 43,981 |
| 逾期少於三個月 | 3,885 | 15,529 |
| 逾期超過三個月 | 3,871 | 2,477 |
| | 15,129 | 61,987 |

未逾期亦未作減值準備的應收賬款乃與各種各樣客戶有關，彼等在近期並無拖欠款項記錄。

逾期但未作減值準備的應收賬款乃與本集團有良好交易記錄的大量獨立客戶有關。根據過往經驗，本公司董事認為並無需要就該等結餘作出減值撥備，皆因該等客戶的信貸質素並無重大的轉變而結餘依然被認為可以全數收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他增強信貸項目。

董事認為貿易及其他應收賬款之賬面值與其公平值相若。

23. 上市投資

| | 本集團 | |
|-------------|--------------|---------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 上市股本投資，按市值： | | |
| 香港 | 914 | 975 |
| 海外 | — | 14,272 |
| | 914 | 15,247 |

24. 現金及銀行結餘

現金及銀行結餘乃指手頭現金和銀行結存，包括已抵押定期存款及保證基金為16,864,000港元(二零零六年：22,479,000港元)，作為授予若干附屬公司一般銀行融資之擔保。

以不同貨幣計值之現金及銀行結餘之詳情如下：

| | 本集團 | |
|-----|----------------|---------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 港元 | 174,164 | 35,076 |
| 美元 | 80,140 | 135 |
| 人民幣 | — | 76 |
| 澳元 | — | 281 |
| 歐元 | 7 | 1 |
| | 254,311 | 35,569 |

25. 貿易及其他應付賬款

| | 本集團 | |
|--------|---------------|---------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 貿易應付賬款 | 8,941 | 25,481 |
| 其他應付賬款 | 15,586 | 2,240 |
| | 24,527 | 27,721 |

貿易及其他應付賬款於結算日之賬齡分析如下：

| | 本集團 | |
|---------|---------------|---------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 即期 | 5,072 | 11,671 |
| 1 – 3個月 | 8,779 | 7,400 |
| 3個月以上 | 10,676 | 8,650 |
| | 24,527 | 27,721 |

25. 貿易及其他應付賬款(續)

以不同貨幣計值之貿易及其他應付賬款之詳情如下：

| | 本集團 | |
|-----|---------------|---------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 港元 | 8,850 | 24,077 |
| 美元 | 10,835 | — |
| 澳元 | 1,351 | 1,709 |
| 人民幣 | 3,491 | 1,935 |
| | 24,527 | 27,721 |

董事認為貿易及其他應付賬款之賬面值與其公平值相若。

26. 計息銀行貸款

計息銀行貸款之還款期如下：

| | 本集團 | |
|--------------------|---------------|---------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 須按要求或於一年內償還 | | |
| 一間金融機構提供之貸款 | 2,000 | — |
| 銀行透支—有抵押 | 6,256 | 6,117 |
| 銀行貸款—有抵押 | 34,289 | 47,763 |
| | 42,545 | 53,880 |
| 須於第二年償還 | | |
| 銀行貸款—有抵押 | — | 1,284 |
| 須於第三至第五年償還(包括首尾兩年) | | |
| 銀行貸款—有抵押 | — | 101 |
| | — | 1,385 |
| | 42,545 | 55,265 |

26. 計息銀行貸款(續)

上述有抵押銀行貸款乃以下列各項作為抵押擔保：

- (a) 定期存款及保證基金約16,864,000港元(二零零六年：22,479,000港元)；
- (b) 若干附屬公司及該等附屬公司之其中一位董事提供之擔保。

27. 其他應付貸款

其他應付貸款為無抵押、免息及並無固定還款期。

28. 可換股債券

於二零零七年八月二十日，本集團與Greenheart Resources Holdings Limited(「Greenheart」)之股東訂立協議，據此，本集團同意收購Greenheart之60%權益(「收購事項」)，總代價為375,000,000港元，將以現金支付其中的18,000,000港元，由本公司按每股2.00港元之價格發行每股面值0.01港元之本公司普通股(「代價股份」)支付120,000,000港元，以及透過發行可換股債券(「可換股債券」)支付237,000,000港元。可換股債券可於收購事項完成日期(即二零零八年十一月八日)至二零零九年十一月八日(若當日並非營業日，則為其後首個營業日)按每股轉換股份2.00港元之初步換股價(可予調整)轉換為本公司每股面值0.01港元之股份。

