



**MASTERMIND CAPITAL LIMITED**  
**慧德投資有限公司\***

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：905)

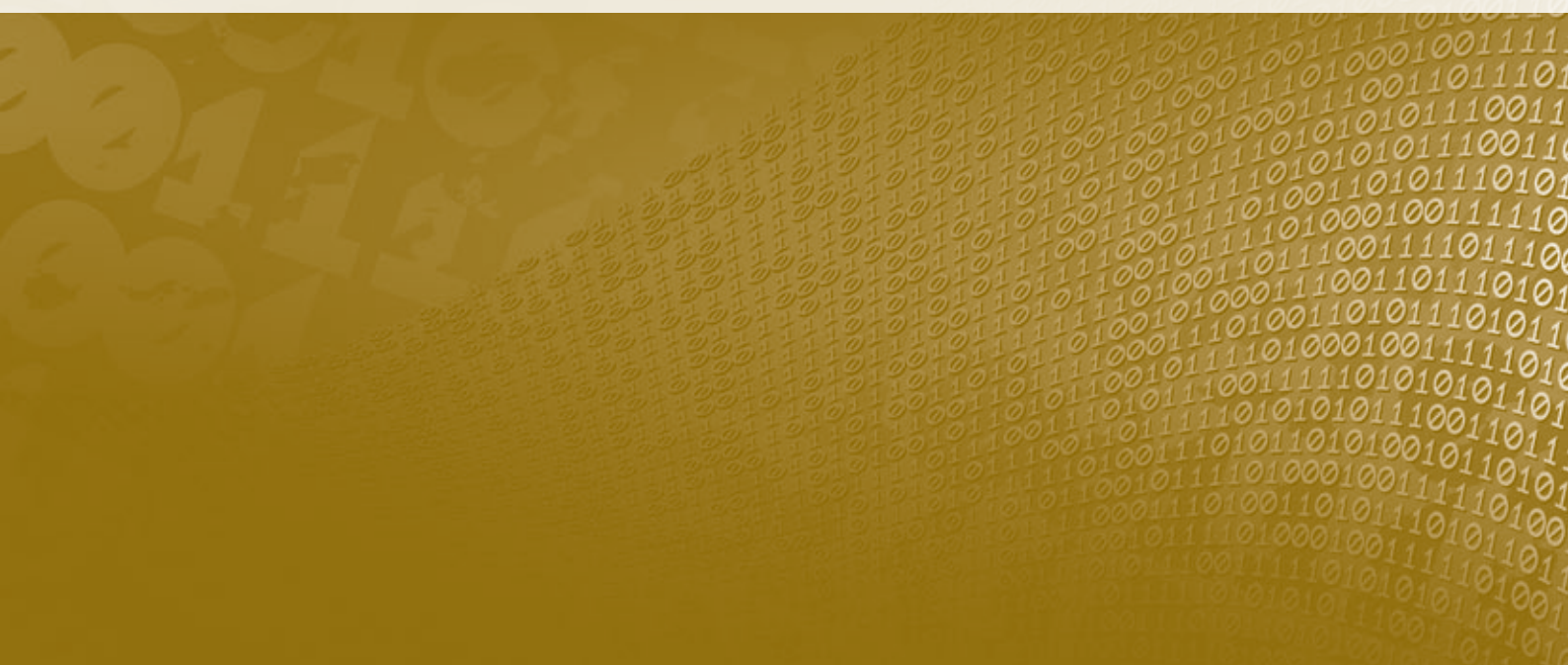
年報二零零九





## 目錄

公司資料	2
主席報告	3
管理層討論與分析	4
董事及投資經理之簡介	5-6
董事會報告	7-11
企業管治報告	12-16
獨立核數師報告	17-18
綜合全面收益表	19
綜合財務狀況報表	20
財務狀況報表	21
綜合現金流量表	22
綜合權益變動表	23-24
財務報表附註	25-67
財務概要	68



## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事：

蒙建強先生 (主席)  
哈永豪先生  
梁治維先生  
梁景裕先生

#### 獨立非執行董事：

池民生先生  
羅德健先生  
茹天欣女士

### 公司秘書

陳偉民先生

### 投資經理

華禹投資管理有限公司

### 主要往來銀行

恒生銀行有限公司

### 核數師

均富會計師行  
執業會計師  
香港  
干諾道中41號  
盈置大廈6樓

### 法律顧問

香港法律  
程彥棋律師樓

#### 開曼群島法律

Maples and Calder Asia

### 主要股份過戶登記處

Butterfield Fulcrum Group (Cayman) Limited  
Butterfield House, 68 Fort Street  
PO Box 609  
Grand Cayman, KY1-1107  
Cayman Islands

### 香港股份過戶登記分處

卓佳秘書商務有限公司  
香港  
灣仔皇后大道東28號  
金鐘匯中心26樓

### 註冊辦事處

Ugland House  
PO Box 309  
Grand Cayman, KY1-1104  
Cayman Islands

### 主要營業地點

香港  
夏慤道18號  
海富中心二期  
14樓1401 – 03室

### 股份代號

香港聯合交易所有限公司：905

### 公司網站

[www.mastermindcapitalhk.com](http://www.mastermindcapitalhk.com)

## 主席報告

中國經歷了不平凡之一年，既能不受外圍世界所影響，同時政府實施全面刺激經濟方案，終於在環球經濟危機下力保本土經濟增長。由國家全盤控制下，通過銀行界推動的極度貨幣寬鬆政策，配合中央政府聯手協力，令主要措施迅即在全國推行。刺激經濟方案之重點基石在於農村消費及大量基建發展項目。各式各樣之財政措施及金融經濟刺激行動，抵銷了出口驟降對國內生產總值的沖擊。

中國巧妙地將發展重點放於鄉村地區，大大減低因日久貧富懸殊程度漸深而產生之社會不穩風險。由於成功迴避了問題，同時於關鍵時刻振興國內經濟，中國最終取得超強大國之政治及經濟地位，圓卻自八十年代初鄧小平開放國家以來一直追逐之夢想。八十年來最具破壞力之環球經濟危機，卒之以造就中國輝煌世代而告終。

這影響對全球其他各地意義重大。中國經濟發展拾級而上，不再是一直以來的「世界工廠」。中國人民日漸富裕，並且走向工業化的最後階段，亦即國家先生產以供內需後再供給他國，物價隨之不斷向上。於二零一零年，通脹無疑是焦點所在，因為中國的增長將扯高商品價格，而國內通脹亦將透過出口蔓延起來。

中央政府決定將人民幣與美元緊貼掛鈎，以便於美元持續疲弱時保障其出口，此舉有着重大影響。實際上人民幣兌歐元及日均見弱勢，而中國國內生產總值則保持強勁，其往來賬目情況仍然極佳，由此構成壓力，無可避免地導致資產價格膨脹。本公司認為資產泡沫已形成，惟我們亦相信，只要中國不為貨幣深入重估價值（我們認為此事不會於短期內發生），以及中央政府迴避其經濟硬着陸，此泡沫可維持多年。

儘管全球股市強勁反彈，尤以亞洲及中國為甚，惟本公司認為，大家埋首專注的股市已經過熱，且正在不斷升溫。

中央政府現已採取防禦措施為中國經濟降溫，包括減慢新貸款增長、調高對銀行的存款準備金率及提高物業融資之附帶條件。預期未來數月將會有其他措施，包括調高利率。

雖然有關措施間歇地對市場造成振動，然而本公司卻視之為好消息，因為中國於二零一零年面對之最大風險，乃其過度進取之非官方增長目標10%所帶來之風險，此將難免導致經濟硬著陸。我們看到中國政府現已充份地採取積極手段避免有關情況出現。因此，我們對二零一零年感到樂觀。

市場上有某些言論指中國泡沫即將因資產價格膨脹、投資過度及過於寬鬆之信貸環境而爆破，部份人士甚至預測會出現如日本過往二十年之長期衰退。本公司並不認同這些災難預示者之觀點，因為我們認為他們沒有考慮中國作為主權國家而享有之運作自由度（當然，這樣會出現我們僅能慨嘆之後果），以及其非常健全之財務狀況。本公司認為，此靈活性實為有效管理此龐大經濟體系之關鍵。

本公司相信，內部消費及綠色能源將會是經濟的主要推動力。因此，我們於二零零九年已將部分資金投資於華南區某些水力發電廠上，因為我們認為中國政府將會把重點由硬基礎建設轉移至軟基礎建設，如教育、保健、清潔能源及水源處理等。此項目將會是二零一零年之投資主題。

多年以來，本公司一直致力尋覓具美好前景之投資良機。

於二零零九年五月十二日，本公司與一名獨立第三方陳鐘先生訂立認購協議，按每股0.125港元認購48,000,000股本公司新股份，總收益6,000,000港元將於此等投資機會來臨時動用。

蒙建強  
主席



## 管理層討論與分析

### 財務回顧

年內，在扣除約5,389,000港元（二零零八年：約2,361,000港元）行政開支後，本集團錄得虧損約5,116,000港元（二零零八年：虧損約2,356,000港元）。

### 財務狀況

於二零零九年十二月三十一日，本集團之現金及現金等值項目約為13,516,000港元（二零零八年：約27,963,000港元）。

於二零零九年十二月三十一日，本集團並無任何借貸（二零零八年：無）。

於二零零九年十二月三十一日，本集團之流動資產淨值約為13,482,000港元，而於二零零八年十二月三十一日流動資產淨值約為27,716,000港元。

於二零零九年十二月三十一日，本集團之流動比率為27.43，而於二零零八年十二月三十一日流動比率則為50.94。

### 資產抵押

於二零零九年十二月三十一日，本集團並無任何資產（二零零八年：無）已予抵押。

### 外幣波動

本集團大部份業務交易以港元為單位。董事會認為外匯風險極低。

### 或有負債

於二零零九年十二月三十一日，本集團並無任何或有負債（二零零八年：無）。

### 僱員及薪酬政策

本集團確保其僱員乃按現行人力資源市況及個人表現獲發薪酬，並會定期審閱薪酬政策。

本集團現有五名僱員、四名執行董事及三名獨立非執行董事。薪酬委員會根據市況及個別董事之表現審閱薪酬政策。

本集團於本年度之員工成本（包括董事酬金）總額約為2,357,000港元（二零零八年：約951,000港元）。

## 董事及投資經理之簡介

### 執行董事

**蒙建強先生**（「蒙先生」），49歲，自二零零七年三月九日起獲委任為本公司執行董事。蒙先生獲美國加州聖格格拉斯加大學授予榮譽博士學位。於二零零七年十一月，蒙先生被世界華商基金會頒贈第九屆世界傑出華人獎。彼於業務管理、戰略策劃及發展方面擁有逾十年經驗。蒙先生於二零零八年十一月二十七日獲委任為香港資源控股有限公司（股份代號：2882）及於二零零九年二月十六日獲委任為首長科技集團有限公司（股份代號：521）之執行董事。

**哈永豪先生**（「哈先生」），47歲，自二零零七年三月九日獲委任為本公司執行董事。哈先生於一九八四年取得威爾士大學（University of Wales）之法學士學位，並於一九八五年取得香港大學之法律專業證書（PCLL）。彼於一九八九年成立Messrs. Kok and Ha, Solicitors並成為合夥人。彼亦為港聯航空有限公司之董事。

**梁治維先生**（「梁先生」），34歲，自二零零七年三月九日起獲委任為本公司執行董事。梁先生持有由香港大學頒授之工商管理學士學位，且於管理上市及非上市直接投資、物業投資及企業財務業務方面擁有十年經驗。彼為禹銘投資管理有限公司（「禹銘投資」）之高級經理，而該公司為持牌法團，獲准從事證券及期貨條例下之第1、4、6及9類受規管活動。梁先生根據證券及期貨條例為持牌人，可進行就證券提供意見、就機構融資提供意見及提供資產管理活動。梁先生亦為華禹投資管理有限公司（「華禹」）之主要股東。華禹根據本公司與其於二零零五年五月十二日訂立之投資管理協議擔任本公司之投資經理。

**梁景裕先生**（「梁先生」），32歲，自二零零七年三月九日起獲委任為本公司執行董事。梁先生持有澳洲墨爾本大學（University of Melbourne）頒授之商學士學位，主修經濟及金融，且為美國特許財務分析員。梁先生於二零零零年加入禹銘投資，開始從事投資銀行之職，並集中於私人股本項目、企業融資顧問、併購交易及上市股票業務。梁先生其後於二零零三年加入禹銘投資當時之姊妹公司JK Capital Management Limited（前稱MYM Capital Limited），擔任組合經理，專責全球高增長固定收入證券投資及中國上市股票務。彼根據證券及期貨條例持有牌照可進行就證券提供意見、就機構融資提供意見及提供資產管理活動。彼現時為JK Capital Management Limited及Asian Asset Management Limited之負責人員。彼亦為第一天然食品有限公司（已委任臨時清盤人）（股份代號：1076）及快意節能有限公司（股份代號：8032）之董事。

