



**DAIWA ASSOCIATE HOLDINGS LIMITED**

**台和商事控股有限公司**

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1037)

## **業績報告截至二零零八年三月三十一日止年度**

本人謹代表台和商事控股有限公司(本公司)及其附屬公司(統稱為本集團)向各股東提呈截至二零零八年三月三十一日止年度已審核之業績。

本人藉此感謝各員工對集團之貢獻及努力，使本集團於過去一年，在充滿競爭的營商環境中，保持了業務增長。

### **業績及股息**

截至二零零八年三月三十一日止年度，本集團之營業額及毛利額在過去六年持續增長；營業額錄得十九億一千一百萬港元(二零零七年：十七億三千七百四十萬港元)，比去年財政年度增長百分之十；毛利額錄得一億八千九百九十萬港元(二零零七年：一億七千四百六十萬港元)，比去年財政年度增長百分之八點七。

截至二零零八年三月三十一日：

- 利息、稅項、攤銷及折舊前經營溢利三千九百五十萬港元(二零零七年：三千八百三十萬港元)。
- 本年度集團錄得經營溢利二千四百五十萬港元(二零零七年：二千二百四十萬港元)。
- 因近期之新會計準則所定，集團錄得美元外匯合約未變現前市場指標價虧損約六百三十萬港元，以致顯著地影響集團之除稅及少數股東權益後之綜合盈利降為六百九十萬港元(二零零七年：一千一百萬港元)，比去年同期減少百分之三十七點三。
- 每股基本盈利為2.30港仙(二零零七年：4.00港仙)。

董事局建議向於二零零八年八月二十日名列於本公司股東名冊之股東派發末期股息每股0.25港仙。如股東週年大會上獲股東通過，末期股息將於二零零八年九月十日派發。本年度，集團宣佈派發中期股息每普通股派1港仙。

本年集團綜合盈利數據下降之主要原因如下：

- 1) 為了應付營業賬項及應收營業賬項之滙兌風險，集團預定了遠期外幣合約以對沖。雖然管理層極具信心，這等合約只會對集團帶來正面的影響；但根據新近之會計準則，此等合約必需於年結當天重新評估價值。在多個評估理論中，集團採用了一個最保險之評估報告，從而撥備了六百三十萬港元以作未變現合約之市場指標可能虧損。然而，管理層極具信心當遠期外幣合約到期時，可緩和此虧損。
- 2) 在上個財政年度，集團仍需補貼河源新工場之設立和試產；隨著新廠漸趨成熟，來年同類之支出將明顯減少。
- 3) 集團擁有部份小額投資但持有相對大股份比率的聯營公司；應佔此等聯營公司虧損亦令集團造成若干虧損。管理層將尋求將此等聯營公司之股權出讓以減少虧損。

## 流動資金及財務資源

於二零零八年三月三十一日，本集團之流動資產淨值達一億八千九百一十萬港元(二零零七年：一億九千二百五十萬港元)，而股東資本為三億八千七百八十萬港元(二零零七年：三億七千零二十萬港元)。銀行貸款與融資租約承擔總額為二億一千八百九十萬港元，而資本負債比率(借貸總額除以扣除少數股東權益後之股東資金)為0.56。年底現金及銀行結餘由去年九千三百四十萬港元增加至一億三百四十萬港元。

於二零零八年三月三十一日，本集團所獲之總銀行信貸額約二億八千三百萬港元，而仍可動用之信貸額為四千四百萬港元。在同日融資租約承擔為二百五十萬港元。本公司提供信貸擔保予多間銀行促使該等銀行借貸予全資擁有之附屬公司。於二零零八年三月三十一日，公司已提供之信貸擔保總額為三億五千六百六十萬港元。

本集團之資產由股東資金、應付營業賬項、融資租約及銀行借貸組成。應付營業賬項於一年內償還，而銀行借貸包括於一年內償還之商業貸款及銀行分期貸款於三至四年內償還。由於業務增長、個人電腦產品增長及新廠房之新增資本性開支增加，銀行借貸總額亦因而增加。

借貸主要以港元為單位以減低匯兌風險。而集團之現金及現金等額主要以港元、美元、加拿大元、人民幣為單位。本集團使用外幣遠期合約以應付某些外幣應付款，及控制外幣交易帶來之匯兌風險。除外幣遠期合約以外，集團繼續將常規之採購及銷售收支相互對應；配合這些方式，集團因而能控制及減低財務成本及匯兌風險。集團之主要貸款均為浮動息率並跟隨香港銀行同業拆息率計算。

