



(股份代號: 715)



和記黃埔集團成員

## 主席

霍建寧

## 副主席

黎啟明 (兼周胡慕芳之替任董事)

## 執行董事

陳雲美 (董事總經理)

周胡慕芳

周偉淦

施熙德 (兼霍建寧之替任董事)

遠藤滋

郭兆楷 (附註)

## 非執行董事

夏佳理

## 獨立非執行董事

關啟昌 (兼夏佳理之替任董事)

林家禮 (兼藍鴻震之替任董事)

藍鴻震

## 審核委員會

關啟昌 (主席)

夏佳理

林家禮

## 薪酬委員會

霍建寧 (主席)

關啟昌

林家禮

## 公司秘書

施熙德

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所

## 銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

渣打銀行(香港)有限公司

附註：已於二〇〇九年一月二十四日辭任

# 目錄

	頁數
主席報告.....	2
業務回顧.....	4
集團資本及其他資料.....	7
董事及高級管理人員個人資料.....	8
董事會報告.....	11
企業管治報告.....	29
獨立核數師報告.....	42
綜合損益表.....	44
綜合資產負債表.....	45
資產負債表.....	47
綜合現金流量表.....	48
綜合權益變動表.....	50
賬目附註.....	52
五年概要.....	115
主要物業表.....	116
股東資訊.....	118

## 財務業績

本集團年內之股東應佔綜合溢利增長545%至港幣二十億零九百四十萬元，而二〇〇七年股東應佔綜合溢利則為港幣三億一千一百七十萬元。每股基本盈利為港幣二十二點四六仙（二〇〇七年：港幣四點三七仙），較去年增加414%。

持續經營業務之年內收入為港幣七億六千七百萬元，較二〇〇七年港幣十一億九千九百五十萬元減少36%。本集團持續經營業務之未扣除利息支出及稅項前之盈利（「利息及稅前盈利」）上升488%至港幣二十二億八千八百五十萬元，而二〇〇七年則為港幣三億八千九百四十萬元。該等業績包括上半年出售擁有一項投資物業所有權益之若干附屬公司（「該等附屬公司」）之溢利港幣二十一億四千一百三十萬元（二〇〇七年：出售投資及其他溢利港幣一千一百七十萬元）及重估投資物業溢利港幣九千八百三十萬元（二〇〇七年：港幣一億六千八百五十萬元），惟部份被港幣九千四百六十萬元（二〇〇七年：無）之減值撥備所抵銷。撇除該等項目，持續經營業務之利息及稅前盈利減少31%至港幣一億四千三百六十萬元，二〇〇七年則為港幣二億零九百二十萬元。利息及稅前盈利減少之原因為科技部藍芽®產品之市場需求偏軟，以及於出售該等附屬公司後地產部之租金收入減少，惟部份被特許經營及採購部之業績改善所抵銷。



上海港陸廣場

於二〇〇八年，本集團之融資成本減少92%至港幣三百萬元（二〇〇七年：港幣三千九百三十萬元），融資成本下降主要由於去年十月將計息可換股票據轉換為本公司普通股而節省利息支出所致。本集團持續經營業務於本年度之稅項支出為港幣七千一百萬元，而二〇〇七年則為稅項抵免淨額港幣二千五百一十萬元，其中包括於去年中華人民共和國公佈調低企業所得稅稅率後而減少遞延稅項負債港幣一億七千二百六十萬元。因此，持續經營業務之年內溢利由二〇〇七年港幣三億七千五百二十萬元增加490%至港幣二十二億一千四百五十萬元。

本集團於二〇〇八年十月出售餘下之玩具製造業務。於二〇〇八年終止經營之玩具部應佔之虧損為港幣一億七千九百四十萬元，而二〇〇七年則為港幣五千三百萬元。

## 股息

董事會（「董事會」）欣然建議向於二〇〇九年五月十五日登記在公司股東名冊內之股東，派發二〇〇八年末期股息每股港幣二點二仙（二〇〇七年：每股港幣二點二仙）。建議派發之末期股息在股東週年大會上獲批准後，將於二〇〇九年五月十八日派付。



# 主席報告

## 業務概覽

科技部之銷售訂單數量減少，對二〇〇八年下半年該部之盈利能力構成不利影響。美國爆發次級按揭危機加上全球信貸緊縮，令全球陷入經濟衰退，需求亦隨之大幅偏軟，本集團客戶於下達訂單時亦較為審慎。歐元兌美元之匯率轉弱亦影響歐洲市場之需求。為應對當前之不利經濟狀況，該部現正增加產品種類、提升銷售團隊實力及加強成本控制措施。

隨着出售該等附屬公司後，地產部餘下之兩幢辦公室及商業大樓於年內繼續提供穩定之租金收入及溢利。

隨着二〇〇七年精簡零售業務之成本架構，特許經營及採購部於本年度之固定成本有所減少，業績亦見改善。

玩具部之營商環境持續困難，而考慮到當前之營商狀況，本集團於二〇〇八年十月出售餘下之玩具製造業務。



藍芽®耳機—Clip Naro 601

## 展望

本集團之資產負債狀況仍然穩健，且具備充裕營運資金。於二〇〇八年十二月三十一日，現金及現金等值加上其他流動上市投資總值為港幣五十九億六千九百七十萬元（二〇〇七年：港幣十億零七千九百四十萬元）。充裕之營運資金使本集團有能力面對現時主要市場經濟衰退所帶來之種種挑戰，亦可為符合本集團投資條件之項目提供資金。

科技部將透過減低固定經營成本，以及運用其研發方面之實力，提供更具創意及更多元化之產品，持續提高其競爭力。地產部預期將繼續提供穩定之租金收入及溢利。特許經營及採購部將繼續致力發展華納兄弟之代理業務，並將審慎物色與其他品牌及產品合作之機會。



藍芽®耳機—i.VoicePRO 901

本人謹代表董事會，向董事同寅及本集團全體員工對本集團之勤奮工作及忠誠服務表示衷心感謝，同時亦藉此機會感謝全體股東、業務夥伴及客戶對本集團一直之鼎力支持。

主席  
霍建寧

香港，二〇〇九年三月十六日

## 財務概覽

持續經營業務之年內收入為港幣七億六千七百萬元，較二〇〇七年港幣十一億九千九百五十萬元減少36%。本集團持續經營業務未扣除利息支出及稅項前之盈利（「利息及稅前盈利」）上升488%至港幣二十二億八千八百五十萬元，而二〇〇七年則為港幣三億八千九百四十萬元。該等業績包括上半年出售擁有一項投資物業所有權益之若干附屬公司（「該等附屬公司」）之溢利港幣二十一億四千一百三十萬元（二〇〇七年：出售投資及其他溢利港幣一千一百七十萬元）及重估投資物業溢利港幣九千八百三十萬元（二〇〇七年：港幣一億六千八百五十萬元），惟部份被港幣九千四百六十萬元（二〇〇七年：無）之減值撥備所抵銷。撇除該等項目，持續經營業務之利息及稅前盈利減少31%至港幣一億四千三百六十萬元，二〇〇七年則為港幣二億零九百二十萬元。

利息及稅前盈利減少之主要原因為科技部之溢利減少，反映全球經濟疲弱令市場增長放緩，以及於二〇〇八年五月出售該等附屬公司後地產部之租金收入減少，惟部份被特許經營及採購部改善之業績所抵銷。

## 科技部

全球經濟增長放緩導致藍芽®產品及其他手機配件之市場需求減少，銷售訂單數目亦隨之下降，科技部之業績因而受到不利影響。於二〇〇八年，該部之收入由二〇〇七年港幣八億一千零五十萬元下跌39%至港幣四億九千三百二十萬元，而未扣除利息支出及稅項前之虧損（「利息及稅前虧損」）為港幣四千四百三十萬元，二〇〇七年則為利息及稅前盈利港幣五千四百一十萬元。本年度之利息及稅前虧損包括固定資產減值撥備港幣三千九百五十萬元（二〇〇七年：無）。撇除此項撥備，該部之利息及稅前虧損為港幣四百九十萬元，較二〇〇七年之利息及稅前盈利港幣五千四百一十萬元減少109%。



立體聲藍芽®耳機 – Clip Music 801

美國次級按揭危機及隨後出現之經濟衰退大大打擊消費者信心，令消費者更換手機及配件之比率下跌，從而導致本集團之策略性環球客戶及其他客戶於下達訂單時更為審慎。歐元兌美元之匯率於二〇〇八年下半年轉弱亦影響歐洲市場之消費力及消費需求。

鑑於全球市場增長放緩，該部已致力加強杜拜及印度等新開發市場之分銷網絡及銷售團隊，務求提高收入。該部亦實施多項措施嚴格節省成本，並進行工序重整，以提升營運效率及減少固定經營成本。

## 業務回顧

### 地產部



上海港陸黃埔中心

地產部之收入由二〇〇七年港幣三億二千六百八十萬元大幅下跌38%至二〇〇八年港幣二億零二百二十萬元，主要是由於出售該等附屬公司後減少了七個半月之租金收入所致。

該部之利息及稅前盈利由二〇〇七年港幣四億二千三百六十萬元上升469%至二〇〇八年港幣二十四億一千二百六十萬元。利息及稅前盈利包括出售該等附屬公司之一次性收益港幣二十一億四千一百三十萬元（二〇〇七年：無）及重估投資物業溢利港幣九千八百三十萬元（二〇〇七年：港幣一億六千八百五十萬元）。撇除該等收益，利息及稅前盈利為港幣一億七千三百萬元，較二〇〇七年港幣二億五千五百一十萬元減少32%。利息及稅前盈利減少是由於出售該等附屬公司後導致租金收入減少，惟部份被餘下兩幢位於上海之辦公室及商用物業之平均租金及收入增加所抵銷。

### 特許經營及採購部

特許經營及採購部之收入由二〇〇七年港幣六千二百三十萬元增加15%至二〇〇八年港幣七千一百五十萬元。收入增加乃因年內貿易業務之業績有所改善及來自北京奧運吉祥物之銷售額所致。

該部之利息及稅前虧損由二〇〇七年港幣二千六百八十萬元上升136%至港幣六千三百二十萬元。該等業績包括特許經營權減值撥備港幣五千五百一十萬元（二〇〇七年：無）。撇除該一次性項目，該部之利息及稅前虧損於本年度減少70%至港幣八百一十萬元，二〇〇七年則為港幣二千六百八十萬元。業績改善主要是由於二〇〇七年精簡零售業務之成本架構後得以減省成本所致。

### 玩具部（已終止經營業務）

玩具部之營商環境於過去數年十分困難，預期此情況將會持續。本集團於二〇〇八年十月出售餘下之製造業務。

### 展望

科技部將繼續發揮其於研發方面之實力，集中研發功能更完善之創意產品以及擴展產品種類。為提升本集團品牌於已發展及新開發市場中之地位，本集團將會擴展銷售渠道及分銷網絡，以期擴闊客戶基礎。此外，該部將繼續縮減其固定營運成本基礎及提升競爭力。

地產部於餘下兩幢辦公室及商用物業之投資預期可獲得理想租值，從而為本集團提供穩定之經常性收入及溢利。

特許經營及採購部將繼續致力發展華納兄弟之代理業務，並將審慎發掘與具潛力之新品牌及產品有關之特許經營商機。

二〇〇八年度之業績乃於困難的環境下達到，尤以下半年為甚。本人謹衷心感謝本集團全體員工於年內一直為本集團竭誠工作及作出卓越貢獻。

董事總經理

陳雲美

香港，二〇〇九年三月十六日



廣州港陸電子科技有限公司



# 集團資本及其他資料

## 資本及流動資金

於二〇〇八年十二月三十一日，本集團之現金及現金等值加上其他上市投資共值港幣五十九億六千九百七十萬元（二〇〇七年：港幣十億七千九百四十萬元）。

於二〇〇八年十二月三十一日，本集團之借貸總額為港幣四千八百五十萬元（二〇〇七年：港幣四千七百七十萬元），此乃本集團附屬公司少數股東之貸款。

## 庫務政策

於二〇〇八年十二月三十一日，本集團並無承受外匯合約、利率或外幣掉期或其他財務衍生工具之重大風險。

## 抵押及或有負債

於二〇〇八年十二月三十一日及二〇〇七年十二月三十一日，本集團並無抵押任何資產。

於二〇〇八年十二月三十一日，本集團並無提供任何擔保。於二〇〇七年十二月三十一日，本集團為中國內地物業之若干買家提供按揭貸款擔保額為港幣二百九十萬元。

## 人力資源

於二〇〇八年十二月三十一日，本集團僱員總數為二千一百二十五人（二〇〇七年：一萬八千七百零八人），其中並不包括聯營公司之僱員。於截至二〇〇八年十二月三十一日止年度內，僱員薪酬成本總額（包括董事酬金）共計港幣二億五千二百九十萬元（二〇〇七年：港幣五億三千七百二十萬元）。

本集團確保僱員之薪酬及福利具有競爭力，並會根據內部之薪酬及花紅制度，獎勵僱員之個別表現。僱員之薪酬及福利每年進行評估。

## 董事及高級管理人員個人資料

**霍建寧**，五十七歲，自一九九二年出任公司董事，並自二〇〇二年出任公司主席。他亦為本公司之薪酬委員會主席。霍先生是和記黃埔有限公司（「和黃」）的執行董事及集團董事總經理。他是和記電訊國際有限公司、Hutchison Telecommunications (Australia) Limited、香港電燈集團有限公司及Partner Communications Company Ltd.的主席以及赫斯基能源公司的聯席主席。他亦是長江基建集團有限公司的副主席及長江實業（集團）有限公司（「長實」）的非執行董事，以及和記企業有限公司（「和記企業」）及Promising Land International Inc.（「Promising Land」）的董事；根據證券及期貨條例第XV部，長實、和黃、和記企業及Promising Land均為公司的主要股東。他持有文學學士學位及財務管理文憑，亦是澳洲特許會計師協會會員。

**黎啟明**，五十五歲，自一九九四年出任公司董事，並自二〇〇一年出任公司副主席。他亦是周胡慕芳女士之替任董事。他是和記黃埔有限公司（「和黃」）的執行董事、和記企業有限公司（「和記企業」）及Hutchison Telecommunications (Australia) Limited的董事，以及Promising Land International Inc.（「Promising Land」）的替任董事；根據證券及期貨條例第XV部，和黃、和記企業及Promising Land均為公司的主要股東。他在不同行業具有超過二十五年管理經驗。他亦持有理學榮譽學士學位及工商管理碩士學位。

**陳雲美**，四十四歲，自二〇〇六年起出任公司董事總經理。她於二〇〇一年加入本集團出任公司執行董事，於二〇〇五年出任公司常務副董事總經理。陳女士擁有管理中國國內地產發展及投資項目的豐富經驗。她亦是和記黃埔有限公司所控制之若干公司之董事，包括Hutchison E-Commerce Limited、BigboXX.com Limited、ESD Services Limited、Hutchison-Priceline Limited、Vanda IT Solutions & Systems Management Limited及新城廣播有限公司。陳女士現為香港玩具協會會員、香港出口商會會員，以及香港玩具廠商會副會長。她持有商業管理學士學位。

**周胡慕芳**，五十五歲，自二〇〇一年出任公司執行董事。她是和記黃埔有限公司（「和黃」）的執行董事及副集團董事總經理。她亦是長江基建集團有限公司及香港電燈集團有限公司的執行董事，和記電訊國際有限公司及TOM集團有限公司的非執行董事，以及Hutchison Telecommunications (Australia) Limited、Partner Communications Company Ltd.、和記企業有限公司（「和記企業」）及Uptalent Investments Limited（「Uptalent」）的董事；根據證券及期貨條例第XV部，和黃、和記企業及Uptalent均為公司的主要股東。她是執業律師，並持有商業管理學士學位。

**周偉淦**，太平紳士，六十一歲，自二〇〇一年出任公司執行董事。他是和記黃埔地產有限公司及Harbour Plaza Hotel Management (International) Limited的集團董事總經理。他持有香港大學建築學文學學士學位及建築學學士學位。他是註冊建築師及List 1之政府認可人士。

## 董事及高級管理人員個人資料

**施熙德**，五十七歲，自二〇〇一年出任公司執行董事及公司秘書。她亦是霍建寧先生之替任董事。她是和記黃埔有限公司（「和黃」）的集團法律總監及公司秘書。她亦是和黃中國醫藥科技有限公司的非執行董事、和記企業有限公司（「和記企業」）的董事及和黃集團旗下多家公司的董事及公司秘書；根據證券及期貨條例第XV部，和黃及和記企業為公司的主要股東。彼持有菲律賓大學之理學（教育）學士學位及文學碩士學位，以及紐約哥倫比亞大學之文學碩士兼教育碩士學位。施女士是香港、英格蘭與威爾士以及澳洲維多利亞省之執業律師，亦為特許秘書及行政人員公會及香港特許秘書公會之資深會員。

**郭兆楷**，四十七歲，自二〇〇六年十月一日起出任公司執行董事，並擔任此職務至二〇〇九年一月廿四日辭任時止。他於二〇〇五年七月加入公司之全資附屬公司和記港陸實業有限公司出任董事職務，並於二〇〇六年一月被委任為公司財務總監。他於中國、香港及英國之企業管理、核數、會計及金融管理方面擁有超過二十年經驗。他持有英國赫爾大學之工商管理碩士學位，並為香港會計師公會、英格蘭與威爾士特許會計師公會及特許公認會計師公會會員。

**遠藤滋**，七十四歲，自二〇〇二年出任公司執行董事。他亦是和黃中國醫藥科技有限公司的非執行董事。他自二〇〇一年至二〇〇六年於Hutchison Whampoa Japan K.K.出任總裁，並於二〇〇七年起出任其行政總裁。他曾於Mitsui任職逾四十年，為該公司之前高級執行董事總經理及Mitsui Co., Ltd.之董事局成員，並曾於香港、北京及紐約等不同地區工作。他持有慶應大學經濟學文學學士學位。

**夏佳理**，金紫荊星章、CVO、OBE、太平紳士，七十歲，自二〇〇一年出任公司董事。他現為公司之非執行董事及審核委員會成員。於一九八八年就任香港立法局委任議員，於一九九一年至二〇〇〇年六月底擔任民選議員，代表地產及建造界功能組別，並於二〇〇五年十一月一日被委任為中華人民共和國香港特別行政區行政會議成員。夏佳理先生自二〇〇六年起出任香港交易及結算所有限公司之獨立非執行董事及主席。他亦是香港公益金董事會成員及科羅拉多大學丹佛分校國際商學院以及哈佛大學甘迺迪政府學院的全球諮詢委員會委員。他是香港按揭證券有限公司董事會成員並在多個政府委員會及顧問團體擔任公職，成績斐然。他是香港一家律師行的資深合夥人，並於多家香港上市公司（包括香港電燈集團有限公司）擔任董事。

## 董事及高級管理人員個人資料

**關啟昌**，五十九歲，於二〇〇四年出任公司獨立非執行董事。他亦是夏佳理先生之替任董事及本公司審核委員會主席及薪酬委員會成員。他是和記電訊國際有限公司、盛高置地（控股）有限公司、永嘉集團控股有限公司、金朝陽集團有限公司及恆基陽光資產管理有限公司（陽光房地產投資信託基金的管理人）的獨立非執行董事與及China Properties Group Limited及捷豐家居用品有限公司的非執行董事。他現任馬禮遜有限公司之總裁，該公司為一家商業顧問公司。他於一九八二年至一九九三年期間在美林証券集團（「美林」）任職逾十年，離職前任美林亞太區總裁。他曾任太平協和集團有限公司之聯席董事總經理。他持有會計學學士（榮譽）學位，並為香港會計師公會及澳洲特許會計師公會會員，及香港董事學會資深會員。他於一九九二年修畢史丹福行政人員課程。

**林家禮**，四十九歲，自二〇〇四年出任公司獨立非執行董事。他同時是藍鴻震先生之替任董事及本公司之審核委員會及薪酬委員會成員。林博士持有加拿大渥太華大學之科學及數學學士、系統科學碩士及工商管理碩士學位、加拿大加爾頓大學之國家行政研究院文憑、英國曼徹斯特城市大學之香港及英國法律深造文憑及法律學士（榮譽）學位，香港大學之哲學博士學位，及香港城市大學之法學專業證書。林博士擁有超過二十五年之跨國企業管理、公司管治、投資銀行及直接投資經驗。彼現為香港玉山科技協會理事長，並擔任亞太區數間上市公司之董事職務。林博士乃香港銀行學會會員、青年總裁協會成員、香港董事學會資深會員，及香港上市公司商會常務委員會委員。

**藍鴻震**，全國政協委員、GBS、ISO、太平紳士，六十八歲，於二〇〇五年出任公司獨立非執行董事。他現為藍鴻震顧問有限公司主席。他亦為長江基建集團有限公司、泓富資產管理有限公司（泓富產業信託的管理人）及澳門博彩控股有限公司之獨立非執行董事，及為南洋商業銀行有限公司的董事。他亦是三井物產（香港）有限公司之高級顧問。藍先生曾擔任香港特別行政區政府民政事務局局长，直至二〇〇〇年七月退休，在三十九年公務員生涯中，他曾於多個不同政府部門工作。他於二〇〇〇年七月一日獲頒金紫荊星章（GBS）。於二〇〇三年一月，他獲委任為中國人民政治協商會議全國政協委員。藍先生為特許秘書，以及香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會之資深會員，持有倫敦大學之（經濟及法律）學士學位及於波士頓哈佛商學院完成Advanced Management Program (AMP)。他亦為牛津大學Queen Elizabeth House的訪問院士。



## 董事會報告

董事會同寅欣然向全體股東提呈截至二〇〇八年十二月三十一日止年度之報告書及經審核賬目。

### 主要業務

本公司之主要業務為投資控股，其主要附屬公司及聯營公司之業務詳列於第113頁及第114頁。

本公司及其附屬公司（合稱「本集團」）於本財政年度之主要業務及經營地區之營業額及業績分析載於賬目附註五。

### 業績及溢利分配

本集團截至二〇〇八年十二月三十一日止年度之業績載於第44頁之綜合損益表內。

### 股息

本公司並無就截至二〇〇八年十二月三十一日止年度派付中期股息，現董事建議於二〇〇九年五月十八日（星期一）向於二〇〇九年五月十五日（星期五）登記在股東名冊內之所有本公司股東派發末期股息每股港幣二點二仙。本公司定於二〇〇九年五月八日（星期五）至二〇〇九年五月十五日（星期五）（首尾兩日包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續。

### 儲備

年度內本公司及本集團之儲備變動分別詳列於賬目附註卅五及第50頁及第51頁之綜合權益變動表。

### 慈善捐款

年度內本集團捐助予慈善機構之款項為港幣20,000元（二〇〇七年：港幣44,000元）。

### 物業、機器及設備及投資物業

物業、機器及設備及投資物業之變動分別詳列於賬目附註十八及十九。

### 物業

本集團主要物業詳列於第116頁及第117頁。

## 股本

本公司之股本詳情列於賬目附註卅三。

## 董事

於二〇〇八年十二月三十一日，本公司董事會（「董事會」）由十二名董事組成，包括(i)八名執行董事，分別為霍建寧先生（主席）、黎啟明先生（副主席）、陳雲美女士（董事總經理）、周胡慕芳女士、周偉淦先生、施熙德女士、遠藤滋先生及郭兆楷先生；(ii)一名非執行董事，即夏佳理先生；及(iii)三名獨立非執行董事，分別為關啟昌先生、林家禮博士及藍鴻震先生。

郭兆楷先生於二〇〇九年一月二十四日辭任執行董事。董事會謹此向郭兆楷先生為本公司作出重大的貢獻致謝。

根據本公司之公司細則第112(甲)條及第112(乙)條，及根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四守則條文第A.4.2條之規定，黎啟明先生、周胡慕芳女士、周偉淦先生及藍鴻震先生將於即將召開之股東週年大會上輪值告退，並願膺選連任。本公司已接獲獨立非執行董事就根據上市規則第3.13條發出有關其獨立性之確認書。本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立。