可換股債券按年利率4厘計息，須由本公司每半年支付。

可換股債券之利息開支乃按實際利率法計算，方式為將實際利率每年8.17厘應用至負債部份。

28. 可換股債券(續)

可換股債券負債部份於本年度之變動載列如下：

| | 本集團及本公司 千港元 |
|--------------------|----------------|
| 可換股債券於發行時之公平值 | 256,849 |
| 權益部份 | (45,234) |
| 於發行日期之負債部份 | 211,615 |
| 利息支出 | 2,557 |
| 應付利息 | (1,402) |
| 於二零零七年十二月三十一日之負債部份 | 212,770 |

29. 遞延稅項負債

| | 本集團 | |
|-----------|--------------|--------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 一月一日 | 17 | 17 |
| 撥回損益賬－附註9 | (17) | — |
| 十二月三十一日 | — | 17 |

本集團已撥備遞延稅項負債／(已確認遞延稅項資產)之主要部分及未撥備／(尚未確認)之金額如下：

| | 本集團 | | | |
|---------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 已撥備 | | 未撥備 | |
| | 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 |
| 加速資本免稅額 | — | 17 | 21 | 12 |
| 稅項虧損 | — | — | (2,573) | (10,184) |
| | — | 17 | (2,552) | (10,172) |

由於未能預測未來溢利流向，因此本集團並無就稅項虧損確認任何遞延稅項資產。

30. 股本

股份

| | 每股面值0.01港元之 普通股數目 | 總額 千港元 |
|------------------------|----------------------|-----------|
| 法定股本： | | |
| 二零零七年一月一日及二零零七年十二月三十一日 | 15,000,000,000 | 150,000 |
| 已發行及繳足股本： | | |
| 二零零七年一月一日 | 150,439,152 | 1,504 |
| 發行普通股 | 163,650,000 | 1,637 |
| 二零零七年十二月三十一日 | 314,089,152 | 3,141 |

- (i) 於二零零七年六月二十六日，本公司按每股0.90港元之價格發行30,000,000股新普通股以收取現金，所得款項約26,200,000港元(扣除開支)用作一般營運資金。
- (ii) 於二零零七年十一月八日，本公司按每股2.00港元之價格發行60,000,000股新普通股，以支付收購收購Greenheart之60%權益的部份代價。
- (iii) 於二零零七年十二月十二日，本公司按每股2.20港元之價格發行70,000,000股新普通股以收取現金，所得款項148,000,000港元(扣除開支)用作額外營運資金。
- (iv) 於本年度，3,650,000份購股權根據本公司購股權計劃予以行使，本公司因而發行3,650,000股新普通股，以收取總現金代價約3,380,000港元。

購股權

於二零零二年三月二十二日舉行之股東特別大會上，本公司批准採納符合新上市規定之一項新購股權計劃。詳情請參閱董事會報告。

於結算日，根據本公司於二零零二年三月二十二日採納之購股權計劃，本公司尚有14,818,000份購股權尚未行使。

30. 股本(續)

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 | 加權平均 行使價 | 購股權 數目 |
| 於年初尚未行使 | 0.85 港元 | 4,274,000 | 0.84 港元 | 10,814,000 |
| 於本年度授出 | 1.41 港元 | 15,174,000 | — | — |
| 於本年度行使 | 0.93 港元 | (3,650,000) | — | — |
| 於本年度失效 | 0.79 港元 | (980,000) | 0.83 港元 | (6,540,000) |
| 於年終尚未行使 | 1.41 港元 | 14,818,000 | 0.85 港元 | 4,274,000 |
| 於年終可予行使 | 1.41 港元 | 14,818,000 | 0.85 港元 | 4,274,000 |

於二零零七年十二月三十一日尚未行使之購股權之行使價為0.46港元、0.80港元、0.95港元、1.36港元及1.74港元(二零零六年：0.95港元或0.80港元)，而加權平均剩餘合約年期為4.23年(二零零六年：2.85年)。

