



CHINA AEROSPACE INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

中國航天國際控股有限公司

(股份代號：31)

2008年
年報

目錄

2	公司資料
3	主席報告
11	管理層討論及分析
15	企業管治報告
23	董事的個人資料
29	董事局報告
35	獨立核數師報告
37	綜合收益表
38	資產負債表
40	綜合股東權益變動表
42	綜合現金流量表
44	賬目附註
103	附錄
	一 財務資料摘要
	二 投資物業

公司資料

董事局

執行董事

趙立強先生(總裁)
周慶泉先生
吳紅舉先生
郭先鵬先生

非執行董事

吳卓先生(主席)
鄒燦林先生(獨立)
羅振邦先生(獨立)
王俊彥先生(獨立)
陳學釗先生
李紅軍先生
陳清霞博士
徐建華先生
金學生先生

審核委員會

鄒燦林先生(主席)
羅振邦先生
金學生先生

薪酬委員會

陳清霞博士(主席)
陳學釗先生
李紅軍先生
鄒燦林先生
羅振邦先生
王俊彥先生

公司秘書

陳家健先生

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

股份過戶登記處

卓佳標準有限公司

法律顧問

薛、馮、鄭、岑律師行
齊伯禮律師行

主要往來銀行

中國銀行(香港)

註冊地址

香港九龍
紅磡德豐街18號
海濱廣場一期1103至1107A室

電話 : (852) 2193 8888
傳真 : (852) 2193 8899
電郵 : public@casil-group.com
網址 : <http://www.casil-group.com>

主席報告



吳 卓
董事局主席

主席報告

本人謹代表中國航天國際控股有限公司（「本公司」）董事局欣然宣佈本公司及各附屬公司截止2008年12月31日經審核的年度業績。

業績

截止2008年12月31日的年度，本公司及各附屬公司的營業額為港幣1,707,919,000元（2007年：港幣1,681,854,000元），較去年增長約1.55%。股東應佔溢利為港幣144,596,000元，較去年的港幣310,037,000元，減少約53.36%。由於去年溢利含有證券投資諮詢服務所提供的一次性非經常性收益，加上本年度資產的市場公允價值有所調整，影響溢利表現。

考慮到目前環球經濟及市場存在的不確定性，本公司必須謹慎地保留充足的實力和資源以應付發展的需要，因此董事局經商議後建議不派發年度股息。

業務回顧

2008年，受到百年一遇的金融海嘯的衝擊，環球經濟體系面對前所未有的挑戰。受惠於近年穩健發展的經營理念，及完成了一系列資產和業務的整合，本公司的財務狀況保持良好，管理水平獲得改善，具備較強的抗風險能力，為應付這次環球金融危機建立了堅實的基礎。

科技工業

2008年，本公司屬下科技工業的營業額創出歷史新高，達到港幣1,683,081,000元（2007年：港幣1,655,785,000元），較去年增長約1.65%。科技工業的利潤也錄得歷史新高，為港幣182,611,000元，較去年的港幣161,365,000元增加約13.17%。雖然第四季度市場情況急速轉壞，加上受到市場競爭劇烈，以及工資、原材料、能源價格等成本持續上漲等因素影響，科技工業由於採取了嚴格的成本控制措施，今年內錄得溢利增長。

主席報告



惠州工業園規劃圖(鳥瞰)

科技工業近年不斷以加強管理、技術、研發等能力為主要的經營策略，各方面的業務均得到了長足的發展，使產品和服務能較好地滿足客戶要求，確保在激烈的市場競爭中維持良好的競爭能力。年內，以注塑、智能充電器、液晶顯示器和線路板為主要產品的科技工業業務，總體銷售保持平穩。當中以注塑和線路板的業務表現較為理想，與去年同期相比，營業額分別增長8.97%和21.05%，而經營溢利分別增長16.47%和22.93%。

科技園綜合開發

上海航天科技產業園

自去年位於上海市閔行區浦江鎮的上海航天科技產業園(「產業園」)被國家發展和改革委員會認定為「上海國家民用航天產業基地」後，產業園的建設進展良好。繼首個進駐產業園的上海康巴賽特科技發展有限公司的複合材料項目投入生產以後，2008年12月，產業園又迎來上海神舟新能源發展有限公司、上海航天萬源稀土電機研發中心、上海航天萬源稀土電機有限公司、上海空間推進研究所等四個新項目，並舉行了建設動工儀式。這標誌着產業園一平方公里的規劃和建設已基本完成。



上海航天科技產業園項目入園開工典禮

主席報告

深圳航天國際中心

為開展「航天國際中心」的建設、經營和管理工作，本公司的全資附屬公司航科新世紀科技發展（深圳）有限公司與航天科技投資控股有限公司及深圳航天科技創新研究院共同合資組建了深圳市航天高科技投資管理有限公司（「深圳航天」）。深圳航天於2008年1月註冊成立，並於2008年3月以公開招標方式投得位於南山后海中心區一幅面積10,458.44平方米的商業性辦公用途土地的土地使用權，代價為人民幣495,000,000元。該地塊將成為「航天國際中心」的建設用地。

根據深圳市的規劃，南山后海中心區已被明確定位為以金融和商務辦公、商業服務、公共設施為主的現代化的具有濱海環境氣息的城市區域中心。相信在深圳市政府對南山后海中心區的規劃發展和西部通道開通的促進下，南山后海中心區將成為深圳寫字樓市場的新熱點。

在中國航天和深圳市政府的全力支持下，「航天國際中心」於2008年10月舉行了奠基典禮，意味着一座建築面積約為15萬平方米、具有航天高科技特色的標示性建築即將在深圳市深圳灣崛起。「航天國際中心」將成為中國航天在珠三角的總部管理中心、技術研發中心及國際經濟技術合作交流中心。

根據「航天國際中心」項目的市場定位研究分析，其市場定位和經營發展方向初步確定為以高檔寫字樓、公寓式寫字樓與商業用途相結合。年內，深圳航天組織了多次專家評審會議，邀請國內外專家組成顧問團，為「航天國際中心」的建築設計方案提供專業意見。「航天國際中心」的建築設計方案已在去年年底前確定，有利於推展下一步的建設工作。



中國航天科技集團公司總經理馬興瑞、深圳市市長許宗衡、本公司董事局主席吳卓等領導參加航天國際中心奠基典禮

主席報告

海南航天發射場配套區

計劃興建的新一代航天發射場位於海南省文昌市。航天發射場配套區緊鄰海南航天發射場，規劃佔地約400萬平方米(6,100畝)，擁有海南島東海岸約4公里長海岸線。規劃建設內容包括：航天科技服務區、航天主題公園、航天商務休閒區和航天生活配套區等。

本公司的間接全資附屬公司航天海南控股有限公司(「航天海南」)通過公開招標的方式取得配套區的主開發商資格，並與海南省文昌市政府於2008年8月簽訂了《海南航天發射場配套區項目建設和土地成片開發協議》，總投資額為人民幣12億元，標誌着海南航天發射場配套區的建設邁出了重要的一步。

同時，航天海南與主要股東中國航天科技集團公司(「中國航天」)屬下的航天時代置業發展有限公司成立了海南航天投資管理有限公司(「海南航天」)，分別佔65%及35%的股權，負責組織和實施配套區項目建設和土地成片開發。在2008年10月本公司舉行的股東特別大會上，股東及獨立股東們已分別表決通過有關的土地開發協議、出資人協議及實施協議。配套區的總體規劃已獲得了海南省政府的批准，而海南航天的組建工作已完成並於2008年11月註冊成立。

海南島擁有豐富的旅遊資源，是享有一定國際知名度的旅遊度假勝地，其旅遊業正由觀光型向度假休閒型轉型升級。2007年，海南省接待的過夜遊客數量超過1,845萬人次，境外遊客超過75萬人，入境遊客增長率位於全國前列。



海南省省長羅保銘、中國航天科技集團公司總經理馬興瑞出席海南航天發射場配套區項目建設和土地成片開發協議簽約儀式

主席報告

業務展望

科技工業

在金融海嘯席捲全球的影響下，本公司以出口為主的科技工業將無可避免地受到較大程度的衝擊。經濟不景氣令客戶提出大幅度削價的要求，甚至取消訂單，對科技工業構成沉重的壓力。預期更深遠的影響可能會在2009年陸續浮現，改變科技工業過去多年的增長勢頭。

面對全球經濟下滑、市場萎縮的影響，科技工業將實行具體的應變措施，包括加大國內、歐洲和日本等地的市場銷售力度，爭取營業額維持在較穩定的水平。同時，科技工業將加強內控管理，特別是品質控制和成本控制，保持競爭能力和盈利空間。在財務監控方面，科技工業將適當調整營運規模、減少庫存和嚴格跟進客戶應收款，最大限度地確保正常的資金回籠。

憑藉科技工業多年來建立的穩固根基，配合完善的管理制度和優良的管理團隊，我們相信科技工業將可謹慎應變，推出有效的對策迎接艱巨挑戰，繼續為本公司提供穩定的現金流和收益，支持本公司總體的業務發展。

科技園綜合開發

開展科技園綜合開發業務是本公司發展戰略中重要的一環。為配合深圳「航天國際中心」和海南航天發射場配套區土地成片開發項目進入具體的規劃和實施階段，本公司將進一步完善各種管理制度，促進內部資源的合理配置，加強項目的執行和監管力度。面對環球金融危機的衝擊，本公司將對每一個項目的市場定位、發展計劃、融資計劃和實施方案等，根據外部經濟環境和各地政策等影響進行認真的分析，精心策劃，大力推進，並適時對個別項目的發展計劃做出相應的調整和完善。

隨著上海航天科技產業園一平方公里的招商工作逐步完成，上海航天將加快園區配套設施的建設和景觀規劃等工作的進度。對產業園區內部份自用地的未來開發方向亦會進行前期調研。此外，上海航天將根據最新的經濟環境和相關政策與當地政府就產業園的後續發展計劃進行討論。

深圳航天將在確立「航天國際中心」建築設計方案的基礎上，加快完成有關報批手續，並進行擴初設計和施工圖設計，制定項目建設的整體計劃、各階段計劃和專業分項計劃等，預期項目的場地平整以及各項前期建築的籌備和招標工作將於年中開始啟動。

主席報告



航天國際中心設計
效果圖(正面)



航天國際中心設計效果圖(鳥瞰)

主席報告

海南航天計劃於年內展開海南航天發射場配套區項目的一級土地開發的前期工作。本公司將邀請國際知名的建築設計師、主題公園設計師和房地產顧問組成專家顧問團，進一步研究和分析不同的發展方案的可行性，並為項目制定長期的發展規劃和商業模型。

雖然面對全球經濟下滑的影響，本公司對未來發展前景仍審慎樂觀。中國政府為全力保持經濟增長目標，已推出了一系列刺激經濟的政策措施，包括涉及龐大投資的刺激經濟方案、實行積極的財政政策和適度寬鬆的貨幣政策等，力求擴大內需和拉動經濟增長。本公司相信，新政策出台將可營造有利的投資環境；另一方面，全球經濟衰退及信貸緊縮的情況令優質資產的市場價值下降，亦為具實力的企業帶來投資良機。

本公司擁有健康及穩定的現金流，較低的負債水平。在穩健經營、嚴控風險的前提下，本公司將抓住機遇，充分利用國內寬鬆的政策環境，實行適當的財務槓桿，尋求收購優質資產的投資良機，從而推動科技園綜合開發業務實現新的突破。

董事局相信，在確保科技工業平穩發展的同時，科技園綜合開發業務將可為本公司的新發展帶來動力，成為未來主要的經濟增長點。

致謝

本公司的業績表現有賴各管理團隊及全體員工的努力奮鬥和精誠貢獻，本人謹代表董事局向彼等表示感謝。同時，對本公司的尊貴客戶、股東及合作夥伴，特別是上海、深圳、海南省和文昌市各政府部門的長期信任與支持表示衷心的謝意。最後，本人向董事局各位成員就過去一年對本公司所付出的精力、所提出的寶貴和專業意見，以及對本人工作的支持致以萬分的謝意。

承董事局命

主席
吳卓

香港，2009年3月26日

管理層討論及分析

業績概覽

本公司及各附屬公司於截止2008年12月31日經審核的年度營業額為港幣1,707,919,000元，與2007年同期的營業額港幣1,681,854,000元相比，增加1.55%。本年度溢利為港幣141,253,000元，與2007年同期的溢利港幣310,394,000元相比，減少54.49%。

股東應佔溢利及經營溢利

於2008年，股東應佔溢利為港幣144,596,000元，與2007年同期的溢利港幣310,037,000元相比，減少53.36%。溢利較2007年同期減少的主要原因是於2007年年內錄得一項由證券投資的服務安排及提供諮詢服務所收取一次性的非經常性收益而2008年沒有該筆收入，以及於2008年需為可供出售投資及投資物業計提減值虧損；惟科技工業業務仍然持續穩定增長，保持了穩定的利潤。

於2008年，按已發行股份的股數2,570,904,000股計算，每股盈利為港幣0.0562元，與2007年同期的每股盈利港幣0.1276元相比（受於2007年公開發售428,483,980股發售股份的影響，按經調整已發行股份的股數2,429,162,000股計算），減少55.96%。

科技工業收入及溢利貢獻

截止2008年12月31日，科技工業的營業額約為港幣1,683,081,000元，較去年同期略增1.65%；毛利率為20.57%，略高於去年同期的20.31%。面對激烈的市場競爭，科技工業依賴高效的管理、嚴格的成本控制和良好的市場拓展能力，令經營溢利達到港幣182,611,000元，與去年同期相比增加13.17%。

注塑業務的營業額為港幣679,643,000元，較去年同期上升8.97%；經營溢利為港幣59,029,000元，較去年同期增加16.47%。線路板業務的營業額為港幣261,098,000元，較去年同期大幅增加21.05%；經營溢利為港幣39,322,000元，較去年同期大幅增加22.93%。智能充電器業務的營業額為港幣479,991,000元，較去年同期減少13.72%；經營溢利為港幣63,645,000元，較去年同期略減3.32%。液晶顯示器業務的營業額為港幣262,349,000元，較去年同期增加3.02%；經營溢利為港幣20,615,000元，較去年同期減少5.28%。

管理層討論及分析

2008年下半年出現的金融海嘯並未對科技工業的全年業績構成重大影響。然而，隨著金融海嘯的後遺症陸續出現，科技工業於2009年的業務將可能因國外需求減少而受到衝擊。本公司會繼續加強管理，尤以密切關注科技工業的應收帳款及庫存的情況，務求將金融海嘯對業務的負面影響儘量降低。

經營費用

本公司及各附屬公司於2008年度的行政費用為港幣212,333,000元，與去年同期相比增加約2.70%，主要原因是拓展新業務令人力資源費用和管理費用增加；財務費用為港幣2,088,000元，與去年同期的港幣7,569,000元相比進一步大幅減少72.41%。

資產狀況

於2008年12月31日，本公司及各附屬公司經審核的總資產為港幣3,251,453,000元，其中非流動資產為港幣1,707,564,000元，與去年同期的港幣1,212,880,000元相比增加約40.79%；流動資產為港幣1,543,889,000元，與去年同期的港幣1,795,156,000元相比減少約14.00%。除少數股東權益後，股東應佔權益為港幣2,149,954,000元，與去年同期的港幣2,001,606,000元相比增加約7.41%。按照已發行股本2,570,904,000股計算，股東應佔每股資產淨值為港幣0.84元。

本公司及各附屬公司現有若干資產被抵押予銀行以獲得貸款，貸款利息為年息1.25%，而餘下按揭貸款年期約為2年。

債務狀況

於2008年12月31日，本公司及各附屬公司的總負債為港幣767,814,000元，其中非流動負債為港幣139,727,000元，與去年同期的港幣178,744,000元相比減少約21.83%；流動負債為港幣628,087,000元，與去年同期的港幣748,239,000元相比減少約16.06%。

管理層討論及分析

或然負債

於2008年12月31日，除本公司為一間全資附屬公司獲取銀行貸款及信貸融資而提供擔保外，本公司及各附屬公司並無其他重大的或然負債。

財務比率

財務比率	2008年	2007年
毛利率(毛利／營業額)	21.68%	21.15%
淨資產收益率(淨溢利／淨資產)	5.69%	14.92%
資產負債比率(總負債／總資產)	23.61%	30.82%
流動比率(流動資產／流動負債)	2.46	2.40
速動比率(除庫存外的流動資產／流動負債)	2.24	2.21

於2008年，毛利率為21.68%，與2007年的21.15%相若，主要原因是科技工業的業務持續穩定；淨資產收益率為5.69%，較2007年的14.92%下降，主要原因是於2007年年內錄得一項非經常性收入，而2008年則沒有該等收入，加上年內資產的市場公允價值有所調整；資產負債比率為23.61%，較2007年的30.82%下降，主要原因是本公司及各附屬公司的債務水平在2008年進一步下降；流動比率、速動比率分別為2.46和2.24，較2007年的2.40和2.21略有提升，主要原因是本公司及各附屬公司的流動負債減少的百分比，較流動資產減少的幅度為大。各項財務比率仍處於較為良好的水平，是本公司及各附屬公司近年不斷優化資產結構、加強管理及業務發展的結果。

流動資金

本公司及各附屬公司的資金來源主要是內部資源及銀行信貸。於2008年12月31日，流動現金及銀行結餘為港幣859,244,000元，主要貨幣為港幣，其他為人民幣和美元。

本公司從2007年進行公開發售所獲得的股東資金，已完全按照原定計劃動用在償還債務、上海航天的註冊股本，其餘作為營運資金。

資本開支

於2008年12月31日，資本承擔為港幣1,377,774,000元(2007年：港幣8,047,000元)，主要為本公司參與海南省航天發射場配套區的土地開發項目，涉及的資本承擔將為人民幣12億元。本公司及合資方將會根據協議在未來數年按股權比例分階段投入海南航天，海南航天則負責執行該土地開發項目。

管理層討論及分析

財務風險

本公司及各附屬公司定期對其資金流動及融資情況作出審查，現無使用任何金融工具或衍生工具對沖匯率及利率的風險。

人力資源及薪酬政策

本公司及各附屬公司的薪酬政策乃根據僱員的資歷、經驗及工作表現，並參照市場行情而確定。本公司及各附屬公司將不斷提高人力資源管理水平、嚴格實行以績效為核心的考核制度，以推動僱員不斷提升個人表現及對公司的貢獻。

