



大同機械企業有限公司  
**COSMOS MACHINERY ENTERPRISES LIMITED**

Stock Code 股份代號: 118

Annual Report  
年 報 2009

商界展關懷

caringcompany<sup>2007-10</sup>

Awarded by The Hong Kong Council of Social Service  
香港社會服務聯會頒發

## | 目 錄 |

公司資料	2
主席報告	3
管理層之討論及分析	6
董事及高級管理人員	12
董事會報告	15
企業管治報告	22
獨立核數師報告	28
綜合收入報表	29
綜合全面收入報表	30
綜合資產負債表	32
資產負債表	33
綜合權益變動表	34
綜合現金流量表	36
財務報表附註	38
財政摘要	110

## | 公司資料 |

### 董事

#### 執行董事

鄧 燾(主席)  
蔣 偉  
黃耀明

#### 非執行董事

鄧 焜(榮譽主席)  
吳 丁(副主席)  
簡衛華  
瞿金平

#### 獨立非執行董事及審核委員會成員

葉慶輝  
楊淑芬  
鄭達賢

#### 薪酬委員會

葉慶輝  
楊淑芬  
鄭達賢  
鄧 燾

#### 執行董事委員會

鄧 燾  
蔣 偉  
黃耀明

#### 行政總裁

黃耀明

#### 聯席公司秘書

何廣生  
譚佩玲

### 註冊辦事處

香港新界青衣島青衣路29-33號  
大同工業大廈8字樓  
電話：2376-6188  
傳真：2375-9626/2433-0130  
網址：www.cosmel.com  
電郵：cmel@cosmel.com

### 主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司  
香港上海匯豐銀行有限公司  
中信嘉華銀行有限公司

### 律師

胡關李羅律師行

### 核數師

丁何關陳會計師行

### 股份過戶登記處

卓佳秘書商務有限公司  
香港灣仔皇后大道東28號  
金鐘匯中心26樓

### 上市資料

香港聯合交易所有限公司  
股份代號：118

本人欣然向股東提呈大同機械企業有限公司(「本公司」)及其附屬公司(「本集團」)截至二零零九年十二月三十一日止年度之年報。

## 業績

本集團本年度之綜合營業額約為1,692,794,000港元，較二零零八年度的約1,939,383,000港元下降約13%。本年度稅後溢利約為26,760,000港元，較去年同期的約56,305,000港元，下降約52% (二零零八年的稅後溢利已包括因集團的全資附屬公司無錫格蘭機械集團有限公司與無錫產業發展集團有限公司簽訂了補償合同及出售合同，由補償及出售無錫土地及廠房物業所產生的利潤合共約66,933,000港元)。截至二零零九年十二月三十一日止年度股東應佔溢利約為7,301,000港元，與去年同期相比，跌幅約為84%。

## 主席報告

於回顧期內，隨著國際金融危機持續蔓延，環球經濟遭受沉重衝擊，特別是上半年，國內、外市場皆處於歷年罕見的低潮，本集團各項業務的銷售顯著下降，整體業績備受重大打擊，上半年我們更錄得中期業績虧損淨額約18,147,000港元。面對著前所未有的嚴峻考驗與挑戰，集團除了緊縮留存以應對較長期與更嚴峻的逆境，更把壓力變為動力，對各項業務作認真而務實的檢討：包括推行精簡編制並優化生產流程；為管理層人員提供有關危機管理及執行力的培訓；在疲弱市況導致無序競爭的市場中，堅持穩健的放帳制度；與供應商建立更緊密的合作夥伴關係等。在同事們創意與艱辛拼搏下，集團的業績在惡劣的經濟環境中不但減少了損失，到了下半年，大部份業務已能回復滿意的增長，部份更可超越金融危機前的水平，彌補了上半年的虧損，是故集團全年仍能保持盈利的業績。

集團的機械業務與工業界投資意欲息息相關，在環球經濟逆境中，此項業務備受十分嚴重的衝擊。然而，異常的困境正是變革的動力，於二零零九年年初，機械業務對各職能部門推行變革性的整合與精簡，提升了效率和應變能力。在低迷的市況中，我們仍堅持對技術研發的投資，且集中資源加速完善自主研發的Se系列注塑機，該系列產品的高精準度及省電的性價比優越同儕，由二零零九年年中推出市場至今，客戶滿意的反應與超出預期的訂單總量，令人鼓舞。該Se系列產品既為集團提供更高的毛利，又能順應節能減耗的市場趨勢，不但是客戶減省加工成本的精良工具，更是本業務在市場上競爭的新優勢。



PVC專用綠箭Se 190T伺服驅動節能注塑機

## | 主席報告 |

注塑製品及加工業務在環球經濟低迷的打擊下，訂單大幅減縮，對此，各成員公司除竭力緊縮開支，務求儘量減輕損失外，更積極優化成本管理，以提升生產效率，並逐步增添自動化設施，調整產品組合及市場策略。回顧期內，更把長期未能錄得盈利的瀋陽注塑加工廠結業。珠海的塑膠潔淨餐具和包裝注塑製品業務，由於調整銷售策略得宜，加上受惠於塑膠價格回落，爭取到美滿的成績。縱使注塑製品及加工業務的全年整體業績仍較去年度下降約26%，但通過這次危機的考驗，我們所推行的一系列優化整改，已為這業務的持續拓展奠定良好的基礎。

經營工業消耗品的貿易業務，面對以出口市場為主導的行業深受打擊，業務嚴重萎縮，幸而中央政府推出積極擴大內需、培育新興產業的政策，還有龐大的基建投入，本業務又能及時配合，把資源轉移到開發內需市場，開拓新興產業客戶，除可彌補業績下滑，更為長遠的業務發展開創新的商機。

印刷線路板業務於過往年度已不斷有序地調整產品結構，低增值產品經已近被淘汰，加上長期堅持市場佈局多元化，因此在全球電子製品處於淡靜的境況下，訂單仍未致大幅下降。在本業務管理層憂患意識的推動下，期內積極進行工序流程改革、減員增效，加上原材料價格下調等有利的因素，使此業務獲得令人滿意的盈利。

集團位於深圳的聯營公司，深圳浩寧達儀錶股份有限公司，其業務非但未受世界金融危機影響，更在國家龐大的電網改造投資計劃下，憑藉其卓越的自主研發成果，取得大量的訂單，業績增長理想，並於本年二月初成功在深圳證券交易所A股上市，共籌得資金超過六億元人民幣，作為日後持續發展的資金。

### 前瞻

處於後國際金融危機的二零一零年，世界經濟正逐步回暖，經營環境將逐漸改善，國家推出的各項政策皆提供了有利的商機。可是，在新的機遇當中，仍隱藏著不少複雜的變數：金屬、塑膠等原材料價格與各國貨幣匯率隨時波動；本年初出現的民工荒，定將導致勞工成本上漲；加上貿易保護主義抬頭等不利因素，都是我們必須以憂患意識積極應對的新挑戰。

國家除著力推動產業升級、自主創新的政策，更推出裝備製造業調整和振興規劃，並且把節能排定為長期持續的國策。本集團的機械業務將維持技術研發的重大投入，加強技術儲備以保持產品的市場競爭優勢。承接Se系列注塑機的成績，目前已安排該節能降耗、高精準度兼備的伺服驅動核心技術，伸延應用於橡膠注塑機及液壓沖床系列產品中，機械業務的整體產品組合結構，將因此有所突破。隨著位於東莞的新廠房在二零一零年年中落成啓用，產能將會擴大以紓緩目前定單積壓的瓶頸。



綠箭Se 1000T伺服驅動節能注塑機

注塑製品及加工業務於二零一零年的訂單情況將較為穩定，通過優化整改的管理措施，定能應付新訂單的嚴格要求。此外更會增加自動化的投資，以抵消勞動成本的上漲，期望此業務的業績可回復增長。同時，在國家積極擴大國民消費與家電下鄉的政策下，注塑加工業務的內銷市場將出現更大的發展空間，集團會因應市場的擴大，逐步投入資源以捕捉商機。

隨著環球經濟回暖，中國的出口貿易將會逐步復甦，貿易業務的業績亦可望隨之相應回升。此外，國家積極推動擴大內需、技術改造及培育戰略性新興產業等一系列新政策，正為貿易業務提供了大好商機，亦是未來數年業務持續發展的空間。

印刷線路板業務在二零一零年勢將面對生產成本上漲的挑戰，承接了去年的卓越表現，又迎來市場回復暢旺的機遇，此業務應有能力保持良好的業績。預期政府對環保排污的規限將會漸趨嚴緊，本業務已在廠房擴建了先進的污水處理再回用設施，只要再增加適量的投資，已足以應付未來數年業務擴充的需要。

深圳浩寧達儀錶股份有限公司成功在深圳A股上市，對集團的資產優化有正面的效應，其業績增長將為集團提供盈利貢獻。

整體而言，二零一零年國內市場將有更大的變化，從而出現更多商機，對本集團的各項業務提供了良好的機遇，集團的管理層團隊經過去年在憂患中歷煉、整頓和優化，我們有信心在新的年度裡，以更強大的實力及決心克服新的挑戰、爭取佳績，為股東取得理想的回報。

本人謹藉此機會代表董事會向同心協力、與集團共闖難關的全體員工致以衷心的感謝。同時向股東、客戶、業務合作夥伴及其他相關團體對我們的支持和信任，致以誠摯的謝意。

主席  
鄧燾

香港，二零一零年四月二十日

## | 管理層之討論及分析 |

### 業務回顧

#### 製造業務

##### 機械

本業務於二零零九年下半年，在市場需求逐步回升及經過策略性調整產品組合下，業績有明顯的改善，將虧損收窄，踏入第四季度更開始恢復盈利能力。回顧期內本業務的營業額錄得約585,529,000港元，較去年的約672,670,000港元下降約13%，佔集團綜合營業額約35%，而期內虧損約為23,722,000港元，表現較去年同期下降約154%。

在全球經濟衰退及前景不明朗的環境下，國內出口業務上半年的產銷情況處於低迷。隨著中央實施一系列大規模振興經濟方案，增加了銀根流動性並激發了消費需求，國內經濟大氣候在第二季度才逐步回暖，並帶動機械設備的需求。然而，全球多個主要地區仍受金融危機延伸效應影響，反彈相對較為乏力，出口市場到下半年才開始有輕度復甦的跡象，期內出口銷售額對比去年仍錄得46%下跌，而出口銷售佔比從去年的24%下滑至15%。整體而言，通用型注塑機仍處於供過於求及無序競爭的狀況，其綜合毛利率較去年同期下跌近7%。本業務在精簡組織架構及執行嚴謹節流措施的同時，亦對注塑機業務產品組合作出了結構性的變革，加速淘汰毛利率較低的傳統通用型注塑機，調動資源至伺服驅動節能型產品上。與此同時，亦全面調整了國內外供應環節的佈局，提高了整體供應鏈的應變能力。

產品發展方面，順應環保節能機械的主流趨勢，從二零零七年開始投入市場的綠箭伺服驅動節能機型，經過近三年的自主研發及優化過程，其關鍵元件已成功本地化，並推出加強版方案Se系列。現階段正透過與供應商建立戰略伙伴協議，共同研製具獨特性的OEM版本元件，以配合產品中長期的升級規劃。自二零零九年五月在中國國際塑膠橡膠工業展覽會推出市場後，Se系列注塑機的極高性價比廣泛地受到國內外客戶所認同及接受，二零零九年下半年，此系列之接單總值令人鼓舞，至今仍能維持按月遞升的勢頭，預計此產品系列可拉動注塑機綜合毛利率回升到合理的水平。



數控沖壓精剪複合生產線—  
1500mm x 2500mm

其他產品類別如數控鈹金機、橡膠注射機及擠出線業務方面，通過持續優化設計及細分市場策略，加上受惠於國內大規模投資基礎建設的政策下，表現較為理想，綜合銷售額及毛利率大致均能維持與去年相若的水平。期內本集團成功研發出一次過裝夾加工大型板材的數控轉塔沖床及先進的全自動控制技術，更成功取得位於山東省，全球最大規模太陽能熱水器生產商之數控沖壓精剪複合生產線訂單。該生產線內含LX230BDK型數控沖床，可一次過複合加工1500mmx2500mm大規格板材，該設備已在二零一零年初交付給客戶使用，深信此標杆性訂單將有利於進一步開拓這新市場。

隨著二零零九年下半年接單量回升，本業務位於華南及華東的生產基地已適度地增加基層員工數目。另外，為配合政府「退城進園」的城市規劃，回顧期內東莞東城廠區已進行了擴建工程，在二零零九年底已完成了土建及廠房結構平頂，計劃在二零一零年年中落成使用。至於無錫新技術開發區的新廠籌建工作，將於二零一一年第一季度正式展開，並預計在二零一一年第二季度內完成以配合當地政府修訂後的搬遷時間表。集團會適時調整華南及華東兩地的生產格局以適應國內地緣性市場需求。

### 注塑製品及加工

於回顧期內，注塑製品及加工業務的銷售與去年同期比較，錄得約9%的下降，銷售額約為356,554,000港元，佔本集團綜合營業額約21%，本年度的經營溢利約為6,748,000港元，較去年同期下降約26%。

東莞的注塑加工業務，於二零零九年經歷了艱辛的一年，與華南地區整體的出口業務一樣，上半年本業務經營情況非常嚴峻。此段期間，許多主要客戶的訂單一再推遲甚至取消，外圍經濟環境蕭條使客戶對新產品的開發大幅降減；下半年市場環境略為好轉，客戶逐漸回復訂單及開發新產品，與去年下半年相比亦有所增長，但總結全年營業額仍然倒退了近23%。本業務於年度內，在控制成本及優化生產效率方面頗見成效，令毛利率有所提升，致使本業務全年仍能錄得輕微的盈利貢獻。



LED 檯燈

加濕機



塑膠食品容器

珠海的塑膠潔淨餐具和包裝注塑製品業務，回顧期內受到市場疲弱的影響，各大客戶銷售均有所減少，使營業額未能達到預期的目標。然而期內受惠於塑膠料價回落及有效實施優化成本管理，毛利率得以提升了近10%，加上市場開發漸見成效，陸續有具較高毛利的新產品及新客戶注入，此業務全年錄得令人滿意的盈利貢獻。回顧年度更取得了數個國際產品質量的認證例如ISO9001:2008及HACCP等，對提高產品質素方面有莫大的裨益。



## | 管理層之討論及分析 |

集團位於合肥之注塑加工廠，業務是為國內幾間著名品牌的家電企業加工家庭電器塑膠外殼及零件。回顧期內，受惠於「家電下鄉」政策的帶動，銷售及業績均錄得合理的增長。由於華東的市場較具潛力，本集團位於該地區的塑料加工基地之銷售仍有不少提高的空間，管理層已製訂長遠策略以配合其發展，現時正研究在合肥購入土地，作增建廠房之用，並會適當地擴充生產線，以應付日後發展所需。位於瀋陽的電視機外殼注塑加工廠，由於長期未能錄得盈利，已於回顧期內結業。



1.25 吋直徑禮品放大鏡 5x

光學產品業務方面，在金融危機下的影響下，全出口型的企業可謂首當其衝，禮品類市場更為疲弱。回顧期內，客戶為降低庫存而大幅減少訂單，其中尤以顯微鏡產品的訂單流失最為嚴重，尤幸期內成功爭取到新的加工配件客戶，總算略為彌補了舊客戶的流失，但營業額對比二零零八年同期仍是下跌了約31%。回顧期內，各項生產成本相對穩定，人民幣升值亦較為放緩，加上產品組合中加入了高毛利的鏡片加工訂單，令本業務的毛利率得以提升，但全年的整體盈利能力亦未達至平衡。

### 印刷線路板

印刷線路板業務方面，二零零九年度之銷售額對比二零零八年度下降了約10%，錄得約477,441,000港元，佔集團綜合營業額約28%。期內錄得的經營溢利約為51,467,000港元，與去年比較，升幅約88%。

於回顧年度內，金融危機持續影響全球各行各業，但本業務之客戶訂單仍可保持。此外，由於原材料價格下降，人民幣匯率及工資等相對穩定，加上內部實行有效的開源節流、簡化工序等調控措施，使整體生產成本下降，全年業務獲得甚為理想的業績。



鋁基板

### 貿易業務

#### 工業消耗品

於回顧年度內，貿易業務的營業額約為271,106,000港元，較去年下降約22%，佔集團綜合營業額約16%，經營溢利約為12,031,000港元，較去年下降約53%。



交流伺服電機

本年度歐美市場極度疲弱，令中國製造業出口貿易萎縮，一向倚賴加工貿易及出口市場的華南更是重災區，客戶的銷售額大幅降減，直接影響本業務在該地區的表現。尤幸華東及華北有內需市場支持，經濟環境相對穩定，彌補了部份出口下滑的缺口。貿易業務亦由於成功開發了內需行業，如3G通訊設備、煤礦機械、LED封裝設備、地鐵幕門及配電櫃等，有效減低業績下滑的幅度。為應付嚴峻的經濟情況，本業務除了加大市場拓展及新產品推廣的力度之外，更實施謹慎節流的策略，有效地減低庫存及應收帳結餘分別達28%及24%，保持充裕的現金流，減低經營風險。經歷了金融危機的洗禮後，本業務由前線銷售至後勤支援都有明顯改善，整體供應鏈的管理得以優化，為來年的發展打下基礎。

### 其他業務

#### 電子電能錶及相關業務

本集團位於深圳的聯營公司，深圳浩寧達儀錶股份有限公司（「浩寧達」）已於二零一零年二月正式在深圳證券交易所發行A股上市，以每股人民幣36.5元的發行價發行二千萬股A股，共籌集得資金淨額合共約人民幣687,000,000元。上市籌集的資金將用作增資南京浩寧達電能儀錶有限公司，實施電子式電能錶及用電自動化管理系統終端項目，以提高廠房的產能；另外，資金還會用於設建技術研發中心及建立營銷網絡。完成A股發行後，本公司在浩寧達的持股比例由41.99%攤薄至31.50%，因此本公司視為出售聯營公司的權益而確認的估計帳面值收益約為201,000,000港元。

### 業務展望

展望二零一零年，機械業務方面，國內政經宏觀格局及基調預期會較穩定，相信能維持現有經濟增速的慣量。此外，中央政府推出的裝備製造業調整和振興規劃，又延續了汽車及家電下鄉計劃，對國內工業生產及消費均起了正面的作用。在二零零九年十一月份，國務院宣佈了二零二零年節能減排40%的重大目標，加上全國工業用電電費上調等等因素，皆有利於伺服節能型機械的銷售。另一方面，預期二零一零年上半年鋼材及塑料價格不會出現太大幅波動，且經濟前景較為明朗，市場對機械設備需求應可保持較好的勢頭。展望二零一零年，核心注塑機業務將採取增長策略，並通過聚焦在伺服節能Se系列的產銷上，以增大市場佔有份額，目標是產品總體銷售佔比達六成以上。橡膠機及鈹金機械產品線將仍以平穩增長策略為主導，通過自主開發Se系統延伸應用，進一步豐富綠箭伺服節能產品的內容，如RTSe系列橡膠注射機及CMSe系列油壓機，使成為業務新的增長點。出口業務方面，仍會繼續市場開發及深化的策略，並以伺服節能機械為主力產品，力爭銷售量的增長。



DEKUMA DKM – RT280Sv  
伺服驅動節能橡膠注射成型機

自二零零九年第四季度開始，國內裝備工業環境好轉，勞工市場亦隨之變化，各地區製造業普遍出現招工不足的現象；在中央實行「強農惠農」的政策下，基層員工的供應緊張情況會持續下去。來年預計勞工成本無可避免有所增加，我們將進一步優化產品設計、生產製造流程及提升操作效率，以保持成本優勢，期望本業務在二零一零年重拾增長，再為集團帶來盈利貢獻。

## | 管理層之討論及分析 |

注塑加工業務方面，東莞廠房承接二零零九年第四季度令人滿意的接單情況及新產品開發進度，於二零一零年料仍可穩中求進，高光注塑產品配件及LED檯燈將成為本業務的重點發展產品。來年將會致力於人力資源及成本控制的優化工作，改善營運效率及著力處理外匯風險等措施。至於珠海的塑膠潔淨餐具和包裝注塑製品業務，會將發展的重點放在開拓新客戶及新產品方面，透過參與大型的產品展銷會，拓展更廣闊的客戶領域。生產方面則會增加自動化設施如機械手、包裝生產線自動化改造等，以提高生產效率及提升產品的質素，在各種條件的配合下，預料本業務在二零一零年仍會為集團取得理想的盈利貢獻。光學產品方面，為針對本業務產品過於單一，來年除了增加產品的種類外，亦會將業務模式多樣化，自家研發產品外更嘗試加工配件生產，藉此增加整體銷售額。目前並考慮把部份有品牌效應的產品試行網上直銷，以增強市場的滲透率。



塑膠餐具



5吋直徑4 LEDs多角度調較放大鏡2x

貿易業務方面，展望來年，環球經濟雖然有回暖的跡象，但仍存在不少隱憂，相信出口貿易增長仍會緩慢。貿易業務仍會偏重於中國的內需市場，並聚焦於環保節能相關的新產品及新行業。期望隨着外圍經濟逐漸復甦，配合中國持續刺激內需的措施，整體經營環境會有明顯的改善。憑藉優化的團隊，配合優質的產品及優良的服務，深信來年的業績可以恢復金融危機前的水平。



徑向柱塞式液壓馬達

印刷線路板方面，自二零零九年年底開始，原材料及工資等生產成本已見重回升軌，預期在二零一零年仍會繼續上升，經營環境將較困難。本業務除了爭取現有客戶的支持外，亦會致力開拓生產效益較高之產品以吸納更多不同客戶。此外，會繼續提升環保方面的設備，以配合未來增加的生產需求。



六層沉金板

走過了二零零九年環球經濟危機，本集團各項業務從艱辛的歷煉中均有了成長，更能堅實地穩住腳步，各業務的結構亦分別作了理性務實的調整。下半年在集團各項應對措施漸見成效、同事們緊守崗位克服挑戰之下業務得以拾級回升。展望二零一零年，承接這種在逆境中反撲的拼搏精神，加上外圍經濟復甦的勢頭，我們有信心能積極地把握各種機遇，力爭持續發展的空間，深信集團於二零一零年定可再創造佳績，為股東創收盈利。

## | 管理層之討論及分析 |

### 財務及統計摘要

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
<b>經營業績</b>		
營業額	<b>1,692,794</b>	1,939,383
經營溢利	<b>23,980</b>	73,442
除稅前溢利	<b>35,324</b>	63,932
股東應佔溢利	<b>7,301</b>	45,240
每股盈利－基本(仙)	<b>1.03</b>	6.37
每股盈利－攤薄(仙)	不適用	不適用
每股股息(仙)	—	—
派息比率	<b>0%</b>	0%
<b>結算日財務狀況</b>		
總資產	<b>2,198,421</b>	2,274,039
固定資產	<b>404,109</b>	384,061
速動資產	<b>1,025,824</b>	1,048,549
淨流動資產	<b>536,965</b>	577,968
股東資金	<b>991,891</b>	982,821
每股資產淨值(仙)	<b>140</b>	138
<b>財務統計</b>		
流動資產比率	<b>1.53</b>	1.54
速動資產比率	<b>1.02</b>	0.98
資產負債比率	<b>0.03</b>	0.07
總負債比率	<b>0.47</b>	0.50

## | 董事及高級管理人員 |

### 執行董事

**鄧燾先生**—現年61歲，本公司主席兼執行董事，自本公司於一九八八年上市以來一直為董事會服務。彼於一九九七年九月獲委任為本公司主席及執行董事，鄧先生具36年以上於香港及中國從事製造及貿易業務之經驗。鄧先生負責制定本集團整體策略及審核重大投資。鄧先生為鄧焜先生(本公司榮譽主席及非執行董事)之兒子。鄧先生為若干本集團的成員公司及根據證券及期貨條例第XV部涵義與本公司主要股東有關的公司的董事。鄧先生現為深圳浩寧達儀錶股份有限公司的董事，該公司是本公司的聯營公司，其股份於二零一零年二月九日開始在深圳證券交易所上市買賣。

**蔣偉先生**—現年47歲，於二零零七年六月一日獲委任為本公司執行董事，彼持有中國北京對外經濟貿易大學對外貿易學士學位及國際業務與財務碩士學位。蔣先生於一九八八年加入中國華潤總公司並於一九九零年加入華潤(集團)有限公司。蔣先生現為根據證券及期貨條例第XV部涵義，本公司的主要股東華潤(集團)有限公司的董事及副總經理，彼在財務及業務策劃，財務預算及監控、稅務安排、風險管理及制定投資決策方面具豐富經驗。蔣先生現時亦為華潤創業有限公司、華潤電力控股有限公司、華潤置地有限公司及華潤微電子有限公司之非執行董事，上述四間公司之證券均於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。蔣先生現時亦出任中國資本(控股)有限公司之非執行董事及綠城中國控股有限公司之獨立非執行董事，兩間公司之證券均於聯交所主板上市；他亦出任萬科企業股份有限公司的董事，此公司乃於中華人民共和國上市的公司。