購股權之估值

於二零零七年四月十六日、二零零七年六月十四日及二零零七年十月二十四日授出之購股權之公平值乃使用柏力克－舒爾斯期權定價模式計算。輸入該模式之資料如下：

| | 二零零七年 四月十六日 | 二零零七年 六月十四日 | 二零零七年 十月二十四日 |
|----------|----------------|----------------|-----------------|
| 於授出日期之股價 | 0.46 港元 | 1.36 港元 | 1.74 港元 |
| 行使價 | 0.46 港元 | 1.36 港元 | 1.744 港元 |
| 無風險利率 | 4.036% | 4.493% | 3.427% |
| 預期年期 | 2.5 年 | 2.5 年 | 2.5 年 |
| 預期波幅 | 26.09% | 28.86% | 42.65% |

預期波幅指可比較香港上市公司之加權平均波幅。

本集團就本公司所授出之購股權確認截至二零零七年十二月三十一日止年度之開支總額5,375,000港元。

30. 股本(續)

製訂柏力克－舒爾斯期權定價模式之目的為估計購股權之公平值。購股權之價值會隨著若干主觀性假設之不同變數而有所變動。所採納之變數及假設之任何變動或會對購股權公平值之估計造成重大影響。

於行使日期前已註銷之購股權會自尚未行使購股權登記冊中刪除記錄。

31. 儲備

本集團

| | 股份溢價 | 繳入盈餘 | 外匯波動 儲備 | 企業發展 基金 | 儲備基金 | 僱員賠償 儲備 | 可換股 債券儲備 | 累積虧損 | 總額 |
|---|----------------|---------------|--------------|------------|----------|--------------|---------------|------------------|----------------|
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 二零零六年一月一日 | 116,230 | 83,274 | 10,697 | (86) | (118) | 1,015 | - | (11,132) | 199,880 |
| 本年度虧損 | - | - | - | - | - | - | - | (30,656) | (30,656) |
| 貨幣換算差額 | - | - | 507 | - | - | - | - | - | 507 |
| 本年度變動 | - | - | - | - | 118 | - | - | - | 118 |
| 出售附屬公司時解除 | - | - | (1,972) | 86 | - | - | - | - | (1,886) |
| 已失效之購股權 | - | - | - | - | - | (492) | - | - | (492) |
| 已付股息 | - | - | - | - | - | - | - | (30,088) | (30,088) |
| 二零零六年 十二月三十一日及 二零零七年一月一日 | 116,230 | 83,274 | 9,232 | - | - | 523 | - | (71,876) | 137,383 |
| 本年度虧損 | - | - | - | - | - | - | - | (130,644) | (130,644) |
| 貨幣換算差額 | - | - | 499 | - | - | - | - | - | 499 |
| 發行新股份 | 302,743 | - | - | - | - | - | - | - | 302,743 |
| 發行股份開支 | (6,665) | - | - | - | - | - | - | - | (6,665) |
| 已授出之購股權 | - | - | - | - | - | 5,375 | - | - | 5,375 |
| 已失效之購股權 | - | - | - | - | - | (515) | - | - | (515) |
| 已發行之可換股債券 | - | - | - | - | - | - | 45,234 | - | 45,234 |
| 二零零七年 十二月三十一日 | 412,308 | 83,274 | 9,731 | - | - | 5,383 | 45,234 | (202,520) | 353,410 |

31. 儲備(續)

於二零零七年十二月三十一日，本集團之累積虧損包括有關聯營公司之累積虧損8,245,000港元(二零零六年：8,281,000港元)。

本公司

| | 股份溢價 千港元 | 繳入盈餘 千港元 | 僱員賠償 儲備 千港元 | 可換股 債券儲備 千港元 | 累積虧損 千港元 | 總額 千港元 |
|----------------------------|----------------|----------------|-------------------|--------------------|------------------|----------------|
| 二零零六年一月一日 | 116,230 | 125,376 | 1,015 | - | (24,094) | 218,527 |
| 本年度虧損 | - | - | - | - | (57,893) | (57,893) |
| 已失效之購股權 | - | - | (492) | - | - | (492) |
| 已付股息 | - | - | - | - | (30,088) | (30,088) |
| 二零零六年十二月三十一日及 二零零七年一月一日 | 116,230 | 125,376 | 523 | - | (112,075) | 130,054 |
| 本年度虧損 | - | - | - | - | (123,541) | (123,541) |
| 發行新股份 | 302,743 | - | - | - | - | 302,743 |
| 發行股份開支 | (6,665) | - | - | - | - | (6,665) |
| 已授出之購股權 | - | - | 5,375 | - | - | 5,375 |
| 已失效之購股權 | - | - | (515) | - | - | (515) |
| 已發行之可換股債券 | - | - | - | 45,234 | - | 45,234 |
| 二零零七年十二月三十一日 | 412,308 | 125,376 | 5,383 | 45,234 | (235,616) | 352,685 |

