

Macau Investment Holdings Limited

澳門投資控股有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(股份代號: 2362)



MACAU INVESTMENT
HOLDINGS LIMITED

2009 年報

目 錄

頁碼

公司資料.....	2
主席報告以及管理層討論及分析.....	3
企業管治報告.....	8
董事及高級管理層資料.....	14
董事會報告.....	16
獨立核數師報告.....	24
綜合全面收益表.....	26
綜合財務狀況表.....	28
綜合權益變動表.....	30
綜合現金流量表.....	32
財務狀況表.....	34
財務報表附註.....	35
財務概要.....	120

公司資料

董事會

執行董事

石坂泰政先生
羅莉亞女士

獨立非執行董事

周勁松先生
孫彤先生
趙菁女士

公司秘書

林天發先生

法定代表

林天發先生
羅莉亞女士

審核委員會

周勁松先生
孫彤先生
趙菁女士

薪酬委員會

孫彤先生
周勁松先生
趙菁女士

註冊辦事處地址

P.O. Box 309
Ugland House
Grand Cayman KY1-1104
Cayman Islands

總辦事處暨香港主要經營地點

香港
夏慤道18號
海富中心一座
1203B座

核數師

衛亞會計師事務所有限公司

主要股份過戶登記處

Butterfield Bank (Cayman) Limited

股份過戶登記處香港分處

香港證券登記有限公司

主席報告以及管理層討論及分析

本人謹代表澳門投資控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然提呈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之經審核業績。

末期業績

本集團之持續經營業務錄得較高收益151,400,000港元，較去年138,000,000港元增加9.7%，主要來自CMM International Group Limited及其附屬公司(統稱「CMM集團」)之全年收益。

其他收益8,090港元主要包括按公平值計入損益之股本投資3,600,000港元、諮詢費1,100,000港元及出售固定資產之收益淨額940,000港元。

銷售及分銷成本以及行政成本分別為66,300,000港元及44,300,000港元，主要來自CMM集團。

業務回顧

本集團之核心業務為物業發展及美容相關業務。

目前，本集團於澳門之土地將計劃發展成為位於澳門核心地區之高檔豪華商住綜合大樓項目。本集團亦透過其全資附屬公司CMM International Group(香港及中國大陸之市場領導者)經營及管理美容項目、服務及教育業務。

物業發展業務

於二零零八年爆發之全球金融海嘯對澳門之快速發展帶來種種挑戰。經濟逐步衰退影響著二零零九年之前景，不但嚴重影響博彩及旅遊業之發展，亦導致物業市場疲弱及樓價下跌。然而，於二零零九年下半年，全球市場快速復甦，隨著旅遊及博彩收益之增長、住宅買賣成交及高檔物業之市值增加、港珠澳大橋及澳門輕軌系統之工程進展以及位於路氹之多項已停工建築項目復工，澳門之經濟亦恢復強勁增長。

於二零一零年，澳門第二任行政長官崔世安之就職相信可推動經濟發展。隨著市場經濟逐步恢復，本集團將集中進行兩項開發項目，分別為位於Baia de Praia Grande之Zona A之Lote 9及Baia da Nossa Senhora da Esperanca，並透過兩幅土地之發展商實踐本集團之資產策略。本集團認為物業發展市場之正面前景將可帶來可觀之資產淨值，最終增加股東價值。

主席報告以及管理層討論及分析

化妝品及美容業務

本集團於申報年度之收益主要來自CMM International Group。儘管二零零九年之營商環境仍充滿挑戰，本集團之化妝品及美容業務透過開發新產品及增加品牌產品系列，繼續錄得業績增長。開發新品牌包括於二零零八年成功取得許可權之影響，包括生產國際品牌Barbie of Mattel Inc.及Hello Kitty of Sanrio Japan之化妝品。本公司將繼續建立其核心業務，於中國市場開發及行銷品牌美容產品。

CMM International Group現時經營七個美容品牌，由本集團透過不同行銷渠道進行設計、開發及推廣，目標對象為不同客戶群。本集團取得CMM、FL fresh living、Barbie化妝品及Hello Kitty化妝品之零售渠道。本集團亦透過本集團之專業美容渠道向美容院及水療中心分銷其他品牌，例如Monita、Fairlady及MD Cliniceuticals。

於二零一零年，本集團將繼續致力開發Barbie化妝品之分銷渠道，並於中國大陸全國及香港透過設立專櫃及店舖擴充業務。本集團為Barbie化妝品、護膚品、沐浴及身體護理產品設計清新年輕及時尚之Barbie主題包裝，以吸引年青客戶。本集團於二零零九年在中國大陸與屈臣氏集團合作後，為Hello Kitty化妝品開拓更多銷售途徑以吸引更多Hello Kitty迷和收藏者。

CMM亦為一家著名美容服務及美容教育供應商，透過本集團於香港之Orient Medical Spa提供美容服務，及透過本集團以CMM's Monita Academy名義經營之十二間學院提供美容教育服務。本集團於上海之生產廠房於二零零九年進行翻新，並取得最新的GMP及ISO認證。隨著加強行銷及產品推廣以及成功研發新產品，本集團將繼續於中國大陸及香港發展該等品牌及服務。

CMM其中一項服務分部為本集團帶來可觀收益。位於香港之華麗Orient Medical Spas較二零零八年錄得33%增長。同時，CMM Monita Academy提供全面頭髮及美容教育課程之銷售額較去年增長10%。本集團業務增長顯示客戶對本集團之優質服務充滿信心，令本集團之美容服務分部於本年度錄得穩定表現。



主席報告以及管理層討論及分析

於下半年，本集團將繼續致力透過開設新零售概念店舖「CMM Beauty Center」，以建立新品牌及產品。本集團將透過該零售店舖提供集團之所有品牌及服務。透過此項新業務模式，本集團將可透過連鎖店之方式，加強現有品牌產品系列及服務，並擴充至大中華更多地區，特別是於二線及三線城市。本集團亦將繼續增加提供更全面之服務、將不同產品系列擴充及分銷至更龐大之銷售網絡，以維持於大中華美容行業之領導地位。

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，本集團之現金及銀行結餘為存放於銀行之57,501,000港元。本集團之計息銀行借貸及其他借貸為18,801,000港元，主要須於一年內償還。董事相信，本集團具備充裕營運資金應付現時所需。

公司資本架構

本集團以已發行之股份提供資金。於二零零九年九月二十四日，本公司將每股現有股份削減0.49港元，方法為將每股現有股份之繳足股本註銷等同上述款項，因此每股已發行新股份之面值將為0.01港元。緊隨股本削減生效後，本公司之法定股本為50,00,000港元新股份，而已發行股本為4,858,302港元，包括485,830,194股每股面值0.01港元之新股份。

重大投資收購及出售

於二零零九年一月二十二日，本公司及本公司之全資附屬公司Direct Offer Limited與Porte Finance Limited訂立出售協議，以出售其於溢星財經傳播有限公司及其附屬公司（統稱「溢星集團」）之全部已發行股本，連同結欠本公司之股東貸款3,350,000港元，總代價為100,000港元。出售溢星集團已於二零零九年二月三日完成。

除上述者外，本集團於年內並無進行其他重大收購或出售附屬公司或聯屬公司。

重大資本開支

除以上所述者外，本年度內並無任何重大資本開支。

本集團抵押資產詳情

本集團就獲授之銀行融資作出擔保，向銀行抵押本集團之樓宇及預付土地租金分別約7,236,000港元及1,497,000港元。

主席報告以及管理層討論及分析

或然負債

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。

債務

借貸及資本負債比率

於二零零九年十二月三十一日，計息銀行借貸及其他借貸總額為19,960,000港元，包括銀行貸款及透支18,801,000港元以及應付融資租賃1,159,000港元。本集團按借貸總額相對股東資金計算之資本負債比率為3.5%。

外匯風險

由於出售貨品帶來之大部份收益及就採購物料以至薪酬所支付之款項均以港元、人民幣或與港元掛鈎之貨幣計算，故毋須採用金融工具作為對沖用途，而匯率波動風險水平極低。

前景

展望二零一零年，由於市場經濟預期將會穩健增長，本公司將繼續採用貫徹之業務發展策略。本集團將致力於競爭激烈之中國國內消費者市場提升其化妝品及美容品牌之知名度。澳門經濟於二零零九年下半年開始復甦，特別是物業市場方面，成交量及市值均顯著上升。本集團整體而言對澳門經濟仍然樂觀，位於Baia de Praia Grande之Zona A之Lote 9住宅發展項目已全面動工。在新項目總監領導下，本集團已聘請著名的Kurokawa Architects Ltd.進行發展設計，新項目總監曾管理澳門現時最高住宅樓宇之發展工程。本集團計劃於二零一零年底前恢復地盤之地基工程。本集團亦將繼續積極把握於澳門之新投資商機，務求為股東締造理想回報，本集團相信於澳門土地之投資將可為本公司之整體增長帶來重大貢獻。

僱員

於二零零九年十二月三十一日，本集團有764名僱員。本集團提供具競爭力之薪酬，包括薪金及醫療福利。主要職員亦可享受有表現花紅及購股權，以激勵彼等提高股東價值。



主席報告以及管理層討論及分析

審核委員會

審核委員會旨在對本集團之財務報告過程、內部控制及審核職能提供獨立和客觀之審閱。目前，成員為周勁松先生、孫彤先生及趙菁女士，彼等均有會計、商務及遺囑認證事宜之豐富經驗。委員會定期舉行會議，以在報告送呈董事會批准前審閱中期及年度財務業績之準確性。

審核委員會已審閱本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之全年業績。

致謝

本人謹此代表董事會對本公司之員工及管理層隊伍於年內所作出之寶貴貢獻致以衷心謝意，並感謝全體股東、投資者、客戶及業務夥伴對本集團之持續信賴及支持。

承董事會命

澳門投資控股有限公司

主席

石坂泰政

香港，二零一零年四月三十日

企業管治報告

本公司已於年內已遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載之最佳應用守則。

董事進行證券交易

本公司已就董事進行證券交易訂立標準守則，其條款不比於上市規則附錄10所載之規定寬鬆。在對董事作出特定查詢後，所有董事均已確認，彼等已於期內一直遵守該標準守則之規定，以及就董事進行證券交易之標準守則。

董事會

董事會的主要職責是以公司整體利益真誠行事，並根據本公司組織章程正確地授予管理層職能。

年內，截至本報告日期為止，本公司之董事如下：

執行董事：

石坂泰政先生(主席)	(於二零零九年六月九日獲委任)
羅莉亞女士	(於二零零九年八月二十一日獲委任)
黃中核先生	(於二零零九年八月二十一日辭任)
陳維恩先生	(於二零零九年四月二十七日辭任)

獨立非執行董事：

周勁松先生	(於二零零九年一月二十一日獲委任)
孫彤先生	(於二零零九年一月二十一日獲委任)
趙菁女士	
孫聚義先生	(於二零零九年一月二十一日辭任)
軒一霞女士	(於二零零九年一月二十一日辭任)

非執行董事的任期為一年，並合資格獲重選。

企業管治報告

於二零零九年，本公司共舉行9次董事會會議、2次審核委員會會議及2次薪酬委員會會議。每位董事之出席情況詳見下表：

董事	董事會會議	審核委員會	薪酬委員會
孫聚義先生	-	-	-
軒一霞女士	-	-	-
陳維恩先生	4	-	-
黃中核先生	9	-	-
石坂泰政先生	8	-	-
羅莉亞女士	8	-	-
趙菁女士	6	2	2
周勁松先生	6	2	2
孫彤先生	6	2	2

年內，董事會定期及按業務所需不時舉行會議。董事會的主要功能為制訂及檢討本公司的整體策略發展，以及監督有關計劃之達成。日常營運決策乃授予執行董事。

主席及行政總裁

主席及行政總裁之角色並無如守則條文第A.2.1.條所載者區分，而現時由石坂泰政先生兼任。本公司為一間投資控股公司，擁有專業管理層隊伍監控附屬公司之營運。董事會相信，由同一人兼任主席及行政總裁之職務將可更有效及貫徹指揮及管理本公司。本公司將檢討有關情況，並考慮委任不同人士擔任主席及行政總裁。

獨立非執行董事之獨立性

本公司已遵照有關上市規則之規定，委任足夠數目之獨立非執行董事及至少一名擁有適當專業會計或金融管理經驗之獨立非執行董事。本公司已收取每位獨立非執行董事根據上市規則第3.13條之年度確認書。本公司認為全體獨立非執行董事均為獨立人士。

本公司之每位獨立非執行董事均為與管理層並無關係的獨立人士，其獨立判斷不會受到影響。獨立非執行董事概無擁有本公司任何業務或財務權益，亦與其他董事無任何關係。

企業管治報告

薪酬委員會

本公司已成立薪酬委員會，以審閱與守則條文一致之職權範圍。薪酬委員會由全體三名獨立非執行董事組成。召開會議為檢討及評估授予本公司執行董事及僱員之購股權。薪酬委員會之職權範圍如下：

- 提出有關本公司執行董事及高級管理人員薪酬之建議，待董事會批核；
- 檢討薪酬政策及建議薪金、花紅、包括給予董事及高級管理人員之獎勵；及
- 就本公司購股權計劃作出管理及決定。

薪酬委員會每年就執行董事之薪酬政策作出建議。在決定董事之薪酬政策時，薪酬委員會考慮不同因素，包括市場之可比較性、職務之複雜性及表現。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政策，並向董事會作出建議。

為招攬、挽留及激勵在本公司任職之行政人員及主要僱員，本公司於二零零三年採納購股權計劃。該等激勵計劃使合資格人員可獲得本公司之所有權權益，從而對本公司業務成功作出貢獻之參與者提供獎勵。

審核委員會

本公司已按照上市規則附錄十四所載的最佳應用守則及香港會計師公會刊發的「審核委員會有效運作指引」成立審核委員會並以書面釐定其職權。本公司之審核委員會全由三名獨立非執行董事組成。每位成員貢獻其寶貴的經驗、審核財務報表及評估本公司重大控制及財務事宜。彼等均於會計專業、商界及法律界擁有豐富的管理經驗。審核委員會已於年內與管理層及外聘核數師舉行兩次會議，以審閱及批核本公司二零零九年年中期業績及二零零九年經審核財務報表。

企業管治報告

審核委員會之主要職務如下：

- 在年度財務報表提呈董事會批核前審閱有關報表；
- 就委任、重新委任及撤換外聘核數師向董事會提出建議，批核外聘核數師的酬金及委聘條款，以及處理任何有關該核數師辭任或解聘的問題；
- 按照適用準則，檢討及監察外聘核數師的獨立及客觀性，以及核數程序的效用；
- 檢討本公司的財務控制、內部監控及風險管理系統；
- 檢討本公司的財務及會計政策及慣例；
- 檢討及監察內部審核職能的效用；及
- 審閱本公司持續關連交易的條款及條件。

問責性及審核

董事知悉彼等就編製財務報表承擔之責任。於二零零九年十二月三十一日，董事並不知悉任何可能會對本公司持續經營能力造成重大疑慮之事件或情況之重大不確定因素。因此，董事按持續經營基準編製財務報表。

外聘核數師就財務申報所承擔之責任載於財務報表隨附之獨立核數師報告內。

內部監控

董事會負責本集團之內部監控制度及審閱其成效。於回顧年度，董事會透過審核委員會審閱本集團內部監控制度之成效，包括財務、營運及遵例監控及風險管理功能。

企業管治報告

核數師酬金

本集團之外聘核數師為衛亞會計師事務所有限公司。於本年度就審核服務相關之核數師酬金為450,000港元。

董事會負責考慮個別人士是否勝任董事一職，並負責批核及終止及委任董事。本公司並無成立提名委員會。鑒於董事成員人數不多，本公司目前並無計劃成立提名委員會。

董事會主席／行政總裁負責物色合適人選出任董事，以填補空缺或在有需要時新增董事名額。主席／行政總裁會向董事各成員建議合資格人選作考慮。董事會各成員將根據候選人的資歷、經驗及工作背景評估有關人士是否切合本公司的要求。

根據上市規則第14A條披露持續關連交易

於二零零六年十一月二十八日及二零零七年十二月二十一日，本集團與蒙妮坦美髮美容學院有限公司（「蒙妮坦美髮美容」）訂立兩份租賃協議，分別以月租62,500港元及28,000港元租用尖沙咀宏威中心三樓及四樓，租期由二零零七年一月一日起至二零零八年十二月三十一日止。

由於鄭皓明教授持有蒙妮坦美髮美容之99.9%權益，其亦為卓安持有99.9%權益公司之唯一股東，蒙妮坦美髮美容及卓安被視為鄭皓明教授之聯繫人士，而鄭皓明教授自二零零七年四月三十日起至二零零八年五月二十九日止擔任本公司非執行董事。因此，根據上市規則，於二零零七年四月三十日後，三份租賃協議構成本公司之持續關連交易。有關交易詳情載於二零零七年五月二日刊發之公佈。三份租賃協議之年度上限乃根據兩份租賃協議之應付年度租金總額計算。截至二零零九年十二月三十一日止年度之年度上限為1,300,000港元。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，根據三份租賃協議已付之總額為1,086,000港元。

企業管治報告

獨立非執行董事已審閱上述本年度之持續關連交易，並確認有關交易：

- (i) 於其正常及日常業務過程中進行；
- (ii) 按一般商業條款進行；及
- (iii) 根據三份租賃協議按公平合理並符合本公司股東整體利益之條款進行。

核數師亦確認：

- (i) 有關交易已獲董事會批准；
- (ii) 有關交易乃根據兩份租賃協議之條款訂立；及
- (iii) 本集團就兩份租賃協議所支付之租金總額不超過1,300,000港元。

董事及高級管理層資料

執行董事

石坂泰政先生，主席兼董事

石坂泰政先生，47歲，在亞洲及美國有超過10年的投資經驗。石坂先生現為位於日本東京TT Global Asset Management, Co., Ltd.之董事會主席，亦曾為Club Med亞太區主席助理，負責發展亞太區之Club Med休閒度假業務。其曾於摩根史丹利之紐約總部及東京分部任職分析師。石坂先生畢業於美國布朗大學並於哈佛大學獲得其工商管理碩士文憑。

羅莉亞女士，董事

羅莉亞女士，33歲，其於美國有超過5年之創意管理及兩年之亞洲投資管理經驗。彼曾為一美國中型廣告公司之製作人，彼亦曾為世界最大的網路直播平台之公關經理。彼曾任職於一間投資公司，負責跨國公司之整體策略管理以及潛在投資分析。羅女士畢業於美國南加州大學，主修傳理，副修影視製作。

