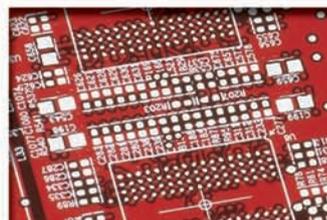
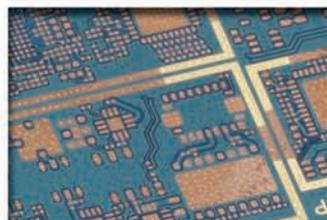
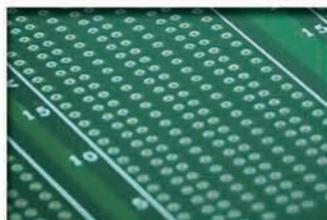




# Meadville Holdings Limited 美維控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)  
(股份代號: 3313)

客戶 為尊  
技術 為本





# 目 錄

---

公司資料及財務日誌	2
財務概要	3
財務摘要	4
主席報告書	6
管理層討論與分析	13
企業管治報告書	17
董事及高級管理人員	30
董事會報告書	37
獨立核數師報告書	45
綜合損益賬	47
資產負債表	48
綜合現金流量表	50
綜合權益變動表	52
財務報表附註	54



## 公司資料及財務日誌

### 董事會

#### 執行董事

唐翔千先生 (榮譽創辦主席)  
唐慶年先生 (執行主席兼集團董事總經理)  
鍾泰強先生 (行政總裁)  
唐英敏女士 (財務總裁)

#### 獨立非執行董事

Lee, Eugene先生  
梁君彥先生  
李家祥博士

#### 審核委員會

Lee, Eugene先生 (主席)  
梁君彥先生  
李家祥博士

#### 薪酬委員會

李家祥博士 (主席)  
Lee, Eugene先生  
梁君彥先生  
鍾泰強先生  
唐英敏女士

#### 提名委員會

梁君彥先生 (主席)  
Lee, Eugene先生  
李家祥博士  
鍾泰強先生  
唐英敏女士

#### 執行委員會

唐慶年先生 (主席)  
唐翔千先生  
鍾泰強先生  
唐英敏女士

#### 公司秘書

吳世儀女士

#### 法律顧問

胡關李羅律師行

#### 合規顧問

香港上海滙豐銀行有限公司

#### 核數師

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

#### 主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司  
中國銀行股份有限公司

#### 註冊辦事處

P.O. Box 1350 GT  
Clifton House, 75 Fort Street  
George Town, Grand Cayman  
Cayman Islands

#### 總辦事處及主要營業地點

香港  
新界大埔  
大埔工業邨  
大順街4號

#### 主要股份登記及過戶處

Appleby Corporate Services (Cayman) Limited  
P.O. Box 1350 GT  
Clifton House, 75 Fort Street  
George Town, Grand Cayman  
Cayman Islands

#### 香港股份登記及過戶分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東28號  
金鐘匯中心26樓

#### 網址

[www.meadvillegroup.com](http://www.meadvillegroup.com)

#### 股份代號

3313

#### 財務日誌

全年業績公布 : 二零零八年三月十八日  
股份過戶截止日期 : 由二零零八年五月二十九日  
至二零零八年六月二日  
股東週年大會 : 二零零八年六月二日  
擬定股息派發日期 : 二零零八年七月二日

## 財務概要

### 業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元
收益	1,261,303	1,643,856	2,216,914	3,140,398	<b>4,490,262</b>
營運溢利	61,147	173,300	254,308	470,167	<b>497,254</b>
一家聯營公司股改的虧損	—	—	—	(52,237)	—
利息收入	4,363	3,598	5,599	6,034	<b>27,300</b>
財務費用	(20,732)	(33,355)	(56,914)	(88,171)	<b>(109,737)</b>
分佔聯營公司的純利	32,787	60,814	55,226	97,849	<b>107,858</b>
未計所得稅前溢利	77,565	204,357	258,219	433,642	<b>522,675</b>
所得稅開支	(9,429)	(19,923)	(18,344)	(48,718)	<b>(72,116)</b>
年內溢利	68,136	184,434	239,875	384,924	<b>450,559</b>
以下人士應佔：					
本公司權益持有人	49,255	170,853	210,822	320,017	<b>341,648</b>
少數股東權益	18,881	13,581	29,053	64,907	<b>108,911</b>
	68,136	184,434	239,875	384,924	<b>450,559</b>
股息	—	40,000	80,000	—	<b>120,000</b>

### 資產及負債

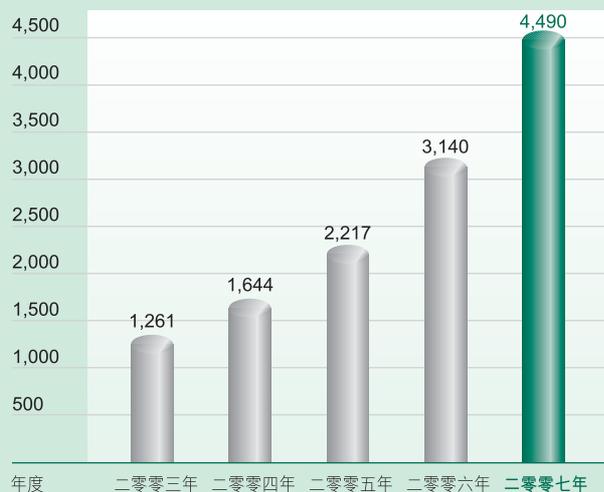
	於十二月三十一日				
	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元
總資產	2,111,028	2,571,333	3,477,370	4,437,847	<b>7,617,814</b>
總負債	(1,119,724)	(1,452,499)	(2,198,105)	(3,500,120)	<b>(4,795,008)</b>
	991,304	1,118,834	1,279,265	937,727	<b>2,822,806</b>
本公司權益持有人 應佔資本及儲備	843,031	973,497	1,126,788	733,811	<b>2,463,513</b>
少數股東權益	148,273	145,337	152,477	203,916	<b>359,293</b>
權益總額	991,304	1,118,834	1,279,265	937,727	<b>2,822,806</b>

## 財務摘要

截至二零零三年至二零零七年十二月三十一日止年度

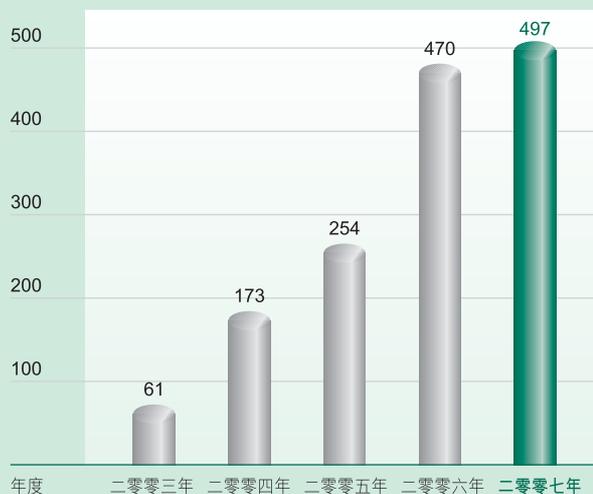
### 收益

(百萬港元)



### 營運溢利

(百萬港元)



### 本公司權益持有人 應佔溢利

(百萬港元)

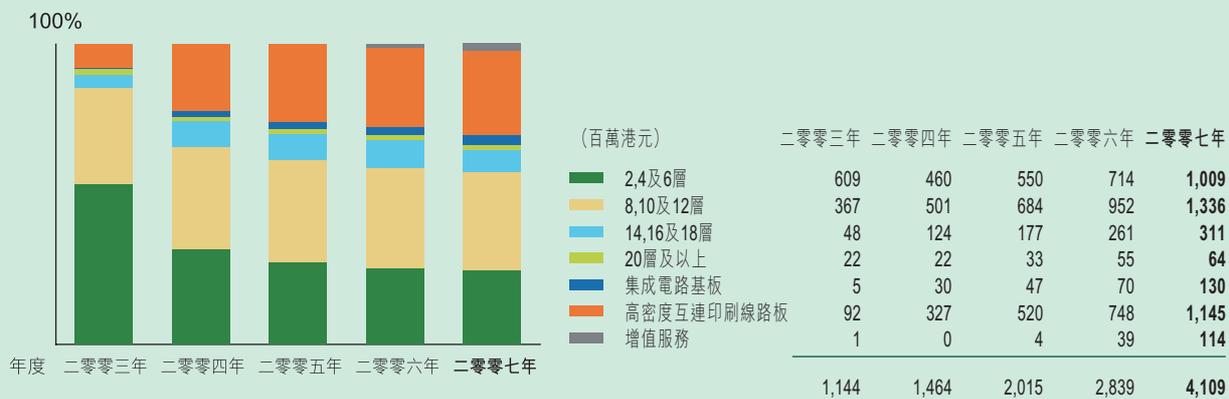


## 財務摘要

截至二零零三年至二零零七年十二月三十一日止年度

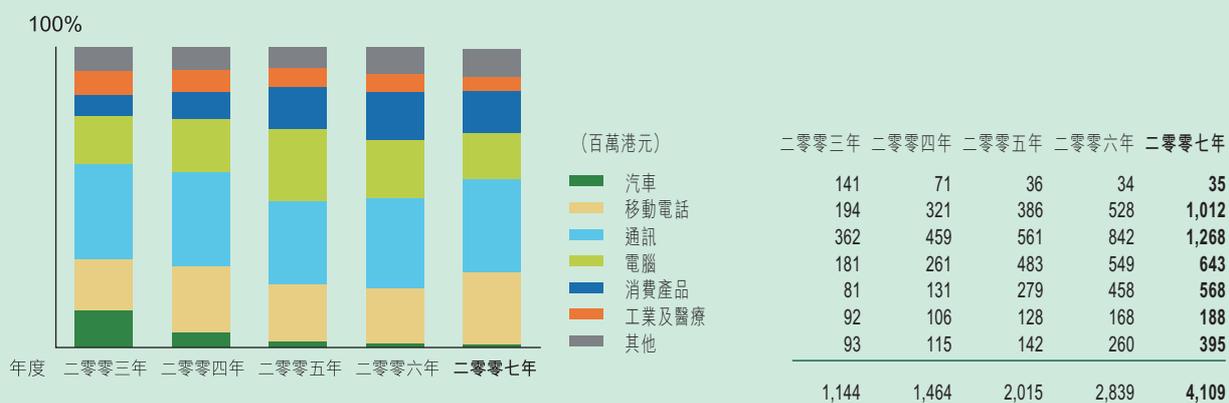
### 按層數劃分之收益

(僅指印刷線路板產品)



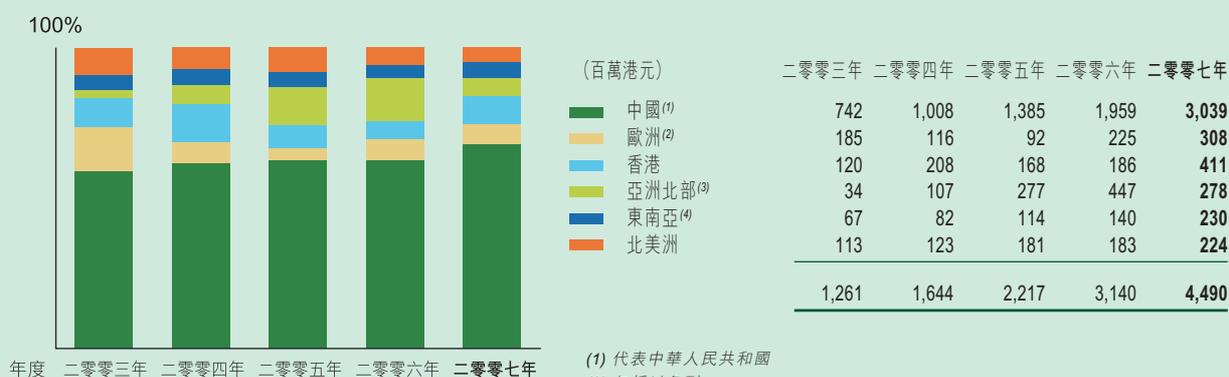
### 按應用劃分之收益

(僅指印刷線路板產品)



### 按地區劃分之收益

(產品付運的最終目的地)



(1) 代表中華人民共和國

(2) 包括以色列

(3) 包括日本及南韓

(4) 包括新加坡、馬來西亞、泰國及台灣

## 主席報告書



唐慶年  
執行主席兼集團董事總經理

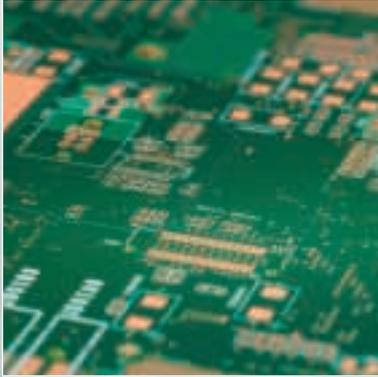
本人欣然宣佈自本公司於二零零七年二月二日在香港聯合交易所有限公司上市（「上市」）以來表現強勁的首份全年業績報告。

鑑於本集團的發展方向獨特，在中國享有鞏固的市場地位，加上持續推行專注於高科技印刷線路板業務及相關產能擴充的策略，本集團成功捕捉本地及國際市場對高增值印刷線路板日趨殷切的需求。

中國需求增長強勁有多個原因。美國、歐洲及日本近年來開始向中國輸入高科技印刷線路板，而且需求持續增加。此外，中國客戶發展更多高科技終端產品，亦帶動中國本地市場對高科技印刷線路板的龐大需求。

隨著高增值業務穩步增加，本集團錄得整體平均層數7.5層及整體平均售價每平方呎25美元的新高。本集團成功錄得持續高企的營業額

主席報告書



4,490,000,000港元及毛利1,060,000,000港元。倘不計入一次性非現金股份獎勵開支，二零零七年的營運溢利及純利刷新高，分別達752,000,000港元及705,000,000港元(計入股份獎勵開支則為497,000,000港元及451,000,000港元)。

本集團錄得持續高企的毛利率23.6%，倘不計入一次性非現金股份獎勵開支，亦錄得營運溢

利率16.7%及純利率15.7%的新高(計入股份獎勵開支則為11.1%及10.0%)。

由於二零零七年的增長驕人，據印刷線路板行業分析機構NT Information Limited所公布，本集團現已躋身成為中國二零零七年第五大印刷線路板製造商。

### 業務回顧

二零零七年，用於電訊基建、手機及其他相關終端產品的高端印刷線路板全球需求保持暢旺。然而，那些大量生產而技術較低的印刷線路板，如電腦主機板及消費者產品等，則依然面對周期性的需求。

中國為迎接二零零八年北京奧運不斷耗資進行基建項目，加上中國經濟在過去十年發展迅速，均刺激電訊業的基建及高科技終端產品的需求。

本集團於二零零七年在中國享有領先的市場地位，讓本集團可進一步增加其中國本地銷售。強勁的人民幣銷售讓本集團可支付其於二零零七年的大部分人民幣費用，亦有助避免本集團的邊際利潤因二零零七年人民幣升值而降低。

跨國原設備製造商於二零零六年發展的高增值業務增長，亦為二零零七年營業額增長的主要原因之一。



本集團已能受惠於中國電訊業的增長，電訊方面的印刷線路板銷售佔二零零七年營業額的**50.8%**，二零零六年則為**43.6%**，而電腦、消費者及其他產品方面的銷售額則分別佔二零零七年營業額的**14.3%**、**12.6%**及**22.3%**，二零零六年則分別為**17.5%**、**14.6%**及**24.3%**。

鑑於上述因素，本集團於二零零七年成功維持強勁增長。本集團二零零七年的印刷線路板營業額高達**4,109,000,000**港元，較二零零六年的

**2,839,000,000**港元增長**44.7%**。此增長率更勝二零零七年中國印刷線路板市場的增長率**17.0%**及全球印刷線路板市場的增長率**6.1%**（市場增長率乃印刷線路板行業分析機構**NT Information Limited**的預測）。



東莞美維電路有限公司

為符合本集團以科技為主的策略，本集團的高增值半固化片及覆銅面板銷售額亦由二零零六年的**512,000,000**港元增長**29.6%**至二零零七年的**664,000,000**港元。半固化片及覆銅面板的銷售總額中，**57.5%**來自對外銷售，較二零零六年增長**26.5%**。

印刷線路板的平均層數及整體平均售價由二零零六年的**7.3**層及每平方呎**23**美元增至二零零七年的**7.5**層及每平方呎**25**美元。

本集團的傳統印刷線路板、高密度互連印刷線路板、集成電路基板及快速接單交貨的增值服務分別佔二零零七年印刷線路板營業額的**66.2%**、**27.9%**、**3.2%**及**2.7%**，而二零零六年則分別佔印刷線路板營業額的**69.8%**、**26.4%**、**2.5%**及**1.3%**。此表示本集團成功進一步轉移至較高增值業務。儘管銅、黃金及其他石油相關化學原料的商品價格有持續上升趨勢，本集團的毛利率仍由二零零六年的**20.8%**增至二零零七年的**23.6%**。

## 主席報告書

本集團於兩個年度的經營溢利率及純利率均受到二零零六年的非營運及非現金股改開支52,000,000港元及二零零七年股份獎勵開支255,000,000港元的負面影響，分別由二零零六年的15.0%及12.3%減少至二零零七年的11.1%及10.0%。然而，倘本集團不計及該兩個年度的非營運及非現金開支，本集團的經營溢利率及純利率亦分別由二零零六年的15.0%及13.9%增加至二零零七年的16.7%及15.7%。



東方綫路有限公司

於二零零七年十二月三十一日，本集團成功生產分別16,700,000、8,000,000及1,000,000平方呎的傳統印刷線路板、高密度互連印刷線路板及集成電路基板，以及分別167,800,000及46,500,000平方呎的半固化片及覆銅面板，較於二零零六年十二月三十一日增加11.6%、71.8%、128.6%、9.6%及16.2%。

除營運表現驕人外，誠如本公司日期為二零零七年一月二十二日的招股章程所披露，本集團的僱員及控股股東的顧問獲授合共134,800,000股股份，以酬謝他們一直以來的寶貴貢獻及忠誠效力。因此，為數255,000,000港元的非現金及非營運股份獎勵開支（價值為每股2.25港元）已遵照香港財務報

告準則第2號「以股份為基準的支付」於二零零七年的損益賬中支銷。這項支出佔全部股份獎勵開支303,000,000港元的83.9%。

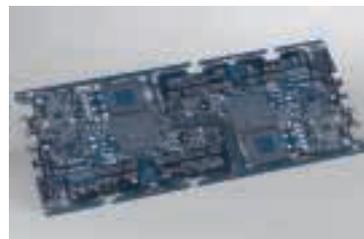
然而，由於此項股份獎勵支出的相應數額已計入本集團的僱員以股份為基準的報酬儲備賬中，因此，此項支出對本集團的資產淨值並無影響。

於二零零七年十二月三十一日，本集團的資產淨值增至2,823,000,000港元（二零零六年十二月三十一日：938,000,000港元），主要原因是計入上市所得款項淨額約1,046,000,000港元及截至二零零七年十二月三十一日止年度所產生的溢利。

上市所得款項淨額已於二零零七年及二零零八年用作興建廠房及購置機器，以持續擴充本集團各項高科技的能力。

誠如本公司日期為二零零八年一月十四日的通函所披露，本集團於二零零七年十一月三十日收購Aspocomp Group OYJ（「Aspocomp」）若干印刷線路板生產業務的大部分權益，收購代價約為708,000,000港元，同時收購Aspocomp Oulu Oy 10%股權，代價約為21,000,000港元。上述收購由內部資源及銀行貸款撥付。

Aspocomp為一家芬蘭上市公司，專責製造高密度互連印刷線路板，於此範疇擁有強勁的研發能力。Aspocomp在北歐電訊市場的表現尤其出色。



透過與Aspocomp締結的策略性聯盟，本集團可直接聯繫北歐市場的銷售網絡，接觸電訊業的高端客戶。此外，隨著Aspocomp的專業研發小組加入，本集團可進一步加強其現有印刷線路板研發小組，有助本集團日後進行高科技產品的技術及業務發展。

除上述業務及技術發展的好處外，作為收購的一部分，本集團亦能直接在其位於蘇州的業務取得150,000平方呎的高端高密度互連印刷線路板產能。

由於透過本集團的營運現金流量及長期及短期貸款撥付此項收購的代價，本集團於二零零七年十二月三十一日的負債比例由0.67（倘收購事項並無進行）增加至0.81，而本集團的流動比率減少至0.99。然而，本集團於二零零八年第一季經已將此等短期貸款轉為長期貸款。預期流動比率於上述貸款重組完成後將維持在高於1的水平。

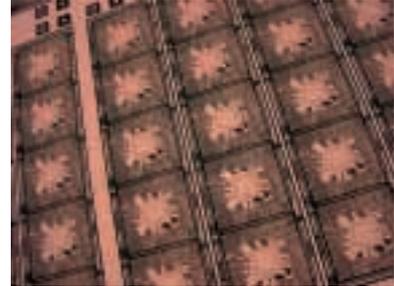
### 展望未來

自十二月以來，消費產品及電腦方面的印刷線路板需求均有放緩跡象，現時尚未清楚這是由於季節性因素、次按問題還是兩者同時引起。至於電訊及其他高科技行業，在中國等新興市場的需求仍有強勁增長，且本集團迄今仍不見增長有放緩的跡象。



上海美維電子有限公司

然而，倘次按將最終影響此等新興市場的經濟，尤其是中國的經濟，則本集團預期如印刷線路板此類更高科技的行業的需求或會萎縮，印刷線路板的市況或會急速逆轉，較二零零七年時面對更多挑戰。



預期中國為迎接北京奧運而不斷耗資進行

基建項目，加上經濟增長每年約為10%，為基建類別產品及高檔消費者產品製造強勁購買力。

預期TD-SCDMA電話服務將於北京奧運開始前推出，以及全國於TD-SCDMA網絡首次運作測試後轉用TD-SCDMA網絡，本集團預期中國電訊業的基建開支在北京奧運過後仍將持續。二零零八年，這將不斷為使用填孔技術的高層數傳統印刷線路板及2+高密度互連印刷線路板帶來新需求。

若次按問題對中國經濟的影響並非太差，加上自本集團於一九八九年首次在中國成立以來，本集團於中國擁有穩健的市場地位，與大部分中國高端客戶保持密切關係，本集團應能繼續利用中國市場出現的不同商機，以維持本地人民幣貨幣的銷售比例。

## 主席報告書

就海外市場而言，儘管出現次按問題，本集團並無發現高科技及高增值行業的需求在過去六個月內出現大幅下調。相反，本集團發現跨國原設備製造商繼續推行高科技印刷線路板外購策略，而且倘若美國經濟在未來數季沒有出現大衰退，本集團預期於二零零六年獲得多個跨國原設備製造商認證資格的業務將繼續進行並逐步增長。

儘管二零零七年十二月至本年度農曆新年左右訂付比率因季節性因素下跌至約0.9，本集團發現訂付比率於農曆新年假期後反彈至高於1的水平。於二零零八年首兩個月，由於印刷線路板的層數及平均售價仍在增加，本集團喜見業務的按年增長錄得雙位數字。

上述業務仍在發展中，本集團的產能擴充仍然按照以下計劃進行：

廠房	產能	完成階段
廣州美維電子第一期	每年2,400,000平方呎高密度互連印刷線路板	於二零零八年五月或前後開始生產
廣州美嘉偉華	每年3,400,000塊覆銅面板	於二零零八年五月或前後開始生產
蘇州第二期	每年2,000,000平方呎高密度互連印刷線路板	於二零零八年第四季或前後開始生產
東莞生益電子第二期	1,900,000平方呎土地	於二零零八年第四季或前後完成興建
	每年4,000,000平方呎印刷線路板	預期於二零零九年第一季或前後試產
印度美維愛科	650,000平方呎土地	於二零零八年第二季或前後開始興建
半導體封裝基板技術中心第二期	2,600,000平方呎集成電路基板	於二零零八年第二季或前後開始興建
柔性印刷線路板	每年4,800,000平方呎	預期於二零零九年第一季或前後完成設立

