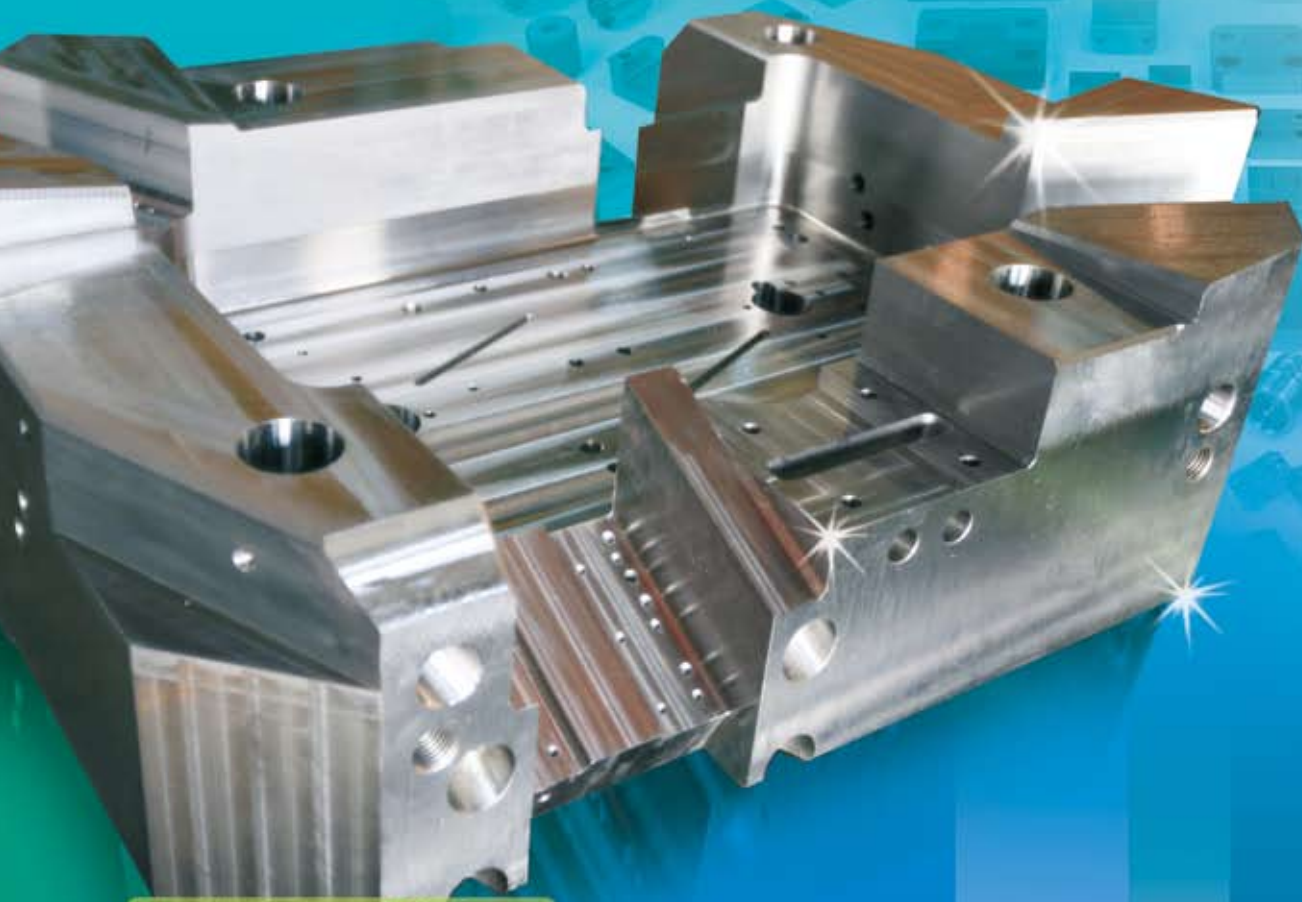




龍記(百慕達)集團有限公司

股份代號: 255



2008  
年報

# 目錄

龍記（百慕達）集團有限公司 | 2008年報

- 2 公司資料
- 3 主席報告書
- 5 管理層之討論及分析
- 7 企業管治報告書
- 14 審核委員會報告書
- 16 董事會報告書
- 26 獨立核數師報告書
- 28 綜合損益表
- 29 綜合資產負債表
- 31 綜合權益變動表
- 32 綜合現金流量表
- 34 綜合財務報表附註
- 78 財務概要
- 79 持作投資之物業

## 執行董事

邵鐵龍先生(主席)  
邵玉龍先生(董事總經理)  
麥貫之先生  
韋龍城先生  
馮偉興先生  
丁宗浩先生(於二零零八年四月一日獲委任)

## 非執行董事

陳振聲先生

## 獨立非執行董事

廖榮定先生，太平紳士  
李達義博士  
李裕海先生

## 公司秘書

韋龍城先生

## 律師

胡關李羅律師行  
香港  
中環  
康樂廣場1號  
怡和大廈26樓

## 核數師

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師  
香港  
金鐘道88號  
太古廣場1座35樓

## 主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司  
香港  
皇后大道中1號

## 百慕達主要股份過戶登記處

Butterfield Fulcrum Group (Bermuda) Limited  
(前稱「Butterfield Fund Services (Bermuda) Limited」)  
Rosebank Centre  
11 Bermudiana Road  
Pembroke HM08  
Bermuda

## 香港股份過戶登記處分處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心17樓  
1712-1716舖

## 新加坡股份過戶代辦處

M & C Services Private Limited  
138 Robinson Road #17-00  
The Corporate Office  
Singapore 068906

## 註冊辦事處

Clarendon House  
2 Church Street  
Hamilton HM11  
Bermuda

## 總辦事處及主要營業地點

香港  
九龍  
觀塘  
興業街4號  
長江電子大廈2樓

## 網址

<http://www.irasia.com/listco/hk/lkm>

# 主席報告書

本人欣然呈報龍記(百慕達)集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零八年十二月三十一日止年度之業績。

## 業務回顧

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之收入約3,074,000,000港元(二零零七年：約2,702,000,000港元)。截至二零零八年十二月三十一日止年度之本公司權益持有人應佔溢利約288,000,000港元(二零零七年：約306,000,000港元)。截至二零零八年十二月三十一日止年度之每股基本盈利為46.50港仙(二零零七年：49.33港仙)。

在回顧年度內，全球經濟環境變幻難測。在二零零八年上半年度，本集團憑著合宜的經營策略，努力取得持續增長之業績。但當踏入第四季度，因受累於環球金融危機的影響，削弱了集團過去一年的整體表現。

## 展望

在環球金融海嘯的衝擊下，全球經濟下滑，而經營成本亦難以在短期內顯著調低，集團預計整體營商前景會受到嚴峻考驗。集團會保持一貫審慎的態度，採取具彈性和穩健的業務發展策略，靈活面對，走出逆境，迎接新的機遇。

雖然環球金融海嘯迫使中國的出口業務受挫，令內部經濟放緩；但中國政府推出的救市方案，長遠對推動中國經濟增長有直接效用。經濟增長由出口帶動轉為內需帶動，預期有助抵銷外需疲弱的影響，亦會令中國市場逐步復甦。但在其成效未顯著時，市場仍然不明朗，預計集團本年度的業務亦會較二零零八年同期遜色。但預期中國經濟漸趨平穩，本集團植根中國多年，憑藉其對發展內銷的豐富經驗和對市場運作的熟悉度，必能與中國經濟同步進展，走出現時的困境。集團會繼續強化其銷售渠道，並密切注視市場形勢的變化、客戶的需求，制定相應的市場策略，以確保集團的業務穩步發展。

集團會不斷深化中國華南區和華東區各廠房的加工增值能力和產品精準度，以提升產品質素來取得客戶的信心和支援。本著精益求精的信念，集團會持續優化內部管理、生產技術和人力資源培訓等；在“產品質量為先、客戶服務為尊”的基本原則和核心價值上，不斷改善，追求卓越。集團會進一步加強信貸風險管理，以確保財政穩健，免受波動的經濟環境所動搖。

隨著近期美元轉強，進口及國產模具鋼材價格雖仍波動不定，但價格已往下調整。集團會修訂庫存策略，將靈活地依據市場變化來釐定存貨量，務求在確保足夠原材料生產和避免存貨過量兩者之中，取得合理平衡。預計勞工、稅務成本以及其他營運成本仍處於高位，因此集團將更努力透過成本分析、有效之監察和管控，提升整體營運效益。

儘管營商前景不明朗，集團仍抱審慎樂觀的態度，積極面對挑戰。集團會繼續專注本業，持續發展；密切留意市場變化、靈活調度人力資源，作好充分準備，以最好狀態迎接新的商機；並在適當時機，作進一步的擴展計劃和項目。憑藉歷來穩健審慎的作風、豐富的管理和營銷經驗，集團必定能克服逆境，並爭取滿意的成績和繼續保持在業內的領導地位。

藉此機會，董事局感謝全體員工忠誠為集團所作出的努力和貢獻。此外，對股東和各業務夥伴的鼎力支援，表示衷心感謝。

邵鐵龍  
主席

香港，二零零九年三月二十日

## 管理層之討論及分析

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團繼續專注模架、金屬與配件之製造及銷售業務。

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之收入約3,074,000,000港元及盈利約288,000,000港元。

### 營運回顧

因美國次按問題而引爆之金融海嘯，影響全球經濟。回顧過往所經歷的經濟危機，如亞洲金融風暴和非典型肺炎(沙士)等均屬區域性，對本集團並未帶來太大的打擊。但此次金融海嘯的巨浪席捲全世界，全球金融和經濟體系，如骨牌倒下效應，紛紛出現危機；全球消費品需求市場收縮，各行各業均受到前所未有的衝擊。集團客戶的訂單量大幅下滑，集團的業績亦無可避免地備受影響。可幸集團未有參與金屬衍生產品買賣，因而免受金融海嘯帶來此方面的負面影響。

中國被稱為世界工廠，但因外圍經濟急速轉差，對其出口表現構成巨大壓力。而中國政府推出刺激內需的措施，因仍需一段時間方能見效，經濟和市場增長仍在放緩，整體製造行業面對日益劇烈的競爭。集團在中國華南、華東和華北地區發展的新店舖和代理商，除加強集團的營銷網絡，亦適時反饋市場訊息，以使在波動的市場環境中仍能保持競爭優勢，為集團爭取尚算合理的業績。而集團海外市場規模較小，並分散於亞洲、歐洲、美洲等地，因而受外圍經濟影響相對較小，海外業務發展可算平穩。

然而在回顧年度內，集團仍受壓於成本上漲的不利因素。加上二零零八年開始實施的相關勞動法規和內外資企業兩稅合併，致令集團的勞工成本和稅務成本顯著上升，削減了集團整體的利潤增長。另隨著美元轉強和模具鋼材原料需求減弱，其價格在第四季開始大幅下調。但集團對模具鋼材原料有一定的基本庫存，而未能隨市場變化迅速調低其成本。

集團仍持續優化中國華南、華東各廠的運作，包括精簡架構和重整流程，以提高生產效率和減低運作成本。集團亦對人力資源重新評估，選賢任能，靈活調配工作，務求建立精簡和高質素的員工團隊。另一方面，集團對客戶的信貸評估和監控一向嚴謹，因此壞帳率仍相對處於低水平，確保集團保持穩健的財務狀況。

綜觀集團在回顧年度內之表現，縱使收入有持續增長，但因經營成本，特別是稅務成本上漲和在全球經濟不景影響下，集團全年利潤出現輕微下調。

### 流動資金及資本資源

於二零零八年十二月三十一日，本集團之銀行結存約309,000,000港元。銀行結存乃存放於香港及中國主要銀行作短期存款。

倘管理層認為風險重大，則本集團會採取審慎措施對沖任何外匯波動風險。

本集團持續投放資本開支於擴充廠房及建廠，並以內部資源撥付。

### 資本負債比率

本集團之總負債約203,000,000港元，相當於本公司權益持有人應佔權益約1,823,000,000港元之約11%。

### 僱員及薪酬政策

於二零零八年十二月三十一日，本集團聘用約8,000名僱員，包括中國國內生產廠房約7,600名員工及香港和其他國家約400名員工。本集團對僱員實行具競爭力之酬金制度。晉升及加薪皆按其表現評估。本集團尚會因應僱員之個人表現向其批授購股權。

# 企業管治報告書

本公司致力採納企業管治標準。本公司董事會(「董事會」)相信，要達到盡量提高股東所得之價值及保障股東權益兩大目標，良好管治實在不可或缺。

截至二零零八年十二月三十一日止之財政年度，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之企業管治常規守則(「守則」)之所有規定。

## A. 董事

### A.1 董事會

董事會應集體負有領導及監控以及統管並監督本集團事務以促使本集團成功。董事會為本集團制訂策略並監察管理層之表現。

截至二零零八年十二月三十一日止之財政年度，董事會根據守則召開了四次定期會議(約每季一次)。各董事出席會議之情況載列如下：

董事姓名	出席次數
邵鐵龍先生	4/4
邵玉龍先生	4/4
麥貫之先生	4/4
韋龍城先生	4/4
馮偉興先生	4/4
丁宗浩先生(於二零零八年四月一日獲委任)	3/3
陳振聲先生	3/4
廖榮定先生	4/4
李達義博士	4/4
李裕海先生	4/4

### A.2 主席及董事總經理

本公司將主席與董事總經理之職責區分。邵鐵龍先生為本公司之主席，而邵玉龍先生為本公司之董事總經理，彼等為兄弟。主席領導董事會並負責整體策略規則及企業發展，而董事總經理負責政策制訂及企業管理以實施董事會批准之策略。



## A.3 董事會組成

董事會由六位執行董事、一位非執行董事及三位獨立非執行董事組成：

### 執行董事

邵鐵龍先生(主席)

邵玉龍先生(董事總經理)

麥貫之先生

韋龍城先生

馮偉興先生

丁宗浩先生(於二零零八年四月一日獲委任)

### 非執行董事

陳振聲先生

### 獨立非執行董事

廖榮定先生

李達義博士

李裕海先生

有兩位獨立非執行董事擁有認可會計專業資格。獨立非執行董事為董事會提供獨立判斷、知識及經驗。

本公司已根據上市規則第3.13條接獲各獨立非執行董事就其獨立性於每年作出之確認。提名委員會及本公司認為所有獨立非執行董事均屬上市規則所定義之獨立人士。

## A.4 委任、重選及罷免

本公司所有非執行董事均有指定任期，可膺選連任。

本公司於二零零四年成立提名委員會。提名委員會由本公司三名獨立非執行董事及一名非執行董事組成。李裕海先生為提名委員會主席。

提名委員會之主要職能為定期審閱董事會之架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗)，並就任何建議變動向董事會作出建議。全部職權範圍可於本公司網站查閱，網址為 [www.irasia.com/listco/hk/lkm](http://www.irasia.com/listco/hk/lkm)。