## 董事及投資經理之簡介

### 獨立非執行董事

**池民生先生**（「池先生」），48歲，自二零零七年三月九日起獲委任為本公司獨立非執行董事。池先生為香港執業會計師及執業會計師行陳池鄭會計師事務所之高級合夥人。池先生在伯明翰大學畢業，持有商業學士學位（主修會計）。彼曾任職加拿大及香港兩間國際會計師事務所。池先生乃香港會計師公會資深會員及加拿大安大略省特許會計師公會（Institute of Chartered Accountants of Ontario）會員。池先生分別於二零零三年九月四日及二零零九年二月十八日獲委任為合豐集團控股有限公司（股份代號：2320）及快意節能有限公司（股份代號：8032）之獨立非執行董事。

**羅德健先生**（「羅先生」），43歲，自二零零七年三月九日起獲委任為本公司獨立非執行董事。羅先生為香港執業會計師、香港會計師公會及英國特許公認會計師公會資深會員。羅先生現時為執業會計師行正和會計師行有限公司之董事，於核數、稅務策劃及財務方面擁有豐富經驗。

**茹天欣女士**（「茹女士」），35歲，自二零零七年三月九日起獲委任為本公司獨立非執行董事。茹女士於一九九九年取得香港高等法院律師之資格。茹女士現時為簡松年律師行之非合夥律師。茹女士現時亦為香港專業人員協會有限公司之正規會員及董事，並擔任其副秘書長及常委會會員。

### 投資經理

華禹投資管理有限公司（「華禹」）於一九九八年於香港註冊成立，為根據證券及期貨條例獲准進行第4類（就證券提供意見）、第6類（就機構融資提供意見）及第9類（資產管理）受規管活動之持牌法團。華禹主要從事投資管理及提供企業顧問服務。

於二零零五年五月十二日，本公司與華禹訂立一項投資管理協議（「該協議」），由二零零五年五月二十日起計為期兩年。該協議其後分別於二零零七年四月十八日、二零零八年四月十八日及於二零零九年四月十七日重續一年。

支付予華禹之投資管理費乃按每季度資產淨值之0.375%計算，惟最低支付金額不得低於每三個月150,000港元。

## 董事會報告

董事謹提呈截至二零零九年十二月三十一日止年度之報告及經審核財務報表。

### 主要業務

本公司之主要業務為從事投資控股公司活動。本公司附屬公司之主要業務載於財務報表附註14。本集團主要投資於香港及中國其他地區之上市及非上市公司。

### 業績及分配

本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之業績以及本集團與本公司於該日之事務狀況載於第19至67頁之財務報表。

### 末期股息

董事不建議就本年度派發任何股息（二零零八年：零港元）。

### 股本

本公司股本變動之詳情載於財務報表附註18。

### 儲備

本集團及本公司儲備於年內之變動詳情載於財務報表附註21。

### 物業、廠房及設備

本集團及本公司於年內之物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註13。

### 優先購股權

本公司之組織章程細則或開曼群島法律概無有關優先購股權之規定，要求本公司須按現有股東之持股比例向彼等提呈發售新股。

### 五年財務概要

本集團過往五年業績、資產及負債之概要載於第68頁。

### 購買、出售或贖回本公司之上市股份

年內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市股份。



## 董事會報告

### 董事

年內及截至本報告日期之本公司董事如下：

#### 執行董事：

蒙建強先生 (主席)  
哈永豪先生  
梁治維先生  
梁景裕先生

#### 獨立非執行董事：

池民生先生  
羅德健先生  
茹天欣女士

依據本公司組織章程細則第157條，三分之一董事須於股東週年大會輪席告退。蒙建強先生及池民生先生將於股東周年大會輪席告退，惟符合資格並願於股東周年大會上膺選連任。

各獨立非執行董事之任期乃依照本公司之公司組織章程細則輪席告退為止。

### 董事及投資經理簡介

董事及投資經理之簡介載於第5至第6頁。

### 董事之服務合約

擬於即將舉行之股東周年大會上膺選連任之董事，概無與本公司訂立任何不可於一年內終止而無須給予補償（法定補償除外）之服務合約。

### 董事於合約之權益

於年內，華禹（梁治維先生為董事兼主要股東）就本集團與華禹簽訂之管理協議向本集團收取600,000港元之投資管理費。

除上文披露者外，於年末或年內任何時候，概無與本公司及其任何附屬公司進行交易，且本公司董事（直接或間接）於其中擁有重大權益之其他重要合約。

## 董事會報告

### 董事於競爭業務之權益

截至二零零九年十二月三十一日止的年度及截至本報告日期，本公司董事在經營與本公司業務直接或間接競爭或可能構成競爭之業務之中並無權益須根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第8.10條予以披露。

### 董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團之股份、相關股份及債券內之權益及淡倉

於二零零九年十二月三十一日，本公司按照證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部第352條存置之登記冊所記錄，本公司各董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例）之股份、相關股份及債券內之權益及淡倉如下：

於二零零九年十二月三十一日，本公司每股面值0.025港元之普通股：

	法團權益	佔本公司已 發行股本之 百分比
中國天地行物流控股集團有限公司	1,080,000,000	72.58

附註：

1,080,000,000股股份乃由中國天地行物流控股集團有限公司持有，蒙建強先生持有該公司99.99%之股本權益。

### 購股權計劃

根據於二零零九年一月十二日之股東特別大會上通過之普通決議案，董事會採納新購股權計劃（「新計劃」），並同時終止於二零零二年五月二十三日採納之購股權計劃（「舊計劃」）。

新計劃旨在讓參與人有機會購入本公司之專屬權益，並鼓勵參與人致力為本公司及其股東之整體利益而增加本公司及其股份之價值。參與人包括(a)本公司或其任何附屬公司之任何全職僱員、董事（包括任何非執行董事或獨立非執行董事）及每週工時達15小時或以上之兼職僱員；(b)本公司或其任何附屬公司之任何顧問或專業顧問（於財政或企業管理方面）；及(c)本集團之任何顧問、專業顧問、代理人、業務聯屬公司或直接或間接提供研究或其他支援予本集團之任何人士或實體，以及本公司投資管理公司之任何僱員、顧問或專業顧問。

## 董事會報告

董事可全權提議任何參與人接納購股權。於接獲由承授人正式簽署之接納邀請函件副本，以及就有關授出購股權支付1港元代價後，購股權建議將會視作已被接納。

根據新計劃，本公司股份認購價格不可低於以下各項之最高者：(i)於購股權授出日期聯交所之日報表所列本公司股份之收市價；(ii)緊接購股權授出日期前五個營業日聯交所之日報表所列本公司股份之平均收市價；(iii)本公司股份於購股權授出日期之面值。

根據新計劃及本公司任何其他購股權計劃所授全部購股權獲行使而可發行之本公司股份總數，合共不可超過144,000,000股本公司股份，即於批准新計劃日期本公司已發行股份總數之10%。購股權可於董事通知之期間內行使，惟不可於購股權授出日期起計十年屆滿後行使。

於任何十二個月期間於行使新計劃項下已授予及將授予各參與人之購股權而已發行及將發行予任何一名參與人之最高股份總數，不得超過本公司已發行股份總數之1%。任何進一步授予超過1%上限之購股權必須於股東大會上獲股東批准，而該參與人及其聯繫人士須放棄投票。新計劃將由二零零九年一月十二日起計十年期間內有效。

根據舊計劃及新計劃，並無授出購股權。

### 關連交易

年內發生之關連交易如下。

#### 1. 投資管理協議

本公司已委任華禹為投資經理。鑒於華禹於中國及香港擁有廣泛投資經驗，本公司相信任命華禹為投資經理將有助於充份把握於中國及香港之投資機遇。

付予華禹每季的投資管理費，相等於每個季度之資產淨值0.375%，惟最低支付金額不得低於每三個月150,000港元。

根據上市規則，華禹乃本公司之關連人士。因此，該投資管理協議構成本公司之一項持續關連交易。

本年度已付／應付華禹之投資管理費總計約600,000港元。



## 董事會報告

### 2. 托管協議

本公司已委任交通銀行信託有限公司（「托管人」）為托管人。托管協議並無固定期限，並將一直有效，直至其中一方向另一方發出不少於30日的書面通知而終止。年內，本公司已支付19,200港元予托管人。

根據上市規則，托管人乃本公司之關連人士。因此，該項托管構成本公司之一項持續關連交易。

### 公眾持股量

依據本公司可公開獲得之資料及據董事於本報告日期所知悉，本公司於截至二零零九年十二月三十一日止年度已遵守上市規則之公眾持股量規定。

### 審核委員會

審核委員會就本集團審核範圍內出現之事宜作為董事會及本公司核數師之間的重要橋樑。其亦檢討外部及內部控制及風險評估之有效性。於二零零九年十二月三十一日，審核委員會由池民生先生（審核委員會主席）、羅德健先生及茹天欣女士組成，該委員會已於年內舉行兩次會議。截至二零零九年十二月三十一日止年度之經審核財務報表已由審核委員會審覽。

審核委員會已與管理層審閱本集團採納之會計原則及常規及討論內部監控及財務報告事宜，其中包括審閱截至二零零九年十二月三十一日止年度之年度業績。

### 核數師

本公司核數師均富會計師行將任滿告退，惟符合資格並願繼續獲聘為本公司核數師。

過往三年並無更換核數師。

承董事會命

秘書

陳偉民

香港

## 企業管治報告

本集團致力維持確實有效之企業管治架構，對本公司股東具有透明度、開放性及問責性。

於二零零五年一月一日，上市規則附錄14所載企業管治常規守則（「守則」）取代最佳應用守則。本公司已採納守則之所有守則條文為其本身之企業管治常規守則。

本公司已遵守守則所載之守則條文，惟下文所述之若干離事項除外。

### 董事會

#### 組成

董事會由四名執行董事及三名獨立非執行董事（「獨立非執行董事」）組成。兩名獨立非執行董事擁有專業會計經驗及專長。一名獨立非執行董事擁有專業法律經驗及專長。本年報第5頁至第6頁披露每位董事姓名及履歷。

守則條文第A.2.1條訂明，主席及行政總裁之職位應予區分，並不應由同一人兼任。

截至二零零九年十二月三十一日止年度並無委任一名專職之行政總裁。董事會認為，根據本公司現有規模及結構，無需為本公司委任一名專職之行政總裁。此外，本公司已聘用華禹為投資經理。

守則條文第A.4.1條訂明，非執行董事應按特定任期獲委任，並接受選舉。

所有獨立非執行董事均無按特定任期獲委任。然而，彼等須根據本公司組織章程細則最少每三年輪席退任一次。

每位獨立非執行董事已根據上市規第3.13條之指引確認彼獨立於本公司，且本公司亦確認他們的獨立性。每位獨立非執行董事之任期自被委任之日開始不超過三年，且所有董事之三分之一須根據本公司組織章程細則於每屆股東週年大會上輪席退任。

#### 職能

董事會負責管理本公司及指導本公司的運作。制訂本集團策略、重大收購及出售、重大資本投資、股息政策、董事之委任及退任、薪酬政策及其他重大經營及財務事項均須獲得董事會批准。

## 企業管治報告

於二零零九年董事會曾舉行五次董事會常規會議。正式通知及董事會文件按照上市規則及守則之規定於會議前寄予所有董事。每位董事出席率載於下表：

### 二零零九年董事會會議每位董事出席率 會議次數

5

#### 執行董事：

蒙建強先生 (主席)	2/5
哈永豪先生	5/5
梁治維先生	3/5
梁景裕先生	5/5

#### 獨立非執行董事：

池民生先生	5/5
羅德健先生	5/5
茹天欣女士	4/5

董事會已制訂程序，使董事可提出合理要求，於適當情況下尋求獨立專業意見，由本公司支付開支。

### 董事會轄下之委員會

為加強董事會職能並提高其技巧，已於董事會下設立三個委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，每個委員會履行不同職能。

#### 審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成。

審核委員會之角色及職能包括：

- 就有關財務及其他申報、內部監控、審核及按董事會不時決定之其他事項擔任其他董事與核數師之間之溝通橋樑。
- 年度檢討核數師之委任，包括檢討核數範圍及批准核數費用。
- 提交年度及中期財務報表予董事會批准前審閱該等報表，並就會計政策之應用及財務申報規定之變更提出建議。



