



成謙聲匯控股有限公司
Shinhint Acoustic Link Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(股份代號: 2728)

年報 **2008**



目錄

2	公司資料
3	主席報告
5	管理層討論及分析
9	企業管治報告
17	董事及高級管理人員履歷詳情
20	董事會報告
26	獨立核數師報告
28	綜合損益表
29	綜合資產負債表
31	綜合權益變動表
32	綜合現金流量表
34	綜合財務報表附註
80	財務摘要

公司資料

董事會

執行董事

張華強先生(董事會主席)
葉偉翔先生
王秀力先生

獨立非執行董事

黎明先生
林敬新博士
葛根祥先生

審核委員會

黎明先生(委員會主席)
林敬新博士
葛根祥先生

薪酬委員會

林敬新博士(委員會主席)
黎明先生
葛根祥先生
張華強先生

法定代表

張華強先生
葉偉翔先生

公司秘書

劉敏兒女士

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive, P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

總辦事處

香港觀塘
鴻圖道57號
南洋廣場15樓1506室

香港主要營業地點

香港觀塘
鴻圖道57號
南洋廣場15樓1506室

主要股份過戶登記處

Butterfield Fulcrum Group (Cayman) Limited
Butterfield House, 68 Fort Street
P.O. Box 609
Grand Cayman KY1-1107
Cayman Islands

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號舖

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司
The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd.

法律顧問

Conyers Dill & Pearman, Cayman

股份代號

2728(於香港聯合交易所有限公司主板上市)

網址

www.shinhint.com

主席報告

致各股東：

本人謹代表成謙聲匯控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2008年12月31日止年度之經審核全年業績。

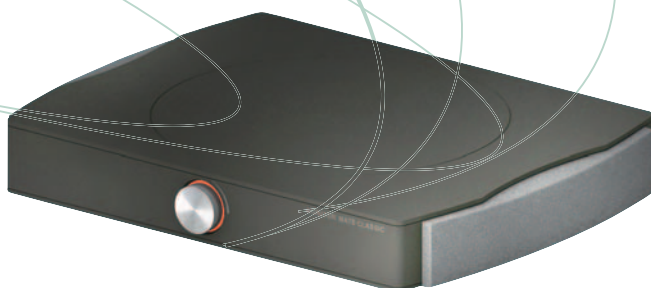
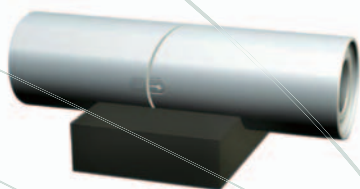
張華強
董事會主席



上一個財政年度對本集團而言為最具挑戰性之一年。原材料價格及勞工成本大幅上漲，人民幣升值，加上2008年第四季爆發全球金融危機，令消費者信心減弱，種種因素均令經營環境異常艱難。

儘管市道不景氣，本集團之營業額仍能維持與去年相若之水平，但經營溢利則受上述因素嚴重影響。然而，我們所具備的應變能力，有助減低環球經濟放緩所帶來之衝擊，加上能及早洞悉市場走勢以及迅速開發嶄新科技乃本集團之最大優勢，而最佳例子就是本集團的全面音響解決方案業務。我們的平衡輻射技術應用於平面電視機上尤為合時，讓本集團得以把握數碼廣播帶來之商機。管理層之遠見獨到亦令本集團把握其他機遇，當中包括優先開發及推出3G智能手機、液晶體電視機及微型筆記本電腦之周邊產品。

為保持電聲技術處於領先水平，我們將繼續專注研發工作，同時善用與行內主要企業之緊密關係，共同開發新產品，從而在市場競爭中脫穎而出。



主席報告

儘管外界認為目前之經濟環境需採取緊縮財政政策，我們卻認為此時更需要前瞻遠見。有見及此，我們將繼續投資於自動化程序，以提升生產效率。另外，研究及人才之投資亦一樣，因為前者是創造新產品之關鍵，而優秀專才則有助實踐未來之目標。

本人謹代表董事會感謝我們之業務夥伴及股東一直以來之支持，亦同時讚揚管理團隊及各員工努力不懈、盡忠職守。來年，我們將繼續攜手合作，堅定不移地克服所有困難，以爭取佳績。

董事會主席
張華強

2009年4月17日

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。

多媒體周邊業務（主要為配置放大器之便攜式揚聲器系統）錄得分類營業額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）。

管理層討論及分析

業務回顧(續)

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。

管理層討論及分析

財務回顧(續)

股本

年內，本公司於香港聯合交易所有限公司(「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，為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，本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。

管理層討論及分析

前景(續)

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

於2008年12月31日，本集團分別於香港及中華人民共和國(「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。

企業管治報告

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，並於達致此等目標的同時，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，惟下文「主席及行政總裁」一段所述偏離者除外。

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。

董事會

組成

董事會由6名成員組成，包括3名執行董事；以及3名獨立非執行董事，於本年報日期董事會成員包括：

執行董事

張華強先生(主席)

葉偉翔先生

王秀力先生

獨立非執行董事

黎明先生

林敬新博士

葛根祥先生

企業管治報告

董事會(續)

組成(續)

董事履歷詳情載於本年報第17頁至第19頁「董事及高級管理人員履歷詳情」。董事會成員間概無任何關係(包括財務、業務、家庭或其他重大或相關關係)。

董事會之組成十分平衡，各董事均具備豐富企業及策略規劃經驗及豐富行業知識及／或專業知識。全體獨立非執行董事均付出大量時間及努力處理本公司業務，且具備相關學歷及專業資格與有關管理經驗，為董事會提供彼等專業意見。董事會認為，執行董事與獨立非執行董事間比例合理及恰當。董事會亦相信，獨立非執行董事之參與可對策略、表現、利益衝突及管理流程事宜提供獨立判斷，並能顧及與保障全體股東及本集團利益。

角色及功能

董事會全權負責制定業務政策及有關本集團業務運作之策略，並確保資源充足及其內部監控之效益。

落實及執行董事會所制訂之政策及策略，以及日常營運之責任已由董事會委託予本公司管理層。此外，審核委員會(「審核委員會」)及薪酬委員會(「薪酬委員會」)已予成立，以協助董事會達成若干責任。有關該等委員會之進一步詳情載於本年報「董事委員會」一節中。

主席及行政總裁

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。

企業管治報告

董事會 (續)

獨立非執行董事之獨立身分

根據上市規則第3.13條規定，本公司已委任3名獨立非執行董事，其中1名具備相關專業會計資歷及財務管理專業知識。全體獨立非執行董事均已按照上市規則第3.13條所載向本公司確認彼等之獨立身分，董事會認為全體獨立非執行董事均屬獨立身分。

董事及高級職員之責任保險

本公司已安排適當保險，就基於公司事務對董事、高級職員及高級管理人員採取的法律行動，為董事及高級職員提供保障。

董事會會議

董事會定期舉行及每年最少舉行4次會議，並於有需要時召開額外會議。董事於董事會會議討論及制定業務政策及策略、企業管治及內部監控制度，並審閱中期及全年業績及其他有關重要事宜。董事已參與下文所示之董事會會議。未能親身出席此等會議之董事，則透過電子媒體參與。

本公司之公司秘書(「公司秘書」)協助主席為董事會會議制定議程，而全體董事均可將議程加入定期董事會會議上將討論之事項。董事會會議通告最少於定期董事會會議日期前14天發給全體董事。

公司秘書亦負責須確保已遵守所有適用規則及規例，董事會會議及董事委員會會議之會議記錄初稿，將於會議後盡快交予全體董事，以便提供意見及審批。董事會會議及董事委員會之會議記錄將由公司秘書保存，且全體董事會成員均獲得會議記錄之副本。倘所考慮事項涉及董事之潛在利益衝突，則涉及該項交易之董事將須避席，且須放棄表決，而有關事項將由其餘董事討論及決議。本公司已有政策讓董事可要求尋求有關本集團業務事宜之獨立專業意見，費用由本公司承擔。

企業管治報告

董事會 (續)

董事會會議 (續)

年內舉行之董事會及各董事委員會會議次數及各董事出席情況如下：

	董事會	出席次數 審核委員會	薪酬委員會
年內舉行之會議次數	4	2	3
執行董事			
張華強先生	4	不適用	3
葉偉翔先生	4	不適用	不適用
王冬先生*	1	不適用	不適用
獨立非執行董事			
黎明先生	4	2	3
林敬新博士	4	2	3
葛根祥先生	4	2	3

* 於2008年5月11日辭任

董事任期

全體董事(包括獨立非執行董事)均以3年任期獲委任，並須根據本公司組織章程細則之規定，最少每3年輪席退任及膺選連任。

董事提名

本公司並無設立提名委員會。

董事會定期檢討其架構、規模及組成。本公司已就委任或重選董事加入董事會採納正式而具透明度之程序。委任新董事或重選董事由董事會經考慮獲提名人的專業知識、經驗及誠信集體決定。

於回顧年度內，董事會考慮重選根據本公司組織章程細則第87條退任之董事，並已於2008年5月30日本公司股東週年大會上就重選退任董事提呈獨立決議案。於2009年3月，董事會已通過一名執行董事之任命。

企業管治報告

董事委員會

董事會已成立兩個委員會，即審核委員會及薪酬委員會，並且已界定其職權範圍。

審核委員會

審核委員會協助董事會履行企業管治、財務報告及企業監管方面之責任。審核委員會由3名獨立非執行董事組成，包括黎明先生、林敬新博士及葛根祥先生，主席由黎明先生出任，彼具備合適專業會計資格及財務管理專業知識。

經常列席審核委員會會議之人士包括財務主管及外聘核數師。審核委員會在公司管理層不在場情況下與外聘核數師會面。審核委員會之職權範圍書乃參照企業管治守則之守則條文訂定，並已載於本公司網站。

審核委員會於2008年舉行兩次會議，出席率均為100%。每次會議均自外聘核數師取得書面報告，處理上次會議以來所進行工作引起之重大事宜。審核委員會於2008年內之工作包括以下事宜：

- 審閱截至2007年12月31日止年度之綜合財務報表及年度業績公佈；
- 審閱截至2008年6月30日止六個月之中期綜合財務報表及中期業績公佈；
- 審閱外聘核數師所提出重大審核及會計事宜；
- 於管理層不在場情況下與外聘核數師會面，討論核數期間出現及核數師欲提出之任何其他事宜；
- 審閱會計制度的最新發展及本集團之回應，包括就採納香港財務報告準則而作出之準備；
- 審閱本公司遵守有關監管及法定規定之合規情況；及
- 審閱本集團之風險管理程序。

