



大同機械企業有限公司
COSMOS MACHINERY ENTERPRISES LIMITED
(於香港註冊成立之有限公司)
(股份代號：118)

業績公佈
截至二零零八年十二月三十一日止年度

綜合收入報表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
營業額	2	1,939,383	2,093,377
銷售成本		(1,639,643)	(1,707,056)
毛利		299,740	386,321
其他收入及收益淨額		41,291	42,457
分銷費用		(107,603)	(118,108)
行政費用		(221,377)	(212,775)
其他經營開支		(1,016)	(4,096)
呆壞帳減值撥備		(4,533)	(9,780)
出售物業、廠房及設備及租賃土地 及土地使用權利潤		66,940	60,000
經營溢利		73,442	144,019
財務費用		(26,515)	(27,088)
投資收入淨額		3,887	1,648
出售附屬公司虧損		-	(1,159)
出售聯營公司虧損		-	(93)
應佔聯營公司業績		13,118	30,299
除稅前溢利	3	63,932	147,626
稅項	4	7,627	9,934
本年溢利		56,305	137,692
應佔溢利：			
本公司股權持有人		45,240	100,040
少數股東權益		11,065	37,652
		56,305	137,692
年內本公司股東應佔每股溢利－基本	5	6.37港仙	14.12港仙
股息	6	-	14,910

綜合資產負債表

二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		340,736	342,056
投資物業		—	21,460
租賃土地及土地使用權		43,325	44,488
商譽		—	—
聯營公司權益		234,903	271,204
可供出售財務資產		4,729	5,055
遞延稅項資產		4,386	21,139
		<u>628,079</u>	<u>705,402</u>
流動資產			
存貨		597,412	597,318
租賃土地及土地使用權		784	1,013
貿易及其他應收款項	7	735,154	734,386
可收回稅項		2,543	466
抵押存款		120,698	33,820
現金及現金等值		189,369	188,935
		<u>1,645,960</u>	<u>1,555,938</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	8	666,428	725,966
結欠聯營公司款項		61,742	48,703
衍生金融工具		167	—
須於一年內償還之銀行及其他借款		328,282	269,546
須於一年內償還之融資租賃借款		6,920	5,481
應付稅項		4,453	6,513
		<u>1,067,992</u>	<u>1,056,209</u>
淨流動資產		<u>577,968</u>	<u>499,729</u>
總資產減流動負債		<u>1,206,047</u>	<u>1,205,131</u>

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非流動負債		
須於一年後償還之銀行及其他借款	61,259	55,720
須於一年後償還之融資租賃借款	8,754	7,680
遞延稅項負債	229	13,211
	<hr/>	<hr/>
非流動負債總值	70,242	76,611
	<hr/>	<hr/>
淨資產	1,135,805	1,128,520
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
權益		
本公司股東應佔資本及儲備		
股本	283,972	284,009
儲備	698,849	642,832
	<hr/>	<hr/>
	982,821	926,841
少數股東權益	152,984	201,679
	<hr/>	<hr/>
權益總值	1,135,805	1,128,520
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

1. 主要會計政策摘要

編製本綜合財務報表採用之主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在所呈報的所有年度內貫徹應用。

編製基準

本集團的綜合財務報表是按香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則（「財務準則」）編製，同時包括香港會計準則（「會計準則」）及其詮釋（「詮釋」），此會計原則乃普遍接受於香港及香港公司條例。財務報告亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定。綜合財務報表已按照歷史成本法編製，並就樓宇、投資物業、部份財務資產及財務負債（包括衍生金融工具）乃重估而作出修訂均按公平價值列帳。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估算。這亦需要管理層在應用本公司會計政策過程中行使其判斷。

新訂及經修訂的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）之影響

於本年度，本集團首次採用多項由香港會計師公會（「香港會計師公會」）新頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）、修訂及詮釋（統稱為「新香港財務報告準則」），該等準則於本集團於本財政年度首次生效。

香港會計準則第39號和香港財務報告準則第7號（經修訂）	金融資產重新分類
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	服務特許權協議
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－設定受益資產的上限、最低注資要求規定及其相互影響

除了採納香港（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」，帶來如下詳述的集團會計政策變更，採納其他香港財務報告準則對現在或過往會計期間的業績及財務狀況的編製及呈報方式並無重大影響。

採納該等新增及經修訂香港財務報告準則之主要影響概述如下：

- (a) 香港會計準則第39號，「金融工具：確認及計量」，對金融資產重新分類的修訂容許若干金融資產如符合註明的條件，從「持有作買賣用途」及「可供出售」類別中重新分類。香港財務準則第7號「金融工具：披露」的相關修訂引入了有關從「持有作買賣用途」及「可供出售」類別中重新分類金融資產的披露規定。此項修訂自二零零八年七月一日起生效。此項修訂對本集團財務報表並無任何影響，因為本集團並無重新分類任何金融資產。

- (b) 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第11號，「香港財務匯報準則第2號－集團及庫存股份交易」，指涉及庫存股份或牽涉集團實體之以股份為基礎之交易（例如涉及控股公司股份的認購權）應否在控股公司及集團公司的獨立財務報表中入帳為權益結算或現金結算以股份為基礎的付款交易。此詮釋須追溯應用。因此，過往期間調整已於本公司財務報表中作出。

