

Annual Report
2007
年報

KSH

Kee Shing (Holdings) Limited
奇盛（集團）有限公司

(Incorporated in Hong Kong with limited liability)

(於香港註冊成立之有限公司)

Stock Code 股份代號：174



Kee Shing

目 錄

公司資料	66
財務摘要	67
十年財務撮要	68
主席報告	70
管理層討論及分析	71
企業管治報告	75
董事簡介	81
高層管理人員簡介	82
董事會報告	83
獨立核數師報告	87
綜合收益表	88
資產負債表	89
綜合股東權益轉變表	91
綜合現金流量表	92
財務報表附註	93
投資物業一覽表	128

公司資料

董事會

執行董事

梁樹榮—主席
梁妙琮—常務董事
黃志堅
黃賽迎

非執行董事

袁天凡

獨立非執行董事

黃廣志
黎忠榮
陳永利

核數委員會

黃廣志—主席
陳永利
黎忠榮

薪酬委員會

黃廣志—主席
陳永利
黎忠榮
黃志堅

公司秘書

黃賽迎

核數師

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師

主要銀行

星展銀行(香港)有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司
東方匯理銀行

股份過戶登記處

標準證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東28號
金鐘滙中心二十六樓

註冊辦事處及主要營業地點

香港九龍尖沙咀
金巴利道74-76號
奇盛中心三樓

財務摘要

	二零零七年 港元(千元)	二零零六年 港元(千元)	變動 %
收益表			
營業額	2,771,092	2,240,998	+23.7%
除稅前溢利	111,799	90,099	+24.1%
股東應佔溢利	94,974	77,637	+22.3%
股息	44,550	62,370	-28.6%
資產負債表			
總資產	1,198,764	1,230,588	-2.6%
借貸總額	425,989	489,328	-12.9%
公司權益持有人股東資金	664,809	611,734	+8.7%
現金流量			
經營活動之現金收入(使用)淨額	78,401	(119,649)	不適用
淨流動資產	336,157	324,837	+3.5%
資本性支出	836	539	+55.1%
每股盈利	21.32港仙	17.43港仙	+22.3%
每股股息	10.0港仙	14.0港仙	-28.6%
每股股東權益	1.49	1.37	+8.8%
利息保障率	5.24倍	6.79倍	不適用
派息比率	2.14倍	1.25倍	不適用

附註：

1. 每股盈利是以本年度公司權益持有人應佔溢利除以二零零七年度已發行股份445,500,000股(二零零六年：445,500,000股)計算。
2. 利息保障率是以除去稅項及利息支出前溢利除以利息支出計算。
3. 派息比率是以每股溢利除以每股股息計算。

十年財務撮要

綜合收益表

截至十二月三十一日止年度

	一九九八 港元(千元)	一九九九 港元(千元)	二零零零 港元(千元)	二零零一 港元(千元)	二零零二 港元(千元)	二零零三 港元(千元)
營業額	1,826,177	1,223,055	1,053,704	860,920	1,072,821	1,224,230
除稅前溢利	82,050	85,669	48,208	36,524	8,527	46,300
稅項	(7,540)	(6,810)	(2,946)	(4,640)	(3,884)	(6,029)
本年度溢利	74,510	78,859	45,262	31,884	4,643	40,271

綜合資產負債表

於十二月三十一日

	一九九八 港元(千元)	一九九九 港元(千元)	二零零零 港元(千元)	二零零一 港元(千元)	二零零二 港元(千元)	二零零三 港元(千元)
總資產	785,566	800,560	795,298	796,002	826,708	934,586
總負債	(252,355)	(220,520)	(197,432)	(188,002)	(229,503)	(310,219)
	533,211	580,040	597,866	608,000	597,205	624,367
權益分屬於：						
公司權益持有人	512,001	563,314	581,166	592,737	581,134	606,775
少數股東權益	21,210	16,726	16,700	15,263	16,071	17,592
	533,211	580,040	597,866	608,000	597,205	624,367

附註：

1. 以上二零零二年前之財務撮要，並未按「香港會計師公會」頒發之《標準會計準則》第十二條（經修訂）《所得稅》作相應調整，董事會認為該等調整實際上並不可行。
2. 以上二零零三年前之財務撮要，並未按於二零零五年一月一日或之後開始的會計期間生效的《香港財務匯報準則》作相應調整。
3. 以上二零零四年前之財務撮要，並未按於二零零六年一月一日或之後開始的全年期間生效的《香港會計準則》第三十九條（修訂）《公平價值之選擇》作相應調整。

重要資料

	一九九八	一九九九	二零零零	二零零一	二零零二	二零零三
利息保障率(倍數)	9.61	13.70	4.83	7.21	2.95	13.17
每股股息(港仙)	6.00	6.50	5.00	2.50	2.50	3.00
每股盈利(港仙)	15.60	17.50	9.80	6.90	0.93	8.69
每股資產淨值(港元)	1.15	1.26	1.30	1.33	1.30	1.36
資本與負債比率	0.35	0.25	0.25	0.23	0.31	0.40

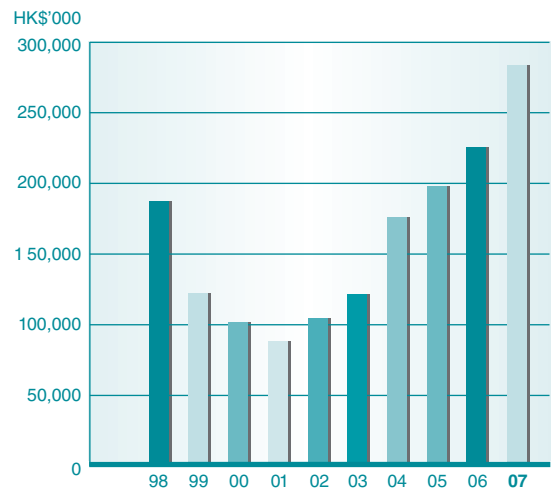
十年財務撮要

二零零四 港元(千元)	二零零五 港元(千元)	二零零六 港元(千元)	二零零七 港元(千元)
<u>1,770,634</u>	<u>1,964,169</u>	<u>2,240,998</u>	<u>2,771,092</u>
<u>61,971</u> <u>(9,300)</u>	<u>83,655</u> <u>(11,881)</u>	<u>90,099</u> <u>(9,923)</u>	<u>111,799</u> <u>(9,953)</u>
<u>52,671</u>	<u>71,774</u>	<u>80,176</u>	<u>101,846</u>

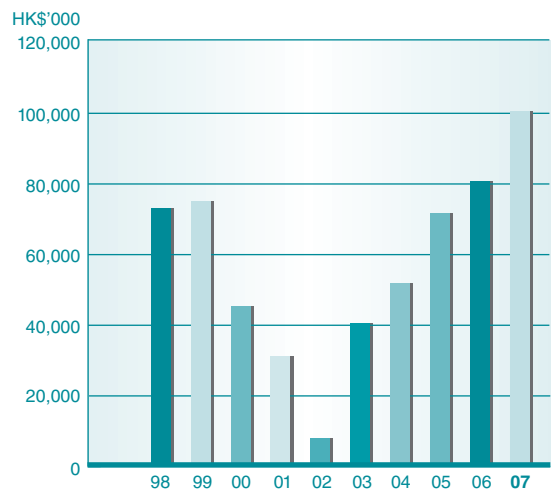
二零零四 港元(千元)	二零零五 港元(千元)	二零零六 港元(千元)	二零零七 港元(千元)
<u>987,762</u>	<u>949,328</u>	<u>1,230,588</u>	<u>1,198,764</u>
<u>(357,571)</u>	<u>(334,196)</u>	<u>(596,123)</u>	<u>(503,900)</u>
<u>630,191</u>	<u>615,132</u>	<u>634,465</u>	<u>694,864</u>
<u>610,417</u> <u>19,774</u>	<u>593,399</u> <u>21,733</u>	<u>611,734</u> <u>22,731</u>	<u>664,809</u> <u>30,055</u>
<u>630,191</u>	<u>615,132</u>	<u>634,465</u>	<u>694,864</u>

二零零四	二零零五	二零零六	二零零七
16.29	9.49	6.79	5.24
12.50	20.00	14.00	10.00
11.51	15.77	17.43	21.32
1.37	1.33	1.37	1.49
0.49	0.46	0.80	0.64

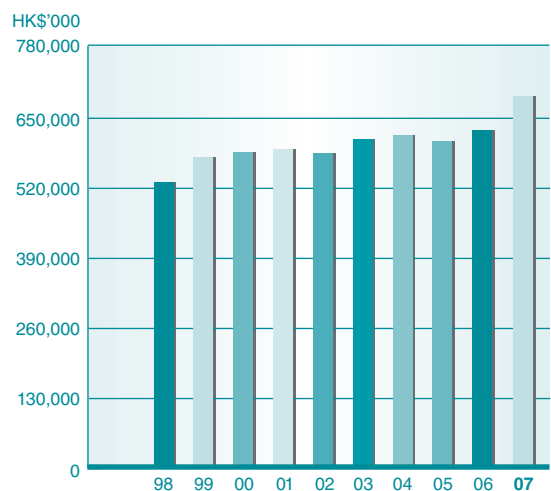
營業額



純利



權益



主席報告

奇盛集團呈報銷售營業額較上年度增長23.7%，為27億7,109萬港元，主要由於在二零零七年財政年度之金屬價格上升所致。儘管貿易業務回報不理想，但得益於上海及香港市場物業增值及於本年度出售部份住宅物業收益，股東可分派溢利呈仍達致9,497萬港元，增長22.3%。

中期股息每股港幣4仙已於二零零七年九月十八日宣派。董事會建議派發二零零七年末期股息每普通股港幣6仙（二零零六年：每普通股港幣6仙），需待股東於即將來臨的股東週年大會上批准，並於二零零八年六月二十日或之前寄發於二零零八年五月二十三日在本公司股東名冊上已登記之股東。

業務回顧

二零零七年度為奇盛集團在過去十年內所面對過最具挑戰性的一年。自夏季以來，集團經歷了不同類型之風險範疇迎頭撞擊。在貿易業務方面，金屬及原料價格在創新高之波動幅度下，令在落於中國及東南亞國家之商家採購意慾受到壓抑。由於許多設置於中國之廠商面對嚴峻營運環境，包括更嚴厲之環境保護條例、勞工成本上升、缺電及缺水、辛辣的出入口條例、以及中國政府緊縮金融政策等等，整體需求轉趨淡靜。部份供應商改變市場定位及策略，提升集團在管理存貨水平及採購程序之困難。自二零零七年夏季以來，價格上升壓力及鎳金屬價格急劇暴跌而引致之存貨虧損，致令整體貿易分項業績並不理想。

自從八月份以來，美國次級按揭危機爆發，引致全球股票及債券市場出現龐大沽售，對集團之證券組合產生壓力。信貸緊縮、通漲威脅及弱美元等因素令全球金融市場前景迷濛不清。集團於本年度初期早已分散投資及為投資組合重新定位，本年度證券投資總已變現及未變現收益呈報為1,147萬港元。

在過去數年，上海物業市場持續穩定增長，於本年度內，由於新增辦公室面積供應短缺，致使市場租金及市場價格向上推高。在本地及外國租客需求支持下，上海住宅物業市場進入興旺蓬勃。集團主要於下半年度出售15個住宅單位，獲得1,170萬港元收益。連同人民幣升值及通漲上升，於二零零七年之財政年度，集團共錄得物業估值收益6,160萬港元。

企業管治

本集團遵守採納管治常規守則及標準以保障股東及投資者的利益。集團企業管治報告已於本年報第75頁至第80頁內詳列。

展望

在二零零八年農曆新年後，整體市場需求顯示有適度改進，主要由於工業商家補充存貨水平所致。二零零八年度在美國經濟轉為疲弱之情況下，集團對主要以出口為主導的亞洲需求市場所受到之影響範圍仍未確定。中國經濟明顯地持續強勁增長，中國政府對通漲壓力驟升亦表示極度關注。自二零零七年十二月以來，人民幣兌美元急升，對舒緩部份國際市場及中國國內市場價格脫節之壓力有幫助。預期中國中央政府持續實施行政措施，及收緊金融政策以冷卻過熱之經濟。全球商品供應及高油價之壓力繼續進行，將可導致全年之金屬及其他原料價格波幅上升。集團將維持謹慎態度以監控存貨水平及對信貸放款保持高度警覺。

集團在中國設立了一間全資附屬子公司，主要從事貿易部門，用以應付座落於中國客戶之擴張需求。儘管上海住宅物業交易放緩，集團仍持續逐步向市場推出住宅單位。全球金融市場預期將會面對前所未見之動亂，如有關次級按揭之風險承擔、美國疲弱之房產市場，信貸風險之突然重新定價、以及美國經濟放緩對全球整體經濟影響之憂慮。集團將盡力調節策略以應付這種波動的情況，以及在任何可察覺的機會下，調整投資組合的資產分配。

本人謹藉此對全體員工於期內辛勤工作及貢獻，並處理二零零七年內所遭遇的種種困難，致以衷心謝意。在持續不明朗情況下，集團仍繼續正視這些富挑戰性的環境、聚焦目標，並在市場復甦時尋求機遇。

梁樹榮

主席

香港，二零零八年四月十日

業務回顧

貿易部門

集團的主要貿易業務及每項業務對集團的貢獻概述如下：

截至：	營業額		分項業績	
	二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零六年
	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
電鍍金屬及化工原料	2,568,447	2,060,093	30,715	56,412
油漆及塗料化工產品	122,428	93,880	6,277	5,449
不銹鋼	57,416	65,647	7,903	9,796
總額	<u>2,748,291</u>	<u>2,219,620</u>	<u>44,895</u>	<u>71,657</u>

電鍍金屬及化工原料

電鍍金屬總營業額上升24.7%，至25億7000萬港元，增長主要源於售價高企的貴金屬及基本金屬的影響。本年度，集團經歷金屬價格大幅波動、主要供應商更改銷售條款及條件與中國政府對國內經營的廠商推行多項新行政措施的衝擊，自六月份開始鎳價急跌，集團亦因存貨減值而受損，國內廠商需求萎縮，導致集團二零零七年下半年減少向供應商購貨。

貴金屬產品

一家貴金屬產品供應商停業後，本年度獲得部份重新分配的市場份額，黃金產品銷售輕微增長。白銀產品需求卻大幅下跌，因為價格競爭激烈，部份亦由於白銀相關電鍍行業需求疲弱。貴金屬的高成本大幅減少內地仿製珠寶生產商的需求。於本年度因為遭受進出口批文更嚴格的要求、更嚴厲的反污染規例、缺水缺電、勞工成本上升及信貸緊縮，國內傳統電鍍廠商對貴金屬整體實質需求暴跌。因銷售減慢而引起的價格競爭衝擊，卻被中國取消出口退稅政策，減少較廉價物料出口到香港及東南亞市場而適度抵消。

基本金屬產品

鎳金屬盈利率因二零零七年下半年的鎳存貨高成本而嚴重受損。轉換鎳供應商及鎳價由54,200美元急降至最低25,000美元引致集團相當可觀的存貨損失，同時下半年開始實質需求普遍疲弱，因為最終用戶預期日後價格繼續下跌而不願訂貨。下半年集團購貨減少超過30%，以滿足真正需求。儘管銅銷售量亦下跌，因集團着意於利潤而非銷售量，銅業務仍錄得滿意增長。

需求放慢而減少下半年購貨，致令推低年底時的整體存貨水平。在努力收緊客戶信貸後，應收賬週期亦已縮短。鑑於電鍍行業需求疲弱，集團對客戶的財務狀況維持警覺及謹慎管理整體對客戶的信貸放款。

油漆及塗料化工產品

二零零七年銷售營業額按年率上升30.4%，至1億2240萬港元。在油價的高成本及弱勢美元下，各種油漆及塗料化工產品的購貨成本普遍大幅上升。面對所有原材料成本大幅上升，中國本地需求急劇收縮，同時國內生產商受中國政府的緊縮金融政策及上升中的勞工成本嚴重打擊。在集團供應商支持下，集團能夠提出具競爭力的方案，以滿足客戶的需要。過往數年改變市場策略，由對價格敏感的本地客戶轉往要求質量的客戶，亦有助於集團本年度增長。因為中國的過度供應壓力減輕，售價壓力於年底時有所舒緩。由於原料成本壓力及多項中國政府政策的收緊措施，預期國內市場需求於二零零八年繼續放緩。

管理層討論與分析

不銹鋼

二零零七年營業額及盈利率均下跌，主要是由於本年度鎳價急瀉，客戶預期價格繼續下跌，大幅減少其不銹鋼訂單。營業額按年下跌12.5%，接近年底時，其他競爭者繼續傾銷其物料，以減輕存貨壓力，因為集團於本年度在原料高企時有較佳定位，持貨水平相對較低，年底時存貨損失輕微。隨着不銹鋼廠商於年底時大幅減產，二零零八年初的市場需求開始提振。鑒於鎳價回軟及農曆新年後恢復下單，預期國內廠商需求亦會改善，集團會謹慎處理購貨訂單及監察二零零八年存貨水平，以避免存貨成本不對稱。