## 企業管治報告

- 一 協助董事會履行職責，獨立檢討及監察財務申報事宜及確保本集團內部監控之有效性及有足夠審核。

二零零九年度之工作概述如下：

- 一 審閱截至二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零九年六月三十日止六個月之財務報表；及
- 一 檢討內部監控制度之有效性。

審核委員會於年內舉行兩次會議。其每位成員出席率之詳請載於下表：

### 二零零九年審核委員會每位成員出席率 會議次數

**2**

#### 獨立非執行董事

池民生 (審核委員會主席)	2/2
羅德健	2/2
茹天欣	1/2

### 薪酬委員會

董事會已設立薪酬委員會，該委員會由三名獨立非執行董事及本公司主席組成。薪酬委員會每年至少開會一次。薪酬委員會之角色及職能包括制訂薪酬政策，檢討並向董事會提出年度薪酬政策並釐定董事之薪酬。

守則條文第B.1.3條訂明，薪酬委員會之權責範圍規定薪酬委員會對若干特定職責之履行。

薪酬委員會於年內舉行一次會議。其每位成員出席率之詳請載於下表：

### 二零零九年薪酬委員會每位成員出席率 會議次數

**1**

#### 執行董事

蒙建強先生 (薪酬委員會主席)	0/1
-----------------	-----

#### 獨立非執行董事

池民生	1/1
羅德健	1/1
茹天欣	1/1

## 企業管治報告

### 提名委員會

董事會已設立提名委員會，該委員會由三名獨立非執行董事及本公司主席組成。提名委員會每年至少開會一次。提名委員會之角色及職能包括檢討董事會結構、規模及組成，評核獨立非執行董事之獨立性並向董事會提出有關委任董事及董事繼任方案之建議。

由於董事會自二零零七年三月九日起並無變動，故於二零零九年並無舉行提名委員會會議。

### 董事證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易標準守則（「標準守則」）為董事及相關僱員（定義見守則）進行證券交易之行為守則。經本公司作出特定指示後，所有董事已確認彼等已於二零零九年整年充分遵守標準守則。

### 核數師酬金

年內，有關核數服務之費用為240,000港元。

### 內部監控

董事會有責任確保一套完善及有效之內部監控系統，並能：(i)保障股東權益；(ii)防止本公司及其附屬公司資產被濫用；(iii)確保會計紀錄得以妥善維護以提供可靠之財務資料；及(iv)確保相關法例與規則之遵守而制定的。內部監察系統旨在限制本公司風險以達至可接受之程度，但並非消除所有風險。因此，該系統只能合理而非絕對地保證財務資料將不含重大錯誤陳述，及不存在任何財務的損失或詐騙。

董事會為了提供有效之內部監控而採取之主要措施包括：(i)一個經清楚界定責任界限之管理架構；(ii)一個能提供充分資訊流通之組織架構以便作出決策管理；(iii)有效之財務報告監控以確保完整、準確和及時之會計紀錄及管理資訊；及(iv)透過審核委員會確保內部監控政策恰當及妥善實行。

董事會繼續透過審核委員會，審閱本公司內部監控系統的成效，包括財務、經營、合規及風險管理監控。審閱程序包括(i)經營管理人員確保維持監控；及(ii)外聘核數師進行法定審核時發現之監控問題。審核委員會審閱負責會計及財務匯報職能之員工之資源、資歷及經驗需要是否充足。

於回顧年度，董事會對本公司及其附屬公司之內部監控系統，包括財務、經營及合規監控措施以及風險管理職能之效益進行了檢討。

董事會認為，回顧年內及截至本年報及財務報表刊發日期，現存的內部監控系統穩健，並足以為股東及僱員利益和本集團的資產提供保障。

## 企業管治報告

### 與股東之溝通

與股東溝通之目的為向股東提供有關本公司之詳細資料，以便彼等可在知情情況下行使其作為股東之權利。

本公司採用一系列溝通工具，以確保其股東瞭解關鍵業務之事宜。該等工具包括股東周年大會、年報、各種通告、公告及通函。本公司亦已設立公司網站，讓股東、投資者與公眾人士可及時收取有關本公司之最新資訊。

### 董事編製財務報表之責任

董事確認其負責編製財務報表。核數師有關其財務報表申報責任之聲明載於第17頁至第18頁之獨立核數師報告。



## 獨立核數師報告



Member of Grant Thornton International Ltd

致：慧德投資有限公司全體股東  
(在開曼群島註冊成立之有限公司)

本核數師行(「本行」)已審核列載於第19至67頁慧德投資有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之綜合財務報表，綜合財務報表包括於二零零九年十二月三十一日之綜合及公司財務狀況報表與截至該日止年度之綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

### 董事就財務報表須承擔之責任

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之披露規定編製真實而公平地列報該等財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關之內部監控，以使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；及按情況作出合理之會計估計。

### 核數師之責任

本行之責任為根據本行之審核對該等財務報表作出意見，並僅向全體股東報告。除此之外，本報告不可用作其他用途。本行不會就本報告之內容對任何其他人士負上或承擔任何責任。

本行已根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則進行審核。這些準則要求我們遵守操守規定，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

## 獨立核數師報告

### 核數師之責任 (續)

審核涉及執行情序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料之審核憑證。所選定之程序取決於核數師之判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述之風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報財務報表相關之內部監控，以設計適當之審核程序，但並非為對公司之內部監控效能發表意見。審核亦包括評估董事所採用之會計政策之合適性及所作出之會計估計之合理性，以及評估財務報表之整體列報方式。

本行相信，本行所獲得之審核憑證乃充足及適當地為本行之審核意見提供基礎。

### 意見

本行認為，綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實及公平地反映 貴公司及 貴集團於二零零九年十二月三十一日之財務狀況，以及 貴集團截至該日止年度之虧損及現金流量，並已遵照香港公司條例之披露規定而妥善地編製。

均富會計師行

執業會計師

香港

干諾道中41號

盈置大廈6樓

二零一零年四月二十二日

## 綜合全面收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
收益	6	11	5
其他收入	6	341	—
行政開支		(5,389)	(2,361)
除所得稅前虧損	7	(5,037)	(2,356)
所得稅開支	10	(79)	—
年度虧損		(5,116)	(2,356)
其他全面收益			
可供出售財務資產重估		385	—
海外業務財務報表之匯兌差異		(3)	—
年內其他全面收益		382	—
年內全面收益總額		(4,734)	(2,356)
本公司擁有人應佔年度虧損	11	(5,116)	(2,356)
本公司擁有人應佔全面收益總額		(4,734)	(2,356)
年內本公司擁有人應佔每股虧損	12		
基本 (港仙)		(0.35)	(0.54)
攤薄 (港仙)		不適用	不適用

## 綜合財務狀況報表

於二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
<b>資產及負債</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	1,375	—
可供出售之財務資產	15	14,254	189
		<b>15,629</b>	189
<b>流動資產</b>			
預付款項		198	308
其他應收賬款		278	—
現金及現金等值項目	16	13,516	27,963
		<b>13,992</b>	28,271
<b>流動負債</b>			
應計賬款及其他應付賬款	17	(431)	(555)
稅項撥備		(79)	—
		<b>(510)</b>	(555)
<b>流動資產淨值</b>		<b>13,482</b>	27,716
<b>總資產減流動負債／資產淨值</b>		<b>29,111</b>	27,905
<b>權益</b>			
本公司擁有人應佔權益			
股本	18	37,200	36,000
儲備	21(a)	(8,089)	(8,095)
<b>總權益</b>		<b>29,111</b>	27,905
<b>每股資產淨值 (港元)</b>	19	<b>0.02</b>	0.02

蒙建強  
董事

哈永豪  
董事



## 財務狀況報表

於二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
<b>資產及負債</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	871	–
於附屬公司之權益	14	12,010	10
		<b>12,881</b>	10
<b>流動資產</b>			
預付款項		198	308
應收一間附屬公司款項	14	3,146	–
現金及現金等值項目	16	12,728	27,961
		<b>16,072</b>	28,269
<b>流動負債</b>			
應付一間附屬公司款項	14	–	(76)
應計賬款及其他應付賬款	17	(411)	(365)
		<b>(411)</b>	(441)
<b>流動資產淨值</b>		<b>15,661</b>	27,828
<b>總資產減流動負債 / 資產淨值</b>		<b>28,542</b>	27,838
<b>權益</b>			
股本	18	37,200	36,000
儲備	21(b)	(8,658)	(8,162)
<b>總權益</b>		<b>28,542</b>	27,838

蒙建強  
董事哈永豪  
董事

## 綜合現金流量表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
<b>經營業務之現金流量</b>			
除所得稅前虧損		<b>(5,037)</b>	(2,356)
已就下列各項作出調整：			
折舊	7	<b>125</b>	–
出售一間附屬公司虧損	7	<b>2</b>	–
按攤銷成本列賬之財務資產之利息收入	6	<b>(11)</b>	(5)
未計營運資金變動之經營虧損		<b>(4,921)</b>	(2,361)
預付款項減少／(增加)		<b>5,710</b>	(291)
其他應收賬款增加		<b>(278)</b>	–
應計賬款及其他應付賬款(減少)／增加		<b>(146)</b>	164
<b>經營業務產生／(耗用)之現金淨額</b>		<b>365</b>	(2,488)
<b>投資業務之現金流量</b>			
購入物業、廠房及設備		<b>(1,500)</b>	–
收購資產之現金流出淨額	24	<b>(11,371)</b>	–
購買可供出售財務資產		<b>(7,887)</b>	(189)
出售一間附屬公司之現金流出淨額	23	<b>(2)</b>	–
已收利息		<b>11</b>	5
<b>投資業務耗用之現金淨額</b>		<b>(20,749)</b>	(184)
<b>融資活動之現金流量</b>			
發行股份所得款項		<b>6,000</b>	30,000
股份發行開支		<b>(60)</b>	(1,688)
<b>融資活動產生之現金淨額</b>		<b>5,940</b>	28,312
<b>現金及現金等值項目(減少)／增加淨額</b>		<b>(14,444)</b>	25,640
於一月一日之現金及現金等值項目		<b>27,963</b>	2,323
外匯匯率變動影響		<b>(3)</b>	–
<b>於十二月三十一日之現金及現金等值項目</b>		<b>13,516</b>	27,963

## 綜合權益變動表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔					合計 千港元
	股本 千港元	股份溢價* 千港元	匯兌儲備* 千港元	可供出售 財務資產 重估儲備* 千港元	累計虧損* 千港元	
於二零零九年一月一日之結餘	36,000	110,501	-	-	(118,596)	27,905
發行股本	1,200	4,800	-	-	-	6,000
股份發行開支	-	(60)	-	-	-	(60)
與擁有人之交易	1,200	4,740	-	-	-	5,940
年度虧損	-	-	-	-	(5,116)	(5,116)
其他全面收益						
可供出售財務資產重估	-	-	-	385	-	385
海外業務財務報表之匯兌差異	-	-	(3)	-	-	(3)
年內全面收益總額	-	-	(3)	385	(5,116)	(4,734)
於二零零九年十二月三十一日之結餘	<b>37,200</b>	<b>115,241</b>	<b>(3)</b>	<b>385</b>	<b>(123,712)</b>	<b>29,111</b>

## 綜合權益變動表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔			合計 千港元
	股本 千港元	股份溢價* 千港元	累計虧損* 千港元	
於二零零八年一月一日之結餘	6,000	112,189	(116,240)	1,949
發行股本	30,000	—	—	30,000
股份發行開支	—	(1,688)	—	(1,688)
與擁有人之交易	30,000	(1,688)	—	28,312
年內虧損及年內全面收益總額	—	—	(2,356)	(2,356)
於二零零八年十二月三十一日之結餘	36,000	110,501	(118,596)	27,905

\* 該等儲備賬組成綜合財務狀況報表中之綜合儲備赤字約8,089,000港元（二零零八年：8,095,000港元）。



## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 1. 一般資料

慧德投資有限公司（「本公司」）以香港為所在地，並於一九九八年四月二十一日在開曼群島根據開曼群島公司法（經修訂）註冊成立為一家獲豁免有限公司。本公司之股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司註冊辦事處位於Ugland House, PO Box 309, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands，而其主要營業地點為香港夏慤道18號海富中心二期14樓1401-03室。

本公司董事認為中國天地行物流控股集團有限公司（一間於香港註冊成立之公司）為最終控股公司。

本公司之主要業務為從事投資控股公司活動。本公司附屬公司之主要業務載於財務報表附註14。本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）主要投資於上市及非上市公司。

截至二零零九年十二月三十一日止年度之財務報表已於二零一零年四月二十二日經董事會批准發佈。

### 2. 主要會計政策摘要

#### 2.1 編製基準

第19頁至第67頁刊載之財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（其為包括所有適用之個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋之統稱）及香港公司條例之披露規定編製。財務報表亦包括聯交所證券上市規則之適用披露規定。