由於出現非預期的惡劣天氣及建築業勞動力短缺，本集團的新成立廠房廣州美嘉偉華（專門生產高端半固化片及覆銅面板）及廣州美維電子（專門生產尖端填孔多層高密度互連印刷線路板）的建築計劃延遲約四至五個月。

由於最近向Aspocomp收購位於蘇州的高密度互連印刷線路板廠房，廣州美維電子的第二期擴充計劃（計劃提高產能每月增加200,000平方呎高端高密度互連印刷線路板）將延遲十二個月至二零零九年第四季。



廣州美維電子第一期

廣州美嘉偉華

東莞生益電子第二期



敬鵬(蘇州)電子有限公司

為擴闊產品系列至包羅柔性及剛柔印刷線路板，本集團已聘請一隊柔性線路板專業人員，開始設立一家柔性印刷線路板生產廠房，預期將約於二零零九年第一季開始營運。

本集團上述二零零八年擴充計劃涉及約14億港元。這些產能擴充將主要以本集團於二零零八年產生的營運現金流量及銀行貸款撥付。截至二零零八年年底，本集團的年產能應達至19,600,000平方呎傳統印刷線路板、12,400,000平方呎高密度互連印刷線路板、1,000,000平方呎集成電路基板、353,100,000平方呎半固化片及84,400,000平方呎覆銅面板。

此外，本集團將擴充其專責工程小組專注發展：多層建立及填孔高密度互連印刷線路板生產、剛柔印刷線路板生產、覆銅面板高端物料科學發展、集成電路基板生產及持續研發程序。

本集團將繼續密切監察(i)人民幣升值，(ii)最近於二零零八年一月生效的所得稅改革及(iii)嚴格的環境監控規定對營運成本造成的影響，以至

中國宏觀經濟政策對業務造成的影響。此外，本集團將繼續密切監察次按問題對美國及全球經濟所構成的影響。

倘中國、美國、歐洲、日本及其他新興市場任何一國的經濟受到任何不利影響，以致如二零零零年至二零零三年周期般打擊印刷線路板的需求，屆時本集團的業績及現金流量或會受到不利影響，本集團將迅速根據全球經濟情況及本集團商業訂單情況調整其產能擴充計劃。

由於大部分非現金及非營運股份獎勵開支已於本集團的二零零七年損益賬支銷，僅尚餘48,000,000港元的開支(佔本集團日期為二零零七年一月二十二日的招股章程所披露的全數開支約16.1%)將分別於本集團二零零八年、二零零九年、二零一零年及二零一一年各年的損益賬中支銷17,000,000港元、17,000,000港元、10,000,000港元及4,000,000港元。

倘不計及未能預計的情況或因美國次按問題出現的世界衰退，儘管二零零八年的市況將更富挑戰性，本集團仍預期將會繼續錄得正增長。

本人謹代表董事會感謝股東及業務夥伴一直以來的支持，以及對全體管理層及員工於期內的努力不懈及盡心效力，為集團作出貢獻致謝。

執行主席兼集團董事總經理

唐慶年

香港，二零零八年三月十八日

## 管理層討論與分析



東莞生益電子有限公司

### 資本結構、流動資金及財務資源

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團利用二零零七年二月二日上市所籌得的新資金、銀行貸款及經營業務產生的現金滿足流動資金需求。本集團的流動資金情況於收取上市所得資金淨額約1,046,000,000港元後有所改善。誠如本公司於二零零七年一月二十二日刊發的招股章程中披露，上市所得的資金淨額已於二零零七年及二零零八年用於持續擴充及提升生產設施。於二零零七年十二月三十一日，本集團的綜合流動資產增加39.9%至2,558,000,000港元（二零零六年：1,829,000,000港元），而本集團的綜合流動負債維持在2,595,000,000港元（二零零六年：2,737,000,000港元）的水平。儘管流動比率改善至0.99（二零零六年：0.67），而負債比率（淨借貸總額佔總權益百分比）減至0.81（二零零六年：1.67），兩項比率均受到二零零七年十一月三十日從Aspocomp收購印刷線路板生產業務的大部分權益及若干設備（「收購ASP A」）所產生的負面影響。由於本集團已經以短期借貸撥付收購ASP A的部分代價，本集團的流動比

率降低至低於1的水平。然而，本集團已於二零零八年第一季將此等短期借貸轉為長期借貸。

於二零零七年十二月三十一日，本集團的總銀行借貸增加52%，達2,699,000,000港元（二零零六年：1,775,000,000港元），現金及銀行結餘總額則增至418,000,000港元（二零零六年：211,000,000港元）。銀行借貸大幅增加主要源於支付收購ASP A的代價約708,000,000港元。

儘管因支持收購以致財務槓桿增加，董事認為現時的財務槓桿情況仍可控制。於二零零七年十二月三十一日，銀行信貸總額（主要包括銀行貸款及透支）合共5,593,000,000港元，其中2,435,000,000港元尚未動用。

### 集團資產抵押

於二零零七年十二月三十一日，本集團並無任何資產抵押。

### 資本承擔及或然負債

於二零零七年十二月三十一日，本集團有關購買物業、機器及設備的未履行資本承擔為782,000,000港元（二零零六年：278,000,000港



元)。另外，本集團就向於中國大陸成立的若干附屬公司注入額外資本合共須承擔約809,000,000港元(二零零六年：434,000,000港元)。該筆注資將用作支付上述購買物業、機器及設備所需數額。有關資本承擔將以內部資源及銀行借貸撥付。

本集團於二零零七年十二月三十一日並無重大或然負債。

### 員工及薪酬政策

於二零零七年十二月三十一日，本集團合共有11,653名僱員(二零零六年：7,977名)，其中950名員工乃因於二零零七年十一月三十日收購ASPA而增加。除因收購ASPA外，員工人數乃主要為配合本集團持續擴充東莞及上海生產廠房的產能，以及於廣州設立兩家新廠房而增加。截至二零零七年十二月三十一日止年度，員工成本(不包括股份獎勵開支)增加46.5%至614,000,000港元(二零零六年：419,000,000港元)。

本集團根據僱員表現、工作經驗以及現行市場薪酬組合釐定僱員薪酬。僱員薪金維持於具競

爭力的水平，並會參考本集團及個別僱員的表現而發放花紅。

於二零零七年二月成功上市後，控股股東蘇錫(英屬處女島)有限公司(「蘇錫」)已經向本集團僱員及蘇錫的一名顧問發放獎勵股份，以感謝彼等對本集團增長所作的貢獻及給予彼等激勵。合共255,000,000港元的股份獎勵開支已於損益賬入賬，惟有關開支對本集團的現金流量及資產淨值並無影響。

本集團於二零零七年一月十二日批准及採納購股權計劃，從而更長遠地激勵及獎勵對本集團成功營運作出貢獻的合資格參與者。鑑於控股股東發放的獎勵股份，目前並無急切需要按計劃授出購股權。

### 外匯波動風險及對沖

本集團主要在香港及中國大陸經營業務，面對多種貨幣的外幣風險，其中主要與美元及人民



## 管理層討論與分析

幣有關。外匯風險源自海外業務的未來商業交易、確認資產與負債及投資淨額。本集團透過以銷售的應收賬款來支付經營成本及借貸，從而減低外匯風險。此外，人民幣兌換外幣須受中國政府頒佈的外匯管制規則及條例所規限。

### 附屬公司及聯營公司的重大收購及出售事項

本集團於二零零七年四月與Hitachi Chemical Co., Ltd. (「Hitachi」) 訂立合營協議，據此，Hitachi以14,700,000港元的代價收購集團其中一間投資控股公司美嘉偉華(第三)有限公司的6.29%股本權益。

於二零零七年十一月，本集團以代價約708,000,000港元向Aspocomp收購印刷線路板業務的大部分權益及若干設備。透過收購ASPA，本集團可直接聯繫北歐市場之銷售網絡，接觸北歐電訊業的若干高端客戶；而本集團亦可藉ASPA收購提高其於蘇州新收購廠房的高密度互連印刷線路板產能。此外，與Aspocomp締結策略性聯盟將進一步加強本集團的高密度互連印刷線路板及各項印刷線路板生產工序的研發工作。



美加偉華(遠東)實業有限公司

除上文所披露外，本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度內並無附屬公司及聯營公司的重大收購或出售事項。

### 分部資料

分部資料的詳情載於財務報表附註5。

### 營運業績回顧－截至二零零七年十二月三十一日止年度與截至二零零六年十二月三十一日止年度的比較

#### 收益及毛利

本集團於二零零七年的收益增加43.0%至4,490,000,000港元(二零零六年：3,140,000,000港元)，有關詳情已載於主席報告書。毛利增加62.1%至約1,060,000,000港元(二零零六年：654,000,000港元)。毛利增加主要是由於較高層數、較高利潤產品的銷售比例增加及更佳經濟規模的影響所致。於二零零七年，毛利率升至23.6%(二零零六年：20.8%)。

#### 其他收入

二零零七年的其他收入增加82.3%至177,000,000港元(二零零六年：97,000,000港元)。於二零零七年，其他收入佔收益的百分比增至3.9%(二零零六年：3.1%)。該項增加主要是由於印刷線路板產量增加及銅金廢料的轉售單價上升，導致二零零七年的廢料銷售額較高，達130,000,000港元(二零零六年：65,000,000港元)。

### 營運溢利

營運溢利維持在497,000,000港元(二零零六年：470,000,000港元)，而營運溢利率減至11.1%(二零零六年：15.0%)。營運溢利率減少，主要是由於計入合共255,000,000港元的非現金股份獎勵開支。誠如主席報告書所指出，股份獎勵開支對本集團的現金流量及資產淨值並無影響，因為有關數目已相應計入本集團的僱員以股份為基準的報酬儲備賬。倘若不計及非現金股份獎勵開支，二零零七年的營運溢利應達到752,000,000港元(二零零六年：470,000,000港元)。二零零七年的營運溢利率應已改善至16.7%(二零零六年：15.0%)。

二零零七年的銷售及分銷開支佔本集團收益的百分比增至5.3%(二零零六年：4.0%)，原因包括錄得較高的市場開發支出、運費及運輸成本增加，以及較高增值印刷線路板的銷售退貨的印刷線路板組裝成本開支較高。

二零零七年的一般及行政開支佔本集團收益的百分比增至5.5%(二零零六年：4.9%)，主要是由於廣州兩所新廠房的營運前開支合共27,000,000港元所致。

### 利息收入及財務費用

利息收入增至27,000,000港元，主要是上市期間從認購資金所賺取的利息收入以及於二零零七年二月收取上市所得款項淨額使到現金結餘上升所致。財務費用增加24.5%至二零零七年的110,000,000港元(二零零六年：88,000,000港元)，主要是由於上文所述銀行借貸增加所致。

### 分佔聯營公司的純利

二零零七年分佔聯營公司的純利增加10.2%至108,000,000港元(二零零六年：98,000,000港元)，主要是由於廣東生益科技股份有限公司(「廣東生益」)及蘇州生益科技有限公司的純利增加。

### 所得稅開支

二零零七年的所得稅開支增至72,000,000港元(二零零六年：49,000,000港元)。所得稅開支佔本集團應課稅溢利(所得稅前溢利減分佔聯營公司溢利，再加上非現金股份獎勵開支)的百分比於二零零七年下降至10.8%(二零零六年：12.6%)，而當時本集團的應課稅溢利為所得稅前溢利減分佔聯營公司溢利，再加上一間聯營公司股改的虧損)，原因是享有稅項豁免的業務賺取較高溢利。

### 年內溢利

二零零七年的年內溢利增加至451,000,000港元(二零零六年：385,000,000港元)。溢利率降至10.0%(二零零六年：12.3%)。惟倘撇除非現金股份獎勵開支，年內溢利應已增加61.3%至705,000,000港元(二零零六年：437,000,000港元，已撇除廣東生益股份股改的非經常及一次性虧損52,000,000港元)，而二零零七年的溢利率應已改善至15.7%(二零零六年：13.9%，倘撇除廣東生益股份股改的虧損)。



上海美維科技有限公司

## 企業管治報告書

為確保作為上市公司對提高透明度及問責性的責任，美維控股有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」）致力維持高水準的企業管治，以符合本公司股東的利益。本公司致力奉行最佳企業管治常規，並在切實可行情況下遵守香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治常規守則（「守則」）的規定。

本公司於二零零七年二月二日上市（「上市日」）至本報告書日內一直遵守守則內的守則條文及大部份建議最佳常規。

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納(i)上市條例附錄十所載列的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為其董事進行證券交易的行為守則；及(ii)美維集團僱員進行證券買賣交易的內部守則（「內部守則」），作為本集團僱員進行證券交易的行為守則，其中詳細的程序延伸至董事。

經向全體董事作出具體查詢後，彼等確認由上市日至公布截至二零零七年十二月三十一日止年度的全年業績公告日內一直遵守標準守則及內部守則內載列的規定。

### 董事會

本公司董事會（「董事會」）負責制定整體策略目標及政策，領導管理層及公司事務，並監察及檢討本集團的經營及財政業務表現，從而帶領本集團邁向成功。

董事會已向本集團的管理層轉授若干職權。此外，董事會亦已將各職責分派至各附屬委員會。

### 董事會的組成

於本報告書日，董事會由七名成員組成。其中四名為執行董事（「執行董事」），而三名為獨立非執行董事（「獨立非執行董事」）。彼等的履歷及與本集團其他董事及高級管理人員的關係詳載於本年報第30至36頁，彼於本公司的權益則詳載於本年報第39至40頁。除本年報內所披露外，董事間並無財務、業務、家庭或其他重大或有關係。

均衡的董事會架構，確保了整個董事會擁有穩固的獨立性，其組成情況符合守則所推薦董事會成員最少須有三分之一為獨立非執行董事的做法。

#### 委任、重選及罷免董事

根據本公司組織章程細則第109及110條規定，任何人士可於任何時間獲股東於股東大會，由董事會委任為董事會成員。獲董事會委任的董事必須於獲委任後首次的股東大會告退，其告退並不計在將於該下屆股東週年大會輪值告退的董事中。

根據本公司組織章程細則第106條及守則規定，當時三分之一的董事須每三年在股東週年大會上輪值告退，惟如其合資格可膺選連任。

根據本公司組織章程細則第112條規定，本公司可於股東大會通過普通決議案罷免董事。

#### 執行董事：

所有的執行董事均於其職責範疇中具有相關專業及經驗，並大部份已於本集團服務多年。在執行主席的領導下，確保執行董事能以更有效的策略制定及監控成功維持本集團的業務運作。四名執行董事為：

唐翔千先生(榮譽創辦主席)

唐慶年先生(執行主席兼集團董事總經理)

鍾泰強先生(行政總裁)

唐英敏女士(財務總裁)

#### 獨立非執行董事：

所有的獨立非執行董事皆為有經驗的專業人士，分別在會計、財務及立法方面擁有不同的專業知識。其經驗以及其對本集團事務的獨立意見，為董事會提供有建設性的意見及建議，使董事會能正常運作，並保障股東及本公司的整體利益。三名獨立非執行董事為：

Lee, Eugene先生

梁君彥先生

李家祥博士

## 企業管治報告書

本公司已接獲該三名獨立非執行董事各自根據上市規則第3.13條發出的年度獨立性確認書，並確信彼等的獨立性。

## 董事會常規

董事會的常規是每年定期召開四次會議（約每季度一次），亦會於有需要時召開會議，以討論本集團整體策略的運用及表現。董事會成員可於會議上取得全部相關資料。

於本年度，董事會召開七次會議。董事出席會議的情況如下：

	出席次數	
<b>執行董事</b>		
唐慶年先生（執行主席兼集團董事總經理）	100%	7/7
唐翔千先生	71%	5/7
鍾泰強先生	100%	7/7
唐英敏女士	71%	5/7
<b>獨立非執行董事</b>		
Lee, Eugene先生	86%	6/7
梁君彥先生	86%	6/7
李家祥博士	86%	6/7

所有董事均有機會提出任何商討事項列入會議議程內。定期會議有十四天的正式通知給予各董事。其他董事會會議亦有合理的通知給予各董事。會議文件均於會議召開前不少於三日送交全體董事，確保董事擁有足夠時間審閱相關文件，及為會議作足夠準備。本公司的公司秘書，須在盡可能的情況下出席所有董事會／委員會會議，於有需要時就企業管治及條例監管等事宜提供意見。

董事會及各委員會會議記錄由公司秘書保存，並會送呈各董事作為記錄及公開予董事查閱。

各新任董事於就任時均獲提供一套詳盡資料，載列上市規則、相關香港條例及有關的監管規例所訂明的董事職責及責任。

### 提供協助

董事可向公司秘書尋求專業意見及資訊，以確保彼等遵從董事會運作步驟及所有適用的條例及規則。另在合理要求及在適當情況下，董事可尋求獨立專業意見，有關費用由本公司支付。董事會須致力向董事提供不同及適當的獨立專業意見，以協助有關董事履行彼等的職責。

本公司已為董事購買合適的責任保險，就彼等因本集團業務承擔法律訴訟時為其提供保障。

### 執行主席及行政總裁

執行主席及行政總裁的職務由不同人士擔任，使董事會運作及集團日常業務管理得以有效區分及維持其獨立性。

執行主席負有領導董事會，使董事會有效運作及履行其職責，並使董事會及時處理所有重要及適當的事項。任何建議列入會議議程的事項均經過諮詢所有董事。執行主席已委派公司秘書負責擬定每次董事會會議的議程。

行政總裁對本集團的業務方向及營運管理決策及表現負有執行責任。行政總裁連同其他執行董事及管理隊伍負責實際董事會採納的政策，並就本集團整體營運向董事會負上全責。

### 董事會轄下各委員會

作為良好企業管治的一部份及為協助董事會履行其職責，董事會主要由四個董事委員會所支持，包括執行委員會、提名委員會、薪酬委員會及審核委員會。各委員會按董事會指定的職務範疇及職權範圍監督本集團的特定事務。四個委員會的職權範圍載於本公司網站 [www.meadvillegroup.com](http://www.meadvillegroup.com)。所有委員會均獲提供足夠資源履行其職責。

## 企業管治報告書

### 執行委員會

董事會於二零零七年三月二十八日成立了執行委員會，其書面職權範圍於同日獲採納。執行委員會現有四名成員。執行委員會由全體執行董事組成，包括唐慶年先生(主席)、唐翔千先生、鍾泰強先生及唐英敏女士。

執行委員會由董事會授權，以處理本集團的事務。執行委員會的主要職責包括監督本集團的日常管理。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，執行委員會共召開七次會議。在會議中，執行委員會檢討並評估了本集團各主要附屬公司的業務表現，以及商討其他業務與營運事宜。

### 提名委員會

董事會於二零零七年一月十二日成立了提名委員會，其書面職權範圍於同日獲採納。提名委員會現有五名成員，包括梁君彥先生(主席)、Lee, Eugene先生、李家祥博士、鍾泰強先生及唐英敏女士，其中三名乃獨立非執行董事。

提名委員會的主要職責包括：

- 考慮董事的選任標準，並制定物色及選任董事會成員的相關程序；
- 確定及向董事會提名用以填補董事會臨時空缺的人選；
- 定期檢討董事會的架構、人數及組成(包括考慮技能、知識、任期及整體董事會的經驗方面)，並就任何擬作出的變動向董事會提供意見；
- 評核獨立非執行董事的獨立性；及
- 就董事(尤其是主席及董事總經理)繼任計劃的有關事宜向董事會提供意見。

委任新董事時，提名委員會會考慮若干準則，例如誠信、獨立思考、經驗、技術以及就其職責與義務所能付出的時間與努力等。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，提名委員會召開了一次會議。有關會議旨提議於股東週年大會須輪值告退的人選及審查獨立非執行董事的獨立性。成員出席會議的情況如下：

成員		出席次數
梁君彥先生(主席)	100%	1/1
Lee, Eugene先生	100%	1/1
李家祥博士	0%	0/1
鍾泰強先生	100%	1/1
唐英敏女士	100%	1/1

#### 薪酬委員會

董事會於二零零七年一月十二日成立了薪酬委員會，其書面職權範圍於同日獲採納。薪酬委員會現有五名成員，包括李家祥博士(主席)、Lee, Eugene先生、梁君彥先生、鍾泰強先生及唐英敏女士，其中三名乃獨立非執行董事。

薪酬委員會的主要職責包括：

- 就本公司董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序制訂此等薪酬政策，向董事會提供建議；
- 獲董事會轉授以下職責，即釐定及審閱全體執行董事及高級管理人員的特定薪酬待遇，並就彼等的薪酬組合向董事會提出建議。薪酬委員會考慮的因素包括董事須付出的時間、責任、資格、經驗、職責、各人與公司的表現、現行市場情況以及同類公司支付的薪酬；
- 檢討及批准向執行董事及高級管理人員支付該等與喪失或終止職務或委任有關的賠償，以確保該等賠償按有關合約條款釐定；有關賠償亦須公平合理，不會對本公司造成過重負擔；

## 企業管治報告書

- 檢討及批准因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及的賠償安排，以確保該等安排按有關合約條款釐定；有關賠償亦須合理適當；
- 確保任何董事或其任何聯繫人士(定義見上市規則)不得自行釐定其薪酬；而薪酬委員會非執行董事的薪酬須由薪酬委員會其他成員釐定；
- 根據本公司的購股權計劃考慮授出購股權予董事；
- 檢討及向董事會提出有關董事及高級管理人員退休金計劃的建議；及
- 檢討及向董事會報告任何一切有關董事及高級管理人員可疑的不法及不合理的非預算開支的償還金。

### 本集團的薪酬政策

本集團的薪酬政策是確保董事及／或僱員的酬金乃符合相應的職務、足以彌補為本集團事務所付出的努力及時間、具競爭力及能有效吸納、挽留及激勵僱員。本公司薪酬待遇的主要部分包括基本薪金、及(如適用)其他津貼、獎勵花紅、強制性公積金計劃及根據本公司購股權計劃授出的購股權(如有)。本公司購股權計劃的詳情載於本年報第41至42頁。

支付予董事的酬金乃根據董事的職責、資格、經驗、個人及公司表現、現行市場情況及其他規模和行業性質相似的上市公司董事薪酬而釐定，並包括主要按本集團業績釐定的獎勵花紅及根據本公司購股權計劃授出之購股權(如有)。薪酬委員會將不時審閱董事的薪酬。概無董事或其聯繫人士及執行人員參與釐定其本身酬金。

僱員的薪酬待遇乃根據個別僱員的職責、資格、經驗、個人表現及現行市場薪酬組合而釐定，並每年及不時按要求作出審閱。本集團亦不斷投放資源於培訓、人才挽留及招聘計劃，並鼓勵員工自我發展及改善。本集團不斷監察及評估管理人員的表現，以達到持續改善及互補不足的目標。

**董事及五名最高薪酬人士酬金**

董事袍金及酬金與五名最高薪人士的酬金披露於財務報表附註8內。

年內的董事退休金計劃供款披露於財務報表附註8內。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，薪酬委員會共召開了四次會議。有關會議旨在檢討本集團高級管理人員的薪酬及審批本集團應付予執行董事及高級管理人員的花紅。成員出席會議的情況如下：

成員		出席次數
李家祥博士(主席)	100%	4/4
Lee, Eugene先生	100%	4/4
梁君彥先生	100%	4/4
鍾泰強先生	75%	3/4
唐英敏女士	75%	3/4

**審核委員會**

董事會於二零零七年一月十二日成立了審核委員會，其書面職權範圍於同日獲採納。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，包括Lee, Eugene先生(主席)、梁君彥先生及李家祥博士。

審核委員會的主要職責概述如下：

- 作為董事、外聘核數師及內部核數師的溝通橋樑；
- 協助董事會提供財務報告、本集團內部監控系統及風險管理成效的獨立審閱及監督；
- 向董事會建議外聘核數師的委任、續聘及罷免。並檢討外聘核數師的酬金及有關聘任條款；
- 檢討有關外聘核數師的離任或罷免的問題；