董事及高級管理層資料

獨立非執行董事

周勁松先生

周先生，39歲，持有深圳廣播電視大學工業企業管理學士學位及於二零零二年在哈爾濱工業大學企業管理碩士畢業。彼為註冊會計師及於一九九八年成為中國會計師公會之會員。周先生始於二零零五年執業為中國註冊會計師，而彼於多家中國核數公司及私人公司之會計、審計及商業諮詢方面擁有廣泛經驗。

孫彤先生

孫彤先生，41歲，於浙江大學機械系流體傳動及控制專業畢業。孫先生於中國機械工程工業有超過20多年經驗。孫先生現時於深圳市華旭達實業有限公司(一間以買賣機械及導電機器及發電站配件之公司)任董事長兼營運總監。於之前，孫先生於深圳市意美達機電設備有限公司任營運總監。

趙菁女士

趙菁女士，33歲，畢業於美國紐約Cornell University，持有理學士學位。彼於香港、中國及亞洲擁有逾8年私人股本投資經驗，曾為PAMA Group (Hong Kong) Limited之合夥人，負責亞洲區私人股本投資，並為Credit Suisse First Boston投資銀行分析員。

公司秘書

林天發先生

林天發先生，34歲，於會計及財務方面擁有逾10年經驗。彼為香港會計師公會會員及特許公認會計師公會之資深會員。林先生持有香港中文大學會計學士學位。

董事會報告

董事謹提呈截至二零零九年十二月三十一日止年度之年報以及本公司及本集團之經審核財務報表。

主要業務

本公司乃一間投資控股公司，其附屬公司之主要業務載於財務報表附註19。

業績及股息

本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之業績虧損以及本公司及本集團於該日之業務狀況載於第26頁至第119頁財務報表。

年內，並無向股東派付任何中期股息。董事不建議就截至二零零九年十二月三十一日止年度派發末期股息。

財務資料概要

本集團過往五個財政年度之已公佈業績及資產、負債及少數股東權益概要載於第120頁，摘錄自經審核財務報表。有關概要並不構成經審核財務報表之一部份。

物業、廠房及設備以及投資物業

本公司及本集團於年內之物業、廠房及設備以及投資物業之變動詳情分別載於財務報表附註13及14。

股本、購股權、認股權證及可換股債券

本公司於年內之股本、購股權、認股權證及可換股債券詳情分別載於附註35、36及31。

購買、出售或贖回本公司上市證券

年內，本公司或其他任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

儲備

本公司及本集團於年內之儲備變動詳情已分別載於財務報表附註37(b)及綜合權益變動表。

董事會報告

可供分派儲備

本公司於二零零九年十二月三十一日之可供分派予股東之儲備為股份溢價、特殊儲備及累計虧損之總和，達588,133,000港元(二零零八年：375,039,000港元)。

年內及截至本報告日期止期間之本公司在任董事如下：

執行董事：

石坂泰政先生(主席)	(於二零零九年六月九日獲委任)
羅莉亞女士	(於二零零九年八月二十一日獲委任)
黃中核先生	(於二零零九年八月二十一日辭任)
陳維恩先生	(於二零零九年四月二十七日辭任)

獨立非執行董事：

周勁松先生	(於二零零九年一月二十一日獲委任)
孫彤先生	(於二零零九年一月二十一日獲委任)
趙菁女士	(於二零零九年一月二十一日辭任)
孫聚義先生	(於二零零九年一月二十一日辭任)
軒一霞女士	(於二零零九年一月二十一日辭任)

根據本公司的公司組織章程細則條文，羅莉亞女士及趙菁女士將於應屆股東週年大會任滿告退，惟彼等合資格並願意膺選連任。

董事服務合約

石坂泰政先生已與本公司訂立服務協議，自彼獲委任之日期起擔任主席兼執行董事。服務協議並無明確服務年期，期滿後仍繼續有效，直至任何一方向另一方發出書面通知終止為止。

各非執行董事及獨立非執行董事之任期由彼等各自獲委任日期起計為期一年，其後將繼續有效，並續期一年，除非任何一方向另一方發出六個月書面通知予以終止為止。

除上文披露者外，概無擬於應屆股東週年大會膺選連任之董事與本公司或其任何附屬公司訂有任何不可由本集團於一年內終止而毋須作出賠償(法定賠償除外)之服務合約。

董事會報告

董事及高級管理層履歷

本公司董事及本集團高級管理層之履歷載於年報第14頁至第15頁。

董事及行政總裁於股份、相關股份及債券之權券及淡倉

於二零零九年十二月三十一日，概無本公司董事及行政總裁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、相關股份或債券中，擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視作擁有之權益或淡倉）；(b)須記錄於根據證券及期貨條例第352條所規定存置之登記冊之權益及淡倉；或(c)根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉。

董事購買股份及債券之權利

除下文「購股權計劃」一節所披露者外，本公司概無於年內任何時間向任何董事、其各自之配偶或十八歲以下子女授出權利以認購本公司之股份或債券之方式獲得利益，彼等亦無行使任何該等權利；本公司、控股公司或其任何附屬公司及同系附屬公司亦概無參與任何安排，致使本公司之董事於任何其他法人團體獲得該等權利。

董事於重大合約之權益

於年結日或年內任何時間，本公司、其控股公司或其任何附屬公司概無訂有本公司董事直接或間接擁有重大權益之重大合約。

購股權計劃

本公司設立購股權計劃（「計劃」）向對本集團業務成績有所貢獻之合資格參與者提供激勵及獎勵。計劃詳情於財務報表附註36披露。

董事會報告

下表披露本公司之尚未行使購股權於年內之變動：

參與者姓名 或類別	購股權數目			於 二零零九年 十二月	購股權授出日期	購股權行使期	購股權 行使價** 每股港元
	於二零零九年 一月一日	年內授出	年內失效				
董事							
敦敬仁先生	3,357,302	-	(3,357,302)	-	二零零七年七月十一日	二零零七年七月十一日至 二零一七年七月十一日	2.30
	3,357,302	-	(3,357,302)	-			
黃中核先生	3,357,302	-	(3,357,302)	-	二零零七年七月十一日	二零零七年七月十一日至 二零一七年七月十一日	2.30
	1,501,000	-	(1,501,000)	-	二零零八年一月十一日	二零零八年一月十一日至 二零一八年一月十日	1.80
	4,858,302	-	4,858,302	-			
陳維恩先生	3,357,302	-	(3,357,302)	-	二零零七年九月二十七日	二零零七年九月二十七日至 二零一七年九月二十六日	2.52
	1,501,000	-	(1,501,000)	-	二零零八年一月十一日	二零零八年一月十一日至 二零一八年一月十日	1.80
	4,858,302	-	4,858,302	-			
	13,073,906	-	(13,073,906)	-			

董事會報告

參與者姓名 或類別	購股權數目			於 二零零九年 十二月	購股權授出日期	購股權行使期	購股權 行使價 ^{##} 每股港元
	於二零零九年 一月一日	年內授出	年內失效				
業務顧問							
合共	1,869,846	-	(1,869,846)	-	二零零五年十一月十五日	二零零五年十一月十五日至 二零一五年十一月十日	3.05
	4,298,587	-	(4,298,587)	-	二零零七年七月十一日	二零零七年七月十一日至 二零一七年七月十一日	2.30
	6,168,433	-	(6,168,433)	-			
其他僱員							
合共	339,972	-	(339,972)	-	二零零六年八月二十八日	二零零六年八月二十八日至 二零一五年八月二十七日	2.00
	760,000	-	(760,000)	-	二零零七年七月十一日	二零零七年七月十一日至 二零一七年七月十一日	2.30
	1,097,000	-	(1,097,000)	-	二零零七年七月十一日	二零零七年七月十一日至 二零一七年七月十一日	2.30
	2,196,972	-	(2,196,972)	-			
	21,439,311	-	(21,439,311)	-			

董事會報告

主要股東權益

於二零零九年十二月三十一日，據本公司董事所知，以下人士(本公司董事除外)於股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須向本公司披露之權益或淡倉，或直接或間接擁有任何類別股本(賦有權利可於一切情況下於本集團任何其他成員公司股東大會上投票)面額10%或以上權益，而該等人士各自於該等證券之權益數目，連同有關該等股本之任何購股權如下：

股東	身份／權益性質	所持／所涉及 股份數目	佔已發行股本 總額百分比 (%)
DOB Corporation	實益持有人	74,000,000	15.23
Ambleside Associates Limited (附註1)	實益持有人	71,499,000	14.7
鄭皓明女士(附註1)	受控法團權益	71,499,000	14.7
Sigma Gain Co., Ltd.	實益持有人	65,037,280	13.4
Grand Chance Consultants Limited	實益持有人	50,000,000	10.3

附註：

1. 鄭皓明女士持有Ambleside Associates Limited已發行股本之70%，而Peakjoy Global Limited則持有Ambleside Associates Limited已發行股本之餘下30%。鄭皓明女士全資擁有Peakjoy Global Limited全部實益權益。因此鄭皓明女士被視為於71,499,000股股份中擁有權益。

董事會報告

主要客戶及供應商

年內，本集團五大客戶佔本集團營業額約14.1%，而最大客戶佔總營業額約3.8%。

本集團五大供應商合共佔本年度經營成本約19.3%，而向最大供應商作出之採購佔其經營成本約6.8%。

於年內任何時間，本公司董事、董事之聯繫人士或股東（就董事所知擁有本公司股本5%以上之股東）概無於本集團截至二零零九年十二月三十一日止財政年度之五大客戶或供應商中擁有任何權益。

本集團與客戶之所有交易均按照一般商業條款進行。

退休福利計劃

本集團嚴格遵照強制性公積金條例，就香港員工作出強制性供款，並為中華人民共和國之員工作出員工退休金供款。

優先購買權

本公司之公司組織章程細則或開曼群島法例並無有關優先購買權之規定，本公司毋須按比例向現有股東提呈新股份。

競爭性權益

本公司董事及彼等各自之聯繫人士（定義見香港聯合交易所有限公司證券上市規則）概無於對本集團之業務構成或可能構成競爭之業務中擁有權益。

薪酬政策

本集團之僱員薪酬政策乃由董事會按彼等之優點、資歷及能力釐定。

本公司董事之薪酬乃由董事會經考慮本公司經營業績、個別表現以及市場可資比較公司之數據而定。

本公司已採納購股權計劃，以向董事及合資格僱員提供獎勵，計劃詳情載於財務報表附註36。

董事會報告

足夠公眾持股量

本公司於截至二零零九年十二月三十一日止年度內一直維持足夠公眾持股量。

申報期後事項

申報期後事項詳情於財務報表附註48披露。

核數師

於應屆股東週年大會上將提呈決議案續聘衛亞會計師事務所有限公司為本公司之核數師。

代表董事會

石坂泰政

二零一零年四月三十日

獨立核數師報告



East Asia Sentinel Limited 衛亞會計師事務所有限公司

執業會計師

香港灣仔
莊士敦道181號
大有大廈22樓

電話：+852 2521 2328
傳真：+852 2525 9890
電郵：letters@EastAsiaSentinel.com
www.EastAsiaSentinel.com

致澳門投資控股有限公司全體股東

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

我們已審核載於第26頁至119頁的澳門投資控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之綜合財務報表，此財務報表包括二零零九年十二月三十一日的綜合財務狀況表和 貴公司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主要會計政策和其他附註解釋。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

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和香港公司條例編制並且真實而公允地列報該等財務報表。這些責任包括設計、實施和維護與綜合財務報表編制及真實而公允地列報相關的內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和運用恰當的會計政策；及因應情況做出合理的會計估計。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見。我們的報告根據香港公司條例第141條，僅為全體股東編制，而並不可作其他目的。我們概不就本報告的內容對其他任何人士負責或承擔責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審核準則的規定進行審核。這些準則要求我們遵守職業道德規範，並規劃及進行審核，從而獲得合理確定此綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

獨立核數師報告

審核涉及執行程式以獲取有關綜合財務報表所載金額和披露資料的審核證據。所選定的程式取決於核數師的判斷，包括評估綜合財務報表存有重大錯誤陳述（不論其由欺詐或錯誤引起）的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編制及真實而公允地列報綜合財務報表相關的內部控制，以因應情況設計適當的審核程式，但並非對 貴公司的內部控制的有效性發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及作出的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核證據充足且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允地反映 貴公司和 貴集團於二零零九年十二月三十一日的財務狀況及截至該日止年度的虧損和現金流量，並已按照香港公司條例妥為編制。

衛亞會計師事務所有限公司

董事

Victor Robert Lew

香港執業證書編號P01355

二零一零年四月三十日

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 千港元	二零零八年 千港元
持續經營業務			
收益	6	151,441	138,079
銷售成本		(56,384)	(48,964)
毛利		95,057	89,115
其他收入	6	8,090	5,646
提早贖回可換股債券之收益		-	119,522
銷售及分銷費用		(66,295)	(67,726)
行政開支		(38,425)	(76,933)
其他經營開支		(4,478)	(1,548)
股本結算購股權相關成本	36	-	(4,401)
商譽減值	17	-	(55,910)
無形資產減值	18	-	(39,999)
聯營公司減值	22	(2,283)	-
出售附屬公司之虧損	39	-	(155,582)
可換股債券利息成本	31	-	(70,490)
其他財務成本	7	(1,128)	(1,051)
應佔一間聯營公司之虧損		-	(17)
除稅前虧損	8	(9,462)	(259,374)
稅項	10	(855)	(2,582)
年內來自持續經營業務之虧損		(10,317)	(261,956)
終止經營業務			
年內來自終止經營業務之收益／(虧損)	12	4	(5,079)
年內虧損		(10,313)	(267,035)
其他全面收益			
可供出售金融資產之公平值變動		420	(1,439)
匯兌調整		(687)	2,345
本年度全面收益總額		(10,580)	(266,129)

綜合全面收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

下列人士應佔虧損：

本公司權益持有人
少數股東權益

附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
11	(9,815) (498)	(266,666) (369)
	<u>(10,313)</u>	<u>(267,035)</u>

本公司普通權益持有人應佔每股虧損

基本：

年內虧損

0.21港元

0.55港元

來自持續經營業務虧損

0.21港元

0.54港元

攤薄：

年內虧損

不適用

不適用

來自持續經營業務虧損

不適用

不適用

綜合財務狀況表

二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	43,759	42,877
預付土地租金	15	5,446	6,182
無形資產	18	90,706	90,706
可供出售之金融資產	20	112,672	112,252
聯營公司之權益	22	-	2,283
長期存款	24	1,291	1,130
		253,874	255,430
流動資產			
存貨	23	35,174	31,555
貿易應收款項	24	12,197	12,649
預付款項、按金及其他應收款項	24	49,794	53,724
可供出售之金融資產	20	218,669	218,669
按公平值計入損益之股本投資	21	13,019	6,161
應收關連人士款項	25	2,742	1,692
有抵押存款	26	-	7,683
現金及現金等值項目	26	57,501	65,287
		389,096	397,420
分類為持作銷售之出售集團資產	27	-	2,819
		389,096	400,239
流動負債			
貿易應付款項	28	12,796	9,244
其他應付款項及應計款項	28	32,172	38,340
計息銀行借貸	29	18,801	18,853
應付關連人士款項	25	2,954	384
應付稅項		115	535
應付融資租賃	32	331	331
應付附屬公司之少數股東之款項	33	600	600
		67,769	68,287
直接與分類為持作出售之資產相關之負債	27	-	2,723
		67,769	71,010
流動資產淨值		321,327	329,229
總資產減流動負債		575,201	584,659

綜合財務狀況表

二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
非流動負債			
長期服務款項撥備	30	507	425
應付融資租賃	32	828	1,159
遞延稅項負債	34	1,822	1,822
		3,157	3,406
資產淨值			
		572,044	581,253
資本及儲備			
股本	35	4,858	242,915
儲備	37(a)	568,004	338,658
母公司擁有人應佔權益		572,862	581,573
少數股東權益		(818)	(320)
權益總額			
		572,044	581,253

石坂泰政先生
董事

羅莉亞女士
董事

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	母公司擁有人應佔												
	資本 千港元 (附註35)	股份 溢價賬 千港元 (附註35)	可換股 債券權益 部份 千港元 (附註31)	認股權證 儲備 千港元	購股權 儲備 千港元	可供出售 金融資產 重估儲備 千港元	儲備金 千港元 (附註37(a))	繳入盈餘 千港元 (附註37(a))	匯兌波動 儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元	少數股東 權益 千港元	總權益 千港元
於二零零八年一月一日	242,915	586,516	404,298	45,640	13,177	1,815	7,321	73	11,973	(152,821)	1,160,907	67,347	1,228,254
全面收益													
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(266,666)	(266,666)	(369)	(267,035)
其他全面收益													
可供出售金融資產之 公平值變動	-	-	-	-	-	(1,439)	-	-	-	-	(1,439)	-	(1,439)
匯兌調整	-	-	-	-	-	-	-	-	2,345	-	2,345	-	2,345
全面收益總額	-	-	-	-	-	(1,439)	-	-	2,345	(266,666)	(265,760)	(369)	(266,129)
與擁有人之交易													
出售附屬公司	39	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(67,298)	(67,298)
股本結算之購股權安排	36	-	-	-	4,401	-	-	-	-	-	4,401	-	4,401
註銷尚未行使購股權後 轉撥購股權儲備	36	-	-	-	(1,506)	-	-	-	-	1,506	-	-	-
贖回二零零五年 可換股債券	31	-	-	(8,957)	-	-	-	-	-	8,957	-	-	-
提早贖回二零零七年 可換股債券	31	-	-	(395,341)	-	-	-	-	-	77,366	(317,975)	-	(317,975)
與擁有人之交易總額	-	-	(404,298)	-	2,895	-	-	-	-	87,829	(313,574)	(67,298)	(380,872)
於二零零八年 十二月三十一日	242,915	586,516*	-	45,640*	16,072*	376*	7,321*	73*	14,318*	(331,658)*	581,573	(320)	581,253

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	母公司擁有人應佔												少數股東權益	總權益
	資本	股份溢價賬	可換股債券權益	認股權證儲備	購股權儲備	可供出售金融資產重估儲備	儲備金	撥入盈餘	匯兌波動儲備	累計虧損	總計			
	千港元 (附註35)	千港元 (附註35)	千港元 (附註31)	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元		
於二零零九年一月一日	242,915	586,516*	-	45,640*	16,072*	376*	7,321*	73*	14,318*	(331,658)*	581,573	(320)	581,253	
全面收益														
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,815)	(9,815)	(498)	(10,313)	
其他全面收益														
可供出售金融資產之 公平值變動	-	-	-	-	-	420	-	-	-	-	420	-	420	
匯兌調整	-	-	-	-	-	-	-	-	684	-	684	-	684	
全面收益總額	-	-	-	-	-	420	-	-	684	(9,815)	(8,711)	(498)	(9,209)	
與擁有人之交易														
於註銷未行使購股權後 轉撥購股權儲備	36	-	-	-	(16,072)	-	-	-	-	16,072	-	-	-	
註銷認股權證後轉撥 認股權證儲備	-	-	-	(45,640)	-	-	-	-	-	45,640	-	-	-	
股本削減後轉撥資金抵銷 累計虧損	(238,057)	-	-	-	-	-	-	-	-	238,057	-	-	-	
與擁有人之交易總額	(238,057)	-	-	(45,640)	(16,072)	-	-	-	-	299,769	-	-	-	
於二零零九年 十二月三十一日	4,858	586,516*	-	-	-	796*	7,321*	73*	15,002*	(41,704)*	572,862	(818)	572,044	

