

The logo consists of the letters 'KSH' in a bold, white, sans-serif font, centered within a dark brown rectangular box. Below the box is a thin, horizontal grey line.

**KSH**

**Kee Shing (Holdings) Limited**  
**奇盛（集團）有限公司**

(Incorporated in Hong Kong with limited liability)

(於香港註冊成立之有限公司)

Stock Code 股份代號：174

*Annual Report 2009* 年報



**Kee Shing**

# 目錄

公司資料	66
財務摘要	67
十年財務撮要	68
主席報告	70
管理層討論及分析	71
企業管治報告	75
董事簡介	82
高層管理人員簡介	83
董事會報告	84
獨立核數師報告	88
綜合全面收益表	89
財務狀況表	90
綜合股東權益轉變表	91
綜合現金流量表	92
財務報表附註	93
投資物業一覽表	128

**董事會****執行董事**

梁樹榮－主席

梁妙瑛－常務董事

黃志堅

黃賽迎

**非執行董事**

袁天凡

**獨立非執行董事**

黃廣志

黎忠榮

陳永利

**核數委員會**

黃廣志－主席

陳永利

黎忠榮

**薪酬委員會**

黃廣志－主席

陳永利

黎忠榮

黃志堅

**公司秘書**

黃賽迎

**核數師**

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

**主要銀行**

星展銀行(香港)有限公司

東方匯理銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

**股份過戶登記處**

標準證券登記有限公司

香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心二十六樓

**註冊辦事處及主要營業地點**

香港九龍尖沙咀金巴利道74-76號奇盛中心三樓

	二零零九年 港元(千元)	二零零八年 港元(千元)	變動 %
<b>收益表</b>			
營業額	964,715	1,782,553	-45.9%
除稅前溢利(虧損)	95,941	(87,146)	不適用
股東應佔溢利(虧損)	79,711	(89,227)	不適用
股息	0	37,868	-
<b>資產負債表</b>			
總資產	913,370	841,848	+8.5%
借貸總額	188,855	195,031	-3.2%
公司權益持有人股東資金	636,098	555,380	+14.5%
<b>現金流量</b>			
經營活動之現金收入淨額	82,677	225,938	-63.4%
淨流動資產	284,417	218,855	+30.0%
資本性支出	91	1,109	-91.8%
每股盈利	17.89港仙	(20.03港仙)	不適用
每股股息	0	8.5港仙	-
每股股東權益	1.43	1.25	+14.4%
利息保障率	44.6倍	(6.06倍)	不適用
派息比率	0	(2.36倍)	不適用

附註：

1. 每股盈利是以本年度公司權益持有人應佔溢利除以二零零九年度已發行股份445,500,000股(二零零八年：445,500,000股)計算。
2. 利息保障率是以除去稅項及利息支出前溢利除以利息支出計算。
3. 派息比率是以每股溢利除以每股股息計算。

## 綜合收益表

截至十二月三十一日止年度

	二零零零 港元(千元)	二零零一 港元(千元)	二零零二 港元(千元)	二零零三 港元(千元)	二零零四 港元(千元)	二零零五 港元(千元)	二零零六 港元(千元)
營業額	1,053,704	860,920	1,072,821	1,224,230	1,770,634	1,964,169	2,240,998
除稅前溢利(損失)	48,208	36,524	8,527	46,300	61,971	83,655	90,099
稅項	(2,946)	(4,640)	(3,884)	(6,029)	(9,300)	(11,881)	(9,923)
本年度溢利(損失)	45,262	31,884	4,643	40,271	52,671	71,774	80,176

## 綜合資產負債表

於十二月三十一日

	二零零零 港元(千元)	二零零一 港元(千元)	二零零二 港元(千元)	二零零三 港元(千元)	二零零四 港元(千元)	二零零五 港元(千元)	二零零六 港元(千元)
總資產	795,298	796,002	826,708	934,586	987,762	949,328	1,230,588
總負債	(197,432)	(188,002)	(229,503)	(310,219)	(357,571)	(334,196)	(596,123)
	597,866	608,000	597,205	624,367	630,191	615,132	634,465
權益分屬於：							
母公司權益持有人	581,166	592,737	581,134	606,775	610,417	593,399	611,734
少數股東權益	16,700	15,263	16,071	17,592	19,774	21,733	22,731
	597,866	608,000	597,205	624,367	630,191	615,132	634,465

附註：

1. 以上二零零二年前之財務撮要，並未按「香港會計師公會」頒發之《標準會計準則》第十二條(經修訂)《所得稅》作相應調整，董事會認為該等調整實際上並不可行。
2. 以上二零零三年前之財務撮要，並未按於二零零五年一月一日或之後開始的會計期間生效的《香港財務匯報準則》作相應調整。

## 重要資料

	二零零零	二零零一	二零零二	二零零三	二零零四	二零零五	二零零六
利息保障率(倍數)	4.83	7.21	2.95	13.17	16.29	9.49	6.79
每股股息(港仙)	5.00	2.50	2.50	3.00	12.50	20.00	14.00
每股盈利(港仙)	9.80	6.90	0.93	8.69	11.51	15.77	17.43
每股資產淨值(港元)	1.30	1.33	1.30	1.36	1.37	1.33	1.37
資本與負債比率	0.25	0.23	0.31	0.40	0.49	0.46	0.80

二零零七 港元(千元)	二零零八 港元(千元)	二零零九 港元(千元)
----------------	----------------	----------------

2,771,092	1,782,553	964,715
-----------	-----------	---------

111,799	(87,146)	95,941
---------	----------	--------

(9,953)	(1,812)	(10,262)
---------	---------	----------

101,846	(88,958)	85,679
---------	----------	--------

二零零七 港元(千元)	二零零八 港元(千元)	二零零九 港元(千元)
----------------	----------------	----------------

1,198,764	841,848	913,370
-----------	---------	---------

(503,900)	(255,535)	(242,966)
-----------	-----------	-----------

694,864	586,313	670,404
---------	---------	---------

664,809	555,380	636,098
30,055	30,933	34,306

694,864	586,313	670,404
---------	---------	---------

二零零七	二零零八	二零零九
------	------	------

5.24	(6.06)	44.5
------	--------	------

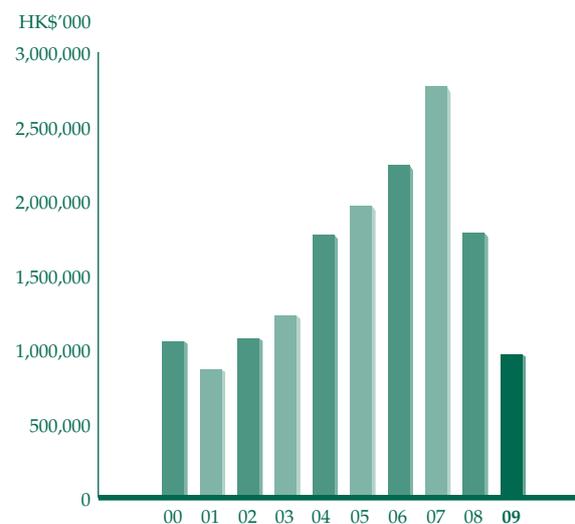
10.00	8.50	0
-------	------	---

21.32	(20.03)	17.89
-------	---------	-------

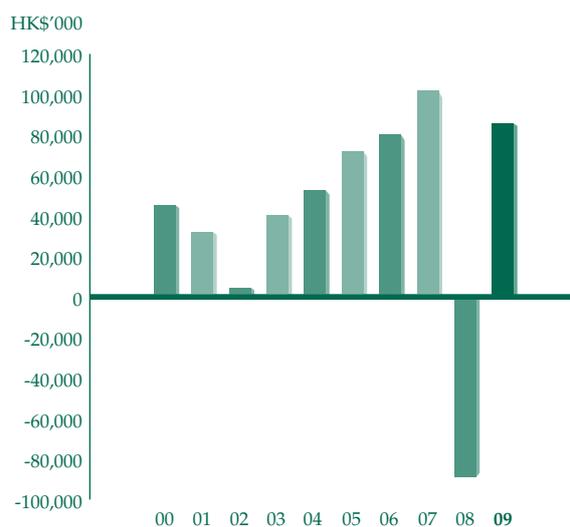
1.49	1.25	1.43
------	------	------

0.64	0.35	0.30
------	------	------

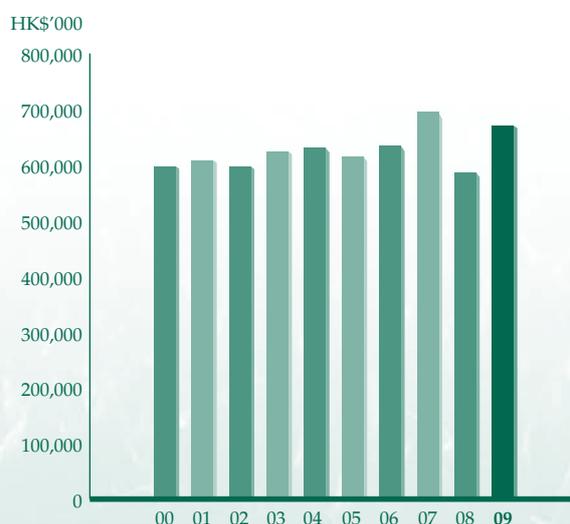
## 營業額



## 純利



## 權益



雖然二零零九年環球經濟充滿波動及不穩定因素，奇盛集團仍然可以向全體股東提交一份亮麗的業績。截至二零零九年十二月三十一日止財政年度股東應佔溢利錄得港幣7,970萬元，優秀業績主要是由於年底時投資物業公平值變動產生收益港幣7,000萬元及本年度集團良好的成本控制措施，有助於沖消貿易業務部門銷售放緩的負面影響。

二零零九年並未宣派中期股息，董事會建議派發二零零九年財政年度末期股息每股普通股六仙（二零零八年財政年度：無），需待股東於即將來臨的股東週年大會上批准，並於二零一零年六月十八日或之前寄發予二零一零年六月三日在本公司股東名冊上已登記之股東。

### 業務回顧

環球經濟於二零零九年下半年改善，可見證於西方國家工業部門活動恢復及亞洲國家經濟強力反彈。雖然本年度集團貿易業務於各細分項目中各有不同，上半年整體銷售需求大幅下滑，因為市場價格急跌及最終工業用戶生產量劇減。受金屬及其他原料價格飆升，中國及其他亞洲國家如南韓及台灣經濟迅速復蘇的支持，銷售於下半年逐步改善。一套審慎的成本控制措施及一份強健的資產負債表得以於二零零九年最困頓時候的極度疲弱市場環境下，保護集團的貿易業務。截至二零零九年十二月三十一日止財政年度分項業績錄得港幣840萬元。

於上半年觸底後，上海物業市場於下半年有相當大改善，上海辦公室租金下降的趨勢於下半年有少許緩和，因為主要商業及金融區域辦公室大樓空置率有明顯減少，受到即將來臨的二零一零年上海世界博覽會的正面影響及預期土地價格上升所推動，上海物業市場的投資者信心於下半年增強。本年度，集團成功售出15個海華花園的單位，獲得收益港幣410萬元，另有六個單位於二零一零年第一季售出，由於年底時物業升值，主要是上海物業，分項業績為港幣8,950萬元。

在利好的經濟數據下，可以看到二零零九年信貸及股票市場都有明顯的反彈，上升主要受全球主要中央銀行所推行的天文數字的巨額金融及財政措施支持，以期避免出現金融及經濟災難，二零零八年年底及二零零九年年初的信貸緊縮狀況一直顯著放寬至年底，同時，股票市場普遍上升為投資者營造一個有良好流動性的環境。二零零九年分項業績錄得港幣770萬元。

### 企業管治

集團承諾採納管治原則及標準以保障股東及利益相關者的權益，集團的企業管治報告於本年報第75頁至第81頁內列出。

### 展望

往前展望，亞洲國家的經濟復蘇有正面動力是無庸置疑的，然而，集團對二零一零年全球復蘇的複雜性仍然審慎，是為憂慮到政策製訂者的決策及影響如何支援經濟持續增長的風險，預期中國及其他鄰近國家的需求會繼續增長，雖則政府的刺激措施於二零一零年內逐步撤出的影響，可能會抑制增長的步伐。鑑於世界上大多數經濟學家對二零一零年經濟環境的一致看法，集團仍然會於本年度內維持成本控制措施，同時，集團亦會因應市場狀況的改變，而調整其投資計劃及業務策略。

本人及其他董事會成員對集團股東的支持及對集團董事會與管理層的強大信心，致衷心謝意，同時，本人亦感謝客戶、供應商及銀行於集團在過去數十年來最困難時刻所展現的理解與支持。儘管短期內仍然維持審慎，集團相信長期來說會出現較合理的宏觀經濟環境，集團可望在長期相對穩定的商業環境下獲益。

梁樹榮

主席

香港，二零一零年四月十三日

## 業務回顧

### 貿易部門

集團的主要貿易業務及每項業務對集團的貢獻概述如下：

截至：	營業額		分項業績	
	二零零九年 十二月三十一日 港幣千元	二零零八年 十二月三十一日 港幣千元	二零零九年 十二月三十一日 港幣千元	二零零八年 十二月三十一日 港幣千元
電鍍金屬及化工原料	840,000	1,609,257	11,512	(50,014)
油漆及塗料化工產品	80,377	109,968	2,132	3,994
不銹鋼	19,660	36,029	(5,278)	(4,944)
總額	940,037	1,755,254	8,366	(50,964)

### 電鍍金屬及化工原料

整體銷售收入於本年度下降47.8%，至港幣8億4,000萬元，因為銷售業務減少及黃金以外的其他金屬平均價格較低所致。在困頓的經濟環境下，集團慶幸處身於亞洲區域，可以看到中國、南韓、台灣、印度及其他亞洲國家(日本除外)的強力經濟反彈。二零零八年年底工業需求開始全球性急速下滑，主要是由於削減存貨及很多界別的消費者支出疲弱，銷售業務由第三季末開始改善，同時，各類金屬市場價格強力回升，亦預示災荒後的希望訊號終於閃現人前。

### 貴金屬產品

與去年相較，貴金屬產品總銷售量下跌30.4%，銷售額亦下跌22.5%。由於消費者需求疲弱，貴金屬產品的工業需求在應用於電鍍業、珠寶業、鐘錶業及其他裝飾性電鍍業均見疲軟。受二零零九年八月份開始的黃金高價支撐，黃金相關電鍍需求開始回揚，亦推升二零零九年下半年的收入有較佳增長。受下半年銻金屬價格溫和上升的趨勢支持，集團致力重獲部份本地銻金屬相關產品的市場份額。集團預期在金價上升及亞洲區域，主要是中國的進一步需求增長下，黃金相關電鍍業的需求是相當穩固的。

### 基本金屬產品

與二零零八年相較，二零零九年鎳銷售營業額下跌64.6%，本年度鎳價面對巨大波動，由上半年底位的9,400美元爬升至下半年的21,075美元，得到供應商停產限制供應的幫助，全球鎳市場保持平衡狀態。本年第二季南韓市場需求改善顯示出亞洲區域基本需求恢復的早期訊號。雖然中國的工業活動於全球金融危機後，並未經歷大幅放緩，本年度中國國內仍然大量囤積鎳金屬，源於投機政府的刺激方案，因而製造供應不平衡的狀態及整體混亂的國內市場價格。

二零零九年第一季經受困難的業務環境後，在中國及其他亞洲國家的政府刺激措施支援下，電鍍銅需求開始於第二季改善，下半年，電子產品的消費者支出上升，帶動向印刷電路版生產商出售電鍍銅的需求得以逐步改善，預期二零一零年電鍍銅需求在大部份有實力的印刷電路版生產商全力生產後，可望正常化。

供應收緊的訊號在一些金屬產品的環球市場上浮現。二零零九年國際金屬價格飆升，導致截至二零零九年十二月三十一日止財政年度的存貨減值回撥，達港幣1,500萬元，二零零九年十二月三十一日電鍍及化工原料存貨水平較二零零八年十二月三十一日減少42.8%。二零零九年十二月三十一日應收賬淨額為港幣5,750萬元(二零零八年十二月三十一日：港幣6,700萬元)。

### 油漆及塗料化工產品

二零零九年油漆及塗料化工產品原料銷售額下跌26.9%，至港幣8,040萬元，二零零八年相較為港幣1億1,000萬元。銷往中國的塗料及特殊化工原料業務表現受環球經濟危機沖擊，因為以出口導向的最終用戶需求劇減，中國市場內過度供應，亦壓低二零零九年上半年不同種類塗料及特殊化工原料的本地市場價格。因為集團的一個主要供應商臨時停產，集團於本年度第三季經歷多種主要塗料供應緊張，二零零九年下半年上游原材料價格飛升，可以看到年底及二零一零年第一季時，大多數塗料及特殊化工原料全球市場價格強力回升。

受中國政府於二零零九年全年內推行的一系列刺激措施所支持，中國本地需求，尤其是汽車行業，因為客戶結束削減存貨及亞洲區內的實質需求，由年初時的低水平上升至二零零九年底時的耀目水平。由於看到二零零九年第四季銷售業務改善，預期油漆及塗料化工原料整體需求會於二零一零年會逐步恢復。二零一零年集團的主要策略為擴闊產品組成的類別及客戶基礎。

### 不銹鋼

二零零九年不銹鋼銷售收入下跌45.4%，至港幣1,970萬元，二零零八年相較為港幣3,600萬元。全球金融危機對工業及消費者部門的不銹鋼消耗有嚴重影響，迫使不銹鋼生產商大幅減產，以回應不利的市場環境，二零零九年全年不銹鋼基本需求仍然非常疲弱，高原材料價格觸發不銹鋼基價由低位的1,900美元上升至本年第三季的3,120美元，因為客戶不願於年底前累積存貨，不銹鋼基價再次開始下跌，並於年底時企穩於2,595美元。

由於基價回復，二零零九年財政年度錄得存貨減值回撥港幣150萬元，二零零九年十二月三十一日存貨水平錄得港幣1,110萬元，與二零零八年十二月三十一日的港幣2,350萬元相較，即減少52.8%。由於看到年初時銷售業務改善，展望二零一零年不銹鋼需求正面，此外，集團的市場策略為分散於其他種類的不銹鋼用戶，提供不同的度身訂造方案，得以較佳服務最終用戶。二零一零年全年將繼續推行成本減省措施。

### 物業投資部門

二零零九年租金總收與二零零八年相同，達港幣2,300萬元。

二零零九年香港辦公室平均出租率為98.8%。雖則環球經濟危機後餘波影響，面對辦公室租賃市場逆轉，二零零九年香港辦公室物業市場價格仍能迅速反彈，二零零九年第四季看到租金輕微回彈。二零零九年十二月三十一日在委聘測計師重估香港辦公室物業後，集團撥入重估盈餘港幣120萬元。

