



Addchance Holdings Limited

互益集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：3344)



■ 主要棉花種植基地

■ 主要漂染基地



# 目 錄

## 頁次

- 2 財務摘要
- 5 公司資料
- 6 二零零八年十二月三十一日的公司架構
- 8 主席報告書
- 10 管理層的討論及分析
- 17 企業管治報告
- 21 董事及高級管理層
- 25 董事會報告
- 33 獨立核數師報告
- 35 綜合收益表
- 36 綜合資產負債表
- 38 綜合權益變動表
- 39 綜合現金流量表
- 41 綜合財務報表附註
- 92 財務概要
- 93 股東週年大會通告

## 財務摘要

### 主要財務業績

	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	變動 百分比	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	1,316,764	1,167,362	12.8%	925,889	900,482	772,202
毛利	279,529	278,069	0.5%	214,518	233,019	176,256
年內溢利	66,849	98,302	-32.0%	66,190	75,417	47,745
以下各項應佔溢利：						
本公司股本持有人	67,567	98,546	-31.4%	66,196	75,413	42,021
少數股東權益	(718)	(244)	194.3%	(6)	4	5,724
每股盈利(港仙)	16.89	24.64	-31.5%	16.55	23.27	14.01

### 財務比率

	截至十二月三十一日止年度				
	二零零八年	二零零七年	二零零六年	二零零五年	二零零四年
盈利比率：					
邊際毛利(%)	21.2	23.8	23.2	25.9	22.8
邊際純利(%)	5.1	8.4	7.1	8.4	6.2
流動資金比率：					
流動比率(倍)	1.04	1.1	1.4	1.4	1.4
存貨周轉期(日)(附註1)	206	172	111	101	116
應收賬款周轉期(日) (附註2)	64	67	68	70	64
應付賬款周轉期(日) (附註3)	47	44	38	31	50
資金充足率：					
資產負債比率(%) (附註4)	43.4	42.2	30.4	30.2	33.1

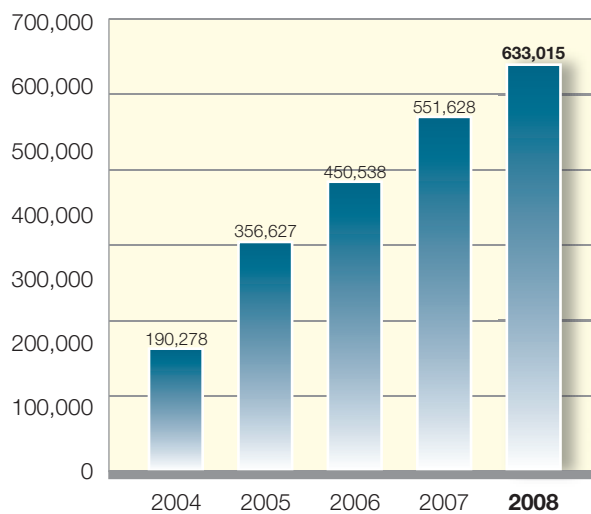
#### 附註：

1. 存貨周轉日數等於年底存貨除以年內銷售成本再乘以365日。
2. 應收賬款周轉日數等於年底的應收貿易賬款及票據除以年內銷售再乘以365日。
3. 應付賬款周轉日數等於年底的應付貿易賬款及票據除以年內的銷售成本再乘以365日。
4. 資產負債比率等於年底的銀行借貸總額除以年底的總資產。

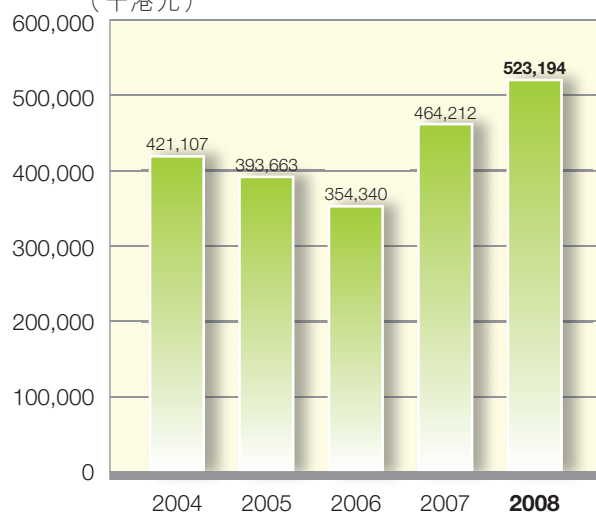
# 財務摘要

## 按業務劃分的營業額

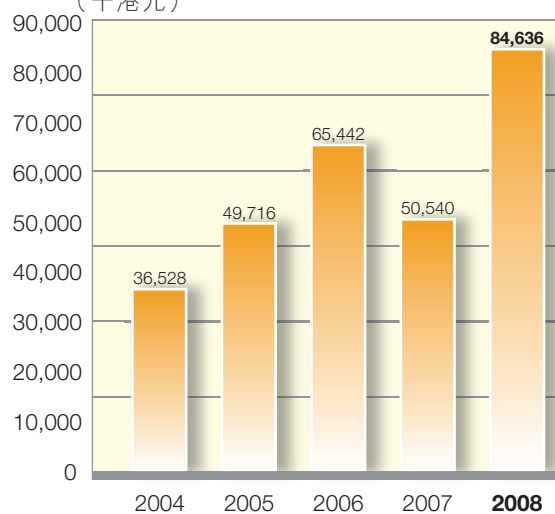
生產及銷售針織毛衫  
(千港元)



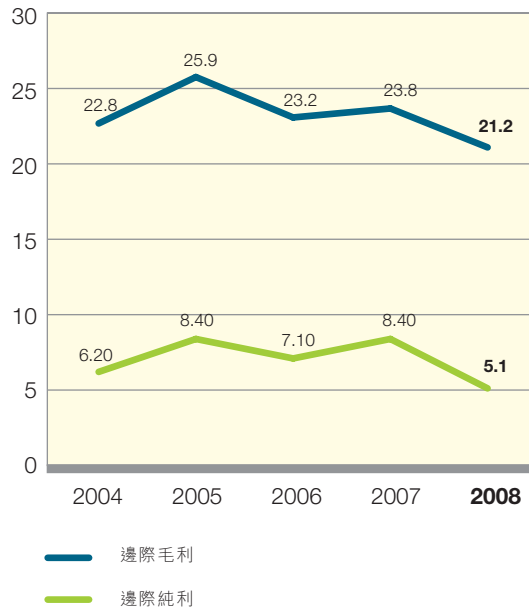
生產及銷售色紗  
(千港元)



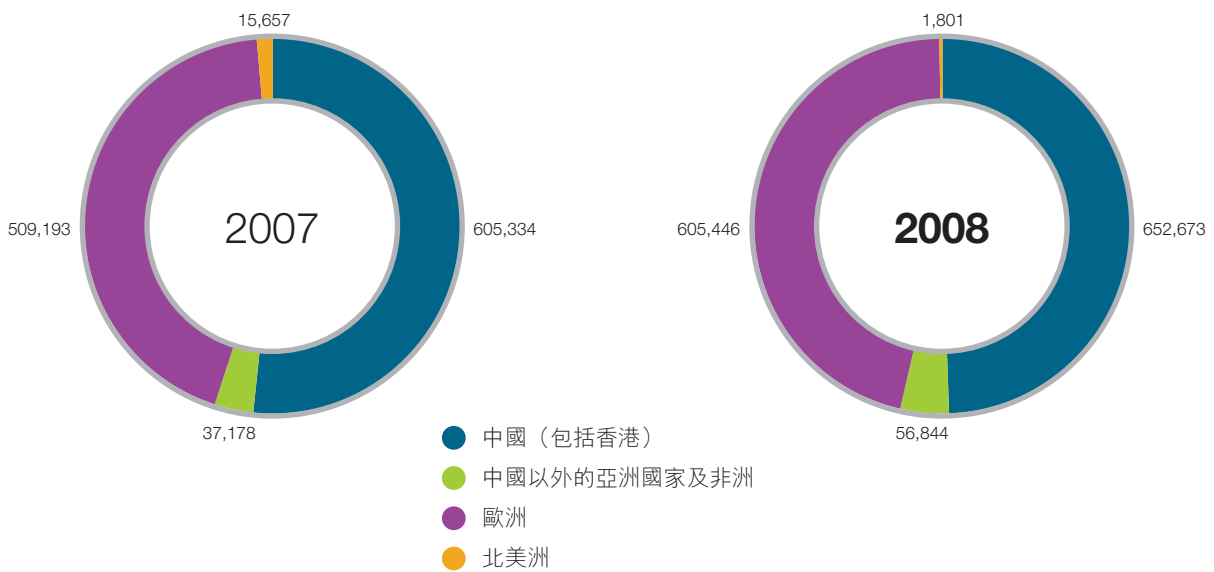
生產及銷售棉紗  
(千港元)



邊際溢利  
(百分率)



按地域劃分的營業額  
(千港元)



## 公司資料

### 執行董事

宋忠官博士(主席)  
王昭康先生  
莫佩薇女士  
葉少林先生  
宋劍平先生  
張容發先生

### 非執行董事

劉均賀先生

### 獨立非執行董事

陳子虎先生  
吳文堅先生  
蔡秀玲教授

### 公司秘書及合資格會計師

馮嘉勵女士

### 審核委員會、薪酬委員會及 提名委員會成員

陳子虎先生  
吳文堅先生  
蔡秀玲教授

### 法定代表

王昭康先生  
莫佩薇女士

### 總辦事處及香港主要營業地點

香港  
新界  
葵涌  
藍田街15-19號  
宋氏大廈

### 註冊辦事處

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

### 主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司  
恒生銀行有限公司  
渣打銀行(香港)有限公司  
星展銀行(香港)有限公司

### 主要股份過戶登記處

Butterfield Fund Services (Cayman) Limited  
Butterfield House  
68 Fort Street  
P.O. Box 705  
George Town  
Grand Cayman  
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1712-16號舖

### 核數師

德勤•關黃陳方會計師行

### 香港法律顧問

施文律師行

### 投資者及傳媒關係

偉達公眾關係顧問有限公司

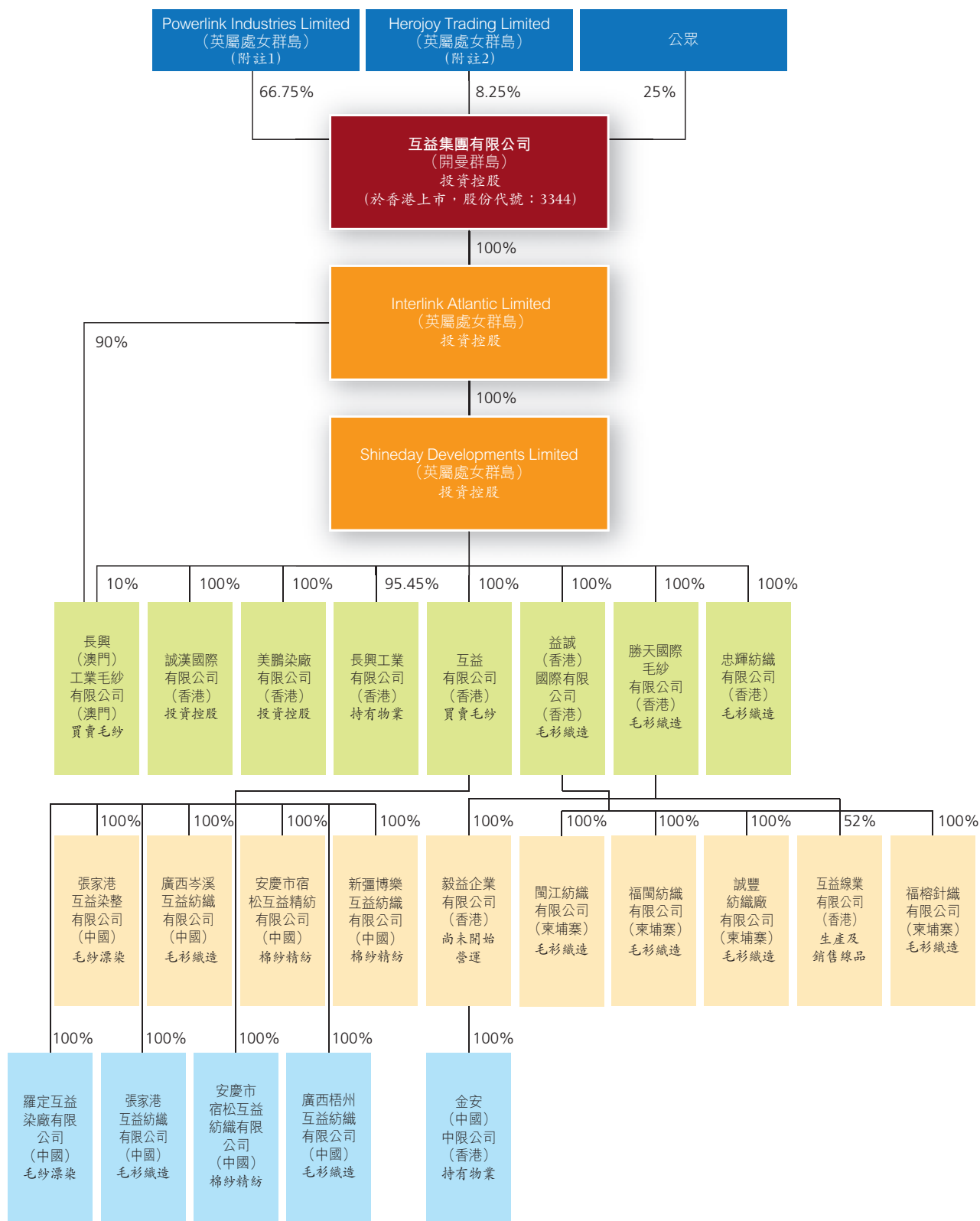
### 網頁

[www.addchance.com.hk](http://www.addchance.com.hk)  
[www.irasia.com/listco/hk/addchance/index.htm](http://www.irasia.com/listco/hk/addchance/index.htm)

### 股份代號

3344

## 二零零八年十二月三十一日的公司架構





## 二零零八年十二月三十一日的公司架構

附註：

1. Powerlink Industries Limited是由GZ Trust Corporation以宋氏家族信託的受託人身份最終實益擁有。宋氏家族信託是由宋忠官博士（「宋博士」）作為成立人（定義見證券及期貨條例）而成立的全權家族信託，其全權信託對象為宋太（宋博士的配偶謝妹朱女士）、宋劍平先生（「宋先生」）及宋劍華先生。
2. Herojoy Trading Limited由GZ Trust Corporation以互益僱員信託的受託人身份最終實益擁有。互益僱員信託是由宋博士作為財產授予人及成立人（定義見證券及期貨條例），為本集團僱員的利益而成立的全權信託，其全權信託對象為本集團不時在職的僱員，包括王昭康先生、莫佩薇女士及葉少林先生（但不包括宋先生）。



本人謹代表互益集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然向各股東匯報本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零八年十二月三十一日止年度之年報。

由於美國次按危機帶來的全球不明朗經濟環境以及不斷攀升的石油及原材料成本，對互益及紡織界所有參與者而言，二零零八年乃是一個充滿挑戰的年度。因此，中國的廠商及出口商的經營環境愈見艱難。

然而，鑒於充滿挑戰的經營環境，互益採取多項策略，盡量減低外來環境的負面影響。本集團不斷努力，使競爭力得以維持，並向其客戶提供優質產品，藉此鞏固本集團作為紡織業龍頭的地位，亦為未來業務發展鋪路。

於回顧年度內，所有主要業務的表現理想。毛衫業務創下驕人的收益及銷售量，此乃主要由於平均售價上升、可持續規模經濟及營運效率改善所致。得到備受好評的國際品牌的大力支持，本集團進一步擴闊客戶基礎，並於二零零九年初取得若干新客戶。

## 主席報告書

此外，就色紗業務而言，本集團與現有客戶維持緊密關係，而此業務之收入增長更達12.7%，因此色紗業務仍屬本集團的核心業務。

於動盪的經營環境中，本集團繼續善用其核心能力，維持其於中國的生產基地的設施的良好質素及專業知識。於完成收購新疆的棉紡設施及於二零零七年擴充安慶的棉紡廠後，本集團的棉紡生產能力得到更進一步的改善及提升。此外，本集團亦有策略地執行一系列生產改良程序，強化生產效率及生產質素。



展望來年，本集團相信將會是艱辛的一年，全球經濟氣候的不明朗因素將繼續對紡織業帶來沉重的壓力。儘管如此，憑藉本集團的生產知識及位處策略性地點的生產基地，以及持續進行垂直合併的努力，本集團對維持其競爭力充滿信心，並會鞏固其作為成衣客戶一站式服務供應商的市場地位。

互益將透過嚴格的成本控制策略及發展多元化市場，致力實現可持續增長。鑒於中國穩健的經濟基礎及中央政府推行的刺激方案，本集團深信中國的經濟仍可維持良好及適度的增長。因此，本集團將繼續參照市場需求提升其生產能力，持續更新設備及技術，維持其於業內的競爭力。本集團對其競爭力及質素充滿信心，並將會更進一步鞏固其龍頭地位，令業務更上一層樓。

本人謹代表董事會藉此機會就各員工的努力及貢獻，並就股東、業務夥伴及各董事對本集團作出的堅定不移的支持及貢獻，致以衷心感謝。

代表董事會

主席

宋忠官博士

香港，二零零九年四月十七日

### 業務回顧及前景

#### 業務回顧

二零零八年對互益及紡織業來說是充滿挑戰的一年。美國次按危機自二零零八年下半年演變成全球金融海嘯。客戶於訂購時更為謹慎，而金融海嘯亦對客戶的信心及購買能力帶來負面影響。石油、煤炭及其他原材料價格上升，帶動本集團生產成本急升。然而，儘管經營環境惡劣，互益於二零零八年仍取得雙位數字的營業額增長。本集團相信，來自中國的國內注資及投資增加有利於互益的發展，且本公司的規模足以使本公司於紡織行業的整合中維持實力，並於該過程中發揮積極作用。

