



# 08 年報



**CHINA GLASS HOLDINGS LIMITED**  
**中國玻璃控股有限公司\***

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號: 3300)

## 目錄

公司資料	2
財務摘要	3
主席報告書	5
管理層討論及分析	6
董事會報告	18
企業管治報告	34
獨立核數師報告	42
綜合損益表	44
綜合資產負債表	45
資產負債表	47
綜合股東權益變動表	48
綜合現金流量表	49
財務報告附註	51

## 董事會

### 執行董事

周誠先生 (主席)  
張昭珩先生 (行政總裁)  
李平先生  
崔向東先生

### 非執行董事

趙令歡先生  
劉金鐸先生  
柴楠先生  
陳帥先生 (於二零零九年一月二日委任)  
郭文先生 (於二零零八年七月二十二日辭任)

### 獨立非執行董事

宋軍先生  
薛兆坤先生  
張佰恒先生

## 高級管理層

呂國先生  
葛言凱先生  
楊洪富先生  
程昕先生  
劉英傑先生 (於二零零九年一月五日辭任)  
汪建勳先生

## 公司秘書

伍潔文先生 (於二零零九年三月十三日委任)

## 審核委員會

薛兆坤先生 (審核委員會主席)  
宋軍先生  
趙令歡先生

## 薪酬委員會

趙令歡先生 (薪酬委員會主席)  
宋軍先生  
薛兆坤先生

## 註冊辦事處

Canon's Court  
22 Victoria Street  
Hamilton HM12  
Bermuda

## 總辦事處及香港主要營業地點

香港  
中環  
干諾道中168-200號  
信德中心  
西座26樓2608室

## 股份過戶登記總處

Reid Management Limited  
Argyle House  
41a Cedar Avenue  
Hamilton HM 12  
Bermuda

## 香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心46樓

## 法律顧問

香港法律  
諾頓羅氏律師事務所

中華人民共和國(「中國」)法律  
通商律師事務所

百慕達及英屬處女群島法律  
Appleby Spurling Hunter

開曼群島法律  
Walkers SPV Limited

## 主要往來銀行

渣打銀行  
中國工商銀行  
交通銀行  
中國銀行  
中國渤海銀行  
中國農業銀行

## 核數師

畢馬威會計師事務所  
執業會計師

## 投資者關係顧問

縱橫財經公關顧問(中國)有限公司

## 股份代號

香港聯合交易所3300

中國玻璃控股有限公司(「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五個年度各年的業績及資產及負債的概要乃摘錄自本報告及本公司二零零五年、二零零六年及二零零七年年報的經審核財務報表及本公司於二零零五年六月十三日刊發的售股章程所載的本公司的會計師報告。

### 業績(以人民幣(「人民幣」)呈列)

	本集團				
	截至十二月三十一日止年度				
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
營業額	2,289,941	2,212,324	573,136	386,494	429,738
銷售成本	(2,078,045)	(1,821,647)	(517,829)	(324,919)	(303,469)
毛利	211,896	390,677	55,307	61,575	126,269
其他收益	19,398	16,400	5,076	1,591	115
其他(虧損)/收入淨額	(5,164)	583	84	2,079	(355)
分銷成本	(82,879)	(71,927)	(24,098)	(16,381)	(14,010)
行政費用	(219,588)	(144,921)	(33,541)	(23,287)	(20,396)
其他費用	(60,061)	—	—	—	—
經營(虧損)/溢利	(136,398)	190,812	2,828	25,577	91,623
應佔一家聯營公司虧損	(41,999)	—	—	—	—
分類為持作出售資產減值虧損	—	(5,277)	—	—	—
收購的資產淨額的公允淨值超過成本	—	26,071	24,315	—	—
附屬公司發行股份的收益	—	5,646	—	—	—
融資成本	(66,001)	(84,354)	(16,795)	(8,647)	(5,609)
除稅前(虧損)/溢利	(244,398)	132,898	10,348	16,930	86,014
所得稅	26,990	6,033	4,257	(828)	(9,305)
本年度(虧損)/溢利	(217,408)	138,931	14,605	16,102	76,709

## 資產及負債

	於十二月三十一日				
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
資產總額	3,554,990	3,558,441	1,361,234	764,272	436,851
負債總額	(2,554,289)	(2,274,401)	(838,510)	(366,209)	(288,268)
資產淨額	<u>1,000,701</u>	<u>1,284,040</u>	<u>522,724</u>	<u>398,063</u>	<u>148,583</u>

附註：若干比較數字已重新分類以符合本年度的呈報。

至各股東：

二零零八年受全球經濟危機的影響，房地產，汽車需求下降，從而導致平板玻璃需求下降。中國市場由於房地產開工不足，致使平板玻璃產銷率較上年同期下滑。海外市場因需求下降及國家下調平板玻璃出口退稅率、部分國家對中國平板玻璃徵收反傾銷稅、人民幣升值等因素致平板玻璃出口下降趨勢明顯。2008年前三季平板玻璃主要原燃材料價格大幅上升40%左右，致使生產成本居高不下。平板玻璃行業再次陷入週期性低谷。本集團也錄得上市以來首次年度虧損。

二零零八第四季以來，全球大宗商品價格下滑，平板玻璃主要原燃材料價格回落，生產成本得以控制。部分生產企業虧損嚴重致其停產，供大於求現象有所緩解，產銷率開始回升。平板玻璃行業運營趨於平穩。

面對全球經濟危機，中國政府推出四萬億經濟刺激計劃，將使中國經濟保持持續增長。受惠於中國政府對汽車行業及房地產行業，特別是經濟適用房建設的鼓勵政策，平板玻璃行業走出低谷為期不遠。

中國玻璃致力於成為中國最具競爭力和影響力的平板玻璃生產商，既面對挑戰又充滿機遇。本集團是中國最大的有色玻璃及鍍膜玻璃的生產商，在市場具領導地位，是中國唯一具有自主知識產權的在線Low-E生產商。本集團的上述產品即使在二零零八年度也錄得盈利。本集團將合理佈局並提高上述產品的生產能力及強化市場推廣。利用差異化競爭策略，從而提高集團競爭能力。

我對中國經濟發展及公司前景充滿信心。

最後，本人謹代表董事會向一直支持本集團之所有股東及忠誠勤奮的員工致謝。本人亦僅此代表集團向客戶、合作夥伴、供應商及往來銀行對本集團之信心和信任，致衷心謝意。

主席  
周誠

## 市場回顧

二零零八年，玻璃行業面臨諸多不利因素，市場形勢異常嚴峻。產量及成本增加，加上銷量及售價下跌，經濟效益明顯下滑，生產運營困難重重。

進入二零零八年，國內玻璃市場一直處於低迷狀態，自二零零八年七月起，由次貸危機引發的金融風暴席捲全球，世界性金融危機不斷加深、整個國民經濟增速減緩，房地產銷量大幅下跌，造成玻璃市場需求急劇萎縮，其中受出口稅率調整及人民幣升值等因素影響，尤其是二零零八年下半年全球的經濟蕭條導致多個國家和地區的幣值劇烈波動，嚴重打擊了玻璃的外銷，二零零八年玻璃出口量較上年下降3%。另一方面能源及原材料價格大幅波動，運輸開支、勞動力成本均有明顯上升，致使玻璃製造成本提高。雖然進入二零零八年下半年以來，油、燃煤等主要燃料以及純鹼等主要原材料價格有所下跌，但玻璃銷售依然受需求不振的影響令價格下跌，企業利潤空間縮小。除此之外，近年玻璃產品的產能不斷提升，也導致了行業內供求矛盾進一步加大，這也是導致行業放緩的一個重要因素。

根據中國建材聯合會信息部和中國建築玻璃與工業玻璃協會統計，中國的玻璃生產商於二零零八年共計生產平板玻璃57,423萬重量箱，比二零零七年增長5.1%。平板玻璃累計產銷率97.47%，比二零零七年下降0.9%，其中浮法玻璃累計產銷率97.44%，比二零零七年下降0.4%。

二零零八年末，國內浮法玻璃生產線共計190條，其中二零零八年新增生產線4條。目前已有43條浮法玻璃生產線(約1億重量箱產能)因市場原因被迫停產，部分玻璃加工企業也處在停產或半停產狀態。目前看這種大規模停產趨勢在二零零九年上半年繼續持續。

### 業務回顧

**概述：**本集團現擁有15條玻璃生產線(與二零零七年相同)，其中浮法線12條，格法線2條，壓花線1條，日熔化量5,230噸。二零零八年，由於生產線熔窯齡到期及市場經營環境惡化的雙重原因，有1條壓花線、2條浮法和2條格法線停產。因此，本集團仍運行10條浮法玻璃生產線。

此外，本集團亦擁有1條玻璃加工線和1條於二零零八年投產的3兆瓦的光電模組生產線。

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

二零零八年，本集團受玻璃行業市場需求減少、玻璃產品售價增幅低於材料漲價幅度等種種不利因素的影響，儘管採取了若干調整產品結構、燃料系統節能降耗改造等措施，但未能完全以抵消市場帶來的不利影響，也難以扭轉經營虧損的局面。

**原材料價格與製造成本：**二零零八年一至九月份主要原燃材料價格上漲幅度較二零零七年同期超過40%；但自九月中旬開始，由於國際金融危機影響，各種原燃材料需求低迷，國際原油價格迅速回落，各主要原燃材料價格也隨之下降，經過短短兩個月，純鹼、重油、煤焦油、石油焦粉末等價格跌幅在50%左右，低於二零零八年年初的價格。二零零八年本集團的玻璃產品綜合平均單位製造成本人民幣76元，較上年上升人民幣11元，升幅17%。綜合平均單位製造成本的上升，主要因素一是原燃材料漲價，二是高附加值產品即高成本產品的生產比重加大，三是二零零七年七月起出口銷售的不可扣減增值稅率由6%增加至12%。

**生產、銷售及售價：**二零零八年，本集團正常運行的10條浮法玻璃生產線生產安全、質量穩定。本年度生產各種玻璃2,775萬重量箱，產品總成品率86.56%，產品綜合品率82.38%。

在生產運營中，本集團一直奉行「產品差異化」的經營策略。目前，本集團在中國最具競爭力的產品是各種在線鍍膜玻璃，特別是低輻射在線鍍膜玻璃(Low-E玻璃)，擁有中國最先進的在線鍍膜玻璃生產技術，也是中國唯一一家擁有「浮法在線鍍低輻射膜玻璃工藝技術」知識產權的生產廠家。本集團同時擁有國內最大的彩色玻璃和鍍膜玻璃生產基地。在線鍍膜玻璃尤其是低輻射在線鍍膜玻璃，技術含量高、附加值高，競爭對手較少，供需矛盾較小，市場售價較為穩定。二零零八年本集團售出彩色玻璃1,191萬重量箱，佔總銷量的44%，其中鍍膜玻璃457萬重量箱，佔彩色玻璃總銷量的38%，為國內之首，這也是本集團利潤的最大來源。

二零零八年本集團累計銷售各種玻璃2,722萬重量箱，產銷率98.10%，其中出口740萬重量箱，佔總銷量的27%，較上年下降3個百分點；出口交貨值人民幣7.28億元，較上年增加人民幣5,800萬元，增幅8.58%。

二零零八年本集團玻璃產品單位售價人民幣82元/重量箱，較上年上漲人民幣4元/重量箱。

本集團二零零八年在出口量減少的情況下而出口收入增加，同時單位售價也較二零零七年上漲，其主要原因是高附加值產品的比重增加。

**本年度虧損：**二零零八年，本集團稅後虧損人民幣2.1741億元，較去年減少人民幣3.5634億元。盈利大幅減少的原因有以下幾個方面：

- 一、原材料漲價造成產品製造成本上升，而且其漲價的幅度遠超於產品銷售價格上漲的幅度，這導致了集團的利潤空間被大幅擠壓；
- 二、部分生產線停產導致集團營運成本所佔比重的上升；
- 三、本集團若干物業、廠房及設備、無形資產及商譽的減值人民幣6,006萬元；及
- 四、攤分本集團一家聯營公司的虧損人民幣4,200萬元。

**新產品開發和技術進步：**二零零八年，由本集團科研團隊和威海生產基地共同開發的新產品—陽光易潔膜玻璃的產量和質量取得突破性進展，鍍膜週期延長，鍍膜質量達標。

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

同時，本集團威海生產基地自主研發的新型燃料及燃燒系統項目「新型固體燃料噴吹技術」經歷兩年努力，在二零零八年終獲成功。該技術將原向玻璃熔窯內噴吹的重油用煤(碳)粉替換，從而降低燃料成本。該項目已獲得國家實用新型發明專利。在威海基地的實際使用中效果良好，該創新技術計劃在全集團內使用重油的生產線進行推廣，預計其會顯著降低公司整體的製造成本。

**韓國玻璃反傾銷調查結果：**有關韓國反傾銷的調查結果於二零零八年四月完成，當地的反傾銷稅徵收率由12.73%至36.01%，本集團適用最低稅率12.73%。此稅率使本集團在中國大陸眾多玻璃出口商中形成更強的競爭優勢。但去年下半年韓幣的貶值，一定程度上抵消了本集團反傾銷調查中獲取的優勢，本集團目前正積極改變出口的產品結構，爭取以高端產品的高利潤抵消在量上的損失。

**投資業務：**二零零八年二月，本集團向烏海藍星玻璃有限責任公司增資人民幣2,860萬元，將本集團持股比例由34.16%增加到50.63%。

於二零零八年三月，集團以代價人民幣5,291萬元收購威海藍星新技術有限公司22.5%權益，使本集團之實際股權由12.03%增加至17.34%。

二零零八年八月，本集團以代價人民幣2,400萬元收購宿遷華毅鍍膜玻璃有限公司9.90%權益，使本集團的實際股權由90.1%增至100%。

二零零八年七月，本集團投資新建的東台中玻特種玻璃有限公司在線Low-E玻璃生產線在江蘇省東台市開工建設，第一條600T/D生產線今年將建成投產。該生產線的特點，一是利用附近焦化廠放散的焦爐煤氣作燃料，具有相對低廉的成本優勢；二是生產節能玻璃——在線Low-E玻璃，具有高附加值優勢；三是立足長江三角洲經濟發達地區，因此具有區位優勢。

**新業務擴展：**本集團投資建設的威海中玻光電有限公司(註冊資本1000萬美元)3MW光伏電池模塊生產線項目於二零零八年投入運營，當年達產且盈利。該公司的「薄膜光伏建築一體化系統」項目(2008-D1-4)，被列入建設部二零零八年科學技術項目計劃——產業化基地(綠色建築)，該產品的環保節能效應獲得市、省及國家部委多項榮譽。該公司於二零零八年申請8個實用新型專利。該公司的產品將成為本集團的新的經濟增長點。

### 展望

二零零九年隨著全球金融危機影響的不斷蔓延和經濟增速的減緩，與玻璃密切相關的房地產業和汽車業全球整體呈現不景氣的趨勢，在此背景下，玻璃行業面臨的形勢將更加嚴峻，競爭也將更加激烈。本集團認為，二零零九年的玻璃市場雖面臨諸多不利因素，但也存在促使本產業發展和升級的有利商機，具體分析如下：

房地產行業的健康穩定發展對本行業的影響至關重要。自二零零八年以來，國內存房數量有增無減，按照國家統計局公佈的數字，如果房地產行業沒有有效的刺激計劃，目前的存量房按照二零零八年十二月份的銷售速度，至少需要消化14.5個月。因此，房地產行業短期內低迷幾乎成為定局；同時，由於國際市場需求減弱，玻璃出口量也將有一定幅度的下降。

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

此外，建築節能將是未來3年新增住宅的主旋律，這將為節能玻璃及太陽能光電材料生產的開發開闢大好商機。住房和城鄉建設部、國家發改委等有關部門已經明確提出，將嚴格執行節能強制性標準，推動我國的建築節能發展。二零零九年三月二十三日，財政部、住房和城鄉建設部頒發了《太陽能光電建築應用財政補助資金管理暫行辦法》，中央財政將安排專項資金，支持太陽能光電在城鄉建築領域應用的示範推廣。

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

預計二零零九年度人民幣匯率將維持平穩，因人民幣升值而影響出口的因素將被剔除。

預計二零零九年原、燃材料價格將趨於平穩或小幅波動。純鹼：受經濟蕭條的影響，純鹼下游的玻璃、氧化鋁、洗劑、化工等行業需求萎縮，國內優質純鹼價格自二零零八年七月份最高位至二零零八年底已下降50%，純鹼企業開工率60%左右，目前仍維持年初的價格水平。然而，自二零零九年四月一日起，純鹼的出口退稅率由0%提高到9%，此項政策的實施將會擴大純鹼的出口量，繼而對純鹼價格造成上升壓力，但銷量增加必然會促使開工率提高使其相互抵消，故目前純鹼的價格預期將會維持相當長一段時間。重油：國內重油價格的變化與國際原油、國際燃料油的價格變化緊密相連，因金融危機的影響在不斷加深，預計國際油價在短期內上揚的可能性很小。自二零零九年一月一日起，國內成品油徵收人民幣0.80元/升的燃油稅，因此煉油廠成本上升人民幣800-900元/噸，加之需求減少，煉油廠被迫限產或轉產。未來一段時間的趨勢將是需求的增加，伴隨開工率的提高，因此，重油的價格將在目前的水平上波動。煤炭：同樣受經濟大環境的影響，其下游的電力、鋼鐵、建材、化工等行業需求銳減，其價格也由二零零八年七月份最高點一路下跌，到年底下跌幅度達40%，加之自二零零九年一月一日將煤炭行業的增值稅由13%上調到17%，使其成本增加，同時也因其行業生產安全等問題，部分企業被迫減產或停產，煤炭價格於二零零九年首三個月小幅上揚。隨著中小煤窯的陸續複產，近期煤炭價格上漲的可能性不大。

由於目前玻璃行業生產線大規模關停的趨勢仍在持續，經濟正在逐漸趨穩但基礎仍不牢固，本集團認為，玻璃行業的銷售價格將在上半年有一個企穩回暖的過程，但回暖力度有限，基本可維持尚能堅持不關閉的生產企業的基本生存需要，預計此狀態將維持至二零零九年年底，而後市場將有一個明顯的上升過程。

面對困難與機遇並存的市場環境，本集團將主要採取以下對策：

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

從目前國內平板玻璃現狀看，其產品過剩屬於結構性過剩，即普通平板玻璃絕對過剩，而優質浮法玻璃尤其是具有環保、節能效應的功能玻璃則相對短缺。節能玻璃，主要指鍍膜玻璃、中空玻璃，尤其是Low-E玻璃，由於其生產技術難度大，生產成本高等原因，目前在中國使用率還很低。據中國建築玻璃與工業玻璃協會統計，國內中空玻璃、Low-E中空玻璃等節能玻璃在建築中的使用率不足10%，而歐美基本普及中空玻璃，Low-E中空玻璃佔中空玻璃的比例超過50%。按新《節約能源法》的要求，Low-E玻璃等節能建材將大量進入新建建築以及既有建築的改造工程中，住房和城鄉建設部、國家發改委也將嚴格執行節能強制標準。根據住房和城鄉建設部的統計，到二零一二年我國還將新增建築面積200億平方米。建築能耗佔全社會的50%以上。目前建設部和科技部等相關部門已經加快推行新建房屋綠色建築標準，實行有利於綠色建築節能的措施。彼等認為有關措施為當前及未來房地產建築的重中之重。我國已在二零零六年六月一日開始實施國家標準《綠色建築評價標準》，今後的公共住宅和民用住宅都將嚴格遵照這一標準，將大量使用節能型建築材料，其中包括中空玻璃及Low-E玻璃。

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

二零零九年，本集團將大力調整產品結構，增加生產線生產陽光控制膜玻璃和Low-E玻璃。同時將加大科研投入，加速研製開發新產品，對現有產品進行技術升級，不斷提高本集團產品的技術含量和附加值，保證本集團產品的技術領先優勢和市場主導地位。

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

二零零八年，本集團的北京秦昌線、江蘇宿遷二線、江蘇南京的格法線和壓花線及內蒙古烏海的格法線共計5條生產線因審齡到期和產品檔次低而經營虧損的雙重原因被迫停產。現本集團已決定於今年內對其進行技術升級改造，改造後的生產線將分別生產超白玻璃、Low-E玻璃和超白壓花玻璃，並爭取在年內市場全面回暖之前恢復生產。

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

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

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

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

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

### 四、擴大光電玻璃產能，使其成為新的經濟增長點

本集團威海中玻光電有限公司3MW光伏電池模塊生產線已於二零零八年投入運營，生產穩定、質量合格、銷路暢通，加之國家補貼，經濟效益非常看好，但現有規模偏小，難以滿足市場的需求。本集團將密切關注光電玻璃的發展動態，並擇機繼續擴大規模，將該產業作大作強，使其成為本集團新的經濟增長點。

## 財務回顧

### 營業額

本集團的營業額從截至二零零七年十二月三十一日止年度為人民幣22.1億元上升至截至二零零八年十二月三十一日止年度為人民幣22.9億元，增加約為4%。增加的主要原因是由原材料價格上升及不能抵扣的增值稅率帶動銷售價格上升及全球經濟於二零零八年下半年起下滑，銷售量下降所致。

### 銷售成本

本集團的銷售成本從截至二零零七年十二月三十一日止年度為人民幣18.2億元上升至截至二零零八年十二月三十一日止年度為人民幣20.8億元，增幅約為14%。主要原因是由於原料如純鹼及燃料如重油及煤的採購價上升所致。

### 毛利

本集團的毛利從截至二零零七年十二月三十一日止年度為人民幣3.9068億元下跌至截至二零零八年十二月三十一日止年度為人民幣2.1190億元，跌幅約為46%。主要原因是單位售價增幅少於單位成本增幅所致。受需求收縮影響，本集團無法將原材料及燃料成本增幅影響全部轉嫁予本集團客戶。而毛利率則由二零零七年的18%下跌至二零零八年的9%。

### 分銷成本

本集團的分銷成本從截至二零零七年十二月三十一日止年度為人民幣7,193萬元上升至截至二零零八年十二月三十一日止年度為人民幣8,288萬元，增幅約為15%。主要原因是交通及包裝成本增加所致。

### 行政費用

本集團的行政費用從截至二零零七年十二月三十一日止年度為人民幣1.4492億元上升至截至二零零八年十二月三十一日止年度為人民幣2.1959億元，增幅約為52%。主要原因是由於二零零七年三月進行的收購導致集團規模擴大。

### 其他費用

根據本集團對其長期資產可收回金額作出的評估，本集團就若干物業、廠房及設備、無形資產及商譽提撥人民幣6,006萬元的減值虧損。

### 分佔一家聯營公司虧損

本集團的聯營公司太倉中玻皮爾金頓特種玻璃有限公司(「太倉特種玻璃」)於二零零八年(即太倉特種玻璃首個商業營運年度)虧損人民幣8,400萬元，原因是其製成品的完工率於生產初階段處於低水平。根據本集團於太倉特種玻璃的股權，本集團分佔虧損人民幣4,200萬元。

### 融資成本

本集團的融資成本從截至二零零七年十二月三十一日止年度為人民幣8,435萬元下跌至截至二零零八年十二月三十一日止年度為人民幣6,600萬元，減幅約為22%。主要原因是人民幣兌美元不斷升值，導致於二零零七年七月發行的美元無抵押優先票據發生的匯兌收入增加所致。

### 所得稅

本集團的所得稅從截至二零零七年十二月三十一日止年度為人民幣(603)萬元變為截至二零零八年十二月三十一日止年度為人民幣(2,699)萬元。所得稅開支相對較低主要原因是已就稅項虧損確認遞延稅項開支及受惠於本集團中國附屬公司所得的稅務優惠所致。根據《中華人民共和國外商投資企業和外國企業所得稅法》，作為屬於生產性質且經營超過十年的外資企業，於抵銷過往年度的可扣稅虧損(如有)並在符合下文所述的新稅法的情況下，本集團的中國附屬公司自其首個獲利年度起計頭兩年全免繳企業所得稅，並於其後三年享有企業所得稅半免。