二零零九年上海辦公室平均出租率為97.2%。環球金融危機及大量辦公室供應令情況惡化，上海辦公室空置率急速上揚，租金於二零零九年上半年從高峯迅速下跌。直至二零零九年底，當投資者對市場前景轉為較樂觀時，上海整體辦公室市場狀況改善及變得穩定。同時察覺到租務需求於二零零九年第四季恢復，雖則租金仍較二零零八年平均價格為低。在市場前景改善及租賃市場復蘇下，二零零九年十二月三十一日在委聘測計師重估集團的上海辦公室物業後，集團撥入重估盈餘港幣6,150萬元。

二零零九年上海住宅物業平均出租率為93.07%，本年度集團售出15個海華花園單位，總銷售值為人民幣3,334萬元，並錄得收益港幣410萬元。住宅市場需求表現出較少受政府收緊按揭融資的緊縮措施所影響，二零零九年下半年二手市場平均價格保持上升，上海土地價格急升，亦推動投資者及購房者預期房價可以長期維持。二零零九年十二月三十一日集團撥入上海住宅物業重估盈餘港幣240萬元。

## 證券投資部門

集團於二零零九年十二月三十一日的流動及非流動證券組合，按證券類別分列如下：

(港幣千元)

市值截止於	二零零九年 十二月三十一日	二零零八年 十二月三十一日	變動%
持有作買賣之投資	102,671	125,964	-18.5%
其他資產-黃金	23,821	0	不適用
外匯收益掛鈎存款	0	8,715	不適用
持有作買賣之投資分配：			
股票-香港	19,693	30,104	-34.6%
股票-海外	15,003	14,884	+0.8%
共同基金	67,975	80,976	-16.1%

債券市場功能改善、風險資產需求蓬勃及環球經濟狀況，尤其是亞洲區增強，合成二零零九年下半年環球金融市場的特色。二零零九年第四季浮現的杜拜債務重組事件及希臘主權評級下降，並未擴大投資者的避險意識或消滅他們對全球持續復蘇的樂觀預期。本年度集團清出組合內約42.5%證券，出售證券錄得已變現收益港幣250萬元，除保留部份現金為銀行存款外，集團管理層投放部份現金作為黃金投資，是為對沖美元由二零零九年第三季末開始的長期弱勢。二零零九年十二月三十一日組合內未變現收益錄得港幣340萬元，股息收入由二零零八年的港幣300萬元下跌至二零零九年的港幣100萬元，因為更多環球企業在困頓的經濟情況下，決定保留現金，減少向股東派發股息。由於出售集團組合內部份債券，二零零九年組合產生的利息收入下跌至港幣93萬7,000元，二零零八年則錄得港幣310萬元。

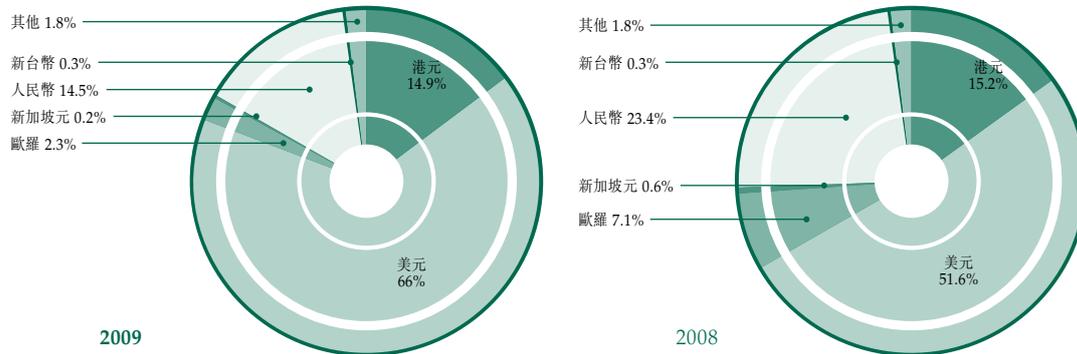
## 僱員

二零零九年十二月三十一日員工總數減少2人，至73人。由於全年度推行成本減省策略，截至二零零九年十二月三十一日止財政年度員工成本減少至港幣2,110萬元，即較截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的港幣2,630萬元，下降19.7%。於二零零八年進行必須的集團僱員數目減少後，集團於二零零九年的僱員流失率，即平均新聘僱員加上離職僱員總數除以年內僱員平均數目，下降至10%（二零零八年財政年度：24%）。

## 財務資源及資金流動力

雖然經濟狀況困難及貿易業務產生明顯較低的淨收入，截至二零零九年十二月三十一日止財政年度經營活動仍能提供現金達港幣8,820萬元，資金主要由於貿易業務所需的流動資金減少而釋出，與二零零八年年底相較，存貨減少港幣7,220萬元，應收賬款減少港幣240萬元。二零零九年投資活動提供現金達港幣4,720萬元，二零零八年相較為港幣3,820萬元，本年度投資活動的主要資金來源為出售上海海華花園投資物業所得為港幣3,790萬元及出售投資證券淨額港幣880萬元。二零零九年財務活動導致現金流出達港幣1,380萬元，包括向少數股東還款及支付股息達港幣530萬元，同時亦償還銀行淨借貸港幣630萬元。本年度主要由貿易及投資活動所作的貢獻，二零零九年十二月三十一日之現金及現金等值達港幣2億3,380萬元，二零零八年十二月三十一日相較為港幣1億1,770萬元，二零零九年年底淨現金達港幣4,490萬元，二零零八年年底相較為淨負債達港幣7,730萬元。

二零零九年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日現金及短期銀行存款按貨幣單位分析如下：

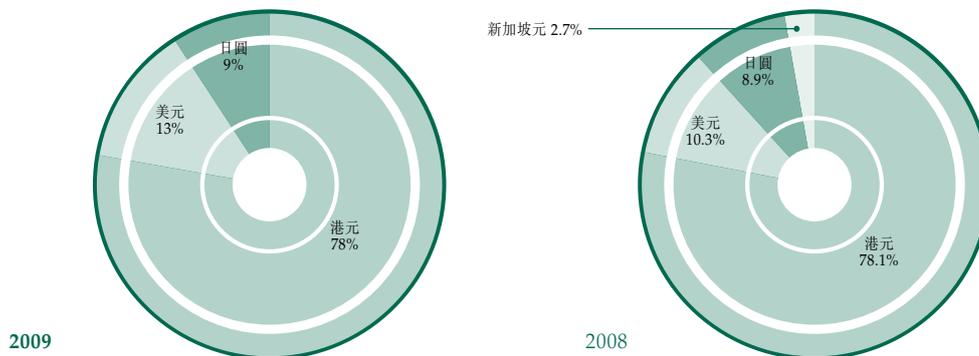


二零零九年十二月三十一日的長期資產上升港幣2,210萬元，至港幣4億430萬元，主要由於年底時重估投資物業淨值增加港幣3,290萬元。計入本年度較低的金屬平均價及良好的存貨管理，年底時存貨水平下降43.0%，至港幣7,270萬元，二零零八年十二月三十一日相較為港幣1億2,740萬元。於二零零九年十二月三十一日貿易應收賬款與二零零八年十二月三十一日數字相比較，輕微減少港幣730萬元，至港幣6,470萬元。

二零零九年年底股東權益增加港幣8,070萬元，至港幣6億3,610萬元，主要為重估投資物業產生之收益及二零零九年全年內較佳的成本控制所致。

### 債務組成

二零零九年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日之銀行借貸按貨幣單位分析如下：



二零零九年財政年度全部銀行短期借貸均為貨幣市場貸款、透支及信託收據貸款。二零零九年內融資貿易業務的信託收據貸款平均借貸期為54天，較截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的66天，減少12天，貨幣市場貸款主要用於融資貨倉額外存貨及以相同貨幣購入的證券資產。二零零九年信託收據借貸的平均息率為1.38%，截至二零零八年十二月三十一日止財政年度相較為3.38%。二零零九年財務總成本為港幣220萬元（截至二零零八年十二月三十一日止財政年度：港幣1,230萬元）。

二零零九年十二月三十一日銀行總借貸為港幣1億8,890萬元（二零零八年十二月三十一日：港幣1億9,500萬元）。由於本年度銷售量偏低，集團的銀行信貸額平均使用率，只有24.1%。二零零九年十二月三十一日授予集團的銀行信貸額減少港幣1億4,370萬元，至港幣6億5,820萬元，主要是因為考慮到本年度業務活動放緩，減少與集團的往來銀行數目所致。二零零九年十二月三十一日債務與權益比率下降至0.30：1，二零零八年十二月三十一日相較為0.35：1。

## 1. 企業管治常規

奇盛集團董事會承諾建立及維持高水平的企業管治一經由集團領導、管理、釐訂風險，並確保風險有效地受到控制及責任受到保障的程序。

本企業管治報告概述公司管治的主要原則，並打算描述集團如何應用「香港交易所」（「交易所」）《證券上市規則》（「上市條例」）附錄十四之《企業管治常規守則》（「守則」）的規定條款。同時亦突顯公司在遵守守則時的主要改變及／或進程。股東可以向集團踴躍提出其有關公司企業管治事項觀點，亦可以直接向主席提出任何受關注的事項。主席將出席於二零一零年六月三日舉行的股東週年大會，與各股東分享對受關注事項的看法。

截至二零零九年十二月三十一日止會計期間內，董事會認為奇盛集團已達到及遵從守則內的條款。

## 2. 董事之證券交易

依據上市條例附錄十所載之《上市公司董事之證券交易標準守則》（「標準守則」）的要求標準，奇盛集團已採納不少於標準守則內關於董事證券交易的要求標準的行為守則。截至二零零九年十二月三十一日止之會計期間，全體董事確認已遵守標準守則內的要求標準及本公司關於董事證券交易的行為守則。

## 3. 主要管治原則

### 3.1 董事會

#### 董事會組成

於二零零九年十二月三十一日止會計期間內，董事會由八位成員，其中四位（包括主席）為執行董事及四位為非執行董事。各董事的姓名及其履歷已詳列於本年報的第82頁內。本財政年度董事會共有四次會議，而大多數董事均有出席每次會議。下表為各董事出席所有會議之記錄：

	出席	請假缺席
<b>執行董事：</b>		
梁樹榮先生 (主席)	4	-
梁妙琮小姐 (常務董事)	4	-
黃志堅先生	4	-
黃賽迎先生 (公司秘書)	4	-
<b>非執行董事：</b>		
袁天凡先生	2	2
黃廣志先生 (獨立)	3	1
黎忠榮先生 (獨立)	4	-
陳永利先生 (獨立)	4	-

#### 角色及責任

董事會通過領導及監督，對集團的成功及利益集體負責。董事會的主要工作是：

- 以一保守及有效的監控架構向公司提供企業領導，令風險得以評估及管理。
- 設定公司的策略目標，確保所需的財務及人力資源是適當的，令公司可達至其目標及評審管理層的表現。
- 設定公司的價值及標準，確保其對股東及他人的義務得以了解及滿足。

集團於二零零五年八月十日年議決通過「保留與董事會決策事項正式附表」，詳列董事會須履行的工作和活動、以及決策事項保留作其考慮及決定。該附表包括建立集團長期目標及商業策略、審批及監控財政預算、集團的企業架構的更改、資金及上市地位、審批財務報表及宣佈業績報告、派發股息、審批重大交易、董事會成員及高級行政人員的委任及薪酬釐訂、及其他於列表內所述的事項。

本年度內並無事件或重大不明朗情況發現，導致嚴重懷疑公司持續經營的能力。董事會的董事根據有關適用法規的要求，在各重大範疇上有責任編製真實及公平的財務報表。

#### *董事技能、知識、經驗及特性*

所有董事於二零零九年內均服務集團一整年。每位董事承諾有足夠時間及注意力在公司的事務上。董事們亦表明他們理解及承諾維持高水平的管治。執行董事們透過對集團業務的深入了解並將其觀點帶入董事會。非執行董事則因應本身的技能及經驗、對本地及全球經濟的認識、及資本市場對集團業務的知識而作出貢獻。公司有責任向所有董事的專業持續進修，安排及資助合適的發展課程以發展及更新其知識及技能。

#### *董事會及管理層的責任*

集團在其商業範疇上擁有強大管理隊伍，包括執行董事及高層管理人，以發展及行使營運及非營運上的工作。隊伍成員具備各種技能、知識及所需經驗以管理集團的營運。所有管理隊伍成員必須直接向常務董事匯報，他們亦需定期向主席、常務董事及其他董事會成員匯報業務表現、營運及職務上的事項，此能令集團管理層更有效地集中資源制定決策及促進日常營運。各高層管理人員的姓名及其履歷已詳列於本年報的第83頁內。

董事會及管理層充份認知其相關角色，亦承諾於良好企業管治，董事會負責監督管理層鑑定商業機會及風險的過程，董事會的角色並非管理業務，而管理業務的責任乃授予管理層，董事會已為特別保留與董事會決策的事項訂立正式附表，董事會認為適用於授權的事項，已包含在其委員會的職權範圍內。除此以外，董事會不時收到它認為對集團有重大影響的報告及建議。

#### *就職與訓練*

每位新執行或非執行董事承諾參予一份「就職課程計劃」，以確保其對工作及職責有適當的認識。就職課程計劃包括集團業務營運的概況、董事會的程序、保留與董事會決策的事項、董事委員會的簡介、董事的責任及職務、有關條例的要求、過去十二個月董事會及委員會的會議記錄副本及高層管理人員的簡要和實地考察(如需要)。董事會須定期評估董事訓練是否需要。於二零零九年的財政年度中並沒有委任新的董事。

#### *獨立意見*

當認為有需要時，董事會及其委員會可尋求獨立專業意見。得到董事會主席及／或審計委員會主席的同意，各董事亦可就公司有關連事項尋求獨立專業意見，用以履行其責任，費用由集團支付。於本年度並沒有董事運用此權利。

#### 非執行董事的獨立性

三位非執行董事(包括黃廣志先生、黎忠榮先生及陳永利先生)按上市條例3.13條內的指引均認為是獨立的。三人並沒有在任何商業關係上或其他情況下能實際地妨礙運用其獨立或客觀判斷。同時,三位非執行董事已代表超過董事會人數的三分之一,就維持全面及有效管理集團及行政管理,已構成合適的權限平衡。

#### 關係及聯盟

董事會主席梁樹榮先生是董事會常務董事梁妙琮小姐的父親。除了這兩人外,其他董事會成員並無與其他董事會成員之間存有關係,包括財務、業務、家屬或其他重大關係。

#### 公司秘書

身為公司秘書同時亦為董事會執行董事黃賽迎先生,負責保留每次詳細的會議記錄,包括董事任何的相反意見。公司秘書亦負責確保董事會已遵守會議程序及提醒董事會有關企業管治事項。所有會議議程,有關資料及文件須在董事會或委員會會議預定開會前的三天提交與會人。在董事會或委員會會議結束後,公司秘書於合理時間內遞交董事會及委員會會議記錄的初稿給予各董事作評論,而最終的會議記錄版本需交予各董事存檔。同時,公司秘書有責任盡快向所有董事提供最新上市條例、監管要求或公司內部工作管理守則。

### 3.2 主席及常務董事

於二零零五年八月十日,董事會議決通過「主席及行政總裁/常務董事的清晰角色」。在議決通過的文件中,詳列主席及常務董事角色是分開,並且不是由同一人出任。

董事會主席梁樹榮先生,領導董事會並有效地在會議室內外協助董事會及各董事的日常工作。主席在發展集團的策略及確保業務繼承上擔當重要的角色。主席亦確保董事會的原則及進程得以維持。在本年度中,主席在董事會會議上鼓勵具建設性的討論、批評或辯論,並在有需要時把其他董事所提出的事項加入會議議程中。在公司秘書的協助下,主席訂下董事會會議議程並確保各董事能適時地收到足夠,完整及可靠的資訊。主席在董事會會議上承諾表達股東的意見,同時也代表董事會與各股東進行溝通。主席亦協調各董事會成員的關係並確保各非執行董事能有效地對董事局作出貢獻。

常務董事梁妙琮小姐,負責領導集團的行政管理。董事會授權常務董事能夠行使的權限,常務董事須在其授予權限範圍內繼續向董事會負責。常務董事承諾按集團已釐訂的政策、策略及目標,全面負責公司業務及一般的營運事項的監管及管理。董事會負責監控常務董事的表現並確保其能達到董事會的目標。

### 3.3 委任、再選舉及離任

所有四位非執行董事，包括黃廣志先生、黎忠榮先生、陳永利先生及袁天凡先生，已於二零零九年十月二十九日簽署兩年特別全期服務合約，生效日為二零零九年十一月九日。

集團並無提名委員會。根據公司章程，至少三分之一的董事會的董事（包括特別任期委任的董事），必須在每次股東週年大會中退任。所有公司執行董事並沒有固定的服務任期，唯必須每三年向股東提呈再重選。根據公司章程，新委任的董事必須在其委任後第一次的股東週年大會中向股東提呈再選舉。

### 3.4 董事及高級管理人員之薪酬

本年度薪酬委員會共有一次會議。委員會成員包括獨立非執行董事黃廣志先生、黎忠榮先生、陳永利先生及一位執行董事黃志堅先生。黃廣志先生則擔任薪酬委員會的主席。下表為每位董事出席會議的記錄：

	出席	請假缺席
<b>非執行董事：</b>		
黃廣志先生 (獨立)	1	-
黎忠榮先生 (獨立)	1	-
陳永利先生 (獨立)	1	-
<b>執行董事：</b>		
黃志堅先生	1	-

#### 角色及職責

委員會的角色是協助董事會監督公司執行董事及集團的高級管理人員的薪酬政策及結構，並審批所有執行董事及高級管理人員的特殊薪酬配套。薪酬委員會的職務及責任已具體地詳列於權責範圍上，該權責範圍可在本公司網頁 [www.keeshing.com](http://www.keeshing.com) 或向公司秘書提出要求後取得。

#### 集團薪酬政策的原則

集團薪酬政策的原則是：

- 對所有董事及高級管理人員於二零零九年度予以實施，及隨後年度可實行為止；
- 有足夠靈活性以考慮公司業務環境及薪酬常規的未來改變；
- 薪酬安排的設計是用作支援業務策略，並與集團股東利益存有密切合作；
- 總獎勵水平設定能反映於本年度公司及集團所營運的競爭市場中之合適水平，以便能定位表演出色的最佳員工；
- 工作表現有關的薪酬只構成執行董事及高級管理人員的總潛在薪酬最多不可超過百分之五十五。
- 工作表現有關的薪酬受短期及長遠目標的表現是否滿意所管制，而該目標應在集團展望、集團所營運的主要經濟環境及可比較公司的有關表現之背景作設定。