* 該等儲備賬目包括綜合財務狀況表內之綜合儲備568,004,000港元(二零零八年: 338,658,000港元)。

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 千港元	二零零八年 千港元
經營業務之現金流量			
除稅前虧損：			
來自持續經營業務之虧損		(9,462)	(259,374)
來自終止經營業務之溢利／(虧損)	27	4	(5,079)
經調整：			
可換股債券之利息費用		-	70,490
其他財務成本		1,128	1,051
按公平值計入損益之股本投資之利息收入		(46)	-
按公平值計入損益之 股本投資之公平值收益	21	(3,397)	-
銀行利息收入		(51)	(1,139)
提早贖回可換股債券之收益		-	(119,522)
出售一間附屬公司之虧損		-	155,582
長期服務款項撥備／(撥備撥回)	30	82	(231)
佔聯營公司之虧損		-	17
聯營公司之減值虧損	22	2,283	-
折舊	14	8,733	8,461
存貨撇銷		347	1,255
存貨撥備		-	2,113
存貨撥備撥回	23	(2,134)	2,113
出售及撇銷物業、廠房及 設備項目之虧損		15	1,149
無形資產之攤銷		-	4,400
出售固定資產之收益淨額		(4)	-
確認預付土地租金	15	736	695
商譽之減值		-	55,910
物業、廠房及設備項目之減值		-	2,626
無形資產之減值		-	39,999
貿易應收款項減值撥備		-	245
其他應收款項之撥備／撇銷		3,022	360
股本結算購股權相關成本		-	4,401
		1,256	(36,591)
營運資金變動前之經營虧損			
存貨增加		(1,832)	(9,289)
貿易應收款項減少／(增加)		452	(1,469)
預付款項、按金及其他應收款項減少		908	13,279
長期存款之增加		(161)	-
受限制銀行結餘增加		-	(936)
貿易應付款項增加／(減少)		3,552	(1,049)
其他應付款項及應計款項(減少)／增加		(6,168)	1,826
有關連人士結餘減少／(增加)		1,494	(1,254)
少數股東權益結餘增加		-	600
經營業務動用現金			
已付利息		(1,042)	(997)
融資租賃租金付款之利息部份		(86)	(54)
已付海外稅項		(847)	(4,479)
經營業務動用現金淨額			
		(2,474)	(40,413)

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 千港元	二零零八年 千港元
投資活動之現金流量			
已收銀行利息		51	1,139
按公平值計入損益之股本投資之利息收入		46	-
購買物業、廠房及設備項目	14	(9,590)	(8,992)
出售物業、廠房及設備項目之所得款項		-	171
購買按公平值計入損益之股本投資		(3,461)	(6,161)
於聯營公司之權益		-	(2,300)
收購附屬公司	38	-	(2,681)
出售附屬公司		100	(3,288)
出售附屬公司之所得現金	39	(361)	-
已抵押存款減少／(增加)		7,683	(134)
投資活動所用現金淨額		(5,532)	(22,246)
融資活動之現金流量			
銀行貸款之增加		16,482	16,500
償還銀行貸款		(16,482)	(10,542)
償還二零零五年可換股債券	31	-	(51,000)
融資租賃租金付款之資本部份		(331)	(579)
融資活動所用現金淨額		(331)	(45,621)
現金及現金等值項目減少淨額			
年初現金及現金等值項目		63,279	170,735
匯率變動影響，淨額		239	824
年終現金及現金等值項目		55,181	63,279
現金及現金等值項目結餘分析			
現金及銀行結餘	26	57,501	58,753
於收購時原到期日少於三個月之 無抵押定期存款	26	-	6,534
銀行透支	29	(2,320)	(2,369)
分類為持作出售之出售集團資產之 現金及銀行結餘	27	-	361
		55,181	63,279

財務狀況表

二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	9	12
於附屬公司之權益	19	554,047	561,322
可供出售之金融資產	20	1,261	842
		555,317	562,176
流動資產			
預付款項、按金及其他應收款項	24	8,528	8,685
分類為持作出售附屬公司之權益	19(b)	-	3,350
按公平值計入損益之股本投資	21	-	6,161
現金及現金等值項目	26	30,487	39,312
		39,015	57,508
流動負債			
其他應付款項及應計款項	28	545	1,354
		38,470	56,154
流動資產淨值			
		593,787	618,330
資產淨值			
資本及儲備			
股本	35	4,858	242,915
儲備	37(b)	588,929	375,415
		593,787	618,330
權益總額			
		593,787	618,330

石坂泰政先生
董事

羅莉亞女士
董事

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

1. 一般資料

澳門投資控股有限公司乃根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）上市。本公司之註冊辦事處位於P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman KY1-1104, Cayman Islands。本公司之主要營業地點位於香港夏慤道18號海富中心一座1203B室。

年內，本公司之主要業務為投資控股，而本集團之主要業務為物業發展及投資、製造及買賣化妝品及相關產品，以及提供美容技術及培訓服務。附屬公司之主要業務及詳情載於綜合財務報表附註19。

2. 編製基準

該等綜合財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則（所有適用之個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋之統稱）及香港公認會計原則而編製。該等綜合財務報表亦符合香港公司條例之披露規定及香港聯交所證券上市規則（「上市規則」）之適用披露條文。除投資物業及若干股本投資按公平值計量外，綜合財務報表乃按歷史成本慣例編製。持作出售之出售集團乃按賬面值或公平值減銷售成本（以較低者為準）列賬（詳見附註3(h)）。

除另有指明外，該等綜合財務報表以港元呈列，而所有金額均調整至最接近千元。

根據香港財務報告準則編製綜合財務報表須使用若干重要會計估計。管理層於應用本集團會計政策時亦需作出判斷。

(a) 於二零零九年一月一日生效並與本集團相關之現有準則修訂及詮釋

香港會計師公會已頒佈一項新香港財務報告準則、若干香港財務報告準則之修訂及新詮釋，並於本集團及本公司之本會計期間首次生效。其中，下列改進與本集團之綜合財務報表有關連：

香港財務報告準則第7號（修訂本）	有關金融工具披露之改進
香港財務報告準則第8號	經營分部
香港會計準則第1號（經修訂）	財務報表之呈列
香港財務報告準則第1號及香港會計準則第27號（修訂本）	投資於附屬公司、共同控制實體或聯營公司之成本
香港財務報告準則（修訂本）	二零零八年頒佈之香港財務報告準則之改進

2. 編製基準(續)

(a) 於二零零九年一月一日生效並與本集團相關之現有準則修訂及詮釋(續)

- 香港財務報告準則第7號—「金融工具—披露」(修訂本)(由二零零九年一月一日起生效)。此項修訂規定須作出有關公平值計量及流動資金風險之額外披露，特別是此項修訂規定須按公平值計量級別披露公平值計量資料。此項會計政策變動僅導致額外披露。
- 香港財務報告準則第8號—「經營分部」(由二零零九年一月一日起生效)。有關準則規定分部資料須根據本集團主要營運決策人考慮及管理本集團之方式披露，就各須予呈報分部之呈報金額作為向本集團主要營運決策人呈報之數據，以供評估分部表現及就營運事宜下決定。於截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團採納《香港財務報告準則》第8號，此舉對綜合財務報表之披露並無影響，因為過往年度之分部資料呈報方式是將本集團財務報表細分為多個分部，而此編製方式與本集團最高執行管理層所獲提供之內部呈報的方式一致。
- 香港會計準則第1號(經修訂)—「財務報表的呈報」(由二零零九年一月一日起生效)。此項經修訂準則規定收支項目(即「非擁有人的權益變動」)不得於權益變動表呈列，並規定「非擁有人的權益變動」在全面收益表中必須與擁有人的權益變動分開呈列。因此，本集團在權益變動表中呈列所有擁有人的權益變動，而所有非擁有人的權益變動則在全面收益報表中呈列。本公司已重新呈列比較資料，以符合修訂後的準則。此項會計政策變動僅對呈列方式造成影響。
- 香港會計準則第27號(修訂本)「綜合及獨立財務報表」(由二零零九年一月一日起生效)刪除收購前溢利產生之股息須確認為於被投資公司之投資賬面值減少而非收入之規定。因此，由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，不論是來自收購前或收購後之溢利，均會於本公司之損益表內確認，而於被投資公司之投資賬面值將不會予以扣減，除非該賬面值因被投資公司宣派股息而被評為已減值則作別論。於此情況下，除了於損益表確認股息收入外，本公司亦會確認減值虧損。按照該修訂之過渡性條文，該項新政策將於本期間或未來期間開始應用於任何應收之股息，以往期間應收之股息則並無予以重列。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

2. 編製基準(續)

(a) 於二零零九年一月一日生效並與本集團相關之現有準則修訂及詮釋(續)

- 「二零零八年頒佈之香港財務報告準則之改進」(由二零零九年一月一日起生效)包括對一系列香港財務報告準則作出若干輕微及非迫切性之修訂，香港會計師公會就此頒佈一批總括修訂。該等修訂並無對本集團造成重大影響，亦不會對本集團之會計政策造成變動。

(b) 尚未生效之準則及對現有準則之修訂及詮釋

以下新準則、對現有準則之修訂及詮釋(統稱「修訂本」)經已頒佈，並須於二零一零年一月一日或之後開始之會計期間應用。部份修訂本與本集團相關或適用於本集團。然而，本集團並無於該等綜合財務報表中提早採納。本集團已開始但尚未完成評估適用修訂本對其經營業績及財務狀況之影響。董事認為，除若干額外披露外，對綜合財務報表之影響並不重大。

香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則第5號的修訂作為對 二零零八年香港財務報告準則之改進部份 ¹
香港財務報告準則(修訂本)	對二零零九年香港財務報告準則之改進 ²
香港會計準則第24號(經修訂)	關連人士之披露 ⁵
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 ¹
香港會計準則第32號(修訂本)	供股之分類 ⁴
香港會計準則第39號(修訂本)	合資格對沖項目 ¹
香港財務報告準則第1號(修訂本)	為首次採納者提供額外豁免 ³
香港財務報告準則第2號(修訂本)	集團以現金結算以股份為基礎的支付交易 ³
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 ¹
香港財務報告準則第9號	金融工具 ⁷
香港(國際財務報告詮釋委員會)	預付最低資金需求 ⁵
— 詮釋第14號(修訂本)	
香港(國際財務報告詮釋委員會)	向擁有人分派非現金資產 ¹
— 詮釋第17號	
香港(國際財務報告詮釋委員會)	以股本工具抵銷金融負債 ⁶
— 詮釋第19號	

¹ 於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零零九年七月一日或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

³ 於二零一零年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 於二零一零年二月一日或之後開始之年度期間生效

⁵ 於二零一一年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁶ 於二零一零年七月一日或之後開始之年度期間生效

⁷ 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效

3. 重大會計政策概要

編製該等綜合財務報表採用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，該等政策在所呈報的所有年度內貫徹應用。

(a) 綜合賬目

綜合財務報表包括本公司、其附屬公司及聯營公司截至十二月三十一日止之財務報表。

(i) 附屬公司

附屬公司指本集團有權管控其財政及經營政策的所有主體（包括特殊目的主體），一般附帶超過半數投票權的股權。在評定本集團是否控制另一主體時，目前可行使或可兌換的潛在投票權的存在及影響均予考慮。附屬公司在控制權轉移至本集團之日全面合併入賬。附屬公司在控制權終止之日起停止合併入賬。

購買法乃用作本集團購買附屬公司的入賬方法。購買的成本根據於交易日期所給予資產、所發行的股本工具及所產生或承擔的負債的公平值計算，另加直接歸屬於該購買的成本。在業務合併中所購買可識別的資產以及所承擔的負債及或有負債，首先以彼等於購買日期的公平值計量，而不論任何少數股東權益的數額。購買成本超過本集團應佔所購買可識別資產公平淨價值的數額記錄為商譽。若購買成本低於所購入附屬公司資產之公平淨值，該差額直接在全面收益表確認。

集團內公司之間的交易、交易的結餘及未變現收益予以對銷。未變現虧損亦予以對銷。

附屬公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

在本公司的財務狀況表內，對附屬公司的投資按成本值扣除減值虧損準備列賬（附註19）。附屬公司的業績由本公司按已收及應收股息入賬。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

3. 重大會計政策概要(續)

(a) 綜合賬目(續)

(i) 附屬公司(續)

少數股東權益指並非由本公司擁有的權益(不論是直接或間接透過附屬公司)所佔附屬公司資產淨值的部分,而本集團並無與該等權益的持有人協定任何額外條款而導致本集團整體上須就符合財務責任定義的該等權益負上合約責任。少數股東權益在綜合財務狀況表中乃與本公司權益股東應佔股權分開,於權益內列示。少數股東權益於本集團的業績乃按綜合全面收益表的賬面值列賬,作為少數股東權益與本公司權益股東之間於該年度的總損益的分配列示。

出售予少數股東權益導致本集團的收益和虧損於全面收益表記賬。來自少數股東權益的購買導致的商譽,即所支付的任何對價與相關應佔所購買附屬公司淨資產的賬面值的差額。

(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,且一般附帶20%至50%表決權持股量之實體。於聯營公司之投資乃採用權益會計法於綜合財務報表列賬,並按成本作出初步確認。所收購聯營公司之可識別資產、負債及或然負債乃按其於收購當日之公平值計算。倘收購成本超出本集團應佔聯營公司之可識別資產、負債及或然負債之公平淨值,則差額將以商譽列賬,而該商譽將列入投資之賬面值,並作為投資之一部分進行減值評估(附註22)。倘本集團應佔可識別資產、負債及或然負債之公平淨值高於收購成本,則有關差額將於全面收益表內確認。

本集團應佔聯營公司收購後溢利或虧損於全面收益表內確認,而其應佔收購後儲備變動則於儲備內確認。累計收購後變動就投資賬面值作出調整。倘本集團應佔聯營公司虧損等於或多於其於聯營公司之權益(包括任何其他無抵押應收賬款),則本集團不會進一步確認虧損,除非本集團已代聯營公司承擔負債或支付款項。倘聯營公司其後報收溢利,則本集團僅於其應佔溢利等於其應佔未確認之虧損後恢復確認其應佔之該等溢利。

3. 重大會計政策概要(續)

(a) 綜合賬目(續)

(ii) 聯營公司(續)

對銷本集團與其聯營公司間交易之未變現溢利乃以本集團於聯營公司之權益為限；而未變現虧損則僅於交易有證據顯示所轉讓之資產出現減值時方予以對銷。聯營公司之會計政策已於有需要時作出變動，以確保與本集團所採納之政策貫徹一致。

出售一家聯營公司之盈虧為出售所得款項與本集團應佔其資產淨值連同任何有關聯營公司而之前並無自綜合全面收益表扣除或確認之商譽及任何相關累計外幣匯兌儲備間差額。

於本公司之財務報表中，於聯營公司之投資乃按成本減減值虧損撥備(附註22)列賬。本公司根據已收及應收股息將聯營公司之業績列賬。

(b) 商譽

收購一家附屬公司及聯營公司產生之商譽乃指業務合併成本高於本集團於收購日應佔被收購公司之所收購可識別資產及所承擔負債及或然負債公平淨值之權益之差額。

收購產生之商譽初步按成本於綜合財務狀況表內確認為資產入賬，其後按成本減任何累計減值虧損列賬。就聯營公司而言，商譽乃計入聯營公司權益之賬面值，而非在綜合財務狀況表內獨立列為已識別資產。

商譽之賬面值每年進行減值檢討一次，或倘有事件或情況變動顯示賬面值可能減值，則須進行更頻繁之檢討。本集團於十二月三十一日進行商譽年度減值測試。為進行減值測試，因企業合併產生之商譽會自收購日期起分配至每個預期會因合併協同作用受惠之本集團現金產生單位，或各組現金產生單位，而不論本集團其他資產或負債會否獲轉撥至該等單位或單位組合。

減值乃透過評估現金產生單位(現金產生單位組別)與商譽有關之可收回金額而釐定。倘現金產生單位(現金產生單位組別)之可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認之減值虧損於其後之期間不會撥回。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

3. 重大會計政策概要(續)

(b) 商譽(續)

倘商譽構成現金產生單位(現金產生單位組別)之部份,而該單位之部份業務被出售,與被出售業務有關之商譽會於釐定出售業務收益或虧損時計入業務之賬面值內。在此情況下出售之商譽按所出售業務及所保留之現金產生單位之相對價值計量。

(c) 無形資產(商譽除外)

無形資產之可使用年期乃評估為有限或無限。具有有限年期之無形資產於可使用經濟年期攤銷,並於該無形資產出現減值跡象時作減值評估。具有有限可使用年期之無形資產之攤銷年期及攤銷方法須最少於每個申報期間結算日作檢討。

品牌

具無限使用年期之品牌於每年在現金產生單位層面作減值測試,且不予攤銷。品牌之使用年期會每年檢討,以評估無限年期之評估是否繼續適用。倘不適用,則可使用年期之評估由無限轉為有限,並往後應用。

經營權

購買經營權乃按成本值減任何減值虧損列賬,並按估計可使用年期八年以直線法攤銷。

(d) 分類報告

營運分部按照定期向本集團首席營運決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告,以便向本集團各業務類型及地區分配資源和評估其表現。

3. 重大會計政策概要(續)

(e) 外幣

(i) 功能和列報貨幣

本集團每個實體之綜合財務報表所列項目均以該主體經營所在的主要經濟環境之貨幣計量(「功能貨幣」)。綜合財務報表以港元列報，港元為本公司之功能貨幣及本集團之列報貨幣。

(ii) 交易及結餘

外幣交易採用交易日期的匯率換算為功能貨幣。結算此等交易產生的匯兌收益和虧損以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率折算產生的匯兌收益和虧損在綜合全面收益表確認。

(iii) 集團實體

其功能貨幣與本集團之列報貨幣不同的所有集團內的實體(當中沒有惡性通脹經濟的貨幣)的業績和財務狀況按如下方法換算為列報貨幣：

- 於各申報期間呈列的資產和負債按該申報期間日期的收市匯率換算；
- 於各全面收益表內呈列的收益和開支按平均匯率換算(除非此匯率並不代表交易日期匯率的累計影響的合理約數；在此情況下，收支項目按交易日期的匯率換算)；及
- 所有由此產生的匯兌差額確認為權益的單獨組成部份。