董事的個人資料列於第8頁至第10頁。

## 合約權益

在本年度末或本年度內任何期間，本公司或附屬公司並無參與董事擁有重大直接或間接權益之有關本公司及其附屬公司業務之重大合約。

## 董事之服務合約

擬於即將召開之股東週年大會上膺選連任之本公司董事概無與本公司訂立不可於一年內在不予賠償（法定賠償除外）之情況下由本公司終止之未滿期服務合約。

# 董事會報告

## 認股權計劃

根據二〇〇四年五月二十日通過的普通決議案，本公司採納了一項認股權計劃（「認股權計劃」）。認股權計劃旨在使本集團向經甄別之參與者授出認股權，作為彼等對本集團所作貢獻之獎勵或回報，繼續及／或提供更良好之服務給本集團及／或使本集團及該等參與者建立更鞏固之業務關係。

董事（該詞包括獲正式授權之委員會）可全權酌情邀請屬於下列任何一類參與者之任何人士接納認股權以認購本公司股本中每股面值港幣0.10元之股份：

- （甲） 本公司、其任何附屬公司或本集團任何成員公司持有任何股本權益之任何個體（「被投資個體」）之任何僱員／顧問（包括財務、業務或人事管理或資訊科技之功能範疇）或候任僱員／顧問（無論全職或兼職，包括任何執行董事，但不包括任何非執行董事）（「合資格僱員」）；
- （乙） 本公司、其任何附屬公司或任何被投資個體之任何非執行董事（包括獨立非執行董事）；
- （丙） 向本集團任何成員公司或任何被投資個體提供貨品或服務之任何供應商；
- （丁） 本集團任何成員公司或任何被投資個體之任何顧客；
- （戊） 向本集團任何成員公司或任何被投資個體提供研究、發展或其他技術支援之任何人士或個體；
- （己） 本集團任何成員公司或任何被投資個體之任何股東或本集團任何成員公司或任何被投資個體發行之任何證券之任何持有人；
- （庚） 透過合營公司、業務聯盟或其他業務安排對本集團之發展及成長曾經或可能作出貢獻之任何其他組別或類別之參與者；及
- （辛） 任何上述類別之一名或多名參與者全資擁有之任何公司。

為釋疑慮，本公司授出任何認股權以供認購本集團股份或其他證券予屬於任何上述類別之參與者之任何人士將不得（除董事另有決定者外）詮釋為根據認股權計劃授出認股權。

就上述任何類別之參與者是否符合獲授任何認股權之資格，將由董事不時按照該等人士對本集團之發展及成長所作貢獻而釐定。可予配發及發行本公司股份之最高數目如下：

- (甲) 根據認股權計劃及本集團任何其他認股權計劃所有已授出但尚未行使及有待行使之認股權獲行使時將予配發及發行之最高股份數目合計所得之總和不得超過本公司（或其附屬公司）不時已發行之相關證券類別之30%。
- (乙) 根據認股權計劃及本集團之任何其他認股權計劃，可授出之所有認股權（就此而言，不包括根據認股權計劃及本集團任何其他認股權計劃之條款已告失效之認股權）獲行使時將予配發及發行之本公司股份總數合計所得之總和，不得超過於二〇〇四年五月二十日（即通過採納認股權計劃之有關決議案當日）本公司（或其附屬公司）已發行有關類別證券之6%（「一般計劃限制」）。根據於二〇〇四年五月二十日之本公司已發行股份數目，認股權計劃之一般計劃限制為402,300,015股股份。於本報告日期，在認股權計劃下可供發行之股份總數為402,300,015股，即代表本公司現有已發行之4.5%股本。
- (丙) 就上述（甲）段而言及在不影響下文（丁）段之原則下，本公司可於股東大會上尋求股東批准更新一般計劃限制（一份載有根據上市規則所須有關此目的之資料之通函將寄發予本公司股東），惟根據認股權計劃及本集團任何其他認股權計劃授出之所有認股權獲行使時將予配發及發行之本公司股份總數合計所得之總和，不得超過於限制獲通過當日本公司（或其附屬公司）已發行有關類別證券之10%。就計算此限制而言，根據認股權計劃及本集團任何其他認股權計劃之尚未行使、已註銷、已告失效或已行使之認股權，將不計算在內。
- (丁) 就上述（甲）段而言及在不影響上文（丙）段之原則下，本公司可能另行敦請股東於股東大會上批准向本公司在尋求股東是項批准前經甄選之參與者授出超過一般計劃限制或（倘合適）上文（丙）段所指之擴大限制之認股權。



## 董事會報告

於任何十二個月期間內，根據認股權計劃及本集團任何其他認股權計劃向任何一位參與者授出之認股權（包括已行使或尚未行使之認股權）獲行使時已發行及將予發行之本公司股份總數，不得超過本公司當時已發行之股本之1%（「個別限制」）。於任何十二個月期間內（直至及包括進一步授出該等認股權當日），任何進一步授出超過個別限制之認股權須獲股東於本公司股東大會上批准，而該參與者及其聯繫人士須就此放棄投票。將予授出之認股權（及以往授予該參與者之認股權）之數目及條款（包括行使價）必須在股東批准前釐定，為方便根據上市規則第17.03(9)條附註(1)之規定計算行使價，董事會會議上建議進一步授出認股權之日期應視為授出日期。

參與者可於認股權建議授出日期起計二十一內接納授出之認股權。

認股權可於由董事在建議授出認股權時決定之期限內（該期限已由董事知會各承授人），隨時根據認股權計劃之條款行使。當承授人在指定時間內接納授出之認股權時，該段期限可由建議授出認股權之日起計，並無論如何不得遲於建議授出認股權之日起計十年後，惟該計劃提早終止條文規定之情況除外。除董事向承授人建議授出認股權時另有決定及指明外，認股權計劃並無規定行使前之最短持有期限。

認股權計劃下之股份認購價將由董事釐定，惟該價格不得低於以下之最高者：(i)本公司股份在認股權建議授出當日（須為營業日）於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）每日報價表所列買賣一手或以上本公司股份之收市價；(ii)本公司股份在緊接建議授出認股權當日（須為營業日）前五個交易日於聯交所每日報價表所列買賣一手或以上本公司股份之平均收市價；及(iii)本公司股份面值。接納授出之認股權時須支付港幣1元之象徵代價。

認股權計劃將由認股權計劃成為無條件之日起計十年內有效。

## 董事會報告

在截至二〇〇八年十二月三十一日止年度之內，下列根據認股權計劃授出的認股權尚未行使：

	授出日期	於二〇〇八年 一月一日 持有之認股權	於年內 授出之 認股權	於年內 行使之 認股權	於年內 註銷/失效 之認股權	於二〇〇八年 十二月三十一日 持有之認股權	行使期 <sup>(一)</sup>	每股 行使價 港幣	於授出日期 股份之價格 <sup>(二)</sup> 港幣	於行使日期 股份之價格 <sup>(三)</sup> 港幣
<b>董事</b>										
陸地 <sup>(三)</sup>	3.6.2005	10,000,000	-	-	(10,000,000)	-	3.6.2006 – 2.6.2015	0.822	0.82	不適用
陳雲美	3.6.2005	12,000,000	-	-	-	12,000,000	3.6.2006 – 2.6.2015	0.822	0.82	不適用
遠藤滋	3.6.2005	5,000,000	-	-	-	5,000,000	3.6.2006 – 2.6.2015	0.822	0.82	不適用
郭兆楷 <sup>(四)</sup>	3.6.2005	4,000,000	-	-	-	4,000,000	3.6.2006 – 2.6.2015	0.822	0.82	不適用
	25.5.2007	4,000,000	-	-	-	4,000,000	25.5.2008 – 24.5.2017	0.616	0.61	不適用
<b>小計</b>		<u>35,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(10,000,000)</u>	<u>25,000,000</u>				
<b>其他僱員</b>	3.6.2005	27,500,000	-	-	(11,900,000)	15,600,000	3.6.2006 – 2.6.2015	0.822	0.82	不適用
	25.5.2007	28,600,000	-	(1,208,000)	(5,868,000)	21,524,000	25.5.2008 – 24.5.2017	0.616	0.61	0.70
<b>小計</b>		<u>56,100,000</u>	<u>-</u>	<u>(1,208,000)</u>	<u>(17,768,000)</u>	<u>37,124,000</u>				
<b>總數</b>		<u>91,100,000</u>	<u>-</u>	<u>(1,208,000)</u>	<u>(27,768,000)</u>	<u>62,124,000</u>				

附註：

- (一) 行使認股權須受(包括其他相關授予條件)授予時間表規限，各份認股權於授出日期起計滿一週年、兩週年及三週年後分別授予三分之一。
- (二) 所述之價格乃指緊接認股權授出日期前一個交易日股份於聯交所之收市價。
- (三) 陸地先生已於二〇〇八年二月十五日退任本公司執行董事兼副主席。
- (四) 郭兆楷先生已於二〇〇九年一月二十四日辭任本公司執行董事。
- (五) 所述之價格乃指緊接認股權獲行使當日前本公司股份之加權平均收市價。

本公司授出的認股權，其公平價值按二項式估值模式估計，於賬目附註卅四披露。

除認股權計劃外，在截至二〇〇八年十二月三十一日止年度之任何時間，本公司或其任何附屬公司並無參與任何安排，以使本公司董事能透過收購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而得益。

# 董事會報告

## 關連交易

### (I) 和記港陸供應事項及和黃供應事項之現有總協議

於二〇〇五年十月十九日，本公司與和記企業有限公司（「和記企業」，本公司最終控股公司和記黃埔有限公司（「和黃」）之全資附屬公司）訂立一項協議（「現有總協議」），以就本集團作為一方及和記企業（其附屬公司及和記企業直接或間接控制不少於50%的實體，不包括本集團）（統稱「和黃集團」）作為另一方，於二〇〇六年一月一日起至二〇〇八年十二月三十一日止三個年度內提供「現有和記港陸供應事項」及「現有和黃供應事項」（兩者如下文所界定）而訂立框架條款。

「現有和記港陸供應事項」為本集團向和黃集團供應塑膠產品（包括但不限於瓶蓋）、模具及相關之工具；流動電話配件及相關產品（包括但不限於藍芽®單聲道耳機、藍芽®立體聲耳機、單聲道耳機、立體聲耳機、電池、充電器、汽車充電器、數據傳輸線、交流電變壓器、USB接駁器、手提音樂揚聲器及便攜袋）；消費電子產品（包括但不限於數碼式廣播收音機、MP3機及個人多媒體播放機）；玩具（包括但不限於布偶玩具）及遊戲；禮品及精品、新穎產品、工藝品及收藏品；電器及電子產品（包括但不限於發光標誌）；家庭電器（包括但不限於音響及影音系統、液晶體電視機、DVD錄影機，以及揚聲器及音響裝置系統）；家庭用品（包括但不限於洗衣袋及購物袋、家用器皿及急救用品）；紙製品、印刷品、文具、辦公室用品；布料、成衣及紡織品、鞋類、時裝及皮具（包括但不限於袋、鎖匙扣、錢包及手錶）；美容及保健產品；體育用品（包括但不限於摺合單車）；寵物用品；食品及飲品（包括但不限於中藥湯包及膳食包）；產品設計服務；銷售轉介；分銷及向外採購服務。

「現有和黃供應事項」為和黃集團向本集團供應流動手提電話；精品（包括但不限於MP3機及DVD動畫遊戲）；蒸餾水、食品及飲品、雜貨；文具、辦公室用品；印刷服務、電訊及互聯網服務；行政、法律、顧問及保險支援服務、酒店服務、旅遊及運輸服務；以及廣告及推廣服務。

本公司於二〇〇五年十月十九日宣佈，其通過參考已公佈之因素，已設定截至二〇〇八年十二月三十一日止三個年度之(i)現有和記港陸供應事項及(ii)現有和黃供應事項的最高全年交易總值分別為(i)港幣205,000,000元、港幣238,000,000元及港幣262,000,000元；及(ii)港幣35,000,000元、港幣45,000,000元及港幣45,000,000元。

現有總協議按一般商業條款或按不遜於本集團就相關產品或服務向其他獨立第三方客戶或供應商提供或獲其提供之條款而訂立。

根據上市規則，本集團提供現有和記港陸供應事項及收購現有和黃供應事項分別構成本公司之持續關連交易。現有和記港陸供應事項已於二〇〇五年十一月二十三日舉行的股東特別大會上，根據上市規則第14A.35條規定，獲本公司股東（長江實業（集團）有限公司、和黃及彼等各自的聯繫人士除外）（「獨立股東」）以投票方式表決批准。

預計現有總協議於二〇〇八年十二月三十一日屆滿，本公司與和記企業於二〇〇八年十二月十二日訂立一項協議（「總協議」），由二〇〇九年一月一日起至二〇一一年十二月三十一日止為期三年，條款及條件與現有總協議者大致相同，而通過參考本公司於二〇〇八年十二月十二日公佈之因素後，截至二〇一一年十二月三十一日止三個年度(i)和記港陸供應事項之最高全年交易總值（「和記港陸供應事項年度上限」）及(ii)和黃供應事項之最高全年交易總值（「和黃供應事項年度上限」）分別為(i)港幣9,000,000元、港幣10,000,000元及港幣11,000,000元；及(ii)港幣36,000,000元、港幣37,000,000元及港幣39,000,000元。

總協議按一般商業條款或按不遜於本集團就相關產品或服務向其他獨立第三方客戶或供應商提供或獲其提供之條款而訂立。

根據上市規則，本集團提供和記港陸供應事項及收購和黃供應事項構成本公司之持續關連交易。由於和記港陸供應事項年度上限及和黃供應事項年度上限各自涉及之一個或多個相關百分比率高於0.1%但低於2.5%，故上述交易僅須遵守上市規則第14A章有關申報及公告之規定。

## (II) 產業管理協議、分租及租賃管理協議及反租協議

下列協議（「管理協議」）已於二〇〇五年十一月二十五日訂立：

- (i) 上海和滙房產開發有限公司（「和滙」，本公司之前間接全資附屬公司）及上海新滙房產開發有限公司（「新滙」，本公司之前間接全資附屬公司，與和滙合稱為「物業業主」）作為物業業主與家利物業管理（上海）有限公司（前稱「和記物業服務（上海）有限公司」，和黃之間接全資附屬公司）作為管理人於二〇〇五年八月二十五日訂立之協議的補充協議（「產業管理協議」），據此家利物業管理（上海）有限公司為位於中華人民共和國（「中國」）上海市長樂路989號、總樓面面積為98,337.09平方米（包括204個地庫泊車位）、名為「世紀商貿廣場」之發展項目（「發展項目」）獨家提供產業管理服務，由二〇〇五年八月二十五日起計為期五年，物業業主可選擇續約五年。家利物業管理（上海）有限公司有權獲得相當於每月管理開支5%之管理費；及



## 董事會報告

- (ii) 物業業主與和巽物業諮詢(上海)有限公司(「和巽上海」, 和黃之間接全資附屬公司)訂立一項協議(「分租及租賃管理協議」), 據此和巽上海獲委任為發展項目的分租及租賃管理經理, 獨家提供分租及租賃管理服務, 由二〇〇五年十一月二十五日起計為期五年, 物業業主可選擇續約五年。和巽上海有權獲得相等於下列各項總和管理費及佣金: (甲)所有分租下每月應收租金的1%; (乙)每次達成新租約, 可獲等於一個月租金的佣金, 但如租務交易是由外界物業代理促成, 則毋須支付佣金予和巽上海, 但物業業主將承擔外界物業代理的佣金; 及(丙)現有租戶每次續租, 佣金為一個月租金的50%。

管理協議構成本公司不獲豁免的持續關連交易, 因此須受上市規則第14A章有關申報及公告之規定。

就上市規則第14A章而言, 本公司於二〇〇五年十月十九日宣佈, 其通過參考已公佈之因素, 已設定截至二〇一〇年十二月三十一日止六個年度每年於(i)產業管理協議及(ii)分租及租賃管理協議項下最高管理費總額分別為(i)港幣170,000元、港幣1,600,000元、港幣1,800,000元、港幣2,000,000元、港幣2,100,000元及港幣2,200,000元; 及(ii)港幣250,000元、港幣4,300,000元、港幣7,900,000元、港幣8,700,000元、港幣5,100,000元及港幣16,000,000元。

此外, 由於物業業主於二〇〇五年十一月二十五日成為本公司全資附屬公司, 因此, 根據上市規則物業業主於該日前與本公司關連人士訂立的下列文件(「反租協議」)自該日起成為本公司的持續關連交易:

- (甲) 於二〇〇四年六月十三日, 物業業主以業主身份與上海雅滙房產開發有限公司(「雅滙」, 一間由和黃及長實各自間接擁有50%股權的公司)以租戶身份就發展項目二樓全層(共2,163平方米)簽訂之租約, 租期由二〇〇四年十月一日至二〇一〇年九月三十日共七十二個月, 但二〇〇四年七月一日至二〇〇四年九月三十日的三個月期間須作為裝修期, 而二〇〇四年十月一日至二〇〇四年十一月三十日的六十一日須為免租期; 及
- (乙) 於二〇〇五年十月三日, 物業業主以業主身份與雅滙以租戶身份就發展項目閣樓全層(共636.36平方米)簽訂租約, 租期由二〇〇五年十月一日至二〇一〇年九月三十日共六十個月, 但二〇〇五年十月一日至二〇〇五年十一月三十日及由二〇〇六年十月一日至二〇〇六年十一月三十日共四個月須為免租期。

就上市規則第14A章而言, 本公司於二〇〇五年十月四日宣佈, 其通過參考已公佈之因素, 已設定截至二〇〇九年十二月三十一日止五個年度每年度及截至二〇一〇年九月三十日止九個月於反租協議項下應付的租金收入和管理費最高總額分別為港幣1,100,000元、港幣4,800,000元、港幣5,200,000元、港幣5,700,000元、港幣5,700,000元及港幣4,400,000元。

## (III) 分租協議

於二〇〇六年三月二十八日，和記港陸實業有限公司（「和記港陸實業」，本公司之間接全資附屬公司）作為租戶與Tremayne Investments Limited（「TIL」，和黃之間接全資附屬公司）作為業主訂立分租協議（「分租協議」），由二〇〇六年三月二十七日起為期三年（「年期」）租用香港九龍紅磡環海街11號海名軒5樓全層（「該等物業」）作為本公司之辦公室。和記港陸實業有權於年期屆滿前將分租續期三十一個月零四日。

根據分租協議，和記港陸實業付予TIL的月租為港幣467,340.50元（不包括服務費、政府地租和差餉），而服務費為每月港幣141,679.50元（但可因應供應空調及管理服務等方面之經營成本上升而作出調整）。

就上市規則第14A章而言，本公司於二〇〇六年三月二十八日宣佈，其通過參考已公佈之因素，已設定截至二〇〇八年十二月三十一日止三個年度於分租協議項下應付TIL之最高年度代價總額（「租賃年度上限」）分別為港幣7,600,000元、港幣8,200,000元及港幣8,500,000元。

TIL乃本公司主要股東和黃之聯營公司，故為本公司之關連人士。根據上市規則，分租協議項下之分租構成本公司之持續關連交易。由於預期租賃年度上限佔本公司有關百分比率少於2.5%但超過0.1%，該持續關連交易須遵守上市規則第14A章有關申報及公告之規定。

本公司所有獨立非執行董事已審閱上述截至二〇〇八年十二月三十一日止年度的持續關連交易，並確認該等交易是由本集團(i)在日常及一般業務過程中達成；(ii)按一般商業條款達成；及(iii)按照該等交易的有關協議進行，而達成的條款屬公平合理且符合本公司股東的整體利益。

此外，本公司核數師已致函董事會，確認上述截至二〇〇八年十二月三十一日止年度的持續關連交易(i)已獲董事會批准；(ii)符合本集團有關由本集團提供貨物和服務之訂價政策；(iii)乃根據該等交易之有關協議的條款進行；及(iv)總金額不超過各自適用的年度上限。

本公司就上述之持續關連交易已遵守上市規則第14A章之披露規定。

# 董事會報告

## 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中之權益及淡倉

於二〇〇八年十二月三十一日，本公司董事及最高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、相關股份及債券中擁有，而根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例之該等條文本公司董事及最高行政人員被視為或被當作擁有之權益及淡倉），或須列入而已列入按證券及期貨條例第352條存置之登記冊內，或根據本公司所採納之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

### (I) 於本公司股份、相關股份及債券中之權益及淡倉

#### 於本公司股份及相關股份之好倉

董事姓名	身份	權益性質	所持本公司 股份數目	所持本公司 相關股份數目	總數	佔本公司 股權之概約 百分比
霍建寧	受控制公司之權益	公司權益	5,000,000 <sup>(一)</sup>	-	5,000,000	0.05586%
陳雲美	實益擁有人	個人權益	-	12,000,000 <sup>(二)</sup>	12,000,000	0.13407%
遠藤滋	實益擁有人	個人權益	80,000	5,000,000 <sup>(三)</sup>	5,080,000	0.05676%
郭兆楷 <sup>(一)</sup>	實益擁有人	個人權益	-	8,000,000 <sup>(三)</sup>	8,000,000	0.08938%

附註：

(一) 該等股份乃由一家由霍建寧先生及其配偶平均擁有之公司所持有。

(二) 郭兆楷先生已於二〇〇九年一月二十四日辭任本公司執行董事。

(三) 該等股份代表本公司所授認股權之相關股份權益，有關認股權詳情載於第13頁至第16頁之「認股權計劃」一節。

## (II) 於相聯法團股份、相關股份及債券中之權益及淡倉

### (甲) 於和記黃埔有限公司(「和黃」)股份及相關股份之好倉

董事姓名	身份	權益性質	所持和黃 股份數目	總數	佔和黃 股權之概約 百分比
霍建寧	受控制公司之權益	公司權益	4,310,875 <sup>(一)</sup>	4,310,875	0.10111%
黎啟明	實益擁有人	個人權益	50,000	50,000	0.00117%
陳雲美	實益擁有人	個人權益	531	531	0.00001%
周胡慕芳	實益擁有人	個人權益	150,000	150,000	0.00352%
施熙德	(i) 實益擁有人 (ii) 配偶之權益	(i) 個人權益 (ii) 家族權益	(i) 27,200 ) (ii) 7,400 )	34,600	0.00081%
遠藤滋	實益擁有人	個人權益	2,000	2,000	0.00005%
夏佳理	受控制公司之權益	公司權益	11,224 <sup>(二)</sup>	11,224	0.00026%
藍鴻震	實益擁有人	個人權益	20,000	20,000	0.00047%

附註：

(一) 該等和黃股份乃由一家由霍建寧先生及其配偶平均擁有之公司所持有。

(二) 該等和黃股份乃由一家由夏佳理先生實益擁有之公司所持有。

### (乙) 於其他相聯法團股份、相關股份及債券之好倉

於二〇〇八年十二月三十一日，霍建寧先生擁有以下權益：

- (i) 5,100,000股Hutchison Telecommunications (Australia) Limited普通股之權益，約佔當時已發行股本之0.68%，包括4,100,000股普通股之個人權益及1,000,000股普通股之公司權益；



## 董事會報告

- (ii) 以下票據之公司權益：(1)面值為2,500,000美元、於二〇一四年到期、息率為6.25釐之票據；(2)面值為2,500,000美元、於二〇一〇年到期、息率為5.45釐之票據；及(3)面值為2,000,000美元、於二〇三三年到期、息率為7.45釐之票據，該等票據由Hutchison Whampoa International (03/33) Limited發行；
- (iii) 面值為2,500,000美元由Hutchison Whampoa International (03/13) Limited發行，於二〇一三年到期、息率為6.5釐之票據之公司權益；
- (iv) 和記電訊國際有限公司（「和記電訊」）之1,202,380股普通股份，佔當時已發行之股本約0.025%之公司權益；及
- (v) Partner Communications Company Ltd.之225,000股普通股份，佔當時已發行之股本約0.14%之公司權益。

