

# INCUTECH

二 零 零 七 年 年 報



**Incutech Investments Limited**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股票代號：356)

# 目 錄

	頁次
公司資料	2
管理層報告	3-5
董事會報告	6-13
企業管治報告	14-19
獨立核數師報告	20-21
綜合收益表	22
綜合資產負債表	23
資產負債表	24
綜合權益變動表	25
綜合現金流量表	26
綜合財務報表附註	27-55
五年財務摘要	56

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

董達華先生

(於二零零八年三月十一日獲委任)

鄔鎮華先生

(於二零零七年十一月一日獲委任)

李家偉先生

(於二零零七年九月四日獲委任及

於二零零八年三月十一日辭任)

#### 獨立非執行董事

江子榮先生

蕭兆齡先生

郭明輝先生

#### 審核委員會

江子榮先生

蕭兆齡先生

郭明輝先生

#### 核數師

滙領會計師事務所有限公司

#### 往來銀行

永亨銀行有限公司

香港

皇后大道中161號

#### 公司秘書

袁淑儀小姐

#### 註冊辦事處

Century Yard, Cricket Square

Hutchins Drive, P.O. Box 2681GT

George Town, Grand Cayman

British West Indies

#### 總辦事處及主要營業地點

香港

灣仔菲林明道8號

大同大廈18樓1806室

#### 股份過戶登記總處

Bank of Butterfield International (Cayman)  
Limited

Butterfield House

68 Fort Street

P.O. Box 705

George Town, Grand Cayman

Cayman Islands

#### 香港股份過戶登記分處

卓佳秘書商務有限公司

香港

灣仔

皇后大道東28號

金鐘匯中心26樓

#### 股份代號

香港聯合交易所有限公司：

356

# 管理層報告

Incutech Investments Limited (「本公司」) 董事會 (「董事會」) 謹此呈列本公司及其附屬公司 (「本集團」) 於截至二零零七年十二月三十一日止財政年度之經審核綜合業績。

## 業績回顧

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團錄得虧損淨額72,027,662港元，每股虧損為1.00港元。

## 管理層討論及分析

2007年是充滿機會和挑戰的一年，恒生指數在宣佈有關港股直通車予國內投資者後，於2007年10月創出新高紀錄。但在其後數月，受美國次按危機影響下，大幅回落。在市場極大波動及多間大型國際金融機構大額撥備下，投資者信心大受影響。儘管美國聯邦儲備局採取多項特別措施，包括大幅下調聯邦儲備利率及擴大證券融資額度以增加市場的流動金，但投資氣氛並無重大改善。

另一方面，石油原油價每桶超越100美元，金價創出歷史新高，大部份的貴金屬及其他商品在全球性通脹下大幅攀升。

中國國家統計局宣佈2007年全國人民收入總值上升11.4%的高經濟增長影響下，物價指數持續過去十年快速的增長步伐，上升達4.8%。明顯地中國正受高通脹的困擾，中國政府因而採取一系列的宏觀調控策略以收緊貨幣供應及壓抑通貨高速上升。中國人民銀行因而提高利率及商業銀行的存款準備金比率。

香港正處於中國及美國兩個不同的經濟體系下的兩難局面，由於美元匯率掛鈎制度，香港利率在高通脹壓力下，利率大幅下調；人民幣不斷升值卻推高香港的物價。總括而言，2007年香港經歷繁榮的經濟增長下，前景卻並不明朗。

## 業務回顧

於回顧年度，本集團之經營虧損淨額為72,027,662港元，二零零七年之營業額為1,957,505港元；二零零六年則錄得經營溢利11,698,880港元，營業額為4,983,964港元。本年度錄得大額虧損，主要因為可銷售投資及應收貸款於本年度產生約65,827,034港元之減值虧損支出。

## 管理層報告

本集團的投資組合包括非上市的投資及上市證券投資。本集團持有非上市的少數股權，受惡劣的零售市場氣氛影響下，期內錄得嚴重虧損。在保守的原則下，本集團決定將所有非上市投資進行全額撥備。上市證券投資亦因惡劣的市場環境下影響，於2007年12月31日的市場價值約為9,117,030港元。

2008年的前景籠罩著許多不明朗因素及機會，本集團將採取審慎的投資策略，預計在全球性通脹趨勢及低利率的環境下，資源及商品有關的投資將持續樂觀。本集團將緊密監管現有的投資組合下，主動探討合適而具有合理而穩健的投資機會，以提升股東的價值。

### 財務回顧

#### 流動資金及財務資源

於二零零七年十二月三十一日，本集團之流動比率為1.23，此乃根據9,398,952港元之流動資產及7,657,223港元之流動負債計算。於二零零七年十二月三十一日，本集團部份上市股本證券已作抵押以換取孖展融資。

#### 資本負債率

於二零零七年十二月三十一日，借貸額約為4,400,000港元（二零零六年：25,000,000港元），約相等於資產淨值約1,700,000港元（二零零六年：74,000,000港元）之253%（二零零六年：34%）。

於二零零七年十二月三十一日，本集團處於淨現金水平，並擁有足夠資金應付所有未償還負債及營運資金需要。

#### 資本架構

自二零零七年一月一日起，本公司之資本架構並無變動。

#### 附屬公司之重大收購及出售

本集團於截至二零零七年十二月三十一日止年度並無進行附屬公司之重大收購或出售。

#### 資本承擔及或然負債

就本公司董事所知，於二零零七年十二月三十一日，本集團並無重大資本承擔及或然負債。

# 管理層報告

## 購股權

本公司並無任何購股權計劃。

## 僱員及薪酬政策

於二零零七年十二月三十一日，本集團共聘用三名僱員(二零零六年：三名)(包括本公司之執行董事)。薪津組合包括基本薪金、強制性公積金、醫療保險及其他合適之福利。薪津組合一般參照市場條款、個人資歷及表現而制訂，並會按照僱員之個人功績及其他市場因素而定期檢討。

## 員工成本

本集團於回顧年度之總員工成本為353,820港元(二零零六年：300,000港元)。

## 本集團資產抵押之詳情

本集團於上市證券之其他投資已抵押，藉以取得證券公司之信貸融資。

## 資產抵押

於二零零七年十二月三十一日之孖展帳戶應付款項已經以本集團為數9,117,030港元(二零零六年：28,052,013港元)之持作買賣投資作為抵押。

## 匯率波動風險及相關對沖

本集團之資產及負債均以港元為單位。因此，本集團並無因匯率波動而造成之重大風險。

## 鳴謝

董事會謹藉此機會向於年度內給予吾等支持之人士致以萬分謝意。

執行董事

鄔鎮華

香港，二零零八年四月二十九日

## 董事會報告

董事會(「董事會」)欣然將本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零七年十二月三十一日止年度之報告連同經審核帳目呈覽。

### 主要業務

年度內，本公司及其附屬公司之主要業務為投資於具有盈利增長及資本增值潛力之香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市之證券投資及非上市投資。主要附屬公司之業務載於帳目附註13。

本集團於年度內之營業額來自投資之股息及利息收入。

### 業績及分派

本集團於截至二零零七年十二月三十一日止年度之業績載於第22頁之綜合收益表內。

董事會建議不派發截至二零零七年十二月三十一日止年度之末期股息(二零零六年：無)。年內並無宣派中期股息(二零零六年：無)。

### 固定資產

本公司及本集團之固定資產於年度內並無變動。

### 股本及購股權

本公司之股本於年度內之變動詳情載於帳目附註19。

### 儲備

本公司及本集團於年度內之儲備變動詳情載於帳目附註20。

### 可供分派儲備

本公司於二零零七年十二月三十一日之可供分派儲備載於帳目附註20。

### 優先購股權

本公司之組織章程大綱及細則或開曼群島法例中並無優先購股權之條文，致使本公司有責任按比例基準向現有股東發行新股份。

# 董事會報告

## 五年財務摘要

本集團於過去五個財政年度之業績、資產及負債摘要載於本年報第56頁。

## 購買、出售或贖回證券

本公司於回顧年度內並無贖回本身之任何證券。本公司及其任何附屬公司於回顧年度內亦無購買或出售任何本公司之證券。

## 董事

於年度內及直至本報告刊發日期之本公司董事如下：

### 執行董事

董達華先生 (主席)	(於二零零八年三月十一日獲委任)
鄔鎮華先生	(於二零零七年十一月一日獲委任)
李家偉先生	(於二零零七年九月四日獲委任 及於二零零八年三月十一日辭任)
蔡偉賢先生	(於二零零七年十月三十一日辭任)
王永康先生	(於二零零七年十月三十一日辭任)
黃偉光先生	(於二零零七年八月三日辭任)