採納香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第11號後：

	本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
附屬公司投資增加	-	1,902
保留溢利增加	-	1,902
本年溢利增加	-	1,902

本詮釋並無影響本集團的綜合財務報表。

- (c) 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第12號，「服務特許權協議」，為公眾至私人服務特許權協議經營者提供指引，此項修訂對本集團會計政策及財務報表均無任何影響。
- (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－界定福利資產限額、最低資金要求及兩者相互關係」，對香港會計準則第19號有關評估可確認為資產的盈餘金額的限額提供指引。此項準則亦解釋了退休金資產或負債如何可能受法定或合約性的最低資金要求所影響。此項詮釋對本集團的財務報表並無任何影響。

2. 業務及地區市場分類

主要報告格式－業務分類

於二零零八年十二月三十一日，本集團由四項主要經營業務所組成。

- (1) 工業消耗品貿易；
- (2) 注塑製品及加工生產；
- (3) 機械生產；及
- (4) 線路板生產。

截至二零零八年十二月三十一日止年度之業務收益如下：

	工業消耗品 千港元	注塑製品 及加工 千港元	機械 千港元	線路板 千港元	其他營運 千港元	撇銷 千港元	綜合 千港元
營業額							
對外銷售	345,379	390,316	672,670	531,018	-	-	1,939,383
內部分類銷售	<u>6,635</u>	<u>5</u>	<u>5,973</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(12,613)</u>	<u>-</u>
總收入	<u>352,014</u>	<u>390,321</u>	<u>678,643</u>	<u>531,018</u>	<u>-</u>	<u>(12,613)</u>	<u>1,939,383</u>
內部分類銷售按市場 優惠價格計算							
業績							
分類業績	<u>25,332</u>	<u>9,162</u>	<u>44,334</u>	<u>27,329</u>	<u>(3,901)</u>	<u>797</u>	103,053
未分配公司費用							<u>(29,611)</u>
經營溢利							73,442
財務費用							(26,515)
投資收入淨額							3,887
應佔聯營公司業績		(249)	(3,031)		16,398		<u>13,118</u>
除稅前溢利							63,932
稅項							<u>7,627</u>
扣除少數股東權益 前溢利							<u>56,305</u>

	工業消耗品 千港元	注塑製品 及加工 千港元	機械 千港元	線路板 千港元	其他營運 千港元	綜合 千港元
資產						
分類資產	200,394	351,161	1,008,917	327,960	42,412	1,930,844
聯營公司之權益						234,903
可供出售財務資產						4,729
未分配公司資產						103,563
綜合資產總值						<u>2,274,039</u>
負債						
分類負債	55,098	53,366	396,281	153,477	4,923	663,145
應付稅項						4,453
借貸						405,215
未分配公司負債						65,421
綜合負債總值						<u>1,138,234</u>
其他資料						
商譽增加	-	-	484	-	-	484
資本增加	654	11,963	11,855	27,047	1,799	53,318
折舊及攤銷	1,253	17,590	19,517	16,564	1,050	55,974
其他非現金支出	431	1,587	10,392	600	3,087	16,097

截至二零零七年十二月三十一日止年度之業務收益如下：

	工業消耗品 千港元	注塑製品 及加工 千港元	機械 千港元	線路板 千港元	其他營運 千港元	撇銷 千港元	綜合 千港元
營業額							
對外銷售	366,467	479,495	806,800	440,615	—	—	2,093,377
內部分類銷售	6,960	—	7,912	—	—	(14,872)	—
總收入	<u>373,427</u>	<u>479,495</u>	<u>814,712</u>	<u>440,615</u>	<u>—</u>	<u>(14,872)</u>	<u>2,093,377</u>
內部分類銷售按 市場優惠價格 計算							
業績							
分類業績	<u>31,452</u>	<u>23,572</u>	<u>82,351</u>	<u>29,714</u>	<u>2,265</u>	<u>695</u>	170,049
未分配公司費用							<u>(26,030)</u>
經營溢利							144,019
財務費用							(27,088)
投資收入淨額							1,648
出售附屬公司虧損							(1,159)
出售聯營公司虧損							(93)
應佔聯營公司業績		(176)	3,246		27,229		<u>30,299</u>
除稅前溢利							147,626
稅項							<u>9,934</u>
扣除少數股東權益 前溢利							<u>137,692</u>

	工業消耗品 千港元	注塑製品 及加工 千港元	機械 千港元	線路板 千港元	其他營運 千港元	綜合 千港元
資產						
分類資產	205,541	364,472	1,014,268	274,652	70,973	1,929,906
聯營公司之權益						271,204
可供出售財務資產						5,055
未分配公司資產						55,175
						<u>2,261,340</u>
綜合資產總值						<u><u>2,261,340</u></u>
負債						
分類負債	76,808	70,676	422,530	144,164	7,909	722,087
應付稅項						6,513
借貸						338,427
未分配公司負債						65,793
						<u>65,793</u>
綜合負債總值						<u><u>1,132,820</u></u>
其他資料						
資本增加	1,476	9,308	33,825	25,914	832	71,355
折舊及攤銷	1,159	16,429	21,531	15,352	1,501	55,972
其他非現金支出(收入)	(313)	(1,061)	14,886	268	10,126	23,906

