2007年
年報

CHINA AEROSPACE INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

中國航天國際控股有限公司

股份編號：31

目錄

2 公司資料
3 主席報告
8 管理層討論及分析
12 企業管治報告
18 董事的個人資料
23 董事局報告
30 獨立核數師報告
31 綜合收益表
32 綜合資產負債表
34 綜合股東權益變動表
35 綜合現金流量表
37 賬目附註
91 附錄
一 財務資料摘要
二 投資物業

公司資料

董事局

執行董事

趙立強先生*(總裁)*
周慶泉先生
趙元昌先生
吳紅舉先生
郭先鵬先生

非執行董事

吳卓先生*(主席)*
鄒燦林先生*(獨立)*
羅振邦先生*(獨立)*
王俊彥先生*(獨立)*
李紅軍先生
陳清霞女士
徐建華先生
金學生先生
龔波先生
王玉軍先生

審核委員會

鄒燦林先生*(主席)*
羅振邦先生
金學生先生
王玉軍先生

薪酬委員會

陳清霞女士*(主席)*
李紅軍先生
鄒燦林先生
羅振邦先生
王俊彥先生
龔波先生

合資格會計師

陸志強先生

公司秘書

陳家健先生

核數師

德勤 • 關黃陳方會計師行

股份過戶登記處

卓佳標準有限公司

法律顧問

薛、馮、鄺、岑律師行
齊伯禮律師行

主要往來銀行

中國銀行(香港)
中信嘉華銀行
永亨銀行

註冊地址

香港九龍
紅磡德豐街18號
海濱廣場一期1103至1107A室
電話：(852) 2193 8888
傳真：(852) 2193 8899
電郵：public@casil-group.com
網址：http://www.casil-group.com

主席報告

本人謹代表中國航天國際控股有限公司(「本公司」)董事局欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截止2007年12月31日經審核的年度業績。

董事局主席
吳卓先生

業績

截止2007年12月31日的年度，本集團營業額為港幣1,681,854,000元(2006年：港幣1,528,101,000元)，增長約為10.06%。營業額提升的主要原因是科技工業業務保持穩定增長。在計入其他收入所獲得的非經常性收益後，股東應佔溢利為港幣310,037,000元，較去年同期的港幣110,966,000元，大幅增長179.40%。

業務回顧

科技工業

2007年，本集團科技工業的營業額為港幣1,655,785,000元，較去年增長9.92%。利潤為港幣161,365,000元，較去年下降1.49%。本集團通過發展優質客戶、持續技術改造、加強內部管理，令以注塑、智能充電器、液晶顯示器和印刷線路板為主要產品的科技工業業務保持穩定增長。當中以注塑、智能充電器和液晶顯示器的業務表現較為理想，營業額較去年分別增長11.58%、10.73%和8.69%。

由於市場競爭劇烈，以及受人工成本、原材料、能源價格上漲等因素的影響，科技工業的溢利率略有下降，但仍保持21.23%的較好資本回報率。

本集團於惠州工業園第三期的擴建工程已於2007年上半年竣工並投入使用，提供了約45,000平方米的新增廠房面積。預期新廠房可為科技工業帶來進一步的發展空間。

科技園綜合開發

在中國航天科技集團公司(「中國航天」)的支持下，本集團近年致力發展科技園綜合開發業務。繼2006年與上海閔行區政府達成協議，共同組建上海航天科技產業投資管理有限公司(「上海航天」)，發展、建設、管理及經營上海航天科技產業園後，年內再與中國航天屬下公司在深圳組建合資企業，共同發展「深圳航天科技大廈」。

主席報告

上海航天科技產業園於2007年由國家發展和改革委員會正式認定為「上海國家民用航天產業基地」，令產業園的建設向前邁出了一大步。該產業園將集研發、產業運營於一體，圍繞國家中長期航天發展戰略，重點發展民用航天產業、航天技術應用兩大領域，形成新興民用航天高技術應用產業群。目前，產業園正在加緊籌劃多個項目的入園及建設。

上海市政府、國防科技工業委員會、中國航天科技集團公司領導共同為上海國家民用航天產業基地揭牌

2007年，中國航天與深圳市人民政府開展了戰略合作。當中一項主要內容是在深圳建設「深圳航天科技大廈」，藉以打造自主創新的航天科技轉化平台，並發展成具航天應用技術研發中心、國際經濟技術合作交流中心和運營管理中心等功能的南方運營總部。

本公司及時把握這項戰略合作的機遇，經深入研究後，由全資附屬公司航科新世紀科技發展(深圳)有限公司(「航科新世紀」)與中國航天屬下的航天科技投資控股有限公司(「航天投資」)及深圳航天科技創新研究院(「深圳航天研究院」)於2007年11月簽訂合作協議，共同組建深圳市航天高科投資管理有限公司(「深圳航天」)，以建設、經營和管理「深圳航天科技大廈」。有關的合資項目於2008年1月的股東特別大會上獲得獨立股東的支持和批准。深圳航天的註冊資本為人民幣7億元，由航科新世紀、航天投資和深圳航天研究院分別持有60%、20%和20%股權。

鑒於近年深圳物業市場發展蓬勃，對高質素辦公樓需求逐漸殷切，預期本公司將可通過「深圳航天科技大廈」項目取得良好的回報。投資組建深圳航天可進一步推動本公司科技園綜合開發業務的發展，並可加強本集團的物業投資組合。長遠而言，在統籌和協調各項航天技術產業研發和產業發展項目進入「深圳航天科技大廈」的過程中，可為本集團帶來高科技項目的投資商機。

主席報告

深圳航天的工商註冊登記工作已於2008年1月底完成。深圳航天隨即為「深圳航天科技大廈」未來的選址進行調研，並於2008年3月14日通過公開招標，以人民幣4.95億元(約港幣5.38億元)成功投得一幅位於深圳市南山后海中心區東填海區北部、面積為10,458.44平方米的商業用地的土地使用權。

南山區是深圳市新開發的高新技術產業基地及金融區。按照深圳市政府對南山商業文化中心區的規劃定位，南山區將會建設成以金融、商務辦公、商業服務、公共設施為主的現代化城市區域中心。「深圳航天科技大廈」的選址位於南山后海中心區的核心商業地段。隨著深圳灣跨海大橋於2007年7月正式通車，預期將加快南山區的發展，使該區成為粵港重要的咽喉、全球最大的陸路口岸，以及深港兩地的國際商務文化區和旅遊旺區。

其他重要事項

按照本集團於2006年與中國航天簽訂資產置換協議的安排，本集團收購了東莞市華頓實業有限公司的全部股權。完成收購後，該公司陸續出售其土地及物業資產予獨立人士，有關交易大部份已於2007年完成，當年錄得港幣28,849,000元的溢利。

為配合本集團的未來發展，本公司於2007年6月以公開發售的方式，按每5股可獲配發1股及每股港幣0.90元的基準，發行了428,483,980股發售股份，成功籌集資金約港幣3.86億元。本次公開發售獲得了股東們的大力支持和熱烈回應，強化了本集團的財務狀況，亦讓全體股東享有均等的機會增加於本公司的投資及參與本公司的未來發展。

展望

2008年，本公司將進入新的發展里程。為配合集團新的發展戰略和發展方向，本公司將其中文名稱由原來的「航天科技國際集團有限公司」改為「中國航天國際控股有限公司」(股份簡稱更改為「航天控股」)。新的中文名稱預示本集團未來的業務發展將不再局限於科技領域上，反映了集團以科技工業、科技園綜合開發及相關物業投資、高科技產業投資等三大領域作為未來業務方向的發展策略。更重要的是新名稱蘊涵了本公司與主要股東中國航天緊密相連的關係和未來在業務上互動發展的深層意義。

展望未來，本集團對發展前景充滿信心。本集團的科技工業業務將無可避免地受到中國國內的宏觀調控、人民幣匯率上升和週邊經濟可能放緩等因素所影響。然而，隨著惠州工業園第三期擴建工程竣工，本集團的科技工業整體產能可望顯著提升；同時在加大新產品研發力度和進一步提升管理和產品質素等措施的配合下，集團有信心克服各種挑戰。預期科技工業業務將保持持續增長，繼續成為本集團穩健的盈利基礎。

本集團將集中更多的資源致力於發展科技園綜合開發及相關物業投資業務，以把握蓬勃發展的中國經濟所帶來的各種商機。上海航天科技產業園項目在中國航天和上海市政府的支持下，將以創新的發展模式和管理模式，建立和營造有利於航天產業集聚發展的平台，長遠為本集團提供合理的回報。

深圳航天將以慎密的市場調研為基礎，為「深圳航天科技大廈」項目制訂整體的建設和發展規劃。初步估計，項目將於2008年底或2009年初動工興建。預期「深圳航天科技大廈」項目將可進一步優化本集團的資產結構，為本公司帶來新的長期穩定收益來源。

本集團將繼續加強與控股股東中國航天的溝通，充分利用中國航天的資源優勢和本集團特有的內在條件，在秉承穩健的經營理念的同時，積極發掘其他潛力優厚的開發項目及投資機會，藉以提升本集團的盈利能力，繼續為股東們創造良好價值。

主席報告

致謝

本公司前主席馬興瑞先生因獲榮升為中國航天總經理，無暇兼顧本公司非執行董事及主席的職務而於2007年9月離任。馬興瑞先生於服務本集團期間對集團發展貢獻良多，董事局對馬興瑞先生於任期內所作出的寶貴貢獻致以最崇高的敬意。此外，李洪生先生因無暇兼顧獨立非執行董事的職務、陳定一先生因退休而在2007年內辭任本公司的董事職務。董事局謹此對李洪生先生及陳定一先生在任職本公司期間作出之貢獻表示衷心的感謝，並熱烈歡迎王俊彥先生於年內加入本公司董事局，任本公司獨立非執行董事。

在董事局批准本集團截止2007年12月31日年度經審核財務報表後，非執行董事龔波先生由於工作調動原因，無暇兼顧本公司的董事職務，辭任本公司非執行董事和薪酬委員會成員、非執行董事王玉軍先生由於工作調動原因，無暇兼顧本公司的董事職務，辭任本公司非執行董事和審核委員會成員、李紅軍先生獲委任為非執行董事及薪酬委員會成員、金學生先生獲委任為本公司非執行董事和審核委員會成員，於2008年3月18日生效。本公司董事局對龔波先生及王玉軍先生在任職本公司期間作出的寶貴貢獻表示衷心的感謝，並熱烈歡迎李紅軍先生及金學生先生加入本公司董事局。

藉此機會，董事局感謝及高度讚揚本集團的管理團隊及全體員工，彼等的忠誠與努力對本集團過去一年的業績表現至關重要。同時，董事局向本集團的尊貴客戶、商業夥伴及股東的長期信任與支持表示衷心的謝意。

承董事局命

主席
吳卓

香港，2008年3月18日

業績概覽

本集團截止2007年12月31日的年度營業額為港幣1,681,854,000元，與2006年同期的營業額港幣1,528,101,000元相比，增加10.06%。本年度溢利為港幣310,394,000元，與2006年同期的溢利港幣115,062,000元相比，顯著增加169.76%。

股東應佔溢利及經營溢利

於2007年，股東應佔溢利為港幣310,037,000元，與2006年同期的溢利港幣110,966,000元相比，大幅增加179.40%。溢利較2006年同期大幅增加的主要原因為科技工業業務持續穩定增長，以及於期內錄得數項非經常性收入。

受於2007年公開發售428,483,980股發售股份的影響，按經調整已發行股份2,429,162,000股計算，每股溢利為港幣0.1276元，與2006年同期的每股溢利港幣0.048元相比，增加165.83%。

考慮到本公司未來發展可能出現的資金需求，董事建議不派發截止2007年12月31日的年度股息。

業績分部收入及溢利貢獻

	2007年		2006年		變化(%)	
(港幣千元)	**營業額**	**經營業績**	營業額	經營業績	營業額	經營業績
製造及分銷						
注塑	**709,774**	**50,683**	633,564	53,108	+12.03%	-4.57%
智能充電器	**556,296**	**65,831**	502,383	56,572	+10.73%	+16.37%
線路板	**215,695**	**31,987**	206,816	46,639	+4.29%	-31.42%
液晶顯示器	**254,664**	**21,764**	235,773	20,428	+8.01%	+6.54%
其他產品	**5,457**	**(8,900)**	3,928	(12,944)	+38.93%	-31.24%
	1,741,886	**161,365**	1,582,464	163,803	+10.07%	-1.49%
物業投資	**25,782**	**25,681**	26,824	30,514	-3.88%	-15.84%
電子產品貿易	**9,403**	**(1,761)**	5,230	(3,625)	+79.79%	-51.42%
金融服務	**–**	**56,387**	2,078	4,038	-100%	+1,296.41%
證券投資	**–**	**46,192**	–	7,190	–	+542.45%
	1,777,071	**287,864**	1,616,596	201,920	+9.93%	+42.56%
抵銷	**(95,217)**	**–**	(88,495)	–	+7.60%	–
	1,681,854	**287,864**	1,528,101	201,920	+10.06%	+42.56%

管理層討論及分析

惠州工業園三期

截止2007年12月31日，科技工業的營業額約為港幣1,655,785,000元，較去年同期增加9.92%；溢利率為9.75%，略低於去年同期的10.87%。在科技工業業務面對激烈市場競爭、整體成本(包括人工、能源、原材料、環境保護等)上漲、人民幣升值等不利因素下，科技工業依賴高效的管理、良好的市場拓展能力，令經營溢利達到港幣161,365,000元，與去年同期相比略減少1.49%。

