



二 零 零 八 年 年 報



**七 星 購 物**

中 國 七 星 購 物 有 限 公 司

(於香港註冊成立之有限公司)  
股份代號：245

## 目錄

	頁次
公司資料	2
管理層討論及分析	3
董事會報告書	7
企業管治報告	15
董事簡歷	21
獨立核數師報告	24
綜合收益表	26
綜合資產負債表	27
資產負債表	28
綜合權益變動表	29
綜合現金流量表	30
財務報表附註	32
五年財務摘要	77
集團物業	78

## 公司資料

## 董事會

**執行董事**

倪新光(主席)  
王志明(常務總裁)

**獨立非執行董事**

陳偉森  
何偉業  
呂 巍

## 審核委員會

何偉業(主席)  
陳偉森  
呂 巍

## 薪酬委員會

陳偉森(主席)  
何偉業  
呂 巍

## 合資格會計師及公司秘書

陳敏蕙

## 主要往來銀行

招商銀行  
中國建設銀行  
中國工商銀行(亞洲)有限公司  
香港上海滙豐銀行有限公司  
瑞士銀行

## 股份代號

245香港

## 律師

布高江律師行  
柯伍陳律師事務所  
福建創元律師事務所

## 獨立核數師

中瑞岳華(香港)會計師事務所  
執業會計師

## 註冊辦事處

香港  
灣仔  
港灣道23號  
鷹君中心  
12樓1206室

## 上海主要營業地點

中國上海  
閔行區虹許路  
568號

## 股份過戶登記處

卓佳登捷時有限公司  
香港  
皇后大道東28號  
金鐘匯中心26樓

## 網址

[www.sevenstar.hk](http://www.sevenstar.hk)

## 管理層討論及分析

### 市場回顧

#### 中國消費品市場形勢分析

雖然二零零八年第四季度全球金融風暴觸發經濟衰退，不過由於首三季的經濟發展強勁，使全年中國經濟保持了9%的較快增長，全年城鎮居民人均可支配收入實際增長8.4%。而中國消費品零售總額同比更大幅增長21.6%，增速加快了4.8個百分點。不過，踏入二零零九年，全球營商環境惡化，為世界經濟發展帶來巨大的負面影響。中國政府為穩定經濟增長，及時出臺了一系列政策，包括大力擴大內需及促進消費等，致力保持二零零九年中國整體經濟的平穩發展。

#### 電視購物市場形勢及前景分析

電視購物是現代消費產業的一種嶄新形態，融合了電視廣播、報紙雜誌、互聯網及電話等銷售平臺。目前，國內外知名企業均開始透過電視購物平臺推廣產品，並不斷增加在這方面的投入力度，使電視購物成為一個重要的銷售渠道。據有關機構統計，二零零七年國內電視購物市場規模超過100億人民幣。不過，由於監管機構過多、行業規範不足及入行門檻低等問題，中國電視購物的發展未能健全，銷售額僅佔全國零售總額的約0.1%，相較韓國的5%及美國的8%，中國電視購物市場存在著很大的增長空間。

自數年前中國電視購物行業開始爆發的誠信危機，為業界響起了警號。為樹立中國電視購物行業的品牌形象及為從業者創造良好的發展環境和公平的市場環境，電視購物領域正計劃於二零零九年出臺兩項標準。《中國電視購物節目標準》將明確規定電視購物是節目而非廣告，將統一由國家廣播電影電視總局進行審查和監管。因此，電視臺須擔起審查電視購物節目內容的責任，對產品品質、嘉賓身份及主持人講詞等進行審核備案，加強電視購物的誠信。《中國電視購物行業標準》將對電視購物多個相關企業及平臺設定門檻，包括電視購物頻道、電視購物公司、生產廠家、節目、網站、呼叫中心等，以提升電視購物行業的整體質素。我們相信隨著兩項標準陸續出臺，中國電視購物行業將可充分發揮其龐大發展潛力。

此外，電視購物縮短銷售鏈的特性逐漸受到品牌廠商的垂青，近年更發展至電視台、電視購物企業、品牌廠商及零售終端相融合的模式。在此方面，本集團最近已與福州電視臺簽訂成立加盟合資公司協議，並與廣東、雲南、浙江、廣西、江西的多家電視購物公司建立加盟合作關係。世界知名超市亦與本集團簽署加盟合同，開闢電視購物專櫃，為公司在更規範化的行業環境中的發展奠定基礎。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

本集團於二零零八年實施了業務模式轉型，將業務重點由產品型轉向服務型，由高集中度的單一產品轉向多元化的產品選擇，以顧客需求為導向，整合電視購物、平面媒體、網路及零售的多元化銷售平臺，致力為消費者提供更多樣、便利的購物模式及更豐富的產品選擇。作為中國電視購物行業的先行者及領導者，本集團不斷加強產品、節目及服務的品牌及誠信建設。同時，本集團亦實施更精細化的管理，務求提升整體運營效益。

經過上半年的嘗試，本集團於二零零八年下半年大力深化轉型。惟年內新業務模式效益尚未充分發揮，截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團營業額為298,296,000港元，較二零零七年的680,228,000港元下降56%。此外，受本集團市場策略調整的影響，年內毛利率下降至40%（二零零七年：46%）。公司權益持有人應佔虧損為165,508,000港元（二零零七年公司權益持有人應佔虧損為385,289,000港元）。每股基本虧損為2.26港仙（二零零七年：每股基本虧損為6.18港仙）。

### 銷售成績及表現回顧

由於新業務模式的作用仍未顯現，加上激烈市場競爭及本集團銷售策略改變的影響，年內本集團的零售收益減少至297,382,000港元（二零零七年：約659,043,000港元），商品銷售毛利率下降至41%（二零零七年：45%）。

目前，本集團已成功建立起電視購物、網路互動視頻、平面媒體購物及渠道營銷為一體的多元化購物平臺，大幅提升了市場影響力。電視購物方面，本集團針對產品消費群的特點，靈活地運用地方電視臺配合省級衛星電視頻道部署播出時間。本集團亦已與多個省市的電視購物公司建立加盟合作，享受協同效益同時，有效抵消了媒體成本上升的壓力，並分散了業務風險。憑藉多年積累的品牌及供應商資源，本集團已推出星機坊、珍鑽坊、名表城及星家坊四大產品區域，產品種類拓展至數碼產品、珠寶飾品、名表及化妝品、皮包等，為消費者提供更豐富、優質的產品選擇。此外，新增設的網絡互動銷售服務，令消費者可即時在網上與專業導購人員諮詢相關產品，提供更人性化的購物體驗。

為提升服務型企業形象，本集團亦大力加強消費者服務平臺的建設，包括24小時專業呼叫中心、線上視頻導購、覆蓋全國的物流配送及多途徑的支付方法，為消費者提供更便利、快捷、安全的購物過程。本集團相信品牌化經營是電視購物行業企業健康發展的重要策略，並將不斷加強中國七星購物平臺的品牌形象。此外，本集團亦將繼續提升媒體採購、產品選擇、節目拍攝及媒體編排等各方面的運營水平。

## 管理層討論及分析

### 展望及策略

雖然目前全球經濟面臨衰退，但中國經濟持續發展的基本因素並沒有改變，城鎮化及工業化持續推進，需求及供給能力不斷提升。此外，政府亦及時出臺一系列利好政策，如擴大需求、增加投資的十項措施，及調整結構、振興產業的十個規劃等，相信將能令中國經濟保持平穩增長良好態勢。

隨著新業務模式的確立及鞏固，協同效益及規模效益將更充分發揮。本集團將以樂觀而謹慎的態度面對市場環境的變化，以顧客需求為導向，不斷完善購物平臺、有效分配媒體資源、豐富產品種類及提升成本效益，緊抓國內經濟發展及電視行業規範化帶來的機遇。

### 財務資源及流動資金

於二零零八年十二月三十一日，本集團財務資產（不包括應收賬款及其他應收款項）結存金額約為250,184,000港元（二零零七年：275,529,000港元），當中約217,113,000港元（二零零七年：275,529,000港元）為流動現金存款。

董事會認為本集團擁有足夠現金資源以滿足其財務承擔及業務要求。

### 匯率波動風險及任何相關對沖

董事會認為，由於本集團大部份業務交易、資產及負債主要以港元或人民幣（乃集團實體之功能貨幣）列值，故面對之外匯風險甚低。本集團現時並無就外匯債務制定外匯對沖政策，並將密切監控其外匯風險，於需要時考慮對沖重大外匯風險。

### 本集團員工及酬金政策

本集團於二零零八年十二月三十一日之僱員（包括董事）數目有580名（二零零七年：1,204名）。本集團乃根據員工之功績及於職位上發展潛力而聘用及提供晉升機會。薪酬組合乃參照彼等之表現及市場當時之薪金水平而釐定。此外，本集團為合資格僱員（包括董事）設立一項購股權計劃，以獎勵參與者所作貢獻及鼓勵彼等繼續努力提升本集團利益。

### 資本與負債比率

於二零零八年十二月三十一日，本集團之總資產約為371,349,000港元（二零零七年：524,290,000港元），並無借貸（二零零七年：零港元）。

## 管理層討論及分析

### 分類資料

分類資料之詳情載於財務報表附註9。

### 股本架構

於二零零八年十二月三十一日，本公司的已發行普通股股本為732,428,084港元，分為7,324,280,839股每股面值0.10港元之股份(二零零七年十二月三十一日：732,428,084港元，分為7,324,280,839股每股面值0.10港元之股份)。

### 集團資產抵押

除詳情載於財務報表附註29之已抵押銀行存款外，於二零零八年十二月三十一日，本集團並無任何集團資產抵押。

### 或然負債

於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。

### 資本承擔

於二零零八年十二月三十一日，本集團並無任何重大資本承擔。

### 附屬公司及聯營公司之重大的收購及出售事項

除詳情載於財務報表附註35之收購上海喜世多漢英廚具有限公司及上海七星網絡購物有限公司權益外，截至二零零八年十二月三十一日止年度內，本集團並無任何重大的附屬公司或聯營公司收購或出售事項。

## 董事會報告書

董事會全人欣然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書及經審核財務報表。

### 主要業務

本集團主要於中國從事消費產品之零售及分銷，並於香港持有及投資物業。

本集團之營業額主要來源於中國大陸之業務活動，年內本集團之收入分析載於財務報表附註7。

本公司主要附屬公司於二零零八年十二月三十一日之詳情載於財務報表附註21。

### 業績及股息

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之業績載於本年報第26頁之綜合收益表。

本集團及本公司於二零零八年十二月三十一日之狀況載於本年報第27及第28頁之綜合資產負債表及資產負債表。

董事並不建議派發截至二零零八年十二月三十一日止年度任何股息(二零零七年：零港元)。

### 股東週年大會

二零零九年度股東週年大會將於二零零九年六月五日(星期五)舉行。有關二零零九年度股東週年大會之詳情，股東可參閱本公司於二零零九年四月三十日刊發之通函及大會通告，以及隨附之代表委任表格。

### 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零零九年六月三日(星期三)至二零零九年六月五日(星期五)(包括首尾兩天)期間內暫停辦理股份過戶登記，在此期間內亦不會登記任何股份轉讓。為符合資格出席即將舉行之股東週年大會，所有股份過戶文件連同有關股票及過戶表格須於二零零九年六月二日(星期二)下午四時三十分前送交本公司之股份過戶登記處卓佳登捷時有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓)，以辦理登記手續。

### 固定資產

本集團年內固定資產變動詳情載於財務報表附註18。



**董事會報告書****股本**

股本變動詳情載於財務報表附註32。

**儲備**

本年度內之儲備變動詳情載於財務報表附註34。

**可供分派儲備**

本公司於二零零八年十二月三十一日根據香港《公司條例》第79B條計算之可供分派儲備為零港元(二零零七年：零港元)。

**優先購買權**

本公司之公司組織章程細則(「章程細則」)或香港法例並無優先購買權之規定。

**購買、出售或贖回股份**

本公司或其任何附屬公司於本年度內概無購入、出售或贖回本公司任何股份。

**五年財務概要**

本集團於最近五個財政年度之業績、資產與負債概要(摘錄自經審核財務報表)載於第77頁。

**董事**

本年度及截至本報告刊發日期之董事會成員如下：

**執行董事**

倪新光先生(主席)

王志明先生(常務總裁)

**獨立非執行董事**

陳偉森先生

呂巍先生

何偉業先生

王志明先生及陳偉森先生需根據章程細則第116條於應屆股東週年大會上輪值告退，惟均符合資格並願於應屆股東週年大會上膺選連任。

## 董事會報告書

### 董事簡歷

董事簡歷載於本年報第21頁至第23頁。

### 確認獨立性

本公司已接獲各獨立非執行董事(即陳偉森先生、呂巍先生及何偉業先生)按照上市規則第3.13條發出之獨立性年度確認書，而本公司認為全體獨立非執行董事屬獨立人士。

### 董事服務合約

執行董事方面，倪新光先生與本公司訂立新服務合約，任期由二零零八年四月一日起為期兩年，可以一個月前書面通知予以終止。執行董事王志明先生與其他獨立非執行董事(除何偉業先生外)均無與本公司訂立任何書面服務合約，亦無特定任期。何偉業先生與本公司訂立之委任函並無特定服務任期。全體董事均須根據章程細則輪值告退。

擬於應屆股東週年大會中膺選連任之任何董事概無與本公司訂立於一年內本公司在不予賠償(除一般法定賠償外)之情況下而無法終止之任何未屆滿服務合約。

### 董事之股份權益

於二零零八年十二月三十一日，本公司董事或行政總裁於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第352條須存置之本公司登記冊所記錄，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所之權益或淡倉如下：

#### 1. 於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債券之好倉總額

董事姓名	持有股份數目		總計	佔已發行股本之百分比 (附註(b))
	個人權益	公司權益		
倪新光	95,780,000	1,886,680,000 (附註(a))	1,982,460,000	27.07%
王志明	94,780,000	1,886,680,000 (附註(a))	1,981,460,000	27.05%

## 董事會報告書

附註：

- (a) 該1,886,680,000股股份由Group First Limited(由倪新光先生及王志明先生分別實益擁有60%及40%之私人公司)擁有，佔本公司已發行股本約25.76%。
- (b) 該百分比乃根據本公司於二零零八年十二月三十一日之已發行普通股股份總數7,324,280,839股計算。

除上文所披露者外，於二零零八年十二月三十一日，本公司董事或行政總裁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)的股份、相關股份或債券中擁有須記入根據證券及期貨條例第352條規定須存置的登記冊，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益。

## 2. 於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債券中的淡倉總額

於二零零八年十二月三十一日，本公司董事或行政總裁概無於本公司或其相聯法團的股份、相關股份或債券中擁有須記入根據證券及期貨條例第352條規定須存置的登記冊或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何淡倉。