於二零零八年，提名委員會召開了四次會議。各成員出席會議之情況載列如下：

成員姓名	出席次數
李裕海先生(主席)	4/4
陳振聲先生	3/4
廖榮定先生	4/4
李達義博士	4/4

提名委員會主席在每次會議結束後均會向董事會報告會議結果及建議。提名委員會各會議記錄會送呈董事會，以供參考。

截至二零零八年十二月三十一日止之財政年度，提名委員會已審閱董事會之架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗)。提名委員會確認，董事會成員具備各種技能、專業知識、經驗及資歷，並認為董事會能勝任其職責。提名委員會亦已評估各獨立非執行董事之獨立性。

## A.5 董事責任

董事不斷更新其對監管規定、本集團之業務及發展之瞭解，以便履行其責任。

獨立非執行董事積極參與董事會會議。其在涉及策略、政策、公司表現、問責性、資源、主要委任及操守準則等事宜上，提供獨立之意見。獨立非執行董事亦為審核委員會、提名委員會及薪酬委員會之成員。

本公司已採納上市規則附錄十所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為本公司董事進行證券交易之行為守則。經向全體董事作出特定查詢後，全體董事聲明彼等於整個年度均一直遵守標準守則。

## A.6 資料提供及使用

董事會定期會議之議程及相關會議文件於會議擬定日期前至少三日全部送交所有董事。

管理層有責任向董事會及各委員會提供充足之適時資料，以使其成員能夠在掌握有關資料之情況下作出決定。每名董事均有自行接觸本集團高級管理人員之獨立途徑，以取得管理層主動提供資料以外之其他資料，及按需要作進一步查詢。

## B. 董事及高級管理人員之薪酬

### B.1 薪酬及披露之水平及組成

本公司於二零零四年成立薪酬委員會，薪酬委員會由本公司三名獨立非執行董事及一名非執行董事組成。李達義博士為薪酬委員會主席。

薪酬委員會之主要職能為就本集團董事及高級管理人員之全體薪酬政策及架構向董事會提出建議。全部職權範圍可於本公司網站查閱，網址為 [www.irasia.com/listco/hk/lkm](http://www.irasia.com/listco/hk/lkm)。

截至二零零八年十二月三十一日止之財政年度，薪酬委員會召開了四次會議。各成員出席會議之情況載列如下：

成員姓名	出席次數
李達義博士(主席)	4/4
陳振聲先生	3/4
廖榮定先生	4/4
李裕海先生	4/4

薪酬委員會主席在每次會議結束後均會向董事會報告會議結果及建議。薪酬委員會各會議記錄會送呈董事會，以供參考。

截至二零零八年十二月三十一日止之財政年度，薪酬委員會已審議並通過本集團董事及高級管理人員之薪酬政策。薪酬委員會亦已評估執行董事之表現，並已參照在聯交所主板上市之公司之現行薪酬政策審議執行董事之薪酬待遇。有關董事之薪酬詳情已按個別基準披露，並載於綜合財務報表附註10。

本集團就其僱員採納一套具競爭力之薪酬政策。升職及加薪將以相關表現為基準進行評估。

為吸引、挽留及激勵有才能之主管人員及僱員竭誠投入工作，為本集團日後之發展及擴張作出貢獻，以及為向本公司提供靈活之獎勵方式，以給予該等主管人員及僱員回報、酬勞、補償及／或利益，本公司已於二零零二年採納購股權計劃。二零零二年購股權計劃之詳情載於綜合財務報表附註27。

## C. 問責及核數

### C.1 財務匯報

管理層應向董事會提供充份之解釋及足夠之資料，以供董事會就提交給彼等批准之財務及其他資料，作出有根據之評審。

董事承認彼等有編製真實及公平地反映本集團財政狀況之綜合財務報表之責任。董事會並不知悉有任何重大不明朗事件或情況可能會嚴重影響本集團持續經營之能力，董事會已按持續經營基準編製綜合財務報表。

外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行之責任是根據其審核工作之結果，對該等由董事會編製之綜合財務報表作出獨立之意見，並按照百慕達公司法第90條僅向本公司整體股東作出報告，除此之外該報告別無其他目的。

本公司已於有關期間結束後約三個月內及兩個月內分別及時公佈其年度業績及中期業績，以提高管治透明度。

### C.2 內部監控

董事會負責本集團之內部監控系統，並負責檢討其是否有效。董事會經審核委員會成立之內部監控檢討特派小組檢討內部監控系統是否有效。直至目前為止，並無發現任何重大缺陷。董事會已考慮本集團內部監控系統之有效性，認為並無重大須予關注的事項。

本集團設有內部審核部門。內部審核部門每年均會制訂內部審核計劃。內部審核工作包括全面審核本集團營運及財務部門之程序、常規及內部監控。內部審核計劃隨後提交審核委員會審閱及評論。內部審核部門會對本集團之內部監控系統(包括營運及財務監控)進行獨立審核，並將審核報告及結果提交予董事會及審核委員會。

## C.3 審核委員會

本公司於一九九八年成立審核委員會。審核委員會由本公司三名獨立非執行董事(其中兩名擁有認可會計專業資格及審核與會計方面之廣泛經驗)及一名非執行董事組成。廖榮定先生為審核委員會主席。

審核委員會之主要職能為審核及監督本集團之財務匯報程序及內部監控。全部職權範圍可於本公司網站查閱，網址為 [www.irasia.com/listco/hk/lkm](http://www.irasia.com/listco/hk/lkm)。

於二零零八年，審核委員會召開了四次會議。各成員出席會議之情況載列如下：

成員姓名	出席次數
廖榮定先生(主席)	4/4
陳振聲先生	3/4
李達義博士	4/4
李裕海先生	4/4

審核委員會主席在每次會議結束後均會向董事會報告會議結果及建議。審核委員會各會議記錄會送呈董事會，以供參考。

審核委員會於截至二零零八年十二月三十一日止財政年度進行之工作概述於截至二零零八年十二月三十一日止年度之年報(「年報」)之「審核委員會報告書」內。

## C.4 已付予／應付予本集團核數師之費用

截至二零零八年十二月三十一日止財政年度，已付予／應付予本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行之費用如下：

所提供之服務	已付／應付費用 千港元
審核服務	2,778
非審核服務	
— 稅務服務	162
— 中期審閱	420
— 審核公積金	5
— 審閱業績公告	42

## D. 董事會權力之轉授

### D.1 管理功能

董事會負責釐定整體策略及企業發展，並確保業務營運監控適當。董事會對本集團所有政策事宜及重大交易保留決定權。

董事會將管理日常營運之權力轉授予負責本集團各項營運之總經理及部門主管。

### D.2 董事會轄下之委員會

於整個年度，本公司一直保留審核委員會、提名委員會及薪酬委員會，以監察本集團各種特定事務。所有該等委員會均訂有書面之特定職權範圍，清楚列載彼等之權力及職責。委員會主席在每次會議結束後均會向董事會報告會議結果及其建議。各委員會會議記錄均會送呈董事會，以供參考。

## E. 與股東之溝通

### E.1 有效溝通

股東週年大會使本公司股東能夠與董事會交流意見。董事會主席與審核委員會、提名委員會及薪酬委員會主席均會出席股東週年大會，以便回答本公司股東之提問。

各重大獨立事項(包括個別董事之選任)均會於股東週年大會上單獨提呈決議案。

### E.2 以投票方式表決

要求以投票方式表決之權利載於與年報一併寄發之致本公司股東之通函內。

審核委員會由本公司三名獨立非執行董事及一名非執行董事組成。獨立非執行董事廖榮定先生為審核委員會之主席。審核委員會於會計及財務事宜方面具有豐富之經驗。廖榮定先生及李裕海先生均為執業會計師。

審核委員會主要負責對財務申報程序及本集團之內部監控系統進行獨立審核及監察。全部職權範圍可於本公司網站查閱，網址為 [www.irasia.com/listco/hk/lkm](http://www.irasia.com/listco/hk/lkm)。

截至二零零八年十二月三十一日止之財政年度，審核委員會召開了四次會議（約每季一次），審閱管理層呈交之季度業績，以及討論由內部審核部門編製之內部審核結果。外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行出席了三次會議，包括討論刊發半年度及全年度業績公告之會議。審核委員會主席在每次會議結束後均會向董事會報告會議結果及其建議。審核委員會各會議記錄會提供予董事會傳閱，以供參考。

審核委員會於二零零八年之工作概述如下：

1. 審閱及建議董事會批准本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之綜合財務報表及年度業績公告；
2. 審閱及建議董事會批准本集團自二零零八年一月一日起至二零零八年四月三十日止期間之綜合財務報表；
3. 經內部監控檢討特派小組，對集團可能面對的重大風險作出廣泛式評估，並審閱本集團內部監控系統之有效性；
4. 審閱及建議董事會批准本集團截至二零零八年六月三十日止六個月期間之綜合財務報表及中期業績公告；
5. 審閱及建議董事會批准本集團自二零零八年一月一日起至二零零八年十月三十一日止期間之綜合財務報表；
6. 提呈一份終期報告（其概述了內部監控檢討特派小組作出之評估及結果）予董事會；
7. 審閱本集團遵守企業管治常規項下守則之情況；
8. 審閱本集團內部審核部門提交之年度內部審核計劃；

# 審核委員會報告書

9. 審閱本集團內部審核部門提交之審核結果及建議；
10. 審閱外聘核數師呈交之報告及核數情況說明函件；
11. 審閱外聘核數師呈交之截至二零零八年十二月三十一日止年度之審核計劃；及
12. 審議及建議董事會批准二零零八年度之審核費用。

審核委員會已於二零零九年三月二十日召開之會議上審閱及建議董事會批准本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之綜合財務報表及年度業績公告。

審核委員會建議續聘德勤•關黃陳方會計師行為本集團二零零九年度之外聘核數師，並建議在本公司二零零九年股東週年大會上將相關決議案提呈本公司股東審議及批准。

審核委員會成員：

廖榮定先生(主席)

陳振聲先生

李達義博士

李裕海先生

香港，二零零九年三月二十日



董事提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零八年十二月三十一日止年度之年報及經審核綜合財務報表。

## 主要業務

本公司為一間投資控股公司，並提供公司管理服務，而其附屬公司主要從事模架，以及金屬與配件之製造及銷售。

## 業績及分配

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之業績載於第28頁之綜合損益表。

本年度內本公司向股東派發中期股息每股11港仙，金額約68,201,000港元。

董事會現建議向於二零零九年五月十一日名列股東名冊上之股東派付末期股息每股11港仙，金額約68,201,000港元，並保留餘下溢利。

## 財務概要

本集團最近五個財政年度之業績、資產及負債概要載於第78頁。

## 投資物業

本集團於二零零八年十二月三十一日之投資物業已由獨立合資格專業物業估值師重估。重估減少9,900,000港元，已於綜合損益表確認。本集團於本年度投資物業之變動詳情載於綜合財務報表附註15。本集團於二零零八年十二月三十一日持有之投資物業之詳情載於第79頁。

## 物業、廠房及設備

於本年度，本集團就廠房及員工宿舍所產生之資本開支約19,000,000港元。本集團於本年度繼續推行擴充廠房之政策，耗資約189,000,000港元添置新廠房及機器，以及約21,000,000港元購買其他傢俬及設備。有關本集團本年度之物業、廠房及設備之詳情及其他變動詳情載於綜合財務報表附註16。

## 股本

本公司股本之詳情載於綜合財務報表附註26。

# 董事會報告書

## 本公司之可供分派儲備

本公司於二零零八年十二月三十一日可供分派予股東之儲備金額為保留溢利約530,372,000港元。

## 主要客戶及供應商

由於本集團之客戶基礎極為龐大，故對本集團五大客戶之銷售總額佔本集團本年度總營業額不足30%。

本集團最大供應商之供應額佔本年度採購總額之17%，本集團五大供應商之供應額佔本年度採購總額之49%。

於本年度，董事、董事之聯繫人士或本公司股東（據董事所知擁有本公司股本5%以上之人士）概無於本集團五大客戶或供應商中擁有任何權益。

## 董事

本年度及截至本報告日期之本公司董事名單如下：

### 執行董事

邵鐵龍先生(主席)

邵玉龍先生(董事總經理)

麥貫之先生

韋龍城先生

馮偉興先生

丁宗浩先生(於二零零八年四月一日獲委任)

### 非執行董事

陳振聲先生

### 獨立非執行董事

廖榮定先生，太平紳士

李達義博士

李裕海先生

按照本公司細則第87(1)條及第169(2)條，邵鐵龍先生、馮偉興先生、陳振聲先生及廖榮定先生將輪值退任，惟合資格膺選連任。

建議於即將舉行之股東週年大會上重選之董事概無與本公司或其任何附屬公司訂立不作出賠償(法定賠償除外)本集團不可於一年內終止之服務合約。

## 董事及高級管理人員之簡歷

### 執行董事

邵鐵龍先生，現年58歲，邵玉龍先生之兄長及陳振聲先生配偶之兄長，自一九九二年十二月起一直擔任本公司之執行董事及主席，亦為本集團之創辦人之一。彼為本公司若干附屬公司之董事，亦為本公司主要股東 Pan Island Investments Limited、Rickdee Investments Limited 及 Robin Hill Investments Limited 之董事。邵先生負責本集團之整體策略規劃及公司發展事宜。彼於金屬買賣及模架製造業擁有多年經驗。邵先生於一九九三年獲得香港青年工業家獎，亦為中華人民共和國（「中國」）廣東省東莞市及河源市之榮譽市民。

邵玉龍先生，現年55歲，邵鐵龍先生之胞弟及陳振聲先生配偶之兄長，自一九九二年十二月起一直擔任本公司之執行董事及董事總經理，亦為本集團之創辦人之一。彼為本公司若干附屬公司之董事，亦為本公司之主要股東 Pan Island Investments Limited、Rickdee Investments Limited 及 Robin Hill Investments Limited 之董事。邵先生負責本集團之政策制訂及公司管理事宜。彼於金屬買賣及模架製造業擁有多年經驗。彼自一九九五年起一直為香港模具協會執行委員會委員，亦為中國廣東省河源市之榮譽市民。

麥貫之先生，現年50歲，自一九九二年十二月起一直擔任本公司之執行董事，並為本公司若干附屬公司之董事。彼曾為製造工程師學會（香港分部）之前任會長及香港董事學會之資深會員。麥先生負責本集團之政策制訂、市場推廣及科技發展事宜。彼於模架業擁有多年經驗。麥先生畢業於香港理工大學及梅鐸大學，並獲頒工商管理碩士學位。

韋龍城先生，現年47歲，自一九九二年十二月起一直擔任本公司之執行董事。彼為本公司之公司秘書，彼亦為本公司若干附屬公司之董事及公司秘書。韋先生負責本集團之政策制訂、財務及行政運作事宜。韋先生畢業於香港理工大學及英國華威大學，分別獲頒會計文學士（榮譽）學位及工商管理碩士學位。彼為香港會計師公會、英國特許公認會計師公會及香港董事學會之資深會員，彼亦為英格蘭及威爾斯特許會計師公會之會員。彼曾在多間國際會計師行及商業機構工作，擁有廣泛之會計、財務及管理工作經驗。