注塑業務的營業額為港幣623,673,000元，較去年同期上升11.58%；經營溢利為港幣50,683,000元，較去年同期減少4.57%。表現較為突出的業務包括塑膠電鍍、注塑和密封電池。

由於主要客戶的訂單增加，令智能充電器業務增長符合預期。營業額為港幣556,296,000元，較去年同期上升10.73%；經營溢利為港幣65,831,000元，較去年同期增加16.37%。

液晶顯示器業務的主要客戶的訂單增長亦符合預期。過去幾年投入開發的STN-LCD產品已漸趨成熟，新拓展的LCD模組(LCM)業務進入成長周期。液晶顯示器業務營業額為港幣254,664,000元，較去年同期增長8.69%，而經營溢利為港幣21,764,000元，較去年同期上升6.54%。

印刷線路板業務的主要產品為附加值較高的多層板、軟板和軟硬結合板等。受到部分客戶訂單減少及人民幣匯率變動的影響，業績表現略遜預期。營業額為港幣215,695,000元，較去年同期增加4.29%；經營溢利為港幣31,987,000元，較去年同期減少31.42%。有關情況已經引起本集團的關注，經採取了一系列有效的應變措施後，其經營情況已於去年第四季度開始逐步改善。

管理層討論及分析

鑒於年內中國內地及香港資本市場蓬勃發展，本集團在嚴格控制投資風險的前提下，進行了金融投資及提供了一項投資諮詢服務，分別獲得港幣39,607,000元及港幣104,436,000元的收入；此外，本集團成功回收一筆應收貸款的部份款項，加上財務資產公允值的增加和匯兑的收益，為本集團帶來較大的非經常性收益。

經營費用

本集團2007年度的行政費用為港幣206,748,000元，與去年同期相比增加約3.86%，主要原因是拓展新業務令人力資源費用和管理費用增加。本公司按原定計劃，在公開發售完成後清還了大部份債務，令財務費用下降至港幣7,569,000元，與去年同期的港幣15,956,000元相比大幅減少約52.56%。隨著負債水平的不斷降低，預期本集團於2008年的財務費用將進一步減少。

資產狀況

於2007年12月31日，本集團的總資產為港幣3,008,036,000元，其中非流動資產為港幣1,212,880,000元，與去年同期的港幣1,132,296,000元相比增加約7.12%；流動資產為港幣1,795,156,000元，與去年同期的港幣1,154,182,000元相比大幅增加約55.53%。除少數股東權益後，股東應佔權益為港幣2,001,606,000元，與去年同期的港幣1,220,412,000元相比大幅增加約64.01%。按已發行股本2,570,904,000股計算，每股資產淨值為港幣0.78元。

本集團現有若干資產被抵押予銀行以獲得貸款，貸款利息為年息1.25%，而餘下按揭貸款年期約為4年。

債務狀況

於2007年12月31日，本集團的總負債為港幣926,983,000元，其中非流動負債為港幣178,744,000元，與去年同期的港幣189,061,000元相比減少約5.46%；流動負債為港幣748,239,000元，與去年同期的港幣824,418,000元相比減少約9.24%。

或然負債

於2007年12月31日，本集團並無重大的或然負債。

財務比率

財務比率	2007年	2006年
毛利率	21.15%	23.38%
淨資產收益率	15.49%	9.09%
資產負債比率	30.82%	44.32%
流動比率	2.40	1.40
速動比率	2.21	1.24

管理層討論及分析

於2007年，本集團毛利率為21.15%，較2006年的23.38%有所下降；淨資產收益率為15.49%，較2006年的9.09%有較大幅度的提高；資產負債比率為30.82%，較2006年底的44.32%有較大幅度的下降；流動比率、速動比率分別為2.40和2.21，較2006年底的1.40和1.24均有大幅度的改善。各項財務比率的改善，是本集團近年不斷優化資產、加強管理及業務發展的成果。

流動資金

本集團的資金來源主要是內部資源及銀行信貸。於2007年12月31日，現金及銀行結餘為港幣1,144,957,000元，主要貨幣為港元和人民幣。

本公司從2007年進行公開發售所獲得的股東資金，已動用了港幣141,860,000元償還債務、港幣82,820,000元作為上海航天的註冊資本、部份作為營運資金，餘下的款項仍存放在銀行賬戶上。

資本開支

於2007年12月31日，本集團的資本承擔為港幣8,047,000元（2006年：港幣1,954,000元）。隨著本公司屬下的深圳航天成功投得一幅位於深圳的商業性辦公用途的土地，並擬在該土地上興建「深圳航天科技大廈」，預期在獲得有關當局審批發展計劃後，本集團就未來的資本開支將會作出相應調整。

財務風險

本集團定期對其資金流動及融資情況作出審查，現無使用任何金融工具或衍生工具對沖匯率及利率的風險。

人力資源及薪酬政策

本集團的薪酬政策乃根據僱員的資歷、經驗及工作表現，並參照市場行情而確定。本集團將不斷提高人力資源管理水平、嚴格實行以績效為核心的考核制度，以推動僱員不斷提升個人表現及對本集團的貢獻。

於2007年12月31日，本集團約有6,000名員工，主要分佈在內地及香港。

承董事局命

趙立強
執行董事兼總裁
香港，2008年3月18日

企業管治報告

本公司於本報告期內一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之《企業管治常規守則》相關段落的要求。

董事局

於2007年，本公司董事局由執行董事趙立強先生(總裁)、周慶泉先生、趙元昌先生、吳紅舉先生及郭先鵬先生，非執行董事吳卓先生(主席)(於2007年9月獲委任)、馬興瑞先生(主席)(於2007年9月離任)、龔波先生、陳定一先生(於2007年3月離任)、陳清霞女士、王玉軍先生及徐建華先生，獨立非執行董事李洪生先生(於2007年3月離任)、鄒燦林先生、羅振邦先生及王俊彥先生(於2007年3月獲委任)組成。

本公司的主席相繼由吳卓先生(於2007年9月獲委任)及馬興瑞先生(於2007年9月離任)擔任，而總裁由趙立強先生擔任。吳卓先生、馬興瑞先生各自與趙立強先生之間沒有任何財務、業務或親屬關係。主席及總裁的職務已依據各自的成文權責範圍分工。董事局主要負責確定公司的目標、策略、政策及主要業務計劃，並授權管理層負責管理公司業務、就公司日常營運上的問題作出決定，以及執行已通過的策略，以實現公司整體發展戰略。

本公司已採納上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》作為本公司董事進行本公司證券交易的守則。本公司已向各董事查詢在2007年內是否有根據附錄十的規定進行本公司的證券交易。據本公司所知，所有董事在該段時間內均遵守附錄十的規定。本公司亦已建立指引供相關員工在進行本公司證券交易時參照。

本公司的非執行董事(包括獨立非執行董事)的任期為2年，唯各非執行董事仍需按本公司組織章程細則的規定輪席退任及被重選。

本公司在2007年度內一直按照上市規則的規定委任了三名獨立非執行董事，分別為李洪生先生(於2007年3月離任)、鄒燦林先生、羅振邦先生及王俊彥先生(於2007年3月獲委任)。在各獨立非執行董事中，鄒燦林先生及羅振邦先生均符合上市規則第3.10(2)條具備適當專業資格、或具備會計或有關財務管理專長的要求。本公司已收到各獨立非執行董事的函件，獲確認其獨立性已符合上市規則第3.13條的規定；據此，本公司也確認所有獨立非執行董事為獨立。董事之間並不存在任何財務、業務或親屬關係。

企業管治報告

吳卓先生及王俊彥先生在首次接受委任時已獲得全面、正式兼特為其而設的就任須知，以確保他們對本公司的運作及業務均有適當的理解，以及完全知道本身在法規及普通法、上市規則、適用的法律規定及其他監管規定，以及本公司的業務及管治政策下的職責。

董事局會議

本公司董事局已訂有一套議事規則，每年最少召開四次會議，如有需要會另行安排會議。公司秘書協助董事草擬會議議程。開會通知及會議資料通常於合理可行的時間內發送予各董事，以讓董事於會議前知悉會議所討論的事項以便作出決定。此外，董事可要求在議程內增加討論事項。

公司秘書負責每次會議記錄。會議記錄的初稿一般於會議後的合理時間內送交各董事覽閱，並在下次會議時由董事局核准。會議記錄的最後定稿亦會於稍後發送給全體董事備查。公司秘書負責保存會議記錄，在董事要求下會提供予查閱。公司秘書向董事局負責並建議董事局依循程序及遵守上市規則，各董事均可獲取公司秘書的意見及服務。在合理的要求下，董事亦可在適當的環境下尋求獨立專業的意見以協助董事完成其對公司的責任，費用由本公司負責。

董事

本公司並無成立提名委員會。董事局負責核准新董事的委任和評估獨立非執行董事的獨立性，並在股東大會上提名合適人選膺選，以填補董事空缺或增添董事名額。甄選過程中，董事局的參考準則包括但不限於有關人士在行業的成就及經驗、其專業和教育背景，以及其投入的程度，包括能夠付出的時間及對相關事務的關注等。

在年度內獲委任的董事將出任至隨後舉行的股東週年大會，如再度獲選，可以繼續連任。董事重選乃按照本公司組織章程細則的規定辦理，除在年度內委任的董事外，現任董事人數的三份之一(或以最接近的數字計算)須於每年股東週年大會上輪席告退，如再度獲選，可以繼續連任。

年報及股東週年大會的通函上載有重選董事的資料及個人履歷，以便股東考慮後作出投票決定。

企業管治報告

本公司董事於2007年期間出席會議的情況如下：

	股東週年大會		董事會議	
舉行次數	1		5	
董事	**有權出席次數**	**出席次數**	**有權出席次數**	**出席次數**
趙立強	1	1	5	5
周慶泉	1	1	5	5
趙元昌	1	1	5	5
吳紅舉	1	0	5	5
郭先鵬	1	0	5	5
馬興瑞	1	0	4	3
吳卓	不適用	不適用	2	2
龔波	1	0	5	4
陳定一	不適用	不適用	1	0
陳清霞	1	1	5	2
王玉軍	1	1	5	5
徐建華	1	0	5	5
李洪生	不適用	不適用	1	1
鄒燦林	1	0	5	4
羅振邦	1	0	5	5
王俊彥	1	0	5	5

註： 馬興瑞先生(前主席)及鄒燦林先生(審核委員會主席)於2007年內因工作關係而沒有出席股東週年大會。

董事局委員會

董事局屬下設有審核委員會和薪酬委員會。各委員會有各自的成文權責範圍。各委員會須向董事局負責，除非委員會受法律或監管限制所限而不能作出匯報。

審核委員會

本公司審核委員會由獨立非執行董事鄒燦林先生(主席)、羅振邦先生及非執行董事王玉軍先生組成。

審核委員會的主要功能為充當董事及外聘核數師之間的溝通橋樑，審核公司的財務資料，以及監察公司的財務申報制度及內部監控程序。

企業管治報告

審核委員會於2007年內召開了兩次會議，外聘核數師和公司秘書亦有出席，以評核和檢討公司的內部監控、財務報表、企業管治等情況。審核委員會亦已審閱、討論及通過本公司截止2007年12月31日的財務報表。

本公司審核委員會成員於2007年期間出席會議的情況如下：

	有權出席次數	出席次數
鄒燦林	2	1
羅振邦	2	2
王玉軍	2	2

註： 鄒燦林先生(審核委員會主席)於2007年內因工作關係而沒有出席一次審核委員會的會議。

薪酬委員會

薪酬委員會的成員由非執行董事陳清霞女士(主席)及龔波先生，以及獨立非執行董事李洪生先生(於2007年3月離任)、鄒燦林先生、羅振邦先生及王俊彥先生(於2007年3月獲委任)組成。薪酬委員會的功能為制定薪酬政策和釐定董事的薪酬。

薪酬委員會於2007年內召開了一次會議，本集團的總裁和公司秘書亦有出席，以檢討本公司董事薪酬的情況。薪酬委員會採納以表現和業績導向的評估機制作為公司的薪酬政策，以釐定董事的薪酬。於本年度，各董事均不曾參與制定本身的薪酬。

本公司薪酬委員會成員於2007年期間出席會議的情況如下：

	有權出席次數	出席次數
陳清霞	1	1
龔波	1	1
李洪生	不適用	不適用
鄒燦林	1	1
羅振邦	1	1
王俊彥	1	1

各董事的袍金及支付各董事的其他補償或報酬已於本公司財務賬目內全面披露。

內部監控

本公司已逐步設立、維持及執行一個有效的內部監控制度，並清楚界定各業務及營運部門的權責，以確保有效的制衡。

本公司已於本年度檢討本集團之內部監控系統是否有效。有關的檢討已涵蓋所有的重要監控層面，包括財務監控、運作監控及合規監控，以及風險管理監控。本公司認為其現時的內部控制程序對有關上市規則的遵守是充分的，但仍不時會因應內部管理和上市規則的需要而作出必要的檢討和修訂，以加強內部監控。

問責及審計

本公司董事負責編製每個財務年度的賬目，使賬目能真實和公正地反映本集團在該段期間的業務狀況、業績及現金流量表現。於編製截止2007年12月31日的年度賬目時，董事已採用適當的會計政策和採納香港財務報告準則並貫徹應用，根據審慎合理的判斷及估計，按持續經營之基準編製賬目。核數師已在財務報表中就其申報的責任作出聲明。

