



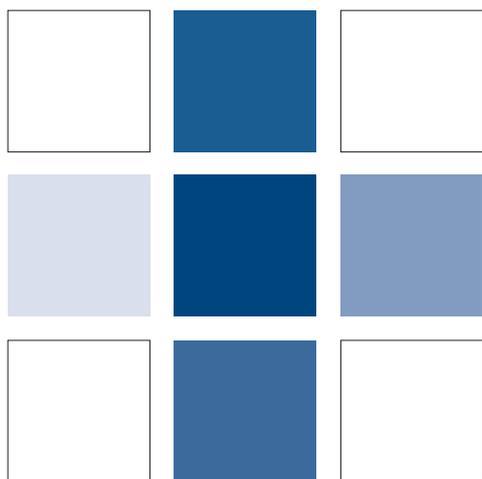
中國衛生控股有限公司

CHINA HEALTHCARE HOLDINGS LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號: 673)

2008 年報



## 目錄

公司資料	2
主席報告	3
管理層討論及分析	5
董事及高層管理人員	10
董事會報告書	14
企業管治報告	22
獨立核數師報告	26
綜合收益表	28
綜合資產負債表	29
綜合權益變動表	31
綜合現金流量表	32
財務報表附註	34
財務概要	100

## 董事會

### 執行董事

李重遠博士(主席)  
李鐘大先生  
周寶義先生

### 非執行董事

Martin Treffer先生

### 獨立非執行董事

嚴世芸醫生  
穆向明先生  
姜波先生

## 公司秘書

勞志臯先生

## 註冊辦事處

Clarendon House  
2 Church Street  
Hamilton HM 11  
Bermuda

## 總辦事處及主要營業地點

香港中環  
雪廠街24-30號  
順豪商業大廈9樓

## 主要往來銀行

香港上海滙豐銀行  
夏慤道分行  
香港  
中環  
夏慤道10號  
和記大廈地下

## 核數師

中瑞岳華(香港)會計師事務所  
(前稱羅申美會計師行)  
執業會計師  
香港  
恩平道28號  
利園二期嘉蘭中心  
29樓

## 法律顧問

美富律師事務所  
香港及國際律師  
香港  
皇后大道中30號  
娛樂行21樓

## 主要股份過戶登記處

Butterfield Fund Services (Bermuda) Limited  
Rosebank Centre  
11 Bermudiana Road  
Pembroke  
Bermuda

## 香港股份過戶登記分處

卓佳登捷時有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東28號  
金鐘匯中心  
26樓

# 主席報告

致各股東：

上一個財政年度，本集團之健康及消費服務取得大幅增長及擴展。本集團透過於中國消費服務及健康服務市場規模甚大之網絡聯繫平台，專注為客戶創造「更方便、溝通更佳及聯繫更密切」之價值。本集團已取得大量客戶以及市場佔有率收益，並在收益及收入增長方面錄得強勁營運業績。

上一個財政年度為本集團重要里程碑，本集團之業務目標及策略獲達致及得到再次確認。基於中國持續大規模的城市化進程，人均收入之增加，國內外旅遊人數之增長以及人口老齡化，使中國正經歷一個消費需求巨大增長的時代，而本集團之目標為在中國作為一個以消費者為導向的處于主導地位的服務提供商。本集團之戰略為立足於通過發展基於規模化人群及以信息技術為主的服務與產品建立並擴大自有的客戶基礎，並同時緊貼客戶需求的趨勢。本集團的目標為通過以網絡為基礎的消費與健康服務平臺，創造出獨特重要的消費價值，以此將業務推進至發展更快，規模更大，地域範圍更廣之境地。

**B-to-C**消費服務平台透過本集團之營運旗艦公司上海德豐信息網絡技術有限公司(「德豐」)啟動。憑藉德豐在上海的移動通訊預付分銷市場獨享主導地位，擁有**6200**多家零售網點，通過**3500**多個**POS**終端進行分銷和結算，本集團在地域進一步拓展至上海以外的，可選擇的沿海地區擴張，在產品上向移動通訊以外的其他預付及儲值卡方向發展，此外，將結合本集團之健康資源於中國提供預付費保健／健康護理產品及服務。本集團正透過擴展渠道及在地區上拓展至可選擇之中國地區，擴大其預付費產品組合及展開分銷活動。

本集團之**B-to-B**之健康服務透過本集團之健康服務主力營運公司北京環球醫療救援有限公司(「**BUMA**」)帶領。截至本報告刊發之時，**BUMA**已穩固確立了其業務模式，並透過擴充增值醫療救援服務壯大業務規模，有關服務藉由一個包括主要保險公司的網絡及超過二十四個其他渠道經營。現時該業務之客戶群處於穩步上升狀態，其核心組成部分為**150**萬緊急救援服務預付費會員。本集團憑藉以客為尊的經營理念，與大型保險公司的緊密工作關係，及能夠有效與中國醫院聯網連接之優勢，將繼續推動並帶來健康服務之增長。

本人欣然報告，為落實本集團增長及擴展消費及健康服務業務之計劃，於本財政年度，本集團成功邀請在服務業建設及執行方面資歷良好之管理優材及企業精英加盟，以推進該等關鍵之目標計劃。再者，本集團在提升中高層經理之重要人力資源素質方面，亦續取得成果，一些具備健康服務及分銷渠道優良往績之管理人材獲聘，協助本集團將策略及願景轉化為實質經營成果。

概括而言，本集團之業務模型、營運拓展及管理水準提升，令完備分銷渠道之消費及健康服務聯繫平台得以確立及啟動，包括B-to-B及B-to-C渠道。此一關鍵數量將促進來年本集團之人數產品及服務業務規模之壯大及增長。

本人謹此對本集團員工之熱誠投入、承擔及對本集團整體表現和業績之貢獻致以衷心感謝。本人亦謹此對多年支持及相信本集團之投資者、業務夥伴及股東致以由衷感激。憑藉旗下員工之熱誠、管理團隊之承擔、股東及夥伴之支持，本人深信集團日後將有更美好之發展，並為其服務之客戶創造更高價值，從而為股東帶來龐大回報。本人冀望與閣下攜手邁向未來，共享輝煌成績。

主席

**李重遠博士**

謹啟

香港，二零零八年七月二十五日

# 管理層討論及分析

## 業績

截至二零零八年三月三十一日止年度，本集團錄得營業額約**2,867,600,000**港元，較對上財政年度之**1,632,900,000**港元增加**76%**。本集團於本年度之股東應佔日常業務虧損淨額約為**25,200,000**港元，而對上財政年度則約為**73,200,000**港元。本年度之每股基本虧損為**0.11**港元(二零零七年：**0.31**港元)。

## 業務運營

在過去的財政年度中，本集團主要致力於提供健康及消費服務，並在業務運作中取得穩定及長足的進展，同時亦奠定了一個服務平臺，使之能在中國大陸向消費者提供更方便，溝通更通暢及聯繫更便捷的服務。

中國正經歷一個消費需求巨大增長的時代，該種增長來源於大規模的城市化進程，人均收入之增加，國內外旅游人數之增長以及人口老齡化。本集團之目標在於在此大趨勢中，獲得在中國作為一個以消費者為導向的處於主導地位的服務提供商。為了實現此一目標，本集團之戰略立足於通過發展基於規模化人群及以信息技術為主的服務與產品建立並擴大自有的客戶基礎。為了實施此一戰略，本集團專注於通過以網絡為基礎的消費與健康服務平臺，創造出獨特重要的消費價值，以此將業務推進至發展更快，規模更大，地域範圍更廣之境地。

為了將**B-to-C**消費服務繼續推進至更深層次，本集團進一步收購了上海德豐信息網絡技術有限公司(「德豐」)剩餘之**30%**股份，並於二零零八年上半年加強並充實了其管理層。德豐在上海的移動通訊預付分銷市場獨享主導地位，擁有**6,200**多家零售網點，通過**3,500**多個**POS**終端進行分銷和結算，現已成為本集團在消費服務業的旗艦。此一戰略性的收購使本集團能專注於快速達到中國主要的預付及儲值卡分銷商的目標。

本集團的**B-to-B** 健康服務業務通過旗下的北京環球醫療救援有限責任公司(「**BUMA**」)實現了價值反映，呈現金流入狀況。憑藉其以規模化人群所產生之營業額，可規模化擴展之商業模式，以渠道為基礎之銷售方式，及以信息技術為核心之服務與產品，本集團之健康服務業務得以大規模擴張。此種成就之取得亦應歸功於發展增值醫療救援服務。借助主要保險公司及**20**多個其他渠道之網絡，以及於二零零七年秋季開始系統性地改善管理資源等因素，目前**BUMA**之客戶群處穩步上升狀態，其核心組成部分為**150**萬緊急救援服務預付費會員。

## B-to-C 消費服務業務之回顧

本集團之B-to-C商業模式以規模增長，現金流及分銷與結算零售點為主導，本集團現居上海移動通訊預付卡分銷業務之首，在上海佔有70%的便利店網點，為中國大陸之最，佔有中國移動在上海預付卡業務24%的市場份額，為贏利業務。二零零八年春，本集團決定施行新的增長戰略，促使業務從自然增長變為加速增長。為了抓住機會成為在中國預付卡及儲值卡的主要分銷商，本集團已採取一系列步驟，找出管理，資金，專業及技術等方面的制約因素，配以去除該等因素之措施。

本集團欣然報告，章宜娟女士於二零零八年三月下旬加入德豐，成為其新任總經理。章女士曾任中信銀行上海行長助理，有超過25年的中國金融服務的經驗，她將主導貫徹本集團在消費服務之增長戰略。此外，本集團已繼續成功地在市場營銷，技術和渠道管理方面，提升了其核心的高級和中級管理層。

新的增長戰略包括地域，產品及渠道之擴張，即在地域上向上海以外的，可選擇的沿海地區擴張，在產品上向移動通訊以外的其他預付及儲值卡方向發展，在渠道上面向上海現存的渠道之外擴大，如便利店及超市，獨立銷售店及其他小型零售網點，以此來擴充規模經濟。本集團有幸引進世界一流的專業技術來覆蓋該項新的增長戰略。尤為重要的是，本集團已準備在中國率先使用儲值卡銷售點激活技術，以此鞏固在該一領域的領先地位。上海移動已推行一項在二零一零年在上海將50萬部帶有付款功能的固定電話（「固定線終端」）安裝至家庭用戶之計劃，本集團亦欣然報告，旗下之德豐公司，在上海原有之6,200多家零售網點，通過3,500多個POS終端進行分銷和結算的基礎上，已獲得獨家合約，在該固定線終端上分銷移動通訊預付業務及其他預付業務。

董事會欣然報告，本集團的消費服務業務與二零零七年同期相比呈逾13%之營業增長。

## B-to-B 健康服務業務之回顧

本集團之B-to-B商業模式注重於規模，增長，標準化及現金流，並以全國醫院網絡，以人數計算的預付收入，以信息技術為核心的服務產品及渠道銷售等為基礎的。涉及緊急的醫療救援是本集團健康服務之重心。通過旗下之BUMA公

# 管理層討論及分析

司，本集團已成為在中國緊急救援服務的主要提供商。基於中國國內及進出中國旅行人數的快速增長，加上二零零八年北京夏季奧運會及二零一零年上海世博會等因素的刺激，對涉及旅行緊急的醫療救援服務的需求預期會呈幾何級的增長。

在本年報中，本集團通過旗下之BUMA公司，在緊急醫療救援服務方面已擁有150多萬預付費會員，而此一數字在二零零七年九月僅為約46萬。尤為重要的是，持續不斷的現金流入，穩步增長的會員數量，作為B-to-B銷售渠道，包括平安保險在內的保險公司網絡及總共20餘家其他銷售渠道等足以表明此商業模式之可行性。

本集團欣然報告，Amy Yu女士，一位成功的創業人士並白手起家建立起自己的財務，營運及管理諮詢公司，與二零零七年十月加入BUMA作為該公司的新任總經理，統管本集團健康服務業務之發展及增長，改善並加強營運團隊。本集團同時亦引進一批在市場，醫療通道，客戶服務等領域的中高級管理人員。

本集團仔細回顧了二零零八年上半年的健康服務營運狀況及目前的宏觀環境，與二零零八年七月初決定，於今年九月開始實施一項新的增長戰略，以使本集團之健康服務業務產生一個飛躍。該項新增長戰略包括深化全國醫院網絡，增加服務產品，擴大銷售網絡及強化信息技術。

董事會欣然報告，本集團的健康服務業務與二零零七年同期相比呈逾38%之營業增長及35%之淨損減少。

## 本集團其他業務之回顧

在本財政年度，本集團回顧了旗下兩家擁有全套醫療執照的診所，即上海中衛醫療健康服務有限公司及北京中衛整形診所之業務狀況，考慮到作為規模經營醫療服務提供商所需的資金及時間投入以及本集團所擁有的運作消費及健康服務的機遇，本集團決定合理配置資源，不再將重點放在該兩家診所的運營上，並將其管理權外包，在此，本集團欣然報告該診所原本之虧損狀態已轉變為正數現金流狀態。

在本財政年度，本集團亦回顧在診斷試劑製造及銷售的業務狀況，在權衡本集團之消費及健康服務之機會等因素時，決定處理其製造部門。本集團欣然報告，對該製造部門的處理已於二零零八年二月完成。本集團保留其對各家醫院化

驗室銷售診斷儀器及輔材之銷售部門，此舉亦與健康服務之深化醫療網絡策略相符。

本集團欣然報告，本年報所涉及之旗下各運營之分支機構之現金流均呈正數。

為強化本集團之組織，指令傳達鏈及管理能力，本集團欣然報告，在本財政年度中，周寶義先生成為總體負責本集團財務及行政事務的執行董事，周先生具有多年在機構行政管理方面之經驗，曾任一擁有67,000多員工之國營大企業之首席財務官，總裁及董事局主席。Amy Yu女士在其作為BUMA總經理的職務之外，亦為本集團之運營總監兼副總裁，負責本集團各項營運事務之。Fred Yoo先生為負責國際事務之副總裁，Yoo先生具有多年在如SWIFT、AIG等跨國公司內的運作經驗。

## 流動資金及資本資源

於回顧年度內，本公司並無集資行動，而於二零零八年三月三十一日，本集團之現金及現金等值項目約達59,600,000港元。

本集團於二零零八年三月三十一日之總借貸為152,800,000港元，全屬可換股債券及優先股。

依此基準，資產負債比率為(2.65) (二零零七年：(3.78))，乃根據股東權益(57,607,000)港元(二零零七年：(39,059,000)港元))計算。

## 或然負債

本集團於二零零八年三月三十一日並無或然負債。

## 本集團之資產抵押

於結算日，本集團之資產並無抵押。

## 僱員及薪酬政策

於二零零八年三月三十一日，本集團聘有130名(二零零七年：149名)員工。總員工成本(包括董事酬金)達16,900,000港元，而去年則為17,200,000港元。

# 管理層討論及分析

本集團一直因應薪酬水平及組合、整體市場情況及個別表現，檢討僱員之酬金組合。員工福利包括強制性公積金計劃供款及與本集團表現及個人表現掛鈎之酌情花紅。本集團亦已為僱員設立購股權計劃。

## 未來展望

據麥肯錫諮詢公司對未來20年中國消費市場之預測，中國市場在二零零五年與意大利相當，二零一五年將超越德國，二零二五年與日本相當，將成為最大的消費市場之一，但人均消費卻大幅落後，此類宏大趨勢將開創世界在消費服務之最大發展機遇。伴隨中國經濟及消費的發展，約25%之中國人口將於二零三零年步入老齡化(即超過60歲)。

本集團之目標在於在此大趨勢中獲得在中國作為一個以消費者為導向的處於主導地位的服務提供商。為實現此一目標，本集團之戰略應是於通過發展基於規模化人數及以資訊技術為主的服務與產品建立並擴大自有的客戶基礎。為了實施此一戰略，本集團之商業模式專注於消費者價值並以此發展以網路為基礎的聯繫平臺，即以更方便，溝通更通暢及聯繫更便捷之方式，使消費者能享受到健康資源，資訊基礎設施及銷售管道等服務。

本集團在B-to-C 消費服務及B-to-B 健康服務之新增長戰略目的為掌握快速擴展及增長之先機，通過對管理，專業技術，資金等方面的改善與加強，本集團之商業模式及營運經驗使得快速增長及擴大規模具有可操作性。本集團亦意圖于以健康服務預付卡及儲值卡(“健康借記卡”)來創造一種將消費及健康服務結合的模式。本集團始終將主要重點放在消費及健康服務業務方面。並堅定不移為實現其目標而努力。同時尋找合適合作夥伴及機會以爭取獲得即時機會。因此，除了內部增長外，本集團亦積極尋求與本集團之目標，業務模式及增長戰略一致之合作夥伴及業務並購機會。

在本集團投資者與業務夥伴之不斷支持下，以及本集團之員工竭誠努力，本集團已作好準備迎接下一個財政年度。本集團展望進行建立及拓展旗下業務，為本集團服務之消費者創造更大價值，大幅提高股東價值，以及向股東彙報達標進度。

