

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本文件全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## SHINHINT ACOUSTIC LINK HOLDINGS LIMITED

### 成謙聲匯控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號: 2728)

#### 二零零八年度全年業績

成謙聲匯控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然公佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至2008年12月31日止年度之經審核綜合業績如下：

#### 綜合損益表

截至2008年12月31日止年度

	附註	2008年 千港元	2007年 千港元
收益	3	<b>1,359,491</b>	1,364,536
銷售成本		<b>(1,207,822)</b>	(1,188,401)
毛利		<b>151,669</b>	176,135
其他收入	4	<b>2,296</b>	3,041
銷售及分銷成本		<b>(23,038)</b>	(25,642)
行政開支		<b>(87,589)</b>	(78,135)
其他開支		<b>(9,765)</b>	(7,173)
融資成本	5	<b>(271)</b>	(1,572)
除稅前溢利	6	<b>33,302</b>	66,654
稅項	7	<b>(4,951)</b>	(8,753)
年內溢利		<b>28,351</b>	57,901
應佔部份：			
- 本公司股權持有人		<b>31,391</b>	57,901
- 少數股東權益		<b>(3,040)</b>	-
		<b>28,351</b>	57,901
股息	8	<b>16,856</b>	17,848
每股盈利	9		
基本（港元）		<b>0.10</b>	0.18
攤薄（港元）		<b>不適用</b>	不適用

## 綜合資產負債表

2008年12月31日

	附註	2008年 千港元	2007年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		81,605	75,181
知識產權		5,393	-
會所會藉		978	978
		<u>87,976</u>	<u>76,159</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		139,834	141,368
貿易應收款項、按金及預付款項	10	354,335	365,898
可收回稅項		946	-
銀行結餘及現金		110,436	167,272
		<u>605,551</u>	<u>674,538</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應計費用	11	315,393	403,250
應付票據	12	7,077	4,434
稅項負債		-	1,148
融資租賃承擔－一年內到期		523	498
銀行借貸－一年內到期		30,167	12,498
		<u>353,160</u>	<u>421,828</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>252,391</u>	<u>252,710</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>340,367</u>	<u>328,869</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	13	3,222	3,305
儲備		331,048	319,629
本公司股權持有人應佔權益		334,270	322,934
少數股東權益		2,206	-
<b>總權益</b>		<u>336,476</u>	<u>322,934</u>
<b>非流動負債</b>			
融資租賃承擔－一年後到期		44	571
銀行貸款－一年後到期		-	1,667
遞延稅項		3,847	3,697
		<u>3,891</u>	<u>5,935</u>
		<u>340,367</u>	<u>328,869</u>

## 附註

### 1. 一般事項

本公司在開曼群島根據開曼群島公司法第 22 章(1961 年第 3 號法例, 經綜合及修訂)註冊成立為獲豁免有限公司。本公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司之母公司及最終控股公司為於英屬處女群島註冊成立之 Pro Partner Developments Limited。本公司註冊辦事處及主要營業地址於年報內「公司資料」中披露。

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱本集團),並以本公司之功能貨幣港元呈列。

### 2. 新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)之應用

於本年度,本集團應用下列由香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈,並已生效之香港會計準則(「香港會計準則」)及香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋(統稱「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)	財務資產之重新分類
香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第 11 號	香港財務報告準則第 2 號 – 集團及庫存股份交易
香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第 12 號	服務經營權安排
香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第 14 號	香港會計準則第 19 號 – 界定福利資產之限額、最低資金要求及兩者之互動關係

應用此等新香港財務報告準則對現時或過往會計期間編製及呈列之業績及財務狀況並無重大影響。因此無須作出前期調整。

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂或經修訂之準則、修訂或詮釋。

香港財務報告準則(修訂)	香港財務報告準則之改進 <sup>1</sup>
香港會計準則第 1 號(經修訂)	財務報表之呈列 <sup>2</sup>
香港會計準則第 23 號(經修訂)	借貸成本 <sup>2</sup>
香港會計準則第 27 號(經修訂)	綜合及個別財務報表 <sup>3</sup>
香港會計準則第 32 號及 1 號(修訂)	可認沽金融工具及清盤時所產生之責任 <sup>2</sup>
香港會計準則第 39 號(修訂)	合資格對沖項目 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第 1 號及香港會計準則第 27 號(修訂)	附屬公司、共同控制實體或聯營公司之投資成本
香港財務報告準則第 2 號(修訂)	歸屬條件及註銷 <sup>2</sup>