次要報告格式 – 地區分類

下列載列本集團銷售額按地區市場之分析，不論貨物／服務之來源：

	按地區市場劃分之銷售收入	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
香港	657,337	804,749
中華人民共和國其他地區	1,040,404	1,048,219
其他亞太國家	169,303	120,633
北美洲	24,360	74,222
歐洲	47,979	45,554
	1,939,383	2,093,377

本集團的分類資產淨值、增添物業、廠房及設備及商譽的地區分類如下：

	分類資產淨值		增添物業、廠房 及設備及商譽	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
香港	1,206,530	1,095,134	1,594	931
中華人民共和國其他地區	1,047,712	1,141,664	52,208	70,424
其他亞太國家	9,541	11,329	—	—
北美洲	4,515	6,482	—	—
歐洲	5,741	6,731	—	—
	2,274,039	2,261,340	53,802	71,355

3. 除稅前溢利

除稅前溢利已計入及扣除下列各項：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
扣除：		
董事酬金	16,331	15,309
薪金及其他福利	274,567	249,564
退休福利計劃供款	4,006	4,551
以股份為基礎之付款	—	2,999
	<u>294,904</u>	<u>272,423</u>
折舊及攤銷：		
— 自置資產	51,543	51,659
— 財務租賃資產	3,502	3,300
— 租賃土地及土地使用權	929	1,013
商譽減值虧損 (已包括在其他營運開支)	484	—
核數師酬金		
— 本年度	2,228	2,004
— 往年度少提	61	32
物業、廠房及設備減值虧損	—	1,500
經營租賃付款	17,158	13,145
樓宇重估減值	533	153
存貨減值撥備	11,031	13,973
應佔聯營公司稅項	4,375	5,341
	<u>4,375</u>	<u>5,341</u>
並已計入：		
租金收入(已扣除直接開支)	805	1,835
樓宇重估盈餘	—	427
	<u>—</u>	<u>427</u>

4. 稅項

香港政府於二零零八年二月公佈將香港利得稅率從17.5%下調至16.5%，適用於集團自二零零八年十二月三十一日止年度的香港業務，此下調已包括在集團及公司二零零八年的財務報表內。因此，二零零八年香港利得稅項撥備乃以年度估計評稅利潤於扣除累計稅務虧損後，按稅率16.5%（二零零七年：17.5%）計算，遞延稅項亦據此重新估算。

海外溢利之稅項乃以年內估計應課稅溢利按本集團經營之國家適用稅率計算。

於二零零七年三月，全國人民代表大會通過中國企業所得稅法（「新企業所得稅法」）。由二零零八年一月一日起，新企業所得稅法修改企業所得稅率至25%。目前有權於一段固定時間獲得標準所得稅率豁免或減免之企業，可繼續享有該項待遇，直至該段固定期限屆滿為止。遞延稅項亦據此重新估算。

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
香港利得稅		
本年度	1,145	2,365
往年度稅項減少	(125)	—
往年度多提	(101)	(96)
	<u>919</u>	<u>2,269</u>
海外稅項		
本年度	5,161	8,810
往年度少提	579	102
	<u>5,740</u>	<u>8,912</u>
因暫時差異產生及逆轉之遞延稅項		
本年度	851	(1,247)
稅率調整之影響	117	—
	<u>968</u>	<u>(1,247)</u>
稅項支出	<u><u>7,627</u></u>	<u><u>9,934</u></u>

本集團除稅前溢利與以適用於綜合公司溢利之本地稅率所產生之理論性金額差異如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
除稅前溢利	63,932	147,626
以本地所得稅率16.5% (二零零七年：17.5%) 計算之稅項	10,549	25,835
評定應課稅溢利時不可扣減的開支對稅項之影響	30,898	37,221
評定應課稅溢利時無須繳稅的收入對稅項之影響	(42,048)	(60,667)
往年度利得稅撥備不足淨額	478	6
往年度稅項減少	(125)	—
因稅率變化引致年初淨遞延稅項資產減少	117	—
未確認之稅項虧損對稅務之影響	12,383	8,490
未確認之短暫時差對稅務之影響	675	(260)
使用過往未確認之稅項虧損之影響	(1,861)	(1,085)
在其他司法權區經營之附屬公司稅率差異之影響	(3,439)	394
稅項支出	7,627	9,934

5. 每股盈利

本年度每股普通股基本盈利乃按本年度本公司股權持有人應佔溢利及年度內已發行普通股股份加權平均數計算。

	二零零八年	二零零七年
以加權平均數計算之本年度已發行股份	710,000,697	708,704,884
本公司股權持有人之應佔溢利	45,239,508港元	100,040,174港元
每股盈利	6.37港仙	14.12港仙

由於本公司未行使購股權之行使價高於截至二零零七年及二零零八年本公司股份之平均市價，故並無呈列二零零七年及二零零八年之每股攤薄盈利。於二零零八年十二月三十一日止年度，所有購股權餘額亦已到期。

