



Mitsumaru East Kit (Holdings) Limited 三丸東傑(控股)有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(股份代號: 2358)

二 零 零 八 年 報



目 錄

	頁次
公司資料	2
主席報告書	4
管理層討論及分析	8
董事及高級管理人員簡介	12
前董事及高級管理人員簡介	15
企業管治報告書	17
董事會報告書	27
獨立核數師報告書	35
綜合收益表	37
綜合資產負債表	38
資產負債表	40
綜合股本變動報表	41
綜合現金流量表	42
財務報表附註	44
五年財務概要	100

公司資料

董事

執行董事

張曙陽先生(主席及首席執行官)
梁觀誠先生

獨立非執行董事

鄭炳文先生
何志雄先生
穆向明先生

審核委員會

鄭炳文先生(主席)
何志雄先生
穆向明先生

提名委員會

穆向明先生(主席)
鄭炳文先生
何志雄先生
張曙陽先生

薪酬委員會

何志雄先生(主席)
鄭炳文先生
穆向明先生
梁觀誠先生

註冊辦事處

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

總辦事處及香港主要營業地點

香港
新界荃灣
海盛路9號
有線電視大樓
39樓01號單位

公司秘書及合資格會計師

鄭錫光先生, *FCCA*, *CPA*

法定代表

張曙陽先生
梁觀誠先生

法定代表

(根據香港公司條例第XI部接納送達法律程序文件
及通知書)
梁觀誠先生
鄭錫光先生

核數師

德豪嘉信會計師事務所有限公司
執業會計師
香港
干諾道中111號
永安中心25樓

公司資料

主要股份登記及過戶處

Bank of Butterfield International (Cayman) Limited
P.O. Box 705
Butterfield House
68 Fort Street
George Town
Grand Cayman
Cayman Islands
British West Indies

股份登記及過戶香港分處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓1712-16室

主要往來銀行

恒生銀行有限公司
香港
德輔道中83號

上海浦東發展銀行
中國
上海
莘松路159號

交通銀行
中國
上海
莘潭路82號

股份編號

2358

網址

<http://www.mitsumaru-ek.com>





張曙陽
主席

主席 報告書

主席報告書

致各位股東：

本人謹代表董事會(「董事會」)欣然提呈三九東傑(控股)有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零八年十二月三十一日止之財政年度(「本年度」)報告及經審核之財務報表。

二零零八年，隨着液晶電視在巴西、印度、俄羅斯和中國等新興市場上迅速普及，CRT電視的產量以超過預期的速度迅速減少。受美國及歐洲經濟衰退、金融緊縮政策和多數新興市場的通貨膨脹擴大等影響，二零零九年的液晶電視市場銷售額增長將放緩。但是，供貨量因消費者需求增長及售價下降而繼續增加。

中國液晶電視市場雖然受到全球金融危機及國內房地產市場成交量萎靡的影響，但仍借助北京奧運會等利好因素，保持了高速增長。液晶電視已成為彩電市場的主體力量。在一、二級市場，液晶電視普及率進一步提高，開始全面替代CRT電視，二零零九年，液晶電視市場將繼續保持良好增長勢頭，尤其是在三、四級市場，預計液晶電視滲透速度會不斷加快。

年內，若干原材料及部品成本上升、人工成本及物流和運輸成本上升、及彩電產品售價下跌，給本集團帶來經營壓力。此外，由於本集團大部分業務乃外銷業務，國際市場需求下降、人民幣匯率變動造成滙兌損失、宏觀經濟低迷及二零零八年下半年全球金融危機，都為本集團帶來不利影響。

因受各種不利因素影響，本集團二零零八年度錄得虧損。本年度，本集團的營業額約為519,900,000港元，較去年同期約1,065,900,000港元減少約51%；毛利約為30,300,000港元，較去年同期約58,600,000港元減少約48%；而整體毛利率則由約5.5%上升至約5.8%。本公司普通股權益所有者應占虧損約為112,500,000港元(去年同期：約115,100,000港元)；本公司普通股權益所有者應占每股基本虧損約為28.1港仙(去年同期：約28.8港仙)。於結算日之現金及現金等值物及已抵押存款結餘分別為約42,900,000港元及約57,700,000港元。



主席報告書

董事會建議不派發截至二零零八年十二月三十一日止年度的末期股息(二零零七年:無)。

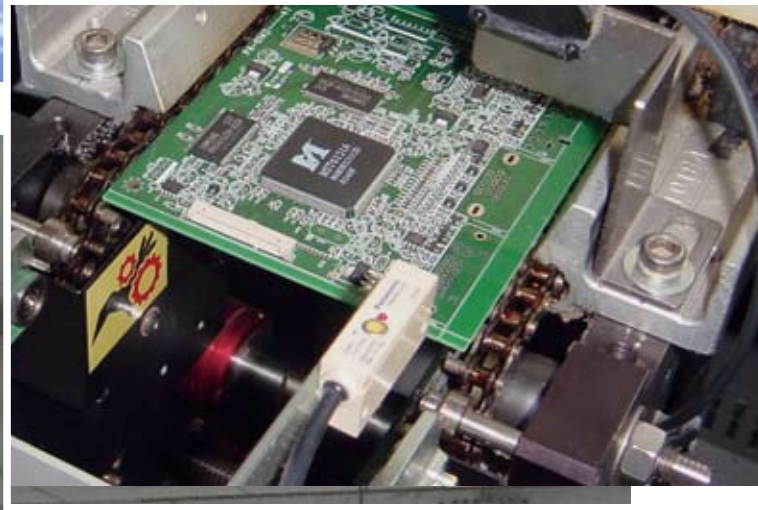
面對全球危機,創新、升級和調整是當務之急。疲弱的海外市場短時間無法恢復,本集團正積極將外銷業務轉為內銷業務,全面開拓中國內銷市場,並等待海外市場的回暖。降低成本、適銷對路、同質化產品的突破是本集團努力的方向。隨著上游原材料成本降低、面板價格的企穩,以及本集團獲面板供應商的支持,本集團的液晶電視成本將更趨低廉、穩定及可控;本集團與客戶品牌合作,細作二、三級市場,將性價比高的液晶電視重點推廣到有消費能力的二線城市及農村;同時,本集團亦整合視頻產品,及將先進的外銷產品作內銷推廣,力求推出價廉物美、時尚超前、奪市場眼球的新品。

管理層相信,通過不斷努力,本集團定能強化本身的競爭優勢,爭取更多的投資機會,以為股東帶來良好的投資回報。

本人謹此代表董事會向我們的客戶、供應商、業務夥伴、股東對本集團一直以來的信任及支持,以及本集團上下全寅付出的努力和忠誠服務,致以衷心的感謝!

承董事會命
三丸東傑(控股)有限公司
主席
張曙陽

香港,二零零九年四月二十日



管理層討論及分析

財務回顧

整體財務業績

本年度，本集團的營業額約為519,900,000港元，較去年同期約1,065,900,000港元減少約51%；毛利約為30,300,000港元，較去年同期約58,600,000港元減少約48%。本年度本公司權益所有者應佔虧損約為112,500,000港元。去年，本公司股權所有者應佔虧損約為115,100,000港元。本公司普通股權益所有者應佔每股基本虧損約為28.1港仙。去年，本公司普通股權益所有者應佔每股基本虧損約為28.8港仙。於結算日之現金及現金等值物及已抵押存款結餘分別為約42,900,000港元及約57,700,000港元。

營業額

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團的營業額約為519,900,000港元，較去年減少約51%。營業額減少主要由於全球市場對彩電產品的需求萎縮。

從地區來分，中國及亞洲國家是本集團的主要市場。本集團從亞洲市場(包括中國)取得的營業額由於截至二零零七年十二月三十一日止年度的約666,900,000港元下降至於截至二零零八年十二月三十一日止年度的約332,600,000港元，下降約50%。在其他市場中南美市場營業表現是最令人失望，由於截至二零零七年十二月三十一日止年度的約160,600,000港元減少至於截至二零零八年十二月三十一日止年度的約26,100,000港元下跌約84%。

毛利率

由於彩電產品的銷售價格下降，而若干原材料及部品的成本上升，使彩電的總體毛利率普遍下跌，我們的毛利率能夠維持在跟去年毛利率5.5%相若的5.8%主要因為若干存貨在2007年的減值得以回撥。

開支

本集團銷售及分銷費用由二零零七年約15,900,000港元，增加至本年度約21,300,000港元。主要歸於發貨時發生種種不可預知的問題，因而令空運費用增加。

二零零八年內，行政費用由二零零七年約56,900,000港元增至本年度約64,900,000港元，主要是由於法律及專業費的增加，證券投資的損失及去年低估了的審計費用入賬。

財務費用減少之主因為利息費用的減少。利息費用的減少主要是由於貸款餘額的降低。



管理層討論及分析

財務狀況及流動性

於二零零八年 於二零零七年
十二月三十一日 十二月三十一日

流動比率	0.64	0.91
速動比率	0.51	0.71
資產負債比率*	6%	20%

* 資產負債比率 = 總計息貸款除以總資產

本集團之營運主要以內部產生之現金流量及往來銀行提供之銀行信貸提供資金。截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團從經營業務所得現金約為25,400,000港元(二零零七年(重列)：約4,400,000港元)。於二零零八年十二月三十一日，本集團持有現金及現金等價物約為42,900,000港元(二零零七年十二月三十一日：約71,500,000港元)。現金及現金等價物下跌主要是由於本集團償還過多銀行貸款，以減低財務費用。

於二零零八年十二月三十一日，股東權益約為4,100,000港元(二零零七年十二月三十一日：約99,800,000港元)；本集團的流動資產約為245,300,000港元(二零零七年十二月三十一日：約563,500,000港元)。流動比率及速動比率分別約為0.64及0.51(二零零七年十二月三十一日：約為0.91及0.71)。

於二零零八年十二月三十一日，本集團之銀行及其他借貸約為24,700,000港元(二零零七年十二月三十一日：約148,200,000港元)。資產負債比率(即借貸總額與資產總值之比例)由二零零七年的約20%減少至二零零八年的約6%。約17,000,000港元(少於銀行貸款的69%)承擔固定息率，實際利率為6.7%。此銀行貸款(約為人民幣15,000,000元)主要以人民幣(「人民幣」)結算。

應收帳款及票據由二零零七年十二月三十一日約255,400,000港元減少至二零零八年十二月三十一日的約74,300,000港元。於本年度，就呆壞賬撥備約49,300,000港元。

資本開支

於本年度，本集團於物業、廠房及設備以及投資物業之資本開支總額約為1,400,000港元(二零零七年：12,100,000港元)。

資產抵押

於二零零八年十二月三十一日，本集團抵押了若干資產合共價值約為82,000,000港元(二零零七年：98,300,000港元)，作為本集團融資信貸之擔保。本集團資產抵押詳情如下：

(a) 抵押本集團的廠房及機器，於結算日之帳面總值約5,300,000港元(二零零七年：6,900,000港元)；

管理層討論及分析

- (b) 所有用於抵押以擔保融資信貸的位於香港的租賃土地和房屋，於二零零七年十二月三十一日之賬面總值為約27,500,000港元，已於本年度完全出售；
- (c) 抵押本集團位於中國大陸的租賃土地和房屋，於結算日之賬面總值為約68,200,000港元（二零零七年：53,800,000港元）。相關租賃土地之8,500,000港元（二零零七年：8,200,000港元）已包括在「預付土地租賃款」中。
- (d) 抵押本集團位於香港的投資物業，於二零零七年十二月三十一日之賬面總值為約1,900,000港元。該投資物業已於本年度出售。

外匯風險

本集團的貨幣資產、貸款及交易主要以港元（「港元」）、人民幣（「人民幣」）及美元（「美元」）結算。本集團承受由港元兌人民幣及美元所產生的外匯風險。有鑒於港元與美元的滙率掛鈎，本集團相信其所承受的外匯風險只限於人民幣及港元。目前，本集團並無意對沖其外匯波動風險但將持續監察經濟環境及其外匯風險狀況，並會在日後有需要及可行時考慮採用適當的對沖措施。

資本承擔及或然負債

於年內，本集團的資本承擔約為810,000港元，與去年相同。在於二零零八年十二月三十一日，本集團沒有重大的或然負債。

僱員福利與開支

於二零零八年十二月三十一日，本集團共有約708名僱員（二零零七年十二月三十一日：約995名），本年度支付僱員成本總額約為55,500,000港元（二零零七年：約58,900,000港元）。本集團根據工作職責、工作表現及專業經驗釐定僱員薪酬。本集團亦不時為僱員提供在職培訓，旨在提高僱員的知識和技能及提升僱員整體素質。此外，本集團為僱員提供購股權計劃以作鼓勵。

業務回顧

二零零八年，本集團主要銷售CRT電視和液晶電視，包括全散件、半成品和整機三種形式。於年內，本集團銷售CRT電視15餘萬套，較二零零七年下降約50%；銷售液晶電視18餘萬套，較二零零七年基本持平；液晶電視佔本集團銷售比重上升。本集團CRT電視主要銷往印度、俄羅斯、中東、亞洲和南美洲等新興市場，液晶電視主要銷往歐洲、北美、亞洲等發達國家和地區。

管理層討論及分析

董事會認為，本集團二零零八年度之財務表現不佳，主要受下列各項因素影響：(1)彩電產品售價下跌、若干原材料和部件的成本持續上升、人工成本上升及物流和運輸成本上升，對毛利造成的壓力不斷增加；(2)國際市場需求下降；(3)滙兌損失；及(4)宏觀經濟低迷及二零零八年下半年全球金融危機。

由於經營虧損及本集團之整體策略調整，本集團於年內關閉了全資附屬公司上海三九汽車電子有限公司，二零零九年又出售了全資附屬公司Crown Joint Investment Limited之100%股份於獨立第三方。本集團亦出售了位於香港和上海的若干物業，通過將非核心資產變現來補充本集團運營所需的流動資金。

前景展望

根據DisplaySearch的資料，二零零九年，對於發達國家或地區如日本、北美與西歐等地，由於金融風暴影響所及，液晶電視出貨量成長率估計將只有2%；然而在發展中國家或地區，雖然也受金融風暴波及，但由於液晶電視價格持續下滑，液晶電視出貨量成長率可望達到45%，不過較2008年68%高成長率仍顯遜色。

2008年末的全球金融危機，迫使以外銷為主的本集團銷售銳減。在出口不利的形勢下，本集團及時將企業經營策略調整到內銷上來，促進銷售的良性發展。在中國大陸，平板電視在一、二級市場已經基本普及，市場增長點主要在三、四級市場。本集團與客戶品牌合作，主要定位於二線品牌，二線城市客戶及農村客戶。在積極拓展內銷市場的同時，本集團也在積極儲備外銷產品，以等待外銷市場的早日復蘇，以期集團的液晶電視銷售取得突破性發展。

隨著鋼材及有色金屬的降價，及以金屬為主要原材料的家電產業帶來成本的下調空間。面對全球經濟的不確定性，本集團原則上以銷定產，嚴格控制庫存，以盡可能規避原材料價格波動帶來的影響。本集團高度重視面板價格走勢及與面板供應商的戰略合作關係，因面板是平板電視價值構成中最大的成本來源，其走勢也決定了平板電視製造企業是否有條件展開平板電視終端價格的調整。

本集團銷售液晶電視將以中小尺寸產品為主，以技術創新作為產品賣點，以低價策略搶佔市場份額。本集團實施了液晶電視之重要部件的採購與銷售的整合，以便更緊貼市場，實現低成本及加快反應速度。

此外，本集團亦將繼續重視視頻產品的整合，不斷推出高成本效益的時尚新品，以滿足不同層次用戶的需要。

股息

董事不建議派付任何截至二零零八年十二月三十一日止年度之股息(二零零七年：無)。

董事及高級管理人員簡介

執行董事

張曙陽先生，55歲，本集團的創辦人、執行董事兼主席，亦為本集團的首席執行官及管理層委員會主席。張先生畢業於華東師範大學計算機專業。除擁有電視機行業的經驗及技術知識外，張先生在一九九三年創辦東傑電氣(中國)有限公司前，於香港及中國的多間本地及海外電子貿易公司累積超過20年管理經驗。彼現時負責本集團的整體策略規劃。張先生於二零零四年二月十三日獲委任為董事。

梁觀誠先生，49歲，本集團的執行董事，亦為本集團的管理層委員會委員。梁先生於一九八二年畢業於香港大學，取得文學士學位。梁先生於商業銀行、投資銀行及運營者方面擁有超過二十年的經驗。彼現時負責本集團的整體管理，及三九(香港)有限公司的日常運營及管理。梁先生於二零零八年八月一日加入本集團，並獲委任為董事。

獨立非執行董事

鄭炳文先生，44歲，於二零零九年三月六日獲委任為獨立非執行董事。鄭先生是澳洲會計師公會之註冊會計師、香港會計師公會會員、以及香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會之會員。鄭先生於一九九六年畢業於澳洲科廷科技大學，獲商業(會計)學士學位。彼進一步於二零零三年獲得香港理工大學專業會計學碩士學位。鄭先生現任澳柏企業服務有限公司董事。彼於會計及行政工作方面積累了豐富的經驗。彼亦為粵首環保控股有限公司(股份代號：01191)及世紀陽光集團控股有限公司(股份代號：00509)的獨立非執行董事。鄭先生自二零零八年六月至二零零九年一月曾擔任泰盛實業集團有限公司(股份代號：01159)之財務總監及公司秘書，自二零零六年三月至二零零七年七月曾擔任建星環保紙品控股有限公司(股份代號：08011)之財務總監及公司秘書，自二零零三年五月至二零零五年六月曾擔任南京因泰萊電器股份有限公司之首席財務官，及自二零零零年九月至二零零三年四月曾擔任華南資訊科技之首席財務官。

何志雄先生，45歲，於二零零八年八月二十七日獲委任為獨立非執行董事。何先生已取得多倫多大學之金融學碩士學位，及北京大學之管理學碩士和國際經濟學學士學位。何先生於私募股權、投資銀行、企業融資、上市公司管理及媒體產業擁有超過十八年工作經驗。何先生為天仁資本有限公司(一家基於香港的商業和財務諮詢公司)的創始人之一及董事總經理。何先生曾擔任元成基金(一家基於香港的創業資本基金)的首席投資總監，及香港利萊(亞洲)有限公司的執行董事。在一九九七年彼自加拿大移居香港之前，何先生曾為Worldtek公司(一家於加拿大多倫多證券交易所上市的公眾公司)之執行董事及副總經理。

董事及高級管理人員簡介

穆向明先生，54歲，於二零零七年六月十五日獲委任為獨立非執行董事。穆先生畢業於復旦大學，取得法律學士學位，其後於俄勒岡州大學法律學院深造，取得法律碩士學位。穆先生曾於一九八三年至一九八六年出任上海對外經濟貿易委員會成員，後在美國安舍爾律師事務所任職業律師近四年時間，彼自一九九七年起出任上海市銘源律師事務所主任律師和合夥人，擁有商法及刑法案件方面的經驗。