## 購股權

於二零零四年五月二十八日，本公司股東批准採納新購股權計劃(「二零零四年購股權計劃」)。二零零四年購股權計劃將於二零一四年五月二十七日屆滿。

根據二零零四年購股權計劃授出之購股權於年內之變動情況按上市規則第17.07條載列如下：

類別	授出日期	於二零零八年				於二零零八年			行使價 港元	行使期
		一月一日持有 購股權股份數目	年內已授出 購股權股份數目	年內已行使 購股權股份數目	年內已失效 購股權股份數目	年內已 重新分類之 購股權股份數目	十二月三十一日 持有之 購股權股份數目	行使價		
員工	二零零六年十二月二十七日	12,660,000	-	-	-	-	12,660,000	0.157	二零零八年六月二十七日至二零一八年六月二十六日	
	二零零六年十二月二十七日	12,660,000	-	-	-	-	12,660,000	0.157	二零零八年十二月二十七日至二零一八年十二月二十六日	
	二零零七年三月八日	5,000,000	-	-	-	-	5,000,000	0.722	二零零七年三月八日至二零一五年三月七日	
	二零零七年三月八日	5,000,000	-	-	-	-	5,000,000	0.722	二零零八年三月八日至二零一五年三月七日	
	二零零七年三月八日	5,000,000	-	-	-	-	5,000,000	0.722	二零零九年三月八日至二零一五年三月七日	
	二零零七年三月八日	5,000,000	-	-	-	-	5,000,000	0.722	二零一零年三月八日至二零一五年三月七日	
	二零零七年四月三十日	240,000	-	-	-	(240,000)	-	1.230	二零零八年四月三十日至二零一五年四月二十九日	
顧問	二零零六年六月十三日	15,000,000	-	-	(15,000,000) (附註)	-	-	0.180	二零零六年十二月十三日至二零零八年六月十二日	
	二零零七年四月三十日	-	-	-	-	240,000	240,000	1.230	二零零八年四月三十日至二零一五年四月二十九日	
	二零零八年四月二十九日	-	3,490,000	-	-	-	3,490,000	0.143	二零零九年四月二十九日至二零一六年四月二十八日	
		<u>60,560,000</u>	<u>3,490,000</u>	<u>-</u>	<u>(15,000,000)</u>	<u>-</u>	<u>49,050,000</u>			

附註：年內因購股權屆滿而有15,000,000份購股權失效。

## 董事會報告書

購股權詳情載於財務報表附註33。

除上述者外，本公司或其任何附屬公司於截至二零零八年十二月三十一日止年度內概無訂立任何安排，致使本公司董事或彼等之配偶或未滿18歲之子女可藉購入本公司或任何其他法團之股份或債券而獲利。

### 董事之合約權益

除財務報表附註40「關連人士交易」所述之詳情外，於年終時或本年度內任何時間，本公司或本公司之任何附屬公司或本公司與本公司之任何附屬公司之間概無與訂立與本公司業務有關而董事直接或間接擁有重大權益之重大合約。

### 董事及五位最高薪人士酬金

本公司董事及本集團最高薪人士的酬金詳情載於財務報表附註14。

### 主要股東之權益

於二零零八年十二月三十一日，據本公司董事所知，除本公司董事及行政總裁外，下列人士擁有根據證券及期貨條例第336條須記入本公司所存置登記冊之本公司股份及相關股份之權益或淡倉如下：

#### 於本公司股份及相關股份中之好倉

名稱	持有普通股 股份之身份	普通股 股份數目	佔已發行股本 之百分比 (附註(c))
Group First Limited	實益擁有人(附註(a))	1,886,680,000	25.76%
侯翀宇(「侯小姐」)	實益擁有人	12,820,000	19.04%
	透過法團公司持有 之權益(附註(b))	1,381,658,839	
Best Idea International Limited (附註(b))	實益擁有人	771,658,839	10.54%
Keywise Capital Management (HK) Limited	投資經理	515,688,000	7.04%

## 董事會報告書

附註：

- (a) Group First Limited是倪新光先生實益擁有60%及王志明先生實益擁有40%之私人公司。倪新光先生及王志明先生均為本公司執行董事。因此，Group First Limited所持有之1,886,680,000股股份亦被視為倪新光先生及王志明先生各自之法團權益。
- (b) 以下法團公司乃侯小姐全權持有，並持有本公司以下權益：-

法團公司名稱	持有股份數目
Golden Pioneer Investments Inc	350,000,000
Best Idea International Limited	771,658,839
Talent Sky Group Limited	260,000,000
	1,381,658,839

- (c) 該百分比乃根據本公司於二零零八年十二月三十一日之已發行普通股股份總數7,324,280,839股計算。

本節所披露之所有權益均為本公司股份之好倉。

除上文所披露者外，本公司董事及行政總裁並不知悉任何人士於二零零八年十二月三十一日於本公司股份及相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文向本公司披露之權益或淡倉，亦無任何人士直接或間接擁有附有權利在任何情況下均可於本公司或主要股東之股東大會上投票之任何股本類別面值5%或以上（按本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊所記錄者）之權益。

#### 購買、贖回或出售上市證券

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並無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

#### 購買公司股份的權利

除上文「購股權」及「董事於股份之權益」等節所披露者外，本公司或其任何附屬公司或其任何同系附屬公司於年內任何時間概無參與訂立任何安排，讓董事或本公司行政總裁或彼等各自之聯繫人士（定義見上市規則）擁有任何權利認購本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例）之證券或藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲取利益。

#### 管理合約

本年度內並無訂立或存在任何有關本集團業務之全部或任何重大部份之管理及行政合同。

## 董事會報告書

### 退休福利

本集團於二零零零年十一月三十日前並無設立任何退休計劃。由二零零零年十二月一日起，本集團根據強制性公積金計劃條例(「強積金條例」)為全體香港僱員(包括本公司執行董事)設立強積金計劃。根據強積金計劃，本集團之供款為強積金條例界定之僱員相關入息之5%，上限為每名僱員每月1,000港元。僱員亦由二零零零年十二月三十一日起向強積金計劃作出相應金額之供款。強積金供款一經作出，即全屬僱員所有並計作僱員之累計利益。強積金計劃之資產與本集團之資產分開，由獨立管理之基金持有。

本年度本集團在綜合收益表扣除的強積金計劃及為中國員工就中國退休金計劃的供款金額分別約為70,000港元(二零零七年：69,000港元)及3,819,000港元(二零零七年：773,000港元)。

### 競爭權益

年內及截至本報告日期止，本公司董事或管理層股東及彼等各自的聯繫人士(定義見上市規則)概無於任何對本集團業務造成或可能造成競爭或與本集團構成任何其他利益衝突的業務中擁有任何權益。

### 薪酬政策

本公司僱員及高級管理層的薪酬政策乃由本公司薪酬委員會根據其長處、資歷及能力訂立。

本公司董事的薪酬由本公司薪酬委員會於考慮到市場競爭力、個人表現及成績後釐定。

本公司已採納購股權計劃，作為對董事及合資格僱員的激勵，有關該計劃的詳情載於財務報表附註33。

### 主要客戶及供應商

本年度本集團之主要客戶及供應商佔本集團銷售及採購之百分比如下：

	二零零八年	二零零七年
最大客戶	<b>1.9%</b>	3.7%
五大客戶合計	<b>5.8%</b>	12.2%
最大供應商	<b>14.4%</b>	22.5%
五大供應商合計	<b>53.6%</b>	80.0%

於年內，概無董事、彼等之聯繫人士或股東(據董事所知持有本公司已發行股本超過5%)持有上述客戶或供應商之權益。

## 董事會報告書

### 企業管治

有關本公司採納之企業管治常規之資料載於本年報「企業管治報告」一節。

### 公眾持股量

根據本公司可掌握之公開資料及就本公司董事所知，在截至二零零八年十二月三十一日止年度期間內，本公司的證券根據上市規則規定有足夠的公眾持股量。於二零零八年十二月三十一日，本公司有72%(二零零七年：72%)之證券由公眾人士持有。

### 結算日後事項

結算日後事項之詳情載於財務報表附註41。

### 審核委員會

本公司成立審核委員會(「審核委員會」)並遵守上市規則的要求訂立書面職權範圍，其目的為審閱及監督本集團之財務申報程序及內部監控。審核委員會目前由何偉業先生(主席)、陳偉森先生及呂巍先生組成。審核委員會已與管理層及外部核數師審閱及討論財務申報事宜，包括截至二零零八年十二月三十一日止年度之全年業績。

### 核數師

應屆股東週年大會上將提呈決議案，續聘退任核數師中瑞岳華(香港)會計師事務所(中文前稱為羅申美會計師行)。

承董事會命  
中國七星購物有限公司  
主席  
倪新光

香港，二零零九年四月二十七日

## 企業管治報告

### 企業管治常規

本公司董事會（「董事會」）及管理層致力維持及確保高水平之企業管治，因良好之企業管治可保障全體股東利益及提高企業價值。董事會持續不時檢討及改善本集團之企業管治常規及標準，以確保業務活動及決策過程受到適當規管。

除偏離守則第A.4.1條及第A.4.2條外，董事會已於截至二零零八年十二月三十一日止年度內應用及一直遵守香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載企業管治常規守則（「守則」）之所有適用守則條文及（如適用）建議常規。

守則第A.4.1條及第A.4.2條規定(a)非執行董事應有特定委任年期，並須膺選連任；及(b)所有獲委任以填補臨時空缺之董事須於彼等獲委任後之首個股東大會接受股東膺選，而每位董事（包括有特定委任年期之董事）須最少每三年輪流退任一次。

本公司現任獨立非執行董事（「獨立非執行董事」）並無特定委任年期，並根據本公司章程細則（「章程細則」）獲委任以填補臨時空缺之董事只須於彼等獲委任留任後直至下一次將臨之股東週年大會，因此構成偏離事項。

雖然非執行董事並無特定委任年期，但本公司認為，因根據章程細則全體董事均須於股東週年大會上最少每三年輪流退任及膺選連任一次，此舉已達至不低於守則第A.4.1條所規定之同樣目的。

偏離守則第A.4.2條之規定持續至二零零八年五月二十六日舉行之本公司股東週年大會上批准特定決議案，自此章程細則已予修訂，以符合守則第A.4.2條之規定。因此，由二零零八年五月二十六日起，本公司已符合守則第A.4.2條之規定。

### 董事會

#### 職權及職責

董事會之整體責任為制定本集團之發展策略、監控及控制本公司之營運及財務表現。全體獲委任董事均須於股東週年大會上輪值告退及獲重新委任，此外各董事應最少每三年輪值退任一次。各董事已獲提供適當及充份資料，以掌握本公司之經營、業務活動及發展，以便履行其作為本公司董事之職責。



## 企業管治報告

獨立非執行董事之身份均於所有載有本公司董事姓名之公司通訊(包括通函、公佈或相關公司通訊)中明確說明。各獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條向本公司提交週年確認書，以確認彼等之獨立性。本公司認為所有獨立非執行董事符合載於上市規則3.13條之獨立性指引屬獨立人士。

盡本公司所知，於二零零八年十二月三十一日，各董事會成員之間並無任何財政、業務及家族關係，彼等均能自行作出獨立決定。

### 董事會成員

董事會成員包括五名董事，當中兩名為執行董事及三名為獨立非執行董事。三名獨立非執行董事之其中一名董事具備合適之專業會計資格及財務管理專業知識，符合上市規則之規定。董事各自之簡歷詳情已載於本年報「董事簡歷」內及董事會現任董事之姓名及其職位詳列如下：

董事姓名	職位
<b>執行董事</b>	
倪新光先生	主席
王志明先生	常務總裁
<b>獨立非執行董事</b>	
陳偉森先生	
何偉業先生	
呂巍先生	

董事會在截至二零零八年十二月三十一日止財政年度期間內曾舉行四次定期會議。本公司於會議前已適時向董事會提供合適及充足之資料以供彼等審閱。各董事出席董事會會議之出席率已載於下文「於二零零八年所舉行之董事會、審核委員會及薪酬委員會會議之出席率」一節。

### 主席及常務總裁

本公司董事會主席及常務總裁(具有與行政總裁相同之職能)之職位及職務由兩名人士分開擔任及履行，以確保彼等各自獨立、問責及負責。倪新光先生，本公司的主席，負責領導董事會及監督本公司及其附屬公司之業務發展，包括策略性及企業發展。王志明先生，本公司的常務總裁，負責本集團之日常業務之管理。

## 企業管治報告

### 董事會常規

在主席領導下，董事會負責批准及監察本集團的整體策略及政策、批准年度預算及業務計劃、評估集團表現，以及監督管理層的工作。主席其中一項主要職能為領導董事會，確保董事會以符合本集團最佳利益的方式行事。主席須確保董事會有效運作及履行應有職責，並就各項重要及適當事務進行適時討論。所有董事均經諮詢以提出任何商討事項列入會議議程。主席已委派公司秘書負責擬定每次董事會會議之議程。在執行董事及公司秘書協助下，主席將確保所有董事獲適當簡報各項在董事會會議上提出的問題，並適時獲得足夠而可靠的資料。董事會於年內曾舉行四次會議以確保履行董事會工作。董事會相信以上四次會議涵蓋所有於年內需要討論及議決的主要議題。所有董事亦已於該年度隨時向管理層提出意見。

常務總裁帶領管理層負責集團的日常營運。常務總裁連同管理隊伍負責管理本集團的業務，包括實施董事會採納之政策，並就本集團整體營運向董事會負上全責。所有董事均全力積極投入董事會事務，而董事會經常以符合本集團最佳利益之方式行事。除定期召開之董事會會議外，主席可與獨立非執行董事舉行沒有執行董事出席的會議。

為確保董事會能履行其職務，董事會已設立審核委員會及薪酬委員會並授予特定職權。有關委員會之詳情刊載於本報告第18及第19頁。

每次定期董事會議均會發出足夠通知期令所有董事有機會參與。為確保董事對董事會會議討論事項具備充份資料以作出決定，會議文件均於會議召開前不少於三天送交全體董事。公司秘書兼合資格會計師均出席各定期董事會會議，於有需要時就企業管治、條例監管、會計及財務等事宜向董事會提供意見。董事認為有需要時可隨時獲取集團資料及尋求獨立專業意見。於董事會會議上經討論及議決之事項均由公司秘書詳細記錄及存檔。董事會會議記錄的草擬及定稿均已於董事會會議後的合理時間內分別送遞給所有董事予彼批改及存檔。

本公司已為董事及高級人員購買合適之責任保險，就彼等因本集團業務承擔風險提供保障。

公司秘書須向董事會負責，確保董事會程序獲得遵守，並確保董事會獲全面簡報一切有關法例、規管及企業管治的發展並以之作為決策的參考。公司秘書亦負責向董事會對集團遵守上市規則、公司收購、合併及股份購回守則、《公司條例》、證券及期貨條例及其他適用法律、法規及規例所規定的持續責任提供意見。

## 企業管治報告

### 董事對財務報表之責任

董事確認彼等於編製本公司財務報表之責任，並確保財務報表乃根據法例規定及適用會計準則而編製。在本公司合資格會計師協助下，董事亦須確保本集團有關財務報表適時予以刊發。

本公司外聘核數師中瑞岳華(香港)會計師事務所(中文前稱為羅申美會計師行)彼等對本公司財務報表之責任之聲明載於本年報第24及第25頁之獨立核數師報告內。

董事確認，就彼等經作出一切合理查詢後所深知、所得資料及確信，彼等並無獲悉有任何重大不明朗事件或情況會嚴重影響本公司持續經營之能力。

### 董事之提名程序

本公司尚未成立提名委員會。根據章程細則，董事會有權不時及隨時委任任何人士擔任董事以填補臨時空缺或增加董事會成員。現時委任新董事之提名程序一般為考慮候選人之過往經驗、資格及與本公司業務相關之其他因素(如有)。其後，董事候選人之簡歷將於舉行會議前盡快提交董事會以供考慮。於截至二零零八年十二月三十一日止年度內，並無委任任何董事。

### 董事之證券交易

在二零零八年本公司已採納上市規則附錄十所載之董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)。經本公司作出特定查詢後，所有董事會成員已確認彼等在截至二零零八年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則所載之指引規定。

### 審核委員會

#### 成員

本公司於一九九九年成立審核委員會。審核委員會之書面職權範圍符合上市規則之規定。審核委員會由全體三名獨立非執行董事組成，即何偉業先生(主席)、陳偉森先生及呂巍先生。審核委員會之組成及成員均符合上市規則第3.21條之規定。審核委員會一年最少舉行兩次會議，每半年舉行一次會議，並於有必要時更頻密舉行。審核委員會於年內共舉行三次會議，有關個別成員之出席率載於本年報第20頁。