本集團擁有先進的漂染設施，並享有良好的市場聲譽。本集團擁有專業的生產技術、具策略性分佈的生產基地，並持續進行垂直整合。本集團積極發展成為一家一站式服務供應商，為成衣客戶生產不同製作階段的毛紗產品，例如供應棉紗、生產優質針織毛衫、將棉花織成毛紗及提供毛紗漂染服務。隨著紡織供應鏈的整合，於來年需求逐步回復時，垂直合併的設施將可提升本集團的市場佔有率。

本集團欣然報告本集團截至二零零八年十二月三十一日止十二個月的業績。在具挑戰性的經濟狀況下，本集團證明了其在提高銷售額及擴大業務方面所具備的能力。

展望將來，全球金融海嘯產生的宏觀經濟不明朗因素將仍然存在，預期全球經濟環境將持續艱難。由於二零零九年的預期銷售慘淡，加上前景未明，多間零售商及多個品牌已宣佈關閉門店之計劃。市況動盪，經營環境改變，對所有紡織業者帶來巨大的挑戰，而本公司預計規模較小、實力較弱的競爭者的市場生存空間將進一步收縮。面對這些挑戰，互益將時刻警惕，加緊實施成本控制措施，提高生產的效能及效益。我們相信，憑藉堅實的基礎、規劃完善的環保措施及設施以及盡職盡責的管理層隊伍，本集團將能夠提升競爭力，並迎接市場新的挑戰。



## 管理層的討論及分析

### 財務回顧

#### 營業額

本集團主要從事色紗、針織毛衫及棉紗的生產及銷售，提供毛紗漂染服務及毛衫織造服務，以及買賣棉花及毛紗。其主要產品包括色紗（該等色紗由超過200種棉花、喀什米爾羊絨、苧麻、人造絲、綸、聚酯、絲綢、羊毛、尼龍、亞麻布及上述產品的混合物），以及開襟及套頭毛衫等針織毛衫。

由於業務不斷擴展，互益於二零零八年營業額再度錄得雙位數字增長。於回顧年度內，總營業額由約1,167,400,000港元增至約1,316,800,000港元，較去年上升約12.8%。縱然全球經濟環境惡劣，但於回顧年度各主要業務的收益均有理想增長。

#### 按業務劃分的營業額

（千港元）

	二零零八年	二零零七年	變動			
			百分比	二零零六年	二零零五年	二零零四年
生產及銷售色紗	523,194	464,212	+12.7%	354,340	393,663	421,107
生產及銷售針織毛衫	633,015	551,628	+14.8%	450,538	356,627	190,278
生產及銷售棉紡	84,636	50,540	+67.5%	65,442	49,716	36,528
提供漂染及針織服務	38,293	31,531	+21.4%	36,105	31,392	20,818
買賣棉花及毛紗	37,626	69,451	-45.8%	19,464	69,084	103,471
	<b>1,316,764</b>	<b>1,167,362</b>	<b>+12.8%</b>	<b>925,889</b>	<b>900,482</b>	<b>772,202</b>

#### 按業務劃分的營業額

（佔總數的百分比）

	二零零八年	二零零七年	二零零六年	二零零五年	二零零四年
生產及銷售色紗	39.7%	39.8%	38.3%	43.7%	54.6%
生產及銷售針織毛衫	48.1%	47.3%	48.7%	39.6%	24.6%
生產及銷售棉紡	6.4%	4.3%	7.1%	5.5%	4.7%
提供漂染及針織服務	2.9%	2.7%	3.9%	3.5%	2.7%
買賣棉花及毛紗	2.9%	5.9%	2.0%	7.7%	13.4%
	<b>100%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

## 管理層的討論及分析

毛衫業務的營業額由約551,600,000港元增至約633,000,000港元（增幅約14.8%），佔本集團總營業額約48.1%。於回顧年度，針織毛衫業務繼續表現良好。以針織毛衫的產量計，數量增加約5.5%，而按貨幣價值計，收益則增加約14.8%。收益增長主要是由於平均售價上升、持續獲得規模經濟效益及營運效率提升所帶動。本集團毛衫產品仍然主要銷往歐洲，而於二零零九年初，本公司取得一眾新客戶，擴大客戶基礎。於來年，本集團預期在全球金融海嘯的影響下，中國的經濟基本因素仍然良好，包括儲蓄比率高企、大型基建及城市急速發展、垂手可得的勞動力，以及不斷提升的教育質素，因此本集團的目標為吸納更多中國新客戶，增加當地市場的佔有率。

色紗仍為互益的核心產品。於回顧年度內來自生產及銷售色紗的營業額約為523,200,000港元，較去年上升約12.7%，佔本集團總營業額39.7%。於回顧年度內，提供毛紗漂染服務的收入較去年的約31,500,000港元上升約21.6%至約38,300,000港元。本集團大部份色紗向生產基地設於廣東、江蘇及浙江的中國及香港生產商出售，而來自中國、香港及澳門的銷售額佔本集團色紗銷售所得約95.0%。其餘部分則來自出口至泰國、台灣及印尼等海外國家。

於去年收購位於新疆的紡織設施以及坐落於安慶市的棉紡廠擴建工程完成後，本集團的棉紡生產規模如期擴充，並且透過一系列生產整改程序、生產效率及產品質量得以提高。於回顧年度內，互益棉紡業務的銷售額取得明顯增長，由去年的約50,500,000港元增加約67.5%至約84,600,000港元，棉紗的內部及外部使用率均有所提高。於回顧年度內，透過本集團市場推廣隊伍在中國國內市場開發新客戶方面的不懈努力，棉紡業務的收益及純利均穩步增長。



## 管理層的討論及分析

### 銷售成本

於二零零八年實施的中國勞動合同法令工人成本有上升的壓力，人民幣強勢增加了日常經營費用，而石油及煤炭價格不斷上升亦使本集團的燃料成本大幅增加。商品價格（包括燃料成本）大幅攀升加重了本集團生產成本的壓力。在艱難的環境下，銷售成本於回顧年度內由去年的889,300,000港元增加至約1,037,200,000港元（增幅約16.6%），營業額則增加約12.8%。

原材料成本仍為本公司的主要銷售成本，於二零零八年佔本公司之總銷售成本約45.0%，其中棉花及毛紗之成本各佔約50%。隨著棉紡業務於去年擴張，向其他廠商購買的毛紗與去年同期比較減少約24.0%。燃料及煤炭成本亦較去年增加約65.0%，此乃由於石油及煤炭的單位價格於二零零八年第三季起大幅上升所致。

然而，儘管商品單位成本大幅上升，本集團在持續執行嚴格成本監控措施、提高整體運營效率及因位於廣大範圍的多元化生產基地帶來高度靈活性等條件下，使本集團的銷售成本相比去年僅上升約16.6%。



### 毛利及邊際毛利

本集團於回顧年度內的毛利約為279,500,000港元，較去年約278,100,000港元輕微上升約0.5%。邊際毛利由去年的23.8%下跌至回顧年度內的約21.2%。儘管本集團盡量增加各業務產品的平均售價，惟大幅增加的燃料及工人成本對邊際毛利帶來衝擊。於回顧年度內，全球金融海嘯令貿易環境更見艱難，更將會逐漸打擊成衣業，並影響邊際毛利。本公司將繼續實行嚴格的成本控制措施、具效率的訂單安排及生產規劃，提升來年的邊際毛利。

### 邊際純利

由於邊際毛利下跌，邊際純利亦告下跌。於回顧年度內，純利由二零零七年的約98,300,000港元下跌31,500,000港元（或約32.0%）至回顧年度內的約66,800,000港元。

### 其他收益

其他收益（約58,300,000港元）主要包括出售香港投資物業的收益、出售廢料產生之收入、匯兌收益及利息收入。

### 銷售及分銷成本

銷售及分銷成本主要包括運輸成本、配料及包裝開支。於回顧年度內，因本集團實施持續節流策略，銷售及分銷成本約為88,300,000港元，佔本集團營業額約6.7%，較二零零七年年度佔營業額的相應比率7.2%為低。

### 行政費用

行政費用約為128,800,000港元，主要包括員工成本（包括僱員薪金及福利）、董事薪酬、銀行費用及折舊。於回顧年度內，行政開支因業務擴展而增加，達128,800,000港元，佔本集團的營業額約9.8%。



### 財務費用

財務費用主要包括銀行借貸利息及根據融資租賃協議的債務。財務費用增加約8,300,000港元至回顧年度內的約44,500,000港元，與銀行借貸使用率增加相符。財務費用佔本集團營業額約3.4%。



## 管理層的討論及分析

### 借款

於二零零八年十二月三十一日，本集團的未償還銀行借款約為720,800,000港元，其中約579,600,000港元及141,200,000港元分別於一年內及兩年至五年內到期。

隨著各營運中業務的擴展，銀行融資使用率增加及銀行借款水平自二零零七年十二月三十一日的約651,000,000港元增至二零零八年十二月三十一日的約720,800,000港元。淨資產負債比率（銀行借款減銀行結餘及現金總額除以資產淨值）由二零零七年十二月三十一日的約1.07改善至二零零八年十二月三十一日的0.92。

本集團於來年將透過改善溢利能力、促使出售非核心物業以及對營運資金及資本開支實行緊縮控制措施，繼續致力降低淨資產負債比率至更穩定的水平。

### 流動資金、財務資源及資本架構

於二零零八年十二月三十一日，本集團的總資產約為1,780,100,000港元，較二零零七年的約1,487,800,000港元增加約292,300,000港元。本集團以經營所得現金流與長期及短期借款應付日常業務資金所需。

現金流入淨額（約50,700,000港元）是來自經營活動，主要反映本集團核心業務的增長。加上存貨採購減少而應收賬款增加亦進一步增加經營活動的現金流入淨額。

於回顧年度內，投資業務所動用的現金淨額較去年大幅減少約236,300,000港元。二零零八年的資本開支由282,700,000港元大幅減少約108,400,000港元至約174,300,000港元，此乃由於在回顧年度內並無收購公司及擴充廠房。

本集團的銷售分別以港元、美元、人民幣及歐元計值，分佈亦較平均；而本集團的採購則主要以港元、美元及人民幣計值。人民幣兌美元升值的部份影響透過本集團的中國業務自然地對沖，而一部分則透過合適的對沖安排減低。本集團仍一直關注美元及歐元等外幣兌人民幣的匯率波動。本集團將會訂立合適的對沖安排以減低外幣風險。

### 存貨周轉期

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團的存貨周轉期約為206日，較截至二零零七年十二月三十一日止年度之172日大幅上升約34日。增加的原因為棉花、毛紗及衫片堆積。國際燃料成本持續上漲令原材料成本相應增加，本集團錄得相對高水平存貨，以穩定供應的成本。其後，存貨水平開始下跌，本集團將繼續積極監察存貨水平。

### 應收賬款周轉期

對各客戶的信貸監控及新客戶的選擇過程持續收緊，令應收賬款周轉期由去年的67日輕微改善3日至本年度的64日。一般而言，本集團因應貿易客戶的交易紀錄及個別信貸能力給予它們的賒賬期介乎30日至120日不等。

### 股息政策

宣派股息由董事酌情決定，於考慮以下各項因素後宣派股息：本集團的財務業績；股東的權益；整體經營狀況及策略；本集團的資金需要；本公司向股東或本集團附屬公司向本公司支付股息的合約上的限制；稅務考慮因素；對本集團聲譽可能構成的影響；法定及監管性限制；及董事可能認為有關的任何其他因素。經考慮本集團於來年營運所需的現金後，董事會不建議派付截至二零零八年十二月三十一日止年度的末期股息。

## 企業管治報告

本公司致力實行良好的企業管治常規及程序。

於截至二零零八年十二月三十一日止年度（「有關期間」），就本公司董事（「董事」）所知，並無任何資料顯示本公司現時或曾經並無遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載企業管治常規守則（「企業管治守則」），惟守則條文第A.2.1規定主席及行政總裁的職責應有區分，不應由同一人兼任除外。宋忠官博士為董事會主席，而本公司並無委任行政總裁，故本集團日常管理由宋忠官博士負責領導。由於董事認為此管理結構能讓本集團有強勢並一致的領導，而對本公司的決策及營運有利，故並無計劃改變此管理結構。

本公司採納了企業管治守則中的若干建議最佳常規。

### 董事證券交易

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標準守則（「標準守則」）作為董事進行證券交易的守則。在向所有董事作出具體查詢後，各董事確認於有關期間一直遵守標準守則所規定的標準。

### 董事會

本公司董事會（「董事會」）主席為宋忠官博士。董事會包括(i)六名執行董事：宋忠官博士、王昭康先生、葉少林先生、莫佩薇女士、宋劍平先生及張容發先生，(ii)一名非執行董事：劉均賀先生及(iii)三名獨立非執行董事：陳子虎先生、吳文堅先生及蔡秀玲教授。董事的履歷載於本報告第21至24頁。於有關期間本公司共舉行五次董事會會議。董事會各成員的出席情況如下：

宋忠官博士	(4/5)
王昭康先生	(5/5)
葉少林先生	(3/5)
莫佩薇女士	(5/5)
宋劍平先生	(3/5)
張容發先生	(4/5)
劉均賀先生	(3/5)
陳子虎先生	(4/5)
吳文堅先生	(3/5)
蔡秀玲教授	(4/5)

董事會負責制訂本集團整體策略及政策、審批業務計劃、根據本集團整體策略目標評估本集團表現及監督管理人員，以領導及監控本公司及各成員共同負責促進本公司之業務。董事會已成立三個委員會，分別為審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。本集團管理人員負責本集團日常運作，推行董事會所制定及審批的業務策略及計劃。

各獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條就其獨立性向本公司發出年度確認函。本公司相信各獨立非執行董事均符合上市規則第3.13條所載的有關衡量獨立性的指引，被視為獨立。獨立非執行董事陳子虎先生為合資格執業會計師，具備上市規則第3.10(2)條所規定的會計或相關金融管理專業知識。執行董事宋劍平先生為本公司主席宋忠官博士的兒子。非執行董事劉均賀先生為宋忠官博士之女婿。各非執行董事（包括獨立非執行董事）均有指定任期。各人的任期為二零零八年九月一日至二零零九年八月三十一日，為期一(1)年，並須根據本公司組織章程細則於本公司股東週年大會上輪流退任。

主席負責領導董事會，確保其有效運作及履行職責，並鼓勵所有董事全面積極投身參與董事會事務，維護本公司最佳利益。主席指定本公司之公司秘書負責為每個董事會會議草擬議程，而其本人則主要負責批准加入其他董事建議之議程。

於有關期間本公司已就對董事有關法律行動安排保險保障。

### 薪酬委員會

根據企業管治守則，本公司應成立薪酬委員會，有關成員須大多為獨立非執行董事。本公司已於二零零五年八月成立薪酬委員會（「薪酬委員會」），全部成員均為獨立非執行董事，分別為陳子虎先生、吳文堅先生及蔡秀玲教授，並由陳子虎先生出任薪酬委員會主席。

## 企業管治報告

薪酬委員會主要負責就有關本公司所有董事及高級管理人員的薪酬政策與安排向董事會提出建議、釐定本公司所有執行董事及高級管理人員的具體薪酬待遇。薪酬委員會的職權範圍已刊登於本公司網頁，亦可另行向本公司索取。薪酬委員會須就有關其他執行董事薪酬的建議向主席諮詢意見。薪酬委員會於有關期間並無召開會議。薪酬委員會成員將在有需要時召開會議。

宋劍平先生及張容發先生 (於有關期間委任的兩名執行董事) 的薪酬乃由董事會經考慮他們的經驗及其於本集團內的職責予以決定。

### 提名委員會

本公司已採納企業管治守則所建議的其中一項最佳常規於二零零五年八月成立提名委員會 (「提名委員會」)。提名委員會成員由全體獨立非執行董事組成，包括陳子虎先生、吳文堅先生及蔡秀玲教授，並由陳子虎先生出任提名委員會主席。

提名委員會的主要職責為定期檢討董事會架構、規模及組成 (包括檢討成員的技能、知識及經驗)，並向董事會作出更換成員的意見。提名委員會的職權範圍已刊登於本公司網頁，亦可另行向本公司索取。提名委員會於有關期間並無召開會議。提名委員會成員將在有需要時召開會議。

宋劍平先生及張容發先生於有關期間內的委任乃由董事會經考慮他們的經驗、其於本集團內的職責及本集團的發展計劃予以決定。

### 審核委員會

按上市規則第3.21條及企業管治守則所規定，本公司須成立審核委員會，成員不得少於三名且必須由獨立非執行董事佔大多數，而其中最少一名獨立非執行董事成員須具有合適的專業資格或會計或相關金融管理專業知識。本公司已於二零零五年八月成立審核委員會 (「審核委員會」)，所有成員均為獨立非執行董事，包括陳子虎先生、吳文堅先生及蔡秀玲教授，並由陳子虎先生出任審核委員會主席。

審核委員會的主要職責為檢討本公司與核數師的關係、審閱本集團財務資料及監察本集團財務呈報系統與內部監控程序。審核委員會的職權範圍已刊登於本公司網頁，亦可另行向本公司索取。於有關期間，審核委員會共開會四次。各審核委員會成員的有關出席情況如下：

陳子虎先生	(4/4)
吳文堅先生	(4/4)
蔡秀玲教授	(4/4)

### 內部監控

於二零零七年三月，本集團已成立內部監控部門，監督本集團的內部監控，並直接向董事報告。於有關期間，董事最少每半年檢討本集團的財務、營運、合規監控及風險管理部門的內部監控制度成效。

### 核數師酬金

於回顧年度，本公司核數師分別就其核數服務及非核數服務向本公司收取約2,000,000港元及150,000港元。

### 董事就財務報表的責任

董事確認編製本集團財務報表之責任。

本公司核數師就其呈報責任發出的聲明載於本報告第33頁。

## 董事及高級管理層

### 董事

#### 執行董事

宋忠官博士，64歲，現任本集團主席。宋博士負責監督本集團的策略計劃，並維持本集團與對外的關係。宋博士於紡織漂染行業積逾30年經驗。宋博士為中國人民政治協商會議福建省第九屆委員會委員、中國人民政治協商會議福州市第十屆委員會委員、中國人民政治協商會議雲浮市第三屆委員會委員，以及中國人民政治協商會議梧州市第十二屆委員會委員。宋博士亦擔任福州十邑旅港同鄉會名譽會長、香港中小型企業聯合會名譽會長，以及江蘇省僑聯華商總會（江蘇僑商總會）理事會副會長。二零零五年一月，宋博士取得美國摩利臣大學(Morrison University)哲學博士榮譽學位，並獲世界傑出華人會頒授「世界傑出華人獎」。