於2008年12月31日，本公司及各附屬公司約有5,700名員工，分佈在內地及香港。

承董事局命

趙立強

執行董事兼總裁

香港，2009年3月26日

企業管治報告

本公司於本報告期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《企業管治常規守則》相關段落的要求。

董事局

於2008年，本公司董事局由執行董事趙立強先生（總裁）、周慶泉先生、趙元昌先生（於2008年8月離任）、吳紅舉先生及郭先鵬先生，非執行董事吳卓先生（主席）、陳學釗先生（於2008年8月獲委任）、李紅軍先生（於2008年3月獲委任）、陳清霞博士、徐建華先生、金學生先生（於2008年3月獲委任）、龔波先生（於2008年3月離任）及王玉軍先生（於2008年3月離任），獨立非執行董事鄒燦林先生、羅振邦先生及王俊彥先生組成。

本公司的主席由吳卓先生擔任，總裁由趙立強先生擔任。吳卓先生與趙立強先生之間沒有任何財務、業務或家屬關係。主席及總裁的職務已依據各自的成文權責範圍分工。董事局主要負責確定公司的目標、策略、政策及主要業務計劃，並授權管理層負責管理公司業務，就公司日常營運上的問題作出決定，以及執行已通過的策略，以實現公司整體發展戰略。

本公司已採納上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「附錄十」）作為本公司董事進行本公司證券交易的守則，並因應聯交所對附錄十最新的修訂，本公司董事局已通過採納最新的附錄十為本公司董事進行本公司證券交易的最新守則。本公司已向各董事查詢在2008年內是否有根據附錄十的規定進行本公司的證券交易。據本公司所知，所有董事在該段時間內均遵守附錄十的規定。本公司亦已採納守則供員工在進行本公司證券交易時的標準守則。

本公司的非執行董事（包括獨立非執行董事）的任期為2年，惟各非執行董事仍需按本公司組織章程細則的規定輪席退任及被重選。

本公司在2008年度內一直按照上市規則的規定委任了三名獨立非執行董事，分別為鄒燦林先生、羅振邦先生及王俊彥先生。三名獨立非執行董事中，鄒燦林先生及羅振邦先生均符合上市規則第3.10(2)條具備適當專業資格、或具備會計或有關財務管理專長的要求。本公司已收到各獨立非執行董事的函件，獲確認其獨立性已符合上市規則第3.13條的規定；據此，本公司也確認所有獨立非執行董事為獨立。各董事之間並不存在任何財務、業務或家屬關係。

企業管治報告

陳學釗先生、李紅軍先生及金學生先生在首次接受委任時已獲得全面、正式兼特為其而設的就任須知，以確保他們對本公司的運作及業務均有適當的理解，以及完全知道本身在法規及普通法、上市規則、適用的法律規定及其他監管規定，以及本公司的業務及管治政策下的職責。

董事局會議

本公司董事局已訂有一套議事規則，每年最少召開四次會議，如有需要會另行安排會議。公司秘書協助董事草擬會議議程。開會通知及會議資料通常於合理可行的時間內發送予各董事，以讓董事於會議前知悉會議所討論的事項以便作出決定。此外，董事可要求在議程內增加討論事項。

公司秘書負責每次會議記錄。會議記錄的初稿一般於會議後的合理時間內送交各董事覽閱，並在下次會議時由董事局核准。會議記錄的最後定稿亦會於稍後發送給全體董事備查。公司秘書負責保存會議記錄，在董事要求下會提供予查閱。公司秘書向董事局負責並建議董事局依循程序及遵守上市規則，各董事均可獲取公司秘書的意見及服務。在合理的要求下，董事亦可在適當的環境下尋求獨立專業的意見以協助董事完成其對公司的責任，費用由本公司負責。

董事

本公司並無設立提名委員會。董事局負責核准新董事的委任和評估獨立非執行董事的獨立性，並在股東大會上提名合適人選膺選，以填補董事空缺或增添董事名額。甄選過程中，董事局的參考準則包括但不限於有關人士在行業的成就及經驗、其專業和教育背景，以及其投入的程度，包括能夠付出的時間及對相關事務的關注等。

在年度內獲委任的董事將出任至隨後舉行的股東大會，如再度獲選，可以繼續連任。董事重選乃按照本公司組織章程細則的規定辦理，除在年度內委任的董事外，現任董事人數的三份之一（或以最接近的數字計算）須於每年股東大會上輪席告退，如再度獲選，可以繼續連任。

年報及股東大會的通函上載有重選董事的資料及個人履歷，以便股東考慮後作出投票決定。

企業管治報告

本公司董事於2008年期間出席會議的情況如下：

舉行次數	股東週年大會／股東特別大會		董事會議	
	3		4	
董事	有權出席次數	出席次數	有權出席次數	出席次數
吳卓	3	1	4	4
趙立強	3	3	4	4
周慶泉	3	3	4	4
趙元昌	2	2	2	2
吳紅舉	3	0	4	3
郭先鵬	3	3	4	4
陳學釗	1	0	3	2
李紅軍	2	0	3	2
陳清霞	3	1	4	3
徐建華	3	2	4	4
金學生	2	1	3	3
龔波	1	0	1	1
王玉軍	1	1	1	1
鄒燦林	3	2	4	3
羅振邦	3	0	4	3
王俊彥	3	0	4	4

註：根據上市規則《企業管治常規守則》守則條文第E.1.2條的規定，吳卓先生（主席）、鄒燦林先生（審核委員會主席）及陳清霞博士（薪酬委員會主席）於2008年內因各自的工作關係而沒有出席部份的股東大會。

董事局委員會

董事局屬下設有審核委員會和薪酬委員會。各委員會有各自的成文權責範圍。各委員會須向董事局負責，除非委員會受法律或監管限制所限而不能作出匯報。

審核委員會

審核委員會由獨立非執行董事鄒燦林先生（主席）、羅振邦先生、非執行董事金學生先生（於2008年3月獲委任）及王玉軍先生（於2008年3月離任）組成。

審核委員會的主要功能為充當董事及外聘核數師之間的溝通橋樑，審核公司的財務資料，以及監察公司的財務申報制度及內部監控程序。

企業管治報告

審核委員會於2008年內召開了兩次會議，外聘核數師和公司秘書亦有出席，以評核和檢討公司的內部監控、財務報表、企業管治等情況。審核委員會亦已審閱、討論及通過本公司截止2008年12月31日的財務報表。

審核委員會成員於2008年期間出席會議的情況如下：

	有權出席次數	出席次數
鄒燦林	2	1
羅振邦	2	1
金學生	1	1
王玉軍	1	1

薪酬委員會

薪酬委員會的成員由非執行董事陳清霞博士(主席)、陳學釗先生(於2008年8月獲委任)、李紅軍先生(於2008年3月獲委任)及龔波先生(於2008年3月離任)，以及獨立非執行董事鄒燦林先生、羅振邦先生及王俊彥先生組成。薪酬委員會的功能為研究及建議薪酬政策和釐定董事及高級管理人員的薪酬。

薪酬委員會於2008年內召開了三次會議，本公司的總裁和公司秘書亦有出席。薪酬委員會對本公司董事及高級管理人員的薪酬制度進行檢討。薪酬委員會認為公司應採納以表現和業績導向的評估機制作為公司的薪酬政策，以釐定董事的薪酬。於本年度，各董事均不曾決定本身的薪酬。

薪酬委員會成員於2008年期間出席會議的情況如下：

	有權出席次數	出席次數
陳清霞	3	3
陳學釗	2	1
李紅軍	3	3
鄒燦林	3	2
羅振邦	3	2
王俊彥	3	3
龔波	0	0

各董事的袍金及支付各董事的其他補償或報酬已於本公司財務賬目內全面披露。

企業管治報告

內部監控

本公司已逐步設立、維持及執行一個有效的內部監控制度，並清楚界定各業務及營運部門的權責，以確保有效的制衡。

本公司已於本年度檢討內部監控系統是否有效。有關的檢討已涵蓋所有的重要監控層面，包括財務監控、運作監控及合規監控，以及風險管理監控，並認為本公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷和經驗已經足夠，以及該等員工已接受了充份和合適的培訓課程。此外，因應業務多元化的發展，本公司於2008年下半年設立內審部門，專責本公司內部有關財務的審核。本公司認為其現時的內部控制程序對有關上市規則的遵守是充分的，但仍不時會因應內部管理和上市規則的需要而作出必要的檢討和修訂，以加強內部監控。

問責及審計

本公司董事負責編製每個財務年度的賬目，使賬目能真實和公正地反映本集團在該段期間的業務狀況、業績及現金流量表現。於編製截止2008年12月31日的年度賬目時，董事已採用適當的會計政策和採納香港財務報告準則並貫徹應用，根據審慎合理的判斷及估計，按持續經營之基準編製賬目。核數師已在財務報表中就其申報的責任作出聲明。

在本年度，本公司董事並不知道有任何可能會影響公司持續經營能力的重大不明朗事件或情況。

本公司於所有刊發的公告、通函、中期報告及年報等文件均力求平衡、清晰及全面地評估公司的表現、狀況及前景。本公司已按照上市規則的規定，在有關期間完結後的4個月及3個月內，分別及時地公佈全年及中期業績。

於2008年，本公司共支付約港幣620萬元予核數師，其中的港幣467萬元為核數的費用、約港幣153萬元為非核數的費用。非核數費用包括中期業績及業績公告的審閱、為本公司的重大及關連交易（海南發射場配套區項目）提供評估本公司的現金流和債務情況等服務。

企業管治報告

股東權利

本公司在舉行任何的股東大會時，會就每一個重大事項提呈獨立的決議案，包括選任個別董事。同時，本公司會在會議開始時向股東解釋要求以投票方式表決的詳細程序，亦會安排充份及足夠的時間予出席的股東向董事提出發問。股東亦可按照下列本公司組織章程細則第74條的規定提出以點票的方式表決議案：

- (i) 會議的主席；或
- (ii) 有最少三名親身或派代表出席而有權在會議上投票的股東；或
- (iii) 任何一名或多於一名代表不少於所有投票權的10%，有權在會議上投票和親自出席的股東或其代表；或
- (iv) 一名或多於一名持有本公司股本總數不少於已繳足總股本的10%，有權在會議上投票和親自出席的股東或其代表。

本公司在致股東的通函上，已按上市規則第13.39(4)條要求，列明在股東大會上股東所作的任何表決均以投票方式進行。所有委任代表投票的票數亦會在會議中被點算。惟根據最新修訂的上市規則，本公司自2009年1月1日起舉行任何股東大會時，將以點票方式進行表決，並於會後公佈投票結果。

投資者關係

本公司網頁的資料會適時更新，以保持本公司的資料披露具有快捷、公平及透明的特點。

本公司於2008年4月舉行了一次股東週年大會，以及於1月及10月分別舉行了兩次股東特別大會，大會的通告均根據有關的規定提前發出。該次股東週年大會是由股東審議本集團的2007年業績、董事重選及釐定其酬金、核數師重選及釐定其酬金、授予董事局發行新股及回購股份的一般授權的議案；而兩次股東特別大會則分別由股東審議公司更名、與關連方於深圳成立合資公司及與關連方於海南成立合資公司以進行海南省發射場配套區項目的議案。

本公司於該等股東大會上，均安排了充裕的時間供股東提問，並由董事給予回應。在該等股東大會上提呈的議案均獲股東的批准，而股東特別大會的點票結果則於表決後由會議主席即場宣佈，以及在同日下午登載在本公司及聯交所的網站供查閱。

企業管治報告

本公司不時會接獲股東來函或來電查詢有關本公司股份、公告等的情況，本公司已安排公司秘書盡快在合理可行的範圍內回應該等查詢。

本公司於2008年度內並無修改公司章程及組織章程細則。

公眾持股量充足

於2008年12月31日，本公司每股面值港幣0.10元的授權股本為1,000億股，已發行的股本為2,570,903,882股，市值約為港幣12億元。

於2008年12月31日，本公司共有註冊股東1,436名，當中包括主要股東中國航天科技集團公司（佔44.47%）及Montpelier Investment Management LLP（佔7.80%）。然而，在香港很多股東均透過香港中央結算（代理人）有限公司代為持股，所以股東的具體數目應較註冊股東的數目為多。

根據本公司獲得的公開資料及就董事所知，於本報告日期，本公司具備上市規則規定的25%足夠公眾持股量。

企業社會責任

本公司在業務不斷發展的過程中，亦希望透過對員工不斷的鼓勵和建議，以及遵守相關的法規，能逐步建立一些企業公民責任，盡量減少對環境、資源的損耗，以回饋社會和提升社會可持續發展的能力，盡力成為一家有社會責任的公司。

公平交易

本公司及屬下的企業與各業務的合作伙伴、貸款銀行等均以公平、公正及合理的條款進行交易，並會遵守有關的法規，以減少風險。本公司及屬下企業會按有關協議規定而履行協議，並會按合約的規定在合理、可行的時間內支付應付帳款，不會無故拖延；也希望及要求客戶能同樣履行協議，並在合理、可行的時間內支付其應付帳款，不會無故拖延，使各自的資金流能夠不間斷、業務不致受到影響。

環境保護

本公司一向鼓勵員工盡量減少對自然資源的消耗，也要求屬下企業遵守有關環保的法規，確保在生產及營運的過程中遵守相關的措施，務求減少對自然資源的不必要損耗和對環境造成污染。

企業管治報告

社會責任

於2008年5月，因應四川發生八級大地震的自然災害，本公司及各子公司迅速組織員工籌集捐款，連同屬下各公司的捐款送交紅十字會及有關公益機構，為受災同胞送出溫暖，為重建災區盡一份力量。

本公司屬下科技企業的產品均符合有關的產品安全條例，確保在生產過程不會影響員工的健康及安全、最終產品也不會影響客戶的健康及安全。

本公司及屬下企業向員工提供較合理的薪酬、合適的醫療保障及其他保險，使員工可處身在一個較為穩定的環境工作；同時亦會適量地贊助同事參加一些專業的講座及短期課程，鼓勵員工不斷進修和加強本身的競爭力，以適應市場的變化和符合公司的需要。

董事的個人資料

吳卓先生，59歲，大學學歷，研究員，為本公司非執行董事兼主席。吳先生自1967年12月起在黑龍江建設兵團工作，1973年10月起在湖南長沙工學院飛行器總體設計專業學習，1976年12月起在南京晨光機器廠任技術員，1980年2月起在航天工業部第二研究院任助理工程師，1983年10月起在航天工業部航天系統工程司任工程師，1988年起在航空航天部系統工程司任主任科員、副處長，1993年6月起在中國航天工業總公司工作，歷任科研生產部處長、副部長、人事勞動教育部副部長、辦公廳主任，1999年6月起任中國航天科技集團公司副總經理。吳先生於1988年在美國哥倫比亞大學作高級訪問學者一年、1998年被評為研究員、1999年獲國務院頒發的政府津貼。吳先生長期在航天系統從事管理工作，具有豐富的系統工程管理和人力資源管理等方面的能力與經驗。彼於2007年9月起出任本公司非執行董事兼主席。

趙立強先生，47歲，研究員，為本公司執行董事兼集團總裁。1984年畢業於北京航空學院；1987年畢業於中國運載火箭技術研究院，獲航天飛行器儀錶及測試專業碩士學位。1987年起先後於中國運載火箭技術研究院704所歷任二室副組長、跟蹤測量設備研究室副主任、副所長、所長、院長助理兼所長及副院長、北京衛星技術導航有限公司總經理、中國航天時代電子公司副總經理、長征火箭技術股份有限公司董事兼總裁，以及於2006年12月至2008年6月期間任於香港聯合交易所上市的亞太衛星控股有限公司（股份代號：1045）非執行董事。彼於2004年9月起出任本公司執行董事兼集團總裁。

周慶泉先生，57歲，為本公司執行董事兼集團副總裁。彼畢業於西北工業大學。自1976年起先後任上海航天局801研究所、上海新新機器廠研究室副主任、主任、高級工程師、副廠長、廠長兼所長。1995年起任上海航天工業總公司副總裁、總裁及上海航天局副局長。彼於1999年9月起出任本公司執行董事兼集團副總裁。

董事的個人資料

吳紅舉先生，47歲，高級工程師，為本公司執行董事兼集團副總裁。1984年畢業於北京理工大學無線電技術專業，參加工作後曾在當時航天工業部502所從事科研技術工作，1991年起歷任航空航天部航天外貿協調小組辦公室助理員，航天工業總公司綜合規劃計劃部助理員、中國APMT公司副總裁、新加坡APMT公司副總裁、中國航天科技集團公司經營投資部公司管理處處長、北京航天衛星應用總公司副總經理。彼在經營貿易、資本運作、無線電技術等方面具有較豐富的經驗。彼於2002年9月起出任本公司執行董事兼集團副總裁。

郭先鵬先生，42歲，高級工程師，為本公司執行董事兼集團副總裁。1983至1991年就讀於清華大學汽車工程系，獲工學學士和工學碩士學位。1991年起任中國航天地面設備總公司主任科員、工程師。1993年起歷任中國航天工業總公司經營發展局主任科員、項目處副處長、高級工程師。1999年起歷任中國航天科技集團公司計劃經營部項目管理處處長、經營部項目管理處處長、經營投資部民品管理處處長。2002年11月起任中國航天科技集團公司經營投資部副部長。郭先生具有航天民用產業發展規劃、計劃、項目管理的經驗。彼於2004年1月起任本公司執行董事兼集團副總裁。

鄒燦林先生，58歲，為本公司獨立非執行董事及民信會計師事務所合夥人。彼曾任香港稅務學會會長和香港會計師公會核數與核證準則委員會副主席、中國會計及審計準則、執業查察、調查、專業考試、投訴、稅務和專業水平監察等多個委員會的委員，現擔任中國財政部獨立審計準則外方專家諮詢組委員，廣東省政協會議香港特邀委員，香港演藝學校董和中華企業家協會副會長等多個功能及社會服務團體的職務，並於2002年10月起出任於香港聯合交易所上市的百德國際有限公司(股份代號：2668)及於2007年11月起出任茂業國際控股有限公司(股份代號：00848)獨立非執行董事。彼於2000年4月起出任本公司獨立非執行董事。

董事的個人資料

羅振邦先生，42歲，為本公司獨立非執行董事及北京天華中興會計師事務所高級合夥人。羅先生於1991年畢業於蘭州商學院的企業管理專業，自1994年起至今先後主持過多間上市公司的審計工作，曾擔任信達資產管理公司及長城資產管理公司專家監事、長征火箭股份有限公司、東方鋁業股份有限公司、吳忠儀錶股份有限公司、聖雪絨股份有限公司之獨立董事，並出任東北證券內核專家之職務。羅先生持有中國註冊會計師、證券期貨業特許會計師、中國註冊資產評估師、中國註冊稅務師等專業資格，具有深厚的會計、審計和財務管理經驗，以及對各行業上市公司均有豐富的審計經驗，並廣泛參與企業改組上市、上市公司重組等商務諮詢工作。彼於2004年12月起出任本公司獨立非執行董事。