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 2. 主要會計政策摘要 (續)

#### 2.1 編製基準 (續)

編製財務報表所採納之主要會計政策概列如下。除另有列明者外，該等政策已於所呈列之所有年度貫徹使用。採納新訂或經修訂香港財務報告準則，以及其對本集團財務報表之影響(如有)於附註3披露。

除列作可供出售金融工具乃以公平值列賬外，財務報表乃根據歷史成本慣例而編製。其計量基準於下列會計政策內充分說明。

須注意，製備財務報表時採用了會計估計及假設。雖然此等估計乃基於管理層對現狀及行動之最佳理解及判斷作出，惟實際結果最終可能與此等估計不同。涉及大量判斷及極為複雜之範圍，或假設及估計對財務報表而言屬重大之範圍於附註4中披露。

#### 2.2 綜合帳目基準

綜合財務報表包括截至十二月三十一日止之本公司及其附屬公司(見下文附註2.3)之財務報表。

附屬公司於控制權轉移至本集團當日起合併，並自控制權終止當日起從本集團中剔除。

集團內公司間之交易、結餘及交易之未變現收益及虧損會於編製綜合財務報表時予以對銷。倘於綜合賬目時撥回集團內公司間的資產銷售所產生的未變現虧損，則亦就本集團對相關資產進行減值測試。附屬公司財務報表內所呈報的金額已於必要時作出調整，以確保與本集團所採納的會計政策一致。

#### 2.3 附屬公司

附屬公司指本公司有權控制其財務及營運政策之實體，以自其業務獲取利益。於評估本公司是否控制另一實體時，會考慮是否存在現時可行使或轉換之潛在投票權及其影響。

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 2. 主要會計政策摘要 (續)

#### 2.3 附屬公司 (續)

於綜合財務報表中，收購附屬公司（不包括共同控制下的附屬公司）採用收購法入賬。此情況涉及按公平值估計於收購日期所有可識別資產及負債，包括該附屬公司之或然負債，而不論該等資產及負債於收購前是否記錄於該附屬公司之財務報表。於初步確認時，該附屬公司之資產及負債會按公平值計入綜合財務狀況報表，並將按照本集團之會計政策用作其後計量之基準。

在本公司之財務狀況報表中，附屬公司乃按成本值扣除任何減值虧損列賬，惟待售附屬公司或包括在出售集團之附屬公司除外。本公司按申報日期已收及應收股息將附屬公司之業績入賬。無論是否自投資對象之收購前或收購後溢利收取，所有股息均於本公司損益賬確認。

#### *收購附屬公司*

倘本集團收購附屬公司，而相關資產並不構成業務產生收入，該項交易被列為購買淨資產入賬。收購成本乃按照其相對之公平值於收購日期分配予可識別資產及負債，並不確認商譽。

#### 2.4 外匯換算

本財務報表乃以港元（「港元」）呈報，港元亦為本公司之功能貨幣，除另有說明外，所有金額已進位至最接近之千港元（「千港元」）。

經合併實體之單獨財務報表內，外匯交易按照交易日之市場匯率折算為有關個別實體之功能貨幣。於申報日期，以外幣計值之貨幣資產及負債乃按申報日期之適用外匯匯率再換算。結算此類交易，以及於申報日期之貨幣資產及負債換算所產生之外匯收益或損失於損益賬確認。

以公平值入賬且以外幣計值之非貨幣項目，乃按釐定公平值日期之當前匯率換算，並作為公平值收益或虧損之一部分呈報。以外幣計值且以歷史成本入賬之非貨幣項目概不換算。

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 2. 主要會計政策摘要 (續)

#### 2.4 外匯換算 (續)

於綜合財務報表內，所有原先以本集團呈報貨幣以外貨幣列值之海外業務之個別財務報表，均已換算為港元。資產及負債已以申報日期之收市匯率換算為港元。收入及開支則以交易日期之匯率換算為港元，惟倘匯率並無出現大幅波動，則以呈報期間之平均匯率換算。任何由此產生的差額乃於其他全面收入內確認，並單獨累計入權益的匯兌儲備。於二零零五年一月一日或之後收購海外業務產生之商譽及公平值調整已當作海外業務之資產及負債，並按收市價換算為港元。

當出售海外業務時，有關匯兌差額會從權益中重新分類計入損益賬，作為出售盈虧的一部分。

#### 2.5 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃以收購成本減折舊及累計減值虧損列賬。

折舊按估計可使用年期以直線法撇銷物業、廠房及設備成本減餘值計算，年利率為20%。

資產之減值法、估計可使用年期及剩餘價值會於各申報日期作出審閱，並於適當時作出調整。

報廢或出售所產生之損益乃以出售之所得款項與資產之賬面值間之差額釐訂，並於損益賬確認。

其後成本僅會於與該項目相關之未來經濟利益極有可能流入本集團，且該項目之成本能可靠地計量時計入資產之賬面值或作為一項獨立資產確認（如適用）。所有其他成本（如維修及保養）會於產生之財務期間內計入損益賬。



## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 2. 主要會計政策摘要 (續)

#### 2.6 財務資產

本集團有關於附屬公司之權益以外之財務資產之會計政策載列於下文。

財務資產分類為貸款及應收賬款，以及可供出售財務資產。

於初步確認財務資產時，管理層會根據所收購之財務資產之用途作出分類，並於許可及適當情況下，於各申報日期對有關定性作重新評估。

所有財務資產只會在本集團成為有關工具的合約條文的訂約方時，方予確認。以一般方式購入財務資產會於交易日期確認。初步確認財務資產時乃按公平值計量，而假若投資並非按公平值計入損益賬，則按直接應佔交易成本計量。

倘收取投資產生之現金流量的權利失效或被轉讓，且所有權之全部風險及收益已經轉移，即發生財務資產之解除確認。

於各申報日期會對財務資產進行審閱，以評估是否有任何客觀減值證據。如有出現任何上述證據，則根據財務資產分類釐定及確認減值虧損。

##### (i) 貸款及應收賬款

貸款及應收賬款均設有固定或可確定付款金額，為非衍生工具的財務資產，不會在活躍市場掛牌。貸款及應收賬款其後使用實際利率法按攤銷成本減任何減值虧損計量。攤銷成本的計算已計及任何收購折讓或溢價，以及作為實際利率及交易成本一部分的費用。

##### (ii) 可供出售財務資產

不符合資格列入財務資產任何其他類別的非衍生工具的財務資產，分類為可供出售的財務資產。

所有該類別財務資產其後按公平值計量。除減值虧損及貨幣資產的匯兌盈虧外，公平值變動產生的損益（不包括任何股息及利息收入）於其他全面收入中確認，並單獨累計入權益的可供出售的財務資產重估儲備內，惟直至終止確認財務資產時，有關累積損益由權益重新分類至損益賬。用實際利率法計算的利息於損益賬中確認。

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 2. 主要會計政策摘要 (續)

#### 2.6 財務資產 (續)

##### (ii) 可供出售財務資產 (續)

以外幣定值的可供出售貨幣資產之公平值乃以該外幣釐定，並按申報日期之即期利率予以換算。引起該資產攤銷成本變動之換算差額應佔之公平值變動於損益賬內予以確認，而其他變動於其他全面收益內予以確認。

對於並無於活躍市場掛牌市價，其公平值無法可靠計量之可供出售股本證券投資，以及與無報價之權益工具有關並必須以交付該等權益工具之方式結算之衍生工具，於初步確認後，須以成本減於每個申報日期識別之任何減值虧損後計量。

##### **財務資產減值**

本集團於各申報日期會審閱財務資產，以釐定是否有任何客觀減值證據出現。

個別財務資產之客觀減值證據包括下列一項或多項虧損事項引起本集團關注之可觀測數據：

- 債務人處於重大財政困難；
- 違約，如拖欠或無法償還利息或本金；
- 債務人很可能宣佈破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境重大轉變，以致對債務人造成不利影響；及
- 權益工具投資之公平值大幅或長期下跌至低於其成本值。

一組財務資產之虧損事件包括顯示該組財務資產之估計未來現金流量出現可計量之減少之可觀測數據。該等可觀測數據包括但不限於該組別內應收款項之付款情況，以及與該組別資產違約有關連之國家或地方經濟情況出現不利變動。

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 2. 主要會計政策摘要 (續)

#### 2.6 財務資產 (續)

##### 財務資產減值 (續)

如有出現任何上述證據，則根據下列釐定及確認減值虧損：

(i) 以攤銷成本列賬之財務資產

如果有客觀證據表明按攤銷成本列賬的貸款及應收款項已出現減值虧損，資產的賬面值與估計未來的現金流量（不包括尚未出現的未來信貸虧損）以財務資產原本有效利率（即初步確認計算的有效利率）折現的現值之間差額計量虧損金額。虧損款額於減值產生期間在損益賬中確認。

如果在以後期間減值虧損的金額減少，且這種減少客觀上與減值確認後發生的事項相關聯，則先前確認的減值虧損可撥回，惟有關撥回不應當使該項財務資產於減值撥回當日的賬面值超過其未確認減值的攤銷成本。撥回金額於撥回產生期間在損益賬中確認。

(ii) 可供出售財務資產

當可供出售財務資產公平值下跌已於其他全面收益中確認並於權益中累計，而有客觀跡象表明資產已出現減值，有關金額於權益中扣除，並於損益賬確認為減值虧損。該金額經減去有關資產過往於損益賬確認之任何減值虧損後，按資產收購成本（扣除任何本金還款及攤銷）及現有公平值差額計量。

有關分類為可供出售並以公平值列賬之權益工具投資撥回並無於損益賬確認。公平值其後增加則於其他全面收益中確認。倘公平值的隨後增長客觀上與減值虧損確認後發生之事項有關，則債務證券之減值虧損將予撥回。在此情況下，減值虧損之撥回於損益賬確認。

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 2. 主要會計政策摘要 (續)

#### 2.6 財務資產 (續)

##### 財務資產減值 (續)

##### (iii) 以成本列賬之財務資產

減值虧損之金額按財務資產之賬面值與按類似財務資產之當期市場回報率貼現之估計未來現金流現值之差額計量。有關減值虧損未於往後期間撥回。

就按攤銷成本列賬之財務資產(除應收賬款外)而言,減值虧損乃直接與相應資產撇銷。倘應收賬款被認為有可能但並非不能收回,則屬呆賬之應收賬款減值虧損會使用撥備賬列賬。當本集團信納不大可能收回應收賬款時,則被認為屬不可收回之金額乃直接自應收賬款中撇銷,而於撥備賬內就有關應收款項持有之任何金額會予以撥回。其後收回過往自撥備賬扣除之金額乃撥回至撥備賬。撥備賬之其他變動及其後收回過往直接撇銷之金額乃於損益賬內確認。

就可供銷售股本證券中期內確認之減值虧損及以成本列賬之無報價股本證券並未於往後期間撥回。因此,倘可供出售股本證券之公平值於餘下年度期間或其後期間增加,則該增加於其他全面收益確認。

#### 2.7 非財務資產減值

物業、廠房及設備以及本公司於附屬公司之權益均須進行減值測試,以及在出現未必能收回有關資產賬面值之跡象時測試減值。

減值虧損按資產之賬面值超出其可收回金額之差額,即時確認為開支。可收回金額為反映市況之公平值減銷售成本與使用價值兩者之較高者。評估使用價值時,估計未來現金流量採用稅前折現率折現至其現值,以反映現時市場對金錢時間值及有關資產特有風險之評估。

為評估減值,倘資產產生之現金流入大致上獨立於其他資產,可收回金額則按可獨立產生現金流入之最少資產組合(即現金產生單位)釐定。因此,部分資產個別進行減值測試,另有部分按現金產生單位測試。

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 2. 主要會計政策摘要 (續)

#### 2.7 非財務資產減值 (續)

倘用於釐定資產可收回款額之估計出現有利變動時，則撥回減值虧損，惟以資產賬面值不得高於並無確認減值虧損時原應釐定之賬面值（扣除任何折舊或攤銷）為限。

#### 2.8 所得稅之會計處理

所得稅包括本期稅項及遞延稅項。

本期所得稅資產及／或負債包括本期或以往申報期間（且於申報日期尚未支付）向財務當局繳納稅金之責任或被追討之稅金。所得稅乃按年內應課稅利潤，按有關財政期間及適用稅則及稅率計算。流動稅項資產或負債均作為所得稅開支一個部份，於損益賬確認。