購買境外實體產生的商譽及公平值調整視為該境外實體的資產和負債，並按收市匯率換算。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

3. 重大會計政策概要(續)

(f) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備均以歷史成本扣除累計折舊及減值虧損列賬。歷史成本包括收購項目直接應佔開支。倘若物業、廠房及設備項目屬於分類為持入銷售出售集團之部份，則不計算折舊，並根據香港財務報告準則第5號入賬，詳情載於「持作銷售出售集團」之會計政策內。

僅在與項目相關的日後經濟效益有可能流入本集團及能可靠計算項目成本的情況下，其後成本方會計入資產賬面值或確認為獨立資產(視適用情況而定)。所有其他維修及保養成本於其產生期間在全面收益表支銷。

物業、廠房及設備以直線法按足以撇銷其成本或重估金額減餘值的比率，於估計可使用年期計算折舊。所使用之主要年率如下：

樓宇	20年或預付土地租金年期(以較短者為準)
租賃物業裝修	20%
廠房及機器	10%
傢俬及裝置	20%
汽車	10%
辦公室設備	20%

本集團會於各申報期間結算日檢討及調整(如適用)餘值及可使用年期。

倘資產之賬面值高於其估計可收回金額，則該項資產之賬面值會即時撇減至其可收回金額。

出售盈虧透過將所得款項與賬面值比較釐定，並於綜合全面收益表之其他收入及收益確認。

倘若出售重估資產，於其他儲備之款項乃轉撥至保留溢利。

3. 重大會計政策概要(續)

(g) 發展中物業

發展中物業按成本減任何累計減值虧損入賬，並無折舊。成本包括預付土地租金、建築成本及發展該等物業之任何其他直接成本。物業在建築或發展階段之借貸成本、專業費用及其他相關開支撥充資本，作為該物業之成本。當發展中物業竣工及可供使用時，將重新分類為合適資產。

(h) 持作銷售出售集團

倘若出售集團的賬面值將主要透過銷售交易(而非透過持續使用)收回，則會將其分類為持作銷售。上述條件僅會於極有可能進行銷售，且有關資產或出售集團能即時以其現狀出售時視為達成。本集團必須致力促成出售事項，預期自分類日期起計一年內完成出售始符合確認資格。

分類為持作銷售的出售集團(投資物業及金融資產除外)乃以賬面值與公平值扣除銷售成本的較低者計量。

(i) 附屬公司、聯營公司及非金融資產之投資減值

無限使用年度之資產(例如商譽)毋須攤銷惟須每年進行減值測試。當任何事件發生或環境變化顯示資產之賬面值無法收回時，會對資產進行減值檢討。減值虧損乃按資產之賬面值超出其可收回數額之差額確認。可收回數額以資產之公平值扣除銷售成本或使用價值兩者之較高者為準。於評估減值時，資產將按獨立可識別現金流量(現金產生單位)之最低層次組合。除商譽外受減值之非金融資產於各財政年度結算日對撥回減值之可能性作出檢討。

就於附屬公司及聯營公司之投資而言，當收取股息而其股息高於附屬公司宣派股息當期之全面收益總額，或倘投資於獨立財務報表之賬面值高於被投資公司之淨資產(包括商譽)於綜合財務報表之賬面值時，則需進行減值測試。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

3. 重大會計政策概要(續)

(i) 金融工具

根據購入資產或導致負債之目的，本集團於初始期分類其金融工具為不同種類。種類包括按公平值計入損益、貸款和應收賬款、持至到期投資、可供出售金融資產及其他金融負債。

金融工具於初始期按公平值計量，而公平值大致與交易價相同。如金融資產或金融負債不屬於按公平值計入損益，則包括直接歸屬於購入之金融資產或發行金融負債的交易成本。指定為按公平值計入損益的金融資產及金融負債的交易成本立即作費用支銷。

當本集團成為金融工具合約其中一方時確認金融資產和金融負債。定期購買或出售之指定為按公平值計入損益之金融資產及金融負債、貸款及應收款項、持至到期之投資或可供出售金融資產乃按交易日會計法計算。其他金融資產及金融負債按結算日會計法確認。金融資產或金融負債因公平值變動而產生的盈利及虧損自該等日期起計算。

金融資產在從資產收取現金流之合約權利屆滿；本集團資產所有權之絕大部分風險及回報轉撥；或本集團並無轉讓或保留資產所有權之絕大部分風險及回報，且並無保留資產之控制權時剔除確認。於剔除確認金融資產時，資產帳面值與已直接於權益確認之已收及應收代價，加上累計損益之總和間之差額於全面收益表確認。

金融負債在有關合約所訂明責任獲解除、註銷或屆滿時剔除確認。獲剔除確認之金融負債之賬面值與已付代價間之差額於全面收益表確認。

(i) 貸款及應收款項

貸款及應收款項包括現金及銀行結餘指設有固定或待訂付款之非衍生工具金融資產，其並無活躍市場報價及並非持作買賣。於初步計算後，有關資產其後以實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備計算。實際攤銷利息於全面收益表列賬。因減值所產生之虧損於全面收益表之其他經營開支確認。

3. 重大會計政策概要(續)

(i) 金融工具(續)

(ii) 可供出售金融資產

可供出售金融資產為被指定為可供出售之上市及非上市股本證券，或並非分類為任何其他類別之非衍生金融資產。於初步確認後之各財務申報期間結算日，可供出售金融資產乃按公平值計量，連同未變現收益或虧損於可供出售金融資產重估儲備確認為其他全面收益，直至投資不再確認為止，而累計收益或虧損則連同其他收益確認為全面收益表內，或直至投資釐定為將予減值時，則累計收益或虧損於全面收益表之行政開支確認，並從可供出售金融資產估值儲備移除。

可供出售金融資產之利息乃採用實際利息法計算，並於全面收益表確認為其他收益。可供出售股本工具之股息乃於本集團確立收取股息權利時於全面收益表確認為其他收益。

當非上市股本證券之公平值由於(a)合理公平值估計範圍之變動相對該項投資而言實屬重大，或(b)上述範圍內之各種估價之概率未能合理評估及用以估算公平值，而未能可靠計量時，該等證券將按成本扣除任何減值虧損列賬。

(iii) 按公平值計入損益之股本投資

按公平值計入損益之股本投資為持作買賣投資或於初步確認時指定為按公平值計入損益之投資。按公平值計入損益之股本投資初步按公平值確認，而交易成本於全面收益表確認。該等投資其後按公平值計量。該等投資之公平值變動所產生之損益於產生期間在全面收益表確認為其他全面收益。按公平值計入損益之股本投資之股息收入於本集團確立收取股息權利時於全面收益表確認為其他收益。

(iv) 其他金融負債

金融負債包括應付賬款及其他應付款項、應付關連人士款項及應收附屬公司之少數股東款項，乃初步按公平值減直接應佔交易成本確認，其後採用實際利息法按攤銷成本計算。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

3. 重大會計政策概要(續)

(k) 金融資產減值

本集團於每個申報期間結算日評估金融資產或一組金融資產有否出現任何減值之客觀跡象。

(i) 按已攤銷成本列賬之資產

如有客觀證據顯示按已攤銷成本列賬之貸款及應收款項出現減值虧損，則虧損金額按該資產賬面值與以金融資產之原定實際利率(即首次確認時計算之實際利率)貼現之估計未來現金流量(不包括尚未產生之未來信貸虧損)現值之差額計算。該資產之賬面值會直接或通過使用備抵賬而減少。減值虧損金額於全面收益表確認。當預期將來並不可能收回，貸款與應收款項連同任何相關之撥備應被撇銷。

如其後減值虧損金額減少，且此減少客觀上與確認減值以後發生之事項有關，則以往確認之減值虧損將會透過調整撥備賬撥回。其後撥回之任何減值虧損均於全面收益表內確認，但是有關資產之賬面值不得超過撥回當日之已攤銷成本。

就貿易應收款項及其他應收款項而言，若出現客觀證據(如債務人可能資不抵債或者出現嚴重財務困難及技術、市場、經濟或法律環境之重大改變對債務人造成負面影響)顯示本集團將無法按發票之原定條款收回所有到期款項，本集團會作出減值準備。應收款項之賬面值會通過使用備抵賬而減少。減值債務一經評估為無法收回時即會取消確認。

(ii) 可供出售金融資產

如可供出售資產出現減值，其成本值(扣除任何本金付款及攤銷)與其現時公平值之差額，在扣減以往在全面收益表中確認之任何減值虧損後會由權益轉撥至收益表。當可供出售股本投資公平值出現重大與長期縮減至低於其成本值或有其他客觀證據證明出現減值，將對其作出減值撥備。決定甚麼是「重大」與「長期」取決於判斷。此外，本集團評估其他因素，如股價之波動性。分類為可供出售之股本工具之減值虧損不會透過全面收益表撥回。

3. 重大會計政策概要(續)**(k) 金融資產減值(續)***(iii) 按成本列賬之資產*

若有客觀證據顯示因其公平值不能可靠計量而非按公平值列賬之非報價股本工具出現減值虧損，則虧損金額會按該資產賬面值與以同類金融資產當時之市場回報率貼現之估計未來現金流量現值之差額計量。此等資產之減值虧損不予撥回。

(l) 存貨

存貨按成本或可變現淨值之較低者列賬。成本以先入先出法釐定。製成品及在製品成本包括直接原材料、直接員工、分判費用及(如適用)適當比例之生產費用。可變現淨值按於日常業務過程中之估計售價減適用可變動銷售開支及任何出售所涉之所需估計費用釐定。

(m) 現金及現金等值項目

現金及現金等價物包括手頭現金、銀行活期存款以及原到期日為三個月或以下可隨時轉換為已知數額之現金且價值變動風險不大之短期高度流動投資，以及銀行透支。銀行透支於財務狀況表之流動負債之計息銀行借貸列賬。

(n) 借貸

借貸初步按扣除所產生之交易成本後之公平值確認。借款其後以攤銷成本列賬。所得款項(扣除交易成本)與贖回價值兩者間之差額，乃以實際利率法於借貸期間在全面收益表予以確認。

除非本集團有權利將負債之結算無條件遞延至報告日後最少12個月，否則貸款分類為流動負債。

(o) 撥備

倘若本集團因已發生事件而招致法定或推定責任，而且可能因履行責任而失去經濟利益，並可就此作出可靠的估計，則撥備便會被確認。並無就未來經濟虧損提撥準備。

倘有多個相似承擔時，於結算時需要之外流之資源可能性乃透過考慮承擔等級整體釐定。即使任何一種項目之外流計入同一類承擔之可能性很小時，撥備亦被確認。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

3. 重大會計政策概要(續)

(p) 所得稅

年內的稅項開支包括即期所得稅及遞延所得稅。稅項乃於全面收益表內確認，惟與於其他全面收入或直接於權益確認的項目有關的稅項則除外。在此情況下，稅項亦分別於其他全面收入或直接於權益內確認。

即期所得稅開支根據本集團經營業務及產生應課稅收入的國家於申報期間結算日已頒佈或實際上於申報期間結算日已頒佈的稅法計算。管理層會定期評估須對適用稅項法規作出詮釋的情況下在報稅中的稅務狀況，並在恰當時按預期須向稅務機關繳納的金額為基準設定撥備。

遞延所得稅採用負債法就資產及負債的稅基與資產及負債在綜合財務資料內的賬面值產生的暫時性差額進行確認。然而，若遞延所得稅來自在交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初步確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅盈虧，則不予列賬。遞延所得稅採用在申報期間結算日前已頒佈或實質頒佈，並預期在有關遞延所得稅項資產變現或遞延所得稅項負債結算時預期適用的稅率釐定。

遞延所得稅項資產僅於很有可能於日後可取得應課稅溢利，而暫時性差異可以被使用時，方予以確認。

遞延所得稅就附屬公司及聯營公司之投資所產生之暫時差異而撥備，惟假若本集團可以控制暫時差異之撥回時間，而暫時差異在可預見將來有可能不會撥回則除外。

倘有可合法執行權利可將即期稅項資產抵銷即期稅項負債，以及倘遞延稅項資產與負債涉及同一稅務機關就課稅實體或擬按淨額基準清償結餘之不同課稅實體而徵收之所得稅，遞延所得稅資產與負債可予抵銷。

3. 重大會計政策概要(續)

(q) 僱員福利

(i) 僱員有權享有之假期

僱員有權享有之年假均在累算歸於僱員時確認。本集團為僱員截至申報期間結算日所提供服務而產生之年假之估計負債作出撥備。

僱員有權享有之病假及產假於放假時確認。

(ii) 獎金福利

倘本集團現因員工提供服務而負有現時法定或推定責任且相關責任能可靠估計時，預期支付的獎金成本確認為負債。

應付獎金預期將於十二個月內清付，並以預計支付的金額計量。

(iii) 退休金責任

本集團於香港根據強制性公積金計劃為香港之僱員實施一項界定供款退休計劃(「強積金計劃」)，其資產由獨立信託人管理基金持有。本集團根據僱員之相關每月薪金按固定百分比就強積金計劃供款。

根據中華人民共和國(「中國」)之規例，本集團須為其中國員工按彼等薪金之若干百分比就相關政府機構管理之社會保障計劃(「中國計劃」)作出社會保障供款。

本集團於支付退休計劃及中國計劃之供款後並無其他付款責任。本集團對該等退休計劃及中國計劃之供款乃於應付時在綜合全面收益表確認為僱員福利開支。

(iv) 解僱福利

只有當本集團顯示其承擔中止僱員合約或因自願離職而提供福利的義務時，而該項詳細計劃不可能會被撤消時，該解僱福利費用將被確認。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

3. 重大會計政策概要(續)

(r) 收入確認

倘收入會為本集團帶來經濟利益並能作出可靠計算，方會按下列基準予以確認：

- (i) 貨品之銷售於所有權之主要風險及報酬轉予顧客時確認。這一般為交付貨品及顧客接受貨品的時間；
- (ii) 提供美容技術及培訓服務於提供服務的會計期間確認，其參考特定交易完工百分比確定，而完工百分比則根據實際已提供服務佔提供的總服務量的百分比評估；
- (iii) 租金收入乃按租賃期時間比例基準入賬；及
- (iv) 利息收入，使用實際利息法並應用將估計日後於金融工具之預計可使用年期內之所得現金貼現至金融資產賬面淨值之折現率，按累計基準計算。

(s) 租約

(i) 經營租約(作為承租人)

擁有權之絕大部份風險及回報由出租方保留之租約乃分類為經營租約。根據經營租約所支付之款項(扣除出租方所給予之任何優惠後)於租期內以直線法自全面收益表扣除。

(ii) 預付租金

預付租金按成本扣除其後之累計攤銷及任何累計減值虧損後列賬。預付租金之成本於相關租賃／土地使用權或相關公司之經營期(以較短者為準)以直線法攤銷。

3. 重大會計政策概要(續)

(f) 關連人士

在下列情況下，以下人士將被視作本集團之關連人士：

- (i) 直接或間接透過一位或多位中間人(i)控制本集團、被本集團控制或與本集團受共同控制；
(ii)於本集團擁有權益，可對本集團行使重大影響力；或(iii)對本集團有共同控制權；
- (ii) 本集團之聯繫人士；
- (iii) 本集團或其母公司之主要管理層成員；
- (iv) 上文(a)或(c)項所述任何個人之直系親屬；
- (v) 為(b)或(c)項所述任何人士直接或間接控制、共同控制或有重大影響力或擁有其重大表決權之實體；或
- (vi) 為本集團或屬本集團有關連人士之實體之僱員離職後之福利計劃。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

4. 關鍵會計估計及判斷

估計及判斷不斷按過往經驗及其他因素檢討，包括預期相信於有關情況屬合理的日後事項。本集團就日後作出估計及假設，所產生之會計估計顧名思義極少等同於相關實際結果。下文討論會導致下一個財政年度之資產及負債賬面值須作出大幅度調整風險之估計及假設。

(i) 可供出售金融資產減值

本集團將若干資產分類為可供出售金融資產，並於其他全面收益中確認其公平值變動。於公平值減少時，管理層會就公平值減少作出假設，以釐定是否存在須於全面收益表內確認之減值。於二零零九年十二月三十一日，就可供出售金融資產確認公平值收益(二零零八年：減值虧損1,439,000港元)。可供出售金融資產之賬面值為331,341,000港元(二零零八年：330,921,000港元)。

(ii) 呆壞賬減值虧損

本集團之呆壞賬減值虧損乃根據對貿易及其他應收賬款可收回性之評估而確認，包括每位債務人之目前信譽及過往收款記錄。於發生顯示餘額可能無法收回之事件或情況變動下會出現減值。本集團需憑判斷及估計以識別呆壞賬。倘實際結果有別於原來估計，則該等差額將影響上述估計出現變動年間貿易及其他應收賬款及呆賬開支之賬面值。

(iii) 滯銷存貨撥備

滯銷存貨撥備乃根據存貨賬齡及估計存貨可變現淨值作出確認。評估所需撥備涉及判斷及估計。倘日後之實際結果不同於原來估計，該等差額將影響上述估計出現變動期間存貨及撥備開支／撥回之賬面值。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

5. 分類資料

分類資料按兩種分類方式呈報：(i)主要分類呈報基準－業務分類；及(ii)次要分類呈報基準－地區分類。

本集團之主要經營分類為製造及買賣化妝品及相關產品，以及提供美容技術及培訓服務（「化妝品及美容」）分類。由於此乃本集團之唯一經營分類，且與本集團之內部財務申報更一致，因此並無就此呈列進一步分析。

(a) 業務分類

下表呈列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按業務分類之收益、虧損及若干資產、負債及開支資料。

本集團

	持續經營業務								終止經營業務					
	物業投資及發展		化妝品及美容		其他		撇銷		總計		財經公共關係 及廣告服務		綜合	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元								
分類收益：														
銷售予外界客戶	-	-	151,441	138,332	-	-	-	-	151,441	138,332	-	6,289	151,441	144,621
分類業務間銷售	-	-	-	-	-	-	-	(253)	-	(253)	-	253	-	-
其他收益	-	-	3,651	4,618	-	-	-	-	3,651	4,618	-	8	3,651	4,626
總計	-	-	155,092	142,950	-	-	-	(253)	155,092	142,697	-	6,550	155,092	149,247
分類業績	-	-	(9,815)	(55,648)	-	-	-	-	(9,815)	(56,877)	-	(5,079)	(9,815)	(61,956)
利息及未分配														
其他收入									4,439	1,028	4	-	4,439	1,028
未分配費用									(5,290)	(131,967)	-	-	(5,290)	(131,967)
財務成本									-	(71,541)	-	-	-	(71,541)
佔聯營公司虧損									-	(17)	-	-	-	(17)
除稅前虧損									(8,964)	(259,374)	4	(5,079)	(8,960)	(264,453)
稅項									(855)	(2,582)	-	-	(855)	(2,582)
年內虧損									(9,819)	(261,956)	4	(5,079)	(9,815)	(267,035)