公司秘書及合資格會計師

鄭錫光先生，43歲，本集團的公司秘書及合資格會計師。鄭先生持有香港理工大學會計學理學碩士學位。鄭先生為香港會計師公會及英國特許會計師公會會員。鄭先生於會計、審計和財務監督方面擁有逾十年的經驗。彼現時負責本集團的財務規劃。鄭先生於二零零六年五月加入本集團，並於二零零八年二月二十日獲委任為本公司的公司秘書及合資格會計師。

高級管理層

韓世荃先生，59歲，本集團的首席運營官，亦為本集團的管理層委員會委員。韓先生畢業於華東師範大學儀表電子分校電子工程系，主修無線電技術。韓先生為上海市儀表電訊工業局認可的高級工程師。彼於電子及電器行業擁有豐富經驗，現時負責監督本集團的日常營運及管理。彼亦為東傑電氣(上海)有限公司的董事長，及三花科特光電有限公司董事。韓先生於一九九四年十月加入本集團。

李忠義先生，54歲，本集團的副總經理，亦為本集團的管理層委員會委員。李先生畢業於北京經濟管理函授大學，曾任職春蘭集團，於家電行業擁有豐富經驗，現時負責本集團於國內市場的液晶電視銷售。彼亦為東傑電氣(上海)有限公司的總經理。李先生於二零零六年十二月加入本集團。

邵志彬先生，42歲，本集團的副總經理及事業本部本部長，亦為本集團的管理層委員會委員。邵先生畢業於西安電子科技大學，主修信息工程系圖像傳輸與處理。邵先生於家電行業擁有豐富的經驗，彼現時負責本集團的事業本部和營業本部的日常營運及管理。邵先生於一九九八年二月加入本集團。

趙淵先生，46歲，本集團的營業本部本部長，亦為本集團的管理層委員會委員。趙先生畢業於上海市科技大學，持有學士學位，主修物理。趙先生擁有豐富的家電銷售經驗，現時負責本集團產品的銷售及市場推廣。趙先生於一九九三年三月加入本集團。

顧錦亮先生，54歲，本集團的總務本部本部長，亦為本集團的管理層委員會委員。顧先生畢業於東京高等經理學院，主修財務。彼擁有豐富的管理經驗，現時負責本集團的總務本部的日常營運及管理。顧先生於一九九五年八月加入本集團。

董事及高級管理人員簡介

賀良生先生，52歲，本集團的董事會辦公室主任，亦為本集團的管理層委員會委員。賀先生畢業於上海市教育學院，主修教育管理學。二零零六年十一月，彼更獲得中華人民共和國勞動和社會保障部認定的高級職業經理人資格。賀先生擁有豐富的管理經驗，現時負責三丸電氣(蕪湖)有限公司的日常運營及管理。彼為三丸電氣(蕪湖)有限公司的董事長及總經理，亦為東傑電氣(中國)有限公司的董事長。賀先生於一九九四年九月加入本集團。

徐承伯先生，54歲，本集團的銷售中心總經理，亦為本集團的管理層委員會委員。徐先生畢業於上海交通大學夜大學，獲得工學學士學位，主修電子技術。彼自一九九零年起在澳大利亞墨爾本大學學習，後在ZIEGLER PATTERNS P/L工作。徐先生現時負責本集團液晶電視產品於中國市場的銷售。徐先生於一九九三年十月加入本集團。

前董事及高級管理人員簡介

執行董事

童志偉先生，42歲，於二零零四年二月十三日獲委任為董事，並於二零零八年九月二十五日離任。童先生畢業於加拿大曼尼托巴大學，取得電機工程理學士學位。於一九九四年聯同張先生創辦三九(集團)有限公司之前，彼於電子及電視機行業擁有逾十年銷售及管理經驗。

獨立非執行董事

Ede Hao Xi, Ronald先生，50歲，於二零零四年六月十九日獲委任為獨立非執行董事，並於二零零八年六月十二日辭任。Ede先生於一九八四年畢業於夏威夷大學，取得工商管理學士學位，主修會計，並於一九八八年取得華盛頓大學(University of Washington)的工商管理碩士學位。Ede先生為美國的持牌執業會計師。Ede先生在擔任美國跨國高科技製造公司亞太區的財務總監或董事總經理的身份方面擁有豐富經驗。Ede先生先後在國際銀行、國際會計及顧問公司，及跨國公司中擔任多個管理職位。

李岳貞先生，60歲，於二零零四年六月十九日獲委任為獨立非執行董事，並於二零零八年六月十二日辭任。李先生畢業於台灣新竹交通大學及臺北台灣大學，分別取得電子物理學士及電機工程碩士學位。李先生於多間專門從事高科技、創業投資及資產管理的跨國機構累積豐富經驗。

馬紹援先生，73歲，於二零零八年六月十二日獲委任為獨立非執行董事，並於二零零八年七月七日辭任。馬先生畢業於倫敦大學倫敦經濟學院。馬先生為英國特許公認會計師公會及香港會計師公會的資深會員。馬先生於過去四十多年來一直積極參與專業及工商業事務。

林浚先生，63歲，於二零零八年六月二十三日獲委任為獨立非執行董事，並於二零零八年七月十二日辭任。林先生為香港建築物條例認可人士及註冊專業測量師。林先生為英國皇家特許測量師學會及英國仲裁學會資深會員，亦為香港測量師學會資深會員及前會長(一九八六年至一九八七年)和香港仲裁司學會資深會員及前會長(一九九七年至二零零零年)。林先生在測量業界擁有三十多年經驗。

趙志鎰先生，54歲，美國註冊會計師，於二零零八年八月二十七日獲委任為獨立非執行董事，並於二零零八年十二月二十三日辭任。趙先生一九七七年畢業於美國南加州大學，獲工商管理碩士學位。趙先生於國際金融、證券、會計等方面積累了豐富的經驗。趙先生自一九九六年一月至二零零八年三月任香港證券及期貨事務監察委員會收購及合併委員會副主席，亦曾擔任深圳市政協委員，香港交易所主板和創業板上市委員會副主席。

前董事及高級管理人員簡介

公司秘書及合資格會計師

潘偉先生，37歲，於二零零四年六月二十二日獲委任為本公司的公司秘書及合資格會計師，並於二零零八年二月二十日辭任。潘先生畢業於香港浸會大學，主修工商管理(會計)。潘先生為香港會計師公會及英國特許會計師公會會員。潘先生於審計及會計業擁有超過十年經驗。

高級管理層

黃鵬展先生，39歲，曾任本集團的研發中心總經理，及本集團的管理層委員會委員，並於二零零八年三月三十一日辭任。黃先生畢業於同濟大學電氣工程系，取得工程學士學位。彼亦進一步取得交通大學的工商管理碩士學位。彼於電視機行業擁有逾十年經驗。

費肇東先生，51歲，曾任本集團的供應鏈管理中心總經理助理，並於二零零八年二月二十一日辭任。費先生畢業於江蘇廣播電視大學，主修管理工程。費先生於家電行業擁有豐富的經驗。

王誠先生，41歲，曾任本集團的液晶板卡中心總經理，並於二零零九年三月二十日辭任。王先生畢業於長春光學精密機械學院電子工程系，主修應用電子技術。王先生於家用電器行業擁有豐富的技術知識及經驗。

張備戰先生，40歲，曾任本集團的液晶板卡中心常務副總經理，及本集團的管理層委員會委員，並於二零零九年三月二十日辭任。張先生畢業於西安電子科技大學，主修信息工程。彼於電視機製造行業擁有豐富技術知識及經驗。

企業管治報告書

企業管治常規

本公司致力維持高水準的企業管治常規，目的是提升本公司對投資者及股東的責任及透明度。自香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四《企業管治常規守則》（「企業管治守則」）發佈後，本公司不時檢討其企業管治常規以確保其符合企業管治守則的要求。根據上市規則，上市公司必須在年報內加入一份該會計年度的企業管治常規報告，包括遵從企業管治守則。

於截至二零零八年十二月三十一日止財政年度，除了主席及行政總裁之角色應作出劃分及不應由同一位人士擔任的規定（企業管治守則條文A.2.1），本公司遵守企業管治守則全部條文。

董事會

董事會的組成

於截至二零零八年十二月三十一日止財政年度，本公司董事會的組成如下：

	委任日期	辭呈／離任日期
執行董事：		
張曙陽先生	二零零四年二月十三日	—
童志偉先生	二零零四年二月十三日	二零零八年九月二十五日
梁觀誠先生	二零零八年八月一日	—
獨立非執行董事：		
Ede Hao Xi, Ronald先生	二零零四年六月十九日	二零零八年六月十一日
李岳貞先生	二零零四年六月十九日	二零零八年六月十一日
穆向明先生	二零零七年六月十五日	—
馬紹援先生	二零零八年六月十二日	二零零八年七月七日
林浚先生	二零零八年六月二十三日	二零零八年七月十二日
趙志鎰先生	二零零八年八月二十七日	二零零八年十二月二十三日
何志雄先生	二零零八年八月二十七日	—
鄭炳文先生	二零零九年三月六日	—

據本公司所知，董事會成員之間不存有財務、業務、家屬或其他重大／相關的關係。

企業管治報告書

主席及行政總裁

本公司主席及行政總裁為張曙陽先生，彼作為董事會主席，身負領導董事會之重任，確保董事會就於董事會會議提出的事項獲得適當簡報及獲得及時、準確及全面的資料以供董事會考慮。

企業管治守則條文A.2.1規定對主席及行政總裁之角色作出劃分，不應由同一位人士擔任。由於本公司的主席及行政總裁均由同一位人士，即張曙陽先生擔任，故本公司並無遵守該規定。董事會認為此結構能令本集團迅速及有效率地作出決定並執行，及不會影響本公司的運營。董事會將定期檢討此結構。

獨立非執行董事

董事會超過三分之一成員為獨立非執行董事。每位董事之間沒有任何關係。鄭炳文先生擁有會計及相關財務管理專業知識。

獨立非執行董事，何志雄先生與穆向明先生，與本公司訂立為期兩年的服務合約，惟每位董事均須最少每三年輪席告退一次並於本公司之股東周年大會上接受股東重選。獨立非執行董事鄭炳文先生，與本公司訂立為期一年的服務合約，惟須最少每三年輪席告退一次並於本公司之股東周年大會上接受股東重選。董事概無訂立本集團不可於一年內無償(法定賠償除外)終止的服務合約。

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就彼獨立身份發出之年度書面確認。基於該等確認的內容，本公司認為三名獨立非執行董事均為獨立人士。

董事會職責

董事會主要負責領導及控制本集團，以及透過指導及監督本集團之事務，負責共同推動本集團邁向成功。

董事會定期舉行會議，而全體董事會成員均就本集團事務獲迅速提供完整及可靠之資料，另就所有董事會會議獲公司秘書支援並可聯絡公司秘書。各董事可要求聯絡本集團高級管理人員及尋求獨立法律意見。全體董事均獲得所需簡報及專業發展培訓，以確保彼等清晰瞭解本集團業務及彼等於法例及普通法項下責任。

企業管治報告書

於截至二零零八年十二月三十一日止財政年度，已舉行十次董事會會議，而各董事的個別出席率則載列如下：

董事類別	董事姓名	出席董事會 會議的數目	出席率
執行董事	張曙陽先生	10/10	100.00%
	童志偉先生 (於二零零八年九月二十五日離任)	7/8	87.50%
	梁觀誠先生 (於二零零八年八月一日獲委任)	6/6	100.00%
獨立非執行董事	Ede Hao Xi, Ronald 先生 (於二零零八年六月十一日離任)	3/3	100.00%
	李岳貞先生 (於二零零八年六月十一日離任)	3/3	100.00%
	穆向明先生	9/10	90.00%
	馬紹援先生 (於二零零八年六月十二日獲委任， 並於二零零八年七月七日辭呈)	1/1	100.00%
	林浚先生 (於二零零八年六月二十三日獲委任， 並於二零零八年七月十二日辭呈)	1/1	100.00%
	趙志鋁先生 (於二零零八年八月二十七日獲委任， 並於二零零八年十二月二十三日辭呈)	2/2	100.00%
	何志雄先生 (於二零零八年八月二十七日獲委任)	2/2	100.00%
	鄭炳文先生 (於二零零九年三月六日獲委任)	—	—
平均出席率			97.75%

於二零零八年六月十二日至二零零八年六月二十二日、二零零八年七月七日至二零零八年八月二十六日及二零零八年十二月二十三日至二零零九年三月五日期間，董事會內獨立非執行董事的人數未能符合上市規則第3.10條的最少人數及／或適當的會計專才規定。本公司積極物色可委任為獨立非執行董事的合適人選，以便根據上市規則第3.11條的規定，於獨立非執行董事人數未能符合上市規則第3.10條的最少人數及／或適當的會計專才規定的日期起計三個月內符合上市規則第3.10條之規定。

企業管治報告書

董事會委員會

審核委員會

審核委員會於二零零四年六月二十二日成立，而董事會於二零零七年四月二十五日採納詳細的書面職權範圍書，列出審核委員會之權力及職責，現刊登在本公司網站www.mitsumaru-ek.com。審核委員會之角色為就委任和解聘核數師向董事會提出建議、審閱本集團的財務報表、檢討財務監控、內部監控及風險管理制度。

於截至二零零八年十二月三十一日止財政年度，審核委員會的組成為：

從	期間 至	審核委員會成員
二零零八年一月一日	二零零八年六月十一日	Ede Hao Xi, Ronald 先生(主席) 穆向明先生 李岳貞先生
二零零八年六月十二日	二零零八年六月二十二日	馬紹援先生(主席) 穆向明先生
二零零八年六月二十三日	二零零八年七月七日	馬紹援先生(主席) 穆向明先生 林浚先生
二零零八年七月八日	二零零八年七月十二日	穆向明先生 林浚先生
二零零八年七月十三日	二零零八年八月二十六日	穆向明先生
二零零八年八月二十七日	二零零八年十二月二十三日	趙志鋆先生(主席) 何志雄先生 穆向明先生
二零零八年十二月二十四日	二零零九年三月五日	何志雄先生 穆向明先生
二零零九年三月六日	—	鄭炳文先生(主席) 何志雄先生 穆向明先生

審核委員會目前由三名成員組成，有關成員均為獨立非執行董事。審核委員會由鄭炳文先生擔任主席，彼擁有會計及相關財務管理專業知識。審核委員會之成員為何志雄先生及穆向明先生。

於二零零八年六月十二日至二零零八年六月二十二日、二零零八年七月七日至二零零八年八月二十六日及二零零八年十二月二十三日至二零零九年三月五日期間，獨立非執行董事的人數及審核委員會成員人數未能符合上市規則第3.10及3.21條的最少人數及／或適當的會計專才規定。本公司積極物色可委任為獨立非執行董事及審

企業管治報告書

核委員會成員的合適人選，以便根據上市規則第3.11及3.23條的規定，於獨立非執行董事人數及審核委員會成員未能符合上市規則第3.10及3.21條的最少人數及／或適當的會計專才規定的日期起計三個月內符合上市規則第3.10及3.21條之規定。

於二零零八年，審核委員會審閱了本集團截至二零零八年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務報表。審核委員會亦考慮了由本公司前核數師安永會計師事務所就其於二零零七年財政年度審核本集團賬目所提出之建議。

於截至二零零八年十二月三十一日止財政年度，審核委員會召開了三次會議，下表載列各成員之出席記錄：

董事類別	董事姓名	出席審核委員會 會議的數目	出席率
獨立非執行董事	Ede Hao Xi, Ronald 先生 (於二零零八年六月十一日離任)	1/1	100.00%
	李岳貞先生 (於二零零八年六月十一日離任)	1/1	100.00%
	穆向明先生	1/3	33.33%
	馬紹援先生 (於二零零八年六月十二日獲委任， 並於二零零八年七月七日辭呈)	1/1	100.00%
	林浚先生 (於二零零八年六月二十三日獲委任， 並於二零零八年七月十二日辭呈)	1/1	100.00%
	趙志鋤先生 (於二零零八年八月二十七日獲委任， 並於二零零八年十二月二十三日辭呈)	1/1	100.00%
	何志雄先生 (於二零零八年八月二十七日獲委任)	1/1	100.00%
	鄭炳文先生 (於二零零九年三月六日獲委任)	—	—
	平均出席率		90.48%

薪酬委員會

薪酬委員會於二零零五年十二月十二日成立，而董事會於二零零七年四月二十五日採納詳細的書面職權範圍書，列出薪酬委員會之權力及職責，現刊登在本公司網站www.mitsumaru-ek.com。薪酬委員會之角色為就本集團有關所有董事及高級管理人員的薪酬政策及結構，以及設立一套正式並具透明度的發展薪酬政策程序向董事會提出建議。薪酬委員會亦審閱和批准有關解僱或罷免董事的補償安排，確保該等安排遵照有關合約條款或屬合理和適當。

企業管治報告書

於截至二零零八年十二月三十一日止財政年度，薪酬委員會的組成：

從	期間 至	薪酬委員會成員
二零零八年一月一日	二零零八年六月十一日	穆向明先生(主席) 李岳貞先生 Ede Hao Xi, Ronald 先生 童志偉先生
二零零八年六月十二日	二零零八年六月二十二日	馬紹援先生(主席) 穆向明先生 童志偉先生
二零零八年六月二十三日	二零零八年七月七日	馬紹援先生(主席) 穆向明先生 林浚先生 童志偉先生
二零零八年七月八日	二零零八年七月十二日	穆向明先生 林浚先生 童志偉先生
二零零八年七月十三日	二零零八年八月二十六日	穆向明先生 童志偉先生
二零零八年八月二十七日	二零零八年九月二十五日	何志雄先生(主席) 趙志鋸先生 穆向明先生 童志偉先生
二零零八年九月二十六日	二零零八年十月二十日	何志雄先生(主席) 趙志鋸先生 穆向明先生
二零零八年十月二十一日	二零零八年十二月二十三日	何志雄先生(主席) 趙志鋸先生 穆向明先生 梁觀誠先生
二零零八年十二月二十四日	二零零九年三月五日	何志雄先生(主席) 穆向明先生 梁觀誠先生
二零零九年三月六日	—	何志雄先生(主席) 鄺炳文先生 穆向明先生 梁觀誠先生

企業管治報告書

薪酬委員會目前由四名成員組成，並由何志雄先生(獨立非執行董事)擔任主席。另外的薪酬委員會成員為鄺炳文先生(獨立非執行董事)、穆向明先生(獨立非執行董事)以及梁觀誠先生(執行董事)。因此，薪酬委員會大多數由獨立非執行董事組成。

於截至二零零八年十二月三十一日止財政年度，薪酬委員會召開了一次會議，薪酬委員會於會上審核本集團現有之薪酬政策及按照有關服務合約之規定向董事會提出董事酬金之建議。並無董事於薪酬委員會會議參與決定其自己的薪酬。下表載列各成員之出席記錄：

董事類別	董事姓名	出席薪酬委員會 會議的數目	出席率	
獨立非執行董事	Ede Hao Xi, Ronald 先生 (於二零零八年六月十一日離任)	—	—	
	李岳貞先生 (於二零零八年六月十一日離任)	—	—	
	穆向明先生	0/1	0.00%	
	馬紹援先生 (於二零零八年六月十二日獲委任， 並於二零零八年七月七日辭呈)	—	—	
	林浚先生 (於二零零八年六月二十三日獲委任， 並於二零零八年七月十二日辭呈)	—	—	
	趙志鋁先生 (於二零零八年八月二十七日獲委任， 並於二零零八年十二月二十三日辭呈)	—	—	
	何志雄先生 (於二零零八年八月二十七日獲委任)	1/1	100.00%	
	鄺炳文先生 (於二零零九年三月六日獲委任)	—	—	
	執行董事	童志偉先生 (於二零零八年九月二十五日離任)	—	—
		梁觀誠先生 (於二零零八年八月一日獲委任)	1/1	100.00%
平均出席率		66.67%		

