

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公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

TELECOM HOLDINGS LIMITED

(中建電訊集團有限公司*)

(於開曼羣島註冊成立並於百慕達存續之有限公司)

(股份代號：00138)

截至二零零八年十二月三十一日止年度 全年業績公佈

主席函件

於二零零八年，全球每個經濟體系及各行各業均受到創傷。史無前例的金融海嘯源於美利堅合眾國（「美國」）的次按危機，現已席捲全球所有地區，導致信貸嚴重緊拙及全球消費突然收縮。金融海嘯對全球經濟的影響逐步擴散，嚴重打擊消費者信心及損害全球資本市場，令多個已發展國家陷入衰退。一如其他大部份行業及企業，中建電訊集團有限公司（「中建電訊」或「本公司」）的營運及表現亦無可避免受到金融海嘯的不利影響。

本人謹代表中建電訊董事會（「董事會」），謹此提呈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零零八年十二月三十一日止年度之全年業績。

於回顧年度，本集團之營業額為2,935,000,000港元，較去年同期下跌約794,000,000港元，跌幅為21.3%。

誠如本公司於二零零八年十一月六日及二零零九年一月十五日發出之公佈所披露，本集團於美國的最大單一客戶（「美國客戶」）已終止其於北美洲之電話分銷業務（「停止事項」）。受累於停止事項，本集團已撤銷若干閒置固定資產及無形資產之減值虧損332,000,000港元及與停止事項有關而承擔之重整成本合共44,000,000港元。該等特殊減值虧損及重整成本對本集團電訊產品業務截至二零零八年十二月三十一日止年度之財務表現造成打擊，大幅增加該業務於本年度之虧損。

在全球經濟收縮的環境下，我們的製造業務面臨自投入營運以來最艱難的時刻。受累於電訊產品的需求收縮、營運成本高企（尤其於二零零八年上半年）以及停止事項產生的特殊減值虧損及重整成本，本集團電訊產品業務截至二零零八年十二月三十一日止年

度錄得經營虧損約623,000,000港元。倘不計及特殊項目，電訊產品業務於下半年度之經營虧損為102,000,000港元，較上半年度經營虧損145,000,000港元大幅減少。本集團電訊產品業務在未扣除特殊項目的營運業績於下半年度得以改善，實在令人鼓舞，亦顯示本集團用以改善其競爭力的措施及策略已取得成果。

美國的金融危機已沖擊全球資本市場，因而導致香港股市自二零零八年初起迅速下滑。由於市場深度逆轉，本集團的證券業務已產生已實現虧損淨額約149,000,000港元，而持有的上市公司股份及金融工具的價值亦錄得按市價入賬之未實現虧損約396,000,000港元，對本集團二零零八年之業績造成不利影響。

受累於與停止事項有關的特殊項目，加上電訊產品業務及證券業務於極度不利的營商環境下產生虧損，本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度錄得虧損約1,289,000,000港元，截至二零零七年十二月三十一日止年度則錄得淨溢利約397,000,000港元。

透過中建資源收購林木項目

中建資源集團有限公司（「中建資源」）（一間本集團擁有主要股權及其股份於聯交所創業板上市之公司）於二零零八年八月已完成收購印尼的林木項目，實現該公司一個重要的里程碑。此後，中建資源及其附屬公司（「中建資源集團」）將於印尼巴布亞省總面積約313,500公頃的天然森林從事上、下游林木業務。該等森林將根據業務計劃開發及砍伐，預期林木業務會於二零零九年上半年開展。

購回中建電訊之股份

為重組本公司之資本架構，同時維持穩健之資產負債表及為本公司股東提供機會，讓他們至少可以將其部份於本公司之投資按市價以溢價套現，本公司於二零零九年一月六日宣佈有條件現金收購建議，按每股股份0.50港元購回最多達280,000,000股本公司股份（「收購建議」）。所有收購建議的條件已於二零零九年二月十六日達成。於二零零九年三月二日，即接納收購建議的最後期限，本公司已接獲涉及198,558,635股本公司股份的接納表格。根據收購建議之條款，本公司按每股股份0.50港元之收購價購回合共198,558,635股股份。收購建議已經完成，而198,558,635股本公司股份亦已於二零零九年三月十一日被註銷。本公司於二零零九年三月十一日根據收購建議已支付之總代價約為99,280,000港元。於收購建議完成及本公司於二零零九年三月十一日註銷所購回之198,558,635股股份後，本公司之已發行股本減至655,056,191股。

擬派末期股息

董事會建議，待本公司股東於本公司應屆股東週年大會上批准後，向於二零零九年六月二日星期二名列本公司股東名冊之股東派付二零零八年度末期股息每股0.03港元。擬派末期股息將於股東於本公司應屆股東週年大會上批准後，於二零零九年六月十六日星期二或前後從本公司之可分配儲備中派付。計及本集團已於二零零八年十月派發二零零八年中末期股息每股0.025港元，二零零八年財政年度之每股普通股總股息為0.055港元，而二零零七年財政年度已派發之每股普通股股息總額則為0.055港元。

展望

金融危機的影響餘波未了，加上各國政府用以解決金融危機的行動及措施仍然未見確實成效，此等因素將會於二零零九年繼續影響環球經濟。本集團預期製造業於二零零九年的前景，仍然存在不明朗因素及充滿挑戰。預期停止事項會對本集團二零零九年之營業額造成不利影響。然而，停止事項令本集團可以結束處於虧損之美國業務，並促使本集團進一步精簡及重整營運，增加本集團的競爭力及提高生產力。我們已採取所有所需的行動，調整規模至合適的業務水平。我們會繼續在各業務範疇上推行成本控制，並將不斷分散客戶基礎以減低市場及客戶風險。本集團將繼續改善營運，提高競爭力並在目前的經濟危機中尋找機遇，發展本集團業務以迎接下一個增長週期。

香港股市仍然反覆而不明朗，並將受外圍因素和海外及中國市場的表現影響。然而，我們對香港及中國長遠的經濟前景依然樂觀。我們有信心，金融危機及其餘震的影響最終將會消失，而股市亦將於未來復甦。我們相信，當香港的投資市場在日後復甦，我們的證券業務將會再次帶來正面的貢獻。

中國經濟仍然面臨重重挑戰。然而，隨著中國中央政府一系列財政政策出台，中國的房地產市場將會以較為穩定的步伐發展。我們將會對物業發展項目採取更為審慎的策略，以保障我們的資本資源。鑒於中國長遠的經濟前景樂觀，我們對我們的物業發展業務前景充滿信心，並相信該業務在日後將會成為帶動收入及溢利增長的主要動力。