### 獨立非執行董事

江子榮先生	
蕭兆齡先生	
郭明輝先生	(於二零零七年九月四日獲委任)
吳奕敏先生	(於二零零七年七月三十一日辭任)

根據本公司之公司細則(「公司細則」)第87(3)條，為填補董事會之空缺或作為現任董事會之新增成員而獲董事委任之任何董事，其任期僅直至本公司其後一屆股東週年大會，有關董事屆時將合資格參與重選。根據細則第87(3)條委任之鄔鎮華先生及郭明輝先生將於股東週年大會(「股東週年大會」)上告退及重選連任。

根據公司細則第88條，當時在任的三分之一董事(或倘董事人數並非三之倍數，則取最接近但不少於三分之一之數)須輪值告退，惟每名董事須至少每三年告退一次。江子榮先生將輪值告退，彼符合資格並願意在股東週年大會上重選連任。



## 董事會報告

江子榮先生、蕭兆齡先生及郭明輝先生均為獨立非執行董事。

各獨立非執行董事之任期乃於根據本公司組織章程細則須輪值告退時屆滿。

### 確認獨立身份

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出之年度獨立身份確認書。本公司認為各獨立非執行董事皆為獨立人士。

### 董事之個人簡歷詳情

#### 鄔鎮華先生－執行董事

鄔先生，42歲，畢業於東北路易斯安納大學，持有工商管理學碩士學位。鄔先生亦取得北京大學中國貿易及投資文憑、廣州經濟法律研究中心中國法律文憑，以及亞洲國際公開大學管理深造文憑。鄔先生曾擔任中國誠通發展集團有限公司（其為一間在香港聯交所上市之公司，亦為中國誠通控股公司（一間受國有資產監督管理委員會監管之骨幹企業）之附屬公司）之執行董事。在加入中國誠通之前，彼曾在多間國際財務機構工作，包括法國巴黎百富勤融資有限公司、中芝興業財務有限公司及美國運通銀行。彼對財務投資及企業融資工作有豐富經驗。

#### 董達華先生－執行董事

董先生，現年48歲，為主要從事建材貿易及物業投資之商人。董先生在此之前曾於數間國際金融機構工作，包括Charles Fulton與Tokyo Forex，負責金融工具投資。董先生於投資及一般管理方面之經驗豐富。

## 董事會報告

### 江子榮先生－獨立非執行董事

江先生，58歲，獨立非執行董事。江先生自一九八五年起即為英國特許公認會計師公會資深會員，並於一九九五年成為香港會計師公會資深會員。彼於二零零四年十月成為英國及威爾士特許會計師協會會員。彼亦為香港財務會計協會前副會長兼中國事務委員會前主席，以及英國財務會計師公會香港分會名譽會長。江先生自一九八一年起即為香港執業會計師。江先生持有會計學士學位及工商管理學士學位。彼為執業會計師江子榮會計師行之唯一執業會計師。江先生自一九九一年起即獲選為民選區議員，而現時為民選區議會議員。彼積極參與社區服務並獲香港特別行政區政府委任於多個諮詢委員會及上訴委員會擔任職務。江先生亦是星美出版集團有限公司的獨立非執行董事。彼由二零零六年十一月起不再出任歐美集團控股有限公司之獨立非執行董事。

### 蕭兆齡先生－獨立非執行董事

蕭先生，56歲，獨立非執行董事。蕭先生自一九九二年起擔任事務律師，並自一九九三年起獲接納為英格蘭及威爾士之事務律師。蕭先生持有法律學士學位及專業法律文憑。蕭先生於一九九七年至一九九八年間為前朱錦強、張正平律師事務所之合夥人，以及由一九九七年至二零零零年間為張正平律師事務所之合夥人。彼現時為蕭兆齡律師事務所之合夥人。蕭先生之執業事務以商業及企業財務為主。蕭先生亦為歐美集團控股有限公司之獨立非執行董事，並於二零零六年六月起不再擔任曼盛生物科技集團有限公司之執行董事。

### 郭明輝先生－獨立非執行董事

郭先生，42歲，彼擁有逾十五年銀行、金融及會計經驗，並曾在多間跨國金融機構、會計師行及上市公司擔任行政職位。郭先生獲英國雪菲爾大學頒發會計及經濟學士學位，以及澳洲阿德萊德大學工商管理碩士學位。彼為澳洲會計師公會及香港會計師公會會員。郭先生現在亦為中大國際控股有限公司之執行董事及保興投資控股有限公司之獨立非執行董事。除上文披露者外，郭先生於過去三年並無擔任其他公眾上市公司之董事。

# 董事會報告

## 董事服務合約

郭先生並無與本公司訂立服務年期。彼有權收取每年50,000港元之定額董事袍金，此乃董事會參照其於本公司之職務及職責而釐定。

除上文披露者外，有意於應屆股東週年大會上重選連任之董事概無與本公司訂有不可於一年內免付補償(法定補償除外)而終止之服務合約。

## 董事之合約權益

於年度終結或年度內任何時間，本公司、其控股公司或其任何附屬公司概無簽訂任何涉及本公司之業務，而董事直接或間接在其中擁有重大權益之重要合約。

## 董事之證券權益

於二零零七年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第352條須記入該條所提述之登記冊，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司或香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)，董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及債權證中之權益及淡倉如下：

### 於股份之權益

董事姓名	權益類別	股份數目	持倉	佔全部已 發行普通股 之概約百分比
鄔鎮華 (附註)	公司權益	15,000,000 (附註)	好倉	20.83%

附註：於二零零七年十二月三十一日，鄔鎮華先生透過其於Biggish Management Limited之40%股本權益而擁有15,000,000股本公司股份之權益，佔本公司全部已發行股本約20.83%。Biggish Management Limited之餘下60%股本權益由董達華先生持有，其於二零零八年三月十一日獲委任為董事。

# 董事會報告

除上文披露者外，概無董事、主要行政人員或彼等之聯繫人士於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、股本衍生工具之相關股份或債權證中擁有任何權益及淡倉而根據證券及期貨條例第352條須記入該條所提述之登記冊，或根據標準守則須知會本公司及聯交所。

## 主要股東之證券權益

於二零零七年十二月三十一日，就董事所知，以下人士（並非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或淡倉而須根據證券及期貨條例第336條予以記錄。

### 於股份之好倉

主要股東名稱	權益數目	股份數目	持倉	佔全部已發行普通股之概約百分比
Biggish Management Limited (附註)	實益擁有人	15,000,000	好倉	20.83%

附註： Biggish Management Limited全部已發行股本中之40%權益由董事鄔鎮華先生實益擁有，而Biggish Management Limited全部已發行股本中之60%權益由董達華先生實益擁有，其於二零零八年三月十一日獲委任為董事。

除上文披露者外，董事概不知悉有任何其他人士於本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例）之股份、相關股份或債權證中擁有權益或淡倉而須根據證券及期貨條例第336條記入該條所提述之登記冊。

## 公眾持股量

根據本公司可公開取得之資料及就董事所知，於本報告日期，本公司具備超過上市規則所規定本公司已發行股本之25%之足夠公眾持股量。

## 管理合約

年內本公司並無就整體或任何重要業務之管理或行政工作簽訂或存有任何合約。

## 董事會報告

### 關連交易

- (a) 截至二零零七年十二月三十一日止年度內，本集團進行重大關連人士交易（根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）並不構成關連交易），詳情於帳目附註26中披露。
- (b) 其他關連人士交易（根據上市規則亦構成關連交易）須根據上市規則第14章而予以披露，詳情於帳目附註25中披露。

根據上市規則第14章，本公司之投資管理人被視為本公司之關連人士。因此，投資管理協議構成本公司之關連交易。

年內所支付之管理費為1,053,990港元（二零零六年：1,081,787港元）。交易乃根據協議之條款於本公司一般及正常業務過程中訂立，並按一般商業條款進行，且並無超逾聯交所授出豁免指定之最高款額。交易已經由獨立非執行董事審閱，並取得本公司董事會之批准。

### 審核委員會

本公司已根據上市規則第3.21條規定成立審核委員會，以檢討及監督本集團之財務申報程序及內部監控。本公司之審核委員會已審閱截至二零零七年十二月三十一日止年度之全年業績。

### 董事進行證券交易之標準守則

本公司已遵守董事進行證券交易之行為守則，其條款與標準守則所載之必守準則同樣嚴謹。向全體董事作出特定查詢後所知，彼等已遵守標準守則所載之必守準則及本公司採納之董事進行證券交易之行為守則。

### 遵守最佳應用守則

董事認為，本公司於回顧年度已遵守上市規則附錄十四所載之最佳應用守則（「該守則」），惟獨立非執行董事並非按守則第7段之規定以特定任期委任，彼等須根據公司細則輪值告退。

