

---

## 此乃要件 請即處理

---

閣下如對本通函任何方面或應採取之行動有任何疑問，應諮詢持牌證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已售出或轉讓名下之澳門實德有限公司全部股份，應立即將本通函連同隨附之代表委任表格送交買主、承讓人或經手買賣或轉讓之銀行、持牌證券交易商或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本通函全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

---



MACAU SUCCESS LIMITED

澳門實德有限公司\*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：00487)

### 主要交易－財務資助

澳門實德有限公司之財務顧問



大福融資有限公司

---

董事會函件載於本通函第4至第12頁。本公司謹訂於二零零九年五月二十六日(星期二)下午三時正或緊接於下午二時三十分舉行之本公司股東週年大會結束或休會後即時(以兩者之較後時間為準)假座香港灣仔港灣道1號香港君悅酒店君悅廳IV舉行股東特別大會，召開股東特別大會之通告載於本通函第118及第119頁。

隨本通函附奉股東特別大會適用之代表委任表格。無論閣下能否出席股東特別大會，務請將隨附之代表委任表格按其上印列之指示填妥，並盡快交回本公司之香港股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓，惟無論如何該表格最遲須於股東特別大會或其任何續會之指定舉行時間四十八小時前交回。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會，並於會上投票。

\* 僅供識別

二零零九年五月八日

---

## 目 錄

---

	頁次
釋義 .....	1
董事會函件 .....	4
附錄一 – 本集團之財務資料 .....	13
附錄二 – 一般資料 .....	110
股東特別大會通告 .....	118

---

## 釋 義

---

在本通函內，除非文義另有所指，下列詞語分別具有下列涵義：

「收購事宜」	指	本集團根據世兆於二零零六年十一月三十日訂立之買賣協議收購十六浦物業發展之12.25%股權及相關股東貸款
「收購完成」	指	完成收購事宜
「聯繫人士」	指	上市規則所賦予之涵義
「董事會」	指	董事會
「本公司」	指	澳門實德有限公司（股份代號：00487），一間於百慕達註冊成立之有限公司，其已發行股份於聯交所主板上市
「控股股東」	指	上市規則所賦予之涵義
「董事」	指	本公司董事
「本集團」	指	本公司及其不時之附屬公司
「港幣」	指	香港之法定貨幣港幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「獨立第三方」	指	獨立於本公司及其關連人士（定義見上市規則）之人士或公司
「Jade Travel集團」	指	本公司於加拿大或美利堅合眾國註冊成立之非全資附屬公司，在加拿大及美利堅合眾國從事聯銷機票代理商、旅遊代理、旅行團供應商及相關服務供應商業務
「最後實際可行日期」	指	二零零九年五月七日，即本通函付印前確定其中所載若干資料之最後實際可行日期

---

## 釋 義

---

「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「澳門」	指	中國澳門特別行政區
「楊先生」	指	執行董事、本公司主席兼控股股東楊海成先生
「十六浦物業發展」	指	十六浦物業發展股份有限公司，一間於澳門註冊成立之有限公司，於最後實際可行日期由獨立第三方SJM-IL實益持有51%股權，並由世兆實益持有49%股權
「十六浦」	指	位於該物業之世界級綜合娛樂場度假村，包括一間五星級豪華酒店、一所娛樂場、一所購物商場、多項餐飲設施及多項娛樂設施
「中國」	指	中華人民共和國
「該物業」	指	位於澳門火船頭街及巴素打爾古街（內港12A至20號碼頭之間）面積約為23,066平方米之地塊，連同已經或將會於其上建造或興建之所有建築物及樓宇
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「股東特別大會」	指	本公司將為考慮及酌情批准、確認及追認（視乎情況而定）提供額外財務資助及進一步財務資助而擬於二零零九年五月二十六日舉行之股東特別大會

---

## 釋 義

---

「股份」	指	本公司股本中每股面值港幣0.01元之普通股
「股東」	指	股份持有人
「SJM-IL」	指	SJM－投資有限公司，一間根據澳門法例註冊成立之有限公司，為澳門博彩控股有限公司（股份代號：00880，一間於香港註冊成立之有限公司，其已發行股份於聯交所主板上市）之全資附屬公司
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「世兆」	指	世兆有限公司，一間於香港註冊成立之有限公司，於最後實際可行日期為本公司之間接附屬公司
「%」	指	百分比



MACAU SUCCESS LIMITED

澳門實德有限公司\*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：00487)

執行董事：

楊海成先生 (主席)

馬浩文先生 (副主席)

非執行董事：

蔡健培先生

獨立非執行董事：

陸家兒先生

嚴繼鵬先生

楊慕嫦女士

註冊辦事處：

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM 11

Bermuda

總辦事處及香港主要營業地點：

香港

灣仔

港灣道23號

鷹君中心

16樓

1601-2及8-10室

敬啟者：

## 主要交易－財務資助

### 緒言

於二零零九年四月二十日，本公司宣佈（其中包括）本集團已向十六浦物業發展提供額外財務資助（定義見下文），並建議向其提供進一步財務資助（定義見下文）。謹此提述(i)本公司於二零零七年一月二十九日就收購事宜及本集團可能向十六浦物業發展提供股東貸款向其股東發出之通函（「該收購通函」）；及(ii)本公司於二零零七年六月二十八日就本公司簽立澳門實德擔保（定義見下文）發表之公佈（「該公佈」）。

\* 僅供識別

---

## 董事會函件

---

本通函旨在向股東提供有關額外財務資助及進一步財務資助之進一步資料、股東特別大會通告及上市規則規定之一切其他資料。

### 背景資料

如該收購通函所述，十六浦物業發展當時就十六浦發展項目作出之預計投資總額約為港幣2,430,000,000元，而有關款項擬以十六浦物業發展安排之外來貸款撥付。然而，如未能安排外來貸款，則十六浦物業發展之股東須按其各自之股權比例墊付股東貸款，讓十六浦物業發展得以完成十六浦發展項目。

因此，於收購完成時，世兆（於最後實際可行日期為本公司間接附屬公司及擁有十六浦物業發展49%股權）可能須向十六浦物業發展提供金額最多約為港幣1,190,000,000元之股東貸款，相當於上述十六浦物業發展須作出之預計投資總額約港幣2,430,000,000元之49%（即於緊隨收購完成後本集團於十六浦物業發展之股權比例），當中包括(i)約港幣180,000,000元，乃本集團及收購事宜之賣方於二零零六年十一月三十日就收購事宜訂立買賣協議當日為發展十六浦而墊付予十六浦物業發展之股東貸款；及(ii)最多約港幣1,010,000,000元，乃本集團可能須於二零零六年十一月三十日後為發展十六浦而向十六浦物業發展提供之進一步股東貸款。股東已於本公司在二零零七年二月十五日舉行之股東特別大會上正式批准本集團可能提供上述股東貸款（「澳門實德股東貸款」）最多約港幣1,190,000,000元（「經批准財務資助」）及收購事宜。

---

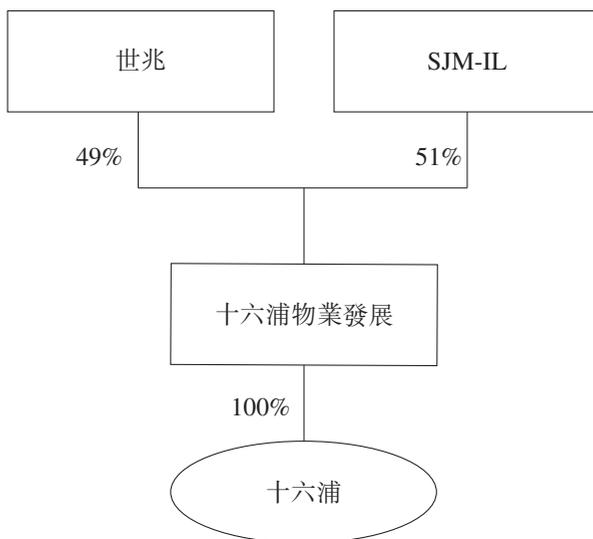
## 董事會函件

---

如該公佈所述，十六浦物業發展於二零零七年六月二十八日取得一眾財務機構授出銀團貸款信貸（「銀團貸款信貸」），且本公司已簽立一項企業擔保，以擔保十六浦物業發展有關銀團貸款信貸之付款責任，最高擔保本金金額為港幣860,000,000元（「澳門實德擔保」）。因此，本集團可能就發展十六浦向十六浦物業發展提供澳門實德股東貸款之責任部分已由本公司簽立之澳門實德擔保所取代。

於簽立澳門實德擔保後，預期經批准財務資助將以提供澳門實德股東貸款及澳門實德擔保之方式作出。澳門實德股東貸款為無抵押、免息及無固定還款期，而澳門實德擔保之主要條款則已載於該公佈。

以下為十六浦物業發展於最後實際可行日期之股權架構簡圖：



### 過往之財務資助

經批准財務資助於二零零七年二月獲批准後，本集團已透過不時提供澳門實德股東貸款及澳門實德擔保之方式，向十六浦物業發展提供財務資助（「實際財務資助總額」）。

## 董事會函件

以下載列於二零零七年三月一日至最後實際可行日期期間澳門實德股東貸款及澳門實德擔保之金額，連同實際財務資助總額超出經批准財務資助之差額（「額外財務資助」）：

(以港幣百萬元為單位)	澳門實德 股東貸款	澳門實德 擔保	實際財務 資助總額	額外財務 資助
於二零零七年三月一日	284.7	-	284.7	-
增加淨額	<u>269.8</u>	<u>860.0</u>	<u>1,129.8</u>	<u>223.8</u>
於二零零七年 十二月三十一日	554.5	860.0	1,414.5	223.8
增加淨額	<u>346.0</u>	<u>-</u>	<u>346.0</u>	<u>346.0</u>
於二零零八年 十二月三十一日	900.5	860.0	1,760.5	569.8
增加淨額	<u>49.0</u>	<u>-</u>	<u>49.0</u>	<u>49.0</u>
於最後實際可行日期	<u><u>949.5</u></u>	<u><u>860.0</u></u>	<u><u>1,809.5</u></u>	<u><u>618.8</u></u>

於最後實際可行日期，銀團貸款信貸已經動用，且已動用金額已達澳門實德擔保之上限港幣860,000,000元。

於二零零七年六月二十九日前，實際財務資助總額並無超出經批准財務資助，而至二零零七年六月二十九日，根據上市規則第14章提供額外財務資助構成本公司之須予公布交易，當日之實際財務資助總額約為港幣1,280,000,000元，而額外財務資助約為港幣91,800,000元。按照於二零零七年六月二十九日當時之相關百分比率（根據上市規則第14.07條所計算），根據上市規則第14章提供額外財務資助構成本公司之須予披露交易。

---

## 董事會函件

---

於二零零七年六月二十九日，十六浦物業發展首次提取銀團貸款信貸港幣775,000,000元，其中港幣213,150,000元由十六浦物業發展純粹用作償還澳門實德股東貸款。本集團其後於二零零七年七月六日收訖有關款項。上述提取款項及償還款項之日期出現差別，主要是由於十六浦物業發展需要時間安排上述還款事宜。倘以上述還款額港幣213,150,000元對銷上述提款額港幣775,000,000元，則於二零零七年六月二十九日之額外財務資助金額會相應減少港幣213,150,000元，而根據上市規則第14章，於二零零七年十一月十三日前提供額外財務資助不會構成本公司之須予公布交易。

按照額外財務資助不時之金額及根據上市規則第14.07條計算自二零零七年六月二十九日以來當時之相關百分比率，根據上市規則第14章，於二零零八年二月二十九日（當日之實際財務資助總額約為港幣1,630,000,000元，而額外財務資助約為港幣437,800,000元）前提供額外財務資助並不構成本公司之主要交易。此外，按照額外財務資助不時之金額及根據上市規則第14.07條計算自二零零八年二月二十九日起至最後實際可行日期止當時之相關百分比率，根據上市規則第14章提供額外財務資助構成並仍屬本公司之主要交易。提供額外財務資助須遵守上市規則第14章所載之通知、刊登公告及股東批准的規定。

按照上市規則第14.07(1)條所界定本集團當時之資產比率，根據上市規則第13.13及13.16條，本集團於二零零七年六月二十九日因提供額外財務資助而產生一般披露責任，而自二零零七年十一月十三日起，根據上市規則第13.14條，本集團則因提供額外財務資助而產生一般披露責任。

---

## 董事會函件

---

本公司原應就提供額外財務資助事宜遵守上述上市規則之相關條文，惟本公司當時並未加以遵守。本公司未有遵守上市規則之規定，適時披露提供額外財務資助事宜及就此取得股東批准，乃屬無心之失。及至本公司管理層近期為籌備本集團截至二零零八年十二月三十一日止財政期間之綜合財務報表之審核工作而進行審閱時，本公司方始察覺上市規則對提供額外財務資助方面之有關規定。對於延誤根據上市規則第14章、第13.13、13.14及13.16條相關條文就提供額外財務資助作出披露及尋求股東批准，本公司謹此致歉。為顧及股東之整體利益，本公司建議於股東特別大會上尋求股東批准、確認及追認提供額外財務資助。

為避免日後出現同類延誤情況及收緊本集團之內部監控程序，本公司現正為一套完善之合規手冊定稿。本公司管理層亦將繼續檢討及監察本集團在法律及監管規例方面之合規程序以及內部監控事宜，確保本集團日後進行之所有交易均符合上市規則。此外，本公司將為其管理人員提供更多培訓，加深彼等對上市規則規定之了解。

### 提供進一步財務資助

依照十六浦物業發展所編備十六浦之現金流量預測，截至二零零九年十二月三十一日止期間，十六浦物業發展須向其股東取得額外股東貸款約港幣430,000,000元，主要用作十六浦物業發展之建築成本及償還銀行貸款。於該筆額外股東貸款中，世兆所佔之49%將相當於約港幣210,700,000元。因此，董事預期本集團可能須進一步提供之澳門實德股東貸款最多約為港幣210,700,000元（「進一步財務資助」）。提供進一步財務資助（須於股東特別大會上獲股東批准）已於二零零九年四月十六日獲董事會批准，並將以本公司之內部資源及／或外來借貸撥付。

### 十六浦物業發展及十六浦之資料

於最後實際可行日期，十六浦物業發展由世兆及SJM-IL分別擁有49%及51%股權。在董事作出一切合理查詢後所深知、得悉及確信，十六浦物業發展、SJM-IL及其控股公司澳門博彩控股有限公司以及澳門博彩控股有限公司之控股股東均為獨立第三方。澳門博彩控股有限公司之已發行股份於聯交所主板上市。十六浦物業發展為該物業之登記及實益擁有人，主要業務為投資及發展十六浦，並透過其附屬公司經營十六浦。十六浦為一個位於該物業之世界級綜合娛樂場度假村，包括一間五星級豪華酒店、一所娛樂場、一所購物商場、多項餐飲設施及多項娛樂設施。十六浦之娛樂場已於二零零八年二月開業，酒店則於二零零八年八月開業。

### 提供進一步財務資助之理由、利益及影響

本集團之主要業務為租賃及管理郵輪以及其他旅遊相關業務。

如本公司截至二零零八年九月三十日止十二個月之第二份中期報告所述，十六浦為澳門當地市民及遊客之熱門旅遊勝地之一，而本集團計劃推出更多營銷及品牌推廣計劃，宣揚十六浦之獨有優點。酒店於二零零八年八月開業以來至二零零八年十二月，前往十六浦娛樂場之訪客數目及酒店入住率等主要營運指標一直穩步增長，而十六浦之業務表現亦隨着更多新設施陸續啟用而漸見改善。

如本公司於二零零九年四月十六日所發表截至二零零八年十二月三十一日止財政期間之末期業績公佈（「該業績公佈」）所述，本公司管理層預期隨着日後更多新設施開放，十六浦娛樂場及酒店業務之業績將會提升。董事相信憑藉十六浦之特色，十六浦將會穩健發展，並在可見未來成為本公司之主要增長動力。該業績公佈亦載述，於截至二零零八年十二月三十一日止財政期間就於聯營公司之權益作出減值虧損港幣18,900,000元。有關視作向十六浦物業發展出資之減值虧損僅因攤銷澳門實德擔保（於本集團之財務報表被確認為財務擔保合約）而產生，此舉純屬會計處理，而並非因十六浦物業發展之業務及營運出現減值所致。此外，有關減值虧損已與有關財務擔保合約之攤銷互相對銷，故對本集團之虧損淨額並無影響。

---

## 董事會函件

---

提供額外財務資助為本集團依照於十六浦物業發展之股權比例可能產生之責任，而董事認為此舉讓十六浦物業發展具備發展十六浦之所需資金，故能促進十六浦之未來發展前景。鑑於本集團於十六浦物業發展作出大額投資，董事會已評估並將繼續評估有關此投資不時之業務風險，而董事目前對十六浦物業發展之前景抱持樂觀態度。

倘進一步財務資助以本集團之內部資源撥付，除本集團之資產須重新分類外，提供進一步財務資助將不會對本集團之資產及負債構成重大影響。倘進一步財務資助以本集團之外來借貸撥付，則本集團之資產及負債將同時相應增加。由於進一步財務資助為免息，故提供進一步財務資助將不會對本集團之盈利構成任何即時影響。

董事認為額外財務資助及進一步財務資助之條款屬公平合理，而提供額外財務資助及進一步財務資助乃符合本集團及股東之整體利益。

### 一般事項

根據上市規則第14章，提供進一步財務資助約港幣210,700,000元構成本公司之須予披露交易。根據上市規則，提供額外財務資助（於最後實際可行日期約為港幣618,800,000元）及進一步財務資助合計構成本公司之主要交易，故須遵守上市規則第14章之股東批准規定。由於概無股東於提供額外財務資助及進一步財務資助之事宜中擁有任何重大利益，故概無股東須於股東特別大會上就批准、確認及追認（視乎情況而定）提供額外財務資助及進一步財務資助所提呈之決議案放棄投票。

執行董事兼本公司主席楊先生（於最後實際可行日期實益擁有本公司約41.45%股權）已表明將會於股東特別大會上投票贊成就批准、確認及追認（視乎情況而定）提供額外財務資助及進一步財務資助所提呈之決議案。因此，董事認為該提呈之決議案極有可能獲股東批准。然而，倘股東於股東特別大會上否決該提呈之決議案，則本集團將與SJM-IL及十六浦物業發展磋商解決向十六浦物業發展提供財務資助之事宜，使提供額外財務資助及進一步財務資助不會構成違反上市規則。

---

## 董事會函件

---

### 股東特別大會

本公司將召開及舉行股東特別大會，以考慮及酌情批准、確認及追認（視乎情況而定）提供額外財務資助及進一步財務資助。本公司謹訂於二零零九年五月二十六日（星期二）下午三時正或緊接於下午二時三十分舉行之本公司股東週年大會結束或休會後即時（以兩者之較後時間為準）假座香港灣仔港灣道1號香港君悅酒店君悅廳IV舉行股東特別大會，召開股東特別大會之通告載於本通函第118及第119頁。隨本通函附奉股東特別大會適用之代表委任表格。無論閣下能否出席股東特別大會，務請將隨附之代表委任表格按其上印列之指示填妥，並盡快交回本公司之香港股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司之辦事處，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓，惟無論如何該表格最遲須於股東特別大會或其任何續會之指定舉行時間四十八小時前交回。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會，並於會上投票。於此情況下，委任代表之文據將被視作已撤銷論。

根據上市規則第13.39(4)條，於本公司股東大會上股東所作出之任何表決必須以股數投票方式進行。因此，於股東特別大會上提呈之決議案將以股數投票方式表決。

### 推薦建議

董事認為額外財務資助及進一步財務資助之條款屬公平合理，而提供額外財務資助及進一步財務資助乃符合本集團及股東之整體利益。因此，董事建議股東投票贊成將於股東特別大會上提呈之決議案，以批准、確認及追認（視乎情況而定）提供額外財務資助及進一步財務資助。

### 附加資料

務請垂注本通函附錄一所載本集團之財務資料以及本通函附錄二所載之其他資料。

此 致

列位股東 台照

代表董事會  
澳門實德有限公司  
副主席  
馬浩文  
謹啟

二零零九年五月八日

## 1. 財務概要

以下為本集團截至二零零八年十二月三十一日止財政期間及截至二零零七年九月三十日止年度之經審核綜合收益表以及於二零零八年十二月三十一日及二零零七年九月三十日之經審核綜合資產負債表（摘錄自本公司截至二零零八年十二月三十一日止財政期間之已刊發年報），以及本集團截至二零零六年九月三十日止年度之經審核綜合收益表及於二零零六年九月三十日之經審核綜合資產負債表（摘錄自本公司截至二零零七年九月三十日止年度之已刊發年報）。截至二零零七年九月三十日止年度之若干數字已重新分類，以符合現時之呈報規定。