審核委員會於年內透過一連串問題評估外聘核數師之獨立身分，而外聘核數師亦向審核委員會正式表明其與本集團之業務關係及任何其他獨立身分事宜。本集團截至2008年12月31日止年度之年度業績已由審核委員會審閱。

企業管治報告

董事委員會 (續)

薪酬委員會

薪酬委員會由3名獨立非執行董事林敬新博士、黎明先生及葛根祥先生以及1名執行董事張華強先生組成。林敬新博士為薪酬委員會主席。

薪酬委員會之主要職責為就本公司執行董事及高級管理人員訂定薪酬政策及結構，以及設立正式並具透明度的薪酬政策制定程序，向董事會作出推薦意見。薪酬委員會之職權範圍書乃參照企業管治守則之守則條文訂定，並已載於本公司網站。

為能夠吸納及留聘具備合適才幹之職員，本集團提供具吸引力之薪酬福利，包括薪金、房屋及公積金。儘管此等行政人員之薪酬並非完全與本公司或所屬部門溢利掛鈎，經考慮本集團各項業務之波動情況，此舉對維護本公司穩定、積極性及富才幹高級管理隊伍之貢獻良多。

薪酬委員會已於2008年召開3次會議，全體委員會成員均有出席會議。會議期間，薪酬委員會審閱所有執行董事及高級管理人員之薪酬組合，以及僱員薪酬遞增建議並就全體執行董事之服務合約條款向董事會提出建議。概無成員於會議上就其薪酬投票。

監控職能

董事會明瞭其有責任為本集團維持良好及有效之內部監控制度，以保障股東投資及本公司資產。

審核及內部監控

董事會負責本集團之內部監控制度，並檢討其效益。董事會要求管理層設立及維持良好及有效之內部監控，而本公司內部監控由管理層持續地作出獨立評估。

董事會確認，已檢討本公司及其附屬公司截至2008年12月31日止年度內部監控制度之效益，認為該等制度合理有效及充份。檢討涵蓋所有重大監控，包括財務監控、運作監控及合規監控以及風險管理。

企業管治報告

董事對綜合財務報表之責任

董事明瞭有責任編製截至2008年12月31日止年度之本公司綜合財務報表，並確保財務報表根據法定規定及適用會計準則編製，董事亦須確保該等綜合財務報表適時發佈。

本公司外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行對本公司綜合財務報表之申報職責載於本年報第26頁至第27頁獨立核數師報告。

董事確認，據彼等所深知，經作出所有合理查詢後，並未注意到任何可能引致本公司不能以持續基準經營之重大不明確因素相關事宜或狀況。

核數師酬金

截至2008年12月31日止年度，外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行向本公司提供之服務及收取之相關費用如下：

	2008年 港元	2007年 港元
審核服務	1,300,000	1,300,000
其他非審核服務	395,000	361,000

投資者關係及與股東溝通

本公司視具透明度報告為與其股東建立良好關係之重要一環。

本公司一向致力為現有及有意投資者提供有關資料，不單為符合各項現行生效規定，亦為提升透明度以及與股東及投資大眾之溝通。持續溝通計劃其中包括舉行會議及向市場作出公佈以及發出初步公布業績與中期報告及年報等定期書面報告。本公司年報及中期報告載有大量有關本集團業務、營商策略及發展之資料。

本公司亦設有網站，提供有關本集團之全面資料。

企業管治報告

投資者關係及與股東溝通(續)

本公司繼續促進投資者關係及與投資者之溝通，並與機構投資者及研究分析員定期會面，提供本集團近期業務發展的最新資料及非股價敏感資料。此等活動讓公眾清楚本集團業務，並助長有效溝通。

本公司矢志確保全面符合上市規則及其他適用法例及規例所訂明披露責任，且全體股東及有意投資者均獲同等機會收取及獲得本集團向外發布之公開資料。

董事及高級管理人員履歷詳情

董事會

執行董事

張華強先生，48歲，自1992年8月起出任本公司之間接全資附屬公司成謙實業有限公司(「成謙實業」)之董事，並於2005年5月起出任本公司董事會主席、行政總裁兼執行董事。張先生負責本集團之整體策略及公司規劃、業務發展及管理。彼持有香港中文大學頒發之工商管理學士學位，於管理消費電子產品貿易及製造方面積逾17年經驗。張先生於2005年獲香港工業總會頒發香港青年工業家獎。張先生為十友控股有限公司(其股份於聯交所上市)之獨立非執行董事。彼亦為本公司之主要股東Pro Partner Developments Limited之董事。

葉偉翔先生，50歲，自2005年5月起出任本公司執行董事。葉先生於2004年12月加入本公司之間接全資附屬公司冠萬實業(國際)有限公司(「冠萬實業」)，現時負責本公司之營運。加入本集團前，彼曾於雀巢集團工作17年，負責策略及營運管理等工作。葉先生分別於1981年12月及1989年10月取得香港中文大學工商管理學士學位及碩士學位。葉先生已辭任執行董事，將於即將舉行之股東週年大會結束時起生效。彼雖然符合資格，但亦已通知董事會其無意膺選連任，並將於即將舉行之股東週年大會結束時起退任。

王秀力先生，46歲，自2009年3月23日起出任本公司執行董事。王先生在國際銷售及市場推廣方面擁有逾22年經驗，當中逾10年為企業管理。彼持有香港城市大學工商管理碩士(行政人員)及香港理工大學(前身為香港理工學院)機械工程高級文憑。王先生於2001年獲香港工業總會頒發香港青年工業家獎。於加盟本公司及至2005年10月前，王先生曾為富士高實業控股有限公司之執行董事，負責執行企業策略及整體業務發展。

獨立非執行董事

黎明先生，64歲，自2005年6月起出任本公司獨立非執行董事。黎先生為香港會計師公會(「香港會計師公會」)、澳洲會計師公會、英國特許管理會計師公會(「英國特許管理會計師公會」)及香港董事學會資深會員。彼亦為英國特許管理會計師公會香港中心於1973年之創辦人之一，後於1974/75年度及1979/80年度出任主席一職。黎先生於1986年出任香港會計師公會會長。彼亦為澳洲會計師公會香港中國分會之管治委員會成員。

直至2004年辭任前，黎先生於多家香港上市公司擔任主要管理職務，專責企業融資、重組及信息管理。黎先生為映美控股有限公司、王朝酒業集團有限公司、廣州富力地產股份有限公司及碧桂園控股有限公司(該等公司之股份均於聯交所上市)之獨立非執行董事。黎先生亦為利豐雅高印刷集團有限公司於2006年9月進行私有化前之獨立非執行董事。

黎先生亦為香港科大研究開發有限公司之董事。

董事及高級管理人員履歷詳情

董事會 (續)

獨立非執行董事 (續)

林敬新博士，48歲，自2005年6月出任本公司獨立非執行董事。彼在人力資源及日常管理方面積逾21年經驗。林博士分別於1986年8月及1985年12月取得美國Purdue University哲學博士學位及理學碩士學位，另分別於1982年12月及1983年8月取得北德薩斯州大學文學學士學位及碩士學位。林博士為香港董事學會及香港人力資源管理學會資深會員。

葛根祥先生，62歲，自2005年6月起出任本公司獨立非執行董事。葛先生在香港及亞太地區庫務、金融及銀行業方面積逾30年經驗。葛先生為銀行學會會員，並於1987年2月取得澳門東亞大學工商管理碩士學位。

葛先生為元昇國際控股有限公司、CEC國際控股有限公司及中國香精香料有限公司(該等公司之股份均於聯交所上市)之獨立非執行董事。至2009年2月8日止，葛先生亦曾為泰盛實業集團有限公司之獨立非執行董事。

高級管理人員

秦文發博士，48歲，於2006年7月加入本集團，為成謙實業之營運總監，負責生產營運。於加入本集團前，彼於日本Sharp Corporation在海外的生產基地Sharp-Roxy Corp (M) Sdn Bhd工作19年，負責管理採購、物料管理及生產營運管理。秦博士於2004年獲University of South Australia頒授工商管理博士學位，並於1995年獲馬來西亞科技大學(University Science of Malaysia)頒授工商管理碩士學位。彼亦於1985年獲馬來西亞科技大學(University Science of Malaysia)頒授社會科學學士學位。

鄭靜雯女士，41歲，於2007年4月加入本集團，出任首席財務總監，負責本集團整體財務監控、庫務管理、會計及行政職能。鄭女士於香港理工大學畢業，為英國特許公認會計師公會及香港會計師公會資深會員，彼於審計、會計及企業財務管理方面積逾20年經驗。

陳奕峰先生，42歲，於2005年4月加入本集團，為成謙實業之首席技術總監。陳先生於1989年11月、1996年12月及2003年11月分別取得香港城市大學頒授的電子工程學理學學士學位、工商管理研究生證書及工商管理碩士學位。

范繼堯先生，45歲，於2000年5月加入本集團，為成謙實業之業務發展總監。范先生於1987年1月取得香港珠海書院英國文學專業文學學士學位，並於1999年11月取得澳洲皇家墨爾本理工大學市場營銷專業畢業證書。

董事及高級管理人員履歷詳情

高級管理人員(續)

鄧仲康先生，48歲，於1996年7月加入本集團，為成謙實業之業務發展總監。於出任現職前，鄧先生曾負責採購原材料及購貨訂單管理，以支援本集團之銷售及營銷部門。

梁志強先生，48歲，於1995年9月加入本集團，為冠萬實業之業務發展總監。梁先生在業務發展及生產管理方面積累約12年經驗。梁先生於2002年12月取得澳洲皇家墨爾本理工大學商業專業(工商管理)學士學位。

余錦輝先生，41歲，於2008年1月加入本集團，為成謙實業之業務發展總監。於加入本集團前，他曾於Wal-Mart Global Procurement、Philips Electronics HK Limited、Elec & Eltek及Wong's Circuits (PTH) Limited任職。余先生於1991年畢業於香港理工大學，以優異成績取得化學科技高級文憑。彼為合資格之歐洲品質管理基金會評核員及Philips Supplier Certification Program之領導評核員。

盧家舜先生，45歲，於2008年8月加入本集團，為成謙實業之產品開發總監。於加入本集團前，他曾於Logitech集團工作，負責項目管理及工程等職務。彼於項目管理、製成品採購及供應商基礎管理、機械設計及工業工程方面積逾20年經驗。盧先生分別於1988年及1996年獲國立臺灣大學頒授工程學學士學位及香港理工大學頒授精密工程學碩士學位。

王冬先生，50歲，於2001年加入本集團，為本公司之間接全資附屬公司泰升實業有限公司(「泰升」)之總監，負責塑膠及工模生產。加入本集團前，他曾於一間在中國註冊成立之中外合資經營企業任職4年，負責生產業務。王先生持有中國華中師範大學物理學文憑。

