



GLOBAL GREEN TECH GROUP LIMITED
高寶綠色科技集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
股份代號: 274

2008 年報



目錄

公司資料	2
主席報告書	3
管理層之研討及分析	5
董事及高級管理層	10
企業管治報告	13
董事會報告	20
獨立核數師報告	29
綜合收益賬	31
綜合資產負債表	32
資產負債表	34
綜合股東權益變動表	35
綜合現金流量表	36
財務報表附註	38
五年財務資料概要	94
主要物業	96

公司資料

董事會

執行董事

劉勁璋先生 (主席)
黃英賢先生
方永培先生

獨立非執行董事

何奕良先生
林劍先生
李柏聰先生

公司秘書

周啟明, FCPA

核數師

浩勤會計師事務所有限公司
執業會計師
香港
港灣道30號
新鴻基中心3樓

法律顧問

香港法律方面
趙不渝 馬國強律師事務所
香港
康樂廣場1號
怡和大廈41樓

開曼群島法律方面

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

註冊辦事處

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

總辦事處暨主要營業地點

香港
灣仔
港灣道1號
會展廣場辦公大樓
34樓3401-08室

主要往來銀行

台新國際商業銀行
香港
夏慤道18號
海富中心第二座15樓

交通銀行股份有限公司

香港
新界荃灣
眾安街68號
荃灣城市中心第1期
22樓2201室

大眾銀行(香港)有限公司

香港
德輔道中120號
亞洲金融中心19樓

中國銀行(香港)有限公司

香港
九龍尖沙咀
廣東道21號
港威大廈3座
(英國保誠保險大樓) 702-706室

主要股份過戶登記處

Bank of Butterfield International (Cayman) Ltd
Butterfield House,
Fort Street, P.O. Box 705
George Town
Grand Cayman
Cayman Islands

股份過戶登記處香港分處

卓佳登捷時有限公司
香港灣仔
皇后大道東28號
金鐘匯中心26樓

法定代表

劉勁璋先生
黃英賢先生

主席報告書

本人謹代表董事會提呈高寶綠色科技集團有限公司(「高寶綠色」/「本集團」)截至二零零八年十二月三十一日止年度業績。

二零零八年金融海嘯洗禮下，全球經濟江河日下，所有主要股票指數急瀉難止，能源價格波動不定，信貸市場幾近癱瘓，各地消費市場亦陷於低潮。金融海嘯的威力遠高於大部份人所估計，本集團經營所在的中國及香港亦未能倖免。

業務回顧

營業額為1,339,710,000港元，較上年度的1,071,830,000港元上升25%，而毛利則達492,800,000港元，較上年度的545,260,000港元減少9.62%。至於盈利則跌至33,570,000港元，較上年度的358,460,000港元減少90.63%。每股基本盈利為0.0065港元(二零零七年：0.2785港元)。

在零八年嚴峻的營商環境下，本集團的核心業務，尤其是化妝品及護膚用品以及工業用產品業務，仍能為本集團帶來穩定的經常性收入。盈利下跌乃主要歸因於投資證券未變現虧損之非現金撥備、本集團一家附屬公司所發行可換股優先股之贖回款項及利息付款撥備，以及本集團應收賬款及存貨的一般撥備。

展望

一般相信，這次金融危機對中國造成的沖擊，應較其他主要經濟體系輕微。再加上中央政府實施的多項刺激方案，預期中國的國內生產總值及內需均能保持增長，即使或會有所放緩。本集團自成立以來，一直在國內穩紮根基，我們將繼續專注於核心業務，務求取得長足發展，最終成功踰越這困難時期。

化妝品及護膚用品方面，本集團憑藉其龐大的分銷網絡及創新的推廣策略，已成功令自有品牌MB在國內聲名鵲起。在可支配收入持續增加以及中產階層湧現之形勢下，本集團有信心，MB透過拓展產品系列及有效的推廣活動，定能繼續為本集團帶來可觀的經常性收入。

工業用產品方面，本集團致力為傳統工業用表面活性劑業務維持合理的利潤率，同時開拓新的工業酶業務，其已於二零零八年開始為本集團貢獻收益。

與此同時，本集團將繼續開發以廢棄輪胎轉化燃油的循環再造業務，以把握環保能源市場的龐大商機。

主席報告書

致謝

本人謹代表董事會對股東與業務夥伴的鼎力支持，致以由衷謝意，並且感謝各位員工為本集團付出不懈努力和寶貴貢獻。

承董事會命

主席

劉勁璋

二零零九年四月二十日

管理層之研討及分析

業務回顧

在整體市場衰退及中國經濟增長放緩的沖擊下，本集團在二零零八年渡過了難辛的一年。然而，本集團仍錄得營業額1,339,710,000港元，較上年度的1,071,830,000港元上升25%，而毛利則達492,800,000港元，較上年度的545,260,000港元減少9.62%。至於盈利則跌至33,570,000港元，較上年度的358,460,000港元減少90.63%。每股基本盈利為0.0065港元（二零零七年：0.2785港元）。

二零零八年，在本集團努力之下，其核心業務的營業額仍得以保持，惟盈利大幅下降乃歸因於投資證券未變現虧損之非現金撥備、本集團一家附屬公司所發行可換股優先股之贖回款項及利息付款撥備，以及本集團應收賬款及存貨的一般撥備。化妝品及護膚用品業務仍為本集團收入及純利的主要來源，而工業用產品及家居產品則繼續為本集團賺取穩定的銷售收入。

營運回顧

I. 家用產品

於回顧期間，家用產品的營業額為132,420,000港元，較上一年減少20.80%，佔本集團總營業額9.88%。

市場競爭熾烈，此分部的毛利率亦逐步下降。本集團將利用具競爭力的價格及市場策略，在有利可圖之情況下維持其市場佔有率。

II. 工業用產品

截至二零零八年十二月三十一日止年度，工業用產品之營業額上升42.46%至422,250,000港元，佔本集團總營業額31.52%。

憑藉悠長的營運歷史及穩固之客戶基礎，工業用表面活性劑一直為本集團之主要業務。儘管本集團主要客戶——國內紡織品及成衣業於二零零八年經營困難，惟本集團透過持續實行成本控制措施，包括生產工業酶及發展代用物料，本集團仍得以提升其利潤率。

經過多年的研發，加上工業酶的生產設施終在二零零八年落成，本集團於二零零八年上半年已開始向客戶出售工業酶。雖然國內紡織品用工業酶市場暫時由外國企業主導，惟本集團有信心，憑藉優質的產品及較低廉的價錢，假以時日定能在市場上分一杯羹。

III. 化妝品及護膚用品

於回顧期間，化妝品及護膚用品之營業額增加5.85%至617,390,000港元，佔本集團總營業額46.08%，為本集團主要的銷售額及盈利來源。

管理層之研討及分析

全球金融危機對國內經濟造成沉重打擊，以致消費需求在經濟增長放緩下亦轉趨疲弱，情況在二零零八年下半年尤為嚴峻。零八年上旬，儘管內地分別在二月及五月受雪災與四川地震沖擊，惟本集團自有化妝品及護膚用品品牌MB採取有效的品牌及推廣策略，仍能持續取得收入及盈利增長。然而，踏入下半年，全球金融海嘯令國內消費者信心進一步減弱，累及本集團的自有化妝品及護膚用品品牌業務亦表現失色。

憑藉旗下符合化妝品GMP規格之先進生產設施及研發技術，本集團透過供應禮品及精品形式之ODM化妝品及護膚用品，繼續拓展歐洲及北美洲市場。於二零零八年度，儘管全球消費減弱，惟此快速增長的業務仍再次錄得可觀增長。

二零零八年五月，本集團於中國之主要化妝品附屬公司高寶妝品(中國)有限公司的質量監控測試中心，榮獲中國合格評定國家認可委員會頒發實驗室認可證書，意味著本集團此後可自行檢定其產品及發出質量評定報告，而毋須委聘中國合格評定國家認可委員會認可的其他第三方實驗室代勞，這將大大加快本集團ODM及OEM產品的開發及生產程序。

IV. 生物科技產品

生物科技產品業務主要從事生產專利生物科技原材料，以供應醫療公司及用於內部消耗需求。

V. 投資

二零零八年，國際金融海嘯爆發，引致全球所有主要股票指數暴跌，本集團的投資組合亦未能獨善其身。投資組合截至二零零八年十二月三十一日大幅貶值，令此分部產生合共199,730,000港元之經營虧損，而去年則錄得經營盈利20,770,000港元。截至二零零八年十二月三十一日，本集團所持之有價證券之總市值為30,000,000港元。

經營開支分析

截至二零零八年十二月三十一日止年度之銷售及分銷開支為100,270,000港元，佔營業額之7.48%，而去年度則為83,780,000港元或佔營業額7.82%。與去年度相比，本年度用於化妝品與護膚用品之宣傳及促銷支出金額增加約2,650,000港元。員工薪金及佣金增加約3,090,000港元，而運輸及付運費用在油價上升及運輸頻繁的影響下則上升約2,690,000港元。交通及雜項開支則增加約7,760,000港元，此乃由於加緊MB櫃檯定期巡查以及地區經理及巡查人員數目上升所致。

管理層之研討及分析

截至二零零八年十二月三十一日止年度之一般及行政開支為404,410,000港元或佔本年度營業額之30.19%，而去年度則為139,000,000港元或佔營業額12.97%，此乃主要由於應收賬款一般撥備增加約32,330,000港元、有價證券市值之未變現虧損撥備增加約167,990,000港元、符合GMP規格之生產設施之維修保養費用增加約15,150,000港元、租金開支增加約3,380,000港元、分拆化妝品業務導致核數師酬金增加約4,930,000港元、過往年度稅項調整約2,990,000港元、雜項開支增加約2,180,000港元，以及以股份支付之開支撥備約37,600,000港元所致。

截至二零零八年十二月三十一日止年度之固定資產折舊開支總額為84,540,000港元（二零零七年：76,140,000港元），原因是工業酶之生產廠房投產所致。

無形資產及自用租賃土地之總攤銷費用為10,550,000港元（二零零七年：9,840,000港元）。

截至二零零八年十二月三十一日止年度之融資成本為63,590,000港元，主要來自本集團之聯合貸款的利息開支及本集團一家附屬公司所發行可換股優先股之贖回款項及利息開支撥備。

發行股份及認股權證之所得款項用途

年內，105,877,000份購股權及46,987,360份認股權證分別獲行使，平均行使價分別為每股普通股1.09港元及1.30港元，扣除任何相關開支前之所得現金分別約為114,900,000港元及61,100,000港元。行使購股權及認股權證之所得款項淨額乃撥作一般營運資金。行使105,877,000份購股權及46,987,360份認股權證導致本公司額外發行152,864,360股普通股。

流動資金及財政資源

於結算日，本集團持有現金及現金等價物約192,920,000港元。本集團採取穩健之現金及財務管理政策。持有之現金大部份存作人民幣及港元短期存款，故匯率波動風險甚低。為增加財政回報，本集團亦有投資於不同投資組合，包括有價證券、債券、基金、外幣及固定收益資產。股東資金截至二零零八年十二月三十一日為2,620,210,000港元，而截至二零零七年十二月三十一日為2,373,790,000港元，即增加246,420,000港元，增幅10.38%。

管理層之研討及分析

誠如日期為二零零八年九月十二日之公佈所述，本公司訂立收購協議，以約265,340,000港元之現金代價買賣真優美全部已發行股本約8.54%。此項交易所產生之商譽為186,140,000港元。本集團盈利因收購事項而增加之金額，將相當於本集團所佔真優美及其附屬公司除稅後盈利由84.6%增至93.2%之金額。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團資本開支為411,410,000港元，乃以營運現金及銀行貸款支付。

本集團債務主要包括銀行貸款及融資租賃，大部份以港元及人民幣計值。本集團密切監察其借貸以確保還款進度順利。

截至二零零八年十二月三十一日，本集團銀行融資總額中已動用約180,000,000港元，其中包括聯合貸款。

本集團存貨周轉期減至41日。應收賬及應付賬周轉期分別為47日及23日。

負債與權益比率(計息負債總額與股東資金比率)及資本與負債比率(計息負債總額與總資產比率)分別為14.48%及11.97%，而流動比率及利息保障倍數分別為1.29及2.34。

展望

具巨大發展潛力之嶄新業務－綠色再造能源

就綠色再造能源項目(「項目」)而言，香港特區政府直屬之香港科技園公司已按約39,010,000港元向本集團授出一幅位於元朗工業園面積約24,000平方米之地皮，以成立再造能源業務。本集團已向香港環境保護署(「環保署」)提交申請，預期在二零零九年下半年初便可獲環保署批准。該廠房暫定於二零零九年第四季動工興建，至二零一零年第三季便可投產。本集團認為，該業務將成為本集團未來主要收入來源之一。

本集團將主要透過向公共運輸公司等不同客戶躉售優質石油化工產品(如碳黑及／或活性碳)，以首先開發香港市場。長久而言，本集團有意向面臨高油價壓力之海外市場(如新加坡、馬來西亞及日本)拓展此項業務。本集團認為其發展策略將會加快其增長及為股東帶來可觀回報。

管理層之研討及分析

化妝品及護膚用品

目前，本集團自有品牌「Marjorie Bertagne (MB)」旗下分有零售及專業產品系列，本集團會貫徹開發及促銷新系列MB產品。此外，在出色的內部產品設計團隊及先進的生產設施的支援下，本集團正計劃推出另一個新品牌，為針對年青人的功能潔膚產品，藉以提升市場佔有率。本集團預期，倘國內消費市場能於二零零九年下半年復蘇，則新品牌可於二零零九年底在國內推出。

除此以外，本集團亦以具競爭力的價格，為歐美的ODM及OEM客戶設計及生產優質的護膚用品、彩妝品及浴室用品。作為此項ODM及OEM業務「一站式服務」的一部份，本集團亦有向客戶提供研發、採購、銷售及技術諮詢等服務。

生物科技產品

透過與香港大學研發團隊多年的合作以及香港特區政府創新及科技基金的資助，本集團已成功將工業酶投入商業生產。董事相信，由於中國政府環保意識日益增強，故該業務日後將不斷為工業用產品業務帶來收入。本集團亦相信，工業酶的生產將大大減少本集團對海外進口的依賴，同時大幅降低生產成本。

僱員及薪酬政策

本集團奉行明確有效管理方針，與員工保持良好關係。本集團聘請富經驗人才時並無遇上任何困難，業務亦未曾因勞資糾紛而受到任何干擾。本集團為全體僱員提供社會保障福利，包括強制性公積金及醫療保險計劃。本集團並無因相關法定退休計劃須承擔任何重大責任。

截至二零零八年十二月三十一日，本集團共聘用760名受薪僱員，其中692名派駐國內，68名派駐香港。年內支付員工成本總額約為61,630,000港元。

或然負債及集團資產抵押

截至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。

截至二零零八年十二月三十一日，本集團之銀行融資乃以本集團一間附屬公司簽訂公司擔保作為抵押。

董事及高級管理層

執行董事

劉勁璋先生，39歲，本公司主席及本集團之共同創辦人。彼持有加拿大約克大學文學學士學位及經濟學理學士學位。多年來，劉先生負責本集團整體策略性計劃及業務發展工作，以及負責本集團營運之整體管理。彼成功帶領本集團擴展其業務，由發展工業用表面活性劑至家用及個人護理產品。劉先生為本集團高級管理層劉逸華女士之胞弟。

黃英賢先生，48歲，於二零零一年四月加入本集團，於二零零四年十二月三十一日獲委任為執行董事。黃先生負責本集團之家用及個人護理部門。於加入本集團前，黃先生擁有逾二十四年營銷經驗。

方永培先生，49歲，現為本集團精細化學品及研發部門之主管。方先生於二零零六年六月九日獲委任為本公司執行董事。方先生持有韓國首爾漢陽大學(Hanyang University)之生物化學理學士學位。彼於業內研發方面具有豐富經驗。於二零零三年加入本集團之前，方先生曾任職於韓國數家知名化妝品製造公司，並取得具成效之管理與技術知識及技能。

獨立非執行董事

何奕良先生，45歲，於二零零八年五月加盟本集團，出任獨立非執行董事。何先生持有南京大學頒授之環保工程學士及碩士學位。彼於教育工作方面積逾十六年經驗。何先生獲委任為獨立非執行董事之前，曾於中華人民共和國之三家公司擔任主席，包括一家貿易公司及一家金融公司。

林劍先生，74歲，於二零零四年九月加盟本集團，出任獨立非執行董事。於加入本集團前，林先生為中國內地廣州市暨南大學生物工程系教授。彼亦擔任多項公職，包括廣東省政府科技技術諮詢委員會委員及廣東省生物工程學會理事長。

李柏聰先生，45歲，於二零零四年九月獲委任為獨立非執行董事。李先生持有香港科技大學頒授之工商管理碩士學位。彼為英國特許公認會計師公會及香港會計師公會會員，亦為香港認可執業會計師。李先生於會計、核數、稅務及企業融資方面擁有逾十八年之專業及商業經驗。自二零零二年八月起，李先生擔任聯交所主板上市公司明豐珠寶集團有限公司之獨立非執行董事。

董事及高級管理層

高級管理層

高錫豐先生，42歲，本集團工業用表面活性劑部門之總經理，負責本集團銷售及市場推廣、採購及生產工作，在香港化工業擁有逾十五年經驗。彼於一九九五年七月加入本集團。

周佳先生，38歲，本集團工業用表面活性劑部銷售經理。彼負責本集團工業用表面活性劑部的整體銷售。周先生於一九九三年畢業於天津紡織學院，持有針織化工工程學士學位。彼於紡織業有逾十五年經驗。彼於一九九六年加入本集團。

劉逸華女士，44歲，化妝品集團之主席及執行董事。彼於一九九四年開始其商業生涯。彼成功領導在香港及中國推出Marjorie Bertagne (MB)品牌。劉女士負責化妝集團整體經營發展、策略性規劃及執行香港及中國營業部的政策。劉女士為執行董事劉勁璋先生之胞姐及劉汝棟先生之女兒，劉汝棟先生為Motivated Workforce Consultants Limited全部已發行股本之實益擁有人。

王慧群女士，59歲，化妝品集團之行政總裁及執行董事。彼於二零零零年四月加盟本集團。王女士於護膚及彩妝行業具有逾三十一年之經驗，曾效力於多個國際領先品牌，如露華濃、蜜絲佛陀及雅芳等。王女士於二零零六年六月九日辭任執行董事一職。

呂惠梅女士，59歲，化妝品集團之營運總監及執行董事。彼於二零零四年九月加盟化妝品集團。呂女士於護膚及彩妝行業具有逾三十一年之經驗。

庄德明先生，57歲，化妝品集團之生產經理。庄先生於二零零七年一月加入化妝品集團。彼於生產實施及管理方面有逾二十一年經驗。庄先生持有加拿大溫莎大學工商管理學士學位。

梁婉玲女士，40歲，化妝品集團市場推廣及產品開發部經理。梁女士於二零零五年一月加入化妝品集團，負責本公司化妝品業務於香港及大中華地區之市場推廣、產品開發、銷售及促銷、公關及宣傳工作。梁女士於化妝品行業之銷售及市場推廣擁有逾十九年經驗。

蕭主先先生，49歲，化妝品集團研發部項目經理。蕭先生於二零零四年二月加入本集團，負責生化妝品之研發。彼於生物科技領域有逾十七年經驗，於生化妝品大規模生產方面有豐富經驗，深諳上下游工序。彼於二零零一年獲得香港科技大學學士學位。