物業投資部門

二零零七年租金總收入上升2.1%，至1,735萬港元，相較二零零六年為1,699萬港元。

香港及上海辦公室平均出租率分別為100%及95.8%。本年度香港辦公室物業市場價格繼續上升，主要受甲級辦公室供應有限及大部份商業區域強大租務需求所推動。受益於強勁辦公室租務市場需求，集團辦公室租金得以較一年前提升30—50%。接近年底時，一個佔用集團上海出租辦公室總面積約32%的長期租戶已遷出，空置面積已完成裝修，約95%空置面積於農曆新年前已租出。受銀行及金融業與外資專業服務公司支持，上海甲級辦公室需求仍然蓬勃，外國投資包括中型企業，個人投資者及基金公司繼續流入上海辦公室市場。二零零七年十二月三十一日，集團為香港及上海辦公室物業撥入重估盈餘3,219萬港元。

二零零七年上海住宅物業平均出租率為93.7%，二零零六年則錄得93.3%。於二零零七年十二月三十一日出租率為100%。上海住宅物業於二零零七年表現良好。本年度，集團向市場出售15個住宅單位，獲得收益1,170萬港元。接近年底最後出售的單位每平方米的售價，較於本年較早時出售單位上升30%。中國政府提升住宅物業的分期付款的首期至40%的緊縮方案，減慢接近年底時的二手住宅物業市場成交量。二零零七年十二月三十一日，集團為上海住宅物業撥入重估盈餘2,895萬港元。

證券投資部門

集團於二零零七年十二月三十一日止的流動及非流動投資組合，按證券類別分列如下：

(港幣千元)

市值截止於	二零零七年 十二月三十一日	二零零六年 十二月三十一日	變動%
持有作買賣之投資	208,882	179,833	+16.2%
外匯收益掛鈎存款	8,657	0	不適用
可供出售投資	15,487	14,258	+8.6%
持有作買賣之投資分配：			
股票－香港	31,819	34,406	－ 7.5%
股票－海外	36,753	31,478	+16.8%
共同基金－報價	140,310	113,949	+23.1%

二零零七年是集團所見最為紛亂的年份之一。本年度豐厚的股票回報，尤其是美國股票，於二零零七年夏季開始被信貸緊縮大幅吞噬。各個市場的波動達到最高水平，因有限財務及流動性狀況結合大幅減弱的房屋部門，美國經濟嚴重轉壞，歐洲經濟亦處於低增長率，而日本遭受一個緊縮性的經濟環境。雖然美國聯儲局近期已放寬其政策前景，信貸緊縮仍然向全球經濟活動發出一個警號。

本年度，集團受益於分散投資策略及較佳風險管理的投資組合。可供買賣投資因公平值變動而產生的收益總額錄得1,231萬港元，包括已變現收益134萬港元，股息收入錄得336萬港元，本年度由投資組合產生的利息收入為336萬港元，相較二零零六年為292萬港元。

僱員

二零零七年年底時員工總數增加2人，至85人。因本年度較高僱員流失率，二零零七年員工總成本輕微下跌1.3%，至2,753萬港元，相較二零零六年為2,790萬港元。僱員薪金及其他福利已設定於合適水平，以反映本年度集團商業營運環境內的市場競爭性。

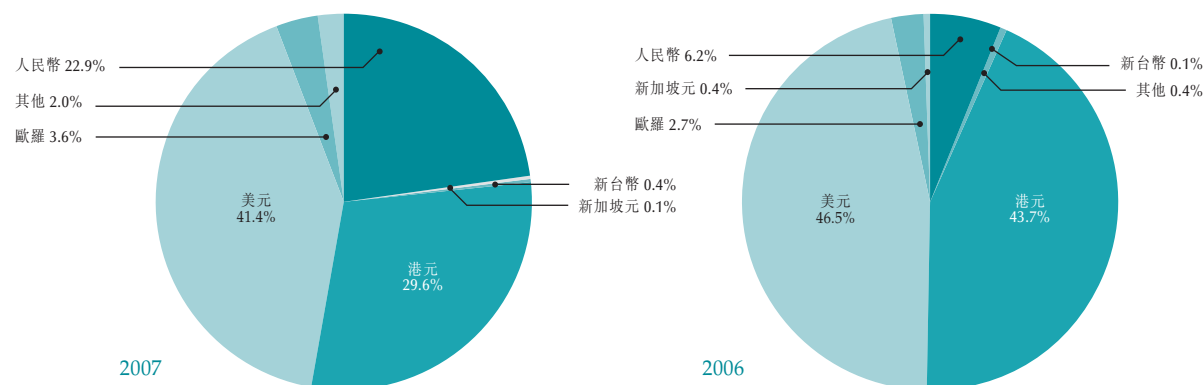
財務資源及資金流動力

截至二零零七年十二月三十一日止財政年度，營運現金流入錄得7,840萬港元（二零零六年財政年度營運現金流出：1億1,965萬港元），主要由於存貨及應收賬款減少。二零零七年實質派發股息達到4,455萬港元，較二零零六年的6,237萬港元為少。二零零七年十二月三十一日股東應佔權益為6億6,481萬港元，即較二零零六年十二月三十一日的6億1,173萬港元，按增加8.7%。

二零零七年十二月三十一日營運資金亦上升至3億3,616萬港元（二零零六年十二月三十一日：3億2,484萬港元）。由於不同的工業需求疲弱與及縮短信貸期的努力，本年度貿易應收賬款週轉期由二零零六年的37.8日，減少至28.0日。因為年底時存貨水平較低，二零零七年存貨週轉期亦由二零零六年的50.1日，減少至30.3日。二零零七年股東報酬率錄得14.3%。較二零零六年記錄的12.7%有所上升。

二零零七年十二月三十一日集團錄得現金結存1億3,647萬港元，相較二零零六年十二月三十一日的1億7,117萬港元，減少3,470萬港元。二零零七年十二月三十一日淨借貸卻減少至4億2,599萬港元（二零零六年十二月三十一日：4億8,933萬港元），淨借貸減少是由於年底時錄價下跌及整體需求疲弱而減少向海外供應商購貨所引致。本年度資本性支出只有83萬6仟港元。

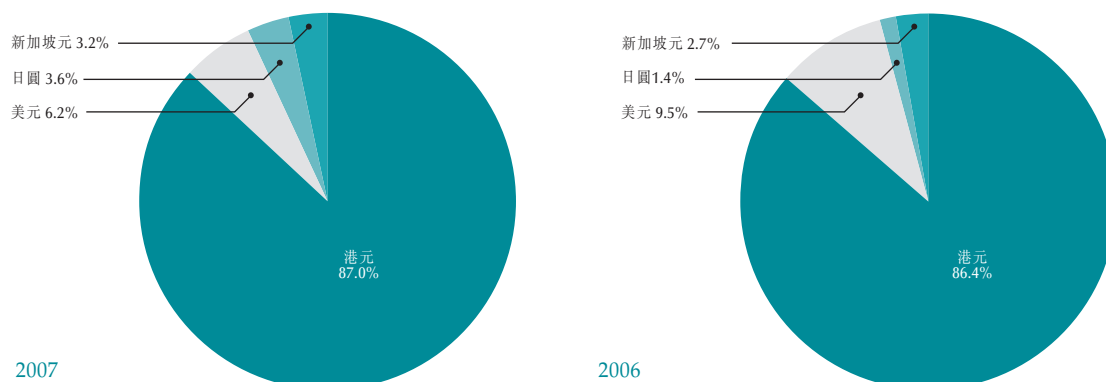
二零零七年十二月三十一日及二零零六年十二月三十一日現金及短期銀行存款按貨幣單位分析如下：



管理層討論與分析

債務組成

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銀行借貸按貨幣單位分析如下：



二零零七年度內，全部借貸均為貨幣市場銀行貸款及信託收據貸款。本年度融資貿易業務的信託收據貸款平均借貸期約60天，較二零零六年財政年度的56天，加長了4天。貨幣市場貸款是用以融資持有的額外存貨或購買相同外幣的證券資產。本年度信託收據借貸平均利率為5.4%，相較二零零六年十二月三十一日止財政年度為5.16%。二零零七年銀行總借貸平均利率為5.33%，相較二零零六年十二月三十一日止財政年度為5.04%。由於本年度金屬價格大幅波動，融資總成本達到2,634萬港元，相較二零零六年財政年度為1,557萬港元，即上升69.2%。

二零零七年十二月三十一日由貸款人授予集團的銀行信用總額為8億7,410萬港元，平均銀行使用率為54.8%。二零零七年十二月三十一日債務及股東權益比率下跌至0.64:1，相較二零零六年十二月三十一日為0.80:1。

外匯風險

集團貨幣性交易主要以港幣、美元、日元、歐羅、澳元、人民幣、新加坡元及新台幣進行。集團通常會使用遠期外匯合約，對沖這些交易所收回的貨幣或借入相同貨幣融資這些交易。於二零零七年十二月三十一日並無未清結的遠期外匯合約。除美元外的短期外幣借貸，乃用於融資購入相同貨幣或官方掛鈎貨幣的資產。

1. 企業管治常規

奇盛集團董事會承諾建立及維持高水平的企業管治一經由集團領導、管理、釐訂風險，並確保風險有效地受到控制及責任受到保障的程序。

本企業管治報告概述公司管治的主要原則，並打算描述集團如何應用「香港交易所(交易所)《證券上市規則》(上市規則)附錄十四之《企業管治常規守則》(守則)的規定條款。同時亦突顯公司在遵守守則時的主要改變及/或進程。股東可以向集團踴躍提出其有關公司企業管治事項觀點，亦可以直接向主席提出任何受關注的事項。主席將出席於二零零八年五月二十三日舉行的股東週年大會，與各股東分享對受關注事項的看法。

截至二零零七年十二月三十一日止會計期間內，董事會認為奇盛集團已達到及遵從守則內的條款。

2. 董事之證券交易

依據上市條例附錄十所列載之《上市公司董事之證券交易標準守則》(標準守則)的要求標準，奇盛集團已採納不少於標準守則內關於董事證券交易的要求標準的行為守則。截至二零零七年十二月三十一日止之會計期間，全體董事確認已遵守標準守則內的要求標準及本公司關於董事證券交易的行為守則。

3. 主要管治原則

3.1 董事會

董事會組成

於二零零七年十二月三十一日止會計期間內，董事會由八位成員，其中四位(包括主席)為執行董事及四位為非執行董事。各董事的姓名及其履歷已詳列於本年報的第81頁內。本財政年度董事會共有五次會議，而大多數董事均有出席每次會議。下表為各董事出席所有會議之記錄：

	出席	請假缺席
執行董事：		
梁樹榮先生(主席)	5	—
梁妙琮小姐(常務董事)	5	—
黃志堅先生	5	—
黃賽迎先生(公司秘書)	5	—
非執行董事：		
袁天凡先生	2	3
黃廣志先生(獨立)	5	—
黎忠榮先生(獨立)	4	1
陳永利先生(獨立)	5	—

角色及責任

董事會通過領導及監督，對集團的成功及利益集體負責。董事會的主要工作是：

- 以一保守及有效的監控架構向公司提供企業領導，令風險得以評估及管理。
- 設定公司的策略目標，確保所需的財務及人力資源是適當的，令公司可達至其目標及評審管理層的表現。
- 設定公司的價值及標準，確保其對股東及他人的義務得以了解及滿足。

集團於二零零五八月十日年議決通過「保留與董事會決策事項正式附表」，詳列董事會須履行的工作和活動、以及決策事項保留作其考慮及決定。該附表包括建立集團長期目標及商業策略、審批及監控財政預算、集團的企業架構的更改、資金及上市地位、審批財務報表及宣佈業績報告、派發股息、審批重大交易、董事會成員及高級行政人員的委任及薪酬釐訂、及其他於列表內所述的事項。

企業管治報告

本年度內並無事件或重大不明朗情況發現，導致嚴重懷疑公司持續經營的能力。董事會的董事根據有關適用法規的要求，在各重大範疇上有責任編製真實及公平的財務報表。

董事技能、知識、經驗及特性

所有董事於二零零七年内均服務集團一整年。每位董事承諾有足夠時間及注意力在公司的事務上。董事們亦表明他們理解及承諾維持高水平的管治。執行董事們透過對集團業務的深入了解並將其觀點帶入董事會。非執行董事則因應本身的技能及經驗、對本地及全球經濟的認識、及資本市場對集團業務的知識而作出貢獻。公司有責任向所有董事的專業持續進修，安排及資助合適的發展課程以發展及更新其知識及技能。

董事會及管理層的責任

集團在其商業範疇上擁有強大管理隊伍，包括執行董事及高層管理人，以發展及行使營運及非營運上的工作。隊伍成員具備各種技能、知識及所需經驗以管理集團的營運。所有管理隊伍成員必須直接向常務董事匯報，他們亦需定期向主席、常務董事及其他董事會成員匯報業務表現、營運及職務上的事項，此能令集團管理層更有效地集中資源制定決策及促進日常營運。各高層管理人員的姓名及其履歷已詳列於本年報的第82頁內。

董事會及管理層充份認知其相關角色，亦承諾於良好企業管治，董事會負責監督管理層鑑定商業機會及風險的過程，董事會的角色並非管理業務，而管理業務的責任乃授予管理層，董事會已為特別保留與董事會決策的事項訂立正式附表，董事會認為適用於授權的事項，已包含在其委員會的職權範圍內。除此以外，董事會不時收到它認為對集團有重大影響的報告及建議。

就職與訓練

每位新執行或非執行董事承諾參予一份「就職課程計劃」，以確保其對工作及職責有適當的認識。就職課程計劃包括集團業務營運的概況、董事會的程序、保留與董事會決策的事項、董事委員會的簡介、董事的責任及職務、有關條例的要求、過去十二個月董事會及委員會的會議記錄副本及高層管理人員的簡要和實地考察(如需要)。董事會須定期評估董事訓練是否需要。於二零零七年的財政年度中並沒有委任新的董事。

獨立意見

當認為有需要時，董事會及其委員會可尋求獨立專業意見。得到董事會主席及／或審計委員會主席的同意，各董事亦可就公司有關連事項尋求獨立專業意見，用以履行其責任，費用由集團支付。於本年度並沒有董事運用此權利。

非執行董事的獨立性

三位非執行董事(包括黃廣志先生、黎忠榮先生及陳永利先生)按上市條例3.13條內的指引均認為是獨立的。三人並沒有在任何商業關係上或其他情況下能實際地妨礙運用其獨立或客觀判斷。同時，三位非執行董事已代表超過董事會人數的三分之一，就維持全面及有效管理集團及行政管理，已構成合適的權限平衡。

關係及聯盟

董事會主席梁樹榮先生是董事會常務董事梁妙瑋小姐的父親。除了這兩人外，其他董事會成員並無與其他董事會成員之間存有關係，包括財務、業務、家屬或其他重大關係。

公司秘書

身為公司秘書同時亦為董事會執行董事黃賽迎先生，負責保留每次詳細的會議記錄，包括董事任何的相反意見。公司秘書亦負責確保董事會已遵守會議程序及提醒董事會有關企業管治事項。所有會議議程，有關資料及文件須在董事會或委員會會議預定開會前的三天提交與會人。在董事會或委員會會議結束後，公司秘書於合理時間內遞交董事會及委員會會議記錄的初稿給予各董事作評論，而最終的會議記錄版本需交予各董事存檔。同時，公司秘書有責任盡快向所有董事提供最新上市條例、監管要求或公司內部工作管理守則。

3.2 主席及常務董事

於二零零五年八月十日，董事會議決通過「主席及行政總裁／常務董事的清晰角色」。在議決通過的文件中，詳列主席及常務董事角色是分開，並且不是由同一人出任。

董事會主席梁樹榮先生，領導董事會並有效地在會議室內外協助董事會及各董事的日常工作。主席在發展集團的策略及確保業務繼承上擔當重要的角色。主席亦確保董事會的原則及進程得以維持。在本年度中，主席在董事會會議上鼓勵具建設性的討論、批評或辯論，並在有需要時把其他董事所提出的事項加入會議議程中。在公司秘書的協助下，主席訂下董事會會議議程並確保各董事能適時地收到足夠、完整及可靠的資訊。主席在董事會會議上承諾表達股東的意見，同時也代表董事會與各股東進行溝通。主席亦協調各董事會成員的關係並確保各非執行董事能有效地對董事局作出貢獻。

常務董事梁炒琼小姐，負責領導集團的行政管理。董事會授權常務董事能夠行使的權限，常務董事須在其授予權限範圍內繼續向董事會負責。常務董事承諾按集團已釐訂的政策、策略及目標，全面負責公司業務及一般的營運事項的監管及管理。董事會負責監控常務董事的表現並確保其能達到董事會的目標。

3.3 委任、再選舉及離任

所有四位非執行董事，包括黃廣志先生、黎忠榮先生、陳永利先生及袁天凡先生，已於二零零七年十月二十五日簽署兩年特別全期服務合約，生效日為二零零七年十一月八日。

集團並無提名委員會。根據公司章程，至少三分之一的董事會的董事（包括特別任期委任的董事），必須在每次股東週年大會中退任。所有公司執行董事並沒有固定的服務任期，唯必須每三年向股東提呈再重選。根據公司章程，新委任的董事必須在其委任後第一次的股東週年大會中向股東提呈再選舉。

