



# Vitar International Holdings Limited 威達國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 195



年報 2009



## 目錄

企業簡介	2
公司資料	3-4
主席報告	5-6
管理層討論及分析	7-12
董事及高級管理層	13-16
企業管治報告	17-21
董事會報告	22-29
獨立核數師報告	30-31
綜合全面收益表	32
綜合財務狀況表	33-34
綜合權益變動表	35-36
綜合現金流量表	37-38
綜合財務報表附註	39-93
財務概要	94

## 企業簡介

本集團為華南地區著名的絕緣及耐熱解決方案供應商，本集團產品應用於多種家用電器。憑藉30年經驗，本集團擅長生產、設計及銷售絕緣及耐熱材料。本集團產品售予香港、中國及海外市場客戶，種類繁多，可大致分類為玻璃纖維套管、硅套管、耐高溫電線及雲母片。本集團在日常業務中亦與貿易客戶進行本集團主要原料銅及硅膠貿易。本集團客戶大多為華南地區領先品牌家用電器的OEM製造商。

根據中國統計局所發佈「二零零七年工業企業數據庫」的資料，賽迪顧問股份有限公司評定本集團的年產值於二零零七年中國六十大絕緣材料製造商中排名第十。董事認為本集團為業內具有規模且佔有重大市場份額的營運商之一。

本集團總部位於香港，而主要生產設施、客戶服務中心、陳列室與產品研發中心及倉庫均位於中國。生產設施榮獲多個獎項及達到多個知名質量標準，例如ISO 9001:2008。

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

梁秋曉先生(主席)  
梁啟榮先生(行政總裁)  
曾志蓉女士  
梁春燕女士  
張偉權先生  
鄭伯龍先生  
常永田先生  
陳亮先生

#### 獨立非執行董事

黃慶達先生  
鄭孝仁先生  
鍾偉光先生

### 董事委員會

#### 審核委員會

黃慶達先生(主席)  
鄭孝仁先生  
鍾偉光先生

#### 薪酬委員會

鄭孝仁先生(主席)  
梁啟榮先生  
黃慶達先生

### 公司秘書

梁嘉威先生

### 法定代表

梁啟榮先生  
梁嘉威先生

### 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

### 香港主要營業地點

香港  
沙田  
小瀝源  
安平街6號  
新貿中心B座  
三樓4至6室

### 核數師

德勤•關黃陳方會計師行

### 合規顧問

中國光大融資有限公司

### 主要股份過戶登記處

Butterfield Fulcrum Group (Cayman) Limited  
Butterfield House  
68 Fort Street  
P.O. Box 705  
Grand Cayman  
KY1-1107  
Cayman Islands

## 公司資料

### 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東28號  
金鐘匯中心26樓

### 公司網址

[www.vitar.com.hk](http://www.vitar.com.hk)

### 股份代號

195

### 主要往來銀行

於香港  
香港上海滙豐銀行有限公司  
香港  
皇后大道中1號  
香港上海滙豐銀行總行大廈10樓

星展銀行(香港)有限公司  
香港中環  
皇后大道中99號  
中環中心16樓

大新銀行有限公司  
香港  
告士打道108號  
大新金融中心35樓

於中國  
中國建設銀行股份有限公司  
深圳市羅湖支行  
深圳羅湖區  
建設路2028號  
郵政編號518005

## 主席報告

致股東：

本人謹此代表董事會欣然提呈威達國際控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零九年十二月三十一日止年度的年報。

面對全球經濟逆境，二零零九年對本集團來說是艱辛且嚴峻的年頭。如同一眾製造企業，二零零八年下半年金融海嘯令全球經濟急速衰退，對本集團形成負面影響。

於回顧年度，經濟環境困難重重，全球經濟活動下滑壓抑歐美市場的電器消費及需求，有關需求退減繼而導致本集團以電器為主的產品銷售隨之下跌。本集團大多數主要市場之收益縮緊，對本集團業績構成沉重壓力，苦況百上加斤。

本集團已採取各種策略應付低迷的經濟及營商環境。為了保持市場佔有率，本集團加大市場推廣力度，如參與多個國際性絕緣材料展覽、設立銷售處、推行倉庫現代化及優化分銷門市等。為增強產品及本身的競爭力，本集團已改良現有生產線、精簡人手、進行物料應用研究、重整生產工序及開發產品。本集團力圖保持其作為中國大陸主要絕緣材料製造商之一的地位。

基於上述情況，本集團於二零零九年錄得營業額約134,600,000港元，較上一財政年度減少約30.6%。由於年內銷售及利潤下跌，本集團亦於二零零九年錄得虧損約12,700,000港元。

為締造商機及使本公司邁向更理想的發展，控股股東威達發展於二零零九年八月透過向股東Wright Source Limited(由本公司執行董事張偉權先生全資擁有)私人配售本公司28%已發行股本，為本公司引進一名股東。

於本年度結束後，本公司繼續進行多項交易，包括股份配售、股份拆細、訂立無法律約束力的諒解備忘錄、出售物業等。有關交易的詳情載於本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表附註(報告期後事項)。

## 主席報告

於二零一零年二月，本集團獲一認證機構頒發ISO/TS16949:2009汽車零部件供應商質量管理體系認證。實行這質量管理體系意味著本集團的產品質量控制水平進一步提升，從而維護及進一步強化本集團產品日後的競爭優勢。

繼新增董事加入後，本公司推行若干全新營商計劃。誠如本公司於二零一零年二月就簽訂有關可能收購若干油田項目之無法律約束力諒解備忘錄而作出之公佈，本公司已確立策略性位置以開創天然資源業務。

最後，本集團對於全球市場呈現復蘇跡象深感鼓舞。儘管全球經濟經已靠穩，但美國及歐洲失業率仍然高企，故預期兩地市場的消費信心不會顯著改善。絕緣及耐熱解決方案供應商業務將仍是本集團的核心業務。由於經濟狀況於二零一零年逐漸好轉，隨著市場回穩，預期本集團將透過產品創新、市場拓展及業務多元化實現業務增長。本集團將發掘其他商機並考慮任何合適的資產出售、資產收購、業務整頓、出售變現及／或多元化業務，藉以擴大本集團的長遠發展潛力。任何收購或出售將按照香港聯交所證券上市規則作出。不過，目前並無制定任何具體方案。本集團日後重點發展業務整頓及多元化，預計這方面的努力將會推動業務增長。本集團將致力提升盈利質量，透過併購或成立合營企業等各種方法擴展業務。

本人謹此代表董事會，衷心感謝各級管理層與員工於去年的努力工作及貢獻，亦十分感激本集團客戶、供應商、業務夥伴及股東的鼎力支持。

主席  
梁秋曉

香港，二零一零年四月二十七日

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

面對全球經濟逆境，二零零九年對本集團來說是艱辛且嚴峻的年頭。如同一眾製造企業，本集團深受二零零八年下半年金融海嘯拖累全球經濟急速衰退所形成的影響。

於回顧年度，經濟環境困難重重，全球經濟活動下滑壓抑歐美市場的電器消費及需求，有關需求退減繼而導致本集團以電器為主的產品銷售隨之下跌。本集團大多數主要市場之收益縮緊，對本集團業績構成沉重壓力，苦況百上加斤。

本集團已採取各種策略應付低迷的經濟及營商環境。為了保持市場佔有率，本集團加大市場推廣力度，如參與多個國際性絕緣材料展覽、設立銷售處、推行倉庫現代化及優化分銷門市等。為提高產品特色及本身的競爭力，本集團已改良現有生產線、精簡人手、進行物料應用研究、重整生產工序及開發產品。本集團力圖保持其作為中國大陸主要絕緣材料製造商之一的地位。

就管理而言，本集團之主要業務分成兩個業務分部：(1)生產及銷售絕緣及耐熱材料(「製造」)；及(2)銅及硅膠貿易(「貿易」)。各業務有不同的客戶基礎，所採取之市場策略亦各異。

基於上述情況，本集團於二零零九年錄得營業額約134,600,000港元(其中製造及貿易分部分別產生105,600,000港元及29,000,000港元)，較上一財政年度減少約30.6%。就業務分部而言，製造及貿易所佔營業額分別較上一財政年度減少26%及44%。由於年內收益下跌及利潤縮減，本集團亦於年內錄得虧損約12,700,000港元。



## 管理層討論與分析

### 財務回顧

#### 收益

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團的經審核綜合收益及本公司股東應佔虧損分別約為134,600,000港元(二零零八年：193,900,000港元)及12,700,000港元(二零零八年：溢利6,200,000港元)。本集團的收益較去年下跌30.6%。

本集團於整個二零零九年度因全球金融危機而備受不利影響。二零零九年上半年的銷售情況尤其惡劣，但於二零零九年下半年顯著回升，對比二零零九年上半年，增幅為45.6%。整體收益減少，乃由於製造品的銷售及貿易業務分別下降25.9%及43.6%。

#### 銷售成本

銷售成本主要包括直接材料成本、直接勞工成本及於產品生產期間承擔的生產雜項開支。截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度，銷售成本分別約為115,300,000港元及155,900,000港元，分別佔相關年度的收益約85.7%及80.4%。

#### 毛利及毛利率

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團錄得毛利19,300,000港元，較二零零八年的37,900,000港元減少49.2%。於二零零九年的毛利所佔收益百分比大幅下降至14.3% (二零零八年：19.6%)，乃由於材料及間接成本增加所致。

#### 其他收益及虧損

其他虧損由截至二零零八年十二月三十一日止年度的700,000港元增加至二零零九年的4,000,000港元，乃由於呆壞賬撥備增加及就無形資產確認減值虧損所致。

#### 銷售及分銷成本

銷售及分銷成本佔本集團收益1.2%，自截至二零零八年十二月三十一日止年度的2,100,000港元減少約27.3%至二零零九年的1,500,000港元。該減少與截至二零零九年十二月三十一日止年度的銷售跌幅相若。

## 管理層討論與分析

### 行政開支

行政開支佔本集團收益17.6%，自截至二零零八年十二月三十一日止年度的16,500,000港元增加約43.4%至二零零九年的23,700,000港元，主要是由於二零零八年十一月上市後多項專業費用及開支增加、年內增購物業、機器及設備的折舊費用增加，以及其他行政開支增加。

### 財務成本

由於二零零九年利率全面下調，加上本公司銀行借貸少於二零零八年，本集團財務成本自二零零八年的1,900,000港元減至二零零九年的800,000港元。

### 稅項

所得稅由截至二零零八年十二月三十一日止年度的1,300,000港元增加至截至二零零九年十二月三十一日止年度的2,700,000港元，乃由於過往年度的香港利得稅撥備不足所致。

### 年內虧損

二零零九年的經營業績急轉，由截至二零零八年十二月三十一日止年度的溢利6,200,000港元跌至截至二零零九年十二月三十一日止年度的虧損12,700,000港元。該項虧損乃由於其他虧損及行政開支增加、收益及毛利減少所致。

股東應佔溢利佔收益百分比由截至二零零八年十二月三十一日止年度約3.2%大幅降至二零零九年的虧損9.5%。

### 主要財務比率

	二零零九年	二零零八年
貿易應收款項周轉期(天)	130	107
貿易應付款項周轉期(天)	49	42
存貨周轉期(天)	48	77
負債比率	14.2%	17.2%

## 管理層討論與分析

### 貿易應收款項周轉期

貿易應收款項周轉期乃按各年度末貿易應收款項除以收益再乘以365日計算。由於市況轉變，貿易應收款項周轉期由於二零零八年十二月三十一日的107天增至於二零零九年十二月三十一日的130天。

### 貿易應付款項周轉期

貿易應付款項周轉期按相關年度年底的貿易應付款項除以該年度銷售成本再乘以365日計算。兩個年度的貿易應付款項周轉期相近，於二零零八年十二月三十一日為42日，而於二零零九年十二月三十一日則為49日。

### 存貨周轉期

存貨周轉期按相關年度年底的存貨除以該年度銷售成本再乘以365日計算。年內，本集團更審慎監察存貨周轉期的情況，務求保持於可滿足客戶訂單的最低水平。存貨周轉期於二零零八年十二月三十一日為77日，而於二零零九年十二月三十一日則為48日。

### 負債比率

負債比率按相關年度年底的銀行借貸總額除以資產總值計算。二零零八年十一月十二日本公司上市後，負債比率進一步改善，由二零零八年十二月三十一日的17.2%降至二零零九年十二月三十一日的14.2%。

### 流動資金及財務資源

本集團的經營資金來自內部所得現金流量及銀行借貸。二零零九年十二月三十一日，本集團的銀行信貸為96,300,000港元，已動用其中29,800,000港元。大部分銀行借貸乃以港元計值，而以美元計值的銀行借貸為10,100,000港元。銀行借貸大多須於一年內償還，年內利息按介乎年息香港銀行同業拆息加1.25厘至2.25厘的浮動利率計算。本集團於二零零九年十二月三十一日的負債比率按銀行借貸比資產總值的比率計算，為14.2%（二零零八年：17.2%）。二零零九年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值約為76,800,000港元（二零零八年：101,000,000港元）。二零零九年十二月三十一日的流動比率較去年輕微下跌，為2.4%（二零零八年：2.6%）。本集團於二零零九年十二月三十一日的現金淨額約為59,100,000港元（二零零八年：68,700,000港元）。本集團持續保持穩健的財務狀況，錄得低負債比率，流動性高，且擁有充裕的財務資源。

## 管理層討論與分析

本集團持有以外幣計值的銀行結餘、其他應付款項、銷售與採購額，故有外匯風險。功能貨幣為港元的附屬公司的外匯風險主要來自於報告期末以人民幣（「人民幣」）及美元（「美元」）計值的銀行結餘、貿易應收款項、貿易應付款項及銀行借貸。由於港元匯率與美元掛鉤，故本集團認為該等附屬公司的美元外匯風險不大。就人民幣而言，本集團致力平衡人民幣資產與負債，以將匯兌風險減至最低。

本集團目前並無外匯對沖政策。然而，管理層監控外匯風險並會於需要時考慮對沖重大外匯風險。

### 資產抵押及或然負債

二零零九年十二月三十一日，本集團尚未償還銀行借貸29,800,000港元及銀行信貸96,300,000港元（其中66,500,000港元尚未動用）以本集團於香港的物業及就人壽保險保單存入之按金作抵押。有關詳情於經審核綜合財務報表相關附註披露。

於二零零九年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

### 主要投資

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團有關租賃土地、機器及設備與中國租賃物業之資本開支約為8,300,000港元（二零零八年：16,700,000港元）。

### 僱傭及薪酬政策

於二零零九年十二月三十一日，本集團合共僱用約340名僱員。本集團根據僱員成績及表現實施薪酬政策、花紅及購股權計劃。本集團亦參與香港強制性公積金計劃及中國國家管理退休福利計劃。本集團不斷為員工提供可提高行業品質標準知識之培訓安排。

### 購股權計劃

二零零八年十月二十一日，本公司採納購股權計劃（「該計劃」），獎勵對本集團的成就作出貢獻的合資格參與者。該計劃的合資格參與者包括（但不限於）本集團僱員、董事、股東及任何其他合資格人士。截至二零零九年十二月三十一日，本集團並無根據該計劃向任何人士授出或同意授出任何購股權。

## 管理層討論與分析

### 展望

於二零一零年二月一日，本集團獲一認證機構頒發ISO/TS16949:2009汽車零部件供應商質量管理體系認證。實行這質量管理體系意味著本集團的產品質量控制水平進一步提升，從而維護及進一步強化其產品日後的競爭優勢。

新增董事加入後，已向董事會建議若干全新營商計劃。本公司現正打造策略性地位以開創天然資源業務。誠如於二零一零年二月一日所公佈，本公司已就簽訂有關可能收購若干油田項目訂立無法律約束力諒解備忘錄。