6. 股息

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
中期股息：無（二零零七年：每股0.6港仙）	-	4,260
於結算日後建議末期股息：無 （二零零七年：每股1.5港仙）	-	10,650
	<u>-</u>	<u>14,910</u>

7. 貿易及其他應收款項

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
貿易及票據應收款項	571,779	634,843
減：呆壞帳減值撥備	<u>68,737</u>	<u>64,101</u>
貿易及票據應收款項淨額	<u>503,042</u>	<u>570,742</u>
其他應收款項	254,369	184,095
減：呆壞帳減值撥備	<u>23,095</u>	<u>21,512</u>
其他應收款項淨額	<u>231,274</u>	<u>162,583</u>
應收關聯公司款項	<u>838</u>	<u>1,061</u>
	<u>735,154</u>	<u>734,386</u>

董事們認為貿易與其他應收款項之帳面值與其公平價值相近。按董事們意見，所有貿易及其他應收款項預期將於一年內收回或確認為開支。

本集團給予其客戶之平均信貸期為90天至120天。於結算日，本集團貿易及票據應收款項，以發票日期及撥備淨值為基準之帳齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
零至三個月	331,820	406,553
四至六個月	68,847	91,082
七至九個月	36,523	26,970
超過九個月	65,852	46,137
	<u>503,042</u>	<u>570,742</u>

8. 貿易及其他應付款項

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
貿易及票據應付款	448,014	479,823
應付未付及其他應付款	217,630	245,124
結欠關聯公司款項	784	1,019
	<u>666,428</u>	<u>725,966</u>

董事們認為貿易及其他應付款項之帳面值與其公平價值相近。按董事們意見，貿易及其他應付款項預期將於一年內確認為收益或按要求支付。

於結算日，貿易及票據應付款項之帳齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
零至三個月	281,025	407,736
四至六個月	139,722	52,840
七至九個月	14,671	6,701
超過九個月	12,596	12,546
	<u>448,014</u>	<u>479,823</u>

9. 財務擔保及或然負債

	本集團		本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
為使下列公司取得財務集團 信貸額而給予之擔保				
附屬公司	—	—	936,560	750,640
非集團公司	9,097	894	—	—
	9,097	894	936,560	750,640

按董事們的意見，於二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日，有關以上擔保之公平價值屬微不足道。

10. 資產抵押

於結算日，本集團已將下列以帳面值計算的資產作抵押，以取得給予本集團之一般銀行信貸款：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
樓宇	—	67,690
租賃土地及土地使用權	—	12,381
廠房及機器	34,715	10,648
銀行存款	120,698	33,820
	155,413	124,539

附註：銀行存款已作抵押以取得短期銀行借貸因此而列作流動資產。

末期股息

董事會不建議派發截至二零零八年十二月三十一日止年度之末期股息（二零零七年：每股1.5港仙）。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零零九年五月二十六日至二零零九年六月三日（包括首尾兩天）暫停辦理股東登記手續，期間本公司將不會辦理股份過戶登記。為符合資格出席應屆股東週年大會，所有過戶文件及有關股票最遲須於二零零九年五月二十五日下午四時正前送交本公司之股份過戶登記處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓，方為有效。

業績

本集團本年度之綜合營業額約為1,939,383,000港元，較二零零七年度的約2,093,377,000港元下降約7%。本年度稅後溢利約為56,305,000港元，較去年同期的137,692,000港元，下降約59%。截至二零零八年十二月三十一日止年度股東應佔溢利約為45,240,000港元，與去年同期相比，跌幅約為55%。

主席報告

回顧年度，集團經歷了艱辛的一年，在上半年度由於國際各種原料包括糧食價格急速上揚，引致國內物價膨脹壓力越見明顯，國家為了避免影響民生甚至社會安定，陸續推出防止經濟過熱與遏制通貨膨脹的政策措施，期間內地的銀行存款儲備金率亦急步調升，引致企業借貸不斷收縮，加上人民幣升值步伐加快、國家對出口退稅大幅減縮、勞動合同法的實施至勞動成本上升等各種負面因素的影響下，廣大企業營運困難。在九月中旬美國雷曼兄弟事件爆發，把金融危機的序幕正式揭開。十月份開始，本港銀行的信貸驟然變得緊縮，原本向香港銀行融資、以香港供應鏈為基礎的港商客戶，並未受內地信貸收縮影響的，也備受嚴重打擊。跟隨而來的是美、歐、日市場瞬間惡化，大部份依賴歐美市場的廠商都備受削減定單或被要求延期發貨，新一年的定單有待重新修訂削減，迫使工廠減產裁員，數千家廠戶於農曆年前倒閉，市場出現近數十年來罕見的慘淡蕭條。原來高位徘徊的原材料價格在需求劇減下也急速暴跌，但又引致尚持有高價原料庫存的廠商要面對新低價定單的壓力，只有在停產與虧蝕中作抉擇。低迷的市況延續至今，危機尚未見底。