## 企業管治報告

### 職權及職責

審核委員會主要負責(其中包括)協助董事會履行其監督及維繫與外聘核數師適當關係之責任, 及, 審閱本公司致股東、公眾人士及其他人士之年度及中期報告以及其他財務資料; 以及職權範圍內之事項。職權範圍已刊載於本公司網頁。

於二零零八年年度內, 審核委員會在履行其職務時, 曾執行下列工作:

- (i) 按適用基準檢討審計過程之有效性;
- (ii) 審閱財務報表及報告, 以及會計準則及政策之變動, 以及評估對本集團財務報表之潛在影響;
- (iii) 檢討本集團之內部監控系統, 並就財務、營運與合規監控及風險管理職能等相關議題進行磋商; 及
- (iv) 審閱外聘核數師給予管理層的審核情況說明函件並確保董事會及時回應當中外聘核數師提出的事宜。

### 薪酬委員會

#### 成員

薪酬委員會已予成立, 並具備書面職權範圍。薪酬委員會成員包括陳偉森先生(主席)、何偉業先生及呂巍先生, 彼等均為獨立非執行董事。薪酬委員會每年最少開會一次。薪酬委員會於年內曾開會兩次, 審閱本公司之現行薪酬政策及架構。個別成員之出席記錄載於本年報第20頁。

#### 職權及職責

薪酬委員會主要負責釐定薪酬政策架構、董事及高級管理層之薪酬、向董事會提供建議及其他相關事宜。薪酬委員會須負責設立透明之程序以發展有關薪酬政策及架構, 而薪酬乃參考個人及本公司之表現以及市場慣例及市況而釐定。職權範圍已刊載於本公司網頁。

執行董事負責審閱市況、個別人士所投入之時間、職責及表現以及其他相關資料, 並向薪酬委員會提供建議以供考慮及審批。概無執行董事可自行釐定薪酬。

年內, 薪酬委員會曾舉行兩次會議, 審閱及批准執行董事及高級管理人員的薪酬。

## 企業管治報告

於二零零八年所舉行之董事會、審核委員會及薪酬委員會會議之出席率：

	出席次數／舉行會議次數		
	董事會	審核委員會	薪酬委員會
<b>董事</b>			
<b>執行董事：</b>			
倪新光	4/4	不適用	不適用
王志明	4/4	不適用	不適用
<b>獨立非執行董事：</b>			
陳偉森	4/4	3/3	2/2
何偉業	4/4	3/3	2/2
呂巍	3/4	2/3	2/2

## 核數師酬金

年內，就本公司外聘核數師中瑞岳華(香港)會計師事務所(中文前稱為羅申美會計師行)向本集團提供法定核數服務及非核數服務而已付或應付之費用分別約為1,380,000港元及700,000港元。

## 內部監控及風險管理

董事會之整體責任為引進及不斷維持良好及有效之內部監控系統，並檢討其足夠性及有效性。董事會致力為本集團檢討及實施有效及良好之內部監控系統，以保障股東之利益。董事會已委派具有界定架構及相關權限之管理人員以檢討及維持所有重大控制，包括適當財務及會計記錄、營運及規管以及風險管理職能，並實行內部監控系統以確保符合相關法例與法規。

董事會會繼續監察內部監察系統以達致其可行及有效地運作。

## 投資者關係及通訊

本公司透過股東週年大會、於本公司及聯交所網頁刊發中期及年度報告以及在本公司網頁適時發布新聞稿，致力與股東及潛在投資者維持良好之投資者關係。

本公司鼓勵股東出席股東週年大會，而有關通告已妥為寄發。主席及／或董事均於大會上解答有關本集團業務之提問。於股東大會上，將就各項重大及獨立事項提呈獨立決議案，例如選舉個別董事及重選核數師。

## 董事簡歷

**倪新光先生**，39歲，於二零零四年三月十二日獲委任為本公司主席兼執行董事。倪先生於中國零售、分銷及印刷業務方面擁有豐富經驗。除教育文憑外，倪先生亦持有新加坡共和國南洋科技大學之工商管理碩士學位。

倪先生與本公司訂立新服務合約，由二零零八年四月一日起為期兩年，惟可由任何一方發出一個月前書面通知終止，並須按本公司之組織章程細則於本公司之股東週年大會上輪席告退及膺選連任。倪先生每年可收取年度酬金960,000港元，已在服務合約內列明，連酌情花紅，乃本公司之薪酬委員會按倪先生及本公司之表現而釐定。倪先生之薪酬待遇乃經參考倪先生在本公司之職責與職務、本公司之酬金政策及市場水平而釐定。

於本報告日期，根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部，倪先生私人擁有95,780,000股份權益及被視為擁有本公司1,886,680,000股份權益。被視為擁有之1,886,680,000股份權益乃透過Group First Limited擁有。倪先生持有該公司60%股權。

除上文披露者外，倪先生與本公司任何董事、高級管理人員、主要股東或控股股東概無關係。除上文披露者外，倪先生於本報告日期前三年內並無於本公司或其任何附屬公司擔當任何職位，亦無於任何其他於聯交所或任何其他證券交易所上市之公司擔任董事職務。除上文披露者外，根據證券及期貨條例第XV部之涵義，於本報告日期，倪先生並無於本公司任何股份或相關股份中擁有或被視作擁有任何權益。

**王志明先生**，38歲，於二零零四年三月十二日加入本集團擔任本公司執行董事，及於二零零五年十一月十一日因個人業務發展而辭任。王先生其後留任本公司業務顧問及本公司多家營運附屬公司之董事，及於二零零六年十一月十八日再次被委任為本公司執行董事。王先生亦於二零零七年十月十五日獲委任為本公司常務總裁。王先生持有中國法律證書及新加坡共和國南洋科技大學之工商管理碩士學位。王先生於中國之零售及分銷業務的市場推廣及業務管理擁有豐富經驗。

王先生並無與本公司訂立書面服務合約，而王先生之任期並無特定期限，惟須按本公司之組織章程細則於本公司之股東週年大會上輪席告退及膺選連任。王先生每年可收取年度酬金790,000港元，連酌情花紅，乃本公司之薪酬委員會按王先生及本公司之表現而釐定。王先生之薪酬並不受任何服務合約所保障。王先生之薪酬待遇乃經參考王先生在本公司之職責與職務、本公司之酬金政策及市場水平而釐定。

於本報告日期，根據證券及期貨條例第XV部，王先生私人擁有94,780,000股份權益及被視為擁有本公司1,886,680,000股份權益。被視為擁有之1,886,680,000股份權益乃透過Group First Limited擁有。王先生持有該公司40%股權。

## 董事簡歷

除上文披露者外，王先生與本公司任何董事、高級管理人員、主要股東或控股股東概無關係。除上文披露者外，王先生於本報告日期前三年內並無於本公司或其任何附屬公司擔當任何職位，亦無於任何其他於聯交所或任何其他證券交易所上市之公司擔任董事職務。除上文披露者外，根據證券及期貨條例第XV部之涵義，於本報告日期，王先生並無於本公司任何股份或相關股份中擁有或被視作擁有任何權益。

**何偉業先生**，45歲，於二零零七年四月三日獲委任為本公司之獨立非執行董事。何先生亦為本公司審核委員會主席兼成員，以及薪酬委員會成員。何先生於財務諮詢、稅務及商業管理方面擁有超過20年經驗，彼曾在羅兵咸永道會計師事務所擔任高級經理。於二零零二年，彼成立業德會計師事務所，開始其執業審計及商業顧問業務。何先生為英國特許公認會計師公會及香港會計師公會會員。

何先生與本公司訂立書面委任函，惟其任期並無特定期限，須按本公司之組織章程細則於本公司之股東週年大會上輪席告退及膺選連任。何先生每年可收取董事袍金162,000港元，受委任函所保障，並無收取任何花紅。何先生之薪酬待遇乃經參考何先生在本公司之職責、職務及彼預期參與本公司事務所付出之時間而釐定。

除上文披露者外，何先生與本公司任何董事、高級管理人員、主要股東或控股股東概無關係。除上文披露者外，何先生於本報告日期前三年內並無於本公司或其任何附屬公司擔當任何職位，亦無於任何其他於聯交所或任何其他證券交易所上市之公司擔任董事職務。根據證券及期貨條例第XV部之涵義，於本報告日期，何先生並無於本公司任何股份或相關股份中擁有或被視作擁有任何權益。

**陳偉森先生**，52歲，於二零零一年十一月五日獲委任為本公司之獨立非執行董事。陳先生亦為本公司薪酬委員會主席兼成員，以及審核委員會成員。陳先生為香港及中國多間合營公司之高級行政人員。陳先生在香港大學取得社會科學學士學位，以及在California State University取得工商管理碩士學位。陳先生在項目評估及施行方面，以及本地及海外業務運作管理方面擁有豐富經驗。

陳先生並無與本公司訂立書面服務合約，而陳先生之任期並無特定期限，惟須按本公司之組織章程細則於本公司之股東週年大會上輪席告退及膺選連任。陳先生每年可收取董事袍金162,000港元，並無收取任何花紅。陳先生之薪酬並不受任何服務合約所保障。陳先生之薪酬待遇乃經參考陳先生在本公司之職責、本公司之酬金政策及市場水平而釐定。

## 董事簡歷

除上文披露者外，陳先生與本公司任何董事、高級管理人員、主要股東或控股股東概無關係。除上文披露者外，陳先生於本報告日期前三年內並無於本公司或其任何附屬公司擔當任何職位，亦無於任何其他於聯交所或任何其他證券交易所上市之公司擔任董事職務。根據證券及期貨條例第XV部之涵義，於本報告日期，陳先生並無於本公司任何股份或相關股份中擁有或被視作擁有任何權益。

**呂巍先生**，45歲，於二零零五年六月十五日獲委任為本公司之獨立非執行董事。呂先生亦為本公司審核委員會及薪酬委員會成員。呂先生現為中國上海交通大學安泰管理學院之教授兼副院長。呂先生畢業於上海復旦大學管理學院，獲頒博士學位。呂先生亦擔任無錫小天鵝股份有限公司、上海耀華皮爾金頓玻璃有限公司及樺林輪胎股份有限公司之獨立非執行董事，上述公司均於上海／深圳證券交易所上市。

呂先生並無與本公司訂立書面服務合約，而呂先生之任期並無特定期限，惟須按本公司之組織章程細則於本公司之股東週年大會上輪席告退及膺選連任。呂先生每年可收取董事袍金162,000港元，並無收取任何花紅。呂先生之薪酬並不受任何服務合約所保障。呂先生之薪酬待遇乃經參考呂先生在本公司之職責、本公司之酬金政策及市場水平而釐定。

除上文披露者外，呂先生與本公司任何董事、高級管理人員、主要股東或控股股東概無關係。除上文披露者外，呂先生於本報告日期前三年內並無於本公司或其任何附屬公司擔當任何職位，亦無於任何其他於聯交所或任何其他證券交易所上市之公司擔任董事職務。根據證券及期貨條例第XV部之涵義，於本報告日期，呂先生並無於本公司任何股份或相關股份中擁有或被視作擁有任何權益。



## 獨立核數師報告

**RSM Nelson Wheeler**

中瑞岳華(香港)會計師事務所

Certified Public Accountants

全體股東之獨立核數師報告

致中國七星購物有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

我們已審核列載於第26至第76頁中國七星購物有限公司(「貴公司」)之綜合財務報表，此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貴公司之資產負債表與截至該日止年度之綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策摘要及其他附註解釋。

## 董事就財務報表須承擔之責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則及香港《公司條例》編製及真實而公平地列報該等財務報表。此責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關之內部控制，以使該等財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述；選擇及應用適當之會計政策；及按情況作出合理之會計估計。

## 核數師之責任

我們的責任乃根據我們的審核對該等財務報表作出意見，並根據香港《公司條例》第141節僅向閣下報告，此外別無其他目的。我們不會就此報告之內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。我們已根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則進行審核。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

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

我們相信，我們所獲之審核憑證已充分及適當地為我們的審核意見提供基礎。

## 獨立核數師報告

### 意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零零八年十二月三十一日之事務狀況及 貴集團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》妥為編製。

中瑞岳華(香港)會計師事務所  
執業會計師

香港，二零零九年四月二十七日

## 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
營業額	7	<b>298,296</b>	680,228
銷售成本		<b>(179,728)</b>	(369,317)
毛利		<b>118,568</b>	310,911
其他收入	8	<b>14,124</b>	16,333
持作重售物業之(撇銷)/撇銷撥回	24	<b>(1,600)</b>	500
商譽之減值虧損	19	<b>(6,860)</b>	(247,663)
分銷成本		<b>(195,154)</b>	(379,485)
行政支出		<b>(56,897)</b>	(51,687)
其他經營支出		<b>(30,414)</b>	(29,181)
經營虧損		<b>(158,233)</b>	(380,272)
融資成本	10	-	(311)
應佔一間共同控制實體之虧損		<b>(4,019)</b>	(1,320)
除稅前虧損		<b>(162,252)</b>	(381,903)
所得稅支出	11	<b>(5,510)</b>	(12,636)
年度虧損	12	<b>(167,762)</b>	(394,539)
以下人士應佔：			
本公司權益持有人	15	<b>(165,508)</b>	(385,289)
少數股東權益		<b>(2,254)</b>	(9,250)
		<b>(167,762)</b>	(394,539)
每股虧損	17		
基本		<b>(2.26)仙</b>	(6.18)仙
攤薄		不適用	不適用

## 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>			
固定資產	18	<b>19,268</b>	17,394
商譽	19	-	-
無形資產	20	<b>1,095</b>	-
於一間共同控制實體之投資	22	-	2,081
可供出售金融資產	23	-	160
		<b>20,363</b>	19,635
<b>流動資產</b>			
持作重售物業	24	<b>8,700</b>	10,300
存貨	25	<b>13,350</b>	38,652
應收賬款及應收票據	26	<b>40,012</b>	88,422
其他應收款項、預付款項及按金	27	<b>38,740</b>	91,752
按公平值記入收益表之金融資產	28	<b>23,772</b>	-
已抵押銀行存款	29	<b>9,299</b>	-
銀行及現金結存	29	<b>217,113</b>	275,529
		<b>350,986</b>	504,655
<b>流動負債</b>			
應付賬款及應付票據	30	<b>17,869</b>	23,763
其他應付款項及應計費用	31	<b>19,540</b>	23,449
本期稅項負債		<b>17,115</b>	12,230
		<b>54,524</b>	59,442
<b>流動資產淨值</b>		<b>296,462</b>	445,213
<b>資產淨值</b>		<b>316,825</b>	464,848
<b>股本及儲備</b>			
股本	32	<b>732,428</b>	732,428
其他儲備	34	<b>1,277,872</b>	1,259,389
累計虧損		<b>(1,694,198)</b>	(1,529,328)
本公司權益持有人應佔權益		<b>316,102</b>	462,489
少數股東權益		<b>723</b>	2,359
<b>權益總額</b>		<b>316,825</b>	464,848