本公司之繳入盈餘乃因一九九一年七月二日本集團重組而產生，指本公司為交換附屬公司股份而根據重組計劃發行之股份面值，與所收購附屬公司之綜合資產淨值之公平價值，並扣除已向股東作出之分派。

根據百慕達公司法及本公司之公司細則，繳入盈餘可分派予股東。百慕達公司法亦規定，假若有理由相信(a)公司一旦作出分派即會或將會令其無法償還到期應付債務；或(b)公司資產之可變現值會因此少於其負債與已發行股本及股份溢價賬之總額，則本公司不得宣派或支付股息或從繳入盈餘中作出分派。

32. 綜合現金流量表附註

(a) 除稅前虧損與經營業務所用現金淨額之對賬

| | 本集團 | |
|----------------------|--------------|--------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 除稅前虧損 | | |
| — 持續經營業務 | (144,510) | (39,061) |
| — 已終止業務 | — | 25,001 |
| 經下列調整： | | |
| 出售附屬公司溢利 | — | (4,131) |
| 利息收入 | (2,638) | (1,354) |
| 利息開支 | 7,636 | 9,368 |
| 撥備撥回 | — | (67) |
| 物業、廠房及設備折舊 | 7,393 | 7,123 |
| 森林特許經營權及砍伐權之攤銷 | 7 | — |
| 呆壞賬 | 5,149 | 297 |
| 產品申索虧損 | 46,765 | — |
| 撇銷預付款項及按金虧損 | 220 | — |
| 上市投資之重估(收益)/虧絀 | (465) | 466 |
| 聯營公司權益減值 | 9,500 | — |
| 附屬公司商譽減值 | — | 9,485 |
| 投資物業減值 | 7,620 | 1,360 |
| 長期投資減值 | — | 17,700 |
| 撇銷存貨虧損 | 46,257 | — |
| 出售物業、廠房及設備虧損 | 661 | 243 |
| 撇銷物業、廠房及設備 | 5,529 | — |
| 獲豁免貿易及其他應付賬款 | (8,828) | — |
| 出售上市投資之溢利 | (2,512) | (36) |
| 僱員購股權/(就已失效之購股權進行撥回) | 5,375 | (492) |
| 應佔聯營公司業績 | (36) | 30 |
| 營運資金變動前之經營(虧損)/溢利 | (16,877) | 25,932 |
| 存貨之減少 | 6,459 | 6,093 |
| 貿易及其他應收賬款之增加 | (4,347) | (46,534) |
| 預付款項及按金減少/(增加) | 43 | (1,559) |
| 貿易及其他應付賬款之(減少)/增加 | (466) | 26,798 |
| 欠關連人士款項之減少 | — | (8) |
| 已收按金之減少 | (1,880) | (21,041) |
| 經營業務所用現金淨額 | (17,068) | (10,319) |

32. 綜合現金流量表附註(續)

(b) 收購附屬公司

本集團

二零零七年
千港元

所收購之資產淨值之公平值：

| | |
|-------------|----------|
| 森林特許經營權及砍伐權 | 9,340 |
| 物業、廠房及設備 | 11,544 |
| 存貨 | 6,580 |
| 預付款項及按金 | 1,335 |
| 貿易及其他應收賬款 | 708 |
| 現金及銀行結餘 | 84,718 |
| 貿易及其他應付賬款 | (5,094) |
| 應繳稅項 | (3,352) |
| 已收按金 | (23,492) |
| 少數股東權益 | (32,598) |

49,689

綜合賬目產生之商譽

361,706

411,395

代表：

| | |
|----------|---------|
| 已付現金 | 18,000 |
| 直接產生之開支 | 12,390 |
| 長期投資 | 4,156 |
| 已發行普通股 | 120,000 |
| 已發行可換股債券 | 256,849 |