香港財務報告準則第3號（經修訂）	業務合併 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第7號（修訂）	改進金融工具之披露 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第8號	經營分類 <sup>2</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會）－ 詮釋第 9 號及香港會計準則第 39 號（修訂）	嵌入式衍生工具 <sup>4</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會）－ 詮釋第 13 號	客戶忠誠計劃 <sup>5</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會）－ 詮釋第 15 號	房地產建造協議 <sup>2</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會）－ 詮釋第 16 號	海外業務投資淨額對沖 <sup>6</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會）－ 詮釋第 17 號	向擁有人分派非現金資產 <sup>3</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會）－ 詮釋第 18 號	客戶資產轉移 <sup>7</sup>

<sup>1</sup> 於2009年1月1日或之後開始年度期間生效（於2009年7月1日或之後開始年度期間生效之香港財務報告準則第5號之修訂除外）

<sup>2</sup> 於2009年1月1日或之後開始年度期間生效

<sup>3</sup> 於2009年7月1日或之後開始年度期間生效

<sup>4</sup> 於2009年6月30日或之後完結年度期間生效

<sup>5</sup> 於2008年7月1日或之後開始年度期間生效

<sup>6</sup> 於2008年10月1日或之後開始年度期間生效

<sup>7</sup> 適用於2009年7月1日或之後之轉讓

應用香港財務報告準則第3號（經修訂）可能會影響收購日期在2010年1月1日或之後之業務合併之會計處理。香港會計準則第27號（經修訂）將會影響有關母公司於一間附屬公司內所擁有權益變動之會計處理。香港會計準則第1號（經修訂）可能會影響財務報表之呈列而香港財務報告準則第8號可能會影響本公司經營分類之披露。

本公司董事現正評估此等新訂或經修訂準則、修訂或詮釋之潛在影響，目前預期應用此等新訂或經修訂準則、修訂或詮釋不會對本集團之業績及財務狀況造成任何重大財務影響。

### 3. 收益及分類資料

#### 收益

收益指年內本集團向外界客戶出售貨品之已收及應收款項淨額減退貨及折讓。

#### 業務分類

本集團目前有四個收益來源－銷售通訊產品、多媒體產品、娛樂產品及其他業務（包括單體喇叭、全面音響解決方案及開放式產品業務，其各自佔少於10%的分類總收益、業績及資產）。該等收益來源為本集團呈報其主要分類資料之基準。

該等業務之分類資料呈列如下：

## 2008年

	通訊產品 千港元	多媒體產品 千港元	娛樂產品 千港元	其他 千港元	綜合 千港元
收益					
對外銷售	<u>160,894</u>	<u>663,342</u>	<u>346,551</u>	<u>188,704</u>	<u>1,359,491</u>
業績					
分類業績	<u>14,712</u>	<u>12,245</u>	<u>5,012</u>	<u>1,341</u>	<u>33,310</u>
未分配收入					2,296
未分配公司開支					(2,033)
融資成本					<u>(271)</u>
除稅前溢利					<u>33,302</u>
稅項					<u>(4,951)</u>
年內溢利					<u><u>28,351</u></u>
資產負債表					
	通訊產品 千港元	多媒體產品 千港元	娛樂產品 千港元	其他 千港元	綜合 千港元
資產					
分類資產	67,798	288,365	147,952	76,557	580,672
未分配公司資產					<u>112,855</u>
綜合資產總值					<u><u>693,527</u></u>
負債					
分類負債	38,264	153,049	76,794	53,544	321,651
未分配公司負債					<u>35,400</u>
綜合負債總值					<u><u>357,051</u></u>
其他資料					
	通訊產品 千港元	多媒體產品 千港元	娛樂產品 千港元	其他 千港元	綜合 千港元
資本開支	2,965	17,454	6,237	3,707	30,363
折舊	2,199	9,454	5,147	1,650	18,450
出售物業、廠房及設 備虧損	25	110	63	13	211
撇減存貨	363	1,637	926	209	3,135

