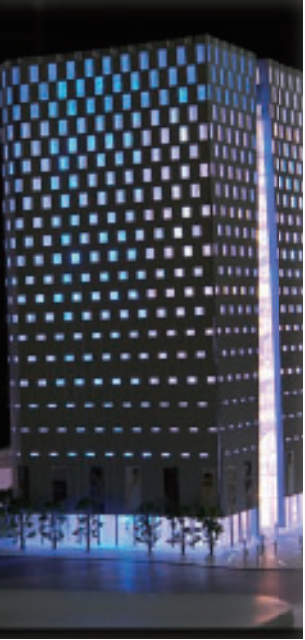




ZHONG HUA INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED
中華國際控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)
股份代號：1064



年 報

08

目錄

公司資料	2
管理層討論與分析	3
董事及高級管理人員簡歷	9
企業管治報告	10
董事會報告	14
獨立核數師報告	23
經審核財務報表	
綜合：	
收益表	25
資產負債表	26
權益變動簡表	28
現金流量報表	29
公司：	
資產負債表	31
財務報表附註	32
本集團五年財務概要	97
物業權益表	98



董事會

執行董事

何鑑雄

非執行董事

楊國瑞

獨立非執行董事

譚剛

黃妙婷

黃鉅輝

公司秘書及合資格會計師

李道偉，香港執業會計師

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM11
Bermuda

香港總辦事處及主要營業地點

香港
中環
干諾道中168至200號
信德中心
西座2911室

中國主要辦事處

重慶市
朝天門
朝東路
港渝廣場14樓

核數師

安永
執業會計師
香港
中環
金融街8號
國際金融中心二期18樓

公司網址

www.zhonghuagroup.com

法律顧問

香港法律
齊伯禮律師行
香港
中環
遮打道16-20號
歷山大廈20樓

百慕達法律

Conyers Dill & Pearman
香港
中環
康樂廣場8號
交易廣場第二座3408室

物業估值師

第一太平洋戴維斯估值及專業顧問有限公司
香港
中環
交易廣場第二座23樓

威格斯資產評估顧問有限公司

香港
九龍
觀塘
觀塘道398號
嘉域大廈10樓

主要往來銀行

永亨銀行有限公司，廣州分行
香港上海滙豐銀行有限公司

股份登記及過戶總處

Butterfield Corporate Services Limited
Rosebank Centre
11 Bermudiana Road
Pembroke
Bermuda

香港股份登記及過戶分處

卓佳登捷時有限公司
香港
灣仔
皇后大道東28號
金鐘匯中心26樓

上市資料

股份代號：1064



管理層討論與分析

中華國際控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零八年十二月三十一日止年度之年報。

業績回顧

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度錄得之營業額為**32,558,000**港元(二零零七年：**14,058,000**港元)，較二零零七年上升**132%**。本公司普通股權益持有人應佔之本年度虧損淨額為**144,763,000**港元(二零零七年：溢利淨額**12,824,000**港元)。

流動資金及財務資源

年內，本集團一般以集團內部現金流、銀行信貸及股本融資作為其營運資金。本集團於二零零八年初獲得新銀行信貸額人民幣**30,000,000**元(約**32,700,000**港元)。於二零零八年六月及十二月，本公司有關股本融資活動已進行兩次，有關詳情載於下文「股本融資」一節。

於二零零八年十二月三十一日，本集團之現金及銀行結存達**36,216,000**港元(二零零七年：**100,527,000**港元)及已抵押存款為**14,000**港元(二零零七年：**1,676,000**港元)。

於二零零八年十二月三十一日，本集團有未償還借貸約**213,594,000**港元(二零零七年：**245,179,000**港元)，包括計息銀行貸款**62,244,000**港元(二零零七年：**33,134,000**港元)、應付可換股債券**78,149,000**港元(二零零七年：**41,492,000**港元)、應付融資租賃費**1,543,000**港元(二零零七年：**2,094,000**港元)及董事貸款**71,658,000**港元(二零零七年：**68,459,000**港元)。去年尚未償還的借貸亦包括應付承兌票據**100,000,000**港元。本集團的計息銀行貸款中，其中**23%**、**9%**、**33%**及**35%**分別須於一年內或按要求、第二年、第三至五年(包括首尾兩年)內及五年後償還。於二零零八年十二月三十一日，**8,960,000**港元(二零零七年：**8,560,000**港元)之銀行貸款按固定利率計算。

本集團於二零零八年十二月三十一日之資本負債比率為**0.07**(二零零七年：**0.07**)，乃按本集團計息銀行及其他借貸**213,594,000**港元(二零零七年：**245,179,000**港元)除以資產總值**3,013,819,000**港元(二零零七年：**3,290,965,000**港元)計算。於年內，本集團之資產負債比率維持在相對較低之水平。

貨幣結構

由於本集團之交易(包括借貸)主要以港元或人民幣為單位，而該等貨幣匯率在年內一直相對穩定，故本集團所面對之兩種外幣匯率波動風險不大。

資產抵押

截至二零零八年十二月三十一日，本集團已動用之銀行信貸額為**62,244,000**港元(二零零七年：**33,134,000**港元)。有抵押銀行貸款**53,284,000**港元(二零零七年：**24,574,000**港元)以本集團若干投資物業及銀行存款以及本公司所作之企業擔保作為抵押。

或然負債

於二零零八年十二月三十一日，就銀行向本集團物業若干買家批出之按揭貸款而作出之擔保為**139,000**港元(二零零七年：**4,131,000**港元)。



股本融資

於二零零八年六月十七日，本公司與配售代理道亨證券有限公司訂立配股協議，以每股**2.30**港元之發行價配售**10,000,000**股新股份予獨立投資者。於二零零八年七月八日，配售活動已完成並籌得淨額**22,700,000**港元，該淨額用作一般營運資金。

於二零零八年十二月十六日，本公司與獨立認購人訂立一份認購協議，以每股認購股份**0.60**港元之認購價發行及認購**25,000,000**股新股份。於結算日後，於二零零九年一月九日，認購事項已完成並籌得所得款項淨額**14,800,000**港元，該淨額用作一般營運資金。

以上股份數目及股價已經調整以反映於二零零八年十二月十一日起生效之股本重組，進一步詳情見下文「股本重組」一節。

股本重組

於二零零八年十月三十一日，本公司建議進行股本重組（「股本重組」），當中涉及：

- (i) 削減股本：通過註銷每股現有普通股之已繳足股本**0.19**港元，將每股現有普通股之面值由**0.20**港元削減至**0.01**港元；
- (ii) 拆細：本公司股本中每股面值**0.20**港元之法定但未發行股份將拆細為**20**股每股面值**0.01**港元之股份；
- (iii) 減少法定股本：緊隨削減股本及拆細後，註銷本公司法定但未發行股本中的**190,000,000,000**股每股面值**0.01**港元之股份，將本公司之法定股本由**2,000,000,000**港元減少至**100,000,000**港元，分為**10,000,000,000**股每股面值**0.01**港元之股份；及
- (iv) 股份合併：於削減股本、拆細及減少法定股本生效後，本公司已發行及未發行股本中每十**(10)**股每股面值**0.01**港元之股份，將合併為一**(1)**股每股面值**0.10**港元之合併股份。

於進行上述股本重組後，因為上述股本重組而產生之**240,168,000**港元已用於抵銷本公司之累計虧損。

股本重組已獲本公司股東在二零零八年十二月十日舉行之股東特別大會上批准，並於二零零八年十二月十一日起生效。

末期股息

董事會不建議派發截至二零零八年十二月三十一日止年度之末期股息（二零零七年：無）。



管理層討論與分析

暫停辦理股東登記

本公司將於二零零九年八月十四日星期五至二零零九年八月十七日星期一(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記，期間不會進行任何股份過戶登記。股東如欲出席本公司將於二零零九年八月十七日星期一舉行之股東週年大會，最遲必須於二零零九年八月十三日星期四下午四時正前將所有已填妥之過戶表格及有關股票送達本公司於香港之股份過戶登記分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。

業務回顧

本集團主要於中國大陸從事物業投資及發展，並擁有兩項物業權益，一項位於重慶市及另一項位於廣州市。

港渝廣場，一幢16層連地庫商業樓宇位於重慶市渝中區朝天門之黃金商業地段。朝天門為重慶市主要服裝批發集散點之一，而港渝廣場則為該地區最火紅的服裝及鞋類批發中心。本集團於港渝廣場地庫擁有60%權益及於七個樓層擁有100%權益，總樓面面積為約26,500平方米及所有物業已全部租出。本集團正計劃購回多年前已分散出售的其他兩個樓層。展望未來，本集團有意致力提高港渝廣場於該區之形象及增加其租金收益。

廣州物業位於廣州市越秀區黃金商業地區，總地盤面積約22,800平方米。該地盤將發展多功能甲級商業樓宇，並設有批發及展銷廳設施，可建總樓面面積約234,000平方米，並於二零一三年落成後可望成為越秀區之地標建築。在商場落成之前，該地盤目前包括有名為大都市鞋城之一幢兩層之非永久性商場及方便裝卸存貨之停車場。由於該地盤周圍地區已有過百年鞋業集散地之歷史，該商場現成為廣州最火紅的鞋類批發中心，並已幾乎全部租出。

該地盤包括三幅位於越秀區解放南路以東、大新路以南、一德路以北及謝恩里以西之相連土地塊，由廣州市正大房地產開發有限公司(「廣州正大」)全資擁有，而廣州正大則由正大房地產開發有限公司(「正大」)(本公司之最大單一股東及其聯繫人士控制之於香港註冊成立之私人公司)擁有100%權益。該項目原訂於十五年內完成，但由於過去多年越秀區政府不時修訂區內規劃以致工程進度受到延誤。本集團於二零零七年十二月收購正大25%之間接權益，餘下75%權益擬由本集團於不遲於二零零九年六月三十日完成，總代價為人民幣1,361,100,000元(約1,546,705,000港元)。建議收購事項之詳情，包括條款及條件、代價及支付方式以及有關修訂乃披露於本公司於二零零七年十一月二十六日刊發之通函及本公司於二零零九年三月三十一日發表之



管理層討論與分析

公佈(主要披露將收購正大餘下75%權益之最後成交日期從二零零九年三月三十一日遞延至二零零九年六月三十日)。本集團正就未完成之交易探討修訂代價之支付條款及完成時間表。當本公司作出具體決定時，將根據上市規則之規定發表進一步公佈。

廣州正大乃由正大(作為外方)及一名第三者(作為中方)於一九九三年十二月在廣州成立之中外合作企業。自其成立以來，中方具體上並未向廣州正大出資或在管理上作出配合。根據於一九九四年簽訂之合作合同實施細則(「實施細則」)之條款，除實施細則中所指定之可獲分配利益外，中方同意放棄其於廣州正大之所有權益。按相關合作企業協議之條款，廣州正大之合作期限由一九九三年十二月三十一日至二零零八年十二月三十一日止，並可根據中外方任何一方於到期時提出續期之要求。於二零零八年十二月，廣州正大及其外方正大均已同意延長合作期限十五年，由二零零九年一月一日起生效，但廣州正大之中方並不同意延期。因此，廣州正大於二零零八年十二月下旬在越秀區人民法院向中方作出起訴書，要求其同意延長有關合作企業之經營期限，並取消有關合作企業中方之角色。有關聆訊已進行兩次並預期第三次聆訊將於二零零九年五月進行。經向中國大陸律師諮詢後，廣州正大認為其要求具有充分之法律理據，因此對獲得有利之裁決充滿信心。就此而言，廣州正大及本集團均認為，廣州正大及本集團整體之財務狀況、現金流量及營運不會因有關訴訟而帶來重大不利影響。

重大收購

於二零零七年十月二十六日，本集團宣佈與由何伯雄先生、何湛雄先生及何鑑雄先生(統稱「賣方」)全資擁有之私人公司於二零零七年十月九日訂立有條件買賣協議(於二零零七年十月二十六日修訂)(「協議」)。據此，其中包括，賣方同意出售及本公司間接全資附屬公司(「買方」)同意收購正大房地產開發有限公司(「正大」)100%股權，代價為人民幣1,814,800,000元(「收購事項」)。正大持有之主要資產為擁有位於廣州市之物業權益之間接全部股權。收購事項之詳情載於二零零七年十一月二十六日之通函(「該通函」)。

誠如該通函內所載，收購事項之四個部分將按不同階段按下述條款完成：

部分	代表正大 股本權益	每一部分 之代價 (人民幣)	原預期完成日期
第一部分	25%	453,700,000	二零零七年十二月三十一日
第二部分	26%	471,848,000	二零零八年五月三十一日
第三部分	24%	435,552,000	二零零八年十月三十一日
第四部分	25%	453,700,000	二零零九年三月三十一日
	100%	1,814,800,000	



管理層討論與分析

根據該協議之條款及條件，買方可按其全權酌情決定選擇將一個或多個部分（第一部分除外）之完成日期遞延至上述相關部分之預期完成日期後之日期。倘買方未能於相關預期完成日期或之前完成相關部分之任何一部分，買方須向賣方支付遞延利息（「遞延利息」）。遞延利息乃就有關部分之相關原預期完成日期至買方支付相關代價或二零零九年三月三十一日（以較早者為準）（不包括該日）止期間之相關代價按年利率4厘計算。倘整體協議於二零零九年三月三十一日（「最後截止日期」）尚未完成，則該協議將告失效（已完成部分之任何部分除外），買方將不承擔任何責任，惟其須支付遞延利息之責任除外。

第一部分已經於二零零七年十二月十七日完成。於二零零九年三月三十一日，第二部分、第三部分及第四部分尚未完成。因此，買方須向賣方支付第二部分及第三部分之遞延利息，總額估計為數人民幣22,927,000元（25,908,000港元）。買方無須就第四部分支付任何遞延利息，原因為第四部分之原預期完成日期為二零零九年三月三十一日。

有鑑於中國內地物業市場自二零零八年上半年以來經歷信貸緊縮，加上自去年第四季度以來，全球金融海嘯在世界各地造成前所未有的不利影響，本集團認為，維持穩健的財務狀況及保存充足的營運資金水平為本集團在此市場狀況下之首要任務。為免增加本集團之槓桿比率，本公司已經決定遞延完成第二部分、第三部分及第四部分。

然而，對於中國內地物業市場於中長期之發展潛力及前景，本集團依然抱持樂觀態度並把握機會增加其於正大之權益。基於上述理由，本公司於二零零九年三月三十一日與賣方訂立補充協議（「第二份補充協議」），將有關完成第二部分、第三部分及第四部分之最後截止日期延遲至二零零九年六月三十日。為免生疑問，儘管延遲最後截止日期，惟二零零九年四月一日至二零零九年六月三十日止期間（首尾兩天包括在內）不得收取任何額外遞延利息。該協議有關各方亦正探討協定有關該協議內尚未完成部分有關支付代價及完成時間表之經修訂條款。倘若有關各方於二零零九年六月三十日或之前協定任何有關經修訂條款，則將會最遲於二零零九年六月三十日簽立經修訂協議，當中包含該等條款，惟倘若屆時仍未能協定經修訂條款，有關各方無須對任何其他方負上責任。

訴訟

- (a) 於二零零八年十二月二十六日，本集團一成員公司（「原告人」）在廣州市越秀區人民法院向一名獨立者作出起訴書，要求：(i)同意延長有關合作企業之經營期限直至有關項目完成為止；及(ii)取消有關合作企業中方之角色。越秀區人民法院已於二零零八年十二月三十日告知收到有關傳訊令狀。有關初步聆訊已進行兩次並預期第三次聆訊將於二零零九年五月進行。

經向中國大陸律師諮詢後，原告人認為其要求具有充分之法律理據，因此對獲得有利之裁決充滿信心。



就此而言，原告人及本集團均認為，原告人及本集團整體之財務狀況、現金流量及營運不會因有關訴訟而帶來重大不利影響。

- (b) 於二零零六年十一月，一名第三者（「原告人」）於重慶市針對本集團一家全資附屬公司（「被告人」）發出兩份傳訊令狀。根據該兩份傳訊令狀，原告人就被告人單方面終止一份房地產管理合同申索若干損失。在索償書中，原告人要求支付賠償金及欠付原告人之款項，總額為人民幣**29,000,000**元（約**33,000,000**港元）。其後於二零零六年十一月，被告人以原告人身份，於重慶市針對原告人另外送呈一份傳訊令狀，反申索總額人民幣**68,500,000**元（約**77,800,000**港元），外加利息。重慶市高級人民法院已發出指令，以綜合該三份傳訊令狀之法律程序。有關訴訟正在進行中，但在此階段尚未作出裁決。

原告人及本集團向被告人之中國內地律師徵詢意見後，認為原告人之法律理據不充分，故此，在此階段並未就有關法律程序作出撥備。

- (c) 於二零零五年八月，本公司附屬公司一名前董事（「原告人」）在香港向（其中包括）本公司（「被告人」），本公司全資附屬公司以及本公司一名前董事及若干會計人員發出傳訊令狀，內容有關原告人就本集團於二零零零年十二月向原告人控制的私營公司收購一間附屬公司所造成之若干損失提出索償。於索償書中，原告人聲稱其控制的私營公司簽署之代價**33,500,000**港元之收據應撤回，並要求支付未償代價金額**33,500,000**港元。被告人及其他被告人已於二零零六年二月提交送達認收書以提出抗辯。此後並無任何進一步發展。

經向其律師諮詢後，被告人認為有關索償之法律理據不充分並預期有關訴訟將會推遲作出裁決直至另外採取法律行動。就此而言，被告人及本集團均認為，本集團整體之財務狀況、現金流量及營運不會因有關訴訟而帶來重大不利影響。在此階段並無就相關索償作出撥備。

董事變動

何湛雄先生及楊嘉健先生於二零零八年八月二十八日舉行之本公司股東週年大會結束時退任本公司之執行董事。非執行主席林戈女士於二零零九年二月二十六日向本公司提出提早退任，且彼之退任已於二零零九年二月二十八日獲董事會接納。董事會將竭盡全力物色合適人士以填補空缺。

前景

本集團仍對中國大陸中長期之物業市場之發展潛力及前景保持樂觀。本集團有意致力提高其物業權益於該區之形象及增加其租金收益。本公司亦計劃物色可增加廣州物業權益之股份（本集團已擁有**25%**權益）之機會。



董事及高級管理人員簡歷

董事

執行董事

何鑑雄先生，54歲，於一九九七年十月獲委任為本公司董事總經理。何先生於中國大陸及香港之物業投資及發展方面擁有逾20年經驗。何先生積極參與中國大陸之社會及公共服務，目前擔任廣州市招商協會及廣州市越秀區仁愛會之副會長。