董事及高級管理層

朱偉德先生，30歲，化妝品集團研發部及生化化妝品生產部之項目經理。朱先生於二零零一年六月加入本集團，負責研發及監管生化化妝品之生產。彼於生物科技領域擁有逾八年經驗，於生化化妝品大規模生產方面有豐富經驗，深諳上下游工序。彼於二零零一年獲香港科技大學頒授學士學位。

楊小武先生，36歲，於二零零八年三月加盟本公司，出任本集團投資公關副總裁，負責公司財務及投資者關係事宜。楊先生於資本市場及公司財務方面擁有逾十三年經驗。在加入本公司前，楊先生任職於德意志(亞洲)銀行全球市場部副總裁及CIBC World Markets總監。楊先生持有加拿大多倫多大學羅特曼管理學院財務專業工商管理碩士學位及中國廣州外貿學院經濟學學士學位。楊先生為特許財務分析師。

周啟明先生，43歲，本集團之財務總監及公司秘書。彼負責本集團之財務及公司秘書工作。周先生持有香港浸會大學工商管理學士學位，並為香港會計師公會資深會員。彼於財務及行政工作擁有逾十八年經驗。彼於二零零一年十二月加入本集團。

黃碧蓮小姐，45歲，於二零零三年一月加盟本集團，出任研發部項目經理，負責生物科技產品的研發工作。黃小姐於一九八六年獲廈門大學頒授學士學位。在加入本集團前，彼曾於多間製藥公司及醫院效力，擔任生物工程高級研究員。

胡偉強先生，35歲，於二零零一年四月加盟本集團，出任高級研究員，負責本集團工業及家用產品之研發。胡先生於一九九七年獲大連科技大學頒授學士學位。彼於化工行業擁有逾十一年經驗。

柴芳小姐，28歲，於二零零三年四月加盟本集團，出任採購經理助理，負責採購工業及家用產品的原材料。彼於相關領域擁有逾十一年經驗。彼於二零零七年十月晉升為採購經理。

邱軍榮先生，34歲，於一九九八年二月加盟本集團，出任生產主管，負責工業產品之生產。邱先生於相關領域擁有逾十七年經驗。彼於二零零七年十月晉升為工業部生產經理。

吳建容小姐，34歲，於一九九八年二月加盟本集團，出任生產主管，負責家用產品之生產。吳小姐於相關領域擁有逾十年經驗。彼於二零零七年十月晉升為家用部生產經理。

企業管治報告

企業管治常規

本公司董事會(「董事會」)致力維持高水準之企業管治。董事會相信，高水準之企業管治可為本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)提供制訂業務策略及政策之大綱，並可透過有效之內部監控程式管理相關風險。董事會亦相信，良好企業管治常規對維持與提升股東價值及投資者信心而言，越益重要。

本公司採納香港聯合交易所有限公司證券及上市規則(「上市規則」)附錄14所載企業管治常規守則(「守則」)之大部份主要守則條文。董事會認為，截至二零零八年十二月三十一日止整個年度，除本報告下文所述若干偏離外，本公司一直遵照守則內所有適用之守則規定。

董事會

組成

董事會由六名本公司董事(「董事」)組成，包括三名執行董事及三名獨立非執行董事。於本年報日期，董事及董事委員會之成員如下：

執行董事

劉勁璋先生(主席)

黃英賢先生

方永培先生

獨立非執行董事

林劍先生

李柏聰先生

何奕良先生(於二零零八年五月十五日獲委任)

區穎驥先生(於二零零八年五月十五日辭任)

董事會負責制定本集團之整體策略及政策，亦須確保提供用於落實所採納策略之充足資本及管理資源、財務及內部監控制度之充足性及業務經營符合適用法例及規例。須由董事會批准之決定包括(但不限於)一切目標及策略方面屬重大之事宜、企業管治常規、更改董事會成員、主要交易與投資承擔、年度預算及財務事宜、一切政策事宜等。本公司之日常管理、行政及營運乃交由高級管理層負責，其須就落實本集團之整體策略及協調整體業務營運對董事會負責。

企業管治報告

董事會成員盡職履行彼等之角色，並個別及共同一直以符合本公司及其股東之最佳利益行事。就本公司所深知，各董事之間並無任何財務、業務、家族或其他重大／相關關係。董事之履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層」一節第10頁至第12頁。

於截至二零零八年十二月三十一日止年度（「本年度」）內，董事會舉行了四次定期／特別會議。每名董事於董事會會議之出席情況載列如下：

姓名	出席會議次數／總數
<i>執行董事</i>	
劉勁璋先生	4/4
黃英賢先生	4/4
方永培先生	4/4
<i>獨立非執行董事</i>	
林劍先生	4/4
李柏聰先生	4/4
何奕良先生（於二零零八年五月十五日獲委任）	2/4
區穎驥先生（於二零零八年五月十五日辭任）	1/4

附註：

1. 上述其中一次董事會會議乃商討有關董事酬金及重選董事之事宜。
2. 董事會主席曾出席本公司於二零零八年五月十三日舉行之股東週年大會。

主席

董事會主席及本公司行政總裁之職位均由劉勁璋先生擔任。董事會認為，由同一人擔任此兩項職務並不會導致權力過於集中，反而有利於維持強大穩固之領導，從而有益於迅速一貫地作出及落實決定。

劉勁璋先生自二零零零年九月二十五日起即擔任本集團之主席，負責領導制定本集團之整體策略及政策；確保董事會有效履行其職能（包括遵守良好企業管治常規）並鼓勵及促使董事積極參與董事會事務。彼亦在公司秘書之協助下確保所有董事均就於董事會會議上提出之事項獲適當簡報，並及時收到充足、完備及可靠之資料。

企業管治報告

執行董事

執行董事須負責本集團之經營及執行由董事會所採納之策略。執行董事須按照董事會制定之指示領導本集團之管理層團隊，並負責確保內部監控制度適當運作及本集團之業務符合適用法例及規例。

獨立非執行董事

獨立非執行董事所承擔之重要職能是確保及監察有關有效企業管治框架之基礎。獨立非執行董事可提供充分核查及平衡，以保障本集團及其股東之利益。董事會包括三名獨立非執行董事，其中一位擁有適當專業資格或會計或相關財務管理專長。本公司已收到每名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出有關本年度之獨立確認書。據此，本公司認為該等所有董事均為獨立。

獨立非執行董事之服務年期

根據企業管治守則之守則條文第A.4.1條，每名獨立非執行董事均須獲委任一個指定年期並接受重選。所有獨立非執行董事並無獲委任一個指定任期，惟均須根據本公司之公司組織章程細則輪值告退。

李先生享有每年董事袍金50,000港元，此乃由董事會按照其職責及對本公司事務所付出之時間而釐定。李先生並無與本公司或其任何附屬公司訂立任何服務合約，惟須按照本公司之公司組織章程細則於本公司之股東週年大會上輪值告退並膺選連任。

審核委員會

本公司於二零零零年十月二十八日成立審核委員會。審核委員會現由三名獨立非執行董事組成。審核委員會之職能包括：

- 就涉及委任、重新委任、保留、評估及終止賠償以及監督本公司獨立核數師向董事會提供推薦建議
- 批准本公司獨立核數師將予提供之所有非審核服務
- 批准本公司獨立核數師之酬金及聘任期限
- 檢討本公司與獨立核數師之間的關係
- 批准聘用於過去兩年內為審核團隊成員之本公司獨立核數師之任何僱員及前任僱員

企業管治報告

- 審閱本公司之年度及中期財務報表、會計政策及常規、本公司披露監控之效力及於財務申報常規及規定方面之程式及發展情況
- 檢討本公司之風險評估及管理政策
- 檢討本公司之法律及監管遵例程式之充足性及效力
- 獲取及審閱來自管理層及獨立核數師有關遵守適用法例及監管規定之報告。

於本年度內，審核委員會舉行了兩次會議，並全體出席有關會議，其詳情載列如下：

成員	出席會議次數／總數
獨立非執行董事	
何奕良先生(於二零零八年五月十五日獲委任)	1/2
林劍先生	2/2
李柏聰先生(主席)	2/2
區穎驥先生(於二零零八年五月十五日辭任)	1/2

根據企業管治守則之守則條文第C.3.4條，審核委員會之職權範圍須可供索取，並於發行人之網站上公佈。目前，審核委員會之職權範圍可供索取，惟尚未載於網站上。

薪酬委員會及提名委員會

薪酬委員會(「委員會」)乃於二零零八年六月二十七日成立，其職權範圍乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則(「企業管治守則」)編製。委員會之職能包括(其中包括)下列各項：

- 就本公司有關本集團董事及高級管理層之酬金政策及架構向董事會提供推薦建議
- 釐定所有執行董事及高級管理層之酬金組合
- 審批按表現而釐定之酬金
- 審批應付予執行董事及高級管理層有關任何離職、解聘或委任之補償
- 確保概無董事或其任何聯繫人士可參與釐定其本身之酬金

企業管治報告

委員會成員應由董事會從董事會成員中挑選委任，應由不少於三位成員組成，其大部分須為本公司之獨立非執行董事。委員會主席應由董事會委任。董事會及委員會可藉通過獨立決議案撤回委員會成員之任命，或向委員會委任新增成員。

本公司並無設立任何提名委員會，物色適當人選以填補空缺或於有需要時新增成員乃主要由董事會主席負責。主席將向董事會建議合資格人選以供考慮。董事會將根據人選之適合程度及資歷而批准委任。

董事之證券交易

本公司已採納上市規則附錄10所載之董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為其本身有關董事進行證券交易之操守指引。

經向董事作出特定查詢後，所有董事確認彼等於整個本年度內均一直遵守標準守則所載之所需標準。

責任及審核

財務申報

董事確認，彼等負責編製本集團於本年度之財務報表所載之所有資料及陳述。董事認為，財務報表已按照香港普遍採納之會計準則編製，並反映根據董事會與管理層之最佳估計及合理、知情及審慎判斷（連同適當考慮實質性）計算之數額。經作出適當查詢後，董事概不知悉任何有關對本公司之持續經營能力產生重大懷疑之重大不明朗事件或狀況。因此，董事已按持續經營基準編製本公司之財務報表。

有關本公司核數師對財務報表責任之聲明載於本年報第29至第30頁之核數師報告內。

內部監控

本集團內部監控制度包括已有界定授權限額的清晰明確管理架構。此制度旨在幫助本集團實現各項業務目標、保障資產免於未經授權挪用或處置、確保維持妥善會計記錄以提供可靠的財務資料供內部使用或作公佈之用，以及確保遵守有關法例及規例。此制度專為合理保證本集團之營運制度不會出現重大錯誤或損失、管理失責之風險，以及為協助本集團達致目標而設。

企業管治報告

本集團並無設立內部審核部門，於二零零八年度亦無進行正式的獨立內部監控審閱。然而，董事會有責任去維持本集團內部監控制度之穩健與有效性。於回顧年度內，董事會對本集團內部監控制度進行檢討，並認為本集團的內部監控制度為合適及有效。

為了增強本集團內部監控制度，本集團已委任獨立合資格專業人士為本集團的重要內部監控制度進行審閱。

核數師酬金

本公司核數師浩勤會計師事務所有限公司(二零零七年：陳葉馮會計師事務所有限公司)於本年度之酬金分析載列如下：

所提供服務	已付／應付 費用約數 港元
審核服務(二零零七年：2,006,000港元)	1,250,000
非審核服務	無
稅項服務	無
其他服務	無
總計：	<u>1,250,000</u>

企業管治報告

與股東之溝通

本公司認為，與股東有效溝通對加強投資者關係及讓投資者瞭解本集團業務表現及策略，至為重要。本公司明瞭透明度及適時披露企業資訊之重要，此舉可令股東及投資者作出最佳投資決定。

為了提升溝通效率，本公司已建立下列多項溝通渠道(但不限於)：

1. 股東週年大會為本公司股東提供一個平臺，可發表意見並與董事會進行交流。主席及董事可於股東週年大會上解答股東疑問；
2. 於股東大會上就大致獨立事項提呈獨立決議案，並於致股東之通函內載列於股東大會上要求股數方式表決之程序，以促使執行股東權利；
3. 盡早公佈中期及年度業績，以便股東知悉本集團之業績表現及經營業務；及
4. 公司網站www.globalgreentech.com載有本公司業務發展及經營業務之豐富資料及新資訊、財務資料及其他資料。

董事會報告

董事謹此提呈截至二零零八年十二月三十一日止年度之董事會報告連同經審核財務報表。

主要業務及營運之地域分析

本公司之主要業務為投資控股。主要附屬公司之業務載於財務報表附註23。

年內本集團按業務及地域劃分之業績表現分析載於財務報表附註14。

業績及盈利分配

年內本集團之業績載於第31頁之綜合收益表。

董事不建議就截至二零零八年十二月三十一日止年度派發末期股息(二零零七年：無)。

儲備

年內本集團及本公司儲備之變動詳情載於財務報表附註37。

固定資產

本集團固定資產之變動詳情載於財務報表附註16。

股本

本公司股本之變動詳情載於財務報表附註36。

可供分派儲備

本公司截至二零零八年十二月三十一日之可供分派儲備詳情載於財務報表附註37。

優先購買權

本公司之公司組織章程細則並無關於優先購買權之規定，開曼群島法例亦無限制該等權利之條文。

購買、出售或贖回上市證券

年內，本公司於聯交所合共購回其3,000,000股每股面值0.1港元之普通股。有關購回之詳情載於財務報表附註36(d)。

董事會報告

購股權計劃

依據於二零零一年十二月二十日舉行之本公司股東特別大會上通過之普通決議案，本公司於二零零零年十一月二十八日採納之購股權計劃（「舊計劃」）已被終止，並採納另一項購股權計劃（「新計劃」）。舊計劃被終止後，不得據此再授出購股權，惟舊計劃之條文於所有其他方面仍然有效，而所有於舊計劃被終止前已授出之購股權仍然有效，並可按照有關規定予以行使。截至二零零八年十二月三十一日，新計劃下有177,986,512份未獲行使之購股權。新計劃之詳情如下：

(a) 宗旨

本公司設立新計劃旨在鼓勵及嘉獎合資格參與人對本集團業務成功所作出之貢獻。

(b) 合資格參與人

新計劃之合資格參與人包括本公司之董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）、本集團其他僱員、本集團之貨品或服務供應商、本集團之客戶、本公司之附屬公司任何少數股東、以及董事釐定對本集團之業務發展及增長曾作出貢獻或可能會作出貢獻之任何其他人士或實體。

(c) 可發行購股權數目上限

目前，根據新計劃可授出之未行使購股權數目上限，以相等於按行使購股權可認購本公司任何時間之已發行股份之10%為限。截至二零零八年十二月三十一日，除非該10%之一般上限獲股東於股東大會上更新及批准，否則不得根據新計劃再授出購股權。

(d) 每位合資格參與人可認購之股份數目上限

任何十二個月內，根據新計劃授予每位合資格參與人之購股權獲行使而發行及可發行之股份數目，以本公司已發行股份之1%為限。凡授出超出此上限之購股權須於股東大會上獲得股東批准。

授予本公司之董事、主要行政人員或主要股東或彼等之任何聯繫人士購股權須獲得本公司獨立非執行董事批准。此外，任何十二個月內授予本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等之任何聯繫人士之購股權，如超出本公司任何時間已發行股份之0.1%或總值（根據授出日期本公司股份之收市價計算）超過5,000,000港元，則須於股東大會上獲得股東批准。

董事會報告

(e) 行使期

購股權之行使期由董事決定，於若干歸屬期(如有)後起計至不遲於提出要約日期起滿十年當日止。即使新計劃期限屆滿，凡已授出而於緊接新計劃屆滿日期前仍未獲行使之購股權可繼續按照授出條款予以行使。

(f) 接納購股權時之付款

當承授人正式簽署接納函件，而本公司於提出要約日期起二十八日內收到承授人就獲授購股權支付象徵式代價1港元，則授出購股權之要約視為已獲接納。

(g) 釐訂行使價之基準

購股權之行使價由董事決定，惟不得低於下列三者中之最高者：(i)提出購股權要約日期(該日須為交易日)，香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)每日報價單註明本公司股份之收市價；(ii)緊接提出購股權要約日期前五個交易日，聯交所每日報價單註明本公司股份之收市價平均值；及(iii)本公司股份之面值。

(h) 計劃有效期

新計劃於二零零一年十二月二十日生效，除非另行被撤銷或作出修訂，否則新計劃將於該日起計十年內有效。

截至二零零八年十二月三十一日，概無根據舊計劃授出而仍未獲行使之購股權。

年內，280,000份根據新計劃授出之購股權作廢。

截至二零零八年十二月三十一日，根據新計劃授出而仍未獲行使之購股權詳情如下：

參與人	授出購股權日期	行使價 港元	購股權數目				本公司股份價格 ^(a)		
			二零零八年		二零零八年		授出日期 港元	行使日期 港元	
			一月一日	年內已授出	年內已行使	年內已到期			十二月三十一日
執行董事									
黃英賢	二零零六年六月二十日 ^(a)	0.89	176,000	-	-	-	176,000	0.89	不適用
方永培	二零零六年六月二十日 ^(a)	0.89	150,000	-	-	-	150,000	0.89	不適用
黃英賢	二零零八年三月二十五日 ^(a)	1.17	-	300,000	-	-	300,000	1.14	不適用
方永培	二零零八年三月二十五日 ^(a)	1.17	-	350,000	-	-	350,000	1.14	不適用
黃英賢	二零零八年七月二十五日 ^(a)	0.91	-	400,000	-	-	400,000	0.90	不適用
方永培	二零零八年七月二十五日 ^(a)	0.91	-	450,000	-	-	450,000	0.90	不適用
			<u>326,000</u>	<u>1,500,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,826,000</u>		

董事會報告

貨品或服務供應商、 客戶及其他									
合計	二零零六年六月二十日 ⁽²⁾	0.89	30,250,000	-	(30,250,000)	-	-	0.89	0.60
	二零零八年三月二十五日 ⁽¹⁾	1.17	-	53,000,000	(40,900,000)	-	12,100,000	1.14	1.46
	二零零八年七月二十五日 ⁽¹⁾	0.91	-	96,500,000	-	-	96,500,000	0.90	不適用
			<u>30,250,000</u>	<u>149,500,000</u>	<u>(71,150,000)</u>	<u>-</u>	<u>108,600,000</u>		
其他僱員									
合計	二零零五年六月十三日 ⁽¹⁾	0.80	280,000	-	-	(280,000)	-	0.80	不適用
	二零零六年六月二十日 ⁽²⁾	0.89	20,846,500	-	(1,727,000)	-	19,119,500	0.89	1.45
	二零零八年三月二十五日 ⁽¹⁾	1.17	-	55,621,262	(33,000,000)	-	22,621,262	1.14	1.38
	二零零八年七月二十五日 ⁽¹⁾	0.91	-	25,819,750	-	-	25,819,750	0.90	不適用
			<u>21,126,500</u>	<u>81,441,012</u>	<u>(34,727,000)</u>	<u>(280,000)</u>	<u>67,560,512</u>		
根據新計劃授出之購股權			<u>51,702,500</u>	<u>232,441,012</u>	<u>(105,877,000)</u>	<u>(280,000)</u>	<u>177,986,512</u>		

附註：

- (1) 上述購股權之行使期由董事釐訂為授出日期起計三年。
- (2) 根據一項於二零零八年四月九日通過之普通決議案，本公司根據於二零零一年十二月二十日通過之普通決議案而採納之購股權計劃而於二零零六年六月二十日授出但尚未行使之全部購股權，可於通過該決議案當日起直至二零一零年六月二十日期間任何時間行使。
- (3) 於購股權授出日期之本公司股份價格乃指緊接購股權授出日期前之交易日聯交所報之本公司股份收市價。於購股權行使日期之本公司股份價格乃指緊接購股權行使日期前本公司股份之加權平均收市價。