霍建寧先生以實益擁有人之身份持有上述之個人權益，並透過一家由霍先生及其配偶平均擁有之公司持有上述之公司權益。

於二〇〇八年十二月三十一日，周胡慕芳女士以實益擁有人之身份持有250,000股普通股之個人權益，約佔和記電訊當時已發行股本之0.005%。

於二〇〇八年十二月三十一日，施熙德女士擁有以下權益：

- (i) 其以實益擁有人之身份持有(1)面值為500,000美元由Hutchison Whampoa International (03/13) Limited發行，於二〇一三年到期、息率為6.5釐之票據（「HWI (03/13)票據」）；及(2)面值為300,000美元由Hutchison Whampoa International (03/33) Limited發行，於二〇一四年到期、息率為6.25釐之票據（「HWI (03/33)票據」）之個人權益；及
- (ii) 由其配偶持有(1)面值為100,000美元之HWI (03/13)票據；及(2)面值為100,000美元之HWI (03/33)票據之家族權益。

除上文所披露者外，於二〇〇八年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員及彼等各自之聯繫人士概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債券中擁有，而根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例之該等條文被當作或視為擁有之權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須列入該條例所述登記冊，或按標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

根據證券及期貨條例須予披露之股東權益及淡倉

就本公司董事及最高行政人員所知，於二〇〇八年十二月三十一日，下列人士於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉，或已列入本公司須按證券及期貨條例第336條存置之登記冊之權益或淡倉：

(I) 主要股東於本公司股份及相關股份中之權益及淡倉

於本公司股份之好倉

名稱	身份	所持本公司 股份數目	總數	佔本公司 股權之概約 百分比
李嘉誠	全權信託之成立人及 受控制公司之權益	6,399,728,952 <sup>(一)</sup> · <sup>(二)</sup> · <sup>(三)</sup>	6,399,728,952	71.50%
Li Ka-Shing Unity Trustcorp Limited (「LKSUT」)	信託人及信託受益人	6,399,728,952 <sup>(一)</sup> · <sup>(二)</sup> · <sup>(三)</sup>	6,399,728,952	71.50%
Li Ka-Shing Unity Trustee Corporation Limited (「LKSUTC」)	信託人及信託受益人	6,399,728,952 <sup>(一)</sup> · <sup>(二)</sup> · <sup>(三)</sup>	6,399,728,952	71.50%
Li Ka-Shing Unity Trustee Company Limited (「LKSUTCO」)	信託人	6,399,728,952 <sup>(一)</sup> · <sup>(二)</sup> · <sup>(三)</sup>	6,399,728,952	71.50%
長江實業(集團)有限公司 (「長實」)	受控制公司之權益	6,399,728,952 <sup>(一)</sup> · <sup>(二)</sup> · <sup>(三)</sup>	6,399,728,952	71.50%
和記黃埔有限公司(「和黃」)	受控制公司之權益	6,399,728,952 <sup>(一)</sup> · <sup>(二)</sup>	6,399,728,952	71.50%
和記企業有限公司 (「和記企業」)	受控制公司之權益	6,399,728,952 <sup>(一)</sup> · <sup>(二)</sup>	6,399,728,952	71.50%
Promising Land International Inc. (「Promising Land」)	實益擁有人	4,155,284,508 <sup>(一)</sup>	4,155,284,508	46.42%
Uptalent Investments Limited (「Uptalent」)	實益擁有人	2,244,444,444 <sup>(二)</sup>	2,244,444,444	25.08%

# 董事會報告

附註：

- (一) *Promising Land*為和記企業之全資附屬公司，而和記企業乃和黃之全資附屬公司。根據證券及期貨條例，和黃及和記企業被視為擁有由*Promising Land*所持有之4,155,284,508股本公司股份之權益。
- (二) *Uptalent*為和記企業之全資附屬公司，而和記企業乃和黃之全資附屬公司。根據證券及期貨條例，和黃及和記企業被視為擁有由*Uptalent*所持有之2,244,444,444股本公司股份之權益。
- (三) 李嘉誠先生、李澤鉅先生及李澤楷先生各自擁有*Li Ka-Shing Unity Holdings Limited*全部已發行股本之三分之一，而該公司則擁有*LKSUTCO*之全部已發行股本。*LKSUTCO*以*The Li Ka-Shing Unity Trust*信託人之身份，連同若干公司合共持有長實三分之一以上之已發行股本，而*LKSUTCO*以*The Li Ka-Shing Unity Trust*信託人之身份有權在該等公司之股東大會上行使或控制行使三分之一以上之投票權。長實之附屬公司有權在和黃之股東大會上行使或控制行使三分之一以上之投票權。

此外，*Li Ka-Shing Unity Holdings Limited*亦擁有*LKSUTC (The Li Ka-Shing Unity Discretionary Trust (「DT1」))*之信託人)以及*LKSUT (另一項全權信託 (「DT2」))*之信託人之全部已發行股本。*LKSUTC*及*LKSUT*均持有*The Li Ka-Shing Unity Trust*之信託單位。

根據證券及期貨條例，李嘉誠先生身為財產授予人以及就證券及期貨條例而言可能被視為DT1及DT2之成立人，*LKSUT*、*LKSUTC*、*LKSUTCO*及長實均被視為擁有由*Promising Land*所持有之4,155,284,508股本公司股份之權益以及由*Uptalent*所持有之2,244,444,444股本公司股份之權益。

## (II) 其他人士於本公司股份及相關股份中之權益及淡倉

於本公司股份之好倉

姓名	身份	所持本公司 股份數目	佔本公司股權之 概約百分比
郭修圃	實益擁有人	806,678,000	9.01%

除上文所披露者外，於二〇〇八年十二月三十一日，概無其他被列入本公司登記冊之人士（本公司董事及最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有，而根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露或須列入本公司按證券及期貨條例第336條存置之登記冊之權益或淡倉。

## 董事於競爭業務中之權益

於截至二〇〇八年十二月三十一日止年度內，下列本公司董事在透過下列公司、其附屬公司、聯營公司或其他投資形式經營而被視為與本公司於截至二〇〇八年十二月三十一日止年度內經營之主要業務有直接或間接之競爭或可能存在競爭之下列業務（本公司業務除外）中擁有權益，而根據上市規則第8.10條須作之披露如下：

姓名	公司名稱	權益性質	競爭業務性質
霍建寧	長實	非執行董事	— 物業發展及投資
	和黃	集團董事總經理	— 物業發展及投資
	長江基建集團有限公司 （「長江基建」）	副主席	— 資訊科技及新科技
黎啟明	和黃	執行董事	— 物業發展及投資
周胡慕芳	和黃	副集團董事總經理	— 物業發展及投資
	長江基建	執行董事	— 資訊科技及新科技
周偉淦	和記黃埔地產有限公司	集團董事總經理	— 物業發展及投資
施熙德	和記企業	董事	— 物業發展及投資 — 資訊科技及新科技
夏佳理	香港興業國際集團有限公司	非執行董事	— 物業發展及投資
	信和置業有限公司	非執行董事	— 物業發展及投資
	尖沙咀置業集團有限公司	非執行董事	— 物業發展及投資

由於董事會獨立於上述公司之董事會，因此本公司業務能與上述業務獨立經營並按一般商業條款進行。

除上文所披露者外，於二〇〇八年十二月三十一日，根據上市規則，董事或彼等各自之聯繫人士概無於與本集團業務有直接或間接之競爭或可能存在競爭之業務（本集團業務除外）中擁有權益。

# 董事會報告

## 借貸

本集團之借貸詳情列於賬目附註卅及卅二(甲)。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

年內，本公司及其任何附屬公司概無購買或出售任何本公司之上市證券。此外，本公司於年內亦無贖回其任何上市證券。

## 優先購買權

本公司之公司細則或百慕達法例並無關於優先購買權之規定，故本公司無須按比例向現有股東提呈發售新股。

## 五年概要

本集團過去五個財政年度之業績及資產與負債概要載於第115頁。

## 退休福利計劃

本集團退休福利計劃之資料載於賬目附註十四。

## 主要客戶及供應商

本集團截至二〇〇八年十二月三十一日止年度之主要客戶及供應商分別佔本集團銷售額及採購額百分比之資料如下：

	佔本集團	
	銷售總額百分比	採購總額百分比
最大客戶	16.4%	不適用
五大客戶總和	59.5%	不適用
最大供應商	不適用	43.1%
五大供應商總和	不適用	56.1%

於二〇〇八年十二月三十一日，擁有本公司股本超過5%之股東郭修圃先生為本公司五大供應商其中之一金電貿易有限公司之董事。

除上文所披露者外，董事、其聯繫人士或任何股東（據董事所知擁有超過5%本公司股本）均無擁有上述主要客戶及供應商之權益。



### 公眾持股量

於本報告之日期，據本公司所得資料及本公司董事所知，公眾持股市值約為港幣1,655,000,000元，佔本公司已發行股本28.44%。

### 核數師

羅兵咸永道會計師事務所審核本公司賬目完竣後告退，但願應聘連任。由羅兵咸永道會計師事務所連任為本公司核數師之決議，將於即將召開之股東週年大會上提呈。

承董事會命

董事兼公司秘書  
施熙德

香港，二〇〇九年三月十六日

# 企業管治報告

本公司相信有效的企業管治常規是提升股東價值以及保障股東及其他利益相關人士權益的基本要素，因此致力達致與維持最高的企業管治水平。為此，本公司採納一套周全的企業管治原則，強調要有一個優秀的董事會（「董事會」）、有效的內部監控、嚴格的披露常規，以及給予所有利益相關人士透明度及對他們負責。此外，本公司不斷改良該等常規，培養高度操守的企業文化。

除第41頁所述之守則條文第E.1.2條外，本公司完全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的守則條文。其於截至二〇〇八年十二月三十一日止年度內亦採納上市規則內所載多項建議常規。主要企業管治原則及常規如下：

## 董事會

董事會負責制定本公司的策略目標，並監察業務的管理工作。董事負責促進本公司的業務成績，及作出符合本公司最佳利益的決策。

董事會在主席霍建寧先生領導下，批准及監察本公司的整體策略和政策、年度預算和業務計劃、評估本公司的表現，以及監督本公司管理層（「管理層」）的工作。在董事總經理領導下，管理層負責集團的日常營運。

繼一位副主席於二〇〇八年二月十五日退任之後，於二〇〇八年十二月三十一日，董事會由十二位董事組成，包括主席、副主席、董事總經理、五位執行董事、一位非執行董事和三位獨立非執行董事。此外，郭兆楷先生於二〇〇九年一月二十四日辭任執行董事職務。

各董事的個人資料載於第8頁至第10頁的「董事及高級管理人員」一章內。

主席與副主席肩負的職務有別於董事總經理的職責，以加強他們的獨立性和問責性。

主席在副主席黎啟明先生的協助下，負責領導與監管董事會的運作，確保董事會以符合集團最佳利益的方式行事，以及董事會會議是有效地籌劃及進行。彼負責制訂每次董事會會議的議程，當中適當考慮董事及公司秘書建議列入議程的事項。在執行董事和公司秘書協助下，主席將確保所有董事獲通知在董事會會議上提出的問題，並適時提供足夠與準確的資訊。主席亦積極鼓勵董事全面參與董事會的事務以及對董事會的職能作出貢獻。除董事會會議外，主席定期與執行董事舉行會議，並與非執行董事在沒有執行董事出席的情況下，每年至少舉行兩次會議。在主席的領導下，董事會已採納良好的企業管治實務和程序，並採取適當步驟與股東及其他利益相關人士保持有效溝通（於本報告下文概述）。

董事總經理陳雲美女士負責管理集團的業務，以及制訂及貫徹執行集團政策，並就集團整體營運向董事會負上全責。作為集團業務的主要管理人員，董事總經理負責制訂反映董事會的長遠目標與優先事項的策略性營運計劃，同時直接負責維持集團的營運表現。董事總經理與財務董事郭兆楷先生、其他執行董事及各核心業務部門的行政管理隊伍通力合作，提呈年度預算供董事會考慮與審批，確保董事會全面了解集團業務的資金需求。在財務董事協助下，董事總經理確保業務的資金需求得到充足供應，同時根據計劃及預算密切監察業務營運與財務業績，必要時採取補救措施。董事總經理與主席、副主席和所有董事保持緊密溝通，確保他們充分了解所有重大的業務發展與事項。她又負責建立與維持高效率的行政隊伍以支持其履行職責。

董事會定期開會，並每年最少舉行四次會議。在編定會期的會議之間，集團高級管理人員會定時向董事提供有關集團活動和業務發展的資料。年內，各董事透過傳閱附有理據說明材料的決議案，及需要時由公司秘書與其他行政人員提供額外的口頭及／或書面補充資料或通報，參與考慮與批核本公司的日常及營運事宜。有關附屬公司與聯營公司的重大或顯要交易的詳細資料，亦會適時提供予各董事。在需要時，並會舉行額外的董事會會議。此外，董事隨時可於其認為需要時全面取得集團資料和獨立的專業意見。

## 企業管治報告

有關董事會的定期會議，各董事將至少提早十四天獲得會議的書面通知，並於會議召開日期前不少於三天取得會議議程和相關會議文件。至於其他會議，公司將視乎情況，盡量在合理和實際可行的情況下向董事發出通知。

董事會於二〇〇八年舉行了四次會議，董事的出席率達98%。

	董事姓名	出席次數／合資格出席次數
主席	霍建寧	4/4
執行董事	黎啟明 (副主席)	4/4
	陳雲美 (董事總經理)	4/4
	周胡慕芳	4/4
	周偉淦	4/4
	施熙德	4/4
	遠藤滋	4/4
	郭兆楷 (附註)	4/4
非執行董事	夏佳理	4/4
獨立非執行董事	關啟昌	4/4
	林家禮	3/4
	藍鴻震	4/4

附註： 於二〇〇九年一月二十四日辭任執行董事。

除董事會會議外，主席與非執行董事（包括獨立非執行董事）於年內舉行了兩次會議。

非執行董事的任期為十二個月，須根據上市規則及本公司公司細則的規定續期及重選。然而，任何由董事會委任以彌補臨時空缺之董事將留任至本公司下屆股東大會或本公司下屆股東週年大會（如屬新增董事），其後將合資格於有關大會上膺選連任。所有董事均須輪值告退及至少每大約三年一次於股東週年大會上由股東重選連任。

董事須經董事會確定與集團並無任何直接或間接的重大關係，方會被視為具獨立性。董事會按照上市規則的規定，確定董事的獨立性。

擬於即將召開的股東週年大會上膺選連任的董事概無與本公司訂有不可於一年內在不予賠償（法定賠償除外）的情況下由本公司終止的未滿期服務合約。如有董事空缺，建議之董事人選將被提交予董事會考慮及審批，旨在委任具有關集團業務的專業知識及領導風範的人士為董事，以配合原有董事的實力，讓本公司可保留並提升競爭力。

董事獲委任加入董事會時，將得到一套有關集團的簡介材料，並獲高級行政人員全面地介紹集團的業務。董事定期獲提供持續教育及資料，確保他們獲悉集團經營業務的商業、法律與規管環境的最新變化。

## 證券交易

董事會已採納上市規則內上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為集團董事進行證券交易的紀律守則。

所有董事均確認，他們於二〇〇八年內進行的所有證券交易均有遵守標準守則。

## 董事委員會

董事會屬下設有審核委員會及薪酬委員會，其細節載於本報告下文。該等委員會職權範圍已獲董事會採納，並刊登於本公司網站([www.hutchisonharbouring.com](http://www.hutchisonharbouring.com))內。

## 公司秘書

公司秘書施熙德女士向董事會負責，以確保遵守董事會程序及董事會活動有效率和有效益地進行。該等目標乃透過嚴謹遵守董事會程序及適時編製及發送董事會會議議程及文件予董事和各董事委員會而得以達成。

公司秘書負責向董事會匯報一切有關集團的立法、規管和企業管治發展的資料，並以之作為集團決策的參考。彼安排定期研討會或重大事項專題及向董事發送有關閱讀材料供彼等參考。

公司秘書亦直接負責確保集團遵照上市規則與公司收購、合併及股份購回守則所規定的所有責任，包括於上市規則規定的期限內出版和發送年報與中期報告、適時向股東及市場傳達有關集團的資料。



# 企業管治報告

公司秘書就董事披露證券權益、關連交易和股價敏感資料方面的責任向他們提供意見，並確保上市規則規定的標準與資料披露獲得遵守，以及有需要時於本公司年報中反映。

集團定期向集團內部的法律顧問及業務部門的行政人員定期舉辦有關關連交易的研討講座，以確保該等交易的處理方法符合上市規則之規定。所有潛在關連交易均會進行詳細分析，以確保完全符合規例，並提呈董事考慮。

## 董事與高級管理人員薪酬

### 薪酬委員會

薪酬委員會由三位具備人力資源與薪酬待遇方面專長的成員組成。委員會由霍建寧先生擔任主席，成員為獨立非執行董事關啟昌先生及林家禮博士。委員會於每年年底舉行會議，以釐定集團董事及高級管理人員的薪酬待遇。此外，委員會將按需要舉行會議，以審議薪酬相關事宜。

薪酬委員會的責任是協助董事會達成其目標，即吸引、保留與激勵最具才能和經驗的人才，為集團旗下規模龐大而多元化的國際業務制訂與執行策略。委員會協助集團施行公平而具透明度的程序，用以制訂集團董事與高級行政人員的薪酬政策（包括評估其表現）並釐定其薪酬待遇。

董事與高級行政人員的薪酬是按照集團本身的表現和盈利，以及參考其他本港與國際公司的薪酬基準與市場情況釐定。董事與員工亦參與按集團及個人表現而釐定的花紅安排。

薪酬委員會於二〇〇八年十二月舉行全體會議，審閱市場數據的背景資料（包括經濟指標、Watson Wyatt 二〇〇九年度薪酬升幅的預測及集團二〇〇九年薪酬檢討指引）、集團業務活動及人力資源事宜，以及僱員人數與員工成本。於年底前，委員會審議及批核有關二〇〇八年及二〇〇九年董事袍金、年終花紅，以及二〇〇九年本公司執行董事與高級管理人員的薪酬待遇的建議，並向董事會建議二〇〇八年非執行董事的董事袍金，惟執行董事並無參與釐定其本身的薪酬。

董事酬金包括本公司與其附屬公司支付予董事之款項。於二〇〇八年支付予各董事的數額如下：

董事姓名	基本薪酬、					總酬金 港幣千元
	董事袍金 港幣千元	津貼及實物收益 港幣千元	酌情紅利 港幣千元	公積金供款 港幣千元	僱員認股權福利 <sup>(九)</sup> 港幣千元	
霍建寧 <sup>(一)</sup>	90 <sup>(七)</sup>	-	-	-	-	90
黎啟明	70 <sup>(七)</sup>	-	-	-	-	70
陸地 <sup>(二)</sup>	9	446	-	6	-	461
陳雲美	70 <sup>(七)</sup>	1,911	2,000	145	206	4,332
周胡慕芳	70 <sup>(七)</sup>	-	-	-	-	70
周偉淦	70 <sup>(八)</sup>	-	-	-	-	70
施熙德	70 <sup>(七)</sup>	-	-	-	-	70
遠藤滋	70 <sup>(七)</sup>	-	-	-	86	156
郭兆楷 <sup>(三)</sup>	70	1,892	1,130	81	211	3,384
夏佳理 <sup>(四)·(五)</sup>	140	-	-	-	-	140
關啟昌 <sup>(一)·(五)·(六)</sup>	160	-	-	-	-	160
林家禮 <sup>(一)·(五)·(六)</sup>	160	-	-	-	-	160
藍鴻震 <sup>(六)</sup>	70	-	-	-	-	70
總額：	<u>1,119</u>	<u>4,249</u>	<u>3,130</u>	<u>232</u>	<u>503</u>	<u>9,233</u>

附註：

(一) 薪酬委員會成員

(二) 於二〇〇八年二月十五日退任

(三) 於二〇〇九年一月二十四日辭任

(四) 非執行董事

(五) 審核委員會成員

(六) 獨立非執行董事

(七) 付予和記黃埔有限公司

(八) 付予和記黃埔地產有限公司

(九) 認股權福利代表按本公司認股權計劃發行的認股權之公平價值，此公平價值是採用賬目附註二(戊)所披露的方法計算。此方法並未考慮認股權於行使日期的實際股價及認股權是否已被行使。估價模式所用的主要數據及獲授認股權的詳細資料均於賬目附註卅四披露。

# 企業管治報告

## 問責性與審核

### 財務報告

本公司年度及中期業績分別於年結日及中期期間結束後各自於三個月及兩個月時限內按時刊發。

董事就財務報表所承擔的責任載列如下。下文與第42頁及第43頁獨立核數師報告內集團核數師確認其報告責任有所不同，但兩者應一併閱讀。

### 年報及賬目

董事確認其有責任為本公司編製年報及財務報表，以確保此等財務報表能根據香港公司條例及適用會計準則，真實而公平地呈列資料。

### 會計政策

董事認為，集團在編製財務報表時應用一貫採納的適當會計政策，並根據適用的會計準則作出合理及審慎的判斷及評估。

### 會計記錄

董事負責確保集團保存可披露集團的財政狀況的會計記錄，而此等記錄，讓集團得以按照集團的會計政策編製財務報表。

### 保護資產

董事負責採取一切合理及必要的措施保護集團資產，並防範及查察集團內的詐騙行為及其他違規事項。

### 持續營運

經適當的查詢後，董事認為集團擁有足夠資源在可見未來繼續營運，因此集團適宜採納持續營運的基準來編製財務報表。

## 審核委員會

審核委員會由兩位獨立非執行董事及一位非執行董事組成，他們均具備相關的商業及財務管理經驗以及了解財務報表及內部監控所需之技能。委員會由關啟昌先生擔任主席，成員有夏佳理先生及林家禮博士。

根據審核委員會職權範圍，審核委員會的職責包括監察本公司與外聘核數師的關係、審閱集團的初步業績報告、中期業績與年度財務報表、監察法定與上市規則規定的遵守情況、審訂集團控股公司內部審核部的工作範疇、規限與成效，在其認為有需要時委聘獨立的法律或其他顧問及進行調查。

審核委員會於二〇〇八年舉行了四次會議，成員的出席率達92%。

成員姓名	出席次數／合資格出席次數
關啟昌(主席)	4/4
夏佳理	4/4
林家禮	3/4

## 財務報表

年內，審核委員會不時與財務董事及集團其他高級管理人員舉行會議，以審閱集團的中期及年終業績、中期報告及年報。委員會審議報告及管理層、集團內部和外聘核數師之報告與所提交的資料，以確保集團的綜合財務報表按照香港普遍採納的會計準則編製。委員會並與集團的主要外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所（「羅兵咸永道」）舉行會議，以考慮羅兵咸永道就其獨立審核中期財務報告的範疇和結果而提交的報告以及其綜合財務報表的年度審核報告。

## 外聘核數師

審核委員會審閱並監察外聘核數師的獨立性及客觀性，以及核數過程的有效性。審核委員會每年檢閱由羅兵咸永道發出確認其獨立性及客觀性的函件，並與羅兵咸永道舉行會議，考慮其審核工作的範疇，並批准其收費以及所提供的非審計服務（如有）的範疇與其適合性。審核委員會並就外聘核數師的委任及續聘事宜向董事會提交建議。

# 企業管治報告

集團按下列政策委聘羅兵咸永道提供下文所述各類服務：

- 審核服務 — 包括與審核綜合財務報表有關的審核服務，所有此等服務須由外聘核數師提供。
- 與核數有關的服務 — 包括一般由外聘核數師提供，但通常不包括在審核費用在內的服務，例如審核集團的退休福利計劃、與併購活動有關的盡職審查及會計意見、對制度及／或程序進行內部監控檢討，以及就稅務或其他目的發表特別審核報告等。集團邀請外聘核數師承擔此等服務以提供其作為核數師必須或最能勝任的服務。
- 與稅務有關的服務 — 包括所有稅務循規及稅務規劃服務，但不包括與審核有關的服務。集團委聘外聘核數師提供其最勝任的服務，而所有其他重要的稅務相關工作則由其他適當人士執行。
- 其他服務 — 包括例如審核或檢討第三方的資料以評估合約遵守情況、風險管理分析及評估，以及不涉及財務制度的顧問服務等。外聘核數師並可協助管理層及集團控股公司的內部審核部進行內部調查及對於懷疑的違規事項作實情調查。此等服務須由審核委員會特別批准。
- 一般顧問服務 — 外聘核數師不符合提供一般的顧問服務的資格。