蘇智勇先生，37歲，於1994年加入本集團，為泰升之總監，負責生產、工程以及人力資源及行政管理。蘇先生於2000年畢業於中共廣東省委黨校業餘大學，主修行政及管理，並於2003年於中山大學在職經理工商管理碩士精選課程高級研修班畢業。

梁浩先生，32歲，於1999年9月加入本集團，為泰升之總監，負責供應鏈管理。梁先生於物流及原材料採購管理方面積逾9年經驗。梁先生於1999年7月畢業於華南理工大學。

董事會報告

本公司董事(「董事」)欣然向股東提呈本集團截至2008年12月31日止年度報告及經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司主要業務為投資控股。本公司主要附屬公司詳情載於綜合財務報表附註34。

業績及分配

截至2008年12月31日止年度業績載於第28頁綜合損益表。

每股1.2港仙的中期股息已於年內派發。董事建議向於2009年5月27日名列股東名冊的股東派付末期股息每股現金4.3港仙，全年合計每股現金5.5港仙。

儲備

本集團年內儲備變動詳情載於第31頁綜合權益變動表。

重大投資及收購

於報告期間，本集團並無進行任何重大投資及收購活動。

銀行借貸

本集團於2008年12月31日之銀行借貸詳情載於綜合財務報表附註24。

物業、廠房及設備

年內物業、廠房及設備變動以及本集團物業、廠房及設備詳情載於綜合財務報表附註15。

股本

本公司股本於年內之變動詳情載於綜合財務報表附註25。

董事會報告

董事

年內及截至本年報日期，董事如下：

執行董事

張華強先生(主席)

葉偉翔先生

王秀力先生(於2009年3月23日獲委任)

王冬先生(於2008年5月11日辭任)

獨立非執行董事

黎明先生

林敬新博士

葛根祥先生

根據本公司組織章程細則第87條，葉偉翔先生及林敬新博士將於即將舉行之股東週年大會上輪值告退，林敬新博士合資格並願意膺選連任。葉偉翔先生已辭任執行董事，將於即將舉行之股東週年大會結束時起生效。彼雖然符合資格，但亦已通知董事會其無意膺選連任，並將於即將舉行之股東週年大會結束時起退任。

根據本公司組織章程細則第86(3)條，王秀力先生將於即將舉行之股東週年大會上輪值告退，並合資格且願意膺選連任。

擬於即將舉行之股東週年大會上膺選連任之董事概無與本公司訂立任何本公司不能於一年內終止而毋須作出賠償(法定賠償除外)之服務合約。

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於2008年12月31日，本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(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，擁有根據證券及期貨條例第352條規定須予存置之登記冊所記錄之權益及淡倉；或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

董事姓名	身份	所持股份數目 ⁽¹⁾	佔已發行股份 概約百分比
張華強	一間受控制公司之權益 ⁽²⁾	152,655,473	47.37%
	實益擁有人	6,156,000	1.91%
葉偉翔	實益擁有人	4,698,302	1.46%

董事會報告

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉 (續)

附註：

- (1) 上述於股份之權益均指好倉。
- (2) Pro Partner Developments Limited(「Pro Partner」)(一間由張華強先生全資擁有之公司)持有152,655,473股股份。

除上文披露者外，於2008年12月31日，概無董事或本公司之主要行政人員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、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第352條規定須予存置之登記冊所記錄之權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

購股權計劃

本公司購股權計劃摘要載於綜合財務報表附註26。於截至2008年12月31日止年度，概無購股權根據購股權計劃之條款授出、行使、註銷或失效。

主要股東權益

於2008年12月31日，按照本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置之登記冊，除本公司董事及主要行政人員外，以下公司或人士於本公司股份或相關股份中擁有5%或以上權益，而須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部向本公司披露：

名稱	身份	所持股份數目 ⁽¹⁾	佔已發行股份 概約百分比
張華強 ⁽²⁾	實益擁有人及一間 受控制公司之權益	158,811,473	49.28%
Martin Currie (Holdings) Limited ⁽³⁾	受控制公司之權益	42,076,000	13.06%
David Michael Webb ⁽⁴⁾	實益擁有人及一間 受控制公司之權益	19,872,000	6.17%
Cheng Yu Tung Family (Holdings) Limited ⁽⁵⁾	受控制公司之權益	16,500,000	5.12%
Liberty New World China Enterprises Investments, LP ⁽⁶⁾	受控制公司之權益	16,500,000	5.12%

董事會報告

主要股東權益(續)

附註：

1. 上述股份權益均指好倉。
2. Pro Partner (一間由張華強先生全資擁有之公司)持有152,655,473股股份。根據證券及期貨條例，張華強先生被視為於所有Pro Partner持有之股份中擁有權益。連同張華強先生實益擁有之6,156,000股股份，張華強先生被視為於本公司158,811,473股股份中擁有權益。該等股份已計入上文「董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉」一節張華強先生之權益披露中。
3. Martin Currie Inc.及Martin Currie Investment Management Limited分別持有20,800,000股股份及21,276,000股股份。該兩間公司均為Martin Currie Ltd.之全資附屬公司，而Martin Currie Ltd.乃Martin Currie (Holdings) Limited之全資附屬公司。根據證券及期貨條例，Martin Currie (Holdings) Limited被視為於所有Martin Currie Inc.及Martin Currie Investment Management Limited持有之股份中擁有權益，合共42,076,000股本公司股份。
4. 由David Michael Webb先生全資擁有之Preferable Situation Assets Limited持有16,638,000股股份。根據證券及期貨條例，David Michael Webb先生被視為於所有Preferable Situation Assets Limited持有之股份中擁有權益。連同David Michael Webb先生實益擁有之3,234,000股股份，David Michael Webb先生被視為於本公司19,872,000股股份中擁有權益。
5. Lucky Merit Holdings Limited (一間由 New World Liberty China Ventures Ltd.擁有之全資附屬公司)持有16,500,000股股份，而New World Liberty China Ventures Ltd.則為New World China Enterprises Investments Limited擁有50%權益之附屬公司。New World China Enterprises Investments Limited為New World China Industrial Limited之全資附屬公司，而New World China Industrial Limited則為New World Enterprise Holdings Limited之全資附屬公司。New World Enterprise Holdings Limited由新世界發展有限公司全資擁有，而新世界發展有限公司則由周大福企業有限公司擁有37.92%權益。周大福企業有限公司為Centennial Success Limited之全資附屬公司，而Centennial Success Limited則為Cheng Yu Tung Family (Holdings) Limited擁有51%權益之附屬公司。根據證券及期貨條例，Cheng Yu Tung Family (Holdings) Limited被視為於Lucky Merit Holdings Limited持有之16,500,000股股份中擁有權益。
6. Lucky Merit Holdings Limited (一間由 New World Liberty China Ventures Ltd.擁有之全資附屬公司)持有16,500,000股股份，而New World Liberty China Ventures Ltd.則為Liberty New World China Enterprises Investments, LP擁有50%權益之附屬公司。根據證券及期貨條例，Liberty New World China Enterprises Investments, LP被視為於Lucky Merit Holdings Limited持有之16,500,000股股份中擁有權益。

除上文披露者外，於2008年12月31日，概無任何其他人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司股份、相關股份及債券中登記擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露之權益或淡倉。

董事於重大合約之權益

本公司、其控股公司、附屬公司或同系附屬公司於年結日或年內任何時間，概無訂立任何與本公司董事直接或間接擁有重大權益之任何重大合約。

董事會報告

關連人士交易

正常業務過程中進行之重大關連人士交易之詳情載於綜合財務報表附註32，而有關關連人士交易不屬於上市規則第14A章界定之「關連交易」或「持續關連交易」。

競爭權益

董事或彼等各自聯繫人士(定義見上市規則)概無於與本集團業務構成或可能構成競爭之業務中擁有權益。

薪酬政策

本集團薪酬政策由薪酬委員會按照個別人員之功績、資歷及能力制定。

執行董事及本公司高級管理人員之全部酬金由薪酬委員會經考慮本公司營運業績、個別表現及可資比較市場數據後向董事會推薦。

本公司已採納購股權計劃，作為董事及合資格僱員之獎勵。有關購股權計劃之詳情載於綜合財務報表附註26。

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，於截至2008年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

董事會報告

優先購買權

本公司之組織章程細則並無有關優先購買權之條文，而開曼群島法例亦無有關權利之限制。

主要客戶及供應商

截至2008年12月31日止年度，五大客戶佔本集團之總營業額約96.5%，本集團最大客戶應佔營業額佔本集團總營業額約67.3%。

截至2008年12月31日止年度，五大供應商佔本集團總採購約21.2%，本集團最大供應商應佔本集團總採購約6.7%。

董事、彼等之聯繫人士或據董事所知擁有本公司股本5%以上之股東，概無於上述主要客戶或供應商中擁有權益。

公眾持股量

根據本公司可查閱之公開資料及就董事所知，於本報告日期，本公司維持上市規則項下指定公眾持股量。

核數師

本公司將於股東週年大會提呈決議案，續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師。

代表董事會

主席

張華強

香港，2009年4月17日

獨立核數師報告

Deloitte. 德勤

致成謙聲匯控股有限公司各股東

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第28頁至第79頁成謙聲匯控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下合稱「貴集團」)之綜合財務報表，當中包括於2008年12月31日之綜合資產負債表與截至該日止年度之綜合損益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他說明附註。

董事就綜合財務報表須承擔之責任

貴公司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之披露規定編製及真實而公平地列報該等綜合財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報綜合財務報表相關之內部控制，致使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述；選擇和應用適當之會計政策；及按情況作出合理會計估計。

核數師之責任

我們之責任是根據我們之審核對該等綜合財務報表作出意見。我們之報告僅為閣下(作為一個團體)而編製，並不可用於其他任何用途。我們並不就本報告之內容對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之香港核數準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料之審核憑證。所選定之程序取決於核數師之判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述之風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報綜合財務報表相關之內部控制，以設計於該情況適當之審核程序，但並非為對公司內部控制之效能發表意見。審核亦包括評價董事採用之會計政策之合適性及所作出之會計估計之合理性，以及評價綜合財務報表之整體列報方式。

我們相信，我們所獲得之審核憑證能充足和適當地為我們之審核意見提供基礎。

獨立核數師報告

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映貴集團於2008年12月31日之財務狀況及貴集團截至該日止年度之溢利及現金流量，並已按照香港公司條例披露規定妥為編製。