**黃耀明先生**—現年56歲，本公司執行董事兼行政總裁，具32年以上銷售、市場推廣及行政管理經驗。黃先生於一九七八年加入本集團。彼持有工程學理學士學位及工商管理碩士學位。黃先生於一九九九年二月一日獲委任為本公司總經理並自二零零五年九月十二日起被調任為本公司行政總裁，負責本集團策劃及行政管理。黃先生現為深圳浩寧達儀錶股份有限公司的董事，該公司是本公司的聯營公司，其股份於二零一零年二月九日開始在深圳證券交易所上市買賣。

### 非執行董事

**鄧焜先生**—現年85歲，本公司榮譽主席兼非執行董事，為本公司創辦人之一。彼具50年以上於香港及中國從事機械貿易之經驗。鄧先生於一九九七年九月十八日獲委任為本公司榮譽主席及非執行董事。鄧先生為鄧燾先生(本公司主席及執行董事)之父親。鄧先生為一家本集團成員公司的行政管理機關成員及若干根據證券及期貨條例第XV部涵義與本公司主要股東有關的公司的董事。

**吳丁先生**—現年44歲，於二零零七年六月一日獲委任為本公司董事會副主席及非執行董事，彼畢業於山西財經大學商業企業管理專業，持有經濟學學士學位。吳先生於一九八八年八月加入華潤集團，於一九九三年十一月至一九九九年三月期間調入華潤集團企發部(香港)，期間曾出任華潤集團旗下多間公司的董事及副總經理職位。吳先生現為根據證券及期貨條例第XV部涵義，本公司的主要股東華潤(集團)有限公司的附屬公司華潤投資及資產管理有限公司的總經理，亦為華潤(上海)有限公司的董事長及總經理、華潤置地有限公司的副總經理兼任華潤新鴻基房地產(無錫)有限公司董事長。

**簡衛華先生**—現年52歲，本公司非執行董事，現為綽餘飲食顧問有限公司董事總經理，具28年管理酒樓業務經驗。簡先生持有高級會計文憑。彼於一九九八年五月獲委任為本公司非執行董事。簡先生為羅潔芳女士(本公司主要股東之一)之兒子。簡先生為若干根據證券及期貨條例第XV部涵義與本公司主要股東有關的公司的董事。

**瞿金平先生**—現年53歲，本公司非執行董事，一九八二年獲華南工業學院(現華南理工大學)工學學士學位；一九八七年獲華南理工大學工學碩士學位；一九九九年獲四川大學工學博士學位；一九九二年晉升為教授。一九九六年被批准為高分子材料成型加工和輕工機械兩個博士點的博士生導師。一九九八年起任華南理工大學聚合物新型成型裝備國家工程研究中心主任；一九九八年十二月起至二零零七年十一月任華南理工大學副校長；一九九九年三月被國家教育部評聘為「長江學者獎勵計劃」華南理工大學材料加工工程學科特聘教授；二零零零年起兼任華南理工大學聚合物成型加工工程教育部重點實驗室主任。同時還兼任中國材料研究學會常務理事、中國塑料加工協會理事、中國塑料機械協會理事、中國改性塑料專業委員會副理事長、高分子材料國家重點實驗室學術委員會委員、廣東省材料研究學會副理事長、廣東省發明家協會理事，《國外塑料》、《塑料機械》副主編，《華南理工大學學報》、《中國塑料》、《塑料工業》、《塑料》、《工程塑料應用》等雜誌編委。瞿先生於二零零六年九月八日被委任為本公司非執行董事。

## | 董事及高級管理人員 |

### 獨立非執行董事

**葉慶輝先生**—現年76歲，本公司獨立非執行董事，為香港註冊視光師，葉先生為香港眼科慈善基金有限公司主席、香港光學會有限公司前主席、香港隱形眼鏡學會有限公司前主席及永遠榮譽主席。葉先生於一九九四年八月獲委任為本公司獨立非執行董事。

**楊淑芬女士**—現年44歲，本公司獨立非執行董事，於財務範疇擁有20年以上經驗，並持有工商管理碩士學位。彼為美國註冊會計師協會會員及英國特許秘書及行政人員公會會士。在過去15年，楊女士曾任多家私人集團公司之財務總監及財務經理。彼於二零零四年六月獲委任為本公司獨立非執行董事。

**鄭達賢先生**—現年71歲，本公司獨立非執行董事，彼在業務管理方面擁有逾38年豐富經驗。彼現為港九機械電器儀器業商會有限公司副會長兼會董。彼於二零零七年一月三十日獲委任為本公司獨立非執行董事。

### 高級管理人員

**何廣生先生**—現年54歲，於一九八一年加入本集團，現為本集團財務總裁及本公司之合資格會計師，負責本集團的財務管理工作。何先生持有工商管理學士學位及管理碩士學位。彼為香港會計師、英國特許公認會計師及英國特許秘書。彼亦為香港特許秘書公會資深會士及英國特許證券及投資協會會士。

**李天來先生**—現年46歲，畢業於香港理工大學電機工程系，另持有行政管理文憑及工商管理碩士學位。彼具23年市場營運及管理經驗。李先生於一九九二年加入本集團，現負責本集團屬下從事機械業務的附屬公司之策劃及行政管理工作。

**溫明生先生**—現年65歲，具35年以上塑膠加工業經驗。溫先生於一九八七年加入明新實業有限公司，現為該公司之董事總經理。

**葉嘉信先生**—現年63歲，具30年以上電子生產及管理經驗。彼於一九九四年加入本集團，現為從事生產線路板附屬公司之董事總經理。

**萬偉康先生**—現年47歲，於二零零零年加入本集團。彼具23年生產、市場營運及行政管理經驗，彼畢業於香港理工大學電機工程系，並持有電腦編程文憑、管理學文憑及工商管理碩士學位。萬先生現為本集團一間從事工業耗材及機器元部件貿易的附屬公司之總經理。

**Andreas Brenner先生**，現年43歲，德國國籍，畢業於RWTH Aachen大學(塑膠加工學院-IKV)機械工程系。Brenner先生具13年以上塑膠過程技術及橡膠機之研究開發，以及高精密注塑模具開發的經驗。此外，彼亦具製藥工業塑膠包裝物品及醫藥物品之開發經驗。Brenner先生於二零零五年四月加入本集團出任技術總監，自二零零六年十月起，出任本集團附屬公司德科摩橡塑科技(東莞)有限公司之副總經理。

本公司董事(「董事」)欣然提呈本公司截至二零零九年十二月三十一日止年度之年報及經審核財務報表。

## 主要業務

本公司為一間投資控股公司。其主要附屬公司所經營之主要業務載列於財務報表附註41內。

## 業績

本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之業績載列於本年報第29頁之綜合收入報表內。

## 末期股息

董事會建議不派發截至二零零九年十二月三十一日止年度之末期股息(二零零八年：無)。

## 財務回顧

### 流動資金及財務資源

於二零零九年十二月三十一日，本集團之股東資本約為991,891,000港元，而於二零零八年十二月三十一日則約為982,821,000港元。

本集團是以內部產生的現金流量，加上香港及中國往來銀行備用額作為營運資金。本集團於二零零九年十二月三十一日的負債比率約為0.47(二零零八年：0.50)，而流動資金比率約為1.53(二零零八年：1.54)，該等比率保持良好水平。於二零零九年十二月三十一日之現金、銀行結餘及定期存款約為309,027,000港元，財務狀況保持穩健。

### 外幣及財務政策

本集團大部份業務交易、資產及負債均以港元、人民幣或美元為單位。本集團之財務政策為在對本集團之財務影響重大時管理外匯風險。於年內，本集團無定息借貸。如有需要，匯率波動所產生之外匯風險由集團利用遠期外幣合約加以調控。

## 財務摘要

本集團以往五個財政年度之業績、資產及負債摘要載列於本年報第110頁。

## 投資物業、樓宇、廠房及設備

本集團之投資物業及樓宇於二零零九年十二月三十一日進行重估。重估投資物業所產生盈餘已記入綜合收入報表內。重估樓宇的盈虧已分別按情況記入物業重估儲備或綜合收入報表。

本年內，本集團為擴展業務而用於購買物業、廠房及設備共約70,881,315港元。

本集團及本公司於本年度廠房及設備之變動詳情列載於財務報表附註15。



# | 董事會報告 |

## 股本

本公司之股本詳情列載於財務報表附註26。

## 儲備

本公司於回顧年度儲備之變動詳情列載於財務報表附註28。

## 主要客戶及供應商

本集團五大客戶之總營業額及本集團之五大供應商之購貨總額，分別佔本集團回顧年度營業額及購貨額少於百分之三十。

## 董事

於本年度及截至本報告日期，本公司董事如下：

### 執行董事：

鄧 燾(主席)  
黃耀明(行政總裁)  
蔣 偉

### 非執行董事：

鄧 焜(榮譽主席)  
吳 丁(副主席)  
簡衛華  
瞿金平

### 獨立非執行董事：

葉慶輝  
楊淑芬  
鄭達賢

根據本公司之組織章程細則第103條之規定，黃耀明先生、鄧焜先生、簡衛華先生及楊淑芬女士將於應屆股東週年大會退任，並具資格且願意膺選連任。

所有董事概無與本公司或其任何附屬公司簽訂在一年內不可在不予賠償(法定賠償除外)的情況下終止之服務合約。

### 非執行董事及獨立非執行董事之任期

非執行董事及獨立非執行董事均有指定任期，分別由二零零七年六月一日、二零零八年一月一日、二零零九年九月八日及二零一零年一月三十日起為期三年。每名董事(包括該等按特定年期委任之董事)每三年最少輪值退休一次。

### 董事及主要行政人員之證券權益

於回顧年度，根據證券及期貨條例第352條規定須設置之董事及本公司主要行政人員（「主要行政人員」）權益及淡倉登記冊所載記錄顯示，各董事及主要行政人員在本公司及其相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例第XV部（「證券及期貨條例」））之股份、相關股份及債權證或根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則須通知本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

### 股份權益

董事姓名	持有股份數目				總數	佔本公司
	個人權益	家族權益	企業權益	其他權益		已發行股本 總數之概約 百分比
鄧 熹	2,970,000	2,000 (附註2)	300,617,458 (附註1)	224,000 (附註3)	303,813,458	42.79
黃耀明	11,696,072	-	-	-	11,696,072	1.65
鄧 焜	-	297,157,052 (附註4)	-	-	297,157,052	41.86
簡衛華	136,400	-	-	-	136,400	0.02
鄭達賢	1,716,000	-	-	4,400	1,720,400	0.24

附註：

- 於二零零九年十二月三十一日，在該300,617,458股股份中，3,460,406股乃由堅達有限公司（「堅達」）持有，而堅達則由一間鄧先生及其配偶各擁有50%權益之公司全資擁有。根據證券及期貨條例，鄧先生（基於其在高度發展有限公司（「高度」）被視作持有之權益）亦被視為擁有該300,617,458股股份中其餘的297,157,052股之權益。  
  
於二零零九年十二月三十一日，高度透過其全資附屬公司大同機械（控股）有限公司（「大同控股」）及Tai Shing Agencies Limited（「Tai Shing」）被視為擁有合共297,157,052股股份之權益。高度乃在香港註冊成立，由(i)協生投資有限公司（「協生」）（一間由The Saniwell Trust之受託人Saniwell Holding Inc.控制之香港公司）擁有25.06%權益；(ii)豪力企業有限公司（「豪力」）擁有8.37%權益；(iii)友昌投資有限公司（「友昌」）（為一間香港公司，並由豪力擁有40%、Saniwell Holding Inc.擁有57.42%及Fullwin Limited（「Fullwin」）擁有2.58%之股權）擁有30.25%權益；(iv)翼雲有限公司（「翼雲」）擁有16.09%權益；及(v)五名個別人士及兩間有限公司擁有20.23%權益。
- 於二零零九年十二月三十一日，該2,000股股份由鄧先生之配偶擁有。
- 於二零零九年十二月三十一日，該224,000股股份由鄧先生及其配偶擁有。
- 於二零零九年十二月三十一日，根據證券及期貨條例，鄧焜先生（基於其配偶在高度）被當作持有之權益）被當作持有297,157,052股股份之權益。於二零零九年十二月三十一日，高度透過其全資附屬公司大同控股及Tai Shing被當作持有合共297,157,052股股份之權益。高度乃在香港註冊成立，由(i)協生（一間由鄧焜先生家族之利益而設立之The Saniwell Trust（其中一位受益人乃鄧焜先生之配偶）所控制之香港公司）擁有25.06%權益；(ii)豪力擁有8.37%權益；(iii)友昌（為一間香港公司，由豪力擁有40%、The Saniwell Trust擁有57.42%及Fullwin擁有2.58%之股權）擁有30.25%權益；(iv)翼雲擁有16.09%權益；及(v)五名個別人士及兩間有限公司擁有20.23%權益。

## | 董事會報告 |

上表所顯示之百分比以本公司於二零零九年十二月三十一日已發行股份數目計算。

截至二零零九年十二月三十一日止，除上文披露者及為本集團信託而持有之若干代理人股份外，各董事、主要行政人員或彼等之聯繫人士概無擁有根據證券及期貨條例第352條規定須通知本公司及聯交所及須記入該條所述登記冊之本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例)股份、相關股份權益及淡倉。

除本文所披露者外，截至二零零九年十二月三十一日止，各董事於本公司及其附屬公司業務有顯著關連之合約或安排中，概無擁有任何重大權益。

截至二零零九年十二月三十一日止，各董事於本集團任何成員公司所買賣或租用或擬買賣或租用之任何資產中，概無擁有任何直接或間接之權益。

### 主要股東

於二零零九年十二月三十一日，根據本公司按證券及期貨條例第XV部第336條規定而設置之主要股東權益及淡倉登記冊所載記錄顯示，以下人士持有本公司已發行股本及相關股份5%或以上之權益：

#### 股份權益

主要股東姓名／名稱	所持股份數目			本公司 已發行股份 總數之概約 百分比
	直接權益	被當作 持有之權益	總數	
羅潔芳	-	297,157,052 (附註1)	297,157,052	41.86
高度	-	297,157,052 (附註2)	297,157,052	41.86
大同控股	127,052,600	170,104,452 (附註3)	297,157,052	41.86
Tai Shing	170,104,452	-	170,104,452	23.96
Saniwell Holding Inc.	-	297,157,052 (附註4)	297,157,052	41.86
華潤(集團)有限公司	169,649,046 (附註5)	-	169,649,046	23.90

附註：

- 羅潔芳女士因分別持有豪力及高度之直接及間接權益而被當作擁有該批297,157,052股股份之權益。於二零零九年十二月三十一日，高度透過其全資附屬公司大同控股及Tai Shing被當作擁有合共297,157,052股股份之權益。於二零零九年十二月三十一日，高度之股權分別由友昌(其40%權益由豪力控制)擁有30.25%權益及由豪力(由羅潔芳女士全資擁有)擁有8.37%權益。
- 於二零零九年十二月三十一日，高度透過其全資附屬公司大同控股及Tai Shing被當作擁有合共297,157,052股股份之權益。於二零零九年十二月三十一日，高度之股權分別由(i)協生(一間由The Saniwell Trust之受託人Saniwell Holding Inc.控制之香港公司)擁有25.06%權益；(ii)豪力(由羅潔芳女士全資擁有)擁有8.37%權益；(iii)友昌(分別由豪力擁有40%，Saniwell Holding Inc.擁有57.42%及Fullwin擁有2.58%之股權)擁有30.25%權益；(iv)翼雲擁有16.09%權益；及(v)五名個別人士及兩間有限公司擁有20.23%權益。

- 大同控股透過其附屬公司Tai Shing被當作擁有170,104,452股股份之權益。
- 於二零零九年十二月三十一日，根據證券及期貨條例，Saniwell Holding Inc.因擁有高度之權益而被當作擁有該批297,157,052股股份之權益。高度分別由(i)協生（一間由The Saniwell Trust之受託人Saniwell Holding Inc.控制之香港公司）擁有25.06%權益；(ii)豪力擁有8.37%權益；(iii)友昌（分別由豪力擁有40%、Saniwell Holding Inc.擁有57.42%及Fullwin擁有2.58%之股權）擁有30.25%權益；(iv)翼雲擁有16.09%權益；及(v)五名個別人士及兩間有限公司擁有20.23%權益。
- 按照本公司接獲中國華潤總公司、China Resources Co., Limited及CRC Bluesky Limited根據證券及期貨條例第XV部存案之最新權益披露表格顯示，該三間公司各被當作於華潤（集團）有限公司所擁有之股份中佔有權益。

上表所顯示之百分比以本公司於二零零九年十二月三十一日已發行股份數目計算。

除上述披露者外，截至二零零九年十二月三十一日止，就各董事知悉，概無任何其他人士於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部，須向本公司及聯交所披露之權益或淡倉。

## 董事及主要行政人員認購股份或債務證券之權利

除上文所披露者外，本公司或其控股公司、附屬公司或同級附屬公司在回顧年度內概無作出任何安排，致使董事及主要行政人員可藉收購本公司或其他法人團體（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份或債權證而獲益。董事、其配偶或18歲以下之子女概無擁有任何認購本公司股份之權利或曾經行使該權利。

## 董事於重大合約中之權益

於回顧年度年結日或回顧年度內任何時間，本公司或其任何控股股東、附屬公司或同級附屬公司概無訂立與本公司董事擁有重大權益（不論為直接或間接）之重大合約。

## 購股權計劃

為透過靈活方式向參與者提供鼓勵、獎勵、酬金、補償及／或提供利益，作為彼等對本集團作出及／或將會作出貢獻之回報，及達到董事會可能不時批准之其他目的，本公司已於二零零五年五月三十日舉行之本公司股東週年大會採納購股權計劃。除另作修訂或取消外，此計劃於採納日起十年內有效。

購股權之行使價由董事釐定，惟不可低於(i)本公司股份於授出購股權日期在聯交所報之收市價；(ii)本公司股份於緊接授出購股權日期前五個交易日在聯交所所報之平均收市價；及(iii)本公司股份面值。

承授人可在授出購股權日期計起的二十八日內接納並支付代價一港元。購股權之行使期間由董事按其絕對酌情權釐定並由董事通知各承授人，於該期間內，購股權可予行使，惟無論如何，該期間不得超過授出購股權日期計起的十年。購股權並不賦予持有人收取股息或於股東大會上投票的權利。

本公司於本年度沒有授出購股權，亦無尚未行使之購股權。

其他有關購股權計劃的資料列載於財務報表附註27。

# | 董事會報告 |

## 審核委員會

本公司之審核委員會由三位獨立非執行董事組成。審核委員會已採納符合上市規則附錄14企業管治常規守則之守則條文的職權範圍。本公司截至二零零九年十二月三十一日止年度之經審核財務報表已經由審核委員會審閱，彼等認為有關財務報表已遵照適用之會計準則、法例規定及上市規則，並已作充份披露。

## 薪酬委員會

薪酬委員會由三名獨立非執行董事及本公司董事會主席組成。薪酬委員會已採納符合上市規則附錄14企業管治常規守則之守則條文的職權範圍。薪酬委員會之職責包括檢討及評估執行董事及高級管理層之薪酬方案，並不時就薪酬方案向董事會作出建議。

## 執行董事委員會

本公司已成立由全部三名執行董事組成之執行董事委員會，該委員會負責本集團管理及日常運作，於有需要時經常會面。

## 僱員及薪酬政策

截至二零零九年十二月三十一日，本集團之僱員約共5,500名（二零零八年：約共5,500名），薪酬按市場趨勢及僱員表現而釐定；福利包括保險、退休及購股權等計劃。

董事之酬金乃由薪酬委員會經考慮本公司之經營業績、個別表現及比較市場統計資料後釐定。

本公司有關非執行董事的酬金政策為確保彼等為本公司付出的精神及時間可獲得充分補償，而僱員（包括執行董事及高級管理人員）之薪酬政策則旨在確保所提供薪酬與職責相符並符合市場慣例。訂立薪酬政策旨在確保薪金水平具競爭力並能有效地吸引、留聘及激勵僱員。董事或其任何聯繫人士以及行政人員均不得參與釐定本身的薪酬。

## 購買、售出或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司概無於截至二零零九年十二月三十一日止年度內購買、售出或贖回本公司上市股份。

## 遵守企業管治常規守則所載守則條文

董事認為，本公司已於截至二零零九年十二月三十一日止整個年度內遵守上市規則附錄14所載企業管治常規守則。

## 遵照標準守則

於截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則，而根據本公司向全體董事所作查詢，彼等確認已完全遵照標準守則所載規定標準。

## 獨立非執行董事之獨立性

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條確認其獨立性之年度確認書，而本公司仍然認為全體獨立非執行董事屬獨立人士。

## 公眾持股量

本公司於截至二零零九年十二月三十一日止年度一直維持足夠公眾持股量。

## 刊登年報

本年報已刊登於本公司網站([www.cosmel.com](http://www.cosmel.com))及香港聯合交易所有限公司網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))。

代表董事會

主席

鄧燾

香港，二零一零年四月二十日

# | 企業管治報告 |

## 遵守企業管治守則

本公司一向深明向股東維持透明度及問責之重要性。董事會相信，良好企業管治有助提升股東利益。

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)自二零零五年一月一日起生效之附錄14所載企業管治常規守則(「企業管治守則」)之守則條文，作為本身之企業管治常規守則。董事認為，於截至二零零九年十二月三十一日止財政年度，本公司一直遵守企業管治守則。

## 董事會

董事會負責領導及監控本公司，同時監督本集團業務、策略決定及業績事宜。董事會已賦予管理層管理本集團之權力及職責。此外，董事會亦已指派執行董事委員會、審核委員會及薪酬委員會各自之職責。有關上述委員會之詳情載於本報告。

董事會每年於四個季度至少各舉行一次會議，並於有需要時會面。截至二零零九年十二月三十一日止財政年度，董事會曾舉行五次會議。董事之董事會會議出席情況如下：

董事姓名	出席次數／會議舉行總次數
<b>執行董事</b>	
鄧 燾(主席)	5/5
蔣 偉	3/5
黃耀明(行政總裁)	5/5
<b>非執行董事</b>	
鄧 焜(榮譽主席)	3/5
吳 丁(副主席)	3/5
簡衛華	5/5
瞿金平	3/5
<b>獨立非執行董事</b>	
葉慶輝	5/5
楊淑芬	5/5
鄭達賢	5/5

本公司之公司秘書負責編製會議記錄，並向董事派發會議記錄以作記錄，董事亦可查閱會議記錄。

在適當情況下，董事可合理要求徵詢獨立專業意見，費用由本公司承擔。董事會已議決向董事提供個別適當之獨立專業意見，以協助有關董事履行本公司職務。

本公司已就可能對其董事提出之法律行動安排適當保險。

### 主席及行政總裁

為維持獨立性及達致平衡意見，主席與行政總裁角色及職責清楚劃分，兩個職位由董事會不同成員擔任。董事會委任執行董事鄧熹先生任主席，負責本集團整體策略規劃及領導董事會，確保董事會有效運作和及時討論所有重大事宜。行政總裁為執行董事黃耀明先生，負責本集團日常營運及業務方針。

### 董事會成員

於本報告日期，董事會由三名執行董事鄧熹、蔣偉、黃耀明；四名非執行董事鄧焜、吳丁、簡衛華及瞿金平以及三名獨立非執行董事葉慶輝、楊淑芬及鄭達賢組成。

除主席兼執行董事鄧熹先生為榮譽主席兼非執行董事鄧焜之兒子外，其他董事會成員相互之間概無任何財務、業務、家族或其他重大關係。本公司致力成立平衡之董事會，確保成員之間具有高度獨立性。董事履歷載於年報第12至14頁，顯示彼等具備多元化技能、專業知識、經驗及資格。

本公司已取得三名獨立非執行董事按照上市規則第3.13條發出之年度獨立身份確認書。董事會已評估各獨立非執行董事之獨立性，認為彼等全屬上市規則界定之獨立人士。

### 委任、重選、撤換及董事提名

每名董事(包括有特定任期者)須最少每三年輪值退任一次、任何獲委任填補臨時空缺之董事須於委任後首個股東大會獲股東重選以及獲委任為董事會新增成員之董事，任期直至下一屆本公司股東週年大會為止。