## 2007年

	通訊產品 千港元	多媒體產品 千港元	娛樂產品 千港元	其他 千港元	綜合 千港元
收益					
對外銷售	<u>156,885</u>	<u>700,904</u>	<u>362,188</u>	<u>144,559</u>	<u>1,364,536</u>
業績					
分類業績	<u>13,335</u>	<u>35,396</u>	<u>18,109</u>	<u>1,332</u>	68,172
未分配收入					3,041
未分配公司開支					(2,987)
融資成本					<u>(1,572)</u>
除稅前溢利					66,654
稅項					<u>(8,753)</u>
年內溢利					<u>57,901</u>

## 資產負債表

	通訊產品 千港元	多媒體產品 千港元	娛樂產品 千港元	其他 千港元	綜合 千港元
資產					
分類資產	66,412	303,415	156,659	55,468	581,954
未分配公司資產					<u>168,743</u>
綜合資產總值					<u>750,697</u>
負債					
分類負債	47,260	204,176	105,640	49,487	406,563
未分配公司負債					<u>21,200</u>
綜合負債總值					<u>427,763</u>

## 其他資料

	通訊產品 千港元	多媒體產品 千港元	娛樂產品 千港元	其他 千港元	綜合 千港元
資本開支	4,109	16,107	8,367	5,705	34,288
折舊	1,800	8,987	4,626	839	16,252
出售物業、廠房及設 備虧損	74	293	153	101	621
貿易應收款項減值虧 損	32	164	84	9	289
撇減存貨	746	3,869	1,989	231	6,835
呆賬撇銷	82	42	16	4	144

## 地區分類

本集團按地區市場劃分銷量(不論產品原產地)之分類資料呈列如下：

	按地區市場劃分之收益	
	2008年 千港元	2007年 千港元
歐洲	730,688	724,000
北美洲	407,173	467,928
南美洲	49,269	34,670
中華人民共和國(「中國」)	50,732	43,179
亞洲其他地區	121,629	94,759
	<b>1,359,491</b>	<b>1,364,536</b>

按資產所在地區劃分之分類資產賬面值以及物業、廠房及設備添置分析如下：

	分類資產賬面值		物業、廠房及設備添置	
	2008年 千港元	2007年 千港元	2008年 千港元	2007年 千港元
歐洲	295,099	323,859	-	-
北美洲	1,944	1,646	-	-
中國	278,464	253,924	24,970	34,288
亞洲其他地區	5,165	2,525	-	-
	<b>580,672</b>	<b>581,954</b>	<b>24,970</b>	<b>34,288</b>

#### 4. 其他收入

	2008年 千港元	2007年 千港元
銀行利息收入	1,628	2,419
雜項收入	668	622
	<b>2,296</b>	<b>3,041</b>

#### 5. 融資成本

	2008年 千港元	2007年 千港元
融資租賃承擔之融資費用	34	72
須於五年內悉數償還之銀行借貸利息	237	1,500
	<b>271</b>	<b>1,572</b>

## 6. 除稅前溢利

	2008 年 千港元	2007 年 千港元
除稅前溢利已扣除下列各項：		
核數師酬金	1,300	1,300
存貨成本確認為開支（包括 3,135,000 港元撇 減存貨（2007 年：6,835,000 港元））	1,207,822	1,188,401
折舊		
自置資產	18,286	16,107
根據融資租賃持有之資產	164	145
	<u>18,450</u>	<u>16,252</u>
外匯虧損淨額（包括在其他開支內）	4,175	6,039
董事酬金	4,275	4,724
退休福利計劃供款	2,421	2,078
其他員工成本	143,598	113,158
員工成本總額	<u>150,294</u>	<u>119,960</u>
出租物業經營租賃租金	5,298	2,441
其他租金開支	9,121	8,792
研究及開發成本（包括在其他開支內）	5,590	1,134
出售物業、廠房及設備虧損	211	621
呆賬撇銷	-	144
貿易應收款項減值虧損	-	289

## 7. 稅項

	2008 年 千港元	2007 年 千港元
稅項支出包括：		
香港利得稅		
即期稅項	5,525	8,270
過往年度超額撥備	(724)	(71)
	<u>4,801</u>	<u>8,199</u>
遞延稅項		
本年度	361	554
稅率變動之影響	(211)	-
	<u>150</u>	<u>554</u>
	<u>4,951</u>	<u>8,753</u>

於 2008 年 6 月 26 日，香港立法會通過 2008 年收入條例草案，於 2008/2009 課稅年度起將公司利得稅稅率由 17.5% 減低至 16.5%。因此，香港利得稅根據年內估計應課稅溢利按稅率 16.5%（2007 年：17.5%）計算。