此外，於二零零七年三月十六日，第十屆全國人民代表大會第五次會議通過《中國企業所得稅法》(「新稅法」)，並將由二零零八年一月一日起生效。根據新稅法，中國附屬公司的適用所得稅率將由二零零八年一月一日起改為25%，或於五年期內逐漸增至25%，前提是該中國附屬公司曾經享有低於25%之優惠稅率；或倘該中國附屬公司有權但未開始享有上述稅務假期，則新稅務假期將於二零零八年即時開始。

### 非流動資產

本集團的非流動資產於二零零七年十二月三十一日為人民幣24.6513億元上升至於二零零八年十二月三十一日為人民幣25.9366億元，增幅約為5%。主要原因是興建東台生產線所致。

### 流動資產

本集團的流動資產於二零零七年十二月三十一日為人民幣10.9331億元下跌至於二零零八年十二月三十一日為人民幣9.6133億元，跌幅約為12%。主要原因是二零零八年期末存貨增加及現金及現金等價物和應收及其他應收款項減少所致。

### 流動負債

本集團的流動負債於二零零七年十二月三十一日為人民幣14.2587億元上升至於二零零八年十二月三十一日為人民幣15.8476億元，增幅約為11%。主要原因是採購原材料及燃料以及有關建築項目的應付款項導致應付貿易款項增加所致。

### 非流動負債

本集團的非流動負債於二零零七年十二月三十一日為人民幣8.4853億元增加至於二零零八年十二月三十一日為人民幣9.6953億元，增幅約為14%。主要原因是於二零零八年內新增加貸款所致。

### 資本架構、流動資金、財務資源及資產負債比率

於二零零八年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為人民幣2.7950億元(二零零七年：人民幣3.5586億元)(其中77%以人民幣、18%以美元列值及4%以港幣(「港幣」)列值)、未償還銀行及其他貸款為人民幣4.4770億元(其中66%以人民幣，34%以美元列值)(二零零七年：人民幣2.6096億元)及未贖回無抵押票據人民幣6.6924億元(以美元列值)(二零零七年：人民幣7.0501億元)。於二零零八年十二月三十一日，債務權益比率(計息債務總額除以資產總額)為32%(二零零七年：31%)。於二零零八年十二月三十一日，本集團的流動比率(流動資產除以流動負債)為0.61(二零零七年：0.77)。本集團於二零零八年十二月三十一日錄得流動負債淨額人民幣6.2343億元(二零零七年：人民幣3.3256億元)。本集團資產負債比率(總負債除以總資產)為0.72(二零零七年：0.64)，上升原因是應付款及銀行貸款增加所致。

有關本集團銀行及其他貸款及無抵押票據的詳情分別載於財務報表附註25及附註28。

### 重大投資、收購及出售

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團認購烏海藍星玻璃有限公司的額外25.01%股權、收購威海藍星新技術玻璃有限公司當時的少數股東共22.5%的股權及收購宿遷華毅鍍膜玻璃有限公司的剩餘9.9%股權。

本集團於江蘇省東台市成立東台中玻特種玻璃有限公司(「東台特種玻璃」)，註冊資本人民幣1.5億元。截至二零零八年十二月三十一日，本集團已注資人民幣6,850萬元入東台特種玻璃。

於二零零八年一月十日，本集團已簽訂股份轉讓協議以出售於北京中海興業安全玻璃有限公司45%的股權。於本報告刊發日期，此項轉讓尚未完成。

除上文所披露者外，於截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團並無任何重大投資或資本資產，或重大附屬公司及聯屬公司收購或出售事項。

### 人力資源及僱員薪酬

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

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

### 資產抵押

本集團的資產抵押詳情載於財務報表附註25。

### 資本承擔

本集團於二零零八年十二月三十一日的資本承擔詳情載於財務報表附註35。

### 或有負債

於二零零八年十二月三十一日，本集團並無任何重大或有負債。

### 匯率波動風險及有關對沖

本集團之交易及貨幣資產主要以港幣、人民幣、美元及歐元計算。本集團中國附屬公司之營運支出及內銷主要為人民幣，而本集團的若干借款則以美元為單位。本集團認為未來人民幣是否波動將和國民經濟的發展密切相關。本公司的資產、溢利及股息可能受人民幣匯率浮動影響。本集團的匯率波動風險詳情載於財務報表附註36(d)。

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團並無就對沖採用任何衍生工具。

### 主要客戶及供應商

本集團主要供應商及客戶應佔截至二零零八年十二月三十一日止年度買賣百分比如下：

#### 購買

— 最大供應商	13%
— 五大供應商合計	38%

#### 出售

— 最大客戶	17%
— 五大客戶合計	24%

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，概無任何本公司董事（「董事」）或董事的任何聯繫人或本公司任何股東（據董事所知持有本公司股本5%以上）在任何本集團五大客戶及供應商中擁有任何權益。

董事會謹此提呈其年報，連同本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

## 主要業務

有關本集團主要業務的詳情載於財務報表附註4。

## 業績及分派

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的虧損及本公司及本集團於該日的狀況載於第44至第130頁的財務報表。

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

## 儲備

有關本公司可供分派儲備的詳情載於財務報表附註31(e)。

有關本集團及本公司於年內的儲備變動詳情載於財務報表附註31。

## 捐款

本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度作出的捐款為人民幣210,430元（二零零七年：人民幣700,000元）。

## 物業、廠房及設備

有關本集團及本公司於年內的物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註13。

## 股本

本公司於年內的股本變動詳情載於財務報表附註31(c)。

## 優先購買權

根據本公司的章程細則，除非本公司股東（於發行任何新股前）通過普通決議案釐訂將予最先發行予彼等的有關股份，否則並無有關令本公司有責任按比例向現有股東提呈新股的優先購買權的規定。於本報告刊發日期，股東概無通過有關決議案。

## 董事

年內及截至本報告刊發日期止的董事如下：

### 執行董事

周誠先生 (主席)  
張昭珩先生 (行政總裁)  
李平先生  
崔向東先生

### 非執行董事

趙令歡先生  
劉金鐸先生  
柴楠先生  
陳帥先生 (於二零零九年一月二日委任)  
郭文先生 (於二零零八年七月二十二日辭任)

### 獨立非執行董事

宋軍先生  
薛兆坤先生  
張佰恒先生

根據本公司章程細則第99條，三分之一的董事將於應屆股東週年大會上退任。各退任董事符合資格重選連任。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第3.13條確認其獨立性的年度確認書，而本公司亦認為獨立非執行董事屬獨立人士。

## 持續關連交易

### 管理服務協議

於二零零五年十二月三十日，本公司及其附屬公司JV Investments Ltd.（「JV Investments」）與Well Faith Management Limited（「Well Faith」）、Mei Long Developments Ltd.（「Mei Long」）及Pilkington Italy Ltd.訂立管理服務協議（「管理服務協議」），初步為期三年。根據管理服務協議，Well Faith為JV Investments的獨家管理服務提供者。Well Faith將負責JV Investments的日常運作，包括物色投資項目、策劃、談判，以及向JV Investments的董事會提交選定的投資項目尋求批准。Well Faith亦會協助JV Investments監管JV Investments的資產收購。Well Faith（本公司主要股東Right Lane Limited的聯營公司）為本公司關連人士。Mei Long, JV Investments的主要股東及Right Lane Limited的全資附屬公司是本公司的關連人士。本公司主要股東Pilkington Italy Limited為本公司的關連人士。該宗交易於截至二零零八年度的價值為285,527美元。

上述持續關連交易於二零零八年十二月三十日終止。

本公司核數師確認，就上述持續關連交易而言：

- (1) 該宗交易已經本公司董事會批准；及
- (2) JV Investments就於截至二零零八年十二月三十一日止年度獲Well Faith提供的服務支付的服務費乃以管理服務協議所載條款為根據。

### 原料供應協議

本公司附屬公司威海藍星玻璃股份有限公司（「藍星」）於二零零六年十一月九日與青島城業股份有限公司（「青島城業」）訂立原材料供應協議（「原料供應協議」）。根據原料供應協議，藍星及其附屬公司同意向青島城業購買純鹼，由二零零七年一月一日起為期三年。由於青島城業持有藍星的17.46%權益，故其為本公司的關連人士。截至二零零八年止年度，該交易的價值為人民幣1.268億元。

本公司核數師確認，就上述持續關連交易而言：

- (1) 該宗交易已經本公司董事會批准；
- (2) 該宗交易所收取的價格與可資比較交易所收取的價格一致；及
- (3) 該宗交易於截至二零零八年止年度的價值並無超出日期為二零零六年十二月一日的通函所披露的上限。

### 原料採購及人力資源服務協議

於二零零八年五月八日，本公司與山東藍星玻璃（集團）有限公司（「山東藍星」）訂立總協議，據此，本公司及其附屬公司同意向山東藍星購買原料及收取人力資源服務，由二零零八年一月一日起為期三年。山東藍星（Right Lane Limited的聯營公司）為本公司的附屬公司。截至二零零八年止年度，該交易的價值為人民幣9.9百萬元。

本公司核數師確認，就上述持續關連交易而言：

- (1) 該宗交易已經本公司董事會批准；
- (2) 該宗交易所收取的價格與可資比較交易所收取的價格一致；及
- (3) 該宗交易於截至二零零八年止年度的價值並無超出日期為二零零八年五月八日的公告所披露的上限。

### 總銷售協議

於二零零八年七月二十四日，本公司與Vidrios Lirquen S.A.（「Vidrios」）（代表Vidrios Lirquen S.A.及Vidrios Lirquen Peru SAC（統稱「Vidrios集團」））訂立總銷售協議，由二零零八年一月一日起為期三年，以調控本集團與Vidrios集團日後的銷售安排。本公司主要股東Pilkington Italy Limited持有Inversions Float Chile Limitada的51%權益，而Inversions Float Chile Limitada則持有Vidrios的51%權益，而Vidrios又持有Vidrios Lirquen Peru SAC的100%權益，故Vidrios集團的成員公司為本公司關連人士。截至二零零八年止年度，該交易的價值為人民幣1.0百萬元。

本公司核數師確認，就上述持續關連交易而言：

- (1) 該宗交易已經本公司董事會批准；
- (2) 該宗交易所收取的價格與可資比較交易所收取的價格一致；及
- (3) 該宗交易於截至二零零八年止年度的價值並無超出日期為二零零八年八月十一日的通函所披露的上限。

本公司獨立非執行董事已審閱上述全部持續關連交易，並確認：

- (1) 上述交易乃在本集團日常及一般業務程中訂立；
- (2) 上述交易乃符合一般商業條款，或倘無足夠可資比較交易以判斷交易的條款為一般商業條款，就本公司而言，上述交易的條款乃不遜於獨立第三方所提供或獲提供（視情況而定）者；及
- (3) 上述交易乃根據有關交易協議的條款進行，而交易條款乃公平合理並符合本公司股東的整體利益。

### 關連交易

於二零零八年一月十日，本集團訂立股份轉讓協議，出售於北京中海興業安全玻璃有限公司（「中海興業」）的45%股權，代價為人民幣6.21百萬元。轉讓人威海藍星玻璃股份有限公司及承讓人徐玉林先生分別持有中海興業的75%及25%註冊資本。由於承讓人為中海興業的主要股東，故其為本公司的關連人士。

徐玉林先生須於業務註冊程序完成後90日內以現金支付代價。

由於中海興業連續兩個年度錄得經營虧損，本公司決定出售其於中海興業的部份權益以減輕投資虧損。此外，本公司亦計劃整固其玻璃製造業務及減少投入玻璃深加工業務的資本。

上述交易事項構成本公司的關連交易，獲豁免遵守須於股東特別大會上取得其獨立股東批准的規定。截止本報告日期，該交易尚未完成。

於二零零八年六月二十四日，本集團與江蘇玻璃集團有限公司訂立收購協議，以收購宿遷華毅鍍膜玻璃有限公司（「宿遷」）的註冊資本的餘下9.9%，代價為人民幣0.24億元。由於江蘇玻璃集團有限公司（交易事項的賣方）為本公司主要股東南明有限公司及易導有限公司的聯繫人，故其為本公司的關連人士。

代價將於中國政府部門授出一切所需批文後三年內分三期支付。首期付款人民幣7.5百萬元須於二零零八年十二月三十一日前支付、第二期付款人民幣8.75百萬元須於二零零九年十二月三十一日前支付，以及第三期付款人民幣7.75百萬元須於二零一零年十二月三十一日前支付。

董事會相信該項收購將提升本集團的整體競爭力，並認為該交易與本公司透過開發收購新產品的自然增長來擴展業務的長遠策略一致。此外，於收購後，宿遷將成為本公司全資附屬公司，故本公司將可更有效行使控制權控制宿遷之營運及確認其所有溢利（如有）。

上述交易事項構成本公司的關連交易，須取得其獨立股東於股東特別大會上批准。交易的決議案已於二零零八年九月一日舉行的股東特別大會上獲股東通過。

除上文所披露者外，本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度並無參與任何關連交易。

關聯方交易載於綜合財務報表附註34。除上文披露的關連交易外，所有其他關聯方交易均不屬於上市規則第14A章的範圍，該章規定須遵守申報、公告或獨立股東批准的規定。

## 董事於合約的權益

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司董事概無於本公司，其任何控股公司或其任何附屬公司及同系附屬公司所訂立任何重大合約而直接或間接擁有任何重大權益。

## 董事認購股份的權利

於年內任何時間，本公司、其控股公司或其任何附屬公司及同系附屬公司概無訂立任何安排，令董事、彼等各自的配偶或未成年子女得以透過購入本公司或任何其他法團的股份或債權證而獲益。

## 重大合約

除本年報董事會報告中「持續關連交易」一節中披露的協議外，於截至二零零八年十二月三十一日止年度，概無訂立或存有有任何有關本集團全部或重大部分業務的重大合約。

## 董事服務合約

概無任何董事與本公司訂立本公司不可於一年內不付賠償（法定賠償除外）而終止的服務合約。

有關董事酬金的詳情載於財務報表附註8。

## 董事及行政總裁在本公司及其相聯法團的股份、相關股份或債權證中的權益及／或淡倉

於二零零八年十二月三十一日，董事及行政總裁於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有或根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司或聯交所的權益及／或淡倉如下：

董事姓名	本公司／ 相聯法團名稱	身份	證券數目及類別 <sup>(1)</sup>	按類別於該 法團的權益 百分比
周誠先生	本公司	受控制法團權益 <sup>(2)</sup>	26,617,000股股份(L)	6.40%
劉金鐸先生	本公司	受控制法團權益 <sup>(3)</sup>	136,463,000股股份(L)	32.80%

附註：

- (1) 「L」字母代表董事於該等證券中的好倉。
- (2) 該等股份由Swift Glory Investment Limited（「Swift Glory」）實益擁有，Swift Glory由周誠先生擁有90%。根據證券及期貨條例第XV部，彼被當作擁有該等股份的權益。
- (3) 該等股份由Easylead Management Limited（「EML」）的間接附屬公司First Fortune Enterprise Limited（「First Fortune」）實益擁有。EML由曹之江先生、張祖祥先生及劉金鐸先生各自擁有三分之一。根據證券及期貨條例第XV部，劉金鐸先生被當作擁有該等股份的權益。

## 主要股東

據董事所悉，於二零零八年十二月三十一日，除本公司董事及行政總裁以外的人士於本公司股份或相關股份中，擁有須根據證券及期貨條例第336條所存置的登記冊內的權益及／或淡倉如下：

### 本公司

姓名／名稱	身份	證券數目及類別 <sup>(1)</sup>	股權概約百分比
First Fortune <sup>(13)</sup>	實益擁有人	136,463,000股股份(L)	32.80%
聯想弘毅國際有限公司 (「聯想弘毅國際」)	受控制法團權益 <sup>(2)</sup>	136,463,000股股份(L)	32.80%
EML	受控制法團權益 <sup>(3)</sup>	136,463,000股股份(L)	32.80%
南明有限公司	受控制法團權益 <sup>(3)</sup>	136,463,000股股份(L)	32.80%
曹之江先生	受控制法團權益 <sup>(4)</sup>	136,463,000股股份(L)	32.80%
張祖祥先生	受控制法團權益 <sup>(4)</sup>	136,463,000股股份(L)	32.80%
聯想控股 有限公司 <sup>(5)(15)(16)(17)</sup>	受控制法團權益 <sup>(6)</sup>	136,463,000股股份(L)	32.80%
聯想控股有限公司 的職工持股會	受控制法團權益 <sup>(7)</sup>	136,463,000股股份(L)	32.80%
Swift Glory <sup>(13)(14)</sup>	實益擁有人	26,617,000股股份(L)	6.40%
Pilkington Italy Limited <sup>(14)</sup>	實益擁有人	124,384,000股股份(L)	29.90%
Pilkington Brothers Limited <sup>(13)</sup>	受控制法團權益 <sup>(8)</sup>	124,384,000股股份(L)	29.90%
Pilkington Group Limited <sup>(12)</sup>	受控制法團權益 <sup>(9)</sup>	124,384,000股股份(L)	29.90%

姓名／名稱	身份	證券數目及類別 <sup>(1)</sup>	股權概約百分比
NSG UK Enterprises, Limited	受控制法團權益 <sup>(10)</sup>	124,384,000股股份(L)	29.90%
NSG Holdings (Europe) Limited	受控制法團權益 <sup>(11)</sup>	124,384,000股股份(L)	29.90%
Nippon Sheet Glass Co., Ltd <sup>(18)</sup>	受控制法團權益 <sup>(12)</sup>	124,384,000股股份(L)	29.90%
International Finance Corporation	實益擁有人	33,698,000股股份(L)	8.38%

附註：

- (1) 「L」字母代表該人士於該等證券中的好倉。
- (2) First Fortune為聯想弘毅國際的全資附屬公司。根據證券及期貨條例第XV部，聯想弘毅國際被當作於該等股份中擁有權益。
- (3) 聯想弘毅國際由EML擁有60%，並由南明有限公司擁有40%。根據證券及期貨條例第XV部，EML及南明有限公司被當作於該等股份中擁有權益。
- (4) EML由曹之江先生、張祖祥先生及劉金鐸先生各自擁有三分之一。根據證券及期貨條例第XV部，彼等被當作各自於該等股份中擁有權益。
- (5) 公司中文名稱「聯想控股有限公司」的英文直譯是「Legend Holdings Limited」。
- (6) Right Lane Limited為聯想控股有限公司的直接全資附屬公司。根據證券及期貨條例第XV部，聯想控股有限公司被視為於該等股份中擁有權益。
- (7) 聯想控股有限公司的職工持股會為聯想控股有限公司的股本持有人，而後者全資擁有南明有限公司。因此，根據證券及期貨條例第XV部，聯想控股有限公司的職工持股會被當作於該等股份中擁有權益。
- (8) Pilkington Italy Limited為Pilkington Brothers Limited的直接全資附屬公司。根據證券及期貨條例第XV部，Pilkington Brothers Limited被視為於該等股份中擁有權益。
- (9) Pilkington Brothers Limited為Pilkington Group Limited的直接全資附屬公司。根據證券及期貨條例第XV部，Pilkington Group Limited被視為於該等股份中擁有權益。
- (10) Pilkington Group Limited乃NSG UK Enterprises, Limited的直接全資附屬公司。根據證券及期貨條例第XV部，NSG UK Enterprises, Limited被視為於該等股份中擁有權益。
- (11) NSG UK Enterprises, Limited為NSG Holding (Europe) Limited的直接全資附屬公司。根據證券及期貨條例第XV部，NSG Holding (Europe) Limited被視為於該等股份中擁有權益。
- (12) Nippon Sheet Glass Co., Ltd為一家日本上市公司。NSG Holding (Europe) Limited為Nippon Sheet Glass Co., Ltd.的直接全資附屬公司。根據證券及期貨條例第XV部，Nippon Sheet Glass Co., Ltd.被視為於該等股份中擁有權益。

- (13) 周誠先生為First Fortune及Swift Glory的執行董事及董事。
- (14) 李平先生為Swift Glory的執行董事兼董事。
- (15) 郭文先生為聯想集團的非執行董事及董事及／或僱員。就本節而言，聯想集團即聯想控股有限公司及其附屬公司。聯想集團成員公司包括但不限於First Fortune，聯想弘毅國際及Right Lane Limited。
- (16) 趙令歡先生為EML的非執行董事、董事及／或聯想集團僱員。
- (17) 劉金鐸先生為EML的非執行董事、董事及／或聯想集團僱員。
- (18) 柴楠先生為NSG Group非執行董事及僱員。就本節而言，NSG Group指Nippon Sheet Glass Co., Ltd及其附屬公司。NSG Group成員公司包括但不限於Pilkington Group Limited、Pilkington Brothers Limited及Pilkington Italy Limited。

## 購股權計劃

本公司已於二零零五年五月三十日有條件地採納一項購股權計劃，以激勵合資格參與者竭誠服務，從而提升本公司及其股份的價值。下文概述購股權計劃規則的主要條款：

### (a) 可參與人士

董事會可酌情向以下類別人士授出購股權：(i)任何執行董事或本公司、本集團任何成員公司或本集團任何成員公司持有股權的實體（「所投資實體」）的僱員（不論全職或兼職）；(ii)本公司、本集團任何成員公司或任何所投資實體的任何非執行董事（包括獨立非執行董事）；(iii)本公司或本集團任何成員公司或任何所投資實體的任何貨品或服務的供應商；(iv)本公司、本集團任何成員公司或任何所投資實體的任何客戶；及(v)向本公司、本集團任何成員公司或任何所投資實體提供研究、開發或技術支持的任何人士或實體（統稱為「合資格參與者」）。

### (b) 購股權計劃的目的

購股權計劃旨在獎勵合資格參與者盡力為股東的利益提高本公司及股份的價值，並藉此保持或招徠該等為本集團目前或日後的增長作出有益貢獻的合資格參與者之間的業務合作關係。

### (c) 認購價

認購價（「認購價」）可按(m)段予以調整，並將由董事會釐定，惟無論如何不得低於以下各項之最高者：(i)向合資格參與者建議授出購股權當日（「建議日期」），股份在聯交所每日報價表上所列的收市價；(ii)緊接建議日期前五個營業日，股份在聯交所每日報價表上所列的平均收市價；及(iii)股份面值。

### (d) 授出購股權

本公司必須以董事會不時釐定的方式向合資格參與者發出函件（「建議函件」），並於其中註明授出購股權的條款及條件。在建議函件的條款規限下購股權計劃並無設定歸屬或行使購股權所需達到的一般表現指標，亦無設定歸屬或行使購股權之前所需持有的最短期限。

購股權持有人簽妥在其中載有接納購股權的建議函件複本，連同一張港幣1元以本公司為抬頭人開出的滙票作為獲授購股權的代價，並在建議函件所載的最後接納日期當日或之前送達本公司後，購股權將被視為已獲接納並生效者論。

### (e) 最高股份數目

根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃可能授出的購股權涉及的最高股份數目，總數不得超過於上市日期已發行股份總數的10%，即36,000,000股股份（佔於本年報日期已發行股本的8.7%）。

### (f) 行使購股權的時限

購股權可於董事會全權酌情釐定並通知各購股權持有人的期限內，根據購股權計劃的條款予以行使（「購股權期限」），惟有關期限不得超過自建議日期起計十年。

### (g) 購股權計劃的有效期

購股權計劃自計劃根據其條款被視為生效當日起計十(10)年內有效及生效，任何購股權不得於該段期限後授出，惟購股權計劃的條文在所有其他方面仍將具有十足效力及作用。具體而言，在該段期限結束前授出的全部購股權，於該段期限結束後仍將繼續有效，並可根據購股權計劃的條款予以行使。