提名委員會

提名委員會於二零零五年十二月十二日成立，而董事會於二零零七年四月二十五日採納詳細的書面職權範圍書，列出提名委員會之權力及職責，現刊登在本公司網站www.mitsumaru-ek.com。提名委員會之角色為審閱董事會的組成，挑選、物色及向董事會建議可擔任董事之合適人選，以及評估獨立非執行董事的獨立性。

企業管治報告書

於截至二零零八年十二月三十一日止財政年度，提名委員會的組成：

從	期間 至	提名委員會成員
二零零八年一月一日	二零零八年六月十一日	李岳貞先生(主席) 穆向明先生 Ede Hao Xi, Ronald 先生 張曙陽先生
二零零八年六月十二日	二零零八年六月二十二日	穆向明先生(主席) 馬紹援先生 張曙陽先生
二零零八年六月二十三日	二零零八年七月七日	穆向明先生(主席) 馬紹援先生 林浚先生 張曙陽先生
二零零八年七月八日	二零零八年七月十二日	穆向明先生(主席) 林浚先生 張曙陽先生
二零零八年七月十三日	二零零八年八月二十六日	穆向明先生(主席) 張曙陽先生
二零零八年八月二十七日	二零零八年十二月二十三日	穆向明先生(主席) 趙志鋸先生 何志雄先生 張曙陽先生
二零零八年十二月二十四日	二零零九年三月五日	穆向明先生(主席) 何志雄先生 張曙陽先生
二零零九年三月六日	—	穆向明先生(主席) 鄭炳文先生 何志雄先生 張曙陽先生

提名委員會目前由四名成員組成，並由穆向明先生(獨立非執行董事)擔任主席。另外的提名委員會成員為鄭炳文先生(獨立非執行董事)、何志雄先生(獨立非執行董事)以及張曙陽先生(執行董事)。因此，提名委員會大多數由獨立非執行董事組成。

企業管治報告書

於截至二零零八年十二月三十一日止財政年度，提名委員會召開了一次會議，提名委員會於會上檢討了現有董事的資歷和表現，及董事會的組成，評核獨立非執行董事之獨立性及就委任高級管理層之有關事項向董事會建議。下表載列各成員之出席記錄：

董事類別	董事姓名	出席提名委員會 會議的數目	出席率	
獨立非執行董事	Ede Hao Xi, Ronald 先生 (於二零零八年六月十一日離任)	—	—	
	李岳貞先生 (於二零零八年六月十一日離任)	—	—	
	穆向明先生	0/1	0.00%	
	馬紹援先生 (於二零零八年六月十二日獲委任， 並於二零零八年七月七日辭呈)	—	—	
	林浚先生 (於二零零八年六月二十三日獲委任， 並於二零零八年七月十二日辭呈)	—	—	
	趙志錫先生 (於二零零八年八月二十七日獲委任， 並於二零零八年十二月二十三日辭呈)	—	—	
	何志雄先生 (於二零零八年八月二十七日獲委任)	1/1	100.00%	
	鄭炳文先生 (於二零零九年三月六日獲委任)	—	—	
	執行董事	張曙陽先生	1/1	100.00%
	平均出席率			66.67%

內部監控檢討

董事會致力確保本集團維持完善及有效的內部監控系統，以保障股東投資及本集團資產。董事會已聘用一家獨立會計公司對本集團的內部控制系統執行一項全面檢查，涵蓋所有重要監控(包括財務、營運及遵規監控)及風險管理功能，明確、建議及報告是否存在任何不足。

核數師酬金

由於本公司未能與前任會計師，安永會計師事務所就截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的核數費用達成共識，安永會計師事務所已辭任本公司及其附屬公司之核數師職務，自二零零九年一月八日起生效。董事會議決委任德豪嘉信會計師事務所有限公司為本公司及其附屬公司之新聘核數師，以填補安永會計師事務所辭任後所產生之空缺，並於二零零九年二月十一日正式通過生效。

企業管治報告書

截至二零零八年十二月三十一日止財政年度，本公司向安永會計師事務就其核數服務及非核數服務所支付的酬金約為1,520,000港元及75,000港元。而應付現任會計師，德豪嘉信會計師事務所有限公司之核數服務費則為1,450,000港元。

董事的證券交易

本公司已採納上市規則附錄十載列的上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為本公司董事進行證券交易的守則。經本公司作出具體查詢後，董事已確認，有關證券交易，彼等於截至二零零八年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則載列的規定標準。

財務報告

根據上市規則第13.46(2)(a)及13.49(1)條和上市規則第13.48(1)及13.49(6)條之要求，本公司須於有關財政年度結束後滿四個月當日，即二零零八年四月三十日或之前，派發其截至二零零七年十二月三十一日止年度之年度報告及刊登其年度財務業績，以及須於有關財政年度的首六個月結束後滿三個月當日，即二零零八年九月三十日或之前，派發其截至二零零八年六月三十日止六個月之中期報告及刊登其中期財務業績。然而，需要更多時間以提供核數師要求之資料及令核數師得以完成其工作。本公司未能根據上市規則於二零零八年四月三十日或之前派發其截至二零零七年十二月三十一日止年度之年度報告及刊登其年度財務業績，及未能根據上市規則於二零零八年九月三十日或之前派發其截至二零零八年六月三十日止六個月之中期報告及刊登其中期財務業績。

載於本年度報告的財務報表乃以持續經營基準編制。除財務報表附註2.1所披露者外，董事會並不知悉有涉及可能對本公司之持續經營能力產生重大疑問之事件或情況之任何重大不明朗因素。

董事就賬目須承擔的責任及本公司核數師就其申報責任作出之聲明載於第35至36頁之獨立核數師報告書。

暫停股份買賣

按香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)指示，本公司股份已於二零零八年二月十四日上午九時三十分起暫停買賣，並將會繼續暫停買賣直至另行刊發通告為止。

代表董事會

主席

張曙陽

香港

二零零九年四月二十日

董事會報告書

董事欣然提呈截至二零零八年十二月三十一日止年度的報告及經審核財務報表。

主要業務

本公司的主要業務是投資控股。有關主要附屬公司的主要業務詳情載於財務報表附註17。於年內，本集團的主要業務性質並無任何重大變動。

業績及股息

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的虧損及本公司和本集團於該日期的財務狀況載於第37頁至99頁的財務報表。

董事不建議派付本年度任何股息。

財務資料摘要

本集團過去五個財政年度的已刊發綜合財務業績以及綜合資產、負債及少數股東權益之概要乃載於年報第100頁。概要並不構成經審核財務報表的一部分。

物業、廠房、設備及投資物業

本集團之物業、廠房及設備和投資物業於截至二零零八年十二月三十一日止年度的變動詳情，載於財務報表附註13及14。

股本及購股權

本公司的股本及購股權於截至二零零八年十二月三十一日止年度的變動詳情，分別載於財務報表附註31及32。

公眾持股量

基於對本公司之公開資訊及據董事所知，本公司於截至二零零八年十二月三十一日止年度內符合聯交所上市規則第8.08條的公眾持股量要求。

捐贈

於年內，本集團的捐贈支出約45,000港元。

董事會報告書

主要股東及其他人士於股份及相關股份中的權益

於二零零八年十二月三十一日，就董事所知悉，就本公司根據證券及期貨條例第336條規定存置的登記冊所記錄，下列人士（除本公司董事及行政首長）於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有本公司已發行股本5%或以上權益：

主要股東名稱	股份類別	身份	所持股份數目 (附註4)	所佔已發行 股本總額的 股權概約百分比
Z-Idea Company Limited (附註1)	普通股	實益擁有人	249,000,000 (L)	62.25%
Good Day International Limited (附註2)	普通股	實益擁有人	45,000,000 (L)	11.25%
吳黎霞女士(附註3)	普通股	受控制公司權益	45,000,000 (L)	11.25%
數源科技股份有限公司	普通股	實益擁有人	38,088,000 (L)	9.52%

附註：

1. Z-Idea Company Limited由執行董事張曙陽先生全資擁有。
2. Good Day International Limited由吳黎霞女士及張曙陽先生的兒子張烜誠先生分別擁有其中的95%或5%。吳黎霞女士是張烜誠先生的母親。
3. 於45,000,000股股份中的權益是視為透過Good Day International Limited而擁有的公司權益。
4. 字母「L」指好倉。

除上文所披露者外，據董事所知，於二零零八年十二月三十一日，概無其他人士於本公司股份、相關股份或債券擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉。

購股權計劃

於二零零四年六月二十二日，本公司股東批准及採納首次公開招股前購股權計劃（「首次公開招股前購股權計劃」）及購股權計劃（「購股權計劃」）。首次公開招股前購股權計劃及購股權計劃的目的，是對參與者所作的貢獻，以及對提高本公司的利益所作出的不斷努力提供鼓勵及／或獎勵。參與者包括任何董事、顧問、諮詢人、董事會全權酌情決定對本集團已經或將會作出貢獻的人士（本公司及其附屬公司的全職或兼職僱員）。

董事會報告書

(a) 首次公開招股前購股權計劃

誠如首次公開招股前購股權計劃所規定，由二零零四年七月十五日（即本公司股份於聯交所上市日期）起，不可根據首次公開招股前購股權計劃再授出任何購股權。

根據首次公開招股前購股權計劃，本公司以每份購股權1.00港元的代價，於二零零四年六月二十五日向若干董事及僱員授出可認購本公司股份的購股權，每股行使價為1.068港元，即本公司股份開始在聯交所買賣時配售的發售價。

每份購股權的十年行使期為由二零零四年六月二十五日至二零一四年六月二十四日。於十年行使期內，歸屬期共為四年。由購股權授出日期的首個、第二、第三及第四周年開始，有關承授人可分別行使最多0%、33%、67%及100%的購股權股份（減之前已行使之購股權有關的任何股數）。

於二零零八年十二月三十一日，按每股1.068港元行使價，合共可認購23,520,000股股份的購股權由本公司授予本集團合共56名僱員尚未行使。根據首次公開招股前購股權計劃向(i)所有董事；及(ii)本集團持續合約僱員授出的購股權詳情載列如下：

承授人	授出日期	每股 行使價 (港元)	購股權數目				於二零零八年 十二月三十一日 的結餘	行使期
			於二零零八年 一月一日 的結餘	截至 二零零八年 十二月三十一日 止年度內已行使	截至二零零八年 十二月三十一日 止年度 已註銷/失效	於二零零八年 十二月三十一日 的結餘		
(i) 董事								
張耀陽先生 (執行董事)	二零零四年 六月二十五日	1.068	2,300,000	—	—	2,300,000	二零零四年 六月二十五日至 二零一四年 六月二十四日	
小計			2,300,000	—	—	2,300,000		
(ii) 其他持續合約僱員								
高級管理層僱員	二零零四年 六月二十五日	1.068	10,230,000	—	(2,200,000)	8,030,000	二零零四年 六月二十五日至 二零一四年 六月二十四日	
其他僱員	二零零四年 六月二十五日	1.068	17,290,000	—	(4,100,000)	13,190,000	二零零四年 六月二十五日至 二零一四年 六月二十四日	
小計			27,520,000	—	(6,300,000)	21,220,000		
總計			29,820,000	—	(6,300,000)	23,520,000		

董事會報告書

(b) 購股權計劃

於二零零八年十二月三十一日，並無根據本公司於二零零四年六月二十二日採納的購股權計劃授出任何購股權。購股權計劃有效期至二零一四年六月二十一日，惟經本公司股東大會或董事會予以終止除外。

於本年度報告日期，根據購股權計劃授出的購股權可予發行的本公司股份總數為40,000,000股股份，佔本公司已發行股份的10%。

根據購股權計劃，每名參與者因行使所有有關授出購股權日期或之前十二個月已獲授予的購股權而發行及將發行的股份總數不得超過授出購股權日期已發行股份總數1%，除非經股東於股東大會上批准（會上該參與者及其聯繫人均須放棄投票）。購股權可於董事會知會的期間內行使，及在任何情況下，該期間不得超過授出購股權日期起計十年。

有關根據購股權計劃授出的任何特定購股權的認購價須為董事會釐定，不低於以下三者中的最高者：(i)股份於要約日期（該日須為營業日）在聯交所每日報價表所報的收市價；(ii)股份於緊接要約日期前五個營業日在聯交所每日報價表的平均收市價；及(iii)股份面值。

優先購買權

本公司的章程細則或開曼群島公司法（二零零四年修訂版）並無有關優先購買權的條文，而規定本公司須按比例向現有股東提呈發售新股份。

購回、贖回或出售本公司上市證券

於年內，本公司及任何其附屬公司概無購回、贖回或出售本公司任何上市證券。

儲備

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司及本集團的儲備變動詳情分別載於財務報表附註33及綜合股本變動報表。

可供分派儲備

於二零零八年十二月三十一日，本公司根據開曼群島公司法（二零零四年修訂版）條文計算的可供分派儲備虧絀約為97,774,000港元。可供分派儲備包括本公司於二零零八年十二月三十一日的股份溢價及繳入盈餘合共約151,495,000港元。該筆儲備可供分派，惟緊隨建議分派股息當日，本公司須有能力於其債項在日常業務過程中到期時，可清還該等債項。

董事會報告書

主要客戶及供應商

於年內，向本集團五大客戶的銷售占年內銷售總額約38.6%，當中向本集團最大客戶的銷售則占年內銷售總額約9.9%。向本集團五大供應商的採購占年內採購總額約34.5%，當中向本集團最大供應商的採購則占年內採購總額約17.0%。

於年內任何時候，董事、其聯繫人或任何股東（據董事所知，擁有本公司已發行股本5%以上）概無於本集團的五大供應商及客戶中擁有任何權益。

董事

於截至二零零八年十二月三十一日止年度及截至本報告日期，董事為：

執行董事：

	委任日期	辭呈／離任日期
張曙陽先生	二零零四年二月十三日	—
董志偉先生	二零零四年二月十三日	二零零八年九月二十五日
梁觀誠先生	二零零八年八月一日	—

獨立非執行董事：

	委任日期	辭呈／離任日期
Ede Hao Xi, Ronald先生	二零零四年六月十九日	二零零八年六月十一日
李岳貞先生	二零零四年六月十九日	二零零八年六月十一日
穆向明先生	二零零七年六月十五日	—
馬紹援先生	二零零八年六月十二日	二零零八年七月七日
林浚先生	二零零八年六月二十三日	二零零八年七月十二日
趙志鋸先生	二零零八年八月二十七日	二零零八年十二月二十三日
何志雄先生	二零零八年八月二十七日	—
鄭炳文先生	二零零九年三月六日	—

根據本公司章程細則第86(3)及87(1)條的規定，鄭炳文先生及穆向明先生將於二零零九年六月八日擬舉行之本公司應屆股東周年大會（「股東周年大會」）上告退，而彼等符合資格，願意應選連任。

董事、監事及高級管理人員的簡歷

董事及本集團高級管理人員的簡歷詳情載於第12至16頁。

董事會報告書

董事的服務合約

執行董事張曙陽先生已與本公司訂立服務合約，由二零零四年六月二十二日起計，無固定期限，於此後可由其中一方發出不少於三個月的書面通知予以終止。執行董事梁觀誠先生已與本公司訂立服務合約，由二零零八年八月一日起計，任期兩年，於此後可由其中一方發出不少於三個月之書面通知予以終止。執行董事可收取將由董事會厘定的管理層酌情花紅，但於任何本公司財政年度支付給本公司當時之所有董事的管理層酌情花紅總額將不會超過本集團該財政年度的經審核綜合純利(除稅及少數股東權益後但未計非經常專案及任何此種花紅的支付)的5%。

獨立非執行董事何志雄先生及穆向明先生分別與本公司訂立服務合約，任期兩年，年薪分別為216,000港元及180,000港元。獨立非執行董事鄭炳文先生已與本公司訂立服務合約，任期一年，年薪為240,000港元。

除上述者外，於股東周年大會上應選連任之董事概無與本公司訂立本公司不可於一年內無償(法定賠償除外)終止之服務合約。

董事於合約的權益

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，董事概無於對本集團業務而言屬重大的任何合約(而本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司為其訂約方)有直接或間接的重大權益。

管理合約

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司概無訂立或存在涉及本集團全部或大部分業務的管理及行政合約。

董事於競爭業務的權益

截至二零零八年十二月三十一日止年度，董事並無於與本集團業務競爭或可能競爭的業務中擁有任何權益。

董事會報告書

董事於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零零八年十二月三十一日，董事於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股本、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例的該等條文，彼等擁有或被視為擁有的權益或淡倉），或本公司根據證券及期貨條例第352條規定存置的登記冊所記錄的權益及淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司普通股的好倉：

董事姓名	身份	所持股份數目	所佔本公司已發行股本的概約百分比
張曙陽先生（附註）	受控制公司權益	249,000,000	62.25%

董事於本公司購股權的權益於財務報表附註32另作披露。

附註：

於249,000,000股股份中的權益被視為透過Z-Idea Company Limited（由張曙陽先生實益及全資擁有）的公司權益。

除上文所披露者外，於二零零八年十二月三十一日，董事於本公司及其任何相聯法團的股份、相關股份或債券概無擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須予記錄，或根據證券及期貨條例第352條規定本公司須予存置於登記冊所記錄的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事購買股份或債券的權利

除財務報表附註32的購股權計劃披露及上文「購股權計劃」一段所披露者外，於截至二零零八年十二月三十一日止年度的任何時間，本公司概無授予任何董事或其各自配偶或未成年子女權利，可透過收購本公司股份或債券的方式，或由其行使任何該等權利獲得利益，而本公司、其控股公司或任何其他附屬公司或聯營附屬公司亦概非任何安排的訂約方，以讓董事可在任何其他法團取得該等權利。

關聯交易

本集團於本年度之關聯人士交易詳情列載於財務報表附註24「借予董事貸款」及附註39「關聯人士交易」。董事會確認附註列載的關聯人士交易構成上市規則第14A章項下之本集團之關聯交易。

董事會報告書

企業管治

本公司之企業管治原則及慣例已載於第17至26頁的企業管治報告書。

審核委員會

本公司遵照上市規則第3.21條的規定具審核委員會，以審查及監督本集團的財務申報程序及內部監控體制，並向董事會提供意見及建議。審核委員會由本公司三名獨立非執行董事組成。

