

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



**CHINA GLASS HOLDINGS LIMITED**

**中國玻璃控股有限公司\***

(於百慕達註冊成立的有限公司)

股份代號：3300

**截至二零零八年十二月三十一日止年度的業績公告**

中國玻璃控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(以下統稱「本集團」)截至二零零八年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績，以及二零零七年相應年度的可資比較數字。

## 綜合損益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

(以人民幣為單位)

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
營業額	5	2,289,941	2,212,324
銷售成本		(2,078,045)	(1,821,647)
毛利		211,896	390,677
其他收入		19,398	16,400
其他(虧損)／收入淨額		(5,164)	583
分銷成本		(82,879)	(71,927)
行政費用		(219,588)	(144,921)
其他費用	6(c)	(60,061)	—
經營(虧損)／溢利		(136,398)	190,812
應佔一家聯營公司虧損		(41,999)	—
分類為持作出售資產減值虧損		—	(5,277)
收購的資產淨額的公允淨值超過成本		—	26,071
附屬公司發行股份所得收益		—	5,646
融資成本	6(a)	(66,001)	(84,354)
除稅前(虧損)／溢利	6	(244,398)	132,898
所得稅	7(a)	26,990	6,033
本年度(虧損)／溢利		(217,408)	138,931
可供分配予：			
本公司權益股東		(189,343)	82,773
少數股東權益		(28,065)	56,158
本年度(虧損)／溢利		(217,408)	138,931
應付本公司權益股東年度股息：			
於結算日後擬派的末期股息	8	—	23,917
每股基本及攤薄(虧損)／盈利(人民幣元)	9	(0.455)	0.208

綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

(以人民幣為單位)

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		2,116,809	1,971,995
租賃預付款		307,426	255,891
無形資產		81,978	116,388
於一家聯營公司的權益		20,893	63,828
可出售投資		1,000	1,000
商譽		—	14,113
遞延稅項資產		65,557	41,912
		<u>2,593,663</u>	<u>2,465,127</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		402,535	344,159
應收賬款及其他應收款	10	277,389	388,887
預付所得稅		1,900	—
現金及現金等價物		279,503	355,855
分類為持作出售資產		—	4,413
		<u>961,327</u>	<u>1,093,314</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款	11	1,334,463	1,194,627
銀行及其他貸款		249,038	225,960
應付所得稅		1,257	5,286
		<u>1,584,758</u>	<u>1,425,873</u>
<b>流動負債淨額</b>		<u>(623,431)</u>	<u>(332,559)</u>
<b>資產總額減流動負債</b>		<u>1,970,232</u>	<u>2,132,568</u>

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
銀行及其他貸款		198,657	35,000
應付一家關聯公司款項		40,103	37,695
無抵押票據		669,243	705,006
遞延稅項負債		61,528	70,827
		<u>969,531</u>	<u>848,528</u>
<b>資產淨額</b>		<u><b>1,000,701</b></u>	<u>1,284,040</u>
<b>股本及儲備</b>			
股本	13	43,856	43,856
儲備	13	350,979	565,821
		<u>394,835</u>	<u>609,677</u>
本公司權益股東應佔權益總額		394,835	609,677
少數股東權益	13	605,866	674,363
		<u>605,866</u>	<u>674,363</u>
<b>權益總額</b>		<u><b>1,000,701</b></u>	<u>1,284,040</u>

## 財務報表附註

(除另有說明者外，以人民幣呈列)

### 1 公司資料

本公司於二零零四年十月二十七日根據百慕達一九八一年公司法(經修訂)在百慕達註冊成立為獲豁免有限公司。本公司股份於二零零五年六月二十三日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)及本集團於一家聯營公司的權益。本集團主要從事生產、營銷及分銷玻璃及玻璃製品以及研發玻璃生產技術。

### 2 合規聲明

此等財務報表已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」，此統稱包括所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港《公司條例》的披露規定編製。此等財務報表亦符合聯交所證券上市規則的適用披露條文。

香港會計師公會已頒佈若干新訂及經修訂香港財務報告準則，該等準則於本集團及本公司的本會計期間開始生效。於該等財務報表內，於本會計期間或以往會計期間首次應用與本集團及本公司有關的會計準則而引致的會計政策變動載於附註4。

### 3 財務報表的編製基準

截至二零零八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表涵蓋本集團及本集團於一家聯營公司的權益。

編製財務報表所用的計算基準為歷史成本基準。持作出售非流動資產按賬面值及公允價值減銷售成本中較低者列賬。

管理層編製符合香港財務報告準則的財務報表須作出可影響政策採用及資產、負債、收入及支出呈報金額的判斷、估計及假設。有關估計及相關假設乃根據過往經驗及多個在有關情況下相信為合理的其他因素作出，其結果成為判斷其他來源並不顯而易見的資產與負債賬面值的基準。實際結果可能與有關估計不同。

有關估計及相關假設乃按持續基準進行檢討。倘會計估計修訂只影響修訂有關估計的期間，則有關修訂於該期間確認；倘有關修訂影響當期及日後期間，則於修訂期間及日後期間確認。

#### 4 會計政策的變動

香港會計師公會已頒佈多項新訂香港財務報告準則、香港財務報告準則修訂及詮釋，該等準則、修訂及詮釋乃於本集團及本公司的本會計期間首次生效或可供提早採用。

採納香港財務報告準則的修訂及於本會計期間首次生效的新詮釋並未導致呈列本年度內此等財務報表採用的會計政策出現重大變動。

除香港財務報告準則第3號業務合併(於二零零八年經修訂)及香港會計準則第27號綜合及獨立財務報表(於二零零八年經修訂)外，本集團並無採納於目前會計期間並未生效的任何新香港財務報告準則、香港財務報告準則修訂或詮釋。香港財務報告準則第3號適用於收購日期為於二零零九年七月一日或之後開始的首個年度會計期間而進行的業務合併；而香港會計準則第27號於二零零九年七月一日或之後開始的會計期間生效。