本公司購股權計劃詳情概要亦載於財務報表附註34。

已授出之購股權之公平值在計及購股權於歸屬期間歸屬之可能性後於損益確認。待購股權行使後，本公司會將據此發行股份按股份面值入賬作為增添股本，而每股行使價超出股份面值之數額會計入本公司股份溢價賬。於行使日期前失效之購股權(如有)自未行使購股權中剔除。

於結算日後，本公司並無新授出任何購股權。

董事會報告

董事

年內及截至本報告日期之董事如下：

執行董事

劉勁璋先生
黃英賢先生
方永培先生

獨立非執行董事

林劍先生
李柏聰先生
何奕良先生(於二零零八年五月十五日獲委任)
區穎驥先生(於二零零八年五月十五日辭任)

根據本公司之公司組織章程細則，何奕良先生之任期將至股東週年大會結束為止。何奕良先生符合資格及願意於股東週年大會上膺選連任。

按照本公司之公司組織章程細則，李柏聰先生及林劍先生在應屆股東週年大會上將輪值告退，彼等符合資格及願膺選連任。

本公司之董事須按照本公司之公司組織章程細則在本公司股東週年大會上輪值告退及重選。獨立非執行董事並無特定委任任期，惟須按照本公司之公司組織章程細則輪值告退。

董事及高級管理層之履歷

董事及高級管理層之履歷詳載於第10至第12頁。

董事之服務合約

各執行董事分別與本公司訂立於二零零八年一月一日起計為期一年之服務合約(「前度合約」)。前度合約期滿後，各現任執行董事與本公司續簽服務合約(「新合約」)，於二零零九年一月一日起計為期一年。新合約其後持續生效，直至任何一方向另一方發出不少於一個月書面通知終止合約。

於應屆股東週年大會上建議連任之董事概無與本公司訂立於一年內如不支付補償(法定賠償除外)即不能終止之服務合約。

董事會報告

董事於合約之權益

本公司各董事於年結日或年內任何時候概無在本公司或其附屬公司所訂立而且與本集團業務有關連之任何其他重要合約中擁有直接或間接重大權益。

關連交易

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團概無進行香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）界定為構成關連交易之重大關連交易。

董事及主要行政人員於股本證券或債務證券或認股權證之權益

截至二零零八年十二月三十一日，本公司根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條存置之登記冊所記錄或已另行通知本公司，董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之普通股及相關股份擁有之權益（全部屬好倉）（包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被視為或當作擁有之權益）列載如下：

董事姓名	持有普通股／相關股份數目			權益概約百分比
	個人權益	公司權益	家族權益	
劉勁璋先生	3,940,000 (附註(a))	—	72,240,000 (附註(b))	5.71%
黃英賢先生	1,050,000 (附註(c))	—	—	0.08%
方永培先生	1,300,000 (附註(d))	—	—	0.10%

附註：

- (a) 劉勁璋先生之個人權益包括3,940,000股本公司普通股。
- (b) 上表所示72,240,000股本公司普通股由英屬處女群島註冊成立之公司Motivated Workforce Consultants Limited（「MWC」）持有。MWC之全部股本由劉勁璋先生之父劉汝棟先生擁有。

董事會報告

- (c) 黃英賢先生之個人權益包括174,000股普通股及本公司向彼授出之購股權涉及之876,000股相關股份，詳情載於上文「購股權」一節。
- (d) 方永培先生之個人權益包括350,000股普通股及本公司向彼授出之購股權涉及之950,000股相關股份，詳情載於上文「購股權」一節。

除上文披露者外，根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊所記錄或依據上市公司董事進行證券交易的標準守則已另行通知本公司及香港聯合交易所有限公司，各董事、主要行政人員或彼等之聯繫人士概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份或相關股份擁有任何權益或淡倉。

主要股東

於二零零八年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條存置之主要股東名冊顯示，本公司獲通知擁有其已發行股本5%或以上權益之主要股東如下：

股東名稱	普通股數目	佔本公司股本百分比
MWC	72,240,000	5.42%
Inviting Finance Limited	89,263,040	6.70%
Bass J Kyle	98,700,000	7.40%
Sanlam Universal Funds plc	66,836,000	5.01%

上述披露權益全屬本公司股份之好倉。

除上文披露者外，截至二零零八年十二月三十一日，本公司並無接獲任何其他人士(上文披露之本公司董事除外)通知，彼等擁有根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司存置之登記冊上本公司股份或相關股份之權益或淡倉。

管理合約

年內，概無訂立或存在關於管理本公司全盤或任何重要部份業務之合約。

董事會報告

薪酬政策

本集團僱員之薪酬政策乃由薪酬委員會根據僱員之表現、資格及能力而制定。

本公司董事之薪酬乃由薪酬委員會經考慮本集團營運業績、個人表現及市場比較數據而釐定。

本公司已採納一項購股權計劃作為向董事、僱員及合資格參與人提供之獎勵，計劃詳情載於財務報表附註34。

足夠公眾持股量

本公司於截至二零零八年十二月三十一日止年度內一直維持足夠之公眾持股量。

主要供應商及客戶

年內，本集團之主要供應商及客戶佔採購額及銷售額之百分比如下：

採購額

- 最大供應商	9%
- 五大供應商合計	33%

銷售額

- 最大客戶	11%
- 五大客戶合計	39%

各董事、其聯繫人士或任何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供應商或客戶中擁有權益。

遵守上市規則之企業管治常規守則

年內有關本公司遵守上市規則附錄14所載之企業管治常規守則(「企業管治守則」)之資料及對企業管治守則之若干守則條文之偏離事項載於本年報之企業管治報告內。

審核委員會

本公司之審核委員會成員包括三位獨立非執行董事何奕良先生、林劍先生及李柏聰先生。

載有審核委員會權力及職責之職權範圍書乃參照香港會計師公會頒佈之「成立審核委員會之指引」編製及採納。審核委員會主要工作包括審閱及監察本集團之財務報告程序及內部監控。

審核委員會於二零零八年度曾與核數師舉行兩次會議審閱本集團之內部監控、中期業績及全年度賬目，以便提交董事會批准。

董事會報告

董事於競爭業務之權益

董事概無在任何與本集團業務相競爭之業務中擁有權益。

退休金計劃安排

於二零零零年十二月一日，本集團按照強制性公積金計劃條例(香港法例第485章)成立強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃資產與本集團資產分開持有，並交由獨立託管人管理。

本集團及其香港僱員須分別按僱員月薪之5%供款。本集團及每位僱員之強制性供款每月以1,000港元為限。參加該計劃之成員可100%享有已向有關強積金計劃支付之僱主強制性供款，惟所有源自強制性供款之利益須予以保留，直至僱員年屆六十五歲退休年齡或按照強積金計劃規則予以發放為止。

依據中國政府有關規例，本公司一間附屬公司為其中國僱員設立地方市政府之退休福利計劃(「國內計劃」)。該附屬公司須對國內計劃作出供款，供款額根據當地慣例及規例計算，而地方市政府承擔該附屬公司一切現有及未來退休僱員之退休福利責任。本集團承擔之責任僅以對國內計劃之持續供款為限。

本集團之退休金成本於產生時在綜合收益表扣除，截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團已付或應付之供款總額約為1,207,000港元(二零零七年：552,000港元)。本集團之退休金計劃並無規定可將沒收之供款用作抵銷未來供款。

核數師

截至二零零八年十二月三十一日止年度之財務報表由浩勤會計師事務所有限公司審核。本公司將於應屆股東週年大會上提呈一項決議案，續聘浩勤會計師事務所有限公司為本公司之核數師。

代表董事會

主席

劉勁璋

香港，二零零九年四月二十日

獨立核數師報告



浩勤會計師事務所有限公司
香港
港灣道30號
新鴻基中心3樓

致高寶綠色科技集團有限公司
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

列位股東

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核高寶綠色科技集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)載於第31頁至第93頁之綜合財務報表,包括於二零零八年十二月三十一日之綜合及公司資產負債表,及截至該日止年度之綜合收益表、綜合股東權益變動表及綜合現金流量表,以及主要會計政策概要及其他說明附註。

董事編製綜合財務報表之責任

貴公司董事負責根據香港會計師公會(「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」)及香港公司條例之披露規定編製及真實兼公平呈列此等財務報表。是項責任包括:設計、實行及維持與編製及真實兼公平呈列財務報表有關之內部監控,以確保財務報表並無重大錯誤陳述(不論由於欺詐或錯誤引起);選擇並應用適當會計政策;以及在有關情況下作出合理之會計估計。

核數師之責任

我們之責任為根據審核結果就此等財務報表發表意見。本報告僅供閣下(作為一個整體)使用,不可用作其他用途。我們概不就本報告之內容,對任何其他人士負責及承擔法律責任。我們之審核工作乃按照香港會計師公會頒佈之香港核數準則進行。該等準則要求我們遵守操守規定,以及計劃及進行審核,以合理保證綜合財務報表是否不存在重大錯誤陳述。

審核範圍包括實施有關程序以取得有關財務報表所載數額及披露事項之審核憑證。所選程序取決於核數師之判斷,包括對財務報表是否存在重大錯誤陳述風險(不論由於欺詐或錯誤引起)之評估。於作出上述風險評估時,核數師會考慮與貴公司編製及真實兼公平呈列財務報表有關之內部監控,以便在有關情況下設計適當審核程序,惟並非就貴公司之內部監控是否有效發表意見。審核範圍亦包括評估所用會計政策是否恰當及董事所作會計估計是否合理,以及評估財務報表之整體呈列情況。

我們相信,我們已取得充分及適當審核憑證,可為我們之審核意見提供合理基準。

獨立核數師報告

意見

我們認為，根據香港財務報告準則，綜合財務報表足以真實與公平地反映 貴公司及 貴集團於二零零八年十二月三十一日之財務狀況及 貴集團於截至該日止年度之業績及現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定而妥善編製。

浩勤會計師事務所有限公司

林闡深

執業證書編號02080

香港，二零零九年四月二十日

綜合收益表

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	5	1,339,707	1,071,833
銷售成本		(846,911)	(526,571)
毛利		492,796	545,262
投資物業估值收益		-	3,013
其他收入及收益淨額	6	160,531	107,461
銷售及分銷開支		(100,267)	(83,782)
一般及行政開支		(404,408)	(138,996)
經營盈利		148,652	432,958
融資成本	7(a)	(63,592)	(14,377)
除稅前盈利	7	85,060	418,581
利得稅	8(a)	(51,495)	(60,122)
本年度盈利		33,565	358,459
下列應佔：			
本公司股權持有人		8,187	311,772
少數股東權益		25,378	46,687
本年度盈利		33,565	358,459
每股盈利			
基本	13(a)	0.0065港元	0.2785港元
攤薄	13(b)	0.0065港元	0.2571港元

第38至93頁之附註構成本財務報表之一部份。

綜合資產負債表

於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			
商譽	15	645,566	459,428
物業、廠房及設備	16	1,484,614	1,085,699
投資物業	17	25,181	23,500
預付經營租賃之土地租賃款項	18	178,602	172,964
無形資產	19	36,655	27,563
購買物業、廠房及設備訂金	20	175,624	173,737
購買無形資產訂金	21	–	14,070
其他按金及會所債券	22	170	170
		2,546,412	1,957,131
流動資產			
預付經營租賃之土地租賃款項	18	3,117	2,966
透過收益表以公平值列賬 之財務資產	24	29,995	198,786
存貨	25	94,880	51,217
貿易及其他應收賬款	26	240,492	166,762
應收貸款	27	63,142	185,437
定期銀行存款	28	5,000	42,733
現金及現金等價物	29	187,919	472,989
		624,545	1,120,890
流動負債			
貿易及其他應付賬款	30	(81,501)	(163,572)
可換股優先股之即期部份	31	(199,431)	–
長期銀行貸款之即期部份	32	(180,000)	(60,000)
融資租賃承擔之即期部份	33	(32)	(39)
應付稅項		(21,820)	(44,885)
		(482,784)	(268,496)
流動資產淨值		141,761	852,394
資產總值減流動負債		2,688,173	2,809,525

綜合資產負債表

於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
非流動負債			
長期銀行貸款	32	-	(180,000)
融資租賃承擔	33	(5)	(34)
遞延稅項負債	35	(1,106)	(826)
可換股優先股	31	-	(134,191)
		<u>(1,111)</u>	<u>(315,051)</u>
資產淨值		2,687,062	2,494,474
股本及儲備			
股本	36(a)	133,321	118,334
儲備	37(a)	2,486,887	2,255,459
		<u>2,620,208</u>	<u>2,373,793</u>
本公司股權持有人應佔權益		2,620,208	2,373,793
少數股東權益		66,854	120,681
		<u>2,687,062</u>	<u>2,494,474</u>
總權益		2,687,062	2,494,474

於二零零九年四月二十日經董事會批准及授權刊發。

董事

董事

第38至93頁之附註構成本財務報表之一部份。

資產負債表

於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			
於附屬公司之投資	23	580,671	315,327
流動資產			
應收附屬公司款項	23(a)	1,348,107	1,469,561
貿易及其他應收賬款	26	359	160
銀行定期存款	28	5,000	5,000
現金及現金等價物	29	2,439	3,245
		1,355,905	1,477,966
流動負債			
應付附屬公司款項	23(a)	(451,186)	(408,123)
貿易及其他應付賬款	30	(420)	(2,226)
長期銀行貸款之即期部份	32	(180,000)	(60,000)
		(631,606)	(470,349)
流動(負債)/資產淨值		(724,299)	1,007,617
資產總值減流動負債		1,304,970	1,322,944
非流動負債			
長期銀行貸款	32	–	(180,000)
資產淨值		1,304,970	1,142,944
股本及儲備			
股本	36(a)	133,321	118,334
儲備	37(b)	1,171,649	1,024,610
總權益		1,304,970	1,142,944

於二零零九年四月二十日經董事會批准及授權刊發。

董事

董事

第38至93頁之附註構成本財務報表之一部份。

綜合股東權益變動表

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											
				以股份		匯兌波動	可換股				少數	總權益
	股本	股份溢價	資本儲備	資本贖回儲備	支付之報酬儲備		法定儲備	儲備	優先股	保留盈利		
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零零七年一月一日	104,658	784,877	900	-	11,325	18,694	22,425	-	791,028	1,733,907	7,954	1,741,861
行使認股權證	8,549	74,930	-	-	-	-	-	-	-	83,479	-	83,479
行使購股權	5,127	52,078	-	-	(11,640)	-	-	-	-	45,565	-	45,565
儲備轉撥	-	-	-	-	-	70,111	-	-	(70,111)	-	-	-
以股權支付之股份交易	-	-	-	-	9,239	-	-	-	-	9,239	-	9,239
已付二零零六年 末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(32,772)	(32,772)	-	(32,772)
換算海外附屬公司 財務報表之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	30,709	-	-	30,709	-	30,709
增購一間附屬公司之權益	-	-	165,259	-	-	-	-	-	-	165,259	66,040	231,299
發行一間附屬公司之可換股 優先股	-	-	-	-	-	-	-	26,635	-	26,635	-	26,635
年度盈利	-	-	-	-	-	-	-	-	311,772	311,772	46,687	358,459
於二零零七年十二月三十一日 及二零零八年一月一日	118,334	911,885	166,159	-	8,924	88,805	53,134	26,635	999,917	2,373,793	120,681	2,494,474
行使認股權證	4,699	56,385	-	-	-	-	-	-	-	61,084	-	61,084
行使購股權	10,588	126,037	-	-	(21,702)	-	-	-	-	114,923	-	114,923
以股權支付之股份交易	-	-	-	-	37,596	-	-	-	-	37,596	-	37,596
年內作廢之購股權	-	-	-	-	(64)	-	-	-	64	-	-	-
購回股份：												
— 所付面值	(300)	-	-	300	-	-	-	-	(300)	(300)	-	(300)
— 所付溢價	-	(1,402)	-	-	-	-	-	-	-	(1,402)	-	(1,402)
向少數股東收購權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(79,205)	(79,205)
儲備轉撥	-	-	-	-	-	21,316	-	-	(21,316)	-	-	-
換算海外附屬公司財務報表 之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	26,327	-	-	26,327	-	26,327
年度盈利	-	-	-	-	-	-	-	-	8,187	8,187	25,378	33,565
於二零零八年十二月三十一日	133,321	1,092,905	166,159	300	24,754	110,121	79,461	26,635	986,552	2,620,208	66,854	2,687,062

第38至93頁之附註構成本財務報表之一部份。

綜合現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
經營業務		
除稅前盈利	85,060	418,581
調整項目：		
投資物業之估值收益	-	(3,013)
折舊	84,542	76,135
攤銷		
— 預付經營租賃之土地租賃款項	3,117	2,851
— 無形資產	7,436	6,989
利息收益	(8,947)	(13,066)
出售物業、廠房及設備之虧損	167	1,534
透過收益表以公平值列賬之財務資產估值虧損／(收益)	167,986	(27,342)
存貨撇減	73,685	-
存貨撇減撥回	-	(2,656)
貿易及其他應收賬款減值虧損	41,220	8,895
壞賬撇銷	20	2,078
貿易應收賬款減值虧損撥回	(731)	(6,243)
以股權結算股份支付之開支	37,596	9,239
其他借貸成本	150	558
融資租賃租金之利息部份	4	4
銀行墊款及其他借貸之利息開支	63,438	13,815
匯率變動影響	(59,131)	-
營運資金變動前經營現金流量	495,612	488,359
透過收益表以公平值列賬之財務資產減少	805	4,832
存貨增加	(115,793)	(15,361)
貿易及其他應收賬款增加	(118,175)	(34,409)
應收貸款減少／(增加)	122,295	(162,437)
貿易及其他應付賬款減少	(89,655)	(20,417)
經營產生之現金	295,089	260,567
已付稅項		
已付香港利得稅	(1,511)	(1,118)
已付海外所得稅	(53,077)	(39,443)
經營業務產生之現金淨額	240,501	220,006

綜合現金流量表

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
投資活動			
收購附屬公司額外權益		(265,343)	(241,090)
購買物業、廠房及設備		(411,410)	(113,828)
出售物業、廠房及設備所得款項		8	242
購買物業、廠房及設備所支付之訂金		–	(11,237)
已收取利息		8,947	5,352
定期銀行存款減少／(增加)		37,733	(42,733)
投資活動所用之現金淨額		(630,065)	(403,294)
融資活動			
發行附屬公司可換股優先股所得款項		–	160,826
長期銀行貸款新造借貸		–	100,000
購回股份付款		(1,702)	–
償還長期銀行貸款		(60,000)	(60,000)
行使認股權證所得款項		61,084	83,479
行使購股權所得款項		114,923	45,565
已付融資租賃租金資本部份		(36)	(39)
已付融資租賃租金利息部份		(4)	(4)
已付銀行墊款及其他借貸利息		(17,205)	(13,815)
已付其他借貸成本		(150)	(558)
已付本公司權益股東之股息		–	(32,772)
融資活動產生之現金淨額		96,910	282,682
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		(292,654)	99,394
年初現金及現金等價物		472,989	405,181
外匯匯率變動影響		7,584	(31,586)
年末現金及現金等價物	29	187,919	472,989

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

高寶綠色科技集團有限公司(「本公司」)於二零零零年九月二十五日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年法例3,經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司之註冊辦事處及主要營業地點在本年報「公司資料」一節披露。