每位非執行董事已與本公司訂立委任書，任期為三年，但須根據本公司之組織章程細則的規定輪席退任。

提名董事方面，董事會定期檢討本身架構、規模及成員(包括成員之技能、知識及經驗)，就並任何建議變動作出推薦意見。在有需要之情況下，董事物色合資格加入董事會之適當人選，並就董事委任及連任事宜提供建議，尤其是可以透過其在相關策略業務範疇所作貢獻加強管理，及獲委任後將令董事會實力更雄厚及更多元化之人選。

董事會須每年最少一次或於有需要時就提名董事事宜召開會議。二零零九年曾舉行一次會議。董事出席情況如下：

董事	出席次數／會議舉行總次數
鄧 熹先生	1/1
黃耀明先生	1/1

董事會已檢討董事會現行規模及成員，認為足以有效決策。董事會亦滿意其成員，認為整體符合領導本集團所需資格。



# | 企業管治報告 |

## 董事職責

董事不時獲提供有關成文法、普通法、上市規則、法律及規監管發展、業務及市場轉變以及本集團策略發展之最新資料，以便彼等履行職責。

獨立非執行董事於董事會會議扮演積極角色，為策略及政策發展作出貢獻，亦就策略、政策、業績、委任重要職位及操守準則等事宜提供良好判斷。獨立非執行董事主導解決可能產生之利益衝突問題。彼等亦為各委員會之成員，負責評核本集團在達致協定公司目標方面之整體表現，並監控業績申報事宜。

## 董事會委派代表

本公司日常管理委派高級管理人員負責，部門主管負責業務不同範疇。

董事會特定委派予高級管理人員之主要公司事宜包括執行董事會採納之業務策略及計劃、推行充分內部監控制度及風險管理程序以及遵守相關法定規定與法規及規則。

## 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操守準則（「標準守則」），其條款不較上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則之標準規定寬鬆。本公司已向全體董事作出特定查詢，確認彼等均已遵守標準守則及有關董事進行證券交易之操守準則。

## 提供及索取資料

全體董事均會於擬定舉行會議日期前合理時間獲提供董事會文件及相關資料。全體董事可隨時向管理層作出查詢，且有權於有需要時隨時查閱董事會文件及相關資料。本公司負責編製該等資料，以便董事會就須予討論事宜作出知情決定。

## 董事及高級管理人員薪酬

本公司於二零零五年六月成立薪酬委員會。當釐定薪酬待遇，薪酬委員會委員考慮的因素包括同類公司所支付的薪金、董事及高級管理人員付出的時間、職責、個人表現及公司表現等因素。薪酬委員會經參考董事會不時決定的公司方針及目標，檢討及批准按表現而釐定的薪酬。薪酬委員會之工作概列如下：

- (i) 釐定董事薪酬政策及就執行董事及本公司高級管理人員之薪酬提供建議，以供董事會批准；
- (ii) 監管執行董事之表現；
- (iii) 檢討執行董事、非執行董事及高級管理人員之薪酬組合，並就薪金、花紅及獎金提供建議；及
- (iv) 管理本公司購股權計劃，並就此作出決定。

於本年度及直至本報告日期，薪酬委員會主席為獨立非執行董事葉慶輝先生，其餘成員為獨立非執行董事楊淑芬女士、鄭達賢先生以及本公司董事會主席鄧熹先生。

薪酬委員會每年就執行董事之薪酬組合提供建議。截至二零零九年十二月三十一日止財政年度，薪酬委員會已檢討執行董事及高級管理人員之薪金及花紅，並就此向董事會提供建議。

薪酬委員會於截至二零零九年十二月三十一日止年度舉行了一次會議，每名成員之出席情況如下：

董事	出席次數／會議舉行總次數
葉慶輝先生	1/1
楊淑芬女士	1/1
鄧 燾先生	1/1
鄭達賢先生	1/1

為吸引、留聘及鼓勵行政人員及重要僱員為本集團服務，本公司於二零零五年採納購股權計劃。有關獎勵計劃容許合資格人士獲取本公司擁有權權益，從而回報為本集團業務及經營成功作出貢獻之人士。

董事酬金詳情載於帳目附註10，而有關二零零五年購股權計劃之詳情載於董事會報告及帳目附註27。

## 財務匯報

管理層向董事會提供有關解釋及資料，以便董事會可對提呈董事會批准之財務及其他資料作出知情評估。

董事確認須負責為每一財政年度編製能真實及公平地反映本集團財務狀況之財務報告以及向股東提呈中期及年度財務報表及公佈，董事對財務報表之責任，應與第28頁闡明本集團核數師呈報職責的核數師報告一併閱讀，但兩者應分別獨立理解。董事旨在就本集團現況及前景提呈均衡及容易理解之評估。董事會並未注意到任何與或對本集團持續經營能力構成重大疑慮之事件或情況有關之重大不確定因素，因此，董事會繼續採用持續經營基準編製帳目。

董事會明瞭，其有責任在本公司年報及中期報告、其他價格敏感公佈及上市規則規定之其他財務披露中，提供平衡、清晰及易於理解之評估，並向監管機構申報。

## 內部監控

透過本公司之內部審核功能，董事每年審核及檢討本公司內部監控制度之成效，有關檢討已涵蓋所有重要的監控方面，包括財務、經營及合規監控以及風險管理功能。

董事會透過內部審核程序監控其內部監控制度。由本公司設立之內部審核職能，以持續基準審閱本集團之主要營運及財務監控，及旨在以循環基準涵蓋本集團所有主要營運。並會定期檢討本集團會計及財務報告部門僱員之資源、資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓計劃及預算是否充足。該內部審核隊伍向審核委員會主席匯報。

# | 企業管治報告 |

## 審核委員會

於本年度及直至本報告日期，審核委員會由全部三名獨立非執行董事組成，審核委員會主席為楊淑芬女士，其餘成員為葉慶輝先生及鄭達賢先生，彼等均具備豐富會計專業及商界管理經驗。

審核委員會與外聘核數師每年最少會面一次，以討論核數期間任何須予關注事宜。在任何一名或多名獨立非執行董事認為有需要及要求下，委員會可在無執行董事在場情況下與外聘核數師會面。審核委員會於季度業績以及中期及年度報告提交董事會前檢討有關業績及報告。審核委員會於審閱本公司之季度業績、中期及年度報告時，不僅專注於會計政策及常規變動之影響，亦著重遵守會計準則、上市規則及法例規定。

截至二零零九年十二月三十一日止財政年度，審核委員會作了下列的工作：

1. 與管理層檢討本集團採納的會計制度及政策；
2. 審閱截至二零零八年十二月三十一日止年度之已審核財務報告及截至二零零九年六月三十日止六個月之未經審核中期財務報告，並向董事會提出建議；及
3. 檢討包括財務、營運及風險管理等方面的內部監控的原則及程序。

截止二零零九年十二月三十一日止的財政年度，審核委員會共舉行了兩次會議，每位成員的出席情況如下：

董事	出席次數／會議舉行總次數
楊淑芬女士 (審核委員會主席)	2/2
葉慶輝先生	2/2
鄭達賢先生	2/2

審核委員會之詳盡會議記錄由正式委任之會議秘書負責。審核委員會會議記錄之草擬本及最終本將送交審核委員會全體成員，分別供彼等提供意見及保存。首個版本將於會議後約30日內送交全體成員，以供彼等提供意見，而最終本將用作記錄之用。

## 核數師酬金

於回顧年內，已付本公司核數師丁何關陳會計師行之酬金載列如下：

	已付／應付費用 港元
所提供服務	
核數服務	2,512,442
非核數服務	-
	2,512,442

## 執行董事委員會

本公司成立由董事會全部三名執行董事組成之執行董事委員會，於需要時經常會面，負責本集團管理及日常運作。

## 與股東之溝通

本公司乃沿用及時披露有關資料予股東之政策。董事會成員與股東在本公司之股東週年大會上會面及溝通。股東週年大會通告會於股東週年大會舉行前至少二十個完整營業日派送予所有股東，而隨附之通函亦列明各項提呈之決議案詳情及按上市規則規定之其他有關資料。主席就每項獨立之事宜個別提出決議案以供審議，並對各項提呈之決議案以點票方式進行表決。本公司亦會於股東週年大會開始時向股東講解有關點票表決之程序，以確保各股東明白有關程序。投票表決之結果於股東週年大會結束後當天於本公司網站www.cosmel.com上登載。董事會主席會出席股東週年大會，準備於會上回應股東的提問。

本公司之網站www.cosmel.com附載一個有關投資關係的部分，適時提供本公司的公司資料、本公司刊發之中期、年度報告、公告及通函。

# | 獨立核數師報告 |

## 丁何關陳會計師行

香港執業會計師

香港德輔道中249-253號

東寧大廈9樓



香港，二零一零年四月二十日

## 致大同機械企業有限公司股東

**COSMOS MACHINERY ENTERPRISES LIMITED**

(於香港註冊成立之有限公司)

本核數師行已完成審核大同機械企業有限公司(貴公司)載於第29頁至第109頁的綜合財務報表，包括於二零零九年十二月三十一日的綜合及公司資產負債表、截至該日止年度的綜合收入報表、綜合全面收入報表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策概要及其它說明附註。

## 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規定編製真實而公平的綜合財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報綜合財務報表相關的內部監控，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；及按情況作出合理的會計估算。

## 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作出意見，並按照香港《公司條例》第141條的規定，僅向整體股東報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。我們已按照香港會計師公會頒佈的審計準則進行審核工作。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部監控，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部監控的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估算的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

## 意見

我們認為，該等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 貴集團於二零零九年十二月三十一日的財務狀況及集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照香港《公司條例》妥善編製。

丁何關陳會計師行

香港執業會計師

## 綜合收入報表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 港元	二零零八年 港元
營業額	6	<b>1,692,794,123</b>	1,939,382,596
銷售成本		<b>(1,409,480,292)</b>	(1,639,642,529)
毛利		<b>283,313,831</b>	299,740,067
其他收入及收益淨額	6	<b>17,582,559</b>	41,291,069
分銷費用		<b>(88,016,637)</b>	(107,602,601)
行政費用		<b>(187,300,579)</b>	(221,377,214)
其他經營開支		-	(1,016,674)
呆壞帳減值撥備		<b>(1,598,785)</b>	(4,532,697)
出售物業、廠房及設備及租賃土地及土地使用權利潤		-	66,939,617
經營溢利		<b>23,980,389</b>	73,441,567
財務費用	7	<b>(15,492,503)</b>	(26,514,651)
投資收入淨額	8	<b>2,948,592</b>	3,886,830
註銷一間附屬公司之盈利		<b>1,400,403</b>	-
應佔聯營公司業績		<b>22,487,191</b>	13,118,446
除稅前溢利	9	<b>35,324,072</b>	63,932,192
稅項	11	<b>8,563,612</b>	7,627,086
本年溢利		<b>26,760,460</b>	56,305,106
應佔溢利：			
本公司股權持有人	12	<b>7,301,451</b>	45,239,508
少數股東權益		<b>19,459,009</b>	11,065,598
		<b>26,760,460</b>	56,305,106
年內本公司股東應佔每股溢利－基本	14	<b>1.03港仙</b>	6.37港仙

# | 綜合全面收入報表 |

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 港元	二零零八年 港元
本年溢利		<b>26,760,460</b>	56,305,106
本年其他全面收入：	13		
現金流量對沖		<b>(5,751)</b>	-
可供出售財務資產之公平價值變動		<b>(55,793)</b>	96,803
應佔聯營公司其他全面(虧損)收入		<b>(1,346,456)</b>	6,000,546
樓宇重估盈餘(減值)		<b>4,573,123</b>	(7,074,211)
匯兌差額：			
匯兌儲備之淨變動		<b>(207,696)</b>	24,879,511
		<b>2,957,427</b>	23,902,649
本年全面收入總額(扣除稅項)		<b>29,717,887</b>	80,207,755
應佔溢利：			
本公司股權持有人		<b>9,069,753</b>	66,665,493
少數股東權益		<b>20,648,134</b>	13,542,262
本年全面收入總額		<b>29,717,887</b>	80,207,755

第38頁至109頁之附註屬本綜合財務報表之一部份。

# 綜合資產負債表

二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 港元	二零零八年 港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	15	<b>361,600,924</b>	340,735,583
租賃土地及土地使用權	16	<b>42,508,147</b>	43,325,391
聯營公司權益	19	<b>240,348,760</b>	234,903,019
可供出售財務資產	20	<b>4,673,651</b>	4,729,444
遞延稅項資產	31	<b>3,854,387</b>	4,385,509
		<b>652,985,869</b>	628,078,946
<b>流動資產</b>			
存貨	21	<b>519,611,140</b>	597,411,553
租賃土地及土地使用權	16	<b>822,174</b>	784,383
貿易及其他應收款項	22	<b>672,659,564</b>	735,153,954
衍生金融工具	24	<b>1,421,499</b>	-
可收回稅項		<b>2,143,017</b>	2,542,886
抵押存款	38	<b>39,750,142</b>	120,697,909
現金及現金等值	25	<b>309,027,423</b>	189,369,411
		<b>1,545,434,959</b>	1,645,960,096
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	23	<b>673,317,605</b>	666,428,196
結欠聯營公司款項		<b>53,263,201</b>	61,742,160
衍生金融工具	24	<b>1,427,250</b>	167,215
須於一年內償還之銀行及其他借款	29	<b>263,948,875</b>	328,282,000
須於一年內償還之融資租賃借款	30	<b>10,262,297</b>	6,919,984
應付稅項		<b>6,250,861</b>	4,452,725
		<b>1,008,470,089</b>	1,067,992,280
<b>淨流動資產</b>		<b>536,964,870</b>	577,967,816
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,189,950,739</b>	1,206,046,762



# | 綜合資產負債表 |

二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 港元	二零零八年 港元
非流動負債			
須於一年後償還之銀行及其他借款	29	<b>16,980,979</b>	61,258,521
須於一年後償還之融資租賃借款	30	<b>11,453,731</b>	8,753,792
遞延稅項負債	31	<b>2,881,638</b>	229,299
非流動負債總值		<b>31,316,348</b>	70,241,612
淨資產		<b>1,158,634,391</b>	1,135,805,150
權益			
本公司股東應佔資本及儲備：			
股本	26	<b>283,972,277</b>	283,972,277
儲備		<b>707,918,746</b>	698,848,993
少數股東權益		<b>991,891,023</b>	982,821,270
		<b>166,743,368</b>	152,983,880
權益總值		<b>1,158,634,391</b>	1,135,805,150

第29頁至109頁之財務報表於二零一零年四月二十日獲董事會批准，並由下列董事代表簽署：

鄧燾  
董事

黃耀明  
董事

# | 資產負債表 |

二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 港元	二零零八年 港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	15	<b>2,477,618</b>	3,002,955
附屬公司權益	18	<b>701,207,608</b>	711,233,747
		<b>703,685,226</b>	714,236,702
<b>流動資產</b>			
貿易及其他應收款項		<b>442,249</b>	722,441
現金及現金等值	25	<b>9,145,528</b>	17,096,505
		<b>9,587,777</b>	17,818,946
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項		<b>3,014,322</b>	4,059,757
結欠附屬公司款項		<b>48,532,631</b>	34,997,948
結欠聯營公司款項		<b>52,173,935</b>	60,652,894
衍生金融工具	24	-	167,215
須於一年內償還之銀行及其他借款	29	<b>79,537,032</b>	74,320,624
		<b>183,257,920</b>	174,198,438
<b>淨流動負債</b>		<b>(173,670,143)</b>	(156,379,492)
<b>總資產減流動負債</b>		<b>530,015,083</b>	557,857,210
<b>非流動負債</b>			
須於一年後償還之銀行及其他借款	29	-	28,000,000
<b>淨資產</b>		<b>530,015,083</b>	529,857,210
<b>資本及儲備</b>			
股本	26	<b>283,972,277</b>	283,972,277
儲備	28	<b>246,042,806</b>	245,884,933
<b>權益總值</b>		<b>530,015,083</b>	529,857,210

鄧燾  
董事

黃耀明  
董事

第38頁至109頁之附註屬本綜合財務報表之一部份。

# 綜合權益變動表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	本公司股東應佔										少數 股東權益 港元	權益總值 港元	
	股本 港元	股份溢價 港元	股本購回 儲備 港元	購股權 港元	物業重估 儲備 港元	匯兌儲備 港元	對沖儲備 港元	其他 港元	擬派股息 港元	保留溢利 港元			總額 港元
於二零零八年													
一月一日結餘	284,009,077	244,118,039	-	3,051,804	12,898,514	63,429,167	-	(66,824)	10,650,340	308,750,451	926,840,568	201,678,853	1,128,519,421
本年溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	45,239,508	45,239,508	11,065,598	56,305,106
本年其他全面收入：													
公平價值收益：													
—可供出售財務資產	-	-	-	-	-	-	-	96,803	-	-	96,803	-	96,803
應佔聯營公司儲備	-	-	-	-	-	5,549,434	-	451,112	-	-	6,000,546	-	6,000,546
樓宇重估虧損	-	-	-	-	(3,491,174)	-	-	-	-	-	(3,491,174)	(607,847)	(4,099,021)
遞延稅項調整	-	-	-	-	(1,650,740)	-	-	-	-	-	(1,650,740)	(1,324,450)	(2,975,190)
出售物業變現	-	-	-	-	(741,199)	-	-	-	-	741,199	-	-	-
貨幣匯兌差額	-	-	-	-	-	20,470,550	-	-	-	-	20,470,550	4,408,961	24,879,511
本年其他全面收入總額	-	-	-	-	(5,883,113)	26,019,984	-	547,915	-	741,199	21,425,985	2,476,664	23,902,649
本年全面收入總額	-	-	-	-	(5,883,113)	26,019,984	-	547,915	-	45,980,707	66,665,493	13,542,262	80,207,755
與所有者之交易：													
股本購回	(36,800)	-	36,800	-	-	-	-	-	-	(34,451)	(34,451)	-	(34,451)
因購股權失效而轉帳	-	-	-	(3,051,804)	-	-	-	-	-	3,051,804	-	-	-
聯營公司少數 股東權益撤銷	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(59,054,146)	(59,054,146)
支付給少數股東之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,183,089)	(3,183,089)
二零零七年股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,650,340)	-	(10,650,340)	-	(10,650,340)
於二零零八年													
十二月三十一日 結餘	283,972,277	244,118,039	36,800	-	7,015,401	89,449,151	-	481,091	-	357,748,511	982,821,270	152,983,880	1,135,805,150

# 綜合權益變動表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	本公司股東應佔											少數 股東權益 港元	權益總值 港元
	股本 港元	股份溢價 港元	股本購回 儲備 港元	購股權 儲備 港元	物業重估 儲備 港元	匯兌儲備 港元	對沖儲備 港元	其他 港元	擬派股息 港元	保留溢利 港元	總額 港元		
於二零零九年 一月一日結餘	283,972,277	244,118,039	36,800	-	7,015,401	89,449,151	-	481,091	-	357,748,511	982,821,270	152,983,880	1,135,805,150
本年溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,301,451	7,301,451	19,459,009	26,760,460
本年其他全面收入：													
現金流量對沖	-	-	-	-	-	-	(5,751)	-	-	-	(5,751)	-	(5,751)
公平價值虧損：													
—可供出售財務資產	-	-	-	-	-	-	(55,793)	-	-	-	(55,793)	-	(55,793)
應佔聯營公司儲備	-	-	-	-	-	752,582	(2,099,038)	-	-	-	(1,346,456)	-	(1,346,456)
樓宇重估盈餘	-	-	-	-	4,218,184	-	-	-	-	-	4,218,184	1,276,930	5,495,114
遞延稅項調整	-	-	-	-	(709,584)	-	-	-	-	-	(709,584)	(212,407)	(921,991)
貨幣匯兌差額：													
—匯兌儲備之淨動	-	-	-	-	-	(332,298)	-	-	-	-	(332,298)	124,602	(207,696)
本年其他全面收入總額	-	-	-	-	3,508,600	420,284	(5,751)	(2,154,831)	-	-	1,768,302	1,189,125	2,957,427
本年全面收入總額	-	-	-	-	3,508,600	420,284	(5,751)	(2,154,831)	-	7,301,451	9,069,753	20,648,134	29,717,887
與所有者之交易：													
—支付給少數股東之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,888,646)	(6,888,646)
於二零零九年 十二月三十一日 結餘	283,972,277	244,118,039	36,800	-	10,524,001	89,869,435	(5,751)	(1,673,740)	-	365,049,962	991,891,023	166,743,368	1,158,634,391

第38頁至109頁之附註屬本綜合財務報表之一部份。

# | 綜合現金流量表 |

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 港元	二零零八年 港元
<b>經營活動</b>			
經營溢利		<b>23,980,389</b>	73,441,567
經下列各項調整：			
物業、廠房及設備折舊及攤銷	15	<b>50,308,671</b>	55,045,097
租賃土地及土地使用權攤銷	16	<b>822,174</b>	928,716
商譽減值虧損	17	-	483,750
出售物業、廠房及設備及租賃土地及 土地使用權虧損(收益)		<b>4,921,103</b>	(66,939,617)
樓宇重估(盈餘)減值		<b>(429,785)</b>	532,924
呆壞帳減值虧損		<b>1,598,785</b>	4,532,697
存貨減值撥備	21	<b>9,180,371</b>	11,031,033
<b>經營資金變動前之經營現金流量</b>			
存貨減少		<b>69,282,959</b>	14,355,792
貿易及其他應收款項減少		<b>61,590,540</b>	3,890,364
貿易及其他應付款項增加(減少)		<b>6,095,450</b>	(82,072,641)
<b>經營活動產生之現金</b>			
已付香港利得稅		<b>(579,240)</b>	(1,631,438)
已付香港以外稅款		<b>(3,525,022)</b>	(9,357,426)
<b>經營活動之現金產生淨額</b>			
		<b>223,246,395</b>	4,240,818

# 綜合現金流量表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 港元	二零零八年 港元
<b>投資活動</b>			
聯營公司墊款(墊款予聯營公司)		<b>19,345,784</b>	(50,100,879)
購入可供出售財務資產		-	(171,254)
抵押銀行存款減少(增加)		<b>81,101,813</b>	(84,979,573)
購入附屬公司少數股東的額外權益		-	(483,750)
遠期外幣合約虧損變現	8	-	(258,197)
於一間聯營公司注資		<b>(3,650,791)</b>	-
購買物業、廠房及設備		<b>(55,778,262)</b>	(43,568,325)
出售投資物業收取款項		-	21,460,000
出售物業、廠房及設備及租賃土地及樓宇收取款項		<b>1,048,153</b>	76,583,402
出售可供出售財務資產收取款項		-	528,765
已收利息	8	<b>2,942,700</b>	4,376,345
收取聯營公司股息		-	46,466,481
收取可供出售財務資產股息	8	<b>5,892</b>	755
<b>投資活動之現金產生(使用)淨額</b>		<b>45,015,289</b>	(30,146,230)
<b>融資活動</b>			
償還銀行借款		<b>(347,952,742)</b>	(357,717,659)
已付利息	7	<b>(15,492,503)</b>	(26,514,651)
償還融資租賃借款		<b>(9,060,801)</b>	(7,235,872)
已付附屬公司少數股東的股息		<b>(6,888,646)</b>	(3,183,089)
已付公司股東股息		-	(10,650,340)
新增銀行借款		<b>225,008,615</b>	417,282,408
(墊款予聯營公司)聯營公司墊款		<b>(8,478,959)</b>	13,039,095
股本購回	26	-	(34,451)
<b>融資活動之現金(使用)產生淨額</b>		<b>(162,865,036)</b>	24,985,441
<b>現金及現金等值增加(減少)</b>		<b>105,396,648</b>	(919,971)
<b>年初現金及現金等值</b>		<b>177,208,790</b>	172,616,699
<b>匯率改變影響</b>		<b>123,189</b>	5,512,062
<b>年終現金及現金等值</b>	25	<b>282,728,627</b>	177,208,790

# | 財務報表附註 |

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 1. 簡介

大同機械企業有限公司(「本公司」)乃於香港註冊成立之有限公司，而其股份已於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

本公司為一間投資控股公司。註冊地址為香港新界青衣島青衣路29-33號大同工業大廈8字樓。其主要附屬公司之主要業務列載於附註41。

## 2. 新訂及經修訂的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)之影響

香港會計師公會已頒佈下列新修訂及經修訂的香港財務報告準則，並於本集團及本公司的本會計期間首次生效。

二零零八年香港財務報告準則之改進

香港會計準則第1號(2007年經修訂)

香港會計準則第23號(修訂本)

香港會計準則第32號及第1號(修訂本)

香港財務報告準則第1號及香港會計準則第27號(修訂本)