411,395

於收購日期至結算日止期間，年內收購之附屬公司從本集團之經營活動及投資活動所用現金淨額中分別動用4,018,000港元及229,000港元。

有關所收購公司之現金及現金等值項目之淨流入分析如下：

二零零七年
千港元

| | |
|-----------------|----------|
| 已付現金 | (18,000) |
| 以現金支付直接產生之開支 | (11,915) |
| 所收購附屬公司之現金及銀行結餘 | 84,718 |

54,803

32. 綜合現金流量表附註(續)

(c) 出售附屬公司

| | 本集團 | |
|-----------|--------------|--------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 出售淨資產： | | |
| 物業、廠房及設備 | - | 13,259 |
| 存貨 | - | 29,000 |
| 預付款項及按金 | - | 2,448 |
| 貿易及其他應收賬款 | - | 94,820 |
| 可收回稅項 | - | 2,574 |
| 現金及銀行結餘 | - | 37,297 |
| 貿易及其他應付賬款 | - | (64,444) |
| 欠關連人士款項 | - | (18) |
| 應付稅項 | - | (216) |
| 短期貸款 | - | (9,615) |
| 股東貸款 | - | (29,028) |
| 少數股東權益 | - | (54,274) |
| | - | 21,803 |
| 解除綜合賬目之商譽 | - | 12,282 |
| | - | 34,085 |
| 給予附屬公司之貸款 | - | 59,992 |
| | - | 94,077 |
| 代表： | | |
| 已收現金 | - | 96,010 |
| 出售之溢利 | - | (4,131) |
| 解除外匯波動儲備 | - | 1,972 |
| 解除企業發展基金 | - | (86) |
| 少數股東權益 | - | 312 |
| | - | 94,077 |

32. 綜合現金流量表附註(續)

(c) 出售附屬公司(續)

出售附屬公司之現金及現金等值項目之流入淨額分析：

| | 本集團 | |
|----------------|--------------|--------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 已收現金 | - | 96,010 |
| 出售附屬公司之現金及銀行結餘 | - | (37,297) |
| | - | 58,713 |

(d) 主要非現金交易

於二零零七年十一月八日，本公司發行60,000,000股每股面值2.00港元之新股，以及本金額為237,000,000港元之可換股債券，以支付收購Greenheart之60%權益的部份代價。可換股債券之條款詳情載於上文附註28。

33. 或然負債

| | 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 |
| 向銀行及其他人士 提供之公司擔保 | 62,390 | 75,000 | - | - |

34. 承擔

| | 本集團 | |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 資本承擔 | | |
| — 已訂約但未入賬 | 253,519 | — |
| 將於下列年期屆滿之不可撤銷土地及樓宇經營租賃之最低承擔總額： | | |
| 作為承租人 | | |
| 一年內 | 3,475 | 2,301 |
| 第二至第五年(包括首尾兩年) | 7,019 | 4,019 |
| 五年後 | 3,707 | — |
| | 14,201 | 6,320 |
| 作為出租人 | | |
| 一年內 | 1,577 | 1,577 |
| 第二至第五年(包括首尾兩年) | 394 | 1,972 |
| | 1,971 | 3,549 |

於結算日，本公司概無資本承擔或經營租賃承擔。

35. 金融工具類別

各類金融工具於結算日之賬面值如下：

| | 本集團 二零零七年 | | | | | 總計 千港元 |
|-------------|----------------------------|-------------|---------------------|--------------------|---------------------|----------------|
| | 按公平值計入損益 之金融資產 | | | | | |
| | 於首次 確認後劃 入此類別 千港元 | 持作買賣 千港元 | 持至到期日 之投資 千港元 | 貸款及 應收款項 千港元 | 可供出售 金融資產 千港元 | |
| 金融資產 | | | | | | |
| 貿易及其他應收賬款 | — | — | — | 15,129 | — | 15,129 |
| 上市投資 | 914 | — | — | — | — | 914 |
| 現金及銀行結餘 | — | — | — | 254,311 | — | 254,311 |
| | 914 | — | — | 269,440 | — | 270,354 |

| | 本集團 二零零七年 | | | |
|-------------|----------------------------|-------------|-----------------------------|----------------|
| | 按公平值計入損益 之金融負債 | | | |
| | 於首次 確認後劃 入此類別 千港元 | 持作買賣 千港元 | 按攤銷 成本列賬之 金融負債 千港元 | 總計 千港元 |
| 金融負債 | | | | |
| 貿易及其他應付賬款 | — | — | 24,527 | 24,527 |
| 付息銀行借貸 | — | — | 42,545 | 42,545 |
| 其他應付貸款款項 | — | — | 4,562 | 4,562 |
| 可換股債券 | — | — | 212,770 | 212,770 |
| | — | — | 284,404 | 284,404 |