3.4 董事及高級管理人員之薪酬

本年度薪酬委員會共有一次會議。委員會成員包括黃廣志先生、黎忠榮先生、陳永利先生及黃志堅先生。除黃志堅先生外，所有三位董事為獨立非執行董事，而黃廣志先生則擔任薪酬委員會的主席。下表為每位董事出席會議的記錄：

	出席	請假缺席
非執行董事：		
黃廣志先生 (獨立)	1	—
黎忠榮先生 (獨立)	1	—
陳永利先生 (獨立)	1	—
執行董事：		
黃志堅先生	1	—

角色及職責

委員會的角色是協助董事會監督公司執行董事及集團的高級管理人員的薪酬政策及結構，並審批所有執行董事及高級管理人員的特殊薪酬配套。薪酬委員會的職務及責任已具體地詳列於權責範圍上，該權責範圍可在本公司網頁www.keeshing.com或向公司秘書提出要求後取得。

集團薪酬政策的原則

集團薪酬政策的原則是：

- 對所有董事及高級管理人員於二零零七年度予以實施，及隨後年度可實行為止；
- 有足夠靈活性以考慮公司業務環境及薪酬常規的未來改變；
- 薪酬安排的設計是用作支援業務策略，並與集團股東利益存有密切合作；
- 總獎勵水平設定能反映於本年度公司及集團所營運的競爭市場中之合適水平，以便能定位表演出色的最佳員工；
- 工作表現有關的薪酬只構成執行董事及高級管理人員的總潛在薪酬最多不可超過百分之五十五。
- 工作表現有關的薪酬受短期及長遠目標的表現是否滿意所管制，而該目標應在集團展望、集團所營運的主要經濟環境及可比較公司的有關表現之背景作設定。

薪酬規則及結構

在薪酬政策的規則下，各執行董事及高級管理人員的薪酬的配套結構包括：

- 一份適合每位執行董事及高級管理人員工作等級之基本報酬；
- 具競爭力的福利計劃；
- 根據適當的獨立意見及／或評估過公司股東利益，以及衡量董事及其他參與者之風險及獎勵是否合適後而所制定的表現量度指標，及與表現有關的全年及長期獎勵計劃之目標。

委員會有責任根據有關資料決定預先設定目標是否達到。基本報酬必須每年檢討。委員會亦需要按每位執行董事及高級管理人員的不同表現量度指標設定全年目標，並審核按每月薪金計算的總全年花紅最高水平，以及每一種表現量度指標應佔該總全年花紅的份額。

薪酬會議結束後，委員會須向董事會匯報工作及發現報告，其會議記錄可供全體董事查閱。經由薪酬委員會決定或由董事會決定非執行董事的薪酬，並無任何董事參與決定個人之薪酬。

3.5 核數師的薪酬

董事會按審核委員會的建議，審批委任「德勤•關黃陳方會計師行」於二零零七年財政年度為本集團提供審計服務。自一九八九年集團上市後，「德勤•關黃陳方會計師行」一直為集團委任的外聘核數師。一封由「德勤•關黃陳方會計師行」於二零零八年三月十七日發出的信件指出其已遵守由「香港會計師公會」頒發的《專業會計師職業道德準則》，該準則提供專業會計師所需的專業職業道德的指引，包括有關核數師獨立性的要求及指引。

於二零零七年財務年度內，集團支付香港外聘核數師「德勤•關黃陳方會計師行」總費用為2,384,120港元，這已包括672,649港元（或28.2%之總費用）為非審計服務費用，包括稅務、截至二零零七年六月三十日止的中期審閱、企業資源系統的審核及其他顧問服務。

3.6 審核委員會

審核委員會由三位獨立非執行董事組成，包括黃廣志先生、黎忠榮先生、陳永利先生。黃廣志先生於本財務年度擔任審核委員會的主席。外聘核數師、執行董事及集團助理財務總監均應邀出席審核委員會會議。審核委員會於本財務年度共開會三次，每位成員的會議出席記錄於下表顯示：

	出席	請假缺席
非執行董事：		
黃廣志先生 (獨立)	3	—
黎忠榮先生 (獨立)	3	—
陳永利先生 (獨立)	3	—

審核委員會的權限範疇可在本公司網頁www.keeshing.com或向公司秘書提出要求後取得。

除其他事務外，審核委員會需要監督與外聘核數師的關係、審閱公司的年度及中期財務報表、及評估集團的內部監控及風險管理系統。

審核委員會協助董事會確保財務報表的真確性。審核委員會就會計政策及實行的適當性、判斷範圍、香港財務匯報準則及其他法律要求的遵守及外聘審計的結果，評估及向董事會提出建議。審核委員會審閱中期及全年財務報表，並在每次審核委員會會議結束後向董事會匯報工作及發現報告，並對特別行動或決定向董事會提出建議，由董事會作考慮。公司秘書保留每次詳細的會議記錄，並可供全體董事查閱。

審理委員會亦代表董事會管理與外聘核數師的關係。審核委員會建議董事會外聘核數師的委任及委任期 (包括薪酬)。審核委員會需要審閱外聘核數師的真確性、獨立性及客觀性。同時，亦須查驗外聘核數師的獨立性包括其非審計服務的委任。根據審核委員會的審閱，董事會滿意外聘核數師的獨立性。外聘核數師亦在本年報第87頁內「獨立核數師報告」中表達其報告的責任意見。

審核委員會需要確保內部監控系統已存在確認及管理風險。於本年度，委員會已審閱二零零七年財務年度內部監控的有效性，其審閱涵蓋集團及其子公司的財務監控、營運監控及合規監控及風險管理的評估。董事會滿意內部監控的有效性已適當地由審核委員會審閱。

3.7 內部監控

董事會有責任確保集團維持健全及有效的內部監控，以保護股東的利益及資產。每年集團審閱集團的內部監控系統的有效性，並向股東匯報。這份全年審閱涵蓋所有重要的監控，包括財務監控、運作監控及合規監控以及風險管理功能。

內部監控系統

每年董事會審閱及考慮全體業務的風險概況。董事會亦授權審核委員會監督風險管理。同時，董事會要求常務董事執行一套管理系統以釐定及監控風險。每年董事會建立一套風險評估及風險監管的架構給予集團的每一部門。當有任何風險方面的缺失或新風險的出現及提出，常務董事有責任向董匯報其評估，並提交適當的監控策略或已進行的跟進行動。

於二零零七年財政年度內，集團並無設立內部監控部門，董事會相信往後一年並無此需要。

股價敏感資料

董事會亦已採納證券交易政策及保密政策所列出公司的政策及規條，以監管本公司及其附屬公司全部僱員的證券交易，亦列出集團的僱員在處理被集團認為涉及機密的資料時的責任。

企業管治報告

業務風險

集團所營運的業務範圍佔有一系列的風險因素，並可影響整體的業績。可負面影響集團業績及表現的重大風險包括：

- 金屬價格的波動
- 外幣匯率的波動
- 未能收回客戶的賒帳
- 未能監控存貨水平
- 營運成本壓力
- 未能監控文件存檔
- 過度依賴主要供應商
- 因營運的所在地國家改變稅務的影響
- 投資市場的波動
- 位於上海及香港的物業市場的波動
- 資訊技術安全的違反
- 電腦網絡系統的故障
- 金融機構所授予的信貸額突然收縮
- 欺騙及不誠實
- 因營運所在地國家的不利政府政策及政治事件
- 管治的違反

集團的管理層為提供董事會對於內部監控系統的有效性與風險管理的真確性，適當地放入一些政策、步驟及程序。於二零零七年財務年度內，集團內的每一部門已匯報其運作的監控有效性全面評估，包括於當年內任何新出現的風險。集團的審核委員會已兩次審閱集團用以監督的風險及監控的整體內部監控系統。兩個管理委員會亦同時履行有關風險及管理的作用，金屬委員會審閱電鍍貿易業者的金屬價格風險及存貨風險的內部監控，投資委員會提供證券投資環境的監督。常務董事已於二零零七年終結時向董事會正式提交集團的風險管理及內部監控的架構。

董事會的董事們確認已審閱二零零七年財務年度集團的內部監控系統的有效性，及認為內部監控系統是有效及足夠。

3.8 股東的溝通

在現行適當法規下，集團致力將其運作的有關資訊，以公開及迅速的方法向股東披露。溝通經以下途徑達致：

- 公司已提交其年報及中期報告，對集團的現況及前景呈列一個持平、清晰及全面的評估；
- 於週年及其他股東會議通知內附上解釋性資料；
- 為集團的主要發展發出新聞公佈；
- 向交易所及相關規管機構披露；
- 由公司秘書回應股東或媒體的查詢；
- 除其他資料外，在公司的網站www.keeshing.com上提供公司公佈、新聞公告、年報及集團其他一般公司資料。

股東週年大會的建設性應用

董事會尊重股東週年大會作為與股東會面的主要機會，全體執行董事及審核委員會主席，已出席二零零七年五月二十五日舉行的股東週年大會，年報、財務報表及有關文件已在股東週年大會最少35天前寄發予股東參考。股東週年大會程序會持續在企業最佳應用手則下審閱。

4. 財務報表

董事會相信集團於所有與股東的書面溝通內，已呈列一份持平、清晰及完整的集團現狀及前景評估，董事會亦對其制定財務報表的責任有充份認識。管理層已向董事會提供解釋及資料，以便董事會在審批前對所呈列的財務及其他資料有足夠資料評估。

執行董事

梁樹榮先生，現年六十九歲，本集團之創辦人及本公司之主席，在經銷電鍍及化工原料方面有四十三年以上經驗。目前，梁先生負責本集團之策略籌劃工作。

梁妙琮小姐，現年三十八歲，梁樹榮先生之女兒，於一九九五年十一月加入本集團。梁小姐持有「美國三藩市大學」工商管理學士學位，於香港一間銀行有一年以上貿易融資經驗，現為集團常務董事。

黃志堅先生，現年五十七歲，於一九八四年加入本集團。黃先生在經銷金屬方面有三十四年以上經驗，黃先生為本集團一間經營不銹鋼貿易業務之附屬公司「奇盛五金鋼鐵有限公司」之常務董事。

黃賽迎先生，現年五十五歲，於一九八八年加入本集團。彼持有「香港中文大學」工商管理學士學位，並為「英國特許會計師公會」資深會員及「香港會計師公會」會員。黃先生在財務管理方面具有二十八年以上經驗。彼在加入本集團前，曾在「大生地產發展有限公司」任職超過五年，現為集團財務董事及公司秘書，負責集團之財務策劃及管理。

非執行董事

袁天凡先生，現年五十五歲，為「天豐行集團」之主席。袁先生為新加坡「盈科亞洲拓展有限公司」之副主席。袁先生亦出任「中國食品有限公司」及「中國太平洋保險(集團)股份有限公司」之獨立非執行董事。彼於一九八八年至一九九一年間曾任「香港交易所」行政總裁一職。袁先生亦為上海市政協委員。

獨立非執行董事

黃廣志先生，現年五十歲，一名合格會計師。於商人銀行業中工作超過十年後，黃先生於一九九三年退休。此後即在本港多間上市公司董事會擔任獨立非執行董事。

黎忠榮先生，現年六十歲，現時為一間於新加坡上市的公司「建滔銅箔集團有限公司」之獨立非執行董事。黎先生畢業於「倫敦大學」，持有法律學士榮譽學位，正從事亞太區商業顧問工作。黎先生擁有豐富之投資及貿易經驗。他曾出任一間於「香港交易所」上市的石油及氣體公司「辛康海聯控股有限公司」(現稱「南海石油控股有限公司」)之常務董事。

陳永利先生，現年六十九歲，擁有逾三十六年的商業銀行業務經驗，陳先生擁有豐富的銀行業務經驗，又與不同行業的客戶保持密切關係。陳先生亦對香港及中國的營商環境有深入的認識。他曾出任「DBS廣安銀行有限公司」(現稱「星展銀行(香港)有限公司」)的執行董事。

高層管理人員簡介

陳粵龍先生，現年五十三歲，於一九八八年加入本集團，陳先生持有「美國加州長堤大學」工商管理學學士學位，在加入本集團前，曾於「大家樂集團」工作九年，彼於銷售及市場拓展有三十年經驗，陳先生為集團一間經營電鍍化工原料及金屬貿易之附屬公司「奇盛工業產品有限公司」的董事及總經理。

黃少雄先生，現年四十九歲，於一九八七年加入本集團，具二十七年以上中國貿易經驗，黃先生為集團一間經營油漆及塗料化工原料之附屬公司「三永國際有限公司」的董事及總經理。

桂亞寧女士，現年五十八歲，於一九九六年加入本集團。桂女士持有「上海行政學院」經濟管理本科文憑。在加入本集團前，彼於電子技術、行政管理及國際貿易業務具二十五年以上的工作經驗。桂女士為集團一間於上海經營投資物業管理之附屬公司「集盛物業顧問(上海)有限公司」之總經理。

紀偉立先生，現年三十五歲，於二零零四年七月份加入本集團。紀先生持有「倫敦劍橋大學」文學士學位及工程(化學工程)碩士學位。在加入本集團之前，彼曾於「埃索無比化工」工作六年，有技術、規劃及管理角色的經驗。紀先生為集團一間經營電鍍化工原料及金屬貿易之附屬公司「奇盛工業產品(新加坡)私人有限公司」的董事及化學部門經理。

梁志霖先生，現年四十三歲，於一九九零年加入本集團。梁先生持有「香港中文大學」化學學士學位。彼於電鍍工業具二十年以上經驗。梁先生為集團一間經營電鍍化工原料及藥水之附屬公司「盛普科技有限公司」的總經理。

董事會同寅現謹將截至二零零七年十二月三十一日止年度之報告及已審核之綜合財務報表呈覽。

主要業務

本公司是一間投資控股公司，而各附屬公司之主要業務已詳列於綜合財務報表附註四十。

業績及分配

截至二零零七年十二月三十一日止本集團之業績已於88頁之綜合收益表中詳列。

本年度內已派發予本公司股東中期股息每股港幣4仙，合共約港幣17,820,000元。董事會現建議派發末期股息每股港幣6仙，合共約港幣26,730,000元，予於二零零八年五月二十三日在本公司股東名冊上已登記之股東。

投資物業

集團所有之投資物業均於二零零七年十二月三十一日重新估值，已詳列於綜合財務報表附註十四。投資物業公平值淨增加共港幣73,304,000元，已直接撥入損益中。

集團於二零零七年十二月三十一日之投資物業之一覽表已列載於第128頁。

物業、機器及設備

本集團及本公司之物業、機器及設備於本年度內之轉變於綜合財務報表附註十五詳列。

本公司之可供分配儲備

於二零零七年十二月三十一日，本公司可供分配予股東之儲備包括保留溢利港幣181,920,000元（二零零六年為：港幣214,094,000元）。

本公司之可供分配儲備於綜合財務報表附註三十詳列。

董事及服務合約

本年度及至本報告日止之公司董事如下：

執行董事：

梁樹榮—主席
梁妙琮
黃志堅
黃賽迎

非執行董事：

袁天凡

獨立非執行董事：

黃廣志
黎忠榮
陳永利

根據「公司組織章程」第一百一十六條，梁樹榮先生、黃志堅先生及袁天凡先生均輪席告退，惟願應選重任。

在即將來臨之股東週年大會上應重選委任的非執行董事，與本公司的服務合約為期兩年。

所有執行董事，包括在即將來臨之股東週年大會上應重選委任的執行董事，與本公司的服務合約並無固定服務年期。

所有獨立非執行董事則與本公司的服務合約均為期兩年。

董事會報告

董事於合約內之利益

本公司或任何一間其附屬公司於結算日或本年度任何時間內，並無訂立任何重要合約而使本公司之董事直接或間接地獲得重大利益。

董事股份權益

於二零零七年十二月三十一日，按《證券及期貨條例》(SFO) 第三百五十二條記錄於本公司之登記冊或按上市公司董事進行證券交易之標準守則，須知會本公司及「香港交易所」，本公司董事及其關聯人士在本公司及關聯公司之股份權益如下：

長倉

(a) 本公司普通股股份每股伍仙

董事名稱	身份	持有已發行 股份數目	公司已發行 股份百分比
梁樹榮	實益擁有人	184,691,075 (長)	41.457%
袁天凡	以控股公司持有(附註一) 信託基金創辦人(附註二)	26,984,000 (長) 74,770,000 (長)	6.057% 16.783%
		101,754,000	22.840%
梁妙琮	實益擁有人	21,050,000 (長)	4.725%
黃志堅	實益擁有人	767,000 (長)	0.172%
黃賽迎	實益擁有人	9,500 (長)	0.002%
		308,271,575	69.196%

附註：

1. 本公司內26,984,000股由「天豐行集團有限公司」持有，袁天凡先生擁有該公司60%股份。
2. 本公司內74,770,000股由袁天凡信託基金持有，袁天凡先生為成立袁天凡信託基金的創辦人。

「長」字表示股份為長倉。

(b) 本公司附屬公司之無投票權優先股

附屬公司名稱	董事名稱	身份	無投票權 優先股數目	公司的子公司 無投票權優先股 股本百分比
奇盛五金鋼鐵 有限公司	黃志堅	實益擁有人	400,000 (長)	100%
奇盛工業產品 有限公司	梁樹榮	實益擁有人	7,000 (長)	70%
三永國際有限公司	梁樹榮	實益擁有人	19,440 (長)	90%