王俊彥先生，38歲，為本公司獨立非執行董事及中國盛海投資管理有限公司主席及投資總監。王先生畢業於香港大學經濟及工商管理學院，獲金融碩士學位，並持有中山大學經濟學系國際貿易學士學位。彼自1997年起歷任第一上海融資有限公司董事總經理、第一上海集團旗下從事金融服務業務的全資附屬公司第一上海金融集團有限公司董事總經理、於香港聯合交易所上市的中國資本(控股)有限公司(股份代號：170)任執行董事，現時於深圳證券交易所上市的麗珠醫藥集團股份有限公司(股份代號：000513)任獨立董事、於香港聯合交易所上市的兗州煤業股份有限公司(股份代號：1171)任獨立非執行董事。王先生擁有超過13年從事投資銀行及證券業務的經驗。彼於2007年3月起出任本公司獨立非執行董事。

陳學釗先生，46歲，研究員，為本公司非執行董事。陳先生於大連理工大學畢業獲工學碩士。彼於1983年起於首都航天機械公司工作，歷任車間副主任、總冶金師、副總工程師、副總經理等職務；自1997年起任中國航天工業總公司第一研究院人事教育部副部長；自2000年起任北京宇航系統工程研究所副所長；自2005年4月至今任中國航天科技集團公司人力資源部部長，兼任中國空間法學會常務理事、中國航天基金會常務理事、中國宇航學會理事；自2007年起至今任航天科技財務有限公司董事。陳先生從事航天運載火箭工藝技術工作、公司和研究所的管理工作，以及人力資源開發管理工作，在企業管理和人力資源管理方面具有豐富的經驗。彼於2008年8月起任本公司非執行董事。

董事的個人資料

李紅軍先生，43歲，高級工程師，為本公司非執行董事。於1985年9月開始在航天推進技術研究院工作，先後任計量測試研究所技術員、副所長、所長，航天推進技術研究院民品部部長，於上海證券交易所上市的陝西航天動力高科技股份公司(股份代號：600343)副總經理、總經理。期間分別在中央黨校(函授)經濟管理專業、西北大學行政管理學專業學習，獲公共行政管理碩士學位，在新加坡南洋理工大學高級工商管理專業學習，獲EMBA碩士學位。2004年5月至2005年6月任於上海證券交易所上市的中國天地衛星股份有限公司(股份代號：600118)副總裁。2005年6月起任中國航天科技集團公司經營投資部副部長，2007年12月起任中國航天科技集團公司經營投資部部長。彼長期擔任上市公司高級管理職務，在上市公司管理、市場開發、資本運作方面具有豐富的經驗。彼於2008年3月起出任本公司非執行董事。

陳清霞博士，52歲，為本公司非執行董事。陳博士為香港祖偉仕律師行高級合夥人。陳博士為中國人民政治協商會議全國委員會委員、天津市人民政治協商會議常務委員、天津市人民政府對外經濟法律顧問、中國國際經濟貿易仲裁委員會仲裁員及中國司法部委託公證人。此外，她亦是香港九龍醫院主席、香港眼科醫院主席、香港科技大學董事、退休金上訴委員會主席、香港行政上訴委員會委員、香港會計師公會紀律小組成員及香港中國企業協會法律顧問。陳博士是加拿大維多利亞大學基金(香港)有限公司董事長、港區省級政協委員聯誼會副會長及香港加拿大商會董事。她亦曾為香港醫院管理局董事、教育委員會董事及香港考試及評核局董事。陳博士榮獲香港特別行政區行政長官頒授「太平紳士」及「銅紫荊星章」以及維多利亞大學授予榮譽法律博士。她於1997年1月起出任本公司獨立非執行董事，並於2004年12月改任本公司非執行董事。

徐建華先生，40歲，高級經濟師，為本公司非執行董事兼集團副總裁，先後獲中國政法大學法學學士學位、北京航空航天大學工商管理碩士學位及香港城市大學法律碩士學位，並於1994年取得中國律師資格。徐先生曾於航空航天工業部707研究所工作，先後擔任中國航天工業總公司人事勞動教育局工資福利處副處長、綜合處負責人，中國航天科技集團公司人力資源部處長、副部長，於上海證券交易所上市的中國天地衛星股份有限公司(股份代號：600118)董事。彼曾於香港聯合交易所上市的航天科技通信有限公司(股份代號：1185)擔任執行董事兼副總經理，並於2006年7月起出任本公司非執行董事兼集團副總裁。

董事的個人資料

金學生先生，46歲，高級工程師，為本公司非執行董事。先後畢業於哈爾濱工業大學、英國蘭卡斯特大學，分別獲工學學士和工商管理碩士學位。自1984年起，先後任中國運載火箭技術研究院首都機械廠工程師、計劃經營處副處長、處長、副廠長，廊坊航星包裝機械有限公司董事總經理、北京海問投資諮詢有限公司合夥人、於上海證券交易所上市的中國天地衛星股份有限公司(股份代號：600118)副總裁兼財務總監、北京航天衛星應用總公司副總經理、航天科技投資控股有限公司副總經理。其中，他曾於1999年6月至2001年3月期間出任本公司執行董事兼副總裁，以及於2006年11月起任本公司屬下上海航天科技投資有限公司董事、副總經理兼財務總監。金先生具有豐富的公司管理，特別是財務管理經驗。彼於2008年3月起出任本公司非執行董事。

趙元昌先生，60歲，高級工程師，為本集團副總裁。彼於1986年畢業於南京航天管理幹部學院。他曾先後任上海航天局所屬新躍儀錶廠副廠長、第八設計部副主任，1993年6月任上海航天局副局長，1998年2月兼任上海航天工業總公司總裁、上海航天汽車機電股份有限公司董事長等職務。彼在市場開發、產品經營、企業改造重組及管理等方面具有較豐富的經驗。彼於2002年9月起出任本公司執行董事兼集團副總裁，因年齡關係，於2008年8月6日辭任本公司執行董事的職務，仍任集團副總裁的職務。

龔波先生，43歲，研究員，畢業於北京理工大學。1987年參加工作，歷任中國運載火箭技術研究院質量技術部副處長、副部長，中國航天科技集團公司質量保證監督部副部長、部長，航天系統工程部部長。2004年起任中國航天科技集團公司經營投資部部長。龔先生於美國德克薩斯州大學阿靈頓分校商學院EMBA碩士畢業。彼於2005年6月起出任本公司非執行董事，由於工作調動原因，無暇兼顧本公司的董事職務，於2008年3月辭任本公司非執行董事和薪酬委員會成員。

董事的個人資料

王玉軍先生，46歲，碩士，高級會計師，畢業於東北財經大學會計專業。王先生於1985年參加工作，歷任航天工業部、航空航天部財務司主任科員、航天工業總公司財務局外經財務處副處長、中國航天科技集團公司財務部國有資產管理處處長。王先生於2001年7月加入本公司任財務部總經理及於2005年6月任財務總監，彼在企業財務管理方面有較豐富的經驗。彼於2005年6月起出任本公司非執行董事，由於工作調動原因，無暇兼顧本公司的董事職務，於2008年3月辭任本公司非執行董事和審核委員會成員。

董事局報告

董事謹將本年報及本公司及其附屬公司（「本集團」）經審核截止2008年12月31日年度之綜合財務報表呈閱。

主要業務

本公司之主要業務為控股投資，而附屬公司、聯營公司及共同控制實體之業務分別刊載於賬目附註43、44及45。

業績及分派

本集團截止2008年12月31日之業績刊載於第37頁之綜合收益表內。

董事局議決不宣派截止2008年12月31日財政年度末期股息（2007年：無）。

物業、廠房及設備

於本年內，為面對本集團的擴張，本集團分別購入港幣71,460,000元的廠房及設備和港幣23,090,000元的汽車、傢具和其他設備。本集團及本公司年內物業、廠房及設備之變動情況刊載於賬目附註14。

本公司之可供分派儲備

於2008年12月31日，本公司之可供分派予股東的儲備包括約港幣544,366,000元的保留溢利（2007年：港幣380,491,000元）。

購股權計劃

於2008年本公司並無採納購股權計劃，詳情刊載於賬目附註34。

購買、出售或贖回本公司上市證券

年內本公司或其附屬公司並無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

主要客戶及供應商

年內本集團五位最大客戶佔集團總營業額少於百分之三十；而五位最大供應商佔集團總採購額亦少於百分之三十。

董事局報告

董事局

年內及截至此報告日止之董事如下：

執行董事

趙立強 (總裁)
周慶泉
吳紅舉
郭先鵬
趙元昌 (於2008年8月6日辭任)

非執行董事

吳卓 (主席)
鄒燦林 (獨立)
羅振邦 (獨立)
王俊彥 (獨立)
陳學釗 (於2008年8月6日獲委任)
李紅軍 (於2008年3月18日獲委任)
陳清霞
徐建華
金學生 (於2008年3月18日獲委任)
龔波 (於2008年3月18日辭任)
王玉軍 (於2008年3月18日辭任)

非執行董事之任期為二年，須按公司組織章程細則按序告退並於本公司股東週年大會上膺選連任。

根據本公司組織章程細則第103條(A)款規定，周慶泉先生、徐建華先生、羅振邦先生及王俊彥先生須按序告退，如再度獲選，願意繼續連任。

董事及主要行政人員之股份利益

於2008年12月31日，除本公司董事吳卓先生、趙立強先生、周慶泉先生、吳紅舉先生、郭先鵬先生、陳學釗先生、李紅軍先生、徐建華先生及金學生先生為中國航天或其附屬公司的僱員外，本公司並無任何董事、主要行政人員或與其有關連之人仕實益、非實益或短倉持有本公司、附屬公司或其聯繫公司之股份、認股證及購股權而須按證券及期貨條例第XV部份記錄於董事權益登記冊內，又或按照《上市公司董事進行證券交易之標準守則》規定通知本公司及香港聯合交易所有限公司。

董事服務合約

董事概無與本公司或其附屬公司簽訂任何不可由聘任公司於一年內免付補償(法定補償除外)予以終止之服務合約。

董事局報告

董事於重要合約中之權益

年內或於年結時，本公司或其附屬公司，均無直接或間接參與任何與本公司董事有重大利益關係之重要合約。

購買股份或債券之安排

除上述的購股權計劃外，年內本司及其附屬公司均無參與任何安排，致令董事或其配偶及其年齡少於18歲的女子藉購買本公司或其他公司之股份或債券而獲益。

關連交易

本公司於2008年8月20日公佈，本公司的間接全資附屬公司航天海南控股有限公司（「航天海南」）與海南省文昌市政府簽署土地開發協議（「土地開發協議」），擬於海南省文昌市航天發射場配套區進行土地成片開發項目，總投資額約為人民幣1,200,000,000元（約為港幣1,357,466,000元），其中包括人民幣670,000,000元（約港幣757,919,000元）作為建設基礎設施的用途，以及人民幣530,000,000元（約港幣599,547,000元）以支付拆遷、安置和其他支出。同日，航天海南與主要股東中國航天屬下間接附屬公司航天時代置業發展有限公司簽署出資人協議，擬於海南省文昌市成立一間合資企業（「合資企業」）以進行上述的土地開發項目。待該合資企業成立後，航天海南將與該合資企業簽訂一份實施協議（「實施協議」），由該合資企業實施土地開發業務。本公司的股東（不包括本公司的主要股東中國航天及其聯繫人士）已於2008年10月10日舉行的股東特別大會上批准該土地開發協議、出資人協議及實施協議。

本公司的獨立非執行董事已審閱及確認上述關連交易是在一般及日常業務範圍進行。

董事局報告

主要股東

於2008年12月31日，按照證券及期貨條例第XV部份而存放之權益登記冊內所記載有關持有本公司已發行股本5%或以上之股東及其所申報之權益如下：

名稱	身份	佔本公司		佔本公司	
		持有好倉的 股份數目	已發行股本 百分比	持有短倉的 股份數目	已發行股本 百分比
中國航天科技集團公司	擁有受控制公司權益 (附註1)	1,143,330,636	44.47%	355,000,000	13.81%
Jetcote Investments Limited	實益擁有人	131,837,011	5.13%	不適用	不適用
	擁有受控制公司權益 (附註2)	1,011,493,625	39.34%	355,000,000	13.81%
		1,143,330,636	44.47%	355,000,000	13.81%
Burhill Company Limited	實益擁有人(附註2)	539,566,136	20.98%	355,000,000	13.81%
新瓊企業有限公司	實益擁有人(附註2)	471,927,489	18.36%	不適用	不適用
Montpelier Investment Management LLP(附註3)	投資經理(附註4)	200,568,706	7.80%	不適用	不適用
Montpelier Global Funds Limited — The Montpelier Fund	實益擁有人(附註4)	177,442,766	6.90%	不適用	不適用

附註：

- (1) 該等1,143,330,636股股份與中國航天科技集團公司的全資附屬公司Jetcote Investments Limited及其附屬公司所持有的權益重複。
- (2) Burhill Company Limited及新瓊企業有限公司為Jetcote Investments Limited的全資附屬公司，其持有的股份為Jetcote Investments Limited持有的股份總數的一部份。
- (3) Montpelier Investment Management LLP前稱Montpelier Asset Management Limited.
- (4) Montpelier Investment Management LLP獲Montpelier Global Funds Limited 委任為投資經理，而Montpelier Global Funds Limited於本公司的股權與Montpelier Investment Management LLP所持有的權益重複。

除上述所披露外，於2008年12月31日，本公司未獲通知本公司已發行股本的任何其他權益或短倉。

董事局報告

上市規則第13.20條的披露

除下述披露外，於本報告日期，本公司或其任何下屬公司並無涉及任何訴訟、仲裁或重大申索及就各董事所知，並無就任何本公司股東之待決或惟恐會發生之訴訟、仲裁或重大申索。

本公司的全資附屬公司航天科技結算有限公司（「航天結算」）曾在過去對獨立第三者創律地產置業有限公司（「創律公司」）提供放貸服務。創律公司提供了一幅土地作為抵押，並由其主要股東兼董事長徐增平先生提供個人擔保。航天結算被指控沒有按貸款協議全數借出港幣330,000,000元予創律公司。航天結算不接受該申索，以未有按貸款協議及按揭協議的規定，包括但不限於到期還本付息而反告創律公司及控告徐增平先生。有關的聆訊已於2004年6月進行，並於2004年7月底收到判決書。該判決僅為事實的認定和界定限於各方的責任的問題。關於賠償方面，法院在2006年12月作出裁決，包括但不限於航天結算就未有借出餘下貸款而違反貸款協議須向創律公司作出象徵式的賠償港幣100元，以及創律公司就違反還款責任而須按貸款協議及按揭協議向航天結算歸還尚欠本金及已引起的利息。航天結算須付予創律公司的象徵式賠償港幣100元將用以抵銷雙方計算及確定的判定金額。由於雙方未能對判定金額達成協議，因此法院於2007年6月對判定金額作出裁決。

於2007年9月，為完滿地解決該官司，航天結算與創律公司及徐增平先生訂立了和解契約。根據該和解契約，創律公司及徐增平先生同意按時分期支付港幣280,000,000元予結算公司，而裁決將會被暫緩執行；否則裁決將可以被啟動。若創律公司及徐增平先生能按時完全付款，結算公司將接受該筆款項為創律公司及徐增平先生完滿及最終地解決根據裁決所需承擔的責任，以及創律公司和徐增平先生及其個別地完全解除根據裁決及任何有關的到期款項、貸款協議、按揭協議和擔保等所需承擔的債務，屆時各方會簽署及存檔一份同意書，永久終止裁決的執行。

截止本年報刊發時，創律公司及徐增平先生仍在繼續償還債務，並已還款總計折合港幣113,094,000元。目前航天結算在已擁有法庭裁決賦予的全部權利的前提下，加緊向創律公司和徐增平先生追討欠款。

於2008年12月31日，創律之貸款金額賬面值為港幣77,077,000元。

董事局報告

薪酬政策

本集團員工的薪酬政策是由管理層根據其表現資歷和能力而釐定。

董事的薪酬是由薪酬委員會參照本公司業績、個人表現和可比的市場數據而審議。

核數師

本公司將於即將舉行的股東週年大會上提出繼續委聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師的決議案。

承董事局命

趙立強

執行董事兼總裁

香港，2009年3月26日

獨立核數師報告

Deloitte. 德勤

致：中國航天國際控股有限公司全體股東
(於香港註冊成立的有限責任公司)

本行已審核載於第37至102頁之中國航天國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之綜合財務報表，其中包括於2008年12月31日之綜合及 貴公司的資產負債表與截至該日止年度之綜合收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及重大會計政策概要和其他附註解釋。

董事對綜合財務報表之責任

貴公司的董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例之披露規定，編製及公平地呈列此等綜合財務報表。該責任包括對編製及公平地呈列綜合財務報表而所需的設計、執行及保持內部監控，以使綜合財務報表不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇及應用合適的會計政策；以及作出對有關情況而言屬合理的會計估計。

核數師的責任

本行的責任是根據吾等的審核，對該等綜合財務報表發表意見，並按照香港公司條例第141條謹向整體股東報告，除此之外本報告別無其他用途。本行不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔責任。本行已根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及公平地列報綜合財務報表相關的內部監控，以設計適當的審核程序，但並非對公司的內部監控效能發表意見。審核亦包括評價管理層所採用會計政策的合適性及所作出會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

獨立核數師報告

本行相信所獲得的審核憑證能充足和適當地為本行的審核意見提供基礎。

意見

本行認為，上述之綜合財務報表足以真實及公平地反映 貴公司及 貴集團於2008年12月31日之財務狀況，及 貴集團截至該日止年度之盈利情況及現金流量，而有關報表已按照香港財務報告準則及香港公司條例之披露規定妥為編製。

德勤 • 關黃陳方會計師行

執業會計師

香港，2009年3月26日

綜合收益表

截止2008年12月31日年度

	附註	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元
營業額	5(甲)	1,707,919	1,681,854
銷售成本	5(乙)	(1,337,634)	(1,326,220)
毛利		370,285	355,634
其他收入	7	118,667	278,595
分銷費用		(54,138)	(48,943)
行政費用		(212,333)	(206,748)
可供出售投資減值虧損		(40,780)	—
物業、機械及設備減值虧損		(2,911)	(11,131)
投資物業公允值變動		(24,757)	11,387
財務費用	9	(2,088)	(7,569)
應佔共同控制實體業績		1,832	(14,845)
稅前溢利	10	153,777	356,380
稅項	11	(12,524)	(45,986)
本年度溢利		141,253	310,394
分配於：			
本公司股東權益		144,596	310,037
少數股東權益		(3,343)	357
		141,253	310,394
每股盈利 — 基本	12	港幣5.62仙	港幣12.76仙