## 企業管治報告書

- 審閱本集團採納的財務及會計政策和慣例；及
- 監控本公司財務報表、本公司年報及中期報告和財務報表的完整性；

截至二零零七年十二月三十一日止年度，審核委員會共召開了五次會議。財務總裁及外聘核數師出席了多數的會議。審核委員會已進行的工作包括：

- 審閱本集團採納的會計原則及慣例和其他財務申報事宜；
- 審閱本公司二零零六年報及二零零七年中期報告(包括載於其中的綜合財務報表)並就此提出意見；
- 與外聘核數師討論其審閱本集團財務報表時的重大發現及相關事項；
- 就本公司企業管治慣例進行討論；
- 與系統及流程管理部(「SPAD」)就本集團的內部審核計劃進行討論；
- 就本集團的內部監控系統(包括財務及營運監控)的成效進行討論；及
- 考慮並向董事會建議委聘外聘核數師及估計審核費用。

成員出席會議的情況如下：

成員		出席次數
Lee, Eugene先生(主席)	100%	5/5
梁君彥先生	100%	5/5
李家祥博士	100%	5/5

### 特別董事委員會

於本年度，董事會成立了幾個特別董事委員會，以處理一些特定的一次性事項，如上市事項及重大交易。這些特別董事委員會有其獨有的職權範圍，並通常由執行董事組成以達到更有效的管理決定。

### 問責及審核

董事會致力提供高質素的財務匯報、定期審閱內部監控及年度審核。

### 財務報告

董事負責監督年度財務報表的編製，確保有關財務報表真實及公平地反映本集團年內的業務狀況、業績及現金流量。於編製截至二零零七年十二月三十一日止年度的綜合財務報表時，董事：

- 已批准採納所有適用的香港財務報告準則；
- 已選用適合的會計政策並就該綜合財務報表涵括期間一致貫徹應用；
- 已作出審慎合理判斷及估計，並確保該綜合財務報表乃按持續經營基準而編製；及
- 確保該綜合財務報表根據香港公司條例、上市規則、開曼群島公司法(2007年修訂版)及適用會計準則的披露規定而編製。

董事會認為高質素的公司報告機制對加強本公司與利益相關人士之間的關係非常重要，因此董事會力求所有企業通訊均以平衡、清晰及全面的角度呈現本集團的表現、狀況及前景。

本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的全年業績已由審核委員會審閱。

### 內部監控

董事會明白，設計完善的內部監控制度乃保障本集團財產、確保財務報告可靠性及遵守法例及條例的關鍵，因此本集團致力建立並維持良好的內部監控機制，以提供合理(但非絕對)的保證，防止出現嚴重誤報或損失的情況及運作系統出現失誤的風險，以達致本集團目標。董事會亦明白其對本集團內部監控、財務控制及風險管理制度的整體責任，故須不時監察其效能。

## 企業管治報告書

本公司於二零零六年九月設立SPAD。SPAD負責本集團內部審核功能及評估事務、內部監控程序及機制、風險管理及合規情況，並每季向審核委員會報告研究結果及作出建議。審核委員會就本集團業務營運的內部監控成效向董事會作出建議時，會參考此等審核及報告。

透過向本集團提供下列主要功能，SPAD協助董事會及審核委員會確保本集團維持良好的內部監控機制：

- 在不受限制的情況下，審閱本集團的一切活動及內部監控事宜；
- 對本集團的慣例及程序進行全面審核；
- 對本集團各業務單位的收入及開支、內部監控進行全面審核；
- 按輪流基準對不同銷售處的現金及營運管理作全面審核；及
- 對董事會或管理層關注的事項進行特別審閱及調查。

SPAD主管可不受限制地與審核委員會直接接觸並向董事會及審核委員會直接匯報。SPAD主管獲邀出席所有審核委員會會議及向審核委員會匯報風險評估及內部審核過程中發現的事項。此匯報機制使SPAD保持其獨立性，且能自由接觸董事會所成員。

根據所面對風險的評估，SPAD每年制訂審核計劃，確保年度內部審核工作涵蓋所有高風險範圍，內部審核計劃須呈交審核委員會批准。審核檢討的範圍及次數乃按風險評估而決定，亦會因應管理層或審核委員會所關注的事項不時進行特別檢討。內部審核計劃會在有需要時重新評估計劃，確保所調配的資源足夠，以及計劃的目標能達致。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，SPAD採納了專注於主要流程及監控的風險基準方法，並每季向審核委員會匯報重大或顯著的監控弱點。董事會透過審核委員會檢討本集團內部監控機制，並不察覺任何重大問題，並已採取適當措施處理可改善的地方。

SPAD致力不斷提升質素。在制訂二零零八年內部審核計劃時，SPAD作出了質素及綜合風險評估。風險評估是識別和評估個別風險及彼此間關係的第一個檢討程序，為釐定優先處理及調撥資源的事項提供一個有系統的方法。

進行風險評估時，SPAD列出本集團的業務目標及影響該等目標的有關風險類別。每個業務單位的各種財務及非財務數字以問卷形式收集，以便為每個業務單位的主要業務營運所面對的風險提供基本瞭解。另已安排與高級管理層面談，以討論、找出及度身制定本集團的目標及所面對的風險。此做法有助發掘新的風險範疇。透過計分制，按機會率及影響排列出主要風險，並據此制訂內部審核的年度計劃。

### 外聘核數師

本集團的外聘核數師為羅兵咸永道會計師事務所。審核委員會有責任確保續聘核數師的客觀性及保持其獨立性。直至本報告書日，審核委員會已考慮及批准羅兵咸永道會計師事務所於截至二零零七年十二月三十一日止年度為本集團核數師及相關估計的核數費用。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，有關羅兵咸永道會計師事務所向本集團提供的核數服務及其他非核數服務已付或應付的核數師酬金如下：

服務性質	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
審核服務	4,200	2,100
非審核服務	663	508
有關上市之申報會計師	—	7,000
有關重大收購交易的申報會計師	3,000	—
有關重大收購交易的非審核服務	3,343	—

## 企業管治報告書

### 企業傳訊

本公司設有有效的企業傳訊制度，向其利益相關人士(尤其包括公眾人士、分析員、機構投資者以及個別股東)作出具透明度、定期而及時的公開披露，主要包括：

- 本公司設有網站 [www.meadvillegroup.com](http://www.meadvillegroup.com)，提供有關本集團的全面資訊，包括董事及管理層簡介、所提供的產品及服務、財務報告、公告、通函及本集團最新消息。股東可透過本公司網站以電子方式收取公司通訊；
- 本公司透過年報、中期報告以及新聞稿，與利益相關人士建立及維持不同的通訊渠道；
- 股東週年大會為股東提供一個有效的場合與董事會交換意見。董事會執行主席以及審核委員會、提名委員會及薪酬委員會的主席及各委員會的成員將會在大會上解答股東的提問；
- 股東大會上就每項重要事項(包括個別董事選舉)提呈獨立決議案；
- 有關投票表決程序及股東要求以投票方式表決的權利的詳情載於相關股東大會舉行前寄發予股東的通函內。該份通函詳列了所提呈決議案的詳情；及
- 投票表決的結果(如有)會刊登在聯交所網站 [www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk)及本公司網站 [www.meadvillegroup.com](http://www.meadvillegroup.com)。

## 董事及高級管理人員

### 執行董事



唐翔千先生 (前排中間)  
唐慶年先生 (後排左二)  
鍾泰強先生 (後排左一)  
唐英敏女士 (後排右一)

唐翔千先生 GBS、OBE、JP，84歲，為本集團創辦人、本公司榮譽創辦主席兼執行董事。彼亦為本公司多間附屬公司的董事。唐先生在印刷線路板業擁有逾二十年經驗，負責制定、監管及規範本集團的方針。唐先生亦擔任廣東生益科技股份有限公司(「廣東生益」)(一間在中華人民共和國(「中國」)註冊成立的公司，其股份在上海證券交易所上市，本公司間接擁有其22.18%股本)的榮譽主席。唐先生乃中國政府的港事顧問，彼亦擔任中國人民政治協商會議常務委員會委員及於過去五十年來於其他商會及公共機構擔任行政及顧問職位。唐先生獲美國伊利諾大學頒發理學碩士學位及獲香港中文大學頒發榮譽社會科學博士學位。除所披露外，唐先生於過往三年並無於任何上市公司擔任任何董事職務，亦無於本公司或本集團其他成員公司擔任任何其他職務。

## 董事及高級管理人員

唐先生乃唐慶年先生及唐英敏女士的父親。彼亦為本公司主要股東蘇錫(英屬處女島)有限公司(「蘇錫」)的董事。除所披露外，彼與本公司任何其他董事、高級管理人員、主要股東或控股股東概無任何關係。

於二零零七年十二月三十一日，唐先生於本公司股份中擁有證券及期貨條例第XV部所定義的權益。請參閱本年報第39至40頁所載的權益詳情。

**唐慶年先生 JP**，46歲，於一九九一年加盟本公司，為本公司執行董事、執行主席兼集團董事總經理。彼亦為本公司多間附屬公司的董事。唐先生負責領導及確保董事會有效運作。唐先生自二零零五年起出任香港線路板協會有限公司的名譽會長。彼乃香港出口商會會長、香港標準及檢定中心及香港安全認證中心的主席、香港科技園公司董事局成員，以及香港應用科技研究院有限公司非執行董事局成員。於二零零八年，彼出任中國人民政治協商會議委員會上海市及無錫市的委員。唐先生擁有紐約大學工商管理碩士學位。除所披露外，彼於過往三年並無於任何上市公司擔任任何董事職務，亦無於本公司或本集團其他成員公司擔任任何其他職務。

唐先生乃唐翔千先生的兒子及唐英敏女士的胞弟。彼亦為本公司主要股東蘇錫的董事。除所披露外，彼與本公司任何其他董事、高級管理人員、主要股東或控股股東概無任何關係。

於二零零七年十二月三十一日，唐先生於本公司股份中並無擁有證券及期貨條例第XV部所定義的權益。

**鍾泰強先生**，52歲，於二零零五年加盟本公司出任副董事總經理，目前為本公司的執行董事、行政總裁及本公司薪酬委員會和提名委員會的成員。彼亦為本公司多間附屬公司的董事。於加盟本集團前，鍾先生於一九九三年八月至二零零五年三月期間出任依利安達國際集團有限公司(一間前聯交所上市的公司)及於一九九四年四月至二零零五年三月期間則出任依利安達集團有限公司(一間在新加坡證券交易所有限公司上市的公司)的執行董事。彼曾為依利安達集團印刷線路板業務的行政總裁，且在Fairchild Semiconductors (HK) Limited、China Cement Company (Hong Kong) Limited、Astec Group 及震雄機器廠有限公司擔任不同管理職位。鍾先生於一九七九年畢業於香港理工學院會計學系。彼目前為香港線路板協會有限公司的副主

## 董事及高級管理人員

席。除所披露外，彼於過往三年並無於任何上市公司擔任任何董事職務，亦無於本公司或本集團其他成員公司擔任任何其他職務。

鍾先生與本公司任何其他董事、高級管理人員、主要股東或控股股東概無任何關係。

於二零零七年十二月三十一日，鍾先生於本公司股份中擁有證券及期貨條例第XV部所定義的權益。請參閱本年報第39至40頁所載的權益詳情。

**唐英敏女士**，48歲，於二零零零年加盟本集團，為本公司的執行董事、財務總裁及本公司薪酬委員會和提名委員會的成員。彼亦為本公司多間附屬公司的董事。彼負責本集團的財務、法律及秘書事務、人力資源、資訊科技及行政職能。於加盟本集團前，唐女士在加州Cashmere House擔任財務總裁逾十年。自二零零五年五月起，彼亦出任廣東生益的董事。唐女士取得加州大學理學士學位、史丹福大學理學碩士學位及紐約大學工商管理碩士學位。除所披露外，唐女士於過往三年並無於任何上市公司擔任任何董事職務，亦無於本公司或本集團其他成員公司擔任任何其他職務。

唐女士乃唐翔千先生的女兒及唐慶年先生的胞姊。唐女士亦為蘇錫的董事。除所披露外，彼與本公司任何其他董事、高級管理人員、主要股東或控股股東概無任何關係。

於二零零七年十二月三十一日，唐女士於本公司股份中並無擁有證券及期貨條例第XV部所定義的權益。

### 獨立非執行董事

**Lee, Eugene先生**，59歲，自二零零七年一月出任本公司的獨立非執行董事，及目前為本公司審核委員會主席以及提名委員會和薪酬委員會的成員。彼於企業融資及管理方面經驗豐富，目前為財務及管理顧問。彼於一九九七年五月至二零零五年三月期間出任依利安達國際集團有限公司(一間前聯交所上市的公司)及於二零零三年三月至二零零五年二月期間出任依利安達集團有限公司(一間在新加坡證券交易所有限公司上市的公司)的董事。彼以往亦曾出任Esprit Asia Holdings Limited的執行董事，以及出任其控股股東Esprit de Corps (Far East) Limited的總裁、營運總裁兼董事。彼曾出任獲多利有限公司(目前屬於香港上海滙豐銀行有限公司的成員)的企業融資部聯席董事，以及出任The Chase Manhattan Bank, N.A.(現稱摩根大通銀行)的副總裁。Lee先生取得麻省理工學院建築學理學士學位、史丹福大學理學碩士學位及哈佛管

## 董事及高級管理人員

理學院工商管理碩士學位。除所披露外，彼於過往三年並無於任何上市公司擔任任何董事職務，亦無於本公司或本集團其他成員公司擔任任何其他職務。

Lee先生與本公司任何其他董事、高級管理人員、主要股東或控股股東概無任何關係。

於二零零七年十二月三十一日，Lee先生於本公司股份中並無擁有證券及期貨條例第XV部所定義的權益。

梁君彥先生，SBS、JP，57歲，自二零零七年一月出任本公司的獨立非執行董事，及目前為本公司提名委員會主席以及審核委員會和薪酬委員會的成員。彼為現任立法會議員(工業界別一)、香港生產力促進局及職業訓練局的主席。彼為香港工業總會及香港紡織業聯會的名譽會長。梁先生為香港貿易發展局的成員，同時亦服務於紡織業諮詢委員會、大珠三角商務委員會等公共諮詢機構。梁先生自二零零四年六月起出任大新銀行集團有限公司(一間在聯交所上市的公司)的獨立非執行董事。彼亦自二零零七年四月起出任香港按揭證券有限公司的董事。梁先生取得里茲大學榮譽理學士學位，並為英國紡織學會及製衣業及鞋類學會的資深會員。除所披露外，彼於過往三年並無於任何上市公司擔任任何董事職務，亦無於本公司或本集團其他成員公司擔任任何其他職務。

梁先生與本公司任何其他董事、高級管理人員、主要股東或控股股東概無任何關係。

於二零零七年十二月三十一日，梁先生於本公司股份中並無擁有證券及期貨條例第XV部所定義的權益。

李家祥博士GBS, OBE, JP, LLD, DSocSc, BA, FCPA (Practising), FCA, FCPA (Aust.), FCIS, 54歲，自二零零七年一月出任本公司的獨立非執行董事，及目前為本公司薪酬委員會主席以及審核委員會和提名委員會的成員。李博士於一九七五年取得曼徹斯特大學經濟學系榮譽文學士學位。彼為財務匯報檢討委員會召集人兼成員、策略發展委員會委員、前香港立法會議員兼立法會政府賬目委員會主席。彼亦為香港會計師公會前會長，以及目前為英格蘭及韋爾斯特許會計師公會、香港會計師公會、英國特許秘書及行政人員公會及香港特許秘書公會(前稱香港公司秘

## 董事及高級管理人員

書公會)的資深會員。李博士為李湯陳會計師事務所首席合夥人兼執業會計師。彼於會計方面積逾三十二年經驗及目前出任載通國際控股有限公司、數碼通電訊集團有限公司、王氏國際(集團)有限公司、恒生銀行有限公司、華潤創業有限公司、路訊通控股有限公司、交通銀行股份有限公司的獨立非執行董事，以及出任新鴻基地產發展有限公司的非執行董事(全為在聯交所上市的公司)。李博士於二零零二年六月至二零零五年四月期間出任萬科企業股份有限公司(一間在深圳證券交易所上市的公司)的董事。彼於二零零四年九月至二零零七年六月期間出任中化化肥控股有限公司及於一九九三年五月至二零零七年十二月期間出任中國航空技術國際控股有限公司的獨立非執行董事。李博士為中國人民政治協商會議第十一屆全國委員會委員及其財政部國際會計準則顧問。除所披露外，彼於過往三年並無於任何上市公司擔任任何董事職務，亦無於本公司或本集團其他成員公司擔任任何其他職務。

李博士與本公司任何其他董事、高級管理人員、主要股東或控股股東概無任何關係。

於二零零七年十二月三十一日，李博士於本公司股份中並無擁有證券及期貨條例第XV部所定義的權益。

## 高級管理人員

**葉維揚先生**，48歲，為本集團印刷線路板業務的營運總裁兼敬鵬(蘇州)電子有限公司的總經理。彼亦為本公司多間附屬公司的董事。葉先生於二零零三年加入本集團。在此之前，他曾於香港一家印刷線路板製造集團擔任多個高級管理職位，包括行政總裁一職。彼於一九八三年獲香港大學頒發理學士學位及於二零零一年獲香港中文大學頒發工商管理碩士學位。

**周景光先生**，47歲，為本集團銷售及市務部副總裁及美維國際貿易(上海)有限公司的總經理。周先生於二零零五年加入本集團，於印刷線路板及半導體業的銷售、市務及營運方面積逾二十一年經驗。彼分別於一九八四年及一九八九年獲香港中文大學頒發理學士學位及市場學及國際商貿文憑。彼亦於二零零三年獲香港城市大學頒發行政人員工商管理碩士學位。

**黃國豪先生**，49歲，為本集團物料業務副總裁及美加偉華(遠東)實業有限公司及廣州美嘉偉華電子材料有限公司的總經理。彼亦為本公司一間附屬公司的董事。黃先生於一九八五年加

## 董事及高級管理人員

入本集團，並出任不同的工程及營運管理職位。彼於一九八一年獲香港大學頒發工程學理學士學位，及於一九九六年獲香港城市大學頒發工程管理學碩士學位。

**李學明先生**，42歲，為東莞生益電子有限公司（「東莞生益電子」）的總經理。彼亦為本公司一間附屬公司的董事。李先生於二零零一年加入本集團，在中國印刷線路板業擁有逾十七年工廠管理經驗。彼分別於一九八七年及一九八九年獲浙江大學頒發化學工程理學士學位及理學碩士學位。

**岑玉燕女士**，42歲，為東莞美維電路有限公司的總經理。岑女士於一九九三年加入本集團，並於本集團於香港的生產廠房擔任多個工程及生產管理職位，包括於二零零一年至二零零四年出任東方綫路有限公司的副總經理。岑女士分別於一九八四年及一九八八年獲香港理工學院頒發化學科技文憑及金屬表面處理高級證書。

**馮盈華先生**，50歲，為廣州美維電子有限公司的總經理。彼亦為本公司一間附屬公司的董事。馮先生於二零零六年加入本集團。在此之前，彼於一間公眾上市的印刷線路板製造公司工作逾二十年，擔任多個高級管理職位。彼於一九八零年獲香港理工學院頒發機械工程文憑，及於一九九七年獲瓦立克大學頒發工程商業管理理學碩士學位。

**王世明先生**，41歲，為上海美維電子有限公司的總經理（「上海美維電子」）。彼於二零零四年加入本集團，擔任上海美維電子的廠長一職。王先生於印刷線路板業擁有逾十七年高級管理及品質工程經驗。彼於一九八八年獲國防科技大學頒發應用化學學士學位。

**梁啟明先生**，46歲，為上海美維科技有限公司（「上海美維科技」）的副總經理。梁先生於二零零四年加入本集團，出任上海美維科技的營運經理。在此之前，彼曾於香港一間印刷線路板製造集團擔任多個管理職位。彼於一九八四年獲香港理工學院頒發化學科技文憑。

**周民堅先生**，42歲，為東方綫路製造有限公司的副總經理。周先生於二零零四年加入本集團。彼曾於一間公眾上市的印刷線路板製造公司工作十一年，擔任不同管理職位。彼於一九九一年獲英屬哥倫比亞大學頒發應用科學化學工程學士學位，及於一九九九年獲香港大學頒發工程學理學碩士學位。

董事及高級管理人員

**瞿士杰先生**，49歲，為上海凱思爾電子有限公司的總經理。彼亦為本公司一間附屬公司的董事。瞿先生自一九九三年加入本集團後曾擔任多個管理職位，包括東莞生益電子的廠房經理及上海美維電子的廠長。於加入本集團前，瞿先生於機械及電子業擁有十年研究經驗。彼於一九八二年獲大連理工大學頒發機械工程理學士學位。

**蔡莉莉女士**，45歲，為聯席集團財務總監，負責本集團的應收賬款、信貸監控及保險，以及監管本集團多間成員公司的財務部門。彼亦為本公司多間附屬公司的董事。彼於一九八八年加入本集團，曾在本集團擔任多個財務及會計職位。蔡女士分別於一九八五年及一九八九年獲香港理工學院頒發管理會計專業文憑及資訊科技專業文憑。彼亦分別於一九九九年及二零零六年獲香港理工大學頒發工商管理碩士學位及企業融資碩士學位。彼乃英國特許管理會計師公會會員及香港會計師公會資深會員。蔡女士為本公司的其中一位合資格會計師。

**朱雪華女士**，45歲，為聯席集團財務總監，負責本集團的企業財務及稅務，及監管本集團多間成員公司的財務部門。彼亦為本公司多間附屬公司的董事。彼於一九八八年加入本集團，於本集團擔任多個財務及電子數據處理職位。朱女士於一九八五年獲香港理工學院頒發管理會計專業文憑。彼亦於一九九八年獲香港理工大學頒發工商管理碩士學位，及於二零零二年獲香港科技大學頒發資訊系統管理理學碩士學位。彼乃英國特許管理會計師公會、英國特許秘書及行政人員公會及香港特許秘書公會會員。彼亦為香港會計師公會的資深會員。朱女士為本公司的其中一位合資格會計師。

**林麗璇女士**，42歲，為聯席集團財務總監，負責本集團的賬目合併及財務預算計劃，及監管本集團多家成員公司的財務部門。彼亦為本公司多間附屬公司的董事。彼於二零零六年加入本集團。在此之前，彼於一九九零年至二零零六年期間於一間公眾上市的印刷線路板製造公司擔任多個財務及會計管理職位。林女士於一九八八年獲香港理工學院頒發管理會計專業文憑，以及於二零零三年獲香港理工大學頒發會計學理學碩士學位。彼乃英國特許管理會計師公會及香港會計師公會會員。彼亦為英國特許公認會計師公會的資深會員。林女士為本公司的其中一位合資格會計師。

## 董事會報告書

美維控股有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」)的董事會(「董事會」)欣然呈列本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度年報及經審核綜合財務報表。

### 股份上市

本公司於二零零六年八月二十八日於開曼群島註冊成立為有限公司。本公司於二零零七年二月二日於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。

### 主要業務

本公司乃投資控股公司。本公司主要附屬公司的業務載於財務報表附註21。

### 業績

本集團的年度業績已載於第47頁的綜合損益賬內。

### 股息

本公司已於二零零七年九月二十八日派發中期股息每股0.02港元(二零零六年：無)。董事會建議就截至二零零七年十二月三十一日止年度派發末期股息每股0.04港元(二零零六年：無)，約80,000,000港元(二零零六年：無)予於二零零八年六月二日名列股東名冊的股東。

### 財務概要

過往五個財政年度的財務概要已載於本年報第3頁。

### 儲備

本集團及本公司於年內的儲備變動詳情載於財務報表附註29。

除本公司的保留盈利外，本公司的股份溢價賬及僱員以股份為基準的報酬儲備賬亦可供分派給股東；惟於緊隨建議進行上述按開曼群島公司法(2007修訂版)的分派當日後，本公司必須仍可償還在日常業務中到期支付的欠款。