非執行董事

楊國瑞先生，51歲，於二零零二年十二月獲委任為本公司之獨立非執行董事，並於二零零六年三月調任非執行董事一職。彼持有法律學士學位及商業學士學位。彼亦為紐西蘭高等法院之律師及大律師。彼於會計及管理顧問服務行業擁有逾20年專業及商務經驗。

獨立非執行董事

譚剛先生，64歲，於二零零五年十二月獲委任為本公司獨立非執行董事。譚先生為資深之銀行及財務專才。彼為英國特許秘書及行政人員公會會員，並持有香港大學管理學深造文憑及修畢美國西雅圖華盛頓大學Pacific Rim Bankers Program。

黃妙婷女士，47歲，於二零零五年十二月獲委任為本公司獨立非執行董事。黃女士持有英國Loughborough University of Technology之會計及財務管理學士學位。彼為香港會計師公會之執業會計師及英國特許會計師公會之資深會員。黃女士於審核及業務顧問方面擁有逾20年經驗。彼亦參與多間公司之首次公開發售，並曾為上市公司提供有關會計、內部監控及財務事宜之財務顧問服務。

黃鉅輝先生，51歲，於二零零六年十一月獲委任為本公司獨立非執行董事。彼持有英國Canterbury University of Kent之精算科學學士學位，從事資訊科技（IT）行業超過20年並擁有於大中華地區及美國之工作經驗。彼曾於數間跨國電子商務方案企業及資訊科技投資公司任職高級管理層職位，具有運作、策劃及直接投資之經驗。黃先生曾為微軟香港有限公司之總經理，現時主要負責合併及收購跨境資訊科技投資項目。

高級管理人員

李道偉先生，30歲，乃本公司之合資格會計師兼公司秘書。李先生畢業於香港中文大學，獲會計學商業管理學士學位。彼亦持有香港科技大學投資管理碩士學位。彼於二零零五年八月加盟本集團，擁有逾9年會計及企業方面經驗。彼為香港會計師公會會員。

秦偉賢先生，43歲，乃本集團庫務、會計及行政之高級經理。秦先生獲得香港中文大學會計學畢業文憑。彼於一九九七年加盟本集團，擁有逾20年會計及庫務管理經驗。



本公司於本年報涵蓋之會計期間一般已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所載之企業管治常規守則(「守則」)之守則條文，惟下文所載者除外。

董事之證券交易

本公司已採納上市規則附錄10所載之上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)之守則條文，作為其董事進行證券交易之內部行為守則。經向全體董事作出查詢後，本公司確認董事於回顧年度已遵守標準守則所規定之準則。

董事會

董事負責本公司之統轄及監管，以及監察本集團之營運、事務及策略方針。董事亦確認其須負責編製反映真實公平意見之財務報表。

截至二零零八年十二月三十一日止年度之董事為：

執行董事

何湛雄先生(副主席) (於二零零八年八月二十八日退任)
何鑑雄先生(董事總經理)
楊嘉健先生 (於二零零八年八月二十八日退任)

非執行董事

林戈女士(主席) (於二零零九年二月二十八日提早退任)
楊國瑞先生

獨立非執行董事

譚剛先生
黃妙婷女士
黃鉅輝先生

何湛雄先生與何鑑雄先生之關係為兄弟，除此之外，各董事之間概無任何財務、業務、親屬或其他重大／相關之關係。



企業管治報告

董事會於年內共召開6次董事會會議，而各董事之出席情況如下：

董事姓名	已出席／合資格出席
執行董事	
何湛雄先生(於二零零八年八月二十八日退任)	2/3
何鑑雄先生	6/6
楊嘉健先生(於二零零八年八月二十八日退任)	3/3
非執行董事	
林戈女士(於二零零九年二月二十八日提早退任)	1/6
楊國瑞先生	5/6
獨立非執行董事	
譚剛先生	5/6
黃妙婷女士	6/6
黃鉅輝先生	5/6

主席與行政總裁

守則條文A.2.1條訂明，主席與行政總裁之職能必須分開，且不應由同一人擔任履行。為遵守此守則之精神，林戈女士於年內為董事會主席及何鑑雄先生於年內擔任董事總經理一職。

守則第E.1.2條訂明，董事會主席必須出席股東週年大會。由於主席健康原因，董事會主席未能出席本公司於二零零八年八月二十八日舉行之股東週年大會。上述大會由獨立非執行董事黃妙婷女士擔任主席。

非執行董事

守則條文A.4.1條訂明，非執行董事應有指定任期，並須接受重新選舉。本公司所有非執行董事均有一年指定任期，並須根據本公司細則輪值退任。

本公司已接獲自各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條所規定之年度獨立性確認書。基於該等確認書，本公司認為所有獨立非執行董事均屬獨立性質。

薪酬委員會

本公司之薪酬委員會於二零零五年十二月成立。薪酬委員會成員為本公司之三名獨立非執行董事譚剛先生、黃妙婷女士及黃鉅輝先生，以及一名執行董事何鑑雄先生。

薪酬委員會之職責包括釐定董事及高級管理層之薪酬政策，以及檢討薪酬待遇，包括按表現釐定之薪酬。



提名委員會

本公司於年內並未成立提名委員會。然而，董事在有需要時將考慮成立提名委員會。

委任及重選董事

守則A.4.2條訂明，每名董事（包括擁有指定任期者）必須最少每三年輪值退任一次。

根據本公司細則之條文，任何由董事會委任以填補臨時空缺或成為本公司新增成員之董事須任職至下屆股東週年大會，並符合資格膺選連任。此外，於每屆股東週年大會，當時在任之董事之三分之一（或如董事人數並非三(3)之倍數，則為最接近但不多於三分之一之人數）須輪值退任，惟不論細則內有任何其他規定，主席及／或董事總經理於在任期間毋須輪值退任或計入釐定每年退任之董事之人數內。

然而，主席及董事總經理於本公司過去之股東週年大會已自願退任並膺選連任。董事認為此舉符合守則常規之精神。

審核委員會

審核委員會現時之成員為三名獨立非執行董事黃鉅輝先生、譚剛先生及黃妙婷女士，以及一名非執行董事楊國瑞先生。審核委員會於年內共召開兩次會議。

審核委員會成員於本年內出席審核委員會會議之情況如下：

董事	已出席／合資格出席
楊國瑞先生	2/2
黃妙婷女士	2/2
譚剛先生	1/2
黃鉅輝先生	2/2

審核委員會之職責包括審閱本集團之財務資料及監察本集團之財務報告系統及內部監控程序。

年內，審核委員會已審閱本集團二零零七年之經審核財務報表及本集團二零零八年之中期財務報表，並已會見核數師及管理層，以討論審核財務報表時出現之問題。



企業管治報告

內部監控

董事明白彼等對本集團內部監控系統的責任，並透過審核委員會，每年對該制度之有效性進行檢討最少一次，有關檢討涵蓋所有重大監控、財務、營運及遵例監控，以及風險管理工作。檢討該內部監控制度之有效性時所運用之程序包括與管理層共同研討由管理層辨識之風險範疇。本集團之內部監控制度旨在提供合理（但非絕對保證）保證營運制度不會出現重大錯誤或損失，以及管理（而非消除）營運系統失責之風險，藉以協助本集團達致目標。

核數師酬金

本公司於年內就獲提供核數服務支付予其核數師安永會計師事務所之酬金為**1,298,000**港元。



董事會提呈截至二零零八年十二月三十一日止年度之報告書及本公司與本集團經審核財務報表。

主要業務

本公司之主要業務為投資控股。有關主要附屬公司主要業務之詳情載於財務報表附註16。本集團主要業務之性質於年內並無重大變動。

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虧損及本公司與本集團於該日之財政狀況載於第25頁至第96頁之財務報表。

董事會不建議派發截至二零零八年十二月三十一日止年度之任何股息。

本集團五年財務概要

本集團過往五個財政年度已發表之業績及資產、負債及少數股東權益概要乃分別摘錄自經審核財務報表，現載於年報第97頁。該概要並不屬於經審核財務報表一部份。

物業、廠房及設備及投資物業

本公司及本集團名下之物業、廠房及設備及本集團名下之投資物業於年內之變動詳情分別載於財務報表附註13及14。

股本、購股權及可換股債券

本公司之股本、購股權及可換股債券於年內之變動詳情連同其理由分別載於財務報表附註28、29及25。

優先購買權

本公司之公司細則或百慕達法例概無任何有關優先購買權之條文規定本公司須按比例向現有股東發售新股份。

購買、出售或贖回本公司上市證券

年內，本公司或其任何附屬公司概無買賣或贖回任何本公司之上市證券。

儲備

本公司及本集團之儲備於年內之變動詳情分別載於財務報表附註30及綜合權益變動簡表。



董事會報告

可供分派儲備

於結算日，本公司可作現金分派及實物分派之儲備為**111,331,000**港元。此外，根據百慕達一九八一年公司法，為數**386,226,000**港元之本公司股份溢價賬可以繳足股款紅股之方式分派。

財政資源及流動資金

年內，集團一般以集團內部現金流、股本融資及主要由中國大陸之往來銀行提供之信貸作為營運資金。於結算日，本集團之現金、銀行結餘及存款共為**36,216,000**港元。

於結算日，本集團有銀行貸款總額**62,244,000**港元，其中**14,339,000**港元須由結算日起計一年內償還。

於本年度，如附註**28(e)**及**28(g)**所詳述，本公司進行了兩次融資活動，一次於二零零八年七月完成，籌集所得款項淨額**22,700,000**港元，而另一次於二零零九年一月完成，籌集所得款項淨額**14,800,000**港元。

主要客戶及供應商

於回顧年度，本集團與主要客戶及供應商交易所佔銷售及採購額百分比如下：

- (i) 本集團五大客戶之銷售額合計佔本年度之總銷售額**100%**，而最大客戶之銷售佔本集團本年度之總銷售額**39%**。
- (ii) 由於本集團之主營業務性質，本集團並無主要供應商。

就董事會所知，各董事、其各自之聯繫人士或就董事所知擁有本公司已發行股本逾**5%**之股東概無擁有本集團五大客戶之任何實質權益。

董事

本年度之本公司董事如下：

執行董事：

何湛雄，副主席 (於二零零八年八月二十八日退任)
何鑑雄，董事總經理
楊嘉健 (於二零零八年八月二十八日退任)

非執行董事：

林戈，主席
楊國瑞

獨立非執行董事：

譚剛
黃妙婷
黃鉅輝



於結算日後，林戈於二零零九年二月二十八日退任非執行主席。

根據本公司之公司細則，譚剛及黃妙婷將於本公司應屆股東週年大會上輪值退任，惟彼等願意及有資格重選連任。

所有非執行董事及獨立非執行董事之委任期限均為一年，且根據本公司之公司細則，彼等將於本公司應屆股東週年大會上輪值退任，惟彼等均願意及有資格重選連任。

董事之服務合約

擬於本公司即將舉行之股東週年大會上重選之董事概無與本公司訂立任何本公司須作補償(法定補償除外)方可於一年內終止之服務合約。

薪酬政策及董事酬金

董事酬金須待股東於股東大會上批准，並會參考本集團薪酬委員會之推薦建議。本集團之薪酬政策乃按個別僱員之表現而制訂，並會定期檢討。視乎本集團之盈利能力，本集團亦可能向其董事提供酌情花紅，作為彼等為本集團作出貢獻之獎勵。本集團執行董事薪酬福利政策之主要目的，乃使本集團能夠將執行董事之薪酬與表現(以已達成之企業目標衡量)掛鉤，藉以挽留及激勵執行董事。

本集團之薪酬待遇主要包括基本薪金、酌情花紅、住房福利及購股權。

董事於合約之權益

除於下文「關連交易」一節及財務報表附註39所披露者外，於結算日或年內任何時間，公司或其任何附屬公司概無任何與本集團業務有關及本公司董事於其中直接或間接擁有重大權益而仍然生效之重大合約。

管理合約

於本年度內並無訂立或已訂立任何涉及本集團全部或大部份業務之管理及行政合約。



董事會報告

購股權計劃

本公司採納購股權計劃（「計劃」），旨在向為本集團業務及盈利能力出資之合資格參與人作出獎勵或獎賞。計劃之進一步詳情披露於財務報表附註29。

下表披露本年度本公司之未行使購股權變動：

參與人士之 名稱或類別	購股權數目			於二零零八年 十二月三十一日	授出 購股權日期*	購股權之 行使期間	購股權之 行使價** 每股港元
	於二零零八年 一月一日	年內授出	年內行使				
其他員工、 顧問及諮詢顧問							
總數	80,000	-	-	80,000	二零零六年 三月三十日	二零零六年 三月三十日至 二零零九年 三月二十九日	3.2
	800,000	-	-	800,000	二零零七年 三月六日	二零零七年 三月六日至 二零一零年 三月五日	2.0
	880,000	-	-	880,000			

本年度未行使購股權表格附註：

* 購股權之可歸屬期為授出日至行使期開始前。

* 購股權之行使價將因應進行供股、發行紅股或本公司股本其他類似之變動而予以調整。

以上購股權數目及行使價已經調整，以反映於二零零八年十二月十一日起生效之本公司股本重組之影響。



董事於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零零八年十二月三十一日，根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條規定由本公司設置之登記冊所記錄，或根據標準守則須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之董事於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股本及相關股份或債權證中之權益及淡倉如下：

本公司

董事姓名	身份及權益性質	股份數目		佔本公司 已發行股本 百分比
		好倉	淡倉	
何鑑雄(附註)	透過受控法團持有	28,007,142	-	18.45

附註：

根據證券及期貨條例，何鑑雄被視為於本公司28,007,142股股份中擁有權益。該等股份以下列身份持有：

- (i) Morcambe Corporation（一間由何鑑雄實益擁有之公司）持有2,700,000股股份。
- (ii) 易致富有限公司（一間由何湛雄、何鑑雄及何伯雄全資擁有之公司）持有22,137,142股股份。何伯雄、何湛雄及何鑑雄為兄弟。
- (iii) High Rank Enterprises Limited持有3,170,000股股份。何湛雄、何鑑雄及何伯雄於High Rank Enterprises Limited已發行股本中各自持有約31.58%權益。

相聯法團：

董事姓名	相聯法團名稱	與本公司關係	股份/ 股本衍生 工具數目	股份/ 股本衍生 工具數目		身份及 權益性質	佔相聯法團 已發行股本百分比
				好倉	淡倉		
何鑑雄	超霸控股 有限公司	本公司之 附屬公司	無投票權 遞延股份	91	-	直接實益擁有	30.13
	中華置業地產 投資有限公司	本公司之 附屬公司	無投票權 遞延股份	91	-	直接實益擁有	30.13



董事會報告

上述無投票權遞延股份所附權利及限制載於財務報表附註16。

除上文所披露者外，於二零零八年十二月三十一日，就董事所深知，根據證券及期貨條例第352條規定設置之登記冊所記錄，概無董事於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份或債券中擁有任何權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

關連交易

本公司有下列關連交易，若干詳情已根據上市規則第14A章之規定披露。

於本年度，就董事貸款而產生利息支出**5,604,000**港元。董事貸款詳情披露於財務報表附註26。

於本年度後，於二零零九年四月十四日，本公司董事何鑑雄與一間附屬公司之董事及何鑑雄之兄弟何伯雄訂立協議，以分別就因若干其他應收款項而產生之任何虧損向本公司補償合共人民幣**9,706,000**元（相等於**10,871,000**港元）及人民幣**26,950,000**元（相等於**30,184,000**港元）。上述其他應收款項之所有金額已計入本公司於二零零八年十二月三十一日之綜合資產負債表。該補償所涵蓋之期間由二零零九年一月一日起至二零零九年十二月三十一日止。

於本年度後，於二零零九年四月二日，本公司與賣方訂立第二份補充協議（定義見財務報表附註16），以將有關收購事項之第二部份、第三部份及第四部份之完成日期由二零零九年三月三十一日延長至二零零九年六月三十日，而毋須就有關續期支付遞延利息。進一步詳情載於財務報表附註16。

於結算日後，可換股債券之持有人（本公司一名董事之聯繫人士）發出同意書以致本公司可能選擇遞延全數償還可換股債券之到期為償還之本金額，最後償還日期不得遲於二零一零年六月三十日，詳情載於財務報表附註25。

以上交易亦構成關連人士交易，詳情見財務報表附註39。

董事購買股份之權利

於本年度內任何時間，概無將可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲得利益之權利授予任何董事、彼等各自之配偶或未成年子女，而彼等亦概無行使該等權利。本公司或其附屬公司亦無參與訂立任何安排，使董事、彼等各自之配偶或未成年子女可自任何其他法人團體獲得該等權利。



僱員及酬金政策

本年度員工成本總額為4,000,000港元。於二零零八年十二月三十一日，本集團在香港及中國大陸共僱用26名全職僱員。員工酬金根據工作職責性質及市場趨勢釐定，每年加薪亦考慮個別員工之優異表現，以獎勵及激勵員工爭取表現。本集團在中國大陸按現行勞工法例為員工提供福利及花紅，而在香港之員工福利亦包括醫療計劃、強制性公積金計劃及購股權計劃等。

主要股東及其他人士於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零零八年十二月三十一日，登記於根據證券及期貨條例第336條之規定存置之登記冊之本公司已發行股本5%或以上之權益及淡倉如下：

好倉

名稱	身份及權益性質	所持 普通股份數目	佔本公司 已發行 股本百分比
葉家禮(附註1)	配偶	28,007,142	18.45
何湛雄(附註2)	透過受控法團持有	26,757,142	17.63
何伯雄(附註3)	透過受控法團持有	25,307,142	16.68
梁桂芬(附註3)	配偶	25,307,142	16.68
Strong Hero Holdings Limited(附註4)	直接實益擁有	25,000,000	16.47
Xie Xiaoxiang(附註4)	透過受控法團持有	25,000,000	16.47
易致富有限公司(附註5)	直接實益擁有	22,137,142	14.59
Henry Mong(附註6)	透過受控法團持有	8,000,000	5.27
Xiong Shu Min(附註6)	配偶	8,000,000	5.27
Hero Grand Investments Limited(附註7)	直接實益擁有	7,700,000	5.07
Leung Po Wa(附註7)	透過受控法團持有	7,700,000	5.07

附註：

- 由於葉家禮為董事何鑑雄之妻子，彼被視為於本公司28,007,142股股份中擁有權益。
- 根據證券及期貨條例，何湛雄被視為於本公司26,757,142股股份中擁有權益。該等股份以下列身份持有：
 - Morgan Estate Assets Limited(一間由何湛雄實益擁有之公司)持有1,450,000股股份。
 - 易致富有限公司(一間由何湛雄、何鑑雄及何伯雄全資擁有之公司)持有22,137,142股股份。
 - High Rank Enterprises Limited持有3,170,000股股份。何湛雄、何鑑雄及何伯雄於High Rank Enterprises Limited已發行股本中各自持有約31.58%權益。