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

5. 分類資料(續)

(a) 業務分類(續)

本集團

	持續經營業務								終止經營業務					
	物業投資及發展		化妝品及美容		其他		撤銷		總計		財經公共關係 及廣告服務		綜合	
	二零零九年	二零零八年	二零零九年	二零零八年	二零零九年	二零零八年	二零零九年	二零零八年	二零零九年	二零零八年	二零零九年	二零零八年	二零零九年	二零零八年
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
資產及負債														
分類資產	254,989	254,989	120,979	224,351	-	-	-	-	357,968	479,340	-	2,819	357,968	482,159
未分配資產	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	285,002	173,510
總資產													642,970	655,669
分類負債	-	-	68,539	68,520	-	-	-	-	68,539	68,520	-	2,723	68,539	71,243
未分配負債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,387	3,173
總負債													70,926	74,416
其他分類資料：														
折舊	-	-	8,730	7,916	-	-	-	-	8,730	7,916	-	545	8,730	8,461
預付土地租金確認	-	-	736	695	-	-	-	-	736	695	-	-	736	695
物業、廠房及設備項目減值	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,626	-	2,626
貿易應收款項之 減值撥備/(撥回)	-	-	-	399	-	-	-	-	-	399	-	(154)	-	245
商譽減值	-	-	-	38,610	-	-	-	-	-	38,610	-	17,300	-	55,910
資本開支	-	-	9,590	10,497	-	31	-	-	9,590	10,528	-	-	9,590	10,545

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

5. 分類資料(續)

(b) 地區分類

本集團

	持續經營業務						終止經營業務				綜合	
	香港		澳門		中國		總計		香港		綜合	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
分類收益：												
銷售予外界客戶	46,702	33,952	-	-	104,753	104,127	151,455	138,079	-	6,542	151,455	144,621
其他收入及收益	5,646	3,891	-	-	2,444	1,755	8,090	5,646	4	8	8,094	5,654
	52,348	37,843	-	-	107,197	105,882	159,545	143,725	-	6,550	159,549	150,275
其他分類資料：												
分類資產	294,177	299,235	254,989	254,989	93,703	98,626	642,869	652,850	-	2,819	642,869	655,669
資本開支	1,097	3,888	-	-	8,493	6,640	9,590	10,528	-	17	9,590	10,545

6. 收益及其他收入

收益，亦為本集團之營業額，乃指經扣除退貨、增值稅及折扣撥備後之已售貨品之發票淨值；及提供服務之價值。本集團之收益及其他收入分析如下：

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
收益			
銷售貨品		116,931	114,117
提供服務		34,510	23,962
於綜合收益表呈報之持續經營業務應佔		151,441	138,079
終止經營業務所提供之服務	12	-	6,542
		151,441	144,621

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

6. 收益及其他收入(續)

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
其他收入			
銀行利息收入		51	1,139
按公平值計入損益之股本投資之利息收入		46	-
按公平值計入損益之股本投資之公平值收益	21	3,397	-
管理費收入		42	507
諮詢費收入		1,110	1,337
其他		3,444	2,663
		<hr/>	<hr/>
於綜合全面收益表呈報之持續經營業務應佔		8,090	5,646
終止經營業務之其他收入	12	104	8
		<hr/>	<hr/>
		8,194	5,654
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

7. 其他財務成本

		本集團	
		二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
須於五年內全數償還之銀行貸款及透支之利息		1,042	997
融資租賃利息		86	54
		<hr/>	<hr/>
於綜合全面收益表呈報之持續經營業務應佔		1,128	1,051
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

8. 除稅前虧損

本集團之除稅前虧損已扣除／(計入)下列各項：

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
售貨成本		45,087	32,262
服務成本#		17,242	15,339
折舊#	14	8,733	8,461
預付土地租金之攤銷	15	736	695
無形資產之攤銷	18	-	4,400
樓宇經營租賃下之最低租賃款項#		16,289	15,499
核數師酬金		515	380
僱員福利開支(不包括董事酬金—附註9(a))：			
工資、薪金及津貼#		32,403	32,223
退休金計劃供款*#		2,186	1,201
		34,589	33,424
向業務顧問發行股本結算購股權之開支®		-	2,934
貿易應收款項減值撥備***#		-	245
存貨撥備**		-	2,113
存貨撇銷**		347	1,255
物業、廠房及設備項目之減值#	14	-	2,626
商譽之減值	17	-	55,910
無形資產之減值	18	-	39,999
出售及撇銷物業、廠房及設備項目之虧損***		15	1,149
長期服務款項撥備／(撥備撥回)	30	82	(231)
滙兌差額，淨額		(123)	(8)
其他應收款項之撇銷***		3,022	360

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

8. 除稅前虧損(續)

- # 本附註所呈列之二零零八年披露者包括有關終止經營業務所支付之金額，有關詳情載於綜合財務報表附註12。
- * 於二零零九年十二月三十一日，本集團並無可供沒收之供款，以減低其日後退休金計劃供款(二零零八年：無)。
- ** 該等項目已計入綜合全面收益表之「銷售成本」內。
- *** 該等項目已計入綜合全面收益表之「其他經營開支」內。
- Ⓔ 該等項目已計入綜合全面收益表之「股本結算購股權相關成本」內。

9. 董事及五名最高薪酬人士酬金

(a) 董事酬金

根據上市規則及香港公司條例第161條之規定而作出披露，董事年內之酬金如下：

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
袍金	60	350
其他報酬：		
薪金及津貼	408	3,191
股本結算購股權開支	-	1,467
退休金計劃供款	8	11
	416	4,669
	476	5,019

於二零零八年，一名董事就其為本集團提供服務而根據本公司之購股權計劃獲授購股權。有關詳情載於綜合財務報表附註36。有關購股權之公平值於歸屬期間在綜合全面收益表確認，並於授出日期釐定，於本年度綜合財務報表內之有關款項已於本附註披露。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

9. 董事及五名最高薪酬人士酬金(續)

(a) 董事酬金(續)

執行董事及非執行董事酬金載列如下：

二零零九年	袍金 千港元	薪金及津貼 千港元	股本結算 購股權開支 千港元	退休金計劃 供款 千港元	總酬金 千港元
<i>執行董事：</i>					
石坂泰政(附註(i))	200	-	-	-	200
羅莉亞(附註(ii))	208	-	-	8	216
黃中核(附註(iii))	-	-	-	-	-
陳維恩(附註(iv))	-	-	-	-	-
	408	-	-	8	416
<i>獨立非執行董事：</i>					
周勁松(附註(v))	30	-	-	-	30
趙菁	-	-	-	-	-
孫彤(附註(v))	30	-	-	-	30
孫聚義(附註(vi))	-	-	-	-	-
軒一霞(附註(vi))	-	-	-	-	-
	60	-	-	-	60
	468	-	-	8	476

附註：

- (i) 於二零零九年六月九日獲委任
- (ii) 於二零零九年八月二十一日獲委任
- (iii) 於二零零八年六月二十三日獲委任，於二零零九年八月二十一日辭任
- (iv) 於二零零八年六月二十三日獲委任，於二零零九年四月二十七日辭任
- (v) 於二零零九年一月二十一日獲委任
- (vi) 於二零零九年一月二十一日辭任
- (vii) 於二零零八年十二月二十二日辭任
- (viii) 於二零零八年五月二十八日辭任

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

9. 董事及五名最高薪酬人士酬金(續)

(a) 董事酬金(續)

二零零八年	袍金 千港元	薪金及津貼 千港元	股本結算 購股權開支 千港元	退休金計劃 供款 千港元	總酬金 千港元
<i>執行董事：</i>					
郭敬仁(附註(vii))	-	3,191	1,467	11	4,669
黃中核(附註(iii))	-	-	-	-	-
陳維恩(附註(iv))	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>3,191</u>	<u>1,467</u>	<u>11</u>	<u>4,669</u>
<i>非執行董事：</i>					
鄭皓明(附註(viii))	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<i>獨立非執行董事：</i>					
孫聚義	150	-	-	-	150
趙菁	100	-	-	-	100
軒一霞	100	-	-	-	100
	<u>350</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>350</u>
	<u>350</u>	<u>3,191</u>	<u>1,467</u>	<u>11</u>	<u>5,019</u>

年內概無任何其他應付獨立非執行董事之酬金(二零零八年：無)。

年內概無董事放棄或同意放棄任何酬金之安排(二零零八年：無)。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

9. 董事及五名最高薪酬人士酬金(續)**(b) 五名最高薪酬人士酬金**

年內本集團五名最高薪酬僱員並無包括任何董事(二零零八年：一名)。年內五名(二零零八年：四名)非董事之最高薪酬僱員之酬金如下：

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
薪酬及津貼	3,107	3,067
退休金計劃供款	340	35
	3,447	3,102

薪酬介乎以下幅度之非董事最高薪酬僱員人數如下：

	僱員人數	
	二零零九年	二零零八年
零至1,000,000港元	5	3
1,000,001港元至1,500,000港元	-	1
	5	4

年內，該等非董事最高薪酬僱員概無就彼等為本集團提供服務而獲授任何購股權。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

10. 稅項

香港利得稅乃根據年內估計在香港產生之應課稅溢利按稅率16.5%(二零零八年：16.5%)作出撥備。由於本公司於本年度並無產生任何估計應課稅溢利，因此並無於綜合財務報表就香港利得稅作出撥備(二零零八年：無)。

於中國之附屬公司賺取溢利之稅項乃按照中國當期之企業所得稅稅率25%(二零零八年：25%)，根據有關地區之現行規例、詮釋及慣例計算。

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
本集團：		
即期稅項		
— 中國	855	2,704
遞延稅項(附註34)	-	(122)
	<hr/>	<hr/>
年內稅項開支總額	855	2,582
代表：		
終止經營業務應佔稅項(附註11)	-	-
	<hr/>	<hr/>
於綜合全面收益表呈報之持續經營業務應佔稅項	855	2,582
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

10. 稅項(續)

根據本公司及其附屬公司所在地區法定稅率計算適用於除稅前虧損之稅項開支與根據實際稅率計算之稅項開支之對賬如下：

本集團—二零零九年

	香港 千港元	澳門 千港元	中國 千港元	合計 千港元
除稅前虧損(包括已終止經營業務之虧損)	(4,997)	-	(4,465)	(9,462)
根據法定稅率計算之稅項	(825)	-	(736)	(1,561)
在其他國家不同稅率的影響	-	-	(496)	(496)
毋須課稅收入	(4,181)	-	-	(4,181)
不可扣稅開支	5,571	-	843	6,414
未確認的暫時性差額	58	-	-	58
動用過往期間之稅務虧損	(1,041)	-	-	(1,041)
未確認稅務虧損	418	-	1,244	1,662
根據本集團實際稅率計算之稅項支出	-	-	855	855

本集團—二零零八年

	香港 千港元	澳門 千港元	中國 千港元	合計 千港元
除稅前虧損(包括已終止經營業務之虧損)	244,388	(976)	(19,089)	(264,453)
根據法定稅率計算之稅項	(40,422)	(64)	(4,772)	(45,258)
毋須課稅收入	(687)	-	(11)	(698)
不可扣稅開支	41,434	64	1,090	42,588
動用過往期間之稅務虧損	(338)	-	-	(338)
未確認稅務虧損	13	-	6,275	6,288
根據本集團實際稅率計算之稅項支出	-	-	2,582	2,582

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

11. 年內本公司權益擁有人應佔虧損

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司權益擁有人應佔綜合虧損包括虧損2,496,200港元(二零零八年：218,945,000港元)，已於本公司財務報表內處理(附註37(b))。

12. 終止經營業務

於二零零九年一月二十二日，本公司及本公司之全資附屬公司Direct Offer Limited與Porte Finance Limited訂立出售協議，以出售本集團於溢星財經傳播有限公司及其附屬公司(統稱「溢星集團」)之全部已發行股本的投資，連同結欠本公司之股東貸款3,350,000港元，總代價為100,000港元。出售Jovian集團已於二零零九年二月三日完成。

截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度，溢星集團之綜合經營業績載列如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
收益	-	6,542
銷售成本	-	(2,005)
毛利	-	4,537
其他收入	104	8
行政費用	-	(7,152)
其他經營費用	-	154
物業、廠房及設備項目之減值	-	(2,626)
終止經營業務之除稅前溢利／(虧損)	104	(5,079)
稅項	-	-
終止經營業務之年內溢利／(虧損)	104	(5,079)

終止經營業務於年內之現金流量淨額如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
由經營業務產生之現金流出淨額	-	(2,508)
投資業務產生之現金流出淨額	104	(8)
流入淨額	104	(2,516)

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

12. 終止經營業務(續)

	二零零九年	二零零八年
每股虧損：		
基本，來自終止經營業務	-	0.01港元
攤薄，來自終止經營業務	不適用	不適用

來自終止經營業務之每股基本虧損金額之計算方法以下列各項為基準：

	二零零九年	二零零八年
來自終止經營業務之本公司普通權益 持有人應佔虧損	-	5,079,000港元
計算每股基本虧損所用之年內已發行普通股 加權平均股數	-	485,830,194

於二零零八年十二月三十一日，溢星集團之資產及負債在綜合財務狀況表內已分類為持作銷售之出售集團。

年內出售附屬公司之收益淨額如下：

	千港元
分類為持作銷售之出售集團資產	2,819
直接與分類為持作出售資產相關之負債	(2,723)
	96
代價成本	100
出售之收益淨額	4

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

13. 本公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額乃根據本公司普通權益持有人應佔年內虧損及年內已發行普通股加權平均數而計算。

由於去年尚未行使之認股權證、購股權及未贖回可換股債券以及本年度尚未行使之認股權證及購股權對各年度之每股基本虧損具有反攤薄作用，因此並未披露截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度之每股攤薄虧損金額。

每股基本及攤薄虧損乃根據以下數據計算：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
溢利／(虧損)		
用作計算每股基本虧損之本公司普通權益持有人應佔虧損：		
來自持續經營業務	(9,819)	(261,587)
來自終止經營業務	4	(5,079)
	<u>(9,815)</u>	<u>(266,666)</u>
		股份數目
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
股份		
用作計算每股基本虧損之年內已發行普通股加權平均數	<u>485,830,194</u>	<u>485,830,194</u>

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

14. 物業、廠房及設備

本集團

	附註	樓宇 千港元	租賃樓宇 裝修 千港元	廠房及 機器 千港元	傢俬及 裝置 千港元	汽車 千港元	辦公室 設備 千港元	總計 千港元
成本：								
於二零零八年一月一日		20,455	3,500	7,726	11,843	708	2,321	46,553
添置		-	1,129	472	5,368	1,864	1,712	10,545
出售		-	(670)	(24)	(783)	(214)	(345)	(2,036)
收購附屬公司	38	-	527	-	442	327	2,607	3,903
轉撥至分類為持作銷售 出售集團資產		-	(136)	-	(94)	-	(153)	(383)
匯兌調整		739	173	386	591	35	158	2,082
於二零零八年十二月三十一日 及二零零九年一月一日		21,194	4,523	8,560	17,367	2,720	6,300	60,664
添置		590	3,085	228	4,805	88	794	9,590
出售及撤銷		-	-	-	(15)	(107)	(97)	(219)
匯兌調整		-	-	-	-	-	-	-
於二零零九年十二月三十一日		21,784	7,608	8,788	22,157	2,701	6,997	70,035

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

14. 物業、廠房及設備(續)

本集團

	附註	樓宇 千港元	租賃樓宇 裝修 千港元	廠房及 機器 千港元	傢俬及 裝置 千港元	汽車 千港元	辦公室 設備 千港元	總計 千港元
累計折舊及減值：								
於二零零八年一月一日		1,779	705	1,600	2,257	11	820	7,172
年內撥備	8	1,634	700	1,120	2,610	192	2,205	8,461
年內減值	8	-	-	-	37	282	2,307	2,626
出售		-	-	(11)	(429)	(92)	(184)	(716)
轉撥至分類為持作銷售								
出售集團資產		-	(136)	-	(94)	-	(153)	(383)
匯兌調整		89	126	79	168	9	156	627
<hr/>								
於二零零八年十二月三十一日 及二零零九年一月一日		3,502	1,395	2,788	4,549	402	5,151	17,787
<hr/>								
年內撥備	8	1,316	1,286	604	4,309	449	769	8,733
出售及撇銷		-	(84)	-	(12)	(96)	(38)	(230)
匯兌調整		-	(14)	-	-	-	-	(14)
<hr/>								
於二零零九年十二月三十一日		4,818	2,583	3,392	8,846	755	5,882	26,276
<hr/>								
賬面淨值：								
於二零零九年十二月三十一日		16,966	5,025	5,396	13,311	1,946	1,115	43,759
<hr/>								
於二零零八年十二月三十一日		17,692	3,128	5,772	12,818	2,318	1,149	42,877
<hr/>								

本集團之樓宇位於香港境外，並座落於一幅根據中期租約租用之土地上。行政及經營開支以及銷售成本已分別支銷折舊7,236,000港元(二零零八年：6,797,000港元)及1,497,000港元(二零零八年：1,664,000港元)。

本集團根據融資租賃持有之固定資產之賬面淨值分別包括(i)廠房及機器總額零港元(二零零八年：305,000港元)；(ii)辦公室設備總額67,000港元(二零零八年：84,000港元)；及(iii)汽車總額1,273,000港元(二零零八年：1,591,000港元)。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

14. 物業、廠房及設備(續)

於二零零九年十二月三十一日，本集團賬面淨值約16,966,000港元(二零零八年：17,692,000港元)之樓宇已抵押作為本集團獲授一般銀行融資之擔保(附註29(b))。

本公司

	傢俬及裝置 千港元	辦公室設備 千港元	總計 千港元
成本：			
於二零零八年一月一日	772	323	1,095
添置	-	31	31
撇銷	(772)	(338)	(1,110)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零零八年十二月三十一日及 於二零零九年十二月三十一日	-	16	16
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
累計折舊：			
於二零零八年一月一日	268	116	384
年內撥備	153	67	220
撇銷	(421)	(179)	(600)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零零八年十二月三十一日及 於二零零九年一月一日	-	4	4
年內撥備	-	3	3
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零零九年十二月三十一日	-	7	7
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
賬面淨值：			
於二零零九年十二月三十一日	-	9	9
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
於二零零八年十二月三十一日	-	12	12
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