於二零零九年四月二十七日經董事會批准。

倪新光  
董事王志明  
董事

## 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>非流動負債</b>			
固定資產	18	<b>73</b>	192
於附屬公司之權益	21	<b>119,442</b>	80,919
		<b>119,515</b>	81,111
<b>流動資產</b>			
其他應收款項、預付款項及按金	27	<b>326</b>	263
按公平值記入收益表之金融資產	28	<b>23,685</b>	—
銀行及現金結存		<b>147,105</b>	179,880
		<b>171,116</b>	180,143
<b>流動負債</b>			
其他應付款項及應計費用	31	<b>2,997</b>	2,878
		<b>168,119</b>	177,265
<b>流動資產淨值</b>		<b>287,634</b>	258,376
<b>資產淨值</b>			
<b>股本及儲備</b>			
股本	32	<b>732,428</b>	732,428
其他儲備	34	<b>1,240,703</b>	1,238,007
累計虧損		<b>(1,685,497)</b>	(1,712,059)
<b>權益總額</b>		<b>287,634</b>	258,376

於二零零九年四月二十七日經董事會批准。

倪新光  
董事王志明  
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

	本公司權益持有人應佔			總計 千港元	少數股東	權益總額 千港元
	股本 千港元	其他儲備 千港元	累計虧損 千港元		權益 千港元	
於二零零七年一月一日	506,324	879,461	(1,142,167)	243,618	9,765	253,383
匯兌差額	-	14,745	-	14,745	28	14,773
股份發行開支	-	(345)	-	(345)	-	(345)
直接於權益確認之收入淨額	-	14,400	-	14,400	28	14,428
年度虧損	-	-	(385,289)	(385,289)	(9,250)	(394,539)
年內已確認之收入及支出總額	-	14,400	(385,289)	(370,889)	(9,222)	(380,111)
發行股份(附註32)	226,104	355,196	-	581,300	-	581,300
附屬公司少數股東之注資	-	-	-	-	1,816	1,816
確認以股份為基準之付款	-	8,460	-	8,460	-	8,460
轉撥	-	1,872	(1,872)	-	-	-
於二零零七年十二月三十一日	732,428	1,259,389	(1,529,328)	462,489	2,359	464,848
於二零零八年一月一日	732,428	1,259,389	(1,529,328)	462,489	2,359	464,848
匯兌差額	-	15,787	-	15,787	123	15,910
年度虧損	-	-	(165,508)	(165,508)	(2,254)	(167,762)
年內已確認之收入及支出總額	-	15,787	(165,508)	(149,721)	(2,131)	(151,852)
業務合併	-	-	-	-	495	495
確認以股份為基準之付款	-	3,334	-	3,334	-	3,334
轉撥	-	(638)	638	-	-	-
於二零零八年十二月三十一日	732,428	1,277,872	(1,694,198)	316,102	723	316,825

## 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>經營業務之現金流量</b>		
除稅前虧損	<b>(162,252)</b>	(381,903)
經調整：		
融資成本	-	311
應佔一間共同控制實體之虧損	<b>4,019</b>	1,320
利息收入	<b>(4,352)</b>	(11,103)
折舊	<b>3,921</b>	2,077
以股份為基準之付款	<b>3,334</b>	8,460
持作重售物業之撇銷／(撇銷撥回)	<b>1,600</b>	(500)
存貨撥備	<b>3,607</b>	7,573
其他應收款項撥備	<b>1,074</b>	5,193
應收賬款撥備	<b>13,770</b>	20,836
按公平值記入收益表之金融資產之公平值虧損	<b>838</b>	-
固定資產撇銷	<b>265</b>	991
存貨撇銷	<b>159</b>	-
出售固定資產之虧損	-	2
其他應付款項及應計費用撥回	<b>(10)</b>	(913)
其他應收款項撥備撥回	-	(555)
應收賬款撥備撥回	-	(2,107)
可供出售金融資產之減值虧損	<b>169</b>	-
固定資產減值虧損	<b>3,386</b>	-
商譽減值虧損	<b>6,860</b>	247,663
投資一間共同控制實體之商譽減值	<b>884</b>	-
預付款項及按金之減值虧損	<b>5,357</b>	-
未計營運資金變動前之經營虧損	<b>(117,371)</b>	(102,655)
存貨減少／(增加)	<b>23,029</b>	(44,026)
應收賬款及應收票據及其他應收款項、 預付款項及按金減少／(增加)	<b>79,512</b>	(70,433)
應付賬款及應付票據，其他應付款項及應計費用(減少)／增加	<b>(26,586)</b>	19,794
經營業務所耗用現金	<b>(41,416)</b>	(197,320)
已付利息	-	(991)
已付稅項	<b>(1,417)</b>	(18,094)
經營業務所耗現金淨額	<b>(42,833)</b>	(216,405)

## 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>投資活動之現金流量</b>			
已抵押銀行存款增加		(9,299)	-
購入固定資產之所付款項		(5,570)	(17,618)
出售固定資產之所得款項		-	1
購置按公平值記入收益表之金融資產		(79,917)	-
出售按公平值記入收益表之金融資產所得款項		55,182	-
已收利息		4,352	11,103
就一間共同控制實體之資本付款		-	(11,903)
收購一間附屬公司所支付之遞延現金代價	19	-	(50,000)
收購附屬公司之現金流入淨額	35	4,606	-
投資活動所耗現金淨額		(30,646)	(68,417)
<b>融資活動之現金流量</b>			
向附屬公司少數股東發行股本所得款項		-	1,816
所籌集銀行貸款		-	10,260
償還銀行貸款		-	(10,260)
償還股東貸款		-	(10,229)
發行股份所得款項淨額		-	411,714
融資活動所得現金淨額		-	403,301
現金及現金等值物(減少)／增加淨值		(73,479)	118,479
匯兌差額		15,063	15,643
於一月一日之現金及現金等值物		275,529	141,407
於十二月三十一日之現金及現金等值物		217,113	275,529
<b>現金及現金等值物之分析</b>			
銀行及現金結存		217,113	275,529



## 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

本公司為一間根據香港《公司條例》於香港註冊成立之有限公司。其註冊辦事處地址為香港灣仔港灣道23號鷹君中心12樓1206室。本公司之股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

本公司為一家投資控股公司，其主要附屬公司之主要業務已載於財務報表附註21。

## 2. 採納新訂及經修訂之香港財務報表及會計準則

於本年度，本集團已採納香港會計師公會頒佈之所有與本集團業務有關並於二零零八年一月一日開始之會計年度生效之新訂及經修訂之香港財務報表及會計準則（「香港財務報表及會計準則」）。香港財務報表及會計準則包括香港財務報表準則；香港會計準則；及詮釋。採納該等新訂及經修訂之香港財務報表及會計準則並無導致本集團之會計政策及就本年度及過往年度呈報之數額出現重大變動。

本集團並無應用已頒佈但尚未生效之新香港財務報表及會計準則。本集團已開始評估該等新香港財務報表及會計準則之影響，但仍未能就該等新香港財務報表及會計準則會否對其經營業績及財務狀況造成重大影響表示意見。

## 3. 主要會計政策

此等財務報表乃根據香港財務報表及會計準則、香港公認會計原則以及聯合交易所證券上市規則及香港《公司條例》之適用披露規定編製。

此等財務報表乃按歷史成本法編製，惟已就重估按公平值列值之投資而予以調整。

財務報表乃遵照香港財務報表及會計準則編製，當中須使用若干主要假設及估計，亦要求董事於應用會計政策過程中作出判斷。涉及關鍵判斷及對此等財務報表而言屬重大假設及估計之範疇，乃於財務報表附註4披露。

於編製此等財務報表時應用之重大會計政策載列如下。

## 財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### (a) 綜合賬目

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至十二月三十一日止之財務報表。附屬公司指本集團擁有控制權之實體。控制權指監管該實體財務及營運政策以自其業務獲利之權力。在評估本集團是否控制另一實體時，會考慮目前可行使或可兌換之潛在投票權之存在及影響。

附屬公司在控制權轉移至本集團之日起全面綜合入賬。並在控制權終止之日起停止綜合入賬。

出售一家附屬公司之損益指銷售所得款項與本集團應佔該附屬公司資產淨值之差額，連同早前並無於綜合收益表扣除或確認之任何有關該附屬公司之商譽以及任何有關累計外匯儲備。

集團內公司間之交易、交易結餘及未變現溢利已對銷。未變現虧損亦會對銷，除非該交易有證據顯示所轉讓資產出現減值則作別論。附屬公司之會計政策已按需要變更，以確保與本集團所採納政策貫徹一致。

少數股東權益指少數股東於附屬公司經營業績及資產淨值之權益。少數股東權益於綜合資產負債表及綜合權益變動報表之權益內呈列。少數股東權益於綜合收益表內呈列為本公司少數股東與權益持有人應佔年內溢利或虧損間之分配。少數股東應佔虧損超逾於有關附屬公司權益中之少數股東權益之差額，分配為本集團權益，惟少數股東具有約束力責任，且能作出額外投資以彌補虧損之情況除外。倘附屬公司其後錄得溢利，該等溢利分配至本集團權益，直至收回本集團過往所承受虧損。

於本公司之資產負債表內，於附屬公司之投資按成本扣除減值虧損撥備列賬。附屬公司之業績由本公司按已收及應收股息基準入賬。

## 財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

**(b) 業務合併及商譽**

本集團採用收購會計處理法就收購附屬公司入賬。收購成本按交換日期所給予資產、所發行股本工具及所產生或承擔負債之公平值，加收購直接產生之成本計算。收購時有關附屬公司之可識別資產、負債及或然負債，按收購日期之公平值計算。

收購成本超出本集團應佔有關附屬公司可識別資產、負債及或然負債公平淨值之差額乃記錄為商譽。本集團應佔可識別資產、負債及或然負債公平淨值超出收購成本之差額，於綜合收益表確認。

商譽每年檢測減值，並按成本減累計減值虧損列賬。商譽減值虧損於綜合收益表確認，且其後不會撥回。減值檢測時，商譽會分配至現金產生單位。

附屬公司之少數股東權益初步按有關少數股東佔該附屬公司於收購日期可識別資產、負債及或然負債公平淨值之比例計量。

**(c) 合營企業**

合營企業是指本集團與其他團體在共同控制下可進行經濟活動之合約安排。共同控制乃按合約同意分享經濟活動之控制權，並只會於與該活動有關之策略財務及營運決定必須獲得共用控制權之各方(「合營方」)一致同意時方會存在。

共同控制實體為各合營夥伴另行成立並擁有權益之合營企業。

於合營企業之投資乃按權益法記入綜合財務報表，並初步以成本值入賬。共同控制實體於收購日期收購之可識別資產、負債及或然負債按其公平值計量。收購成本高於本集團應佔共同控制實體之可識別資產、負債及或然負債之公平淨值之差額已記錄為商譽。該商譽已計入投資之賬面值，並就減值進行評估作為投資之部份。任何本集團應佔可識別資產、負債及或然負債之公平淨值高於收購成本之差額已於綜合收益表確認。

## 財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### (c) 合營企業(續)

本集團應佔收購後共同控制實體之損益於綜合收益表中確認，而應佔收購後之儲備變動於綜合儲備中確認。收購後之累積變動於投資之賬面值作調整。倘本集團應佔共同控制實體之虧損等於或超逾其佔共同控制實體之權益(包括任何其他無抵押應收款項)，則本集團不確認進一步之虧損，除非本集團代共同控制實體承擔責任或支付款項。

出售共同控制實體所產生之收益或虧損指出售所得收入與本集團應佔其資產淨值之差額，連同之前並未在綜合收益表中支銷或確認之任何有關共同控制實體之商譽，以及任何有關累計外幣兌換儲備。

本集團與共同控制實體之間之交易產生之未變現收益，按本集團在共同控制實體之權益注銷。除非交易提供證據證明所轉移之資產出現減值，否則未變現虧損亦應被抵銷。共同控制實體之會計政策已在需要時作出改變，以確保與本集團採納之政策一致。

#### (d) 外幣換算

##### (i) 功能及呈列貨幣

本集團各實體之財務報表所列項目，均以該實體營運主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表乃以本公司之功能及呈列貨幣港元呈列。

##### (ii) 各實體財務報表之交易及結餘

外幣交易按交易日期之現行匯率換算為功能貨幣。以外幣呈列之貨幣資產及負債按結算日適用之匯率換算。匯兌政策所產生溢利及虧損計入收益表。

部分非貨幣項目(如分類為按公平值計入損益之金融資產之股本工具)之換算差額，乃呈報為公平值損益其中部分。其他非貨幣項目(如分類為可供出售金融資產之股本工具)之換算差額，則計入權益之投資重估儲備內。

## 財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

**(d) 外幣換算(續)***(iii) 綜合賬目時換算*

本集團旗下所有實體之功能貨幣倘有別於本公司之呈列貨幣，則其業績及財務狀況須按以下方式兌換為本公司之呈列貨幣：

- 所呈列每份資產負債表內資產及負債按結算日之收市匯率換算；
- 每份收益表所示收入及開支按平均匯率換算，除非此平均匯率不足以合理概約反映於交易日期適用匯率之累計影響，則在此情況下，收入及開支則按交易日期之匯率換算；及
- 所有由此而產生之換算差額均於外幣換算儲備確認。

於綜合賬目時，因換算於海外實體淨投資及借貸產生之換算差額計入外幣換算儲備。當售出海外業務時，該等換算差額乃於綜合收益表確認為出售盈虧其中部分。

收購海外實體產生之商譽及公平值調整被視作該海外實體之資產及負債處理，並按收市匯率換算。

**(e) 固定資產**

固定資產乃按成本減累計折舊及減值虧損列賬。

僅在與項目相關之日後經濟效益有可能流入本集團及能可靠計算項目成本之情況下，其後成本方會計入資產賬面值或確認為獨立資產(視適用情況而定)。所有其他維修及保養成本於其產生期間在收益表支銷。

固定資產以直線法按足以撇銷扣除剩餘價值後之成本或估值之比率，於估計可使用年期計算折舊。主要估計可使用年期如下：

租賃物業裝修	按租期
傢俬、裝置及辦公室設備	20%
呼叫中心系統	20%
廠房及設備	20%
汽車	20%

## 財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### (e) 固定資產(續)

本集團會於各結算日檢討及調整(如適用)剩餘價值、可使用年期及折舊方法。

出售固定資產之盈虧為銷售所得款項淨額與相關資產賬面值間之差額，乃於收益表確認。

#### (f) 經營租賃

凡擁有權之絕大部分風險及回報仍屬出租人所有之租賃，一概列為經營租賃。租賃付款扣除自出租人所得任何優惠後，按直線法於租期內在收益表支銷。

#### (g) 無形資產

互聯網平台

互聯網平台乃按收購成本減累計攤銷及減值虧損列賬。其乃於五年估計可使用年期內按直線法攤銷。

#### (h) 持作重售物業

持作重售物業乃按成本及可變現淨值兩者之較低者入賬。物業成本包括該物業應佔之收購成本及其他直接成本。可變現淨值乃參考於結算日後銷售收益減銷售開支而釐定，或根據現行市況估計而釐定。

#### (i) 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者之較低者入賬。成本按先進先出基準計算。製成品及在製品之成本包括原料、直接工資及適當比例之所有生產經常開支，以及分包費用(如適用)。可變現淨值按日常業務中之預計售價減去預計完成成本及估計銷售所需成本計算。

#### (j) 確認及取消確認金融工具

當本集團成為工具合同條文的一方，則在資產負債表確認金融資產及金融負債。

當自資產收取現金流之合約權利屆滿時；本集團將所有資產所有權絕大部份風險及回報轉讓時；或本集團既未轉讓亦無保留資產的絕大部份風險及回報時，惟尚未保留對資產的控制權時，取消確認金融資產。取消確認金融資產後，資產賬面值與已收及應收代價及直接於權益內確認之累計損益之總和差額於收益表內確認。