## 執行董事

**李重遠博士**，四十六歲，董事會主席，在企業管理、資本投資、金融及學術方面積逾十九年經驗。李博士於二零零零年初投入其資本投資及企業營運，此前，曾先後出任多間國際大型投資銀行之高級職位，包括美國信孚銀行、所羅門兄弟及日本興業銀行，在跨境結構性產品／資產置換／重新包裝方面有豐富經驗，亦曾擔任荷蘭合作銀行國際之董事。李博士於密芝根大學取得數學哲學博士學位，並榮獲年度最佳博士論文榮譽。彼其後出任美國麻省理工大學數學系**C.L.E. Moore Instructor**。李博士為加州大學聖地牙哥分校國際關係暨太平洋研究所之國際顧問委員會成員，同時亦為若干公眾公司及私人公司之董事會成員。

**李鐘大先生**，四十八歲，執行董事，乃經驗豐富之國際律師及投資銀行家，負責本集團之公眾及投資者關係以及法律事務。彼於華盛頓哥倫比亞特區開始執業，專擅國際貿易事務，其後於一九八八年加入香港高特兄弟律師事務所。李先生擔任香港高特兄弟律師事務所之合夥人時負責企業及財務領域，專門處理區域跨境交易，其中不少乃涉及中國。彼於一九九七年起不再擔任全職律師，轉任荷蘭合作銀行、花旗集團及若干其他財務機構之高級投資銀行家，總攬複雜之區域跨境交易。李先生現任**Lee International IP & Law Group**執行委員會成員，並為若干機構之顧問及董事。彼於賓夕法尼亞州哈佛福特學院取得經濟學士學位，其後亦獲得哥倫比亞華盛頓喬治城大學之法學博士學位。

**周寶義先生**，四十六歲，執行董事，負責本集團之財務、會計及行政事務。周先生具多年機構管理之行政經驗，並曾任東北輸變電設備集團公司之首席財務官、總裁兼董事長。東北輸變電設備集團公司乃一間規模龐大之國有企業，員工超過**67,000**人。周先生於中國人民大學取得經濟學碩士學位及於遼寧大學取得管理學博士學位，並為中國註冊高級會計師。

## 非執行董事

**Martin Treffer先生**，四十三歲，非執行董事，於投資及金融方面擁有豐富經驗。**Treffer先生**在瑞士**KV Zurich Business School**取得銀行及經濟學碩士學位。彼曾於多間國際投資管理及金融組織任職。彼為**2trade Group Ltd.**之創辦會員及主要夥伴，該公司為一間於瑞士之獨立貨幣管理公司。

# 董事及高層管理人員

## 獨立非執行董事

**穆向明先生**，五十二歲，獨立非執行董事，為經驗豐富之國際律師。穆先生現為上海市銘源律師事務所之主管合夥人，該律師行之主要辦事處設於上海，並於美國及日本設有附屬辦事處。此外，彼為上海市對外經濟貿易委員會委員，並為一家美國律師行之執業律師達四年。彼在中國上海復旦大學法學院取得法律學士學位，並在美國奧勒岡大學法學院取得法律碩士學位。

**嚴世芸醫生**，六十八歲，獨立非執行董事，為一位非常傑出的中醫藥醫生。嚴醫生現任國務院學術委員會學術評審部副主席、中國醫藥高等教育委員會副主席及中醫藥高等教育委員會副主席。彼亦擔任上海中醫藥發展委員專家評審團主席及上海中醫藥協會副主席。彼分別為國家藥檢委員會、上海學術委員會及中國中醫藥科學院成員。嚴醫生為香港大學中醫藥榮譽教授及香港中文大學榮譽客席教授。彼於一九八五年至二零零五年期間曾擔任上海中醫藥大學校長及上海中醫藥大學中醫藥研究院院長。

**姜波先生**，五十歲，獨立非執行董事，為經驗豐富之核數師及註冊會計師，曾參與多間國營企業於中國及海外之初次公開招股計劃，積逾十年經驗。彼為中國註冊會計師協會及中國註冊資產評估師公會受尊敬之會員及遼寧省資產評估協會專家委員會委員。姜先生現任中國利安達信隆會計師事務所遼寧分所之總經理。此前，彼為中國遼寧省經濟文化促進會理事。彼現為華晨中國汽車控股有限公司之獨立非執行董事。

## 高級管理層

**Amy Yu女士**，三十四歲，本集團營運總監及副總裁，負責本集團之日常業務運作及，並透過擔任本集團附屬公司北京環球醫療救援有限責任公司之總經理，整體負責本集團之健康服務業務。**Yu女士**為成功企業家，白手創建其個人金融、會計、營運及管理顧問業務，現於上海及北京均設有辦公室，客戶遍及整個中國，包括內蒙古蒙牛乳業(集團)股份有限公司。**Yu女士**在中國之服務銷售及市場推廣方面擁有豐富經驗，於業務管理方面亦有良好往績，並為中國中小企業協會之官方財務顧問。**Yu女士**為上海財經大學會計學學士，並為執業會計師。

**章宜娟女士**，四十六歲，副總裁，為本集團附屬公司上海德豐信息網絡技術有限公司之總經理，負責營運工作。彼於中國金融服務業擁有逾二十五年營運及管理經驗，在中國政府及業界人脈甚廣。章女士曾任上海中信銀行助理行長。章女士分別為中國對外經濟貿易大學文學士及澳門科技大學工商管理學碩士。

**任軍先生**，四十二歲，診斷產品部之副總裁，負責本集團診斷器材、設備及試劑之分銷業務。任先生向中國全國醫院分銷試劑、診斷器材及設備逾十四年。在轉投企業營運前五年，彼曾為美國貝克曼庫爾特有限公司大中華地區多年來的傑出銷售員。任先生為上海科技大學生物醫藥系學士。

**Fred Yoo先生**，四十八歲，國際營運部副總裁，負責本集團衛生服務業務之國際營運。彼曾於世界首要保險、金融服務及電訊機構出任有關全球營運策略、營運管理及客戶服務之高層管理人員職務逾十五年。在加盟本集團前，**Yoo**先生就任AIG/AIU、SWIFT及Telcordia的高層管理人員，負責全球營運及客戶服務。**Yoo**先生曾於美國、歐洲及亞洲之全球／地區總部工作。**Yoo**先生於哥倫比亞大學取得工商管理學碩士學位、於Brown University取得計算機科學碩士學位，並於Harvey Mudd College取得數學學士學位。彼為註冊項目經理。

## 董事及高層管理人員

陸培醫生，四十二歲，首席醫療總監，就本集團健康服務業務之醫療事宜給予意見。陸醫生在取得上海醫科大學醫學學位後，出任為上海及比利時首要醫院之外科醫生達十二年。陸醫生持英國倫敦帝國理工學院(Imperial College of London) Tanaka Business School國際衛生管理碩士學位及比利時University of Luven生物醫學碩士學位。陸醫生亦曾於一九九四年擔任國際SOS現場醫生。

徐兆鴻先生，三十二歲，本公司之財務總監。徐先生於香港中文大學取得會計學工商管理學士學位。彼擁有逾九年財務、顧問、會計及審計經驗。彼為英國特許公認會計師公會之資深會員及香港會計師公會之會員。

### 公司秘書

勞志臯先生，三十八歲，本公司之公司秘書。彼於香港取得學士學位，再於澳洲取得工商管理碩士學位。彼於企業融資及金融／會計業擁有逾十二年經驗。勞先生為香港會計師公會執業會員、澳洲會計師公會會員及香港稅務學會會員。

董事謹此提呈截至二零零八年三月三十一日止年度之董事會報告及經審核財務報表。

## 主要業務

本公司之主要業務為投資控股。其附屬公司主要從事生產及買賣生物科技產品、提供健康服務及移動電話預先繳費之電子商貿分銷業務。

## 業績

本集團截至二零零八年三月三十一日止年度之業績載於第28頁之綜合收益表內。

## 物業、廠房及設備

本集團於年內之物業、廠房及設備之變動詳情載於財務報表附註15內。

## 可換股債券

可換股債券之詳情載於財務報表附註26內。

## 可贖回可換股累積優先股

可贖回可換股累積優先股之詳情載於財務報表附註27內。

## 股本

本公司於年內之股本變動詳情載於財務報表附註29內。

## 儲備

本公司及本集團於年內之儲備變動詳情分別載於財務報表附註31及第31頁之綜合權益變動表內。

# 董事會報告書

## 可分派儲備

於二零零八年三月三十一日，本公司根據百慕達一九八一年公司法之計算，並無儲備可作現金分派及／或實物分派。

## 董事及其服務合約

年內及截至本報告日期止，本公司董事（「董事」）如下：

### 執行董事

李重遠博士

李鐘大先生

周寶義先生（於二零零七年七月六日調任為獨立非執行董事）

倪愛民醫生（於二零零七年十一月一日辭任）

鄧鉅翰先生（於二零零七年七月六日辭任）

### 非執行董事

Martin Treffer先生

### 獨立非執行董事

嚴世芸醫生

穆向明先生

姜波先生（於二零零七年七月三十一日獲委任）

本公司董事及本集團高層管理人員之履歷詳情載於第10至第13頁。

根據本公司之公司細則第87條，姜波先生、李重遠博士及Martin Treffer先生將於應屆股東週年大會上依章告退董事會，惟符合資格並願意於應屆股東週年大會上膺選連任。

姜波先生、李重遠博士及Martin Treffer先生並無任何固定委任年期，惟彼等須根據現行公司細則於本公司股東週年大會上依章告退並膺選連任。

李鐘大先生、所有非執行董事及獨立非執行董事並無特定委任年期。

周寶義先生已與本公司訂立服務合約，由二零零七年七月六日起為期兩年，可由任何一方向另一方發出不少於六個月之書面通知予以終止。除上文所披露者外，擬於應屆股東週年大會上候選連任之董事概無訂有本集團不作賠款(法定補償除外)而不得於一年內終止之服務合約。

## 董事於重大合約之權益

於年底或於年內任何時間概無存在本公司或其任何附屬公司為訂約方，且本公司董事於當中擁有直接或間接重大權益之重大合約。

## 董事及主要行政人員於證券及購股權之權益

於二零零八年三月三十一日，董事／主要行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及債權證中，擁有(a)須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文董事被視作或當作擁有權益或淡倉者)；或(b)根據證券及期貨條例第352條須載入該條所指之登記冊之權益及淡倉；或(c)根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)所載上市公司董事進行證券交易的標準守則而知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

董事／主要 行政人員姓名	本公司／ 相聯法團	身份	股份之權益	相關股份	股份及相關 股份之權益	
			(不包括根據 股本衍生 工具者)	(根據股本衍生 工具者)	股份／ 相關股份 之總權益	佔二零零八年 三月三十一日 已發行股份 之百分比
李重遠博士	本公司	法團(附註1)	19,808,000	-	19,808,000	8.45%
		個人	4,635,000	3,625,000	8,260,000	3.52%
李鐘大先生	本公司	個人	3,026,500	3,600,000	6,626,500	2.83%
Martin Treffer先生	本公司	法團(附註2)	1,295,000	-	1,295,000	0.55%
		個人	250,000	900,000	1,150,000	0.49%
穆向明先生	本公司	個人	-	210,000	210,000	0.09%

# 董事會報告書

附註：

1. 此等股份包括由李重遠博士全資擁有之公司Pacific Annex Capital Limited及Timenew Limited分別持有之11,147,000股及8,661,000股股份。
2. 此等股份由Martin Treffer先生實益擁有35%權益之2Trade Group Limited持有。
3. 股本衍生工具之相關股份代表於本公司授予董事／主要行政人員之購股權行使時可發行之股份。

除上文所披露者外，本公司各董事或主要行政人員概無於本公司及其相聯法團之股份、債權證或相關股份中擁有任何須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所之權益或淡倉；或根據證券及期貨條例第352條須載入該條所指之登記冊之權益或淡倉；或須根據上市公司董事進行證券交易的標準守則而知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

## 董事認購股份或債券之權利

除上文所披露者外，於年內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，使董事可藉收購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲利。董事及主要行政人員或任何彼等配偶或未滿十八歲子女亦無認購本公司證券之權益或行使該等權益。

## 主要股東於股份之權益

於二零零八年三月三十一日，就董事所知，以下人士(不包括本公司董事及主要行政人員)已根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部向本公司披露彼等於本公司之股份或相關股份之權益或淡倉以及按本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊記錄之權益或淡倉：

主要股東名稱	身份	股份之權益 (不包括 根據股本 衍生工具者)	相關股份 之權益 (根據股本 衍生工具者)	股份/ 相關股份 之總權益	股份及 相關股份佔 已發行股份 之百分比
China Healthcare Services Ltd. 國康醫療器材有限公司	實益擁有人	17,541,000	-	17,541,000	7.48%
	實益擁有人	17,000,000	-	17,000,000	7.25%
Orient Access International Inc.	實益擁有人	17,300,000	-	17,300,000	7.38%
OZ Master Fund, Ltd.(附註1)	實益擁有人	-	47,356,068	47,356,068	20.21%
OZ Asia Master Fund, Ltd.(附註2)	實益擁有人	-	46,586,758	46,586,758	19.88%
OZ Management, L.L.C.(附註3)	受控法團權益	-	100,344,827	100,344,827	42.82%
Och-Ziff Holding Corporation(附註4)	受控法團權益	-	100,344,827	100,344,827	42.82%
Och-Ziff Capital Management Group L.L.C.(附註4)	受控法團權益	-	100,344,827	100,344,827	42.82%
Daniel Saul Och先生(附註4)	受控法團權益	-	100,344,827	100,344,827	42.82%
侯樹明先生(附註5)	實益擁有人	-	15,862,068	15,862,068	6.77%

附註：

- 該等相關股份乃指本公司優先股，其賦予該持有人以初步轉換價每股1.16港元(可作調整)轉換為47,356,068股繳足股份。
- 該等相關股份乃指本公司優先股，其賦予該持有人以初步認購價每股1.16港元(可作調整)轉換為46,586,758股繳足股份。
- OZ Management, L.L.C.透過其受控法團持有之100,344,827股本公司相關股份，包括由OZ Master Fund, Ltd.持有之47,356,068股相關股份、OZ Asia Master Fund, Ltd.持有之46,586,758股相關股份、OZ Global Special Investments Master Fund, L.P. 持有之5,278,139股相關股份及Fleet Maritime, Inc.持有之1,123,862股相關股份所持有。
- OZ Management, L.L.C.乃由Och-Ziff Holding Corporation 全資擁有，而其即由Och-Ziff Capital Management Group L.L.C.全資擁有。Daniel Saul Och先生擁有Och-Ziff Capital Management Group L.L.C.之79.1%。因此，Och-Ziff Holding Corporation、Och-Ziff Capital Management Group L.L.C. 及Daniel Saul Och 先生各自被視為擁有由OZ Management, L.L.C.所持有之本公司相關股份之權益。
- 該等相關股份乃指本公司可換股票據，其賦予持有人以初步轉換價每股1.16港元(可作調整)轉換為15,862,068股繳足股份。

# 董事會報告書

## 購股權

於截至二零零八年三月三十一日止年度內，本公司購股權計劃之任何條款並無出現變動。

下表披露本公司之購股權計劃項下尚未行使之購股權詳情及年內之變動：

	購股權 類別	於二零零七年			於二零零八年	
		四月一日 尚未行使	已授出	已行使	已失效	三月三十一日 尚未行使
<b>董事</b>						
李重遠博士	A	25,000	-	-	-	25,000
	B	1,500,000	-	-	-	1,500,000
	C	2,100,000	-	-	-	2,100,000
李鐘大先生	B	1,500,000	-	-	-	1,500,000
	C	2,100,000	-	-	-	2,100,000
鄧鉅翰先生(附註)	B	1,500,000	-	-	(1,500,000)	-
	C	900,000	-	-	(900,000)	-
倪愛民醫生(附註)	B	1,500,000	-	-	(1,500,000)	-
	C	900,000	-	-	(900,000)	-
Martin Treffer先生	C	900,000	-	-	-	900,000
穆向明先生	C	210,000	-	-	-	210,000
董事總數		<u>13,135,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(4,800,000)</u>	<u>8,335,000</u>
管理層及僱員	B	60,000	-	-	-	60,000
	C	270,000	-	-	-	270,000
管理層及僱員總數		<u>330,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>330,000</u>
顧問及諮詢人員	B	10,048,000	-	-	(1,002,000)	9,046,000
	C	9,882,000	-	-	(1,260,000)	8,622,000
	D	99,000	-	-	-	99,000
顧問及諮詢人員總數		<u>20,029,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,262,000)</u>	<u>17,767,000</u>
總計		<u>33,494,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(7,062,000)</u>	<u>26,432,000</u>

附註： 鄧鉅翰先生及倪愛民醫生分別於二零零七年七月六日及二零零七年十一月一日辭任本公司執行董事。

購股權類別	授出日期	可行使期間	行使價 港元	緊接授出日期 前之收市價 港元
A	二零零一年 八月三十一日	二零零一年八月三十一日至 二零一一年五月十五日	8.60*	12.000*
B	二零零四年 二月二日	二零零四年二月二日至 二零一二年四月七日	3.40	3.800
C	二零零五年 三月三日	二零零五年三月三日至 二零一二年四月七日	2.325	2.325
D	二零零五年 六月二十日	二零零五年六月二十日至 二零一二年四月七日	2.330	2.300