資產負債表

於2008年12月31日

	附註	本集團		本公司	
		2008年 港幣千元	2007年 港幣千元	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元
非流動資產					
物業、機械及設備	14	645,084	692,464	2,869	3,178
預付租賃款	15	585,991	65,493	—	—
投資物業	16	265,579	159,732	—	—
於附屬公司之權益	17	—	—	484,503	449,023
應收一附屬公司款	17	—	—	275,186	260,144
於聯營公司之權益	18	—	—	—	1,053
於共同控制實體之權益	19	60,806	56,732	15,000	15,000
可供出售投資	20	39,544	127,899	—	—
已抵押銀行存款	21	110,560	110,560	110,560	110,560
		1,707,564	1,212,880	888,118	838,958
流動資產					
存貨	22	139,222	141,579	—	—
貿易及其他應收賬款	23	282,488	348,773	4,383	5,168
預付租賃款	15	12,087	2,308	—	—
應收貸款	24	77,077	93,849	—	—
於收益賬按公允值處理的					
金融資產	25	3,251	31,946	—	—
應收附屬公司款	26	—	—	930,535	749,682
應退稅款		3,740	1,412	—	—
已抵押銀行存款	21	59,070	—	7,854	—
短期投資	27	107,710	—	—	—
銀行結餘及現金		859,244	1,144,957	31,227	11,266
		1,543,889	1,764,824	973,999	766,116
列為待售資產	16	—	30,332	—	—
		1,543,889	1,795,156	973,999	766,116

資產負債表

於2008年12月31日

	附註	本集團		本公司	
		2008年 港幣千元	2007年 港幣千元	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元
流動負債					
貿易及其他應付賬款	28	543,758	670,712	59,434	59,455
應付附屬公司款	26	—	—	291,570	221,067
應付一聯營公司款	29	1,050	1,050	1,050	1,050
應付稅款		57,653	51,251	80	80
融資租賃承擔	30	—	44	—	—
有抵押銀行貸款	31	17,500	17,500	—	—
其他貸款	32	8,126	7,682	—	—
		628,087	748,239	352,134	281,652
流動資產淨值					
		915,802	1,046,917	621,865	484,464
總資產減流動負債					
		2,623,366	2,259,797	1,509,983	1,323,422
非流動負債					
有抵押銀行貸款	31	131,401	148,901	—	—
遞延稅款	33	8,326	29,843	—	—
		139,727	178,744	—	—
		2,483,639	2,081,053	1,509,983	1,323,422
資本及儲備					
股本	34	257,090	257,090	257,090	257,090
儲備	35	1,892,864	1,744,516	1,252,893	1,066,332
本公司股東應佔權益					
少數股東權益		2,149,954	2,001,606	1,509,983	1,323,422
		333,685	79,447	—	—
		2,483,639	2,081,053	1,509,983	1,323,422

第37頁至102頁之綜合財務報表經董事局於2009年3月26日批核及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

趙立強
董事

周慶泉
董事

綜合股東權益變動表

截止2008年12月31日年度

	本公司股東應佔										少數股東權益	總額	
	股本	股份溢價	特別資本儲備	普通儲備	匯兌儲備	投資重估儲備	物業重估儲備	資本儲備	股本贖回儲備	保留溢利			總額
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	
於2007年1月1日	214,242	—	14,044	23,916	(12,473)	21,007	3,899	21,570	1,080	933,127	1,220,412	52,587	1,272,999
可供出售投資公允值的增加	—	—	—	—	—	26,568	—	—	—	—	26,568	—	26,568
因換算海外附屬公司財務報表所產生之匯兌差額	—	—	—	—	57,709	—	—	—	—	—	57,709	5,067	62,776
分攤共同控制實體之匯兌儲備	—	—	—	—	7,746	—	—	—	—	—	7,746	—	7,746
於權益表中直接確認的淨收益	—	—	—	—	65,455	26,568	—	—	—	—	92,023	5,067	97,090
本年度溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	310,037	310,037	357	310,394
本年度確認的總收益	—	—	—	—	65,455	26,568	—	—	—	310,037	402,060	5,424	407,484
於配發股份中所發行的股份	42,848	342,787	—	—	—	—	—	—	—	—	385,635	—	385,635
發行股份所產生的費用	—	(6,501)	—	—	—	—	—	—	—	—	(6,501)	—	(6,501)
一附屬公司的少數股東資本出資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	21,436	21,436
於2007年12月31日	257,090	336,286	14,044	23,916	52,982	47,575	3,899	21,570	1,080	1,243,164	2,001,606	79,447	2,081,053

綜合股東權益變動表

截止2008年12月31日年度

	本公司股東應佔										少數股東權益	總額	
	股本	股份溢價	特別資本儲備	普通儲備	匯兌儲備	投資重估儲備	物業重估儲備	資本儲備	贖回儲備	保留溢利			總額
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	
於2008年1月1日	257,090	336,286	14,044	23,916	52,982	47,575	3,899	21,570	1,080	1,243,164	2,001,606	79,447	2,081,053
可供出售投資公允價值的減少	—	—	—	—	—	(88,355)	—	—	—	—	(88,355)	—	(88,355)
因換算海外附屬公司財務報表所產生之匯兌差額	—	—	—	—	49,085	—	—	—	—	—	49,085	(89)	48,996
分攤共同控制實體之匯兌儲備	—	—	—	—	2,242	—	—	—	—	—	2,242	—	2,242
於權益表中直接確認的淨收益/支出	—	—	—	—	51,327	(88,355)	—	—	—	—	(37,028)	(89)	(37,117)
可供出售投資確認減值虧損轉至收益表	—	—	—	—	—	40,780	—	—	—	—	40,780	—	40,780
本年度溢利(虧損)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	144,596	144,596	(3,343)	141,253
本年度確認的總收益(支出)	—	—	—	—	51,327	(47,575)	—	—	—	144,596	148,348	(3,432)	144,916
一附屬公司的少數股東資本出資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	257,670	257,670
於2008年12月31日	257,090	336,286	14,044	23,916	104,309	—	3,899	21,570	1,080	1,387,760	2,149,954	333,685	2,483,639

註：普通儲備為不可分派並代表位於中華人民共和國(不包括香港)的附屬公司的儲備基金及企業發展基金，用以(i)抵免以前年度虧損或(ii)擴展營運生產。

綜合現金流量表

截止2008年12月31日年度

	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元
經營活動		
稅前溢利	153,777	356,380
經以下調整：		
折舊	55,800	54,613
預付租賃款攤銷	1,219	2,188
利息收入	(13,700)	(18,294)
利息開支	2,087	7,436
融資租賃承擔之利息支出	1	133
出售物業、機械及設備之虧損(溢利)	3,672	(424)
出售列為待售資產之溢利	(3,093)	(4,566)
投資物業公允值變動	24,757	(11,387)
應收貸款減值準備回撥	(58,234)	(54,860)
呆賬撥備(準備回撥)	1,519	(844)
陳舊存貨(準備回撥)準備	(2,178)	4,490
可供出售投資減值虧損	40,780	—
物業、機械及設備減值虧損	2,911	11,131
應佔共同控制實體業績	(1,832)	14,845
作為營運資金處理前之經營活動現金流	207,486	360,841
存貨減少(增加)	11,726	(11,322)
貿易及其他應收賬款之減少(增加)	72,031	(79,731)
於收益賬按公允值處理的金融資產之減少(增加)	28,719	(30,832)
貿易及其他應付賬款之(減少)增加	(180,691)	53,668
經營活動產生之現金	139,271	292,624
已付香港利得稅	(6,115)	(10,359)
已付中國企業所得稅	(22,228)	(20,264)
經營活動產生之現金淨額	110,928	262,001
投資活動		
購置預付租賃款	(538,043)	—
購置物業、機械及設備	(100,774)	(90,850)
購買短期投資	(107,710)	—
應收貸款還款	75,006	31,280
已抵押銀行存款增加	(59,070)	—
出售投資物業收入	34,748	25,196
利息收入	13,700	18,294
出售物業、機械及設備收入	4,858	3,840
投資活動耗用之淨現金	(677,285)	(12,240)

綜合現金流量表

截止2008年12月31日年度

	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元
融資活動		
一附屬公司之少數股東的資本出資	257,670	21,436
償還銀行貸款	(17,500)	(65,172)
利息支出	(2,087)	(3,608)
償還融資租賃承擔	(44)	(2,634)
融資租賃承擔之利息支出	(1)	(133)
發行新股所得	—	385,635
發行股份費用	—	(6,501)
償還一主要股東款	—	(119,989)
融資活動產生之淨現金	238,038	209,034
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(328,319)	458,795
於年初之現金及現金等價物	1,144,957	658,756
外幣匯率變動之影響	42,606	27,406
於年底之現金及現金等價物，即銀行結餘及現金	859,244	1,144,957

賬目附註

截止2008年12月31日年度

1. 一般事項

本公司為一家於香港註冊成立並由公眾持有之上市公司，股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司之註冊地址及主要營業地點已於年報中的公司資料內披露。

本綜合財務報表以港幣呈列，而港幣亦為本公司的營運貨幣。

本公司之主要業務為投資控股。各主要附屬公司、聯營公司及共同控制實體之主要業務分別刊載於附註43、44及45。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

於本年度，本集團已應用以下由香港會計師公會頒佈及已生效之修訂及詮釋（「新香港財務報告準則」）。

香港會計準則第39號及香港財務報告準則 第7號（修訂）	金融資產重新分類
香港（國際財務報告準則詮釋委員會） — 詮釋11	香港財務報告準則第2號 — 集團及庫存股份交易
香港（國際財務報告準則詮釋委員會） — 詮釋12	服務經營權安排
香港（國際財務報告準則詮釋委員會） — 詮釋14	香港會計準則第19號 — 定額福利資產的限制、 最低資金要求及彼等間的互動關係

採用新香港財務報告準則對本會計期間或過往會計期間的業績及財務狀況的編製及呈列方式並無構成重大影響，故此毋須作出往年度調整。

賬目附註

截止2008年12月31日年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）^(續)

本集團並無提前應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則、修訂或詮釋。

香港財務報告準則（修訂）	香港財務報告準則的改進 ¹
香港會計準則第1號（經修訂）	財務報表之呈列 ²
香港會計準則第23號（經修訂）	借貸成本 ²
香港會計準則第27號（經修訂）	綜合及獨立財務報表 ³
香港會計準則第32號及第1號（修訂）	清盤產生之可沽售金融工具及責任 ²
香港會計準則第39號（修訂）	合資格對沖項目 ³
香港財務報告準則第1號及 香港會計準則第27號（修訂）	投資附屬公司、共同控制實體或 聯營公司的成本 ²
香港財務報告準則第2號（修訂）	歸屬條件及取消 ²
香港財務報告準則第3號（經修訂）	業務合併 ³
香港財務報告準則第7號（修訂）	金融工具披露的改進 ²
香港財務報告準則第8號	營運分類 ²
香港（國際財務報告準則詮釋委員會）— 詮釋9 及香港會計準則第39號（修訂）	嵌入式衍生工具 ⁴
香港（國際財務報告準則詮釋委員會）— 詮釋13	客戶忠誠計劃 ⁵
香港（國際財務報告準則詮釋委員會）— 詮釋15	房地產建築協議 ²
香港（國際財務報告準則詮釋委員會）— 詮釋16	對沖海外業務的淨投資 ⁶
香港（國際財務報告準則詮釋委員會）— 詮釋17	向擁有人分派非現金資產 ³
香港（國際財務報告準則詮釋委員會）— 詮釋18	由客戶轉入資產 ⁷

¹ 除了香港財務報告準則第5號的修訂於2009年7月1日或之後開始的年度期間生效外，於2009年1月1日或之後開始的年度期間生效。

² 於2009年1月1日或之後開始的年度期間生效。

³ 於2009年7月1日或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於2009年6月30日年結或之後的年度期間生效。

⁵ 於2008年7月1日或之後開始的年度期間生效。

⁶ 於2008年10月1日或之後開始的年度期間生效。

⁷ 於2009年7月1日或之後的轉讓生效。

應用香港財務報告準則第3號（經修訂）可影響本集團的收購日期為2010年1月1日或之後的業務合併之會計處理方法。香港會計準則第27號（經修訂）將影響本集團擁有附屬公司的權益變動的會計處理方法。香港財務報告準則的改進要求已建成的物業或發展以將來使用的投資物業於2009年1月1日或之後開始的年度期間分類為投資物業。本公司董事預期應用其他新訂及經修訂的準則、修訂或詮釋對本集團的業績及財務狀況並無重大影響。

賬目附註

截止2008年12月31日年度

3. 主要會計政策

除若干物業及金融工具按公允值計量外，本綜合財務報告是按歷史成本為編製基礎，並於以下的會計政策中說明。

本綜合財務報告是根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製，並已按聯交所證券上市規則以及香港公司條例的要求和規定作出相關披露。

綜合賬目基準

綜合財務報告包括本公司及本公司所控制（包括特殊項目企業）的企業（附屬公司）的財務報告。倘若本公司具有操控一家企業的財務及營運政策的權力從而獲取其活動的利益，則本公司已擁有其控制權。

如附屬公司的會計政策有別於本集團內其他成員公司所採用者，按需要將附屬公司的財務報告調整至與本集團所採用者一致。

集團內各公司之間的所有交易、結餘、收入及費用於編製綜合財務報告賬目時已作抵銷。

少數股東應佔附屬公司的淨資產權益與本集團的股本權益分開列示。少數股東應佔的淨資產權益包括由原業務合併日應佔權益及由合併日開始少數股東應佔權益的變動。倘少數股東所佔的虧損超越少數股東於附屬公司應佔的股本權益，除非該少數股東須受約束性責任及有能力支付額外資金以彌補附屬公司的虧損外，否則該虧損餘額由本集團承擔。

於附屬公司之權益

於附屬公司之權益以成本扣除任何經確認減值虧損於本公司的資產負債表中列賬。投資於附屬公司所得的收入於本公司確立收取股息的權利時入賬。

賬目附註

截止2008年12月31日年度

3. 主要會計政策 (續)

於聯營公司之權益

若投資者對一企業有重大影響力，而該企業並非附屬公司或共同控制實體權益，則該企業被視為聯營公司。

聯營公司的業績、資產及負債按權益法計入本綜合財務報告內。按照權益法，聯營公司的投資是按成本及於收購後本集團應佔聯營公司淨資產扣除任何經確認資產減值列於綜合資產負債表內。倘本集團所佔聯營公司的虧損等於或超逾本集團於聯營公司應佔的權益（包括實質上會構成本集團對聯營公司淨投資的任何長期權益），本集團即終止確認應佔往後的虧損。本集團額外確認的應佔虧損及負債，只限於須負約束性法律責任或代聯營公司支付額外款項。

任何本集團應佔可識別資產、負債及或然負債的公允淨值超出收購成本的金額於重新評估後會即時於損益確認。

當本集團與聯營公司進行交易，交易產生的收益於編製綜合財務報告時，按本集團所佔該聯營公司的權益抵銷。

共同控制實體

在涉及成立一間企業的安排上，如各經營者均共同控制該獨立企業的經濟活動時，該企業乃列為共同控制實體。

共同控制實體的業績、資產及負債按權益法計入本綜合財務報告內。按照權益法，共同控制實體的投資是按成本及於收購後本集團應佔共同控制實體淨資產扣除任何經確認資產減值列於綜合資產負債表內。倘本集團所佔共同控制實體的虧損等於或超逾本集團於共同控制實體應佔的權益（包括實質上會構成本集團對共同控制實體淨投資的任何長期權益），本集團即終止確認應佔往後的虧損。本集團額外確認的應佔虧損及負債，只限於本集團須負約束性法律責任或代共同控制實體支付額外款項。

任何本集團應佔可識別資產、負債及或然負債的公允淨值超出收購成本的金額於重新評估後會即時於損益確認。

當本集團與共同控制實體進行交易，交易產生的收益於編製綜合財務報告時，按本集團所佔共同控制實體的權益抵銷。

賬目附註

截止2008年12月31日年度

3. 主要會計政策 (續)

金融工具

倘集團實體成為金融工具合約條文之訂約方時，則有關金融資產及金融負債須於綜合資產負債表中確認。金融資產及金融負債首先按公允值計量。因收購或發行金融資產及金融負債（於收益賬按公允值處理的金融資產及金融負債除外）而直接產生之交易成本，於首次確認時計入金融資產及金融負債（如適用）之公允值或自金融資產及金融負債（如適用）之公允值扣除。收購於收益賬按公允值處理的金融資產及金融負債直接產生之交易成本即時於收益表確認。

金融資產

本集團之金融資產可分類為下述三項的其中一項，包括於收益賬按公允值處理的金融資產、貸款及應收款項、以及可供出售金融資產。所有日常買賣之金融資產於交易日確認及不再確認。日常買賣指須根據市場規則或慣例訂立之時間內交收資產之金融資產買賣。而有關於收益賬按公允值處理的金融資產、貸款及應收款項、以及可供出售金融資產採用之會計政策載列於下文。

實際利率法

實際利率法乃計算金融資產之攤銷成本及按有關期間攤分利息收入之方法。實際利率乃按金融資產的預計可用年期或（倘適用）較短期間精確貼現估計未來現金收入（包括所支付或收取能構成整體實際利率的所有費用及利率差價、交易成本及其他溢價或折價）的比率。

收入按債務工具之實際利率基準確認，惟指定於收益賬按公允值處理的金融資產除外，其利息收入計入淨溢利或虧損。

賬目附註

截止2008年12月31日年度

3. 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

於收益賬按公允值處理的金融資產

於收益賬按公允值處理的金融資產主要分類為持有以作買賣的投資。

下列情況的金融資產乃歸類為持有以作買賣：

- 所收購的金融資產主要用於在不久將來出售；或
- 屬於本集團整體管理的已識別金融工具組合的一部份，且近期實際上有出售以賺取短期利潤的模式；或
- 屬於衍生工具（指定及具有有效對沖作用的工具除外）。

於首次確認後的各結算日，於收益賬按公允值處理的金融資產按公允值計算，而公允值變動於產生期間直接在收益賬確認。於收益賬確認的淨溢利或虧損包括金融資產所產生的任何股息或利息。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為無活躍市場報價而附帶固定或可釐定付款之非衍生性質金融資產。於首次確認後的各結算日，貸款及應收款項（包括貿易及其他應收賬款、應收貸款、已抵押銀行存款、應收附屬公司款、短期投資和銀行結餘及現金）採用實際利率法攤銷成本，扣減任何已識別減值虧損後列賬（見下述金融資產減值虧損的會計政策）。

可供出售金融資產

可供出售金融資產為非衍生項目，其須指定為可供出售金融資產或未有劃分為於收益賬按公允值處理的金融資產、貸款及應收款項或持有至到期日的投資。本集團將持有作已識別長期策略目的之股份證券指定為可供出售投資。