在本年度，本公司董事並不知道有任何可能會影響公司持續經營能力的重大不明朗事件或情況。

本公司於所有刊發的公告、通函、中期報告及年報等文件均力求平衡、清晰及全面地評估公司的表現、狀況及前景。本公司已按照上市規則的規定，在有關期間完結後的4個月及3個月內，分別及時地公佈全年及中期業績。

股東權利

本公司在舉行任何的股東大會時，會就每一個重大事項提呈獨立的決議案，包括選任個別董事。同時，本公司會在會議開始時解釋股東要求以投票方式表決的詳細程序，亦會安排充份及足夠的時間予出席的股東向董事提出發問。股東亦可按照下列本公司組織章程細則第74條的規定提出以點票的方式表決議案：

(i) 會議的主席；或

(ii) 有最少三名親身或派代表出席而有權在會議上投票的股東；或

(iii) 任何一名或多於一名代表不少於所有投票權的10%，有權在會議上投票和親自出席的股東或其代表；或

企業管治報告

(iv) 一名或多於一名持有本公司股本總數不少於已繳足總股本的10%，有權在會議上投票和親自出席的股東或其代表。

本公司在致股東的通函上，已載列以投票方式表決的程序，以及股東可根據上市規則第13.39(4)條要求以投票方式表決的權利。所有委任代表投票的票數亦會在會議中被點算。

投資者關係

本公司於2007年度內並無修改公司章程及組織章程細則。

於2007年11月，本公司宣佈更改公司的中文名稱，由原來「航天科技國際集團有限公司」改為「中國航天國際控股有限公司」。本公司的股東已於2008年1月舉行的股東特別大會上批准，本公司的中文名稱在獲得香港公司註冊處於2008年1月23日發出公司更改名稱證書後生效。詳情可參閱本公司日期為2007年11月30日、2007年12月18日、2008年1月10日及2008年1月25日的公告，以及2007年12月18日的通函。

於2007年12月，本公司宣佈更改股份買賣單位，由原來每手1,800股改為2,000股，於2008年2月18日生效。詳情可參閱本公司日期為2007年12月14日的公告。

於2007年12月31日，本公司每股面值港幣0.10元的授權股本為1,000億股，已發行的股本為2,570,903,882股，市值約為港幣30億元。

公眾持股量充足

根據本公司獲得的公開資料及就董事所知，於本報告日期，本公司具備上市規則規定之足夠公眾持股量。

董事的個人資料

吳卓先生，58歲，大學學歷，研究員，為本公司非執行董事兼主席。吳先生自1967年12月起在黑龍江建設兵團工作，1973年10月起在湖南長沙工學院飛行器總體設計專業學習，1976年12月起在南京晨光機器廠任技術員，1980年2月起在航天工業部第二研究院任助理工程師，1983年10月起在航天工業部航天系統工程司任工程師，1988年起在航空航天部系統工程司任主任科員、副處長，1993年6月起在中國航天工業總公司工作，歷任科研生產部處長、副部長、人事勞動教育部副部長、辦公廳主任，1999年6月起任中國航天科技集團公司副總經理。吳先生於1988年在美國哥倫比亞大學作高級訪問學者一年、1998年被評為研究員、1999年獲國務院頒發的政府津貼。吳先生長期在航天系統從事管理工作，具有豐富的系統工程管理和人力資源管理等方面的能力與經驗。彼於2007年9月起出任本公司非執行董事兼主席。

趙立強先生，46歲，研究員，為本公司執行董事兼集團總裁。1984年畢業於北京航空學院；1987年畢業於中國運載火箭技術研究院，獲航天飛行器儀錶及測試專業碩士學位。1987年起先後於中國運載火箭技術研究院704所歷任二室副組長、跟蹤測量設備研究室副主任、副所長、所長、院長助理兼所長及副院長、北京衛星技術導航有限公司總經理、中國航天時代電子公司副總經理，以及長征火箭技術股份有限公司董事兼總裁。彼於2004年9月起出任本公司執行董事兼集團總裁。

周慶泉先生，56歲，為本公司執行董事兼集團副總裁。彼畢業於西北工業大學。自1976年起先後任上海航天局801研究所、上海新新機器廠研究室副主任、主任、高級工程師、副廠長、廠長兼所長。1995年起任上海航天工業總公司副總裁、總裁及上海航天局副局長。彼於1999年9月起出任本公司執行董事兼集團副總裁。

趙元昌先生，59歲，高級工程師，為本公司執行董事兼集團副總裁。彼於1986年畢業於南京航天管理幹部學院。彼曾先後任上海航天局所屬新躍儀錶廠副廠長、第八設計部副主任，1993年6月任上海航天局副局長，1998年2月兼任上海航天工業總公司總裁、上海航天汽車機電股份有限公司董事長等職務。彼在市場開發、產品經營、企業改造重組及管理等方面具有較豐富的經驗。彼於2002年9月起出任本公司執行董事兼集團副總裁。

董事的個人資料

吳紅舉先生，46歲，高級工程師，為本公司執行董事兼集團副總裁。1984年畢業於北京理工大學無線電技術專業，參加工作後曾在當時航天工業部502所從事科研技術工作，1991年起歷任航空航天部航天外貿協調小組辦公室助理員，航天工業總公司綜合規劃計劃部助理員、中國APMT公司副總裁、新加坡APMT公司副總裁、中國航天科技集團公司經營投資部公司管理處處長、北京航天衛星應用總公司副總經理。彼在經營貿易、資本運作、無線電技術等方面具有較豐富的經驗。彼於2002年9月起出任本公司執行董事兼集團副總裁。

郭先鵬先生，41歲，高級工程師，為本公司執行董事兼集團副總裁。1983至1991年就讀於清華大學汽車工程系，獲工學學士和工學碩士學位。1991年起任中國航天地面設備總公司主任科員、工程師。1993年起歷任中國航天工業總公司經營發展局主任科員、項目處副處長、高級工程師。1999年起歷任中國航天科技集團公司計劃經營部項目管理處處長、經營部項目管理處處長、經營投資部民品管理處處長。2002年11月起任中國航天科技集團公司經營投資部副部長。郭先生具有航天民用產業發展規劃、計劃、項目管理的經驗。彼於2004年1月起任本公司執行董事兼副總裁。

鄒燦林先生，57歲，為本公司獨立非執行董事及民信會計師事務所合夥人。彼曾任香港稅務學會會長和香港會計師公會核數與核證準則委員會副主席、中國會計及審計准則、執業查察、調查、專業考試、投訴、稅務和專業水平監察等多個委員會的委員，現擔任中國財政部獨立審計準則外方專家諮詢組委員，廣東省政協會議香港特邀委員，香港演藝學院校董和中華企業家協會副會長等多個功能及社會服務團體的職務，並於2002年10月起任於香港聯合交易所上市的百德國際有限公司(股份編號：2668)獨立非執行董事。彼於2000年4月起出任本公司獨立非執行董事。

董事的個人資料

羅振邦先生，41歲，為本公司獨立非執行董事及北京天華中興會計師事務所高級合夥人。羅先生於1991年畢業於蘭州商學院的企業管理專業，自1994年起至今先後主持過多間上市公司的審計工作，曾擔任信達資產管理公司專家監事，現時擔任中國長城資產管理公司專家監事，並出任長征火箭技術股份有限公司、寧夏東方鉭業股份有限公司、吳忠儀錶股份有限公司等於中華人民共和國上市的公司之獨立董事，以及東北證券內核專家之職務。羅先生持有中國註冊會計師、證券期貨業特許會計師、中國註冊資產評估師、中國註冊稅務師等專業資格，具有深厚的會計、審計和財務管理經驗，以及對各行業上市公司均有豐富的審計經驗，並廣泛參與企業改組上市的前期策劃、資產重組、債務重組及其它商務諮詢工作。彼於2004年12月起出任本公司獨立非執行董事。

王俊彥先生，37歲，為本公司獨立非執行董事及中國盛海投資管理有限公司主席及投資總監。王先生畢業於香港大學經濟及工商管理學院，獲金融碩士學位，並持有中山大學經濟學系國際貿易學士學位。彼自1997年起歷任第一上海融資有限公司董事總經理、第一上海集團旗下從事金融服務業務的全資附屬公司第一上海金融集團有限公司董事總經理、於香港聯合交易所上市的中國資本(控股)有限公司(股份編號：170)任執行董事。王先生擁有超過12年從事投資銀行及證券業務的經驗。彼於2007年3月起出任本公司獨立非執行董事。

李紅軍先生，42歲，高級工程師，為本公司非執行董事。於1985年9月開始在航天推進技術研究院工作，先後任計量測試研究所技術員、副所長、所長，航天推進技術研究院民品部部長，於上海證券交易所上市的陝西航天動力高科技股份公司(股份編號：600343)副總經理、總經理。期間分別在中央黨校(函授)經濟管理專業、西北大學行政管理學專業學習，獲公共行政管理碩士學位，在新加坡南洋理工大學高級工商管理專業學習，獲EMBA碩士學位。2004年5月至2005年6月任於上海證券交易所上市的中國天地衛星股份有限公司(股份編號：600118)副總裁。2005年6月起任中國航天科技集團公司經營投資部副部長，2007年12月起任中國航天科技集團公司經營投資部部長。彼長期擔任上市公司高級管理職務，在上市公司管理、市場開發、資本運作方面具有豐富的經驗。彼於2008年3月起出任本公司非執行董事。

董事的個人資料

陳清霞女士，51歲，為本公司非執行董事。陳女士為香港祖偉仕律師行高級合夥人。陳女士為中國人民政治協商會議全國委員會委員、天津市人民政治協商會議常務委員、天津市人民政府對外經濟法律顧問、中國國際經濟貿易仲裁委員會仲裁員及中國司法部委託公證人。此外，她亦是香港九龍醫院主席、香港眼科醫院主席、香港科技大學董事、香港行政上訴委員會委員、香港會計師公會紀律小組成員及香港中國企業協會法律顧問。她是加拿大維多利亞大學基金(香港)有限公司董事長、港區省級政協委員聯誼會副會長及香港加拿大商會董事。她亦曾為香港醫院管理局董事、教育委員會董事及香港考試及評核局董事。陳女士榮獲香港特別行政區行政長官頒授「太平紳士」及「銅紫荊星章」。她於1997年1月起出任本公司獨立非執行董事，並於2004年12月改任本公司非執行董事。

徐建華先生，40歲，高級經濟師，為本公司非執行董事兼集團副總裁，先後獲中國政法大學法學學士學位、北京航空航天大學工商管理碩士學位及香港城市大學法律碩士學位，並於1994年取得中國律師資格。徐先生曾於航空航天工業部707研究所工作，先後擔任中國航天工業總公司人事勞動教育局工資福利處副處長、綜合處負責人，中國航天科技集團公司人力資源部處長、副部長，於上海證券交易所上市的中國天地衛星股份有限公司(股份編號：600118)董事。彼曾於香港聯合交易所上市的航天科技通信有限公司(股份編號：1185)擔任執行董事兼副總經理，並於2006年7月起出任本公司非執行董事兼集團副總裁。

金學生先生，45歲，高級工程師，為本公司非執行董事。先後畢業於哈爾濱工業大學、英國蘭卡斯特大學，分別獲工學學士和工商管理碩士學位。自1984年起，先後任中國運載火箭技術研究院首都機械廠工程師、計劃經營處副處長、處長、副廠長，廊坊航星包裝機械有限公司董事總經理、北京海問投資諮詢有限公司合夥人、於上海證券交易所上市的中國天地衛星股份有限公司(股份編號：600118)副總裁兼財務總監、北京航天衛星應用總公司副總經理、航天科技投資控股有限公司副總經理。其中，彼曾於1999年6月至2001年3月期間出任本公司執行董事兼副總裁以及於2006年11月起任本公司屬下企業上海航天科技投資有限公司董事、副總經理兼財務總監。金先生具有豐富的公司管理，特別是財務管理經驗。彼於2008年3月起出任本公司非執行董事。

董事的個人資料

龔波先生，42歲，研究員，為本公司非執行董事，畢業於北京理工大學。1987年參加工作，歷任中國運載火箭技術研究院質量技術部副處長、副部長，中國航天科技集團公司質量保證監督部副部長、部長，航天系統工程部部長。2004年起任中國航天科技集團公司經營投資部部長。龔先生於美國德克薩斯州大學阿靈頓分校商學院EMBA碩士畢業。彼由於工作調動原因，無暇兼顧本公司的董事職務，於2008年3月18日辭任本公司非執行董事和薪酬委員會成員。

王玉軍先生，45歲，碩士，高級會計師，為本公司非執行董事，畢業於東北財經大學會計專業。王先生於1985年參加工作，歷任航天工業部、航空航天部財務司主任科員、航天工業總公司財務局外經財務處副處長、中國航天科技集團公司財務部國有資產管理處處長。王先生於2001年7月加入本公司任財務部總經理及於2005年6月任財務總監，彼在企業財務管理方面有較豐富的經驗。彼由於工作調動原因，無暇兼顧本公司的董事職務，於2008年3月18日辭任本公司非執行董事和審核委員會成員。