# 董事會報告書

## 董事及高級管理人員之簡歷(續)

### 執行董事(續)

馮偉興先生，現年56歲，自一九九七年八月起一直擔任本公司之執行董事，並為本公司若干附屬公司之董事。馮先生負責本集團之政策制訂及貿易業務事宜。馮先生畢業於伯明翰大學及香港大學，分別獲頒工業管理理學碩士學位及工商管理碩士學位。彼為工業工程師學會(香港分部)之前任會長，亦為香港鑄造及鑄造業總會現屆副秘書長及榮譽會長、香港理工大學工業中心督導委員會委員及香港董事學會會員。馮先生在貿易業務方面具廣泛經驗。

丁宗浩先生，現年55歲，自二零零零年三月起加入本集團為本公司於中國之一間附屬公司之總經理，彼自二零零八年四月起獲委任為本公司之執行董事，並為本公司若干附屬公司之董事。丁先生負責本公司於中國之附屬公司之政策制訂及營運管理事宜。彼具備多年企業運作及管理經驗。丁先生畢業於香港公開大學，獲頒工商管理碩士學位。彼為香港董事學會附屬會員。

### 非執行董事

陳振聲先生，現年54歲，邵鐵龍先生及邵玉龍先生之妹夫，自一九九二年十二月起獲委任加入本公司董事會，現為本公司之非執行董事。陳先生畢業於多倫多大學及香港中文大學，分別獲頒工程理學士(榮譽)學位及工商管理碩士學位。彼為香港董事學會資深會員。陳先生於科技及製造業擁有逾二十年的管理經驗，領導多家跨國企業的亞太區業務。彼現為專業管理顧問，協助客戶建立品牌忠誠度，提高營運效率，及制訂與執行企業策略。

### 獨立非執行董事

廖榮定先生，太平紳士，現年56歲，自一九九二年十二月起一直擔任本公司之獨立非執行董事。彼為中國人民政治協商會議安徽省委員會委員。廖先生為執業會計師多年，現為香港愛滋病基金會有限公司創會董事及醫院管理局威爾斯親王醫院管治委員會之委員。廖先生為香港會計師公會、英國特許公認會計師公會及香港董事學會之資深會員。彼於多方面及各行業之核數、稅務及財務管理方面擁有豐富經驗。彼為本公司審核委員會之主席。廖先生曾於二零零五年七月七日至二零零七年三月九日為於香港聯合交易所有限公司主板上市之希域投資有限公司(後改名為鼎洋投資有限公司)(股份代號：905)之獨立非執行董事。除上文披露者外，廖先生於過去三年並無在其證券於香港或海外任何證券市場上市的公眾公司中擔任董事職務。

## 董事及高級管理人員之簡歷(續)

### 獨立非執行董事(續)

李達義博士，現年61歲，自一九九二年十二月起一直擔任本公司之獨立非執行董事。李博士於昆士蘭大學取得其博士學位，並為英國工程學會之特許工程師。彼為香港董事學會資深會員。李博士曾任香港大學科技支援中心主任，專注研究品質保證管理系統之工作，並於二零零八年七月退休。彼為本公司薪酬委員會之主席。

李裕海先生，現年53歲，自二零零四年九月起一直擔任本公司之獨立非執行董事。李先生為英格蘭及威爾斯特許會計師公會、馬來西亞會計師公會、新加坡執業會計師公會、新加坡董事協會及香港董事學會之會員。彼在會計及核數方面具廣泛經驗。李先生現為一間位於新加坡之公眾會計師行之合夥人。彼為本公司提名委員會之主席。李先生現時乃 AGVA Corporation Limited、Adampak Limited (前於新加坡證券交易所有限公司(「新交所」)自動報價板上市)、FDS Networks Group Ltd、Food Junction Holdings Limited (前於新交所自動報價板上市)、Hyflux Ltd、IPC Corporation Limited、Kian Ho Bearings Limited 及 Westcomb Financial Group Limited (前於新交所自動報價板上市)之獨立董事，該等公司均於新交所主板上市。李先生亦擔任 Armarda Group Limited 之獨立董事，該公司於新交所凱利板(前為新交所自動報價板)上市及擔任 Agria Corporation 之獨立董事，該公司於納斯達克市場上市。李先生曾於二零零二年六月至二零零七年一月為 NTI International Limited 之獨立董事及曾於二零零零年八月至二零零八年十二月為 Unisteel Technology Limited 之獨立董事，該等公司均於新交所上市。除上文披露者外，李先生於過去三年並無在其證券於香港或海外任何證券市場上市的公眾公司中擔任董事職務。

# 董事會報告書

## 董事之股份權益

於二零零八年十二月三十一日，根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條之規定須予存置之登記冊所載，或根據上市公司董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)而以其他方式知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)，董事及彼等之聯繫人士於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部份)之股份及相關股份中擁有之權益或淡倉如下：

於本公司之權益

董事姓名	身份	所持股份數目		購股權數目及 根據購股權 所賦予之相關	總權益	所佔本公司已 發行股本之 百分比
		個人權益	其他權益	股份數目		
邵鐵龍 (附註1、2及4)	實益擁有人 及全權信託之成立人	37,291,444	307,617,187	650,000	345,558,631	55.73%
邵玉龍 (附註1、3及4)	實益擁有人 及全權信託之成立人	37,291,444	307,617,187	650,000	345,558,631	55.73%
麥貫之	實益擁有人	2,843,750	—	1,000,000	3,843,750	0.62%
韋龍城	實益擁有人	2,843,750	—	1,000,000	3,843,750	0.62%
馮偉興	實益擁有人	1,457,031	—	1,000,000	2,457,031	0.40%
丁宗浩	實益擁有人	20,000	—	480,000	500,000	0.08%
陳振聲	實益擁有人	150,000	—	300,000	450,000	0.07%
廖榮定	實益擁有人	150,000	—	300,000	450,000	0.07%
李達義	實益擁有人	150,000	—	300,000	450,000	0.07%
李裕海	實益擁有人	—	—	250,000	250,000	0.04%

## 董事之股份權益(續)

附註：

1. 邵鐵龍先生及邵玉龍先生共同持有32,631,288股本公司股份，而彼等各自以其本身之名義進一步持有4,660,156股本公司股份。
2. Rickdee Investments Limited 持有58,593,750股本公司股份，該公司由一項以邵鐵龍先生之家族成員(邵鐵龍先生本人除外)為受益人之全權信託全資擁有。
3. Robin Hill Investments Limited 持有58,593,750股本公司股份，該公司由一項以邵玉龍先生之家族成員(邵玉龍先生本人除外)為受益人之全權信託全資擁有。
4. Pan Island Investments Limited 持有249,023,437股本公司股份，該公司由一項以邵鐵龍先生及邵玉龍先生之家族成員(邵鐵龍先生及邵玉龍先生本人除外)為受益人之全權信託全資擁有。

## 於本公司相聯法團之權益

董事姓名	權益性質	相聯法團之名稱	所持股份數目	所佔該類別 已發行股本之 百分比
邵鐵龍	個人	龍記國際有限公司	1,000,000 無投票權遞延股份	49.99%
	個人	龍記五金有限公司	5,000,000 無投票權遞延股份	49.99%
邵玉龍	個人	龍記國際有限公司	1,000,000 無投票權遞延股份	49.99%
	個人	龍記五金有限公司	5,000,000 無投票權遞延股份	49.99%

上文所披露之所有權益均為於本公司或其相聯法團之股份及相關股份之好倉。

本公司授予董事於購股權之權益之詳情，載於下文「購股權」一節。

除本節及「購股權」一節所披露者及本公司若干董事以代理人之身份持有附屬公司若干股份外，於二零零八年十二月三十一日董事及彼等之聯繫人士概無於本公司或其任何相聯法團之任何股份、相關股份或債券中擁有任何權益或淡倉。

# 董事會報告書

## 購股權

本公司購股權計劃之詳情及其他詳情載於綜合財務報表附註27。

下表披露本年度本公司購股權之變動情況：

	購股權數目				授出日期	行使期間	每股 行使價 港元
	於二零零八年 一月一日	於本年度 失效	於本年度 註銷	於二零零八年 十二月三十一日			
<b>第一類：董事</b>							
邵鐵龍	150,000	—	—	150,000	二零零六年十一月三日	二零零七年十一月四日至二零一零年十一月三日	3.82
	500,000	—	—	500,000	二零零七年十一月十四日	二零零八年十一月十四日至二零一一年十一月十三日	3.60
邵玉龍	150,000	—	—	150,000	二零零六年十一月三日	二零零七年十一月四日至二零一零年十一月三日	3.82
	500,000	—	—	500,000	二零零七年十一月十四日	二零零八年十一月十四日至二零一一年十一月十三日	3.60
麥實之	500,000	—	—	500,000	二零零六年十一月三日	二零零七年十一月四日至二零一零年十一月三日	3.82
	500,000	—	—	500,000	二零零七年十一月十四日	二零零八年十一月十四日至二零一一年十一月十三日	3.60
章龍城	500,000	—	—	500,000	二零零六年十一月三日	二零零七年十一月四日至二零一零年十一月三日	3.82
	500,000	—	—	500,000	二零零七年十一月十四日	二零零八年十一月十四日至二零一一年十一月十三日	3.60
馮偉興	500,000	—	—	500,000	二零零六年十一月三日	二零零七年十一月四日至二零一零年十一月三日	3.82
	500,000	—	—	500,000	二零零七年十一月十四日	二零零八年十一月十四日至二零一一年十一月十三日	3.60
丁宗浩	180,000 <sup>(附註)</sup>	—	—	180,000	二零零六年十一月三日	二零零七年十一月四日至二零一零年十一月三日	3.82
	300,000 <sup>(附註)</sup>	—	—	300,000	二零零七年十一月十四日	二零零八年十一月十四日至二零一一年十一月十三日	3.60
陳振聲	150,000	—	—	150,000	二零零六年十一月三日	二零零七年十一月四日至二零一零年十一月三日	3.82
	150,000	—	—	150,000	二零零七年十一月十四日	二零零八年十一月十四日至二零一一年十一月十三日	3.60
廖榮定	150,000	—	—	150,000	二零零六年十一月三日	二零零七年十一月四日至二零一零年十一月三日	3.82
	150,000	—	—	150,000	二零零七年十一月十四日	二零零八年十一月十四日至二零一一年十一月十三日	3.60
李達義	150,000	—	—	150,000	二零零六年十一月三日	二零零七年十一月四日至二零一零年十一月三日	3.82
	150,000	—	—	150,000	二零零七年十一月十四日	二零零八年十一月十四日至二零一一年十一月十三日	3.60
李裕海	100,000	—	—	100,000	二零零六年十一月三日	二零零七年十一月四日至二零一零年十一月三日	3.82
	150,000	—	—	150,000	二零零七年十一月十四日	二零零八年十一月十四日至二零一一年十一月十三日	3.60
總數	5,930,000	—	—	5,930,000			
<b>第二類：僱員</b>							
	3,630,000	(418,000)	—	3,212,000	二零零六年十一月三日	二零零七年十一月四日至二零一零年十一月三日	3.82
	3,942,000	(26,000)	(350,000)	3,566,000	二零零七年十一月十四日	二零零八年十一月十四日至二零一一年十一月十三日	3.60
總數	7,572,000	(444,000)	(350,000)	6,778,000			
所有類別總數	13,502,000	(444,000)	(350,000)	12,708,000			

附註：該數額乃丁宗浩先生獲授之購股權自第二類重新分類。丁宗浩先生乃年內獲委任為本公司之執行董事。

除上文所披露者外，概無任何董事或其配偶或其未滿18歲之子女擁有任何可認購本公司證券之權利，年內亦無行使任何上述權利。



## 主要股東

於二零零八年十二月三十一日，按本公司根據證券及期貨條例第336條之規定須予存置之登記冊所載，於本公司之股份及相關股份擁有權益或淡倉之人士(本公司之董事或主要行政人員除外)如下：

股東名稱	身份	所持股份／ 相關股份之數目	所佔本公司 已發行股本之 百分比
Pan Island Investments Limited	實益擁有人	249,023,437	40.16%
Rickdee Investments Limited	實益擁有人	58,593,750	9.45%
Robin Hill Investments Limited	實益擁有人	58,593,750	9.45%
Commonwealth Bank of Australia	受控制法團之權益	49,492,108	7.98%

上文所披露之全部權益為於本公司股份及相關股份之好倉。

除本文所披露者外，本公司並未獲知，任何其他人士(本公司董事或主要行政人員除外)於二零零八年十二月三十一日擁有本公司根據證券及期貨條例第336條之規定須予存置之登記冊所載之本公司股份及相關股份中之權益或淡倉。

## 購入股份或債券之安排

除上文披露之購股權計劃外，於本年度內任何時間，本公司或其任何附屬公司並無訂立任何安排，致使本公司之董事可以藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲得利益。

## 董事於重大合約之權益

於年底或本年度內任何時間，並無任何本公司董事在本公司或其任何附屬公司之任何重大合約中，直接或間接擁有任何重大權益。

## 購入、出售或贖回本公司之上市證券

於本年度內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無購入、出售或贖回任何本公司上市證券。

## 足夠之公眾持股量

於截至二零零八年十二月三十一日止整個年度內及直至本報告日期，根據本公司可公開取得之資料，以及就董事所知，本公司已發行股本總額中最少25%由公眾持有。

# 董事會報告書

## 優先購買權

本公司細則或百慕達法例並無有關強制本公司須按比例向現有股東提呈新股之優先購買權規定。

## 酬金政策

薪酬委員會檢閱本集團之酬金政策及本集團董事及高級管理人員之薪酬架構，並已考慮本集團之經營業績、個人表現及可供比較之市場數據。

本公司於二零零二年已採納一項購股權計劃。該計劃之詳情載於綜合財務報表附註27。

## 企業管治

本公司已遵守上市規則附錄十四所載企業管治常規守則之所有規定。

本公司企業管治常規之進一步詳情載於第7至13頁「企業管治報告書」及第14至15頁「審核委員會報告書」內。

## 獨立非執行董事之獨立性確認

本公司已根據上市規則第3.13條接獲各獨立非執行董事(廖榮定先生、李達義博士及李裕海先生)就其獨立性於每年作出之確認。提名委員會已經評估獨立非執行董事之獨立性。提名委員會及本公司認為所有獨立非執行董事均屬獨立人士。

## 慈善捐贈

本集團於本年度之慈善及其他捐贈金額約為1,616,000港元。

## 核數師

本公司將於股東週年大會上提呈決議案續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師。

承董事會命  
邵玉龍  
董事總經理

香港，二零零九年三月二十日

# Deloitte. 德勤

致龍記(百慕達)集團有限公司全體股東  
(於百慕達註冊成立之有限公司)