(a) 本期間會計政策變動的影響

在實際可作出該等估計的情況下，下表列示截至二零零八年十二月三十一日止年度的綜合損益表及於二零零八年十二月三十一日的綜合資產負債表中的項目相較於假設於本年度仍沿用過往會計政策而將會增加或減少的估計金額。

(i) 對截至二零零八年十二月三十一日止年度綜合損益表的估計影響：

	新政策的估計影響(年內虧損減少／(增加)) 香港財務報告準則第3號(於二零零八年經修訂)及 香港會計準則第27號(於二零零八年經修訂) (附註4(b)) 人民幣千元
收購的資產淨額的公允淨值超過成本	(9,072)
附屬公司發行股份虧損	2,343
	<hr/>
本年度虧損	(6,729)
	<hr/> <hr/>
可供分配予：	
本公司權益股東	(839)
少數股東權益	(5,890)
	<hr/>
本年度虧損	(6,729)
	<hr/> <hr/>
每股基本及攤薄虧損(人民幣)	(0.002)
	<hr/> <hr/>

(ii) 對於二零零八年十二月三十一日綜合資產負債表的估計影響：

	新政策的估計影響(資產淨額增加／(減少)) 香港財務報告準則第3號(於二零零八年經修訂)及 香港會計準則第27號(於二零零八年經修訂) (附註4(b)) 人民幣千元
<b>非流動資產</b>	
商譽	(9,178)
<b>資產淨額</b>	<u>(9,178)</u>
<b>股本及儲備</b>	
本公司權益股東應佔	(13,217)
少數股東權益應佔	4,039
	<u>(9,178)</u>

(b) 本集團於附屬公司的擁有權權益變動的綜合程序(香港財務報告準則第3號(於二零零八年經修訂)及香港會計準則第27號(於二零零八年經修訂))

於以往年度，本集團於附屬公司的擁有權權益出現不致於失去控制權的變動乃按以下項目入賬：

- 本集團於附屬公司的擁有權權益增加

業務合併成本超出本集團於被購者的可辨別資產、負債及或有負債公允淨值的權益的差額均記錄為商譽。本集團於被購者的可辨別資產、負債及或有負債公允淨值的權益超出業務合併成本的任何差額則即時於綜合損益表內確認。

- 本集團於附屬公司的擁有權權益減少

本集團出售其於一家附屬公司的部份權益的所得款項與分佔已出售附屬公司的淨資產的賬面值之間的盈虧，均分別於綜合損益表內記錄為收益或虧損。

- 附屬公司增發股份

附屬公司增發股份或會導致本集團於附屬公司的權益減少。本集團根據集團在緊隨附屬公司增發股份之前後所分佔附屬公司淨資產的賬面值，於綜合損益表內確認為收益或虧損。

在編製本集團本會計期間的綜合財務報表時，本集團已提早採納香港財務報告準則第3號(於二零零八年經修訂)及香港會計準則第27號(於二零零八年經修訂)。根據本集團的新會計政策，本集團於附屬公司的擁有權權益出現不致於失去控制權的變動均入賬為股權交易(即權益股東之間以彼等為權益股東之身份所進行的交易)。

按照香港財務報告準則第3號(於二零零八年經修訂)及香港會計準則第27號(於二零零八年經修訂)的過渡性安排，新會計政策已就本集團於附屬公司的擁有權權益在二零零八年一月一日或之後的變動應用於未來期間。因此，並無重列可資比較數額。對影響截至二零零八年十二月三十一日止年度各財務報表項目的調整載於附註4(a)。

## 5 營業額

本集團的主要業務為生產、銷售及分銷玻璃及玻璃產品以及開發玻璃生產技術。

營業額是指供應給客戶貨品的銷售價值，扣除增值稅。

## 6 除稅前(虧損)／溢利

除稅前(虧損)／溢利已扣除／(計入)：

### (a) 融資成本：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
銀行墊款及其他借款的利息	99,299	89,014
可換股票據的融資費用	—	1,559
銀行費用及其他融資成本	14,864	11,586
	<hr/>	<hr/>
借貸成本總額	114,163	102,159
減：資本化金額*	(10,789)	(4,942)
	<hr/>	<hr/>
借款成本淨額	103,374	97,217
外匯收益淨額	(37,373)	(12,863)
	<hr/>	<hr/>
	<b>66,001</b>	<b>84,354</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

\* 截至二零零八年十二月三十一日止年度，借貸成本已按年利率7.26%(二零零七年：年利率6.53%)資本化。

(b) 員工成本：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	171,481	134,418
定額供款退休計劃供款	17,500	14,654
股份支付費用(附註12)	9,189	—
	<u>198,170</u>	<u>149,072</u>

(c) 其他費用：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
物業、廠房及設備減值虧損	19,252	—
無形資產減值虧損	26,696	—
商譽減值虧損	14,113	—
	<u>60,061</u>	<u>—</u>

(d) 其他項目：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
存貨成本#	2,078,045	1,821,647
核數師酬金	7,500	7,000
折舊及攤銷#	182,479	159,615
分類為持作出售資產的減值虧損	—	5,277
應收賬款及其他應收款的減值虧損	13,827	755
經營租賃費用#		
— 土地	1,602	985
— 廠房及樓宇	3,164	2,014
— 汽車	820	968
研發成本	<u>3,805</u>	<u>890</u>