## 8. 股息

	2008 年 千港元	2007 年 千港元
已確認年內分派股息：		
已派發 2008 年度之中期股息每股 1.2 港仙 (2007 年：2007 年度 1.6 港仙)	3,966	5,288
已派發 2007 年度末期股息每股 3.9 港仙 (2007 年：2006 年度 3.8 港仙)	12,890	12,560
	<b>16,856</b>	<b>17,848</b>

董事建議派發末期股息每股 4.3 港仙 (2007 年：3.9 港仙)，須待股東於即將舉行之股東週年大會批准。

## 9. 每股盈利

母公司普通股股權持有人應佔每股基本及攤薄盈利乃按以下數據計算：

	2008 年 千港元	2007 年 千港元
<u>盈利</u>		
用以計算每股基本盈利之盈利 (本公司股權持有人應佔年內溢利)	<b>31,391</b>	<b>57,901</b>
	<b>2008 年 千股</b>	<b>2007 年 千股</b>
<u>股份數目</u>		
用以計算每股基本盈利之普通股加權平均數	<b>329,053</b>	<b>323,162</b>

由於兩個年度內並無發行潛在攤薄普通股，因此並無呈列該兩個年度之每股攤薄盈利。

## 10. 貿易應收款項、按金及預付款項

	2008年 千港元	2007年 千港元
貿易應收款項	344,644	355,078
減：貿易應收款項減值虧損	(287)	(289)
	<u>344,357</u>	<u>354,789</u>
其他應收款項、按金及預付款項	9,978	11,109
	<u>354,335</u>	<u>365,898</u>

本集團一般給予其貿易客戶 30 日至 90 日（2007 年：30 日至 90 日）之平均信貸期，並可根據客戶與本集團之交易額及結算方式，延長指定客戶之信貸期。

貿易應收款項（扣除減值虧損）於結算日之賬齡分析如下：

	2008年 千港元	2007年 千港元
0 至 30 日	116,441	128,835
31 至 60 日	169,126	153,304
61 至 90 日	55,217	69,430
91 至 120 日	3,441	2,252
超過 120 日	132	968
	<u>344,357</u>	<u>354,789</u>

## 11. 貿易應付款項及應計費用

貿易應付款項於各結算日之賬齡分析如下：

	2008年 千港元	2007年 千港元
0 至 30 日	98,838	94,713
31 至 60 日	108,614	108,131
61 至 90 日	59,580	81,676
91 至 120 日	9,404	62,654
超過 120 日	2,209	21,438
	<u>278,645</u>	<u>368,612</u>
應計費用	36,748	34,638
	<u>315,393</u>	<u>403,250</u>

購買貨品之平均信貸期為 90 日以內。

## 12. 應付票據

於各結算日到期日為 360 日（2007 年：90 日）之應付票據賬齡分析如下：

	2008 年 千港元	2007 年 千港元
0 至 30 日	-	929
31 至 60 日	-	799
61 至 90 日	-	2,706
超過 90 日	<u>7,077</u>	<u>-</u>
	<u>7,077</u>	<u>4,434</u>

## 13. 股本

	股份數目	金額 千港元
每股面值 0.01 港元之普通股：		
法定股本：		
於 2007 年 1 月 1 日、2007 年 12 月 31 日及 2008 年 12 月 31 日	<u>500,000,000</u>	<u>5,000</u>
已發行及繳足股本：		
於 2007 年 1 月 1 日	303,397,500	3,034
配售新股份	<u>27,120,064</u>	<u>271</u>
於 2007 年 12 月 31 日	330,517,564	3,305
購回股份	<u>(8,224,000)</u>	<u>(83)</u>
於 2008 年 12 月 31 日	<u>322,293,564</u>	<u>3,222</u>

本公司股本於截至 2007 年 12 月 31 日及 2008 年 12 月 31 日止年度出現下述變動：

- (i) 於 2007 年 3 月 27 日，本公司控股股東 Pro Partner Developments Limited（「Pro Partner」）與 China Development Capital Partnership Master Fund LP 及 General Motors Investment Management Corporation（統稱「買方」）訂立具法律約束力之協議，據此，Pro Partner 同意按每股 0.75 港元之價格，向買方配售 27,120,064 股每股面值 0.01 港元之本公司普通股（「配售事項」）。配售事項須待（其中包括）Pro Partner 獲配售與根據配售事項所配售之配售股份數目相同之新股份（「補足認購」）後，方告作實。配售事項已於 2007 年 3 月 28 日完成，而補足認購