遞延稅項乃就暫時差額使用負債法計算。此涉及對於申報日期，綜合財務報表中資產及負債之賬面值與彼等各自稅基作出比較。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產則於可能有可供抵銷可扣減暫時差額之應課稅溢利（包括現有應課稅暫時差異）、未動用稅務虧損及未動用稅務抵免時，就所有可扣減暫時差額、可結轉稅務虧損以及其他未動用稅務抵免確認。

如因初步確認一項交易（業務合併除外）之資產及負債產生之暫時差額對應課稅或會計損益均無影響，則不確認遞延稅項資產及負債。

遞延稅項負債乃按因於附屬公司之投資而產生之應課稅暫時差額而確認，惟若本集團可控制暫時差額之撥回及暫時差額有可能不會於可見將來撥回之情況除外。

遞延稅項不計算折現價值，並按於負債清償或資產變現之期間預期適用之稅率計算，惟有關稅率為於申報日期已頒佈或實際上已頒佈。

遞延稅項資產或負債的變動於損益賬確認，或如涉及直接於其他全面收入或權益扣除或直接計入其他全面收入或權益的項目則於其他全面收入或直接於權益內確認。



## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 2. 主要會計政策摘要 (續)

#### 2.8 所得稅之會計處理 (續)

當且僅當出現下列情況時，即期稅項資產及即期稅項負債按淨額呈列：

- (a) 本集團擁有抵銷已確認金額的法律上可行使的權利；及
- (b) 擬按淨額基準結算，或同時變現資產及結清負債。

當且僅當出現下列情況時，本集團按淨額呈列遞延稅項資產及遞延稅項負債：

- (a) 有關實體擁有將即期稅項資產抵銷即期負債的法律上可行使的權利；及
- (b) 遞延稅項資產及遞延稅項負債涉及同一稅務機關對下列對象所徵收的所得稅：
  - (i) 同一應課稅實體；或
  - (ii) 擬於預期將結清或收回重大遞延稅項負債或資產的每個未來期間，按淨額基準結清即期稅項負債及資產，或同時變現資產及結清負債的不同應課稅實體。

#### 2.9 現金及現金等值項目

現金及現金等值項目包括銀行現金及手頭現金。

#### 2.10 股本

普通股劃分為權益。股本乃採用已發行股份之面值釐定。

發行股份產生之任何交易成本均自股份溢價內扣減，並扣除任何相關所得稅優惠，惟有關成本須為股權交易直接應佔之遞增成本。

#### 2.11 僱員福利

##### 退休福利

本集團給予僱員之退休福利乃透過界定供款計劃提供。

本集團遵照強制性公積金計劃條例的規定，為所有合資格參與強積金計劃的僱員設立定額供款退休福利計劃。供款乃按僱員底薪的某個百分比計算。

由於僱員於年內提供服務，故供款於損益賬中確認為開支。本集團於該等計劃的責任限於支付固定百分比的供款。

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 2. 主要會計政策摘要 (續)

#### 2.11 僱員福利 (續)

##### *短期僱員福利*

僱員享有之年假於僱員獲得時確認。撥備乃就僱員於截至申報日期就所提供之服務而獲得之年假之預計負債作出。

非累計有補償之休假 (如病假及產假) 於休假時方會確認。

#### 2.12 以股份支付之款項

所有二零零二年十一月七日後授出而於二零零五年一月一日未歸屬之股份付款安排於財務報表確認。本集團為其董事、僱員、僱問及專業顧問設立權益結算以股份支付補償計劃。

所有為換取授予以股份支付補償之服務乃按其公平值計量。此乃參考所獲股本工具多少而間接釐定，其價值於授出日期評值並排除一切非市場歸屬條件 (如盈利水平及銷售增長目標) 之影響。

如歸屬條件適用，所有以股份支付的薪酬於歸屬期內在損益賬中支銷，或倘所授出的股本工具即時歸屬，則於授出日期全數支銷，惟薪酬符合資格確認為資產則除外，而權益中的購股權儲備則作相應調高。如歸屬條件適用，則開支按對預期歸屬的股本工具數目的最佳估計於歸屬期確認。作出有關預期歸屬的股本工具數目的假設時，會將非市場歸屬條件納入考慮。如有跡象顯示預期歸屬的股本工具數目與原估計有出入，則於其後修訂估計。

行使購股權時，過往於購股權儲備確認之金額將轉撥至股份溢價。於歸屬日期後，倘已歸屬之購股權其後遭沒收或於到期日仍未行使，則過往於購股權儲備確認之金額將轉撥至保留溢利。

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 2. 主要會計政策摘要 (續)

#### 2.13 財務負債

本集團之財務負債包括應計賬款及其他應付賬款，以及應付一間附屬公司款項。

財務負債僅會於本集團成為提供有關工具合約之一方時方會確認。

財務負債會於負債之責任獲解除、取消或屆滿時停止確認。

倘一項現有財務負債為另一項由同一貸款人提供但條款大體上不同之負債所取代，或現有負債之條款被大幅度修訂，有關交換或修訂會以取消現有負債及確認新負債之方式處理，而各自賬面值間之差額將於損益賬確認。

#### *應計賬款及其他應付賬款以及應付一間附屬公司款項*

應計賬款及其他應付賬款以及應付一間附屬公司款項初步以其公平值確認，及後則採用實際利息法以攤銷成本計量。

#### 2.14 收益確認

收益是在經濟利益可能流入本集團，及能可靠地計算該等收入與成本（如適用）時，按以下方法確認：

利息收入以實際利息法按時間比例確認。

#### 2.15 租賃

倘本集團決定安排（包括一項或一連串交易）涉及在協定之期間內將特定資產使用權出讓，以換取一筆或一連串付款，則構成或包括一項租賃。該項決定乃基於安排內容之評估而作出，而不論該安排是否採取法律式之租賃。

#### *作為承租人之經營租賃費用*

倘本集團有權使用根據經營租賃持有的資產，則按照租賃支付的款項須按直線法於租期內自全面收益表扣除，惟倘出現其他基準更能代表租賃資產產生之利益定期模式除外。所收取之租賃獎勵於損益賬確認為已支付之總租賃付款淨額之組成部份。或然租賃金在其產生之會計期間內在損益賬中扣除。

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 2. 主要會計政策摘要 (續)

#### 2.16 關連人士

就此等財務報表而言，下列情況將被視與本集團有關連之人士：

- (i) 該人士有能力透過一間或多間中介公司直接或間接控制本集團，或對本集團之財務及營運決策方面具有重大影響力，或共同控股本集團；
- (ii) 該人士為本集團之聯營公司或其中一名合營方之合營公司；
- (iii) 本集團及該人士受共同控制；
- (iv) 該人士為本集團或本集團母公司之主要管理人員，或該人士之近親，或為該人士控制、共同控制或施加重大影響力之實體；
- (v) 該人士為(i)所述之任何個人之近親，或為該人士控制、共同控制或施加重大影響力之實體；或
- (vi) 該人士乃為本集團或任何身為本集團關連人士之公司僱員福利而設之退休福利計劃。

該人士之近親指於與實體之交易中預期可能受或已受該人士影響之該等家族成員。

#### 2.17 分類呈報

本集團根據呈報予執行董事的定期內部財務資料確認營運分類並編製分類資料。上述內部財務資料乃供執行董事將資源分配至本集團業務組成作出決策以及審核該等組成的表現。本集團全部營業額及經營業績貢獻均來自其投資活動。

本集團根據香港財務報告準則第8號呈報分類業績所採用的計量政策與其根據香港財務報告準則編製的財務報表所用者相同。

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 2. 主要會計政策摘要 (續)

#### 2.18撥備及或然負債

如果本集團須就已發生之事件承擔現時(法定或推定)責任,並可能需要流出經濟利益以清償有關責任,且可對責任的金額作出合理估計,本集團便會就不確定之時間或金額之其他負債確認撥備。如果貨幣時間值重大,有關撥備則按預計清償責任所需開支之現值列賬。

所有撥備於各申報日期均會被檢討並作出調整以反映現時最佳估計。

倘經濟效益流出之可能情況較低,或無法對有關數額作可靠估計,則披露該責任為或然負債,但經濟利益外流之機會極微者除外。須視乎一宗或多宗超出本集團所能控制之未能確定日後事件是否發生方可確認之可能責任亦會被披露為或然負債,但經濟利益外流之機會極微者除外。

或然負債於業務合併中收購之資產與負債購買價分配時確認入賬。其初步按收購當日之公平值計量,其後按與上述相若條文所確認之金額及最初確認金額減任何累計攤銷(如適用)孰高者計量。

### 3. 採納新訂或經修訂香港財務報告準則

於本年度,本集團首次採納下列由香港會計師公會所頒佈,與本集團相關而於二零零九年一月一日開展之年度期間生效之新準則、修訂及詮釋(「新訂香港財務報告準則」)。

香港會計準則第1號(二零零七年經修訂)	呈列財務報表
香港會計準則第23號(二零零七年經修訂)	借貸成本
香港會計準則第27號(修訂本)	投資於一間附屬公司、共同控制實體或 聯營公司的成本
香港財務報告準則第2號(修訂本)	股份付款 – 歸屬條件及註銷
香港財務報告準則第7號(修訂本)	改善財務工具披露
香港財務報告準則第8號	經營分部
不同項目	二零零八年對香港財務報告準則的年度改善

除下文所述者外,採納新香港財務報告準則對本期間或過往期間業績及財務狀況的編製及呈列方式並無重大影響。



## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 3. 採納新訂或經修訂香港財務報告準則（續）

#### 香港會計準則第1號（二零零七年經修訂）呈列財務報表

採納香港會計準則第1號（二零零七年經修訂）對主要財務報表的格式及項目標題及該等報表內部分項目的呈列作出若干更改。當實體追溯應用會計政策或追溯重列其財務報表項目或重新分類財務報表項目，該實體須編製第三份於最早可比較期間起的財務狀況報表。該準則並要求作出額外披露。

本集團資產、負債及收支的計量及確認並無發生變動，但直接於權益確認的部分項目現時於其他全面收入項下確認，如重估可供銷售財務資產。香港會計準則第1號（二零零七年經修訂）影響擁有人權益變動的呈列，並引入「全面收益表」。比較數字已經重列以符合該項經修訂準則的規定。本集團已對財務報表的呈列的會計政策追溯地應用更改。然而，比較數字的變動並無影響綜合或公司於二零零八年一月一日之第三份財務狀況報表，因此並無呈列該報表。

#### 香港會計準則第27號（修訂本）投資於一間附屬公司、共同控制實體或聯營公司的成本

本修訂本要求投資者在損益賬確認來自附屬公司的股息，而不論有關分派乃自被投資單位的收購前或收購後儲備派付。於過往年度，本公司確認自收購前儲備派付的股息為收回其於附屬公司的投資（即投資成本的扣減）。只有自收購後儲備派付的股息才會於損益賬中確認為收入。

根據該新會計政策，倘股息分派過多，該投資將根據本公司有關非財務資產減值的會計政策進行減值測試。

新會計政策已按香港會計準則第27號（修訂本）的規定予以應用，因此並無重列比較數字。

#### 香港財務報告準則第7號（修訂本）改善財務工具披露

本修訂本要求就財務狀況報表內按公平價值計量的金融工具作出額外披露。此等公平價值計量乃分類成為一個三層的公平價值架構，該架構反映用於計量市場數據的可觀察程度。此外，衍生財務負債的到期分析分開披露，若餘下合約到期日是了解現金流量時間性的關鍵，則須列示該等衍生工具的餘下合約到期日。本集團已利用有關修訂的過渡性條文，並無就新規定提供比較資料。

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 3. 採納新訂或經修訂香港財務報告準則 (續)

#### 香港財務報告準則第8號經營分部

採納香港財務報告準則第8號並未影響本集團的已識別及可呈報經營分部，但呈報分類資料現時乃根據內部管理呈報資料編製，該等資料由主要營運決策者定期審閱。就過往年度財務報表而言，有關分類是參照本集團風險及回報的主要來源及性質確定。應用香港財務報告準則第8號並無導致本集團需重列報告分類。

本集團採用具追溯效力之經營分部會計政策變更。然而，比較數字之變更沒有影響於二零零八年一月一日之綜合或公司財務狀況報表，因此，沒有呈報二零零八年一月一日之第三份財務狀況報表。

#### 已頒佈但尚未生效之新訂或經修訂香港財務報告準則

於授權刊發此等財務報表日期，若干新訂及經修訂香港財務報告準則經已刊發但尚未生效，且由本集團提前採納。

董事預期，所有公佈的準則將於公佈生效日期後開始的首個期間在本集團會計政策內採用。預期將會影響本集團會計政策的新訂及經修訂香港財務報告準則的資料載列如下。若干其他新訂及經修訂香港財務報告準則經已頒佈，但預期不會對本集團的財務報表構成重大影響。