當有關合約內指定之責任解除、取消或屆滿時取消確認金融負債。取消確認金融負債之賬面值與已收代價之差異於收益表內確認。

## 財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

**(k) 投資**

投資於根據合約(有關條款規定須於相關市場制訂之時限內交付投資)購買或出售時按交易日確認及取消確認，按公平值加上直接應佔交易成本初步計量，惟按公平值計入收益表之金融資產則除外。

*(i) 按公平值記入收益表之金融資產*

按公平值記入收益表之金融資產乃持作買賣投資或於初步確認時指定為按公平值記入收益表之投資。該等投資其後按公平值計量。因該等投資之公平值變動所產生之收益或虧損乃於收益表內確認。

*(ii) 可供出售金融資產*

可供出售金融資產指並未分類為按公平值計入收益表的金融資產的非衍生金融資產。可供出售金融資產其後按公平值計量。因該等投資公平值變動產生的損益直接於權益確認，直至有關投資被出售或被確認為減值後，以往於權益內確認之累計損益計入收益表。

分類為可供出售金融資產之股本投資於收益表確認減值虧損，有關減值虧損其後不能自收益表撥回。分類為可供出售金融資產之債務工具於收益表確認減值虧損，其後倘在確認減值虧損發生後工具之公平值隨後來發生事件有客觀關連而有所增加，有關減值虧損可被撥回並於收益表中確認。

**(l) 應收賬款及其他應收款項**

應收賬款及其他應收款項乃不在交投活躍市場報價之固定或可釐定付款的非衍生金融資產並初步按公平值確認，其後則以實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備計量。應收賬款及其他應收款項之減值撥備於有客觀證據顯示本集團無法按應收款項之原有條款收回所有金額時作出。撥備金額為應收款項賬面值與估計日後現金流量按初步確認時所用實際利率貼現之現值間差額。撥備金額於收益表內確認。

減值虧損於往後期間撥回，並於應收款項之可收回金額增加可與確認減值後發生之事件客觀關連之情況下在收益表確認，惟應收款項於撥回減值日期之賬面值不得超逾假設並無確認減值應存在之經攤銷成本。

## 財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### **(m) 現金及現金等值物**

就現金流量表而言，現金及現金等值物指可隨時轉換為已知數額現金且所承受價值變動風險甚微之銀行及手頭現金、存放於銀行及其他財務機構之活期存款以及短期高流通性投資。須應要求償還之銀行透支組成本集團現金管理整體之一部份，亦計入現金及現金等值物。

#### **(n) 金融負債及股本工具**

金融負債及股本工具按所訂立合約安排之內容及香港財務申報準則項下金融負債及股本工具之釋義分類。股本工具為反映扣除所有負債後本集團資產剩餘權益之合約。下文載列就特定金融負債及股本工具採納之會計政策。

#### **(o) 借款**

借款初步按公平值扣除所產生交易成本確認，其後以實際利率法按攤銷成本計量。

借款分類為流動負債。除非本集團具無條件權力，遞延負債還款期至結算日起計最少12個月後則作別論。

#### **(p) 應付賬款及其他應付款項**

應付賬款及其他應付款項初步按公平值確認，其後以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響甚微，於此情況下，則按成本入賬。

#### **(q) 股本工具**

本公司發行之股本工具在扣除直接發行成本後按所收取所得款項記賬。

#### **(r) 收益確認**

收益按已收或應收代價之公平值計量，並於經濟利益將歸入本集團及收益金額能可靠地計量後予以確認。

銷售商品之收益於擁有權絕大部分風險及回報轉移時確認，一般與貨品付運及擁有權移交客戶之時間相符。

媒體管理服務之收益乃於該等服務實施時予以確認。

租金收入以直線法於租期內確認。

利息收入以實際利率法按時間比例基準確認。



## 財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

**(s) 僱員福利***(i) 僱員年假*

僱員之年假及長期服務假期之權利於僱員享有有關權利時確認。本集團會就僱員截至結算日止提供服務產生之年假及長期服務假期之估計負債作出撥備。

僱員之病假及產假於休假時方會確認。

*(ii) 退休金承擔*

本集團向為全體僱員而設之定額供款退休計劃作出供款。本集團及僱員對計劃作出之供款乃按員工基本薪金之特定比率計算。在綜合收益表扣除之退休福利計劃成本乃指本集團應向有關基金支付之供款。

*(iii) 離職福利*

本公司必須有周詳之正式計劃(該計劃必須沒有任何實際撤銷的可能)，明確表明終止僱用員工或對自願遣散的僱員提供福利，方會確認離職福利。

**(t) 以股份為基準之付款**

本集團向若干董事、主要僱員及顧問發行以股本結算之以股份為基準之付款。以股本結算之以股份為基準之付款按授出日期股本工具之公平值，並扣除非市場歸屬條件之影響後計算。以股本結算之以股份為基準之付款於授出日期釐定之公平值，根據本集團所估計最終就非市場歸屬條件歸屬及調整之股份，以直線法於歸屬期內支銷。

**(u) 政府補貼**

當能夠合理保證本集團符合補貼之附帶條件，且會獲授政府補貼時，方會確認政府補貼。

用作補償本集團已產生開支或虧損或旨在為本集團提供即時資助(而無未來相關成本)之應收政府補貼，乃於應收期間確認為收入。

## 財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### (v) 稅項

所得稅支出指即期及遞延稅項之總計。

即期應付稅項按年內應課稅溢利計算。應課稅溢利有別於收益表所呈報溢利，原因為其不包括於其他年度應課稅或可扣稅之收入或開支，亦不包括永遠毋須課稅或不可扣稅之項目。本集團有關即期稅項之負債採用於結算日前已頒佈或實際頒佈之稅率計算。

遞延稅項採用資產負債表負債法，就財務報表所示資產及負債之賬面值與計算應課稅溢利所依據相關稅基間之差額確認入賬。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認入賬，並於應課稅溢利有可能用作抵銷可扣稅暫時差額、未動用稅項虧損或未動用稅項抵免之情況下，確認遞延稅項資產。倘暫時差額源自商譽或初次確認不會影響應課稅溢利或會計溢利之交易(業務合併除外)資產或負債，則不會確認有關資產及負債。

遞延稅項負債就源自於附屬公司投資及合營企業之權益之應課稅暫時差額予以確認，惟本集團能控制暫時差額之撥回時間及暫時差額於可見未來不會撥回之情況除外。

遞延稅項資產之賬面值於各個結算日檢討，並於不再可能有足夠應課稅溢利抵銷全部或部分將予收回資產情況下作出相應扣減。

遞延稅項以預期適用於償還負債或變現資產期間之稅率，按於結算日前已生效或實際生效之稅率計算。遞延稅項扣自或計入收益表，除非其與直接扣自或計入權益之項目相關，於該情況下，遞延稅項亦於權益處理。

遞延稅項資產及負債於有可合法執行權利將即期稅項資產抵銷即期稅項負債，及與相同稅務機關徵收之所得稅相關，且本集團擬按淨額基準清償其即期稅項資產及負債之情況下予以抵銷。

## 財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

**(w) 有關連人士**

有關人士於下列情況下屬與本集團有關連：

- (i) 有關人士直接或間接透過一家或以上仲介機構，控制本集團，或受本集團控制，或受共同控制；於本集團擁有能對本集團行使重大影響力之權益；或對本集團具共同控制權；
- (ii) 有關人士為聯繫人士；
- (iii) 有關人士為合營企業；
- (iv) 有關人士為本公司或其母公司主要管理人員；
- (v) 有關人士為(i)或(iv)項所述任何個別人士之近親；
- (vi) 有關人士為受控制、受共同控制或受重大影響之實體，或有關實體之重大投票權直接或間接屬於(iv)或(v)項所述任何個別人士所有；或
- (vii) 有關人士為就本集團或任何屬本集團有關連人士之實體之僱員福利而設之僱用後福利計劃。

**(x) 分部報告**

分部為本集團可分割部份，乃從事提供產品與服務(業務分部)，或於特定經濟環境提供產品或服務(地區分部)，且面對之風險及回報有別於其他分部。

根據本集團內部財務報告，本集團已決定業務分部為主要報告形式，而地區分部則為次要報告形式。

分部收益、開支、資產及負債包括直接源自分部，且能按合理基準分配至該分類之項目。未分配成本主要指公司開支。分部資產主要包括固定資產、商譽、存貨及應收賬款。分部負債包括經營負債，惟不包括稅項負債及公司借款等項目。

分部收益、開支、資產及負債於對銷集團內公司間結餘及集團內公司間交易前釐定，作為綜合賬目其中一環，惟本集團旗下企業於單一分部之集團內公司間結餘及交易除外。

分部資本開支為期內產生用以購入有形及無形分部資產，且預期將於一段期間以上動用之成本總額。

## 財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### (y) 資產減值

於各結算日，本集團審閱其有形及無形資產(商譽、投資、存貨及應收賬款除外)之賬面值，以釐定是否有跡象顯示有關資產出現減值虧損。倘存在任何有關減值虧損，資產之可收回金額予以估計，以釐定任何減值虧損程度。倘不可能估計個別資產之可收回金額，本集團會估計資產所屬現金產生單位之可收回金額。

可收回金額為公平值減出售成本與使用價值兩者之較高者。於評估使用價值時，估計日後現金流量乃採用稅前貼現率折算為現值，以反映貨幣時值之現行市場評估以及資產之特定風險。

倘資產或現金產生單位之可收回金額估計將低於其賬面值，則資產或現金產生單位之賬面值會減至其可收回金額。減值虧損即時於收益表確認，除非有關資產按重估金額入賬，於此情況下，減值虧損被當作重估減值處理。

倘其後撥回減值虧損，資產或現金產生單位之賬面值會增至經修訂之估計可收回金額，惟已增加之賬面值不得超逾過往年度並無就資產或現金產生單位確認減值虧損應釐定之賬面值。撥回減值虧損即時於收益表確認，除非有關資產按重估價值入賬，於此情況下，撥回減值虧損被當作重估升值處理。

#### (z) 撥備及或然負債

倘本集團需就過往事件承擔現時法律或推定責任，且履行該責任極有可能導致經濟利益流出，並能可靠估計金額，則會就不確定時間或金額之負債確認撥備。倘貨幣時間值重大，則按預期履行責任之開支現值作出撥備。

倘不大可能需要流出經濟利益，或金額不能可靠估計，則有關責任披露為或然負債，除非流出之可能性極微則另作別論。僅透過出現或不出現一項或以上日後事件確定其存在與否之可能責任，亦披露為或然負債，除非流出之可能性極微則另作別論。

#### (aa) 結算日後事項

提供有關本集團於結算日狀況之額外資料或顯示持續經營假設並不適當之結算日後事項屬須作出調整之事項，並於財務報表反映。結算日後之非調整事項倘屬重大，會於財務報表附註披露。

## 財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 4. 關鍵判斷及主要估計

**估計不明朗因素之主要來源**

很大可能導致下一個財政年度資產及負債賬面值須作出重大調整之未來主要假設及於結算日估計不明朗因素之其他主要來源於下文討論。

**(a) 固定資產及折舊**

本集團釐定其固定資產的估計可用年期及相關折舊開支。此項估計乃根據性質及功能相若之固定資產過往實際可用年期為基準作出。本集團將於可用年期調整有別於以往估計的折舊費用，亦會撇銷或撇減已棄置或售出之技術過時或非策略資產。

**(b) 所得稅**

本集團於各地均需繳納所得稅項。於釐定各項所得稅項準備時，需運用重大估計。某些實體現時所採納之稅務政策可能其後根據具追溯影響之詮釋或行政理由而須進行審閱。若該等事項之最終稅項支出與原先之記錄額不同，該差異將影響當期之所得稅項。

**(c) 商譽減值**

本集團至少每年釐定商譽是否減值。釐定商譽是否出現減值須對已分配商譽之現金產生單位之使用價值作出估計。估計使用價值要求本集團對來自現金產生單位之預期未來現金流量作出估計，亦要選擇合適折現率計算該等現金流量之現值。商譽之減值虧損6,860,000港元(二零零七年：247,663,000港元)於二零零八年內經確認後，商譽於二零零八年十二月三十一日之賬面值為零港元(二零零七年：零港元)。商譽減值測試之詳情載於財務報表附註19。

**(d) 應收賬款及其他應收款項之減值**

本集團會根據應收賬款及其他應收款之可收回性評估、繼後結付款項之賬齡分析及管理層判斷作出呆壞賬減值虧損。倘事件或情況變動顯示結餘可能無法收回，則產生減值。確認呆壞賬需要使用判斷及估計。倘實際結果與原有估計不同，則有關差額將會對於該估計已作出變動之年度內應收賬款及其他應收款之賬面值產生影響。倘應收款項之財務狀況惡化，以至削弱其還款能力，則或須計提額外撥備。於二零零八年十二月三十一日，本集團資產負債表共確認呆壞賬及應收賬款及其他應收款項撥備61,930,000港元(二零零七年：45,220,000港元)。

**(e) 存貨撥備**

滯銷存貨之撥備根據存貨之賬齡及估計可變現淨值而作出。評估撥備金額涉及判斷及估計。倘未來實際結果與原先估計有異時，該等差異將會影響存貨之賬面值及該估計發生變動期間撥備支出／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

### 4. 關鍵判斷及主要估計(續)

#### (e) 存貨撥備(續)

存貨之可變現淨值乃於日常業務過程中作出之估計售價減估計完成成本及出售開支。此等估計乃根據現時市況及類似性質之製造及出售產品之過往經驗而作出，並會因應客戶品味及競爭對手就劇烈行業週期所作行動而有重大變化。本集團會於各結算日重新評估估計。

#### (f) 股份為基礎之付款費用

授予各董事、僱員及顧問的購股權之公平值於相關購股權授出當日釐定，於歸屬期內以開支註銷，並於本集團的股份基礎給付儲備中作出相應的調整。於評估該等購股權的公平值時，採納了柏力克－舒爾斯股權定價模式(「柏力克－舒爾斯模式」)。柏力克－舒爾斯模式是被普遍採納用以計算購股權公平值的方法之一。柏力克－舒爾斯模式必須輸入主觀假設，這些假設包括股利的預期收益率和購股權的預計年期。此等假設如有任何變動均足以對購股權之公平值的估計構成重大影響。

### 5. 財務風險管理

本集團業務面對各種財務風險，包括外匯風險、價格風險、信貸風險、流動性風險及利率風險。本集團之整體風險管理計劃專注於金融市場不可預測之特性，務求降低對本集團財務表現帶來之潛在負面影響。

#### (a) 外匯風險

由於本集團大部分業務交易、資產及負債主要是本集團之功能貨幣，故面對之外匯風險甚微。本集團現時並無就外幣交易、資產及負債制定外匯對沖政策。本集團將密切監控其外匯風險，並於需要時考慮對沖重大外匯風險。

#### (b) 價格風險

本集團按公平值記入收益表之金融資產乃按各結算日之公平值計量。因此，本集團面臨股本證券價值風險。董事管理此風險之方法為維持具不同風險特徵之投資組合。

下文之敏感度分析乃按結算日時所面臨之債務證券價格風險而釐定。

若單位價格上升／下跌10%，其他變數不變，截至二零零八年十二月三十一日止年度之綜合除稅後虧損應減少／增加約2,369,000港元(二零零七年：無)，乃因為按公平值記入收益表之金融資產之公平值變動所致。

## 財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 5. 財務風險管理(續)

**(c) 信貸風險**

本集團之信貸風險主要來自其現金及銀行結存、應收賬款／其他應收款項，以及按公平值記入收益表之金融資產。

為盡量減低信貸風險，董事已委派小組負責釐定信貸限額、信貸批核及其他檢查程序。此外，董事定期檢討各個別貿易債項之可收回額，確保就不可收回債項確認足夠減值虧損。就此，董事認為本集團之信貸風險已大大減低。