董事會報告

3. 根據證券及期貨條例，何伯雄被視為於本公司**25,307,142**股股份中擁有權益。該等股份以下列身份持有：

- (i) 易致富有限公司(一間由何湛雄、何鑑雄及何伯雄全資擁有之公司)持有**22,137,142**股股份。
- (ii) **High Rank Enterprises Limited**持有**3,170,000**股股份。何湛雄、何鑑雄及何伯雄於**High Rank Enterprises Limited**已發行股本中各自持有約**31.58%**權益。

由於梁桂芬為何伯雄之妻子，彼被視為於本公司**25,307,142**股股份中擁有權益。

4. **Strong Hero Holdings Limited**由**Xie Xiaoxiang**全資擁有。

5. 易致富有限公司乃由何湛雄、何鑑雄及何伯雄全資擁有。**21,780,000**股股份由易致富有限公司直接持有及**357,142**股股份以可換股票據持有人身份持有(見下文)。

根據本公司與由何鑑雄、何湛雄及何伯雄全資擁有之私人公司訂立之日期為二零零七年十月九日之有條件買賣協議及日期為二零零七年十月二十六日之補充協議(內容有關發行本金額合共最多**789,320,000**港元之可換股債券)，本金額**84,000,000**港元之可換股債券已於二零零七年十二月十七日獲發行予易致富有限公司。本公司股本中每股**0.10**港元普通股可發行新股份之最大數目(假設按初步換股價每股**2.80**港元全面行使(經不時調整))為**30,000,000**股。於二零零八年十二月三十一日，換股權尚未行使。

根據證券及期貨條例，易致富有限公司被視為於**357,142**股股份中擁有權益(即可換股債券換股後可發行新股份之最小數目)。

6. **Henry Mong**及**Henry Mong**之妻子**Xiong Shu Min**被視為於本公司**8,000,000**股股份中擁有權益。該等股份以下列身份持有：

- (i) **Super Grand Holdings Limited**(一間由**Henry Mong**實益擁有之公司)持有**6,000,000**股股份。
- (ii) **Xiong Shu Min**直接持有**2,000,000**股股份。

7. **Hero Grand Investments Limited**由**Leung Po Wa**全資擁有。

除上文所披露者外，於二零零八年十二月三十一日，就董事目前所知，除任何董事外，概無任何人士(其權益載於上文「董事於股份及相關股份之權益及淡倉」一節)擁有登記於根據證券及期貨條例第**336**條規定存置之登記冊之本公司股份、相關股份或債權證中之權益或淡倉。

結算日後事項

本公司及本集團之重大結算日後事項詳情載於財務報表附註**40**。



公眾持股量之充足程度

就可供本公司公開索取之資料而言及就董事所深知，公眾股東於二零零九年四月二十二日（印刷本年報前的最後實際可行日期）至少持有本公司已發行股本之25%。

核數師

安永任滿退任，有關續聘安永會計師事務所擔任本公司核數師之決議案將於應屆股東週年大會上提呈。

代表董事會

何鑑雄

董事總經理

香港

二零零九年四月二十二日



獨立核數師報告



致中華國際控股有限公司各股東
(於百慕達註冊成立之有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第25至96頁中華國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之財務報表。此財務報表包括於二零零八年十二月三十一日之綜合及公司資產負債表與截至該日止年度之綜合收益表、綜合權益變動簡表及綜合現金流量報表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就財務報表須承擔之責任

貴公司之董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及按照香港公司條例的披露規定，編製及真實而公允地列報該等財務報表。該責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公允地列報財務報表相關的內部監管，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇及採用適當的會計政策；及按情況下作出合理的會計估計。

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。我們的報告乃根據一九八一年百慕達公司法第90條僅向整體股東而非為其他目的作出的。我們概不就本報告之內容對任何其他人士負責。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行情序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，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的風險。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的內部監管，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部監管的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。



意見

我們認為，該等財務報表已根據香港財務報告準則真實而公允地反映 貴公司及 貴集團於二零零八年十二月三十一日的業務狀況及 貴集團截至該日止年度的虧損及現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港
中環
金融街8號
國際金融中心2期18樓
二零零九年四月二十二日



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
持續經營業務			
收益	5	32,558	10,070
其他收入		3,153	3,098
投資物業之公平值變動	14	(409,266)	–
可換股債券衍生工具部份之公平值變動	25	(30,762)	(1,992)
出售附屬公司權益所得收益	24	–	18,057
行政開支		(16,257)	(13,376)
其他經營開支淨額		(2,538)	(3,128)
財務費用	6	(33,764)	(2,918)
稅前溢利／(虧損)	7	(456,876)	9,811
稅項	9	97,249	10,285
持續經營業務之年度溢利／(虧損)		(359,627)	20,096
終止經營業務			
終止經營業務之年度虧損	10	–	(7,272)
年度溢利／(虧損)		(359,627)	12,824
歸屬於：			
本公司權益持有人	11, 30	(144,763)	12,824
少數股東權益	30	(214,864)	–
		(359,627)	12,824
本公司普通股權益持有人應佔每股盈利／(虧損)			
基本			
— 年度溢利／(虧損)		(1.19)港元	0.18港元
— 持續經營業務之年度溢利／(虧損)		(1.19)港元	0.28港元
攤薄			
— 年度溢利／(虧損)		不適用	0.17港元
— 持續經營業務之年度溢利／(虧損)		不適用	0.27港元



綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	9,077	9,795
投資物業	14	2,836,156	3,088,413
無形資產	15	-	-
於共同控制個體之權益	17	-	-
已抵押存款	20	14	1,676
非流動資產總值		2,845,247	3,099,884
流動資產			
持作銷售物業		37,062	35,407
貿易應收款項	18	34,219	32,434
預付款項、按金及其他應收款項	19	61,075	22,713
現金及現金等值項目	20	36,216	100,527
流動資產總值		168,572	191,081
流動負債			
貿易應付款項	21	(26,150)	(25,015)
應付稅項		(25,009)	(19,161)
其他應付款項及應計負債	22	(79,168)	(46,341)
應付董事款項	26	-	(11,403)
可換股債券	23, 25	(78,149)	-
計息銀行及其他貸款	23	(14,926)	(10,910)
流動負債總額		(223,402)	(112,830)
流動資產／(流動負債)淨額		(54,830)	78,251
總資產減流動負債			
非流動負債			
董事貸款	26	(71,658)	(68,459)
應付董事款項	26	(85,819)	(63,542)
其他長期應付款項	22	(105,204)	(106,956)
可換股債券	23, 25	-	(41,492)
承兌票據	23	-	(100,000)
計息銀行及其他借貸	23	(48,861)	(24,318)
遞延稅項負債	27	(573,326)	(646,545)
非流動負債總額		(884,868)	(1,051,312)
淨資產		1,905,549	2,126,823



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
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
已發行股本	28	12,640	232,808
儲備	30	590,629	444,650
		603,269	677,458
少數股東權益		1,302,280	1,449,365
總權益		1,905,549	2,126,823

何鑑雄
董事

楊國瑞
董事



綜合權益變動簡表

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
於一月一日之權益總額		2,126,823	452,890
換算海外實體財務報表產生之匯兌差額	30	115,353	24,415
於權益直接確認之本年度收支總額		115,353	24,415
本年度溢利／(虧損)，歸屬於 本公司權益持有人 少數股東權益	30	(144,763) (214,864)	12,824 -
本年度總收入及開支		(359,627)	12,824
發行股份包括股份溢價	28	23,000	133,200
購股權計劃儲備	29	-	992
按面值行使購股權，	28	-	8,400
收購非全資附屬公司產生之少數股東權益	31	-	1,449,365
可換股債券之權益部份	30	-	44,737
於十二月三十一日之權益總額		1,905,549	2,126,823



綜合現金流量報表

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
經營業務之現金流量			
除稅前溢利／(虧損)			
持續經營業務所得款項		(456,876)	9,811
終止經營業務所得款項	10	-	(7,272)
調整項目：			
融資成本	6	33,764	2,918
利息收入	7	(1,612)	(3,602)
出售附屬公司權益所得收益	7, 24	-	(18,057)
折舊	7	1,060	3,344
攤銷無形資產	7	-	4,313
無形資產撤銷	7	-	4,312
撤銷物業、廠房及設備項目	7	-	1,954
出售物業、廠房及設備項目虧損	7	-	38
貿易應收款項減值	7	1,418	-
其他應收款項減值	7	1,120	-
投資物業之公平值變動	7	409,266	-
可換股債券之衍生工具部份之公平值變動	7	30,762	1,992
股本結算購股權計劃支出	7, 29	-	992
		18,902	743
貿易應收款項增加		(3,203)	(6,480)
預付款項、按金及其他應收款項減少／(增加)		(39,482)	55,811
貿易應付款項增加／(減少)		1,135	(625)
其他應付款項及應計負債增加		15,897	7,510
換算海外實體財務報表之匯兌差額		(10,576)	(1,306)
經營業務所賺取／(所用)之現金		(17,327)	55,653
已收利息		1,612	3,602
已付利息		(5,215)	(2,362)
融資租賃付款之利息部份	6	(120)	(155)
經營活動之現金流入／(流出)淨額		(21,050)	56,738



綜合現金流量報表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
投資活動之現金流量			
購置物業、廠房及設備項目		-	(367)
收購附屬公司	31	-	(222,598)
原定到期日超過三個月之定期存款減少		58,369	129,308
押予銀行之存款減少／(增加)		1,662	(1,272)
投資活動之現金流入／(流出)淨額		60,031	(94,929)
融資活動之現金流量			
發行股份所得款項		23,000	80,650
發行銀行貸款所得款項		32,700	50,000
償還銀行貸款		(3,590)	(48,359)
償還承兌票據		(100,000)	-
融資租賃付款之資本部份		(551)	(516)
應付董事款項增加／(減少)		5,270	(3,793)
長期其他應付款項減少		(1,752)	-
融資活動之現金流入／(流出)淨額		(44,923)	77,982
現金及現金等值項目增加／(減少)淨額		(5,942)	39,791
年初之現金及現金等值項目		42,158	2,202
外幣匯率變動之影響，淨額		-	165
年終之現金及現金等值項目		36,216	42,158
現金及現金等值項目結餘分析			
現金及銀行結存	20	36,216	42,158



資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	246	320
於附屬公司之權益	16	290,218	290,218
非流動資產總值		290,464	290,538
流動資產			
附屬公司欠款	16	368,718	453,041
預付款項、按金及其他應收款項	19	397	497
現金及銀行結存		9,420	3,460
流動資產總值		378,535	456,998
流動負債			
應付稅項		(3,610)	(3,610)
其他應付款項及應計負債	22	(32,029)	(6,877)
可換股債券	23, 25	(78,149)	–
流動負債總額		(113,788)	(10,487)
流動資產淨額		264,747	446,511
總資產減流動負債		555,211	737,049
非流動負債			
可換股債券	23, 25	–	(41,492)
承兌票據	23	–	(100,000)
非流動負債總額		–	(141,492)
資產淨值		555,211	595,557
權益			
已發行股本	28	12,640	232,808
儲備	30	542,571	362,749
總權益		555,211	595,557

何鑑雄
董事

楊國瑞
董事



1. 公司資料

中華國際控股有限公司(「本公司」)於一九九七年九月二十三日於百慕達根據百慕達一九八一年公司法註冊成立為受豁免有限責任公司。

本公司之註冊辦事處為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。年內，本公司之香港總辦事處為香港中環干諾道中168至200號信德中心西座2911室。

本公司於本年度之主要業務並無變動，包括投資控股。本公司之附屬公司主要業務載於財務報表附註16。於本年度內，該等附屬公司之主要業務性質並無重大變動。

2.1 編製基準

本財務報表乃按照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則(「HKFRS」)(包括全部香港財務報告準則、香港會計準則(「HKAS」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例之披露規定而編製。編製乃按原訂成本慣例進行，惟投資物業及衍生金融工具乃按公平值計算，有關詳情於下文解釋。本財務報表以港元(「港元」)呈列，除另有指明外，所有數值均約整至千位(千港元)。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零八年十二月三十一日止年度之財務報表。附屬公司業績由收購日期(即本集團獲得控制權之日)起予以綜合，直至該控制權終止之日期止。本集團內公司間之交易及結餘產生之收入、開支及未變現收益及虧損均於綜合賬目時全數對銷。

年內附屬公司之收購事項已使用收購會計法入賬。此方法涉及以企業合併之成本分配至已知收購資產之公平值以及於收購日期所承擔之負債及或然負債。收購成本以特定資產公平值、已發行權益工具及於交換日期所產生或承擔之負債加上收購事項直接應佔成本之總額計算。

少數股東權益指外界股東於本公司附屬公司之業績及淨資產中應佔而非由本集團持有之權益。



財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.2 新訂及經修訂香港財務報告準則之影響

本集團於本年度財務報表首次採納下列HKFRS之新詮釋及經修訂：

HKAS 39及HKFRS 7 (修訂本)	HKAS 39「金融工具：確認及計量」及 HKFRS 7「金融工具：披露－金融資產之重新分類」之修訂
HK(IFRIC)-Int 11	HKFRS 2－集團及庫存股份交易
HK(IFRIC)-Int 12	服務經營權安排
HK(IFRIC)-Int 14	HKAS 19－界定利益資產之限額、最低資金規定及相互之間關係

會計政策之主要變動如下：

(a) **HKAS 39「金融工具：確認及計量」及HKFRS 7「金融工具：披露－金融資產之重新分類」之修訂**

HKAS 39之修訂允許，倘若個體持有非衍生金融資產不再是為了於近期出售或回購，則在符合特定標準之情況下，該等金融資產可轉出通過損益按公平值列賬之類別，分類為持作買賣之非衍生金融資產，惟個體於初步確認時指定為通過損益按公平值列賬之金融資產則除外。

在個體持有符合貸款及應收款項定義之債務工具，且有意願及能力於可預見將來持有或持有直至到期之情況下，倘在初始確認時未被分類為持作買賣，則該債務工具可不再屬於通過損益按公平值列賬之類別，或倘未將其指定為可供出售，則可將其從可供出售類別分類至貸款及應收款項類別。

倘金融資產不再因近期出售或購回目的而持有，不符合條件分類為貸款及應收款項之金融資產，則僅可在少數情況下由持作買賣類別轉撥至可供出售類別或持至到期類別（倘為債務工具）。

金融資產須按其重新分類日期之公平值重新分類，且金融資產於重新分類日期之公平值將成為其新成本或攤銷成本（倘適用）。HKFRS 7之修訂要求對按上述情形重新分類之任何金融資產作出廣泛披露。該等修訂自二零零八年七月一日起生效。

由於本集團並無對其任何金融工具進行重新分類，故該等修訂對本集團財務狀況或經營業績並無影響。



2.2 新訂及經修訂香港財務報告準則之影響(續)

(b) HK(IFRIC)-Int 11「HKFRS 2 – 集團及庫存股份交易」

HK(IFRIC)-Int 11規定，僱員獲授本集團權益工具之安排須列為權益交易計劃，即使所需股權工具乃由本集團向其他人士購買或由股東提供。HK(IFRIC)-Int 11亦列出處理涉及本集團內部兩個或以上個體以股份為付款基礎之交易之會計方法。由於本集團目前並無該等交易，故該詮釋對本集團之財務狀況或經營業績並無影響。

(c) HK(IFRIC)-Int 12「服務經營權安排」

HK(IFRIC)-Int 12規定，公共至私人服務經營權安排之經營者須按照合約安排之條款將換取建築服務而已收取或應收取之代價確認為金融資產及／或無形資產。HK(IFRIC)-Int 12亦提出，在政府或公營個體授予興建提供或供應公共服務之基建項目合約時，經營者應如何應用現有HKFRS將當中由服務經營權安排所產生之責任及權利入賬。

由於本集團內任何成員公司並無為經營者，故該詮釋對本集團之財務狀況或經營業績並無影響。

(d) HK(IFRIC)-Int 14「HKAS 19 – 界定利益資產之限額、最低資金規定及相互之間關係」

HK(IFRIC)-Int 14訂明，如何根據HKAS 19「僱員福利」評估一項界定福利計劃未來供款之退款或扣減款額之限額，而該等款項可確認為資產(包括存在最低資金要求之情形)。由於本集團並無界定福利計劃，故該詮釋對財務報表並無影響。



財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則之影響

本集團並未於本年度財務報表應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂HKFRS：

HKFRS 1及HKAS 27 (修訂本)	HKFRS 1「首次採納HKFRS」及 HKAS 27「綜合及獨立財報表－於一間附屬公司、 共同控制個體或聯營公司之投資成本」之修訂 ¹
HKFRS 2 (修訂本)	HKFRS 2「以股份支付－歸屬條件及註銷」之修訂 ¹
HKFRS 3 (經修訂)	業務合併 ³
HKFRS 7 (修訂本)	HKFRS 7「金融工具：披露－金融工具之披露改進」之修訂 ¹
HKFRS 8	營運分類 ¹
HKAS 1 (經修訂)	財務報表之呈列 ¹
HKAS 23 (經修訂)	借貸成本 ¹
HKAS 27 (經修訂)	綜合及獨立財務報表 ³
HKAS 32及HKAS 1 (修訂本)	HKAS 32「金融工具：呈列」及 HKAS 1「財務報表之呈列－可沽售金融工具及 清盤產生之責任」之修訂 ¹
HKAS 39 (修訂本)	HKAS 39「金融工具：確認及計量－合資格對沖項目」 之修訂 ³
HK(IFRIC)-Int 9及HKAS 39 (修訂本)	HK(IFRIC)-Int 9「嵌入式衍生工具之重新評估」及 HKAS 39「金融工具：確認及計量－嵌入式衍生工具」 之修訂 ²
HK(IFRIC)-Int 13	客戶忠誠計劃 ⁴
HK(IFRIC)-Int 15	興建房地產協議 ¹
HK(IFRIC)-Int 16	外國業務投資淨額之對沖 ⁵
HK(IFRIC)-Int 17	向擁有人分派非現金資產 ³
HK(IFRIC)-Int 18	客戶轉讓資產 ³

除上述者外，HKICPA亦已頒佈HKFRS*之改進事項，當中載列若干HKFRS之修訂，主要目的是剔除異處及澄清文句。除HKFRS 5之修訂於二零零九年七月一日或之後年度期間生效外，其他修訂均於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效，惟各項準則均備有個別的過渡性條文。