在這金融危機初現期間，中國政府立即改行寬縱的貨幣政策，於下半年多次上調出口退稅率，更果斷地投入四萬億元人民幣作基建、電力、交通運輸、環保、醫療、教育等基礎設施的投資以刺激經濟維持增長。新推行的農村醫療福利改革和農村免費教育改革，將會釋放一貫以來廣大農民為家庭醫療與子女教學的費用而長期節儉儲蓄的疑慮；還有推出家電下鄉計劃，以國家補貼農民購置電器用品以推動內需。相信於不久的將來，由基建的帶動，協同廣大農村消費意欲的改變，內需市場將會持續興旺。

在這惡劣的逆境中，集團屬下各成員公司的營運皆受不同程度的影響，業績倒退。其中機械製造業務，由於其產品為資本性投資，受是次市場衝擊最為嚴重，出口與內銷市場都有所減退，其中橡膠注塑機在過去多年的不斷改進且迎合電網改造的大環境下，業務得以保持，新開發的伺服驅動泵節能精準型注塑機系列，能為客戶有效減省成本，得到市場接受認同。位於東莞周屋的現有廠房正啟動擴建工程，未來新廠房組合與設施將更有利於統籌管理與成本控制，配合日後發展需求。

注塑加工的綜合業績同樣受塑膠價格高企而難以轉嫁客戶以至盈利未達預期理想。基於內地消費市場的持續增長，帶動衛生包裝食品的市場需求，為珠海專業塑膠潔淨餐具包裝注塑製品廠提供有利商機。本業務將在二零零九年內增添加工設備，並透過團隊的重新整合，產品質量得以改善之餘，該業務將步上盈利的里程。

印刷線路板加工業務在管理層成功地按計劃調整了產品組合後，銷售增長可觀，但在材料與加工成本的打擊下，盈利只能得以保持。隨著產品新組合計劃的成功，該業務於新一年的業績應可保持審慎樂觀。

貿易業務在製造業面對嚴重的打擊下，雖然營業額得以維持，但盈利下降約兩成。惟幸先前按部署開拓了華北與東北市場，該地區客戶以內需市場為主導，受衝擊較少，預期新市場於來年的業務增長能填補華南地區將要面對持續低迷的業績。

深圳的聯營公司，浩寧達儀錶股份有限公司於回顧年度成功開拓外國電網市場，建立長遠的發展基礎，更啟動了自身的技術研發與品質管理的新部署。本年度其業務未有受金融危機的影響，因其產品正受惠於國家電網改造計劃，現正積極擴大產能以承接市場需求，預期該聯營公司在二零零九年度將有良好的成績。

當前的金融危機與過去九七年的亞洲金融風暴有著根本的不同，由於引領世界消費的歐美市場，過去的信貸高度槓桿化兼且疏於監管，過度的投資導致過度消費，今天泡沫爆破，現正陷於冷卻蕭條，各種巧立名目的保護主義隨時湧現，生產過剩引致行業的篩選效應，是一次經濟秩序的調整與重組。在環球經濟進入後危機時期，過往的信貸模式將不再保持，消費模式亦將改變，市場的競爭模式將會有莫大的變化。集團現正落實部署，嚴加控制現金流，以應對信貸再出現緊縮的挑戰；維持務實而較保守的放帳政策，以規避隨時惡化的市場逆境。集團對未來的資本性投資將會以高度審慎的態度重新部署，務求適應將來市場需求的變遷，更利於現金流的控制。在變幻莫測的周邊環境中，集團著重培訓提升管理層同事的洞悉能力，務求及時制訂有效的應變方案；優化應變機制亦是不可或缺的一環，集團的管理架構正在簡省壓縮，既便於營運訊息的溝通，更利於落實應變調整。急迫的變遷中，我們有堅定的信心，在應對各種有異於現今市場競爭的模式中尋求新的成績。

本人謹藉此機會向客戶、供應商、銀行及股東之鼎力支持致以衷心的感謝。對董事會全人及全體員工對集團的貢獻致以懇切的謝意。

業務回顧

製造業務

機械

本業務於二零零八年下半年受著全球經濟環境急速轉差及原材料價格大幅波動等不利因素影響，期內營業額錄得約672,670,000港元，較去年同期的約806,800,000港元下降約17%，佔集團綜合營業額約35%，而經營溢利約為44,334,000港元，較去年同期下跌約46%。

去年首三季度鋼材及塑料價格持續攀升，第四季度後遇上金融危機，全球經濟在短時間內出現衰退，製造業面臨重大打擊。第四季開始，許多以出口銷售為主的客戶在訂單量急速下滑的情況下擱置或暫緩其機械設備投資計劃。另外，國內於二零零九年一月實施的增值稅改革，允許購買設備的增值稅進項作抵扣，導致有部份內銷客戶於年內延遲履行購機合同，進一步推低了期內的銷售。鋼材的全年平均價格對比去年整體上升了35%，加上通用型注塑機市場需求疲弱，令上漲的生產成本不能轉嫁給客戶，使毛利平均下跌近5%。雖然其他機械產品如橡膠注塑機及專用型油壓機，毛利率在期內能企穩並錄得理想的銷售增長，但仍不能彌補注塑機業務的利潤下跌。