## 董事會報告

上市規則附錄十四所載之守則已經由企業管治常規守則(「企業管治常規守則」)所取代。企業管治常規守則對二零零五年一月一日或之後開始之會計期間生效。本公司正採取適當行動以遵守企業管治常規守則。

### 核數師

滙領會計師事務所有限公司將於應屆股東週年大會上告退，並願意再獲委任。

代表董事會  
執行董事  
鄔鎮華

香港，二零零八年四月二十九日

# 企業管治報告

本集團致力維持良好而可信之企業管治框架，以透明、公開及問責之態度對待股東。聯交所於二零零四年十一月引進企業管治常規守則（「守則」），以此取代及加強香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄14之最佳應用守則。守則於二零零五年一月一日生效，本集團一直遵守守則所載之守則條文，惟有關服務年期之守則條文第A.4.1條除外。本公司現時之獨立非執行董事並無特定任期，此偏離守則之守則條文第A.4.1條。然而，本公司全體董事須遵守本公司組織章程細則第88條第(1)段之退任條文。因此，本公司認為已採取足夠措施，確保本公司之企業管治常規不遜於守則所載者。

## 董事會

### 組成

董事會由兩名執行董事及三名獨立非執行董事組成。獨立非執行董事兼審核委員會主席江子榮先生具備適合專業會計經驗及專業知識。董事芳名及彼等各人之履歷見本年報第8至9頁。

各獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條所載指引，確認其獨立於本公司，而本公司亦認為彼等屬獨立人士。各獨立非執行董事須遵守本公司之組織章程細則中有關每屆股東週年大會上全體董事中之三分之一須輪值告退此規定。董事會各成員之間概無任何關係（包括財務、業務、家族或其他重大或相關關係）。

### 職能

董事會負責管理本公司及為本公司訂定方向。任何重大收購及出售、重大股本投資、股息政策、董事委任及退任、薪酬政策及其他主要營運及財務事項，均須經董事會審批。

執行董事負責本公司營運之日常管理。執行董事舉行例會，在會上評核本公司及其附屬公司之營運事宜及財務表現。

本公司認為發展完善而及時之申報系統及內部監控舉足輕重，而董事會在落實及監管內部財務監控上扮演重要角色。

# 企業管治報告

董事會於二零零七年舉行四次董事會常會，大概每季一次，並於需要時舉行額外董事會會議。議程及相關董事會文件已及時(即至少董事會會議及董事會屬下委員會會議預定舉行日期最少三日前)送達全體董事。董事會及其屬下委員會已就該等議題獲提供充份資料，以決定是否符合本集團之最佳利益。通知已於會議日期最少十四日前送交全體董事，以期全體董事可撥冗出席。未能親身出席之董事可透過其他電子通訊方式參加會議。各董事之出席率載列如下：

## 各董事於二零零七年舉行之董事會會議之出席率

	出席會議數目	出席率
<b>執行董事</b>		
鄔鎮華先生	1/4	25%
李家偉先生	2/4	50%
蔡偉賢先生	4/4	100%
黃偉光先生	1/4	25%
王永康先生	3/4	75%
<b>獨立非執行董事</b>		
江子榮先生	4/4	100%
蕭兆齡先生	4/4	100%
吳奕敏先生	1/4	25%
郭明輝先生	1/4	25%

董事會已制訂程序，使董事經合理要求後可在適當情況諮詢獨立專業意見，費用由本公司支付。

## 董事會屬下委員會

為加強董事會職能及增強其專業知識，董事會屬下已成立兩個委員會，包括審核委員會及薪酬委員會，各司其職。

## 薪酬委員會

董事會已成立薪酬委員會，成員包括一名執行董事(鄔鎮華先生)以及三名獨立非執行董事(江子榮先生、蕭兆齡先生及郭明輝先生)，江子榮先生為主席。薪酬委員會之職權範圍已按照企業管治守則進行覆核。



# 企業管治報告

薪酬委員會之職責為審議及考慮本公司有關董事及高級管理層酬金之政策、釐定執行董事之薪津組合(包括實物利益、退休金權利及酬金)，並就非執行董事之酬金向董事會提出建議。

下文載列薪酬委員會於二零零七年進行之工作概要：

- 考慮有關執行董事及獨立非執行董事之薪酬基準的企業政策；
- 審議執行董事及獨立非執行董事之酬金；
- 考慮及批准花紅(如有)之發放；及
- 確保董事或其聯繫人士概不涉及自身薪酬之決定。

薪酬委員會於截至二零零七年十二月三十一日止財政年度曾舉行一次會議。

各成員之出席率載列如下：

	出席會議數目	出席率
<b>執行董事</b>		
鄔鎮華先生	0/1	無
<b>獨立非執行董事</b>		
江子榮先生	1/1	100%
蕭兆齡先生	1/1	100%
吳奕敏先生	1/1	100%
郭明輝先生	1/1	100%

## 審核委員會

本公司之審核委員會由三名獨立非執行董事(江子榮先生、蕭兆齡先生及郭明輝先生)組成，並由江子榮先生擔任主席。委員會直接向董事會匯報，並就審核範疇之事宜(包括財務報表及內部監控)進行審議，以保障本公司股東之利益。

# 企業管治報告

本公司審核委員會之主要角色及職責如下：

1. 於提交董事會前審閱年報及半年度報告；
2. 審閱本集團之財務及會計政策與慣例；
3. 檢討財務監控、內部監控及風險管理制度；
4. 與管理層討論內部監控制度，確保管理層履行推行有效內部監控制度之責任；
5. 主要負責就委任外聘核數師向董事會作出推薦意見，並批准外聘核數師之酬金及委聘條款；及
6. 向董事會報告守則內訂明有關審核委員會守則條文所載事宜。

審核委員會於截至二零零七年十二月三十一日止財政年度曾舉行兩次會議。各成員之出席率載列如下：

	出席會議數目	出席率
<b>獨立非執行董事</b>		
江子榮先生	2/2	100%
蕭兆齡先生	2/2	100%
吳奕敏先生	1/2	50%
郭明輝先生	2/2	100%

## 其他資料

董事會尚未成立提名委員會。根據本公司之組織章程細則，董事會有權不時及隨時委任董事以填補臨時空缺或作為董事會之增委成員。就新董事之提名進行評估時，董事會須考慮獲提名人之資歷、才幹及可以對本公司作出之貢獻。

## 企業管治報告

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。經本公司特定查詢後，全體董事確認，彼等於二零零七年內一直全面遵照標準守則所載之規定。

### 核數師酬金

審核委員會按年審議本公司外聘核數師之獨立性，批准其任命、商討審核範圍、批准其費用，以及要求由彼等提供之非核數服務之範圍及適當費用。

年內，就核數服務向本公司之核數師支付之費用為160,000港元。於截至二零零七年十二月三十一日止財政年度，本公司之核數師概無提供非核數服務。

### 內部監控

本公司非常重視內部監控及風險管理。

本公司提倡在全公司營造時刻留意風險及具監管意識之環境。董事會直接或透過屬下委員會設立目標、表現指標及政策，管理本公司所面對之主要風險，包括企劃管理、政策及監管、收購、投資、開支控制、庫務及環境等。

本公司於二零零七年一直遵守守則中有關內部監控之守則條文。當中，本公司於年內對本集團內部監控系統之效益進行檢討。董事信納適合本集團之內部監控系統已恰當就緒及合宜地落實，並無任何須予改善之重大方面須知會審核委員會成員。審核委員會已審閱內部監控系統，並與管理層討論評估基準。審核委員會認同本公司已採納有效的內部監控系統以保障本集團之資產。

### 股東通訊

股東通訊旨在向股東提供有關本公司之詳盡資料，以便股東知情地行使股東權利。

## 企業管治報告

本公司以一系列通訊工具，確保股東時刻得知業務上之關鍵事項。該等工具包括股東週年大會、年報、不同類型通告、公佈及通函。以投票方式進行表決之程序已載於隨附股東大會通告之各份通函內，並由主席於股東大會上宣讀。

### 董事編製財務報表之責任

董事知悉其須負責編製本集團之財務報表，並確保有關財務報表乃遵守法定規定及適用會計準則。董事亦確保本集團財務報表準時刊發。董事確認，據彼等經作出一切合理查詢後所深知、得悉及確信，彼等並不知悉有任何關於可能對本公司能否持續經營造成重大疑問之事件或狀況的重大不確定因素。