羅兵咸永道與其他外聘核數師有關持續經營業務的費用分析已載於賬目附註六。於截至二〇〇八年十二月三十一日止年度內，本公司就持續經營業務應付予羅兵咸永道的費用為港幣2,821,000元，主要為核數及核數相關服務的費用。此外，本公司就已終止經營業務應付予羅兵咸永道及其他外聘核數師的費用分別為港幣738,000元及港幣234,000元，主要為核數及核數相關服務的費用。

## 風險管理及內部監控的檢討

審核委員會協助董事會達到維持有效的內部監控機制之責任。委員會檢討集團對其監控環境與風險管理的評估程序，以及對營運及監控風險的管理方式。委員會與集團控股公司內部審核部檢討部門對集團的審核工作計劃及其所需的資源，並審議內部審核部就集團業務的內部監控成效向審核委員會所提交的報告。此外，委員會獲公司秘書提交有關集團遵守監管規定情況的報告。審核委員會根據此等檢討結果及報告，就批核年度綜合財務報表向董事會提出建議。



## 內部監控及集團風險管理

董事會全權負責集團的內部監控制度，以及評估與風險管理。

董事會履行職責，尋求提升集團旗下各業務單位的風險意識，並透過制訂政策和程序，包括界定授權的基準，藉以建立一個有助確立與管理風險的架構。董事會並檢討及監察內部監控系統的成效，以確保所設立政策及程序足以應付需求。匯報與審閱工作包括由執行董事與董事會審批管理層提交的詳盡營運與財務報告、預算和業務計劃；由董事會對照預算及實際業績；由審核委員會審閱集團控股公司內部審核部與風險管理部的持續工作；以及由執行董事及每個核心業務部門之行政管理隊伍定期進行業務檢討。

儘管上述程序旨在確定與管理可能對集團實現業務目標有不利影響的風險，但並未對重大失實陳述、錯失、損失或詐騙提供絕對保證。

## 內部監控環境

董事會全權負責監察集團旗下業務單位的運作。執行董事被委派加入所有經營重大業務之附屬公司及聯營公司的董事會，以監察此等公司的運作，包括出席其董事會會議、審批業務策略、預算和計劃，以及制訂主要的業務表現指標。每個核心業務部門的行政管理隊伍對其部門內每項業務在協定策略範圍內的營運與表現承擔問責；同樣地，每項業務的管理層亦須為其業務運作與表現承擔問責。

集團的內部監控程序包括一個全面的報告系統，以向每個核心業務部門之行政管理隊伍及執行董事匯報資料。

業務計劃與預算由個別業務的管理層按年編製，並須由行政管理隊伍與執行董事審批，作為集團五年企業計劃週期的一部分。集團在每季均會修訂該年度的業務預算，並與原來的預算作出比較及重新批核。在編製預算與作出預測時，管理層將確定、評估與匯報業務蒙受重大風險的可能性與其潛在的財務影響。

## 企業管治報告

執行董事審閱涵蓋每項業務之財務業績與主要營運統計數字的每月管理報告，並且每月與行政管理隊伍及業務之高級管理人員舉行會議，以檢討此等報告、業務表現與預算之比較、業務預測與重大業務風險之敏感因素與策略。此外，各業務部門的財務經理每月與財務董事及集團財務小組成員舉行會議，以對照預算及預測檢討每月表現，以及處理會計與財務相關事宜。

集團為其附屬公司維持中央現金管理系統，而集團財務部負責監管集團的投資與借貸活動，並每週發出有關集團現金及流動投資、借貸與有關變動的庫務報告。

財務董事已為開支的批准與控制訂立指引與程序。營業支出均須根據整體預算作出監管，並以各業務為單位按各行政人員及主任的職責輕重相稱的開支批核水平進行內部監控。資本性支出須按照年度預算檢討及批核程序進行全面監控，未列入預算案的開支，以及在經批核預算之內的重度資本性支出，則須於撥出之前由財務董事或執行董事作出更具體的監管與批准。集團季度報告之實際開支相對經預算及經批准的開支亦必須經過審核。

本集團控股公司內部審核部的總經理須直接向審核委員會匯報，就集團全球業務的風險管理活動與監控提供實在與效益方面的獨立保證。該審核部門運用風險評估方法與考慮集團業務運作機制，制訂其經由審核委員會審議之週年審核計劃，並在需要時於年內重新評估，確保有足夠資源可供運用與計劃目標得以實現。本集團控股公司的內部審核部門負責評估集團內部監控系統，就系統提供公平意見，並將評估結果向審核委員會、財務董事及有關高級管理人員匯報，以及負責跟進所有報告，確保所有問題已獲得圓滿解決。此外，內部審核部門還會與集團的外聘核數師定期溝通，讓雙方了解可能影響其相關工作範圍的重大因素。

視乎個別業務單位的業務性質與承受的風險，內部審核職能的工作範圍包括財務與營運審核、經常性與突擊審核、詐騙調查，以及生產力效率檢討等。

外聘核數師向本集團控股公司內部審核部的總經理報告，並按需要向財務董事提交有關內部監控與相關財務報告事宜的報告。該等報告會被審閱及採取適當行動。

### 集團風險管理

董事總經理與本集團控股公司的集團風險管理部有責任制訂與執行紓緩風險的策略，包括採用保險安排轉移財務風險。本集團控股公司的集團風險管理部與全球各業務單位合作，負責作出適當的保險安排以及組織整個集團的風險匯報工作。

## 內部監控系統的檢討

董事會已透過審核委員會檢討本集團於截至二〇〇八年十二月三十一日止年度的內部監控系統的成效，檢討範圍涵蓋所有重大的財務、營運及循規監控，以及風險管理職能，並滿意此等系統均屬有效與足夠。

## 紀律守則

本集團極為重視僱員的道德、個人及專業操守準則。每名僱員均獲派發本集團之「僱員守則」小冊子，集團期望所有僱員均遵守「僱員守則」所訂的最高準則。

## 與股東及其他利益相關人士的關係

### 投資者關係及股東權益

集團於中期及年度財務業績公佈後以及全年期間，積極促進投資者關係以及與投資界人士的溝通。集團並透過其副主席回應投資界人士有關索取資訊的要求及查詢。

董事會透過刊印通告、公告、通函、中期與年度報告，致力為股東提供清晰及全面的集團業績資料。此外，股東亦可登入本公司網站取得更多資料。

集團鼓勵股東出席公司所有股東大會。所有股東均有法定權力要求召開股東特別大會並提出議程以供股東考慮；股東只須致函往本公司總辦事處及主要營業地點，向公司秘書提出召開此等股東大會的要求及說明所建議討論的議程即可。股東大會上所有重要的決議案均以按股數表決方式進行投票。投票是由公司秘書安排進行，並由本公司的股份過戶登記分處監票。投票結果則於本公司及香港交易及結算所有限公司（「港交所」）網站公佈。公司網站並登載定期更新的集團財務與其他資料。

# 企業管治報告

於本年報所涉期間，本公司分別於二〇〇八年五月十六日及二〇〇八年六月五日假座香港九龍紅磡德豐街20號海逸酒店舉行二〇〇八年股東週年大會及股東特別大會。守則條文第E.1.2條規定（其中包括）董事會主席須出席股東週年大會。由於主席因有海外其他業務承諾必須出席，故未能出席本公司二〇〇八年股東週年大會。提呈該等大會的決議案及投票贊成該等決議案的百分比載列如下：

## 二〇〇八年股東週年大會

- 一. 省覽及批准截至二〇〇七年十二月三十一日止年度之經審核賬目報表、董事會報告及獨立核數師報告(100%)；
- 二. 宣派末期股息(100%)；
- 三. 選舉霍建寧先生(99.99%)、陳雲美女士(99.99%)、施熙德女士(99.99%)、遠藤滋先生(99.23%)、關啟昌先生(100%)及林家禮博士(100%)連任本公司董事，並授權董事會釐定董事酬金(100%)；
- 四. 續聘核數師及授權董事會釐定其酬金(100%)；及
- 五. 一般授權本公司董事配發及發行本公司證券(99.06%)、購回本公司股份(100%)，及批准將已購回的股份加入可配發的股本面值總額計算(99.06%)。

## 股東特別大會

批准、追認及確認日期為二〇〇八年五月十六日Hutchison Harbour Ring Property Holdings Limited（「HHRP」）（作為賣方）、本公司（作為HHRP之擔保人）、Hawkwind Investments Limited（作為買方）及買方擔保人就買賣待售股份及待售貸款訂立之買賣協議（「買賣協議」），並授權本公司董事代表本公司，為實現根據買賣協議預計進行之任何交易及因之而產生的所有其他事宜，簽署有關買賣協議之文件及／或採取一切有關行動及進行有關事宜(99.99%)。

所有於該等大會上提呈股東的決議案均獲通過。投票表決的結果已於本公司及港交所網站登載。

其他公司資料載於本年報「股東資訊」一章，其中包括重要企業活動日期及於二〇〇八年十二月三十一日的公眾持股市值。

本集團致力提高透明度與促進投資者關係，並且十分重視股東對這方面的回饋。如有意見與建議，歡迎來函至本集團或發電郵至本公司網站予副主席。

承董事會命

董事兼公司秘書

施熙德

香港，二〇〇九年三月十六日

## 致和記港陸有限公司全體股東 (於百慕達註冊成立之有限公司)

本核數師已審核列載於第44頁至第114頁的和記港陸有限公司(「公司」)及其附屬公司(以下統稱「集團」)之綜合賬目，此綜合賬目包括於二〇〇八年十二月三十一日的綜合及公司資產負債表，與截至該日止年度的綜合損益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策摘要和其他賬目附註。

### 董事就賬目須承擔的責任

公司之董事須負責根據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》的披露規定編製及真實而公平地列報該等綜合賬目。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報賬目相關的內部控制，以使賬目不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；以及按情況下作出合理的會計估計。

### 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合賬目作出意見，並按照百慕達一九八一年《公司法》第九十條僅向全體股東報告，除此之外本報告不作其他用途。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等賬目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賬目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賬目存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與公司編製及真實而公平列報賬目有關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價賬目的整體列報方式。



## 獨立核數師報告

我們相信，我們所獲得的審核憑證，足以適當地為我們的審核意見提供基礎。

### 意見

我們認為，該等綜合賬目已根據香港財務報告準則真實而公平地反映公司及集團於二〇〇八年十二月三十一日的事務狀況及集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二〇〇九年三月十六日

# 綜合損益表

截至二〇〇八年十二月三十一日止年度

	附註	二〇〇八年 港幣千元	二〇〇七年 港幣千元
<b>持續經營業務</b>			
收入	五	<b>766,953</b>	1,199,512
銷售成本		<b>(560,707)</b>	(836,496)
<b>毛利</b>		<b>206,246</b>	363,016
利息收益		<b>95,169</b>	21,574
其他淨收益		<b>2,144,999</b>	180,173
行政費用		<b>(132,419)</b>	(133,798)
銷售及分銷成本		<b>(25,446)</b>	(41,569)
<b>未扣除利息支出及稅項前盈利</b>	六	<b>2,288,549</b>	389,396
融資成本	七	<b>(3,028)</b>	(39,320)
<b>除稅前溢利</b>		<b>2,285,521</b>	350,076
稅項(支出)/抵免	八	<b>(70,987)</b>	25,097
<b>持續經營業務之年內溢利</b>		<b>2,214,534</b>	375,173
<b>已終止經營業務</b>			
已終止經營業務之年內虧損	九	<b>(179,424)</b>	(52,958)
<b>年內溢利</b>		<b>2,035,110</b>	322,215
以下應佔：	十		
公司股東		<b>2,009,418</b>	311,705
少數股東權益		<b>25,692</b>	10,510
		<b>2,035,110</b>	322,215
<b>公司股東應佔每股盈利/(虧損)</b>	十一		
每股基本盈利/(虧損)			
—來自持續經營業務		<b>港幣24.46仙</b>	港幣5.11仙
—來自已終止經營業務		<b>港幣(2.00)仙</b>	港幣(0.74)仙
		<b>港幣22.46仙</b>	港幣4.37仙
每股攤薄盈利/(虧損)			
—來自持續經營業務		<b>港幣24.46仙</b>	港幣4.26仙
—來自已終止經營業務		<b>港幣(2.00)仙</b>	港幣(0.66)仙
		<b>港幣22.46仙</b>	港幣3.60仙
<b>股息</b>	十二	<b>196,914</b>	196,888

# 綜合資產負債表

於二〇〇八年十二月三十一日

	附註	二〇〇八年 港幣千元	二〇〇七年 港幣千元
<b>非流動資產</b>			
商譽	十六	–	362,563
特許經營權	十七	–	55,114
物業、機器及設備	十八	<b>54,823</b>	137,603
投資物業	十九	<b>892,079</b>	3,785,324
租賃土地及土地使用權	廿	<b>14,247</b>	16,237
於聯營公司之投資	廿二	<b>3,281</b>	3,153
遞延稅項資產	卅一	<b>2,211</b>	17,935
		<b>966,641</b>	4,377,929
<b>流動資產</b>			
存貨	廿三	<b>78,351</b>	258,101
應收貨款	廿四	<b>82,741</b>	372,395
按金、預付款項及其他應收款項	廿五	<b>153,989</b>	126,220
一年內到期之應收貨款	廿六	–	3,879
可收回稅項		<b>887</b>	4,338
可供出售之財務資產	廿七	<b>7,606</b>	11,288
現金及銀行存款	廿八	<b>5,962,122</b>	1,068,118
		<b>6,285,696</b>	1,844,339
<b>流動負債</b>			
應付貨款	廿九	<b>81,074</b>	234,922
已收按金、其他應付款項及應計項目	卅	<b>605,700</b>	506,907
應付稅項		<b>43,983</b>	91,425
		<b>730,757</b>	833,254
<b>流動資產淨值</b>			
		<b>5,554,939</b>	1,011,085
<b>資產總額減流動負債</b>			
		<b>6,521,580</b>	5,389,014
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債	卅一	<b>125,176</b>	660,469
其他非流動財務負債	卅二	<b>59,901</b>	69,281
		<b>185,077</b>	729,750
<b>資產淨值</b>			
		<b>6,336,503</b>	4,659,264

## 綜合資產負債表

於二〇〇八年十二月三十一日

	附註	二〇〇八年 港幣千元	二〇〇七年 港幣千元
<b>權益</b>			
股本	卅三	<b>895,065</b>	894,944
儲備		<b>5,288,346</b>	3,640,464
公司股東應佔股本及儲備		<b>6,183,411</b>	4,535,408
少數股東權益		<b>153,092</b>	123,856
<b>權益總額</b>		<b>6,336,503</b>	4,659,264

黎啟明  
副主席

陳雲美  
董事總經理

# 資產負債表

於二〇〇八年十二月三十一日

	附註	二〇〇八年 港幣千元	二〇〇七年 港幣千元
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司之投資	廿一	<u>659,099</u>	<u>659,099</u>
<b>流動資產</b>			
應收附屬公司款項	四十(戊)	1,290,164	3,481,565
按金、預付款項及其他應收款項		1,969	807
現金及銀行存款	廿八	<u>5,075,659</u>	<u>18,626</u>
		<u>6,367,792</u>	<u>3,500,998</u>
<b>流動負債</b>			
其他應付款項及應計項目		16,028	15,616
應付附屬公司款項	四十(戊)	<u>372,821</u>	<u>55,327</u>
		<u>388,849</u>	<u>70,943</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>5,978,943</u>	<u>3,430,055</u>
<b>資產總額減流動負債</b>		<u>6,638,042</u>	<u>4,089,154</u>
<b>權益</b>			
股本	卅三	895,065	894,944
儲備	卅五	<u>5,742,977</u>	<u>3,194,210</u>
<b>權益總額</b>		<u>6,638,042</u>	<u>4,089,154</u>

黎啟明  
副主席

陳雲美  
董事總經理



# 綜合現金流量表

截至二〇〇八年十二月三十一日止年度

	附註	二〇〇八年 港幣千元	二〇〇七年 港幣千元
<b>持續經營業務：</b>			
<b>經營業務</b>			
未計融資成本、已付稅項及營運資金變動前之			
經營業務所產生之現金	卅六(甲)	<b>63,344</b>	167,998
營運資金之變動	卅六(乙)	<b>251,762</b>	6,847
		<hr/>	<hr/>
持續經營業務所產生之現金		<b>315,106</b>	174,845
已收利息		<b>93,551</b>	25,314
已付香港所得稅		<b>(163)</b>	(1,104)
退回香港所得稅		<b>—</b>	7,059
已付香港以外地區所得稅		<b>(45,378)</b>	(53,520)
		<hr/>	<hr/>
<b>經營業務所產生現金淨額</b>		<b>363,116</b>	152,594
		<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>
<b>投資業務</b>			
出售附屬公司之現金流入淨額	卅六(丙)	<b>4,571,501</b>	—
購買物業、機器及設備		<b>(11,572)</b>	(11,945)
可供出售之財務資產之到期收入		<b>—</b>	209,371
		<hr/>	<hr/>
<b>投資業務所產生現金淨額</b>		<b>4,559,929</b>	197,426
		<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>
<b>融資業務</b>			
發行股份之所得收入		<b>744</b>	—
已付股息		<b>(196,888)</b>	(40,230)
可換股票據已付利息		<b>—</b>	(16,273)
		<hr/>	<hr/>
<b>融資業務所用現金淨額</b>		<b>(196,144)</b>	(56,503)
		<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>

## 綜合現金流量表

截至二〇〇八年十二月三十一日止年度

	附註	二〇〇八年 港幣千元	二〇〇七年 港幣千元
現金及現金等值增加		<b>4,726,901</b>	293,517
已終止經營業務：			
來自已終止經營業務之現金及現金等值增加	九(乙)	<b>167,103</b>	56,837
於一月一日之現金及現金等值		<u>1,068,118</u>	<u>717,764</u>
於十二月三十一日之現金及現金等值		<u><b>5,962,122</b></u>	<u>1,068,118</u>
現金、現金等值及上市投資分析			
於三個月內到期之銀行存款		<b>5,669,643</b>	583,908
銀行存款及現金		<u>292,479</u>	<u>484,210</u>
現金及現金等值		<b>5,962,122</b>	1,068,118
可供出售之財務資產－上市投資		<u>7,606</u>	<u>11,288</u>
現金、現金等值及上市投資總額		<u><b>5,969,728</b></u>	<u>1,079,406</u>

# 綜合權益變動表

截至二〇〇八年十二月三十一日止年度

	公司股東應佔						少數	總額	
	股本 港幣千元	股份溢價 港幣千元	匯兌儲備 港幣千元	其他物業 重估儲備 港幣千元	(附註) 其他儲備 港幣千元	保留溢利 港幣千元	小計 港幣千元	股東權益 港幣千元	港幣千元
於二〇〇八年一月一日	894,944	2,598,993	339,621	-	46,648	655,202	4,535,408	123,856	4,659,264
匯兌差額			243,594	-	-	-	243,594	8,013	251,607
可供出售之財務資產公平價值變動			-	-	(3,682)	-	(3,682)	-	(3,682)
重估盈餘			-	1,975	-	-	1,975	-	1,975
與出售附屬公司有關			-	-	-	-	-	(4,469)	(4,469)
直接於權益確認之淨收益／(支出)			243,594	1,975	(3,682)	-	241,887	3,544	245,431
僱員認股權福利	-	-	-	-	1,738	-	1,738	-	1,738
出售附屬公司時變現之儲備	-	-	(409,006)	-	-	-	(409,006)	-	(409,006)
發行股份(附註卅三)	121	722	-	-	(99)	-	744	-	744
儲備之間轉撥	-	-	-	-	(19,957)	19,957	-	-	-
未領股息撥回	-	-	-	-	-	110	110	-	110
年內溢利	-	-	-	-	-	2,009,418	2,009,418	25,692	2,035,110
已付二〇〇七年度末期股息	-	-	-	-	-	(196,888)	(196,888)	-	(196,888)
於二〇〇八年十二月三十一日	895,065	2,599,715	174,209	1,975	24,648	2,487,799	6,183,411	153,092	6,336,503

## 綜合權益變動表

截至二〇〇八年十二月三十一日止年度

	公司股東應佔							少數	總額
	股本 港幣千元	股份溢價 港幣千元	匯兌儲備 港幣千元	可換股 票據儲備 港幣千元	其他儲備 港幣千元	保留溢利 港幣千元	小計 港幣千元	股東權益 港幣千元	港幣千元
於二〇〇七年一月一日	670,500	1,813,437	144,801	123,975	22,425	418,215	3,193,353	104,772	3,298,125
匯兌差額			194,820	-	-	-	194,820	8,574	203,394
可供出售之財務資產公平價值變動			-	-	(2,440)	-	(2,440)	-	(2,440)
可供出售之財務資產到期時變現之儲備			-	-	4,992	-	4,992	-	4,992
直接於權益確認之淨收益			194,820	-	2,552	-	197,372	8,574	205,946
年內溢利	-	-	-	-	-	311,705	311,705	10,510	322,215
僱員認股權福利	-	-	-	-	3,506	-	3,506	-	3,506
發行股份(附註卅三及卅四)	224,444	785,556	-	-	-	-	1,010,000	-	1,010,000
股份發行成本	-	-	-	-	-	(2,000)	(2,000)	-	(2,000)
提早贖回可換股票據	-	-	-	(123,975)	-	(14,323)	(138,298)	-	(138,298)
儲備之間轉撥	-	-	-	-	18,165	(18,165)	-	-	-
已付二〇〇六年度末期股息	-	-	-	-	-	(40,230)	(40,230)	-	(40,230)
於二〇〇七年十二月三十一日	894,944	2,598,993	339,621	-	46,648	655,202	4,535,408	123,856	4,659,264

附註：

其他儲備包括投資重估儲備、股份報酬儲備、資本贖回儲備、法定儲備和中華人民共和國(「中國」)法規要求的儲備。於二〇〇八年十二月三十一日，投資重估儲備盈餘為港幣7,606,000元(二〇〇八年一月一日：港幣11,288,000元及二〇〇七年一月一日：港幣8,736,000元)、股份報酬儲備為港幣12,071,000元(二〇〇八年一月一日：港幣12,085,000元及二〇〇七年一月一日：港幣9,638,000元)、資本贖回儲備為港幣3,558,000元(二〇〇八年一月一日及二〇〇七年一月一日為港幣3,558,000元)、法定儲備為港幣493,000元(二〇〇八年一月一日及二〇〇七年一月一日：港幣493,000元)，為一間於澳門註冊成立的附屬公司預留的儲備，而港幣920,000元(二〇〇八年一月一日：港幣19,224,000元及二〇〇七年一月一日：無)為根據於中國註冊成立附屬公司受現例所規定而預留的儲備。

## 一 一般資料

和記港陸有限公司(「本公司」)及其附屬公司(以下統稱「本集團」)主要從事提供流動電話配件及其他高級電子產品的設計及分銷綜合方案、物業投資、消費產品的特許經營及採購以及玩具製造業務。於二〇〇八年十月，本集團出售其餘下玩具製造業務，並終止經營玩具部。本集團在中國內地設有科技產品生產廠房，產品主要售予美國、歐洲和香港。本集團亦在中國內地擁有物業投資，並賺取租金收入。

本公司為一家於百慕達註冊成立之有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司上市。本公司註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda。

除另有註明外，綜合賬目以港幣呈列。

## 二 重大會計政策摘要

本公司之綜合賬目乃根據香港財務報告準則編製。此等賬目乃根據原值成本法編製，惟投資物業及若干金融工具經重估後，乃以公平價值列賬，詳情載於以下重大會計政策。

### (甲) 綜合準則

綜合賬目包括本公司及旗下所有附屬公司截至十二月三十一日止之賬目。

年內收購或出售的附屬公司之業績，自收購生效當日起或至出售生效當日止(以適用者為準)計入綜合損益表。收購之附屬公司乃按收購會計法列賬。

本集團內所有重大之公司間交易及結存均於綜合賬項時抵銷。

少數股東權益指外界股東在附屬公司之營運業績及資產淨值中擁有的權益。



# 賬目附註

## 二 重大會計政策摘要 (續)

### (乙) 附屬公司

附屬公司指本集團有權管控其財政及營運政策，以透過其業務獲取利益的實體。

附屬公司在控制權轉移至本集團之日全面綜合入賬。附屬公司在控制權終止之日起停止綜合入賬。

於本公司之資產負債表中，附屬公司之投資乃以成本扣除減值虧損準備列賬。附屬公司業績乃由本公司按已收及應收股息入賬。

### (丙) 聯營公司

聯營公司指並非附屬公司或合營企業權益之實體，而本集團可對其管理（包括參與財務及經營政策決策）行使重大影響力。於聯營公司之投資以權益會計法入賬，初始以成本確認。

本集團應佔收購後聯營公司的溢利及虧損於綜合損益表內確認，而應佔收購後儲備的變動則於儲備賬內確認。投資賬面值會根據累計之收購後儲備變動而作出調整。如本集團應佔聯營公司之虧損等於或超過其在該聯營公司之權益，包括任何其他無抵押應收款項，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團已代聯營公司承擔責任或作出付款。