在產品開發方面，伺服驅動泵節能精準型注塑機Sv系列自去年四月份推出後，得到客戶接受及認同，集團便將此系列的產品技術應用至大鎖模力的機型上。此外，集團亦成功自主開發及製造超大型注塑機，這是國內第一台通過國家級專家鑒定的鎖模力達4000T的直接液壓鎖模兩板式注塑機，打破了國內對大型精密注塑機依賴進口設備的局面。另外，集團旗下機械生產廠東華機械有限公司於去年十二月份被廣東省科學技術廳評定為廣東省二零零八年第一批高新技術企業，確認了集團對工業產業作出的貢獻。

本公司於去年五月向公眾披露，集團的全資附屬公司無錫格蘭機械集團有限公司（「無錫格蘭」）與無錫產業發展集團有限公司（「無錫產業」）簽訂了補償合同及出售合同。無錫格蘭由於被提前終止租用無錫廠房土地、生產車間、辦公室及員工宿舍等建築物餘下的十二年租約而獲得無錫產業補償人民幣55,518,200元及由於出售無錫另一幅土地而獲取現金代價人民幣25,317,600元。補償及出售所得的利潤共合約港幣66,933,000元，已在本財政年度入帳。

本業務在去年九月份開始對華南生產基地的注塑機生產中心進行整合，精簡架構並適度地分流員工，以減低營運成本。為配合政府「退城進園」的城市規劃，上年度已啟動了東莞東城廠區的擴展工程及無錫國家高新技術產業開發區的新廠籌建工作。集團亦會適時調整華南及華東兩地的生產格局以配合國內地緣性市場需求。

注塑製品及加工

於回顧期內，注塑製品及加工業務的銷售與去年同期比較，錄得約19%的下降，銷售額約為390,316,000港元，佔本集團綜合營業額約20%，本年度的經營溢利約為9,162,000港元，較去年同期下降約61%。

位於東莞市的注塑加工廠，主要客戶的銷售額較去年同期明顯下降，另外由於生產物料如包裝物及五金件等的價格，自去年初至年中便一直攀升，而增加的成本卻未能及時地轉嫁予客戶。下半年物料價格稍稍回落，但又要面對客戶要求減價的壓力，令毛利進一步收窄，加上在新的勞動法實施下，令成本額外增加，以致本業務的盈利差強人意。在這嚴峻的經營大氣候下，本業務在過去一年已加快自動化的發展步伐，藉此減省人力資源成本，增強產品的競爭力。

位於珠海的專業塑膠潔淨餐具和包裝注塑製品廠，回顧期內業績未能達到預期的目標。於期內該業務的幾個大客戶例如順德日清及廣州美贊臣等在業務上雖然仍有增長，但由於原材料的價格變動波幅頗大，對成本造成很大的影響，加上內銷及外銷市場客戶開拓不理想，令該業務未能取得盈利貢獻。

光學產品業務方面，於年內某部份的光學產品如顯微鏡訂單明顯減少，致令營業額比對去年同期下跌約12%。在各項生產成本大幅上漲及人民幣的升值影響下，產品的毛利亦向下調整。新產品發展方面，於二零零八年度推出了多款非球面無框放大鏡，採用新穎的設計並配上LED燈以提高照明光亮度，但在環球經濟不景氣、購買力疲弱的情況下，銷售量略為遜色。

印刷線路板

印刷線路板業務方面，二零零八年度之銷售額錄得可觀增長，約為531,018,000港元，較去年同期上升約21%，佔集團綜合營業額約27%。期內錄得的經營溢利約為27,329,000港元，與去年比較，下降約8%。

回顧期內本業務仍面對種種不利的營商環境如生產物料漲價、勞動合同法實施及人民幣升值等，加上年底發生的金融危機，令全球工商業即時陷入困境，本業務亦受到影響。猶幸各主要客戶之訂單仍可保持，上升的成本亦可透過提升客戶的銷售價作彌補，因此業績仍可達至預算之目標。在生產方面，本年成功地按計劃調整了單層線路板及雙面、多層線路板的生產比例，使產品組合更具盈利能力。

貿易業務

工業消耗品

於回顧年度內，貿易業務的營業額約為345,379,000港元，較去年下降約6%，佔集團綜合營業額約18%，經營溢利約為25,332,000港元，較去年下降約19%。

去年國內市場充斥着各種負面因素，加上美國次按問題引發的國際金融危機，製造業遭受到前所未有的打擊，華南地區更是首當其衝，倒閉的企業不計其數。猶幸本業務的新產品如鋼帶及新市場如供電、通訊及船錨業的成功拓展，填補了部份缺口，減少業績下滑的幅度。由於市場急速逆轉，除了加大市場拓展及新產品推廣的力度之外，本業務更實施了謹慎節流的策略，逐步優化庫存及應收帳，減低經營風險，提高營運效率，強化整體競爭力及抗逆能力。

其他業務

電子電能錶及相關業務

本集團位於深圳的聯營公司，深圳浩寧達儀錶股份有限公司（「浩寧達」）的主營業務保持穩健發展。期內本業務採取及時生產方式，有效地安排採購、供貨及生產等流程，同時利用靈活應變的營銷策略，平衡了產能瓶頸對本業務的負面影響，故此即使面對經濟逆轉及同行競爭加劇等不利環境，表現仍保持理想，營業額對