於2007年4月10日完成。每股0.7477港元價格反映相關交易成本之除淨影響。本公司自補足認購收取之所得款項淨額約為20,000,000港元，將撥付本公司一般營運資金所需。所有已發行新股份於各方面與當時現有股份享有同等權益。

與上述交易同步進行者，為本公司一名少數股東知會本公司，表示彼同意出售，而買方同意按每股0.75港元價格，認購由該名少數股東擁有之14,479,936股每股面值0.01港元之本公司普通股，惟須待配售事項完成，方告落實。該交易已與配售事項同時於2007年3月28日完成。

緊隨進行上述交易後，買方各自擁有本公司20,800,000股每股面值0.01港元普通股權益，約相當於本公司經補足認購擴大之已發行股份總額6.29%。

- (ii) 年內，本公司於聯交所以合共 3,841,000 港元之總購入價購回本公司合共 8,224,000 股每股面值 0.01 港元之股份。購回之所有股份已於年內註銷。購回之股份詳情如下：

購回月份	購回股份數目	每股購入價		總購入價 千港元
		最高 港元	最低 港元	
10 月	6,264,000	0.48	0.43	2,848
11 月	1,096,000	0.48	0.47	519
12 月	864,000	0.56	0.48	474
				<u>3,841</u>

## 管理層討論及分析

### 市場回顧

全球金融危機帶來的影響在世界各地逐漸浮現，令經濟環境於2008年下半年急劇轉壞，因此，消費者對個人電腦、MP3播放器及流動電話等電子產品的熱情銳減。然而，具有消費價值之創新消費電子產品如3G智能手機、手提電腦及微型筆記本電腦（網絡筆記本電腦）之需求仍然相對穩定。所以，特別為該等受歡迎產品而設之電聲周邊產品的銷量仍然理想。同時，數碼無線電視（地面）廣播於歐美各國普及亦有助刺激平面電視機及數碼家庭娛樂之需求，相關配件亦因而受惠。

勞工及原材料成本大幅上漲，以及人民幣大幅升值均令本集團業績於年內大受影響。雖然有關成本於最後一季漸見穩定，以及部分成本增幅已轉嫁

予客戶，但業績卻仍然受到影響。

## 業務回顧

面對日益艱難之市場環境，本集團不斷尋求提升競爭力，致力研發新產品及根據管理層對市場趨勢之評估而提供最全面之解決方案。當中，有關3G智能手機、液晶體電視機及網絡筆記本電腦之電聲周邊產品開發工作從未怠慢。同時，本集團亦已完全退出不斷萎縮及競爭劇烈之家庭音響市場。管理層一直能夠準確預測消費者取向，並迅速將產品推出市場，讓本集團在面對消費者信心下滑時仍能保持理想業績。

就地域分佈而言，歐洲仍是本集團最大之市場，佔銷售額54%。儘管美國受金融危機的打擊最沉重，尤其是2008年最後一季，惟該區仍為本集團第二大市場。

多媒體業務（主要為配置放大器之便攜式揚聲器系統）錄得營業額663,342,000港元（2007年：700,904,000港元）。營業額輕微下調反映市場對便攜式個人多媒體播放器之整體需求放緩。然而，MP3揚聲器系統於下半年之銷售額跌幅則隨著推出一款暢銷美國之3G智能手機揚聲器系統所產生之營業額所抵銷。此外，隨著網絡筆記本電腦愈趨普及，本集團於年度最後一季已著手付運專為網絡筆記本電腦用戶度身訂造之揚聲器系統。

本集團之娛樂周邊產品包括配置放大器之高音質固定揚聲器系統，主攻便攜式及固定聲源（包括MP3設備、遊戲機及桌面電腦）。惟此項高端業務受經濟衰退打擊，付運量亦於第三及第四季大幅下調，導致分類營業額按年下降4%至346,551,000港元（2007年：362,188,000港元）。

通訊周邊產品業務主要包括流動電話、電話及藍芽無線耳機音響配件，此業務繼續錄得穩定回報。由於駕駛人士對無線耳機產品之需求持續，以及本集團於歐美互聯網電話市場的滲透率進一步增加，故本集團錄得之分類營業額，由去年156,885,000港元增加至160,894,000港元。鑑於多媒體流動電話以及網上VoIP之應用日漸普及，本集團將繼續分配資源至開發通訊周邊產品。