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港

2009年4月17日

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	7	1,359,491	1,364,536
銷售成本		(1,207,822)	(1,188,401)
毛利		151,669	176,135
其他收入	8	2,296	3,041
銷售及分銷成本		(23,038)	(25,642)
行政開支		(87,589)	(78,135)
其他開支		(9,765)	(7,173)
融資成本	9	(271)	(1,572)
除稅前溢利	10	33,302	66,654
稅項	11	(4,951)	(8,753)
年內溢利		28,351	57,901
應佔部分：			
— 本公司股權持有人		31,391	57,901
— 少數股東權益		(3,040)	—
		28,351	57,901
股息	13	16,856	17,848
每股盈利	14		
基本(港元)		0.10	0.18
攤薄(港元)		不適用	不適用

綜合資產負債表

於2008年12月31日

	附註	2008年 千港元	2007年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	81,605	75,181
知識產權	16	5,393	–
會所會籍	17	978	978
		87,976	76,159
流動資產			
存貨	18	139,834	141,368
貿易應收款項、按金及預付款項	19	354,335	365,898
可收回稅項		946	–
銀行結餘及現金	20	110,436	167,272
		605,551	674,538
流動負債			
貿易應付款項及應計費用	21	315,393	403,250
應付票據	22	7,077	4,434
稅項負債		–	1,148
融資租賃承擔—一年內到期	23	523	498
銀行借貸—一年內到期	24	30,167	12,498
		353,160	421,828
流動資產淨值		252,391	252,710
總資產減流動負債		340,367	328,869
資本及儲備			
股本	25	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	–
總權益		336,476	322,934

綜合資產負債表

於2008年12月31日

	附註	2008年 千港元	2007年 千港元
非流動負債			
融資租賃承擔—一年後到期	23	44	571
銀行借貸—一年後到期	24	—	1,667
遞延稅項	27	3,847	3,697
		3,891	5,935
		340,367	328,869

第28頁至第79頁載列之綜合財務報表已於2009年4月17日經董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

張華強
董事

葉偉翔
董事

綜合權益變動表

截至2008年12月31日止年度

	股本 千港元	股份溢價 千港元	特別儲備 千港元 (附註)	匯兌儲備 千港元	保留盈利 千港元	本公司股權 持有人應佔 權益總額 千港元	少數股東 權益 千港元	總計 千港元
於2007年1月1日	3,034	74,320	4,950	450	179,633	262,387	-	262,387
直接於權益確認 因換算海外業務 產生之匯兌差額 年內溢利	-	-	-	513	-	513	-	513
	-	-	-	-	57,901	57,901	-	57,901
年內已確認收入總額	-	-	-	513	57,901	58,414	-	58,414
配售新股	271	20,007	-	-	-	20,278	-	20,278
發行股份開支	-	(297)	-	-	-	(297)	-	(297)
已派付2006年末期股息	-	-	-	-	(12,560)	(12,560)	-	(12,560)
已宣派2007年中期股息	-	-	-	-	(5,288)	(5,288)	-	(5,288)
於2007年12月31日	3,305	94,030	4,950	963	219,686	322,934	-	322,934
直接於權益確認 因換算海外業務 產生之匯兌差額 年內溢利	-	-	-	655	-	655	-	655
	-	-	-	-	31,391	31,391	(3,040)	28,351
年內已確認收入總額	-	-	-	655	31,391	32,046	(3,040)	29,006
購回股份	(83)	(3,758)	-	-	-	(3,841)	-	(3,841)
購回股份開支	-	(13)	-	-	-	(13)	-	(13)
已派付2007年末期股息	-	-	-	-	(12,890)	(12,890)	-	(12,890)
已宣派2008年中期股息	-	-	-	-	(3,966)	(3,966)	-	(3,966)
少數權益股東注資	-	-	-	-	-	-	5,246	5,246
於2008年12月31日	3,222	90,259	4,950	1,618	234,221	334,270	2,206	336,476

附註：

特別儲備指成謙實業有限公司全部已發行股本面值與本公司根據2005年集團重組所發行股份面值總額間之差額。

綜合現金流量表

截至2008年12月31日止年度

	2008年 千港元	2007年 千港元
經營業務		
除稅前溢利	33,302	66,654
為以下各項調整：		
融資成本	271	1,572
折舊	18,450	16,252
貿易應收賬款減值虧損	-	289
呆賬撇銷	-	144
撇減存貨	3,135	6,835
利息收入	(1,628)	(2,419)
出售物業、廠房及設備虧損	211	621
	<hr/>	<hr/>
扣除營運資金變動前之經營現金流量	53,741	89,948
存貨增加	(1,601)	(12,840)
貿易應收款項、按金及預付款項減少(增加)	11,563	(6,767)
貿易應付款項及應計費用(減少)增加	(87,857)	65,449
應付票據增加(減少)	2,643	(5,416)
結欠一間關連公司款項減少	-	(14,467)
	<hr/>	<hr/>
業務(所用)所得現金	(21,511)	115,907
已付香港利得稅	(6,895)	(11,000)
	<hr/>	<hr/>
經營業務(所用)所得現金淨額	(28,406)	104,907
	<hr/>	<hr/>
投資活動		
購置物業、廠房及設備	(24,970)	(32,788)
出售物業、廠房及設備所得款項	222	76
已抵押銀行存款減少	-	4,452
已收利息	1,628	2,419
增添知識產權	(148)	-
	<hr/>	<hr/>
投資活動所用現金淨額	(23,268)	(25,841)
	<hr/>	<hr/>

綜合現金流量表

截至2008年12月31日止年度

	2008年 千港元	2007年 千港元
融資活動		
償還融資租賃承擔	(502)	(541)
購回股份付款	(3,841)	-
購回股份開支	(13)	-
發行股份所得款項淨額	-	20,278
發行股份開支	-	(297)
新增銀行借貸	56,000	9,000
償還銀行借貸	(39,998)	(38,282)
少數權益股東注資	1	-
已派股息	(16,856)	(17,848)
已付利息	(271)	(1,572)
	<hr/>	<hr/>
融資活動所用現金淨額	(5,480)	(29,262)
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等值項目(減少)增加淨額	(57,154)	49,804
匯率變動影響	318	455
年初之現金及現金等值項目	167,272	117,013
	<hr/>	<hr/>
年終之現金及現金等值項目， 即：銀行結餘及現金	110,436	167,272
	<hr/>	<hr/>

綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

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，綜合及經修訂)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。

本公司為投資控股公司，其附屬公司之主要業務詳情載於附註34。

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(「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)
香港(國際財務報告詮釋委員會)- 詮釋第11號

香港(國際財務報告詮釋委員會)- 詮釋第12號
香港(國際財務報告詮釋委員會)- 詮釋第14號

財務資產之重新分類
香港財務報告準則第2號- 集團及庫存股份
交易
服務經營權安排
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。

綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

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(續)

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 ¹
香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表之呈列 ²
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本 ²
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及個別財務報表 ³
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 ²
香港會計準則第39號(修訂)	合資格對沖項目 ³
香港財務報告準則第1號及香港會計準則第27號(修訂)	附屬公司、共同控制實體或聯營公司之投資成本 ²
香港財務報告準則第2號(修訂)	歸屬條件及註銷 ²
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 ³
香港財務報告準則第7號(修訂)	改進金融工具之披露 ²
香港財務報告準則第8號	經營分類 ²
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 ⁴
香港(國際財務報告詮釋委員會)- 詮釋第13號	客戶忠誠計劃 ⁵
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 ²
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 ⁶
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 ³
香港(國際財務報告詮釋委員會)- 詮釋第18號	客戶資產轉移 ⁷

¹ 於2009年1月1日或之後開始之年度期間生效(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)

² 於2009年1月1日或之後開始之年度期間生效

³ 於2009年7月1日或之後開始之年度期間生效

⁴ 於2009年6月30日或之後完結之年度期間生效

⁵ 於2008年7月1日或之後開始之年度期間生效

⁶ 於2008年10月1日或之後開始之年度期間生效

⁷ 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。

綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

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(續)

本公司董事現正評估其他新訂或經修訂準則、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. 主要會計政策

誠如下文所載會計政策所闡述，綜合財務報表乃按歷史成本法編製。

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表亦包括聯交所證券上市規則及香港公司條例所規定之適用披露資料。

綜合賬目基準

綜合財務報表載列本公司及本公司控制之實體(其附屬公司)之財務報表。當本公司有權監督一間實體之財務及經營政策以從其業務中取得利益，則具有該實體之控制權。

年內收購或出售之附屬公司之業績，由該等公司之收購生效日期起或計至出售生效日期(視適用情況而定)計入綜合損益表內。

如有需要，會對附屬公司之財務報表作出調整，以使其會計政策與本集團其他成員公司所用的一致。

所有集團內公司間之交易、結餘、收入及支出已於綜合賬目時對銷。

少數股東於綜合附屬公司資產淨值之權益與本集團於綜合附屬公司之權益分開呈列。少數股東於資產淨值之權益包括於原有業務合併日期有關權益之金額，以及自合併日期以來少數股東應佔權益變動。少數股東應佔虧損若超過少數股東於附屬公司所佔權益，超出部分會分配予本集團權益，惟少數股東有具約束力之責任，並有能力作出額外投資以彌補該等虧損則除外。

綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

收益確認

收益乃以已收取或應收代價之公平值計量，即於日常業務中出售貨物之應收款項減退貨及折扣。

銷售貨品之收入乃於貨品已付運及所有權移交後確認。

於財務資產之利息收入乃參考未償還本金額與實際適用利率後按時間基準累計。實際適用利率指透過財務資產之預計年期將估計日後所收取現金貼現至該項資產賬面淨值之利率。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按成本值減其後累計折舊及累計減值虧損列賬。

折舊乃按物業、廠房及設備項目之估計可用年期及其估計剩餘價值後，以直線法攤銷其成本值。

融資租賃項下所持資產按自置資產之相同基準以預計可用年期或(倘屬較短者)於有關租期折舊。

物業、廠房及設備項目於出售或當預期不能藉持續使用該項資產而產生未來經濟利益時剔除確認。剔除確認資產所產生之收益或虧損(按該項資產出售所得款項淨額與賬面值之差額計算)計入項目被剔除確認年度之綜合損益表內。

綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

3. 主要會計政策 (續)

無形資產

會所會籍

可用年期無限之會所會籍按成本減任何其後累計減值虧損(見下文有關有形及無形資產減值虧損之會計政策)列賬。

知識產權

由股權持有人注入、可用年期有限之知識產權按注入日期之公平值減累計攤銷及任何累計減值虧損(見下文有關有形及無形資產減值虧損之會計政策)列賬。可用年期有限之無形資產按直線法基準在估計可用年期內計提攤銷撥備。

剔除確認無形資產所產生之收益或虧損按資產出售所得款項淨額與賬面值間之差額計量，並於剔除確認資產時在綜合損益表內確認。

財務工具

財務資產及財務負債乃當某集團實體成為工具合同條文之訂約方時在綜合資產負債表內確認。財務資產及財務負債初步按公平值計算。收購或發行財務資產及財務負債(並非按公平值計入損益之財務資產及財務負債)之直接應佔交易成本於初步確認時，加入該等財務資產及財務負債之公平值或自當中扣除(視適用情況而定)。