香港財務報告準則第2號(修訂本)

香港財務報告準則第7號(修訂本)

香港財務報告準則第8號

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第15號

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第16號

財務報表之呈報

借貸成本

可沽售金融工具及清盤時產生之責任

附屬公司、共同控制實體及聯營公司之投資成本

歸屬條件及註銷

改進有關金融工具之披露

經營分部

客戶忠誠計劃

房地產建築協議

海外業務投資淨額對沖

採納該等新訂及經修訂之香港財務報告準則對本集團及本公司之業績及財務狀況並不構成重大影響。除以下所述，本財務報表乃應用與往年度一致之會計政策而編製。

- (a) 經採用香港會計準則第1號(2007年經修訂)後，期內與股東交易所產生之權益變動已於經修訂之綜合權益變動表內與所有其它收入及支出分開獨立呈報。所有其它收入及支出項目如在本期被確認為損益的部分，乃於綜合收入報表內呈報，否則於新報表綜合全面收入報表內呈報。相應金額已重新編列以符合新的呈報方式。此項呈報方式變動並無對任何已呈列期間之已呈報損益、收支總額或資產淨額構成任何影響。
- (b) 由於採納香港財務報告準則第7號「財務工具：披露－改進有關金融工具之披露」之修訂，財務報表包括附註39(b)有關擴大披露本集團財務工具公平價值之計量，根據可觀察的市場資料的範圍就該等公平價值計算歸入三個層次之公平價值類別。本集團已採納香港財務報告準則第7號之修訂所載的過渡條文，並未就財務工具之公平價值計量之新披露要求提供比較資料。

## 2. 新訂及經修訂的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）之影響（續）

- (c) 香港財務報告準則第8號規定分部披露須基於集團之高級管理層所注意之範疇及管理集團之方式，而每一項應列報之分部呈列之金額乃提供予集團高級管理層，供其評估分部表現及就經營事宜作出決策。相反，此準則的前身（香港會計準則第14號「分類報告」）要求實體利用風險與回報方法識別兩種分類（業務及地區），並僅採用實體「向主要管理人員呈報內部財務報告之制度」作為識別該等分類之起點。過往，本集團以業務分類為主要呈報方式。與根據香港會計準則第14號釐定的主要報告分類比較，應用香港財務報告準則第8號並無導致重新指定本集團的報告分類，亦無因採用香港財務準則第8號而更改分部損益之計量基準。
- (d) 「二零零八年香港財務報告準則之改進」包括由香港會計師公會提出的對香港財務報告準則作出的一系列微細及非迫切性的修訂。當中，以下兩項修訂導致本集團的會計政策有如下變動：
- 根據香港會計準則第28號修訂，於聯營公司的投資，權益法下對聯營公司及共同控制實體投資的減值虧損確認不再抵減相關帳面值內含之商譽。因此，如果釐定資產可收回數額的估計數額出現正面變動，則減值虧損會被撥回。以往，本集團將減值虧損先抵減商譽，並且根據商業之會計政策，不考慮該虧損的可轉回性。在該修訂實施過渡期內，該新政策將提早應用於本期及未來期間的任何減值虧損，以往期間之金額無須予以重列。
  - 根據香港會計準則第40號修訂，投資物業，在建中之投資物業將在公平值初次可以可靠地計量時及完成物業之日（以較早者為準）按公平值列帳。任何收益或虧損將於損益中確認，此舉符合所有按公平值列帳之其他投資物業採納之相同政策。相關物業先前按成本列帳，直至建設完成時按公平值列帳，而任何收益或虧損於損益中確認。由於本集團目前並無任何在建中的投資物業，此項政策之變動對所呈報的期間的淨資產或損益並無影響。
- (e) 香港會計準則第27號的修訂條文已剔除從收購前溢利中派付之股息應扣減對被投資公司之投資帳面值而非收入之規定。因此，自二零零九年一月一日起，所有應收附屬公司、聯營公司及共同控制實體之股息（不論從收購前或收購後溢利中派付）將於本公司之損益表中確認，而於被投資公司之投資之帳面值將不予扣減，直至被投資公司宣派股息以致帳面值被評定為出現減值情況為止。在此情況下，除於損益表中確認股息收入外，本公司亦將確認減值虧損。根據該項修訂之過渡性條文，這項新政策將適用於本期間或未來期間之應收股息，而過往期間之應收股息將不作重列。



# | 財務報表附註 |

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策摘要

編製本綜合財務報表採用之主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在所呈報的所有年度內貫徹應用。

### (a) 編製基準

本集團的綜合財務報表是按香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「財務準則」)編製，同時包括香港會計準則(「會計準則」)及其詮釋(「詮釋」)，此會計原則乃普遍接受於香港及香港公司條例。財務報告亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定。綜合財務報表已按照歷史成本法編製，並就樓宇、部份財務資產及財務負債(包括衍生金融工具)乃重估而作出修訂均按公平價值列帳。

編製符合財務準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估算。這亦需要管理層在應用本公司會計政策過程中行使其判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對綜合財務報表屬重大假設和估算的範疇，均已在附註4中披露。

### (b) 綜合原則

綜合帳目包括本公司及所有其附屬公司截至十二月三十一日止的帳目。

#### (i) 附屬公司及少數股東權益

附屬公司指所有本集團有權管理其財務及經營政策，且一般而言擁有其過半數投票權的責任。自控制權轉移予本集團當日起，附屬公司即完全綜合帳目於本集團內。而由控制權終止當日起即不再確認。

本集團收購附屬公司時採用購買會計法。收購成本乃按交換日期所給予資產、所發行股本工具及所引致或承擔負債的公平價值，加收購事項直接引致之成本計算。業務合併時所收購之可識別資產及所承擔之負債及或然負債初步以於收購日之公平價值計算，而不考慮任何程度之少數股東權益。收購成本超出本集團應佔所收購可識別資產淨值之公平價值部份乃記錄為商譽。倘收購成本低於所收購附屬公司資產淨值之公平價值部份，該差異則直接於收入報表中確認。

集團公司之間的交易、結餘及交易之未變現盈餘乃予對銷。未變現虧損亦予對銷。

附屬公司之會計政策已在適當情況下作修訂，以確保與本集團所採納之政策一致。

### 3. 主要會計政策摘要(續)

#### (b) 綜合原則(續)

##### (i) 附屬公司及少數股東權益(續)

少數股東權益是指，非由本公司直接或透過附屬公司間接擁有的應佔附屬公司淨資產的權益部分，而本集團未與該權益持有者達成任何附加協議，致令集團整體上對該等權益產生符合財務負債定義的法定義務。少數股東權益在綜合資產負債表內的股東權益列示，但與可歸屬於集團股東權益分開。少數股東權益佔本集團年度內業績在綜合收入報表及綜合全面收入報表以分配為少數股東權益及可歸屬於本公司股東權益形式呈報。

倘少數股東應佔虧損超過附屬公司權益中的少數股東權益，所超出之款額及任何少數股東應佔之進一步虧損，將於本集團之權益中扣除，惟倘少數股東須承擔具約束力之責任及能夠彌補虧損則作別論。該附屬公司日後之所有盈利均分配予本集團，直至先前由本集團承擔原應由少數股東攤佔之虧損得到彌補為止。

本公司之資產負債表內的附屬公司之投資，乃按成本減去減值虧損列帳。本公司的附屬公司業績，按已收及應收股息入帳。

##### (ii) 聯營公司

聯營公司指本集團對其有重大影響而非擁有控制權但不包括附屬公司或共同控制實體，且一般附帶20%至50%投票權之持股量之所有實體。於聯營公司之投資乃以權益會計法入帳並初步按成本值確認。本集團於聯營公司之投資包括收購時確認之商譽(扣除任何累計減值虧損)(見附註3(g))。

本集團分佔其聯營公司收購後之利潤或虧損乃於綜合收入報表中確認，而其分佔聯營公司收購後之儲備變動乃於儲備中確認。收購後之累積變動就投資之帳面值作調整。當本集團分佔聯營公司虧損等於或超過其佔聯營公司之權益(包括任何其他無抵押應收款項)時，本集團不再確認進一步之虧損，除非本集團代聯營公司承擔負債或支付款項。

本集團與其聯營公司進行交易之未變現收益將按本集團於有關聯營公司所佔權益予以對銷。除非該交易證明已轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦予以對銷。聯營公司之會計政策於有需要時亦作出變動，以確保與本集團所採納之政策保持一致。

在聯營公司的攤薄盈虧於綜合收入報表確認。

在本公司之資產負債表中，於聯營公司之投資乃按成本值扣除累計減值虧損之撥備列帳。本公司按已收及應收股息將聯營公司之業績入帳。

# | 財務報表附註 |

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策摘要 (續)

### (c) 分部報告

營運分部及本財務報表所呈報之各分部項目之款項，於定期向本集團高級管理層提供之財務報告中識別，管理層依據該等報告分配資源予本集團不同業務及地域以及評估該等業務及地域之表現。

就財務報告而言，個別重大營運分部不會累積計算，惟分部間有類似經濟特點及在產品及服務性質、生產過程性質、客戶種類或類別、用作分銷產品或提供服務之方法以及監管環境性質方面相類似則除外，倘並非個別重大之經營分部符合大部份此等準則，則該等營運分部可能會被累積計算。

### (d) 外幣換算

#### (i) 功能及呈報貨幣

本集團各實體之財務報表所列之項目，乃按該實體經營所在地之主要經濟環境之貨幣（「功能貨幣」）計量。綜合財務報表乃以本公司之功能及呈報貨幣港元呈列。

#### (ii) 交易及結餘

外幣交易均按交易當日之匯率換算為功能貨幣。因結算該等交易及因按年結日匯率換算以外幣為貨幣單位之貨幣資產及負債而產生之外匯損益，乃於收入報表確認，惟由現金流量對沖或投資淨額對沖所產生的，則於其他全面收入中確認。

非貨幣金融資產及負債如按公平價值持有並於損益帳中處理之股本工具之換算差額，均於收入報表內確認為公平價值收益或虧損之一部分。非貨幣金融資產如分類為可供出售財務資產之換算差額，均於其他全面收入確認並獨立累計於權益中的公平價值儲備內。

#### (iii) 集團公司

集團旗下所有公司（全部均非採用高通脹經濟體系之貨幣）之功能貨幣倘有別於列帳貨幣，其業績及財務狀況須按如下方式兌換為列帳貨幣：

- (i) 各資產負債表所列資產及負債按其結算日之收市匯率換算；
- (ii) 各收入報表所列收入及開支按平均匯率換算（除非此平均匯率不足以合理地概括反映於交易日期適用匯率之累計影響，則在此情況下，收入及開支則按交易日期之匯率換算）；及
- (iii) 一切因此而產生之匯兌差額均於其他全面收入確認並獨立累計於權益中的匯兌儲備內。

### 3. 主要會計政策摘要(續)

#### (d) 外幣換算(續)

##### (iii) 集團公司(續)

在編製綜合帳時，折算海外公司投資淨額和折算被指定為此等投資之對沖工具的供貸及其他貨幣工具而產生的匯兌差異，均於其他全面收入確認並獨立累計於權益中的匯兌儲備內。當出售海外業務時，此等匯兌差異將於確認於出售時由權益重新分類至溢利或虧損。

因收購海外公司而產生之商譽及公平價值調整，均視作為該海外公司之資產及負債處理，並於結算日的匯率折算。

#### (e) 物業、廠房及設備

樓宇主要包括工廠和辦公室。樓宇根據外部獨立估值師進行的估值按公平價值減其後的折舊列帳。在估值日的任何累計折舊與資產的帳面值總額對銷，而淨額則重列至資產的重估金額。

其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益有可能流入本集團，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的帳面值或確認為獨立資產(按適用)。所有其他維修及保養在產生的財政期間內於收入報表支銷。

因重估持作自用物業產生之變動一般在其他全面收入內處理並在物業重估儲備之權益中單獨累計。僅有例外情況如下：

- 倘產生重估虧絀，變動將在損益內扣除，直至超出於緊接重估前就有關資產於儲備內持有之金額為止；及
- 倘產生重估盈餘，變動將計入損益，並以就同一項資產先前已於損益內支銷之重估虧絀為限計算。

物業、廠房及設備的折舊採用估計可使用年期將成本或重估值按直線法分攤至剩餘價值(如有)於其估計可使用年期計算，主要之折舊年率如下：

樓宇	40年或短於此之批租年期
傢俬、裝置及設備	5至10年
廠房及機器	5至10年
汽車	5年

資產的剩餘價值(如有)及可使用年期在每個結算日進行檢討，及在適當時調整。物業、廠房及設備項目乃於出售後或當預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時不再確認。

# | 財務報表附註 |

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策摘要(續)

### (e) 物業、廠房及設備(續)

在建工程乃指興建及裝設之樓宇、建構、廠房及機器以及其他固定資產，以成本值扣除減值虧損而不予折舊入帳。成本值包括興建、裝設及測試之直接成本，及於興建及裝設期間有關借入資金之資本化借貸成本。在建工程於完成及可供啟用時重新分類為物業、廠房及機器適當類別。

報廢或出售物業、廠房及設備所產生的損益以出售所得淨額(如有)與項目的帳面金額之間的差額釐定，並於報廢或出售當日在損益表確認。任何相關的重估盈餘會由重估儲備轉入保留溢利及不會重新分類為損益。

若資產的帳面值高於其估計可收回價值，其帳面值即時撇減至可收回金額(附註3(h))。

### (f) 土地及土地使用權

土地及土地使用權指於購入由承租人佔用之物業的長期權益時須先付的數額。

土地及土地使用權內有關之集團物業均以成本列帳及於租契期內按直線法攤銷並列入收入報表。投資物業及發展中之待售物業中的土地及土地使用權均無須攤銷及已包括在該物業之成本價載列。

### (g) 商譽

商譽即商業合併或投資聯營公司之成本超過本集團應佔收購業務之可辨別資產、負債及或有負債之公平淨值之數。

商譽按成本值減累計減值虧損列帳。業務合併所得之商譽會被分配至各個現金生產單位或各組現金生產單位(預期會產生合併協同效益)，並須每年作耗損測試。就聯營公司而言，商譽之帳面值會計入於聯營公司權益之帳面值內。倘有客觀證據顯示出現減值，便會對有關投資整體進行減值測試(附註3(h))。

在商業合併或投資聯營公司時，若本集團應佔收購業務之可辨別資產、負債及或有負債之公平淨值高於成本值，超出之金額即時在損益表確認。

於年內出售單一現金生產單位或聯營公司時，其應佔已收購商譽金額會於計算出售交易之盈虧時計入其中。

### 3. 主要會計政策摘要(續)

#### (h) 資產減值

##### (1) 股本證券投資及其他應收款項減值

股本證券投資(不包括附屬公司—見附註3(h)(ii))及其他按公平值或攤銷成本列值之即期或非即期貿易應收款項或分類為可供出售財務資產,須於各結算日進行檢討,以釐定是否有客觀減值跡象。客觀減值跡象包括本集團注意到之下列一項或以上事實之可觀察數據:

- 債務人重大財政困難;
- 欺詐或未能支付利息或本金還款,諸如此類之違約行為;
- 債務人有可能陷入破產或其他債務重組情況;
- 對債務人有重大不利變動之科技、市場、經濟或法律環境之重大改變;及
- 股本工具之投資價格產生重大長期之變動致使其公平值下降至低於其成本值。

倘任何此等跡象存在,任何減值虧損應按以下程序釐定和確認:

- 就使用權益法確認於聯營公司的投資(見附註3(b)(ii))而言,減值虧損按照附註3(h)(ii)所述將投資整體的可收回價值比較其帳面值計量。倘若按照附註3(h)(ii)釐定可收回價值所用的估計發生有利之轉變時,則減值虧損應作轉回。
- 就按成本列帳之無報價股票證券而言,如果折算現值後的影響重大,減值虧損按財務資產的帳面值及估計未來現金流按相同財務資產的現時市場回報率折算為現值,以二者之差額計算。股票證券之減值虧損則不會在帳項中沖回。
- 按攤銷成本列帳之其他即期貿易應收款項及其他金融資產,其減值虧損按資產帳面值與按金融資產之原定實際利率(即初步確認該等資產之實際利率)將預計日後現金流量貼現兩者之差額計量(倘貼現之影響重大)。倘按攤銷成本列值之金融資產屬類似之風險特性,如過期情況類似,並不曾個別地被評估為已減值,則此等金融資產應進行集體評估。進行集體評估之金融資產之未來現金流量應按類似該集體組別的信貸風險特性根據歷史虧損經驗計算。

倘於隨後期間,減值虧損額有所減少,而有關減少客觀地與確認減值虧損後發生之事件相關,該項減值虧損應通過損益撥回。撥回之減值虧損,不應導致資產帳面值超出假設過往期間並無確認減值虧損而釐定之數額。

# | 財務報表附註 |

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策摘要(續)

### (h) 資產減值(續)

#### (i) 股本證券投資及其他應收款項減值(續)

- 關於可供出售財務資產，已直接在股東權益內的累計虧損將被轉入損益。在損益確認之累計虧損數額乃收購成本(扣除任何本金還款和攤銷)與現行公平值兩者之差額扣除任何先於損益確認之減值虧損。

已在損益確認之可供出售財務資產減值虧損，不得通過損益撥回。任何其後該資產之公平值增加應在權益中直接確認。

減值虧損應與相對應之資產直接抵銷，惟於貿易及其他應收款項內之貿易應收款及應收票據減值虧損，被確認為有難度但並非不可能收回則除外。在此情況下，呆壞帳之減值虧損應以備抵帳項入帳。當本集團認為該等帳項不可能收回，不可收回金額直接與貿易應收款及應收票據抵銷，任何在備抵帳內有關該欠款之金額應該撥回。隨後收回先前在該備抵帳項扣除之金額應從該備抵帳項撥回。備抵帳項之其他變動及隨後收回先前所撇銷之金額應直接在損益確認。

#### (ii) 其他資產減值

於各結算日須檢討來自內部及外部資料，以識別下列資產(除商譽以外)是否已出現減值，或之前已確認之減值是否已不存在或減值已經減少：

- 物業、廠房及設備(已重估之物業除外)；
- 被分類為以經營租賃持有之土地及土地使用權；
- 投資之附屬公司，除非有關投資是分類為持有作出售之投資或包括在分類為持有作出售之出售組別；及
- 商譽

倘任何此等跡象存在，須估計該資產的可收回額。此外，就商譽、仍未能作出售之無形資產及被認為有無限使用期的無形資產而言，須每年估計可收回額以確定是否有減值跡象。

- 計算可收回金額

資產之可收回金額為其售價淨值及使用值之較高者。於評估使用值時，估計未來現金流量乃利用能反映現值及資產之特定風險之稅前貼現率貼現。倘資產未能在大致獨立於其他資產下賺取現金流量，則其可收回金額會以可獨立賺取現金流量之最小組別資產釐訂(即現金產生單位)。

### 3. 主要會計政策摘要(續)

#### (h) 資產減值(續)

##### (ii) 其他資產減值(續)

###### — 確認減值虧損

任何時候當資產(或其所屬現金產生單位)之帳面值高於其可收回金額時,須在損益確認減值虧損。已確認現金產生單位之減值虧損按比例被分配予該現金產生單位(或組別單位)之其他資產以減低其帳面值。惟一項資產之帳面值將不可低於個別資產之公平值減出售成本或使用值(如可釐定)。

###### — 撥回減值虧損

就商譽以外的資產而言,倘據以釐定可收回數額的估計基準出現有利變動,則減值虧損將會撥回。惟商譽的減值虧損不予撥回。

減值虧損的撥回額僅限於倘往年並無確認減值虧損而釐定的資產帳面值。減值虧損的撥回將於確認撥回的年度內於損益表列帳。

#### (i) 財務資產

本集團將其財務資產分為以下類別:按公平值計入損益帳、貸款及應收款項及可供出售財務資產。分類視乎收購財務資產之目的而定。管理層會於初次確認時釐定其財務資產的分類並於每個結算日重新評估該項分類。

##### (i) 按公平值計入損益帳的財務資產

按公平值計入損益帳的財務資產是持作買賣的財務資產。如所收購的財務資產主要是為了在短期內出售,則劃分為此類別。衍生工具亦被劃分為持作買賣用途,除非已被指定為對沖工具。此類別的資產被劃分為流動資產。

##### (ii) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為並無於活躍市場報價而且具備固定或可釐定付款的非衍生工具財務資產。此等款項列入流動資產,惟不包括到期日為結算日起計十二個月後的資產,該等資產會列作非流動資產。於資產負債表中的應收貿易帳款及其他應收款項、抵押存款和現金及現金等價物計入貸款及應收款項。

貸款及應收款項最初按公平值(加上已產生的交易成本)確認。貸款及應收款項其後按攤銷成本運用實際利率法列帳。



# | 財務報表附註 |

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策摘要(續)

### (i) 財務資產(續)

#### (iii) 可供出售財務資產

可供出售財務資產乃被指定列為此類別或並無分類為任何其他類別的非衍生財務資產。除非管理層有意於結算日起計十二個月內將投資出售，否則可供出售財務資產會計入非流動資產。

一般投資的購入及出售在交易日確認—交易日指本集團承諾購入或出售該資產之日。對於並非按公平值透過損益記帳的所有財務資產，投資初步按公平值加交易成本確認。按公平值透過損益記帳的財務資產初始按公平值記帳，其交易成本在收入報表中列作開支。當從投資收取現金流量的權利經已到期或經已轉讓，而本集團已將擁有權的所有風險和回報實際轉讓時，投資即終止確認。可供出售財務資產及按公平值透過損益記帳的財務資產其後按公平值列帳。貸款及應收款項利用實際利息法按攤銷成本列帳。

以外幣為單位並被分類為可供出售的貨幣性證券的公平值變動分析為在該證券的已攤銷成本變動產生的換算差額及該證券帳面值的其他變動的兩者之間。貨幣性證券之換算差額在損益表確認，而非貨幣性證券之換算差額則於其他全面收入確認並獨立累計於權益中的匯兌儲備內。分類為可供出售的貨幣性及非貨幣性證券的公平值變動在其他全面收入確認並獨立累計於權益中的匯兌儲備內。

當分類為可供出售證券被售出或減值時，累計公平值調整將重分類至收入報表作為「證券投資的盈虧」。

可供出售財務資產的利息按實際利率法計算，並在收入報表確認為其他收入的一部分。當本集團收取股息的權利確立時，可供出售證券的股息在綜合收入報表確認為其他收入的一部分。

有報價之投資的公平值根據當時的買盤價計算。若某項財務資產的市場並不活躍(及就非上市證券而言)，本集團利用估值技術釐定公平值。這些技術包括利用近期公平交易、參考大致相同的其它工具、貼現現金流量分析與期權定價模式，最大程度的利用市場信息並且盡可能減少單位特定信息。

### (j) 衍生金融工具

金融衍生工具初始以公平價值確認。於每一結算日，公平價值需重新計算。重新計算公平價值之收益或虧損直接計入損益表中，若衍生工具符合現金流量對沖會計或對境外企業淨投資作對沖(在該等情況下，任何致使之收益或虧損之確損之確認需視乎被對沖之項目的性質而言)則除外(見附註3(k))。

### 3. 主要會計政策摘要(續)

#### (k) 現金流量對沖

財務衍生工具若被指定作對沖因已確認資產或負債或極有可能發生的預期交易產生的現金流變數或因已訂約未來交易承擔的外匯風險，因重計其公平價值產生變動的有效部份會直接確認為其他全面收入並分別累計在股東權益的對沖儲備，而任何相關損益的非有效部份會即時確認為損益。

若被對沖預期交易其後確認為非財務資產或非財務負債，其在股東權益帳中確認的相關損益會轉至該非財務資產或負債的最初成本或帳面金額內。

若被對沖預期交易其後確認為財務資產或財務負債，其在股東權益帳中確認的相關損益會在該購入資產或承擔債項影響損益(如確認利息收入或支出的期間)的同一或多個期間內確認為損益。

有別於上述兩個政策所涵蓋的現金流量對沖，其在股東權益帳中確認的相關損益會在該被對沖預期交易影響損益的同一或多個期間內確認為損益。

當對沖工具過期或被出售、終止或行使或本實體取消該指定對沖關係而被對沖預期交易仍會預期發生時，其累計損益會保留在股東權益帳內，並在該交易發生時按上述政策確認。但若被對沖交易預期不會發生，其累計在股東權益帳中的未實現損益會即時確認為損益。