除互聯網相關業務外，本集團於「其他業務」的營業額，包括單體喇叭、全面音響解決方案及開放式產品業務繼續取得滿意增長。儘管年內汽車分類對揚聲器之需求減弱，惟客戶對平面電視機之需求能與之抵銷。因此，本集團錄得之營業額為188,704,000港元，去年則為144,559,000港元。本集團已持續利用其研發優勢開發更多全面音響解決方案及開放式產品，務求將現有產品之應用範圍擴大。

## 財務回顧

### 業績表現

截至2008年12月31日止年度，雖然面臨艱難之全球營商環境、經營成本增加及人民幣升值等種種挑戰，本集團仍能保持1,359,491,000港元（2007年：1,364,536,000港元）之營業額，然而毛利下跌14%，而公司股權持有人應佔純利則下跌46%。

年內，每股基本盈利約9.5港仙。董事會建議就截至2008年12月31日止年度派發末期股息每股4.3港仙。連同已派發之中期股息每股1.2港仙，年內股息總額為每股5.5港仙。

### 流動資金及財務資源

於2008年12月31日，本集團維持穩健現金水平，淨現金及現金等值項目合計80,269,000港元（2007年：153,107,000港元），未動用銀行融資81,923,000港元（2007年：116,566,000港元）。本集團之現金減少乃因提早償付供應商以便獲取折扣優惠。本集團之流動比率（即流動資產總值與流動負債總額之比例）為1.7，而2007年則為1.6。

本集團之資本負債比率由4.4%上升至於2008年12月31日之9.0%。比率乃按貸款總額30,167,000港元（2007年：14,165,000港元）除股東權益334,270,000港元（2007年：322,934,000港元）計算。

### 股本

年內，本公司於聯交所以合共3,841,180港元之總購入價購回本公司合共8,224,000股股份，購回之所有股份已於年內註銷。購回股份乃經董事根據股東所授出之授權進行，讓本公司及股東能整體得益，以提升每股資產淨值及每股盈利。

### 財務政策

本集團不會買賣高槓桿效應或投機性質之衍生產品。為貫徹此審慎之財務

風險管理，本集團致力維持其合適之負債水平。由於本集團之銷售額及原材料採購均以美元及港元列值，故董事會相信，本集團將具備充裕外匯儲備以應付必要之需。部分製造開支以人民幣列值，以紓解匯率波動之影響。本集團將密切評估及監控人民幣匯率之變動。如有需要，管理層會考慮對沖重大外幣風險。

### 或然負債

於2008年12月31日，本集團並無重大或然負債。

### 本集團資產之抵押

於2008年12月31日，本集團並無任何銀行存款作為本集團銀行貸款之抵押品。

### 前景

由於消費意欲暫未復甦，預期營商環境仍然充滿挑戰。本集團明白只有具有實際價值之產品才會創造佳績。本集團將密切監察消費趨勢，以開發符合消費者需要之產品，並同時整合現有之最新技術。

本集團準確評估市場發展趨勢，特別是3G智能手機、液晶體電視及網絡筆記本電腦，從而設計、開發及推出更加嶄新之電聲周邊產品。鑑於追求健康積極之生活愈趨普及，令踏單車、遠足及其他戶外活動大行其道，管理層將積極把握這發展趨勢，為此，集團於接近年底時針對業餘單車愛好者推出了一項多媒體產品。由於本集團將繼續於該類業務尋找商機，故將來有可能開拓音響以外之其他技術。

管理層除了要具備消費者取向之觸覺外，亦必須善於洞悉供應鏈之變化，因此，本集團將妥善運用其於有關範疇之知識，以帶動增長。

本集團在全力提升各方面之能力時，亦同時開發及推出新技術，以應付新趨勢及加強其於核心業務之表現，管理層一直重視其負責任營商之職責。因此，節省能源、開發節能產品及以符合成本效益之方式應用資源均為管理層銳意提升之範疇。此外本集團將繼續投資於人力資源，尤其是研發人才，以支持業務的長遠發展。這不僅與作為一名良好企業公民之目標一致，亦為優秀之營商方式。