財務資產

本集團之財務資產主要分類為貸款及應收款項。

綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

3. 主要會計政策 (續)

財務工具 (續)

財務資產 (續)

貸款及應收款項

貸款及應收款項為於活躍市場並無報價附有固定或可釐定付款之非衍生財務資產。於初步確認後各結算日，貸款及應收款項(包括貿易應收款項及銀行結餘)均按採用實際利率法計算之攤銷成本減任何已識別減值虧損入賬(見下文財務資產減值虧損之會計政策)。

實際利率法

實際利率法乃計算財務資產之攤銷成本及按有關期間攤分利息收入之方法。實際利率乃將估計日後現金收入(包括所有支付或收取構成整體實際利率之費用、交易成本及其他所有溢價或折價)按財務資產之預期使用年期，或較短期間(視適用情況而定)實際貼現之利率。

利息收入以實際利率基準確認。

財務資產之減值

財務資產會於每個結算日評定是否有減值跡象。財務資產於有客觀證據顯示預期未來現金流量因初步確認後發生之一項或多項事件而受到影響時作出減值。

減值之客觀證據包括：

- 發行人或對方之重大財務困難；或
- 拖欠或無法償還利息或本金；或
- 借款人有可能面臨破產或進行財務重組。

就若干類別之財務資產(如貿易應收款項)而言，經個別評估並無減值之資產會於其後集體評估減值。應收款項組合之客觀減值證據包括本集團之過往收款記錄、組合內延期超過平均信貸期之款項宗數增加、國家或本地經濟狀況出現與未能收取應收款項相關之明顯變動。

綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

財務工具(續)

財務資產(續)

財務資產之減值(續)

減值虧損乃於有客觀證據證明資產減值時於損益中確認，並按該資產之賬面值與按原先實際利率折算之估計未來現金流量現值間之差額計算。

與所有財務資產有關之減值虧損會直接於財務資產之賬面值中作出扣減，惟貿易應收款項除外，該等賬項之賬面值會透過撥備賬作出扣減。撥備賬內之賬面值變動會於損益中確認。當貿易應收款項被視為不可收回時，其將於撥備賬內撇銷。之前已撇銷之款項如其後收回，將撥回損益內。

如在隨後期間，減值虧損金額減少，而有關減少在客觀上與確認減值後發生之事件有關，則先前已確認之減值虧損將透過損益予以撥回，惟該資產於減值被撥回當日之賬面值不得超過未確認減值時之已攤銷成本。

財務負債及股本

集團實體發行之財務負債及股本工具乃根據合同安排之內容與財務負債及股本工具之定義分類。

股本工具乃作為本集團扣減所有負債後之資產中剩餘權益證明之合同。

財務負債

財務負債包括貿易應付款項及應計費用、應付票據及銀行借貸，乃採用實際利率法計算其後之攤銷成本。

股本工具

本公司發行之股本工具乃按已收訖之所得款項扣除直接發行成本入賬。

購回本公司之股本工具於權益直接確認及扣除。概無就購買、出售、發行或註銷本公司之股本工具於損益中確認收益或虧損。

綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

財務工具(續)

財務負債及股本(續)

實際利率法

實際利率法乃計算財務負債之攤銷成本及按有關期間攤分利息支出之方法。實際利率乃將估計日後現金付款按財務負債之預計年期，或較短期間(視適用情況而定)實際貼現之利率。

利息開支以實際利率基準確認。

剔除確認

倘應收資產現金流量之權利屆滿，或財務資產已轉讓而本集團已轉讓該項財務資產擁有權之絕大部分風險及回報時，則有關財務資產會剔除確認。於剔除確認財務資產時，該等資產賬面值與已收代價及應收款項總和之差額會於損益中確認。

當有關合約所訂明責任獲解除、註銷或屆滿時，財務負債會被剔除。已剔除確認之財務負債賬面值與已付及應付代價間差額於損益中確認。

存貨

存貨按成本值或可變現淨值之較低者入賬。成本按先入先出方法計算。

有形及無形資產減值虧損

於各結算日，本集團均會審閱其有形及無形資產之賬面值，以確認該等資產是否已出現減值虧損。此外，具有不確定使用年期之無形資產均會每年及當有跡象顯示出現減值時進行減值測試。倘本公司估計某項資產之可回收金額低於其賬面值，則該項資產之賬面值須削減至其可回收金額。減值虧損會即時確認為開支。

倘某項減值虧損其後撥回，則該項資產之賬面值將增至其可回收金額之經修訂估計數額，惟增加後之賬面值不得超過以往年度若資產並無減值虧損確認而釐定之賬面值。減值虧損撥回將即時確認為收入。

綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

3. 主要會計政策 (續)

租約

凡根據租約轉讓條款，將資產擁有權之絕大部分風險及回報轉讓予承租人，則分類為融資租賃。所有其他租約均列作經營租賃。

本集團作為承租人

根據融資租賃持有之資產按租約開始時之公平值或(倘為較低者)按最低租賃付款之現值確認為本集團資產。對出租人之相應負債於綜合資產負債表列作融資租賃承擔，亦為本集團之財務負債。租賃付款按比例分攤為融資費用及租賃承擔減少，從而讓該等負債應付餘額以固定息率計算。融資費用直接於損益內扣除。

經營租賃之應付租金按有關租期以直線法在損益內扣除。作為吸引訂立經營租賃之已收及應收利益乃於租期以直線法確認為租金開支之扣減。

研究及開發支出

研究工作之開支乃於其產生期間確認為開支。

自開發支出產生之內部產生無形資產，僅在能明確界定之項目所產生之開發成本並預期可透過日後商業活動收回之情況下方予確認。就此產生之資產乃按其可用年期以直線法攤銷，並按成本值減其後累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。

稅項

所得稅開支為即期應繳稅項與遞延稅項總和。

即期應繳稅項乃按年內應課稅溢利計算。應課稅溢利由於不包括應於其他年度課稅之收入或可扣減之開支項目，且亦不包括永不須課稅或不可扣減之項目，故有別於綜合損益表內呈報之溢利。本集團之即期稅項負債乃按於結算日制定或實際制定之稅率計算。

綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

稅項(續)

遞延稅項乃以資產負債表負債法，按綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基之差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認，而遞延稅項資產則於可能有應課稅溢利以抵銷可扣減暫時差額時確認。倘暫時差額因商譽或不影響應課稅溢利或會計溢利之交易項下其他資產及負債之初步確認(業務合併除外)所產生，則不會確認有關資產及負債。

遞延稅項負債就投資於附屬公司及聯營公司，以及於合營企業之權益所產生之應課稅暫時差額確認，惟倘本集團能控制暫時差額之撥回時間，且有關暫時差額不可能於可見將來撥回則除外。

遞延稅項資產之賬面值於各結算日作檢討，並在不可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產時作調減。

遞延稅項按預期於清償負債或資產變現期間應用之稅率計算。遞延稅項扣自或計入損益，惟倘與直接扣除或計入權益之項目相關，則遞延稅項亦於權益中處理。

外幣

於編製集團內個別實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣(外幣)進行之交易均按交易日期之適用匯率以相關功能貨幣(即該實體經營所在主要經濟地區之貨幣)記賬。於各結算日，以外幣列值之貨幣項目均按結算日之適用匯率重新換算。

於結算及換算貨幣項目時產生之匯兌差額，均於產生期間內於損益確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務之資產及負債乃按於結算日適用匯率換算為本集團之呈列貨幣(即港元)，而其他收入與支出乃按該年度之平均匯率進行換算，除非匯率於該期間內出現重大波幅則作別論，於此情況下，則採用交易當日之適用匯率。產生之匯兌差額(如有)乃確認作權益之獨立部分(匯兌儲備)。該等匯兌差額乃於海外業務售出之期間於損益確認。

綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

退休福利成本

定額供款退休福利計劃(包括國家管理退休金計劃及強制性公積金計劃(「強積金計劃」))付款於僱員就提供服務而享有供款時按開支扣除。

按權益結算以股份付款之交易

授予本集團僱員之購股權

所獲服務公平值參考購股權授出日期之公平值釐定，於歸屬期間按直線法支銷，權益(購股權儲備)相應增加。

於每個結算日，本集團修訂其預期最終歸屬之估計購股權數目。於歸屬期內修訂該估計之影響(如有)乃於損益內確認，並於購股權儲備作出相應之調整。

購股權獲行使時，先前於購股權儲備中確認之金額將轉移至股份溢價。當購股權於歸屬日期後遭沒收或於屆滿日仍未獲行使，則先前於購股權儲備中確認之金額將轉撥至保留溢利。

借貸成本

所有借貸成本於其產生期間確認並計入綜合損益表融資成本內。

4. 估計不確定性之主要來源

於應用本集團之會計政策(其於附註3內闡述)時，本公司董事須作出有關未能從其他來源輕易獲得之資產及負債賬面值之判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於過往經驗及被認為有關之其他因素。實際業績可能有別於該等估計。

綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

4. 估計不確定性之主要來源(續)

估計及相關假設乃按持續經營基準予以檢討。倘會計估計之修訂僅影響進行修訂之期間，則會計估計之修訂於該期間予以確認，倘若修訂影響現時及未來期間，則會計估計之修訂於修訂及未來期間內予以確認。

以下為於結算日有重大風險導致下個財政年度資產及負債之賬面值須作大幅調整而與未來有關之主要假設及估計不確定性之其他主要來源。

知識產權之估計可用年期及減值

管理層會估計知識產權之可用年期。估計可用年期按相關音響設備之預期壽命釐定。知識產權之可用年期會因技術過時而出現重大變動。倘知識產權之實際可用年期因商業及技術環境改變而與估計可用年期不同，有關差異會影響攤銷費用及日後期間撇減之知識產權款項。

本集團每年根據有關會計政策評估知識產權有否任何減值跡象。知識產權之可收回金額已按使用價值計算方式釐定。有關計算方法需要對未來經營現金流量及所使用貼現率作出判斷及估計。倘實際現金流量與原訂估計迥異，則可能會令減值金額有重大變動。

於2008年12月31日，知識產權之賬面值為5,393,000港元(2007年：無)。

綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

5. 資本風險管理

本集團管理其資本，以確保本集團之實體能繼續持續經營，同時透過優化債務及股本結餘，為股東提供最佳回報。此外，本集團將透過派付股息、發行新股以及發行新債務或贖回現有債務以平衡其整體資本架構。本集團之整體策略與去年相同。