#### (l) 發出財務擔保、撥備及或然負債

##### (i) 所發出財務擔保

財務擔保乃要求發行人(即擔保人)就擔保受益人(「持有人」)因特定債務人未能根據債項工具的條款於到期時付款而蒙受的損失而向持有人支付特定款項的合約。

倘本集團發出財務擔保，該擔保的公平值(即交易價格，除非該公平值能確實地估計)最初確認為貿易應付帳款及其他應付帳款內的遞延收入。倘在發行該擔保時收取或可收取代價，該代價則根據適用於該類資產的本集團政策而予確認。倘有關代價尚未收取或應予收取，於最初確認任何遞延收入時，即時開支於損益內確認。

最初確認為遞延收入的擔保款額，按擔保年期於損益內攤銷為所發出的財務擔保收入。此外，倘(i)擔保持有人有可能根據本集團已作出的財務擔保向集團提出索償通知時；及(ii)本集團的申索款額預期超過現時列於該擔保的應付帳款及其他應付款項(即最初確認的金額)減累計攤銷，便根據附註3(l)(iii)確認並作出撥備。

# | 財務報表附註 |

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策摘要(續)

### (l) 發出財務擔保、撥備及或然負債(續)

#### (ii) 業務合併取得的或然負債

在業務合併當中取得的或然負債，只要能可靠計量公平價值，則最初以公平價值確認。按公平價值確認後，該等或然負債按最初確認數額扣除累計攤銷(如適用)後的數額，與根據本附註3(l)(iii)所釐定的數額兩者的較高者確認。在業務合併中取得但不能可靠計算公平價值的或然負債，則按本附註3(l)(iii)所述披露。

#### (iii) 其他撥備及或然負債

如果本集團或本公司須就已發生之事件承擔法律或推定義務，而會導致經濟利益外流及在可以作出可靠之估計時，則就該時間或數額不定之其他負債計提撥備。如果貨幣時間值重大，則按履行義務預計所需支出之現值計提撥備。

如果流出經濟利益之可能性較低，或無法對有關數額作出可靠之估計，則會將該義務披露為或然負債，但經濟利益外流之可能性極低則除外。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，則會披露為或然負債，除非經濟利益外流可能性極低。

### (m) 存貨

存貨按成本或可變現淨值兩者中的較低者列帳。成本按加權平均法計算。製成品及在製品的成本包括原材料、直接工資、其他直接成本及相關生產開支(根據正常經營能力)、惟不包括貸款成本。可變現淨值乃按正常業務過程中的估計售價，減去適用的變動銷售開支計算。

### (n) 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項初步按公平價值確認。於初步確認後按攤銷成本扣除呆壞帳減值虧損計算，惟不包括以下應收款項：

- 借予關連人士無指定還款期或折現影響並不重大的免息貸款，有關貸款以成本值扣除呆壞帳減值虧損入帳；及
- 無指定利率及折現影響並不重大的短期應收款項，有關應收款項以原發票值扣除呆壞帳減值虧損入帳。

### (o) 現金及現金等值

現金及現金等值包括銀行存款及現金、在銀行及其他金融機構的活期存款以及流動性極高的短期投資。這些投資可以在未經通知下即時轉換為已知數額的現金，而在價值變動方面的風險並不巨大，且獲取時的到期日在三個月之內。就編製綜合現金流量表而言，須應要求償還並構成本集團現金管理之一部份的銀行透支亦列入現金及現金等值的組成部份。

抵押存款不包括於現金及現金等值內。

### 3. 主要會計政策摘要(續)

#### (p) 股本

普通股歸類為權益。

發行新股份或購股權直接應佔之新增成本乃於股本權益中列為所得款項(扣除稅項)之扣減。

倘任何集團公司購買本公司之權益股本(庫存股份)，所支付之代價(包括任何增加之直接應佔成本(扣除所得稅))從本公司股東應佔之權益中扣除，直至股份被註銷、重新發行或出售為止。倘有關股份其後被售出或重新發行，則任何所收取之代價(扣除任何增加之直接應佔交易成本及有關所得稅影響)計入本公司股東應佔之權益。

#### (q) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按公平值確認。除了按照附註3(l)(i)計算之財務擔保負債外，貿易及其他應付款項其後按攤銷成本入帳；惟不包括以下應付款項：

- 無指定利率及折現影響並不重大的短期應付款項，有關款項以原發票值入帳。
- 向關連人士借入無指定還款期或折現影響並不重大的免息貸款，有關貸款以原值入帳。

#### (r) 銀行及其他借款

銀行及其他借款最初按公平價值扣除交易成本後的淨額確認。交易成本為直接關於收購、發行或出售財務資產或財務負債的新增成本，包括支付代理、顧問、經紀及交易商的費用及佣金、監管機構及證券交易所的徵費，以及轉讓的稅項及印花稅。銀行及其他貸款其後按攤銷成本列帳；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之間的差額在貸款期限內以有效利息法計入當期收入報表中確認。

除非本集團有權無條件將債項結算期限延長至結算日後最少十二個月，否則貸款乃分類為流動負債。

#### (s) 所得稅

本年度所得稅包括本期稅項及遞延稅項資產及負債的變動。本期稅項及遞延稅項資產及負債的變動在損益確認，除非與屬於其他全面收入確認或直接計入權益的項目有關者，則有關稅項金額分別於其他全面收入確認或直接計入權益。

本期稅項乃根據已執行或於結算日已實質執行之稅率(及法例)，按本年度應課稅收入以及過往年度應付稅項之任何調整而計算預期應付稅項。

遞延稅項乃採用負債法，就資產及負債的評稅基準與其在帳目中的帳面值引起的暫時差異作出全數準備。然而，倘遞延所得稅乃因初始確認一項非業務合併的交易中的資產或負債而產生，而在進行交易時並無影響會計或應課稅溢利或虧損，則不予計算。已確認遞延稅項款額是按照資產和負債帳面金額的預期實現或清償方式，根據於結算日已生效或大致上已生效的稅率計量。遞延稅項資產及負債均無需貼現。

# | 財務報表附註 |

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策摘要 (續)

### (s) 所得稅 (續)

遞延稅資產於有可能將未來應課稅溢利與可運用的暫時差異抵銷而確認。未使用之稅損及稅收抵免亦可產生遞延稅項資產。

於各結算日，本集團檢討及評估已確認及未確認遞延稅項資產及未來應課稅溢利，以釐定任何已確認遞延稅項資產應否取消確認以及任何未確認遞延稅項資產應否予以確認。

遞延稅項乃就附屬公司及聯營公司投資產生的暫時差異而作出準備，但如可以本集團控制暫時差異的撥回時間，並有可能在可預見將來不會撥回則除外。

### (t) 僱員福利

#### (i) 退休福利計劃

對強制性公積金計劃、職業退休計劃及其他國有退休福利計劃作出之供款乃於其到期時列作開支予以扣除。

#### (ii) 分享溢利及花紅計劃

本集團根據一條公式，按本公司股東應佔溢利作若干調整，計算並確認花紅及分享溢利為負債及開支。本集團按合約規定或過往慣例責任產生時確認撥備。

#### (iii) 股份為本補償

賦予員工的購股權之公平值被確認為員工成本，並在股東權益內的購股權儲備作相應的增加。公平價值乃採用二項式點陣模型，按購股權授予日計算，並顧及授予購股權的條款。當僱員須符合歸屬期條件才可無條件享有該等購股權，預計公平價值總額在歸屬期內攤分入帳，並已考慮購股權歸屬的或然率。

估計可歸屬購股權的數目須在歸屬期內作出檢討。除非原本支出符合資產確認之要求，任何已在往年確認的累積公平價值之調整須在檢討期內的收入報表支銷或回撥，並在資本儲備作相應調整。在歸屬日，除非因未能符合歸屬條件引致權利喪失純粹與本公司股份的市價有關，確認為支出之金額按歸屬購股權的實際數目作調整（並在購股權儲備作相應調整）。屬股東權益的金額在購股權儲備確認，直到當購股權被行使時（轉入股本溢價），或當購股權之有效期屆滿時（轉入保留溢利）。

**3. 主要會計政策摘要 (續)****(u) 收益確認**

收益包括銷售貨品及服務之公平價值，扣除增值稅、回扣及折扣並抵銷本集團內部間之銷售。收益乃確認如下：

- (i) 貨品銷售於集團實體付運產品予客戶，客戶已接收該等產品並合理確保可收取相關應收款項時確認。
- (ii) 根據營運租約出租物業之所得租金收入包括預先發出發票之租金，按租期以直線基準為收入確認。
- (iii) 佣金收入、加工及服務費收入乃按已提供服務後確認。
- (iv) 利息收入乃採用有效利息法確認。
- (v) 由投資所取得之股息收入之確認為當股東收取股息之權利確立早於資產負債表日期。

**(v) 租約**

倘本集團確定安排具有在商定期限內通過支付一筆或一系列款項而使用某一特定資產或多項資產之權利，則該安排(由一宗交易或一系列交易組成)為租賃或包括租賃，該釐定乃根據安排之內容評估而作出，而無論安排是否具備租賃之法律形式。

當資產租約之轉撥絕大部份風險及利益至本集團之資產租約擁有權時，則分類為融資租約。所有其他租約均分類為經營租約。

**(i) 土地及樓宇租約**

每當於有需要將土地及樓宇租約分類及列帳時，最低租賃付款(包括任何一次過預付款項)乃按租約土地部份及樓宇部份於租約開始時之租賃權益相對公平值比例於土地及樓宇部份之間分配。

土地部份乃分類為經營租約，除非預期所有權會於租約期結束前轉嫁予承租人，則作別論，樓宇部份以與其他資產租約之相同方式分類為融資或經營租約。收購根據經營租約持有之土地而支付之款項乃於資產負債表內確認為土地之租賃費用，有關租賃土地及土地使用權按成本列帳，並於租賃期內按直線法攤銷。

倘土地及樓宇租約之租約付款無法於租約開始時在土地及樓宇部份之間可靠地分配，則整份租約會分類為融資租約，除非明顯地兩個部份均為經營租約，則作別論，在此情況下，整份租約會分類為經營租約。

# | 財務報表附註 |

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策摘要 (續)

### (v) 租約 (續)

#### (ii) 融資租約

根據融資租約持有之資產按相當於在租約訂立時釐定之租賃資產公平值之數額，或(倘為較低者)最低租約付款之現值於資產負債表確認入帳，融資租約之相應債項經扣除融資費用後，乃列作融資租約承擔。按融資租約持有之所有資產乃於資產負債表內列作物業、廠房及設備、惟持有以賺取租金收入之物業則於資產負債表內列作投資物業。

折舊及減值虧損按與物業、廠房及設備之折舊及減值虧損相同之方式(載於附註3(e))計算及確認，惟估計可使用年期不得超過相關租約期(倘較短)。

最低租約付款於融資費用及未償還債項減少之間分配。融資費用按租約期期間確認為損益，並藉此制定負債餘額之固定利率。

#### (iii) 經營租約

倘本集團為承租人，則經營租約項下之租約付款以直線法於租約期內確認為開支。倘本公司為出租人，則本集團經營租賃項下之租賃資產包括於非流動資產中，而應收經營租賃項下之租金則於租賃期內按直線法計入收入報表內。或然租金於彼等所產生之期間內列作開支。

### (w) 股息分派

由董事局建議派發的末期息分類為保留溢利的分開分配而反映在資產負債表的股東權益內，直至由股東於股東大會內批准派發。當這末期息已由股東批准和宣派，末期息會確認為負債。

由於本公司之公司組織章程大綱及細則授予董事權力以宣派中期股息，故中期股息會同時建議及宣派。因此，當建議及宣派中期股息時，中期股息直接被確認為一項負債。

### (x) 借貸成本

直接因收購、建設或產生一項必須經歷一段頗長時間才可用作擬定用途或出售的資產而產生的借貸成本，均撥充資產成本的一部分，直至資產大致上可準備投入作擬定用途或出售為止。個別借貸於等待使用於有關合資格的資產時用作短暫投資所得的投資收入於撥充資本的借貸成本中扣除。

### 3. 主要會計政策摘要(續)

#### (y) 關連人士

就本財務報表而言，於下列情況下，該人士將被視為本集團的關連人士：

- (i) 另一方能夠透過一名或多名中介人士直接或間接控制本集團，或對本集團的財務和經營決策有重大影響，或共同控制本集團；
- (ii) 本集團及另一方同時受制於共同控制；
- (iii) 另一方為本集團的聯營公司或合資企業，而本集團是合資者；
- (iv) 另一方為本集團的關鍵管理人員，或本公司的母公司，或與此人關係密切的家族成員，或受此人控制、共同控制或有重大影響的實體；
- (v) 另一方為(i)所述的近親，或受此人控制、共同控制或有重大影響的實體；或
- (vi) 另一方為僱員退休福利計劃(包括適用於本集團及作為本集團關聯人士之實體之員工)。

某一人士的近親家族成員為預期於買賣該實體時可能影響該人士或受該人士影響的家族成員。

### 4. 重要會計估計及判斷

估計及判斷會不斷按照歷史經驗及其他因素進行評估，包括在各情況下相信是合理之未來事件預測。

#### (a) 重要會計估計及假設

本集團會就未來作出估計及假設。根據其定義，由此得出之會計估計將甚少與相關實際業績等同。下文討論將會於一個財政年度內對資產及負債之帳面值造成重大調整之高風險估計及假設。

##### (i) 貿易及其他應收款項減值撥備

本集團於各結算日根據貿易及其他應收款項之可收回金額評估貿易及其他應收減值撥備。該等估計乃根據貿易及其他應收款項之帳齡及過往撇銷之經驗，經扣除可收回金額後所得。倘債務人之財務狀況惡化，則可能需要額外計提減值。董事於評估各獨立客戶的財務狀況及信譽時需作出一定程度的判斷。減值虧損的任何增減均可能影響未來數年之溢利淨額。



# | 財務報表附註 |

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 4. 重要會計估計及判斷(續)

### (a) 重要會計估計及假設(續)

#### (ii) 所得稅

本集團須繳納香港及中華人民共和國之所得稅。釐定所得稅之撥備須作出審慎判斷。於日常業務過程中，本集團用作釐定最終稅項之多項交易及計算方法並不確定。倘該最終稅項結果與初步錄得之款額不同，則有關差額將影響釐定期間之所得稅及遞延稅項撥備。

遞延稅項資產的確認主要涉及呆壞帳撥備及稅項虧損，並取決定於管理層對可用於抵銷可動用稅項虧損之日後須課稅溢利之預期。該等實際利用之結果或有不同。

#### (iii) 存貨撥備

本集團在每一結算日均評估存貨之帳面值，以確定有關存貨是否按照附註3(m)所述會計政策以成本及可變現值兩者中較低數額入帳。董事們根據現行市況及類似經驗估計可變現價值淨額。任何假設之改增變將增加或減少存貨撇減值或撇減之相應回撥，並因此影響本集團之資產價值淨額。

#### (iv) 商譽減值的估算

本集團每年均按照附註3(h)所述的會計政策的規定，為商譽進行減值評估。而現金產生單位的可收回金額，則按照使用價值計算。計算過程中須採用對未來營運狀況作出估算(附註17)。

### (b) 採用實體會計政策之重要判斷

#### 可供出售財務資產的減值

本集團在確定可供出售財務資產有否減值時會遵循香港會計準則第39號之指引。該項確定須作出重大判斷。於作出判斷時，本集團會評估各項因素如某項財務資產之公平價值低於其成本之持續時間及程度，及被投資者之財務穩健程度及短期業務前景，包括行業及範疇表現、技術革新以及經營及融資現金流量等因素。

## 5. 分部報告

本集團按其提供的業務及地區性質來管理其業務。為使分部資料之呈報方式與提供予集團高級管理層供其評估分部之表現及分配資源內部報告更一致，本集團根據產品基準，已識別以下四項呈報分類。

- (1) 工業消耗品貿易；
- (2) 注塑製品及加工生產；
- (3) 機械生產；及
- (4) 線路板生產。

### 分部業績、資產及負債

在評估分部表現及分配部間資源時，集團的高級行政管理層根據以下基準監控可歸屬每一可匯報分類之業績、資產及負債。

分部收入、支出、業績、資產及負債包括一個分部直接應佔之項目，以及可按合理基準向有關分部分配之項目。例如，分部資產可包括存貨、應收貿易帳款及物業、廠房及設備。分部收益、支出、資產及負債在集團內公司間結餘及集團內公司間交易互相對銷（此乃綜合帳目過程之一部份）前釐定，惟倘此等集團內公司間結餘及交易乃在本集團間某單一分部內產生者，則作別論。分部間之定價乃以類似其他外界人士提供之條款為基礎。

分部資本開支乃購入且預期可使用一個期間以上之分部資產（包括有形及無形）所產生之總成本。

未分配項目主要包括財務及企業資產、計息貸款、借款、稅項結餘、企業及融資費用。已終止業務之分部與持續業務之分部需分開呈列。

# | 財務報表附註 |

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 5. 分部報告(續)

### 分部業績、資產及負債

截至二零零九年十二月三十一日止年度之業務收益如下：

	工業消耗品 港元	注塑製品 及加工 港元	機械 港元	線路板 港元	其他營運 港元	撇銷 港元	綜合 港元
營業額							
對外銷售	271,105,362	356,554,162	585,529,111	477,441,183	2,164,305	-	1,692,794,123
內部分部銷售	8,228,774	190,779	3,925,694	-	5,386,688	(17,731,935)	-
總收入	279,334,136	356,744,941	589,454,805	477,441,183	7,550,993	(17,731,935)	1,692,794,123
內部分部銷售按市場 優惠價格計算							
業績							
分部業績	12,031,572	6,748,498	(23,722,249)	51,466,615	(4,895,063)	788,848	42,418,221
未分配公司費用							(18,437,832)
經營溢利							23,980,389
財務費用							(15,492,503)
投資收入淨額							2,948,592
註銷一間附屬公司之盈利							1,400,403
應佔聯營公司業績		(827,059)	(2,454,424)		25,768,674		22,487,191
除稅前溢利							35,324,072
稅項							8,563,612
扣除少數股東權益前溢利							26,760,460

# 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 5. 分部報告(續)

### 分部業績、資產及負債(續)

	工業消耗品 港元	注塑製品 及加工 港元	機械 港元	線路板 港元	其他營運 港元	綜合 港元
<b>資產</b>						
分部資產	179,950,397	333,273,343	1,045,118,683	321,834,267	28,751,198	1,908,927,888
聯營公司之權益						240,348,760
可供出售財務資產						4,673,651
未分配公司資產						44,470,529
綜合資產總值						2,198,420,828
<b>負債</b>						
分部負債	50,075,392	54,055,375	431,320,714	131,391,538	5,664,478	672,507,497
應付稅項						6,250,861
借貸						302,645,882
未分配公司負債						58,382,197
綜合負債總值						1,039,786,437
<b>其他資料</b>						
資本增加	302,025	12,750,297	34,475,070	23,043,880	310,043	70,881,315
折舊及攤銷	1,009,964	16,708,065	17,331,506	15,197,620	883,690	51,130,845
其他非現金支出	1,258,708	649,841	(790,553)	2,800,000	6,431,375	10,349,371

# | 財務報表附註 |

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 5. 分部報告(續)

### 分部業績、資產及負債(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度之業務收益如下：

	工業消耗品 港元	注塑製品 及加工 港元	機械 港元	線路板 港元	其他營運 港元	撇銷 港元	綜合 港元
營業額							
對外銷售	345,379,421	390,315,725	672,669,293	531,018,157	-	-	1,939,382,596
內部分部銷售	6,634,560	4,801	5,973,491	-	-	(12,612,852)	-
總收入	352,013,981	390,320,526	678,642,784	531,018,157	-	(12,612,852)	1,939,382,596
內部分部銷售按市場 優惠價格計算							
業績							
分部業績	25,331,840	9,161,870	44,334,252	27,329,178	(3,900,660)	796,372	103,052,852
未分配公司費用							(29,611,285)
經營溢利							73,441,567
財務費用							(26,514,651)
投資收入淨額							3,886,830
應佔聯營公司業績		(249,107)	(3,030,491)		16,398,044		13,118,446
除稅前溢利							63,932,192
稅項							7,627,086
扣除少數股東權益前溢利							56,305,106

# | 財務報表附註 |

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 5. 分部報告(續) 分部業績、資產及負債(續)

	工業消耗品 港元	注塑製品 及加工 港元	機械 港元	線路板 港元	其他營運 港元	綜合 港元
<b>資產</b>						
分部資產	200,393,654	351,161,407	1,008,916,648	327,960,169	42,412,119	1,930,843,997
聯營公司之權益						234,903,019
可供出售財務資產						4,729,444
未分配公司資產						103,562,582
綜合資產總值						2,274,039,042
<b>負債</b>						
分部負債	55,098,057	53,365,657	396,281,221	153,477,262	4,923,206	663,145,403
應付稅項						4,452,725
借貸						405,214,297
未分配公司負債						65,421,467
綜合負債總值						1,138,233,892
<b>其他資料</b>						
商譽增加	-	-	483,750	-	-	483,750
資本增加	654,452	11,962,869	11,854,444	27,047,173	1,798,987	53,317,925
折舊及攤銷	1,253,001	17,589,991	19,517,418	16,563,583	1,049,820	55,973,813
其他非現金支出	430,768	1,587,073	10,392,366	600,000	3,086,447	16,096,654

# 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 5. 分部報告(續)

### 地區資料

本集團的業務位於香港、中華人民共和國其他地區、其他亞太國家、北美洲及歐洲。本集團之工業消耗品貿易類別位於香港及中華人民共和國其他地區。注塑製品及加工、機械及線路板等製造業類別均位於中華人民共和國其他地區。

下列載列本集團銷售額按地區市場之分析，不論貨物／服務之來源：

	按地區市場劃分之銷售收入	
	二零零九年 港元	二零零八年 港元
香港	<b>607,250,797</b>	657,336,823
中華人民共和國其他地區	<b>921,949,380</b>	1,040,404,151
其他亞太國家	<b>125,407,342</b>	169,302,475
北美洲	<b>13,475,932</b>	24,360,176
歐洲	<b>24,710,672</b>	47,978,971
	<b>1,692,794,123</b>	1,939,382,596

本集團的分部資產帳面值、增添物業、廠房及設備及商譽的地區分類如下：

	分部資產帳面值		增添物業、廠房及設備及商譽	
	二零零九年 港元	二零零八年*	二零零九年 港元	二零零八年 港元
香港	<b>707,826,749</b>	655,084,747	<b>146,540</b>	1,593,515
中華人民共和國其他地區	<b>1,471,907,573</b>	1,599,157,928	<b>70,734,775</b>	52,208,160
其他亞太國家	<b>8,833,580</b>	9,540,975	-	-
北美洲	<b>4,430,697</b>	4,514,479	-	-
歐洲	<b>5,422,229</b>	5,740,913	-	-
	<b>2,198,420,828</b>	2,274,039,042	<b>70,881,315</b>	53,801,675

\* 比較數字已根據本年度分部資產分配原則重列以達到一致性之陳述。

## 6. 營業額、其他收入及收益淨額

營業額指年內本集團向集團以外客戶銷售貨品之已收及應收款額減退貨及折扣。本集團之營業額、其他收入及收益淨額分析如下：

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
<b>營業額</b>		
貨物銷售	<b>1,692,794,123</b>	1,939,382,596
<b>其他收入</b>		
佣金收入	<b>39,272</b>	1,254,982
物業之租金收益	<b>601,148</b>	890,269
處理及服務收入	<b>2,224,885</b>	1,131,592
廢料銷售	<b>436,952</b>	6,080,166
其他收入	<b>11,755,155</b>	18,145,893
	<b>15,057,412</b>	27,502,902
<b>收益淨額</b>		
匯兌收益	<b>2,095,362</b>	13,788,167
物業重估盈餘	<b>429,785</b>	-
	<b>2,525,147</b>	13,788,167
	<b>17,582,559</b>	41,291,069

## 7. 財務費用

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
由下列借貸產生的利息：		
須於五年內清償之債項		
— 銀行貸款及透支	<b>14,562,748</b>	26,104,034
— 其他貸款	<b>398,793</b>	172,526
財務租賃	<b>530,962</b>	238,091
非按公平價值列帳及列入溢利或虧損之財務負債之利息開支總額	<b>15,492,503</b>	26,514,651



# | 財務報表附註 |

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 8. 投資收入淨額

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
利息收入	<b>2,942,700</b>	4,376,345
可供出售上市財務資產之股息收入	<b>5,892</b>	755
出售可供出售財務資產虧損	-	(64,858)
遠期外幣合約虧損變現	-	(258,197)
未變現之遠期外幣合約虧損	-	(167,215)
	<b>2,948,592</b>	3,886,830