15. 預付土地租金

	附註	本集團	
		二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
於一月一日之賬面值		6,877	7,506
年內已確認攤銷	8	(736)	(695)
匯兌調整		-	66
於十二月三十一日之賬面值		6,141	6,877
預付款項、按金及其他應收款項之流動部分	24	(695)	(695)
非流動部分		5,446	6,182

租賃土地乃根據中期租約持有，且位於中國。

於二零零九年十二月三十一日，本集團賬面淨值6,141,000港元(二零零八年：6,877,000港元)之預付土地租金已抵押作為本集團獲授一般銀行融資之擔保(附註29(b))。

16. 發展中物業

	附註	本集團	
		二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
於一月一日之賬面值		-	1,818,098
添置		-	48,033
出售一家附屬公司	39(b)	-	(1,866,131)
於十二月三十一日之賬面值		-	-

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

16. 發展中物業(續)

預付土地租金已計入發展中物業內，有關款項於年內之變動如下：

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
於一月一日之賬面值	-	1,722,515
年內確認	-	(115,939)
出售一家附屬公司	-	(1,606,576)
	<hr/>	<hr/>
於十二月三十一日之賬面值	-	-
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

17. 商譽

	附註	本集團	
		二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
成本值			
於一月一日		102,546	98,542
收購附屬公司	38(b)	-	4,004
		<hr/>	<hr/>
於十二月三十一日		102,546	102,546
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
累計減值虧損			
於一月一日		102,546	46,636
本年度減值虧損	8	-	55,910
		<hr/>	<hr/>
於十二月三十一日		102,546	102,546
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
賬面值		-	-
於十二月三十一日		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

18. 無形資產

	附註	品牌 千港元	經營權 千港元	總計 千港元
成本值：				
於二零零八年一月一日		99,906	-	99,906
收購附屬公司	38	-	35,199	35,199
於二零零八年十二月三十一日及 二零零九年一月一日		99,906	35,199	135,105
出售附屬公司		-	(35,199)	(35,199)
於二零零九年十二月三十一日		99,906	-	99,906
攤銷及減值：				
於二零零八年一月一日		-	-	-
期內攤銷	8	-	4,400	4,400
年內減值	8	9,200	30,799	39,999
於二零零八年十二月三十一日及 二零零九年一月一日		9,200	35,199	44,399
年內出售		-	(35,199)	(35,199)
於二零零九年十二月三十一日		9,200	-	9,200
賬面淨值：				
於二零零九年十二月三十一日		90,706	-	90,706
於二零零八年十二月三十一日		90,706	-	90,706

品牌

品牌指因於去年收購CMM International Group Limited而使用「CMM」品牌之權利。

經營權

經營權指於二零零八年一月十四日收購Add Talent Investments Limited及其附屬公司(統稱「Add Talent集團」)後於中國大陸一條高速公路經營25塊告示牌之獨家權利，詳情載於附註38。經營權乃於二零零九年一月二十二日連同溢星集團一併出售，詳情載於附註39。

18. 無形資產(續)**無限使用年期品牌之減值測試**

透過業務合併所收購之品牌已分配至化妝品及美容現金產生單位(須予呈報分部)作減值測試。

化妝品及美容現金產生單位之可收回款額是根據使用價值釐定，使用價值則按照本集團高級管理層批准之財政預算所涵蓋之五年期間運用現金流量預測計算。現金流量預測之貼現率約為18%。

於計算截至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止年度之化妝品及美容現金產生單位之使用價值時採用若干主要假設。以下為管理層根據其現金流量預測進行商譽及無使用年期品牌減值測試時所依據之各主要假設：

預算毛利率—釐訂預算毛利率之價值乃參考過往毛利率為基準。

貼現率—所採納之貼現率乃除稅前貼現率，並反映有關單位之特定風險。

董事認為，截至二零零九年十二月三十一日止年度，透過業務合併所收購並已分配至化妝品及美容現金產生單位之品牌90,706,000港元(二零零八年：90,706,000港元)並無減值(二零零八年：9,200,000港元)。

19. 附屬公司之權益以及附屬公司之權益及應付分類為持作出售附屬公司之款項**(a) 附屬公司之權益**

	本公司	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
非上市股份，按成本	-	-
應收附屬公司款項	646,882	663,364
減：減值撥備 [#]	(92,835)	(102,042)
附屬公司權益總額	554,047	561,322

[#] 截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度確認減值乃由於該等附屬公司持續錄得虧損。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

19. 附屬公司之權益以及附屬公司之權益及應付分類為持作出售附屬公司之款項(續)

(b) 附屬公司之權益及應付分類為持作出售附屬公司之款項

	本公司	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
非上市股份，按成本	-	-
應收附屬公司款項	-	3,350
	-	3,350
	-	3,350
應付附屬公司款項	-	-
	-	-
	-	-

分類為持作出售之附屬公司權益連同應付附屬公司之款項已於二零零九年二月三日出售。

於二零零九年十二月三十一日，本公司於下列附屬公司擁有直接及間接權益，該等公司均為私營公司(或倘並非於香港註冊成立，則與香港註冊成立之私營公司性质大致相若)，詳情載列如下：

名稱	成立/ 註冊及主要 經營地點	已發行普通股/ 註冊及繳足 資本面值	本公司應佔 股權百分比		主要業務
			直接	間接	
Bension International Limited	英屬處女群島	1美元	-	100	投資控股
Beauty Charm International Company Limited	香港	10,000港元	-	100	投資控股
Beauty Connect Holdings Limited	香港	10,000港元	-	60	投資控股
The Beauty Collection International Group Limited	英屬處女群島	100美元	-	75	投資控股
Carissa Bay Inc.	英屬處女群島	1美元	100	-	投資控股

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

19. 附屬公司之權益以及附屬公司之權益及應付分類為持作出售附屬公司之款項(續)

名稱	成立/ 註冊及主要 經營地點	已發行普通股/ 註冊及繳足 資本面值	本公司應佔 股權百分比		主要業務
			直接	間接	
鄭明明美的世界 有限公司	香港	2,001,000港元	-	100	投資及物業持有
Cidesco International School Limited	香港	2港元	-	100	經營審美學校
CMM International Group Limited	英屬處女群島	1美元	-	100	投資控股
CMM APAMA Company Limited	香港	5,000,000港元	-	51	暫無營業
Direct Offer Limited	英屬處女群島	1美元	100	-	投資控股
Kasper Holding Limited	英屬處女群島	1美元	-	100	投資控股
M.D Cliniceuticals Company Limited	香港	50,000美元	-	100	化妝品貿易
Marianne Spa I Limited (附註)	香港	10,000港元	-	100	提供美容服務
Marianne Spa II Limited (附註)	香港	100港元	-	100	提供美容服務
英佳發展有限公司	香港	10,000港元	-	100	化妝品貿易
蒙妮坦商標有限公司	英屬處女群島	2美元	-	100	持有商標
Noble Star Consultants Limited	英屬處女群島	1美元	100	-	投資控股

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

19. 附屬公司之權益以及附屬公司之權益及應付分類為持作出售附屬公司之款項(續)

名稱	成立／ 註冊及主要 經營地點	已發行普通股／ 註冊及繳足 資本面值	本公司應佔 股權百分比		主要業務
			直接	間接	
Pebble Rise Inc. (「Pebble Rise」)	英屬處女群島	1美元	100	-	投資控股
Performing Investments Limited (「PIL」)	英屬處女群島	1美元	100	-	投資控股
Profit Now Investments Limited (附註(i))	香港	1港元	100	-	暫無營業
Richpro Group Limited	英屬處女群島	1美元	100	-	投資控股
Signalmedia Networks Hong Kong Limited (附註(i))	香港	1港元	-	100	暫無營業
上海鄭明明化妝品 有限公司*	中國	1,200,000美元	-	100	提供諮詢及技術服務 以及製造化妝品 相關產品
上海鄭明明實業有限公司	中國	人民幣3,000,000元	-	100	化妝品貿易
Winning Elite Investments Limited (「Winning Elite」)	英屬處女群島	1美元	100	-	投資控股
上海蒙妮坦職業培訓學校*	中國	人民幣 1,000,000元	-	100	經營審美學校
上海鄭明明美容美髮有限公司	中國	200,000美元	-	100	提供諮詢服務及 審美服務

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

19. 附屬公司之權益以及附屬公司之權益及應付分類為持作出售附屬公司之款項(續)

名稱	成立／ 註冊及主要 經營地點	已發行普通股／ 註冊及繳足 資本面值	本公司應佔 股權百分比		主要業務
			直接	間接	
唯美坊貿易(上海)有限公司	中國	230,000美元	-	60	化妝品貿易
上海妝韻美容美髮有限公司 (附註(ii))	中國	人民幣100,000元	-	100	提供審美服務

* 該等附屬公司乃根據中國法律註冊為外商獨資企業。

附註：

- (i) 該公司於年內已停止營運，並於申報期間結算日後取消註冊。
- (ii) 該附屬公司於二零零九年五月二十五日根據中國法律註冊成為外商獨資企業。

20. 可供出售之金融資產

附註	本集團		本公司	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
於香港上市股本				
投資，按公平值	47	842	1,261	842
非上市股本投資，按成本值		330,079	-	-
		331,341	1,261	842
減：分類為流動資產之流動部份		(218,669)	-	-
		112,672	1,261	842

全部可供出售之金融資產均以港元計值。

該等金融資產並無逾期或減值。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

20. 可供出售投資(續)

附註：

- (a) 年內，本集團直接在股本中確認之可供出售之金融資產之總收益為420,000港元(二零零八年：總虧損1,439,000港元)。上市股本投資之公平值根據二零零九年十二月三十一日之所報市場價格釐定。本集團及本公司上市股本工具於該等綜合財務報表批准日期之市值約為1,262,000港元。
- (b) 非上市股本投資包括指定為可供出售財務資產且並無固定期滿日或票息率之股本權益投資。

於二零零九年十二月三十一日，總賬面值為330,079港元(二零零八年：330,079,000港元)之非上市股本投資以成本減減值列賬，因為合理公平值估計之範圍太大，而董事認為其公平值並不能可靠地計量。非上市股本投資詳情如下：

於合夥企業之投資

於二零零六年九月九日，本集團之全資附屬公司Winning Elite認購一間根據一九九六年英屬處女群島合夥企業法在二零零六年六月十六日成立之有限責任夥伴 LCF Macau Co-Investor L.P. (「LCF Macau Co.」) (「合夥企業」) 預期總市值200,000,000美元(相等於約1,560,000,000港元)之6.4%權益，代價為100,000,000港元。於二零零九年十二月三十一日，LCF Macau Co.之總市值為48,600,000美元(相等於約379,200,000港元)(二零零八年：48,600,000美元(相等於約379,200,000港元))，本集團持有該公司之26.6%權益。

合夥企業之年期為由其成立日期起計十年。認購已於二零零六年九月十一日完成。合夥企業主要從事物業投資業務。合夥企業於二零零九年十二月三十一日持有之主要資產為一間於澳門註冊成立之有限公司Baia da Nossa Senhora da Esperanca Real Estate Development Company Limited(持有一幅位於澳門Baia de Nossa Senhora da Esperanca之土地之權益)之4.61%(二零零八年：4.61%)股權。

於申報期間結算日，合夥企業包括一名一般合夥人及十一名有限合夥人(包括Winning Elite)。合夥企業之一般合夥人擁有唯一權利，不時釐定合夥企業之溢利將以現金分派或在合夥企業中保留，而在此情況下，所有合夥人之資本賬將增加。有限合夥人不能作出合夥企業的任何投資及經營決定，並有權收取相等於其所佔合夥企業資本值之年度純利。有限夥伴不能於合夥企業終止前退出合夥企業。於合夥企業之權益僅於獲得一般合夥人書面同意(有關同意可由一般合夥人絕對酌情不予發出)後，始能轉讓。

由於本集團無意於不久將來出售於合夥企業之權益，有關投資列作為非流動。

於Sociedade之投資

Sociedade為一間於澳門註冊成立之有限公司，主要從事物業投資及發展業務。Sociedade所持有之主要資產為一幅在澳門Baia de Praia Grande(南灣湖區)一幅空地，作住宅發展用途。本公司持有Sociedade已發行股本13.69%之權益

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

21. 按公平值計入損益之股本投資

	附註	本集團		本公司	
		二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
內含衍生金融工具，按市值 — 海外	47	13,019	6,161	-	6,161

按公平值計入損益之股本投資之公平值變動3,397,000港元(二零零八年：無)已計入綜合全面收益表之「其他收入」(附註6)。

所有按公平值計入損益之股本投資之公平值乃按彼等於活躍市場之現行購入價計算。

按公平值計入損益之股本投資以下列貨幣列值：

	本集團		本公司	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
美元	8,544	2,641	-	2,641
港元	4,475	3,520	-	3,520
	13,019	6,161	-	6,161

22. 於聯營公司之權益

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
於一月一日		
應佔資產淨值	2,283	1,027
收購產生之商譽	-	1,256
減：減值撥備#	(2,283)	-
於十二月三十一日	-	2,283

於截至二零零九年十二月三十一日止年度確認減值乃由於該聯營公司擬於短期內終止其業務。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

22. 於聯營公司之權益(續)

有關聯營公司於申報期間之資料載列如下：

名稱	所持已 發行股份資料	註冊成立／註冊及 經營地點	本集團間接應佔擁 有權百分比	主要業務
The Skin Workshop Limited	每股面值1港元 之普通股	香港	42%	買賣化妝品

根據聯營公司(非上市)之管理賬目，本集團應佔聯營公司之權益及其綜合財務資料如下：

	資產 千港元	負債 千港元	收益 千港元	虧損 千港元
二零零九年	983	180	1,052	5
二零零八年	2,874	429	2,522	40

23. 存貨

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
原材料	9,933	7,223
在製品	197	175
製成品	25,044	24,157
	35,174	31,555
已售存貨之賬面值	45,087	32,262
存貨撇減	347	1,255
存貨撇減撥回	(2,134)	-
	43,300	33,517

存貨撇減撥回乃因若干貨品於年內透過促銷售出致使其估計可變現淨值增加所致。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

24. 貿易應收款項、預付款項、按金及其他應收款項

	附註	本集團		本公司	
		二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
貿易應收款項		12,706	14,228	-	-
減：貿易應收款項減值撥備		(509)	(1,579)	-	-
貿易應收款項，扣除撥備	(a)	12,197	12,649	-	-
預付款項、按金及其他應收款項	(b)				
流動部份		49,794	53,724	8,528	8,685
非流動部份		1,291	1,130	-	-
預付土地租金	15	51,085	54,854	8,528	8,685
		695	695	-	-
		51,780	55,549	8,528	8,685
		63,977	68,198	8,528	8,685

(a) 貿易應收款項，扣除撥備

本集團客戶之貿易條款將根據不同業務而有所差異。

就提供服務而言，本集團不會給予客戶信貸期，而若干已建立良好關係之客戶，則會提供信貸期。發票一般須於發出後30日內支付。本集團會為各客戶設定信貸上限。

就銷售貨品而言，本集團與客戶之貿易條款主要屬於賒賬形式。本集團給予客戶之賒賬期一般介乎一個月至三個月。

本集團致力對其應收賬款維持嚴謹限制，以減低信貸風險。高級管理層會定期審閱逾期結餘。鑑於上文所述，以及本集團貿易應收款項涉及大量不同之客戶，故並無重大的信貸集中風險。貿易應收款項為免息，於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，其賬面值與其公平值相若。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

24. 貿易應收款項、預付款項、按金及其他應收款項(續)

(a) 貿易應收款項，扣除撥備(續)

於申報期間結算日，按發票日期之貿易應收款項(扣除減值虧損)之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
即期至三個月	10,893	11,914
四至六個月	919	172
七至十二個月	329	223
超過一年	56	340
	<u>12,197</u>	<u>12,649</u>

於二零零九年十二月三十一日，貿易應收款項7,674,000港元(二零零八年：7,766,000港元)已逾期但未減值。該等貿易應收款項按賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
逾期零至三個月	6,402	7,427
逾期四至六個月	887	172
逾期七至十二個月	329	151
超過一年	56	16
	<u>7,674</u>	<u>7,766</u>

並無逾期及減值之貿易應收款項乃與眾多於最近並無拖欠記錄之不同客戶有關。

已逾期但未減值之貿易應收款項乃有關於多名與本集團保持良好往績記錄之獨立客戶。根據過往經驗，本公司董事認為，就該等結餘而言，由於信貸質素並未發生重大變動，且該等結餘仍被視為可悉數收回，故毋須就此作出任何減值撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他提升信用之保障。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

24. 貿易應收款項、預付款項、按金及其他應收款項(續)**(a) 貿易應收款項，扣除撥備(續)**

貿易應收款項減值撥備之變動如下：

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
於一月一日	1,579	1,334
已確認為應收款項之減值虧損	396	245
減值虧損撥備撥回	(396)	-
減值虧損撇銷	(1,070)	-
	<hr/>	<hr/>
於十二月三十一日	509	1,579
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

上述貿易應收款項之減值撥備中包括個別已減值貿易應收款項作出之撥備509,000港元(二零零八年：1,579,000港元)，該等貿易應收款項之賬面值為509,000港元(二零零八年：1,579,000港元)。該等個別已減值貿易應收款項與未能繳付或延遲償還利息或本金或預期只可收回部分應收賬款之客戶有關。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他提升信用之保障。

(b) 按金及其他應收款項

該等資產並無逾期或減值。上述結餘中之金融資產與最近並無拖欠記錄之應收款項有關。於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，按金及其他應付款項之賬面值與彼等之公平值相若。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他提升信用之保障。

本集團之貿易應收款項及其他應收款項之賬面值以下列貨幣計值：

	本集團		本公司	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
港元	47,446	45,227	8,528	8,685
人民幣	15,289	22,276	-	-
其他	547	-	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	63,282	67,503	8,528	8,685
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

25. 應收／應付關連人士款項

(a) 應收關連人士款項

根據香港公司條例第161B條所披露有關應收關連人士款項之詳情如下：

本集團－二零零九年

	二零零九年 十二月三十一日 千港元	年內未償還 之最高款項 千港元	二零零九年 一月一日 千港元
Monita Hair and Beauty College Limited	1,139	1,254	619
Chen's Industrial Company Limited	162	162	160
上海巨景生物科技有限公司	582	582	580
上海巨科國際貿易有限公司	208	210	210
CICA Association Limited	107	123	123
上海市徐匯區鄭浩明商行	380	380	-
鄭明明	132	132	-
黃陳維蕊	32	32	-
	2,742		1,692

本集團－二零零八年

	二零零八年 十二月三十一日 千港元	年內未償還 之最高款項 千港元	二零零八年 一月一日 千港元
Monita Hair and Beauty College Limited	611	611	43
Chen's Industrial Company Limited	160	160	64
上海巨景生物科技有限公司	588	588	387
上海巨科國際貿易有限公司	210	210	64
CICA Association Limited	123	123	36
	1,692		594