於二零零七年十二月三十一日，本公司股份溢價約為1,802,612,000港元(二零零六年：762,000,000港元)、本公司僱員以股份為基準的報酬儲備約為134,502,000港元(二零零六年：無)及本公司保留盈利約為38,962,000港元(二零零六年：累計虧損為597,000港元)。

### 物業、機器及設備

物業、機器及設備於年內的變動詳情載於財務報表附註16。

### 主要顧客及供應商

本集團五大客戶及供應商應佔銷售及採購總額與本集團於截至二零零七年十二月三十一日止年度的銷售及採購約為34%及40%。

本集團最大客戶的銷售約佔營業額的9%，而最大供應商的採購約佔總採購額的19%。

除Lee, Eugene先生於五大客戶之一的集團成員公司中擁有33股股份外，並無本公司董事（「董事」）、其聯繫人士或任何按董事所知悉擁有本公司已發行股本5%以上的股東於本集團五大供應商或客戶擁有實益權益。

### 股本

年內，本公司股本的變動詳情已載於財務報表附註28。

### 慈善捐款

年內本集團作出慈善捐款合共8,181港元（二零零六年：44,301港元）。

### 董事

截至二零零七年十二月三十一日止年度及截至本報告書日，董事會成員包括：

#### 執行董事（「執行董事」）

唐翔千先生－榮譽創辦主席

唐慶年先生－執行主席兼集團董事總經理

鍾泰強先生－行政總裁

唐英敏女士－財務總裁

#### 獨立非執行董事（「獨立非執行董事」）

Lee, Eugene先生（於二零零七年一月十二日獲委任）

梁君彥先生（於二零零七年一月十二日獲委任）

李家祥博士（於二零零七年一月十二日獲委任）

根據本公司組織章程細則第106條，唐翔千先生、鍾泰強先生及唐英敏女士將於本公司應屆股東週年大會上輪值告退，惟彼合資格並願意膺選連任。

## 董事會報告書

### 董事的服務合約

各執行董事分別與本公司訂立服務協議，由二零零七年一月一日起生效。據此，唐翔千先生已同意出任董事為期一年，而其他三名執行董事亦已同意出任董事為期兩年。有關協議將繼續有效，直至其中一方根據服務協議條款(其中包括)向另一方發出不少於六個月的書面通知終止為止。

各獨立非執行董事的任期為兩年，由二零零七年一月十二日起生效。彼亦須根據本公司組織章程細則的規定於本公司的股東週年大會(「股東週年大會」)上輪值告退。

所有擬於應屆股東週年大會中膺選連任的董事，概無與本公司或任何集團成員公司訂立或擬訂立任何本公司須作出補償(法定補償除外)方可於一年內提前終止的服務合約。

### 董事及高級管理人員簡介

本公司董事及高級管理人員簡介詳載於本年報第30頁至36頁。

### 董事及五名最高薪酬人士酬金

董事袍金及酬金與五名最高薪人士的酬金披露於財務報表附註8內。

### 退休金計劃

退休金計劃詳載於財務報表附註8。

### 董事於本公司股份的權益

於二零零七年十二月三十一日，董事或主要行政人員及彼等的聯繫人士於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、購股權、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第352條規定須記錄於本公司存置的登記冊；或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

#### 長倉

於本公司股份(「股份」)擁有的實益權益

董事姓名	個人權益	家族權益	公司權益	其他權益	股份總數	概約持股量
						百分比
唐翔千先生	無	無	1,168,495,000 (附註1)	235,305,000 (附註2)	1,403,800,000	70.19% (附註3)
鍾泰強先生	48,064,000	無	無	無	48,064,000	2.40%

附註：

- (1) 此股份包括：(i)蘇錫(英屬處女島)有限公司(「蘇錫」)擁有的1,129,895,000股股份；(ii)蘇錫的全資附屬公司全榮控股有限公司(「全榮控股」)以信託形式為本集團若干僱員持有的29,352,000股股份；及(iii)蘇錫的全資附屬公司Top Mix Investments Limited(「Top Mix」)擁有的9,248,000股股份。由於唐翔千先生乃蘇錫的單一股東，因此根據證券及期貨條例，唐翔千先生被視為於上述股份中擁有權益。
- (2) 唐翔千先生以The Mein et Moi信託(「MEM信託」)的酌情信託受託人的身份持有235,305,000股股份。
- (3) 此百分比包括蘇錫擁有的56.49%權益、全榮控股作為本集團若干僱員受託人所持有的1.47%權益、Top Mix所擁有的0.46%權益及唐翔千先生以本公司已發行股本MEM信託的受託人身份持有的11.77%權益。

除上文所披露者外，於二零零七年十二月三十一日，本公司董事或主要行政人員及或其聯繫人士概無在本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例)的股份、購股權、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司存置的登記冊；或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益及淡倉。

### 主要股東於本公司股份的權益

於二零零七年十二月三十一日，本公司根據證券及期貨條例第336條規定所置存的登記冊中記錄，以下人士(不包括本公司董事及主要行政人員)於本公司股份及相關股份中擁有權益：

#### 長倉

##### 於股份擁有的實益權益

主要股東姓名	權益性質	股份數目	概約持股量百分比
蘇錫	實益擁有人及於 受控制公司的權益	1,168,495,000 (附註1)	58.42% (附註2)

附註：

- (1) 此1,168,495,000股股份包括：(i)蘇錫擁有的1,129,895,000股股份；(ii)全榮控股作為本集團若干僱員受託人所持有的29,352,000股股份；及(iii) Top Mix所擁有的9,248,000股股份。
- (2) 此百分比包括蘇錫、全榮控股作為本集團若干僱員受託人及Top Mix分別擁有本公司已發行股本56.49%、1.47%及0.46%的權益。

## 董事會報告書

除上文及於「董事於本公司股份的權益」一節披露者外，本公司並無接獲其他人士告知於二零零七年十二月三十一日擁有根據證券及期貨條例第336條規定所置存的登記冊中須予披露於本公司股份及相關股份中的任何權益或淡倉。

### 購股權

本公司根據二零零七年一月十二日的股東書面決議案採納購股權計劃（「購股權計劃」）。本公司購股權計劃的主要條款概要於下文載列。自本公司於二零零七年一月十二日採納此購股權計劃以來，並無根據購股權計劃授出任何購股權。

除非另有撤銷或修訂購股權計劃，購股權計劃自採納日期起有效及為期十年，期滿後將不會發行任何購股權，惟任何尚未行使的購股權將根據其發行條款可予行使。購股權計劃的剩餘年期為八年九個月。

購股權計劃旨在讓本公司以靈活的方法，給予合資格參與者（「合資格參與者」）激勵、獎勵、報酬、補償及／或福利。董事會可向合資格參與者，酌情授出購股權以認購本公司股份。合資格參與者包括：

- (i) 本集團各成員公司的任何執行或非執行董事，包括獨立非執行董事或任何僱員（不論全職或兼職）；
- (ii) 本集團各成員公司的任何僱員、執行或非執行董事所設立的酌情信託的任何酌情受益人；
- (iii) 本集團各成員公司的顧問、專業及其他顧問（或擬委任以提供該等服務的人士、商行或公司）；
- (iv) 本公司任何高級行政人員或主要股東；
- (v) 本公司董事、最高行政人員或主要股東的任何聯繫人士；及
- (vi) 本公司主要股東的任何僱員（不論全職或兼職），惟董事會可全權酌情釐定有關人士是否屬於上述類別。

購股權可予行使的期間由董事會絕對酌情釐定，惟購股權將於授出日期起十年後屆滿。除董事會另有釐定，及於要約時的要約函件另有訂明，購股權獲行使前並無規定最短持有期間。購股權由要約日期起的二十一日期間可供接納要約。接納購股權的應付款項為1.00港元。本公司股份的認購價須於行使購股權時悉數支付。認購價為董事會於授出有關購股權要約時全權釐定的該價格，並須列載於載有授出購股權要約的函件內。

認購價最低為本公司股份面值、本公司股份緊接授出購股權的要約日前五個交易日於聯交所每日報價表所列的平均收市價，及本公司股份於授出購股權的要約日於聯交所當日報價表所列的收市價三者中之最高者。

因行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出的所有購股權（不包括根據購股權計劃條款失效的購股權）可發行的本公司股份總數，合共不得超過本公司股份於聯交所開始買賣當日之已發行股份總數的10%，即200,000,000股股份。

本公司可因行使根據購股權計劃及任何其他購股權計劃已授出但尚未行使的全部未行使購股權而發行的本公司股份數目限額，不得超過本公司不時已發行股份的30%。於本報告編製日期，根據購股權計劃可發行之股份總數為200,000,000股，相當於本公司已發行股本10%。

除非本公司股東於股東大會批准，於任何十二個月期間因行使授予每名參與者的購股權（包括已行使及尚未行使的購股權）而已發行及將予發行的本公司股份總數，不得超過本公司已發行股份總數1%。

### 董事認購股份的權利

除本年報所披露外，年內本公司董事及主要行政人員（包括彼等的配偶及未滿18歲之子女）概無在本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例）的股份、認股權證或債權證（如適用）中擁有任何權益，亦無獲授予或行使任何可認購股份、認股權證或債權證的權利。

## 董事會報告書

### 持續關連交易

本集團與不同人士進行了多項交易。根據上市條例，該等人士已於上市時成為本公司的關聯人士。聯交所根據若干條件向本公司授予了豁免，以豁免遵守若干上市規則的規定。緊隨上市日及至二零零七年十二月三十一日止，本集團進行了下列持續關連交易：

- (i) 於二零零七年一月十二日，本公司全資附屬公司上海美維電子有限公司（「SME」）為其本身並代表上海美維科技有限公司與蘇州生益科技有限公司（「SSST」）訂立了由二零零七年一月一日起至二零零九年十二月三十一日止生效的供應協議，以購買覆銅面板及半固化片。於與SSST訂立供應協議之時，SSST由廣東生益科技股份有限公司（「GSST」）擁有75%權益，GSST為本公司兩間子公司的主要股東，故GSST為本公司的關聯人士。
- (ii) 於二零零七年一月十二日，SME亦為其本身並代表本公司的四間子公司與GSST訂立了由二零零七年一月一日起至二零零九年十二月三十一日止生效的供應協議，以向GSST購買覆銅面板及半固化片。如上所述，GSST為本公司的關聯人士。

獨立非執行董事已收到本公司核數師及內部審核隊伍就以上提述的持續關連交易發出的有關報告，並與彼等就其進行討論。以此為基準，獨立非執行董事審閱了以上提述的持續關連交易，並確認該等持續關連交易：

- (a) 乃於本集團日常及一般業務範圍內訂立；
- (b) 乃按正常的商業條款及／或不遜於自獨立第三方可取得或提供的條款訂立；及
- (c) 乃按公平合理條款監管的相關協議進行，並符合本公司股東的整體利益。

根據上市規則第14A.38條，董事會已委聘本公司核數師按照香港會計師公會發出的香港相關服務準則4400《就財務資料執行協定程序的聘用協定》，以抽樣方式對上述持續關連交易執行若干事實查明程序。核數師已將其對所選擇的樣本根據協定程序進行的事實結果向董事會報告，並聲明：

- (a) 持續關連交易已經由董事會批准；

- (b) 持續關連交易乃按照本集團的定價政策而進行；
- (c) 持續關連交易乃根據相關的協議條款進行；及
- (d) 持續關連交易金額並無超逾本公司日期為二零零七年一月二十二日的招股書中所披露的上限。

#### 董事於重大合約的權益

除上文所披露外，於本年終或年度內任何時間，概無本公司或其附屬公司參與及本公司董事擁有重大權益(不論直接或間接)的任何其他重要合約。

#### 董事於競爭業務的權益

董事概無在與本集團業務構成或可能構成任何重大競爭的業務中直接或間接擁有任何權益，而任何該等人士與本集團亦無存在或可能存在的其他利益衝突。

#### 公眾持股量

於本報告日，據董事所知及根據本公司可從公開途徑取得的資料，本公司已維持上市規則所訂明的足夠公眾持股量。

#### 購入、贖回及出售本公司上市股份

於截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購入、贖回或出售本公司的上市股份。

#### 優先購買權

本公司的組織章程細則並無優先購買權的條文，而開曼群島法例並無對該等權利實施限制。

#### 核數師

綜合財務報表已經由羅兵咸永道會計師事務所審核。羅兵咸永道會計師事務所將任滿告退，惟合資格並願意於應屆股東週年大會上膺選續聘。

承董事會命

執行主席兼集團董事總經理  
唐慶年

香港，二零零八年三月十八日

## 獨立核數師報告書



羅兵咸永道會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所  
香港中環  
太子大廈22樓

### 致美維控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第47至130頁美維控股有限公司(「公司」)及其附屬公司(以下合稱「集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零零七年十二月三十一日的綜合及公司資產負債表與截至該日止年度的綜合損益賬、綜合權益變動表和綜合現金流量表，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的責任

公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及按照香港《公司條例》的披露規定編製及真實而公平地列報該等綜合財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況下作出合理的會計估計。

### 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見，並僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，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。

獨立核數師報告書

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的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，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的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證充分而適當地為我們的審核意見提供基礎。

**意見**

我們認為，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公司及集團於二零零七年十二月三十一日的事務狀況及集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

**羅兵咸永道會計師事務所**

執業會計師

香港，二零零八年三月十八日

## 綜合損益賬

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
收益	5	4,490,262	3,140,398
銷售成本	9	(3,430,222)	(2,486,560)
毛利		1,060,040	653,838
其他收入	6	177,050	97,145
銷售及分銷開支	9	(240,182)	(126,467)
一般及行政開支	9	(245,152)	(154,349)
股份獎勵開支	7,9	(254,502)	—
營運溢利		497,254	470,167
一家聯營公司股改的虧損	20	—	(52,237)
利息收入	10	27,300	6,034
財務費用	11	(109,737)	(88,171)
分佔聯營公司的純利	20	107,858	97,849
未計所得稅前溢利		522,675	433,642
所得稅開支	12	(72,116)	(48,718)
年內溢利	5	450,559	384,924
以下人士應佔：			
本公司權益持有人	13	341,648	320,017
少數股東權益		108,911	64,907
		450,559	384,924
年內本公司權益持有人應佔溢利 之每股盈利(以每股港元列示)			
— 基本	14	0.17	0.21
— 攤薄	14	0.17	0.21
股息	15	120,000	—

## 資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

附註	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
<b>資產</b>				
<b>非流動資產</b>				
物業、機器及設備	16	4,121,368	2,030,800	—
租賃土地及土地使用權	17	174,420	114,549	—
無形資產	18	27,670	8,084	—
商譽	19	122,229	14,477	—
於聯營公司的投資	20	579,543	441,409	—
於附屬公司的投資	21	—	—	777,000
可供出售財務資產	22	21,089	—	—
遞延稅項資產	31	13,124	—	—
		<b>5,059,443</b>	<b>2,609,319</b>	<b>777,000</b>
<b>流動資產</b>				
存貨及在製品	24	498,000	373,459	—
應收賬款及預付款項	25	1,597,034	1,241,699	312
應收附屬公司款項	37	—	—	1,315,749
應收一家關聯人士款項	26	39,055	—	—
可收回稅項		6,090	2,220	—
現金及銀行結餘	27	418,192	211,150	339
		<b>2,558,371</b>	<b>1,828,528</b>	<b>1,316,400</b>
資產總值		<b>7,617,814</b>	<b>4,437,847</b>	<b>2,093,400</b>
<b>權益</b>				
本公司權益持有人				
應佔資本及儲備				
股本	28	1,822,612	777,000	1,822,612
儲備	29	560,901	(43,189)	173,464
擬派末期股息	15	80,000	—	80,000
		<b>2,463,513</b>	<b>733,811</b>	<b>2,076,076</b>
少數股東權益		<b>359,293</b>	<b>203,916</b>	<b>—</b>
權益總額		<b>2,822,806</b>	<b>937,727</b>	<b>2,076,076</b>

## 資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

附註	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
<b>負債</b>				
<b>非流動負債</b>				
借貸	30	1,738,067	749,060	—
遞延稅項負債	31	81,483	14,219	—
財務負債	32	264,394	—	—
長期其他應付款項	33	115,658	—	—
		<b>2,199,602</b>	763,279	—
<b>流動負債</b>				
應付賬款及應計費用	34	1,428,268	800,030	17,324
應付一家附屬公司的 一名少數股東的 一家附屬公司款項	35	29,367	63,359	—
應付聯營公司款項	35	150,669	120,742	—
應付一名少數股東款項	36	343	—	—
應付附屬公司款項	37	—	—	7,125
應付關聯人士款項	26	—	709,598	—
借貸	30	961,107	1,026,247	—
應繳稅項		25,652	16,865	—
		<b>2,595,406</b>	2,736,841	17,324
負債總額		<b>4,795,008</b>	3,500,120	17,324
權益及負債總額		<b>7,617,814</b>	4,437,847	2,093,400
流動(負債)/資產淨額		<b>(37,035)</b>	(908,313)	1,299,076
資產總值減流動負債		<b>5,022,408</b>	1,701,006	2,076,076

執行主席兼集團董事總經理  
唐慶年

行政總裁  
鍾泰強

## 綜合現金流量表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
<b>來自經營業務的現金流量</b>		
未計所得稅前溢利	<b>522,675</b>	433,642
作出下列調整：		
— 分佔聯營公司純利	<b>(107,858)</b>	(97,849)
— 一家聯營公司股改的虧損	—	52,237
— 利息開支	<b>109,737</b>	88,171
— 利息收入	<b>(27,300)</b>	(6,034)
— 商譽減值	—	55
— 物業、機器及設備減值	<b>10,612</b>	—
— 無形資產攤銷	<b>1,337</b>	1,170
— 租賃土地及土地使用權攤銷	<b>2,904</b>	2,472
— 物業、機器及設備折舊	<b>291,760</b>	208,770
— 收購一家附屬公司額外股本權益的收入	—	(1,108)
— 出售一家附屬公司的部份所產生的收益	<b>(41)</b>	—
— 出售物業、機器及設備的虧損／(收益)	<b>2,599</b>	(684)
— 股份獎勵開支	<b>254,502</b>	—
營運資金變動前的營運溢利	<b>1,060,927</b>	680,842
出現以下變動：		
存貨及在製品	<b>(96,759)</b>	(114,271)
應收賬款及預付款項	<b>(139,214)</b>	(272,588)
受限制銀行結餘	<b>(2,477)</b>	12,075
應付賬款及應計費用	<b>456,466</b>	204,356
長期其他應付款項	<b>115,658</b>	—
應收一名董事款項	—	20,809
應付聯營公司款項	<b>29,927</b>	(23,210)
應收／(應付)關聯人士款項	<b>(48,653)</b>	(39,669)
應付一名少數股東款項	<b>343</b>	—
應付一家附屬公司的一名少數股東的 一家附屬公司款項	<b>(33,992)</b>	39,565
經營業務產生的現金	<b>1,342,226</b>	507,909
應收利息	<b>27,300</b>	6,034
應付利息	<b>(109,737)</b>	(88,171)
已繳香港利得稅	<b>(11,900)</b>	(2,900)
已繳海外稅項	<b>(70,741)</b>	(36,396)
經營業務產生的現金淨額	<b>1,177,148</b>	386,476

## 綜合現金流量表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
<b>來自投資活動的現金流量</b>			
購買物業、機器及設備		(1,387,330)	(654,442)
購買租賃土地及土地使用權		—	(30,805)
出售物業、機器及設備的所得款項		3,431	7,482
收購一家附屬公司，扣除已收購的銀行結餘及所得現金	39(b)	(694,715)	—
出售一家附屬公司的部份股權	39(a)	14,719	—
收購一家附屬公司的額外股本權益		—	(6,354)
收購可供出售財務資產		(21,089)	—
向權益持有人進行分派		—	(6,698)
於一家聯營公司的投資		(20,750)	(33,305)
已收聯營公司股息		26,511	41,112
根據重組的部份代價	39(c)	(700,000)	—
投資活動動用的現金淨額		(2,779,223)	(683,010)
<b>來自融資活動的現金流量</b>			
新造借貸		3,095,406	1,967,787
償還借貸		(2,186,244)	(1,629,011)
股份發行所得款項		1,125,000	—
股份發行開支		(79,388)	—
向股東派付股息		(40,000)	—
向少數股東派付股息		(101,630)	(30,174)
少數股東出資		114,285	18,068
融資活動產生的現金淨額		1,927,429	326,670
現金及現金等值項目的匯兌差額		(78,279)	(21,612)
現金及現金等值項目的增加淨額		247,075	8,524
年初的現金及現金等值項目	39(d)	167,216	158,692
年終的現金及現金等值項目	39(d)	414,291	167,216

## 綜合權益變動表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔		少數 股東權益 千港元	總計 千港元
	股本 (附註28) 千港元	儲備 (附註29) 千港元		
於二零零六年一月一日	777,000	349,788	152,477	1,279,265
匯兌差額	—	44,799	6,100	50,899
直接於權益確認的收入淨額	—	44,799	6,100	50,899
年內溢利	—	320,017	64,907	384,924
二零零六年已確認收支總額	—	364,816	71,007	435,823
少數股東出資	—	—	18,068	18,068
根據重組的部份代價	—	(700,000)	—	(700,000)
向權益持有人進行分派	—	(57,793)	—	(57,793)
一名少數股東出售股本權益	—	—	(7,462)	(7,462)
股息	—	—	(30,174)	(30,174)
	—	(757,793)	(19,568)	(777,361)
於二零零六年十二月三十一日	777,000	(43,189)	203,916	937,727

## 綜合權益變動表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔				總計 千港元
	股本 (附註28) 千港元	儲備 (附註29) 千港元	擬派 末期股息 (附註15) 千港元	少數 股東權益 千港元	
於二零零七年一月一日	777,000	(43,189)	—	203,916	937,727
匯兌差額	—	127,940	—	19,133	147,073
直接於權益確認的收入淨額	—	127,940	—	19,133	147,073
年內溢利	—	341,648	—	108,911	450,559
二零零七年已確認收支總額	—	469,588	—	128,044	597,632
少數股東出資	—	—	—	128,963	128,963
股份發行所得款項	1,125,000	—	—	—	1,125,000
股份發行開支	(79,388)	—	—	—	(79,388)
根據股份獎勵計劃 授出的股份(附註7)	—	254,502	—	—	254,502
股息	—	(40,000)	—	(101,630)	(141,630)
擬派末期股息	—	(80,000)	80,000	—	—
	1,045,612	134,502	80,000	27,333	1,287,447
於二零零七年十二月三十一日	1,822,612	560,901	80,000	359,293	2,822,806

## 財務報表附註

### 1 一般資料

美維控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(合稱「本集團」)主要從事製造及銷售印刷線路板及覆銅面板業務(「印刷線路板及覆銅面板業務」)。

本公司於二零零六年八月二十八日在開曼群島根據開曼群島公司法(二零零四年修訂本)註冊成立為一家獲豁免有限公司，其註冊辦事處的地址為Clifton House, 75 Fort Street, P.O. Box 1350 GT, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands。

為籌備本公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市，已進行重組活動，所有印刷線路板及覆銅面板業務已由二零零六年十二月三十日起轉讓予本公司及其現組成本集團的附屬公司。

本公司股份於二零零七年二月二日在聯交所上市(「上市」)。

本綜合財務報表以千港元為單位呈列，惟另有說明者除外。

本綜合財務報表於二零零八年三月十八日經董事會批准發佈。

### 2 主要會計政策概要

呈列此等綜合財務報表時所採用的主要會計政策列載如下。除另有說明外，此等政策已於所有年度獲貫徹一致採用。

#### (a) 編製基準

本公司的綜合財務報表乃根據香港財務報告準則(「香港財務準則」)編製。綜合財務報表按照歷史成本法編製，並就可供出售財務資產、按公平值透過損益記賬的財務資產和財務負債的重估而作出修訂。

編製符合香港財務準則的綜合財務報表須採用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對綜合財務報表作出重大假設和估算的範疇，在附註4中披露。

財務報表附註

2 主要會計政策概要 (續)

(a) 編製基準 (續)