\* 該價格已就本公司股份合併作出調整。

## 足夠公眾持股量

根據本公司所得之公開資料及據董事所知，截至本年報刊發日期，本公司一直維持上市規則所規定之公眾持股量。

## 五年財務概要

本集團於過去五個財政年度之業績及資產與負債載於本年報第100頁。

## 優先購買權

本公司之公司細則或百慕達法例均無載列有關優先購買權之規定，故本公司毋須向其現有股東按持股比例發售新股。

## 結算日後事項

本集團於結算日後事項之詳情載於財務報表附註36內。

## 主要供應商及客戶

本集團最大供應商及五大供應商分別佔本集團於年內總採購額約70.2%及90.2%。

# 董事會報告書

本集團最大客戶及五大客戶分別佔本集團於年內總銷售額約17.2%及35.1%。

董事或彼等之任何聯繫人士或(據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上)任何股東，概無擁有本集團五大供應商或客戶之任何權益。

## 購買、出售或贖回上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零零八年三月三十一日止年度概無購買、出售或贖回任何本公司之上市股份。

## 根據上市規則第13章作出之披露

於二零零八年三月三十一日，本集團已向獨立第三方Multiline Digital Co. Ltd提供貸款2,700,000美元(相等於21,026,000港元)。往年已就該筆貸款作出全數減值虧損。有關詳情載於財務報表附註21內。

## 核數師

於本公司之股東週年大會上將提呈決議案續聘中瑞岳華(香港)會計師事務所(前稱羅申美會計師行)。

代表董事會

執行董事

周寶義

香港，二零零八年七月二十五日

本公司董事會(「董事會」)認為，於截至二零零八年三月三十一日止年度，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治常規守則(「守則」)所列之條文，惟本文所披露之若干偏離除外。

## 董事之證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為其董事進行有關證券交易之行為守則。經向全體董事作出特定查詢後，所有董事已確認彼等於年內一直遵守標準守則所載之規定。

## 董事會

董事會負責領導和管理本集團並監督本集團之業務、決策及表現。董事會已將日常責任授權給執行董事及高級管理人員，而彼等於董事會領導下履行職責。

董事會目前由三名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。其中一名獨立非執行董事擁有上市規則所規定之相關財務管理專門技能。

董事會預定每年召開四次會議並於有需要時舉行會議。年內，董事會舉行四次常規會議。

# 企業管治報告

董事會成員及各董事之出席情況如下：

董事	出席次數
<b>執行董事</b>	
李重遠博士	4/4
李鐘大先生	4/4
周寶義先生(於二零零七年七月六日自獨立非執行董事調任)	4/4
倪愛民醫生(於二零零七年十一月一日辭任)	2/4
鄧鉅翰先生(於二零零七年七月六日辭任)	1/4
<b>非執行董事</b>	
Martin Treffer先生	2/4
<b>獨立非執行董事</b>	
嚴世芸醫生	2/4
穆向明先生	2/4
姜波先生(於二零零七年七月三十一日獲委任)	2/4

本公司已收到各獨立非執行董事之週年獨立性確認函，而本公司亦認同彼等之獨立地位。

董事會已根據本公司性質及業務目標，維持適合本公司業務需要之均衡技能及經驗。董事名單及彼等各自的簡歷分別載於本年報第9至第10頁。

## 主席及執行董事

李重遠博士為董事會主席而李鐘大先生及周寶義先生為本公司之執行董事(「執行董事」)。主席負責領導董事會，確保董事會有效地運作。執行董事則負責本集團之業務發展及管理。

## 獨立非執行董事

根據守則第A.4.1條之規定，獨立非執行董事應以固定年期委任，並須接受重選。現時，三名獨立非執行董事概無按特定年期委任，惟彼等均須根據本公司之公司細則，於本公司之股東週年大會上輪值退任及膺選連任。

## 薪酬委員會

本公司已於二零零七年三月三十一日設立薪酬委員會，並書面訂立特定職權範圍。薪酬委員會負責向董事會提出有關(其中包括)本公司所有董事及高級管理人員薪酬政策及結構之建議，並獲董事會授權責任，代表董事會釐定本公司所有執行董事及高級管理人員之具體薪酬組合。

薪酬委員會由三名獨立非執行董事包括穆向明先生、嚴世芸醫生及姜波先生組成。年內薪酬委員會並無舉行任何會議。

## 董事之提名

本公司並未設立提名委員會。守則建議之提名委員會職責及職能由董事會集體履行，且概無董事參與釐定本身之委任條款，亦無獨立非執行董事參與評核本身之獨立性。

## 核數師酬金

本公司之外聘核數師為中瑞岳華(香港)會計師事務所(前稱羅申美會計師行)。本公司截至二零零八年三月三十一日止年度之審核費及編製有關主要交易之會計師報告之費用為約1,800,000港元。

## 審核委員會

本集團之審核委員會已與管理層檢討本集團採納之會計政策及慣例，並已討論審核、內部控制及財務申報事宜，當中包括審閱本集團截至二零零八年三月三十一日止年度之經審核業績。

年內，審核委員會舉行兩次會議。審核委員會成員及各成員之出席情況如下：

董事	出席次數
<b>獨立非執行董事</b>	
嚴世芸醫生	2/2
穆向明先生	2/2
姜波先生	1/2
周寶義先生(附註)	0/2

附註：周寶義先生於二零零七年七月六日由獨立非執行董事調任為執行董事。

# 企業管治報告

年內，審核委員會履行如下職責：

- 與管理層及外聘核數師共同審閱截至二零零八年三月三十一日止年度之經審核財務報告及截至二零零七年九月三十日止六個月之未經審核中期財務報告，並提出建議供董事會批准；
- 審閱涵蓋財務、經營、程序遵守及風險管理職能之內部監控制度報告；及
- 檢討有關規管及法定要求之合規事宜。

審核委員會與本公司管理層已審閱本集團所採納之會計原則和慣例以及截至二零零八年三月三十一日止年度財務報表。

審核委員會主席姜波先生擁有相關財務管理專門技能和符合上市規則第3.21條之規定。

## 問責性

董事負責根據適用法定及規管要求編制相關會計期間之本集團賬目，以真實及公平反映本集團之財務狀況、經營業績及現金流量。董事於編制截至二零零七年九月三十日止六個月及截至二零零八年三月三十一日止年度賬目時，已採納適當會計政策並連貫採用該等政策。申報年度賬目已按持續經營之基準編制。

## 內部監控

董事會已透過審核委員會對本集團內部監控制度之有效性進行中期及年度檢討，涵蓋範圍包括財務、經營、遵守程序及風險管理職能。內部監控制度之目的乃為合理(但非絕對)保證概無重大不實陳述或遺漏，並管理(而非消除)營運制度不足及未能達致本集團所訂目標之風險。

# RSM! Nelson Wheeler

## 中瑞岳華(香港)會計師事務所

### Certified Public Accountants

致中國衛生控股有限公司全體股東  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

本行已完成審核中國衛生控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)載於第28至第99頁之財務報表，當中載有於二零零八年三月三十一日之綜合資產負債表，及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。

### 董事就財務報表須承擔之責任

貴公司董事有責任遵照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例之披露規定，編製並真實兼公平地呈報本財務報表。該責任包括設計、實行及維持與編製並真實兼公平地呈報財務報表相關之內部監控，以確保該等報表並無重大錯誤陳述(不論因欺詐或錯誤所致)，選擇並應用適當之會計政策，以及按情況作出合理會計估算。

### 核數師之責任

本行之責任為遵照百慕達一九八一年公司法第90條，根據審核結果就本財務報表發表意見，並僅向全體股東報告，除此之外本報告不可作其他用途。本行概不就本報告之內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。本行乃根據香港會計師公會頒佈之香港審核準則進行審核。按該等準則規定，本行須遵守道德操守規定並計劃及進行審核，以期合理確定本財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

# 獨立核數師報告

審核包括進程序以取得與財務報表所載金額及披露事項有關之審核憑證。所選用之程序取決於核數師之判斷，包括評估有關財務報表是否存在重大錯誤陳述(不論因欺詐或錯誤所致)之風險。在作出該等風險評估時，核數師會考慮與公司編製並真實兼公平地呈報財務報表相關之內部監控，但目的僅在於按具體情況設計適當之審核程序，而並非要對公司之內部監控有效與否表達意見。此外，審核亦包括評核董事所採用之會計政策是否恰當以及其所作之會計估算是否合理，以及評核財務報表之整體呈報方式。

本行相信，本行已取得充分而恰當之審核憑證，足以為本行之審核意見提供基礎。

## 意見

本行認為，本財務報表已按香港財務報告準則真實兼公平地反映 貴集團於二零零八年三月三十一日之財政狀況以及貴集團截至該日止年度之業績及現金流量狀況，並已按照香港公司條例之披露規定妥為編製。

中瑞岳華(香港)會計師事務所

執業會計師

香港

二零零八年七月二十五日

# 綜合收益表

(截至二零零八年三月三十一日止年度)

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
營業額	7	2,867,570	1,632,961
銷售及服務成本		<u>(2,841,100)</u>	<u>(1,620,215)</u>
毛利		26,470	12,746
其他收入	8	11,411	6,721
分銷成本		(7,480)	(5,091)
行政開支		(40,645)	(41,673)
呆賬之減值虧損		(407)	(2,307)
商譽之減值虧損		(493)	(14,462)
其他經營開支		<u>(8,450)</u>	<u>(20,539)</u>
經營虧損		(19,594)	(64,605)
融資成本	9	(12,648)	(9,011)
出售附屬公司之收益	33(b)	10,333	-
出售聯營公司之收益		-	236
分佔聯營公司溢利		-	8
除稅前虧損		(21,909)	(73,372)
所得稅開支	10	<u>(2,091)</u>	<u>(883)</u>
年度虧損	11	<u><u>(24,000)</u></u>	<u><u>(74,255)</u></u>
以下人士應佔：			
本公司權益持有人		(25,152)	(73,210)
少數股東權益		<u>1,152</u>	<u>(1,045)</u>
		<u><u>(24,000)</u></u>	<u><u>(74,255)</u></u>
每股虧損(港元)	14		
— 基本		<u><u>(0.11)</u></u>	<u><u>(0.31)</u></u>
— 攤薄		<u><u>不適用</u></u>	<u><u>不適用</u></u>

# 綜合資產負債表

(於二零零八年三月三十一日)

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	15	11,988	15,894
商譽	16	27,152	30,877
其他無形資產	17	830	1,917
收購非流動資產之預付款項		6,889	5,253
於聯營公司之權益	18	1	1
		<b>46,860</b>	<b>53,942</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	19	14,513	23,255
應收貿易款項	20	33,563	18,638
預付款項、按金及其他應收款項		14,147	8,171
應收貸款	21	27,656	20,434
透過損益按公平值列賬之金融資產	22	123	345
銀行結餘及現金	23	59,579	74,022
		<b>149,581</b>	<b>144,865</b>
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項	24	2,180	552
其他應付款項及應計負債		30,450	20,647
應付董事款項	25	1,972	5,311
可換股債券之衍生部分	26	4,237	7,947
可贖回可換股累積優先股之衍生部分	27	48,559	42,569
即期稅項負債		829	330
		<b>88,227</b>	<b>77,356</b>
流動資產淨值		<b>61,354</b>	<b>67,509</b>
總資產減流動負債		<b>108,214</b>	<b>121,451</b>

# 綜合資產負債表

(於二零零八年三月三十一日)

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
<b>非流動負債</b>			
可換股債券	26	<b>62,206</b>	66,643
可贖回可換股累積優先股	27	<b>90,607</b>	81,138
		<u><b>152,813</b></u>	<u>147,781</u>
<b>負債淨值</b>		<u><b>(44,599)</b></u>	<u>(26,330)</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	29	<b>23,437</b>	23,437
儲備	31	<b>(81,044)</b>	(62,496)
本公司權益持有人應佔權益		<u><b>(57,607)</b></u>	<u>(39,059)</u>
少數股東權益		<u><b>13,008</b></u>	<u>12,729</u>
<b>權益總額</b>		<u><b>(44,599)</b></u>	<u>(26,330)</u>

載於第28頁至第99頁之財務報表已於二零零八年七月二十五日獲董事會核准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

李重遠博士  
董事

周寶義先生  
董事

# 綜合權益變動表

(截至二零零八年三月三十一日止年度)

	本公司權益持有人應佔								少數股東 權益	權益總額	
	股本 千港元	股份溢價 千港元	實繳盈餘 千港元	法定儲備 千港元	可換股 債券儲備 千港元	外匯儲備 千港元	購股權儲備 千港元	累計虧損 千港元			小計 千港元
於二零零六年四月一日	23,437	212,308	57,124	-	3,592	360	148	(265,496)	31,473	5,613	37,086
換算海外業務財務報表 所產生之匯兌差額及 直接於權益確認之											
收入淨額	-	-	-	-	-	2,678	-	-	2,678	360	3,038
年度虧損	-	-	-	-	-	-	-	(73,210)	(73,210)	(1,045)	(74,255)
年度已確認之 收入及支出總額	-	-	-	-	-	2,678	-	(73,210)	(70,532)	(685)	(71,217)
轉撥至法定儲備	-	-	-	179	-	-	-	(179)	-	-	-
已付少數股權持有人股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(597)	(597)
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,398	8,398
	-	-	-	179	-	-	-	(179)	-	7,801	7,801
於二零零七年三月三十一日	23,437	212,308	57,124	179	3,592	3,038	148	(338,885)	(39,059)	12,729	(26,330)
換算海外業務財務報表 所產生之匯兌差額及 直接於權益確認之											
收入淨額	-	-	-	-	-	6,947	-	-	6,947	1,127	8,074
年度虧損	-	-	-	-	-	-	-	(25,152)	(25,152)	1,152	(24,000)
年度已確認之收入及支出總額	-	-	-	-	-	6,947	-	(25,152)	(18,205)	2,279	(15,926)
轉撥至法定儲備	-	-	-	868	-	-	-	(868)	-	-	-
少數權益持有人出資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,462	4,462
出售附屬公司	-	-	-	-	-	(343)	-	-	(343)	(6,462)	(6,805)
	-	-	-	868	-	(343)	-	(868)	(343)	(2,000)	(2,343)
於二零零八年三月三十一日	23,437	212,308	57,124	1,047	3,592	9,642	148	(364,905)	(57,607)	13,008	(44,599)

# 綜合現金流量表

(截至二零零八年三月三十一日止年度)

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
經營活動之現金流量		
除稅前虧損	(21,909)	(73,372)
就下列項目作出調整：		
融資成本	12,648	9,011
分佔聯營公司溢利	-	(8)
利息收入	(2,594)	(3,678)
呆賬之減值虧損撥回	-	(531)
其他無形資產攤銷	385	330
折舊	5,391	4,851
呆賬之減值虧損	407	2,307
商譽之減值虧損	493	14,462
滯銷存貨之減值虧損	25	700
透過損益按公平值列賬之金融資產之已變現及未變 現公平值虧損／(收益)	222	(595)
購回可換股債券之收益	(2,959)	-
可換股債券衍生部分之公平值(收益)／虧損	(3,710)	5,720
可贖回可換股累積優先股之衍生部分之公平值虧損	5,990	10,311
可贖回可換股累積優先股之衍生部分之發行成本	-	3,640
出售附屬公司之收益	(10,333)	-
出售聯營公司之收益	-	(236)
出售物業、廠房及設備之虧損	2,460	869
營運資金變動前之經營現金流量	(13,484)	(26,219)
存貨減少／(增加)	7,166	(12,755)
應收貿易款項增加	(16,272)	(5,583)
預付款項、按金及其他應收款項增加	(10,035)	(2,322)
應付貿易款項增加／(減少)	3,080	(856)
其他應付款項及應計負債增加／(減少)	13,836	(11,142)
應付董事款項減少	(3,339)	(4)
經營所用現金	(19,048)	(58,881)
已付所得稅	(1,722)	(1,036)
已付利息	(1,459)	(1,545)
經營活動所用現金淨額	(22,229)	(61,462)

# 綜合現金流量表

(截至二零零八年三月三十一日止年度)

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
<b>投資活動之現金流量</b>			
收購附屬公司	33(a)	-	(3,477)
出售附屬公司	33(b)	13,946	-
已收利息		1,866	2,840
收購非流動資產之預付款項		(1,111)	(5,253)
購置物業、廠房及設備		(8,267)	(1,622)
出售物業、廠房及設備之所得款項		815	259
出售聯營公司之所得款項		-	1,980
購買透過損益按公平值列賬之金融資產		-	(3,715)
出售透過損益按公平值列賬之金融資產之所得款項		-	3,965
應收貸款墊款		(7,222)	(19,559)
償還應收貸款		-	1,900
投資活動所得／(所用)現金淨額		<u>27</u>	<u>(22,682)</u>
<b>融資活動之現金流量</b>			
發行可贖回可換股累積優先股之所得款項		-	117,000
已付可贖回可換股累積優先股之發行成本		-	(8,358)
已付少數股權持有人股息		-	(597)
購回可換股債券		(3,198)	-
少數權益持有人出資		4,462	-
融資活動所得現金淨額		<u>1,264</u>	<u>108,045</u>
現金及現金等值項目(減少)／增加淨額		<u>(20,938)</u>	<u>23,901</u>
外幣匯率變動之影響		6,495	2,227
年初之現金及現金等值項目		<u>74,022</u>	<u>47,894</u>
年終之現金及現金等值項目，以銀行結餘及現金為代表		<u><u>59,579</u></u>	<u><u>74,022</u></u>