最後，本集團對於全球市場呈現復蘇跡象深感鼓舞。儘管全球經濟經已靠穩，但美國及歐洲失業率仍然高企，故預期兩地市場的消費信心不會顯著改善。絕緣及耐熱解決方案供應商業務將仍是本集團的核心業務。由於經濟狀況於二零一零年逐漸好轉，隨著市場回穩，預期本集團將透過產品創新、市場拓展及業務多元化實現業務增長。本集團將發掘其他商機並考慮任何合適的資產出售、資產收購、業務整頓、出售變現及／或多元化業務，藉以擴大本集團的長遠發展潛力。任何收購或出售將按照香港聯交所證券上市規則作出。不過，目前並無制定任何具體方案。本集團日後重點發展業務整頓及多元化，預計這方面的努力將會推動業務增長。本集團將致力提升盈利質量，透過併購或成立合營企業等各種方法擴展業務。

## 董事及高級管理人員

### 執行董事

**梁秋曉先生**，72歲，本公司創始人，自一九七八年十一月起擔任威達香港董事兼主席。梁先生為執行董事，主要負責制定本公司整體策略規劃。梁先生在絕緣材料行業及業務管理方面累積逾30年經驗。梁先生為梁啟榮先生及梁春燕女士之父親以及曾志蓉女士之家翁。梁先生於二零零七年一月獲選為廣東省龍川縣中國人民政治協商會議委員，二零零八年一月二十二日獲委任為董事，二零零八年三月六日再獲委任為執行董事。

**梁啟榮先生**，44歲，執行董事兼本公司行政總裁，主要負責本公司業務規劃及日常管理。梁先生在絕緣材料行業累積逾19年經驗。梁先生為梁秋曉先生之兒子、曾志蓉女士之配偶及梁春燕女士之兄長。梁先生於一九八八年五月加入本公司，擔任市場專員，分別於一九九一年十一月及一九九二年五月晉升為市場經理及董事。梁先生分別於一九八八年十一月及一九八九年十二月獲嶺南學院及英國特許市務學會頒發市場營銷學文憑，二零零八年三月六日獲委任為執行董事。

**曾志蓉女士**，45歲，執行董事兼本公司市場經理，主要負責本公司銷售及市場推廣。曾女士為梁啟榮先生之配偶及梁秋曉先生的媳婦。曾女士在絕緣材料行業累積逾18年經驗。一九九零年七月至一九九八年，曾女士曾在威達香港擔任多個職位，包括市場專員、高級市場專員及市場經理，且自一九九九年八月起擔任威達香港董事。曾女士於一九八九年七月獲嶺南學院亞洲太平洋研究中心頒發文憑，二零零八年三月六日獲委任為執行董事。

**梁春燕女士**，42歲，執行董事，主要負責本公司採購及系統管理。梁女士為梁秋曉先生之女及梁啟榮先生之妹。梁女士在絕緣材料行業累積逾16年經驗。梁女士於一九九一年十月加入本公司，擔任生產及營運經理，於一九九六年十月擔任本公司系統及管理經理，並自一九九五年五月起擔任威達香港董事。梁女士於一九九一年七月畢業於英國牛津布魯克斯大學，獲工商管理及餐飲學士學位，並於二零零八年三月六日獲委任為執行董事。

## 董事及高級管理人員

**張偉權先生**，36歲，執行董事。張先生自一九九七年起在中國不同行業成立多間企業，從事業務包括物業投資、醫院及貿易。張先生在資本管現及企業管現方面具有逾10年豐富經驗。張先生於二零零九年十二月四日獲委任為執行董事。

**鄭伯龍先生**，45歲，執行董事。鄭先生持有英國蘭嘉士打大學數學及運籌學學士學位。鄭先生在金融及投資銀行業擁有逾20年工作經驗。鄭先生於二零零九年十二月四日獲委任為執行董事。

**常永田先生**，58歲，執行董事。常先生分別於四川黨校中專畢業及四川大學企業管理專科畢業，亦為中南財經政法大學行政管理專業研究生。常先生於一九七一年進入國家建委一局四公司工作。一九八一年至一九九九年歷任四川省第四建築工程公司工程處主任、分公司經理、公司總經理。一九九八年任四川綿陽國際經濟技術合作公司董事長，亦曾於二零零零年擔任中國華西企業有限公司任副董事長、總經理及黨委書記。常先生於二零一零年一月二十二日獲委任為執行董事。

**陳亮先生**，40歲，執行董事。陳先生持有中國石油大學煤田、油氣地質與勘探博士學位，並分別在北京石油勘探開發研究院及法國國家石油研究院地質和地球化學所成為博士。陳先生曾於二零零六年十二月至二零一零年二月期間擔任中信印尼石油能源公司之技術及計劃副總裁，並於二零零五年九月至二零零六年十一月期間出任中信資源控股有限公司(香港聯合交易所有限公司主板上市公司，股份代號：1205)之副總裁，於二零零二年八月至二零零五年八月為加拿大卡爾加里Teknica Petroleum Services Limited之高級地質學家。在此之前，彼曾在國內、法國、英國及加拿大任職多間石油公司及研究機構，於石油勘探及開發具有超過10年經驗。陳先生於二零一零年四月十三日獲委任為執行董事。

## 董事及高級管理人員

### 獨立非執行董事

**黃慶達先生**，45歲，獨立非執行董事。黃先生為香港執業會計師及黃慶達會計師事務所有限公司(執業會計師)之董事總經理。彼於會計、審計及稅務方面擁有逾20年經驗。彼為香港會計師公會及英國特許公認會計師公會之資深會員，以及英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員。彼於一九八八年於香港中文大學畢業，擁有工商管理學士學位。黃先生於二零零九年十二月二十三日獲委任為獨立非執行董事。

**鄭孝仁先生**，63歲，獨立非執行董事。鄭先生於一九八三年在上海交通大學取得工商管理碩士學位，具備豐富銀行業經驗。鄭先生於一九八四年十月至一九八六年三月期間出任雲南地質礦業局計劃財務處之副處長，並於一九八六年四月至一九八八年四月期間出任昆明市經濟委員會副主任。於一九八八年五月至一九九六年期間，彼為交通銀行雲南分行行長。於一九九八年四月至二零零六年三月期間，鄭先生亦曾擔任雲南實業控股有限公司(於香港聯合交易所有限公司主板上市之公司，股份代號：455)之執行董事，並於二零零六年三月至今出任華人置業集團(於香港聯合交易所有限公司主板上市之公司，股份代號：127)之華西地區主管。鄭先生於二零零九年十二月二十三日獲委任為獨立非執行董事。

**鍾偉光先生**，42歲，獨立非執行董事。鍾先生現為中國人民政治協商會議全國委員會廣東省惠州市委員會及惠州市城區商會副主席。鍾先生於中國業務擁有逾20年經驗。彼亦為惠州市鵬峰集團之總經理，該集團之主要業務為汽車銷售及售後服務。鍾先生於二零零九年十二月二十三日獲委任為獨立非執行董事。



## 董事及高級管理人員

### 高級管理層

**黃暉傑先生**，50歲，本公司財務總監、合資格會計師及前公司秘書，負責本公司財務管理及庫務事宜。黃先生於二零零七年二月加入本公司。黃先生在審核、會計及財務管理方面累積逾20年經驗。自一九八六年起，黃先生在多間公司擔任多個高級財務及管理職位。黃先生於二零零二年七月成為香港會計師公會資深會員，並於一九九四年七月獲得亞洲國際公開大學(澳門)工商管理碩士學位。

**梁嘉威先生**，29歲，於二零零九年十一月獲委任為本公司之公司秘書。梁先生為香港會計師公會之執業會計師，在會計及審核方面累積逾六年經驗。梁先生乃於二零零九年十一月二十七日加入本公司。

**馮建中先生**，35歲，自二零零四年六月起擔任財務經理兼本公司財務總監助理。馮先生主要負責處理威達龍川及威達深圳的財務事宜。加入本公司前，馮先生於一九九六年二月至二零零四年五月擔任深圳興粵會計師事務所首席審計員之助理。馮先生為中國專業會計師，於二零零五年八月獲中國財政部頒發會計從業資格證，並於一九九五年八月完成深圳大學國際會計專業課程。

**夏志兵先生**，29歲，本公司質量監控經理。夏先生於一九九九年四月加入本公司，目前主要負責產品及原料質量監控。夏先生於一九九八年七月畢業於中國湖南益陽市工業貿易學校，並於二零零三年六月獲中國質量專業技術人員資格證書。

**程偉民先生**，87歲，本公司技術顧問，主要負責本公司研發活動。程先生於一九九五年五月加入本公司，於一九八一年四月獲中國國務院科學技術幹部局頒授證書，確認其為中國認可化學工程師。

## 企業管治報告

### 董事會

董事會(「董事會」)負責有效領導本公司。董事個別及其共同按對本公司及股東最有利的方式誠實履行職務。本公司已採用企業管治常規守則(上市規則附錄十四)之守則條文進行企業管治，且一直遵守相關守則條文。

於二零零九年十二月三十一日，董事會由六名執行董事及三名獨立非執行董事組成，亦已委任審核委員會及薪酬委員會監管本公司的個別事務。董事會及該等委員會的成員如下，本報告較後部分詳述了彼等各自的職責。

#### 董事會

##### 執行董事

梁秋曉(主席)

梁啟榮(行政總裁)

曾志蓉

梁春燕

張偉權(於二零零九年十二月四日獲委任)

鄭伯龍(於二零零九年十二月四日獲委任)

常永田(於二零一零年一月二十二日獲委任)

陳亮(於二零一零年四月十三日獲委任)

#### 審核委員會

黃慶達(主席)

鄭孝仁

鍾偉光

#### 薪酬委員會

鄭孝仁(主席)

梁啟榮

黃慶達

##### 獨立非執行董事

黃慶達(於二零零九年十二月二十三日獲委任)

鄭孝仁(於二零零九年十二月二十三日獲委任)

鍾偉光(於二零零九年十二月二十三日獲委任)

黃智堅(於二零零九年十二月二十三日辭任)

周勝裕(於二零零九年十二月二十三日辭任)

李永耀(於二零零九年十二月二十三日辭任)

## 企業管治報告

二零零八年三月六日，梁秋曉先生獲委任為本公司主席兼執行董事，梁啟榮先生獲委任為本公司行政總裁兼執行董事，而曾志蓉女士及梁春燕女士獲委任為本公司執行董事。張偉權先生及鄭伯龍先生於二零零九年十二月四日獲委任為執行董事。於二零零九年十二月二十三日，黃慶達先生、鄭孝仁先生及鍾偉光先生獲委任為本公司獨立非執行董事，而黃智堅先生、周勝裕先生及李永耀先生辭任本公司獨立非執行董事。

董事會負責制訂本集團目標並監管其實行，亦負責決定有關年度及中期業績、須申報及關連交易、任命董事、股息及會計政策等事宜。董事會已授權管理層負責管理及監督本集團的日常營運。

公司秘書負責按照指示協助本公司主席制訂董事會會議之議程，而每位獲邀出席會議之董事可於會上提呈任何擬討論或建議之事項。所有董事能及時獲得會議的全部相關資料，並可於有需要時諮詢專業意見。本公司於二零零九年舉行了四次全體董事會會議，出席情況如下：

出席人士	出席／舉行會議次數
梁秋曉先生	4/4
梁啟榮先生	4/4
曾志蓉女士	4/4
梁春燕女士	4/4
張偉權先生(於二零零九年十二月四日獲委任)	-
鄭伯龍先生(於二零零九年十二月四日獲委任)	-
常永田先生(於二零一零年一月二十二日獲委任)	-
陳亮先生(於二零一零年四月十三日獲委任)	-
黃智堅先生(於二零零九年十二月二十三日辭任)	4/4
周勝裕先生(於二零零九年十二月二十三日辭任)	4/4
李永耀先生(於二零零九年十二月二十三日辭任)	4/4
黃慶達先生(於二零零九年十二月二十三日獲委任)	-
鄭孝仁先生(於二零零九年十二月二十三日獲委任)	-
鍾偉光先生(於二零零九年十二月二十三日獲委任)	-

所有獨立非執行董事的財務均獨立於本公司及其任何附屬公司。

## 企業管治報告

本公司已收取各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條之規定就其獨立性而發出之確認書。

根據此等確認書，董事會認為各獨立非執行董事均為獨立人士。

全體董事均會參與甄選及批准新委任董事，但並無成立提名委員會。獨立非執行董事有固定任期。根據本公司之組織章程細則，所有董事現時須至少每三年輪席重選一次。董事會於甄選新董事時會考慮其專業知識、經驗、誠信及承諾等條件。

### 審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，負責本集團之會計準則及慣例、審計、內部監控以及遵守法律及法規情況的事務，亦負責在本集團之中期及末期業績提交董事會批准前審閱相關業績。審核委員會召開會議檢討財務申報及內部監控事宜，並可為此隨時諮詢本公司核數師。黃智堅先生為審核委員會前主席，現任主席為自二零零九年十二月二十三日獲委任之黃慶達先生，彼等均為合資格會計師，擁有財務申報及監控相關經驗。於二零零九年，審核委員會舉行了兩次會議，分別審閱本集團截至二零零八年十二月三十一日止財政年度之全年業績及本集團截至二零零九年六月三十日止六個月之中期業績，全體成員均有出席。

### 薪酬委員會

薪酬委員會負責檢討及批准董事酬金。為避免利益衝突，於任何所提呈議案擁有利益的成員不得對相關議案投票。

本公司的薪酬政策主要方針為所有個別人士概不得釐定本身的酬金，而所得酬金應反映相關人士之表現、職務的複雜程度、職位、職責及責任。周勝裕先生為該委員會之前任主席，現任鄭孝仁先生自二零零九年十二月二十三日起獲委任。薪酬委員會於二零零九年舉行一次會議，以檢討董事、高級管理人員及薪酬委員會成員之薪酬，全體成員均有出席。

## 企業管治報告

### 主席與行政總裁

本公司由梁秋曉先生及梁啟榮先生分別擔任主席及行政總裁，確保明確分工，由主席負責管理董事會，而行政總裁則負責管理本公司業務。

### 核數師酬金

與核數相關之核數師酬金共740,000港元(二零零八年：860,000港元)。本集團向核數師德勤•關黃陳方會計師行支付下列酬金：

(以百萬港元列示)

	二零零九年	二零零八年
核數服務	0.74	0.86
非核數服務(上市及稅務服務)	0.02	3.37
總計	0.76	4.23

### 內部監控

董事會負責管理本集團的內部監控系統及其成效，已制訂可持續識別、評估及管理本集團所面對之重大風險的程序，包括於營商環境或法規指引有變時更新內部監控系統。

董事會已檢討本公司截至二零零九年十二月三十一日止財政年度之內部監控系統成效，並聯同管理層深入評估本公司之核心業務管理程序及風險管理所面對的風險。管理層會跟進相關建議，提高本公司之內部監控政策及程序。

### 董事進行證券交易之標準守則

本公司一直採納上市規則附錄十所載之標準守則為本公司董事進行證券交易之行為守則。本公司向所有董事具體查詢，彼等確認於截至二零零九年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則所載規定。

## 企業管治報告

### 問責及審核

董事負責監督編製每個財政期間之財務報表，使之能真實和公平地反映本集團在該段期間之業務狀況，業績及現金流量表現。於編製截至二零零九年十二月三十一日止年度之財務報表時，董事已選用適當之會計政策並貫徹應用，採納與其營運及財務報表相關之適用香港財務報告準則及香港會計準則，及作出合理判斷及估計，並按持續經營之基準編製財務報表。

### 投資者關係與股東溝通

董事會深知與股東保持持續交流的重要性，尤其透過舉行股東週年大會或其他股東大會與股東溝通及鼓勵彼等參與。

董事會主席、審核委員會及薪酬委員會將須出席股東週年大會與股東會面。本公司將確保於股東大會上就特別事宜另行提呈決議案。

本公司將堅秉承公開有效之投資者交流政策，以及透過公司網址及時按在有關監管規定更新有關業務資料。

## 董事會報告

董事欣然提呈威達國際控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(以下統稱「本集團」)截至二零零九年十二月三十一日止年度的年報及經審核綜合財務報表。