# 截至二零零八年十二月三十一日止年度，存貨成本包括與員工成本、折舊及攤銷支出，以及經營租賃費用有關的成本，為人民幣256,400,000元(二零零七年：人民幣221,100,000元)。有關數額亦已記入在上表或附註6(b)分別列示的各類開支總額中。

## 7 所得稅

(a) 綜合損益表所示的所得稅為：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
本年度按估計應課稅溢利計提的所得稅撥備		
— 香港利得稅	47	11
— 中華人民共和國(「中國」)所得稅	5,907	6,581
	<u>5,954</u>	<u>6,592</u>
<b>遞延稅項</b>		
暫時差異的產生及撥回	(40,887)	3,257
稅率調整對於一月一日遞延稅項結餘的影響	—	(15,882)
遞延稅項資產撇減	7,943	—
	<u>(32,944)</u>	<u>(12,625)</u>
	<u>(26,990)</u>	<u>(6,033)</u>

(b) 稅項支出與會計(虧損)/溢利按適用稅率計算的對賬：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
除稅前(虧損)/溢利	<u>(244,398)</u>	<u>132,898</u>
按有關稅項司法管轄權區獲得溢利的適用稅率計算		
除稅前(虧損)/溢利的預期稅項(附註(i)、(ii)及(iii))	(36,345)	27,771
不可扣減支出的稅項影響	5,500	2,794
未確認的未利用稅項虧損的稅項影響	12,264	5,494
稅項抵免(附註(iv))	(16,352)	(26,210)
稅率變動的稅項影響(附註(v))	—	(15,882)
遞延稅項資產撇減的稅項影響(附註(vi))	7,943	—
所得稅	<u>(26,990)</u>	<u>(6,033)</u>

- 附註(i)： 於二零零八年二月，香港特別行政區政府宣佈將香港利得稅由17.5%調減至16.5%，適用於本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度於香港特別行政區（「香港特別行政區」）的經營。編製本集團綜合財務報表時已計入該調減。因此，二零零八年香港利得稅撥備按本集團於香港特別行政區註冊成立的附屬公司本年度估計應課稅溢利的16.5%（二零零七年：17.5%）計提。
- 附註(ii)： 根據本公司及其於中國及香港特別行政區以外的國家註冊成立的附屬公司各自註冊成立的國家的相關規則及規定，該等公司均毋須繳納任何所得稅。
- 附註(iii)： 本集團的中國附屬公司須按15%至25%（二零零七年：24%至33%）稅率繳納中國企業所得稅。
- 附註(iv)： 若干本集團的中國附屬公司乃登記為外商投資企業，而根據中國適用於外商投資企業的相關所得稅規則及規定，中國附屬公司已獲各自的稅務局批准，可從抵銷以前年度產生的可扣減虧損後（如有）的首個獲利年度起，第一年和第二年免徵中國企業所得稅，第三年至第五年減半徵收中國企業所得稅，惟須受下文附註7(b)(v)所述新稅法的規限。
- 附註(v)： 於二零零七年三月十六日，第十屆全國人民代表大會第五次會議通過《中國企業所得稅法》（「新稅法」），並將由二零零八年一月一日起生效。根據新稅法，本集團中國附屬公司的適用所得稅率將由二零零八年一月一日起改為25%，或於五年期內逐漸增至25%，前提是該中國附屬公司先前享有低於25%之優惠稅率，或倘中國附屬公司有權但並無開始享受上文附註7(b)(iv)所述免稅期，則免稅期將於二零零八年即時開始。當計算本集團於二零零八年及二零零七年十二月三十一日的遞延稅項資產及負債時，已採納新稅法。
- 附註(vi)： 本集團若干中國附屬公司未來經營業績的估計變動後，先前確認的稅項虧損於二零零八年撤減。

## 8 股息

### (a) 應付本公司權益股東年度應佔股息

本公司董事會不建議就截至二零零八年十二月三十一日止年度派付末期股息（二零零七年：人民幣23,900,000元）。

### (b) 本年度批准的應付本公司權益股東上一個財政年度應佔股息

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
本年度批准的上一個財政年度末期股息，每股普通股 港幣0.0614元（二零零七年：每股普通股港幣零元）	<u>22,938</u>	<u>—</u>

## 9 每股（虧損）／盈利

### (a) 每股基本（虧損）／盈利

截至二零零八年十二月三十一日止年度的每股基本虧損乃根據本公司權益股東應佔虧損人民幣189,300,000元（二零零七年：本公司權益股東應佔溢利人民幣82,800,000元）及加權平均數416,000,000股年內已發行的普通股（二零零七年：398,088,000股普通股）計算如下：

	二零零八年 千股	二零零七年 千股
於一月一日已發行普通股	416,000	360,000
於二零零七年四月十二日發行股份的影響	—	30,378
於二零零七年六月十四日發行股份的影響	—	7,710
	<u>416,000</u>	<u>398,088</u>
於十二月三十一日普通股加權平均數	<u>416,000</u>	<u>398,088</u>

### (b) 每股攤薄（虧損）／盈利

於二零零八年及二零零七年十二月三十一日，並無潛在攤薄普通股。

## 10 應收賬款及其他應收款

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應收賬款：		
－ 第三方	65,984	73,396
－ 本集團附屬公司的少數股本持有人及其關聯方	43,557	38,743
－ 同時受到重大影響的公司	337	—
應收票據	26,611	44,500
	<u>136,489</u>	<u>156,639</u>
減：呆帳撥備	(26,627)	(23,041)
	<u>109,862</u>	<u>133,598</u>
應收關聯公司款項：		
－ 本公司權益股東	2,215	327
－ 本集團附屬公司的少數股本持有人	142	3,152
－ 本集團一家聯營公司	3,246	840
－ 同時受到重大影響的公司	45,448	125,780
	<u>51,051</u>	<u>130,099</u>
減：呆帳撥備	(3,824)	—
	<u>47,227</u>	<u>130,009</u>
預付款、押金及其他應收款	129,766	128,560
減：呆帳撥備	(9,466)	(3,370)
	<u>120,300</u>	<u>125,190</u>
	<u>277,389</u>	<u>388,887</u>