王昭康先生，57歲，現任本集團董事總經理。王先生負責監察本集團經營、一般行政、策略發展及市場推廣的工作。王先生擁有逾30年毛紗漂染業經驗，具備豐富行政管理及毛紗漂染技術經驗。王先生於一九八二年五月加入本集團，並擔任總經理職位，於一九九零年十二月獲委任為董事。王先生為中國人民政治協商會議雲浮市第三屆委員會委員、中國人民政治協商會議羅定市第七屆委員會委員及雲浮海外聯誼會第三屆副會長。他亦於二零零二年及二零零三年連續兩年獲江蘇省張家港市人民政府頒發「外商投資企業優秀總經理」獎項。

葉少林先生，53歲，現任本集團執行董事及毛紗漂染部門技術總監。葉先生負責監察本集團毛紗漂染部的生產、技術研究及技術支援工作。葉先生分別於一九七五年及一九七九年取得香港理工學院機械工程普通文憑及紡織技術高級文憑。他擁有逾20年紡織業經驗及廣博的毛紗漂染技術知識。葉先生於一九八二年十一月加入本集團，並於一九九三年四月獲委任為互益有限公司（「互益」）的執行董事。自二零零零年起，他一直擔任羅定綜合廠房的技術總監。

## 董事及高級管理層

莫佩薇女士，47歲，現任本集團執行董事。莫女士負責本集團財務管理、企業融資事宜及行政管理工作。莫女士於紡織業擁有逾20年會計及財務管理經驗。莫女士於一九八八年四月加入本集團，擔任會計師職位，並於一九九三年四月獲委任為互益的執行董事。

宋劍平先生，39歲，於二零零八年四月十七日獲委任為本公司執行董事，並為宋博士的兒子及劉均賀(本公司之非執行董事)的太太的胞兄。宋先生負責本集團毛衫織造部門的所有經營活動，包括監管生產、策略發展以及銷售及推廣工作。宋先生擁有逾17年紡織業經驗，曾在一九九一年至二零零四年這段期間於本集團任職，並於二零零五年再度加入本集團。宋先生為中國人民政治協商會議福州市第十一屆委員會委員。

張容發先生，59歲，於二零零八年四月十七日獲委任為本公司執行董事，現任本集團毛衫織造部門總經理兼營運總監。張先生負責本集團毛衫織造部門所有營運工作，包括訂立業務發展策略及產品推廣工作。張先生擁有逾30年紡織業經驗。他曾於香港及加拿大的毛衫及成衣製造公司擔任生產及市場推廣監督，至今已累積逾20年毛衫織造業經驗。於二零零三年一月，張先生加入本集團，並擔任益誠(香港)國際有限公司(「益誠」)總經理，自此一直擔任本集團毛衫織造部門營運總監。

### 非執行董事

劉均賀先生，34歲，現任阿爾卡特中國有限公司高級銷售經理。劉先生於一九九六年畢業於多倫多大學，主修電子工程學，並取得應用科學學士學位，更於二零零零年取得香港大學工商管理碩士學位。於擔任阿爾卡特中國有限公司現時職位前，劉先生曾於一九九八年三月至二零零三年一月這段期間任職於北電網絡有限公司。劉先生於二零零四年九月六日獲委任為非執行董事，他亦是宋博士的女婿。



## 董事及高級管理層

### 獨立非執行董事

陳子虎先生，34歲，現任融滙會計師有限公司的董事。自二零零一年起，陳先生一直為執業會計師，擁有逾14年核數經驗。陳先生為英國特許公認會計師公會資深會員、香港會計師公會會員、香港稅務學會會員及執業會計師。陳先生於二零零五年六月六日獲委任為獨立非執行董事。

吳文堅先生，45歲，現任郭吳陳律師事務所事務律師兼合夥人。於一九八八年，吳先生於赫爾大學(University of Hull)獲法律學士榮譽學位畢業，並於一九九一年取得倫敦大學法律碩士學位。於一九八九年，吳先生通過了英國及威爾斯律師會(Law Society of England and Wales)主辦的事務律師畢業試(Solicitors' Final Examination)。吳先生於二零零四年九月六日獲委任為獨立非執行董事。

蔡秀玲教授，46歲，現任福建師範大學經濟學院經濟學系主任。蔡教授於進行經濟研究方面累積豐富經驗，並已於福建師範大學任教超過24年。蔡教授於一九八四年畢業於廈門大學，獲頒經濟學學士學位，並分別於一九八九年及二零零一年獲福建師範大學頒授經濟學碩士及經濟學博士學位。彼於二零零五年八月二日獲委任為獨立非執行董事。

### 高級管理層

連振明先生，56歲，現任益誠董事及本集團銷售部高級經理。連先生負責本集團毛紗漂染及毛衫織造部門的銷售及市場推廣工作。連先生於一九七七年取得香港浸會大學工商管理文憑。連先生擁有逾27年紡織業銷售及市場推廣經驗。於一九八五年四月，連先生首度加入本集團任職互益的銷售代表，於一九九零年四月辭任後創立其個人紡織公司Lynn's Trading Company。他於二零零四年一月再次加入本集團。

馮嘉勵女士，33歲，現任本集團財務總監、合資格會計師及公司秘書。馮女士擁有逾10年核數、會計及企業融資經驗。於二零零五年一月加入本集團前，她於德勤•關黃陳方會計師行工作超過五年，其後於二零零三年加入聖德肋撒醫院任職。馮女士負責本集團財務管理及為企業重組制定業務策略。她獲香港城市大學頒授會計學士學位，以甲級榮譽畢業。馮女士為英國特許公認會計師公會資深會員、香港會計師公會會員及香港執業會計師。

## 董事及高級管理層

梁熾英女士，41歲，現任本集團採購及船務經理。她負責本集團棉花及毛紗的採購與物流管理工作。梁女士擁有逾15年紡織業經驗，當中包括採購毛紗的經驗逾11年。於一九八七年十月，梁女士首度加入本集團任職銷售統籌，惟於一九九二年四月辭任。於一九九四年十月，她再次加入本集團任職採購及船務監督，並於二零零三年十一月獲委派為採購及船務經理。

牛振江先生，54歲，現任安慶市宿松互益紡織有限公司（「安慶互益」）及新疆博樂互益紡織有限公司（「新疆博樂互益」）董事。牛先生負責本集團毛紗棉紡部的生產及營運管理工作。於一九八一年，牛先生於中國人民解放軍空軍工程學院畢業，其後便加入紡織業。他於中國深圳及武漢多家紡織公司任職經理，累積逾10年紡織業經驗。牛先生於二零零二年二月加入本集團，擔任張家港互益染整有限公司銷售經理，並於二零零二年十二月獲委派為安慶互益廠房經理。

曾暉先生，36歲，現任本集團毛衫織造部門助理總經理。曾先生負責本集團毛衫織造部門的營運及行政工作。曾先生分別於一九九八年及二零零三年取得香港浸會大學數學科學學位及科學計算碩士學位。他於一九九九年一月加入本集團，任職互益銷售經理助理，並於二零零四年一月獲委派為本集團毛衫織造部門的助理總經理。

楊賽儀先生，34歲，現任本集團品質保證經理。楊先生負責本集團資訊科技部監督工作，並負責發展本集團的ISO9001:2000管理系統、質量系統及本集團毛紗漂染部門的技術研究工作。楊先生分別於一九九八年及二零零三年取得香港浸會大學數學科學學位及科學計算碩士學位。他於一九九八年八月加入本集團，任職互益董事總經理助理，並於二零零三年十一月獲委派為本集團品質保證經理。

## 董事會報告

董事謹此提呈本集團二零零八年全年業績報告及截至二零零八年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

### 主要業務

本公司為投資控股公司，其主要附屬公司的業務詳情載於本集團的綜合財務報表附註43。

### 業績及分派

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度業績載於第35頁本集團的綜合收益表。

於二零零八年五月二十七日，本集團向股東派發每股5.0港仙之股息，合共20,000,000港元，作為截至二零零七年十二月三十一日止年度之末期股息。

### 物業、廠房及設備

年內本集團物業、廠房及設備的變動詳情載於本集團的綜合財務報表附註17。

### 股本

年內本公司股本的變動詳情載於本集團的綜合財務報表附註34。

### 購回、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零零八年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司任何上市股份。

### 本公司可供分派儲備

於二零零八年十二月三十一日，本公司可供分派予股東的儲備為386,886,000港元（二零零七年：406,887,000港元）。

### 董事

於本年度至本報告日期期間，本公司董事包括：

#### 執行董事：

宋忠官博士  
王昭康先生  
莫佩薇女士  
葉少林先生  
宋劍平先生（於二零零八年四月十七日獲委任）  
張容發先生（於二零零八年四月十七日獲委任）  
宋林貞女士（於二零零八年八月十四日辭任）

#### 非執行董事：

劉均賀先生

#### 獨立非執行董事：

吳文堅先生  
陳子虎先生  
蔡秀玲教授

莫佩薇女士、葉少林先生及蔡秀玲教授須根據本公司的組織章程細則第87(1)及(2)條於來屆股東週年大會上輪流退任，彼等符合資格並且表示會重選連任。

### 董事服務合約

本公司各執行董事與本公司均已訂立由二零零五年九月一日開始為期三年的服務合約，其後一直有效，直至任何一方向另一方發出不少於三個月的事先通知而終止。

本公司各非執行董事及獨立非執行董事與本公司均已簽訂聘用函，任期一年，自二零零八年九月一日起生效，惟須根據本公司的組織章程細則規定輪流退任。

除上文所披露者外，本公司董事概無與本公司或其任何附屬公司訂立任何本集團不可於一年內終止而不作補償（法定賠償除外）的服務合約。

## 董事會報告

### 董事於股份、相關股份及債券的權益

於二零零八年十二月三十一日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團股本中擁有根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條須記入該條所指的登記冊的權益，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須通知本公司及聯交所的權益如下：

#### 本公司每股面值0.01港元股份（「股份」）的好倉

董事姓名	身份	持有的 普通股數目	附註	股權百分比
宋忠官博士（「宋博士」）	全權信託成立人	300,000,000	1	75%
宋劍平先生（「宋先生」）	全權信託受益人	267,000,000	2	66.75%
王昭康先生（「王先生」）	全權信託受益人	33,000,000	3	8.25%
莫佩薇女士（「莫女士」）	全權信託受益人	33,000,000	4	8.25%
葉少林先生（「葉先生」）	全權信託受益人	33,000,000	5	8.25%

#### 附註：

1. 宋博士由於身為(i)宋氏家族信託（Powerlink Industries Limited的實益擁有人）的成立人及(ii)互益僱員信託的成立人兼財產授予人而被視為擁有該合共300,000,000股股份的權益。根據證券及期貨條例，宋博士亦被視為擁有Powerlink Industries Limited全部已發行股本的權益，Powerlink Industries Limited乃本公司的相聯法團，持有本公司267,000,000股股份，佔本公司已發行股本66.75%。
2. 宋先生身為宋氏家族信託（Powerlink Industries Limited的實益擁有人）的全權受益人，因而被視為擁有該267,000,000股股份的權益。根據證券及期貨條例，宋先生亦被視為擁有Powerlink Industries Limited全部已發行股本的權益。
3. 王先生由於身為互益僱員信託的全權受益人而被視為擁有該33,000,000股股份的權益。

4. 莫女士由於身為互益僱員信託的全權受益人而被視為擁有該33,000,000股股份的權益。
5. 葉先生由於身為互益僱員信託的全權受益人而被視為擁有該33,000,000股股份的權益。
6. 宋博士作為宋氏家族信託之成立人而被視為擁有之權益與宋先生之所有被視為擁有之權益屬同一權益並互相重複。
7. 宋博士作為互益僱員信託之成立人兼財產授予人而被視為擁有之權益與王先生、莫女士及葉先生之所有被視為擁有之權益屬同一權益並互相重複。

除上文所披露者外，本公司董事或主要行政人員於二零零八年十二月三十一日概無擁有任何本公司或其相聯法團的股份、相關股份或債券的權益或淡倉。

### 購股權計劃

本公司已於二零零五年八月二十九日採納一項購股權計劃（「計劃」）。計劃讓本公司可將購股權授予合資格人士，作為彼等對本集團貢獻的獎勵或回報。根據計劃，本公司可將購股權授予(a)本集團任何成員公司的任何全職僱員或董事；(b)本集團任何成員公司的任何兼職僱員而彼等每周為該本集團成員公司提供服務的時間不少於10小時，工作時間以該兼職僱員獲授購股權之前最近四星期總工作時間的平均數計算；或(c)本集團任何成員公司的任何諮詢人及顧問，而該諮詢人或顧問根據與本集團成員公司訂立的合約條款為該公司提供技術及顧問服務。

行使根據計劃所授出全部購股權可發行的股份總數，不得超過40,000,000股，即於本報告日期已發行股份的10%。個別參與者在任何12個月期間根據計劃行使所獲授購股權（包括已行使及未行使購股權）的已發行或將予獲發行股份總數，不得超過本公司不時已發行股份的1%，惟獲得本公司股東在股東大會批准則除外，而有關參與者及其聯繫人不得投票。

## 董事會報告

董事會將知會參與者根據計劃授出的購股權的行使期限，而有關期限自購股權視為授出及接納日期起計不得超過10年。計劃並無規定必須持有購股權一段期間方可行使。當接納購股權時，合資格人士須向本公司支付1.00港元作為代價。購股權相關股份的認購價由董事會決定，並不得低於(i)聯交所每日報價表所示授出購股權當日（必須為營業日）股份在主板的收市價；(ii)聯交所每日報價表所示截至授出購股權日期前五個營業日股份在主板的平均收市價；及(iii)股份面值三者的最高者。受終止條款所限，計劃自二零零五年八月二十九日起十年內有效。

年內並無任何購股權獲授出、行使、註銷或失效。

### 購買股份或債券的安排

於年內，本公司、其最終控股公司或其任何附屬公司或同集團附屬公司均無訂立任何安排，致使本公司董事可透過收購本公司或任何公司的股份或債券獲取利益。

### 董事所擁有重大合同的權益

於二零零八年十二月三十一日，本公司、其最終控股公司、或其任何附屬公司或同集團附屬公司概無訂立於年終或年內任何時間有效且本公司董事直接或間接擁有重大權益的重大合同。

主要股東及其他人士所擁有股份及相關股份的權益

於二零零八年十二月三十一日，就董事目前所知，以下人士（本公司董事及主要行政人員除外）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的本公司股份及相關股份的權益或淡倉：

股份好倉

主要股東權益

名稱	身份	股份數目	附註	股權百分比
GZ Trust Corporation （「GZ Trust」）	全權信託受託人	300,000,000	1	75%
Powerlink Industries Limited （「Powerlink」）	實益擁有人	267,000,000	2	66.75%
謝妹朱女士（「宋太」）	全權信託受益人	267,000,000	3	66.75%
宋劍華先生	全權信託受益人	267,000,000	4	66.75%

附註：

- Powerlink及Herojoy Trading Limited全部已發股本均由GZ Trust作為以下信託受託人的身份持有：(i)宋氏家族信託（為一全權信託），其成立人（定義見證券及期貨條例）為宋博士，而其全權信託對象為宋太、宋先生及宋劍華先生，及(ii)互益僱員信託（為一全權信託），其成立人（定義見證券及期貨條例）及財產授予人為宋博士，而其全權信託對象為本集團不時在職的僱員，包括王先生、莫女士及葉先生（不包括宋先生）。因此，根據證券及期貨條例，GZ Trust被視為擁有由Powerlink及Herojoy Trading Limited持有的該合共300,000,000股股份的權益。
- 該267,000,000股股份由Powerlink實益擁有。
- 宋太作為宋氏家族信託的全權受益人，被視為擁有該267,000,000股股份的權益。
- 宋劍華先生作為宋氏家族信託的全權受益人，被視為擁有該267,000,000股股份的權益。
- Powerlink之權益、GZ Trust作為宋氏家族信託之受託人之視作擁有權益及宋太及宋劍華先生之所有視作擁有權益屬同一權益並互相重複。



## 董事會報告

### 其他人士權益

名稱	身份	股份數目	股權百分比
Herojoy Trading Limited	實益擁有人	33,000,000	8.25%

除上文所披露者外，於二零零八年十二月三十一日，根據本公司按證券及期貨條例第336條規定設立的權益登記冊，並無任何人士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的本公司股份或相關股份的權益或淡倉。

宋博士為Powerlink Industries Limited及Herojoy Trading Limited之唯一董事。

### 獨立非執行董事的獨立性

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第3.13條，本公司已接獲本公司各獨立非執行董事就其獨立性作出的年度確認函。本公司認為所有獨立非執行董事均屬獨立。

### 不競爭契約

根據二零零五年九月二十日以本公司作為受益人而簽訂的不競爭契約（「不競爭契約」），宋博士、宋林貞女士、王先生、莫女士及葉先生（於簽訂不競爭契約時均為本公司執行董事）已就彼等遵守不競爭契約發出年度確認書。根據不競爭契約，上述各契約承諾人已向本公司承諾，（其中包括）會促使本身或彼等的任何聯繫人不會直接或間接擁有可能與本公司業務不時有競爭或相近的業務權益。