## 綜合收益表

	截至	截至九月三十日止年度	
	二零零八年 十二月 三十一日 止期間 港幣千元	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
營業額	627,254	103,754	103,530
銷售成本	(492,697)	(8,069)	(7,871)
毛利	134,557	95,685	95,659
其他收入	34,817	15,972	24,983
其他收入淨額	298	14,721	–
行政開支	(194,316)	(92,309)	(71,725)
其他經營開支	(42,948)	–	–
經營（虧損）／溢利	(67,592)	34,069	48,917
財務成本	(335)	(1,675)	–
應佔聯營公司業績	(170,292)	(15,450)	(386)
除稅前（虧損）／溢利	(238,219)	16,944	48,531
所得稅	(859)	(672)	(372)
本期間／年度（虧損）／溢利	<u>(239,078)</u>	<u>16,272</u>	<u>48,159</u>
由以下各項應佔：			
本公司權益持有人	(238,304)	2,314	28,380
少數股東權益	(774)	13,958	19,779
本期間／年度（虧損）／溢利	<u>(239,078)</u>	<u>16,272</u>	<u>48,159</u>
應付本公司權益持有人於本期間／ 年度內應佔股息 於本期間／年度內宣派之 中期股息	–	–	3,209
每股（虧損）／溢利			
—基本	<u>(9.87)港仙</u>	<u>0.11港仙</u>	<u>1.41港仙</u>
—攤薄	<u>(9.87)港仙</u>	<u>0.11港仙</u>	<u>不適用</u>

## 綜合資產負債表

	於 二零零八年 十二月 三十一日 港幣千元	於九月三十日 二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	85,711	87,945	91,536
商譽	7,723	1,313	1,313
無形資產	34,608	–	–
於聯營公司之權益	1,119,892	886,930	376,015
可供出售投資	–	–	25,239
購買物業之按金	2,290	–	–
收購一間公司之按金	60,384	–	–
遞延稅項資產	1,190	–	–
	1,311,798	976,188	494,103
<b>流動資產</b>			
存貨	1,160	1,323	1,178
應收貿易賬款及其他應收賬款	31,183	18,398	13,509
應收回稅項	1,369	–	–
已抵押銀行存款	6,762	751	729
現金及現金等值項目	66,675	200,719	468,876
	107,149	221,191	484,292
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及其他賬款	23,457	106,422	6,047
遞延收入	807	–	–
溢利保證負債	12,892	–	–
財務擔保合約	12,600	12,600	–
應付稅項	968	961	157
	50,724	119,983	6,204
<b>流動資產淨值</b>	<u>56,425</u>	<u>101,208</u>	<u>478,088</u>
<b>資產總值減流動負債</b>	1,368,223	1,077,396	972,191

	於 二零零八年 十二月 三十一日 港幣千元	於九月三十日 二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
<b>非流動負債</b>			
遞延收入	294	—	—
溢利保證負債	32,608	—	—
應付貸款	167,957	—	—
長期應付賬款	187,048	—	—
應付一間關連公司款項	17,574	—	—
少數股東貸款	—	—	5,056
遞延稅項負債	83	83	215
財務擔保合約	31,500	50,400	—
	<u>437,064</u>	<u>50,483</u>	<u>5,271</u>
<b>資產淨值</b>	<u>931,159</u>	<u>1,026,913</u>	<u>966,920</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	24,390	21,995	21,395
儲備	<u>860,448</u>	<u>954,935</u>	<u>905,221</u>
本公司權益持有人應佔權益總額	884,838	976,930	926,616
少數股東權益	<u>46,321</u>	<u>49,983</u>	<u>40,304</u>
<b>權益總值</b>	<u>931,159</u>	<u>1,026,913</u>	<u>966,920</u>

## 2. 經審核綜合財務報表

以下為本集團截至二零零八年十二月三十一日止財政期間之經審核綜合收益表(連同截至二零零七年九月三十日止年度之比較數字)、本集團於二零零八年十二月三十一日之經審核綜合資產負債表(連同於二零零七年九月三十日之比較數字)、本集團截至二零零八年十二月三十一日止財政期間之經審核綜合權益變動表(連同截至二零零七年九月三十日止年度之比較數字)、本集團截至二零零八年十二月三十一日止財政期間之經審核綜合現金流量表(連同截至二零零七年九月三十日止年度之比較數字)連同相關附註,乃摘錄自本公司截至二零零八年十二月三十一日止財政期間之年報:

## 綜合收益表

由二零零七年十月一日至二零零八年十二月三十一日止期間

		由二零零七年 十月一日至 二零零八年 十二月三十一 止期間 港幣千元	截至 二零零七年 九月三十日 止年度 港幣千元
	附註		
營業額	6, 7	627,254	103,754
銷售成本		(492,697)	(8,069)
毛利		134,557	95,685
其他收入	8	34,817	15,972
其他收入淨額	8	298	14,721
行政開支		(194,316)	(92,309)
其他經營開支		(42,948)	-
經營(虧損)/溢利		(67,592)	34,069
財務成本	9(a)	(335)	(1,675)
應佔聯營公司業績		(170,292)	(15,450)
除稅前(虧損)/溢利	9	(238,219)	16,944
所得稅	10	(859)	(672)
本期間/年度(虧損)/溢利		<u>(239,078)</u>	<u>16,272</u>

		由二零零七年 十月一日至 二零零八年 十二月三十一日 止期間 港幣千元	截至 二零零七年 九月三十日 止年度 港幣千元
由以下各項應佔：			
本公司權益持有人		(238,304)	2,314
少數股東權益		(774)	13,958
		<u>(239,078)</u>	<u>16,272</u>
本期間／年度(虧損)／溢利		<u>(239,078)</u>	<u>16,272</u>
應付本公司權益持有人			
於本期間／年度內應佔股息	14	<u>—</u>	<u>—</u>
每股(虧損)／盈利	15		
—基本		<u>(9.87)港仙</u>	<u>0.11港仙</u>
—攤薄		<u>(9.87)港仙</u>	<u>0.11港仙</u>

## 綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

		於二零零八年 十二月三十一日	於二零零七年 九月三十日
	附註	港幣千元	港幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	16	85,711	87,945
商譽	17	7,723	1,313
無形資產	18	34,608	—
於聯營公司之權益	20	1,119,892	886,930
購買物業之按金	21	2,290	—
收購一間公司之按金	22	60,384	—
遞延稅項資產	32(b)	1,190	—
		1,311,798	976,188
<b>流動資產</b>			
存貨	23	1,160	1,323
應收貿易賬款及其他應收賬款	24	31,183	18,398
應收回稅項		1,369	—
已抵押銀行存款	25	6,762	751
現金及現金等值項目	25	66,675	200,719
		107,149	221,191
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及其他應付賬款	26	23,457	106,422
遞延收入	27	807	—
溢利保證負債	28	12,892	—
財務擔保合約	33	12,600	12,600
應付稅項	32(a)	968	961
		50,724	119,983
<b>流動資產淨值</b>		<b>56,425</b>	<b>101,208</b>

		於二零零八年 十二月三十一日 港幣千元	於二零零七年 九月三十日 港幣千元
資產總值減流動負債		1,368,223	1,077,396
<b>非流動負債</b>			
遞延收入	27	294	—
溢利保證負債	28	32,608	—
應付貸款	29	167,957	—
長期應付賬款	30	187,048	—
應付一間關連公司款項	31	17,574	—
遞延稅項負債	32(b)	83	83
財務擔保合約	33	31,500	50,400
		<u>437,064</u>	<u>50,483</u>
<b>資產淨值</b>		<u><u>931,159</u></u>	<u><u>1,026,913</u></u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	34	24,390	21,995
儲備	36	<u>860,448</u>	<u>954,935</u>
本公司權益持有人應佔權益總額		884,838	976,930
少數股東權益	36	<u>46,321</u>	<u>49,983</u>
<b>權益總值</b>		<u><u>931,159</u></u>	<u><u>1,026,913</u></u>

## 資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	於二零零八年 十二月三十一日 港幣千元	於二零零七年 九月三十日 港幣千元
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司之投資	19	1,072,805	687,244
<b>流動資產</b>			
按金、預付款項及其他應收賬款	24	373	209
已抵押銀行存款	25	5,996	—
現金及現金等值項目	25	7,309	181,045
		13,678	181,254
<b>流動負債</b>			
其他應付賬款及應計費用	26	65,937	51,659
財務擔保合約	33	12,600	12,600
		78,537	64,259
<b>流動(負債)/資產淨值</b>		(64,859)	116,995
<b>資產總值減流動負債</b>		1,007,946	804,239
<b>非流動負債</b>			
財務擔保合約	33	31,500	50,400
<b>資產淨值</b>		976,446	753,839
<b>資本及儲備</b>			
股本	34	24,390	21,995
儲備	36	952,056	731,844
<b>權益總值</b>		976,446	753,839

## 綜合權益變動表

由二零零七年十月一日至二零零八年十二月三十一日止期間

	本公司權益持有人應佔權益							總計	少數股東 權益	權益總值
	股本	股份溢價	可分派儲備	資本贖回 儲備	物業重估 儲備	換算儲備	保留溢利/ (累計虧損)			
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
於二零零六年十月一日	21,395	612,516	52,333	976	187,065	-	52,331	926,616	40,304	966,920
配發代價股份 (附註34(a))	600	47,400	-	-	-	-	-	48,000	-	48,000
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	2,314	2,314	13,958	16,272
年內宣派之中期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,279)	(4,279)
於二零零七年九月三十日	<u>21,995</u>	<u>659,916</u>	<u>52,333</u>	<u>976</u>	<u>187,065</u>	<u>-</u>	<u>54,645</u>	<u>976,930</u>	<u>49,983</u>	<u>1,026,913</u>
於二零零七年十月一日	21,995	659,916	52,333	976	187,065	-	54,645	976,930	49,983	1,026,913
配發認購股份 (附註34(b))	2,200	231,440	-	-	-	-	-	233,640	-	233,640
配發代價股份 (附註34(c))	195	21,645	-	-	-	-	-	21,840	-	21,840
發行股份成本	-	(4,216)	-	-	-	-	-	(4,216)	-	(4,216)
換算附屬公司財務報表產生之匯兌 差額	-	-	-	-	-	(4,235)	-	(4,235)	(1,001)	(5,236)
直接於權益確認之應佔聯營公司虧 損淨額	-	-	-	-	(100,817)	-	-	(100,817)	-	(100,817)
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	4,863	4,863
本期間虧損	-	-	-	-	-	-	(238,304)	(238,304)	(774)	(239,078)
付予少數股東之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,750)	(6,750)
於二零零八年十二月三十一日	<u>24,390</u>	<u>908,785</u>	<u>52,333</u>	<u>976</u>	<u>86,248</u>	<u>(4,235)</u>	<u>(183,659)</u>	<u>884,838</u>	<u>46,321</u>	<u>931,159</u>

## 綜合現金流量表

由二零零七年十月一日至二零零八年十二月三十一日止期間

	由二零零七年 十月一日至 二零零八年 十二月三十一日 止期間 港幣千元	截至 二零零七年 九月三十日 止年度 港幣千元
附註		
<b>經營業務</b>		
除稅前(虧損)/溢利	(238,219)	16,944
已就下列各項作出調整：		
利息收入	(4,851)	(10,197)
財務成本	335	1,675
折舊	13,459	8,710
無形資產攤銷	215	-
財務擔保合約攤銷	(18,900)	-
應佔聯營公司業績	170,292	15,450
減值虧損於		
- 商譽	609	-
- 客戶名單	676	-
- 其他應收賬款	22,763	-
- 聯營公司之權益	18,900	-
應付貿易賬款之撥回	(3,858)	-
可供出售投資所得股息	-	(1,133)
出售證券之收益	-	(4,391)
匯兌調整	(1,482)	-
出售物業、廠房及設備之 (收益)虧損	(298)	175
出售可供出售投資之收益	-	(10,330)
撇銷一間自願性清盤附屬公司之 收益	(13)	-
<b>營運資金變動前之經營(虧損)/溢利</b>	(40,372)	16,903
存貨減少/(增加)	163	(145)
應收貿易賬款及其他應收賬款增加	(10,445)	(4,889)
應付貿易賬款及其他應付賬款 (減少)/增加	(108,680)	100,375
遞延收入增加	540	-
應付一間關連公司款項增加	292	-
<b>經營業務(動用)/產生之現金</b>	(158,502)	112,244
已付所得稅		
- 已付香港利得稅	(1,694)	-
- 海外利得稅返還	38	-
<b>經營業務(動用)/產生之現金淨額</b>	(160,158)	112,244

	由二零零七年 十月一日至 二零零八年 十二月三十一日 止期間 附註	截至 二零零七年 九月三十日 止年度 港幣千元
<b>投資活動</b>		
購買物業、廠房及設備所付款項	(6,256)	(5,337)
出售物業、廠房及設備所得款項	1,272	43
支付購買物業之按金	(2,290)	-
支付收購一間公司所付按金	(60,384)	-
認購可換股債券所付款項	-	(11,875)
因行使可換股債券出售證券之所得款項淨額	-	16,266
進一步收購於聯營公司之12.25%權益	-	(153,231)
收購附屬公司產生之現金流入淨額 41(b)	5,063	-
應收聯營公司款項增加	(522,971)	(262,134)
出售可供出售投資所得款項淨額	-	35,569
已抵押銀行存款增加	(6,011)	(22)
利息收入	4,851	10,197
可供出售投資所得股息	-	1,133
<b>投資活動動用之現金淨額</b>	<b>(586,726)</b>	<b>(369,391)</b>
<b>融資活動</b>		
發行股份所得款項淨額	229,424	-
應付貸款所得款項 29	159,238	-
應付長期賬款所得款項 30	187,048	-
溢利保證負債所得款項 28	45,500	-
向一間財務機構貸款所得款項	-	130,000
償還一間財務機構貸款	-	(130,000)
財務成本	(335)	(1,675)
償還少數股東貸款	-	(5,056)
已付少數股東權益股息	(6,750)	(4,279)
<b>融資活動產生／(動用)現金淨額</b>	<b>614,125</b>	<b>(11,010)</b>

	由二零零七年 十月一日至 二零零八年 十二月三十一日 止期間 附註	截至 二零零七年 九月三十日 止年度 港幣千元
現金及現金等值項目減少淨額	(132,759)	(268,157)
期／年初現金及現金等值項目	200,719	468,876
匯率變動之影響	(1,285)	—
期／年終現金及現金等值項目	<u>66,675</u>	<u>200,719</u>
現金及現金等值項目結餘分析		
現金及銀行結餘	25 <u>66,675</u>	<u>200,719</u>

#### 非現金交易

主要非現金交易為就於附註34(c)披露之交易發行代價股份。

## 財務報表附註

由二零零七年十月一日至二零零八年十二月三十一日止期間

### 1. 組織及主要業務

本公司於二零零四年五月二十七日根據百慕達（一九八一年）公司法在百慕達註冊成立為獲豁免有限公司，現於香港聯合交易所有限公司上市。

本公司之主要業務為投資控股，其附屬公司之主要業務載於財務報表附註19。

### 2. 主要會計政策

#### a) 守章聲明

此等財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之所有適用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」），包括所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋、香港公認會計原則及香港公司條例披露規定編製。此等財務報表亦遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露條文。本集團採納之主要會計政策於下文概述。

香港會計師公會已頒佈若干生效或已經生效之新訂及經修訂香港財務報告準則、修訂本及詮釋。香港會計師公會亦已頒佈若干於本集團及本公司目前會計期間首次生效或可供提早採納之新訂及經修訂香港財務報告準則。附註3載列因初次應用與本集團有關之新訂與經修訂準則而產生於此等財務報表內反映目前及過往會計期間之會計政策變動資料。

**b) 財務報表編製基準**

**(i) 持續基準**

截至二零零八年十二月三十一日止期間，綜合財務報表包括本公司、其附屬公司及本集團於聯營公司之權益。

本集團於截至二零零八年十二月三十一日止期間產生本公司權益持有人應佔虧損約港幣238,304,000元及現金及現金等值項目減少淨額約港幣132,759,000元。

於編製該等財務報表時，本公司董事已仔細考慮本集團之現時及預期未來流動資金之影響，以及本集團能否立即及長期達致盈利能力及正現金流量業務。

為於即時可見未來鞏固本集團之資本基準及提高本集團之流動資金及現金流量，以及維持本集團持續經營，本公司已於二零零八年十二月一日與本公司之董事兼控股股東楊海成先生（「楊先生」）訂立一項定期貸款融資協議。根據融資協議，楊先生同意向本公司提供高達港幣200,000,000元之信貸額。由二零零八年十二月一日至(i)最後償還日期前滿一個月之日，即二零一零年六月三十日或之前；以及(ii)信貸額減至零當日（以較早者為準）為止，本公司獲提供該信貸額。於二零零九年四月十四日，本公司與楊先生已訂立協議，增加信貸額至最高港幣290,000,000元。此外，楊先生承諾不會在二零一零年六月三十日前要求提前償還貸款及所有其他結欠楊先生之款項。於結算日後及至此財務報表批准日期止，本公司已動用信貸額港幣3,500,000元。

董事認為，考慮到楊先生之信貸額及財務承擔後，本集團將有充裕之營運資金應付其目前所需。因此，董事認為按持續基準編製財務報表實屬適當。

倘本集團無法持續經營，則須作出調整，按可收回價值重列資產之價值，就任何可能出現之額外負債作出撥備，並將非流動資產及負債分類為流動資產及負債。財務報表並無反映該等潛在調整之效應。

*(ii) 更改財政年度結束日期*

本期間之綜合財務報表涵蓋截至二零零八年十二月三十一日止十五個月期間。綜合收益表、綜合權益變動表、綜合現金流量表及相關附註所列之相應可比較款項，乃涵蓋截至二零零七年九月三十日止年度之十二個月。因此未必可與本期間所列款項作比較。二零零八年綜合財務報表所涵蓋之期間超過十二個月，因為本公司董事決定將依循附屬公司及聯營公司之結算日釐定其結算日，因此加快本集團編製綜合財務報表之步伐。

*(iii) 計量基準*

財務報表乃按歷史成本基準計量，惟誠如下文會計政策所闡明按彼等之公平值列賬之衍生財務工具除外。

於編製符合香港財務報告準則之財務報表時，管理層須作出對會計政策應用以及資產、負債、收入及支出之報告金額構成影響之判斷、估計及假設。這些估計和相關假設是根據過往經驗及於有關情況下視為合理的多項其他因素作出，其結果構成管理層在無法依循其他途徑即時得知資產與負債之賬面值時所作出判斷的基礎。實際結果可能有別於估計數額。

估計和有關假設按持續基準審核。倘會計估計之修訂僅影響該修訂期間，有關修訂於該期間內確認；或倘修訂對當前及未來期間均有影響，則於作出修訂之期間和未來期間確認。

有關管理層就應用對財務報表有重大影響的香港財務報告準則所作判斷，以及來年有重大調整風險的估計，將於附註5討論。

#### **c) 附屬公司及少數股東權益**

附屬公司為本集團控制之實體。於本集團有權監管該實體之財務及經營決策，以自其業務獲取利益時，即存在控制。於評估控制時，將計及現時可行使之潛在投票權。

附屬公司投資自控制開始之日直至控制終止之日綜合計入綜合財務報表內。

於編製綜合財務報表時，集團內之結餘及交易，以及集團內交易產生之任何未變現溢利全數對銷。集團內交易產生之未變現虧損以與未變現收益相同之方式對銷，惟僅限於並無減值憑證之情況。

少數股東權益指附屬公司應佔非由本公司透過附屬公司直接或間接擁有權益的附屬公司資產淨值，少數股東權益於綜合資產負債表及綜合權益變動表之權益內呈列，獨立於本公司權益持有人應佔權益。本集團業績內之少數股東權益，於綜合收益表賬面呈列為本公司少數股東權益與權益持有人之間的年內損益總額分配。