所有應收賬款及其他應收款預期可於一年內收回。一般而言，所有客戶必須在發貨前以現金支付貨款。管理層根據對個別客戶進行的信用評價，提供給客戶三至六個月的信貸期（從發票日起計算）。

應收賬款及其他應收款包括的應收賬款及應收票據（扣除呆帳撥備），於結算日的賬齡分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
一個月內	43,462	51,663
多於一個月但少於三個月	23,573	27,036
多於三個月但少於六個月	30,249	40,556
六個月以上	12,578	14,343
	<u>109,862</u>	<u>133,598</u>

已逾期但未減值的應收賬款及應收票據乃與若干與本集團有良好交易記錄的獨立客戶有關。由於信貸質素並無重大變動及結餘仍認為可以完全收回，根據過往經驗，管理層相信並無必要就該等結餘作出減值撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

#### 11 應付賬款及其他應付款

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應付賬款：		
— 第三方	328,733	327,872
— 本集團附屬公司的少數股本持有人及其關聯方	8,270	16,876
— 同時受到重大影響的公司	2,163	—
應付票據	278,620	169,000
	<u>617,786</u>	<u>513,748</u>
應付關聯公司款項：		
— 本公司一名權益股東	4,267	—
— 本集團附屬公司的少數股本持有人及其關聯方	13,268	15,100
— 同時受到重大影響的公司	52,712	129,395
	<u>70,247</u>	<u>144,495</u>
預收客戶款	<u>83,424</u>	<u>67,940</u>
預提費用及其他應付款	<u>563,006</u>	<u>468,444</u>
	<u>1,334,463</u>	<u>1,194,627</u>

所有應付賬款及其他應付款預期將於一年內償還。

應付帳款及其他應付款包括的應付帳款及應付票據，於結算日的賬齡分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
一個月內或按要求償還	401,380	318,279
一個月後但於六個月內	216,406	195,469
	<u>617,786</u>	<u>513,748</u>

## 12 股份支付交易

本公司設有於二零零五年五月三十日採納的購股權計劃，據此，本公司董事獲授權酌情邀請(i)本公司、本集團任何成員公司或本集團任何成員公司於其中持有股權的實體（「被投資實體」）的任何執行董事或僱員（不論為全職或兼職）；(ii)本公司、本集團任何成員公司或任何被投資實體的任何非執行董事（包括獨立非執行董事）；(iii)本公司、本集團任何成員公司或任何被投資實體的任何貨品或服務供應商；(iv)本公司、本集團任何成員公司或任何被投資實體的任何客戶；及(v)向本公司、本集團任何成員公司或任何被投資實體提供研究、發展或技術支援的任何人士或實體，按1.00港元代價接納可認購本公司股份的購股權。就已授出的購股權而言，其中40%將自授出日期起一年後可行權；30%將自授出日期起兩年後可行權；而其餘30%將自授出日期起三年後可行權。購股權將於二零一五年五月二十九日失效。每份購股權均賦予持有人認購本公司一股普通股的權利。

(a) 授出條款及條件載列如下：

	工具數目	行權條件	購股權的 合約年期
<b>授予董事的購股權：</b>			
— 二零零八年二月二十九日	2,140,000	授出日期起一年後	7.25年
— 二零零八年二月二十九日	1,605,000	授出日期起兩年後	7.25年
— 二零零八年二月二十九日	1,605,000	授出日期起三年後	7.25年
<b>授予僱員的購股權：</b>			
— 二零零八年二月二十九日	5,860,000	授出日期起一年後	7.25年
— 二零零八年二月二十九日	4,395,000	授出日期起兩年後	7.25年
— 二零零八年二月二十九日	4,395,000	授出日期起三年後	7.25年
購股權總數	<u>20,000,000</u>		

(b) 購股權數目及加權平均行使價如下：

	二零零八年	
	加權平均行使價	購股權數目 千份
年初尚未行使	—	—
年內已授出	3.50港元	<u>20,000</u>
年末尚未行使	3.50港元	<u><u>20,000</u></u>
年末可予行使	—	<u><u>—</u></u>