## 9. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除及計入下列各項：

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
扣除：		
董事酬金(附註10)	<b>9,480,151</b>	16,331,242
薪金及其他福利	<b>230,452,791</b>	274,566,938
退休福利計劃供款	<b>4,854,171</b>	4,006,226
	<b>244,787,113</b>	294,904,406
折舊及攤銷：		
— 自置資產	<b>46,034,510</b>	51,543,084
— 財務租賃資產	<b>4,274,161</b>	3,502,013
— 租賃土地及土地使用權(附註16)	<b>822,174</b>	928,716
商譽減值虧損(已包括在其他營運開支)	-	483,750
出售物業、廠房及設備虧損	<b>4,921,103</b>	-
核數師酬金		
— 本年度	<b>2,190,020</b>	2,227,657
— 往年度少提	<b>322,422</b>	60,828
經營租賃付款(附註34)	<b>18,916,399</b>	17,158,219
樓宇重估減值	-	532,924
應佔聯營公司稅項	<b>4,074,801</b>	4,374,562
並已計入：		
租金收入(已扣除直接開支)(附註34)	<b>539,878</b>	804,970

## 10. 董事及僱員酬金

### (a) 董事酬金

根據聯交所證券上市規則及香港公司條例第161條披露本年度之董事酬金如下：

董事姓名	袍金 港元	薪金及津貼 港元	退休	二零零九年	二零零八年
			計劃供款 港元	總計 港元	總計 港元
<b>執行董事</b>					
鄧熹先生	2,436,185	1,196,000	157,500	3,789,685	5,540,455
黃耀明先生	2,811,036	1,560,000	180,000	4,551,036	6,749,357
甄榮輝先生 <sup>(1)</sup>	-	-	-	-	678,750
李天來先生 <sup>(2)</sup>	-	-	-	-	2,223,250
蔣偉先生	40,000	-	-	40,000	40,000
<b>非執行董事</b>					
鄧焜先生	40,000	680,400	51,030	771,430	771,430
簡衛華先生	40,000	-	-	40,000	40,000
瞿金平先生	-	-	-	-	-
吳丁先生	40,000	-	-	40,000	40,000
葉慶輝先生	40,000	-	-	40,000	40,000
楊淑芬女士	168,000	-	-	168,000	168,000
鄭達賢先生	40,000	-	-	40,000	40,000
<b>二零零九年總酬金</b>	<b>5,655,221</b>	<b>3,436,400</b>	<b>388,530</b>	<b>9,480,151</b>	16,331,242
二零零八年總酬金	10,212,812	5,612,150	506,280		

附註：

(1) 於二零零八年三月三十一日離任

(2) 於二零零八年十二月一日離任

本年內並無董事放棄或同意放棄任何酬金之安排。

# | 財務報表附註 |

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 10. 董事及僱員酬金(續)

### (b) 僱員

五位最高薪酬僱員中，包括二名(二零零八年：三名)董事，其薪酬詳情已如上所列。其餘三名(二零零八年：二名)僱員之薪酬如下：

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
薪金及其他福利	<b>10,324,500</b>	5,670,200
退休福利計劃供款	<b>198,900</b>	104,625
	<b>10,523,400</b>	5,774,825

僱員薪酬分析為下列組別：

	員工人數	
	二零零九年	二零零八年
1,000,001港元至2,000,000港元	<b>2</b>	1
4,000,001港元至5,000,000港元	-	1
7,000,001港元至8,000,000港元	<b>1</b>	-
	<b>3</b>	2

## 11. 稅項

二零零九年香港利得稅項撥備乃以年度估計評稅利潤按稅率16.5%(二零零八年：16.5%)計算。海外附屬公司之稅項按該國家現行的適用稅率計算。

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
香港利得稅		
本年度	<b>1,379,954</b>	1,144,963
往年度稅項減少	-	(125,000)
往年度少提(多提)	<b>247,490</b>	(101,102)
	<b>1,627,444</b>	918,861
海外稅項		
本年度	<b>5,063,355</b>	5,160,734
往年度(多提)少提	<b>(389,541)</b>	579,099
	<b>4,673,814</b>	5,739,833
因暫時差異產生及逆轉之遞延稅項(附註31)		
本年度	<b>2,262,354</b>	851,432
稅率調整之影響	-	116,960
	<b>2,262,354</b>	968,392
稅項支出	<b>8,563,612</b>	7,627,086

# 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 11. 稅項(續)

本集團除稅前溢利與以適用於綜合公司溢利之本地稅率所產生之理論性金額差異如下：

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
除稅前溢利	<b>35,324,072</b>	63,932,192
以本地所得稅率16.5%(二零零八：16.5%)計算之稅項	<b>5,828,472</b>	10,548,812
評定應課稅溢利時不可扣減的開支對稅項之影響	<b>14,962,583</b>	30,898,497
評定應課稅溢利時無須繳稅的收入對稅項之影響	<b>(19,489,384)</b>	(42,048,201)
往年度利得稅撥備(多提)少提淨額	<b>(142,051)</b>	477,997
往年度稅項減少	-	(125,000)
因稅率變化引致年初淨遞延稅項資產減少	-	116,960
未確認之稅項虧損對稅務之影響	<b>10,955,574</b>	12,382,809
未確認之短暫時差對稅務之影響	<b>461,331</b>	675,052
使用過往未確認之稅項虧損之影響	<b>(1,603,533)</b>	(1,860,685)
撤銷遞延資產對稅務之影響	<b>1,968,917</b>	-
在其他司法權區經營之附屬公司稅率差異之影響	<b>(4,378,297)</b>	(3,439,155)
稅項支出	<b>8,563,612</b>	7,627,086

## 12. 本公司股權持有人應佔溢利

本公司股權持有人應佔溢利已計入公司財務報表內溢利157,873港元(二零零八年：虧損15,959,917港元)。

### 13. 其他全面收入

#### (a) 有關其他全面收入各組成部份之稅務影響

	二零零九年			二零零八年		
	除稅前 金額 港元	稅項費用 港元	扣除稅項 金額 港元	除稅前 金額 港元	稅項費用 港元	扣除稅項 金額 港元
現金流量對沖	(5,751)	-	(5,751)	-	-	-
可供出售財務資產之公平價值變動 (附註20)	(55,793)	-	(55,793)	96,803	-	96,803
應佔聯營公司其他全面收入	(1,346,456)	-	(1,346,456)	6,000,546	-	6,000,546
樓宇重估盈餘(虧損)	5,495,114	(921,991)	4,573,123	(4,099,021)	(2,975,190)	(7,074,211)
匯兌差額：						
匯兌儲備淨變動(附註b如下)	(207,696)	-	(207,696)	24,879,511	-	24,879,511
	<b>3,879,418</b>	<b>(921,991)</b>	<b>2,957,427</b>	26,877,839	(2,975,190)	23,902,649

#### (b) 有關其他全面收入的重新分類調整

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
匯兌儲備：		
海外附屬公司之財務報表換算匯兌差額	<b>1,192,707</b>	24,879,511
重新分類調整：		
於註銷海外附屬公司之匯兌儲備變現	<b>(1,400,403)</b>	-
年內確認於其他全面收入之匯兌儲備淨變動	<b>(207,696)</b>	24,879,511

### 14. 每股盈利

本年度每股普通股基本盈利乃按本年度本公司股權持有人應佔溢利及年度內已發行普通股股份加權平均數計算。

	二零零九年	二零零八年
以加權平均數計算之本年度已發行股份	<b>709,930,692</b>	710,000,697
本公司股權持有人之應佔溢利	<b>7,301,451港元</b>	45,239,508港元
每股盈利	<b>1.03港仙</b>	6.37港仙

# 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 15. 物業、廠房及設備

	樓宇 港元	傢俬、 裝置及設備 港元	廠房及機器 港元	汽車 港元	在建工程 港元	總值 港元
<b>本集團</b>						
<b>成本或估值</b>						
於二零零八年一月一日	107,155,000	172,032,852	507,424,339	38,481,133	5,058,488	830,151,812
貨幣調整	4,628,159	4,220,492	13,899,704	1,380,202	283,929	24,412,486
重分類	1,652,203	1,619,611	1,506,537	657	(4,779,008)	-
添置	1,994,662	7,350,691	30,360,647	3,226,643	10,385,282	53,317,925
出售	(3,168,386)	(8,786,452)	(12,935,992)	(4,463,852)	-	(29,354,682)
重估調整	(10,129,638)	-	-	-	-	(10,129,638)
於二零零八年十二月三十一日 及二零零九年一月一日	<b>102,132,000</b>	<b>176,437,194</b>	<b>540,255,235</b>	<b>38,624,783</b>	<b>10,948,691</b>	<b>868,397,903</b>
貨幣調整	<b>116,280</b>	<b>127,568</b>	<b>432,151</b>	<b>42,291</b>	<b>17,405</b>	<b>735,695</b>
重分類	<b>1,531,300</b>	<b>(76,537)</b>	<b>12,766,397</b>	-	<b>(14,221,160)</b>	-
添置	<b>187,309</b>	<b>7,494,215</b>	<b>36,604,390</b>	<b>2,268,937</b>	<b>24,326,464</b>	<b>70,881,315</b>
出售	<b>(5,878,633)</b>	<b>(9,484,552)</b>	<b>(56,802,283)</b>	<b>(2,740,973)</b>	-	<b>(74,906,441)</b>
重估調整	<b>2,963,744</b>	-	-	-	-	<b>2,963,744</b>
於二零零九年十二月三十一日	<b>101,052,000</b>	<b>174,497,888</b>	<b>533,255,890</b>	<b>38,195,038</b>	<b>21,071,400</b>	<b>868,072,216</b>
<b>成本值及估值之分析：</b>						
於二零零九年十二月三十一日						
按成本價	-	<b>174,497,888</b>	<b>533,255,890</b>	<b>38,195,038</b>	<b>21,071,400</b>	<b>767,020,216</b>
按二零零九年估值價	<b>101,052,000</b>	-	-	-	-	<b>101,052,000</b>
	<b>101,052,000</b>	<b>174,497,888</b>	<b>533,255,890</b>	<b>38,195,038</b>	<b>21,071,400</b>	<b>868,072,216</b>
於二零零八年十二月三十一日						
按成本價	-	176,437,194	540,255,235	38,624,783	10,948,691	766,265,903
按二零零八年估值價	102,132,000	-	-	-	-	102,132,000
	102,132,000	176,437,194	540,255,235	38,624,783	10,948,691	868,397,903

15. 物業、廠房及設備(續)

	樓宇 港元	傢俬、 裝置及設備 港元	廠房及機器 港元	汽車 港元	在建工程 港元	總值 港元
<b>本集團</b>						
<b>折舊、攤銷及減值</b>						
於二零零八年一月一日	-	121,344,083	339,549,602	27,201,964	-	488,095,649
貨幣調整	156,471	2,350,311	8,333,404	911,847	-	11,752,033
本年折舊撥備	5,509,673	13,211,254	32,541,857	3,782,313	-	55,045,097
出售撥回	(168,451)	(7,757,976)	(9,962,578)	(3,843,761)	-	(21,732,766)
重估撤銷	(5,497,693)	-	-	-	-	(5,497,693)
於二零零八年十二月三十一日 及二零零九年一月一日	-	<b>129,147,672</b>	<b>370,462,285</b>	<b>28,052,363</b>	-	<b>527,662,320</b>
貨幣調整	<b>7,468</b>	<b>54,187</b>	<b>283,674</b>	<b>53,312</b>	-	<b>398,641</b>
本年折舊撥備	<b>5,007,421</b>	<b>9,851,856</b>	<b>32,297,024</b>	<b>3,152,370</b>	-	<b>50,308,671</b>
出售撥回	<b>(2,053,734)</b>	<b>(8,924,358)</b>	<b>(55,550,597)</b>	<b>(2,408,496)</b>	-	<b>(68,937,185)</b>
重估撤銷	<b>(2,961,155)</b>	-	-	-	-	<b>(2,961,155)</b>
於二零零九年十二月三十一日	-	<b>130,129,357</b>	<b>347,492,386</b>	<b>28,849,549</b>	-	<b>506,471,292</b>
<b>帳面淨值</b>						
於二零零九年十二月三十一日	<b>101,052,000</b>	<b>44,368,531</b>	<b>185,763,504</b>	<b>9,345,489</b>	<b>21,071,400</b>	<b>361,600,924</b>
於二零零八年十二月三十一日	102,132,000	47,289,522	169,792,950	10,572,420	10,948,691	340,735,583



## | 財務報表附註 |

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 15. 物業、廠房及設備(續)

本集團持有的樓宇帳面淨值包括：

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
於香港：		
— 中期租約	<b>1,962,000</b>	1,922,000
香港境外：		
— 長期租約	<b>11,720,000</b>	11,900,000
— 中期租約	<b>87,370,000</b>	88,310,000
	<b>101,052,000</b>	102,132,000

萊坊有限公司(一間獨立之專業估值師)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，以現行公開市場之基準，為本集團樓宇進行重估。因重估而產生增(減)值已分別轉入收入報表及本年度其他全面收入及獨立累計於物業重估儲備內。

折舊費用為35,681,899港元(二零零八年：41,058,955港元)已被計入於銷售成本，1,185,153港元(二零零八年：1,345,051港元)於分銷費用及13,441,619港元(二零零八年：12,641,091港元)於行政費用。

假設樓宇以成本減除累計折舊及攤銷，樓宇之現行帳面值為74,146,622港元(二零零八年：79,247,108港元)。

本集團廠房及機器之帳面淨值已包括按財務租賃安排及分期付款合約購入之固定資產47,149,146港元(二零零八年：34,715,509港元)。

於二零零九年十二月三十一日，本集團部份樓宇已被抵押，其帳面值為23,200,000港元(二零零八年：無)，以作為授予本集團部份銀行借貸之擔保(附註38)。

15. 物業、廠房及設備(續)

	傢俬、 裝置及設備 港元	汽車 港元	總數 港元
<b>本公司</b>			
<b>成本</b>			
於二零零八年一月一日	10,379,100	537,821	10,916,921
添置	1,041,257	516,947	1,558,204
出售	(5,558,203)	-	(5,558,203)
於二零零八年十二月三十一日 及二零零九年一月一日	<b>5,862,154</b>	<b>1,054,768</b>	<b>6,916,922</b>
添置	<b>39,291</b>	-	<b>39,291</b>
出售	<b>(275,076)</b>	-	<b>(275,076)</b>
於二零零九年十二月三十一日	<b>5,626,369</b>	<b>1,054,768</b>	<b>6,681,137</b>
<b>累計折舊</b>			
於二零零八年一月一日	8,263,048	430,257	8,693,305
本年折舊撥備	567,914	210,951	778,865
出售撥回	(5,558,203)	-	(5,558,203)
於二零零八年十二月三十一日 及二零零九年一月一日	<b>3,272,759</b>	<b>641,208</b>	<b>3,913,967</b>
本年折舊撥備	<b>461,238</b>	<b>103,390</b>	<b>564,628</b>
出售撥回	<b>(275,076)</b>	-	<b>(275,076)</b>
於二零零九年十二月三十一日	<b>3,458,921</b>	<b>744,598</b>	<b>4,203,519</b>
<b>帳面淨值</b>			
於二零零九年十二月三十一日	<b>2,167,448</b>	<b>310,170</b>	<b>2,477,618</b>
於二零零八年十二月三十一日	2,589,395	413,560	3,002,955

# | 財務報表附註 |

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 16. 租賃土地及土地使用權

	本集團	
	二零零九年 港元	二零零八年 港元
<b>成本</b>		
於一月一日	<b>56,050,967</b>	58,390,241
匯兌差額	<b>49,294</b>	1,871,420
出售	-	(4,210,694)
於十二月三十一日	<b>56,100,261</b>	56,050,967
<b>累計攤銷</b>		
於一月一日	<b>11,941,193</b>	12,889,374
匯兌差額	<b>6,573</b>	311,928
本年度攤銷	<b>822,174</b>	928,716
出售撥回	-	(2,188,825)
於十二月三十一日	<b>12,769,940</b>	11,941,193
<b>帳面淨值</b>		
於十二月三十一日	<b>43,330,321</b>	44,109,774
分類為流動資產部份	<b>822,174</b>	784,383
長期部份	<b>42,508,147</b>	43,325,391
於一月一日	<b>44,109,774</b>	45,500,867

本集團於租賃土地及土地使用權的權益指預付經營租賃付款及其帳面淨值，分析如下：

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
在香港持有：		
中期租約(十年至五十年)	<b>9,677,434</b>	9,919,579
在香港以外地區持有：		
長期租約(多於五十年)	<b>5,964,644</b>	6,145,967
中期租約(十年至五十年)	<b>27,688,243</b>	28,044,228
	<b>43,330,321</b>	44,109,774

## 16. 租賃土地及土地使用權(續)

於二零零八年五月三十日之公司公告及二零零八年六月二十日之通函披露，無錫格蘭機械集團有限公司(「無錫格蘭」)，本公司全資附屬公司，於二零零八年五月三十日，與兩獨立第三者訂立出售土地及提早終止租約之補償合同，無錫格蘭將取得總值人民幣80,835,800(90,806,336港元)。該出售及補償帶來收益為66,933,494港元(已扣除費用18,851,038港元)。收益包括二零零八年十二月三十一日止年度綜合收入報表內出售物業、廠房及設備及租賃土地及土地使用權之利潤。

於二零零九年十二月三十一日，本集團帳面值總額3,939,905港元(二零零八年：無)的部份土地使用權已被抵押，作為授予本集團部份銀行借貸之擔保(附註38)。

## 17. 商譽

	本集團	
	二零零九年 港元	二零零八年 港元
<b>成本</b>		
於一月一日	<b>17,183,008</b>	26,589,649
收購附屬公司額外權益	-	483,750
附屬公司註銷撇除	-	(9,890,391)
於十二月三十一日	<b>17,183,008</b>	17,183,008
<b>累計減值</b>		
於一月一日	<b>17,183,008</b>	26,589,649
本年確認之減值虧損	-	483,750
附屬公司註銷撇除	-	(9,890,391)
於十二月三十一日	<b>17,183,008</b>	17,183,008
<b>帳面淨額</b>		
於十二月三十一日	-	-

### 商譽的減值測試

商譽根據營運國家和業務分類，分配至本集團可識別的現金產生單位。

本集團每年為商譽進行評估，但如有跡象顯示商譽可能需要減值，減值次數可能更為頻密。

現金產生單位之可收回金額乃按其使用價值而釐訂。計算使用價值時採用之主要假設乃根據期內之折現率、增長率及預期銷售價及直接成本之變動而釐訂。管理層以可反映現時市場評估資金之時間價值及該現金產生單位所面對風險之稅前率估算折現率。增長率乃基於對業界之增長預測而定出。銷售價及直接成本之變動則根據過往慣例及預期日後市場之變化而釐訂。

## | 財務報表附註 |

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 18. 附屬公司權益

	本公司	
	二零零九年 港元	二零零八年 港元
非上市股份／資本貢獻款項，按成本	<b>39,946,384</b>	39,946,384
減：減值虧損	<b>3,005,160</b>	1,150,366
	<b>36,941,224</b>	38,796,018
應收附屬公司之款項	<b>706,875,597</b>	713,657,909
減：呆壞帳減值準備	<b>42,609,213</b>	41,220,180
	<b>664,266,384</b>	672,437,729
	<b>701,207,608</b>	711,233,747

本公司於二零零九年十二月三十一日之主要附屬公司詳情列載於附註41。

應收附屬公司之款項是沒有抵押及沒有固定歸還條款。除帳面值39,000,000港元(二零零八年：55,500,000港元)收取利息外，餘款並無計算利息。按董事們之意見，此款項並不會於結算日十二個月內歸還，故列作非流動資產。應收附屬公司款項554,205,318港元(二零零八年：545,258,776港元)經已減值。部份應收附屬公司款項預期將可收回。個別減值的應收附屬公司款項主要與附屬公司之財務困境有關，而款項帳齡亦超過三年。其他應收附屬公司款項並不包含減值資產。

呆壞帳減值虧損之變動如下：

	本公司	
	二零零九年 港元	二零零八年 港元
於一月一日	<b>41,220,180</b>	41,220,180
已確認減值虧損	<b>4,008,355</b>	-
未用數額撥回	<b>(2,619,322)</b>	-
於十二月三十一日	<b>42,609,213</b>	41,220,180

19. 聯營公司權益

	本集團	
	二零零九年 港元	二零零八年 港元
應佔資產淨值	<b>164,406,694</b>	139,615,169
應收聯營公司款項 (附註40)	<b>75,942,066</b>	95,287,850
	<b>240,348,760</b>	234,903,019

(a) 應收聯營公司之款項是沒有抵押，不計算利息及沒有固定歸還條款。按董事們之意見，此款項並不會於結算日十二個月內歸還，故列作非流動資產。應收聯營公司款項並不包含減值資產。

(b) 於結算日，聯營公司權益已包括商譽312,724港元(二零零八年：312,724港元)。

呆帳減值虧損之變動如下：

	本集團及本公司	
	二零零九年 港元	二零零八年 港元
於一月一日	-	15,250
已撤銷之不可收回款項	-	(15,250)
於十二月三十一日	-	-

於二零零九年十二月三十一日主要聯營公司(全部皆為非上市實體)詳情如下：

聯營公司名稱	註冊及營業 所在地方	本集團應佔 面值註冊 資本之比例 %	主要業務
大連華大塑膠有限公司	中國	30.00	注塑製品及加工
蘇州三光科技股份有限公司	中國	21.13	工業機械、設備及 工業用品之製造
深圳浩寧達儀表股份有限公司	中國	41.99	電能儀錶之製造及貿易

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 19. 聯營公司權益(續)

以上聯營公司乃基於董事會認為其對本年度業績及本集團資產有重要影響性而表列。

若干聯營公司並無登記英文名稱，故該英文名稱乃管理層翻譯其中文名稱所得。

有關本集團聯營公司之財務概要資料載列如下：

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
資產總值	<b>786,105,348</b>	751,433,211
負債總額	<b>418,416,796</b>	439,330,328
資產淨額	<b>367,688,552</b>	312,102,883
本集團攤佔聯營公司資產淨額	<b>164,406,694</b>	139,615,169
收益	<b>440,264,084</b>	413,835,824
年度溢利	<b>52,979,948</b>	51,052,310
本集團攤佔聯營公司之本年度溢利	<b>22,487,191</b>	13,118,446

### 20. 可供出售財務資產

	本集團		本公司	
	二零零九年 港元	二零零八年 港元	二零零九年 港元	二零零八年 港元
於一月一日	<b>4,729,444</b>	5,055,010	-	-
添購	-	171,254	-	-
出售	-	(593,623)	-	-
於其他全面收入確認之重估(虧損)盈餘 (附註13(a))	<b>(55,793)</b>	96,803	-	-
於十二月三十一日	<b>4,673,651</b>	4,729,444	-	-
減：非流動部份	<b>4,673,651</b>	4,729,444	-	-
流動部份	-	-	-	-

## 20. 可供出售財務資產(續)

可供出售財務資產包括以下各項：

	本集團		本公司	
	二零零九年 港元	二零零八年 港元	二零零九年 港元	二零零八年 港元
非上市投資，成本價	<b>5,350,694</b>	6,442,680	-	-
減值虧損	<b>(979,803)</b>	(2,071,789)	-	-
	<b>4,370,891</b>	4,370,891	-	-
上市投資，市場價				
證券投資－日本	<b>302,760</b>	358,553	-	-
	<b>4,673,651</b>	4,729,444	-	-

可供出售財務資產之原屬貨幣如下：

	本集團		本公司	
	二零零九年 港元	二零零八年 港元	二零零九年 港元	二零零八年 港元
人民幣	<b>4,370,891</b>	4,370,891	-	-
日元	<b>302,760</b>	358,553	-	-
	<b>4,673,651</b>	4,729,444	-	-

由於非上市投資並無於活躍市場之報價，加上預計之合理公平價值範圍太大，且未能合理評估多項估計之可能性，故該等非上市投資，並非按公平價值列帳，而是按成本扣除減值虧損後列帳。

## 21. 存貨

(a) 資產負債表中的存貨包括：

	本集團	
	二零零九年 港元	二零零八年 港元
貿易存貨及製成品	<b>156,956,667</b>	234,062,665
在製品	<b>118,044,622</b>	107,510,905
原材料	<b>244,609,851</b>	255,837,983
	<b>519,611,140</b>	597,411,553

於二零零九年十二月三十一日，存貨之帳面值乃公平價值減銷售成本淨值424,951,897港元列帳(二零零八年：483,389,176港元)。



## | 財務報表附註 |

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 21. 存貨(續)

(b) 確認為開支並計入損益帳的存貨額分析如下：

	本集團	
	二零零九年 港元	二零零八年 港元
已售商品的帳面值	<b>1,374,240,265</b>	1,585,788,332
存貨撇減	<b>9,395,786</b>	11,031,033
存貨撇減撥回	<b>(215,415)</b>	-
	<b>1,383,420,636</b>	1,596,819,365