吾等已審核載於第28頁至77頁之龍記(百慕達)集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之綜合財務報表，此等財務報表包括於二零零八年十二月三十一日之綜合資產負債表，與截至該日止年度之綜合損益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策概要及其他詮釋附註。

## 董事就綜合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布之香港財務報告準則及香港公司條例之披露要求編製及真實而公平地列報該等綜合財務報表。此等責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報綜合財務報表相關之內部監控，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述；選擇及應用適當之會計政策；及按情況下作出合理之會計估計。

## 核數師之責任

吾等之責任是根據吾等之審核對該等綜合財務報表作出意見，並按百慕達公司法第90條僅向閣下(作為整體)作出報告，除此以外，本報告別無其他目的。吾等不會就本報告內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。吾等已根據香港會計師公會頒布之香港審核準則進行審核工作。此等準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料之審核憑證。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綜合財務報表存有重大錯誤陳述之風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該實體編製及真實而公平地列報綜合財務報表相關之內部監控，以按情況設計適當之審核程序，但並非為對實體之內部監控之效能發表意見。審核亦包括評價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，以及評價綜合財務報表之整體列報方式。

吾等相信，吾等所獲得之審核憑證充足並適當為吾等之審核意見提供基礎。

# 獨立核數師報告書

## 意見

吾等認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴集團於二零零八年十二月三十一日之財務狀況及截至該日止年度之溢利及現金流量，並已按照香港公司條例之披露要求妥為編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零零九年三月二十日

# 綜合損益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
收入	7	<b>3,073,547</b>	2,702,099
其他收入	9	<b>13,337</b>	45,636
投資物業公平值之(減少)增加		<b>(9,900)</b>	4,700
製成品及在製品存貨變動		<b>(23,136)</b>	(26,197)
原材料及已用消耗品		<b>(1,461,505)</b>	(1,289,623)
僱員福利支出		<b>(477,419)</b>	(439,070)
物業、廠房及設備之折舊及攤銷		<b>(189,773)</b>	(173,621)
其他支出		<b>(475,956)</b>	(423,489)
須於五年內完全清還之銀行借款之利息		<b>(15,965)</b>	(37,554)
除稅前溢利		<b>433,230</b>	362,881
所得稅開支	11	<b>(140,942)</b>	(55,381)
年度溢利	12	<b>292,288</b>	307,500
歸屬於：			
本公司權益持有人		<b>288,333</b>	305,851
少數股東權益		<b>3,955</b>	1,649
		<b>292,288</b>	307,500
年內確認作宣派之股息	13	<b>161,203</b>	89,902
擬派末期股息每股11港仙(二零零七年：15港仙)	13	<b>68,201</b>	93,002
		港仙	港仙
每股盈利	14		
— 基本		<b>46.50</b>	49.33
— 攤薄		<b>46.50</b>	49.32

# 綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
<b>資產及負債</b>			
<b>非流動資產</b>			
投資物業	15	<b>33,600</b>	43,500
物業、廠房及設備	16	<b>851,556</b>	813,969
預付租賃款項 — 非即期部份	17	<b>43,319</b>	44,946
收購物業、廠房及設備所支付之按金		<b>7,382</b>	8,951
		<b>935,857</b>	911,366
<b>流動資產</b>			
存貨	18	<b>639,726</b>	800,843
貿易及其他應收款項	19	<b>526,652</b>	687,983
應收票據	19	<b>58,674</b>	40,349
預付租賃款項 — 即期部份	17	<b>1,047</b>	1,077
遞延應收代價	20	<b>2,483</b>	7,622
可收回稅項		<b>5,061</b>	3,032
銀行結餘及現金	21	<b>309,259</b>	261,115
		<b>1,542,902</b>	1,802,021
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	22	<b>353,892</b>	412,038
應付票據	22	<b>53,434</b>	36,334
應付稅項		<b>26,030</b>	40,183
應付股息		<b>52</b>	39
衍生金融工具	23	—	1,468
無抵押銀行借款 — 一年內屆滿	24	<b>203,324</b>	416,664
		<b>636,732</b>	906,726
<b>流動資產淨值</b>		<b>906,170</b>	895,295
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>1,842,027</b>	1,806,661
<b>非流動負債</b>			
無抵押銀行借款 — 一年後屆滿	24	—	220,000
遞延稅項負債	25	<b>14,048</b>	1,634
		<b>14,048</b>	221,634
<b>資產淨值</b>		<b>1,827,979</b>	1,585,027

# 綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
<b>資本及儲備</b>			
股本	26	<b>62,002</b>	62,002
儲備		<b>1,761,121</b>	1,522,095
本公司權益持有人應佔權益		<b>1,823,123</b>	1,584,097
少數股東權益		<b>4,856</b>	930
總權益		<b>1,827,979</b>	1,585,027

第28頁至77頁之綜合財務報表已於二零零九年三月二十日獲董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

邵鐵龍  
董事

邵玉龍  
董事

# 綜合權益變動表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔權益							少數 股東權益	總權益
	股本	股份溢價	法定儲備	匯兌儲備	購股 權儲備	保留溢利	小計		
	千港元	千港元	(附註) 千港元	千港元	千港元	千港元	千港元		
於二零零七年一月一日	62,001	116,042	75,492	71,792	1,035	917,989	1,244,351	(2,603)	1,241,748
換算海外業務產生之滙兌差額									
直接於權益確認	—	—	—	118,118	—	—	118,118	84	118,202
年度溢利	—	—	—	—	—	305,851	305,851	1,649	307,500
本年度確認之收入及開支總額	—	—	—	118,118	—	305,851	423,969	1,733	425,702
確認股本結算以股份為基礎之付款	—	—	—	—	5,653	—	5,653	—	5,653
撤銷購股權後轉撥	—	—	—	—	(81)	81	—	—	—
行使購股權而發行之股份	1	25	—	—	—	—	26	—	26
截至二零零六年十二月三十一日止年度之									
末期股息	—	—	—	—	—	(40,300)	(40,300)	—	(40,300)
截至二零零七年十二月三十一日止年度之									
中期股息	—	—	—	—	—	(49,602)	(49,602)	—	(49,602)
轉撥	—	—	19,088	—	—	(19,088)	—	—	—
一間附屬公司之少數股東注資	—	—	—	—	—	—	—	1,800	1,800
於二零零七年十二月三十一日	62,002	116,067	94,580	189,910	6,607	1,114,931	1,584,097	930	1,585,027
換算海外業務產生之滙兌差額									
直接於權益確認	—	—	—	107,594	—	—	107,594	(29)	107,565
年度溢利	—	—	—	—	—	288,333	288,333	3,955	292,288
本年度確認之收入及開支總額	—	—	—	107,594	—	288,333	395,927	3,926	399,853
確認股本結算以股份為基礎之付款	—	—	—	—	4,302	—	4,302	—	4,302
撤銷購股權後轉撥	—	—	—	—	(428)	428	—	—	—
截至二零零七年十二月三十一日止年度之									
之末期股息	—	—	—	—	—	(93,002)	(93,002)	—	(93,002)
截至二零零八年十二月三十一日止年度之									
中期股息	—	—	—	—	—	(68,201)	(68,201)	—	(68,201)
轉撥	—	—	38,557	—	—	(38,557)	—	—	—
於二零零八年十二月三十一日	62,002	116,067	133,137	297,504	10,481	1,203,932	1,823,123	4,856	1,827,979

附註：法定儲備乃按照於中華人民共和國之附屬公司之董事建議，按該等附屬公司除稅後溢利之若干百分比撥付。



# 綜合現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
<b>經營業務</b>		
除稅前溢利	<b>433,230</b>	362,881
經下列各項調整：		
存貨撥備	<b>23,405</b>	49,423
物業、廠房及設備之折舊及攤銷	<b>189,773</b>	173,621
衍生金融工具之公平值變動虧損	<b>1,601</b>	1,468
須於五年內完全清還之銀行借款之利息	<b>15,965</b>	37,554
投資物業之公平值減少(增加)	<b>9,900</b>	(4,700)
利息收入	<b>(3,226)</b>	(5,180)
出售物業、廠房及設備之(收益)虧損	<b>(513)</b>	956
出售土地租賃收益	<b>(149)</b>	—
資本投資之中國退稅款項	—	(34,301)
預付租賃款項撥回	<b>1,041</b>	1,029
貿易應收款項減值虧損	<b>3,011</b>	478
以股份為基礎之付款開支	<b>4,302</b>	5,653
未計營運資金變動前之經營現金流量	<b>678,340</b>	588,882
存貨減少(增加)	<b>185,392</b>	(179,390)
貿易及其他應收款項減少(增加)	<b>185,171</b>	(105,680)
應收票據(增加)減少	<b>(14,158)</b>	3,532
貿易及其他應付款項(減少)增加	<b>(77,845)</b>	88,712
應付票據增加	<b>16,533</b>	160
經營業務產生之現金	<b>973,433</b>	396,216
已付所得稅	<b>(146,235)</b>	(47,745)
獲退回所得稅	<b>2,035</b>	—
<b>經營業務之現金淨額</b>	<b>829,233</b>	348,471
<b>投資業務</b>		
購置物業、廠房及設備	<b>(227,007)</b>	(92,522)
出售物業、廠房及設備所得款項	<b>43,862</b>	1,515
已收遞延代價	<b>5,520</b>	5,520
出售土地租賃所得款項	<b>3,413</b>	—
已收利息	<b>2,845</b>	5,051
已收中國退稅款項	—	34,301
<b>投資業務動用之現金淨額</b>	<b>(171,367)</b>	(46,135)

# 綜合現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
<b>融資業務</b>		
償還銀行借款	<b>(476,232)</b>	(350,952)
已付股息	<b>(161,190)</b>	(89,888)
已付利息	<b>(15,965)</b>	(37,554)
新籌集之銀行借款	<b>37,163</b>	283,310
一間附屬公司之少數股東注資	—	1,800
已發行新股所得款項	—	26
<b>融資業務動用之現金淨額</b>	<b>(616,224)</b>	(193,258)
現金及現金等價物淨額增加	<b>41,642</b>	109,078
年初之現金及現金等價物	<b>261,115</b>	149,938
滙率變動之影響	<b>6,502</b>	2,099
年終之現金及現金等價物 即：銀行結餘及現金	<b>309,259</b>	261,115

## 1. 一般事項

本公司乃在百慕達註冊成立之獲豁免有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司第一上市，並於新加坡證券交易所有限公司第二上市。本公司之註冊辦事處及主要營業地點之地址載於年報之「公司資料」一節。

綜合財務報表的呈報貨幣為港元，亦即本公司的功能貨幣。

本公司為一間投資控股公司，並提供公司管理服務。而其附屬公司主要從事模架、金屬及配件之製造及銷售。

## 2. 新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)之應用

本年度，本集團已採用以下由香港會計師公會頒布之修訂及詮釋(「新香港財務報告準則」)，該等修訂及詮釋已告生效。

香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號(經修訂)	財務資產重新分類
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第11號	香港財務報告準則第2號 — 集團及庫存股份交易
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第12號	服務專營權安排
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 — 界定利益資產之限制、最少注資規定及其互相影響

採用新香港財務報告準則對如何編製及呈列現在或過往會計期間的業績及財務狀況並無重大影響。因此毋須對過往期間作出調整。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

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

本集團並無提前採用以下已頒布但尚未生效之新訂及經修訂準則、修訂或詮釋。

香港財務報告準則(經修訂)	香港財務報告準則之改進 <sup>1</sup>
香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表之呈列 <sup>2</sup>
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本 <sup>2</sup>
香港會計準則第27號(經修訂)	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(經修訂)	可沽售金融工具及清盤時產生之責任 <sup>2</sup>
香港會計準則第39號(經修訂)	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(經修訂)	投資於附屬公司、共同控制實體或相聯公司之成本 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第2號(經修訂)	歸屬條件及註消 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第7號(經修訂)	改善金融工具之披露 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第8號	營運分類 <sup>2</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第9號及香港會計準則第39號(經修訂)	嵌入式衍生工具 <sup>4</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>5</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第15號	興建房地產之協議 <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>6</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	轉讓客戶之資產 <sup>7</sup>

<sup>1</sup> 於二零零九年一月一日或其後開始之年度期間生效，惟香港財務報告準則第5號之修訂則除外，該準則於二零零九年七月一日或其後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零零九年一月一日或其後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零零九年七月一日或其後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零零九年六月三十日或其後結束之年度期間生效

<sup>5</sup> 於二零零八年七月一日或其後開始之年度期間生效

<sup>6</sup> 於二零零八年十月一日或其後開始之年度期間生效

<sup>7</sup> 對二零零九年七月一日或其後之轉讓生效

採用香港財務報告準則第3號(經修訂)，可能影響本集團收購日期於二零一零年一月一日或其後開始之年度報告期間或其後開始之業務合併賬目。香港會計準則第27號(經修訂)將影響本集團對附屬公司之擁有權變動之會計處理方法。本公司董事預期採用其他新訂準則及經修訂準則、修訂或詮釋將不會對本集團之業績及財務狀況構成重大影響。

## 3. 主要會計政策

誠如下列會計政策所闡述，綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干按公平值計量之物業及金融工具則除外。

綜合財務報表乃根據香港會計師公會所頒布之香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例規定之適用披露事項。

### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及本公司所控制實體(其附屬公司)之財務報表。倘本公司有權管治實體之財務及經營政策，以從其業務中獲取利益則視為擁有控制權。

如有必要，本集團會對附屬公司之財務報表作出調整，使其會計政策與本集團其他成員公司所採用者保持一致。

所有集團內交易、結餘、收入及支出均於綜合賬目時對銷。

綜合附屬公司資產淨值中之少數股東權益與本集團所佔之權益分開呈列。資產淨值中之少數股東權益包括最初業務合併日期之權益和少數股東自合併日期起應佔權益之變動。少數股東所承受虧損超出其於附屬公司所佔權益之數額將沖抵本集團之權益，惟少數股東具約束力之義務，及可以通過增加投資補足虧損者除外。

### 收入確認

收入按已收或應收代價之公平值計量，即一般業務過程中已售貨物扣除退貨、補貼、折扣及銷售相關稅項後之應收款項。

貨物銷售之收入乃在貨品付運及擁有權轉移後確認。

財務資產之利息收入乃以時間為基準按未償還本金及適用實際利率累計，而實際利率為透過財務資產之預期可用年期將估計日後現金收入實際折讓至該資產之賬面淨值之比率。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 投資物業

投資物業指持作賺取租金及／或資本增值之物業。

於初步確認時，投資物業按成本計算，包括任何直接應佔支出。於初步確認後，投資物業採用公平值模式按彼等之公平值計算。投資物業之公平值變動所產生之損益計入產生期間內之損益表。