本年度之營業額有顯著的增加，但存貨水平相反由去年之二億五千六百八十萬港元減少至二億三千八百七十萬港元，庫存平均流轉控制低於六十天。應收營業賬項及應付營業賬項亦跟隨營業額相應地增加。

本年度，由於被行使認股權証的原因，本集團因而發行了26,274,436股普通股股份，行使價格為每股0.4港元或0.5港元。另外，集團亦於公開市場購回了184,000股普通股股份，回購價由每股0.60港元至0.64港元不等。

## **業務回顧及前景**

本年度，除去少數股東權益後綜合淨盈利較去年為少，但二零零八年三月三十一日止年度集團之核心業務卻有理想成績。雖然電子消費產品之營業額相對地下降，但集團整體營業額較上一個財政年度增加百分之十至十九億一仟一百萬港元(二零零七：十七億三千七百萬元)，而毛利亦增加了百方之八點七至一億八千九百九十萬港元(二零零七：一億七千四百六十萬港元)。

本集團致力於以下三項主要業務：

- 電子元器件 — 經銷及製造業務
- 電腦及數碼產品 — 經銷及製造業務
- 電子專業合約生產服務(EMS)及電子消費產品業務

### **電子元器件 — 經銷及製造業務**

去年，集團能夠成功打進流動電話市場，主要銷售中央處理器、分裂器件集成電路和集團生產之超薄揚聲器；加上其他品牌的電子元器件，此部份之營業額明顯地比去年增長了百分之二十一，達到八億零六十萬港元(二零零七年：六億六千一百五十萬港元)；而毛利亦錄得八千二百五十萬港元(二零零七年：六千五百四十萬港元)，比去年增長百分之三十四點四。

在此分部，為分銷集團生產集團在香港及中國擁有分銷權之各國品牌其中包括集團所製作之電子元器件。產品包括二、三極管、集成電路、供電模塊、MCU、CPU、記憶晶片及顯示屏等。此等元器件應用於電子玩具、供電器、收音機、CD機、DVD機、電視、MP3/MP4及擴音機。在更高層次上面，此業務更提供應用於空調機、MP3、電動單車、iPod連接座及供電管理模塊的主控方案等。

集團在此業務擁有超過25年的經驗；除了於香港有穩固的根基外，集團為少數現存特約經銷商中，其中一間在中國展開業務的先驅公司。經歷二十多年之中國經營經驗，結合香港及中國之本地專才，集團在中國的主要城市已建立了強健之銷售網絡和物流根基。深圳及上海銷售辦事處在競爭對手中成績卓越。為了能更深入佔據國內市場，集團額外投放資源於經銷部份的工程及研發部，以加強其提供整體方案的能力。

集團接連獲得著名電子元器件供應商之代理權；去年，集團成功地獲得Freescale、Rohm及Silicon Laboratory之授權代理；加上現時東芝、松下、安森美(On-Semiconductor)、Lite-on、阿諾德磁材(Arnold Magnetics)、Chino-Excel Technology Corp (CET)、Elan Microelectronics Corp (ELAN)及MCS Logic Ltd (MCS Logic)、京瓷(Kyocera)、Diodes之授權經銷，集團將更能鞏固在香港及國內之授權經銷電子元器件及半導體業務之領導地位。

### **電腦及數碼產品 — 經銷及製造業務**

在電腦及數碼產品業務營業額達四億八千一百三十萬港元(二零零七年：四億零十萬港元)，與去年同期比較增長百分之二十點三，而毛利亦增長百分之十九點四至四千三百萬港元(二零零七年：三千六百萬港元)。

此業務分部之產品主要包括集團在北美州之個人電腦經銷業務。產品包括主機版、顯示卡、硬盤視像儲存、電腦機箱、供電器、軟件、記憶模塊、桌面及手提電腦等。此業務亦包括集團所製造之MP3、MP4、數碼相框及USB記憶條等。

此業務之總銷售辦事處設在多倫多，分公司分佈於溫哥華、哈里法斯及卡加里；加拿大台和公司在電腦硬盤、顯示屏及主機板之市場佔有重要之市場佔有率。集團已作好準備，希望能進入筆記部電腦分銷市場，並期望能在此市場上佔一席位。