「長」字表示股份為長倉。

於二零零七年十二月三十一日，除以上已披露者外，並無公司董事或主要行政人員擁有或沽空本公司或任何關聯公司（SFO內第XV部之定義）之股份，需按SFO第XV部內第七及八分部（包括根據SFO內該等條款進行或被視為進行擁有或沽空權益）需要知會本公司及交易所，或按SFO第三百五十二條需載入股東名冊，或按標準守則需知會本公司及「香港交易所」。

董事認購股份或債券之權利

於本年度內，本公司或任何其附屬公司並無參與任何安排，使本公司董事籍取得本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。此外，本年度內亦無任何董事、其配偶或其18歲以下子女有任何權力認購或已行使任何權力認購本公司證券。

主要股東

(a) 公司內之權益

於二零零七年十二月三十一日，就本公司任何董事或主要行政人員所知，除以上披露本公司董事或主要行政人員之擁有或沽空權益外，下述人士按SFO第XV部內第二及三分部條款需向本公司披露擁有或沽空本公司股份或潛在股份。

股東名稱	身份／權益性質	股份數目	持有股份 大約百分比
天豐行集團有限公司	實益擁有人（附註）	26,984,000（長）	6.057%
DBMG信託有限公司	全權信託基金受託人	74,770,000（長）	16.783%

附註：袁天凡先生，本公司的一名董事，亦為「天豐行集團有限公司」董事及擁有「天豐行集團有限公司」60%股份權益。

「長」字表示股份為長倉。

(b) 集團其他成員公司內之權益

於二零零七年十二月三十一日，就本公司董事或主要行政人員所知，下述人士（本公司、本公司一位董事或主要行政人員除外）直接或間接地擁有10%或以上任何種類股份名義值，於任何情況下，可於集團其他成員公司的股東大會投票。

股東名稱	集團成員公司	佔已登記／已發行 股份大約百分比
陳中慧先生	昌榮置業有限公司	10%
陳中慧先生	恆貿置業有限公司	10%
陳中慧先生	金順置業有限公司	10%
陳中慧先生	景福置業有限公司	10%
陳中慧先生	偉華置業有限公司	10%
陳中慧先生	恆美置業有限公司	10%
陳中慧先生	達寶置業有限公司	10%
陳中慧先生	誠昌置業有限公司	10%
陳中慧先生	順冠置業有限公司	10%
陳中慧先生	永邦置業有限公司	10%
單瑋虎先生	慶東有限公司	10%
張翼成先生	奇盛工業產品（新加坡）私人有限公司	41%

董事會報告

於二零零七年十二月三十一日，就本公董事或主要行政人員所知，除於此披露者外，沒有其他人（本公司一名董事或主要行政人員除外）擁有或沽空本公司普通股份（「股份」）及潛在股份，需按SFO第XV部第二及三分部條款向本公司披露，或直接或間接地擁有10%或以上任何種類股份名義值，於任何情況下，可於集團任何其他成員公司股東大會投票，或擁有該等股份之期權。

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內，集團向五位最大客戶之合計營業額佔本年度總營業額少於30%。集團向五位最大供應商之合計購貨額佔本集團總購貨額約88%，而約43%總購貨額乃是向最大單一供應商之購貨。

沒有任何董事、其聯繫人士或任何股東（即董事已知悉其擁有本公司股權超過5%），擁有該五位集團最大客戶或最大供應商之任何權益。

購買、出售或贖回本公司上市股份

本公司或其附屬公司於本年度內並無進行任何購買、出售或贖回本公司之上市股份。

委任獨立非執行董事

本公司已收到每一位獨立非執行董事按上市條例規條3.13之獨立性年度確認書，本公司認為全體獨立非執行董事均為獨立。

酬金政策

集團之高級僱員的酬金政策由薪酬委員會，按其功績、資歷及能力訂定。

本公司董事之酬金由薪酬委員會考慮本公司經營業績、個別表現及可供比較市場數據後決定。

足夠公眾持股量

截至二零零七年十二月三十一日止全年度內，本公司已保持足夠的公眾持股量。

核數師

在本公司之股東週年大會上將提呈決議案，再度委任「德勤•關黃陳方會計師行」為本公司之核數師。

承董事會命

梁樹榮
主席

二零零八年四月十日



德勤·關黃陳方會計師行
香港金鐘道88號
太古廣場一座35樓

Deloitte Touche Tohmatsu
35/F One Pacific Place
88 Queensway
Hong Kong

致奇盛(集團)有限公司股東
(於香港註冊成立之有限公司)

我們已完成審核載於第88頁至第127頁之「奇盛(集團)有限公司」(「公司」)及其附屬公司(共同參照為「集團」)的綜合財務報表,這包括綜合及公司截至二零零七年十二月三十一日的資產負債表、及截至該日止年度之綜合收益表、綜合股東權益轉變表和綜合現金流量表、及一份重要會計政策概要和其他註釋附註。

綜合財務報表的董事責任

按「香港會計師公會」頒發的《香港財務匯報準則》及《公司條例》,公司董事有責任編製真實與公平的綜合財務報表。其責任包括設計、履行及維持內部監控有關的編制及呈列沒有重大錯誤陳述的真實與公平的綜合財務報表(無論是否因為欺詐或犯錯)、選擇和應用適合會計政策、及在合理情況下作出會計估計。

核數師責任

我們的責任是根據我們審核工作的結果,對該等綜合財務報表作出意見,並按照《公司條例》第一百四十一條的規定,只向作為法人團體的股東(作為一個整體)報告。除此之外,我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書內容對任何其他人士負責或承擔法律責任。我們是按照「香港會計師公會」頒佈的《核數準則》進行審核工作。其準則需要我們遵守道德要求,並策劃及進行審核工作以獲取合理保證該綜合財務報表是否沒有重大錯誤陳述。

審核工作包括履程序以取得在綜合財務報表中的有關金額及披露之證據,所選擇的程序是依照核數師的判斷,包括風險評估綜合財務報表的重大錯誤陳述(無論是否因為欺詐或犯錯)。當作出該等風險評估時,核數師考慮有關法人編制的內部監控及呈列的真實與公平的綜合財務報表,在適當的情況下設計出一套適合的審核程序,但其目的並非對法人的內部監控的有效性作出意見。審核工作亦包含評估已應用的會計政策之適當性及董事們所作出的會計估計之合理性,並評估綜合財務報表整體的呈列方式。

我們相信所獲取的審核證據是足夠及適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為,本綜合財務報表已按照《香港財務匯報準則》真實與公平地反映本公司及集團於二零零七年十二月三十一日結算時之財政狀況及集團截至該日止年度的溢利和現金流量情況,並已按《公司條例》妥善編製。

德勤·關黃陳方會計師行
香港執業會計師

香港
二零零八年四月十日

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 港幣(千元)	二零零六年 港幣(千元)
營業額	四	2,771,092	2,240,998
其他收入	五	6,790	9,175
存貨中製成品之轉變		(68,135)	144,405
購貨以供銷售		(2,551,266)	(2,198,165)
使用之原料及消耗品		(48,760)	(56,580)
員工成本		(27,529)	(27,902)
折舊		(2,639)	(2,665)
其他費用		(27,035)	(29,813)
持有作買賣之投資公平值變動產生之收益		11,467	14,135
出售可供出售投資收益		—	585
外匯收益掛鈎存款公平值變動產生之收益		847	—
投資物業公平值變動產生之收益		73,304	3,517
財務成本	六	(26,337)	(15,574)
攤佔一間聯營公司虧損		—	(5,215)
出售一間聯營公司權益之收益	七	—	13,198
除稅前溢利		111,799	90,099
所得稅支出	八	(9,953)	(9,923)
本年度溢利	九	101,846	80,176
分屬於：			
本公司權益持有人		94,974	77,637
少數股東		6,872	2,539
		101,846	80,176
股東	十二	44,550	62,370
每股溢利－基本	十三	21.32港仙	17.43港仙

資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	附註	集團		公司	
		二零零七年 港幣(千元)	二零零六年 港幣(千元)	二零零七年 港幣(千元)	二零零六年 港幣(千元)
非流動資產					
投資物業	十四	320,406	273,275	—	—
物業、機器及設備	十五	28,890	30,300	415	1,155
投資於附屬公司	十六	—	—	64,811	59,008
一間聯營公司權益	十七	453	453	—	—
可供出售投資	十八	15,487	14,258	—	—
外匯收益掛鈎存款	十九	8,657	—	—	—
附屬公司應收賬款	二十	—	—	364,077	351,865
		373,893	318,286	429,303	412,028
流動資產					
存貨	二十一	221,734	289,861	—	—
應收賬款、按金及預付款項	二十二	228,035	246,866	388	615
應收票據	二十四	24,914	24,270	—	—
持有作買賣之投資	二十三	208,882	179,833	—	—
預付稅款		4,837	302	—	—
銀行短期存款	二十四	28,645	86,857	—	—
銀行結存及現金	二十四	107,824	84,313	147	37,502
		824,871	912,302	535	38,117
流動負債					
應付賬款及應計費用	二十五	50,857	84,077	4,678	9,915
附屬公司少數股東欠款	二十六	9,588	10,408	—	—
應付稅款		2,280	3,652	—	—
銀行借貸	二十七	425,989	489,328	25,000	25,000
附屬公司應付賬款	二十八	—	—	42,237	25,133
		488,714	587,465	71,915	60,048
淨流動資產(負債)		336,157	324,837	(71,380)	(21,931)
資產總值減流動負債		710,050	643,123	357,923	390,097

資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	附註	集團		公司	
		二零零七年 港幣(千元)	二零零六年 港幣(千元)	二零零七年 港幣(千元)	二零零六年 港幣(千元)
資本及儲備					
股本	二十九	22,275	22,275	22,275	22,275
儲備	三十	642,534	589,459	335,648	367,822
分屬於本公司權益持有人之權益		664,809	611,734	357,923	390,097
少數股東權益		30,055	22,731	—	—
總權益		694,864	634,465	357,923	390,097
非流動負債					
遞延稅項負債	三十一	15,186	8,658	—	—
		710,050	643,123	357,923	390,097

第88至127頁之財務報表於二零零八年四月十日經由董事會核准及授權發佈，並由下列董事代表簽署：

梁樹榮
董事

黃賽迎
董事

綜合股東權益轉變表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	分屬於母公司權益持有人						少數		
	股本 港幣(千元)	股份溢價 港幣(千元)	物業 估值儲備 港幣(千元)	投資 估值儲備 港幣(千元)	匯兌儲備 港幣(千元)	保留溢利 港幣(千元)	總值 港幣(千元)	股東權益 港幣(千元)	權益總值 港幣(千元)
於二零零六年一月一日	22,275	153,728	18,226	(2,426)	1,571	400,025	593,399	21,733	615,132
結構性銀行存款收益	—	—	—	1,084	—	—	1,084	—	1,084
換算海外業務產生之匯兌差額	—	—	—	—	1,310	—	1,310	878	2,188
攤佔一間聯營公司儲備變動	—	—	—	—	(808)	—	(808)	—	(808)
由物業、機器及設備轉往 投資物業之重估盈餘	—	—	788	—	—	—	788	757	1,545
由物業、機器及設備轉往 投資物業之重估盈餘 產生之遞延稅項	—	—	(174)	—	—	—	(174)	(166)	(340)
於股東權益內確認之淨收入	—	—	614	1,084	502	—	2,200	1,469	3,669
本年度溢利	—	—	—	—	—	77,637	77,637	2,539	80,176
出售一間聯營公司時釋出	—	—	—	—	868	—	868	—	868
本年度已確定之總收入	—	—	614	1,084	1,370	77,637	80,705	4,008	84,713
一間附屬公司結業時分派 已派發股息	—	—	—	—	—	—	—	(2,736)	(2,736)
	—	—	—	—	—	(62,370)	(62,370)	(274)	(62,644)
於二零零六年十二月三十一日	22,275	153,728	18,840	(1,342)	2,941	415,292	611,734	22,731	634,465
結構性銀行存款收益	—	—	—	1,229	—	—	1,229	—	1,229
換算海外業務產生之匯兌差額	—	—	—	—	1,422	—	1,422	778	2,200
於股東權益內確認之總收入	—	—	—	1,229	1,422	—	2,651	778	3,429
本年度溢利	—	—	—	—	—	94,974	94,974	6,872	101,846
本年度已確定之總收入	—	—	—	1,229	1,422	94,974	97,625	7,650	105,275
已派發股息	—	—	—	—	—	(44,550)	(44,550)	(326)	(44,876)
於二零零七年十二月三十一日	22,275	153,728	18,840	(113)	4,363	465,716	664,809	30,055	694,864

綜合現金流動表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	二零零七年 港幣(千元)	二零零六年 港幣(千元)
經營活動		
除稅前溢利	111,799	90,099
調整：		
折舊	2,639	2,665
持有作買賣之投資公平值變動產生之收益	(11,467)	(14,135)
外匯收益掛鈎存款公平值變動產生之收益	(847)	—
出售可供出售投資收益	—	(585)
貿易應收賬款減值虧損	873	3,923
貿易應收賬款減值虧損回撥	(1,110)	(1,415)
投資物業公平值變動產生之收益	(73,304)	(3,517)
財務成本	26,337	15,574
攤佔一間聯營公司虧損	—	5,215
出售一間聯營公司權益收益	—	(13,198)
出售物業、機器及設備收益	(45)	(178)
銀行利息收入	(3,910)	(2,883)
結構性銀行存款利息收入	(130)	(728)
	50,835	80,837
於調整營運資金前之經營現金流動		
存貨減少(增加)	68,768	(144,184)
貿易賬款、按金及預付款項減少(增加)	20,374	(88,443)
應收票據增加	(644)	(13,305)
持有作買賣之證券(增加)減少	(17,422)	10,085
應付賬款及應計費用(減少)增加	(34,121)	45,209
	87,790	(109,801)
經營現金收入(使用)		
繳付香港利得稅	(7,976)	(7,984)
繳付海外利得稅	(1,413)	(1,864)
	78,401	(119,649)
經營活動之現金收入(使用)淨額	78,401	(119,649)
投資活動		
購入外匯收益掛鈎存款	(7,810)	—
購入物業、機器及設備	(836)	(539)
銀行存款利息收入	3,910	2,883
結構性銀行存款利息收入	130	728
出售投資物業	26,416	—
出售物業、機器及設備	71	305
出售一間聯營公司	—	35,266
出售可供出售投資	—	16,710
	21,881	55,353
投資活動之現金收入淨額	21,881	55,353
財務活動		
新銀行借貸	—	216,400
銀行借貸還款(淨)	(63,792)	—
派發股息	(44,550)	(62,370)
支付利息	(26,337)	(15,574)
派發股息予附屬公司少數股東	(326)	(274)
分派予附屬公司少數股東	—	(2,736)
附屬公司少數股東還款	(820)	(898)
	(135,825)	134,548
財務活動之現金(使用)收入淨額	(135,825)	134,548
現金及現金等值之淨(減少)增加	(35,543)	70,252
年初時之現金及現金等值	171,170	100,144
匯率變動影響	842	774
年終時之現金及現金等值	136,469	171,170
現金及現金等值結餘之分析		
銀行短期存款	28,645	86,857
銀行結存及現金	107,824	84,313
	136,469	171,170

一、 一般事項

本公司是一間於香港註冊成立並於「香港交易所」掛牌上市之公眾有限公司。本公司註冊辦事處及主要經營地點已於公司資料部份內披露。

本財務報表以港幣呈列，與本公司之功能貨幣相同。

本公司是一間投資控股公司，而各附屬公司之主要業務已詳列於附註四十。

二、 應用新及修訂香港財務匯報準則

集團及本公司於本年度首次應用「香港會計師公會」頒發之多個新及修訂標準、修改及詮釋（新香港財務匯報準則），該等準則於二零零七年一月一日開始之本年度生效。採納新香港財務匯報準則對下述範圍的影響為：

- 應用新香港財務匯報準則第七條《金融工具：披露》的影響，為擴大綜合財務報表有關金融工具的披露。
- 香港會計準則第一條（修訂）《資本披露》的應用影響，有關資本管理的目標、政策及過程的資訊已作披露。

應用其餘香港財務匯報準則的應用，對本年度或前會計期間中所編製及呈列的業績及財務情況，並無重大影響。

集團及本公司並未提早應用以下已頒發但未生效的新標準或詮釋，本公司董事會正在評估潛在的影響，至目前為止，認為應用該等標準或詮釋對集團及本公司的業績及財務情況並無重大影響。

香港會計準則第一條（修訂）	財務報表呈列 ¹
香港會計準則第二十三條（修訂）	借貸成本 ¹
香港會計準則第二十七條（修訂）	綜合及獨立財務報表 ²
香港財務匯報準則第二條（修改）	歸屬條件及取消 ¹
香港財務匯報準則第三條（修訂）	企業合併 ²
香港財務匯報準則第八條	業務分項 ¹
香港（國際財務匯報準則）詮釋第十一條	香港財務匯報準則第二條—集團及庫存股份交易 ³
香港（國際財務匯報準則）詮釋第十二條	特許服務安排 ⁴
香港（國際財務匯報準則）詮釋第十三條	顧客忠誠計劃 ⁵
香港（國際財務匯報準則）詮釋第十四條	香港財務匯報準則第十九條—固定收益計劃的限制， 最低資金要求及其相互影響 ⁴