本公司之主要業務為投資控股,其附屬公司之主要業務為製造及銷售家用產品、工業用產品、化妝品及護膚用品及具有醫學及化妝用途之生物科技產品、放貸以及投資及/或買賣有價證券、債券、外幣、多種基金及固定資產投資組合所產生之其他收益。

綜合財務報表乃以本公司功能貨幣港元呈列。

2. 主要會計政策

a) 合規聲明

該等財務報表已根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」,此統稱包括香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之所有適用之香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認之會計原則及香港公司條例之披露規定編製而成。該等財務報表亦已符合香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則之適用披露規定。下文載列本公司及其附屬公司(「本集團」)採納之主要會計政策之概要。

香港會計師公會頒佈數項本集團及本公司之目前會計期間首次生效或可提早採納之新增及經修訂之香港財務報告準則。附註3提供有關因初次應用該等轉變而產生之會計政策變動之資料,惟以切合本集團現在或過往會計期間於該等財務表所反映者為限。

b) 財務報表編製基準

截至二零零八年十二月三十一日止年度綜合財務報表包含本公司及其附屬公司。

編製財務報表時所採用之計量基準為歷史成本基準,惟誠如下文所載之會計政策所闡述,下列資產及負債乃按公平值列賬:

- 分類為透過收益表以公平值列賬之財務資產(見附註2(e));
- 投資物業(見附註2(f));及
- 可換股優先股(見附註2(n))。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策(續)

b) 財務報表編製基準(續)

編製符合香港財務報告準則之財務報表要求管理層作出影響應用政策及資產、負債、收益及開支之呈報金額之判斷、估計及假設。估計及有關假設乃基於過往經驗及相信在具體情況下屬於合理之其他多種不同因素，其結果構成對不容易從其他來源中明顯辨別出之資產及負債賬面值作出判斷之基準。實際結果可能不同於該等估計。

估計及相關假設乃按持續經營基準作檢討。倘會計政策之修訂僅影響估計作出修訂之期間，則修訂於該期間內確認，或倘修訂同時影響本期間及未來期間，則修訂於作出修訂期間及未來期間內確認。

管理層在應用香港財務報告準則過程中所作出之對財務報表具有重大影響之判斷及存在於來年作出重大調整之重大風險之估計將在附註4內討論。

c) 附屬公司及少數股東權益

附屬公司乃指受本集團控制之實體。倘本公司有權規管一個實體之財務及營運政策以從其業務中獲得利益，則控制存在。在評估控制是否存在過程中，會考慮當前可行使之潛在投票權。

於附屬公司之投資乃自控制開始日期起綜合計入綜合財務報表，直至控制停止日期為止。

集團內公司間之結餘及交易及集團內公司間交易所產生之任何未變現盈利乃於編製綜合財務報表時全數對銷。集團內公司間交易所產生之未變現虧損以相同方式對銷，惟僅以並無證據證明未變現收益出現減值為限。

少數股東權益指並非由本公司直接或透過附屬公司減值間接擁有之權益應佔之附屬公司資產淨值部份，及就此本集團與該等權益持有人尚未協定任何額外條款令本集團整體就符合財務負債定義的該等權益負有合同責任。少數股東權益乃於綜合資產負債表內在權益內呈列，而與本公司權益股東應佔之權益分開呈列。本集團業績內之少數股東權益於綜合收益表內呈列為少數股東權益與本公司權益股東間之本年度盈利或虧損總額之分配。

倘少數股東應佔之虧損超出少數股東於附屬公司之權益，則超出部份及少數股東所應佔之任何進一步虧損於本集團權益內扣除，惟倘少數股東具有限制責任及能夠作出額外投資以彌補虧損者除外。倘附屬公司其後錄得盈利，則所有該等盈利分派予本集團之權益，直至本集團收回原先墊付之少數股東應佔虧損為止。

於本公司之資產負債表內，於附屬公司之投資乃按成本值減減值虧損列賬(見附註2(j))。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策(續)

d) 商譽

商譽乃業務合併之成本超過本集團應佔獲收購方之可辨別資產、負債及或然負債之公允值淨額。

商譽按成本減累計減值虧損列賬。商譽會分配至現金產生單位，並且每年接受減值測試(見附註2(j))。

本集團應佔獲收購方之可辨別資產、負債及或然負債之公平值淨額如超過業務合併之成本，將即時在收益表中確認。

於年內出售之現金產生單位時，應佔之已收購商譽之任何金額均於出售項目時計入損益內。

e) 於債務及股本證券之其他投資

本集團及本公司於債務及股本證券之投資(並非於附屬公司、聯營公司及共同控制實體中之投資)之政策如下：

債務和權益證券投資按成本值，即交易價值初始列賬，除非公平價值能以變數只包括可觀察市場數據的估值方法更準確地計算。成本值包括有關交易成本，除以下所列之例外。這些投資根據其分類按以下方法入賬：

持作買賣用途之證券投資分類為流動資產及初步乃公平值列賬。於各個結算日，公平值乃予以計量，而就此產生之任何盈虧於收益表內確認。

本集團及／或本公司擁有正面能力及有意持有至到期日之有日期債券證券分類為持有至到期日證券。持有至到期日之證券乃按攤銷成本減減值虧損於資產負債表內列賬(見附註2(j))。

在活躍市場上並無市場報價及公平值無法可靠地計量之股本證券之投資乃按成本值減減值虧損於資產負債表內確認(見附註2(j))。

於不屬於上述類別證券之投資分類為可供買賣證券及按公平值加交易成本初步確認。於各個結算日，公平值予以計量，而就此產生之任何盈虧直接於股東權益內確認，惟減值虧損(見附註2(j))及於屬於貨幣項目(例如載至於收益表內確認之債券證券、外匯收益及虧損)之情況下除外。倘該等投資乃付息，則使用實際利率法計算之利息直接於收益表內確認。當該等投資被撇除確認，則原先直接於股東權益內確認之累計盈虧於收益表內確認。

投資乃於本集團及／或本公司承諾購買／出售投資或彼等屆滿日期確認／撇除確認。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策(續)

f) 投資物業

投資物業乃根據租賃權益(見附註2(h))擁有或持有以賺取租金收入及/或資本增值之土地及/或樓宇。上述物業包括所持有的現時無釐定日後用途之土地。

投資物業乃按公平值於資產負債表內列賬。投資物業因報廢或出售而公平值出現變動所產生之任何盈虧於收益表內確認。投資物業之租金收入乃按附註2(t)(ii)所闡述者入賬。

當本集團根據經營租賃持有物業權益以賺取租金收益及/或資本增值，該等權益按逐項基準被歸類為及作為投資物業，並按此入賬。已分類為投資物業之任何該等物業權益予以入賬，猶如其乃根據融資租賃(見附註2(h))持有，並將應用於根據融資租賃所租賃之其他投資物業之相同會計政策應用於該權益。租賃付款乃按附註2(h)所述者入賬。

正在建設或發展以作日後作投資物業使用之物業乃分類為物業、廠房及設備，並按成本值列賬，直至建設或發展完成，屆時，其被分類為按公平值列賬之投資物業。物業於該日之公平值與其原先賬面值間之差額於收益表內確認。

g) 其他物業、廠房及設備

下列項目之物業、廠房及設備乃按成本值減累計折舊及減值虧損於資產負債表內列賬(見附註2(j))：

- 持作自用之樓宇乃位於租賃土地上，而樓宇之公平值可與租賃土地於租賃開始時之公平值分開計量(見附註2(h))；及
- 其他項目之廠房及設備。

自建項目之物業、廠房及設備之成本包括材料成本、勞力成本、解散及拆除項目及恢復彼等所在地盤之初步估計(倘合適)，及適當比例之產生日常費用及借貸成本(見附註2(v))。

報廢或出售物業、廠房及設備所產生之盈虧釐定為出售所得款項淨額與項目賬面值間之差額，並於報廢及出售當日於收益表內確認。

折舊予以計算，以撇銷物業、廠房及設備之成本值或估值，並使用直線法按其如下之估計可使用年期減其估計剩餘價值(如有)：

— 持作自用之樓宇	乃按50年與有關租賃之未屆滿期限兩者之較低者進行折舊
— 租賃物業裝修	2 – 20年
— 廠房及機器	5 – 20年
— 傢俬、裝置及設備	2 – 10年
— 汽車	5 – 10年

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策(續)

g) 其他物業、廠房及設備(續)

倘物業、廠房及設備項目之各個部份擁有不同使用年期，則該項目之成本值或估值按合理基準於各個部份間分配，且各個部份單獨折舊。資產之可使用年期及其剩餘價值(如有)每年進行檢討。

h) 租賃資產

本集團確定協議具有在協定期限內通過支付一筆或一系列款項而使用某一特定資產或多項資產之權利，則該協議(由一宗交易或一系列交易組成)為租賃或包括租賃。該釐定乃根據安排之內容評估而作出，而無論安排是否具備租賃之法律形式。

i) 本集團承租之資產之分類

本集團根據租賃持有且所有所有權風險及回報之大部份已轉移到本集團之資產分類為根據融資租賃持有之資產。所有所有權風險及回報之大部份並無轉移到本集團之租賃分類為經營租賃，惟下列各項除外：

- 根據經營租賃持有且於其他方面符合投資物業定義之物業按逐項物業基準分類為投資物業，及倘分類為投資物業，猶如根據融資租賃持有(見附註2(f))入賬；及
- 根據經營租賃持作自用且公平值無法與其上屹立之樓宇於租賃開始時之公平值分開計量之土地，入賬為根據經營租賃持有，除非樓宇亦清楚地根據經營租賃持有則另當別論。就此等而言，租賃開始指本集團首先訂立或從前承租人接管租賃或於興建有關樓宇日期(如較後)之時間。

ii) 根據融資租賃收購之資產

倘本集團根據融資租賃收購資產之用途，則相等於所租賃資產之公平值之金額或(倘更低)有關資產之最少租賃付款之現值計入物業、廠房及設備，而相應負債(扣除融資費用)乃記錄為融資租賃承擔。誠如附註2(g)所載，折舊按有關租賃之期限或(倘本集團將有可能取得資產之所有權)資產之可使用年期撇銷資產之成本值或估值之比率作出撥備。減值虧損乃根據附註2(j)所載之會計政策計算。租賃付款固有之融資費用按租期於收益表內扣除，以產生扣除各個會計期間負擔之剩餘價值之概約不變週期比率。或然租金乃於彼等產生會計期間內於收益表內扣除。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策(續)

h) 租賃資產(續)

iii) 經營租賃費用

倘本集團擁有根據經營租賃持有之資產之使用用途，則根據租賃作出之付款乃按租期涵蓋之會計期間分期均等地於收益表內扣除，惟倘可選擇基準為將源自所租賃資產之利益格局之更典型代表則除外。所收取之租賃獎勵作為整體之組成部份扣除作出之租賃付款於收益表內確認。或然租金於產生期間之會計期間內在損益賬內扣除。

根據經營租賃持有土地之收購成本乃以直線法按租期攤銷，惟倘物業分類為投資物業則除外(見附註2(f))。

i) 無形資產(商譽除外)

研究活動之支出於產生期間內作為一項開始予以確認。倘產品或工藝流程在技術上及商業上可行及本集團擁有足夠資產及意向完成開發，則開發活動之開支予以資本化。資本化之支出包括原料成本、直接勞力及適當比例之日常開支及借貸成本(如適用)(見附註2(v))。資本化之開發成本乃按成本值減累計攤銷及減值虧損列賬(見附註2(j))。其他開發支出於產生期間內作為一項開支確認。

本集團所收購之其他無形資產乃按成本值減累計攤銷(倘估計可使用年期並確定)及減值虧損於資產負債表內列賬(見附註2(j))。內部產生商譽及品牌之支出於產生期間內作為一項開支予以確認。

確定使用年期之無形資產之攤銷乃以直線法按該資產之估計使用年期於收益表內扣除。具有確定可使用年期之下列無形資產乃自彼等可供使用日期起攤銷，其估計可使用年期如下：

— 特許使用證	10年
---------	-----

攤銷之期間及方法每年予以檢討。

無形資產不予攤銷，而其可使用年期評估為不確定。每年檢討有關無形資產之可使用年期為不確定之任何結論以釐定事件及情況是否繼續支持該資產之不確定可使用年期評估。倘不繼續支持，則可使用年期評估由不確定變為確定自變化之日起並根據上述有確定年期之無形資產攤銷政策作出前瞻性記賬。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策(續)

j) 資產減值

i) 債務及股本證券及其他應收款項之投資減值

於按成本值或攤銷成本列賬或分類為可供銷售證券之債務及股本證券及其他流動及非流動應收款項之投資乃於各個結算日予以檢討，以釐定是否有減值之客觀證據。減值的客觀證據包括本集團注意到以下一項或多項虧損事項的顯著數據：

- 債務人有重大財務困難；
- 違反合約，如逾期交付或拖欠償還利息或本金；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境有重大改變而對債務人有不利影響；及
- 股本工具投資的公平值大幅或長期下跌至低於其成本值。

倘任何該等證據存在，則任何減值虧損釐定及確認如下：

- 就按成本價列賬之無報價股本證券及流動應收款項而言，減值虧損乃作為金融工具之賬面值及(倘貼現之影響重大)按類似金融資產之現時市場回報率貼現之估計未來現金流量間之差額計量。股本證券之減值虧損不予以撥回。
- 就按經攤銷成本入賬的應收貿易賬款及其他應收款項而言，減值虧損按資產賬面值與估計未來現金流量的現值之間的差額計算。倘貼現的影響重大，則以金融資產的原有實際利率(即於初步確認該等資產時計算的實際利率)貼現。
- 倘於其後期間減值虧損金額減少及減少客觀地與減值虧損確認後發生之事件有關，則減值虧損乃透過收益表撥回。減值虧損之撥回不得導致資產之賬面值超過倘於過往年度並無減值虧損原應釐定者。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策(續)

j) 資產減值(續)

i) 債務及股本證券及其他應收款項之投資減值(續)

- 就可供銷售證券而言，直接於權益內確認之累計虧損自權益移除，並於收益表內確認。於收益表內確認之累計虧損之金額為收購成本(扣除任何基本付款及攤銷)及現時公平值(減原先於收益表內確認之該資產任何減值虧損)間之差額。

就可供銷售股本證券於收益表內確認之減值虧損不透過收益表撥回。有關資產之公平值之任何其後增加直接於權益內確認。

倘公平值其後增加可與減值虧損確認後發生之事項掛鉤，則可供銷售債務證券之減值虧損予以撥回。於該等情況下，減值虧損之撥回於收益表內確認。

因包含在應收貿易賬款及其他應收款項中的應收貿易賬款及應收票據的可收回性被視為難以預料而並非微乎其微，就其確認的減值虧損不會從相應的資產中直接撇銷。在此情況下，呆壞賬的減值虧損以撥備賬記錄。除此之外，就其他資產確認的減值虧損應從相應的資產中直接撇銷。倘貴集團確認能收回應收賬款的機會微乎其微，則視為不可收回金額會直接從應收貿易賬款及應收票據中撇銷，而在撥備賬中就該債務保留的任何金額會被撥回。倘之前計入撥備賬的款項在其後收回，則有關款項於撥備賬撥回。撥備賬的其他變動及其後收回先前直接撇銷的款項均於損益賬確認。

ii) 其他資產之減值

來自內部及外部之資料乃於結算日予以檢討，以識別下列資產可能出現減值或(於屬於商譽之情況下則除外)原先已確認之減值虧損不再存在或可能議減少之跡象：

- 物業、廠房及設備(以重估金額列賬之物業除外)；
- 投資物業；
- 預付租賃土地款項；
- 無形資產；
- 於附屬公司之投資；及
- 商譽

倘任何有關跡象存在，則資產之可收回金額予以估計。此外，就商譽而言，仍不可使用之無形資產及擁有可識別可使用年期之無形資產，可收回金額乃每年估計是否出現任何減值之跡象。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策(續)

j) 資產減值(續)

ii) 其他資產之減值(續)

— 計算可收回金額

資產之可收回金額為其售價淨額及使用價值兩者之較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃使用反映貨幣之時間價值及資產固有風險之現時市場評估之稅前貼現率貼現至其現值。倘資產不大量產生獨立於來自其他資產者之現金流量，則為獨立產生現金流量之最小一組資產(即產生現金單位)釐定可收回金額。

— 確認減值虧損

當資產或產生現金單位之賬面值超過其可收回金額，則減值虧損於收益表內確認。就產生現金單位確認之減值虧損予以分配，首先扣減產生現金單位(或一組單位)所分配之任何商譽，然後，按比例扣除單位(一組單位)之其他資產之賬面值，惟資產之賬面值將不會扣減至低於其個別公平值減銷售成本，或使用價值(倘可釐定)。

— 撥回減值虧損

就商譽以外之資產而言，倘被使用以釐定可收回金額之估計已出現不利變動，則減值虧損予以撥回。有關商譽之減值虧損不予撥回。

減值虧損之撥回限於倘於過往年度內並無確認減值虧損原應釐定之資產賬面值。減值虧損撥回於確認撥回年度計入收益表。

k) 存貨

存貨乃按成本值與可變現淨值之較低者列賬。

成本乃使用加權平均成本公式計算，並包括所有購買成本、轉換成本及將存貨付運至其現在位置及令存貨達致現在狀況所產生之其他成本。

可變現淨值為於日常業務過程中之估計售價減完成之估計成本及銷售所需之估計成本。

當存貨售出時，該等存貨之賬面值於確認有關收入期間內作為一項開支予以確認。將存貨撇減至可變現淨值之金額及存貨之所有虧損於撇減或虧損發生期間內作為一項開支予以確認。任何存貨撇減之任何撥回於撥回產生期間內作為一項開支確認之存貨之金額內作為一項扣減予以確認。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策(續)

l) 貿易及其他應收賬款

貿易及其他應收賬款乃初步按公平值確認，及其後按攤銷成本減呆壞賬之減值備抵列賬(見附註2(j))，惟倘應收款項乃向有關連人士提供且並無固定還款期或貼現影響微小之免息貸款則除外。於該等情況下，應收款項乃按成本值減呆壞賬減值備抵列賬(見附註2(j))。

m) 附息借貸

附息借貸乃按公平值減應佔交易成本初步確認。於初步確認後，附息借貸乃按攤銷成本列賬，而首次確認之金額與贖回價值兩者間之任何差額使用實際利率法按借貸之期限連同應付利息及應付費用任何於收益表內確認。

n) 可換股優先股

本公司發行之可換股優先股包括負債、可換股期權及贖回期權三部份(與主人債務組成部不密切相關)，於初步確認時分別獨立予以分類為相關項目。可換股期權(以固定金額現金或其他金融資產換取固定數目的本公司本身股權工具)分類為股權工具以定額現金或其他財務資產交換本公司股本工具之兌換權列為股本工具。於發行日期，負債及贖回期權部份乃以公平值計量。發行可換股貸款票據之所得款項毛額與分配予負債及贖回期權部份之公平價值兩者之間之差額，為可讓持有人將可換股優先股兌換為股本之可換股期權將包括給股東權益賬內(可換股優先股儲備)。

於往後期間，可換股貸款票據之負債部份使用實際利率法以攤銷成本列賬。贖回期權以公平值計量，而公平值變動於收益表內確認。

股本部份指可將負債部份兌換成本公司普通股之期權，將保留於可換股優先股儲備，直至附設之可換股期權獲行使為止(在此情況下，可換股優先股儲備之結餘將撥至股份溢價)。倘可換股期權於到期日尚未獲行使，可換股優先股儲備之結餘將撥至保留盈利。可換股期權兌換或到期時將不會於收益表中確認任何盈虧。