存貨撇減撥回乃因出售部份過往年度的呆貨所致。

### 22. 貿易及其他應收款項

	本集團	
	二零零九年 港元	二零零八年 港元
貿易及票據應收款項	<b>565,694,571</b>	571,778,683
減：呆壞帳減值撥備	<b>71,526,782</b>	68,736,703
貿易及票據應收款項淨額	<b>494,167,789</b>	503,041,980
其他應收款項	<b>183,447,707</b>	247,763,555
減：呆壞帳減值撥備	<b>21,216,065</b>	23,094,761
其他應收款項淨額	<b>162,231,642</b>	224,668,794
預付款	<b>15,416,997</b>	6,604,792
應收關聯公司款項(附註40)	<b>843,136</b>	838,388
	<b>672,659,564</b>	735,153,954

董事們認為貿易與其他應收款之帳面值與其公平價值相近。按董事們之意見，所有貿易及其他應收款項預期將於一年內收回或確認為開支。

## 22. 貿易及其他應收款項(續)

本集團給予其客戶之平均信貸期為90天至120天。於結算日，本集團貿易及票據應收款項，以發票日期及撥備淨值為基準之帳齡分析如下：

	本集團	
	二零零九年 港元	二零零八年 港元
零至三個月	<b>368,252,039</b>	331,819,568
四至六個月	<b>49,976,719</b>	68,846,796
七至九個月	<b>16,344,515</b>	36,523,479
超過九個月	<b>59,594,516</b>	65,852,137
	<b>494,167,789</b>	503,041,980

呆壞帳減值撥備之變動載列如下：

	貿易應收款項		其他應收款項	
	二零零九年 港元	二零零八年 港元	二零零九年 港元	二零零八年 港元
於一月一日	<b>68,736,703</b>	64,101,498	<b>23,094,761</b>	21,511,974
貨幣調整	<b>83,997</b>	2,712,933	<b>35,199</b>	1,159,656
確認之減值虧損	<b>3,660,444</b>	4,061,649	-	1,652,622
撥回未動用數額	<b>(147,764)</b>	(1,059,428)	<b>(1,913,895)</b>	(122,146)
視為不可收回的款項撇銷	<b>(806,598)</b>	(1,079,949)	-	(1,107,345)
於十二月三十一日	<b>71,526,782</b>	68,736,703	<b>21,216,065</b>	23,094,761

上述呆壞帳減值撥備為個別已減值應收款項及全數已減值其他應收款項撥備。個別已減值應收款項撥備主要為銷售予中國客戶之逾期欠款額。全數已減值的其他應收款項欠款人已長期逾期及與本集團沒有任何業務關係。本集團對上述應收款項沒有獲得任何抵押／擔保或增強信用的安排。

於二零零九年十二月三十一日，92,414,448港元貿易及票據應收款項已作減值(二零零八年：99,561,606港元)。於二零零九年十二月三十一日，撥備金額為71,526,782港元(二零零八年：68,736,703港元)。經評估後預期部份應收款項將可收回。

該等已考慮作減值之貿易及票據應收款項帳齡分析如下：

	本集團	
	二零零九年 港元	二零零八年 港元
逾期六個月內	<b>13,904,334</b>	22,857,967
逾期六個月至一年	<b>2,473,323</b>	4,296,100
逾期一年至三年	<b>10,323,311</b>	7,469,118
逾期超過三年	<b>65,713,480</b>	64,938,421
	<b>92,414,448</b>	99,561,606

## | 財務報表附註 |

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 22. 貿易及其他應收款項(續)

並未考慮作減值之貿易應收款項帳齡分析如下：

	本集團	
	二零零九年 港元	二零零八年 港元
未逾期及並未減值	<b>354,925,419</b>	317,833,375
逾期六個月內	<b>78,222,596</b>	114,648,235
逾期六個月至一年	<b>10,711,513</b>	22,487,698
逾期一年至三年	<b>23,134,872</b>	12,380,023
逾期超過三年	<b>6,285,723</b>	4,867,746
	<b>473,280,123</b>	472,217,077

尚未逾期或減值之應收款項涉及多名不同的客戶，該等客戶最近並無拖欠記錄。

已逾期但尚未減值之應收款項涉及若干於本集團擁有良好付款記錄之客戶。根據過往經驗，本集團管理層相信，由於信貸質素並無重大變化，加上有關結餘仍被視為可悉數收回，故無需就該等結餘作出減值準備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

集團及公司內之貿易及其他應收款項原屬貨幣如下：

	本集團		本公司	
	二零零九年	二零零八年	二零零九年	二零零八年
美元	<b>13,469,097</b>	15,863,227	-	-
人民幣	<b>413,921,772</b>	415,347,138	-	160,000
日元	<b>88,853,870</b>	23,239,680	-	-
歐元	<b>4,246</b>	27,549	-	-

### 23. 貿易及其他應付款項

	本集團	
	二零零九年 港元	二零零八年 港元
貿易及票據應付款項	<b>427,771,914</b>	448,014,449
應付未付及其他應付款項	<b>245,163,141</b>	217,630,292
結欠關聯公司款項(附註40)	<b>382,550</b>	783,455
	<b>673,317,605</b>	666,428,196

董事們認為貿易及其他應付款項之帳面值與其公平價值相近。按董事們之意見，所有貿易及其他應付款項預期將於一年內確認為收益或按要求支付。

於結算日，貿易及票據應付款項之帳齡分析如下：

	本集團	
	二零零九年 港元	二零零八年 港元
零至三個月	<b>320,106,373</b>	281,025,261
四至六個月	<b>89,863,279</b>	139,722,276
七至九個月	<b>2,029,335</b>	14,671,267
超過九個月	<b>15,772,927</b>	12,595,645
	<b>427,771,914</b>	448,014,449

集團及公司內之貿易及其他應付款項原屬貨幣如下：

	本集團		本公司	
	二零零九年	二零零八年	二零零九年	二零零八年
美元	<b>2,918,308</b>	3,958,045	-	-
人民幣	<b>474,290,395</b>	415,826,027	-	-
日元	<b>203,619,228</b>	204,864,921	-	-
歐元	<b>163,240</b>	294,699	-	-

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 24. 衍生金融工具

#### 本集團

	二零零九年		二零零八年	
	資產 港元	負債 港元	資產 港元	負債 港元
遠期外幣合約：				
— 持作現金流量對沖	1,421,499	1,427,250	-	-
— 其他衍生工具	-	-	-	167,215
	1,421,499	1,427,250	-	167,215

於二零零九年十二月三十一日，仍未結算的遠期外幣合約的設定本金額為127,798歐羅（二零零八年：無）。被對沖的外幣非常可能預測其交易預期將於未來十二個月內的多個日期產生。於二零零九年十二月三十一日，就遠期外幣合約在權益內的對沖儲備中確認的其他全面收入，在對沖交易影響盈虧期間內確認。

#### 本公司

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
遠期外幣合約：		
其他衍生工具之公平價值	-	167,215

於二零零八年，本公司訂立各種遠期外幣合約以管理匯率風險，此並不符合對沖會計法標準。遠期外幣合約之變現及未變現虧損425,412港元已計入收入報表中。

於二零零八年十二月三十一日，遠期外幣合約餘額之票面本金為1,060,000美元（約8,216,060港元）。遠期外幣合約之公平價值按該遠期合約於二零零九年一月到期時之償還金額作計量參考。

### 25. 現金及現金等值

	本集團		本公司	
	二零零九年 港元	二零零八年 港元	二零零九年 港元	二零零八年 港元
銀行結餘及現金	309,027,423	189,369,411	9,145,528	17,096,505

## 25. 現金及現金等值(續)

現金及現金等值包括以下列各項作現金流量表的用途：

	本集團	
	二零零九年 港元	二零零八年 港元
銀行結餘及現金，如上	<b>309,027,423</b>	189,369,411
銀行透支(附註29)	<b>(26,298,796)</b>	(12,160,621)
	<b>282,728,627</b>	177,208,790

於資產負債表中銀行結餘及現金之原屬貨幣如下：

	本集團		本公司	
	二零零九年	二零零八年	二零零九年	二零零八年
美元	<b>7,838,959</b>	5,368,616	<b>3,335</b>	2,585
人民幣	<b>223,835,741</b>	93,793,776	-	-
日元	<b>8,774,972</b>	24,663,208	-	-
歐元	<b>108,962</b>	61,261	-	-

## 26. 股本

	普通股份數目	價值 港元
普通股份每股面值0.40港元		
法定股本：		
於二零零八年一月一日，二零零八年十二月三十一日		
及二零零九年十二月三十一日	1,000,000,000	400,000,000
已發行及已繳足股本：		
於二零零八年一月一日	710,022,692	284,009,077
股本購回	(92,000)	(36,800)
於二零零八年十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日	<b>709,930,692</b>	<b>283,972,277</b>

於二零零八年十月，本公司已於香港聯合交易所有限公司，以33,980港元之代價總額，回購92,000股普通股份。回購之股份被取消及相應面值之本公司股本亦已扣減。相等於面值36,800港元之取消股份，已進帳列入股本購回儲備。而回購股份之總金額34,451港元已於保留溢利扣除。

本年度本公司之附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市股份。

## | 財務報表附註 |

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 27. 購股權計劃

本公司於二零零五年五月三十日採納將於二零一五年五月二十九日屆滿之購股權計劃（「該計劃」），主要目的在於提供獎勵予各經甄選參與者，包括董事、集團全職員工、行政總裁、聯營企業行政總裁、顧問、專業及其他集團資詢人（「參與者」）。根據該計劃，本公司董事會可酌情向任何參與者授出可認購本公司股份之購股權。授出購股權之每批代價為1港元。授出之購股權須於授出日期起計二十八日內接納。

行使價由本公司董事釐定，將不低於以下各項之最高者：(i)授出日期股份收市價；(ii)緊接授出日期前五個營業日股份平均收市價；或(iii)本公司股份面值。

除非獲得本公司股東事先批准，根據該計劃可予授出之購股權涉及之股份總數，不得超過70,622,885股，即本公司於股東批准該計劃當日之已發行股份10%及於本報告日期的已發行股份9.95%。

根據該計劃及任何其他計劃已授出而尚未行使之發行在外購股權獲悉數行使時可予發行之股份總數，最多不得超過本公司不時已發行股份總數30%。

根據該計劃之條款，購股權可於購股權授出當日起至由該日起十年屆滿前隨時行使。購股權之可予行使期將由董事會全權酌情釐定，惟購股權不得於其授出十年後行使。於該計劃批准日期起計十年後，概不得授出購股權。除非本公司於股東大會或按董事會於股東大會之決議案提早終止計劃，否則，該計劃將於採納該計劃當日起十年期內有效及生效。

除已獲得股東批准外，於任何十二個月期間內可向任何合資格人士授出之購股權所涉及之已經及將予發行股份數目，最多不得超過本公司已發行股份總數1%。

於二零零九年，並無購股權根據該計劃獲授出、行使或被註銷。全部於二零零七年十二月三十一日尚未行使之購股權已於二零零八年七月四日到期。

下表披露截至二零零八年十二月三十一日止年度於該計劃中董事及僱員所持有之購股權及其變動詳情。

## 27. 購股權計劃(續)

承授人	授出日期 (附註1)	行使期	行使價 港元	於 二零零七年 十二月 三十一日 尚未行使	購股權數量			於 二零零八年 十二月 三十一日 尚未行使
					於期內 已授出	於期內 已行使	於期內 已失效	
<b>董事</b>								
黃耀明	二零零七年 六月八日	由二零零七年 六月十五日 至二零零八年 六月十四日	1.4	2,000,000	-	-	2,000,000	-
李天來 (於二零零八年 十二月一日辭任)	二零零七年 六月八日	由二零零七年 六月二十日 至二零零八年 六月十九日	1.4	1,600,000	-	-	1,600,000	-
甄榮輝 (於二零零八年 三月三十一日辭任)	二零零七年 六月八日	由二零零七年 七月四日 至二零零八年 七月三日	1.4	1,600,000	-	-	1,600,000	-
				5,200,000	-	-	5,200,000	-
<b>僱員</b>								
合共	二零零七年 六月八日	由二零零七年 六月十五日 至二零零八年 七月四日 (附註2)	1.4	18,270,000	-	-	18,270,000	-
				23,470,000	-	-	23,470,000	-

附註：

- 本公司之股份在緊接購股權授出日期，即二零零七年六月八日之前一個交易日的收市價為1.44港元。
- 授予僱員的購股權的行使期間乃由個別承授人各自的接納日(由二零零七年六月十五日至二零零七年七月五日不等)計起的一年期間。

## 28. 儲備 本公司

	股份溢價 港元	股本購回 儲備 港元	購股權 儲備 港元	保留溢利 港元	擬派股息 港元	總額 港元
於二零零八年一月一日結餘	244,118,039	-	3,051,804	16,574,664	10,650,340	274,394,847
本年度虧損	-	-	-	(15,959,917)	-	(15,959,917)
股本購回	-	36,800	-	(34,451)	-	2,349
由失效購股權轉入	-	-	(3,051,804)	1,149,798	-	(1,902,006)
二零零七年股息	-	-	-	-	(10,650,340)	(10,650,340)
於二零零八年十二月三十一日結餘	<b>244,118,039</b>	<b>36,800</b>	-	<b>1,730,094</b>	-	<b>245,884,933</b>
本年度溢利	-	-	-	<b>157,873</b>	-	<b>157,873</b>
於二零零九年十二月三十一日結餘	<b>244,118,039</b>	<b>36,800</b>	-	<b>1,887,967</b>	-	<b>246,042,806</b>



# 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 29. 銀行及其他借款

	本集團		本公司	
	二零零九年 港元	二零零八年 港元	二零零九年 港元	二零零八年 港元
<b>非流動</b>				
銀行借款				
— 有抵押	<b>3,500,000</b>	2,000,000	-	-
— 無抵押	<b>13,333,336</b>	59,111,112	-	28,000,000
	<b>16,833,336</b>	61,111,112	-	28,000,000
其他借款				
— 無抵押	<b>147,643</b>	147,409	-	-
	<b>16,980,979</b>	61,258,521	-	28,000,000
<b>流動</b>				
銀行借款				
— 有抵押	<b>78,039,253</b>	120,624,240	-	-
— 無抵押	<b>159,610,826</b>	195,497,139	<b>63,000,000</b>	66,000,000
銀行透支(附註25)				
— 無抵押	<b>26,298,796</b>	12,160,621	<b>16,537,032</b>	8,320,624
	<b>263,948,875</b>	328,282,000	<b>79,537,032</b>	74,320,624
<b>總借款</b>	<b>280,929,854</b>	389,540,521	<b>79,537,032</b>	102,320,624

借款之到期情況載列如下：

	本集團		本公司	
	二零零九年 港元	二零零八年 港元	二零零九年 港元	二零零八年 港元
一年內	<b>263,948,875</b>	328,282,000	<b>79,537,032</b>	74,320,624
一至二年	<b>15,333,336</b>	61,111,112	-	28,000,000
二至五年	<b>1,500,000</b>	-	-	-
五年後	<b>147,643</b>	147,409	-	-
	<b>280,929,854</b>	389,540,521	<b>79,537,032</b>	102,320,624

銀行借款於二零零九年十二月三十一日之實際年息率為3.78厘(二零零八年：年息率為3.61厘)。

非短期之其他借款全數於五年後歸還及無計算利息。

## 29. 銀行及其他借款(續)

非流動借款的帳面值及公平價值如下：

	帳面值		公平價值	
	二零零九年 港元	二零零八年 港元	二零零九年 港元	二零零八年 港元
銀行借款	<b>16,833,336</b>	61,111,112	<b>15,956,798</b>	58,028,694
其他借款	<b>147,643</b>	147,409	<b>102,986</b>	102,822
	<b>16,980,979</b>	61,258,521	<b>16,059,784</b>	58,131,516

短期借款的帳面值與其公平價值相若。

借款的帳面值以原屬貨幣列值如下：

	本集團		本公司	
	二零零九年 港元	二零零八年 港元	二零零九年 港元	二零零八年 港元
港元	<b>152,909,907</b>	268,091,435	<b>79,537,032</b>	102,320,624
人民幣	<b>128,019,947</b>	121,449,086	-	-
	<b>280,929,854</b>	389,540,521	<b>79,537,032</b>	102,320,624

集團的未動用已承諾融資如下：

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
浮息		
—於一年內到期	<b>344,127,605</b>	328,456,227

一年內到期融資乃年度融資，須於二零一零年間不同日期進行檢討。

銀行借款及透支以本集團部份樓宇、租賃土地及土地使用權為抵押(附註15及16)。

## | 財務報表附註 |

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 30. 財務租賃

#### 本集團

	最低租賃支出		最低租賃支出之現值	
	二零零九年 港元	二零零八年 港元	二零零九年 港元	二零零八年 港元
應付財務租賃金額：				
一年內	<b>10,721,461</b>	7,283,490	<b>10,262,297</b>	6,919,984
第二至五年(包括首尾兩年)	<b>11,766,180</b>	8,961,146	<b>11,453,731</b>	8,753,792
	<b>22,487,641</b>	16,244,636	<b>21,716,028</b>	15,673,776
減：未來之財務費用	<b>771,613</b>	570,860	不適用	不適用
租賃承擔之現有價值	<b>21,716,028</b>	15,673,776	<b>21,716,028</b>	15,673,776
減：列入流動負債而須一年內償還之款項			<b>10,262,297</b>	6,919,984
一年後到期之款額			<b>11,453,731</b>	8,753,792

根據本集團的政策，部份廠房及機器使用財務租賃融資，平均租賃年期為4年。截至二零零九年十二月三十一日止年度，平均實際借款年利率為3.55厘(二零零八年：年利率為3.64厘)。年利率以一個月香港銀行同業拆息或香港銀行同業拆息加1.8厘至2厘(二零零八年：年利率以一個月香港銀行同業拆息或香港銀行同業拆息加1.25厘至2厘)收取。所有租賃均以固定還款方式還款及對於或然租賃支出沒有任何安排。

本集團之財務租賃資產用作抵押財務租賃合約之應付帳款。

#### 本公司

本公司於二零零九及二零零八年年度結算日並無財務租賃。

### 31. 遞延稅項

#### 本集團

遞延稅項乃根據暫時差額按負債法及主要稅率16.5% (二零零八年：16.5%) 全數計算。

以下為本集團已確認的主要遞延稅項資產(負債)於本年及上年之變動：

	(加速)減速 折舊免稅額 港元	樓宇重估 港元	稅務虧損 港元	其他 港元	總額 港元
於二零零八年一月一日	(833,094)	(5,307,779)	2,769,464	11,298,798	7,927,389
匯兌差額	153,009	(276,678)	-	296,072	172,403
稅率調整之影響					
- 列入自權益	-	7,422	-	-	7,422
- 列入(扣除)於收入報表	10,526	893,082	(81,617)	(938,951)	(116,960)
於權益扣除	-	(2,982,612)	-	-	(2,982,612)
於收入報表列入(扣除)	2,726,594	7,145,860	(1,756,450)	(8,967,436)	(851,432)
於二零零八年十二月三十一日 及二零零九年一月一日	<b>2,057,035</b>	<b>(520,705)</b>	<b>931,397</b>	<b>1,688,483</b>	<b>4,156,210</b>
匯兌差額	(1,716)	-	-	2,600	884
於權益扣除	-	(921,991)	-	-	(921,991)
於收入報表列入(扣除)	(4,271,721)	414,450	1,481	1,593,436	(2,262,354)
於二零零九年十二月三十一日	<b>(2,216,402)</b>	<b>(1,028,246)</b>	<b>932,878</b>	<b>3,284,519</b>	<b>972,749</b>

於資產負債表之陳述，根據香港會計準則第12號之條件有相當程度的遞延稅項資產(負債)經已抵銷，下列是已呈列於綜合資產負債表內的遞延稅項餘額分析：

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
遞延稅項資產	<b>3,854,387</b>	4,385,509
遞延稅項負債	<b>(2,881,638)</b>	(229,299)
	<b>972,749</b>	4,156,210

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 31. 遞延稅項(續)

#### 本集團(續)

有關承前稅項虧損的遞延稅項資產，只會在相關稅項利益有可能透過未來應課稅溢利變現時才會確認。於二零零九年十二月三十一日，本集團有未動用稅項虧損304,306,492港元(二零零八年：重列254,188,143港元)用作抵銷未來溢利。於未動用稅項虧損中，包括虧損83,666,971港元(二零零八年：61,155,378港元)將於五年後到期，餘下結餘，根據現行稅例將不會有期限。與聯營公司相關的暫時性差異並不重大。

#### 本公司

於二零零九年十二月三十一日，本公司可供抵銷日後盈利之未動用稅項虧損為141,837,490港元(二零零八年：144,297,966港元)。由於未能估計日後盈利流量，故並無把稅項虧損確認為遞延稅項資產。稅項虧損根據現行稅例將不會有期限。於二零零九年度及二零零八年結算日，本公司並無重大未撥備之遞延稅項負債。

### 32. 綜合現金流量表附註

#### 註銷一間附屬公司

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
出售之負債淨值：		
註銷時換算儲備變現	(1,400,403)	-
註銷一間附屬公司之盈利	1,400,403	-
	-	-
實現方式：		
現金代價	-	-

### 33. 主要非現金交易

本年度本集團所訂立之財務租賃於有關購買物業、廠房及設備之原初資本值為15,103,053港元(二零零八年：9,749,600港元)。

### 34. 經營租賃承擔

#### 本集團為承租人

	本集團	
	二零零九年 港元	二零零八年 港元
本年內已付之最低經營租金：		
土地及樓宇	18,875,299	17,130,859
廠房及機器	41,100	27,360
	18,916,399	17,158,219

### 34. 經營租賃承擔(續)

#### 本集團為承租人(續)

於結算日，本集團尚有不可撤銷之經營租賃中未來最少應付租金如下：

	本集團	
	二零零九年 港元	二零零八年 港元
一年內	<b>12,355,677</b>	10,895,633
第二至五年(包括首尾兩年)	<b>26,072,145</b>	26,445,935
超過五年	<b>24,444,685</b>	28,162,560
	<b>62,872,507</b>	65,504,128

經營租賃之付款指本集團為若干寫字樓物業廠房及機器之應付租金。租約乃以平均2-10年期進行商討，而固定租金平均維持2-10年。

#### 本集團為出租人

本年內之物業租金收入扣除支出61,270港元(二零零八年：85,299港元)後為539,878港元(二零零八年：804,970港元)。

於結算日，本集團尚有不可撤銷之租賃合同下的未來最少租賃收入如下：

	本集團	
	二零零九年 港元	二零零八年 港元
一年內	<b>538,412</b>	297,941
第二至五年(包括首尾兩年)	<b>294,165</b>	61,231
	<b>832,577</b>	359,172

#### 本公司

本公司於二零零九及二零零八年結算日並無任何經營租賃承擔。

# 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 35. 資本承擔

	本集團	
	二零零九年 港元	二零零八年 港元
資本支出：		
已授權但未簽約	-	-
已簽約但未作出撥備	<b>6,384,160</b>	2,651,857
	<b>6,384,160</b>	2,651,857

### 本公司

本公司於二零零九及二零零八年結算日並無任何資本承擔。

## 36. 財務擔保及或然負債

	本集團		本公司	
	二零零九年 港元	二零零八年 港元	二零零九年 港元	二零零八年 港元
為使下列公司取得財務集團 信貸額而給予之擔保：				
附屬公司	-	-	<b>887,736,000</b>	936,560,000
非集團公司	-	9,096,876	-	-
	-	9,096,876	<b>887,736,000</b>	936,560,000

按董事們的意見，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，有關以上擔保之公平價值屬微不足道。

## 37. 退休福利計劃

本集團同時參與根據職業退休計劃條例下註冊的定額供款計劃(職業退休計劃)及於二零零零年十二月根據強制性公積金計劃條例成立的強制性供款計劃(強積金計劃)。此兩項計劃的資產與本集團之資產分開，及由信託人管理。於強積金計劃成立之前的職業退休計劃成員之僱員，可給予選擇保留於職業退休計劃或轉移到強積金計劃。但於二零零零年十二月一日或之後加入本集團的僱員，必須加入強積金計劃。

強積金計劃之成員，本集團以相關工資成本的百分之五向計劃供款，僱員亦按同一比率供款。

職業退休計劃則每月由僱員及集團，按僱員的基本工資供款比例由百分之五至七點五，按服務年資而定。

### 37. 退休福利計劃(續)

本集團在中國之附屬公司的僱員為中國政府管理之國家資助公積金計劃之會員。此等附屬公司須以其工資成本的百分之十六至二十向公積金計劃供款。本集團之唯一承擔乃按此公積金計劃提供所需供款。