¹ 二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效。

² 二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效。

³ 二零零七年三月一日或之後開始之年度期間生效。

⁴ 二零零八年一月一日或之後開始之年度期間生效。

⁵ 二零零八年七月一日或之後開始之年度期間生效。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

三、 主要會計政策

除部份物業及金融工具以重估值或公平值計量並於以下會計政策解釋外，本財務報表乃按歷史成本基準而編制。

本財務報表根據「香港會計師公會」頒發之《香港財務匯報準則》而編制。此外，本財務報表包括「香港交易所」《證券上市條例》及《香港公司條例》所需之適用披露。

綜合財務報表之基本原則

綜合財務報表包含本公司及由本公司（其附屬公司）控制之法定個體（包括特殊目的法定個體）。達至控制是指本公司有權力管理一個法定個體的財務及營運政策，以便獲取其活動所帶來的利益。

於本年度收購或出售之附屬公司之業績，以收購生效日或出售生效日止（以適用為準）計入綜合收益表內。

所有在本集團內各公司之重大交易及結餘已在綜合賬內全部撇除。

於綜合附屬公司淨資產內的少數股東權益與集團的權益已分開呈列。淨資產內的少數股東權益包含原有業務合併日之權益數額及少數股東攤佔合併日之後的股東權益變動。適用於少數股東的虧損超出少數股東應佔附屬公司權益時，將分配至集團權益內，除非少數股東有法定義務及有能力作出額外投資，以抵償虧損。

收入入賬

收入是計量已收訖或應收賬款代價的公平值，及代表在正常業務過程中提供貨品及服務，已扣除折扣後的應收賬款金額。

銷貨收入於貨品付運及所有權交付時入賬。

租金收入，包括在營業租賃下出租物業時預收之租金，均按直線法於租賃年內入賬。

投資股息收入於集團應收股息之權利確立時入賬。

利息收入乃依未償還本金及適用實際利率按時間比例法入賬，該利率應正確貼現預期金融資產壽命內之估計未來現金收入至該資產的淨面值。

投資物業

投資物業為物業持有作收取租金及／或為資本增值。

於初始入賬時，投資物業以成本計量，包括任何直接相關支出。初始入賬後，投資物業以公平值模式計量。投資物業公平值變動產生之損益，已包括在其產生期間的損益內。

一項投資物業於出售或預期繼續使用該資產未能產生未來經濟利益時，將不再列賬。因該資產不再列賬產生之損益（以出售淨額與該項資產面值差額計算）應包括在該項資產不再列賬年度之收益表內。

三、 主要會計政策(續)

物業、機器及設備

物業、機器及設備以成本或公平值扣減隨後累積的折舊、攤銷及任何已認定減值虧損入賬。

集團部份有年期租約土地及樓宇曾於一九九一年十二月三十一日重新估值，重估土地及樓宇盈餘已撥入物業估值儲備中。獲益於《香港會計準則》第十六條「物業、機器及設備」第八十A段之過渡期條款，寬免集團於一九九五年九月三十日前已重估為面值的土地及樓宇進行定期估值，故此，該土地及樓宇並未作進一步重估。一九九五年九月三十日前，因重估該等資產而產生的估值增加，已撥入估值儲備中。任何該等資產未來價值的減少，如超出同一資產過去重估時有關的估值儲備(如有)的結餘，則以支出處理。及後在出售或耗盡一項重估資產時，相應的重估盈餘將直接轉入保留溢利中。

物業、機器及設備折舊均按其估計可使用年期及考慮其估計剩餘價值後，採用直線法以下列年率將其成本或面值扣銷：

有年期租約土地及樓宇	按2%至2.5%或剩餘年期中之較短者
家俱、裝置及設備	16%至20%
汽車	16%至25%
機器設備	20%
電腦設備	20%至33 ¹ / ₃ %

一項物業、機器及設備於出售或預期繼續使用該資產未能產生未來經濟利益時，將不再列賬。因該資產不再列賬產生之損益(以出售淨額與該項資產面值差額計算)應包括在該項資產不再列賬年度之收益表內。

當一項物業、機器及設備以公平值轉往投資物業，如面值增加，則該盈餘將直接撥入權益(物業估值儲備)內。及後在出售該投資物業時，包括在權益內之重估盈餘可直接轉往保留溢利中。

附屬公司

本公司資產負債表內所包括之附屬公司投資，乃按成本扣除任何可認定減值損失入賬。

聯營公司

聯營公司為投資者對一間法定個體擁有重大影響，同時亦非為一間附屬公司或投資於一間合營企業。

聯營公司之業績及資產與負債已使用權益會計法併入本財務表內。根據權益法，投資於聯營公司以成本，經調整收購後集團攤佔聯營公司的淨資產轉變，再扣減可認定減值虧損，於綜合資產負債表內列賬。當集團攤佔聯營公司虧損等同或超出其在聯營公司之權益時，集團停止為攤佔進一步虧損列賬。只有在集團有法定或結構性義務或代該聯營公司付款時，才會攤佔額外虧損及為負債列賬。

當集團一間法定個體與集團一間聯營公司交易時，損益以集團於有關聯營公司權益部份撇銷。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

三、 主要會計政策(續)

存貨

存貨是按成本及可變現淨值兩者中之較低者入賬，成本是按先入先出法計算。可變現淨值是在一般業務狀況中，預期銷售價扣減預期銷售成本。

有形資產減值

在每個結算日，集團均審閱其有形資產的面值，以推定是否有顯示該等有形資產已蒙受減值損失。如一項資產之可回收值估計較其面值低時，該資產之面值將減少至其可回收值。減值損失立即以支出方式入賬。除非有關資產以重估值計算面值，則減值損失以減少重估值處理。

倘其後減值損失撤銷，則將資產面值增加至其修訂估計可回收值，惟增加之面值不得超過其前年度未計入減值虧損前的面值。減值損失撤銷將以收入方式立即入賬。除非有關資產以重估值計算面值，則減值損失撤銷以增加重估值處理。

金融工具

當集團一間法定個體成為金融工具合約條款的一方時，金融資產及金融負債需在資產負債表內列賬。金融資產及金融負債初始以公平值計量，直接關於獲取或發出金融資產及金融負債(於損益賬按公平值處理的金融資產及金融負債除外)的交易成本，需於初始列賬時加入或減少(如適合)於金融資產或金融負債的公平值內。歸屬於以獲取於損益賬按公平值處理的金融資產及金融負債的直接交易成本，應立即於損益內列賬。

金融資產

集團的金融資產分類為三種類目，包括金融資產按公平值入賬損益(「FVTPL」)、貸款及應收賬款及可供出售金融資產。所有金融資產的正常買賣方式均按交易日基準入賬及不再列賬。正常買賣方式為就市場已確定的規則或協定下需要於時限內交收的金融資產買賣。

實際利率法

實際利率法是在有關期限內計算金融資產的攤銷後成本及分配利息收入的方法。實際利率是準確地將金融資產預期可用年期(或適用的較短期間)，所有預期未來現金收益貼現的比率(包括所有成為實際利率不可缺部份的按點支付或收取的費用、交易成本及其他溢價或折讓)。

債務工具的收入以實際利率基礎入賬。

金融資產按公平值入賬損益

於金融資產內的FVTPL有兩種次分類，包括可持有作買賣金融資產及於初始列賬時已指定為FVTPL。

一種金融資產分類為可持有作買賣的條件為：

- 該資產購入的主要目的為於近期內出售；或
- 該資產是作為集團共同管理的金融工具組合的一部分，最近亦曾有短期見利拋售的實質模式；或
- 該資產是一種衍生工具，而該工具並非設定為及有效地對沖的交易工具。

三、 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產按公平值入賬損益(續)

除持有作買賣金融資產外，一種金融資產亦可在初始購入時指定為FVTPL，如果：

- 該等指定可以消除或大幅減少其¹在其他方面可能產生不一致的計量或識別；或
- 該金融資產成為集團金融資產或金融負債或兩者皆是的一部份，同時根據集團明文制定的風險管理或投資策略下，及內部按此規定所編組的資訊管理該金融資產，及其表現是以公平值作評估；或
- 該金融資產是構成份合約的一部份，而該合約包含一種或多種的結合性衍生工具，而香港會計準則第三十九條允許整份合併的合約(資產或負債)可指定為FVTPL。

在初始列賬的後的每一個資產負債表結算日，FVTPL的金融資產以公平值計量，而公平值的改變則於該產生日的期間直接以損益入賬。除任何股息或由金融資產賺取的利息外，淨收益或虧損以損益入賬。

貸款及應收賬款

貸款及應收賬款為有固定或可推定付款之非衍生金融資產，並未於一個活躍市場報價。在初始列賬的隨後每一資產負債表結算日，借貸及應收賬(包括應收賬款、應收票據、附屬公司應收款，及銀行結餘和存款)以實際利息期限，扣減任何可指定的減值虧損(見下述金融資產減值虧損的會計政策)，作為已攤銷反的面值成本計算。

可供出售金融資產

可供出售金融資產為非衍生工具，並未指定或非分類為FVTPL的金融資產、持有至到期投資及借貸及應收賬款。

在初始列賬的後的每一個資產負債表結算日，可供出售金融資產是以公平值計量。公平值的轉變於權益內入賬，直至該金融資產出售或推定為價值減少，在那時，把以往計入權益中的累積收益或損失從權益中刪除，及在損益表中入賬(見下述金融資產減值虧損的會計政策)。

金融資產減值損

除FVTPL外的金融資產，均於每一個資產負債表結算日評估作為價值減少的指標。當有客觀證據一件或多件事件於金融資產初始列賬日後發生，引致該金融資產的預期未來現金流動有所影響的話，該金融資產應予減值。

所有其他金融資產因客觀證據而需要減值的包括

- 發行人或交易對手有重大財務困難；或
- 利息或本金付款違約或懈怠；或
- 借款人很有可能發生宣告破產或財務重整。

某些種類的金融資產(如貿易應收賬款)，資產並未作個別減值評估，隨後以集體基礎進行減值評估。應收賬款組合需要減值的客觀證據包括集團過去收款經驗、組合內延誤付款數目增加，並超出平均放賬期限、與應收帳款違約的可觀察國家或地區情況改變。

當金融資產以攤銷後成本列賬，因客觀證據而需令資產減值時，同時資產的面值及經預期未來現金流動並以原實際利率貼現的現值計算差額後，減值虧損以損益入賬。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

三、 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產減值損(續)

除貿易應收賬款及附屬公司應收賬款是採用呆帳準備賬目以減少其面值外，所有金融資產直接採用金融資產經減值虧損減少後的面值。呆帳準備賬目的面值轉變以損益入賬。當貿易應收賬款或附屬公司應收賬款被認為未能收回時，該筆款項將從呆帳準備賬目上沖銷。隨後收回已被沖銷的款項時，將以損益入賬。

當金融資產以攤銷後成本入賬，如在隨後期間中減值虧損減少，並可以客觀地與一件減值虧損後的事件相連，先前已確認的減值虧損將從損益中撤銷，直至資產的面值於撤銷減值日不能超出其不作減值確認的攤銷後成本的限度為止。

可供出售債務投資減值後，可以客觀地與一件減值虧損後的事件相連，令投資的公平值增加，減值虧損可隨後而撤銷。

金融負債及權益

由集團法定個體發行的金融負債及股票票據的分類是根據合約安排的內容而構成，及按金融負債及股票票據所定義。

股票票據是任何合約可證明集團扣減所有其負債後的剩餘資產權益。集團的金融負債為其他金融負債。

實際利率法

實際利率法為計算金融負債攤銷後成本及於有關期限內利息支出分配的方法。實際利率是準確地將金融負債的預計年期(或適用的較短年期)內，預期貼現未來現金付款的比率。

利息支出以實際利息基礎被確認。

金融負債

金融負債(包括應付賬款及應計費用、附屬公司少數股東欠款、附屬公司欠款及銀行借貸)於初始列賬後，用實際利率法，以攤銷後成本計量。

股票票據

本公司發行之股票票據所得之款項，扣除直接發行成本後入賬。

發出財務擔保

財務擔保為需要發行人(即擔保人)付出指定款項的合約，以補償擔保受益人(持有人)因一位指定債務人未能按照一份債務工具的條款到期付款而招致損失。

當集團發出一份財務擔保時，財務擔保的公平值(交易價格，除非公平值能夠以其他方法可靠地估計)在初始列賬為應付賬款及應計費用內之遞延收入。因發出財務擔保後收到酬金或可收酬金，該酬金將按照集團應用於有關資產的政策入賬。當沒有收到或可收酬金時，任何初始列賬為遞延收入數額立即以支出於損益內列賬。

初始列賬為遞延收入的擔保數額將由發出財務擔保開始的財務擔保期內以收入攤銷於損益內。此外，亦會進行減值列賬，如(i)擔保持有人可能向集團行使該擔保及；(ii)預期對集團的索償超出有關該擔保而包括在應付賬款及應計費用內的面值，即初始列賬數額扣減累計攤銷。

三、 主要會計政策(續)

金融工具(續)

停止列賬

當由該資產收取現金流量的權利結束，或該金融資產轉移及集團實質上將該金融資產所有權的風險及回報轉移時，該金融資產將停止列賬。於停止一項金融資產列賬時，該資產面值及已收與可收酬金總值之差額，及已直接列賬於權益內之累計損益將在損益賬內列賬。

當有關合約內之指定義務清結、取消及或結束時，金融負債將停止列賬。該停止列賬金融負債面值及已付與應付酬金差額將在損益內列賬。

稅項

所得税支出是現時應付稅項及遞延稅項之總和。

現時應付稅項按本年度稅務溢利計算。稅務溢利與綜合收益表中報告的淨溢利不同，因為已撇除於其他年度之應課稅收入或可扣減支出項目，亦未包括收益表內之不用課稅或不可扣減的項目。集團之現行稅務負債以結算日已訂定或實質已訂定稅率計算。

遞延稅項為財務報表上的資產及負債面值與計算稅務溢利時之相應稅務基礎之差額，並按資產負債表負債法，計入預期需支付或可收回之稅項。遞延稅項負債一般會計入為全部稅務暫時差額，遞延稅項資產則僅計入可能有稅務溢利用於抵銷可扣減暫時差額的部份。如暫時差額由商譽引起，或因一項既不影響稅務溢利亦不影響會計溢利的交易中時初始計入的其他資產及負債，則不會計入資產及負債。

除集團可控制暫時差額撤銷而該暫時差額在可見將來都不會撤銷外，投資於附屬公司及聯營公司時產生之暫時差額，都已計入遞延稅項負債。

遞延稅項資產面值在每個結算日均作審閱，對不可能有足夠稅務溢利以供收回全部或部份資產者，應作減值。

遞延稅項是按債務結算或資產變現期間之預期稅率計算。遞延稅項會撥入或扣減於收益表中，惟其撥入或扣減項目與股東權益直接有關者，則該遞延稅項亦會於股東權益內處理。

租賃

當有關租賃的條款將所有權的實質風險及報酬轉移至承租人時，該租賃將被歸類為財務租賃。所有其他租賃將被歸類為營業租賃。

集團作為出租人

營業租賃之租金收入按直線法，在有關租賃期間於綜合收益表內列賬。

集團作為承租人

營業租賃之應付租金按直線法，在有關租賃期間，扣減於損益中。作為吸引參與營業租賃的已收及應收利益，將按直線法，以減少租賃期間的租金支出入賬。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

三、 主要會計政策(續)

有年期土地及樓宇

土地及樓宇的租賃中的土地及樓宇的元素是與租賃分類目的分開考慮，有年期土地的所有權並不預期在租賃期完結時轉移至承租人將分類為營業租賃，除非租賃付款未能可靠地分配至土地元素及樓宇元素，在此情況下，整體租賃將分類為融資財務租賃。

借貸成本

於本年度內產生的借貸成本已在本年度損益內列賬。

外幣

於編制集團每個法定個體的財務報表時，該法定個體以其功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行交易，應以名義的貨幣(即該法定個體營運之主要經濟環境的貨幣)按交易日的匯率入賬。於每個結算日，外幣名義的貨幣性項目以結算日的匯率換算，外幣名義面額以公平值入賬的非貨幣性資產於推定公平值日期的匯率換算。以外幣歷史成本計量的非貨幣性資產不可重新換算。

於結算貨幣性項目及換算貨幣性項目所產生之滙兌差額，於其產生期間內於損益中列賬。因重新換算以公平值列賬的非貨幣性項目所產生的滙兌差額，已包含於期內損益中。

為呈列綜合財務報表，集團海外業務的資產及負債按公司呈列貨幣(即港幣)以結算日的匯率換算，其收入與支出以本年度平均匯率換算。除非期間內匯率大幅波動，則應使用交易日的匯率。產生的滙兌差額(如有)應列賬為權益的一個獨立部份(滙兌儲備)。該等滙兌差額於出售海外業務期間於損益中列賬。

退休福利計劃

集團支付給予強制性公積金計劃及其他固定供款退休計劃已計入為一項支出，作為僱員因提供服務而應享有的供款。

四、 業務及地區分項資料

業務分項資料

因管理需要，集團現時將業務組成以下部門：

經銷化工及金屬原料	—	電鍍化工原料、油漆及塗料化工產品及不銹鋼的貿易
物業投資	—	出租辦公室及住宅物業租金收入
證券投資	—	各種證券投資及所產生的利息及股息收入。