### 薪酬政策

本集團僱員的薪酬政策由薪酬委員會根據其表現、資格及能力釐定。

本公司執行董事的薪酬由薪酬委員會根據本公司營運業績、個人表現及同類市場數據而釐定。本公司非執行董事（包括獨立非執行董事）的酬金則由薪酬委員會建議。

本公司已採納該計劃以鼓勵董事與合資格僱員，該計劃的詳情載於上文「購股權計劃」一段。

### 優先購買權

本公司組織章程細則及開曼群島法例並無有關優先購買權的條文，規定本公司須向現有股東按比例出售新股份。

### 主要客戶及供應商

年內，本集團五大客戶的總銷售額佔本集團總銷售額約43.6%，而本集團最大客戶則佔本集團總銷售額約28.5%。

年內，本集團五大供應商佔本集團總採購額約24.4%，而本集團最大供應商則佔本集團總採購額約6.2%。

除在本集團綜合財務報表附註42所披露者外，年內，董事、董事的聯繫人或本公司股東（據董事所知擁有本公司股本5%以上者）概無在本集團五大客戶或供應商擁有任何權益。

### 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全年均保持足夠的公眾持股量。

### 核數師

在應屆本公司股東週年大會上將提呈重新委任德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師的決議案。

代表董事會

主席  
宋忠官博士

香港，二零零九年四月十七日

# Deloitte.

## 德勤

致互益集團有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

吾等已完成審核刊於第35至第91頁的互益集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，當中包括二零零八年十二月三十一日的綜合資產負債表，以及截至該日止年度的綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策的概要及其他說明附註。

### 董事就綜合財務報表的責任

貴公司董事須根據由國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製及真實與公平地呈列此等綜合財務報表。此責任包括設計、實施及維持與編製及真實而公平地呈列綜合財務報表相關的內部監控，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇及應用適當的會計政策；以及按情況作出合理的會計估計。

### 核數師的責任

吾等的責任是根據吾等的審核，對此等綜合財務報表提出意見，且僅向全體股東報告吾等的意見，除此以外，本報告不可用作其他用途。吾等概不就本報告內容向任何其他人士承擔或負上任何責任。吾等根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核工作。該等準則要求吾等遵守道德規範，並策劃及執行審核，以合理確定綜合財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行政序以取得與綜合財務報表所載數額及披露事項有關的審核憑證。所選用的程序視乎核數師的判斷，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的風險。在作出該等風險評估時，核數師會考慮與該實體編製及真實與公平地呈列綜合財務報表相關的內部監控，以設計適合當時情況的審核程序，但並非就該實體的內部監控的成效發表意見。審核亦包括評估董事所採用的會計政策是否合適，以及所作出的會計估計是否合理，以及評估綜合財務報表的整體呈列方式。

吾等相信吾等得到足夠及合適的審核憑證以作為提供審核意見的基礎。

## 獨立核數師報告

### 意見

吾等認為，按照國際財務報告準則編製的綜合財務報表真實兼公平地反映貴集團於二零零八年十二月三十一日的財務狀況及貴集團截至該日止年度的盈利及現金流量，並已按照香港公司條例的披露要求而妥善編製。

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師  
香港

二零零九年四月十七日

## 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
收益	7	1,316,764	1,167,362
銷售成本		<u>(1,037,235)</u>	<u>(889,293)</u>
毛利		279,529	278,069
其他收入		58,310	15,580
收購業務及附屬公司折讓	37	-	49,306
銷售及分銷成本		(88,333)	(84,419)
行政費用		(128,790)	(110,493)
財務費用	9	<u>(44,559)</u>	<u>(36,195)</u>
除稅前溢利		76,157	111,848
所得稅開支	10	<u>(9,308)</u>	<u>(13,546)</u>
本年度溢利	11	<u>66,849</u>	<u>98,302</u>
以下各項應佔溢利：			
本公司股本持有人		67,567	98,546
少數股東權益		<u>(718)</u>	<u>(244)</u>
		<u>66,849</u>	<u>98,302</u>
每股盈利（以仙計）	15		
基本		<u>16.89</u>	<u>24.64</u>

# 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
<b>非流動資產</b>			
投資物業	16	2,040	9,461
物業、廠房及設備	17	768,926	628,648
預付土地租賃款項	18	73,127	87,200
可供出售的投資	19	-	1,325
就收購土地使用權以及物業、廠房及設備的已付按金	20	16,203	38,588
會所債券	21	1,070	1,070
遞延稅項資產	22	230	315
		<u>861,596</u>	<u>766,607</u>
<b>流動資產</b>			
預付土地租賃款項	18	1,831	2,110
存貨	23	586,080	417,863
應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項、按金及預付款項	24	226,866	259,001
應收關連公司款項	25	163	840
可收回稅項		-	4,392
已質押銀行存款	26	1,387	6,692
銀行定期存款	26	-	4,680
銀行結餘及現金	27	94,208	25,644
		<u>910,535</u>	<u>721,222</u>
分類為持作出售的資產	28	7,983	-
		<u>918,518</u>	<u>721,222</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及其他應付款項	29	245,462	128,751
應付票據	30	52,595	53,381
應付關連公司款項	31	-	305
應付一名少數權益股東款項	31	240	-
應付一名董事款項	31	-	170
銀行借款—於一年內到期	32	570,913	440,848
融資租約債務—於一年內到期	33	8,669	9,027
應付稅項		7,347	4,519
		<u>885,226</u>	<u>637,001</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>33,292</u>	<u>84,221</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>894,888</u>	<u>850,828</u>

# 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
資本及儲備			
股本	34	4,000	4,000
儲備		730,675	628,041
本公司股本持有人應佔權益		734,675	632,041
少數股東權益		146	864
		734,821	632,905
非流動負債			
銀行借款—於一年後到期	32	136,184	187,349
融資租約債務—於一年後到期	33	5,057	13,726
遞延稅項負債	22	18,826	16,848
		160,067	217,923
		894,888	850,828

第35頁至91頁的綜合財務報表已經董事會於二零零九年四月十七日批准並授權刊發，並由以下董事代為簽署：

宋忠官博士  
董事

王昭康先生  
董事

## 綜合權益變動表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	本公司股本持有人應佔權益							少數		總計 千港元
	股本 千港元	股份溢價賬 千港元	實繳盈餘 千港元 (附註a)	特別儲備 千港元 (附註b)	法定儲備 千港元 (附註c)	匯兌儲備 千港元	保留溢利 千港元	小計 千港元	股東權益 千港元	
於二零零七年一月一日	4,000	89,406	173,243	24,673	12,404	15,908	205,220	524,854	148	525,002
直接確認為權益的										
國外業務外匯換算差額	-	-	-	-	-	21,841	-	21,841	-	21,841
本年溢利	-	-	-	-	-	-	98,546	98,546	(244)	98,302
年內已確認收支總額	-	-	-	-	-	21,841	98,546	120,387	(244)	120,143
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	55	-	(55)	-	-	-
少數股東出資	-	-	-	-	-	-	-	-	960	960
股息	-	-	(13,200)	-	-	-	-	(13,200)	-	(13,200)
於二零零七年十二月三十一日	4,000	89,406	160,043	24,673	12,459	37,749	303,711	632,041	864	632,905
直接確認為權益的										
國外業務外匯換算差額	-	-	-	-	-	55,067	-	55,067	-	55,067
本年溢利	-	-	-	-	-	-	67,567	67,567	(718)	66,849
年內已確認收支總額	-	-	-	-	-	55,067	67,567	122,634	(718)	121,916
股息	-	-	(20,000)	-	-	-	-	(20,000)	-	(20,000)
於二零零八年十二月三十一日	4,000	89,406	140,043	24,673	12,459	92,816	371,278	734,675	146	734,821

### 附註：

- (a) 本公司的實繳盈餘，即(i)所收購附屬公司的合併資產淨值加上獲得Interlink Atlantic Limited（於二零零五年進行集團重組前本集團各公司的控股公司）所欠股東貸款，超逾本公司根據集團重組就此所發行股本面值的差額；及(ii)減去已付股息。
- (b) 本公司的特別儲備，即(i)二零零五年九月二十三日Interlink Atlantic Limited發行的股本面值與所收購附屬公司股本面值的差額；及(ii)少數股東將所佔資產淨值給予Interlink Atlantic Limited股東宋忠官博士。
- (c) 本集團的法定儲備即中國或澳門法規就員工福利指定須從本公司中國及澳門附屬公司除稅後溢利撥出的儲備。根據相關中國及澳門公司法規，中國及澳門公司須將其法定財務報表（乃根據適用於在中國／澳門成立的企業的相關會計原則及財務規例編製）內重新計算的除稅後溢利之10%至25%轉撥至法定盈餘儲備。



# 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
<b>經營活動</b>			
除稅前溢利		76,157	111,848
就以下各項的調整：			
財務費用		44,559	36,195
利息收入		(252)	(2,915)
物業、廠房及設備折舊		68,186	52,318
投資物業折舊		190	176
預付土地租賃款項攤銷		2,126	1,632
可供出售投資的減值虧損		1,325	-
收購業務及附屬公司折讓		-	(49,306)
出售物業的收益		(42,779)	(2,292)
出售物業、廠房及設備的收益		(28)	(317)
呆壞賬撥備		569	1,765
		<hr/>	<hr/>
營運資金變動前經營現金流量		150,053	149,104
存貨增加		(168,217)	(198,113)
應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項、 按金及預付款項減少(增加)		41,279	(62,661)
應收關連公司款項減少(增加)		677	(246)
應付貿易賬款及其他應付款項增加		28,182	22,589
應付票據(減少)增加		(786)	10,299
應付一名董事款項(減少)增加		(170)	170
應付關連公司款項(減少)增加		(305)	176
應付一名少數股東款項增加		240	-
		<hr/>	<hr/>
經營業務所得(所用)現金		50,953	(78,682)
退回稅項		1,503	-
已付稅項		(1,763)	(7,115)
		<hr/>	<hr/>
經營業務所得(所用)現金淨額		50,693	(85,797)
		<hr/>	<hr/>
<b>投資活動</b>			
已收利息		252	2,915
出售物業所得款項		67,652	3,581
出售物業、廠房及設備所得款項		28	1,353
預付土地租賃款項		-	(10,825)
購買物業、廠房及設備		(136,132)	(144,616)
購買土地使用權以及物業、廠房及設備的已付按金		(1,246)	(34,538)
收購業務及附屬公司	37	-	(56,032)
出售物業所收按金		78,000	-
已質押銀行存款／銀行定期存款減少		9,795	20,161
		<hr/>	<hr/>
投資活動所得(所用)現金淨額		18,349	(218,001)
		<hr/>	<hr/>

## 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
融資活動		
已付股息	(20,000)	(13,200)
已付利息	(44,559)	(36,195)
償還銀行借貸	(1,541,879)	(353,309)
償還融資租約責任	(9,027)	(4,150)
新籌集銀行借貸	1,614,546	651,051
少數股東出資	—	960
	<hr/>	<hr/>
融資活動(所用)所得現金淨額	(919)	245,157
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等價物增加(減少)淨額	68,123	(58,641)
	<hr/>	<hr/>
匯率變動的影響	4,056	1,045
	<hr/>	<hr/>
年初的現金及現金等價物	(848)	56,748
	<hr/>	<hr/>
年終的現金及現金等價物, 相當於	71,331	(848)
	<hr/>	<hr/>
銀行結餘及現金	94,208	25,644
銀行透支	(22,877)	(26,492)
	<hr/>	<hr/>
	71,331	(848)
	<hr/>	<hr/>

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料

本公司於二零零四年六月九日在開曼群島根據開曼群島法例註冊成立為受豁免有限公司，而其股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。其控股公司為Powerlink Industries Limited（一家於英屬處女群島註冊成立的公司），該公司亦為其最終控股公司。本公司的註冊辦事處及主要營業地點的地址載於年報「公司資料」一節。

本公司為投資控股公司。本公司主要附屬公司的業務載於附註43。

綜合財務報表以港元呈列，而港元亦為本公司的功能貨幣。

## 2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則

於本年度，本集團已應用以下由國際會計準則委員會頒布的已生效修訂及詮釋（「新國際財務報告準則」）。

國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號（修訂版）	重新分類金融資產
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第11號	國際財務報告準則第2號：集團及庫存股份交易
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第12號	服務經營權安排
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第14號	國際會計準則第19號一定額利益資產之限額、最低資本規定及相互之間之關係

採納此等新國際財務報告準則對編製及呈列本年度或過往會計期間的業績及財務狀況並無重大影響，因此，毋須就過往期間作出調整。

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則、修訂或詮釋。

國際財務報告準則（修訂版）	對國際財務報告準則之改進 <sup>1</sup>
國際會計準則第1號（經修訂）	呈報財務報表 <sup>2</sup>
國際會計準則第23號（經修訂）	借款成本 <sup>2</sup>
國際會計準則第27號（經修訂）	綜合及獨立財務報表 <sup>3</sup>
國際會計準則第32及第1號（修訂版）	可沽售金融工具及清盤時產生之責任 <sup>2</sup>
國際會計準則第39號（修訂版）	合資格對沖項目 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第1號及國際會計準則第27號（修訂版）	於一間附屬公司、共同控制公司或聯營公司的投資成本 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第2號（修訂版）	歸屬條件及註銷 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第3號（經修訂）	業務合併 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第7號（修訂版）	對金融工具披露的改進 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第8號	經營分類 <sup>2</sup>
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第9號及國際會計準則第39號（修訂版）	嵌入式衍生工具 <sup>4</sup>
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第13號	客戶忠誠度計劃 <sup>5</sup>
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第15號	興建房屋協議 <sup>2</sup>
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第16號	海外業務投資淨額對沖 <sup>6</sup>
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第17號	向擁有人分派非現金資產 <sup>3</sup>
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第18號	自客戶轉入資產 <sup>7</sup>

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則—續

- 1 除國際財務報告準則第5號之修訂於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效外，均於二零零九年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 2 於二零零九年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 3 於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效。
- 4 於二零零九年六月三十日或之後結算的年度期間生效。
- 5 於二零零八年七月一日或之後開始的年度期間生效。
- 6 於二零零八年十月一日或之後開始的年度期間生效。
- 7 對於二零零九年七月一日或之後的轉讓生效。

應用國際財務報告準則第3號（經修訂）可能會對將收購日期於二零一零年一月一日或之後開始的首個年度期間或之後本集團業務合併的入賬造成影響。國際會計準則第27號（經修訂）將對每當本集團在其附屬公司的應佔權益有所變動時的會計處理有所影響。本公司董事預期應用其他新訂及經修訂準則、修訂或詮釋將不會對本集團的業績及財務狀況造成重大影響。

## 3. 主要會計政策

綜合財務報表已按歷史成本基準並根據由國際會計準則委員會頒布的國際財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例規定的合適披露資料。

### 綜合賬目基準

綜合財務報表包括本公司及由本公司控制的實體（其附屬公司）的財務報表。當本公司有能力監管任何實體的財務及經營政策以從其業務中得利，則擁有控制權。

年內所收購或出售的附屬公司業績自收購生效日期或至出售生效日期止（倘適用）計入綜合收益表。

如有需要，附屬公司的財務報表會作出調整，以令該等附屬公司應用與本集團其他成員公司相同的會計政策。

所有集團內公司間交易、結餘、收入及開支於綜合賬目時撇銷。

綜合附屬公司資產淨值中的少數股東權益與本集團權益分開呈列。資產淨值中的少數股東權益包括該等於原來業務合併日期的權益數額及自合併日期起計少數股東權益於權益的變動。除非少數股東有約束責任，並可透過額外投資補償虧損，否則少數股東所佔附屬公司虧損超出其於權益中所佔權益的數額將分配至本集團權益。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策－續

### 業務合併

收購業務使用收購會計法列賬。收購成本按為換取獲收購公司控制權而於交換日期所給予資產的總公平值、所產生或所承擔的負債及本集團發行的股本工具，加上業務合併的直接應佔成本計算。獲收購公司的可識別資產、負債及或然負債若符合國際財務報告準則第3號業務合併項下的確認條件，按收購當日的公平值確認。

本集團應佔可識別資產、負債及或然負債的公平淨值高出收購成本的金額，於重估後即時於損益賬確認。

獲收購公司的少數股東權益初步按少數股東於已確認資產、負債及或然負債的公平淨值比例計量。

### 持作出售的非流動資產

倘非流動資產的賬面值將可主要透過一項銷售交易而不是透過持續使用而收回，會被分類為持作出售。此項條件僅於很大可能進行出售及資產可在現況下即時出售時方被認為達成。

分類為持作出售的非流動資產按資產過往的賬面值與公平值減銷售成本兩者中的較低者計量。

### 收益確認

收益按已收及應收代價的公平值計量，指於一般業務過程中已售貨品及已提供服務的應收款項扣除折讓及銷售相關稅項。

銷售貨品收益在貨品交付及轉讓所有權時確認。

服務收入在提供服務時確認。

金融資產的利息收入按時間比例基準，經參照未償還本金按適用的實際利率累計，有關利率即於預期財務資產使用年期用以折現估計未來現金應收款項至資產賬面淨值的確實利率。

## 3. 重大會計政策－續

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備（包括於生產或供應貨品或服務或就行政用途持作使用的樓宇，除在建工程外）按成本減其後的累計折舊及累計減值虧損列賬。

除在建工程外，物業、廠房及設備的折舊撥備於估計可使用年期並計入其估計剩餘值後，以直線法撇銷其成本計算。

在建工程指處於建設過程中的生產或自用的物業、廠房及設備。在建工程按成本減任何已確認的減值虧損列賬。在建工程於完成及可供用作擬定用途時分類為適當類別的物業、廠房及設備。該等資產的折舊（與其他物業資產相同的基準）於資產可投入擬定用途時開始計算。

按融資租賃持有的資產於其預計使用年期或相關租期（以較短者為準）折舊，所用方法與所擁有資產者一樣。

倘出售物業、廠房及設備，或預期繼續使用該資產不會再產生未來經濟收益，則須終止確認資產項目。終止確認資產所產生的盈虧（即出售所得款項淨值與項目賬面值的差額）計入終止項目確認年度的綜合收益表內。

### 投資物業

投資物業乃為賺取租金及資本升值而持有的物業。

於初步確認時，投資物業按成本（包括任何直接應計開支）計量。於初步確認後，投資物業按成本減其後的累計折舊及任何累計減值虧損列賬。折舊按直線法扣除，以於投資物業的估計可使用年期撇銷投資物業的成本，並已計及投資物業的估計剩餘價值。