本集團與其聯營公司之間交易的未實現收益按集團在聯營公司權益的數額對銷。除非交易提供所轉讓資產減值之憑證，否則未實現虧損亦予以對銷。

## 二 重大會計政策摘要 (續)

### (丁) 外幣兌匯

#### (i) 功能和呈報貨幣

本集團旗下每個實體之賬項，均以該實體於其主要經濟體系營運之貨幣（「功能貨幣」）計算。綜合賬目乃以港幣呈列，而港幣為本公司之功能及呈報貨幣。

#### (ii) 交易及結餘

外幣交易按交易當日之匯率折算為功能貨幣。此等交易結算的匯兌損益，以及外幣資產和負債按年結日匯率折算產生的匯兌損益，均於損益表內確認。

非貨幣項目（例如按公平價值計入損益表之權益工具）的換算差額在損益表中呈報為公平價值盈虧的一部份。非貨幣項目（例如分類為可供出售之財務資產的權益）的換算差額包括在權益中的投資重估儲備內。

#### (iii) 集團公司

功能貨幣有別於呈報貨幣之所有本集團實體的業績和財務狀況按以下方法換算為呈報貨幣：

- 每份呈報的資產負債表內的資產和負債按該資產負債表日期的收市匯率換算；
- 每份損益表內的收入和費用按平均匯率換算；及
- 所有由此產生的匯兌差額於匯兌儲備中確認。

收購海外實體產生的商譽及公平價值調整視為該海外實體的資產和負債，並按收市匯率換算。

# 賬目附註

## 二 重大會計政策摘要 (續)

### (戊) 物業、機器及設備

物業、機器及設備主要包括樓宇、租賃物業裝修、機器、傢具、固定裝置及設備，以及汽車。物業、機器及設備按歷史成本減折舊和減值虧損列賬。歷史成本包括收購該項目直接應佔的開支。

其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益有可能流入本集團，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的賬面值或確認為獨立資產。更換部份的賬面值會終止確認及於損益表支銷。所有維修及保養在產生的財政期間內於損益表支銷。

物業、機器及設備的折舊採用以下的估計可使用年期將成本扣除累計減值虧損後按直線法分攤計算：

樓宇	廿一至五十年
租賃物業裝修	三至十年或按個別租約年期，以較短者為準
機器	五至十年
傢具、固定裝置及設備	五至十年
汽車	五年

出售物業、機器及設備所產生之損益，乃出售收入淨額與有關資產之賬面值兩者間之差額，並在損益表中確認。

資產可使用年期在每個結算日進行檢討，及在適當時調整。

若資產的賬面值高於其估計可收回金額，其賬面值即時撇減至可收回金額。

### (己) 投資物業

投資物業指在經營租賃下持有之土地權益及已落成並完成發展而持作投資之樓宇。投資物業最初按成本量值，其後每年於結算日由獨立專業估值師釐定公平價值，並以此於資產負債表列賬，不作折舊。有關公平價值之變動乃於損益表確認。

## 二 重大會計政策摘要 (續)

### (庚) 商譽

商譽是指收購附屬公司之成本高於本集團佔該收購附屬公司於收購日可確認資產淨額之公平價值淨額。商譽是按成本減累計減值虧損於結算日列賬為資產，並每年進行減值測試。

### (辛) 特許經營權

特許經營權包括為收購品牌產品之特許經營權而預付之費用，以及於往後年度定期支付之固定金額的資本化現值。

特許經營權由首次投入商業用途開始，按直線法在剩餘的牌照期內攤銷。

### (壬) 證券投資

本集團把證券投資分為以下類別：可供出售之財務資產及貸款與應收款項，分類準則取決於購入有關投資項目之目的。

#### (i) 可供出售之財務資產

可供出售之財務資產為上市及非上市股本證券之非衍生財務資產，而此等資產被指定為可供出售或無分類為任何其他類別。投資的購入及出售在交易日確認 — 交易日指本集團承諾購入或出售該資產之日。對於並非按公平價值計入損益表的所有財務資產，投資初步按公平價值加交易成本確認。當從投資收取現金流量的權利經已到期或經已轉讓，而本集團已將擁有權的所有風險和回報實際轉讓時，投資即終止確認。公平價值變動乃於投資重估儲備確認，直至投資終止確認，或直至被判定為已減值，屆時過往呈報於股本之累積收益或虧損將計入損益表。

有報價投資的公平價值根據結算日的收市買盤價計算。若某項財務資產的市場並不活躍（及就非上市證券而言），本集團利用重估方法設定公平價值。這些方法包括利用近期公平原則交易、參考大致相同的其他工具、貼現現金流量分析和經改良以反映發行人具體情況的期權定價模式。

# 賬目附註

## 二 重大會計政策摘要 (續)

### (王) 證券投資 (續)

#### (ii) 貸款與應收款項

貸款及應收款項為有固定或可釐定付款且沒有在活躍市場上報價的非衍生財務資產。此等資產乃採用實際利率法按經攤銷成本計算入賬。此等款項在本集團直接向債務人或相關公司提供金錢或服務而無意將該應收款項轉售時產生。此等款項包括在流動資產內，但到期日由結算日起計超過十二個月者，則分類為非流動資產。

### (癸) 非財務資產減值

沒有確定使用年期之資產無需攤銷，但最少每年就減值進行測試，及當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時就減值進行檢討。須作折舊或攤銷之資產將予檢討，以判斷是否有任何跡象顯示賬面值可能無法收回並蒙受減值虧損。如有此等跡象，本集團將估計有關資產的可收回金額，以判斷減值虧損（如有）之程度。可收回金額以資產之公平價值扣除銷售成本或使用價值兩者之較高者為準。此等減值虧損乃於損益表確認。

### (子) 存貨

存貨以成本及可變現淨額兩者中之較低數額入賬。成本以加權平均成本法計算，其中包括所有採購成本、加工成本及將存貨運至現址和變成現狀之其他成本。可變現淨額為以日常業務過程中之估計售價減去完成生產及銷售所需估計成本後之差額。



## 二 重大會計政策摘要 (續)

### (丑) 應收貨款及其他應收款項

應收貨款及其他應收款項初步以公平價值確認，其後利用實際利息法按攤銷成本扣除減值撥備計量。當有客觀證據證明集團將無法按應收及其他款項的原有條款收回所有款項時，即就應收貨款及其他應收款項設定減值撥備。撥備金額為資產賬面值與按實際利率貼現而估計未來現金流量的現值兩者的差額。當債務人發生重大財務困難，可能是債務人將就破產而進行財務重組，以及拖欠付款或失責時，均視為應收貨款減值的跡象。撥備金額在損益表確認。

### (寅) 現金及現金等值

現金及現金等值包括現金、銀行定期存款、由投資日起計算，於三個月或少於三個月到期之短期投資。

### (卯) 貸款

貸款初步按公平價值並扣除交易成本計算，而其後則按攤銷成本計算。除非本集團有無條件權利將負債的結算遞延至結算日後最少十二個月，否則分類為流動負債。

### (辰) 撥備

本集團由於過往事項引致目前出現法律上或推定之債務，當清還債務時較有可能導致資源流出，而負債金額能夠可靠估計時，會確認撥備。

如有多項類似責任，其需要在償付中流出資源的可能性將根據責任的類別整體考慮。即使在同一責任類別所包含的任何一個項目相關的資源流出的可能性極低，仍須確認撥備。

# 賬目附註

## 二 重大會計政策摘要 (續)

### (巳) 應付貨款及其他應付款項

應付貨款及其他應付款項初步以公平價值確認，其後採用實際利率法按經攤銷成本計算入賬。

### (午) 所得稅

- (i) 本年度之所得稅包括本期稅項及遞延稅項資產及負債之變動。本期稅項及遞延稅項資產及負債之變動於損益表確認入賬，惟倘其與直接於權益確認之項目有關，則於權益確認。
- (ii) 本期稅項為本年度應課稅收入之預期應繳稅項，採用在結算日頒佈或實質頒佈之稅率計算，並就過往年度之應繳稅項作出調整。
- (iii) 遞延稅項乃根據資產及負債的稅基值與它們在賬目之賬面值兩者之短暫時差按負債法作全數撥備。

遞延稅項資產乃就有可能於未來會有應課稅溢利可抵銷短暫時差時予以確認。

### (未) 經營租賃

凡資產所有權之絕大部分風險及報酬由出租公司保留之租賃，均列為經營租賃。經營租賃之付款（包括為租賃土地及土地使用權預付之前期費用）在扣除自出租公司收取之任何獎勵後，按直線法於租賃期內在損益表扣除。

## 二 重大會計政策摘要（續）

### （申）融資成本

建造任何合資格資產所產生的融資成本，在需要完工及籌備資產投入作擬定用途的期間內資本化。其他融資成本於產生年度在損益表扣除。

### （酉）僱員福利

- (i) 薪酬、花紅、有薪年假及本集團其他福利開支均於本集團僱員提供相關服務該年累算。
- (ii) 本集團為香港僱員設立兩項界定供款計劃，各自之資產分別由不同之監察基金保管。本集團對界定供款計劃所作之供款均即期支銷，因僱員在有權全數取得供款前終止計劃而沒收之供款不會用作減少本集團所作之供款。

本集團亦每月向中國相關省、市政府所營運之多項定額供款退休福利計劃作出供款。省、市政府承諾，就超逾已供款項之退休後福利，承擔向所有現時及未來之退休職工支付退休福利之責任。該等計劃之資產與本集團之資產分開，由中國政府管理之獨立管理基金持有。該等計劃之供款於產生時列作開支。

- (iii) 只有在本集團透過制訂一項實際上不可撤回之詳細正規計劃明確表明終止聘用或向自願離職者提供賠償時，終止僱用賠償才會被確認。

# 賬目附註

## 二 重大會計政策摘要 (續)

### (戌) 以股份為基礎的補償

本集團設有一項以權益償付、以股份為基礎的補償計劃。僱員為獲取授予認股權而提供的服務的公平價值確認為費用。在歸屬期間內將予支銷的總金額參考授予的認股權的公平價值釐定，不包括任何非市場既定條件（例如盈利能力和銷售增長目標）的影響。非市場既定條件包括在有關預期可予以行使的認股權數目的假設中。在每個結算日，本集團修訂其對預期可予以行使認股權數目的估計。本集團在損益表確認對原估算修訂（如有）的影響，並對權益作出相應調整。

在認股權行使時，收取的所得款扣除任何直接應佔的交易成本後，撥入股本（面值）和股本溢價。

### (亥) 收入確認

#### (i) 貨品銷售

收入在貨品送達客戶，亦即客戶接收貨品並接受其擁有權之相關風險與回報時確認。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何營業折扣。

#### (ii) 營業租賃之租金收益

除有其他基準能更清楚反映租賃資產所產生之收益模式外，營業租賃之應收租金收益，在租賃期所涵蓋之會計期間內以等額在損益表確認。營業租賃協議所涉及的獎勵均在損益表中確認為應收租賃淨付款總額之組成部分。或有租金在其產生之會計年度內確認為收益。

#### (iii) 特許經營佣金收益

特許經營佣金收益乃按照相關協議的內容以應計制確認。

## 二 重大會計政策摘要（續）

### （甲甲）利息收益

利息收益在計算尚餘本金及適用利率後以實際利率法按時間比例基準確認。

### （甲乙）股本

普通股分類為權益。

發行新股或認股權直接產生的增量成本在權益上顯示為扣除稅項後的收入之扣款。

### （甲丙）派發股息

向本集團股東派發之末期股息在公司股東批准股息之期間確認為本集團賬目之一項負債。

### （甲丁）比較資料

玩具部已於二〇〇八年本集團賬目內根據香港財務報告準則第五號「持有待售的非流動資產和終止經營」列作已終止經營業務處理。若干比較數字已作調整或重新分類，以符合本年度之呈報方式。



## 賬目附註

### 二 重大會計政策摘要 (續)

本集團已採納從二〇〇八年一月一日或之後開始年度期間生效的所有新訂及經修訂香港財務報告準則及詮釋。截至二〇〇八年十二月三十一日止年度之賬目內所用會計政策並無重大變動。

於批核賬目當日，以下準則、修訂及詮釋已頒佈但尚未生效，亦並無被本集團提前採納：

香港財務報告準則 (修訂)	香港財務報告準則的改進 <sup>1</sup>
香港會計準則第一號 (經修訂)	財務報表的列報 <sup>2</sup>
香港會計準則第二十三號 (經修訂)	借款費用 <sup>2</sup>
香港會計準則第二十七號 (經修訂)	合併財務報表和單獨財務報表 <sup>3</sup>
香港會計準則第三十二號及第一號 (修訂)	可贖回金融工具及清算產生的義務 <sup>2</sup>
香港會計準則第三十九號 (修訂)	合資格的套期項目 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第一號及香港會計準則第二十七號 (修訂)	在子公司、共同控制主體或聯營企業的投資成本 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第二號 (修訂)	以股份為基礎的支付可行權條件和取消 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第三號 (經修訂)	企業合併 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第八號	經營分部 <sup>2</sup>
香港 (國際財務報告解釋委員會) 解釋公告第十三號	客戶忠誠度計劃 <sup>2</sup>
香港 (國際財務報告解釋委員會) 解釋公告第十五號	房地產建造協議 <sup>2</sup>
香港 (國際財務報告解釋委員會) 解釋公告第十六號	境外經營淨投資的套期 <sup>2</sup>
香港 (國際財務報告解釋委員會) 解釋公告第十七號	分配給所有者的非現金資產 <sup>3</sup>
香港 (國際財務報告解釋委員會) 解釋公告第十八號	客戶轉讓的資產 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 由二〇〇九年一月一日開始對本集團年度期間生效，惟香港財務報告準則第五號之修訂由二〇一〇年一月一日開始對本集團年度期間生效

<sup>2</sup> 由二〇〇九年一月一日開始對本集團年度期間生效

<sup>3</sup> 由二〇一〇年一月一日開始對本集團年度期間生效

除香港財務報告準則第三號 (經修訂)、香港會計準則第二十七號 (經修訂) 及香港 (國際財務報告解釋委員會) 解釋公告第十七號外，預期採納上列準則、修訂及詮釋不會對本集團之會計政策產生重大改變。

採納香港財務報告準則第三號 (經修訂)、香港會計準則第二十七號 (經修訂) 及香港 (國際財務報告解釋委員會) 解釋公告第十七號對本集團業績及財務狀況之影響，將視乎於二〇一〇年一月一日或之後進行該等準則及解釋範圍內之交易次數及時間而定。

### 三 財務風險管理

#### (甲) 財務風險因素

本集團的活動承受著多種的財務風險：市場風險（包括外匯風險、價格風險及利率風險）、信貸風險及流動性風險。風險管理由本集團高級管理人員按照本公司董事會批准的政策執行。

##### (i) 市場風險

###### 外匯風險

本集團在全球營運，故此承受多種不同貨幣產生的外匯風險，而主要涉及美元、港幣及人民幣的風險。本集團之收入、大部分經營成本及銷售成本乃按美元、港幣及人民幣計算。外匯風險來自未來商業交易、已確認資產和負債以及於外國營運上之淨投資。本集團並無訂立任何衍生工具對沖其外匯風險。

於二〇〇八年十二月三十一日，在所有其他因素不變的情況下，如果港幣對美元貶值／升值2%，則年度溢利將增加／減少港幣106,836,000元（二〇〇七年：港幣10,032,000元），主要因為換算以美元為貨幣單位的應收貨款與現金及現金等值出現匯兌收益／虧損，以及換算以美元為貨幣單位的財務負債出現匯兌虧損／收益。溢利在二〇〇八年對港幣與美元的匯率變動比二〇〇七年更為敏感，因為以美元為貨幣單位的資產數量增加。本集團認為港幣與美元間匯率變動的風險不會太大，因為港幣和美元掛鈎。

於二〇〇八年十二月三十一日，在所有其他因素不變的情況下，如果港幣對人民幣貶值／升值5%，則年度溢利將增加／減少港幣1,065,000元（二〇〇七年：港幣588,000元），主要是因為換算以人民幣為貨幣單位的應收貨款出現匯兌收益／虧損，以及換算以人民幣為貨幣單位的應付貨款出現匯兌虧損／收益。溢利在二〇〇八年對港幣與人民幣的匯率變動比二〇〇七年更為敏感，因為以人民幣為貨幣單位的負債數量減少。

# 賬目附註

## 三 財務風險管理（續）

### （甲）財務風險因素（續）

#### （i）市場風險（續）

##### 價格風險

在製造過程中，本集團乃按市價購入塑膠（一種原油副產品），因而承受此等價格波動之影響。本集團並沒有為減低原油價格變動造成的經濟影響而使用任何衍生工具。

本集團擁有的可供出售之財務資產是有權益證券價格風險。權益的其他部份將因分類為可供出售之權益證券的收益／虧損而增加／減少。

#### （ii）利率風險

除現金及銀行存款外，本集團並無其他重大計息資產。於二〇〇八年十二月三十一日，如果現金及銀行存款利率提高／降低100點子而其他因素保持不變，則年度溢利將增加／減少港幣59,621,000元（二〇〇七年：港幣10,748,000元），主要是由於浮動利率存款的利息收益增加／減少。

利率風險來自少數股東之貸款。少數股東之貸款須按固定息率計息，使本集團承受公平價值利率風險。少數股東之貸款之融資成本對本集團並無重大影響。

### 三 財務風險管理（續）

#### （甲）財務風險因素（續）

##### （iii）信貸風險

本集團來自三位（二〇〇七年：三位）主要客戶之銷售額各自佔總收入超過10%。首五位最大客戶之銷售額，合計佔總收入的59.5%（二〇〇七年：54.0%）。

本集團有政策確保產品的批發銷售是向擁有適當信貸歷史的客戶銷售。本集團亦定期評估客戶的信貸質素，並相信已為賬目中之應收貨款呆賬作出適當的撥備。本集團會在租約開始之前要求租戶繳付按金。

本集團承受集中信貸風險。於二〇〇八年十二月三十一日，個別結餘超過港幣10,000,000元之四項最高應收貨款及其他應收款項，其結餘總額為港幣112,751,000元（二〇〇七年：港幣198,370,000元），信貸期介乎30至90日，而授予該四位客戶的信貸限額總額為港幣113,000,000元（二〇〇七年：港幣234,000,000元）。本集團定期評估該等客戶的信貸質素以管理有關風險。

本集團現金及現金等值無重大信貸風險，因為現金及銀行存款都存放於著名銀行及信譽良好的金融機構。

在本報告日各種財務資產的最大信貸風險為其賬面金額。

## 賬目附註

### 三 財務風險管理（續）

#### （甲）財務風險因素（續）

##### （iv）流動性風險

審慎的流動性風險管理指維持充足的現金和有價證券，透過已承諾信貸融資的足夠額度備有資金，和有能力結算市場持倉。由於基本業務的多變性質，本集團高級管理人員致力透過已承諾的可用信貸額維持資金的靈活性。

下表根據結算日至合約到期日的剩餘期限，通過相關的到期日組合對本集團財務負債進行分析。表中顯示的數額為合約未貼現現金流。由於貼現影響不大，故十二個月內到期之數額等於其賬面金額。

	非合約付款		合約付款			
	一年以下 港幣千元	五年以上 港幣千元	一年以下 港幣千元	一至二年之間 港幣千元	二至五年之間 港幣千元	五年以上 港幣千元
於二〇〇八年 十二月三十一日						
應付貨款	-	-	81,074	-	-	-
已收按金、其他應付款項及 應計項目	281,453	-	41,954	-	-	-
其他非流動財務負債	-	39,995	-	7,800	15,600	-
於二〇〇七年 十二月三十一日						
應付貨款	-	-	234,922	-	-	-
已收按金、其他應付款項及 應計項目	378,954	-	127,953	-	-	-
其他非流動財務負債	-	39,785	-	11,700	15,600	7,800

### 三 財務風險管理（續）

#### （乙）資本風險管理

本集團在管理資本時的目標，為維護本集團作為持續實體經營業務的能力，從而為股東提供回報，並為其他利益相關方帶來利益，以及維持最佳資本結構減少資金成本。

為了維持或調整資本結構，本集團可調整支付給股東的股息，返還股東資本，發行新股或出售資產以減少債務。

本集團根據資本負債率對資本進行監控，與同業看齊。該比率計算方法為總債務除以總資本。按綜合資產負債表所示，債務總額以「借貸總額」計算，包括少數股東之貸款。按綜合資產負債表所示，資本總額以「權益」計算。

本集團之策略是維持資本負債率於5%以下。於二〇〇七年，本集團通過發行股份贖回可換股票據。於二〇〇八年及二〇〇七年十二月三十一日之資本負債率如下：

	二〇〇八年 港幣千元	二〇〇七年 港幣千元
少數股東之貸款 – 計息	39,995	39,785
少數股東之貸款 – 免息	8,458	7,934
債務總額	48,453	47,719
權益總額	6,336,503	4,659,264
資本負債率	0.8%	1.0%



# 賬目附註

## 三 財務風險管理（續）

### （丙）公平價值估計

本集團擁有可供出售之上市證券。在活躍市場買賣的金融工具（例如公開買賣的衍生工具和可供出售之證券）之公平價值根據結算日的市場報價列賬。本集團持有的財務資產的市場報價為結算日之收市買盤價；而財務負債的適當市場報價為結算日之收市賣盤價。

應收貨款和應付貨款的賬面值減估計信貸調整，是合理地假定接近其公平價值。作為披露目的，財務負債公平價值的估計按未來合約現金流以本集團類似金融工具可得的現有市場利率貼現計算。

## 四 關鍵會計估算及判斷

賬目附註二包括編製賬目所採納之主要會計政策的摘要。在編製賬目的過程中往往須作出判斷，從多個可行方案中選出特定的會計方法和政策。此外，在選擇和運用會計方法和政策以編製賬目的過程中，可能需要對未來作出重大的估算和假設。本集團的估算及判斷乃建基於過往的經驗，以及其他在有關情況下相信為合理的假設。在不同的假設或情況下，實際結果可能有別於此等估算和判斷。

下文概述了一些較為重大的假設和估算，以及在編製賬目的過程中所採用的會計政策和方法。

### （甲）所得稅

本集團需要在多個司法權區繳納所得稅。在釐定所得稅撥備時，需要作出重大判斷。在一般業務過程中，有許多交易和計算所涉及的最終稅務釐定都是不確定的。本集團根據對是否需要繳付額外稅款的估計，就預期稅務審計項目確認負債。如此等事件的最終稅務後果與最初記錄的金額不同，此等差額將影響作出此等釐定期間的所得稅和遞延稅準備。

## 四 關鍵會計估算及判斷（續）

### （乙）投資物業之估計公平價值

各投資物業之公平價值乃於每一個結算日個別由獨立專業估值師經參考可比較之市場交易，在適當情況下將淨租金收益／淨收益撥充資本後釐定，並再就支出和可適用之重續租約評估從潛在收益作出調整。此等方法乃建基於對未來結果之估計及對物業收支和未來經濟情況之假設。各投資物業之公平價值反映現有租約之租金收益及按目前市況對未來租約租金收益所作之假設等。同樣地，公平價值亦反映物業預期可能出現之現金流出。