本公司外聘核數師滙領會計師事務所有限公司有關其對本集團財務報表申報責任之聲明載於第20至21頁之獨立核數師報告。

## 獨立核數師報告

### 致INCUTECH INVESTMENTS LIMITED全體股東

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

本核數師已審核列載於第22頁至55頁Incutech Investments Limited (「貴公司」) 之綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零零七年十二月三十一日之綜合及公司資產負債表、截至該日止年度之綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

### 貴公司董事就財務報表須承擔之責任

貴公司董事須遵照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則以及香港公司條例之披露規定編製及真實而公平地呈列此等財務報表。此責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地呈列財務報表相關之內部監控，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述；選擇和應用適當之會計政策；及因應情況作出合理之會計估計。

### 核數師之責任

本核數師之責任是根據吾等之審核對此等財務報表作出意見，並僅向作為法人團體之股東報告而並無其他用途。本核數師概不就本報告之內容向任何其他人士負責或承擔責任。

除下文所討論者外，吾等的審核工作已根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則進行。該等準則要求吾等遵守道德規範，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之錯誤陳述。然而，由於不發表意見聲明之基準一段內所述之事項，本核數師無法取得充份而合適之審核憑證作為審核意見之基準。

# 獨立核數師報告

## 不發表意見聲明之基準

### 範疇限制－可銷售投資

本核數師並未獲提供吾等認為必須之足夠資料、解釋及文檔，以就財務報表附註14提及之可銷售投資進行所有相關核實工作。此外，如該綜合財務報表附註所詳述，貴公司董事已進行減值評估，以釐定可銷售投資之可收回金額。根據彼等之評估，已作出並且於截至二零零七年十二月三十一日止年度之綜合收益表扣除減值虧損約42,252,303港元。由於本核數師欠缺足夠的憑證，因此無法進行足夠的審核程序以信納此項減值虧損以及於綜合資產負債表、綜合收益表、綜合現金流量表及相關附註中有關可銷售投資之其他披露已經公平地列值。

### 不發表意見聲明：並不就財務報表作出意見之免責聲明

由於在不發表意見聲明之基準一段內所述事項之重要性，本核數師不會就財務報表是否根據香港財務報告準則真實及公平地反映貴公司及貴集團於二零零七年十二月三十一日之財務狀況及截至該日止年度之虧損及現金流量發表意見。至於所有其他方面，吾等認為財務報表已根據香港公司條例之披露規定而妥為編製。

滙領會計師事務所有限公司

執業會計師

香港，二零零八年四月二十九日

何君達

執業證書編號P02296

## 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 港元	二零零六年 港元
營業額	6	1,957,505	4,983,964
出售持作買賣投資之收益	6	1,317,789	4,188,310
持作買賣投資公平值之(虧損)/收益	15	(5,933,281)	12,301,207
出售一間附屬公司之收益	22c	–	4,627,844
減值撥備：			
– 可銷售投資	14	(42,252,303)	(12,019,697)
– 應收貸款	16	(23,574,731)	–
投資管理費	25	(1,053,990)	(1,081,787)
其他營運開支		(1,196,578)	(1,300,961)
營運(虧損)/溢利		(70,735,589)	11,698,880
財務成本	7	(1,292,073)	(3,218,932)
未計所得稅前(虧損)/溢利	8	(72,027,662)	8,479,948
所得稅	9	–	(1,005,082)
股東應佔(虧損)/溢利	10	(72,027,662)	7,474,866
每股(虧損)/盈利	11	(1.00港元)	10.38港仙

# 綜合資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 港元	二零零六年 港元
<b>非流動資產</b>			
可銷售投資	14	2	27,252,305
<b>流動資產</b>			
持作買賣投資	15	9,117,030	28,052,013
應收貸款	16	2	17,006,987
預付款項及其他應收款項		270,404	211,905
現金及現金等值項目	22b	11,516	28,173,124
		9,398,952	73,444,029
<b>流動負債</b>			
應付孖展帳款	17	870	440,388
短期借貸	18	4,399,041	24,718,080
其他應付款項及應計負債		2,252,230	763,391
應繳稅項		1,005,082	1,005,082
		7,657,223	26,926,941
<b>流動資產淨值</b>		1,741,729	46,517,088
<b>資產淨值</b>		1,741,731	73,769,393
<b>資本及儲備</b>			
股本	19	720,000	720,000
儲備	20	1,021,731	73,049,393
<b>股東資金</b>		1,741,731	73,769,393
<b>每股資產淨值</b>	21	0.02港元	1.02港元

第22至55頁之綜合財務報表已於二零零八年四月二十九日獲董事會批准及授權刊發，並由以下董事代表簽署：

董達華  
董事

鄔鎮華  
董事



## 資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 港元	二零零六年 港元
<b>非流動資產</b>			
附屬公司權益	13	47,136,930	47,820,096
<b>流動資產</b>			
預付款項及其他應收款項		270,404	211,905
銀行結存及現金		1,630	130,312
		272,034	342,217
<b>流動負債</b>			
其他應付款項及應計負債		2,248,621	763,383
<b>流動負債淨額</b>		(1,976,587)	(421,166)
<b>資產淨值</b>		45,160,343	47,398,930
<b>資本及儲備</b>			
股本	19	720,000	720,000
儲備	20	44,440,343	46,678,930
<b>股東資金</b>		45,160,343	47,398,930

# 綜合權益變動表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	股本 港元	股份溢價 港元	保留盈利／ (累計虧損) 港元	總計 港元
於二零零六年一月一日	720,000	67,320,071	(1,745,544)	66,294,527
本年度溢利	—	—	7,474,866	7,474,866
於二零零六年十二月三十一日	720,000	67,320,071	5,729,322	73,769,393
本年度虧損	—	—	(72,027,662)	(72,027,662)
於二零零七年十二月三十一日	720,000	67,320,071	(66,298,340)	1,741,731

## 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 港元	二零零六年 港元
<b>經營業務</b>			
經營業務之現金(流出)／流入淨額	22a	(14,909,031)	32,896,451
<b>投資業務</b>			
出售一間附屬公司之淨現金影響	22c	–	(6,835,008)
購買可銷售投資		(15,000,000)	(2,250,000)
利息收入		1,747,424	4,320,970
收購一間附屬公司	13a	(1)	–
投資業務之現金流出淨額		(13,252,577)	(4,764,038)
現金及現金等值項目(減少)／增加淨額		(28,161,608)	28,132,413
於年初之現金及現金等值項目	22b	28,173,124	40,711
於年終之現金及現金等值項目		11,516	28,173,124
現金及現金等值項目之結存分析	22b	11,516	28,173,124

# 綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料

Incutech Investments Limited (「本公司」) 於開曼群島註冊成立，其股份在香港聯合交易所有限公司 (「聯交所」) 上市。

本公司之註冊辦事處位於Century Yard, Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681GT, George Town, Grand Cayman, British West Indies。本公司之主要營業地點位於香港灣仔菲林明道8號大同大廈18樓1806室。

本公司及其附屬公司於年內之主要業務為投資於具備盈利增長及資本增值潛力之聯交所上市證券及非上市投資項目。

## 2. 主要會計政策

本帳目乃根據所有適用之香港財務報告準則 (「香港財務報告準則」)，此詞包括由香港會計師公會 (「香港會計師公會」) 頒佈之所有適用香港財務報告準則、香港會計準則 (「香港會計準則」) 及詮釋)、香港公司條例及聯交所證券上市規則 (「上市規則」) 有關資料披露之規定編製。本帳目乃根據歷史成本常規法編製，惟可銷售投資及持作買賣投資乃按公平值列帳。

編製符合香港財務報告準則之財務報表時須利用若干關鍵之會計估計，管理層亦須於應用本集團之會計政策時作出判斷。本集團持續審閱估計及相關假設。倘修訂會計估計僅影響某一期間，則於修訂有關估計之期間內確認修訂；倘修訂影響本期及未來期間，則於作出修訂及未來期間均須確認有關修訂。

香港會計師公會已頒佈若干新訂及經修訂香港財務報告準則，該等準則於本集團目前之會計期間首次生效或可供提早採納。採納該等新訂或經修訂香港財務報告準則對本集團就所呈列年度之帳目所採用之會計政策並無造成重大轉變。

## 綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策(續)

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效之新準則、修訂及詮釋。本集團預期採納該等新準則、修訂及詮釋不會對本集團之經營業績及財政狀況造成重大影響。

香港會計準則第1號(經修訂)	附註a	財務報表之呈列
香港會計準則第23號(經修訂)	附註a	借貸成本
香港財務報告準則第8號	附註a	營運分部
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第11號	附註b	集團及庫存股份交易
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第12號	附註c	服務特許權安排
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第13號	附註d	客戶忠誠計劃
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第14號	附註c	界定利益資產、最低撥款規定及 兩者之相互關係