集團乃基於該等部門呈報其主要分項資料。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

四、業務及地區分項資料(續)

業務分項資料(續)

業務分項資料呈列如下：

截至二零零七年十二月三十一日年度

	經銷化工 及金屬原料 港幣(千元)	物業投資 港幣(千元)	證券投資 港幣(千元)	其他業務 港幣(千元)	刪除 港幣(千元)	綜合總結 港幣(千元)
營業額						
對外銷售	2,748,291	17,349	4,444	1,008	—	2,771,092
分項間銷售	—	1,343	—	—	(1,343)	—
總營業額	2,748,291	18,692	4,444	1,008	(1,343)	2,771,092

分項間銷售以一般市場價格入賬。

業績

分項業績	44,895	85,462	15,506	87	—	145,950
銀行存款及結構性銀行 存款利息收入						4,040
未能分配之其他收入						2,750
未能分配之企業支出						(14,604)
財務成本						(26,337)
除稅前溢利						111,799
所得稅支出						(9,953)
本年度溢利						101,846

於二零零七年十二月三十一日

	經銷化工 及金屬原料 港幣(千元)	物業投資 港幣(千元)	證券投資 港幣(千元)	其他業務 港幣(千元)	綜合總結 港幣(千元)
資產					
分項資產	479,961	342,483	233,175	106	1,055,725
一間聯營公司權益	453	—	—	—	453
未能分配之企業資產					142,586
綜合資產總值					1,198,764
債務					
分項債務	39,373	7,485	364	11	47,233
未能分配之企業債務					456,667
綜合債務總值					503,900

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

四、業務及地區分項資料(續)

業務分項資料(續)

其他資料

	經銷化工 及金屬原料 港幣(千元)	物業投資 港幣(千元)	證券投資 港幣(千元)	其他業務 港幣(千元)	綜合總結 港幣(千元)
資本性支出	480	306	—	50	836
折舊	930	919	—	790	2,639
投資物業公平值變動產生之					
收益	—	73,304	—	—	73,304
持有作買賣之投資公平值變動					
產生之收益	—	—	11,467	—	11,467
外匯收益掛鈎存款公平值變動					
產生之收益	—	—	847	—	847
出售物業、機器及設備收益	—	45	—	—	45
貿易應收賬款減值虧損回撥(淨)	237	—	—	—	237

截至二零零六年十二月三十一日年度

	經銷化工 及金屬原料 港幣(千元)	物業投資 港幣(千元)	證券投資 港幣(千元)	其他業務 港幣(千元)	刪除 港幣(千元)	綜合總結 港幣(千元)
營業額						
對外銷售	2,219,620	16,985	2,976	1,417	—	2,240,998
分項間銷售	—	1,299	—	—	(1,299)	—
總營業額	2,219,620	18,284	2,976	1,417	(1,299)	2,240,998

分項間銷售以一般市場價格入賬。

業績

分項業績	71,657	17,190	17,203	125	—	106,175
銀行存款及結構性銀行						
存款利息收入						3,611
未能分配之其他收入						3,578
未能分配之企業支出						(15,674)
財務成本						(15,574)
攤佔聯營公司虧損	—	—	—	(5,215)	—	(5,215)
出售一間聯營公司						
權益之收益	—	—	—	13,198	—	13,198
除稅前溢利						90,099
所得稅支出						(9,923)
本年度溢利						80,176

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

四、業務及地區分項資料(續)

業務分項資料(續)

於二零零六年十二月三十一日

	經銷化工 及金屬原料 港幣(千元)	物業投資 港幣(千元)	證券投資 港幣(千元)	其他業務 港幣(千元)	綜合總結 港幣(千元)
資產					
分項資產	567,621	294,517	194,244	171	1,056,553
一間聯營公司權益	453	—	—	—	453
未能分配之企業資產					173,582
綜合資產總值					1,230,588
債務					
分項債務	72,516	6,620	209	29	79,374
未能分配之企業債務					516,749
綜合債務總值					596,123

其他資料

	經銷化工 及金屬原料 港幣(千元)	物業投資 港幣(千元)	證券投資 港幣(千元)	其他業務 港幣(千元)	綜合總結 港幣(千元)
資本性支出	469	20	—	50	539
折舊	897	963	—	805	2,665
投資物業公平值變動產生之 收益	—	3,517	—	—	3,517
持有作買賣之投資公平值變動 產生之收益	—	—	14,135	—	14,135
出售可供出售投資的收益	—	—	585	—	585
出售物業、機器及設備收益	178	—	—	—	178
貿易應收賬款減值虧損(淨)	2,508	—	—	—	2,508

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

四、 業務及地區分項資料(續)

地區分項資料

集團之業務營運位於在香港、台灣、中華人民共和國其他地區及新加坡。

集團在香港、台灣、中華人民共和國其他地區及新加坡經銷化工及金屬原料，物業投資則在香港、中華人民共和國其他地區及新加坡進行，並在香港及新加坡進行證券投資。

下表提供集團按地區市場之銷售分析：

	按地區市場之收益	
	二零零七年 港幣(千元)	二零零六年 港幣(千元)
香港	2,071,545	1,646,701
台灣	382,160	334,035
中華人民共和國其他地區	138,986	110,140
其他	178,401	150,122
	<u>2,771,092</u>	<u>2,240,998</u>

分項資產面值及物業、機器及設備之增加，已按資產地區分析如下：

	分項資產面值		物業、機器及設備之增加	
	於二零零七年 十二月三十一日 港幣(千元)	於二零零六年 十二月三十一日 港幣(千元)	截至二零零七年 十二月三十一日 港幣(千元)	截至二零零六年 十二月三十一日 港幣(千元)
香港	431,755	514,046	158	518
台灣	65,740	81,143	316	—
中華人民共和國其他地區	313,748	270,955	—	21
其他	244,482	190,409	362	—
	<u>1,055,725</u>	<u>1,056,553</u>	<u>836</u>	<u>539</u>

五、 其他收入

其他收入包括銀行存款及結構性銀行存款利息收入分別為港幣3,910,000元及港幣130,000元(二零零六年：港幣2,883,000元及港幣728,000元)。

六、 財務成本

財務成本為五年內到期償還銀行借貸之利息支出。

七、 出售一間聯營公司之收益

本公司一間全資附屬公司「創柏國際有限公司」，於二零零六年十月二十五日向一位獨立第三者，以現金代價港幣37,400,000元出售其所持有全部16.48%「冠亞商業集團有限公司」(本公司一間聯營公司)已發行股份。該出售收益已於截至二零零六年十二月三十一日年度綜合收益表內列賬。

出售細節已於本公司二零零六年十一月十六日之公告內列出。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

八、 所得稅支出

	二零零七年 港幣(千元)	二零零六年 港幣(千元)
集團之稅項支出包括：		
現年稅項		
香港利得稅	995	7,989
海外利得稅	2,853	2,189
	<u>3,848</u>	<u>10,178</u>
前年度準備過多		
香港利得稅	(42)	(261)
海外利得稅	(381)	(639)
	<u>(423)</u>	<u>(900)</u>
	3,425	9,278
遞延稅項(附註三十一)	6,528	645
	<u>9,953</u>	<u>9,923</u>

香港利得稅於兩年度內均按估計利潤17.5%計算。

外國稅項是以當地現行稅率計算。

於二零零七年三月十六日，中華人民共和國以中華人民共和國主席令第六十三號發佈《中華人民共和國企業所得稅法》「新稅法」。於二零零七年十二月六日，中華人民共和國國務院發出新稅法的實施條例，但對集團的主要營運並無重大影響，根據現行稅法或新稅法及實施條例，稅率均為10%。

遞延稅項細節於附註三十一列出。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

八、 所得稅支出(續)

本年度稅務支出調節至綜合收益表稅前溢利如下：

	香港		中華人民共和國 其他地區		其他國家		總額	
	二零零七年 港幣(千元)	二零零六年 港幣(千元)	二零零七年 港幣(千元)	二零零六年 港幣(千元)	二零零七年 港幣(千元)	二零零六年 港幣(千元)	二零零七年 港幣(千元)	二零零六年 港幣(千元)
稅前溢利	17,491	68,179	82,176	15,328	12,132	6,592	111,799	90,099
適用稅率	17.5%	17.5%	10%	10%	21.5%	21.5%		
以當地稅率計算稅項	3,061	11,931	8,218	1,533	2,608	1,417	13,887	14,881
不可扣減項目之稅務影響	1,104	890	629	458	75	499	1,808	1,847
不用課稅收入之稅務影響	(2,925)	(4,990)	(851)	(361)	(1,826)	(1,025)	(5,602)	(6,376)
使用前期未確認稅務虧損 之稅務影響	(936)	(950)	—	—	—	—	(936)	(950)
未確認稅務虧損之稅務影響	1,452	589	—	—	—	—	1,452	589
攤佔聯營公司業績之稅務影響	—	913	—	—	—	—	—	913
因經營區域不同引致不同稅率 之稅務影響	—	—	—	—	(365)	(242)	(365)	(242)
前年度準備過多	(42)	(261)	(289)	(639)	(92)	—	(423)	(900)
其他	3	56	129	105	—	—	132	161
本年度稅務支出	1,717	8,178	7,836	1,096	400	649	9,953	9,923

九、 本年度溢利

本年度經營溢利已扣除下列項目：

核數師酬金

- 本年度
- 前年度準備不足

貿易應收賬款減值虧損

淨匯兌虧損

營業租賃物業租金支出

退休福利計劃供款(董事酬金支付款項除外)

攤佔聯營公司稅款(已包括在攤佔聯營公司業績內)

及已計入下列收益：

上市投資股息收入

出售物業、機器及設備收益

貿易應收賬款減值虧損回撥

投資物業租金總收入

扣除：本年度產生租金收入的投資物業的直接營運支出

二零零七年
港幣(千元)

二零零六年
港幣(千元)

1,804

1,421

116

—

1,920

1,421

873

3,923

110

1,202

2,502

3,692

632

587

—

382

3,360

2,513

45

178

1,110

1,415

17,349

16,985

(5,191)

(3,312)

12,158

13,673

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

十、董事酬金

八名(二零零六年：八名)董事，每名的已付或應付酬金詳列如下：

二零零七年

	梁樹榮 港幣(千元)	梁妙琮 港幣(千元)	黃志堅 港幣(千元)	黃賽迎 港幣(千元)	袁天凡 港幣(千元)	黃廣志 港幣(千元)	黎忠榮 港幣(千元)	陳永利 港幣(千元)	總額 港幣(千元)
袍金	—	—	—	—	300	150	300	300	1,050
其他酬金									
薪酬及其他福利	822	865	516	905	—	150	—	—	3,258
退休福利計劃供款	—	12	12	12	—	—	—	—	36
激勵表現酬金(附註)	686	656	139	180	—	—	—	—	1,661
總酬金	1,508	1,533	667	1,097	300	300	300	300	6,005

二零零六年

	梁樹榮 港幣(千元)	梁妙琮 港幣(千元)	黃志堅 港幣(千元)	黃賽迎 港幣(千元)	袁天凡 港幣(千元)	黃廣志 港幣(千元)	黎忠榮 港幣(千元)	陳永利 港幣(千元)	總額 港幣(千元)
袍金	—	—	—	—	300	150	300	300	1,050
其他酬金									
薪酬及其他福利	803	828	487	868	—	150	—	—	3,136
退休福利計劃供款	—	12	12	12	—	—	—	—	36
激勵表現酬金(附註)	635	715	152	155	—	—	—	—	1,657
總酬金	1,438	1,555	651	1,035	300	300	300	300	5,879

附註：激勵表現酬金是根據集團截至二零零七年十二月三十一日止兩年的個別年度之業績推算。

截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度並無董事放棄任何酬金。

十一、僱員酬金

集團最高酬金之五名僱員包括三名董事(二零零六年：兩名董事)，其酬金已包括在詳列於上面附註十的數額內。除本公司董事外，其餘最高酬金僱員之酬金詳列如下：

	二零零七年 港幣(千元)	二零零六年 港幣(千元)
薪酬及其他利益	2,060	2,677
激勵表現酬金	214	725
退休福利計劃供款	24	36
	<u>2,298</u>	<u>3,438</u>

其酬金分佈於以下組別：

	二零零七年 僱員人數	二零零六年 僱員人數
港幣1,000,001元至1,500,000元	<u>2</u>	<u>3</u>

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

十二、股息

本年度已入賬及派發的股息：

支付二零零七中期股息每股普通股4仙
(二零零六年：4仙)
支付二零零六年末期股息每股普通股6仙
(二零零五年：10仙)

二零零七年 港幣(千元)	二零零六年 港幣(千元)
17,820	17,820
26,730	44,550
44,550	62,370

董事會建議派發截至二零零七年十二月三十一日止年度末期股息每股6仙，並需待即將來臨的股東週年大會中股東審批。

十三、每股溢利

分屬於本公司權益持有人的每股基本溢利乃根據本年度溢利港幣94,974,000元(二零零六年：港幣77,637,000元)及本年度內已發行股份445,500,000普通股(二零零六年：445,500,000普通股)計算。

二零零七年或二零零六年內並無已發行之攤薄權利普通股，因此並未呈列攤薄後每股溢利。

十四、投資物業

估值

	集團 港幣(千元)
二零零六年一月一日	266,561
由物業、機器及設備轉入	3,197
公平值增加	3,517
二零零六年十二月三十一日	273,275
匯率調整	243
公平值增加	73,304
出售	(26,416)
二零零七年十二月三十一日	320,406

集團之投資物業包括：

物業以中期租約方式持有：

- 位於香港
- 位於中華人民共和國其他地區

物業以長期租約方式持有：

- 位於中華人民共和國其他地區
- 位於海外

二零零七年 港幣(千元)	二零零六年 港幣(千元)
18,250	13,930
236,800	208,930
255,050	222,860
61,400	47,117
3,956	3,298
320,406	273,275

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

十四、 投資物業(續)

集團之投資物業的公平值已於二零零七年十二月三十一日由獨立有資格及專業並與集團沒有關連的測量行「萊坊測量行」，該等物業的重估報告由「萊坊測量行」的一名董事簽署，該董事在進行估值時有適當專業資格及在有關地點估值類似物業有近期經驗。該估值是經參考市場證明類似物業之成交價而作出。

本年度投資物業重估而引起公平值改變的淨收益港幣73,304,000元(二零零六：港幣3,517,000元)已撥入綜合收益表中。

集團所有投資物業均以營業租賃方式出租。

所有集團營業租賃以租金收入或其資本增值為目的而所持的權益是以公平值模型計量，並分類及說明為投資物業。

十五、 物業、機器及設備

	有年期 租約土地 及樓宇 港幣(千元)	傢俱、裝 置及設備 港幣(千元)	汽車 港幣(千元)	機器設備 港幣(千元)	電腦設備 港幣(千元)	總計 港幣(千元)
集團						
成本或估值						
二零零六年一月一日	37,247	14,617	3,503	1,979	2,054	59,400
幣值調整	828	29	129	—	8	994
添置	—	70	—	358	111	539
出售	—	(68)	(506)	(77)	(5)	(656)
轉往投資物業時估值增加	768	—	—	—	—	768
轉往投資物業	(3,197)	—	—	—	—	(3,197)
二零零六年十二月三十一日	35,646	14,648	3,126	2,260	2,168	57,848
幣值調整	534	27	103	—	10	674
添置	—	805	—	1	30	836
出售	—	(659)	—	—	(29)	(688)
二零零七年十二月三十一日	36,180	14,821	3,229	2,261	2,179	58,670
包括：						
按成本	8,380	14,821	3,229	2,261	2,179	30,870
按估值——一九九一年	27,800	—	—	—	—	27,800
	36,180	14,821	3,229	2,261	2,179	58,670

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

十五、物業、機器及設備(續)

	有年期 租約土地 及樓宇 港幣(千元)	傢俱、裝 置及設備 港幣(千元)	汽車 港幣(千元)	機器設備 港幣(千元)	電腦設備 港幣(千元)	總計 港幣(千元)
折舊						
二零零六年一月一日	8,725	11,482	2,876	1,672	1,113	25,868
幣值調整	197	27	92	—	5	321
是年度準備	761	1,094	207	131	472	2,665
於出售時撇銷	—	(67)	(380)	(77)	(5)	(529)
轉往投資物業時回撥	(777)	—	—	—	—	(777)
二零零六年十二月三十一日	8,906	12,536	2,795	1,726	1,585	27,548
幣值調整	126	26	95	—	8	255
是年度準備	676	1,096	219	177	471	2,639
於出售時撇銷	—	(635)	—	—	(27)	(662)
二零零七年十二月三十一日	9,708	13,023	3,109	1,903	2,037	29,780
賬面淨值						
二零零七年十二月三十一日	26,472	1,798	120	358	142	28,890
二零零六年十二月三十一日	26,740	2,112	331	534	583	30,300