一項投資物業於出售後或當該項投資物業永久不再使用及預計不會從其出售中獲得任何日後經濟利益時解除確認。因解除確認該項資產而產生的任何盈虧（以出售所得款項淨額與該項資產的賬面值兩者之差額計算）計入該項目解除確認的年度之綜合收益表內。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策－續

### 租賃

凡租約條款訂明有關資產擁有權的絕大部份風險及回報均轉移至承租人，則有關租約列為融資租約。所有其他租約則分類為經營租約。

#### 本集團作為出租人

經營租賃的租金收入於綜合收益表按直線法於相關租期確認入賬。磋商及安排經營租賃的初始直接成本計入出租資產賬面值，並以直線法於租期確認為支出。

#### 本集團作為承租人

根據融資租約持有的資產按彼等於租期開始時的公平值或最低租金現值的較低者，確認為本集團的資產。對出租人承擔的相關責任於綜合資產負債表內列為融資租約責任。租金於財務費用與租約承擔減少之間作出分配，從而為責任的結餘維持穩定的利率。財務費用直接於損益賬內扣除。

根據經營租約應付的租金計以直線法於相關租期計入損益賬。作為訂立經營租約獎勵的已收及應收利益於租期以直線法作為租金支出扣減入賬。

### 租賃土地及樓宇

就租約分類而言，土地及樓宇租賃的土地及樓宇部分會被作獨立考慮，惟租賃款項不能在土地及樓宇部分可靠地分配除外，在該情況下，整份租約一般獲分類為融資租約，並列賬為物業、廠房及設備。倘租賃款項能可靠地分配，則於土地的租賃權益以經營租約列賬。

### 預付土地租賃款項

預付土地租賃款項為收購租賃土地權益的一次性付款，按成本減其後累計攤銷及累計減值虧損列賬，並以直線法於租約期內攤銷。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策－續

### 外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體的功能貨幣以外其他貨幣（外幣）進行的交易按交易日期適用的匯率換算後以各功能貨幣（即實體所經營的主要經濟環境的貨幣）入賬。於各結算日，以外幣計值的貨幣項目按結算日的適用匯率重新換算。

因結算貨幣項目及因換算貨幣項目而產生的匯兌差異於產生期間以損益賬確認。

就呈報綜合財務報表而言，本集團海外業務的資產及負債均按結算日的適用匯率換算為本集團的呈報貨幣（即港元），而收支按年內的平均匯率換算，除非期內的匯率大幅波動則例外，在該情況下將採納交易日期的適用匯率。如產生任何匯兌差異，則該等差異將確認為股本權益的獨立部分（換算儲備）。該等匯兌差異於出售海外業務的期間內於損益賬內確認。

### 借款成本

所有借款成本於產生期間確認並計入綜合收益表的財務費用內。

### 退休福利成本

應付予中國管理的國家退休福利計劃及強制性公積金計劃的供款於僱員已提供服務使其有權取得供款時在支出扣除。

### 稅項

所得稅開支指當期應付的稅項及遞延稅項之總和。

當期應付的稅項以年內的應課稅溢利為基礎。應課稅溢利有別於綜合收益表所報的溢利，因為它不包括於其他年度應課稅或可扣減的收入或開支，且不包括不應課稅或不可扣稅的項目。本集團的現行稅務負債是採用於結算日頒佈或實質上頒佈的稅率計算。

遞延稅項確認為綜合財務報表中資產及負債的賬面值與用以計算應課稅溢利的相關稅基的差額，並使用資產負債表負債法入賬。遞延稅項負債一般就所有應課稅臨時差額而予以確認，而遞延稅項資產則於可能有應課稅溢利可用於對銷可扣減臨時差額時而予以確認。倘來自商譽或初始確認（業務合併除外）交易的其他資產及負債的臨時差額不會影響應課稅溢利或會計溢利，有關資產及負債不會確認入賬。



# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策－續

### 稅項－續

遞延稅項負債按於附屬公司投資產生的應課稅臨時差額確認，惟若本集團有能力控制臨時差額的回撥及臨時差額於可見將來不會回撥則作別論。

遞延稅項資產的賬面值於各結算日審閱，如不再可能有足夠應課稅溢利抵免全部或部分資產，則會予以撇減。

遞延稅項按預期於償還負債或變現資產的期間應用的稅率計算。遞延稅項於損益賬中扣除或計入損益賬。

### 無形資產－會籍債券

無限可使用年期的無形資產按成本減任何其後的累計減值虧損入賬。

因終止確認無形資產而產生的盈虧按出售所得款項淨額與資產賬面值的差額計量，並於該資產終止確認時在綜合收益表確認入賬。

### 存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本乃按先進先出法計算。

### 金融工具

金融資產及金融負債在集團實體成為有關工具合約條文的訂約方時於資產負債表內確認。金融資產及金融負債首次以公平值計量。收購或發行金融資產與金融負債直接產生的交易成本於首次確認時在金融資產或金融負債（倘適用）公平值計入或扣除。

### 金融資產

本集團的金融資產分類為可供出售金融資產及貸款與應收款項。

### 實際利率法

實際利率法乃計算金融資產的攤銷成本及按有關期間攤分利息收入的方法。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、交易成本及其他溢價或折價的費用）按金融資產的預期使用年期，或較短期間（倘合適）實際折現的利率。

就債務工具而言，利息收入按實際利率基準確認。

## 3. 重大會計政策－續

### 金融工具－續

#### 實際利率法－續

#### 可供出售金融資產

可供出售金融資產為非衍生項目，並指定為或未有劃分為於損益賬以公平值入賬的金融資產、貸款及應收款項或持至到期日的投資。

並無活躍市場報價且其公平值未能可靠計算的可供出售股本投資在首次確認入賬後，在各結算日以成本減任何已確認減值虧損計量（參見下述有關金融資產減值虧損的會計政策）。

#### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為非衍生金融資產，擁有固定或可釐定收益，且無於活躍市場報價。首次確認後的各結算日，貸款及應收款項（包括應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項、應收關連公司款項、已暫押銀行存款、銀行定期存款及銀行結餘及現金）的賬面值為按實際利率法計算的攤銷成本扣除任何已確認減值虧損（參見下述有關金融資產減值虧損的會計政策）。

#### 金融資產減值

金融資產於各結算日獲評估是否存有減值跡象。倘出現客觀證據，即因金融資產初步確認後發生之一項或多項事件，金融資產估計未來現金流量受到影響，則金融資產列作減值。

減值的客觀證據可包括：

- 發行人或交易方出現重大財政困難；或
- 未能繳付或延遲償還利息或本金；或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組。

對於若干類別如應收貿易賬款等金融資產而言，不會被個別評估為減值的資產於其後作為整體就減值作評估。應收款項組合減值的客觀證據可能包括本集團收回款項的過往經驗、組合內超過30至120天平均信用期的滯延付款數量增加，以及可觀察與拖欠應收款項有關的國內或本地經濟環境變化。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策－續

### 金融工具－續

#### 實際利率法－續

#### 金融資產減值－續

對於按攤銷成本計價的金融資產，當有客觀證明資產已減值，其減值虧損會於損益賬內確認，並以資產賬面值與按原實際利率折現的估計未來現金流之現值之間的差額計量。

就按成本計值的金融資產而言，減值虧損的金額按資產賬面值與估計未來現金流的現值（以類似金融資產的當前市場回報率折現）之間的差額計量。該等減值虧損不會於其後期間撥回。

除應收貿易賬款賬面值減少乃通過動用準備賬戶減少外，所有金融資產的賬面值減少乃直接經由減值虧損所致。準備賬戶賬面值之變化於損益賬內確認。當一項應收貿易賬款被認為不可收回，即從準備賬戶註銷。隨後追回以前註銷的款項，計入損益賬。

就按攤銷成本計量的金融資產而言，倘於往後期間減值虧損金額減少，而有關減少客觀地可與確認減值虧損後發生的事件有關，則先前確認的減值虧損會透過損益撥回，惟所撥回於減值日期資產的賬面值不得超過倘無確認減值的原攤銷成本。

可供出售股本投資的減值虧損不會於往後期間在損益撥回。

### 金融負債及股本

集團實體所發行的金融負債及股本工具根據所訂合約安排性質及金融負債及股本工具的定義而分類。

股本工具為證明本集團扣除所有負債後資產剩餘權益的任何合約。

## 3. 重大會計政策－續

### 金融工具－續

#### 實際利率法

實際利率法乃計算金融負債的攤銷成本及按有關期間攤分利息開支的方法。實際利率乃將估計日後現金付款按金融負債的預期使用年期，或較短期間（倘合適）實際折現的利率。

利息開支按實際利率基準確認。

#### 金融負債

金融負債包括應付貿易賬款及其他應付款項、應付票據、應付關連公司款項、應付一名少數股東款項、應付一名董事款項、銀行借款及融資租約債務。該等金融負債其後以實際利率法計算的攤銷成本入賬。

#### 股本工具

本公司所發行的股本工具以已收所得款項扣除直接發行成本記錄入賬。

#### 終止確認

當從資產收取現金流量的權利屆滿，或金融資產被轉讓及本集團已轉讓該項金融資產擁有權的大部份風險及回報時，將終止確認有關金融資產。於終止確認金融資產時，該項資產的賬面值與已收及應收代價的總和及已於權益直接確認的累計盈虧之間的差額，於損益賬中確認。倘本集團保留轉讓資產大部份風險及回報，則本集團繼續確認金融資產，並就已收取所得款項確認抵押借款。

當有關合約所訂明責任獲解除、註銷或屆滿時，將終止確認金融負債。被終止確認的金融負債的賬面值與已付或應付代價之間的差額於損益賬中確認。

#### 有形及無形資產的減值虧損

於各結算日，本集團均審閱其有形及無形資產的賬面值，以釐定有關資產是否出現任何減值虧損跡象。此外，使用年期無限的無形資產會在每年及當有任何跡象顯示資產可能已經減值時進行減值測試。倘資產的可收回金額估計低於其賬面值，則資產賬面值下調至其可收回金額。減值虧損即時確認為開支。

於其後撥回減值虧損時，資產賬面值可調高至重新估值的可收回值，惟已增加的可收回值不可高於該資產於過往年度未計減值虧損前釐定的賬面值。撥回的減值虧損即時確認為收入。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 4. 估計不明朗因素主要來源

於應用附註3所述的本集團會計政策時，本公司董事需要就未能從其他來源明確獲取的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃根據過往經驗及被認為屬有關的其他因素進行。實際結果與該等估計可能有所出入。

估計及相關假設按持續基準進行審閱。倘會計估計的修訂僅影響估計獲修訂的期間，則會於該期間確認，或倘有關修訂影響現行及未來期間，則會於修訂及未來期間確認。

以下為有關日後的主要假設及於結算日估計不明朗因素的其他主要來源，其承受可導致下一個財政年度的資產與負債賬面值出現大幅調整的重大風險。

### 應收貿易賬款的估計減值

當出現減值虧損的客觀證據時，本集團會考慮估計日後現金流量。減值虧損數額按資產賬面值與按金融資產原實際利率（即於初始確認時計算的實際利率）貼現的估計日後現金流量（不包括尚未產生的日後信貸虧損）之現值之間的差額計算。倘若實際日後現金流量低於預期，則可能產生重大減值虧損。於二零零八年十二月三十一日，應收貿易賬款賬面值為160,964,000港元，扣除呆賬撥備9,503,000港元（二零零七年：132,444,000港元，扣除呆賬撥備8,934,000港元）。

## 5. 資本風險管理

本集團管理其資本以確保本集團的實體能夠持續經營，同時透過優化債務及股本結存將股東回報提至最高。本集團的整體策略與去年維持不變。

本集團的資本架構包括債務（包括分別披露於附註32及33的銀行借款及融資租約責任），扣除現金及現金等價物及本公司股本持有人應佔權益（包括已發行股本、儲備及保留溢利）。

本公司董事定期審閱資本架構。作為該審閱之一環，董事考慮資本成本與各個類別資本相關的風險。根據董事所作推薦意見，本集團將透過支付股息、發行新股以及發行新債或贖回現債來平衡其整體資本架構。

## 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 6. 金融工具

#### (a) 金融工具的分類

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
<b>金融資產</b>		
<i>貸款及應收款項</i>		
應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項	188,452	221,814
應收關連公司款項	163	840
已質押銀行存款	1,387	6,692
銀行定期存款	–	4,680
銀行結餘及現金	94,208	25,644
	<u>284,210</u>	<u>259,670</u>
<i>可供出售金融資產</i>	–	1,325
	<u>–</u>	<u>1,325</u>
<b>按攤銷成本列賬的金融負債</b>		
應付貿易賬款及其他應付款項	104,836	66,260
應付票據	52,595	53,381
出售物業所收按金	78,000	–
應付一名少數股東款項	240	–
應付關連公司款項	–	305
應付一名董事款項	–	170
銀行借款	707,097	628,197
融資租約責任	13,726	22,753
	<u>956,494</u>	<u>771,066</u>

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 6. 金融工具—續

### (b) 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項、應收關連公司款項、已質押銀行存款、銀行定期存款、銀行結餘、應付貿易賬款及其他應付款項、應付票據、應付關連公司款項、應付一名少數股東款項、應付一名董事款項、銀行借款及融資租約責任。該等金融工具的詳情已於相關附註披露。與該等金融工具有關的風險包括市場風險（貨幣風險及利率風險）、信貸風險及流動風險。如何降低該等風險的政策載於下文。管理人員管理及監察所涉風險，以確保適時有效地推行合適措施。

#### 市場風險

##### (i) 貨幣風險

本公司若干附屬公司進行外幣銷售及採購，使本集團承受外幣風險。此外，本集團若干應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項、已質押銀行存款／銀行定期存款、銀行結餘、應付貿易賬款、應付票據及銀行借款以外幣為計值。

本集團以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債於結算日的賬面值如下：

	資產		負債	
	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
美元（「美元」）	107,321	80,560	162,540	104,656
人民幣（「人民幣」）	—	1,079	—	—
歐元（「歐元」）	45,686	69,194	78,377	76,922
	<u>153,007</u>	<u>150,833</u>	<u>240,917</u>	<u>181,578</u>

6. 金融工具—續

(b) 金融風險管理目標及政策—續

市場風險—續

(i) 貨幣風險—續

敏感度分析

本集團主要面對歐元風險。

下表詳細載列本集團就港元兌相關外幣匯率上升及下降5%（二零零七年：5%）的影響。5%（二零零七年：5%）是當向主要管理人員作外幣風險內部匯報時採用的設定變動率，代表管理層對外幣匯率合理可能變動的評估。敏感度分析僅包括尚未償還的外幣計值貨幣項目，不包括以美元計值的項目，原因為董事認為港元與美元掛鈎，本集團面對的美元風險並不重大，並就外幣票據的5%（二零零七年：5%）變動調整於年結時的換算。下表的正數即表示當港元兌相關貨幣升值5%時溢利的增加。倘港元兌相關貨幣貶值5%（二零零七年：5%），則會對溢利構成同等幅度的相反效果，而以下結餘將為負數。

	歐元		人民幣	
	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
年度溢利（虧損）	1,365	386	—	(54)



# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 6. 金融工具—續

### (b) 金融風險管理目標及政策—續

#### 市場風險—續

##### (ii) 利率風險

本集團主要承受有關定期銀行借款的公平值利率風險（有關該等借款的詳情見附註32）。

本集團亦面對有關浮息應付票據、銀行借款及融資租約責任的現金流量利率風險（分別載列於附註30、32及33）。本集團的政策是維持浮息應付票據、銀行借款及融資租約責任以減少公平值利率風險。

#### 敏感度分析

以下敏感度分析乃基於各結算日應付票據、銀行借款及融資租約責任的浮動利率風險釐定。分析乃假設於結算日資產及負債於整個年度均尚未償還而編製。向主要管理人員內部匯報利率風險時，利用50個基點（二零零七年：50個基點）之增減，代表管理層對利率的合理潛在變動作出的評估。

倘利率增／減50個基點（二零零七年：50個基點）且所有其他可變因素維持不變，本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度的除稅後溢利將減少／增加2,943,000港元（二零零七年：減少／增加2,544,000港元）。年內本集團對利率的敏感度增加，主要由於銀行借款的浮動利率上升。

#### 信貸風險

於二零零八年十二月三十一日，本集團因交易方或債務人未能履行責任而所涉最大信貸風險即綜合資產負債表內的各項已確認金融資產的賬面值，將會導致本集團產生財務虧損。

為減低信貸風險，本集團管理人員已委派隊伍負責釐定信貸額、信貸審批及其他監控程序，以確保採取跟進措施收回逾期債項。此外，本集團於各結算日檢討各個別貿易債項的可收回數額以確保已就未能收回數額確認足夠減值虧損。就此而言，本公司董事認為本集團信貸風險已大幅減少。

於二零零八年十二月三十一日，本集團因其五大客戶而面對集中信貸風險，當中包括本集團應收貿易賬款約70,959,000港元（二零零七年：102,418,000港元）。此外，本集團並無任何其他重大集中信貸風險。

流動資金的信貸風險有限，此乃由於交易對手均為獲得信貸評級機構高評級的銀行。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 6. 金融工具—續

### (b) 金融風險管理目標及政策—續

#### 流動性風險

本集團於二零零八年十二月三十一日錄得流動資產淨額約33,292,000港元(二零零七年: 84,221,000港元)。計入現有銀行融資及經營所得現金流量後,本集團擁有充足資金應付其目前營運資金需求。

在管理流動性風險時,本集團監察及維持管理層認為充足的現金及現金等價物,以便為本集團的業務提供資金,並減低現金流量波動的影響。管理層監察使用銀行借款的情況,並確保遵守貸款契約。