## 1. 一般資料

本公司根據百慕達公司法在百慕達註冊成立為受豁免有限公司。本公司之註冊辦事處及主要營業地點之地址在本年報「公司資料」一節中披露。本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司乃一家投資控股公司，其附屬公司及一家聯營公司之主要業務分別載於財務報表附註37及18。

## 2. 採納新訂及經修訂之香港財務報告準則

於本年度，本集團已採納由香港會計師公會頒佈所有與其經營有關及於二零零七年四月一日開始之會計期間生效之新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)。此等香港財務報告準則包括香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋。採納此等新訂及經修訂之香港財務報告準則對本集團之會計政策及本年與往年呈報之金額並無重大影響。

本集團概無採用已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。本集團已開始評估此等新訂香港財務報告準則之影響，惟尚未能確走此等新訂香港財務報告準則對本集團之經營業績及財務狀況會否產生重大影響。

## 3. 主要會計政策

本財務報表乃根據香港財務報告準則、香港公認會計原則及聯交所證券上市規則及香港公司條例所規定並適用的披露而編製。

本財務報表乃根據歷史成本常規法編製，並經重估透過損益按公平值列賬之金融資產以及按公平值列賬之可換股債券及可贖回可換股累積優先股之衍生部分所修訂。

編製符合香港財務申報準則之財務報表須使用若干主要假設及估算，亦需要由管理層於應用會計政策之過程中行使判斷。對本財務報表屬重要之假設及估計所涉及之範圍乃綜合財務報表附註4中披露。

# 財務報表附註

(截至二零零八年三月三十一日止年度)

## 3. 主要會計政策(續)

編製本財務報表之主要會計政策載述如下。

### (a) 綜合賬目

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至三月三十一日止之財務報表。附屬公司為本集團擁有控制權之實體。控制權指規管實體之財務及營運政策以藉著其業務取得利益之權力。現時可行使或可兌換之潛在投票權之存在及影響於評估本集團有控制權時予以考慮。

附屬公司於控制權轉移至本集團當日全面綜合計算，並於控制權終止當日不再綜合處理。

出售附屬公司之收益或虧損指出售收益與本集團分佔其資產淨值，連同關於附屬公司而早前尚未自綜合收益表扣除或於當中確認之任何商譽及任何相關外幣換算儲備兩者之間的差額。

本集團內各公司間之交易、結餘及未變現溢利會予抵銷。未變現虧損亦會抵銷，除非交易提供所轉讓資產之減值憑證則除外。附屬公司之會計政策已於有需要時作出改變，以確保與本集團所採納之政策相符一致。

少數股東權益指少數股東於附屬公司之營運業績及資產淨值中之權益。少數股東權益乃呈於綜合資產負債表及綜合權益變動表中的權益內。少數股東權益乃於綜合收益表呈列作少數股東與本公司股權持有人之間的年內溢利或虧損分配。適用於少數股東而超出少數股東於附屬公司股權之權益的虧損乃分配至本集團之權益，惟以少數股東有約束力之責任並有能力作出額外投資以彌補虧損為限。倘隨後附屬公司錄得溢利，則有關溢利分配至本集團之權益，直至先前本集團所吸收之少數股東應佔虧損已予收回為止。

### 3. 主要會計政策(續)

#### (b) 業務合併及商譽

本集團收購的附屬公司乃依收購會計法處理。收購成本按於交易日所支付的資產、已發行的權益工具及所產生或承擔的負債的公平值，加上因收購而產生的直接成本計算。所收購附屬公司的可識別資產、負債及或然負債，初步按收購當日的公平值計算。

倘收購成本超出本集團應佔可識別資產、負債及或然負債的公平淨值，則差額將以商譽列賬；而倘本集團應佔可識別資產、負債及或然負債的公平淨值高於收購成本，則有關差額將於收益表內確認。

商譽每年均進行減值測試，並按成本減累計減值虧損列賬。商譽的減值虧損於綜合收益表內確認，其後不得撥回。為進行減值測試，商譽獲分配至現金產生單位。

少數股東於附屬公司的權益，初步按少數股東佔收購當日附屬公司的可識別資產、負債及或然負債的公平淨值的比例計量。

#### (c) 聯營公司

聯營公司為本集團對其有重大影響力的實體。重大影響力乃於有關實體的財務及營運政策擁有參與權而非控制或共同控制權。於評估本集團是否對另一實體有重大影響力時，會考慮其現時有否可行使或可轉換的潛在投票權以及其影響。

# 財務報表附註

(截至二零零八年三月三十一日止年度)

## 3. 主要會計政策(續)

### (c) 聯營公司(續)

於聯營公司的投資乃採用權益會計法於綜合財務報表列賬，並按成本作出初步確認。所收購聯營公司的可識別資產、負債及或然負債乃按其於收購日的公平值計算。倘收購成本超出本集團應佔聯營公司的可識別資產、負債及或然負債的公平淨值，差額將以商譽列賬，而該商譽將列入投資的賬面值，並作為投資的一部分進行減值評估。倘本集團應佔可識別資產、負債及或然負債的公平淨值高於收購成本，則有關差額將於綜合收益表內確認。

本集團應佔其聯營公司收購後盈利或虧損於綜合收益表內確認，而其應佔收購後儲備變動則於綜合儲備內確認。累計收購後變動就投資賬面值作出調整。倘本集團應佔聯營公司虧損等於或多於其於聯營公司的權益(包括任何其他無抵押應收款)，則本集團不會進一步確認虧損，除非其已產生負債或代聯營公司付款。倘隨後聯營公司錄得溢利，本集團僅會於其應佔溢利相等於未確認應佔虧損後恢復確認其應佔溢利。

出售聯營公司的收益或虧損指該項出售所得收入與本集團應佔其資產淨值的差額，連同以往未於綜合收益表支銷或確認的任何商譽或資本儲備，以及任何相關累計外幣匯兌儲備。

本集團與其聯營公司間交易的未變現溢利已於本集團於聯營公司的權益為限予以對銷。除非交易證實所轉讓資產出現減值，未變現虧損亦作對銷。聯營公司的會計政策已作出必要修改，以確保與本集團所用政策貫徹一致。

### 3. 主要會計政策(續)

#### (d) 外幣換算

##### (i) 功能及呈列貨幣

本集團各實體之財務報表所納入之項目乃按實體經營業務所在主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表乃以港元呈列，而港元乃本公司之功能及呈列貨幣。

##### (ii) 各實體財務報表內之交易及結餘

外幣交易乃以交易日期適用之匯率換算為功能貨幣。以外幣計值之貨幣資產及負債乃按結算日適用之匯率換算。就換算政策所產生之溢利及虧損列入收益表內。

分類為透過損益按公平值列賬之金融資產之非貨幣項目(如權益工具)之換算差額乃作為部分公平值收益或虧損而呈報。分類為可供出售金融資產之非貨幣項目(如權益工具)之換算差額列入權益內之投資重估儲備。

##### (iii) 綜合賬目時之換算

功能貨幣與本公司之呈報貨幣有別之所有本集團實體之業績及財務狀況，乃按以下方式換算為本公司之呈報貨幣：

- 所呈列各結算日之資產及負債均按該資產負債表日期之收盤匯率換算；
- 綜合收益表內之收入及開支乃按平均匯率換算(除非該平均匯率並非為交易日期之累計匯率之合理約數，在該情況下，收入及開支乃按交易日期之匯率換算)；及
- 所有所產生之匯兌差額乃於外幣換算儲備內確認。

# 財務報表附註

(截至二零零八年三月三十一日止年度)

## 3. 主要會計政策(續)

### (d) 外幣換算(續)

#### (iii) 綜合賬目時之換算(續)

於綜合賬目時，換算外國實體淨投資及借款所產生之匯兌差額計入外幣換算儲備。當外國業務被出售，匯兌差額計入綜合收益表中作為部分出售溢利或虧損。

收購外國實體所產生之商譽及公平值調整被視作外國實體之資產及負債，並按收盤匯率換算。

### (e) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按成本減累計折舊及減值虧損列賬。

其後成本乃納入資產之賬面值或確認為獨立資產(如適用)，惟前提為與該項目相關之未來經濟利益將可能流入本集團，而項目成本可以可靠地計量。所有其他維修及保養乃於產生之期間在收益表支銷。

物業、廠房及設備乃按足以於其估計可用年期內以直線法撇銷其成本減彼等之殘值之折舊率計算折舊。主要年率如下：

租賃物業裝修	20%
廠房及機器	20%
傢俬、裝置及設備	20%
汽車	30%

殘值、可使用年期及折舊方法將會於各結算日作出審閱及調整(如適用)。

### 3. 主要會計政策(續)

#### (e) 物業、廠房及設備(續)

在建工程指正在建築的樓宇及有待安裝的廠房及機器，乃按成本減任何已確認減值虧損計算。折舊於相關資產可供使用時開始計算。

出售物業、廠房及設備之收益或虧損乃出售所得款項淨額與有關資產賬面值兩者間之差額，並於收益表中確認。

#### (f) 經營租賃

凡將資產擁有權之大部分風險及回報保留於出租人之租賃，均列為經營租賃。租賃款項(扣除出租人給予之任何優惠)按租賃期以直線法計入收益表。

#### (g) 研究及開發費用

研究活動之開支於產生期間確認為開支。內部產生無形資產僅在符合下列各項條件時確認：

- 該項資產可識別(例如軟件及新程序)；
- 該項資產日後很可能會產生經濟利益；及
- 該項資產之發展成本可以可靠地計量。

內部產生無形資產初步按成本計算，乃於可使用年期按直線法攤銷。倘若無內部產生無形資產可予確認，開發費用則於產生之期間自收益表扣除。

#### (h) 專利權及電腦軟件

專利權及電腦軟件初步按購買成本計算，並於彼等五至十年之估計可使用年期按直線法攤銷。

# 財務報表附註

(截至二零零八年三月三十一日止年度)

## 3. 主要會計政策(續)

### (i) 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者之較低者入賬。成本以加權平均成本法計算。製成品及在製品的成本包括原料、直接工資及按適當比例計算的間接生產成本及分判成本(如適用)。可變現淨值為日常業務過程中之估計售價減去所有估計完成成本及在銷售過程中所支付費用後之價值。

### (j) 確認及終止確認金融工具

金融資產及金融負債於本集團成為工具合約條文之訂約方時，於綜合資產負債表內確認。

倘從資產收取現金流之合約權利已到期，或本集團已將其於資產擁有權之絕大部分風險及回報轉移，或本集團並無轉移及保留其於資產擁有權之絕大部分風險及回報但保留對資產之控制權，則金融資產將被終止確認。於終止確認金融資產時，資產之賬面值與已收及應收代價及已直接於權益內確認之累計盈虧兩者總和之差額，將於收益表內確認。

倘於有關合約之特定責任獲解除、取消或到期，則金融負債將被終止確認。取消確認之金融負債之賬面值與已付代價之差額於收益表內確認。

### (k) 投資

投資是以購入或出售投資項目根據市場情況按合同條款規定期限於交易日期確認入賬及終止確認及按公平值加交易直接成本初步計算，透過損益按公平值列賬之金融資產則除外。

透過損益按公平值列賬之金融資產乃持作買賣或於初步確認時指定透過損益按公平值列賬之投資。該等投資其後按公平值計算。因該等投資之公平值變動所產生之收益或虧損乃於收益表確認。

## 3. 主要會計政策(續)

### (l) 應收貿易款項及其他應收款項

應收貿易款項及其他應收款項為於活躍市場並無報價及具有固定或可釐定款項之衍生金融資產，並初步按公平值確認，其後則以實際利率法按攤銷成本值減去減值撥備計算。應收貿易款項及其他應收款項之減值撥備於有客觀憑證顯示本集團將未能根據應收賬款之原定期限收回所有應收金額時確立。撥備金額乃應收款項賬面值與估計未來現金流量現值兩者間之差額，按實際利率貼現，並於初次確認時計算。撥備金額於收益表中確認。

當應收款項之可收回數額增加在客觀上與確認減值後所發生之事件有關，減值虧損會於其後期間撥回並於收益表確認，惟應收款項於撥回減值當日之賬面值不得超過如無確認減值時之應有攤銷成本。

### (m) 現金及現金等值項目

就現金流量表而言，現金及現金等值項目指銀行結餘及現金、存放於銀行及其他財務機構之流動存款及隨時可轉換為既定現金金額且價值變動風險並不重大之短期高流通性投資。須應要求償還及為本集團現金管理之組成部分之銀行透支亦納入為現金及現金等值項目之一。

### (n) 金融負債及權益工具

金融負債及權益工具乃根據所訂立合約性安排之內容及根據香港財務報告準則對金融負債及權益工具之釋義分類。所有權益工具指任何證明於本集團扣除其所有負債後之資產中之剩餘權益之合約。

# 財務報表附註

(截至二零零八年三月三十一日止年度)

## 3. 主要會計政策(續)

### (o) 借貸

借貸初步按公平值並扣除產生的交易成本確認入賬，繼而以實際利率法按攤銷成本列賬。

除非本集團有無條件權利將負債的償還日延長至結算日後最少12個月，否則借貸將被分類為流動負債。

### (p) 可換股債券

#### (i) 已發行附帶權益部分之可換股債券

賦予持有人權利按固定兌換價將債券兌換為固定數目的權益工具的可換股債券乃由負債及權益部分組成的複合工具。於發行日，負債部分的公平值乃根據類似非可換股債務的現行市場利率估計。發行可換股債券的所得款項與負債部分所計算之公平值之差額，指持有人可將貸款票據轉換為本集團權益的嵌入權，並計入權益列為可換股債券儲備。負債部分使用實際利率法按攤銷成本以列為負債，直至於兌換或贖回後撇銷為止。

交易成本乃根據可換股債券的負債及權益部分於發行日之相關賬面值分配。有關權益的部分乃直接自權益中扣除。

#### (ii) 已發行附帶衍生部分之可換股債券

賦予持有人權利將債券兌換為不定權益工具的可換股債券(按固定兌換價兌換為固定數目權益工具者除外)乃由負債及衍生部分組成的合併工具。於發行日期，衍生部分的公平值採用期權定價法釐定；該金額列為衍生負債直至兌換或贖回後撇銷為止。所得款項餘額使用實際利率法按攤銷成本列為負債，直至兌換或贖回後撇銷為止。衍生部分乃按公平值計算，因此產生的收益及虧損於收益表確認。

### 3. 主要會計政策(續)

#### (p) 可換股債券(續)

##### (ii) 已發行附帶衍生部分之可換股債券(續)

交易成本按該可換股債券的負債及衍生部分於首次確認時之所得款項分配。

#### (q) 可贖回可換股累積優先股

賦予持有人權利將其兌換為權益工具之可贖回可換股累積優先股(按固定兌換價兌換為固定數目權益工具者除外)乃由負債及衍生部分組成之合併工具。於發行日期，衍生部分的公平值採用期權定價法釐定；該金額列為衍生負債直至兌換或贖回後撇銷為止。所得款項餘額列為負債部分，並按攤銷成本基準列為負債直至兌換或贖回後撇銷為止。衍生部分乃按公平值計算，因此產生的收益及虧損於收益表確認。

交易成本按該可贖回可換股累積優先股的負債及衍生部分於首次確認該等工具時之所得款項分配。

#### (r) 應付貿易款項及其他應付款項

應付貿易款項及其他應付款項初步按公平值列賬，其後則以實際利率法按攤銷成本值計算，貼現影響微小則作別論，在該情況下，則按成本值列賬。

#### (s) 權益工具

本公司發行之權益工具記作已收收益(扣除直接發行費用)。

# 財務報表附註

(截至二零零八年三月三十一日止年度)

## 3. 主要會計政策(續)

### (t) 收益確認

收益按所收取或應收取代價之公平值計量，並於經濟收益可能流入本集團且收益金額能可靠計量時確認。

製成品銷售及原料貿易所得之收益於轉讓擁有權之重大風險及收益時予以確認，一般與貨品交付顧客及所有權轉移之時間相同。

分銷移動預先繳費之電子商貿之所得收益於相關數據交付予顧客時確認。

服務費收入於提供服務時予以確認。

利息收入乃按時間比例基準並以實際利率法確認。

### (u) 僱員福利

#### (i) 僱員應享假期

僱員應享年假於僱員應計年假時確認，並於直至結算日按僱員提供服務所得年假及長期服務假期的估計責任作撥備。

僱員應享的病假及產假於放假時確認。

#### (ii) 退休金承擔

本集團向為全體僱員而設的定額供款退休計劃作出供款。本集團及僱員對計劃作出之供款乃按員工基本薪金之特定比率計算。在收益表扣除之退休福利計劃成本乃指本集團應向有關基金支付之供款。

### 3. 主要會計政策(續)

#### (u) 僱員福利(續)

##### (iii) 離職福利

本集團必須有正式的周詳計劃(該計劃必須沒有任何實際撤銷的可能)，明確表示會承擔終止僱用員工或對自願遣散的僱員提供福利，方會確認離職福利補償。

#### (v) 以股份支付之款項

本集團授予僱員及顧問以權益結算以股份支付之酬金。以權益結算以股份支付之酬金於授出日期按權益工具的公平值計算(不包括非市場為本之歸屬狀況之影響)。於授出以權益結算以股份支付之酬金之日釐定的公平值，乃依據本集團對其最終歸屬股份作估計，並對非市場為本之歸屬狀況之影響作出調整，以直線法於歸屬期內支銷。