鑒於經濟環境不明朗，本集團將會繼續採取措施保障其現金流量及穩固財務狀況。本集團已執行嚴格的措施，以在整體營運中減低成本及控制資本開支，而製造業務的毛利率於二零零九年首數個月已出現令人鼓舞的改善。憑藉我們經驗豐富的管理團隊、卓越的研發能力以及穩健的財務基礎，我們相信，我們足以克服不明朗的環球經濟環境下出現的外來壓力及挑戰，並繼續努力於二零零九年取得豐碩的成果。

致謝

本人藉此機會感謝管理層於最艱難的環境下，仍然能夠提供寶貴的貢獻及危機應變分析，並感謝全體員工的辛勞工作及股東、客戶、供應商及銀行對本集團繼續鼎力支持及保持信任。

主席

麥紹棠

香港，二零零九年四月二十一日

業務回顧

於回顧期間內，本集團之主要業務為(i)電訊及電子產品製造及銷售；(ii)塑膠及電子原部件製造及銷售；(iii)嬰兒及幼兒產品製造及銷售；(iv)證券業務；(v)物業發展及持有；及(vi)中建資源之林木資源項目。

電訊產品業務

電訊產品業務乃由本公司之上市附屬公司中建科技國際有限公司（「中建科技」）及其附屬公司（「中建科技集團」）進行。

二零零八年對各行各業而言都是非常艱難的一年，其中以製造業尤甚。源自美國房屋及金融市場的金融危機觸發嚴重的全球信貸緊拙及全球經濟下滑，導致已發展經濟體系陷入衰退。

儘管本集團已致力分散客戶基礎及減低市場及客戶風險，電訊產品業務於截至二零零八年十二月三十一日止年度之營業額仍由二零零七年約3,374,000,000港元大幅下跌至二零零八年約2,776,000,000港元，跌幅17.7%，主要由於經濟下滑令需求下降所致。

由於停止事項僅於去年十一月發生，故並無對本集團電訊產品業務二零零八年之營業額造成任何重大影響。本集團之客戶包括多個主要國際分銷商及電訊營運商，而美國客戶僅為其中之一。本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度來自銷售予美國客戶之營業額約佔本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度總營業額約35.2%，而來自美國客戶的業務佔本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之重新分類營業額則約為44.3%。美國客戶於二零零八年所佔之相對銷售比率有所下跌，反映我們減少依賴任何單一客戶之多元化策略的成效。預期停止事項將對本集團自二零零九年一月一日起之未來年度之營業額有直接負面影響。然而，預期從美國客戶損失之營業額中部份將由歐洲及亞太區客戶之預期銷售額增長所抵銷。由於對美國客戶之銷售處於虧損，停止事項令本集團可以結束處於虧損之美國業務，並預期對本集團自二零零九年一月一日起之未來財務年度之表現有正面影響。由於停止事項的發生，本集團若干生產設施變為閒置，而該等與美國客戶業務有關之閒置固定資產及若干無形資產之價值已經減值。此外，本集團須承擔若干重整成本，以應對停止事項。因此，與停止事項有關的減值虧損及重整成本合共376,000,000港元，已於本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之綜合損益表內扣除。

受到金融危機影響，我們的客戶訂單於二零零八年有所下跌，因而導致營業額下降。由於原材料成本高企、勞工成本上漲，以及人民幣兌美元幣值上升，導致生產成本上升（尤其於上半年度），以及下半年度出現與停止事項有關之特殊項目，電訊產品業務之表現因而受到不利影響。受累於上述原因，本集團電訊產品業務截至二零零八年十二月三十一日止年度錄得經營虧損約623,000,000港元，較去年同期經營虧損約201,000,000港元大幅上升210.0%。倘不計及特殊項目，本集團電訊產品業務於二零零八年下半年之虧損實際上較二零零八年上半年之虧損大幅減少29.7%，反映該業務之營運表現已出現令人鼓舞的改善。

面對這些不明朗情況，本集團已採取果斷行動以調控成本。我們已調整生產營運，進行產能評估及於各業務地點採取必要的行動。為應付惡劣的營商環境，本集團已推行多項措施，包括重整我們的產品、減低成本及進行監控，以改善我們的競爭力及效率。並已加大力量推行更多的措施，其中包括(i)開拓新市場並擴大對歐洲、中東、亞太區及北美洲以外的其他國家的銷售；(ii)縮減有關業績欠佳業務單位之成本及經常費用；(iii)嚴格控制資本開支及聘請員工；及(iv)落實進行高級管理層減薪計劃。上述措施已漸見成效，故二零零八年下半年毛利率較上半年已有所上升。

這些審慎的行動致使本集團調整浮動及固定營運開支至較低水平，並維持更高度集中於餘下的生產能力。儘管該等與停止事項有關之特殊項目對本集團二零零八年之業績有短期的負面影響，但長遠而言將會改善本集團之成本結構及效率。

本集團亦已推行措施以審視整體營運，尋求改善效率及提升生產力的方式，而該等措施亦已逐步取得正面成效。

製造塑膠及電子原部件

本集團之原部件業務（包括塑膠外殼、充電器及變壓器的製造）主要為其電訊產品業務提供直線支援。部份塑膠原部件亦出售予獨立第三方。原部件業務與電訊產品業務一樣，於二零零八年同樣受到需求下跌、生產成本上漲及人民幣升值等市場及生產問題的挑戰及影響。此外，由於出現停止事項，我們原部件業務之若干生產設施亦變為閒置，並已經減值。因此，原部件業務於二零零八年出現虧損。本集團已採取各種措施及行動以控制成本及重振其原部件業務的競爭力，該業務的營運於二零零九年首數個月已出現令人鼓舞的跡象，反映本集團應付營運挑戰的策略已漸見成效。

嬰兒及幼兒產品業務

儘管營商環境不利，本集團之嬰兒及幼兒產品業務於截至二零零八年十二月三十一日止年度仍錄得經營溢利約8,000,000港元。管理層已採取措施控制成本及提高效率，使嬰兒及幼兒產品業務仍然保持盈利。我們將繼續致力為客戶提供具價格競爭力的高質素產品。雖然全球經濟受金融海嘯影響令全球消費受到不利影響，高質素嬰兒及幼兒產品的需求依然強勁。我們相信，嬰兒及幼兒產品業務擁有優越的增長潛力，並將投放更多努力及資源掌握機遇以發展新的業務。

證券業務

二零零八年對全球金融市場而言是史無前例地動盪的一年。最初源於美國房屋市場逆轉及複雜金融產品崩潰而觸發信貸市場危機，最終導致嚴重的環球金融危機。有見及此，各國政府已推出巨額的經濟刺激及拯救措施，並大幅削減利率，以防止全球金融全面失陷。在如此嚴峻的金融環境下，香港股市於二零零八年垂直下滑。恒生指數自其二零零七年十月的歷史高位已下挫逾50%。由於市場下滑，本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度的證券業務已出現已實現淨虧損約149,000,000港元，而持有的上市公司股份及金融工具的價值亦錄得按市價入賬之未實現虧損約396,000,000港元。然而，由於二零零七年度股市暢旺，本集團證券業務於該年度則錄得130,000,000港元的收益。