下表詳細載列本集團的非衍生金融負債的餘下合同到期日。該表乃根據本集團於可能需要償還金融負債的最早日期的金融負債未貼現現金流量編製。該表包括利息及本金現金流量。

	加權平均 實際利率 %	即期 千港元	1至3個月 千港元	3個月至1年 千港元	1至2年 千港元	2至5年 千港元	5年以上 千港元	未貼現	賬面總值 千港元
								現金流量 總額 千港元	
<b>二零零八年</b>									
應付貿易賬款及其他應付款項		47,138	27,869	29,829	-	-	-	104,836	104,836
應付票據	4.5	15,271	29,947	8,117	-	-	-	53,335	52,595
出售物業所收按金		78,000	-	-	-	-	-	78,000	78,000
應付一名少數股東款項		240	-	-	-	-	-	240	240
銀行借款									
—浮動利率	3.5	174,925	187,584	126,998	84,376	66,510	216	640,609	617,483
—固定利率	5.9	29,304	16,896	46,551	-	-	-	92,751	89,614
融資租約責任	5	760	1,514	6,716	5,112	-	-	14,102	13,726
		<u>345,638</u>	<u>263,810</u>	<u>218,211</u>	<u>89,488</u>	<u>66,510</u>	<u>216</u>	<u>983,873</u>	<u>956,494</u>
<b>二零零七年</b>									
應付貿易賬款及其他應付款項		30,548	18,862	16,850	-	-	-	66,260	66,260
應付票據	5.5	17,553	25,266	11,385	-	-	-	54,204	53,381
應付關連公司款項		305	-	-	-	-	-	305	305
應付一名董事款項		170	-	-	-	-	-	170	170
銀行借款									
—浮動利率	5.6	101,413	172,998	89,059	105,903	94,714	8,631	572,718	542,840
—固定利率	6.4	10,208	17,660	59,625	-	-	-	87,493	85,357
融資租約責任	5	1,174	1,619	7,137	9,146	5,139	-	24,215	22,753
		<u>161,371</u>	<u>236,405</u>	<u>184,056</u>	<u>115,049</u>	<u>99,853</u>	<u>8,631</u>	<u>805,365</u>	<u>771,066</u>

## 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 6. 金融工具—續

#### (c) 公平值

金融資產及金融負債的公平值根據公認定價模式以貼現現金流量分析，同時利用可觀察的現行市場交易價格或收費釐定。

董事認為，綜合財務報表中按已攤銷成本記錄的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

### 7. 收益

收益指年內本集團已出售貨品的已收及應收款項（不包括增值稅），減退貨及本集團向外界客戶作出的備抵及提供的服務。

年內，本集團的收益分析如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
生產及銷售棉紡	84,636	50,540
生產及銷售針織毛衫	633,015	551,628
生產及銷售色紗	523,194	464,212
提供漂染服務	38,293	31,531
買賣棉花及毛紗	37,626	69,451
	<hr/>	<hr/>
	1,316,764	1,167,362
	<hr/>	<hr/>

## 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 8. 分類資料

#### 業務分類

就管理而言，本集團現時分為下列五項經營業務。該等業務乃本集團申報其主要分類資料的基礎。

以下為本集團按業務分類劃分的收益及經營業績以及分類資產及負債分析：

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	生產及 銷售棉紡 千港元	生產及 銷售針織 毛衫 千港元	生產及 銷售色紗 千港元	提供 漂染服務 千港元	買賣棉花 及毛紗 千港元	對銷 千港元	總計 千港元
<b>收益</b>							
對外	84,636	633,015	523,194	38,293	37,626	-	1,316,764
分類之間銷售	<u>239,826</u>	<u>510,373</u>	<u>498,241</u>	<u>23,030</u>	<u>153,023</u>	<u>(1,424,493)</u>	<u>-</u>
	<u>324,462</u>	<u>1,143,388</u>	<u>1,021,435</u>	<u>61,323</u>	<u>190,649</u>	<u>(1,424,493)</u>	<u>1,316,764</u>
<b>業績</b>							
分類業績	<u>4,754</u>	<u>53,716</u>	<u>43,165</u>	<u>5,652</u>	<u>(165)</u>	<u>-</u>	<u>107,122</u>
利息收入							252
租金收入							527
未分配企業收入							23,219
未分配企業支出							(10,404)
財務費用							<u>(44,559)</u>
除稅前溢利							76,157
所得稅開支							<u>(9,308)</u>
本年溢利							<u>66,849</u>

分類之間銷售按成本加利潤而計算。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 8. 分類資料—續

### 業務分類—續

於二零零八年十二月三十一日

	生產及 銷售棉紡 千港元	生產及 銷售針織 毛衫 千港元	生產及 銷售色紗 千港元	提供漂染 服務 千港元	買賣棉花 及毛紗 千港元	總計 千港元
<b>資產</b>						
分類資產	416,965	695,112	458,242	52,811	49,903	1,673,033
未分配企業資產						<u>107,081</u>
<b>綜合資產總額</b>						<u><b>1,780,114</b></u>
<b>負債</b>						
分類負債	33,783	62,262	105,553	4,692	13,767	220,057
未分配企業負債						<u>825,236</u>
<b>綜合負債總額</b>						<u><b>1,045,293</b></u>

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	生產及 銷售棉紡 千港元	生產及 銷售針織 毛衫 千港元	生產及 銷售色紗 千港元	提供漂染 服務 千港元	買賣棉花 及毛紗 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
<b>其他資料：</b>							
資本開支	76,488	81,457	13,060	507	2,799	-	174,311
呆壞賬撥備	-	66	468	35	-	-	569
物業、廠房及設備折舊	13,931	28,871	22,808	1,062	1,514	-	68,186
預付土地租賃款項攤銷	767	425	545	389	-	-	2,126
出售物業的收益	-	-	15,455	787	3,346	23,191	42,779

## 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 8. 分類資料—續

#### 業務分類—續

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	生產及 銷售棉紡 千港元	生產及 銷售針織 毛衫 千港元	生產及 銷售色紗 千港元	提供漂染 服務 千港元	買賣棉花 及毛紗 千港元	對銷 千港元	總計 千港元
<b>收益</b>							
對外	50,540	551,628	464,212	31,531	69,451	-	1,167,362
分類之間銷售	<u>139,248</u>	<u>379,380</u>	<u>428,203</u>	<u>11,099</u>	<u>197,193</u>	<u>(1,155,123)</u>	<u>-</u>
	<u>189,788</u>	<u>931,008</u>	<u>892,415</u>	<u>42,630</u>	<u>266,644</u>	<u>(1,155,123)</u>	<u>1,167,362</u>
<b>業績</b>							
分類業績	<u>(2,876)</u>	<u>65,266</u>	<u>37,472</u>	<u>6,231</u>	<u>(2,543)</u>	<u>-</u>	<u>103,550</u>
收購業務及附屬公司折讓							49,306
利息收入							2,915
租金收入							1,014
未分配企業支出							(8,742)
財務費用							<u>(36,195)</u>
除稅前溢利							111,848
所得稅開支							<u>(13,546)</u>
本年溢利							<u>98,302</u>

分類之間銷售按成本加利潤而計算。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 8. 分類資料—續

### 業務分類—續

於二零零七年十二月三十一日

	生產及 銷售棉紡 千港元	生產及 銷售針織 毛衫 千港元	生產及 銷售色紗 千港元	提供漂染 服務 千港元	買賣棉花 及毛紗 千港元	總計 千港元
<b>資產</b>						
分類資產	351,691	563,391	413,871	18,726	86,571	1,434,250
未分配企業資產						<u>53,579</u>
<b>綜合資產總額</b>						<u><b>1,487,829</b></u>
<b>負債</b>						
分類負債	20,780	50,753	86,303	3,842	20,929	182,607
未分配企業負債						<u>672,317</u>
<b>綜合負債總額</b>						<u><b>854,924</b></u>

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	生產及 銷售棉紡 千港元	生產及 銷售針織 毛衫 千港元	生產及 銷售色紗 千港元	提供漂染 服務 千港元	買賣棉花 及毛紗 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
<b>其他資料：</b>							
資本開支	161,085	98,805	13,910	767	1,163	6,943	282,673
呆壞賬撥備	-	-	1,641	124	-	-	1,765
物業、廠房及設備折舊	8,775	23,446	18,288	833	976	-	52,318
預付土地租賃款項攤銷	489	396	502	245	-	-	1,632
出售物業、廠房及設備收益	41	166	110	-	-	-	317
出售物業的收益	-	-	-	-	-	2,292	<u>2,292</u>

## 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 8. 分類資料—續

#### 地域分類

下表為本集團按地域市場劃分的營業額分析（不考慮貨品來源）。

	按地域市場劃分的營業額	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
中國	346,800	287,310
香港	305,873	318,024
其他亞洲國家	56,844	37,178
歐洲	605,446	509,193
北美洲	1,801	15,657
	<u>1,316,764</u>	<u>1,167,362</u>

以下為分類資產賬面值及添置投資物業及物業、廠房及設備按資產所在地域劃分的分析：

	分類資產賬面值	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
中國	1,017,803	880,575
香港	380,189	366,978
柬埔寨	274,589	185,922
澳門	452	775
	<u>1,673,033</u>	<u>1,434,250</u>

	添置投資物業及物業、廠房及設備	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
中國	102,352	258,460
香港	12,986	12,082
柬埔寨	58,971	12,124
澳門	2	7
	<u>174,311</u>	<u>282,673</u>



## 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 9. 財務費用

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
以下項目的利息：		
須於五年內全數償還的銀行借款	43,574	34,798
無須於五年後全數償還的銀行借款	375	645
融資租約	610	752
	<u>44,559</u>	<u>36,195</u>

### 10. 所得稅開支

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
支出包括：		
香港利得稅		
— 本年度	6,791	6,616
— 以往年度撥備不足	—	990
中國企業所得稅	454	3,925
遞延稅項(附註22)		
— 本年度	2,290	2,015
— 應佔稅率變動	(227)	—
	<u>9,308</u>	<u>13,546</u>

於二零零八年六月二十六日，香港立法會通過二零零八年收入條例草案，將法團利得稅率自17.5%減少至16.5%，自二零零八／二零零九年度課稅年度生效。因此適用於本年度的香港利得稅率為16.5%（二零零七年：17.5%）。

根據中國相關法例及規例，本公司若干中國附屬公司於首個獲利營運年度起計兩年豁免中國所得稅，而其餘三年，此等中國附屬公司繳納的中國企業所得稅則可獲減半優惠（「免稅期」）。此等中國附屬公司的首個獲利年度為二零零二年至二零零七年。因此，此等中國附屬公司的免稅期將於二零零九年至二零一二年屆滿。

## 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 10. 所得稅開支—續

於二零零七年三月十六日，中國頒佈中國企業所得稅法（中國主席令第六十三號）（「新稅法」）。於二零零七年十二月六日，中國國務院頒佈新稅法的實施細則。根據新稅法及其實施細則，自二零零八年一月一日起，本集團的中國附屬公司的企業所得稅率將由33%減至25%。新稅法實施後，免稅期繼續適用於中國附屬公司。

自二零零八年一月一日起，中國稅法規定中國附屬公司於向股東派發未分派保留溢利時須預扣稅項。該等溢利產生暫時的差額已於綜合財務報表計提遞延稅項撥備約2,347,000港元。

年內稅項與綜合收益表所載除稅前溢利的對賬如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
除稅前溢利	76,157	111,848
按適用稅率16.5%（二零零七年：17.5%）計算的稅項（附註）	12,566	19,573
給予中國及柬埔寨附屬公司的免稅及稅務減免影響	(16,540)	(5,918)
就稅項而言的毋須課稅收入的稅務影響	(3,887)	(9,659)
就稅項而言的不可扣稅開支的稅務影響	5,047	1,436
過往年度撥備不足	-	990
未確認稅務虧損的稅務影響	10,120	6,830
動用過往並無確認的稅務虧損	(273)	(450)
適用稅率減低致使遞延稅項負債期初餘額減少	(227)	-
中國附屬公司未分派溢利自二零零八年一月一日起 預扣稅項的稅務影響	2,347	-
在其他司法權區經營的附屬公司稅率不同的稅務影響	155	744
年內稅項	9,308	13,546

附註：本集團業務所在司法權區主要使用香港利得稅率16.5%（二零零七年：17.5%）為基準。

## 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 11. 本年度溢利

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
本年度溢利經扣除下列各項後得出：		
董事酬金(附註12)	8,721	6,360
其他員工成本	260,089	199,357
退休福利計劃供款(董事除外)	8,739	5,231
員工成本總額	<u>277,549</u>	<u>210,948</u>
呆壞賬撥備	569	1,765
預付租賃款項攤銷	2,126	1,632
核數師酬金	2,000	2,500
確認為開支的存貨成本	1,037,235	865,739
物業、廠房及設備折舊	68,310	52,318
投資物業折舊	190	176
計入行政費用的可供出售投資減值虧損	1,325	-
並已計入下列其他收入項目：		
利息收入	252	2,915
匯兌收益	179	4,213
出售物業的收益	42,779	2,292
出售物業、廠房及設備的收益	28	317
投資物業租金收入總額	589	1,014
減：年內產生租金收入的投資物業的直接經營開支	(62)	(230)
	<u>527</u>	<u>784</u>

## 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 12. 董事酬金

已付及應付11名(二零零七年:9名)董事的酬金如下:

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	宋忠官博士	王昭康先生	莫佩薇女士	葉少林先生	宋劍平先生	張容發先生	宋林貞女士	劉均賀先生	吳文堅先生	陳子虎先生	蔡秀玲教授	總計
	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
董事												
-袍金	-	-	-	-	-	-	-	144	156	156	156	612
-薪金及其他福利	1,800	1,320	900	506	1,213	1,204	225	-	-	-	-	7,168
-花紅	200	180	100	60	80	120	60	0	11	11	11	833
-退休福利計劃供款	12	12	12	12	12	12	5	7	8	8	8	108
	<u>2,012</u>	<u>1,512</u>	<u>1,012</u>	<u>578</u>	<u>1,305</u>	<u>1,336</u>	<u>290</u>	<u>151</u>	<u>175</u>	<u>175</u>	<u>175</u>	<u>8,721</u>

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	宋忠官博士	王昭康先生	莫佩薇女士	葉少林先生	宋林貞女士	劉均賀先生	吳文堅先生	陳子虎先生	蔡秀玲教授	總計
	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
董事										
-袍金	-	-	-	-	-	144	153	153	153	603
-薪金及其他福利	1,800	1,320	900	506	540	-	-	-	-	5,066
-花紅	200	180	100	60	60	-	-	-	-	600
-退休福利計劃供款	12	12	12	12	12	7	8	8	8	91
	<u>2,012</u>	<u>1,512</u>	<u>1,012</u>	<u>578</u>	<u>612</u>	<u>151</u>	<u>161</u>	<u>161</u>	<u>161</u>	<u>6,360</u>

於兩個年度,概無董事放棄任何酬金。

該兩年度派發花紅由董事會酌情決定。

## 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 13. 僱員酬金

本集團五名最高酬金個別人士中，四名（二零零七年：三名）為本公司董事，有關酬金已於上文附註12披露。其餘一名（二零零七年：兩名）個別人士的酬金如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
僱員		
— 薪金及其他福利	1,096	1,904
— 花紅	34	200
— 退休福利計劃供款	12	24
	<u>1,142</u>	<u>2,128</u>

僱員酬金的金額範圍如下：

	二零零八年 僱員數目	二零零七年 僱員數目
1,000,001港元至1,500,000港元	<u>1</u>	<u>2</u>

於截至二零零八年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日止年度，本集團並無向五名最高薪人士或董事支付任何酬金作為鼓勵加盟或加盟本集團而給予的獎金或離職補償。

## 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 14. 股息

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
年內已確認分派的股息		
— 二零零七年末期股息每股5.0港仙 (二零零七年：二零零六年末期股息每股3.3港仙)	<u>20,000</u>	<u>13,200</u>

二零零七年年度的末期股息每股5.0港仙(合共20,000,000港元)已於年內派付予股東。

二零零六年年度的末期股息每股3.3港仙(合共13,200,000港元)已於截至二零零七年十二月三十一日止年度派付予股東。

二零零八年年度的末期股息每股3.3港仙(合共13,200,000港元)已於截至二零零八年十二月三十一日止年度派付予股東。

### 15. 每股盈利

本年度每股基本盈利乃根據本公司股本持有人應佔年內溢利約67,567,000港元(二零零七年：98,546,000港元)及年內已發行股份數目400,000,000股(二零零七年：400,000,000股)計算。

由於本公司在兩個年度均無具潛在已發行普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

## 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 16. 投資物業

	千港元
<b>成本</b>	
於二零零七年一月一日	6,013
收購一間附屬公司時購入(附註37(ii))	6,943
出售	<u>(1,823)</u>
於二零零七年十二月三十一日	11,133
出售	<u>(8,427)</u>
於二零零八年十二月三十一日	<u>2,706</u>
<b>累計折舊</b>	
於二零零七年一月一日	2,030
年內撥備	176
出售時撇銷	<u>(534)</u>
於二零零七年十二月三十一日	1,672
年內撥備	190
出售時撇銷	<u>(1,196)</u>
於二零零八年十二月三十一日	<u>(666)</u>
<b>賬面淨值</b>	
於二零零八年十二月三十一日	<u>2,040</u>
於二零零七年十二月三十一日	<u>9,461</u>

本集團投資物業於二零零八年十二月三十一日的公平值為3,150,000港元(二零零七年: 14,150,000港元)。公平值乃根據與本集團並無關連的獨立估值師威格斯資產評估顧問有限公司的估值釐定。估值乃參考現有租約所得之資本化租金收入淨額,就物業之潛在重訂收入作出撥備並參考可作比較市場交易。

上述投資物業以直線法按年利率1.8%至2%(根據相關租期而定)折舊。

下列地點的所有投資物業均位於以長期租約租賃的土地,包括:

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
香港	1,651	9,062
香港以外地區	<u>389</u>	<u>399</u>
	<u>2,040</u>	<u>9,461</u>