#### (w) 借貸成本

所有借貸成本於產生期內在綜合收益表確認。

#### (x) 政府補貼

當能夠合理保證本集團符合補貼的附帶條件，且會獲授政府補貼時，方會確認政府補貼。

用作補償本集團已產生開支或虧損或旨在為本集團提供即時資助(而無未來相關成本)之應收政府補貼，乃於應收期間確認為收入。

# 財務報表附註

(截至二零零八年三月三十一日止年度)

## 3. 主要會計政策(續)

### (y) 稅項

所得稅開支指即期稅項及遞延稅項之總和。

即期應繳稅項乃按本年度應課稅溢利計算。由於應課稅溢利不包括其他年度應課稅或可扣稅收入或開支，並且不包括收益表內毋須課稅或不可扣稅之項目，故與收益表所呈報溢利淨額不同。本集團之即期稅項負債乃按結算日已生效或實際上已生效之稅率計算。

遞延稅項為就財務報表內資產及負債賬面值及計算應課稅溢利相應稅基之差額，並以資產負債表負債法列賬。遞延稅項負債一般會就所有應課稅臨時差額確認，而遞延稅項資產乃於可能出現應課稅溢利對銷可扣稅臨時差額、未使用稅項虧損或未使用課稅扣除時確認。若於一項交易中，因商譽(或負商譽)或因業務合併以外原因初步確認其他資產及負債而引致之臨時差額不影響應課稅溢利或會計溢利，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項負債應就於附屬公司及聯營公司之投資所產生之應課稅臨時差異確認，惟倘本集團能夠控制臨時差異之撥回且臨時差異不會於可見將來撥回則作別論。

遞延稅項資產之賬面值於每個結算日作檢討，並於不再可能有足夠應課稅溢利恢復全部或部分資產價值時作調減。

遞延稅項乃按預期於負債清償或資產變現期間適用之稅率計算。遞延稅項乃扣自或計入綜合收益表，惟遞延稅項直接扣自或計入權益之情況除外，在此情況下，遞延稅項亦會於權益中處理。

### 3. 主要會計政策(續)

#### (y) 稅項(續)

遞延稅項資產及負債於可依法以即期稅項資產與即期稅項負債抵銷時，及於該等遞延稅項資產及負債乃同一稅務機關所徵收之所得稅且本集團擬以淨額結清其即期稅項資產及負債時予以抵銷。

#### (z) 關連人士

任何一方如屬以下情況，即視為本集團之關連人士：

- (i) 該方透過一家或多家中介公司，直接或間接控制本集團，受本集團控制或與本集團受同一方控制；於本集團擁有權益，並可藉著該權益對本集團行使重大影響力；或共同控制本集團；
- (ii) 該方為聯營公司；
- (iii) 該方為合營企業；
- (iv) 該方為本公司或其母公司之主要管理人員其中一名成員；
- (v) 該方為(i)或(iv)所述之任何人士之近親；
- (vi) 該方為一家實體，直接或間接受(iv)或(v)所述之任何人士控制或共同控制，或(iv)或(v)所述之任何人士直接或間接對該實體行使重大影響力或擁有重大投票權；或
- (vii) 該方為終止僱用後福利計劃，乃為本集團或屬於其關連人士之任何實體之僱員福利而設。

# 財務報表附註

(截至二零零八年三月三十一日止年度)

## 3. 主要會計政策(續)

### (aa) 分類呈報

分部指本集團內可明顯區分的組成部分，以提供產品或服務(業務分部)，或以一個特定之經濟環境中提供產品或服務(地區分部)作區分，各分部的風險和回報均有別於其他分部的風險及回報。

根據本集團的內部財務申報，本集團決定以業務分部作為主要申報形式，而地區分部作為次要申報形式。

分部收入、開支、資產及負債包括直接歸屬某一分部，以及可按合理的基準分配至該分部的項目。未分配成本主要指企業開支。分部資產主要包括物業、廠房及設備、商譽、存貨及貿易應收款。分部負債包括經營負債及不包括稅項負債及企業借貸等項目。

分部收益、開支、資產及負債乃在抵銷集團內部往來的餘額和集團內部交易作為綜合過程中的一部分釐定，惟同屬一個分部的集團企業之間的集團內部往來的餘額和交易除外。分部之間的定價乃按各分部間相互協議的條款計算。

分部資本開支乃指在期內購入預計可於使用超過一個會計期間的分部資產(包括有形及無形資產)所產生的成本總額。

就地區分部報告而言，銷售乃根據客戶所在國家劃分。資產及資本開支總額乃根據資產的所在地劃分。

### 3. 主要會計政策(續)

#### (b) 資產減值

於各結算日，本集團均會審閱其有形及無形資產(商譽、投資、存貨及應收款項除外)之賬面值，以釐定是否有任何情況顯示資產已出現減值虧損。如有任何減值情況，則會估計資產之可收回數額，以釐定減值虧損之程度。如不可能估計個別資產之可收回數額，則本集團會估計資產所屬現金產生單位之可收回數額。

可收回數額為公平值減去出售成本及使用中價值兩者中之較高者。於評估使用中價值時，估計未來現金流量乃以稅前貼現率貼現至現值以反映市場現時所評估之金錢時值及資產特定風險。

倘資產或現金產生單位之可收回數額估計將少於賬面值，則資產或現金產生單位之賬面值會減少至其可收回數額。減值虧損會即時於收益表確認，除非有關資產乃按重估數額列賬則除外，在該情況下，減值虧損會被視為重估減幅。

倘減值虧損其後撥回，則資產或現金產生單位之賬面值會增加至所估算之經修訂可收回數額，惟按此所增加之賬面值不會高於假設以往年度並無就資產或現金產生單位確認減值虧損而原應已釐定之賬面值(扣除攤銷或折舊)。所撥回之減值虧損會即時於收益表確認，除非有關資產乃按重估數額列賬則除外，在該情況下，所撥回之減值虧損會被視為重估增幅。

# 財務報表附註

(截至二零零八年三月三十一日止年度)

## 3. 主要會計政策(續)

### (cc) 撥備及或然負債

倘因已發生之事件而導致本集團須對若干負債(時間或款額無法確定)承擔法律責任或推定責任，並可能引致經濟利益流出以解決有關責任，及能可靠地估計就此涉及之款額，為此等負債作出之撥備將予以確認。若金錢之時間價值乃屬重大因素，有關之撥備須按預期為解決有關責任之開支現值入賬。

在未能肯定是否會導致經濟利益流出，或有關款額未能可靠地估量之情況下，有關責任則列作或然負債並予以披露，除非導致經濟利益流出之可能性極低，則作別論。可能承擔之責任(其存在與否只能藉一項或多項未來事件之發生與否而確定)亦列作或然負債並予以披露，除非導致經濟利益流出之可能性極低，則作別論。

### (dd) 結算日後事項

於本集團於結算日之額外資料或顯示持續經營假設並不適當之結算日後事項為調整事項，並反映於財務報表。並非調整事項之結算日後事項，如重大時需披露於財務報表附註。

## 4. 不確定估計之主要來源

下文詳述有關未來的主要假設及於結算日的其他主要不確定估計來源，而該等假設及不確定估計存在導致下一財政年度的資產及負債賬面值須作出重大調整的重大風險。

### (a) 呆賬減值虧損

本集團按照應收貿易款項及其他應收款項之可收回程度就呆壞賬而作出撥備。一旦事件發生或情況改變顯示該餘額有可能不能收回時，則會就應收貿易款項及其他應收款項作出撥備。識別呆賬需要作出判斷和估計。倘預期之金額與原定估計有差異時，則該差異將會於估計改變之期間內，分別影響應收貿易款項及其他應收款項之賬面值以及呆賬支出。

## 4. 不確定估計之主要來源(續)

### (b) 所得稅

本集團須繳納多個司法管轄區之所得稅。在確定所得稅的撥備時，集團須作出重大估計。在正常業務過程中，有許多交易及計算均難以明確作出最終的稅務釐定。倘該等事宜之最終稅務結果與起初入賬之金額不同，該等差額將影響稅務釐定期內之所得稅及遞延稅項撥備。

### (c) 商譽減值

本集團至少每年一次釐定商譽有否減值，此舉須估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。本集團於估計使用價值時，須估計現金產生單位的預期未來現金流量，並選用適合的貼現率以計算該等現金流量的現值。更改由管理層挑選以釐定減值水平(如有)之假設(包括貼現率)或現金流量預測中之增長率假設，可對本集團之呈報財政狀況及經營業績產生重大影響。

### (d) 內嵌式衍生工具之公平值

誠如財務報表附註26及27所披露，於發行當日及結算日可換股債券及可贖回可換股累積優先股之衍生部分之公平值乃採用期權定價法釐定，並經參考獨立估值師所進行之估值。應用期權定價法要求本集團選取合適之期權模式及估計影響公平值之有利因素，包括但不限於衍生部分之預期年期、本公司股價之預期波幅及本公司股價之潛在攤薄。倘對該等因素之估值有別於先前所估計，則有關差額將影響釐定期間可換股債券及可贖回可換股累積優先股之衍生部分之公平值收益或虧損。

# 財務報表附註

(截至二零零八年三月三十一日止年度)

## 5. 財務風險管理

本集團之業務須承受多種財務風險：外幣風險、價格風險、信貸風險、流動資金風險及利率風險。本集團之整體風險管理計劃專注於金融市場的低可測度，以及尋求盡可能減低對本集團財務表現構成之潛在不利影響。

### (a) 外幣風險

本集團之外幣風險微少，此乃由於其大部分業務交易、資產及負債主要以港元(「港元」)、美元及人民幣(「人民幣」)計值，而本集團主要經營實體之功能貨幣為港元及人民幣。本集團現時並無就外幣債項制訂外幣對沖政策。本集團將密切留意外幣風險，並將於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

### (b) 價格風險

本集團之可換股債券及可贖回累積優先股之衍生部分於各結算日乃按公平值計量。因此，本集團承受股本證券價格風險。

於二零零八年三月三十一日，倘本公司之股價及其波幅上漲**10%**，而所有其他變數保持不變，且所有衍生部分根據本公司股價之過往相關性作出變化，本年度之除稅後綜合虧損將因可換股債券及可贖回可換股累積優先股之衍生部分之公平值變動而增加**4,016,000**港元(二零零七年：**19,125,000**港元)。

倘本公司股價及其波幅下降**10%**，而所有其他變數保持不變，且所有衍生部分根據本公司股價之過往相關性作出變化，本年度之除稅後綜合虧損將因可換股債券及可贖回可換股累積優先股之衍生部分之公平值變動而減少**3,349,000**港元(二零零七年：**18,127,000**港元)。

## 5. 財務風險管理(續)

### (c) 信貸風險

已計入資產負債表中現金及銀行結餘、應收貿易款項及其他應收款項，以及應收貸款之賬面值，代表本集團就其金融資產須予承擔之最高信貸風險。

除應收貸款外，本集團並無高度集中的信貸風險。

由於對方為國際信貸評級機構指定具良好信貸評級之銀行，故現金及銀行結餘之信貸風險有限。

本集團只會與受確認及有信譽的客戶交易，所有要求信貸額的客戶需進行信貸評估。此外，本集團會持續監視所有應收款項結餘。董事定期審閱每項個別貿易債項及貸款之可收回數額，確保就不可收回債項確認足夠減值虧損。就此而言，董事認為本集團之信貸風險得以大大降低。

### (d) 流動資金風險

本集團之政策為定期監察現有及預期之流動資金需要，以確保其維持足夠之現金儲備以應付短期及較長遠流動資金需要。

# 財務報表附註

(截至二零零八年三月三十一日止年度)

## 5. 財務風險管理(續)

### (d) 流動資金風險(續)

本集團之金融負債到期分析如下：

	一年內 千港元	一至兩年 千港元	二至五年 千港元
於二零零八年三月三十一日			
應付貿易款項	2,180	—	—
其他應付款項及應計負債	30,450	—	—
應付董事款項	1,972	—	—
可換股債券	1,720	45,634	18,529
可贖回可換股累積優先股	2,340	2,340	120,096
於二零零七年三月三十一日			
應付貿易款項	552	—	—
其他應付款項及應計負債	20,647	—	—
應付董事款項	5,311	—	—
可換股債券	1,912	1,912	70,216
可贖回可換股累積優先股	2,340	2,340	122,436

### (e) 利率風險

可換股債券及可贖回可換股累積優先股之利率分別按財務報表附註26及27所披露者訂定，令本集團蒙受公平值利率風險。

本集團之銀行結餘按浮動息率計息，該息率跟隨當時市場普遍情況變動，令本集團蒙受現金流量利率風險。

由於本集團之借貸按固定利率計息，而來自銀行存款之利息收入並不龐大，故本集團之業績對利率變動並不敏感。

## 5. 財務風險管理(續)

### (f) 公平值

除財務報表附註26及27分別披露之可換股債券及可贖回可換股累積優先股外，於綜合資產負債表所反映的本集團之金融資產及金融負債的賬面值與彼等各自的公平值相若。

## 6. 分類資料

### (a) 主要呈報方式－業務分類

本集團目前分為四個業務部門－(i)生產及銷售生物科技產品；(ii)提供健康服務；(iii)移動電話預先繳費之電子商貿分銷；及(iv)投資控股。

### (b) 次要呈報方式－地區分類

本集團之業務及其營運資產主要位於香港及中華人民共和國(「中國」)其他地區，故並無呈列按地區分類之資料。

# 財務報表附註

(截至二零零八年三月三十一日止年度)

## 6. 分類資料(續)

### 主要呈報方式－業務分類

#### 綜合收益表

截至二零零八年三月三十一日止年度

	生產及 銷售生物 科技產品 千港元	提供 健康服務 千港元	移動電話 預先繳費 之電子 商貿分銷 千港元	投資控股 千港元	綜合總計 千港元
分類收益	<u>5,884</u>	<u>4,181</u>	<u>2,857,505</u>	<u>-</u>	<u>2,867,570</u>
分類業績	<u>(4,542)</u>	<u>(7,681)</u>	<u>6,863</u>	<u>-</u>	<u>(5,360)</u>
其他收入					11,411
未分配企業開支					<u>(25,645)</u>
經營虧損					<u>(19,594)</u>
融資成本					<u>(12,648)</u>
出售附屬公司之收益					<u>10,333</u>
除稅前虧損					<u><u>(21,909)</u></u>

截至二零零七年三月三十一日止年度

	生產及 銷售生物 科技產品 千港元	提供 健康服務 千港元	移動電話 預先繳費 之電子 商貿分銷 千港元	投資控股 千港元	綜合總計 千港元
分類收益	<u>2,852</u>	<u>3,033</u>	<u>1,627,076</u>	<u>-</u>	<u>1,632,961</u>
分類業績	<u>(3,221)</u>	<u>(11,915)</u>	<u>4,694</u>	<u>-</u>	<u>(10,442)</u>
其他收入					6,721
未分配企業開支					<u>(60,884)</u>
經營虧損					<u>(64,605)</u>
融資成本					<u>(9,011)</u>
出售聯營公司之收益					236
分佔聯營公司溢利					<u>8</u>
除稅前虧損					<u><u>(73,372)</u></u>

## 6. 分類資料(續)

### 主要呈報方式－業務分類(續)

#### 綜合資產負債表

於二零零八年三月三十一日

	生產及 銷售生物 科技產品 千港元	提供 健康服務 千港元	移動電話 預先繳費 之電子 商貿分銷 千港元	投資控股 千港元	綜合總計 千港元
<b>資產</b>					
分類資產	<u>3,001</u>	<u>15,221</u>	<u>74,671</u>	<u>1</u>	<u>92,894</u>
未分配企業資產					<u>103,547</u>
綜合總資產					<u>196,441</u>
<b>負債</b>					
分類負債	<u>532</u>	<u>3,509</u>	<u>14,065</u>	<u>-</u>	<u>18,106</u>
未分配企業負債					<u>222,934</u>
綜合總負債					<u>241,040</u>

於二零零七年三月三十一日

	生產及 銷售生物 科技產品 千港元	提供 健康服務 千港元	移動電話 預先繳費 之電子 商貿分銷 千港元	投資控股 千港元	綜合總計 千港元
<b>資產</b>					
分類資產	<u>8,164</u>	<u>18,292</u>	<u>66,782</u>	<u>1</u>	<u>93,239</u>
未分配企業資產					<u>105,568</u>
綜合總資產					<u>198,807</u>
<b>負債</b>					
分類負債	<u>781</u>	<u>2,955</u>	<u>5,824</u>	<u>-</u>	<u>9,560</u>
未分配企業負債					<u>215,577</u>
綜合總負債					<u>225,137</u>

# 財務報表附註

(截至二零零八年三月三十一日止年度)

## 6. 分類資料(續)

### 主要呈報方式－業務分類(續)

#### 其他資料

截至二零零八年三月三十一日止年度

	生產及 銷售生物 科技產品 千港元	提供 健康服務 千港元	移動電話 預先繳費 之電子 商貿分銷 千港元	投資控股 千港元	未分配 企業資產 千港元	綜合總計 千港元
添置：						
－物業、廠房及設備	4,596	134	3,182	-	355	8,267
滯銷存貨之減值虧損	-	25	-	-	-	25
呆賬之減值虧損	7	130	4	-	266	407
商譽之減值虧損	-	-	493	-	-	493
其他無形資產攤銷	174	-	211	-	-	385
折舊	404	1,886	2,707	-	394	5,391