附註a： 對二零零九年一月一日或其後開始之全年期間生效

附註b： 對二零零七年三月一日或其後開始之全年期間生效

附註c： 對二零零八年一月一日或其後開始之全年期間生效

附註d： 對二零零八年七月一日或其後開始之全年期間生效

以下為編製本帳目時所採納之主要會計政策：

## (a) 綜合帳目

綜合帳目包括本公司及其附屬公司截至十二月三十一日止之帳目。

附屬公司指本公司直接或間接控制超逾半數投票權；有權控制財務及經營政策；可委任或撤換大多數董事會成員；或擁有董事會會議大多數投票權之公司。

在年內收購或出售附屬公司之業績由收購生效當日起或計至出售生效當日為止(如適用)列入綜合收益表內。

本集團內公司間之所有重大交易及結餘均於綜合帳目時對銷。

# 綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策(續)

### (a) 綜合帳目(續)

出售附屬公司之損益指出售所得款項與本集團所佔資產淨值兩者間之差額，連同任何未經攤銷之商譽或負商譽或在儲備中扣除及早前未於綜合收益表中扣除或確認之商譽／負商譽。

在本公司之資產負債表內，附屬公司之投資按成本扣除減值虧損準備入帳。本公司乃根據已收及應收之股息將附屬公司之業績入帳。

### (b) 外幣換算

以外幣為本位之交易均按交易日之匯率折算。於結算日以外幣顯示之貨幣資產及負債按結算日之匯率折算。所有在此等情況產生之滙兌差額均計入收益表。

於結算日以外幣顯示之附屬公司之資產負債表乃按結算日之匯率折算，而收益表則按平均匯率折算。滙兌差額乃於儲備變動內入帳。

### (c) 資產減值

可使用年期不確定之資產不予攤銷。有關資產至少每年進行減值測試，並且當任何事件發生或環境變化預示其帳面值可能無法收回時，亦會進行減值測試。對進行攤銷之資產，當任何事件發生或環境變化預示其帳面值無法收回時，會檢討該等資產是否出現減值。

若某項資產之帳面值超過其可收回金額時，會就其差額確認減值虧損。資產之可收回金額為資產之公平值減出售成本與其使用價值中較高者。除非資產按估值列帳，而減值虧損並無超出同一資產之重估盈餘，則減值虧損會視作重估減值，否則會於收益表確認減值虧損。

# 綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策(續)

### (c) 資產減值(續)

倘用以釐定可收回金額之估計有變，則會撥回減值虧損。撥回減值虧損之金額僅限於過往年度並無確認減值虧損時釐定之資產帳面值。減值虧損撥回會計入收益表，惟倘資產按估值列帳，則減值虧損撥回會視作重估增值。

在每一結算日，本公司均會研究內外資訊，以評估是否有任何跡象顯示固定資產出現耗蝕。倘若有跡象顯示固定資產出現耗蝕，本公司會估計資產之可收回金額，並在合適時將減值虧損入帳，以將資產減至可收回金額。該等減值虧損在收益表中確認，惟倘若資產以估值入帳，而減值虧損不超逾該項資產之重估盈餘，則在此情況視為重估減值。

### (d) 經營租賃

經營租賃是指擁有資產之所有風險及回報實質上由出租公司保留之租賃。經營租賃之付款額在扣除自出租公司收取之任何獎勵金後，於租賃期內以直線法在收益表中支銷。

### (e) 財務工具

財務資產及財務負債於有關集團實體為工具合約條文訂約方時於資產負債表確認。財務資產及財務負債初步按公平值確認。收購或發行財務資產及財務負債(按公平值於收益表列帳的財務資產及財務負債除外)直接相關的交易成本將於初步確認時加入或自財務資產或財務負債公平值中扣除(視情況而定)。收購按公平值於收益表列帳的財務資產或財務負債的直接相關交易成本即時於收益表確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策(續)

### (e) 財務工具(續)

#### 財務資產

本集團之財務資產列入貸款及應收款項。就各類財務資產所採納的會計政策載列如下。

#### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可釐定付款數額而在活躍市場並無報價的非衍生財務資產。於初步確認後的各個結算日，應收貸款及銀行結餘以實際利息法按攤銷成本扣除任何已識別減值虧損入帳。減值虧損於有客觀證據顯示資產已減值時在收益表確認，並按資產帳面值與估計未來現金流按原有實際利率貼現之現值差額計量。若資產的可收回金額的增加可客觀地與減值確認後發生的事項相關，則可於其後期間撥回減值虧損，惟撥回減值當日的資產帳面值不得超過假設並無確認減值時的原有攤銷成本。

#### 財務負債及股本

集團實體發行的財務負債及股本工具根據所訂立的合約安排內容及財務負債和股本工具定義分類。

股本工具為證明經扣除所有負債後集團所持資產的剩餘權益之任何合約。就財務負債及股本工具採納的會計政策載列如下。

#### 財務負債

財務負債包括應付孖展帳款、短期借貸、其他應付款項及應計負債，以及應繳稅項，乃於其後以實際利率法按攤銷成本計量。

#### 股本工具

本公司發行之股本工具乃按所收款項(扣除直接發行成本)記錄。



# 綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策(續)

### (e) 財務工具(續)

#### 財務負債及股本(續)

##### 取消確認

當收取資產之現金流量之權利屆滿，或財務資產被轉讓而本集團已轉讓有關財務資產擁有權之絕大部份風險及回報時，會取消確認有關財務資產。於取消確認財務資產時，該項資產之帳面值與已收代價間之差額會於收益表確認。

當有關合約規定之責任獲履行、註銷或屆滿時，有關財務負債從本集團之資產負債表中剔除。被取消確認之財務負債之帳面值與已收及應收代價間之差額會於收益表確認。

### (f) 現金及現金等值項目

現金及現金等值項目乃按成本於資產負債表列帳。在現金流量表中，現金及現金等值項目包括手頭現金、銀行通知存款及銀行透支。

### (g) 準備

當本集團因過往事件而須承擔現有之法律或推定責任，而在解除責任時有可能令到資源消耗，而能可靠地估計責任金額時，則會確認準備。當本集團預期準備可獲償付，例如有保險合約作保障，則將償付金確認為獨立資產，惟僅於償付金可實質確定時方會確認。

### (h) 或然負債及或然資產

或然負債指因為過往事件而可能引起之責任，而其存在與否需就本集團控制範圍以外之某一宗或多宗不確定未來事件之出現才能確認。或然負債亦可能是因為過往事件而產生之現有承擔，但由於未必需要消耗經濟資源或承擔金額未能可靠地衡量故並未確認。或然負債不會被確認，但須在綜合財務報表附註中披露。倘若消耗資源之可能性改變而導致可能出現消耗資源，則彼等會被確認為準備。

# 綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策(續)

### (h) 或然負債及或然資產(續)

或然資產指因為過往事件而可能產生之資產，而其存在與否僅可以本集團控制範圍以外之某一宗或多宗不確定事件之出現才能確認。若經濟效益有機會流入本集團時，或然資產不會被確認，但會在綜合財務報表附註中披露。若實質確定可收到經濟效益時，此等效益才被確認為資產。

### (i) 僱員福利

僱員在年假和長期服務休假之權利在僱員應享有時確認。本集團為截至結算日止僱員已提供之服務而產生之年假及長期服務休假之估計負債作出準備。

僱員之病假及產假或陪妻分娩假不作確認，直至僱員正式休假為止。

### (j) 稅項

所得稅指本期應付稅項及遞延稅項之總和。

現時應付稅項按本期間應課稅溢利計算。應課稅溢利與收益表所報純利不同，此乃由於其不包括在其他期間應課稅或可扣減之收入或支出項目，亦不包括永不課稅或扣減之項目。

遞延稅項指就財務報表內資產及負債帳面值與用於計算應課稅溢利之相應稅基兩者之差額而預期須支付或可收回之稅項，並以資產負債表負債法列帳。

遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時差異確認，而遞延稅項資產之確認則以可能有應課稅溢利可用以抵銷可扣減暫時差異為限。倘若暫時差額是來自商譽或初次確認一宗不影響應課稅溢利或會計溢利之交易(不包括業務合併)中的其他資產及負債，有關資產及負債將不予確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策(續)

### (j) 稅項(續)

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

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

### (k) 收入確認

利息收入乃依據尚未償還本金額及適用利率後按時間比例確認。

股息收入在收取股息之權利確定時確認。

出售投資證券及其他投資之盈虧乃於擁有權之風險及回報轉讓時確認，而擁有權之轉讓一般與投資項目交付及擁有權轉移同時發生。

### (l) 有關連人士

倘一方有能力直接或間接控制另一方或對另一方於作出財務及經營決策時發揮重大影響力，則有關人士被視為有關連。倘有關人士受共同控制或受制於共同重大影響力，則有關人士亦被視為有關連。