面對不明朗的金融環境，本集團於年內繼續以謹慎的態度管理其投資組合。由於我們大部份的證券業務投資均為H股及恒生指數成份股，我們有信心，當香港股市於日後復甦時，本集團的證券會再次帶來正面的貢獻，並於其後年度帶來令人滿意的回報。

物業發展及持有業務

席捲全球金融市場的金融海嘯對中國經濟亦造成影響。於中國，出入口下跌、失業上升及外商投資減少等負面因素對中國的房地產市場帶來重大的挑戰。於二零零八年，中國的房地產市場的銷售明顯放緩，而銷量及平均售價亦有所下跌。於回顧年度，本集團於中國出售一幅土地，並為本集團帶來出售物業收入約6,000,000港元。本集團的物業發展項目位於中國遼寧省，而該地的物業價格相對上比較穩定，其房地產市場於二零零八年仍錄得增長。在目前不明朗的市場環境情況下，本集團對項目發展及建設的速度採取保守的方針。我們將按市場的環境分階段發展現有的項目。

有見中國政府致力鼓勵內部消費作為帶動經濟增長的主要支柱，本集團對中國經濟的長遠前景維持審慎樂觀。鑒於中國急速城市化、民間累積大量財富及儲蓄率高企，中國房地產市場的長遠前景仍然維持正面。我們相信，物業發展業務將產生業務增長，並於未來年度為本集團帶來令人滿意的回報。

就本集團持有之香港物業而言，本集團計劃持有若干投資物業，並於機會適當時出售其中部份物業。本集團持有的物業為位於港島南區高尚住宅地段的豪華住宅物業。由於供應短缺，我們相信物業持有業務將於香港物業市場復甦時帶來可觀的回報。

林木資源業務

中建資源收購的林木項目規模龐大，而且擁有優良的業務潛力。雖然全球經濟下滑，本集團對林木資源業務的長遠前景仍然樂觀。以木材產品計算，中國仍是全球最大的木材消費者。我們相信，林木資源業務為高增長業務，並擁有巨大的潛力及美好的前景。

我們已準備穩健的業務計劃以發展木材業務，亦已聘用經驗豐富的員工及工人。預期木材營運會於二零零九年上半年展開，並於本年度稍後期間為中建資源帶來收入。

全年業績

本公司董事會欣然宣佈本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之業績連同去年之比較數字如下：

綜合損益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

百萬港元	附註	二零零八年	二零零七年
收入	4	2,935	3,729
銷售成本		<u>(3,066)</u>	<u>(3,441)</u>
毛利／(虧)		(131)	288
其他收入及收益		42	667
銷售及分銷成本		(45)	(56)
行政費用		(303)	(324)
其他費用		(432)	(118)
融資成本	7	(24)	(43)
應佔聯營公司虧損		<u>(15)</u>	—
		(908)	414
與停止事項及重整有關之成本淨額	5	<u>(376)</u>	—
除稅前溢利／(虧損)	6	(1,284)	414
稅項	8	<u>(5)</u>	<u>(17)</u>
本年度溢利／(虧損)		<u>(1,289)</u>	<u>397</u>
應佔溢利／(虧損)：			
母公司股權持有人		(1,123)	484
少數股東權益		<u>(166)</u>	<u>(87)</u>
		<u>(1,289)</u>	<u>397</u>
股息	9		
已派中期		21	20
擬派末期		<u>20</u>	<u>24</u>
		<u>41</u>	<u>44</u>
母公司普通股股權持有人應佔每股盈利／(虧損)	10		
基本		<u>(1.36港元)</u>	<u>0.61港元</u>
攤薄		<u>不適用</u>	<u>0.57港元</u>

綜合資產負債表

二零零八年十二月三十一日

百萬港元	附註	二零零八年	二零零七年
非流動資產			
物業、廠房及設備		886	1,287
投資物業		171	315
預付土地租賃支出		213	219
其他無形資產		—	32
商譽		55	55
於聯營公司之權益		229	—
可出售財務資產		4	11
遞延稅項資產		1	2
		<u>1,559</u>	<u>1,921</u>
非流動資產總額			
流動資產			
存貨		135	223
持作發展物業		113	—
持作銷售物業		87	—
應收賬款及票據	11	422	718
預付款項、按金及其他應收款項		256	276
按公平價值列賬及於損益賬處理之財務資產		446	398
已抵押定期存款		89	250
現金及現金等值項目		786	1,673
		<u>2,334</u>	<u>3,538</u>
流動資產總額			
流動負債			
應付賬款及票據	12	551	851
應付稅項		29	31
其他應付款項及應計費用		211	300
衍生財務工具		47	62
付息銀行貸款及其他借款		351	212
		<u>1,189</u>	<u>1,456</u>
流動負債總額			
流動資產淨額			
		<u>1,145</u>	<u>2,082</u>
總資產減流動負債			
		<u>2,704</u>	<u>4,003</u>

百萬港元	附註	二零零八年	二零零七年
非流動負債			
付息銀行貸款及其他借款		124	224
遞延稅項負債		3	4
非流動負債總額		<u>127</u>	<u>228</u>
資產淨值		<u>2,577</u>	<u>3,775</u>
股東權益			
母公司股權持有人應佔股東權益			
已發行股本		85	80
儲備		2,108	3,121
擬派末期股息		20	24
少數股東權益		<u>2,213</u>	<u>3,225</u>
股東權益總額		<u>364</u>	<u>550</u>
		<u>2,577</u>	<u>3,775</u>

附註：

1. 編製基準

該等財務報告乃按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」），包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋、香港公認會計原則及香港公司條例之披露規定而編製。財務報告乃按歷史成本編製，惟按公平價值計量之投資物業、若干衍生金融工具、可出售財務資產及按公平價值列賬及於損益賬處理之財務資產則除外。持作銷售物業乃按其賬面值及公平價值減銷售成本之較低者列賬。該等財務報告乃以港元（「港元」）呈列，除另有指明外，所有金額均以最接近百萬（百萬港元）之數目為準。

2. 新訂及經修訂香港財務報告準則之影響

以下是本集團在本年度財務報告首次採納之新訂及經修訂香港財務報告準則。除若干情況導致須新增及修訂會計政策及作出披露資料外，採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則及詮釋對該等財務報告並無重大影響。

香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號之修訂	對香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」及對香港財務報告準則第7號「金融工具：披露—財務資產重新分類」之修訂
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	服務特許權安排
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—界定利益資產之限制、最低撥款規定以及相互關係