本公司審核委員會已審閱本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之全年業績。

核數師

二零零九年一月八日安永會計師事務所之辭呈生效後，於二零零九年二月十一日，德豪嘉信會計師事務所有限公司獲委任為本公司核數師。過去三年內本公司核數師概無其他變化。

德豪嘉信會計師事務所有限公司將會退任，而彼等符合資格應選連任。於應屆股東周年大會上，將建議通過一項決議案，重新委任彼等作為本公司的核數師。

暫停股份買賣

按聯交所指示，本公司股份已於二零零八年二月十四日上午九時三十分起暫停買賣，並將會繼續暫停買賣直至另行刊發通告為止。

代表董事會

主席

張曙陽

香港

二零零九年四月二十日

獨立核數師報告書



BDO McCabe Lo Limited
Certified Public Accountants
德豪嘉信會計師事務所有限公司

25th Floor Wing On Centre
111 Connaught Road Central
Hong Kong
Telephone: (852) 2541 5041
Facsimile : (852) 2815 2239

香港干諾道中 111 號
永安中心 25 樓
電話：(852) 2541 5041
傳真：(852) 2815 2239

致三九東傑(控股)有限公司全體股東

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

本行已審核列載於第37頁至第99頁三九東傑(控股)有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)之財務報表，包括二零零八年十二月三十一日的綜合及公司資產負債表與截至該日止年度之綜合收益表、綜合股本變動報表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。

董事就財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例披露規定編製並真實而公平地呈列該等財務報表。此等責任包括設計、實施及維護與編製並真實而公平地呈列財務報表相關之內部監控，以令財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述；選擇和應用適當之會計政策；以及按情況作出合理之會計估計。

核數師的責任

本行之責任是根據本行審核工作的結果，對該等財務報表作出意見。本報告書乃僅根據本行之委聘條款向整體股東報告而不作其他用途。本行概不就本報告書之內容，對任何其他人士負責或承擔責任。

除如下文「保留意見的基準」一節所述者外，本行已根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則進行審核。這些準則要求本行遵守道德規範，並規劃及執行審核，從而合理確定該等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核包括執行程序以取得有關財務報表所載金額及披露資料之審核憑證。選取之程序須視乎核數師之判斷而定，當中包括評估財務報表存在重大錯誤陳述(不論是否因欺詐或錯誤而導致)之風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製並真實而公平地呈列財務報表相關之內部監控，以因應情況設計適當審核程序，惟並非對公司內部監控之成效發表意見。審核亦包括評價董事所採用會計政策是否恰當及所作出會計估算是否合理，以及評價財務報表之整體呈列方式。

本行相信，本行所獲取之審核憑證充足恰當，能為本行之審核意見提供基礎。

獨立核數師報告書

保留意見的基準

於二零零七年十二月三十一日，貴集團應收賬款淨額中包括若干位於俄羅斯與阿根廷客戶之應收賬款約111,000,000港元，前任核數師於上年度未能取得足夠憑證為該等客戶其中約50,000,000港元應收賬款之可回收金額作評估，並對此不表示意見。詳情已於二零零七年核數師報告中說明。

於二零零八年十二月三十一日，貴集團對該等客戶之應收賬款淨額約27,000,000港元，並依據結算日後之收款金額及該等客戶最近之財務狀況計提減值撥備約47,000,000港元。然而，我們無法通過任何其他替代性程序以確定於二零零八年一月一日該等應收賬款之起始金額是否公允。任何對於二零零八年一月一日應收賬款帳面價值之調整將會對貴集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之虧損及財務報表之相關披露造成相應影響。

因審計範圍受限制而作出的保留意見

本行認為，除倘本行能夠就二零零八年一月一日應收賬款之起始金額取得足夠憑證而做出任何必要調整所產生之影響外，財務報表真實而公平地反映貴集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之虧損。本行認為，所有財務報表其他部份已根據香港財務報告準則及香港公司條例披露規定編製，並真實而公平地反映了貴集團與貴公司截至二零零八年十二月三十一日之財務狀況與截至該日止年度貴集團的現金流量。

在無需作出進一步保留意見的情況下，本行謹請注意財務報表附註2.1，其中指出，於截至二零零八年十二月三十一日止年度內，貴集團錄得淨虧損113,265,000港元，而於該日，貴集團流動負債超出其流動資產約137,778,000港元。該情況，連同財務報表附註2.1所載的其他事項，說明存在重大不確定因素，可能導致對貴集團能否持續經營的能力有重大疑問。董事認為貴集團將有充足營運資金以滿足其日常營運需要及履行其於可見將來到期的財務責任，並按持續經營準則編製其財務報表。

德豪嘉信會計師事務所有限公司

執業會計師

李燕芬

執業證書編號P03113

香港，二零零九年四月二十日

綜合收益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
收入	5	519,883	1,065,938
銷售成本		(489,599)	(1,007,366)
毛利		30,284	58,572
其他收入及溢利	5	15,331	10,048
銷售及分銷成本		(21,264)	(15,850)
行政費用		(64,944)	(56,923)
其他業務費用		(11,368)	(11,672)
應收賬款減值		(49,328)	(60,783)
聯營公司之權益減值		—	(8,659)
應佔聯營公司虧損		(2,407)	(4,094)
財務費用	6	(6,439)	(12,543)
除稅前虧損	7	(110,135)	(101,904)
稅項	10	(3,130)	(13,460)
本年度虧損		(113,265)	(115,364)
歸屬於：			
本公司權益所有者	12	(112,483)	(115,094)
少數股東權益		(782)	(270)
		(113,265)	(115,364)
本公司權益所有者應佔每股虧損 基本及攤薄	12	(28.1港仙)	(28.8港仙)

綜合資產負債表

二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	116,119	138,365
投資物業	14	—	1,874
預付土地租賃款	15	8,297	11,465
其他資產		4,437	4,437
高爾夫球會籍	16	360	360
聯營公司之權益	18	15,818	17,657
可供出售投資	19	232	232
遞延稅項資產	30	—	4,060
非流動資產總計		145,263	178,450
流動資產			
存貨	21	48,512	124,625
應收賬款及票據	22	74,342	255,443
預付款項、定金及其他應收款項	23	21,875	25,700
透過損益賬按公允價值處理之股權投資	25	—	2,655
有限制定期存款	20	—	7,609
已抵押存款	26	57,700	75,953
現金及現金等值物	26	42,853	71,483
流動資產總計		245,282	563,468
流動負債			
應付賬款及票據	27	321,958	464,980
其他應付款項、應計開支及已收取定金		35,581	25,468
銀行計息貸款	28	24,671	131,048
應付稅金		850	117
應付融資租約	29	—	635
流動負債總計		383,060	622,248
流動負債淨額		(137,778)	(58,780)
總資產減流動負債		7,485	119,670

綜合資產負債表

二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
總資產減流動負債(承前)		7,485	119,670
非流動負債			
應付融資租約	29	—	(620)
銀行計息貸款	28	—	(15,886)
遞延稅項負債	30	(2,336)	(1,662)
非流動負債總計		(2,336)	(18,168)
資產淨值		5,149	101,502
權益			
本公司權益所有者應佔的權益			
已發行股本	31	40,000	40,000
儲備	33(a)	(35,867)	59,783
少數股東權益		4,133	99,783
		1,016	1,719
權益總額		5,149	101,502

代表董事會

張曙陽
董事梁觀誠
董事

資產負債表

二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非流動資產			
附屬公司的權益	17	—	164,095
可供出售投資	19	232	232
非流動資產總計		232	164,327
流動資產			
預付款項及其他應收款項	23	109	557
現金及現金等值物	26	221	150
流動資產總計		330	707
流動負債			
其他應付款項及應計開支		6,765	2,604
財務擔保合約	35	—	4,125
流動負債總計		6,765	6,729
流動負債淨額		(6,435)	(6,022)
總資產減流動負債		(6,203)	158,305
非流動負債			
應付附屬公司賬款	17	(51,571)	(40,413)
(負債淨額)／資產淨值		(57,774)	117,892
權益			
已發行股本	31	40,000	40,000
儲備	33(b)	(97,774)	77,892
權益(虧絀)／盈餘		(57,774)	117,892

代表董事會

張曙陽
董事

梁觀誠
董事

綜合股本變動報表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	已發行 股本	股份 溢價賬	首次公開 招股前購 股權儲備	繳入盈餘	法定 公積金	發展儲備	房屋重估 儲備	滙兌變動 儲備	保留利潤/ (累積虧損)	總計	少數股東 權益	權益總額
附註	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
於二零零七年一月一日	40,000	52,557	5,586	4,990	27,691	701	—	6,599	72,973	211,097	1,296	212,393
滙兌調整及直接於權益 確認的收入淨額	—	—	—	—	—	—	—	2,795	—	2,795	—	2,795
本年度虧損	—	—	—	—	—	—	—	—	(115,094)	(115,094)	(270)	(115,364)
本年度收支總額	—	—	—	—	—	—	—	2,795	(115,094)	(112,299)	(270)	(112,569)
以權益支付的購股權安排	—	—	985	—	—	—	—	—	—	985	—	985
於年內失效的購股權	—	—	(126)	—	—	—	—	—	126	—	—	—
利潤分配	33(a)	—	—	—	701	—	—	—	(701)	—	—	—
少數股東出資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	693	693
於二零零七年 十二月三十一日及 二零零八年一月一日	40,000	52,557*	6,445*	4,990*	28,392*	701*	—*	9,394*	(42,696)*	99,783	1,719	101,502
房屋的公允價值變動	—	—	—	—	—	—	21,877	—	—	21,877	—	21,877
房屋估值變動產生的 遞延稅項	—	—	—	—	—	—	(2,336)	—	—	(2,336)	—	(2,336)
滙兌調整	—	—	—	—	—	—	—	(2,984)	—	(2,984)	79	(2,905)
直接於權益確認的 收支淨額	—	—	—	—	—	—	19,541	(2,984)	—	16,557	79	16,636
本年度虧損	—	—	—	—	—	—	—	—	(112,483)	(112,483)	(782)	(113,265)
本年度收支總額	—	—	—	—	—	—	19,541	(2,984)	(112,483)	(95,926)	(703)	(96,629)
以權益支付的購股權安排	—	—	276	—	—	—	—	—	—	276	—	276
於年內失效的購股權	—	—	(1,227)	—	—	—	—	—	1,227	—	—	—
利潤分配	33(a)	—	—	—	27	—	—	—	(27)	—	—	—
於二零零八年 十二月三十一日	40,000	52,557*	5,494*	4,990*	28,419*	701*	19,541*	6,410*	(153,979)*	4,133	1,016	5,149

* 此等儲備賬組成綜合資產負債表之綜合儲備虧絀35,867,000港元(二零零七年:盈餘59,783,000港元)。

綜合現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元 (重列)
經營業務的現金流量			
除稅前虧損		(110,135)	(101,904)
就以下項目作出調整：			
應佔聯營公司虧損		2,407	4,094
應收賬款減值		49,328	60,783
聯營公司的權益減值		—	8,659
其他應收款項減值	7	—	3,294
銀行利息收入	5	(3,284)	(2,287)
其他利息收入	5	—	(142)
透過損益賬按公允價值處理的股權投資的公允價值收益	5	—	(6,094)
出售物業、廠房及設備的收益，淨額	5	(1,157)	(581)
其他應收款項減值撥回	5	(236)	—
轉讓預付土地租賃款的收益	5	(9,121)	—
出售附屬公司的收益	5	(115)	—
財務費用	6	6,439	12,543
物業、廠房及設備折舊	7	12,628	11,967
投資物業折舊	7	40	194
攤銷預付土地租賃款	7	275	380
撇減存貨	7	5,663	12,624
出售投資物業的虧損	7	112	—
以權益支付的購股權開支	7	276	985
營運資金變動前的經營(虧損)/利潤		(46,880)	4,515
存貨減少		70,314	16,103
應收賬款及票據減少		126,672	86,854
預付款項、定金及其他應收款項減少		4,008	31,402
透過損益賬按公允價值處理的股權投資減少		2,655	4,109
應付賬款及票據減少		(138,697)	(114,300)
其他應付款項、應計開支及已收取定金增加/(減少)		7,216	(22,595)
經營業務所得現金		25,288	6,088
已付香港利得稅		—	(1,734)
已付海外(中國除外)稅項		(14)	—
退回中國企業所得稅，淨額		119	—
經營業務的現金流入淨額 — 第43頁		25,393	4,354

綜合現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元 (重列)
經營業務的現金流入淨額 — 第42頁		25,393	4,354
投資業務的現金流量			
已收利息	5	3,284	2,287
購買物業、廠房及設備	13	(1,424)	(8,484)
收購可供出售投資	19	—	(232)
出售物業、廠房及設備的所得款項		39,604	2,183
轉讓預付土地租賃款的所得款項		12,740	—
出售投資物業的所得款項		1,722	—
處置附屬公司，扣除已處置現金	34	(8)	—
有限定期存款減少		7,609	40
投資業務的現金流入／(流出)淨額		63,527	(4,206)
融資業務的現金流量			
新增銀行貸款		78,582	530,286
償還銀行貸款		(202,808)	(526,228)
執行董事墊款，淨額		3,000	—
已抵押存款減少／(增加)		18,253	(3,729)
已付利息	6	(6,393)	(12,430)
融資租約租金付款的利息部分	6	(46)	(113)
償還應付融資租約		(1,255)	(610)
少數股東出資		—	693
融資業務的現金流出淨額		(110,667)	(12,131)
現金及現金等值物的減少淨額		(21,747)	(11,983)
年初現金及現金等值物		71,483	80,980
匯率變動的影響，淨額		(6,883)	2,486
年終現金及現金等值物		42,853	71,483
現金及現金等值物結餘分析			
現金及銀行結餘	26	42,853	71,483

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

1. 公司資料

三丸東傑(控股)有限公司(「本公司」)乃一家於開曼群島註冊成立的有限責任公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

本公司的主要營業地點位於香港新界荃灣海盛路9號有線電視大樓39樓1號單位。

本公司於年內的主要業務為投資控股。年內，本集團的主要業務性質並無任何重大變動。本集團主要設計陰極射線管(「CRT」)及液晶顯示器(「液晶」)彩電機芯、買賣相關零件及組裝彩電。

本公司的董事(「董事」)認為，本集團的控股公司及最終控股公司為Z-Idea Company Limited(「Z-Idea」)，該公司乃於英屬處女群島註冊成立。

2.1 呈報基準

此財務報表包含本公司及其附屬公司(以下稱為「本集團」)及本集團的聯營公司之權益。

鑒於本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度錄得虧損約113,265,000港元(二零零七年：115,364,000港元)，於編製財務報表時，董事審慎考慮了本集團未來的資產流動性。於二零零八年十二月三十一日，本集團的流動負債較流動資產高出約137,778,000港元(二零零七年：58,780,000港元)。為了改善本集團的營運資金狀況，本集團採取了若干措施。董事亦對本集團未來的方向和融資作了多方面考慮：

- 本集團內部將通過縮減非盈利產品的生產規模及對多項一般及行政費用加強成本控制，進一步加強生產物流的合理運作。本集團現正與CRT及LCD板卡設計的工程師團隊組建合營公司。此措施可節省員工成本；
- 本集團現正通過增加分銷渠道直接銷售給國內客戶的方式拓展其內銷市場。為此，本集團已從中國有關部門獲得兩項證書，有關批准兩項產品可銷售予國內客戶，及現正申請另外兩類產品的四項證書，預期可於二零零九年四月下旬或五月取得證書。董事相信，此業務模式的變化將有助於取得高於現有批發市場的毛利率；
- 於二零零九年四月，本集團從一名潛在貿易夥伴處成功取得了一項免息短期貸款為人民幣(「人民幣」)6,000,000元(約6,800,000港元)，作為一般營運資金用途。本公司一名主要股東已同意向本集團提供一項無抵押貸款融資，為人民幣20,000,000元(約22,700,000港元)。此外，本集團正與一家國內銀行磋商，將現有融資額度提高人民幣30,000,000元(約34,000,000港元)。董事也積極採取措施與供應商討論雙方可接受的還款條件，以改善本集團的資產流動性；及

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.1 呈報基準(續)

- 董事正考慮以市場價值變現盈餘資產，以產生額外的融資來滿足其財務需求。

考慮到以上措施，董事認為本集團將能在可預見的未來全面滿足財務需求，故財務報表已根據持續經營基準編製。

倘持續經營準則並不恰當，則須進行調整，將資產價值重列至可收回金額，將非流動資產及負債分別重新歸類為流動資產及負債，並就或會產生之其他負債進行撥備。

2.2 編製基準

(a) 合規聲明

財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋(下文統稱為「香港財務報告準則」)編製。此外，財務報表載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例規定之適用披露事項。

(b) 計算基準

財務報表乃按歷史成本慣例編製，惟若干物業及金融工具乃按其重估金額或公允價值列賬，並將於以下會計政策詳列及解釋。

(c) 估計及判斷的應用

編製符合香港財務報告準則的財務報表，須應用若干關鍵會計估計。管理層在應用本集團的會計政策時亦須作出判斷。涉及較多判斷或複雜程度較高的範疇，或對財務報表作出重大假設及估計的範疇將於附註3披露。

(d) 功能及呈報貨幣

財務報表以港元呈列，而港元同為本公司的功能貨幣。除另有說明外，所有價值均以四捨五入方式調整至最接近千位數。本公司主要附屬公司之功能貨幣為人民幣及港元。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.3 採納經修訂及新訂香港財務報告準則

(a) 本年度適用新香港財務報告準則之影響

年內，本集團已首次應用以下於本集團及本公司本會計期間已生效，並由香港會計師公會所發出的修訂及新詮釋。

香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號 (修訂)	金融工具的重新分類
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第11號	香港財務報告準則第2號：集團及庫存股份交易
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第12號	服務經營權安排
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第14號	香港會計準則第19號 — 界定福利資產之限制、 最低資金要求及兩者之互動關係

採用上述修訂及新詮釋對本集團於本會計期間或以前會計期間的業績或財務狀況無重大影響，因此，無須作出前期調整。

(b) 尚未生效之香港財務報告準則產生之潛在影響

本集團並無提早應用下列已發出但尚未生效的新制訂或經修訂的香港財務報告準則。

香港財務報告準則(修訂)	改善香港財務報告準則 ¹
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 ³
香港會計準則第32號及香港會計準則第1號(修訂)	可沽金融工具及清盤產生的義務 ²
香港會計準則第39號(修訂)	合資格套期項目 ³
香港財務報告準則第1號及香港會計準則第27號(修訂)	對附屬公司、共同控制實體或 聯營公司投資的成本 ²
香港財務報告準則第7號(修訂)	改進金融工具之披露 ²
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)	嵌入式衍生工具 ⁴
香港會計準則第1號(修訂本)	財務報表之呈列 ²
香港會計準則第23號(修訂本)	貸款成本 ²
香港會計準則第27號(修訂本)	綜合及獨立財務報表 ³
香港財務報告準則第2號(修訂)	以股份為基礎付款 — 歸屬條件及註銷 ²
香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務合併 ³
香港財務報告準則第8號	營運分類 ²
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第13號	客戶忠誠計劃 ⁵
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第15號	有關興建房地產的協議 ²
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第16號	對境外經營業務淨投資的套期 ⁶
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第17號	向擁有人分派非現金資產 ³
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第18號	客戶轉讓的資產 ⁷

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.3 採納經修訂及新訂香港財務報告準則 (續)

(b) 尚未生效之香港財務報告準則產生之潛在影響 (續)