於二零零八年二月二十九日，本公司董事根據一項購股權計劃授出購股權。

於授出日期股份之收市價為3.50港元。於截至二零零八年十二月三十一日止年度內，根據購股權計劃授出的購股權的變動如下：

參與者	授出日期	每股股份 行使價 港元	行使期間		購股權的股份數目			於本公司已發行 股份的權益的 概約百分比
			由	至	於二零零八年 一月一日持有	於二零零八年 十二月三十一日 期內授出	持有	
<b>董事</b>								
周誠	二零零八年二月二十九日	3.5	二零零九年二月二十八日	二零一五年五月二十九日	—	750,000	750,000	0.18%
	二零零八年二月二十九日	3.5	二零一零年二月二十八日	二零一五年五月二十九日	—	562,500	562,500	0.14%
	二零零八年二月二十九日	3.5	二零一一年二月二十八日	二零一五年五月二十九日	—	562,500	562,500	0.14%
張昭珩	二零零八年二月二十九日	3.5	二零零九年二月二十八日	二零一五年五月二十九日	—	750,000	750,000	0.18%
	二零零八年二月二十九日	3.5	二零一零年二月二十八日	二零一五年五月二十九日	—	562,500	562,500	0.14%
	二零零八年二月二十九日	3.5	二零一一年二月二十八日	二零一五年五月二十九日	—	562,500	562,500	0.14%
李平	二零零八年二月二十九日	3.5	二零零九年二月二十八日	二零一五年五月二十九日	—	320,000	320,000	0.08%
	二零零八年二月二十九日	3.5	二零一零年二月二十八日	二零一五年五月二十九日	—	240,000	240,000	0.06%
	二零零八年二月二十九日	3.5	二零一一年二月二十八日	二零一五年五月二十九日	—	240,000	240,000	0.06%
崔向東	二零零八年二月二十九日	3.5	二零零九年二月二十八日	二零一五年五月二十九日	—	320,000	320,000	0.08%
	二零零八年二月二十九日	3.5	二零一零年二月二十八日	二零一五年五月二十九日	—	240,000	240,000	0.06%
	二零零八年二月二十九日	3.5	二零一一年二月二十八日	二零一五年五月二十九日	—	240,000	240,000	0.06%
僱員*	二零零八年二月二十九日	3.5	二零零九年二月二十八日	二零一五年五月二十九日	—	5,860,000	5,860,000	1.41%
	二零零八年二月二十九日	3.5	二零一零年二月二十八日	二零一五年五月二十九日	—	4,395,000	4,395,000	1.06%
	二零零八年二月二十九日	3.5	二零一一年二月二十八日	二零一五年五月二十九日	—	4,395,000	4,395,000	1.06%
<b>總計</b>					<b>—</b>	<b>20,000,000</b>	<b>20,000,000</b>	

\* 於年底尚未行使購股權涉及股份數目，包括授予劉英傑先生涉及合共700,000股股份的購股權。劉英傑先生於二零零九年一月辭任本公司的公司秘書職務。

授出購股權的詳情載於財務報告附註29。

## 董事及高級管理層的履歷

### 董事

#### 執行董事

**周誠先生**，52歲，為本公司執行董事兼董事會主席。周先生為高級工程師，於一九八零年畢業於南京化工學院，主修無機化工專業。周先生於一九九七年一月加入本集團，曾擔任江蘇玻璃廠廠長及蘇玻集團董事長兼總經理。周先生於無機化學工業、建材工業及企業行政管理方面擁有25年的經驗。

**張昭珩先生**，50歲，為本公司執行董事兼行政總裁，於二零零七年三月加入本集團。張先生為高級經濟師，研究生學歷。並為中國市場學會副理事長及中國建築玻璃與工業玻璃協會副會長。張先生於一九七六年十月加入藍星玻璃公司，曾擔任威海藍星玻璃股份有限公司董事長兼總經理，藍星新技術公司、中玻科技等公司的董事長，在建材行業和企業管理方面擁有31年之豐富經驗。

**李平先生**，48歲，為本公司執行董事、高級副總裁及蘇華達董事會主席。一九八二年畢業於浙江大學材料專業，為工學學士、工商管理碩士及研究員級高級工程師。李先生於一九八二年二月加入本集團，曾任江蘇玻璃廠副廠長、蘇玻集團副總經理及總經理，在建材行業和企業管理方面擁有23年的經驗。

**崔向東先生**，49歲，為本公司執行董事及高級副總裁，於二零零七年三月加入本集團。崔先生為會計師、高級經濟師，大學學歷，崔先生於一九七七年十月加入藍星玻璃，曾擔任山東藍星玻璃集團總經理，藍星股份公司、藍星新技術公司、中玻科技等公司的董事，在建材行業和企業管理、市場銷售方面擁有30年之豐富經驗。

#### 非執行董事

**趙令歡先生**，46歲，本公司非執行董事，於二零零五年一月加入本集團。趙先生畢業於南京大學，取得學士學位，並於美國西北大學取得碩士學位，曾經出任多家美國及中國公司的高級管理職位。趙先生目前出任聯想控股有限公司副總裁。

**劉金鐸先生**，70歲，本公司非執行董事，於二零零五年一月加入本集團。劉先生具有豐富的企業管理經驗，曾任聯想控股有限公司副總裁，二零零一年退休。劉先生目前為Easylead Management Limited 的董事。

柴楠先生，50歲，本公司非執行董事，於二零零六年七月加入本集團。柴先生為一間英國公司 Pilkington plc (「Pilkington」) 的附屬公司 Pilkington (Asia) Limited 的中國總代表。Pilkington 乃全球首屈一指的浮法玻璃公司之一，亦為浮法玻璃技術的始創人。自二零零三年至二零零六年間，柴先生為中國投資顧問諮詢公司的創辦人兼董事。自一九九六年至二零零三年間，他曾分別於中國及巴黎任職拉法基中國的華北地區董事總經理及策略與業務發展高級副總裁。自一九九三年至一九九五年間，他曾任麥肯錫公司的顧問經理。

陳帥先生，34歲，本公司非執行董事，於二零零九年一月二日加入本集團。陳先生畢業於北京林業大學，取得學士學位。陳先生目前擔任弘毅投資管理有限公司的副總裁，在內地財務、金融、並購投資領域有豐富經驗。陳先生且於中國金融及資本投資方面擁有逾6年經驗。

### 獨立非執行董事

宋軍先生，48歲，本公司獨立非執行董事，於二零零五年一月加入本集團。宋先生於一九九零年獲得清華大學工學博士學位，是清華控股十餘家聯屬公司的董事或董事長，有豐富的管理及運營經驗，現任清華控股有限公司董事長。

薛兆坤先生，41歲，本公司獨立非執行董事，於二零零六年五月加入本集團。薛先生擁有逾十二年投資銀行及財務經驗，薛先生在多間大型國際投資銀行及在一間中國國有銀行之核心證券及投資銀行營運之香港企業擔任高級職位，負責業務發展及地區業務營運。彼成功完成多項香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市項目，並參與多項企業融資活動，包括中國B股上市以及發行可換股債券。彼於一九八九年獲牛津大學工程系一級榮譽學士學位。彼亦為英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員。

張佰恒先生，48歲，本公司獨立非執行董事，於二零零五年一月加入本集團。曾為中國空軍服役軍官。張先生具有豐富的建材行業從業經驗，現任中國建築玻璃與工業玻璃協會秘書長。

### 高級管理層

呂國先生，46歲，為本公司副總裁及蘇華達董事兼總經理。呂先生為高級工程師，一九八四年畢業於武漢建材學院玻璃專業，取得學士學位。呂先生於一九八四年八月加入本集團，曾任江蘇玻璃廠分廠廠長、蘇玻集團總經理助理、副總經理，在中國玻璃行業有逾20年經驗。

**葛言凱先生**，48歲，為本公司副總裁兼威海藍星董事、藍星新技術公司董事兼總經理，於二零零七年三月加入本集團。葛先生為高級工程師，一九八二年畢業於山東工業大學電氣自動化專業，為工學學士。葛先生於一九八二年加入藍星玻璃，曾擔任山東藍星玻璃集團副總經理、藍星股份公司董事兼副總經理、藍星新技術公司董事兼總經理，在中國玻璃行業擁有29年之豐富經驗。

**楊洪富先生**，47歲，為本公司副總裁，於二零零五年一月加入本集團，楊洪富先生為高級經濟師，大學本科畢業。曾任中國工商銀行江蘇省分行副處長、中國華融資產管理公司南京辦事處高級經理、江蘇蘇華新材料有限公司副董事長、中國南京汽車集團公司董事、江蘇南通耀榮玻璃股份公司監事會主席等職。

**程昕先生**，36歲，為本公司副總裁兼藍星股份有限公司董事，於二零零七年三月加入本集團，程先生為註冊證券分析師、經濟師、工商管理碩士，畢業於中歐工商學院。程先生曾任海通證券投資諮詢部經理、君信創業投資公司副總經理，在投資領域擁有15年之豐富工作經驗。

**汪建勳先生**，51歲，為本公司技術總監兼杭州藍星董事，於二零零七年三月加入本集團。汪先生一九八二年畢業於武漢建材工業學院，為工學學士及教授級高級工程師，汪先生曾在秦皇島玻璃設計研究院歷任工程師、副總工程師、高工、教授級高工，在浙江大學擔任教授級高工，在杭州藍星新材料公司擔任董事兼總經理。汪先生在玻璃工藝工程設計研發及應用擁有逾三十年之豐富經驗，並多次獲得國家科技進步獎。

### 公司秘書

**伍潔文先生**，36歲，本公司之公司秘書，於二零零九年三月十三日加入本集團。伍先生於一九九五年獲香港理工大學授予會計學榮譽學士學位。畢業後，曾於多間香港私人及上市公司任職，取得相關會計工作經驗。現時是香港會計師公會之會員及英國特許公認會計師公會之資深會員。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

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

## 公眾持股量

根據於本報告刊發前最後實際可行日期公開予本公司查閱的資料及據董事所知悉，於本報告日期，本公司一直維持上市規則訂明的不少於25%的公眾持股量。

## 重大投資、收購或出售

除本年報管理層討論及分析「重大投資、收購及出售」所披露者外，本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度並無進行任何重大收購或出售。

## 結算日後事項

本集團結算日後事項的詳情載於財務報表附註37。

## 可換股票據

有關可換股票據的詳情載於財務報表附註27。

## 無抵押票據

無抵押票據的詳情載於財務報表附註28。

## 審核委員會

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

## 投資者關係與溝通

本公司通過與機構投資者及分析員定期會面，積極推動投資者關係及增進溝通，以確保就本公司的表現及發展維持雙向的溝通。

## 遵守企業管治常規守則

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

### 遵守標準守則

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

### 核數師

財務報表已由畢馬威會計師事務所審核，而畢馬威會計師事務所將於應屆股東週年大會上退任，惟符合資格獲重新委聘。

承董事會命  
主席  
周誠

香港，二零零九年四月二十七日

本公司致力建立良好的企業管治常規及程序。本公司採納的企業管治原則著重優秀的董事會、良好的內部監控、透明度及向所有股東問責。

本集團自上市以來一直遵守上市規則附錄14所載的守則條文，惟守則條文第B.1.4條及C.3.4條除外。根據企業管治常規守則的守則條文第B.1.4條及C.3.4條，本公司應按要求提供薪酬委員會及審核委員會的職權範圍資料，並將此等資料載於本公司網站內。然而，本公司會按要求提供該兩個委員會的職權範圍資料。

### 董事會

董事會肩負領導及監控本集團的責任，同時集體負責促進本公司的成就。董事會的主要角色為：

- 制訂本集團的目標、策略、政策及業務計劃；
- 通過釐定每年財政預算（特別是資本開支預算），監察及控制營運及財務表現；及
- 制訂適當的風險管理政策，以處理本集團在達致既定策略目標過程中所遇到的風險。

董事會可把日常職責轉授行政管理層，在行政總裁的指示／監察下履行。

目前，董事會已成立審核委員會及薪酬委員會，並已界定職權範圍。

下個財政年度擬定召開的董事會會議的日期會於前一年向董事會傳閱。於截至二零零八年十二月三十一日止年度期間，董事會舉行十二次董事會會議。董事出席該十二次董事會會議的情況如下：

董事出席董事會會議的情況	董事出席次數
周誠先生	10/12
張昭珩先生	12/12
李平先生	12/12
崔向東先生	11/12
趙令歡先生	4/12
劉金鐸先生	7/12
柴楠先生	7/12
郭文先生(於二零零八年七月二十二日辭任)	7/9
宋軍先生	8/12
張佰恒先生	8/12
薛兆坤先生	9/12

董事會會議記錄由本公司的公司秘書保存，並會送呈各董事作為記錄及公開讓董事查閱。

### 主席及行政總裁(「行政總裁」)

董事會主席及行政總裁由不同人士擔任且各人職責不同，可維持獨立性及平衡判斷觀點。董事會已委任主席周誠先生領導董事會，使董事會有效運作及履行其職責，並使董事會及時處理所有主要問題。行政總裁張昭珩先生乃執行董事，負責執行本集團的業務方向及管理與表現的營運決策。

董事會亦設有獨立非執行董事職位，可向董事會提供明智的獨立判斷及豐富的知識及專業才能。誠如下文所述，大部分審核委員會成員均為獨立非執行董事。此架構可確保本集團內部權力及授權維持充分平衡。

### 董事會的組成

董事會由四名執行董事(周誠先生、張昭珩先生、李平先生及崔向東先生)、四名非執行董事(趙令歡先生、劉金鐸先生、柴楠先生及陳帥先生)及三名獨立非執行董事(薛兆坤先生、宋軍先生及張佰恒先生)組成。周誠先生為董事會的主席。

董事會成員間並無任何財務、業務、家族或其他重大／相關關係。董事會以如此均衡的架構組成，目的在確保整個董事會擁有穩固的獨立性。各董事履歷載於年報第29至第31頁，當中載列各董事不同技能、專業知識、經驗及資格。

本公司已接獲該三名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的年度獨立性確認書。董事會已評估其獨立性，並確定全體獨立非執行董事均屬上市規則所界定的獨立人士。

## 提名董事

本公司並無提名委員會。董事會將物色合資格成為董事會成員的洽當人士，尤其是該等人選須能透過在有關策略業務範疇作出貢獻而為管理層增值，且其委任將使董事會陣容更鼎盛及多元化。董事會整體負責之程序為同意其成員之委任，並提名洽當人士供股東於股東週年大會上推選以填補臨時空缺或作為現任董事的新加成員。

根據本公司之公司細則，任何人士(退任董事除外)未經董事會推薦均不具資格於任何股東大會參選董事職務，除非有人向本公司總辦事處或註冊辦事處發出書面通知，表示擬於會上提名該人士參選董事，且該獲提名人士亦向本公司總辦事處或註冊辦事處提交表明其參選意向之書面通知，惟有關通知必須於最少七日前發出。

有關董事選舉之詳細資料，包括可確保股東就董事選舉作出知情決定之準備參選或重選之全體董事之詳細履歷，將會載於有關(其中包括)股份購回授權及股東週年大會通告之通函內。

## 委任、重選及罷免

根據章程細則第102(A)條，本公司可不時於股東大會上以普通決議案選舉，而董事會(根據章程細則第102(B)條)有權不時及於任何時間委任任何人士填補董事的臨時空缺或作為董事會新增成員，此等董事將任職至本公司下屆股東大會為止，並合資格於會上重選連任。

根據章程細則第99條，於各股東週年大會上，三分之一的董事須輪值告退。

根據章程細則第104條，即使章程細則或本公司與有關董事之間的任何協議另有規定，本公司可於任何董事的任期屆滿前以普通決議案罷免該董事，並選出其他人士代替。

郭文先生於二零零八年七月二十二日辭任。

陳帥先生於二零零九年一月二日獲委任。

全體非執行董事均與本公司訂立一年特定年期合約，惟須根據本公司的章程細則及企業管治常規守則於本公司的股東大會上輪值告退。

## 董事的責任

須確保每位新獲委任的董事對本集團的營運及業務有適當理解，以及完全知悉彼在成文法及普通法、上市規則、適用的法律規定及其他監管規定以及本集團的業務及管治政策下的職責。董事緊貼法律及規管變更、業務及市場變動以及本集團的策略發展，以便履行其職責。

獨立非執行董事在董事會會議上擔當活躍角色，可為制訂策略及政策作出貢獻，並就策略、政策、表現、問責、資源、重大委任及行為準則事宜作出可靠的判斷。彼等會於潛在利益衝突出現時發揮牽頭引導作用。彼等亦出任多個董事委員會的成員，監察本集團在實現議定企業目標及指標時的整體表現，並監督表現的呈報。

## 董事進行證券交易

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

## 提供及獲取資料

就董事會常規會議而言，每次會議的會議議程及隨附董事會文件將於會議擬訂舉行日期前約一個月送呈董事。董事會文件供董事傳閱，確保彼等於舉行特別事宜會議之前獲得充足資料。

管理層有責任向董事會及其委員會及時提供充足的資料，以供董事會作出知情決定。倘有任何董事要求獲得管理層自願提供以外的其他資料，董事可透過分開且獨立途徑接觸本公司高級管理層作出進一步查詢（如需要）。

全體董事均有權無限制地取得董事會文件及相關材料。編製該等資料旨在使董事會可對提呈事項作出知情決定。

## 董事委員會

本公司董事委員會包括審核委員會及薪酬委員會。

### 審核委員會

本公司已成立審核委員會，設立正式及具透明度的安排，藉以考慮如何應用財務報告及內部監控原則及與本公司核數師維繫適當的關係。

審核委員會目前由兩名獨立非執行董事(薛兆坤先生及宋軍先生)及一名非執行董事(趙令歡先生)組成。審核委員會的主席為薛兆坤先生。審核委員會成員於會計專業及商界具有豐富管理經驗。

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，審核委員會曾舉行兩次會議。

#### 董事出席審核委員會會議的情況

董事	出席次數
薛兆坤先生(審核委員會主席)	2/2
宋軍先生	2/2
趙令歡先生	1/2

審核委員會的完整會議記錄由公司秘書保管。審核委員會會議記錄的初稿及最終稿於會議結束後的合理時間內，寄發予該委員會的全體成員，初稿供其評論，最終稿供其留存。

截至二零零八年十二月三十一日止年度內，審核委員會已與外聘核數師舉行會議，討論及審閱問題及內部監控，管理層並無參與會議。中期報告及年報於提交董事會前，審核委員會已先行審閱。該委員會於審閱本公司的中期報告及年報時，不僅注意會計政策及慣例變動的影響，亦兼顧須遵守會計準則、上市規則及法律的規定。

#### 薪酬委員會

本公司已成立薪酬委員會，確保設有正式及透明的程序制訂董事及高級管理層的薪酬。委員會由一名非執行董事(趙令歡先生)及兩名獨立非執行董事(宋軍先生及薛兆坤先生)組成。薪酬委員會的主席為趙令歡先生。

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，薪酬委員會曾舉行兩次會議。

#### 董事出席薪酬委員會會議的情況

董事	次數
趙令歡先生(薪酬委員會主席)	2/2
宋軍先生	1/2
薛兆坤先生	2/2

根據薪酬委員會之職權範圍，其主要責任包括就本公司有關董事及高級管理層所有薪酬的政策及架構以及就該薪酬的發展政策建立正式而具透明度的程序向董事會作出推薦意見；釐定全體執行董事之薪酬方案；並就非執行董事之薪酬向董事會作出推薦意見；以及參照本公司之目標及宗旨審閱及批准根據表現釐定之薪酬。

薪酬委員會的職權範圍與企業管治常規守則相關部分所載的條文一致。薪酬委員會的職權範圍可於要求時供查閱。概無董事參與釐定其本身的薪酬。

為吸引、挽留及推動董事及高級管理層為本集團服務，本公司根據相關市況及因應董事及高級管理層的表現提供具吸引力的薪酬。

### 董事會權力的轉授

管理層受命進行本公司的日常管理，各部門主管負責業務的各個方面。

董事會特別委託管理層執行的主要企業事宜包括編製中期及年度報告及公佈（以供董事會於公佈前批核）、執行董事會所採納的業務策略及措施、推行妥善內部監控制度及風險管理程序，以及遵守相關法定規定、規則與規例。

### 問責及審核

管理層向董事會提供有關解釋及資料，令董事會可對提呈董事會的財務及其他資料作出知情評估。

董事確認須負責編製本公司每一個財政年度的財務報表，有關財務報表真實及公允地反映本公司及本集團截至有關財政年度的事務狀況，以及本集團截至有關年度的業績及現金流量。董事致力提呈一項平衡及容易理解的本集團現況及前景的評估。董事會並不知悉任何與對本集團的持續經營能力產生重大疑惑的事件或情況有關的重大不確定因素，因此，董事會仍然採納持續經營基準編製財務報表。

董事會確認，其有責任在本公司年報及中期報告、其他價格敏感公佈及相關法律及監管規定所需的其他財務披露中，提呈平衡、清晰及易於理解的評估。

本公司已委聘畢馬威會計師事務所為本集團的外聘核數師。核數師匯報的責任載於核數師報告中。

## 內部監控

董事會全面負責維持本集團良好而有效的內部監控制度。本集團致力建立內部監控制度，明確界定的管理架構及其相關權限，以協助達致業務目標、保護資產以防未經授權使用或處置、確保適當保存簿冊及記錄以提供可靠的財務資料供內部使用或發表，並確保遵守相關法例及規例。董事會已於二零零八年檢討本集團的內部監控制度的成效，以改善其內部監控制度。

## 核數師酬金

本公司以人民幣7,500,000元委聘核數師分別審閱及審核本公司載於中期報告及年報內的財務報表(上述款項由本公司支付)。除上文所披露者外，本公司於截至二零零八年十二月三十一日止年度並無委聘畢馬威會計師事務所提供其他非核數服務。

## 與股東進行溝通

於各股東大會上，股東大會主席須就大會上各重大獨立事項提呈獨立決議案。

董事會主席將出席股東週年大會，並於在大會上回答問題。

## 以投票方式表決

於本公司召開股東大會的通函內，本公司告知股東以投票方式表決的程序及股東要求以投票方式表決的權利，從而確保遵守投票表決程序的規定。

根據本公司章程細則第70條，於任何股東大會提呈表決的決議案須以舉手方式表決，除非下列人士(在宣佈舉手表決結果之前或當時或於撤回任何其他點票表決要求時)要求以點票方式表決，則作別論：

- i) 大會主席；或
- ii) 最少三位當時有權於大會投票的股東(不論是親身或由正式授權公司代表或委任代表出席)；或
- iii) 一名或多名股東(不論是親身或由正式授權公司代表或委任代表出席)，而所代表的投票權不少於全體有權於大會投票的股東的總投票權的十分之一；或
- iv) 持有本公司附有於大會投票權利的股份的任何或多名股東(不論是親身或由正式授權公司代表或委任代表出席)，且該等股份已繳股款合計不少於全部附有該投票權的股份已繳股款總額十分之一。

本公司須計算所有受委代表的投票，及倘在以舉手方式表決後要求投票表決，則大會主席須就每項決議案向大會指明受委代表數目及該決議案的贊成及反對票數。本公司應確保正確計算及記錄票數。

大會主席應於大會開始時就確保已解釋以下各項：

- (i) 股東於以舉手表決方投票前要求以投票方式進行表決的程序；及
- (ii) 以投票方式進行表決時解釋進行投票的詳細程序並答覆股東提問。



**致中國玻璃控股有限公司各股東的獨立核數師報告**  
(於百慕達註冊成立的有限公司)

我們已審核列載於第44至第130頁中國玻璃控股有限公司(「貴公司」)的綜合財務報表，此財務報表包括於二零零八年十二月三十一日的綜合資產負債表及 貴公司的資產負債表，以及截至該日止年度的綜合損益表、綜合股東權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