¹ 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零零九年六月三十日或之後結束之年度期間生效

³ 於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 於二零零八年七月一日或之後開始之年度期間生效

⁵ 於二零零八年十月一日或之後開始之年度期間生效

* HKFRS之改進事項包括HKFRS 5、HKFRS 7、HKAS 1、HKAS 8、HKAS 10、HKAS 16、HKAS 18、HKAS 19、HKAS 20、HKAS 23、HKAS 27、HKAS 28、HKAS 29、HKAS 31、HKAS 34、HKAS 36、HKAS 38、HKAS 39、HKAS 40及HKAS 41之修訂。



2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則之影響(續)

本集團現正評估初次應用此等新訂及經修訂HKFRS所造成的影響。到目前為止本集團認為，採納HKFRS 8及HKAS 1(經修訂)或會導致新訂或經修訂披露，而採納HKFRS 3(經修訂)及HKAS 27(經修訂)或會導致會計政策的變動，該等新訂及經修訂HKFRS對本集團的營運業績和財務狀況應無重大影響。

2.4 主要會計政策概要

附屬公司

附屬公司為本公司直接或間接控制其財務及經營政策以自其活動獲益之個體。

附屬公司業績按已收及應收股息數額計入本公司之收益表，而本公司於附屬公司之權益按成本減任何減值虧損列賬。

合營公司

合營公司乃按合約安排成立，由本集團及其他訂約方負責經濟活動之個體。合營公司乃本集團及其他訂約方擁有權益之獨立經營個體。

合營方所訂立之合營協議規定合營各方之出資額、合營公司之年期以及於公司解散時將予變現資產之基準。合營公司營運所產生之損益及任何盈餘資產由合營方按各自之出資額比例或按合營協議之條款進行分配。

合營公司被視為：

- (a) 附屬公司，如本集團直接或間接對合營公司擁有單方面之控制權；
- (b) 共同控制個體，如本集團對合營公司並無單方面控制權，但直接或間接擁有共同控制權；
- (c) 聯營公司，如本集團既無單方面控制權亦無共同控制權，但一般地直接或間接持有不少於合營公司註冊資本之20%及可對合營公司行使重大影響力；或
- (d) 按照HKAS 39規定入賬之股本投資，如本集團直接或間接持有少於合營公司註冊資本之20%，以及對合營公司並無共同控制權，亦不能對其行使重大影響力。



2.4 主要會計政策概要(續)

共同控制個體

共同控制個體指受共同控制，以致並無任何參與方單方面擁有該共同控制個體之經濟活動之控制權之合營公司。

本集團於共同控制個體之權益乃根據權益會計法，按本集團應佔淨資產減任何減值虧損列入綜合資產負債表。

本集團應佔共同控制個體之收購後業績及儲備分別列入綜合收益表及綜合儲備。倘溢利分享比例與本集團之股本權益比例不同，則根據協定之溢利分享比例釐定應佔共同控制個體之收購後業績。

商譽

因收購附屬公司及共同控制個體而產生之商譽乃指業務合併成本超過本集團於收購當日應佔被收購方被收購之可識別資產及負債及所承擔之或然負債之公平值淨額權益之差額。

因收購所產生之商譽於綜合資產負債表確認為資產，並初步按成本計算，其後按成本減任何累計減值虧損計算。

商譽之賬面值每年均作減值檢討，或於出現任何事件或情況改變顯示賬面值可能減值時，則作更頻密之檢討。

就檢測減值而言，因業務合併而收購之商譽自收購日期起分配至預期可自合併之協同效益中獲益之本集團各現金產生單位或各現金產生單位組別，而不論本集團其他資產或負債有否指派至該等單位或單位組別。

減值乃透過評估與商譽有關之現金產生單位(或現金產生單位組別)之可收回金額而釐定。倘現金產生單位(或現金產生單位組別)之可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。已確認之商譽減值虧損不會於接續期間撥回。

倘商譽為現金產生單位(或現金產生單位組別)之一部份，該單位內部份業務被出售時，與出售業務有關之商譽將計入業務之賬面值以釐定出售業務之盈虧。於該情況售出之商譽，按出售業務及保留之現金產生單位部份之相對價值基準計算。



2.4 主要會計政策概要 (續)

超過業務合併成本之金額

倘本集團於被收購公司之可識別資產、負債及或然負債之公平值淨額之應佔權益超過收購附屬公司及共同控制個體之成本，則超額之數經重新評估後即時於收益表確認。

關連人士

在下列情況下，有關人士將被視為本集團之關連人士：

- (a) 該人士透過一名或多名中介人，直接或間接(i)控制本集團、受本集團控制，或與本集團受共同控制；(ii)於本集團擁有讓其對本集團產生重大影響力之權益；或(iii)共同控制本集團；
- (b) 該人士為聯繫人士；
- (c) 該人士為共同控制個體；
- (d) 該人士為本集團之主要管理人員；
- (e) 該人士為(a)或(d)項所述任何人士之直系親屬；或
- (f) 該人士為直接或間接受(d)或(e)項所述任何人士控制、共同控制或重大影響之個體或由該人士擁有重大投票權之個體；或
- (g) 該人士為本集團或任何為本集團關連人士之個體為其僱員而設立之退休後福利計劃。

非金融資產(除商譽外)之減值

倘有跡象顯示存在減值或須就資產進行年度減值測試，則估計資產之可收回金額。資產之可收回金額按資產或現金產生單位之使用價值及其公平值(以較高者為準)減銷售成本而計算，並就個別資產而確定，除非有關資產並無產生現金流入，且在頗大程度上獨立於其他資產或資產類別。在此情況下，可收回金額就資產所屬之現金產生單位而釐定。

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回數額時確認。當評估可用價值時，估計未來現金流量將以稅前貼現率折讓至現值以反映貨幣時間價值之現時市場評估及資產之特定風險。減值虧損乃於產生之期間計入收益表，惟倘該資產以重估值計算，則減值虧損將根據有關重估資產之會計政策入賬。



2.4 主要會計政策概要(續)

非金融資產(除商譽外)之減值(續)

資產須於每個報告日進行評估，以判斷是否有跡象顯示先前確認之減值虧損可能不再存在或已減低，倘有該等跡象存在，則應估計可收回數額。一項資產(不包括商譽)先前確認之減值虧損僅於釐定該資產之可收回數額之估計出現變動時撥回；惟撥回之數額不得高於假使過往年度並無就該資產確認減值虧損而應有之賬面值(已扣除任何折舊／攤銷)。該減值虧損之撥回在發生期間計入收益表，惟倘若該資產以重估數額列賬，則減值虧損之撥回將根據重估資產之會計政策入賬。

物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備乃按成本減累積折舊及減值虧損列賬。

物業、廠房及設備項目之成本包括其購買價及將該項資產達致擬定用途之狀態及付運至運作地點而應佔之直接費用。在物業、廠房及設備項目投入運作後產生之支出(如維修保養費)一般於產生該等支出之期間自收益表扣除。倘若能清楚顯示出該等支出能增加預計於日後運用該項物業、廠房及設備項目而產生之經濟效益且項目之成本能被可靠計算，則該等支出將撥充資本，作為該項資產之額外成本或重置成本。

折舊乃以直線法計算，於其估計可使用年期內將各項物業、廠房及設備項目之成本撇銷至其餘值，所採用之主要年率如下：

土地及樓宇	按租約有效期
租賃物業裝修	20%
設備	20%
電腦及辦公設備、傢俬及裝置	20%
汽車	20%

倘一項物業、廠房及設備各部份之可使用年期並不相同，該項目各部份之成本將按合理基礎分配，而每部份將分開折舊。

殘餘價值、可使用年期及折舊方法至少於每個結算日審閱及調整(如適用)。

一項物業、廠房及設備項目已出售或估計其使用或出售不再產生經濟效益時，將取消確認。資產取消確認年度因其出售或報廢而在收益表確認之任何盈虧，乃有關資產之出售所得款項淨額與賬面值之差額。



2.4 主要會計政策概要(續)

投資物業

投資物業指持有用於賺取租金收入及／或資本增值之土地及樓宇權益，而非持有用作生產或提供商品或服務或作行政用途；或用於日常業務銷售。該類物業初步按成本(包括交易成本)計算。初步確認後，投資物業按公平值入賬，該公平值反映結算日之市場狀況。

因投資物業公平值變動產生之盈虧於盈虧產生當年計入收益表。

因報廢或出售投資物業產生之盈虧在報廢或出售當年於收益表中確認。

持作出售之物業

持作出售物業(包括擬作出售用途之完成物業)歸類為流動資產並按成本與可變現淨值較低者入賬。成本包括所有開發開支、適用之借貸成本及該等物業應佔之其他成本。可變現淨值由董事參照個別物業之當時市場價格釐定。

租賃

資產所有權之大部份回報及風險(法定所有權除外)轉移予本集團之租賃列作融資租賃。融資租賃初期，最低應付租金之現值資本化成為租賃資產成本，並與負債(不包括利息部份)一併記錄以反映購買及融資情況。資本化融資租賃下持有之資產列入物業、廠房及設備，按租期及資產之估計可使用年期兩者之較短者折舊。該等租賃之財務費用按租期內之每期間之固定比率自收益表中扣除。

資產所有權大部份回報及風險仍歸予出租人之租賃列作經營租賃。倘本集團為出租人，則本集團根據經營租賃所出租之資產列作非流動資產，經營租賃應收租金按租期以直線法計入收益表。倘本集團為承租人，則經營租賃應付租金按租期以直線法自收益表中扣除。

經營租賃預付土地租金最初按成本列賬，隨後於租賃期以直線法攤銷。倘租金未能在土地及樓宇項目之間可靠地分配，則租金全數入賬為土地及樓宇成本，作為物業、廠房及設備項下之融資租賃。



2.4 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產

根據HKAS 39所界定之金融資產分類為通過損益按公平值列賬之金融資產及貸款及應收款項(如適用)。金融資產初步確認時，應按公平值計量，倘投資並非通過損益按公平值列賬，則另加直接應佔交易成本。本集團於首次成為合約方時會評估合約是否包含嵌入式衍生工具，倘分析顯示嵌入式衍生工具之經濟特質及風險與主合約者並不緊密連繫，則評估嵌入式衍生工具應否須與主合約分開。重新評估僅在合約條款改變引致合約所需之現金流量出現重大變動時作出。

初步確認金融資產後，本集團會在結算日釐定其分類及(在容許及適當情況下)重新評估該分類。

所有以一般方式購買或出售之金融資產於交易日(即本集團承諾購買或出售資產日)確認。以一般方式購買或出售乃指須按市場釐定之規則或協定之期間內交割購買或出售之金融資產。

通過損益按公平值列賬之金融資產

通過損益按公平值列賬之金融資產包括持作買賣之金融資產及於初步確認時已指定為通過損益按公平值列賬之金融資產。倘購入金融資產之目的乃為在短期內出售，則分類為持作買賣之金融資產。衍生工具(包括獨立嵌入式衍生工具)亦分類為持作買賣類別，惟衍生工具被指定作為有效對沖工具則除外。持作買賣之投資或該等金融資產之損益乃於收益表內確認。於收益表內確認之公平值淨額盈虧並不包括該等金融資產之任何股息。而該等資產根據下文「收益確認」所載之政策而確認。

倘合約包括一項或多項嵌入式衍生工具，則整項混合式合約或須列為按公平值列入收益表中之金融資產，惟若嵌入式衍生工具對現金流量並無重大影響或明確禁止將嵌入式衍生工具分開入賬則除外。

若金融資產符合下列條件，則可於初步確認時指定為通過損益按公平值列賬：**(i)**有關指定消除或大幅減少因按不同基準計量資產或確認相關損益而產生之不一致之處理方法；**(ii)**根據已訂明之風險管理政策，該等資產屬於一組受管理金融資產之一部份，其表現會按公平值基準評估；或**(iii)**金融資產包含須分開記賬之嵌入式衍生工具。



2.4 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

貸款及應收款項

貸款及應收款項指有固定或可釐定收益(並非在活躍市場有報價)之非衍生金融資產。該類資產其後使用實際利率法按已攤銷成本減任何減值撥備列賬。攤銷成本按計及任何收購折讓或溢價後計算,包括屬實際利息及交易成本一部份之費用。貸款及應收款項取消確認或出現減值或經攤銷過程時,所產生之盈虧均於收益表確認。

公平值

在有組織金融市場中交投活躍之投資,其公平值乃參考結算日收盤時市場之買入報價釐定。對於無活躍市場之投資,其公平值通過採用估值技術釐定。估值技術包括使用最新市場交易方法、參照幾乎相同之另一種投資之當前市值以及貼現現金流量分析及其他估值模式。

金融資產減值

本集團於每個結算日評估是否有任何客觀證據顯示一項金融資產或一組金融資產出現減值。

按已攤銷成本列賬之資產

倘有客觀證據顯示按已攤銷成本列賬之貸款及應收款項已出現減值虧損,虧損數額按資產賬面值與預計未來現金流量(不包括尚未產生之未來信貸虧損)按金融資產原實際利率(即最初確認時計算之實際利率)折現之現值間之差額計算。資產賬面值通過直接沖減或者使用備抵賬目來抵減資產賬面值。減值虧損之數額在收益表確認。貸款及應收款項連同任何相關撥備,如無確實希望可於未來收回時,則予撤銷。

倘在隨後期間,減值虧損數額減少,且減少客觀上與減值損失確認後發生之事項有關,則先前確認之減值虧損自收益表中撥回。減值虧損之任何隨後撥回於收益表中確認,惟有關撥回不得使該項資產之賬面值超過其於撥回日期之已攤銷成本。

倘有客觀證據(如債務人可能破產或出現重大財政困難,以及出現對債務人構成不利影響之技術、市場經濟或法律環境之重大變動)顯示本集團不能按發票之原來條款收回全部結欠金額,則就貿易應收款項計提減值撥備。應收款項賬面值使用備抵賬目來抵減。已減值債項於被評估為無法收回時取消確認。



2.4 主要會計政策概要(續)

金融資產取消確認

金融資產(金融資產之部份或一組類似金融資產之部份，倘適用)在下列情況下會被取消確認：

- 從資產取得現金流量之權利屆滿；
- 本集團保留從資產取得現金流量之權利，但假設有責任根據「轉讓」安排在無重大延遲之情況下將有關款項全數支付予第三者；或
- 本集團已轉讓從資產取得現金流量之權利，並(a)已完全轉讓資產之所有風險及回報，或(b)雖無完全轉讓或保留資產之所有風險及回報，但已轉讓資產之控制權。

倘本集團已轉讓其收取一項資產所得現金流量之權利，但並無完全轉讓或保留該項資產之幾乎全部風險及回報，且並無轉讓該項資產之控制權，該項資產將按本集團持續參與該項資產之條件確認入賬。持續參與指本集團就已轉讓資產作出之一項保證，已轉讓資產以該項資產之原賬面值及本集團或須償還代價之最高數額(以較低者為準)計算。

倘以書面及／或購買期權(包括現金結算期權或類似條文)持續參與已轉讓資產，本集團之持續參與程度視乎本集團可能購回已轉讓資產金額而定，惟以書面認沽期權(包括現金結算期權或類似條文)按公平值計量之資產除外，在該情況下本集團持續參與程度則以已轉讓資產公平值及期權行使價(以較低者為準)為限。

按攤銷成本入賬之金融負債(包括計息貸款及借貸)

金融負債(包括貿易及其他應付賬款、董事貸款／應付董事款項、承兌票據及計息及借貸)按公平值減直接應佔交易成本初次入賬，其後以實際利率法按攤銷成本計算，倘屬貼現率之影響並不重大之情況，則以成本價入賬。相關利息支出於收益表「財務費用」內確認。

當負債經攤銷過程被取消確認時，盈虧將於收益表中確認。



2.4 主要會計政策概要(續)

可換股債券

可換股債券中顯示負債特徵之部份，扣除交易成本後在資產負債表中確認為負債。發行可換股債券時，採用等同於非可換股債券之市值，釐定負債部份之公平值，按攤銷成本基準，將該數額列為長期負債，直至換股或贖回時註銷為止。所得款項餘款分配至已確認之換股期權，扣除交易成本後計入股東權益。於隨後年度，換股期權賬面值不會重新計量。交易成本根據所得款項於工具首次獲確認時在負債與權益部份之間分配，分別列為可換股債券負債部份之交易成本及權益部份之交易成本。

財務擔保合約

屬於HKAS 39範圍的財務擔保合約按金融負債列賬。財務擔保合約初步按公平值減去直接應佔該財務擔保合約或該交易的成本，惟當該合約通過損益按公平值確認則除外。於初步確認後，本集團按以下兩者之較高者計量財務擔保合約：(i)須於結算日支付現有負債之開支之最佳估計金額；及(ii)初步確認之金額減(如適用)按HKAS 18收入確認之累計攤銷。

金融負債取消確認

當金融負債之責任已履行、取消或屆滿時，金融負債即取消確認。

當現時金融負債被另一項由同一貸款人借出，而條款大不相同之金融負債所取代，或當現時負債之條款已作出重大修訂，該取代或修訂被視為對原有負債之取消確認及對新負債之確認，而相關之賬面值差額於收益表內確認。

現金及現金等值項目

就綜合現金流量報表而言，現金及現金等值項目指手頭現金及活期存款，以及可隨時轉換為已知現金額而價值變動風險不大且期限較短(一般於取得後三個月內到期)之短期高流通性投資，但不包括須按要求償還並構成本集團整體現金管理一部份之銀行透支。

就資產負債表而言，現金及現金等值項目指手頭現金及存放於銀行之現金，包括用途不受限制之定期存款。



2.4 主要會計政策概要(續)

撥備

倘由於過往事件而導致承擔現時責任(法定或推定)，而履行該等責任可能導致日後資源流出，且該責任之金額能夠可靠地估計時，則撥備被確認。

倘折現之影響屬重大，則就撥備確認之金額為預期履行責任所需之未來支出於結算日之現值。因時間流逝導致已折現現值金額增加，便計入收益表中之財務費用內。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。所得稅於收益表確認，惟倘與相同或不同期間直接於權益確認之項目相關，所得稅則於權益確認。

本期間及過往期間之即期稅項資產及負債乃根據預期可自稅務局收回或須支付予稅務局之款項計量。

遞延稅項採用負債法，就資產與負債之稅基與其就財務報告目的之賬面值於結算日之所有暫時差額作出撥備。

所有應課稅暫時差額均會確認遞延稅項負債，惟：

- 倘遞延稅項負債乃因商譽或於一項交易(並非企業合併，且於交易當時對會計溢利或應課稅溢利或虧損並無影響)中首次確認之資產或負債而產生則不在此列；及
- 有關於附屬公司之投資及於合營公司之權益之應課稅暫時差額，倘能控制有關暫時差額之回撥時間及於可見將來應不會回撥暫時差額，則亦不在此列。