## 電子專業合約生產服務(EMS)及電子消費產品業務

### 電子專業合約生產服務(EMS)

在此生產業務上，EMS之營業額較去年錄得百分之十八點九之可觀的增長至五億八百八十萬港元(二零零七年：四億二千七百九十萬港元)。但由於原材料價格上升，所以毛利下調了百分之八點三至五千九百七十萬港元(二零零七年：六千五百一十萬港元)。

於滙報年度，集團為此業務新增加了一個生產線，以作無塵車間及高速新SMD貼片設施之用。同時，集團亦為此生產添置了充氮回流錫爐、自動精確印錫機、X光檢測儀等設施。在提高產品品質外，此業務之產能亦提升了百分之五十。

集團同時亦生產通訊發射站模塊、活性天線、雷達部件、汽車電子模塊及工業用無接觸印字機底板組件等業務。

透過增加工程及技術之投資，集團開始探討和客戶共同開發產品之可行性；集團希望此EMS之發展路向可使集團在眾競爭對手中有更突出之表現。

### 電子消費產品業務

於滙報年度，塑膠和金屬等之原材料價格較成品之銷售價格上升得更急速。為免承受這方面的風險，集團透過選擇性地接受客戶之訂單以維持合理的銷售價格。由於實施此政策，原產品設計及生產(OEM, ODM)電子消費產品製造業務之營業額大幅下調了百分之五十一點四至一億二千零二十萬港元(二零零七年：二億四千七百二十萬港元)；但毛利不跌反升了百分之二十一點三至九百七十萬港元(二零零七年：八百萬港元)。

當大部份競爭對手正在忍受著在東莞和深圳地區昂貴之運作成本時，集團已將勞工密集的生產線搬到運作成本較低之河源市生產。在開辦此新工場期間，集團在新、舊工場維持了平衡的運作；因而對集團產生了短暫的虧損；在二零零七年十一月，集團已將所有同類的產品集中於河源生產，由此，此業務在來年需集團補貼的數目將不明顯。

在此業務分類部，產品大多為家用之手提視聽產品例如 iPod 音源插座、收音機、揚聲器、手提 CD、卡式機、小型音響、鬧鐘收音機及電子玩具等。集團已設計好相當之新產品及方案以準備新客戶之來臨。

集團亦開始發佈了1.8G、2.4G和5.8G的無繩電話、對講機和其他通訊方面的產品。自匯報年度開始，第一批產品的軟件設計及模具已鑄備完成。集團期望此新產品線可在下一財政年度推出市面。同時，集團亦會推出中價之DAB收音機及應用無線Wi-Fi之網絡收音機。

為更加優化集團在消費電子產品之能力，集團成功地開設了工模部，以製造原本外求之模具。同時，集團安裝了二十多台塑膠注塑機和無塵房絲印噴油設備，這更能提升集團在競爭上能有取得更佳之位置。

## 業務前景

中國的新勞動合同法於二零零八年一月份實施後，大部份中國工場都面對巨大之勞工成本增加；其中有不少的競爭對手被迫結業。集團在河源設立之工場，不論在工人及營運成本方面，都比較低廉，因而使集團在這事件中站得更穩固。在二零零八年初，已有新客戶主動接觸本集團，希望本集團能取代其已結業之舊供應商。由此，集團更有信心此轉變可為集團帶來良機，去選擇更優質之客戶。同時，塑膠和工模工場之成功設立可使集團更能增加垂直生產的能力和更節省成本。

在EMS業務上，現有之生產設備差不多已全部在充份使用中。集團將會再添置一條SMD貼片生產設備，以應付更大之生產需求。在來年年中即將開始投產的DECT無繩電話，將會為集團的製造業務帶進一個新紀元。

與此同時，在EMS開發之「Combiner Modules」已獲得著名之移動電話供應商認可；這方面之成績將可為此相關業務帶來可觀的貢獻。

在電子元器件之分銷業務上，集團於在過去兩年所簽訂之新分銷協議的供應商都是半導體行業之表表者。集團已在這些產品上積累了相當之認識及經驗，並將會為集團帶來有意義之回報。