倘適用於少數股東之虧損超出附屬公司權益之少數股東權益，則有關超額及任何其他適用於少數股東之虧損，於本集團權益扣除，惟倘少數股東有約束責任且能夠作出額外投資填補虧損則除外。倘附屬公司於其後錄得溢利，本集團之權益會於所有該等溢利分配，直至本集團收回過往已計入之少數股東應佔虧損。

根據附註2(n)，少數股東權益持有人貸款及其他有關該等持有人之合約責任，於綜合資產負債表列為財務負債。

於本公司的資產負債表，附屬公司的投資按成本減減值虧損列賬（見附註2(k)）。

#### **d) 聯營公司**

聯營公司是指本集團可對其管理行使重大影響力但並非可控制其管理之公司，當中包括參與財務及經營決策。

於聯營公司之投資按權益法記入綜合財務報表，並且先以成本入賬，然後就本集團應佔聯營公司資產淨值在收購後的變動作出調整，惟分類為持作出售（或計入分類為持作出售之出售集團）者除外。綜合收益表計入年內本集團應佔聯營公司的收購後及除稅後業績，包括年內與聯營公司投資有關的任何商譽減值虧損（見附註2(f)及(k)）。

當本集團應佔聯營公司虧損超逾其所佔權益時，本集團之權益將減少至零，並且終止確認進一步虧損；惟倘本集團須履行法律或推定責任，或代聯營公司付款則除外。就此而言，本集團於聯營公司之權益是以按照權益法計算投資之賬面金額，連同實質上構成本集團在聯營公司投資淨額一部分的長期權益為準。

本集團與其聯營公司進行交易所產生之未變現溢利及虧損，均以本集團於聯營公司之權益對銷，惟可證實已轉讓資產減值之未變現虧損則不在此限，屆時將在損益內即時確認。

#### e) 業務合併

收購附屬公司乃按購買法入賬。收購成本乃於交易日期本集團為換取被收購公司之控制權所給予資產、產生或承擔負債及發行股本工具之總公平值計量，再計入進行業務合併直接產生之任何成本。被收購公司之可識別資產、負債及或然負債如符合香港財務報告準則第3號之確認條件，則按收購日期之公平值確認，惟根據香港財務報告準則第5號「持作出售之非流動資產及已終止業務」分類為持作出售之非流動資產（按公平值減出售成本確認及計量）除外。

因收購而產生之商譽確認為資產，初步按成本（為業務合併之成本較本集團於已確認可識別資產、負債及或然負債淨公平值之權益之超出部分）計量。倘於重新評估後，本集團分佔被收購公司可識別資產、負債及或然負債淨公平值之權益超出業務合併之成本，則超出部分即時在損益賬確認。

少數股東佔被收購公司之權益初步按少數股東於已確認資產、負債及或然負債淨公平值之比例計量。

**f) 商譽**

商譽是指業務合併成本或於聯營公司之投資超逾本集團在被收購方的可識別資產、負債及或然負債的公平淨值中所佔權益之部分。

商譽按成本減去累計減值虧損後列賬。商譽會分配至現金產生單位，並於每年測試有否出現減值（見附註2(k)）。就聯營公司而言，商譽之賬面值計入於所佔聯營公司權益之賬面值內。

本集團在被收購方的可識別資產、負債及或然負債之公平淨值中所佔權益超過業務合併成本或於聯營公司之投資部分，將即時於損益確認。

於出售現金產生單位或聯營公司時，購入之商譽之任何應佔款項，乃包括在計算出售盈虧之內。

**g) 財務工具**

於集團實體成為提供財務工具合約之一方時，財務資產及財務負債於資產負債表內確認。財務資產及財務負債初步按公平值計量。收購或發出財務資產及財務負債（不包括按公平值於損益列賬之財務資產及財務負債）直接應佔之交易成本，於初步確認時於財務資產或財務負債之公平值中加入或扣除（如適用）。收購按公平值於損益列賬之財務資產或財務負債直接應佔之交易成本，乃立即於損益內確認。

### 財務資產

本集團之財務資產乃分為四類別之其中一類，包括按公平值於損益列賬之財務資產、貸款及應收賬款、持有至到期日投資及可供出售財務資產。財務資產之所有正常買賣，均按買賣日基準確認及終止確認。正常買賣乃指要求於市場規例或慣例所定之時段內交付資產之財務資產買賣。

### 實際利率法

實際利率法為計算財務資產之攤銷成本及在有關期間內攤分利息收入之一種方法。實際利率為藉財務資產之預計年期或較短之期間（如適用）實際地將預期之未來現金收入（包括所有已付或已收取且構成實際利率一部份之費用、交易費用及其他溢價或折讓）折讓之利率。

債務工具（不包括被指定為按公平值於損益列賬之財務資產，其利息收入乃列入盈虧淨額）之收入乃按實際利率基準確認。

### 按公平值於損益列賬之財務資產

按公平值於損益列賬之財務資產有兩類，包括持作買賣之財務資產及於初步確認時被指定為之財務資產。

倘若符合下列任何一種情況，財務資產分類為持作買賣之財務資產：

- 購入目的主要為於不久將來作銷售用途；或
- 財務資產為本集團合併管理的財務工具之已識別投資組合一部份，並且最近有可短期獲利之實際趨勢；或
- 該財務資產為衍生工具，但並無指定為有效對沖工具。

倘若符合下列任何一種情況，財務資產（持作買賣之財務資產除外）可於初步確認時指定為按公平值於損益列賬：

- 有關指定消除或大幅減低可能出現之計量或確認不一致之情況；或
- 該財務資產構成一組財務資產或財務負債或兩者之一部份，並根據本集團既定風險管理或投資策略按公平值基準管理及評估其表現，而分類資料則按該基準由內部提供；或
- 該財務資產構成包含一種或以上內含衍生工具之合約之一部份，並允許整份合併合約（資產或負債）指定為按公平值於損益列賬。

於初步確認後之各結算日，按公平值於損益列賬之財務資產乃按公平值計量，而公平值之變動在其產生之期間內直接在損益中確認。於損益確認之收益或虧損淨額不包括財務資產賺取之任何股息或利息。

#### 貸款及應收賬款

貸款及應收賬款乃非衍生財務資產，其固定或可釐定款項並無在活躍市場報價。於初步確認後之各結算日，貸款及應收賬款（包括應收貿易賬款、應收貸款、其他應收賬款、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金、應收董事款項及財務租賃應收賬款）使用實際利率法按攤銷成本減任何已識別減值虧損列賬（參閱下文有關財務資產減值虧損之會計政策）。

### 持有至到期日投資

持有至到期日投資乃具有固定或可釐定付款額及固定到期日，且本集團之管理層對其有正面意向及能夠持有至到期日之非衍生工具財務資產。本集團將若干債務證券指定為持有至到期日投資。於初步確認後之各結算日，持有至到期日投資乃利用實際利率法按攤銷成本減任何已識別減值虧損計量（參閱下文有關財務資產減值虧損之會計政策）。

### 可供出售財務資產

可供出售財務資產為非衍生工具，並指定或未分類為按公平值於損益列賬之財務資產、貸款及應收賬款或持至到期日投資。除了股權投資外，本集團亦已將若干債務證券指定為可供出售財務資產。

於初步確認後之各結算日，可供出售財務資產以公平值計算。公平值之變動計入權益，直至財務資產出售或確定出現減值為止，在此情況下，先前在權益確認之累計收益或虧損自權益撤銷，並於損益確認（參閱下文有關財務資產減值虧損之會計政策）。

在活躍市場並無市場報價，且未能可靠計量公平值之可供出售股本投資，及與該等非上市股本工具有關並須以交付該等工具結算之衍生工具，則於初步確認後每個結算日按成本減任何已識別減值虧損計量（參閱下文有關財務資產減值虧損之會計政策）。

### 財務資產減值

財務資產（按公平值於損益列賬者除外）於各結算日評估有否出現減值跡象。倘若有客觀證據表明，由於財務資產初步確認後發生之一項或多項事件，導致財務資產之估計未來現金流量受到影響，則財務資產被視為出現減值財務資產。

就可供出售股權投資而言，其公平值嚴重或持續低於其成本被視為其減值之客觀證據。

就所有其他財務資產而言，減值之客觀證據可能包括：

- 發行人或對手方存在嚴重財政困難；或
- 拒付或拖欠支付利息或本金；或
- 借款人有可能破產或進行財務重組。

就若干類別之財務資產（如應收貿易賬款）而言，經評估為不會出現減值之個別資產於其後集中評估是否出現減值。應收賬款組合出現減值之客觀證據包括，本集團之過往收賬經驗、組合內之拖欠款項增加超過平均信貸期 60日，以及與應收賬款相關之明顯國內及地區經濟狀況變動。

就以攤銷成本列值之財務資產而言，倘若存在客觀證據表明資產出現減值，則減值虧損於損益內確認，並按資產賬面值與按初始實際利率折讓之估計日後現金流量現值之差額計量。

就以成本列值之財務資產而言，減值虧損數額以資產賬面值與按同類財務資產現行市場回報率貼現之估計日後現金流量現值之差額計算。該等減值虧損不會於其後期間撥回。

財務資產之賬面值乃按適用於所有財務資產之減值虧損直接扣減，惟應收貿易賬款之賬面值透過撥備賬扣減除外。撥備賬賬面值之變動乃於損益賬確認。倘預計不能收回應收貿易賬款，則有關金額於撥備賬撇銷。先前撇銷之金額若於其後收回，則計入損益賬。

就以攤銷成本計量之財務資產而言，倘若隨後期間減值虧損數額減少，而該減少乃客觀地與減值虧損確認後發生之事項聯繫，則先前確認之減值虧損會通過損益撥回，惟撥回減值當日資產之賬面值不得超過倘若並無確認減值原有之攤銷成本。

可供出售股權投資之減值虧損將不會於隨後期間於損益撥回。於減值虧損後錄得之任何公平值增加直接於權益確認。就可供出售債務投資而言，倘若該投資公平值之增加可客觀地與減值虧損確認後發生之事項聯繫，則減值虧損於隨後撥回。

#### *財務負債及股本權益*

由集團實體發行之財務負債及股本工具乃根據所訂立合約安排之內容及財務負債及股本工具之定義而分類。

股本工具為顯示於集團資產（扣除其所有負債）剩餘權益之任何合約。本集團之財務負債一般分為按公平值於損益列賬之財務負債及其他財務負債。

#### *實際利率法*

實際利率法為計算財務負債之攤銷成本及在有關期間內攤分利息收入之一種方法。實際利率為藉財務負債之預計年期或較短之期間（如適用）實際地將預期之未來現金付款折讓之利率。

債務工具（不包括被指定為按公平值於損益列賬之財務負債，其利息收入乃列入盈虧淨額）之收入乃按實際利率基準確認。

### 按公平值於損益列賬之財務負債

按公平值於損益列賬之財務負債有兩類，包括持作買賣之財務負債及於初步確認時被指定為之財務負債。

倘若符合下列任何一種情況，財務負債分類為持作買賣之財務負債：

- 購回目的主要為於不久將來作銷售用途；或
- 財務負債為本集團合併管理的財務工具之已識別投資組合一部份，並且最近有可短期獲利之實際趨勢；或
- 該財務負債為衍生工具，但並無指定為有效對沖工具。

倘若符合下列任何一種情況，財務負債（持作買賣之財務負債除外）可於初步確認時指定為按公平值於損益列賬：

- 有關指定消除或大幅減低可能出現之計量或確認不一致之情況；或
- 該財務負債構成一組財務負債或財務負債或兩者之一部份，並根據本集團既定風險管理或投資策略按公平值基準管理及評估其表現，而分類資料則按該基準由內部提供；或
- 該財務負債構成包含一種或以上內含衍生工具之合約之一部份，而香港會計準則第39號允許整份合併合約（資產或負債）指定為按公平值於損益列賬。

於初步確認後之各結算日，按公平值於損益列賬之財務負債乃按公平值計量，而公平值之變動在其產生之期間內直接在損益中確認。於損益確認之收益或虧損淨額不包括財務負債賺取之任何股息或利息。

### 其他財務負債

其他財務負債（包括銀行及其他借貸、應付貿易賬款及其他應付賬款）其後乃利用實際利率法，按攤銷成本計量。

### 股本工具

本公司發行之股本工具乃按已收所得款項減直接發行成本記錄。

購回本公司本身股本工具，乃直接於權益中確認及扣除。概無因買賣、發行或註銷本公司本身股本工具產生之盈虧於損益中確認。

### 衍生金融工具

衍生工具於訂立衍生工具合約當日初步按公平值確認，其後於各結算日按彼等之公平值重新計量。所得盈虧乃立即於損益中確認，除非該衍生工具被指定及有效成為對沖工具則除外，在這情況下，於損益中確認之時間乃取決於對沖關係之性質。

### **h) 物業、廠房及設備**

物業、廠房及設備於結算日按成本減累計折舊及減值虧損入賬（見附註2(k)）。

報廢或出售物業、廠房及設備項目產生之損益，以出售所得款項淨額與項目賬面值間之差額釐定，並於報廢或出售日期在損益確認。

折舊以直線法按物業、廠房及設備之以下估計可使用年期撇銷項目成本減估計剩餘價值（如有）計算：

永久業權土地及樓宇	2.5%
郵輪	5%
租賃裝修	按租約年期攤分
廠房及機器	20%
傢俬、裝置及辦公室設備	20% – 33 $\frac{1}{3}$ %
汽車	30% – 33 $\frac{1}{3}$ %
遊艇	20%

倘物業、廠房及設備項目部分之可使用年期不同，項目成本則於各部分之間按合理基準分配，而各部分將個別折舊。資產可使用年期及其剩餘價值（如有）會每年審閱。

**i) 無形資產（商譽除外）**

業界合併時識別之無形資產（商譽除外）乃按彼等之公平值撥作資本。彼等主要為商標及與客戶之關係。於初步確認後，無形資產（可使用年期有限）乃按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。無形資產（可使用年期有限）乃由收購當日起，於以下彼等之估計可使用年期，按直線法攤銷：

客戶名單	15年
------	-----

資產之可使用年期及彼等之攤銷法於每年進行檢討。

無形資產（可使用年期有限）並不予以攤銷。無形資產及其狀況乃於每年檢討，以確定事件及情況是否持續令無限可使用年期可以繼續下去。倘若無形資產之可使用年期由無限期變為有限，則由轉變當日起，根據上述無形資產（年期有限）攤銷政策會計處理是次轉變改動。

**j) 經營租賃開支**

倘本集團擁有經營租賃項下資產之使用權，根據租賃作出之付款乃於損益中扣除，並平均分攤至租期所涵蓋之會計期間，除非有其他會計方式更能代表租賃資產所得利益之模式則除外。已收取之租賃優惠於損益確認為淨租賃款項總額的其中部分。或然租金於產生之會計期間內在損益扣除。

**k) 資產減值****i) 債務及股本證券投資以及其他應收賬款之減值**

本集團於各結算日審閱已按成本或攤銷成本入賬的債務及股本證券投資以及其他流動及非流動應收賬款或已分類之可供出售證券，以確定是否有客觀的減值證據。如任何此等證據存在，任何減值虧損按以下方式釐定及確認：

- 就按成本列賬之非上市股本證券及當期應收賬款而言，如折讓之影響屬重大，減值虧損以金融資產之賬面金額與以同類金融資產當時的市場回報率貼現之預計未來現金流量間差額計量。倘於往後期間之減值虧損減少，將撥回當期應收賬款之減值虧損。股本證券的減值虧損不可撥回。
- 就以攤銷成本列賬的金融資產而言，減值虧損以資產之賬面金額與以其原有實際利率（即在初次確認有關資產時計算之實際利率）貼現預計未來現金流量現值間差額計量。

如減值虧損於往後期間減少，且客觀上與減值虧損確認後發生的事件有關，減值虧損則透過計入損益賬撥回。減值虧損撥回後資產的賬面金額不能超逾其在過往年度並無確認任何減值虧損而應已釐定之數額。

- 就可供出售證券而言，於股本直接確認之累計虧損自股本剔除並於損益賬確認。於損益賬確認之累計虧損金額為收購成本（減任何本金額還款及攤銷）與當期公平值之差額，減早前於損益賬確認之任何資產減值虧損。

就可供出售股本證券於損益確認之減值虧損不會透過損益賬撥回。該等資產之公平值於其後之任何增項會於股本直接確認。

倘確認減值虧損後發生相關事件以致公平值之其後增項變得客觀，則撥回有關可供出售債務證券之減值虧損。於有關情況下撥回之減值虧損於損益賬確認。

## ii) 其他資產減值

內部及外來資料來源均於每個結算日審閱，以確認是否有跡象顯示以下資產可能出現減值或（商譽之情況除外）過往確認之減值虧損不再存在或可能減少：

- 物業、廠房及設備；
- 無形資產；
- 於附屬公司及聯營公司之投資；及
- 商譽

倘存在任何該等跡象，則估計資產可收回金額。此外，就商譽而言，可收回金額會每年估計，以釐定有否出現任何減值跡象。

– 可收回數額之計算方法

資產之可收回金額乃其售價淨額和使用價值兩者間之較高者。評估使用價值時，是以除稅前貼現率貼現估計未來現金流量至現值，而該貼現率反映當時市場對金錢之時間價值之評估及該項資產之特定風險。倘某項資產並無產生高度獨立於其他資產產生之現金流入量，可收回金額乃按最細資產組合（即現金產生單位）產生之獨立現金流入量釐定。

– 確認減值虧損

於資產賬面金額或其所屬現金產生單位高於其可收回金額時，會於損益確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損會作出分配，首先減少已分配至該現金產生單位（或該組單位）的任何商譽賬面金額，然後按比例減少該單位（或該組單位）內其他資產的賬面金額；但資產的賬面值不得減至低於其個別公平值減出售成本後所得數額或其使用值（如能釐定）。

– 減值虧損轉回

就商譽以外之資產而言，倘用於釐定可收回金額之估計數額出現有利變動，減值虧損將予以撥回。商譽之減值虧損將不予撥回。

減值虧損撥回不得超過以往年度資產若無確認減值虧損而釐定之賬面值。減值虧損撥回乃於撥回獲確認之年度計入損益。

**l) 存貨**

存貨乃按成本值與可變現淨值兩者中之較低者入賬。

成本按先進先出公式計算，並包括購買物料以助存貨達致目前狀況及條件之所有成本。

可變現淨值乃按日常業務之估計售價減完成及進行出售估計所需成本計算。

當存貨被使用，有關存貨之賬面值將於確認相關收益之期間確認為開支。任何撇減存貨至可變現淨值之金額及存貨之所有虧損，於撇減期間確認為開支。任何撇減之轉回確認為於出現轉回期間確認為存貨金額減少之開支。

**m) 應收貿易賬款及其他應收賬款**

應收貿易賬款及其他應收賬款初步按公平值確認，其後按攤銷成本減呆壞賬減值虧損（見附註2(k)）入賬，惟應收賬款為給予關連人士且並無固定還款期之免息貸款或其貼現影響並不重大則除外。就此情況而言，應收賬款將按成本減呆壞賬減值虧損（見附註2(k)）入賬。

**n) 應付貿易賬款及其他應付賬款**

應付貿易賬款及其他應付賬款初步按公平值確認，其後按攤銷成本入賬，惟倘貼現影響並不重大，則以成本列賬。

**o) 現金及現金等值項目**

現金及現金等值項目包括銀行及手頭現金、銀行及其他財務機構之活期存款以及短期及流動性高之投資，而有關投資可隨時兌換成可知數額及須承受之價值變動風險不大，且於收購時之屆滿期限為三個月之現金。就編製綜合現金流量表而言，須按要求償還及屬本集團現金管理組成部分之銀行透支亦計入現金及現金等值項目。

**p) 僱員福利**

**i) 短期僱員福利及定額供款退休計劃供款**

薪金、年度花紅、有薪假期、定額供款計劃供款及非幣值福利成本於僱員提供相關服務之年度計入。倘付款或結算有延誤及影響重大，則有關款額將以其現值入賬。

**ii) 終止福利**

終止福利只會在本集團有正式具體辭退計劃而並無撤回該計劃的實質可能性，並且明確表示會終止僱用或由於自願遣散而提供福利時予以確認。

**q) 所得稅**

本年度所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產和負債的變動。即期稅項及遞延稅項資產和負債的變動均在損益確認，但與直接確認為股東權益項目相關的，則確認為股東權益。