35. 金融工具類別(續)

| | 本集團 二零零六年 | | | | | 總計 千港元 |
|-------------|----------------------------|-------------|---------------------|--------------------|---------------------|-----------|
| | 按公平值計入損益 之金融資產 | | | | | |
| | 於首次 確認後劃 入此類別 千港元 | 持作買賣 千港元 | 持至到期日 之投資 千港元 | 貸款及 應收款項 千港元 | 可供出售 金融資產 千港元 | |
| 金融資產 | | | | | | |
| 貿易及其他應收賬款 | - | - | - | 61,987 | - | 61,987 |
| 上市投資 | 15,247 | - | - | - | - | 15,247 |
| 現金及銀行結餘 | - | - | - | 35,569 | - | 35,569 |
| | 15,247 | - | - | 97,556 | - | 112,803 |

| | 本集團 二零零六年 | | | 總計 千港元 |
|-------------|----------------------------|-------------|-----------------------------|-----------|
| | 按公平值計入損益 之金融負債 | | | |
| | 於首次 確認後劃 入此類別 千港元 | 持作買賣 千港元 | 按攤銷 成本列賬之 金融負債 千港元 | |
| 金融負債 | | | | |
| 貿易及其他應付賬款 | - | - | 27,721 | 27,721 |
| 付息銀行借貸 | - | - | 53,880 | 53,880 |
| | - | - | 81,601 | 81,601 |

36. 金融風險及資本管理以及公平值之估計

a) 財務風險管理

本集團之業務面對多種財務風險，當中包括市場風險（包括外幣風險、利率風險及價格風險）、信貸風險、流動資金風險及現金流量利率風險。本集團並無任何書面風險管理政策及指引。董事監管本集團之財務風險管理，並不時採取認為必需之措施，以減低該等財務風險。

i) 外幣風險管理

外幣風險乃指金融工具價值將因匯率變動而波動之風險。

本集團主要因為以經營相關之功能貨幣以外之貨幣列值之買賣面對外幣風險。導致此風險之貨幣主要為美元。本集團並無持有或發行任何衍生金融工具，以作買賣用途或對沖匯率波動。本集團盡可能以同一貨幣進行買賣交易減低此風險。

外幣匯率敏感度分析

由於美元與港元掛鈎，董事認為，本集團預期此匯率不會出現任何重大變動。

36. 金融風險及資本管理以及公平值之估計(續)

a) 財務風險管理(續)

ii) 利率風險管理

付息金融資產主要是短期性質的已抵押銀行存款及銀行結餘，並按固定利率計息。付息金融負債主要為按固定利率計息的銀行貸款及可換股債券。因此，本集團因若干項目的到期日短，故此並不須承受重大的公平值利率風險。本集團現時並無任何利率對沖政策及將考慮於有需要時訂立利率對沖。

利率敏感度分析

以下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。於向主要管理人士作利率風險的內部報告時使用1%增加或減少指管理層對利率可能合理變動之評估。

倘利率增加／減少1%而所有其他變數維持不變，本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的溢利及於二零零七年十二月三十一日的保留溢利將減少／增加536,000港元(二零零六年：減少／增加778,000港元)。此乃主要來自本集團浮息銀行借貸的利率風險。

本集團的利率敏感度與去年相比並無重大轉變。

iii) 價格風險管理

本集團產品之價格取決於多項因素，當中不少並非本集團所能控制，有關因素之確實影響亦無法準確預測。該等因素包括整體經濟及政治活動，包括本集團經營業務之國家的政府規管程度與稅項。董事認為，本集團並無面對重大的價格風險。