採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則之主要影響如下：

(a) 對香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」及對香港財務報告準則第7號「金融工具：披露—財務資產重新分類」之修訂

香港會計準則第39號之修訂允許實體在符合特定標準之條件下，將分類為持作買賣之非衍生財務資產從按公平價值列賬及於損益賬處理之類別重新分類，惟經實體於初步確認時指定為按公平價值列賬及於損益賬處理之財務資產除外，該財務資產不再持有以供短期出售或回購。

一項符合貸款和應收賬款定義之債務工具（如果於初步確認時未被要求分類為持作買賣），可從按公平價值列賬及於損益賬處理之類別或（如果未被指定為可供出售）可供出售類別重新分類為貸款和應收賬款類別，前提是該實體有意圖及能力在可預見之未來持有該資產或將該資產持至到期。

在極少數情況下，未被分類為貸款和應收賬款可從持作買賣類別之財務資產轉撥至可供出售類別或持至到期類別（僅適用於債務工具），前提是該項財務資產不再持有以供短期出售或回購。

財務資產須按其重新分類日期之公平價值進行重新分類，且財務資產於重新分類日期之公平價值將成為其新成本或攤銷成本（倘適用）。香港財務報告準則第7號之修訂要求對按上述情形重新分類之任何財務資產作出廣泛披露。該等修訂自二零零八年七月一日起生效。

由於本集團並未對其任何金融工具進行重新分類，故該等修訂對本集團財務狀況或經營業績並無影響。

(b) 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11號要求作出安排，當僱員獲授本集團股本工具之權利時，不論本集團是向另一方收購資本工具、或由股東提供所需之資本工具，均作為權益支付計劃列賬。香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第11號亦註明涉及本集團內兩個或以上實體進行股份支付交易之會計處理方法。由於本集團現時並無該等交易，故該詮釋對本集團之財務狀況或經營業績並無影響。

(c) 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第12號服務特許權安排

香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第12號適用於服務特許權經營者，並解釋如何將服務特許權安排下所承擔的責任及所獲取的權利入賬處理。由於概無本集團成員公司為經營者，故該詮釋對本集團之財務狀況或經營業績並無影響。

(d) 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 — 界定利益資產之限制、最低撥款規定以及相互關係

香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第14號提出，根據香港會計準則第19號「僱員福利」如何評估有關界定利益計劃（包括存在最低撥款規定時），未來供款之退款或扣減款額可確認為資產之限額。由於本集團並無界定利益計劃，故該詮釋對該等財務報告並無影響。

3. 分類資料

分類資料以兩種分類方式呈列：(i)按業務分類之主要分類報告基準；及(ii)按地域分類之次要分類報告基準。

本集團之經營業務乃按其業務及所提供產品及服務之性質組成及分開管理。本集團各個業務分類自成一個策略性業務單位，所提供之產品及服務承受不同之風險及享有不同之回報。業務分類之詳情概述如下：

- (a) 電訊及電子產品分類從事製造及銷售電訊及電子產品、配件及原部件；
- (b) 嬰兒及幼兒產品分類從事製造及銷售嬰兒及幼兒產品；
- (c) 證券業務分類從事買賣證券及持有證券及庫務產品；
- (d) 物業發展及持有分類從事持有物業及物業發展業務；及
- (e) 總公司收支及其他分類包括提供電子商貿服務及總公司收支項目。

在釐定本集團之地域分類時，收入乃按本集團產品售予客戶之最終所在地劃分，資產乃按資產所在地劃分。

(a) 按業務劃分

下表呈列截至二零零八及二零零七年十二月三十一日止年度按本集團業務劃分之收入及溢利／(虧損)資料。

百萬港元	電訊及電子產品		嬰兒及幼兒產品		證券業務		物業發展及持有		總公司收支及其他		綜合賬目	
	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年
分類收入：												
向外間客戶銷售	2,776	3,374	140	115	(149)	149	123	4	25	43	2,915	3,685
其他收入	30	18	2	2	—	—	—	—	10	1	42	21
收入總額	<u>2,806</u>	<u>3,392</u>	<u>142</u>	<u>117</u>	<u>(149)</u>	<u>149</u>	<u>123</u>	<u>4</u>	<u>35</u>	<u>44</u>	<u>2,957</u>	<u>3,706</u>
分類業績	<u>(623)</u>	<u>(201)</u>	<u>8</u>	<u>9</u>	<u>(555)</u>	<u>130</u>	<u>(26)</u>	<u>52</u>	<u>(69)</u>	<u>423</u>	<u>(1,265)</u>	<u>413</u>
利息收入											20	44
融資成本											(24)	(43)
應佔聯營公司虧損											(15)	—
除稅前溢利／(虧損)											(1,284)	414
稅項											(5)	(17)
本年度溢利／(虧損)											<u>(1,289)</u>	<u>397</u>

(b) 按地域劃分

下表呈列本集團按區域劃分之收入資料。

百萬港元	北美洲		歐洲		亞太區		綜合賬目	
	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年
分類收入：								
向外間客戶銷售	1,355	1,907	1,180	1,183	380	595	2,915	3,685
其他收入	—	—	—	—	42	21	42	21
收入總額	<u>1,355</u>	<u>1,907</u>	<u>1,180</u>	<u>1,183</u>	<u>422</u>	<u>616</u>	<u>2,957</u>	<u>3,706</u>

4. 收入

收入亦即本集團之營業額，指扣除退貨及貿易折扣後之銷售貨品發票淨值及所提供服務之價值、財務投資總收入（包括銀行存款及其他財務資產之利息收入）、證券投資已實現損益淨額（包括股息收入）、出售物業所得款項總額以及投資物業租金收入。

來自以下業務之收入已計入營業額：

百萬港元	二零零八年	二零零七年
收入		
製造及銷售電訊及電子產品	2,776	3,374
製造及銷售嬰兒及幼兒產品	140	115
證券投資已實現收益／（虧損）淨額（附註）	(150)	101
出售物業	122	—
提供電子商貿服務	25	43
投資物業租金收入	1	4
持至到期財務資產及按公平價值列賬及於損益賬處理之 財務資產之利息收入	1	48
銀行利息收入	20	44
	<u>2,935</u>	<u>3,729</u>

附註：於上年度，本集團因出售按公平價值列賬及於損益賬處理之財務資產所得款項總額及相對賬面值分別於綜合損益表分類為「收入」及「銷售成本」入賬。於本年度內，本集團轉變其呈列方式，認為按公平價值列賬及於損益賬處理之財務資產的已實現出售收益／虧損之淨額於綜合損益表內應以「收入」列賬更為合適。

5. 與停止事項及重整有關之成本淨額

於二零零八年十二月三十一日，停止事項及重整所產生及累計的成本概述如下：

百萬港元	二零零八年
物業、廠房及設備項目減值	310
遞延發展成本減值	22
裁員及遣散費用	27
其他相關虧損	17
	<u>376</u>

6. 除稅前溢利／(虧損)