於首次確認後的各結算日，可供出售金融資產按公允值計算。公允值之變動於股本權益確認，直至該金融資產被出售或決定有所減值，屆時過往於股本權益確認之累計收益或虧損會自股本權益中剔除，並於收益賬確認（見下述金融資產減值虧損的會計政策）。

賬目附註

截止2008年12月31日年度

3. 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產減值

金融資產(於收益賬按公允值處理的金融資產除外)於各結算日就出現的減值跡象進行評估。倘有客觀證據顯示因金融資產首次確認後發生一項或多項事件影響金融資產的預期未來現金流量,則金融資產出現減值。

就可供出售股權投資而言,該投資的公允值大幅或持久低於成本被視為減值的客觀證據。

就其他所有金融資產而言,減值的客觀證據包括:

- 發行人或對約方出現重大財政困難;或
- 未能繳付或延遲償還利息或本金;或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組。

就按已攤銷成本列賬的金融資產而言,當有客觀證據證明資產已減值,減值虧損於收益中確認,並按資產賬面值與按原實際利率貼現之估計日後現金流量現值之差額計算。

與所有金融資產有關之減值虧損會直接於金融資產之賬面值中作出扣減,惟貿易及其他應收賬款和應收貸款除外,其賬面值會透過撥備賬作出扣減。撥備賬內之賬面值變動會於收益賬中確認。當貿易及其他應收賬款被視為不可收回時,其將於撥備賬內撇銷。倘其後收回之前已撇賬的款項,將撥回收益賬內。

就按已攤銷成本列賬之金融資產而言,減值虧損金額如於以後期間減少,而有關減少在客觀上與確認減值後發生之事件有關,則先前已確認之減值虧損將透過收益賬予以撥回,惟該資產於減值被撥回當日之賬面值不得超過未確認減值時之已攤銷成本。

可供出售股權投資的減值虧損將不會於以後期間撥回收益賬中。任何減值虧損後之公允值增加於股本權益中確認。

賬目附註

截止2008年12月31日年度

3. 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融負債及股本權益

由集團實體發行之金融負債及股本權益工具按所訂立之合約安排性質，以及金融負債及股本權益工具之定義而分類。

股本權益工具為帶有本集團資產剩餘權益（經扣除其所有負債後）之任何合約。

實際利率法

實際利率法乃計算金融負債之攤銷成本及按有關期間攤分利息開支之方法。實際利率乃按金融負債的預計可用年期或（倘適用）較短期間精確貼現估計未來現金付款的比率。

利息開支按實際利率基準確認。

金融負債

金融負債包括貿易及其他應付賬款、應付附屬公司款、應付一聯營公司款、有抵押銀行貸款及其他貸款，乃採用實際利率法計算攤銷成本。

股本權益工具

本公司所發行之股本權益工具乃按已收取之所得款項減直接發行成本記賬。

不再確認

若從金融資產收取現金流之權利已到期，或金融資產已轉讓及本集團已將其於金融資產擁有權之絕大部份風險及回報轉移，則相關金融資產將不再確認。於不再確認金融資產時，資產賬面值與已收及待收代價及已直接於股本權益確認之累計損益之差額，將於收益賬中確認。

倘於有關合約之特定責任獲解除、取消或到期後，有關金融負債即予剔除。不再確認之金融負債賬面值與已付或待付代價之差額於收益賬中確認。

賬目附註

截止2008年12月31日年度

3. 主要會計政策 (續)

待售非流動資產

倘非流動資產的賬面值主要通過出售交易而非透過持續使用的方式收回，則會分類為待售資產。此情況必須於有關出售的成交機會極高，且該資產可即時以其現有狀況出售，方會被視為符合條件。

分類為待售類別的非流動資產，按該項資產的先前賬面值與公允值兩者中的較低者減出售成本計量。

收入之確認

收入按已收或應收代價的公允值計算，並於扣除折扣及相關銷售稅後，以一般業務過程中銷售貨品及提供服務所收取的款項列賬。

銷售貨品之收入乃在貨品交付及貨品擁有權已轉移時予以確認。

服務收入於提供服務後確認。

金融資產的利息收入乃按時間基準並參考未償還本金及適用之利率計算。該利率相當於該資產的淨賬面值與其金融資產之預計壽命所產生的估算現金收入之折讓。

投資所得之股息收入是以確立本集團可收取股息之權利時予以確認。

按經營租約出租物業所得之租金收入(包括預收之租金)乃按有關租約年期以直線法予以確認。

物業、機械及設備

物業、機械及設備(包括持有用作生產或貨物供應或服務提供或行政用途之土地及樓宇)(不包括在發展中物業)乃按其成本減其後累計折舊及累計減值虧損後列示。

物業、機械及設備之折舊(不包括在發展中物業)均於計入其估計剩餘價值後，按其估計可使用年期以直線法攤銷其成本。

賬目附註

截止2008年12月31日年度

3. 主要會計政策 (續)

物業、機械及設備 (續)

在發展中物業包括在發展過程中用作生產或自用用途之物業、機械及設備。在發展中物業乃按成本減任何確認減值虧損入賬。在發展中物業在完成及準備作擬定用途時歸類為物業、機械及設備之適當類別。該等資產在準備好作其擬定用途時按其他物業資產相同基準開始計提折舊。

於建設中或發展的將來用途為投資物業的物業分類為物業、機械及設備並按成本減確認減值虧損列示直至建設或發展完成，其時則重新分類及往後按投資物業入賬。物業於重新分類日之賬面值與公允值之差額在收益賬中確認。

倘物業、機械及設備之項目及相關的預付租賃款由於有證據顯示其不再作自用引致其用途改變而成為投資物業，該項目於轉讓日期之賬面值與公允值增加的金額在物業重估儲備中確認，減少的金額則於收益賬中確認。其後資產出售或退役時，相關重估儲備將直接轉入保留溢利。

融資租賃資產乃按上述自置資產之相同基準，以其估計可使用年期或其融資租賃年期之較短者攤銷。

當出售物業、機械及設備或於繼續使用該資產不會帶來經濟效益時，該項物業、機械及設備則不再確認。因不再確認而得的收益或虧損（按該項資產的淨出售收入及其賬面值的差額計算）於該年度的綜合收益表入賬。

作為未來自用／出租用途的在發展中契約土地及樓宇

在發展中用以生產、行政或出租用途的有契約土地及樓宇，其契約土地部份已分類為預付租賃款並以其租賃年期以直線法攤銷。於建築期內，契約土地的攤銷則構成為在建中樓宇成本的一部份。

賬目附註

截止2008年12月31日年度

3. 主要會計政策 (續)

投資物業

投資物業為持有目的為賺取租金及／或資本增值的物業。

投資物業於首次確認時按成本(包括所有有關的直接支出)計量，惟該物業由於改變用途而由物業、機械及設備轉入並有證據顯示其已終止其自用的用途則以轉換當日之公允值計算。於首次確認後，投資物業按公允值入賬。公允值變動所產生的收益或虧損直接於期間有關收益表內確認。

投資物業於出售時或當該項投資物業永久停止使用時或預計其出售將不會產生未來經濟利益時不再確認。於不再確認該項資產時所產生的任何收益或虧損(以出售所得款項淨額與該項目的賬面值的差額計算)，計入不再確認該項目的年度的綜合收益表內。

租賃

融資租賃指將擁有資產之風險及回報絕大部份轉嫁予承租人之租約。而其他租約均列為營業租約。

本集團作為出租人

經營租約之租金收入乃按相關租約年期以直線法於綜合收益表內確認。

本集團作為承租人

以融資租賃形式持有的資產以其租賃首期的公允值或以其最低租賃付款額的現值(若為較低者)確認為本集團資產。租賃者相應的負債則以融資租賃承擔計入綜合資產負債表內。租賃付款額以財務費用及減低租賃承擔分配，從而達致其負債餘額具有一穩定的利率。財務費用則直接計入收益中。

經營租約之應付租金於有關租約期間按直線法於收益中扣除。作為促使訂立經營租約之已收及應收利益亦按租約期限以直線法分攤租金開支。

租賃土地及樓宇

在租賃分類中，租賃土地及樓宇的土地與樓宇部份須分開計算，惟租賃款項無法可靠地在土地及樓宇部份之間作出分配除外，在該情況下，整份租賃一般被作為融資租賃處理入賬列作物業、機械及設備。倘租賃款項能可靠地分配，則於土地之租賃權益以經營租約入賬。惟該等分類為投資物業並以公允值入賬除外。

賬目附註

截止2008年12月31日年度

3. 主要會計政策 (續)

外幣

編製個別集團實體之財務報告時，以該實體功能貨幣(即實體主要經營之經濟環境之貨幣)以外貨幣(外幣)進行之交易乃按其功能貨幣於交易日期當時之匯率記錄。於各結算日，以外幣列值之貨幣項目以結算當日之匯率重新換算。按公允值列賬且按外幣列值之非貨幣項目，乃按釐定公允值當日匯率重新換算。以外幣歷史成本計算之非貨幣項目不予重新換算。

結算貨幣項目及換算貨幣項目時產生的匯兌差額，於產生期間計提損益。重新換算按公允值列賬的非貨幣項目產生的匯兌差額，於期內計提損益，惟倘與重新換算非貨幣項目產生的匯兌差額有關，其損益乃直接於權益確認，於此情況下，匯兌差額亦直接於權益確認。

就呈列綜合財務報告而言，本集團海外業務之資產及負債均按結算當日匯率換算為本集團之呈列貨幣(即港幣)，而有關之收入及開支項目乃按期間平均匯率換算，除非期內匯率出現重大波幅，則於此情況下，將採用交易日期之匯率。所產生匯兌差額(如有)均確認為股本權益之獨立部份(匯兌儲備)。有關換算差額於該項海外業務出售期間在收益表中確認。

研究與開發費用

研究活動費用於產生期間確認為開支。

因開發開支而內部產生之無形資產僅可於預期清楚界定項目所產生之開發成本將會透過日後之商業活動收回時確認。

倘並無內部產生的無形資產可予確認，則有關開發費用將於產生期間於收益賬內扣除。

首次確認後，內部產生的無形資產以個別購入的無形資產的相同基準按成本減累計攤銷及累計減值虧損後列賬。

賬目附註

截止2008年12月31日年度

3. 主要會計政策 (續)

存貨

存貨乃按成本與可變現淨值兩者中之較低者列報。成本以加權平均法計算。

減值

於各個結算日，本集團審閱其資產之賬面值以釐定是否有任何跡象顯示該等資產蒙受減值虧損。倘一項資產之可收回金額估計少於其賬面值，該項資產之賬面值將削減至其可收回金額。減值虧損乃即時確認為費用。

倘減值虧損於其後逆轉，該項資產之賬面值將增加至其經修訂估計之可收回金額，惟增加之賬面值不會超逾倘於以前年度該項資產無確認減值虧損所釐定之賬面值。減值虧損逆轉乃即時確認為收益。

退休金計劃

定額供款退休金計劃包括強制性公積金計劃及由中國政府管理的國家管理退休福利計劃，供款於僱員提供服務後並有權享用該計劃時以費用支出於收益表內扣除。

稅項

稅項開支指現時應付稅項及遞延稅項之總額。

本期應付稅項乃根據本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合收益表匯報的溢利有所不同乃由於應課稅溢利不包括在其他年度應課稅或可減免的收入或支出，並已就無須課稅或不獲寬減之項目作出調整後計算。本集團之本期稅項負債乃按結算日已頒佈或證實已頒佈之稅率計算。

遞延稅項為就綜合財務報表中資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基出現之差額，並以資產負債表負債法處理。遞延稅項負債通常會就所有應課稅臨時差額確認，而遞延稅項資產則於可能出現可利用臨時時差扣稅之應課稅溢利時確認。若於一項交易中因初步確認（未包括業務合併情況）資產及負債而引致之臨時時差既不影響應課稅溢利，亦不影響會計溢利，則不會確認該等資產及負債。

賬目附註

截止2008年12月31日年度

3. 主要會計政策 (續)

稅項 (續)

遞延稅項負債乃按因投資附屬公司、聯營公司及共同控制實體而引致之應課稅臨時差異而確認，惟若本集團可控制臨時差額之撥回以及臨時差額可能不會於可見將來撥回之情況除外。

遞延稅項資產之賬面金額於每個結算日審閱，並在不再可能有足夠應課稅溢利以便收回全部或部份資產時作調減。

遞延稅項乃按預期於負債清償或資產變現期內適用之稅率計算。遞延稅項於收益表中扣除或計入收益表。惟倘遞延稅項涉及直接在股本權益中扣除或計入股本權益之情況，則遞延稅項亦會於股本權益中處理。

借貸成本

凡直接與收購、建設或製造合資格資產有關的借貸成本均資本化為該等資產成本的部份。借貸成本資本化於該等資產已達致其特定用途或出售時終止。特定借貸暫緩投入於合資格資產的支出的臨時投資所產生的投資收益於可資本化的借貸成本中扣除。

其他借貸成本於發生時在收益表中確認。

4. 估計不確定性之主要來源

於應用本集團之會計政策的過程中(如附註3所述)，本公司董事須判斷、估計及假設難以從其他來源識別之資產與負債之賬面值。該等估計及相關之假設乃基於過去經驗及其他被認為有關之因素。真正結果可能與該等估計有別。

該等估計及相關之假設會不時檢討。因應該等估計需作出的修訂將在對估計作出修訂之期間(若該等修訂僅影響該期間)或修訂期間及未來期間(若該等修訂影響現時及未來期間)予以確認。

以下為在結算日估計不確定性之主要來源，當中涉及重大風險以致資產賬面值於下一個財政年度內出現重大調整。

賬目附註

截止2008年12月31日年度

4. 估計不確定性之主要來源 (續)

貿易及應收貸款撥備

本集團以預期之未來現金流量作為客觀證據以確定減值虧損。資產之賬面值與金融資產之原實際利率折算其估計未來現金流量之現值之差額以計量減值虧損的金額。實際之未來現金流量少於預期將會引致進一步之減值虧損。管理層密切監察貿易及應收貸款(如附註23及24所述)之還款情況並會加強追收款項之力度，因此認為賬面值港幣240,136,000元之應收貿易款具有良好信貸質素而可收回；而賬面值港幣77,077,000元之應收貸款基於其抵押資產之公允值及期後還款之金額而可收回。

存貨撥備

本集團管理層於每個結算日審閱歲齡分析，並就不再適用於生產業務的可識別過期及滯銷存貨項目作出撥備。管理層主要根據最近期的發票價格及現行市場情況估計該等製成品及易耗品的可變現淨值。撥備金額將會隨往後的現行市場情況的改變而有所調整。

5. 營業額及銷售成本

(甲) 營業額包括扣除折扣及有關銷售稅款之貨物銷售總額和租金收入如下：

	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元
貨物銷售	1,692,067	1,665,188
租金收入	15,852	16,666
	1,707,919	1,681,854

(乙) 銷售成本包括陳舊存貨準備回撥港幣5,139,000元及扣減準備港幣2,961,000元(2007年：準備港幣4,490,000元)。

賬目附註

截止2008年12月31日年度

6. 業務及地區類別

(甲) 業務類別

截止2008年12月31日年度

	營業額			
	對外銷售 港幣千元	業務類別 間銷售 港幣千元	總營業額 港幣千元	分部業績 港幣千元
製造及分銷				
注塑產品	679,643	62,231	741,874	59,029
液晶顯示器	262,349	1,353	263,702	20,615
線路板	261,098	—	261,098	39,322
智能充電器	479,991	—	479,991	63,645
	1,683,081	63,584	1,746,665	182,611
物業投資	15,852	11,911	27,763	(22,591)
電子產品貿易	8,986	—	8,986	(667)
金融服務	—	—	—	57,970
證券投資	—	—	—	7,509
其他投資	—	—	—	(40,780)
	1,707,919	75,495	1,783,414	184,052
抵銷	—	(75,495)	(75,495)	—
	1,707,919	—	1,707,919	184,052
未分配企業收入				35,719
未分配企業支出				(65,738)
				154,033
財務費用				(2,088)
應佔共同控制實體業績				1,832
				153,777
稅前溢利				153,777
稅項				(12,524)
				141,253
本年度溢利				141,253

業務類別間銷售以市場價作價。

賬目附註

截止2008年12月31日年度

6. 業務及地區類別 (續)

(甲) 業務類別 (續)

於2008年12月31日

	分部資產 港幣千元
資產	
製造及分銷	
注塑產品	439,959
液晶顯示器	258,226
線路板	157,539
智能充電器	197,890
	1,053,614
物業投資	835,420
電子產品貿易	20,598
金融服務	77,077
證券投資	3,251
其他投資	39,544
	2,029,504
分部資產	2,029,504
未分配企業資產	1,161,143
於共同控制實體之權益	60,806
	3,251,453
	分部負債 港幣千元
負債	
製造及分銷	
注塑產品	133,418
液晶顯示器	23,607
線路板	43,882
智能充電器	78,189
	279,096
物業投資	14,855
電子產品貿易	123,965
金融服務	388
	418,304
未分配企業負債	349,510
	767,814

賬目附註

截止2008年12月31日年度

6. 業務及地區類別 (續)

(甲) 業務類別 (續)

2008年其他資料

	資本增加 港幣千元	折舊 港幣千元	物業、機械 及設備 減值虧損 港幣千元	投資物業 公允價值虧損 港幣千元	陳舊存貨 準備回撥 (準備) 港幣千元	應收貸款 減值準備 回撥 港幣千元	出售物業、 機械及設備 (虧損)溢利 港幣千元
製造及分銷							
注塑產品	45,363	17,834	—	—	1,330	—	—
液晶顯示器	10,649	8,171	—	—	3,809	—	—
線路板	26,385	12,557	—	—	(602)	—	(3,592)
智能充電器	6,770	5,139	—	—	(2,359)	—	—
	89,167	43,701	—	—	2,178	—	(3,592)
物業投資	546,066	—	—	24,757	—	—	(202)
電子產品貿易	25	787	—	—	—	—	—
金融服務	—	—	—	—	—	58,234	—
其他	3,559	11,312	2,911	—	—	—	122
綜合總額	638,817	55,800	2,911	24,757	2,178	58,234	(3,672)

賬目附註

截止2008年12月31日年度

6. 業務及地區類別 (續)

(甲) 業務類別 (續)