### 主要業務

本公司是一間投資控股公司，提供企業管理服務，本公司各附屬公司的業務載於綜合財務報表附註42。

### 業績及分配

本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度的業績載於第32頁的綜合全面收益表。

年內，本公司向股東派付中期股息每股5港仙，合共5,000,000港元。董事不建議派發末期股息。

### 物業、機器及設備

年內本集團物業、機器及設備的變動詳情載於綜合財務報表附註19。

### 投資物業

年內本集團投資物業的變動詳情載於綜合財務報表附註21。

### 股本

年內本公司股本的變動詳情載於綜合財務報表附註33。

### 購股權計劃

本公司購股權計劃的詳情載於綜合財務報表附註39。

自二零零八年十月二十一日採納購股權計劃以來，本公司並無根據該計劃授出購股權。

## 董事會報告

### 本公司可供分配的儲備

於二零零九年十二月三十一日，本公司可分派予股東的儲備如下：

	港元
股份溢價	41,574,386
累計虧損	<u>(28,267)</u>
	<u>41,546,119</u>

根據開曼群島公司法，本公司的股份溢價賬可分派予股東，惟本公司緊隨建議分派任何股息當日後，必須能於日常業務中償還任何到期債務。

### 借貸

須於一年內償還的銀行借貸列入流動負債。借貸詳情載於綜合財務報表附註31。

### 董事

年內及截至本報告日期本公司董事如下：

#### 執行董事：

梁秋曉先生

梁啟榮先生

曾志蓉女士

梁春燕女士

張偉權先生

鄭伯龍先生

常永田先生

陳亮先生

(於二零零九年十二月四日獲委任)

(於二零零九年十二月四日獲委任)

(於二零一零年一月二十二日獲委任)

(於二零一零年四月十三日獲委任)



## 董事會報告

### 獨立非執行董事：

黃慶達先生	(於二零零九年十二月二十三日獲委任)
鄭孝仁先生	(於二零零九年十二月二十三日獲委任)
鍾偉光先生	(於二零零九年十二月二十三日獲委任)
黃智堅先生	(已於二零零九年十二月二十三日辭任)
周勝裕先生	(已於二零零九年十二月二十三日辭任)
李永耀先生	(已於二零零九年十二月二十三日辭任)

根據本公司細則規定，曾志蓉女士、梁春燕女士、張偉權先生及鄭伯龍先生將於應屆股東週年大會退任，惟合資格並願意膺選連任。

### 董事服務合約

梁秋曉先生、梁啟榮先生、曾志蓉女士及梁春燕女士已與本公司訂立服務合約，自二零零八年十月二十一日起首次為期三年，其後一直生效，直至任何一方發出三個月的書面通知(該通知不得於首三年固定任期屆滿前到期)為止。

常永田先生及陳亮先生已與本公司訂立服務合約，分別自二零一零年一月二十二日及二零一零年四月十三日起為期一年，可每年經共同協商後續約。

各現任獨立非執行董事已與本公司訂立服務合約，自二零零九年十二月二十三日起為期一年，可每年經共同協商後續約。

除上文所披露者外，擬於應屆股東週年大會膺選連任的董事概無與本公司或其任何附屬公司訂立任何不可於一年內終止而不作補償(法定賠償除外)的服務合約。

## 董事會報告

### 董事於股份、相關股份及債券的權益

於二零零九年十二月三十一日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有須記入根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊的權益，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益如下：

於本公司每股面值0.1港元普通股(「股份」)的好倉

董事姓名	權益性質	股份數目	持股百分比 %
梁秋曉先生(附註1)	受控法團權益	44,000,000	44
梁啟榮先生(附註1)	受控法團權益	44,000,000	44
曾志蓉女士(附註1)	受控法團權益	44,000,000	44
梁春燕女士(附註1)	受控法團權益	44,000,000	44
梁啟榮先生(附註2)	受控法團權益	28,000,000	28

附註：

- (1) 梁秋曉先生、梁啟榮先生、曾志蓉女士及梁春燕女士透過威達發展控股有限公司(「威達發展」，於英屬處女群島註冊成立)持有本公司權益，而威達發展由彼等分別擁有35%、32.5%、10%及10%權益。
- (2) 張偉權先生於本公司之權益乃透過Wright Source Limited(「Wright Source」)持有。

除上文所披露者外，於二零零九年十二月三十一日，概無本公司董事或主要行政人員在本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有須記入根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 董事會報告

### 主要股東

於二零零九年十二月三十一日，下列人士(非本公司董事或主要行政人員)在本公司的股份或相關股份中擁有須記入根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊的權益。

#### 於股份中的好倉

董事姓名	權益性質	股份數目	持股百分比 %
威達發展(附註1)	實益擁有人	44,000,000	44
Wright Source(附註2)	實益擁有人	28,000,000	28

附註：

- (1) 梁秋曉先生、梁啟榮先生、葉世強先生、梁春燕女士、曾志蓉女士及王麗梅女士分別擁有威達發展35%、32.5%、7.5%、10%、10%及5%的權益。
- (2) Wright Source乃由張偉權先生全資擁有。

除上文所披露者外，按本公司根據證券及期貨條例第336條所存置的登記冊顯示，於二零零九年十二月三十一日，本公司獲悉並無任何其他人士在本公司股份及相關股份中擁有權益或淡倉。

### 購回股份或債券的安排

於年內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，使本公司董事可透過收購本公司或任何其他法團實體的股份或債券而獲利。

### 不競爭承諾

威達發展、梁秋曉先生、梁啟榮先生、曾志蓉女士、梁春燕女士、王麗梅女士及葉世強先生(各「不競爭契約方」)於二零零八年十月二十一日均與本公司訂立不競爭契據，承諾本身不會直接或間接參與可能與本集團不時經營的業務競爭的任何業務或持有相關權利或權益，亦不會以其他方式進行可能與本集團不時經營的業務競爭的任何業務。

## 董事會報告

本公司已接獲各不競爭契約方有關本身有否遵守不競爭契據的年度聲明。獨立非執行董事已確認，就彼等所知，並無存在任何未遵守不競爭契據的情況。

年內，本公司之董事、管理層股東及主要股東及彼等各自之聯繫人(定義見聯交所證券上市規則(「上市規則」))概無於與本集團業務構成或可能構成競爭之業務中擁有任何權益。

### 主要客戶及供應商

於回顧年度，本集團向五大客戶的銷售額及向五大供應商的採購額分別佔本年度總銷售額及總採購額約37%及51%。本集團最大客戶及供應商分別佔年度總銷售額及總採購額約11%及21%。

年內任何時間，概無本公司董事、董事的聯繫人或股東(就董事所知擁有本公司股本5%以上的權益)於本集團五大客戶或供應商中擁有權益。

### 薪酬政策

本集團主要根據市場條款及個人資歷釐定僱員薪酬。

本公司董事的薪酬由薪酬委員會經考慮本集團經營業績、個人表現及可資比較市場數據後釐定。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

年內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

### 優先購買權

本公司的公司細則或開曼群島法例並無有關本公司須按比例向現有股東發售新股份的優先購買權的規定。

## 董事會報告

### 退休福利計劃

除設有香港強制性公積金計劃及參與中華人民共和國國家管理退休福利計劃外，本集團並無為僱員設立任何其他退休福利計劃。退休福利計劃詳情載於綜合財務報表附註34。

### 企業管治常規守則

董事認為，本公司於截至二零零九年十二月三十一日止年度內一直遵守上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則。

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司一直採納上市規則附錄十所載的標準守則為本公司董事進行證券交易的行為守則。本公司向所有董事具體查詢，彼等確認於截至二零零九年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則所載規定。

### 獨立非執行董事

各獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條規定向本公司呈交獨立身份年度確認書。本公司認為所有獨立非執行董事均屬獨立人士。

### 審核委員會

審核委員會與高級管理人員及外聘核數師定期開會，檢討本集團內部監控系統的效能及中期與年度報告，並直接向本公司董事會報告。

本公司審核委員會已審核本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表，認為該等報表符合適用會計準則及法律規定並已作充分披露。

### 足夠的公眾持股量

基於本公司所獲的公開資料及就董事所知，董事確認，於截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司一直保持上市規則規定的足夠公眾持股量。

## 董事會報告

### 報告期後事項

於本期間後發生之重大事項詳情載於綜合財務報表附註41。

### 核數師

股東週年大會將提呈決議案，重聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師。

代表董事會

董事

梁秋曉

二零一零年四月二十七日

## 獨立核數師報告

# Deloitte. 德勤

致威達國際控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

吾等已審核第32至93頁所載威達國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)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財務狀況表與截至該日止年度的綜合全面收益表、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他附註。

### 董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製及真實而公平地呈列該等綜合財務報表。此責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地呈列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；並按情況作出合理的會計估計。

### 核數師的責任

吾等的責任是根據吾等的審核對該等綜合財務報表作出意見，並按照吾等協定的委聘條款僅向整體股東報告，而無其他用途。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則進行審核。該等準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定該等綜合財務報表有否存在重大錯誤陳述。

## 獨立核數師報告

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綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。評估該等風險時，核數師會考慮與該公司編製及真實而公平地呈列綜合財務報表相關的內部監控，以設計適當的審核程序，但並非對公司的內部監控效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用會計政策是否合適及所作會計估計是否合理，以及評價綜合財務報表的整體呈列方式。

吾等相信，所獲審核憑證可充足及適當地為吾等的審核意見提供基礎。

### 意見

吾等認為，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 貴集團於二零零九年十二月三十一日的財務狀況及 貴集團截至該日止年度的虧損及現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

執業會計師

德勤•關黃陳方會計師行

香港

二零一零年四月二十七日



## 綜合全面收益表

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
收益	7	<b>134,585,928</b>	193,889,613
銷售成本		<b>(115,317,929)</b>	(155,932,050)
毛利		<b>19,267,999</b>	37,957,563
利息收入	9	<b>163,780</b>	273,603
其他收入	9	<b>592,010</b>	470,663
其他收益及虧損	10	<b>(4,039,745)</b>	(711,304)
銷售及分銷成本		<b>(1,543,955)</b>	(2,124,981)
行政開支		<b>(23,722,646)</b>	(16,543,025)
其他開支	11	<b>-</b>	(9,873,447)
財務成本	12	<b>(774,123)</b>	(1,925,684)
除稅前(虧損)溢利		<b>(10,056,680)</b>	7,523,388
稅項	15	<b>(2,680,991)</b>	(1,313,683)
本年度(虧損)溢利	16	<b>(12,737,671)</b>	6,209,705
年內其他全面收入			
換算海外業務產生的匯兌收益		<b>152,755</b>	1,513,524
年內全面(虧損)收入總額		<b>(12,584,916)</b>	7,723,229
			(重列)
每股(虧損)盈利			
基本	18	<b>(0.64 仙)</b>	0.41 仙

**綜合財務狀況表**

於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、機器及設備	19	<b>57,966,380</b>	56,864,838
預付租金	20	<b>15,575,590</b>	15,986,689
投資物業	21	<b>1,968,988</b>	2,022,204
無形資產	22	<b>1,060,851</b>	1,905,792
遞延稅項	35	<b>755,000</b>	–
就人壽保險保單存入之按金	23	<b>1,918,669</b>	–
		<b>79,245,478</b>	76,779,523
<b>流動資產</b>			
存貨	24	<b>15,076,652</b>	32,808,815
貿易應收款項	25	<b>47,864,401</b>	56,760,230
其他應收款項、預付款項及按金		<b>8,401,417</b>	4,473,293
預付租金	20	<b>429,651</b>	429,428
應收關連公司款項	26	<b>56,000</b>	56,000
可收回稅項		–	1,112,707
已抵押銀行存款	27	–	8,029,587
銀行結餘及現金	27	<b>59,098,699</b>	60,671,691
		<b>130,926,820</b>	164,341,751
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	28	<b>15,576,481</b>	18,088,657
其他應付款項及應計費用		<b>7,640,008</b>	6,668,751
應付關連公司款項	29	<b>740,879</b>	118,504
應付董事款項	30	<b>1,166,102</b>	–
銀行借貸(一年內到期)	31	<b>26,172,997</b>	38,052,993
其他應付款項(一年內到期)	32	–	227,741
應付股息		–	141,506
應付稅項		<b>2,830,539</b>	–
		<b>54,127,006</b>	63,298,152
<b>流動資產淨額</b>		<b>76,799,814</b>	101,043,599
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>156,045,292</b>	177,823,122

**綜合財務狀況表**

於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>資本及儲備</b>			
股本	33	<b>10,000,000</b>	10,000,000
儲備		<b>142,445,292</b>	162,530,208
<b>權益總額</b>		<b>152,445,292</b>	172,530,208
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項	35	-	900,000
銀行借貸(一年後到期)	31	<b>3,600,000</b>	3,333,026
其他應付款項(一年後到期)	32	-	1,059,888
		<b>3,600,000</b>	5,292,914
		<b>156,045,292</b>	177,823,122

董事會於二零一零年四月二十七日批准並授權刊發第32至93頁的綜合財務狀況表，並由以下董事簽署：

董事  
梁秋曉

董事  
梁啟榮

**綜合權益變動表**

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	股本 港元	股份溢價 港元	匯兌儲備 港元	特別儲備 港元	保留溢利 港元	總計 港元
二零零八年一月一日	10,000,000	-	4,230,807	-	126,201,786	140,432,593
年內溢利	-	-	-	-	6,209,705	6,209,705
年內其他全面收入(附註i)	-	-	1,513,524	-	-	1,513,524
年內全面收入總額	-	-	1,513,524	-	6,209,705	7,723,229
企業重組所產生儲備(附註ii)	(7,800,000)	-	-	7,800,000	-	-
發行股份	2,800,000	56,000,000	-	-	-	58,800,000
發行股份應佔交易成本	-	(9,425,614)	-	-	-	(9,425,614)
資本化發行(附註33(e))	5,000,000	(5,000,000)	-	-	-	-
已確認為分派的股息(附註17)	-	-	-	-	(25,000,000)	(25,000,000)
二零零八年十二月三十一日	10,000,000	41,574,386	5,744,331	7,800,000	107,411,491	172,530,208
年內虧損	-	-	-	-	(12,737,671)	(12,737,671)
年內其他全面收入(附註i)	-	-	152,755	-	-	152,755
年內全面收入(虧損)總額	-	-	152,755	-	(12,737,671)	(12,584,916)
已確認為分派的股息(附註17)	-	-	-	-	(7,500,000)	(7,500,000)
二零零九年十二月三十一日	<b>10,000,000</b>	<b>41,574,386</b>	<b>5,897,086</b>	<b>7,800,000</b>	<b>87,173,820</b>	<b>152,445,292</b>

## 綜合權益變動表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

附註：

- (i) 截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度的所有其他全部收入指因換算海外業務產生的匯兌收益。並無有關其他全面收入的稅務影響。
- (ii) 根據梁秋曉先生、梁啟榮先生、曾志蓉女士、梁春燕女士、王麗梅女士及葉世強先生(統稱「賣方」)與威達絕緣控股有限公司(「威達絕緣」)於二零零八年十月十七日訂立的買賣協議，威達絕緣向賣方發行1,000股每股面值1.00美元的股份，以收購本集團當時控股公司威達絕緣材料製造有限公司(「威達香港」)全部已發行股本。二零零八年十月二十一日，本公司自賣方收購威達絕緣全部已發行股本，代價為向威達發展控股有限公司(「威達發展」，由賣方擁有之公司)轉讓本公司未繳股本股份，並向威達發展發行21,999,999股每股面值0.1港元全部入賬列為繳足股本的普通股。本集團特別儲備指股份互換時，本公司與威達香港已發行股本面值的差額。