為使分銷業務能在中國有更佳之滲透性，集團將會於成都設立一個新的銷售辦事處。另一方面，集團亦積極尋找收購具協同效應之公司以進一步強化分銷業務。

總結來說，管理層深信來年是本集團具成果的一年。

## 員工

於二零零八年三月三十一日，本集團共聘請了約六千名僱員，其中香港及加拿大分別有一百二十名及八十名僱員，其餘大部份為駐國內各生產基地之僱員。

集團之薪酬政策乃根據市場趨勢及按個別員工工作表現及經驗而釐定。業務員之薪酬包括工資及佣金，佣金是按個人營業指標而釐定；一般僱員除薪金外，可享有年終花紅，數額視乎部門之盈利及個人表現評估。集團亦提供強積金或公積金及醫療福利給予所有香港僱員。根據本公司於二零零五年八月十八日採納之購股權計劃或職業退休計劃，集團可授予購股權給公司董事及符合要求的僱員。直至二零零八年三月三十一日，集團並沒有授予購股權。

集團將投放更多資源於提供僱員在集團內部及外部的培訓；除了讓僱員出席講座外，集團繼續推薦合資格的僱員報名參加例如：ISO9000、TS16949及Six-Sigma品質管理系統之專業課程，此等培訓課程不單提供僱員事業發展，亦同時可提升集團之管理能力。

## 綜合損益表

截至二零零八年三月三十一日止年度

	附註	二零零八 千港元	二零零七 千港元
營業額	3	1,911,025	1,737,449
銷售成本	4	<u>(1,721,155)</u>	<u>(1,562,893)</u>
毛利		189,870	174,556
其他收益		778	881
銷售及經銷開支	4	(31,488)	(29,678)
一般及行政開支	4	<u>(134,673)</u>	<u>(123,351)</u>
經營溢利		24,487	22,408
融資成本		(8,459)	(7,080)
應佔聯營公司虧損		<u>(2,519)</u>	<u>—</u>
除稅前溢利		13,509	15,328
利得稅開支	5	<u>(5,925)</u>	<u>(6,011)</u>
本年度溢利		<u>7,584</u>	<u>9,317</u>
應佔溢利：			
本公司權益持有人		6,891	10,994
少數股東權益		<u>693</u>	<u>(1,677)</u>
		<u>7,584</u>	<u>9,317</u>
股息	6	<u>4,184</u>	<u>6,959</u>
本公司權益持有人應佔每股盈利			
— 基本	7	<u>2.30 港仙</u>	<u>4.00 港仙</u>
— 攤薄	7	<u>2.26 港仙</u>	<u>3.99 港仙</u>



## 綜合資產負債表

二零零八年三月三十一日

	附註	二零零八 千港元	二零零七 千港元
非流動資產			
商譽		28,199	25,079
物業、機器及設備		194,544	178,153
租賃土地及土地使用權		25,208	25,376
共同控制實體權益		1	1
聯營公司權益		—	—
遞延所得稅資產		1,386	701
可供出售財務資產		319	4,340
其他資產		710	710
		<u>250,367</u>	<u>234,360</u>
流動資產			
存貨		238,574	256,753
應收營業賬項及應收票據	8	185,589	177,168
應收聯營公司款項		17,637	—
預付款項、按金及其他應收款項		15,347	11,456
衍生金融工具		—	344
現金及現金等價物		103,388	93,432
		<u>560,535</u>	<u>539,153</u>
總資產		<u><b>810,902</b></u>	<u><b>773,513</b></u>
權益			
公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本		30,423	27,814
儲備		357,340	342,435
		<u>387,763</u>	<u>370,249</u>
少數股東權益		<u>881</u>	<u>1,187</u>
權益總額		<u><b>388,644</b></u>	<u><b>371,436</b></u>
非流動負債			
借貸		45,346	50,377
遞延所得稅負債		5,480	5,015
		<u>50,826</u>	<u>55,392</u>

	附註	二零零八 千港元	二零零七 千港元
流動負債			
借貸		173,567	140,336
應付營業賬項	9	161,071	180,177
應付費用及其他應付款項		28,272	23,710
應付稅項		2,243	2,462
衍生金融工具		6,279	—
		<u>371,432</u>	<u>346,685</u>
總負債		<u>422,258</u>	<u>402,077</u>
總權益及負債		<u>810,902</u>	<u>773,513</u>
流動資產淨值		<u>189,103</u>	<u>192,468</u>
資產總值減流動負債		<u>439,470</u>	<u>426,828</u>