**董事就財務報表須承擔的責任**

貴公司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香港《公司條例》的披露規定編製及真實而公平地列報該等財務報表。這項責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，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；選擇和應用適當的會計政策；以及按情況作出合理的會計估計。

**核數師的責任**

我們的責任是根據我們的審核對該等財務報表提出意見。本報告僅根據百慕達一九八一年公司法第90條向閣下(作為群體)提呈，而不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。

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沒有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行程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控制，以按情況設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制效用發表意見。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能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的事務狀況及 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。

### 畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

二零零九年四月二十七日

## 綜合損益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

(以人民幣(「人民幣」)為單位)

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
營業額	4	2,289,941	2,212,324
銷售成本		(2,078,045)	(1,821,647)
毛利		211,896	390,677
其他收入	5	19,398	16,400
其他(虧損)/收入淨額	5	(5,164)	583
分銷成本		(82,879)	(71,927)
行政費用		(219,588)	(144,921)
其他費用	6(c)	(60,061)	—
經營(虧損)/溢利		(136,398)	190,812
應佔一家聯營公司虧損		(41,999)	—
分類為持作出售資產減值虧損	23	—	(5,277)
收購的資產淨額的公允淨值超過成本		—	26,071
附屬公司發行股份所得收益		—	5,646
融資成本	6(a)	(66,001)	(84,354)
除稅前(虧損)/溢利	6	(244,398)	132,898
所得稅	7(a)	26,990	6,033
本年度(虧損)/溢利		(217,408)	138,931
可供分配予：			
本公司權益股東		(189,343)	82,773
少數股東權益		(28,065)	56,158
本年度(虧損)/溢利		(217,408)	138,931
應付本公司權益股東年度股息：			
於結算日後擬派的末期股息	11(a)	—	23,917
每股基本及攤薄(虧損)/盈利(人民幣元)	12	(0.455)	0.208

第51至第130頁的附註為財務報表組成部分。

## 綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

(以人民幣為單位)

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	<b>2,116,809</b>	1,971,995
租賃預付款	16	<b>307,426</b>	255,891
無形資產	17	<b>81,978</b>	116,388
於一家聯營公司的權益	18	<b>20,893</b>	63,828
可出售投資		<b>1,000</b>	1,000
商譽	19	<b>—</b>	14,113
遞延稅項資產	30	<b>65,557</b>	41,912
		<b>2,593,663</b>	2,465,127
<b>流動資產</b>			
存貨	20	<b>402,535</b>	344,159
應收賬款及其他應收款	21	<b>277,389</b>	388,887
預付所得稅		<b>1,900</b>	—
現金及現金等價物	22	<b>279,503</b>	355,855
分類為持作出售資產	23	<b>—</b>	4,413
		<b>961,327</b>	1,093,314
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款	24	<b>1,334,463</b>	1,194,627
銀行及其他貸款	25(a)	<b>249,038</b>	225,960
應付所得稅		<b>1,257</b>	5,286
		<b>1,584,758</b>	1,425,873
<b>流動負債淨額</b>		<b>(623,431)</b>	(332,559)
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>1,970,232</b>	2,132,568

第51至第130頁的附註為財務報表組成部分。

## 綜合資產負債表（續）

於二零零八年十二月三十一日

（以人民幣為單位）

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
銀行及其他貸款	25(b)	<b>198,657</b>	35,000
應付一家關聯公司款項	26	<b>40,103</b>	37,695
無抵押票據	28	<b>669,243</b>	705,006
遞延稅項負債	30	<b>61,528</b>	70,827
		<u><b>969,531</b></u>	<u>848,528</u>
<b>資產淨額</b>		<u><b>1,000,701</b></u>	<u>1,284,040</u>
<b>股本及儲備</b>			
股本	31	<b>43,856</b>	43,856
儲備	31	<b>350,979</b>	565,821
<b>本公司權益股東應佔權益總額</b>		<u><b>394,835</b></u>	<u>609,677</u>
<b>少數股東權益</b>	31	<u><b>605,866</b></u>	<u>674,363</u>
<b>權益總額</b>		<u><b>1,000,701</b></u>	<u>1,284,040</u>

董事會於二零零九年四月二十七日批准及授權刊發。

周誠  
主席

張昭珩  
董事

第51至第130頁的附註為財務報表組成部分。

## 資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

(以人民幣為單位)

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	2,490	684
於附屬公司的投資	14	173,625	179,577
給予附屬公司的貸款	15	542,733	514,196
		<u>718,848</u>	<u>694,457</u>
<b>流動資產</b>			
其他應收款	21	358,040	458,255
現金及現金等價物	22	12,695	31,327
		<u>370,735</u>	<u>489,582</u>
<b>流動負債</b>			
其他應付款	24	49,517	46,342
		<u>49,517</u>	<u>46,342</u>
<b>流動資產淨額</b>		<u>321,218</u>	<u>443,240</u>
<b>資產總額減流動負債</b>		<u>1,040,066</u>	<u>1,137,697</u>
<b>非流動負債</b>			
無抵押票據	28	669,243	705,006
		<u>669,243</u>	<u>705,006</u>
<b>資產淨額</b>		<u>370,823</u>	<u>432,691</u>
<b>股本及儲備</b>			
股本	31	43,856	43,856
儲備	31	326,967	388,835
		<u>370,823</u>	<u>432,691</u>
<b>權益總額</b>		<u>370,823</u>	<u>432,691</u>

董事會於二零零九年四月二十七日批准及授權刊發。

周誠  
主席

張昭珩  
董事

第51至第130頁的附註為財務報表組成部分。

## 綜合股東權益變動表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

(以人民幣為單位)

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
於一月一日的權益總額		<b>1,284,040</b>	522,724
發行股份		—	151,778
股份發行支出		—	(10,216)
少數股東權益出資額		<b>27,167</b>	106,460
透過收購附屬公司及少數股東權益 (減少)／增加的少數股東權益		<b>(76,912)</b>	265,181
發行可換股票據		—	33,203
透過兌換可換股票據增加的少數股東權益		—	76,397
股份支付交易	6(b), 29	<b>9,189</b>	—
本年度(虧損)／溢利		<b>(217,408)</b>	138,931
年內批准的股息	11(b)	<b>(22,938)</b>	—
換算為呈報貨幣的外匯差額		<b>(2,437)</b>	(418)
於十二月三十一日的權益總額		<b>1,000,701</b>	1,284,040

第51至第130頁的附註為財務報表組成部分。

## 綜合現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

(以人民幣為單位)

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>經營活動</b>		
除稅前(虧損)/溢利	<b>(244,398)</b>	132,898
調整項目：		
折舊及攤銷	<b>182,479</b>	159,615
物業、廠房及設備減值虧損	<b>19,252</b>	—
無形資產減值虧損	<b>26,696</b>	—
商譽減值虧損	<b>14,113</b>	—
出售物業、廠房及設備以及土地使用權虧損淨額	<b>3,584</b>	101
利息收入	<b>(4,455)</b>	(14,297)
融資成本	<b>103,374</b>	97,217
應佔一家聯營公司虧損	<b>41,999</b>	—
分類為持作出售資產減值虧損	—	5,277
收購的資產淨額的公允淨值超過成本	—	(26,071)
附屬公司發行股份所得收益	—	(5,646)
股份支付費用	<b>9,189</b>	—
<b>營運資金變動前經營溢利</b>	<b>151,833</b>	349,094
存貨(增加)/減少	<b>(58,376)</b>	56,913
應收賬款及其他應收款減少	<b>30,157</b>	247,183
應付賬款及其他應付款增加/(減少)	<b>10,196</b>	(423,081)
<b>經營業務產生的現金</b>	<b>133,810</b>	230,109
已付中國所得稅	<b>(11,791)</b>	(5,289)
已付香港利得稅	<b>(92)</b>	(39)
<b>經營活動所得的現金淨額</b>	<b>121,927</b>	224,781
<b>投資活動</b>		
購入物業、廠房及設備付款	<b>(286,677)</b>	(286,141)
土地使用權出讓金付款	<b>(12,646)</b>	(4,726)
出售物業、廠房及設備以及土地使用權所得款項	<b>60,281</b>	23,743
收購附屬公司股本權益付款，扣除收購的現金	—	(28,688)
收購少數股東權益付款	<b>(50,932)</b>	(15,929)
向一家聯營公司注資付款	—	(54,013)
出售分類為持作出售資產所得款項	<b>4,413</b>	10,125
已收利息	<b>4,455</b>	10,165
<b>投資活動所用的現金淨額</b>	<b>(281,106)</b>	(345,464)

第51至第130頁的附註為財務報表組成部分。

## 綜合現金流量表（續）

截至二零零八年十二月三十一日止年度

（以人民幣為單位）

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>融資活動</b>		
新增銀行及其他貸款所得款項	420,764	234,219
償還銀行及其他貸款	(233,942)	(819,967)
發行股份所得款項	—	151,778
發行股份的交易成本付款	—	(10,216)
發行可換股票據所得款項	—	75,477
發行無抵押票據所得款項	—	755,118
發行無抵押票據的交易成本付款	—	(28,112)
少數股東權益出資額	27,167	106,460
派付本公司權益股東股息	(15,781)	—
已付其他融資成本	(106,784)	(53,742)
	<hr/>	<hr/>
<b>融資活動所得的現金淨額</b>	<b>91,424</b>	<b>411,015</b>
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等價物（減少）／增加淨額	(67,755)	290,332
年初現金及現金等價物	355,855	67,275
外幣滙率變動的影響	(8,597)	(1,752)
	<hr/>	<hr/>
年末現金及現金等價物	279,503	355,855
	<hr/>	<hr/>

第51至第130頁的附註為財務報表組成部分。

## 1 公司資料

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

## 2 主要會計政策

### (a) 合規聲明

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

香港會計師公會已頒佈若干新訂及經修訂香港財務報告準則，該等準則於本集團及本公司的本會計期間開始生效或可供提前採用。於該等財務報表內，於本會計期間或以往會計期間首次應用與本集團有關的會計準則而引致的會計政策變動載於附註3。

### (b) 財務報表的編製基準

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

編製財務報表所用的計算基準為歷史成本基準。持作出售非流動資產按賬面值及公允價值減銷售成本中較低者列賬(見附註2(w))。

## 2 主要會計政策（續）

### (b) 財務報表的編製基準（續）

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

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

管理層就採用香港財務報告準則所作的對財務報表有重大影響的判斷，以及下一年度重大調整的重大風險的估計於附註40討論。

### (c) 附屬公司及少數股東權益

附屬公司是指本集團控制的實體。當本集團能夠控制實體的財務及經營政策，並從該等實體的經營活動中取得利益，則本集團擁有該公司的控制權。

於附屬公司的投資自控制開始當日至控制結束當日期間併入綜合財務報表。集團內部往來的結餘及交易和集團內部交易所產生的任何未實現溢利，會在編製綜合財務報表時悉數抵銷。集團內部交易所產生未實現虧損的抵銷方法與未實現收益相同，但抵銷額只限於沒有減值證據的部分。

少數股東權益指並非由本公司直接或間接透過附屬公司擁有的股本權益應佔附屬公司的資產淨額部分，就此而言，本集團並未與該等股本權益持有人協定任何額外條款，以致本集團整體須就符合財務負債定義的股本權益承擔合約責任。少數股東權益於綜合資產負債表內的權益呈列，且獨立於本公司權益股東應佔的權益。少數股東所佔本集團業績的權益，則在綜合損益表上列示為在本公司少數股東權益與權益股東之間分配的本年度溢利或虧損總額。

如果少數股東應佔的虧損超過其所佔附屬公司的股權，超額部分和少數股東應佔的進一步虧損便會沖減本集團所佔股本權益；但如少數股東須承擔具有約束力的義務並有能力作出額外投資以彌補虧損則除外。倘若有關附屬公司隨後錄得溢利，則本集團股本權益獲得所有有關溢利的分配，直至本集團先前承擔的少數股東應佔虧損已經補償為止。

少數股東權益持有人的貸款及該等股本持有人的其他合約責任根據附註2(n)、2(o)或2(q)（視負債的性質而定）於綜合資產負債表呈列為財務負債。

於本公司資產負債表中，除歸類為持作出售（見附註2(w)）者外，於附屬公司的投資按成本減減值虧損列賬（見附註2(k)）。

### 2 主要會計政策（續）

#### (d) 聯營公司

聯營公司是指一家本集團可以對有關實體的管理層產生重大的影響（包括參與作出財務及經營政策決定，但並非控制或聯合控制管理層）的實體。

於聯營公司的投資是按權益法於綜合財務報表入賬，除非其被分類為持作出售（見附註2(w)）。根據權益法，投資先按成本列賬，其後就本集團佔該聯營公司資產淨值及有關投資的任何減值虧損在收購後的變動作出調整（見附註2(k)）。綜合損益表包括本集團所佔聯營公司於收購後年度的除稅後業績及任何減值虧損。

倘本集團應佔虧損超過其於該聯營公司的權益，則本集團的權益將減至零，而除非本集團已承擔法定或推定責任或代有關聯營公司付款，否則不會繼續確認進一步虧損。就此而言，本集團於聯營公司的權益是以按照權益法計算投資的賬面金額及實質上構成本集團於聯營公司投資淨額一部分的本集團長期權益為準。

本集團與聯營公司之間進行交易所產生的未變現損益，均按本集團於聯營公司所佔的權益比率抵銷；惟倘未變現虧損顯示已轉讓資產出現減值，則有關未變現虧損會即時在綜合損益表內確認。

#### (e) 商譽

所有業務合併（除共同控制的合併外）均採用收購法入賬。商譽指業務合併的成本超出本集團在被收購公司可資識別資產、負債及或有負債的公允淨值中所佔權益的部分。

商譽按成本減累計減值虧損列賬（見附註2(k)）。商譽會撥至現金產生單位，並每年進行減值測試（見附註2(k)）。

倘本集團在被收購公司可資識別資產、負債及或有負債的公允淨值中所佔權益高於業務合併的成本，則該金額將即時於綜合損益表中確認。

倘年內出售現金產生單位，則於所收購商譽中應佔金額將會計入出售所得溢利或虧損中。

## 2 主要會計政策（續）

### (f) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備是按成本減去累計折舊及減值虧損（見附註2(k)）後記入資產負債表。

自行興建的物業、廠房及設備項目的成本，包括材料成本、直接勞工成本、初步估計拆卸及搬遷項目以及恢復項目所在地原貌的成本（如適用），以及適當比例的其他生產成本及借貸成本（見附註2(v)）。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的損益以出售所得款項淨額與該項目的賬面金額之間的差額釐定，並於報廢或出售日在損益表內確認。

折舊是按下述物業、廠房及設備的預計可使用年限，以直線法沖銷該等項目的成本（減去預計殘值（如有））計算：

	預計可使用年限
廠房及建築物	8-45年
機器及設備	3-30年
汽車及其他	3-15年

倘物業、廠房及設備項目的不同部分有不同使用年期，項目的成本在不同部分之間按合理基準分配，每個部分分開計算折舊。資產的預計可使用年限及其殘值（如有）會每年檢討一次。在建工程在完工並可隨時投入擬定用途前不計提折舊。

### (g) 無形資產（商譽除外）

研究活動開支於產生期間確認為開支。倘若產品或過程於技術及商業上均為可行，且本集團有足夠資源及擬完成發展項目，則將發展活動開支資本化。上述資本化開支包括材料成本、直接勞工成本，以及適當比例の間接成本及借貸成本（如適用）（見附註2(v)）。資本化發展成本按成本減累計攤銷及減值虧損（見附註2(k)）列賬。其他發展開支於產生期間確認為開支。

本集團所收購的其他無形資產乃按成本值減累計攤銷及減值虧損於資產負債表內列賬（見附註2(k)）。

### 2 主要會計政策 (續)

#### (g) 無形資產(商譽除外) (續)

無形資產攤銷以直線法按資產的預計可使用年期自損益表扣除。下列無形資產(有固定可使用年期)乃由其可供使用當日起予以攤銷，而其預計可使用年期如下：

	預計可使用年限
知識產權	10-20年

攤銷期間及方法均每年進行檢討。

#### (h) 租賃預付款

租賃預付款指已支付的土地使用權出讓金，按成本減去累計攤銷及減值虧損列賬(見附註2(k))。攤銷是按該等土地各自的使用權年期以直線法記入損益表。

#### (i) 租賃資產

倘本集團釐定一項安排賦予權利於議定時間內使用一項或多項特定資產並支付一筆或多筆款項作為回報，有關安排(由一項交易或一系列交易組成)屬於或包括一項租賃。有關釐定工作乃根據有關安排內容的評估，但並不理會是否採取法定形式租賃而訂立。

##### (i) 租賃予本集團的資產分類

就本集團持有的資產而言，倘根據租賃將所有權的絕大部分風險及回報轉移至本集團，有關資產被分類為根據融資租賃持有的資產。倘租賃不會將所有權的絕大部分風險及回報轉移至本集團，有關租賃被分類為經營租賃。

##### (ii) 經營租賃費用

如屬本集團通過經營租賃持作使用資產的情況，則根據租賃支付的款項會在租賃期所涵蓋的會計期間內，以等額在損益表扣除；但如果其他基準能更清楚地反映租賃資產所產生的收益模式則除外。租賃激勵措施在損益表中確認為租賃淨付款總額的組成部分。或有租金在其產生的會計期間內在損益表扣除。

## 2 主要會計政策（續）

### (j) 應收賬款及其他應收款

應收賬款及其他應收款最初按公允價值確認，其後按攤銷後成本減去呆賬減值準備列賬（見附註2(k)），惟倘該等應收款是授予關聯人士的貸款，且不計利息，亦無任何固定還款期，又或貼現所產生的影響並不重大，則在此等情況下，該等應收款會按成本減去呆賬減值準備列賬（見附註2(k)）。

### (k) 資產減值

#### (i) 金融資產減值

以成本或攤銷成本入賬的非流動及流動金融資產會於每個結算日予以審閱，以釐定是否有減值的客觀證據。減值的客觀證據包括本集團注意到以下一項或多項虧損事項的顯著數據：

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

倘存在該等證據，則減值虧損會按以下方式釐定及確認：

- 就按成本入賬的非上市股本證券而言，減值虧損按金融資產賬面值與預計未來現金流量之間的差額計算。倘貼現的影響屬重大，則以類似金融資產的現有市場回報率貼現。股本證券減值虧損不予撥回。
- 就按攤銷成本入賬的應收賬款及其他應收款項及其他金融資產而言，減值虧損按資產賬面金額與預計未來現金流量按金融資產原來實際利率（即該等資產於初始確認時所計算的實際利率）（倘貼現的影響重大）貼現的現值之間的差額計算。如按攤銷成本列賬的金融資產具備類似的風險特徵，例如類似的逾期情況及並未單獨被評估為減值，則有關評估會同時進行。同時進行減值評估的金融資產的未來現金流量根據與該組被評估資產具有類似信貸風險特徵資產的過往虧損情況釐定。

### 2 主要會計政策（續）

#### (k) 資產減值（續）

##### (i) 金融資產減值（續）

如於較後期間，減值虧損的金額有所減少，且該等減少與確認減值虧損後發生的事件有客觀關係，減值虧損會於損益表內轉回。所轉回的減值虧損不會導致資產賬面金額超過假設以往年度並無確認減值虧損所釐定的賬面金額。

減值虧損與相應資產直接對銷，惟就可收回性成疑但並非微乎其微的應收賬款及其他應收款項確認的減值虧損除外。在此情況下，呆賬減值虧損以撥備賬記錄。倘本集團信納收回的機會微乎其微，則視為不可收回的款項直接與應收賬款及其他應收款項對銷，而在撥備賬中持有有關該債務的任何款項會被撥回。倘之前計入撥備賬的款項於其後收回，則有關款項於撥備賬撥回。撥備賬的其他變動及其後收回先前直接撤銷的款項均於損益表確認。

##### (ii) 其他資產減值

內部及外部資料來源會於每個結算日予以審閱，以確定以下資產是否有任何減值跡象或以往確認的減值虧損是否不再存在或已減少（商譽除外）。

- 物業、廠房及設備；
- 租賃預付款；
- 無形資產；
- 於附屬公司及聯營公司的投資（分類為持作出售者除外）；及
- 商譽。

如果出現任何有關跡象，則須估計資產的可收回數額。此外，就商譽而言，不論是否有任何減值跡象，商譽的可收回數額每年進行估計。

## 2 主要會計政策（續）

### (k) 資產減值（續）

#### (ii) 其他資產減值（續）

##### — 計算可收回數額

資產的可收回數額是其淨售價與使用價值兩者中的較高額。在評估使用價值時，預期未來現金流量會按可以反映當時市場對貨幣時間值及資產特定風險的評估的稅前貼現率，貼現至其現值。如果資產所產生的現金流入基本上不能獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能產生獨立現金流入的最小資產組別（即現金產生單位）來釐定可收回數額。

##### — 確認減值虧損

當資產或其所屬現金產生單位的賬面金額高於其可收回數額時，便會在損益表確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損，會首先作出分配，以減少任何分配至該現金產生單位（或單位組別）的商譽賬面金額，然後會按比例減少該單位（或單位組別）內其他資產的賬面金額，惟倘該資產的賬面值不會減少至低於其個別公允價值減出售成本，或使用價值（倘可予釐定）則除外。

##### — 轉回減值虧損

就商譽以外的資產而言，如果用作釐定資產可收回數額的估計數字出現正面的變化，有關的減值虧損便會轉回。商譽的減值虧損並不會轉回。

所轉回的減值虧損以假設在以往年度沒有確認減值虧損而應已釐定的資產賬面金額為限。所轉回的減值虧損在確認轉回的年度內記入損益表。

#### (iii) 中期財務報告及減值

根據聯交所證券上市規則，本集團須就財政年度的首六個月編製符合香港會計準則第34號「中期財務報告」的中期財務報告。於中期期末，本集團應用的減值測試、確認及撥回標準與其於財政年度末所應用者相同（見附註2(k)(i)及2(k)(ii)）。

於中期期間就商譽及按成本入賬的無報價股本證券確認的減值虧損並無於往後期間撥回。倘減值僅於與中期期間相關的財政年度結束時評估，此處理方法亦適用於不會確認虧損或將確認小額虧損的情況。

### 2 主要會計政策（續）

#### (l) 存貨

存貨是以成本及可實現淨值兩者中的較低額入賬。

成本是以加權平均成本法計算，其中包括所有採購成本、加工成本及將存貨達至目前地點和變成現狀的成本。

可實現淨值是以日常業務過程中的估計售價減去完成生產及銷售所需的估計成本後所得數額。

存貨出售時，所出售存貨的賬面金額在相關收益獲確認的期間內確認為支出。存貨數額撇減至可實現淨值及存貨的所有虧損均在進行撇減或出現虧損期間確認為支出。存貨的任何沖減轉回在轉回期間確認為列作支出的存貨額減少。

#### (m) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金、存放於銀行和其他財務機構的活期存款，以及短期和高流動性並且可以隨時換算為已知的現金額、價值變動風險不大的投資。

#### (n) 可換股票據

可按持有人選擇兌換為股本的可換股票據，如於兌換時所發行股份數目及當時將予收取的代價的價值不會改變，則會作為複合式金融工具（包括負債部分及權益部分）入賬。

於初始確認時，可換股票據的負債部分乃按於初始確認時適用的並無兌換選擇權的相近負債的市場利率貼現的日後償還利息及本金現值計算。倘所得款項高於初始確認為負債部分的款項，則該金額確認為權益部分。與發行複合金融財務工具有關的交易成本按所得款項分配比例分配至負債及權益部分。