所有可抵扣暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉均確認為遞延稅項資產，以可能取得應課稅溢利以動用可抵扣暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉予以抵銷之情況為限，惟：

- 倘遞延稅項資產乃與於一項交易(並非企業合併，且於交易當時對會計溢利或應課稅溢利或虧損並無影響)中首次確認資產或負債所產生之可扣稅暫時差額有關則不在此列；及
- 有關於附屬公司之投資及於合營公司之權益之可抵扣暫時差額，則僅於有關暫時差額可能於可見將來回撥，並有應課稅溢利以動用暫時差額予以抵銷之情況下，方會確認遞延稅項資產。



2.4 主要會計政策概要 (續)

所得稅 (續)

於各結算日會審閱遞延稅項資產之賬面值，倘不再可能有足夠應課稅溢利以動用所有或部份遞延稅項資產予以抵銷，則遞延稅項資產將相應減少。相反，倘可能有足夠應課稅溢利以動用所有或部份遞延稅項資產予以抵銷，則會於每個結算日期重新評估及確認過去並未確認之遞延稅項資產。

遞延稅項資產及負債乃根據於結算日期已頒佈或實質上已頒佈之稅率(及稅務法例)，按預期於變現有相關資產或清償有關負債期間適用之稅率釐定。

若有合法行使權利以將即期稅項資產與即期稅項負債對銷及遞延稅項乃與同一應課稅實體及同一稅務機關有關，則遞延稅項資產及遞延稅項負債會相互抵銷。

收益確認

收益於本集團可能獲得有關經濟利益及有關收益能可靠地計算時按下列基準確認：

- (i) 出售持作出售之已落成物業之收益乃在符合所有出售條件及業權之風險及回報已轉移至買家時確認；
- (ii) 租金收入於租約年期內按時間比例確認；及
- (iii) 利息收入採用實際權益法，透過應用將金融工具預計可用年期內之估計未來現金收入折現至金融資產之賬面淨值之比率，按累計基準確認。

僱員福利

退休福利計劃

本集團根據強制性公積金計劃條例為符合資格參與之僱員設立定額供款之強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)。供款按照僱員基本薪金之百分比計算，並且當根據強積金計劃規則須支付時在收益表中扣除。強積金計劃之資產與本集團資產由獨立基金管理分開持有。本集團之僱主向強積金計劃作出供款後，僱員即可全數享有。

本集團在中國大陸之附屬公司均須參與中國大陸有關地方政府部門推行之僱員退休計劃，並須為其合資格僱員作出供款。根據該計劃須由本集團負擔之供款部份，按該等合資格僱員薪金及工資之某個百分比計算。



2.4 主要會計政策概要(續)

僱員福利(續)

以股份為基礎之付款交易

本公司設立購股權計劃，給予對本集團業務成功作出貢獻之合資格參與者獎勵及報酬。本集團僱員(包括本公司董事)按以股份為基礎之付款交易之形式獲得薪酬，而僱員則提供服務作為股本工具之代價(「股本結算交易」)。

倘股本工具已發行而本集團作為代價收取之部份或全部貨品或服務無法明確識別，則該等無法識別之貨品或服務按以股份為基礎之付款之公平值與授出日期收取之任何可識別貨品及服務之公平值之差額計算。

與僱員進行股本結算交易之成本乃參考有關股本工具獲授出當日之公平值計算。該公平值乃以二項式期權評估模式或適當的定價模式釐定。在評估股本結算交易之價值時，並無考慮任何表現條件，惟與本公司股份價格掛鈎之條件(「市場條件」)(如適用)除外。

股本結算交易之成本連同股本之相應增額於表現及／或服務條件達成之期間內確認入賬，直至有關僱員可獲全數金額之日(「歸屬日期」)為止。於各結算日直至歸屬日期為止就股本結算交易確認之累計開支反映歸屬期屆滿程度及本集團對將最終歸屬之股本工具數目作出之最佳估計。於某一期間在收益表扣除或計入之金額指於該期間開始及完結時已確認之累計開支。

最終並無歸屬之獎勵將不予確認為開支，惟須待某項市場條件達成後方可歸屬之有關獎勵則除外，倘所有其他表現條件已達成，則該等金額將當作已歸屬處理，不論該項市場條件是否達成。

若一項股本結算獎勵之條款被修訂，則以最小金額確認開支(如同條款未被修訂)。另外，亦就任何增加以股份為基礎之付款安排之總公平值，或於修訂日計算時有益於僱員之修訂，確認開支。

若一項股本結算獎勵已註銷，則當作其於註銷日期已歸屬，並即時確認就該項獎勵並未確認之任何費用。然而，若以一項新獎勵取代已註銷之獎勵，並於其授出日指定為替代獎勵，則已註銷及新授出之獎勵將如上段所述視作原有獎勵之修訂。

未獲行使之購股權之攤薄效應乃反映作為計算每股盈利時之額外股份攤薄。



2.4 主要會計政策概要(續)

借貸成本

與收購、建造或生產合資格資產(即須一段較長時間方能達至其擬定用途或出售之資產)直接相關之借貸成本均予以資本化，作為該等資本之部份成本，直至該等資產一大致上達至其擬定用途或出售時為止。指定用途借貸在用作合資格資產之開支前暫時用作投資所賺取之投資收入，從資本化借貸成本中扣除。

外幣

該等財務報表以港元(即本公司的功能及呈報貨幣)呈報。本集團內各實體自行決定其功能貨幣，而計入各實體財務報表之項目均以該功能貨幣計量。外幣交易初步按交易日適用之功能貨幣匯率入賬。以外幣為計價單位之貨幣資產及負債，按於結算日適用之功能貨幣匯率再換算。所有匯兌差額於收益表處理。以外幣按歷史成本計量之非貨幣項目，採用初步交易日期之匯率換算。以外幣按公平值計量之非貨幣項目，採用釐定公平值日期之匯率換算。

若干海外附屬公司及共同控制個體之功能貨幣為港元以外之貨幣。於結算日，有關實體之資產與負債，按結算日適用之匯率換算為本公司之呈報貨幣，其收益表則按本年度之加權平均匯率換算為港元。由此產生之匯兌差額於權益列為獨立部份。出售海外實體時，於該海外業務之有關權益中確認之遞延累計金額，會在收益表確認。

於編製綜合現金流量表時，海外附屬公司之現金流量按現金流量日期之適用匯率換算為港元。海外附屬公司於整年度經常產生之現金流量則按該年度之加權平均匯率換算為港元。



3. 重大會計判斷及估計

編製本集團之財政報表時，管理層須於報告當日作出會影響報告當日所呈報收入、開支、資產及負債之報告金額及或然負債披露之判斷、估設及假設。然而，由於有關假設和估計之不確定因素，可導致須就未來受影響之資產或負債賬面值作出重大調整。

判斷

於應用本集團會計政策的過程中，除涉及對財務報表內已確認金額構成最大影響的估計的會計政策外，管理層已作出以下判斷：

資產減值

於資產減值範疇(包括商譽)，管理層須作出判斷，特別是評估：(1)可能影響資產價值之事情是否已發生；(2)資產之面值能否以使用估計現金流量預測計算之資產未來現金流量淨現值支持；及(3)現金流量是否以合適比率折現。

估計不明朗因素

下文論述有關未來之主要假設，及於結算日估計不明朗因素之其他主要來源(兩者均具有重大風險令下個財政年度之資產及負債賬面值作出重大調整)。

貿易及其他應收款項減值

本集團基於對貿易及其他收應收款項之可收回性所作評估來對減值進行撥備。倘有事件或情況改變顯示有關餘額不可能收回，會就貿易及其他應收款項作出撥備。識別減值須使用判斷及估計。若預期有別於原來估計，該等差異將會影響於有關估計改變之年度內貿易及其他應收款項之賬面值及減值撥備。

投資物業公平值估計

按財務報表附註14所述，投資物業已由獨立專業估值師於結算日在公開市場上按現有用途以重新估值。有關估值乃根據若干假設進行，估當中仍有不明確因素及或會與實際結果有重大差異。於作出判斷時，本集團已考慮活躍市場中類似物業之當前市價，並運用主要根據各結算日之市況作出之假設。



4. 分類資料

分類資料以下列兩種分類形式呈報：(i)按業務分類為主要呈報方式；及(ii)按地區分類為次要呈報方式。

本集團經營之業務乃根據各項業務之性質及所提供之產品及服務獨立組成架構及管理。本集團各項業務分類之策略性業務單位，所提供產品及服務涉及之風險及回報不同於其他業務分類。業務分類之詳情概述如下：

持續經營業務

- (a) 物業投資分類，基於其租金收入潛力而投資位於中國內地之物業；及
- (b) 公司及其他分類，向集團內公司間提供管理服務。

終止經營業務

- (c) 設備租賃分類，包括租賃設備。

在釐定本集團之地區分類時，收益按有關客戶之所在地分類，資產則按資產之所在地分類。因本集團90%以上之收入源自中國內地之客戶及本集團90%以上之資產位於中國內地，故並無呈報地區分類資料。

	持續經營業務						終止經營業務			
	投資物業		公司及其他		總計		租賃設備		綜合	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
分類收入：										
銷售予外界客戶	32,558	10,070	-	-	32,558	10,070	-	3,988	32,558	14,058
其他收入及收益	-	-	-	18,057	-	18,057	-	-	-	18,057
合計	32,558	10,070	-	18,057	32,558	28,127	-	3,988	32,558	32,115
分類業績	(382,201)	5,146	(44,064)	4,485	(426,265)	9,631	-	(8,937)	(426,265)	694
其他收入					3,153	3,098	-	1,665	3,153	4,763
財務費用					(33,764)	(2,918)	-	-	(33,764)	(2,918)
稅前溢利/(虧損)					(456,876)	9,811	-	(7,272)	(456,876)	2,539
稅項					97,249	10,285	-	-	97,249	10,285
年度溢利/(虧損)					(359,627)	20,096	-	(7,272)	(359,627)	12,824



財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

4. 分類資料(續)

	持續經營業務						終止經營業務		綜合	
	投資物業		公司及其他		總計		租賃設備			
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元		
分類資產	2,970,666	3,181,937	6,937	3,113	2,977,603	3,185,050	-	5,847	2,977,603	3,190,897
未分配資產					36,216	100,068	-	-	36,216	100,068
總資產					3,013,819	3,285,118	-	5,847	3,013,819	3,290,965
分類負債	345,133	311,322	164,802	186,983	509,935	498,305	-	131	509,935	498,436
未分配負債					598,335	665,706	-	-	598,335	665,706
總負債					1,108,270	1,164,011	-	131	1,108,270	1,164,142
其他分類資料：										
資本開支	-	-	-	367	-	367	-	-	-	367
折舊及攤銷	321	294	739	677	1,060	971	-	6,686	1,060	7,657
貿易應收款項之減值	-	-	1,418	-	1,418	-	-	-	1,418	-
其他應收款項之減值	-	-	1,120	-	1,120	-	-	-	1,120	-
無形資產撇銷	-	-	-	-	-	-	-	4,312	-	4,312
物業、廠房及設備項目撇銷	-	-	-	-	-	-	-	1,954	-	1,954
出售物業、廠房及設備虧損	-	-	-	38	-	38	-	-	-	38



5. 收益

收益亦為本集團之營業額，指租金收入總額（經撇銷所有重大集團內交易減任何適用營業稅）。

收益分析如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
來自投資物業之租金收入	32,558	10,070
計入綜合收益表內之應佔持續經營業務 應佔終止經營業務(附註10)	32,558 -	10,070 3,988
	32,558	14,058

6. 財務費用

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
利息：			
銀行貸款		5,075	2,362
融資租賃		120	155
可換股債券	25	5,895	237
承兌票據		1,179	164
董事貸款		5,604	-
有關收購事項之第二部份及第三部份之 遞延完成(定義見下文附註16)	16	15,751	-
其他貸款		140	-
		33,764	2,918
應佔持續經營業務		33,764	2,918
應佔終止經營業務(附註10)		-	-
		33,764	2,918



財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

7. 稅前溢利／(虧損)

本集團之稅前溢利／(虧損)已扣除／(計入)以下各項：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
提供服務之成本*	-	4,313
折舊	1,060	3,344
無形資產攤銷*	-	4,313
無形資產撤銷***	-	4,312
物業、廠房及設備項目撤銷	-	1,954
出售物業、廠房及設備虧損	-	38
土地及樓宇經營租約最低應付租金	1,120	1,058
僱員福利費用(包括董事酬金－附註8)：		
工資及薪金##	3,764	3,191
退休金計劃供款#	201	136
	3,965	3,327
核數師酬金	1,298	1,298
貿易應收款項之減值**	1,418	-
其他應收款項之減值**	1,120	-
有關投資物業之租金收入總額及淨額	(32,558)	(10,070)
匯兌差異淨額	(1,440)	(1,582)
銀行利息收入	(1,612)	(3,602)
出售附屬公司權益收益	-	(18,057)
以權益結算之購股權計劃支出	-	992
投資物業之公平值變動	409,266	-
可換股債券衍生工具部份之公平值變動	30,762	1,992

此附註之披露項目於截至二零零七年十二月三十一日止年度均已包括終止經營業務之相關扣除／計入之金額。

- * 去年有關終止經營業務就無形資產攤銷提供服務之成本4,313,000港元，亦計入上文披露之無形資產攤銷。
- ** 計入綜合收益表之「其他經營開支經額」內。
- *** 列入下文附註10「終止經營業務」中之「其他經營開支淨額」。
- # 於二零零八年十二月三十一日，本集團並無沒收任何供款可供扣減往後年度向退休金計劃所作之供款(二零零七年：無)。
- ## 去年工資及薪金包括有關購股權計劃支出為數159,000港元，並已列入上文之「以權益結算之購股權計劃支出」中。



8. 董事酬金及五位最高薪僱員

年內根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例第161條披露之董事酬金如下：

二零零八年

	董事酬金 千港元	薪金、 津貼及 實物利益 千港元	退休金 計劃 供款 千港元	總計 千港元
執行董事				
何湛雄	160	-	16	176
楊嘉健	160	-	-	160
何鑑雄	240	-	24	264
	560	-	40	600
非執行董事				
林戈	240	-	-	240
楊國瑞	210	-	-	210
	450	-	-	450
獨立非執行董事				
譚剛	150	-	-	150
黃妙婷	150	-	-	150
黃鉅輝	150	-	-	150
	450	-	-	450
	1,460	-	40	1,500



財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

8. 董事酬金及五位最高薪僱員(續)

二零零七年

	董事酬金 千港元	薪金、 津貼及 實物利益 千港元	退休金 計劃 供款 千港元	總計 千港元
執行董事				
何湛雄	240	—	24	264
楊嘉健	240	—	—	240
何鑑雄	240	—	24	264
	720	—	48	768
非執行董事				
林戈	240	—	—	240
楊國瑞	210	—	—	210
	450	—	—	450
獨立非執行董事				
譚剛	150	—	—	150
黃妙婷	150	—	—	150
黃鉅輝	150	—	—	150
	450	—	—	450
	1,620	—	48	1,668

本公司之執行董事為本集團之主要管理人員。



8. 董事酬金及五位最高薪僱員(續)

五位最高薪僱員

年內五位最高薪僱員包括三名(二零零七年：三名)董事，其酬金詳情載於上文。年內兩名(二零零七年：兩名)非董事最高薪僱員之酬金詳情如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
薪金、津貼及實物利益	905	756
退休金計劃供款	48	48
股本結算購股權計劃支出福利	-	159
	953	963

年內董事並無訂立任何放棄或同意放棄任何酬金之安排。

於二零零七年內，兩名最高薪僱員獲授予800,000份購股權，詳情載於財務報表附註29之披露事項中。該等購股權之公平值乃於授出日期釐定，已於歸屬期內在收益表確認，而於本年度財務報表計入之有關金額已計入上述非董事級最高薪僱員之薪酬披露中。二零零七年授出之購股權數目已經調整，以反映於二零零八年十二月十一日起生效之股本重組，有關進一步詳情載於財務報表附註28(f)。

年內本集團並無向各董事或非董事之最高薪僱員支付酬金，作為彼等加入本集團或於加入本集團時之報酬或作為離職補償。



財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

9. 稅項

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
本集團：		
即期 — 其他地區	5,068	1,986
遞延稅項(附註27)	(102,317)	(12,271)
年內稅項抵免總額	(97,249)	(10,285)

由於本集團於年內並無在香港產生任何應課稅溢利，故未就香港利得稅作出撥備。

其他地區應課稅溢利稅項根據本集團經營所在國家之現行法例、詮釋及慣例、按該等國家之現行稅率計算。於二零零八年一月一日中華人民共和國企業所得稅法之生效日期後，於中國大陸成立之附屬公司須按所得稅稅率25%（二零零七年：33%）繳稅。

按本公司及其附屬公司註冊所在地區之法定稅率計算適用於除稅前虧損之稅項開支與按實際稅率計算之稅項開支之對賬，以及法定稅率與實際稅率之對賬載列如下：

本集團 — 二零零八年

	香港 千港元	中國內地 千港元	合計 千港元
除稅前虧損	(64,279)	(392,597)	(456,876)
按法定稅率計算之稅項	(10,606)	(98,149)	(108,755)
毋須納稅之收入	(22)	(101)	(123)
不可扣稅之開支	10,628	1,001	11,629
按本集團實際稅率計算之稅項支出	—	(97,249)	(97,249)
按以下方式呈列：			
持續經營業務應佔稅項支出			(97,249)
終止經營業務應佔稅項支出(附註10)			—
			(97,249)



9. 稅項 (續)

本集團 – 二零零七年

	香港 千港元	中國內地 千港元	合計 千港元
除稅前溢利／(虧損)(包括 終止經營業務之虧損)	4,017	(1,478)	2,539
按法定稅率計算之稅項	703	(488)	215
稅率降低對年初遞延稅項之影響	–	(12,271)	(12,271)
毋須納稅之收入	(3,159)	–	(3,159)
不可扣稅之開支	2,456	2,474	4,930
按本集團實際稅率計算之稅項支出	–	(10,285)	(10,285)
按以下方式呈列：			
持續經營業務應佔稅項支出			(10,285)
終止經營業務應佔稅項支出 (附註10)			–
			(10,285)