部份包括在集團的有年期土地及樓宇內的租賃付款，未能可靠地分配至土地及樓宇基礎元素，因此整體租賃以財務租賃處理，並包括在物業、機器及設備內。

集團之部份有年期租約土地及樓宇曾於一九九一年十二月三十一日進行估值。如全部有年期租約土地及樓宇以成本減累積折舊及攤銷入賬，其面值為港幣17,886,000元(二零零六年：港幣17,806,000元)。

集團已將其有年期土地及樓宇淨面值約港幣640萬元(二零零六年：港幣610萬元)抵押以擔保授予集團的一般銀行信貸。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

十五、物業、機器及設備(續)

	傢俱、裝置 及設備 港幣(千元)	電腦設備 港幣(千元)	總計 港幣(千元)
公司			
成本			
二零零六年一月一日	2,322	1,506	3,828
添置	17	32	49
出售	(14)	(9)	(23)
二零零六年十二月三十一日	2,325	1,529	3,854
添置	31	19	50
出售	(33)	(15)	(48)
二零零七年十二月三十一日	2,323	1,533	3,856
折舊			
二零零六年一月一日	1,241	676	1,917
是年度準備	382	422	804
於出售時撇銷	(13)	(9)	(22)
二零零六年十二月三十一日	1,610	1,089	2,699
是年度準備	379	411	790
於出售時撇銷	(33)	(15)	(48)
二零零七年十二月三十一日	1,956	1,485	3,441
賬面淨值			
二零零七年十二月三十一日	367	48	415
二零零六年十二月三十一日	715	440	1,155

集團之有年期租約土地及樓宇包括：

	有年期租約土地及樓宇	
	二零零七年 港幣(千元)	二零零六年 港幣(千元)
物業以中期租約方式持有： — 位於香港	20,104	20,668
物業以長期租約方式持有： — 位於海外	6,368	6,072
	26,472	26,740

十六、投資於附屬公司

	公司	
	二零零七年 港幣(千元)	二零零六年 港幣(千元)
非上市股份：按成本(已包括對附屬公司被認為資本貢獻)	64,811	59,008

有關附屬公司於二零零七年十二月三十一日之資料於附註四十列出。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

十七、一間聯營公司權益

	集團 二零零七年及 二零零六年 港幣(千元)
投資成本	
非上市	757
於扣減已收回股息後攤佔聯營公司收購後溢利及儲備	(304)
	<hr/>
	453

聯營公司於二零零七年十二月三十一日之資料分列如下：

股份持有 聯營公司名稱	集團持有已發行 商業結構形式	註冊國家	主要 經營地點	類別	股份 百分率 %	主要業務
KSIP (Thailand 1989) Co., Ltd.	註冊成立	泰國	泰國	普通股	49	不活躍

集團聯營公司之有關財務資料概列如下：

	二零零七年 十二月三十一日 港幣(千元)	二零零六年 十二月三十一日 港幣(千元)
總資產	924	924
總負債	—	—
淨資產	<hr/> 924	<hr/> 924
集團攤佔聯營公司的淨資產	<hr/> 453	<hr/> 453

截至二零零六年十二月三十一日止年度中有關出售聯營公司的收入及業績：

	二零零六年 港幣(千元)
收入	<hr/> 340,963
期內損失	<hr/> 31,600
年內集團攤佔聯營公司虧損	<hr/> (5,215)

十八、可供出售投資

集團

	二零零七年 港幣(千元)	二零零六年 港幣(千元)
結構性銀行存款(以公平值表述)	<hr/> 15,487	<hr/> 14,258

於二零零七年十二月三十一日，結構性銀行存款以公平值計量，最高年利率為3.7%（二零零六年：3.7%），亦為實際年利率，到期日為二零零九年八月六日。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

十九、外匯收益掛鈎存款

外匯收益掛鈎存款乃一份美金100萬元保本外匯利息收益差別指數掛鈎存款，到期日為二零一二年三月。存款並沒有利息但其潛在收益是與一籃子貨幣的收益表現掛鈎。掛鈎的外匯收益被認為非密切關聯的結合衍生工具。初始列賬時，存款被指定為金融資產按公平值以損益入賬。於二零零七年十二月三十一日的公平值是按金融機構交易對手提供的估值金額作基準。

二十、附屬公司應收賬款

附屬公司應收賬款是無抵押及未有計息。本公司董事會已同意不會在結算日之後十二個月內要求償還，因此將該等款項以非流動資產表示，並以實際年利率5.33%（二零零六年：5.04%）計量攤銷後成本。

附屬公司應收賬款呆帳準備的變動

	公司	
	二零零七 港幣(千元)	二零零六 港幣(千元)
年度開始	23,137	26,000
減值虧損撤銷	(5,998)	(2,863)
年度結束	<u>17,139</u>	<u>23,137</u>

二十一、存貨

	集團	
	二零零七 港幣(千元)	二零零六 港幣(千元)
原料	120	163
製成品	<u>221,614</u>	<u>289,698</u>
	<u>221,734</u>	<u>289,861</u>

二十二、應收賬款、按金及預付款項

	集團	
	二零零七 港幣(千元)	二零零六 港幣(千元)
貿易應收賬款	222,760	242,874
扣減：呆帳準備	<u>(11,681)</u>	<u>(12,708)</u>
	211,079	230,166
按金及預付款項	<u>16,956</u>	<u>16,700</u>
總應收賬款、按金及預付款項	<u>228,035</u>	<u>246,866</u>

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

二十二、應收賬款、按金及預付款項(續)

貿易應收賬款扣減呆帳準備，已按賬齡分列如下：

	集團	
	二零零七 港幣(千元)	二零零六 港幣(千元)
0 – 30天	105,083	129,225
31 – 60天	59,811	66,214
61 – 90天	26,968	23,178
91 – 120天	9,508	10,245
121 – 365天	9,709	1,304
	211,079	230,166

集團對銷售產品的貿易應收賬款之放賬期為貨到付款至120天。因為過去經驗中應收賬款拖欠超過270天一般都不能收回，集團對超過270天的所有應收款項作全數準備。120天至270天內貿易應收賬款則參考過去違約經驗，決定銷售貨品估計可收回的款額作為撥備基準。

接受新客戶前，集團對新客戶進行信貸調查，評估客戶潛在信貸質素及確定客戶的信貸限額。客戶所有的限額會定期進行審核。於本年度，累計屬於集團五位最大客戶的營業額，少於集團總營業額的20%。並無客戶結欠超過貿易應收賬款總結餘的5%。

包括在集團貿易應收款項內，於報表日的已過期欠賬而集團並未撥備的應收賬款為面值港幣65,989,000元(二零零六年：港幣72,634,000元)，而該等應收賬款未有重大信貸質素轉變，而款項仍認為是可以收回。集團對該等結餘並未持有任何抵押品。該等應收款項的平均過期賬齡為30天(二零零六年：25天)。

過期欠賬但並未減值之賬齡

	二零零七	二零零六
	港幣(千元)	港幣(千元)
過期：		
0 – 30天	50,735	52,665
31 – 60天	8,894	14,476
61 – 90天	2,135	4,076
91 – 120天	1,075	1,202
121 – 365天	3,150	215
總額	65,989	72,634

呆賬準備的轉變

	二零零七	二零零六
	港幣(千元)	港幣(千元)
年度開始	12,708	10,320
應收賬款撇銷款額	(790)	(120)
減值虧損確認	873	3,923
減值虧損回撥	(1,110)	(1,415)
年度結束	11,681	12,708

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

二十二、應收賬款、按金及預付款項(續)

公司考慮貿易應收賬款由初始授信至報表日中任何信貸質素轉變，來推定貿易應收賬款的回收。因此，董事會認為並無需要增加信貸準備至多於呆帳準備。

呆帳準備中，已包含為貿易應收賬款內因公司進行清盤或嚴重財務困難的貿易應收賬款結餘為港幣3,910,000元(二零零六年：港幣3,503,000元)。已確認減值虧損為貿易應收賬款的面值及預期可變現值的差額。

公司於結算日並無任何貿易應收賬款。

二十三、持有作買賣之投資

	集團	
	二零零七 港幣(千元)	二零零六 港幣(千元)
上市證券：		
— 於香港上市之股票證券	31,819	34,406
— 於其他地區上市之股票證券	36,753	31,478
	<hr/>	<hr/>
	68,572	65,884
報價證券：		
— 共同基金	140,310	113,949
	<hr/>	<hr/>
	208,882	179,833
	<hr/>	<hr/>

二十四、其他金融資產

其他金融資產包括應收票據、短期銀行存款及銀行結存與現金。

集團應收票據的賬齡為90天內。

短期銀行存款、銀行結存及現金包括現金及集團持有原有到期日等同或少於三個月之存款。

銀行結存及短期銀行存款的利息以市場利率計算，平均年利率分別為1.99%及4.62%(二零零六年：2.06%及4.50%)。

二十五、應付賬款及應計費用

	集團	
	二零零七 港幣(千元)	二零零六 港幣(千元)
貿易應付賬款	30,979	62,209
其他應付賬款及應計費用	19,878	21,868
	<hr/>	<hr/>
	50,857	84,077
	<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

二十五、應付賬款及應計費用(續)

貿易應付賬款，已按賬齡分列如下：

	二零零七 港幣(千元)	二零零六 港幣(千元)
0 – 30天	30,925	61,848
31 – 60天	44	361
超過90天	10	—
	<u>30,979</u>	<u>62,209</u>

本公司於結算日並無任何貿易應付賬款。

購買產品的信貸期由0至120天。集團有財務風險管理政策，以確保所有應付款項在信貸期內支付。

二十六、附屬公司少數股東的應付賬款

附屬公司少數股東的應付賬款均為無抵押、免息及無固定還款期。

二十七、銀行借貸

	集團		公司	
	二零零七年 港幣(千元)	二零零六年 港幣(千元)	二零零七年 港幣(千元)	二零零六年 港幣(千元)
於一年內到期償還之銀行借貸包括：				
銀行貸款				
— 已抵押(附註)	25,089	12,424	—	—
— 無抵押	32,998	32,487	25,000	25,000
信託收據貸款及進口貸款	367,902	444,417	—	—
	<u>425,989</u>	<u>489,328</u>	<u>25,000</u>	<u>25,000</u>

附註：銀行貸款不時由集團之銀行存款、外匯收益掛鈎存款、持有作買賣之投資及有年期租約的土地及樓宇抵押予銀行作為保證。

所有集團及本公司之銀行借貸均以浮動利率安排，本年度之平均借貸年利率為5.33%（二零零六年：5.04%）。

二十八、附屬公司應付賬款

附屬公司應付賬款均為無抵押，免息及無固定還款期。

二十九、股本

	股份數目	金額 港幣(千元)
普通股股份每股港幣5仙		
法定股本：		
於二零零六及二零零七年年初及年終時	<u>700,000,000</u>	<u>35,000</u>
已發行及繳足股本：		
於二零零六年及二零零七年年初及年終時	<u>445,500,000</u>	<u>22,275</u>

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

三十、儲備

	股份溢價 港幣(千元)	保留溢利 港幣(千元)	總額 港幣(千元)
公司			
於二零零六年一月一日	153,728	233,288	387,016
本年度溢利	—	43,176	43,176
已派發股息(附註十二)	—	(62,370)	(62,370)
於二零零六年十二月三十一日	153,728	214,094	367,822
本年度溢利	—	12,376	12,376
已派發股息(附註十二)	—	(44,550)	(44,550)
於二零零七年十二月三十一日	153,728	181,920	335,648

公司於二零零七年十二月三十一日可供分派予股東的儲備包含保留溢利港幣181,920,000元(二零零六年:港幣214,094,000元)。

三十一、遞延稅項負債

集團之遞延稅項負債列出如下:

	投資物業 公平值變動 港幣(千元)	重估 有年期租約 土地及樓宇 港幣(千元)	加速 稅務折舊 港幣(千元)	總額 港幣(千元)
於二零零六年一月一日	4,097	2,426	1,150	7,673
於本年度綜合收益表內扣除	645	—	—	645
於本年度儲備內扣除	—	340	—	340
於二零零六年十二月三十一日	4,742	2,766	1,150	8,658
於本年度綜合收益表內扣除	6,528	—	—	6,528
於二零零七年十二月三十一日	11,270	2,766	1,150	15,186

於結算日,集團有未使用之稅務損失約為港幣1億3,500萬元(二零零六年:港幣1億3,200萬元),作為抵銷未來之溢利。因未來溢利流入之不可預測,以致未為該未使用稅務虧損計入遞延稅項資產。該稅務虧損可以無限期轉結。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

三十二、營業租賃安排

集團作為承租人：

於結算日，集團及本公司有關租賃房屋的不可取消之營業租賃承擔，於下列期內之未來最低租金到期支出為：

	集團		公司	
	二零零七年 港幣(千元)	二零零六年 港幣(千元)	二零零七年 港幣(千元)	二零零六年 港幣(千元)
一年內	1,938	1,483	66	602
兩年至五年內	2,568	23	50	60
	<u>4,506</u>	<u>1,506</u>	<u>116</u>	<u>662</u>

營業租賃支出乃集團及本公司因租用部份辦公室物業而繳付的租金。協定租賃期平均為一至三年，而租金在租賃內是固定的。

集團作為出租人：

本年度物業租金收入已在附註九中披露。已承諾租戶的物業之租賃期為一年至三年，租金於租約期內是固定的。

於結算日，集團與租戶訂有不可取消之營業租賃的有關出租物業，於下列期內之未來最低租金到期支出為：

	集團	
	二零零七 港幣(千元)	二零零六 港幣(千元)
一年內	19,175	12,087
兩年至五年內	24,776	9,676
	<u>43,951</u>	<u>21,763</u>

三十三、或然負債

於二零零七年十二月三十一日，本公司為附屬公司已使用的銀行信貸額而授予銀行的財務擔保達港幣387,546,000元（二零零六年：港幣457,667,000元），其中港幣1,103,000元（二零零六年：6,254,000元）已於本公司資產負債表內列賬為財務擔保合約，包括在應付賬款及應計費用內。

三十四、資產抵押

下列資產於結算日已抵押予銀行，作為保證授予集團的銀行信貸額：

	集團	
	二零零七 港幣(千元)	二零零六 港幣(千元)
銀行存款	920	1,812
外匯收益掛鈎存款	8,657	—
持有作買賣之投資	13,182	17,476
有年期租約的土地及樓宇	6,368	6,072
	<u>29,127</u>	<u>25,360</u>

本公司並沒有在兩結算日抵押任何資產。

三十五、退休福利計劃

集團向所有合資格員工推行強制性公積金計劃及其他固定退休供款計劃，計劃之資產與集團資產分開，其資金由受託人監管。

在綜合收益表內扣除之退休福利成本，為集團按該計劃之指定比率作出之應付供款

三十六、關聯交易

除於附註三十三中披露由本公司提供的有關擔保外，集團與關聯人士有以下的交易：

本公司於二零零二年與集團一間前聯營公司的附屬公司訂立協議，向集團提供總值港幣755,000元軟件發展服務。所有款項已於二零零六年十二月三十一日年度內全部付清。此外，截至二零零六年十二月三十一日止年度內本公司亦支付系統維修費用為港幣167,000元給予前聯營公司的附屬公司，直至出售該聯營公司的生效日期為止。以上提及的聯營公司於截至二零零六年十二月三十一日止年度內已出售（見附註七）。

主要管理層人員之報酬只包含董事酬金，其詳細已於附註十披露。

三十七、估計不確定因素之主要來源

在附註三內所描述集團會計政策的應用，本公司的董事需要根據其他未能即時浮現的因素，對資產及負債的面值進行判斷、估計及假設，其估計及相關的假設是基於過去的經驗及其他被認為有關的因素，實際結果可能與其估計有差距。

估計及根本的假設是以不間斷基礎進行審閱。如果修訂只影響一段期間，修訂將撥入該期間內；如果修訂影響現時及未來的期間，修訂將撥入該期間及未來期間內。

結算日關於未來假設及其他估計不確定因素的主要來源，對下一個財務年度有重大風險，導致資產及負債的重大調整者，已於以下論述：

呆帳準備

當有客觀證據表明應收賬款結餘減值，集團會進行呆賬及壞賬準備。應收賬款結餘是基於初始列賬時以實際利率將估計未來現金流量貼現至現值。董事會參與評估該等應收賬款最終變現能力的重大判斷，包括每一位客戶的目前信譽及過往收款記錄。如集團客戶的財務狀況轉壞導致其付款能力減弱，則可能需要額外準備。

三十八、資本風險管理

集團管理其資本，以確保集團內的法定個體有能力繼續經營，並通過優化負債及權益結餘，將股東回報增至最大值。

集團的資本結構包含淨負債，當中包括在附註二十七所披露的借貸、扣除現金及現金等值及分屬於本公司權益持有人的權益（包含已發行股本、儲備及保留溢利）。

管理層定期審閱資本結構。審閱其中一部份是管理層考慮資本成本及已發行股本的有關風險，及通過股息支付、新發行股票、購回股份及新債發行或對現行負債還款，以平衡集團整體的資本結構。

集團全體政策自二零零六年起的並無改變。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

三十九、財務工具

甲、財務工具的分類

	集團		公司	
	二零零七年 港幣(千元)	二零零六年 港幣(千元)	二零零七年 港幣(千元)	二零零六年 港幣(千元)
金融資產				
FVTPL				
– 持有作買賣	208,882	179,833	–	–
– 指定為FVTPL	8,657	–	–	–
借貸及應收賬款(包括現金及現金等值)	372,462	425,606	364,224	389,367
可供出售金融資產	15,487	14,258	–	–
金融負債				
攤估後成本	476,513	576,078	70,358	53,235
財務擔保合約	–	–	1,103	6,254