於二零零八年十二月三十一日尚未行使的購股權的行使價為3.50港元而加權平均剩餘合約年期為6.42年。

### 13 股本及儲備

#### 本公司權益股東應佔

	股本	股份溢價	資本儲備	法定		保留溢利／		總額	少數	
				儲備	其他儲備	滙兌儲備	(累計虧損)		股東權益	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零七年一月一日	38,336	274,440	37,149	30,608	(68,570)	(5,136)	91,489	398,316	124,408	522,724
發行股份	5,520	146,258	—	—	—	—	—	151,778	—	151,778
股份發行開支	—	(10,216)	—	—	—	—	—	(10,216)	—	(10,216)
少數股東權益的出資額	—	—	—	—	—	—	—	—	106,460	106,460
透過收購附屬公司及 少數股東權益增加										
少數股東權益	—	—	—	—	—	—	—	—	265,181	265,181
發行可換股票據	—	—	21,597	—	—	—	—	21,597	11,606	33,203
透過轉換可換股票據增加										
少數股東權益	—	—	(36,746)	—	—	—	—	(36,746)	113,143	76,397
本年度溢利	—	—	—	—	—	—	82,773	82,773	56,158	138,931
換算為呈報貨幣的外匯差額	—	—	—	—	—	2,175	—	2,175	(2,593)	(418)
	<u>43,856</u>	<u>410,482</u>	<u>22,000</u>	<u>30,608</u>	<u>(68,570)</u>	<u>(2,961)</u>	<u>174,262</u>	<u>609,677</u>	<u>674,363</u>	<u>1,284,040</u>
於二零零七年十二月三十一日	43,856	410,482	22,000	30,608	(68,570)	(2,961)	174,262	609,677	674,363	1,284,040
於二零零八年一月一日	43,856	410,482	22,000	30,608	(68,570)	(2,961)	174,262	609,677	674,363	1,284,040
少數股東權益出資額	—	—	—	—	(1,301)	—	—	(1,301)	28,468	27,167
透過收購少數股東權益減少										
少數股東權益	—	—	—	—	(11,077)	—	—	(11,077)	(65,835)	(76,912)
儲備間轉撥	—	—	(22,000)	(14,000)	36,000	—	—	—	—	—
股份支付交易	—	—	9,189	—	—	—	—	9,189	—	9,189
本年度虧損	—	—	—	—	—	—	(189,343)	(189,343)	(28,065)	(217,408)
儲備分配	—	—	—	6,632	—	—	(6,632)	—	—	—
年內批准的股息	—	—	—	—	—	—	(22,938)	(22,938)	—	(22,938)
換算為呈報貨幣的外匯差額	—	—	—	—	—	628	—	628	(3,065)	(2,437)
	<u>43,856</u>	<u>410,482</u>	<u>9,189</u>	<u>23,240</u>	<u>(44,948)</u>	<u>(2,333)</u>	<u>(44,651)</u>	<u>394,835</u>	<u>605,866</u>	<u>1,000,701</u>
於二零零八年十二月三十一日	43,856	410,482	9,189	23,240	(44,948)	(2,333)	(44,651)	394,835	605,866	1,000,701

## 14 分部報告

於本年度內，本集團按營業地區劃分的分析列示如下：

	中國		海外		合計	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
營業額	<b>1,549,401</b>	1,542,084	<b>740,540</b>	670,240	<b>2,289,941</b>	2,212,324
分部業績	<b>127,879</b>	273,946	<b>31,778</b>	68,903	<b>159,657</b>	342,849
未分配經營收入及支出					<b>(296,055)</b>	(152,037)
經營(虧損)/溢利					<b>(136,398)</b>	190,812
分佔一家聯營公司虧損					<b>(41,999)</b>	—
分類為持作出售						
資產的減值虧損					—	(5,277)
收購的資產淨額						
的公允淨值超過成本					—	26,071
附屬公司發行股份的收益					—	5,646
融資成本					<b>(66,001)</b>	(84,354)
所得稅					<b>26,990</b>	6,033
本年度(虧損)/溢利					<b>(217,408)</b>	138,931

## 管理層分析及討論

### 市場回顧

2008年，玻璃行業面臨諸多不利因素，市場形勢異常嚴峻。產量及成本增加，加上銷量及售價下跌，經濟效益明顯下滑，生產運營困難重重。

進入2008年，國內玻璃市場一直處於低迷狀態，由次貸危機引發的金融風暴席捲全球，世界性金融危機不斷加深、整個國民經濟增速減緩，房地產銷量大幅下跌，造成玻璃市場需求急劇萎縮，其中受出口稅率調整及人民幣升值等因素影響，尤其是08年下半年全球的經濟蕭條導致多個國家和地區的幣值劇烈波動，嚴重打擊了玻璃的外銷，2008年玻璃出口量較上年下降3%。另一方面能源及原材料價格大幅波動，運輸開支、勞動力成本均有明顯上升，致使玻璃製造成本提高。雖然進入2008年下半年以來，燃煤等主要燃料以及純鹼等主要原材料價格有所下跌，但玻璃銷售依然受需求不振的影響令價格下跌，企業利潤空間縮小。除此之外，近年玻璃產品的產能不斷提升，也導致了行業內供求矛盾進一步加大，這也是導致行業放緩的一個重要因素。

根據中國建材聯合會信息部和中國建築玻璃與工業玻璃協會統計，中國的玻璃生產商於2008年共計生產平板玻璃57,423萬重量箱，比2007年增長5.1%。平板玻璃累計產銷率97.47%，比2007年下降0.9%，其中浮法玻璃累計產銷率97.44%，比2007年下降0.4%。

2008年末，國內浮法玻璃生產線共計190條，其中2008年新增生產線4條。目前已有43條浮法玻璃生產線(約1億重量箱產能)因市場原因被迫停產，部分玻璃加工企業也處在停產或半停產狀態。目前看這種大規模停產趨勢在09年上半年繼續持續。

## 業務回顧

**概述：**本集團現擁有15條玻璃生產線(與2007年相同)，其中浮法線12條，格法線2條，壓花線1條，日熔化量5,230噸。2008年，由於生產線熔窯窯齡到期及市場經營環境惡化的雙重原因，有1條壓花線、2條浮法和2條格法線停產。因此，本集團仍運行10條浮法玻璃生產線。

此外，本集團亦擁有1條玻璃加工線和1條於2008年投產的3兆瓦的光電模組生產線。

本集團本年共計生產各種玻璃2,775萬重量箱，較去年增產43萬重量箱，增幅1.58%；銷售玻璃2,722萬重量箱，產銷率98.10%(高於行業平均產銷率)；銷售收入22.90億元，同比增長4%；除稅後虧損為人民幣2.17億元。