現金及銀行結存及按公平值記入收益表之金融資產之信貸風險有限，因為對方乃獲國際信貸評級機構評以高信貸評級之銀行。

**(d) 流動性風險**

本集團之政策為定期監控現時及預期流動資金需要，以確保維持充裕現金儲備，應付其短期及長期流動資金需要。

**(e) 利率風險**

本集團之重大銀行存款乃按固定利率計息，因此須承擔公平值利率風險。

除上文所列者外，本集團並無其他重大付息資產及負債，本集團的收入及經營現金流量大致上獨立於市場利率的變動。

**(f) 公平值**

綜合資產負債表所示本集團金融資產及金融負債之賬面值與其各自公平值相若。

## 6. 資本風險管理

本集團管理其資本以確保本集團實體持續經營並通過優化債務及權益結餘為股東帶來最大回報。本集團整體策略與往年無異。

本公司之資本結構包括現金及現金等值物，以及本公司股本持有人應佔權益(包括已發行股本、儲備及累計虧損)。

本公司董事會每年檢討資本結構。作為該檢討之一部份，本公司董事考慮了資本成本及有關各類資本之風險。根據本公司董事檢討之結果，本集團將通過籌集新股本或發行新債務來平衡其整體資本結構。

## 財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 7. 營業額

本集團之營業額(指向消費者出售消費產品、媒體管理服務費及物業租金收入)如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
製造、零售及分銷消費產品	<b>297,382</b>	659,043
媒體管理服務費	-	20,316
租金收入	<b>914</b>	869
	<b>298,296</b>	680,228

### 8. 其他收入

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
利息收入	<b>4,352</b>	11,103
撥回應收賬款撥備	-	2,107
撥回其他應收款項撥備	-	555
稅項補貼	<b>3,528</b>	312
撥回其他應付款項及應計費用	<b>10</b>	913
雜項收入	<b>6,234</b>	1,343
	<b>14,124</b>	16,333

### 9. 分部資料

#### (a) 主要報告形式－業務分部

本集團將其業務活動分為兩個主要業務分部：

中國零售及分銷 — 於中國製造、零售及分銷消費產品以及提供媒體管理服務

物業投資 — 持有及投資物業

#### (b) 次要報告形式－地區分部

由於本集團之收益及資產主要來源於中國之客戶及經營，故並無呈報地區分部資料，且因此並無披露本集團地區分部之進一步分析。



## 財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

9. 分部資料(續)  
主要報告形式－業務分部

	中國零售 及分銷 千港元	物業投資 千港元	企業及 未分配 千港元	綜合 千港元
<b>截至二零零八年十二月三十一日止年度</b>				
營業額	297,382	914	-	298,296
分部業績	(144,749)	(1,109)	-	(145,858)
其他收入				4,362
未分配支出				(16,737)
經營虧損				(158,223)
應佔一間共同控制實體之虧損	(4,019)	-	-	(4,019)
除稅前虧損				(162,252)
<b>於二零零八年十二月三十一日</b>				
分部資產	214,926	8,833	-	223,759
未分配資產				147,590
資產總值				371,349
分部負債	33,873	309	-	34,182
未分配負債				20,342
負債總額				54,524
其他分部資料：				
資本開支	5,565	-	5	5,570
折舊	(3,797)	-	(124)	(3,921)
商譽之減值虧損	(6,860)	-	-	(6,860)
固定資產撇銷	(265)	-	-	(265)
存貨撇銷	(159)	-	-	(159)
壞賬／減值支出	(28,247)	-	-	(28,247)
持作重售物業之撇銷	-	(1,600)	-	(1,600)

## 財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 9. 分部資料(續)

## 主要報告形式－業務分部(續)

	中國零售 及分銷 千港元	物業投資 千港元	企業及 未分配 千港元	綜合 千港元
截至二零零七年十二月三十一日止年度				
營業額	679,359	869	-	680,228
分部業績	(373,872)	934	-	(372,938)
其他收入				12,329
未分配支出				(19,663)
經營虧損				(380,272)
融資成本				(311)
應佔一間共同控制實體之虧損	(1,320)	-	-	(1,320)
除稅前虧損				(381,903)
於二零零七年十二月三十一日				
分部資產	331,159	10,433	-	341,592
於一間共同控制實體之投資	2,081	-	-	2,081
未分配資產				180,617
資產總值				524,290
分部負債	42,999	279	-	43,278
未分配負債				16,164
負債總額				59,442
其他分部資料：				
資本開支	17,547	-	71	17,618
折舊	(1,857)	-	(220)	(2,077)
商譽之減值虧損	(247,663)	-	-	(247,663)
固定資產撇銷	(991)	-	-	(991)
壞賬／減值支出	(33,580)	-	(22)	(33,602)
持作重售物業之撇銷撥回	-	500	-	500

## 財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 10. 融資成本

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
銀行貸款之利息	-	279
須於五年內全數償還之股東貸款之利息	-	32
	-	311

## 11. 所得稅支出

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
香港利得稅		
- 往年撥備不足	-	27
中國稅項		
- 本期	5,443	27,281
- 去年之撥備不足／(超額撥備)	67	(14,672)
	5,510	12,636

由於每間個別香港公司就稅務而言均持續錄得虧損，故並無作出香港利得稅撥備。

中國應課稅溢利之稅項乃按該等附屬公司經營所在地中國之適用稅率及根據相關之現行法律、詮釋及慣例計提撥備。

第十屆全國人民代表大會於二零零七年三月十六日通過之新中國企業所得稅法引入多項變動，當中包括內資及外資企業之企業所得稅率劃一為25%。新稅法自二零零八年一月一日起生效。本年度之綜合收益表已反映新稅法對本集團之綜合財務報表之影響。

## 財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 11. 所得稅支出(續)

所得稅支出與除稅前虧損乘以香港利得稅稅率之乘積對賬如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
除稅前虧損	<b>(162,252)</b>	(381,903)
按香港利得稅稅率16.5%(二零零七年：17.5%)		
計算之稅款	<b>(26,772)</b>	(66,833)
毋須課稅收入之稅務影響	-	(334)
不予扣減開支之稅務影響	<b>31,462</b>	105,167
獲中國稅務機關給予優惠稅率之稅務影響	-	(1,727)
未確認暫時差額之稅務影響	-	84
於其他司法權區經營之附屬公司之不同稅率 之稅務影響	<b>(9,478)</b>	(11,888)
未確認稅項虧損之稅務影響	<b>9,568</b>	2,581
分佔共同控制實體業績之稅務影響	<b>663</b>	231
往年撥備不足/(超額撥備)淨額	<b>67</b>	(14,645)
所得稅支出	<b>5,510</b>	12,636

於結算日，本集團及本公司有可供對銷日後溢利之未動用稅項虧損分別為66,301,000港元(二零零七年：18,419,000港元)及3,739,000港元(二零零七年：3,739,000港元)。本年度，由於日後溢利來源暫不可確定，故並無確認遞延稅項資產。就約542,000港元、95,000港元、3,849,000港元及49,094,000港元之未確認稅務虧損，將分別於二零一零年、二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日屆滿。其他稅務虧損可無限期結轉。本集團未動用稅項虧損包括相關稅務部門尚未同意之虧損54,839,000港元(二零零七年：664,000港元)。

由於所有其他臨時差額之影響並不重大，故並無就截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止兩個年度作出遞延稅項撥備。

## 財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 12. 年度虧損

本年度集團之虧損乃扣減下列項目後列賬：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
廣告費用	<b>138,701</b>	330,425
應收賬款撥備(計入其他經營支出)	<b>13,770</b>	20,836
存貨撥備(計入銷售存貨成本)	<b>3,607</b>	7,573
其他應收款項撥備(計入其他經營支出)	<b>1,074</b>	5,193
核數師酬金	<b>1,380</b>	1,500
銷售存貨成本	<b>175,540</b>	360,182
折舊	<b>3,921</b>	2,077
產生租金收入之直接經營支出	<b>422</b>	423
按公平值記入收益表之金融資產之公平值虧損	<b>838</b>	-
固定資產撇銷	<b>265</b>	991
固定資產減值虧損(計入其他經營支出)	<b>3,386</b>	-
可供出售金融資產之減值虧損(計入其他經營支出)	<b>169</b>	-
投資一間共同控制實體之商譽之減值虧損(計入其他經營支出)	<b>884</b>	-
預付款項及按金之減值虧損(計入其他經營支出)	<b>5,357</b>	-
存貨撇銷(計入已售存貨成本)	<b>159</b>	-
出售固定資產之虧損	-	2
土地及樓宇之經營租約	<b>9,034</b>	8,049
僱員成本(包括董事酬金)(附註13)	<b>46,116</b>	36,882

## 13. 僱員成本(包括董事酬金)

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
薪金及津貼	<b>39,146</b>	27,696
以股份支付購股權福利支出	<b>3,081</b>	8,460
未享用年假超額撥備	-	(116)
退休福利計劃供款	<b>3,889</b>	842
	<b>46,116</b>	36,882

## 財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 14. 董事及僱員酬金

## (a) 董事酬金

各董事酬金如下：

董事姓名	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情花紅 千港元	獎勵金 千港元	其他福利 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	董事 離職補償 千港元	以股份 支付之付款 千港元	總計 千港元
倪新光先生	-	952	29	-	-	12	-	-	993
王志明先生	-	757	17	-	-	12	-	-	786
陳偉森先生	154	-	-	-	-	-	-	-	154
何偉業先生	154	-	-	-	-	-	-	-	154
呂巍先生	154	-	-	-	-	-	-	-	154
二零零八年總計	462	1,709	46	-	-	24	-	-	2,241

董事姓名	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情花紅 千港元	獎勵金 千港元	其他福利 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	董事 離職補償 千港元	以股份 支付之付款 千港元	總計 千港元
倪新光先生	-	960	-	-	-	12	-	-	972
王志明先生	-	591	-	-	-	12	-	-	603
陳偉森先生	120	-	-	-	-	-	-	-	120
何偉業先生(i)	89	-	-	-	-	-	-	-	89
鄧志榮先生(ii)	31	-	-	-	-	-	-	-	31
呂巍先生	120	-	-	-	-	-	-	-	120
二零零七年總計	360	1,551	-	-	-	24	-	-	1,935

(i) 於二零零七年四月三日獲委任。

(ii) 於二零零七年四月三日辭任。

於截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度內，並無任何安排使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

## 14. 董事及僱員酬金(續)

**(b) 五名最高薪酬人士**

本集團於本年度之五位最高薪酬人士包括2位(二零零七年：2位)董事，彼等之酬金已於上文載列之分析中呈現。其餘3位(二零零七年：3位)之酬金載列如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
薪金及津貼	1,929	1,411
以股份支付購股權福利	3,081	8,364
退休福利計劃供款	30	13
	<b>5,040</b>	<b>9,788</b>

酬金介乎下列範圍：

	人數	
	二零零八年	二零零七年
零港元至1,000,000港元	1	-
1,000,001港元至2,000,000港元	-	1
2,000,001港元至3,000,000港元	2	-
3,000,001港元至4,000,000港元	-	1
4,000,000港元以上	-	1

年內本公司並無向任何五名最高薪酬人士支付任何酬金，作為加入本集團之獎勵或失去職位之賠償。

## 15. 本公司權益持有人應佔年度虧損

本公司權益持有人應佔年度虧損包括溢利約25,924,000港元(二零零七年：虧損522,537,000港元)，乃於本公司之財務報表內處理。

## 16. 股息

董事不建議派發截至二零零八年十二月三十一日止年度股息(二零零七年：零港元)。

## 17. 每股虧損

**每股基本虧損**

本公司權益持有人應佔每股基本虧損乃以年內本公司權益持有人應佔虧損約165,508,000港元(二零零七年：約385,289,000港元)及年內加權平均已發行普通股股份數目7,324,281,000股(二零零七年：6,229,749,000股)為計算基準。

**每股攤薄虧損**

所有潛在普通股之攤薄影響於截至二零零七年十二月三十一日止年度具有反攤薄作用。

由於本公司於截至二零零八年十二月三十一日止年度並無任何具潛在攤薄影響之普通股，故並無呈列每股攤薄虧損。

## 財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 18. 固定資產

	本集團					
	租賃 物業裝修 千港元	傢俬、 裝置及 辦公室設備 千港元	呼叫中心 系統 千港元	廠房及設備 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
<b>成本</b>						
二零零七年一月一日	465	1,251	1,610	37	346	3,709
添置	6,277	6,259	3,362	11	1,709	17,618
出售／撤銷	-	(100)	(1,654)	-	-	(1,754)
匯兌差額	5	70	44	3	24	146
於二零零七年十二月三十一日 及二零零八年一月一日	6,747	7,480	3,362	51	2,079	19,719
添置	224	3,335	554	-	1,457	5,570
收購附屬公司	890	901	788	-	255	2,834
撤銷	(211)	(195)	-	-	-	(406)
匯兌差額	392	475	213	3	140	1,223
於二零零八年十二月三十一日	8,042	11,996	4,917	54	3,931	28,940
<b>累積折舊及減值</b>						
二零零七年一月一日	175	298	350	7	87	917
年度折舊	486	818	492	9	272	2,077
出售／撤銷	-	(40)	(720)	-	-	(760)
匯兌差額	16	43	15	2	15	91
於二零零七年十二月三十一日 及二零零八年一月一日	677	1,119	137	18	374	2,325
年度折舊	794	1,833	649	11	634	3,921
撤銷	(53)	(88)	-	-	-	(141)
減值虧損	-	1,394	1,961	23	8	3,386
匯兌差額	30	88	32	2	29	181
於二零零八年十二月三十一日	1,448	4,346	2,779	54	1,045	9,672
<b>賬面值</b>						
於二零零八年十二月三十一日	<u>6,594</u>	<u>7,650</u>	<u>2,138</u>	<u>-</u>	<u>2,886</u>	<u>19,268</u>
於二零零七年十二月三十一日	<u>6,070</u>	<u>6,361</u>	<u>3,225</u>	<u>33</u>	<u>1,705</u>	<u>17,394</u>



## 財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 18. 固定資產(續)

就關閉若干位於中國之電話服務中心而言，本集團曾就其固定資產於二零零八年之可收回金額進行覆核。覆核導致確認減值虧損3,386,000港元(二零零七年：零港元)，已於綜合收益表內確認。

	租賃物業裝修 千港元	本公司 辦公設備 千港元	總計 千港元
<b>成本</b>			
於二零零七年一月一日	387	161	548
添置	—	71	71
於二零零七年十二月三十一日 及二零零八年一月一日	387	232	619
添置	—	5	5
於二零零八年十二月三十一日	387	237	624
<b>累積折舊及減值</b>			
於二零零七年一月一日	97	110	207
年度折舊	193	27	220
於二零零七年十二月三十一日 及二零零八年一月一日	290	137	427
年度折舊	97	27	124
於二零零八年十二月三十一日	387	164	551
<b>賬面值</b>			
於二零零八年十二月三十一日	—	73	73
於二零零七年十二月三十一日	97	95	192

## 財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 19. 商譽

	本集團 千港元
<b>成本</b>	
於二零零七年一月一日	28,422
產生自收購一間附屬公司(附註(a))	219,241
	<hr/>
於二零零七年十二月三十一日	247,663
產生自收購一間附屬公司(附註(b))	6,860
	<hr/>
於二零零八年十二月三十一日	254,523
	<hr/>
<b>累計減值虧損</b>	
於二零零七年一月一日	-
於本年度確認之減值虧損	247,663
	<hr/>
於二零零七年十二月三十一日	247,663
於本年度確認之減值虧損	6,860
	<hr/>
於二零零八年十二月三十一日	254,523
	<hr/>
<b>賬面值</b>	
於二零零八年十二月三十一日	-
	<hr/> <hr/>
於二零零七年十二月三十一日	-
	<hr/> <hr/>