比去年同期有所上升。回顧期內成功開拓了蒙古、澳洲及英國等新市場，是國外銷售市場拓展的重要里程碑。於二零零八年度浩寧達被深圳市政府評為「深圳自主創新龍頭企業」和「深圳市工業500強」，足見此業務在新產品開發及新技術研究等工作已獲認同。該公司在深圳證券交易所的A股上市計劃順利開展，本集團會在適當時候按照有關規例向公眾披露最新情況。

業務展望

美國次按危機蔓延，最終在本年第四季度演變成牽連全球的金融危機，對全世界的經濟體系造成翻天覆地的破壞，歐美以至亞洲的銀行採取緊縮貸款政策，信貸危機沖擊各行各業，甚至成為企業存亡的關鍵。這嚴峻的經濟氣候，對集團業務的沖擊從去年第四季開始浮現，預料在未來好一段日子內，環球經濟仍是充滿挑戰，營商環境勢必荊棘滿途。

展望二零零九年業務，機械業務方面，上半年在勢將惡化的經濟環境影響下，市場對機械設備需求形勢仍然不容樂觀。核心注塑機業務將採取緊縮留存策略，並通過細分市場、找尋補充點以彌補通用型機銷售的下滑。橡膠機及鈹金機械產品線將以平穩增長策略為主導，預期此兩種產品能受惠於國內大規模投資在輸配電及集體運輸基礎建設等政策，從而刺激對相關電力絕緣子及鈹金加工類別機械的總體需求。

市場鋼材價格回落，對機械製造成本節省有正面幫助，但中國大規模基建項目會否推高鋼材需求以致價格重新攀升仍存在很多不確定因素，而預期市場會在設備總需求萎縮下加劇了價格惡性競爭。故此，集團仍將致力通過優整組織營運，持續推行控制成本及費用降減措施，內外部抓緊費用，以維持邊際利潤。同時，繼續加快對新注塑機產品優化及推廣工作，特別是伺服驅動泵節能注塑機，並將此技術延伸至高檔次橡膠機型上。出口業務方面仍會繼續市場開發及深化策略，以求在最大限度下力爭銷售額增長。二零零九年將是機械製造行業之調整及整固期，我們會藉此機遇提高國內外市場佔有率，在中短期而言，集團對機械製造業務前景持相對審慎保守的態度。

此外，正如本公司於二零零七年十二月公佈的須予披露交易中所述，為配合東莞市政府規劃建設，本集團位於東莞市建設路的廠房將搬遷到東莞市附城周屋區，新廠房的建築工程已在本年四月份展開，預計可於二零一零年七月竣工啟用。

注塑加工業務方面，來年將繼續致力深化東莞廠房的自動化生產線，優化生產成本，目前正籌備增添無塵噴油線，以減少壞貨率及提高產品質素。市場開拓方面，未來會透過參予有關行業的展覽，積極開拓新的客戶。本業務近年開始為日本客戶Twinbird生產檯燈及小型家電，成績理想，預料未來必可再加強合作，生產其他類別產品如吸塵機、冷暖箱等電器。珠海的塑膠潔淨餐具和包裝廠，經過

去年下半年的架構重整後，無論在新客戶開拓及市務表現上均已重上軌道，二零零九年的首季銷售成績令人鼓舞，預料全年會為集團取得合理的盈利貢獻。光學產品方面，來年會以增加貿易產品的種類來帶動整體銷售增長。初步選擇以往沒有生產的放大鏡類產品，再考慮把其它的光學產品或PMMA（亞加力）塑膠製品放到產品線上。

貿易業務方面，展望來年，中國經濟相信難以獨善其身。隨着外圍經濟下滑，中國的出口貿易應會持續放緩，而刺激內需的措施只能彌補部份出口貿易的缺口，且收效需時，市場競爭將會更趨劇烈。隨着各國政府的救市措施逐步出台，原材料價格將大幅下降，部份出口產品的退稅優惠恢復，相信可為低迷的市況呈獻一線曙光。面對如此重大挑戰，本業務會加強發掘新的市場需求及發展新產品，持續優化管理系統，以高效率的營運及優良的服務，再配合優質的產品以滿足客戶需求，抓緊機遇，在逆境中求進步。

印刷線路板方面，預期未來一年之經營環境將持續困難，本業務除了積極爭取現有客戶的支持外，亦會努力開拓效益較高之產品。在環保方面，本業務將繼續努力達至更高之環保要求，從而增加現有之生產量及將多層板的比例進一步擴大。

展望未來一年，全球經濟形勢仍然非常嚴峻，經濟衰退加上信貸市場緊縮，可以預計經營環境必充滿挑戰及難測的變數。可是由於亞洲區內民生儲蓄率較高，特別是以內需拉動經濟的中國，會較其他地方快些復甦，料可成為香港經濟復元的重要支柱。無論如何，本集團已作好充足的準備，繼續積極鞏固各項業務，貫徹審慎的經營及理財策略，保持優質管理，優化產品與銷售結構及加強成本控制，務求在逆境中尋求穩步持續發展。