本集團之除稅前溢利／(虧損)已扣除下列各項：

百萬港元	二零零八年	二零零七年
已出售存貨成本	2,921	3,408
折舊	140	136
攤銷		
— 預付土地租賃支出	6	6
— 遞延發展開支	24	36
投資物業公平價值虧損	20	—
按公平價值列賬及於損益賬處理之財務資產公平價值虧損	402	—
並已計入下列各項：		
投資物業之公平價值收益	—	19
出售投資物業收益	—	34
出售附屬公司部份權益收益	—	456
終止確認衍生財務工具收益	—	71
衍生財務工具收益	6	—
按公平價值列賬及於損益賬處理之財務資產之公平價值收益	—	18

7. 融資成本

百萬港元	二零零八年	二零零七年
須於五年內悉數償還之銀行貸款及透支之利息	12	14
須於五年後悉數償還之銀行貸款之利息	12	12
可換股債券之利息	—	3
其他負債之利息	—	14
並無按公平價值列賬及於損益賬處理之財務負債之總利息開支	24	43

8. 稅項

由於本集團於年內並無於香港產生任何應課稅溢利，故並無計提香港利得稅撥備。上年度香港利得稅乃按照該年度源自香港之估計應課稅溢利以17.5%之稅率計提撥備。其他地區之應課稅溢利之稅項乃按本集團經營所在國家之現行稅率根據當地之現行法例、詮釋及慣例而計算。

百萬港元	二零零八年	二零零七年
本集團：		
本年度—香港：		
本年度撥備	—	6
過往年度撥備不足／(超額撥備)	1	(1)
本年度—其他地區：		
本年度撥備	2	9
過往年度撥備不足	2	—
遞延	—	3
	<u>5</u>	<u>17</u>

9. 股息

百萬港元	二零零八年	二零零七年
已派中期股息—每股普通股0.025港元(二零零七年：0.025港元)	21	20
擬派末期股息—每股普通股0.030港元(二零零七年：0.030港元)	20	24
總股息	<u>41</u>	<u>44</u>

本年度擬派之末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准。

10. 母公司普通股股權持有人應佔每股盈利／(虧損)

本年度每股基本盈利／(虧損)乃根據本年度母公司普通股股權持有人應佔虧損1,123,000,000港元(二零零七年：溢利484,000,000港元)及年內已發行普通股加權平均數825,137,009股(二零零七年：796,359,311股)計算。

由於年內尚未行使可換股債券對本年度之每股基本虧損具有反攤薄影響，故並無披露截至二零零八年十二月三十一日止年度之每股攤薄虧損金額。

每股攤薄盈利乃根據上年度母公司普通股股權持有人應佔溢利計算，並經調整以反映可換股債券權益(見下文)。計算每股攤薄盈利所用之普通股加權平均數為計算每股基本盈利之上年度已發行普通股，以及假設被視為行使或轉換所有潛在攤薄普通股至普通股時按無償代價發行之加權平均普通股數目。

上年度每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

百萬港元

二零零七年

盈利

計算每股基本盈利所用母公司普通股股權

持有人應佔溢利

484

可換股債券之利息 (附註7)

3

未計可換股債券之利息前母公司普通股股權

持有人應佔溢利

487

股份數目
二零零七年

股份

計算每股基本盈利所用本年度加權平均已發行

普通股數目

796,359,311

攤薄影響 — 加權平均普通股數目：

— 可換股債券

57,261,612

853,620,923

11. 應收賬款及票據

於結算日，根據發票日期並扣除撥備後之應收賬款及票據之賬齡分析如下：

百萬港元	本集團			
	二零零八年		二零零七年	
	結餘	百分比	結餘	百分比
現時至30日	147	35	217	30
31日至60日	113	27	223	31
61日至90日	149	35	199	28
90日以上	13	3	79	11
	<u>422</u>	<u>100</u>	<u>718</u>	<u>100</u>

12. 應付賬款及票據

於結算日，根據發票日期之應付賬款及票據之賬齡分析如下：

百萬港元	本集團			
	二零零八年		二零零七年	
	結餘	百分比	結餘	百分比
現時至30日	106	19	184	22
31日至60日	76	14	229	27
61日至90日	134	24	159	18
90日以上	235	43	279	33
	<u>551</u>	<u>100</u>	<u>851</u>	<u>100</u>

財務回顧

財務業績摘要

百萬港元	二零零八年	二零零七年	增加／(減少) 百分比
營業額	<u>2,935</u>	<u>3,729</u>	(21.3%)
其他收入及收益	<u>42</u>	<u>667</u>	(93.7%)
未扣除特殊項目前之經營溢利／(虧損)	(908)	414	不適用
與停止事項及重整有關之成本淨額	<u>(376)</u>	<u>—</u>	不適用
除稅前溢利／(虧損)	(1,284)	414	不適用
稅項	<u>(5)</u>	<u>(17)</u>	(70.6%)
本年度溢利／(虧損)	<u>(1,289)</u>	<u>397</u>	不適用
溢利／(虧損)歸屬於：			
— 母公司權益持有人	(1,123)	484	不適用
— 少數股東權益	<u>(166)</u>	<u>(87)</u>	90.8%
	<u>(1,289)</u>	<u>397</u>	不適用

財務業績討論

本集團於二零零八年財政年度內錄得營業額約2,935,000,000港元，較二零零七年同期減少約21.3%，主要是受累於金融海嘯導致全球消費收縮，令本集團電訊產品業務銷售額減少所致。

二零零八年其他收入及收益約為42,000,000港元，較二零零七年667,000,000港元大幅下跌93.7%。二零零七年其他收入及收益主要來自投資收益。

由於二零零八年本集團並無獲得任何投資收益、電訊產品業務產生之虧損、與停止事項有關之特殊項目的扣除及證券業務產生的大幅虧損，令本集團之業績由二零零七年溢利約397,000,000港元變為二零零八年大額虧損約1,289,000,000港元。

與停止事項有關之特殊項目指與美國客戶業務有關之若干閒置固定資產及無形資產的減值虧損以及重整成本。受累於二零零八年股票市場下滑，本集團從買賣上市公司股份產生已實現虧損淨額及持有之上市公司股份及金融工具因按市價入賬亦錄得未實現虧損淨額，導致本集團證券業務於該年度產生虧損。