附註：

(a) 於二零零七年，商譽增加約219,241,000港元為支付收購Top Pro集團之遞延代價。

本集團於二零零五年收購Top Pro集團，根據上述收購事項之買賣協議，代價包括現金代價25,000,000港元(「現金代價」)、遞延現金代價(「遞延現金代價」)及發行代價股份(「代價股份」)。收購Top Pro集團於二零零六年四月完成。現金代價部份已於二零零六年四月完成時悉數繳付。遞延現金代價及發行代價股份乃指代價之或然部份，與Top Pro集團之未來財務表現有關。

遞延現金代價等於Top Pro集團於收購完成後第一個完整財政年度(「遞延代價期間」)之經審核綜合淨溢利。遞延現金代價之最高金額為不高於50,000,000港元。

代價股份之總價值為Top Pro集團於遞延代價期間之經審核綜合淨溢利之三倍。代價股份股數最多不超過1,500,000,000股。

根據有關上述收購之協議所訂定條款，本集團於二零零七年共支付50,000,000港元之遞延現金代價及發行約1,471,659,000股代價股份(附註32(c))。

(b) 於二零零八年，商譽乃因收購上海七星網絡購物有限公司(「七星網絡」)(附註35(a)(i))而產生並歸入在中國通過互聯網零售及分銷消費產品之現金產生單位(「現金產生單位」)。

## 財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 19. 商譽(續)

在中國通過互聯網進行消費產品零售分銷之現金產生單位之可收回值是根據使用價值而釐定。計算使用價值所使用的主要假設包括期內營業額、預算毛利率及經常費用。管理層估算可反映目前市場對時間價值之貼現率以及與相關單位有關之特定風險。增長率乃以現金產生單位所經營之一般中國零售業務之長期平均經濟增長率為基準。預算營業額、毛利率及經常費用假設乃以過往實際及對市場發展之預期為基準。

本集團按經管理層審批之五年期財政預算編製現金流量預測。就現值進行現金流量預測時所用之貼現率為18%，至於超過五年期之現金流量最終價值則按推定增長率3%釐定。

於二零零八年十二月三十一日，商譽之可收回金額極少，故已於年內作出全數撥備。

## 20. 無形資產

本集團  
互聯網平台  
千港元

## 成本

於業務合併時收購及於二零零八年十二月三十一日

1,095

本集團透過附註35(a)(i)所述之業務合併收購互聯網平台。互聯網平台所餘攤銷年期為五年。於截至二零零八年十二月三十一日止年度並無攤銷開支，因為此乃於二零零八年十二月收購得來。

## 21. 於附屬公司之權益

	本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非上市投資，按成本	<b>287,897</b>	257,897
附屬公司貸款	<b>1,156,453</b>	1,155,096
	<b>1,444,350</b>	1,412,993
減：減值虧損	<b>(1,324,908)</b>	(1,332,074)
	<b>119,442</b>	80,919

附屬公司貸款乃為無抵押、免息及無須於十二個月內償還。

## 財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 21. 於附屬公司之權益(續)

就本公司董事認為對本集團業績有重大貢獻或持有本集團資產或負債之重大部份之附屬公司詳情載列如下。本公司董事認為，將附屬公司之全面資料列出會導致篇幅過於冗長。

名稱	註冊成立／登記及 經營地點及法團類型	已發行股本／ 註冊資本	所有權權益／投票權／ 分享利潤之百分比		主要業務
			直接	間接	
長樺有限公司	香港，有限公司	100股每股面值1港元 之普通股	99.51%	-	投資控股
鉅順發展有限公司	香港，有限公司	2股每股面值1港元 之普通股	100%	-	投資物業
Top Pro Limited	英屬處女群島， 有限公司	1股每股面值1美元 之普通股	100%	-	投資控股
北京七星聯強國際商貿 有限公司#	中國，有限責任公司	人民幣10,000,000元	-	84.58%	通過電視頻道零售 及分銷消費產品
福州藍頓生命科技有限公司	中國，外商獨資有限 責任公司	40,000,000港元	-	99.51%	投資控股
福州盛星網絡資訊諮詢服務 有限公司#	中國，有限責任公司	人民幣500,000元	-	99.51%	為集團公司提供 呼叫中心服務
上海七星網絡購物有限公司	中國，有限責任公司	人民幣1,000,000元	-	59.71%	通過互聯網零售及 分銷消費產品
七星購物(中國)有限公司 (「中國七星」)	中國，外商獨資有限 責任公司	人民幣360,000,000元*	-	100%	投資控股、零售及 批發消費產品

## 財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 21. 於附屬公司之權益(續)

名稱	註冊成立/登記及 經營地點及法團類型	已發行股本/ 註冊資本	所有權權益/投票權/ 分享利潤之百分比		主要業務
			直接	間接	
七星購物有限公司	香港, 有限公司	1股每股面值1港元之 普通股	-	100%	投資控股
上海七星電子商務有限公司#	中國, 有限責任公司	人民幣1,000,000元	-	99.56%	投資控股、通過 電視頻道零售 及批發消費產品
上海七星國際購物有限公司 (「上海七星」)	中國, 有限責任公司	人民幣6,000,000元	-	99.51% (附註)	投資控股、通過 電視頻道零售 及批發消費產品
上海七星營銷有限公司#	中國, 有限責任公司	人民幣1,000,000元	-	99.51%	於上海零售及分銷 消費產品
上海七星商貿有限公司#	中國, 有限責任公司	人民幣500,000元	-	99.51%	通過電視頻道零售 及分銷消費產品
上海七星益靈廣告有限公司#	中國, 有限責任公司	人民幣1,000,000元	-	99.51%	提供廣告服務
上海喜世多漢英廚具 有限公司## (「上海喜世多」)	中國, 中外合資經營 有限責任公司	人民幣20,000,000元**	-	92.6%	零售及批發廚具

\* 中國七星之註冊資本為人民幣360,000,000元, 當中人民幣294,230,000元已於二零零八年十二月三十一日繳付。

\*\* 上海喜世多之註冊資本為人民幣20,000,000元, 當中人民幣12,100,000元已於二零零八年十二月三十一日繳付。

# 由上海七星直接持有

## 由上海七星直接持有41.8%

## 財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 21. 於附屬公司之權益(續)

附註：雖然本集團於上海七星並無任何股本權益，上海七星及其附屬公司(「上海七星集團」)仍被視為附屬公司，此乃由於根據本集團訂立之架構合同(定義見本公司於二零零六年九月七日發表之公佈)，本集團可控制上海七星集團之財務及營運政策。

概無任何附屬公司發行任何債務證券。

### 22. 於一間共同控制實體之投資

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非上市投資： 應佔淨資產	-	2,081

於二零零八年十二月三十一日，本集團擁有該共同控制實體之控制權，故將之以附屬公司處理。

### 23. 可供出售金融資產

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於一月一日	160	150
匯兌差額	9	10
減值虧損	(169)	-
於十二月三十一日	-	160

### 24. 持作重售物業

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於一月一日	10,300	9,800
(撇銷)/撇銷撥回	(1,600)	500
於十二月三十一日	8,700	10,300

## 財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 24. 持作重售物業(續)

持作重售物業之賬面值分析如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於香港根據以下租約持有： 租期介乎10至50年	<b>8,700</b>	10,300

於二零零八年十二月三十一日，按可變現淨值列賬之持作重售物業之賬面值為8,700,000港元(二零零七年：10,300,000港元)。

## 25. 存貨

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
製成品	<b>13,350</b>	38,652

## 26. 應收賬款及應收票據

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
應收賬款(附註)	<b>40,012</b>	85,641
應收票據	-	2,781
	<b>40,012</b>	88,422

附註：

本集團之營業額包括出售產品或提供服務之發票金額及租金收入。於中國零售及分銷分部中，零售客戶之銷售以貨到付款基準，於貨品送達時支付予代本集團收取賬款之物流服務商，而物流服務商於15至60日內償付予本集團。而於中國零售及分銷分部中，分銷商銷售之付款期限一般介乎30至180日。租金收入乃根據各項協議之條款支付，一般於每月之首日支付。

## 財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 26. 應收賬款及應收票據(續)

應收賬款(按發票日期並扣除撥備)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
0至90日	<b>28,969</b>	66,124
91至180日	<b>11,043</b>	18,836
181至365日	-	681
	<b>40,012</b>	85,641

截至二零零八年十二月三十一日止年度，對估計無法收回之應收賬款約13,770,000港元(二零零七年：20,836,000港元)已作出撥備。該撥備計入綜合收益表中之其他經營支出。

應收賬款撥備之變動如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於一月一日	<b>22,115</b>	2,489
就應收賬款確認之撥備	<b>13,770</b>	20,836
已撥回金額	-	(2,107)
匯兌差額	<b>1,478</b>	897
於十二月三十一日	<b>37,363</b>	22,115

於二零零八年十二月三十一日，11,043,000港元(二零零七年：12,305,000港元)之應收賬款已逾期但無需作減值。相關的多個獨立客戶近期無拖欠記錄。該等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
直至3個月	<b>11,043</b>	11,159
3個月至6個月	-	634
6個月以上	-	512
	<b>11,043</b>	12,305



## 財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 26. 應收賬款及應收票據(續)

在二零零八年十二月三十一日後，本集團收到過期欠款直至3個月約5,200,000港元之現金還款。就過期結欠餘額，涉及多名與本集團有良好往績記錄之獨立客戶。管理層根據過往經驗，相信不必就該等結欠作減值撥備，因其信貸質素並無大變，且結欠仍被視作可全數收回。本集團概無持有該等結欠之任何從屬抵押品。

## 27. 其他應收款項、預付款項及按金

	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
其他應收款項	<b>2,643</b>	19,353	-	-
預付款項及按金(附註)	<b>36,097</b>	72,399	<b>326</b>	263
	<b>38,740</b>	91,752	<b>326</b>	263

附註：

本集團之預付款項及按金中包括就收購兩間附屬公司、一間聯營公司及成立一間附屬公司所支付之按金，分別約為4,722,000港元、2,835,000港元及567,000港元。結算日後，有關收購其中一間附屬公司及新成立附屬公司之交易已經完成。

並無上述投資於完成日期時之財務資料，故並無披露實體組合變動之影響。詳情見附註41(a)及(b)。

## 財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 28. 按公平值記入收益表之金融資產

	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
債務證券，按公平值				
於香港境外上市	<b>23,685</b>	-	<b>23,685</b>	-
股本證券，按公平值				
於香港境外上市	<b>87</b>	-	-	-
上市證券之市值	<b>23,772</b>	-	<b>23,685</b>	-
上述金融資產之賬面值之 分類如下：				
持作買賣	<b>23,772</b>	-	<b>23,685</b>	-

上述投資指於上市債務及股本證券之投資，為本集團帶來藉股息收入及公平值收益獲得回報之機會。該等投資並無固定到期日或票息率。

上市證券之公平值乃以現時之買入價為基準。

### 29. 已抵押銀行存款及銀行及現金結存

本集團之已抵押銀行存款指抵押予銀行之存款，以擔保財務報表附註30所載為數約6,464,000港元之應付票據。該等存款以人民幣（「人民幣」）為單位，按固定年利率1.98厘至2.88厘計息，因而面臨外匯風險及公平值利率風險。結算日後，該筆已抵押銀行存款已獲銀行全數解除。

於二零零八年十二月三十一日，本集團以人民幣列值並於中國存置之銀行及現金結餘為69,656,000港元（約人民幣61,425,000元）（二零零七年：44,708,000港元（約人民幣41,861,000元））。將人民幣兌換為外幣受中國《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》所管制。

## 財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 30. 應付賬款及應付票據

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
應付賬款(附註)	<b>11,405</b>	23,763
應付票據(附註29)	<b>6,464</b>	-
	<b>17,869</b>	23,763

附註：

應付賬款(按收貨日期)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
0至90日	<b>5,552</b>	6,756
91至180日	<b>265</b>	6,156
181至365日	<b>773</b>	10,220
逾365日	<b>4,815</b>	631
	<b>11,405</b>	23,763

## 31. 其他應付款項及應計費用

	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
其他應付款項及應計費用	<b>18,366</b>	19,377	<b>2,997</b>	2,878
已收按金	<b>960</b>	3,033	-	-
欠董事款項(附註)	<b>214</b>	1,039	-	-
	<b>19,540</b>	23,449	<b>2,997</b>	2,878

附註：該等款項為無抵押、免息及無固定還款期。

## 財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 32. 股本

	附註	股份數目 千股	千港元
法定：			
每股面值0.1港元(二零零七年：0.1港元) 之普通股			
於二零零七年及二零零八年十二月三十一日		<b>16,000,000</b>	1,600,000
已發行及繳足：			
每股面值0.1港元(二零零七年：0.1港元) 之普通股			
於二零零七年一月一日		<b>5,063,242</b>	506,324
根據配售發行股份	(a)	<b>575,000</b>	57,500
根據購股權計劃發行股份	(b)	<b>214,380</b>	21,438
就收購Top Pro集團發行股份	(c)	<b>1,471,659</b>	147,166
		<b>2,261,039</b>	226,104
於二零零七年及二零零八年十二月三十一日		<b>7,324,281</b>	732,428

附註：

- (a) 於二零零七年二月十二日，Group First與配售代理訂立配售協議。根據配售協議，配售代理同意代表Group First按每股股份0.68港元之配售價向不少於六名獨立承配人配售最多575,000,000股股份。同日，本公司與Group First訂立一份有條件認購協議(「認購協議」)(「認購事項」)，根據認購協議，Group First按每股0.659港元之價格認購575,000,000股本公司股份。配售及認購已於二零零七年二月二十六日完成。發行股份之溢價金額約為321,473,000港元，在扣除發行開支311,000港元後計入本公司之股份溢價賬。

## 財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 32. 股本(續)

附註：(續)

- (b) 截至二零零七年十二月三十一日年度內，有214,380,000份購股權獲行使。發行股份之溢價金額約為11,648,000港元(扣除股份發行開支4,000港元)已計入本公司股份溢價賬。購股權行使之詳情如下：

購股權行使日期	已發行股份數目 千股	行使價 港元
二零零七年二月七日	11,000	0.180
二零零七年四月二十六日	6,320	0.157
二零零七年四月二十六日	70	0.722
二零零七年五月十六日	70,000	0.180
二零零七年六月十四日	15,000	0.180
二零零七年八月十四日	6,330	0.157
二零零七年八月十四日	74,000	0.113
二零零七年十二月三日	19,000	0.180
二零零七年十二月二十七日	12,660	0.157
	214,380	

- (c) 於二零零七年八月十日，就收購Top Pro集團按每股股份0.115港元之價格(附註19)發行約1,471,659,000股對價股份。發行股份之溢價金額約為22,075,000港元(扣除股份發行開支30,000港元)已計入本公司股份溢價賬。

## 33. 購股權

**以權益結算之購股權計劃**

於二零零四年五月二十八日，本公司股東批准採納新購股權計劃(「二零零四年購股權計劃」)。二零零四年購股權計劃將於二零一四年五月二十七日屆滿。

**二零零四年購股權計劃**

根據二零零四年購股權計劃，本公司董事可酌情按新計劃所規定之條款及條件向本集團各成員公司之行政人員及主要僱員，以及可能對本集團作出貢獻之其他人士授予購股權。本公司董事會於授出有關購股權時有全權釐定任何特定行使價，惟須遵守上市規則有關購股權計劃之規定。