## 僱員

2008年12月31日，本集團分別於香港及中國聘用合共約5,800名僱員(2007年：約5,400名)。僱員成本(不包括董事酬金)約為146,019,000港元(2007年：115,236,000港元)。本集團確保其僱員薪酬符合市場競爭水平，而本集團根據其薪金與花紅制度之一般架構，按僱員表現發放獎勵。

## 股息

董事會建議派發截至2008年12月31日止年度末期股息每股現金4.3港仙，倘有關股息經股東於即將舉行之股東週年大會通過宣派，則預期將於2009年6月3日或前後向2009年5月27日營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東派付。

## 暫停辦理股份登記手續

本公司將於2009年5月25日(星期一)至2009年5月27日(星期三)期間(首尾兩日包括在內)暫停辦理過戶手續，期間不會辦理本公司股份轉讓事宜。為確保獲得擬派末期股息及出席股東週年大會資格，所有過戶文件須連同有關股票須於2009年5月22日下午4時30分前送達本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

## 遵守企業管治常規守則

本公司矢志維繫高水平企業管治，已設定自行監管企業常規，以保障股東利益，並提升股東價值。我們對於企業管治之使命在於提供優質產品及服務，以滿足顧客需要；維持高度商業道德，並於達致此等目標之同時，為股東提供理想穩定回報。

此外，本集團透過各種措施履行社會責任，並視之為對良好企業管治之整體承諾其中一環。

本公司設有業務操守守則，載列本集團管理層以至上下員工理應恪守的原則、價值觀及操守準則，而此守則對我們的運作程序及政策影響尤深。

本公司於截至2008年12月31日止年度，一直應用及遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載企業管治常規守則(「企業管治守則」)之

守則條文，惟對企業管治守則之守則條文第 A.2.1 條有所偏離。

企業管治守則第 A.2.1 條訂明董事會主席（「主席」）與行政總裁之角色應有區分，不應由一人同時兼任。主席與行政總裁之間職責的分工應清楚界定並以書面載列。

張華強先生為本公司董事會主席、行政總裁兼執行董事。鑑於本集團現時之發展階段，董事會認為，由同一人兼任主席及行政總裁之職務有助執行本集團業務策略，達致最高營運效益。董事會認為，另行區分主席及行政總裁之職務在現階段並非必要。然而，董事會將不時檢討其架構，並於合適情況下作適當調整。

## 董事之證券交易

本公司已採納上市規則附錄 10 所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」），作為本公司董事進行證券交易之操守準則。經本公司作出特定查詢後，全體董事確認，於截至 2008 年 12 月 31 日止年度，彼等完全遵守標準守則所載列之規定標準。

## 購買、出售或贖回本公司證券

年內，本公司於聯交所以合共 3,841,180 港元之總購入價購回本公司合共 8,224,000 股每股面值 0.01 港元之股份，購回之所有股份已於年內註銷。購回之股份詳情如下：

購回月份	購回股份數目	每股購入價		總購入價 港元
		最高 港元	最低 港元	
10 月	6,264,000	0.48	0.43	2,848,100
11 月	1,096,000	0.48	0.47	518,960
12 月	864,000	0.56	0.48	474,120

購回股份乃經董事根據股東所授出之授權進行，讓本公司及股東能整體得益，以提升每股資產淨值及每股盈利。

除上文所披露者外，截至 2008 年 12 月 31 日止年度，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 審核委員會審閱

審核委員會已審閱本集團截至 2008 年 12 月 31 日止年度之經審核綜合財務報表。

## 德勤·關黃陳方會計師行之工作範圍

有關業績公告初稿所載截至 2008 年 12 月 31 日止年度之本集團綜合資產負債表、綜合損益表及相關附註之數字已經本集團核數師德勤·關黃陳方會計師行同意，與本集團本年度經審核綜合財務報表所載金額相符。德勤·關黃陳方會計師行就此進行之工作，並不構成香港會計師公會所頒佈香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港保證委聘準則項下之保證委聘，因此，德勤·關黃陳方會計師行並無就公告初稿作出保證。

## 致謝

本人謹代表董事會對全體員工向本集團付出之竭誠努力及寶貴貢獻致以衷心謝意，並感謝所有股東及投資者對本集團之支持。

承董事會命  
成謙聲匯控股有限公司  
主席兼行政總裁  
張華強

香港，2009年4月17日

於本公告日期，本公司包括三名執行董事張華強先生（主席）、葉偉翔先生及王秀力先生，以及三名獨立非執行董事黎明先生、林敬新博士及葛根祥先生。