按業務劃分之分析

百萬港元	二零零八年		營業額 二零零七年		增加／ (減少) 百分比
	金額	相對 百分比	金額	相對 百分比	
電訊產品業務	2,776	94.6%	3,374	90.5%	(17.7%)
嬰孩及幼兒產品業務	140	4.8%	115	3.1%	21.7%
證券業務(收益／(虧損))	(149)	(5.1%)	149	4.0%	不適用
物業發展及持有	123	4.2%	4	0.1%	(2,975.0%)
總公司收支及其他	45	1.5%	87	2.3%	(48.3%)
總計	<u>2,935</u>	<u>100.0%</u>	<u>3,729</u>	<u>100.0%</u>	(21.3%)

百萬港元	經營溢利／(虧損) (扣除融資成本及稅項前)		增加／(減少) 百分比
	二零零八年	二零零七年	
電訊產品業務	(623)	(201)	210.0%
嬰孩及幼兒產品業務	8	9	(11.1%)
證券業務	(555)	130	不適用
物業發展及持有	(26)	52	不適用
總公司收支及其他	(69)	423	不適用
總計	<u>(1,265)</u>	<u>413</u>	不適用

年內，電訊產品業務仍為本集團核心業務，佔本集團總營業額94.6%（二零零七年：90.5%）。二零零八年，受累於金融海嘯導致全球消費收縮，電訊產品業務營業額下降約17.7%至2,776,000,000港元，二零零七年則為3,374,000,000港元。電訊產品業務於截至二零零八年十二月三十一日止年度錄得經營虧損約623,000,000港元，對比去年同期，則錄得經營虧損約201,000,000港元。電訊產品業務業績未如理想，主要受累於銷量下跌、原料及勞工成本上漲令毛利率受壓及與停止事項有關之特殊項目的綜合影響所致。電訊產品業務，於二零零八年下半年，在未扣除特殊項目的經營虧損較上半年下跌29.7%，該業務表現錄得令人鼓舞的改善，顯示本集團致力復元其製造業務的努力已取得正面成效。

儘管營商環境不利，本集團嬰兒及幼兒業務的營業額錄得可觀增長，由二零零七年約115,000,000港元增加至二零零八年約140,000,000港元，升幅約21.7%。雖然嬰兒及幼兒產品業務規模仍然較小，僅佔本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度總營業額約4.8%（二零零七年：3.1%），該業務於二零零八年卻錄得經營溢利約8,000,000港元。嬰兒及幼兒業務分類表現理想，主要由於管理層改善效率及控制成本的努力取得成果。

證券業務於二零零八年年度之已實現虧損淨額149,000,000港元（於二零零七年年度之已實現收益淨額149,000,000港元）於綜合損益表列賬列為「收入」，以符合本年度之呈報基準。本集團證券業務的表現，受累於二零零八年香港股票市場大幅波動及回落的嚴重影響，因而錄得巨額虧損555,000,000港元，由於本集團從買賣上市公司股份產生已實現虧損淨額及本集團持有的上市公司股份及金融工具投資錄得按市價入賬之未實現虧損，導致證券業務產生巨額虧損。然而，由於二零零七年年度香港股市暢旺，證券業務於該年度從上市公司股份及股票掛鈎票據獲得收益及收入，因而錄得收益約130,000,000港元。

物業發展及持有業務分類的營業額為出售物業收入及租金收入。該業務分類於二零零八年產生虧損26,000,000港元，主要為投資物業重估價值引起的未實現公允價值虧損。而二零零七年的盈利則主要為出售一項物業的利潤。

總公司收支及其他分類指總公司收入扣除行政開支的淨額。二零零七年總公司收支及其他分類因一次性投資收益而錄得溢利，然而本集團於二零零八則沒有獲得任何投資收益。

按區域劃分之分析

百萬港元	營業額 (包括銀行利息收入)				
	二零零八年		二零零七年		增加 / (減少) 百分比
	金額	相對 百分比	金額	相對 百分比	
北美洲	1,355	46.2%	1,907	51.1%	(28.9%)
歐洲	1,180	40.2%	1,183	31.7%	(0.3%)
亞太區	400	13.6%	639	17.2%	(37.4%)
總計	<u>2,935</u>	<u>100.0%</u>	<u>3,729</u>	<u>100.0%</u>	(21.3%)

為更有效地反映本集團銷售額的區域風險，本年度的區域分類乃按照本集團產品出售予最終消費者之所在地分類，而非按照本集團客戶註冊成立所在地分類。上年度之區域分類資料已重新分類以與本年度之呈報方式一致。

受累於金融風暴導致消費需求下降，令客戶訂單下跌，引致各地域分類營業額均有所下跌。截至二零零八年十二月三十一日止年度，北美洲市場是本集團的最大市場，佔本集團總營業額約46.2% (二零零七年：51.1%)。歐洲市場的銷售額佔本集團總營業額約40.2% (二零零七年：31.7%)。亞太區的銷售額約佔本集團總營業額13.6% (二零零七年：17.2%)。

財務狀況及主要資產負債表項目摘要

百萬元	二零零八年 十二月三十一日	二零零七年 十二月三十一日	增加／(減少) 百分比
非流動資產			
物業、廠房及設備	886	1,287	(31.2%)
投資物業	171	315	(45.7%)
其他無形資產	—	32	(100.0%)
於聯營公司之權益	229	—	不適用
可出售財務資產	4	11	(63.6%)
流動資產			
存貨	135	223	(39.5%)
應收賬款及票據	422	718	(41.2%)
發展中物業	113	—	不適用
持作銷售物業	87	—	不適用
按公平價值列賬及於損益賬處理 之財務資產	446	398	12.1%
現金及現金等值項目	786	1,673	(53.0%)
流動負債			
流動付息銀行貸款及其他借款	351	212	65.6%
股權及非流動負債			
非流動付息銀行貸款及其他借款	124	224	(44.6%)
少數股東權益	364	550	(33.8%)
本公司股東應佔權益	2,213	3,225	(31.4%)

財務狀況及主要資產負債表項目討論

於二零零八年十二月三十一日，物業、廠房及設備結餘大減約31.2%至約886,000,000港元，主要是由於年內固定資產折舊以及因停止事項產生之間置生產設施之減值。

由於二零零八年內一項物業的出售，一項投資物業導致因用途轉變而重新分類為持作銷售物業及為投資物業作出未實現公平價值虧損撥備，導致投資物業結餘由二零零七年十二月三十一日的315,000,000港元減少至二零零八年十二月三十一日的171,000,000港元。

其他無形資產指專為美國客戶開發及設計產品資本化遞延成本的賬面值。由於停止事項，產品開發資本化遞延成本之價值已悉數減值。因此，承前產品開發的資本化遞延成本的結餘約22,000,000港元已被撇銷，並已於本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之綜合損益表內扣除。