下列準則、修訂本及詮釋乃強制適用於二零零七年一月一日或之後開始的會計期間：

香港會計準則第1號(修訂)	財務報表的呈列－資本披露；
香港財務準則第7號	財務工具：披露；
香港(國際財務報告詮釋委員會) －詮釋第7號	根據香港會計準則第29號惡性通脹經濟中的 財務申報應用重列法；
香港(國際財務報告詮釋委員會) －詮釋第8號	香港財務準則第2號的範圍；
香港(國際財務報告詮釋委員會) －詮釋第9號	嵌入衍生工具的再評價；及
香港(國際財務報告詮釋委員會) －詮釋第10號	中期財務報告及減值。

下列新訂準則、準則的修訂本及詮釋已經頒佈，但並未於二零零七年生效及未獲提早採納：

香港會計準則第1號(經修訂)－「財務報表的呈報」(由二零零九年一月一日或之後開始的年度期間生效)。該準則要求全部所有者的權益變動在權益變動表呈報。全部綜合收入須在綜合收入表或以兩份報表(一份單獨收益表及一份綜合收入表)呈報。當有追溯的調整或重分類調整，須在一份於最早的比較期間開始的完整的財務報表呈報財務狀況報表。但該準則不會改變特定交易或其他事項按香港財務準則的確認、計量或披露。本集團將由二零零九年一月一日起應用香港會計準則第1號(經修訂)。

香港會計準則第23號(經修訂)－「借貸成本」(由二零零九年一月一日或之後開始的年度期間生效)。此項修訂要求實體將收購、興建或生產一項合資格資產(即需於頗長時間籌備作使用或出售的資產)直接應佔的借貸成本作資本化處理，將其確認為此類資產的成本。借貸成本可以即時確認為費用的選項將會刪除。本集團將由二零零九年一月一日起應用香港會計準則第23號(經修訂)，惟管理層相信，此準則不會對本集團造成重大影響，原因是本集團一直將收購、興建或生產一項合資格資產的借貸成本作資本化處理(如有)。

## 2 主要會計政策概要 (續)

### (a) 編製基準 (續)

香港會計準則第27號(經修訂)－「綜合及獨立財務報表」(由二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效)。此項修訂規定非控制性權益(即少數股東權益)必須在綜合財務狀況報表內的權益中呈列，並與母公司的擁有人權益分開列報。全面收入總額必須歸屬於母公司擁有人和非控制性權益，即使這導致非控制性權益出現虧絀結餘。母公司在附屬公司不導致失去控制權的權益變動，在權益中記賬。當失去對附屬公司的控制權時，將該前附屬公司的資產、負債和相關權益部份剔除確認。任何損益在收益表中確認。在該前附屬公司所保留的任何投資按控制權失去當日的公平值計量。本集團將由二零一零年一月一日起應用香港會計準則第27號(經修訂)。

香港財務準則第3號(經修訂)－「企業合併」(適用於企業合併的收購日期是在二零零九年七月一日或以後開始的首個年度報告期間或以後)。此項修訂或會令更多交易採用收購會計法記賬。因為單純以合約方式合併和互助實體的合併已被納入此項準則的範圍內，而企業的定義已略作修改。該準則現說明有關成份乃「能夠進行」而非「進行和管理」。該修訂規定了代價(包括或然代價)、每項可予識別的資產和負債必須按其收購日的公平值計量，惟租賃和保險合約、重新購入的權利、賠償保證資產以及須根據其他香港財務準則計量的若干資產和負債則除外。這些項目包括所得稅、僱員福利、以股份為基準的支付以及持作出售的非流動資產和已終止經營業務。在某一被收購方的任何非控制性權益可按公平值，或按非控制性權益以比例應佔被收購方的可予識別的淨資產計量。本集團將由二零一零年一月一日起應用香港財務準則第3號(經修訂)。

## 財務報表附註

### 2 主要會計政策概要 (續)

#### (a) 編製基準 (續)

香港財務準則第8號－「營運分部」(由二零零九年一月一日或之後開始的年度期間生效)。香港財務準則第8號取代了香港會計準則第14號，並將分部報告與美國財務會計準則(US standard SFAS)第131號「企業及相關資料的分部披露」的規定統一起來。新準則採用「管理方針」，據此，分部資料按內部報告所採用的相同基準呈列。本集團將由二零零九年一月一日起應用香港財務準則第8號。管理層相信，此準則不會對申報分部的數目及所申報分類的方法構成重大影響，乃由於所申報分部的呈列方式與提供予主要經營決策者的內部申報相符。由於商譽會按分部水平分配至現金產生單位的群組，有關變動亦將需要管理層重新分配商譽至新識別的營運分類。管理層預期，此舉將不會對商譽結餘構成重大減值。

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第11號－「香港財務準則第2號－集團及庫存股份交易」(由二零零七年三月一日或之後開始的年度期間生效)。此準則提供了指引，說明涉及庫存股份或涉及集團實體(例如母公司股份的購股權)的以股份為基礎的交易應於母公司及集團公司的獨立賬目內以權益結算或以現金結算的以股份為基礎的交易入賬。本集團將由二零零八年一月一日起應用香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第11號，但由於本集團並無股份為基礎的交易，因此現時不適用於本集團。

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號－「服務特許權安排」(由二零零八年一月一日或之後開始的年度期間生效)。此準則適用於私人營運商參與公營服務基建的發展、融資、營運及維修的合約安排。由於集團公司並無提供公共服務，因此香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號與本集團無關。

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號－「客戶忠誠計劃」(由二零零八年七月一日或之後開始的年度期間生效)。此準則澄清了貨品及服務是跟隨一項客戶忠誠獎賞計劃(例如積分或贈品)而售出，此安排屬於多重銷售組合安排，應收客戶的代價須利用公平值在多重銷售組合安排部份中分攤。由於本集團公司並無推行任何忠誠計劃，因此，香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號與本集團業務無關。

## 2 主要會計政策概要 (續)

### (a) 編製基準 (續)

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號－「香港會計準則第19號－界定福利資產限額、最低資金要求及兩者的相互關係」(由二零零八年一月一日或之後開始的年度期間生效)。此詮釋對香港會計準則第19號有關評估可確認為資產的盈餘金額限制提供指引。該詮釋亦解釋退休金資產或負債如何受法定或合約最低資金要求所影響。本集團將於二零零八年一月一日起採用香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號，但預期不會對本集團的財務報表帶來任何影響。

在編製本公司綜合財務報表時，董事已考慮一切合理預期可取得資料，並確定本集團已取得充足財政資源以支持本集團於可見將來的營運需要。因此，董事認為，儘管於二零零七年十二月三十一日本集團流動負債超出其流動資產約37,035,000港元，按持續經營基準編製財務報表為恰當。

### (b) 綜合賬目

綜合財務報表包括本公司及其所有附屬公司截至十二月三十一日的財務報表。

#### (i) 附屬公司

附屬公司指本集團有權控制其財務及營運政策，且一般附有其半數以上投票權的所有實體(包括特殊用途實體)。當評估本集團是否控制另一實體時，會考慮有否存在目前可行使或轉換的潛在投票權以及其影響。

附屬公司由控制權轉讓予本集團當日起全面綜合入賬，而由控制權終止當日起終止綜合入賬。

財務報表附註

2 主要會計政策概要 (續)

(b) 綜合賬目 (續)

(i) 附屬公司 (續)

收購法乃用作本集團收購附屬公司的入賬方法。收購成本按交易當日所轉讓資產、所發行股本工具及所產生或承擔負債的公平值，另加收購直接應佔的成本計量。於企業合併時，所收購的可識別資產及所承擔的負債及或然負債，在毋須計及任何少數股東權益的情況下，初步按收購當日的公平值計量。收購成本超過本集團分佔所收購可識別資產淨值的公平值的差額會記錄為商譽。倘收購成本低於所收購附屬公司資產淨值的公平值，有關差額會直接在損益賬確認。

集團內公司間交易、結餘及集團旗下公司之間進行交易的未變現收益會予以撇銷。除非交易能提供所轉讓資產出現減值的憑證，否則未變現虧損亦會予以撇銷。附屬公司的會計政策已按需要時作出改變，以確保與本集團所採納的政策貫徹一致。

在本公司的資產負債表內，於附屬公司的投資以成本值扣除減值虧損撥備入賬。附屬公司的業績由本公司按已收及應收股息入賬。

(ii) 少數股東權益交易

本集團現採用的政策乃將少數股東權益的交易視作與本集團以外人士進行的交易處理。本集團向少數股東權益出售而帶來的損益會在綜合損益賬中記錄。向少數股東權益進行收購則會產生商譽，相當於所支付的任何代價與相關應佔所收購附屬公司淨資產賬面值的差額。

## 2 主要會計政策概要 (續)

### (b) 綜合賬目 (續)

#### (iii) 聯營公司

聯營公司指本集團對其具有重大影響力但並非控制權的所有實體，且一般附有20%至50%投票權的股權。於聯營公司的投資以權益會計法入賬，並初步按成本確認。本集團於聯營公司的投資包括收購時已識別商譽(扣除任何累積減值虧損)。

本集團分佔聯營公司收購後的損益會於綜合損益賬中確認，而其分佔收購後的儲備變動則會在儲備中確認。累計收購後變動會因應投資的賬面值予以調整。倘本集團分佔一家聯營公司的虧損相等於或超逾其於聯營公司的權益(包括任何其他無抵押應收款項)，則本集團不會確認額外的虧損，除非本集團已代聯營公司承擔債務或作出付款。

本集團與其聯營公司之間的交易所產生的未變現收益會以本集團於聯營公司的投資為限予以撇銷。除非交易提供所轉讓資產減值的憑證，否則未變現虧損亦須予以撇銷。聯營公司的會計政策已在有需要時作出更改，以確保與本集團所採納的政策貫徹一致。

在本公司的資產負債表內，於聯營公司的投資以成本值扣除減值虧損撥備入賬。分佔的聯營公司的業績由本公司按已收及應收股息入賬。

### (c) 分部報告

業務分部指從事提供產品或服務的一組資產及業務，而其所承擔的風險及回報有別於其他業務分部。地區分部指從事在某一特定經濟環境中提供產品或服務，而其所承擔的風險及回報有別於在其他經濟環境經營的分部。

財務報表附註

2 主要會計政策概要 (續)

(d) 物業、機器及設備

物業、機器及設備按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。歷史成本包括收購項目直接應佔的開支。

其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益將有可能流向本集團，且該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產賬面值或確認為一項獨立資產(如適用)。所有其他維修及保養費用乃於其產生的財政期間的損益賬中支銷。

物業、機器及設備的折舊乃採用直線法於物業、機器及設備的估計可使用年期內將成本分攤至其剩餘價值計算，乃概述如下：

樓宇	22至25年
租賃裝修	22至25年
傢俬及設備	5至6年
廠房、機器及設備	10至12年
汽車	5至6年

資產剩餘價值及可使用年期會於各結算日進行審閱及在適當時予以調整。

在建工程指建設工程尚未竣工的樓宇或租賃裝修和有待安裝的廠房、機器及設備。在建工程按成本(包括建設開支及其他直接成本)減任何減值虧損列賬。於竣工時，在建工程按成本減累計減值虧損撥至適當類別的物業、機器及設備。於在建工程竣工及可供使用前，概無為其折舊計提撥備。

倘某資產的賬面值高於其估計可收回金額，則會即時將該資產的賬面值撇減至其可收回金額。

出售的損益乃透過比較所得款項與賬面值而釐定，並在損益賬中扣除。

## 2 主要會計政策概要 (續)

### (e) 無形資產

#### (i) 商譽

商譽指收購成本超過本集團於收購日期分佔所收購附屬公司及聯營公司的淨可認識別資產公平值的數額。收購附屬公司產生的商譽計入無形資產。收購聯營公司的商譽包括在聯營公司投資內，並每年進行減值測試，並按成本減累計減值虧損列賬。出售實體的損益包括所出售實體有關商譽的賬面值。商譽的減值虧損不可撥回。

為進行減值測試，商譽會被分配至現金產生單位。此項分配是對預期可從商譽產生的企業合併中受惠的現金產生單位或現金產生單位的組別而作出的。

#### (ii) 技術費

技術費按歷史成本列示。技術費有限定的可使用年期，故按成本減累計攤銷入賬。攤銷乃採用直線法於其估計可使用年期10年內將技術費成本分配計算。

#### (iii) 客戶關係

客戶關係即因企業合併導致的客戶基礎或與客戶的現有合約投標應佔的公平值。該金額於估計可使用年期10年內攤銷。

財務報表附註

2 主要會計政策概要 (續)

(f) 應收賬款及其他應收款項

應收賬款及其他應收款項初步按公平值確認，其後採用實際利息法按攤銷成本減去減值撥備計量。倘有客觀憑證證明本集團將未能根據應收賬款的原訂條款收回所有到期金額，則會為應收賬款及其他應收款項計提撥備。撥備金額相當於資產賬面值與按實際利率折現的估計未來現金流量現值之間的差額。撥備金額乃在損益賬確認。資產的賬面值透過使用撥備賬款削減，而有關的虧損數額則在損益賬中確認為銷售及分銷開支。倘應收賬款無法收回，則會於應收賬款撥備賬撇銷。倘其後收回先前撇銷的金額，則會於損益賬內抵銷銷售及分銷開支。

(g) 非財務資產的減值

具有永久可使用年期或未可供使用的非財務資產毋須予以攤銷且每年進行一次減值測試。須予攤銷的資產會在有事件或情況出現變動顯示賬面值或不能收回時進行減值審查。資產賬面值超過其可收回金額的差額會確認為減值虧損。

可收回金額指資產公平值減出售成本與使用價值兩者間的較高者。為評估減值，資產可按各自所屬的最低可識別現金流量(現金產生單位)進行分類。出現減值的非財務資產(商譽除外)於各申報日期檢討是否有可能撥回減值。

## 2 主要會計政策概要 (續)

### (h) 可供出售財務資產

可供出售財務資產為非衍生財務資產。除非管理層有意在結算日後12個月內出售該項投資，否則此等資產列在非流動資產內。可供出售財務資產其後按公平值列賬。

以外幣列值且被分類為可供出售的貨幣證券的公平值變動，會在證券的攤銷成本變動與該證券賬面值的其他變動所產生的匯兌差額進行分析。被分類為可供出售的貨幣及非貨幣證券的公平值變動於權益中確認。

可供出售證券採用實際利息法計算的利息於損益賬內確認。至於可供出售權益工具的股息，當本集團收取有關款項的權利得以確立時，可於損益賬內確認。

倘一項財務資產的市場並不活躍(及就非上市證券而言)，則本集團會使用估值技巧計算公平值。估值技巧包括使用最近期按公平原則磋商的交易、參考其他大致相同的工具、折現現金流量分析，以及購股權定價模式，充分利用市場數據，並盡可能減少依賴實體特有的數據。

本集團在每個結算日評估是否有客觀證據證明某項財務資產或某組財務資產經已減值。若股本證券被分類為可供出售，證券公平值若大幅或長期下跌至低於其成本值，會被視為該等證券減值的指標。若可供出售財務資產出現此等跡象，其累積虧損(按收購成本與現時公平值的差額，減去該財務資產先前於損益賬確認的任何減值虧損計量)將從權益扣除，並於損益賬內確認。於損益賬確認的股本工具減值虧損，不會於損益賬予以撥回。

### (i) 存貨及在製品

存貨及在製品按成本與可變現淨值兩者間的較低者列賬。以加權平均基準計算的成本包括材料、直接勞工、其他直接成本及有關生產間接成本(按正常經營能力計算)。可變現淨值相當於日常業務過程中的估計售價減適用的變動銷售開支。

財務報表附註

2 主要會計政策概要 (續)

(j) 經營租賃

絕大部份擁有權的風險及回報由出租人保留的租賃乃分類為經營租賃。根據經營租賃的付款(經扣除出租人給予的任何獎勵措施)按直線法於租期內在損益賬支銷。

(k) 借貸

借貸初步按公平值(經扣除所產生的交易成本)確認。借貸其後按攤銷成本列賬；所得款項(經扣除交易成本)與贖回價值之間的任何差額乃採用實際利率法於借貸期內在損益賬確認。

興建任何合資格資產所產生的借貸成本須於完成及資產準備作擬定用途所需的期間內撥充資本。其他借貸成本則以開支列賬。

除非本集團有權無條件順延償付負債至結算日後至少十二個月，否則借貸會分類為流動負債。

(l) 即期及遞延所得稅

即期所得稅支出乃根據本公司的附屬公司及聯營公司營運及產生應課稅收入的國家於結算日已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層就適用稅法詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務局支付的稅款設定撥備。

遞延所得稅乃採用負債法，按資產及負債的稅基與其在綜合財務報表的賬面值之間產生的暫時差額，全數計提撥備。然而，倘因初步確認某項交易(企業合併除外)中的資產或負債而產生遞延所得稅，而交易時並無影響會計或應課稅損益，則不會為該遞延稅項入賬。遞延所得稅採用於結算日已訂定或大致上已訂定的稅率(及法例)釐定，且該等稅率預期在有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債清償時採用。

## 2 主要會計政策概要 (續)

### (l) 即期及遞延所得稅 (續)

遞延所得稅資產僅在未來應課稅溢利有可能出現並可動用暫時差額抵銷時，予以確認。

遞延所得稅乃就於附屬公司及聯營公司的投資所產生的暫時差額計提撥備，惟在本集團能控制暫時差額撥回時間且暫時差額將不可能於可見未來撥回的情況下則除外。

### (m) 現金及現金等值項目

現金及現金等值項目包括手頭現金、銀行活期存款、原到期日為三個月或以下的其他高流動性短期投資，以及銀行透支。銀行透支在資產負債表中列為流動負債中的借款。

### (n) 應付賬款

應付賬款初步以公平值確認，其後採用實際利息法按攤銷成本計算。

### (o) 撥備

當本集團因過往事件而須承擔法律或推定責任，而履行有關責任有可能導致資源流出，以及有關金額能可靠估計時，方會確認撥備。

重組撥備包括租賃終止罰款及終止僱用付款。概不會就未來營運虧損確認撥備。

倘出現多項類似責任，而履行有關責任是否導致資源流出乃經考慮整體責任的類別後予以釐定。即使就同類責任中任何一項責任導致資源流出的可能性甚低，仍須確認撥備。

撥備採用除稅前利率按照預期需償付有關責任的開支的現值計量，該利率反映現時市場對金錢時間價值及責任特有風險的評估。隨著時間流逝而增加的撥備則會確認為利息開支。

財務報表附註

2 主要會計政策概要 (續)

(p) 僱員福利

(i) 僱員應享假期

僱員享有年假及長期服務假期的權利乃於應給予僱員時確認。截至結算日，已為僱員因提供的服務而產生年假及長期服務假期的估計責任計提撥備。

(ii) 退休福利

本集團必須向獨立受託人管理的基金供款。供款一經繳付，本集團已無進一步供款責任。供款會於到期時確認為僱員福利開支，概不會就該等於供款全數歸屬前離開計劃的僱員而被沒收的供款予以扣減。

本集團於中國大陸的僱員受政府管理的不同退休金計劃保障。有關政府機構須負責該等僱員的退休金負債。相關集團公司每月向該等退休金計劃作出供款，供款額按僱員薪金之若干百分比計算(須受供款上限的限制)。根據上述計劃，除了作出供款外，本集團並無任何有關退休福利之法定或推定責任。上述計劃的供款於產生時支銷。

本集團的海外僱員有權參與多項界定供款退休金計劃，有關計劃的資產一般交由獨立受託人基金管理。退休金計劃一般由僱員及有關集團公司供款。

(iii) 花紅計劃

於結算日後十二個月內全數到期的花紅計劃撥備乃於合約規定或過往慣例產生推定責任時確認。

## 2 主要會計政策概要 (續)

### (p) 僱員福利 (續)

#### (iv) 以股份支付的補償

就授予僱員的股份而言，為換取授予股份而獲得的僱員服務的公平值乃確認為一項開支。歸屬期內將予支銷的總金額乃參考所授出股份的公平值釐定。於每個結算日，本集團修訂其對預期將歸屬股份數目作出的估計。其在損益賬內確認修訂原有估計的影響(倘有)，並對權益作出相應調整。

#### (v) 其他福利

本集團於中國大陸的僱員亦有權參與由政府管理的各種醫療保險計劃及住房公積金。相關集團公司每月向有關基金作出供款，供款額按僱員薪金的若干百分比計算。本集團的責任僅限於繳納供款。上述計劃的供款於產生時支銷。

### (q) 政府補貼

倘能合理確定將會收取補貼且本集團將符合所有附帶條件，則會按公平值確認政府補貼。

與成本有關的政府補貼會予以遞延，並在其擬補償的成本期間內在綜合損益賬確認。

與購買物業、機器及設備有關的政府補貼會計入非流動負債列作遞延政府補貼，並會按直線基準於相關資產的預計年期內計入損益賬。

### (r) 股本

股份歸類為權益。直接歸屬於發行新股的新增成本於權益中列為所得款項的減少(扣除稅項)。

## 財務報表附註

### 2 主要會計政策概要 (續)

#### (s) 財務負債－認沽期權

財務負債初步以公平值確認，其後採用實際利息法按經攤銷成本計算。

#### (t) 收益確認

收益包括於本集團一般業務過程中銷售貨品的已收或應收代價的公平值。收益在扣除增值稅、退貨、回扣及折扣，以及抵銷本集團內部銷售後呈列。

於某集團實體將產品交付予客戶、客戶已接納產品且有關應收款項的收款情況得以合理保證時，則確認貨品銷售。

#### (u) 利息收入

利息收入按時間比例基準，採用實際利率法確認。

#### (v) 外幣兌換

##### (i) 功能及呈報貨幣

本集團各實體財務報表中包括的項目採用該實體業務所在主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計算。綜合財務報表以港元呈列，港元為本公司的功能及呈列貨幣。

##### (ii) 交易及結餘

外幣交易採用交易當日的匯率換算為功能貨幣。清償該等交易及按年終匯率換算以外幣列值的貨幣資產及負債而產生的匯兌損益乃在損益賬確認。

非貨幣財務資產及負債的匯兌差額，乃呈列作為公平值損益的一部份。對於非貨幣財務資產的匯兌差額，例如歸類為可供出售權益，均列入權益賬的可供出售儲備內。

## 2 主要會計政策概要 (續)

### (v) 外幣兌換 (續)

#### (iii) 集團公司

功能貨幣有別於呈列貨幣的所有集團實體(各實體均非採用高通脹經濟體系的貨幣)的業績及財務狀況按如下方法換算為呈列貨幣：

- (i) 各結算日的資產及負債按該結算日的結算匯率換算；
- (ii) 各損益賬的收支按平均匯率(惟該平均數不足以合理地概括反映交易日期適用匯率的累積影響則除外，在該情況下收支乃於交易當日換算)換算；及
- (iii) 所有產生的匯兌差額會確認為權益項下的一個獨立部份。

於合併時，換算於境外實體的投資淨額以及換算指定作對沖該等投資的借貸及其他貨幣工具而產生的匯兌差額乃計入擁有人權益。於出售境外業務時，有關匯兌差額會在綜合損益賬中確認為出售損益的一部份。

收購境外實體時產生的商譽及公平值調整乃作境外實體的資產及負債處理，並按結算匯率結算。

### (w) 股息分派

分派予本公司股東的股息於本公司股東批准有關股息的期間內在本集團財務報表中確認為一項負債。

財務報表附註

3 財務風險管理

(a) 財務風險因素

本集團的業務承受多種財務風險，包括：外匯風險、信貸風險、流動資金風險及現金流量利率風險。本集團的整體風險管理計劃針對金融市場的不可預測性而制訂，旨在盡量減低對本集團財務表現構成影響的潛在負面因素。

(i) 外匯風險

本集團主要在香港及中華人民共和國（「中國」）經營業務，並承受多種不同貨幣產生的外匯風險，而主要涉及美元及人民幣的風險。外匯風險來自未來商業交易、已確認資產和負債以及海外業務的淨投資。本集團試圖透過支付營運成本和以均衡的主要貨幣組合的借貸來減低外匯風險。