# 綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

### 3. 關鍵會計估計及判斷

本集團持續評審估計及判斷，且該等估計及判斷乃基於過往經驗及其他因素，包括按情況而言相信屬合理而對未來事項的預測。

本集團就未來事項作出估計及假設。該等因而產生的會計估計按定義甚少與相關實際結果相同。有很大機會對下一財政年度資產及負債的帳面值構成重大調整的估計及假設詳列如下。

#### 應收貸款之估計減值

於釐定是否有減值虧損之客觀憑證時，本集團考慮對未來現金流量之估計。減值虧損之金額為資產帳面值與以金融資產之原訂實際利率（即於初次確認時計算之實際利率）將估計未來現金流量（不包括未產生之未來信貸虧損）貼現之現值之差額。若實際未來現金流量較預期為少，則可能產生重大減值虧損。於二零零七年十二月三十一日，應收貸款及應收商業票據之帳面值分別為1港元（二零零六年：17,006,987港元）及1港元（二零零六年：28,016,110港元）。

# 綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

### 3. 關鍵會計估計及判斷(續)

#### 其他財務工具之公平值

於釐定其他財務工具之公平值時，本公司董事行使判斷，以就活躍市場上並無報價之財務工具挑選適當估值技術。本集團應用市場從業員普遍使用的不同估值技術。就衍生財務工具而言，作出假設之根據為所報市值，並就該工具之指定特色作出調整。其他財務工具以貼現現金流分析進行估值，此乃建基於得到(如可能)可知市場價格或費率支持之假設。估計非上市債務及可銷售股本投資的公平值時，部份假設並無得到可知市場價格或費率支持。可銷售投資及持作買賣投資之帳面值分別為2港元(二零零六年：27,252,305港元)及9,117,030港元(二零零六年：28,052,013港元)。

### 4. 資本風險管理

本集團管理其資本以確保本集團旗下實體能夠持續經營，並且通過優化債務與股本結存為利益相關者爭取最高回報。本集團之整體策略與去年相比維持不變。

本集團之資本結構包含債務(包括附註18披露之短期借貸)、現金及現金等值項目及本公司權益持有人應佔權益(包括已發行股本、儲備及保留溢利)。

本公司董事每半年檢討資本結構。作為檢討一部分，董事會將考慮資金成本與各類資本的風險。根據董事之建議，本集團將通過派發股息、發行新股、購回股份、發行新債或者贖回現有債項，以平衡整體資本結構。

# 綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

## 5. 財務風險管理目標及政策

本集團之主要財務工具包括可銷售投資、持作買賣投資、其他應收款項、應收貸款及銀行結餘。財務工具詳情於相關附註披露。財務工具相關的風險與降低該等風險之政策載列如下。管理層管理及監控該等風險，確保及時和有效地採取適當之措施。

### 市場風險

本集團因為業務活動而主要面對利率、外幣匯率及股本價格波動產生之財務風險。市場風險以敏感度分析進一步計量。本集團面對之市場風險或管控及計量風險之方式並無重大變動。各類市場風險之詳情如下：

#### (i) 貨幣風險

除了功能及列報貨幣港元外，本集團並無持有外幣財務資產，因此本集團面對外幣匯率波動產生之市場風險有限，本集團目前亦因此沒有訂立外幣對沖政策。

#### (ii) 利率風險

本集團因為浮息短期借貸(短期借貸詳情請參閱附註18)而面對現金流利率風險。本集團之政策是借取浮息貸款，以減低公平值利率風險。

本集團因財務負債而面對之利率風險，在本附註的流動資金風險管理一節詳述。本集團之現金流利率風險，主要集中於港元最優惠利率及香港銀行同業拆息之波動，此乃源自本集團之港元借貸。

# 綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

## 5. 財務風險管理目標及政策(續)

### 市場風險(續)

#### (ii) 利率風險(續)

##### 敏感度分析

以下之敏感度分析乃根據於結算日面對之衍生及非衍生工具的利率風險而釐定。就短期借貸而言，編製此分析時是假設於結算日之未償還借貸金額在全年內是未償還。集團內部向管理要員匯報利率風險時採用50基點增加或減少，代表了管理層對利率在合理情況可能出現之變動的評估。

倘若利率增加／減少50基點而所有其他變數維持不變，則本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度虧損將增加／減少22,000港元(二零零六年：減少／增加873,000港元)，主要源自集團因短期借貸而面對的利率風險。

#### (iii) 其他價格風險

本集團因為於按公平值計入收益表之財務資產的投資而面對股本價格風險。管理層透過保持面對不同風險之投資項目的組合而管控此風險。本集團之股本價格風險主要集中於香港聯合交易所有限公司掛牌之上市股本工具及非上市股本工具。此外，本集團已委聘投資管理人監控價格風險，並會於需要時對沖有關風險。

##### 敏感度分析

以下之敏感度分析乃根據於報告日期面對之股本價格風險而釐定。

倘若相關股本工具之價格上升／下跌5%，則本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度虧損將減少／增加455,852港元(二零零六年：溢利增加／減少2,765,000港元)，主要源自按公平值計入收益表之財務資產的公平值變動。

# 綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

## 5. 財務風險管理目標及政策(續)

### 信貸風險

於二零零七年十二月三十一日，對手方未能履行其責任及因為本集團提供之財務擔保使到本集團面對可造成本集團錄得財務虧損之最高信貸風險，乃源自以下兩方面：

- 綜合資產負債表所列各項已確認財務資產之帳面值；及
- 附註16所披露之應收貸款的金額。

為管控信貸風險，本集團之管理層已透過採用信貸審批限額及監控程序而實施監控措施。此外，本集團檢討每筆貿易債務於各結算日之可收回金額，確保就不可收回金額確認足夠的減值虧損。就此而言，本公司董事認為本集團之信貸風險已大為減少。

流動資金之信貸風險有限，因為對手方為獲得國際信貸評級機構給予高信貸評級之銀行。

除存於數間擁有高信貸評級之銀行的流動資金產生信貸風險集中之情況外，本集團並無任何其他重大信貸風險集中情況。

### 流動資金風險

本集團之政策是定期監察即期及預期流動資金需求，確保擁有足夠現金儲備以應付短期及較長線的流動資金需求。



# 綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

## 5. 財務風險管理目標及政策(續)

### 流動資金風險(續)

下表詳列本集團之非衍生財務負債於結算日的餘下訂約到期情況，此乃根據於訂約未貼現現金流量(包括以訂約日期計算之利息支出；若屬浮息，則根據結算日之即期利率計算)及本集團可被要求付款之最早日期而得出：

#### 二零零七年

	帳面值 千港元	訂約未貼現 現金流總額 千港元	一年內或 應要求償還 千港元	一年後 但兩年內 千港元
應付孖展帳款	1	1	1	—
短期借貸	4,399	4,399	4,399	—
其他應付款項及應計負債	2,252	2,252	2,252	—
應繳稅項	1,005	1,005	1,005	—
	7,657	7,657	7,657	—

#### 二零零六年

	帳面值 千港元	訂約未貼現 現金流總額 千港元	一年內或 應要求償還 千港元	一年後 但兩年內 千港元
應付孖展帳款	440	440	440	—
短期借貸	24,718	24,718	24,718	—
其他應付款項及應計負債	763	763	763	—
應繳稅項	1,005	1,005	1,005	—
	26,926	26,926	26,926	—

# 綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

## 6. 營業額、收益及分部資料

年內確認之總收益如下：

	二零零七年 港元	二零零六年 港元
營業額：		
利息收入		
— 商業票據	1,565,646	4,176,089
— 短期借貸	181,778	144,881
股息收入	210,081	662,994
	1,957,505	4,983,964
其他收益：		
出售持作買賣投資之收益	1,317,789	4,188,310
總收益	3,275,294	9,172,274

由於本集團之主要業務為投資於香港證券，而其營業額及業績貢獻中超過90%來自香港有關業務，故並無分別呈列地區或業務分部資料披露。

## 7. 財務成本

	二零零七年 港元	二零零六年 港元
商業票據之利息	—	2,035,730
短期孖展借貸之利息	145,030	152,443
短期借貸之利息	1,147,043	1,030,759
	1,292,073	3,218,932

## 綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

## 8. 未計所得稅前(虧損)/溢利

未計所得稅前(虧損)/溢利已扣除下列各項：

	二零零七年 港元	二零零六年 港元
核數師酬金	160,000	187,000
固定資產折舊	–	2,839
上市費用	145,000	145,000
出售固定資產之虧損	–	3,862
土地及樓宇之經營租賃之租金支出	117,563	104,389
股份登記費用	105,412	163,318
員工成本(包括董事酬金)	353,820	300,000