中建資源收購印尼林木項目之代價以(i)現金及(ii)中建資源向賣方Merdeka Commodities Limited發行可換股債券（「MCL可換股債券」）支付。經考慮行使MCL可換股債券附有之兌換股權權利而產生的潛在投票權，本集團於中建資源之權益已以聯營公司權益列賬。二零零八年十二月三十一日後，由於部份MCL可換股債券已被兌換成中建資源股份，因而將本集團在中建資源的股權權益，在本業績公佈日期，已攤薄至48.34%。於二零零八年十二月三十一日，本集團於聯營公司之權益為229,000,000港元，指本集團根據權益會計法應佔中建資源集團之資產淨值。

由於截至二零零八年十二月三十一日止年度一項會所債券的出售，可出售財務資產於二零零八年十二月三十一日下跌63.6%至4,000,000港元。

於二零零八年十二月三十一日，本集團之存貨約為135,000,000港元，較二零零七年十二月三十一日之存貨結餘下跌約39.5%。存貨大幅下跌與本集團營業額下跌一致，反映於回顧年度之存貨控制得以改善。由於全球營商環境不明朗，本集團之存貨水平仍然保持於合理之低水平。

於二零零八年十二月三十一日，本集團之應收賬款及票據減少約41.2%至約422,000,000港元。應收賬款及票據隨著本集團營業額下降而相應減少，並反映本集團客戶即使在金融危機中仍然能保持良好之付款記錄。

由於物業用途的改變，本集團將一項於二零零七年持有作投資用途的物業於二零零八年重新分類並列賬為持作銷售物業，該物業於二零零八年底的賬面值為87,000,000港元。

按公平價值列賬及於損益賬處理之財務資產指本集團於上市股份投資之公平價值。財務資產金額上升，乃由於回顧年度內證券業務的投資增加。

於二零零八年十二月三十一日之現金及現金等值項目下跌53.0%，至786,000,000港元，主要因本集團營運的淨現金流出及就中建資源收購林木項目而發行本金額為138,800,000港元之可換股債券的認購之現金支付。

流動付息銀行貸款及其他借款增加，乃由於二零零八年集團的銀行借款的增加及將若干銀行借款由非流動負債重新分類至流動負債。

少數股東權益下跌，主要是由於中建科技少數股東應佔中建科技集團二零零八年度虧損所致。

股東資金由二零零七年十二月三十一日的3,225,000,000港元減至二零零八年十二月三十一日的2,213,000,000港元，減少的原因乃由於截至二零零八年十二月三十一日止年度本公司股權持有人應佔虧損所致。

資本結構及負債資產比率

百萬港元	二零零八年 十二月三十一日		二零零七年 十二月三十一日	
	金額	相對百分比	金額	相對百分比
銀行貸款	470	17.5%	385	10.5%
可換股債券(負債部份)	—	—	43	1.2%
融資租賃應付款項	5	0.2%	8	0.2%
借貸總額	475	17.7%	436	11.9%
股東權益	2,213	82.3%	3,225	88.1%
所運用資本總額	<u>2,688</u>	<u>100.0%</u>	<u>3,661</u>	<u>100.0%</u>

於二零零八年十二月三十一日，本集團負債比率由二零零七年十二月三十一日之11.9%上升至約17.7%，負債比率上升是由於本集團之銀行貸款增加以及年內虧損導致股東權益減少所致。儘管負債比率上升，惟仍然維持於低水平。計及手頭現金後，本集團並無任何借款淨額，而本集團在扣除借款後仍持有淨現金結餘約為400,000,000港元。

於二零零八年十二月三十一日，未償還銀行借款為470,000,000港元(二零零七年十二月三十一日：385,000,000港元)，當中約73.8%為短期借款，該等短期借款用於本集團日常業務而須於一年內償還，餘下26.2%之銀行借款為長期借款，主要包括本集團持有物業之按揭貸款。

本集團若干資產以融資租賃方式購入，於二零零八年十二月三十一日，本集團之未償還融資租賃應付款項，總額約為5,000,000港元（二零零七年十二月三十一日：8,000,000港元）。

於二零零八年十二月三十一日，本集團須於一年內、第二年至第五年期間及第六年至第十年期間，到期償還之銀行及其他借款，分別為351,000,000港元、85,000,000港元及39,000,000港元（二零零七年十二月三十一日：分別為212,000,000港元、163,000,000港元及61,000,000港元）。所有本集團銀行借款用作支付本集團日常業務所需。本集團之借款需求並無重大週期增減。

流動資金及財務資源

百萬元	二零零八年 十二月三十一日	二零零七年 十二月三十一日
流動資產	2,334	3,538
流動負債	<u>1,189</u>	<u>1,456</u>
流動比率	196%	243%

本集團流動比率自二零零七年十二月三十一日之243%變動至二零零八年十二月三十一日之196%，反映金融危機下本集團仍能保持穩健的流動資金水平。由於部份資金用作本集團業務及營運，本集團之現金結餘由二零零七年十二月三十一日之1,923,000,000港元降至二零零八年十二月三十一日之875,000,000港元，其中89,000,000港元（二零零七年十二月三十一日：250,000,000港元）已作為一般銀行信貸之抵押。本集團絕大部份現金存放於香港之持牌銀行。

按本集團現時充裕之現金及銀行結餘、經營業務所得內部產生資金以及未動用銀行信貸額之資金，董事會有信心本集團將具備充裕資金，足以於金融危機期間償還債務及支持營運所需。

資本承擔

於二零零八年十二月三十一日，本集團資本承擔約為208,000,000港元（二零零七年：79,000,000港元）。資本承擔將部份以內部資源支付，部份以銀行借款支付。

庫務管理

本集團以審慎方針管理現金及控制風險。為達致更佳之風險控制及有效之資金管理，本集團庫務活動均由中央統籌。

於二零零八年財政年度，本集團之收入主要以美元計值，部份則以港元及歐元計值。支出主要以港元、美元及人民幣計值，部分則以歐元計值。現金一般作港元及美元之短期存款及中期存款。於二零零八年十二月三十一日，本集團之借款主要以港元及美元計值。於二零零八年十二月三十一日，本集團之借款主要為浮息貸款。

本集團之庫務政策旨在將外幣匯率及利率波動之風險減至最低。由於本集團之借款及利率現時仍處於低水平，故本集團並無任何重大利率風險。本集團所面對之匯兌風險主要來自兩大貨幣，分別為以美元結算之銷售收入及以人民幣結算之中國生產成本（主要包括工資及經常開支）。就美元匯兌風險而言，由於港元仍然與美元掛鈎，預期匯率不會有重大波動。此外，由於本集團大部份採購乃以美元計值，並以本集團之美元銷售收入支付，因此管理層認為本集團面對之美元匯兌風險並不重大。

對於人民幣匯兌風險，本集團中國廠房之僱員工資及經常開支以人民幣支付，而本集團之生產成本會隨著人民幣可能進一步升值而增加。本集團將繼續尋求各種方式及方法對沖未來人民幣升值，但僅考慮按適合之成本及定價訂立任何遠期合約。