負債部分其後以攤銷成本入賬。在損益表確認負債部分的利息支出按實際利息法計算。權益部分在資本儲備中確認，直至有關票據被兌換或贖回為止。

倘票據被兌換，則有關資本儲備連同負債部分於兌換時的賬面金額一併轉撥至股本及股份溢價（作為已發行股份的代價）。如票據被贖回，則有關資本儲備直接轉入保留溢利。

## 2 主要會計政策（續）

### (o) 計息借貸

計息借貸最初按公允價值減應佔交易成本確認。於初始確認後，計息借貸以攤銷成本列賬，而初始確認的金額與贖回價值之間的任何差額連同應付利息及費用，則會於借貸期間以實際利息法在損益表中確認。

### (p) 僱員福利

#### (i) 短期僱員福利及定額供款退休計劃供款

薪金、年度獎金、有薪年假、定額供款退休計劃供款及各項非貨幣福利成本在本集團僱員提供相關服務的年度內計提。如延遲支付或結算會構成重大影響，則這些數額會以現值列賬。

本集團對定額供款退休計劃作出的供款於供款時在損益表列支，但已計入尚未確認為開支的存貨成本或尚未撥至物業、廠房及設備的在建工程成本的數額除外。

#### (ii) 股份支付

授予僱員的購股權的公允價值確認為僱員成本，而權益中的資本儲備亦相應增加。公允價值是在授予當日以「Black - Scholes」期權定價模式計量，並且計及購股權授予條款及條件。倘僱員須符合行權條件才能無條件地享有購股權的權利，在考慮到購股權行權的可能性後，購股權估計的總公允價值便會在整個等待期內分攤。

本集團會在等待期內審閱預期行權的購股權數目。除符合確認為資產的條件的原來僱員支出外，已於以往年度確認的累計公允價值的任何調整會在審閱當年在收益表內列支／計入，並對資本儲備作出相應的調整。除在無法符合與本公司股份市價相關的行權條件而放棄購股權外，已確認為支出的數額會在行權日作出調整，以反映所行權購股權的實際數目（同時對資本儲備作出相應的調整）。權益數額在資本儲備中確認，直至購股權獲行使（轉入股份溢價賬）或購股權到期（直接轉入保留溢利）時為止。

#### (iii) 合約終止補償

合約終止補償只會在本集團根據正式、具體，且不大可能撤回的計劃終止僱員合約或根據該計劃自願遣散僱員而終止合約並做出補償時確認。

### 2 主要會計政策（續）

#### (q) 應付賬款及其他應付款

應付賬款及其他應付款最初按公允價值確認，其後以攤銷成本列賬，但如貼現所產生的影響並不重大，則以成本列賬。

#### (r) 所得稅

年度所得稅包括本期所得稅及遞延所得稅資產和負債的變動。本期所得稅及遞延所得稅資產和負債的變動均在損益表內確認，但與直接確認為權益項目相關的，則稅項的相關金額確認為權益。

本期所得稅是按本年度應稅收入根據已立法制訂或在結算日實質上已立法制訂的稅率計算的預期應付稅項，加上以往年度應付稅項的任何調整。

遞延所得稅資產和負債分別由可抵扣和應稅暫時差異產生。暫時差異是指資產和負債在財務報告時的賬面金額與這些資產和負債的計稅基礎之間的差異。遞延所得稅資產也可以由未利用稅項虧損和未利用稅款抵減產生。

除了某些有限的例外情況外，所有遞延所得稅負債和遞延所得稅資產（只限於很可能獲得能利用該遞延所得稅資產來抵扣的未來應稅溢利）都會確認。支持確認由可抵扣暫時差異所產生遞延所得稅資產的未來應稅溢利包括因轉回目前存在的應稅暫時差異而產生的數額；但這些轉回的差異必須與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並預期在可抵扣暫時差異預計轉回的同一期間或遞延所得稅資產所產生可抵扣虧損可向後期或向前期結轉的期間內轉回。在決定目前存在的應稅暫時差異是否足以支持確認由未利用可抵扣虧損和稅款抵減所產生的遞延所得稅資產時，亦會採用同一準則，即差異是否與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並是否預期在能夠使用可抵扣虧損或稅款抵減撥回的同一期間內轉回。

確認為遞延所得稅資產和負債的暫時差異是產生自以下有限的例外情況：不可在稅務方面獲得扣減的商譽；不影響會計或應稅溢利的資產或負債的初始確認（如屬業務合併的一部分則除外）；以及投資附屬公司（如屬應稅差異，只限於本集團可以控制轉回的時間，而且在可預見的將來不大可能轉回的暫時差異；或如屬可抵扣差異，則只限於很可能在將來轉回的差異）。

遞延所得稅額是按照資產和負債賬面金額的預期實現或清償方式，根據已立法制訂或在結算日實質上已立法制訂的稅率計量。遞延所得稅資產和負債均不貼現計算。

## 2 主要會計政策（續）

### (r) 所得稅（續）

本集團會在每個結算日評估遞延所得稅資產的賬面金額。如果本集團預期不再可能獲得足夠的應稅溢利以抵扣相關的稅務利益，該遞延所得稅資產的賬面金額便會調低；但是如果日後又可能獲得足夠的應稅溢利，有關減額便會轉回。

分派股息所產生的額外所得稅於確認派付相關股息責任時予以確認。

本期和遞延所得稅結餘及其變動額會分開列示，並且不予抵銷。本期和遞延所得稅資產在本集團有法定行使權以本期所得稅資產抵銷本期所得稅負債，並且符合以下附帶條件的情況下，才可以分別抵銷本期和遞延所得稅負債：

- 本期所得稅資產和負債：本集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產和清償該負債；或
- 遞延所得稅資產和負債：這些資產和負債必須與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
  - 同一應稅實體；或
  - 不同的應稅實體，但這些實體計劃在日後每個預計有大額遞延所得稅負債需要清償或大額遞延所得稅資產可以收回的期間內，按淨額基準實現本期所得稅資產和清償本期所得稅負債，或同時變現該資產和清償該負債。

### (s) 準備及或有負債

如果本集團或本公司須就已發生的事件承擔法律或推定義務，因而預期會導致含有經濟效益的資源外流，在可以做出可靠的估計時，本集團或本公司便會就該時間或數額不定的負債計提準備。如果貨幣時間值重大，則按預計所需支出的現值計列準備。

如果含有經濟效益的資源外流的可能性較低，或是無法對有關數額做出可靠的估計，便會將該義務披露為或有負債，但當資源外流的可能性極低時則除外。如果有關義務須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在，亦會披露為或有負債，但當資源外流的可能性極低時則除外。

### 2 主要會計政策（續）

#### (t) 收益確認

收益按已收或應收代價的公允價值計量。如果經濟效益可能會流入本集團，而收益和成本（如適用）又能夠可靠地計算時，收益便會根據下列基準在損益表內確認。

##### (i) 銷售貨品

收益在擁有貨品的主要風險和回報轉讓予客戶時確認。收益不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何營業折扣。倘出現有關收回到期金額、退貨的可能性或繼續管理貨品方面的重大不明朗因素，收益將不予以確認。

##### (ii) 利息收入

利息收入於產生時以實際利息法確認。

##### (iii) 政府補助

當可以合理確信將收到政府補助並且本集團將符合政府補助附帶的條件時，政府補助於資產負債表初始確認。補償本集團所產生開支的補助，於產生開支的相同期間按系統基準，在損益表確認為收益。補償本集團資產成本的補助，自資產賬面值扣除，其後於資產可使用年期透過減去折舊開支在損益表中實際確認。

#### (u) 外幣換算

外幣交易按交易日的匯率換算為人民幣。以外幣為單位的貨幣資產及負債則按結算日的匯率換算為人民幣。滙兌盈虧撥入損益表處理。

採用人民幣以外貨幣為功能貨幣的經營業績按與交易日匯率相若的匯率換算為人民幣。資產負債表項目以結算日的匯率換算為人民幣。換算時所引致的差額直接於權益的滙兌儲備中確認。

## 2 主要會計政策（續）

### (v) 借貸成本

借貸成本於產生期間在損益表列支，但與收購、建設或生產需要長時間才可以投入擬定用途或銷售的資產直接相關的借貸成本則會資本化。

屬於合資格資產成本一部分的借貸成本在資產產生開支、借貸成本產生及使資產投入擬定用途或銷售所必需的準備工作進行期間開始資本化。在使合資格資產投入擬定用途或銷售所必需的絕大部分準備工作中止或完成時，借貸成本便會暫停或停止資本化。

### (w) 持作出售的非流動資產

當非流動資產的賬面值很有可能是通過銷售交易而非通過持續使用收回及當該資產可以現狀出售時，則會分類為持作出售。

緊接分類為持作出售前，非流動資產的計量與分類前所採用的會計政策應保持一致。初次分類為持作出售後直至處置完畢，非流動資產（以下列示的若干資產除外）按其賬面值及公允價值減銷售成本中的較低者確認。該計量政策不適用於本集團財務報表中的遞延稅項資產及金融資產（於附屬公司及聯營公司的投資除外）。該等資產即使持作出售，亦將繼續依照附註2中其他部分所載政策計量。

初次分類為持作出售及其後在持作出售期間重新計量而產生的減值虧損均於損益表確認。只要一項非流動資產被分類為持作出售，該項非流動資產將不再計提折舊或攤銷。

### (x) 關聯人士

就本財務報表而言，倘一方人士符合下列條件則被視為本集團的關聯人士：

- (i) 該方人士能夠直接或間接透過一家或多家中介機構控制本集團或對本集團的財務及經營政策決定發揮重大影響力，或共同控制本集團；
- (ii) 本集團與該方人士受到共同控制；
- (iii) 該方人士為本集團的聯營公司；
- (iv) 該方人士為本集團或本集團母公司的一名重要管理人員或有關個別人士的近親，或為有關個別人士可控制、共同控制的實體或該實體受有關個別人士的重大影響；

### 2 主要會計政策（續）

#### (x) 關聯人士（續）

(v) 該方人士為(i)所述人士的近親，或為有關個別人士控制、共同控制的實體或該實體受有關個別人士的重大影響；或

(vi) 該方人士為本集團或作為本集團關聯人士的任何實體的僱員福利而設的離職後福利計劃。

個別人士的近親為預期在處理有關實體時影響有關個別人士或受到有關個別人士影響的親屬。

#### (y) 分部報告

分部是指本集團內可明顯區分的組成部分，並且負責提供產品或服務（業務分部），或在一個特定的經濟環境中提供產品或服務（地區分部）。分部之間的風險和回報水平也不一樣。

本集團的營業額和經營業績主要來自玻璃及玻璃產品的生產、銷售及分銷，因此並沒有提供按業務類型的分部分析。此外，本集團的資產及負債主要位於中華人民共和國（「中國」），因此並沒有呈報資產、負債及資本支出的分部資料。

本集團在本年度按營業地區的分析報告見附註33。

### 3 會計政策的變動

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

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

除香港財務報告準則第3號業務合併（於二零零八年經修訂）及香港會計準則第27號綜合及獨立財務報表（於二零零八年經修訂）外，本集團並無採納於目前會計期間並未生效的任何新香港財務報告準則、香港財務報告準則修訂或詮釋（見附註41）。香港財務報告準則第3號適用於收購日期為於二零零九年七月一日或之後開始的首個年度會計期間而進行的業務合併；而香港會計準則第27號於二零零九年七月一日或之後開始的會計期間生效。

#### (a) 本期間會計政策變動的影響

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

(i) 對截至二零零八年十二月三十一日止年度綜合損益表的估計影響：

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

### 3 會計政策的變動（續）

#### (a) 本期間會計政策變動的影響（續）

(iii) 對截至二零零八年十二月三十一日止年度綜合資產負債表的估計影響：

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

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

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

- 本集團於附屬公司的擁有權權益增加

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

- 本集團於附屬公司的擁有權權益減少

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

### 3 會計政策的變動（續）

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

- 附屬公司增發股份

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

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

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

### 4 營業額

本集團的主要業務為生產、銷售及分銷玻璃及玻璃產品以及開發玻璃生產技術。

營業額是指供應給客戶貨品的銷售價值，扣除增值稅。

## 財務報表附註（續）

（除另有說明者外，以人民幣呈列）

### 5 其他收益及（虧損）／收入淨額

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
其他收益		
利息收入	4,455	14,297
政府補助	12,133	1,254
其他	2,810	849
	<u>19,398</u>	<u>16,400</u>
其他（虧損）／收入淨額		
銷售原材料及廢料的（虧損）／收益淨額	(1,580)	684
出售物業、廠房及設備以及土地使用權的虧損淨額	(3,584)	(101)
	<u>(5,164)</u>	<u>583</u>

### 6 除稅前（虧損）／溢利

除稅前（虧損）／溢利已扣除／（計入）：

#### (a) 融資成本：

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

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

6 除稅前（虧損）／溢利（續）

(b) 員工成本：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	171,481	134,418
定額供款退休計劃供款	17,500	14,654
股份支付費用（見附註29）	9,189	—
	<u>198,170</u>	<u>149,072</u>

本集團於中國成立的附屬公司（「中國附屬公司」）的僱員均參與地方政府機關管理的定額供款退休福利計劃，據此，中國附屬公司需要按僱員基本薪金的18%至20%向有關計劃供款。中國附屬公司的僱員有權在屆滿法定退休年齡時享受有關計劃相等於彼等每月工資某一固定比例的退休福利。

本公司的香港特別行政區（「香港特別行政區」）僱員參與了強制性公積金計劃，據此，本公司需要按僱員基本薪金的5%向該計劃供款。

本集團毋須進一步承擔支付上述年度供款以外的其他退休福利責任。

(c) 其他開支：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
物業、廠房及設備減值虧損（附註13(a)）	19,252	—
無形資產減值虧損（附註17）	26,696	—
商譽減值虧損（附註19）	14,113	—
	<u>60,061</u>	<u>—</u>

## 財務報表附註（續）

（除另有說明者外，以人民幣呈列）

### 6 除稅前（虧損）／溢利（續）

(d) 其他項目：

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

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

### 7 所得稅

(a) 綜合損益表所示的所得稅為：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
本年度按估計應課稅溢利計提的所得稅撥備		
— 香港利得稅	47	11
— 中國所得稅	5,907	6,581
	5,954	6,592
遞延稅項（附註30）		
暫時差異的產生及撥回	(40,887)	3,257
稅率調整對於一月一日遞延稅項結餘的影響	—	(15,882)
遞延稅項資產撇減	7,943	—
	(32,944)	(12,625)
	(26,990)	(6,033)

## 7 所得稅（續）

### (b) 稅項支出與會計（虧損）／溢利按適用稅率計算的對賬：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
除稅前（虧損）／溢利	<b>(244,398)</b>	132,898
按有關稅項司法管轄權區獲得溢利的適用稅率計算		
除稅前（虧損）／溢利的預期稅項（附註(i)、(ii)及(iii)）	<b>(36,345)</b>	27,771
不可扣減支出的稅項影響	<b>5,500</b>	2,794
未確認的未利用稅項虧損的稅項影響（附註30(a)(i)）	<b>12,264</b>	5,494
稅項抵免（附註(iv)）	<b>(16,352)</b>	(26,210)
稅率變動的稅項影響（附註(v)）	—	(15,882)
遞延稅項資產撤減的稅項影響（附註(vi)）	<b>7,943</b>	—
所得稅	<b>(26,990)</b>	(6,033)

附註(i)：於二零零八年二月，香港特別行政區政府宣佈將香港利得稅由17.5%調減至16.5%，適用於本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度於香港特別行政區的經營。編製本集團綜合財務報表時已計入該調減。因此，二零零八年香港利得稅撥備按本集團於香港特別行政區註冊成立的附屬公司本年度估計應課稅溢利的16.5%（二零零七年：17.5%）計提。

附註(ii)：根據本公司及其於中國及香港特別行政區以外的國家註冊成立的附屬公司各自註冊成立的國家的相關規則及規定，該等公司均毋須繳納任何所得稅。

附註(iii)：本集團的中國附屬公司須按15%至25%（二零零七年：24%至33%）稅率繳納中國企業所得稅。

附註(iv)：若干本集團的中國附屬公司乃登記為外商投資企業，而根據中國適用於外商投資企業的相關所得稅規則及規定，中國附屬公司已獲各自的稅務局批准，可從抵銷以前年度產生的可扣減虧損後（如有）的首個獲利年度起，第一年和第二年免徵中國企業所得稅，第三年至第五年減半徵收中國企業所得稅，惟須受下文附註7(b)(v)所述新稅法的規限。

附註(v)：於二零零七年三月十六日，第十屆全國人民代表大會第五次會議通過《中國企業所得稅法》（「新稅法」），並將由二零零八年一月一日起生效。根據新稅法，本集團中國附屬公司的適用所得稅率將由二零零八年一月一日起改為25%，或於五年期內逐漸增至25%，前提是該中國附屬公司先前享有低於25%之優惠稅率，或倘中國附屬公司有權但並無開始享受上文附註7(b)(iv)所述免稅期，則免稅期將於二零零八年即時開始。當計算本集團於二零零七年及二零零八年十二月三十一日的遞延稅項資產及負債時，已採納新稅法。

附註(vi)：本集團若干中國附屬公司未來經營業績的估計變動後，先前確認的稅項虧損於二零零八年撤減。

## 財務報表附註（續）

（除另有說明者外，以人民幣呈列）

### 8 董事酬金

董事酬金的詳情列示如下：

二零零八年

	薪金、 津貼及		退休計劃		小計	股份	總額
	董事袍金	實物收益	酌定花紅	供款		支付費用	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註)	人民幣千元
<b>執行董事</b>							
周誠先生	—	449	—	—	449	861	1,310
張昭珩先生	—	449	—	23	472	861	1,333
李平先生	—	251	—	15	266	368	634
崔向東先生	—	251	—	23	274	368	642
<b>非執行董事</b>							
趙令歡先生	1	—	—	—	1	—	1
劉金鐸先生	1	—	—	—	1	—	1
柴楠先生	1	—	—	—	1	—	1
郭文先生(於二零零八年 七月二十二日辭任)	1	—	—	—	1	—	1
陳帥先生 (於二零零九年一月二日獲委任)	—	—	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>							
宋軍先生	91	—	—	—	91	—	91
薛兆坤先生	91	—	—	—	91	—	91
張佰恒先生	91	—	—	—	91	—	91
	<u>277</u>	<u>1,400</u>	<u>—</u>	<u>61</u>	<u>1,738</u>	<u>2,458</u>	<u>4,196</u>

## 8 董事酬金(續)

二零零七年

	薪金、		酌定花紅	退休計劃		股份		總額
	董事袍金	津貼及 實物收益		供款	小計	支付費用	人民幣千元	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>執行董事</b>								
周誠先生	—	449	910	—	1,359	—	1,359	
張昭珩先生(於二零零七年 三月十九日獲委任)	—	408	819	8	1,235	—	1,235	
李平先生	—	150	410	13	573	—	573	
崔向東先生(於二零零七年 三月十九日獲委任)	—	210	455	8	673	—	673	
呂國先生(於二零零七年 三月十九日辭任)	—	—	—	—	—	—	—	
<b>非執行董事</b>								
趙令歡先生	1	—	—	—	1	—	1	
劉金鐸先生	1	—	—	—	1	—	1	
柴楠先生	1	—	—	—	1	—	1	
郭文先生(於二零零七年 三月十九日獲委任)	1	—	—	—	1	—	1	
<b>獨立非執行董事</b>								
宋軍先生	97	—	—	—	97	—	97	
薛兆坤先生	97	—	—	—	97	—	97	
張佰恒先生	97	—	—	—	97	—	97	
	<u>295</u>	<u>1,217</u>	<u>2,594</u>	<u>29</u>	<u>4,135</u>	<u>—</u>	<u>4,135</u>	

本集團於年內並無向董事支付任何退休或失去職位補償及加入時的酬金款項。年內並沒有董事放棄或同意放棄任何酬金的安排。

附註：

上述酬金為本公司購股權計劃中授予董事購股權的估計價值。購股權的價值是以附註2(p)(ii)中所載本集團股份支付交易會計政策為計算基準。

該等實物利益的詳情(包括其主要條款及所授予購股權數目)載於董事會報告的「購股權計劃」一節以及附註29中。

## 財務報表附註（續）

（除另有說明者外，以人民幣呈列）

### 9 最高酬金人士

在五位酬金最高人士中，四位（二零零七年：四位）為董事，彼等的酬金詳情於附註8披露，其餘一位人士（二零零七年：一位）的酬金總額如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
薪金、津貼及實物收益	687	524
酌定花紅	—	364
股份支付費用	322	—
退休計劃供款	22	23
	<u>1,031</u>	<u>911</u>

本集團的五位酬金最高人士中，非董事僱員的酬金介乎下列範圍內的人數列示如下：

	二零零八年	二零零七年
港幣零元至港幣1,000,000元	—	1
港幣1,000,001元至港幣1,500,000元	1	—
	<u>1</u>	<u>—</u>

本集團於年內並無向這些僱員支付或應付任何因鼓勵加盟本集團或加盟本集團時的酬金，或作為失去職位補償。

### 10 本公司權益股東應佔（虧損）／溢利

本公司權益股東應佔的綜合虧損包括人民幣25,000,000元（二零零七年：溢利人民幣26,500,000元）的虧損，已在本公司的財務報表中處理。

## 11 股息

### (a) 應付本公司權益股東年度應佔股息

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

### (b) 本年度批准的應付本公司權益股東上一個財政年度應佔股息

本年度批准的上一個財政年度末期股息，每股普通股港幣0.0614元  
（二零零七年：每股普通股港幣零元）

二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>22,938</b>	—

## 12 每股（虧損）／盈利

### (a) 每股基本（虧損）／盈利

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

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

### (b) 每股攤薄（虧損）／盈利

於二零零七年及二零零八年十二月三十一日，並無潛在攤薄普通股。

## 財務報表附註（續）

（除另有說明者外，以人民幣呈列）

### 13 物業、廠房及設備

#### (a) 本集團

	廠房及建築物 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	汽車及其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總額 人民幣千元
<b>成本：</b>					
於二零零七年一月一日	351,272	739,245	5,927	19,741	1,116,185
增置	1,307	5,345	1,605	250,348	258,605
透過收購附屬公司增置	501,157	874,920	9,226	32,014	1,417,317
與收購一家附屬公司額外 股權有關的公允價值調整	323	1,033	(11)	—	1,345
轉入／(出)	51,522	176,142	—	(227,664)	—
出售	—	(9,363)	(485)	—	(9,848)
於二零零七年十二月三十一日	<u>905,581</u>	<u>1,787,322</u>	<u>16,262</u>	<u>74,439</u>	<u>2,783,604</u>
<b>累計折舊：</b>					
於二零零七年一月一日	52,223	218,460	1,815	—	272,498
透過收購附屬公司增置	104,821	293,793	2,454	—	401,068
與收購一家附屬公司額外股權 有關的公允價值調整	(307)	(2,450)	(192)	—	(2,949)
本年度折舊	25,836	119,392	2,019	—	147,247
出售時撥回	—	(5,905)	(350)	—	(6,255)
於二零零七年十二月三十一日	<u>182,573</u>	<u>623,290</u>	<u>5,746</u>	<u>—</u>	<u>811,609</u>
<b>賬面淨值：</b>					
於二零零七年十二月三十一日	<u>723,008</u>	<u>1,164,032</u>	<u>10,516</u>	<u>74,439</u>	<u>1,971,995</u>

## 13 物業、廠房及設備(續)

## (a) 本集團(續)

	廠房及 建築物 人民幣千元	機器及 設備 人民幣千元	汽車及其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總額 人民幣千元
成本：					
於二零零八年一月一日	905,581	1,787,322	16,262	74,439	2,783,604
增置	4,211	28,660	4,744	356,813	394,428
轉入／(出)	58,904	115,695	—	(174,599)	—
出售	(56,780)	(144,754)	(2,292)	—	(203,826)
於二零零八年十二月三十一日	911,916	1,786,923	18,714	256,653	2,974,206
累計折舊及減值虧損：					
於二零零八年一月一日	182,573	623,290	5,746	—	811,609
本年度折舊	25,887	138,809	3,734	—	168,430
減值虧損(附註6(c))	8,562	10,602	88	—	19,252
出售時撥回	(14,313)	(126,386)	(1,195)	—	(141,894)
於二零零八年十二月三十一日	202,709	646,315	8,373	—	857,397
賬面淨值：					
於二零零八年十二月三十一日	709,207	1,140,608	10,341	256,653	2,116,809