## 9. 所得稅

本集團根據本年度估計應課稅溢利按17.5%(二零零六年：17.5%)之稅率作出香港利得稅撥備。

於綜合收益表中扣除之所得稅如下：

	二零零七年 港元	二零零六年 港元
香港		
—本年度	–	1,005,082

# 綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

## 9. 所得稅(續)

本集團未計所得稅前(虧損)/溢利之所得稅與採用有關稅率而計算之理論稅額之差額如下：

	二零零七年 港元	二零零六年 港元
未計所得稅前(虧損)/溢利	(72,027,662)	8,479,948
按本地稅率17.5%(二零零六年：17.5%) 計算之名義稅項	(12,604,840)	1,483,991
無須課稅收入之稅務影響	(36,764)	(2,931,862)
不可扣除開支之稅務影響	11,520,815	4,476,455
未確認稅項虧損之稅務影響	1,120,789	403,610
未確認臨時差額之稅務影響	–	(326)
於本年度動用去年之稅項虧損之稅務影響	–	(2,426,786)
所得稅開支	–	1,005,082

由於本集團於結算日並無重大臨時差額，故無計提遞延稅項。

## 10. 本公司權益股東應佔(虧損)/溢利

本公司權益股東應佔綜合(虧損)/溢利中，計入本公司財務報表內之虧損為2,238,587港元(二零零六年：虧損13,813,898港元)。

## 11. 每股(虧損)/盈利

每股(虧損)/盈利乃根據股東應佔虧損72,027,662港元(二零零六年：溢利7,474,866港元)計算。每股基本盈利乃按年內已發行普通股之加權平均數72,000,000股(二零零六年：72,000,000股)計算。

由於本公司於年內並無發行任何認股權證及購股權，故每股攤薄盈利之計算與每股基本盈利之計算相同。

## 綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

### 12. 董事及高級管理人員酬金

#### (a) 董事酬金

年內應付本公司董事之酬金總額如下：

	二零零七年 港元	二零零六年 港元
執行董事		
蔡偉賢	41,667	50,000
黃偉光	29,570	50,000
王永康	41,667	50,000
李家偉	19,500	—
獨立非執行董事		
江子榮	50,000	50,000
蕭兆齡	50,000	50,000
吳奕敏	29,166	50,000
郭明輝	16,250	—
	277,820	300,000

上述應付本公司董事之酬金全屬董事袍金。

個別應付董事之酬金均在零港元至1,000,000港元之範圍內。

#### (b) 五位最高薪酬人士

於年內，本集團五位最高薪酬人士包括四名(二零零六年：五名)董事，其酬金已於(a)部份之分析反映。

五位最高薪酬人士包括：

	二零零七年 港元	二零零六年 港元
四位董事(二零零六年：五位)	183,334	300,000
一位員工	62,000	—
	245,334	300,000

# 綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

## 13. 附屬公司權益

	二零零七年 港元	二零零六年 港元
非上市股份，按成本	24	23
應收附屬公司款項	47,136,906	47,820,073
	47,136,930	47,820,096

應收附屬公司款項均為無抵押、免息及無固定還款期。於二零零七年十二月三十一日，附屬公司(全部由本公司全資擁有)之詳情如下：

名稱	主要業務 及營運	註冊成立地點	已發行 股本詳情
Good Connection Traders Limited	於香港投資控股	英屬處女群島	1股面值1美元之 普通股
Excel Win Development Corporation	於香港投資控股	英屬處女群島	1股面值1美元之 普通股
Jointline Investment Limited	於香港投資控股	英屬處女群島	1股面值1美元之 普通股
Perfect Partners Holdings Limited (附註a)	於香港投資控股	香港	1股面值1港元之 普通股

(a) Perfect Partners Holdings Limited為本公司於二零零七年十一月在香港註冊成立之全資附屬公司。

# 綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

## 14. 可銷售投資

	本集團	
	二零零七年 港元	二零零六年 港元
非上市股本證券，按成本		
承前結餘	30,882,000	76,720,002
添置	15,000,000	14,632,000
出售	–	(60,470,002)
結轉結餘	45,882,000	30,882,000
扣除：減值虧損準備		
承前結餘	3,629,695	6,298,000
年內確認之減值虧損撥回	42,252,303	12,301,207
	–	(14,969,512)
結轉結餘	45,881,998	3,629,695
帳面值	2	27,252,305

於獲投資公司之可銷售股本證券乃為長期策略目的而持有，以便與業務夥伴維持良好關係及在日後帶來經常性股息收入。

以下為非上市股本證券之詳情：

獲投資公司 名稱	業務性質	所持已發行 股份詳情	所持權益比例	成本 二零零七年 港元	佔本集團資產 總值之百分比
Super Plus Investments Limited	於大中華地區 分銷消費品	10,000股(二零零六年： 10,000股)每股 面值1美元之 普通股	20% (二零零六年： 12%)	30,882,000 (二零零六年： 30,882,000)	0% (二零零六年： 27.06%)
Good Spirit Group Limited	投資	14股(二零零六年：無) 每股面值1美元之 普通股	14% (二零零六年： 無)	15,000,000 (二零零六年： 無)	0% (二零零六年： 無)

(a) Super Plus Investments Limited及Good Spirit Group Limited為於英屬處女群島註冊成立之公司。

(b) 董事認為，本集團未能對Super Plus Investments Limited之管理及營運發揮重大影響力，因此，此項投資並不被視為於聯營公司之權益。

# 綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

## 14. 可銷售投資(續)

- (c) 由於有關投資欠缺在活躍市場的市場報價，因此有關投資乃按原值扣除減值準備(如有)而計量。

董事認為，由於本集團對該等投資並無重大影響力或控制權，因此，董事未能向此等投資項目之管理層取得有關該等投資於年結日之帳面值的足夠而充份之財務資料。鑑於欠缺有關此等投資之帳面值的足夠資料，董事已於財務報表中對此等投資之價值作出42,252,303港元之全數減值。

## 15. 持作買賣投資

	本集團	
	二零零七年 港元	二零零六年 港元
在香港上市之股本證券，按公平值	9,117,030	28,052,013

持作買賣投資之公平值乃根據聯交所上市證券於結算日之掛牌市值釐定。持作買賣投資之公司全於開曼群島註冊成立，其詳情如下：

獲投資公司名稱	股份數目	二零零七年		二零零六年		估本集團 資產總值 之百分比	本集團 應佔之 資產淨值	附註
		公平值 千港元	收益 千港元	公平值 千港元	收益 千港元			
聯洲國際集團 有限公司 (「聯洲國際」)	無 (二零零六年： 1,339,803)	-	-	5,895	295	無 (二零零六年： 5.85%)	無 (二零零六年： 2,260)	
開明投資 有限公司 (「開明投資」)	36,310,000 (二零零六年： 36,310,000)	4,030	399	3,631	-	42.88% (二零零六年： 3.61%)	6,325 (二零零六年： 3,859)	1
美建集團 有限公司 (「美建」)	6,606,000 (二零零六年： 9,404,000)	5,087	(6,332)	18,526	12,006	54.12% (二零零六年： 18.40%)	3,917 (二零零六年： 4,032)	2
		9,117	(5,933)	28,052	12,301			



## 綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

### 15. 持作買賣投資(續)

有關獲投資上市公司之業務及財務資料乃按彼等刊發之年報或中期報告簡述如下：

#### 附註

##### 1： 開明投資

開明投資及其附屬公司主要從事上市及非上市證券投資，包括股本證券和可換股債券。

截至二零零七年九月三十日止六個月，開明投資未經審核之股東應佔溢利為32,046,394港元(截至二零零六年九月三十日止六個月：9,927,313港元)。於二零零七年九月三十日，開明投資未經審核之資產淨值為184,612,278港元(二零零六年九月三十日：122,631,795港元)。

##### 2： 美建

美建及其附屬公司主要從事提供廣泛種類金融服務之業務，包括證券經紀、期貨經紀、孖展融資、貸款融資、企業融資顧問及資產管理。

截至二零零七年九月三十日止六個月，美建未經審核之股東應佔溢利約為41,144,000港元(截至二零零六年九月三十日止六個月：24,459,000港元)。於二零零七年九月三十日，美建未經審核之資產淨值約為774,359,000港元(二零零六年九月三十日：55,211,000港元)。美建為本集團之投資管理人美建管理有限公司(「美建管理」)之最終控股公司。

# 綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

## 16. 應收貸款

	二零零七年 港元	二零零六年 港元
應收貸款	2,863,000	17,006,987
商業票據	20,711,733	—
	23,574,733	17,006,987
減值準備	23,574,731	—
帳面值	2	17,006,987