#### 香港財務報告準則第3號業務合併 (二零零八年經修訂)

此項準則適用於二零零九年七月一日或以後開始的報告期間並且會預先應用。此項新準則仍要求使用購買法 (現時更名為收購法)，但對於所轉讓的代價以及被收購方的可識別資產及負債的確認及計量以及被收購方的非控股權益 (前稱少數股東權益) 的計量引入重大變動。預期此項新準則將對二零零九年七月一日或以後開始的報告期間內發生的業務合併產生重大影響。

#### 香港財務報告準則第9號財務工具

此項準則對二零一三年一月一日或以後開始的會計期間生效，內容是關於財務資產的分類及計量。此項新準則減少了財務資產計量類別的數目，所有財務資產將會根據有關實體管理財務資產的業務模式及財務資產訂約現金流量的特點，按攤銷成本或公平價值計量。公平價值盈虧將於損益賬確認，惟有關若干股本投資者則於其他全面收入呈列。董事現正評估此項新準則對本集團於首次應用年度的業績及財務狀況可能產生的影響。

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 3. 採納新訂或經修訂香港財務報告準則 (續)

#### 香港會計準則第27號綜合及獨立財務報表 (二零零八年經修訂)

此項經修訂準則對二零零九年七月一日或以後開始的會計期間生效，並對有關失去附屬公司控制權以及本集團於附屬公司的權益變動的會計規定引入變動。即使全面收入總額歸屬於非控股權益會產生虧絀結餘，全面收入總額仍須歸屬於非控股權益。董事預期此項準則不會對本集團的財務報表產生重大影響。

#### 二零零九年香港財務報告準則的改善

香港會計師公會已頒佈二零零九年對香港財務報告準則的改善。大部分修訂已對於二零一零年一月一日或以後開始的年度期間生效。董事現正評估此項修訂對本集團於首次應用年度的業績及財務狀況可能產生的影響。

### 4. 關鍵會計估計及判斷

估計及判斷會根據過往經驗及其他因素 (包括根據情況對未來事件作合理預期) 持續評估。

#### 4.1 關鍵會計估計及假設

本集團就未來作出估算及假設。所得出之會計估算如其定義般，甚少與相關之實際結果相同。有極大風險導致須對下一個財政年度資產與負債之賬面值作出重大調整之估算及假設於下文作出討論。

##### 折舊

本集團管理層在估計折舊資產之可使用年期時行使其判斷。估計可使用年期反映管理層所估計本集團擬自使用該等資產產生日後經濟利益之期間。

本集團根據附註2.5所述之會計政策對物業、廠房及設備計算折舊。物業、廠房及設備之賬面值於附註13披露。

##### 於附屬公司之權益減值

本集團管理層遵照香港會計準則第36號「資產減值」的指引，在釐定於附屬公司之權益有否減值時，須要就有關投資項目短期業務前景之財務穩健性作出假設，其中包括行業及分部表現、科技轉變及營運及財務現金流量等因素。

根據本集團評估，毋須就於附屬公司之權益的減值作任何撥備。於二零零九年十二月三十一日，本公司於附屬公司之權益之賬面值約為12,010,000港元 (二零零八年：10,000港元)。

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 4. 關鍵會計估計及判斷 (續)

#### 4.2 應用公司會計政策之關鍵判斷

##### 可供出售財務資產之減值

釐定於可供出售財務資產之投資並非暫時減值時，本集團遵循《香港會計準則》第39號之指引。此等釐定要求進行重要判斷。進行該項判斷時，本集團評估（包括其他因素）一項投資之公平值低於其成本值之持續時間及程度，以及本集團持有該項投資的預期時間跨度。

### 5. 分類資料

最高經營決策者經確認為本公司執行董事。本集團之主要業務為投資上市及非上市公司。執行董事視其為單一業務分類，故無呈列分類資料。

於申報日期，包括物業、廠房及設備的非流動資產約1,375,000港元（二零零八年：無）位於香港（所在地）。所在地按中央管理的位置而定。

本集團之所有收入均源自香港。

### 6. 收益及其他收入

本集團之主要活動於該等財務報表附註1披露。本集團之營業額為該等業務之收益。

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
收益		
利息收入	11	5
其他收入		
雜項收入	341	—

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 7. 除所得稅前虧損

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
除所得稅前虧損於扣除下列各項後達致：		
核數師酬金	240	180
自有資產折舊	125	—
投資管理費 (附註22(i)(b))	600	600
辦公物業經營租賃費用	114	—
出售一間附屬公司虧損 (附註23)	2	—

### 8. 僱員福利開支 (包括董事酬金)

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
薪金	2,293	916
退休金 — 界定供款計劃	64	35
	<b>2,357</b>	951



## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 9. 董事及高級管理層酬金

#### (a) 董事酬金

	袍金 千港元	薪金及津貼 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	合計 千港元
<b>二零零九年</b>				
<b>執行董事</b>				
蒙建強先生 (附註1)	820	-	11	831
哈永豪先生 (附註2)	320	-	11	331
梁治維先生	120	-	6	126
梁景裕先生	96	-	5	101
<b>獨立非執行董事</b>				
池民生先生	60	-	-	60
羅德健先生	60	-	-	60
茹天欣女士	60	-	-	60
	<b>1,536</b>	<b>-</b>	<b>33</b>	<b>1,569</b>
<b>二零零八年</b>				
<b>執行董事</b>				
蒙建強先生	120	-	6	126
哈永豪先生	120	-	6	126
梁治維先生	120	-	6	126
梁景裕先生	96	-	5	101
<b>獨立非執行董事</b>				
池民生先生	60	-	-	60
羅德健先生	60	-	-	60
茹天欣女士	60	-	-	60
	<b>636</b>	<b>-</b>	<b>23</b>	<b>659</b>

附註：

- 蒙建強先生的董事袍金由每月10,000港元修訂為每月80,000港元，自二零零九年三月一日起生效。
- 哈永豪先生的董事袍金由每月10,000港元修訂為每月30,000港元，自二零零九年三月一日起生效。

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 9. 董事及高級管理層酬金 (續)

#### (a) 董事酬金 (續)

並無董事放棄或同意放棄本年度之任何酬金 (二零零八年：無) 之安排。

本集團並無向董事或五名最高薪酬之人士支付作為加入本集團之獎勵金或離職賠償 (二零零八年：無)。

#### (b) 五名最高薪酬之人士

年內，五名最高薪酬之人士包括二名 (二零零八年：四名) 董事，彼等之酬金詳情已於上文之分析中反映。年內應付予餘下三名 (二零零八年：一名) 人士之薪酬如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
薪金	681	280
退休計劃供款	27	12
	<b>708</b>	292

下列為五名最高薪酬之人士，包括董事的薪酬級別：

薪酬級別	僱員／董事數目	
	二零零九年	二零零八年
零港元至1,000,000港元	5	5

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 10. 所得稅開支

由於年內並無來自或源自香港之估計應課稅溢利（二零零八年：無），故並無在財務報表就香港利得稅作出撥備。自中國產生之溢利稅項已根據年內估計應課稅溢利25%之稅率計算。

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
中國		
— 即期稅項	79	—

所得稅開支及會計虧損按適用稅率之對賬：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
除所得稅前虧損	(5,037)	(2,356)
稅前虧損，根據相關稅務司法權區適用之稅率計算	(810)	(389)
不可扣稅開支之稅務影響	42	2
毋須課稅收入之稅務影響	(2)	(1)
未確認之暫時差額之稅務影響	(154)	—
並不確認作遞延稅項資產之稅項虧損	1,003	388
所得稅開支	79	—

香港特別行政區政府頒佈自二零零八至二零零九年課稅年度起，將香港利得稅稅率由17.5%調低至16.5%。因此，相關的本年度及遞延稅項負債乃根據新稅率計算。

遞延稅項乃採用本集團營運所在國家之適用稅率以負債法就暫時差異作出全書計算。由於本集團於二零零九年十二月三十一日並無重大暫時差異引起遞延稅項負債，故並無作出遞延稅項負債撥備（二零零八年：無）。

本集團有源於香港之稅項虧損約52,027,000港元（二零零八年：45,949,000港元），待稅務局同意後，可無限期用以抵銷產生虧損公司之日後應課稅溢利。概無就產生自不能預測未來溢利來源之公司之虧損確認遞延稅項資產。

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 11. 本公司擁有人應佔年度虧損

本公司擁有人應佔綜合年度虧損為5,116,000港元（二零零八年：2,356,000港元），5,236,000港元之虧損（二零零八年：2,340,000港元）已於本公司之財務報表處理。

### 12. 每股虧損

每股基本虧損乃根據本公司擁有人應佔年度虧損5,116,000港元（二零零八年：2,356,000港元）及年內已發行股份加權平均數1,472,000,000股（二零零八年：439,000,000股）普通股計算。

由於年內概無存在潛在攤薄普通股，因此並未呈列截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度之每股攤薄虧損金額。

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 13. 物業、廠房及設備 – 本集團及本公司

	本集團 汽車 千港元
於二零零八年一月一日、二零零八年十二月三十一日及二零零九年一月一日	
成本值	–
累計折舊	–
<b>賬面淨值</b>	<b>–</b>
截至二零零九年十二月三十一日止年度	
年初賬面淨值	–
增添	1,500
折舊	(125)
<b>年終賬面淨值</b>	<b>1,375</b>
於二零零九年十二月三十一日	
成本值	1,500
累計折舊	(125)
<b>賬面淨值</b>	<b>1,375</b>
	本公司 汽車 千港元
於二零零八年一月一日、二零零八年十二月三十一日及二零零九年一月一日	
成本值	–
累計折舊	–
<b>賬面淨值</b>	<b>–</b>
截至二零零九年十二月三十一日止年度	
年初賬面淨值	–
增添	950
折舊	(79)
<b>年終賬面淨值</b>	<b>871</b>
於二零零九年十二月三十一日	
成本值	950
累計折舊	(79)
<b>賬面淨值</b>	<b>871</b>



## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 14. 於附屬公司之權益 – 本公司

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
非上市股份，按成本值	12,010	10
應收一間附屬公司款項	3,146	48,918
減：減值虧損撥備	-	(48,918)
	3,146	-

本公司董事已按附屬公司權益之價值評估減值。根據董事之意見，概無須以附屬公司權益之價值對任何減值作出撥備之規定。

應收／應付一間附屬公司款項屬於往來賬戶性質，並為無抵押、免息及無固定還款期。

於二零零九年十二月三十一日，本公司之附屬公司詳情如下：

公司名稱	註冊成立／ 成立地點／ 國家	法律實體類別	已發行／繳足 股本詳情	本公司持有之 已發行／繳足 股本百分比		主要業務及 營業地點
				直接	間接	
Mega Way International Limited	香港	有限責任公司	10,000股每股面值1港元之普通股	100%	-	於香港投資控股
*Excellent Base Development Limited (「Excellent Base」)	香港	有限責任公司	1股面值1港元之普通股	100%	-	於香港投資控股
*Ocean Power Limited (「Ocean Power」)	香港	有限責任公司	1股面值1港元之普通股	100%	-	於香港投資控股
Speedy Zone Limited	英屬處女群島	有限責任公司	1股面值1美元之普通股	100%	-	暫無營業
*Yiu Wah Trading Co.	香港	無限責任公司	-	-	100%	於香港持有車牌
*韶關興港電力服務有限公司	中國	有限責任公司	3,000,000港元之繳足股本	-	100%	於中國投資控股
*韶關海譽電力服務有限公司	中國	有限責任公司	5,000,000港元之繳足股本	-	100%	於中國投資控股

\* 於截止二零零九年十二月三十一日止年度收購/成立之附屬公司

上述附屬公司的財務報表乃由香港均富為法定目的及／或本集團綜合目的審核。

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 15. 可供出售之財務資產 – 本集團及本公司

	本集團		本公司	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
上市股本證券，按公平值				
— 於香港	2,136	189	—	—
— 於香港以外	889	—	—	—
	3,025	189	—	—
非上市股本證券，按成本值	14,293	20,525	—	3,064
累計減值虧損	(3,064)	(20,525)	—	(3,064)
	11,229	—	—	—
	14,254	189	—	—