董事局報告

董事謹將本年報及本公司及其附屬公司(「本集團」)經審核截止2007年12月31日年度之綜合財務報表呈閱。

公司名稱更改

本公司股東於2008年1月10日召開的股東特別大會上批准公司名稱由「航天科技國際集團有限公司」改為「中國航天國際控股有限公司」。就此，公司註冊處處長已於2008年1月23日簽發公司名稱更改證書，以確認新中文名稱「中國航天國際控股有限公司」已根據公司條例註冊。

主要業務

本公司之主要業務為控股投資，而附屬公司、聯營公司及共同控制實體之業務分別刊載於賬目附註40、41及42。

業績及分派

本集團截止2007年12月31日之業績刊載於第31頁之綜合收益表內。

董事局議決不宣派截止2007年12月31日財政年度末期股息(2006年：無)。

物業、廠房及設備

於本年內，為面對本集團的擴張，本集團分別購入港幣35,435,000元的廠房及設備和港幣24,397,000元的汽車、傢具和其他設備。本集團及本公司年內物業、廠房及設備之變動情況刊載於賬目附註14。

股份

本公司股份之變動詳情刊載於賬目附註32。

於年內，本公司以公開發售的方式以每股港幣0.90元發行428,483,980股新股，本公司合資格的股東每持有五股現有股份可獲發一股新股的基準，共集資約港幣386,000,000元（未扣除開支）。

本公司之可供分派儲備

於2007年12月31日，本公司之可供分派予股東的儲備包括約港幣380,491,000元的保留溢利（2006年：無）。

購股權計劃

本公司之購股權計劃詳情刊載於賬目附註32。

根據1997年7月8日決議而採納的本公司之購股權計劃已於2007年7月8日屆滿。於2007年12月31日並無授予或尚未行使之購股權。

購買、出售或贖回本公司上市證券

年內本公司或其附屬公司並無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

主要客戶及供應商

年內本集團五位最大客戶佔集團總營業額少於百分之三十；而五位最大供應商佔集團總採購額亦少於百分之三十。

董事局報告

董事局

年內及截至此報告日止之董事如下：

執行董事

趙立強 (*總裁*)
周慶泉
趙元昌
吳紅舉
郭先鵬

非執行董事

吳卓 (*主席*)	(於2007年9月28日獲委任)
鄒燦林 (*獨立*)	
羅振邦 (*獨立*)	
王俊彥 (*獨立*)	(於2007年3月30日獲委任)
李紅軍	(於2008年3月18日獲委任)
陳清霞	
徐建華	
金學生	(於2008年3月18日獲委任)
馬興瑞	(於2007年9月28日辭任)
李洪生 (*獨立*)	(於2007年3月30日辭任)
龔波	(於2008年3月18日辭任)
王玉軍	(於2008年3月18日辭任)
陳定一	(於2007年3月30日辭任)

非執行董事之任期為二年，須按公司組織章程細則按序告退並於本公司股東週年大會上膺選連任。

根據本公司組織章程細則第103條(A)款規定，郭先鵬先生、鄒燦林先生及陳清霞女士須按序告退，如再度獲選，願意繼續連任。

根據本公司組織章程細則第94條規定，吳卓先生、李紅軍先生及金學生先生須依章告退，如再度獲選，願意繼續連任。

董事及主要行政人員之股份利益

於2007年12月31日，本公司並無任何董事、主要行政人員或與其有關連之人仕實益、非實益或短倉持有本公司、附屬公司或其聯繫公司之股份、認股證及購股權而須按證券及期貨條例第XV部份記錄於董事權益登記冊內，又或按照「上市公司董事進行證券交易之標準守則」規定通知本公司及香港聯合交易所有限公司。

董事服務合約

董事概無與本公司或其附屬公司簽訂任何不可由聘任公司於一年內免付補償(法定補償除外)予以終止之服務合約。

董事於重要合約中之權益

年內或於年結時，本公司或其附屬公司，均無直接或間接參與任何與本公司董事有重大利益關係之重要合約。

購買股份或債券之安排

除上述的購股權計劃外，年內本司及其附屬公司均無參與任何安排，致令董事或其配偶及其年齡少於18歲的子女藉購買本公司或其他公司之股份或債券而獲益。

關連交易

本公司的全資附屬公司航科新世紀科技發展有限公司與中國航天科技集團公司(「中國航天」)的全資附屬公司航天科技投資控股有限公司及中國航天持有60%權益的附屬公司深圳航天科技創新研究院於2007年11月30日就成立一家深圳市航天高科投資管理有限公司而簽訂了出資人協議。該合資公司的註冊資本為人民幣700,000,000元，將由航科新世紀科技發展有限公司負責其中的60%、航天投資及深圳航天研究院各負責其中的20%而分別出資。本公司的股東(不包括本公司的主要股東中國航天及其聯繫人士)已於2008年1月10日舉行的股東特別大會上批准合資公司的成立。

本公司的獨立非執行董事已審閱及確認上述關連交易是在一般及日常業務範圍進行。

董事局報告

主要股東

於2007年12月31日，按照證券及期貨條例第XV部份而存放之權益登記冊內所記載有關持有本公司已發行股本5%或以上之股東及其所申報之權益如下：

名稱	身份	持有股份數目（長倉）	股權比率
中國航天科技集團公司	擁有受控制公司權益（附註1）	1,093,330,636	42.53%
Jetcote Investments Limited	實益擁有人（附註2）	131,837,011	5.13%
	擁有受控制公司權益（附註2）	961,493,625	37.40%
		1,093,330,636	42.53%
Burhill Company Limited	實益擁有人（附註2）	489,566,136	19.04%
新瓊企業有限公司	實益擁有人（附註2）	471,927,489	18.36%
Montpelier Asset Management Limited	投資經理（附註3）	232,099,506	9.03%
Montpelier Global Funds Limited — The Montpelier Fund	實益擁有人（附註3）	191,757,966	7.46%

附註：

1. 該1,093,330,636股為中國航天科技集團公司的全資附屬公司Jetcote Investments Limited及其附屬公司持有股份的重複。

2. Burhill Company Limited及新瓊企業有限公司為Jetcote Investments Limited的全資附屬公司，其持有的股份為Jetcote Investments Limited持有的股份總數的一部份。

3. Montpelier Asset Management Limited獲Montpelier Global Funds Limited委任為投資經理，而Montpelier Global Funds Limited於本公司的股權與Montpelier Asset Management Limited所持有的權益重複。

除上述所披露外，於2007年12月31日，本公司未獲通知本公司已發行股本的任何其他權益或短倉。

上市規則第13.20條的披露

除下述披露外，於最後實際日期，本公司或其任何下屬公司並無涉及任何訴訟、仲裁或重大申索及就各董事所知，並無就任何本公司股東之待決或惟恐會發生之訴訟、仲裁或重大申索。

本公司的全資附屬公司航天科技結算有限公司(「航天結算」)曾在過去對獨立第三者創律地產置業有限公司(「創律公司」)提供放貸服務。創律公司提供了一幅土地作為抵押，並由其主要股東兼董事長徐增平先生提供個人擔保。航天結算被指控沒有按貸款協議全數借出港幣330,000,000元予創律公司。航天結算不接受該申索，以未有按貸款協議及按揭協議的規定，包括但不限於到期還本付息而反告創律公司及控告徐增平先生。有關的聆訊已於2004年6月進行，並於2004年7月底收到判決書。該判決僅為事實的認定和界定限於各方的責任的問題。關於賠償方面，法院在2006年12月作出裁決，包括但不限於航天結算就未有借出餘下貸款而違反貸款協議須向創律公司作出象徵式的賠償港幣100元，以及創律公司就違反還款責任而須按貸款協議及按揭協議向航天結算歸還尚欠本金及已引起的利息。航天結算須付予創律公司的象徵式賠償港幣100元將用以抵銷雙方計算及確定的判定金額。由於雙方未能對判定金額達成協議，因此法院於2007年6月對判定金額作出裁決。

於2007年9月，為完滿地解決該官司，航天結算與創律公司及徐增平先生訂立了和解契約。根據該和解契約，創律公司及徐增平先生同意按時分期支付港幣280,000,000元予結算公司，而裁決將會被暫緩執行；否則裁決將可以被啟動。若創律公司及徐增平先生能按時完全付款，結算公司將接受該筆款項為創律公司及徐增平先生完滿及最終地解決根據裁決所需承擔的責任，以及創律公司和徐增平先生及其個別地完全解除根據裁決及任何有關的到期款項、貸款協議、按揭協議和擔保等所需承擔的債務，屆時各方會簽署及存檔一份同意書，永久終止裁決的執行。

截止本年報刊發時，創律公司及徐增平先生仍在繼續償還債務，並已還款折合港幣總計港幣76,560,000元。目前航天結算在已擁有法庭裁決賦予的全部權利的前提下，加緊向創律公司和徐增平先生追討欠款。

於2007年12月31日，創律之貸款金額賬面值為港幣93,849,000元。

董事局報告

薪酬政策

本集團員工的薪酬政策是由管理層根據其表現資歷和能力而釐定。

董事的薪酬是由薪酬委員會參照本公司業績、個人表現和可比的市場數據而決定。

期後事項

於結算日後的期後事項詳情刊載於賬目附註39。

核數師

本公司將於即將舉行的股東週年大會上提出繼續委聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師的決議案。

承董事局命

吳卓
主席

香港，2008年3月18日

Deloitte.
德勤

致：中國航天國際控股有限公司(前稱「航天科技國際集團有限公司」)全體股東
(於香港註冊成立之有限公司)

本行已審核載於第31至90頁之中國航天國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)之綜合財務報表，其包括於2007年12月31日之綜合資產負債表與截至該日止年度之綜合收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及重大會計政策概要和其他附註解釋。

董事對綜合財務報表之責任

貴公司的董事須負責根據香港財務報告準則及香港公司條例之披露規定，編製及公平地呈列此等綜合財務報表。該責任包括對編製及公平地呈列綜合財務報表而所需的設計、執行及保持內部監控，以使綜合財務報表不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇及應用合適的會計政策；以及作出對有關情況而言屬合理的會計估計。

核數師的責任

本行的責任是根據吾等的審核，對該等綜合財務報表發表意見，並按照香港公司條例141條謹向整體股東報告，除此之外本報告別無其他用途。本行不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔責任。本行已根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，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。

審核涉及執行程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，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的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及公平地列報綜合財務報表相關的內部監控，以設計適當的審核程序，但並非對公司的內部監控效能發表意見。審核亦包括評價管理層所採用會計政策的合適性及所作出會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

本行相信所獲得的審核憑證能充足和適當地為本行的審核意見提供基礎。

意見

本行認為，上述之綜合財務報表足以真實及公平地反映 貴集團於2007年12月31日之財務狀況，及貴集團截至該日止年度之盈利情況及現金流量，而有關報表已按照香港財務報告準則及香港公司條例之披露規定妥為編製。

德勤 • 關黃陳方會計師行
執業會計師

香港，2008年3月18日

綜合收益表

截止2007年12月31日年度

	附註	**2007年** **港幣千元**	2006年 港幣千元
營業額	5(甲)	**1,681,854**	1,528,101
銷售成本	5(乙)	**(1,326,220)**	(1,170,772)
毛利		**355,634**	357,329
其他收入	7	**278,595**	32,909
分銷費用		**(48,943)**	(50,073)
行政費用		**(206,748)**	(199,060)
物業、機械及設備之減值虧損		**(11,131)**	(937)
投資物業公允值之變動		**11,387**	23,414
財務費用	9	**(7,569)**	(15,956)
應佔共同控制實體業績		**(14,845)**	(5,579)
出售聯營公司之虧損		**–**	(201)
税前溢利	10	**356,380**	141,846
税項	11	**(45,986)**	(26,784)
本年度溢利		**310,394**	115,062
分配於：			
本公司股東權益		**310,037**	110,966
少數股東權益		**357**	4,096
		310,394	115,062
每股盈利－基本(重列)	12	**港幣12.76仙**	港幣4.8仙

綜合資產負債表

於2007年12月31日

	附註	**2007年** **港幣千元**	2006年 港幣千元
非流動資產			
物業、機械及設備	14	**692,464**	634,124
預付租賃款	15	**65,493**	61,888
投資物業	16	**159,732**	160,562
於聯營公司之權益	17	**–**	–
於共同控制實體之權益	18	**56,732**	63,831
可供出售投資	19	**127,899**	101,331
已抵押銀行存款	20	**110,560**	110,560
		1,212,880	1,132,296
流動資產			
存貨	21	**141,579**	134,106
貿易及其他應收賬款	22	**348,773**	267,198
預付租賃款	15	**2,308**	2,153
應收貸款	23	**93,849**	70,269
於收益賬按公允值處理的金融資產	24	**31,946**	–
應退税款		**1,412**	1,400
銀行結餘及現金		**1,144,957**	658,756
		1,764,824	1,133,882
列為待售資產	16	**30,332**	20,300
		1,795,156	1,154,182
流動負債			
貿易及其他應付賬款	25	**670,712**	591,307
應付聯營公司款	26	**1,050**	1,050
應付主要股東款	27	**–**	116,161
應付税款		**51,251**	40,927
融資租賃承擔－1年內到期	28	**44**	2,634
有抵押銀行貸款	29	**17,500**	65,172
其他貸款	30	**7,682**	7,167
		748,239	824,418
流動資產淨值		**1,046,917**	329,764
總資產減流動負債		**2,259,797**	1,462,060