**綜合現金流量表**

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
<b>經營活動</b>		
除稅前(虧損)溢利	<b>(10,056,680)</b>	7,523,388
經調整以下項目：		
利息收入	<b>(163,780)</b>	(273,603)
利息開支	<b>774,123</b>	1,925,684
出售物業、機器及設備的虧損(收益)	<b>85,104</b>	(80,090)
衍生金融工具公平值變動的(收益)虧損	<b>(750,016)</b>	62,240
呆壞賬撥備	<b>4,067,946</b>	415,735
滯銷存貨準備	<b>2,830,905</b>	-
已就無形資產確認的減值虧損	<b>844,941</b>	-
物業、機器及設備折舊	<b>7,006,226</b>	5,650,989
撥回預付租金	<b>421,090</b>	395,908
投資物業攤銷	<b>53,216</b>	53,216
	<hr/>	<hr/>
營運資金變動前的經營現金流量	<b>5,113,075</b>	15,673,467
存貨減少	<b>14,901,258</b>	1,016,316
貿易應收款項減少	<b>4,827,883</b>	22,993,475
其他應收款項、預付款項及按金(增加)減少	<b>(3,178,108)</b>	714,152
應收關連公司款項增加	-	(56,000)
貿易應付款項(減少)增加	<b>(2,512,176)</b>	803,935
其他應付款項及應計款項減少	<b>(316,372)</b>	(812,438)
應付關連公司款項增加	<b>622,375</b>	-
應付董事款項增加	<b>1,166,102</b>	-
	<hr/>	<hr/>
經營所得現金	<b>20,624,037</b>	40,332,907
已付所得稅	<b>(392,745)</b>	(2,951,047)
	<hr/>	<hr/>
<b>經營活動所得現金淨額</b>	<b>20,231,292</b>	37,381,860
	<hr/>	<hr/>
<b>投資活動</b>		
關連公司還款	-	90,903
已收利息	<b>90,070</b>	273,603
已抵押銀行存款減少(增加)	<b>8,029,587</b>	(2,171,710)
購買物業、機器及設備	<b>(8,284,608)</b>	(8,681,802)
購買租賃土地	-	(6,431,750)
出售物業、機器及設備所得款項	<b>161,240</b>	118,374
購買無形資產	-	(618,163)
就人壽保險保單存入之按金付款	<b>(1,844,959)</b>	-
	<hr/>	<hr/>
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(1,848,670)</b>	(17,420,545)
	<hr/>	<hr/>

**綜合現金流量表**

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
<b>融資活動</b>		
發行股份所得款項	-	58,800,000
發行股份應佔交易成本	-	(9,425,614)
已付利息	<b>(774,123)</b>	(1,925,684)
已付股息	<b>(7,641,506)</b>	(29,238,746)
償還銀行借貸	<b>(67,109,407)</b>	(18,834,454)
新增銀行借貸	<b>55,496,385</b>	11,840,825
來自關連公司的墊款	-	118,504
	<hr/>	<hr/>
<b>融資活動(所用)所得現金淨額</b>	<b>(20,028,651)</b>	11,334,831
	<hr/>	<hr/>
<b>現金及現金等價物(減少)增加淨額</b>	<b>(1,646,029)</b>	31,296,146
<b>匯率變動影響</b>	<b>73,037</b>	(252,451)
<b>年初現金及現金等價物</b>	<b>60,671,691</b>	29,627,996
	<hr/>	<hr/>
<b>年終現金及現金等價物，即銀行結餘及現金</b>	<b>59,098,699</b>	60,671,691
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 1. 一般資料

本公司於二零零八年一月二十二日在開曼群島根據開曼群島公司法第22章(一九六一年法例，經綜合及修訂)註冊成立及登記為獲豁免有限公司。由註冊成立之日至二零零八年十月二十日止，本公司由梁秋曉先生獨資擁有。於二零零八年十月二十一日至二零零九年八月十一日期間，本公司之直接及最終控股公司為威達發展，該公司為一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司，由賣方(本公司控股股東)擁有。於二零零九年八月十二日，威達發展完成向Wright Source Limited配售28,000,000股當時現有股份，佔本公司已發行股本28%，自此，威達發展不再為本公司之直接及最終控股公司。本公司股份自二零零八年十一月十二日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司註冊辦事處為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1 - 1111, Cayman Islands及主要營業地點為香港沙田小瀝源安平街6號新貿中心B座3樓4至6室。

為籌備本公司股份於聯交所上市(「上市」)，本公司進行集團重組(「企業重組」)以精簡本集團架構，據此，本公司於二零零八年十月二十一日成為本集團的控股公司。於二零零八年十月二十一日完成之企業重組使本公司成為威達絕緣材料製造有限公司(「威達香港」)與威達香港當時股東之居間公司。企業重組詳情載於本公司於二零零八年十月三十日刊發的售股章程(「售股章程」)。

截至二零零八年十二月三十一日止年度的綜合全面收益表、綜合財務狀況表、綜合權益變動表及綜合現金流量表乃假設現時集團架構於截至二零零八年十二月三十一日止年度或自相關實體各自註冊成立日期(以較短期間為準)起一直存續而編製。

本公司為投資控股公司，提供企業管理服務。本公司附屬公司之主要業務載於附註42。

綜合財務報表以本公司功能貨幣港元(「港元」)呈列。



## 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

本年度，本集團已採用以下香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之新訂及經修訂準則、修訂及詮釋(「新訂及經修訂香港財務報告準則」)。

香港會計準則第1號(二零零七年經修訂)	呈列財務報表
香港會計準則第23號(二零零七年經修訂)	借貸成本
香港會計準則第32號及第1號(修訂本)	可沽售金融工具及清盤引致的債項
香港財務報告準則第1號及香港會計準則第27號(修訂本)	於附屬公司、共同控制實體或聯營公司投資的成本
香港財務報告準則第2號(修訂本)	歸屬條件及註銷
香港財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具披露之改進
香港財務報告準則第8號	經營分部
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第9號及香港會計準則第39號(修訂本)	嵌入式衍生工具
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第13號	客戶忠誠計劃
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第15號	房地產建設協議
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第16號	海外業務投資淨額對沖
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第18號	轉讓客戶資產
香港財務報告準則(修訂本)	對二零零八年頒佈之香港財務報告準則之改進，惟對香港財務報告準則第5號之修訂於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效除外
香港財務報告準則(修訂本)	對二零零九年頒佈之香港財務報告準則之改進，關於對香港會計準則第39號第80段之修訂

## 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

除下文所述者外，採納新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團本會計年度或過往會計年度之綜合財務報表並無重大影響。

#### 僅影響呈列及披露之新訂及經修訂香港財務報告準則

##### 香港會計準則第1號(二零零七年經修訂)呈報財務報表

香港會計準則第1號(二零零七年經修訂)提出更改多個專用名詞(包括修訂綜合財務報表之標題)及多項綜合財務報表之格式及內容之變動。

##### 香港財務報告準則第8號「經營分部」

香港財務報告準則第8號為有關披露之準則，要求以在決定分部間資源分配及評估分部表現之內部報告財務資料作為區分經營分部之基準。應用香港財務報告準則第8號並無導致本集團應呈報分部(見附註8)須重整，或分部損益、分部資產及分部負債之計量基準改變。

##### 香港會計準則第23號(二零零七年經修訂)借貸成本

於以往期間，本集團將收購、建造或生產合資格資產直接應佔之所有借貸成本於產生時支銷。香港會計準則第23號(二零零七年經修訂)剔除先前將所有借貸成本即時支銷之選擇權。採納香港會計準則第23號(二零零七年經修訂)導致本集團改變其會計政策，將所有有關借貸成本撥充資本，作為合資格資產成本之一部分。本集團已應用香港會計準則第23號(二零零七年經修訂)之過渡規定，並且對開始資本化日期為二零零九年一月一日或其後之合資格資產相關之借貸成本採用經修改會計政策。由於經修訂之會計政策已由二零零九年一月一日起提前應用，此項會計政策之變更並無導致以往會計期間之已呈報數額須作重列。

採用香港會計準則第23號(二零零七年經修訂)對本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之綜合財務報表並無重大影響。

## 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

本集團並無提早採用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則、修訂及詮釋。

香港財務報告準則(訂修本)	對香港財務報告準則第5號之修訂， 作為對二零零八年香港財務報告準則之改進一部分 <sup>1</sup>
香港財務報告準則(修訂)	對二零零九年香港財務報告準則之改進 <sup>2</sup>
香港會計準則第24號(經修訂)	關連人士披露 <sup>6</sup>
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 <sup>1</sup>
香港會計準則第32號(修訂本)	供股分類 <sup>4</sup>
香港會計準則第39號(修訂本)	合資格對沖項目 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第1號(修訂本)	首次採納者之額外豁免 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第1號(修訂本)	首次採納香港財務報告準則第7號之 披露對比較數字之有限度豁免 <sup>5</sup>
香港財務報告準則第2號(修訂本)	集團以現金結算以股份支付之交易 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>7</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第14號(修訂本)	最低資金要求之預付款項 <sup>6</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第17號	分派非現金資產予擁有人 <sup>1</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第19號	以股本工具撇減金融負債 <sup>5</sup>

<sup>1</sup> 於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零零九年七月一日及二零一零年一月一日(如適用)或之後開始之年度期間生效之修訂。

<sup>3</sup> 於二零一零年一月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>4</sup> 於二零一零年二月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>5</sup> 於二零一零年七月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>6</sup> 於二零一一年一月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>7</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效。

## 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

採納香港財務報告準則第3號(經修訂)可能會影響收購日期為二零一零年一月一日或之後開始之業務合併之會計處理方法。香港會計準則第27號(經修訂)會影響本集團於附屬公司擁有權權益變動之會計處理方法。

香港財務報告準則第9號「金融工具」為金融資產之分類及計量引入新規定，並將於二零一三年一月一日生效，並允許提前採用。該準則規定在香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」內所有已確認金融資產，將以攤銷成本或公平值計量。尤其是債權投資(i)在以取得合約現金流量為目標之業務模式而持有；及(ii)有合約現金流量僅用以支付本金及流通在外本金之利息一般以攤銷成本計量。所有其他債權投資及股權投資均以公平值計量。採用香港財務報告準則第9號或會影響本集團金融資產之分類及計量。

此外，作為於二零零九年頒佈之對香港財務報告準則之改進之一部分，對香港會計準則第17號「租賃」有關租賃土地之分類要求作出修訂。該等修訂於二零一零年一月一日起生效，並允許提前採用。香港會計準則第17號修訂前，承租人須將租賃土地歸類為經營租賃，在綜合財務狀況表內列為預付租金。修訂已經刪除有關要求。修訂後，租賃土地將按照香港會計準則第17號之一般原則被歸類，即根據與租賃資產所有權相關之風險及報酬歸於出租人或承租人之程度釐定。應用對香港會計準則第17號之修訂可能影響本集團租賃土地之分類及計量。

本公司董事預期應用其他新訂及經修訂準則、修訂或詮釋將不會對綜合財務報表產生重大影響。

## 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策

除若干金融工具按下述會計政策以公平值計量外，綜合財務報表以歷史成本編製。

綜合財務報表按香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表已作出聯交所證券上市規則及香港公司條例(「公司條例」)規定的適用披露。所採用的主要會計政策載於下文。

#### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及本公司所控制實體(其附屬公司)的財務報表。倘本公司有權監控一家實體的財務及營運政策，以致從該實體的業務中獲利，即視為對該實體擁有控制權。

集團內公司間的一切交易、結餘及收支，均於綜合賬目時抵銷。

#### 收益確認

收益根據已收或應收代價的公平值計量，指於一般業務中出售商品時應收的款項，並扣除折扣及銷售相關稅項。

貨品銷售所得收益於貨品付運及所有權轉移時確認。

租金收入於有關租期內按直線法確認。

金融資產所得利息收入參照未償還本金額及適用的實際利率按時間基準累計，適用的實際利率指於首次確認時在金融資產預計年期內將估計日後現金收入準確折現至該資產賬面淨值的利率。

## 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 物業、機器及設備

物業、機器及設備(包括持作生產或供應貨品或行政用途的樓宇，在建工程除外)按成本減日後累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。

於估計可使用年期內撇銷物業、機器及設備(在建工程除外)項目的成本並計及估計餘值後，以直線法或減少餘額法計提折舊。

在建工程為正在興建用於生產或自用的物業、機器及設備，按成本減任何已確認減值虧損列賬，於完成及可用於擬定用途時分類為物業、機器及設備的適當類別。此等資產的折舊基準與其他物業資產相同，於資產可用於擬定用途時開始計提。

物業、機器及設備項目於出售後或當預期繼續使用該資產不會於日後產生經濟利益時終止確認。終止確認該資產時產生的任何收益或虧損(按出售所得款項淨額與該項目賬面值的差額計算)計入終止確認該項目之期間的損益。

#### 投資物業

投資物業指用於賺取租金及/或用於資本增值而持有之物業。

投資物業首次確認時按成本計算，包括任何直接相關的開支。首次確認後，投資物業按成本減隨後累計折舊及任何累計減值虧損呈列。計及投資物業估計餘值後，於投資物業的估計可使用年期內使用直線法計提折舊，以撇銷投資物業之成本。

投資物業於出售或永久停用投資物業或預期出售將不會產生日後經濟利益時終止確認。終止確認該資產時所產生任何盈虧以出售該資產所得款項淨額與其賬面值兩者間之差額計算，並於終止確認該資產之期間計入損益。

## 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 無形資產－會所會籍

年期無限定的會所會籍按成本減任何日後累計減值虧損列賬。

終止確認會所會籍所產生盈虧以出售會所會籍所得款項淨額與其賬面值兩者間之差額計算，並於終止確認會所會籍時於損益確認。

#### 租賃

凡租賃條款將所有權的絕大部份風險及回報轉移至承租人的租賃，均列作融資租賃。所有其他租賃則列作經營租賃。

##### 本集團作為出租人

經營租賃的租金收入乃於有關租期內按直線法在損益中確認。

##### 本集團作為承租人

經營租賃付款於有關租期內按直線法確認為開支。作為訂立經營租賃獎勵的已收及應收利益於租期內按直線法確認為租金開支減少。

##### 租賃土地及樓宇

將租賃分類時，租賃土地及樓宇之土地及樓宇部份視為獨立單位。倘租賃款項能準確分配，則土地租賃權益按經營租賃入賬，並於租期內按直線法轉出。

## 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 外幣

編製各個別集團公司的財務報表時，以該公司功能貨幣以外的貨幣(外幣)所進行交易會按交易當日的匯率轉換成各自功能貨幣(即該公司經營所在主要經濟環境的貨幣)列賬。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目均按當日的匯率重新換算。按歷史成本計量以外幣計值的非貨幣項目則毋須重新換算。

因結算及換算貨幣項目而產生的匯兌差額均於產生期間在損益確認。

為呈列綜合財務報表，本集團外國業務的資產及負債按報告期末的匯率換算成本集團的呈列貨幣(即港元)，而收入及開支則按年內平均匯率換算，惟若期內匯率大幅波動，則使用交易日當日的匯率換算。所產生的匯兌差額(如有)於其他全面收入確認，並累計至股權(匯兌儲備)。該等匯兌差額於出售外國業務時的損益確認。

#### 借貸成本

因收購、建造或生產需要長時間籌備方可供其擬定用途或銷售且開始資本化日期為二零零九年一月一日或其後之合資格資產所產生之直接借貸成本，計入該等資產的成本中，直至該等資產已大致上可供其擬定用途或銷售。在合資格資產產生支出前，臨時投資於該等特定借貸所賺取的投資收入，乃在該等合資格作資本化的借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本均於產生期間確認並計入損益的融資成本。

#### 退休福利成本

向定額供款退休福利計劃所作的供款於僱員提供服務而可享有該等供款時作為開支扣除。至於向國家管理的退休福利計劃所作的供款，倘相關責任與定額供款退休福利計算相同，則列作向定額供款計劃作出供款處理。



## 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 稅項

所得稅開支指即期應付稅項與遞延稅項的總和。

即期應付稅項根據年度應課稅溢利計算。由於應課稅溢利不包括其他年內應課稅或可扣稅的收入或開支項目，亦不包括毋須課稅或可扣稅收支項目，故應課稅溢利與綜合全面收益表內列賬的溢利不同。本集團的即期稅項負債採用報告期末已實施或實際實施的稅率計算。

遞延稅項按綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利時採用的相應稅基之間的暫時差額確認。所有應課稅暫時差額一般確認為遞延稅項負債。倘出現可動用可扣減暫時差額的應課稅溢利，一般則會就所有可扣減暫時差額確認為遞延稅項資產。若因商譽或首次確認一項交易(業務合併除外)之其他資產與負債而產生不會影響應課稅溢利或會計溢利的暫時差額，則不會確認該等資產與負債。

遞延稅項負債按源自附屬公司投資之應課稅暫時差額確認，惟倘本集團有能力控制暫時差額之撥回，且暫時差額可能不會於可見未來撥回之情況除外。與該等投資相關之可扣稅暫時差額所產生之遞延稅項資產僅於可能有足夠應課稅溢利可以使用暫時差額之利益且預計於可見將來可以撥回時確認。