## 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 17. 物業、廠房及設備

	樓宇 千港元	廠房及機械 千港元	傢俬及裝置 千港元	汽車 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
<b>成本</b>						
於二零零七年一月一日	166,134	363,918	16,745	20,217	36,700	603,714
匯兌調整	4,808	12,450	174	486	1,036	18,954
添置	29,066	140,612	2,009	3,579	15,384	190,650
收購業務時購入	39,110	45,266	638	66	-	85,080
轉讓	31,296	597	-	-	(31,893)	-
出售	-	(1,409)	(21)	(876)	(705)	(3,011)
於二零零七年十二月三十一日	270,414	561,434	19,545	23,472	20,522	895,387
匯兌調整	16,767	41,914	542	1,089	1,762	62,074
添置	42,673	106,671	1,375	2,547	21,045	174,311
轉讓	24,926	483	1,118	-	(26,527)	-
出售	(2,263)	-	-	(1,354)	-	(3,617)
重新分類為持作出售資產	(16,432)	-	-	-	-	(16,432)
於二零零八年十二月三十一日	<u>336,085</u>	<u>710,502</u>	<u>22,580</u>	<u>25,754</u>	<u>16,802</u>	<u>1,111,723</u>
<b>折舊</b>						
於二零零七年一月一日	26,372	151,433	13,410	17,983	-	209,198
匯兌調整	704	5,910	134	450	-	7,198
年內撥備	8,774	40,773	1,227	1,544	-	52,318
出售時撇銷	-	(1,139)	(1)	(835)	-	(1,975)
於二零零七年十二月三十一日	35,850	196,977	14,770	19,142	-	266,739
匯兌調整	2,048	15,922	350	916	-	19,236
年內撥備	11,408	53,209	1,402	2,167	-	68,186
出售時撇銷	(1,395)	-	-	(1,354)	-	(2,749)
重新分類為持作出售資產	(8,615)	-	-	-	-	(8,615)
於二零零八年十二月三十一日	<u>39,296</u>	<u>266,108</u>	<u>16,522</u>	<u>20,871</u>	<u>-</u>	<u>342,797</u>
<b>賬面值</b>						
於二零零八年十二月三十一日	<u>296,789</u>	<u>444,394</u>	<u>6,058</u>	<u>4,883</u>	<u>16,802</u>	<u>768,926</u>
於二零零七年十二月三十一日	<u>234,564</u>	<u>364,457</u>	<u>4,775</u>	<u>4,330</u>	<u>20,522</u>	<u>628,648</u>



## 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 17. 物業、廠房及設備—續

上述物業、廠房及設備項目以直線法按下列年利率並計及其估計餘值後折舊：

樓宇	租期或20年至25年（兩者間較短者）
廠房及機械	10% – 20%
傢俬及裝置	4% – 30%
汽車	30%

廠房及機械的賬面值約26,657,000港元（二零零七年：41,328,462港元）為根據融資租約持有的資產。

本集團樓宇的賬面值包括：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
根據土地使用權於中國持有的物業		
— 短期	—	768
— 中期租約	204,160	163,159
於香港根據中期租約持有的物業	834	8,073
於香港及中國以外地區根據中期租約持有的物業	91,795	62,564
	<u>296,789</u>	<u>234,564</u>

### 18. 預付土地租賃款項

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
本集團的預付土地租賃款項包括：		
位於香港的租賃土地：		
— 中期租約	6,436	22,232
位於香港以外地區的租賃土地：		
— 中期租約	68,227	66,749
— 短期租約	295	329
	<u>74,958</u>	<u>89,310</u>
就申報而言的分析：		
流動資產	1,831	2,110
非流動資產	73,127	87,200
	<u>74,958</u>	<u>89,310</u>

## 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 19. 可供出售的投資

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非上市其他投資	—	1,325

可供出售投資指於截至二零零六年十二月三十一日止年度以投資成本2,325,000港元在香港註冊成立的公司15%股權的投資。被投資公司於二零零六年開始其業務。此乃按成本減各結算日的減值計算，此乃由於合理公平值估計的範圍廣大而本公司董事認為未能可靠衡量其公平值所致。於二零零七年十二月三十一日，已於可供出售投資作出減值虧損1,000,000港元。

本公司董事於截至二零零八年十二月三十一日止年度考慮市況及被投資公司的財務狀況以審閱可供出售投資的賬面值。本公司董事確定其存有減值虧損1,325,000港元並已於綜合收益表確認。

### 20. 收購土地使用權以及物業、廠房及設備的已付按金

該筆款額指就收購土地使用權以及物業、廠房及設備用於本集團擴充業務所支付的按金。

### 21. 會籍債券

會籍債券指香港仔海事俱樂部的會所會籍。董事認為由於會籍債券的市價減銷售成本高於其賬面值，故此並無出現減值。

### 22. 遞延稅項資產／負債

下列為於本年度及過往年度內已確認的主要遞延稅項（資產）負債及其變動：

	加速稅項折舊 千港元	稅項虧損 千港元	存貨的 未變現虧損 千港元	中國 附屬公司 未分配溢利 的預扣稅項 千港元	總計 千港元
於二零零七年一月一日	3,936	(405)	1,954	—	5,485
本年度於綜合收益表內（計入）扣除	(119)	90	2,044	—	2,015
收購業務（附註37(i)）	9,033	—	—	—	9,033
於二零零七年十二月三十一日	12,850	(315)	3,998	—	16,533
稅率變動影響	(232)	5	—	—	(227)
本年度於綜合收益表內（計入）扣除	(948)	80	811	2,347	2,290
於二零零八年十二月三十一日	11,670	(230)	4,809	2,347	18,596

## 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 22. 遞延稅項資產／負債－續

就資產負債表呈報而言，若干遞延稅項資產及負債已被對銷。下列為就財務申報而言的遞延稅項分析：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
遞延稅項負債	18,826	16,848
遞延稅項資產	(230)	(315)
	<u>18,596</u>	<u>16,533</u>

於結算日，本集團可用作抵銷日後溢利的未動用稅務虧損如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
未動用稅務虧損		
— 已確認為遞延稅項資產	1,394	1,800
— 未確認稅務虧損 (附註)	113,207	53,528
	<u>114,601</u>	<u>55,328</u>

二零零八年十二月三十一日的未動用稅務虧損包括二零零九年至二零一三年 (二零零七年：二零零九年至二零一零年) 期間到期的款項約39,575,000港元 (二零零七年：3,856,000港元)。所有其他未動用的稅務虧損可無限期結轉。

附註：由於未能預計日後的溢利流量，故並無就若干未動用稅務虧損確認遞延稅項資產。

### 23. 存貨

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
原材料	311,398	258,402
在製品	144,756	75,107
製成品	129,926	84,354
	<u>586,080</u>	<u>417,863</u>

## 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 24. 應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項、按金及預付款項

本集團一般會給予貿易客戶平均30日至120日的信貸期。

計入應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項、按金及預付款項的應收貿易賬款及應收票據分別為160,964,000港元及21,441,000港元(二零零七年十二月三十一日:分別為132,444,000港元及82,841,000港元),而其賬齡分析如下:

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
賬齡:		
0至30日	115,568	77,524
31至60日	28,969	67,696
61至90日	12,437	30,204
91至120日	7,030	18,467
120日以上	27,904	30,328
	<u>191,908</u>	<u>224,219</u>
減: 呆賬撥備	<u>(9,503)</u>	<u>(8,934)</u>
	182,405	215,285
預付開支	29,672	29,730
應收增值稅	7,287	5,140
按金	1,455	2,317
其他	6,047	6,529
	<u>226,866</u>	<u>259,001</u>

在接受任何新客戶前,本集團會評估和了解潛在客戶的信貸質素並釐定其信貸限額。集團會定期檢討分配予每名客戶的信貸限額。

## 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 24. 應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項、按金及預付款項—續

已過期但未減值的應收貿易賬款的賬齡

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
120日以上	27,904	30,328
減：應收貿易賬款呆賬撥備	(9,503)	(8,934)
	<u>18,401</u>	<u>21,394</u>

經考慮應收貿易賬款之還款記錄，本集團並無就已過期但未減值之應收貿易賬款減值虧損18,401,000港元（二零零七年：21,394,000港元）作出撥備。本集團並無就該等應收貿易賬款持有任何持押品。

呆賬撥備的變動

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
年初結餘	8,934	7,169
應收貿易賬款呆賬撥備	569	1,765
年終結餘	<u>9,503</u>	<u>8,934</u>

就應收貿易賬款作出撥備主要由於該等應收貿易賬款存在財務困難。

本集團以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值的應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項載列如下：

	美元 千港元	歐元 千港元	人民幣 千港元	總計 千港元
於二零零八年十二月三十一日				
應收貿易賬款、應收票據及 其他應收款項	<u>55,521</u>	<u>45,650</u>	<u>-</u>	<u>101,171</u>
於二零零七年十二月三十一日				
應收貿易賬款、應收票據及 其他應收款項	<u>64,801</u>	<u>69,194</u>	<u>1,075</u>	<u>135,070</u>

附註：應收貿易賬款、應收票據及其他應收款項存款及預付款項計入應收票據約20,134,000港元（二零零七年：77,897,000港元），即附有追索權並於0至90日到期的貼現票據。本集團保留該等應收貼現票據的所有風險及回報擁有權，故此繼續確認該等應收票據的全部賬面值，並已將應收貼現票據所收取的現金20,134,000港元（二零零七年：77,897,000港元）確認為有抵押銀行貸款。

## 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 25. 應收關連公司款項

應收關連公司款項詳情如下：

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
雅富貿易有限公司	(i)	36	37
忠聯毛紗國際有限公司	(i)	30	11
Soundyet Enterprises Limited	(ii)	9	9
偉怡針織廠有限公司	(iii)	88	783
		<u>163</u>	<u>840</u>

應收關連公司款項為無抵押、免息並按要求時償還。

附註：

- (i) 本公司董事宋忠官博士、王昭康及莫佩薇於該公司擁有實益權益。
- (ii) 宋忠官博士、王昭康、宋劍平及宋劍華於該公司擁有實益權益。宋劍平及宋劍華為宋忠官博士的兒子。
- (iii) 宋忠官博士之胞弟宋忠文先生於該公司擁有實益權益。

### 26. 已質押銀行存款／銀行定期存款

已質押銀行存款指為擔保本集團獲批一年內到期之銀行借貸融資而抵押予銀行的銀行存款，因而列作流動資產。該款項按介乎0.1%至2%的固定年利率計息（二零零七年：3%至4%）。

銀行定期存款乃原到期日為六個月的短期銀行存款。截至二零零七年十二月三十一日止年度，銀行定期存款按介乎3%至5%的固定年利率計息。

本集團以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值的已質押銀行存款／銀行定期存款載列如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
已質押銀行存款／銀行定期存款	<u>—</u>	<u>9,280</u>

## 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 27. 銀行結餘及現金

銀行結餘及現金由本集團持有的現金及原訂於三個月或不足三個月到期的短期銀行存款組成。該款項按介乎0%至2%的浮動年利率計息（二零零七年：2%至3%）。

本集團以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值的銀行結餘及現金載列如下：

	歐元 千港元	人民幣 千港元	美元 千港元	總計 千港元
於二零零八年十二月三十一日 銀行結餘及現金	<u>36</u>	<u>-</u>	<u>51,800</u>	<u>51,836</u>
於二零零七年十二月三十一日 銀行結餘及現金	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>6,479</u>	<u>6,483</u>

### 28. 分類為持作出售的資產

於二零零八年八月，本公司董事制定計劃出售其若干物業。據此，該等物業（包括樓宇）的賬面值7,817,000港元及預付土地租賃款項166,000港元乃於二零零八年十二月三十一日獲重新分類為持作出售，並於綜合資產負債表內個別呈列。

於二零零八年十二月三十日，本集團與一名獨立第三方訂立有條件買賣協議，按代價78,000,000港元出售上述物業。於二零零八年十二月三十一日，本集團已就是項出售收取按金10,000,000美元（相當於約78,000,000港元）。

是項出售已於二零零九年一月十四日完成。

## 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 29. 應付貿易賬款及其他應付款項

於結算日，應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
賬齡：		
0至60日	38,145	31,452
61至90日	15,450	5,906
90日以上	<u>26,417</u>	<u>15,820</u>
	80,012	53,178
預收賬款	4,131	4,146
收購物業、廠房及設備的應付款項	13,284	3,560
收購預付租賃款項的應付款項	1,424	1,450
應計開支	62,626	62,491
應付增值稅	3,679	898
其他應付款項	2,306	3,028
出售物業的已收訂金	<u>78,000</u>	<u>-</u>
	<u>245,462</u>	<u>128,751</u>

購買貨品的平均信貸期為60日至90日。

本集團以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值的應付貿易賬款及其他應付款項載列如下：

	美元 千港元
於二零零八年十二月三十一日 應付貿易賬款及其他應付款項	<u>6,720</u>
於二零零七年十二月三十一日 應付貿易賬款及其他應付款項	<u>2,598</u>

### 30. 應付票據

該款項按浮動年利率3%至6%（二零零七年：4%至6%）計息，並須於要求時或四個月內償還。

本集團以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值的應付票據金額載列如下：

	美元 千港元
於二零零八年十二月三十一日 應付票據	<u>10,315</u>
於二零零七年十二月三十一日 應付票據	<u>14,178</u>



## 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 31. 應付少數股東／關連公司／董事款項

該等款項為無抵押、免息並於要求時償還。

### 32. 銀行借款

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
銀行透支	22,877	26,492
銀行貸款	543,253	461,585
信託收據貸款	140,967	140,120
	<u>707,097</u>	<u>628,197</u>
分析作：		
有抵押	22,419	92,841
無抵押	684,678	535,356
	<u>707,097</u>	<u>628,197</u>
銀行借款總額：		
定息	89,614	87,492
浮息	617,483	540,705
	<u>707,097</u>	<u>628,197</u>
償還賬面值：		
於要求時或一年內	570,913	440,848
第一至第二年	77,409	96,609
第二至第三年	31,326	48,158
第三至第四年	23,679	21,345
第四至第五年	3,594	14,147
五年後	176	7,090
	<u>707,097</u>	<u>628,197</u>
減：一年內到期且列作流動負債的款項	<u>(570,913)</u>	<u>(440,848)</u>
列作非流動負債的款項	<u>136,184</u>	<u>187,349</u>

銀行透支須於要求時償還。信託收據貸款須於一年內償還。銀行借款以本集團若干物業、廠房及設備、應收票據、銀行存款及本公司授出之公司擔保為抵押品。

## 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 32. 銀行借款—續

本集團以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值的銀行借款載列如下：

	美元 千港元	歐元 千港元	總計 千港元
於二零零八年十二月三十一日			
銀行貸款	79,222	78,377	157,599
信託收據貸款	<u>66,283</u>	<u>—</u>	<u>66,283</u>
	<u>145,505</u>	<u>78,377</u>	<u>223,882</u>
於二零零七年十二月三十一日			
銀行貸款	15,260	76,922	92,182
信託收據貸款	<u>72,620</u>	<u>—</u>	<u>72,620</u>
	<u>87,880</u>	<u>76,922</u>	<u>164,802</u>

本集團的定息借款風險及合約到期日如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於要求時或一年內	<u>89,614</u>	<u>87,492</u>

此外，本集團亦有浮息借款按香港銀行同業拆息或倫敦銀行同業拆息計息。本集團銀行借款的實際利率（亦相等於合約利率）的範圍如下：

	二零零八年	二零零七年
實際利率：		
定息借款	5% 至 8%	5% 至 8%
浮息借款	3% 至 6%	4% 至 7%

## 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 33. 融資租約責任

本集團的政策是根據融資租約出租其廠房及機械。餘下平均租期為兩年（二零零七年：三年）。利率為香港銀行同業折息加1.05%至1.1%（二零零七年：香港銀行同業折息加1.05%至1.1%）。平均實際年利率為5%（二零零七年：5%）。該等租約並無續期條款或購買權及遞增條款，且並無就或然租金付款訂立任何安排。

	最低租約金額 於十二月三十一日		最低租約金額的現值 於十二月三十一日	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
根據融資租約須於以下期間支付的款項：				
一年內	8,991	9,930	8,669	9,027
第一至第二年	5,111	9,146	5,057	8,669
第二至第三年	—	5,139	—	5,057
	<u>14,102</u>	<u>24,215</u>	<u>13,726</u>	<u>22,753</u>
減：未來財務開支	(376)	(1,462)	不適用	不適用
租約責任的現值	<u>13,726</u>	<u>22,753</u>	<u>13,726</u>	<u>22,753</u>
減：一年內到期清償且列作流動負債的款項			<u>(8,669)</u>	<u>(9,027)</u>
一年後到期清償款項			<u>5,057</u>	<u>13,726</u>

本集團的融資租約責任以出租人的相關租賃資產作抵押。

## 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 34. 股本

	股份數目	款項 千港元
每股面值0.01港元的普通股		
法定股本：		
於二零零七年一月一日、二零零七年十二月三十一日及 二零零八年十二月三十一日	10,000,000,000	100,000
每股面值0.01港元的普通股		
已發行及繳足：		
於二零零七年一月一日、二零零七年十二月三十一日及 二零零八年十二月三十一日	400,000,000	4,000

### 35. 本公司的資產負債表概要

於結算日，本公司的資產負債表概要如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
總資產		
於附屬公司的權益	160,803	160,803
應收附屬公司款項	250,115	255,515
現金	7	2
	<u>410,925</u>	<u>416,320</u>
負債總額		
其他應付款項	5	-
應付附屬公司款項	20,034	5,433
	<u>20,039</u>	<u>5,433</u>
	<u>390,886</u>	<u>410,887</u>
資本及儲備		
股本	4,000	4,000
儲備(附註)	386,886	406,887
	<u>390,886</u>	<u>410,887</u>

## 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 35. 本公司的資產負債表概要—續

附註：

	股份溢價 千港元	實繳盈餘 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零零七年一月一日	89,406	330,868	(186)	420,088
直接於權益內確認之本年虧損及費用	—	—	(1)	(1)
股息	—	(13,200)	—	(13,200)
於二零零七年十二月三十一日	89,406	317,668	(187)	406,887
直接於權益內確認之本年虧損及費用	—	—	(1)	(1)
股息	—	(20,000)	—	(20,000)
於二零零八年十二月三十一日	<u>89,406</u>	<u>297,668</u>	<u>(188)</u>	<u>386,886</u>

本公司實繳盈餘指(i)所收購附屬公司的合併資產淨值加上獲得Interlink Altantic Limited所欠股東貸款，超逾本公司就此所發行股本面值兩者的差額；及(ii)減去已付股息。