總供款已列支於綜合收入報表為5,242,701港元(二零零八年：4,512,506港元)，代表集團於本會計期間應向這些計劃的供款。於二零零九年十二月三十一日，約15,023港元的供款(二零零八年：約208,498港元)於呈報期間已到期仍未向這些計劃付款。

### 38. 資產抵押

於結算日，本集團已將下列以帳面計算的資產作抵押，以取得給予本集團之一般銀行信貸款：

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
樓宇	<b>23,200,000</b>	-
租賃土地及土地使用權	<b>3,939,905</b>	-
廠房及機器	<b>47,149,146</b>	34,715,509
銀行存款	<b>39,750,142</b>	120,697,909
	<b>114,039,193</b>	155,413,418

附註：銀行存款已作抵押以取得短期銀行借貸因此而列作流動資產。已抵押存款的原屬貨幣為人民幣。



# | 財務報表附註 |

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 39. 財務風險管理目標及政策

### (a) 按類別劃分之金融工具

金融工具會計政策已應用於下列項目：

#### 本集團

	貸款及應收款項 港元	可供出售 財務資產 港元	衍生工具 港元	總額 港元
<b>於綜合資產負債表中之資產</b>				
二零零九年十二月三十一日				
可供出售財務資產(附註20)	-	4,673,651	-	4,673,651
應收聯營公司款項(附註19)	75,942,066	-	-	75,942,066
貿易及其他應收款項(附註22)	657,242,567	-	-	657,242,567
衍生金融工具(附註24)	-	-	1,421,499	1,421,499
抵押存款(附註38)	39,750,142	-	-	39,750,142
現金及現金等值(附註25)	309,027,423	-	-	309,027,423
<b>總額</b>	<b>1,081,962,198</b>	<b>4,673,651</b>	<b>1,421,499</b>	<b>1,088,057,348</b>
二零零八年十二月三十一日				
可供出售財務資產(附註20)	-	4,729,444	-	4,729,444
應收聯營公司款項(附註19)	95,287,850	-	-	95,287,850
貿易及其他應收款項(附註22)	728,549,162	-	-	728,549,162
抵押存款(附註38)	120,697,909	-	-	120,697,909
現金及現金等值(附註25)	189,369,411	-	-	189,369,411
<b>總額</b>	<b>1,133,904,332</b>	<b>4,729,444</b>	<b>-</b>	<b>1,138,633,776</b>

39. 財務風險管理目標及政策(續)

(a) 按類別劃分之金融工具(續)

本集團(續)

	按攤銷成本 計量之財務負債 港元	按公平值 計入損益 之財務負債 港元	衍生工具 港元	總額 港元
<b>於綜合資產負債表中之負債</b>				
<b>二零零九年十二月三十一日</b>				
貿易及其他應付款項(附註23)	<b>673,317,605</b>	-	-	<b>673,317,605</b>
衍生金融工具(附註24)	-	-	<b>1,427,250</b>	<b>1,427,250</b>
結欠聯營公司款項	<b>53,263,201</b>	-	-	<b>53,263,201</b>
銀行及其他借款(附註29)	<b>280,929,854</b>	-	-	<b>280,929,854</b>
融資租賃借款(附註30)	<b>21,716,028</b>	-	-	<b>21,716,028</b>
<b>總額</b>	<b>1,029,226,688</b>	-	<b>1,427,250</b>	<b>1,030,653,938</b>
<b>二零零八年十二月三十一日</b>				
貿易及其他應付款項(附註23)	666,428,196	-	-	666,428,196
衍生金融工具(附註24)	-	167,215	-	167,215
結欠聯營公司款項	61,742,160	-	-	61,742,160
銀行及其他借款(附註29)	389,540,521	-	-	389,540,521
融資租賃借款(附註30)	15,673,776	-	-	15,673,776
<b>總額</b>	<b>1,133,384,653</b>	<b>167,215</b>	-	<b>1,133,551,868</b>

# 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 39. 財務風險管理目標及政策(續)

### (a) 按類別劃分之金融工具(續)

本公司

貸款及應收款項  
港元

#### 於資產負債表中之資產

二零零九年十二月三十一日

應收附屬公司款項(附註18)	664,266,384
貿易及其他應收款	270,249
現金及現金等值(附註25)	9,145,528

<b>總額</b>	<b>673,682,161</b>
-----------	--------------------

二零零八年十二月三十一日

應收附屬公司款項(附註18)	672,437,729
貿易及其他應收款	722,441
現金及現金等值(附註25)	17,096,505

<b>總額</b>	<b>690,256,675</b>
-----------	--------------------

	按攤銷成本 計量之財務負債 港元	按公平值 計入損益 之財務負債 港元	總額 港元
--	------------------------	-----------------------------	----------

#### 於資產負債表中之負債

二零零九年十二月三十一日

貿易及其他應付款項	3,014,322	-	3,014,322
結欠附屬公司款項	48,532,631	-	48,532,631
結欠聯營公司款項	52,173,935	-	52,173,935
銀行及其他借款(附註29)	79,537,032	-	79,537,032

<b>總額</b>	<b>183,257,920</b>	<b>-</b>	<b>183,257,920</b>
-----------	--------------------	----------	--------------------

二零零八年十二月三十一日

貿易及其他應付款項	4,059,757	-	4,059,757
衍生金融工具(附註24)	-	167,215	167,215
結欠附屬公司款項	34,997,948	-	34,997,948
結欠聯營公司款項	60,652,894	-	60,652,894
銀行及其他借款(附註29)	102,320,624	-	102,320,624

<b>總額</b>	<b>202,031,223</b>	<b>167,215</b>	<b>202,198,438</b>
-----------	--------------------	----------------	--------------------

**39. 財務風險管理目標及政策(續)****(b) 財務風險因素**

本集團的業務承受各種財務風險：市場風險(包括貨幣風險、利率風險及價格風險)、信貸風險及一般業務過程及金融工具導致之流動資金風險。本集團的風險管理目標及政策主要透過密切監察如下個別風險，專注於盡量減少本集團之財務表現所受的潛在負面影響。

**(i) 外匯風險**

本集團承受外匯交易風險，主要為人民幣(「人民幣」)及日元(「日元」)。該等風險乃因為附屬公司以附屬公司之功能貨幣以外之貨幣進行買賣而產生。此貨幣風險乃主要透過採購以相同貨幣列值之原材料管理。另外，部份已確認之資產及負債包括並非以相關實體功能貨幣為計量單位。

本集團之若干資產主要以美元(「美元」)為計量單位。港元與美元掛鈎，因此外匯風險可視作甚微。本集團目前並無外匯對沖政策。

於二零零九年十二月三十一日，倘港元兌人民幣匯率增強／減弱10%，而所有其他變數不變，該年度之除稅後溢利將分別較現時高／低3,217,149港元(二零零八年：3,861,000港元)。於二零零九年十二月三十一日，倘港元兌人民幣匯率增強／減弱10%，權益將分別較現時低／高87,455,407港元(二零零八年：86,388,347港元)。

於二零零九年十二月三十一日，倘港元兌日元匯率增強／減弱10%，而所有其他變數不變，該年度之除稅後溢利將分別較現時高／低724,504港元(二零零八年：1,101,620港元)但不會對權益的其他部分有影響。

敏感性分析乃基於假設外匯匯率變化已於結算日發生，並已於該日運用於其時存在之各集團實體所受金融工具的匯率風險，同時假定其他變量(尤其是利率)維持不變。

上述變動代表管理層評估外匯匯率在截至下一個週年結算日期間之合理變動，並假設港元兌美元之聯繫匯率並未因美元兌其他貨幣之任何變動而有重大影響。上述之分析結果乃各集團實體之除稅後溢利及權益所受影響(按其相關之功能貨幣計算，並以結算日之匯率匯兌為港幣作呈列之用)之總額。二零零八年亦以同一基準作分析。

# | 財務報表附註 |

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 39. 財務風險管理目標及政策 (續)

### (b) 財務風險因素 (續)

#### (ii) 利率風險

除抵押存款(附註38)及現金及現金等值(附註25)外，本集團並無任何重大的計息資產。本集團的收入及經營現金流量基本上不受市場利率變動所影響。管理層並不預期利率轉變會對計息資產產生重大影響，因預期銀行存款利率變動不大。

本集團面對的現金流量利率風險主要是來自本集團港元及人民幣借貸的最優惠利率及香港銀行同業拆息之波動。

浮息借貸使本集團面對現金流量利率風險。定息借貸使本集團面對公平值利率風險。有關本集團借貸之詳情，已於綜合財務報表附註29披露。

本集團並無訂立任何利率掉期以對沖所承擔之利率風險。為控制現金流量利率風險，本集團將在有盈餘資金的情況下償還相應借款。

以下敏感度分析乃根據結算日浮息銀行借貸之利率風險釐定。對於浮息銀行借貸而言，此分析乃假設於結算日之未償還負債於整個年度均未償還而釐定。

於二零零九年十二月三十一日，如果港元借款利率提高／降低50點子而其他因素保持不變，則年度除稅後溢利將減少／增加港幣770,000元(二零零八年：港幣1,086,000元)，主要是由於浮息借款的利息支出的增加／減少。

於二零零九年十二月三十一日，如果人民幣借款利率提高／降低50點子而其他因素保持不變，則年度除稅後溢利將減少／增加港幣485,000元(二零零八年：港幣264,000元)，主要是由於浮息借款的利息支出的增加／減少。

以上敏感度分析之釐定乃假設利率變動於結算日發生，並已將該變動套用於當日就金融工具所產生之利率風險而釐定。以上之利率變動代表管理層對直至下一個週年結算日期間的潛在利率變動所進行的評估。二零零八年敏感度分析按照相同基準進行。

### 39. 財務風險管理目標及政策(續)

#### (b) 財務風險因素(續)

##### (iii) 價格風險

本集團面臨股本證券價格風險，原因是本集團持有之投資於綜合資產負債表分類為可供出售財務資產。由於本集團之政策為僅以其盈餘資金投資於有關投資，有關風險可能不會對本集團之財務狀況產生重大影響。本集團不會面對商品價格風險。

本公司就其於附屬公司及聯營公司之投資承受其他價格風險。因該等附屬公司及聯營公司之未來發展存有多項不確定因素而投資於附屬公司及聯營公司相關之價格敏感度不能可靠地釐定。

##### (iv) 信貸風險

本集團之信貸風險主要來自貿易及其他應收款項及應收聯營公司款項。

本集團並無高度集中之信貸風險。本集團製訂本身之政策，以確保向擁有恰當信貸記錄之客戶銷售產品及提供服務。本集團亦就個別客戶訂立信貸額度，而超出額度之交易需要事先批核。擁有良好付款記錄之客戶可累積更多之信貸額度。

於綜合資產負債表中各金融資產扣除任何減值撥備後的帳面值為未計所持抵押品之最高信貸風險值。本集團面對應收帳款及其他應收款的信貸風險量化披露列載於附註22。

銀行結餘之信貸風險有限，因交易對手是香港及中國信譽良好的銀行。

##### (v) 流動資金風險

本集團旗下個別營運中的實體，須各自負責現金管理，包括現金盈餘的短期投資和籌借貸款以應付預期中的現金需求，惟倘借款超逾當局預定的若干水平，則須經母公司董事會批准方可作實。本集團的政策是定期監控即期及預期中的流動資金需求，及其有否遵守借貸契諾，以確保旗下實體本身備有足夠的現金及向主要財務機構取得的已承諾資金額亦充足，藉以應付本身的長短期流動資金需求。

下表根據結算日至合約到期日之餘下期間將本集團之金融負債按相關到期組別進行分類。列表中的金額乃集團之合約非貼現現金流量。

# 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 39. 財務風險管理目標及政策 (續)

### (b) 財務風險因素 (續)

#### (v) 流動資金風險 (續)

	少於1年 港元	1至2年 港元	2至5年 港元	5年以上 港元	總計 港元
於二零零九年十二月三十一日					
貿易及其他應付款項	673,317,605	-	-	-	673,317,605
應付聯營公司款項	53,263,201	-	-	-	53,263,201
融資租賃借款	10,721,461	10,775,963	990,216	-	22,487,640
衍生金融工具	1,427,250	-	-	-	1,427,250
銀行及其他借款	269,268,382	15,504,304	1,522,875	147,643	286,443,204
	1,007,997,899	26,280,267	2,513,091	147,643	1,036,938,900
於二零零八年十二月三十一日					
貿易及其他應付款項	666,428,196	-	-	-	666,428,196
應付聯營公司款項	61,742,160	-	-	-	61,742,160
融資租賃借款	7,237,263	7,183,173	1,824,200	-	16,244,636
衍生金融工具	167,215	-	-	-	167,215
銀行及其他借款	335,275,716	48,599,252	13,422,432	147,409	397,444,809
	1,070,850,550	55,782,425	15,246,632	147,409	1,142,027,016

#### (vi) 公平價值

下表呈列於結算日在國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」所界定之公平價值三層架構中，按公平價值計量之金融工具之帳面值，而各金融工具之公平價值以對該公平價值計量屬重大之最低層次輸入數據而整體分類。所界定之層次如下：

- 第一層次(最高層次)：以類同金融工具於活躍市場所報價格(未經調整)計量公平價值。
- 第二層次：以類似金融工具於活躍市場報價，或以估值技術(其中所有重大輸入數據乃直接或間接以可觀察市場數據為本)計量公平價值。
- 第三層次(最低層次)：以估值技術(其中所有重大輸入數據乃並非可觀察市場數據為本)計量公平價值。

### 39. 財務風險管理目標及政策(續)

#### (b) 財務風險因素(續)

##### (vi) 公平價值(續)

二零零九年

	本集團			總額 港元
	第一層次 港元	第二層次 港元	第三層次 港元	
<b>資產</b>				
可供出售財務資產				
— 上市	302,760	-	-	302,760
— 非上市	-	-	4,370,891	4,370,891
衍生金融工具	-	1,421,499	-	1,421,499
	<b>302,760</b>	<b>1,421,499</b>	<b>4,370,891</b>	<b>6,095,150</b>
<b>負債</b>				
衍生金融工具	-	1,427,250	-	1,427,250

第一層次與第二層次之間在年內並無重大轉撥。

衍生金融工具乃遠期外匯合約及其按結算日之遠期匯率按市值入帳。

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，所有其他金融工具之帳面值與公平價值並無重大分別。

#### (c) 資金風險管理

集團的資金管理政策，是保障集團按持續經營基準繼續營運之能力，以為股東帶來回報，同時兼顧其他權益持有人的利益，並維持最佳的資本結構以減低資金成本。

為了維持或調整資本結構，集團可能會調整支付予股東的股息金額、向股東發還資金、發行新股或出售資產以減低債務。

集團利用總負債比率監察其資本。此比率按照借貸總值除以資本總值計算。借貸總值包括非流動負債及流動負債。資本總值包括綜合資產負債表內之借貸總值及權益總值。



# | 財務報表附註 |

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 39. 財務風險管理目標及政策(續)

### (c) 資金風險管理(續)

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之總負債比率為：

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
流動負債	<b>1,008,470,089</b>	1,067,992,280
非流動負債	<b>31,316,348</b>	70,241,612
借貸總值	<b>1,039,786,437</b>	1,138,233,892
權益總值	<b>1,158,634,391</b>	1,135,805,150
資本總值	<b>2,198,420,828</b>	2,274,039,042
總負債比率	<b>47%</b>	50%

本公司或其任何附屬公司概無受外界及內部施加的資本規定所規限。

#### 40. 與關連及有關人士進行之交易及結餘

本年度內，本集團與下列關連及有關人士進行之重大交易，連同於結算日之結餘詳情如下：

	附註	二零零九年 港元	二零零八年 港元
主要股東及其附屬公司：			
電腦系統維護費用收入(附註i)		<b>183,600</b>	183,600
管理費支出(附註i)		<b>2,823,675</b>	2,821,275
於結算日本集團結欠之結餘(附註ii)	23	-	400,905
於結算日結欠本集團之結餘(附註ii)	22	<b>12,312</b>	12,323
由若干董事控制之公司：			
管理費支出(附註i)		<b>996,000</b>	996,000
電腦系統維護費用收入(附註i)		-	51,600
於結算日結欠本集團之結餘(附註ii)	22	<b>4,598</b>	1,150
少數股東：			
於結算日本集團結欠之結餘(附註ii)	23	<b>382,550</b>	382,550
於結算日結欠本集團之結餘(附註ii)	22	<b>826,226</b>	824,915
聯營公司：			
成品銷售(附註i)		<b>51,565</b>	1,398,491
服務費收入(附註i)		<b>127,099</b>	-
加工費收入(附註i)		<b>1,323,799</b>	6,625,056
加工費支出(附註i)		-	45,386
採購(附註i)		<b>5,930,151</b>	12,117,385
購買物業、廠房及設備(附註i)		<b>3,232,902</b>	-
於結算日本集團結欠之結餘(附註ii)		<b>53,263,201</b>	61,742,160
於結算日結欠本集團之結餘(附註ii)	19	<b>75,942,066</b>	95,287,850
集團主要管理人員酬金：			
薪金及其他短期僱員福利		<b>9,480,151</b>	16,331,242

# | 財務報表附註 |

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 40. 與關連及有關人士進行之交易及結餘(續)

附註：

- (i) 該等交易的價格經董事參考與無關連第三者進行類似交易的價格後釐定。
- (ii) 該等結餘為無抵押、免息及無固定還款期。

除上述披露者外，本年度與關連人士並無其他重大交易，或在年終時與彼等並無任何重大結餘。

## 41. 主要附屬公司詳情

於二零零九年十二月三十一日主要附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	成立/ 註冊地方	經營地方	已發行及已繳足 普通股股本/ 註冊股本	已繳足普通股 股本/註冊股本比率		主要業務
				由本公司*/ 附屬公司 持有 %	本集團 應佔 %	
大同機械有限公司	香港	香港	10,000,000港元	100.00	100.00	控股公司
大同機械國際有限公司	香港	香港	32,000,000港元	100.00*	100.00	工業機械、設備及 工業用品之貿易 及控股
德科摩橡膠科技(東莞)有限公司 (附註一)	中國	中國	4,000,000港元	100.00	100.00	生產機械及貿易
東莞長城光學塑膠廠有限公司 (附註一)	中國	中國	16,126,800港元	100.00	100.00	生產顯微鏡、放大鏡
東華機械有限公司(附註三)	中國	中國	138,387,843人民幣	75.56	75.56	生產機械及貿易
邦基實業有限公司	香港	香港	10,000港元	100.00	52.00	線路板貿易
格蘭科技產品有限公司	香港	香港	9,500,000港元	100.00	100.00	控股公司
長城(控股)有限公司	香港	香港	9,900,000港元	100.00	100.00	控股公司

41. 主要附屬公司詳情(續)

附屬公司名稱	成立/ 註冊地方	經營地方	已發行及已繳足 普通股股本/ 註冊股本	已繳足普通股 股本/註冊股本比率		主要業務
				由本公司*/ 附屬公司 持有 %	本集團 應佔 %	
Jackson Equities Incorporated	英屬處女島	香港	2美元	100.00*	100.00	控股公司
嘉美實業有限公司	香港	香港	14,979,444港元	100.00	100.00	貿易及控股
嘉美塑料製品(珠海)有限公司 (附註一)	中國	中國	16,800,000港元	100.00	100.00	生產塑膠製品
美高工業器材有限公司	香港	香港	1,500,000港元	100.00	100.00	工業消耗品貿易
明新實業有限公司	香港	香港	3,000,000港元	100.00	100.00	控股公司
明新實業(中國)有限公司	香港	香港	1,000,000港元	100.00	100.00	生產模具及 塑膠製品貿易
深圳邦基線路板有限公司(附註二)	中國	中國	140,000,000港元	100.00	52.00	生產線路板
華大機械有限公司	香港	香港	10,000,000港元	100.00	100.00	機械貿易
無錫格蘭機械集團有限公司(附註一)	中國	中國	9,586,000美元	100.00	100.00	機械生產及貿易
無錫格蘭塑機制造有限公司(附註二)	中國	中國	2,850,000美元	100.00	100.00	機械生產及貿易

附註：

- (一) 公司登記註冊成立為外商獨資企業
- (二) 公司登記註冊成立為中外合資企業
- (三) 於二零零九年六月五日，東華機械有限公司，一間在中國註冊的中外合資企業，已獲地區政府授權，與東莞華大機械有限公司及東莞大同機械有限公司進行合併。當完成合併後，東華機械有限公司的註冊資本將由人民幣40,800,000增加至人民幣130,390,000，而東莞華大機械有限公司及東莞大同機械有限公司亦已被註銷。

# | 財務報表附註 |

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 41. 主要附屬公司詳情(續)

以上附屬公司乃基於董事會認為其對本年度業績有重要性影響或佔本集團資產淨值之重大部份而列表。董事會認為並列其他附屬公司詳情會引致篇幅冗長。

於本年度任何時間內，各附屬公司並無發行任何借貸股本。

## 42. 尚未生效之準則、詮釋及已修訂準則

香港會計師公會已頒佈下列之準則、詮釋及修訂，該準則、詮釋及修訂於報告期內尚未生效：

於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效

香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表
香港會計準則第39號(修訂本)	合資格對沖項目
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併
香港(國際財務報告詮釋委員會)-詮釋第17號	向擁有人分派非現金資產

於二零零九年七月一日或之後之轉讓生效

香港(國際財務報告詮釋委員會)-詮釋第18號	來自客戶之資產轉讓
------------------------	-----------

於二零零九年七月一日或

二零一零年一月一日開始年度期間生效

二零零九年香港財務準則之改進

於二零一零年七月一日或之後開始年度期間生效

香港(國際財務報告詮釋委員會)-詮釋第19號	以股本工具抵銷財務負債
------------------------	-------------

於二零一一年一月一日或以後開始年度期間生效

香港會計準則第24號(修訂本)	關聯人士披露
-----------------	--------

於二零一三年一月一日或之後開始年度期間生效

香港財務報告準則第9號	金融工具
-------------	------

本集團現正評估該等修訂於初次採納期間預期造成之影響。迄今，其結論為採納該等修訂不大可能對本集團之經營業績及財務狀況造成重大影響。

## 43. 結算日後事項

本集團其中一間聯營公司，深圳浩寧達儀表股份有限公司，於二零一零年二月九日完成首次公開發行A股並於深圳證券交易所開始買賣。於首次公開招股完成時，本集團在聯營公司的持股比例，將由現時約41.99%降至約31.50%。有關首次公開招股之進一步詳情已載列於二零一零年二月八日之本公司公告上。

## 44. 可比較之數字

由於應用香港會計準則第1號(2007年經修訂)–「財務報告之呈報」，部份比較數字已作重列，以符合本年度之呈報方式，並為二零零九年首次作披露之項目提供比較數字。此等變動之進一步詳情列載於附註2。

## | 財政摘要 |

### 收入報表

	截至十二月三十一日止年度				二零零九年 千港元
	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	
營業額	1,650,729	2,022,632	2,093,377	1,939,383	<b>1,692,794</b>
除稅前溢利	80,300	100,160	147,626	63,932	<b>35,324</b>
稅項	7,198	11,544	9,934	7,627	<b>8,564</b>
本年溢利	73,102	88,616	137,692	56,305	<b>26,760</b>
少數股東權益	18,881	23,473	37,652	11,066	<b>19,459</b>
本公司股權持有人應佔溢利	54,221	65,143	100,040	45,239	<b>7,301</b>

### 資產負債表

	於十二月三十一日				二零零九年 千港元
	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	
總資產	1,876,786	2,107,424	2,261,339	2,274,039	<b>2,198,421</b>
總負債	1,011,574	1,151,466	1,132,820	1,138,234	<b>1,039,787</b>
權益總計	865,212	955,958	1,128,519	1,135,805	<b>1,158,634</b>
少數股東權益	139,917	164,314	201,679	152,984	<b>166,743</b>

## REGISTERED OFFICE

8th Floor, Tai Tung Industrial Building  
29-33 Tsing Yi Road  
Tsing Yi Island  
New Territories  
Hong Kong  
Tel : 2376-6188  
Fax : 2375-9626/2433-0130  
Website : [www.cosmel.com](http://www.cosmel.com)  
E-mail : [cmel@cosmel.com](mailto:cmel@cosmel.com)

## 註冊辦事處

香港新界  
青衣島青衣路 29-33 號  
大同工業大廈 8 字樓  
電話 : 2376-6188  
傳真 : 2375-9626/2433-0130  
網址 : [www.cosmel.com](http://www.cosmel.com)  
電郵 : [cmel@cosmel.com](mailto:cmel@cosmel.com)