附註：

## 1. 一般資料

台和商事控股有限公司(「本公司」)為一家於一九九四年二月三日根據一九八一年百慕達公司法於百慕達註冊成立為獲豁免的有限公司。其註冊辦事處地址為Canon's Court, 22 Victoria Street, Hamilton HM 12, Bermuda。本公司於一九九四年四月十四日香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

本公司及其附屬公司(統稱為「集團」)主要從事設計、發展、生產及經銷電子元器件，合約電子專業生產服務及電子消費產品業務，及經銷及生產個人電腦及數碼產品。集團主要業務位於香港、中國、加拿大及日本。

## 2. 編製基準

本集團之綜合財務報表乃根據香港財務報告準則而編製。綜合賬目乃根據歷史成本常規法編製，惟若干金融資產及金融負債(包括衍生工具)按公平值計量(如適用)。

編製符合香港財務報告準則之賬目需要使用若干關鍵會計估算。這亦需要管理層在應用本集團會計政策過程中行使其判斷。

截至二零零八年三月三十一日止年度，以下準則、準則之修訂及詮釋已強制適用。

香港會計準則第1號(修訂本)	財務報表的呈列：資本披露
香港財務報告準則第7號	財務工具：披露
香港(國際財務報告解釋委員會) 詮釋第7號	應用香港會計準則第29號「嚴重通脹經濟中的財務報告」下的重列法
香港(國際財務報告解釋委員會) 一 詮釋第8號	香港財務報告準則第2號的範圍
香港(國際財務報告解釋委員會) 一 詮釋第9號	重估嵌入式衍生工具
香港(國際財務報告解釋委員會) 一 詮釋第10號	中期財務報告及減值
香港(國際財務報告解釋委員會) 一 詮釋第11號	香港財務報告準則第2號 — 集團及庫存股份交易

採納以上準則、準則之修訂及詮釋對本集團並無重大影響。

以下已公佈之新準則、準則之修訂及詮釋並未生效及未被提前採納。本集團相信採納該等準則、準則之修訂及詮釋將不會使本集團之業績及財務狀況產生重大影響。

香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表的呈列(由二零零九年一月一日或之後的年報期間起生效)
香港財務報告準則第23號 (修訂本)	借貸成本(由二零零九年一月一日或之後的年報期間起生效)
香港財務報告準則第8號	營運分部(由二零零九年一月一日或之後的年報期間起生效)
香港(國際財務報告詮釋委員會) 一 詮釋第12號	服務專利權安排(由二零零八年一月一日或之後的年報期間起生效)
香港(國際財務報告詮釋委員會) 一 詮釋第13號	客戶忠誠度計劃(由二零零八年七月一日或之後的年報期間起生效)
香港(國際財務報告詮釋委員會) 一 詮釋第14號	香港會計準則第19號 — 界定福利資產之限制、最低資金要求及其相互作用(由二零零八年一月一日或之後的年報期間起生效)

此外，以下準則修訂已頒發惟並未生效敝集團並未有提早採納。

香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表(於二零零九年七月一日或之後年報期間生效)
香港會計準則第32號及第1號(修訂本)	清盤所產生的可回售財務工具及責任(於二零零九年一月一日起生效)
香港財務報告準則第2號(修訂本)	以股份支付款項歸屬條件及註銷(由二零零九年一月一日起生效)
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併(由二零零九年七月一日起生效)

集團已開始評估這些轉變將帶來的影響，管理層仍於詳細評估將帶來的影響當中。

### 3. 營業額及分部資料

	集團	
	二零零八 千港元	二零零七 千港元
營業額 銷售貨品	<u>1,911,025</u>	<u>1,737,449</u>

(a) 主要報告形式—業務分部資料：

於二零零八年三月三十一日，集團由三個主要分部組成：(i) 電子元器件製造及經銷(電子元器件)；(ii) 合約電子專業生產服務及電子消費產品業務；(iii) 個人電腦及數碼產品製造及經銷(個人電腦及數碼產品)。