2008年，本集團受玻璃行業市場需求減少、玻璃產品售價增幅低於材料漲價幅度等種種不利因素的影響，儘管採取了若干調整產品結構、燃料系統節能降耗改造等措施，但未能完全抵消市場帶來的不利影響，也難以扭轉經營虧損的局面。

**原材料價格與製造成本：**2008年1-9月份主要原燃材料價格上漲幅度較2007年同期超過40%；但自9月中旬開始，由於國際金融危機影響，各種原燃材料需求低迷，國際原油價格迅速回落，各主要原燃材料價格也隨之下降，經過短短兩個月，純鹼、重油、煤焦油、石油焦粉末等價格跌幅在50%左右，低於2008年年初的價格。2008年本集團的玻璃產品綜合平均單位製造成本76元，較上年上升11元，升幅17%。綜合平均單位製造成本的上升，主要因素一是原燃材料漲價，二是高附加值產品即高成本產品的生產比重加大，三是2007年7月起玻璃產品出口退稅率下調為5%。

**生產、銷售及售價：**2008年，本集團正常運行的10條浮法玻璃生產線生產安全、質量穩定。本年度生產各種玻璃2,775萬重量箱，產品總成品率86.56%，產品綜合品率82.38%。

在生產運營中，本集團一直奉行「產品差異化」的經營策略。目前，本集團在中國最具競爭力的產品是各種在線鍍膜玻璃，特別是低輻射在線鍍膜玻璃（LOW-E玻璃），擁有中國最先進的在線鍍膜玻璃生產技術，也是中國唯一一家擁有「浮法在線鍍低輻射膜玻璃工藝技術」知識產權的生產廠家。本集團同時擁有國內最大的彩色玻璃和鍍膜玻璃生產基地。在線鍍膜玻璃尤其是低輻射在線鍍膜玻璃，技術含量高、附加值高，競爭對手較少，供需矛盾較小，市場售價較為穩定。2008年本集團售出彩色玻璃1,191萬重量箱，佔總銷量的44%，其中鍍膜玻璃457萬重量箱，佔彩色玻璃總銷量的38%，為國內之首，這也是本集團利潤的最大來源。

2008年本集團累計銷售各種玻璃2,722萬重量箱，產銷率98.1%，其中出口740萬重量箱，佔總銷量的27%，較上年下降3個百分點；出口交貨值人民幣7.28億元，較上年增加人民幣5,800萬元，增幅8.58%。

2008年本集團玻璃產品單位售價82元／重量箱，較上年上漲4元／重量箱。

本集團2008年在出口量減少的情況下而出口收入增加，同時單位售價也較2007年上漲，其主要原因是高附加值產品的比重增加。

**本年度虧損：**2008年，本集團稅後虧損人民幣2.1741億元，較去年減少人民幣3.5634億元。盈利大幅減少的原因有以下幾個方面：

- 一、原材料漲價造成產品製造成本上升，而且其漲價的幅度遠超於產品銷售價格上漲的幅度，這導致了集團的利潤空間被大幅擠壓；
- 二、部分生產綫停產導致集團營運成本所佔比重的上升；
- 三、本集團若干物業、廠房及設備、無形資產及商譽的減值人民幣6,600萬元；及
- 四、攤分本集團一家聯營公司的虧損人民幣4,200萬元。

**新產品開發和技術進步：**2008年，由本集團科研團隊和威海生產基地共同開發的新產品—陽光易潔膜玻璃的產量和質量取得突破性進展，鍍膜週期延長，鍍膜質量達標。

本集團威海基地的在線Low-E玻璃，現已開發出系列產品，鍍膜週期不斷延長，質量也不斷提高。該產品在很多城市被用到了標誌性的建築樓盤，成為標誌性工程。

同時，本集團威海生產基地自主研發的新型燃料及燃燒系統項目「新型固體燃料噴吹技術」經歷兩年努力，在2008年終獲成功。該技術將原向玻璃熔窯內噴吹的重油用煤(碳)粉替換，從而降低燃料成本。該項目已獲得國家實用新型發明專利。在威海基地的實際使用中效果良好，該創新技術計劃在全集團內使用重油的生產綫進行推廣，預計其會顯著降低公司整體的製造成本。

**韓國玻璃反傾銷調查結果：**有關韓國反傾銷的調查結果於2008年4月完成，當地的反傾銷稅徵收率由12.73%至36.01%，本集團適用最低稅率12.73%。此稅率使本集團在中國大陸眾多玻璃出口商中形成更強的競爭優勢。但去年下半年韓幣的貶值，一定程度上抵消了本集團反傾銷調查中獲取的優勢，本集團目前正積極改變出口的產品結構，爭取以高端產品的高利潤抵消在量上的損失。

**投資業務：**2008年2月，本集團向烏海藍星玻璃有限責任公司增資2,860萬元人民幣，將本集團持股比例由34.16%增加到50.63%。

於2008年3月，集團以代價人民幣5,291萬元收購威海藍星新技術有限公司22.5%權益，使本集團之實際股權由12.03%增加至17.34%。

2008年8月，本集團以代價人民幣2,400萬元收購宿遷華毅鍍膜玻璃有限公司9.90%權益，使本集團的實際股權由90.1%增至100%。

2008年7月，本集團投資新建的東台中玻特種玻璃有限公司在線Low-E玻璃生產線在江蘇省東台市開工建設，第一條600T/D生產線今年將建成投產。該生產線的特點，一是利用附近焦化廠放散的焦爐煤氣作燃料，具有相對低廉的成本優勢；二是生產節能玻璃——在線Low-E玻璃，具有高附加值優勢；三是立足長江三角洲經濟發達地區，因此具有區位優勢。