應收貸款乃全數向一間於英屬處女群島註冊成立，名為Uni-Star Corporation之公司作出。根據董事之陳述，Uni-Star Corporation為本集團之獨立第三方。本集團已就收回貸款採取法律行動，惟並無收到Uni-Star Corporation之回應。由於該等貸款為無抵押並已逾期未付，董事認為收回該等貸款之機會甚微，並已對應收貸款作出23,574,731港元之全數減值。

## 17. 應付孖展帳款

於二零零七年十二月三十一日，本集團應付孖展帳款乃以本集團為數9,117,030港元（二零零六年：28,052,013港元）之持作買賣投資作抵押。應付孖展帳款於結算日之帳面值與其公平值相若。

## 18. 短期借貸

本集團之短期借貸由本集團之投資管理人—美建管理有限公司（「美建管理」）之同系附屬公司美建財務有限公司（「美建財務」）所提供。該借貸為無抵押及須於要求時償還，年利率為香港最優惠利率加4厘（二零零六年：年利率為香港最優惠利率加4厘）。短期借貸於結算日之帳面值與其公平值相若。

## 19. 股本

	本集團及本公司	
	二零零七年 港元	二零零六年 港元
法定：		
500,000,000股每股面值0.01港元之普通股	5,000,000	5,000,000
已發行及繳足：		
72,000,000股每股面值0.01港元之普通股	720,000	720,000

## 綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

## 20. 儲備

	股份溢價 港元	本集團	總計 港元
		保留盈利／ (累計虧損) 港元	
於二零零六年一月一日	67,320,071	(1,745,544)	65,574,527
年內溢利	–	7,474,866	7,474,866
於二零零六年十二月三十一日	67,320,071	5,729,322	73,049,393
年內虧損	–	(72,027,662)	(72,027,662)
於二零零七年十二月三十一日	67,320,071	(66,298,340)	1,027,731
	股份溢價 港元	本公司	總計 港元
		保留盈利／ (累計虧損) 港元	
於二零零六年一月一日	67,320,071	(6,827,243)	60,492,828
年內虧損	–	(13,813,898)	(13,813,898)
於二零零六年十二月三十一日	67,320,071	(20,641,141)	46,678,930
年內虧損	–	(2,238,587)	(2,238,587)
於二零零七年十二月三十一日	67,320,071	(22,879,728)	44,440,343

於二零零七年十二月三十一日，根據本公司之組織章程細則計算，本公司之可供分派儲備為44,440,343港元(二零零六年：46,678,930港元)。

## 21. 每股資產淨值

每股資產淨值乃根據本集團於二零零七年十二月三十一日之資產淨值1,741,731港元(二零零六年：73,796,393港元)及於年終之72,000,000股(二零零六年：72,000,000股)已發行普通股計算。

# 綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

## 22. 綜合現金流量表

(a) 年內未計所得稅前(虧損)／溢利與經營業務之現金流入淨額的對帳如下：

	二零零七年 港元	二零零六年 港元
未計所得稅前(虧損)／溢利	(72,027,662)	8,479,948
就以下各項調整：		
利息收入	(1,747,424)	(4,320,970)
利息開支	1,292,073	3,218,932
固定資產折舊	–	2,839
出售持作買賣投資之收益	(1,317,789)	(4,188,310)
出售一間附屬公司之收益	–	(4,627,844)
出售固定資產之虧損	–	3,862
持作買賣投資之公平值虧損／(收益)	5,933,281	(12,301,207)
減值撥備		
– 可銷售投資	42,252,303	12,019,697
– 應收貸款	23,574,731	–
營運資金變動前之經營現金流出	(2,040,487)	(1,713,053)
應收貸款增加	(6,567,746)	(16,443,464)
預付款項及其他應收款項增加	(58,499)	(156,896)
商業票據減少	–	45,000,000
持作買賣投資減少	14,319,492	20,274,446
應付孖展帳款減少	(439,518)	(5,054,277)
短期借貸減少	(20,319,039)	(4,943,919)
其他應付款項及應計負債增加／(減少)	1,488,839	(847,454)
營運所得現金(流出)／流入淨額	(13,616,958)	36,115,383
已付利息	(1,292,073)	(3,218,932)
經營業務之現金(流出)／流入淨額	(14,909,031)	32,896,451

# 綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

## 22. 綜合現金流量表 (續)

### (b) 現金及現金等值項目之結存分析

	二零零七年 港元	二零零六年 港元
銀行結存及現金	11,516	157,014
商業票據 (附註1)	-	28,016,110
	11,516	28,173,124

附註1： 二零零六年之商業票據代表年利率為7厘並已於二零零七年三月結清之無抵押應收貸款。

### (c) 出售附屬公司

二零零六年十一月，本集團出售其於一間附屬公司Hover Technologies Limited之全部權益。以下為出售該附屬公司之影響概要：

	二零零六年 港元
所出售之淨負債：	
可銷售投資	33,400,000
應收帳款	137,148
銀行結存及現金	198
商業票據	(45,000,000)
	(11,462,654)
出售一間附屬公司之收益	4,627,844
	(6,834,810)
解除方式：	
已付現金代價	(6,834,810)
出售產生之現金流出淨額：	
所出售之銀行結存及現金	(198)
已付現金	(6,834,810)
	(6,835,008)

# 綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

## 23. 或然負債

	本集團		本公司	
	二零零七年 港元	二零零六年 港元	二零零七年 港元	二零零六年 港元
為附屬公司於結算日之 銀行透支及孖展帳款 作出擔保	870	440,388	–	–

董事預計，上述在日常業務過程中出現之銀行及其他擔保不會導致重大負債。

## 24. 經營租賃承擔

於二零零七年十二月三十一日，本集團及本公司根據有關其辦公室之不可撤銷經營租賃之未來最低租金付款總額如下：

	本集團及本公司	
	二零零七年 港元	二零零六年 港元
一年內	554,752	68,850
一年後但五年內	538,484	–
	1,093,236	68,850

## 25. 關連交易

	本集團及本公司	
	二零零七年 港元	二零零六年 港元
向美建管理支付投資管理費(附註a)	1,053,990	1,081,787
向永亨銀行有限公司支付託管費(附註b)	60,000	60,000

## 綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

### 25. 關連交易(續)

附註：

- (a) 本公司與投資管理人美建管理簽訂投資管理協議，由二零零五年五月二十八日起計為期三年。美建管理為美建之全資附屬公司，本集團於其中擁有投資。該協議可由本公司或投資管理人於三年期限屆滿前以不少於三個月書面通知予以終止。

根據該協議，本公司向投資管理人按月支付管理費，費用為本公司於協議內所訂之估值日之綜合資產淨值之1.5%。

根據上市規則第21.13條，投資管理人被視為本公司之關連人士。因此，根據上市規則，投資管理協議構成本公司一項關連交易。

- (b) 根據本公司與託管人於二零零二年五月十五日訂立之託管協議，託管人同意向本公司提供證券託管服務，包括本集團證券之妥善託管、本集團證券之結算、代表本集團領取股息及其他權益。託管人之委任期限自本公司股份於聯交所開始買賣日期起生效，並將持續有效，直至任何一方於任何時候以書面通知另一方予以終止為止。

根據上市規則第21.13條，託管人被視為本公司之關連人士，惟託管費乃低於上市規則第14A條之最低限額。

# 綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

## 26. 有關連人士交易

除附註25外，本集團在正常業務過程中與有關連人士進行以下交易：

	本集團及本公司	
	二零零七年 港元	二零零六年 港元
短期借貸的利息支出(附註a)	1,147,043	1,030,759

附註：

- a. 短期借貸的利息支出乃向本集團投資管理人美建管理之同系附屬公司美建財務支付，有關借貸每年之利息以香港最優惠利率加4厘(二零零六年：每年香港最優惠利率加4厘)計算。
- b. 於結算日，本集團亦有於美建之持有買賣投資5,087,000港元(二零零六年：18,526,000港元)。如附註15所述，美建乃是投資管理人美建管理之最終控股公司。

## 27. 通過帳目

本帳目已於二零零八年四月二十九日由董事會通過。



## 五年財務摘要

	二零零七年 港元	二零零六年 港元	二零零五年 港元	二零零四年 港元	二零零三年 港元
<b>業績</b>					
股東應佔(虧損)/溢利	(72,027,662)	7,474,866	(18,973,893)	10,590,402	6,574,817
<b>資產及負債</b>					
總資產	9,398,954	100,696,334	103,062,036	118,810,084	93,073,106
總負債	7,657,223	26,926,941	36,767,509	33,541,664	18,395,088
股東資金	1,741,731	73,769,393	66,294,527	85,268,420	74,678,018