## 薪酬規則及結構

在薪酬政策的規則下，各執行董事及高級管理人員的薪酬的配套結構包括：

- 一份適合每位執行董事及高級管理人員工作等級之基本報酬；
- 具競爭力的福利計劃；
- 根據適當的獨立意見及／或評估過公司股東利益，以及衡量董事及其他參與者之風險及獎勵是否合適後而所制定的表現量度指標，及與表現有關的全年及長期獎勵計劃之目標。

委員會有責任根據有關資料決定預先設定目標是否達到。基本報酬必須每年檢討。委員會亦需要按每位執行董事及高級管理人員的不同表現量度指標設定全年目標，並審核按每月薪金計算的總全年花紅最高水平，以及每一種表現量度指標應該佔該總全年花紅的份額。

薪酬會議結束後，委員會須向董事會匯報工作及發現報告，其會議記錄可供全體董事查閱。經由薪酬委員會決定或由董事會決定非執行董事的薪酬，並無任何董事參與決定個人之薪酬。

### 3.5 核數師的薪酬

董事會按審核委員會的建議，審批委任「德勤•關黃陳方會計師行」於二零零九年財政年度為本集團提供審計服務。自一九八九年集團上市後，「德勤•關黃陳方會計師行」一直為集團委任的外聘核數師。一封由「德勤•關黃陳方會計師行」於二零一零年四月一日發出的信件指出其已參照香港會計師公會頒發的《專業會計師道德守則》第290段《獨立-接受委聘》與奇盛(集團)有限公司及其附屬公司之間為獨立。

於二零零九年財務年度內，集團支付香港外聘核數師「德勤•關黃陳方會計師行」總費用為港幣2,443,827元，其中港幣578,774元或23.7%為非審計服務費用，包括稅務、截至二零零九年六月三十日止的中期審閱、企業資源系統的審閱及其他顧問服務。

### 3.6 審核委員會

審核委員會由三位獨立非執行董事組成，包括黃廣志先生、黎忠榮先生、陳永利先生。黃廣志先生於本財務年度擔任審核委員會的主席。外聘核數師、執行董事及集團助理財務總監均應邀出席審核委員會會議。審核委員會於本財務年度共開會三次，每位成員的會議出席記錄於下表顯示：

	出席	請假缺席
<b>非執行董事：</b>		
黃廣志先生 (獨立)	3	-
黎忠榮先生 (獨立)	3	-
陳永利先生 (獨立)	3	-

審核委員會的權限範疇可在本公司網頁[www.keeshing.com](http://www.keeshing.com)或向公司秘書提出要求後取得。

除其他事務外，審核委員會需要監督與外聘核數師的關係、審閱公司的年度及中期財務報表、及評估集團的內部監控及風險管理系統。

審核委員會協助董事會確保財務報表的真確性。審核委員會就會計政策及實行的適當性、判斷範圍、香港財務匯報準則及其他法律要求的遵守及外聘審計的結果，評估及向董事會提出建議。審核委員會審閱中期及全年財務報表，並在每次審核委員會會議結束後向董事會匯報工作及發現報告，並對特別行動或決定向董事會提出建議，由董事會作考慮。公司秘書保留每次詳細的會議記錄，並可供全體董事查閱。

審理委員會亦代表董事會管理與外聘核數師的關係。審核委員會建議董事會外聘核數師的委任及委任期(包括薪酬)。審核委員會需要審閱外聘核數師的真確性、獨立性及客觀性。同時，亦須查驗外聘核數師的獨立性包括其非審計服務的委任。根據審核委員會的審閱，董事會滿意外聘核數師的獨立性。外聘核數師亦在本年報第88頁內「獨立核數師報告」中表達其報告的責任意見。

審核委員會需要確保內部監控系統已存在確認及管理風險。於本年度，委員會已審閱二零零九年財務年度內部監控的有效性，其審閱涵蓋集團及其子公司的財務監控、營運監控及合規監控及風險管理的評估。董事會滿意內部監控的有效性已適當地由審核委員會審閱。

### 3.7 內部監控

董事會有責任確保集團維持健全及有效的內部監控，以保護股東的利益及資產。每年集團審閱集團的內部監控系統的有效性，並向股東匯報。這份全年審閱涵蓋所有重要的監控，包括財務監控、運作監控及合規監控以及風險管理功能。

#### 內部監控系統

每年董事會審閱及考慮全體業務的風險概況。董事會亦授權審核委員會監督風險管理。同時，董事會要求常務董事執行一套管理系統以釐定及監控風險。每年董事會建立一套風險評估及風險監管的架構給予集團的每一部門。當有任何風險方面的缺失或新風險的出現及提出，常務董事有責任向董匯報其評估，並提交適當的監控策略或已進行的跟進行動。

於二零零九年財政年度內，集團並無設立內部監控部門，董事會相信往後一年並無此需要。

#### 股價敏感資料

董事會亦已採納證券交易政策及保密政策所列公司的政策及規條，以監管本公司及其附屬公司全部僱員的證券交易，亦列出集團的僱員在處理被集團認為涉及機密的資料時的責任。

### 業務風險

集團所營運的業務範圍佔有一系列的風險因素，並可影響整體的業績。可負面影響集團業績及表現的重大風險包括：

- 金屬價格的波動
- 外幣匯率的波動
- 未能收回客戶的賒帳
- 未能監控存貨水平
- 因世界經濟衰退所引致需求放緩的影響
- 營運成本壓力
- 過度依賴主要供應商
- 因營運的所在地國家改變稅務的影響
- 投資市場的波動
- 因世界嚴峻的金融危機所出現的不流動的市場狀況
- 位於上海及香港的物業市場的波動
- 資訊技術安全的違反及電腦網絡系統的故障
- 金融機構所授予的信貸額突然收縮
- 欺騙及不誠實
- 因營運所在地國家的不利政府政策及政治事件
- 管治的違反

集團的管理層為提供董事會對於內部監控系統的有效性及風險管理的真確性，適當地放入一些政策、步驟及程序。於二零零九年財務年度內，集團內的每一部門已匯報其運作的監控有效性全面評估，包括於當年內任何新出現的風險。集團的審核委員會已兩次審閱集團用以監督的風險及監控的整體內部監控系統。兩個管理委員會亦同時履行有關風險及管理的作用，金屬委員會審閱電鍍貿易業者的金屬價格風險及存貨風險的內部監控，投資委員會提供證券投資環境的監督。常務董事已於二零零九年終結時向董事會正式提交集團的風險管理及內部監控的架構。

董事會的董事們確認已審閱二零零九年財務年度集團的內部監控系統的有效性，及認為內部監控系統是有效及足夠。

### 3.8 股東的溝通

在現行適當法規下，集團致力將其運作的有關資訊，以公開及迅速的方法向股東披露。溝通經以下途徑達致：

- 公司已提交其年報及中期報告，對集團的現況及前景呈列一個持平、清晰及全面的評估；
- 於週年及其他股東會議通知內附上解釋性資料；
- 為集團的主要發展發出新聞公佈；
- 向交易所及相關規管機構披露；
- 由公司秘書回應股東或媒體的查詢；
- 除其他資料外，在公司的網站[www.keeshing.com](http://www.keeshing.com)上提供公司公佈、新聞公告、年報及集團其他一般公司資料。

#### 股東週年大會的建設性應用

董事會尊重股東週年大會作為與股東會面的主要機會，全體執行董事及審核委員會主席，已出席二零零九年六月三日舉行的股東週年大會，年報、財務報表及有關文件已在股東週年大會最少35天前寄發予股東參考。股東週年大會程序會持續在企業最佳應用手則下審閱。

## 4. 財務報表

董事會相信集團於所有與股東的書面溝通內，已呈列一份持平、清晰及完整的集團現狀及前景評估，董事會亦對其制定財務報表的責任有充份認識。管理層已向董事會提供解釋及資料，以便董事會在審批前對所呈列的財務及其他資料有足夠資料評估。

## 執行董事

**梁樹榮先生**，現年七十一歲，本集團之創辦人及本公司之主席，在經銷電鍍及化工原料方面有四十五年以上經驗。目前，梁先生負責本集團之策略籌劃工作。

**梁妙琮小姐**，現年四十歲，梁樹榮先生之女兒，於一九九五年十一月加入本集團。梁小姐持有「美國三藩市大學」工商管理學士學位，於香港一間銀行有一年以上貿易融資經驗，現為集團常務董事。

**黃志堅先生**，現年五十九歲，於一九八四年加入本集團。黃先生在經銷金屬方面有三十六年以上經驗，黃先生為本集團一間經營不銹鋼貿易業務之附屬公司「奇盛五金鋼鐵有限公司」之常務董事。

**黃賽迎先生**，現年五十七歲，於一九八八年加入本集團。彼持有「香港中文大學」工商管理學士學位，並為「英國特許會計師公會」資深會員及「香港會計師公會」會員。黃先生在財務管理方面具有三十年以上經驗。彼在加入本集團前，曾在「大生地產發展有限公司」任職超過五年，現為集團財務董事及公司秘書，負責集團之財務策劃及管理。

## 非執行董事

**袁天凡先生**，現年五十七歲，為「天豐行集團」之主席。袁先生為新加坡「盈科亞洲拓展有限公司」之副主席。袁先生亦出任「中國食品有限公司」及「中國太平洋保險(集團)股份有限公司」之獨立非執行董事。彼於一九八八年至一九九一年間曾任「香港交易所」行政總裁一職。袁先生亦為上海市政協委員。

## 獨立非執行董事

**黃廣志先生**，現年五十二歲，一名合格會計師。於商人銀行業中工作超過十年後，黃先生於一九九三年退休。黃先生亦為「葉氏化工控股有限公司」之獨立非執行董事。

**黎忠榮先生**，現年六十二歲，現時為在「香港交易所」上市的公司「建滔化工集團」任獨立非執行董事。黎先生畢業於「倫敦大學」，持有法律學士榮譽學位，正從事亞太區商業顧問工作。黎先生擁有豐富之投資及貿易經驗。他曾出任一間於「香港交易所」上市的石油及氣體公司「辛康海聯控股有限公司」(現稱「南海石油控股有限公司」)之常務董事。直到二零零九年二月止，黎先生亦為新加坡上市的公司「建滔銅箔集團有限公司」之獨立非執行董事。

**陳永利先生**，現年七十一歲，擁有逾三十六年的商業銀行業務經驗，陳先生擁有豐富的銀行業務經驗，又與不同行業的客戶保持密切關係。陳先生亦對香港及中國的營商環境有深入的認識。他曾出任「DBS廣安銀行有限公司」(現稱「星展銀行(香港)有限公司」)的執行董事。

**陳粵龍先生**，現年五十五歲，於一九八八年加入本集團，陳先生持有「美國加州長堤大學」工商管理學學士學位，在加入本集團前，曾於「大家樂集團」工作九年，彼於銷售及市場拓展有三十二年經驗，陳先生為集團一間經營電鍍化工原料及金屬貿易之附屬公司「奇盛工業產品有限公司」的董事及總經理。

**黃少雄先生**，現年五十一歲，於一九八七年加入本集團，具二十九年以上中國貿易經驗，黃先生為集團一間經營油漆及塗料化工原料之附屬公司「三永國際有限公司」的董事及總經理。

**桂亞寧女士**，現年六十歲，於一九九六年加入本集團。桂女士持有「上海行政學院」經濟管理本科文憑。在加入本集團前，彼於電子技術、行政管理及國際貿易業務具二十五年以上的工作經驗。桂女士為集團一間於上海經營投資物業管理之附屬公司「集盛物業顧問(上海)有限公司」之總經理。

**紀偉立先生**，現年三十七歲，於二零零四年七月份加入本集團。紀先生持有「倫敦劍橋大學」文學士學位及工程(化學工程)碩士學位。在加入本集團之前，彼曾於「埃索無比化工」工作六年，有技術、規劃及管理角色的經驗。紀先生為集團一間經營電鍍化工原料及金屬貿易之附屬公司「奇盛工業產品(新加坡)私人有限公司」的董事及化學部門經理。

**梁志霖先生**，現年四十五歲，於一九九零年加入本集團。梁先生持有「香港中文大學」化學學士學位。彼於電鍍工業具二十二年以上經驗。梁先生為集團一間經營電鍍化工原料及藥水之附屬公司「盛普科技有限公司」的總經理。

**馮志強先生**，現年四十六歲，於一九九三年加入本集團。馮先生持有「香港樹仁學院」(現稱為「香港樹仁大學」)會計學文憑、「香港理工大學」會計學碩士學位及「香港城市大學」仲裁及爭議解決碩士學位。馮先生乃英國特許會計師公會資深會員、香港會計師公會會員、特許秘書、特許金融分析師及金融風險經理。馮先生就審計、財務報告及企業財務具有二十一年以上經驗。在加入本集團之前，彼於李卓權會計師事務所(現稱「瑪澤香港」)工作超過五年。馮先生為集團之財務總監，負責集團的財務報告、企業財務及風險管理。

董事會同寅現謹將截至二零零九年十二月三十一日止年度之報告及已審核之財務報表呈覽。

## 主要業務

本公司是一間投資控股公司，而各附屬公司之主要業務已詳列於財務報表附註三十九。

## 業績及分配

截至二零零九年十二月三十一日止本集團之業績已於89頁之綜合收益表中詳列。

董事會現建議派發末期股息每股港幣6仙，合共港幣26,730,000元，予二零一零年六月三日在本公司股東名冊上已登記之股東。

## 投資物業

集團所有之投資物業均於二零零九年十二月三十一日重新估值，並已詳列於財務報表附註十三。投資物業公平值增加共港幣70,039,000元，已直接撥入損益中。

集團於二零零九年十二月三十一日之投資物業之一覽表已列載於第128頁。

## 物業、機器及設備

本集團及本公司之物業、機器及設備於本年度內之轉變於財務報表附註十四詳列。

## 本公司之可供分配儲備

於二零零九年十二月三十一日，本公司可供分配予股東之儲備包括保留溢利港幣106,138,000元（二零零八年：累積虧損為港幣4,086,000元）。

本公司之可供分配儲備於財務報表附註二十九詳列。

## 董事及服務合約

本年度及至本報告日止之公司董事如下：

### 執行董事：

梁樹榮—主席  
梁妙琮  
黃志堅  
黃賽迎

### 非執行董事：

袁天凡

### 獨立非執行董事：

黃廣志  
黎忠榮  
陳永利

根據「公司組織章程」第一百一十六條，黃廣志先生、黎忠榮先生及黃志堅先生均輪席告退，惟願應選重任。

所有獨立非執行董事，包括在即將來臨之股東週年大會上應選重任的非執行董事，與本公司的服務合約為期兩年。

所有執行董事，包括在即將來臨之股東週年大會上應重選委任的執行董事，與本公司的服務合約並無固定服務年期。

非執行董事與本公司的服務合約為期兩年。

### 董事於合約內之利益

本公司或任何一間其附屬公司於年終時或本年度任何時間內，並無訂立任何重要合約而使本公司之董事直接或間接地獲得重大利益。

### 董事股份權益

於二零零九年十二月三十一日，按《證券及期貨條例》(「SFO」) 第三百五十二條記錄於本公司之登記冊或按上市公司董事進行證券交易之標準守則，須知會本公司及「香港交易所」，本公司董事及其關聯人士在本公司及關聯公司之股份權益如下：

#### 長倉

##### (a) 本公司普通股股份每股伍仙

董事名稱	身份	持有已發行 股份數目	公司已發行 股份百分比
梁樹榮	實益擁有人	184,691,075 (長)	41.457%
袁天凡	以控股公司持有(附註一) 全權信託基金創辦人(附註二)	26,984,000 (長) 74,770,000 (長)	6.057% 16.783%
		101,754,000	22.840%
梁妙琮	實益擁有人	21,050,000 (長)	4.725%
黃志堅	實益擁有人	767,000 (長)	0.172%
黃賽迎	實益擁有人	9,500 (長)	0.002%
		308,271,575	69.196%

附註：

- 本公司內26,984,000股由「天豐行集團有限公司」持有，袁天凡先生擁有該公司60%股份。
- 本公司內74,770,000股由袁天凡信託基金持有，袁天凡先生為成立袁天凡信託基金的創辦人。

「長」字表示股份為長倉。

##### (b) 本公司附屬公司之無投票權優先股

附屬公司名稱	董事名稱	身份	無投票權 優先股數目	公司的 子公司無投票權 優先股本百分比
奇盛五金鋼鐵 有限公司	黃志堅	實益擁有人	400,000 (長)	100%
奇盛工業產品 有限公司	梁樹榮	實益擁有人	7,000 (長)	70%
三永國際有限公司	梁樹榮	實益擁有人	19,440 (長)	90%

「長」字表示股份為長倉。

**董事股份權益 (續)****長倉 (續)****(b) 本公司附屬公司之無投票權優先股 (續)**

於二零零九年十二月三十一日，除以上已披露者外，並無公司董事或主要行政人員擁有或沽空本公司或任何關聯公司(SFO內第XV部之定義)之股份，而按SFO第XV部內第七及八分部(包括根據SFO內該等條款進行或被視為進行擁有或沽空權益)需知會本公司及交易所，或按SFO第三百五十二條需載入股東名冊，或按標準守則需知會本公司及「香港交易所」。

**董事認購股份或債券之權利**

於本年度內，本公司或任何其附屬公司並無參與任何安排，使本公司董事籍取得本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。此外，本年度內亦無任何董事、其配偶或其18歲以下子女有任何權力認購或已行使任何權力認購本公司證券。

**主要股東****(a) 公司內之權益**

於二零零九年十二月三十一日，就本公司任何董事或主要行政人員所知，除以上披露本公司董事或主要行政人員之擁有或沽空權益外，下述人士按SFO第XV部內第二及三分部條款需向本公司披露擁有或沽空本公司股份或潛在股份。

股東名稱	身份／權益性質	股份數目	持有股份 大約百分比
天豐行集團有限公司	實益擁有人(附註)	26,984,000(長)	6.057%
DBMG信託有限公司	全權信託基金受託人	74,770,000(長)	16.783%

附註：袁天凡先生，本公司的一名董事，亦為「天豐行集團有限公司」董事及擁有「天豐行集團有限公司」60%股份權益。

「長」字表示股份為長倉。

**(b) 集團其他成員公司內之權益**

於二零零九年十二月三十一日，就本公司董事或主要行政人員所知，下述人士(本公司、本公司一位董事或主要行政人員除外)直接或間接地擁有10%或以上任何種類股份名義值，於任何情況下，可於集團其他成員公司的股東大會投票。