截至二零零七年三月三十一日止年度

	生產及 銷售生物 科技產品 千港元	提供 健康服務 千港元	移動電話 預先繳費 之電子 商貿分銷 千港元	投資控股 千港元	未分配 企業資產 千港元	綜合總計 千港元
添置：						
－物業、廠房及設備	73	1,926	7,001	-	155	9,155
－商譽	-	2,348	19,105	-	-	21,453
－其他無形資產	-	-	1,050	-	-	1,050
滯銷存貨之減值虧損	613	87	-	-	-	700
呆賬之減值虧損	1,765	-	483	-	59	2,307
商譽之減值虧損	8,301	6,161	-	-	-	14,462
其他無形資產攤銷	198	-	132	-	-	330
折舊	344	2,392	1,726	-	389	4,851

## 7. 營業額

本集團之營業額指生物科技產品銷售及來自移動電話預先繳費之電子商貿分銷及健康服務之收益，分析如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
營業額		
銷售生物科技產品	<b>5,884</b>	2,852
移動電話預先繳費之電子商貿分銷之收益	<b>2,857,505</b>	1,627,076
健康服務收入	<b>4,181</b>	3,033
	<b><u>2,867,570</u></b>	<b><u>1,632,961</u></b>

## 8. 其他收入

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
銀行存款之利息收入	<b>1,458</b>	2,805
其他利息收入	<b>1,136</b>	873
撥回呆賬之減值虧損	-	531
政府補貼	<b>1,303</b>	665
透過損益按公平值列賬之金融 資產之已變現及未變現公平值收益	-	595
可換股債券衍生部分公平值收益	<b>3,710</b>	-
購回可換股債券之收益	<b>2,959</b>	-
雜項收入	<b>845</b>	1,252
	<b><u>11,411</u></b>	<b><u>6,721</u></b>

# 財務報表附註

(截至二零零八年三月三十一日止年度)

## 9. 融資成本

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
須於五年內悉數償還之可換股債券之利息	3,179	3,023
須於五年內悉數償還之其他貸款之利息	-	31
須於五年內悉數償還之可贖回 可換股累積優先股負債部分之利息	9,469	5,957
	<b>12,648</b>	<b>9,011</b>

## 10. 所得稅開支

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
即期稅項－中國		
本年度撥備	2,079	883
過往年度撥備不足	12	-
	<b>2,091</b>	<b>883</b>

由於本集團於本年度並無於香港產生任何應課稅溢利，因此並無於財務報表計提香港利得稅撥備。

本集團於中國營運產生之應課稅溢利，已根據本集團經營所在地－中國之現行法例、詮釋及慣例及當前稅率計算稅項支出。

## 10. 所得稅開支(續)

所得稅開支與除稅前虧損乘以香港利得稅稅率之積的對賬如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
除稅前虧損	<b>(21,909)</b>	(73,372)
以香港利得稅稅率17.5%計算之稅項	<b>(3,834)</b>	(12,840)
於釐定應課稅溢利時毋須課稅收入之稅務影響	<b>(8,073)</b>	(2,259)
於釐定應課稅溢利時不可扣減開支之稅務影響	<b>11,313</b>	16,350
由於未來溢利之不可確定而未予確認之 虧損之稅務影響	<b>1,769</b>	139
折舊在稅項與會計方面之差異之稅務影響	<b>295</b>	39
於其他司法權區採用不同稅率之影響	<b>609</b>	(546)
過往年度撥備不足	<b>12</b>	-
所得稅開支	<b><u>2,091</u></b>	<b><u>883</u></b>

第十屆全國人民大會於二零零七年三月十六日所通過之新中國企業所得稅法引入多項變動，其中包括將本地及外資企業的所得稅稅率劃一為25%。新稅法於二零零八年一月一日起生效。

# 財務報表附註

(截至二零零八年三月三十一日止年度)

## 11. 年度虧損

年度虧損經已扣除／(計入)下列項目列賬：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
計入行政開支之其他無形資產攤銷	385	330
核數師酬金	1,800	1,358
已確認為開支之存貨成本(附註)	2,480,318	1,617,088
折舊	5,391	4,851
匯兌虧損淨額	531	375
透過損益按公平值列賬之金融資產之公平值虧損	222	—
可換股債券之衍生部分之公平值(收益)／虧損	(3,710)	5,720
可贖回可換股累積優先股之衍生部分之公平值虧損	5,990	10,311
滯銷存貨之減值虧損	25	700
出售物業、廠房及設備之虧損	2,460	869
就土地及樓宇支付之經營租賃款項	5,007	4,977
研究及開發費用	1,697	278
員工費用(包括董事酬金)		
— 薪資及補貼	15,750	16,047
— 退休福利計劃供款	1,123	1,122
	<b>16,873</b>	<b>17,169</b>

附註：除製成品、原料及消耗品之購買成本以及其他費用外，已確認之存貨成本包括員工費用、折舊及經營租賃款項，共計795,000港元(二零零七年：813,000港元)。

## 12. 董事酬金及最高薪酬僱員

### 董事酬金

各董事於截至二零零八年三月三十一日止年度之酬金載列如下：

姓名	董事袍金 千港元	薪金及 其他福利 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	總計 千港元
<b>執行董事</b>				
李重遠博士	-	2,496	12	2,508
倪愛民醫生 (於二零零七年十一月一日辭任)	-	583	6	589
李鐘大先生	-	2,040	12	2,052
鄧鉅翰先生 (於二零零七年七月六日辭任)	-	200	-	200
周寶義先生 (於二零零七年七月六日重新調任)	-	227	-	227
<b>非執行董事</b>				
Martin Treffer先生	-	-	-	-
<b>獨立非執行董事</b>				
穆向明先生	100	-	-	100
嚴世芸醫生	83	-	-	83
姜波先生 (於二零零七年七月三十一日獲委任)	-	-	-	-
<b>總計</b>	<b>183</b>	<b>5,546</b>	<b>30</b>	<b>5,759</b>

# 財務報表附註

(截至二零零八年三月三十一日止年度)

## 12. 董事酬金及最高薪酬僱員(續)

### 董事酬金(續)

各董事於截至二零零七年三月三十一日止年度之酬金載列如下：

姓名	董事袍金 千港元	薪金及 其他福利 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	總計 千港元
<b>執行董事</b>				
李重遠博士	-	2,615	12	2,627
倪愛民醫生	-	1,533	12	1,545
李鐘大先生	-	2,140	12	2,152
鄧鉅翰先生	-	1,000	12	1,012
<b>非執行董事</b>				
<b>Robin Willi先生</b>				
(於二零零六年八月十五日辭任)	-	-	-	-
<b>Martin Treffer先生</b>				
	-	-	-	-
<b>獨立非執行董事</b>				
<b>李孝如先生</b>				
(於二零零六年八月二十九日辭任)	500	-	-	500
<b>馬賢明博士</b>				
(於二零零六年十一月三十日辭任)	-	-	-	-
<b>穆向明先生</b>				
	175	-	-	175
<b>嚴世芸醫生</b>				
(於二零零六年八月二十九日獲委任)	-	-	-	-
<b>周寶義先生</b>				
(於二零零六年十二月一日獲委任)	-	-	-	-
總計	<u>675</u>	<u>7,288</u>	<u>48</u>	<u>8,011</u>

授予董事之購股權之詳情載於財務報表附註32。於上年度及本年度，概無董事放棄任何酬金。

## 12. 董事酬金及最高薪酬僱員(續)

年內，概無董事放棄或同意放棄任何酬金之安排。

### 最高薪酬僱員

本集團五位最高薪酬僱員包括四位(二零零七年：五位)董事，彼等的酬金詳情載於上文。截至二零零八年三月三十一日止年度餘下一位(二零零七年：無)人士的酬金詳情載列如下：

	千港元
薪金及其他福利	286
退休福利計劃供款	12
	<hr/>
	298
	<hr/> <hr/>

於截至二零零七年及二零零八年三月三十一日止年度，本集團並無向董事或任何五名最高薪人士支付酬金以吸引彼等加盟本集團或作為離職補償。

## 13. 股息

本公司於年內並無派付或宣派任何股息(二零零七年：無)。

# 財務報表附註

(截至二零零八年三月三十一日止年度)

## 14. 每股虧損

本公司權益持有人應佔每股基本虧損乃按下列數據計算：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
計算每股基本虧損之虧損(本公司權益持有人應佔年度虧損)	<u><b>(25,152)</b></u>	<u><b>(73,210)</b></u>
計算每股基本虧損之普通股加權平均數	<u><b>234,367,577</b></u>	<u><b>234,367,577</b></u>

由於本年度及上年度行使本公司之未行使可換股債券及可贖回可換股累積優先股將會產生反攤薄影響，且本公司尚未行使之購股權概無具攤薄效應之普通股，因此並無呈列該兩個年度之每股攤薄虧損。

## 15. 物業、廠房及設備

	在建工程 千港元	租賃 物業裝修 千港元	廠房及機器 千港元	傢俬、 裝置及設備 千港元	汽車 千港元	總額 千港元
<b>成本值</b>						
於二零零六年四月一日	-	6,139	1,206	6,133	3,313	16,791
匯兌調整	41	289	286	326	99	1,041
添置	-	99	108	1,412	3	1,622
出售/撇銷	(931)	-	(34)	(6)	(248)	(1,219)
重新分類/轉撥自存貨	-	-	(92)	114	-	22
收購附屬公司時收購	890	253	4,646	1,330	414	7,533
於二零零七年三月三十一日	-	6,780	6,120	9,309	3,581	25,790
匯兌調整	-	438	674	745	159	2,016
添置	-	212	2,619	4,845	591	8,267
出售/撇銷	-	(4,088)	(1,085)	(1,552)	(2,152)	(8,877)
重新分類/轉撥至存貨	-	-	(125)	(61)	-	(186)
出售附屬公司	-	(538)	(1,486)	(4,951)	(408)	(7,383)
於二零零八年三月三十一日	-	2,804	6,717	8,335	1,771	19,627
<b>累計折舊</b>						
於二零零六年四月一日	-	1,242	512	1,312	1,757	4,823
匯兌調整	-	92	100	93	28	313
本年度準備	-	1,263	1,453	1,688	447	4,851
出售/撇銷時對銷	-	-	(23)	(1)	(67)	(91)
重新分類	-	-	(76)	76	-	-
於二零零七年三月三十一日	-	2,597	1,966	3,168	2,165	9,896
匯兌調整	-	208	340	383	58	989
本年度準備	-	817	1,985	2,165	424	5,391
出售/撇銷時對銷	-	(1,751)	(820)	(1,059)	(1,972)	(5,602)
重新分類	-	-	82	(82)	-	-
出售附屬公司	-	(538)	(1,134)	(954)	(409)	(3,035)
於二零零八年三月三十一日	-	1,333	2,419	3,621	266	7,639
<b>賬面值</b>						
於二零零八年三月三十一日	-	1,471	4,298	4,714	1,505	11,988
於二零零七年三月三十一日	-	4,183	4,154	6,141	1,416	15,894

# 財務報表附註

(截至二零零八年三月三十一日止年度)

## 16. 商譽

千港元

### 成本值

於二零零六年四月一日 35,498  
收購附屬公司及其額外股本權益時所產生 21,453

於二零零七年三月三十一日 56,951  
出售附屬公司 (17,133)

於二零零八年三月三十一日 39,818

### 累計減值

於二零零六年四月一日 11,612  
本年度已確認之減值虧損 14,462

於二零零七年三月三十一日 26,074  
出售附屬公司 (13,901)  
本年度已確認之減值虧損 493

於二零零八年三月三十一日 12,666

### 賬面值

於二零零八年三月三十一日 27,152

於二零零七年三月三十一日 30,877

## 16. 商譽(續)

經由業務合併收購的商譽已於收購當時分配至預期可從該業務合併得益的現金產生單位(「現金產生單位」)。於本年度確認減值虧損前，商譽之賬面值已分配如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
生產及銷售生物科技產品：		
上海浩源生物科技有限公司(「上海浩源」)	-	11,533
提供健康服務：		
北京環球醫療救援有限責任公司	8,540	11,140
上海中衛醫療健康服務有限公司(「中衛醫療」)	-	2,015
上海新恒階投資管理諮詢有限公司(「新恒階」)	-	1,546
移動電話預先繳費之電子商貿分銷：		
上海德豐網路技術有限公司及其附屬公司(「德豐集團」)	18,612	18,612
上海易佩信息技術有限公司(「上海易佩」)	493	493
	<b>27,645</b>	<b>45,339</b>

本集團每年就商譽進行減值測試，或當商譽可能出現減值跡象時更頻密地進行減值測試。

現金產生單位的可收回金額乃按使用值計算而釐定。使用值計算之主要假設乃關於貼現率、增長率及期內之預算毛利及營業額。管理層採用反映現時市場對貨幣時間價值及現金產生單位之特定風險之評估的除稅前貼現率以估計貼現率。增長率乃根據現金產生單位經營業務所在地區之平均長遠經濟增長率計算。預算毛利及營業額則根據過往表現及預期市場發展釐定。

本集團編製之現金流量預測摘錄自經管理層批准對未來五年之最近期財政預算，而餘下期間則根據增長率2.5%推算。該增長率並不超過有關市場之平均長遠增長率。

# 財務報表附註

(截至二零零八年三月三十一日止年度)

## 16. 商譽(續)

用作貼現本集團提供健康服務及移動電話預先繳費之電子商貿分銷業務之預測現金流量之比率分別為11.5%及11.0%。

由於上海易佩於年內錄得經營虧損，董事就上海易佩之業務活動及未來表現進行評估，認為收購上海易佩所產生之商譽已悉數減值。因此，來自本集團於上海易佩之股本權益之商譽減值虧損493,000港元已於綜合收益表內確認。

## 17. 其他無形資產

	專利權 千港元	電腦軟件 千港元	總計 千港元
<b>成本值</b>			
於二零零六年四月一日	1,449	–	1,449
匯兌調整	66	43	109
收購附屬公司時收購	–	1,050	1,050
於二零零七年三月三十一日	1,515	1,093	2,608
匯兌調整	115	109	224
出售附屬公司	(1,630)	–	(1,630)
於二零零八年三月三十一日	–	1,202	1,202
<b>攤銷</b>			
於二零零六年四月一日	338	–	338
匯兌調整	20	3	23
本年度攤銷	198	132	330
於二零零七年三月三十一日	556	135	691
匯兌調整	49	26	75
出售附屬公司	(779)	–	(779)
本年度攤銷	174	211	385
於二零零八年三月三十一日	–	372	372
<b>賬面值</b>			
於二零零八年三月三十一日	–	830	830
於二零零七年三月三十一日	959	958	1,917

## 17. 其他無形資產(續)

本集團的專利權保護本集團生物科技產品的設計及規格。電腦軟件的平均剩餘攤銷期為4年(二零零七年：5年)。

## 18. 於聯營公司之權益

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非上市投資：		
應佔資產淨值	1	1
應收一家聯營公司款項	151	151
	<b>152</b>	152
減：應收一家聯營公司款項之減值虧損	(151)	(151)
	<b>1</b>	1

本集團之聯營公司於二零零八年三月三十一日之詳情如下：

公司名稱	註冊成立/ 登記及 經營地點	已發行及 繳足股本	持有 股份類別	擁有權百分比		主要業務	
				本集團之 實際權益	一家附屬 公司持有		
Moment Touch Management Limited	英屬處女群島 /香港	100美元	普通股	40%	-	40%	化妝品推廣/銷售

# 財務報表附註

(截至二零零八年三月三十一日止年度)

## 18. 於聯營公司之權益(續)

本集團之聯營公司之財務資料概述如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
總資產	1	1
總負債	<u>(170)</u>	<u>(165)</u>
負債淨額	<u><b>(169)</b></u>	<u><b>(164)</b></u>
收益	<u>-</u>	<u>-</u>
年度虧損	<u><b>(8)</b></u>	<u><b>(5)</b></u>

本集團尚未確認其分佔Moment Touch Management Limited年內為數3,000港元(二零零七年：2,000港元)之虧損。未確認累積虧損為69,000港元(二零零七年：66,000港元)。

## 19. 存貨

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
原料	142	847
製成品	<u>14,371</u>	<u>22,408</u>
	<u><b>14,513</b></u>	<u><b>23,255</b></u>

## 20. 應收貿易款項

給予移動電話預繳費電子商貿分銷之客戶之常規信貸期為3至7日；給予其他客戶之信貸期則通常為10至90日。按發票日期對應收貿易款項(扣除準備金)作出之賬齡分析如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
30日內	<b>32,953</b>	17,395
31至60日	<b>254</b>	79
61至90日	<b>347</b>	151
91至120日	-	222
120日以上	<b>9</b>	791
總計	<b><u>33,563</u></b>	<b><u>18,638</u></b>

本集團之應收貿易款項賬面值以人民幣為單位。

於二零零八年三月三十一日，已就估計不可收回應收貿易款項計撥準備金約8,295,000港元(二零零七年：8,742,000港元)。估計不可收回之應收貿易款項於年內之撥備變動如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於年初	<b>8,742</b>	818
匯兌調整	<b>732</b>	157
已確認減值虧損	<b>460</b>	560
收購附屬公司	-	7,207
出售附屬公司	<b>(1,639)</b>	-
於年終	<b><u>8,295</u></b>	<b><u>8,742</u></b>