### （丙）非流動資產的估計減值

本集團每年測試毋須攤銷的有形及無形資產是否出現任何減值。就減值測試而言，現金產生單位的可收回金額按照使用價值計算而釐定。用作計算之價值主要是根據管理層批准的五年財務預算以及五年期末估計的最終價值得到的現金流預測而釐定。在編製核准預算與估計的最終價值涉及的期間的現金流預測作出多項假設和估計。關鍵假設包括收入和邊際毛利預期增長，未來資本開支的時間計算，增長率以及選擇可實現估計最終價值的貼現率及市盈率。管理層編製的財政預算乃反映實際及上年度表現和預期市場開發。測試的貼現率是根據每個國家之稅前風險調整貼現率計算，範圍介乎10%至15%。決定現金流預測中採用的關鍵假設需要運用判斷，關鍵假設的變動會對現金流預測，以至減值測試的結果造成重大影響。

# 賬目附註

## 四 關鍵會計估算及判斷（續）

### （丁）物業、機器及設備的可使用年期

本集團管理層釐定本集團物業、機器及設備的估計可使用年期及相關折舊支出。如可使用年期有別於過往之估計，管理層將修訂折舊支出。管理層將撇銷或減記已遺棄或已出售之技術上已過時或非策略性資產。

### （戊）存貨之可變現淨值

存貨乃按成本或可變現淨值（以較低者為準）列賬。如有客觀證據證明存貨成本未必可以收回，存貨成本即減記為可變現淨值。倘存貨受損、變至完全或部分過時，或售價下跌，存貨成本便可能無法收回。如估計售貨成本上升，存貨成本亦可能無法收回。於損益表撇銷之金額為存貨賬面值與可變現淨值之差額。釐定存貨成本可否收回時，須作出重大判斷。在作出此等判斷時，本集團評估的因素包括經一切途徑可收回金額之所需時間及程度。

### （己）撥備

於各結算日評估撥備總量時，管理層須作出判斷，而撥備乃基於對過往及預期的申索之估算、對本集團的成功申索以及是否存在根據與交易對手訂立之相關協議條款須承擔之責任作出。

估算之基準會持續作出檢討，並於適當時候作出修訂。改變管理層選用以釐定撥備程度（如有）之假設，可影響預期履行責任所需之開支之現值，繼而影響本集團之財務狀況及經營業績。

## 五 收入及分部資料

本公司之主要業務為投資控股。附屬公司之主要業務載於賬目附註四十三(甲)。

收入包括銷售電子消費產品及配件之收益、租金和服務收益，以及特許經營佣金和其他收益。持續經營業務於年內已確認之各項收入金額如下：

	二〇〇八年 港幣千元	二〇〇七年 港幣千元
貨品銷售	557,329	864,200
投資物業之租金及服務收益	202,236	326,761
特許經營佣金及其他收益	7,388	8,551
	<u>766,953</u>	<u>1,199,512</u>

分部資料乃按本集團之業務及地區分部呈列。各項業務或地區分部所涉及之風險及回報均有別於其他業務或地區分部。業務分部資料為主要呈列形式。本集團之核心業務分部包括科技部、地產部以及特許經營及採購部。本集團於出售玩具製造業務後，已終止經營玩具部。其他企業收益及費用、證券投資及持作非營業用途之現金均未分配至上述分部。按本集團各部門之主要業務及營業地區進行之分析載於第73至78頁。

本集團之業務及地區分部業績按未扣除利息支出及稅項前盈利／(虧損)呈列，董事認為此做法更能反映各部門之表現。

# 賬目附註

## 五 收入及分部資料 (續)

### 按業務劃分之主要分部資料：

	截至二〇〇八年十二月三十一日止年度							
	科技部 港幣千元	地產部 港幣千元	特許經營 及採購部 港幣千元	未分配 港幣千元	持續經營 業務合計 港幣千元	已終止 經營業務 (玩具部) 港幣千元	抵銷 港幣千元	集團 港幣千元
收入								
公司及附屬公司								
—對外銷售	493,242	202,236	71,475	—	766,953	947,480	—	1,714,433
—各分部間之銷售	2	523	251	—	776	—	(776)	—
	<u>493,244</u>	<u>202,759</u>	<u>71,726</u>	<u>—</u>	<u>767,729</u>	<u>947,480</u>	<u>(776)</u>	<u>1,714,433</u>
未計入投資物業公平價值變動及出售投資及 其他項目之溢利前的分部業績								
公司及附屬公司	(4,870)	173,017	(8,087)	(16,510)	143,550	(26,551)	—	116,999
應佔聯營公司業績	—	—	—	—	—	(283)	—	(283)
	<u>(4,870)</u>	<u>173,017</u>	<u>(8,087)</u>	<u>(16,510)</u>	<u>143,550</u>	<u>(26,834)</u>	<u>—</u>	<u>116,716</u>
投資物業公平價值變動	—	98,268	—	—	98,268	—	—	98,268
出售投資及其他項目之溢利/(虧損)	(39,462)	2,141,307	(55,114)	—	2,046,731	(141,109)	—	1,905,622
	<u>(44,332)</u>	<u>2,412,592</u>	<u>(63,201)</u>	<u>(16,510)</u>	<u>2,288,549</u>	<u>(167,943)</u>	<u>—</u>	<u>2,120,606</u>
未扣除利息支出及稅項前溢利/(虧損)								
融資成本	—	—	—	—	(3,028)	—	—	(3,028)
稅項支出	—	—	—	—	(70,987)	(11,481)	—	(82,468)
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(73,015)</u>	<u>(11,481)</u>	<u>—</u>	<u>(85,494)</u>
年內溢利/(虧損)					2,214,534	(179,424)	—	2,035,110
分部資產	207,262	1,410,104	114,160	—	1,731,526	—	—	1,731,526
於聯營公司之投資	—	—	—	3,281	3,281	—	—	3,281
可收回稅項	40	—	—	847	887	—	—	887
遞延稅項資產	—	—	—	2,211	2,211	—	—	2,211
未分配資產	—	—	—	5,514,432	5,514,432	—	—	5,514,432
	<u>207,262</u>	<u>1,410,104</u>	<u>114,160</u>	<u>7,752,770</u>	<u>7,252,337</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>7,252,337</u>
總資產					7,252,337	—	—	7,252,337
分部負債	45,368	294,595	38,437	—	378,400	—	—	378,400
少數股東之貸款	—	48,453	—	—	48,453	—	—	48,453
應付稅項	2	42,389	184	1,408	43,983	—	—	43,983
遞延稅項負債	3,886	117,218	—	4,072	125,176	—	—	125,176
未分配負債	—	—	—	319,822	319,822	—	—	319,822
	<u>49,256</u>	<u>262,155</u>	<u>38,621</u>	<u>323,892</u>	<u>915,834</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>915,834</u>
總負債					915,834	—	—	915,834
資本開支	(11,315)	(192)	(65)	—	(11,572)	(4,570)	—	(16,142)
物業、機器及設備之折舊	(12,446)	(1,052)	(196)	—	(13,694)	(14,742)	—	(28,436)
租賃土地及土地使用權之攤銷	—	(118)	—	—	(118)	(1,176)	—	(1,294)
減值撥備	(39,462)	—	(55,114)	—	(94,576)	(38,328)	—	(132,904)
	<u>(50,783)</u>	<u>(1,260)</u>	<u>(55,375)</u>	<u>—</u>	<u>(108,766)</u>	<u>(44,246)</u>	<u>—</u>	<u>(153,335)</u>

## 五 收入及分部資料(續)

## 按業務劃分之主 要分部資料：(續)

	截至二〇〇七年十二月三十一日止年度							
	科技部 港幣千元	地產部 港幣千元	特許經營 及採購部 港幣千元	未分配 港幣千元	持續經營 業務合計 港幣千元	已終止 經營業務 (玩具部) 港幣千元	抵銷 港幣千元	集團 港幣千元
收入								
公司及附屬公司								
—對外銷售	810,477	326,761	62,274	—	1,199,512	1,510,227	—	2,709,739
—各分部間之銷售	1,299	513	217	—	2,029	3,217	(5,246)	—
	<u>811,776</u>	<u>327,274</u>	<u>62,491</u>	<u>—</u>	<u>1,201,541</u>	<u>1,513,444</u>	<u>(5,246)</u>	<u>2,709,739</u>
未計入投資物業公平價值變動及出售投資及其他 項目之溢利前的分部業績								
公司及附屬公司	54,057	255,132	(26,787)	(73,179)	209,223	(59,652)		149,571
應佔聯營公司業績	—	—	—	—	—	1,286		1,286
	<u>54,057</u>	<u>255,132</u>	<u>(26,787)</u>	<u>(73,179)</u>	<u>209,223</u>	<u>(58,366)</u>		<u>150,857</u>
投資物業公平價值變動	—	168,507	—	—	168,507	—		168,507
出售投資及其他項目之溢利/(虧損)	—	—	—	11,666	11,666	(1,908)		9,758
	<u>54,057</u>	<u>423,639</u>	<u>(26,787)</u>	<u>(61,513)</u>	<u>389,396</u>	<u>(60,274)</u>		<u>329,122</u>
未扣除利息支出及稅項前溢利/(虧損)								
融資成本					(39,320)	—		(39,320)
稅項抵免					25,097	7,316		32,413
					<u>375,173</u>	<u>(52,958)</u>		<u>322,215</u>
年內溢利/(虧損)								
分部資產	340,355	4,829,541	123,159	—	5,293,055	846,982		6,140,037
於聯營公司之投資	—	—	—	—	—	3,153		3,153
可收回稅項	18	—	115	—	133	4,205		4,338
遞延稅項資產	4,262	—	—	—	4,262	13,673		17,935
未分配資產	—	—	—	56,805	56,805	—		56,805
					<u>5,354,255</u>	<u>868,013</u>		<u>6,222,268</u>
總資產								
分部負債	110,206	244,657	39,349	—	394,212	281,441		675,653
少數股東之貸款	—	39,785	—	—	39,785	7,934		47,719
應付稅項	2	89,857	119	—	89,978	1,447		91,425
遞延稅項負債	270	638,378	3	—	638,651	21,818		660,469
未分配負債	—	—	—	87,738	87,738	—		87,738
					<u>1,250,364</u>	<u>312,640</u>		<u>1,563,004</u>
總負債								
資本開支	(10,736)	(718)	(491)	—	(11,945)	(15,893)		(27,838)
物業、機器及設備之折舊	(12,564)	(929)	(1,987)	—	(15,480)	(29,801)		(45,281)
租賃土地及土地使用權之攤銷	—	(125)	—	—	(125)	(1,236)		(1,361)
減值撥備	—	—	—	—	—	(15,000)		(15,000)



## 賬目附註

### 五 收入及分部資料(續)

#### 按地區劃分之次要分部資料：

呈報地區分部資料時，分部收入乃基於運送貨物之目的地計算。分部資產及資本開支乃按照資產所在地計算。

	截至二〇〇八年十二月三十一日止年度							總額 港幣千元
	美國 港幣千元	歐洲 港幣千元	中國內地 港幣千元	香港 港幣千元	韓國 港幣千元	其他地區 港幣千元	未分配 港幣千元	
<b>持續經營業務</b>								
收入	<b>181,419</b>	<b>61,681</b>	<b>258,945</b>	<b>59,157</b>	<b>36,393</b>	<b>169,358</b>	-	<b>766,953</b>
未計入投資物業公平價值變動及出售投資及其他項目之溢利前的分部業績	<b>9,449</b>	<b>3,158</b>	<b>136,437</b>	<b>(12,687)</b>	<b>1,635</b>	<b>22,068</b>	<b>(16,510)</b>	<b>143,550</b>
投資物業公平價值變動	-	-	<b>98,268</b>	-	-	-	-	<b>98,268</b>
出售投資及其他項目之溢利／(虧損)	-	-	<b>2,112,631</b>	<b>(65,900)</b>	-	-	-	<b>2,046,731</b>
未扣除利息支出及稅項前盈利／(虧損)	<b>9,449</b>	<b>3,158</b>	<b>2,347,336</b>	<b>(78,587)</b>	<b>1,635</b>	<b>22,068</b>	<b>(16,510)</b>	<b>2,288,549</b>
分部資產	<b>146,409</b>	<b>7,924</b>	<b>1,500,723</b>	<b>63,341</b>	<b>1,687</b>	<b>11,442</b>	-	<b>1,731,526</b>
於聯營公司之投資	-	-	-	-	-	-	<b>3,281</b>	<b>3,281</b>
可收回稅項	-	-	-	<b>40</b>	-	-	<b>847</b>	<b>887</b>
遞延稅項資產	-	-	-	-	-	-	<b>2,211</b>	<b>2,211</b>
未分配資產	-	-	-	-	-	-	<b>5,514,432</b>	<b>5,514,432</b>
總資產	<b>146,409</b>	<b>7,924</b>	<b>1,500,723</b>	<b>63,381</b>	<b>1,687</b>	<b>11,442</b>	<b>5,520,771</b>	<b>7,252,337</b>
資本開支	-	-	<b>2,103</b>	<b>9,469</b>	-	-	-	<b>11,572</b>

## 五 收入及分部資料(續)

## 按地區劃分之次要分部資料：(續)

	截至二〇〇八年十二月三十一日止年度						總額 港幣千元
	美國 港幣千元	歐洲 港幣千元	中國內地 港幣千元	香港 港幣千元	日本 港幣千元	其他地區 港幣千元	
已終止經營業務							
收入	456,091	183,984	11,202	48,016	70,317	177,870	947,480
未計入投資物業公平價值變動及出售投資及其他項目之溢利前的分部業績							
公司及附屬公司	(34,839)	(21,098)	101,747	(24,792)	6,493	(54,062)	(26,551)
應佔聯營公司業績	-	-	(283)	-	-	-	(283)
	(34,839)	(21,098)	101,464	(24,792)	6,493	(54,062)	(26,834)
出售投資及其他項目之虧損	-	-	(127,039)	(6,397)	-	(7,673)	(141,109)
未扣除利息支出及稅項前盈利／(虧損)	(34,839)	(21,098)	(25,575)	(31,189)	6,493	(61,735)	(167,943)
分部資產	-	-	-	-	-	-	-
資本開支	-	-	2,678	1,892	-	-	4,570

# 賬目附註

## 五 收入及分部資料 (續)

### 按地區劃分之次要分部資料：(續)

	截至二〇〇七年十二月三十一日止年度							總額 港幣千元
	美國 港幣千元	歐洲 港幣千元	中國內地 港幣千元	香港 港幣千元	韓國 港幣千元	其他地區 港幣千元	未分配 港幣千元	
<u>持續經營業務</u>								
收入	337,131	129,398	409,381	65,987	134,463	123,152	-	1,199,512
未計入投資物業公平價值變動及出售投資 及其他項目之溢利前的分部業績	2,208	7,684	245,276	(18,082)	6,158	39,158	(73,179)	209,223
投資物業公平價值變動	-	-	168,487	20	-	-	-	168,507
出售投資及其他項目之溢利	-	-	-	-	-	-	11,666	11,666
未扣除利息支出及稅項前盈利／(虧損)	2,208	7,684	413,763	(18,062)	6,158	39,158	(61,513)	389,396
分部資產	183,298	18,615	4,787,390	268,619	9,172	25,961	-	5,293,055
可收回稅項	-	18	16	99	-	-	-	133
遞延稅項資產	-	81	4,181	-	-	-	-	4,262
未分配資產	-	-	-	-	-	-	56,805	56,805
總資產	183,298	18,714	4,791,587	268,718	9,172	25,961	56,805	5,354,255
資本開支	-	-	11,447	498	-	-	-	11,945

## 五 收入及分部資料(續)

## 按地區劃分之次要分部資料:(續)

	截至二〇〇七年十二月三十一日止年度						
	美國 港幣千元	歐洲 港幣千元	中國內地 港幣千元	香港 港幣千元	日本 港幣千元	其他地區 港幣千元	總額 港幣千元
<b>已終止經營業務</b>							
收入	878,721	248,181	5,269	64,504	108,316	205,236	1,510,227
未計入投資物業公平價值變動及出售投資 及其他項目之溢利前的分部業績							
公司及附屬公司	1,496	(27,361)	34,124	2,370	(6,614)	(63,667)	(59,652)
應佔聯營公司業績	-	-	1,286	-	-	-	1,286
	1,496	(27,361)	35,410	2,370	(6,614)	(63,667)	(58,366)
出售投資及其他項目之(虧損)/溢利	-	-	(25,947)	24,039	-	-	(1,908)
未扣除利息支出及稅項前盈利/(虧損)	1,496	(27,361)	9,463	26,409	(6,614)	(63,667)	(60,274)
分部資產	203,380	394	508,742	118,627	8,043	7,796	846,982
於聯營公司之投資	-	-	3,153	-	-	-	3,153
可收回稅項	-	-	170	4,035	-	-	4,205
遞延稅項資產	-	-	232	13,441	-	-	13,673
總資產	203,380	394	512,297	136,103	8,043	7,796	868,013
資本開支	-	-	14,179	1,714	-	-	15,893

## 賬目附註

### 六 未扣除利息支出及稅項前盈利

	二〇〇八年 港幣千元	二〇〇七年 港幣千元
未扣除利息支出及稅項前盈利已計入及扣除下列項目：		
<b>計入</b>		
投資物業租金減開支港幣20,953,000元 (二〇〇七年：港幣32,512,000元)	159,107	247,759
投資物業之公平價值增加(附註十九)	98,268	168,507
贖回可換股票據之收益	-	57,620
出售附屬公司之收益(附註乙)	2,141,307	-
匯兌收益淨額	994	2,868
<b>扣除</b>		
存貨成本	450,406	679,487
僱員薪酬成本(附註十三)	156,749	171,318
特許經營權之減值撥備	55,114	-
物業、機器及設備之減值撥備	39,462	-
物業、機器及設備之折舊(附註十八)	13,694	15,480
租賃土地及土地使用權之攤銷	118	125
出售機器及設備之虧損	188	5,968
可供出售之財務資產之到期時之虧損	-	4,992
物業營業租約費用	12,475	16,030
核數師酬金		
審核及審核相關工作		
羅兵咸永道會計師事務所		
本年內	2,962	2,737
以往年度(超額撥備)/撥備不足	(141)	937
其他核數師	80	149
壞賬撥備	2,203	6,475

附註：

(甲) 截至二〇〇八年十二月三十一日止年度之其他淨收益包括投資物業之公平價值收益及出售附屬公司之收益，並已扣除特許經營權以及物業、機器及設備之減值撥備。

(乙) 本集團出售若干附屬公司，該等附屬公司擁有一幢投資物業之全部業權，並於截至二〇〇八年十二月三十一日止年度確認收益港幣2,141,307,000元。

## 七 融資成本

	二〇〇八年 港幣千元	二〇〇七年 港幣千元
少數股東貸款之利息(毋須於五年內全部償還)	1,204	1,197
可換股票據之利息		
— 現金部分	—	16,273
— 名義非現金利息	—	19,327
應付特許經營費用利息	1,824	2,523
	<u>3,028</u>	<u>39,320</u>

## 八 稅項支出／(抵免)

	二〇〇八年 港幣千元	二〇〇七年 港幣千元
本期稅項		
— 香港	353	403
— 香港以外地區	27,996	50,238
遞延稅項支出／(抵免)	42,638	(75,738)
	<u>70,987</u>	<u>(25,097)</u>

## 中國企業所得稅：

於二〇〇八年，本集團於中國內地的附屬公司須按介乎12.5%至25%（二〇〇七年：15%至33%）的稅率繳納中國內地企業所得稅。

## 香港利得稅：

香港利得稅已根據本年度估計應課稅之溢利按稅率16.5%（二〇〇七年：17.5%）計提。

於本年度內，香港稅務局已完成對本集團業務之稅務審核。稅務審核之結果對本集團並無重大財務影響。



## 賬目附註

### 八 稅項支出／（抵免）（續）

於以下年度，本集團以當地稅率計算之預期稅項支出與本集團之稅項支出／（抵免）之差額如下：

	二〇〇八年 港幣千元	二〇〇七年 港幣千元
除稅前溢利	<b>2,285,521</b>	350,076
按有關國家適用的當地利得稅率計算之稅項	<b>58,117</b>	91,753
免稅收益	<b>(26,234)</b>	(12,424)
不可作減免稅項用途之費用	<b>22,360</b>	50,846
動用之前未確認之稅項虧損	–	(462)
未確認之稅項虧損	<b>7,564</b>	1,868
往年撥備不足	–	1,045
撤銷遞延稅項資產	<b>7,000</b>	12,838
其他短暫差異	<b>1,040</b>	2,011
稅率變動之影響	<b>1,140</b>	(172,572)
稅項支出／（抵免）總額	<b>70,987</b>	(25,097)

適用稅率加權平均值為2.5%（二〇〇七年：26.2%），減少原因主要為確認截至二〇〇八年十二月三十一日止年度出售附屬公司之收益為免稅收益（附註六（乙））。

## 九 已終止經營業務之年內虧損

本集團(i)於二〇〇八年九月訂立買賣協議，將負責經營本集團玩具製造業務之若干附屬公司之81%股權出售予獨立第三方；及(ii)於二〇〇八年十月與買方訂立認沽及認購期權安排，買賣餘下19%股權，行使價為港幣8,550,000元。於二〇〇九年三月十日，買方於本集團同意下行使其認購期權，按原定行使價收購上述餘下之19%權益。本集團將有關交易視作於截至二〇〇八年十二月三十一日止年度出售該等附屬公司100%經濟利益。

本集團於進行上述出售交易後不再經營玩具製造或貿易業務。因此，玩具部已被列作已終止經營業務。截至二〇〇七年十二月三十一日止年度之比較財務資料已根據香港財務報告準則第五號「持有待售的非流動資產和終止經營」重新分類，以符合本年度之呈報方式。

(甲) 已於年內終止經營之玩具部之業績已計入綜合損益表如下：

	二〇〇八年 港幣千元	二〇〇七年 港幣千元
收入	947,480	1,510,227
銷售成本	<u>(935,406)</u>	<u>(1,498,027)</u>
毛利	12,074	12,200
利息收益	3,777	2,596
其他淨虧損(附註)	(141,109)	(1,908)
行政費用	(17,336)	(39,762)
銷售及分銷成本	<u>(25,066)</u>	<u>(34,686)</u>
經營虧損	(167,660)	(61,560)
應佔聯營公司之(虧損)/溢利	<u>(283)</u>	<u>1,286</u>
除稅前虧損	(167,943)	(60,274)
稅項(支出)/抵免	<u>(11,481)</u>	<u>7,316</u>
已終止經營業務之虧損	<u>(179,424)</u>	<u>(52,958)</u>
公司股東應佔	<u>(179,424)</u>	<u>(52,958)</u>

## 賬目附註

### 九 已終止經營業務之年內虧損(續)

(甲) 附註:

鑑於營商環境持續困難，本集團於檢討其營運策略後就玩具部提撥一次性減值支出及特別撥備。有關撥備主要包括存貨撥備港幣51,992,000元、物業、機器及設備之減值支出港幣38,328,000元以及壞賬撥備港幣14,596,000元。

(乙) 已終止經營業務之現金流量分析如下:

	二〇〇八年 港幣千元	二〇〇七年 港幣千元
經營業務所得現金淨額	134,073	5,590
投資業務所得現金淨額	33,030	51,247
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等值增加	167,103	56,837
	<hr/>	<hr/>

### 十 公司股東應佔溢利

公司股東應佔溢利港幣2,743,184,000元(二〇〇七年:港幣261,649,000元)已列入本公司賬目。

## 十一 每股盈利

## (甲) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據公司股東應佔溢利除以年內已發行普通股之加權平均數計算。

	二〇〇八年	二〇〇七年
已發行普通股之加權平均數	<b>8,950,071,483</b>	7,129,292,500
公司權益持有人應佔持續經營業務之溢利(港幣千元)	<b>2,188,842</b>	364,663
公司權益持有人應佔持續經營業務之每股基本盈利 (每股港幣仙)	<b>24.46</b>	5.11
公司權益持有人應佔已終止經營業務之虧損 (港幣千元)	<b>(179,424)</b>	(52,958)
公司權益持有人應佔已終止經營業務之每股基本虧損 (每股港幣仙)	<b>(2.00)</b>	(0.74)