股東名稱	集團成員公司	佔已登記／已發行 股份大約百分比
陳中慧先生	昌榮置業有限公司	10%
陳中慧先生	恆貿置業有限公司	10%
陳中慧先生	金順置業有限公司	10%
陳中慧先生	景福置業有限公司	10%
陳中慧先生	偉華置業有限公司	10%
陳中慧先生	恆美置業有限公司	10%
陳中慧先生	達寶置業有限公司	10%
陳中慧先生	誠昌置業有限公司	10%
陳中慧先生	順冠置業有限公司	10%
陳中慧先生	永邦置業有限公司	10%
單璋虎先生	慶東有限公司	10%
張翼成先生	奇盛工業產品(新加坡)私人有限公司	41%

### 主要股東(續)

#### (b) 集團其他成員公司內之權益(續)

於二零零九年十二月三十一日，就本公董事或主要行政人員所知，除於此披露者外，沒有其他人(本公司一名董事或主要行政人員除外)擁有或沽空本公司普通股份(「股份」)及潛在股份，需按SFO第XV部第二及三分部條款向本公司披露，或直接或間接地擁有10%或以上任何種類股份名義值，於任何情況下，可於集團任何其他成員公司股東大會投票，或擁有該等股份之期權。

### 主要客戶及供應商

截至二零零九年十二月三十一日止年度內，集團向五位最大客戶之合計營業額佔本年度總營業額少於22%。集團向五位最大供應商之合計購貨額佔本集團總購貨額約90%，而約51%總購貨額乃是向最大單一供應商之購貨。

沒有任何董事、其聯繫人士或任何股東(即董事已知悉其擁有本公司股權超過5%)，擁有該五位集團最大供應商或最大客戶之任何權益。

### 購買、出售或贖回本公司上市股份

本公司或其附屬公司於本年度內並無進行任何購買、出售或贖回本公司之上市股份。

### 委任獨立非執行董事

本公司已收到每一位獨立非執行董事按上市條例規條3.13之獨立性年度確認書，本公司認為全體獨立非執行董事均為獨立。

### 酬金政策

集團之高級僱員的酬金政策由薪酬委員會，按其功績、資歷及能力訂定。

本公司董事之酬金由薪酬委員會考慮本公司經營業績、個別表現及可供比較市場數據後決定。

### 足夠公眾持股量

截至二零零九年十二月三十一日止全年度內，本公司已保持足夠的公眾持股量。

### 核數師

在本公司之股東週年大會上將提呈決議案，再度委任「德勤•關黃陳方會計師行」為本公司之核數師。

承董事會命

梁樹榮  
主席

二零一零年四月十三日

致奇盛(集團)有限公司股東  
(於香港註冊成立之有限公司)

我們已完成審核載於第89頁至第127頁之「奇盛(集團)有限公司」(「公司」)及其附屬公司(共同參照為「集團」)的財務報表,這包括綜合及公司截至二零零九年十二月三十一日的財務狀況表、及截至該日止年度之綜合全面收益表、綜合股東權益轉變表和綜合現金流量表、及一份主要會計政策概要和其他註釋附註。

## 財務報表的董事責任

按「香港會計師公會」頒發的《香港財務匯報準則》及《公司條例》,公司董事有責任編製真實與公平的財務報表。其責任包括設計、履行及維持內部監控有關的編制及呈列沒有重大錯誤陳述的真實與公平的財務報表(無論是否因為欺詐或犯錯)、選擇和應用適合會計政策、及在合理情況下作出會計估計。

## 核數師責任

我們的責任是根據我們審核工作的結果,對該等綜合財務報表作出意見,並按照《公司條例》第一百四十一條的規定,只向作為法人團體的股東(作為一個整體)報告。除此之外,我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書內容對任何其他人士負責或承擔法律責任。我們是按照「香港會計師公會」頒佈的《香港核數準則》進行審核工作。其準則需要我們遵守道德要求,並策劃及進行審核工作以獲取合理保證該財務報表是否沒有重大錯誤陳述。

審核工作包括履行程序以取得在財務報表中的有關金額及披露之證據,所選擇的程序是依照核數師的判斷,包括風險評估綜合財務報表的重大錯誤陳述(無論是否因為欺詐或犯錯)。當作出該等風險評估時,核數師考慮有關法人編制的內部監控及呈列的真實與公平的財務報表,在適當的情況下設計出一套適合的審核程序,但其目的並非對法人的內部監控的有效性作出意見。審核工作亦包含評估已應用的會計政策之適當性及董事們所作出的會計估計之合理性,並評估財務報表整體的呈列方式。

我們相信所獲取的審核證據是足夠及適當地為我們的審核意見提供基礎。

## 意見

我們認為,本財務報表已按照《香港財務匯報準則》真實與公平地反映本公司及集團於二零零九年十二月三十一日結算時之財政狀況及集團截至該日止年度的溢利和現金流量情況,並已按《公司條例》妥善編製。

德勤•關黃陳方會計師行  
香港執業會計師

香港  
二零一零年四月十三日

# 綜合全面收益表

89

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 港幣(千元)	二零零八年 港幣(千元)
營業額	四	964,715	1,782,553
其他收入	五	8,701	9,810
存貨中製成品之轉變		(72,122)	(94,283)
購貨以供銷售		(808,775)	(1,596,388)
使用之原料及消耗品		(33,210)	(44,205)
員工成本		(21,112)	(26,287)
折舊		(1,712)	(1,951)
存貨回撥(減值)		17,173	(20,647)
其他費用		(30,967)	(48,486)
出售可供出售投資虧損		-	(20)
持有作買賣之投資公平值變動產生之收益(虧損)		4,088	(62,064)
其他資產公平值變動產生之收益		1,665	-
外匯收益掛鈎存款公平值變動產生之收益		112	58
投資物業公平值變動產生之收益		70,039	27,106
攤佔一間聯營公司虧損		(453)	-
財務成本	六	(2,201)	(12,342)
除稅前溢利(虧損)		95,941	(87,146)
所得稅支出	七	(10,262)	(1,812)
本年度溢利(虧損)	八	85,679	(88,958)
<b>其他全面收益</b>			
結構性銀行存款收益		-	93
換算匯兌差額		1,344	18,559
出售結構性銀行存款時釋出		-	20
本年度其他全面收益		1,344	18,672
本年度全面總收益(支出)		87,023	(70,286)
本年度溢利(虧損)分屬於：			
公司擁有人		79,711	(89,227)
少數股東		5,968	269
		85,679	(88,958)
全面總收益(支出)分屬於：			
公司擁有人		80,718	(71,561)
少數股東		6,305	1,275
		87,023	(70,286)
每股溢利(虧損) - 基本	十二	港幣17.89仙	(港幣20.03仙)

## 財務狀況表

於二零零九年十二月三十一日

	附註	集團		公司	
		二零零九年 港幣(千元)	二零零八年 港幣(千元)	二零零九年 港幣(千元)	二零零八年 港幣(千元)
<b>非流動資產</b>					
投資物業	十三	377,997	345,125	-	-
物業、機器及設備	十四	26,338	27,957	102	280
投資於附屬公司	十五	-	-	7,177	30,594
一間聯營公司權益	十六	-	453	-	-
外匯收益掛鈎存款	十七	-	8,715	-	-
附屬公司應收賬款	十八	-	-	300,048	302,590
		<b>404,335</b>	<b>382,250</b>	<b>307,327</b>	<b>333,464</b>
<b>流動資產</b>					
存貨	十九	72,674	127,439	-	-
應收賬款、按金及預付款項	二十	71,829	84,007	878	777
應收票據	二十三	2,788	3,536	-	-
持有作買賣之投資	二十一	102,671	125,964	-	-
其他資產	二十二	23,821	-	-	-
預付稅款		1,460	931	-	-
銀行短期存款	二十三	81,080	33,721	-	-
銀行結存及現金	二十三	152,712	84,000	186	49
		<b>509,035</b>	<b>459,598</b>	<b>1,064</b>	<b>826</b>
<b>流動負債</b>					
應付賬款及應計費用	二十四	29,353	38,559	10,750	41,116
附屬公司少數股東欠款	二十五	4,048	6,446	-	-
應付稅款		2,362	707	-	-
銀行借貸	二十六	188,855	195,031	15,500	25,000
附屬公司應付賬款	二十七	-	-	-	96,257
		<b>224,618</b>	<b>240,743</b>	<b>26,250</b>	<b>162,373</b>
<b>淨流動資產(負債)</b>		<b>284,417</b>	<b>218,855</b>	<b>(25,186)</b>	<b>(161,547)</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>688,752</b>	<b>601,105</b>	<b>282,141</b>	<b>171,917</b>
<b>資本及儲備</b>					
股本	二十八	22,275	22,275	22,275	22,275
儲備	二十九	613,823	533,105	259,866	149,642
分屬於本公司擁有人之權益		<b>636,098</b>	<b>555,380</b>	<b>282,141</b>	<b>171,917</b>
少數股東權益		34,306	30,933	-	-
<b>總權益</b>		<b>670,404</b>	<b>586,313</b>	<b>282,141</b>	<b>171,917</b>
<b>非流動負債</b>					
遞延稅項負債	三十	18,348	14,792	-	-
		<b>688,752</b>	<b>601,105</b>	<b>282,141</b>	<b>171,917</b>

第89至127頁之財務報表於二零一零年四月十三日經由董事會核准及授權發佈，並由下列董事代表簽署：

梁樹榮  
董事

黃賽迎  
董事

# 綜合股東權益轉變表

91

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	股本 港幣(千元)	股份溢價 港幣(千元)	物業 估值儲備 港幣(千元)	投資 估值儲備 港幣(千元)	匯兌儲備 港幣(千元)	保留溢利 港幣(千元)	分屬於公司 擁有人 港幣(千元)	少數 股東權益 港幣(千元)	總額 港幣(千元)
於二零零八年一月一日	22,275	153,728	18,840	(113)	4,363	465,716	664,809	30,055	694,864
結構性銀行存款收益	-	-	-	93	-	-	93	-	93
換算海外業務產生之匯兌差額	-	-	-	-	17,553	-	17,553	1,006	18,559
本年度(虧損)溢利	-	-	-	-	-	(89,227)	(89,227)	269	(88,958)
出售結構性銀行存款時釋出	-	-	-	20	-	-	20	-	20
本年度全面總收益(支出)	-	-	-	113	17,553	(89,227)	(71,561)	1,275	(70,286)
已派發股息(附註十一)	-	-	-	-	-	(37,868)	(37,868)	(397)	(38,265)
於二零零八年十二月三十一日	22,275	153,728	18,840	-	21,916	338,621	555,380	30,933	586,313
換算海外業務產生之匯兌差額	-	-	-	-	1,007	-	1,007	337	1,344
本年度溢利	-	-	-	-	-	79,711	79,711	5,968	85,679
本年度全面總收益	-	-	-	-	1,007	79,711	80,718	6,305	87,023
已派發股息	-	-	-	-	-	-	-	(2,932)	(2,932)
於二零零九年十二月三十一日	22,275	153,728	18,840	-	22,923	418,332	636,098	34,306	670,404

# 綜合現金流動表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	二零零九年 港幣(千元)	二零零八年 港幣(千元)
<b>經營活動</b>		
除稅前溢利(虧損)	95,941	(87,146)
調整：		
折舊	1,712	1,951
持有作買賣之投資公平值變動產生之(收益)虧損	(4,088)	62,064
其他資產公平值變動產生之收益	(1,665)	-
外匯收益掛鈎存款公平值變動產生之收益	(112)	(58)
攤佔一間聯營公司虧損	453	-
應收票據減值虧損	-	5,324
貿易應收賬款減值虧損(淨)	9,952	10,096
存貨(回撥)減值	(17,173)	20,647
投資物業公平值變動產生之收益	(70,039)	(27,106)
財務成本	2,201	12,342
出售可供出售投資虧損	-	20
出售物業、機器及設備虧損	-	28
銀行存款利息收入	(412)	(2,742)
於調整營運資金前之經營現金流動	16,770	(4,580)
存貨減少	72,248	73,467
應收賬款、按金及預付款項減少	2,445	133,589
應收票據減少	748	16,054
持有作買賣之投資減少	27,422	20,841
其他資產增加	(22,156)	-
應付賬款及應計費用減少	(9,241)	(12,709)
經營現金收入	88,236	226,662
(繳付)退還香港利得稅	(4,696)	3,902
繳付海外利得稅	(873)	(4,626)
<b>經營活動之現金收入淨額</b>	<b>82,667</b>	<b>225,938</b>
<b>投資活動</b>		
購入物業、機器及設備	(91)	(1,109)
銀行存款利息收入	412	2,742
出售投資物業	37,859	20,898
贖回外匯收益掛鈎存款	8,827	-
出售物業、機器及設備	145	85
出售可供出售投資	-	15,580
<b>投資活動之現金收入淨額</b>	<b>47,152</b>	<b>38,196</b>
<b>財務活動</b>		
銀行借貸還款(淨)	(6,297)	(230,898)
派發股息	-	(37,868)
支付利息	(2,201)	(12,342)
派發股息予附屬公司少數股東	(2,932)	(397)
附屬公司少數股東還款	(2,408)	(3,142)
<b>財務活動之現金使用淨額</b>	<b>(13,838)</b>	<b>(284,647)</b>
<b>現金及現金等值之淨增加(減少)</b>	<b>115,981</b>	<b>(20,513)</b>
年初時之現金及現金等值	117,721	136,469
匯率變動影響	90	1,765
<b>年終時之現金及現金等值</b>	<b>233,792</b>	<b>117,721</b>
<b>現金及現金等值結餘之分拆</b>		
銀行短期存款	81,080	33,721
銀行結存及現金	152,712	84,000
	<b>233,792</b>	<b>117,721</b>

## 一、 一般事項

本公司是一間於香港註冊成立並於「香港交易所」掛牌上市之公眾有限公司。本公司註冊辦事處及主要經營地點已於公司資料部份內披露。

本財務報表以港幣呈列，亦是本公司之功能貨幣。此外，部份於香港以外營運的集團公司的功能貨幣由該等集團公司營運的主要經濟環境的貨幣所推定。

本公司是一間投資控股公司，而各附屬公司之主要業務已詳列於附註三十九。

## 二、 應用最新及修訂香港財務匯報準則

集團及本公司於本年度應用以下「香港會計師公會」頒發之最新及修訂的準則、修改及詮釋（「最新及修訂香港財務匯報準則」）：

香港會計準則第一條（於二零零七年修訂）	財務報表的呈列
香港會計準則第二十三條（於二零零七年修訂）	借貸成本
香港會計準則第三十二條及第一條（修改）	認沽金融工具及結算時產生的義務
香港會計準則第一條及第二十七條（修改）	投資於一間附屬公司、共同控制個體或聯營公司的成本
香港財務匯報準則第二條（修改）	歸屬條件及取消
香港財務匯報準則第七條（修改）	有關金融工具披露的改進
香港財務匯報準則第八條	業務分項
香港（國際財務匯報準則）－詮釋第九條及香港會計準則第三十九條（修改）	嵌入式衍生工具
香港（國際財務匯報準則）－詮釋第十三條	客戶忠誠計劃
香港（國際財務匯報準則）－詮釋第十五條	建造房地產協議
香港（國際財務匯報準則）－詮釋第十六條	對沖一個海外業務的淨投資
香港（國際財務匯報準則）－詮釋第十八條	客戶交付的資產
香港（國際財務匯報準則）（修改）	除了修改香港財務匯報準則第五條而於二零零九年七月一日或以後年度期間生效以外，對二零零八年頒發的香港財務匯報準則的改進
香港（國際財務匯報準則）（修改）	關於香港會計準則第三十九條第八十段的修改而於二零零九年已頒發的香港財務匯報準則的改進

除以下所述者外，採納該等最新及修訂《香港財務匯報準則》，對集團及本公司於本會計或前會計期間的財務報表並無重大影響。

### 香港會計準則第一條（於二零零七年修訂）財務報表的呈列

香港會計準則第一條（於二零零七年修訂）已引入多項專業術語的改變，包括財務報表標題的修訂，導致呈列及披露的多項改變。

### 香港財務匯報準則第八條業務分項

香港財務匯報準則第八條是一條披露性準則，要求鑑別業務分項時，與內部匯報財務資料作為分項之間分配資源及評估其表現時使用同一基準。前準則，香港會計準則第十四條分項報告要求鑑別兩套分項（業務及區域），使用風險及回報方法。集團過去的主要匯報模式為業務分項，應用香港財務匯報準則第八條，並未導致與根據香港會計準則第十四條推定的主要匯報分項相較後，需重新設定集團的匯報分項。

## 二、 應用最新及修訂香港財務匯報準則 (續)

## 改善有關金融工具的披露

## (對於香港財務匯報準則第七條金融工具：披露的修改)

香港財務匯報準則第七條的修改為擴大有關以公平值計量的金融工具的公平值計量披露。集團未有提供根據修改內的過度性條款有關擴大披露的比較性資料。該修改亦擴大及修改有關流動性資金風險所需的披露。

## 香港會計準則第二十三條 (於二零零七年修訂) 借貸成本

前年度，集團將所有借貸成本於產生時計入為支出，香港會計準則第二十三條 (於二零零七年修訂) 移除前一版準則讓所有借貸成本立刻計入為支出的選擇權，要求全部該等借貸成本資本化，作為合資格資產成本的一部份。集團已應用香港會計準則第二十三條 (於二零零七年修訂) 的過渡性要求，對所有二零零九年一月一日或以後開始資本化的合資格資產相關的借貸成本，應用已修訂的會計政策，由於已修訂的會計政策於二零零九年一月一日或以後適用，這次改變對前會計期間匯報的數額並無影響。本期間並無借貸成本資本化。

採納最新及修訂香港財務匯報準則，對集團及本公司本會計或前會計期間所呈報的業績及財務狀況並無重大影響。因此，並未有作出前期間調整。

集團及本公司並未提早應用以下已頒發但未生效的最新及修訂準則、修改及詮釋。

香港財務匯報準則 (修改)	修改香港財務匯報準則第五條作為二零零八年已頒發香港財務匯報準則改進的一部份 <sup>1</sup>
香港財務匯報準則 (修改)	二零零九年已頒發香港財務匯報準則的改進 <sup>2</sup>
香港會計準則第二十四條 (修訂)	關聯方的披露 <sup>6</sup>
香港會計準則第二十七條 (修訂)	綜合及獨立財務報表 <sup>1</sup>
香港會計準則第三十二條 (修改)	供股權的分類 <sup>4</sup>
香港會計準則第三十九條 (修改)	合資格對沖項目 <sup>1</sup>
香港財務匯報準則第一條 (修改)	首次採納者額外豁免 <sup>3</sup>
香港財務匯報準則第一條 (修改)	首次採納者對香港財務匯報準則第七條的比較性披露有限度豁免 <sup>5</sup>
香港財務匯報準則第二條 (修改)	集體現金結算股份基準支付交易 <sup>3</sup>
香港財務匯報準則第三條 (修訂)	企業合併 <sup>1</sup>
香港財務匯報準則第九條	金融工具 <sup>7</sup>
香港 (國際財務匯報準則) – 詮釋第十四條 (修改)	最低資金需要的預付款 <sup>6</sup>
香港 (國際財務匯報準則) – 詮釋第十七條	向擁有人分發非現金資產 <sup>1</sup>
香港 (國際財務匯報準則) – 詮釋第十九條	以權益工具償還金融負債 <sup>5</sup>