於報告期末會檢討遞延稅項資產的賬面值，並扣減至不可能再有足夠應課稅溢利收回全部或部份資產為止。

遞延稅項資產及負債按預期於負債獲償還或資產獲變現期間適用之稅率及根據於報告期末已頒佈或大致上已頒佈之稅率(及法稅)計算。遞延稅項負債及資產之計算，反映了本集團於報告期末所預期對收回或償還其資產及負債之賬面值之方式所產生之稅務結果。遞延稅項將在損益確認，惟倘遞延稅項與於其他全面收入確認或直接在權益中確認之項目有關時，亦分別於其他全面收入確認或直接在權益中處理。

## 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 有形及無形資產減值

本集團於報告期末檢討有形及無形資產的賬面值，以判斷是否有跡象顯示該等資產有減值虧損。倘有任何該等跡象，則估計該等資產之可收回金額，以釐定減值虧損(如有)。此外，無限定可使用年期的無形資產每年及當有跡象顯示其可能減值時進行減值測試。倘估計資產的可收回數額少於其賬面值，則將資產賬面值減至其可收回數額。減值虧損即時確認為支出。

倘隨後撥回減值虧損，則該資產的賬面值會增至經重估的可收回數額，惟增加後的賬面值不得超過假設過往年度並無確認該資產減值虧損的情況下應確認的賬面值。減值虧損撥回即時確認為收入。

#### 存貨

存貨按成本或可變現淨值兩者的較低者入賬。成本按先進先出的方法計算。

#### 金融工具

當集團公司成為工具合約條文的訂約方時，於綜合財務狀況表確認金融資產及金融負債。金融資產及金融負債首先按公平值計量。因收購或發行金融資產及金融負債(不包括按公平值計入損益的金融資產及金融負債)而應佔的直接交易成本於首次確認時計入或扣減(如適用)該項金融資產或金融負債的公平值。收購按公平值計入損益的金融資產或金融負債應佔直接交易成本即時於損益確認。

#### 金融資產

本集團的金融資產分類為貸款與應收款項。

#### 實際利息法

實際利息法為計算金融資產攤銷成本及於有關期間分配利息收入的方法。實際利率為於首次確認時於金融資產於預計年期或(如適用)較短時間內預計未來現金收入(包括用於計算實際利率的一切已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折扣)實際折現至賬面淨值的利率。

就債務工具的收益或虧損而言，利息收入按實際利息法確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

##### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為附帶固定或可釐定付款之非衍生金融資產，在活躍市場並無報價。首次確認後，貸款及應收款項(包括貿易應收款項、其他應收款項、就人壽保險保單存入之按金、應收關連公司款項、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金)乃採用實際利息法以攤銷成本減任何已識別減值虧損列賬(見下文金融資產減值的會計政策)。

##### 就人壽保險保單存入之按金

人壽保險保費於受保的相關期間內列賬開支，並於已付保險公司按金中作出相應減少。

來自保險按金的利息收入經參考尚未償還按金及適用實際利率後按時間基準累計，有關利率指於首次確認時將估計未來所收現金在按金的估計可使用期內實際折現至按金賬面淨值的利率。

#### 金融資產減值

倘於報告期末有跡象顯示金融資產減值，則會評估金融資產。倘有客觀證據顯示於首次確認金融資產後發生的一項或多項事件對金融資產的預計未來現金流量有影響，則金融資產會減值。

就貸款及應收款項而言，減值的客觀證據包括：

- 發行者或交易方有重大財政困難；或
- 應收款項已過期一段較長時間。

若干類別不會單獨減值之金融資產(例如貿易應收款項)會於其後一併評估有否減值。應收款項組合出現減值之客觀證據包括本集團過往收款紀錄以及國家或地區經濟狀況出現與拖欠應收款項有關的明顯變化。

## 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

##### 金融資產減值(續)

倘有客觀證據顯示以攤銷成本列賬的金融資產減值，則於損益確認減值虧損，並按資產賬面值與按原定實際利率折現的預計未來現金流量現值之差額計量。倘於其後期間減值虧損減少，而該減少金額與確認減值虧損後發生的事件客觀關連，則先前確認的減值虧損於損益撥回，惟資產於撥回減值日期之賬面值不得超過未確認減值時之攤銷成本。

倘金融資產賬面值使用撥備賬扣除，則金融資產賬面值會直接扣除所有金融資產(貿易應收款項、其他應收款項及應收關連公司款項除外)的減值虧損。撥備賬之賬面值增減於損益確認。倘應收款項視為不可收回，則於撥備賬撇銷。其後收回過往所撇銷的款項計入損益。

##### 金融負債及權益

由個別集團公司發行的金融負債及權益工具乃根據已訂立的合約安排內容，及金融負債及權益工具的釋義分類。

權益工具指能證明本集團於扣除所有負債後有資產剩餘權益的任何合同。

##### 實際利息法

實際利息法為計算金融負債攤銷成本及於有關期間分配利息開支的方法。實際利率為於金融負債預計年期或(如適用)較短時間內實際折現預計未來現金(包括用於計算實際利率的一切已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折扣)至於首次確認時的賬面淨值付款。

就債務工具而言，利息開支按實際利息基準確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融負債及權益(續)

##### 金融負債

金融負債(包括應付貿易款項、其他應付款項、若干應計費用、應付關連公司款項、應付董事款項、銀行借貸及應付股息)其後使用實際利息法按攤銷成本計量。

##### 權益工具

本公司發行的權益工具按已收款項減直接發行成本列賬。

#### 衍生金融工具

衍生金融工具為並非指定作對沖工具而具成效的金融資產，最初於衍生工具合約訂立當日按公平值確認，而隨後於報告期末按各自的公平值重新計算。所得收益或虧損即時於損益確認。

#### 終止確認

收取資產現金流量的權利屆滿或金融資產被轉讓而本集團已轉讓金融資產所有權的絕大部份風險及回報時，會終止確認有關金融資產。終止確認金融資產時，該項資產賬面值與已收及應收代價總和的差額於損益確認。

於有關合約訂明的責任解除、註銷或屆滿時，將終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價的差額於損益確認。

### 4. 估計不確定因素的主要來源

於應用附註3所載本集團會計政策過程中，本公司董事已就無法從其他途徑得知的資產及負債賬面值作出各種估計。該等估計乃基於過往經驗、未來預計及其他視作相關之資料作出。實際結果或會有別於該等估計。

本公司會持續檢討該等估計及相關假設。倘會計估計之修訂只影響修訂估計的期間，則有關修訂會在該期間確認；倘有關修訂影響即期及未來期間，則有關修訂會在修訂期間及未來期間確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 4. 估計不確定因素的主要來源(續)

以下為有關日後的主要假設及於報告期末會引致下個財政年度資產及負債賬面值大幅調整的重大風險的估計不確定因素的其他主要來源。

#### 呆壞賬撥備

本集團呆壞賬撥備政策乃根據貿易應收款項之估計可收回程度及賬齡分析以及管理層估計而制定。估計該等應收款項的最終變現值時，須作出大量估計(包括各客戶目前之信譽及過往收款紀錄)。倘出現減值虧損之客觀跡象，本集團會考慮日後現金流量之估計。減值虧損數額按資產賬面值與日後估計現金流量(不包括尚未產生之日後信貸虧損)按金融資產原來實際利率(即於首次確認時之實際利率)折現之現值間之差額計算。倘實際未來現金流量低於預期，則可能產生重大減值虧損。於二零零九年十二月三十一日，貿易應收款項之賬面值為47,864,401港元(二零零八年：56,760,230港元)，已扣除呆壞賬撥備4,772,902港元(二零零八年：1,061,732港元)。

#### 存貨撥備

本集團之管理層主要根據最新發票價格及當期市況估計成品、半成品及原材料之可變現淨值。本集團於報告期末對產品逐一進行存貨檢討，並就陳舊過時項目計提撥備。倘實際之可變現淨值低於預期者，則可能產生重大撥備。於二零零九年十二月三十一日，存貨賬面值為15,076,652港元(二零零八年：32,808,815港元)(已扣除陳舊存貨撥備2,830,905港元(二零零八年：無))。

#### 所得稅

於二零零九年十二月三十一日，本集團之綜合財務狀況表已就估計未動用稅項虧損確認遞延稅項資產1,655,000港元(二零零八年：無)。由於無法估計未來溢利來源，故並無就稅項虧損約4,780,000港元確認任何遞延稅項資產。遞延稅項資產會否實現主要視乎日後會否有足夠的可動用未來溢利或應課稅暫時差額。如所產生的實際未來溢利少於預期，則可能須重大撥回遞延稅項資產，並於作出撥回期間之損益確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 5. 金融工具

#### 金融工具類別

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
<b>金融資產</b>		
貸款及應收款項(包括現金及現金等價物)	<b><u>114,412,414</u></b>	<b><u>126,975,098</u></b>
<b>金融負債</b>		
攤銷成本	<b><u>53,197,880</u></b>	<b><u>66,446,683</u></b>

#### 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括貿易應收款項、其他應收款項、就人壽保險存入之按金、應收及應付關連公司及董事款項、有抵押銀行存款及現金、銀行結餘及現金、貿易應付款項、其他應付款項、若干應計費用及銀行借貸。該等金融工具的詳情於相關附註披露。有關該等金融工具的風險及降低該等風險的政策載於下文。管理層管理及監控該等風險以確保及時有效地採取適當措施。

本集團所承受之財務風險及其管理及衡量風險之方式並無重大變動。

**綜合財務報表附註**

截至二零零九年十二月三十一日止年度

**5. 金融工具(續)****金融風險管理目標及政策(續)****市場風險****外匯風險**

本公司若干附屬公司持有以外幣計值的應收及應付集團公司款項、有抵押銀行存款、銀行結餘、銀行借貸、其他應付款項、銷售與採購款，使該等附屬公司承受外匯風險。就以港元為功能貨幣之附屬公司而言，由於港元匯率與美元掛鈎，故董事認為此附屬公司的美元外匯風險不大。

綜合財務報表包括以下於報告期末以港元為功能貨幣之附屬公司之外幣計值貨幣性資產及貨幣性負債之賬面值：

	資產		負債	
	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
美元	<b>34,224,522</b>	36,208,417	<b>13,938,749</b>	8,744,244
人民幣	<b>898,057</b>	2,588,479	<b>3,118,653</b>	3,214,711

綜合財務報表內已就若干以人民幣為功能貨幣之附屬公司之外幣計值集團內公司間結餘進行對銷，有關結餘於報告期末之賬面值如下：

	資產		負債	
	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
美元	<b>49,034,140</b>	37,882,947	<b>60,516,262</b>	50,996,202

本集團目前並無外匯對沖政策。然而，管理層監控外匯風險並會於需要時考慮對沖重大外匯風險。



## 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 5. 金融工具(續)

#### 金融風險管理目標及政策(續)

##### 市場風險(續)

##### 外匯風險(續)

##### 敏感度分析

就以港元為功能貨幣之附屬公司而言，下表詳列其對港元兌人民幣升值及貶值5%之敏感度。5%敏感度百分率為管理層評估匯率可能出現的合理改變。敏感度分析僅包括以人民幣計值而尚未平倉的貨幣項目，並於年終調整相關換算以反映人民幣匯率之5%變動，下列正數表示港元兌人民幣升值5%所導致的年度除稅後虧損減少(二零零八年：除稅後溢利增加)。倘港元兌人民幣貶值5%，將會對年度除稅後虧損(二零零八年：除稅後溢利)造成相反的等額影響。

	人民幣的影響	
	二零零九年 港元	二零零八年 港元
年度除稅後虧損減少(二零零八年：除稅後溢利增加)	<b>111,030</b>	31,312

就以人民幣為功能貨幣之附屬公司而言，下表詳列其對人民幣兌美元升值及貶值5%之敏感度。5%敏感度百分率為管理層評估匯率可能出現的合理改變。敏感度分析僅包括以美元計值而尚未平倉的貨幣項目，並於年終調整相關換算以反映人民幣匯率之5%變動，下列正數表示港元兌人民幣升值5%所導致的年度除稅後虧損減少(二零零八年：除稅後溢利增加)。倘人民幣兌美元貶值5%，將會對年度除稅後虧損(二零零八年：除稅後溢利)造成相反的等額影響。

	美元影響	
	二零零九年 港元	二零零八年 港元
年度除稅後虧損減少(二零零八年：除稅後溢利增加)	<b>574,106</b>	655,663

## 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 5. 金融工具(續)

#### 金融風險管理目標及政策(續)

##### 市場風險(續)

##### 利率風險

本集團的浮息銀行借貸(該等借貸詳情載於附註31)、可隨時重新定價的有抵押銀行存款及銀行結餘存在現金流量利率風險。本集團的政策為保持借貸以浮動利率計算，以降低公平值利率風險。

本集團就定息其他應收款項及其他應付款項(有關詳情見附註23及32)而承受公平值利率風險。

本集團之金融負債利率風險詳情載於本附註之流動資金風險管理部份。本集團之現金流量利率風險主要集中在於本集團以港元或美元計值的銀行借貸因香港銀行同業拆息(「香港銀行同業拆息」)波動而引致的影響。

##### 敏感度分析

下文敏感度分析根據於報告期末之非衍生工具利率風險釐定。分析浮息銀行借貸、有抵押銀行存款及銀行結餘時，假設於報告期末之銀行借貸、有抵押銀行存款及銀行結餘於整年內亦無償還。就銀行借貸及有抵押銀行存款及銀行結餘分別採用之50個基點(二零零八年：50個基點)及20個基點(二零零八年：20個基點)之上調或下調為管理層所認為利率可能出現之合理變動。

就銀行借貸款而言，倘利率上調／下調50個基點(二零零八年：50個基點)，而所有其他變量不變，則本集團之年度除稅後虧損(二零零八年：除稅後溢利)將分別增加／減少約124,000港元(二零零八年：減少／增加約173,000港元)。

就有抵押存款及銀行結餘而言，倘利率上調／下調20個基點(二零零八年：20個基點)，而所有其他變量不變，則本集團之年度除稅後虧損(二零零八年：除稅後溢利)將分別減少／增加約118,000港元(二零零八年：增加／減少約135,000港元)。

##### 其他價格風險

本集團因於兩個年度訂立銅遠期衍生合約而承受價格風險。由於銅為本集團生產及買賣貨品之主要原材料，故本集團訂立銅遠期合約乃為盡量減低其所承受之採購價格風險。管理層已委派一支專責團隊監察所承受之價格風險。於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，並無未完成之衍生合約。

## 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 5. 金融工具(續)

#### 金融風險管理目標及政策(續)

##### 信貸風險

於二零零九年十二月三十一日，本集團因交易方未能履行責任而引致財務虧損的最大信貸風險即綜合財務狀況表所列各項已確認金融資產賬面值。為減低信貸風險，本集團管理層已委派小組負責釐定信貸額、信貸批核及其他監控程序，確保採取跟進措施收回逾期債務。此外，本集團於報告期末檢討各個別債項的可收回數額，確保對不可收回數額作出足夠的減值虧損。據此，本公司董事認為本集團的信貸風險已大幅減少。

有抵押銀行存款及銀行結餘存放於不同的認可機構，本公司董事認為該等認可機構信貸風險很低。

本集團並無過分集中的信貸風險，風險分散於眾多交易方及客戶。

##### 流動資金風險

管理流動資金風險方面，本集團監控並維持現金及現金等價物於管理層認為足夠之水平，為本集團營運提供資金及減低現金流量波動之影響。管理層監控銀行借貸之動用狀況，確保符合貸款合約。

本集團依賴銀行借貸為重要的流動資金來源。於二零零九年十二月三十一日，本集團所取得未動用透支及銀行信貸為約76,701,000港元(二零零八年：62,748,000港元)。