本集團一直堅持「以人為本」的信念，而優質的人力資源往往是提高企業競爭力、抗逆力的關鍵。集團於去年再推行為期六個月的管理培訓課程，讓集團具潛質的中層管理人員獲得全面而實用的管理培訓機會，培養各個業務範疇的接班人材，為企業的未來發展打好基礎。

本集團憑著五十年的堅實根基，優秀的管理團隊與穩健的企業作風，縱使面對未來的重重險阻，我們堅信危中有機，身處不明朗的逆境，更要發揮「堅毅不屈」的企業精神。一如過去多次遇到風浪，我們必可作出適當的應變，化危為機、在逆境中求生、求變，再迎接下次機遇的來臨。

財務回顧

流動資金及財務資源

於二零零八年十二月三十一日，本集團之股東資本約為982,821,000港元，而於二零零七年十二月三十一日則約為926,841,000港元。

本集團是以內部產生的現金流量，加上香港及中國往來銀行備用額作為營運資金。本集團於二零零八年十二月三十一日的負債比率約為0.50（二零零七年：0.50），而流動資金比率約為1.54（二零零七年：1.47），該等比率保持良好水平。於二零零八年十二月三十一日之現金、銀行結餘及定期存款約為189,369,000港元，財務狀況保持穩健。

外幣及財務政策

本集團大部分業務交易、資產及負債均以港元、人民幣或美元為單位。本集團之財務政策為在對本集團之財務影響重大時管理外匯風險。於年內，本集團無定息借貸。如有需要，匯率波動所產生之外匯風險將由集團利用遠期外幣合約加以調控。

董事於重大合約中之權益

於回顧年度年結日或回顧年度內任何時間，本公司或其任何控股股東、附屬公司或同級附屬公司概無訂立與本公司董事擁有重大權益（不論為直接或間接）之重大合約。

審核委員會

本公司之審核委員會由三位獨立非執行董事組成。審核委員會已採納符合上市規則附錄14企業管治常規守則之守則條文的職權範圍。本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度之經審核財務報表已經由審核委員會審閱，彼等認為有關財務報表已遵照適用之會計準則、法例規定及上市規則，並已作充份披露。

薪酬委員會

薪酬委員會由三名獨立非執行董事及本公司董事會主席組成。薪酬委員會已採納符合上市規則附錄14企業管治常規守則之守則條文的職權範圍。薪酬委員會之職責包括檢討及評估執行董事及高級管理層之薪酬方案，並不時就薪酬方案向董事會作出建議。

執行董事委員會

本公司已成立由全部三名執行董事組成之執行董事委員會，該委員會負責本集團管理及日常運作，於有需要時經常會面。

僱員及薪酬政策

截至二零零八年十二月三十一日，本集團之僱員約共5,500名（二零零七年：約共7,000名），薪酬按市場趨勢及僱員表現而釐定；福利包括保險、退休及優先認股權等計劃。

董事之酬金乃由薪酬委員會經考慮本公司之經營業績、個別表現及比較市場統計資料後釐定。

本公司有關非執行董事的酬金政策為確保彼等為本公司付出的精神及時間可獲得充分補償，而僱員（包括執行董事及高級管理人員）之薪酬政策則旨在確保所提供薪酬與職責相符並符合市場慣例。訂立薪酬政策旨在確保薪金水平具競爭力並能有效地吸引、留聘及激勵僱員。董事或其任何聯繫人士以及行政人員均不得參與釐定本身的薪酬。

購買、售出或贖回本公司上市證券

截至二零零八年十二月三十一日止年度內，本公司於聯交所購回其普通股份如下：

購回月份	已購回股份 數目	每股支付價格		總代價 港元
		最高 港元	最低 港元	
二零零八年十月	<u>92,000</u>	0.40	0.33	<u>87,180</u>

購回股份已於年度內註銷，因此本公司的已發行股本已按購回股份面值減少。

除上文披露者外，本公司或其任何附屬公司概無於截至二零零八年十二月三十一日止年度內購買、售出或贖回本公司任何上市股份。

遵守企業管治常規守則所載守則條文

董事認為，本公司已於截至二零零八年十二月三十一日止整個年度內遵守上市規則附錄14所載企業管治常規守則。

遵照標準守則

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，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準則，而根據本公司向全體董事所作查詢，彼等確認已完全遵照標準守則所載規定標準。

獨立非執行董事之獨立性

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條確認其獨立性之年度確認書，而本公司仍然認為全體獨立非執行董事屬獨立人士。

刊登年度業績公佈及年報

本公佈已刊載於本公司網站 (www.cosmel.com) 及香港聯合交易所有限公司網站 (www.hkexnews.hk)。載有上市規則規定之全部資料之二零零八年年報將於二零零九年四月底刊載於上述網站及寄發予本公司各股東。

代表董事會
主席
鄧燾

香港，二零零九年四月二十二日

於本公告發表日期，本公司董事會由十名董事組成：其中鄧燾先生、蔣偉先生及黃耀明先生三位為執行董事；鄧焜先生、吳丁先生、簡衛華先生及瞿金平先生四位為非執行董事；而葉慶輝先生、楊淑芬女士及鄭達賢先生三位則為獨立非執行董事。