<sup>1</sup> 二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>2</sup> 二零零九年七月一日或之後開始之年度期間及二零一零年一月一日或之後開始之年度期間按適用生效的修改。

<sup>3</sup> 二零一零年一月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>4</sup> 二零一零年二月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>5</sup> 二零一零年七月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>6</sup> 二零一一年一月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>7</sup> 二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效。

採納《香港財務匯報準則》第三條 (修訂) 可能影響集團收購日為二零一零年一月一日或之後企業合併的會計處理。《香港會計準則》第二十七條 (修訂) 將影響集團在一間附屬公司的擁有人權益改變時的會計處理。

## 二、 應用最新及修訂香港財務匯報準則 (續)

香港財務匯報準則第九條對金融資產的分類及計量引入新規定，於二零一三年一月一日開始生效，並容許提前應用。該準則要求所有包含在香港會計準則第三十九條金融工具：確認及計量的範圍內已計入的金融資產以攤銷成本或公平值計量。特別是債務投資，(i)以一種商業模式持有而其目的為按合約收取現金流及(ii)有按合約的現金流，只用作支付本金及未償還本金者，即以一般攤銷成本計量。所有其他債務投資及股票投資是以公平值計量。採納香港財務匯報準則第九條可能會影響集團及本公司金融資產的分類及計量。

本公司董事會預期應用其他最新及修訂準則、修改及詮釋對財務報表並無重大影響。

## 三、 主要會計政策

除部份物業及金融工具以公平值計量並於以下會計政策解釋外，本財務報表乃按歷史成本基準而編制。

本財務報表根據「香港會計師公會」頒發之《香港財務匯報準則》而編制。此外，本財務報表已包括「香港交易所」《證券上市條例》及《香港公司條例》所需之適用披露。

### 綜合財務報表之基本原則

綜合財務報表包含本公司及由本公司(其附屬公司)控制之法定個體(包括特殊目的法定個體)。達至控制是指本公司有權力管理一個法定個體的財務及營運政策，以便獲取其活動所帶來的利益。

於本年度收購或出售之附屬公司之業績，以收購生效日起或出售生效日止(以適用為準)計入綜合全面收益表內。

當有需要時，本集團可對附屬公司的財務報表的會計政策作出調整，令其符合集團其他成員的會計政策。

所有在本集團內各公司之間的交易、結餘、收入及支出已完全在綜合賬內撇除。

於綜合附屬公司淨資產內的少數股東權益與集團的權益已分開呈列。淨資產內的少數股東權益包含原有業務合併日之權益數額及少數股東攤佔合併日之後的股東權益變動。適用於少數股東的虧損超出少數股東應佔附屬公司權益時，將獲分配至集團權益內，除非少數股東有法定義務及有能力作出額外投資，以抵償虧損。

### 收入入賬

收入是計量已收訖或應收賬款代價的公平值，及代表在正常業務過程中提供貨品及服務，並已扣除折扣後的應收賬款金額。

銷貨收入於貨品付運及所有權交付時入賬。

租金收入，包括在營業租賃下物業出租時預收之租金，均按直線法於相關租賃年內入賬。

投資股息收入(包括在損益表內的金融資產公平值的投資)於股東應收股息之權利確立時入賬。

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 三、 主要會計政策(續)

#### 收入入賬(續)

由金融資產(包括公平值變動以損益入賬的金融資產)產生的利息收入乃依未償還本金及適用實際利率按時間比例法入賬,該利率應正確地貼現預期金融資產壽命內之估計未來現金收入直至該資產初始入賬時的淨面值。

#### 投資物業

投資物業為物業持有作收取租金及/或為資本增值。

於初始入賬時,投資物業以成本計量,包括任何直接相關支出。初始入賬後,投資物業以公平值模式計量其公平值。投資物業公平值變動產生之損益,已包括在其產生期間的損益內。

一項投資物業於出售或預期繼續使用該資產而不能產生未來經濟利益時,將不再列賬。因該資產不再列賬產生之損益(以出售淨額與該項資產面值差額計算)應包括在該項資產不再列賬年度之收益表內。

#### 物業、機器及設備

物業、機器及設備以成本或公平值扣減隨後累積的折舊及累積減值虧損入賬。

集團部份有年期租約土地及樓宇曾於一九九一年十二月三十一日重新估值,重估土地及樓宇盈餘已撥入物業估值儲備中。獲益於《香港會計準則》第十六條「物業、機器及設備」第八十A段之過渡期條款,因而寬免集團於一九九五年九月三十日前已重估為面值的土地及樓宇進行定期估值,故此,該土地及樓宇並未作進一步重估。一九九五年九月三十日前,因重估該等資產而產生的估值增加,已撥入估值儲備中。如任何該等資產未來價值的減少,超出同一資產過去重估時有關的估值儲備(如有)的結餘,則以支出處理。及後在出售或耗盡一項重估資產時,相應的重估盈餘將直接轉入保留溢利中。

物業、機器及設備折舊均按其估計可使用年期及考慮其估計剩餘價值後,採用直線法以下列年率將其成本或公平值扣銷:

有年期租約土地及樓宇	按2%至2.5%或剩餘年期中之較短者
家俱、裝置及設備	16%至20%
汽車	16%至25%
機器設備	20%
電腦設備	20%至33 1/3%

一項物業、機器及設備於出售或預期繼續使用該資產不能產生未來經濟利益時,將不再列賬。因該資產不再列賬產生之損益(以出售淨額與該項資產面值差額計算)應包括在該項資產不再列賬年度之收益表內。

當一項物業、機器及設備以公平值轉往投資物業時,如面值增加,則該盈餘將直接撥入權益(物業估值儲備)內。及後在出售該投資物業時,包括在權益內之重估盈餘可直接轉往保留溢利中。

### 三、 主要會計政策(續)

#### 有年期土地及樓宇

土地及樓宇的租賃中的土地及樓宇的元素是與租賃分類目的分開考慮，除非租賃付款未能可靠地分配至土地元素及樓宇元素，在此情況下，整體租賃一般視為融資財務租賃，並入賬為物業、機器及設備。當租賃付款能可靠地分配到的程度時，有年期土地的利益則解釋為營運租賃，以租賃期按直線法攤銷，除非有關租賃根據公平值方式已被分類及解釋為投資物業。

#### 附屬公司

本公司財務狀況表內所包括之附屬公司投資，乃按成本扣除任何可認定減值損失入賬。

#### 聯營公司

聯營公司是投資者對一間法定個體擁有重大影響，同時亦非為一間附屬公司或投資於一間合營企業。重大影響是為有能力參與接受投資方的財務及營運政策，但不能控制或共同控制有關政策。

聯營公司之業績及資產與負債已使用權益會計法併入本綜合財務報表內。根據權益法，投資於聯營公司以成本，經調整收購後集團攤佔聯營公司的淨資產轉變，再扣減可認定減值虧損，於綜合財務狀況表內列賬。當集團內一間法定個體與集團一間聯營公司交易時，損益以集團於有關聯營公司權益部份撇銷。

#### 存貨

存貨是按成本及可變現淨值兩者中之較低者入賬，成本是按先入先出法計算。可變現淨值是在一般業務狀況中，預期銷售價扣減預期需作出銷售的成本。

#### 其他資產

其他資產包括黃金，並以公平值計量，其因重新計量而產生公平值的轉變，於其產生期間內的損益內入賬。

#### 有形資產減值

在每個匯報期末日，集團均審閱其有形資產的面值，以推定是否有顯示該等有形資產已蒙受減值虧損。如任何有關顯示出現，一項資產的可回收值需估算以確定減值虧損(如有)的程度。如一項資產之可回收值估算較其面值低時，該資產之面值將減少至其可回收值。減值虧損立即以支出方式入賬，除非相關資產按另一準則以重估值入賬，則其減值虧損根據該準則以重估值減少處理。

倘其後減值虧損撤銷，則將資產面值增加至其修訂估算可回收值，惟增加之面值不得超過其前年度未計入減值虧損前的面值。減值損失回撥將以收入方式立即入賬，除非相關資產根據另一準則以重估值入賬，則其減值虧損逆轉按該準則以不超過前減值為限，以重估值增加處理。

### 三、 主要會計政策(續)

#### 金融工具

當集團一間法定個體成為金融工具合約條款的一方時，金融資產及金融負債需在財務狀況表內列賬。金融資產及金融負債初始以公平值計量，直接關於獲取或發出金融資產及金融負債(於損益賬按公平值處理的金融資產及金融負債除外)的交易成本，需於初始列賬時加入或減少(如適合)於金融資產或金融負債的公平值內。歸屬於以獲取於損益賬按公平值處理的金融資產及金融負債的直接交易成本，應立即於損益內列賬。

#### 金融資產

集團的金融資產分類為公平值入賬損益(「FVTPL」)、及貸款及應收賬款。所有金融資產的正常買賣方式均按交易日基準入賬及不再列賬。正常買賣方式是就市場已確定的規則或協定下於所需時限內交收的金融資產買賣。

#### 實際利率法

實際利率法是在相關期限內計算金融資產的攤銷成本及分配利息收入的方法。實際利率是準確地將金融資產在預期可用年期(或適用的較短期間)內，貼現所有預期未來現金收益的比率(包括所有成為實際利率不可缺部份的按點支付或收取的費用、交易成本及其他溢價或折讓)。

債務工具的利息收入以實際利率基礎入賬。

#### 金融資產為FVTPL

當金融資產是為可持有作買賣或於初始列賬時已指定為FVTPL，該金融資產則分類為FVTPL。

一種金融資產分類為可持有作買賣的條件為：

- 該資產購入的主要目的為於近期內出售；或
- 該資產是作為集團共同管理的金融工具組合的一部分，最近亦曾有短期見利拋售的實質模式；或
- 該資產是一種衍生工具，而該工具並非設定為及有效地對沖的交易工具。

除持有作買賣金融資產外，一種金融資產亦可在初始購入時指定為FVTPL，如果：

- 該等指定可撤消或可大幅減少其在这方面可能產生不一致的計量或識別；或
- 該金融資產成為集團金融資產或金融負債或兩者皆是的一部份，而該金融資產是根據集團成文制定的風險管理或投資策略下，並內部按此規定編組所提供的資訊，作出管理及其表現是以公平值作評估；或
- 該金融資產是構成一份合約的一部份，而該合約包含一種或多種的嵌入式衍生工具，同時香港會計準則第三十九條允許整份合併的合約(資產或負債)可指定為FVTPL。

FVTPL的金融資產以公平值計量，而公平值的改變則於重新計量產生日的期間直接以損益入賬。淨收益或虧損不包括任何股息或由金融資產賺取的利息。

### 三、 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 貸款及應收賬款

貸款及應收賬款為有固定或可推定付款之非衍生金融資產，並未於一個活躍市場報價。在初始列賬日，借貸及應收賬(包括附屬公司應收款、應收賬款、應收票據、及銀行結餘和存款)以實際利率法，並扣減任何指定的減值虧損(見下述金融資產減值虧損的會計政策)，作為已攤銷的面值成本計算。

#### 金融資產減值

除FVTPL外的金融資產，均於在每個匯報期末日評估減值的指標。當有客觀證據一件或多件事件於金融資產初始列賬日後發生，引致該金融資產的預期未來現金流動有所影響的話，該金融資產應予減值。

所有其他金融資產因客觀證據而需要減值的包括：

- 發行人或交易對手有重大財務困難；或
- 利息或本金付款違約或懈怠；或
- 借款人很有可能出現進入破產或財務重整。

某些種類的金融資產(如貿易應收賬款)，資產因未作個別減值評估，必須隨後以集體基礎進行減值評估。應收賬款組合需要減值的客觀證據包括集團過去收款經驗、組合內延誤付款數目增加，並且超出平均放賬期限，及應收賬款違約的相關國家或地區經濟情況可見的轉變。

當金融資產以攤銷後成本列賬，因客觀證據已令資產減值時，並且資產的面值與經預期未來現金流動以原實際利率貼現的現值計算差額後，減值虧損以損益入賬。

除貿易應收賬款及附屬公司應收賬款是採用呆帳準備賬目以減少其面值外，所有金融資產直接採用金融資產經減值虧損減少後的面值。呆帳準備賬目的面值轉變以損益入賬。當貿易應收賬款或附屬公司應收賬款被認為未能收回時，該筆款項將從呆帳準備賬目上沖銷。隨後收回已被沖銷的款項時，將以損益入賬。

當金融資產以攤銷後成本入賬，如在隨後期間中減值虧損減少，而該項減少可客觀地與一件減值虧損後的事件相連，則前確認減值虧損於損益中回撥，以回撥日資產面值，不超出其不作減值確認的攤銷後成本為止。

#### 金融負債及權益

由集團一個法定個體發行的金融負債及股票票據的分類是根據合約安排的內容而構成，及按金融負債及股票票據所定義。

股票票據是任何合約可證明集團扣減所有其負債後的剩餘資產權益。

### 三、 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

##### 金融負債及權益(續)

##### 實際利率法

實際利率法為計算金融負債攤銷後成本及於有關期限內利息支出分配的方法。實際利率是準確地將金融負債的預計年期(或適用的較短年期)內，貼現預期未來現金付款的比率。

利息支出以實際利息基礎被確認。

##### 金融負債

金融負債(包括應付賬款及應計費用、附屬公司少數股東欠款、銀行借貸及附屬公司欠款)用實際利率法，以攤銷後成本計量。

##### 股票票據

本公司發行之股票票據所得之款項，扣除直接發行成本後入賬。

##### 財務擔保合約

財務擔保為需要發行人(即擔保人)付出指定款項的合約，以補償擔保受益人(「持有人」)因一位指定債務人未能按照一份債務工具的條款到期付款而招致損失。

當本公司為一間附屬公司的銀行信貸額而無償發出一份財務擔保時，財務擔保的公平值在初始列賬為應付賬款及應計費用及投資於附屬公司內被認為資本貢獻。

初始列賬為遞延收入的擔保數額將由發出財務擔保開始的財務擔保期內以收入攤銷於損益內。此外，亦會進行減值列賬，如當(i)擔保持有人可能向集團行使該擔保及；(ii)預期對集團的索償金額超出在應付賬款及應計費用內有關該擔保(即初始列賬數額扣減累計攤銷)的面值。

##### 停止列賬

當由該資產收取現金流量的權利結束，或該金融資產轉移及集團將該金融資產大量所有權的風險及回報轉移時，該金融資產將停止列賬。於停止一項金融資產列賬時，該資產面值及已收與可收酬金總值，及已直接列賬於權益內之累計損益之差額將在損益賬內列賬。

當有關合約內之指定義務清結、取消及或結束時，金融負債將停止列賬。該停止列賬金融負債面值及已付與應付酬金之差額將在損益內列賬。

#### 稅項

所得稅支出是現時應付稅項及遞延稅項之總和。

現時應付稅項按本年度應納稅溢利計算。應納稅溢利與綜合收益表中報告的溢利不同，因為應納稅溢利已撇除於其他年度之應課稅收入或可扣減支出項目，並且亦未包括收益表內之不用課稅或不可扣減的項目。集團之現行稅務負債以資產負債表匯報期末日已訂定或實質已訂定課稅率計算。

### 三、 主要會計政策(續)

#### 稅項(續)

確認遞延稅項是將綜合財務報表上的資產及負債面值，與計算應納稅溢利時之相應稅務基礎之暫時差額計入。遞延稅項負債一般計入為全部稅務暫時差額，遞延稅項資產則僅計入可能有應納稅溢利用於抵銷可扣減暫時差額的所有可扣減的暫時差額之部份。如暫時差額由商譽引起，或因一項既不影響應納稅溢利亦不影響會計溢利的交易中於初始計入的其他資產及負債，則不會計入資產及負債。

除集團可控制暫時差額撤銷而該暫時差額在可見將來都不會撤銷外，投資於附屬公司及聯營公司時產生之暫時差額，都已計入遞延稅項負債。關於該等投資及利息只可在有充足的課稅溢利下可受惠於暫時差額所帶來的好處，並在可見將來該暫時差額是可撤銷的，出現該這可扣除的暫時差額則計入遞延稅項資產。

遞延稅項資產面值在每個匯報期末日均作審閱，對於不可能有足夠應納稅溢利以供收回全部或部份資產者，應作減值。

遞延稅項資產及負債是按債務結算或資產變現期間之預期稅率計算，該稅率(及稅法)應在匯報期末日已通過或實質地通過。遞延稅項負債及資產的計量是根據集團期望在匯報期末日因可收回或支付有關的資產及負債的面值而出現的稅務影響，在這種情況下，遞延稅項將分別計入其他全面收益或直接撥入股東權益內。

#### 租賃

當有關租賃的條款大量地將所有權的實質風險及報酬轉移至承租人時，該租賃將被歸類為財務租賃。所有其他租賃將被歸類為營業租賃。

##### 集團作為出租人

營業租賃之租金收入按直線法，在有關租賃期間以損益列賬。

##### 集團作為承租人

營業租賃之應付租金按直線法，在有關租賃期間，扣減於損益中。

作為吸引參與營業租賃的已收及應收利益，將按直線法，以減少租賃期間的租金支出入賬。

#### 借貸成本

借貸成本直接歸屬於購入、建造或生產合資格資產，而該等資產於投入預算用途或銷售前，需要長時間準備，由二零零九年一月一日或以後開始資本化，並加入作為該等資產的成本，直至資產已實質上適合投入作預算用途或銷售時為止。為合資格資產特別借取的借貸，因待用而暫時投資所賺取的投資收入，將在合資格資產的可資本化借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本於產生的期間計入損益中。

### 三、 主要會計政策(續)

#### 外幣

於編制集團每個法定個體的財務報表時，該法定個體以其功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行交易時，應以名義的貨幣(即該法定個體營運之主要經濟環境的貨幣)按交易日的匯率入賬。於每個匯報期末日，外幣名義的貨幣性項目以該結算日的匯率換算，外幣名義面額以公平值入賬的非貨幣性資產於推定公平值日期的匯率換算。以外幣歷史成本計量的非貨幣性資產不可重新換算。