36. 金融風險及資本管理以及公平值之估計(續)

a) 財務風險管理(續)

iv) 信貸風險管理

信貸風險乃因有可能客戶未必按一般交易條款清還債務而產生。本集團按照所有貿易及其他應收賬款之預期可收回成數，對債務人之財政狀況作出持續信貸評估，以及就貿易及其他應收賬款之呆賬維持撥備賬。

於結算日，並無主要集中之信貸風險。

因此，最大之信貸風險指於資產負債表內列賬之各金融資產之賬面值。

現金乃存放於聲譽良好之金融機構。

v) 流動資金風險管理

流動資金風險乃指企業在集資以應付與金融工具相關之承擔時遇上困難之風險。流動資金風險或會因無法迅速按接近其公平值之價格出售金融資產而產生。

審慎之流動資金風險管理指維持充足之現金。本集團會監管及維持被視為足夠撥付本集團營運所需之銀行結餘水平。

b) 資本管理

本集團的主要資本管理目標為保障本集團持續經營的能力，維持穩健的資本比率，以支持業務發展及提高股東回報。

本集團管理其資本架構，並就經濟環境的轉變及有關資產的風險性質對資本架構進行調整。為維持或調整資本架構，本集團可調整派付股東的股息、向股東發回資本或發行新股。本集團不受任何外來實施的資本規定所限制。截至二零零七年十二月三十一日及二零零六年十二月三十一日止年度，並無更改目標、政策或程序。

36. 金融風險及資本管理以及公平值之估計(續)

b) 資本管理(續)

本集團使用資產負債比率(即淨負債除以總資本加淨負債)監控股本。淨負債包括付息銀行借貸減現金及現金等值項目。資本包括可換股債券及本公司股本持有人應佔股本。

c) 公平值之估計

於一年內到期之金融資產及負債(包括貿易及其他應收賬款、銀行現金、貿易及其他應付賬款)之假定款額假設與其公平值相若。

由於應收/應付本集團及關連公司之非貿易結餘之預期現金流量之時間因兩者之關係而無法合理地釐定，故並無釐定該等結餘之公平值。

37. 近期公佈之會計及財務報告規定

本集團並無提早採納或應用下列已頒佈但尚未生效之新訂立及經修訂香港財務報告準則：

| | |
|-----------------------|--|
| 香港會計準則第23號(經修訂) | 借貸成本* |
| 香港財務報告準則第8號 | 經營分部* |
| 香港(國際財務匯報準則) – 詮釋第11號 | 香港財務報告準則第2號：集團及財務 股份交易* |
| 香港(國際財務匯報準則) – 詮釋第12號 | 服務特許權安排° |
| 香港(國際財務匯報準則) – 詮釋第13號 | 客戶忠誠計劃® |
| 香港(國際財務匯報準則) – 詮釋第14號 | 香港會計準則第19號 – 界定福利資產之限 制、最低撥款規定及兩者之相互關係° |

* 於二零零九年一月一日或之後開始之全年期間生效

於二零零七年三月一日或之後開始之全年期間生效

° 於二零零八年一月一日或之後開始之全年期間生效

® 於二零零八年七月一日或之後開始之全年期間生效

本集團已著手評估該等新訂立香港財務報告準則之潛在影響，惟尚未能就該等新訂立香港財務報告準則會否對本集團營運業績及財政狀況之呈列方式構成重大影響而下定論。

38. 結算日後事項

於結算日後，本公司宣佈訂立以下兩項不具法律約束力之諒解備忘錄（「諒解備忘錄」）：

- (a) 於二零零八年一月九日，本集團與一名獨立第三方（「交易方」）訂立諒解備忘錄。據此建議交易方將會安排及促使林木持有人授予本集團一項獨家權利，以於五年內購買位於中國江西省及福建省，佔地面積100,000公頃的林地上種植之林木；及促使林地持有人授予本集團一項選擇權，在林木砍伐後可租賃林地三十年（「建議交易」）。
- (b) 於二零零八年二月二十七日，本集團與Sino-Forest Corporation（「SF」）的一間全資附屬公司（「SF附屬公司」）訂立另一份諒解備忘錄。該份諒解備忘錄乃關於建議委聘SF附屬公司，為本集團於中國之種植及林業業務提供若干管理及顧問服務（「建議委聘」）。建議委聘須待（其中包括）建議交易完成後，方可作實。

39. 核准財務報表

財務報表於二零零八年四月七日獲董事會核准及授權刊發。