本集團之資本架構包括債務(包括於附註24披露之借貸)及本公司股東應佔權益(包括已發行股本、股份溢價、儲備及保留溢利)。

6. 財務工具

a. 財務工具分類

	2008年 千港元	2007年 千港元
<i>財務資產</i>		
貸款及應收款項(包括現金及現金等值項目)	455,523	522,090
<i>財務負債</i>		
按攤銷成本	352,637	413,644
融資租賃承擔	567	1,069

b. 財務風險管理目標及政策

本集團之主要財務工具包括貿易及其他應收款項、銀行結餘、貿易及其他應付款項及應計費用、應付票據、銀行借貸及融資租賃承擔。該等財務工具詳情於各附註披露。與該等財務工具相關之風險包括市場風險(利率風險及貨幣風險)、信貸風險及流動資金風險。下文載列如何減低該等風險之政策。管理層管理及監控該等風險，以確保及時和有效地採取適當措施。

綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

6. 財務工具(續)

b. 財務風險管理目標及政策(續)

市場風險

(i) 利率風險

本集團因浮息銀行結餘及銀行借貸(見附註20及24)產生之現金流量利率風險而承受利率風險。本集團之政策是維持浮息借貸以減低公平值利率風險。管理層將於有需要時考慮對沖重大利率風險。

本集團財務負債之利率風險已於本附註流動資金風險部分中詳述。本集團之現金流量利率風險主要集中於本集團以港元計值之借貸所產生之香港銀行同業拆息(「香港銀行同業拆息」)波幅。

由於管理層認為本集團承擔之利率波動風險不大，故並無呈列敏感度分析。

(ii) 貨幣風險

若干附屬公司之部份交易乃按非附屬公司功能貨幣之外幣列值。該等外幣兌功能貨幣之任何匯率變動將影響本集團之財務業績。

因結算日以外幣列值之貨幣財務資產及負債而產生之外匯風險賬面值如下：

	資產		負債	
	2008年 千港元	2007年 千港元	2008年 千港元	2007年 千港元
人民幣	13,621	3,804	50,747	42,320
美元	366,400	493,020	98,846	131,723

為減低匯率波動之影響，本集團持續評估及監察外匯風險。管理層將考慮於需要時對沖重大外幣風險。

綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

6. 財務工具(續)

b. 財務風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

(ii) 貨幣風險(續)

敏感度分析

目前，由於港元與美元掛鈎，管理層認為美元匯率變動之風險輕微。

下表詳列本集團對於人民幣兌港元之匯率增減6%(2007年:6%)之敏感度。6%(2007年:6%)之敏感度比率為管理層對匯率之可能變動之評估。敏感度分析只包括未平倉外幣列值貨幣項目，並就6%(2007年:6%)匯率變動於年底調整該等項目之換算。影響淨額顯示為負數表示人民幣兌港元升值導致本年度除稅後溢利減少。倘人民幣兌港元貶值6%(2007年:6%)，則本年度溢利會受到相同數額但相反之影響。

	人民幣之影響	
	2008年 千港元	2007年 千港元
年內溢利減少	(1,975)	(2,030)

上文之敏感度分析僅反映於年末以外幣列值之貨幣財務資產及負債產生之外匯風險。管理層認為，上文之敏感度分析不一定能反映年內之風險。

綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

6. 財務工具(續)

b. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險

於2008年12月31日，倘對方於財政年度年結日未能履行責任，則本集團有關各類別已確認財務資產之最高信貸風險為綜合資產負債表所列該等資產之賬面值。

本集團之信貸風險主要為貿易應收款項。由於本集團大部分貿易應收款項源自少數客戶，故面對信貸風險集中之情況。於2008年12月31日，本集團五大客戶佔本集團貿易應收款項約95%（2007年：84%）。本集團緊密監察信貸批核及信貸限額以管理其信貸風險，且作出跟進行動以收回逾期債務。此外，本集團於各結算日審閱各項貿易應收款項之可收回金額，確保就不可收回金額作出適當減值虧損撥備。就此，本公司董事認為，本集團信貸風險已大大減低。

由於訂約方為獲得高信貸評級之銀行，故流動資金之信貸風險有限。

有關本集團來自貿易及其他債務之信貸風險之進一步定量披露已載於附註19。

流動資金風險

本集團定期監察其流動資金需求以確保其能維持足夠現金儲備及從銀行取得足夠之信貸以應付其短期及長期之流動資金要求。本集團通過經營及銀行借貸產生之集資組合應付其營運資金要求。於2008年12月31日，本集團可動用銀行透支及短期銀行貸款融資約81,923,000港元（2007年：116,566,000港元）。有關詳情載於附註24。

綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

6. 財務工具(續)

b. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

下表為本集團之餘下財務負債之合約屆滿情況，乃根據本集團可能被要求償還財務負債之最早日期之合約未貼現現金流量編製。下表已載列利息及本金之現金流量。

	加權平均 實際利率 %					未貼現	於2008年
		0至3個月 千港元	3至4個月 千港元	4個月 至1年 千港元	超過1年 千港元	現金流量 總額 千港元	12月31日 之賬面值 千港元
2008年							
不計息	-	305,022	9,660	7,788	-	322,470	322,470
浮息工具	1.25	28,933	141	1,121	-	30,195	30,167
融資租賃承擔	3.82	134	44	357	45	580	567
		<u>334,089</u>	<u>9,845</u>	<u>9,266</u>	<u>45</u>	<u>353,245</u>	<u>353,204</u>
2007年							
不計息	-	390,795	7,963	721	-	399,479	399,479
浮息工具	4.10	10,186	384	2,114	1,738	14,422	14,165
融資租賃承擔	5.32	136	45	362	589	1,132	1,069
		<u>401,117</u>	<u>8,392</u>	<u>3,197</u>	<u>2,327</u>	<u>415,033</u>	<u>414,713</u>

c. 公平值

財務資產及財務負債之公平值，乃根據基於貼現現金流量分析之公認定價模式，使用可觀察當前市場交易之價格予以釐定。

董事認為，按攤銷成本計入綜合財務報表之財務資產及財務負債之賬面值與其公平值相若。

綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

7. 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>28,351</u>

綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

7. 收益及分類資料(續)

業務分類(續)

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					112,855
綜合資產總值					693,527
負債					
分類負債	38,264	153,049	76,794	53,544	321,651
未分配公司負債					35,400
綜合負債總值					357,051

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

綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

7. 收益及分類資料(續)

業務分類(續)

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	156,885	700,904	362,188	144,559	1,364,536
業績					
分類業績	13,335	35,396	18,109	1,332	68,172
未分配收入					3,041
未分配公司開支					(2,987)
融資成本					(1,572)
除稅前溢利					66,654
稅項					(8,753)
年內溢利					57,901
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					168,743
綜合資產總值					750,697
負債					
分類負債	47,260	204,176	105,640	49,487	406,563
未分配公司負債					21,200
綜合負債總值					427,763

綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

7. 收益及分類資料(續)

業務分類(續)

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
	1,359,491	1,364,536

綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

7. 收益及分類資料(續)

地區分類(續)

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	-	-
	580,672	581,954	24,970	34,288

8. 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
	2,296	3,041

綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

9. 融資成本

融資租賃承擔之融資費用
須於五年內悉數償還之銀行借貸利息

2008年 千港元	2007年 千港元
34	72
237	1,500
271	1,572

10. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除下列各項：

核數師酬金
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))
折舊
自置資產
根據融資租賃持有之資產

匯兌虧損淨額(包括在其他開支內)
董事酬金(附註12)
退休福利計劃供款(附註31)
其他員工成本

員工成本總額
出租物業經營租賃租金
其他租金開支
研究及開發成本(包括在其他開支內)
出售物業、廠房及設備虧損
呆賬撇銷
貿易應收款項減值虧損

2008年 千港元	2007年 千港元
1,300	1,300
1,207,822	1,188,401
18,286	16,107
164	145
18,450	16,252
4,175	6,039
4,275	4,724
2,421	2,078
143,598	113,158
150,294	119,960
5,298	2,441
9,121	8,792
5,590	1,134
211	621
-	144
-	289

綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

11. 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)
	<hr/>	<hr/>
	4,801	8,199
	<hr/>	<hr/>
遞延稅項(附註27)		
本年度	361	554
稅率變動之影響	(211)	—
	<hr/>	<hr/>
	150	554
	<hr/>	<hr/>
	4,951	8,753
	<hr/>	<hr/>

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。

根據中國相關法律及法規，本集團之中國附屬公司自首個盈利年度起兩年獲豁免繳付中國企業所得稅及地方所得稅，其後三年亦獲全額豁免繳付地方所得稅並可減免半數之中國企業所得稅。由於本年度及過往年度所有中國附屬公司於中國並無產生應課稅溢利或已獲豁免繳付中國企業所得稅及地方所得稅，故並無於綜合財務報表就中國企業所得稅及地方所得稅作出撥備。

綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

11. 稅項(續)

年內，一間附屬公司與中國一間加工廠房訂立了一般加工安排。由於其應課稅溢利之50%撥歸其中國生產業務所有，故該附屬公司按一半基準繳納香港利得稅。因此，其50%應課稅溢利屬離岸及不可課稅性質。

根據分別於2007年3月16日及2007年12月6日頒佈之中國企業所得稅法及其詳盡之實施規則，就該等並無享有優惠稅率之附屬公司而言，國內及外資企業之新稅率已統一為25%，並於2008年1月1日起生效。

年內稅項支出與綜合損益表內除稅前溢利之對賬如下：

	2008年 千港元	2007年 千港元
除稅前溢利	33,302	66,654
按香港利得稅稅率16.5%(2007年：17.5%)計算之稅項	5,495	11,664
不可扣稅開支之稅務影響	1,300	1,095
毋須課稅收入之稅務影響	(11)	(129)
過往年度超額撥備	(724)	(71)
未確認稅項虧損之稅務影響	1,024	-
未確認可扣減暫時差額之稅務影響	-	15
授予一間附屬公司稅項寬免之影響	(2,479)	(4,030)
適用稅率下降產生之年初遞延稅項負債減少	(211)	-
其他	557	209
本年度稅項支出	4,951	8,753

綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

12. 董事及僱員酬金

(a) 董事

已付或應付6名(2007年：6名)董事各自之酬金如下：

	張華強	葉偉翔	王冬 (附註b)	葛根祥	黎明	林敬新	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
2008年							
袍金	-	-	-	245	245	245	735
其他酬金							
薪金及其他福利	1,898	1,350	215	-	-	-	3,463
花紅(附註a)	-	53	-	-	-	-	53
退休福利計劃供款	12	12	-	-	-	-	24
	<u>1,910</u>	<u>1,415</u>	<u>215</u>	<u>245</u>	<u>245</u>	<u>245</u>	<u>4,275</u>
2007年							
袍金	-	-	-	240	240	240	720
其他酬金							
薪金及其他福利	1,877	1,277	609	-	-	-	3,763
花紅(附註a)	100	100	17	-	-	-	217
退休福利計劃供款	12	12	-	-	-	-	24
	<u>1,989</u>	<u>1,389</u>	<u>626</u>	<u>240</u>	<u>240</u>	<u>240</u>	<u>4,724</u>