與發行可換股優先股相關之交易成本乃按所得款項毛額之劃分比例分配至負債、股權及贖回期權部份。與股本部份相關之交易成本乃直接計入股本權益內。與贖回期權相關之交易成本乃隨即於收益表扣除。與負債部份相關之交易成本乃計入負債部份之賬面值，並按可換股優先股之期限採用實際利率法攤銷。

o) 貿易及其他應付賬款

貿易及其他應付賬款乃按公平值初步確認，及其後按攤銷成本列賬，惟貼現之影響將微小則除外，於此情況下，乃按成本值列賬。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策(續)

p) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、活期銀行存款及其他金融工具，以及可隨時兌換為已知金額之現金及毋須承受價值變動重大風險且於購入後三個月內到期之短期高流動投資。就綜合現金流量表而言，須按要求償還及構成本集團現金管理之組成部份之銀行透支亦作為現金及現金等價物之一部份計入。

q) 僱員福利

i) 短期僱員福利及向定額供款退休計劃供款

薪金、年度花紅、有薪年假、向定額供款退休計劃作出供款及非貨幣利益之成本乃於僱員提供有關服務年度內應計。倘付款或結算遞延及影響將微小，則該等金額按其現值列賬。

ii) 以股份支付之支出

授予僱員之購股權之公平值乃作為僱員成本予以確認，而相應增加於股東權益內之資本儲備內入賬。公平值乃於授出日期使用二項式點陣模式經計及購股權授出之條款及條件後計量。倘僱員於成為無條件享有購股權前須符合歸屬條件，則購股權之估計公平值總額經計及購股權將歸屬之可能性後按歸屬期攤開。

於歸屬期內，預期歸屬之購股權數目予以檢討。除非原來僱員費用合資格確認為一項資產，而相應調整計入資本儲備，否則於過往年度內確認之累計公平值之任何調整於檢討年度之收益表內扣除／計入檢討年度之損益賬。於歸屬日期，確認為一項開支之金額予以調整，以反映歸屬購股權之實際數目（於股本儲備內作出相應調整），惟倘沒收僅由於未能取得與本公司股份市價有關之歸屬條件則除外。權益數額於資本儲備內確認，直至購股權獲行使（當其轉撥至股份溢價賬時）或購股權屆滿（當其直接撥回保留盈利時）為止。

iii) 終止福利

終止福利乃當及僅當本集團明確地承諾自身終止僱傭或透過撤回實際上不可能之詳細正式計劃而向自願辭職之僱員提供福利時予以確認。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策(續)

r) 所得稅

本年度之所得稅包括即期及遞延稅項資產及負債變動。除直接與權益有關之項目確認為權益外，即期稅項及遞延稅項資產及負債變動均於收益表內確認。

即期稅項是根據年內應課稅收入，按結算日已頒行或大致已頒行之稅率計算之預期應付稅項，並就過往年度的應付稅項作出調整。

遞延稅項之資產及負債乃分別來自資產及負債項目為財務報告目的所呈列之賬面值，與其就稅基計算之賬面值之可扣稅或須課稅暫時差額。遞延稅項資產亦可由尚未動用之稅務虧損及稅收抵免所產生。

除若干有限之特別情況外，所有遞延稅項負債及遞延稅項資產(資產確認之上限乃基於未來有可能產生之稅務利潤並能沖銷已確認之遞延稅項資產)均被確認。足以支持確認可予扣減暫時差異所產生遞延稅項資產之日後應課稅盈利，惟這些差異必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在預計轉回可予扣減暫時差異之同一期間或遞延稅項資產所產生稅務虧損可予撥回或結轉之期間內轉回。在決定目前存在的應課稅暫時差異是否足以支持確認由未利用可抵扣虧損和稅款抵減所產生的遞延所得稅資產時，亦會採用同一準則，即差異是否與同一稅務機關和同一應課稅實體有關，以及是否預期在能夠使用未利用可抵扣虧損和稅款抵減撥回之同一期間內轉回。

確認遞延稅項資產及負債之有限例外情況包括：不可扣稅商譽所產生之暫時差異、不影響會計或應稅盈利(如屬業務合併的一部份則除外)之資產或負債之初步確認，以及於附屬公司之投資之暫時差異，如為應課稅差異，只限於本集團控制轉回時間而且在可預見未來不大可能轉回之差異；或如屬可予扣減的差異，則只限於可在將來可能轉回的差異。

所確認之遞延稅項金額，乃按照各資產及負債項目原計劃之變現及償還方式，以其賬面值及於結算日所通行或大致通行之稅率所計算。遞延稅項資產及負債並未以折現法計算。

遞延稅項資產之賬面值會於每一個結算日予以評估。只有當資產可應用有可能產生未來之應課稅收益，方會確認為遞延稅項資產。若相關之稅務利益將不可能實現，則遞延稅項資產會相應地被減少至其預期可實現之數額。但如有可能有足夠之稅務利潤，該減值將被撥回。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策(續)

r) 所得稅(續)

現期稅項結餘及遞延稅項結餘以及當中之變動乃各自分開呈列及不予沖銷。只有當符合以下之額外條件，而本公司或本集團擁有沖銷現期之稅項資產及稅項負債之法律權利，現期稅項資產才會與現期稅項負債抵銷，而遞延稅項資產則與遞延稅項負債抵銷：

- 就現期之稅項資產及負債而言，本公司或本集團計劃以淨額方式結算，或同時變現資產及償還負債；或
- 就遞延稅項資產及負債而言，如該資產及負債所產生之所得稅乃為同一個稅務機關所徵收，而：
 - 稅項乃為同一個繳稅單位；或
 - 對不同繳稅單位，但於每一個未來期間，意料到可觀之遞延稅項負債或資產或資產將被償還或回收，計劃以淨額方式變現現期之稅項資產及償還現期之稅項負債或同時變現及償還。

s) 撥備及或然負債

倘若公司或集團須就已發生事件承擔法律或推定義務，而履行該義務預期會導致含有經濟效益之資源外流，並可作出可靠估計，便會就該時間或數額不定之負債撥備。如果貨幣時間價值重大，則按預計履行義務所需開支之現值進行撥備。

倘若含有經濟效益之資源外流之可能性較低，或是無法對有關款額作出可靠估計，便會將該義務披露為或然負債；但假如這類資源外流之可能性極低則除外。須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定存在與否之潛在義務，亦會披露為或然負債；但假如這類資源外流之可能性極低則除外。

t) 收入確認

收入是在經濟效益可能會流入集團，以及能夠可靠地計算收入和成本(如適用)時，根據下列方法在收益表內確認：

i) 銷售貨品

收入在貨品送達客戶場地，而且客戶接納貨品及其所有權相關之風險及回報時確認。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何營業折扣。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策(續)

t) 收入確認(續)

ii) 經營租賃之租金收益

經營租賃之應收租金收益在租賃期所涵蓋會計期間內，以等額在收益表確認，但如有其他基準能更清楚反映租賃資產所產生之收益模式則除外。經營租賃協議所涉及之激勵措施均在收益表中確認為應收租金淨付款總額之組成部份。或然租金在賺取之會計期間確認為收入。

iii) 股息

非上市投資之股息收益在確立股東收取款項之權利時確認。

上市投資之股息收益在投資項目之股價除息時確認。

iv) 利息收益

利息收益按實際利率法累計確認。

v) 政府資助

當可合理確定能收取政府資助，而本集團將能符合所附帶之條件，則政府資助將初步在資產負債表中確認為遞延收入。補償本集團所招致開支之資助，在收益賬中以有系統方式，在產生開支之同一期間確認為收入。補償本集團有關資產成本之資助，按資產之可使用年期以有系統方式在收益賬中確認為收入。

vi) 特許權收益

特許權收入根據特許權協議之條款及條件按月確認。

u) 外幣換算

年內進行之外幣交易按交易日之適用匯率換算。以外幣列值之貨幣資產及負債按結算日之適用匯率換算。匯兌盈虧均於收益表內確認。

根據外幣之歷史成本計量並以外幣為單位之非貨幣資產及負債，乃採用於交易日期之適用匯率進行換算。按公平值列賬並以外幣列值之非貨幣資產及負債，乃採用於釐定公平值之日期之適用匯率進行換算。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策(續)

u) 外幣換算(續)

海外業務之業績乃按交易日期之匯率換算為港元；資產負債表項目(包括因合併於二零零五年一月一日之時或以後因收購海外業務而產生之商譽)則按結算日之匯率換算為港元。所得出匯兌差額之變動直接獨立確認為權益項目。合併於二零零五年一月一日前購入之海外業務產生的商譽，按該海外業務於收購之日適用之匯率換算。

於出售海外業務時，有關該海外業務匯兌差額之累計數額，乃計入出售之收益表中。

v) 借貸成本

除直接用作收購、建設或生產一項需要相當長時間才可以投入原定用途或銷售之資產之借貸成本予以資本化外，借貸成本均在產生的期間內在損益表內列為支出。

屬於合資格資產成本一部份之借貸成本在資產產生開支、借貸成本產生及使資產投入原定用途或銷售所必須之準備工作進行期間開始資本化。在使合資格資產投入原定用途或銷售所必須之絕大部份準備工作中止或完成時，借貸成本便會暫停或停止資本化。

w) 關連人士

關連人士就本財務報告而言，如屬下列情況，則另一方即為本集團的關連人士：

- i) 另一方能夠直接或間接透過一個或多個中介者監控本集團或對本集團的財務及經營決策發揮重大的影響力，或可對本集團行使共同控制權；
- ii) 本集團與另一方人士均受制於共同的監控；
- iii) 另一方人士屬本集團的聯營公司；
- iv) 另一方人士為本集團或本集團母公司的主要管理層職員或該等人士的近親家族成員，或為受該等人士控制、共同控制或重大影響的實體；
- v) 另一方人士如屬附註2(w)(i)所指的近親家庭成員或受該等個人人士控制、或共同控制或重大影響的實體；或
- vi) 另一方為就本集團僱員利益而設的受僱後福利計劃或屬於本集團關連方的任何實體。

近親家族成員指預期可對該名人士與實體間的買賣構成影響或與實體間的買賣會受其影響的家族成員。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策(續)

x) 分類報告

分類乃指本集團可區分之部份，包括提供之產品或服務(業務分類)或提供產品或服務之特定經濟環境(地域分類)，均受有別於其他分類之風險及回報所影響。

根據本集團之內部財務報告制度，就此等財務報表而言，本集團選擇業務分類資料為主要報告形式，而地域分類資料則為次要報告形式。

分類收益、開支、業績、資產及負債包括直接劃分至該分類之項目及可合理劃分為該分類之項目。例如，分類資產可包括存貨、貿易應收賬款及物業、廠房及設備。分類收益、開支、資產及負債未計集團內公司間結算，集團內公司間交易則予以抵銷作為綜合處理之部份，惟該等集團內公司間之結餘及交易乃屬於一個單一類別內之集團實體之間之交易及結餘則除外。分類間交易之定價乃按給予外間人士之類似條款釐定。

分類資本開支乃指期內因收購預計可使用超過一個期間之分類資產(包括有形及無形資產)所產生之總成本。

未分配項目主要包括金融及企業資產、計息貸款、借貸、稅項結餘、企業及融資開支。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

3. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則

截至此等財務報表發佈日期，香港會計師公會已頒佈若干修訂、新香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋，此等新準則於截至二零零八年十二月三十一日止年度尚未生效，而本集團於財務報表中並未採納此等新準則。

於截至二零零八年十二月三十一日止年度已頒佈惟尚未生效及尚未由本集團提前採納之新準則、準則修訂及詮釋如下：

香港財務報告準則(修訂本)	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)	綜合及獨立財務報表 ³
香港會計準則第32號及第1號(修訂本)	可沽售金融工具及清盤時產生之責任 ²
香港會計準則第39號(修訂本)	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(修訂本)	於附屬公司、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(修訂本)	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(修訂本)	有關財務工具披露事項之改進 ²
香港財務報告準則第8號	經營分部 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 (修訂本)	內含衍生工具 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	興建房地產協議 ²
香港(國際財務報告詮釋委員會) - 詮釋第16號	海外業務淨投資之對沖 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	自客戶轉讓資產 ⁷

¹ 於二零零九年一月一日或以後開始之年度期間生效，惟香港財務報告準則第5號之修訂本於二零零九年七月一日或以後開始之年度期間生效。

² 於二零零九年一月一日或以後開始之年度期間生效。

³ 於二零零九年七月一日或以後開始之年度期間生效。

⁴ 於截至二零零九年六月三十日或以後止年度期間生效。

⁵ 於二零零八年七月一日或以後開始之年度期間生效。

⁶ 於二零零八年十月一日或以後開始之年度期間生效。

⁷ 對在二零零九年七月一日或以後收取自客戶之資產轉讓有效。

應用香港財務報告準則第3號(經修訂)或會影響收購日期為二零一零年一月一日或以後之業務合併之會計處理。香港會計準則第27號(經修訂)將影響本集團於附屬公司擁有權變動之會計處理。本公司董事預期應用其他新訂及經修訂準則、修訂或詮釋對本集團業績及財務狀況將不會構成重大影響。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

4. 重要會計判斷及估計不確定因素之主要來源

估計及判斷會不斷評估，並以過往經驗及其他因素為基礎，包括對日後發生之事件在有關情況下相信屬合理之預期。

本集團會對未來作出估計及假設。嚴格而言，所產生之會計估計甚少與有關之實際結果相同。

有重大風險會對下個財政年度之資產與負債之賬面值造成大幅調整之估計及假設討論如下：

a) 物業、廠房及設備之減值

在決定資產是否減值或之前引致減值的事件是否已不再存在時，管理層須對資產減值作出判斷，尤其在評估：(i)是否已發生可能影響資產價值的事件或影響資產價值的事件已不存在；(ii)按持續使用資產或不再確認而估計未來的現金流量經折算後的淨現值能否支持該項資產的賬面值；以及(iii)使用適當的主要假設於預計現金流量，並按適當折現率折現該等現金流量預測。倘改變管理層用以確定減值程度的假設（包括現金流量預測中採用的折現率或增長率假設），足以對減值測試中使用的淨現值產生重大影響。本集團最少每年或於出現減值跡象時釐定資產是否經已減值。此舉需要對資產之使用價值作出估計，而估計使用價值需要本集團對預期資產所產生之未來現金流量作出估計，並選用適當之貼現率以計算該等現金流量之現值。

b) 物業、廠房及設備之可用年期及剩餘價值

本集團之物業、廠房及設備之可用年期及剩餘價值由管理層釐定。倘可用年期及剩餘價值與先前估算有別，本集團會修訂折舊開支，或將撇銷或撇減技術上已過時或棄用或售出之非策略性資產。

c) 投資物業

投資物業公平值由本集團管理層按公開市場基準釐定。

於作出判斷時，會考慮主要基於結算日現有之市場狀況作出之假設及適用之資本化比率。該等估算會定期與實際市場數據及本集團進行之實際交易比較。

d) 無形資產及商譽減值

本集團根據附註2(j)(ii)所載之會計政策就無形資產及商譽是否出現減值進行年度測試。產生現金單位之可收回金額按使用價值之計算而釐定。該等計算須採用管理層就日後業務營運及除稅前折現率所作之估計及假設，以及其他計算使用價值時所作之假設。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

4. 重要會計判斷及估計不確定因素之主要來源(續)

e) 無形資產攤銷

無形資產按估計可使用年期以直線法攤銷。可使用年期之釐定涉及管理層之估計。本集團重新評估無形資產之可使用年期，如預期與原先估計不同，該差異或會影響年內攤銷，而估計亦會在未來期間出現變動。

f) 存貨

本集團基於舊存貨分析、預計將來消耗量及管理層判斷來定期檢討存貨之賬面值。按此檢討，當存貨之賬面值降至低於預計可變現值時即撇減存貨。然而，實際消耗量亦可能異於估計值，而盈利或虧損亦受估計偏差影響。

g) 應收款項之減值

本集團應收款項之減值政策乃基於對賬目之收回可能之評估及賬齡分析以及管理層之判斷。評估該等應收款項之最終實現需要作出一定程度之判斷，包括各客戶當時之信用及過往收賬記錄。如本集團客戶之財務狀況轉壞，以致影響其付款能力，則可能需作出額外減值。

h) 稅項

本集團在中華人民共和國(「中國」)須繳納不同稅項。在釐定稅項撥備時，須作出重大判斷。在日常業務過程中，有許多交易及計算均難以明確作出最終稅務釐定。本集團須估計未來會否繳納額外稅項，從而確認對預期稅務事宜之責任。倘該等事宜之最終稅務結果與起初入賬之金額不同，該等差額將影響稅務釐定期內之稅項撥備。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

5. 營業額

本集團主要製造及銷售家用產品、工業用產品、化妝品及護膚用品及具有醫療及化妝用途之生物科技產品、放貸以及投資及／或買賣有價證券、債券、外幣、多種基金及固定資產投資組合所產生之其他收益。

營業額指向客戶所供應貨品在扣除增值稅、銷售退回及折扣後之銷售價值。年內於營業額中確認各主要類別之收入金額如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
家用產品	132,420	167,191
工業用產品	422,248	296,395
化妝品及護膚用品	617,390	583,267
生物科技產品	8,532	7,781
投資	159,117	17,199
	<u>1,339,707</u>	<u>1,071,833</u>

6. 其他收入及收益淨額

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
其他收入：		
政府補助	—	823
銀行利息收益	4,975	4,094
貸款利息收益	3,735	8,767
其他利息收益	237	205
經營租賃之租金收益	3,436	2,539
存貨撇減撥回	—	2,656
壞賬收回	731	6,243
銷售廢料	—	1,063
其他	3,991	1,596
	<u>17,105</u>	<u>27,986</u>
其他收益淨額		
透過收益表以公平值列賬之財務資產 之未變現收益淨額	—	27,342
匯兌收益淨額	143,426	52,133
	<u>143,426</u>	<u>79,475</u>
	<u>160,531</u>	<u>107,461</u>

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

7. 除稅前盈利

除稅前盈利已扣除下列各項：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
a) 融資成本		
須於五年內全數償還之銀行墊款與 其他借款之利息開支	63,438	13,815
融資租賃承擔之融資開支	4	4
其他借貸成本	150	558
	63,592	14,377
b) 員工成本(不包括董事薪酬)		
薪酬、工資及其他福利	60,421	47,580
以股權結算股份支付之開支	37,367	9,180
定額供款退休計劃供款	1,207	552
未動用年假	-	223
	98,995	57,535
c) 其他項目		
核數師酬金	8,933	4,006
存貨成本	547,440	438,552
折舊		
—按融資租賃持有資產	18	18
—其他資產	84,524	76,117
攤銷		
—預付經營租賃之土地租賃款項	3,117	2,851
—無形資產	7,436	6,989
出售物業、廠房及設備之虧損	167	1,534
貿易及其他應收賬款減值虧損	41,220	8,895
壞賬撇銷	20	2,078
經營租賃開支：最低租賃付款		
—物業租金	10,301	6,901
研究及開發成本	22,817	6,306
透過收益表以公平值列賬之財務資產之 估值虧損	167,986	-
存貨撇減	73,685	-

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

8. 綜合收益表之所得稅

a) 綜合收益表之所得稅相當於：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
本期稅項－香港利得稅		
本年度撥備	201	2,151
過往年度超額撥備	(72)	—
	129	2,151
本期稅項－海外所得稅		
本年度撥備	51,086	50,220
遞延稅項		
暫時差異之產生	280	7,751
	51,495	60,122