財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

10. 終止經營業務

於二零零七年內，本集團決定終止廣州遠朋天成電子科技有限公司（「廣州遠朋」）（前稱「廣州寶聯電子科技有限公司」）之營運（「終止」）。廣州遠朋主要在中國大陸從事租賃設備。根據廣州遠朋與廣州市飛躍信息技術開發有限公司（「飛躍」）於二零零七年十二月二十八日訂立之協議，廣州遠朋自此不再向飛躍租賃銷售點設備。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，終止經營業務之業績如下：

	千港元
收益	3,988
銷售成本	(4,313)
毛損	(325)
其他收入	1,665
行政開支	(2,346)
其他經營開支淨額	(6,266)
財務費用	-
終止經營業務之稅前虧損	(7,272)
稅項	-
終止經營業務之稅後虧損	(7,272)
歸屬於：	
本公司權益持有人	(7,272)
少數股東權益	-
	(7,272)



10. 終止經營業務 (續)

終止經營業務之現金流量淨額載列如下：

	二零零七年 千港元
經營活動	(592)
投資活動	635
融資活動	-
現金流入淨額	43

二零零七年

每股虧損：

基本(來自終止經營業務)	0.10港元
攤薄(來自終止經營業務)	不適用

由於截至二零零七年十二月三十一日止年度尚未行使之可換股債券及購股權對該等年度之每股基本虧損有反攤薄影響，故並無披露該等年度的終止經營業務的每股攤薄虧損。

終止經營業務之每股基本虧損乃按以下準則計算：

	二零零七年
本公司權益持有人應佔終止經營業務之虧損	7,272,000港元
計算每股基本虧損時所使用之年內已 發行普通股加權平均數	70,655,088

上述普通股之加權平均數及每股基本虧損已經調整，以反映於二零零八年十二月十一日起生效之股本重組，有關進一步詳情載於財務報表附註28(f)。

11. 本公司權益持有人應佔虧損

於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於本公司財務報表內處理之綜合虧損包括一項虧損63,346,000港元(二零零七年：15,626,000港元)(附註30)。



財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

12. 本公司普通股權益持有人應佔每股盈利／(虧損)

每股基本虧損乃根據本公司普通股權益持有人應佔本年度虧損**144,763,000**港元(二零零七年：溢利**12,824,000**港元)及年內已發行普通股加權平均數**121,240,196**股(二零零七年：**70,655,088**股(已經調整以反映股本重組之影響(如附註**28(f)**所述)))計算。

由於截至二零零八年十二月三十一日止年度尚未行使之可換股債券及購股權對每股基本虧損具有反攤薄作用，故此並未披露該年度每股攤薄虧損。

截至二零零七年十二月三十一日止年度每股攤薄盈利乃根據年內本公司普通股權益持有人應佔溢利**12,824,000**港元計算，已經調整以反映可換股債券之利息**237,000**港元，而計算時所使用之普通股加權平均數如下：

	二零零七年
計算每股基本盈利所用之股份加權平均數	70,655,088
轉換可換股債券時假設已發行之股份加權平均數	1,232,876
假設已根據購股權計劃無償發行之股份加權平均數	1,012,243
計算每股攤薄盈利所用之股份加權平均數	72,900,207

年內持續經營業務之每股基本虧損(二零零七年：盈利)，乃根據年內本公司普通股權益持有人應佔虧損**144,763,000**港元(二零零七年：溢利**20,096,000**港元)及年內已發行普通股之加權平均數**121,240,196**股(二零零七年：**70,655,088**股(已經調整以反映股本重組之影響))計算。

由於截至二零零八年十二月三十一日止年度尚未行使之可換股債券及購股權對每股基本虧損具有反攤薄影響，故此並未披露該年度持續經營業務之每股攤薄虧損。

截至二零零七年十二月三十一日止年度持續經營業務之每股攤薄盈利乃根據該年度持續經營業務之溢利**20,096,000**港元計算，已經調整以反映可換股債券之利息**237,000**港元，而加權平均數為該年度已發行之普通股**72,900,207**股(已經調整以反映股本重組之影響)(參見上文)。



13. 物業、廠房及設備

本集團

	土地及 樓宇 千港元	租賃 物業裝修 千港元	設備 千港元	電腦及 辦公設備、 傢俬及裝置 千港元	汽車 千港元	合計 千港元
成本值：						
於二零零八年一月一日	8,681	547	470	343	3,587	13,628
匯兌調整	405	9	13	8	23	458
於二零零八年十二月三十一日	9,086	556	483	351	3,610	14,086
累計折舊：						
於二零零八年一月一日	1,785	195	410	311	1,132	3,833
年內撥備	252	111	10	5	682	1,060
匯兌調整	84	7	9	5	11	116
於二零零八年十二月三十一日	2,121	313	429	321	1,825	5,009
賬面淨值：						
於二零零八年十二月三十一日	6,965	243	54	30	1,785	9,077
於二零零七年十二月三十一日	6,896	352	60	32	2,455	9,795



財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

13. 物業、廠房及設備(續)

本集團

	土地及 樓宇 千港元	租賃 物業裝修 千港元	設備 千港元	電腦及 辦公設備、 傢俬及裝置 千港元	汽車 千港元	合計 千港元
成本值：						
於二零零七年一月一日	8,072	220	11,820	679	3,547	24,338
增添	-	348	2	17	-	367
出售附屬公司(附註31)	-	-	17	-	6	23
撇銷	-	-	(11,885)	-	-	(11,885)
出售	-	(34)	(335)	(365)	-	(734)
匯兌調整	609	13	851	12	34	1,519
於二零零七年十二月三十一日	8,681	547	470	343	3,587	13,628
累計折舊：						
於二零零七年一月一日	1,436	137	7,703	657	443	10,376
年內撥備	232	84	2,347	4	677	3,344
撇銷	-	-	(9,931)	-	-	(9,931)
出售	-	(34)	(301)	(361)	-	(696)
匯兌調整	117	8	592	11	12	740
於二零零七年十二月三十一日	1,785	195	410	311	1,132	3,833
賬面淨值：						
於二零零七年十二月三十一日	6,896	352	60	32	2,455	9,795
於二零零六年十二月三十一日	6,636	83	4,117	22	3,104	13,962



13. 物業、廠房及設備(續)

本公司

	物業裝修 千港元	電腦及辦公 設備、租賃 傢俬及裝置 千港元	合計 千港元
二零零八年			
成本值：			
於二零零八年一月一日及 二零零八年十二月三十一日	351	367	718
累計折舊：			
於二零零八年一月一日	48	350	398
年內撥備	70	4	74
於二零零八年十二月三十一日	118	354	472
賬面淨值：			
於二零零八年十二月三十一日	233	13	246
於二零零七年十二月三十一日	303	17	320
二零零七年			
成本值：			
於二零零七年一月一日	37	1,033	1,070
增添	348	19	367
出售	(34)	(685)	(719)
於二零零七年十二月三十一日	351	367	718
累計折舊：			
於二零零七年一月一日	36	985	1,021
年內撥備	46	12	58
出售	(34)	(647)	(681)
於二零零七年十二月三十一日	48	350	398
賬面淨值：			
於二零零七年十二月三十一日	303	17	320
於二零零六年十二月三十一日	1	48	49



財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

13. 物業、廠房及設備(續)

於二零零八年十二月三十一日，根據融資租賃持有並計入汽車合計金額之本集團物業、廠房及設備賬面淨額為**1,547,000**港元(二零零七年：**2,166,000**港元)。

上文所列本集團土地及樓宇乃於中國大陸按中期租約持有。

14. 投資物業

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於一月一日之賬面值	3,088,413	291,800
因收購附屬公司而增添(附註31)	-	2,782,000
投資物業之公平值變動	(409,266)	-
匯兌調整	157,009	14,613
於十二月三十一日之賬面值	2,836,156	3,088,413

本集團投資物業乃於中國大陸按中期土地使用權持有。

本集團賬面值**2,520,000,000**港元及**316,156,000**港元之投資物業已由獨立專業合資格估值師行威格斯資產評估顧問有限公司及第一太平戴維斯估值及專業顧問有限公司於二零零八年十二月三十一日根據現有使用狀況按公開市值重估。若干投資物業已根據經營租約租予第三方，詳情於財務報表附註35(i)中概述。

於結算日，本集團之若干投資物業已經抵押，作為本集團所獲銀行信貸(載於財務報表附註23)之擔保。



15. 無形資產

本集團

	經營權 千港元
成本：	
年初	39,358
撇銷	(42,325)
匯兌調整	2,967
<hr/>	
於二零零七年十二月三十一日	-
<hr/>	
累計攤銷及減值：	
年初	31,497
年內撥備	4,313
撇銷	(38,013)
匯兌調整	2,203
<hr/>	
於二零零七年十二月三十一日	-
<hr/>	
賬面淨值：	
於二零零八年十二月三十一日	-
<hr/>	
於二零零七年十二月三十一日	-
<hr/>	

由於終止，於二零零七年十二月三十一日賬面值為4,312,000港元之經營權利已於二零零七年內撇銷。



財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

16. 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
非上市股份，成本值	467,158	467,158
減值撥備	(176,940)	(176,940)
	290,218	290,218
附屬公司欠款	593,383	677,706
附屬公司欠款減值	(224,665)	(224,665)
	368,718	453,041
	658,936	743,259

附屬公司之欠款為無抵押、免息及無固定還款期。

主要附屬公司之資料如下：

名稱	註冊成立／登記 及營業地點	已發行股本／ 已繳註冊資本面值	本公司應佔股本 權益百分比		主要業務
			二零零八年	二零零七年	
直接持有					
China Land Realty Investment (BVI) Limited (「CLRIL」)	英屬處女群島／ 香港	11,204美元 普通股	100	100	投資控股
間接持有					
重慶超霸房地產 開發有限公司 (「重慶超霸」)	中華人民共和國 (「中國」)／ 中國大陸	2,000,000美元 註冊資本 (附註a)	100	100	房地產發展、 持有及管理



16. 於附屬公司之權益 (續)

主要附屬公司之資料如下：(續)

名稱	註冊成立／登記 及營業地點	已發行股本／ 已繳註冊資本面值	本公司應佔股本 權益百分比		主要業務
			二零零八年	二零零七年	
間接持有 (續)					
超霸控股有限公司	香港	2港元普通股， 300港元 無投票權遞延股 (附註b)	100	100	投資控股
Proland International Technology Limited	香港	2港元普通股	100	100	投資控股
廣州遠朋天成電子科技 有限公司	中國／ 中國大陸	1,500,000港元 註冊資本(附註a)	100	100	不活躍
正大房地產開發有限公司 (「正大」)	香港	4港元普通股 (附註c及d)	25	25	投資控股
廣州市正大房地產開發 有限公司(「廣州正大」)	中國／ 中國大陸	人民幣150,000,000元 註冊資本 (附註a、c及d)	25	25	物業投資業務

附註：

- 重慶超霸及廣州遠朋天成電子科技有限公司為在中國成立之外商獨資企業。廣州正大為在中國成立之中外合資企業。
- 無投票權遞延股無權獲派股息、收取公司任何股東大會通告或出席大會或在會上投票、或於清盤時獲得任何分派。



16. 於附屬公司之權益(續)

附註：(續)

- c. 於二零零七年內，本集團於二零零七年十月九日(稍後於二零零七年十月二十六日修訂)與兩間私人公司(「賣方」)訂立買賣協議(「該協議」)，以收購正大及廣州正大(統稱「正大集團」)之全部股權(「收購事項」)。收購正大集團全部股權將分四部份完成。第一部份已於二零零七年十二月十七日完成，因此，本集團已收購正大之**25%**股權。根據協議，直至二零零九年三月三十一日止，本集團有現時行使權以收購及完成收購餘下正大之**75%**股權。因此，本公司已取得正大可予行使之連續潛在投票權，故此本公司有潛在能力控制正大集團之財務及經營政策，且董事認為，自二零零七年十二月十七日起將正大及廣州正大列作本集團之附屬公司屬合適。

根據協議，第二部份、第三部份及第四部份將分別於二零零八年五月三十一日、二零零八年十月三十一日及二零零九年三月三十一日或之前完成。倘若餘下尚未完成部份並未根據上述指定日期完成，則將會產生遞延利息，遞延利息乃就上述各部份之相關完成日期至本公司支付相關代價或二零零九年三月三十一日(以較早者為準)(不包括該日)止期間之相關代價按年利率**4厘**計算。於結算日，第二部份及第三部份尚未完成。因此，本公司於本年度已產生遞延利息**15,751,000**港元。

於本年度後，於二零零九年三月三十一日，本公司與賣方訂立第二份補充協議，以將第二部份、第三部份及第四部份之完成日期由二零零九年三月三十一日延長至二零零九年六月三十日，而毋須就續期支付遞延利息。

- d. 待每月向合營夥伴支付固定金額人民幣**50,000**元後，正大有權獲得廣州正大之所有溢利及承擔其所有虧損。

上表載列本公司於二零零八年十二月三十一日之各附屬公司，董事會認為，該等公司對年內業績有重大影響，或構成本集團資產淨值之重要部份。董事會認為倘載列其他附屬公司之詳情，會使資料過於冗長。



17. 於共同控制個體之權益

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
應佔資產淨值	-	-
應收共同控制個體之款項	11,873	11,873
減：共同控制個體欠款減值	(11,873)	(11,873)
	-	-

共同控制個體之欠款為無抵押、免息及無固定還款期。

世聯匯通信息科技有限公司(「世聯」)為本集團間接持有之共同控制個體，為中國大陸設立之電話支付系統提供技術諮詢服務。

以下為該等共同控制個體之詳情：

名稱	業務架構	註冊成立/ 登記及營業地點	所佔百分比			主要業務
			擁有權益	投票權	應佔溢利	
I-Mall Investments Limited	企業	英屬處女群島	68.6	33.3	68.6	投資控股
B2B Market Investments Limited	企業	英屬處女群島	35.0	33.3	35.0	投資控股
Cyber Union Enterprise Limited	企業	香港	35.0	50.0	35.0	投資控股
世聯	企業	中國/中國大陸	35.0	33.3	35.0	提供技術 諮詢服務

上述所有共同控制個體之投資乃由I-Action Agents Limited直接持有，該公司為一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司，並為本公司之全資附屬公司。



財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

18. 貿易應收款項

貿易應收款項於結算日之賬齡分析如下：

	本集團			
	二零零八年		二零零七年	
	千港元	百分比	千港元	百分比
6個月內	6,720	20	7,284	22
超過6個月但不超過1年	4,850	14	3,512	11
超過1年但不超過2年	—	—	4,511	14
超過2年	22,649	66	17,127	53
	34,219	100	32,434	100
列為流動資產之部份	(34,219)		(32,434)	
非流動資產	—		—	

本集團一般授予其客戶3至12個月信貸期。

本集團貿易應收款項之賬齡根據銷售協議所列分期付款到期日營業額確認日計算。

計入貿易應收款項總額之22,649,000港元(二零零七年：21,638,000港元)乃過往年度出售物業所得。

未被視為減值之貿易應收款項賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
既未過期亦未減值	11,570	10,796
過期超過一年	22,649	21,638
	34,219	32,434

既未過期亦未減值之應收款項乃與一名客戶有關，彼於近期並無拖欠記錄。

已過期但未減值的應收款項與往年出售物業所產生之貿易應收款項有關。所出售物業之法定所有權由本集團保有，直至合約金額全數支付為止。因此，本公司董事認為無須就有關結餘作出減值撥備，因為所出售物業之法定所有權於二零零八年十二月三十一日仍然由本集團保有，而有關結餘被認為可全數收回。



19. 預付款項、按金及其他應收款項

	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
流動資產：				
預付款項	-	100	-	100
按金及其他應收款項	61,705	22,613	397	397
	61,705	22,713	397	497

以上資產既未過期亦未減值。計入上述結餘之金融資產乃與近期並無拖欠記錄之應收款項有關。於結算日後，本公司董事何鑑雄與一間附屬公司董事何伯雄分別就因若干其他應收款項而產生之任何損失向本公司作出補償合共人民幣9,706,000元（相等於10,871,000港元）及人民幣26,950,000元（相等於30,184,000港元）。該補償所涵蓋之期限為由二零零九年一月一日至二零零九年十二月三十一日止。

20. 現金及現金等值項目及已抵押存款

於二零零八年十二月三十一日，銀行存款約14,000港元（二零零七年：1,676,000港元）已抵押予銀行，作為本集團物業若干買家所獲銀行按揭貸款及本集團於二零零八年十二月三十一日之銀行貸款53,284,000港元之擔保。

去年，本集團之現金及現金等值項目結餘包括原定到期日超過三個月之定期存款58,369,000港元。

於結算日，本集團以人民幣（「人民幣」）為單位之現金及銀行結餘合共26,767,000港元（二零零七年：58,964,000港元）。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，但根據中國大陸之結匯、售匯及付匯管理規定，本集團可透過獲授權進行外匯業務之銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

存放於銀行之現金乃按銀行每日存款利率計算之浮動利率賺取利息。銀行結餘及已抵押存款乃存放於近期並無拖欠記錄之信譽良好銀行。現金及現金等值項目以及已抵押存款之賬面值與其公平值相若。



財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

21. 貿易應付款項

本集團於結算日之貿易應付款項之賬齡分析如下：

	本集團			
	二零零八年		二零零七年	
	千港元	百分比	千港元	百分比
6個月內	98	1	-	-
超過6個月但不超過1年	-	-	8	1
超過1年但不超過2年	-	-	2,305	8
超過2年但不超過3年	2,412	9	-	-
超過3年	23,640	90	22,702	91
	26,150	100	25,015	100

本集團貿易應付款項之賬齡根據收取貨物或提供服務當日起計算。

22. 其他應付款項及應計負債

	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	137,378	132,741	982	982
承配人就配售本公司股份支付之按金 (附註28(g))	9,000	-	9,000	-
就有關收購事項之第二部份及 第三部份之遞延完成而產生之利息	15,751	-	15,751	-
其他應計負債	22,243	20,556	6,296	5,895
	184,372	153,297	32,029	6,877
減：即期部分	(79,168)	(46,341)	(32,029)	(6,877)
	105,204	106,956	-	-

計入即期負債之其他應付款項及應計負債結餘為不計息及無固定還款期，而截至二零零八年十二月三十一日之非流動部分亦為非計息並毋須於二零一一年三月三十一日前償還。



23. 計息銀行及其他借貸

	實際利率 (%)	到期時間	本集團	
			二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
流動				
應付融資租賃款項	6.5	二零零九年	587	550
銀行貸款—有抵押	5.5-8.9	二零零九年	5,379	1,800
銀行貸款—無抵押	6.02-6.43	按要求償還	8,960	8,560
			14,926	10,910
非流動				
應付融資租賃款項	6.5	二零一一年	956	1,544
銀行貸款—有抵押	5.5-8.9	二零一六年至二零一七年	47,905	22,774
			48,861	24,318
可換股債券(附註25)	4	二零零九年	78,149	41,492
承兌票據—無抵押			-	100,000
			141,936	176,720