於結算貨幣性項目及換算貨幣性項目所產生之滙兌差額，於其產生期間內於損益中列賬。結算本公司海外業務淨投資一部份的貨幣性項目時產生之滙兌差額，在其他全面收入及累計權益中列賬，並於出售海外業務時從權益重新分類至損益中。換算以公平值列賬之非貨幣性項目所產生之滙兌差額，已包括在期內的損益中，除非換算非貨幣性項目所產生之滙兌差額，其相關損益已直接計入在其他全面收入中，則該滙兌差額亦在其他全面收入中列賬。

為呈列綜合財務報表，集團海外業務的資產及負債按集團呈列港幣以每個匯報期末日的匯率換算，其收入與支出以本年度平均匯率換算。除非期內匯率大幅波動，則應使用各交易日的匯率。產生的滙兌差額(如有)應列賬於其他全面收入及累計於權益(滙兌儲備)中。

#### 退休福利計劃

集團支付給予強制性公積金計劃及其他固定供款退休計劃已計入為一項支出，作為僱員因提供服務而應享有的供款。

### 四、 分項資料

集團已採納二零零九年一月一日生效的香港財務匯報準則第八條業務分項。香港財務匯報準則第八條是一條披露性準則，要求業務分項按集團內部匯報組成而鑑定，並由董事會決策者定期審閱，作為分項資源分配及評核其表現之用。相反地，前準則香港會計準則第十四條分項報告要求以風險及回報方式鑑別兩套分項(業務及區域)。過去集團的主要報告形式為業務分項。採用香港財務匯報準則第八條並未導致根據香港會計準則第十四條推定的主要匯報分項相較後，重新指定集團的匯報分項，採納香港財務匯報準則第八條亦不會改變分項損益計量的基礎。

根據香港財務匯報準則第八條，集團基於每一項業務分類產生的業務分項如下：

1. 經銷化工及金屬原料-電鍍原料、油漆及塗料化工產品及不銹鋼貿易
2. 物業投資-租賃辦公室及住宅物業租金收入
3. 證券投資-各種證券的投資以產生投資收入

以上分項資料，向首席營運決策人匯報，作為資源分配及表現評估之用，於下表詳列。

## 四、分項資料(續)

集團營業額及業績按匯報分項分析如下：

截至二零零九年十二月三十一日年度

	經銷化工 及金屬原料 港幣(千元)	物業投資 港幣(千元)	證券投資 港幣(千元)	刪除 港幣(千元)	總額 港幣(千元)
<b>營業額</b>					
對外銷售	940,037	22,995	1,683	-	964,715
分項間銷售	-	2,230	-	(2,230)	-
總營業額	<u>940,037</u>	<u>25,225</u>	<u>1,683</u>	<u>(2,230)</u>	<u>964,715</u>
分項業績	<u>8,366</u>	<u>89,483</u>	<u>7,745</u>	<u>-</u>	<u>105,594</u>
銀行存款利息收入					412
未能分配之其他收入					4,397
未能分配之企業支出					(12,261)
財務成本					(2,201)
除稅前溢利					<u>95,941</u>
所得稅支出					<u>(10,262)</u>
本年度溢利					<u>85,679</u>

截至二零零八年十二月三十一日年度

	經銷化工 及金屬原料 港幣(千元)	物業投資 港幣(千元)	證券投資 港幣(千元)	刪除 港幣(千元)	總額 港幣(千元)
<b>營業額</b>					
對外銷售	1,755,254	22,994	4,305	-	1,782,553
分項間銷售	-	2,440	-	(2,440)	-
總營業額	<u>1,755,254</u>	<u>25,434</u>	<u>4,305</u>	<u>(2,440)</u>	<u>1,782,553</u>
分項業績	<u>(50,964)</u>	<u>44,744</u>	<u>(63,214)</u>	<u>-</u>	<u>(69,434)</u>
銀行存款利息收入					2,742
未能分配之其他收入					5,010
未能分配之企業支出					(13,122)
財務成本					(12,342)
除稅前虧損					<u>(87,146)</u>
所得稅支出					<u>(1,812)</u>
本年度虧損					<u>(88,958)</u>

分項間銷售以一般市場價格入賬。

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 四、分項資料(續)

分項業績為每一個部門未有分配銀行存款利息收入，未能分配之其他收入，未能分配之公司費用(包括中央行政成本及董事酬金)及財政成本前盈虧，作為向董事會匯報的方法，以分配資源及評估表現為目的。

## 分項資產及負債

集團的資產及負債按匯報分項分析如下：

	二零零九年 十二月三十一日 港幣(千元)	二零零八年 十二月三十一日 港幣(千元)
<b>資產</b>		
分項資產		
— 化工及金屬銷售	151,372	218,900
— 物業投資	399,378	367,684
— 證券投資	126,611	134,796
未分配資產	236,009	120,468
綜合總資產	913,370	841,848
<b>負債</b>		
分項負債		
— 化工及金屬銷售	12,374	27,574
— 物業投資	14,137	8,499
— 證券投資	406	482
未分配負債	216,049	218,980
綜合總負債	242,966	255,535

監控各分項的分項表現及分配資源為目的：

- 除了聯營公司權益、其他應收款項、可回收稅款、短期銀行存款、銀行存款及現金之外，其他資產均分配至匯報分項；與
- 除了其他債權人、附屬公司少數股東欠款、應付稅務、銀行借貸、及遞延稅務負債之外，其他負債均分配至匯報分項。

截至二零零九年十二月三十一日年度

## 其他分項資料

	經銷化工 及金屬原料 港幣(千元)	物業投資 港幣(千元)	證券投資 港幣(千元)	總結 港幣(千元)
金額已包括在計量分項損益或分項資產內：				
資本性支出	72	19	—	91
折舊	624	910	—	1,534
投資物業公平值變動產生之收益	—	70,039	—	70,039
持有作買賣之投資公平值變動產生之收益	—	—	4,088	4,088
其他資產公平值變動產生之收益	—	—	1,665	1,665
外匯收益掛鈎存款公平值變動產生之收益	—	—	112	112
貿易應收賬款及應收票據減值虧損(淨)	9,952	—	—	9,952
存貨回撥	17,173	—	—	17,173

## 四、分項資料(續)

截至二零零八年十二月三十一日年度

其他分項資料

	經銷化工 及金屬原料 港幣(千元)	物業投資 港幣(千元)	證券投資 港幣(千元)	綜合總結 港幣(千元)
金額已包括在計量分項損益或分項資產內：				
資本性支出	307	802	-	1,109
折舊	1,037	914	-	1,951
投資物業公平值變動產生之收益	-	27,106	-	27,106
持有作買賣之投資公平值變動產生之虧損	-	-	62,064	62,064
外匯收益掛鈎存款公平值變動產生之收益	-	-	58	58
出售可供出售投資虧損	-	-	20	20
出售物業、機器及設備虧損	28	-	-	28
貿易應收賬款及應收票據減值虧損(淨)	15,420	-	-	15,420
存貨減值	20,647	-	-	20,647

### 化工原料及金屬貿易收入

集團之化工原料及金屬貿易收入分析如下：

	二零零九年 港幣(千元)	二零零八年 港幣(千元)
電鍍金屬及化工原料	840,000	1,609,257
油漆及塗料化工產品	80,377	109,968
不銹鋼	19,660	36,029
	<b>940,037</b>	<b>1,755,254</b>

### 區域分項資料

集團之業務營運位於在香港(註冊所在地)、台灣、中華人民共和國其他地區及新加坡。

集團經由外間客戶獲得的收入，及按地理位置的非流動資產(金融工具除外)，詳列於下：

	由外間客戶獲得的收入		非流動資產	
	二零零九年 港幣(千元)	二零零八年 港幣(千元)	二零零九年 港幣(千元)	二零零八年 港幣(千元)
香港	617,671	1,174,954	37,592	46,443
台灣	69,322	246,705	49	43
新加坡	91,251	128,819	11,286	10,329
中華人民共和國其他地區	101,638	131,950	355,408	324,982
其他	84,833	100,125	-	453
	<b>964,715</b>	<b>1,782,553</b>	<b>404,335</b>	<b>382,250</b>

兩年內，並無個別客戶的收入貢獻多於集團總銷售額的10%。

## 五、其他收入

其他收入包括銀行存款利息收入為港幣412,000元(二零零八年：港幣2,742,000元)。

## 六、財務成本

財務成本為五年內到期償還銀行借貸之利息支出。

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 七、 所得稅支出

	二零零九年 港幣(千元)	二零零八年 港幣(千元)
集團之稅項支出包括：		
本年稅項		
香港利得稅	560	64
海外利得稅	6,246	3,059
	<b>6,806</b>	<b>3,123</b>
前年度準備過多		
香港利得稅	(23)	(95)
海外利得稅	(73)	(153)
	<b>(96)</b>	<b>(248)</b>
	<b>6,710</b>	<b>2,875</b>
遞延稅項(附註三十)		
本年度	3,552	1,740
稅率改變影響	-	(2,803)
	<b>3,552</b>	<b>(1,063)</b>
	<b>10,262</b>	<b>1,812</b>

於二零零八年六月二十六日香港立法會通過二零零八年收入條例內包括於二零零八/二零零九課稅年度所生效之減少企業利得稅由17.5%至16.5%，故此，兩年內香港所得稅應以估計應課稅溢利之16.5%計算。

於二零零七年三月十六日，中華人民共和國以中華人民共和國主席令第六十三號發佈《中華人民共和國企業所得稅法》「新稅法」。於二零零七年十二月六日，中華人民共和國國務院頒發新稅法的實施條例，新稅法及實施條例將本公司的相關附屬公司的稅率由二零零八年一月一日以後開始改變為7.5%。

中華人民共和國以外其他國家稅項是以當地法律管轄權之現行稅率計算。

遞延稅項細節於附註三十列出。

本年度稅務支出調節至綜合全面收益表稅前溢利(虧損)如下：

	香港		中華人民共和國 其他地區		其他國家		總額	
	二零零九年 港幣(千元)	二零零八年 港幣(千元)	二零零九年 港幣(千元)	二零零八年 港幣(千元)	二零零九年 港幣(千元)	二零零八年 港幣(千元)	二零零九年 港幣(千元)	二零零八年 港幣(千元)
稅前(虧損)溢利	(775)	(111,658)	91,048	48,598	5,971	(24,086)	96,244	(87,146)
適用稅率	16.5%	16.5%	7.5%	7.5%	19%	19%		
以適用所得稅率計算稅項	(128)	(18,424)	6,829	3,645	1,134	(4,576)	7,835	(19,355)
土地增值稅	-	-	2,042	-	-	-	2,042	-
不可扣減支出之稅務影響	555	7,547	486	1,095	16	2,597	1,057	11,239
不用課稅收入之稅務影響	(127)	(1,104)	(324)	(105)	(474)	(37)	(925)	(1,246)
使用前期未確認稅務虧損 之稅務影響	(2,547)	(640)	-	-	(859)	-	(3,406)	(640)
未確認稅務虧損之稅務影響	3,071	12,526	-	-	-	1,719	3,071	14,245
稅率改變之稅務影響	-	(166)	-	(2,637)	-	-	-	(2,803)
因營運於其他法律管轄權內的 不同稅率之稅務影響	-	-	486	-	42	258	528	258
前年度準備過多	(23)	(95)	-	-	(73)	(153)	(96)	(248)
其他	(43)	(13)	653	337	(454)	38	156	362
本年度稅務(回撥)支出	758	(369)	10,172	2,335	(668)	(154)	10,262	1,812

## 八、本年度溢利(虧損)

本年度溢利(虧損)已扣除下列項目：

核數師酬金

— 本年度

— 前年度準備不足(過多)

貿易應收賬款減值虧損(已包括在其他費用內)

應收票據減值虧損(已包括在其他費用內)

出售物業、機器及設備虧損

淨匯兌虧損

營業租賃物業租金支出

退休福利計劃供款(董事酬金支付款項除外)

及已計入下列收益：

持有作買賣之投資股息收入

淨匯兌溢利

貿易應收賬款減值虧損回撥

投資物業毛租金收入

扣除：本年度產生租金收入的投資物業的直接營運支出

	二零零九年 港幣(千元)	二零零八年 港幣(千元)
核數師酬金		
— 本年度	1,799	1,809
— 前年度準備不足(過多)	68	(32)
	<u>1,867</u>	<u>1,777</u>
貿易應收賬款減值虧損(已包括在其他費用內)	11,233	11,628
應收票據減值虧損(已包括在其他費用內)	—	5,324
出售物業、機器及設備虧損	—	28
淨匯兌虧損	—	6,723
營業租賃物業租金支出	2,041	1,979
退休福利計劃供款(董事酬金支付款項除外)	560	700
及已計入下列收益：		
持有作買賣之投資股息收入	1,022	2,979
淨匯兌溢利	704	—
貿易應收賬款減值虧損回撥	1,281	1,532
投資物業毛租金收入	22,995	22,994
扣除：本年度產生租金收入的投資物業的直接營運支出	(4,362)	(5,356)
	<u>18,633</u>	<u>17,638</u>

## 九、董事酬金

八名(二零零八年：八名)董事，每名的已付或應付酬金詳列如下：

	梁樹榮	梁妙琮	黃志堅	黃賽迎	袁天凡	黃廣志	黎忠榮	陳永利	二零零九年 總額
	港幣(千元)								
袍金	—	—	—	—	250	250	250	250	1,000
其他酬金									
薪酬及其他福利	848	897	505	788	—	—	—	—	3,038
退休福利計劃供款	—	11	12	12	—	—	—	—	35
總酬金	<u>848</u>	<u>908</u>	<u>517</u>	<u>800</u>	<u>250</u>	<u>250</u>	<u>250</u>	<u>250</u>	<u>4,073</u>

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 九、董事酬金(續)

	梁樹榮	梁妙瑋	黃志堅	黃賽迎	袁天凡	黃廣志	黎忠榮	陳永利	二零零八年 總額
	港幣(千元)								
袍金	-	-	-	-	300	150	300	300	1,050
其他酬金									
薪酬及其他福利	873	895	530	927	-	150	-	-	3,375
退休福利計劃供款	-	12	12	12	-	-	-	-	36
總酬金	873	907	542	939	300	300	300	300	4,461

截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止每一個年度並無董事放棄任何酬金。

截至二零零九年十二月三十一日止的兩年內，集團並無支付薪酬給予董事們或最高薪酬的人員(包括董事及僱員)，作為入職或繼續聘請的誘因，或作為離職的補償。

## 十、僱員酬金

集團最高酬金之五名僱員包括兩名董事(二零零八年：三名董事)，其酬金已包括在詳列於上面附註九的數額內。除本公司董事外，最高酬金的三位僱員(二零零八年：兩位)之酬金詳列如下：

	二零零九年 港幣(千元)	二零零八年 港幣(千元)
薪酬及其他利益	2,903	2,167
激勵表現酬金	211	-
退休福利計劃供款	36	24
	<u>3,150</u>	<u>2,191</u>

其酬金分佈於以下組別：

	二零零九年 僱員人數	二零零八年 僱員人數
港幣1,000,001元至1,500,000元	<u>3</u>	<u>2</u>

## 十一、股息

	二零零九年 港幣(千元)	二零零八年 港幣(千元)
本年度已入賬及派發的股息：		
支付二零零八年中中期股息每股普通股2.5仙	-	11,138
支付二零零七年末期股息每股普通股6仙	-	26,730
	<u>-</u>	<u>37,868</u>

董事會建議派發截至二零零九年十二月三十一日止年度末期股息每股6仙，並需待即將來臨的股東週年大會中股東審批。

## 十二、每股溢利(虧損)

分屬於本公司權益持有人的每股基本溢利(虧損)乃根據本年度溢利港幣79,711,000元(二零零八年：虧損港幣89,227,000元)及本年度內已發行股份445,500,000普通股(二零零八年：445,500,000普通股)計算。

呈列之兩年內並無已發行之攤薄權利普通股，因此並未呈列攤薄後每股溢利(虧損)。

## 十三、投資物業

	集團 港幣(千元)
<b>估值</b>	
二零零八年一月一日	320,406
匯率調整	18,511
公平值增加	27,106
出售	(20,898)
	<hr/>
二零零八年十二月三十一日	345,125
匯率調整	692
公平值增加	70,039
出售	(37,859)
	<hr/>
二零零九年十二月三十一日	<u>377,997</u>

集團之投資物業包括：

	二零零九年 港幣(千元)	二零零八年 港幣(千元)
物業以中期租約方式持有：		
— 位於香港	18,408	17,220
— 位於中華人民共和國其他地區	336,735	274,744
	<hr/>	<hr/>
	355,143	291,964
物業以長期租約方式持有：		
— 位於中華人民共和國其他地區	17,887	49,223
— 位於海外	4,967	3,938
	<hr/>	<hr/>
	<u>377,997</u>	<u>345,125</u>

集團之位於香港，中華人民共和國其他地區及新加坡的投資物業的公平值，已於二零零九年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日由一間獨立合格及專業並與集團沒有關連的測量行「萊坊測量行」的估值取得，該等物業的重估報告由「萊坊測量行」的一名身為香港測量師學會會員的董事簽署。該估價是經參考市場證明類似物業之成交價而作出。

本年度投資物業重估而引起公平值改變的淨收益港幣70,039,000元(二零零八：港幣27,106,000元)已撥入綜合全面收益表中。

集團所有投資物業均以營業租賃方式出租。

所有集團以營業租賃出租以賺取租金收入或其資本增值為目的而所持的物業權益，是以公平值模型計量，並分類及計入為投資物業。

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 十四、物業、機器及設備

	有年期 租約土地 及樓宇 港幣(千元)	傢俱、裝 置及設備 港幣(千元)	汽車 港幣(千元)	機器設備 港幣(千元)	電腦設備 港幣(千元)	總計 港幣(千元)
<b>集團</b>						
<b>成本或估值</b>						
二零零八年一月一日	36,180	14,821	3,229	2,261	2,179	58,670
匯率調整	(37)	181	38	-	3	185
添置	-	307	645	3	154	1,109
出售	-	(791)	(768)	(681)	(148)	(2,388)
二零零八年十二月三十一日	36,143	14,518	3,144	1,583	2,188	57,576
匯率調整	191	21	23	-	5	240
添置	-	51	-	9	31	91
出售	-	(1,095)	-	(476)	(2)	(1,573)
二零零九年十二月三十一日	36,334	13,495	3,167	1,116	2,222	56,334
包括：						
按成本	8,534	13,495	3,167	1,116	2,222	28,534
按估值—一九九一年	27,800	-	-	-	-	27,800
	36,334	13,495	3,167	1,116	2,222	56,334
<b>折舊</b>						
二零零八年一月一日	9,708	13,023	3,109	1,903	2,037	29,780
匯率調整	(13)	150	24	-	2	163
是年度準備	735	877	82	134	123	1,951
於出售時撇銷	-	(765)	(682)	(681)	(147)	(2,275)
二零零八年十二月三十一日	10,430	13,285	2,533	1,356	2,015	29,619
匯率調整	56	12	22	-	3	93
是年度準備	729	693	116	94	80	1,712
於出售時撇銷	-	(1,074)	-	(352)	(2)	(1,428)
二零零九年十二月三十一日	11,215	12,916	2,671	1,098	2,096	29,996
<b>賬面淨值</b>						
二零零九年十二月三十一日	25,119	579	496	18	126	26,338
二零零八年十二月三十一日	25,713	1,233	611	227	173	27,957