重大附屬公司及聯營公司之收購及出售

於回顧年度內，本集團概無收購或出售任何重大附屬公司及聯營公司。

重大投資

除於中建資源之投資外，於二零零八年十二月三十一日，本集團並無持有任何重大投資（二零零七年十二月三十一日：無）。

資產抵押

於二零零八年十二月三十一日，本集團賬面淨值714,000,000港元之若干資產（二零零七年十二月三十一日：804,000,000港元）及89,000,000港元之定期存款（二零零七年十二月三十一日：250,000,000港元）已作為本集團一般銀行信貸額之抵押。

或然負債

於二零零八年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

僱員及薪酬政策

本集團於二零零八年十二月三十一日之僱員總數為10,943人(二零零七年十二月三十一日: 16,278人)。薪酬通常每年檢討。除薪金外,本集團之其他員工福利包括公積金、醫療保險及按表現掛鈎花紅。本集團之合資格僱員及人士亦可能獲授優先認股權。於二零零八年十二月三十一日,本公司並無已授出但尚未行使之優先認股權。

購買、出售或贖回本公司之上市股份

本公司或其任何附屬公司於年內概無購買、出售或贖回本公司之任何上市股份。

遵守企業管治常規守則

本公司之董事認為,本公司於整個回顧財政年度,除下列各項偏離《企業管治常規守則》(「《企業管治守則》」)之守則條文外,已一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「《上市規則》」)附錄14所載之《企業管治守則》之守則條文:

- (1) 第A.2.1條: 主席與行政總裁之角色應有所區分;
- (2) 第A.4.1條: 非執行董事應有特定委任期;及
- (3) 第A.4.2條: 所有獲委任以填補臨時空缺之董事應由股東於彼等獲委任後首次股東大會上推選,而每名董事應至少每三年輪值告退一次。

有關該等偏離事項之詳情及董事對該等偏離作出的理由,以及本公司企業管治常規之其他資料已於本公司截至二零零八年六月三十日止六個月之中期報告內披露,並將於本公司二零零八年年報內所載之企業管治報告中披露,二零零八年年報將於二零零九年四月三十日或之前寄發予本公司之股東。

本公司之董事進行證券交易的標準守則

本公司已就本公司之董事進行證券交易採納行為守則,其條款不比《上市規則》附錄10所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「《標準守則》」)之規定標準寬鬆。經向本公司全體董事作出特定查詢後,彼等確認於整個回顧財政年度已一直遵守本公司採納之《標準守則》所載之規定標準。

審核委員會

本公司已成立審核委員會（「審核委員會」），並根據《上市規則》之規定制訂特定的權責範圍書。於截至二零零八年十二月三十一日止年度，審核委員會由三名成員組成，包括本公司之三名獨立非執行董事（「獨立非執行董事」）。於二零零八年一月一日，三名獨立非執行董事為劉可民先生、譚競正先生及Samuel Olenick先生。Samuel Olenick先生於二零零八年二月五日辭任，及於同日新任獨立非執行董事陳力先生獲委任為審核委員會成員。現時，審核委員會中之兩名成員為合資格會計師，彼等在會計及財務方面具備豐富的經驗。審核委員會之主席由一名獨立非執行董事擔任，並須每年輪值。

審核委員會已審閱所採納之會計原則及實務守則，並就有關審核、內部監控及財務申報事宜作出討論。審核委員會已與本公司之管理層及外聘核數師審閱本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之綜合財務報告。審核委員會自成立以來一直定期舉行會議，於二零零八年已舉行四次會議。

有關審核委員會之進一步資料，將於本公司二零零八年年報內所載之企業管治報告中披露，二零零八年年報將於二零零九年四月三十日或之前寄發予本公司之股東。

薪酬委員會

本公司已成立薪酬委員會（「薪酬委員會」），其特定的權責範圍書符合《企業管治守則》之守則條文。於截至二零零八年十二月三十一日止年度，薪酬委員會由五名成員組成，當中包括三名獨立非執行董事及本公司之兩名執行董事。於二零零八年一月一日，三名獨立非執行董事為劉可民先生、譚競正先生及Samuel Olenick先生，而本公司之兩名執行董事為麥紹棠先生及譚毅洪先生。Samuel Olenick先生於二零零八年二月五日辭任，及於同日新任獨立非執行董事陳力先生獲委任為薪酬委員會成員。薪酬委員會於二零零八年已舉行一次會議。薪酬委員會之主席由一名獨立非執行董事擔任，並須每年輪值。

有關薪酬委員會之進一步資料，將於本公司二零零八年年報內所載之企業管治報告中披露，二零零八年年報將於二零零九年四月三十日或之前寄發予本公司之股東。

本公司之獨立非執行董事

於整個回顧財政年度，本公司已一直遵守《上市規則》第3.10(1)及第3.10(2)條，內容關於委任足夠獨立非執行董事之人數及至少須有一名獨立非執行董事具備合適之專業資格，或會計或相關財務管理專業知識。董事會現時包括三名獨立非執行董事，其中兩人具備會計及財務專業知識，並為董事會提供理據充分的獨立判斷、廣博的知識及豐富的經驗。

刊發全年業績、年報及企業管治報告

本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度之業績公佈已於本公司之網站(www.cct.com.hk)及香港聯合交易所有限公司之網站(www.hkexnews.hk)刊登。本公司之年報、企業管治報告及股東週年大會之通告將寄發予本公司之股東，並將於二零零九年四月三十日或之前於本公司及香港聯合交易所有限公司之網站刊登。

股東週年大會

本公司謹訂於二零零九年六月二日星期二上午十時三十分假座香港中環雪廠街2號聖佐治大廈22樓2208室舉行二零零九年股東週年大會，而召開本公司股東週年大會之通告將於稍後依照《上市規則》規定之方式刊登及寄發予本公司之股東。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零零九年五月二十九日星期五至二零零九年六月二日星期二(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期內將不會登記任何股份轉讓。為確保符合資格收取擬派付之末期股息及釐定出席本公司應屆股東週年大會及在會上投票之權利，所有股份過戶文件連同有關股票及填妥之背頁或另備之過戶表格，必須於二零零九年五月二十七日星期三下午四時正前交回本公司於香港之股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

董事會

於本公佈刊發日期，本公司之執行董事為麥紹棠先生、譚毅洪先生、鄭玉清女士及William Donald Putt博士，而獨立非執行董事為譚競正先生、劉可民先生及陳力先生。

承董事會命
主席
麥紹棠

香港，二零零九年四月二十一日

本公佈將自其刊發之日起計至少一連七日於香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.hk)之「最新上市公司公告」頁內刊登，並將於本公司網站(www.cct.com.hk)持續刊登及登載。

* 僅供識別