	電子元器件		合約電子專業生產服務及 電子消費產品業務		個人電腦及數碼產品		抵銷項		集團	
	二零零八 千港元	二零零七 千港元	二零零八 千港元	二零零七 千港元	二零零八 千港元	二零零七 千港元	二零零八 千港元	二零零七 千港元	二零零八 千港元	二零零七 千港元
營業額										
業外業績	800,649	661,475	629,019	675,017	481,357	400,957				
分部間銷售	1,251	2,852	—	—	—	—	(1,251)	(2,852)		
	<u>801,900</u>	<u>664,327</u>	<u>629,019</u>	<u>675,017</u>	<u>481,357</u>	<u>400,957</u>	<u>(1,251)</u>	<u>(2,852)</u>	<u>1,911,025</u>	<u>1,737,449</u>
分部業績	23,196	18,644	7,641	11,467	7,476	5,940			38,313	36,051
未分配收入									6,063	1,813
未分配開支									(18,363)	(14,223)
融資成本									(9,985)	(8,313)
應佔聯營公司虧損									(2,519)	—
利得稅開支									(5,925)	(6,011)
本年溢利									<u>7,584</u>	<u>9,317</u>

集團內公司間之銷售按協商價格記賬，並於綜合報表內抵銷。

	電子元器件		合約電子專業生產服務及 電子消費產品業務		個人電腦及數碼產品		集團	
	二零零八	二零零七	二零零八	二零零七	二零零八	二零零七	二零零八	二零零七
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
資產								
分部資產	364,845	305,772	321,927	344,857	96,044	96,869	782,816	747,498
未分配資產							28,086	26,015
總資產							<u>810,902</u>	<u>773,513</u>
負債								
分部負債	98,194	75,337	53,359	87,544	36,939	38,129	188,492	201,010
未分配負債							233,766	201,067
總負債							<u>422,258</u>	<u>402,077</u>
其他資料								
資本性開支	5,905	6,452	37,123	42,305	519	85	43,547	48,842
折舊及攤銷	5,348	4,944	12,080	10,674	338	279	17,766	15,897
商譽耗蝕	—	—	—	156	—	—	—	156
庫存減值	6,220	3,959	—	—	—	—	6,220	3,959
應收營業賬項耗蝕	1,165	1,107	—	—	533	162	1,698	1,269

分部資產主要包括本集團之商譽、物業、廠房及設備、土地及土地使用權、存貨、應收賬及營運現金及撇除投資及某些公司資產。

分部負債主要包括本集團之全部營運負債及撇除稅項、公司應付費用及借貸等負債。

資本性開支包括商譽、物業、機器及設備及土地及土地使用權，亦包括透過進行收購附屬公司而產生之增加。

(b) 次要分部報告 — 地區分部資料：

本集團三個主要分部業務位於四個主要地區。以下報表反映各地區的營業額、資本性開支及總資產。

	營業額		資本性開支		總資產	
	二零零八 千港元	二零零七 千港元	二零零八 千港元	二零零七 千港元	二零零八 千港元	二零零七 千港元
香港及中國大陸	791,114	550,846	43,027	38,677	745,974	645,805
北美洲	593,389	649,542	520	81	64,928	69,870
歐洲	175,313	262,445	—	—	—	—
日本	326,573	230,459	—	10,084	—	57,838
其他亞洲國家	24,636	44,157	—	—	—	—
	<u>1,911,025</u>	<u>1,737,449</u>	<u>43,547</u>	<u>48,842</u>	<u>810,902</u>	<u>773,513</u>

營業額按客戶地點來劃分。

資本性開支及總資產支按資產位置來劃分。

#### 4. 按性質劃分之開支

	二零零八 千港元	二零零七 千港元
商品存貨、製成品及在製品存貨轉變	8,551	(44,842)
商品存貨、原料及消耗使用	1,614,300	1,470,057
核數師酬金	2,380	1,855
土地及土地使用權攤銷	649	652
折舊		
— 自置物業、機器及設備	16,267	13,804
— 按融資租約持有之物業、機器及設備	850	1,441
員工福利開支(包括董事酬金)	166,226	148,828
商譽耗蝕虧損(於一般及行政開支內)	—	156
應收營業賬項耗蝕	1,698	1,269
存貨減值	6,220	3,959
物業、機器及設備變賣(盈餘)/虧損	(25)	326
土地及物業營運租約租金	6,972	6,386
衍生金融工具公平值虧損/(盈餘)	2,990	(1,085)
滙兌(盈餘)/損失淨值	(9,960)	553
車費及辦公室開支	21,400	23,432
運輸開支	10,336	10,002
廣告開支	944	985
維修及保養開支	4,517	3,787
其他開支	33,001	74,357
	<u>1,887,316</u>	<u>1,715,922</u>
銷售成本、銷售及經銷開支及一般及行政開支總額		