此外，人民幣兌換為外幣須受中國政府制訂的外匯管制條例及規定限制。

本集團持有若干境外業務投資，該等業務的淨資產承受外幣風險。本集團的境外業務的淨資產所產生的貨幣風險主要透過以相關外幣列值的借貸管理。

倘人民幣對港元下跌／上升3.5%及5.0%而其他所有變項維持不變，截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度之除稅後溢利將分別增加／減少9,786,000港元及25,734,000港元，主要由於兌換以人民幣列值的應收賬款所產生的外匯收益／虧損以及兌換以人民幣列值的應付賬款及借貸所產生的外匯虧損／收益。由於以人民幣列值的淨資產增加，故二零零七年人民幣／港元匯率變動對溢利的影響較二零零六年更敏感。權益將分別增加／減少66,605,000港元及193,775,000港元。

倘美元對港元下跌／上升0.2%及0.4%而其他所有變項維持不變，截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度之除稅後溢利將分別增加／減少545,000港元及2,653,000港元，主要由於兌換以美元列值的應收賬款所產生的外匯收益／虧損以及兌換以美元列值的借款所產生的的外匯虧損／收益。

### 3 財務風險管理 (續)

#### (a) 財務風險因素 (續)

##### (ii) 信貸風險

本集團的信貸風險主要為現金及現金等值項目、應收賬款及應收關聯公司款項。該等結餘的賬面值代表本集團關於其財務資產所面對的最高信貸風險。於二零零六年及二零零七年十二月三十一日，所有銀行存款均存放於優質財務機構，並無重大信貸風險。

下表載列於二零零六年及二零零七年十二月三十一日四個主要銀行存款結餘。管理層預期不會因該等銀行不履約而產生任何虧損。本集團並無政策限制對財務機構的信貸金額的風險。

訂約方	評級(i)	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
香港上海滙豐銀行有限公司	Aa1	147,178	79,249
中國農業銀行	A1	106,732	66,902
中國建設銀行	A1	76,187	10,771
中國銀行股份有限公司	A1	61,034	19,941
		<b>391,131</b>	<b>176,863</b>

附註(i)：現有信貸評級來自穆迪。

## 財務報表附註

## 3 財務風險管理 (續)

## (a) 財務風險因素 (續)

## (ii) 信貸風險 (續)

下表顯示於二零零六年及二零零七年十二月三十一日的主要債務人的結餘。

訂約方	評級	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
債務人A (ii)	5A3	266,764	156,732
債務人B (ii)	3A3	223,738	72,349
債務人C (iii)	A+	41,770	39,883
債務人D (iii)	BB+	65,064	69,679
債務人E (iii)	B+	29,785	19,995
債務人F (iii)	BB-	23,786	9,251
		<b>650,907</b>	<b>367,889</b>

附註(ii)：現有信貸評級來自鄧白氏公司。

附註(iii)：現有信貸評級來自標準普爾。

該等債務人於過往並無拖欠記錄。

為減低對債務人的信貸風險，本集團已委託信貸控制團隊釐定信貸限額、批核信貸額及其他監管程式，以確保能跟進追討有關逾期債務的事宜。此外，本集團會於各結算日檢討各項個別貿易債務的可收回金額，以確保就不可收回款項作出足夠減值虧損。

## (iii) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理指維持充足的現金、可透過已承諾信貸融資的足夠金額取得資金，以及有能力在市場上平倉。由於相關業務的多變性質，本集團旨在透過保持現有的已承諾信貸額度維持資金的靈活性。

## 3 財務風險管理 (續)

## (a) 財務風險因素 (續)

## (iii) 流動資金風險 (續)

下表根據結算日至合約到期日剩餘期間劃分本集團的財務負債至有關到期組別的分析。表中所披露的數額均為合約未折現現金流量。

	一年內 千港元	一至兩年 千港元	兩至五年 千港元	超逾五年 千港元	總計 千港元
於二零零七年十二月三十一日					
應付賬款及應計費用	1,428,268	—	—	—	1,428,268
應付一家附屬公司的一名少數股東的 一家附屬公司款項	29,367	—	—	—	29,367
應付聯營公司款項	150,669	—	—	—	150,669
借貸	961,107	466,225	1,271,842	—	2,699,174
借貸之利息付款(附註)	117,924	72,916	77,029	—	267,869
應繳稅項	25,652	—	—	—	25,652
應付一名少數股東款項	343	—	—	—	343
財務負債	—	—	—	264,394	264,394
長期其他應付款項	—	209	115,449	—	115,658
長期其他應付款項之利息付款	2,482	5,872	8,571	—	16,925
	<b>2,715,812</b>	<b>545,222</b>	<b>1,472,891</b>	<b>264,394</b>	<b>4,998,319</b>
於二零零六年十二月三十一日					
應付賬款及應計費用	800,030	—	—	—	800,030
應付一家附屬公司的一名少數股東的 一家附屬公司款項	63,359	—	—	—	63,359
應付聯營公司款項	120,742	—	—	—	120,742
應付關聯人士款項	709,598	—	—	—	709,598
借貸	1,026,247	263,735	471,525	13,800	1,775,307
借貸之利息付款(附註)	109,737	37,379	35,276	286	182,678
應繳稅項	16,865	—	—	—	16,865
	<b>2,846,578</b>	<b>301,114</b>	<b>506,801</b>	<b>14,086</b>	<b>3,668,579</b>

財務報表附註

3 財務風險管理 (續)

(a) 財務風險因素 (續)

(iii) 流動資金風險 (續)

附註：

借貸的利息付款乃根據於二零零六年及二零零七年十二月三十一日所持有的借貸計算，並無計及任何未來事項。浮動利息乃分別根據二零零六年及二零零七年十二月三十一日的適用利率作出估計。

(iv) 現金流量及公平值利率風險

本集團的利率風險源自借貸。按浮動利率批出的借貸使本集團面對現金流量利率風險。除借貸外，本集團並無任何重大計息資產及負債。因此，本集團的收入及營運現金流量(除財務費用外)大致上不受市場利率影響。

本集團以活躍方式分析其利率風險。本集團利用多個模擬方案，以計入再融資、現有持倉的續訂及其他可採用的融資。根據此等模擬方案，本集團計算界定利率調整的損益的影響。就各模擬方案而言，均採用相同利率調整。模擬方案僅就反映主要計息持倉的負債而作出。

根據所作出的模擬，10個基準點調整對損益的影響將最多分別增加2,699,000港元(二零零六年：1,775,000港元)或減少2,699,000港元(二零零六年：1,775,000港元)。該模擬每季進行，以核實潛在最高虧損不會超過管理層所設定之限額。

(b) 資金風險管理

本集團的資金管理目標，是保障本集團能持續經營，以為股東帶來回報，同時兼顧其他權益持有人的利益，並維持最佳的資本結構以減低資金成本。

為了維持或調整資本結構，本集團將監察營運所產生的經營現金流量及可動用銀行融資以應付其資本開支及股息流出付款。

### 3 財務風險管理 (續)

#### (b) 資金風險管理 (續)

本集團根據資產負債比率監察資本。此比率乃以債項淨額除以資產總額計算。負債淨額為借貸總額減去現金及現金等值項目。資本總值為按綜合資產負債表所列的「權益」計算。

本集團的策略是保持穩健的資本基礎以應付長遠經營及業務發展。管理層認為，資產負債比率不多於100%屬穩固及合理。下表分析本集團於二零零六年及二零零七年十二月三十一日的資本架構：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
借貸總額	2,699,174	1,775,307
減：現金及銀行結餘(附註27)	(418,192)	(211,150)
負債淨額	2,280,982	1,564,157
資本總額	2,822,806	937,727
資本負債比率	81%	167%

二零零七年負債淨額上升主要由於二零零七年十一月收購Aspocomp Asia Limited及其附屬公司的80%已發行股本所致。

#### (c) 公平值估計

並非在交投活躍市場買賣的財務工具的公平值，則利用估值技巧釐定。本集團採用多種方法，並根據每個結算日的現存市況作出市場假設。估計折現現金流量用於釐定財務工具的公平值。

應收賬款及應付賬款的賬面值減去減值撥備乃其公平值的合理約數。為作披露之用，財務負債乃透過按本集團類似財務工具的現行市場利率折現未來合約現金流量估計公平值。

財務報表附註

**4 關鍵會計估計及判斷**

估計及判斷會不斷予以評估，並以過往經驗及其他因素(包括在有關情況下相信為合理的未來事件預測)為依據。

本集團對未來作出估計及假設。所導致的會計估計，顧名思義，甚少與有關實際結果相符。具有重大風險須於下一財政年度內對資產及負債作出重大調整的估計及假設討論如下。

**(a) 物業、機器及設備的可使用年期**

本集團管理層負責為其物業、機器及設備釐定估計可使用年期及有關折舊開支。該估計乃根據性質及功能相近的物業、機器及設備實際使用年期的過往經驗而作出。這可能會因技術發展及競爭對手因應嚴峻的行業週期所作行動而有重大變化。倘可使用年期較之前的估計為短，則管理層會提高折舊開支，或將技術過時或已報廢或出售的非策略資產撇銷或撇減。

**(b) 貿易及其他應收賬款的減值撥備**

本集團根據貿易及其他應收賬款可收回情況的評估結果，為該等應收款項作出減值撥備。倘有事件或情況變動顯示結餘或不能收回，則就貿易及其他應收賬款作出撥備。釐定貿易及其他應收賬款是否作出減值，須利用判斷及估計。倘預期與原來估計有別，該等差異會對有關估計出現變化的期間內的應收款項賬面值及減值虧損撥備造成影響。

**(c) 存貨及在製品的可變現淨值**

存貨及在製品按成本與可變現淨值兩者間的較低者入賬。在有客觀憑證證明存貨及在製品的成本可能不可收回時，存貨及在製品的成本會撇減至可變現淨值。倘該等存貨及在製品受損、全部或部份變舊過時或其售價下跌，則存貨及在製品的成本可能不可收回。倘估計銷售成本上升，則存貨及在製品的成本亦未必能夠收回。在損益賬撇銷的金額相等於存貨及在製品賬面值與可變現淨值的差額。於釐定存貨及在製品的成本能否收回時，須作出重大判斷。在作出有關判斷時，本集團會評估(其中包括)盡力收回款項的期限及數額等因素。

#### 4 關鍵會計估計及判斷 (續)

##### (d) 商譽減值

本集團按照附註2(e)(i)所述會計政策按年檢測商譽是否出現減值。現金產生單位的可收回金額根據使用價值釐定。有關計算方法須使用估計。有關就檢討商譽減值根據使用價值計算所採用的主要假設請參閱附註19。

##### (e) 財務負債的現值

本集團管理層根據認沽期權契據利用預設的公式釐定財務負債的估計贖回價值。該公式須採用附註32所列示的估計及假設。

#### 5 分部資料

##### (a) 以類別劃分的銷售額分析

截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度的銷售額主要包括印刷線路板及覆銅面板及半固化片(「覆銅面板」)的銷售額。

##### (b) 主要呈報方式－業務分部

本集團由兩個主要業務分部組成：(i)製造及銷售印刷線路板，其中包括提供電路設計、快速接單交貨服務以及鑽孔及銑板服務；(ii)製造及銷售覆銅面板。

分部資產主要包括物業、機器及設備、租賃土地及土地使用權、無形資產、可供出售財務資產、存貨及在製品、應收賬款及預付款項與現金及銀行結餘，但不包括遞延稅項資產、可收回稅項及應收一家關聯人士款項等項目。

分部負債包括營運負債，但不包括應繳稅項、遞延稅項負債及應付關聯人士款項。

資本開支主要包括添置物業、機器及設備、租賃土地及土地使用權及無形資產(分別載於附註16、17及18)，包括透過企業合併進行收購的添置。

## 財務報表附註

## 5 分部資料(續)

## (b) 主要呈報方式－業務分部(續)

未分配資產及負債指並無指派予某一特定分部的資產及負債，主要包括稅項及應收／應付關聯人士款項。

分部間銷售乃按集團內公司間雙方協定的條款進行。

該等年度的分部業績如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
<b>收益</b>		
印刷線路板	<b>4,108,638</b>	2,838,773
分部間收益	—	—
印刷線路板的小計	<b>4,108,638</b>	2,838,773
覆銅面板	<b>663,943</b>	512,466
分部間收益	<b>(282,319)</b>	(210,841)
覆銅面板的小計	<b>381,624</b>	301,625
總收益	<b>4,490,262</b>	3,140,398
<b>分部業績</b>		
印刷線路板	<b>448,462</b>	412,303
覆銅面板	<b>48,792</b>	57,864
一家聯營公司股改的虧損	—	(52,237)
利息收入	<b>27,300</b>	6,034
財務費用	<b>(109,737)</b>	(88,171)
分佔聯營公司純利	<b>107,858</b>	97,849
所得稅開支	<b>(72,116)</b>	(48,718)
年內溢利	<b>450,559</b>	384,924
<b>分部資產</b>		
印刷線路板	<b>6,416,918</b>	3,553,250
覆銅面板	<b>563,084</b>	440,968
聯營公司	<b>579,543</b>	441,409
未分配資產	<b>58,269</b>	2,220
資產總值	<b>7,617,814</b>	4,437,847
<b>分部負債</b>		
印刷線路板	<b>4,268,289</b>	2,285,096
覆銅面板	<b>268,915</b>	353,600
聯營公司	<b>150,669</b>	120,742
未分配負債	<b>107,135</b>	740,682
負債總額	<b>4,795,008</b>	3,500,120
<b>資本開支</b>		
印刷線路板	<b>2,119,814</b>	665,753
覆銅面板	<b>170,288</b>	19,494
資本開支總額	<b>2,290,102</b>	685,247

## 5 分部資料(續)

## (b) 主要呈報方式－業務分部(續)

綜合損益賬中包括的其他分部項目列載如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
<b>物業、機器及設備折舊</b>		
印刷線路板	<b>278,663</b>	200,264
覆銅面板	<b>13,097</b>	8,506
物業、機器及設備折舊總額	<b>291,760</b>	208,770
<b>租賃土地及土地使用權攤銷</b>		
印刷線路板	<b>2,167</b>	1,876
覆銅面板	<b>737</b>	596
租賃土地及土地使用權攤銷總額	<b>2,904</b>	2,472
<b>物業、機器及設備減值</b>		
印刷線路板	<b>10,612</b>	—
覆銅面板	<b>—</b>	—
物業、機器及設備減值總額	<b>10,612</b>	—
<b>呆壞賬撥備</b>		
印刷線路板	<b>6,587</b>	15,818
覆銅面板	<b>149</b>	192
呆壞賬撥備總額	<b>6,736</b>	16,010
<b>存貨及在製品撥備</b>		
印刷線路板	<b>12,572</b>	12,264
覆銅面板	<b>1,026</b>	(81)
存貨及在製品撥備總額	<b>13,598</b>	12,183
<b>無形資產攤銷</b>		
印刷線路板	<b>1,337</b>	1,170
覆銅面板	<b>—</b>	—
無形資產攤銷總額	<b>1,337</b>	1,170

## 財務報表附註

## 5 分部資料(續)

## (c) 次要呈報方式－地區分部

本集團主要在香港及中國經營業務，並向海外客戶以及香港及中國客戶進行銷售。

本集團按地理位置劃分的收益以產品付運的最終目的地釐定：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
中國	<b>3,038,429</b>	1,959,283
香港	<b>411,155</b>	186,272
亞洲北部	<b>278,155</b>	447,602
北美洲	<b>223,689</b>	182,759
歐洲	<b>308,387</b>	224,517
東南亞	<b>230,447</b>	139,965
總收益	<b>4,490,262</b>	3,140,398

本集團的資產位於下列地點：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
香港	<b>1,346,397</b>	1,036,940
中國	<b>5,262,440</b>	2,957,278
芬蘭	<b>301,489</b>	—
印度	<b>69,676</b>	—
聯營公司	<b>579,543</b>	441,409
未分配資產	<b>58,269</b>	2,220
資產總值	<b>7,617,814</b>	4,437,847

## 5 分部資料 (續)

## (c) 次要呈報方式－地區分部 (續)

本集團根據資產所在地劃分的資本開支分配如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
香港	43,106	54,387
中國	1,902,618	630,860
芬蘭	280,400	—
印度	63,978	—
資本開支總額	2,290,102	685,247

## 6 其他收入

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
銷售廢料	129,767	64,805
投資稅項抵免	34,414	16,317
模具收入	5,757	10,146
雜項	7,002	4,441
銷售原材料	69	328
出售一家附屬公司的部份所產生的收益(附註39(a))	41	—
收購一家附屬公司額外股本權益的收入	—	1,108
	177,050	97,145

投資稅項抵免指將中國附屬公司及聯營公司派付的股息收入再作投資產生的應收獎勵。

## 財務報表附註

### 7 股份獎勵開支

誠如本公司於二零零七年一月二十二日刊發的招股章程中披露，在二零零七年二月的首次公開招股中，本公司的控股股東，蘇錫(英屬處女島)有限公司(「蘇錫」)透過全榮控股有限公司(蘇錫的全資附屬公司，是蘇錫就此目的成立的特定目的公司)授出其股權中**134,800,000**股股份給予僱員(包括行政總裁)及蘇錫的一名顧問以分享本集團的成果及作鼓勵。

上述授出之股份為本公司在上市日期後已發行股本的總額約**6.74%**。

在合共**134,800,000**股股份當中，其中**105,448,000**股股份不受歸還條件所限。然而，其餘的**29,352,000**股股份受歸還條件所限。本公司須按直線法確認該等股份在有關歸屬期的價值為非現金僱員福利開支。

就該等不受歸還條件所限及每股發售價為**2.25**港元的授出股份而言，合共**237,300,000**港元的股份獎勵開支已計入截至二零零七年十二月三十一日止年度的損益賬。

就該等受歸還條件所限及每股發售價為**2.25**港元的授出股份而言，其中**17,200,000**港元的股份獎勵開支已於二零零七年計入損益賬，而截至二零零八年、二零零九年、二零一零年及二零一一年十二月三十一日止各財政年度的損益賬中將分別支銷**17,200,000**港元、**17,200,000**港元、**9,900,000**港元及**4,400,000**港元。

截至二零零七年十二月三十一日止年度的股份獎勵開支的入賬，相關金額已在本公司的財務報表中僱員以股份為基準的報酬儲備賬反映。

## 8 僱員福利開支(包括董事酬金)

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
工資及薪金	590,904	400,923
股份獎勵開支(附註7)	254,502	—
退休福利成本	22,927	18,146
	<b>868,333</b>	<b>419,069</b>

本集團根據相關規例參與由中國市政府營辦的僱員社會保障計劃，其中包括退休金、醫療及其他福利。供款按僱員薪金成本總額的若干百分比計算(受若干上限限制)。該等計劃的資產由市政府分開獨立持有，市政府並承擔向退休僱員支付全部退休金的責任。除向該等計劃作出該等指定供款外，本集團並無其他責任。

本集團亦根據強制性公積金計劃條例的規定，為香港所有合資格僱員推行界定供款計劃。向該計劃作出的供款按適用薪金成本的若干百分比或預設的固定金額計算。該計劃的資產由獨立信託基金持有。

## (a) 董事酬金

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
袍金	1,314	145
其他酬金	173,268	13,412
	<b>174,582</b>	<b>13,557</b>

## 財務報表附註

## 8 僱員福利開支(包括董事酬金)(續)

## (a) 董事酬金(續)

本公司每名董事截至二零零六年十二月三十一日止年度的酬金列載如下：

董事姓名	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情花紅 千港元	其他福利 千港元	僱主 向退休金 計劃的供款 千港元	總計 千港元
唐翔千	73	—	—	—	—	73
唐慶年	36	3,491	1,046	1,042	148	5,763
唐英敏	36	3,327	—	—	143	3,506
鍾泰強	—	2,897	—	1,209	109	4,215
梁君彥	—	—	—	—	—	—
Lee, Eugene	—	—	—	—	—	—
李家祥	—	—	—	—	—	—
	145	9,715	1,046	2,251	400	13,557

本公司每名董事截至二零零七年十二月三十一日止年度的酬金列載如下：

董事姓名	股份 獎勵開支 (附註7) 千港元	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情花紅 千港元	其他福利 千港元	僱主向退 休金計劃 的供款 千港元	總計 千港元
唐翔千	—	75	4,200	300	—	180	4,755
唐慶年	—	38	6,300	—	—	270	6,608
唐英敏	—	38	5,320	—	—	228	5,586
鍾泰強	149,400	—	3,920	1,230	1,680	240	156,470
梁君彥	—	349	—	—	—	—	349
Lee, Eugene	—	465	—	—	—	—	465
李家祥	—	349	—	—	—	—	349
	149,400	1,314	19,740	1,530	1,680	918	174,582

截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度內，概無董事放棄或同意放棄任何酬金。截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度內，並無向任何董事支付或應付任何款項，作為加盟本集團的獎勵或離職補償。

## 8 僱員福利開支(包括董事酬金)(續)

## (b) 五名最高薪人士

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團五名最高薪人士中分別包括四名董事(二零零六年：三名)，彼等的酬金已在上文呈列的分析中反映。截至二零零七年十二月三十一日止年度，應付予餘下一名人士(二零零六年：兩名)的酬金如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
基本薪金、花紅、津貼及實物利益	2,380	4,432
股份獎勵開支(附註7)	14,500	—
退休福利—界定供款計劃	43	65
	<b>16,923</b>	<b>4,497</b>

酬金介乎下列範圍：

	人數	
	二零零七年	二零零六年
<b>酬金範圍</b>		
1,000,000港元以下	—	—
1,000,001港元至1,500,000港元	—	—
1,500,001港元至2,000,000港元	—	1
2,000,001港元至2,500,000港元	—	—
2,500,001港元至3,000,000港元	—	—
3,000,001港元至3,500,000港元	—	1
3,500,001港元以上	1	—
	<b>1</b>	<b>2</b>

## 財務報表附註

## 9 按性質劃分的開支

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
已用原材料及耗材	2,254,881	1,568,490
僱員福利開支(附註8)	868,333	419,069
無形資產攤銷	1,337	1,170
租賃土地及土地使用權攤銷	2,904	2,472
物業、機器及設備折舊	291,760	208,770
物業、機器及設備減值	10,612	—
出售物業、機器及設備的虧損／(收益)	2,599	(684)
呆壞賬撥備	6,736	16,010
存貨及在製品撥備	13,598	12,183
銷售佣金	27,430	12,367
支付予一家關聯公司的管理費開支	—	5,000
分包開支	90,283	79,688
核數師酬金	4,661	2,887
經營租賃租金開支		
— 土地及樓宇	5,010	3,365
其他	589,914	436,589
銷售成本、銷售及分銷開支、一般及行政開支以及 股份獎勵開支總額	4,170,058	2,767,376

## 10 利息收入

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
全球發售下與股份認購有關的 所得款項用作存款的利息收入	13,983	—
銀行利息收入	13,317	6,034
	27,300	6,034

## 11 財務費用

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
銀行貸款、透支及其他須於五年內 悉數償還的短期貸款的利息開支	<b>109,737</b>	88,171

## 12 所得稅開支

在綜合損益賬扣除的稅額指：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
即期所得稅		
— 香港利得稅	<b>5,859</b>	3,151
— 海外稅項	<b>73,472</b>	44,875
遞延所得稅(附註31)	<b>(7,215)</b>	692
	<b>72,116</b>	48,718

稅項按本集團業務所在地的現行適用稅率計提撥備。截至二零零七年十二月三十一日止年度，香港利得稅乃根據估計應課稅溢利按17.5%(二零零六年：17.5%)稅率計提撥備。截至二零零七年十二月三十一日止年度，中國所得稅的適用稅率為33%(二零零六年：33%)。

根據中國有關法律及規定，本公司的若干附屬公司按有關優惠於減稅期內均可享有稅項寬減或豁免。所得稅按稅項優惠的稅率計算。

於二零零七年三月十六日，中國全國人民代表大會通過企業所得稅法(「新企業所得稅法」)。根據新企業所得稅法，外國投資企業的企業所得稅率由二零零八年一月一日起從現時的優惠稅率上調至25%。於二零零七年三月十六日之前註冊成立及現時稅率低於25%的公司的稅率將於五年內遞增至25%。因此，本公司於中國註冊成立的若干附屬公司將由二零零八年至二零一一年期間享有所得稅率優惠，並於二零一二年或優惠待遇屆滿後按稅率25%繳納稅項。