截止2007年12月31日年度

	營業額			
	對外銷售 港幣千元	業務類別 間銷售 港幣千元	總營業額 港幣千元	分部業績 港幣千元
製造及分銷				
注塑產品	623,673	86,101	709,774	50,683
液晶顯示器	254,664	—	254,664	21,764
線路板	215,695	—	215,695	31,987
智能充電器	556,296	—	556,296	65,831
其他產品	5,457	—	5,457	(8,900)
	1,655,785	86,101	1,741,886	161,365
物業投資	16,666	9,116	25,782	25,681
電子產品貿易	9,403	—	9,403	(1,761)
金融服務	—	—	—	56,387
證券投資	—	—	—	46,192
	1,681,854	95,217	1,777,071	287,864
抵銷	—	(95,217)	(95,217)	—
	1,681,854	—	1,681,854	287,864
未分配企業收入				148,731
未分配企業支出				(57,801)
				378,794
財務費用				(7,569)
應佔共同控制實體業績				(14,845)
				356,380
稅前溢利				356,380
稅項				(45,986)
				310,394
本年度溢利				310,394

業務類別間銷售以市場價作價。

賬目附註

截止2008年12月31日年度

6. 業務及地區類別 (續)

(甲) 業務類別 (續)

於2007年12月31日

	分部資產 港幣千元
資產	
製造及分銷	
注塑產品	443,366
液晶顯示器	266,615
線路板	152,669
智能充電器	210,165
其他產品	3,513
	<hr/>
	1,076,328
物業投資	222,876
電子產品貿易	37,604
金融服務	93,849
證券投資	31,946
其他投資	127,899
	<hr/>
分部資產	1,590,502
未分配企業資產	1,360,802
於共同控制實體之權益	56,732
	<hr/>
綜合總資產	3,008,036
	<hr/>

賬目附註

截止2008年12月31日年度

6. 業務及地區類別 (續)

(甲) 業務類別 (續)

	分部負債 港幣千元
負債	
製造及分銷	
注塑產品	131,567
液晶顯示器	48,118
線路板	40,453
智能充電器	119,892
其他產品	25,235
	<hr/>
物業投資	365,265
電子產品貿易	45,958
金融服務	117,785
	<hr/>
	501
	<hr/>
	529,509
未分配企業負債	397,474
	<hr/>
綜合總負債	926,983
	<hr/>

賬目附註

截止2008年12月31日年度

6. 業務及地區類別 (續)

(甲) 業務類別 (續)

2007年其他資料

	資本增加 港幣千元	折舊 港幣千元	物業、機械 及設備 減值虧損 港幣千元	投資物業 公允值收益 港幣千元	陳舊存貨 準備 港幣千元	應收貸款 減值準備 回撥 港幣千元	出售物業、 機械及設備 溢利(虧損) 港幣千元
製造及分銷							
注塑產品	7,615	20,906	6,192	—	1,481	—	—
液晶顯示器	28,682	6,422	4,360	—	1,305	—	—
線路板	16,037	11,713	—	—	42	—	61
智能充電器	10,653	3,311	—	—	—	—	(6)
其他產品	49	258	579	—	1,662	—	370
	63,036	42,610	11,131	—	4,490	—	425
物業投資	27,257	9,083	—	11,387	—	—	(1)
電子產品貿易	3	762	—	—	—	—	—
金融服務	—	—	—	—	—	54,860	—
其他	554	2,158	—	—	—	—	—
綜合總額	90,850	54,613	11,131	11,387	4,490	54,860	424

(乙) 地區類別

(1) 本集團按地區市場分類之業務銷售分析表呈列如下：

	按地區市場劃分之營業額	
	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元
香港	1,392,440	1,360,538
中國	314,581	320,349
海外	898	967
	1,707,919	1,681,854

賬目附註

截止2008年12月31日年度

6. 業務及地區類別 (續)

(乙) 地區類別 (續)

- (2) 以下的分部資產及添置物業、機械及設備和預付租賃款的分析表，乃按資產所處之地區進行分析：

	分部資產賬面值		添置物業、機械及設備和 預付租賃款	
	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元
香港	414,305	718,665	23,348	16,825
中國	1,544,938	765,182	615,459	73,973
海外	70,261	106,655	10	52
	2,029,504	1,590,502	638,817	90,850

7. 其他收入

	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元
本集團的其他收入主要包括：		
銀行利息收入	13,700	18,294
於收益賬按公允值處理的金融資產公允值的變動	7,655	46,320
應收貸款減值準備回撥(附註24)	58,234	54,860
匯兌淨收益	17,671	15,815
出售列為待售資產的收益	3,093	4,566
出售預付租賃款的收益	—	17,726
出售物業、機械及設備的收益	—	424
服務收入(註)	—	104,436

註： 此數額為本公司一附屬公司向一第三者為其所持有之若干證券投資而提供顧問服務及安排之佣金收入。

賬目附註

截止2008年12月31日年度

8. 董事及已付僱員最高酬金

(甲) 董事酬金

已付或應付予16位(2007年: 16位)董事各自的酬金如下:

	吳卓	趙立強	周慶泉	趙元昌	吳紅舉	郭先鵬	陳學訓	李紅軍	陳清霞	金學生	徐建華	鄒煥林	羅振邦	王俊彥	龔波	王玉軍	2008年
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
董事袍金																	
執行董事	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
非執行(不包括 獨立非執行)																	
董事	-	-	-	-	-	-	-	-	150	-	-	-	-	-	-	-	150
獨立非執行董事	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	150	150	150	-	-	450
	-	-	-	-	-	-	-	-	150	-	-	150	150	150	-	-	600
其他酬金																	
薪金及其他津貼	15	1,594	1,127	1,062	975	1,062	20	25	55	693	1,062	105	105	60	15	548	8,523
獎金	-	506	553	513	513	513	-	-	-	292	408	-	-	-	-	-	3,298
	15	2,100	1,680	1,575	1,488	1,575	20	25	55	985	1,470	105	105	60	15	548	11,821
酬金總額	15	2,100	1,680	1,575	1,488	1,575	20	25	205	985	1,470	255	255	210	15	548	12,421

註： 獎金乃參考年內經營業績、個人表現及相對的市場統計資料所釐定。

賬目附註

截止2008年12月31日年度

8. 董事及已付僱員最高酬金 (續)

(甲) 董事酬金 (續)

	吳卓	趙立強	周慶泉	趙元昌	吳紅學	郭先鵬	龔波	陳清霞	王玉軍	徐建華	鄧燦林	羅振邦	王俊彥	馬興瑞	李洪生	陳定一	2007年
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
董事袍金																	
執行董事	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
非執行(不包括獨立 非執行)董事	—	—	—	—	—	—	—	100	—	—	—	—	—	—	—	—	100
獨立非執行董事	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	100	100	100	—	24	—	324
	—	—	—	—	—	—	—	100	—	—	100	100	100	—	24	—	424
其他酬金																	
薪金及其他津貼	20	1,594	1,127	1,062	1,011	1,062	30	50	1,062	1,037	110	110	60	30	13	497	8,875
獎金	—	356	433	303	401	401	—	—	303	303	—	—	—	—	—	1,000	3,500
	20	1,950	1,560	1,365	1,412	1,463	30	50	1,365	1,340	110	110	60	30	13	1,497	12,375
酬金總額	20	1,950	1,560	1,365	1,412	1,463	30	150	1,365	1,340	210	210	160	30	37	1,497	12,799

註： 獎金乃參考年內經營業績、個人表現及相對的市場統計資料所釐定。

(乙) 最高薪酬人士酬金

年內5位最高薪酬人士中包括2位董事(2007年：2位董事)，其酬金詳情已於上文披露。其餘3位(2007年：3位)最高薪酬人士之酬金如下：

	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元
薪金及其他津貼	1,512	1,683
獎金(註)	3,734	7,190
退休金計劃供款	24	24
	5,270	8,897

註： 獎金乃參考年內經營業績、個人表現及相對的市場統計資料所釐定。

賬目附註

截止2008年12月31日年度

8. 董事及已付僱員最高酬金 (續)

(乙) 最高薪酬人士酬金 (續)

以上人士之酬金組別劃分如下：

酬金組別	人 數	
	2008年	2007年
港幣1,500,001元至港幣2,000,000元	3	1
港幣2,000,001元至港幣2,500,000元	—	1
港幣5,000,001元至港幣5,500,000元	—	1
	3	3

於年內，本集團並無給予5位薪酬最高之人士（包括董事）任何酬金作為促使其加入或在加入本集團時之獎金或作為失去職位之賠償。此外，於年內，無任何董事放棄其酬金。

9. 財務費用

	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元
利息支出：		
— 須於5年內全數償還之銀行貸款	2,087	3,608
— 融資租賃利息支出	1	133
— 須於5年內全數償還之其他貸款	—	3,828
	2,088	7,569

賬目附註

截止2008年12月31日年度

10. 稅前溢利

	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元
稅前溢利已扣除(計入):		
折舊		
— 自置資產	55,800	52,369
— 以融資租賃形式持有之資產	—	2,244
預付租賃款攤銷	10,156	2,188
減: 已資本化及包括於發展中物業內	(8,937)	—
	1,219	2,188
核數師酬金		
— 本年度	4,134	4,203
— 往年少計	559	566
出售物業、機械及設備之虧損	3,672	—
貿易壞賬準備(準備回撥)	1,519	(844)
土地及樓宇經營租約之已付最低租金	6,369	5,527
研究及發展費用	2,273	4,431
員工總成本, 包括董事酬金	249,802	202,686
租金收入總額	(15,852)	(16,666)
減: 本年度收取租金的投資物業之直接營運支出	1,261	1,463
	(14,591)	(15,203)

賬目附註

截止2008年12月31日年度

11. 稅項

本年稅項支出包括：

	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元
本期稅項		
香港利得稅	16,975	8,242
中國企業所得稅	15,444	34,852
	32,419	43,094
往年多計撥備		
香港利得稅	(78)	(2,159)
遞延稅項(附註33)		
本年度	(19,104)	5,051
由於稅率轉變產生	(713)	—
	(19,817)	5,051
本公司及其附屬公司應佔稅項	12,524	45,986

本年度稅項開支及綜合收益表中稅前溢利之對賬如下：

	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元
稅前溢利	153,777	356,380
香港利得稅按稅率16.5%計算(2007年：17.5%)	25,373	62,367
應佔共同控制實體業績之稅務影響	(302)	2,598
不可就稅務目的扣除之開支之稅務影響	8,801	4,955
不需就稅務目的課稅之收入之稅務影響	(5,996)	(5,448)
動用先前未經確認之稅項虧損	(16,580)	(20,916)
期初遞延稅項負債因應用稅率下降之變動	(713)	—
在其他司法地區經營之附屬公司不同稅率之影響	1,902	1,926
往年多計撥備	(78)	(2,159)
其他	117	2,663
是年稅項支出	12,524	45,986

賬目附註

截止2008年12月31日年度

11. 稅項 (續)

於2008年6月26日，香港立法會通過2008年收入條例草案，公司利得稅稅率自2008/09課稅年度起由17.5%調減至16.5%。故此香港利得稅乃按是年估計應課稅溢利以稅率16.5% (2007年：17.5%) 計算。

其他司法地區產生的稅項則按當地的有關稅率計算。

於2007年3月16日，中華人民共和國 (「中國」) 根據主席令第63號頒佈中華人民共和國企業所得稅法 (「新稅法」)。於2007年12月6日，中國國務院頒佈新稅法的實施細則。根據新稅法及實施細則，本集團於中國的附屬公司適用的企業所得稅稅率大部份由33%降至25%。本公司若干位於中國深圳經濟特區的附屬公司其本年度於中國產生之應課稅溢利以企業所得稅稅率18% (2007年：15%) 計算，稅率將逐步增加至2012年的25%。

12. 每股盈利

本年度本公司的每股基本盈利乃根據本年度股東應佔溢利港幣144,596,000元 (2007年：港幣310,037,000元) 及按期內已發行股份2,570,904,000股 (2007年：加權平均為2,429,162,000股) 計算。

13. 股息

於2008年內並無派發股息的建議或派發股息。自結算日以來亦無任何派發股息的建議 (2007年：無)。

賬目附註

截止2008年12月31日年度

14. 物業、機械及設備

	香港中期 契約之土地 及樓宇 港幣千元	中國長期 契約之土地 及樓宇 港幣千元	中國中期 契約之土地 及樓宇 港幣千元	發展 中物業 港幣千元	機器 及設備 港幣千元	汽車、傢俬 及其他設備 港幣千元	總額 港幣千元
本集團							
成本							
於2007年1月1日	54,785	12,008	417,845	35,874	369,583	85,931	976,026
匯兌調整	—	862	28,646	384	19,802	4,389	54,083
添置	—	—	6,061	24,957	35,435	24,397	90,850
重新分類	—	—	48,296	(48,296)	—	—	—
出售	—	—	—	—	(6,594)	(9,372)	(15,966)
於2007年12月31日	54,785	12,870	500,848	12,919	418,226	105,345	1,104,993
匯兌調整	—	746	16,898	43	19,325	4,247	41,259
添置	—	—	—	15,161	71,460	23,090	109,711
重新分類	—	—	13,901	(13,901)	—	—	—
轉往投資物業	—	—	(143,218)	—	—	—	(143,218)
出售	—	—	—	—	(29,162)	(12,288)	(41,450)
於2008年12月31日	54,785	13,616	388,429	14,222	479,849	120,394	1,071,295
折舊及減值							
於2007年1月1日	25,145	378	100,039	—	167,465	48,875	341,902
匯兌調整	—	45	6,258	—	9,188	1,942	17,433
本年計提	549	319	13,201	—	30,572	9,972	54,613
減值虧損確認	—	—	—	—	6,625	4,506	11,131
出售時撇除	—	—	—	—	(3,701)	(8,849)	(12,550)
於2007年12月31日	25,694	742	119,498	—	210,149	56,446	412,529
匯兌調整	—	44	4,202	—	8,598	1,911	14,755
本年計提	549	204	13,314	—	29,985	11,748	55,800
於轉往投資物業時撇除	—	—	(26,864)	—	—	—	(26,864)
減值虧損確認(註乙)	—	—	2,911	—	—	—	2,911
出售時撇除	—	—	—	—	(26,676)	(6,244)	(32,920)
於2008年12月31日	26,243	990	113,061	—	222,056	63,861	426,211
賬面值							
於2008年12月31日	28,542	12,626	275,368	14,222	257,793	56,533	645,084
於2007年12月31日	29,091	12,128	381,350	12,919	208,077	48,899	692,464

賬目附註

截止2008年12月31日年度

14. 物業、機械及設備 (續)

	汽車、傢俬及其他 設備 港幣千元
本公司	
成本	
於2007年1月1日	13,103
添置	554
於2007年12月31日	13,657
添置	1,743
出售	(1,875)
於2008年12月31日	13,525
折舊及減值	
於2007年1月1日	8,321
本年計提	2,158
於2007年12月31日	10,479
本年計提	2,045
出售時撇除	(1,868)
於2008年12月31日	10,656
賬面值	
於2008年12月31日	2,869
於2007年12月31日	3,178

註：

(甲) 物業、機械及設備(不包括在發展中物業)之折舊均於計入其估計剩餘價值後，按其估計可使用年期以直線法攤銷其成本。資產之折舊年率如下：

契約土地及樓宇	尚餘契約年期或50年之較短者
機械及設備	5%-15%
汽車、傢俬及其他設備	6%-25%

(乙) 本集團於年內已出租若干土地及樓宇予第三者以收取租金收入。自用物業於轉往投資物業之日，該物業的賬面值超出其公允值港幣2,911,000元已直接計入收益表中。該物業於轉往投資物業時的公允值乃根據萊坊(香港)有限公司(「萊坊」)進行的估值。萊坊為與本集團無任何關連的獨立專業估值師，擁有合適的資格。

(丙) 本集團於2008年12月31日並無任何由融資租賃所購置之資產。於2007年12月31日由融資租賃所購置之資產賬面值共港幣1,603,000元。

(丁) 發展中物業位於中國並以中期契約持有。

賬目附註

截止2008年12月31日年度

15. 預付租賃款

	本集團	
	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元
本集團的預付租賃款包括於中國以中期契約持有的租賃土地並以匯報方式分析為：		
流動部份	12,087	2,308
非流動部份	585,991	65,493
	598,078	67,801

16. 投資物業／列為待售資產

	香港中期契約 之投資物業 港幣千元	中國中期契約 之投資物業 港幣千元	海外無期限之 投資物業 港幣千元	總額 港幣千元
本集團				
公允值				
於2007年1月1日	48,540	21,800	90,222	160,562
匯兌調整	—	1,975	16,140	18,115
本年度公允值增加	4,830	6,557	—	11,387
重新分類為待售資產	—	(30,332)	—	(30,332)
於2007年12月31日	53,370	—	106,362	159,732
匯兌調整	—	8,036	(17,726)	(9,690)
本年度公允值減少	(437)	(5,569)	(18,751)	(24,757)
由物業、機械及設備和 預付租賃款轉入	—	140,294	—	140,294
於2008年12月31日	52,933	142,761	69,885	265,579

賬目附註

截止2008年12月31日年度

16. 投資物業／列為待售資產 (續)

本集團於2007年及2008年12月31日之投資物業的公允值的釐定乃分別由捷利行測量師有限公司(「捷利行」)對位於香港的物業、萊坊(香港)有限公司(「萊坊」)對位於中國的物業及Atkinson Appraisal Consultants Limited(「Atkinson」)對位於海外的物業於當日按估值基準進行估值。捷利行、萊坊及Atkinson均為與本集團無任何關連的獨立專業估值師及估值師學會成員。該估值乃參照市場鄰近物業的交易價格為依據。

本集團以營業租約形式收取租金或用作資本增值的物業分類為投資物業，並採用公允值模式入賬。

17. 於附屬公司之權益／應收一附屬公司款

	本公司	
	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元
非上市股份，按成本值	797,908	719,908
減：已確認之減值虧損	(313,405)	(270,885)
	484,503	449,023
應收一附屬公司款	275,186	260,144

減值虧損之確認乃根據附屬公司之可收回金額所釐定，即該等附屬公司估計的折算現金流。附屬公司之賬面值則下調至其相關投資之可收回金額。

於2008年12月31日，應收一附屬公司款為無抵押，免息及無需於一年內償還。

本公司於2008年12月31日的主要附屬公司詳情刊載於附註43。

賬目附註

截止2008年12月31日年度

18. 於聯營公司之權益

	本集團		本公司	
	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元
非上市聯營公司投資成本	3,603	3,603	3,603	3,603
應佔自收購後溢利，扣除 已收股息	(3,603)	(3,603)	—	—
減：已確認之減值虧損	—	—	(3,603)	(2,550)
	—	—	—	1,053

本集團於2008年12月31日的聯營公司詳情刊載於附註44。

本集團已終止繼續確認若干聯營公司之所佔虧損，該等摘錄自有關聯營公司管理賬所佔聯營公司本年度及累計不確認數額如下：

	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元
本年度所佔未確認之聯營公司業績	(2,656)	929
累計所佔未確認之聯營公司虧損	(12,110)	(9,454)