#### 5. 利得稅

	二零零八 千港元	二零零七 千港元
當期稅項：		
— 香港利得稅	1,014	2,015
— 中國企業所得稅	2,985	2,252
— 加拿大所得稅	1,548	901
遞延稅項暫時差異的產生及轉回	378	843
	<u>5,925</u>	<u>6,011</u>



## 6. 股息

	二零零八 千港元	二零零七 千港元
已派發中期股息每股0.01港元(二零零七年：0.01港元) (附註(i))	3,038	2,787
已派發二零零七年年末股息每股0.015港元(附註(ii))	385	—
擬派末期股息每股0.0025港元(二零零七年：0.015港元) (附註(iii))	761	4,172
	<u>4,184</u>	<u>6,959</u>

附註：

- (i) 於二零零七年十二月十二日舉行之會議上，董事擬派截至二零零七年九月三十日止六個月中期股息每普通股0.01港元，擬派中期股息總額3,038,000港元，於二零零八年一月七日繳付。

於二零零六年十二月，本公司宣佈中期股息為每股0.01港元。合資格股東可選擇收取股息方式，(i)以現金或(ii)以認股權證按每股0.40港元購買本公司每股面值0.10港元之普通股，按每七股配發一股認股權證。在此情況下，中期股息以(i)現金962,000港元及26,070,000股認股權證支付。

- (ii) 於二零零七年七月二十七日舉行之會議上，董事建議派發末期股息每普通股0.015港元。於二零零七年三月三十一日，所有合資格股東均可獲得股息。於二零零七年七月二十七日至二零零七年八月二十四日期間，已有25,666,667股認股權証被行使，以認購25,666,667股公司之股份，行使價是每股0.40港元及0.50港元。因此截至二零零七年三月三十一日，需額外多付385,000港元末期股息。

- (iii) 於二零零八年七月三十日舉行之會議上，董事建議派發末期股息每普通股0.25港仙。此項擬派股息並無於本財務報表中列作應付股息，惟將於截至二零零九年三月三十一日止年度列作保留盈餘分派。

## 7. 每股盈利

### (i) 基本

每股基本盈利是根據年度集團股東應佔溢利除以公司發行普通股加權平均數數量。

	二零零八	二零零七
本公司股東應佔溢利(千港元)	<u>6,891</u>	<u>10,994</u>
普通股加權平均數發行數量(千)	<u>299,149</u>	<u>274,826</u>
每股基本盈利(港仙每股)	<u>2.30</u>	<u>4.00</u>

(ii) 攤薄

計算每股攤薄盈利時，已對已發行普通股之加權平均數作出調整，以假設所有其攤薄潛力之未行使認股權證獲悉數轉換。計算乃根據尚未行使認股權證所附之認購權之貨幣值作出，用以釐訂原應以公平值(釐訂為本公司股份之每年平均股價)收購之股份之數目。上文所計算之股份數目乃與假設認股權證獲行使而已發行之股份數目作比較。

	二零零八	二零零七
本公司股東應佔溢利(千港元)	<u>6,891</u>	<u>10,994</u>
普通股加權平均數發行數量(千)	299,149	274,826
認股權證調整(千)	<u>5,688</u>	<u>769</u>
每股攤薄盈利按加權平均數數量(千)	<u>304,837</u>	<u>275,595</u>
每股攤薄盈利(港仙每股)	<u>2.26</u>	<u>3.99</u>

8. 應收營業賬項

	集團	
	二零零八 千港元	二零零七 千港元
應收營業賬項	162,349	178,780
減：應收營業賬項耗蝕準備	<u>(1,973)</u>	<u>(1,612)</u>
	160,376	177,168
承兌滙票	<u>25,213</u>	<u>—</u>
	<u>185,589</u>	<u>177,168</u>

應收營業賬項面值與其公平值相若。

本集團之大部份銷售為記賬交易，賬期一般由三十天至九十天。應收營業賬項之賬齡分析如下：

	集團	
	二零零八 千港元	二零零七 千港元
少於六十天	107,794	140,295
六十天至一百一十九天	40,041	30,482
一百二十天至三百六十五天	<u>14,514</u>	<u>8,003</u>
	<u>162,349</u>	<u>178,780</u>