附註：(a) 表現相關獎金分別參考截至2008年12月31日及2007年12月31日止兩個年度本集團財務表現及個別董事表現釐定。

(b) 王冬於2008年5月11日辭任董事一職。

綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

12. 董事及僱員酬金 (續)

(b) 僱員

本集團5名最高薪人士包括本公司2名(2007年:2名)執行董事，彼等之酬金載於上文。其餘3名(2007年:3名)人士之酬金如下：

	2008年 千港元	2007年 千港元
薪金及其他福利	3,837	3,237
花紅	147	270
退休福利計劃供款	24	21
	4,008	3,528

彼等之酬金介乎以下範圍：

	2008年 僱員數目	2007年 僱員數目
1,000,001港元至1,500,000港元	3	3

兩個年度內，本集團均無向任何董事或5名最高薪人士支付任何酬金，作為邀請彼等加盟本集團或加盟本集團後之獎勵或離職補償。兩個年度內，各董事概無放棄任何酬金。

綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

13. 股息

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)

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)

2008年 千港元	2007年 千港元
3,966	5,288
12,890	12,560
16,856	17,848

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。

14. 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：

盈利

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)

2008年 千港元	2007年 千港元
31,391	57,901

股份數目

用以計算每股基本盈利之普通股加權平均數

2008年 千股	2007年 千股
329,053	323,162

由於兩個年度內並無發行潛在普通股，因此並無呈列該兩個年度之每股攤薄盈利。

綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

15. 物業、廠房及設備

	廠房及 機器 千港元	模具 千港元	傢俬、固定 裝置及 辦公室設備 千港元	租賃物業 裝修 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
成本						
於2007年1月1日	85,232	604	20,323	16,695	2,713	125,567
添置	23,557	293	4,829	5,130	479	34,288
出售	(1,159)	–	(238)	–	–	(1,397)
匯兌調整	23	–	3	32	–	58
	<u>107,653</u>	<u>897</u>	<u>24,917</u>	<u>21,857</u>	<u>3,192</u>	<u>158,516</u>
於2007年12月31日	107,653	897	24,917	21,857	3,192	158,516
添置	18,158	5	5,133	1,500	174	24,970
出售	(1,356)	(28)	(655)	(3,347)	–	(5,386)
匯兌調整	134	–	96	128	–	358
	<u>124,589</u>	<u>874</u>	<u>29,491</u>	<u>20,138</u>	<u>3,366</u>	<u>178,458</u>
於2008年12月31日	124,589	874	29,491	20,138	3,366	178,458
折舊						
於2007年1月1日	43,553	453	12,547	8,998	2,232	67,783
年內撥備	10,127	141	2,928	2,762	294	16,252
出售時撇銷	(522)	–	(178)	–	–	(700)
	<u>53,158</u>	<u>594</u>	<u>15,297</u>	<u>11,760</u>	<u>2,526</u>	<u>83,335</u>
於2007年12月31日	53,158	594	15,297	11,760	2,526	83,335
年內撥備	11,368	84	3,470	3,413	115	18,450
出售時撇銷	(960)	(1)	(645)	(3,347)	–	(4,953)
匯兌調整	6	–	5	10	–	21
	<u>63,572</u>	<u>677</u>	<u>18,127</u>	<u>11,836</u>	<u>2,641</u>	<u>96,853</u>
於2008年12月31日	63,572	677	18,127	11,836	2,641	96,853
賬面值						
於2008年12月31日	<u>61,017</u>	<u>197</u>	<u>11,364</u>	<u>8,302</u>	<u>725</u>	<u>81,605</u>
於2007年12月31日	<u>54,495</u>	<u>303</u>	<u>9,620</u>	<u>10,097</u>	<u>666</u>	<u>75,181</u>

綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

15. 物業、廠房及設備(續)

上述物業、廠房及設備項目乃以直線法計算折舊，採用之年率如下：

廠房及機器	10%至20%
模具	33 $\frac{1}{3}$ %
傢俬、固定裝置及辦公室設備	20%至25%
租賃物業裝修	20%
汽車	20%至25%

廠房及機器賬面值包括根據融資租賃持有之資產1,355,000港元(2007年：1,519,000港元)。

16. 知識產權

	千港元
成本	
少數權益股東注資	5,245
添置	148
	<hr/>
於2008年12月31日	5,393
	<hr/>

知識產權指由少數權益股東於2008年注入有關單車用音響設備設計之知識產權。

知識產權按直線法基準在相關音響設備之五年預期壽命內攤銷。

綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

17. 會所會籍

會所會籍指加入高爾夫球會之入會費，屬長期持有。本集團管理層認為，會籍之可用年期並無限期。管理層會每年重新評估可用年期，當可用年期設有限期時，則會作出攤銷。

截至2008年12月31日止年度，會籍已透過比較賬面值與其可收回價值作減值測試。本集團管理層決定，不就本年度作減值虧損撥備。

18. 存貨

	2008年 千港元	2007年 千港元
原材料	69,887	83,203
在製品	27,321	26,252
製成品	42,626	31,913
	139,834	141,368

19. 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)
	344,357	354,789
其他應收款項、按金及預付款項	9,978	11,109
	354,335	365,898

本集團之應收款項包括以美元列值而賬面值為336,022,000港元(2007年：348,108,000港元)之應收款項。美元乃相關集團實體功能貨幣以外之貨幣。

本集團一般給予其貿易客戶30至90日(2007年：30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，進一步延長指定客戶之信貸期。

綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

19. 貿易應收款項、按金及預付款項(續)

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
	<hr/>	<hr/>
	344,357	354,789

本集團之貿易應收款項結餘包括合共賬面值為6,544,000港元(2007年：8,772,000港元)之應收款項，該等款項於結算日已逾期。本集團認為該等金額可收回，因此，並無必要確認減值虧損。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

已逾期但未減值之貿易應收款項之賬齡

	2008年 千港元	2007年 千港元
少於30日	6,130	6,627
31至90日	266	1,243
91至365日	21	902
超過365日	127	-
	<hr/>	<hr/>
合計	6,544	8,772

逾期未付但未減值之結餘，乃與本集團擁有良好往績記錄之一些獨立客戶有關。根據過往經驗，管理層估計賬面值可悉數收回。

綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

19. 貿易應收款項、按金及預付款項(續)

貿易應收款項之減值虧損變動：

	2008年 千港元	2007年 千港元
於1月1日	289	434
已確認減值虧損	-	289
撇銷不可收回款項	(2)	(434)
於12月31日	287	289

本集團根據於附註3所載之會計政策按個別情況評估減值虧損之確認。

20. 銀行結餘及現金

銀行結餘及現金包括若干按現行市場利率年利率0.8%至4.2%不等(2007年：1%至2.5%)計息之短期銀行存款。

本集團之銀行結餘包括以美元及人民幣列值而賬面值分別為30,378,000港元(2007年：144,912,000港元)及13,621,000港元(2007年：3,084,000港元)之銀行結餘。美元及人民幣乃相關集團實體功能貨幣以外之貨幣。

綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

21. 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
	<hr/>	<hr/>
	278,645	368,612
應計費用	36,748	34,638
	<hr/>	<hr/>
	315,393	403,250

購買貨品之平均信貸期為90日。

本集團之應付款項包括以美元及人民幣列值而賬面值分別為97,336,000港元(2007年：127,289,000港元)及45,228,000港元(2007年：42,320,000港元)之應付款項。美元及人民幣為相關集團實體功能貨幣以外之貨幣。

22. 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	7,077	—
	<hr/>	<hr/>
	7,077	4,434

綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

22. 應付票據 (續)

本集團之應付票據包括以美元列值而賬面值為零(2007年：4,434,000港元)之應付票據。美元為相關集團實體功能貨幣以外之貨幣。

23. 融資租賃承擔

	最低租金付款		最低租金付款之現值	
	2008年 千港元	2007年 千港元	2008年 千港元	2007年 千港元
融資租賃項下應付金額				
1年內	535	543	523	498
1年以上但2年內	45	589	44	571
	<u>580</u>	<u>1,132</u>	<u>567</u>	<u>1,069</u>
減：未來融資費用	(13)	(63)	—	—
租賃承擔之現值	<u>567</u>	<u>1,069</u>	<u>567</u>	<u>1,069</u>
減：流動負債項下顯示 須於1年內償還之金額			(523)	(498)
須於1年後償還之金額			<u>44</u>	<u>571</u>

本集團已根據融資租賃出租其若干廠房及機器。平均租賃期為3年(2007年：3年)。融資租賃項下所有承擔之相關利率於各合約日期介乎年利率2.97%至5.53%(2007年：4.25%至6.22%)。並無就或然租金付款作出安排。

本集團之融資租賃承擔由出租人就租賃資產作出之押記作為抵押。

綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

24. 銀行借貸

	2008年 千港元	2007年 千港元
銀行貸款 – 無抵押	30,167	14,165
銀行借貸到期日如下：		
按要求或於1年內	30,167	12,498
超過1年，但不多於2年	–	1,667
減：流動負債項下所示於1年內到期之金額	30,167 (30,167)	14,165 (12,498)
1年後到期之金額	–	1,667

銀行借貸包括：

	實際利率(每年)		賬面值	
	2008年	2007年	2008年 千港元	2007年 千港元
浮息港元銀行貸款：				
按香港銀行同業拆息加0.7%	1.13%	4.23%	21,500	9,000
按優惠利率減1%	–	6.37%	–	1,832
按香港銀行同業拆息加1%	3.4%	5.47%	1,667	3,333
按香港銀行同業拆息加0.85%	1.1%	–	7,000	–
			30,167	14,165

於結算日，本集團有未提取貸款融資81,923,000港元(2007年：116,566,000港元)。

綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

25. 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	500,000,000	5,000
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	27,120,064	271
	<hr/>	<hr/>
於2007年12月31日	330,517,564	3,305
購回股份	(8,224,000)	(83)
	<hr/>	<hr/>
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安排，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。

綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

25. 股本(續)

(i) (續)

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本總額6.29%。

(ii) 年內，本公司於聯交所以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。購回之股份詳情載列如下：