- 1 適用於二零零九年一月一日或以後開始的年度期間，惟對香港財務報告準則第5號的修訂除外，其適用於二零零九年七月一日或以後開始的年度期間
- 2 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效
- 3 於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效
- 4 於二零零九年六月三十日或之後完結之年度期間生效
- 5 於二零零八年七月一日或之後開始之年度期間生效
- 6 於二零零八年十月一日或之後開始之年度期間生效
- 7 於二零零九年七月一日或之後由收到客戶轉讓的資產開始生效

本集團現正就尚未生效之準則、修訂、詮釋產生之潛在影響進行評估，到目前為止，董事總結應用有關新香港財務報告準則、修訂、詮釋將不會對本集團之業績及財務狀況構成重大影響。

2.4 會計政策的變動

於二零零八年十二月三十一日前，本集團的房屋按成本減累計折舊及累計減值虧損列帳。於二零零八年十二月三十一日起，本集團已選擇根據香港會計準則第16號「物業、廠房及設備」使用重估模式將其房屋入帳，以反映房屋的市值，而董事相信房屋的市值可提供更為相關的資料予財務報表使用者，此特殊會計處理將於會計政策附註2.5(e)詳列。於過往年度，折舊乃按房屋的估計可使用年期以直線法計算，以勾銷其成本。於採納重估模式後，已計的房屋累計折舊於重估時撥回，並確認房屋重估增值產生的遞延稅項負債。此項會計政策變動已對未來會計年度應用，並導致資產淨值增加約19,541,000港元，對本集團於本年度的財務表現並無構成影響。

2.5 主要會計政策概要

(a) 合併基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司的財務報表。本集團旗下公司間的交易及結餘於編製綜合財務報表時全數對銷。

於收購時，相關附屬公司的資產及負債乃按收購日的公允價值計量。少數股東權益乃按少數股東於已確認資產及負債的公允價值所佔的比例列賬。

年內收購或出售附屬公司的業績自收購生效日期或截至出售生效日期(如適用)將計入綜合收益表。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.5 主要會計政策概要(續)

(a) 合併基準(續)

少數股東權益指並非由本公司擁有(不論直接或間接透過附屬公司)的權益應佔附屬公司資產淨值的部分,而本集團並無與該等權益的所有者就少數股東權益協定任何附加條款,因而導致本集團整體上就該等權益負有符合金融負債定義的合約責任。少數股東權益於綜合資產負債表的權益呈列,並與本公司權益股東應佔的權益分開。本集團業績中的少數股東權益於綜合收益表呈報為於少數股東權益與本公司權益股東應佔年內利潤或虧損總額的分配。

倘少數股東應佔的虧損超出少數股東於附屬公司權益的權益,則除非少數股東有約束力責任並有能力作出額外投資以彌補有關虧損時,否則超出的數額及少數股東應佔的任何其他虧損均於本集團的權益內扣除。倘附屬公司其後錄得利潤,則附屬公司的所有利潤會分配至本集團,直至收回本集團之前承擔的少數股東應佔虧損為止。

(b) 附屬公司

附屬公司為本公司可行使其控制權的實體。控制權於本公司直接或間接有權監管實體的財政及營運政策並藉此自其業務取得利益時確立。於評估控制權時,現時可行使的潛在投票權均計算在內。

於本公司資產負債表內,於附屬公司的投資按成本減去減值虧損(如有)列賬。本公司按已收及應收股息將附屬公司的業績入賬。

(c) 聯營公司

凡本集團有權參與(但非控制)決定另一企業之財務及營運政策,該公司即列為聯營公司。聯營公司使用權益法入賬,最初按成本在綜合資產負債表確認,其後就本集團攤佔聯營公司資產淨值之收購後變動調整聯營公司的賬面值,惟虧損超過本集團於聯營公司權益的數額不予確認,除非本集團有責任彌補該等虧損則作別論。

確認本集團與聯營公司之間之交易所帶來之盈虧數額時,以無關連投資者於聯營公司之權益為限。投資者攤佔聯營公司因該等交易產生之盈虧,與聯營公司之賬面值對銷。

已付聯營公司任何溢價超出本集團應佔已收購可識別資產、負債及或然負債的公允價值的數額會撥充資本,並計入聯營公司的賬面值,而投資賬面值全數根據香港會計準則第36號,通過比較賬面值與可收回數額(使用價值及公允價值減出售成本的較高者)進行減值測試。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.5 主要會計政策概要(續)

(c) 聯營公司(續)

於本公司資產負債表，於聯營公司的投資按成本減去減值虧損(如有)列賬。本公司以年內已收及應收股息將聯營公司的業績入賬。

(d) 商譽

商譽指業務合併成本超出於所收購之可識別資產、負債及或然負債公允價值之權益數額。成本包括已給予資產、已承擔之負債及已發行之權益工具之公允價值，加任何收購之直接成本。

商譽乃資本化為獨立資產，而賬面值之任何減值乃自綜合收益表扣除。

倘可識別資產、負債及或然負債之公允價值超出已付代價之公允價值，則超出之金額乃全數計入綜合收益表。

就檢測減值而言，因收購產生之商譽會分配至各個預期可從收購之協同效益中獲利之相關現金產生單位。獲分配商譽之現金產生單位會每年檢測減值，並於有跡象顯示該單位可能已減值時檢測減值。

就於某財政年度因收購產生之商譽，獲分配商譽之現金產生單位須於該財政年度完結前檢測減值。當該現金產生單位之可收回金額低於該單位之賬面值時，減值虧損則首先會分配至該單位以減少其任何商譽賬面值，然後根據該單位內各項資產之賬面值按比例分配至該單位之其他資產。任何商譽減值虧損會直接於綜合收益表確認。商譽之減值虧損不會在其後期間撥回。

(e) 物業、廠房及設備

於二零零八年十二月三十一日前，自用物業的房屋部分按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。於二零零八年十二月三十一日起，自用物業的房屋部分按估值日的公允價值減累計折舊及累計減值虧損列賬。重估會充足地定期進行，以確保賬面值不會與於結算日使用公允價值釐定者存在重大差異。估值增值計入房屋重估儲備。估值減值首先對銷同一物業早前的估值增值，其後於綜合收益表扣除。其後任何增值以之前已扣除的金額為限計入綜合收益表，其後計入房屋重估儲備。

於出售時，之前估值已變現的重估儲備相關部分由房屋重估儲備解除至保留利潤。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.5 主要會計政策概要 (續)**(e) 物業、廠房及設備 (續)**

其他物業、廠房及設備乃按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。

物業、廠房及設備的成本包括其購買價及收購該等項目直接應佔的成本。

其後，倘與資產項目有關的未來經濟利益可能流入本集團，而該項目的成本能可靠計量，則將成本計入資產的賬面值或確認為獨立資產(如適用)。重置部分的賬面值不會確認。所有其他維修及保養於產生的財政期間自綜合收益表扣除。

折舊乃按物業、廠房及設備的估計可使用年期以直線法計算，以撇銷其成本或估值(經扣除估計剩餘價值)。於各結算日，對使用年期、剩餘價值及折舊方法進行檢討，並於適當時作出調整。就此而言，所使用的主要折舊年率如下：

土地及房屋	2% – 18%
廠房及機器	9% – 20%
汽車	9% – 30%
辦公室設備	9% – 30%

倘一項物業、廠房及設備各部分的使用年期不同，則該項目的成本按合理基準在各部分之間進行分配，並獨立對各部分計提折舊。

倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，則即時撇減至其可收回金額。

出售一項物業、廠房及設備的盈虧乃出售所得款項淨額與其賬面金額之間的差額，並於出售時在綜合收益表確認。

(f) 投資物業

投資物業指為賺取租金或資本增值而持有且並非由本集團佔用的物業。投資物業按成本減後續累計折舊及任何累計減值虧損列賬。投資物業的折舊以直線法於其估計可使用年期40年撇銷其成本計算。

報廢或出售投資物業產生的任何盈虧乃於投資物業報廢或出售的年度內於收益表確認。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.5 主要會計政策概要(續)

(g) 會社會籍

會社會籍乃以成本減任何減值虧損列賬。成本包括與購買會社會籍直接有關的費用及開支。

(h) 預付土地租賃款

經營租約的預付土地租賃款指收購租賃佔用物業長期權益的預付款項。此等款項按成本列賬，並以直線法於租期內於收益表攤銷。

(i) 租賃

凡租約的條款轉讓擁有權的絕大部分風險及回報予承租人，均歸類為融資租約。所有其他租約歸類為經營租約。

本集團作為出租人

經營租約的租金收入以直線法於相關租期內在綜合收益表確認。磋商及安排經營租約產生的初始直接成本附加於租賃資產的賬面值，並以直線法於租期內確認為開支。

本集團作為承租人

根據融資租約持有的資產初步按公允價值或最低租金付款的現值(如金額較低)確認為資產。相應的租賃承擔以負債列示。租金付款按資本及利息進行分析。利息部分於租期內於收益表扣除，並以於租賃負債中佔固定比例方式計算。資本部分減去欠負出租人的餘額。

經營租約應付的租金總額將於租期內以直線法在收益表扣除。已收取的租賃獎勵於租期內確認為租金開支總額的一部分。

(j) 其他資產

其他資產指長期持有的古董，按成本減任何減值虧損列賬。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.5 主要會計政策概要 (續)

(k) 金融工具

(i) 金融資產

本集團視乎已收購資產的目的將金融資產分類為以下其中一個類別。透過損益賬按公允價值處理的金融資產初步按公允價值計量，而所有其他金融資產初步按公允價值加收購金融資產直接應佔的交易成本計量。所有按常規買賣的金融資產於交易日期確認及不再確認。按常規買賣的合約買賣金融資產須根據載有於一般按市場規定或慣例確立的時限內交付資產。

透過損益賬按公允價值處理的金融資產

該資產包括持作買賣的金融資產。倘購入金融資產的目的是於短期內出售，金融資產會分類為持作買賣。持作買賣投資的盈虧於綜合收益表確認。

於首次確認後的各個結算日，透過損益賬按公允價值處理的金融資產將按公允價值計量，公允價值的變動於產生期間直接於綜合收益表確認。

貸款及應收賬款

該等資產為並無於活躍市場上報價但具有固定或可釐定付款的非衍生金融資產。該等資產主要透過向客戶(應收賬款)提供貨品及服務時產生，亦包括其他種類的合約性貨幣資產。於首次確認後的各個結算日，該等資產乃以實際利息法按攤銷成本減任何已識別減值虧損列賬。

可供出售金融資產

該等資產為設計為可供出售或並無歸入其他金融資產類別的非衍生金融資產。於首次確認後的各個結算日，該等資產按公允價值列賬，公允價值的變動直接於權益確認。

當可供出售股本投資並無於活躍市場上報價及公允價值不能可靠地計量，及當衍生工具與無報價股本投資掛鈎並必須透過交付該等無報價股本投資結算，則於首次確認後的各個結算日按成本減任何已識別減值虧損計量。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.5 主要會計政策概要 (續)

(k) 金融工具 (續)

(iii) 金融資產的減值虧損

資產減值的客觀證據包括本集團所得知有關下列虧損事件的可觀察數據：

- 債務人之重大財政困難；
- 違約，例如無力償債或拖欠利息或本金；
- 因債務人之財政困難而向債務人授出寬免；或
- 債務人可能陷入破產或其他財務重組。

就貸款及應收賬款而言

倘有客觀證據顯示資產出現減值，則於收益表確認減值虧損。減值虧損乃按該項資產的賬面金額與按原有實際利率折現的估計未來現金流量的現值之間的差額計量。金融資產的賬面金額會透過使用撥備賬扣減。倘金融資產的任何部分被釐定為不可收回，則於相關金融資產的備抵賬進行撇銷。

當資產的可收回金額增加可客觀地與確認減值後發生的事件有關，則於後續期間撥回減值虧損，惟資產於撥回減值當日的賬面金額不得超過並無確認減值時資產的攤銷成本。

就可供出售金融資產而言

倘公允價值減少構成減值的客觀證據，虧損金額將由股本權益移除，並於收益表確認。

任何減值虧損以可供出售債務投資於收益表確認，其後，倘投資的公允價值增加可客觀地與確認減值虧損後發生的事件有關，則撥回減值虧損。

可供出售股本投資於減值虧損後的任何公允價值增加直接於股本權益確認。

按成本列賬的可供出售股本投資的減值虧損，乃按該項資產的賬面金額與按類似金融資產的現行市場回報率折現的估計未來現金流量的現值之間的差額計算。該等減值虧損不會撥回。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.5 主要會計政策概要 (續)

(k) 金融工具 (續)

(iii) 金融負債

金融負債包括應付賬款及其他應付款項、銀行計息貸款及應付融資租約。金融負債首次按成本減直接應佔的交易成本確認，其後則利用實際利率法按攤銷成本計量。相關利息開支於收益表的財務費用確認。

於負債取消確認時及於攤銷過程中，有關盈虧將透過收益表確認。

(iv) 財務擔保合約

財務擔保合約為規定發行人作出特定付款，補償持有人因特定債務人未能於到期時按照債務工具原有或經修改條款支付款項所產生的虧損的合約。本集團所發行並無分類為透過損益按公允價值處理的財務擔保合約，最初按公允價值減發行財務擔保合約直接應佔交易成本確認。首次確認後，本集團按以下較高者計量財務擔保合約：(i)按照香港會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產釐定之金額；及(ii)初步確認金額減(如適用)按照香港會計準則第18號收入確認的累計攤銷。

(v) 終止確認

當金融資產相關的未來現金流量合約權利屆滿，或當金融資產已經按照符合香港會計準則第39號終止確認的條件轉讓，則本集團終止確認該項金融資產。

當合約有關的特定責任被解除、取消或屆滿時，金融負債將終止確認。

(l) 存貨

存貨於初始時按成本確認，其後按成本與可變現淨值兩者之較低者入賬。成本包括所有購買成本、轉換成本及將存貨帶至現時地點及環境而產生之其他成本。成本使用先進先出法計算。可變現淨值乃於日常業務過程中之估計售價扣除估計完成成本及估計銷售所需之費用計算。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.5 主要會計政策概要 (續)

(m) 收入確認

當經濟利益有可能流入本集團，而收入亦能可靠地計量時，收入按下列基準確認：

- (a) 銷售貨品，當所有權的重大風險及回報已轉移至買方時確認，惟本集團對所售貨品不再享有當其所有權時通常隨附的該程度管理權，亦不得再有實際控制權；
- (b) 租金收入，於租期內按時間比例基準確認；及
- (c) 利息收入，按累算基準以實際利息法將金融工具於預計年期估計未來收取的現金折現至該項金融資產的賬面淨值的適用利率確認。

(n) 所得稅

所得稅包含即期及遞延稅項。所得稅於收益表確認，或倘其涉及同期或不同期間於權益直接確認的項目，則於權益確認。

本期及過往期間的即期稅項資產及負債，乃按預期可自稅務機關收回或須繳付予稅務機關的金額計量。

遞延稅項乃按負債法就結算日資產及負債的稅基與其於財務報告中的賬面金額之間的所有暫時性差額計提撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時性差額確認，惟下列情況除外：

- 因業務合併以外的交易(交易之時並無影響會計利潤或應課稅損益者)而首次確認資產或負債所產生的遞延稅項負債；及
- 就於附屬公司的權益相關的應課稅暫時性差額而言，撥回暫時性差額的時間可予控制，且不大可能於可見將來撥回有關暫時性差額。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.5 主要會計政策概要(續)

(n) 所得稅(續)

遞延稅項資產乃於有可能取得應課稅利潤而動用可扣稅暫時性差額，以及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉可動用時，就所有可扣稅暫時性差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉確認，惟下列情況除外：

- 遞延稅項資產涉及因業務合併以外的交易(交易之時並無影響會計利潤或應課稅損益者)而首次確認資產或負債所產生的可扣稅暫時性差額；及
- 就於附屬公司的權益相關的可扣稅暫時性差額而言，僅於有可能於可見將來撥回暫時性差額及取得應課稅利潤而可動用暫時性差額的情況下，方會確認遞延稅項資產。

於各結算日會檢討遞延稅項資產的賬面金額，並於不再可能取得足夠應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產扣稅時作出扣減。反之，於各結算日會重新評估先前尚未確認的遞延稅項資產，並於有可能取得足夠應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產扣稅時確認。

遞延稅項資產及負債乃按預期於變現資產或償付負債期間適用的稅率計算，而該稅率乃按於結算日已制定或實質上制定的稅率(及稅法)釐定。

倘存在可依法強制執行的權利將即期稅項資產抵銷即期稅項負債，而遞延稅項涉及同一應課稅實體及同一稅務機關時，遞延稅項資產及遞延稅項負債可相互抵銷。

(o) 外幣

本集團實體以其經營所在主要經濟環境之貨幣以外之貨幣(「功能貨幣」)進行之交易，乃以進行交易時之現行匯率記錄。外幣貨幣資產及負債按結算日之現行匯率換算。按公允價值以外幣入賬之非貨幣項目按釐定公允價值當日之匯率重新換算。按歷史成本以外幣入賬之非貨幣項目不作重新換算。

結算及換算貨幣項目所產生之匯兌差額於產生期間之收益表確認。重新換算按公允價值列賬之非貨幣項目所產生之匯兌差額計入期間之收益表，惟重新換算有關盈虧直接在股本確認之非貨幣項目所產生之匯兌差額除外，而有關匯兌差額直接在股本確認。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.5 主要會計政策概要(續)

(o) 外幣(續)

於綜合賬目時，海外業務之業績乃按年度平均匯率換算為本集團之列賬貨幣(即港元)，惟倘匯率於有關期間內大幅波動，在此情況下，則按交易進行時之概約匯率換算為港元。海外業務之所有資產及負債按結算日之匯率換算。按開盤匯價換算之期初資產淨值與按實際匯率計算海外業務之業績之匯兌差額乃直接於權益中確認(「外匯儲備」)。於本集團實體之獨立財務報表中就換算組成集團海外業務投資淨額部份之長期貨幣項目而於收益表確認之匯兌差額重新分類為外匯儲備。

於出售境外業務時，就該業務截至出售日期而於外匯儲備內確認之累計匯兌差額，乃於轉撥至收益表作為出售溢利或虧損之部分。

於二零零五年一月一日或之後，因收購海外業務而購入之可識別資產的商譽及公允價值調整視為該海外業務的資產和負債，並按結算日之匯率換算。所產生之匯兌差額於外匯儲備確認。

(p) 基於股權的付款

本公司設立購股權計劃(包括首次公開招股前購股權計劃)，目的是鼓勵及獎賞合資格參與人為本集團的業務作出貢獻。本集團的僱員(包括董事)基於股權的支付交易的方式收取薪酬，而僱員提供服務作為權益工具的代價(「以權益支付的交易」)。

與僱員進行以權益支付的交易的成本，乃參照授出日期的公允價值計算。該公允價值乃由獨立專業合資格估值師以二項式模型釐定，附註32提供有關詳情。於評估以權益支付的交易時，除與本公司股價相聯繫的條件(「市場條件」)(如適用)外，並不考慮任何表現條件。

以權益支付的交易的成本，連同權益的相應增加部分，於表現及／或服務條件達成的期間內確認，直至有關僱員完全享有該權利之日結束(「歸屬日期」)。於歸屬日期前各結算日就以權益支付的交易確認的累積費用，反映歸屬期已屆滿的程度及本集團對於最終歸屬的股本工具數量的最佳估計。期間自收益表扣除或計入收益表的金額，指於該期間的期初及期末所確認的累積費用的變動。