乙、財務風險管理目標及政策

管理層以各種內部管理報告分析風險承擔程度及大小，以監控及管理有關集團營運的財務風險。這些風險包括市場風險(包括外匯風險、利率風險及價格風險)、信貸風險及流動資金風險。管理層管理及監控該等風險承擔，以確保快捷及有效地推行合適的方案。

集團對市場風險承擔或其管理及計量方式並無重大改變。

丙、外匯風險管理

集團部份交易是以美元、日圓、歐羅、人民幣、新台幣及港幣進行。集團部份貿易應收賬款、銀行結餘及存款、貿易應付賬款及銀行借貸以其非功能性相關貨幣營運，因而提升外匯波動的承擔。集團會利用遠期外匯合約管理外匯承擔，在適合時對沖貿易活動的外匯承擔。

集團及本公司於報表日除營運的功能性貨幣外，以外幣名義的貨幣性資產及負債貨幣單位的面值如下：

	資產		負債	
	二零零七年 港幣(千元)	二零零六年 港幣(千元)	二零零七年 港幣(千元)	二零零六年 港幣(千元)
集團				
美元	122,346	133,534	51,598	52,217
日圓	479	506	15,326	13,383
歐羅	4,726	4,482	8	95
人民幣	136	59	–	–
新台幣	4,873	6,042	–	226
港幣	765	1,454	10,283	11,172
	133,325	146,077	77,215	77,093
公司				
日圓	–	–	7,998	7,487

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

三十九、財務工具(續)

丙、外匯風險管理(續)

外匯敏感度

因港幣現時與美元掛鈎，管理層認為有關美元的匯率波動風險有限，集團因而主要承受其他貨幣的風險。

下表顯示集團及本公司因外匯匯率有可能的合理轉變(於結算日集團及本公司有重大承擔的的外匯匯率)，而估計損益的改變。

敏感度分析的推定，是假設外匯匯率轉變發生於結算日，並適用於集團每一個個體的非衍生金融工具外匯風險承擔，而所有其他變數均維持不變。

顯示的轉變，代表管理層評估直至下一個年度結算日期間內可能合理轉變的外匯匯率。上表分析結果乃集團每一個個體以有關功能性貨幣計量的損益累計影響，並以結算日匯率換算為港元作呈列的。二零零六年亦已進行相同的分析。

集團

	二零零七年		二零零六年	
	外匯匯率 增加(減少)	損益影響 港幣(千元)	外匯匯率 增加(減少)	損益影響 港幣(千元)
日圓	10%	(1,485)	5%	(644)
	(10%)	1,485	(5%)	644
歐羅	10%	472	10%	439
	(10%)	(472)	(10%)	(439)
人民幣	10%	965	5%	489
	(10%)	(965)	(5%)	(489)
新台幣	1%	49	1%	58
	(1%)	(49)	(1%)	(58)

公司

	二零零七年		二零零六年	
	外匯匯率 增加(減少)	損益影響 港幣(千元)	外匯匯率 增加(減少)	損益影響 港幣(千元)
日圓	10%	(800)	5%	(375)
	(10%)	800	(5%)	375

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

三十九、財務工具(續)

丁、利率風險管理

因集團銀行結存及短期銀行存款以市場利率存放，故集團承擔現金流動利率風險。

集團從銀行借貸籌措資金。所有銀行借貸利息以浮動利率計算及於一年內到期，因此集團承擔現金流動利率風險。集團以機動性基礎分析其利率風險，但集團並未使用浮息轉定息掉期合約，管理其現金流動的利率風險。

利率敏感度

下列敏感度分析的推定，是由非衍生金融工具(包括銀行借貸及銀行結餘及存款)於結算日的利率承擔，及指定轉變於財政年度開始時發生，如金融工具為浮動利率，則假定在報表期間維持不變。50基點的增加或減少，乃代表管理層評估有可能的利率轉變。

如果利率增加/減少50基點及所有其他變數維持不變，集團截至二零零七年十二月三十一日的年度收益則減少/增加港幣1,448,000元(二零零六年：減少/增加港幣1,591,000元)。

如果利率增加/減少50基點及所有其他變數維持不變，本公司截至二零零七年十二月三十一日的年度收益則減少/增加港幣124,000元(二零零六年：增加/減少港幣63,000元)。

戊、其他價格風險

集團持有作買賣的投資包含上市股票及報價證券，於結算日以公平值計量。部份集團的持有作買賣的投資是以外幣為單位而非以營運有關的功能性貨幣為單位。管理層對有關上市股票及報價證券的市場風險性質進行分析，包括與投資顧問磋商並認為評估這類投資較重要的風險為價格風險及外匯風險。根據集團所設定的限制及處身於不同法律區域，管理層已維持一個包含不同風險的投資組合來管理該等風險承擔。

集團於報表日持有作買賣的投資，以非有關功能性貨幣的外幣為單位的面值如下：

	二零零七 港幣(千元)	二零零六 港幣(千元)
集團		
美元	124,752	96,723
日圓	10,542	14,315
歐羅	12,878	2,146
馬來西亞令吉	1,505	997
港元	639	3,828
	150,316	118,009

利率敏感度

下列敏感度的分析，是基於報表日所涉及的價格風險承擔而推定。使用10%的增加或減少乃代表管理層評估股票證券及報價共同基金價格可能的轉變。

如果有關股票證券及報價共同基金價格增加/減少10%，集團截至二零零七年十二月三十一日的年度收益因持有作買賣的投資公平值轉變，而增加/減少港幣20,888,000元(二零零六年：增加/減少港幣17,983,000元)。

三十九、財務工具(續)

戊、其他價格風險(續)

外匯敏感度

下表顯示集團因外匯匯率有可能的合理轉變(於結算日集團持有作買賣的投資對港元有重大承擔)，除卻美元外(因與港元掛鈎)而所受到損益改變的大約估計。

集團

	二零零七年		二零零六年	
	外匯匯率 增加(減少)	損益影響 港幣(千元)	外匯匯率 增加(減少)	損益影響 港幣(千元)
日圓	10% (10%)	1,054 (1,054)	5% (5%)	716 (716)
歐羅	10% (10%)	1,288 (1,288)	10% (10%)	215 (215)
馬來西亞令吉	10% (10%)	151 (151)	10% (10%)	100 (100)

己、信貸風險管理

信貸風險指合約的另一方違反承擔約定的義務而引致集團的財務虧損。管理層已委派一組人員負責推定信貸限額、信貸審批及其他監控程序，確保已採取跟進行動收回過期負債。個別風險限額設定是根據董事會對內部及外部評級所設定的限額。信貸限額的使用有定期監察。

貿易應收賬款包括大量客戶，並分佈於不同的行業及地區。應收賬款的財務情況有進行持續的信貸評估。

集團並未對任何一位交易對手或任何有相同特徵的交易對手群體有重大的信貸風險承擔。流動現金及投資的信貸風險是有限的，因為交易對手為由國際信貸評級機構評為擁有高信貸評級的銀行。

於二零零七年十二月三十一日，集團及本公司因交易對手不履行承擔其義務及本公司已授予財務擔保，集團及本公司最大的信貸風險承擔而產生的財務虧損為：

- 有關於綜合及本公司資產負債表呈列的已列賬的金融資產面值；及
- 有關本公司在附註三十三所發出的財務擔保的或然負債的金額。

庚、流動資金風險管理

在管理流動資金風險中，集團監控及維持一定水平的現金及現金等值，被視為足夠管理層融資集團營運及緩和現金流動波動的影響。管理層嚴密監控銀行借貸的使用。

集團依靠銀行借貸為其重要的流動資金來源。於二零零七年十二月三十一日，集團仍有未使用的短期銀行借貸額約港幣561,737,000元(二零零六年：港幣338,515,000元)。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

三十九、財務工具(續)

庚、流動資金風險管理(續)

流動資金表

下表詳列集團及本公司剩餘非衍生金融負債的合約到期日，下表亦根據非貼現的金融負債現金流動，按集團及本公司最早需要還款的日期作制定。該表包括利息及本金的現金流動。

集團

	加權平均 實際利率 %	少於一個月 港幣(千元)	1-3個月 港幣(千元)	三個月 至一年 港幣(千元)	未貼現 現金流動總額 港幣(千元)	面值 港幣(千元)
二零零七年十二月三十一日						
應付賬款及應計費用	—	37,968	696	2,272	40,936	40,936
附屬公司少數股東欠款	—	9,588	—	—	9,588	9,588
銀行借貸—浮動利率	4.75	294,485	133,061	—	427,546	425,989
		<u>342,041</u>	<u>133,757</u>	<u>2,272</u>	<u>478,070</u>	<u>476,513</u>
	加權平均 實際利率 %	少於一個月 港幣(千元)	1-3個月 港幣(千元)	三個月 至一年 港幣(千元)	未貼現 現金流動總額 港幣(千元)	面值 港幣(千元)
二零零六年十二月三十一日						
應付賬款及應計費用	—	70,871	632	4,839	76,342	76,342
附屬公司少數股東欠款	—	10,408	—	—	10,408	10,408
銀行借貸—浮動利率	4.99	218,463	273,123	—	491,586	489,328
		<u>299,742</u>	<u>273,755</u>	<u>4,839</u>	<u>578,336</u>	<u>576,078</u>

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

三十九、財務工具(續)

庚、流動資金風險管理(續)

流動資金表(續)

公司

	加權平均 實際利率 %	少於一個月 港幣(千元)	1-3個月 港幣(千元)	三個月 至一年 港幣(千元)	未貼現 現金流動總額 港幣(千元)	面值 港幣(千元)
二零零七年十二月三十一日						
應付賬款及應計費用	—	2,232	—	889	3,121	3,121
附屬公司少數股東欠款	—	42,237	—	—	42,237	42,237
銀行借貸—浮動利率	5.46	10,156	15,122	—	25,278	25,000
		<u>54,625</u>	<u>15,122</u>	<u>889</u>	<u>70,636</u>	<u>70,358</u>
	加權平均 實際利率 %	三個月 少於一個月 港幣(千元)	未貼現 1-3個月 港幣(千元)	至一年 港幣(千元)	現金流動總額 港幣(千元)	面值 港幣(千元)
二零零六年十二月三十一日						
應付賬款及應計費用	—	2,405	12	685	3,102	3,102
附屬公司少數股東欠款	—	25,133	—	—	25,133	25,133
銀行借貸—浮動利率	5.03	—	25,252	—	25,252	25,000
		<u>27,538</u>	<u>25,264</u>	<u>685</u>	<u>53,487</u>	<u>53,235</u>

辛、金融工具公平值

金融資產及金融負債的公平值推定如下：

- 有標準條款及條件又於活躍及流通的市場交易的金融資產，包括持有作買賣的投資之公平值以參照市場成交報價推定；及
- 其他金融資產(除外匯收益掛鈎存款外)及所有金融負債則以一般接納的價格模式，使用可觀察現行市場交易價格及貼現率，貼現現金流量分析而推定其公平值。

本公司董事會認為財務報表內記錄的已攤銷成本的金融資產及金融負債面值，大約等同其公平值。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

四十、 附屬公司

於二零零七年十二月三十一日之附屬公司資料詳列如下：

公司名稱	成立／ 註冊地點	主要 經營地點	已發行／ 註冊及繳足股本額		本公司持有之 已發行／註冊 股本百分率 %	主要業務
			普通股	無股票權 優先股 (附註)		
志東國際 有限公司	香港	香港	港幣1,000,000元	—	100*	生產電鍍化工 原料及藥水
Bright Star Limited	科曼群島	香港	美金1,000元	—	100	投資控股
集盛發展 有限公司	香港	香港	港幣1,000,000元	—	100	物業投資
環保資源 有限公司	香港	香港	港幣10,000元	—	100*	證券投資及買賣
電化科技 有限公司	香港	香港	港幣2元	—	100*	證券投資
盛普科技 有限公司	香港	香港	港幣10,000元	—	100*	生產及經銷電鍍 化工原料及藥水
昌榮置業 有限公司	香港	中華人民 共和國其他地區	港幣10,000元	—	90	物業投資
恆貿置業 有限公司	香港	中華人民 共和國其他地區	港幣10,000元	—	90	物業投資
金順置業 有限公司	香港	中華人民 共和國其他地區	港幣10,000元	—	90	物業投資
觀衡貿易(上海) 有限公司#	上海、中華 人民共和國	中華人民 共和國其他地區	美金350,000元	—	100*	不活躍
中盛投資 有限公司	香港	香港	港幣10,000元	—	100*	投資控股
奇盛(金幣)香港 有限公司	香港	香港	港幣1,000,000元	—	100*	證券買賣
奇盛五金鋼鐵 有限公司	香港	香港	港幣800,000元港幣400,000元	—	100	經銷不銹鋼
奇盛工業產品 有限公司	香港	香港及台灣	港幣200元港幣1,000,000元	—	100*	投資控股及經銷 電鍍化工及 金屬原料
奇盛國際 有限公司	香港	香港	港幣2元	—	100*	證券投資
Kee Shing (Investment) Limited	科曼群島	香港	美金1,000元	—	100*	投資控股

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

四十、 附屬公司(續)

公司名稱	成立／ 註冊地點	主要 經營地點	已發行／ 註冊及繳足股本額		本公司持有之 已發行／註冊 股本百分率 %	主要業務
			普通股	無股票權 優先股 (附註)		
集盛物業顧問 (上海)有限公司*	上海、中華 人民共和國	中華人民 共和國其他地區	人民幣2,902,060元	—	100*	物業管理
景福置業 有限公司	香港	中華人民 共和國其他地區	港幣10,000元	—	90	物業投資
慶東有限公司	香港	中華人民 共和國其他地區	港幣10,000元	—	90*	物業投資
奇盛工業產品 (新加坡)私人 有限公司	新加坡	新加坡	新加坡幣 1,000,000元	—	51	經銷電鍍化工 及金屬原料
創柏國際 有限公司	香港	香港	港幣10,000元	—	100*	不活躍
偉華置業 有限公司	香港	中華人民 共和國其他地區	港幣10,000元	—	90	物業投資
三永國際 有限公司	香港	中華人民 共和國其他地區	港幣200元港幣2,160,000元	—	100*	經銷化工原料 及證券投資
Sure Glory Ventures, Inc.	英屬處女島	澳洲	美金2元	—	100*	投資控股
達寶置業 有限公司	香港	中華人民 共和國其他地區	港幣10,000元	—	90	物業投資
恆美置業 有限公司	香港	中華人民 共和國其他地區	港幣10,000元	—	90	物業投資
順迪投資 有限公司	香港	中華人民 共和國其他地區	港幣10,000元	—	100*	物業投資
誠昌置業 有限公司	香港	中華人民 共和國其他地區	港幣10,000元	—	90	物業投資
順冠置業 有限公司	香港	中華人民 共和國其他地區	港幣10,000元	—	90	物業投資
永邦置業 有限公司	香港	中華人民 共和國其他地區	港幣10,000元	—	90	物業投資

* 由本公司直接持有

一間全資擁有的外國企業

於二零零七年十二月三十一日或本年度中任何時間，所有附屬公司並無任何借貸資本。

附註： 該非由本公司持有之無投票權優先股實際上並未享有收取股息，收到有關公司股東會議通告，參與及於股東會議上投票或於公司清盤時分享其資產之權益。

投資物業一覽表

於二零零七年十二月三十一日

地點	用途	土地租約
香港		
香港九龍尖沙咀金巴利道74 - 76號 奇盛中心，2樓A、B、C、D及E單位	商業	中期
中華人民共和國其他地區		
中華人民共和國		
上海市盧灣區淮海中路887號永新大廈 10樓1003、1005、1010、1011、1012及1013單位， 11至12樓全層及天台多用途閣樓	商業	中期
中華人民共和國	商業	中期
上海市盧灣區淮海中路333號瑞安廣場 15樓全層		
中華人民共和國	住宅	長期
上海市盧灣區打浦橋斜三基地地塊 海華花園，華都閣， 5D, 9F, 15F, 16A, 17F, 20A, 22C, 24E, 26A, 26F, 27F, 28A單位		
中華人民共和國	住宅	長期
上海市盧灣區打浦橋斜三基地地塊 海華花園，華麗閣， 10D, 17D, 22D, 25F, 27C, 27F, 33D, 33F單位		
中華人民共和國	住宅	長期
上海市盧灣區打浦橋斜三基地地塊 海華花園，華英閣， 7B, 7F單位		
中華人民共和國	住宅	長期
上海市盧灣區打浦橋斜三基地地塊 海華花園，華新閣， 5B, 9C, 9D, 10D, 11C, 12D, 24C, 33E單位		
海外		
39, Jalan Pemimpin #03 - 01 Tai Lee Industrial Building Singapore	倉庫	長期



Kee Shing

Kee Shing (Holdings) Limited
奇盛（集團）有限公司

3rd Floor, Kee Shing Centre
74-76 Kimberley Road, Tsimshatsui, Kowloon
九龍尖沙咀金巴利道74-76號奇盛中心三樓