香港利得稅乃按該年度估計應課稅盈利以稅率16.5%（二零零七年：17.5%）計算。海外附屬公司則按有關國家現時適用稅率計算稅項。

b) 採用適用稅率計算之稅項開支與會計盈利對賬如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
除稅前盈利	85,060	418,581
除稅前盈利之估計稅項，按有關國家適用 於盈利之稅率計算	52,460	119,811
不可扣稅開支之稅務影響	18,634	32,129
非課稅收益之稅務影響	(16,943)	(26,052)
未確認暫時差異變動之稅務影響	82	(741)
未確認之未用稅項虧損之稅務影響	46,841	19,533
動用未確認稅項虧損之稅務影響	—	(3,350)
稅項優惠待遇（附註）	(52,549)	(88,010)
過往年度遞延稅項資產過度撥備	—	7,355
過往年度遞延稅項負債過度撥備	—	(553)
過往年度超額撥備	(72)	—
其他	3,042	—
本年度稅項開支	51,495	60,122

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

8. 綜合收益表之所得稅(續)

- b) 採用適用稅率計算之稅項開支與會計盈利對賬如下：(續)
附註：

海外稅項撥備乃關於本公司在中國成立之附屬公司東莞寶麗美化工有限公司(「東莞寶麗美」)、東莞高寶化工有限公司(「高寶化工」)、高寶化妝品(中國)有限公司(「高寶化妝品」)及東莞寶麗健生物工程研究開發有限公司(「東莞寶麗健」)。按照相關所得稅規則及規例，中國頒佈之所得稅率為33%。根據廣東省有關所得稅規則及規例，高寶化妝品有權享有將外資企業所得稅(「外資企業所得稅」)率減少至24%的優惠稅項待遇。實施新稅法後，截至二零零八年十二月三十一日止年度之稅率統一為25%。

根據地方稅務當局於二零零五年四月八日發出之批准函，高寶化妝品於抵銷以往年度虧損後之首兩個獲利年度免繳外資企業所得稅，並於其後三年減半繳納外資企業所得稅。高寶化妝品首兩個獲利年度為截至二零零四年及二零零五年十二月三十一日止年度，於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度各年，按12%之稅率繳納中國外資企業所得稅。於二零零七年十二月二十七日，高寶化妝品再獲廣東省科學技術廳頒授廣東省「高新技術企業外商投資企業」之榮譽，藉此，高寶化妝品由二零零九年至二零一三年可享有15%之優惠所得稅率。

於二零零三年五月三十日，東莞寶麗美獲廣東省科學技術廳認定為廣東省「高新技術企業外商投資企業」。於二零零四年一月十六日，東莞寶麗美獲東莞市稅務局書面確認，於二零零三年一月一日至二零零五年十二月三十一日期間享有之減免後所得稅率為15%。於二零零五年六月一日，東莞寶麗美仍被認定為廣東省高新技術企業外商投資企業，兩年內之所得稅率仍為15%。於二零零七年四月二十八日，東莞寶麗美獲重續其廣東省高新技術企業外商投資企業資格，繼續享有15%之所得稅率，為期兩年。於二零零八年十二月十六日，東莞寶麗美獲重續其廣東省高新技術企業外商投資企業資格，為期三年，繼續享有15%之優惠所得稅率。

根據地方稅務當局於二零零五年七月一日發出之批准函，高寶化工於抵銷以往年度虧損後之首兩個獲利年度免繳企業所得稅，並於其後三年減半繳納企業所得稅。高寶化工之首個獲利年度為截至二零零五年十二月三十一日止年度，故免繳二零零五年及二零零六年之企業所得稅，並有權減半繳納二零零七年、二零零八年及二零零九年之企業所得稅。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

9. 董事酬金

根據香港公司條例第161條披露之董事酬金如下：

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	董事袍金 千港元	薪金、津貼 及實物利益 千港元	以股份支付 之付款 千港元	退休計劃 供款 千港元	合計 千港元
執行董事					
劉勁瑋	-	2,060	-	12	2,072
黃英賢	-	435	112	12	559
方永培	-	660	126	12	798
獨立非執行董事					
何奕良(附註1)	160	-	-	-	160
區穎驥(附註2)	-	-	-	-	-
林劍	20	-	-	-	20
李柏聰	20	-	-	-	20
	<u>200</u>	<u>3,155</u>	<u>238</u>	<u>36</u>	<u>3,629</u>

附註1：於二零零八年五月十五日獲委任。

附註2：於二零零八年五月十五日辭任。

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	董事袍金 千港元	薪金、津貼 及實物利益 千港元	以股份支付 之付款 千港元	退休計劃 供款 千港元	合計 千港元
執行董事					
劉勁瑋	-	2,168	-	12	2,180
黃英賢	-	387	32	12	431
方永培	-	720	27	12	759
獨立非執行董事					
區穎驥	20	-	-	-	20
林劍	20	-	-	-	20
李柏聰	50	-	-	-	50
	<u>90</u>	<u>3,275</u>	<u>59</u>	<u>36</u>	<u>3,460</u>

上述截至二零零八年十二月三十一日止年度之酬金包括根據本公司購股權計劃授予若干董事之購股權於授出日之估計價值。該等實物利益之詳情於附註34披露。

概無董事自本集團收取任何酬金作為加入或離開本集團之獎勵或失去職位之補償。年內並無董事放棄或同意放棄任何酬金。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

10. 最高薪酬人士

五名最高薪酬人士中，一名(二零零七年：一名)為董事，其薪酬於附註9中披露。另四名(二零零七年：四名)人士之薪酬總額如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
薪金及其他薪酬	5,873	5,212
以股份支付之付款	1,499	508
退休計劃供款	48	48
	<u>7,420</u>	<u>5,768</u>

四名(二零零七年：四名)最高薪酬人士之薪酬在以下範圍內：

	二零零八年 人數	二零零七年 人數
零港元 – 1,000,000港元	–	2
1,000,001港元 – 1,500,000港元	2	1
1,500,001港元 – 2,000,000港元	1	1
2,000,001港元 – 2,500,000港元	–	–
2,500,001港元 – 3,000,000港元	–	–
3,000,001港元 – 3,500,000港元	1	–
	<u>1</u>	<u>–</u>

11. 本公司股權持有人應佔虧損

本公司股權持有人應佔綜合虧損包括49,875,000港元之虧損(二零零七年：盈利10,715,000港元)，該虧損已於本公司財務報表中處理。

12. 股息

就上個財政年度應付予本公司股權持有人之股息(已於本年度獲批准及支付)：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
有關上個財政年度之末期股息 (已於本年度獲批准及支付)每股普通股0.03港元	–	32,772
	<u>–</u>	<u>32,772</u>

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

13. 每股盈利

a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據年內本公司普通股權持有人應佔盈利約8,187,000港元(二零零七年：311,772,000港元)及年內已發行股份之加權平均數約1,260,214,000股(二零零七年：1,119,389,000股)計算，其計算如下：

	二零零八年 千股	二零零七年 千股
於一月一日之已發行普通股	1,183,346	1,046,579
行使認股權證之影響	26,243	45,677
行使購股權之影響	51,316	27,133
購回股份之影響	(691)	-
	<hr/>	<hr/>
於十二月三十一日之普通股加權平均數	1,260,214	1,119,389

b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃根據本公司普通股權持有人應佔盈利約8,187,000港元(二零零七年：311,772,000港元)及已攤薄普通股之加權平均數約1,264,945,000股(二零零七年：1,212,833,000股)計算，其計算如下：

	二零零八年 千股	二零零七年 千股
於十二月三十一日之普通股加權平均數	1,260,214	1,119,389
被視作根據本公司認股權證文據發行股份之影響	-	51,797
被視作根據本公司購股權計劃發行股份之影響	4,731	41,647
	<hr/>	<hr/>
於十二月三十一日之普通股加權平均數(攤薄)	1,264,945	1,212,833

14. 分類報告

分類資料乃按本集團之業務及地區分類呈列。因業務分類資料較近似本集團之內部財務報告方式，故被選為主要申報形式。

業務分類

本集團主要業務分類如下：

- 家用產品分類－生產家用產品，售予一般消費市場之批發商及零售商；
- 工業用產品分類－生產工業用表面活性劑，主要售予紡織品及成衣生產商與貿易商；

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

14. 分類報告(續)

業務分類(續)

- c) 化妝品及護膚用品分類—生產以Marjorie Bertagne(曼詩貝丹)為品牌之化妝品及護膚用品，售予一般消費市場之特約經銷商及零售商；
- d) 生物科技產品分類—生產具醫療用途之生物科技產品；及
- e) 投資分類—從事放貸以及投資及／或買賣有價證券、債券、外幣、多種基金及其他固定資產投資組合所產生之其他收益。

主要呈報格式—業務分類

	家用產品		工業用產品		化妝品及護膚用品		生物科技產品		投資		綜合	
	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
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
銷予對外客戶之收入	132,420	167,191	422,248	296,395	617,390	583,267	8,532	7,781	159,117	17,199	1,339,707	1,071,833
分類業績	49,380	42,442	72,923	72,738	271,791	296,891	873	1,580	(199,728)	20,773	195,239	434,424
未分配經營收益及開支											(46,587)	(1,466)
經營盈利											148,652	432,958
融資成本											(63,592)	(14,377)
除稅前盈利											85,060	418,581
所得稅											(51,495)	(60,122)
本年度盈利											33,565	358,459
折舊	11,420	16,218	30,144	25,175	42,442	34,141	536	601	-	-	84,542	76,135
攤銷	-	2,802	-	4,350	2,827	2,584	7,726	104	-	-	10,553	9,840
出售物業、廠房及機器 之虧損	65	593	102	920	-	-	-	21	-	-	167	1,534
透過收益表以公平值列賬之 財務資產之未變現 (收益)/虧損淨額	-	-	-	-	-	-	-	-	167,986	(27,342)	167,986	(27,342)
存貨撇減	-	-	73,685	-	-	-	-	-	-	-	73,685	-
存貨撇減撥回	-	(73)	-	(113)	-	(2,467)	-	(3)	-	-	-	(2,656)
貿易及其他應收賬款之 減值虧損	16,150	3,435	25,070	5,333	-	-	-	127	-	-	41,220	8,895
壞賬撇銷	5	49	14	75	-	1,952	1	2	-	-	20	2,078
壞賬收回	-	(45)	-	(70)	-	(6,128)	-	-	-	-	-	(6,243)

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

14. 分類報告(續)

主要呈報格式－業務分類(續)

	家用產品		工業用產品		化妝品及護膚用品		生物科技產品		投資		綜合	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元										
分類資產	311,016	298,143	831,942	462,810	1,266,474	1,183,698	48,595	35,755	91,908	386,644	2,549,935	2,367,050
投資物業											25,181	23,500
現金及現金等價物											192,919	472,989
其他未分配資產											402,922	214,482
資產總值											3,170,957	3,078,021
分類負債	13,907	41,511	37,200	69,075	244,530	89,721	-	-	1,024	959	296,661	201,266
未分配負債											187,234	382,281
負債總額											483,895	583,547
資本開支	126,161	11,421	195,843	17,728	88,667	129,739	-	423	-	-	410,671	159,311
未分配資本開支											738	1,808
											411,409	161,119

地區分類

本集團經營業務之兩個主要地域市場如下：

中國－生產及經銷家用產品、工業用產品、化妝品及護膚用品與具醫療用途之生物科技產品。

香港－經銷家用產品、工業用產品、化妝品及護膚用品、放貸以及投資及／或買賣有價證券、債券、外幣、多種基金及固定資產投資組合所產生之其他收益。

在根據地區分佈為基準呈列資料時，分部收入乃根據本公司附屬公司所在地計算。分部資產及資本開支乃按有關資產所在地而定。

	香港		中國	
	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
銷予對外客戶之收入	254,805	111,239	1,084,902	960,594
分部業績	(165,805)	62,585	361,044	371,839
分部資產	290,579	138,559	2,259,356	2,228,491
本年內產生之資本開支	738	3,638	410,671	157,481

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

15. 商譽

	本集團 千港元
成本值	
於二零零七年一月一日	—
收購附屬公司額外權益時產生	459,428
	<hr/>
於二零零七年十二月三十一日及二零零八年一月一日	459,428
收購附屬公司額外權益時產生	186,138
	<hr/>
於二零零八年十二月三十一日	645,566
	<hr/>
累計減值虧損	
於二零零七年一月一日、二零零七年十二月三十一日、 二零零八年一月一日及二零零八年十二月三十一日	—
	<hr/>
賬面值	
於二零零八年十二月三十一日	645,566
	<hr/>
於二零零七年十二月三十一日	459,428
	<hr/>

根據二零零七年一月二日之一項收購協議，本集團以代價241,090,000港元從Cristal Marketing Management Company Limited (「Cristal Marketing」) (持有本公司附屬公司高寶化妝品(香港)有限公司(「化妝品香港」)30%的少數股東)收購化妝品香港已發行股本中6,800,000股(相當於化妝品香港全部已發行股本之17%)每股面值1港元之股份。代價乃經考慮化妝品香港及其附屬公司之淨資產及盈利及彼等業務之市場潛力後釐定。於收購後，本集團持有化妝品香港已發行股本之百分比由70%增至87%，而參照已付代價約241,090,000港元及所收購淨資產賬面值約18,127,000港元，因本集團收購產生之商譽約為222,963,000港元。

根據二零零七年八月十六日之一項收購協議，本集團從Cristal Marketing收購化妝品香港已發行股本中5,200,000股(相當於化妝品香港全部已發行股本之13%)每股面值1港元股份，代價為約274,058,000港元，由本公司轉讓13,936,390股真優美集團有限公司(「真優美」)每股面值0.10港元之股份支付。代價乃根據以下釐定：(i)化妝品香港及真優美於截至二零零六年十二月三十一日止年度之盈利能力及(ii)參照已發行可換股優先股(參閱附註31)之認購價計算之真優美盈利率。於收購事項後，本集團持有化妝品香港已發行股本百分比由87%增至100%，參照已付代價約274,058,000港元及所收購淨資產賬面值約37,593,000港元，因本集團收購產生之商譽約為236,465,000港元。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

15. 商譽(續)

誠如日期為二零零八年九月十二日之公佈所述，本公司訂立收購協議，以約265,340,000港元之現金代價買賣真優美全部已發行股本約8.54%。此項交易所產生之商譽為186,140,000港元。本集團盈利因收購事項而增加之金額，將相當於本集團所佔真優美及其附屬公司除稅後盈利由84.6%增至93.2%之金額。

全部商譽分配予香港及中國化妝品業務的現金產生單位(「現金產生單位」)。於截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團管理層確定其任何含有商譽的現金產生單位概無出現減值。

現金產生單位的可收回金額乃經計算使用價值而釐定。計算使用價值時的主要假設為折現率、增長率及期內售價與直接成本的預期變動。管理層乃採用稅前比率(足以反映有關現金產生單位的特定貨幣時間價值及風險的現行市場評估)估計折現率。增長率則按行業增長預測為基準。售價及直接成本的預期變動乃按過往慣例及預期市場的日後變動為基準。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團按經管理層批准的基於最近(未來五年)的財政預算釐定的現金流量預測，採用10%的折現率(採用該折現率可反映市場對當時貨幣價值的評估以及現金產生單位的特定信貸風險)進行商譽減值檢討。經參考中國的國內生產總值增長率及化妝品業務的行業增長預測，預計剩餘15年的現金流量將每年持續增長12%。並無必要提撥減值虧損。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備

a) 本集團

	持作自用 樓宇 千港元	租賃物業 裝修 千港元	廠房及機器 千港元	傢俬、裝置 及設備 千港元	汽車 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
成本值							
於二零零七年一月一日	210,210	206,890	590,865	20,434	9,213	91,395	1,129,007
匯兌調整	16,153	4,011	43,650	8,946	286	4,146	77,192
添置	18,702	6,091	71,060	43,170	634	21,462	161,119
出售	-	-	(2,545)	-	(408)	-	(2,953)
轉撥	37,921	(137,860)	56,187	103,499	(31)	(59,716)	-
於二零零七年 十二月三十一日及 二零零八年一月一日	282,986	79,132	759,217	176,049	9,694	57,287	1,364,365
匯兌調整	18,788	5,601	52,570	10,544	323	4,075	91,901
添置	-	988	16,878	6,309	-	387,235	411,410
出售	-	-	(242)	-	(228)	-	(470)
轉撥	-	-	43,873	25,354	-	(69,227)	-
於二零零八年 十二月三十一日	301,774	85,721	872,296	218,256	9,789	379,370	1,867,206
累計折舊							
於二零零七年一月一日	7,702	14,151	147,370	15,662	3,772	-	188,657
匯兌調整	659	387	12,664	1,201	140	-	15,051
年內支出	4,613	3,460	56,750	9,364	1,948	-	76,135
出售	-	-	(639)	-	(538)	-	(1,177)
轉撥	-	(8,496)	444	8,238	(186)	-	-
於二零零七年 十二月三十一日及 二零零八年一月一日	12,974	9,502	216,589	34,465	5,136	-	278,666
匯兌調整	1,094	747	15,954	1,712	172	-	19,679
年內支出	12,018	8,358	53,263	9,601	1,302	-	84,542
出售	-	-	(67)	-	(228)	-	(295)
於二零零八年 十二月三十一日	26,086	18,607	285,739	45,778	6,382	-	382,592
賬面淨值							
於二零零八年 十二月三十一日	275,688	67,114	586,557	172,478	3,407	379,370	1,484,614
於二零零七年 十二月三十一日	270,012	69,630	542,628	141,584	4,558	57,287	1,085,699

b) 於二零零八年十二月三十一日，傢俬、裝置及設備之賬面淨值為約172,478,000港元(二零零七年：141,584,000港元)，包括根據融資租賃持有之資產金額約24,000港元(二零零七年：43,000港元)。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

17. 投資物業

本集團

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於一月一日	23,500	19,240
匯兌調整	1,681	1,247
投資物業之估值收益	-	3,013
於十二月三十一日	25,181	23,500

投資物業為位於中華人民共和國按中期租約持有之土地及樓宇。

本集團之投資物業乃由管理層於二零零八年十二月三十一日估值為25,181,000港元，此乃參照可取得之同類市場資料予以評估。

本集團根據經營租賃持有以賺取租金或作資本升值之用之所有物業，乃使用公平值模式計量及分類及入賬計為投資物業。

18. 預付經營租賃之土地租賃款項

本集團預付經營租賃之土地租賃款項之賬面淨值分析如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於香港持有： 租賃30至40年	39,015	39,015
於香港以外持有： 租賃50年	142,704	136,915
	181,719	175,930
申報用途之分析：		
即期部份	3,117	2,966
非即期部份	178,602	172,964
	181,719	175,930

董事認為，收購根據經營租賃持作自用租賃土地權益之訂金39,015,000港元（二零零七年：39,015,000港元）乃列作預付經營租賃（租賃於二零一零年開始）之土地租賃款項之非即期部份，故無就截至二零零八年十二月三十一日止年度計提攤銷。

本年度之攤銷費用計入綜合收益表之銷售成本。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

19. 無形資產

	特許使用證 千港元
成本值	
於二零零七年一月一日	86,857
匯兌調整	2,996
	<hr/>
於二零零七年十二月三十一日及二零零八年一月一日	89,853
匯兌調整	3,779
重新分類	15,267
	<hr/>
於二零零八年十二月三十一日	108,899
	<hr/>
累計攤銷	
於二零零七年一月一日	54,066
匯兌調整	1,235
年內攤銷	6,989
	<hr/>
於二零零七年十二月三十一日及二零零八年一月一日	62,290
匯兌調整	2,518
年內攤銷	7,436
	<hr/>
於二零零八年十二月三十一日	72,244
	<hr/>
賬面淨值	
於二零零八年十二月三十一日	36,655
	<hr/>
於二零零七年十二月三十一日	27,563
	<hr/>