應收關連人士之款項並不包含減值資產。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他提升信用之保障。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

25. 應收／應付關連人士款項(續)**(a) 應收關連人士款項(續)**

上述關連人士均為本集團其中一名董事或彼等之近親家族成員擁有實益控制權益之人士。與關連人士之結餘為無抵押、免息及按要求時償還。於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，該等結餘之賬面值與彼等之公平值相若。

該等款項之賬面值乃以下列貨幣計值：

	本集團	
	二零零九年	二零零八年
	千港元	千港元
港元	1,440	902
人民幣	1,302	790
	<hr/>	<hr/>
於十二月三十一日	2,742	1,692
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

(b) 應付關連人士款項

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，應付關連人士款項為無抵押、免息及按要求時償還。該等結餘乃以港元計值。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

26. 現金及現金等值項目、有抵押存款及受限制銀行結餘

	附註	本集團		本公司	
		二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
現金及銀行結餘		57,501	58,753	30,487	39,312
定期存款		-	14,217	-	-
		57,501	72,970	30,487	39,312
減：作銀行擔保之已抵押 定期存款	(a)	-	(7,683)	-	-
現金及現金等值項目		57,501	65,287	30,487	39,312
所承擔之最大信貸風險		57,063	72,945	30,486	39,308

附註：

- (a) 結餘指向一間銀行提供之有抵押銀行存款，以取得銀行向本集團在香港之其中一項租賃物業之業主提供之擔保。租約之年期由二零零六年一月三日起至二零零八年十二月三十一日止，而有抵押存款已於二零零九年七月獲解除。

現金及現金等值項目之賬面值以下列貨幣計值：

	本集團		本公司	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
美元	974	600	-	-
港元	44,918	47,580	30,482	39,307
人民幣	11,609	17,107	5	5
	57,501	65,287	30,487	39,312

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

27. 分類為持作銷售之出售集團資產及負債

於二零零九年一月二十二日，本公司及本公司之全資附屬公司Direct Offer Limited與一名獨立第三方訂立一項協議，以出售其於溢星及其附屬公司(統稱「溢星集團」)之100%股本權益，代價為100,000港元。出售溢星集團已於二零零九年二月三日完成。於二零零八年十二月三十一日，溢星集團之資產及負債乃分類為持作銷售之出售集團。

於十二月三十一日分類為持作銷售之主要類別資產及負債如下：

	附註	本集團	
		二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
資產			
貿易應收款項		-	1,954
預付款項、按金及其他應收款項		-	386
遞延稅項資產	34	-	61
可收回稅項		-	57
現金及銀行結餘		-	361
		<hr/>	<hr/>
分類為持作銷售之出售集團資產		-	2,819
		<hr/>	<hr/>
負債			
貿易應付款項		-	(1,602)
其他應付款項及應計費用		-	(1,121)
		<hr/>	<hr/>
直接與分類為持作銷售資產相關之負債		-	(2,723)
		<hr/>	<hr/>
直接與出售集團相關之淨資產		-	96
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

出售溢星集團已於二零零九年二月三日完成，有關出售之詳情載於綜合財務報表附註39。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

28. 貿易應付款項、其他應付款項及應計款項

	本集團		本公司	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
貿易應付款項	12,796	9,244	-	-
其他應付款項及應計款項	32,172	38,340	545	1,354
	44,968	47,584	545	1,354

於申報期間結算日，按發票日期之貿易應付款項之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
即期至三個月	6,664	8,194
四至六個月	2,941	173
七至十二個月	2,550	558
超過一年	641	319
	12,796	9,244

貿易應付款項為免息，並一般須於90日結算。本集團之貿易應付款項之賬面值與其公平值相若。

本集團其他應付款項及應計款項之賬面值與彼等之公平值相若。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

29. 計息銀行借貸

本集團	二零零九年			二零零八年		
	實際息率 (%)	到期日	千港元	實際息率 (%)	到期日	千港元
流動						
銀行透支—無抵押	5.25 - 5.75	按要求償還	2,320	6	按要求償還	2,369
銀行貸款—有抵押	5.58		16,481	6.43	二零零九年	16,484
			18,801			18,853

附註：

- (a) 本集團於二零零九年十二月三十一日之透支額為4,500,000港元(二零零八年：4,500,000港元)，當中2,320,000港元(二零零八年：2,369,000港元)於申報期間結算日已動用。銀行透支之實際年利率為5.25-5.75%(二零零八年：6%)。
- (b) 本集團之銀行貸款乃由本集團之樓宇及預付土地租金之按揭作為抵押，於申報期間結算日之賬面總額分別約為16,966,000港元(二零零八年：17,692,000港元)(附註14)及5,446,000港元(二零零八年：6,141,000港元)(附註15)。
- (c) 銀行貸款之實際年利率為5.58%(二零零八年：6.43%)，並於二零一零年十二月一日到期。
- (d) 除有抵押銀行貸款以人民幣結算及按固定利率計息外，所有借貸均以港元結算及按浮動利率計息。

30. 長期服務款項撥備

	附註	本集團	
		二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
於一月一日		425	656
長期服務款項撥備／(撥備撥回)	8	82	(231)
於十二月三十一日		507	425

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

31 可換股債券

於二零零八年十月三十一日，本公司及其兩間全資附屬公司PIL及Pebble Rise與Suregold Global Limited (「Suregold」)及Castle Rock Investment Holding Limited (「Castle Rock」)訂立協議，以有條件提早贖回本金額為1,463,580,000港元之二零零七年可換股債券，有關債券將以轉讓Sociedade之81.31%股權(「代價股份」)及轉讓貸款予Suregold及Castle Rock之方式支付，而Suregold及Castle Rock有條件同意於完成時轉讓二零零七年可換股債券予本公司以供註銷作為代價股份及貸款之代價。有關交易已於二零零八年十二月十二日完成。

已發行可換股債券分為負債及權益部份及可換股債券之變動如下：

	本集團及本公司	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
可換股債券之面值	-	1,514,580
權益部份		
二零零五年可換股債券	-	(8,957)
二零零七年可換股債券	-	(395,341)
	-	(404,298)
於發行日之負債部份	-	1,110,282
二零零六年利息開支	-	2,795
二零零七年利息開支	-	26,258
二零零八年利息開支	-	70,490
年內贖回		
— 二零零五年可換股債券	-	(51,000)
— 二零零七年可換股債券	-	(1,158,825)
於十二月三十一日之負債部份	-	-
分析：		
流動負債	-	-
非流動負債	-	-
	-	-

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

32. 應付融資租賃

本集團於年度租用若干辦公室設備以及廠房及機器。有關租賃分類為融資租賃，剩餘租賃年期為五年。

於十二月三十一日，根據融資租賃未來應付之最低租金總額及彼等之現值載列如下：

本集團

	最低租金 二零零九年 千港元	最低租金 二零零八年 千港元	最低租金現值 二零零九年 千港元	最低租金現值 二零零八年 千港元
應付款項：				
一年內	403	425	331	331
第二年	403	425	331	331
第三年至第五年(包括首尾兩年)	505	885	497	828
最低融資租金總額	1,311	1,735	1,159	1,490
未來融資費用	(152)	(245)		
應付淨融資租賃總額	1,159	1,490		
分類為流動負債的部份	(331)	(331)		
非流動部份	828	1,159		

33. 應付附屬公司少數股東之款項

有關結餘為無抵押、免息及按要求時償還。有關結餘之賬面值與其公平值相若。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

34. 遞延稅項

年內遞延稅項負債及資產變動如下：

遞延稅項負債

本集團	附註	本集團 超過相關折舊之折舊撥備	
		二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
於一月一日		1,822	1,944
計入綜合全面收益表之遞延稅項		-	(122)
於十二月三十一日		1,822	1,822

遞延稅項資產

本集團	附註	本集團 超過相關折舊撥備之折舊	
		二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
於一月一日		-	61
轉撥至分類為持作銷售之出售集團之資產	27	-	(61)
於十二月三十一日		-	-

於申報期間結算日，本集團之未動用稅項虧損可完全用以抵銷日後之應課稅溢利。由於該等虧損乃由已於一段時間持續錄得虧損之附屬公司產生，而被認為不大可能以應課稅溢利抵銷可予使用之稅項虧損，因此無就該等虧損確認遞延稅項資產。

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，由於本集團若干附屬公司未匯款之盈利率於匯入時將不會令本集團產生額外稅項責任，故並無就該等未匯款之款項產生重大未確認遞延稅項負債。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

35. 股本

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
法定：		
5,000,000,000股(二零零八年：5,000,000,000股) 每股面值0.01港元(二零零八年：0.5港元)之普通股	<u>500,000</u>	<u>2,500,000</u>
已發行及繳足：		
485,830,194股(二零零八年：485,830,194股) 每股面值0.01港元(二零零八年：0.5港元)之普通股	<u>4,858</u>	<u>242,915</u>

年內有關本公司已發行普通股股本變動之交易概要如下：

	法定股份數目	已發行股份數目	股本 千港元	股份溢價賬 千港元	總計 千港元
於二零零八年一月一日 及二零零八年十二月三十一日	5,000,000,000	485,830,194	242,915	586,516	829,431
削減股本 (a)	-	-	(238,057)	-	(238,057)
於二零零九年十二月三十一日	<u>5,000,000,000</u>	<u>485,830,194</u>	<u>4,858</u>	<u>586,516</u>	<u>591,374</u>

附註：

- (a) 根據於二零零九年七月三日通過之特別決議案，本公司透過將每股已發行股份註銷0.49港元繳足股本，將本公司已發行股本由242,915,097港元減至4,858,302港元。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

36. 購股權計劃

年內，本公司全部21,439,000份購股權已於若干僱員辭任時被沒收，致使購股權儲備削減16,072,000港元(二零零八年：1,506,000港元)，已被轉撥至累計虧損。

本公司於二零零三年十月十五日採納購股權計劃(「計劃」)，旨在讓本公司向合資格參與者提供獎勵及獎賞彼等對本集團所作出貢獻，並讓本集團可延攬及挽留有助本集團增長之有能專業人士、行政人員及僱員。計劃之合資格參與者包括本集團董事(包括執行董事及非執行董事)、僱員、本集團之諮詢人或顧問、本集團貨品或服務供應商、本集團客戶或本集團業務夥伴，以及本集團股東。除非以其他方式予以終止或修訂，否則計劃將由二零零三年十月十五日起十年期內維持生效。

根據計劃及本公司任何其他購股權計劃已授出及有待授出之所有尚未行使購股權獲行使而可發行之最高股份總數，不得超過不時已發行普通股之30%。根據計劃及本集團任何其他購股權計劃已授出之所有購股權獲行使而可發行之股份總數，不得超過本公司於計劃採納日期當日已發行普通股之10%，惟本公司可於股東大會上尋求其股東批准更新計劃之10%限制。

於截至授出日期止十二個月期間根據計劃及本集團任何其他購股權計劃向任何個別參與者授出之購股權(包括已行使及尚未行使之購股權)獲行使而發行及可予發行之股份總數，不得超過本公司於授出日期已發行普通股之1%。授出任何超出此限制之購股權均須由股東在本公司股東大會上批准，方為有效。

根據計劃向本公司董事、行政總裁或主要股東或彼等任何聯繫人士授出購股權須經本公司獨立非執行董事(同時身為購股權承授人之任何獨立非執行董事除外)批准。此外，於直至授出日期(包括該日)止任何十二個月內向本公司主要股東或獨立非執行董事授出任何購股權，倘超出本公司不時之已發行普通股0.1%或其總值(根據本公司股份於各授出日期之收市價計算)超出5,000,000港元，則必須獲股東於本公司股東大會上批准。

參與者可於提呈授出購股權日期起計十日內接納購股權。購股權之行使期由董事根據計劃條款釐定，可由接納授出購股權提呈日期起至授出購股權日期起計不超過十年之日止期間行使。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

36. 購股權計劃(續)

購股權行使價由本公司董事釐定，但不得低於下列三者之最高者：(i)本公司股份於提呈授出日期(必須為營業日)在香港聯交所每日報價表內所示之收市價；(ii)本公司股份於緊接提呈授出日期(必須是營業日)前五個營業日在香港聯交所每日報價表內所示之平均收市價；及(iii)普通股面值。

購股權並無賦予持有人權利收取股息或在股東大會上投票。

年內根據計劃授出之尚未行使購股權如下：

	二零零九年		二零零八年	
	加權平均行使價 每股港元	購股權數目 千股	加權平均行使價 每股港元	購股權數目 千股
於一月一日	2.35	21,439	2.441	18,494
年內已授出	-	-	1.80	4,503
年內已註銷/失效	(2.35)	(21,439)	(1.83)	(1,558)
於十二月三十一日	-	-	2.35	21,439

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

36. 購股權計劃(續)

二零零八年

於二零零八年十二月三十一日，尚未行使購股權之行使價及行使期如下：

購股權數目 千股	行使價* 每股港元	行使期
1,870	3.05	零五年十一月十五日至 一五年十一月十四日
340	2.00	零六年八月二十八日至 一五年八月二十七日
11,773	2.30	零七年七月十一日至 一七年七月十一日
1,097	2.80	零七年七月十一日至 一七年八月十六日
3,357	2.52	零七年九月二十七日至 一七年九月二十七日
3,002	1.80	零八年一月十一日至 一八年一月十一日
<u>21,439</u>		

* 購股權之行使價可根據供股或發行紅股或本公司股本之任何其他類似變動而予以調整。

於二零零八年內已授出購股權之公平值為4,401,000港元，本集團已於二零零八年就其確認股本結算購股權開支4,401,000港元。

於年內已授出股本結算購股權之公平值於授出日期估計，並使用二項式模式及已授出購股權之條款及條件計算。下表載列截至二零零八年十二月三十一日止年度所使用模式之計入項目：

授出日期	二零零八年一月十一日
股息率(%)	零
預期波動(%)	50.04
無風險利率(%)	3.06
預期購股權年期(年)	10.01
授出日期之股份收市價(港元)	1.79

36. 購股權計劃(續)

購股權之估計年期乃根據過往三年之歷史數據計算，未必一定反映可能出現之行使模式。預期波動乃假設歷史波動為未來趨勢之指示，未必一定為實際結果。

計量公平值時，概無計及已授出購股權之任何其他特性。

於二零零八年，本公司根據計劃授出而尚未行使之購股權數目為21,439,000份，佔本公司於該日之已發行股份約4.4%。根據本公司現行資本結構，悉數行使該等購股權將導致本公司須發行21,439,000股額外普通股，並產生額外股本約為10,720,000港元，以及股份溢價約39,677,000港元(扣除發行開支前)。

37. 儲備

(a) 本集團

本集團於本年度及過往年度之儲備金額及儲備變動已於綜合財務報表第30頁及第31頁之綜合權益變動表內呈列。

本集團之繳入盈餘指根據本集團重組所收購附屬公司股份面值超出本公司所發行以換取該等股份之本公司股份面值之差額。

根據適用於中外合營企業之相關法律及法規，本集團在中國註冊之附屬公司之部分溢利已轉撥至儲備基金，其用途受限制。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

37. 儲備(續)

(b) 本公司

	股份溢價賬 千港元	可換股債券 之權益部分 千港元	認股權證 儲備 千港元 (附註(b))	購股權儲備 千港元	可供出售 金融資產 重估儲備 千港元 (附註(a))	撥入盈餘 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零零八年一月一日	586,516	404,298	45,640	13,177	1,815	28,470	(170,543)	909,373
可供出售金融資產之公平值變動	-	-	-	-	(1,439)	-	-	(1,439)
股本結算購股權安排	-	-	-	4,401	-	-	-	4,401
贖回二零零五年可換股債券	-	(8,957)	-	-	-	-	8,957	-
提早贖回二零零七年可換股債券	-	(395,341)	-	-	-	-	77,366	(317,975)
註銷尚未行使購股權後 轉撥購股權儲備	-	-	-	(1,506)	-	-	1,506	-
年內虧損	-	-	-	-	-	-	(218,945)	(218,945)
於二零零八年十二月三十一日及 二零零九年一月一日	586,516*	-	45,640*	16,072*	376*	28,470*	(301,659)*	375,415
於註銷未行使購股權後 轉撥購股權儲備	-	-	-	(16,072)	-	-	16,072	-
於註銷認股權證後轉撥認股權證儲備	-	-	(45,640)	-	-	-	45,640	-
轉撥資金以抵銷可供出售 金融資產公平值變動	-	-	-	-	420	-	-	420
年內虧損	-	-	-	-	-	-	(24,962)	(24,962)
削減股本	-	-	-	-	-	-	238,056	238,056
於二零零九年十二月三十一日	586,516*	-	-	-	796*	28,470*	(26,853)*	588,929

* 該等儲備賬包括於本公司財務狀況表之儲備588,929,000港元(二零零八年: 375,415,000港元)。

37. 儲備(續)

(b) 本公司(續)

附註：

- (a) 本公司之繳入盈餘指根據本集團重組(誠如附註37(a)所述)所收購附屬公司股份公平值與本公司所發行以換取該等股份之本公司股份面值之差額。
- (b) 購股權儲備包括已授出但未行使之購股權之公平值(誠如綜合財務報表附註3以股份為基礎之交易之會計政策所詳述)。年內,所有購股權均已於若干僱員辭任時被沒收。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

38. 業務合併

截至二零零八年十二月三十一日止年度之業務合併

- (a) 於二零零八年一月十四日，本集團向一名獨立第三方收購Add Talent Investments Limited(「Add Talent」)之100%股權及Add Talent結欠之股東貸款765,000港元，總代價為40,765,000港元。代價乃以交換Goldigit結欠之股東貸款597,000港元及出售Goldigit公平值36,969,000港元之100%股權連同現金代價765,000港元之方式支付。Add Talent及其附屬公司(「Add Talent集團」)主要於中國從事提供廣告服務之業務。

可識別資產及負債於收購日期之公平值及緊接收購前之相關賬面值如下：

	附註	收購之已確認 公平值 千港元	緊接收購前之 賬面值 千港元
無形資產	18	35,199	-
物業、廠房及設備	14	2,936	2,936
現金及銀行結餘		8	8
其他應付款項及應計款項		(409)	(409)
		<u>37,734</u>	<u>2,535</u>
以下列方式支付：			
Goldigit集團之100%股權及			
Goldigit結欠之股東貸款		36,969	
現金		765	
		<u>37,734</u>	

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

38. 業務合併(續)**截至二零零八年十二月三十一日止年度之業務合併(續)**

(a) (續)