綜合資產負債表

於2007年12月31日

	附註	**2007年** **港幣千元**	2006年 港幣千元
非流動負債			
有抵押銀行貸款	29	**148,901**	166,401
遞延税款	31	**29,843**	22,616
融資租賃承擔－1年後到期	28	**–**	44
		178,744	189,061
		2,081,053	1,272,999
資本及儲備			
股本	32	**257,090**	214,242
儲備		**1,744,516**	1,006,170
本公司股東應佔權益		**2,001,606**	1,220,412
少數股東權益		**79,447**	52,587
		2,081,053	1,272,999

第31頁至90頁之綜合財務報表經董事局於2008年3月18日批核及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

趙立強
董事

周慶泉
董事

綜合股東權益變動表

截止2007年12月31日年度

	本公司股東應佔												
	股本	股份溢價	特別資本儲備	普通儲備	匯兑儲備	投資重估儲備	物業重估儲備	資本儲備	股本贖回儲備	保留溢利	總額	少數股東權益	總額
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
			(附註32(丙))	(附註)									
於2006年1月1日	214,242	–	14,044	23,916	(24,759)	10,503	–	–	1,080	822,161	1,061,187	19,137	1,080,324
可供出售投資公允值的增加	–	–	–	–	–	10,504	–	–	–	–	10,504	–	10,504
轉為投資物業的土地及樓宇公允值的增加	–	–	–	–	–	–	4,188	–	–	–	4,188	–	4,188
因收購附屬公司所產生的主要股東資本出資	–	–	–	–	–	–	–	21,570	–	–	21,570	–	21,570
因重估物業所產生的遞延税負債	–	–	–	–	–	–	(289)	–	–	–	(289)	–	(289)
因換算海外附屬公司財務報表所產生之匯兑差額	–	–	–	–	12,248	–	–	–	–	–	12,248	597	12,845
於權益表中直接確認的淨收益	–	–	–	–	12,248	10,504	3,899	21,570	–	–	48,221	597	48,818
於出售聯營公司時變現的儲備	–	–	–	–	38	–	–	–	–	–	38	–	38
本年度溢利	–	–	–	–	–	–	–	–	–	110,966	110,966	4,096	115,062
本年度確認的總收益	–	–	–	–	12,286	10,504	3,899	21,570	–	110,966	159,225	4,693	163,918
–附屬公司的少數股東資本出資	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	20,000	20,000
於收購附屬公司時購入	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	8,757	8,757
於2006年12月31日及2007年1月1日	**214,242**	**–**	**14,044**	**23,916**	**(12,473)**	**21,007**	**3,899**	**21,570**	**1,080**	**933,127**	**1,220,412**	**52,587**	**1,272,999**
可供出售投資公允值的增加	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**26,568**	**–**	**–**	**–**	**–**	**26,568**	**–**	**26,568**
因換算海外附屬公司財務報表所產生之匯兑差額	**–**	**–**	**–**	**–**	**57,709**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**57,709**	**5,067**	**62,776**
分攤共同控制實體之匯兑儲備	**–**	**–**	**–**	**–**	**7,746**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**7,746**	**–**	**7,746**
於權益表中直接確認的淨收益	**–**	**–**	**–**	**–**	**65,455**	**26,568**	**–**	**–**	**–**	**–**	**92,023**	**5,067**	**97,090**
本年度溢利	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**310,037**	**310,037**	**357**	**310,394**
本年度確認的總收益	**–**	**–**	**–**	**–**	**65,455**	**26,568**	**–**	**–**	**–**	**310,037**	**402,060**	**5,424**	**407,484**
於配發股份中所發行的股份	**42,848**	**342,787**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**385,635**	**–**	**385,635**
發行股份所產生的費用	**–**	**(6,501)**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**(6,501)**	**–**	**(6,501)**
–附屬公司的少數股東資本出資	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**21,436**	**21,436**
於2007年12月31日	**257,090**	**336,286**	**14,044**	**23,916**	**52,982**	**47,575**	**3,899**	**21,570**	**1,080**	**1,243,164**	**2,001,606**	**79,447**	**2,081,053**

註： 普通儲備為不可分派並代表位於中華人民共和國(不包括香港)的附屬公司的儲備基金及企業發展基金，用以(i)抵免以前年度虧損或(ii)擴展營運生產。

綜合現金流量表

截止2007年12月31日年度

	2007年 港幣千元	2006年 港幣千元
經營活動		
税前溢利	**356,380**	141,846
經以下調整：		
折舊	**54,613**	45,657
預付租賃款攤銷	**2,188**	2,116
利息收入	**(18,294)**	(11,143)
利息開支	**7,436**	15,499
融資租賃承擔之利息支出	**133**	457
出售物業、機械及設備之(溢利)虧損	**(424)**	7,165
出售列為待售資產之溢利	**(4,566)**	–
投資物業公允值之變動	**(11,387)**	(23,414)
應收貸款減值準備回撥	**(54,860)**	–
呆賬撥備(回撥)	**(844)**	4,235
物業、機械及設備之減值虧損	**11,131**	937
應佔共同控制實體業績	**14,845**	5,579
陳舊存貨準備(回撥)	**4,490**	(1,408)
出售聯營公司之虧損	**–**	201
作為營運資金處理前之經營活動現金流	**360,841**	187,727
存貨增加	**(11,322)**	(3,686)
貿易及其他應收賬款之(增加)減少	**(79,731)**	26,698
貿易及其他應付賬款之增加	**53,668**	134
於收益賬按公允值處理的金融資產之增加	**(30,832)**	–
經營活動產生之現金	**292,624**	210,873
(已付)退回香港利得税	**(10,359)**	231
已付中國企業所得税	**(20,264)**	(4,323)
經營活動產生之現金淨額	**262,001**	206,781
投資活動		
購置物業、機械及設備	**(90,850)**	(94,506)
利息收入	**18,294**	11,143
出售物業、機械及設備的收入	**3,840**	2,368
出售投資物業收入	**25,196**	–
應收貸款還款	**31,280**	–
出售聯營公司收入	**–**	7,864
收購附屬公司之淨現金流入金額	**–**	16,940
購買投資物業	**–**	(3,950)
投資活動耗用之現金淨額	**(12,240)**	(60,141)

綜合現金流量表

截止2007年12月31日年度

	2007年 **港幣千元**	2006年 港幣千元
融資活動		
發行新股所得	**385,635**	–
發行股份費用	**(6,501)**	–
一附屬公司之少數股東的資本出資	**21,436**	20,000
償還一主要股東款	**(119,989)**	–
償還貸款	**(65,172)**	(27,832)
償還融資租賃承擔	**(2,634)**	(9,001)
利息支出	**(3,608)**	(4,037)
融資租賃承擔之利息支出	**(133)**	(457)
新增貸款	**–**	50,700
主要股東借款	**–**	106
融資活動產生之現金淨額	**209,034**	29,479
現金及現金等價物增加淨額	**458,795**	176,119
於年初之現金及現金等價物	**658,756**	474,767
外幣匯率變動之影響	**27,406**	7,870
於年底之現金及現金等價物，即銀行結餘及現金	**1,144,957**	658,756

賬目附註

截止2007年12月31日年度

1. 一般事項

本公司為一家於香港註冊成立並由公眾持有之上市公司，股份於香港聯合交易所有限公司上市。本公司之註冊地址及主要營業地點已於年報中的公司資料內披露。

本綜合財務報表以港元呈列，而港元亦為本公司的營運貨幣。

本公司之主要業務為投資控股。各主要附屬公司、聯營公司及共同控制實體之主要業務分別刊載於財務報表附註40、41及42。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

於本年度，本集團首次應用下列由香港會計師公會頒佈之若干新準則、修訂及詮釋(下文統稱「新香港財務報告準則」)，該等準則適用於本集團於2007年1月1日開始的財政年度。

香港會計準則第1號(修訂)	資本披露
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露
香港(國際財務報告準則詮釋委員會)－詮釋7	根據香港會計準則第29號「嚴重通脹經濟的財務報告」採用重列法
香港(國際財務報告準則詮釋委員會)－詮釋8	香港財務報告準則第2號的範圍
香港(國際財務報告準則詮釋委員會)－詮釋9	再評估嵌入式衍生工具
香港(國際財務報告準則詮釋委員會)－詮釋10	中期財務報告及減值

採用新香港財務報告準則對本會計期間或過往會計期間的業績及財務狀況的編製及呈列方式並無構成重大影響，故此毋須作出往年度調整。

本集團已追溯應用香港會計準則第1號(修訂)及香港財務報告準則第7號的披露要求。在往年按香港會計準則第32號要求列示的若干資料已被取消，根據香港會計準則第1號(修訂)及香港財務報告準則第7號要求的相關比較資料已首次在本年度呈列。

本集團並無提前應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則或詮釋。

香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表之呈列[1]
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本[1]
香港財務報告準則第8號	經營業務類別[1]
香港(國際財務報告準則詮釋委員會)－詮釋11	香港財務報告準則第2號－集團及庫存股份交易[2]
香港(國際財務報告準則詮釋委員會)－詮釋12	服務經營權安排[3]
香港(國際財務報告準則詮釋委員會)－詮釋13	客戶忠誠計劃[4]
香港(國際財務報告準則詮釋委員會)－詮釋14	香港會計準則第19號－界定利益資產之限制、最低資金需要及其相互關係[3]

1 於2009年1月1日或之後開始的年度期間生效。
2 於2008年3月1日或之後開始的年度期間生效。
3 於2008年1月1日或之後開始的年度期間生效。
4 於2008年7月1日或之後開始的年度期間生效。

本公司董事預期應用該等準則或詮釋對本集團的業績及財務狀況並無重大影響。

3. 主要會計政策

除若干物業及金融工具按公允值計量外，本綜合財務報告是按歷史成本為編製基礎，並於以下的會計政策中說明。

本綜合財務報告是根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編制，並已按聯交所證券上市規則以及公司條例的要求和規定作出相關披露。

綜合賬目基準

綜合財務報告包括本公司及本公司所控制(包括特殊項目企業)的企業(附屬公司)的財務報告。倘若本公司具有操控一家企業的財務及營運政策的權力從而獲取其活動的利益，則本公司已擁有其控制權。

於本年度收購或出售的附屬公司之業績乃由收購生效日起或截至出售生效日按適當者計入綜合收益表內。

如附屬公司的會計政策有別於本集團內其他成員公司所採用者，按需要將附屬公司的財務報告調整至與本集團所採用者一致。

集團內各公司之間的所有交易、結餘、收入及費用於編製綜合財務報告賬目時已作抵銷。

少數股東應佔附屬公司的淨資產權益與集團的股本權益分開列示。少數股東應佔的淨資產權益包括由原業務合併日應佔權益及由合併日開始少數股東應佔權益的變動。倘少數股東所佔的虧損超越少數股東於附屬公司應佔的股本權益，除非該少數股東須受約束性責任及有能力支付額外資金以彌補附屬公司的虧損外，否則該虧損餘額由集團承擔。

業務合併

收購附屬公司使用收購法列賬。收購成本按本集團於交換日為交換被收購者的控制權而放棄的資產、產生或承擔的負債及發行的股本工具的公允值總額，另加業務合併產生的任何直接成本而計算。被收購者的可確認資產、負債及或然負債，若符合香港財務報告準則第3號「業務合併」的確認條件，則於收購日按其公允值確認。

因收購而產生的商譽，指業務合併成本超逾本集團已確認可識別資產、負債及或然負債公允值淨額的差額，乃確認為資產並於首次按成本計量。倘經重新評估後，本集團應佔被收購者的可識別資產、負債及或然負債的公允值淨額的權益超逾業務合併成本，則超逾差額即時確認為損益。

被收購者的少數股東權益於最初時會按少數股東所佔的已確認資產、負債及或然負債的公允值淨額比例計量。

賬目附註

截止2007年12月31日年度

3. 主要會計政策(續)

於聯營公司之權益

若投資者對一企業有重大影響力，而該企業並非附屬公司或共同控制實體權益，則該企業被視為聯營公司。

聯營公司的業績、資產及負債按權益法計入本綜合財務報告內。按照權益法，聯營公司的投資是按成本及於收購後集團應佔聯營公司淨資產扣除任何經確認資產減值列於綜合資產負債表內。倘集團所佔的虧損等於或超逾集團於聯營公司應佔的權益(包括實質上會構成集團對聯營公司淨投資的任何長期權益)，集團即終止確認應佔往後的虧損。集團額外確認的應佔虧損及負債，只限於須負約束性法律責任或代聯營公司支付額外款項。

當集團與聯營公司進行交易，交易產生的收益於編製綜合財務報告時，按集團所佔該聯營公司的權益抵銷。

共同控制實體

在涉及成立一間企業的安排上，如各經營者均共同控制該獨立企業的經濟活動時，該企業乃列為共同控制實體。

共同控制實體的業績、資產及負債按權益法計入本綜合財務報告內。按照權益法，共同控制實體的投資是按成本及於收購後本集團應佔共同控制實體淨資產扣除任何經確認資產減值，列於綜合資產負債表內。倘本集團所佔的虧損等於或超逾集團於共同控制實體應佔的權益(包括實質上會構成集團對共同控制實體淨投資的任何長期權益)，集團即終止確認應佔往後的虧損。集團額外確認的應佔虧損及負債，只限於本集團須負約束性法律責任或代共同控制實體支付額外款項。

當本集團與共同控制實體進行交易，損益須於編製綜合財務報告時，按本集團所佔共同控制實體的權益抵銷。

3. 主要會計政策(續)