賬目附註

截止2008年12月31日年度

19. 於共同控制實體之權益

	本集團		本公司	
	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元
非上市共同控制				
實體投資成本	88,531	88,531	15,000	15,000
自收購後應佔儲備	9,988	7,746	—	—
自收購後應佔虧損	(37,713)	(39,545)	—	—
	60,806	56,732	15,000	15,000

本集團於2008年12月31日的主要共同控制實體詳情刊載於附註45。

下列資料摘錄自航天新世界科技有限公司(「航天新世界」)及其附屬公司(「航天新世界集團」)(為本集團之共同控制實體)之未經審計綜合財務報告：

航天新世界集團

	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元
非流動資產	1,567	7,836
流動資產	60,191	51,296
流動負債	952	2,400
收入	8,492	2,045
支出	6,660	16,890

賬目附註

截止2008年12月31日年度

20. 可供出售投資

	本集團	
	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元
可供出售投資：		
— 於香港上市的股份證券	19,968	64,584
— 非上市股份證券	19,576	63,315
	39,544	127,899

可供出售投資乃以特定長期策略目的持有並參考所報買價按公允值列賬。對於非上市股份證券，其潛在的資產為於香港上市的股份證券投資，其公允值乃參考非上市私人實體持有的相關上市股份證券的所報買價計量。

21. 已抵押銀行存款

本集團及本公司

數額乃指已抵押予銀行的存款以獲取授予本集團的長期銀行貸款及銀行信貸額。本集團的存款金額港幣59,070,000元（2007年：無）及本公司的存款金額港幣7,854,000元（2007年：無）已抵押予銀行以獲取本集團之一般銀行信貸額，故分類為流動資產。其餘的存款金額港幣110,560,000元（2007年：港幣110,560,000元）則已抵押予銀行以獲取本集團之長期銀行貸款。

該等存款具備定期年息率0.4%至4.3%（2007年：3.6%至4.5%），並將於償還若干有抵押銀行貸款後釋放。

22. 存貨

	本集團	
	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元
原材料	63,164	59,687
在製品	20,476	34,630
製成品	55,582	47,262
	139,222	141,579

賬目附註

截止2008年12月31日年度

23. 貿易及其他應收賬款

	本集團		本公司	
	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元
應收貿易賬款	275,518	344,566	—	—
減：壞賬準備	(35,382)	(34,018)	—	—
	240,136	310,548	—	—
其他應收款、按金及 預付款	42,352	38,225	4,383	5,168
	282,488	348,773	4,383	5,168

於結算日之應收貿易賬款歲齡分析如下：

	本集團	
	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元
90日內	228,952	302,267
91日至180日	11,184	8,281
	240,136	310,548

本集團給予其貿易客戶平均90日之信貸期。應收款為無抵押及免息。在接納任何新客戶前，本集團將內部評審準客戶之信貸質量及訂定合適的信貸額度。

管理層密切監控貿易及其他應收款的信貸質量並考慮該等貿易和其他應收款並無過期或良好信貸質量損毀。於本集團之貿易應收款中包括賬面總值為港幣11,184,000元（2007年：港幣8,281,000元）之債務人，其債項於資產負債表列之日已過期，而本集團並無為其作出減值虧損。本集團並無就此等餘額持有抵押品。其他應收款並無過期之餘額。

賬目附註

截止2008年12月31日年度

23. 貿易及其他應收賬款 (續)

以下為已過期但並未減值之貿易應收款歲齡分析：

	本集團	
	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元
歲齡		
91日至180日	11,184	8,281

根據本集團過往的經驗，已過期但未減值的貿易應收款一般可回收。

以下為呆壞賬撥備之變動：

	本集團	
	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元
於1月1日	34,018	34,862
呆壞賬撥備	1,519	—
壞賬未能收回並註銷	(155)	—
呆壞賬撥備回撥	—	(844)
於12月31日	35,382	34,018

24. 應收貸款

	本集團	
	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元
定息應收貸款	77,077	93,849

於2008年12月31日的應收貸款賬面值包括累計減值虧損為港幣256,145,000元(2007年：港幣314,379,000元)。

以上數額包括應收創律地產置業有限公司的貸款須按償還計劃(詳見本公司於2007年9月14日之公告)償還，資料詳列如下：

金額	到期日	抵押品	賬面值	
			2008年 港幣千元	2007年 港幣千元
港幣173,819,000元的應收貸款	2008年1月14日	若干物業	77,077	93,849

賬目附註

截止2008年12月31日年度

24. 應收貸款 (續)

本集團已覆核應收貸款的賬面值，根據本年內及2008年12月31日後的已回收金額以及本公司管理層對於出售用以抵押應收貸款的已抵押物業的最佳估算，於本年內回撥港幣58,234,000元（2007年：港幣54,860,000元）的已確認減值虧損。管理層密切監察應收貸款的還款情況並加強追收債項的力度，因此，就應收貸款抵押資產的公允值和相繼償還的數額，認為過期數額為港幣77,077,000元（2007年：港幣93,849,000元）之應收貸款可被收回。

25. 於收益賬按公允值處理的金融資產

	本集團	
	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元
於收益賬按公允值處理的金融資產持有作買賣用途分析如下：		
於香港上市股份證券	1,452	3,652
於中國上市股份證券	1,799	—
於中國非上市之管理投資基金	—	28,294
	3,251	31,946

註：上市股份證券之公允值是按相關市場所報的買價釐定。

26. 應收／應付附屬公司款

本公司

除應收若干附屬公司港幣6,128,000元（2007年：港幣6,128,000元）及應付若干附屬公司港幣23,050,000元（2007年：港幣23,064,000元）以市場利率計息外，其餘款項乃無抵押、免息及須於要求時償還。

27. 短期投資

本集團

短期投資為投放於一國內銀行並用以投資於若干國內的特定銀行的國債及商業票據的款項，其到期日為一個月內，估計回報率約為年息率2.3%。本集團有權於每七日的特定贖回日期內、到期日或之前贖回該款項及累計未付之利息。

有鑑於其高度流動性及牽涉的信貸風險並不重大，董事認為短期投資公允值與其相應的賬面值相約。

賬目附註

截止2008年12月31日年度

28. 貿易及其他應付賬款

	本集團		本公司	
	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元
應付貿易賬款	205,880	304,965	—	—
其他應付款及應付 未付費用	337,878	365,747	59,434	59,455
	543,758	670,712	59,434	59,455

於結算日之應付貿易賬款歲齡分析如下：

	本集團	
	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元
90日內	180,686	283,661
91日至180日	2,897	166
181日至365日	1,010	95
超過1年	21,287	21,043
	205,880	304,965

29. 應付一聯營公司款

本集團及本公司

應付一聯營公司款項乃非貿易性質、無抵押、免息及須於要求時償還。

賬目附註

截止2008年12月31日年度

30. 融資租賃承擔

	最低租金		最低租金之現值	
	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元
本集團				
融資租賃之應付金額：				
1年內	—	45	—	44
減：未來融資費用	—	(1)	—	不適用
租賃承擔之現值	—	44	—	44

於2007年12月31日的金額為融資租賃下租用機器及設備的未償還本金，平均租期為三年。截止2007年12月31日年度，平均有效借貸息率為5%。所有租約均定期還款，且並無就或然租金訂立任何安排。

31. 有抵押銀行貸款

	本集團	
	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元
有抵押銀行貸款	148,901	166,401
償還款賬面值：		
於要求時或1年內	17,500	17,500
1年以上但不多於2年	131,401	148,901
減：於1年內到期之款項並於流動負債中列示	(17,500)	(17,500)
於1年後到期之款項	131,401	148,901

有抵押銀行貸款乃帶息，年息率為1.25%（2007年：1.25%）。

本集團累計賬面值合共港幣46,315,000元（2007年：港幣44,100,000元）之投資物業，港幣17,764,000元（2007年：港幣18,032,000元）之物業、機械及設備，港幣169,630,000元（2007年：港幣110,560,000元）之銀行存款及港幣零元（2007年：港幣64,584,000元）之可供出售投資，已分別抵押予銀行以獲取上述的銀行貸款及一般銀行信貸額。

賬目附註

截止2008年12月31日年度

32. 其他貸款

本集團

其他貸款乃一家非全資附屬公司的少數股東借款。借款為無抵押、免息及須於要求時償還。

33. 遞延稅款

下列為本年及往年主要已確認的遞延稅項負債(資產)及其變動情況：

	加速稅項折舊 港幣千元	其他 港幣千元 (註)	重估投資物業 港幣千元	總額 港幣千元
本集團				
於2007年1月1日	12,583	(2,806)	12,839	22,616
(計入)扣減本年度損益	(402)	2,717	2,736	5,051
匯率差異	—	63	2,113	2,176
於2007年12月31日	12,181	(26)	17,688	29,843
計入本年度損益	(8,231)	(954)	(9,919)	(19,104)
匯率差異	—	—	(1,700)	(1,700)
稅率改變影響	(696)	—	(17)	(713)
於2008年12月31日	3,254	(980)	6,052	8,326

註：數額主要是壞賬準備及於收益賬按公允值處理的金融資產的未變現公允值變化所產生的臨時差異。

為資產負債表列示之目的，上述的遞延稅項資產及負債已互相抵銷。

於2008年12月31日，本集團有未動用稅項虧損約港幣1,315,000,000元(2007年：港幣1,415,000,000元)用作沖抵日後之溢利。由於未能估計日後之溢利來源，故未有就稅項虧損確認遞延稅項資產。此稅項虧損或可永久延續。

賬目附註

截止2008年12月31日年度

33. 遞延稅款 (續)

自2008年1月1日，根據中國的新稅法，於派發未分配累計溢利予股東時需要預扣稅款。董事認為本集團可以控制撥回臨時差異的時間，而臨時差異於可見的將來有可能不會撥回，因此中國內地的附屬公司所獲得的未分配累計溢利金額港幣13,000,000元（2007年：無）所產生的臨時差異的遞延稅項並未有確認。

本公司

於2008年12月31日，本公司有未動用稅項虧損約港幣68,000,000元（2007年：港幣79,000,000元）用作沖抵日後之溢利。由於未能估計日後之溢利來源，故未有就稅項虧損確認遞延稅項資產。此稅項虧損或可永久延續。

34. 股本

(甲) 法定、已發行及繳足股本

	股份數目 千股	面值 港幣千元
法定：		
於2007年1月1日、2008年1月1日及2008年12月31日 每股港幣0.1元之普通股	100,000,000	10,000,000
已發行及繳足：		
於2007年1月1日 每股港幣0.1元之普通股	2,142,420	214,242
就公開發售而發行股份（註）	428,484	42,848
於2007年12月31日及2008年12月31日 每股港幣0.1元之普通股	2,570,904	257,090

註：於2007年7月19日，本公司向當時的股東公開發售，本公司合資格股東按每5股現有股份換1股發售股份的基準以每股港幣0.90元分配及發行每股面值港幣0.10元的普通股428,483,980股。於年內發行的所有股份均與當時的股份有同等的地位。

賬目附註

截止2008年12月31日年度

34. 股本 (續)

(乙) 購股權計劃

根據於1997年7月8日生效及有效期直至2007年7月8日之本公司購股權計劃(「該計劃」)，本公司董事局可向本公司及／或其任何附屬公司任何全職僱員(包括本公司之執行董事)授出購股權，使其可按不少於股份面值及緊接購股權授出日期前5個交易日股份於聯合交易所之平均收市價之80%(以較高者為準)認購本公司之股份，唯以不多於本公司當時已發行股本之10%為限。授出之購股權必須在授出日期28天內接納。於接納購股權建議後，僱員須透過支付港幣1元之方式作為代價。購股權可於本公司董事局決定之任何時期內行使，唯不可超過由該計劃生效日起計10年。除非因其他原因被終止或修訂，該計劃將由生效日起保持有效，為期10年。

截止2007年12月31日及2008年12月31日兩個年度，本公司或其附屬公司之董事或僱員概無持有根據該計劃授出之任何購股權。

35. 儲備

本集團及本公司

股份溢價

依據1994年7月11日及2005年11月1日(「生效日」)削減股份溢價之法院指令，本公司曾向法院承諾，將一筆相等於在1994年7月11日及2005年11月1日之可供派發利潤及以後回撥任何於生效日已入賬之投資減值準備撥入特別資本儲備賬內。本公司倘若未能清還於生效日上之實際及或然負債，則此特別資本儲備不能用作股息分派。

於2005年11月1日，香港特別行政區高等法院(「高院」)頒佈一項呈請指令(「指令」)，根據此項指令，本公司削減股本及註銷股份溢價賬已獲議決，並以一項於本公司在2005年8月25日召開之股東特別大會上通過之特別決議案生效，該項特別決議案乃根據公司條例第59條之規定予以確認。

賬目附註

截止2008年12月31日年度

35. 儲備 (續)

本集團及本公司 (續)

股份溢價 (續)

高院批准指令。根據指令，本公司藉著指令之核准以特別決議案之方式，將股本由港幣10,000,000,000元（分為10,000,000,000股普通股每股面值港幣1.00元之股份，其中2,142,420,000股為已發行及繳足股款或入賬為繳足股款股份）削減至港幣1,000,000,000元（分為10,000,000,000股普通股每股面值港幣0.10元之股份）。本公司再以普通決議案，藉著額外增加90,000,000,000股每股面值港幣0.10元之股份，將本公司之法定股本由港幣1,000,000,000元增加至港幣10,000,000,000元，唯須前述之股本削減生效方可進行。因此，經指令獲批准後，本公司之法定股本為港幣10,000,000,000元，分為100,000,000,000股每股面值港幣0.10元之股份，其中2,142,420,000股為已發行及繳足股款或入賬為繳足股款股份，其餘為未發行股份。本公司股份溢價賬中港幣939,048,000元進賬額乃予以削減及與本公司之累計虧損銷。

本公司作出承諾，就截止2004年12月31日7年間的公司賬目中的資產作出減值撥備（「非永久虧損資產」），如公司於日後收回任何資產，而有關價值超出公司截止2004年12月31日經審計報告中已減值後的價值，該等超出該減值後價值的資產將被撥入公司會計賬目中的特別股本儲備，並在削減股本及註銷股份溢價生效之日，本公司仍尚餘任何未償還債項或索償時（如該生效日期為本公司開始清盤之日，而有關債項或索償獲接納為清盤案之證據，且未獲有權享有該債項或索償權益之人士同意），該等儲備不得被視為已變現之溢利；及在本公司仍屬上市公司時，就公司條例第79C條或其任何有關法定重訂或修訂而言，須一直被視為本公司不可供分派儲備。唯：

- (1) 本公司有權以使用股份溢價賬之相同目的使用該特別股本儲備；
- (2) 存於特別股本儲備之最高數額不得超出下列較少之數額：(a)截止2004年12月31日7年間非永久虧損資產的撥備；或(b)在建議削減股本及註銷股份溢價生效日，本公司在任何時候到期歸還債權人之金額；
- (3) 在生效日後，發行股份所獲取的新股本或可供分派儲備資本化時所增加之任何本公司已發行股本或股份溢價賬之金額，可用作減低特別股本儲備之最高金額額度；

賬目附註

截止2008年12月31日年度

35. 儲備 (續)

本集團及本公司 (續)

股份溢價 (續)

- (4) 在建議削減股本及註銷股份溢價生效日後，若有任何非永久虧損資產的變現時，會以該非永久虧損資產於2004年12月31日的撥備金額減去在變現後進賬特別股本儲備的金額(如有)，可用作減低特別股本儲備之最高金額額度；及
- (5) 在根據上述第(3)及/或第(4)段減低最高金額額度後，如特別股本儲備之進賬金額超出該金額之總和，本公司有權調動超出部分至公司的一般儲備及供分配的用途。

本公司進一步承諾，在上述承諾依然有效時，(1)致使或促使其法定核數師在其經審核綜合財務報表或本公司以任何其他形式刊發之賬目內，以附註或其他方式報有關承諾之概況；及(2)於本公司發出或代表本公司發出之任何售股章程內刊發或促使他人刊發有關承諾之概況。

	股份溢價 港幣千元	特別資本儲備 港幣千元 (註甲)	股本贖回儲備 港幣千元	保留溢利 港幣千元	總額 港幣千元
本公司					
於2007年1月1日	—	348,475	1,080	325,320	674,875
於配發股份中所發行的股份	342,787	—	—	—	342,787
發行股份所產生的費用	(6,501)	—	—	—	(6,501)
本年度溢利	—	—	—	55,171	55,171
於2007年12月31日	336,286	348,475	1,080	380,491	1,066,332
於附屬公司之權益減值虧損回撥	—	1,397	—	—	1,397
應收附屬公司款準備回撥	—	21,289	—	—	21,289
本年度溢利	—	—	—	163,875	163,875
於2008年12月31日	336,286	371,161	1,080	544,366	1,252,893

賬目附註

截止2008年12月31日年度

35. 儲備 (續)

本公司 (續)

註：

(甲) 依據1994年7月11日及2005年11月1日(「生效日」)削減股份溢價之法院指令，本公司曾向法院承諾，將一筆相等於在1994年7月11日及2005年11月1日之可供派發利潤及以後回撥任何於生效日已入賬之投資減值準備撥入特別資本儲備賬內直至已發行股本，股份溢價賬及特別資本儲備賬之總和超過上述(3)及(4)點之最高金額額度。本公司倘若未能清還於生效日上之實際及或然負債，則此特別資本儲備不能用作股息分派。

(乙) 於2008年12月31日，本公司之可供分配予股東之儲備包括保留溢利為港幣544,366,000元(2007年：港幣380,491,000元)

36. 資金風險管理

本集團管理其資金，以確保本集團內的實體將能夠以持續經營方式營運，同時亦透過達致債務與股本之間最佳的平衡而為股東爭取最大回報。本集團之整體策略自去年以來維持不變。

本集團之資本結構為債務，其中包括於附註31披露的銀行貸款和本公司權益持有人應佔權益包括由已發行股本及儲備並包括保留溢利所組成。

本公司董事會經常檢討資本結構。作為檢討之一部份，董事考慮資本之成本及與資本相關之風險。基於董事之推薦意見，本集團將透過派發股息及發行新股份以及發行新債券或贖回現有債券以平衡其整體資本結構。

賬目附註

截止2008年12月31日年度

37. 金融工具

(甲) 金融工具類別

	本集團		本公司	
	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元
金融資產				
於收益賬按公允值處理				
持有作買賣	3,251	31,946	—	—
貸款及應收款項 (包括現金及現金等 價物)	1,485,281	1,682,007	1,312,964	1,133,388
可供出售金融資產	39,544	127,899	—	—
金融負債				
攤銷成本	592,917	669,175	349,712	279,233