對於最終未歸屬的權利，不會確認任何費用，惟視乎市場條件而決定歸屬與否的權利，不論市場條件是否達成，只要達成所有其他表現條件，均被視作歸屬。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.5 主要會計政策概要 (續)

(p) 基於股權的付款 (續)

倘修改以權益支付的權利的條款，所確認的費用須最少達致猶如並無修改條款的水平。此外，按修改日期計量，任何有關修改如增加以股份為基礎付款安排的公允價值總值，或對僱員帶來利益，則就有關修改確認費用。

倘以權益支付的權利被註銷，則被視為已於註銷日期歸屬，並隨即確認該權利尚待確認的任何費用。然而，如授出新權利取代已註銷權利，並於授出日期指定為替代權利，則如前段所述，已註銷及新授出的權利，被視為原有權利的修改。

於計算每股盈利時，尚未行使購股權的攤薄影響，反映為額外股份攤薄。

(q) 其他僱員福利

退休金計劃

本集團根據強制性公積金計劃條例，為其所有香港僱員參與定額供款強制性公積金退休福利計劃（「強積金計劃」）。所作供款乃按僱員的基本薪金百分比計算，並自收益表扣除根據強積金計劃的規則應付的供款。強積金計劃的資產與本集團的資產分開持有，並由獨立管理的基金保管。本集團的僱主供款於向強積金計劃供款時全數歸僱員所有。

本集團於中國或德國經營的附屬公司東傑電氣(中國)有限公司（「東傑(中國)」）、東傑電氣(上海)有限公司（「東傑(上海)」）、三丸電氣(蕪湖)有限公司（「三丸(蕪湖)」）、深圳市三丸電氣有限公司（「三丸(深圳)」）及Kaern GmbH的僱員，均須參與由地方市政府運作的中央退休計劃（「中央退休計劃」）。此等附屬公司須按工資成本介乎10%至22.5%不等向中央退休計劃供款。本集團對中央退休計劃所負的唯一責任，是根據中央退休計劃持續規定供款，並自收益表扣除根據有關規則應付的供款。

(r) 非金融資產的減值(商譽除外)

於各結算日，本集團會審閱下列資產的賬面金額，以釐定有否任何跡象顯示該等資產出現減值虧損，或之前已確認的減值虧損已不再存在或可能減少：

- 根據物業、廠房及設備／成本模式的投資物業；
- 會社會籍；

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.5 主要會計政策概要 (續)

(r) 非金融資產的減值(商譽除外)(續)

- 其他資產；
- 根據經營租約的預付土地租賃款的權益；及
- 於附屬公司及聯營公司的投資

倘資產的可收回金額(即公允價值減出售成本及使用價值的較高者)估計低於其賬面金額，則將資產的賬面金額扣減至其可收回金額。減值虧損即時確認為開支，惟倘相關資產根據另一香港財務報告準則按重估金額列賬，則減值虧損根據該香港財務報告準則被視為重估減值。

倘減值虧損其後撥回，資產的賬面金額會增加至經修訂的估計可收回金額，惟就此增加的賬面金額不得超過資產於過往年度並無確認減值虧損時釐定的賬面金額。減值虧損的撥回即時確認為收入，惟倘相關資產根據另一香港財務報告準則按重估金額列賬，則減值撥回根據該香港財務報告準則被視為重估增值。

(s) 撥備及或然負債

因過去某一事件以致本集團出現可能導致可合理估計之經濟利益流出之法律或推定責任時，即就時間或金額不明確之負債計提撥備。

倘不大可能經濟利益需要流出，或倘有關金額不能可靠估計時，則有關責任將披露為或然負債，除非經濟利益流出之可能性極微。有可能之責任(其存在僅可由一項或多項未來事件之出現與否確定)亦披露為或然負債，除非經濟利益流出之可能性極微。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

3. 主要會計判斷及估計

編製本集團財務報表時，管理層須作出影響於報告當日的報告收益、開支、資產及負債的判斷、估計及假設。然而，該等假設及估計的不確定因素可導致須於將來對受影響的資產或負債之賬面值作出重大調整。

判斷

於應用本集團的會計政策過程中，除涉及估計者外，管理層已作出下列對於財務報表所確認的金額構成最重大影響的判斷：

(a) 所得稅

本集團須繳納多個司法權區的所得稅。於釐定集團明智的所得稅撥備時須作出重大判斷。於日常業務過程中，若干交易及計算方法難以明確作出最終的稅務釐定。本集團乃按估計應課稅利潤、經營所在國家適用的稅率以及該地的現行稅務法規、詮釋及慣例確認所得稅負債。倘最終稅務結果有別於最初確認的金額，則有關差額將對釐定作出期間的所得稅及遞延稅項撥備構成影響。

遞延稅項乃就於結算日資產及負債的稅基與財務申報的賬面金額之間的所有暫時性差額以負債法計提撥備。

遞延稅項資產於根據一切可得證據顯示有可能(即可能性高於不可能性)取得未來應課稅利潤而動用扣減未動用稅項虧損時，就未動用稅項虧損予以確認。確認主要涉及就已確認遞延稅項資產的指定法定實體或稅務集團的未來表現作出判斷。於考慮有否有力證據顯示部分或全部遞延稅項資產有可能最終變現時，亦須評估多項其他因素，例如存在應課稅暫時性差額、稅務規劃策略及可動用估計稅項虧損的期間。於各結算日，會對遞延稅項資產的賬面金額、相關財務模型及預算進行檢討，惟當沒有足夠有力證據顯示動用期間內有足夠應課稅利潤可動用以扣減結轉稅項虧損時，資產結餘會被調減，並自收益表扣除。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

3. 主要會計判斷及估計 (續)

判斷 (續)

(b) 經營租賃承擔 — 本集團作為出租人

本集團已於其投資物業組合中簽訂商用物業租約。本集團決定保留根據該等經營租賃出租的物業之擁有權的絕大部分風險及回報。

(c) 投資物業及自用物業之分類

本集團決定是否將一項物業界定為投資物業，並已設立作出該判斷的標準。投資物業即持有作賺取租金或資本升值(或兩者皆然)用途的物業。故此，本集團考慮一項物業是否產生現金流量時絕大程度上獨立於其他本集團擁有的資產。

某些物業包含一部分持作賺取租金，而另一部分則持作供應貨品或行政用途。倘該等部分可分開出售(或按照融資租約分開出租)，本集團將該等部分分開入賬。倘該等部分不能分開出售，則僅持作供應貨品或行政用途的部分為不重要時，該物業方會列作投資物業。

本集團對個別物業作出判斷，決定附帶服務的重要性是否大至一項物業不能界定為投資物業的程度。

(d) 僱員福利 — 基於股權的支付交易

對已授出購股權的公允價值估值，須判斷股價預期的波動幅度、股份的估計股息、購股權行使期的無風險利率、預計可予行使的購股權數目以及於財務報表附註32所提及的詳情等因素。倘實際可予行使的購股權數目與先前預計可予行使的購股權數目有所偏差，其差額會影響有關購股權在往後剩餘的歸屬期的收益表。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

3. 主要會計判斷及估計 (續)

估計的不確定因素

下文討論有關未來的重要假設及於結算日估計的不確定因素的其他主要來源，該等因素極有可能導致下個財政年度內對資產及負債的賬面金額作出重大調整。

(a) 非金融資產的減值 (商譽除外)

本集團於每個報告日期評估是否有任何跡象顯示所有非金融資產出現減值。無限使用年期的無形資產每年進行減值測試，並於出現減值跡象時進行測試。其他非金融資產於有跡象顯示未必能收回其賬面值時進行減值測試。計算使用價值時，管理層必須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，以及須揀選合適的折現率，以計算該等現金流量的現值。

(b) 應收款項的減值

本集團就債務人無力作出規定付款所產生的估計虧損確認應收款項減值虧損。本集團根據應收賬款結餘的賬齡、債務人的信貸記錄及過往撇賬的經驗估計未來現金流量。倘債務人的財政狀況轉壞，實際撇銷的金額或會高於估計金額。

4. 分類資料

分類資料按兩種分類形式列報：(i)根據主要分類申報基準按業務分類；及(ii)根據次要分類申報基準按地區分類。

(i) 業務分類

本集團的業務分為兩類，即(i)設計CRT彩電和液晶彩電的彩電機芯與買賣相關零件分類；及(ii)組裝彩電分類。設計彩電機芯與買賣相關零件分類佔本集團收入逾90%。此外，組裝彩電分類的分類業績及分類資產分別佔本集團的業績及總資產不足10%。因此並無列報業務分類分析。

(ii) 地區分類

於釐定本集團的地區分類時，收入乃按客戶所在地區列入分類，而資產則根據資產所在地列入分類。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

4. 分類資料 (續)

(ii) 地區分類 (續)

下表列報截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度本集團地區分類的收入及若干資產及資本開支資料。

	分類收入 — 銷售予 集團以外客戶	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
中國	198,128	450,748
亞洲 (不包括中國)	134,480	216,169
歐洲	155,667	235,791
南美	26,073	160,646
澳洲	—	29
其他	5,535	2,555
	519,883	1,065,938

	分類資產	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
中國	321,358	451,528
香港	58,754	271,301
歐洲	4,202	16,392
日本	6,231	2,697
	390,545	741,918

	分類資本開支	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
中國	1,366	11,575
香港	52	120
歐洲	6	352
日本	—	17
	1,424	12,064

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

5. 收入及其他收入及溢利

收入(亦指本集團的營業額)乃指於寄發貨品時已售出貨品的發票淨值減去退貨、商業折扣及商業/銷售稅(倘適用)。

本集團的收入及其他收入及溢利分析如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
收入		
銷售貨品	519,883	1,065,938
其他收入及溢利		
銀行利息收入	3,284	2,287
其他利息收入	—	142
投資物業的租金收入	76	189
透過損益賬按公允價值處理的股權投資的公允價值收益	—	6,094
出售物業、廠房及設備的收益，淨額	1,157	581
轉讓預付土地租賃款的收益	9,121	—
其他應收款項減值撥回	236	—
出售附屬公司的收益	115	—
其他	1,342	755
	15,331	10,048

6. 財務費用

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
須於五年內悉數償還的銀行貸款利息	5,935	11,567
不須於五年內悉數償還的銀行貸款利息	—	863
應付融資租約利息	46	113
其他利息開支	458	—
利息開支總額	6,439	12,543

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

7. 除稅前虧損

本集團的除稅前虧損已扣除／(計入)下列項目後釐定：

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
已確認為開支的存貨成本	13	481,944	992,082
物業、廠房及設備折舊	14	12,628	11,967
投資物業折舊	15	40	194
攤銷預付土地租賃款		275	380
研究及開發成本*		780	2,037
下列各項的經營租賃最低租賃付款：			
— 土地及房屋		950	929
— 廠房及機器		288	—
核數師酬金			
— 本年度		1,450	1,900
— 過往年度		1,520	—
僱員福利開支(包括董事酬金 — 附註8)：			
— 工資及薪金		47,549	50,258
— 以股權支付的購股權開支		276	985
— 退休金計劃供款		7,673	7,707
		55,498	58,950
賺取租金的投資物業產生的直接業務費用		22	105
其他應收款項減值*		—	3,294
出售投資物業的虧損		112	—
出售透過損益賬按公允價值處理的股權投資的虧損		1,068	—
滙兌差額，淨額*		8,658	2,107
撇減存貨**		10,854	12,624
撇減存貨撥回**(附註)		(5,191)	—

* 該等項目計入綜合收益表的「其他業務費用」中。

** 該項目計入綜合收益表的「銷售成本」中。

附註：撇減存貨撥回於往後銷售增加可變現淨值時產生。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

8. 董事酬金

根據上市規則及香港公司條例第161條所披露，本年度的董事酬金如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
袍金	583	395
其他酬金：		
薪金、津貼及實物利益	8,297	10,148
酌情花紅*	—	1,000
僱員購股權福利	87	395
退休金計劃供款	24	42
	8,408	11,585
	8,991	11,980

* 酌情花紅於執行董事退任時向彼支付。

過往年度，若干董事就彼等為本集團提供服務而根據本公司購股權計劃獲授購股權，有關詳情載於財務報表附註32。該等購股權的公允價值於授出日期釐定，於收益表攤銷，已載入上文董事酬金的披露事項。

(a) 獨立非執行董事

年內向獨立非執行董事支付的袍金如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
Ede Hao Xi, Ronald先生	67	150
曹信先生	—	60
李岳貞先生	54	120
穆向明先生	142	65
趙志鋸先生	117	—
何志雄先生	75	—
馬紹援先生	120	—
林浚先生	8	—
	583	395

年內，概無應付予獨立非執行董事的其他酬金(二零零七年：無)。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

8. 董事酬金(續)

(b) 執行董事

	薪金、津貼 及實物利益 千港元	酌情花紅 千港元	僱員購股權 福利 千港元	退休金 計劃供款 千港元	酬金總額 千港元
二零零八年					
張曙陽先生	4,752	—	47	12	4,811
童志偉先生	3,039	—	40	12	3,091
梁觀誠先生	506	—	—	—	506
	8,297	—	87	24	8,408
二零零七年					
張曙陽先生	4,458	—	155	18	4,631
童志偉先生	3,398	—	132	12	3,542
渡邊和則先生	2,292	1,000	108	12	3,412
	10,148	1,000	395	42	11,585

年內，概無董事放棄或同意放棄任何酬金安排。

以上執行董事酬金相等於本集團主要管理人員的報酬。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

9. 五名最高薪酬的僱員

年內，本集團五名最高薪酬的僱員包括三名(二零零七年：三名)董事，有關董事酬金的詳情已於上文附註8披露。年內其餘兩名(二零零七年：兩名)最高薪非董事僱員的酬金詳情如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
薪金、津貼及實物利益	2,196	1,692
僱員購股權福利	32	11
退休金計劃供款	12	232
	2,240	1,935

酬金額介乎下列範圍的最高薪非董事僱員的人數如下：

	僱員人數	
	二零零八年	二零零七年
零至1,000,000港元	1	1
1,000,001港元至1,500,000港元	1	1
	2	2

年內，並無根據本公司購股權計劃向該兩名最高薪非董事僱員就彼等為本集團所提供的服務授出任何購股權。

10. 稅項

由於本集團於年內在香港錄得稅務虧損，故並無於財務報表內計提香港利得稅撥備。其他地區的應課稅利潤稅項(倘適用)乃根據本集團經營所在地區的現行法規、詮釋及慣例，按當地適用稅率計算。

在中國經營的附屬公司獲授稅率減免，據此，該等附屬公司於彼等錄得應課稅利潤(經扣除承前稅項虧損後)的首年起計兩年獲豁免繳納企業所得稅(「企業所得稅」)，及於其後三年獲減免50%企業所得稅。

於二零零七年三月十六日，第十屆全國人民代表大會第五次會議通過中國企業所得稅法(「中國新稅法」)，由二零零八年一月一日起生效。中國所有企業的所得稅稅率一律統一為25%。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

10. 稅項(續)

於二零零七年十二月二十六日，中國國務院通過一份實施指引(「實施指引」)，詳細列出令現有的優惠所得稅率調整至標準稅率25%的方法。根據實施細則，本集團旗下若干尚未享用完五年免稅期之中國企業獲准於免稅期屆滿前，繼續享用扣減所得稅率之稅務優惠，而其後則須按標準稅率25%繳稅。

授予東傑(上海)及東傑(中國)的稅率減免於二零零七年十二月前已到期。自二零零八年一月一日起，由於東傑(上海)及東傑(中國)根據中國稅規為合資格「先進技術企業」，故獲批額外減免，據此，東傑(上海)及東傑(中國)於三年內就其國家稅項及地方稅項獲減免部分企業所得稅。年內，東傑(上海)及東傑(中國)的適用企業所得稅率為15%(二零零七年：13.5%)。

授予三九(蕪湖)的稅率減免於二零零四年一月一日生效，三九(蕪湖)於二零零四年及二零零五年獲豁免繳納企業所得稅。根據中國稅規，三九(蕪湖)其後三年獲減50%企業所得稅。年內，三九(蕪湖)的適用企業所得稅率為12.5%(二零零七年：12%)。

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
當期稅項：		
本年度撥備		
— 中國	937	705
— 海外	14	—
過往年度超額撥備	951	705
— 中國	(333)	—
遞延稅項(附註30)	618	705
— 撥回暫時性差額	2,512	12,755
本年度稅項開支總額	3,130	13,460

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

10. 稅項(續)

根據法定稅率計算適用於除稅前虧損的稅項開支與根據實際稅率計算的稅項開支對賬如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
除稅前虧損	(110,135)	(101,904)
按當地稅率16.5%(二零零七年：17.5%)計算的稅項	(18,172)	(17,833)
適用於在其他司法權區經營的附屬公司的不同稅率	63	1,870
應佔一間聯營公司虧損的稅務影響	397	716
稅率變動對期初遞延稅項的影響	(44)	581
毋須納稅收入的稅務影響	(369)	(530)
不可用作扣稅的開支的稅務影響	1,315	14,830
未確認稅務虧損的稅務影響	22,375	13,826
未確認可扣稅暫時性差額的稅務影響	(2,102)	—
過往年度超額撥備	(333)	—
按本集團實際稅率計算的稅項開支	3,130	13,460

除於收益表扣除的金額外，有關本集團於年內重估若干房屋的遞延稅項已於權益中直接扣除。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

11. 本公司權益所有者應佔虧損

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司權益所有者之應佔綜合虧損中包括一項已撥入本公司財務報表之虧損12,912,000港元(二零零七年：17,985,000港元)(附註33(b))。

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
本公司虧損(附註33(b))	175,942	98,684
扣減：應收附屬公司款項減值	(139,181)	(1,474)
投資成本減值	(23,849)	(79,225)
撥入本公司財務報表之虧損	12,912	17,985

12. 本公司普通股權益所有者應佔每股虧損

本年度每股基本虧損乃根據本公司普通股權益所有者應佔年內虧損112,483,000港元(二零零七年：115,094,000港元)及年內已發行普通股400,000,000股(二零零七年：400,000,000股)。

截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同，原因是於該等年度尚未行使的購股權對該等年度的每股基本虧損有反攤薄作用。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