## 財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 33. 購股權 (續)

## 二零零四年購股權計劃 (續)

於二零零八年十二月三十一日，根據二零零四年購股權計劃，下列認購股份之購股權尚未獲行使：

	授出日期	每股 行使價 港元	尚未行使 購股權數目	行使期間
僱員	二零零六年十二月二十七日	0.157	12,660,000	二零零八年六月二十七日至二零一八年六月二十六日
	二零零六年十二月二十七日	0.157	12,660,000	二零零八年十二月二十七日至二零一八年十二月二十六日
	二零零七年三月八日	0.722	5,000,000	二零零七年三月八日至二零一五年三月七日
	二零零七年三月八日	0.722	5,000,000	二零零八年三月八日至二零一五年三月七日
	二零零七年三月八日	0.722	5,000,000	二零零九年三月八日至二零一五年三月七日
	二零零七年三月八日	0.722	5,000,000	二零一零年三月八日至二零一五年三月七日
顧問	二零零七年四月三十日	1.230	240,000	二零零八年四月三十日至二零一五年四月二十九日
	二零零八年四月二十九日	0.143	3,490,000	二零零九年四月二十九日至二零一六年四月二十八日
			49,050,000	

	二零零八年		二零零七年	
	每股加權平均 行使價 (港元)	購股權數目	每股加權平均 行使價 (港元)	購股權數目
於一月一日	<b>0.354</b>	<b>60,560,000</b>	0.156	254,630,000
本年度已授出	<b>0.143</b>	<b>3,490,000</b>	0.725	40,310,000
本年度已行使	-	-	0.154	(214,380,000)
本年度已作廢	<b>0.180</b>	<b>(15,000,000)</b>	0.722	(20,000,000)
於十二月三十一日	<b>0.392</b>	<b>49,050,000</b>	0.354	60,560,000

於二零零七年及二零零八年，並無購股權註銷。

於二零零七年內獲行使之購股權於行使日期之加權平均股價為0.80港元。年末尚未行使之購股權之加權平均剩餘合約年期為8.10年(二零零七年：7.01年)，而行使價介乎0.143港元至1.23港元(二零零七年：0.157港元至1.23港元)。於二零零八年，3,490,000份購股權於二零零八年四月二十九日授出。該等購股權於有關日期之估計公平值約為318,000港元。於二零零七年，40,070,000份及240,000份購股權分別於二零零七年三月八日及四月三十日授出。該等購股權於有關日期之估計公平值分別約為16,121,000港元及114,000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

## 33. 購股權 (續)

## 二零零四年購股權計劃 (續)

該等公平價值乃使用柏力克－舒爾斯期權定價模式計算。代入模式之數值如下：

	授出之購股權		
	於二零零八年 四月二十九日	於二零零七年 三月八日	於二零零七年 四月三十日
加權平均股價	<b>0.14</b> 港元	0.72港元	1.23港元
加權平均行使價	<b>0.143</b> 港元	0.722港元	1.230港元
預期波幅	<b>86.56%</b>	76.78 – 98.48%	97.89%
預期年期	<b>4.5</b> 年	1 – 4年	2年
無風險利率	<b>2.37%</b>	3.951 – 4.068%	3.941%
預期股息收益	<b>0%</b>	0%	0%

預期波幅乃根據本公司股價於過往234個星期之歷史波幅而釐定。於此模式所使用之預期年期已根據管理層就不可轉讓性、行使限制及行為考慮因素之影響作出最佳估計而予以調整。

## 34. 其他儲備

	附註	本集團					總計 千港元
		股份溢價 千港元	以股份 為基準之 付款儲備 千港元	特別 資本儲備 千港元	外幣 換算儲備 千港元	法定 盈餘儲備 千港元	
於二零零七年一月一日		140,853	8,545	726,699	775	2,589	879,461
發行股份	32	355,196	-	-	-	-	355,196
股份發行開支	32	(345)	-	-	-	-	(345)
確認以股份為基準之付款		-	8,460	-	-	-	8,460
行使購股權		9,226	(9,226)	-	-	-	-
匯兌差額		-	-	-	14,745	-	14,745
轉撥自／(至) 累計虧損		-	(1,401)	-	-	3,273	1,872
於二零零七年十二月三十一日		<u>504,930</u>	<u>6,378</u>	<u>726,699</u>	<u>15,520</u>	<u>5,862</u>	<u>1,259,389</u>
於二零零八年一月一日		504,930	6,378	726,699	15,520	5,862	1,259,389
確認以股份為基準之付款		-	3,334	-	-	-	3,334
匯兌差額		-	-	-	15,787	-	15,787
轉撥至累計虧損		-	(638)	-	-	-	(638)
於二零零八年十二月三十一日		<u>504,930</u>	<u>9,074</u>	<u>726,699</u>	<u>31,307</u>	<u>5,862</u>	<u>1,277,872</u>

## 財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 34. 其他儲備(續)

	附註	本公司			總計 千港元
		股份溢價 千港元	以股份為基準 之付款儲備 千港元	特別資本儲備 千港元	
於二零零七年一月一日		140,853	8,545	726,699	876,097
發行股份	32	355,196	-	-	355,196
股份發行開支	32	(345)	-	-	(345)
確認以股份為基準之付款		-	8,460	-	8,460
行使購股權		9,226	(9,226)	-	-
轉撥至累計虧損		-	(1,401)	-	(1,401)
		<u>504,930</u>	<u>6,378</u>	<u>726,699</u>	<u>1,238,007</u>
於二零零七年十二月三十一日		504,930	6,378	726,699	1,238,007
於二零零八年一月一日		504,930	6,378	726,699	1,238,007
確認以股份為基準之付款		-	3,334	-	3,334
轉撥至累計虧損		-	(638)	-	(638)
		<u>504,930</u>	<u>9,074</u>	<u>726,699</u>	<u>1,240,703</u>
於二零零八年十二月三十一日		504,930	9,074	726,699	1,240,703

**儲備之性質及目的***(a) 股份溢價*

根據香港《公司條例》第48B節，本公司股份溢價之資金可用於以繳足紅利股份形式支付向股東發行之未發行股份，或用於撇銷開辦費用或開支或發行本公司任何股份之佣金或折扣。

*(b) 以股份為基準之付款儲備*

授予本公司僱員之實際或估計未行使購股權之公平價值乃根據財務報表附註3(i)就以股份為基準之付款所採納之會計政策確認。

*(c) 特別資本儲備*

特別資本儲備之應用受香港特區法院頒佈之法令所規管。根據二零零二年十一月二十日之高等法院令狀，當本公司仍屬上市公司時，有關結餘按《香港公司條例》第79C條(或其他任何法定改動或修訂)應被視為本公司之不可分派儲備，惟(1)本公司可自由動用該特別資本儲備作股份溢價賬可予動用之用途；及(2)特別資本儲備賬貸項金額可於生效日期後在發行新股收取代價或以可分配溢利作資本化時所導致已繳足股本或股份溢價之貸項金額的增加部份作相同幅度之削減。



## 財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 34. 其他儲備(續)

## 儲備之性質及目的(續)

## (d) 外幣換算儲備

外幣換算儲備包含所有因換算海外業務財務報表產生之換算差額。該儲備按財務報表附註3(d)(iii)所載會計政策處理。

## (e) 法定盈餘儲備

根據《中國公司法》及相關公司組織章程，本集團於中國成立之一間附屬公司(為外資企業)須將每年法定稅後利潤(彌補往年虧損後)之10%撥往法定盈餘儲備。當法定盈餘儲備累計額達公司註冊資本之50%時，可以選擇是否再次提取。經有關部門批准後，法定盈餘儲備可用於彌補公司往年虧損或增加公司資本。儲備基金不可以現金形式進行分派。

## 35. 綜合現金流量表附註

## (a) 收購一間附屬公司

於截至二零零八年十二月三十一日止年度

- (i) 於二零零八年十二月一日，本集團實際控制七星網絡之59.71%股本，該公司在中國從事通過互聯網零售及批發消費產品之業務。

於收購當日所收購七星網絡之可識別資產及負債(不包括無形資產)之公平值如下，與其賬面值並無明顯分別：

	千港元
所收購之負債淨額：	
固定資產	2,552
無形資產	1,095
存貨	280
應收賬款、其他應收款項、按金及預付款項	1,429
銀行及現金結存	1,521
應付賬款、其他應付款項及應計費用	(13,057)
	(6,180)
商譽(附註19)	6,860
收購代價	680
收購所產生之現金淨流入：	
收購之現金及現金等值物	1,521

收購代價206,000港元已以減少其他應收款項之方式償還，餘款已計入二零零八年十二月三十一日之其他應收款項及應計費用內。

## 財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 35. 綜合現金流量表附註(續)

#### (a) 收購一間附屬公司(續)

於截至二零零八年十二月三十一日止年度(續)

- (ii) 於過往年度，由於缺乏控制權，故即使本集團持有上海喜世多超過50%投票權，上海喜世多仍以共同控制實體投資入賬。

於二零零八年八月一日，由於本集團有權委任上海喜世多三名董事中之兩席，故本集團可控制上海喜世多。上海喜世多於年內從事零售及批發廚具業務。

於得到控制權當日所收購上海喜世多之可識別資產及負債之公平值如下，與其賬面值並無明顯分別：

	千港元
所收購之資產淨值：	
固定資產	282
存貨	1,213
應收賬款、其他應收款項、按金及預付款項	5,562
銀行及現金結存	3,085
應付賬款、其他應付款項及應計費用	(3,262)
	6,880
少數股東權益	(495)
	6,385
收購所產生之現金淨流入：	
收購之現金及現金等值物	3,085
	3,085

自收購日期起至結算日止之期間內，七星網絡及上海喜世多為本集團之營業額及除稅前虧損分別約10,872,000港元及約245,000港元。

倘若收購於二零零八年一月一日完成，則年內本集團之營業額應為308,192,000港元，而年內虧損則應為171,415,000港元。備考資產僅作說明用途，不一定表示若收購於二零零八年一月一日完成，則本集團可實現該等收入及業績，同時亦不應視之為對未來業績之預估。

#### (b) 主要非現金交易

於二零零七年年末，本公司以每股0.115港元之代價發行約1,471,659,000股作償還收購Top Pro集團(附註19及32(c))之部分遞延代價。

## 財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 36. 未決訟案

本集團正就於二零零零年九月所完成以120,000,000港元代價收購一中國酒店之事項向賣方、賣方之一名董事及本公司兩名前任董事提出法律訴訟。本集團正申索與該收購事項相關之成本及支出，截至申報日期，本案各方仍集中處理非正審事宜而仍未訂定審訊日期。

該公司現正對上述訴訟尋求法律意見。董事相信已於本集團財務報表中作出適當之撥備，且本集團對上述有關訴訟有著有效索賠／抗辯，並認為該等未決訴訟將不會對本集團造成重大影響。

## 37. 資本承擔

本集團於結算日之資本承擔如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
已訂約惟未撥備：		
固定資產	<b>226</b>	2,008
對一間共同控制實體之出資	-	7,830

## 38. 經營租約承擔

於二零零八年十二月三十一日，不可撤銷經營租約之未來最低租約付款之付款期如下：

	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
一年內	<b>4,379</b>	3,777	<b>876</b>	222
第二至第五年(包括首尾兩年)	<b>13,377</b>	11,026	<b>324</b>	-
五年後	<b>45,640</b>	46,708	-	-
	<b>63,396</b>	61,511	<b>1,200</b>	222

經營租約付款額為本集團就其若干寫字樓及廠房物業應付之租金。協商租期通常為一至二十年。租期內租金乃固定及不包括或然租金。

## 財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 39. 經營租賃安排

於二零零八年十二月三十一日，根據不可撤銷經營租約之未來最低租約付款總額之付款期如下：

	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
一年內	914	2,837	-	-
第二至第五年(包括首尾兩年)	60	7,431	-	-
	<b>974</b>	10,268	-	-

### 40. 關連人士交易

(a) 除於財務報表其他地方披露之關連人士交易及往來結餘外，本集團於年內與其關連人士有下列交易：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
向Group First Limited(「Group First」)支付利息(附註(i))	-	32
已收一間共同控制實體之其他收入	-	10
向上海力星生化科技有限公司(「上海力星」)銷售 (附註(ii))	-	273
購貨對象：		
- 一間共同控制實體	1,764	2,581
- 關連公司(附註(iii))	507	78
向一間關連公司支付之租金(附註(iv))	-	125

附註：

- (i) 本公司之執行董事倪新光先生(「倪先生」)及王志明先生(「王先生」)分別持有Group First 60%及40%股權。Group First為本公司之主要股東。
- (ii) 王先生持有上海力星90%之股權，至二零零七年一月三十一日止。
- (iii) 倪先生及王先生分別擁有該等關連公司最終母公司60%及40%股權。
- (iv) 倪先生及王先生分別擁有該關連公司60%及40%股權。
- (v) 上述關連人士交易乃根據一般商業條款及條件進行，該等條款及條件亦適用於非關連第三方。

## 財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 40. 關連人士交易(續)

(b) 於結算日，下列關連人士之結餘包括：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
預付款項：		
– 一間共同控制實體(附註(ii))	-	5,018
– 關連公司(附註(ii))	-	38
應付賬款：		
– 一間共同控制實體(附註(i))	-	(2,067)
– 關連公司(附註(i)及(iv))	<b>(534)</b>	(443)
其他應付關連公司款項(附註(iii)及(iv))	<b>(1,828)</b>	(1,722)

附註：

- (i) 上述款項乃屬貿易性質、無抵押、免息及按一般貿易條款償還。
- (ii) 預付款項乃為購貨之款項。
- (iii) 其他應付款項主要包括關連公司代表本集團支付之開支。結欠款項均為無抵押、免息及無固定還款期。
- (iv) 倪先生及王先生分別擁有該等關連公司最終母公司60%及40%股權。

## 41. 結算日後事項

- (a) 結算日後，一間持有59.71%實際股本權益之新附屬公司已於上海完成公司註冊。上述附屬公司之註冊資本為人民幣500,000元(相等於約567,000港元)。已付約567,000港元之按金(計入二零零八年十二月三十一日之其他應收款項、預付款項及按金)已轉至上述附屬公司之已繳股本。
- (b) 結算日後，一間持有89.56%實際股本權益之附屬公司已完成收購，所有權之變動亦已於上海公司註冊處內存案。上述收購之總代價約為11,028,000港元。本集團已付約2,177,000港元之按金(計入二零零八年十二月三十一日之其他應收款項、預付款項及按金)。餘款約8,851,000港元已結清。
- (c) 結算日後，一間擁有99.56%實際股本權益之附屬公司於中國成立，註冊資本人民幣500,000元，並已繳足股本。

## 42. 財務報表之批准

財務報表於二零零九年四月二十七日由董事會批准及授權發表。

## 五年財務摘要

	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
<b>業績</b>					
營業額	<b>298,296</b>	680,228	92,430	23,090	30,977
下列人士應佔 溢利／(虧損)：					
– 權益持有人	<b>(165,508)</b>	(385,289)	29,556	(16,572)	132,974
– 少數股東權益	<b>(2,254)</b>	(9,250)	2,647	(753)	847
<b>資產與負債</b>					
資產總值	<b>371,349</b>	524,290	309,384	67,289	35,685
負債總額	<b>(54,524)</b>	(59,442)	(56,001)	(65,528)	(22,527)
權益總額	<b>316,825</b>	464,848	253,383	1,761	13,158

## 集團物業

## 持作重售物業

地點	租用年期	用途
九龍深水埗青山道155-181號、 元州街162-188號、 營盤街143-147號 及東沙島街162-164號 鴻裕大廈天悅廣場 地下A26號單位及二樓A室	中期租用	已被租出