### 36. 購股權計劃

本公司已於二零零五年八月二十九日採納一項購股權計劃（「計劃」），主要目的在於向本集團董事、合資格僱員及諮詢人及顧問（「合資格人士」）提供獎勵。

根據計劃條款，計劃將於二零一五年八月二十八日屆滿，本公司董事會可向合資格人士授予購股權以代價每股1港元認購本公司股份。已授出的購股權可於本公司董事會知會的期間內隨時行使，惟該期間最多以購股權授出日期後十年為限。

於二零零八年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日，計劃項下並無尚未行使的購股權。年內並無任何購股權獲授出、行使、註銷或失效。

## 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 37. 收購業務及附屬公司

截至二零零七年十二月三十一日止年度

#### (i) 收購業務

於二零零七年四月二十四日，本集團與博州博棉紡織（集團）有限公司（「博州博棉」）的破產清算組訂立協議（「該協議」），按總代價人民幣45,000,000元（相等於45,764,000港元）收購博州博棉擁有的若干資產及業務。該項收購於二零零七年四月三十日完成。博州博棉為於一九九八年在中國成立的國有企業，主要從事棉紗紡織。博州博棉自二零零一年起一直錄得虧損，故向中國新疆博爾塔拉蒙古自治州中級人民法院（「法院」）申請清盤。於二零零六年十二月三十日，法院宣佈博州博棉清盤，並下令由法院委任的破產清算組接手博州博棉的管理及控制。

根據該協議，本集團必須繼續聘用博州博棉的現有員工並繼續完成博州博棉已收取的客戶銷售訂單。此外，本集團必須繼續營運博州博棉擁有的棉紗紡織現有業務。

於交易收購的資產的公平值及收購產生的折讓如下：

	於收購前的 賬面值 千港元	公平值調整 千港元	公平值 千港元
已收購資產：			
預付土地租賃款項	32	—	32
預付土地租賃款項的溢價	—	16,284	16,284
物業、廠房及設備	65,721	19,359	85,080
存貨	2,707	—	2,707
遞延稅項	—	(9,033)	(9,033)
	<u>68,460</u>	<u>26,610</u>	95,070
收購業務折讓			<u>(49,306)</u>
總代價			<u>45,764</u>
收購時產生的現金流出 已付現金代價			<u>(45,764)</u>

## 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 37. 收購業務及附屬公司—續

#### (i) 收購業務—續

收購折讓是由於博州博棉於過往年度業務錄得虧損以及本集團注入額外資本用於未來擴充生產設施所致。

所收購業務於收購日期起至二零零七年十二月三十一日止期間為本集團貢獻溢利1,137,000港元。董事認為披露博州博棉於二零零七年一月一日至二零零七年十二月三十一日期間的收益及業績（猶如收購已於二零零七年一月一日生效）實不可行，此乃由於博州博棉的破產清算組並無提供收購前的財務資料。

#### (ii) 收購附屬公司

截至二零零七年十二月三十一日止年度

於二零零七年八月九日，本集團以約10,272,000港元的代價收購金安（中國）有限公司（「金安」）的全部權益。金安是一間物業持有公司。

於交易收購的資產淨值如下：

	金額 千港元
已收購資產淨值：	
投資物業	6,943
預付土地租賃款項	16,318
應收貿易賬款及其他應收款項	31
銀行結餘及現金	4
其他應付款項	(94)
銀行借款	(12,930)
	<u>10,272</u>
總代價以下列方式償付：	
現金	<u>10,272</u>
收購產生的現金流出淨額：	
已付現金代價	(10,272)
已收購現金及現金等價物	<u>4</u>
	<u>(10,268)</u>

## 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 38. 經營租約

本集團作為承租人

根據經營租約支付的最低租約款項：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
辦公室物業	390	550

於各個結算日，本集團根據不可註銷經營租約，就於下列日期屆滿的已租物業之未來最低租賃應付款項如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
一年內	345	310
第二至第五年（包括首尾兩年）	299	279
五年以上	229	-
	<u>873</u>	<u>589</u>

經營租約款項指本集團應付辦公室物業的租金。按固定租金計算，租約年期平均介乎二至二十年不等。

本集團作為出租人

年內賺取的物業租金收入為589,000港元（二零零七年：1,014,000港元）。持有的所有物業於往後七年已有租戶承租。

於各個結算日，本集團與租戶簽訂的未來最低租約款項如下：

	於十二月三十一日	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
一年內	225	885
第二至第五年（包括首尾兩年）	106	686
五年以上	3	-
	<u>334</u>	<u>1,571</u>



## 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 39. 資產抵押

於各個結算日，本集團已向銀行抵押下列資產，作為獲批信貸融資的擔保：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
投資物業	—	6,878
預付土地租賃款項	—	16,148
物業、廠房及設備	5,114	5,556
銀行存款	1,387	6,692
	<u>6,501</u>	<u>35,274</u>

本集團亦擁有附有追索權的應收貼現票據達20,134,000港元（二零零七年：77,897,000港元）。

### 40. 資本承擔

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
有關收購物業、廠房及設備的已訂約 但未在綜合財務報表內撥備的資本開支	<u>24,768</u>	<u>4,328</u>

### 41. 退休金／退休福利計劃

本集團為所有香港合資格僱員登記參加強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。強積金計劃乃按《強制性公積金計劃條例》向強制性公積金計劃管理局登記。強積金計劃的資產以基金形式與本集團的資產分開持有，並由一獨立信託人管理。根據強積金計劃規定，僱主及其僱員均須按強積金計劃規定的特定比率就強積金計劃作出供款。本集團有關強積金計劃的唯一責任乃按強積金計劃作出所需供款。並無放棄的供款可供減低未來年度應付的供款。

本集團於中國經營業務所聘用的合資格僱員，均為中國管理的國家退休福利計劃的成員。於中國的分公司須支付僱員薪金的一定百分比，作為退休福利計劃的供款。本集團有關中國管理的退休福利計劃的唯一責任為根據計劃作出規定的供款。

年內，退休福利計劃供款約為8,847,000港元（二零零七年：5,322,000港元）。

## 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 42. 關連人士披露

關連人士的結餘詳情列載於附註25及31。

年內，本集團與關連公司／人士進行下列交易：

公司／人士	關係	交易性質	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
宋忠官博士	(附註1)	已付租金支出	272	240
P.T. Shinetama Interfashion	(附註2)	購買棉紗	—	80,443
偉怡針織廠有限公司	(附註3)	銷售原胚紗及色紗	—	2,423
		銷售染料	—	6
		租金收入	90	120
Dinghu Yongsheng Textiles Fty., Ltd.	(附註4)	購買原胚紗	681	928
			<hr/>	

董事認為，上述交易均在正常業務過程中根據本集團及關連人士共同協定的條款進行。

(附註1) 宋忠官博士乃本公司的董事兼主要股東。

(附註2) 宋忠文為宋忠官博士的兄弟，並於該公司中擁有實益權益。

(附註3) 宋潔貞及黃俊芳分別為宋忠官博士的女兒及媳婦，於該公司擁有實益權益。

(附註4) 宋良浩為宋忠官博士的兄弟，並於該公司中擁有實益權益。

#### 主要管理人員補償

年內，主要管理人員及董事之補償（相當於董事酬金及五名最高薪僱員之酬金）載於附註12及13。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 43. 主要附屬公司詳情

於二零零八年及二零零七年十二月三十一日，本公司主要附屬公司的詳情如下：

附屬公司名稱	附註	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及 繳足股本/ 註冊股本	本公司持有已發行股本/ 註冊股本面值比例		主要業務
				直接	間接	
Interlink Atlantic Limited	(i)	英屬處女群島 (「英屬處女群島」) 一九九九年十一月二十四日	普通股1美元	100%	-	投資控股
互益有限公司	(i)	香港 一九八一年十月二日	普通股 1,500,000港元	-	100%	生產及買賣色紗，提供染紗服務， 買賣棉花、原胚紗、花式紗和 持有物業
益誠(香港)國際有限公司	(i)	香港 一九九七年十月二十二日	普通股 1,000,000港元	-	100%	生產及買賣針織毛衫
忠輝紡織有限公司	(i)	香港 一九九七年三月十二日	普通股 10,000港元	-	100%	買賣針織毛衫
勝天國際毛紗有限公司	(i)	香港 一九九三年七月十五日	普通股 15,000港元	-	100%	提供紡織服務
長興(澳門)工業毛紗有限公司	(i)	澳門 一九八七年九月十五日	500,000澳門元	-	100%	買賣色紗和原胚紗
美鵬染廠有限公司	(i)	香港 一九八七年五月一日	普通股 1,240,000港元 普通A股 760,000港元	-	100%	投資控股
毅益企業有限公司	(i)	香港 二零零五年十月十七日	普通股 2,000,000港元	-	100%	註冊成立目的為生產及 銷售針織毛衫，惟仍未開業
互益線業有限公司	(i)	香港 二零零八年四月二十四日	普通股 2,000,000港元	-	52%	生產及銷售棉線
金安(中國)有限公司	(i)及(iv)	香港 二零零七年十月三日	普通股 10,000港元	-	100%	物業持有

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 43. 主要附屬公司詳情—續

附屬公司名稱	附註	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及 繳足股本/ 註冊股本	本公司持有已發行股本/ 註冊股本面值比例		主要業務
				直接	間接	
張家港互益染整有限公司 （「張家港互益」）	(ii)	中國 二零零一年三月九日	註冊股本 35,044,000美元	-	100%	生產色紗和提供漂染服務
羅定互益染廠有限公司 （「羅定互益」）	(ii)	中國 一九八六年十一月六日	註冊股本 24,124,000美元	-	100%	提供染紗服務
安慶市宿松互益紡織有限公司 （「安慶互益」）	(ii)	中國 二零零二年九月九日	註冊股本 10,000,000美元	-	100%	生產棉紗
張家港互益紡織有限公司 （「張家港互益紡織」）	(ii)	中國 二零零三年十二月十二日	註冊股本 12,000,000美元	-	100%	生產針織毛衫及提供紡織服務
廣西岑溪互益紡織有限公司 （「岑溪互益」）	(ii)	中國 二零零三年九月二十七日	註冊股本 2,000,000美元	-	100%	提供紡織服務
廣西梧州互益紡織有限公司 （「梧州互益」）	(ii)	中國 二零零五年十二月十六日	註冊資本 3,500,000美元 繳足股本 3,500,000美元	-	100%	生產針織毛衫
安慶市宿松互益精紡有限公司 （「宿松互益」）	(ii)	中國 二零零七年四月十四日	註冊股本 10,000,000美元	-	100%	生產棉紗
新疆博樂互益紡織有限公司	(ii) 及 (iv)	中國 二零零七年四月三日	註冊股本 15,000,000美元 繳足股本 13,200,000美元	-	100%	生產棉紗

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 43. 主要附屬公司詳情—續

附屬公司名稱	附註	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及 繳足股本/ 註冊股本	本公司持有已發行股本/ 註冊股本面值比例		主要業務
				直接	間接	
River Rich Textile Limited (閩江紡織有限公司)	(i)	柬埔寨 二零零四年八月十三日	註冊股本 1,000,000美元 繳足股本 1,000,000美元	-	100%	生產及買賣針織衣物、 帽、手套、襪及頸巾
Winner Knitting Factory Limited (誠豐紡織廠有限公司)	(i)	柬埔寨 一九九七年四月三日	註冊股本 1,000,000美元 繳足股本 1,000,000美元	-	100%	生產及買賣針織衣物、 帽、手套、襪及頸巾
Full Fortune Knitting Ltd. (福裕針織有限公司)	(iii)及(iv)	柬埔寨 二零零七年七月三十日	註冊股本 7,000,000美元	-	100%	生產及買賣針織衣物、 帽、手套、襪及頸巾
Fu Min Textile and Garment Ltd. (福閩紡織及成衣有限公司)	(iii)及(iv)	柬埔寨 二零零七年十月十九日	註冊股本 3,000,000美元	-	100%	生產及買賣針織衣物、 帽、手套、襪及頸巾

附註：

- (i) 此等公司為有限責任公司。
- (ii) 此等公司為外資企業。
- (iii) 註冊股本於二零零八年十二月三十一日並未繳足。
- (iv) 於二零零七年註冊成立之附屬公司。

概無附屬公司於年底或本年度任何時間持續持有任何債務證券。

上表列出董事認為對本集團的本年度業績有主要影響或佔本集團資產及負債重大部份的本公司附屬公司。董事認為倘將其他附屬公司的資料列出，會令內容過於冗長。

## 財務概要

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 業績

	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元
營業額	<u>772,202</u>	<u>900,482</u>	<u>925,889</u>	<u>1,167,362</u>	<u>1,316,764</u>
除稅前溢利	54,652	83,346	72,991	111,848	76,157
所得稅開支	<u>(6,907)</u>	<u>(7,929)</u>	<u>(6,801)</u>	<u>(13,546)</u>	<u>(9,308)</u>
年內溢利	<u>47,745</u>	<u>75,417</u>	<u>66,190</u>	<u>98,302</u>	<u>66,849</u>
以下各項應佔溢利：					
本公司股本持有人	42,021	75,413	66,196	98,546	67,567
少數股東權益	<u>5,724</u>	<u>4</u>	<u>(6)</u>	<u>(244)</u>	<u>(718)</u>
	<u>47,745</u>	<u>75,417</u>	<u>66,190</u>	<u>98,302</u>	<u>66,849</u>

### 資產及負債

	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元 (附註)	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元
資產總值	790,205	840,658	982,941	1,487,829	1,780,114
負債總額	<u>(697,252)</u>	<u>(379,609)</u>	<u>(457,939)</u>	<u>(854,924)</u>	<u>(1,045,293)</u>
	<u>92,953</u>	<u>461,049</u>	<u>525,002</u>	<u>632,905</u>	<u>734,821</u>
本公司股本持有人應佔權益	92,803	460,895	524,854	632,041	734,675
少數股東權益	<u>150</u>	<u>154</u>	<u>148</u>	<u>864</u>	<u>146</u>
	<u>92,953</u>	<u>461,049</u>	<u>525,002</u>	<u>632,905</u>	<u>734,821</u>

附註：本公司於二零零四年六月九日在開曼群島註冊成立，並由於集團重組的關係，於二零零五年八月二十九日成為本集團的控股公司。本集團截至二零零四年十二月三十一日止年度的業績及於二零零四年十二月三十一日的資產及負債乃按合併基準編製，並假設現時的集團架構於該等年期一直存在。有關資料乃摘錄自日期為二零零五年九月二十三日的本公司招股章程。

# 股東週年大會通告

茲通告互益集團有限公司(「本公司」)謹定於二零零九年六月三日(星期三)中午十二時正假座香港新界荃灣老圍顯達路10號顯達鄉村俱樂部舉行股東週年大會，以處理下列事項：

- 一. 省覽截至二零零八年十二月三十一日止年度之本公司經審核財務報表及董事會報告與核數師報告。
- 二. 重選董事並授權本公司薪酬委員會釐定其酬金。
- 三. 重新委聘核數師並授權董事會釐定其酬金。
- 四. 作為特別事項，考慮並酌情通過下列決議案(無論經修訂與否)為普通決議案：

## 普通決議案

### A. 「動議：

- (a) 受下文(c)段所限，一般及無條件批准本公司董事於有關期間行使本公司一切權力，配發、發行及處理本公司股本中之額外股份以及訂立或授予可能需要行使此等權力之建議、協議及購股權；
- (b) 上文(a)段所述之批准授權董事於有關期間作出或授出可能需於有關期間結束後行使該等權力之售股建議、協議及購股權；
- (c) 本公司董事依據上文(a)段所述批准而配發或有條件或無條件同意配發(不論是否依據購股權或其他方式配發)及發行之股本總面值(但不包括供股、以股代息計劃或本公司類似安排、或因行使本公司根據購股權計劃之認購權而發行之股份)不得超過通過本決議案當日本公司已發行股本總面值20%，而上述批准亦以此數額為限；及
- (d) 就本決議案而言：

「有關期間」乃指由本決議案通過之日至下列最早之日期止之期間：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；
- (ii) 按本公司之公司章程細則或任何適用之法例規定本公司須舉行下屆股東週年大會之期限屆滿時；或
- (iii) 本決議案之授權在股東大會上經本公司股東以普通決議案撤回或修訂之日；及

「供股」指本公司董事於指定期間，向指定記錄日期名列股東名冊之股東根據該日之持股按比例發售股份(惟董事有權就零碎股權或香港以外任何地區適用於本公司之法律限制或責任，或任何認可管制機構或任何證券交易所之規定，作出其認為必要或適當之取消或其他安排)。

## 股東週年大會通告

B. 「動議：

- (a) 一般及無條件批准本公司董事於有關期間行使本公司之一切權力，根據所有適用法例購回本身股份；
- (b) 本公司於有關期間依據上文(a)段所述批准而購回之本公司股份面值總額，不得超過本公司於本決議案通過當日之已發行股本面值10%，而上述之批准亦以此數額為限；及
- (c) 就本決議案而言：

「有關期間」乃指由本決議案通過之日至下列最早之日期止之期間：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；
- (ii) 按本公司之公司章程細則或任何適用之法例規定本公司須舉行下屆股東週年大會之期限屆滿時；或
- (iii) 本決議案之授權在股東大會上經本公司股東以普通決議案撤回或修訂之日。」

C. 「動議待通過第4B項普通決議案後，將根據上述第4B項決議案授權董事購回本公司股份數目之面值總額，加入本公司董事根據上述第4A項決議案配發或有條件或無條件同意配發之股本總面值。」

承董事會命  
公司秘書  
馮嘉勵

香港，二零零九年四月二十三日

主要辦事處：

香港  
新界  
葵涌  
藍田街15-19號  
宋氏大廈

附註：

凡有權出席上述通告所召開之大會並於會上投票之股東，均可委任代表出席大會並在投票表決時代其投票。受委代表毋須為本公司股東。代表委任表格連同經簽署之授權書或其他授權文件（如有）或經公證人簽署證明之副本，須於大會或任何續會指定舉行時間48小時前送達本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-16室，方為有效。