## 財務報表附註

## 12 所得稅開支(續)

本集團未計所得稅前及分佔聯營公司純利前溢利的稅項與採用適用稅率(即本集團業務所在地的現行加權平均稅率)計算的理論金額的差異如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
未計所得稅及分佔聯營公司純利前溢利	414,817	335,793
按適用稅率計算的稅項	164,723	116,031
所得稅減免的影響	(133,516)	(87,477)
不可扣稅的開支	73,134	42,400
毋須課稅的收入	(31,042)	(27,863)
稅率變動的影響	(10,940)	—
年內已動用的未確認稅務虧損	(15,900)	—
並無確認遞延所得稅的稅務虧損	25,657	5,627
所得稅開支	72,116	48,718
	二零零七年	二零零六年
加權平均國內適用稅率	39.7%	34.6%

以上加權平均國內適用稅率的變動主要由於在不同稅務司法權區所賺取的溢利組合出現變動和上述各項稅率出現變動所致。

## 13 本公司權益持有人應佔溢利

於本公司財務報表處理的本公司權益持有人應佔溢利約為39,559,000港元(二零零六年：虧損597,000港元)。

## 14 每股盈利

## (a) 基本

每股基本盈利乃按本公司權益持有人應佔溢利除以年內已發行股份的加權平均數計算。

	二零零七年	二零零六年
本公司權益持有人應佔溢利(千港元)	<b>341,648</b>	320,017
已發行股份的加權平均數(千股)	<b>1,956,164</b>	1,500,000
每股基本盈利(港元/每股)	<b>0.17</b>	0.21

## (b) 攤薄

每股攤薄盈利乃就假設具攤薄潛力的股份全數轉換調整為已發行股份加權平均數而計算。

於截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度，並無具攤薄潛力的已發行股份。

## 15 股息

二零零七年派付的中期股息為40,000,000港元(每股0.02港元)(二零零六年：無)。於二零零八年三月十八日建議派付截至二零零七年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.04港元，股息總額為80,000,000港元，惟須經二零零八年六月二日召開的股東週年常會批准。此等財務報表並未反映此應付股息。

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
已派付中期股息每股股份0.02港元(二零零六年：無)	<b>40,000</b>	—
擬派末期股息每股股份0.04港元(二零零六年：無)	<b>80,000</b>	—
	<b>120,000</b>	—

## 財務報表附註

## 16 物業、機器及設備－本集團

	樓宇 千港元	租賃裝修 千港元	傢俬及 設備 千港元	物業、 機器 及設備 千港元	汽車 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
截至二零零六年 十二月三十一日止年度							
年初賬面淨值	404,830	10,543	41,402	878,883	5,774	194,534	1,535,966
匯兌差額	13,056	—	1,064	38,849	179	3,269	56,417
添置	9,447	560	16,378	221,779	4,549	401,729	654,442
重新分類	46,985	42	8,131	431,402	—	(486,560)	—
出售	(823)	(1,913)	(226)	(3,809)	(25)	(2)	(6,798)
向權益持有人分派	(391)	—	—	—	(66)	—	(457)
折舊	(26,842)	(1,490)	(12,176)	(165,820)	(2,442)	—	(208,770)
年終賬面淨值	446,262	7,742	54,573	1,401,284	7,969	112,970	2,030,800
於二零零六年 十二月三十一日							
成本	566,448	13,857	103,917	2,203,193	20,416	112,970	3,020,801
累計折舊	(120,186)	(6,115)	(49,344)	(801,909)	(12,447)	—	(990,001)
賬面淨值	446,262	7,742	54,573	1,401,284	7,969	112,970	2,030,800
截至二零零七年 十二月三十一日止年度							
年初賬面淨值	446,262	7,742	54,573	1,401,284	7,969	112,970	2,030,800
匯兌差額	30,449	—	4,454	106,326	401	43,760	185,390
添置	8,950	864	22,055	298,404	5,372	1,051,685	1,387,330
透過企業合併收購 (附註39(b))	160,233	—	4,998	298,651	127	362,241	826,250
重新分類	28,338	562	49,845	156,857	—	(235,602)	—
出售	(173)	(19)	(191)	(5,034)	—	(613)	(6,030)
折舊	(31,820)	(451)	(28,835)	(227,377)	(3,277)	—	(291,760)
減值	—	—	(579)	(10,033)	—	—	(10,612)
年終賬面淨值	642,239	8,698	106,320	2,019,078	10,592	1,334,441	4,121,368
於二零零七年 十二月三十一日							
成本	801,977	15,234	226,252	3,028,310	24,564	1,334,441	5,430,778
累計折舊及累計減值	(159,738)	(6,536)	(119,932)	(1,009,232)	(13,972)	—	(1,309,410)
賬面淨值	642,239	8,698	106,320	2,019,078	10,592	1,334,441	4,121,368

## 16 物業、機器及設備－本集團(續)

截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度的折舊開支已於損益賬扣除如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
銷售成本	271,912	192,229
銷售及分銷開支	3,580	3,490
一般及行政開支	16,268	13,051
	<b>291,760</b>	<b>208,770</b>

截至二零零七年十二月三十一日止年度的減值虧損約10,612,000港元(二零零六年：無)已於一般及行政開支中支銷。

## 17 租賃土地及土地使用權－本集團

本集團於租賃土地及土地使用權的權益指預付經營租賃款項，其賬面淨值分析如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
年初賬面淨值	114,549	83,654
匯兌差額	6,882	2,562
添置	—	30,805
透過企業合併收購(附註39(b))	55,893	—
攤銷	(2,904)	(2,472)
年終賬面淨值	<b>174,420</b>	<b>114,549</b>
年終 成本	187,691	124,378
累計攤銷	(13,271)	(9,829)
賬面淨值	<b>174,420</b>	<b>114,549</b>

預付經營租賃款項攤銷約2,747,000港元(二零零六年：2,458,000港元)及157,000港元(二零零六年：14,000港元)已分別計入綜合損益賬的一般及行政開支以及銷售成本。

## 財務報表附註

## 17 租賃土地及土地使用權－本集團(續)

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
在香港持有：		
介乎10年至50年租期的土地租賃	<b>28,669</b>	29,388
在中國持有：		
介乎10年至50年租期的土地使用權	<b>139,595</b>	85,161
在印度持有：		
介乎10年至50年租期的土地使用權	<b>6,156</b>	—
	<b>174,420</b>	114,549

就本集團擁有及佔用的租賃土地及土地使用權而言，本集團持有所有相關國有土地使用證，惟一幅位於中國，於二零零七年十二月三十一日的賬面淨值約為9,024,000港元(二零零六年：9,177,000港元)的土地則除外。

## 財務報表附註

## 18 無形資產－本集團

	技術費 千港元	客戶關係 千港元	其他 千港元	總計 千港元
截至二零零六年十二月三十一日止年度				
年初賬面淨值	8,775	—	479	9,254
攤銷	(1,170)	—	—	(1,170)
年終賬面淨值	7,605	—	479	8,084
於二零零六年十二月三十一日				
成本	11,700	—	800	12,500
累計攤銷	(4,095)	—	(321)	(4,416)
賬面淨值	7,605	—	479	8,084
截至二零零七年十二月三十一日止年度				
年初賬面淨值	7,605	—	479	8,084
匯兌差額	—	294	—	294
透過企業合併收購(附註39(b))	—	20,629	—	20,629
攤銷	(1,170)	(167)	—	(1,337)
年終賬面淨值	6,435	20,756	479	27,670
於二零零七年十二月三十一日				
成本	11,700	20,931	800	33,431
累計攤銷	(5,265)	(175)	(321)	(5,761)
賬面淨值	6,435	20,756	479	27,670

攤銷約1,337,000港元(二零零六年：1,170,000港元)已計入綜合損益賬的一般及行政開支。

## 財務報表附註

## 19 商譽－本集團

印刷線路板分部產生的商譽如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
年初賬面淨值	14,477	14,055
匯兌差額	1,014	477
商譽減值	—	(55)
透過企業合併收購(附註39(b))	106,738	—
年終賬面淨值	122,229	14,477
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
年終 成本	141,953	34,201
累計攤銷	(19,724)	(19,724)
	122,229	14,477

## 商譽減值測試

商譽乃根據業務所在地分配至本集團已識別現金產生單位。按業務所在地進行的分配呈列如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
中國	122,229	14,477

就減值審查而言，商譽的可收回金額按使用價值計算。使用價值則運用按照各現金產生單位的最近期未經審核財務業績推算得出的五年期間的現金流量預測計算。超逾五年期間的現金流量則採用下列估計增長率推算。編製本年度的現金流量預測涉及多項假設及估計。

## 19 商譽－本集團(續)

截至二零零八年、二零零九年、二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止各年度，用作計算商譽使用價值的主要假設分別為毛利率23%、增長率20%及折讓率8.3%。

業務分部內的各現金產生單位已採用此等假設作分析。董事已編製財務預算以反映實際及往年表現和市場發展預測。所採用的增長率與行業增長估計一致。董事利用足以反映截至二零零七年十二月三十一日止年度市場對本集團金錢時間價值評估的除稅前比率估計折讓率。釐定現金流量預測所採用的主要假設時須作出判斷，而主要假設改變可能會對該等現金流量預測造成重大影響。

## 20 於聯營公司的投資－本集團

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
分佔資產淨值	578,871	440,782
商譽	672	627
	<b>579,543</b>	<b>441,409</b>

分佔聯營公司資產淨值及商譽的變動如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
年初	441,409	389,947
匯兌差額	36,037	13,657
於一家聯營公司的額外投資	20,750	33,305
一家聯營公司股改的虧損(附註)	—	(52,237)
分佔聯營公司業績		
— 除稅後純利	107,858	97,849
— 已收股息	(26,511)	(41,112)
年終	<b>579,543</b>	<b>441,409</b>

附註：

廣東生益科技在上海證券交易所上市。本集團持有的廣東生益科技股份按二零零五年十二月三十一日的成本70,100,000港元入賬，該等股份均為受限制的發起人股份，不得在公開市場上自由買賣。於二零零六年一月十九日，廣東生益科技批准通過按每持有10股非受限制股份向股東派付3.3股股份的方式將全部受限制股份轉換為非受限制股份(「股改」)。緊隨股改後，本集團持有的股份數目及權益百分比分別由165,305,000股股份減至141,525,000股股份和由25.91%減至22.18%，而該等股份由二零零七年三月九日起陸續變為可予買賣。根據股改，本集團分佔廣東生益科技的資產淨值減少52,237,000港元，並在截至二零零六年十二月三十一日止年度的損益賬扣除。

## 財務報表附註

## 20 於聯營公司的投資－本集團(續)

各項與本集團於聯營公司的投資有關的流動資產、非流動資產、流動負債、非流動負債及收支的總額如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
資產		
非流動資產	<b>578,155</b>	365,549
流動資產	<b>788,048</b>	537,867
	<b>1,366,203</b>	903,416
負債		
非流動負債	<b>128,369</b>	84,094
流動負債	<b>658,963</b>	378,540
	<b>787,332</b>	462,634
資產淨值	<b>578,871</b>	440,782
分佔下列項目資產淨值：		
一家上市聯營公司	<b>458,911</b>	355,901
一家非上市聯營公司	<b>119,960</b>	84,881
	<b>578,871</b>	440,782
收入	<b>1,197,411</b>	917,130
開支	<b>(1,089,553)</b>	(819,281)
除稅後溢利	<b>107,858</b>	97,849

## 20 於聯營公司的投資－本集團(續)

本集團於其聯營公司的權益如下：

名稱	註冊成立國家	主要業務	所持權益 百分比
廣東生益科技股份有限公司 (「廣東生益科技」)	中國	製造覆銅面板	22.18
蘇州生益科技有限公司 (「蘇州生益科技」) <sup>1</sup>	中國	製造覆銅面板	41.64

<sup>1</sup> 間接聯營公司

按廣東生益科技股份的市價計算，本集團股份於二零零七年十二月三十一日的概約市值如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
上市股本證券的市值	<b>3,604,569</b>	1,736,981

## 財務報表附註

## 21 於附屬公司的投資－本公司

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
非上市公司投資，按成本	<b>777,000</b>	777,000

以下所列為於二零零七年十二月三十一日的所有附屬公司：

名稱	註冊成立／ 成立地點	主要業務及營運地點	已發行 及全數繳足 股本／註冊資本	本集團 應佔實益 權益百分比
敬鵬(蘇州)電子有限公司 (「敬鵬」) <sup>2</sup>	中國	製造及銷售高精密 印刷線路板／中國	51,400,000美元	80.00
Asia Rich Enterprises Limited(「MA (BVI)」) <sup>3</sup>	英屬處女群島	投資控股／英屬處女 群島	1美元	80.00
Aspocomp Asia Limited (「MAH」) <sup>3</sup>	英屬處女群島	投資控股／英屬處女 群島	50,000美元	80.00
Aspocomp Chin-Poon Holdings Limited (「ACPH」) <sup>3</sup>	英屬處女群島	投資控股／英屬處女 群島	54,300,000美元	80.00
Aspocomp Electronics India Private Limited (「印度美維愛科」) <sup>3</sup>	印度	製造印刷線路板／印度	100,000印度盧比	80.00
偉華電子有限公司 <sup>3</sup>	香港	投資控股／香港	2,000,000港元	100.00
Bounce Up Limited (「MA (HK)」) <sup>3</sup>	香港	投資控股／香港	1港元	80.00
線路網科技有限公司 <sup>3</sup>	英屬處女群島	投資控股／英屬處女 群島	1,285美元	100.00

## 21 於附屬公司的投資－本公司(續)

名稱	註冊成立/ 成立地點	主要業務及營運地點	已發行 及全數繳足 股本/註冊資本	本集團 應佔實益 權益百分比
東莞美維電路有限公司 <sup>2</sup>	中國	製造印刷線路板/中國	78,000,000美元	80.00
東莞生益電子有限公司 <sup>2</sup>	中國	製造印刷線路板/中國	89,420,000美元	70.20
廣州美維電子有限公司 <sup>2</sup>	中國	製造印刷線路板/中國	60,000,000美元	100.00
東方綫路製造有限公司 <sup>3</sup>	香港	製造印刷線路板/香港	8,000,000港元	100.00
美維創新技術(上海) 有限公司 <sup>2</sup>	中國	提供印刷線路板 設計服務/中國	1,000,000美元	100.00
美維國際貿易(上海) 有限公司 <sup>2</sup>	中國	買賣印刷線路板及 印刷線路板 聯絡辦事處/中國	500,000美元	100.00
美維企業(香港) 有限公司 <sup>3</sup>	香港	行政及庫務/香港	1港元	100.00
美嘉偉華(第三) 有限公司 (「美嘉偉華第三」) <sup>3</sup>	英屬處女群島	投資控股/英屬處女 群島	50,000美元	93.71
偉華中國有限公司 <sup>3</sup>	香港	投資控股/香港	78,000港元	100.00
廣州美嘉偉華電子 材料有限公司 (「廣州美嘉偉華」) <sup>2</sup>	中國	製造覆銅面板/中國	42,000,000美元	93.71

## 財務報表附註

## 21 於附屬公司的投資－本公司(續)

名稱	註冊成立／ 成立地點	主要業務及營運地點	已發行 及全數繳足 股本／註冊資本	本集團 應佔實益 權益百分比
美加偉華(遠東)實業 有限公司 <sup>3</sup>	香港	製造覆銅面板／香港	13,088港元	93.71
MTG Investment (BVI) Limited <sup>1,3</sup>	英屬處女群島	投資控股／英屬處女 群島	1美元	100.00
MTG Laminate (BVI) Limited <sup>3</sup>	英屬處女群島	投資控股／英屬處女 群島	1美元	100.00
MTG Management (BVI) Limited <sup>3</sup>	英屬處女群島	投資控股／英屬處女 群島	1美元	100.00
MTG PCB (BVI) Limited <sup>3</sup>	英屬處女群島	投資控股／英屬處女 群島	1美元	100.00
MTG (PCB) No.2 (BVI) Limited (「MTG (PCB2)」) <sup>3</sup>	英屬處女群島	投資控股／英屬處女 群島	600,000,000港元	100.00
Oriental Printed Circuits, Inc. <sup>3</sup>	美利堅合眾國	暫無營業／ 美利堅合眾國	4,151,440美元	100.00
Oriental Printed Circuits (USA), Inc. <sup>3</sup>	美利堅合眾國	銷售聯絡辦事處／ 美利堅合眾國	100,000美元	100.00
東方綫路有限公司 <sup>3</sup>	香港	銷售及分銷印刷 線路板／香港	50,000,000港元	100.00

## 21 於附屬公司的投資－本公司(續)

名稱	註冊成立/ 成立地點	主要業務及營運地點	已發行 及全數繳足 股本/註冊資本	本集團 應佔實益 權益百分比
上海凱思爾電子有限公司 <sup>2</sup>	中國	提供印刷線路板 鑽孔服務/中國	16,420,000美元	100.00
上海美維電子有限公司 <sup>2</sup>	中國	製造印刷線路板/中國	67,500,000美元	100.00
上海美維科技有限公司 <sup>2</sup>	中國	研發高技術多層印刷 線路板/中國	48,000,000美元	100.00
邦聯貿易有限公司 <sup>3</sup>	英屬處女群島	印刷線路板進口商/ 英屬處女群島	1美元	100.00

<sup>1</sup> 直接附屬公司

<sup>2</sup> 外資企業

<sup>3</sup> 有限責任公司

## 財務報表附註

## 21 於附屬公司的投資－本公司(續)

截至二零零七年十二月三十一日止年度內，以上本集團應佔主要附屬公司的實益權益百分比並無出現任何變動，惟以下附屬公司除外：

	二零零七年 %	二零零六年 %
廣州美嘉偉華	93.71	100.00
美嘉偉華第三	93.71	100.00
MTG (PCB2)	100.00	—
敬鵬(附註)	80.00	—
MA (BVI)(附註)	80.00	—
MAH(附註)	80.00	—
ACPH(附註)	80.00	—
印度美維愛科(附註)	80.00	—
MA (HK)(附註)	80.00	—

附註：

於二零零七年十一月十五日，本公司與Aspocomp Group OYJ(於芬蘭註冊成立之公司)訂立買賣協議(「協議」)。根據協議，本公司以代價約61,530,000歐元(相當於約707,666,000港元)收購Aspocomp Asia Limited的80%已發行股本及其附屬公司(如下文所述，附有選擇權可根據期權契據收購Aspocomp Asia Limited餘下的20%股權)。

作為收購Aspocomp Asia Limited 80%已發行股本及其附屬公司的附帶條件，本公司及Aspocomp Group OYJ將分別獲授認購期權及認沽期權，以於二零一三年至二零二三年期間根據期權契據(如上文所述)購買/出售Aspocomp Asia Limited餘下的20%股權。根據期權契據授出的認沽期權(「認沽期權」)構成一項收購Aspocomp Asia Limited的或然代價，並已於本集團綜合財務報表按贖回金額的現值確認為財務負債。

本公司認為，於作為協議(「收購事項」)一部份授出認沽期權時，無須就認沽期權所涉及的20%股權及視作已收購Aspocomp Asia Limited 100%已發行股本及其附屬公司而確認少數股東權益。收購事項產生的商譽已計入100%股權相關的商譽。收購事項完成後，Aspocomp Asia Limited已被視為本集團的全資附屬公司，而Aspocomp Asia Limited及其附屬公司的業績、資產及負債已在本公司財務報表內綜合計算。

## 22 可供出售財務資產－本集團

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
非上市證券		
年初賬面值	—	—
添置	21,089	—
年終賬面值	21,089	—

於二零零七年十二月三十一日，非上市證券的賬面值與其公平值相若。

## 23 財務工具－按類別劃分

財務工具的會計政策已應用至下列會計項目：

## 本集團

	貸款及 應收賬款 千港元	可供出售 千港元	合計 千港元
<b>按綜合資產負債表的資產</b>			
二零零七年十二月三十一日			
可供出售財務資產(附註22)	—	21,089	21,089
應收賬款及預付款項(附註25)	1,597,034	—	1,597,034
應收一家關聯人士款項(附註26)	39,055	—	39,055
現金及銀行結餘(附註27)	418,192	—	418,192
合計	2,054,281	21,089	2,075,370
二零零六年十二月三十一日			
應收賬款及預付款項(附註25)	1,241,699	—	1,241,699
現金及銀行結餘(附註27)	211,150	—	211,150
合計	1,452,849	—	1,452,849

## 財務報表附註

## 23 財務工具－按類別劃分(續)

## 本集團

	其他 財務負債 千港元
<b>按綜合資產負債表的負債</b>	
二零零七年十二月三十一日	
長期其他應付款項(附註33)	<b>115,658</b>
應付賬款及應計費用(附註34)	<b>1,428,268</b>
借貸(附註30)	<b>2,699,174</b>
財務負債(附註32)	<b>264,394</b>
應付一家附屬公司的一名少數股東的一家附屬公司款項(附註35)	<b>29,367</b>
應付聯營公司款項(附註35)	<b>150,669</b>
應付一名少數股東款項(附註36)	<b>343</b>
合計	<b>4,687,873</b>
二零零六年十二月三十一日	
應付賬款及應計費用(附註34)	800,030
借貸(附註30)	1,775,307
應付一家附屬公司的一名少數股東的一家附屬公司款項(附註35)	63,359
應付聯營公司款項(附註35)	120,742
應付關聯人士款項(附註26)	709,598
合計	<b>3,469,036</b>

## 23 財務工具－按類別劃分(續)

## 本公司

	貸款及 應收款項 千港元
<b>按資產負債表的資產</b>	
二零零七年十二月三十一日	
應收賬款及預付款項(附註25)	312
應收附屬公司款項(附註37)	1,315,749
現金及銀行結餘(附註27)	339
合計	<b>1,316,400</b>
二零零六年十二月三十一日	
應收賬款及預付款項(附註25)	7,532
合計	7,532
	其他 財務負債 千港元
<b>按資產負債表的負債</b>	
二零零七年十二月三十一日	
應付賬款及應計費用(附註34)	17,324
合計	<b>17,324</b>
二零零六年十二月三十一日	
應付賬款及應計費用(附註34)	1,004
應付附屬公司款項(附註37)	7,125
合計	8,129

## 財務報表附註

## 24 存貨及在製品－本集團

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
原材料	162,314	136,733
在製品	133,448	93,488
製成品	201,203	139,644
可消耗存貨	1,035	3,594
	<b>498,000</b>	<b>373,459</b>

已確認為開支並計入銷售成本的存貨成本如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
存貨成本	<b>3,430,222</b>	<b>2,486,560</b>

撇銷存貨約13,598,000港元(二零零六年：12,183,000港元)，已計入綜合損益賬的銷售成本內。

## 25 應收賬款及預付款項

	本集團		本公司	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
應收賬款	1,471,542	1,124,995	—	—
預付款項及其他應收款項	125,492	116,704	312	7,532
	<b>1,597,034</b>	<b>1,241,699</b>	<b>312</b>	<b>7,532</b>

應收賬款及預付款項的賬面值與其公平值相若。

## 25 應收賬款及預付款項(續)

年內，本集團一般給予60至90日的信貸期。按發票日期計算及經扣除撥備後的應收賬款賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
信貸期內	<b>977,641</b>	827,403
0至30日	<b>235,108</b>	171,962
31至60日	<b>138,175</b>	61,396
61至90日	<b>72,902</b>	26,449
90日以上	<b>47,716</b>	37,785
	<b>1,471,542</b>	1,124,995

於二零零七年十二月三十一日，應收賬款約43,676,000港元(二零零六年：75,599,000港元)已出現減值。於二零零七年十二月三十一日，已撥備31,903,000港元(二零零六年：49,808,000港元)。出現減值的個別應收賬款主要與客戶有關，該等客戶為意想不到的艱難經濟環境所困。據評估，一部份應收賬款料可收回。