(乙) 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括可供出售投資、已抵押銀行存款、貿易及其他應收款、應收貸款、於收益賬按公允值處理的金融資產、短期投資、銀行結餘及現金、貿易及其他應付款、應付一聯營公司款、銀行貸款和其他貸款。該等金融工具詳情已於有關附註披露。與該等金融工具有關之風險及如何降低該等風險之政策在下文載列。管理層對該等風險已作必要的管理及監控，以確保及時和有效地採取適當措施。

本公司的主要金融工具包括其他應收款、應收附屬公司款、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金、其他應付款、應付附屬公司款及應付一聯營公司款。該等金融工具詳情已於有關附註披露。與該等金融工具有關之風險及如何降低該等風險之政策在下文載列。管理層對該等風險已作必要的管理及監控，以確保及時和有效地採取適當措施。

賬目附註

截止2008年12月31日年度

37. 金融工具 (續)

(乙) 財務風險管理目標及政策 (續)

市場風險

利率風險

本集團面對有關定息銀行貸款之公允值利率風險(見下列的流動資金表)及短期投資(見附註27)。惟管理層認為該風險對集團並無重大影響。

其他價格風險

本集團因投資於上市及非上市股本證券而承受股價波動風險。管理層藉持有不同風險之投資組合管理此類風險。本集團之股價波動風險主要為於聯交所上市的電訊及地產行業股本工具。此外，本集團已特派一組人員以監察股價波動，並考慮於必要時就該類風險作出對沖。

敏感度分析

以下敏感度分析乃根據報告日的股價波動風險釐定。由於股票市場波動，下列之本年度敏感度分析採用較高的百份比。

倘於收益賬按公允值處理的金融資產的價格上升／下降10%(2007年：5%)，本集團截止2008年12月31日年度之溢利將因為於收益賬按公允值處理的金融資產的公允值變動增加／減少港幣325,000元(2007年：港幣1,597,000元)。

倘可供出售投資的價格上升／下降5%，本集團截止2007年12月31日年度之投資重估儲備將因為可供出售投資的公允值變動增加／減少港幣6,395,000元。

倘可供出售投資的價格下降10%，本集團截止2008年12月31日年度之溢利將因為可供出售投資的公允值變動減少港幣3,954,000元。

倘可供出售投資的價格上升10%，本集團截止2008年12月31日年度之投資重估儲備將因為可供出售投資的公允值變動增加港幣3,954,000元。

本集團的可供出售投資及持有以作買賣的於收益賬按公允值處理的金融資產的敏感度於期內有所減少，主要是由於在香港及中國上市證券的市場價格下跌。

賬目附註

截止2008年12月31日年度

37. 金融工具 (續)

(乙) 財務風險管理目標及政策 (續)

外匯風險

外匯風險是為外幣的匯兌風險，會影響本集團的財務業績及現金流。由於大部份的交易是以港幣及人民幣（本集團主要附屬公司的功能貨幣）進行，以及於資產負債表的結算日僅有少量金融資產及負債的金額是以外幣為單位，管理層認為本集團沒有重大的外匯風險。由於若干應收／應付附屬公司的款項是以人民幣為單位而非本公司的功能貨幣，本公司仍存在有外匯的風險。為可規避外匯的風險，管理層監控外匯的變動，並在有需要時考慮對沖重大的外匯風險。

於報告日，本公司以人民幣而非以本公司功能貨幣為單位的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	資產		負債	
	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元
本公司				
人民幣	592,831	493,925	69,125	59,497

敏感度分析

以下敏感度分析詳列公司就港幣兌人民幣升值及減值5%之敏感度。5%乃內部向主要管理人員匯報外幣風險所採用的敏感度比率，同時也代表管理層作出外幣匯率合理改變的評估。

賬目附註

截止2008年12月31日年度

37. 金融工具 (續)

(乙) 財務風險管理目標及政策 (續)

外匯風險 (續)

敏感度分析 (續)

敏感度分析包括應收／應付附屬公司款而其貨幣單位非為借款人或貸款人之貨幣。

	匯率增加 (減少)	稅前溢利增加 (減少) 港幣千元
2008年		
— 當港幣對外幣人民幣呈弱勢	-5%	27,564
— 當港幣對外幣人民幣呈強勢	5%	(27,564)
2007年		
— 當港幣對外幣人民幣呈弱勢	-5%	22,865
— 當港幣對外幣人民幣呈強勢	5%	(22,865)

以上金額主要源自年結時並未進行現金流對沖之應收／應付附屬公司未清款項的風險。

本公司的外幣敏感度於本年度有所上升，主要原因為以人民幣為單位的應收附屬公司款增加。

信貸風險

於2008年12月31日，本集團因其交易對手未能履行承諾而面對之最大信貸風險為於綜合資產負債表列報之各項已確認財務資產之賬面值。

本公司的信貸風險主要源自其他應收款、應收附屬公司款、銀行結餘及已抵押銀行存款。

其他應收款和應收附屬公司款具有良好的信貸質量。此外，本公司管理層定期審閱賬齡與可回收性以確保為無法回收的數額作足夠的減值準備(如有)。

賬目附註

截止2008年12月31日年度

37. 金融工具 (續)

(乙) 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險 (續)

本公司有既定程序及政策以確保銀行結餘及已抵押銀行存款之交易對手擁有可接受的信貸質量。

為了最大限度地降低信貸風險，本集團已委派一組人員負責制訂信貸限額、信貸審批及其他監控程序以確保採取跟進措施收回逾期債項。此外，於各結算日，本集團評估每項個別貿易應收款之可收回金額，以確保就不可收回金額作出充份之減值準備。就此而言，本公司董事認為本集團之信貸風險已大幅降低。

本集團之信貸風險主要集中於應收貸款及流動資金，除此之外，本集團並無其他重大信貸集中風險。應收貿易賬款來自大量客戶、多個不同行業及地區。本集團貿易應收款項分佈於眾多交易對手及客戶，故並無集中於貿易應收款的信貸風險。對於應收貸款，管理層密切監督其結算狀況並檢討其可收回性及其抵押資產的價值(見附註24)，以確保對無法收回的債項確認足夠的減值虧損。流動資金之信貸風險有限，乃由於對方乃國際信貸評級機構評為高信貸評級之銀行。

流動資金風險

在管理流動資金風險時，本集團監控及保持管理層認為足夠的現金及現金等價物數額，以為本集團的業務營運提供資金並減輕現金流量波動的影響。管理層監控銀行借貸的使用狀況及確保遵守貸款契約。

於2008年12月31日，本集團未動用的透支及短期銀行貸款額度分別約港幣30,000,000元(2007年：港幣1,000,000元)及港幣78,000,000元(2007年：港幣10,000,000元)。

下表載列本集團之金融負債餘下合約年期。就非衍生金融負債，該表乃根據本集團於可被要求償還金融負債的最早日期的金融負債按未折現現金流量編製。該表包括利息及本金現金流量。

賬目附註

截止2008年12月31日年度

37. 金融工具 (續)

(乙) 財務風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險 (續)

流動資金及利率風險表：

	加權平均 實際利率 %	非折算現金			流量總額 港幣千元	賬面值 港幣千元
		少於1個月 港幣千元	1個月至1年 港幣千元	1至5年 港幣千元		
本集團						
於2008年12月31日						
金融負債						
不帶息	—	204,320	239,696	—	444,016	444,016
定息工具	1.25	—	19,192	132,873	152,065	148,901
		204,320	258,888	132,873	596,081	592,917

於2007年12月31日

金融負債						
不帶息	—	238,613	264,117	—	502,730	502,730
定息工具	1.25	—	19,441	152,065	171,506	166,445
		238,613	283,558	152,065	674,236	669,175

	加權平均 實際利率 %	非折算現金			流量總額 港幣千元	賬面值 港幣千元
		少於1個月 港幣千元	1個月至1年 港幣千元	1至5年 港幣千元		

本公司

於2008年12月31日

金融負債						
不帶息	—	349,712	—	—	349,712	349,712

於2007年12月31日

金融負債						
不帶息	—	279,233	—	—	279,233	279,233

賬目附註

截止2008年12月31日年度

37. 金融工具 (續)

(丙) 公允值

金融資產及金融負債之公允值按以下各項釐訂：

- 具有標準條款及條件及於活躍流動市場買賣的金融資產乃參考所報市場買盤價釐定公允值；及
- 非上市股本證券以該等非上市私人企業所持有之上市證券所報市場買盤價釐定公允值；及
- 其他金融資產及金融負債之公允值乃根據使用貼現現金流分析的普遍採納定價模式(採用可觀察之現時市場交易價格)釐定。

董事認為於綜合財務報表中以攤銷成本入賬的金融資產與金融負債的賬面值與其公允值相若。

38. 或然負債

	本公司	
	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元
為一附屬公司的銀行信貸提供擔保 擔保及已耗用金額	148,901	177,401

董事認為本年度及往年度的財務擔保合同的公允值並不重大，因此並未有為金融負債入賬。

39. 資本承擔

	本集團	
	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元
已訂約惟未於綜合財務報表中撥備的資本開支：		
— 於一土地發展項目的投資	1,360,544	—
— 購置物業、機械及設備	15,575	8,047
— 發展中物業	1,655	—
	1,377,774	8,047

賬目附註

截止2008年12月31日年度

40. 營運租賃承擔

本集團及本公司作為租賃方

於結算日，本集團及本公司根據不可撤銷之營運租賃而應付未來最低租約款承擔如下：

	本集團		本公司	
	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元
1年內	7,199	4,037	1,244	2,199
2年至5年	10,598	11,619	177	1,032
超過5年	35,448	37,723	—	—
	53,245	53,379	1,421	3,231

營運租賃款代表本集團需付的若干生產廠房、辦公物業及宿舍之租金。租約一般為可商議而租金則定為平均年期2至30年。

營運租賃款代表本公司需付的辦公物業之租金。租約為可商議而租金則定為平均年期2年。

本集團作為出賃方

於結算日，本集團根據與租客所簽訂之租約而應收未來最低租約款如下：

	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元
1年內	12,245	8,817
2年至3年	333	3,659
	12,578	12,476

持有之物業皆有承租往後一至二年的租戶。

賬目附註

截止2008年12月31日年度

41. 退休福利計劃

本集團就香港所有合資格僱員履行強制性公積金計劃。該計劃之資產乃與本集團資產分開處理並由信託人監控。本集團就有關薪酬成本之5%作出供款。

本公司之中國附屬公司僱員為中國政府管理之國家管理退休福利計劃下之成員。本公司之中國附屬公司須就彼等之薪酬為退休福利計劃按若干百分比作出供款以支付福利。本集團就退休福利計劃之唯一責任為根據該計劃作出所需之供款。

已於綜合收益表中扣除之總成本港幣7,241,000元(2007年：港幣6,661,000元)乃本集團按該等計劃規定之特定比率而作出之供款。

42. 關連人士交易

(甲) 除了於本綜合財務報表內所披露之外，本集團於年內與關連人士進行了以下的交易：

關連公司名稱	關係	交易性質	2008年	2007年
			港幣千元	港幣千元
中國航天	主要股東	已付利息支出	—	3,828

其主要管理人員乃本公司的董事。支付予該等人員的詳細酬金刊載於附註8。

(乙) 與其他中國國家控制企業的交易／結餘

本集團現時經營的經濟環境主要是由中國政府直接或間接擁有或控制的企業(「國家控制企業」)，除此之外，本集團亦是中國政府所控制的中國航天旗下一較大集團公司的一部份。除上述(甲)所披露與中國航天的交易外，本集團亦與其他國家控制企業有業務往來。董事認為該等與本集團一直以來有業務交易的有關國家控制企業為獨立第三者。

根據本集團的業務性質，董事認為，除上述所披露外，認定對方身份從而確定是否與其他國家控制企業的交易並不可行。

本集團與國家控制企業的若干銀行有若干存款、借款及其他一般銀行信貸，其為一般性業務。根據該等交易的性質，董事認為對該等交易及結餘分別披露並無意義。

賬目附註

截止2008年12月31日年度

43. 主要附屬公司

本集團於2007年及2008年12月31日的主要附屬公司如下：

附屬公司名稱	已發行				主要業務
	普通股／ 註冊股本 之票面值	本公司 持有股本 權益百分比	附屬公司 持有股本 權益百分比	本集團 持有股本 權益百分比	
於香港成立及經營：					
航天科技結算有限公司	港幣10,000,000元	100	—	100	提供財務管理服務
航天科技發展有限公司	港幣1,000,000元	—	100	100	物業投資
航天科技光電產品開發有限公司	港幣3,000,000元	—	100	100	液晶顯示模塊銷售
航天科技衛星控股有限公司	港幣88,106,563元 (2股每股港幣1元 普通股 及11,295,713股 每股1美元普通股)	—	100	100	投資控股
航天科技半導體有限公司	港幣15,000,000元	100	—	100	液晶顯示器銷售
志源實業有限公司	港幣20,000,000元	100	—	100	塑膠、五金製品及 模具銷售
康源電子廠有限公司	港幣5,000,000元	100	—	100	印刷線路板 製造及銷售
志順電業有限公司	港幣5,000,000元	100	—	100	智能充電器及 電子配件銷售
世界發泡膠工程有限公司	港幣3,000,000元	100	—	100	包裝物料銷售
於加拿大成立及經營：					
Vanbao Development (Canada) Limited	加幣1,080,000元	—	79	79	物業投資

賬目附註

截止2008年12月31日年度

43. 主要附屬公司 (續)

附屬公司名稱	已發行		本公司 持有股本 權益百分比	附屬公司 持有股本 權益百分比	本集團 持有股本 權益百分比	主要業務
	普通股／ 註冊股本 之票面值					
於英屬處女群島成立及於香港經營：						
Sinolike Investments Limited	1美元	100	—	100	投資控股	
於中國註冊及經營：						
航天科技(中國)有限公司 #	5,000,000美元	100	—	100	電子產品貿易	
志源塑膠製品(惠州)有限公司 #	人民幣26,761,000元	—	100	100	塑膠、五金製品及 模具製造	
航天科技(惠州)工業園 發展有限公司 **	12,000,000美元	90	—	90	物業投資	
康惠(惠州)半導體有限公司 #	人民幣31,229,651元	—	100	100	液晶顯示器製造及 銷售	
康惠(惠州)世界發泡膠有限公司 #	人民幣3,728,813元	—	100	100	包裝物料製造及銷售	
東莞康源電子有限公司 **	港幣150,000,000元	—	100	100	印刷線路板製造	
惠州志順電子實業有限公司 **	1,000,000美元	—	90	90	智能充電器及 電子配件製造	
惠州志發五金製品塑料 電鍍有限公司 **	400,000美元	—	90	90	五金電鍍	
上海航天科技產業投資 管理有限公司 **	人民幣200,000,000元	—	80	80	物業投資	
深圳志源塑膠製品有限公司 **	人民幣22,000,000元	—	80	80	塑膠產品製造及銷售	
航科新世紀科技發展(深圳) 有限公司 #	30,000,000美元	100	—	100	投資控股	
深圳市航天高科投資管理有限公司 ***	人民幣700,000,000元	—	60	60	物業投資	

賬目附註

截止2008年12月31日年度

43. 主要附屬公司 (續)

- # 於中國註冊的外資企業
- ## 於中國註冊的中外合資企業
- * 公司於2008年成立

董事的意見認為，上列所載之本集團附屬公司乃主要影響本集團業績或資產的公司。董事認為，詳列其他附屬公司之資料，將令本節過於冗長。

於年底或當年之任何時間並未有任何附屬公司發行任何債券。

44. 聯營公司

本集團於2007年及2008年12月31日的聯營公司如下：

聯營公司名稱	已發行 普通股本 之票面值	本集團 應佔股本權益 百分比	主要業務
於香港成立及經營：			
普泰通信發展有限公司	港幣10,000元	30	貿易
申康包裝材料廠有限公司	港幣12,000,000元	30	紙板及紙盒製造

45. 主要共同控制實體

本集團於2007年及2008年12月31日的主要共同控制實體如下：

共同控制實體名稱	已發行 普通股本 之票面值	本集團 應佔股本權益 百分比	主要業務
於香港成立及經營：			
航天新世界科技有限公司	港幣30,000,000元	50	投資控股

董事的意見認為，上列所載之本集團的共同控制實體乃主要影響本集團業績或資產的公司。董事認為，詳列其他共同控制實體之資料，將令本節過於冗長。

附錄一 財務資料摘要

業績

	截止12月31日年度				
	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元	2006年 港幣千元	2005年 港幣千元	2004年 港幣千元
營業額	1,707,919	1,681,854	1,528,101	1,780,938	1,410,240
稅前溢利(虧損)	153,777	356,380	141,846	287,381	(137,910)
稅項	(12,524)	(45,986)	(26,784)	(1,506)	397
本年度溢利(虧損)	141,253	310,394	115,062	285,875	(137,513)
分配於:					
本公司股東權益	144,596	310,037	110,966	286,403	(137,740)
少數股東權益	(3,343)	357	4,096	(528)	227
	141,253	310,394	115,062	285,875	(137,513)

資產及負債

	於12月31日				
	2008年 港幣千元	2007年 港幣千元	2006年 港幣千元	2005年 港幣千元	2004年 港幣千元
非流動資產	1,707,564	1,212,880	1,132,296	957,080	1,470,341
流動資產	1,543,889	1,795,156	1,154,182	1,141,325	1,071,337
流動負債	(628,087)	(748,239)	(824,418)	(814,360)	(983,678)
非流動負債	(139,727)	(178,744)	(189,061)	(203,721)	(780,786)
股東權益	2,483,639	2,081,053	1,272,999	1,080,324	777,214
分配於:					
本公司股東權益	2,149,954	2,001,606	1,220,412	1,061,187	757,780
少數股東權益	333,685	79,447	52,587	19,137	19,434
	2,483,639	2,081,053	1,272,999	1,080,324	777,214

附錄二 投資物業

地點	地段	用途	大約建築 總面積 (平方米)	本集團 所佔權益 (%)
香港中期契約				
九龍官塘海濱道143號 航天科技中心4樓402、 405至407室、 及17至19樓全層及 地下車位P1、L3、 LD1、LD2及LD5、 1樓車位P17至22、 P24及2樓車位P34、 P36及P37	官塘內地段528號	工業	4,250	100
九龍官塘駿業街60號 駿運工業大廈 2樓A室	官塘內地段10號	工業	230	100
中國中期契約				
中國廣東省惠州市 仲愷開發區 航天科技工業園	—	工業	118,867	90
海外無期限土地				
1111-11 Street S.W. and 1202-12, 1208-12, 1212-12, 1216-12, 1218-12, 1220-12, 1222-12 & 1226-12 Avenue S.W. Calgary, Alberta Canada	—	空置	4,234	79.25