下表詳列根據協定還款期本集團非衍生金融負債的餘下約定到期日，乃根據本集團可被要求還款之最早日期計算之金融負債未貼現現金流量編製。該表包括利息及主要現金流量。

**綜合財務報表附註**

截至二零零九年十二月三十一日止年度

**5. 金融工具(續)****金融風險管理目標及政策(續)****信貸風險(續)****流動資金表**

	加權平均 實際利率	三個月以內	三個月至一年	一至兩年	二至五年	未貼現之 現金流量總額	於報告期末 之賬面值
		港元	港元	港元	港元	港元	港元
<b>二零零九年</b>							
貿易應付款項	-	10,087,211	5,489,270	-	-	15,576,481	15,576,481
其他應付款項及應計費用	-	5,955,921	-	-	-	5,955,921	5,955,921
應付關連公司款項	-	740,879	-	-	-	740,879	740,879
應付董事款項	-	1,166,102	-	-	-	1,166,102	1,166,102
浮息銀行借貸	2.3%	13,569,105	12,935,973	2,469,910	1,217,478	30,192,466	29,772,997
		<b>31,519,218</b>	<b>18,425,243</b>	<b>2,469,910</b>	<b>1,217,478</b>	<b>53,631,849</b>	<b>53,212,380</b>

	加權平均 實際利率	三個月以內	三個月至一年	一至兩年	二至五年	未貼現之 現金流量總額	於報告期末 之賬面值
		港元	港元	港元	港元	港元	港元
<b>二零零八年</b>							
貿易應付款項	-	14,006,113	4,082,544	-	-	18,088,657	18,088,657
其他應付款項及應計費用	-	5,438,668	-	-	-	5,438,668	5,438,668
應付關連公司款項	-	118,504	-	-	-	118,504	118,504
浮息銀行借貸	3.8%	33,117,347	5,381,163	3,400,316	-	41,898,826	41,386,019
定息其他應付款項	4.9%	83,431	250,292	333,723	917,739	1,585,185	1,287,629
應付股息	-	141,506	-	-	-	141,506	141,506
		<b>52,905,569</b>	<b>9,713,999</b>	<b>3,734,039</b>	<b>917,739</b>	<b>67,271,346</b>	<b>66,460,983</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 5. 金融工具(續)

#### 金融風險管理目標及政策(續)

##### 信貸風險(續)

就非衍生金融工具浮息工具而言，倘浮動利率有別於報告期末所釐定之利率估計，則上列有關金額須予調整。

##### 公平值

金融資產及金融負債的公平值根據公認定價模式基於貼現現金流量分析釐定。

董事認為於綜合財務報表中按攤銷成本列賬的金融資產及金融負債賬面值與公平值相若。

### 6. 資金風險管理

本集團管理資金以確保本集團各公司可持續經營，並透過改善債務與股本比例結餘使股東得到最高回報。

本集團的資本架構包括附註31所披露之借貸等負債及本公司擁有人應佔權益(包括已發行股本及儲備)。

本集團管理層持續考慮資本成本以及資本相關風險以檢討資本架構。本集團透過支付股息、發行新股以及借入新債務或償還現有債務平衡整體資本架構。

本集團的整體策略與去年一致。

### 7. 收益

收益指於一般業務過程中銷售貨品的已收及應收款項淨額減去折扣及銷售相關稅項。

## 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 8. 分部資料

本集團已採納由二零零九年一月一日起生效之香港財務報告準則第8號「經營分部」。香港財務報告準則第8號乃一項披露準則，要求按本集團組成部分有關之內部報告之基準識別之經營分部，並由首席營運決策者為將資源分配至分部及評估彼等表現之目的而定期審閱。相比之下，前準則(香港會計準則第14號「分部報告」)要求實體使用風險及回報法識別兩個分部(業務及地區)。過往，本集團之主要呈報方式為業務分部。應用香港財務報告準則第8號並無引致相比按照香港會計準則第14號釐定之主要分部而令本集團之經營分部重新指定，而採納香港財務報告準則第8號亦無改變分部損益之計量基準。

本集團之執行董事為首席營運決策者，原因是彼等共同對本集團之營運作出策略決定。就資源分配及表現評估向本集團執行董事匯報之資料針對業務類別。各業務由本集團屬下獨有之業務單位管理，其表現會個別評估。因此，本集團根據香港財務報告準則第8號之經營分部如下：

- (a) 生產及銷售絕緣及耐熱材料(「製造」)；及
- (b) 銅及硅膠貿易(「貿易」)。

## 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 8. 分部資料(續)

#### 分部收益及業績

以下為本集團按經營分部劃分之收益及業績分析。

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	製造 港元	貿易 港元	合併 港元
<b>收益</b>			
對外銷售	<u>105,583,694</u>	<u>29,002,234</u>	<u>134,585,928</u>
分部溢利	<u>12,635,554</u>	<u>1,737,451</u>	<u>14,373,005</u>
利息收入			163,780
其他收入			592,010
其他收益及虧損			28,201
未分配銷售及分銷成本			(716,907)
未分配企業開支			(23,722,646)
融資成本			<u>(774,123)</u>
除稅前虧損			<u>(10,056,680)</u>

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	製造 港元	貿易 港元	合併 港元
<b>收益</b>			
對外銷售	<u>142,510,552</u>	<u>51,379,061</u>	<u>193,889,613</u>
分部溢利	<u>32,666,086</u>	<u>3,323,148</u>	<u>35,989,234</u>
利息收入			273,603
其他收入			470,663
其他收益及虧損			(295,569)
未分配銷售及分銷成本			(572,387)
未分配企業開支			(16,543,025)
其他開支			(9,873,447)
融資成本			<u>(1,925,684)</u>
除稅前溢利			<u>7,523,388</u>

**綜合財務報表附註**

截至二零零九年十二月三十一日止年度

**8. 分部資料(續)****分部收益及業績(續)**

經營分部之會計政策與附註3所述之本集團會計政策相同。分部溢利指各分部賺取之溢利，並未計及銀行利息收入、其他收入、未分配銷售及分銷成本、未分配行政成本、董事酬金、財務成本及衍生金融工具公平值變動、就無形資產確認之減值虧損、所得稅開支及與上市相關之專業費用及開支之分配。此乃為了資源分配及表現評估而向首席營運決策者匯報之計算方法。

**分部資產及負債**

以下為本集團按應呈報分部劃分之資產及負債分析：

於二零零九年十二月三十一日

	製造 港元	貿易 港元	合併 港元
資產			
分部資產	<b>109,022,886</b>	<b>23,709,761</b>	<b>132,732,647</b>
預付租金			<b>4,180,027</b>
投資物業			<b>1,968,988</b>
無形資產			<b>1,060,851</b>
遞延稅項			<b>755,000</b>
就人壽保險保單存入之按金			<b>1,918,669</b>
其他應收款項、預付款項及按金			<b>8,401,417</b>
應收關連公司款項			<b>56,000</b>
銀行結餘及現金			<b>59,098,699</b>
綜合資產			<b><u>210,172,298</u></b>
負債			
分部負債	<b>12,807,549</b>	<b>2,768,932</b>	<b>15,576,481</b>
其他應付款項及應計費用			<b>7,640,008</b>
應付關連公司款項			<b>740,879</b>
應付董事款項			<b>1,166,102</b>
銀行借貸			<b>29,772,997</b>
應付稅項			<b>2,830,539</b>
綜合負債			<b><u>57,727,006</u></b>



**綜合財務報表附註**

截至二零零九年十二月三十一日止年度

**8. 分部資料(續)****分部收益及業績(續)**

於二零零八年十二月三十一日

	製造 港元	貿易 港元	合併 港元
<b>資產</b>			
分部資產	134,399,927	24,140,001	158,539,928
預付租金			4,310,072
投資物業			2,022,204
無形資產			1,905,792
其他應收款項、預付款項及按金			4,473,293
應收關連公司款項			56,000
可收回稅項			1,112,707
已抵押銀行存款			8,029,587
銀行結餘及現金			60,671,691
<b>綜合資產</b>			<b>241,121,274</b>
<b>負債</b>			
分部負債	16,919,967	1,168,690	18,088,657
其他應付款項及應計費用			7,956,380
應付關連公司款項			118,504
銀行借貸			41,386,019
遞延稅項			900,000
應付稅項			141,506
<b>綜合負債</b>			<b>68,591,066</b>

就監控分部表現及分配分部間資源而言：

- 所有資產分配至經營分部，惟投資物業、有關投資物業之預付租金、無形資產、就人壽保險存入之按金、其他應收款項、預付款項、按金、應收關連公司款項、可收回稅項、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金除外。
- 兩個年度分配至經營分部之負債為貿易應付款項。其他負債如其他應付款項、應計費用、應付關連公司款項、應付董事款項、應付股息、銀行借貸及遞延稅項則不予分配。

**綜合財務報表附註**

截至二零零九年十二月三十一日止年度

**8. 分部資料(續)****其他分部資料**

截至二零零九年十二月三十一日止年度

計入分部損益或分部資產之計量之金額：

	製造 港元	貿易 港元	合併 港元
添置物業、機器及設備	7,769,239	515,369	8,284,608
物業、機器及設備折舊	6,348,144	658,082	7,006,226
出售物業、機器及設備之虧損	85,104	-	85,104
撥回預付租金	291,045	-	291,045
呆壞賬撥備	4,067,946	-	4,067,946
滯銷存貨撥備	2,830,905	-	2,830,905

定期向首席營運決策者提供但不計入分部損益計算之金額：

融資成本

**774,123**

截至二零零八年十二月三十一日止年度

計入分部損益或分部資產之計量之金額：

	製造 港元	貿易 港元	合併 港元
添置物業、機器及設備	9,673,838	494,699	10,168,537
添置預付租金	6,431,750	-	6,431,750
物業、機器及設備折舊	5,170,594	480,395	5,650,989
撥回預付租金	265,863	-	265,863
出售物業、機器及設備之收益	80,090	-	80,090
呆壞賬撥備	415,735	-	415,735

定期向首席營運決策者提供但不計入分部損益計算之金額：

融資成本

**1,925,684**

## 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 8. 分部資料(續)

#### 地區資料

本集團的營運主要位於中華人民共和國(「中國」)(包括香港)。

根據各銷售交易之送貨或交付文件，管理層按客戶所在地劃分之銷售類別如下：

	按地區市場劃分 之外界客戶收益	
	二零零九年 港元	二零零八年 港元
中國(包括香港)(註冊成立地)	<b>117,671,640</b>	165,920,157
韓國、馬來西亞、新加坡及泰國(附註)	<b>12,337,945</b>	23,347,746
德國及愛爾蘭(附註)	<b>4,576,343</b>	4,621,710
	<b><u>134,585,928</u></b>	<b><u>193,889,613</u></b>

附註：於該兩個年度，來自個別外國國家的外界客戶的收入不大。

於二零零九年十二月三十一日，本集團位於中國(包括香港)的非流動資產為76,571,809港元(二零零八年：76,779,523港元)。

#### 有關主要客戶的資料

截至二零零九年十二月三十一日止年度，一名客戶為本集團總收益帶來貿易分部收益15,037,995港元(二零零八年：17,564,032港元)。除此之外，於有關兩個年度內概無客戶佔本集團總收益貢獻10%以上。

#### 來自主要產品之收益

並無編製或披露主要產品收益的資料，原因是董事認為有關資料並非隨時可得及編撰有關資料將產生額外成本。

**綜合財務報表附註**

截至二零零九年十二月三十一日止年度

**9. 利息收入及其他收入**

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
銀行存款的利息收入	90,070	273,603
其他應收款項的利息收入	73,710	—
	<b>163,780</b>	<b>273,603</b>
租金收入	288,000	288,000
雜項收入	304,010	182,663
	<b>592,010</b>	<b>470,663</b>

**10. 其他收益及虧損**

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
呆壞賬撥備	(4,067,946)	(415,735)
衍生金融工具公平值變動收益(虧損)	750,016	(62,240)
出售物業、機器及設備(虧損)收益	(85,104)	80,090
就無形資產確認的減值虧損	(844,941)	—
匯兌收益(虧損)淨額	208,230	(313,419)
	<b>(4,039,745)</b>	<b>(711,304)</b>

**11. 其他開支**

該筆金額為與上市有關的專業費用及其他開支。根據香港會計準則第32號金融工具：呈報規定，權益交易的交易成本中與新股發行直接有關的部份會列作權益扣減。餘下的成本則於產生時確認為開支。

**12. 融資成本**

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
利息：		
須於五年內悉數償還之銀行借貸	754,647	1,899,738
須於五年內悉數償還之其他應付款項	19,476	25,946
	<b>774,123</b>	<b>1,925,684</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 13. 董事薪酬

已付或應付十二名(二零零八年：七名)董事之薪酬如下：

	梁秋曉 港元	梁啟榮 港元	曾志蓉 港元	梁春燕 港元	張偉權 港元	鄭伯龍 港元	鄭孝仁 港元	黃慶達 港元	鍾偉光 港元	黃智堅 港元	周勝裕 港元	李永耀 港元	總計 港元
截至二零零九年十二月三十一日止年度													
袍金	-	-	-	-	-	-	4,384	2,192	2,192	117,419	117,419	117,419	361,025
其他薪酬													
薪金、津貼及實物福利	392,000	773,016	593,600	609,338	-	44,384	-	-	-	-	-	-	2,412,338
退休福利計劃供款	-	31,850	29,680	17,150	-	-	-	-	-	-	-	-	78,680
薪酬總額	<u>392,000</u>	<u>804,866</u>	<u>623,280</u>	<u>626,488</u>	<u>-</u>	<u>44,384</u>	<u>4,384</u>	<u>2,192</u>	<u>2,192</u>	<u>117,419</u>	<u>117,419</u>	<u>117,419</u>	<u>2,852,043</u>

	梁秋曉 港元	梁啟榮 港元	曾志蓉 港元	梁春燕 港元	黃智堅 港元	周勝裕 港元	李永耀 港元	總計 港元
截至二零零八年								
十二月三十一日								
止年度								
袍金	-	-	-	-	26,774	26,774	26,774	80,322
其他薪酬								
薪金、津貼及實物福利	331,230	703,870	502,800	532,400	-	-	-	2,070,300
退休福利計劃供款	-	27,023	25,140	14,520	-	-	-	66,683
薪酬總額	<u>331,230</u>	<u>730,893</u>	<u>527,940</u>	<u>546,920</u>	<u>26,774</u>	<u>26,774</u>	<u>26,774</u>	<u>2,217,305</u>

**綜合財務報表附註**

截至二零零九年十二月三十一日止年度

**14. 僱員薪酬**

本集團五名最高薪人士中，三名(二零零八年：兩名)為本公司董事，彼等之薪酬詳情載於上文附註13。其餘兩名(二零零八年：三名)人士的薪酬載列如下：

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
薪金、津貼及實物福利	<b>1,337,000</b>	1,557,665
退休福利計劃供款	<b>24,000</b>	36,000
	<b><u>1,361,000</u></b>	<u>1,593,665</u>

該兩年度，其餘兩名(二零零八年：三名)人士的薪酬均介乎零至1,000,000港元之間。

兩年內，本集團並無向董事或本集團五名最高薪人士支付任何薪酬作為加入本集團或於加入本集團後的獎勵或離職補償，亦無董事放棄或同意放棄任何薪酬。

**15. 稅項**

開支包括：

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
即期稅項：		
香港利得稅	-	(1,479,990)
中國企業所得稅	<b>(17,991)</b>	-
	<b>(17,991)</b>	(1,479,990)
過往年度香港利得稅(撥備不足)超額撥備(附註)	<b>(4,318,000)</b>	166,307
本年度遞延稅項(附註35)	<b>1,655,000</b>	-
	<b><u>(2,680,991)</u></b>	<u>(1,313,683)</u>

附註：於過往年度，本公司之香港附屬公司(與本公司之中國附屬公司訂立一份進料加工協議)根據法院裁決須按50:50之比例納稅，其後該法院裁決被上訴法院推翻。因此，已產生額外稅項撥備4,318,000港元。

## 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 15. 稅項(續)

二零零八年六月二十六日，香港立法會通過二零零八年收入條例草案，將企業利得稅稅率自17.5%減至16.5%，自二零零八年／二零零九年課稅年度起生效。因此，香港利得稅乃按照兩個年度的估計應課稅溢利16.5%計算。