於二零零八年十二月三十一日，若干賬面淨值合共人民幣357,600,000元(二零零七年十二月三十一日：人民幣349,300,000元)的物業尚未取得房地產證。

## 減值虧損

於二零零八年十二月三十一日，本集團認為其若干物業、廠房及設備技術較為落後，將於可預見未來變得陳舊。本集團已評估該等資產的可回收金額，因此，物業、廠房及設備的賬面值撇減人民幣19,300,000元(計入「其他費用」項下)。可收回金額根據資產公允價值減銷售成本進行估計，經參照同行業類似資產近期可觀察市價予以釐定。

## 財務報表附註 (續)

(除另有說明者外，以人民幣呈列)

### 13 物業、廠房及設備 (續)

#### (b) 本公司

	辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總額 人民幣千元
<b>成本：</b>			
於二零零七年一月一日	749	320	1,069
增置	182	—	182
於二零零七年十二月三十一日	<u>931</u>	<u>320</u>	<u>1,251</u>
<b>累計折舊：</b>			
於二零零七年一月一日	151	44	195
本年度折舊	274	98	372
於二零零七年十二月三十一日	<u>425</u>	<u>142</u>	<u>567</u>
<b>賬面淨值：</b>			
於二零零七年十二月三十一日	<u>506</u>	<u>178</u>	<u>684</u>
<b>成本：</b>			
於二零零八年一月一日	931	320	1,251
增置	1,242	1,707	2,949
於二零零八年十二月三十一日	<u>2,173</u>	<u>2,027</u>	<u>4,200</u>
<b>累計折舊：</b>			
於二零零八年一月一日	425	142	567
本年度折舊	674	469	1,143
於二零零八年十二月三十一日	<u>1,099</u>	<u>611</u>	<u>1,710</u>
<b>賬面淨值：</b>			
於二零零八年十二月三十一日	<u>1,074</u>	<u>1,416</u>	<u>2,490</u>

## 14 於附屬公司的投資

	本公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
非上市股份，按成本計	<b>173,625</b>	179,577

下表只載列主要影響本集團業績、資產或負債的附屬公司的詳情。

公司名稱	註冊 成立／成立 及經營地點	註冊／已發行及 繳足股本的詳情	擁有權益比例			主要業務
			本集團 實際權益	本公司 持有	附屬公司 持有	
北京秦昌玻璃有限公司	中國	註冊及繳足股本 人民幣 100,000,000元	43.22%	—	100%	生產、銷售及分銷玻璃及 玻璃產品
北京中海興業安全 玻璃有限公司	中國	註冊及繳足股本 人民幣 12,000,000元	17.69%	—	75%	生產、銷售及分銷玻璃 及玻璃產品
東台中玻特種玻璃 有限公司	中國	註冊股本人民幣 150,000,000元 及繳足股本人民幣 68,534,402元*	100%	—	100%	生產、銷售及分銷玻璃 及玻璃產品
杭州藍星新材料 技術有限公司	中國	註冊及繳足股本 人民幣 1,000,000元	74.72%	—	90%	開發玻璃生產技術
漢中藍星硅砂有限公司	中國	註冊及繳足股本 人民幣2,400,000元	50.03%	—	90.1%	加工及銷售硅砂

## 財務報表附註（續）

（除另有說明者外，以人民幣呈列）

### 14 於附屬公司的投資（續）

公司名稱	註冊 成立／成立 及經營地點	註冊／已發行及 繳足股本的詳情	擁有權益比例			主要業務
			本集團 實際權益	本公司 持有	附屬公司 持有	
華達(香港)國際 有限公司	香港 特別行政區	已發行股本及繳足股本 港幣10,000元	100%	—	100%	買賣玻璃及玻璃產品
江蘇蘇華達新材料 有限公司	中國	註冊及繳足資本 人民幣 96,000,000元	100%	—	100%	生產、銷售及分銷玻璃及 玻璃產品
JV Investments Limited	開曼群島	已發行及繳足股本 90,313美元	43.22%	43.22%**	—	投資控股
南京遠鴻製釉玻璃 有限公司	中國	註冊及繳足股本 人民幣 20,000,000元	18.87%	—	80%	生產、銷售及分銷玻璃 及玻璃產品
陝西藍星玻璃有限公司	中國	註冊及繳足股本 人民幣 100,000,000元	55.53%	—	100%	生產、銷售及分銷玻璃及 玻璃產品
宿遷華盛投資顧問 有限公司	中國	註冊及繳足股本 人民幣100,000元	100%	—	100%	向集團旗下公司提供 管理服務
宿遷華毅鍍膜玻璃 有限公司(附註32(v))	中國	註冊及繳足資本 人民幣 100,000,000元	100%	—	100%	生產、銷售及 分銷玻璃及玻璃產品

## 14 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	註冊 成立/成立 及經營地點	註冊/已發行及 繳足股本的詳情	擁有權益比例			主要業務
			本集團 實際權益	本公司 持有	附屬公司 持有	
威海藍星玻璃 股份有限公司	中國	註冊及繳足股本 人民幣 107,700,000元	23.59%	—	57.74%	生產、銷售及分銷 玻璃及玻璃產品
威海藍星進出口有限公司	中國	註冊及繳足股本 人民幣 5,000,000元	23.59%	—	100%	買賣玻璃及玻璃產品
威海藍星新技術 玻璃有限公司(附註32(iii))	中國	註冊及繳足股本 12,000,000美元	17.34%	—	73.50%	生產、銷售及分銷 玻璃及玻璃產品
威海藍星科技工 業園有限公司	中國	註冊及繳足股本 人民幣 25,680,000元	23.59%	—	100%	投資控股
威海中玻光電有限公司 (前稱為威海藍星泰 瑞光電有限公司) (附註32(iiii))	中國	註冊及繳足股本 10,000,000美元	15.81%	—	67.00%	生產、銷售及分銷 玻璃及玻璃產品
烏海藍星玻璃 有限責任公司 (附註32(ii))	中國	註冊及繳足股本 人民幣 128,378,729元	50.63%	—	97.35%	生產、銷售及分銷玻璃 及玻璃產品

## 財務報表附註(續)

(除另有說明者外，以人民幣呈列)

### 14 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	註冊 成立/成立 及經營地點	註冊/已發行及 繳足股本的詳情	擁有權益比例			主要業務
			本集團 實際權益	本公司 持有	附屬公司 持有	
烏海藍星運輸有限責任公司	中國	註冊及繳足股本 人民幣 2,000,000元	38.02%	—	100%	向集團旗下公司 提供運輸服務
烏海海玻經貿 有限責任公司	中國	註冊及繳足股本 人民幣 2,570,000元	43.25%	—	85.42%	買賣玻璃及玻璃產品
咸陽藍星鍍膜玻璃有限公司 (附註32(iv))	中國	註冊及繳足股本 人民幣 90,000,000元	60.48%	—	88.89%	生產、銷售及分銷 玻璃及玻璃產品
中玻科技有限公司	中國	註冊及繳足股本 人民幣 194,860,000元	22.08%	—	76.68%	生產、銷售及分銷 玻璃及玻璃產品

\* 根據有關政府部門於二零零八年六月二十日發出的批文，東台中玻特種玻璃有限公司(「東台特種玻璃」)的註冊股本為人民幣150,000,000元，其中本集團的附屬公司應佔全部股本權益。於二零零八年十二月三十一日，本集團向東台特種玻璃注資人民幣68,500,000元，本集團未償付資本總額為人民幣81,500,000元。

\*\* 儘管本集團擁有JV Investments Limited(「JV Investments」)不足一半投票權，但本集團可透過擁有在JV Investments董事會議上投多數票的權力支配JV Investments的財政及經營政策，而JV Investments的控制權乃由董事會掌握。

### 15 向一家附屬公司貸款

本公司向一家附屬公司貸款為無抵押，按年利率8.79%至9.79%(二零零七年十二月三十一日：年利率7.00%)計息，且須於二零一二年六月三十日償還。

## 16 租賃預付款

	本集團
	人民幣千元
<b>成本：</b>	
於二零零七年一月一日	113,277
透過收購附屬公司增置	199,038
關於收購一家附屬公司額外股權而調整公允價值	4,027
出售	(49,732)
	<hr/>
於二零零七年十二月三十一日	266,610
	<hr/>
<b>累計攤銷：</b>	
於二零零七年一月一日	4,169
透過收購附屬公司增置	6,302
本年度攤銷	5,941
出售時撥回	(5,693)
	<hr/>
於二零零七年十二月三十一日	10,719
	<hr/>
<b>賬面淨值：</b>	
於二零零七年十二月三十一日	255,891
	<hr/> <hr/>
<b>成本：</b>	
於二零零八年一月一日	266,610
增置	57,870
	<hr/>
於二零零八年十二月三十一日	324,480
	<hr/>
<b>累計攤銷：</b>	
於二零零八年一月一日	10,719
本年度攤銷	6,335
	<hr/>
於二零零八年十二月三十一日	17,054
	<hr/>
<b>賬面淨值：</b>	
於二零零八年十二月三十一日	307,426
	<hr/> <hr/>

租賃預付款指本集團就位於中國的土地所支付的土地使用權出讓金。於二零零八年十二月三十一日，若干賬面值合共人民幣70,100,000元(二零零七年十二月三十一日：人民幣61,100,000元)的土地使用權尚未取得土地使用權證。

## 17 無形資產

	本集團
	知識產權 人民幣千元
<b>成本：</b>	
於二零零七年一月一日	—
透過收購一家附屬公司增置	123,739
於二零零七年十二月三十一日、二零零八年一月一日及二零零八年十二月三十一日	<b>123,739</b>
<b>累計攤銷及減值虧損：</b>	
於二零零七年一月一日	—
透過收購一家附屬公司增置	924
本年度攤銷	6,427
於二零零七年十二月三十一日	<b>7,351</b>
本年度攤銷	7,714
減值虧損（附註6(c)）	26,696
於二零零八年十二月三十一日	<b>41,761</b>
<b>賬面淨值：</b>	
於二零零八年十二月三十一日	<b>81,978</b>
於二零零七年十二月三十一日	116,388

本年度的攤銷開支及減值虧損已分別計入綜合收益表的「銷售成本」及「其他費用」項下。

### 減值虧損

於二零零八年十二月三十一日的無形資產的賬面值指本集團玻璃生產工序中使用的知識產權。因二零零八年全球經濟出現衰退，且預期該等知識產權的溢利不會儘快變現，故本集團進行減值測試。現金產生單位（使用知識產權生產玻璃製品的生產線）的可收回金額乃根據使用價值做出估值，即使用本公司董事編製的現金流量預期及稅後折現率12.01%計算。根據該等估值，相關知識產權的可收回金額較賬面值減少人民幣26,700,000元，因此將其確認為減值虧損。

## 17 無形資產（續）

### 減值虧損（續）

由於知識產權已減至其可收回金額，故用於計算可收回金額的假設的任何不利變動將使得賬面值低於可收回金額。

## 18 於一家聯營公司的權益

	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應佔資產淨額	<b>20,893</b>	63,828

以下所載為有關本集團聯營公司（非上市實體）的詳情：

聯營公司 名稱	成立及經營地點	註冊及繳足 股本的詳情	擁有權益比例			主要業務
			本集團實際 擁有權益	本公司持有	附屬公司 持有	
太倉中玻皮爾金頓特種 玻璃有限公司（「太倉 特種玻璃」）	中國	註冊及繳足股本 16,700,000美元	50.00%	—	50.00%	生產、銷售及分銷 玻璃及玻璃產品

有關本集團聯營公司的財務資料概要（未就本集團持有的權益所佔百分比進行調整）如下：

	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元	權益 人民幣千元	收益 人民幣千元	虧損淨額 人民幣千元
<b>二零零七年</b>					
太倉特種玻璃	238,392	110,736	127,656	—	—
<b>二零零八年</b>					
太倉特種玻璃	<b>486,327</b>	<b>442,669</b>	<b>43,658</b>	<b>6,171</b>	<b>83,998</b>

## 19 商譽

	本集團
	人民幣千元
成本：	
於二零零七年一月一日、二零零七年及二零零八年十二月三十一日	14,113
累計減值虧損：	
於二零零七年一月一日及二零零七年十二月三十一日	—
減值虧損(附註6(c))	14,113
	<u>14,113</u>
於二零零八年十二月三十一日	<u>14,113</u>
賬面金額：	
於二零零八年十二月三十一日	—
於二零零七年十二月三十一日	14,113

截至二零零四年十二月三十一日止年度，江蘇蘇華達新材料有限公司(「江蘇蘇華達」)從江蘇玻璃集團有限公司收購宿遷華興新型建材有限公司(「宿遷華興」)剩餘的20%股本權益，代價為人民幣49,800,000元。收購成本超出宿遷華興的可資識別資產及負債的公允淨值部分為人民幣14,100,000元，乃記錄為商譽並分攤至宿遷華興。江蘇蘇華達隨後於二零零四年十二月二十三日取消宿遷華興的法人地位。因此，宿遷華興的生產設施成為江蘇蘇華達的第二條玻璃生產線。

### 包括商譽的現金產生單位的減值測試

商譽乃分攤至本集團以下的現金產生單位(「現金產生單位」)：

	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
江蘇蘇華達的第二條玻璃生產線	—	14,113

現金產生單位的可收回數額乃按使用價值計算而釐定。有關價值乃使用根據本公司董事就五年期間編製的財務預算計算的現金流量預測計算。

本公司董事根據過往業績及彼等對市場發展的展望而釐定預算毛利率為15.7%(二零零七年：19.0%)，而所採用的稅前貼現率6.8%(二零零七年：7.8%)反映有關相關現金產生單位的特定風險。

由於該現金產生單位已減低至可收回款項，用於計算可收回款項的假設出現任何不利轉變均會導致賬面值低於可收回款項。

## 20 存貨

	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
原材料	119,356	120,439
在製品及製成品	263,719	195,361
集裝架、零備件及消耗品	37,811	34,528
	<b>420,886</b>	350,328
減：準備	<b>(18,351)</b>	(6,169)
	<b>402,535</b>	344,159

已確認為支出的存貨額分析如下：

	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
已出售存貨的賬面金額	2,065,863	1,820,947
存貨減值	12,182	700
	<b>2,078,045</b>	1,821,647

於二零零八年十二月三十一日，製成品人民幣59,500,000元(二零零七年十二月三十一日：人民幣11,900,000元)按估計可實現淨值入賬。

所有存貨預期均可於一年內收回。

## 21 應收賬款及其他應收款

### (a) 本集團

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應收賬款：		
— 第三方	65,984	73,396
— 本集團附屬公司的少數股本持有人及其關聯方	43,557	38,743
— 同時受到重大影響的公司	337	—
應收票據	26,611	44,500
	<b>136,489</b>	156,639
減：呆帳撥備（附註21(a) (ii)）	<b>(26,627)</b>	(23,041)
	<b>109,862</b>	133,598
應收關聯公司款項：		
— 本公司權益股東（附註(aa)）	2,215	327
— 本集團附屬公司的少數股本持有人（附註(aa)）	142	3,152
— 本集團一家聯營公司（附註(aa)）	3,246	840
— 同時受到重大影響的公司（附註(bb)）	45,448	125,780
	<b>51,051</b>	130,099
減：呆帳撥備（附註21(a) (ii)）	<b>(3,824)</b>	—
	<b>47,227</b>	130,099
預付款、押金及其他應收款	129,766	128,560
減：呆帳撥備（附註21(a)(ii)）	<b>(9,466)</b>	(3,370)
	<b>120,300</b>	125,190
	<b>277,389</b>	388,887

附註：

(aa) 該款項為無抵押、不計息及無固定還款期。

(bb) 於二零零八年十二月三十一日的款項為無抵押、不計息及無固定還款期。於二零零七年十二月三十一日的款項為無抵押且無固定還款期。除人民幣81,000,000元的款項按年利率8.75%計息外，所有結餘均不計息。

**21 應收賬款及其他應收款(續)****(a) 本集團(續)**

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

**(i) 賬齡分析**

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

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

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

有關本集團信貸政策的其他詳情載於附註36(a)。

## 21 應收賬款及其他應收款（續）

### (a) 本集團（續）

#### (ii) 應收貿易賬款及其他應收款的減值

有關應收賬款及其他應收款的減值虧損乃採用撥備賬記錄，惟本集團信納可收回款項的機會微乎其微除外，而於此情況下，減值虧損直接與應收賬款及其他應收款對銷（見附註2(k)(i)）。

年內的呆帳撥備變動如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
於一月一日	26,411	—
透過收購附屬公司增置	—	25,656
已確認減值虧損	13,827	755
不可收回金額的撇銷	(321)	—
於十二月三十一日	39,917	26,411

於二零零八年十二月三十一日，本集團的應收賬款及其他應收款人民幣39,900,000元（二零零七年十二月三十一日：人民幣26,400,000元）已個別確定出現減值。個別減值應收款乃關於有財政困難的客戶及債務人，而管理層評估該等應收款無法收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

### (b) 本公司

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應收本公司一名權益股東款項（附註(aa)）	26	19
應收附屬公司款項（附註(bb)）	355,744	453,117
預付款、押金及其他應收款	2,270	5,119
	358,040	458,255

附註：

(aa) 該款項為無抵押、不計息及無固定還款期。

(bb) 該款項為無抵押。除按年利率5.76%（二零零七年十二月三十一日：年利率5.76%）計息及須於二零零九年十二月三十一日之前償還的款項人民幣70,000,000元（二零零七年十二月三十一日：人民幣70,000,000元）外，所有結餘均為不計息及無固定還款期。

所有應收款預期可於一年內收回。

## 22 現金及現金等價物

### (a) 本集團

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
銀行存款及手頭現金	<u>279,503</u>	<u>355,855</u>

於二零零八年十二月三十一日，現金及現金等價物人民幣111,500,000元（二零零七年十二月三十一日：人民幣89,300,000元）作為本集團所發行票據的質押。

### (b) 本公司

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
銀行存款及手頭現金	<u>12,695</u>	<u>31,327</u>

(c) 人民幣並非自由兌換的貨幣，滙出中國以外的資金受中國政府實施的外匯管制所規限。

## 23 分類為持作出售資產

本集團於一家聯營公司的34%股本權益乃透過本集團收購威海藍星玻璃股份有限公司獲得，於聯營公司管理層計劃在當地政府部門於二零零七年八月收回該公司的土地使用權後將該公司清盤後，呈列為二零零七年十二月三十一日的持作出售資產。該聯營公司於二零零七年八月二十八日與當地政府之關聯方訂立一項協議，以人民幣42,800,000元的代價出售聯營公司的淨資產。本集團於緊接計劃清盤前應佔聯營公司的淨資產為人民幣19,800,000元，因此，已於本公司截至二零零七年十二月三十一日止年度的綜合財務報表內確認減值虧損人民幣5,300,000元。於二零零七年十二月三十一日，本集團已收取其應佔上述協定代價人民幣10,100,000元，而將收取的餘下代價人民幣4,400,000元已於二零零七年十二月三十一日的綜合資產負債表內分類為持作出售資產，並於二零零八年為本集團所收取。

## 24 應付賬款及其他應付款

### (a) 本集團

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應付賬款：		
— 第三方	<b>328,733</b>	327,872
— 本集團附屬公司的少數股本持有人及其關聯方	<b>8,270</b>	16,876
— 同時受到重大影響的公司	<b>2,163</b>	—
應付票據	<b>278,620</b>	169,000
	<b>617,786</b>	513,748
應付關聯公司款項：		
— 本公司的一名權益股東(附註(i))	<b>4,267</b>	—
— 本集團附屬公司的少數股本持有人及其關聯方(附註(ii))	<b>13,268</b>	15,100
— 同時受到重大影響的公司(附註(iii))	<b>52,712</b>	129,395
	<b>70,247</b>	144,495
預收客戶款	<b>83,424</b>	67,940
預提費用及其他應付款	<b>563,006</b>	468,444
	<b>1,334,463</b>	1,194,627

附註：

- (i) 該款項為無抵押、不計息及須於一年內償還。
- (ii) 該款項為無抵押、不計息及無固定還款期。
- (iii) 於二零零七年及二零零八年十二月三十一日的款項為無抵押。除按年利率6.12%(二零零七年十二月三十一日：年利率6.12%至8.75%)計息的款項人民幣5,300,000元(二零零七年十二月三十一日：人民幣89,900,000元)外，所有結餘均為不計息。於二零零八年十二月三十一日的結餘包括人民幣20,100,000元(二零零七年十二月三十一日：人民幣5,000,000元)，須於一年內償還，所有結餘均無固定還款期。

**24 應付賬款及其他應付款(續)****(a) 本集團(續)**

所有應付賬款及其他應付款預期將於一年內償還。

應付帳款及其他應付款包括的應付帳款及應付票據，於結算日的賬齡分析如下：

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

**(b) 本公司**

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應付附屬公司款項(附註(i))	4,506	4,784
預提費用及其他應付款	45,011	41,558
	<u>49,517</u>	<u>46,342</u>

附註：

(i) 該款項為無抵押、不計息及無固定還款期。

所有應付款預期將於一年內償還。

## 25 銀行及其他貸款

### (a) 本集團的短期銀行及其他貸款

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
銀行貸款	196,020	183,109
來自本集團一家附屬公司高級管理層的貸款（見附註34(c)）	—	8,000
來自第三方的貸款	18,018	5,000
	<b>214,038</b>	196,109
加：長期銀行及其他貸款的即期部分	35,000	29,851
	<b>249,038</b>	225,960

於二零零八年十二月三十一日，短期銀行及其他貸款（不包括長期銀行及其他貸款的即期部分）抵押如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
銀行貸款：		
— 以銀行票據質押	1,700	1,559
— 以物業、廠房及設備及土地使用權抵押	68,320	28,800
— 有擔保	14,000	113,860
— 有擔保並以物業、廠房及設備及土地使用權抵押	7,000	12,890
— 無擔保及無抵押	105,000	26,000
	<b>196,020</b>	183,109
來自本集團附屬公司高級管理層的貸款：		
— 無擔保及無抵押	—	8,000
來自第三方的貸款：		
— 無擔保及無抵押	18,018	5,000
	<b>214,038</b>	196,109

於二零零八年十二月三十一日，已抵押物業、廠房及設備及土地使用權的賬面值合共為人民幣118,300,000元（二零零七年十二月三十一日：人民幣151,000,000元）。

## 25 銀行及其他貸款（續）

### (b) 本集團的長期銀行及其他貸款

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
銀行貸款	35,000	57,833
來自第三方的貸款	48,500	7,018
來自本公司一名權益股東的貸款（見附註34(b)）	150,157	—
	<b>233,657</b>	64,851
減：長期銀行及其他貸款的即期部分	(35,000)	(29,851)
	<b>198,657</b>	35,000

長期銀行及其他貸款的還款期如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
一年內或按要求償還	35,000	29,851
一年後但於兩年內	13,676	35,000
兩年後但於五年內	100,556	—
五年後	84,425	—
	<b>233,657</b>	64,851

於二零零八年十二月三十一日，所有長期銀行貸款及其他貸款均為無抵押。於二零零七年十二月三十一日，長期銀行貸款人民幣2,800,000元以本集團物業、廠房及設備抵押，該等已抵押物業、廠房及設備的賬面值合共為人民幣6,600,000元。