即期稅項是按本年度應課稅收入根據於結算日已執行或實質上已執行的稅率計算的預期應付稅項，加上以往年度應付稅項的任何調整。

遞延所得稅資產和負債分別由可抵扣和應稅暫時差異產生。暫時差異是指資產和負債在財務報表上的賬面值與這些資產和負債的計稅基礎的差異。遞延稅項資產也可以由未動用稅項虧損及未動用稅項抵免產生。

除若干有限的例外情況外，所有遞延稅項負債及遞延稅項資產（僅限於可能利用該等遞延稅項資產進行抵扣之未來應課稅溢利）均會確認。或會就確認可扣減暫時差額所產生遞延稅項資產提供支持之未來應課稅溢利包括撥回現有應課稅暫時差額而產生之款額，惟有關差額必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，且預期可在可扣減暫時差額預計撥回之同一期間或遞延稅項資產所產生可扣減虧損可向後期或前期結轉之期間內撥回。於釐定目前存在之應課稅暫時差額是否足以支持確認未利用稅項虧損及抵免所產生遞延稅項資產時亦將採納同一準則，即差額是否與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，以及是否能在可用未用稅項虧損及抵免期間撥回。

確認遞延稅項資產及負債之有限例外情況，包括不得用作扣稅用途之商譽所產生之暫時差額、不影響會計或應課稅溢利之資產或負債之初步確認（屬業務合併其中部分者除外）以及有關投資附屬公司之暫時差額，其中就應課稅差額而言，僅限本集團可控制撥回時間且有關差額不大可能在可見將來撥回之暫時差額，或就可扣減差額而言，則僅限於有可能在將來撥回之差額。

遞延稅項款額乃按照資產及負債賬面值之預期實現或清償方式，根據已頒佈或於結算日之實際頒佈稅率計算得出。遞延稅項資產及負債概不進行貼現。

遞延稅項資產之賬面值於每個結算日審閱，倘預期不再可能獲取足夠應課稅溢利抵扣相關稅務利益時，有關遞延稅項資產之賬面值將予以調低。有關減幅將於日後可能重新獲取足夠應課稅溢利時撥回。

因分派股息而產生之額外所得稅將於確立支付相關股息之責任時確認。

即期稅項結餘及遞延稅項結餘及其項下之變動將分別呈列且不會互相抵銷。即期稅項資產將與即期稅項負債抵銷，而遞延稅項資產則與遞延稅項負債抵銷，惟倘本公司或本集團有可合法強制執行之權利，將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，而且符合以下額外條件時：

- 就即期稅項資產及負債而言，本公司或本集團擬按照淨額基準結算，或同時變現資產及結算負債；或
- 就遞延稅項資產及負債而言，倘有關延稅項資產及負債與同一稅務機關所徵收之所得稅有關，而有關所得稅向：
  - 同一應課稅單位徵收；或
  - 不同之應課稅單位徵收，而預期在未來各個期間結算或撥回相當數額之遞延稅項負債或資產，則擬按照淨額基準變現即期稅項資產及結算即期稅項負債，或同時進行變現及結算。

**r) 財務擔保合約、撥備及或然負債**

**i) 已發出的財務擔保**

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

當本集團發行財務擔保時，該擔保之公平值（除非可以其他方式可靠估計公平值，否則為交易價）乃初步確認為應付貿易賬款及其他應付賬款內之遞延收入。倘若就發行擔保而已收或應收代價，該代價乃根據本集團適用於該資產類別之政策予以確認。倘若並無已收或應收該代價，則於初步確認遞延收入時於損益內立即確認開支。

初步確認為遞延收入之擔保額，乃於擔保年期內於損益內攤銷為來自所發行財務擔保之收入。此外，倘若及當 (i) 擔保持有人可能根據擔保向本集團提出催繳；以及(ii)向本集團申索之款項，預期超逾現時就該擔保而於應付貿易賬款及其他應付賬款內列賬之款額（即初步確認之款額減累算攤銷）時，根據附註2(r)(ii)確認撥備。

*ii) 其他撥備及或然負債*

當本集團或本公司因過去事項須承擔法定責任或推定責任，而履行該責任大有可能需要付出經濟利益及有可靠之估計時，須為未確定時間或金額之負債確認撥備。倘金錢之時間價值重大，撥備將以履行責任預期所需支出之現值列報。

當不大可能需要付出經濟利益，或其數額未能可靠地估計時，除非付出經濟利益之可能性極小，否則須披露該責任為或然負債。其存在僅能以一個或數個未來事項之發生或不發生來證實之潛在義務，除非其付出經濟利益之可能性極小，否則亦需披露為或然負債。

*s) 收益確認*

假設經濟利益大有可能歸於本集團，且收益及成本（倘適用）能準確預算，則收益將以下列方式於損益賬中確認：

*i) 郵輪租賃及管理費收入*

- 郵輪租賃收入根據租賃協議條款按應收基準確認。
- 郵輪管理費收入、旅遊代理服務所得收入及管理收入於提供管理服務、旅遊代理服務時確認。

*ii) 旅遊相關代理服務費收入*

- 來自機票銷售之收益，乃於發出機票時確認。
- 來自旅行套餐銷售之收益，乃於已預訂旅遊安排及與客戶確定成團時確認。客戶訂金乃呈報為負債。
- 來自團體旅遊銷售之收益，乃按團體出發時確認。客戶訂金乃呈報為負債，直至旅行團出發為止。
- 其他收入包括根據透過不同網上機票處理系統取得之成交量而賺取之收益。其他收入乃於可計量時，以及已達致所有合約責任時確認。

*iii) 管理費收入乃於款額可計量及合理收取最終款項時確認。*

*iv) 非上市投資之股息收入於股東有權收取所釐定股息時確認。*

*v) 利息收入於出現時按實際利率法確認。*

*vi) 服務收入乃於提供服務時確認。*

**t) 外幣交易**

年內之外幣交易均按交易當日之適用匯率換算。以外幣列值之貨幣資產及負債均按結算日之匯率換算。匯兌損益於損益賬中確認。

以歷史成本計量之外幣非貨幣資產及負債按交易日之匯率換算。以公平值計值之外幣非貨幣資產及負債，則以釐定其公平值當日之匯率換算。

海外業務之業績按與交易日外幣匯率相若之匯率換算為港幣。資產負債表項目（包括綜合計入於二零零五年一月一日或之後所收購海外業務產生之商譽）則按結算日之外幣匯率換算為港幣，所產生匯兌差額直接於權益項下列作獨立項目。綜合計入於二零零五年一月一日之前所收購海外業務產生之商譽按收購海外業務日期適用之匯率換算。

於出售海外業務時，與海外業務有關並於股本確認之累計匯兌差額於計算出售之利益或虧損時計入。

#### **u) 借貸成本**

借貸成本於產生期間在損益中列支，但與收購、建造或生產需要長時間才可以投入擬定用途或銷售之資產直接相關的借貸成本則予以資本化。

屬於合資格資產成本一部分之借貸成本在資產產生開支、借貸成本產生和使資產投入擬定用途或銷售所必須的準備工作進行期間開始資本化。在使合資格資產投入擬定用途或銷售所必須的絕大部分準備工作中止或完成時，借貸成本便會暫停或停止資本化。

#### **v) 關連人士**

就此等財務報表而言，在下列情況下，一名人士會被視作與本集團有關連：

- i) 該名人士有能力直接或間接透過一名或多名中介人士控制本集團或對本集團之財務及經營決策行使重大影響力，或對本集團有共同控制權；

- ii) 本集團與該名人士受共同控制；
- iii) 該名人士為本集團之聯營公司或本集團參與投資之合營企業；
- iv) 該名人士為本集團或本集團母公司之主要管理層成員，或上述人士之近親，或受上述人士控制、共同控制或重大影響之實體；
- v) 該名人士為(i)所述人士之近親，或受該人士控制、共同控制或重大影響之實體；或
- vi) 該名人士為本集團或任何本集團關連人士之實體之僱員利益而設的離職後福利計劃。

個別人士之近親為預期在彼等與實體進行交易時可能影響該人士或受該人士影響之家庭成員。

**w) 分部呈報**

分部項目是按本集團內從事提供產品或服務（業務分部）或在既定經濟環境內提供產品或服務（地域分部）之可識別組成部分分類，其承受之風險及回報因而與其他分類項目有所不同。

按本集團內部財務報告制度，本集團已就該等財務報表選定以業務分部資料作為首要報告形式，地域分部資料則為次要報告形式。

分部收入、開支、業績、資產及負債包括直接撥歸該分部以及可按合理基準分配至該分部之項目。例如，分部資產可能包括存貨、應收貿易賬款以及物業、廠房及設備。分部收入、開支、資產及負債乃於集團內結餘及集團內交易作為綜合賬目過程之一部分撇銷前釐定，惟該等集團內結餘及交易乃由本集團之企業於同一分部內進行，則作別論。分部間定價乃按其他外界人士可得之類似條款釐定。

分部資本開支為於期內購買預期可使用超過一段期間之分部資產（有形及無形）而產生之總成本。

未分配項目主要包括金融及企業資產、計息貸款、借貸、稅項結餘、企業及融資開支。

### 3. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

於期間內，本公司已於適用情況下採用下列生效或已經生效，由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之修訂本及詮釋（「新香港財務報告準則」）。

香港財務報告準則第7號	財務工具：披露
香港會計準則第1號修訂本	呈列財務報表：資本披露

修訂香港會計準則第1號引入額外披露規定，以提供有關資本水平之資料，以及本集團及本公司有關管理資本之目標、政策及程序。該等新披露載於下文。

香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第7號 （修訂本）	重新分類財務資產
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 的限制、最低資金要求及兩者的 相互關係

由於採納香港財務報告準則第7號，故相對於之前香港會計準則第32號*財務工具：披露及呈列*規定披露之資料之而言，財務報表須披露更多有關本集團財務工具之重要性，以及該等工具之性質及其產生之風險程度等之資料。該整份財務報表，尤其是附註4均作出該等披露。

採納新香港財務報告準則並無嚴重影響目前或之前會計期間之業績及財務狀況之編製及呈列情況。因此，毋須作事先調整。

本集團並無提早採納以下於二零零八年一月一日開始之年度期間已頒佈但尚未生效之任何新訂及經修訂準則、修訂本或詮釋。本集團正在評估首次採用此等新準則、修訂本及詮釋之影響，但目前仍未能說明此等新準則、修訂本及詮釋會否對本集團之經營業績及財務狀況造成重大影響。

香港財務報告準則(修訂本)	改進香港財務報告準則 <sup>1</sup>
香港會計準則第1號(已修訂)	財務報表之呈列 <sup>2</sup>
香港會計準則第23號(已修訂)	借貸成本 <sup>2</sup>
香港會計準則第27號(已修訂)	綜合及獨立財務報表 <sup>3</sup>
香港會計準則第32號及第1號(修訂本)	可沽售財務工具及清盤產生之責任 <sup>2</sup>
香港會計準則第39號(修訂本)	合資格對沖項目 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第1號及香港會計準則第27號(修訂本)	於附屬公司、共同控制實體或聯營公司之投資成本 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第1號(已修訂)	首次採納香港財務報告準則 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第2號(修訂本)	歸屬條件及註銷 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第3號(已修訂)	業務合併 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第8號	經營分部 <sup>2</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號	客戶忠誠計劃 <sup>4</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第15號	房地產建造協議 <sup>2</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第16號	海外業務投資淨額對沖 <sup>5</sup>
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 <sup>3</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第18號	從客戶轉移資產 <sup>6</sup>

<sup>1</sup> 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效，惟香港財務報告準則第5號之修訂將於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零零八年七月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>5</sup> 於二零零八年十月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>6</sup> 於二零零九年七月一日或之後記錄之自客戶轉讓資產生效

採納香港財務報告準則第3號(已修訂)可影響收購日期為二零零九年七月一日或之後開始之首個年度報告期間開始或之後之業務合併之會計處理方法。

香港會計準則第27號(已修訂)將會影響有關母公司於附屬公司所擁有權益變動之會計處理方法。

#### 4. 財務風險管理

##### a) 財務風險因素

本集團因使用財務工具而面對信貸風險、流動資金風險及市場風險（包括貨幣風險及利率風險）。本附註載有本集團面對上述各風險、本集團對於計量及管理風險之目標、政策及程序，以及本集團管理資本之資料。

##### (i) 信貸風險

信貸風險指倘客戶或財務工具交易方不能履行合約責任而導致本集團財務虧損之風險。本集團之信貸風險主要來自應收貿易賬款及其他應收賬款以及現金及現金等值物。管理層已制定信貸政策，並持續監管該等信貸風險。

管理層已制定信貸政策，據此對需要信貸之所有客戶進行信譽評估。應收貿易賬款一般乃由出票當日起三十天內到期。結餘超過三個月之應收賬款，均被要於進一步授出信貸前清償所有未償還結餘。本集團一般並無向客戶取得抵押品。

本集團面對之信貸風險主要受到各客戶之個別特徵所影響。於結算日，本集團之若干信貸風險集中，分別有38.8%（二零零七年：3.3%）乃來自應收本集團最大客戶之應收貿易賬款及其他應收賬款總額。

最大信貸風險（並無計及任何持有之抵押品）乃綜合資產負債表內各財務資產（包括衍生金融工具）之賬面值（扣除任何減值撥備後）。除附註33至38所述本公司提供之財務擔保外，本集團並無提供任何會令本集團或本公司面對信貸風險之其他擔保。有關本公司資產負債表內所載該財務擔保之最大信貸風險於附註33至38披露。

有關本集團面對因應收貿易賬款及其他應收賬款而產生之信貸風險之其他定量披露，載於附註24。

## (ii) 流動資金風險

流動資金風險指本集團無法履行到期之財務責任風險。本集團的政策乃定期監察流動資金需求及遵守借貸契約之情況，確保維持充足現金儲備及獲主要財務機構提供足夠信貸資金，以應付短期及長遠之流動資金需求。

下表詳載於結算日，本集團之財務負債之餘下合約到期日（按合約到期日計）。表內披露之款額乃合約未貼現現金流量（包括利用合約利率或（如為浮息）結算之現行利率計算之利息付款），以及本集團被要求付款之最早日期：

## 本集團

	於二零零八年十二月三十一日				賬面值 港幣千元
	一年內或 按要求 港幣千元	超過一年 但少於兩年 港幣千元	超過兩年 但少於五年 港幣千元	合約 非貼現現金 流量總額 港幣千元	
應付貿易賬款及其他應付賬款	23,457	-	-	23,457	23,457
溢利保證負債	3,792	9,100	32,608	45,500	45,500
應付貸款	-	128,471	39,486	167,957	167,957
長期應付賬款	-	-	295,632	295,632	187,048
應付一間關連公司款項	-	18,277	-	18,277	17,574
	<u>27,249</u>	<u>155,848</u>	<u>367,726</u>	<u>550,823</u>	<u>441,536</u>

## 本集團

	於二零零七年九月三十日				賬面值 港幣千元
	一年內或 按要求 港幣千元	超過一年 但少於兩年 港幣千元	超過兩年 但少於五年 港幣千元	合約 非貼現現金 流量總額 港幣千元	
應付貿易賬款及其他應付賬款	106,422	-	-	106,422	106,422
	<u>106,422</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>106,422</u>	<u>106,422</u>

## 本公司

	於二零零八年十二月三十一日				賬面值 港幣千元
	一年內或 按要求 港幣千元	超過一年 但少於兩年 港幣千元	超過兩年 但少於五年 港幣千元	合約	
				非貼現現金 流量總額 港幣千元	
應付貿易賬款及其他應付賬款	65,937	-	-	65,937	65,937

	於二零零七年九月三十日				賬面值 港幣千元
	一年內或 按要求 港幣千元	超過一年 但少於兩年 港幣千元	超過兩年 但少於五年 港幣千元	合約	
				非貼現現金 流量總額 港幣千元	
應付貿易賬款及其他應付賬款	51,659	-	-	51,659	51,659

## 本集團

於二零零八年十二月三十一日，財務擔保之對手方不大可能根據合約作出申索。因此，財務擔保合約之賬面值港幣44,100,000（二零零七年：港幣63,000,000元）並無於上文呈列。

	於二零零八年十二月三十一日		於二零零七年九月三十日	
	港幣千元	屆滿期	港幣千元	屆滿期
就一間聯營公司獲授予銀行借貸				
給予一間銀行之擔保	860,000	二零一二年	860,000	二零一二年

## (iii) 貨幣風險

目前，本集團並無有關外匯風險之對沖政策。本集團之交易貨幣為港幣、加元及美元，原因為基本上所有營業額均以港幣、加元及美元計值。本集團及本公司在交易上所承受之外匯風險甚微。

(iv) 利率風險

本集團由於利率變動而承受市場風險。利率風險主要來自應付關連公司款項。按浮息及定息發出之借貸，令本集團分別面對現金流量利率風險及公平值利率風險。本集團並無利用財務衍生工具對沖利率風險。本集團並無承受重大之利率風險。

於二零零八年十二月三十一日，估計利率整體上調／下調100個基點，而所有其他可變因素維持不變，則本集團之除稅前虧損會增加／減少約港幣176,000元（二零零七年：不適用）。

以上敏感度分析乃假設利率變動已於結算日發生而釐定，並已應用於當日存在之財務負債利率風險承擔。100個基點增加或減少代表管理層評估直至下個年度結算日止期間利率出現之合理可能變動。此項分析之基準與二零零七年相同。

**b) 資本風險管理**

本集團管理資本主要目的乃保障本集團能夠持續經營，以致可繼續為股東帶來回報，以及為其他利益相關者帶利權益，並維持優良資本架構，以減低資本成本。

本集團積極及定期審核及管理其資本架構，以維持較高股東回報（可能帶來較高借貸水平）與穩健資本狀況所帶來之好處及保障之間取得平衡，以及因應經濟狀況轉變而調整資本架構。

本集團按債務對經調整資本比率監控其資本架構。為此，本集團將債務淨額界定為債務總額（包括付息銀行及其他借貸及）減銀行存款及現金。經調整資本包括權益所有成份減非應計建議股息。

於截至二零零八年十二月三十一日止期間內，本集團之政策（與二零零七年者相同）乃將淨債務對經調整資本比率在可行情況下維持於低水平。為維持或調整比率，本集團可能調整付予股東之股息額、向股東退回資本、發行新股或出售資產以減少債務。於二零零八年十二月三十一日及二零零七年九月三十日，本集團並無債務淨額。

概無本公司及其附屬公司須受限於外界制定之資本規定。

### c) 公平值

本集團財務資產及財務負債之公平值乃根據一般獲接納之定貨價模型釐定，並已折現按現金流量分析及採用可依從之現行市場交易價格計算。董事認為，按攤銷成本於綜合財務報表記錄之財務資產及財務負債之賬面值與其於二零零八年十二月三十一日及二零零七年九月三十日之公平值相若。

## 5. 會計估計及判斷

### a) 估計不明朗因素之主要來源

於應用附註2所述本集團之會計政策之過程中，管理層已作出關於未來之若干主要假設，以及於結算日不明朗之其他主要估算來源，因而存在對下個財政年度之資產及負債賬面值作出重大調整之主要風險，茲討論如下。

#### i) 物業、廠房及設備及永久業權土地及樓宇減值

資產的可收回金額為其銷售淨價及其使用價值兩者中之較高者。評估使用價值時，是以除稅前折扣率計算預計未來之現金流量的現值，而該折扣率反映當時市場對金錢價值之評估及該項資產的特有風險，當中需要對收入水平及經營成本作出重大判斷。本集團會運用一切可得資料，釐定可收回金額之合理概約數字，包括根據對收入及經營成本等項目之合理和具支持之假設和預測所作出之估計。該等估計的變動可能對資產賬面值產生重大影響，並可導致於未來期間額外減值費用或轉回減值。

#### ii) 應收賬款減值

本集團根據於每個結算日對應收貿易賬款及其他應收賬款（如適用）可收回性的評估計提呆賬減值準備。有關估計以應收賬款及其他應收賬款結餘及歷史撇銷經驗扣除所收回款項為基礎。倘若債務人的財務狀況轉壞，則可能須額外減值準備。

*iii) 無形資產減值*

本集團根據附註2(k)所載會計政策按年對無形資產之減值進行測試。而現金產生單位之可收回金額，則按照使用價值計算。計算過程中須採用管理層對未來營運狀況和除稅前貼現率所作出之估算和假設，以及其他與計算使用價值有關之假設。