於本年度，由於香港附屬公司於年內並無產生應課稅溢利，故並未於綜合財務報表作出任何香港利得稅撥備。

根據中國相關法律及法規，本公司之中國附屬公司龍川威達絕緣材料有限公司(「龍川威達」)自其首個獲利年度起計兩年獲豁免中國企業所得稅，其後三年稅率減半(「稅項豁免」)。龍川威達於二零零八年開始其首個獲利年度。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，自二零零八年一月一日起，其他中國附屬公司的稅率為25%。

本年度之稅項與綜合全面收益表所示之除稅前(虧損)溢利對賬如下：

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
除稅前(虧損)溢利	<b>(10,056,680)</b>	<u>7,523,388</u>
按香港利得稅率16.5%計算之稅項	<b>1,659,352</b>	(1,241,359)
不可扣稅開支之稅項影響	<b>(56,791)</b>	(12,437,001)
毋須課稅收入之稅項影響	<b>8,512</b>	11,767,874
未確認估計稅項虧損之稅務影響	<b>(294,559)</b>	(276,888)
中國附屬公司所獲稅項豁免之影響	<b>351,802</b>	639,816
於中國經營附屬公司之不同稅率影響	<b>(6,117)</b>	-
過往年度(撥備不足)超額撥備	<b>(4,318,000)</b>	166,307
其他	<b>(25,190)</b>	<u>67,568</u>
年內稅項	<b>(2,680,991)</b>	<u>(1,313,683)</u>

**綜合財務報表附註**

截至二零零九年十二月三十一日止年度

**16. 年內(虧損)溢利**

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
年內(虧損)溢利，已扣除(計入)以下各項：		
核數師酬金	<b>901,487</b>	862,575
已確認為開支的存貨成本(包括陳舊存貨 撥備2,830,905港元(二零零八年：無))	<b>115,317,929</b>	155,932,050
物業、機器及設備折舊	<b>7,006,226</b>	5,650,989
投資物業折舊(計入行政開支)	<b>53,216</b>	53,216
撥回預付租金	<b>421,090</b>	395,908
租賃物業的經營租金	<b>1,281,227</b>	1,300,744
僱員成本(包括董事薪酬)		
— 薪金及其他福利	<b>15,174,303</b>	16,604,763
— 退休福利計劃供款	<b>668,977</b>	779,078
	<b>15,843,280</b>	17,383,841
投資物業所得租金收入	<b>(288,000)</b>	(288,000)
扣除：年內產生稅金收入投資物業之直接經營開支	<b>93,400</b>	91,692
租金收入淨額	<b>(194,600)</b>	(196,308)



## 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 17. 股息

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
年內宣派及確認為分派的股息：		
二零零九年年中期股息－每股5港仙(按拆細前基準)		
(二零零八年：二零零八年年中期股息－250港元)	<b>5,000,000</b>	25,000,000
二零零八年末期股息－每股2.5港仙(按拆細前基準)	<b>2,500,000</b>	—
	<b>7,500,000</b>	<b>25,000,000</b>
建議股息	<b>—</b>	<b>2,500,000</b>

根據二零零八年九月二十九日的董事會議，威達香港已宣派每股250港元的股息並已按照當時股東各自持股權比例分派。

### 18. 每股(虧損)盈利

截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止兩年度各年的每股基本(虧損)盈利乃按各年本公司擁有人應佔綜合(虧損)溢利及股份數目計算如下(已就於二零一零年二月二十四日進行的股份拆細作出調整)：

	二零零九年	二零零八年 (重列)
計算每股基本(虧損)盈利所用普通股加權平均數(附註)	<b>2,000,000,000</b>	<b>1,516,502,740</b>

附註：計算截至二零零八年十二月三十一日止年度的每股基本盈利時，所用股份數目乃假設企業重組時已發行22,000,000股股份於該年度開始時已發行，且已根據於附註33披露之資本化發行對50,000,000股已發行股份作出調整。

由於兩年內並無已發行潛在普通股，故並無呈列每股攤薄(虧損)盈利。

**綜合財務報表附註**

截至二零零九年十二月三十一日止年度

**19. 物業、機器及設備**

	樓宇 港元	在建工程 港元	傢私 及裝置 港元	廠房、 機器及設備 港元	汽車 港元	工具 港元	總計 港元
<b>成本</b>							
二零零八年一月一日	34,474,184	-	4,354,477	39,157,464	3,524,106	713,068	82,223,299
匯兌調整	1,459,983	26,239	137,842	987,067	98,347	-	2,709,478
添置	1,307,718	927,787	1,201,583	5,603,786	1,064,504	63,159	10,168,537
出售	-	-	-	-	(332,903)	-	(332,903)
二零零八年十二月三十一日	37,241,885	954,026	5,693,902	45,748,317	4,354,054	776,227	94,768,411
匯兌調整	42,769	2,178	5,045	36,533	2,634	-	89,159
添置	-	838,340	238,940	6,217,086	990,242	-	8,284,608
出售	-	-	(199,121)	(80,437)	(851,585)	(151,563)	(1,282,706)
二零零九年十二月三十一日	37,284,654	1,794,544	5,738,766	51,921,499	4,495,345	624,664	101,859,472
<b>折舊</b>							
二零零八年一月一日	2,316,099	-	2,291,516	24,759,881	2,143,147	580,189	32,090,832
匯兌調整	44,018	-	29,005	343,433	39,915	-	456,371
年度撥備	951,431	-	594,893	3,426,231	639,227	39,207	5,650,989
出售時抵銷	-	-	-	-	(294,619)	-	(294,619)
二零零八年十二月三十一日	3,311,548	-	2,915,414	28,529,545	2,527,670	619,396	37,903,573
匯兌調整	2,102	-	1,661	14,701	1,191	-	19,655
年度撥備	992,786	-	642,591	4,667,812	674,283	28,754	7,006,226
出售時抵銷	-	-	(175,107)	(62,619)	(664,599)	(134,037)	(1,036,362)
二零零九年十二月三十一日	4,306,436	-	3,384,559	33,149,439	2,538,545	514,113	43,893,092
<b>賬面值</b>							
二零零九年十二月三十一日	<u>32,978,218</u>	<u>1,794,544</u>	<u>2,354,207</u>	<u>18,772,060</u>	<u>1,956,800</u>	<u>110,551</u>	<u>57,966,380</u>
二零零八年十二月三十一日	<u>33,930,337</u>	<u>954,026</u>	<u>2,778,488</u>	<u>17,218,772</u>	<u>1,826,384</u>	<u>156,831</u>	<u>56,864,838</u>

**綜合財務報表附註**

截至二零零九年十二月三十一日止年度

**19. 物業、機器及設備(續)**

除使用直線法按年率1.75%至10%折舊的樓宇外，上述物業、機器及設備項目(在建工程除外)使用餘額遞減法按以下年率折舊：

傢私及裝置	20%
廠房、機器及設備	20%
汽車	25%
工具	20%

上述物業賬面值包括：

根據中期租約於香港租用物業  
根據中期租約於中國租用物業  
根據短期租約於中國租用物業

二零零九年 港元	二零零八年 港元
<b>5,786,248</b>	5,939,322
<b>25,399,502</b>	25,897,823
<b>1,792,468</b>	2,093,192
<b><u>32,978,218</u></b>	<b><u>33,930,337</u></b>

於二零零九年十二月三十一日，本集團已抵押賬面值為5,786,248港元(二零零八年：5,939,322港元)的樓宇作為本集團所獲授一般銀行信貸的擔保。

## 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 20. 預付租金

本集團的預付租金涉及根據中期及長期租約持有的香港及中國租賃土地，乃於租期(介乎42年至57年)內撥入損益。

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
位於香港以中期租約持有的租賃土地	9,623,983	9,912,695
位於中國以中期租約持有的租賃土地	6,381,258	6,503,422
	<b>16,005,241</b>	<b>16,416,117</b>
就報告而言，本集團的預付租金分析如下：		
流動資產	429,651	429,428
非流動資產	15,575,590	15,986,689
	<b>16,005,241</b>	<b>16,416,117</b>

於二零零九年十二月三十一日，本集團已抵押賬面值為9,623,983港元(二零零八年：9,912,695港元)的租賃土地，作為本集團所獲授一般銀行信貸的擔保。

**綜合財務報表附註**

截至二零零九年十二月三十一日止年度

**21. 投資物業**

港元

**成本**

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	2,235,068
---	-----------

**攤銷及減值**

二零零八年一月一日	159,648
年內撥備	53,216

二零零八年十二月三十一日	212,864
年內撥備	53,216

二零零九年十二月三十一日	266,080
--------------	---------

**賬面值**

二零零九年十二月三十一日	<u>1,968,988</u>
--------------	------------------

二零零八年十二月三十一日	<u>2,022,204</u>
--------------	------------------

於二零零九年十二月三十一日，本集團之投資物業及有關預付租金之賬面總值為6,149,015港元（二零零八年：6,332,276港元）。

二零零九年十二月三十一日，本集團的投資物業及有關預付租金之公平總值分別為7,040,000港元（二零零八年：6,360,000港元）。於二零零九年及二零零八年十二月三十一日的公平值根據與本集團並無關連的獨立估值師仲量聯行西門有限公司的估值釐定。該估值乃參考同類物業的近期市價釐定。

兩年內，上述投資物業根據經營租約出租。

上述投資物業按照香港中期租約持有，並於42年租期內按直線法折舊。

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，投資物業已抵押作為本集團所獲銀行信貸的擔保。

## 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 22. 無形資產

港元

#### 成本

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	1,905,792
--	-----------

#### 減值

於二零零八年一月一日及二零零八年十二月三十一日 年內確認減值虧損	— 844,941
-------------------------------------	--------------

於二零零九年十二月三十一日	844,941
---------------	---------

#### 賬面值

於二零零九年十二月三十一日	1,060,851
---------------	-----------

於二零零八年十二月三十一日	1,905,792
---------------	-----------

無形資產指取得觀瀾湖高爾夫球會會所會籍的成本。會所會籍於報告期末按成本扣除減值虧損計量。

於本年度，本集團乃參考二手市場的最新交易報價確認減值虧損。

## 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 23. 就人壽保險保單存入之按金

於二零零九年四月，威達香港與一間保險公司訂立一份人壽保單為一名執行董事提供保險。根據該份保單，受益人及保單持有人為威達香港，保額總值約10,763,000港元。威達香港須支付首筆按金1,996,800港元，包括保單開始時之保費119,808港元。此外，威達香港須每月支付保險公司所釐定之保費。威達香港可隨時終止保單，並根據取消日期保單現金價值收回現金，金額按首筆付款1,996,800港元加累計已賺利息減開始時保費119,808港元及已收取之累計每月保費（「現金價值」）。此外，倘於保單第1至第15年取消，則須支付既定金額之退保費。該保費公司將於未來20年向威達香港支付利息，按保單未供款現金價值每年5.45%計算。自第21年開始，利息將為每年2.9%加保險公司所釐定之溢價。

實際利率（相等於保單生效日期起計20年之合約利率）為每年4.05%。於二零零九年十二月三十一日之就人壽保險保單存入之按金賬面值，乃指該保單之現金價值。於二零零九年十二月三十一日，保單之預計年期由首次確認起維持不變，董事認為選擇終止保單之財務影響不大。

於二零零九年十二月三十一日，就人壽保險保單存入之按金已抵押予一間銀行，作為授予本集團一般銀行融資之抵押。

就人壽保險保單存入之按金部分以美元計值，而美元乃有關集團實體之功能貨幣以外之貨幣。

**綜合財務報表附註**

截至二零零九年十二月三十一日止年度

**24. 存貨**

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
原料	<b>7,668,272</b>	19,370,545
半成品	<b>1,155,254</b>	1,970,650
成品	<b>6,253,126</b>	11,467,620
	<b><u>15,076,652</u></b>	<b><u>32,808,815</u></b>

**25. 貿易應收款項**

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
貿易應收款項	<b>52,637,303</b>	57,821,962
減：呆壞賬撥備	<b>(4,772,902)</b>	(1,061,732)
	<b><u>47,864,401</u></b>	<b><u>56,760,230</u></b>

本集團給予其貿易客戶的信貸期介乎30日至90日。對於與本集團進行銅貿易或建立長期業務關係的若干客戶，本集團或會給予不超過120日的較長信貸期。以下為於報告期末根據發票日期呈列的貿易應收款項(扣除呆壞賬撥備)賬齡分析：

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
0至30日	<b>14,424,819</b>	21,769,253
31至60日	<b>10,690,932</b>	9,451,909
61至90日	<b>8,748,286</b>	10,752,542
90日以上但少於兩年	<b>14,000,364</b>	14,786,526
總計	<b><u>47,864,401</u></b>	<b><u>56,760,230</u></b>



## 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 25. 貿易應收款項(續)

釐定貿易應收款項可否收回時，本集團會考慮貿易應收款項的信貨質素由信貸初次授出當日至報告期末的轉變。由於客戶眾多且互相並無關連，故信貸過份集中的風險有限。未逾期亦無減值之貿易應收款項為根據管理層評估信用質素理想且過往還款記錄良好之應收賬款。董事亦相信除呆壞賬撥備外，毋須作出額外的信貸撥備。

並非以各集團公司功能貨幣計值的貿易應收款項賬面值如下：

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
美元	<b>25,420,824</b>	21,724,374
人民幣	<b>229,486</b>	775,379
	<b>25,650,310</b>	22,499,753

本集團貿易應收款項包括賬面總值14,000,364港元(二零零八年：14,786,526港元)的債務。儘管該等債務於報告期末已逾期，惟由於若干應收款項已於其後結清，或客戶並無拖欠應付款項紀錄，故本公司董事相信有關款項可以收回，因此本集團並無作減值虧損撥備。本集團並無持有該等結餘的抵押品。該等應收款項的平均賬齡為159日(二零零八年：166日)。

#### 逾期但無減值的貿易應收款項賬齡

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
91至180日	<b>11,581,806</b>	11,431,365
181至365日	<b>2,412,208</b>	3,320,111
365日以上但少於兩年	<b>6,350</b>	35,050
總計	<b>14,000,364</b>	14,786,526

**綜合財務報表附註**

截至二零零九年十二月三十一日止年度

**25. 貿易應收款項(續)****呆壞賬撥備變更**

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
年初結餘	<b>1,061,732</b>	836,441
貿易應收款項所確認的減值虧損	<b>4,067,946</b>	415,735
不可收回款項撇銷金額	<b>(356,776)</b>	(190,444)
年終結餘	<b>4,772,902</b>	1,061,732

於二零零九年十二月三十一日，已就出現財政困難之客戶總結餘為4,772,902港元(二零零八年：1,061,732港元)之個別減值貿易賬款計提呆壞賬撥備。本集團並無就此等結餘持有任何抵押品。

**26. 應收關連公司款項**

根據公司條例第161B條披露的應收關連公司款項詳情如下：

關連人士名稱	共同董事	實益股東	二零零九年	二零零八年	年內最高未償還款項		
			十二月三十一日 的結餘 港元	十二月三十一日 的結餘 港元	二零零八年 一月一日 的結餘 港元	二零零九年 港元	二零零八年 港元
First Phoenix Investments Limited (「First Phoenix」)	梁啟榮	梁啟榮	<b>56,000</b>	56,000	56,000	<b>56,000</b>	56,000

應收關連公司款項為無抵押、免息及應要求償還。

## 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 27. 有抵押銀行存款及銀行結餘

有抵押銀行存款指抵押予銀行作為本集團已獲授一般短期銀行信貸的擔保。有抵押銀行存款按固定利率計息，實際年利率介乎1.1厘至3.3厘。截至二零零九年十二月三十一日止年度，有抵押銀行存款已於償還相關銀行借貸時解除。

銀行結餘包括本集團所持原於三個月或以內到期的銀行存款。於二零零八年十二月三十一日，銀行結餘的實際年利率介乎0.01厘至0.2厘(二零零八年：0.2厘至0.9厘)。銀行結餘包括以本公司一名董事名下銀行賬戶代本集團持有的總結餘約1,696,000港元。

以相關集團公司非功能貨幣計值的本集團有抵押銀行存款及銀行結餘載列如下：

		有抵押銀行存款	
		二零零九年 港元	二零零八年 港元
美元		-	6,020,758
		<u>          </u>	<u>          </u>
		銀行結餘	
		二零零九年 港元	二零零八年 港元
美元		6,885,029	8,463,285
人民幣		668,571	1,813,100
		<u>          </u>	<u>          </u>