所有非即期計息借款均按攤銷成本列賬。預期概無非即期計息借款將於一年內償還。

- (c) 於結算日後，本集團已與主要金融機構進行磋商，並已延續於二零零九年十二月三十一日前到期償還的人民幣22,000,000元銀行及其他貸款及獲得延續人民幣162,300,000元銀行及其他貸款的選擇權。本集團亦獲得一項人民幣19,000,000元及於二零一二年到期的新造長期銀行貸款。除上述者外，本集團亦獲得總額人民幣270,000,000元的銀行融資額度，本集團可從中動用於三年至六年到期的銀行貸款，其中人民幣150,000,000元須待本集團完成履行向東台特種玻璃作出而未履行的人民幣81,500,000元資本承擔後，方可作實。

### 26 應付一家關聯公司款項

於二零零八年十二月三十一日的金額包括用於向一名受共同影響的關聯方採購物業的款項人民幣32,400,000元及收購宿遷華毅鍍膜玻璃有限公司（「宿遷華毅」）（見附註32(v)）9.90%股本權益的款項人民幣7,700,000元。該等款項均為無抵押。為數人民幣32,400,000元（二零零七年十二月三十一日：人民幣37,700,000元）按年利率6.12%計息（二零零七年十二月三十一日：年利率6.12%），並須於二零一零年一月至二零一四年十二月期間每月分期償還。為數人民幣7,700,000元（二零零七年十二月三十一日：人民幣零元）為免息及須於二零一零年十二月三十一日前償還。

### 27 可換股票據

JV Investments（為本公司的附屬公司）於二零零五年十二月二十日至二零零七年二月二十一日期間向本公司一名權益股東Pilkington Italy Limited發行可換股票據。於二零零七年四月十三日，Pilkington Italy Limited已將所有上述可換股票據兌換為JV Investments股份。自兌換完成後，本公司於JV Investments的股本權益由65.05%減至43.22%。JV Investments的詳情載於附註14。

### 28 無抵押票據

於二零零七年七月十二日，本公司透過新加坡證券交易所有限公司按面值發行總面值為100,000,000美元的無抵押優先票據（「票據」）。票據年利率為9.625%，利息須自二零零八年一月十二日起每年一月十二日及七月十二日支付。票據到期日為二零一二年七月十二日，由本集團若干附屬公司共同及個別擔保。

### 29 股份支付交易

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

## 29 股份支付交易（續）

(a) 授出條款及條件載列如下：

	工具數目	行權條件	購股權的 合約年期
<b>授予董事的購股權：</b>			
一二零零八年二月二十九日	2,140,000	授出日期起一年後	7.25年
一二零零八年二月二十九日	1,605,000	授出日期起兩年後	7.25年
一二零零八年二月二十九日	1,605,000	授出日期起三年後	7.25年
<b>授予僱員的購股權：</b>			
一二零零八年二月二十九日	5,860,000	授出日期起一年後	7.25年
一二零零八年二月二十九日	4,395,000	授出日期起兩年後	7.25年
一二零零八年二月二十九日	4,395,000	授出日期起三年後	7.25年
購股權總數	<u>20,000,000</u>		

(b) 購股權數目及加權平均行使價如下：

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

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

## 29 股份支付交易（續）

### (c) 購股權的公允價值及假設

就交換所授出購股權收取服務的公允價值，乃參考所授出購股權的公允價值計量。所授出購股權的公允價值估量按Black-Scholes模式計量。購股權的預期年期乃用於代入此模式。提早行使的預期綜合計入Black-Scholes模式。

#### 購股權的公允價值及假設

	二零零八年
於計算日的公允價值	<b>0.8740港元至1.2865港元</b>
股價	<b>3.5港元</b>
行使價	<b>3.5港元</b>
預期波幅（以於Black-Scholes模式 所採用加權平均波幅列示）	<b>48.18%</b>
購股權年期（以於Black-Scholes模式 所採用加權平均年期列示）	<b>3.10年</b>
預期股息	<b>1.75%</b>
無風險利率（按香港特別行政區外匯基金票據計算）	<b>1.39%至2.22%</b>

預期波幅乃以按購股權的加權平均剩餘年期計算的歷史波幅為基準，並就按公開可得資料計算的預期日後波幅變動作出調整。預期股息乃按歷史股息計算。主觀假設的變化可能對公允價值的估計產生重大影響。

購股權乃根據服務條件授出。此條件於計算所收取服務於授出日期的公允價值時並無計算在內。授出購股權並無附帶市場條件。

## 30 遞延稅項資產及負債

## (a) 本集團

於本年度內，在綜合資產負債表確認的遞延稅項資產／(負債)的組成部分及變動如下：

遞延稅項來自：	資產					負債		淨額 人民幣千元
	未利用 稅項虧損 人民幣千元	存貨準備 人民幣千元	應收款 減值虧損 人民幣千元	超過相關 稅項準備的 折舊支出 人民幣千元	物業， 廠房及 設備以及 無形資產的 減值虧損 人民幣千元	物業、 廠房及設備、 租賃預付款及 無形資產的 公允價值調整 利息資本化及 相關折舊 人民幣千元	總額 人民幣千元	
於二零零七年一月一日	8,639	23	—	2,488	—	11,150	(10,004)	1,146
透過收購附屬公司增置 與收購一家附屬公司的額外 股權有關的公允價值調整 (在綜合損益表列支)／ 記入綜合損益表 (附註7(a))	22,194	1,275	7,965	6,626	—	38,060	(78,668)	(40,608)
	(5,465)	(36)	(2,242)	445	—	(7,298)	19,923	12,625
於二零零七年 十二月三十一日	25,368	1,262	5,723	9,559	—	41,912	(70,827)	(28,915)
記入綜合損益表 (附註7(a))	9,452	1,821	196	3,580	8,596	23,645	9,299	32,944
於二零零八年 十二月三十一日	34,820	3,083	5,919	13,139	8,596	65,557	(61,528)	4,029

### 30 遞延稅項資產及負債 (續)

#### (a) 本集團 (續)

附註：

##### (i) 未確認的遞延稅項資產

根據附註2(r)所載的會計政策，由於就有關稅務司法權區及實體而言，不大可能有可供用以抵銷的虧損未來應課稅溢利，故本集團並無就本集團若干中國附屬公司的累計稅項虧損約人民幣74,700,000元(二零零七年：人民幣23,100,000元)確認遞延稅項資產。根據現行稅務規例，稅項虧損並未過期。

##### (ii) 未確認的遞延稅項負債

於二零零八年十二月三十一日，與本集團若干中國附屬公司的未分配溢利有關的暫時差異為人民幣34,000,000元(二零零七年：人民幣零元)。因本公司可控制該等附屬公司的派息政策及已決定於可見未來有可能不會分派溢利，故本集團並未就在分派該等保留溢利時所產生的應付稅項人民幣1,300,000元(二零零七年：人民幣零元)確認為遞延稅項負債。

#### (b) 本公司

於二零零七年及二零零八年十二月三十一日並無重大未確認的遞延稅項資產及負債。

### 31 股本及儲備

#### (a) 本集團

	本公司權益股東應佔									少數股東權益	權益總額
	股本	股份溢價	資本儲備	法定儲備	其他儲備	滙兌儲備	保留溢利/ (累計虧損)	總額	股東權益		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註31(c)(i))	(附註31(d)(i))	(附註31(d)(ii))	(附註31(d)(iii))		(附註31(d)(iv))					
於二零零七年一月一日	38,336	274,440	37,149	30,608	(68,570)	(5,136)	91,489	398,316	124,408	522,724	
發行股份(附註31(c))	5,520	146,258	—	—	—	—	—	151,778	—	151,778	
股份發行開支(附註31(c))	—	(10,216)	—	—	—	—	—	(10,216)	—	(10,216)	
少數股東權益的出資額	—	—	—	—	—	—	—	—	106,460	106,460	
透過收購附屬公司及 少數股東權益增加	—	—	—	—	—	—	—	—	265,181	265,181	
發行可換股票據	—	—	21,597	—	—	—	—	21,597	11,606	33,203	
透過轉換可換股票據增加	—	—	(36,746)	—	—	—	—	(36,746)	113,143	76,397	
本年度溢利	—	—	—	—	—	—	82,773	82,773	56,158	138,931	
換算為呈報貨幣的外匯差額	—	—	—	—	—	2,175	—	2,175	(2,593)	(418)	
於二零零七年十二月三十一日	43,856	410,482	22,000	30,608	(68,570)	(2,961)	174,262	609,677	674,363	1,284,040	
於二零零八年一月一日	43,856	410,482	22,000	30,608	(68,570)	(2,961)	174,262	609,677	674,363	1,284,040	
少數股東權益出資額	—	—	—	—	(1,301)	—	—	(1,301)	28,468	27,167	
透過收購少數股東權益減少	—	—	—	—	(11,077)	—	—	(11,077)	(65,835)	(76,912)	
儲備間轉撥	—	—	(22,000)	(14,000)	36,000	—	—	—	—	—	
股份支付交易(附註29)	—	—	9,189	—	—	—	—	9,189	—	9,189	
本年度虧損	—	—	—	—	—	—	(189,343)	(189,343)	(28,065)	(217,408)	
儲備分配	—	—	—	6,632	—	—	(6,632)	—	—	—	
年內批准的股息(附註11(b))	—	—	—	—	—	—	(22,938)	(22,938)	—	(22,938)	
換算為呈報貨幣的外匯差額	—	—	—	—	—	628	—	628	(3,065)	(2,437)	
於二零零八年十二月三十一日	43,856	410,482	9,189	23,240	(44,948)	(2,333)	(44,651)	394,835	605,866	1,000,701	

## 財務報表附註（續）

（除另有說明者外，以人民幣呈列）

### 31 股本及儲備（續）

#### (b) 本公司

	股本 人民幣千元 (附註31(c)(i))	股份溢價 人民幣千元 (附註31(d)(i))	資本儲備 人民幣千元 (附註31(d)(ii))	滙兌儲備 人民幣千元 (附註31(d)(iv))	(累計虧損) / 保留溢利 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零零七年一月一日	38,336	274,440	—	(17,681)	(2,554)	292,541
發行股份(附註31(c))	5,520	146,258	—	—	—	151,778
股份發行開支(附註31(c))	—	(10,216)	—	—	—	(10,216)
本年度溢利	—	—	—	—	26,547	26,547
換算為呈報貨幣 的外滙差額	—	—	—	(27,959)	—	(27,959)
	<u>43,856</u>	<u>410,482</u>	<u>—</u>	<u>(45,640)</u>	<u>23,993</u>	<u>432,691</u>
於二零零七年 十二月三十一日	<u>43,856</u>	<u>410,482</u>	<u>—</u>	<u>(45,640)</u>	<u>23,993</u>	<u>432,691</u>
於二零零八年一月一日	<b>43,856</b>	<b>410,482</b>	<b>—</b>	<b>(45,640)</b>	<b>23,993</b>	<b>432,691</b>
股份支付交易 (附註29)	—	—	9,189	—	—	9,189
本年度虧損	—	—	—	—	(25,005)	(25,005)
年內批准的股息 (附註11(b))	—	—	—	—	(22,938)	(22,938)
換算為呈報貨幣 的外滙差額	—	—	—	(23,114)	—	(23,114)
	<u>43,856</u>	<u>410,482</u>	<u>9,189</u>	<u>(68,754)</u>	<u>(23,950)</u>	<u>370,823</u>
於二零零八年 十二月三十一日	<u>43,856</u>	<u>410,482</u>	<u>9,189</u>	<u>(68,754)</u>	<u>(23,950)</u>	<u>370,823</u>

### 31 股本及儲備（續）

#### (c) 股本

##### (i) 法定及已發行股本

	二零零八年		二零零七年	
	股份數目 (千股)	港幣千元	股份數目 (千股)	港幣千元
法定：				
每股面值港幣0.1元的普通股	<b>700,000</b>	<b>70,000</b>	700,000	70,000
	二零零八年		二零零七年	
	股份數目 (千股)	人民幣千元	股份數目 (千股)	人民幣千元
普通股，已發行及繳足：				
於一月一日	<b>416,000</b>	<b>43,856</b>	360,000	38,336
發行股份（附註31(c)(ii)）	—	—	56,000	5,520
於十二月三十一日	<b>416,000</b>	<b>43,856</b>	416,000	43,856

##### (ii) 發行股份

於二零零七年四月十二日及二零零七年六月十四日，本公司發行合共56,000,000股每股面值2.75港元的普通股。上述發行完成後，本公司已發行股份數目由二零零七年一月一日的360,000,000股增至二零零七年十二月三十一日的416,000,000股。所得款項港幣5,600,000元（相等於人民幣5,500,000元），已計入本公司股本中。扣除交易成本後的剩餘所得款項港幣138,000,000元（相等於人民幣136,000,000元）則計入股份溢價賬。

### 31 股本及儲備（續）

#### (c) 股本（續）

(iii) 於結算日，未到期及未行使的購股權的條款如下：

行使期	行使價	二零零八年 數目	二零零七年 數目
二零零九年三月一日至二零一五年五月二十九日	3.50港元	8,000,000	—
二零一零年三月一日至二零一五年五月二十九日	3.50港元	6,000,000	—
二零一一年三月一日至二零一五年五月二十九日	3.50港元	6,000,000	—
		<b>20,000,000</b>	—

每股購股權給予持有人權利，認購一股本公司之普通股。該等購股權的進一步詳情載於本財務報表附註29。

#### (d) 儲備的性質及用途

##### (i) 股份溢價

股份溢價賬的應用受百慕達一九八一年公司法（經修訂）第40條規管。

##### (ii) 資本儲備

資本儲備包括以下部分：

- 於二零零八年十二月三十一日，授予本集團僱員的未行使的購股權的授出日期公允價值部分，已根據附註2(p)(ii)股份付款採用的會計政策確認；
- 於二零零七年十二月三十一日，超出本集團中國附屬公司的股權持有人對註冊資本出資的出資額部份；及
- 於二零零七年一月一日，由JV Investments發行的可換股票據的未行使權益部分的價值，乃根據附註2(n)內就可換股票據所採納的會計政策確認。於二零零七年四月十三日，所有已發行可換股票據已獲兌換（見附註27）。

##### (iii) 法定儲備

根據本集團中國附屬公司的公司章程，中國附屬公司須設立若干不可分派的法定儲備。中國附屬公司董事可酌情轉撥該等儲備。法定儲備僅可在有關當局批准下用於預定用途。

### 31 股本及儲備（續）

#### (d) 儲備的性質及用途（續）

##### (iv) 匯兌儲備

匯兌儲備包括所有因換算海外業務財務報表而產生的匯兌差額。該儲備按附註2(u)所載會計政策處理。

#### (e) 可供分派儲備

於二零零八年十二月三十一日，可向本公司權益股東作出分派的儲備總額為人民幣零元（二零零七年十二月三十一日：人民幣24,000,000元）。本公司董事不建議派付截至二零零八年十二月三十一日止年度的末期股息（二零零七年：每股普通股港幣0.0614元，金額達港幣25,500,000元）。

#### (f) 資本管理

本集團管理資本之主要目標為確保本集團持續經營的能力，從而能夠繼續為權益股東帶來回報及為其他利益相關者帶來利益，方法為因應風險水平對產品定價及按合理成本獲得融資。

本集團積極及定期檢討及管理其資本結構，以維持較高股東回報（可透過較高借貸水平達致）與穩健資本狀況所帶來的優勢及保障間之平衡，並依據經濟狀況的變動對資本結構作出調整。

本集團按淨債務與經調整資本比率的基準監察其資本結構。就此而言，本集團將其淨債務界定為總債務（包括銀行及其他貸款、可換股票據、無抵押票據、應付賬款及其他應付款）加非累計擬分派股息減現金及現金等價物。經調整資本包括權益所有成份減非累計擬分派股息。

於二零零八年，本集團的策略為將經調整淨債務與資本比率降至可接受水平。然而，由於本集團的經營業務受到二零零八年全球經濟衰退的影響，從而導致該比率由二零零七年十二月三十一日的148%增至二零零八年十二月三十一日的221%。為優化本集團的資本架構，本集團或會對派付予股東的股息金額作出調整、發行新股份、作出新的債務融資或出售資產以減少負債。

## 財務報表附註（續）

（除另有說明者外，以人民幣呈列）

### 31 股本及儲備（續）

#### (f) 資本管理（續）

於二零零八年及二零零七年十二月三十一日，經調整淨債務與資本比率如下：

	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
流動負債：		
應付賬款及其他應付款	1,334,463	1,194,627
銀行及其他貸款	249,038	225,960
	<u>1,583,501</u>	<u>1,420,587</u>
非流動負債：		
銀行及其他貸款	198,657	35,000
應付一家關聯公司款項	40,103	37,695
無抵押票據	669,243	705,006
	<u>2,491,504</u>	<u>2,198,288</u>
加：擬分派股息	—	23,917
減：現金及現金等價物	(279,503)	(355,855)
	<u>2,212,001</u>	<u>1,866,350</u>
經調整淨債務	<u>2,212,001</u>	<u>1,866,350</u>
權益總額	1,000,701	1,284,040
減：擬分派股息	—	(23,917)
	<u>1,000,701</u>	<u>1,260,123</u>
經調整資本	<u>1,000,701</u>	<u>1,260,123</u>
經調整淨債務與資本比率	<u>221%</u>	<u>148%</u>

## 31 股本及儲備(續)

## (f) 資本管理(續)

	本公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
流動負債：		
其他應付款	49,517	46,342
非流動負債：		
無抵押票據	669,243	705,006
總負債	718,760	751,348
加：擬分派股息	—	23,917
減：現金及現金等價物	(12,695)	(31,327)
經調整淨債務	706,065	743,938
權益總額	364,186	432,691
減：擬分派股息	—	(23,917)
經調整資本	364,186	408,774
淨債務與經調整資本比率	194%	182%

本集團及本公司須履行有關已發行無抵押票據的資本規定(見附註28)。倘本集團或本公司違反資本規定，無抵押票據則須按要求償付。本集團及本公司會定期監察遵守該等資本規定的情況。於二零零八年十二月三十一日，概無違反可能導致無抵押票據成為需按要求償還的資本規定。

### 32 於附屬公司擁有權權益的變動

- (i) 於二零零八年二月二十一日，本公司全資附屬公司Bondtime Holdings Limited以代價人民幣28,600,000元認購本集團另一家附屬公司烏海藍星玻璃有限公司（「烏海藍星」）的額外25.01%股權。

是次交易完成後，本集團於烏海藍星的實際權益由34.16%增至50.63%。本集團確認少數股東權益增加人民幣4,260,000元。

- (ii) 於二零零八年三月十三日，本集團的附屬公司威海藍星玻璃股份有限公司以代價人民幣52,900,000元收購本集團另一家附屬公司威海藍星新技術玻璃有限公司（「威海新技術」）22.5%股權。

是次交易完成後，本集團於威海新技術的實際權益由12.03%增至17.34%。本集團確認少數股東權益減少人民幣55,050,000元。

- (iii) 於二零零八年五月三十日，威海中玻光電有限公司（「威海光電」）若干目前的少數權益持有人出資人民幣17,170,000元，以認購本集團附屬公司威海光電的23.00%股權。

是次交易完成後，本集團於威海光電的實際權益由20.53%減至15.81%。本集團確認少數股東權益增加人民幣17,170,000元。

- (iv) 於二零零八年六月二日，咸陽藍星鍍膜玻璃有限公司（「咸陽藍星」）目前的一家少數權益持有人出資人民幣10,000,000元，以認購本集團附屬公司咸陽藍星的11.11%股權。

是次交易完成後，本集團於咸陽藍星的實際權益由66.64%減至60.48%。本集團確認少數股東權益增加人民幣11,300,000元。

- (v) 於二零零八年八月二十九日，本集團附屬公司江蘇蘇華達以代價人民幣24,000,000元收購本集團另一家附屬公司宿遷華毅的餘下9.90%的股權。

是次交易完成後，本集團於宿遷華毅的實際權益 90.1% 增至100%。本集團確認少數股東權益減少人民幣15,050,000元。

上文附註32(iii)及32(iv)所述少數股東權益出資額令少數股東權益增加人民幣28,470,000元。上文附註32(i)、32(ii)及32(v)所述由本集團收購少數股東權益令少數股東權益淨減少人民幣65,840,000元。

### 33 分部報告

於本年度內，本集團按營業地區劃分的分析列示如下：

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

### 34 重大關聯方交易

除本財務報表其他部分所披露的結餘外，本集團進行以下重大關聯方交易。

#### (a) 與同時受到重大影響的公司的交易

##### (i) 購入物業

於二零零五年一月四日，本集團從江蘇玻璃集團有限公司購入了曾經以經營租賃方式租用的物業。代價為人民幣56,100,000元，並將於十年內分120期每月等額償還。於二零零八年十二月三十一日，未償還金額按年利率6.12%計息（二零零七年十二月三十一日：年利率6.12%）。截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團已向江蘇玻璃集團有限公司支付利息支出人民幣2,500,000元（二零零七年：人民幣2,800,000元）。

##### (ii) 管理服務協議

於二零零五年十二月三十日，本公司及JV Investments與Well Faith Management Limited（「Well Faith」）、Mei Long Developments Limited及Pilkington Italy Limited（均為JV Investments的權益股東）訂立管理服務協議。根據管理服務協議，Well Faith為JV Investments管理服務的獨家供應商。本公司同意支付相關管理服務費每年285,527美元，為期三年。截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司已向Well Faith支付管理服務費人民幣2,000,000元（二零零七年：人民幣2,200,000元）。

### 34 重大關聯方交易 (續)

#### (a) 與同時受到重大影響的公司的交易 (續)

##### (iii) 其他交易

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
出售玻璃及玻璃製品予關聯方		1,206	—
自關聯方採購原材料		10,418	8,116
勞工服務開支		630	3,559
經營租賃開支		870	—
利息收入	(i)	1,826	4,132
利息支出	(ii)	3,046	6,522
授予關聯方的不計息墊款	(iii)	6,028	—
結算授予關聯方的不計息墊款	(iii)	5,541	—
已自關聯方收取的不計息墊款	(iii)	4,463	14,579
償還已自關聯方收取的不計息墊款	(iii)	6,463	22,871
償還已自關聯方收取的計息墊款	(iv)	7,939	—
自關聯方收購附屬公司的非控股權益(附註32(ii)及32(v))		32,936	—
		<u>32,936</u>	<u>—</u>

#### (b) 與本公司權益股東的交易

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
利息支出	(ii)	4,365	—
授予一家關聯方的不計息墊款	(iii)	7	10
自一家關連方收取的貸款	(vi)	150,244	—
支付自一家關連方收取貸款的財務費用		6,999	—
		<u>6,999</u>	<u>—</u>

## 財務報表附註 (續)

(除另有說明者外，以人民幣呈列)

### 34 重大關聯方交易 (續)

#### (c) 與本集團附屬公司的少數權益持有人及管理層及其聯繫人士的交易

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
出售玻璃及玻璃製品予關聯方		<b>495,036</b>	436,934
自關聯方採購原材料		<b>128,121</b>	110,480
利息收入	(i)	—	1,565
利息支出	(ii)	<b>205</b>	231
授予關聯方的不計息墊款	(iii)	<b>3,016</b>	—
結算授予關聯方的不計息墊款	(iii)	<b>6,026</b>	—
已自關聯方收取的不計息墊款	(iii)	<b>585</b>	10,411
償還已自關聯方收取的不計息墊款	(iii)	<b>2,417</b>	—
自關聯方收取的計息貸款	(v)	—	8,000
償還已自關聯方收取的計息貸款	(v)	<b>8,000</b>	—
自關聯方收購一家附屬公司的非控股權益(附註32(iii))		<b>43,975</b>	—
於年末由一名關聯方為本集團的 附屬公司向銀行提供的擔保		<b>1,000</b>	38,360