# 財務報表附註

(截至二零零八年三月三十一日止年度)

## 20. 應收貿易款項(續)

於二零零八年三月三十一日，應收貿易款項**184,000**港元(二零零七年：**859,000**港元)為逾期但無減值。該等款項與若干並無近期拖欠記錄之獨立客戶有關。該等應收貿易款項之賬齡分析如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
最多三個月	<b>175</b>	230
三至六個月	<b>7</b>	278
六個月以上	<b>2</b>	351
	<b>184</b>	<b>859</b>

## 21. 應收貸款

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
有抵押定期貸款	<b>37,618</b>	37,618
無抵押定期貸款	<b>11,064</b>	3,842
	<b>48,682</b>	41,460
減：減值虧損	<b>(21,026)</b>	(21,026)
	<b>27,656</b>	<b>20,434</b>

本集團之應收貸款賬面值以下列貨幣為單位：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
港元	<b>20,434</b>	20,434
人民幣	<b>7,222</b>	-
	<b>27,656</b>	<b>20,434</b>

## 21. 應收貸款(續)

已收利率如下：

	二零零八年	二零零七年
有抵押定期貸款	<b>5.5% – 5.75%</b>	5.5% – 5.75%
無抵押定期貸款	<b>5% – 8%</b>	5% – 8%

本集團之應收貸款乃按固定利率安排，使本集團蒙受公平值利率風險。

## 22. 透過損益按公平值列賬之金融資產

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
股本證券，按公平值		
於香港上市	<b>48</b>	192
於香港以外上市	<b>75</b>	153
上市證券之市值	<b>123</b>	345

上述金融資產的賬面值分類為持作買賣。

上述投資指於上市股本證券之投資，本集團藉此機會可透過公平值收益獲得回報。上市證券的公平值乃基於所報市價。

## 23. 銀行結餘及現金

於二零零八年三月三十一日，以人民幣列值的本集團銀行結餘及現金為**46,905,000**港元(二零零七年：**22,483,000**港元)。人民幣兌換為外幣受規限於中國外匯管理規定與結匯、售匯及付匯管理規定。

# 財務報表附註

(截至二零零八年三月三十一日止年度)

## 24. 應付貿易款項

按貨品收貨日期對應付貿易款項作出之賬齡分析如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
30日內	<b>1,207</b>	444
31至60日	<b>9</b>	5
61至90日	<b>-</b>	12
91至120日	<b>1</b>	23
120日以上	<b>963</b>	68
總計	<b>2,180</b>	552

本集團之應付貿易貸款賬面值以人民幣為單位。

## 25. 應付董事款項

應付董事款項乃無抵押、免息及並無固定還款期。

## 26. 可換股債券

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
可換股債券之負債部分		
已發行附帶權益部分之可換股債券(附註a)	<b>44,565</b>	49,904
已發行附帶衍生部分之可換股債券(附註b)	<b>17,641</b>	16,739
	<b>62,206</b>	66,643
可換股債券之衍生部分(附註b)	<b>4,237</b>	7,947

## 26. 可換股債券(續)

可換股債券負債部分之到期情況如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
第二至第五年(包括首尾兩年)	<b>62,206</b>	<b>66,643</b>

附註：

(a) 已發行附帶權益部分之可換股債券

於二零零五年五月十九日，本公司發行於二零零九年五月十八日到期面值6,600,000美元之可換股債券(「可換股債券(一)」)。可換股債券(一)按年利率3厘計息並於每半年末支付，第一期利息於二零零五年十一月十八日到期，最後一期利息則於二零零九年五月十八日到期。每張可換股債券(一)賦予其持有人權利，可於二零零五年五月十九日至二零零九年五月十八日期間按轉換價每股2.525港元(可予調整)將債券轉換為本公司之新普通股。此外，倘若可換股債券(一)於到期日仍未換股，本公司將按債券面值之100%贖回可換股債券(一)之本金。

就發行可換股債券(一)已收取之所得款項淨額已分攤為負債部分及權益部分。負債部分之變動載列如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於年初	<b>49,904</b>	48,992
本年度利息支出	<b>2,277</b>	2,457
本年度已付利息	<b>(1,459)</b>	(1,545)
年內購回	<b>(6,157)</b>	-
於年終	<b>44,565</b>	49,904

可換股債券(一)於本年度之利息支出乃就負債部分之實際利率5.135厘計算。

董事估計，可換股債券(一)負債部分於二零零八年三月三十一日之公平值約為49,583,000港元(二零零七年：47,461,000港元)。該公平值乃將未來現金流量按市場利率折算後計得。

# 財務報表附註

(截至二零零八年三月三十一日止年度)

## 26. 可換股債券(續)

附註:(續)

(a) 已發行附帶權益部分之可換股債券(續)

於二零零七年六月二十一日，本集團以代價**410,000**美元(相當於**3,198,000**港元)購回本金額**820,000**美元(相當於**6,396,000**港元)之可換股債券(一)。

(b) 已發行附帶衍生部分之可換股債券

於二零零六年八月七日，本公司發行於二零一零年八月六日到期面值**18,400,000**港元之可換股債券(「可換股債券(二)」)。可換股債券(二)按年利率**2**厘計息並於每半年末支付，第一期利息於二零零七年二月六日到期，最後一期利息則於二零一零年八月六日到期。每張可換股債券(二)賦予其持有人權利，可於二零零六年八月七日至二零一零年八月六日期間按下列兩者中之較低者將債券轉換為本公司之新普通股：

(i) 初步轉換價每股**1.16**港元(可予調整)；及

(ii) 本公司普通股於截至緊接相關轉換通告日期前一日止**20**個交易日之成交量加權平均價(可予調整)。

此外，倘若可換股債券(二)於到期日仍未換股，本公司將按債券面值之**100%**贖回可換股債券(二)之本金。詳情於本公司日期為二零零六年六月十六日之通函內披露。

衍生部分(即賦予可換股債券(二)持有人之內嵌式期權)之公平值乃於發行時及於各結算日，採用期權定價模式釐訂，而該部分之公平值變動乃於收益表內確認。

可換股債券(二)之衍生部分及負債部分於年內之變動如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
衍生部分		
於年初/發行日期	<b>7,947</b>	2,227
公平值(收益)/虧損	<b>(3,710)</b>	5,720
於年終	<b>4,237</b>	7,947

## 26. 可換股債券(續)

附註:(續)

### (b) 已發行附帶衍生部分之可換股債券(續)

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
負債部分		
於年初/發行日期	<b>16,739</b>	16,173
本年度利息支出	<b>902</b>	566
於年終	<b>17,641</b>	16,739

可換股債券(二)於本年度之利息支出乃就負債部分按實際利率5.479厘計算。

董事估計，可換股債券(二)負債部分於二零零八年三月三十一日之公平值約為16,273,000港元(二零零七年：15,451,000港元)。該公平值乃將未來現金流量按市場利率折算後計得。

於二零零七年三月三十一日及二零零八年三月三十一日，可換股債券(二)之衍生部分已根據獨立估值師採用期權定價模式釐定之估值予以重估。定價模式之重要輸入資料如下：

	二零零八年	二零零七年
相關股份之股價	<b>0.40</b> 港元	1.45港元
行使價	<b>1.16</b> 港元	1.16港元
預期波幅	<b>81.0%</b>	74.9%
預期有效年期	<b>2.35</b> 年	1年
無風險利率	<b>1.3%</b>	3.73%
預期股息率	<b>無</b>	無

# 財務報表附註

(截至二零零八年三月三十一日止年度)

## 27. 可贖回可換股累積優先股

於二零零六年七月二十八日，本公司發行15,000股每股面值0.01美元之可贖回可換股累積優先股(「優先股」)，總現金代價為15,000,000美元(相當於117,000,000港元)。優先股按年利率2厘(在發生特別事件之情況下可調整至5厘)計息並於每半年末支付。優先股之到期日為二零零六年七月二十八日起計滿第五週年當日，或本公司與優先股持有人可能以書面協定之較後日期(惟不遲於二零零六年七月二十八日起計第七週年)。每股優先股賦予其持有人權利，可於二零零六年七月二十八日至到期日期間任何時間按下列兩者中之較低者將優先股轉換為本公司之新普通股：

- (a) 初步轉換價每股1.16港元(可予調整)；及
- (b) 本公司普通股於截至緊接相關轉換通告日期前一日止20個交易日之成交量加權平均價(可予調整)。

此外，優先股持有人有權隨時要求本公司按將予贖回之有關優先股之提早贖回金額贖回其當時所持有之全部或任何部分尚餘可換股優先股，然而，如並無發生任何特別事件，則優先股持有人不可於到期日前行使該權利。詳情於本公司日期為二零零六年六月十六日之通函內披露。

衍生部分(即賦予優先股持有人之內嵌式期權)之公平值乃於發行時及於各結算日，採用期權定價模式釐訂，而該部分之公平值之變動乃於收益表內確認。

優先股之衍生部分及負債部分於年內之變動如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
衍生部分		
於年初／發行日期	42,569	32,258
公平值虧損	5,990	10,311
於年終	48,559	42,569

27. 可贖回可換股累積優先股(續)

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
負債部分		
於年初/發行日期	<b>81,138</b>	75,181
本年度利息支出	<b>9,469</b>	5,957
於年終	<b>90,607</b>	81,138

於本年度之利息支出乃就負債部分按實際利率11.965厘計算。

董事估計，優先股負債部分於二零零八年三月三十一日之公平值約為98,460,000港元(二零零七年：93,621,000港元)。該公平值乃將未來現金流量按市場利率折算後計得。

於二零零七年三月三十一日及二零零八年三月三十一日，可贖回可換股累積優先股之衍生部分已根據獨立估值師採用期權定價模式釐定之估值予以重估。定價模式之重大輸入資料如下：

	二零零八年	二零零七年
相關股份之股價	<b>0.40</b> 港元	1.45港元
行使價	<b>1.16</b> 港元	1.16港元
預期波幅	<b>81.0%</b>	74.9%
預期有效年期	<b>3.32</b> 年	1年
無風險利率	<b>1.6%</b>	3.7%
預期股息率	無	無

# 財務報表附註

(截至二零零八年三月三十一日止年度)

## 28. 遞延稅項

於結算日，本集團之未動用稅務虧損約為**40,045,000**港元(二零零七年：**37,843,000**港元)，及可用於抵銷未來錄得之應課稅溢利之其他暫時差額為**15,496,000**港元(二零零七年：**14,079,000**港元)。由於未來溢利之來源不可確定，故並無就此等虧損及其他暫時差額確認為遞延稅項資產。未確認之稅務虧損包括將由二零零八年至二零一三年屆滿之虧損**40,045,000**港元(二零零七年：**35,421,000**港元)。其他虧損可無限期結轉。

## 29. 股本

	二零零八年		二零零七年	
	股份數目	千港元	股份數目	千港元
法定：				
每股面值0.1港元之普通股	<b>5,000,000,000</b>	<b>500,000</b>	5,000,000,000	500,000
每股面值0.01美元之可贖回可換 股累積優先股(附註27)	<b>15,000</b>	<b>1</b>	15,000	1
已發行及繳足：				
每股面值0.1港元之普通股 於年初及年終	<b>234,367,577</b>	<b>23,437</b>	234,367,577	23,437

本公司股本之變動詳情如下：

- (a) 根據於二零零六年七月十日通過之普通決議案，按以下方式：
- (i) 註銷法定但未發行**100,000,000**股每股面值**10**港元之無投票權優先股；及
  - (ii) 增設**15,000**股每股面值**0.01**美元之優先股，附帶相關權益及優先權並受規限於附註27及本公司日期為二零零七年六月十六日之通函所載有關限制，

將本公司法定股本**1,500,000,000**港元(包括**5,000,000,000**股每股面值**0.1**港元之普通股及**100,000,000**股每股面值**10**港元之無投票權優先股)更改及削減至**500,000,000**港元(包括**5,000,000,000**股每股面值**0.1**港元之普通股及**150**美元(包括**15,000**股優先股))。

## 29. 股本(續)

- (b) 本集團之資金管理政策為保障本集團能按持續經營基準繼續營運，以及透過維持最佳的債項及股本結餘致力為股東帶來最高回報。

本集團將按風險比例釐定股本金額。本集團考慮經濟環境變動及相關資產之風險特性，以管理及調整股本整體結構。為維持或調整股本結構，本集團或會調整派付股息之金額、發行新股、購回股份、開展新債項、償還現有債項或出售資產以減少負債。

唯一外部施加之資本規定為本集團須具有最少25%之公眾持股量方可維持於聯交所之上市地位。本集團每月均接獲股份過戶處就重大股份權益之報告，其列示非公眾持股量，並指出於整個年度內已持續符合25%之限額。於二零零八年三月三十一日，公眾人士持有87.6%股份(二零零七年：87.1%)。

## 30. 本公司之資產負債表

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於附屬公司之投資	24,552	24,552
應收附屬公司款項	153,669	141,070
其他流動資產	2,014	2,254
應付附屬公司款項	(17,224)	(942)
可換股債券	(68,521)	(66,643)
可贖回可換股累積優先股	(90,607)	(81,138)
其他流動負債	(61,424)	(57,732)
<b>負債淨值</b>	<b>(57,541)</b>	<b>(38,579)</b>
股本	23,437	23,437
儲備	(80,978)	(62,016)
<b>權益總額</b>	<b>(57,541)</b>	<b>(38,579)</b>

# 財務報表附註

(截至二零零八年三月三十一日止年度)

## 31. 儲備

### (a) 本集團

本集團之儲備變動詳情載於第31頁之綜合權益變動表。

### (b) 儲備之性質及目的

#### (i) 股份溢價賬

股份溢價指因按超過每股面值之價格發行股份所產生之溢價，該等溢價不予分派，惟本公司可動用該等溢價，以繳足本公司未發行股份並作為繳足紅利股份發行予本公司股東或作為就購回股份應付溢價之撥備。

#### (ii) 繳足盈餘

過往年度產生之繳足盈餘指本公司資本削減、股份溢價註銷及撇除累積虧損之淨影響。

根據百慕達一九八一年公司法(經修訂)，本公司之繳足盈餘賬可供分派。然而，本公司不能宣派或支付股息或分派繳足盈餘，倘：

- 未能或於作出該等分派後將無法支付到期之負債；或
- 可變現資產之價值將因此少於其負債及其已發行股本及股份溢價賬之總和。

董事認為，於二零零八年三月三十一日，本公司並無任何儲備可供分派予股東。

#### (iii) 法定儲備

不可分派之法定儲備乃撥自本公司之中國附屬公司根據中國適用法律及法規之除稅後溢利。

## 31. 儲備(續)

### (b) 儲備之性質及目的(續)

#### (iv) 可換股債券儲備

可換股債券儲備指本公司發行之尚未行使／購回可換股債券權益部分之價值，乃根據載於財務報表附註3(p)(i)就可換股債券採納之會計政策確認。

#### (v) 外幣換算儲備

匯兌儲備由換算國外業務財務報表所產生之匯兌差額組成。此儲備乃根據載於財務報表附註3(d)(iii)之會計政策處理。

#### (vi) 購股權儲備

購股權儲備指本公司所授出之尚未行使購股權之公平值，乃根據財務報表附註3(v)詳述之以股份支付之款項之會計政策等確認。

### (c) 本公司

	股份溢價 千港元	繳足盈餘 千港元	可換股 債券儲備 千港元	購股權 儲備 千港元	累積虧損 千港元	總額 千港元
於二零零六年四月一日	212,308	57,124	3,592	148	(257,351)	15,821
本年度虧損	—	—	—	—	(77,837)	(77,837)
於二零零七年 三月三十一日	212,308	57,124	3,592	148	(335,188)	(62,016)
本年度虧損	—	—	—	—	(18,962)	(18,962)
於二零零八年 三月三十一日	<u>212,308</u>	<u>57,124</u>	<u>3,592</u>	<u>148</u>	<u>(354,150)</u>	<u>(80,978)</u>

# 財務報表附註

(截至二零零八年三月三十一日止年度)

## 32. 購股權計劃

根據本公司於二零零一年採納之購股權計劃(「舊計劃」)，本公司可向本公司或其附屬公司任何董事或全職僱員授予購股權，以不少於緊接本公司授出購股權前五個交易日之本公司股份平均收市價之**80%**或本公司股份面值(以較高者為準)之認購價認購本公司之股份。舊計劃由本公司之現有購股權計劃(「新計劃」)取代。新計劃乃根據二零零二年四月八日通過之決議案而採納，並將於二零一二年四月七日屆滿。所有未行使購股權將繼續有效並可根據舊計劃之條款予以行使。

根據新計劃，本公司董事會可向合資格職員及僱員(包括本公司及其附屬公司之董事(「合資格參與者」))授予購股權以認購本公司股份。此外，本公司可不時向(i)先前已經並繼續留效本集團以提供商業、法律或稅務顧問服務或其他專業服務而彼等之專業知識對本集團業務發展極為寶貴；或(ii)替本集團引進投資機會；或(iii)透過不斷為本集團帶來業務而作出貢獻之外間第三方授予購股權。