**新業務擴展：**本集團投資建設的威海中玻光電有限公司(註冊資本1000萬美元)3MW光伏電池模塊生產線項目於2008年投入運營，當年達產且盈利。該公司的「薄膜光伏建築一體化系統」項目(2008-D1-4),被列入建設部2008年科學技術項目計劃——產業化基地(綠色建築)，該產品的環保節能效應獲得市、省及國家部委多項榮譽。該公司於2008年申請8個實用新型專利。該公司的產品將成為本集團的新的經濟增長點。

## 展望

2009年隨著全球金融危機影響的不斷蔓延和經濟增速的減緩，與玻璃密切相關的房地產業和汽車業全球整體呈現不景氣的趨勢，在此背景下，玻璃行業面臨的形勢將更加嚴峻，競爭也將更加激烈。本集團認為，2009年的玻璃市場雖面臨諸多不利因素，但也存在促使本產業發展和升級的有利商機，具體分析如下：

房地產行業的健康穩定發展對本行業的影響至關重要。自2008年以來，國內存房數量有增無減，按照國家統計局公佈的數字，如果房地產行業沒有有效的刺激計劃，目前的存量房按照08年12月份的銷售速度，至少需要消化14.5個月。因此，房地產行業短期內低迷幾乎成為定局；同時，由於國際市場需求減弱，玻璃出口量也將有一定幅度的下降。

但保障性住房的大舉興起，又為玻璃產業的穩定和發展提供了一個新的契機。9,000億元保障性安居工程的啟動，將刺激玻璃產品的需求。

此外，建築節能將是未來3年新增住宅的主旋律，這將為節能玻璃及太陽能光電材料生產的開發開闢大好商機。住房和城鄉建設部、國家發改委等有關部門已經明確提出，將嚴格執行節能強制性標準，推動我國的建築節能發展。2009年3月23日，財政部、住房和城鄉建設部頒發了《太陽能光電建築應用財政補助資金管理暫行辦法》，中央財政將安排專項資金，支持太陽能光電在城鄉建築領域應用的示範推廣。

整體而言，經濟的不景氣，造成了玻璃行業全行業經營困難，但同時也提供了行業整體升級的機會，具有高端技術和領先生產工藝的行業生產商將會在行業危機中處於較為有利的地位。而本集團前期儲備的技術資源與先進生產工藝在一定程度上加大了企業的抗風險能力。

預計2009年度人民幣匯率將維持平穩，因人民幣升值而影響出口的因素將被剔除。

預計2009年原、燃材料價格將趨於平穩或小幅波動。純鹼：受經濟蕭條的影響，純鹼下游的玻璃、氧化鋁、洗劑、化工等行業需求萎縮，國內優質純鹼價格自08年7月份最高位至08年底已下降50%，純鹼企業開工率60%左右，目前仍維持年初的價格水平。然而，自2009年4月1日起，純鹼的出口退稅率由0%提高到9%，此項政策的實施將會擴大純鹼的出口量，繼而對純鹼價格造成上升壓力，但銷量增加必然會促使開工率提高使其相互抵消，故目前純鹼的價格預期將會維持相當長一段時間。重油：國內重油價格的變化與國際原油、國際燃料油的價格變化緊密相連，因金融危機的影響在不斷加深，預計國際油價在短期內上揚的可能性很小。自2009年1月1日起，國內成品油徵收0.80元／升的燃油稅，因此煉油廠成本上升800-900元／噸，加之需求減少，煉油廠被迫限產或轉產。未來一段時間的趨勢將是需求的增加，伴隨開工率的提高，因此，重油的價格將在目前的水平上波動。煤炭：同樣受經濟大環境的影響，其下游的電力、鋼鐵、建材、化工等行業需求銳減，其價格也由08年7月份最高點一路下跌，到年底下跌幅度達40%，加之自2009年1月1日將煤炭行業的增值稅由13%上調到17%，使其成本增加，同時也因其行業生產安全等問題，部分企業被迫減產或停產，煤炭價格於2009年首三個月小幅上揚。隨著中小煤窯的陸續複產，近期煤炭價格上漲的可能性不大。

由於目前玻璃行業生產線大規模關停的趨勢仍在持續，經濟正在逐漸趨穩但基礎仍不牢固，本集團認為，玻璃行業的銷售價格將在上半年有一個企穩回暖的過程，但回暖力度有限，基本可維持尚能堅持不關閉的生產企業的基本生存需要，預計此狀態將維持至2009年年底，而後市場將有一個明顯的上升過程。

面對困難與機遇並存的市場環境，本集團將主要採取以下對策：

**一、繼續推行「產品差異化」的經營策略，調整產品結構，提高節能玻璃的生產比重。**

從目前國內平板玻璃現狀看，其產品過剩屬於結構性過剩，即普通平板玻璃絕對過剩，而優質浮法玻璃尤其是具有環保、節能效應的功能玻璃則相對短缺。節能玻璃，主要指鍍膜玻璃、中空玻璃，尤其是Low-E玻璃，由於其生產技術難度大，生產成本高等原因，目前在中國使用率還很低。據中國建築玻璃與工業玻璃協會統計，國內中空玻璃、Low-E中空玻璃等節能玻璃在建築中的使用率不足10%，而歐美基本普及中空玻璃，Low-E中空玻璃佔中空玻璃的比例超過50%。按新《節約能源法》的要求，Low-E玻璃等節能建材將大量進入新建建築以及既有建築的改造工程中，住房和城鄉建設部、國家發改委也將嚴格執行節能強制標準。根據住房和城鄉建設部的統計，到2012年我國還將新增建築面積200億平方米。建築能耗佔全社會的50%以上。目前建設部和科技部等相關部門已經加快推行新建房屋綠色建築標準，實行有利於綠色建築節能的措施。彼等認為有關措施為當前及未來房地產建築的重中之重。我國已在2006年6月1日開始實施國家標準《綠色建築評價標準》，今後的公共住宅和民用住宅都將嚴格遵照這一標準，將大量使用節能型建築材料,其中包括中空玻璃及Low-E玻璃。