特許使用證為購自獨立第三者之特許使用權，用作研究生產若干具醫療用途之生物科技產品之專門技術。所收購之特許使用證之相關產品已作商業投產。特許使用證成本按其對本集團之估計使用年期以直線法攤銷。

年內攤銷支出計入綜合收益表之銷售成本。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

20. 購買物業、廠房及設備訂金

於二零零八年十二月三十一日，本集團就購買若干物業、廠房及設備所支付之訂金總額約為175,624,000港元(二零零七年：173,737,000港元)，包括製造業務以及將廢棄輪胎及塑膠產品轉化為可用油、柴油、汽油及天然氣之新業務之機器及設備。

香港科技園公司已批准本集團申請一幅位於元朗工業園作再造能源業務之用地。預期本集團將在再造能源業務合共投資約310,000,000港元，以建造其再造能源業務廠房及機器，本公司預期該廠房將於二零一零年開始進行商業生產。

本集團尚有購買此等固定資產未付餘款約為149,984,000港元(二零零七年：112,108,000港元)之資本承擔，見財務報表附註40(a)。

21. 購買無形資產訂金

於二零零七年十二月三十一日，本集團就購買製造酶之特許使用權所支付之訂金總額約為14,070,000港元。所收購之特許使用權之相關產品將會作商業生產。有關訂金及進一步合約款項將於無形資產其後完成及轉讓予本集團時撥充資本作為無形資產。年內，有關訂金已轉撥為本集團之無形資產。

本集團尚有收購此等無形資產未付餘款約零港元(二零零七年：475,000港元)之資本承擔，見財務報表附註40(a)。

22. 其他按金及會所債券

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
會所債券	460	460
減：會所債券減值虧損	(290)	(290)
	<u>170</u>	<u>170</u>

23. 於附屬公司之投資

	本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非上市股份，按成本值	<u>580,671</u>	<u>315,327</u>

a) 應收／應付附屬公司款項乃無抵押、免息及須於要求時償還。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

23. 於附屬公司之投資(續)

b) 於二零零八年十二月三十一日本集團主要附屬公司之詳情如下：

公司名稱	註冊成立/ 成立地點	主要業務/營業地點	已發行及繳足 股本詳情/實繳資本	持有權益 比率
真優美集團有限公司*	開曼群島	投資控股/香港	90,850,000股 每股面值0.1港元 之普通股	93.2%#
Global Success Properties Limited	英屬處女 群島	投資控股/香港	200股每股面值 1美元之普通股	100%#
環球高寶財務有限公司	香港	放貸/香港	2股每股面值 1港元之普通股	100%#
高寶能源有限公司	香港	能源再造業務/香港	10,000股每股面值 1港元之普通股	100%#
高寶化工(中國)有限公司(附註(i))	香港	買賣家用產品及工業 用產品/香港	10,000股每股面值 1港元之普通股 1,000,000股 每股面值1港元 之無投票權 遞延普通股	100%
高寶化妝品(香港)有限公司*	香港	投資控股及 買賣化妝品及護膚 用品/香港	40,000,000股 每股面值 1港元之普通股	100%
高寶創意(國際)有限公司*	香港	買賣化妝品及護膚 用品/香港	1,000股每股面值 1港元之普通股	100%
東莞寶麗美化工有限公司(附註(ii))	中國	製造及銷售家用產品及 工業用產品/中國	約111,319,000港元	100%

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

23. 於附屬公司之投資(續)

b) (續)

公司名稱	註冊成立/ 成立地點	主要業務/營業地點	已發行及繳足 股本詳情/實繳資本	持有權益 比率
高寶化妝品(中國)有限公司* (附註(iii))	中國	製造及銷售化妝品 及護膚用品/中國	160,000,000港元	100%
東莞高寶化工有限公司 (附註(iv))	中國	製造及銷售家用 產品及工業用產品/ 中國	人民幣7,761,000元	100%
東莞寶麗健生物工程研究 開發有限公司(附註(v))	中國	研究及開發生物科技 產品/中國	約16,000,000港元	100%
萬高投資有限公司*	香港	持有特許使用證/ 香港	10,000股每股面值 1港元之普通股	100%

* 由四大會計師事務所之一審核

本公司直接持有股份

附註：

- i) 無投票權遞延股份無權收取高寶化工(中國)有限公司(「高寶化工中國」)之股息、出席其股東大會或於會上投票及於清盤時收取盈餘資本回報(惟當清盤時向高寶化工中國普通股持有人分派合共1,000,000,000,000港元後,其可供分派盈餘資產之1%除外)。
- ii) 東莞寶麗美為本公司於中國成立之外商獨資企業,經營期十六年,由一九九五年八月二十九日獲發營業執照當日起計。於二零零八年十二月三十一日,東莞寶麗美之註冊資本為112,000,000港元,本集團已認繳其中約111,319,000港元。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

23. 於附屬公司之投資(續)

附註：(續)

- iii) 高寶化妝品為本公司於中國成立之外商獨資企業，經營期三十年，由二零零五年四月一日獲發營業執照當日起計。於二零零七年及二零零八年十二月三十一日，高寶化妝品之註冊資本為160,000,000港元，已由本集團悉數認繳。
- iv) 高寶化工為本公司於二零零四年七月收購，在中國成立之外商獨資企業，經營期十年，由一九九八年十二月三十一日獲發營業執照當日起計。於二零零七年及二零零八年十二月三十一日，高寶化工之註冊資本為人民幣7,761,000元(相等於約7,462,000港元)並已由本集團悉數認繳。
- v) 東莞寶麗健為本公司於中國成立之外商獨資企業，經營期三十年，由二零零三年七月十八日獲發營業執照當日起計。於二零零七年及二零零八年十二月三十一日，東莞寶麗健之註冊資本為20,000,000港元並已由本集團認繳約16,000,000港元。

24. 透過收益表以公平值列賬之財務資產

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
按市值上市股本證券		
— 香港	25,158	192,209
— 海外	4,837	6,577
	<u>29,995</u>	<u>198,786</u>

25. 存貨

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
原材料，成本值	41,891	42,084
製成品，成本值	122,352	15,332
	<u>164,243</u>	<u>57,416</u>
減：存貨撇減	(69,363)	(6,199)
	<u>94,880</u>	<u>51,217</u>

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

26. 貿易及其他應收賬款

	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
應收貿易賬款	209,382	105,620	-	-
應收票據	2,040	12,662	-	-
預付款項、訂金及其他應收款項	80,762	58,100	359	160
	292,184	176,382	359	160
減：呆賬撥備	(51,692)	(9,620)	-	-
	240,492	166,762	359	160

貿易及票據應收賬款之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
30天內	97,284	100,681
31-60天	87,291	6,492
61-90天	12,792	4,531
90天以上	14,055	6,578
	211,422	118,282
減：應收貿易賬款減值虧損	(30,574)	(9,620)
	180,848	108,662

本集團客戶獲授之信貸期一般為30天至180天(二零零七年：30天至180天)。應收貿易賬款之減值虧損乃作出撥備，並於其後不再可能收取全款時撇銷。壞賬於產生時撇銷。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

26. 貿易及其他應收賬款(續)

資產負債表中計入貿易及票據應收賬款者主要為涉及如下以本公司功能貨幣以外貨幣計值之金額：

	本集團	
	二零零八年 千元	二零零七年 千元
人民幣	156,684	100,384
美元	830	744

貿易及其他應收賬款呆賬撥備變動如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於一月一日	9,620	14,307
壞賬收回	-	(6,243)
年內確認之減值虧損	41,220	903
匯兌調整	852	653
於十二月三十一日	51,692	9,620

27. 應收貸款

概無個別之單一應收貸款乃屬重大，而所有應收貸款之條款及條件乃呈列如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
固定利率應收貸款	63,142	75,137
可變利率應收貸款	-	110,300
	63,142	185,437

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

27. 應收貸款(續)

本集團應收貸款的實際利率幅度如下：

	二零零八年	二零零七年
實際利率：		
固定利率應收貸款	3.00%至5.00%	5.00%至6.00%
可變利率應收貸款	-	3.48%至9.75%

應收貸款乃無抵押及須於一年償還，以港元計值。

本集團之呆款賬撥備政策基於對帳款之賬齡分析及管理層之判斷，包括各客戶目前之信譽及過往之收款歷史。

釐定應收貸款之可收回性時，本集團會考慮自首次批出信貸日期起至申報日期應收貸款之信貸素質。由於客戶基礎廣闊及無關聯，故信貸風險集中有限。因此，董事相信無須作出減值。

28. 定期銀行存款

定期銀行存款以固定年息0.45%計息，由存款起計三個月到期。

29. 現金及現金等價物

	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
銀行及手頭之現金	<u>187,919</u>	<u>472,989</u>	<u>2,439</u>	<u>3,245</u>

計入資產負債表中之現金及現金等價物主要為以下以本公司功能貨幣以外貨幣計值之有關金額：

	本集團	
	二零零八年 千元	二零零七年 千元
人民幣	144,087	408,787
美元	1,923	349
歐元	<u>241</u>	<u>23</u>

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

30. 貿易及其他應付賬款

	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
應付貿易賬款	36,540	71,510	-	-
應付票據	-	15,531	-	-
	36,540	87,041	-	-
應計負債及其他應付款項	44,961	76,531	420	2,226
	81,501	163,572	420	2,226

貿易及票據應付賬款之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
30天內	18,547	45,872
31-60天	8,499	23,954
61-90天	6,555	8,128
90天以上	2,939	9,087
	36,540	87,041

資產負債表中計入應付貿易賬款者主要為涉及如下以本公司功能貨幣以外貨幣計值之金額：

	本集團	
	二零零八年 千元	二零零七年 千元
人民幣	22,238	60,348
美元	1,136	2,879
英鎊	81	-
歐元	27	-

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

31. 可換股優先股

本公司附屬公司真優美於二零零七年八月七日向獨立第三方發行21,000,000美元(相等於約164,475,000港元)的91,500股可換股優先股(「可換股優先股」)。

可換股優先股載有下列主要條款：

每股可換股優先股於真優美股份在緊接聯交所上市日期前可自動全數轉換為100股真優美普通股。

就分派資產、清盤、解散或清算而言，可換股優先股將優先於真優美普通股。可換股優先股亦將就彼等優先股息優先於真優美普通股之股息，但不得在其他情況下就任何其他分派及任何其他股息優先於普通股。

將向投資者作出之所有付款之匯率按1.00美元兌換人民幣7.80元之固定匯率釐定。投資者有權於發行及配發可換股優先股日期周年日每年獲派現金股息5%(「優先股息」)。

投資者有權於發生工具內所界定之贖回事件後隨時(包括發行可換股優先股日期後24個月)按於發行可換股優先股日期起計首24個月將向投資者產生的每年20%之內部回報率之價格立即贖回任何或全部未償還可換股優先股(「贖回權利」)。授予投資者的贖回權及優先股息將緊接真優美股份在聯交所上市日期前予以終止。

可換股優先股包括兩個組成部份：負債部份及可換股期權部份(即權益部份)。負債部份以實際利率法按攤銷成本列賬。負債部份之實際利率為25%。權益部份在「可換股優先股儲備」項下權益內呈列。

截至二零零八年十二月三十一日止年度可換股優先股負債部份之變動情況如下：

	負債部份 千港元
於發行日期之賬面值	133,841
因公平值變動產生之虧損	266
已付利息	3,372
已放棄利息(附註)	(3,288)
	<hr/>
於二零零七年十二月三十一日之賬面值	134,191
已計融資成本	55,383
已付優先股息	(9,150)
貨幣調整	19,007
	<hr/>
於二零零八年十二月三十一日之賬面值	199,431

附註：根據二零零八年十二月三十一日之函件，可換股優先股持有人決定放棄二零零八年八月七日至二零零八年十二月三十一日期間之優先股息。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

32. 長期銀行貸款

於二零零八年十二月三十一日，銀行貸款按以下期限償還：

	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
應於下列期間償還之無抵押銀行貸款：				
一年內或於要求時	180,000	60,000	180,000	60,000
一年後但於兩年內	-	180,000	-	180,000
無抵押銀行貸款總額	180,000	240,000	180,000	240,000
減：流動負債項下一年內到期款項	(180,000)	(60,000)	(180,000)	(60,000)
	-	180,000	-	180,000

- a) 於二零零六年二月二十七日，本集團取得新銀團銀行信貸200,000,000港元。該貸款於截至二零零六年十二月三十一日止年度內獲全數提取，利率為每年香港銀行同業拆借利率加1%，並須自有關貸款協議日期後12個月起按6個不相等半年期分期償還。
- b) 於二零零七年三月十六日，本公司根據上述銀團銀行貸款協議列明之條款提取循環信貸100,000,000港元。該貸款於截至二零零七年十二月三十一日止年度獲全數提取，利率為每年香港銀行同業拆借利率加1%，並須於二零零九年八月二十六日到期日前一個月償還。

本集團之借貸乃以港元計值。

33. 融資租賃承擔

於二零零八年十二月三十一日，本集團須予償還之融資租賃承擔如下：

本集團

	二零零八年			二零零七年		
	最低租金 之現值 千港元	有關未來 期間之 利息開支 千港元	最低租金總額 千港元	最低租金 之現值 千港元	有關未來 期間之 利息開支 千港元	最低租金總額 千港元
一年內 (列於流動負債項下)	32	4	36	39	4	43
一年後但於兩年內	5	1	6	32	4	36
兩年後但於五年內	-	-	-	2	5	7
非流動部份	5	1	6	34	9	43
總計	37	5	42	73	13	86

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

34. 以股權支付之股份交易

本公司現有一項於二零零一年十二月二十日採納之購股權計劃，據此，本公司董事獲授權酌情邀請本集團僱員（包括本集團任何公司之董事）及其他合資格供應商及客戶接納購股權（免付代價）以認購本公司股份。購股權自授出當日起即時歸屬，於三年之期限內可予行使。每份購股權賦予持有人認購一股本公司普通股之權利。

a) 過往年度之授出條款及條件如下，據此所有購股權以實物交收股份之形式結算：

	票據數目 千港元	歸屬條件	購股權之合約年期
授予董事之購股權：			
— 於二零零六年六月二十日	326	自授出日期起即時歸屬	直至二零一零年六月二十日
— 於二零零八年三月二十五日	650	自授出日期起即時歸屬	直至二零一一年三月二十四日
— 於二零零八年七月二十五日	850	自授出日期起即時歸屬	直至二零一一年七月二十四日
授予僱員之購股權：			
— 於二零零六年六月二十日	19,119	自授出日期起即時歸屬	直至二零一零年六月二十日
— 於二零零八年三月二十五日	22,621	自授出日期起即時歸屬	直至二零一一年三月二十四日
— 於二零零八年七月二十五日	25,820	自授出日期起即時歸屬	直至二零一一年七月二十四日
授予其他人士之購股權：			
— 於二零零八年三月二十五日	12,100	自授出日期起即時歸屬	直至二零一一年三月二十四日
— 於二零零八年七月二十五日	96,500	自授出日期起即時歸屬	直至二零一一年七月二十四日
	<u>177,986</u>		

b) 購股權之數目及加權平均行使價如下：

	二零零八年		二零零七年	
	加權平均 行使價 港元	購股權數目 千份	加權平均 行使價 港元	購股權數目 千份
年初未行使	0.89	51,702	0.89	103,157
年內獲行使	1.09	(105,877)	0.89	(51,275)
年內授出	1.03	232,441	—	—
年內作廢	0.80	(280)	0.63	(180)
年末未行使	0.96	<u>177,986</u>	0.89	<u>51,702</u>

年內於行使購股權獲行使日期之加權平均股價為1.09港元（二零零七年：2.02港元）。於二零零八年十二月三十一日尚未行使之購股權行使價為0.89港元、0.91港元或1.17港元（二零零七年：0.80港元或0.89港元），加權平均剩餘合約年期為2.38年（二零零七年：1.46年）。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

34. 以股權支付之股份交易(續)

c) 購股權之公平值及假設

就所獲取之服務換取授出購股權之公平值，乃參考所授出購股權之公平值計量。所獲取服務之估計公平值以二項式點陣法模式(binomial lattice model)計量。購股權之合約年期用作該模式之一項輸入參數。預計之提早行使已計入二項式點陣法模式之內。

購股權之公平值及假設

	二零零八年 七月二十五日	二零零八年 三月二十五日	二零零六年 六月二十日
授出日期			
於計量日之公平值	0.11港元	0.20港元	0.23港元
股價	0.90港元	1.18港元	0.90港元
行使價	0.91港元	1.17港元	0.89港元
預期波幅(以二項式點陣法模式使用之 加權平均波幅列示)	73%	46%	41%
購股權期限(以二項式點陣法模式使用之 加權平均期限列示)	3年	3年	直至二零一零年 六月二十日
預期股息	-	3.50%	3.42%
無風險息率(以外匯基金債券為基準)	1.40%	1.48%	4.65%

預期波幅以歷史波幅為基準(根據購股權之加權平均剩餘年期計算)，並根據因可公開獲得之資料導致未來波幅之任何預期變化予以調整。預期股息以歷史股息為基準。所採用主觀假設之變動可對公平值之估計產生重大影響。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

35. 遞延稅項

於結算日及就截至該日止年度計提之遞延稅項資產／(負債)之主要成分如下：

遞延稅項資產

	本集團					
	超逾有關折舊 抵免之折舊		減值虧損		總計	
	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	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於年初	-	4,638	-	2,717	-	7,355
於綜合收益表內 扣除／(計入)	-	(4,638)	-	(2,717)	-	(7,355)
於年末	-	-	-	-	-	-

遞延稅項負債

	本集團							
	超逾有關折舊 抵免之折舊		重估投資物業		其他		總計	
	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	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
於年初	-	-	(826)	(326)	-	(104)	(826)	(430)
於綜合收益表內 扣除／(計入)	(280)	-	-	(500)	-	104	(280)	(396)
於年末	(280)	-	(826)	(826)	-	-	(1,106)	(826)

本集團之未動用稅務虧損為282,042,000港元(二零零七年：210,843,000港元)，可用作對銷未來溢利。由於未來應課稅溢利流量無法預計，故此並無就該等未動用之稅務虧損確認遞延稅項資產。根據現行稅務法規，該等稅務虧損並未屆滿。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

36. 股本

a) 法定及已發行股本

	二零零八年		二零零七年	
	股份數目 千股	千港元	股份數目 千股	千港元
法定：				
每股面值0.10港元普通股	2,000,000	200,000	2,000,000	200,000
普通股(已發行及繳足)：				
於一月一日	1,183,347	118,334	1,046,579	104,658
行使認股權證	46,987	4,699	85,493	8,549
行使購股權	105,877	10,588	51,275	5,127
購回股份	(3,000)	(300)	-	-
於十二月三十一日	1,333,211	133,321	1,183,347	118,334

b) 行使認股權證

年內，因認股權證獲行使而認購46,987,000股(二零零七年：85,493,000股)本公司之普通股，代價為61,084,000港元(二零零七年：83,479,000港元)，其中4,699,000港元(二零零七年：8,549,000港元)被計入股本，而餘額56,385,000港元(二零零七年：74,930,000港元)被計入股份溢價。

c) 行使購股權

於年內，因購股權獲行使而認購105,877,000股(二零零七年：51,275,000股)本公司普通股，代價為114,923,000港元(二零零七年：45,565,000港元)，其中10,588,000港元(二零零七年：5,127,000港元)已計入股本，餘下126,037,000港元(二零零七年：40,438,000港元)則計入股份溢價。21,702,000港元(二零零七年：11,640,000港元)已依照財務報表附註2(q)(ii)所載之政策由以股份支付之報酬儲備轉撥至股份溢價。

d) 購回股份

年內，本公司於香港聯交所購回3,000,000股(二零零七年：無)本公司普通股，詳情如下：

月份	購回之普通股數目 千股	每股作價		所付之
		最高 港元	最低 港元	總代價(包括 交易成本) 千港元
二零零八年十月	3,000	0.58	0.55	1,702