除非取得本公司股東事先批准，否則根據新計劃及本公司任何其他計劃可能授予之購股權所涉及之股份數目均不得超出本公司於採納當日已發行股份之**10%**。本公司可於股東大會上徵求本公司股東之批准，於**10%**上限之外，僅向本公司於徵求批准前已指定之合資格參與者授出購股權。根據股東於二零零五年二月十七日召開的股東特別大會上通過的特別決議案，本公司授予合資格參與者的購股權上限已獲更新至通過特別決議案當日已發行股份數目之**10%**。根據新計劃及本公司任何其他計劃行使所有已授出但尚未行使之購股權而可能發行之總股數，不得超過不時已發行之股份總數之**30%**。

除非取得本公司股東事先批准，否則於任何年度向個別人士授出購股權所涉及之股份數目均不得超逾本公司已發行股份之**1%**。授予主要股東或獨立非執行董事之購股權如超逾本公司股本之**0.1%**或價值超逾**5,000,000**港元，則必須取得本公司股東事先批准。

### 32. 購股權計劃(續)

所授出之購股權須於授出日期起計28日內承購。於接納購股權後，合資格人士須向本公司支付1港元作為授獲予購股權之代價。購股權可於授出日期至新計劃到期日期間隨時行使。行使價由本公司董事會決定，但須為本公司股份於授出日期之收市價、股份於緊接授出日期前五個交易日之平均收市價或本公司股份面值三者中之最高者。

本公司於二零零七年及二零零八年三月三十一日已授出購股權之詳情如下：

購股權類別	授出日期	行使期間		行使價 港元
		由	至	
A	二零零一年 八月三十一日	二零零一年 八月三十一日	二零一一年 五月十五日	8.6
B	二零零四年 二月二日	二零零四年 二月二日	二零一二年 四月七日	3.4
C	二零零五年 三月三日	二零零五年 三月三日	二零一二年 四月七日	2.325
D	二零零五年 六月二十日	二零零五年 六月二十日	二零一二年 四月七日	2.33

下表概列本公司之購股權於截至二零零八年三月三十一日止年度之變動詳情：

#### 舊計劃

購股權類別	購股權數目		於二零零八年 三月三十一日 尚未行使
	於二零零七年 四月一日 尚未行使	已失效/行使	
董事	A	25,000	—
		<u>25,000</u>	<u>25,000</u>

# 財務報表附註

(截至二零零八年三月三十一日止年度)

## 32. 購股權計劃(續)

### 新計劃

	購股權類別	購股權數目			於二零零八年 三月三十一日 尚未行使
		於二零零七年 四月一日 尚未行使	已授出	已失效	
董事	B	6,000,000	-	(3,000,000)	3,000,000
	C	7,110,000	-	(1,800,000)	5,310,000
董事總額		<u>13,110,000</u>	<u>-</u>	<u>(4,800,000)</u>	<u>8,310,000</u>
僱員	B	60,000	-	-	60,000
	C	270,000	-	-	270,000
僱員總額		<u>330,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>330,000</u>
顧問及諮詢人員	B	10,048,000	-	(1,002,000)	9,046,000
	C	9,882,000	-	(1,260,000)	8,622,000
	D	99,000	-	-	99,000
顧問及諮詢人員總數		<u>20,029,000</u>	<u>-</u>	<u>(2,262,000)</u>	<u>17,767,000</u>
總計		<u>33,469,000</u>	<u>-</u>	<u>(7,062,000)</u>	<u>26,407,000</u>

## 32. 購股權計劃(續)

下表概列本公司購股權於截至二零零七年三月三十一日止年度之變動概要：

### 舊計劃

購股權類別	購股權數目			
	於二零零六年 四月一日	於二零零七年 三月三十一日		
	尚未行使	已失效／行使	尚未行使	
董事	A	25,000	-	25,000

### 新計劃

購股權類別	購股權數目					
	於二零零六年 四月一日	於二零零七年 三月三十一日			尚未行使	
	尚未行使	重新分配 (附註)	已授出	已失效		
董事	B	7,002,000	(1,002,000)	-	-	6,000,000
	C	8,370,000	(1,260,000)	-	-	7,110,000
董事總額		15,372,000	(2,262,000)	-	-	13,110,000
僱員	B	150,000	-	-	(90,000)	60,000
	C	390,000	-	-	(120,000)	270,000
僱員總額		540,000	-	-	(210,000)	330,000
顧問及諮詢人員	B	9,046,000	1,002,000	-	-	10,048,000
	C	8,622,000	1,260,000	-	-	9,882,000
	D	99,000	-	-	-	99,000
顧問及諮詢人員總額		17,767,000	2,262,000	-	-	20,029,000
總計		33,679,000	-	-	(210,000)	33,469,000

# 財務報表附註

(截至二零零八年三月三十一日止年度)

## 32. 購股權計劃(續)

### 新計劃(續)

附註：於截至二零零七年三月三十一日止年度內辭任之董事，續留任為本集團之顧問，因而繼續為新計劃下授出之購股權的合資格持有人。因此，辭任董事之尚未行使購股權被重新分配於顧問及諮詢人員項下。

未行使購股權之數目及其相關之加權平均行使價之變動載列如下：

	二零零八年		二零零七年	
	平均 每股行使價 (港元)	購股權數目	平均 每股行使價 (港元)	購股權數目
於年初	<b>2.846</b>	<b>33,494,000</b>	2.846	33,704,000
已失效	<b>2.934</b>	<b>(7,062,000)</b>	2.786	(210,000)
於年終	<b>2.823</b>	<b>26,432,000</b>	2.846	33,494,000

於年終尚未行使之購股權餘下之加權平均合約年期為4.02年(二零零七年：5.02年)。

## 32. 購股權計劃(續)

### 新計劃(續)

於二零零五年三月三日及二零零五年六月二十日授予合資格人士之購股權按畢蘇期權定價模式釐定之公平值分別為**33,145,000**港元及**148,000**港元。該模式計入之主要項目載列如下：

	購股權授出日期	
	二零零五年 三月三日	二零零五年 六月二十日
於授出日期之股份價格	2.325港元	2.225港元
行使價	2.325港元	2.33港元
按股份過往波幅釐定之預期波幅	90.12%	70.11%
按過往股息釐定之預期年度派息率	無	無
預期購股權年期	7.1年	6.8年
香港外匯基金債券息率	3.8%	3.44%

預期波幅乃透過計算本公司過去**1.5**年之股價之過往波幅而釐定。模式所使用之預計年期已根據管理層之最佳估計及就不可轉讓性、行使限制及行為考慮因素等作出調整。

## 33. 綜合現金流量表之附註

### (a) 收購附屬公司

截至二零零七年三月三十一日止年度

於二零零六年五月二十六日，本集團以總現金代價**4,484,000**港元收購新恒階之**100%**股權。

於二零零六年八月一日，本集團收購德豐集團之**70%**股權，總代價為**36,400,000**港元，其中**18,000,000**港元已以現金支付及**18,400,000**港元已以發行可換股票據之方式支付。

於二零零六年十一月一日，本集團以現金代價約**1,000,000**港元收購上海易佩之**60%**股權。上海易佩為一家於中國內地成立之內資公司，主要從事分銷移動電話預先繳費及其他預付電子商貿產品及服務。

# 財務報表附註

(截至二零零八年三月三十一日止年度)

## 33. 綜合現金流量表之附註(續)

### (a) 收購附屬公司(續)

截至二零零七年三月三十一日止年度(續)

所收購附屬公司於收購當日之可識別資產及負債之公平值(與彼等之賬面值並無重大差異)如下:

	新恒階 千港元	德豐集團 千港元	上海易佩 千港元	總計 千港元
所收購淨資產:				
物業、廠房及設備	898	6,322	313	7,533
無形資產	-	1,050	-	1,050
於聯營公司之權益	-	1,703	-	1,703
存貨	-	7,907	669	8,576
銀行結餘及現金	2,968	12,526	19	15,513
應收貿易款項	-	10,183	94	10,277
預付款項、按金及其他應收款項	532	1,638	541	2,711
其他應付款項及應計負債	(1,460)	(12,342)	(808)	(14,610)
應付少數股權持有人款項	-	(2,686)	-	(2,686)
應付稅項	-	(446)	-	(446)
淨資產總值	2,938	25,855	828	29,621
少數股東權益	-	(8,067)	(331)	(8,398)
所收購淨資產	2,938	17,788	497	21,223
收購時產生之商譽	1,546	18,612	493	20,651
	<u>4,484</u>	<u>36,400</u>	<u>990</u>	<u>41,874</u>
以下列方式支付:				
現金代價	-	18,000	990	18,990
抵銷墊付予第三方之款項	4,484	-	-	4,484
發行可換股債券	-	18,400	-	18,400
總代價	<u>4,484</u>	<u>36,400</u>	<u>990</u>	<u>41,874</u>
收購時產生之現金流入/(流出)淨額:				
現金代價	-	(18,000)	(990)	(18,990)
所收購銀行結餘及現金	2,968	12,526	19	15,513
	<u>2,968</u>	<u>(5,474)</u>	<u>(971)</u>	<u>(3,477)</u>

### 33. 綜合現金流量表之附註(續)

#### (a) 收購附屬公司(續)

收購該等附屬公司所產生之商譽來自本集團在新進市場提供服務之預期盈利及合併之預期未來經營協同效益。

年內收購之附屬公司為本集團於收購當日至結算日止期間之營業額貢獻**1,627,076,000**港元及本集團之除稅前虧損貢獻溢利**5,061,000**港元。

倘收購事項於二零零六年四月一日已完成，則年內之集團總收益應為**2,387,462,000**港元及年內虧損應為**71,942,000**港元。備考資料乃僅供參考，而未必能顯示倘收購事項於二零零六年四月一日已完成，本集團將已達到之收益及經營業績，亦並非預測未來業績。

#### (b) 出售附屬公司

於二零零八年一月三十一日，本集團向獨立第三方出售其於強智有限公司及其附屬公司上海浩源生物科技有限公司全部股本權益，現金代價為**2,000,000**美元(相當於**15,600,000**港元)。

# 財務報表附註

(截至二零零八年三月三十一日止年度)

## 33. 綜合現金流量表之附註(續)

### (b) 出售附屬公司(續)

於出售當日淨資產如下：

	千港元
物業、廠房及設備	4,348
其他無形資產	851
商譽	3,232
存貨	1,748
應收貿易賬款	1,205
預付款項、按金及其他應收款項	4,520
銀行及現金結餘	895
應付貿易款項	(1,453)
其他應付款項	(4,033)
	<hr/>
出售淨資產	11,313
外幣換算儲備解除	(343)
少數股東權益	(6,462)
出售附屬公司收益	10,333
	<hr/>
總代價，扣除出售之直接成本—以現金支付	14,841
	<hr/> <hr/>
出售事項之現金流入淨額：	
已收取之現金代價	14,841
已出售現金及現金等值項目	(895)
	<hr/>
	13,946
	<hr/> <hr/>

### 33. 綜合現金流量表之附註(續)

#### (c) 主要非現金交易(續)

於截至二零零七年三月三十一日止年度，本集團之主要非現金交易如下：

- (i) 於二零零六年八月一日，本集團以代價**802,000**港元收購上海中衛醫療健康服務有限公司(「中衛醫療」)額外**12.46%**股本權益。代價乃以對銷墊付予一名少數股權持有人款項之方式支付。
- (ii) 截至二零零七年三月三十一日止年度，應收貸款之貸款人同意接納本集團為數**4,229,000**港元之應付董事款項及應計負債作為部分還款。因此，該等結餘已與應收貸款對銷。
- (iii) 於二零零七年三月三十一日之其他應付款項及應計負債包括可贖回可換股累積優先股之發行成本**4,843,000**港元，該筆款項於結算日尚未支付。

### 34. 資本承擔

於結算日，本集團之資本承擔如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
已訂約但未於財務報表撥備之資本開支：		
向附屬公司注資(附註)	-	1,010
收購非流動資產	-	5,051
	-	6,061
	-	6,061

附註：

於二零零七年二月二十六日，本集團於中國註冊成立一間全資附屬公司北京覺程網絡技術有限公司，須注資人民幣**1,000,000**元(相當於**1,010,000**港元)。於二零零七年三月三十一日，本集團尚未注資。

# 財務報表附註

(截至二零零八年三月三十一日止年度)

## 35. 經營租賃承擔

於結算日，不可撤銷經營租賃項下應付之未來最低應付租金如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於一年內	<b>3,150</b>	5,087
第二至第五年(包括首尾兩年)	<b>2,029</b>	7,231
	<b>5,179</b>	12,318

於結算日，根據不可撤銷經營租賃將予收取之未來最低應收租金為40,000港元(二零零七年：520,000港元)。

經營租賃款項指本集團應就其若干辦公室物業支付之租金。租期平均訂為一至五年，而租金於有關租期內固定不變。

## 36. 結算日後事項

於二零零八年二月二十八日，勝基投資有限公司(「勝基」，本公司全資附屬公司)與盤錦鋒源科技投資有限公司(「盤錦鋒源」)訂立一項臨時買賣協議，據此，勝基同意向少數權益持有人盤錦鋒源收購上海德豐之餘下30%股本權益，代價為41,500,000港元。於收購事項完成後，上海德豐成為本公司之全資附屬公司。收購事項之詳情載於本公司日期為二零零八年四月二十九日的通函。交易於二零零八年五月二十日舉行之股東特別大會上通過一項普通決議案批准。

## 37. 附屬公司

於二零零八年三月三十一日本公司之附屬公司之詳情如下：

	註冊成立/ 登記及 經營地點	持有之 股份類別	已發行 股本/ 註冊資本	下列持有之擁有權百分比			主要業務
				本集團	本公司	附屬公司	
藝僑有限公司	香港	普通股	10港元	60%	-	60%	投資控股
北京覺程網絡技術 有限公司(附註a)	中國	註冊資本	人民幣 1,000,000元	100%	-	100%	一般電子商貿
北京環球醫療救援 有限責任公司 (附註b)	中國	註冊資本	人民幣 3,000,000元	62.36%	-	70%	提供獨家全國性醫療 輔助服務
北京衛昌醫療 有限公司(「北京衛昌」) (附註c及d)	中國	註冊資本	人民幣 2,000,000元	100%	100%	-	提供醫療服務
Card Symbols Limited	英屬處女 群島/香港	普通股	1美元	100%	-	100%	投資控股
CHC Investment Holdings Limited	英屬處女 群島/香港	普通股	100美元	100%	100%	-	投資控股
中衛醫療 (附註c及d)	中國	註冊資本	人民幣 6,820,000元	68.46%	-	68.46%	提供健康服務
China Clinical Trials Centre Limited	英屬處女 群島/香港	普通股	100美元	100%	-	100%	藥物及設備之臨床測試
中國衛生控股(香港) 有限公司	香港	普通股	10,000港元	100%	100%	-	投資控股
China Healthcare Services Investment Limited	英屬處女 群島/香港	普通股	137,500美元	89.09%	-	89.09%	投資控股
China Medicare Limited	香港	普通股	1,000,000港元	89.09%	-	100%	投資控股
Fullway Technology Limited	英屬處女 群島/香港	普通股	1,000美元	51%	-	51%	投資控股

# 財務報表附註

(截至二零零八年三月三十一日止年度)

## 37. 附屬公司(續)

	註冊成立/ 登記及 經營地點	持有之 股份類別	已發行 股本/ 註冊資本	下列持有之擁有權百分比			主要業務
				本集團	本公司	附屬公司	
廣東德豐網絡科技有限公司 (附註c)	中國	註冊資本	人民幣 10,000,000元	69.3%	-	99%	移動電話預先 繳費之電子商貿分銷
Junghua Enterprises Holdings Limited	英屬處女 群島/香港	普通股	1美元	100%	-	100%	投資控股
上海易佩 (附註c及d)	中國	註冊資本	920,000美元	60%	-	60%	移動電話預先 繳費之電子商貿分銷
上海德豐 (附註b)	中國	註冊資本	人民幣 40,000,000元	70%	-	70%	移動電話預先繳費 之電子商貿分銷
上海科錦信息網絡 技術有限公司 (附註c)	中國	註冊資本	人民幣 5,000,000元	63%	-	90%	移動電話預先繳費 之電子商貿分銷
新恒階 (附註a)	中國	註冊資本	420,000美元	100%	-	100%	提供孕婦及胎兒 保健服務
上海強智生物科技有限公司 (「上海強智」) (附註c及d)	中國	註冊資本	3,000,000美元	100%	-	100%	銷售臨床及醫療設備
上海衛昌投資管理諮詢 有限公司(附註a)	中國	註冊資本	3,350,000美元	100%	100%	-	投資管理及 顧問服務
勝基	英屬處女 群島/香港	普通股	100美元	100%	-	100%	投資控股
TechCap BioTech Holdings Limited	英屬處女 群島/香港	普通股	1,000美元	100%	100%	-	投資控股
West Regent Property Limited	英屬處女 群島/香港	普通股	1美元	100%	-	100%	投資控股
智旺投資有限公司	香港	普通股	10,000港元	100%	-	100%	投資控股及 提供貸款

附註：

- (a) 在中國成立的外商獨資企業。
- (b) 在中國成立的中外合資企業。
- (c) 在中國成立的內資企業。
- (d) 透過相關合約安排，本集團分別於北京衛昌及上海強智的100%股本權益；於中衛醫療的68.46%股本權益；及於上海易佩的60%股本權益均由中國居民作為個人代名人以代表本集團持有。