*iv) 無形資產攤銷*

無形資產按估計可使用年期以直線法攤銷。可使用年期之釐定涉及管理層之估計。本集團重新評估無形資產之可使用年期，如預期與原先估計不同，該差異或會影響年內攤銷，而估計亦會在未來期間出現變動。

**b) 應用本集團會計政策之主要會計判斷**

於釐訂部份資產與負債之賬面值時，本集團就不明朗之未來事項對於結算日資產與負債之影響作假設。該等估計涉及對現金流以及所採用貼現率等項目之假設。本集團之估計及假設以過往經驗及對未來事項之預測為依據，並將定期予以檢討。除對未來事項之假設及估計外，於應用本集團之會計政策時亦需作出判斷。

*i) 持續經營*

正如財務報告附註2(b)(i)所述，董事信納本集團將能夠於可見將來履行其所有到期財務承擔。由於董事有信心本集團將能夠於可見將來將繼續營運，因此財務報告乃以持續經營基準編製。

倘持續經營基準並不合適，則需作出調整以就可能產生的任何進一步負債準備。該等調整對本集團的本期間虧損及資產淨值可能構成重大影響。

*ii) Maruhan出售選擇權*

於二零零七年十月一日，本公司之全資附屬公司Golden Sun（作為賣方）及本公司（作為Golden Sun之擔保人）與一名獨立第三方Maruhan Corporation（「Maruhan」，作為買方）訂立買賣協議，以就代價總額約港幣208,501,000元出售(i) Golden Sun之全資附屬公司世兆有限公司（「世兆」）全部已發行股本之10.2%權益（「世兆銷售股份」）；及(ii)世兆結欠Golden Sun之股東貸款約港幣66,468,000（「世兆出售事宜」）。世兆出售事宜於二零零七年十月二十九日完成。

於世兆出售事宜完成日期，Golden Sun、本公司及Maruhan訂立股東協議（「世兆股東協議」）。根據世兆股東協議之條款，(i) Golden Sun向Maruhan授予可要求Golden Sun購入或安排購入Maruhan擁有之世兆全部股權及Maruhan向世兆提供之股東貸款全額之權利，代價為Maruhan支付港幣1元（「Maruhan出售選擇權」），及(ii) Maruhan須以向世兆提供股東貸款之方式，將股東貸款轉貸十六浦物業發展股份有限公司（「十六浦物業發展」）作融資及完成綜合娛樂場渡假村項目「十六浦」發展之用途，向世兆墊付額外款項約港幣116,369,000元。

Maruhan出售選擇權可於二零零七年十月二十九日第五週年起至其後滿六個月當日止期間內任何營業日之任何時間行使。Maruhan出售選擇權購買價乃按Maruhan於十六浦物業發展持有之物業（「物業」）之4.998%實際利率，經參考世兆股東將予同意之獨立專業估值師將予釐定之物業當時現行市值折價30%而釐定。倘若估計師考慮到30%折價後釐定物業價值超過港幣6,500,000,000元或低於港幣3,900,000,000元，Maruhan出售選擇權購買價須為港幣6,500,000,000元或港幣3,900,000,000元（按情況而定）。

本公司董事認為，於世兆出售事宜完成後，本集團仍保留世兆銷售股份之擁有權之絕大部分風險及回報。因此，本集團繼續把世兆入賬列作本集團之全資附屬公司。已收取的代價約港幣 208,501,000 元已於綜合資產負債表內確認為負債，並於應付貸款（附註29）及長期應付賬款（附註30）項下分類。由於本集團並無無條件之權利以避免根據Maruhan出售選擇權償付款項，因此本集團須於其須收購世兆銷售股份時，按估計日後現金流出之現值確認有關財務負債。

*iii) SBI Macau出售選擇權*

於二零零八年七月七日，本公司一間全資附屬公司Favor Jumbo Limited（「Favor Jumbo」，作為賣方）及本公司（作為Favor Jumbo之擔保人）與一名獨立第三方SBI Macau Holdings Limited（「SBI Macau」，作為買方）訂立買賣協議，以(i)出售Golden Sun Profits Limited（「Golden Sun」）910股股份（「銷售股份」），即Favor Jumbo之全資附屬公司Golden Sun全部已發行股本之4.55%；及(ii)轉讓Golden Sun結欠SBI Macau之按面值計算之全數免息股東貸款4.55%之所有權利、所有權、權益及利益約港幣39,486,000元（統稱「Golden Sun出售事宜」）。Golden Sun出售事宜之代價為港幣130,000,000元。此外，Favor Jumbo擔保SBI Macau有權就緊隨Golden Sun出售事宜完成日期後連續六十個月期間內各完整財政年度獲得回報，金額不得少於港幣 9,100,000元。溢利擔保之詳情載於財務報表附註28。

Golden Sun出售事宜於二零零八年八月八日完成。於Golden Sun出售事宜完成日期，Favor Jumbo、本公司、SBI Macau、SBI Holdings, Inc.（SBI Macau之控股公司）及Golden Sun訂立股東協議。根據Golden Sun股東協議之條款，Favor Jumbo授予SBI Macau權利，可要求Favor Jumbo以選擇權購買價購入或促使購入於選擇權完成時入SBI Macau於Golden Sun之全部股權及Golden Sun結欠SBI Macau之股東貸款全部款額，代價為SBI Macau支付港幣1元（「SBI Macau出售選擇權」）。

SBI Macau出售選擇權購買價為SBI Macau出售選擇權完成時SBI Macau持有Golden Sun股本中每股普通股港幣99,465.77元，另加SBI Macau出售選擇權完成時Golden Sun結欠SBI Macau之股東貸款全額之面值，以及按Golden Sun股東協議條款計算之儲備。

SBI Macau出售選擇權可於二零零八年八月八日第五週年(Golden Sun股東協議訂立日期)起至其後滿兩個月當日止期間內任何營業日之任何時間行使。

本公司董事認為，於完成Golden Sun出售事宜完成後，本集團仍保留銷售股份之擁有權之絕大部分風險及回報。因此，本集團把Golden Sun入賬列作本集團之全資附屬公司。已收取的代價港幣130,000,000元已於綜合資產負債表內確認為負債，並於溢利擔保負債(附註28)、應付貸款(附註29)及長期應付賬款(附註30)項下分類。由於本集團並無無條件之權利以避免根據SBI Macau出售選擇權償付款項，因此本集團須於其須收購銷售股份時，按估計日後現金流出之現值確認有關財務負債。

## 6. 分部呈報

分部資料以兩種分部方式呈列：(i)按業務分部劃分為主要分部呈報基準呈列；及(ii)按地區分部劃分為次要分部呈報基準呈列。

### a) 業務分部

本集團之經營業務乃根據業務性質及提供之產品與服務個別編排及管理。本集團各業務分部指提供下列各項之策略性業務部門：

- 郵輪租賃及管理業務：郵輪租賃及提供郵輪管理服務。
- 旅遊業務：提供旅遊相關代理服務。

	郵輪租賃及管理		旅遊		綜合	
	截至 二零零八年 十二月三十一日 止期間 港幣千元	截至 二零零七年 九月三十日 止年度 港幣千元	截至 二零零八年 十二月三十一日 止期間 港幣千元	截至 二零零七年 九月三十日 止年度 港幣千元	截至 二零零八年 十二月三十一日 止期間 港幣千元	截至 二零零七年 九月三十日 止年度 港幣千元
收入						
營業額	118,000	95,901	509,254	7,853	627,254	103,754
其他收入	225	184	4,917	72	5,142	256
總收入	<u>118,225</u>	<u>96,085</u>	<u>514,171</u>	<u>7,925</u>	<u>632,396</u>	<u>104,010</u>
業績						
分部業績	<u>(1,703)</u>	<u>32,035</u>	<u>2,707</u>	<u>(513)</u>	1,004	31,522
利息收入					4,851	10,048
出售物業、廠房及設備之收益					298	-
出售證券之收益					-	4,391
出售可供出售投資之收益					-	10,330
未分配經營收入					24,824	5,668
未分配經營開支					<u>(98,569)</u>	<u>(27,890)</u>
經營(虧損)/溢利					(67,592)	34,069
財務成本					(335)	(1,675)
應佔聯營公司業績					<u>(170,292)</u>	<u>(15,450)</u>
除稅前(虧損)/溢利					(238,219)	16,944
所得稅					<u>(859)</u>	<u>(672)</u>
本期間/年度(虧損)/溢利					<u>(239,078)</u>	<u>16,272</u>
資產負債表					於二零零八年 十二月三十一日	於二零零七年 九月三十日
資產						
分部資產	95,394	119,204	72,175	1,432	167,569	120,636
於聯營公司之權益					1,119,892	886,930
未分配資產					<u>131,486</u>	<u>189,813</u>
綜合總資產					<u>1,418,947</u>	<u>1,197,379</u>
負債						
分部負債	5,671	5,603	41,578	170	47,249	5,773
未分配負債					<u>440,539</u>	<u>164,693</u>
綜合總負債					<u>487,788</u>	<u>170,466</u>

	郵輪租賃及管理		旅遊		未分配		綜合	
	截至	截至	截至	截至	截至	截至	截至	截至
	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年
	十二月三十一日	九月三十日	十二月三十一日	九月三十日	十二月三十一日	九月三十日	十二月三十一日	九月三十日
止期間	止年度	止期間	止年度	止期間	止年度	止期間	止年度	
港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	
其他資料：								
無形資產之攤銷	-	-	215	-	-	-	215	-
減值虧損於								
- 商譽	-	-	609	-	-	-	609	-
- 無形資產	-	-	676	-	-	-	676	-
- 其他應收賬款	22,763	-	-	-	-	-	22,763	-
- 聯營公司之權益	-	-	-	-	18,900	-	18,900	-
折舊	9,142	7,325	837	20	3,480	1,365	13,459	8,710
資本開支	117	25	7,305	1	5,964	5,311	13,386	5,337

## b) 地區分部

本集團之業務乃以全球形式管理，惟主要於四類經濟環境內進行。郵輪租賃及管理收入主要來自南中國海（不包括香港）。香港之主要業務為提供旅遊相關代理服務。北美洲之收入主要來自機票銷售及旅行套餐銷售。

於按地區分部呈報資料時，分部收入乃根據客戶所在地區呈列。分部資產及資本開支乃根據資產所在地區呈列。

	而中國海(不包括香港)		香港		澳門		北美洲		綜合	
	截至 二零零八年 十二月三十一日 止期間 港幣千元	截至 二零零七年 九月三十日 止年度 港幣千元								
分部收入										
營業額	118,000	95,901	5,121	7,853	-	-	504,133	-	627,254	103,754
分部資產	94,259	119,211	134,003	190,689	1,121,165	887,479	69,520	-	1,418,947	1,197,379
資本開支	117	25	5,633	5,312	-	-	7,636	-	13,386	5,337

## 7. 營業額

本集團之主要業務為郵輪租賃及管理以及旅客相關業務。

營業額指郵輪租賃及管理費收入及旅遊相關代理服務費收入。期／年內各項已於營業額內確認之主要類別收入金額如下：

	截至 二零零八年 十二月三十一日 止期間 港幣千元	截至 二零零七年 九月三十日 止年度 港幣千元
郵輪租賃及管理費收入	118,000	95,901
旅遊相關代理服務費收入		
— 銷售機票	470,409	-
— 旅遊及相關服務費收入	38,845	7,853
	509,254	7,853
	627,254	103,754

## 8. 其他收入及其他淨收入

	截至 二零零八年 十二月三十一日 止期間 港幣千元	截至 二零零七年 九月三十日 止年度 港幣千元
<b>其他收入</b>		
銀行存款之利息收入	4,851	10,197
財務資產（並非按公平值於損益列賬）之		
利息收入總額	4,851	10,197
佣金收入	74	45
可供出售投資所得股息	-	1,133
管理費收入自一間聯營公司	5,919	4,534
應付貿易賬款之撥回 <sup>#</sup>	3,858	-
財務擔保合約攤銷	18,900	-
其他收入	1,215	63
	<u>34,817</u>	<u>15,972</u>

<sup>#</sup> 該款項指長期欠付應付貿易賬款之撥回

	截至 二零零八年 十二月三十一日 止期間 港幣千元	截至 二零零七年 九月三十日 止年度 港幣千元
<b>其他淨收入</b>		
出售證券之收益（附註）	-	4,391
出售可供出售投資之收益	-	10,330
出售物業、廠房及設備之收益	298	-
	<u>298</u>	<u>14,721</u>

附註：於截至二零零七年九月三十日止年度內，本公司間接全資附屬公司Better Talent Limited（作為認購方）與獨立第三方中國星集團有限公司（「中國星」）（聯交所上市公司）訂立認購協議，以認購中國星之零息無抵押可換股債券，認購價約為港幣11,900,000元。於截至二零零七年九月三十日止年度內，可換股債券已獲行使及兌換為中國星之普通股，而該等股份其後於公開市場出售。所收取之所得款項淨額約為港幣16,300,000元。

## 9. 除稅前（虧損）／溢利

除稅前（虧損）／溢利已扣除／（計入）：

### a) 財務成本

	截至 二零零八年 十二月三十一日 止期間 港幣千元	截至 二零零七年 九月三十日 止年度 港幣千元
須於五年內全數償還之		
其他借款利息開支	-	1,675
已向一間關連公司支付之利息開支	335	-
財務負債（並非按公平值		
於損益列賬）之利息開支總額	<u>335</u>	<u>1,675</u>

### b) 員工成本

	截至 二零零八年 十二月三十一日 止期間 港幣千元	截至 二零零七年 九月三十日 止年度 港幣千元
薪金、工資及其他福利		
（包括董事酬金）	59,928	35,394
界定供款退休計劃供款	990	629
	<u>60,918</u>	<u>36,023</u>

## c) 其他項目

	截至 二零零八年 十二月三十一日 止期間 港幣千元	截至 二零零七年 九月三十日 止年度 港幣千元
核數師酬金		
— 核數服務	1,267	837
— 其他服務	590	110
折舊於自置固定資產	13,459	8,710
撇銷一間自願性清盤 附屬公司之收益	(13)	—
無形資產攤銷	215	—
經營租賃租金		
— 物業	6,365	4,398
— 廠房及機器	272	40
外匯淨虧損／(收益)	546	(37)
存貨成本#	36,044	17,044
減值虧損於		
— 商譽*	609	—
— 無形資產*	676	—
— 其他應收賬款*	22,763	—
— 聯營公司之權益*	18,900	—

# 計入行政開支

\* 該等款項於綜合收益表賬面列入「其他經營開支」

^ 該款項指債務人長期結欠之債務減值。董事認為該等結欠款項不可收回，故已作出全數減值（附註24(d)）。

## 10. 於綜合收益表呈列之所得稅

## a) 於綜合收益表呈列之稅項指：

	截至 二零零八年 十二月三十一日 止期間 港幣千元	截至 二零零七年 九月三十日 止年度 港幣千元
即期稅項－香港利得稅		
－本期間／年度支出	1,708	804
－上年度超額撥備	(25)	—
	<u>1,683</u>	<u>804</u>
即期稅項－海外利得稅		
－上年度超額撥備	(327)	—
	<u>1,356</u>	<u>804</u>
有關產生及撥回暫時差額之 遞延稅項 (附註32(b))	<u>(497)</u>	<u>(132)</u>
	<u><u>859</u></u>	<u><u>672</u></u>

於二零零八年六月二十六日，香港立法會通過二零零八年收入條例草案，將企業利得稅率由17.5%調低至16.5%，由二零零八年／二零零九年課稅年度生效。香港利得稅乃就本期間／年度估計應課稅溢利，按16.5% (二零零七年：17.5%) 稅率計算。

其他司法管轄區產生之稅項，乃按相關司法管轄區之通行稅率計算。

b) 按適用稅率計算之稅項開支與會計(虧損)/溢利之對賬如下:

	截至 二零零八年 十二月三十一日 止期間 港幣千元	截至 二零零七年 九月三十日 止年度 港幣千元
除稅前(虧損)/溢利	<u>(238,219)</u>	<u>16,944</u>
按適用於有關國家(虧損)/溢利之 稅率計算之除稅前(虧損)/溢利 名義稅項	(10,495)	5,669
應佔聯營公司業績之稅項影響	(28,098)	(2,730)
不可扣稅開支之稅項影響	9,607	3,976
毋須課稅收入之稅項影響	(4,052)	(9,280)
未確認稅項虧損之稅項影響	32,944	3,319
未確認暫時差額	1,881	(282)
動用先前未確認稅項虧損之 稅項影響	(576)	-
上年度超額稅項撥備	<u>(352)</u>	<u>-</u>
稅項支出	<u>859</u>	<u>672</u>



該四名（二零零七年：四名）最高薪人士之酬金介乎下列範圍內：

	人數	
	截至 二零零八年 十二月三十一日 止期間	截至 二零零七年 九月三十日 止年度
港幣零元至港幣1,000,000元	<u>4</u>	<u>4</u>

### 13. 本公司權益持有人應佔（虧損）／溢利

本公司權益持有人應佔（虧損）／溢利包括已於本公司財務報表內處理之虧損約港幣28,657,000元（二零零七年：溢利港幣4,279,000元）。

### 14. 股息

於回顧期間內並無已付中期股息（二零零七年：無）。董事不建議就截至二零零八年十二月三十一日止十五個月派發任何末期股息（二零零七年：無）。

### 15. 每股（虧損）／盈利

#### a) 每股基本（虧損）／盈利

每股基本（虧損）／盈利乃根據本公司權益持有人應佔本期間／年度（虧損）／溢利約港幣238,304,000元（二零零七年：溢利港幣2,314,000元），以及於本期間／年度內已發行股份之加權平均股數2,414,012,000（二零零七年：2,174,642,000）股計算。

#### b) 每股攤薄（虧損）／盈利

由於呈列期間／年度並無發行潛在攤薄普通股，故每股攤薄（虧損）／盈利相等於每股基本（虧損）／盈利。

## 16. 物業、廠房及設備

## 本集團

	永久業權 土地及樓宇 港幣千元	郵輪 港幣千元	租賃裝修 港幣千元	廠房及機器 港幣千元	傢俬、 裝置及 辦公室設備 港幣千元	汽車 港幣千元	遊艇 港幣千元	合計 港幣千元
<b>成本</b>								
於二零零六年十月一日	-	93,600	2,796	9,853	3,923	230	-	110,402
添置	-	-	2,798	-	938	1,601	-	5,337
出售	-	-	(1,746)	-	(386)	-	-	(2,132)
於二零零六年九月三十日及 二零零七年十月一日	-	93,600	3,848	9,853	4,475	1,831	-	113,607
添置	-	-	59	-	713	784	4,700	6,256
出售	(766)	-	(365)	-	(111)	(230)	-	(1,472)
收購附屬公司	3,838	-	1,057	-	1,985	250	-	7,130
撤銷一間附屬公司	-	-	(226)	-	(113)	-	-	(339)
匯兌調整	(662)	-	(681)	-	(1,794)	(185)	-	(3,322)
於二零零八年十二月三十一日	2,410	93,600	3,692	9,853	5,155	2,450	4,700	121,860
<b>累計折舊</b>								
於二零零六年十月一日	-	12,870	2,051	2,003	1,744	198	-	18,866
年內支出	-	4,680	947	1,970	845	268	-	8,710
出售時撥回	-	-	(1,684)	-	(230)	-	-	(1,914)
於二零零七年九月三十日及 二零零七年十月一日	-	17,550	1,314	3,973	2,359	466	-	25,662
期內支出	19	5,850	1,665	2,464	1,666	777	1,018	13,459
出售時撥回	-	-	(220)	-	(48)	(230)	-	(498)
撤銷一間附屬公司	-	-	(222)	-	(102)	-	-	(324)
匯兌調整	(14)	-	(512)	-	(1,479)	(145)	-	(2,150)
於二零零八年十二月三十一日	5	23,400	2,025	6,437	2,396	868	1,018	36,149
<b>賬面淨值</b>								
於二零零八年十二月三十一日	2,405	70,200	1,667	3,416	2,759	1,582	3,682	85,711
於二零零七年九月三十日	-	76,050	2,534	5,880	2,116	1,365	-	87,945