投資物業於出售後或投資物業永久不再使用或預期出售之物業不會產生未來經濟利益時取消確認。取消確認資產後產生之任何損益(按該資產之出售所得款項淨額及賬面值間之差額計算)於該項目取消確認之年度計入綜合損益表。

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括持作生產用途或提供貨物或作行政用途之樓宇(永久業權土地及在建工程除外)按成本值減其後累計折舊及累計減值虧損入賬。

物業、廠房及設備(永久業權土地及在建工程除外)之折舊撥備乃按其估計可使用年期及考慮其估計之剩餘價值計算，以直線法撇銷其項目成本金額。

永久業權土地按成本值減累計減值虧損(如有)入賬。

在建工程包括正在興建以作生產或自用用途之物業、廠房及設備。在建工程按成本值減任何已確認減值虧損列賬。在建工程於竣工及可作擬定用途時乃按物業、廠房及設備之適當類別分類。當該等資產可供用作擬定用途時，乃按其他物業資產之相同基準折舊。

物業、廠房及設備項目於出售時或當繼續使用該資產預期不會產生任何日後經濟利益時取消確認。取消確認資產後產生之任何損益(按該項目之出售所得款項淨額及賬面值間之差額計算)於取消確認該項目之年度計入綜合損益表。

### 預付租賃款項

預付租賃款項指用以收購租賃土地權益之預付款項，乃按成本值列賬，並以有關租賃期間以直線法攤銷。

## 3. 主要會計政策(續)

### 租賃

凡租賃之條款規定擁有權所附帶之絕大部份風險及報酬轉移至承租人者，該租賃即歸類為融資租賃。其他租賃全部列作經營租賃。

#### 本集團作為出租人

經營租賃之租金收入乃按相關租賃年期以直線法於綜合損益表確認。於協商及安排經營租賃時引致之初步直接成本乃加至租賃資產之賬面值，並按租賃年期以直線法確認作一項支出。

#### 本集團作為承租人

根據經營租賃之應付租金乃按相關租賃年期以直線法於損益表扣除。因訂立一項經營租賃作為獎勵之已收及應收福利乃以直線法按租賃年期確認作租金支出減少。

### 存貨

存貨乃按成本值及可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本值以加權平均法計算。

### 外幣

於編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣(外幣)進行之交易均按交易日期之適用匯率換算為各自之功能貨幣(即該實體經營所在主要經濟地區之貨幣)記賬。於各結算日，以外幣定值之貨幣項目均按結算日之適用匯率重新換算。按歷史成本以外幣計量之非貨幣項目不作重新換算。

於結算及重新換算貨幣項目時產生之滙兌差額均於彼等產生期間內於損益表中確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外經營業務之資產及負債乃按於結算日之適用匯率換算為本集團之呈報貨幣(即港元)，而彼等之收入及支出乃按該年度之平均匯率進行換算，除非匯率於該期間內出現大幅波動則作別論，於此情況下，則採用於交易當日之適用匯率。所產生之滙兌差額(如有)乃確認作權益之獨立部份(滙兌儲備)。該等滙兌差額乃於出售海外業務之期間內於損益表確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項之總金額。

現時應付稅項乃按本年度內應課稅溢利計算。由於應課稅溢利不包括其他年度之應課稅收入或可扣減支出項目，亦不包括毋須課稅或不可扣稅之項目，故應課稅溢利與綜合損益表所列溢利不同。本集團之即期稅項負債乃按結算日已實行或大致上已實行之稅率計算。

遞延稅項乃根據綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所採用相應稅基之差額而確認，並採用資產負債表負債法計入。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差異確認，遞延稅項資產則於可扣減暫時差異有可能用以抵銷應課稅溢利時予以確認。倘暫時差異由初次確認一項不影響應課稅溢利或會計溢利之交易之資產及負債所產生，有關資產及負債不予以確認。

遞延稅項負債乃按因於附屬公司之投資而引致之應課稅臨時差異而確認，惟若本集團可控制臨時差異撥回及臨時差異有可能未必於可見將來撥回之情況除外。

遞延稅項資產之賬面值乃於各個結算日進行檢討，並在不可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部份資產之金額時作調減。

遞延稅項按預期適用於清償負債或變現資產期間之稅率計算。遞延稅項從損益表扣除或計入損益表，除非遞延稅項關係到直接從權益扣除或直接計入權益之項目，在該情況下遞延稅項亦於權益中處理。

### 退休福利成本

定額供款退休福利計劃／國營退休福利計劃／強制性公積金計劃款項，於僱員就提供服務而使其享有供款時列作支出。

### 借款成本

所有借款成本乃於其產生之期間於綜合損益表中確認為開支。



## 3. 主要會計政策(續)

### 金融工具

財務資產及財務負債乃當某集團實體成為工具合同條文之訂約方時在資產負債表上確認。財務資產及財務負債按公平值初步計量。收購或發行財務資產及財務負債直接應佔之交易成本乃於初步確認時加入財務資產或財務負債之公平值或自財務資產或財務負債之公平值內扣除(如合適)。

### 財務資產

本集團之財務資產分類為貸款及應收款項。

### 實際利率法

實際利率法乃計算財務資產之攤銷成本及按有關期間攤分利息收入之方法。實際利率乃將估計日後現金收入(包括所有支付或收取構成整體實際利率之費用及利率差價、交易成本及其他溢價或折現價)按財務資產之預期使用年期,或較短期間(倘合適)實際折現之利率。就債務工具而言,利息收入按實際利率基準確認。

### 貸款及應收款項

貸款及應收款項(包括貿易及其他應收款項、應收票據、遞延應收代價及銀行結餘)乃並非於活躍市場所報之固定或可釐定付款之非衍生財務資產。於初步確認後之各結算日,貸款及應收款項均按採用實際利率法計算之攤銷成本減任何已識別減值虧損入賬(請見下文財務資產減值虧損之會計政策)。

### 貸款及應收款項減值

貸款及應收款項會於每個結算日評定是否有減值跡象。貸款及應收款項於有客觀證據顯示,估計未來現金流量因初步確認後發生之一項或多項事件而受到影響時作出減值。

減值之客觀證據可包括:

- 發行人或對手方出現重大財政困難;或
- 未能繳付或延遲償還利息或本金;或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 財務資產(續)

#### 貸款及應收款項減值(續)

就若干類別(如貿易應收款項)而言，不會單獨作出減值之資產會於其後滙集並評估減值。應收款項組合出現減值之客觀證據包括本集團過往收款紀錄、組合內逾期超過有關信貸期之還款數目上升，以及國家或地區經濟狀況出現明顯變動導致應收款項未能償還。

當出現客觀證據顯示資產已減值時，於損益表中確認減值虧損，減值金額為資產之賬面值與預期未來現金流量之現值(以其原有實際利率折現)間之差異。

與所有貸款及應收款項有關之減值虧損會直接於賬面值中作出扣減，惟貿易應收款項除外，其賬面值會透過撥備賬作出扣減。撥備賬內之賬面值變動會於損益中確認。當貿易應收款項被視為不可收回時，其將於撥備賬內撇銷，原先已撇銷之金額於其後收回，乃於損益表中計入。

倘減值虧損額於隨後期間有所減少，而有關減少在客觀上與確認減值虧損後發生之事件有關，則先前已確認之減值虧損將透過損益予以撥回，惟該資產於減值被撥回當日之賬面值不得超過未確認減值時之攤銷成本。

#### 財務負債及權益

集團實體發行之財務負債及股本工具乃根據合同安排之性質與財務負債及股本工具之定義分類。

股本工具乃證明本集團於扣減所有負債後之資產中擁有剩餘權益之任何合同。

#### 實際利率法

實際利率法乃計算財務負債之攤銷成本及按有關期間攤分利息開支之方法。實際利率乃將估計日後現金支出按財務負債之預期使用年期，或較短期間(倘適用)實際折現之利率。利率開支按實際利率基準確認。

## 3. 主要會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 財務負債及權益(續)

##### 財務負債

財務負債(包括貿易及其他應付款項、應付票據、應付股息及無抵押銀行借款)乃其後採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在扣除直接發行成本後記入已收所得款項。

##### 衍生金融工具

衍生工具初步按公平值於訂立衍生工具合約日期確認，其後於各結算日按公平值重新計量。所得盈虧即時於損益表確認。

##### 取消確認

若從資產收取現金流量之權利已到期，或財務資產已轉讓及本集團已將其於財務資產擁有權之絕大部份風險及回報轉移，則財務資產將被取消確認。於取消確認一項財務資產時，資產賬面值與已收及應收代價總額之差額乃於損益表中確認。

財務負債有關合約之特定責任獲解除、取消或到期時取消確認。取消確認之財務負債賬面值與已付及應付代價之差額乃於損益表中確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

以股份為基礎之付款交易

*股本結算以股份為基礎之付款交易*

授予董事及僱員的購股權

於二零零二年十一月七日之後授予董事及僱員且於二零零五年一月一日或之後歸屬之購股權

所獲服務按購股權授出日公平值釐定之公平值，在歸屬期內隨權益之相應增加以直線法列作支出(購股權儲備)。

於各結算日，本集團修正其對預期最終歸屬之購股權數目的估計。在歸屬期內修正對原本估計之影響(如有)在損益表確認，並對購股權儲備作出相應調整。

購股權獲行使時，先前於購股權儲備中確認之數額將轉移至股份溢價。當購股權於歸屬日期後被撤銷或於屆滿日仍未獲行使，先前於購股權儲備中確認之數額將轉撥至保留溢利。

於二零零二年十一月七日或之前或於二零零二年十一月七日之後授予董事及僱員且於二零零五年一月一日之前歸屬之購股權

已授出購股權之財務影響未有在綜合財務報表記錄，直至購股權獲行使為止，且不會就授出購股權之價值在綜合損益表內確認支出。購股權獲行使後，所發行之股份將以股份面值入賬為額外股本，每股行使價超出股份面值之數額則入賬為股份溢價。行使前已告失效或註銷之購股權將在尚未行使購股權記錄冊中刪除。

減值虧損

本集團於每個結算日檢討其資產之賬面值是否有任何跡象顯示已經出現減值虧損。倘資產之可收回價值被估計低於賬面值，則該資產之賬面值被減低至可收回價值，並即時將減值虧損確認為支出項目。

倘減值虧損其後撥回，則該資產之賬面值提升至重新評估之可收回金額，但該提升之賬面值不可高於假設過往年度沒有確認減值虧損前之賬面值。減值虧損之撥回即時被確認為收入。

## 4. 估計不確定性之主要來源

於結算日估計不確定性之主要來源(彼等均擁有導致下個財政年度之資產及負債之賬面值出現大幅調整之重大風險)討論如下。

### 貿易應收款項之估計減值

本集團釐定是否具備減值虧損之客觀證據時，會考慮日後現金流量估計。減值虧損數額按資產賬面值與按財務資產原實際利率(即於首次確認時之實際利率)折讓之估計日後現金流量(不包括尚未產生之日後信貸虧損)之現值間之差額計量。倘若實際日後現金流量低於預期，則可能產生重大減值虧損。於二零零八年十二月三十一日，貿易應收款項之賬面值約為478,295,000港元(扣除呆壞賬撥備約49,559,000港元)。

### 存貨撥備

本集團之管理層於各結算日檢討存貨，並就已識別為不再適合作生產之用之陳舊或滯銷存貨項目計提撥備。管理層主要根據最新發票價格及現時市況，估計該等項目之可變現淨值。本集團於各結算日利用賬齡分析對存貨進行檢討，並就陳舊項目計提撥備。於二零零八年十二月三十一日，存貨之賬面值約為639,726,000港元(扣除存貨撥備約94,873,000港元)。

## 5. 資本風險管理

本集團管理其資本以確保本集團實體可以持續基準經營、通過優化債務及權益結餘，為股東帶來最大回報。本集團之整體策略與以往年度保持不變。

本集團之資本結構包括債務淨額，包括於附註24披露且扣除現金及現金等價物及本公司權益持有人應佔權益(包括已發行股本、股份溢價、保留溢利及其他儲備)後之借款。

本公司董事定期檢討資本結構，經考慮資本成本及與各資本類別相關之風險。根據董事之建議，本集團將透過支付股息、發行新股、購回股份及發行新債務或贖回現有債務平衡其整體資本結構。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 6. 金融工具

### 6a. 金融工具之類別

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
<b>財務資產</b>		
貸款及應收款項(包括現金及現金等價物)	<b>870,578</b>	913,506
<b>財務負債</b>		
攤銷成本	<b>388,400</b>	887,113
衍生金融工具	—	1,468

### 6b. 財務風險管理目標及政策

本公司之主要金融工具包括貿易及其他應收款項、應收票據、遞延應收代價、銀行結餘、貿易及其他應付款項、應付票據及銀行借款。該等金融工具詳情於相關附註披露。與該等金融工具有關之風險包括市場風險(利率風險及貨幣風險)、信貸風險及流動資金風險。下文載列如何降低該等風險之政策。管理層管理及監察該等風險，以確保及時及有效地採取適當之措施。

#### 市場風險

##### (a) 利率風險

本集團的銀行結餘附帶浮動利息，銀行結餘因現行市場利率波動而須承受現金流量利率風險影響。本公司董事認為本集團面臨之利率風險並不重大，因為該等附息銀行結餘均於短期內到期。

本集團就浮息銀行借款而承受現金流量利率風險(該等借款之詳情載於附註24)。本集團之政策是維持浮息銀行借款以減少公平值利率風險。

本集團目前並無任何針對利率風險的利率對沖政策。本公司董事持續監察本集團面臨之利率風險，並認為如有需要將考慮對沖利率風險。

本集團所面臨之財務負債利率風險之詳情載於本附註之流動資金風險管理部分。本集團之現金流量利率風險主要對以下利率浮動敏感：本集團借款帶來之中國人民銀行利率浮動、香港銀行同業拆息利率浮動、倫敦銀行同業拆息利率浮動、基金指數成本利率浮動及新加坡銀行同業拆息利率浮動。

## 6. 金融工具(續)

### 6b. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 市場風險(續)

#### (a) 利率風險(續)

##### 敏感性分析

以下敏感性分析乃根據所承受浮動利率銀行借款之利率風險釐定，此分析假設結算日未清償負債金額為全年未清償金額而編製。50基點之增減是向內部主要管理人員報告利率風險時及呈報管理層對利率可能出現合理變動進行評估時使用。

倘利率增／減50基點且所有其他變數維持不變，則本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之除稅前溢利將減少／增加約1,017,000港元(二零零七年：減少／增加約3,183,000港元)。

#### (b) 貨幣風險

本集團於中華人民共和國(「中國」)經營業務的主要附屬公司，其大部份交易均以人民幣計值及結算。人民幣不可自由兌換為其他外幣，而人民幣兌換為外幣亦受中國政府頒布之外匯管制規則及規例所限。本集團倘認為風險重大，則運用外幣遠期合約對沖外匯風險。