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
分析為：		
應償還銀行貸款：		
一年內或按要求償還	14,339	10,360
第二年償還	5,800	1,935
第三年至第五年(包括首尾兩年)償還	20,288	6,719
超過五年	21,817	14,120
	62,244	33,134
其他應償還貸款：		
一年內	587	550
第二年償還	78,776	142,080
第三年至第五年(包括首尾兩年)償還	329	956
	79,692	143,586
	141,936	176,720

於二零零八年十二月三十一日，可換股債券之負債部分為78,149,000港元(二零零七年：72,254,000港元(附註25))。



財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

23. 計息銀行及其他借貸(續)

於二零零八年十二月三十一日，本集團之有抵押銀行貸款53,284,000港元(二零零七年：24,574,000港元)及融資租賃應付款項1,543,000港元(二零零七年：2,094,000港元)分別按浮動利率及固定利率計息。本集團有抵押銀行貸款22,653,000港元(二零零七年：24,574,000港元)及融資租賃應付款項均以港元列值。有抵押銀行貸款30,631,000港元(二零零七年：無)以人民幣列值。

本集團於二零零八年十二月三十一日之無抵押銀行貸款為8,960,000港元(二零零七年：8,560,000港元)，按固定利率計息及以人民幣列值。

若干銀行貸款乃以本公司若干投資物業及銀行存款、本集團簽立之公司擔保作抵押。

承兌票據

於二零零七年十二月十七日，本公司發行面值為100,000,000港元之承兌票據(「票據」)。票據按固定年利率4%計息，並以港元列值。票據之到期日為二零零九年三月十六日。承兌票據於該年度已全數償還。有關票據條款及條件之進一步詳情載於本公司日期為二零零七年十一月二十六日之通函。

應付融資租賃款項

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，本集團租賃其部份汽車作商業用途。該等租賃乃歸類為融資租賃，租期為五年。

於二零零八年十二月三十一日，融資租賃項目下之未來最低租金總額及其現值如下：

本集團

	最低租金 二零零八年 千港元	最低租金 現值 二零零八年 千港元	最低租金 二零零七年 千港元	最低租金 現值 二零零七年 千港元
應付款項：				
一年內	671	587	671	550
第二年應付	671	627	671	588
第三年至第五年(包括首尾兩年)	336	329	1,007	956
最低融資租賃租金總額	1,678	1,543	2,349	2,094
未來財務支出	(135)		(255)	
應付融資租賃租金總淨額 列作流動負債之部份	1,543	(587)	2,094	(550)
非流動部份	956		1,544	



24. 遞延收入

於截至二零零二年十二月三十一日止年度因出售若干附屬公司產生之總代價**350,000,000**港元，乃分五期支付（「出售附屬公司」）。第一期及第二期合共**20,000,000**港元已於二零零二年十二月三十一日前以現金支付。第三期**50,000,000**港元已於二零零三年十二月三十一日前以現金支付及第四期**50,000,000**港元已於二零零四年三月三十一日以現金支付。第五期之**230,000,000**港元將以交付出售附屬公司發展中物業之完成單位（「單位」）方式，於二零零二年十二月三十一日後滿第三十個月後首日或之前支付。出售之總收益**157,984,000**港元將按支付代價之時間表確認入賬。於二零零四年三月二十六日，本集團與出售附屬公司之買方（「買方」）訂立補充協議，據此，第五期之**230,000,000**港元須由買方分別以現金**140,000,000**港元及**90,000,000**港元分兩期即經修訂第五期及第六期支付，而非以單位支付。經修訂第五期已於二零零四年四月二十三日支付，而第六期須於二零零五年一月二十六日或之前支付。

第六期之支付日期經本集團及買方雙方同意，由二零零五年一月二十六日修改為二零零五年七月二十六日。**50,000,000**港元已於二零零五年七月二十六日支付。於二零零六年一月二十三日，剩餘**40,000,000**港元之代價重新安排於二零零七年一月三十一日支付。於二零零七年一月二十五日，剩餘代價重新安排於二零零八年一月三十一日支付。於二零零七年十二月，剩餘之代價**40,000,000**港元已收取。於二零零七年內，於綜合收益表因此確認之出售有關該最後一期之出售附屬公司之收益為**18,057,000**港元。

25. 可換股債券

於二零零七年十二月十七日，本公司發行面值**84,000,000**港元於二零零九年十二月十六日到期之零息可換股債券（「債券」）。債券可於二零零七年十二月十七日至債券到期日二零零九年十二月十六日前七天之期間內隨時按換股價每股**2.80**港元（經調整以反映股本重組之影響）轉換為合共**30,000,000**股（經調整以反映股本重組之影響）本公司每股面值**0.10**港元之普通股。於二零零九年十二月十六日任何未轉換之可換股債券將按債券面值被贖回。債券可由本公司選擇按相等於發出日期起至到期日止被贖回之債券本金額之**105%**贖回。有關債券之其他條款及條件載於本公司日期為二零零七年十一月二十六日之通函內。

於二零零七年十二月十七日發行債券**84,000,000**港元乃分為負債、權益及衍生工具部份。於債券發行時，債券之負債部份之公平值乃使用無換股權之類似債項之現行市場利率釐定，並作為非流動負債列賬。於債券發行日期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，債券之衍生工具部份之公平值乃使用二項式模式釐定，並列作負債部份。由於權益部份乃於股東權益確認，餘額會撥入換股權。衍生工具部份以發行日之公平值計量，其後於結算日之任何衍生工具部份之公平值變動乃於綜合收益表確認。



財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

25. 可換股債券(續)

於結算日後，債券持有人發出同意書以便本公司可選擇遞延至較後日期悉數償還債券，最後償還日期不得遲於二零一零年六月三十日。

發行債券收取之所得款項淨額已分為負債部份、權益部份及衍生工具部份，其詳情分析如下：

	本集團及本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於二零零八年一月一日／發行日期之負債部份	72,254	72,017
利息支出	5,895	237
於十二月三十一日之負債部份	78,149	72,254
於二零零八年一月一日／發行日期之衍生工具部份－資產 公平值調整(附註7)	(30,762) 30,762	(32,754) 1,992
於十二月三十一日之衍生工具部份－資產	-	(30,762)
於資產負債表內確認之淨負債	78,149	41,492

26. 董事結餘

計入流動負債之應付董事結餘為無抵押、無息及無固定還款期。

來自董事之貸款(「貸款」)為無抵押及於本年度按年利率為7.821%(二零零七年：7.821%)計算，計入非流動負債之應付董事結餘(「結餘」)為無抵押及無息。董事已承諾不會於二零一一年三月三十一日前追討償還貸款及結餘，以根據本集團之財務狀況進一步磋商償還時間表，因此貸款及結餘入賬為非流動負債。



27. 遞延稅項

於本年度，遞延稅項負債及資產之變動如下：

遞延稅項負債

本集團

	二零零八年		
	投資物業之 公平值調整 千港元	重估投資物業 千港元	總計 千港元
於二零零八年一月一日	606,232	40,313	646,545
年內計入收益表之遞延稅項(附註9)	(98,317)	(4,000)	(102,317)
匯兌調整	27,215	1,883	29,098
於二零零八年十二月三十一日 之遞延稅項負債總額	535,130	38,196	573,326
	二零零七年		
	投資物業之 公平值調整 千港元	重估投資物業 千港元	總計 千港元
於二零零七年一月一日	-	51,430	51,430
年內計入收益表之遞延稅項(附註9)	-	(12,271)	(12,271)
收購附屬公司(附註31)	606,232	-	606,232
匯兌調整	-	1,154	1,154
於二零零七年十二月三十一日 之遞延稅項負債總額	606,232	40,313	646,545

本集團在香港產生之稅項虧損**12,734,000**港元(二零零七年：**156,000**港元)，可用以無限期抵銷出現虧損之公司之未來應課稅溢利。由於出現虧損之集團公司產生該等虧損已有一段時間，且不認為有可能出現可利用稅項虧損予以抵銷之應課稅溢利，故並無就此等虧損確認遞延稅項資產。

於二零零八年十二月三十一日，概無就本集團於中國內地成立之附屬公司及共同控制企業就未匯出盈利而應付之預扣稅確認任何遞延稅項。董事認為，此等附屬公司及共同控制企業將不會於可預見未來分派該等盈利。

本公司向股東派發股息不會導致任何所得稅後果。



財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

28. 股本

股份

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
法定：		
1,000,000,000股(二零零七年：10,000,000,000股) 每股面值0.1港元(二零零七年：0.2港元)之普通股	100,000	2,000,000
已發行及繳足：		
126,404,130股(二零零七年：1,164,041,300股) 每股面值0.1港元(二零零七年：0.2港元)之普通股	12,640	232,808

本年度及去年本公司已發行普通股股本之變動概要如下：

	已發行股份數目	已發行股本 千港元	股份溢價賬 千港元	合計 千港元
於二零零七年一月一日	613,241,300	122,648	350,953	473,601
發行股份(附註(a)、(b)及(c))	508,800,000	101,760	31,440	133,200
行使第三批購股權(附註(d))	42,000,000	8,400	833	9,233
於二零零七年十二月三十一日及 二零零八年一月一日	1,164,041,300	232,808	383,226	616,034
發行股份(附註(e))	100,000,000	20,000	3,000	23,000
股本重組(附註(f))	(1,137,637,170)	(240,168)	-	(240,168)
於二零零八年十二月三十一日	126,404,130	12,640	386,226	398,866

附註：

- (a) 於二零零七年七月四日，本公司與兩名獨立認購人Super Grand Holdings Limited及East Grand Group Limited訂立兩份認購協議，據此，該兩名獨立認購人有條件同意按認購價每股0.30港元認購本公司120,000,000股新股份。於二零零七年七月十七日，本公司按每股0.30港元發行及配發120,000,000股新股份，籌得所得款項淨額35,700,000港元(已扣除開支300,000港元)，乃用作本集團之業務發展及一般營運資金。



28. 股本 (續)

附註：(續)

- (b) 於二零零七年十月九日，本公司與配售代理訂立配股協議，以每股面值0.25港元之配售價配售145,000,000股新股份。於二零零七年十一月二十一日，配售活動完成及配售代理已按每股0.25港元之發行價向不少於六位獨立承配人配售145,000,000股新股份，籌得所得款項淨額36,100,000港元(已扣除開支150,000港元)，該淨額將用作資助部份於二零零七年十二月收購正大房地產開發有限公司(「正大」)之代價。
- (c) 於二零零七年十月九日，本集團就有關收購正大股份訂立有條件買賣協議(於二零零七年十月二十六日經修訂)，以每股0.25港元之發行價發行合共243,800,000股股份，作為收購正大間接25%權益之代價之一部份。於二零零七年十二月十七日，243,800,000股股份已發行予正大賣方指定之代理人(附註31)。
- (d) 於二零零七年三月六日，合共50,000,000份行使價為每股0.2港元之購股權(「第三批購股權」)已授予本集團之若干僱員、顧問及諮詢人。該等購股權已於二零零七年三月六日歸屬，行使期為自二零零七年三月六日起至二零一零年三月五日止。42,000,000份購股權於二零零七年八月三十一日已獲行使。因此，已發行42,000,000股新股份並籌得現金所得款項8,400,000港元，而購股權計劃儲備833,000港元(附註30)撥回股份溢價賬。
- (e) 於二零零八年六月十七日，本公司與配售代理訂立配股協議，以每股0.23港元之發行價配售100,000,000股新股份。於二零零八年七月八日，配售活動完成及配售代理已按每股0.23港元之發行價向不少於六位獨立承配人配售100,000,000股新股份，籌得所得款項淨額22,700,000港元(已扣除開支300,000港元)，乃用作一般營運資金。
- (f) 於二零零八年十月三十一日，本公司建議進行股本重組，當中涉及：
- (i) 削減股本：通過註銷每股現有普通股之已繳足股本0.19港元，將每股現有普通股之面值由0.20港元削減至0.01港元；
 - (ii) 拆細：本公司股本中每股面值0.20港元之法定但未發行股份將拆細為20股每股面值0.01港元之股份；
 - (iii) 減少法定股本：緊隨削減股本及拆細後，註銷本公司法定但未發行股本中的190,000,000,000股每股面值0.01港元之股份，將本公司之法定股本由2,000,000,000港元(分為200,000,000股每股面值0.01港元之股份)減少至100,000,000港元(分為10,000,000,000股每股面值0.01港元之股份)；及
 - (iv) 股份合併：於削減股本、拆細及減少法定股本生效後，本公司已發行及未發行股本中每十股每股面值0.01港元之股份，將合併為一股每股面值0.10港元之合併股份。

於進行上述股本重組後，因為上述股本重組而產生之240,168,000港元已用於抵銷本公司之累計虧損。

股本重組(「股本重組」)已獲本公司股東在二零零八年十二月十日舉行之股東特別大會上批准，並於二零零八年十二月十一日起生效。

- (g) 於二零零八年十二月十六日，本公司與獨立第三方訂立一份認購協議，據此，獨立第三方有條件同意認購本公司將按發行價每股0.60港元發行及配發之25,000,000股股份。於結算日後，於二零零九年一月九日，本公司按每股0.60港元發行及配發25,000,000股股份，籌得所得款項總額約15,000,000港元，以為本集團提供一般營運資金。



29. 購股權計劃

本公司於一九九七年九月十九日採納之購股權計劃已終止，並於二零零二年六月十一日舉行之股東特別大會上採納新購股權計劃（「新計劃」）取代。

新計劃主要旨在給予合資格參與者獲得本公司權益之機會，並作為致力提高本公司及其股份之價值之誘因，使本公司及全體股東得益。

新計劃之合資格參與者包括所有董事、僱員、本集團擁有股權之任何公司（「所投資公司」）、本集團或任何所投資公司之諮詢人、顧問、供應商及客戶、向本集團或任何所投資公司提供研究、開發或其他技術支援之任何人士或公司、本集團任何成員公司或任何所投資公司之任何股東及本集團或任何所投資公司所發行證券之持有人。新計劃於二零零二年六月十一日生效，且將自該日起持續有效**10年**（除非另行取消或修訂）。

現時根據新計劃可授出之未行使購股權之最高數目，以其行使時發行之股份相等於本公司當時已發行股份**30%**為上限。於任何**12個月**內，根據新計劃向每名合資格參與者授出之購股權所涉及可發行股份之最高數目，以本公司當時已發行股份之**1%**為上限。額外授出超逾此上限之購股權須經股東於股東大會上批准。

向本公司董事、主要行政人員、主要股東或彼等各自之聯繫人士授出購股權，須先經獨立非執行董事批准。此外，倘於任何**12個月**期間內本公司個別董事、主要行政人員、主要股東、獨立非執行董事或彼等任何聯繫人士所獲授之購股權所涉及之股份超出本公司任何時間之已發行股份**0.1%**，或總值（根據本公司股份於授出購股權當日之收市價計算）超出**5,000,000**港元，則須先經股東在股東大會上批准。

授出購股權之建議可自建議日期起計**28日**由承授人支付象徵式代價**1**港元之方式接納。所授購股權之行使期限由董事釐定，惟購股權建議日期起計滿十年後或新計劃屆滿後（以較早者為準）均不得行使購股權。

購股權行使價由董事釐定，惟不得低於(i)授出購股權當日本公司普通股之面值；(ii)授出購股權當日聯交所每日報價表所示本公司股份之收市價；及(iii)截至授出購股權當日止五個營業日聯交所每日報價表所示本公司股份之平均收市價（以最高者為準）。



29. 購股權計劃(續)

年內根據新計劃尚未行使之購股權如下：

	二零零八年		二零零七年	
	加權平均 行使價 每股港元	購股權 數目 千份	加權平均 行使 每股港元	購股權 價數目 千份
於一月一日	2.1	880	3.2	80
年內授出	-	-	2.0	5,000
年內行使	-	-	2.0	(4,200)
於十二月三十一日	2.1	880	2.1	880

於二零零七年內已行使之購股權於行使日期之加權平均股價為2.75港元(經調整以反映股本重組之影響)。

於該結算日尚未獲行使之購股權之行使價及行使期如下：

二零零八年

購股權數目 千份	行使價* 每股港元	行使期
80	3.2	二零零六年三月三十日 至二零零九年三月二十九日
800	2.0	二零零七年三月六日 至二零一零年三月五日
880		

二零零七年

購股權數目 千份	行使價* 每股港元	行使期
80	3.2	二零零六年三月三十日 至二零零九年三月二十九日
800	2.0	二零零七年三月六日 至二零一零年三月五日
880		

* 於供股或發行紅股時，或本公司股本出現其他類似變動時，購股權之行使價可予調整。



財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

29. 購股權計劃 (續)

以上購股權數目及行使價已經調整，以反映於二零零八年十二月十一日起生效之股本重組，進一步詳情載於財務報表附註28(f)。

利用畢蘇期權定價模式計算於二零零七年三月六日授出之購股權公平值為992,000港元。截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團確認購股權開支總額992,000港元。

二零零七年內42,000,000份購股權獲行使，導致本公司發行42,000,000股普通股，新增股本8,400,000港元(未計發行開支)，進一步詳情載於財務報表附註28(d)。

於結算日，本公司根據新計劃尚有880,000份購股權未獲行使。根據本公司現有資本架構，全數行使餘下之購股權會導致本公司額外發行880,000股普通股及額外股本88,000港元以及股份溢價1,768,000港元(未計發行開支)。

30. 儲備

本集團

	本公司權益持有人應佔							少數股東權益	儲備總額
	股份溢價賬	繳入盈餘	可換股債券之權益部份	購股權計劃儲備	匯兌波動儲備	累計虧損	合計		
	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
於二零零七年一月一日	383,226	80,258	44,737	277	38,171	(102,019)	444,650	1,449,365	1,894,015
發行新股份(附註28(e))	3,000	-	-	-	-	-	3,000	-	3,000
股本重組(附註28(f))	-	-	-	-	-	240,168	240,168	-	240,168
換算海外附屬公司財務報表之匯兌差額	-	-	-	-	47,574	-	47,574	67,779	115,353
直接於權益確認之收支淨額	-	-	-	-	47,574	-	47,574	67,779	115,353
本年度虧損	-	-	-	-	-	(144,763)	(144,763)	(214,864)	(359,627)
於二零零八年十二月三十一日	386,226	80,258	44,737	277	85,745	(6,614)	590,629	1,302,280	1,892,909



30. 儲備 (續)