部份包括在集團的有年期土地及樓宇內的租賃付款，未能可靠地分配至土地及樓宇基礎元素，因此整體租賃以財務租賃處理，並包括在物業、機器及設備內。

集團之部份有年期租約土地及樓宇曾於一九九一年十二月三十一日進行估值。如全部有年期租約土地及樓宇以成本減累積折舊及攤銷入賬，其面值為港幣17,323,000元(二零零八年：港幣17,522,000元)。

集團已將其有年期土地及樓宇淨面值約港幣610萬元(二零零八年：港幣620萬元)抵押以擔保授予集團的一般銀行信貸額。

## 十四、物業、機器及設備 (續)

集團有年期租約土地及樓宇包含：

	年期租約土地及樓宇		
	二零零九年 港幣(千元)	二零零八年 港幣(千元)	
物業以中期租約方式持有： — 位於香港	18,975	19,540	
物業以中期租約方式持有： — 位於海外	6,144	6,173	
	<b>25,119</b>	<b>25,713</b>	
	傢俱、裝置 及設備 港幣(千元)	電腦設備 港幣(千元)	總計 港幣(千元)
<b>公司</b>			
<b>成本</b>			
二零零八年一月一日	2,323	1,533	3,856
添置	—	126	126
出售	—	(119)	(119)
二零零八年十二月三十一日	2,323	1,540	3,863
添置	—	—	—
出售	(29)	(2)	(31)
二零零九年十二月三十一日	2,294	1,538	3,832
<b>折舊</b>			
二零零八年一月一日	1,956	1,485	3,441
是年度準備	201	60	261
於出售時撇銷	—	(119)	(119)
二零零八年十二月三十一日	2,157	1,426	3,583
是年度準備	128	50	178
於出售時撇銷	(29)	(2)	(31)
二零零九年十二月三十一日	2,256	1,474	3,730
<b>賬面淨值</b>			
二零零九年十二月三十一日	<b>38</b>	<b>64</b>	<b>102</b>
二零零八年十二月三十一日	<b>166</b>	<b>114</b>	<b>280</b>

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 十五、投資於附屬公司

	公司	
	二零零九年 港幣(千元)	二零零八年 港幣(千元)
非上市股份，按成本(已包括 對附屬公司被認為資本貢獻)	194,305	180,284
減：減值虧損確認	(187,128)	(149,690)
	<u>7,177</u>	<u>30,594</u>

本年度，董事會審閱投資於附屬公司的面值。投資於附屬公司之可收回數額，由董事會基於該等附屬公司營運產生之預期未來現金流而估計。二零零九年十二月三十一日已計入減值虧損港幣187,128,000元(二零零八年十二月三十一日：港幣149,690,000元)。

有關附屬公司於二零零九年及二零零八年十二月三十一日之資料於附註三十九列出。

## 十六、一間聯營公司權益

	集團	
	二零零九年 港幣(千元)	二零零八年 港幣(千元)
投資成本		
非上市	757	757
攤佔收購後虧損、其他全面支出及扣除已收股息， 但已不超過投資成本為止	(757)	(304)
	<u>-</u>	<u>453</u>

該聯營公司於二零零九年及二零零八年十二月三十一日之資料分列如下：

聯營公司名稱	商業結構形式	註冊國家	主要經營地點	股份持有 類別	集團持有已發行 股份比率 %	主要業務
KSIP (Thailand 1989) Co., Ltd.	註冊成立	泰國	泰國	普通股	49	不活躍

集團聯營公司之有關財務資料概列如下：

	二零零九年 十二月三十一日 港幣(千元)	二零零八年 十二月三十一日 港幣(千元)
總資產及淨資產	<u>-</u>	<u>924</u>
集團攤佔聯營公司淨資產	<u>-</u>	<u>453</u>

## 十七、外匯收益掛鉤存款

外匯收益掛鉤存款乃一份美金100萬元保本外匯利息收益差別指數掛鉤存款，到期日為二零一二年三月（可以由集團選擇於到期日前任何時間內終止，而無需作出賠償）。該存款並沒有利息但其潛在收益是與一籃子貨幣的收益表現掛鉤。掛鉤的外匯收益被認為非密切關聯的嵌入式衍生工具。初始列賬時，存款被指定為金融資產按公平值以損益入賬。於二零零八年十二月三十一日的公平值是按金融機構交易對手提供的估值金額作基準，該存款於本年度內終止，產生公平值收益港幣112,000。

## 十八、附屬公司應收賬款

附屬公司應收賬款是無抵押、應付息率為1.12%及無固定年期還款。本公司董事會已同意不會在匯報期末日之後十二個月內要求償還，因此將該等款項以非流動資產表示，並以實際年利率1.12%（二零零八年：3.37%）計量攤銷後成本。

## 十九、存貨

	集團	
	二零零九 港幣(千元)	二零零八 港幣(千元)
原料	87	108
製成品	72,587	127,331
	<u>72,674</u>	<u>127,439</u>

部份存貨於前年度提列減值港幣17,173,000元因本年度市場價格上升，導致本年度存貨減值回撥港幣17,173,000元。

## 二十、應收賬款、按金及預付款項

	集團	
	二零零九 港幣(千元)	二零零八 港幣(千元)
貿易應收賬款	84,935	91,867
扣減：呆帳準備	(20,202)	(19,789)
	<u>64,733</u>	<u>72,078</u>
按金及預付款項	7,096	11,929
	<u>71,829</u>	<u>84,007</u>

匯報期末日之貿易應收賬款（已扣減呆帳準備），以發票日期按賬齡分列如下：

	集團	
	二零零九 港幣(千元)	二零零八 港幣(千元)
0-30天	45,787	25,941
31 - 60天	11,623	10,428
61 - 90天	5,804	15,825
91 - 120天	1,205	11,097
121 -365天	314	8,787
	<u>64,733</u>	<u>72,078</u>

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 二十、應收賬款、按金及預付款項(續)

集團對銷售產品的貿易應收賬款之信貸期為貨到付款至120天。因為過去經驗中應收賬款超過270天一般都不能收回，故集團對超過270天的所有應收款項作全數準備。120天至270天內貿易應收賬款則參考過去違約經驗，推定銷售貨品估計可收回的款額作為撥備基準。

在接受新客戶前，集團對新客戶進行信貸調查，評估客戶潛在信貸質素及確定客戶的信貸限額。客戶所有的額度會定期進行審核。於本年度，累計屬於集團五位最大客戶的營業額，約佔集團總營業額的22%（二零零八年：15%）。兩名客戶結欠超過貿易應收賬款總結餘約18%。

包括在集團貿易應收款項內，於匯報期末日的已過期欠賬而集團並未撥備的應收賬款為面值港幣12,640,000元（二零零八年：港幣31,447,000元），而該等應收賬款未有重大信貸質素改變，而款項仍認為是可以收回。集團對該等結餘並未持有任何抵押品。該等應收賬款的平均過期賬齡為27天（二零零八年：30天）。

## 未有減值之過期貿易應收賬款的賬齡：

	二零零九 港幣(千元)	二零零八 港幣(千元)
過期：		
0-30天	11,374	20,660
31-60天	1,074	3,194
61-90天	165	5,188
91-120天	22	1,324
121-365天	5	1,081
總額	12,640	31,447

## 呆賬準備的轉變

	二零零九 港幣(千元)	二零零八 港幣(千元)
年度開始	19,789	11,681
本年度不可收回數額撇銷	(9,539)	(1,988)
應收賬款確認減值虧損	11,233	11,628
減值虧損回撥	(1,281)	(1,532)
年度結束	20,202	19,789

集團考慮貿易應收賬款由初始授信至匯報期末日中任何信貸質素轉變，用以推定貿易應收賬款的回收性。因此，董事會認為並無需要增加信貸準備至多於呆帳準備。

呆帳準備中，已包含為特定貿易應收賬款因進行清盤或嚴重財務困難的準備結餘港幣11,089,000元（二零零八年：港幣15,912,000元）。已確認減值虧損則為特定貿易應收賬款的面值。

本公司於匯報期末日並無任何貿易應收賬款。

## 二十一、持有作買賣之投資

	集團	
	二零零九 港幣(千元)	二零零八 港幣(千元)
上市證券：		
— 於香港上市之股票證券	19,693	30,104
— 於其他地區上市之股票證券	15,003	14,884
	<hr/>	<hr/>
	34,696	44,988
共同基金	67,975	80,976
	<hr/>	<hr/>
	102,671	125,964
	<hr/>	<hr/>

所有上市股票證券公平值經參考相關交易所市場買入價報價而推定。

共同基金為專業基金經理管理的基金，即可以其淨資產值扣除手續費及支出後贖回。共同基金公平值由基金經理提供及基於淨資產值而計量，即於相關信託文件內指定的基金資產值減去負債，除以已發行單位總數。共同基金所持的基本投資的估值如下：

- 基本基金的報價投資以收市買入價估值。
- 基本基金的非報價投資是專業基金經理所提供最近重估價或預期出售價或贖回價定價。

## 二十二、其他資產

其他資產為黃金，按公平值表述，其公平值以參考市場報價來推定，任何由計量產生的收益或虧損以損益入賬。

## 二十三、其他金融資產

其他金融資產包括應收票據、短期銀行存款及銀行結存與現金。

集團應收票據的賬齡為90天內。因與一交易銀行在金額上產生爭端，二零零八年綜合財務報表內已撥入減值虧損港幣5,324,000元。

短期銀行存款、銀行結存及現金包括現金及集團與本公司持有原有到期日等同或少於三個月之存款。

銀行結存及短期銀行存款的利息以市場利率計算，平均年利率分別為0.0068%及2.4013%（二零零八年：0.41%及3.06%）。

## 二十四、應付賬款及應計費用

	集團	
	二零零九 港幣(千元)	二零零八 港幣(千元)
貿易應付賬款	7,049	18,448
其他應付賬款及應計費用	22,304	20,111
	<hr/>	<hr/>
	29,353	38,559
	<hr/>	<hr/>

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 二十四、應付賬款及應計費用(續)

匯報期末日之貿易應付賬款，以發票日期按賬齡分列如下：

	二零零九 港幣(千元)	二零零八 港幣(千元)
0-30天	7,049	18,390
31-60天	-	58
	<u>7,049</u>	<u>18,448</u>

購買產品的信貸期由0至120天。集團有財務風險管理政策，以確保所有應付款項在信貸期內支付。

本公司於匯報期末日並無任何貿易應付賬款。

## 二十五、附屬公司少數股東的應付賬款

附屬公司少數股東的應付賬款均為無抵押、免息及無固定還款期。

## 二十六、銀行借貸

	集團		公司	
	二零零九年 港幣(千元)	二零零八年 港幣(千元)	二零零九年 港幣(千元)	二零零八年 港幣(千元)
於一年內到期償還之銀行借貸包括：				
銀行貸款				
— 已抵押(附註)	8,601	12,795	-	-
— 無抵押	25,102	40,338	15,500	25,000
信託收據貸款及進口貸款	155,152	141,898	-	-
	<u>188,855</u>	<u>195,031</u>	<u>15,500</u>	<u>25,000</u>

附註：作為擔保品的已抵押資產明細，請參考附註三十三。

集團及本公司的銀行借貸均以浮動利率安排。本年度集團及公司平均年度利率分別為1.17% (二零零八年：3.37%) 及1.13% (二零零八年：3.84%)。

集團以業務相關的功能性貨幣外的外幣銀行借貸如下：

	集團		公司	
	二零零九年 港幣(千元)	二零零八年 港幣(千元)	二零零九年 港幣(千元)	二零零八年 港幣(千元)
美元	20,884	20,093	-	-
日元	16,975	17,372	-	-

## 二十七、附屬公司應付賬款

附屬公司應付賬款均為無抵押，免息及無固定還款期。

## 二十八、股本

	股份數目	金額 港幣(千元)
普通股股份每股港幣5仙		
法定股本：		
於二零零八及二零零九年初及年終時	700,000,000	35,000
已發行及繳足股本：		
於二零零八年及二零零九年初及年終時	445,500,000	22,275

## 二十九、儲備

公司	股份溢價 港幣(千元)	保留溢利(累積虧損) 港幣(千元)	總額 港幣(千元)
於二零零八年一月一日	153,728	181,920	335,648
本年度虧損	-	(148,138)	(148,138)
已派發股息(附註十一)	-	(37,868)	(37,868)
於二零零八年十二月三十一日	153,728	(4,086)	149,642
本年度溢利	-	110,224	110,224
於二零零九年十二月三十一日	153,728	106,138	259,866

公司於二零零九年十二月三十一日可供分派予股東的儲備包含保留溢利港幣106,138,000元(二零零八年：累計虧損港幣4,086,000元)。

## 三十、遞延稅項負債

集團之遞延稅項負債列出如下：

	投資物業 公平值變動 港幣(千元)	重估有年期租約 土地及樓宇 港幣(千元)	加速 稅務折舊 港幣(千元)	總額 港幣(千元)
於二零零八年一月一日	11,270	2,766	1,150	15,186
綜合全面收益表內扣除	1,740	-	-	1,740
稅率變動影響	(2,803)	-	-	(2,803)
匯率調整	669	-	-	669
於二零零八年十二月三十一日	10,876	2,766	1,150	14,792
綜合全面收益表內扣除(回撥)	4,134	-	(582)	3,552
匯率調整	4	-	-	4
於二零零九年十二月三十一日	15,014	2,766	568	18,348

截至二零零九年十二月三十一日止年度

**三十、遞延稅項負債(續)**

於匯報期末日，集團有未使用之稅務損失約為港幣2億1,600萬元(二零零八年：港幣2億1,700萬元)，作為抵銷未來之溢利。因未來溢利流入是不可預測的，以致未為該未使用稅務虧損計入遞延稅項資產。該稅務虧損可以無限期轉結。

**三十一、營業租賃安排**

集團作為承租人：

於匯報期末日，集團及本公司有關租賃房屋的不可取消之營業租賃承擔，於下列期內之未來最低租金到期支出為：

	集團		公司	
	二零零九年 港幣(千元)	二零零八年 港幣(千元)	二零零九年 港幣(千元)	二零零八年 港幣(千元)
一年內	1,531	1,478	90	81
兩年至五年內	-	1,387	-	-
	<u>1,531</u>	<u>2,865</u>	<u>90</u>	<u>81</u>

營業租賃支出乃集團及本公司因租用部份辦公室物業而繳付的租金。協定租賃期平均為一至三年，而租金在租賃內是固定的。

集團作為出租人：

本年度物業租金收入已在附註八中披露。已承諾租戶的物業之租賃期為一年至三年，租金於租約期內是固定的。

於匯報期末日，集團與租戶訂有不可取消之營業租賃的有關出租物業，於下列期內之未來最低租金到期支出為：

	集團	
	二零零九 港幣(千元)	二零零八 港幣(千元)
一年內	15,161	21,255
兩年至五年內	11,825	9,098
	<u>26,986</u>	<u>30,353</u>

**三十二、或然負債**

於二零零九年十二月三十一日，本公司為附屬公司已使用的銀行信貸額而授予銀行的財務擔保達港幣172,126,000元(二零零八年：港幣164,788,000元)，其中港幣8,363,000元(二零零八年：39,162,000元)已於本公司財務狀況表內列賬為財務擔保合約，包括在應付賬款及應計費用內。

### 三十三、資產抵押

下列資產於匯報期末日已抵押予銀行，作為保證授予集團的銀行信貸額：

	集團	
	二零零九 港幣(千元)	二零零八 港幣(千元)
外匯收益掛鈎存款	-	8,715
持有作買賣之投資	7,347	7,711
有年期租約的土地及樓宇	6,145	6,174
	<b>13,492</b>	<b>22,600</b>

本公司並沒有在匯報期末日抵押任何資產。

### 三十四、退休福利計劃

集團向香港所有合資格員工推行強制性公積金計劃及其他固定退休供款計劃，計劃之資產與集團資產分開，其資金由受託人監管。於香港以外地區成立的附屬公司的員工為國家管理退休計劃的成員，該計劃由有關政府管理，該等附屬公司需就薪資成本的某個百分率向退休供款計劃供款，集團對有關計劃的唯一義務為根據計劃的作出所需供款。

在綜合全面收益表內扣除之退休福利成本支出為港幣595,000元(二零零八年：港幣736,000元)，為集團按該計劃規定的比率作出之供款

### 三十五、關聯交易

除於有關附註中披露由本公司提供附屬公司的應收賬款、附屬公司的應付賬款及有關擔保外，集團及公司並未與關聯人士有進行任何交易。

主要管理層人員之報酬只包含董事酬金，其詳細已於附註九披露。

### 三十六、估計不確定因素之主要來源

在附註三內所描述集團會計政策的應用，本公司的董事需要根據其他未能即時浮現的因素，對資產及負債的面值進行判斷、估計及假設，其估計及相關的假設是基於過去的經驗及其他被認為有關的因素，實際結果可能與其估計有差距。

估計及根本的假設是以不間斷基礎進行審閱。如果修訂只影響一段期間，修訂將撥入該期間內。如果修訂影響現時及未來的期間，修訂將撥入該期間及未來期間內。

於匯報期末日關於未來假設及其他主要估計不確定因素的主要來源，對下一個財務年度可構成重大風險，導致資產及負債的重大調整者，已於以下論述：

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 三十六、估計不確定因素之主要來源(續)

## 呆帳準備

當有客觀證據表明應收賬款結餘減值，集團會進行呆賬及壞賬準備。應收賬款結餘是基於初始列賬時以實際利率將估計未來現金流量貼現至現值。董事會參與評估該等應收賬款最終變現能力的重大判斷，包括每一位客戶的目前信譽及過往收款記錄。如集團客戶的財務狀況轉壞導致其付款能力減弱，則可能需要額外準備。於二零零九年十二月三十一日，貿易應收賬的面值為港幣64,733,000元(二零零八年：港幣72,078,000元)，已扣除呆賬準備港幣20,202,000元(二零零八年：港幣19,789,000元)。