物業之賬面值分析如下：

	於二零零八年 十二月三十一日 港幣千元	於二零零七年 九月三十日 港幣千元
香港以外地區		
永久業權土地	<u>2,405</u>	<u>-</u>
<b>17. 商譽</b>		
<b>本集團</b>		港幣千元
<b>成本</b>		
於二零零六年十月一日及二零零七年九月三十日		<u>1,313</u>
於二零零七年十月一日		1,313
收購附屬公司(附註40(a))		<u>7,019</u>
於二零零八年十二月三十一日		<u>8,332</u>
<b>累計減值虧損</b>		
於二零零六年十月一日及二零零七年九月三十日		<u>-</u>
於二零零七年十月一日		-
減值虧損		<u>(609)</u>
於二零零八年十二月三十一日		<u>(609)</u>
<b>賬面值</b>		
於二零零八年十二月三十一日		<u>7,723</u>
於二零零七年九月三十日		<u>1,313</u>

商譽乃分配至根據以下業務分部識別本集團之現金產生單位：

	於二零零八年 十二月三十一日 港幣千元	於二零零七年 九月三十日 港幣千元
郵輪管理現金產生單位	1,313	1,313
旅遊現金產生單位	6,410	-
	<u>7,723</u>	<u>1,313</u>

現金產生單位（「現金產生單位」）之可收回款項乃根據使用價值計算方法釐定。該計算方法採用按照管理層所批核五年期財政預算釐定的現金流量預測。現金產生單位超逾五年期的現金流量採用以下估計增長率推斷。增長率並不超過現金產生單位經營之業務之長期平均增長率。

使用價值計算方法所用之主要假設：

	旅遊現金產生單位		郵輪管理現金產生單位	
	二零零八年 %	二零零七年 %	二零零八年 %	二零零七年 %
— 增長率	4	不適用	零	5
— 貼現率	<u>11.8</u>	<u>不適用</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

貼現率反映有關分部之特定風險。

商譽港幣7,019,000元由二零零八年七月收購Smart Class Enterprises Limited（「Smart Class」）100%權益產生。根據所進行之減值測試，分配至旅遊現金產生單位之商譽賬面值港幣6,410,000元已於二零零八年十二月三十一日減值港幣609,000元，原因為自二零零八年第四季出現金融危機後，旅遊代理業務之市況發生重大變動。郵輪管理現金產生單位之可收回款項高於其按使用價值方法計算之賬面值。因此，於本期間並無確認減值虧損（二零零七年：無）。

管理層認為，計算可收回金額所依據之主要假設出現任何合理變動，將不會導致賬面總值超出郵輪管理現金產生單位的可收回總額。

## 18. 無形資產

	商標 港幣千元	客戶名單 港幣千元	合計 港幣千元
<b>成本</b>			
於二零零六年十月一日及 二零零七年九月三十日	—	—	—
於二零零七年十月一日 收購附屬公司(附註41(a))	33,044	9,238	42,282
匯兌調整	(5,301)	(1,482)	(6,783)
於二零零八年十二月三十一日	27,743	7,756	35,499
<b>累計攤銷及減值虧損</b>			
於二零零六年十月一日及 二零零七年九月三十日	—	—	—
於二零零七年十月一日 期內支出	—	(215)	(215)
減值虧損	—	(676)	(676)
於二零零八年十二月三十一日	—	(891)	(891)
<b>賬面值</b>			
於二零零八年十二月三十一日	27,743	6,865	34,608
於二零零七年九月三十日	—	—	—

購買商標及客戶名單作為Smart Class之業務合併一部份。本期間之攤銷費乃列入綜合收益表之「行政開支」一項內。本集團對於該等無形資產之所有權並非受限制，彼等並無被質押作為負債之抵押品。

### 商標

本集團根據香港會計準則第38號「無形資產」，將已收購商標分類為無限定年期之無形資產。此乃由於該商標之法定權利可毋須支付龐大費用而無限期重續，因此具永久年期。根據旅遊現金產生單位之預測未來財務表現，該商標預期會帶來無限正現金流量。根據香港會計準則第38號，本集團每年重新評估該商標之可使用年期，以確認是否有事件或情況繼續支持本集團認為該資產具無限可使用年期。

商標將不會被攤銷，直至其可使用年期被確定為有限年期為止。然而，商標將每年及出現可能減值跡象時接受減值測試。

根據香港會計準則第36號「資產減值」，本集團將商標之可收回款項與其於二零零八年十二月三十一日之賬面值比較，藉以完成對商標之年度減值測試。本集團已根據使用價值計算方法為商標進行估值。參考一獨立專業估值師羅馬國際評估有限公司（「羅馬」）（其僱員中有香港測量師學會資深會員）之估計，商標之可收回款項高於其賬面值，因此，於本期間並無確認減值虧損。

商標之估值根據涵蓋五年期之財務估計、預期來自旅遊現金產生單位之商標之銷售額，以及貼現率14.8%，採用現金流量預測法進行。超逾五年期之現金流量採用穩定增長率4%推斷。所用增長率並不超過本集團業務所在旅遊市場之長期平均增長率。管理層已考慮上述假設及估值，亦已計入未來業務規劃。

### 客戶名單

董事評估客戶名單之可使用年期為15年。本集團將客戶名單之可收回款項與其於二零零八年十二月三十一日之賬面值比較，藉以完成其客戶名單之年度減值測試。本集團已根據使用價值計算方法，為客戶名單進行估值。參考羅馬進行之估值，客戶名單之賬面值港幣6,865,000元已減值港幣676,000元，原因為自二零零八年第四季出現金融危機後，旅遊代理業務之市況發生重大變動。

客戶名單之估值按繳納支出法計算，並根據涵蓋五年期之財務估計、預期來自旅遊現金產生單位之客戶名單之銷售額，以及貼現率13.9%，採用現金流量預測法進行。超逾五年期之現金流量採用穩定增長率4%推斷。所用增長率並不超過本集團業務所在旅遊市場之長期平均增長率。管理層已考慮上述假設及估值，亦已計入未來業務規劃。

## 19. 於附屬公司之投資

### 本公司

	於二零零八年 十二月三十一日 港幣千元	於二零零七年 九月三十日 港幣千元
非上市股份，按成本值	40,655	15,874
視作出資(附註33)	63,000	63,000
應收附屬公司款項	<u>1,012,031</u>	<u>608,370</u>
	1,115,686	687,244
減：減值虧損 <sup>#</sup>	<u>(42,881)</u>	<u>—</u>
	<u><u>1,072,805</u></u>	<u><u>687,244</u></u>

<sup>#</sup> 於截至二零零八年十二月三十一日止期間，考慮到相關附屬公司強差人意之經營表現後，董事認為減值虧損約港幣42,881,000元(二零零七年：無)應予以確認。

下表僅載列對本集團業績、資產或負債構成主要影響之附屬公司詳情。除另有列明外，所持股份類別均指普通股。

所有該等公司均為附註2(c)界定之受控附屬公司，並已綜合計入本集團財務報表。

附屬公司名稱	註冊成立/ 營業地點	已發行及繳足 股本詳情	擁有權益比例			主要業務
			本集團 實際權益	由本公司 持有	由附屬 公司持有	
澳門實德(香港)有限公司	香港	10,000,000股每股 面值港幣0.01元	100	100	-	投資控股
Access Success Developments Limited	英屬處女群島	1股面值1美元	100	-	100	投資控股
Better Talent Limited	英屬處女群島	1股面值1美元	100	-	100	投資控股
Capture Success Limited	英屬處女群島/ 南中國海 (不包括香港)	100股每股 面值1美元	55	-	55	郵輪租賃
Favor Jumbo Limited	英屬處女群島	1股面值1美元	100	-	100	投資控股
Golden Sun Profits Limited	英屬處女群島	20,000股 每股面值1美元	100	-	100	投資控股
豪華管理有限公司	香港/南中國海 (不包括香港)	100股每股 面值港幣1元	55	-	55	提供郵輪管理服務
Macau Success Management Services Limited	香港	100股每股 面值港幣1元	100	-	100	提供行政服務

附屬公司名稱	註冊成立/ 營業地點	已發行及繳足 股本詳情	擁有權益比例			主要業務
			本集團 實際權益	由本公司 持有	由附屬 公司持有	
實德之旅有限公司	香港	500,000股每股 面值港幣1元	100	-	100	旅行社
實德旅遊(澳門)有限公司	澳門	3股分別面值 750,000澳門元、 749,000澳門元 及1,000澳門元	100	-	100	旅行社
世兆有限公司	香港	1,000股每股 面值港幣1元	100	-	100	投資控股
665127 British Columbia Ltd.	加拿大	10,000股並無面值之 普通股及1,400股 每股面值0.01加元 之A類優先股 (並無投票權)	80	-	80	投資控股
Jade Travel Ltd. (「Jade Travel Ltd. (Canada)」)	加拿大	7股並無 面值之普通股	80	-	80	銷售機票及旅行套餐 之批發及零售業務
Jade Travel Ltd. (「Jade Travel Ltd. (New York)」)	美國	100股並無面值之 普通股	80	-	80	銷售機票及旅行套餐 之批發及零售業務
Smart Class Enterprises Limited	英屬處女群島	50,000股每股面值 1美元之普通股	100	100	-	投資控股

## 20. 於聯營公司之權益

	附註	本集團	
		於二零零八年 十二月三十一日 港幣千元	於二零零七年 九月三十日 港幣千元
應佔資產淨值		154,634	425,696
視作出資	33	63,000	63,000
商譽	(b)	19,409	19,409
		237,043	508,105
應收聯營公司款項	(c)	901,749	378,825
		1,138,792	886,930
減：減值虧損	(d)	(18,900)	—
		<u>1,119,892</u>	<u>886,930</u>

(a) 下表僅載列主要影響本集團業績或資產之聯營公司的詳情，該等聯營公司均為非上市法人實體：

聯營公司名稱	註冊成立/ 營業地點	已發行及繳足 股本詳情	擁有權益百分比			主要業務
			本集團之 實際權益	由本公司 持有	由一間附屬 公司持有	
十六浦娛樂集團 有限公司	澳門	2股分別面值 24,000澳門元及 1,000澳門元	49%	—	49%	為娛樂場營運提供 娛樂場管理服務
十六浦管理有限公司	澳門/香港	2股分別面值 24,000澳門元 及1,000澳門元	49%	—	49%	酒店營運
十六浦物業發展股份 有限公司	澳門	100,000每股 面值100澳門元	49%	—	49%	物業控股

**(b) 商譽**

由於列入聯營公司權益賬面值之商譽並無獨立確認，故並無應用香港會計準則第36號「資產減值」對減值測試之規定進行獨立減值測試。然而，如下附註20(d)所載，聯營公司權益之全部賬面值接受減值測試。

(c) 應收聯營公司款項為無抵押、免息及並無固定還款期。彼等之賬面值與其公平值並無重大差異。

**(d) 於聯營公司之權益之減值測試**

本集團將於聯營公司之權益之可收回款項與其於二零零八年十二月三十一日之賬面值比較，藉以完成於聯營公司權益之年度減值測試。本集團委聘羅馬根據使用價值計算方法為聯營公司於二零零八年十二月三十一日之權益進行估值。於聯營公司之權益之賬面值撇減約港幣18,900,000元（二零零七年：無）。是次估值根據涵蓋五年期之財務估計，以及貼現率12.9%，採用現金流量預測法進行。超逾五年期之現金流量採用穩定增長率4%推斷。該增長率並不超過本集團業務所在郵輪及酒店業之長期平均增長率。管理層已考慮上述假設及估值，亦已計入未來業務規劃。

(e) 本集團聯營公司之資產、負債、收入總額及業績概述如下：

	於二零零八年 十二月三十一日 港幣千元	於二零零七年 九月三十日 港幣千元
資產	3,654,950	2,748,553
負債	3,339,370	1,879,786
股權	<u>315,580</u>	<u>868,767</u>

	截至 二零零八年 十二月三十一日 止期間	截至 二零零七年 九月三十日 止年度
收入	<u>221,341</u>	<u>-</u>
虧損	<u>(347,535)</u>	<u>(33,428)</u>

### 21. 購買物業之按金

於二零零八年二月二十八日，本公司擁有其80%權益之附屬公司Jade Travel Ltd.訂立一項買賣協議，以購買位於加拿大安大略Richmond Hill之物業，總代價約為2,364,000加元（相等於約港幣15,265,000元）。該等物業將用作該附屬公司之辦公室。於二零零八年十二月三十一日，已支付按金港幣2,290,000元，而未償還結餘港幣12,975,000元於附註37披露為資本承擔。是次購買物業將於二零零九年十月三十一日或之前完成。

### 22. 收購一間公司之按金

該按金指於二零零八年一月十日日本公司一間全資附屬公司就建議收購重慶林科物業發展有限公司（一名獨立第三方上海永德投資有限公司（「上海永德」）當時擁有90%股權之附屬公司）全部已發行股本至少10%及不超過51%而簽訂一份意向書及一份保密協議後付予上海永德之按金港幣60,000,000元。進一步延長最後完成日期至二零零九年九月三十日之函件協議已於二零零九年三月三十一日簽訂。

### 23. 存貨

#### 本集團

	於二零零八年 十二月三十一日 港幣千元	於二零零七年 九月三十日 港幣千元
燃油	<u>1,160</u>	<u>1,323</u>

## 24. 應收貿易賬款及其他應收賬款

	附註	本集團		本公司	
		於二零零八年 十二月三十一日 港幣千元	於二零零七年 九月三十日 港幣千元	於二零零八年 十二月三十一日 港幣千元	於二零零七年 九月三十日 港幣千元
應收貿易賬款	(a)、(b)、(c)	21,731	996	-	-
其他應收賬款		25,553	17,402	79	209
減：減值虧損	(d)	(22,763)	-	-	-
		<u>2,790</u>	<u>17,402</u>	<u>79</u>	<u>209</u>
應收貿易賬款及 其他應收賬款		24,521	18,398	79	209
預付款項及按金		6,662	-	294	-
		<u>31,183</u>	<u>18,398</u>	<u>373</u>	<u>209</u>

所有應收貿易賬款及其他應收賬款預期可於一年內收回。

## (a) 賬齡分析

應收貿易賬款及其他應收賬款包括應收貿易賬款，於結算日之賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	於二零零八年 十二月三十一日 港幣千元	於二零零七年 九月三十日 港幣千元	於二零零八年 十二月三十一日 港幣千元	於二零零七年 九月三十日 港幣千元
即期	14,979	727	-	-
逾期31至60日	6,239	165	-	-
逾期61至90日	178	-	-	-
逾期超過90日	335	104	-	-
	<u>21,731</u>	<u>996</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

本集團通常給予郵輪租賃及管理客戶及旅遊業務客戶平均分別為60天（二零零七年：30天）及30天（二零零七年：30天）之信貸期。

**(b) 應收貿易賬款減值**

應收貿易賬款之減值虧損乃以撥備款額記錄，惟本集團信納收回該款項之機會很微則另作別論。在這情況下，減值虧損乃直接於應收貿易賬款撇減（參閱附註2(k)）。於二零零八年十二月三十一日，應收貿易賬款並無減值虧損。

**(c) 並無被減值之應收貿易賬款**

個別或共同被視為遭減值之應收貿易賬款賬齡分析如下：

	本集團	
	於二零零八年 十二月三十一日 港幣千元	於二零零七年 九月三十日 港幣千元
並無逾期或減值	14,979	727
逾期但並無減值		
— 逾期少於1個月	6,239	165
— 逾期1至3個月	513	104
	<u>6,752</u>	<u>269</u>
	<u><u>21,731</u></u>	<u><u>996</u></u>

並無逾期或減值應收賬款乃與各式各樣客戶（最近並無拖欠記錄）相關。

逾期但未減值之應收賬款乃與若干獨立客戶（與本集團之往績記錄良好）相關。根據過往經驗，管理層相信就該等結餘毋須提取減值撥備，因為信貸質素並未出現重大變動，且該等結餘仍被視為可悉數收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

## (d) 其他應收賬款

本集團  
港幣千元

## 其他應收賬款之減值變動

於二零零六年十月一日及二零零七年九月三十日 ----- -

於二零零七年十月一日 ----- -

其他應收賬款已確認之減值虧損 (附註9(c)) 22,763

於二零零八年十二月三十一日 22,763

## 25. 已抵押銀行存款／銀行結餘

	本集團		本公司	
	於二零零八年 十二月三十一日 港幣千元	於二零零七年 九月三十日 港幣千元	於二零零八年 十二月三十一日 港幣千元	於二零零七年 九月三十日 港幣千元
銀行及銀行結餘	59,106	19,314	664	541
無抵押銀行存款	7,569	181,405	6,645	180,504
已抵押銀行存款	<u>6,762</u>	<u>751</u>	<u>5,996</u>	<u>-</u>
	73,437	201,470	13,305	181,045
減：已抵押銀行存款	<u>(6,762)</u>	<u>(751)</u>	<u>(5,996)</u>	<u>-</u>
現金流量表之現金及 現金等值項目	<u><u>66,675</u></u>	<u><u>200,719</u></u>	<u><u>7,309</u></u>	<u><u>181,045</u></u>

## 26. 應付貿易賬款及其他應付賬款

	本集團		本公司	
	於二零零八年 十二月三十一日 港幣千元	於二零零七年 九月三十日 港幣千元	於二零零八年 十二月三十一日 港幣千元	於二零零七年 九月三十日 港幣千元
應付貿易賬款	7,259	163	-	-
出售一間附屬公司部分權益 已收之代價	-	100,000	-	-
應計開支及其他 應付賬款	16,198	6,259	1,802	912
應付附屬公司款項	-	-	64,135	50,747
按攤銷成本計量 財務負債	<u>23,457</u>	<u>106,422</u>	<u>65,937</u>	<u>51,659</u>

應付附屬公司款項乃免息、無抵押及並無固定還款期。

所有應付貿易賬款及其他應付賬款預期可於一年內償付。

**賬齡分析**

應付貿易賬款及其他應付賬款包括應付貿易賬款，於結算日之賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	於二零零八年 十二月三十一日 港幣千元	於二零零七年 九月三十日 港幣千元	於二零零八年 十二月三十一日 港幣千元	於二零零七年 九月三十日 港幣千元
即期	4,918	149	-	-
31至60日	881	1	-	-
61至90日	444	-	-	-
超過90日	1,016	13	-	-
	<u>7,259</u>	<u>163</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

## 27. 遞延收入

遞延收入包括網上機票處理系統之獎賞，並根據協議條款確認為收入。

## 28. 溢利保證負債

港幣千元

## 賬面值

於二零零六年十月一日及二零零七年九月三十日	—
於二零零七年十月一日	—
期內給予SBI Macau之溢利擔保	45,500
於二零零八年十二月三十一日	<u>45,500</u>
流動負債	12,892
非流動負債	<u>32,608</u>
	<u>45,500</u>

誠如附註5(b)(iii)所述，Favor Jumbo保證SBI Macau有權於緊隨完成Golden Sun出售事宜當日後連續六十個月期間（「有關期間」）各完整財政年度獲退回不少於港幣9,100,000港元（「擔保款項」）。

倘若SBI Macau於有關期間內任何財政年度從Golden Sun之溢利分派中收取之款項少於Golden Sun股東協議所訂明之回報（「回報」）或擔保款項（按比例，如需要）兩者之較高者（「不足數額」），Favor Jumbo須於由有關期間內之相關財政年度結束時起六個月內向SBI Macau支付該不足數額。

倘若於有關期間SBI Macau從Golden Sun及／或Favor Jumbo收取之回報及不足數額付款總額超過有關期間之擔保款項（按比例，如需要）總額（「超出數額」），則SBI Macau須於Favor Jumbo發出有關SBI Macau在有關期間屆滿後應付之款項之通知起計三個月內，向Favor Jumbo退還及支付以下兩者之較少者：(a) 於有關期間Favor Jumbo向SBI Macau支付之不足數額總數；及(b) 超出數額。

## 29. 應付貸款

		於二零零八年 十二月三十一日	於二零零七年 九月三十日
	附註	港幣千元	港幣千元
少數股東之貸款			
– Yung Yuen Ping Kwok女士	(i)	2,247	–
– SABC Holdings Ltd.	(ii)	6,472	–
		<u>8,719</u>	<u>–</u>
Maruhan之貸款	(iii)	119,752	–
SBI Macau之貸款	(iv)	39,486	–
		<u>167,957</u>	<u>–</u>