13. 物業、廠房及設備

本集團

	附註	土地及房屋 千港元	廠房及機器 千港元	汽車 千港元	辦公室設備 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
成本或估值							
於二零零七年一月一日		89,312	30,442	9,354	27,165	1,096	157,369
增加		762	7,792	293	3,217	—	12,064
出售		(1,807)	—	—	—	—	(1,807)
轉撥		1,096	—	—	—	(1,096)	—
由投資物業轉撥	14	5,848	—	—	—	—	5,848
滙兌調整		4,840	1,062	664	1,805	—	8,371
於二零零七年十二月三十一日及 二零零八年一月一日		100,051	39,296	10,311	32,187	—	181,845
增加		272	299	—	867	—	1,438
出售		(45,282)	—	—	(293)	—	(45,575)
處置附屬公司		—	—	—	(18)	—	(18)
重估盈餘		11,306	—	—	—	—	11,306
滙兌調整		3,904	1,492	600	1,737	—	7,733
於二零零八年十二月三十一日		70,251	41,087	10,911	34,480	—	156,729
包括：							
二零零八年							
按成本		—	41,087	10,911	34,480	—	86,478
按估值		70,251	—	—	—	—	70,251
		70,251	41,087	10,911	34,480	—	156,729
累計折舊及減值							
於二零零七年一月一日		8,402	6,314	3,539	11,193	—	29,448
年內計提	7	3,813	3,082	807	4,265	—	11,967
由投資物業轉撥	14	157	—	—	—	—	157
出售時對銷		(205)	—	—	—	—	(205)
滙兌調整		647	359	250	857	—	2,113
於二零零七年十二月三十一日及 二零零八年一月一日		12,814	9,755	4,596	16,315	—	43,480
年內計提	7	3,947	3,470	734	4,477	—	12,628
重估時對銷		(10,571)	—	—	—	—	(10,571)
出售時對銷		(6,834)	—	—	(294)	—	(7,128)
處置附屬公司時對銷		—	—	—	(3)	—	(3)
滙兌調整		644	413	261	886	—	2,204
於二零零八年十二月三十一日		—	13,638	5,591	21,381	—	40,610
賬面淨值							
於二零零八年十二月三十一日		70,251	27,449	5,320	13,099	—	116,119
於二零零七年十二月三十一日		87,237	29,541	5,715	15,872	—	138,365

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

13. 物業、廠房及設備 (續)

本集團 (續)

於二零零七年十二月三十一日之廠房及機器總額包括以融資租約持有之本集團機器，賬面淨值為2,060,000港元，已於年內悉數償還。

於二零零七年十二月三十一日之本集團租賃土地及房屋包括位於香港的租賃土地及房屋，以中期租約持有，總成本為28,288,000港元。由於相關的預付土地租賃款不能可靠地分配為土地及房屋部分，整筆款項會根據香港會計準則第17號的條文計入租賃土地及房屋的成本，作為物業、廠房及設備的融資租約。該等租賃土地及房屋已於年內出售。

於二零零八年十二月三十一日，下列項目被抵押以取得授予本集團之銀行貸款(附註28)：

- (a) 本集團賬面淨值為68,152,000港元(二零零七年：81,368,000港元)之若干租賃土地及房屋。相關租賃土地部分8,513,000港元(二零零七年：8,219,000港元)已計入「預付土地租賃款」，載於財務報表附註15；及
- (b) 賬面淨值為5,280,000港元(二零零七年：6,925,000港元)之廠房及機器。

由二零零八年十二月三十一日起，本集團之租賃土地及房屋由獨立專業估值師上海國城房地產估價有限公司按折舊重置成本法進行估值。重估盈餘於扣除適用遞延所得稅後計入房屋重估儲備。

該等重估物業如以歷史成本法計量，則其賬面淨值應為48,374,000港元。

14. 投資物業

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
成本		
於一月一日	1,928	7,776
出售	(1,928)	—
轉撥至物業、廠房及設備(附註13)	—	(5,848)
於十二月三十一日	—	1,928
累計折舊		
於一月一日	54	17
轉撥至物業、廠房及設備(附註13)	—	(157)
年內計提(附註7)	40	194
出售時對銷	(94)	—
於十二月三十一日	—	54
賬面淨值	—	1,874

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

14. 投資物業(續)

本集團之投資物業位於香港及以中期租約持有。本公司已於年內出售其投資物業。於二零零七年十二月三十一日，本集團之投資物業公允價值為2,130,000港元，此乃由獨立專業估值師威格斯資產評估顧問有限公司根據現時用途按公開市場基準釐定。投資物業根據經營租約租予第三者，進一步詳情載於財務報表附註37。

於二零零七年十二月三十一日，本集團賬面淨值1,874,000港元之所有投資物業已予抵押以取得按揭貸款。於二零零八年十二月三十一日，有關按揭已不再存在(附註28)。

15. 預付土地租賃款

本集團之預付土地租賃款包括：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於一月一日的賬面值	11,741	11,290
年內確認(附註7)	(275)	(380)
出售	(3,620)	—
滙兌調整	668	831
於十二月三十一日的賬面值	8,514	11,741
已計入預付款項、定金及其他應收款項的本期部分	(217)	(276)
非本期部分	8,297	11,465

租賃土地以中期租約持有及位於中國。

16. 高爾夫球會籍

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於一月一日及十二月三十一日的成本	360	360

高爾夫球會籍之減值測試

高爾夫球會籍之可收回金額於結算日按其估計公允價值釐定。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

17. 附屬公司之權益

	本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非上市股份，按成本值	103,074	103,074
應收附屬公司款項	140,655	141,720
應付附屬公司款項	(51,571)	(40,413)
	192,158	204,381
減值#	(243,729)	(80,699)
	(51,571)	123,682
分類為非流動負債的應付附屬公司款項	51,571	40,413
	—	164,095

應收附屬公司款項為無抵押、免息及無固定還款期。欠款之賬面值與其公允價值相若。

應付附屬公司款項為無抵押及免息。董事認為，數額中之非流動部份無須於未來十二個月內償還。

鑑於該等附屬公司持續虧損的狀況，已於截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度內確認減值虧損。

於二零零八年十二月三十一日，上述減值當中包括一項應收附屬公司款項的減值撥備140,655,000港元（二零零七年：1,474,000港元）。應收附屬公司款項的減值撥備之變動如下：

	本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於一月一日	1,474	—
已確認之減值虧損	139,181	1,474
於十二月三十一日	140,655	1,474

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

17. 附屬公司之權益(續)

主要附屬公司的資料如下：

名稱	註冊成立／註冊 及營運地點	已發行普通股本／ 註冊及繳足資本 之面值	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
三丸(集團)有限公司	香港	普通股100港元 遞延5,000,000港元	—	100	投資控股
三丸(香港)有限公司	香港	10,000港元	—	100	買賣電子零件
Crown Grace Limited	香港	1港元	—	100	物業投資
東傑電氣(中國)有限公司**	中國	繳足註冊 11,000,000美元	—	100	設計彩電機芯及 買賣電子零件
東傑電氣(上海)有限公司**	中國	繳足註冊 12,650,000美元	—	100	設計彩電機芯及 買賣電子零件
三丸電氣(蕪湖)有限公司**	中國	繳足註冊 1,300,000美元	—	100	組裝彩電及其他電子零件
Mitsumaru (Japan) Limited #	日本	繳足註冊 30,000,000日圓	—	67.5	買賣電子零件
Kaern GmbH #	德國	面值450,000歐元	—	90	買賣電子零件
三丸東傑(集團)有限公司 (「三丸東傑(集團)」) #	英屬處女群島	1港元	100	—	投資控股

* 該等附屬公司根據中國法律註冊為外商獨資企業。

BDO McCabe Lo Limited或BDO網絡其他成員公司並無刊發經審核財務報表。

上表呈列董事認為主要影響本年度業績或組成本集團資產淨值主要部分的本公司附屬公司。董事認為列出其他附屬公司詳情將令篇幅過於冗長。

於年終時，概無附屬公司發行任何債務證券。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

18. 聯營公司之權益

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
分佔資產淨值	15,818	17,657

有關聯營公司之詳情如下：

名稱	註冊及營運地點	註冊及 繳足資本之面值	本集團應佔 所有權百分比	主要業務
三花科特光電有限公司*	中國	繳足註冊人民幣 30,800,000元	38.5%	研發及製造高解像度 大屏幕投射顯示系統

* BDO McCabe Lo Limited或BDO全球網絡其他成員公司並無刊發經審核財務報表。

下表列示摘錄自管理層賬目本集團聯營公司之財務資料概要。

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
資產	41,874	43,429
負債	787	160
收入	2,661	5,953
虧損	5,097	10,632

19. 可供出售投資

	本集團		本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非上市股權投資，按成本值	232	232	232	232

上述投資包括被指定為可供出售金融資產的股本證券投資，並無固定到期日或息率。

於二零零八年十二月三十一日，本集團賬面值為232,000港元(二零零七年：232,000港元)之非上市股權投資按成本值列賬，此乃由於合理的公允價值估計範圍可變性太大，董事認為其公允價值不能可靠地計量。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

20. 有限定期存款

根據本集團與一名供應商分別於二零零二年六月二十八日及二零零五年三月三十一日訂立的協議，本集團同意動用若干銀行存款，作為保證本集團表現的抵押，以及用作向供應商償還與供應電子零件有關的所有未償還債項及負債。有限定期存款已於年內解除限制。

21. 存貨

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
原材料	23,156	70,192
在製品	129	5,380
製成品	25,227	49,053
	48,512	124,625

22. 應收賬款及票據

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
應收賬款及票據	218,241	344,913
減值	(143,899)	(89,470)
	74,342	255,443

本集團與客戶的貿易條款主要以信貸方式進行，惟新客戶一般須預先付款。除賬期一般為30至120日，而主要客戶則會延長至六個月。每位客戶均設有最高信貸限額。本集團嚴緊控制其尚未收取之應收賬項，並設立信貸控制部門以將信貸風險降至最低。高級管理層會定期就逾期款項進行審閱。應收賬款均為免息。

於結算日的應收賬款(扣除減值虧損)按發票日計算的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
90日內	36,523	148,107
91日至180日	12,042	49,840
181日至一年	7,745	53,805
超過一年	18,032	3,691
	74,342	255,443

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

22. 應收賬款及票據 (續)

應收賬款減值撥備之變動如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於一月一日	89,470	28,687
已確認之減值虧損	49,328	60,783
滙兌調整	5,101	—
於十二月三十一日	143,899	89,470

上述應收賬款減值撥備乃就個別減值的49,328,000港元應收賬款(二零零七年：60,783,000港元)(賬面值93,065,000港元(二零零七年：78,935,000港元)計提的撥備。該等個別減值的應收賬款包括(i)面對財政困難的客戶，預期只能收回部分應收賬款及；(ii)某些有爭議的應收賬款金額。

並無視為出現減值之應收賬款之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
並無逾期或減值	5,645	107,095
逾期少於一個月	9,336	31,245
逾期一至三個月	9,738	98,951
逾期超過三個月但少於一年	897	—
	25,616	237,291

已逾期但並無減值之應收款項與多名個別客戶有關，彼等於本集團均有良好紀錄。根據過往經驗，董事認為，由於信貸質素並無重大變動且結餘仍視為可完全收回，故毋需就該等結餘計提減值撥備。

於二零零七年十二月三十一日，本集團的應收賬款結餘包括俄羅斯一家企業集團下之數名客戶(「俄羅斯客戶」)之賬款合共約67,000,000港元，以及阿根廷一名客戶(「阿根廷客戶」)之賬款約44,000,000港元。本集團已與俄羅斯客戶達成還款協議。另除被阿根廷的外匯管理局禁止滙出的約17,000,000港元外，所有應收阿根廷客戶的賬款已隨後收回。本集團正協助該阿根廷客戶向當局提供所需的文件及資料。

於二零零八年十二月三十一日，董事重新評估該等客戶的財務狀況及該等應收賬款的現金收款狀態，並分別對俄羅斯客戶與阿根廷客戶計提減值撥備46,000,000港元與1,000,000港元。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

23. 預付款項、定金及其他應收款項

附註	本集團		本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
預付款項	9,189	3,748	—	100
定金及其他應收款項	15,744	24,360	109	—
董事結餘	—	886	—	457
	24,933	28,994	109	557
減值	(3,058)	(3,294)	—	—
	21,875	25,700	109	557

上述預付款項、定金及其他應收款項之減值撥備包括個別減值之定金及其他應收款項3,058,000港元(二零零七年:3,294,000港元)(賬面值3,586,000港元(二零零七年:3,822,000港元))之撥備。該等結餘淨額為無抵押及免息,該等應收款項之賬面值與其公允價值相若。

除上述已減值的其他應收款項外,上述結餘概無逾期或減值,故此並無近期違約紀錄。

24. 借予董事貸款

借予董事貸款根據香港公司條例第161B條披露如下:

本集團

姓名	二零零八年 十二月三十一日 千港元	年內最高 未償還金額 千港元	二零零八年 一月一日 千港元
童志偉先生	—	679	429
張曙陽先生	—	3,573	457
	—	4,252	886

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

24. 借予董事貸款 (續)

本公司

姓名	二零零八年 十二月三十一日 千港元	年內最高 未償還金額 千港元	二零零八年 一月一日 千港元
張曙陽先生	—	3,573	457

借予董事貸款為無抵押，以年利率9%計息及須於一年內償還。該等貸款之賬面值與其公允價值相若。

25. 透過損益賬按公允價值處理的股權投資

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
上市股權投資，按市值：		
其他	—	2,655

上述於二零零七年十二月三十一日之股權投資被分類為持作買賣，並已於年內悉數出售。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

26. 現金及現金等值物及已抵押存款

附註	本集團		本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
現金及銀行結餘	42,853	71,483	221	150
定期存款	57,700	75,953	—	—
	100,553	147,436	221	150
減：就銀行融資已抵押的 定期存款	(57,700)	(75,953)	—	—
27				
現金及現金等值物	42,853	71,483	221	150

於結算日，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘為35,933,000港元（二零零七年：22,113,000港元）。人民幣並不可自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過指定進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。短期定期存款的期限介乎一日至三個月不等，視乎本集團的即時現金需求而定，有關存款按其各自的短期定期存款利率計息。銀行結餘及已抵押存款存於信譽卓著且並無近期違約紀錄之銀行。現金及現金等值物和已抵押存款的賬面值與其公允價值相若。

27. 應付賬款及票據

於結算日的應付賬款及票據按發票日計算的賬齡分析如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
180日內	217,010	407,285
181日至一年	57,196	41,979
一年至兩年	32,814	7,506
超過兩年	14,938	8,210
	321,958	464,980

結餘內包括107,193,000港元的應付票據（二零零七年：122,315,000港元），以57,700,000港元的定期存款作抵押（二零零七年：75,953,000港元）（附註26）。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

28. 銀行計息貸款

	實際利率(%)	到期日	本集團	
			二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
流動				
銀行貸款 — 有抵押	4.86–7.89	二零零九年	24,671	34,784
銀行貸款 — 無抵押	5.39–7.25	二零零八年	—	96,264
			24,671	131,048
非流動				
銀行貸款 — 有抵押	4.34–8.69	二零零九年至 二零一六年	—	15,886
			24,671	146,934

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
分析如下：		
銀行貸款的到期情況：		
一年內或應要求	24,671	131,048
第二年	—	2,909
第三年至第五年(包括首尾兩年)	—	6,941
五年以上	—	6,036
	24,671	146,934

於二零零八年十二月三十一日，本集團之銀行貸款連同銀行融資以下列各項作擔保：

- 抵押本集團的廠房及機器，於結算日之賬面總值約5,280,000港元(二零零七年：6,925,000港元)(附註13)；
- 所有用於抵押以擔保按揭貸款的位於香港的租賃土地和房屋，於二零零七年十二月三十一日之賬面總值為約27,522,000港元，已於本年度完全出售(附註13)；
- 抵押本集團位於中國的租賃土地和房屋，於結算日之賬面總值為約68,152,000港元(二零零七年：53,846,000港元)。如財務報表附註15所載，相關租賃土地之8,513,000港元(二零零七年：8,219,000港元)已包括在「預付土地租賃款」中(附註13)；
- 抵押本集團位於香港的投資物業，於二零零七年十二月三十一日之賬面總值為約1,874,000港元。該投資物業已於本年度出售(附註14)。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

28. 銀行計息貸款(續)

其他利率資料：

	本集團			
	二零零八年		二零零七年	
	固定利率 千港元	浮動利率 千港元	固定利率 千港元	浮動利率 千港元
銀行貸款 — 有抵押	17,010	7,661	9,406	41,264
銀行貸款 — 無抵押	—	—	—	96,264
	17,010	7,661	9,406	137,528

本集團銀行貸款的賬面值與其公允價值相若。

29. 應付融資租約

本集團於二零零七年租用若干機器，而應付融資租約已於年內悉數償還。該等租約均列作融資租約，而餘下租約期由一年至兩年不等。根據融資租約的未來最低租金付款總額及其現值列載如下：

本集團	二零零八年		二零零七年	
	最低租金付款 千港元	最低租金 付款的現值 千港元	最低租金付款 千港元	最低租金 付款的現值 千港元
須償還金額				
一年內	—	—	682	635
第二年	—	—	666	620
最低融資租金總額	—	—	1,348	1,255
未來融資費用	—	—	(93)	
應付融資租約淨額總值	—	—	1,255	
列為流動負債的部分	—	—	(635)	
長期部分	—	—	620	

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

30. 遞延稅項

遞延稅項資產及負債於年內的變動如下：

本集團

遞延稅項資產	應收賬款減值 千港元
於二零零七年一月一日	15,037
年內於收益表扣除(附註10)	(11,647)
滙兌調整	670
於二零零七年十二月三十一日及二零零八年一月一日	4,060
年內於收益表扣除(附註10)	(4,253)
滙兌調整	193
於二零零八年十二月三十一日	—

本集團在香港產生的累計稅項虧損為129,311,000港元(二零零七年：39,539,000港元)。由於附屬公司一直錄得虧損，或其不大可能獲得足夠應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產，故此並無就該等虧損確認遞延稅項資產。

遞延稅項負債	無發票銷售 千港元	房屋重估 儲備 千港元	總計 千港元
於二零零七年一月一日	515	—	515
年內於收益表扣除(附註10)	1,108	—	1,108
滙兌調整	39	—	39
於二零零七年十二月三十一日及二零零八年一月一日	1,662	—	1,662
年內計入收益表(附註10)	(1,741)	—	(1,741)
年內於權益扣除	—	2,336	2,336
滙兌調整	79	—	79
於二零零八年十二月三十一日	—	2,336	2,336

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

31. 股本

股份

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
法定股本：		
1,000,000,000股每股面值0.1港元的普通股	100,000	100,000
已發行及繳足：		
400,000,000股每股面值0.1港元的普通股	40,000	40,000

購股權

有關本公司購股權計劃及根據該等計劃發行的購股權詳情載於財務報表附註32。

32. 購股權計劃

根據本公司於二零零四年六月二十二日舉行的股東特別大會上通過的一項普通決議案，本公司批准及採納購股權計劃（「計劃」）及首次公開招股前購股權計劃（「首次公開招股前購股權計劃」）。該兩個計劃的目的，是根據董事會的全權酌情決定，就任何董事、顧問、諮詢人（包括本公司及其附屬公司的任何全職或兼職僱員）在提高本公司利益方面作出貢獻及不斷努力，向彼等提供鼓勵及／或獎勵。計劃於二零零四年六月二十二日生效並（除非被註銷或經修訂）自該日起計十年內一直生效。

計劃

根據計劃現時准予授出的未行使購股權的最高數目，相等於該等購股權獲行使後本公司不時的已發行股份10%。根據計劃，於任何十二個月期間內授予各合資格參與者的購股權所涉及的可發行股份數目上限，為本公司於任何時間已發行股份的1%。任何進一步授予超逾該上限的購股權須於股東大會上獲得股東批准，始可作實。