於二零零九年十二月三十一日，有關上市股本證券之可供出售財務資產之詳情如下：

名稱	註冊成立/ 上市 地點	所持有 股本權益之 詳情	所持有股本 權益之百分比	於二零零九年 十二月三十一日		於二零零九年 十二月三十一日
				成本 千港元	之市值 千港元	佔本集團資產 淨值百分比
首長科技集團 有限公司 （「首長科技」）	香港	1,888,000股普通股	少於1%	614	1,076	3.70%
		（二零零八年： 556,000股普通股）	（二零零八年： 少於1%）	（二零零八年： 189）	（二零零八年： 189）	（二零零八年： 0.66%）
APAC Resources Limited（「APAC」）	百慕達/ 香港	2,280,000股普通股	少於1%	692	1,060	3.64%
		（二零零八年：無）	（二零零八年： 不適用）	（二零零八年： 不適用）	（二零零八年： 不適用）	（二零零八年： 不適用）
Medifocus Inc.	加拿大 安大略/ 加拿大 多倫多	400,000股普通股	少於2%	1,334	889	3.05%
		（二零零八年：無）	（二零零八年： 不適用）	（二零零八年： 不適用）	（二零零八年： 不適用）	（二零零八年： 不適用）

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 15. 可供出售之財務資產 – 本集團及本公司 (續)

於二零零九年十二月三十一日，有關上市股本證券之可供出售財務資產之詳情如下 (續)：

首長科技主要從事製造及銷售數字電視及提供數字電視技術服務、製造及分銷電話配件、電源線及變壓器、開發及提供系統整合方案、系統設計及銷售系統硬件。於本年度概無收取任何股息 (二零零八年：無)。根據首長科技於二零零九年十二月三十一日之最近期刊發全年業績年度報告，已經審核綜合資產淨值約為1,263,000,000港元。本公司董事蒙建強先生為首長科技之執行董事。

APAC主要從事買賣基本金線、布疋及其他商品，以及買賣及投資上市證券。年內概無收取任何股息。根據於二零零九年六月三十日最近期刊發之APAC中期報告，未經審核綜合資產淨值約為2,187,000,000港元。

Medifocus Inc. 為一家加拿大公司。該公司主要從事開發微創、聚焦熱能、專攻腫瘤的治療癌症裝置及系統的發展及產業化業務。年內概無收取任何股息。根據於二零零九年六月三十日最近期刊發之報告，未經審核綜合資產淨值約為14,000,000港元 (1,900,000加元)。

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 15. 可供出售之財務資產 — 本集團及本公司 (續)

有關非上市股本證券之可供出售之財務資產之詳情如下：

名稱	附註	註冊成立地點	所持股本 權益百分比	按成本值		累計減值虧損		賬面值		於二零零九年 十二月三十一日 之本集團資產 淨值百分比
				二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	
乳源瑤族自治縣 二灣水電站	(i)	中國	30%	2,746	-	-	-	2,746	-	9.43% (二零零八年： 不適用)
乳源瑤族自治縣 坪坑仔水電站	(i)	中國	30%	4,306	-	-	-	4,306	-	14.79% (二零零八年： 不適用)
乳源瑤族自治縣 天泉水電站	(i)	中國	30%	1,886	-	-	-	1,886	-	6.48% (二零零八年： 不適用)
乳源瑤族自治縣 上山水電站	(i)	中國	30%	2,291	-	-	-	2,291	-	7.87% (二零零八年： 不適用)
天津標準國際 建材工業有限公司 (「天津標準」)	(ii)	中國	21%	-	17,461	-	(17,461)	-	-	-
Koffman Asset Holding Limited (「Koffman Asset」)	(iii)	英屬處女群島	9.1%	3,064	3,064	(3,064)	(3,064)	-	-	-
				<b>14,293</b>	20,525	<b>(3,064)</b>	(20,525)	<b>11,229</b>	-	

- (i) 該等公司主要於中國從事水力發電廠業務。本公司董事認為，由於該等公司董事會並無代表，本集團對四間公司之財務及經營政策並無任何重大影響力。因此，該等公司被列為可供出售之財務資產入賬。年內並無收取任何股息。於二零零九年十二月三十一日，乳源瑤族自治縣二灣水電站、乳源瑤族自治縣坪坑仔水電站、乳源瑤族自治縣天泉水電站及乳源瑤族自治縣上山水電站之未經審核資產淨值分別約為6,091,000港元、9,100,000港元、4,154,000港元及5,148,000港元。本公司董事認為無須就該等投資之公平值進行減值撥備，此乃由於收購該等投資的日期接近申報日期，因此該等投資之賬面值被視為其公平值之合理近似估值。

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 15. 可供出售之財務資產 — 本集團及本公司 (續)

- (ii) 於二零零九年五月四日出售New Portfolio Limited後，本集團於天津標準概無任何股權（附註23）。
- (iii) Koffman Asset主要於香港從事保險經紀業務。自二零零四年起，該公司遭遇財務困境，並終止經營，因此於二零零四年對該項投資總成本悉數計提減值虧損。

本集團投資於上市股本證券之公平值已如附註25.7所述進行計量。

### 16. 現金及現金等值項目 — 本集團及本公司

現金及現金等值項目包括下列各項：

	本集團		本公司	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
銀行現金及手頭現金	<b>13,516</b>	27,963	<b>12,728</b>	27,961

本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘約為711,000港元（二零零八年：無）。以人民幣計值之現金及銀行結餘存放於中國多間銀行，實際年利率為0.36%。

本公司並無任何以人民幣計值的現金及銀行結餘（二零零八年：無）。

根據中國《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，人民幣不可自由兌換成外幣。

本公司董事認為，現金及銀行結餘之公平值與其賬面值並無重大差異，乃由於自其產生後較短期間到期。

### 17. 應計賬款及其他應付賬款 — 本集團及本公司

所有金額均為短期，因此應計賬款及其他應付賬款之賬面值被視為合理近似彼等之公平值。



## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 18. 股本

	二零零九年		二零零八年	
	股份數目	千港元	股份數目	千港元
法定：				
每股面值0.025港元之普通股				
於一月一日	<b>2,000,000,000</b>	<b>50,000</b>	400,000,000	10,000
增加法定普通股(附註(a))	-	-	1,600,000,000	40,000
於十二月三十一日	<b>2,000,000,000</b>	<b>50,000</b>	2,000,000,000	50,000
已發行及繳足股款：				
每股面值0.025港元之普通股				
於一月一日	<b>1,440,000,000</b>	<b>36,000</b>	240,000,000	6,000
發行每股面值0.025港元之普通股 (附註(b))	<b>48,000,000</b>	<b>1,200</b>	1,200,000,000	30,000
於十二月三十一日	<b>1,488,000,000</b>	<b>37,200</b>	1,440,000,000	36,000

本公司之股本僅包括每股面值0.025港元之繳足普通股。所有股份在收取股息及資本還款方面享有同等資格，並於本公司股東大會上代表一票。

附註：

- (a) 本公司於二零零八年十一月十日通過增設在各方面與本公司之現有股本享有同等權益，每股面值為0.025港元之1,600,000,000股普通股，將法定股本由10,000,000港元（分為400,000,000股普通股每股面值為0.025港元之股份）增加至50,000,000港元。
- (b) 於二零零九年五月十二日，本公司與認購人訂立一份認購協議，據此，認購人同意按每股股份0.125港元之認購價認購合共48,000,000股普通股。

於二零零八年八月十五日，本公司簽訂一項包銷協議，按於記錄日期每持有一股股份獲發兩股發售股份之基準，以每股0.0695港元公開發售480,000,000股新股份（「公開發售」）。於二零零八年十月十日，本公司簽訂一項補充包銷協議修訂公開發售，內容為本公司按於記錄日期每持有一股股份獲發五股發售股份之基準，以每股0.025港元發行1,200,000,000股新股份（「經修訂發售股份」）。於二零零八年十一月十日舉行之股東特別大會上，有關經修訂公開發售之普通決議案獲得通過。經修訂發售股份在各方面與本公司之現有股本享有同等權益。經修訂公開發售已於二零零八年十二月二日完成。

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 19. 每股資產淨值

每股資產淨值乃根據本集團於二零零九年十二月三十一日之資產淨值29,111,000港元（二零零八年：27,905,000港元）及已發行普通股1,488,000,000股（二零零八年：1,440,000,000股）計算。

### 20. 購股權計劃

本公司已於二零零九年一月十二日採納一項新購股權計劃（「新計劃」），及同時終止於二零零二年五月二十三日採納之購股權計劃（「舊計劃」）。根據新計劃，董事可全權提議任何參與人接納購股權。於接獲由承授人正式簽署之接納邀請函件副本，以及就有關授出購股權支付1港元代價後，購股權建議將會視作已被接納。

根據新計劃，本公司股份之認購價格不可低於以下各項之最高者：(i)於購股權授出日期聯交所之日報表所列本公司股份之收市價；(ii)緊接購股權授出日期前五個營業日聯交所之日報表所列本公司股份之平均收市價；及(iii)本公司股份於購股權授出日期之面值。

根據新計劃及本公司任何其他購股權計劃所授全部購股權獲行使而可發行之股份，合共不可超過144,000,000股本公司股份，即於批准計劃日期本公司已發行股份總數之10%。購股權可於董事通知之期間內行使，惟不可於購股權授出日期起計十年屆滿後行使。

於任何十二個月期間於行使已授出或將授出購股權而已發行及將發行予任何一名參與人之最高股份總數，不得超過本公司已發行股份總數之1%。任何進一步授予超過1%上限之購股權必須於股東大會上獲股東批准，而該名參與人及其聯繫人士須放棄投票。新計劃將由二零零九年一月十二日起計十年期間內有效。

所有股份支付補償將以權益支付。除透過發行本公司普通股外，本集團並無法律或推定責任購回或支付購股權。購股權並不授予持有人收取股息或於股東大會投票的權力。根據新計劃，購股權並無歸屬期。

根據舊計劃及新計劃，並無授出購股權。

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 21. 儲備

#### (a) 本集團

本集團儲備於年內之變動載於財務報表之綜合權益變動表。

#### (b) 本公司

	股份溢價 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
二零零八年一月一日	112,189	(116,323)	(4,134)
股份發行開支	(1,688)	–	(1,688)
年度虧損及年度總計全面收益	–	(2,340)	(2,340)
二零零八年十二月三十一日及 二零零九年一月一日	110,501	(118,663)	(8,162)
股本發行	4,800	–	4,800
股份發行開支	(60)	–	(60)
年度虧損及年度總計全面收益	–	(5,236)	(5,236)
<b>二零零九年十二月三十一日</b>	<b>115,241</b>	<b>(123,899)</b>	<b>(8,658)</b>

根據開曼群島公司法（經修訂），在符合組織章程大綱或細則下，本公司之股份溢價可供分派或以股息派付予股東，惟緊隨分派或派付股息後，本公司必須能夠在其進行一般業務時依期償還債項。

按照本公司之組織章程大綱或細則，在符合開曼群島公司法（經修訂）下，本公司可以股份溢價支付分派。

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 22. 有關連人士之交易

除於此等財務報表其他部份披露之交易及結餘外，本集團與有關連人士訂立以下重大交易：

#### (i) 與有關連人士之重大交易

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
已付／應付有關連公司之租金	(a)	114	—
已付／應付華禹投資管理有限公司 (「華禹」)之投資管理費	(b)	600	600

(a) 蒙建強先生為該有關連公司及本公司之共同董事及股東。已付／應付有關連公司之租金乃根據有關人士共同協定之條款收取。

(b) 於二零零五年五月十二日，本公司與華禹簽署為期兩年之新投資管理協議（「該協議」），自二零零五年五月二十日起生效。該協議其後分別於二零零七年四月十八日、二零零八年四月十八日及二零零九年四月十七日重續一年。

已付／應付予華禹之投資管理費，以每季度資產淨值之0.375%計算，惟最低支付金額不得低於每三個月150,000港元。

#### (ii) 主要管理人員之酬金補償

董事認為主要管理人員為本公司之執行董事及獨立非執行董事，有關其薪酬之詳情載於附註9(a)。

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 23. 綜合現金流量表附註

於二零零九年五月四日，本集團向一名獨立第三方以1港元之代價出售其於一間全資附屬公司 New Portfolio Limited 持有之全部股本權益。

#### 出售一間附屬公司

	二零零九年 千港元
已出售資產淨值：	
於一間附屬公司之投資	-
現金及現金等值項目	2
	<b>2</b>
出售一間附屬公司之虧損	<b>(2)</b>
總代價，以現金支付	-

有關出售一間附屬公司之現金及現金等值項目流出淨值之分析如下：

	二零零九年 千港元
現金代價	-
已出售現金及銀行結餘	<b>(2)</b>
有關出售一間附屬公司之現金及現金等值項目流出淨值	<b>(2)</b>

### 24. 資產收購

於二零零九年十一月一日，本集團收購 Excellent Base 及 Ocean Power 之 100% 股本。

Excellent Base 及 Ocean Power 為投資控股公司，於收購日期並無營運。誠如附註 15(i) 所披露，Excellent Base 及 Ocean Power 主要持有中國四間水力發電廠的投資股份。已收購相關資產並不構成業務產生收入。因此，本公司董事認為收購 Excellent Base 及 Ocean Power 為購買淨資產，其並不構成用於會計目的之業務合併。



## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 24. 資產收購 (續)

已收購淨資產之公平值如下：

	公平值 千港元
現金及現金等值項目	629
預付款項	5,600
可供出售財務資產	5,793
股東貸款	(8,117)
其他應付賬款	(22)
	<hr/> 3,883
增添：股東貸款	8,117
	<hr/> 12,000
	千港元
以現金結算之購入代價	12,000
收購之現金及現金等值項目	(629)
	<hr/> 11,371

### 25. 財務風險管理及公平值計量

本集團因於其日常營運過程中及進行其投資活動時使用財務工具而面對財務風險。本集團並無書面之風險管理政策及指引。然而，本公司董事會定期舉行會議，對本集團所面對之市場風險（包括外幣風險、利率風險及其他價格風險）、流動資金風險及信貸風險進行分析，以及制定管理措施。一般而言，本集團採用之風險管理均會採取保守之策略。由於本集團所面對之市場風險（包括外幣風險、利率風險及其他價格風險）、流動資金風險及信貸風險維持於低水平，本集團並無使用任何衍生工具或其他工具作對沖用途。本集團並無持有或發行衍生財務工具作買賣用途。本集團所面對之最主要財務風險於下文討論。

於申報日期，本集團及本公司之財務工具主要包括現金及現金等值項目、可供出售財務資產、其他應收賬款、應收／應付一間附屬公司款項及應計賬款及其他應付賬款。

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 25. 財務風險管理及公平值計量

#### 25.1 財務資產及負債之類別

於本集團及本公司之財務狀況報表呈列之賬面值與以下財務資產及財務負債類別有關：

	本集團		本公司	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
<b>財務資產</b>				
可供出售財務資產	<b>14,254</b>	189	-	-
貨款及其他應收賬款				
— 現金及現金等值項目	<b>13,516</b>	27,963	<b>12,728</b>	27,961
— 其他應收賬款	<b>278</b>	-	-	-
— 應收一間附屬公司款項	-	-	<b>3,146</b>	-
	<b>13,794</b>	27,963	<b>15,874</b>	27,961
	<b>28,048</b>	28,152	<b>15,874</b>	27,961
<b>財務負債</b>				
按攤銷成本計量之財務負債				
— 應付賬款及其他應付賬款	<b>(431)</b>	(555)	<b>(411)</b>	(365)
— 應付一間附屬公司款項	-	-	-	(76)
	<b>(431)</b>	(555)	<b>(411)</b>	(441)

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 25. 財務風險管理及公平值計量 (續)

#### 25.2 利率風險

利率風險乃與財務工具之公平值或現金流量會因市場利率改變而出現波動之風險有關。

本集團有計息資產，涉及以參考市場之實際利率計息之銀行現金。有關詳情於附註16披露。本集團之收入及營運現金流量大部分獨立於市場利率變動。本集團並未使用任何財物工具對沖潛在利率波動。本集團銀行現金之利率風險被認為輕微。本集團並無任何計息借貸。

於申報日期或可比較期間，本集團並無面對任何利率風險，亦無面對任何市場利率風險之變動。

本集團自過往年度以來一直遵守管理利率風險之政策，並認為該等政策有效。

於申報日期，由於並無計息借貸，本公司並無面臨任何利率風險。

#### 25.3 外幣風險

外幣風險指因外匯匯率變動而令財務工具之公平值或未來現金流波動的風險。

本集團於香港營運，其大部份交易以港元結算。投資於多間銀行之存款以港元（「港元」）及人民幣元（「人民幣元」）計值。於申報日期，外幣以收市匯率兌換為港元。於二零零九年十二月三十一日，現金及銀行結餘人民幣624,000元（約為711,000港元）以人民幣元計值，而餘下結餘12,805,000港元以港元計值。

與本集團銀行存款及以外幣計值之可供出售財務資產有關之外幣匯率波動並不重大。

本公司於申報日期並無重大外幣風險。

本集團自過往年度以來一直遵守管理外幣風險之政策，並認為該等政策有效。

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 25. 財務風險管理及公平值計量 (續)

#### 25.4 信貸風險

信貸風險指財務工具之交易方未能履行其於財務工具條款項下之責任，致使本集團蒙受財務虧損之風險。

載於財務狀況報表之銀行現金、其他應收賬款及應收一間附屬公司款項之賬面值構成本集團有關財務資產之最大信貸風險。

本集團銀行現金存放於香港及中國之主要銀行，因此，董事認為信貸風險為不重大。本集團並無任何其他重大集中信貸風險。

信貸政策在過往年度一直由本集團沿用，且被認為行之有效將本集團承擔之信貸風險限制在理想水平。

#### 25.5 其他價格風險

其他價格風險涉及因市場價格(利率及外幣匯率變動除外)變動，導致金融工具之公平值或未來現金流量波動。本集團就其分類為可供出售財務資產之上市股本投資(附註15)，面對上市股本市場價格變動之風險。

為管理該等投資所產生市價風險，本集團分散其業務組合。分散其業務組合按照董事會所制訂限制進行。最高投資成本總額受限於約10,000,000港元。

本集團自過往年度起採用管理其他價格風險之政策，並認為有關政策有效。

##### 敏感度分析

下列敏感度分析根據於報告日期承擔的風險而釐定。就敏感度分析的目的，由於金融市場波動，敏感度比率於本年度為10% (二零零八年：50%)。

若股票價格已高於／低於10%，截至二零零九年十二月三十一日止年度的全面收益上升／下跌約303,000港元(二零零八年：約94,000港元)。由於分類為可供出售財務資產的上市股本投資變動。

於申報日期，由於並無持有上市股本投資，本公司並無面臨其他價格風險。

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 25. 財務風險管理及公平值計量 (續)

#### 25.6 流動資金風險

流動資金風險乃與本集團未能按交付現金或其他財物資產方式結算履行財務負債相關責任之風險有關。本集團在清償應計及其他應付賬款，以及在現金流量管理方面承擔流動資金風險。本集團之目標在於維持流動資產及承諾資金於適當水平，以滿足其短期及長期流動資金需求。

本集團透過謹慎監察日常業務現金流入及流出，以綜合基準管理其流動資金需要。流動資金需求按不同時段監察，包括按日及按星期，以及按三十日滾存預測。每月釐定一百八十日及三百六十五日監察期，監察長期流動資金需要。

本集團維持現金及短期銀行存款以應付其最少三十日之流動資金需求。本集團以經營業務及資本配售所產生之資金撥付營運資金所需。根據董事之評估，本集團所面對之流動資金風險極微。

本集團自過往年度以來一直遵守流動資金風險之政策，並認為該等政策在管理流動資金風險方面行之有效。



## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 25. 財務風險管理及公平值計量 (續)

#### 25.6 流動資金風險 (續)

以下分析為本集團及本公司之非衍生財務負債之剩餘合約到期情況，其中根據合約未折算現金流量及本集團及本公司須支付款項之最早日期：

	一年內 或應要求 千港元	本集團 二零零九年 合約未折算 現金流量總值 千港元	賬面值 千港元
非衍生財務負債			
應計賬款及其他應付賬款	431	431	431

	一年內 或應要求 千港元	本集團 二零零八年 合約未折算 現金流量總值 千港元	賬面值 千港元
非衍生財務負債			
應計賬款及其他應付賬款	555	555	555

	一年內 或應要求 千港元	本公司 二零零九年 合約未折算 現金流量總值 千港元	賬面值 千港元
非衍生財務負債			
應計賬款及其他應付賬款	411	411	411

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 25. 財務風險管理及公平值計量 (續)

#### 25.6 流動資金風險 (續)

	一年內 或應要求 千港元	本公司 二零零八年 合約未折算 現金流量總值 千港元	賬面值 千港元
非衍生財務負債			
應計賬款及其他應付賬款	365	365	365
應付一間附屬公司款項	76	76	76
	441	441	441

本集團於評估及管理流動資金風險時考慮財務資產之預計現金流量，特別是現金資源及容易產生現金之其他流動資產。本集團之現有現金資源及其他流動資產遠遠超出現金流出的規定。

#### 25.7 於綜合財務狀況報表確認之公平值計量

本集團已採納由二零零九年一月一日生效，有關香港財務報告準則第7號改進有關財務工具之披露的修訂。該等修訂引入一個有關公平值披露的三層架構，並且就公平值計量之相對可靠性作出額外披露。本集團利用香港財務報告準則第7號之修訂的過渡性條文，因此並無就有關公平值披露的三層架構呈列比較數字。

此架構根據計量此等財務資產及負債之公平值所使用的主要資料輸入值之相對可靠性，將財務資產及負債劃分為三層次。公平值架構分為以下各層次：

- 第一層次：相同資產及負債於活躍市場的報價（未作調整）；
- 第二層次：就資產或負債而直接（即價格）或間接（即從價格推衍）可觀察的資料輸入值（不包括第一層次所包含的報價）；及
- 第三層次：並非根據可觀察的市場數據而有關資產或負債的資料輸入值（無法觀察的資料輸入值）。

財務資產或負債整體所應歸入的公平值架構內的層次，乃基於對公平值計量具有重大意義的最低層次資料輸入值。

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 25. 財務風險管理及公平值計量 (續)

#### 25.7 於綜合財務狀況報表確認之公平值計量 (續)

於綜合財務狀況報表內按公平值計量之財務資產及負債乃劃分為以下的公平值架構：

	於二零零九年十二月三十一日			總計 千港元
	第一層次 千港元	第二層次 千港元	第三層次 千港元	
<b>資產</b>				
可供出售財務資產				
— 上市股本證券， 按公平值列值	3,025	—	—	3,025

於報告期間，第一層次與第二層次之間並無重大轉移。

用於計量公平值之方法及估值技術與以往的呈報期間相比並無改變。

上市股本證券是以港元及加元計值。公平值乃參考有關證券於申報日期之買入報價而釐定，並且以申報期間結束時之現貨外幣匯率換算（如適用）。

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 26. 資本管理

本集團資本管理之目標為透過因應風險程度調整貨品及服務定價確保本集團繼續有能力以持續基準營運，以及為股東帶來充裕回報。

本集團積極及定期審閱與管理其資本架構，以確保優化資本架構及股東回報，並同時考慮到本集團之未來資本需要、目前及預計資本開支及預計策略投資機會。

為維持或調整資本架構，本集團可能調整支付予股東之股息金額、向股東退回資本、發行新股或出售資產以降低負債。

就資本管理而言，本集團視綜合財務狀況報表內所呈報之總權益為資本。於二零零九年十二月三十一日的資本金額為約29,111,000港元（二零零八年：約27,905,000港元），其中管理層已考慮到預期資本開支及預測策略投資機會，並認為處於最佳資本狀況。

本公司並無需遵守外部施加之資本規定。

### 27. 申報日期後事項

於二零零九年十二月十八日，本公司與配售代理訂立配售協議，據此，本公司有條件同意以配售價每股0.125港元配售288,000,000股新普通股。於二零一零年一月十三日，本公司按配售價每股0.125港元從配售每股0.025港元之288,000,000股新普通股收到35,000,000港元所得款項淨額。

## 財務概要

本集團於過往五個年度之財務業績及資產、負債及權益概要（摘錄自己刊發經審核財務報表）載列如下。此概要並不構成經審核財務報表之部份。

	截至十二月三十一日止年度				二零零九年 千港元
	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	
<b>業績</b>					
營業額	177	38	14	5	<b>11</b>
經營虧損	(5,223)	(10,206)	(3,259)	(2,356)	<b>(5,037)</b>
融資成本	(25)	(144)	-	-	<b>-</b>
未計除所得稅前虧損	(5,248)	(10,350)	(3,259)	(2,356)	<b>(5,037)</b>
所得稅開支	-	-	-	-	<b>(79)</b>
年度虧損	(5,248)	(10,350)	(3,259)	(2,356)	<b>(5,116)</b>

	截至十二月三十一日止年度				二零零九年 千港元
	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	
<b>資產及負債</b>					
物業、廠房及設備	219	64	-	-	<b>1,375</b>
投資物業	3,860	-	-	-	<b>-</b>
可供出售財務資產	6,874	-	-	189	<b>14,254</b>
流動資產	3,357	6,611	2,340	28,271	<b>13,992</b>
流動負債	(1,261)	(1,467)	(391)	(555)	<b>(510)</b>
非流動負債	(2,565)	-	-	-	<b>-</b>
資產淨值	10,484	5,208	1,949	27,905	<b>29,111</b>
股東資金	10,484	5,208	1,949	27,905	<b>29,111</b>