- (i) Yung Yuen Ping Kwok女士為本集團擁有其80%權益之附屬公司665127 British Columbia Ltd.之少數股東。該貸款乃於收購Smart Class及其附屬公司時產生。
- (ii) SABC Holdings Ltd.為本集團擁有其80%權益之附屬公司665127 British Columbia Ltd.之少數股東。該貸款乃於收購Smart Class及其附屬公司時產生。
- (iii) 該款項指誠如財務報表附註5(b)(ii)所披露，Maruhan於完成世兆出售事宜後承接由世兆應付Golden Sun之股東貸款約為港幣66,468,000元，以及Maruhan根據世兆股東協議進一步墊支予世兆之股東貸款約為港幣53,284,000元。
- (iv) 誠如財務報表附註5(b)(iii)所披露，根據日期為二零零八年八月八日之轉讓契據，Favor Jumbo將Golden Sun應付之貸款約港幣39,486,000元轉讓予SBI Macau。

上述所有貸款均為無抵押、免息及預期不會於一年內償付。

## 30. 長期應付賬款

	於二零零八年 十二月三十一日 港幣千元	於二零零七年 九月三十日 港幣千元
出售選擇權負債之現值		
– Maruhan (附註5(b)(ii))	142,035	–
– SBI Macau (附註5(b)(iii))	45,013	–
	<u>187,048</u>	<u>–</u>

## 31. 應付一間關連公司款項

應付一間關連公司(為本公司董事兼控股股東楊海成先生全資實益擁有之投資控股公司)款項為無抵押、須按年利率4%計息,以及預期不會於一年內償付。

## 32. 綜合資產負債表內之所得稅

a) 綜合資產負債表內之即期稅項為:

	本集團	
	截至 二零零八年 十二月三十一日 止期間 港幣千元	截至 二零零七年 九月三十日 止年度 港幣千元
本期間/年度香港利得稅撥備	1,708	672
已付暫繳利得稅	<u>(1,694)</u>	<u>–</u>
	14	672
往年度之所得稅撥備結餘		
– 香港	936	289
– 海外	18	–
	<u>968</u>	<u>961</u>

## b) 已確認遞延稅項(資產)/負債

遞延稅項(資產)/負債於期/年內之變動如下:

	本集團 加速折舊 港幣千元	
於二零零六年十月一日		215
自收益表扣除(附註10(a))		(132)
		<u>83</u>
於二零零七年九月三十日		<u>83</u>
於二零零七年十月一日		83
收購附屬公司產生		(888)
計入收益表(附註10(a))		(497)
滙兌調整		195
		<u>195</u>
於二零零八年十二月三十一日		<u>(1,107)</u>
	於二零零八年 十二月三十一日 港幣千元	於二零零七年 九月三十日 港幣千元
於綜合資產負債表確認之 遞延稅項資產淨額	(1,190)	-
於綜合資產負債表確認之 遞延稅項負債淨額	<u>83</u>	<u>83</u>
	<u>(1,107)</u>	<u>83</u>

c) 未確認遞延稅項資產

倘有關稅務利益可能透過動用未來應課稅溢利變現，則遞延所得稅資產就所結轉之稅項虧損確認入賬。於二零零八年十二月三十一日，本集團之稅項虧損約為港幣103,000,000元（二零零七年：港幣86,000,000元），可供作無限期結轉以抵銷未來應課稅溢利。

由於應課稅溢利不可能用於抵銷稅項虧損，故並無就稅項虧損確認遞延稅項資產。

33. 財務擔保合約

	港幣千元
<b>賬面值</b>	
於二零零六年十月一日	—
給予之財務擔保合約之公平值	63,000
	<u>63,000</u>
於二零零七年九月三十日	<u>63,000</u>
於二零零七年十月一日	63,000
本期間攤銷	(18,900)
	<u>44,100</u>
於二零零八年十二月三十一日	<u>44,100</u>
<b>流動負債</b>	12,600
<b>非流動負債</b>	31,500
	<u>44,100</u>

於結算日，本公司就授予一間聯營公司之銀團貸款融資港幣1,600,000,000元（二零零七年：港幣1,600,000,000元）向一間銀行作出企業擔保（附註38(a)）。本公司承擔之最高保證金為港幣860,000,000元（二零零七年：港幣860,000,000元）。該聯營公司於結算日之銀團貸款融資之未償還貸款總額為港幣1,260,000,000元（二零零七年：港幣1,010,000,000元）。

根據一間獨立估值師進行之估值，董事認為財務擔保合約於財務擔保合約發行日期之公平值約為港幣63,000,000元。財務擔保合約之賬面值乃根據香港會計準則第39號及香港財務報告準則第4號（修訂）於本集團及本公司資產負債表內確認。

### 34. 股本

	附註	股份數目 千股	面值 港幣千元
法定：			
每股面值港幣0.01元之普通股 於二零零六年十月一日及 二零零七年九月三十日		160,000,000	1,600,000
於二零零七年十月一日及 二零零八年十二月三十一日		160,000,000	1,600,000
已發行及繳足：			
每股面值港幣0.01元之普通股 於二零零六年十月一日 配發代價股份		2,139,464	21,395
	(a)	60,000	600
於二零零七年九月三十日		2,199,464	21,995
於二零零七年十月一日 配發認購股份及代價股份		2,199,464	21,995
	(b)、(c)	239,500	2,395
於二零零八年十二月三十一日		2,438,964	24,390

本公司已發行股本之變動如下：

- a) 於二零零六年十一月三十日，世兆（作為買家）就購買十六浦物業發展之12.25%股權及相關貸款訂立協議，總代價為港幣200,000,000元。部分代價港幣152,000,000元以現金支付，而部分則按議定發行價每股港幣0.80元配發及發行60,000,000股本公司股份支付。本公司已於二零零七年二月二十八日配發及發行代價股份。
- b) 於二零零七年十月一日，本公司與Maruhan（作為認購人）訂立一項認購協議，按每股港幣1.062元認購本公司220,000,000股股份。本公司於二零零七年十月二十六日配發及發行該等股份。是次發行之所得款項總額約為港幣233,600,000元，已撥作一般營運資金。
- c) 於二零零八年五月五日，本公司（作為買方）訂立一項協議，以收購Smart Class之全部已發行股本，協定代價為2,900,000加元（相等於約港幣22,600,000元）。代價乃透過按協定發行價每股港幣1.16元配發及發行本公司19,500,000股股份而償付。於二零零八年七月三十一日配發股份之公平值為每股港幣1.12元。是次發行之所得款項總額約為港幣21,800,000元，相當於就是次收購而支付之代價。

## 35 僱員退休金福利

### a) 界定供款退休計劃

本集團已根據香港強制性公積金計劃條例，為香港僱傭條例管轄範圍內受聘的僱員參與強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。強積金計劃為界定供款退休計劃，由獨立信託人管理。根據強積金計劃，僱主及其僱員各自須為計劃作出供款，金額為僱員有關收入的5%，有關月入的上限為港幣20,000元。計劃供款將即時歸僱員所有。

**b) 購股權計劃**

本公司參與購股權計劃（「購股權計劃」），旨在激勵及獎勵曾對本集團業務成就作出貢獻之合資格參與者。購股權計劃之合資格參與者包括本公司之董事及本集團其他僱員。購股權計劃於二零零四年十一月八日生效，除非經另行撤銷或修訂，計劃將自採納計劃日期，即二零零四年八月二十日起持續有效10年。根據購股權計劃，本公司之董事可全權邀請本集團任何成員公司或本集團持有任何股權之任何實體之任何僱員、行政人員或高級職員（包括任何董事）及任何合資格參與購股權計劃之顧問、代理商、諮詢顧問、賣方、供應商或客戶接納購股權以認購本公司股份（「股份」）。

購股權計劃內並無條文規定承授人須達致任何表現目標或於行使購股權前須持有購股權的若干期限，惟本公司可不時全權酌情訂明有關建議授出購股權的規定。

行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃將予授出之全部購股權而可予發行之股份最高數目，合共不得超過購股權計劃採納當日已發行股份總數之10%。

本公司可於股東大會上徵求股東批准更新購股權計劃之10%上限，惟在「更新後」之上限下，行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃將予授出之全部購股權而發行之股份最高數目，不得超過上限獲批准當日已發行股份總數之10%。就計算「更新」後之上限而言，先前根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出之購股權（包括該等在其他計劃項下尚未行使、已註銷、已失效或已行使之購股權）不會計算在內。

儘管如前文所述，行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出之全部在外流通且尚未行使之購股權而可予發行之股份最高數目，概不得超過不時已發行股份總數30%。

於任何12個月期間，因行使每名參與者獲授之購股權（包括已行使及未行使之購股權）而已發行及將發行之股份總數，不得超過已發行股份總數1%。

任何一份特定購股權之行使價均由本公司董事會於提出要約時全權決定，但無論如何行使價不得少於以下三者之最高者：(i)股份於授出日期（必須為營業日）在聯交所每日報價表所列之官方收市價；(ii)股份於緊接授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表所列之平均官方收市價；及(iii)每股股份之面值。

授出購股權之要約最遲須於要約日期後28日內由承授人支付港幣1元之代價接納。所授購股權之行使期由本公司董事會決定，惟該期間自購股權獲授出或視為授出及接納當日起計不得超過10年。

自採納購股權計劃以來，截至結算日，並無根據購股權計劃授出任何購股權。

## 36. 儲備本集團

## 本集團

	本公司權益持有人應佔權益							少數股東 權益	權益總額
	股份溢價	可供分派 儲備	資本贖回 儲備	物業重估 儲備	換算儲備	保留溢利/ (累計虧損)	總計		
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
於二零零六年十月一日	612,516	52,333	976	187,065	-	52,331	905,221	40,304	945,525
配發代價股份 (附註34(a))	47,400	-	-	-	-	-	47,400	-	47,400
本年度溢利	-	-	-	-	-	2,314	2,314	13,958	16,272
本年度已宣派中期股息	-	-	-	-	-	-	-	(4,279)	(4,279)
於二零零七年九月三十日	<u>659,916</u>	<u>52,333</u>	<u>976</u>	<u>187,065</u>	<u>-</u>	<u>54,645</u>	<u>954,935</u>	<u>49,983</u>	<u>1,004,918</u>
於二零零七年十月一日	659,916	52,333	976	187,065	-	54,645	954,935	49,983	1,004,918
配發認購股份 (附註34(b))	231,440	-	-	-	-	-	231,440	-	231,440
配發代價股份 (附註34(c))	21,645	-	-	-	-	-	21,645	-	21,645
發行股份成本	(4,216)	-	-	-	-	-	(4,216)	-	(4,216)
換算附屬公司財務報表產生 之匯兌差額	-	-	-	-	(4,235)	-	(4,235)	(1,001)	(5,236)
直接於權益確認之應佔 聯營公司虧損淨額	-	-	-	(100,817)	-	-	(100,817)	-	(100,817)
收購附屬公司之額外權益	-	-	-	-	-	-	-	4,863	4,863
付予少數股東之股息	-	-	-	-	-	-	-	(6,750)	(6,750)
本期間虧損	-	-	-	-	-	(238,304)	(238,304)	(774)	(239,078)
於二零零八年 十二月三十一日	<u>908,785</u>	<u>52,333</u>	<u>976</u>	<u>86,248</u>	<u>(4,235)</u>	<u>(183,659)</u>	<u>860,448</u>	<u>46,321</u>	<u>906,769</u>
下列公司之保留儲備									
本公司及附屬公司	908,785	52,333	976	-	(4,235)	2,481	960,340	46,321	1,006,661
聯營公司	-	-	-	86,248	-	(186,140)	(99,892)	-	(99,892)
於二零零八年 十二月三十一日	<u>908,785</u>	<u>52,333</u>	<u>976</u>	<u>86,248</u>	<u>(4,235)</u>	<u>(183,659)</u>	<u>860,448</u>	<u>46,321</u>	<u>906,769</u>
本公司及附屬公司	659,916	52,333	976	-	-	70,493	783,718	49,983	833,701
聯營公司	-	-	-	187,065	-	(15,848)	171,217	-	171,217
於二零零七年九月三十日	<u>659,916</u>	<u>52,333</u>	<u>976</u>	<u>187,065</u>	<u>-</u>	<u>54,645</u>	<u>954,935</u>	<u>49,983</u>	<u>1,004,918</u>

## 儲備之性質及用途

## a) 股份溢價

採納股份溢價賬儲備乃受到百慕達一九八一年公司法第40條監控。

## b) 物業重估儲備

該款項指本集團應佔由一間聯營公司持有之娛樂場之重估盈餘。

## c) 換算儲備

換算儲備包括因換算海外業務之財務報表產生之所有外匯差額。儲備乃根據附註2(t)所載會計政策處理。

## 本公司

	股份溢價 港幣千元	保留溢利 港幣千元	總計 港幣千元
於二零零六年十月一日	612,516	67,649	680,165
配發代價股份 (附註34(a))	47,400	–	47,400
本年度溢利	–	4,279	4,279
	<u>659,916</u>	<u>71,928</u>	<u>731,844</u>
於二零零七年九月三十日	659,916	71,928	731,844
配發認購股份 (附註34(b))	231,440	–	231,440
發行股份成本	(4,216)	–	(4,216)
配發代價股份 (附註34(c))	21,645	–	21,645
本期間虧損	–	(28,657)	(28,657)
	<u>908,785</u>	<u>43,271</u>	<u>952,056</u>
於二零零八年十二月三十一日	908,785	43,271	952,056

## 可供分派儲備

於二零零八年十二月三十一日，可分派予本公司權益持有人之儲備總額為港幣43,271,000元（二零零七年：港幣71,928,000元）。

## 37. 承擔

- a) 於二零零八年十二月三十一日未償還但並無於財務報表提取撥備之資本承擔如下：

	本集團		本公司	
	於 二零零八年 十二月 三十一日 港幣千元	於 二零零七年 九月 三十日 港幣千元	於 二零零八年 十二月 三十一日 港幣千元	於 二零零七年 九月 三十日 港幣千元
法定但未訂約	-	-	-	-
訂約但未撥備				
— 購買物業 (附註21)	12,975	-	-	-
— 購買廠房及 機器	2,602	-	-	-
	<u>15,577</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

- b) 於結算日，本集團根據不可撤銷經營租約之應付未來最低租賃總額如下：

	本集團		本公司	
	於 二零零八年 十二月 三十一日 港幣千元	於 二零零七年 九月 三十日 港幣千元	於 二零零八年 十二月 三十一日 港幣千元	於 二零零七年 九月 三十日 港幣千元
於一年內	2,001	3,757	-	-
於第二至第五年 (包括首尾 兩年)	4,445	1,575	-	-
	<u>6,446</u>	<u>5,332</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

本集團根據經營租賃租出若干辦公室物業。租約一般為期一至兩年。租約並不包括或然租金。

### 38. 或然負債

於結算日，本公司曾作出以下承諾：

- (a) 就本公司一間全資附屬公司所持有之一間聯營公司所獲授銀團貸款融資港幣1,600,000,000元（二零零七年：港幣1,600,000,000元）作出企業擔保。本公司承擔之擔保金額最高為港幣860,000,000元（二零零七年：港幣860,000,000元）（附註33）。於結算日，該聯營公司銀團貸款融資之未償還貸款總額為港幣1,260,000,000元（二零零七年：港幣1,010,000,000元）。
- (b) 就授予一間附屬公司之銀行貸款港幣7,749,000元向銀行作出擔保港幣7,749,000元。本公司承擔之最高保證金為港幣7,749,000元。董事認為不可能導致針對本公司之申索。

## 39. 關連人士交易

a) 期／年內，本集團與關連人士進行以下交易：

	附註	本集團	
		截至 二零零八年 十二月三十一日 止期間 港幣千元	截至 二零零七年 九月三十日 止年度 港幣千元
已收旅遊服務收入			
— 一間聯營公司	(i) (ii)	1,237	1,150
— 主要管理人員	(i) (ii)	302	641
已收管理費收入			
— 聯營公司	(i) (iii)	5,919	4,534
已向一間關連公司支付之			
利息開支	(iv)	<u>335</u>	<u>—</u>

附註：

- i) 於截至二零零七年九月三十日止年度及截至二零零八年十二月三十一日止十五個月，楊海成先生為該等聯營公司之董事。於截至二零零七年九月三十日止十二個月，本公司前董事李兆祥先生為上述聯營公司之董事，而彼於二零零八年六月一日辭任為本公司及上述聯營公司之董事。本公司董事馬浩文先生獲委任為上述聯營公司之董事，以替代李兆祥先生，並於二零零八年六月一日至二零零八年十二月三十一日期間繼續留任。
- ii) 旅遊代理服務費乃按提供予其他客戶之類似價格及條件收取。
- iii) 管理費乃按本集團就提供管理及技術服務所招致之實際成本收取。
- iv) 利息按應付一間關連公司Star Spangle Corporation（由楊海成先生擁有）款項年利率4厘計算。

b) 於結算日，來自上述交易之未償還結餘如下：

		於二零零八年 十二月三十一日	於二零零七年 九月三十日
	附註	港幣千元	港幣千元
應收聯營公司款項	20(c)	<u>901,749</u>	<u>378,825</u>
應付一間關連公司款項	31	<u>17,574</u>	<u>-</u>

c) 主要管理人員賠償

主要管理人員賠償，包括支付附註11披露之本公司董事及附註12披露之若干最高薪僱員之款項如下：

		本集團	
		截至 二零零八年 十二月三十一日 止期間	截至 二零零七年 九月三十日 止年度
	附註	港幣千元	港幣千元
薪金及其他短期僱員福利		6,243	3,771
退休金計劃供款		90	63
終止福利		<u>258</u>	<u>-</u>
報酬總額列入「員工成本」	9(b)	<u>6,591</u>	<u>3,834</u>

- d) 於二零零八年十二月一日，本公司作為借方與楊先生作為貸方訂立一份無擔保之有期貸款融資協議（「融資協議」）。根據融資協議，楊先生向本公司提供一筆為數最多港幣200,000,000元之融資（「貸款融資」）。貸款融資之已提取及未償還本金全額之利率為香港上海滙豐銀行有限公司所報之港元貸款最優惠利率。貸款融資由二零零八年十二月一日起可供本公司動用，直至下列兩者之較早者：i)最後還款日期前（即二零一零年六月三十日或之前）滿一個月當日；及ii)貸款融資減至零當日。於二零零九年四月十四日，本公司作為借方與楊先生作為貸方亦訂立一份協議，增加貸款融資至最多港幣290,000,000元。此外，楊先生亦作出承諾，不會在二零一零年六月三十日前要求本公司提前償還貸款及應付彼之款項。董事認為，貸款融資之借貸按一般商務條款就本公司之利益訂立，亦無提供涉及本公司資產之任何抵押品。

#### 40. 資產抵押

- a) 於二零零八年十二月三十一日，本集團向若干銀行抵押定期存款約港幣6,800,000元（二零零七年：港幣800,000元），以獲授銀行融資約港幣8,400,000元（二零零七年：港幣800,000元）。
- b) 於二零零八年及二零零七年十二月三十一日，世兆就有關授予十六浦物業發展之銀團貸款融資向一間代表銀團貸款人之銀行抵押其於十六浦物業發展之全部股份。

#### 41. 業務合併

- a) 於二零零八年七月三十一日，本集團向由楊先生全資實益擁有之公司Star Spangle Corporation收購Smart Class之全部已發行股本，代價約為港幣22,600,000元。Smart Class為一間投資控股公司，間接擁有若干位於加拿大及美利堅合眾國（「美國」）之旅行社（統稱「Jade Travel集團」）之80%股本權益。Jade Travel集團於加拿大溫哥華、卡加利、多倫多及蒙特利爾，以及美國紐約均設有辦事處，從事機票及旅行套餐之批發及零售。

由收購日期至二零零八年十二月三十一日止期間，Smart Class及其附屬公司向本集團提供收入約港幣504,000,000元及溢利約港幣3,600,000元。倘若收購已於二零零七年十月一日完成，本集團於期間之收入會約為港幣1,653,800,000元，而期間之虧損則會約為港幣36,400,000元。備考資料僅供分析用途，並非本集團之經營收入及業績（若已於二零零七年十月一日完成收購，則實際應已達致）之指標，亦非擬作為未來業績之預測。

已收購資產淨值及商譽詳情如下：

港幣千元

購買代價

於完成日，按收市價每股港幣1.12元計算

19,500,000股代價股份之公平值 21,840

與收購有關之直接成本 2,941

購買代價總額 24,781

減：已收購識別資產淨額之公平值 (17,762)

商譽(附註)