## (乙) 每股攤薄盈利

於二〇〇八年十二月三十一日尚未行使之僱員認股權對每股基本盈利並無產生攤薄影響。

於二〇〇七年，本公司有兩類可產生攤薄影響之潛在普通股：可換股票據及認股權。截至二〇〇七年十二月三十一日止年度之每股攤薄盈利乃透過調整普通股之加權平均數至假設轉換所有具攤薄影響之潛在普通股數目計算。可換股票據假設已轉換為普通股，而淨溢利已調整以對銷贖回可換股票據之收益及利息開支減稅務影響。由於根據認股權計劃可發行之普通股於呈列期內具有反攤薄作用，因此並無計入。

## 賬目附註

### 十一 每股盈利(續)

#### (乙) 每股攤薄盈利(續)

	二〇〇七年
已發行普通股之加權平均數	7,129,292,500
就下列各項調整：	
— 假設轉換可換股票據	<u>911,153,332</u>
計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	8,040,445,832
盈利：	
公司權益持有人應佔持續經營業務之溢利(港幣千元)	364,663
— 可換股票據之利息開支(已扣除稅項)(港幣千元)	35,600
— 贖回可換股票據之收益(港幣千元)	<u>(57,620)</u>
釐定每股攤薄盈利時採用之持續經營業務溢利(港幣千元)	342,643
公司權益持有人應佔持續經營業務之每股攤薄盈利(每股港幣仙)	<u>4.26</u>
公司權益持有人應佔已終止經營業務之虧損(港幣千元)	(52,958)
公司權益持有人應佔已終止經營業務之每股攤薄虧損(每股港幣仙)	<u>(0.66)</u>

#### 附註：

轉換本公司授出之認股權產生之所有潛在普通股對截至二〇〇八年及二〇〇七年十二月三十一日止年度之持續經營業務及已終止經營業務均具有反攤薄影響。因此，股份之加權平均數並無作出調整以計算每股攤薄盈利。

## 十二 股息

	二〇〇八年 港幣千元	二〇〇七年 港幣千元
擬派末期股息－每股普通股港幣2.2 仙 (二〇〇七年：港幣2.2 仙)	<b>196,914</b>	196,888

於二〇〇九年三月十六日舉行之會議上，董事宣佈派發末期股息每股普通股港幣2.2 仙。二〇〇八年擬派之末期股息乃根據於二〇〇八年十二月三十一日之8,950,652,707 股已發行股份計算。此項擬派股息並無以應付股息反映在此等賬目內，而將列作截至二〇〇九年十二月三十一日止年度之保留溢利分配。

二〇〇七年擬派之末期股息乃根據於二〇〇七年十二月三十一日之8,949,444,707 股已發行股份計算，而已付之港幣196,888,000 元乃根據公司股東名冊於二〇〇八年五月十六日記錄之8,949,444,707 股已發行股份計算。

## 十三 僱員薪酬成本（包括董事酬金）

於本年度就持續經營業務確認之金額如下：

	二〇〇八年 港幣千元	二〇〇七年 港幣千元
工資及薪金	<b>132,511</b>	145,314
其他津貼及福利	<b>18,435</b>	18,554
退休福利計劃成本	<b>3,998</b>	3,416
僱員認股權福利	<b>1,805</b>	4,034
僱員薪酬成本總額（包括董事酬金）	<b>156,749</b>	171,318



## 賬目附註

### 十四 退休福利計劃

本集團為全體合資格僱員成立兩項界定供款計劃。

- (甲) 於二〇〇〇年九月一日前已受僱之香港僱員及香港以外業務之合資格僱員為首個界定供款計劃之成員。首個界定供款計劃之資產由獨立信托人管理的公積金單獨保管。根據該計劃之規定，僱主及僱員須分別每月向該計劃作出相等於僱員基本薪金5%的供款。僱員在服務滿十年後，有權取得僱主的100%自願供款額及應計利益，或在服務滿兩年至九年內，按20%至90%的遞增幅度取得供款。

根據該計劃之規定，倘若僱員在有資格全數取得供款前退出該計劃，因成員在有權取得全數供款前終止受僱而沒收之僱主供款不會用作減低僱主日後之供款額，而會撥入作其餘成員之利益。

- (乙) 於二〇〇〇年九月一日或以後開始受僱之全體合資格香港僱員為第二個界定供款計劃（根據《強制性公積金計劃條例》之指引成立）之成員。僱主及僱員分別每月向該計劃作出相等於有關收入5%的供款（上限為港幣1,000元）。第二個界定供款計劃之資產與集團之資產分開，由信托人管理的基金持有。

- (丙) 本集團於中國內地附屬公司的僱員為中國政府營辦之國家管理退休福利計劃之成員。附屬公司須向退休福利計劃支付按薪金成本一個指定百分比計算的金額，作為退休福利的資金。本集團對退休福利計劃的唯一責任是作出指定的供款。

## 十五 董事及高級管理人員酬金

## (甲) 董事酬金

董事酬金包括本集團就本公司董事管理本集團事務而支付之酬勞。本公司董事之酬金如下：

董事姓名	基本薪酬、津貼及				僱員 認股權福利 港幣千元	二〇〇八年 總酬金 港幣千元
	董事袍金 港幣千元	實物收益 港幣千元	酌情花紅 港幣千元	公積金供款 港幣千元		
霍建寧 <sup>(一)</sup>	90	-	-	-	-	90
黎啟明	70	-	-	-	-	70
陸地 <sup>(二)</sup>	9	446	-	6	-	461
陳雲美	70	1,911	2,000	145	206	4,332
周胡慕芳	70	-	-	-	-	70
周偉淦	70	-	-	-	-	70
施熙德	70	-	-	-	-	70
遠藤滋	70	-	-	-	86	156
郭兆楷 <sup>(三)</sup>	70	1,892	1,130	81	211	3,384
夏佳理 <sup>(四)</sup>	140	-	-	-	-	140
關啟昌 <sup>(一)(四)(五)</sup>	160	-	-	-	-	160
林家禮 <sup>(一)(四)(五)</sup>	160	-	-	-	-	160
藍鴻震 <sup>(五)</sup>	70	-	-	-	-	70
二〇〇八年總額	1,119	4,249	3,130	232	503	9,233

附註：

- (一) 薪酬委員會成員
- (二) 於二〇〇八年二月十五日退任
- (三) 於二〇〇九年一月二十四日辭任
- (四) 審核委員會成員
- (五) 獨立非執行董事

## 賬目附註

### 十五 董事及高級管理人員酬金（續）

#### （甲）董事酬金（續）

董事姓名	董事袍金 港幣千元	基本薪酬、 津貼及 實物收益			公積金供款 港幣千元	僱員 認股權福利 港幣千元	二〇〇七年 總酬金 港幣千元
		實物收益 港幣千元	酌情花紅 港幣千元	港幣千元			
霍建寧 <sup>(一)</sup>	90	-	-	-	-	-	90
黎啟明	70	-	-	-	-	-	70
陸地	70	1,531	300	66	385	2,352	
陳雲美	70	1,830	2,000	133	462	4,495	
周胡慕芳	70	-	-	-	-	-	70
周偉淦	70	-	-	-	-	-	70
施熙德	70	-	-	-	-	-	70
遠藤滋	70	-	-	-	192	262	
郭兆楷	70	1,802	1,000	77	308	3,257	
夏佳理 <sup>(二)</sup>	140	-	-	-	-	-	140
關啟昌 <sup>(一) (二) (三)</sup>	160	-	-	-	-	-	160
林家禮 <sup>(一) (二) (三)</sup>	160	-	-	-	-	-	160
藍鴻震 <sup>(三)</sup>	70	-	-	-	-	-	70
二〇〇七年總額	1,180	5,163	3,300	276	1,347	11,266	

附註：

- (一) 薪酬委員會成員
- (二) 審核委員會成員
- (三) 獨立非執行董事

#### （乙）五位最高酬金人士

在本年度本集團酬金最高之五位人士包括兩位（二〇〇七年：三位）董事，彼等之酬金反映在本賬目附註十五（甲）之分析內。於本年度支付予餘下三位（二〇〇七年：兩位）人士之酬金如下：

	二〇〇八年 港幣千元	二〇〇七年 港幣千元
基本薪酬、津貼及實物收益	4,380	2,944
酌情花紅	1,145	2,400
公積金供款	225	123
僱員認股權福利	354	385
	<b>6,104</b>	<b>5,852</b>

## 十五 董事及高級管理人員酬金（續）

## （乙）五位最高酬金人士（續）

本年度最高酬金之人士中，餘下三位（二〇〇七年：二位）人士之酬金屬於下列薪酬範圍：

薪酬範圍	人數	
	二〇〇八年	二〇〇七年
港幣4,000,001元至港幣4,500,000元	–	1
港幣2,500,001元至港幣3,000,000元	1	–
港幣1,500,001元至港幣2,000,000元	2	1
	<u>2</u>	<u>1</u>

## 十六 商譽

成本	二〇〇八年	二〇〇七年
	港幣千元	港幣千元
於一月一日	362,563	342,040
匯兌差額	20,522	20,523
出售附屬公司（附註卅六（丙））	(383,085)	–
	<u>–</u>	<u>362,563</u>
於十二月三十一日	–	362,563

## 十七 特許經營權

	二〇〇八年	二〇〇七年
	港幣千元	港幣千元
於一月一日	55,114	55,114
減值撥備	(55,114)	–
	<u>–</u>	<u>55,114</u>
於十二月三十一日	–	55,114

結餘代表品牌產品的特許經營權。

此等特許經營權的成本是指應付最低特許經營費用的資本化數額，乃按貼現率—即相等於本集團在協議訂立當日的加權平均借貸利率6%計算。

# 賬目附註

## 十八 物業、機器及設備

	樓宇 港幣千元	租賃物業 裝修 港幣千元	機器 港幣千元	傢具、 固定裝置 及設備 港幣千元	汽車 港幣千元	總計 港幣千元
<b>成本</b>						
於二〇〇八年一月一日	109,053	151,778	220,216	63,808	10,440	555,295
匯兌差額	7,729	3,755	6,712	936	800	19,932
增額－持續經營業務	-	362	963	10,218	29	11,572
增額－已終止經營業務	-	1,115	292	3,163	-	4,570
出售及撇銷	(2,397)	(66,051)	(40,870)	(2,244)	(1,865)	(113,427)
重估盈餘	1,374	-	-	-	-	1,374
轉撥至投資物業 與出售附屬公司有關 (附註卅六(丙))	(3,773)	-	-	-	-	(3,773)
	-	(49,307)	(36,353)	(10,560)	(2,253)	(98,473)
於二〇〇八年十二月三十一日	111,986	41,652	150,960	65,321	7,151	377,070
<b>累計折舊及減值</b>						
於二〇〇八年一月一日	72,759	126,893	167,789	42,431	7,820	417,692
匯兌差額	4,358	427	1,362	833	701	7,681
本年度折舊－持續經營業務(附註六)	484	2,666	7,527	2,708	309	13,694
本年度折舊－已終止經營業務	3,163	4,176	3,844	3,058	501	14,742
減值撥備	-	12,511	45,307	18,970	1,002	77,790
出售及撇銷	(2,397)	(65,755)	(38,516)	(1,958)	(1,783)	(110,409)
轉撥至投資物業 與出售附屬公司有關 (附註卅六(丙))	(470)	-	-	-	-	(470)
	-	(49,307)	(36,353)	(10,560)	(2,253)	(98,473)
於二〇〇八年十二月三十一日	77,897	31,611	150,960	55,482	6,297	322,247
<b>賬面淨值</b>						
於二〇〇八年十二月三十一日	34,089	10,041	-	9,839	854	54,823

## 十八 物業、機器及設備(續)

	樓宇 港幣千元	租賃物業 裝修 港幣千元	機器 港幣千元	傢具、 固定裝置 及設備 港幣千元	汽車 港幣千元	總計 港幣千元
<b>成本</b>						
於二〇〇七年一月一日	117,949	148,896	246,340	67,437	11,801	592,423
匯兌差額	5,728	3,049	5,555	1,763	389	16,484
增額-持續經營業務	-	4,571	4,149	3,225	-	11,945
增額-已終止經營業務	-	6,869	3,059	5,057	908	15,893
出售	(14,624)	(6,767)	(617)	(3,920)	(747)	(26,675)
與出售附屬公司有關 (附註卅六(丙))	-	(4,840)	(38,270)	(9,754)	(1,911)	(54,775)
	<u>109,053</u>	<u>151,778</u>	<u>220,216</u>	<u>63,808</u>	<u>10,440</u>	<u>555,295</u>
於二〇〇七年十二月三十一日	109,053	151,778	220,216	63,808	10,440	555,295
<b>累計折舊及減值</b>						
於二〇〇七年一月一日	72,957	119,777	156,593	42,408	8,459	400,194
匯兌差額	2,445	1,031	1,630	502	82	5,690
本年度折舊-持續經營業務(附註六)	619	3,107	8,912	2,569	273	15,480
本年度折舊-已終止經營業務	3,712	8,350	10,753	6,083	903	29,801
減值撥備	-	-	15,000	-	-	15,000
出售	(6,974)	(2,752)	(489)	(1,805)	(701)	(12,721)
與出售附屬公司有關 (附註卅六(丙))	-	(2,620)	(24,610)	(7,326)	(1,196)	(35,752)
	<u>72,759</u>	<u>126,893</u>	<u>167,789</u>	<u>42,431</u>	<u>7,820</u>	<u>417,692</u>
於二〇〇七年十二月三十一日	72,759	126,893	167,789	42,431	7,820	417,692
<b>賬面淨值</b>						
於二〇〇七年十二月三十一日	<u>36,294</u>	<u>24,885</u>	<u>52,427</u>	<u>21,377</u>	<u>2,620</u>	<u>137,603</u>

本集團在樓宇之權益按賬面淨值計算分析如下：

	二〇〇八年 港幣千元	二〇〇七年 港幣千元
十年至五十年之租約		
香港	325	347
香港以外地區	33,764	35,947
	<u>34,089</u>	<u>36,294</u>



## 賬目附註

### 十九 投資物業

	二〇〇八年 港幣千元	二〇〇七年 港幣千元
<b>估值</b>		
於一月一日	<b>3,785,324</b>	3,425,420
匯兌差額	<b>220,381</b>	204,717
轉撥自物業、機器及設備以及租賃土地及土地使用權	<b>4,746</b>	–
出售	–	(13,320)
公平價值增加(附註六)	<b>98,268</b>	168,507
與出售附屬公司有關(附註卅六(丙))	<b>(3,216,640)</b>	–
	<hr/>	<hr/>
於十二月三十一日	<b>892,079</b>	3,785,324

附註：

(甲) 本集團的投資物業包括：

	二〇〇八年 港幣千元	二〇〇七年 港幣千元
十年至五十年之租約		
香港	<b>170</b>	170
香港以外地區	<b>891,909</b>	3,785,154
	<hr/>	<hr/>
	<b>892,079</b>	3,785,324

(乙) 投資物業乃由獨立專業估值師戴德梁行有限公司按二〇〇八年十二月三十一日及二〇〇七年十二月三十一日之公開市值重估。

## 廿 租賃土地及土地使用權

本集團於租賃土地及土地使用權之權益為預付營業租約款項。

	二〇〇八年 港幣千元	二〇〇七年 港幣千元
<b>賬面淨值</b>		
於一月一日	<b>16,237</b>	29,132
匯兌差額	<b>775</b>	927
重估盈餘	<b>601</b>	-
轉撥至投資物業	<b>(1,443)</b>	-
出售	<b>(629)</b>	(12,461)
攤銷	<b>(1,294)</b>	(1,361)
	<hr/>	<hr/>
於十二月三十一日	<b>14,247</b>	16,237
	<hr/>	<hr/>

本集團之租賃土地及土地使用權包括：

	二〇〇八年 港幣千元	二〇〇七年 港幣千元
十年至五十年之租約		
香港	<b>1,734</b>	1,801
香港以外地區	<b>12,513</b>	14,436
	<hr/>	<hr/>
	<b>14,247</b>	16,237
	<hr/>	<hr/>

## 賬目附註

### 廿一 於附屬公司之投資

	公司	
	二〇〇八年 港幣千元	二〇〇七年 港幣千元
非上市投資，按成本	<b>659,099</b>	659,099

於二〇〇八年十二月三十一日，主要附屬公司之詳細資料載於本賬目附註四十三(甲)。

### 廿二 於聯營公司之投資

	二〇〇八年 港幣千元	二〇〇七年 港幣千元
非上市投資，按成本	<b>3,884</b>	3,884
應佔收購後儲備	<b>(603)</b>	(731)
	<b>3,281</b>	3,153

附註：

(甲) 於截至二〇〇八年十二月三十一日止年度，聯營公司並無應佔稅項支出／抵免(二〇〇七年：無)。

(乙) 於二〇〇八年十二月三十一日，該聯營公司之詳細資料載於本賬目附註四十三(乙)。

### 廿三 存貨

	二〇〇八年 港幣千元	二〇〇七年 港幣千元
原材料	<b>43,363</b>	159,258
在製品	<b>24,052</b>	52,191
製成品	<b>10,936</b>	46,652
	<b>78,351</b>	258,101

## 廿四 應收貨款

於二〇〇八年十二月三十一日，應收貨款包括應收和記黃埔有限公司若干附屬公司款項，總額為港幣369,000元（二〇〇七年：港幣1,967,000元）。

本集團應收貨款之平均信貸期主要介乎30日至60日之間。於十二月三十一日，以發票日期為準並於扣除撥備後之應收貨款賬齡分析如下：

	二〇〇八年 港幣千元	二〇〇七年 港幣千元
0-30日	17,637	172,329
31-60日	25,763	140,122
61-90日	10,855	30,348
90日以上	28,486	29,596
	<b>82,741</b>	<b>372,395</b>

逾期應收貨款並無收取利息。由於有關逾期應收貨款的多名獨立客戶近期並無拖欠，上述賬齡包括的應收貨款並不視為已減值。所有已減值逾期應收貨款已作撥備。於二〇〇八年十二月三十一日，應收貨款港幣28,630,000元（二〇〇七年：港幣14,305,000元）為已減值及已作撥備。

## 賬目附註

### 廿四 應收貨款（續）

應收貨款減值撥備變動如下：

	二〇〇八年 港幣千元	二〇〇七年 港幣千元
於一月一日	14,305	9,449
於損益表確認的撥備		
－持續經營業務	2,203	6,975
－已終止經營業務	14,596	3,706
撥備之回撥		
－持續經營業務	—	(500)
－已終止經營業務	(2,474)	(4,251)
年內已撤銷的不可收回應收貨款	—	(1,074)
於十二月三十一日	<b>28,630</b>	14,305

於本報告日的最大信貸風險為上述各類應收貨款的公平價值。本集團並無持有任何抵押物作為擔保。

### 廿五 按金、預付款項及其他應收款項

於二〇〇八年十二月三十一日，本集團之按金、預付款項及其他應收款項並無包括應收和記黃埔有限公司若干附屬公司款項。於二〇〇七年十二月三十一日，本集團之按金、預付款項及其他應收款項包括應收和記黃埔有限公司若干附屬公司款項，總額為港幣13,287,000元。

## 廿六 應收貸款

	二〇〇八年 港幣千元	二〇〇七年 港幣千元
應收貸款	-	3,879
減：於一年內到期之款項	-	(3,879)
	<u>-</u>	<u>-</u>

於二〇〇七年十二月三十一日，應收貸款港幣3,879,000元指本集團墊付予一名第三方（「該第三方」）之無抵押貸款（作為該第三方於中國內地興建廠房之資金）淨額。該第三方將廠房租回予本集團，並以有關租金償還本金及相關利息。該筆貸款按港元最優惠利率至港元最優惠利率加2%計息。應收貸款之賬面值大約等於其公平價值。於二〇〇七年十二月三十一日之實際利率為9.6%。該筆貸款已於二〇〇八年清還。

## 廿七 可供出售之財務資產

	二〇〇八年 港幣千元	二〇〇七年 港幣千元
海外上市權益證券，按公平價值	<u>7,606</u>	<u>11,288</u>



## 賬目附註

### 廿八 現金及銀行存款

	集團		公司	
	二〇〇八年 港幣千元	二〇〇七年 港幣千元	二〇〇八年 港幣千元	二〇〇七年 港幣千元
銀行定期存款	<b>5,669,643</b>	583,908	<b>5,069,842</b>	11,700
銀行存款及現金	<b>292,479</b>	484,210	<b>5,817</b>	6,926
	<b>5,962,122</b>	1,068,118	<b>5,075,659</b>	18,626

為數港幣535,665,000元(二〇〇七年:港幣715,774,000元)之銀行結餘主要以人民幣為貨幣單位及存放在中國內地之銀行。把此等款項匯出中國內地受到中國政府外匯管制之規限。餘下銀行結餘主要以港元或美元為貨幣單位。

於截至二〇〇八年十二月三十一日止年度內,短期銀行定期存款之平均實際利率約為每年2.54%(二〇〇七年:2.28%)。此等存款之平均到期期限為三十二天(二〇〇七年:二十九天)。

### 廿九 應付貨款

於二〇〇八年十二月三十一日,應付貨款包括應付本集團一間聯營公司之款項,為數港幣4,280,000元(二〇〇七年:港幣4,612,000元)。於十二月三十一日,應付貨款賬齡分析如下:

	二〇〇八年 港幣千元	二〇〇七年 港幣千元
0-30日	<b>42,662</b>	185,740
31-60日	<b>28,646</b>	29,463
61-90日	<b>1,893</b>	8,190
90日以上	<b>7,873</b>	11,529
	<b>81,074</b>	234,922

## 卅 已收按金、其他應付款項及應計項目

於二〇〇八年十二月三十一日，已收按金、其他應付款項及應計項目包括因年內出售附屬公司而產生之法定及推定責任之撥備及應計項目約港幣二億八千萬元，以及應付和記黃埔有限公司若干附屬公司及共同控制實體之款項以及本集團附屬公司少數股東之貸款，總額分別為港幣8,751,000元（二〇〇七年：港幣1,844,000元）、無（二〇〇七年：港幣47,986,000元）及港幣8,458,000元（二〇〇七年：港幣7,934,000元）。

## 卅一 遞延稅項

當具有法定可執行權利將流動稅項資產與流動稅項負債抵銷及當遞延稅項涉及同一財政機關時，遞延稅項資產及負債可予抵銷。

	二〇〇八年 港幣千元	二〇〇七年 港幣千元
遞延稅項資產	2,211	17,935
遞延稅項負債	<u>125,176</u>	<u>660,469</u>
遞延稅項負債淨額	<u>122,965</u>	<u>642,534</u>

(甲) 遞延稅項負債淨額總變動如下：

	二〇〇八年 港幣千元	二〇〇七年 港幣千元
於一月一日	642,534	690,344
匯兌差額	31,781	37,816
與出售附屬公司有關	(604,458)	-
於損益表扣除／(計入)	<u>53,108</u>	<u>(85,626)</u>
於十二月三十一日	<u>122,965</u>	<u>642,534</u>

## 賬目附註

### 卅一 遞延稅項 (續)

(乙) 遞延稅項負債／(資產)淨額分析：

	二〇〇八年				
	於 一月一日 港幣千元	匯兌差額 港幣千元	與出售之 附屬公司有關 港幣千元 (附註卅六(丙))	於損益表 扣除 港幣千元	於 十二月三十一日 港幣千元
加速折舊免稅額	86,609	5,220	(36,490)	9,527	64,866
投資物業公平價值 變動	545,086	31,025	(553,442)	23,912	46,581
其他臨時差額	30,727	(4,215)	(14,526)	505	12,491
稅項虧損	(19,888)	(249)	-	19,164	(973)
	<b>642,534</b>	<b>31,781</b>	<b>(604,458)</b>	<b>53,108</b>	<b>122,965</b>

	二〇〇七年			
	於 一月一日 港幣千元	匯兌差額 港幣千元	於損益表 扣除／(計入) 港幣千元	於 十二月三十一日 港幣千元
加速折舊免稅額	82,070	4,862	(323)	86,609
投資物業公平價值變動	619,592	32,850	(107,356)	545,086
其他臨時差額	10,524	422	19,781	30,727
稅項虧損	(21,842)	(318)	2,272	(19,888)
	<b>690,344</b>	<b>37,816</b>	<b>(85,626)</b>	<b>642,534</b>