金融工具

倘本集團的實體成為金融工具合約條文之訂約方時，則有關金融資產及金融負債須於綜合資產負債表中確認。金融資產及金融負債首先按公允值計量。因收購或發行金融資產及金融負債(於收益賬按公允值處理的金融資產及金融負債除外)而直接產生之交易成本，於首次確認時計入金融資產及金融負債(如適用)之公允值或自金融資產及金融負債(如適用)之公允值扣除。收購於收益賬按公允值處理的金融資產及金融負債直接產生之交易成本即時於收益表確認。

金融資產

本集團之金融資產可分類為下述三項的其中任何一項，包括於收益賬按公允值處理的金融資產、貸款及應收款項、以及可供出售金融資產。所有日常買賣之金融資產於交易日確認及不再確認。日常買賣指須根據市場規則或慣例訂立之時間內交收資產之金融資產買賣。而有關於收益賬按公允值處理的金融資產、貸款及應收款項、以及可供出售金融資產適用之會計政策載列於下文。

實際利率法

實際利率法乃計算金融資產之攤銷成本及按有關期間攤分利息收入之方法。實際利率乃按金融資產的預計可用年期或(倘適用)較短期間精確貼現估計未來現金收入(包括所支付或收取能構成整體實際利率的所有費用及利率差價、交易成本及其他溢價或折價)的比率。

收入按債務工具之實際利率基準確認，惟指定於收益賬按公允值處理的金融資產除外，其利息收入計入淨盈利或虧損。

於收益賬按公允值處理的金融資產

本集團於收益賬按公允值處理的金融資產主要分類為持有以作買賣的投資。

下列情況下金融資產乃歸類為持有以作買賣：

- 所收購的金融資產主要用於在不久將來出售；或
- 屬於本集團整體管理的已識別金融工具組合的一部份，且近期實際上有出售以賺取短期利潤的模式；或
- 屬於衍生工具(指定及具有有效對沖作用的工具除外)。

於首次確認後的各結算日，於收益賬按公允值處理的金融資產按公允值計算，而公允值變動於產生期間直接在收益賬確認。於收益賬確認的淨盈利或虧損包括金融資產所產生的任何股息或利息。

賬目附註

截止2007年12月31日年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

實際利率法(續)

貸款及應收款項

貸款及應收款項為無活躍市場報價而附帶固定或可釐定付款之非衍生性質金融資產，於首次確認後的每一個結算日，貸款及應收款項(包括貿易及其他應收賬款、應收貸款、已抵押銀行存款和銀行結餘及現金)採用實際利率法攤銷成本，減除任何已識別減值虧損後列賬。(見下述金融資產減值虧損的會計政策)

可供出售金融資產

可供出售金融資產為非衍生項目，其須指定為可供出售金融資產或未有劃分為於收益賬按公允值處理的金融資產、貸款及應收款項或持有至到期日的投資。本集團將持有作已識別長期策略目的之股份證券指定為可供出售投資。

於首次確認後的各結算日，可供出售金融資產按公允值計算。公允值之變動於股本權益確認，直至該金融資產被出售或決定有所減值，屆時過往於股本權益確認之累計收益或虧損會自股本權益中剔除，並於收益賬確認。(見下述金融資產減值虧損的會計政策)

金融資產減值

金融資產(於收益賬按公允值處理的金融資產除外)於各結算日就出現的減值跡象進行評估。倘有客觀證據顯示因金融資產首次確認後發生一項或多項事件影響金融資產的預期未來現金流量，則金融資產出現減值。

就可供出售股權投資而言，該投資的公允值大幅或持久低於成本被視為減值的客觀證據。

就其他所有金融資產而言，減值的客觀證據包括：

- 發行人或對約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。

就按已攤銷成本列賬的金融資產而言，當有客觀證據證明資產已減值，減值虧損於損益中確認，並按資產賬面值與按原實際利率貼現之估計日後現金流量現值之差額計算。

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產減值(續)

與所有金融資產有關之減值虧損會直接於金融資產之賬面值中作出扣減，惟貿易及其他應收賬款除外，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收益賬中確認。當貿易及其他應收賬款被視為不可收回時，其將於撥備賬內撇銷。倘其後收回之前已撇賬的款項，將撥回收益賬內。

就按已攤銷成本列賬之金融資產而言，減值虧損金額如於以後期間減少，而有關減少在客觀上與確認減值後發生之事件有關，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已攤銷成本。

可供出售股權投資的減值虧損將不會於以後期間撥回收益賬中。任何減值虧損後之公允值上升於權益確認。

金融負債及股本權益

由集團實體發行之金融負債及股本權益工具按所訂立之合約安排性質，以及金融負債及股本權益工具之定義而分類。

股本權益工具為帶有集團資產剩餘權益(經扣除其所有負債後)之任何合約。

實際利率法

實際利率法乃計算金融負債之攤銷成本及按有關期間攤分利息開支之方法。實際利率乃按金融負債的預計可用年期或(倘適用)較短期間精確貼現估計未來現金付款的比率。

利息開支按實際利率基準確認。

金融負債

金融負債包括貿易及其他應付款項、應付聯營公司款、應付主要股東款、有抵押銀行借貸及其他借款，乃採用實際利率法計算攤銷成本。

股本權益工具

本公司所發行之股本權益工具乃按已收取之所得款項減直接發行成本記賬。

賬目附註

截止2007年12月31日年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

不再確認

若從金融資產收取現金流之權利已到期，或金融資產已轉讓及本集團已將其於金融資產擁有權之絕大部份風險及回報轉移，則相關金融資產將不再確認。於不再確認金融資產時，資產賬面值與已收及待收代價及已直接於股本權益確認之累計損益之差額，將於收益賬中確認。若本集團保留已轉讓資產的絕大部份風險及回報，本集團則繼續確認為金融資產及確認已收代價為有抵押借款。

倘於有關合約之特定責任獲解除、取消或到期後，有關金融負債即予剔除。不再確認之金融負債賬面值與已付或待付代價之差額於收益賬中確認。

待售非流動資產

倘非流動資產的賬面值主要通過出售交易而非透過持續使用的方式收回，則會分類為待售資產。此情況必須於有關出售的成交機會極高，且該資產可即時以其現有狀況出售，方會被視為符合條件。

分類為待售類別的非流動資產，按該項資產的先前賬面值與公允值兩者中的較低者減出售成本計量。

收入之確認

收入按已收或應收代價的公允值計算，並於扣除折扣及相關銷售稅後，以一般業務過程中提供貨品及服務所收取的款項列賬。

銷售貨品之收入乃在貨品交付及貨品擁有權已轉移時予以確認。

服務收入於提供服務後確認。

金融資產的利息收入乃按時間基準並參考未償還本金及適用之利率計算。該利率相當於該資產的淨賬面值與其金融資產之預計壽命所產生的估算現金收入之折讓。

投資所得之股息收入是以確立本集團可收取股息之權利時予以確認。

按經營租約出租物業所得之租金收入(包括預收之租金)乃按有關租約年期以直線法予以確認。

3. 主要會計政策(續)

物業、機械及設備

物業、機械及設備(包括持有用作生產或貨物供應或服務提供或行政用途之土地及樓宇)(不包括在發展中物業)乃按其成本減其累計折舊及累計減值虧損後入賬。

物業、機械及設備之折舊(不包括在發展中物業)均於計入其估計剩餘價值後,按其估計可使用年期以直線法攤銷其成本。

融資租賃資產乃按上述自置資產之相同基準,以其估計可使用年期或其融資租賃年期之較短者攤銷。

當出售物業、機械及設備或於繼續使用該資產不會帶來經濟效益時,該項物業、機械及設備則不再確認。因不再確認而得的收益或虧損(按該項資產的淨出售收入及其賬面值的差額計算)於該年度的綜合收益表入賬。

在發展中物業包括在發展過程中用作生產或自用用途之物業、機械及設備。在發展中物業乃按成本減任何確認減值虧損入賬。在發展中物業在完成及準備作擬定用途時歸類為物業、機械及設備之適當類別。該等資產在準備好作其擬定用途時按其他物業資產相同基準開始計提折舊。

倘物業、機械及設備之項目由於有證據顯示物業不再作自用而引致其用途改變而成為投資物業,該項目於轉讓日期之賬面值與公允值之差額在物業重估儲備中確認。其後銷售或資產退役時,相關重估儲備將直接轉入保留溢利。

作為未來自用的在發展中契約土地及樓宇

在發展中用以生產或行政用途的有契約土地及樓宇,其契約土地部份已分類為預付租賃款並以其租賃年期以直線法攤銷。於建築期內,契約土地的攤銷則構成為在建中樓宇成本的一部份,在發展中的樓宇按成本減任何認定減值虧損後列賬。當樓宇可供使用始計算其折舊(即管理層認為其已具備有能力運作的狀態及所需條件)。

賬目附註

截止2007年12月31日年度

3. 主要會計政策(續)

投資物業

投資物業為持有目的為賺取租金及／或資本增值的物業。

投資物業於首次確認時按成本(包括所有有關的直接支出)計量。於首次確認後，投資物業按公允值入賬。公允值變動所產生的收益或虧損直接於期間有關收益表內確認。

投資物業於出售時或當該項投資物業永久停止使用時或預計其出售將不會產生未來經濟利益時不再確認。於不再確認該項資產時所產生的任何收益或虧損(以出售所得款項淨額與該項目的賬面值的差額計算)，計入不再確認該項目的年度的綜合收益表內。

租賃

融資租賃指將擁有資產之風險及回報絕大部份轉嫁予承租人之租約。而其他租約均列為營業租約。

本集團作為出租人

經營租約之租金收入乃按相關租約年期以直線法於綜合收益表內確認。

本集團作為承租人

以融資租賃形式持有的資產以其租賃首期的公允值或以其最低租賃付款額的現值(若為較低者)確認為集團資產。租賃者相應的負債則以融資租賃承擔計入綜合資產負債表內。租賃付款額以財務費用及減低租賃承擔分配，從而達致其負債餘額具有一穩定的利率。財務費用則直接計入損益中。

經營租約之應付租金於有關租約期間按直線法於損益中扣除。作為促使訂立經營租約之已收及應收利益亦按租約期限以直線法分攤租金開支。

租賃土地及樓宇

在租賃分類中，租賃土地及樓宇的土地與樓宇部份須分開計算，惟租賃款項無法可靠地在土地及樓宇部份之間作出分配除外，在該情況下，整份租賃一般被作為融資租賃處理入賬列作物業、機械及設備。倘租賃款項能可靠地分配，則於土地之租賃權益以經營租約入賬。

3. 主要會計政策(續)

外幣

編製個別集團實體之財務報告時，以該實體功能貨幣(即實體主要經營之經濟環境之貨幣)以外貨幣(外幣)進行之交易乃按其功能貨幣於交易日期當時之匯率記錄。於各結算日，以外幣列值之貨幣項目以結算當日之匯率重新換算。按公允值列賬且按外幣列值之非貨幣項目，乃按釐定公允值當日匯率重新換算。以外幣歷史成本計算之非貨幣項目不予重新換算。

結算貨幣項目及換算貨幣項目時產生的匯兑差額，於產生期間計提損益。重新換算按公允值列賬的非貨幣項目產生的匯兑差額，於期內計提損益，惟倘與重新換算非貨幣項目產生的差額有關，其損益乃直接於權益確認，於此情況下，匯兑差額亦直接於權益確認。

就呈列綜合財務報告而言，本集團海外業務之資產及負債均按結算當日匯率換算為本集團之呈列貨幣(即港元)，而有關之收入及開支項目乃按期間平均匯率換算，除非期內匯率出現重大波幅，則於此情況下，將採用交易日期之匯率。所產生匯兑差額(如有)均確認為股本權益之獨立部份(匯兑儲備)。有關換算差額於該項海外業務出售期間在收益表中確認。

研究與開發費用

研究活動費用於產生期間確認為開支。

因開發開支而內部產生之無形資產僅可於預期清楚界定項目所產生之開發成本將會透過日後之商業活動收回時確認。所產生之資產按其可使用年期以直線法攤銷，並按成本扣減日後的累計攤銷數額及任何累計減值虧損後列賬。

內部產生的無形資產首次確認的金額，乃該等無形資產首次符合確認標準當日起產生的開支總額，倘並無內部產生的無形資產可予確認，則有關開發費用將於產生期間於收益賬內扣除。

於首次確認後，內部產生的無形資產以個別購入的無形資產的相同基準按成本減累計攤銷及累計減值虧損後列賬。

賬目附註

截止2007年12月31日年度

3. 主要會計政策(續)

存貨

存貨乃按成本與可變現淨值兩者中之較低者列報。成本以加權平均法計算。

減值

於各個結算日，本集團審閱其資產之賬面值以釐定是否有任何跡象顯示該等資產蒙受減值虧損。倘一項資產之可收回金額估計少於其賬面值，該項資產之賬面值將削減至其可收回金額。減值虧損乃即時確認為費用。

倘減值虧損於其後逆轉，該項資產之賬面值將增加至其經修訂估計之可收回金額，惟增加之賬面值不會超逾倘於以前年度該項資產無確認減值虧損所釐定之賬面值。減值虧損逆轉乃即時確認為損益。