#### (d) 與本集團附屬公司的交易

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
利息收入	(i)	<b>59,709</b>	20,080
授予附屬公司的不計息墊款	(iii)	<b>87,493</b>	236,035
結算授予附屬公司的不計息墊款	(iii)	<b>159,164</b>	21,000
償還自附屬公司收取的不計息墊款	(iii)	—	19,171
授予一家附屬公司的計息墊款	(vii)	<b>155,542</b>	70,000
結算授予一家附屬公司的計息墊款	(vii)	<b>155,542</b>	70,000
授予一家附屬公司的貸款	(viii)	<b>60,092</b>	532,976

## 34 重大關聯方交易(續)

## (e) 與本集團一家聯營公司的交易

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
服務收入		2,773	—
授予關聯方的不計息墊款	(iii)	3,599	—
結算授予關聯方的不計息墊款	(iii)	1,193	—
		<u>7,565</u>	<u>—</u>

## (f) 主要管理人員酬金

主要管理人員的酬金(包括附註8所披露已付予本公司董事及附註9所披露已付予若干最高酬金僱員的款項)如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
短期僱員福利	3,415	6,797
定額供款退休計劃供款	134	98
股權報酬福利	4,388	—
	<u>7,937</u>	<u>6,895</u>

酬金總額包括在「員工成本」(見附註6(b))內。

附註：

- (i) 利息收入指授予關聯方墊款的利息費用。
- (ii) 利息支出指自關聯方所收取墊款的利息費用。
- (iii) 該等墊款無抵押及並無固定還款期。
- (iv) 該等墊款無抵押，每年6.37%至8.96%的年利率計息。
- (v) 於二零零七年自關連方收取的貸款無抵押，按7.67%的利率計息，已於二零零八年償還。
- (vi) 該等貸款為無抵押，按7.36%至7.73%的年利率計息，並須於二零一零年七月十五日至二零一五年七月十五日期間每半年分期償還。
- (vii) 對一家附屬公司的墊款為無抵押，按5.76%至7.00%(二零零七年：年利率5.76%)的年利率計息，並須於二零零九年十二月三十一日前償還。
- (viii) 授予一家附屬公司的貸款為無抵押，按8.79%至9.79%(二零零七年十二月三十一日：年利率7.00%)的年利率計息，並須於二零一二年六月三十日前償還。

### 35 承擔

#### (a) 資本承擔

於二零零八年十二月三十一日，本集團未在綜合財務報表中撥備的未償付資本承擔概述如下：

	本集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
土地及建築物、機器及設備的承擔		
— 已訂約	<b>484,239</b>	6,906
— 已授權但未訂約	<b>60,811</b>	383,573
	<b>545,050</b>	390,479
於附屬公司的投資的承擔		
— 已訂約	<b>81,466</b>	52,912
— 已授權但未訂約	—	—
	<b>81,466</b>	52,912
承擔總額		
— 已訂約	<b>565,705</b>	59,818
— 已授權但未訂約	<b>60,811</b>	383,573
	<b>626,516</b>	443,391

於二零零八年十二月三十一日，有關土地、樓宇、機器及設備的資本承擔乃用於建造新生產線及搬遷本集團的現有生產線。

## 35 承擔(續)

## (b) 經營租賃承擔

於二零零八年十二月三十一日，根據不可解除的經營租賃在日後應付的最低租賃付款額總數如下：

## (i) 本集團

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
一年以內	3,098	3,603
一年後但五年內	1,492	2,096
五年後	3,881	3,828
	<u>8,471</u>	<u>9,527</u>

本集團以經營租賃租用若干土地和廠房及建築物。各項租賃均不包含或有租金。

## (ii) 本公司

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
一年以內	636	674
一年後但五年內	180	548
	<u>816</u>	<u>1,222</u>

本公司以經營租賃租用辦公場所。各項租賃均不包含或有租金。

### 36 金融風險管理及公平值

本集團於正常業務過程中須承受信貸、流動資金、利率及貨幣風險。本集團認為其所承受於其他實體的股本投資所產生的股本價格風險不屬重大。

本集團面對的風險及本集團為管理此等風險所採用財務風險管理政策及常規概述如下：

#### (a) 信貸風險

本集團的信貸風險主要來自應收賬款及其他應收款。管理層已制訂信貸政策，持續監察信貸風險。

就應收賬款及其他應收款而言，本集團對要求超過一定金額信貸的所有客戶均會進行個別信貸評估。該等評估針對客戶過往償還到期款項的記錄及現時的還款能力，並會參考有關客戶資料及客戶經營業務的經濟環境。一般而言，所有客戶必須在發貨前以現金支付貨款。管理層根據對個別客戶進行的信用評價，提供給客戶最長為三至六個月的信貸期（從發票日起計算）。一般而言，本集團不會向客戶要求抵押品。

本集團承受信貸風險的程度主要受客戶的特性所影響而非客戶所從事的行業或所在國家，因此當本集團面對個別客戶的重大風險時，將產生高度集中的信貸風險。於結算日，本集團對其最大客戶及五大客戶的應收賬款及其他應收款總額的信貸風險集中度分別為9.6%（二零零七年：5.9%）及11.8%（二零零七年：9.9%）。

所承受的最高信貸風險（未計及任何所持有的抵押品）指各金融資產於結算日的賬面值（經扣除減值撥備）。本集團並未作出使本集團或本公司承擔信貸風險的任何擔保。

其他有關本集團就應收賬款及其他應收款所承受的信貸風險之量化資料載於附註21。

## 36 金融風險管理及公平值(續)

## (b) 流動資金風險

本集團內個別業務實體須負責其本身的現金管理，包括現金盈餘的短期投資，以及借入貸款以滿足預期現金需求，惟當借款超過當局若干既定的水平時，須待取得本公司董事會批准後方可作實。本集團的政策是要定期監察流動資金需求及貸款契諾的遵行情況，以確保維持足夠現金儲備，獲主要財務機構承諾提供充裕的融資限額，從而應付其短期及長期流動資金需求。

於二零零八年十二月三十一日，本集團錄得流動負債淨額人民幣623,400,000元。如財務報表附註25(c)所述，本集團於二零零八年十二月三十一日後採取若干措施改善其短期及長期的流動資金狀況。

下表列示本集團及本公司於結算日接合約未貼現現金流量(包括按合約利率或(如屬浮息)根據結算日通行的利率計算的利息付款)計算的非衍生金融負債的剩餘合約期限，以及本集團及本公司須償還有關款項的最早日期詳情：

## 本集團

	二零零八年 合約未貼現現金流出					資產負債表 帳面值 人民幣千元
	一年內或 按要求 人民幣千元	一年以上 兩年以下 人民幣千元	兩年以上 五年以下 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元	
應付帳款及其他應付款	1,336,624	—	—	—	1,336,624	1,334,463
銀行及其他貸款	273,702	28,988	136,103	93,247	532,040	447,695
應付一家關聯公司非流動款項	—	15,250	22,500	7,655	45,405	40,103
無抵押票據	65,783	65,783	815,026	—	946,592	669,243
	<u>1,676,109</u>	<u>110,021</u>	<u>973,629</u>	<u>100,902</u>	<u>2,860,661</u>	<u>2,491,504</u>

## 財務報表附註(續)

(除另有說明者外，以人民幣呈列)

### 36 金融風險管理及公平值(續)

#### (b) 流動資金風險(續)

本集團(續)

	二零零七年					資產負債表 帳面值 人民幣千元
	合約未貼現現金流出					
	一年內或 按要 求 人民 幣千 元	一年以 上 兩 年以 下 人 民 幣 千 元	兩 年以 上 五 年以 下 人 民 幣 千 元	五 年以 上 人 民 幣 千 元	合 計 人 民 幣 千 元	
應付帳款及其他應付款	1,197,104	—	—	—	1,197,104	1,194,627
銀行及其他貸款	236,080	36,531	—	—	272,611	260,960
應付一家關聯公司非流動款項	—	7,500	22,500	15,155	45,155	37,695
可換股票據	70,307	70,307	941,380	—	1,081,994	705,006
	<u>1,503,491</u>	<u>114,338</u>	<u>963,880</u>	<u>15,155</u>	<u>2,596,864</u>	<u>2,198,288</u>

本公司

	二零零八年					資產負債表 帳面值 人民幣千元
	合約未貼現現金流出					
	一年內或 按要 求 人民 幣千 元	一年以 上 兩 年以 下 人 民 幣 千 元	兩 年以 上 五 年以 下 人 民 幣 千 元	五 年以 上 人 民 幣 千 元	合 計 人 民 幣 千 元	
其他應付款	<b>49,517</b>	—	—	—	<b>49,517</b>	<b>49,517</b>
無抵押票據	<b>65,783</b>	<b>65,783</b>	<b>815,026</b>	—	<b>946,592</b>	<b>669,243</b>
	<u><b>115,300</b></u>	<u><b>65,783</b></u>	<u><b>815,026</b></u>	<u>—</u>	<u><b>996,109</b></u>	<u><b>718,760</b></u>

36 金融風險管理及公平值 (續)

(b) 流動資金風險 (續)

本公司 (續)

	二零零七年					資產負債表	
	合約未貼現現金流出					合計	帳面值
	一年內或 按要求	一年以上 兩年以下	兩年以上 五年以下	五年以上	人民幣千元		
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
其他應付款	46,342	—	—	—	46,342	46,342	
無抵押票據	70,307	70,307	941,380	—	1,081,994	705,006	
	<u>116,649</u>	<u>70,307</u>	<u>941,380</u>	<u>—</u>	<u>1,128,336</u>	<u>751,348</u>	

### 36 金融風險管理及公平值（續）

#### (c) 利率風險

本集團的利率風險主要源自計息借款。浮動利率及固定利率借款分別使本集團承受現金流量利率風險及公允價值利率風險。鑑於現時利率較低的環境，本集團的策略為確保較高比例的浮動利率短期借款，同時本集團將繼續與各大金融機構協商修訂現有固定利率借款的條款。如財務報表附註25(c)所述，本集團於二零零八年十二月三十一日後採取若干措施最大限度降低利率風險。

#### (i) 利率概況

本集團及本公司於結算日的利率概況載列如下：

	本集團			
	二零零八年		二零零七年	
	實際利率 %	人民幣千元	實際利率 %	人民幣千元
<b>固定利率借款：</b>				
銀行及其他貸款	7.34%	335,695	7.44%	114,327
應付一家關聯公司款項	6.12%	37,693	6.12%	42,718
無抵押票據	9.625%	669,243	9.625%	705,006
		<u>1,042,631</u>		<u>862,051</u>
<b>浮動利率借款：</b>				
銀行及其他貸款	5.92%	112,000	7.06%	146,633
應付關聯公司的計息款項	—	—	8.75%	84,900
		<u>112,000</u>		<u>231,533</u>
<b>借款總額</b>		<u><u>1,154,631</u></u>		<u><u>1,093,584</u></u>
<b>固定利率借款佔借款 總額的百分比</b>		<u><u>90%</u></u>		<u><u>79%</u></u>

### 36 金融風險管理及公平值（續）

#### (c) 利率風險（續）

##### (i) 利率概況（續）

	本公司			
	二零零八年		二零零七年	
	實際利率 %	人民幣千元	實際利率 %	人民幣千元
固定利率借款：				
無抵押票據	9.625%	669,243	9.625%	705,006
借款總額		669,243		705,006
固定利率借款佔借款 總額的百分比		100%		100%

##### (ii) 敏感度分析

於二零零八年十二月三十一日，估計利率整體增加／減少100個基點，而所有其他變數則維持不變，則本集團的除稅後虧損及累計虧損增加／減少人民幣約900,000元（二零零七年：本集團除稅後溢利及保留溢利將減少／增加約人民幣1,900,000元）。

上表敏感性分析詳載本集團於資產負債表日期因利率改變有重大暴露風險，對稅後業績（及保留盈餘或累計虧損）而產生即時變化，假設利率改變發生於財務報表日及重新量度本集團所持金融工具因本集團於財務報表日暴露於利率風險的公允價值。於財務報表日本集團持有浮動利率金融工具所暴露於現金流利率風險，對本集團稅後業績（及保留盈餘或累計虧損），因利率改變以估計利息收益及費用的全年度影響。上述分析與二零零七年採用準則相同。

### 36 金融風險管理及公平值（續）

#### (d) 外幣風險

本集團面對主要因買賣以外幣（即與交易有關業務功能貨幣以外貨幣）結算的應收款項、應付款項、貸款及現金結餘所產生貨幣風險。導致此風險的貨幣主要為美元、人民幣、港元及歐元。本集團按以下方式管理此風險：

##### (i) 已確認資產及負債

以外幣計值的應收款、應付款及借款而言，本集團根據解決短期不平衡狀況的需要按現貨價買賣外幣，確保維持其承受的風險於可接受水平。

##### (ii) 貨幣風險

下表詳述本集團及本公司於結算日因以有關實體功能貨幣以外貨幣列值的已確認資產或負債而面對的貨幣風險。出於呈列考慮，風險敞口金額以人民幣列示，以年末日即期匯率折算。但因換算海外業務的財務報表為本集團呈報貨幣的匯兌差額除外。

#### 本集團

#### 外匯風險（以人民幣呈列）

	二零零八年			
	美元 人民幣千元	人民幣 人民幣千元	港元 人民幣千元	歐元 人民幣千元
銀行及其他貸款	(150,157)	—	—	—
現金及現金等價物	4,796	63	19	9
應收賬款及其他應收款	40,081	61	—	747
應付帳款及其他應付款	(550,106)	(4,506)	—	(3,859)
承擔已確認資產及負債而 產生的風險總額	<u>(655,386)</u>	<u>(4,382)</u>	<u>19</u>	<u>(3,103)</u>

### 36 金融風險管理及公平值（續）

#### (d) 外幣風險（續）

##### (iii) 貨幣風險（續）

##### 本集團（續）

	外匯風險（以人民幣呈列）			
	二零零七年			
	美元 人民幣千元	人民幣 人民幣千元	港元 人民幣千元	歐元 人民幣千元
現金及現金等價物	17,926	324	20	43
應收賬款及其他應收款	32,556	1,886	—	139
應付帳款及其他應付款	(668,846)	(5,401)	—	(54)
承擔已確認資產及負債而 產生的風險總額	<u>(618,364)</u>	<u>(3,191)</u>	<u>20</u>	<u>128</u>

##### 本公司

	外匯風險（以人民幣呈列）	
	二零零八年 人民幣 人民幣千元	二零零七年 人民幣 人民幣千元
現金及現金等價物	63	324
其他應收款	61	1,863
其他應付款	(4,506)	(4,802)
承擔已確認資產及負債而 產生的風險總額	<u>(4,382)</u>	<u>(2,615)</u>

### 36 金融風險管理及公平值（續）

#### (d) 外幣風險（續）

##### (iii) 敏感度分析

下表詳載本集團於資產負債表日期因匯率改變有重大暴露風險，對本集團業績（及保留盈餘或累計虧損）而產生即時變動，假設其他風險因素維持不變。就此而言，乃假設港幣與美元的聯繫匯率將不會因美元兌其他貨幣的價值任何變動而有重大影響。

	本集團			
	二零零八年		二零零七年	
	匯率 增加／（減少）	除稅後虧損 及累計虧損 （增加）／減少 人民幣千元	匯率 增加／（減少）	對除稅後溢利 及保留溢利 （增加）／減少 人民幣千元
美元	5%	(28,698)	10%	(60,032)
	(5%)	28,698	(10%)	60,032
人民幣	5%	(219)	10%	(296)
	(5%)	219	(10%)	296
港元	5%	1	10%	2
	(5%)	(1)	(10%)	(2)
歐元	10%	(215)	6%	7
	(10%)	215	(6%)	(7)

上表所呈列分析結果為對本集團各實體按相關功能貨幣計量的除稅後業績及股東權益各自的合計即時影響，並就呈列按於結算日的匯率換算為人民幣。

敏感度分析假設已應用匯率變動，以重新計量本集團所持令本集團於結算日面對外匯風險的該等金融工具，包括本集團公司間貸方與借方以功能貨幣以外貨幣結算的應付款項及應收款項。分析不包括因換算海外業務財務報表為本集團呈報貨幣所產生的差額。上述分析與二零零七年採用準則相同。

### 36 金融風險管理及公平值（續）

#### (e) 公允價值

於二零零八年及二零零七年十二月三十一日，所有金融工具的公允價值與賬面值並無重大差異，惟不包括以下所載：

	本集團			
	二零零八年		二零零七年	
	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
銀行及其他貸款	198,657	212,996	35,000	35,000
應付一家關聯公司款項	40,103	36,794	37,695	33,196
無抵押票據	<u>669,243</u>	<u>273,384</u>	<u>705,006</u>	<u>693,937</u>

	本公司			
	二零零八年		二零零七年	
	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
授予一家附屬公司的貸款	484,263	547,317	514,196	510,302
無抵押票據	<u>669,243</u>	<u>273,384</u>	<u>705,006</u>	<u>693,937</u>

本集團在估計上述金融工具的公允價值時運用了下列主要方法和假設。

#### (i) 銀行及其他貸款、應付一家關聯公司的款項及授予一家附屬公司的貸款

公允價值是根據類似金融工具的現行市場利率貼現的未來現金流量的現值進行估計。

本集團採用中國人民銀行於二零零八年十二月三十一日公佈的利率加足夠的固定信貸息差貼現金融工具。所採用的利率如下：

	二零零八年	二零零七年
銀行及其他貸款	6.55%	6.48%
應付一家關聯公司款項	6.50%	7.83%
授予一家附屬公司的貸款	<u>6.54%</u>	<u>7.65%</u>

### 36 金融風險管理及公平值(續)

#### (e) 公允價值(續)

##### (iii) 無抵押票據

公允價值乃根據結算日的市場報價(不扣除交易成本)釐定。

### 37 未經調整結算日後事項

#### (a) 出售本集團一家附屬公司的股權

於二零零八年一月十日，本公司宣佈本公司已透過一家附屬公司訂立一項股份轉讓協議，以代價人民幣6,200,000元出售於本集團的一家附屬公司北京中海興業安全玻璃有限公司(「中海興業」)45%的股權予中海興業當時的少數權益持有人。於上述股份轉讓完成後，本集團於中海興業的實際權益將由17.69%減至7.08%而中海興業將不再為本集團的附屬公司。截至該財務報表刊發日期，該項交易仍未完成。

本公司董事已確認，本集團已開始考慮上述出售的可能財務影響，但尚無法確定上述出售對本集團未來期間經營業績及日後財務狀況的可能財務影響。

#### (b) 發行新股

於二零零九年三月十九日，本公司宣佈本公司董事會已決定以每股普通股0.53港元的價格向本集團若干高級管理人員合共配售46,330,000股新股。配售已於二零零九年四月二十四日舉行的股東特別大會上獲得本公司股東批准。於配售完成後，本公司發行的股份數目將由416,000,000股增至462,330,000股，而本公司將因發行該等股份收取所得款項24,600,000港元(相當於人民幣21,700,000元)。

### 38 比較數據

若干比較數據已經重新分類以符合本年度的呈報方式。

### 39 直接及最終控股公司

本公司董事認為於二零零八年十二月三十一日，本公司的直接及最終控股公司分別為於英屬處女群島註冊成立的First Fortune Enterprises Limited及Easylead Management Limited。

## 40 會計估計及判斷

本集團會計政策所應用的若干重要會計估計及判斷說明如下：

### (a) 應收賬款減值

管理層一直就客戶未能支付所需款項產生的估計虧損計提呆賬準備。管理層根據個別應收賬款的賬齡、客戶信譽及過往沖銷經驗作出估計。倘客戶的財務狀況惡化，實際沖銷將較估計沖銷高。

### (b) 耐用資產減值

倘有情況顯示無法收回耐用資產的賬面值，有關資產可能被視為「減值」，並可能根據附註2(k)所述有關耐用資產減值的會計政策確認減值虧損。本集團定期審核耐用資產的賬面金額，藉以評估可收回數額是否下跌至低於賬面金額。當出現顯示已記錄的賬面金額可能無法收回的事件或情況變化，有關資產須進行減值測試。倘出現上述減值情況，賬面金額則會減至可收回數額。可收回數額是其淨售價與使用價值兩者中的較高額。在釐定使用價值時，預計資產產生的未來現金流量貼現至其現值，當中須對相關收入水平及經營成本金額作出重要判斷。本集團在釐定與可回收金額相若的合理數額時，使用全部現有資料，包括基於合理及有證據支持的估計以及收入與經營成本金額的預測。有關估計的變動可對資產的賬面值產生重大影響及可引致額外減值開支或於未來期間作出減值撥回。

### (c) 折舊

物業、廠房及設備的折舊乃經考慮估計殘值後，按資產的預計可使用年限，以直線法計算。管理層定期審核資產的預計可使用年限及殘值，以釐定於任何報告期內記錄的折舊支出金額。可使用年限及殘值乃根據相近資產的過往經驗計算，並考慮預計的技術轉變。倘過往的估計出現重大變動，則日後期間的折舊支出亦會作出調整。

### 41 截至二零零八年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效的新訂準則、準則之修訂及詮釋可能造成的影響

截至上述財務報表刊發日期，香港會計師公會已頒佈下列新訂準則、準則之修訂及詮釋，該等新訂準則、準則之修訂及詮釋於截至二零零八年十二月三十一日止年度尚未生效，亦未於上述財務報表中採納：

除另有指明外，於下列日期  
或之後開始的會計期間生效

香港（國際財務報告準則詮釋委員會）第13號， <i>客戶忠誠計劃</i>	二零零八年七月一日
香港（國際財務報告準則詮釋委員會）詮釋第15號， <i>房地產建造協議</i>	二零零九年一月一日
香港（國際財務報告準則詮釋委員會）詮釋第16號， <i>海外業務投資淨額套期</i>	二零零八年十月一日
香港（國際財務報告準則詮釋委員會）詮釋第17號， <i>分派非現金資產於擁有人</i>	二零零九年七月一日
香港（國際財務報告準則詮釋委員會）第18號， <i>來自客戶的轉移資產</i>	對二零零九年七月一日或之後接獲的客戶轉移資產生效
香港財務報告準則第8號， <i>經營分部</i>	二零零九年一月一日
修訂香港（國際財務報告準則詮釋委員會）詮釋第9號， <i>重估隱含衍生工具及香港會計準則第39號，金融工具： 確認及計量－隱含衍生工具</i>	修訂於二零零九年六月三十日 起或以後年度期間生效
修訂香港財務報告準則第1號， <i>首次採用香港財務報告準則</i> ， 以及香港會計準則第27號， <i>綜合及獨立的財務報表－ 於附屬公司、合營企業或聯營公司的成本</i>	二零零九年一月一日

**41 截至二零零八年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效的新訂準則、準則之修訂及詮釋可能造成的影響（續）**

除另有指明外，於下列日期  
或之後開始的會計期間生效

修訂香港財務報告準則第2號， <i>股份支付－行權條件及註銷</i>	二零零九年一月一日
修訂香港會計準則第7號， <i>金融工具：披露－改進有關金融工具的披露</i>	二零零九年一月一日
修訂香港會計準則第32號， <i>金融工具：呈列</i> ， 以及香港會計準則第1號， <i>財務報表的呈列</i> － <i>可沽金融工具及清盤時的責任</i>	二零零九年一月一日
修訂香港會計準則第39號， <i>金融工具：確認及計量－合格套期項目</i>	二零零九年七月一日
香港財務報告準則的改善	二零零九年一月一日 或二零零九年七月一日
經修訂的香港財務報告準則第1號， <i>首次採用香港財務報告準則</i>	二零零九年七月一日
經修訂的香港會計準則第1號， <i>財務報表的呈列</i>	二零零九年一月一日
經修訂的香港會計準則第23號， <i>借款成本</i>	二零零九年一月一日

本公司董事已確認本集團已開始考慮上述香港財務報告準則及詮釋的潛在影響，但尚未確定有關香港財務報告準則及詮釋對編製及呈報經營業績及財務狀況會否產生重大影響。有關準則及詮釋可能對日後業績及財務狀況的編製及呈報方式產生影響。