向本公司的董事、行政總裁或主要股東授出購股權，須事先獲得獨立非執行董事批准。此外，倘於任何十二個月期間內，任何已授予本公司主要股東或獨立非執行董事的購股權，超逾本公司於任何時間的已發行股份0.1%或總值（按授出日期本公司股份的價格計算）超逾5,000,000港元，則須於股東大會上獲得股東批准，始可作實。

授出購股權的要約可於要約日期起計21日內接受。所授出購股權的行使期由董事釐定，並於若干歸屬期後開始及不遲於購股權的要約日期起計五年或計劃屆滿日期（以較早者為準）結束。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

32. 購股權計劃 (續)

計劃 (續)

購股權的行使價由董事釐定，但不可低於(i)本公司股份於購股權要約日期在聯交所的收市價；及(ii)本公司股份於緊接要約日期前五個交易日在聯交所的平均收市價(以較高者為準)。

購股權並無賦予持有人收取股息或於股東大會上投票的權利。

年內，於二零零八年十二月三十一日及截至財務報表批准日期止，並無根據計劃授出任何購股權。

首次公開招股前購股權計劃

首次公開招股前購股權計劃(經本公司股東於二零零四年六月二十二日批准及採納)的目的及主要條款與計劃的目的及條款大致相同，惟下列者除外：

- (i) 每股股份認購價為根據公開發售發行股份的每股價格，即每股1.068港元；
- (ii) 因行使根據首次公開招股前購股權計劃授出的所有購股權而可能獲發行的最高股份數目為35,000,000股股份；及
- (iii) 除下文所載根據首次公開招股前購股權計劃授出的購股權(包括已授出但尚未失效、未註銷或未悉數行使的購股權)外，於緊接本公司股份於聯交所上市日期前當日後，不得根據首次公開招股前購股權計劃發出或授出其他購股權。

本公司已於二零零四年六月二十五日根據首次公開招股前購股權計劃，按每股行使價1.068港元向本公司合共91名僱員授出可認購35,000,000股股份的購股權，根據首次公開招股前購股權計劃，代價為每份購股權1.00港元。

年內，根據首次公開招股前購股權計劃尚未行使之購股權如下：

	二零零八年		二零零七年	
	加權平均行使價 千港元	購股權數目 千份	加權平均行使價 千港元	購股權數目 千份
於一月一日	1.068	29,820	1.068	30,470
年內失效	1.068	(6,300)	1.068	(650)
於十二月三十一日	1.068	23,520	1.068	29,820

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

32. 購股權計劃 (續)

首次公開招股前購股權計劃 (續)

於結算日尚未行使購股權之行使價及行使期如下：

二零零八年

購股權數目 千份	行使價* 每股港元	行使期
23,520	1.068	二零零四年六月二十五日至 二零一四年六月二十四日

二零零七年

購股權數目 千份	行使價* 每股港元	行使期
29,820	1.068	二零零四年六月二十五日至 二零一四年六月二十四日

* 購股權之行使價視乎供權股或紅股的變動，或本公司股本其他同類的變動可予調整。

於二零零四年六月二十五日授出之首次公開招股前購股權的公允價值為7,598,000港元，乃由獨立專業合資格估值師威格斯資產評估顧問有限公司採用二項式模式估計，並經考慮購股權授出的條款及條件。截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團確認購股權開支為276,000港元（二零零七年：985,000港元）。下表列舉計算授出日期首次公開招股前購股權的公允價值時所採用模式的輸入數據：

派息率(%)	0.72
歷史波幅(%)	45.00
無風險利率(%)	4.47
購股權預計年期(年)	10.00
授出日期股價(港元)	1.07

預計波幅反映歷史波幅表現未來趨勢的假設，亦不一定屬於實際結果。首次公開招股前購股權概無其他特性納入公允價值的計算。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

33. 儲備

(a) 本集團

本集團儲備於本年度及過往年度的金額及變動已於財務報表第41頁的綜合股本變動報表內呈列。

本集團的繳入盈餘指根據集團重組所收購的附屬公司的股份面值與本公司就此作為交換的已發行股份面值之差額。

根據中國的有關規例，於中國經營的附屬公司須將除稅後溢利的10%（根據中國的會計規例計算）轉撥至法定公積金，直至資金結餘達至彼等各自註冊資本的50%為止。法定公積金及發展儲備均不可分派，並須受中國有關規例所載的若干限制所規限。該等儲備可用作抵銷累計虧損或資本化為繳足資本。然而，作出上述用途後，法定公積金結餘須維持最低25%繳足股本的水平。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，利潤分派指分派最多為繳足股本25%的法定公積金，以符合上述的法定規定。

房屋重估儲備指本集團房屋的重估盈餘。該儲備的結餘全部不可作分派用途。

(b) 本公司

	股份溢價賬 千港元	首次公開 招股前 購股權儲備 千港元	繳入盈餘 千港元	保留利潤/ (累計虧損) 千港元	總計 千港元
於二零零七年一月一日	52,557	5,586	98,938	18,510	175,591
以股權支付的購股權安排	—	985	—	—	985
於年內失效的購股權	—	(126)	—	126	—
本年度虧損	—	—	—	(98,684)	(98,684)
於二零零七年 十二月三十一日及 二零零八年一月一日	52,557	6,445	98,938	(80,048)	77,892
以股權支付的購股權安排	—	276	—	—	276
於年內失效的購股權	—	(1,227)	—	1,227	—
本年度虧損	—	—	—	(175,942)	(175,942)
於二零零八年 十二月三十一日	52,557	5,494	98,938	(254,763)	(97,774)

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

33. 儲備(續)

(b) 本公司(續)

本公司的繳入盈餘指根據二零零四年完成的集團重組所收購的附屬公司股份的公允價值高於就此作為交換的本公司已發行股份面值的餘額。根據開曼群島公司法(二零零四年修訂版)，本公司的股份溢價賬與繳入盈餘均可分派予本公司股東，惟緊隨建議分派股息日期後，本公司將有能力支付於日常業務過程中到期償還的債項。

購股權儲備包括已授出但尚未行使的購股權的公允價值，詳見財務報表附註2.5有關以股份支付的交易的會計政策。若有關購股權獲行使，該筆金額即轉撥往股份溢價賬；若有關購股權到期或被沒收，則轉撥往保留利潤。

34. 處置附屬公司

年內，本集團以撤銷註冊之方式處置其全資附屬公司上海三丸汽車電子有限公司，並收回剩餘價值約17,000港元。於處置日期處置之負債淨額如下：

	千港元
物業、廠房及設備	15
其他應收款項	(6)
現金及銀行結餘	11
其他應付款項	(118)
可辨認資產及負債淨額	(98)
處置收益	115
剩餘價值總額	17
其中：	
— 現金	3
— 物業、廠房及設備	14
	17
處置時產生的現金流出淨額：	
現金作價	3
已處置的現金及銀行結餘	(11)
	(8)

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

35. 或然負債

於二零零七年十二月三十一日，記錄於本公司資產負債表的財務擔保合約公允價值為4,125,000港元。

本公司於二零零七年就附屬公司獲授融資與其附屬公司共同向銀行提供之無限制擔保147,285,000港元已於年內解除。於二零零七年十二月三十一日，附屬公司所獲授由本公司向銀行提供擔保的銀行融資為114,796,000港元。

36. 資產抵押

有關以本集團資產作抵押的銀行貸款詳情，載於財務報表附註28及29。

37. 經營租約安排

出租人

本集團根據經營租約安排租賃投資物業(附註14)，協定年期為一年。該等租約條款一般亦規定租戶繳交保證金。年內，本集團已出售其全部投資物業。

於二零零七年十二月三十一日，本集團就租戶按不可撤銷經營租約的一年內到期的未來最低應收款項總額為48,000港元。

承租人

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團根據經營租約安排租用辦公室物業，協定年期為一至三年。於二零零八年十二月三十一日，本集團就土地及房屋按不可撤銷經營租約支付的未來最低租金總額如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
一年內	2,192	—
第二年至第五年(包括首尾兩年)	5,048	—
	7,240	—

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

38. 承擔

除上文附註37詳列的經營租約承擔外，本集團於結算日尚有下列資本承擔：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
就應付可供出售投資的注資已訂約但未撥備	810	810

於結算日，本集團及本公司並無任何其他重大承擔。

39. 關聯人士交易

除於財務報表附註8及24之披露外，年內本集團有以下與關聯人士的交易：

(a)	關聯人士關係	交易類別	交易金額		結欠／(現欠)結餘	
			二零零八年 千港元	二零零七年 千港元 (重列)	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
	主要股東	銷售	13,098	58,869	2,785	10,450
	— 數源科技股份 有限公司(附註)	採購	15,240	54,345	—	—
		加工費	4,634	5,255	—	—

(b) 已計入預付款項、定金及其他應收款項的款項如下：

- (i) 應收若干執行董事之若干公司的款項總共174,000港元(二零零七年：133,000港元)。應收結餘為無抵押、免息及無特定償還條款；
- (ii) 應收一家附屬公司的一名少數股東的款項72,000港元(二零零七年：101,000港元)。應收結餘為無抵押、免息及無特定償還條款；

(c) 其他應付款項、應計開支及定金中包括應付一名執行董事張曙陽先生的款項合共3,032,000港元(二零零七年：無)。應付結餘為無抵押及無特定償還條款。以年利率9%計息；

(d) 以年利率9%向執行董事提供貸款之利息收入為零(二零零七年：142,000港元)。

(e) 以年利率9%向執行董事借款之利息支出為458,000港元(二零零七年：無)。

本集團並無就涉及關聯人士債務人之呆壞賬作出任何撥備，亦無於二零零八年度或二零零七年度就關聯人士交易作出或接受任何擔保。

附註： 數源科技股份有限公司擁有本公司的9.52%股權，為本公司的主要股東。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

40. 金融工具分類

各類金融工具於結算日的賬面值如下：

金融資產	本集團							
	按公允價值於損益賬處理的金融資產				可供出售金融資產			
	— 持作買賣		— 持作買賣		貸款及應收款項		總計	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
可供出售投資(附註19)	—	—	—	—	232	232	232	232
有限定期存款	—	—	—	7,609	—	—	—	7,609
應收賬款及票據	—	—	74,342	255,443	—	—	74,342	255,443
已計入預付款項、定金及 其他應收款項的金融資產	—	—	19,164	13,469	—	—	19,164	13,469
透過損益賬按公允價值處理的 股權投資(附註25)	—	2,655	—	—	—	—	—	2,655
已抵押存款	—	—	57,700	75,953	—	—	57,700	75,953
現金及現金等值物	—	—	42,853	71,483	—	—	42,853	71,483
	—	2,655	194,059	423,957	232	232	194,291	426,844

金融負債	本集團	
	按攤銷成本處理的金融負債	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
應付賬款及票據	321,958	464,980
已計入其他應付款項、應計開支及已收取定金的金融負債	28,794	19,972
銀行計息貸款	24,671	146,934
應付融資租約	—	1,255
	375,423	633,141

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

40. 金融工具分類(續)

各類金融工具於結算日的賬面值如下：(續)

金融資產	本公司					
	貸款及應收款項		可供出售金融資產		總計	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
應收附屬公司款項	—	141,720	—	—	—	141,720
可供出售投資(附註19)	—	—	232	232	232	232
已計入預付款項、定金及 其他應收款項的金融 資產	109	485	—	—	109	485
現金及現金等值物	221	150	—	—	221	150
	330	142,355	232	232	562	142,587

金融負債	本公司	
	按攤銷成本處理的金融負債	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
應付附屬公司款項	51,571	40,413
已計入其他應付款項、應計開支及已收取定金的金融負債	3,733	2,604
	55,304	43,017

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

41. 財務風險管理目標及政策

本集團並無制訂任何書面風險管理政策及指引。然而，董事會會定期舉行會議，分析及制訂措施以管理本集團所承受的市場風險，包括利率風險、外匯風險、信貸風險及流動資金風險。一般而言，本集團推行謹慎的風險管理策略。由於本集團將市場風險保持於最低水平，本集團並無使用任何衍生工具及其他工具作對沖用途。本集團並無持有或發行持作買賣用途的衍生金融工具。

於二零零八年十二月三十一日，本集團的金融工具主要包含現金及現金等值物、應收賬款、其他應收款項、透過損益賬按公允價值處理的股權投資、應付賬款、其他應付款項、銀行貸款及應付融資租金。

(a) 利率風險

公允價值利率風險指金融工具的價值將隨著市場利率改變而波動的風險。現金流量利率風險指金融工具的未來現金流量將隨著市場利率改變而波動的風險。

本集團的利率風險由長期借貸產生。按浮動利率發出的借貸令本集團須承擔現金流量利率風險。

目前，本集團並無意尋求對沖其利率波動的風險。然而，本集團將持續檢討經濟環境及其利率風險組合，並會在日後有需要時考慮採用適當的對沖措施。

下表載列本集團的除稅前虧損(透過浮動利率定期存款及借貸的影響)及本集團與本公司的股權對合理可能發生的利率變動的敏感度，假設其他變數不變。

	本集團			本公司	
	基點變更 %	除稅前 虧損變更 千港元	股權變更 千港元	基點變更 %	股權減少 千港元
二零零八年 港元	100	234	234	100	2
二零零七年 港元	100	1,054	1,054	100	2

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

41. 財務風險管理目標及政策 (續)

(b) 外匯風險

本集團的貨幣資產、貸款及交易主要以港元、人民幣及美元結算。本集團承受由港元兌人民幣及美元所產生的外匯風險。有鑒於港元與美元的匯率掛鉤，本集團相信其所承受的外匯風險只限於人民幣及港元。目前，本集團並無意對沖其外匯波動風險，但將持續監察經濟環境及其外匯風險狀況，並會在日後有需要及可行時考慮採用適當的對沖措施。

下表載列本集團除稅前虧損及本集團的股權於結算日時對合理可能發生的人民幣匯率變動的敏感度，假設其他變數不變。

	人民幣匯率變更 %	除稅前虧損變更 千港元	股權變更 千港元
二零零八年 如港元兌人民幣貶值	5	(2,704)	(2,704)
二零零七年 如港元兌人民幣貶值	10	1,644	1,644

(c) 信貸風險

本集團僅與該等享譽盛名兼信譽可靠的第三者進行交易。按照本集團的政策，所有擬按除賬期進行交易的客戶，必須經過信貸核實程序後，方可落實。除阿根廷客戶的結餘外，本集團會持續監察應收結餘的情況，以確保本集團的壞賬風險並不重大。

本集團其他金融資產(其中包括現金及現金等值物和透過損益賬按公允價值處理的股權投資)的信貸風險是由交易對方違約而產生，風險上限相等於該等工具的賬面值。

除財務報表附註22所載與債務人訂立的兩項抵押品質押協議外，本集團僅與享譽盛名兼信譽可靠的第三方進行交易，及毋須給予任何抵押。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

41. 財務風險管理目標及政策 (續)

(d) 流動資金風險

本集團的目標為確保持有足夠資金履行有關其金融負債的承諾。本集團會持續密切監察現金流量。本集團將於必要時透過金融市場或變現資產籌集資金。

於結算日，本集團按照已訂約未折現的付款計算的金融負債的到期情況如下：

本集團

	二零零八年				
	按要求 千港元	少於三個月 千港元	三個月至 至少於 十二個月 千港元	一年至五年 千港元	總計 千港元
應付賬款及票據	47,752	217,794	56,412	—	321,958
已計入其他應付款項、 應計開支及已收取 定金的金融負債	28,794	—	—	—	28,794
銀行計息貸款	—	7,121	18,861	—	25,982
	76,546	224,915	75,273	—	376,734
	二零零七年				
	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	一年至五年 千港元	總計 千港元
應付賬款及票據	15,716	407,285	41,979	—	464,980
已計入其他應付款項、 應計開支及已收取 定金的金融負債	19,972	—	—	—	19,972
銀行計息貸款	16,537	115,227	3,076	17,173	152,013
應付融資租約	—	170	512	666	1,348
	52,225	522,682	45,567	17,839	638,313

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

41. 財務風險管理目標及政策 (續)

(d) 流動資金風險 (續)

本公司

	本公司	
	二零零八年 超過一年 千港元	二零零七年 超過一年 千港元
應付附屬公司款項	51,571	40,413

(e) 資本管理

本集團資本管理的主要目標為確保本集團有能力繼續按持續經營方式營運，並維持穩健的資本比率，以支持其業務及盡量提高股東價值。

本集團根據經濟狀況的變化管理資本架構並作出調整。為維持或調整資本架構，本集團或會調整支付予股東的股息，退還資本予股東或發行新股。本集團並無任何外來的資本索求。截至二零零八年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日止年度，本集團的目標、政策及處理手法並無出現變動。

本集團利用資本負債比率監察資本，資本負債比率為債項淨值除以資本加債項淨值。於結算日的資本負債比率如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
銀行計息貸款	24,671	146,934
應付融資租約	—	1,255
應付賬款及票據	321,958	464,980
其他應付款項、應計開支及已收取定金	35,581	25,468
減：現金及現金等值物	(42,853)	(71,483)
債項淨值	339,357	567,154
本公司權益所有者應佔的權益	4,133	99,783
資本及債項淨值	343,490	666,937
資本負債比率	99%	85%

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

42. 結算日後事項

於二零零九年二月，董事會決議出售兩家子公司，Crown Joint Investment Limited及Kaern GmbH，總作價為1港元。該等子公司在過往年度持續錄得虧損，相信一旦出售將可節省開支。本集團根據於二零零八年十二月三十一日之管理層報表預估出售該等子公司的虧損如下：

	千港元
物業、廠房及設備	141
存貨	903
應收及其他應收帳款	3,864
現金及現金等值物	2,308
應付及其他應付帳款	(4,140)
預估淨資產	3,076
減：作價	—
預估出售虧損	3,076

出售不構成終止經營業務，因其不是本集團一項主要的業務或主要經營地區。

43. 比較金額

為保持呈報方式一致，於綜合現金流量表內，透過損益賬按公允價值處理的金融資產相關的現金流量由二零零七年度財務報表中歸納於投資業務已重新分類至經營業務。

44. 批准財務報表

董事會已於二零零九年四月二十日批准及授權刊發財務報表。

五年財務概要

下列為本集團於過去五個財政年度的已刊發綜合業績及綜合資產、負債及少數股東權益的概要。

	截至十二月三十一日止年度				
	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	二零零四年 千港元
收入	519,883	1,065,938	1,173,795	1,066,240	618,413
除稅前溢利／(虧損)	(110,135)	(101,904)	11,177	19,404	6,045
稅項	(3,130)	(13,460)	(2,750)	(4,475)	2,411
本年度溢利／(虧損)	(113,265)	(115,364)	8,427	14,929	8,456
歸屬於：					
母公司權益所有者	(112,483)	(115,094)	8,639	15,216	8,552
少數股東權益	(782)	(270)	(212)	(287)	(96)
	(113,265)	(115,364)	8,427	14,929	8,456

資產、負債及少數股東權益

	於十二月三十一日				
	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	二零零四年 千港元
資產總值	390,545	741,918	944,132	933,383	576,820
負債總額	(385,396)	(640,416)	(731,739)	(732,049)	(392,968)
少數股東權益	(1,016)	(1,719)	(1,296)	—	(270)
資產淨值	4,133	99,783	211,097	201,334	183,582