**綜合財務報表附註**

截至二零零九年十二月三十一日止年度

**28. 貿易應付款項**

於報告期末，本集團貿易應付款項的賬齡分析如下：

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
0至30日	<b>6,115,356</b>	9,697,817
31至60日	<b>3,649,844</b>	3,574,964
61至90日	<b>322,011</b>	666,300
90日以上但少於一年	<b>5,489,270</b>	4,149,576
總計	<b>15,576,481</b>	18,088,657

並非以各集團公司功能貨幣計值的貿易應付款項賬面值如下：

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
美元	<b>3,866,281</b>	3,164,795
人民幣	<b>3,118,653</b>	1,927,082
	<b>6,984,934</b>	5,091,877

**29. 應付關連公司款項**

關連公司名稱	共同董事	實益股東	二零零九年 十二月 三十一日 的結餘 港元	二零零八年 十二月 三十一日 的結餘 港元
Arshee Trading Limited	梁啟榮	梁啟榮	<b>740,879</b>	118,504

該款項為無抵押、免息及應要求償還。

**綜合財務報表附註**

截至二零零九年十二月三十一日止年度

**30. 應付董事款項**

該款項為無抵押、免息及應要求償還。

**31. 銀行借貸**

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
有抵押銀行貸款	<b>15,513,319</b>	20,800,483
有抵押信託票據貸款	<b>14,259,678</b>	20,585,536
	<b><u>29,772,997</u></b>	<b><u>41,386,019</u></b>
借貸組合到期情況如下：		
一年內	<b>26,172,997</b>	38,052,993
一年以上，但兩年內	<b>2,400,000</b>	3,333,026
兩年以上，但五年內	<b>1,200,000</b>	—
	<b><u>29,772,997</u></b>	<b><u>41,386,019</u></b>
減：列作流動負債於一年內到期的款項	<b><u>26,172,997</u></b>	<b><u>38,052,993</u></b>
一年後到期款項	<b><u>3,600,000</u></b>	<b><u>3,333,026</u></b>

所有銀行借貸為浮息借貸。本集團計息借貸的實際年利率介乎1.91厘至2.91厘(二零零八年：3.28厘至6厘)。

銀行借貸以預付租金、樓宇、投資物業、有抵押銀行存款及就人壽保險保單存入之按金作抵押，詳情載於附註20、19、21、27及23。

以相關集團公司非功能貨幣美元計值的銀行借貸為10,072,468港元(二零零八年：5,579,449港元)。

## 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 32. 其他應付款項

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
其他應付款項組合的到期情況如下：		
一年內	-	227,741
一年以上，但兩年內	-	248,966
兩年以上，但五年內	-	810,922
	<hr/>	<hr/>
	-	1,287,629
減：列作流動負債於一年內到期的款項	-	227,741
	<hr/>	<hr/>
一年後應付款項	-	1,059,888
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

其他應付款項指獲取會所會籍所付款項，實際年利率為4.9厘。利率於訂立購買協議時確定。該款項已於本年度悉數清付。

其他應付款項以相關集團公司非功能貨幣人民幣計值。

## 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 33. 股本

	附註	股份數目	股本 港元
每股面值0.1港元的普通股			
法定：			
於註冊成立日期	(a)	3,800,000	380,000
於二零零八年十月二十一日增設	(b)	<u>996,200,000</u>	<u>99,620,000</u>
於二零零九年及二零零八年十二月三十一日		<u><u>1,000,000,000</u></u>	<u><u>100,000,000</u></u>
已發行：			
於註冊成立日期配發及發行一股未繳股本股份	(a)	1	—
於企業重組時發行股份	(c)	21,999,999	2,200,000
於上市時發行	(d)	28,000,000	2,800,000
將股份溢價賬資本化而發行	(e)	<u>50,000,000</u>	<u>5,000,000</u>
於二零零九年及二零零八年十二月三十一日		<u><u>100,000,000</u></u>	<u><u>10,000,000</u></u>

附註：

- (a) 本公司於二零零八年一月二十二日在開曼群島註冊成立，法定股本為380,000港元，分為3,800,000股每股面值0.1港元的股份。於註冊成立當日，按面值向本公司董事梁秋曉先生發行一股未繳股本的普通股。二零零八年十月二十一日，梁秋曉先生將該股未繳股本的股份轉讓予威達發展。
- (b) 根據唯一股東於二零零八年十月二十一日通過的書面決議案，本公司通過增設996,200,000股每股面值0.1港元之股份，將法定股本由380,000港元增至100,000,000港元。
- (c) 根據賣方與本公司於二零零八年十月二十一日訂立的買賣協議，本公司從賣方收購威達絕緣全部已發行股本，代價為向威達發展轉讓本公司一股未繳股本股份及向威達發展發行21,999,999股本公司入賬列為繳足股本的股份。

## 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 33. 股本(續)

- (d) 根據上市，本公司於二零零八年十一月十二日發行28,000,000股新股，而本公司股份同日在聯交所上市。
- (e) 根據唯一股東於二零零八年十月二十一日通過的書面決議案，待本公司股份溢價賬的進賬5,000,000港元於二零零八年十一月十一日撥充資本後，本公司向威達發展配發及發行合共50,000,000股股份。詳情載於售股章程。

### 34. 退休福利計劃

本集團根據強制性公積金計劃條例的規則及規定，為香港全體僱員設立強制性公積金(「強積金」)計劃。本集團所有香港僱員須參與強積金計劃。供款按照僱員薪金一定比例作出，並於根據強積金計劃規則須支付時自損益扣除。強積金計劃的資產存於獨立管理的基金，與本集團的資產分開持有。當向強積金計劃供款時，本集團僱主供款悉數歸屬予僱員。於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，概無已沒收供款可用於扣減日後應付的供款。

根據中國相關法規，本集團於中國成立的附屬公司須參與由地方政府運作的國家管理退休福利計劃。附屬公司須將指定比例的薪金成本作為退休福利計劃的供款。本集團對退休福利計劃承擔的唯一責任為作出指定供款。

截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度，本集團向該等計劃作出及自損益扣除的供款總額指本集團須按照該等計劃規則指定的金額向該等計劃支付的供款，已於附註16披露。



## 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 35. 遞延稅項

就呈列綜合財務狀況表而言，遞延稅項資產及負債已經對銷。以下為就財務匯報目的而作出的遞延稅項結餘分析：

	二零零九年 十二月 三十一日 港元	二零零八年 十二月 三十一日 港元	二零零八年 一月一日 港元
遞延稅項資產	755,000	-	-
遞延稅項負債	-	(900,000)	(900,000)
	<u>755,000</u>	<u>(900,000)</u>	<u>(900,000)</u>

以下為有關年度本集團確認的主要遞延稅項資產(負債)及有關變動：

	稅項虧損 港元	加速稅項折舊 港元	總計 港元
於二零零八年一月一日及二零零八年 十二月三十一日	-	(900,000)	(900,000)
計入損益(附註15)	1,655,000	-	1,655,000
於二零零九年十二月三十一日	<u>1,655,000</u>	<u>(900,000)</u>	<u>755,000</u>

於二零零九年十二月三十一日，本集團可用於抵銷未來溢利的估計未動用稅項虧損約為14,810,000港元(二零零八年：2,995,000港元)。本集團已就該等虧損約10,030,000港元(二零零八年：無)確認遞延稅項資產。由於無法估計未來溢利來源，故並無就餘下之4,780,000港元(二零零八年：2,995,000港元)確認遞延稅項資產。未確認稅項虧損包括將於二零一四年十二月三十一日(二零零八年：二零一三年十二月三十一日)止前不同日期屆滿之虧損約1,785,000港元(二零零八年：2,995,000港元)。其他虧損可無限期結轉。

根據中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，就中國附屬公司所賺取溢利宣派之股息須徵收預扣稅。於二零零九年十二月三十一日，並無就來自中國附屬公司累計溢利之暫時差額約5,562,000港元(二零零八年：3,684,000港元)於綜合財務報表計提遞延稅項，原因是本集團能控制暫時差額之撥回時間，且暫時差額將不可能於可見將來撥回。

**綜合財務報表附註**

截至二零零九年十二月三十一日止年度

**36. 經營租約****本集團作為承租人**

於報告期末，本集團根據下列期間到期的不可撤銷經營租約承擔的未來最低租金如下：

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
一年內	<b>698,609</b>	1,016,691
第二至第五年(包括首尾兩年)	<b>-</b>	660,500
	<b>698,609</b>	1,677,191

經營租約付款指本集團就辦公室物業及員工宿舍應付的租金。租約經磋商訂立，而租金於兩至三年租期內維持不變。

**本集團作為出租人**

預期投資物業持續租金收益率為4%（二零零八年：5%）。租約經磋商訂立，而租金於兩年租期內維持不變。

於報告期末，本集團已與租戶訂約收取以下未來最低租金：

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
一年內	<b>144,000</b>	288,000
第二至第五年(包括首尾兩年)	<b>-</b>	144,000
	<b>144,000</b>	432,000

**37. 重大非現金交易**

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團購入無形資產1,905,792港元，其中1,287,629港元於二零零八年十二月三十一日仍未償付，且已於附註32呈列為其他應付款項。

## 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 38. 關連人士交易

於二零零八年十二月三十一日，本集團已動用由兩名董事及一名附屬公司之前董事提供的個人擔保、兩名董事的私人物業及First Phoenix的物業作抵押的銀行信貸約41,386,000港元。於二零零八年十二月三十一日，未動用金額約為62,748,000港元。上述擔保及物業擔保已於二零零九年三月解除。

二零零八年三月六日，本集團與First Phoenix訂立租約，First Phoenix同意將辦公室物業出租予本集團。截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團支付予First Phoenix的租金為336,000港元(二零零八年：336,000港元)。

應收及應付關連人士款項詳情載於附註26、29及30。

#### 主要管理人員酬金

主要管理人員(包括本公司董事)於有關年度的酬金如下：

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
短期福利	4,110,363	3,708,287
退休福利計劃供款	102,680	102,683
	<b>4,213,043</b>	<b>3,810,970</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 39. 購股權計劃

根據本公司股東於二零零八年十月二十一日通過書面決議案批准並採納本公司購股權計劃(「購股權計劃」)，旨在認可並獎勵對本集團增長有貢獻的特定參與者。

董事會(「董事會」)可全權酌情向董事會認為曾經或將對本集團有貢獻的本集團任何僱員、行政人員、高級職員、任何董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)以及任何本集團顧問、諮詢人、供應商、客戶及／或代理授出購股權要約。

可能根據購股權計劃授出的購股權所涉股份數目上限合共不得超過本公司股份於聯交所上市當日已發行股份總數的10%(就此而言不計及根據購股權計劃(或本公司任何其他購股權計劃)條款已失效的購股權原應可發行的股份)。可能根據購股權計劃授出但未行使的購股權可發行的股份數目無論如何不得超過本公司不時已發行股份的30%。

在任何12個月期間直至授出日期，因行使根據購股權計劃向任何個人授出的購股權(包括已行使及尚未行使的購股權)而發行及可發行的股份總數不得超過於授出日期本公司已發行股份1%。倘再授出超過上述1%上限的購股權，則本公司須根據購股權計劃發出通函及獲本公司股東批准。倘授予關連人士的購股權超過本公司股本0.1%或價值超出5,000,000港元，則須事先獲得本公司股東批准。

根據購股權計劃規則，授出有關購股權要約獲接納當日至有關購股權失效日期或購股權計劃滿十週年日期(以較早者為準)期間，隨時可行使全部或部分購股權。所授出購股權須於指定接納日期獲接納。接納購股權時，承授人須向本公司支付1港元作為獲授購股權的代價。

行使價由本公司董事釐定，不會低於股份面值、要約日期本公司股份收市價及緊接要約日期前五個營業日股份收市價平均值的最高者。

自採納購股權計劃以來，概無授出購股權。

## 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 40. 資本承擔

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
已就購買物業、機器及設備訂約 但尚未於綜合財務報表撥備之資本開支	<b>1,830,645</b>	—

### 41. 報告期後事項

- (a) 於二零一零年一月十九日，本公司完成一項股份配售（「配售」），並按每股2.15港元向不少於六名承配人發行20,000,000股股份，相當於緊接配售前之已發行股份20%。配售所得款項淨額約為42,000,000港元，擬撥作本集團之一般營運資金。
- (b) 於二零一零年二月九日，威達絕緣與由威達發展（本公司之主要股東）全資擁有之四家公司（「買方」）訂立多份框架協議。根據該等框架協議，威達絕緣已同意出售而買方亦已同意購買本集團一項投資物業及若干預付租金及樓宇，代價為31,100,000港元。於二零零九年十二月三十一日，此等物業之賬面總值為17,990,633港元。根據該等框架協議，於完成後，威達絕緣將於完成後三年期內按當期市場租金向買方租回若干預付租金及樓宇。有關決議案已於二零一零年三月十八日舉行之股東特別大會上批准。
- (c) 根據二零一零年二月二十三日股東特別大會所通過之決議案，自二零一零年二月二十四日起，本公司股本中每股面值0.10港元之當時現有已發行及未發行股份拆細為二十股每股面值0.005港元之拆細股份。拆細股份彼此間在各方面均享有同等權益，而股份拆細並無導致股東有關權利改變。
- (d) 於二零一零年二月二十六日，本公司與一名配售代理訂立一份配售協議，據此，本公司已有條件地同意透過該配售代理按每股0.65港元之價格，向不少於六名承配人配售最多480,000,000股配售股份。配售下最多480,000,000股配售股份相當於該協議日期之本公司現有已發行股本20%。估計最高所得款項淨額約為310,400,000港元，擬撥作本集團之一般營運資金。

**綜合財務報表附註**

截至二零零九年十二月三十一日止年度

**42. 本公司附屬公司詳情**

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，本公司附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點	已發行及繳足 股本/註冊股本		本集團應佔 所有權比例	主要業務
		二零零九年	二零零八年		
威達香港	香港	10,000,000港元	10,000,000港元	100%	買賣套管、絕緣管、 電線及雲母板
龍滔有限公司	香港	10,000港元	10,000港元	100%	投資控股
威達絕緣*	英屬處女群島	1,001美元	1,001美元	100%	投資控股
威達絕緣材料(深圳) 有限公司#	中國	2,000,000港元	2,000,000港元	100%	生產及買賣套管、絕緣管、 電線及雲母板
龍川威達絕緣材料有限公司 有限公司#	中國	6,600,000美元	6,000,000美元	100%	生產及買賣套管、絕緣管、 電線及雲母板
威達電工器材(龍川)有限公司#	中國	1,800,000港元	-	100%	生產及買賣套管、絕緣管、 電線、雲母板及電工產品

\* 除威達絕緣由本公司直接擁有以外，其他所有附屬公司均為間接擁有。

# 於中國註冊的外商獨資企業。

概無附屬公司於年終或年內發行任何債務證券。

## 財務概要

### 業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零零五年 港元	二零零六年 港元	二零零七年 港元	二零零八年 港元	二零零九年 港元
收益	144,045,079	175,896,091	204,539,963	193,889,613	<b>134,585,928</b>
本公司擁有人應佔溢利(虧損)	18,000,556	22,659,069	24,253,304	6,209,705	<b>(12,737,671)</b>

### 資產及負債

	十二月三十一日				
	二零零五年 港元	二零零六年 港元	二零零七年 港元	二零零八年 港元	二零零九年 港元
資產總值	172,717,686	203,187,463	219,383,061	241,121,274	<b>210,172,298</b>
負債總額	56,461,393	78,529,247	78,950,468	68,591,066	<b>57,727,006</b>
權益總額	116,256,293	124,658,216	140,432,593	172,530,208	<b>152,445,292</b>

附註：

本公司於二零零八年一月二十二日在開曼群島註冊成立，因本公司二零零八年十月三十日刊發的售股章程所載的集團重組而於二零零八年十月二十一日成為本集團的控股公司。

本集團截至二零零八年十二月三十一日止四年度各年的業績以及本集團於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日的資產及負債已根據合併基準編製且摘錄自售股章程，猶如本公司股份在香港聯合交易所有限公司上市時的本集團架構於有關年度一直存續。