## 卅一 遞延稅項(續)

(丙) 根據所有可得證據，若未來有機會取得應課稅溢利而可使用結轉的未動用稅項虧損，則就該未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。本集團並無就結轉未動用稅項虧損港幣382,253,000元(二〇〇七年：港幣109,863,000元)確認港幣49,289,000元(二〇〇七年：港幣18,104,000元)之遞延稅項資產。在前述結轉未動用稅項虧損中，港幣374,380,000元(二〇〇七年：港幣102,480,000元)可無限期結轉，餘下之港幣7,873,000元(二〇〇七年：港幣7,383,000元)於以下年度到期：

	二〇〇八年 港幣千元	二〇〇七年 港幣千元
二〇〇九年	—	781
二〇一〇年	—	1,509
二〇一一年	—	2,441
二〇一二年	—	2,652
二〇一三年	7,873	—
	<b>7,873</b>	<b>7,383</b>

## 卅二 其他非流動財務負債

	附註	二〇〇八年 港幣千元	二〇〇七年 港幣千元
少數股東之貸款	(甲)	39,995	39,785
應付特許經營費用的非流動部分(附註十七)	(乙)	19,906	29,496
		<b>59,901</b>	<b>69,281</b>

## 賬目附註

### 卅二 其他非流動財務負債 (續)

附註：

(甲) 少數股東之貸款

於二〇〇八年十二月三十一日，少數股東提供的附息貸款乃由本集團兩家中國地產發展合營企業之一位少數股東借出。少數股東之貸款之利率為每年3% (二〇〇七年：3%)，此貸款並無抵押，亦無固定還款期。

少數股東之貸款賬面值大約等於其公平價值。此等貸款乃按下列貨幣結算。

	二〇〇八年 港幣千元	二〇〇七年 港幣千元
美元	36,605	36,605
人民幣	3,390	3,180
	<b>39,995</b>	<b>39,785</b>

(乙) 應付特許經營費用的非流動部分

此結餘是指應付特許經營費用的非流動部分。應付特許經營費用的賬面值大約等於其公平價值，並按美元計算。

## 卅三 股本

	二〇〇八年		二〇〇七年	
	股份數目	金額 港幣千元	股份數目	金額 港幣千元
法定：				
每股面值港幣0.1元之普通股	<u>20,000,000,000</u>	<u>2,000,000</u>	<u>20,000,000,000</u>	<u>2,000,000</u>
已發行及繳足：				
於一月一日	8,949,444,707	894,944	6,705,000,263	670,500
於行使認股權時發行股份(附註卅四)	1,208,000	121	-	-
發行股份用於提早贖回可換股票據	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,244,444,444</u>	<u>224,444</u>
於十二月三十一日	<u>8,950,652,707</u>	<u>895,065</u>	<u>8,949,444,707</u>	<u>894,944</u>

## 卅四 認股權

本公司於二〇〇四年採納一個認股權計劃。於二〇〇五年六月三日及二〇〇七年五月二十五日，分別向若干董事和僱員授出123,750,000份及33,000,000份認股權，行使價分別為每股港幣0.822元及港幣0.616元。認股權須待僱員服務滿指定時間，始可行使。認股權須符合(其中包括)其他有關歸屬準則、於授出認股權日期第一、第二及第三週年各自歸屬三分之一，始可行使。認股權合約行使期為十年。本集團並無以現金購回或償付認股權之法定或推定責任。

截至二〇〇八年十二月三十一日止年度，1,208,000份(二〇〇七年：無)認股權已獲行使，而27,768,000份(二〇〇七年：13,632,000份)認股權已經失效。於二〇〇八年十二月三十一日，未行使認股權數目為62,124,000份(二〇〇七年：91,100,000份)，當中36,600,000份認股權將於二〇一五年六月二日期屆滿，而其餘25,524,000份將於二〇一七年五月二十四日到期，除非在此之前已經行使。於62,124,000份(二〇〇七年：91,100,000份)未行使認股權當中，可行使的為44,499,000份(二〇〇七年：38,928,000份)。



## 賬目附註

### 卅四 認股權 (續)

已於二〇〇五年六月三日及二〇〇七年五月二十五日授出之認股權的公平價值利用二項式估值模式計算，載列如下：

認股權授出日期	二〇〇七年 五月二十五日	二〇〇五年 六月三日
各認股權的價值	港幣0.2565元	港幣0.2498元
估值模式採納的重要數據：		
授出日期股份價格	港幣0.61元	港幣0.82元
行使價	港幣0.616元	港幣0.822元
預期波幅(附註甲)	37.4%	31.7%
預期認股權的年期	7年	7年
預期股息回報率	0.98%	2.44%
無風險年利率	4.318%	3.444%

附註：

(甲) 按照預期股價回報的標準差而計量的波幅，根據緊接授出日期的前一年每日股價的統計分析計算。

(乙) 所採納之上述變數的任何變動可能影響公平價值的估計。

## 卅四 認股權 (續)

認股權變動如下：

		認股權數目				
		於 二〇〇八年 一月一日	已授出	已行使	已註銷/ 已失效	於 二〇〇八年 十二月三十一日
董事	授出日期					
陸地 <sup>(一)</sup>	二〇〇五年六月三日	10,000,000	-	-	(10,000,000)	-
陳雲美	二〇〇五年六月三日	12,000,000	-	-	-	12,000,000
遠藤滋	二〇〇五年六月三日	5,000,000	-	-	-	5,000,000
郭兆楷 <sup>(二)</sup>	二〇〇五年六月三日	4,000,000	-	-	-	4,000,000
	二〇〇七年五月二十五日	4,000,000	-	-	-	4,000,000
		<u>35,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(10,000,000)</u>	<u>25,000,000</u>
僱員	二〇〇五年六月三日	27,500,000	-	-	(11,900,000)	15,600,000
	二〇〇七年五月二十五日	28,600,000	-	(1,208,000)	(5,868,000)	21,524,000
		<u>56,100,000</u>	<u>-</u>	<u>(1,208,000)</u>	<u>(17,768,000)</u>	<u>37,124,000</u>
總計		<u>91,100,000</u>	<u>-</u>	<u>(1,208,000)</u>	<u>(27,768,000)</u>	<u>62,124,000</u>

附註：

(一) 陸地先生於二〇〇八年二月十五日退任執行董事兼副主席。

(二) 郭兆楷先生於二〇〇九年一月二十四日辭任執行董事。

## 賬目附註

### 卅五 儲備

#### 公司

	股份溢價 港幣千元	資本儲回 儲備 港幣千元	股份報酬 儲備 港幣千元	可換股票據 儲備 港幣千元	繳入盈餘 港幣千元	保留溢利 港幣千元	總額 港幣千元
於二〇〇八年一月一日	2,598,993	3,558	12,085	-	1,456	578,118	3,194,210
僱員認股權福利	-	-	1,738	-	-	-	1,738
儲備之間轉撥	-	-	(1,653)	-	-	1,653	-
年內溢利	-	-	-	-	-	2,743,184	2,743,184
發行股份(附註卅三)	722	-	(99)	-	-	-	623
未領股息撥回	-	-	-	-	-	110	110
已付二〇〇七年度末期股息	-	-	-	-	-	(196,888)	(196,888)
於二〇〇八年 十二月三十一日	<u>2,599,715</u>	<u>3,558</u>	<u>12,071</u>	<u>-</u>	<u>1,456</u>	<u>3,126,177</u>	<u>5,742,977</u>
於二〇〇七年一月一日	1,813,437	3,558	9,638	123,975	1,456	371,963	2,324,027
僱員認股權福利	-	-	3,506	-	-	-	3,506
儲備之間轉撥	-	-	(1,059)	-	-	1,059	-
年內溢利	-	-	-	-	-	261,649	261,649
發行股份(附註卅三)	785,556	-	-	-	-	-	785,556
股份發行成本	-	-	-	-	-	(2,000)	(2,000)
提早贖回可換股票據	-	-	-	(123,975)	-	(14,323)	(138,298)
已付二〇〇六年度末期股息	-	-	-	-	-	(40,230)	(40,230)
於二〇〇七年 十二月三十一日	<u>2,598,993</u>	<u>3,558</u>	<u>12,085</u>	<u>-</u>	<u>1,456</u>	<u>578,118</u>	<u>3,194,210</u>

本公司繳入盈餘為本公司收購附屬公司時，該等附屬公司之綜合股東資金與本公司就收購而發行之股本面值之差額。

股份溢價的用途受百慕達一九八一年《公司法》(經修訂)第四十條監管。

根據百慕達一九八一年《公司法》(經修訂)，公司之繳入盈餘可供分派予股東。然而，公司在下列情況下不得自繳入盈餘宣派或支付股息或作出分派：

(甲) 倘公司是或於派付股息後可能無法繳付到期之負債；或

(乙) 公司資產之可變現值會因此而低於負債以及已發行股本及股份溢價賬之總和。

## 卅六 綜合現金流量表附註

(甲) 未扣除利息支出及稅項前之盈利與未計融資成本、已付稅項及營運資金變動前之經營業務所產生之現金對賬：

	二〇〇八年 港幣千元	二〇〇七年 港幣千元
持續經營業務之未扣除利息支出及稅項前之盈利	2,288,549	389,396
調整：		
利息收益	(95,169)	(21,574)
特許經營權之減值撥備	55,114	-
物業、機器及設備之減值撥備	39,462	-
物業、機器及設備之折舊	13,694	15,480
租賃土地及土地使用權之攤銷	118	125
贖回可換股票據之收益	-	(57,620)
出售附屬公司之收益	(2,141,307)	-
出售物業、機器及設備之虧損	188	5,968
投資物業公平價值之增加	(98,268)	(168,507)
可供出售之財務資產之到期虧損	-	4,992
僱員認股權福利	963	(262)
	<b>63,344</b>	<b>167,998</b>

(乙) 營運資金之變動：

	二〇〇八年 港幣千元	二〇〇七年 港幣千元
應收貨款及其他應收款項、按金及預付款項 減少／(增加)	81,998	(35,587)
應收貨款減少	3,879	3,281
存貨減少	12,607	20,203
應付貨款及其他應付款項增加	123,119	3,060
匯兌差額	30,159	15,890
	<b>251,762</b>	<b>6,847</b>

## 賬目附註

### 卅六 綜合現金流量表附註(續)

(丙) 出售附屬公司：

	二〇〇八年 港幣千元	二〇〇七年 港幣千元
所出售淨資產：		
物業、機器及設備(附註十八)	–	19,023
商譽(附註十六)	<b>383,085</b>	–
投資物業(附註十九)	<b>3,216,640</b>	–
應收貨款及其他應收款項	<b>24,908</b>	3,232
現金及現金等值	<b>195,309</b>	232
應付貨款及其他應付款項	<b>(84,267)</b>	–
應付稅項	<b>(44,120)</b>	–
遞延稅項負債(附註卅一(乙))	<b>(604,458)</b>	–
少數股東權益	<b>(4,469)</b>	–
	<b>3,082,628</b>	22,487
已變現匯兌儲備	<b>(409,006)</b>	–
持續經營業務之出售收益	<b>2,141,307</b>	–
已終止經營業務之出售虧損	<b>(870)</b>	(5,302)
	<b>4,814,059</b>	17,185
收取方式：		
已收現金	<b>4,796,238</b>	8,000
應收代價	<b>17,821</b>	9,185
	<b>4,814,059</b>	17,185

## 卅六 綜合現金流量表附註(續)

(丙) 出售附屬公司：(續)

出售附屬公司現金流入淨額分析：

	二〇〇八年 港幣千元	二〇〇七年 港幣千元
已收取現金代價	<b>4,796,238</b>	8,000
所出售現金及現金等值	<b>(195,309)</b>	(232)
出售附屬公司之現金流入淨額	<b>4,600,929</b>	7,768
減：持續經營業務之出售附屬公司現金流入淨額	<b>(4,571,501)</b>	—
已終止經營業務之出售附屬公司現金流入淨額	<b>29,428</b>	7,768

## 卅七 財政擔保

於十二月三十一日，未有於賬目內作出準備之財政擔保如下：

	集團		公司	
	二〇〇八年 港幣千元	二〇〇七年 港幣千元	二〇〇八年 港幣千元	二〇〇七年 港幣千元
就附屬公司所獲貸款向銀行 作出之擔保	—	—	<b>35,100</b>	300,000
就本集團中國內地物業買家 所獲貸款向銀行作出之擔保	—	2,888	—	—
	<b>—</b>	<b>2,888</b>	<b>35,100</b>	<b>300,000</b>



## 賬目附註

### 卅八 資本承擔

	二〇〇八年 港幣千元	二〇〇七年 港幣千元
物業、機器及設備之資本承擔：		
已簽訂但未撥備	1,415	16,749
已批准但未簽約	6,594	40,572
	<u>8,009</u>	<u>57,321</u>

### 卅九 經營租賃

(甲) 於十二月三十一日，本集團就投資物業根據不可註銷經營租賃於未來應收之最低租金總額如下：

	二〇〇八年 港幣千元	二〇〇七年 港幣千元
不超過一年	78,904	286,799
一年之後及五年以內	67,824	421,324
五年之後	159	40,023
	<u>146,887</u>	<u>748,146</u>

(乙) 於十二月三十一日，本集團就物業根據不可註銷經營租賃於未來應付之最低租金總額如下：

	二〇〇八年 港幣千元	二〇〇七年 港幣千元
不超過一年	7,023	21,903
一年之後及五年以內	—	9,694
	<u>7,023</u>	<u>31,597</u>

### 四十 重大關連人士交易

本集團曾於年內與若干關連人士進行以下重大交易，而該等交易乃於正常營業過程中按交易各方釐定及同意之條款進行，詳情如下：

- (甲) 本集團與一家附屬公司的少數股東簽訂了在中國租賃一家製造工廠的租賃協議。截至二〇〇八年十二月三十一日止年度概無任何租金支出(二〇〇七年：港幣12,528,000元)。
- (乙) 本集團為和記黃埔有限公司若干附屬公司及一家聯營公司製造一系列產品，包括膠瓶瓶蓋、禮品及流動電話配件。年內之發票金額合共約港幣2,701,000元(二〇〇七年：港幣15,189,000元)。
- (丙) 和記黃埔有限公司全資附屬公司和記企業有限公司一直並將繼續向本集團提供行政及支援服務。年內所支銷之費用總額約為港幣5,500,000元(二〇〇七年：港幣5,400,000元)。
- (丁) 年內，本集團向和記黃埔有限公司數家附屬公司支付租金及管理費約港幣11,302,000元(二〇〇七年：港幣15,945,000元)。年內，本集團獲得和記黃埔有限公司數家附屬公司支付租金收入及樓宇管理費約港幣2,385,000元(二〇〇七年：港幣5,195,000元)。
- (戊) 應收／應付附屬公司款項為無抵押、免息及須應要求償還。
- (己) 應收／(應付)和記黃埔有限公司若干附屬公司及共同控制實體款項以及本集團一家附屬公司的少數股東借出之貸款為無抵押、免息及須應要求償還。
- (庚) 董事酬金(即主要管理人員之報酬)詳情載於本賬目附註十五。

### 四十一 控股公司

董事視和記黃埔有限公司(一間於香港註冊成立及上市之公司)為本公司之最終控股公司。

### 四十二 賬目通過

董事會已於二〇〇九年三月十六日通過賬目。

## 賬目附註

### 四十三 主要附屬公司及聯營公司之詳情

(甲) 於二〇〇八年十二月三十一日之主要附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	營業／註冊成立地點	已發行／ 已註冊資本詳情	本集團 實際權益 百分比	主要業務
* Hutchison Harbour Ring Property Holdings Limited	香港／英屬處女群島	1美元普通股	100	投資控股
* i. Tech Holdings Limited	香港／英屬處女群島	100美元普通股	100	投資控股
* PMW Holdings Limited	香港／英屬處女群島	1,000美元普通股	100	投資控股
# 廣州港陸電子科技有限公司	中國	港幣68,800,000元 註冊資本	97.79	製造手機配件及 電子科技產品
和記港陸實業有限公司	香港	港幣2元普通股 港幣1,000,000元 無投票權遞延股份	100	投資控股及提供管理服務
港陸創科有限公司	香港	港幣10,000元普通股 港幣850,000元 無投票權遞延股份	100	製造及買賣手機配件及 其他消費產品
新大世界發展有限公司	香港	港幣7元普通股 港幣3元 無投票權遞延股份	100	投資控股
港陸國際聯合代理有限公司	香港	港幣100元普通股	65	提供代理服務
港陸國際商貿有限公司	香港	港幣1,000元普通股	100	採購及買賣商業貨品及 其他消費產品

## 四十三 主要附屬公司及聯營公司之詳情 (續)

(甲) 於二〇〇八年十二月三十一日之主要附屬公司詳情如下：(續)

附屬公司名稱	營業／註冊成立地點	已發行／ 已註冊資本詳情	本集團 實際權益 百分比	主要業務
港陸國際有限公司	香港	港幣1,000元普通股	100	買賣禮品、電子及其他消費產品
港陸國際管理有限公司	香港	港幣1,000元普通股	100	提供管理服務
港陸國際產品有限公司	香港	港幣1,000元普通股	100	特許經營業務
# 上海港陸房地產開發有限公司	中國	16,000,000美元 註冊資本	88	物業持有
# 上海浦港房地產開發有限公司	中國	7,000,000美元 註冊資本	80	物業持有
上海歐享龍工貿有限公司	中國	人民幣5,000,000元 註冊資本	100	特許產品買賣

無投票權遞延股份實際上無權收取股息，亦無權收到相關公司股東大會的通知，或出席大會或投票，亦無權參與清算分配。

\* 本公司直接持有股份

# 中外合資企業

(乙) 於二〇〇八年十二月三十一日之聯營公司詳情如下：

聯營公司名稱	營業／註冊成立地點	已發行／ 已註冊資本詳情	本集團 實際權益 百分比	主要業務
番禺冠利模具有限公司	中國	1,130,000美元	50	清盤中

上表列出董事認為對本集團業績及資產淨值有重要影響之本集團主要附屬公司及聯營公司。董事認為列出所有附屬公司之詳細資料會過於累贅。

## 五年概要

	二〇〇八年 港幣千元	二〇〇七年 港幣千元	二〇〇六年 港幣千元	二〇〇五年 港幣千元	二〇〇四年 港幣千元
<b>業績</b>					
收入					
— 持續經營業務	<b>766,953</b>	1,199,512	866,384	786,736	821,372
— 已終止經營業務	<b>947,480</b>	1,510,227	1,721,424	1,833,653	1,780,645
	<b>1,714,433</b>	2,709,739	2,587,808	2,620,389	2,602,017
<b>持續經營業務</b>					
營業溢利	<b>2,288,549</b>	389,396	217,997	170,745	133,856
應佔聯營公司虧損	—	—	—	(408)	(269)
融資成本	<b>(3,028)</b>	(39,320)	(55,512)	(6,708)	(8,060)
除稅前溢利	<b>2,285,521</b>	350,076	162,485	163,629	125,527
稅項(支出)/抵免	<b>(70,987)</b>	25,097	(92,940)	(25,686)	(10,553)
持續經營業務之年內溢利	<b>2,214,534</b>	375,173	69,545	137,943	114,974
<b>已終止經營業務</b>					
已終止經營業務之年內(虧損)/溢利	<b>(179,424)</b>	(52,958)	(17,935)	54,620	56,204
年內溢利	<b>2,035,110</b>	322,215	51,610	192,563	171,178
以下應佔					
公司股東	<b>2,009,418</b>	311,705	50,112	186,016	162,883
少數股東權益	<b>25,692</b>	10,510	1,498	6,547	8,295
	<b>2,035,110</b>	322,215	51,610	192,563	171,178
<b>資產及負債</b>					
總資產	<b>7,252,337</b>	6,222,268	5,880,954	5,830,550	3,762,244
總負債	<b>(915,834)</b>	(1,563,004)	(2,582,829)	(2,587,284)	(720,241)
資產淨值	<b>6,336,503</b>	4,659,264	3,298,125	3,243,266	3,042,003

## 主要物業表

於二〇〇八年十二月三十一日結算時，本集團擁有下列已落成並正使用之主要物業：

### 甲. 投資物業

名稱／地點	地契年期	用途	建築面積 (平方米)	應佔權益
<b>中華人民共和國</b>				
1. 中國上海市黃浦區 六合路98號港陸黃浦中心 1-3、5-7、11、15、16、 20及21樓多個單位，以及4、 14、22及23樓全層， 及地下停車場50個車位	該物業土地使用權 年期為五十年， 由一九九二年 十一月十九日至 二〇四二年 十一月十八日	C	9,344 (停車場除外)	80%
2. 中國上海市黃浦區 西藏中路18號港陸廣場 4-6、9-14、17-18、23-24及 28樓多個單位，以及2及3樓 全層，及地下停車場152個車位	該物業土地使用權 年期為五十年， 由一九九三年八月一日 至二〇四三年 七月三十一日	C	25,852 (停車場除外)	88%
3. 中國上海市黃浦區 西藏中路18號 港陸廣場29樓	該物業土地使用權 年期為五十年， 由一九九三年八月一日 至二〇四三年 七月三十一日	C	1,269	80%
4. 中國上海市黃浦區 西藏中路18號 港陸廣場31及32樓	該物業土地使用權 年期為五十年， 由一九九三年八月一日 至二〇四三年 七月三十一日	C	1,629	100%



# 主要物業表

## 乙. 其他物業

名稱／地點	地契年期	用途	建築面積 (平方米)	應佔權益
<b>香港</b>				
1. 香港新界 屯門新平街2號屯門工業中心 9樓B3及B4號單位	剩餘年期至二〇四七年 六月三十日	G	461	100%
<b>澳門</b>				
2. 澳門慕拉士大馬路201-207號 泉福工業大廈7樓D單位	剩餘年期至二〇四九年 十二月十九日	I	226	100%
<b>中華人民共和國</b>				
3. 中國上海市黃浦區 西藏中路18號 港陸廣場10樓1001、1002、 1003及1003A單位	該物業土地使用權 年期為五十年， 由一九九三年八月一日 至二〇四三年 七月三十一日	C	755	88%
4. 位於中國廣東省中山市 火炬開發區 沙邊工業村之工業樓群	該物業土地使用權 年期至二〇四五年 十二月一日	I	71,377	78%

附註：

物業類型：

C—商用·I—工業用·G—倉庫

## 上市

本公司的普通股在香港聯合交易所有限公司上市。

## 股份代號

香港聯合交易所有限公司：715

## 公眾持股市值

於二〇〇八年十二月三十一日：  
約為港幣1,375,000,000元，佔本公司已發行股本  
28.44%。

## 財務日誌

公佈二〇〇八年末期業績 二〇〇九年三月十六日

暫停股份過戶登記 二〇〇九年五月八日至  
二〇〇九年五月十五日

股東週年大會 二〇〇九年五月十五日

派發二〇〇八年末期股息 二〇〇九年五月十八日

公佈二〇〇九年中期業績 二〇〇九年八月

## 註冊辦事處

Clarendon House, 2 Church Street  
Hamilton HM11, Bermuda  
電話：+441 295 1422  
傳真：+441 292 4720

## 香港總辦事處及主要營業地點

香港夏慤道10號和記大廈22樓  
電話：+852 2128 1188  
傳真：+852 2128 1778

## 香港主要行政辦事處

香港九龍紅磡環海街11號  
海名軒5樓  
電話：+852 2861 1638  
傳真：+852 2422 1639

## 百慕達股份過戶登記總處

Butterfield Fulcrum Group (Bermuda) Limited  
Rosebank Centre, 11 Bermudiana Road  
Pembroke HM08, Bermuda  
電話：+441 299 3882  
傳真：+441 295 6759

## 香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔皇后大道東183號合和中心  
17樓1712-1716室  
電話：+852 2862 8628  
傳真：+852 2865 0990

## 投資者資訊

本集團之公司新聞稿、財務報告及其他投資者資訊已  
登載於本公司網址。

## 投資者關係聯絡人

如有查詢，請聯絡：  
副主席  
香港九龍紅磡環海街11號  
海名軒5樓  
電話：+852 2861 1638  
傳真：+852 2422 1639

## 網址

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