## 存貨可變現淨值

存貨是按成本及可變現淨值兩者中之較低者入賬。如果有客觀證據證明存貨成本未能收回，則存貨成本減值至可變現淨值。如存貨損壞、全部或部份陳舊或售價下降，則存貨成本可能無法收回。如估計銷售成本增加，則存貨成本可能無法收回。減值撥入收益表內為存貨面值及可變現淨值之差額。於二零零九年十二月三十一日，存貨面值為港幣72,674,000元(二零零八年：127,439,000元)，存貨減值撥為港幣17,173,000元(二零零八年減值：港幣20,647,000元)。

## 三十七、資本風險管理

集團管理其資本，以確保集團內的法定個體有能力繼續經營，並通過優化負債及權益結餘，將股東回報增至最大值。

集團及本公司的資本結構包含淨負債(當中包括在附註二十六所披露的借貸，扣除現金及現金等值)及分屬於本公司擁有人之權益(包含已發行股本、儲備及保留溢利)。

管理層定期審閱資本結構。審閱其中一部份是管理層考慮資本成本及已發行股本的有關風險，及通過股息支付、新發行股票、購回股份及新債發行或對現行負債還款，以平衡集團整體的資本結構。

集團整體政策自二零零八年起並無改變。

## 三十八、金融工具

## 甲、金融工具的分類

	集團		公司	
	二零零九年 港幣(千元)	二零零八年 港幣(千元)	二零零九年 港幣(千元)	二零零八年 港幣(千元)
金融資產				
FVTPL				
— 持有作買賣	102,671	125,964	—	—
— 指定為FVTPL	—	8,715	—	—
借貸及應收賬款 (包括現金及現金等值)	301,463	193,335	300,234	302,639
金融負債				
攤銷後成本	205,310	225,426	16,389	122,187
財務擔保合約	—	—	8,363	39,162

## 三十八、金融工具(續)

### 乙、 財務風險管理目標及政策

管理層以各種內部管理報告分析風險承擔程度及大小，以監控及管理有關集團營運的財務風險。這些風險包括市場風險(包括外匯風險、利率風險及價格風險)、信貸風險及流動資金風險。管理層管理及監控該等風險承擔，以確保快捷及有效地推行合適的方案。

集團對市場風險承擔或其管理及計量方式並無重大改變。

### 丙、 外匯風險管理

除了與業務相關功能性貨幣外，集團部份交易是以美元、日圓、歐羅、人民幣、新台幣及港幣進行。集團部份貿易應收賬款、銀行結餘及存款、貿易應付賬款及銀行借貸亦以非業務功能性相關貨幣的外幣為名義單位，因而提升外匯波動的承擔。集團會利用遠期外匯合約管理外匯承擔，在適當時作出對沖貿易活動的外匯承擔。

集團及本公司於匯報期末日除營運的功能性貨幣外，以外幣名義的貨幣性資產及負債貨幣單位的面值如下：

	資產		負債	
	二零零九年 港幣(千元)	二零零八年 港幣(千元)	二零零九年 港幣(千元)	二零零八年 港幣(千元)
<b>集團</b>				
美元	126,029	78,810	18,811	30,283
日圓	50	74	7,408	17,556
歐羅	5,300	2,527	30	37
人民幣	634	306	-	-
新台幣	-	-	58	-
港幣	1,006	402	4,655	1,391
	<b>133,019</b>	<b>82,119</b>	<b>30,962</b>	<b>49,267</b>
<b>公司</b>				
美元	38	-	-	-
日圓	-	-	-	9,838

### 外匯敏感度

因港幣現時與美元掛鈎，管理層認為由於集團有關聯的法定團體已有港幣為其功能性貨幣，有關美元的匯率波動風險有限，集團因而主要承受其他貨幣的風險。

下表顯示集團及本公司因外匯匯率有可能的合理轉變(於匯報期末日集團及本公司有重大承擔的的外匯匯率)，而估計損益的改變。

敏感度分析的推定，是假設外匯匯率轉變發生於匯報期末日，並適用於集團每一個法定個體於當日的非衍生金融工具外匯風險承擔。

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 三十八、金融工具(續)

## 丙、外匯風險管理(續)

## 外匯敏感度(續)

顯示的轉變，代表管理層評估直至下一個匯報期期間內可能合理轉變的外匯匯率。下表分析結果乃集團每一個法定個體以有關功能性貨幣計量的損益累計影響，並以匯報期末日匯率換算為港元作呈列的。正數(負)值代表溢利增加或虧損減少(溢利減少或虧損增加)。二零零八年亦已進行相同的分析。

	二零零九年		二零零八年	
	外匯匯率 增加(減少)	損益影響 港幣(千元)	外匯匯率 增加(減少)	損益影響 港幣(千元)
<b>集團</b>				
日圓兌港幣	10% (10%)	(736) 736	10% (10%)	(1,748) 1,748
歐羅兌港幣	10% (10%)	527 (527)	10% (10%)	249 (249)
人民幣兌港幣	10% (10%)	63 (63)	10% (10%)	130 (130)
新台幣兌港幣	10% (10%)	(6) 6	1% (1%)	- -
<b>公司</b>				
日圓兌港幣	- -	- -	10% (10%)	(984) 984

## 丁、利率風險管理

集團從銀行借貸籌措資金。主要銀行借貸利息以浮動利率計算及於一年內到期，故此集團並不承受重大的利率風險公平值。集團以機動性基礎分析其利率風險，但集團並未使用浮息轉定息掉期合約，管理其現金流動的利率風險。

集團之銀行結餘、短期銀行存款及部份銀行借貸以市場利率計息。本公司董事會認為短期銀行存款的利率變化可能性很低，因此並未包括在以下敏感度分析內。

## 利率敏感度

下列敏感度分析的推定，是由非衍生金融工具(即二零零九年及二零零八年十二月三十一日浮動利率的銀行借貸)在指定轉變於財政年度開始時發生及在報表期間維持不變。50基點的增加或減少，乃代表管理層評估有可能的利率轉變。

如果利率增加/減少50基點及所有其他變數維持不變，集團截至二零零九年十二月三十一日的年度溢利則減少/增加港幣944,000元(二零零八年：虧損將會增加/減少港幣975,000元)。

### 三十八、金融工具(續)

#### 丁、利率風險管理(續)

##### 利率敏感度(續)

如果利率增加／減少50基點及所有其他變數維持不變，本公司截至二零零九年十二月三十一日的年度溢利則減少／增加港幣78,000元(二零零八年：虧損將會增加／減少港幣125,000元)。

主要由於浮動利率債務工具減少，集團本年度的利率敏感度下降。

#### 戊、其他價格風險

集團持有作買賣的投資包含上市股票及共同基金，於匯報期末日以公平值計量。管理層對有關上市股票及報價共同基金的市場風險性質進行分析，包括與投資顧問磋商並認為評估這類投資較重要的市場風險為價格風險。根據集團所設定的限制及處身於不同法律法律管轄權區域，管理層已維持一個包含不同風險的投資組合來管理該等風險承擔。

##### 價格敏感度

下列敏感度的分析，是基於匯報期末日所涉及的價格風險承擔而推定。使用10%的增加或減少乃代表管理層評估股票證券及報價共同基金價格可能的轉變。

如果有關股票證券及報價共同基金價格增加／減少10%，集團截至二零零九年十二月三十一日的年度溢利因持有作買賣的投資公平值轉變，而增加／減少港幣10,267,000元(二零零八年：虧損將減少／增加港幣12,596,000元)。

#### 己、信貸風險管理

信貸風險指合約的另一方違反承擔約定的義務而引致集團的財務虧損。管理層已委派一組人員負責推定信貸限額、信貸審批及其他監控程序，確保已採取跟進行動收回過期欠款。個別風險限額設定是根據董事會對內部及外部評級所設定的限額。信貸限額的使用為定期監察。

貿易應收賬款包括大量客戶，並分佈於不同的行業及地區。應收賬款的財務情況有進行持續的信貸評估。

集團並未對任何一位交易對手或任何有相同特徵的交易對手群體存有重大的信貸風險承擔。流動現金及投資的信貸風險是有限的，因為董事會認為交易對手為財務穩健。

本公司承擔附屬公司應收賬款的信貸集中風險，該筆款項為集團一間附屬公司欠款，約為附屬公司欠款總額的99%(二零零八年十二月三十一日：34%)。

於二零零九年十二月三十一日，集團及本公司因交易對手不履行承擔其義務及本公司已授予財務擔保，令集團及本公司最大的信貸風險承擔所產生的財務虧損為：

- 於綜合及本公司財務狀況表內呈列的已列賬相關金融資產面值；及
- 本公司在附註三十二所發出的相關財務擔保的或然負債的金額。

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 三十八、金融工具(續)

## 庚、流動資金風險管理

在管理流動資金風險中，集團及本公司監控及維持一定水平的現金及現金等值，被視為足夠管理層融資集團及本公司營運及緩和現金流動波動時的影響。管理層嚴密監控銀行借貸的使用。

集團依靠銀行借貸為其重要的流動資金來源。於二零零九年十二月三十一日，集團及本公司仍有未使用的短期銀行借貸額約港幣461,896,000元(二零零八年：港幣710,119,000元)。

## 流動資金資訊

下表詳列集團及本公司剩餘非衍生金融負債的合約到期日，下表亦根據非貼現的金融負債現金流動，按集團及本公司最早需要還款的日期作制定。該表包括利息及本金的現金流動。

## 集團

	加權平均 實際利率 %	少於一個月 港幣(千元)	1-3個月 港幣(千元)	超過 三個月 港幣(千元)	未貼現 現金流總額 港幣(千元)	面值 港幣(千元)
二零零九年十二月三十一日						
應付賬款及應計費用	-	8,086	42	4,279	12,407	12,407
附屬公司少數股東欠款	-	4,048	-	-	4,048	4,048
銀行借貸-浮動利率	1.17	157,615	31,496	-	189,111	188,855
		<u>169,749</u>	<u>31,538</u>	<u>4,279</u>	<u>205,566</u>	<u>205,310</u>
二零零八年十二月三十一日						
應付賬款及應計費用	-	21,096	439	2,414	23,949	23,949
附屬公司少數股東欠款	-	6,446	-	-	6,446	6,446
銀行借貸-浮動利率	2.71	173,476	22,418	-	195,894	195,031
		<u>201,018</u>	<u>22,857</u>	<u>2,414</u>	<u>226,289</u>	<u>225,426</u>

## 三十八、金融工具 (續)

### 庚、流動資金風險管理 (續)

#### 公司

	加權平均 實際利率 %	少於一個月 港幣(千元)	1-3個月 港幣(千元)	超過	未貼現	面值 港幣(千元)
				三個月 港幣(千元)	現金流總額 港幣(千元)	
二零零九年十二月三十一日						
應付賬款及應計費用	-	-	-	889	889	889
銀行借貸-浮動利率	1.13	15,530	-	-	15,530	15,500
		<u>15,530</u>	<u>-</u>	<u>889</u>	<u>16,419</u>	<u>16,389</u>
二零零八年十二月三十一日						
應付賬款及應計費用	-	36	5	889	930	930
附屬公司少數股東欠款	-	96,257	-	-	96,257	96,257
銀行借貸-浮動利率	4.66	10,138	15,018	-	25,156	25,000
		<u>106,431</u>	<u>15,023</u>	<u>889</u>	<u>122,343</u>	<u>122,187</u>

此外，如附註三十二所述，本公司於匯報期末日因授予附屬公司的銀行信貸額，而向銀行提供的信用擔保港幣628,987,000元(二零零八年：港幣746,593,000元)，其中港幣8,363,000元(二零零八年：港幣39,162,000元)已於本公司之財務狀況表內，計入為財務擔保合約。如其附屬公司未能償還借貸的情況下，本公司可能被擔保合約的交易對手要求清償最大保證金額。管理層預期授予本公司的附屬公司銀行信貸額之財務擔保交易對手按合約索償的可能性不大。

### 辛、金融工具公平值

#### 財務狀況表以公平值計入

以下列表提供金融工具於初始列賬以後的公平值的分析，並根據公平值可觀察的程度分為級別一及級別二。

- 級別一為特定資產或負債的公平值由活躍市場報價(未調整)而計量。
- 級別二為特定資產或負債的公平值由不屬於級別一範圍內可觀察的輸入數據(報價除外)而產生，以直接(即價格)或間接(即由價格產生)而計量。

	二零零九年 十二月三十一日		總額 港幣(千元)
	級別一 港幣(千元)	級別二 港幣(千元)	
持有作買賣的總投資	<u>70,112</u>	<u>32,559</u>	<u>102,671</u>

本年度並沒有級別一及級別二之間的轉換。

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 三十八、金融工具(續)

## 辛、 金融工具公平值(續)

於匯報期末日的持有作買賣的投資相關產生出的收益港幣4,088,000元，已包括在綜合全面收益表。

除附註二十一及二十二之外，其他金融資產及所有金融負債的公平值已根據普遍接受的定價模型，使用可觀察即時市場交易輸入數據(價格或比率)，以現金流貼現分析而推定。

本公司董事會認為金融資產及金融負債的面值以攤銷成本記錄於綜合財務報表內與其公平值相約。

## 三十九、附屬公司

於二零零九及二零零八年十二月三十一日之附屬公司資料詳列如下：

公司名稱	成立/註冊地點	主要經營地點	已發行/註冊及繳足股本額		本公司持有之已發行/註冊股本百分率 %	主要業務
			普通股	無股票權 優先股(附註)		
志東國際有限公司	香港	香港	港幣1,000,000元	-	100*	生產電鍍化工原料及藥水
Bright Star Limited	科曼群島	香港	美金1,000元	-	100	投資控股
集盛發展有限公司	香港	香港	港幣1,000,000元	-	100	物業投資
環保資源有限公司	香港	香港	港幣10,000元	-	100*	證券投資及買賣
電化科技有限公司	香港	香港	港幣2元	-	100*	證券投資
盛普科技有限公司	香港	香港	港幣10,000元	-	100*	生產及經銷電鍍化工原料及藥水
昌榮置業有限公司	香港	中華人民共和國其他地區	港幣10,000元	-	90	物業投資
恆貿置業有限公司	香港	中華人民共和國其他地區	港幣10,000元	-	90	物業投資
金順置業有限公司	香港	中華人民共和國其他地區	港幣10,000元	-	90	物業投資
觀衡貿易(上海)有限公司*	上海、中華人民共和國	中華人民共和國其他地區	美金350,000元	-	100	經銷化工原料
中盛投資有限公司	香港	香港	港幣3,497,897元	-	100*	投資控股
奇盛(金幣)香港有限公司	香港	香港	港幣1,000,000元	-	100*	證券買賣
奇盛五金鋼鐵有限公司	香港	香港	港幣800,000元	港幣400,000元	100	經銷不銹鋼
奇盛工業產品有限公司	香港	香港及台灣	港幣200元	港幣1,000,000元	100*	投資控股及經銷電鍍化工及金屬原料

## 三十九、附屬公司 (續)

公司名稱	成立／註冊地點	主要經營地點	已發行／註冊及繳足股本額		本公司持有之已發行／註冊股本百分率 %	主要業務
			普通股	無股票權優先股 (附註)		
奇盛國際有限公司	香港	香港	港幣2元	-	100*	證券投資
Kee Shing (Investment) Limited	科曼群島	香港	美金1,000元	-	100*	投資控股
集盛物業顧問(上海)有限公司*	上海、中華人民共和國	中華人民共和國其他地區	人民幣2,902,060元	-	100	物業管理
景福置業有限公司	香港	中華人民共和國其他地區	港幣10,000元	-	90	物業投資
慶東有限公司	香港	中華人民共和國其他地區	港幣10,000元	-	90*	物業投資
奇盛工業產品(新加坡)私人有限公司	新加坡	新加坡	新加坡幣1,000,000元	-	51	經銷電鍍化工及金屬原料
創柏國際有限公司	香港	香港	港幣10,000元	-	100*	不活躍
偉華置業有限公司	香港	中華人民共和國其他地區	港幣10,000元	-	90	物業投資
三永國際有限公司	香港	中華人民共和國其他地區	港幣1,825,200元	港幣2,160,000元	100*	經銷化工原料及證券投資
Sure Glory Ventures, Inc.	英屬處女島	澳洲	美金2元	-	100*	投資控股
達寶置業有限公司	香港	中華人民共和國其他地區	港幣10,000元	-	90	物業投資
恆美置業有限公司	香港	中華人民共和國其他地區	港幣10,000元	-	90	物業投資
順迪投資有限公司	香港	中華人民共和國其他地區	港幣10,000元	-	100*	物業投資
誠昌置業有限公司	香港	中華人民共和國其他地區	港幣10,000元	-	90	物業投資
順冠置業有限公司	香港	中華人民共和國其他地區	港幣10,000元	-	90	物業投資
永邦置業有限公司	香港	中華人民共和國其他地區	港幣10,000元	-	90	物業投資

\* 由本公司直接持有

# 一間全資擁有的外國企業

於二零零九年十二月三十一日或本年度中任何時間，所有附屬公司並無任何借貸資本。

附註： 該非由本公司持有之無投票權優先股實際上並未享有收取股息，收到有關公司股東會議通告，參與及於股東會議上投票或於公司清盤時分享其資產之權益。

# 投資物業一覽表

於二零零九年十二月三十一日

地點	用途	土地租約
<b>香港</b>		
香港九龍尖沙咀金巴利道74-76號 奇盛中心，2樓A、B、C、D及E單位	商業	中期
<b>中華人民共和國其他地區</b>		
中華人民共和國		
上海市盧灣區淮海中路887號永新大廈 10樓1003、1005、1010、1011、1012及1013單位， 11至12樓全層及天台多用途閣樓	商業	中期
中華人民共和國	商業	中期
上海市盧灣區淮海中路333號瑞安廣場 15樓全層		
中華人民共和國	住宅	長期
上海市盧灣區斜徐路與打浦路交匯處 海華花園，華都閣， 5D, 9F, 17F單位		
中華人民共和國	住宅	長期
上海市盧灣區斜徐路與打浦路交匯處 海華花園，華麗閣， 33D單位		
中華人民共和國	住宅	長期
上海市盧灣區斜徐路與打浦路交匯處 海華花園，華英閣， 7B單位		
中華人民共和國	住宅	長期
上海市盧灣區斜徐路與打浦路交匯處 海華花園，華新閣， 9C, 9D單位		
<b>海外</b>		
39, Jalan Pemimpin #03-01 Tai Lee Industrial Building Singapore	倉庫	長期

# **Kee Shing (Holdings) Limited** **奇盛（集團）有限公司**

3rd Floor, Kee Shing Centre  
74-76 Kimberley Road, Tsimshatsui, Kowloon  
九龍尖沙咀金巴利道74-76號奇盛中心三樓