7,019

附註：商譽為本集團於香港之現有旅遊業務及於加拿大及美國之Smart Class旅遊代理業務間之互動所產生已提升效率及預期協同效益之利益。

Smart Class於二零零八年七月三十一日之綜合資產及負債如下：

	合併前被 收購方之		公平值 港幣千元
	賬面值 港幣千元	公平值調整 港幣千元	
物業、廠房及設備	5,460	1,670	7,130
客戶名單	–	9,238	9,238
商標	22,845	10,199	33,044
應收貿易賬款及 其他應收賬款	29,961	(15)	29,946
應收回稅款	1,338	–	1,338
遞延稅款資產	1,456	–	1,456
應付貿易賬款及 其他應付賬款	(35,454)	40	(35,414)
應付一間關連公司款項	(20,585)	–	(20,585)
少數股東之貸款	(10,385)	–	(10,385)
遞延收入	(561)	–	(561)
應付稅款	(18)	–	(18)
遞延稅項負債	–	(568)	(568)
現金及現金等值項目	8,004	–	8,004
總資產淨值	<u>2,061</u>	<u>20,564</u>	22,625
少數股東應佔			<u>(4,863)</u>
已收購資產淨值			<u>17,762</u>

b) 因收購附屬公司之現金流量分析：

	港幣千元
有關以現金支付收購之直接成本	(2,941)
已收購附屬公司之現金及現金等值項目	<u>8,004</u>
因收購附屬公司之現金流入淨額	<u>5,063</u>

## 42. 撤銷一間自願性清盤附屬公司

港幣千元

撤銷負債淨額：

物業、廠房及設備	15
應收貿易賬款及其他應收賬款	41
應付貿易賬款及其他應付賬款	(69)
	<hr/>
負債淨額之公平值	(13)
	<hr/> <hr/>

有關撤銷之現金及現金等值項目流出淨額之分析如下：

港幣千元

現金及現金等值項目	-
	<hr/> <hr/>

## 43. 結算日後事項

於二零零九年四月十四日，本公司作為借方與楊先生作為貸方訂立一份協議，以提高貸款融資金額至港幣290,000,000元。此外，楊先生承諾於二零一零年六月三十日前不會提早要求償還尚欠楊先生之貸款及其他款項。

董事認為該貸款融資借貸乃符合本公司之利益及按一般商業條款訂立，授予貸款融資概無抵押本公司之資產。

## 44. 可資比較數據

由於採納香港財務報告準則第7號*財務工具：披露*，以及修訂香港會計準則第1號*呈列財務報表：資本披露*，故已調整若干可資比較數據，以符合本年度之披露變動，以及獨立呈列首次於二零零七年披露之項目之可資比較款額。該等發展情況之其他詳情，於附註4披露。

### 3. 重大不利變動

於最後實際可行日期，董事並不知悉自二零零八年十二月三十一日（即本集團最近期刊發經審核綜合財務報表之編製日期）以來，本集團之財務或經營狀況有任何重大不利變動。

### 4. 營運資金

董事認為，在無不可預見之情況下，且於計及本集團之內部產生的資金及財務資源後，本集團具備充裕營運資金，足以應付其由本通函日期起未來最少12個月所需。

### 5. 債務

#### 借貸

於二零零九年三月三十一日（即於本通函付印前就本債務聲明而言之最後實際可行日期）營業時間結束時，除集團內公司間之負債外，本集團有未償還無抵押借貸約港幣380,220,000元如下：

	港幣千元
應付貸款	172,616
長期應付賬款	187,048
應付關連人士款項	<u>20,556</u>
未償還無抵押借貸總額	<u><u>380,220</u></u>

## 擔保

於二零零九年三月三十一日，本集團已作出下列擔保：

- (a) 就由本公司一間附屬公司世兆持有49%股權之十六浦物業發展獲授為數港幣1,600,000,000元之銀團貸款信貸作出企業擔保。本公司承擔之最高保證金為港幣860,000,000元。於二零零九年三月三十一日，銀團貸款信貸之未償還總額為港幣1,210,000,000元；及
- (b) 就一間銀行授予本公司一間附屬公司之銀行融資港幣7,400,000元作出擔保。本公司承擔之最高保證金為港幣7,400,000元。

## 資產抵押

- (a) 於二零零九年三月三十一日，本集團就其所獲約港幣8,200,000元之若干銀行融資向若干銀行抵押定期存款約港幣6,500,000元。
- (b) 於二零零九年三月三十一日，世兆向一間代表貸款銀團之銀行就授予十六浦物業發展之銀團貸款信貸抵押其於十六浦物業發展之所有股份（見上文「擔保」一段），根據本集團於二零零九年三月三十一日之未經審核綜合管理賬目，該等股份之賬面值約為港幣149,400,000元。

除上述者及集團內公司間之負債外，於二零零九年三月三十一日營業時間結束時，本集團並無任何已發行及未償還、已獲授權或已另行設立但未發行之債務證券、可分為有擔保、無擔保、有抵押及無抵押之定期貸款、銀行借貸（包括銀行貸款及透支或其他類似債項）、承兌負債（正常貿易票據除外）或承兌信貸、租購或財務租賃承擔、按揭、押記、擔保或其他重大或然負債。

## 6. 本集團財務及貿易前景

於二零零九年，本集團將繼續推行其三管並行之策略以達至其於旅遊、郵輪、博彩及娛樂業務上最大之增長潛力。本集團將致力打造其旅遊業務成為獨一無二的平台，為本集團核心業務創造協同效應。Jade Travel集團在加拿大及美利堅合眾國龐大的辦事處網絡，預期將為十六浦帶來協同效益。本集團下一步計劃透過其日本夥伴之豐富經驗及關係，於未來擴大本集團的旅遊及博彩業務至日本及台灣市場。已擴大的旅遊業務平台及網絡將可擴大十六浦之客源。

十六浦作為本集團之旗艦項目，本公司將採取積極措施，增加十六浦的訪客流量。Maruhan Corporation的參與將吸引更多日本及韓國之旅客，進一步擴大本集團之客戶基礎。隨著港珠澳大橋建築工程將於二零零九年年底展開，加上香港、廣東及澳門政府之更緊密合作，預期此等舉措將增加三地之交通流量，並推動各地之旅遊業發展。

十六浦位處澳門歷史名勝中心，亦可望受惠於澳門政府保留及復修十六浦毗鄰的政策及計劃。本集團亦計劃透過舉辦多項活動，致力推廣十六浦成為別具特色之節日慶祝地標。面對充滿挑戰的經營環境，管理層將加強監控經營十六浦之成本，並提高效率以增加經營利潤。

憑藉與Maruhan Corporation及SBI Holdings, Inc.的策略性夥伴關係，本集團將進一步開拓亞太區博彩及娛樂業務之商機。

面對全球經濟放緩的環境下，本公司將審慎地制定及推行企業策略。憑藉已強化並涵蓋旅遊、郵輪、博彩及娛樂業務之多元化平台，董事認為本集團已作好準備應付面前的挑戰，並充份把握未來之機遇。

## 1. 責任聲明

本通函遵照上市規則提供有關本集團之資料。各董事願就本通函所載資料之準確性共同及個別承擔全部責任，並確認經一切合理查詢後，就其所深知及確信，本通函並無遺漏任何其他事實，致令其內任何聲明有所誤導。

## 2. 權益披露

### (a) 董事於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債券中之權益及淡倉

於最後實際可行日期，董事及本公司最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債券中擁有以下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之權益及淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有之權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須載入該條所述登記冊之權益及淡倉，或根據上市規則所載上市發行人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：

#### 股份權益

董事姓名	好倉／ 淡倉	權益性質	擁有或被視為 擁有權益之 股份數目	於最後實際 可行日期 佔本公司 已發行股本 總數之 概約百分比 (附註2)
				%
楊先生 (附註1)	好倉	公司權益	1,010,953,432	41.45

附註：

- 執行董事兼本公司主席楊先生被視為擁有由劭富澳門發展有限公司持有之1,010,953,432股股份之公司權益，劭富澳門發展有限公司乃由一項以楊先生之家族成員作為受益人之全權信託全資擁有。
- 按擁有或被視為擁有權益之股份總數對於最後實際可行日期之已發行股份總數之百分比計算。

楊先生為劭富澳門發展有限公司之董事，該公司擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文向本公司披露之股份權益。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，董事或本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債券中概無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之權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有之權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須載入該條所述登記冊之權益或淡倉，或根據上市規則所載上市發行人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或淡倉。

**(b) 根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須予披露於股份及相關股份之權益及淡倉以及主要股東於本集團其他成員公司之權益**

於最後實際可行日期，據董事或本公司最高行政人員所知，下列人士（董事或本公司最高行政人員除外）於股份及相關股份中擁有或被視為或當作擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文向本公司披露之權益或淡倉，或直接或間接擁有附有權利在所有情況下可於本集團任何其他成員公司之股東大會上投票之任何類別股本面值10%或以上之權益或擁有涉及有關股本之任何購股權：

**股份權益**

主要股東名稱	好倉／ 淡倉	身份	擁有或被視為 擁有權益之 股份數目	於最後實際 可行日期 佔本公司 已發行股本 總數之 概約百分比 (附註3)
				%
劭富澳門發展 有限公司	好倉	實益擁有人	1,010,953,432	41.45
Trustcorp Limited (附註1)	好倉	受託人	1,010,953,432	41.45

主要股東名稱	好倉／ 淡倉	身份	擁有或被視為 擁有權益之 股份數目	於最後實際 可行日期 佔本公司 已發行股本 總數之 概約百分比 (附註3) %
Newcorp Ltd. (附註1)	好倉	受控公司 權益	1,010,953,432	41.45
廖小琳女士 (附註2)	好倉	配偶權益	1,010,953,432	41.45
Maruhan Corporation	好倉	實益擁有人	440,000,000	18.04

## 附註：

1. 劭富澳門發展有限公司之全部已發行股本由Trustcorp Limited持有。Trustcorp Limited為一項以楊先生之家族成員作為受益人之全權信託之受託人，屬Newcorp Ltd.之全資附屬公司。因此，Trustcorp Limited及Newcorp Ltd.均被視為擁有由劭富澳門發展有限公司持有之1,010,953,432股股份之權益。
2. 廖小琳女士（楊先生之配偶）被視為擁有由楊先生擁有之1,010,953,432股股份中之當作持有權益。
3. 按擁有或被視為擁有權益之股份總數對於最後實際可行日期之已發行股份總數之百分比計算。

## 於本集團其他成員公司之好倉

本公司非全資 附屬公司名稱	主要股東名稱	所持已發行 股份數目	於最後實際 可行日期 佔本公司 非全資附屬 公司已發行 股本總數之 百分比 %
Capture Success Limited	Summit Global International Limited	21	21
Capture Success Limited	Mantovana Holdings Limited	15	15
世兆有限公司	Maruhan Corporation	102	10.2
665127 British Columbia Ltd.	SABC Holdings Ltd.	1,400	14

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，據董事或本公司最高行政人員所知，概無其他人士（董事或本公司最高行政人員除外）於股份或相關股份中擁有或被視為或當作擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文向本公司披露之權益或淡倉，或直接或間接擁有附有權利在所有情況下可於本集團任何其他成員公司之股東大會上投票之任何類別股本面值10%或以上之權益或持有涉及有關股本之任何購股權。

### 3. 訴訟

於最後實際可行日期，本公司或其任何附屬公司概無涉及任何重大訴訟、仲裁或索償，且就董事所知，本公司或其任何附屬公司亦無任何尚未了結或面臨重大訴訟、仲裁或索償。

### 4. 董事於競爭業務之權益

於最後實際可行日期，除本集團之業務外，各董事及彼等各自之聯繫人士概無於與本集團業務存在或可能存在直接或間接競爭之任何業務（董事獲委任以董事身份代表本集團權益之業務除外）中擁有任何權益。

### 5. 於資產及合約中之權益

於最後實際可行日期，各董事概無於本集團任何成員公司自二零零八年十二月三十一日（即本集團最近期刊發經審核綜合財務報表之編製日期）以來買賣或租用或建議買賣或租用之任何資產中擁有任何直接或間接權益。

除楊先生（作為貸方）與本公司（作為借方）於二零零八年十二月一日就融資額最多達港幣200,000,000元訂立之無抵押有期貸款融資函，以及於二零零九年四月十四日就將該貸款融資額增至最多港幣290,000,000元訂立之經修訂有期貸款融資函（有關貸款融資須於二零一零年六月三十日或之前悉數償還）外，概無訂立於最後實際可行日期仍然生效，而任何董事擁有重大權益並對本集團業務而言屬重大之合約或安排。

### 6. 服務合約

於最後實際可行日期，董事與本公司或其任何附屬公司之間概無任何現行或建議訂立之服務合約（不包括於一年內屆滿或可由僱主於一年內終止而毋須支付賠償（法定賠償除外）之合約）。

## 7. 重大合約

於最後實際可行日期，本集團各成員公司曾於本通函刊發前兩年內訂立以下屬重要或可能屬重要之重大合約（非於日常業務過程中訂立者）：

- (1) 本公司（作為擔保人）於二零零七年六月二十八日向Banco Weng Hang, S.A.（「**Banco Weng Hang**」，作為保證代理）提供之澳門實德擔保，以擔保銀團貸款信貸；
- (2) 十六浦物業發展（作為借款人）、澳門博彩股份有限公司（「**澳博**」）與本公司（作為擔保人）於二零零七年六月二十八日為符合十六浦項目成本向Banco Weng Hang（作為保證代理）提供之資金承諾；
- (3) 澳博與本公司（作為擔保人）於二零零七年六月二十八日就確保完成十六浦發展項目之施工向Banco Weng Hang（作為保證代理）提供之完成承諾；
- (4) SJM-IL（作為第一抵押人）、世兆（作為第二抵押人）、Banco Weng Hang（作為保證代理）與十六浦物業發展於二零零七年六月二十八日訂立之股份抵押，內容有關向Banco Weng Hang（作為保證代理）抵押十六浦物業發展之股份；
- (5) Golden Sun Profits Limited（「**Golden Sun**」，本公司之間接附屬公司，作為賣方）、Maruhan Corporation（「**Maruhan**」，作為買方）與本公司（作為Golden Sun之擔保人）於二零零七年十月一日訂立之買賣協議，內容有關以總代價約港幣208,500,000元買賣世兆全部已發行股本之10.2%及相關股東貸款；
- (6) Maruhan（作為認購人）與本公司（作為發行人）於二零零七年十月一日訂立之認購協議，內容有關按每股股份港幣1.062元認購220,000,000股股份；

- (7) 於二零零七年十月二十九日由（其中包括）本公司、Golden Sun與Maruhan訂立之股東協議及於二零零八年七月十日就股東協議訂立之補充協議，以載列彼等有關世兆之權利及義務；
- (8) 本公司（作為買方）、Star Spangle Corporation（作為賣方）與楊先生（作為賣方之擔保人）於二零零八年五月五日訂立之買賣協議，內容有關買賣Smart Class Enterprises Limited全部已發行股本，代價為2,900,000加元，已透過按協定發行價每股股份港幣1.16元發行19,500,000股新股份支付；
- (9) Favor Jumbo Limited（「**Favor Jumbo**」，本公司之間接全資附屬公司，作為賣方）、SBI Macau Holdings Limited（「**SBI Macau**」，作為買方）與本公司（作為Favor Jumbo之擔保人）於二零零八年七月七日訂立之買賣協議，內容有關以總代價港幣130,000,000元買賣Golden Sun全部已發行股本之4.55%及相關股東貸款；及
- (10) 於二零零八年八月八日由（其中包括）本公司、Favor Jumbo、SBI Macau與SBI Holdings, Inc.（SBI Macau之控股公司）訂立之股東協議，以載列彼等有關Golden Sun（即世兆全部已發行股本之89.8%之登記及實益擁有人）之權利及義務。

## 8. 備查文件

下列文件由本通函日期起至股東特別大會舉行當日（包括該日）止一般辦公時間在本公司之香港主要營業地點香港灣仔港灣道23號鷹君中心16樓1601-2及8-10室可供查閱：

- (a) 本公司之公司組織章程大綱及公司細則；
- (b) 本公司截至二零零七年九月三十日止財政年度及截至二零零八年十二月三十一日止財政期間之年報；及
- (c) 本附錄「7. 重大合約」一段所指之重大合約之副本。

## 9. 其他事項

- (a) 本公司之註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda, 而其總辦事處及香港主要營業地點位於香港灣仔港灣道23號鷹君中心16樓1601-2及8-10室。
- (b) 本公司之股份過戶登記總處為Butterfield Fulcrum Group (Bermuda) Limited, 地址為Rosebank Centre, 11 Bermudiana Road, Pembroke, HM 08, Bermuda。本公司在香港之股份過戶登記分處為卓佳登捷時有限公司, 地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。
- (c) 本公司之秘書為趙藍英女士, 彼為合資格律師, 並為香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會會員。本公司之合資格會計師為王志強先生, 彼為香港會計師公會及英國特許公認會計師公會資深會員, 以及英國特許管理會計師公會會員。
- (d) 本通函及隨附之代表委任表格之中、英文本如有歧異, 概以英文本為準。

---

## 股東特別大會通告

---



MACAU SUCCESS LIMITED

澳門實德有限公司\*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：00487)

### 股東特別大會通告

茲通告澳門實德有限公司(「本公司」)謹訂於二零零九年五月二十六日(星期二)下午三時正或緊接於下午二時三十分舉行之本公司股東週年大會結束或休會後即時(以兩者之較後時間為準)假座香港灣仔港灣道1號香港君悅酒店君悅廳IV舉行股東特別大會，以考慮並酌情通過下列決議案為本公司普通決議案：

#### 普通決議案

「動議：

- (a) 批准、確認及追認本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)向十六浦物業發展股份有限公司(「十六浦物業發展」，由本公司一間間接附屬公司實益持有49%股權)提供於二零零九年五月七日為數港幣618,800,000元之額外財務資助以發展十六浦，詳情載於本公司於二零零九年五月八日向其股東刊發之通函(「通函」，當中載有召開本大會之通告，註有「A」字樣之通函副本已於本大會上提呈，並由本大會主席簽署以資識別)；
- (b) 批准本集團於截至二零零九年十二月三十一日止期間向十六浦物業發展提供最多港幣210,700,000元之進一步財務資助，主要用作十六浦物業發展之建築成本及償還銀行貸款(詳情見通函)；及

\* 僅供識別

---

## 股東特別大會通告

---

- (c) 授權本公司任何一名董事代表本公司作出所有可能屬必要、適合或權宜之行動及事宜，並簽立及交付所有可能屬必要、適合或權宜之文件（不論以蓋上本公司法團印章或其他方式），以進行任何或所有本決議案擬進行之交易或令其生效。」

承董事會命  
澳門實德有限公司  
公司秘書  
趙藍英

香港，二零零九年五月八日

附註：

1. 凡有權出席本公司大會並於會上投票之本公司股東均可委派他人作為代表代其出席及投票。持有兩股或以上股份之本公司股東，可委派多於一名代表代其出席大會並於會上投票。受委代表毋須為本公司股東。此外，代表本公司個人或法團股東之受委代表均有權代表該名本公司股東行使該名本公司股東可行使之相同權力。
2. 委任代表之文據須由委任人或其正式書面授權人親筆簽署。倘委任人為法團，則須蓋上印章或由其行政人員、授權人或其他獲授權簽署之人士親筆簽署。倘委任代表之文據擬由其法團之行政人員代表該法團簽署，除非出現相反情況，否則假定該名行政人員已獲正式授權代表該法團簽署有關委任代表之文據，而無須提出其他事實證明。
3. 委任代表之文據及（如本公司董事會有所要求）經簽署之授權書或其他授權文件（如有）或該等授權書或授權文件經認證之副本，最遲須於大會或其任何續會（名列該文據之人士擬於會上投票）指定舉行時間四十八(48)小時前（或倘於大會或其任何續會舉行日期後以股數投票方式表決，則為以股數投票方式表決之指定時間二十四(24)小時前），送抵本公司之香港股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓），方為有效。如未有依時交回委任代表之文據，則文據會被視作無效。
4. 交回委任代表之文據後，本公司股東仍可親身出席大會並於會上投票。於此情況下，委任代表之文據將被視作已撤銷論。
5. 倘屬本公司任何股份之聯名持有人，則任何一位該等聯名持有人均可就該等股份投票（不論親身或委派代表），猶如彼為唯一有權投票者，惟倘超過一位有關之聯名持有人出席大會，則排名首位之投票者（不論親身或委派代表）方有權投票，其他聯名持有人之投票一概不獲接納。就此而言，排名先後乃根據本公司股東名冊中就有關聯名持有人之姓名排名先後釐定。