收購之現金及現金等值項目流出淨額分析如下：

	千港元
已付現金代價	(765)
收購之現金及銀行結餘	8
	<hr/>
收購Add Talent集團之現金及現金等值項目流出淨額	<u>(757)</u>

(b) 於二零零八年十月二十二日，本集團收購Marianne集團全部已發行股本(「Marianne收購事項」)。Marianne集團主要從事提供美容服務之業務。收購代價1,924,000港元乃以現金支付。

可識別資產及負債於Marianne收購事項日期之公平值及緊接收購前之相關賬面值如下：

	附註	緊接收購前之 公平值及賬面值
		千港元
物業、廠房及設備	14	967
預付款項、按金及其他應收款項		1,205
其他應付款項及應計款項		(4,252)
		<hr/>
		(2,080)
收購之商譽	17	4,004
		<hr/>
		1,924
		<hr/> <hr/>
以下列方式支付：		
現金		<u>1,924</u>

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

38. 業務合併(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度之業務合併(續)

(b) (續)

Marianne收購事項之現金及現金等值項目流出淨額分析如下：

	千港元
Marianne收購事項之現金代價以及現金及現金等值項目流出淨額	(1,924)

自收購以來，Marianne集團為本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之綜合虧損帶來虧損51,000港元。

倘合併於年初進行，則截至二零零八年十二月三十一日止年度來自本集團持續經營業務之收益及本集團之虧損將分別為138,777,000港元及268,360,000港元。

39 出售附屬公司

(a) 截至二零零九年十二月三十一日止年度出售附屬公司

於二零零九年一月二十二日，本公司及本公司全資附屬公司Direct Offer Limited與Porte Finance Limited訂立出售協議，以出售溢星財經傳播有限公司及其附屬公司(統稱「溢星集團」)之全部已發行股本連同其結欠本公司之3,350,000港元股東貸款，總代價為100,000港元。出售溢星集團已於二零零九年二月三日完成。有關出售之詳情於日期為二零零九年一月二十二日之通函中披露。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

39 出售附屬公司(續)

(a) 截至二零零九年十二月三十一日止年度出售附屬公司(續)

有關出售溢星集團之詳情載於綜合財務報表附註27。

	附註	千港元
所出售之資產淨值：		
貿易應收款項	27	1,954
預付款項、按金及其他應收款項	27	386
遞延稅項資產	27	61
可收回稅項	27	57
現金及銀行結餘	27	361
貿易應付款項	27	(1,602)
其他應付款項及應計款項	27	(1,121)
		<u>96</u>

	附註	千港元
以下列方式支付：		
現金	12	<u>100</u>

出售之現金及現金等值項目流入淨額分析如下：

	千港元
出售之現金及銀行結餘以及出售溢星集團之 現金及現金等值項目流入淨額	<u>100</u>

截至二零零九年十二月三十一日止年度，溢星集團並未產生任何收益或為本集團帶來任何貢獻(二零零八年：5,079,000港元)。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

39 出售附屬公司(續)

(b) 截至二零零八年十二月三十一日止年度出售附屬公司

於二零零八年十月三十一日，本公司及其兩間全資附屬公司PIL及Pebble Rise與Suregold Global Limited(「Suregold」)及Castle Rock Investment Holding Limited(「Castle Rock」)訂立協議以有條件同意有條件提早贖回本金額1,463,580,000港元之二零零七年可換股債券，有關債券將以轉讓Sociedade之81.31%股權(「代價股份」)及轉讓貸款予Suregold及Castle Rock之方式支付，此外，Suregold及Castle Rock有條件同意於完成時轉讓二零零七年可換股債券予本公司以供註銷作為代價股份及貸款之代價。有關交易已於二零零八年十二月十二日完成。有關詳情已於二零零八年十一月二十四日之通函內披露。

	附註	千港元
所出售之資產淨值：		
發展中物業	16	1,866,131
預付款項、按金及其他應付款項		29
現金及銀行結餘		1,141
受限制銀行結餘		43,473
其他應付款項及應計款項		(21,864)
股東貸款		(269,481)
少數股東權益		(67,298)
		<hr/> 1,552,131
重新分類為可供出售投資		(218,668)
重新分類為其他應收款項		(36,320)
		<hr/> 1,297,143
出售附屬公司之虧損		(155,582)
		<hr/> <hr/> 1,141,561
以下列方式支付：		
提早贖回二零零七年可換股債券		1,357,279
減：出售股東貸款		(215,718)
		<hr/> <hr/> 1,141,561

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

39 出售附屬公司(續)**(b) 截至二零零八年十二月三十一日止年度出售附屬公司**

出售之現金及現金等值項目流出淨額分析如下：

	千港元
出售之現金及銀行結餘以及出售Sociedade之 現金及現金等值項目流出淨額	1,141

40. 或然負債

	本集團	
	二零零九年	二零零八年
	千港元	千港元
為第三方提供銀行擔保	6,005	6,005
	2,500	2,500

就授予附屬公司之融資向銀行提供擔保

於二零零九年十二月三十一日，由本公司就附屬公司所獲授銀行融資向銀行作出擔保之有關銀行融資已動用約2,320,000港元(二零零八年：2,369,000港元)。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

41. 經營租賃安排

本集團根據經營租賃安排租用若干租賃土地及樓宇。租用租賃土地及樓宇經商議達成之租期介乎一至三年。

於十二月三十一日，本集團及本公司就員工宿舍及店舖根據於下列期間到期之不可撤銷經營租賃在日後須支付之最低金額如下：

	本集團		本公司	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
一年內	13,790	9,959	-	-
於第二至第五年(包括首尾兩年)	14,493	16,382	-	-
	28,283	26,341	-	-

42. 承擔

除上文附註41詳述之經營租賃承擔外，於申報期間結算日，本集團及本公司擁有下列資本承擔，主要與購買產品專利權(即「Barbie」)之使用權有關：

	本集團		本公司	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
已訂約但未撥備之產品專利權	347	-	-	-

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

43. 關連人士交易

(a) 除該等財務報表其他地方詳述之交易外，本集團於年內與關連人士已進行下列重大交易：

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
支付予關連公司之租金開支#	(i)	1,086	1,142
已收關連公司之管理費收入#	(ii)	42	439
支付予關連人士之管理費用*	(v)	1,000	-
支付予董事之顧問費用	(iii)	-	625
支付予本集團主要管理人員之顧問費用	(iii)	-	625
支付予董事一名近親之顧問費用	(iii)	-	625
支付予本集團主要管理人員之近親之顧問費用	(iii)	220	625
支付予關連公司之項目管理費用*	(iii)	-	9,454
授予一名董事之近親之購股權	(iv)	-	2,934

關連人士乃本集團董事、本集團主要管理人員或彼等之近親擁有實益控制權益之人士。

* 關連人士乃本公司其中一名董事或本集團主要管理人員之近親於進行交易時亦為該等關連人士之董事之人士。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

43. 關連人士交易(續)

(a) 附註：

- (i) 支付予關連公司之租金開支乃根據本集團與關連公司協定後於租賃協議載列之價格及條件釐定。
- (ii) 已收關連公司之管理費用收入乃根據本集團所提供之若干行政服務而收取。該等費用乃根據實際產生之成本加上協定百分比計算，以支付部份一般經常費用。
- (iii) 已支付之顧問費、項目管理費、管理費及表現獎勵費乃根據本集團與關連公司所協定之合約條款而釐定。
- (iv) 就向本集團提供顧問服務而根據本公司購股權計劃獲授之購股權乃根據訂約雙方協定之條款釐定。
- (v) 支付予關連人士之管理費用乃關於向本公司提供之管理諮詢服務。

(b) 與關連人士之未償還結餘：

有關於申報期間結算日本集團與關連人士之結餘詳情已於綜合財務報表附註25披露。

(c) 與關連人士之其他交易：

有關本公司一名董事提供擔保及一間關連公司抵押物業令本集團取得一般銀行融資之詳情載於財務報表附註29(a)。

(d) 本公司主要管理人員之酬金：

本公司之主要管理人員為董事。有關彼等酬金之詳情載於綜合財務報表附註9。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

44. 綜合現金流量表附註**主要非現金交易**

年內，本集團就於租約開始時總市值為零(二零零八年：1,553,000港元)之物業、廠房及設備訂立融資租賃安排。

除於綜合財務報表附註14、15、21、22、23、27及30所披露者外，於截至二零零九年十二月三十一日止年度內並無其他主要非現金投資及融資活動交易(二零零八年：無)。

45. 按類別劃分之金融工具

各類別金融工具於申報期間結算日之賬面值如下：

本集團

金融資產	二零零九年				二零零八年			
	按公平值 計入損益之 股本投資	貸款及 應收款項	可供出售 金融資產	總計	按公平值 計入損益之 股本投資	貸款及 應收款項	可供出售 金融資產	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
可供出售之金融資產	-	-	331,341	331,341	-	-	330,921	330,921
按公平值計入損益之股本投資	13,019	-	-	13,019	6,161	-	-	6,161
貿易應收款項及其他應收款項	-	63,282	-	63,282	-	67,503	-	67,503
應收關連人士款項	-	2,742	-	2,742	-	1,692	-	1,692
有抵押存款	-	-	-	-	-	7,683	-	7,683
現金及現金等值項目	-	57,501	-	57,501	-	65,287	-	65,287
	13,019	123,525	331,341	467,885	6,161	142,165	330,921	479,247

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

45. 按類別劃分之金融工具(續)

本集團(續)

金融負債

	二零零九年 按攤銷成本計算 之金融負債 千港元	二零零八年 按攤銷成本計算 之金融負債 千港元
貿易應付款項	12,796	9,244
其他應付款項	32,172	38,340
計息銀行借貸	18,801	18,853
應付關連人士款項	2,954	384
應付附屬公司少數股東款項	600	600
	67,323	67,421

本公司

	二零零九年				二零零八年			
	按公平值 計入損益之 股本投資 千港元	貸款及 應收款項 千港元	可供出售 金融資產 千港元	總計 千港元	按公平值 計入損益之 股本投資 千港元	貸款及 應收款項 千港元	可供出售 金融資產 千港元	總計 千港元
可供出售之金融資產	-	-	1,262	1,262	-	-	842	842
按公平值計入損益之股本投資	-	-	-	-	6,161	-	-	6,161
預付款項、按金及其他應收款項	-	8,528	-	8,528	-	8,685	-	8,685
應收附屬公司款項	-	554,047	-	554,047	-	561,322	-	561,322
應收分類為持作銷售 附屬公司之款項	-	-	-	-	-	-	3,350	3,350
現金及現金等值項目	-	30,487	-	30,487	-	39,312	-	39,312
	-	593,062	1,262	594,324	6,161	609,319	4,192	619,672

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

45. 按類別劃分之金融工具(續)**本公司(續)****金融負債**

	二零零九年	二零零八年
	按攤銷成本計算	按攤銷成本計算
	之金融負債	之金融負債
	千港元	千港元
其他應付款項	545	1,354

46. 金融風險管理目標及政策

本集團之主要金融工具包括貿易及其他應收款項、現金及現金等值項目、可供出售金融資產、貿易及其他應付款項、應付附屬公司少數股東款項及計息行借貸。該等金融工具之詳情已於各附註披露。本集團之活動承受多種財務風險：市場風險(包括利率風險、匯率風險及其他價格風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團之整體風險管理計劃專注於金融市場之難以預測性，並尋求減低對本集團財務表現之潛在不利影響。董事會檢討及協定管理每項該等風險的政策，並概列如下。

利率風險

本集團因按現行市場利率計息之銀行借貸及銀行存款之現行市場利率波動而承擔現金流利率風險。本公司董事認為，本集團就計息銀行借貸及銀行存款所承擔之利率風險並不重大，原因為大部分存款為浮動利率計息，且對利率波動並不敏感。本集團並無承擔任何重大公平值利率風險。

匯率風險

匯率風險於非本集團功能貨幣之遠期商業交易、資產及負債產生。本集團之業務主要於香港及中國經營。本集團承擔之外幣匯率風險極微，因交易主要以港元及人民幣，即本公司及其中國附屬公司之功能貨幣進行。因此，並無呈列敏感度分析。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

46. 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險

本集團僅與具備認可信譽之第三方進行貿易。本集團之政策為所有欲按信貸期買賣之客戶，均須通過信貸核實程序。此外，應收餘額乃按持續基準監控，本集團面對之壞賬並不重大。就非以有關經營單位功能貨幣結算之交易而言，在未經高級管理層特定批准前，本集團不會給予任何信貸期。

本集團其他金融資產之信貸風險包括現金及現金等值項目、可供出售金融資產及因交易對方欠賬而產生之其他金融資產，其最高限額相當於該等工具之賬面值。

由於本集團僅與具備可信譽之第三方進行貿易，因而並無要求任何抵押品。信貸集中風險按客戶／交易方根據地區與行業別管理。由於本集團貿易應收款項之客戶群遍及不同地區及行業，因此本集團並無重大集中之信貸風險。

有關本集團因貿易及其他應收賬款引致之信貸風險之進一步數據於財務報表附註24披露。

流動資金風險

本集團採用週期性流動資金計劃監控流動資金短缺之風險。此工具監控其金融工具與金融資產(如貿易應收款項)之到期日以及來自業務現金流量之預測。

本集團之目標為透過採用銀行透支、銀行貸款及融資租賃，使融資之延續性與靈活性保持平衡。本集團定期監察其經營現金流量淨額及維持其日常營運有充足之營運資金，以管理流動資金風險。

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

46. 金融風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

本公司

	二零零九年					總計 千港元
	按要求 千港元	少於 三個月 千港元	三個月至 少於 十二個月 千港元	一至五年 千港元	超過五年 千港元	
其他應付款項及 應計款項	-	545	-	-	-	545
	二零零八年					總計 千港元
	按要求 千港元	少於 三個月 千港元	三個月至 少於 十二個月 千港元	一至五年 千港元	超過五年 千港元	
其他應付款項及 應計款項	-	1,354	-	-	-	1,354

股票價格風險

股票價格風險為由於股票指數水平及個別證券價格變動而導致股本證券公平值減少之風險。本集團於二零零九年十二月三十一日所承擔之股票價格風險來自分類為可供出售金融資產之個別股本投資(附註20)。本集團之上市投資均於香港聯交所上市，而其價值相等於在結算日之市值。

以下證券交易所在年內最接近結算日的成交日營業時間結束時之股市指數，以及於年內之相對最高位和最低位如下：

	二零零九年 十二月三十一日	高/低 二零零九年	二零零八年 十二月三十一日	高/低 二零零八年
香港-恒生指數	14,312	23,099/ 11,344	14,387	27,854/ 10,676

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

46. 金融風險管理目標及政策(續)

股票價格風險(續)

下表顯示股票投資之公平值每5%變動(其他變數維持不變,亦未計入任何稅務影響)之敏感度,乃按結算日時之賬面值計算。就本集團之可供出售金融資產而言,其對可供出售金融資產重估儲備構成影響,當中並無計及可能影響收益表的因素,例如減值。

	股本投資 之賬面值 千港元	股本 增加/減少 千港元
二零零九年		
上市投資：		
香港－可供出售	1,262	63
二零零八年		
上市投資：		
香港－可供出售	842	42

資本管理

本集團資本管理之主要目的為保障本集團之持續經營能力及維持穩健之資本比率,以支持其業務及盡量提高股東價值。

本集團管理其資本架構,並就經濟情況變動作出調整。本集團可能透過調整對股東派發之資本或發行新股以維持或調整資本結構。本集團毋須遵守任何外界實施之資本規定。於截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度內,本集團之目標、政策或程序並無變動。

本集團採用資本負債比率監管資金,資本負債比率為債務淨額除以資本總額加債務淨額。債務淨額包括計息銀行借貸、應付關連人士及少數股東款項、貿易應付款項、其他應付款項及應計款項以及應付融資租賃,減現金及現金等值項目,但不包括已終止經營業務。資金包括可換股債券及本公司權益持有人應佔權益。結算日之資本負債比率如下:

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

46. 金融風險管理目標及政策(續)

資本管理(續)

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
計息銀行借款	18,801	18,853
應付融資租賃	1,159	1,490
貿易應付款項	12,796	9,244
其他應付款項及應計款項	34,164	38,340
應付關連人士款項	954	384
應付附屬公司少數股東款項	600	600
債務淨額	68,474	68,911
本公司權益持有人應佔權益	572,044	581,253
資本總額	572,044	581,253
資本及債務淨額	640,518	650,164
資本負債比率	10.7%	10.6%

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

47. 公平值

現金及現金等值項目、貿易及其他應收款項、應付／應收關連人士款項、可供出售金融資產(非上市股本投資)及貿易及其他應付款項之公平值與其賬面值並無重大差異。因此，披露該等結餘之公平值並無意義。

下表呈列於申報期間結算日，按香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」所釐定的公平值級別三個等級中，以公平值計量的金融工具之賬面值，每項被分類的金融工具之公平值全數乃基於輸入的最低等級，有關輸入對公平值計量相當重要。有關等級詳情如下：

- 第1級(最高等級)：利用在活躍市場中相同金融工具的報價(未經調整)計算公平值
- 第2級：利用在活躍市場中類似金融工具的報價，或所有重要輸入均直接或間接基於可觀察市場數據的估值技術，計算公平值
- 第3級(最低等級)：利用任何重要輸入並非基於可觀察市場數據的估值技術計算公平值

	附註	本集團及本公司			總計 千港元
		第1級 千港元	第2級 千港元	第3級 千港元	
可供出售金融資產	20	1,262	—	—	1,262
按公平值計入損益之股本投資	21	13,019	—	—	13,019
		<u>14,281</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>14,281</u>

財務報表附註

二零零九年十二月三十一日

48. 申報期間後事項

於二零一零年二月十一日，已成功向不少於六名承配人配售合共97,000,000股配售股份（佔本公司緊隨完成配售事項後之已發行股本約16.64%），配售價為每股配售股份0.25港元。該等承配人及其最終實益擁有人均並非本公司之關連人士，並獨立於本公司及其關連人士。

配售事項之所得款項淨額約為23,950,000港元，將用作本集團之一般營運資金。

49. 批准綜合財務報表

董事會已於二零一零年四月三十日批准及授權刊發綜合財務報表。

財務概要

本集團過去五個財政年度之已刊發業績、資產、負債及少數股東權益概要(乃摘錄自己刊發經審核財務報表及於適當時重新分類)如下：

業績

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
收益	151,441	138,079	103,304	5,392	3,120
本公司權益持有人 應佔年內虧損	(9,815)	(266,666)	(167,019)	(39,594)	(32,479)

資產、負債及
少數股東權益

資產總值	642,970	655,669	2,492,299	493,852	274,862
負債總額	(70,926)	(74,416)	(1,264,045)	(54,940)	(46,114)
少數股東權益總額	-	-	(67,347)	-	-
	572,044	581,253	1,160,907	438,912	228,748