於報告日期，管理層認為屬重大之本集團以外幣計值之貨幣資產及貨幣負債之賬面值如下：

	負債		資產	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
港元	—	218,000	—	—
新加坡元	<b>129</b>	43,253	<b>861</b>	51
人民幣	<b>137</b>	310	<b>2,174</b>	3,518
美元	<b>33,571</b>	27,035	<b>115,127</b>	56,366
歐元	<b>2,680</b>	4,967	<b>12,818</b>	25,354
日圓	<b>53</b>	43	<b>7,405</b>	19,354

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 6. 金融工具(續)

### 6b. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 市場風險(續)

#### (b) 貨幣風險(續)

##### 敏感度分析

下表詳細載列本集團就港元或人民幣兌相關外幣貨幣資產及負債(不包括衍生工具)增加及減少5%之敏感度，並不呈列衍生工具的敏感度分析因其對本集團的影響不大。由於港元兌美元的滙率掛鈎，故無呈列該兩種貨幣的敏感度分析。當向內部主要管理人員報告外滙利率風險時及呈報管理層對外幣滙率可能變動進行評估時採用之敏感度率為5%。敏感度分析僅包括以外幣列值之未償還貨幣項目及於年終以外幣滙率5%之變動進行換算調整。下文所示正數即表示港元或人民幣兌有關貨幣升值5%時，年度除稅前溢利有所增加。至於港元或人民幣兌有關貨幣貶值5%時，則可能對年度除稅前溢利產生相等及相反影響，而以下之結餘將為負數。

	港元兌									
	人民幣兌港元影響(i)		新加坡元影響(i)		人民幣影響(ii)		歐元影響(ii)		日圓影響(ii)	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
年度除稅前溢利	—	10,381	(35)	2,057	(97)	(153)	(483)	(971)	(350)	(920)

(i) 這主要是二零零七年十二月三十一日未清償的港元及新加坡元銀行借款帶來的風險。

(ii) 這主要是年底未清償的按相關外幣計值的應收款項、應付款項及銀行結餘帶來的風險。

#### 信貸風險

於二零零八年十二月三十一日，本集團所面對的可導致本集團產生財務虧損之最大信貸風險乃是本集團無法收回綜合資產負債表所列各項財務資產之賬面值。



## 6. 金融工具(續)

### 6b. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 信貸風險(續)

為把信貸風險降至最低，本集團管理層已委任一組人員負責釐定信貸額度、信貸批核及其他監察程序，以確保已採取適當跟進行動收回過期債務。此外，本集團於各個結算日整體檢討貿易債項之可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠減值虧損。就此而言，本公司董事認為本集團之信貸風險已大幅降低。

本集團之流動資金之信貸風險有限，由於對方均是信譽良好之銀行。

按地區分類，本集團信貸集中風險主要位於中國。本集團擁有大量交易對手，並無其他重大信貸集中之風險。

#### 流動資金風險

至於管理流動資金風險，本集團監察及維持管理層認為適當水平之現金及現金等價物，以應付本集團運作及緩和現金流量波動之影響。管理層監察銀行借款之使用，並確保遵從貸款契約。

下表詳列本集團餘下之非衍生財務負債之合約到期日。下表為基於本集團需要支付之財務負債之最早日期非貼現現金流量而制訂。下表同時包括了利息及本金之現金流量。

下表載列須以總額結算的衍生金融工具，其未貼現的衍生工具流入及流出總額。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 6. 金融工具(續)

### 6b. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 流動資金風險(續)

#### 流動資金與利率風險表

	加權平均 實際利率 %	一個月以下 或按 要求時償還	一至三個月	三個月至一年	一至五年	未貼現現金 流量總額	於二零零八年 十二月三十一日 之賬面值
		千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>二零零八年</b>							
非衍生財務負債：							
貿易及其他應付款項	不適用	60,830	47,815	22,997	—	131,642	131,642
應付票據	不適用	27,337	26,097	—	—	53,434	53,434
銀行借款	2.97	31,537	130,523	42,438	—	204,498	203,324
		119,704	204,435	65,435	—	389,574	388,400
<b>二零零七年</b>							
非衍生財務負債：							
貿易及其他應付款項	不適用	134,441	55,320	24,354	—	214,115	214,115
應付票據	不適用	15,543	17,942	2,849	—	36,334	36,334
銀行借款	4.72	271,538	59,104	87,321	228,915	646,878	636,664
		421,522	132,366	114,524	228,915	897,327	887,113
衍生工具結算總額：							
外幣遠期合約							
— 流入		15,604	15,604	7,802	—	39,010	39,010
— 流出		(16,192)	(16,192)	(8,094)	—	(40,478)	(40,478)
		(588)	(588)	(292)	—	(1,468)	(1,468)

## 6. 金融工具(續)

### 6c. 公平值

財務資產及財務負債之公平值按以下方式釐定：

- 衍生金融工具之公平值乃參考有關銀行的報價釐定；及
- 其他財務資產及財務負債之公平值，乃按貼現現金流量分析之公認定價模式，採用可供觀察現行市場交易所得之價格及類似工具之交易商報價釐定。

董事認為，按攤銷成本列入綜合財務報表之財務資產及財務負債之賬面值與其公平值相若。

## 7. 收入

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
製造及銷售		
— 模架	<b>2,901,248</b>	2,520,152
— 金屬及配件	<b>172,299</b>	181,947
	<b>3,073,547</b>	2,702,099

## 8. 分類資料

### (a) 業務分類

就管理而言，本集團業務目前分為兩個經營部份 — 模架與金屬及配件。此兩個部份乃本集團報告主要分類資料之基礎。

主要業務如下：

模架	—	模架製造及銷售
金屬及配件	—	金屬及配件製造及銷售

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 8. 分類資料(續)

### (a) 業務分類(續)

有關該兩個部份之分類資料呈報如下。

截至二零零八年十二月三十一日止年度	模架 千港元	金屬及配件 千港元	總額 千港元
<b>綜合損益表</b>			
收入 — 對外銷售	<b>2,901,248</b>	<b>172,299</b>	<b>3,073,547</b>
<b>業績</b>			
分類業績	<b>501,181</b>	<b>21,887</b>	<b>523,068</b>
未分配收入			<b>13,337</b>
未分配開支			<b>(77,310)</b>
投資物業公平值之減少			<b>(9,900)</b>
須於五年內完全清還之銀行借款之利息			<b>(15,965)</b>
除稅前溢利			<b>433,230</b>
所得稅開支			<b>(140,942)</b>
年度溢利			<b>292,288</b>
<b>其他資料</b>			
存貨撥備	<b>21,617</b>	<b>1,788</b>	<b>23,405</b>
資本開支	<b>226,162</b>	<b>2,414</b>	<b>228,576</b>
物業、廠房及設備之折舊及攤銷	<b>186,982</b>	<b>2,791</b>	<b>189,773</b>
貿易應收款項減值虧損(減值虧損撥回)	<b>2,866</b>	<b>(113)</b>	<b>2,753</b>

## 8. 分類資料(續)

### (a) 業務分類(續)

截至二零零七年十二月三十一日止年度	模架 千港元	金屬及配件 千港元	總額 千港元
<b>綜合損益表</b>			
收入 — 對外銷售	2,520,152	181,947	2,702,099
<b>業績</b>			
分類業績	400,364	14,157	414,521
未分配收入			45,636
未分配開支			(64,422)
投資物業公平值之增加			4,700
須於五年內完全清還之銀行借款之利息			(37,554)
除稅前溢利			362,881
所得稅開支			(55,381)
年度溢利			307,500
<b>其他資料</b>			
存貨撥備	45,120	4,303	49,423
資本開支	86,443	3,554	89,997
物業、廠房及設備之折舊及攤銷	170,379	3,242	173,621
貿易應收款項之減值虧損撥回	(141)	(62)	(203)

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 8. 分類資料(續)

### (a) 業務分類(續)

於二零零八年十二月三十一日	模架 千港元	金屬及配件 千港元	總額 千港元
<b>綜合資產負債表</b>			
<b>資產</b>			
分類資產	<b>1,978,068</b>	<b>126,993</b>	<b>2,105,061</b>
未分配之公司資產			<b>373,698</b>
綜合資產總值			<b>2,478,759</b>
<b>負債</b>			
分類負債	<b>385,722</b>	<b>19,891</b>	<b>405,613</b>
未分配之公司負債			<b>245,167</b>
綜合負債總額			<b>650,780</b>

## 8. 分類資料(續)

### (a) 業務分類(續)

於二零零七年十二月三十一日	模架 千港元	金屬及配件 千港元	總額 千港元
<b>綜合資產負債表</b>			
<b>資產</b>			
分類資產	2,195,764	179,110	2,374,874
未分配之公司資產			338,513
<b>綜合資產總值</b>			<b>2,713,387</b>
<b>負債</b>			
分類負債	443,000	4,553	447,553
未分配之公司負債			680,807
<b>綜合負債總額</b>			<b>1,128,360</b>

### (b) 地區分類

本集團在以下地區經營業務，其市場劃分為中國(包括香港)及其他國家。

下表列明本集團按地區市場劃分之銷售分析，不論貨品之來源地：

	收入	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
中國(包括香港)	<b>2,628,434</b>	2,317,309
其他國家	<b>445,113</b>	384,790
	<b>3,073,547</b>	2,702,099

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 8. 分類資料(續)

### (b) 地區分類(續)

下表乃按資產所在地區進行分析獲得之分類資產賬面值及物業、廠房及設備添置之分析：

	分類資產賬面值		物業、廠房及設備添置	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
中國(包括香港)	<b>1,922,897</b>	2,195,764	<b>220,066</b>	88,410
其他國家	<b>182,164</b>	179,110	<b>8,510</b>	1,587
	<b>2,105,061</b>	2,374,874	<b>228,576</b>	89,997

## 9. 其他收入

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
利息收入	<b>3,226</b>	5,180
租金收入，扣除約229,000港元 (二零零七年：244,000港元)之直接支出	<b>2,910</b>	2,455
出售物業、廠房及設備之收益	<b>513</b>	—
出售土地租賃收益	<b>149</b>	—
資本再投資之中國退稅款項	—	34,301
雜項收入	<b>6,539</b>	3,700
	<b>13,337</b>	45,636



## 10. 董事薪酬

已付或應付十位(二零零七年：九位)董事之酬金如下：

	邵鐵龍 千港元	邵玉龍 千港元	麥貫之 千港元	韋龍城 千港元	馮偉興 千港元	丁宗浩 千港元	陳振聲 千港元	廖榮定 千港元	李達義 千港元	李裕海 千港元	總額 千港元
<b>二零零八年</b>											
袍金	—	—	—	—	—	—	294	317	330	305	1,246
其他酬金											
薪金及其他福利	6,480	6,480	1,944	1,944	1,560	1,322	—	—	—	—	19,730
退休福利計劃供款	713	713	214	214	172	144	—	—	—	—	2,170
花紅(附註)	4,000	4,000	6,800	6,800	4,400	3,000	—	—	—	—	29,000
以股份為基礎之付款	375	375	375	375	375	225	112	112	112	112	2,548
<b>酬金總額</b>	<b>11,568</b>	<b>11,568</b>	<b>9,333</b>	<b>9,333</b>	<b>6,507</b>	<b>4,691</b>	<b>406</b>	<b>429</b>	<b>442</b>	<b>417</b>	<b>54,694</b>
<b>二零零七年</b>											
袍金	—	—	—	—	—	—	345	330	321	321	1,317
其他酬金											
薪金及其他福利	6,480	6,480	1,944	1,944	1,560	—	—	—	—	—	18,408
退休福利計劃供款	713	713	214	214	171	—	—	—	—	—	2,025
花紅(附註)	5,750	5,750	7,000	7,000	4,500	—	—	—	—	—	30,000
以股份為基礎之付款	166	166	450	450	450	135	135	135	135	94	2,181
<b>酬金總額</b>	<b>13,109</b>	<b>13,109</b>	<b>9,608</b>	<b>9,608</b>	<b>6,681</b>	<b>480</b>	<b>465</b>	<b>456</b>	<b>456</b>	<b>415</b>	<b>53,931</b>

附註：花紅根據本集團的表現及目前市場環境釐定。

截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度概無董事放棄任何酬金。

本集團五位最高薪人士於該等年度內均為本公司董事，其酬金詳情載於上表。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 11. 所得稅開支

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
稅項開支包括：		
香港利得稅		
— 本年度	84	45
— 過往年度撥備不足	972	—
	<b>1,056</b>	45
香港以外司法權區之稅項		
— 本年度	127,077	53,003
— 過往年度撥備不足	395	699
	<b>127,472</b>	53,702
遞延稅項(附註25)		
— 本年度	12,517	1,634
— 稅率變動	(103)	—
	<b>12,414</b>	1,634
	<b>140,942</b>	55,381

於二零零八年六月二十六日，香港立法會通過了二零零八年收入條例草案，把公司利得稅稅率由17.5%調減至16.5%，由二零零八至二零零九課稅年度起生效。因此，香港利得稅乃根據該年度之估計應課稅溢利按16.5%稅率計算(二零零七年：17.5%)。

於香港以外司法權區之稅項乃按於該等司法權區適用之稅率計算。本集團大部份業務所在司法權區適用之國內稅率為25%(二零零七年：24%)。

於二零零七年三月十六日，中國透過中華人民共和國主席令第63號頒布中國企業所得稅法(「新法」)。於二零零七年十二月六日，中國國務院發布新法實施細則。根據新法及實施細則，本集團中國附屬公司之企業所得稅率將由二零零八年一月一日起由24%上調至25%。

根據中國之有關法例及法規，本公司其中一間中國附屬公司有權於首個獲利年度起計兩個年度獲豁免繳納中國所得稅，而其後三年則獲50%減免。二零零七年為該附屬公司獲得免稅的第一個年度。根據新法，該項減免將持續，並按新稅率25%計算。

## 11. 所得稅開支(續)

根據有關中國稅務當局之批文，本公司其中一間中國附屬公司(二零零七年：兩間)獲授先進技術減免，自其獲授年度起三年內獲減免50%之中國所得稅。根據新法，該附屬公司將可繼續享有該項稅務減免，獲享14%之特許稅率，減免將於二零零九年結束。

本年度稅項開支可與綜合損益表之除稅前溢利對賬如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
除稅前溢利	<b>433,230</b>	362,881
按中國所得稅稅率25%繳稅(二零零七年：24%)	<b>108,308</b>	87,091
不可扣稅開支之稅務影響	<b>28,571</b>	20,261
毋須課稅收入之稅務影響	<b>(4,443)</b>	(6,042)
動用之前尚未確認稅項虧損	<b>(10,278)</b>	(4,283)
未確認尚未動用稅項虧損之稅務影響	<b>3,038</b>	3,814
過往年度撥備不足	<b>1,367</b>	699
中國附屬公司獲授稅項減免之稅務影響	<b>(2,079)</b>	(46,788)
於其他司法權區經營之附屬公司之不同稅率影響	<b>2,817</b>	629
因稅率變動導致年初遞延稅項負債減少	<b>(103)</b>	—
自二零零八年一月一日起中國附屬公司之未分配溢利產生之遞延稅項負債	<b>13,744</b>	—
本年度稅項開支	<b>140,942</b>	55,381