退休金計劃

退休金計劃供款於僱員提供服務後並有權享用該計劃時以費用支出於收益表內扣除。

稅項

稅項開支指現時應付稅項及遞延稅項之總額。

本期應付稅項乃根據本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合收益表匯報的溢利有所不同乃由於應課稅溢利不包括在其他年度應課稅或可減免的收入或支出，並已就無須課稅或不獲寬減之項目作出調整後計算。本集團之本期稅項負債乃按結算日已頒佈或證實已頒佈之稅率計算。

遞延稅項為就綜合財務報表中資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基出現之差額，並以資產負債表負債法處理。遞延稅項負債通常會就所有應課稅臨時差額確認，而遞延稅項資產則於可能出現可利用臨時時差扣稅之應課稅溢利時確認。若於一項交易中因初步確認(未包括業務合併情況)資產及負債而引致之臨時時差既不影響應課稅溢利，亦不影響會計溢利，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項負債乃按因投資附屬公司、聯營公司及共同控制實體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額之撥回以及臨時差額可能不會於可見將來撥回之情況除外。

3. 主要會計政策(續)

稅項(續)

遞延稅項資產之賬面金額於每個結算日審核，並在不再可能有足夠應課稅溢利以便收回全部或部份資產時作調減。

遞延稅項乃按預期於負債清償或資產變現期內適用之稅率計算。遞延稅項於收益表中扣除或計入收益表。惟倘遞延稅項涉及直接在股本權益中扣除或計入股本權益之情況，則遞延稅項亦會於股本權益中處理。

借貸成本

借貸成本於發生時在綜合收益表中之財務費用內確認。

4. 估計不確定性之主要來源

於應用實體之會計政策的過程中(如附註3所述)，本公司董事須判斷、估計及假設難以從其他來源識別之資產與負債之賬面值。該等估計及相關之假設乃基於過去經驗及其他被認為有關之因素。真正結果可能與該等估計有別。

該等估計及相關之假設會不時檢討。因應該等估計需作出的修訂將在對估計作出修訂之期間(若該等修訂僅影響該期間)或修訂期間及未來期間(若該等修訂影響現時及未來期間)予以確認。

以下為在結算日估計不確定性之主要來源，當中涉及重大風險以致資產賬面值於下一個財政年度出現重大調整。

存貨撥備

本集團管理層於每個結算日審閱賬齡分析，並就不再適用於生產業務的可識別過期及滯銷存貨項目作出撥備。管理層主要根據最近期的發票價格及現行市場情況估計該等製成品及易耗品的可變現淨值。

賬目附註

截止2007年12月31日年度

5. 營業額及銷售成本

（甲） 營業額包括扣除折扣及有關銷售税款之貨物銷售總額及租金收入如下：

	2007年 **港幣千元**	2006年 港幣千元
貨物銷售	**1,665,188**	1,511,618
租金收入	**16,666**	16,483
	1,681,854	1,528,101

（乙） 銷售成本包括陳舊存貨準備港幣4,490,000元（2006年：因銷售而回收的陳舊存貨準備回撥港幣1,408,000元）。

6. 業務及地區類別

本集團按主要業務類別分析的營業額及經營業績之貢獻如下：

（甲）業務類別：

截至2007年12月31日止年度的業務類別收入呈列如下：

		業務類別	
	對外銷售 港幣千元	**間銷售** 港幣千元	**總營業額** 港幣千元
營業額			
製造及分銷			
注塑產品	**623,673**	**86,101**	**709,774**
液晶顯示器	**254,664**	**–**	**254,664**
線路板	**215,695**	**–**	**215,695**
智能充電器	**556,296**	**–**	**556,296**
其他產品	**5,457**	**–**	**5,457**
	1,655,785	**86,101**	**1,741,886**
物業投資	**16,666**	**9,116**	**25,782**
電子產品貿易	**9,403**	**–**	**9,403**
	1,681,854	**95,217**	**1,777,071**
抵銷	**–**	**(95,217)**	**(95,217)**
綜合總額	**1,681,854**	**–**	**1,681,854**

業務類別間銷售以市場價作價。

6. 業務及地區類別(續)

(甲) 業務類別：(續)

截至2007年12月31日止年度之分部業績呈列如下：

	分部業績 港幣千元
業績	
製造及分銷	
注塑產品	50,683
液晶顯示器	21,764
線路板	31,987
智能充電器	65,831
其他產品	(8,900)
	161,365
物業投資	25,681
電子產品貿易	(1,761)
金融服務	56,387
證券投資	46,192
分部業績總額	287,864
未分配企業收入	148,731
未分配企業支出	(57,801)
	378,794
財務費用	(7,569)
應佔共同控制實體業績	(14,845)
税前溢利	356,380
税項	(45,986)
本年度溢利	310,394

賬目附註

截止2007年12月31日年度

6. 業務及地區類別(續)

(甲) 業務類別：(續)

於2007年12月31日分部資產負債表呈列如下：

	分部資產 港幣千元
資產	
製造及分銷	
注塑產品	443,366
液晶顯示器	266,615
線路板	152,669
智能充電器	210,165
其他產品	3,513
	1,076,328
物業投資	222,876
電子產品貿易	37,604
金融服務	93,849
證券投資	31,946
其他投資	127,899
分部資產	1,590,502
未分配企業資產	1,360,802
於共同控制實體之權益	56,732
綜合總資產	3,008,036

	分部負債 港幣千元
負債	
製造及分銷	
注塑產品	131,567
液晶顯示器	48,118
線路板	40,453
智能充電器	119,892
其他產品	25,235
	365,265
物業投資	70,564
電子產品貿易	117,785
金融服務	501
	554,115
未分配企業負債	372,868
綜合總負債	926,983

6. 業務及地區類別(續)

(甲) 業務類別:(續)

2007年度其他資料

	資本增加	折舊	物業、機械及設備之減值虧損	投資物業公允值的變動	陳舊存貨準備	應收貸款減值準備回撥	出售物業、機械及設備收益(虧損)
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
製造及分銷							
注塑產品	7,615	20,906	6,192	–	1,481	–	–
液晶顯示器	28,682	6,422	4,360	–	1,305	–	–
線路板	16,037	11,713	–	–	42	–	61
智能充電器	10,653	3,311	–	–	–	–	(6)
其他產品	49	258	579	–	1,662	–	370
	63,036	42,610	11,131	–	4,490	–	425
物業投資	27,257	9,083	–	11,387	–	–	(1)
電子產品貿易	3	762	–	–	–	–	–
金融服務	–	–	–	–	–	54,860	–
其他	554	2,158	–	–	–	–	–
綜合總額	90,850	54,613	11,131	11,387	4,490	54,860	424

賬目附註

截止2007年12月31日年度

6. 業務及地區類別(續)

(甲) 業務類別:(續)

截至2006年12月31日止年度的業務類別收入呈列如下:

	業務類別		
	對外銷售	間銷售	總營業額
	港幣千元	港幣千元	港幣千元
營業額			
製造及分銷			
注塑產品	558,956	74,608	633,564
液晶顯示器	234,305	1,468	235,773
線路板	206,816	—	206,816
智能充電器	502,383	—	502,383
其他產品	3,928	—	3,928
	1,506,388	76,076	1,582,464
物業投資	16,483	10,341	26,824
電子產品貿易	5,230	—	5,230
金融服務	—	2,078	2,078
	1,528,101	88,495	1,616,596
抵銷	—	(88,495)	(88,495)
綜合總額	1,528,101	—	1,528,101

業務類別間銷售以市場價作價。

6. 業務及地區類別(續)

(甲) 業務類別：(續)

截至2006年12月31日止年度分部業績呈列如下：

	分部業績 港幣千元
業績	
製造及分銷	
注塑產品	53,108
液晶顯示器	20,428
線路板	46,639
智能充電器	56,572
其他產品	(12,944)
	163,803
物業投資	30,514
電子產品貿易	(3,625)
金融服務	4,038
證券投資	7,190
分部業績總額	201,920
未分配企業收入	657
未分配企業支出	(38,995)
	163,582
財務費用	(15,956)
應佔共同控制實體業績	(5,579)
出售聯營公司虧損	(201)
税前溢利	141,846
税項	(26,784)
本年度溢利	115,062

賬目附註

截止2007年12月31日年度

6. 業務及地區類別(續)

(甲) 業務類別：(續)

於2006年12月31日分部資產負債表呈列如下：

	分部資產 港幣千元
資產	
製造及分銷	
注塑產品	444,209
液晶顯示器	229,500
線路板	135,224
智能充電器	152,487
其他產品	9,016
	970,436
物業投資	212,153
電子產品貿易	37,361
金融服務	70,582
其他投資	101,331
分部資產	1,391,863
未分配企業資產	830,784
於共同控制實體之權益	63,831
綜合總資產	2,286,478

	分部負債 港幣千元
負債	
製造及分銷	
注塑產品	114,408
液晶顯示器	51,112
線路板	32,344
智能充電器	98,106
其他產品	37,967
	333,937
物業投資	60,870
電子產品貿易	110,121
金融服務	512
	505,440
未分配企業負債	508,039
綜合總負債	1,013,479

6. 業務及地區類別(續)

(甲) 業務類別:(續)

2006年度其他資料

	資本增加	折舊	物業、機械及設備之減值虧損	投資物業公允值的變動	陳舊存貨準備(回撥)	壞賬準備	出售物業、機械及設備之虧損
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
製造及分銷							
注塑產品	14,378	13,672	–	–	(224)	–	96
液晶顯示器	13,598	4,950	–	–	355	–	161
線路板	25,374	11,628	937	–	4,381	–	1,100
智能充電器	13,343	2,513	–	–	1,305	–	–
其他產品	1,025	2,247	–	–	(7,225)	–	3,554
	67,718	35,010	937	–	(1,408)	–	4,911
物業投資	137,682	8,638	–	23,414	–	–	–
電子產品貿易	25	696	–	–	–	–	–
金融服務	–	–	–	–	–	–	–
其他	3,493	1,313	–	–	–	4,235	2,254
綜合總額	208,918	45,657	937	23,414	(1,408)	4,235	7,165

賬目附註

截止2007年12月31日年度

6. 業務及地區類別(續)

(乙) 地區類別：

(1) 本集團按地區市場分類之業務銷售分析表呈列如下：

	按地區市場劃分之營業額	
	2007年	2006年
	港幣千元	港幣千元
香港	**1,360,538**	1,248,059
中國	**320,349**	279,533
海外	**967**	509
	1,681,854	1,528,101

(2) 以下的分部資產及添置物業、機械及設備和投資物業的分析表，乃按資產所在處之地區進行分析：

	分部資產賬面值		添置物業、機械及設備和投資物業	
	2007年	2006年	**2007年**	2006年
	港幣千元	港幣千元	**港幣千元**	港幣千元
香港	**718,665**	822,590	**16,825**	29,067
中國	**765,182**	478,407	**73,973**	109,352
海外	**106,655**	90,866	**52**	70,499
	1,590,502	1,391,863	**90,850**	208,918

7. 其他收入

	2007年 **港幣千元**	2006年 港幣千元
服務收入(註)	**104,436**	–
於收益賬按公允值處理的金融資產公允值的變動	**46,320**	7,190
銀行利息收入	**18,294**	11,143
應收貸款減值準備回撥(註23)	**54,860**	–
出售列為待售資產的收益	**4,566**	–
零成本之預付租賃款的出售收益	**17,726**	–
出售物業、機械及設備之溢利	**424**	–
匯兑收益	**15,815**	2,473
雜項收入	**16,154**	12,103
	278,595	32,909

註： 此數額為本公司－附屬公司就向一第三者為其所持有之若干證券投資而提供顧問服務及安排之佣金收入。

賬目附註

截止2007年12月31日年度

8. 董事及已付僱員最高酬金

（甲）董事酬金

已付或應付予16位（2006年：15位）董事各自的酬金如下：

	吳卓	趙立強	周慶泉	趙元昌	吳紅舉	郭先鵬	龔波	陳清霞	王玉軍	徐建華	鄒燦林	羅振邦	王俊彥	馬興瑞	李洪生	陳定一	2007年
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
董事袍金																	
執行董事	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
非執行(不包括獨立非執行)董事	–	–	–	–	–	–	–	100	–	–	–	–	–	–	–	–	100
獨立非執行董事	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	100	100	100	–	24	–	324
	–	–	–	–	–	–	–	100	–	–	100	100	100	–	24	–	424
其他酬金																	
薪金及其他津貼	20	1,594	1,127	1,062	1,011	1,062	30	50	1,062	1,037	110	110	60	30	13	497	8,875
獎金(註)	–	356	433	303	401	401	–	–	303	303	–	–	–	–	–	1,000	3,500
	20	1,950	1,560	1,365	1,412	1,463	30	50	1,365	1,340	110	110	60	30	13	1,497	12,375
酬金總額	20	1,950	1,560	1,365	1,412	1,463	30	150	1,365	1,340	210	210	160	30	37	1,497	12,799

註：獎金乃參考年內經營業績、個人表現及相對的市場統計資料所釐定。

	馬興瑞	趙立強	周慶泉	趙元昌	吳紅舉	郭先鵬	李洪生	鄒燦林	羅振邦	龔波	陳定一	陳清霞	王玉軍	徐建華	芮曉武	2006年
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
董事袍金																
執行董事	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
非執行(不包括獨立非執行)董事	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	130	–	–	–	130
獨立非執行董事	–	–	–	–	–	–	130	180	180	–	–	–	–	–	–	490
	–	–	–	–	–	–	130	180	180	–	–	130	–	–	–	620
其他酬金																
薪金及其他津貼	30	1,673	1,127	1,062	1,062	1,062	30	30	30	30	716	30	1,062	512	40	8,496
獎金(註)	–	253	144	158	158	165	–	–	–	–	1,443	–	210	61	–	2,592
	30	1,926	1,271	1,220	1,220	1,227	30	30	30	30	2,159	30	1,272	573	40	11,088
酬金總額	30	1,926	1,271	1,220	1,220	1,227	160	210	210	30	2,159	160	1,272	573	40	11,708