應收票據一般於一百二十天內到期。

## 9. 應付營業賬項

大部份供應商之付款期限為記賬交易，賬期一般由三十天至六十天。

應付營業賬項之賬齡分析如下：

	集團	
	二零零八 千港元	二零零七 千港元
少於六十天	141,349	146,646
六十天至一百一十九天	14,631	26,543
一百二十天至三百六十五天	5,091	6,988
	<u>161,071</u>	<u>180,177</u>

## 暫停股份過戶登記

本公司將於二零零八年八月二十二日(星期五)至二零零八年八月二十八日(星期四)(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續。為符合獲派末期股息之資格，所有股份過戶文件連同有關股票及過戶表格，最遲須於二零零八年八月二十一日(星期四)下午四時前送達雅柏勤證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓)。

## 遵守公司管治常規守則

本集團於截至二零零八年三月三十一日止十二個月內一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之公司管治常規守則(「守則」)，惟下列之偏離情況除外：

### 守則條文第A.2.1條

根據守則第A.2.1條，主席及行政總裁之角色應予以區分，不應由同一人擔任。

劉得還先生為本公司董事會主席兼總裁。董事會認為，總裁與行政總裁之角色相同。董事會認為，現行架構為本集團提供強大兼一致的領導，並使業務得以有效率及有效能地策劃及執行。因此，董事會相信，劉得還先生繼續擔任本公司之董事會主席兼總裁符合本公司股東之最佳利益。然而，本集團將於日後適當時候檢討現有架構。

## **守則條文第 A.4.1 條及 A.4.2 條**

根據守則第 A.4.1 條，非執行董事應有指定委任期，並可予重選；此外，根據守則第 A.4.2 條，每位董事(包括有指定委任期的董事)應最少每三年輪值辭任。

目前，三名獨立非執行董事的委任任期並非指定，而是根據公司章程細則條文於股東週年大會輪值辭任和重選。他們的任期將於須重選時檢討。

## **遵守董事進行證券交易之標準守則**

本公司已採納上市規則附錄十所載標準守則，作為其有關董事進行證券交易之操守準則。經向全體董事作出特定查詢後，董事已確認，本公司已於截至二零零八年三月三十一日止期間遵守上市規則附錄十所載標準守則之要求。

## **審計委員會**

審核委員會已與管理層審閱本集團採取之會計原則及與董事討論內部控制及財務報告事項包括審閱截至二零零八年三月三十一日止年度之年報。

## **審閱全年業績**

審核委員會已審閱本集團所採納會計原則及實務以及截至二零零八年三月三十一日止年度之全年業績。有關本集團截至二零零八年三月三十一日止年度業績公告初稿之數字已獲本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所認可與本集團於該年度綜合財務報表草擬本之數字相符。羅兵咸永道會計師事務所就此進行的工作並非根據香港會計師公會所頒布香港審核準則、香港審閱工作準則或香港核證工作準則進行的核證工作，因此羅兵咸永道會計師事務所並無對公告初稿作出任何保證。

## **薪酬委員會**

本公司於二零零五年十二月六日成立薪酬委員會，並由兩名獨立非執行董事廖毅榮先生及蔡毓藩先生及一名執行董事劉得還先生組成。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於本年度內，本公司於香港聯合交易所有限公司購回合共184,000股本公司每股面值0.10港元之股份，該等股份已全部註銷。購回股份之詳情如下：

交易月份／年份	購回 股份數目	每股股份成交價		總額(包括交 易費用開支) 港元
		所付最高價 港元	所付最低價 港元	
二零零七年五月	150,000	0.640	0.596	92,500
二零零七年六月	<u>34,000</u>	0.640	0.590	<u>21,760</u>
	<u>184,000</u>			<u>114,260</u>

除上述披露外，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期間內概無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

## 於香港聯合交易所有限公司網站刊載全年業績

本公佈須刊載於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)網站([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))「最新上市公司訊息」一欄及台和商事控股有限公司的網站(<http://www.daiwahk.com/news.phtml>)覽閱。本公司年報載有上市規則附錄16所規定之所有資料，將於適當時間刊載於聯交所網站。

承董事會命  
總裁  
劉得還

香港，二零零八年七月三十日

於本公佈日，本公司董事會由執行董事劉得還先生、尹楚輝先生、麥漢佳先生及陳婉薇女士，以及獨立非執行董事畢滌凡先生、廖毅榮先生及蔡毓藩先生組成。