有關遞延稅項之詳情載於附註25。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 12. 年度溢利

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
年度溢利已扣除(計入)下列各項：		
存貨撥備	<b>23,405</b>	49,423
核數師酬金		
— 本年度	<b>3,329</b>	3,543
— 過往年度(超額撥備)撥備不足	<b>(256)</b>	417
出售物業、廠房及設備之(收益)虧損	<b>(513)</b>	956
出售土地租賃收益	<b>(149)</b>	—
滙兌虧損總額	<b>1,833</b>	11,147
滙兌收益總額	<b>(6,026)</b>	(20,665)
衍生金融工具公平值之變動虧損	<b>1,601</b>	1,468
與下列各項有關之經營租賃租金		
— 租用物業	<b>11,898</b>	11,085
— 廠房及機器	<b>127</b>	109
預付租賃款項撥回	<b>1,041</b>	1,029
退休福利計劃供款，已扣除沒收之供款約731,000港元 (二零零七年：1,141,000港元)	<b>29,428</b>	22,335
貿易應收款項減值虧損(減值虧損撥回)淨額	<b>2,753</b>	(203)

## 13. 股息

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於年內已確認作宣派之股息		
二零零八年年中期股息每股11港仙	<b>68,201</b>	—
二零零七年年末期股息每股15港仙	<b>93,002</b>	—
二零零七年年中期股息每股8港仙	—	49,602
二零零六年年末期股息每股6.5港仙	—	40,300
	<b>161,203</b>	89,902

董事會已決定支付合共約68,201,000港元(二零零七年：93,002,000港元)之末期股息每股11港仙(二零零七年：15港仙)予於二零零九年五月十一日名列於股東名冊上之本公司股東。

## 14. 每股盈利

每股基本盈利及每股攤薄盈利乃按照以下之數據計算：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
本公司權益持有人應佔溢利	<b>288,333</b>	305,851
	二零零八年	二零零七年
股份數目：		
為計算每股基本盈利之普通股加權平均數	<b>620,013,303</b>	620,010,761
因行使購股權產生潛在具攤薄性普通股之影響	—	79,267
為計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	<b>620,013,303</b>	620,090,028

計算截至二零零八年十二月三十一日止年度之每股攤薄盈利並不表示本公司尚未行使之購股權獲行使，因年內該等購股權之行使價高於股份之平均市場價格。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 15. 投資物業

	千港元
公平值	
於二零零七年一月一日	38,800
於綜合損益表內確認之公平值增加	4,700
於二零零七年十二月三十一日	43,500
於綜合損益表內確認之公平值減少	(9,900)
於二零零八年十二月三十一日	33,600

本集團之投資物業於香港按中期租賃持有，按經營租賃持有以賺取租金收入。

本集團投資物業於二零零八年十二月三十一日之公平值乃根據與本集團概無關連之獨立合資格專業物業估值師忠誠測量師行有限公司於該日進行之估值釐定。忠誠測量師行有限公司為香港測量師學會會員，於有關地區對類似物業進行估值富有經驗。估值乃參照相同地區及相同條件下之類似物業之交易價格市場證明釐定。

本集團為賺取租金或為資本增值目的而按中期經營租賃持有之物業權益，乃採用公平值模式計量，按投資物業分類及入賬。

## 16. 物業、廠房及設備

	永久業權 土地 千港元	樓宇 千港元	傢俬、 裝置 及設備 千港元	廠房及 機器 千港元	汽車 千港元	在建 工程 千港元	總額 千港元
<b>成本值</b>							
於二零零七年一月一日	21,317	400,020	179,217	1,089,986	54,155	15	1,744,710
貨幣調整	—	30,122	11,765	82,344	2,901	1	127,133
轉撥	—	5,967	2,200	—	—	(8,167)	—
添置	—	2,327	16,349	42,172	7,703	21,446	89,997
出售	—	(757)	(27,642)	(7,729)	(1,833)	—	(37,961)
於二零零七年十二月 三十一日	21,317	437,679	181,889	1,206,773	62,926	13,295	1,923,879
貨幣調整	—	25,041	9,526	65,318	2,587	770	103,242
轉撥	—	19,624	—	—	—	(19,624)	—
添置	—	8,057	14,474	188,583	6,486	10,976	228,576
出售	—	(41,223)	(46,781)	(5,881)	(8,473)	—	(102,358)
於二零零八年十二月 三十一日	21,317	449,178	159,108	1,454,793	63,526	5,417	2,153,339
<b>折舊及攤銷</b>							
於二零零七年一月一日	—	34,832	102,386	724,043	37,089	—	898,350
貨幣調整	—	3,481	6,956	60,651	2,341	—	73,429
本年度撥備	—	23,828	19,751	120,319	9,723	—	173,621
於出售時撇銷	—	(131)	(27,149)	(6,628)	(1,582)	—	(35,490)
於二零零七年十二月 三十一日	—	62,010	101,944	898,385	47,571	—	1,109,910
貨幣調整	—	3,776	5,164	49,989	2,180	—	61,109
本年度撥備	—	24,811	20,334	135,340	9,288	—	189,773
於出售時撇銷	—	(16,663)	(29,671)	(5,047)	(7,628)	—	(59,009)
於二零零八年十二月 三十一日	—	73,934	97,771	1,078,667	51,411	—	1,301,783
<b>賬面值</b>							
於二零零八年十二月 三十一日	21,317	375,244	61,337	376,126	12,115	5,417	851,556
於二零零七年十二月 三十一日	21,317	375,669	79,945	308,388	15,355	13,295	813,969

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 16. 物業、廠房及設備(續)

以上物業、廠房及設備項目乃以直線法按以下年率折舊：

樓宇	20年或相關土地 使用權期限(以較短者為準)
傢俬、裝置及設備	15%
廠房及機器	20%
汽車	30%

永久業權土地並無折舊，而在建工程亦不會折舊，直至建築工程完成及物業可供用作擬定用途時為止。

土地及樓宇賬面值包括：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
香港以外地區之永久業權土地	<b>21,317</b>	21,317
香港以外地區根據中期租賃或土地使用權持有之樓宇	<b>375,244</b>	375,669
	<b>396,561</b>	396,986

在建工程均位於香港以外地區，並以中期土地使用權持有。

## 17. 預付租賃款項

本集團之預付租賃款項包括於中國按中期土地使用權持有之租賃土地。

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
為呈報目的作出分析：		
非流動資產	<b>43,319</b>	44,946
流動資產	<b>1,047</b>	1,077
	<b>44,366</b>	46,023



## 18. 存貨

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
原材料	550,298	688,279
在製品	74,352	91,935
製成品	15,076	20,629
	<b>639,726</b>	800,843

本集團於本年度確認為支出之存貨成本約為2,210,581,000港元(二零零七年：1,966,749,000港元)。

## 19. 貿易及其他應收款項與應收票據

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
貿易應收款項	527,854	627,408
減：呆壞賬撥備	(49,559)	(47,262)
	<b>478,295</b>	580,146
其他應收款項	48,357	107,837
貿易及其他應收款項總額	<b>526,652</b>	687,983
應收票據	<b>58,674</b>	40,349

本集團給予貿易客戶之信貸期為30至90日。於報告日期，貿易應收款項及應收票據減呆壞賬撥備之賬齡分析如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
零至六十日	358,757	413,665
六十一至九十日	130,405	128,450
九十日以上	47,807	78,380
	<b>536,969</b>	620,495

接納任何新客戶前，本集團評估潛在客戶之信貸質素及界定客戶之信貸限額。給予客戶之信貸上限及評分獲定期審閱。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 19. 貿易及其他應收款項與應收票據(續)

本集團之貿易應收款項結餘內包括應收賬款，總賬面值約為36,927,000港元(二零零七年：61,738,000港元)，於報告日期已過期，本集團並無計提減值虧損。本集團並無就該等結餘持有任何抵押。

已過期但未減值之貿易應收款項之賬齡分析如下

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
九十一至一百八十日	<b>35,670</b>	58,879
一百八十日以上	<b>1,257</b>	2,859
總額	<b>36,927</b>	61,738

除了上述已過期但未減值之貿易應收款項，本集團已為所有賬齡為九十日以上的貿易應收款項悉數撥備。

### 呆壞賬撥備的變動

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
年初結餘	<b>47,262</b>	46,874
貨幣調整	<b>2,762</b>	3,405
已撥回減值虧損	<b>(3,641)</b>	(2,673)
年內收回款項	<b>(258)</b>	(681)
作為無法收回款項撇銷	<b>(3,042)</b>	(1,945)
就應收款項確認的減值虧損	<b>6,476</b>	2,282
年終結餘	<b>49,559</b>	47,262

本集團之呆壞賬撥備內包括個別已減值貿易應收款項，總結餘約為8,897,000港元(二零零七年：2,676,000港元)。經考慮個別客戶之信貸質素、與本集團的持續關係及該等應收款項的賬齡，管理層認為該等貿易應收款項不可收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押。

於本年度，本集團因有關債務人清盤而於綜合損益表直接撇銷若干不可收回之貿易應收款項約176,000港元(二零零七年：869,000港元)。

## 20. 遞延應收代價

應收代價與截至二零零六年十二月三十一日止年度內出售若干附屬公司有關。該款項為無抵押、免息並已於二零零九年一月悉數償還。應收代價之公平值乃根據實際利率5厘釐定。

## 21. 銀行結餘及現金

本集團之銀行結餘及現金包括以市場利率計息，於三個月或以內到期之銀行結餘及短期銀行存款。銀行存款按介乎0.5厘至4.7厘(二零零七年：1.0厘至5.5厘)之利率計息。

## 22. 貿易及其他應付款項與應付票據

列入貿易及其他應付款項乃約107,691,000港元之貿易應付款項(二零零七年：196,118,000港元)。

於結算日，貿易應付款項及應付票據之賬齡分析如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
零至六十日	<b>124,333</b>	200,772
六十一至九十日	<b>24,641</b>	22,160
九十日以上	<b>12,151</b>	9,520
	<b>161,125</b>	232,452

## 23. 衍生金融工具

金額表示於二零零七年十二月三十一日本集團訂立之外幣遠期合約，其主要條款如下：

名義金額	到期日
賣出577,500,000日圓／買入5,000,000美元	二零零八年四月二十八日或之前不同日期

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 24. 無抵押銀行借款

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
浮息銀行貸款	203,324	636,664
減：流動負債項下所列一年內 到期之款項	(203,324)	(416,664)
一年後到期之款項	—	220,000

本集團之相關集團實體以功能貨幣以外之貨幣計值之借款如下：

	以港元 計值 千港元	以新加坡元 計值 千港元
於二零零八年十二月三十一日	—	—
於二零零七年十二月三十一日	218,000	43,213

本集團之借款實際年利率介乎2.52厘至6.82厘(二零零七年：3.07厘至6.26厘)。年內，本集團新籌措貸款約37,000,000港元，用作一般營運資金。

## 25. 遞延稅項

本年度及過往年度已確認之主要遞延稅項負債(資產)及其變動概述如下：

	加速 稅務折舊 千港元	投資 物業重估 千港元	預扣稅 千港元	稅項虧損 千港元	總額 千港元
於二零零七年一月一日	877	598	—	(1,475)	—
本年度(撥回)開支	(23)	1,651	—	6	1,634
於二零零七年十二月三十一日	854	2,249	—	(1,469)	1,634
本年度(撥回)開支	(43)	(1,561)	13,744	377	12,517
稅率變動之影響	(48)	(133)	—	78	(103)
於二零零八年十二月三十一日	763	555	13,744	(1,014)	14,048

## 25. 遞延稅項(續)

於結算日，本集團有未動用稅項虧損約99,199,000港元(二零零七年：145,781,000港元)可供抵銷日後溢利。由約6,150,000港元(二零零七年：8,392,000港元)稅務虧損而引致之遞延稅項資產已予以確認。由於未來溢利之流入不可預測，餘下約93,049,000港元(二零零七年：137,389,000港元)之未動用稅項虧損概無確認為遞延稅項資產。大部份未動用稅項虧損可無限期結轉。

根據附註11所述之新法，由二零零八年一月一日起，於中國成立之公司向境外股東派發與於二零零八年及以後曆年所賺取溢利有關之股息須繳納10%預扣所得稅。於香港註冊成立且持有該等中國公司最少25%權益之投資者，將應用優惠稅率5%繳稅。就該等溢利應佔之暫時差異已計提遞延稅項約274,880,000港元。由於本集團於中國之所有附屬公司乃由於香港註冊成立之投資控股公司直接持有，故本集團應用優惠稅率5%繳稅。由於本集團可控制撥回暫時差異之時間，且暫時差異於可見未來可能將不會撥回，故本集團並無就有關餘下溢利約191,782,000港元計提遞延稅項。

## 26. 股本

	法定		已發行及繳足	
	股份數目	千港元	股份數目	千港元
每股面值0.1港元之普通股：				
於二零零七年一月一日	1,000,000,000	100,000	620,005,303	62,001
因行使購股權而發行之股份	—	—	8,000	1
於二零零七年及二零零八年 十二月三十一日	1,000,000,000	100,000	620,013,303	62,002

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 27. 購股權計劃

本公司根據二零零二年九月九日通過之一項決議案採納一項購股權計劃(「二零零二年計劃」)。根據二零零二年計劃，本公司董事會或獲正式授權之委員會(「董事會」)可向以下由董事會全權釐定之人士(「參與者」)授出購股權以認購本公司股份：(i)本集團任何執行或非執行董事(或獲提名擔任執行或非執行董事之任何人士)或本集團任何僱員；(ii)本集團任何僱員、執行或非執行董事所設立全權信託之任何全權託管對象；(iii)本集團任何諮詢人及專業顧問(或經建議獲委聘提供該等服務之人士、事務所或公司)；(iv)本公司任何主要行政人員或主要股東；(v)本公司董事、主要行政人員或主要股東之任何聯繫人士；及(vi)本公司主要股東之任何僱員。設立二零零二年計劃之主要目的乃為吸引、挽留及激勵有專長之參與者為本集團日後發展及擴展積極努力，並使本公司能以更加靈活之激勵方式獎賞、酬報、補償參與者及／或向參與者提供福利。二零零二年計劃將於二零一二年九月八日屆滿。

根據二零零二年計劃可能授出之購股權所涉及之股份總數，不得超過本公司於批准二零零二年計劃當日已發行股份之10%，惟經本公司股東事先批准則除外。倘未經本公司股東事先批准，則任何個別人士於任何十二個月期間內可能獲授之購股權所涉及之股份數目，不得超過本公司不時已發行股份之1%。向主要股東或獨立非執行董事授出購股權時，如購股權所涉及之股份超出本公司股本之0.1%及價值5,000,000港元以上，則須徵得本公司股東事先批准。