於二零零七年十二月三十一日，約482,128,000港元(二零零六年：271,800,000港元)的應收賬款已逾期但未被視為已減值。該等應收賬款與多個無最近拖欠記錄的獨立客戶有關。該些應收賬款的賬齡分析如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
0至30日	<b>235,108</b>	171,962
31至60日	<b>138,175</b>	61,396
61至90日	<b>64,137</b>	14,552
90日以上	<b>44,708</b>	23,890
	<b>482,128</b>	271,800

## 財務報表附註

## 25 應收賬款及預付款項(續)

本集團及本公司的應收賬款及預付款項的賬面值以下列貨幣列值：

	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
港元	24,440	130,531	251	7,532
美元	783,160	467,004	61	—
人民幣	785,117	639,607	—	—
歐元	2,257	2,866	—	—
其他貨幣	2,060	1,691	—	—
	<b>1,597,034</b>	<b>1,241,699</b>	<b>312</b>	<b>7,532</b>

應收賬款的減值撥備變動如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
年初	49,808	41,605
應收賬款減值撥備	12,240	17,127
年內撇銷並列作不可收回的應收賬款	(25,640)	(8,580)
撥回未動用款項	(5,504)	(1,117)
匯兌差額	999	773
年終	<b>31,903</b>	<b>49,808</b>

應收賬項減值撥備的增加及解除，已計入損益賬的銷售及分銷開支。於撥備賬扣除的款項一般會於預期不能收回額外現金時撇銷。

應收賬款及預付款項的其他類別不包含已減值資產。

於本報告日期面臨的最大信貸風險為上述各類應收賬款之公平值。本集團未持有任何抵押品作為擔保。

## 26 應收／(應付)關聯人士款項

應收／(應付)關聯人士款項乃無抵押、免息及須應要求償還。

## 27 現金及銀行結餘

	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
手頭現金	404	1,960	—	—
銀行結餘	417,788	209,190	339	—
	418,192	211,150	339	—

現金及銀行結餘乃以下列貨幣列值：

	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
港元	20,941	5,801	339	—
人民幣	203,620	73,309	—	—
美元	139,293	118,831	—	—
其他貨幣	54,338	13,209	—	—
	418,192	211,150	339	—

現金及銀行結餘包括下列項目：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
受稅項及關稅限制的銀行結餘	3,901	1,424

本集團部份以人民幣列值的銀行結餘存放於中國境內銀行。從該等銀行賬戶匯出資金須受中國政府制定的外匯管制規則及規例所規限。

## 財務報表附註

## 28 股本

	股份數目	股份面值 千港元	股份溢價 千港元	合計 千港元
<b>法定</b>				
註冊成立時每股面值				
0.1港元的股份	3,800,000	380	—	380
拆細已發行股份	34,200,000	—	—	—
	38,000,000	380	—	380
每股面值0.01港元的 法定股本增加	19,962,000,000	199,620	—	199,620
於二零零六年及二零零七年 十二月三十一日	20,000,000,000	200,000	—	200,000
<b>已發行及繳足</b>				
已發行每股面值0.1港元的股份	1	—	—	—
拆細已發行股份	9	—	—	—
	10	—	—	—
向唐翔千發行入賬列作繳足的 每股面值0.01港元股份	235,305,000	2,353	119,535	121,888
向蘇錫發行入賬列作繳足的 每股面值0.01港元股份	1,264,694,990	12,647	642,465	655,112
於二零零六年十二月三十一日 因全球發售而發行入賬列作 繳足的每股面值0.01港元 股份(附註)	1,500,000,000 500,000,000	15,000 5,000	762,000 1,040,612	777,000 1,045,612
於二零零七年十二月三十一日	2,000,000,000	20,000	1,802,612	1,822,612

附註：

於二零零七年二月二日，本公司以每股2.25港元之價格完成500,000,000股每股面值0.01港元股份的全球發售，籌得1,125,000,000港元款項。所有此等股份在各方面與當時的現有股份享有同等權益。本公司股份於二零零七年二月二日開始在聯交所買賣。上述股份上市所得款項經扣除直接上市費用約79,388,000港元後約為1,045,612,000港元。所得股份溢價達約1,040,612,000港元。

## 29 儲備

## (a) 本集團

	合併儲備 千港元 附註(i)	僱員以 股份為基準 的報酬儲備 千港元 附註(iii)	一般儲備 千港元 附註(iv)	匯兌儲備 千港元	保留盈利 千港元	總計 千港元
於二零零六年一月一日	(549,769)	—	68,286	22,789	808,482	349,788
匯兌差額	2,934	—	336	41,529	—	44,799
年內溢利	—	—	—	—	320,017	320,017
根據重組的部份代價 向權益持有人進行分派 (附註(ii))	(700,000)	—	—	—	—	(700,000)
轉撥	—	—	12,773	—	(12,773)	—
於二零零六年十二月三十一日	(1,246,835)	—	81,395	64,318	1,057,933	(43,189)
匯兌差額	—	—	713	126,627	600	127,940
年內溢利	—	—	—	—	341,648	341,648
根據股份獎勵計劃授出 股份(附註7)	—	254,502	—	—	—	254,502
中期股息(附註15)	—	(40,000)	—	—	—	(40,000)
擬派末期股息(附註15)	—	(80,000)	—	—	—	(80,000)
轉撥	—	—	48,461	—	(48,461)	—
於二零零七年十二月三十一日	(1,246,835)	134,502	130,569	190,945	1,351,720	560,901

附註：

- (i) 本集團的合併儲備即本公司已發行股本面值與根據重組轉讓予本公司的附屬公司股本面值之差額。
- (ii) 截至二零零六年十二月三十一日止年度的減少即與光膜業務有關的資產及負債，因重組關係，該等資產及負債不納入本集團內。上述減少以向本公司權益持有人進行分派反映。
- (iii) 僱員以股份為基準的報酬儲備是關於股份獎勵開支，詳情見附註7。
- (iv) 根據中國規例的規定，本公司旗下在中國成立及經營的附屬公司須按其各自董事會釐定的比率將部份除稅後溢利(經抵銷往年虧損)撥往一般儲備。一般儲備可用作抵銷往年虧損或用作發行紅股。截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司旗下中國附屬公司的董事會將轉撥約48,461,000港元(二零零六年：12,773,000港元)往一般儲備。

## 財務報表附註

## 29 儲備 (續)

## (b) 本公司

	僱員以 股份為基準 的報酬儲備 千港元	保留盈利 (累計虧損) 千港元	總計 千港元
於二零零六年一月一日	—	—	—
年內虧損	—	(597)	(597)
於二零零六年十二月三十一日	—	(597)	(597)
年內溢利	—	39,559	39,559
根據股份獎勵計劃授出 股份(附註7)	254,502	—	254,502
中期股息(附註15)	(40,000)	—	(40,000)
擬派末期股息(附註15)	(80,000)	—	(80,000)
於二零零七年十二月三十一日	134,502	38,962	173,464

## 30 借貸 – 本集團

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
<b>非流動</b>		
長期銀行貸款(附註a)	<b>1,738,067</b>	749,060
<b>流動</b>		
長期銀行貸款的即期部份(附註a)	<b>394,334</b>	166,200
短期銀行貸款(附註b)	<b>566,773</b>	817,537
銀行透支(附註b)	—	42,510
	<b>961,107</b>	1,026,247

(a)

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
長期銀行貸款	<b>2,132,401</b>	915,260
減：計入流動負債項下的即期部份	<b>(394,334)</b>	(166,200)
非流動負債項下的長期部份	<b>1,738,067</b>	749,060

所有長期銀行貸款均為無抵押，按香港銀行同業拆息或新加坡銀行同業拆息加0.67厘至1.20厘計息，並須每月、每季或每半年度分期等額償還，直至二零一二年止。

長期銀行貸款的賬面值及公平值如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
長期銀行貸款		
賬面值	<b>2,132,401</b>	915,260
公平值	<b>2,192,181</b>	927,277

流動借貸的公平值相當於其賬面值，原因為其折讓影響不大。非流動借貸的公平值視乎借貸的類別及計算貨幣，採用本集團財務工具(具大致相同的條款及特質)截至二零零七年十二月三十一日止年度的當時市場利率4.08厘(二零零六年：5.09厘)根據折現現金流量法估計。

## 財務報表附註

## 30 借貸－本集團(續)

(b) 短期銀行貸款及銀行透支的賬面值與其公平值相若。所有短期銀行貸款均為無抵押。

(c) 銀行借貸的賬面值以下列貨幣列賬：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
人民幣	570,494	593,846
港元	1,093,492	569,918
美元	966,217	610,932
日元	23,253	—
歐元	45,718	611
	<b>2,699,174</b>	<b>1,775,307</b>

(d) 於結算日的實際年利率如下：

	於二零零六年十二月三十一日				
	人民幣	港元	美元	日元	歐元
長期貸款	5.58%	5.11%	6.51%	—	—
短期貸款	5.09%	4.95%	6.32%	—	5.63%
銀行透支	5.58%	7.75%	—	—	—

	於二零零七年十二月三十一日				
	人民幣	港元	美元	日元	歐元
長期貸款	5.73%	4.20%	6.23%	—	—
短期貸款	6.34%	4.35%	6.14%	3.03%	5.43%

## 30 借貸 – 本集團 (續)

(e) 所有短期銀行貸款及銀行透支將於一年內到期。長期銀行貸款的到期情況如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
1年內	<b>394,334</b>	166,200
介乎1年至2年	<b>466,225</b>	263,736
介乎2年至5年	<b>1,271,842</b>	471,524
須於5年內全數償還	<b>2,132,401</b>	901,460
5年以上	—	13,800
	<b>2,132,401</b>	915,260

(f) 本集團未支取的借款額度如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
固定利率		
— 一年內屆滿	<b>408,472</b>	382,293
浮動利率		
— 一年內屆滿	<b>2,026,269</b>	1,148,817
	<b>2,434,741</b>	1,531,110

於二零零七年十二月三十一日，額度須於不同日期進行年度檢討。

(g) 於結算日，本集團借貸面對的利息變動及下期定息日風險如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
借貸總額		
— 6個月或以下	<b>674,061</b>	906,047
— 6個月以上至12個月	<b>2,025,113</b>	869,260
	<b>2,699,174</b>	1,775,307

## 財務報表附註

## 31 遞延所得稅－本集團

當有法定可執行權利將流動稅項資產與流動稅項負債抵銷，而遞延所得稅涉及同一財政機關時，則可將遞延稅項資產與遞延所得稅負債互相抵銷。抵銷金額如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
遞延稅項資產：		
－ 將於超過12個月後收回的遞延稅項資產	(13,124)	—
遞延稅項負債：		
－ 將於超過12個月後清償的遞延稅項負債	81,483	14,219
遞延稅項負債－淨額	68,359	14,219

遞延所得稅賬目的總體變動如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
年初	14,219	13,642
匯兌差額	(57)	—
在綜合損益賬(計入)／扣除(附註12)	(7,215)	692
向權益持有人進行分派	—	(115)
透過企業合併收購(附註39(b))	61,412	—
年終	68,359	14,219
相當於：		
稅務加速折舊	28,774	24,329
稅務虧損	(25,494)	(10,110)
公平值盈餘	78,203	—
稅務減速折舊	(13,124)	—
	68,359	14,219

## 31 遞延所得稅－本集團(續)

年內遞延稅項資產及負債的變動(未經考慮抵銷同一稅務司法權區的結餘)如下：

遞延稅項資產：

	稅務減速折舊 千港元	稅務虧損 千港元	總計 千港元
於二零零六年一月一日	—	(4,902)	(4,902)
在損益賬確認	—	(5,208)	(5,208)
於二零零六年十二月三十一日	—	(10,110)	(10,110)
匯兌差額	(557)	(200)	(757)
在損益賬確認	(12,567)	1,290	(11,277)
透過企業合併收購(附註39(b))	—	(16,474)	(16,474)
於二零零七年十二月三十一日	(13,124)	(25,494)	(38,618)

## 財務報表附註

## 31 遞延所得稅－本集團(續)

遞延稅項負債：

	公平值盈餘 千港元	稅務 加速折舊 千港元	總計 千港元
二零零六年一月一日	—	18,544	18,544
在損益賬確認	—	5,900	5,900
向權益持有人進行分派	—	(115)	(115)
二零零六年十二月三十一日	—	24,329	24,329
匯兌差額	700	—	700
在損益賬確認	(383)	4,445	4,062
透過企業合併收購(附註39(b))	77,886	—	77,886
二零零七年十二月三十一日	78,203	28,774	106,977

倘相關稅務利益可透過未來應課稅溢利變現，則可就所結轉的稅項虧損確認遞延所得稅資產。於二零零七年十二月三十一日，本集團並無為262,536,000港元(二零零六年：241,622,000港元)的累計虧損確認可供結轉抵銷未來稅務收入的遞延所得稅資產60,766,000港元(二零零六年：59,858,000港元)。於二零零七年十二月三十一日，該等稅務虧損為數194,777,000港元(二零零六年：114,952,000港元)將於五年到期。其他稅務虧損並無到期日。

## 32 財務負債－本集團

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
認沽期權公平值	<b>264,394</b>	—

附註：

根據附註21所述期權契據授出的認沽期權，已於本集團綜合財務報表按贖回金額的現值確認為財務負債。

為釐定認沽期權的現值，認沽期權乃按企業價值計算法釐定。企業價值計算法乃以Aspocomp Asia Limited最近期末經審核綜合財務業績推算出五年期的未計利息、稅項、折舊及攤銷前的利潤預測及以企業價值乘5.5倍。五年期以外的現金流量以下文所述估計增長率推算。於編製本年度未計利息、稅項、折舊及攤銷前的利潤預測時採用多種假設及估計。

截至二零零八年、二零零九年、二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年用作計算認沽期權的企業價值所採用的主要假設分別為毛利率17.8%、增長率25%及折讓率8.3%。

董事已編製足以反映實際及過往年度表現和市場發展預測的財務預算。所採用的增長率與行業增長估計貫持一致。董事利用足以反映截至二零零七年十二月三十一日止年度市場對本集團金錢時間價值的評估的除稅前比率估計折讓率。釐定作出未計利息、稅項、折舊及攤銷前的利潤預測時所採用的主要假設須作出判斷，而主要假設改變可對該等未計利息、稅項、折舊及攤銷前的利潤預測造成重大影響。

## 33 長期其他應付款項－本集團

結餘指購買物業、機器及設備的應付款項，且將於十二個月後償付。

結餘以下列貨幣列賬：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
美元	<b>87,862</b>	—
日元	<b>26,272</b>	—
歐元	<b>1,524</b>	—
	<b>115,658</b>	—

## 財務報表附註

## 34 應付賬款及應計費用

	本集團		本公司	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
應付賬款	<b>675,853</b>	382,330	—	—
應計費用	<b>752,415</b>	417,700	<b>17,324</b>	1,004
	<b>1,428,268</b>	800,030	<b>17,324</b>	1,004

年內，本集團一般獲60至90日的信貸期。按發票日期計算的應付賬款賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
信貸期內	<b>435,324</b>	286,059
0至30日	<b>136,473</b>	58,823
31至60日	<b>60,111</b>	21,214
61至90日	<b>25,042</b>	9,629
90日以上	<b>18,903</b>	6,605
	<b>675,853</b>	382,330

本集團及本公司應付賬款及應計費用的賬面值以下列貨幣列賬：

	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
港元	<b>244,018</b>	266,815	<b>16,651</b>	1,004
人民幣	<b>659,374</b>	356,555	<b>267</b>	—
美元	<b>366,513</b>	162,127	<b>392</b>	—
歐元	<b>91,365</b>	3,338	<b>4</b>	—
日元	<b>46,480</b>	9,854	<b>10</b>	—
其他貨幣	<b>20,518</b>	1,341	—	—
	<b>1,428,268</b>	800,030	<b>17,324</b>	1,004

## 35 應付一家附屬公司的一名少數股東的一家附屬公司／聯營公司款項

應付一家附屬公司的一名少數股東的一家附屬公司／聯營公司款項為無抵押、免息及須於一般貿易信用條款內支付。應付一名少數股東／聯營公司款項的賬面值與其公平值相若。

## 36 應付一名少數股東款項

應付一名少數股東款項為無抵押、免息及須於要求時償還。

## 37 應收／(應付)附屬公司款項

應收／(應付)附屬公司款項為無抵押、免息及須於要求時償還。應收／(應付)附屬公司款項的賬面值與其公平值相若。

## 38 承擔

## (a) 資本承擔

於各結算日，有關物業、機器及設備的資本承擔如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
已訂約但未撥備	658,567	271,270
已授權但未訂約	123,153	6,998
	<b>781,720</b>	<b>278,268</b>

於二零零七年十二月三十一日，本集團就向於中國成立的若干附屬公司注入額外資本合共須承擔約808,565,000港元(二零零六年：433,700,000港元)。

## (b) 經營租賃承擔

根據不可撤銷經營租賃，有關土地及樓宇的未來最低租賃開支總額須於下列期間償還：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
一年內	3,055	3,387
一年至五年	3,908	2,035
五年以上	18,956	5,027
	<b>25,919</b>	<b>10,449</b>

## 財務報表附註

## 39 綜合現金流量表附註

## (a) 出售一家附屬公司的部份權益

於二零零七年四月，本集團以1,887,000美元(約14,718,600港元)的代價向一家附屬公司的一名少數股東出售一家附屬公司美嘉偉華第三的6.29%權益。

以下為所出售的資產淨值的詳情：

	被收購方 賬面值 二零零七年 千港元
所出售的資產淨值	
物業、機器及設備	3,579
土地使用權	8,596
應收賬款及預付款項	29,039
現金及銀行結餘	200,651
應付賬款及應計費用	(248)
與集團公司之間的結餘	(8,267)
資產淨值	<u>233,350</u>
出售應佔資產淨值(6.29%)	14,678
出售一家附屬公司的部份所產生的收益(附註6)	<u>41</u>
總代價	<u>14,719</u>

## (b) 透過企業合併收購一家附屬公司

於二零零七年十一月三十日，本集團自第三方Aspocomp Group OYJ(一家在芬蘭註冊成立的公司)收購 Aspocomp Asia Limited (「ASPA」) 80%股本，代價為約724,166,000港元。於二零零七年十二月一日至二零零七年十二月三十一日期間，該收購業務為本集團帶來約36,123,000港元收入及1,136,000港元除所得稅後虧損。倘該收購於二零零七年一月一日發生，則本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的收益將為約4,872,869,000港元，而截至二零零七年十二月三十一日止年度的除稅後溢利將為約466,118,000港元。該等金額乃採用本集團的會計政策計算，並對該附屬公司的業績作出調整，以反映假設自二零零七年一月一日起應用物業、機器及設備以及無形資產公平值調整而須扣除的額外折舊及攤銷以及相關的稅項影響。

## 39 綜合現金流量表附註(續)

## (b) 透過企業合併收購一家附屬公司(續)

已收購資產淨值及商譽的詳情如下：

	千港元
收購代價：	
— 已付現金	707,666
— 財務負債—認沽期權(附註32)	264,394
— 有關收購的直接成本	16,500
總收購代價	988,560
所收購資產淨值的公平值—列示如下	(881,822)
商譽(附註19)	106,738

商譽來自收購業務的生產力及本集團收購ASPA後預期產生的顯著的協同效應。

## 財務報表附註

## 39 綜合現金流量表附註(續)

## (b) 透過企業合併收購一家附屬公司(續)

於二零零七年十一月三十日因收購產生的資產及負債如下：

	收購前被		被收購方
	收購方賬面值	公平值調整	賬面值
	千港元	千港元	千港元
所收購資產淨值：			
物業、機器及設備	568,776	257,474	826,250
租賃土地及土地使用權	21,099	34,794	55,893
無形資產	—	20,629	20,629
存貨及在製品	27,782	—	27,782
應收賬款及預付款項	216,121	—	216,121
遞延稅項資產	16,474	—	16,474
現金及銀行結餘	29,451	—	29,451
應付賬款及應計費用	(171,772)	—	(171,772)
應付稅項	(3,905)	—	(3,905)
借貸	(57,215)	—	(57,215)
遞延稅項負債	—	(77,886)	(77,886)
	646,811	235,011	881,822
商譽			106,738
			988,560
以下列方式支付：			
現金代價			724,166
財務負債			264,394
			988,560
收購產生的現金流出淨值			
現金代價			724,166
銀行結餘及所得現金			(29,451)
就收購附屬公司產生的現金及現金等值項目流出淨額			694,715

## 39 綜合現金流量表附註(續)

## (c) 根據重組的部份代價

餘額指根據MTG Investment (BVI) Limited與前控股公司光膜(香港)有限公司(「光膜(香港)」)為籌備本公司股份在聯交所上市，就收購光膜(香港)附屬公司(從事印刷線路板及覆銅面板業務)權益於二零零六年十二月三十日訂立的協議，而向光膜(香港)支付的部份代價。

## (d) 現金及現金等值項目的分析

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
現金及銀行結餘(附註27)	418,192	211,150
銀行透支(附註30)	—	(42,510)
	418,192	168,640
減：受稅項及關稅限制的現金(附註27)	(3,901)	(1,424)
現金及現金等值項目	414,291	167,216

## 財務報表附註

## 40 關聯人士交易

倘一方有能力直接或間接控制另一方或對另一方的財務及營運決策行使重大影響力，則彼等被視為關聯人士。雙方若受共同控制，彼等亦被視為關聯人士。

本公司由蘇錫(英屬處女島)有限公司(「蘇錫」)控制，該公司擁有本公司**58.42%**股份。本集團的最終母公司為蘇錫。

本集團在一般業務過程中定期與聯營公司及關聯人士進行交易，年內該等交易的詳情如下：

## (a) 採購原材料(附註i)

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
聯營公司		
廣東生益科技	<b>421,549</b>	304,836
蘇州生益科技	<b>37,272</b>	34,280
一家附屬公司的少數股東		
香港日立化成工業有限公司	<b>156,910</b>	176,922

## (b) 採購製成品(附註i)

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
一家附屬公司的少數股東		
香港日立化成工業有限公司	<b>1,869</b>	2,361

## 40 關聯人士交易 (續)

## (c) 利息收入

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
由本公司董事實益擁有的公司		
蘇錫企業有限公司	—	714
豪商國際有限公司	—	1,275
一名董事		
唐翔千	—	1,754

## (d) 管理費開支

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
由本公司董事實益擁有的公司		
蘇錫企業有限公司	—	5,000

## (e) 銷售製成品 (附註ii)

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
一家附屬公司的少數股東		
香港日立化成工業有限公司	75,471	27,230

## 財務報表附註

## 40 關聯人士交易 (續)

## (f) 應收／(應付)關聯人士款項

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
一家關聯公司			
非貿易結餘			
Aspocomp Group OYJ	26	39,055	—
關聯人士			
非貿易結餘			
由本公司董事實益擁有的公司			
清溢精密光電(深圳)有限公司		—	5
光膜(香港)		—	(709,603)
		—	(709,598)
一家附屬公司的一名少數股東的			
一家附屬公司貿易結餘			
香港日立化成工業有限公司	35	(29,367)	(63,359)
聯營公司			
貿易結餘			
廣東生益科技		(146,062)	(110,026)
蘇州生益科技		(4,607)	(10,716)
	35	(150,669)	(120,742)
一名少數股東			
應付股息			
廣東生益科技	36	(343)	—

## 40 關聯人士交易 (續)

## (g) 主要管理層報酬

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
基本薪金、津貼及實物利益	<b>39,956</b>	31,219
股份獎勵開支(附註7)	<b>171,831</b>	—
花紅	<b>11,559</b>	5,919
	<b>223,346</b>	37,138

附註：

- (i) 原材料／製成品按不遜於本集團給予其他第三方供應商收取的價格及與彼等訂立的條款向聯營公司及一家附屬公司的一名少數股東採購。
- (ii) 製成品按不遜於本集團給予其他第三方客戶的售價及與彼等訂立的條款銷售，並於一般信貸年內到期。