上述購回乃由董事根據股東賦予之授權進行，旨在提升本集團每股盈利以讓股東整體受惠。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

36. 股本(續)

e) 於結算日尚未到期及尚未行使之購股權之條款

行使期	行使價	二零零八年 千股	二零零七年 千股
二零零五年六月十三日至 二零零八年六月十二日	0.80港元	-	280
二零零六年六月二十日至 二零一零年六月二十日	0.89港元	19,445	51,422
二零零八年三月二十五日至 二零一一年三月二十四日	1.17港元	35,371	-
二零零八年七月二十五日至 二零一一年七月二十四日	0.91港元	123,170	-
		177,986	51,702

每股購股權賦予其持有人可認購一股本公司普通股之權利。有關購股權之進一步資料載於財務報表附註34。

f) 資本管理

本集團管理資本主要旨在保障本集團各實體的持續經營能力，透過優化債務與權益比率為股東帶來最大回報。本集團會通過考慮資本成本及各類別資本所附帶風險而檢討資本架構。有鑑於此，本集團將通過在認為適當時派付股息、發行新股及發行新債或贖回現有債項，平衡整體資本架構。

年內，本集團於二零零八年及二零零七年十二月三十一日之資本負債比率如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
總負債	483,895	583,547
減：現金及現金等價物(附註29)	(187,919)	(472,989)
淨債項	295,976	110,558
總權益	2,687,062	2,494,474
資本負債比率	11.01%	4.43%

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

37. 儲備

a) 本集團

本公司股權持有人應佔

	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元 (附註i)	資本贖回 儲備 千港元 (附註ii)	以股份 支付之 報酬儲備 千港元 (附註iii)	法定儲備 千港元 (附註iv)	匯兌波動 儲備 千港元 (附註v)	可換股 優先股 儲備 千港元	保留盈利 千港元	總計 千港元
於二零零七年一月一日	784,877	900	-	11,325	18,694	22,425	-	791,028	1,629,249
行使認股權證	74,930	-	-	-	-	-	-	-	74,930
行使購股權	52,078	-	-	(11,640)	-	-	-	-	40,438
儲備轉撥	-	-	-	-	70,111	-	-	(70,111)	-
以股權支付之股份交易 已付二零零六年 末期股息	-	-	-	9,239	-	-	-	-	9,239
換算海外附屬公司 財務報表之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(32,772)	(32,772)
增購一間附屬公司之權益	-	165,259	-	-	-	30,709	-	-	30,709
發行一間附屬公司之可換股 優先股	-	-	-	-	-	-	26,635	-	26,635
年度盈利	-	-	-	-	-	-	-	311,772	311,772
於二零零七年十二月三十一日 及二零零八年一月一日	911,885	166,159	-	8,924	88,805	53,134	26,635	999,917	2,255,459
行使認股權證	56,385	-	-	-	-	-	-	-	56,385
行使購股權	126,037	-	-	(21,702)	-	-	-	-	104,335
以股權支付之股份交易	-	-	-	37,596	-	-	-	-	37,596
年內作廢之購股權	-	-	-	(64)	-	-	-	64	-
購回股份：									
— 所付面值	-	-	300	-	-	-	-	(300)	-
— 所付溢價	(1,402)	-	-	-	-	-	-	-	(1,402)
向少數股東收購權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
儲備轉撥	-	-	-	-	21,316	-	-	(21,316)	-
換算海外附屬公司財務報表 之匯兌差額	-	-	-	-	-	26,327	-	-	26,327
年度盈利	-	-	-	-	-	-	-	8,187	8,187
於二零零八年十二月三十一日	1,092,905	166,159	300	24,754	110,121	79,461	26,635	986,552	2,486,887

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

37. 儲備(續)

a) 本集團(續)

附註

i) 資本儲備

本集團之資本儲備包括根據二零零零年十一月二十八日之集團重組收購附屬公司之股份面值／註冊資本與為換取上述股本而發行本公司股本面值之差額；及因本集團收購化妝品香港額外13%權益而產生之款項，涉及代價約274,058,000港元，已由本公司代真優美支付，方式為於二零零七年十月二十九日轉讓13,936,390股每股面值0.10港元之真優美普通股。

本公司之資本儲備源於上述集團重組，相當於被收購附屬公司當時合併資產淨值超出為換取上述股本而發行本公司股本面值之款額。

ii) 資本贖回儲備

資本贖回儲備指由於附註36(d)所載股份購回而註銷股份之面值。

iii) 以股份支付之報酬儲備

尚未行使之購股權實際或估計數目之公平值乃按附註2(q)(ii)所載就以股份付款採納之會計政策予以確認。

iv) 法定儲備

本集團位於中國之附屬公司均為外商獨資企業。彼等依據適用於外商獨資企業之中國會計原則及有關財務法規(「中國公認會計原則—外商獨資企業」)，編製會計記錄及財務報表。根據企業會計制度財會(2000)25號，該等附屬公司須將按照中國公認會計原則—外商獨資企業計算所得之盈利其中10%劃撥至法定儲備。盈利必須先用以抵銷任何累計虧損。此外，只有在劃撥盈利(已扣除任何累計虧損後)至法定儲備後方可向股東分派股息。附屬公司須一直劃撥盈利至法定儲備，直至法定儲備達至註冊資本50%為止。此法定儲備不得以現金股息形式分派，惟可用於抵銷虧損或轉換為繳足股本。

v) 匯兌波動儲備

匯兌波動儲備包括換算海外業務之財務報表所產生之所有匯兌差額。本公司根據附註2(u)所載會計政策處理此儲備。

vi) 儲備分派情況

根據開曼群島公司法(二零零一年經修訂)，股份溢價及資本儲備可供分派予本公司股東，惟緊隨建議股息分派日期，本公司須有能力償還其於日常業務過程中到期之債務。

於二零零八年十二月三十一日，可供分派予本集團股權持有人之儲備總額為986,552,000港元(二零零七年：999,917,000港元)。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

37. 儲備(續)

b) 本公司

	附註	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元 (附註 i)	資本贖回 儲備 千港元 (附註 ii)	以股份 支付之 報酬儲備 千港元 (附註 iii)	(累計 虧損)/ 保留盈利 千港元	總計 千港元
於二零零七年一月一日		784,877	89,247	-	11,325	36,611	922,060
行使認股權證	36(b)	74,930	-	-	-	-	74,930
行使購股權	36(c)	52,078	-	-	(11,640)	-	40,438
以股權支付之股份交易		-	-	-	9,239	-	9,239
已付二零零六年末期股息	12	-	-	-	-	(32,772)	(32,772)
年度盈利	11	-	-	-	-	10,715	10,715
於二零零七年 十二月三十一日及 二零零八年一月一日		911,885	89,247	-	8,924	14,554	1,024,610
行使認股權證	36(b)	56,385	-	-	-	-	56,385
行使購股權	36(c)	126,037	-	-	(21,702)	-	104,335
以股權支付之股份交易		-	-	-	37,596	-	37,596
購回股份	36(d)	(1,402)	-	300	-	300	(1,402)
購股權作廢		-	-	-	(64)	64	-
年度虧損	11	-	-	-	-	(49,875)	(49,875)
於二零零八年 十二月三十一日		1,092,905	89,247	300	24,754	(35,557)	1,171,649

38. 金融風險管理目標及政策

本集團金融資產包括現金及現金等價物、貿易及其他應收賬款、應收貸款及透過收益表以公平值列賬之財務資產。本集團金融負債包括銀行借貸、貿易及其他應付賬款。

本集團並無或發行金融工具以作貿易用途。本集團在日常業務過程中承受著多種的風險，包括信貸、流動資金、外幣、公平值、經濟及業務風險。

a) 信貸風險

- i) 於二零零八年十二月三十一日，最大信貸風險承擔以綜合資產負債表各金融資產之賬面值扣除任何減值準備後表示。
- ii) 就盡量減低風險之貿易及其他應收賬款及應收貸款，管理層已有信貸政策應對，而有關風險承擔乃持續監察。對客戶財務狀況及條件之信貸評估乃定期對各主要客戶進行。該等評估集中客戶過往支付到期款項之歷史及目前之還款能力，並兼顧客戶特定資料及客戶經營所處經濟環境之資料。本集團就金融資產並不要求從屬抵押品。債項通常於開單日起30至180日內到期。
- iii) 本集團大部份投資為於認可證券交易所上市。鑒於其高信貸評級，管理層不預期有任何投資對手方未能履行其責任。
- iv) 流動資金之信貸風險有限，因對手方為被國際信貸評級機構評定具高信貸評級之銀行。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

38. 金融風險管理目標及政策(續)

b) 流動資金風險

本集團旗下之獨立營運實體須自行負責現金管理工作，包括現金盈餘之短期投資及籌措貸款以應付預期現金需求，惟須獲董事會之批准方可作實。本集團之政策是定期監察即期及預期流動資金所需，及遵守借貸公約，確保集團維持充裕的現金款額及從主要財務機構取得足夠的承諾信貸融資，以應付其短期及長期流動資金需求。本集團依賴銀行借貸為流動資金來源。

財務負債於結算日之餘下合約到期情況如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
合約未貼現承擔總金額：		
貿易及其他應付賬款	81,501	163,571
銀行貸款	184,929	252,712
融資租賃承擔	42	83
可換股優先股	199,431	189,574
	<u>465,903</u>	<u>605,940</u>
到期付款：		
一年內	465,897	240,546
一至五年	6	365,394
	<u>465,903</u>	<u>605,940</u>
	本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
合約未貼現承擔總金額：		
應付附屬公司款項	451,186	408,123
貿易及其他應付賬款	420	2,226
銀行貸款	184,929	252,712
	<u>636,535</u>	<u>663,061</u>
到期付款：		
一年內	636,535	478,132
一至五年	—	184,929
	<u>636,535</u>	<u>663,061</u>

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

38. 金融風險管理目標及政策(續)

c) 利率風險

i) 本集團面對之利率波動風險，其主要關乎集團之現金及現金等價物、銀行存款及銀行貸款。本集團並無利用金融衍生工具來對沖利率風險。

ii) 敏感性分析

於二零零八年十二月三十一日，估計利率普遍上升／下降100個基點(二零零七年：上升100基點)，而所有其他可變因素保持穩定，將令本集團除稅後盈利及保留盈利下跌／增加約66,000港元(二零零七年：增加2,333,000港元)。

上述敏感性分析乃假定利率變動於結算日發生及已應用於該日存續的衍生及非衍生財務工具的利率風險。100個基點的上升／下降相當於管理層對直至下一個年度結算日期間的利率合理可能變動的估計。該分析乃以二零零七年的同一基準執行。

d) 外匯風險

目前，本集團並無有關外匯風險承擔之對沖政策。本集團之交易貨幣為人民幣及港元，原因為基本上所有營業額均來自香港及中國大陸其他地方。鑑於收入及成本以人民幣及港幣計值，兩者自然對沖，故本集團在交易上承受外匯風險。人民幣並非國際市場上可自由兌換之貨幣。人民幣匯率由中國政府釐定，人民幣匯款出境受中國政府頒布之匯兌限制規限。

倘港元兌所有外幣於結算日貶值／升值1%(二零零七年：1%)，除稅後盈利及保留盈利上升／下跌之淨金額將約為2,269,000港元(二零零七年：3,688,000港元)。

上述變動相當於管理層對直至下一個年度結算日期間的匯率合理可能變動的估計。該分析乃以二零零七年的同一基準執行。

e) 價格風險

價格風險主要產生自本集團持有之股本證券價格波動。股本證券價格乃由市場釐定。本集團面對之市場風險增加，主要乃由於股市相對波動。本集團管理價格風險之方法為持有恰當分散之投資組合，藉以降低集中於任何個別行業或發行人之風險。

於二零零八年十二月三十一日，倘本集團所有股本證券價格上升或下跌2%，而所有其他可變因素保持穩定，將令除稅後盈利及保留盈利分別上升或下跌約501,000港元(二零零七年：3,280,000港元)。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

38. 金融風險管理目標及政策(續)

f) 公平值

於二零零七年及二零零八年十二月三十一日，重大財務資產及負債之面值約為彼各自之公平值。

i) 現金及現金等價物、貿易及其他應收賬款、貿易及其他應付賬款(即期部份)。
由於該此等項目之到期日短，彼等之賬面值約為其公平值。

ii) 銀行借貸

銀行借貸之賬面值約為彼等根據目前與其年期及到期日相似之銀行借貸所取得之借貸息率計算之公平值。

iii) 應收／應付附屬公司款項

由於此等工具屬有關連方性質，無法實際估計有關款額之公平值。

g) 經濟風險

本集團業務可受中國之重大政治、經濟及社會不明朗因素所嚴重影響。雖然中國政府在過去一直推行經濟改革政策，惟無法保證中國政府將繼續推動有關政策或有關政策不會大幅修改。

h) 業務風險

本集團大部份業務均在中國進行。此包括之風險(但不限於)中國之政治、經濟及法制環境。

39. 主要非現金交易

截至二零零八年十二月三十一日止年度概無主要非現金交易。於截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團以代價約274,058,000港元向獨立第三方收購化妝品香港已發行股本中5,200,000股每股面值1港元的股份(佔化妝品香港全部已發行股本之13%)，代價由本公司代真優美支付。

40. 承擔

a) 財務報表中未予撥備及於結算日未償還之資本承擔如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
已訂約：		
— 無形資產	—	475
— 物業、廠房及設備	149,984	112,108
	<u>149,984</u>	<u>112,583</u>

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

40. 承擔(續)

b) 於結算日，有關辦公室物業之不可撤銷經營租約項下之未來應付最低租賃付款總額如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
一年內	2,090	1,764
一年後但於五年內	735	2,508
	<u>2,825</u>	<u>4,272</u>

本集團為數項根據經營租約持有之物業之承租人。該等租賃之初始年期通常為一至五年，可選擇重新磋商所有條款後續約。概無租賃包含或然租金。

c) 於結算日，有關辦公室物業之不可撤銷經營租約項下之未來應收最低租賃付款總額如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
一年內	1,369	599
一年後但於五年內	-	50
	<u>1,369</u>	<u>649</u>

41. 財務擔保

截至二零零八年及二零零七年止年度內，本公司就銀行項下附屬公司授出之銀行融資作出公司擔保。於二零零八年十二月三十一日，該等融資被附屬公司提取20,000,000港元(二零零七年：20,000,000港元)。本公司於已發出擔保下之最大責任為附屬公司所提取之零港元(二零零七年：15,531,000港元)。財務擔保責任並無於財務報表計提，因為擔保之公平值不大，且董事認為本公司根據擔保不大可能被提出索賠。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

42. 結算日後事項

1. 誠如日期為二零零九年一月二十日之公佈(「該公佈」)及日期為二零零九年二月二十三日有關公開發售之通函(「該通函」)所述，本公司建議藉公開發售，按每股發售股份0.25港元的價格(須於申請時悉數支付)，根據於記錄日期每持有二十五股股份獲發十二股發售股份之基準，向合資格股東發行644,620,488股發售股份，以籌集(扣除開支前)不少於約161,000,000港元。

公開發售之所得款項淨額估計不少於約158,000,000港元(扣除開支)，本公司將把所得款項悉數用於在香港元朗興建一幢有關本集團以廢棄輪胎轉化燃油的循環再造業務之新廠房，以及用於購置新廠房所需的機器及設備。

公開發售乃由包銷商全數包銷。公開發售須待(其中包括)聯交所同意批准發售股份上市及買賣，以及包銷商並無終止包銷協議，方告作實。該公佈及該通函載有公開發售條款及條件之詳情，可於香港交易所及本公司網站瀏覽。

2. 於二零零九年四月一日，本公司及其附屬公司真優美集團有限公司(「真優美」)與Macquarie Investment Holdings No. 2 Pty. Limited、Macquarie Capital Securities Limited及Macquarie Capital (Hong Kong) Limited(統稱「Macquarie集團」)訂立清償協議，本公司及真優美同意支付，而Macquarie集團同意接受24,000,000美元(「結算價」)，以悉數及最終結算財務報表附註31所述之可換股優先股。結算價將分兩期分別於二零零九年四月三日及二零零九年四月三十日支付。

43. 比較數字

若干比較數字獲重新分類以符合本年度財務報表之呈報方式。

44. 批准財務報表

財務報表於二零零九年四月二十日獲董事會批准。

五年財務資料概要

本集團按下列附註所載基準編製截至二零零八年十二月三十一日止五個年度各年之綜合業績及資產與負債概要如下：

業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
營業額	1,339,707	1,071,833	846,916	902,024	624,894
除稅前盈利	85,060	418,581	301,360	270,146	151,091
所得稅	(51,495)	(60,122)	(30,219)	(20,794)	(38,883)
年度盈利	33,565	358,459	271,141	249,352	112,208
下列各項應佔：					
本公司股權持有人	8,187	311,772	197,039	223,305	105,096
少數股東權益	25,378	46,687	74,102	26,047	7,112
年度盈利	33,565	358,459	271,141	249,352	112,208

五年財務資料概要

	截至十二月三十一日				
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
商譽	645,566	459,428	-	-	-
物業、廠房及設備	1,484,614	1,085,699	940,350	408,859	300,090
投資物業	25,181	23,500	19,240	18,500	16,000
預付經營租賃之土地租賃款項	178,602	172,964	128,255	128,842	9,610
無形資產	36,655	27,563	32,791	40,725	51,262
購買土地及樓宇付款	-	-	-	-	111,120
收購物業、廠房及設備之訂金	175,624	173,737	207,110	342,961	-
收購根據經營租賃持作自用 租賃土地權益之訂金	-	-	39,015	-	-
購買無形資產之訂金	-	14,070	13,272	12,762	9,106
其他按金及會所債券	170	170	170	530	660
投資證券	-	-	-	31,500	56,944
遞延稅項資產	-	-	7,355	5,109	4,799
流動資產	624,545	1,120,890	769,977	766,269	985,992
資產總值	3,170,957	3,078,021	2,157,535	1,756,057	1,545,583
流動負債	482,784	268,496	275,171	223,945	165,530
非流動負債	1,111	315,051	140,503	58,808	176,250
負債總額	483,895	583,547	415,674	282,753	341,780
資產淨值	2,687,062	2,494,474	1,741,861	1,473,304	1,203,803
應佔總權益：					
本公司股權持有人	2,620,208	2,373,793	1,733,907	1,439,452	1,195,997
少數股東權益	66,854	120,681	7,954	33,852	7,806
總權益	2,687,062	2,494,474	1,741,861	1,473,304	1,203,803

主要物業

投資物業

地點	地段編號	現有用途	租賃年期	本集團 所佔權益
a) 中國 廣東省東莞市 土塘區常平鎮 高寶綠色科技城	*	商業	中期	100%

* 位於中國無地段編號之物業。