授出之購股權須於授出日期起二十八日內獲接納，每次接納均須支付1港元。購股權期間將由董事會全權酌情釐定，並知會接納購股權提呈之各參與者可行使購股權之期間，有關期間不會遲於授出購股權日期後十年內(「購股權期間」)。購股權可於授出購股權後購股權期間內隨時按照二零零二年計劃之條款行使。行使價由董事會釐定，其數額將至少須等於本公司股份面值、本公司股份於授出日期之收市價或緊接授出日期前五個營業日本公司股份之平均收市價(以最高者為準)。

於截至二零零七年十二月三十一日止年度，已於二零零七年十一月十四日授出行使價為每股3.60港元的7,342,000份購股權，授出的購股權公平值估計約為5,204,000港元(每份購股權0.71港元)。

## 27. 購股權計劃(續)

以上公平值乃使用二項式點陣模式計算。該模式之計算要素如下：

於授出日期本公司股份之收市價	3.51港元
行使價	3.60港元
預期波幅	每年35%
預計有效期	3.48年
無風險利率	每年2.69%
預期股息率	每年5%

預期波幅乃根據本公司在過往年度之股價歷史波幅釐定。該模式所使用的預計有效期已計入預期僱員流動率及提早行使購股權的可能性。

購股權公平值乃使用二項式點陣模式估計。計算購股權公平值的變數及假設乃以董事的最佳估計為基準，經參考獨立估值師編製的估值報告。購股權的價值會隨不同主觀假設的變數而變化。

本集團於本年度內就本公司授出的購股權確認總開支約4,302,000港元(二零零七年：5,653,000港元)。

於二零零八年十二月三十一日，根據二零零二年計劃已授出及尚未行使之購股權所涉及股份數目為12,708,000股(二零零七年：13,502,000股)，佔當日本公司已發行股份2.0%(二零零七年：2.2%)。

下表披露參與者持有之本公司購股權詳情及於截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度該等購股權持有狀況之變動：

行使價	授出日期	歸屬期	行使期間	於二零零七年	於截至	於截至	於截至	於截至	於二零零七年	於截至	於截至	於二零零八年
				一月一日 尚未行使	二零零七年 十二月 三十一日止 年度授出	二零零七年 十二月 三十一日止 年度行使	二零零七年 十二月 三十一日止 年度失效	二零零七年 十二月 三十一日止 年度註銷	二零零七年 十二月 三十一日及 二零零八年 一月一日 尚未行使	二零零八年 十二月 三十一日止 年度失效	二零零八年 十二月 三十一日止 年度註銷	二零零八年 十二月 三十一日 尚未行使
3.30	二零零四年 五月二十五日	六個月	二零零四年 十一月二十五日 至二零零七年 五月二十四日	118,000	—	(8,000)	(110,000)	—	—	—	—	—
3.82	二零零六年 十一月三日	一年	二零零七年 十一月四日至 二零零零年 十一月三日	6,680,000	—	—	—	(520,000)	6,160,000	(418,000)	—	5,742,000
3.60	二零零七年 十一月十四日	一年	二零零八年 十一月十四日至 二零零一年 十一月十三日	—	7,342,000	—	—	—	7,342,000	(26,000)	(350,000)	6,966,000
於年底可行使									6,160,000	12,708,000		

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 27. 購股權計劃(續)

上表所載董事持有之購股權詳情如下：

行使價 港元	於二零零七年	於截至	於二零零七年	於二零零八年
	一月一日	二零零七年	十二月三十一日	十二月三十一日
	尚未行使	止年度授出	及二零零八年	尚未行使
	(附註)	(附註)	一月一日	尚未行使
			(附註)	
3.82	2,530,000	—	2,530,000	2,530,000
3.60	—	3,400,000	3,400,000	3,400,000
於年底可行使			2,530,000	5,930,000

附註：重列該數額為將丁宗浩先生獲授之購股權計算在內。丁宗浩先生於年內獲委任為本公司之執行董事。

於截至二零零七年十二月三十一日止年度，就參與者接納所獲授購股權而收取之代價總額為194港元。

就截至二零零七年十二月三十一日止年度獲行使之購股權而言，緊接購股權行使日期前本公司股份之加權平均收市價約為3.65港元。

年內並無授出購股權。

## 28. 資本承擔

	二零零八年	二零零七年
	千港元	千港元
有關購置物業、廠房及設備之已訂約但未於綜合財務報表上撥備之資本性開支	27,660	104,681



## 29. 經營租賃

### 本集團作為承租人

於結算日，本集團有有關租賃物業根據不可撤銷經營租賃須支付之未來最低租賃款項之承擔，其到期日如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
一年內	<b>4,872</b>	6,382
第二年至第五年間(首尾兩年包括在內)	<b>4,952</b>	7,721
	<b>9,824</b>	14,103

經營租賃款項指本集團就其若干辦公室物業及員工宿舍應付之租金。經磋商之租賃期限平均為兩至三年。

### 本集團作為出租人

本年度獲得之物業租金收入約為3,139,000港元(二零零七年：2,699,000港元)。

於結算日，本集團有最低租賃收入(即本集團根據不可撤銷經營租賃就其投資物業應收之租金)，其到期日如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
一年內	<b>1,451</b>	2,424
第二年至第五年間(首尾兩年包括在內)	—	1,453
	<b>1,451</b>	3,877

持有之投資物業與租戶訂約期限平均為兩年。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 30. 退休福利計劃

於二零零零年十二月，本集團參與一項定額供款計劃（「ORSO計劃」，該計劃已根據職業退休計劃條例註冊）及一項強制性公積金計劃（「強積金計劃」，該計劃乃根據強積金條例設立）。該計劃之資產乃與本集團之資產分開持有，存於信託人控制之基金。於強積金計劃設立前為 ORSO 計劃成員之僱員，可選擇繼續參加 ORSO 計劃或轉至強積金計劃。

對於強積金計劃之成員而言，本集團按每月1,000港元或有關工資成本之5%（以較低者為準）每月向強積金計劃供款，有關供款額與僱員相同。

ORSO 計劃乃根據僱員於本集團服務之年限，由本集團按月供款，供款數額為僱員基本薪金之5%至11%不等。

倘僱員於全數完成供款前脫離 ORSO 計劃，則本集團應付之供款會扣減沒收供款之數額。

本集團在中國附屬公司聘用之僱員為國營退休福利計劃之成員，該計劃由中國政府運作。該等附屬公司須將僱員工資之指定百分比撥入退休福利計劃內作為供款，以提供僱員福利所需之資金。本集團於有關退休福利計劃中僅有之責任為作出指定之供款。

於綜合損益表扣除之費用總額約29,428,000港元（二零零七年：22,335,000港元）指本集團於本會計期間應向該等計劃支付之供款。於二零零八年十二月三十一日，有關報告期間應付供款約306,000港元（二零零七年：572,000港元）尚未支付予該等計劃。

## 31. 關連人士交易

集團內各公司間之交易已於綜合時對銷，故不在此附註中披露。

主要管理人員於本年度之薪酬如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
短期福利	48,730	48,408
退休福利	2,170	2,025
以股份為基礎之付款開支	2,100	1,682
	<b>53,000</b>	52,115

## 32. 本公司之資產負債表

本公司於二零零八年十二月三十一日之資產負債表如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
<b>資產</b>		
於附屬公司之投資	<b>55,856</b>	55,856
貸款予附屬公司	—	17,000
附屬公司欠款	<b>821,602</b>	370,421
預付款項	<b>218</b>	310
銀行結餘	<b>73</b>	223
	<b>877,749</b>	443,810
<b>負債</b>		
應付費用	<b>509</b>	939
欠附屬公司款項	<b>158,266</b>	673
應付股息	<b>52</b>	39
	<b>158,827</b>	1,651
<b>資產淨值</b>	<b>718,922</b>	442,159
<b>資本及儲備</b>		
股本	<b>62,002</b>	62,002
儲備(附註)	<b>656,920</b>	380,157
	<b>718,922</b>	442,159

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 32. 本公司之資產負債表(續)

附註：

	股份溢價 千港元	購股權儲備 千港元	保留溢利 千港元	總額 千港元
於二零零七年一月一日	116,042	1,035	148,287	265,364
確認股本結算以股份為基礎之付款	—	5,653	—	5,653
撤銷購股權後轉撥	—	(81)	81	—
因行使購股權而發行之股份	25	—	—	25
截至二零零六年十二月三十一日止年度 之末期股息	—	—	(40,300)	(40,300)
截至二零零七年十二月三十一日止年度 之中期股息	—	—	(49,602)	(49,602)
年度溢利	—	—	199,017	199,017
於二零零七年十二月三十一日	116,067	6,607	257,483	380,157
確認股本結算以股份為基礎之付款	—	4,302	—	4,302
撤銷購股權後轉撥	—	(428)	428	—
截至二零零七年十二月三十一日止年度 之末期股息	—	—	(93,002)	(93,002)
截至二零零八年十二月三十一日止年度 之中期股息	—	—	(68,201)	(68,201)
年度溢利	—	—	433,664	433,664
於二零零八年十二月三十一日	116,067	10,481	530,372	656,920

## 33. 主要附屬公司之資料

下表載列於二零零七年及二零零八年十二月三十一日董事認為能主要影響本集團業績或資產淨值之本公司附屬公司。董事認為詳列其他附屬公司之資料篇幅會過於冗長。

附屬公司名稱	註冊成立／ 成立及 營業地點	已發行 及繳足股本／ 已繳股本	本公司 間接持有 已發行股本／ 已繳股本 面值之比率	主要業務
河源龍記金屬製品 有限公司	中國	550,870,000港元 (附註a)	100	製造及銷售模架
龍記熱膠道技術 有限公司	香港	7,000,000港元	70	銷售熱膠道系統
龍記國際有限公司	香港	2港元普通股 2,000,002港元 無投票權 之遞延股份(附註b)	100	投資控股
Lung Kee Metal Japan Company Limited	日本	300,000,000日圓	100	製造及銷售模架
Lung Kee Metal (Malaysia) Sdn. Bhd.	馬來西亞	750,000馬來西亞a	100	製造及銷售模架
龍記五金有限公司	香港	2港元普通股 10,000,002港元 無投票權 之遞延股份(附註b)	100	製造及銷售模架
龍記鋼材製品 (廣州保稅區) 有限公司	中國	111,000,000港元 (附註a)	100	製造及銷售模架

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 33. 主要附屬公司之資料(續)

附屬公司名稱	註冊成立／ 成立及 營業地點	已發行 及繳足股本／ 已繳股本	本公司 間接持有 已發行股本／ 已繳股本 面值之比率	主要業務
上海龍記金屬製品 有限公司	中國	11,600,000美元 (附註a)	100	製造及銷售模架
仕霸工業股份有限公司	台灣	36,000,000新台幣	70	製造及銷售模架
台州龍記金屬製品 有限公司	中國	6,000,000美元(附註a)	100	製造及銷售模架

附註：

- 該等公司為在中國成立之外商獨資企業。
- 遞延股份實際上不附帶可收取有關公司之股息或收取有關公司任何股東大會通告或出席股東大會或於會上投票或於清盤時參與分派之權利。

於年底或年內任何時間概無附屬公司擁有任何未償還債券。

## 業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零零四年 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
收入	1,599,505	1,899,482	2,135,360	2,702,099	<b>3,073,547</b>
除稅前溢利	268,692	286,102	182,089	362,881	<b>433,230</b>
所得稅開支	(43,702)	(40,185)	(31,021)	(55,381)	<b>(140,942)</b>
年度溢利	224,990	245,917	151,068	307,500	<b>292,288</b>
歸屬於：					
本公司權益持有人	220,113	240,861	150,463	305,851	<b>288,333</b>
少數股東權益	4,877	5,056	605	1,649	<b>3,955</b>
	224,990	245,917	151,068	307,500	<b>292,288</b>

## 資產及負債

	於十二月三十一日				
	二零零四年 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
資產總值	1,997,743	2,006,002	2,310,684	2,713,387	<b>2,478,759</b>
負債總額	(985,340)	(845,048)	(1,068,936)	(1,128,360)	<b>(650,780)</b>
資產淨值	1,012,403	1,160,954	1,241,748	1,585,027	<b>1,827,979</b>
本公司權益持有人應佔權益	991,541	1,136,497	1,244,351	1,584,097	<b>1,823,123</b>
少數股東權益	20,862	24,457	(2,603)	930	<b>4,856</b>
總權益	1,012,403	1,160,954	1,241,748	1,585,027	<b>1,827,979</b>

# 持作投資之物業

## 投資物業

位置	物業種類	應佔權益	租賃期限
九龍 海濱道151-153號 廣生行中心 地下6號室	辦公室	100%	中期租賃
九龍 鴻圖道43號 鴻達工業大廈 地下2號室及毗鄰之院子	工廠	100%	中期租賃
九龍 興業街16-18號 美興工業大廈 地下A、C座	工廠	100%	中期租賃
九龍 興業街16-18號 美興工業大廈 地下L2號及L5號車位	停車場	100%	中期租賃



Newly acquired large size high-speed machining centers provide precision & rapid profile-machining services, meeting the growing demand of high speed cutting in mould making processes

近期購入的大型高速加工中心能提供更快捷精確的形框加工服務，高速切削加工漸成為模具製造業的趨勢



Inspecting the quality of steel by viewing the micro-structure of the material under optical microscope

使用光學顯微鏡將鋼材樣本內部組織放大以檢測鋼材的品質



龍記

LKIM



Conducting detailed inspection after subsequent machining processes, to ensure meeting the requirements of customers

大型模架的每一個加工工序後也需要詳細檢測以確保符合客戶的要求



Guide pins and bushes are key components of mould bases. The Group pays serious attention at all production steps, to ensure quality on the ultimate products

導柱及導套是模架的主要配件。集團在每一個生產環節也是一絲不苟以嚴格控制品質

To inspect the dimension of mould plates with precision Coordinate Measuring Machine (CMM), to provide sufficient accuracy for inter-changeability

使用精密座標測量儀(CMM)檢測模板之尺寸以保證其精度及可互換性

Mould steels to be used in high quality moulds should be properly heat-treated in order to refine grain structure and to release internal stress

高品質模具所用的材料必須經過熱處理調質以優化內部組織及釋放內應力以達到最理想的狀態



集團



The newly installed 5-axis deep hole-drilling machine is able to produce deep holes on different planes and angles, providing more options in the design of the cooling channels and parts ejecting system

新增設的五軸深孔鉗能一次性加工不同角度的運水及頂針孔，有助提供更多的模具冷卻系統的設計選擇



Production line for extra large size mould bases, with over 20 tonnes table loading capacity, to provide services to customers engaged in the manufacturing of auto-parts, and household electrical appliances

超大型模架生產線能加工單件重達20公噸的鋼材以滿足從事汽車、家庭電器用品等客戶的需要