即將大面積開工的保障性住房工程對節能玻璃尤其是Low-E玻璃的大量需求，無疑是本集團難得的大好商機。本集團生產的陽光控制膜玻璃、低輻射Low-E膜玻璃、鈦系膜玻璃、陽光易潔膜玻璃、太陽能發電玻璃在質量、產量、品種及售後服務上較國內同行業均佔有絕對優勢，與進口產品相比在價格上佔有較大優勢。

2009年，本集團將大力調整產品結構，增加生產線生產陽光控制膜玻璃和Low-E玻璃。同時將加大科研投入，加速研製開發新產品，對現有產品進行技術升級，不斷提高本集團產品的技術含量和附加值，保證本集團產品的技術領先優勢和市場主導地位，

## 二、對現已停產的企業進行技術改造，並於年內全面開工生產，提高本集團產品的市場佔有率

2008年，本集團的北京秦昌線、江蘇宿遷二線、江蘇南京的格法線和壓花線及內蒙古烏海的格法線共計5條生產線因審齡到期和產品檔次低而經營虧損的雙重原因被迫停產。現本集團已決定於今年內對其進行技術升級改造，改造後的生產線將分別生產超白玻璃、Low-E玻璃和超白壓花玻璃，並爭取在年內市場全面回暖之前恢復生產。

本集團新建和技改的生產線全面投產後，日熔化量將達到6,430噸，產能較目前增長23%。

### 三、在集團內全面推廣應用「新型固體燃料噴吹技術」，推行新的包裝形式等，降低產品成本

本集團山東威海生產基地自主研發的「新型固體燃料噴吹技術」已經成熟，並已取得專利權。本集團已經決定於本年度內在本集團內全面推廣應用，降低產品的燃料成本。

本集團也將根據產品的品種、運輸方式及運輸距離的不同，積極改進目前的木箱包裝，大力推行平包、裸包、以塑代木包裝、鐵架包裝等多種形式的包裝方式，同時研究新型的包裝材料和包裝方式，在節約能源的同時降低包裝成本。

本集團將嚴格執行並不斷修訂已有的比價採購制度、庫存材料管理制度等，嚴格監控採購程序，密切關注市場動向，合理計算庫存數量，提高資金使用效率，降低產品成本。

### 四、擴大光電玻璃產能，使其成為新的經濟增長點

本集團威海中玻光電有限公司3MW光伏電池模塊生產線已於2008年投入運營，生產穩定、質量合格、銷路暢通，加之國家補貼，經濟效益非常看好，但現有規模偏小，難以滿足市場的需求。本集團將密切關注光電玻璃的發展動態，並擇機繼續擴大規模，將該產業作大作強，使其成為本集團新的經濟增長點。

## 業績及分派

董事會並不建議派發截至二零零八年十二月三十一日止年度的末期股息(二零零七年十二月三十一日每股普通股港幣0.0614元)。

## 購股權計劃

本公司已於二零零五年五月三十日有條件地採納購股權計劃，以激勵合資格參與者竭誠服務，從而提升本公司及其股份的價值。

於二零零八年二月二十九日，本公司董事會根據一項購股權計劃授出購股權。授出購股權詳情載於附註12。

## 購買、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，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 審核委員會

本公司審核委員會由三位非執行董事組成，其中兩位為獨立非執行董事。現有審核委員包括薛兆坤先生(主席)、宋軍先生和趙令歡先生。審核委員會已與本公司管理層以及外部核數師審閱本集團採納的會計原則與慣例，並討論審核、內部監控以及財務報告事宜，其中包括審閱截至二零零八年十二月三十一日止年度的年度業績。

## 人力資源及僱員薪酬

於二零零八年十二月三十一日，本集團在中國及香港合共聘用約6,476位員工(二零零七年十二月三十一日：約6,410位)。本集團的薪酬政策在有關市場情況下，僱員薪酬保持在具競爭力之水平，並根據僱員表現作出調整。

本集團於中國及香港成立的公司的僱員分別參與定額供款退休福利計劃及強制性公積金計劃。截至二零零八年十二月三十一日止年度，概無任何上述計劃的供款被沒收。有關員工成本及退休金計劃之詳情載於附註6(b)。

### 遵守企業管治常規守則

董事會認為，本公司於截至二零零八年十二月三十一日止年度內，一直遵守上市規則附錄14所載的企業管治常規守則（「企業管治常規守則」）。

### 遵守標準守則

本公司已就董事進行證券交易採納一套行為規範守則（「規範守則」），其條款的嚴格程度並不遜於上市規則附錄10所載的標準守則所規定的標準，並向全體董事作出具體查詢後，確認全體董事已遵守規範守則及標準守則所規定的標準。

於本公佈日期，董事會成員包括：執行董事周誠先生、張昭珩先生、李平先生及崔向東先生；非執行董事趙令歡先生、劉金鐸先生、柴楠先生及陳帥先生；以及獨立非執行董事薛兆坤先生、宋軍先生及張佰恒先生。

承董事會命  
中國玻璃控股有限公司  
主席  
周誠

香港，二零零九年四月二十七日

\* 僅供識別