本集團

	本公司權益持有人應佔							少數股東 權益 千港元	儲備總額 千港元
	股份 溢價賬 千港元	繳入 盈餘 千港元 (附註(a))	可換股 債券之 權益部份 千港元	購股權 計劃 儲備 千港元	匯兌波動 儲備 千港元	累計 虧損 千港元	合計 千港元		
於二零零七年一月一日	350,953	80,258	-	118	13,756	(114,843)	330,242	-	330,242
發行新股份 (附註28)	31,440	-	-	-	-	-	31,440	-	31,440
發行債券 (附註25)	-	-	44,737	-	-	-	44,737	-	44,737
以權益結算之購股權計劃 (附註29)	-	-	-	992	-	-	992	-	992
於購股權獲行使時發行之股份 (附註28及29)	833	-	-	(833)	-	-	-	-	-
收購非全資附屬公司 (附註31)	-	-	-	-	-	-	-	1,449,365	1,449,365
換算海外實體財務報表 之匯兌差額	-	-	-	-	24,415	-	24,415	-	24,415
直接於權益確認之收支總額	-	-	-	-	24,415	-	24,415	-	24,415
本年度溢利	-	-	-	-	-	12,824	12,824	-	12,824
於二零零七年十二月三十一日	383,226	80,258	44,737	277	38,171	(102,019)	444,650	1,449,365	1,894,015

本集團之繳入盈餘指根據一九九七年集團重組所收購附屬公司股份之面值與作為交換代價而發行之本公司股份面值之差額。



財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

30. 儲備(續)

本公司

	股份 溢價賬 千港元	繳入盈餘 千港元	可換股債券 之權益部份 千港元	購股權 計劃儲備 千港元	累計虧損 千港元	合計 千港元
於二零零七年一月一日	350,953	547,326	-	118	(597,191)	301,206
發行新股份	31,440	-	-	-	-	31,440
以權益結算之購股權安排(附註29)	-	-	-	992	-	992
發行債券(附註25)	-	-	44,737	-	-	44,737
於購股權獲行使時發行之股份 (附註28及29)	833	-	-	(833)	-	-
本年度虧損	-	-	-	-	(15,626)	(15,626)
於二零零七年十二月三十一日	383,226	547,326	44,737	277	(612,817)	362,749
於二零零八年一月一日	383,226	547,326	44,737	277	(612,817)	362,749
發行新股份	3,000	-	-	-	-	3,000
股本重組(附註28(f))	-	-	-	-	240,168	240,168
本年度虧損	-	-	-	-	(63,346)	(63,346)
於二零零八年十二月三十一日	386,226	547,326	44,737	277	(435,995)	542,571

本公司之繳入盈餘指根據一九九七年之集團重組所收購附屬公司股份之公平值高於作為交換代價而發行之本公司股份之面值之差額。根據百慕達一九八一年公司法，本公司可在若干情況下自繳入盈餘撥付資金向其股東作出分派。

31. 收購附屬公司

誠如財務報表附註16所詳述，於二零零七年十二月十七日，本集團以代價人民幣453,700,000元(相等於480,468,000港元)向賣方收購正大部份股權。收購代價乃以現金、承兌票據、債券及本公司股份之方式支付。本集團未於二零零七年十二月三十一日前支付現金代價15,196,000港元，並計入於二零零七年十二月三十一日之綜合資產負債表之「應付董事款項」內。該結餘已於本年度悉數支付。

賣方由本公司董事何鑑雄連同何鑑雄之兄弟何伯雄及何湛雄全資擁有。因此，賣方為本公司之關連方及收購事項及上述交易構成關聯交易。



31. 收購附屬公司(續)

正大及其附屬公司之主要業務為投資控股及持有作投資用途之物業。

正大及其附屬公司於截至收購日期之可識別資產及負債之公平值及緊接收購前之相應賬面值載列如下：

	附註	於收購時 確認之公平值 千港元	原賬面值 千港元
物業、廠房及設備	13	23	23
投資物業	14	2,782,000	357,071
持作出售之物業		35,407	35,407
預付款項、按金及其他應收款項		7,312	7,312
現金及銀行結存		318	318
貿易應付款項		(12,991)	(12,991)
其他應付款項及應計負債		(128,436)	(128,436)
計息銀行及其他借貸		(8,560)	(8,560)
應付稅項		(4,413)	(4,413)
來自一名董事之貸款		(68,459)	(68,459)
應付一名董事之款項		(63,542)	(63,542)
遞延稅項負債	27	(606,232)	-
少數股東權益		(1,449,365)	(85,295)
		483,062	28,435
支付方式：			
承兌票據		100,000	
發行股份(附註28(c))		60,950	
可換股債券		84,000	
現金		220,322	
應付董事款項		15,196	
收購事項之相關成本		2,594	
		483,062	

本公司於交換日期經參考正大集團之公平值後，發行及配發243,800,000股新股份，總代價為60,950,000港元。



財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

31. 收購附屬公司(續)

收購附屬公司之現金及現金等值項目之流出淨額分析如下：

	附註	千港元
現金代價	32	235,518
收購事項之相關成本		2,594
所收購之現金及銀行結存		(318)
應付董事款項	32	(15,196)
收購附屬公司之現金及現金等值項目之流出淨額		222,598

自收購以來，正大集團並無對本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之營業額及綜合溢利作出重大貢獻。

倘正大集團於截至二零零七年十二月三十一日止年度年初獲收購，本集團之持續經營業務之收入及本集團之本年度溢利將分別為10,070,000港元及857,776,000港元。

32. 綜合現金流量報表附註

收購附屬公司

於二零零七年內，本集團以現金代價480,468,000港元收購正大之25%權益。收購代價乃以現金代價235,518,000港元、承兌票據100,000,000港元、可換股債券84,000,000港元及本公司已發行股份60,950,000港元之方式支付。本集團未於二零零七年十二月三十一日前支付現金代價15,196,000港元，並已計入於二零零七年十二月三十一日之流動負債「應付董事款項」內。該結餘已於本年度悉數支付。

33. 或然負債

於結算日，並未於財務報表作出撥備之或然負債如下：

	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
就銀行向本集團物業 若干買家批出按揭貸款 所作出之擔保	139	4,131	-	-
就附屬公司獲授信貸 向銀行作出之擔保	-	-	53,284	25,000
	139	4,131	53,284	25,000



34. 資產抵押

以本集團資產作抵押之本集團銀行貸款詳情載於財務報表附註23。

35. 承擔

經營租約承擔

(i) 作為出租人

本集團根據經營租約安排出租其若干投資物業，所議定之租期為四年。

於二零零八年十二月三十一日，根據與租戶訂立之不可撤銷經營租約，已到期之本集團未來最低應收租金總額如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
一年內	532	12,840
第二至第五年(包括首尾兩年)	-	-
	532	12,840

(ii) 作為承租人

本集團根據經營租約安排租用其若干香港辦公室物業，所議定之租期介乎一至兩年。

於二零零八年十二月三十一日，根據不可撤銷經營租約，已到期之本集團及本公司未來最低應付租金總額如下：

	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	460	1,104	-	-
第二至第五年(包括首尾兩年)	-	460	-	-
	460	1,564	-	-



財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

36. 按類別劃分之金融工具

於結算日，各按類別劃分之金融工具之賬面值如下：

本集團

金融資產

	貸款及應收款項	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
貿易應收款項	34,219	32,434
計入於預付款項、按金及其他應收款項之金融資產	61,075	22,613
已抵押存款	14	1,676
現金及現金等值項目	36,216	100,527
	131,524	157,250

金融負債

	按成本攤銷入賬之金融負債	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
貿易應付款項	26,150	25,015
計入於應計負債及其他應付款項之金融負債	79,168	46,341
計息銀行及其他借貸	63,787	35,228
董事貸款	71,658	68,459
應付董事款項	85,819	74,945
長期其他應付款項	105,204	106,956
可換股債券	78,149	72,254
承兌票據	-	100,000
	509,935	529,198



36. 按類別劃分之金融工具(續)

本公司

金融資產

	貸款及應收款項	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
附屬公司欠款	368,718	453,041
計入於預付款項、按金及其他應收款項之金融資產	397	397
現金及現金等值項目	9,420	3,460
	378,535	456,898

金融負債

	按成本攤銷入賬之金融負債	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
計入於應計負債及其他應付款項之金融負債	32,029	6,877
可換股債券	78,149	72,254
承兌票據	-	100,000
	110,178	179,131

37. 財務風險管理目標及政策

本集團之主要金融工具包括計息銀行及其他借貸、融資租賃以及現金及短期存款。本集團有多種其他金融資產及負債，例如業務營運中直接產生之貿易及其他應收款項及貿易及其他應付款項、可換股債券及董事結餘。

源自本集團金融工具之主要風險計有現金流量利率風險、外匯風險、信貸風險、流動資金風險及權益價格風險。董事會檢討及協調管理當中每種風險之政策，茲概述如下。



財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

37. 財務風險管理目標及政策(續)

利率風險

本集團計息銀行及其他貸款之利率已於財務報表附註23披露。本集團認為其所受之現金流量利率風險極低。

下表顯示所有其他數字維持不變之情況下，本集團除稅前溢利在浮動借貸利率之影響下對利率之可能合理變動之敏感度。

	百分比 增加／(減少)	除稅前 溢利／(虧損) 增加／(減少) 千港元
二零零八年		
港元	0.5	(266)
港元	(0.5)	266
二零零七年		
港元	0.5	(123)
港元	(0.5)	123

外匯風險

本集團承受交易貨幣風險。有關風險之主要部份乃來自其以人民幣計算之經營單位產生及引起之收入及支出。

下表顯示在所有其他變量均保持不變之情況下，本集團溢利淨額(由於貨幣資產及負債之公平值變動所致)於結算日對人民幣匯率合理可能變動之敏感度。

	人民幣匯率 增加／(減少) %	溢利／ (虧損)淨額 增加／(減少) 千港元
二零零八年		
倘港元兌人民幣轉弱	5	2,664
倘港元兌人民幣轉強	(5)	(2,664)
二零零七年		
倘港元兌人民幣轉弱	5	1,147
倘港元兌人民幣轉強	(5)	(1,147)



37. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險

本集團其他金融資產之信貸風險，包括因交易對手違約產生之貿易應收款項、其他應收款項、抵押按金、現金及現金等值項目，最高金額相等於該等工具之賬面值。本集團僅與獲認可及信譽佳之第三方進行交易。根據本集團政策，所有擬以信貸方式交易之客戶均須經過信譽審查程序。此外，應收款項餘額會持續受到監控。

資本管理

本集團管理其資本，以確保本集團能持續經營，同時透過優化負債及股本結餘為股東帶來最大回報。

本集團之資本結構包括現金及銀行結餘及本集團權益持有人應佔權益，包括已發行股本及儲備(誠如綜合權益變動簡表內詳述)。

本集團以資產負債比率監察資本，資產負債比率即計息銀行及其他借貸總額除以總資產。於結算日之資產負債比率如下：

本集團

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
計息銀行及其他借貸	213,594	245,179
非流動資產總額	2,845,247	3,099,884
流動資產總額	168,572	191,081
總資產	3,013,819	3,290,965
資本負債比率	0.07	0.07



財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

37. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險

本集團之目標乃利用銀行貸款保持資金持續性及靈活性之平衡。本公司董事已檢討本集團之營運資金及資本開支需要，並已確定本集團並無重大流動資金風險。

根據已訂約未貼現賬款，下表載列本集團於結算日之金融負債到期情況：

本集團

	二零零八年				總計 千港元
	於要求 時償還 千港元	少於 12個月 千港元	1至5年 千港元	5年以上 千港元	
貿易應付款項	26,150	–	–	–	26,150
計入應計負債及其他應付 款項之金融負債	41,062	–	–	–	41,062
董事貸款	–	–	71,658	–	71,658
應付董事款項	–	–	85,819	–	85,819
其他長期應付款	–	–	105,204	–	105,204
應付融資租賃	–	671	1,007	–	1,678
可換股債券	–	84,000	–	–	84,000
計息銀行及其他借貸	8,960	5,379	26,088	21,817	62,244
	76,172	90,050	289,776	21,817	477,815
	二零零七年				總計 千港元
	於要求 時償還 千港元	少於 12個月 千港元	1至5年 千港元	5年以上 千港元	
貿易應付款項	25,015	–	–	–	25,015
計入應計負債及其他應付 款項之金融負債	46,341	–	–	–	46,341
董事貸款	–	–	68,459	–	68,459
應付董事款項	11,403	–	63,542	–	74,945
其他長期應付款	–	–	106,956	–	106,956
應付融資租賃	–	671	1,678	–	2,349
可換股債券	–	–	84,000	–	84,000
承兌票據	–	–	100,000	–	100,000
計息銀行及其他借貸	8,560	1,800	8,654	14,120	33,134
	91,319	2,471	433,289	14,120	541,199



37. 財務風險管理目標及政策(續)

根據已訂約未貼現賬款，下表載列本集團於結算日之金融負債到期情況：(續)

本公司

	二零零八年				
	於要求 時償還 千港元	少於 12個月 千港元	1至5年 千港元	5年以上 千港元	總計 千港元
可換股債券	-	84,000	-	-	84,000
其他應付款項及應計負債	32,029	-	-	-	32,029
	32,029	84,000	-	-	116,029
	二零零七年				
	於要求 時償還 千港元	少於 12個月 千港元	1至5年 千港元	5年以上 千港元	總計 千港元
可換股債券	-	-	84,000	-	84,000
承兌票據	-	-	100,000	-	100,000
其他應付款項及應計負債	6,877	-	-	-	6,877
	6,877	-	184,000	-	190,877

股權價格風險管理

股權價格風險即股本證券公平值因股權指數水平及個別證券價格的變動而降低的風險。本集團亦就作為衍生工具公平值基準的本公司股權投資而面對因本公司股份價格變動而產生的股權價格風險。於結算日，本集團通過本公司所發行可換股債券(附註25)所附之贖回權而面對此項風險。然而，本公司管理層認為，本公司股份之價格每上升及下降5%，而其他所有變量維持不變，對本公司及本集團之除稅前溢利／(虧損)之影響並不重大。



財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

38. 訴訟

- (a) 於二零零五年八月，本公司附屬公司一名前董事（「前董事」）向（其中包括）本公司、本公司一間全資附屬公司及本公司一名前董事及會計人員發出傳訊令狀。根據該傳訊令狀，前董事就本集團於二零零零年十二月向前董事控制之一間私人公司收購一間附屬公司提出若干損失索償。於索償書中，前董事聲稱由其控制之私人公司簽署之代價**33,500,000**港元之收據應撤回並要求支付未償代價金額**33,500,000**港元。

本公司於二零零六年二月提交送達認收書以提出抗辯。自此，並無任何進展。經諮詢本集團法律顧問後，董事認為，在此階段毋須就該訴訟作出撥備。

- (b) 截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團之一間全資附屬公司（「附屬公司」）收到中國內地法院發出之兩份通告。前物業代理（「前代理」）聲稱附屬公司於二零零六年不正當地提早終止彼等之業務關係，而前代理亦向附屬公司提出索償，索償總額達人民幣**30,900,000**元（相當於**34,600,000**港元）。

該附屬公司就前代理提出之上述索償提出反索償。經諮詢本集團法律顧問之意見後，董事之結論為索償成功機會不高，因此現階段毋須就訴訟撥備。

- (c) 廣州正大之經營期間為十五年，自一九九三年十二月三十一日起計，於二零零八年十二月三十一日屆滿。於本年度，廣州正大及其外方正大同意延長經營期限另十五年，但其中方（「中方」）拒絕就延期授出有關同意書。廣州正大已向中方提出訴訟，尋求法庭命令中方授出延長廣州正大經營期限之同意書。採納法律意見後，本公司董事相信，法院將發出中方須授出延長經營期限之同意書之命令。



39. 關連人士交易

除關連人士交易及關連人士結餘(詳情見財務報表其他所披露者)外,本集團於本年度亦產生董事貸款之利息支出**5,604,000**港元。董事貸款詳情披露於財務報表附註**26**。

40. 結算日後事項

除財務報表其他所披露者外,本集團亦涉及下列結算日後事項:

- (a) 於二零零九年一月九日,本公司已根據日期為二零零八年十二月十六日之認購協議向一名獨立認購人發行及配發**25,000,000**股每股**0.6**港元之新股份,籌得所得款項總額**15,000,000**港元。
- (b) 於二零零九年三月三十一日,本公司與賣方訂立第二份補充協議(詳情見財務報表附註**16**),以將有關收購事項之第二部份、第三部份及第四部份之完成日期由二零零九年三月三十一日延長至二零零九年六月三十日,而毋須就續期支付遞延利息。進一步詳情載於財務報表附註**16**。

41. 審批財務報表

財務報表已於二零零九年四月二十二日獲董事會批准並授權刊發。



本集團五年財務概要

以下為本集團過去五個財政年度之業績及資產、負債與少數股東權益概要，乃摘錄自相關年度已刊發之經審核財務報表並已適當載列如下：

業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
營業額					
持續經營業務	32,558	10,070	8,790	6,722	6,124
終止經營業務	-	3,988	3,949	10,491	19,021
	32,558	14,058	12,739	17,213	25,145
除稅前溢利／(虧損)					
持續經營業務	(456,876)	9,811	(12,683)	104,147	(29,671)
終止經營業務	-	(7,272)	(132,855)	(83,817)	74,545
	(456,876)	2,539	(145,538)	20,330	44,874
稅項	97,249	10,285	(223)	(34,090)	(2,320)
除少數股東權益前溢利／(虧損)	(359,627)	12,824	(145,761)	(13,760)	42,554
少數股東權益	214,864	-	-	(11)	3,577
本公司普通股權益持有人 應佔溢利／(虧損)	(144,763)	12,824	(145,761)	(13,771)	46,131

資產、負債及少數股東權益

	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
資產總值	3,013,819	3,290,965	589,795	754,633	758,442
負債總額	(1,108,270)	(1,164,142)	(136,905)	(228,588)	(233,911)
少數股東權益	(1,302,280)	(1,449,365)	-	-	(16,083)
	603,269	677,458	452,890	526,045	508,448



物業權益表

本集團於二零零八年十二月三十一日在中國大陸持有之主要物業之詳情如下：

投資物業

概述	用途	租期	概約 建築面積 (平方米)	應佔權益 百分比
1. 中華人民共和國 重慶 朝天門 朝東路 港渝廣場第1、2、3、4、8 及11層全層及地庫之部份面積	商業	中期	24,372	100
2. 位於中華人民共和國 廣東省廣州市越秀區 解放南路以東； 大新路以南； 一德路以北； 及謝恩里以西之土地	商業	中期	233,818	25