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
				<hr/>
				3,841

26. 購股權計劃

權益結算購股權計劃

於2005年6月25日，購股權計劃(「購股權計劃」)獲本公司股東批准並採納，購股權計劃之詳情如下：

目的

讓本公司向合資格獲甄選參與者授出購股權，藉以鼓勵及回饋其對本集團作出之貢獻。

綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

26. 購股權計劃(續)

權益結算購股權計劃(續)

合資格參與者

購股權計劃之合資格參與者包括：

- (i) (a) 本集團任何成員公司之任何執行董事或全職或兼職僱員，或已接受本集團任何成員公司僱用建議之人士(不論全職或兼職)；或
 - (b) 本集團任何成員公司之非執行董事(包括獨立非執行董事)或高級職員；或
 - (c) 借調至本集團任何成員公司工作，並至少投入其40%之時間參與本集團成員公司業務之人士；或
 - (d) 本集團任何成員公司之業務夥伴、代理、顧問或代表(「合資格人士」)；及
- (ii) 代表上述任何合資格人士或其直系親屬利益之信託，以及該等合資格人士或其直系親屬控制之公司。

可予發行之普通股總數

根據購股權計劃及任何其他計劃下可予發行之普通股總數合共不得超逾32,229,356股普通股，相當於本公司於本年報日期之已發行股本約10%。

每名合資格參與者可獲授購股權上限

在未獲本公司股東事先批准前，每名合資格參與者於任何12個月內直至授出日期可獲授之購股權之最多普通股數目不得超逾於授出日期已發行普通股1%。

向本公司任何董事、行政人員或主要股東或彼等各自之聯繫人士授予任何購股權，必須經獨立非執行董事(不包括本身屬購股權建議承授人之獨立非執行董事)批准。倘擬授予本公司任何主要股東或獨立非執行董事或彼等各自之聯繫人士且授予該等購股權將會導致於截至向該等人士授出購股權日期止任何12個月期間，因行使根據購股權計劃或任何其他計劃授出或將予授出之購股權(包括已行使、已註銷及未行使購股權)而發行或將予發行之股份總數超過(i)當時已發行普通股總數之0.1%；及(ii)根據每次建議授出購股權當日普通股之收市價計算，上述股份總值超過5,000,000港元，則授出購股權建議必須根據聯交所證券上市規則規定之方式獲得批准，包括以(如需要)普通決議案之方式於股東大會經股東批准。

綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

26. 購股權計劃(續)

權益結算購股權計劃(續)

可根據購股權認購普通股之期限

由授出購股權之日起計十年內或本公司董事會於授出時所指定之較短期間。

購股權行使之前必須持有之最短期限(如有)

於授出購股權，本公司董事會將指定購股權於可行使之前必須持有之最短期限(如有)。

申請或接納購股權須付金額

本公司董事有權決定申請或接納購股權時須支付之金額(如有)，以及支付該等金額之限期。承授人須於要約當日起計28日內(或本公司董事會訂明之其他期間)接納購股權，同時須根據要約之具體規定，向本公司支付相關金額(如有)，作為獲授購股權之代價。

普通股認購價釐定基準

購股權計劃中所涉普通股之行使價須由本公司董事會決定。行使價不得低於下列三項之最高者：

- (i) 購股權授出當日(必須是營業日)於聯交所每日報價表所報之普通股之收市價；
- (ii) 緊接建議授出購股權之前五個營業日聯交所每日報價表所報之普通股每股平均收市價；及
- (iii) 普通股之面值。

購股權計劃尚餘之有效期

購股權計劃自2005年7月14日(即普通股在聯交所上市之日)起計十年內有效。

兩年間並無根據購股權計劃授出購股權，亦無未獲行使之購股權。

綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

27. 遞延稅項

本年度及過往年度確認之主要遞延稅項負債及其變動如下：

	加速稅項折舊 千港元
於2007年1月1日	3,143
年內計入綜合損益表	<u>554</u>
於2007年12月31日	3,697
年內計入綜合損益表	361
稅率變動之影響	<u>(211)</u>
於2008年12月31日	<u>3,847</u>

於結算日，本集團分別有為數385,000港元(2007年：385,000港元)及6,203,000港元(2007年：無)之可扣減暫時差額及已結轉未動用稅務虧損以抵銷未來溢利。稅務虧損可無限期結轉。由於應課稅溢利用以抵銷可扣減暫時差額之可能性不大，故並無就該等可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。

28. 主要非現金交易

於2008年，本集團一間附屬公司之少數權益股東已向該附屬公司注入初期資本1,000港元及5,245,000港元知識產權。而本集團藉注資5,460,000港元保留該附屬公司51%權益。

截至2007年12月31日止財政年度，本集團就廠房及機器訂立融資租賃安排，其於租賃期之總資本值為1,500,000港元。

綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

29. 經營租賃安排

於結算日，本集團根據於下列期限屆滿之不可撤銷經營租賃之日後最低租金承擔如下：

	2008年 千港元	2007年 千港元
1年內	1,856	2,675
第2至第5年(包括首尾兩年)	—	396
	1,856	3,071

經營租金指本集團為其若干辦公室物業支付之租金。有關租賃之議定租期為1至3年。租期內租金固定。

30. 資本承擔

	2008年 千港元	2007年 千港元
有關收購廠房及設備之已訂約 但未於綜合財務報表撥備之資本開支	1,488	845

31. 僱員退休福利

2000年12月1日前，本集團為其符合條件之香港僱員設有根據職業退休計劃條例登記之定額供款計劃(「職業退休計劃條例計劃」)。該計劃之資產於獨立受託人控制之基金內與本集團資產分開持有。倘僱員於供款全部歸屬前退出職業退休計劃條例計劃，因而沒收之供款將用於減少日後本集團應付供款。

自2000年12月1日起，本集團為其所有香港僱員參加強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃根據強制性公積金計劃條例於強制性公積金計劃管理局登記。強積金計劃之資產於獨立受託人控制之基金內與本集團資產分開持有。根據強積金計劃規則，僱主及其僱員各自須按規則指定之比率向強積金計劃繳付供款。本集團有關強積金計劃之責任是根據強積金計劃繳付規定之供款。目前尚無沒收之供款可供減少日後應付供款。

綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

31. 僱員退休福利(續)

僱員如為職業退休計劃條例計劃之成員，可選擇繼續參與職業退休計劃條例計劃或轉為參與強積金計劃，而所有於2000年12月1日或之後加盟本集團之新僱員須參與強積金計劃。

中國附屬公司之僱員乃中國當地政府所管理之退休金計劃之成員。該等附屬公司須就此等僱員之有關部分薪金按某個百分比向退休金計劃出資以便為福利提供資金。本集團有關退休金計劃之責任僅為向退休金計劃繳付規定之供款。

上述計入收入之成本總額2,445,000港元(2007年：2,102,000港元)即本集團向該等計劃之供款。於兩個年度之結算日，並無沒收供款可用以減少日後供款。

32. 關連人士交易

本集團於年內與一間關連公司曾進行以下交易：

關連公司名稱	交易性質	2008年 千港元	2007年 千港元
東莞冠萬音響有限公司	貿易採購	-	40,291
	貿易銷售	-	260
	採購物業、廠房及設備	-	842

東莞冠萬音響有限公司由本公司董事兼股東葉偉翔先生擁有實益權益。

綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

32. 關連人士交易 (續)

主要管理人員薪酬

年內，董事及其他主要管理成員之薪酬如下：

	2008年 千港元	2007年 千港元
薪金及其他福利	11,740	9,751
花紅	483	662
退休福利計劃供款	113	102
	<hr/>	<hr/>
	12,336	10,515
	<hr/>	<hr/>

董事及主要行政人員之薪酬由薪酬委員會經參考個人表現及市場趨勢向董事會推薦批准。

33. 本公司之資產負債表摘要

	2008年 千港元	2007年 千港元
於一間附屬公司之投資	—	—
附屬公司欠款	184,422	198,257
應收股息	34,000	21,000
銀行結餘及現金	88	487
其他流動資產	226	236
應付一間附屬公司款項	(2,513)	—
其他流動負債	(606)	(658)
	<hr/>	<hr/>
	215,617	219,322
	<hr/>	<hr/>
股本	3,222	3,305
儲備(附註)	212,395	216,017
	<hr/>	<hr/>
	215,617	219,322
	<hr/>	<hr/>

綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

33. 本公司之資產負債表摘要(續)

附註：本公司之儲備變動如下：

	股份溢價 千港元	特別儲備 千港元 (附註)	保留溢利 千港元	總計 千港元
本公司				
於2007年1月1日	74,320	107,647	13,782	195,749
年內溢利	-	-	18,406	18,406
配售新股	20,007	-	-	20,007
發行股份開支	(297)	-	-	(297)
已派付2006年末期股息	-	-	(12,560)	(12,560)
已宣派2007年中期股息	-	-	(5,288)	(5,288)
	<u>94,030</u>	<u>107,647</u>	<u>14,340</u>	<u>216,017</u>
於2007年12月31日	94,030	107,647	14,340	216,017
年內溢利	-	-	17,005	17,005
購回股份	(3,758)	-	-	(3,758)
購回股份開支	(13)	-	-	(13)
已派付2007年末期股息	-	-	(12,890)	(12,890)
已宣派2008年中期股息	-	-	(3,966)	(3,966)
	<u>90,259</u>	<u>107,647</u>	<u>14,489</u>	<u>212,395</u>
於2008年12月31日	90,259	107,647	14,489	212,395

附註：特別儲備指成謙實業有限公司全部已發行股本面值與本公司根據2005年之集團重組而發行之股份總面值間之差額。

綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

34. 本公司主要附屬公司詳情

於2008年及2007年12月31日，本公司主要附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	業務結構形式	註冊成立 或成立/ 營運地點	繳足已發行 普通股本/ 註冊資本	本公司所持 股本權益 (附註1)		主要業務
				2008年	2007年	
成謙實業有限公司	註冊成立	香港	5,000,000港元	100%	100%	投資控股及買賣電器部件
泰升實業有限公司	註冊成立	香港/中國	5,000,000港元	100%	100%	製造模具、耳機 及揚聲器相關部件
冠萬實業(國際)有限公司	註冊成立	香港	10,000港元	100%	100%	投資控股以及買賣 家庭影院及汽車揚聲器系統
Shinhint Industrial Holdings Limited ([Shinhint Industrial])	註冊成立	英屬處女群島	1美元	100%	100%	投資控股
東莞成謙音響科技有限公司	外資企業	中國	10,000,000港元	100%	100%	製造家庭影院及 汽車揚聲器系統
Tommyca Hong Kong Limited	註冊成立	香港	2,041港元	51%	不適用	買賣單車用音響設備

附註：

1. 除Shinhint Industrial外，所有附屬公司均由本公司間接持有。
2. 於2008年12月31日，概無附屬公司發行債務證券。