註：獎金乃參考年內經營業績、個人表現及相對的市場統計資料所釐定。

8. 董事及已付僱員最高酬金(續)

(乙) 最高薪酬人士酬金

年內5位(2006年：5位)最高薪酬人士中包括2位董事(2006年：2位董事)，其酬金詳情已於上文披露。其餘3位(2006年：3位)最高薪酬人士之酬金如下：

	2007年 **港幣千元**	2006年 港幣千元
薪金及其他津貼	**1,683**	1,470
獎金(註)	**7,190**	3,095
退休金供款	**24**	24
	8,897	4,589

註： 獎金乃參考年內經營業績、個人表現及相對的市場統計資料所釐定。

以上人士之酬金組別劃分如下：

	人數	
酬金組別	**2007年**	2006年
港幣1,000,001元至港幣1,500,000元	**–**	2
港幣1,500,001元至港幣2,000,000元	**1**	1
港幣2,000,001元至港幣2,500,000元	**1**	–
港幣5,000,001元至港幣5,500,000元	**1**	–
	3	3

於年內，本集團並無給予5位(2006年：5位)薪酬最高之人士(包括董事)任何酬金作為促使其加入或在加入本集團時之獎金或作為失去職位之賠償。此外，於年內，無任何董事放棄其酬金。

9. 財務費用

	2007年 **港幣千元**	2006年 港幣千元
利息支出		
– 須於5年內全數償還之銀行貸款	**3,608**	4,037
– 融資租賃利息支出	**133**	457
– 須於5年內全數償還之其他貸款	**3,828**	11,462
	7,569	15,956

賬目附註

截止2007年12月31日年度

10. 稅前溢利

	2007年 **港幣千元**	2006年 港幣千元
稅前溢利已扣除：		
核數師酬金		
－本年度	**4,203**	3,289
－往年少計	**566**	－
折舊		
－自置資產	**52,369**	43,484
－以融資租賃形式持有之資產	**2,244**	2,173
預付租賃款攤銷	**2,188**	2,116
出售物業、機械及設備之虧損	**－**	7,165
物業、機械及設備之減值虧損	**11,131**	937
陳舊存貨準備(回撥)(註)	**4,490**	(1,408)
貿易壞賬準備(回撥)	**(844)**	634
應收一聯營公司款準備	**－**	3,601
土地及樓宇經營租約之已付最低租金	**5,527**	4,751
研究及發展費用	**4,431**	11,603
員工總成本，包括董事酬金	**202,686**	182,725
及已計入：		
租金收入總額	**16,666**	16,483
減：本年度收取租金的投資物業之直接營運支出	**(1,463)**	(1,346)
	15,203	15,137

註： 數額已包括在銷售成本內。

11. 稅項

本年度稅項支出包括：

	2007年 港幣千元	2006年 港幣千元
本期稅項：		
香港利得稅	**8,242**	5,998
中國企業所得稅	**34,852**	16,240
	43,094	22,238
往年(多計)少計撥備：		
香港利得稅	**(2,159)**	185
遞延稅項(附註31)	**5,051**	4,361
本公司及其附屬公司應佔稅項	**45,986**	26,784

本年度稅項開支及綜合損益表中稅前溢利之對賬如下：

	2007年 港幣千元	2006年 港幣千元
稅前溢利	**356,380**	141,846
香港利得稅按稅率17.5%計算(2006年：17.5%)	**62,367**	24,823
應佔共同控制實體業績之稅務影響	**2,598**	976
不可就稅務目的扣除之開支之稅務影響	**4,955**	12,105
不需就稅務目的課稅之收入之稅務影響	**(5,448)**	(5,057)
未確認之遞延稅項資產之稅務影響	**88**	434
動用先前未經確認之稅項虧損	**(20,916)**	(12,164)
一家中國附屬公司獲得的稅務豁免之影響	**–**	(1,033)
在其他司法地區經營之附屬公司不同稅率之影響	**1,926**	2,276
往年(多計)少計撥備	**(2,159)**	185
其他	**2,575**	4,239
是年稅項支出	**45,986**	26,784

香港利得稅乃按是年估計應課稅溢利以稅率17.5%(2006年：17.5%)計算。其他司法地區產生的稅項則按當地的有關稅率計算。

賬目附註

截止2007年12月31日年度

11. 稅項(續)

根據中國有關法律及規定，本公司若干的附屬公司按有關優惠於減稅期內均可享有稅項寬減或豁免。所得稅按稅項優惠之稅率計算。

於2007年3月16日，中華人民共和國(「中國」)根據主席令第63號頒佈中華人民共和國企業所得稅法(「新稅法」)。於2007年12月6日，中國國務院頒佈新稅法的實施細則。新稅法的立法預期不會對綜合資產負債表上應付稅款及遞延稅項預提的數額有任何重大的財務影響。

12. 每股盈利

本公司本年度的每股基本盈利乃根據本年度股東應佔溢利港幣310,037,000元(2006年：港幣110,966,000元)及按期內已發行股份加權平均為2,429,162,000股(2006年：2,310,925,000股(重列))計算及根據於2007年7月19日完成的以每股港幣0.90元公開發售428,483,980股發售股份的影響作出調整。

13. 股息

於2007年內本公司並無派發股息的建議或派發股息。自結算日，並無任何派發股息的建議(2006年：無)。

14. 物業、機械及設備

	香港中期契約之土地及樓宇	中國長期契約之土地及樓宇	中國中期契約之土地及樓宇	發展中物業	機器及設備	汽車、傢俬及其他設備	總額
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
成本							
於2006年1月1日	67,754	12,394	403,388	12,894	375,882	104,248	976,560
匯兑調整	–	478	13,903	6	9,158	1,883	25,428
添置	–	–	554	22,974	54,070	16,908	94,506
收購附屬公司	–	–	–	–	–	460	460
於轉往投資物業時重估之土地及樓宇	4,188	–	–	–	–	–	4,188
轉往投資物業	(17,157)	–	–	–	–	–	(17,157)
重新分類	–	–	–	–	2,979	(2,979)	–
出售	–	(864)	–	–	(72,506)	(34,589)	(107,959)
於2006年12月31日	54,785	12,008	417,845	35,874	369,583	85,931	976,026
匯兑調整	–	862	28,646	384	19,802	4,389	54,083
添置	–	–	6,061	24,957	35,435	24,397	90,850
重新分類	–	–	48,296	(48,296)	–	–	–
出售	–	–	–	–	(6,594)	(9,372)	(15,966)
於2007年12月31日	54,785	12,870	500,848	12,919	418,226	105,345	1,104,993
折舊及減值							
於2006年1月1日	24,984	295	87,138	–	205,982	67,810	386,209
匯兑調整	–	13	2,807	–	4,348	964	8,132
本年計提	768	187	10,094	–	26,056	8,552	45,657
於轉往投資物業重估土地及樓宇時撇除	(607)	–	–	–	–	–	(607)
減值虧損確認(註丁)	–	–	–	–	–	937	937
出售時撇除	–	(117)	–	–	(68,921)	(29,388)	(98,426)
於2006年12月31日	25,145	378	100,039	–	167,465	48,875	341,902
匯兑調整	–	45	6,258	–	9,188	1,942	17,433
本年計提	549	319	13,201	–	30,572	9,972	54,613
減值虧損確認(註丁)	–	–	–	–	6,625	4,506	11,131
出售時撇除	–	–	–	–	(3,701)	(8,849)	(12,550)
於2007年12月31日	25,694	742	119,498	–	210,149	56,446	412,529
賬面值							
於2007年12月31日	29,091	12,128	381,350	12,919	208,077	48,899	692,464
於2006年12月31日	29,640	11,630	317,806	35,874	202,118	37,056	634,124

賬目附註

截止2007年12月31日年度

14. 物業、機械及設備(續)

註：

(甲) 物業、機械及設備(不包括發展中物業)之折舊均於計入其估計剩餘價值後，按其估計可使用年期以直線法攤銷其成本。資產之折舊年率如下：

契約土地及樓宇	尚餘契約年期或50年之較短者
機械及設備	5%－15%
其他	6%－25%

(乙) 本集團在2007年12月31日由融資租賃所購置之資產賬面值共港幣1,603,000元(2006年：港幣7,234,000元)。

(丙) 發展中物業於中國以中期契約持有。

(丁) 本集團審閱物業、機械及設備之賬面值，並發現若干資產已由於技術過時而減值。因此，於製造分部內不再使用的機械及設備和其他資產已按其預計扣減出售成本後可收回公允值的基礎確認其減值虧損。

15. 預付租賃款

	2007年 **港幣千元**	2006年 港幣千元
本集團的預付租賃款包括香港以外中期契約租賃土地並以匯報方式分析為：		
流動部份	**2,308**	2,153
非流動部份	**65,493**	61,888
	67,801	64,041

16. 投資物業／列為待售資產

	香港中期契約之投資物業	中國中期契約之投資物業	海外無期限之投資物業	總額
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
公允值				
於2006年1月1日	27,110	—	—	27,110
由香港契約的土地及樓宇轉入	16,550	—	—	16,550
收購附屬公司	—	40,002	70,000	110,002
匯兑調整	—	1,071	(1,235)	(164)
添置	—	3,950	—	3,950
本年度公允值增加(減少)	4,880	(2,923)	21,457	23,414
重新分類為待售資產	—	(20,300)	—	(20,300)
於2006年12月31日	48,540	21,800	90,222	160,562
匯兑調整	—	1,975	16,140	18,115
本年度公允值增加	4,830	6,557	—	11,387
重新分類為待售資產	—	(30,332)	—	(30,332)
於2007年12月31日	53,370	—	106,362	159,732

本年度，本集團與第三者簽訂買賣協議以出售若干投資物業。該項出售預期將於2008年第三季度完成，而利益擁有權則會轉至收購者。

本集團於2006年及2007年12月31日之投資物業的公允值的釐定乃分別由捷利行測量師有限公司(「捷利行」)對位於香港的物業、萊坊(香港)有限公司(「萊坊」)對位於中國的物業及Atkinson Appraisal Consultants Limited(「Atkinson」)對位於海外的物業於當日按估值基準進行估值。捷利行、萊坊及Atkinson均為與本集團無任何關連的獨立專業估值師及估值師學會成員，擁有合適的資格及近期重估有關地區鄰近物業的估值經驗。該估值乃遵守國際估值準則，並參照市場鄰近物業的交易價格為依據。

本集團以營業租約形式收取租金或用作資本增值的物業分類為投資物業，並採用公允值模式入賬。

賬目附註

截止2007年12月31日年度

17. 於聯營公司之權益

	2007年 **港幣千元**	2006年 港幣千元
非上市聯營公司投資成本	**3,603**	202,889
應佔自收購後溢利，扣除已收股息	**(3,603)**	42,784
減：已確認之減值虧損	**–**	(245,673)
	–	–

本集團其中一間聯營公司(其減值虧損於往年度確認為港幣245,673,000元)已清盤。

本集團於2007年12月31日的主要聯營公司之資料刊載於附註41。

本集團已終止繼續確認若干聯營公司之所佔虧損，該等摘錄自有關聯營公司管理賬的所佔聯營公司本年度及累積不確認數額如下：

	2007年 **港幣千元**	2006年 港幣千元
本年度不確認之所佔聯營公司業績	**929**	2,677
累計不確認之所佔聯營公司虧損	**(9,454)**	(10,383)

18. 於共同控制實體之權益

	2007年 **港幣千元**	2006年 港幣千元
非上市共同控制實體投資成本	**88,531**	88,531
自收購後應佔儲備	**7,746**	–
自收購後應佔虧損	**(39,545)**	(24,700)
	56,732	63,831

本集團於2007年12月31日的主要共同控制實體之資料刊載於附註42。

18. 於共同控制實體之權益(續)

下列資料摘錄自航天新世界科技有限公司(「航天新世界」)及其附屬公司(「航天新世界集團」)(為本集團之重要共同控制實體)之未經審計綜合財務報告:

航天新世界集團

	2007年 **港幣千元**	2006年 港幣千元
非流動資產	**7,836**	11,296
流動資產	**51,296**	55,014
流動負債	**2,400**	2,479
收入	**2,045**	2,104
支出	**16,890**	7,683

19. 可供出售投資

	2007年 **港幣千元**	2006年 港幣千元
可供出售投資		
一於香港上市的股份證券	**64,584**	51,168
一非上市股份證券	**63,315**	50,163
	127,899	101,331

可供出售投資乃以特定長期策略目的持有並參考所報買價按公允值列賬。對於非上市股份證券及於香港上市的股份證券投資的相關資產,其公允值乃參考非上市私人實體持有的相關上市股份證券的所報買價計量。

20. 已抵押銀行存款

數額乃指已抵押予銀行以獲取長期銀行貸款的存款。

該等存款具備定期年息率3.6%至4.5%(2006年:4.27%至4.35%),並將於償還若干有抵押銀行貸款後釋放。於2007年12月31日的銀行存款公允值與相應賬面值相約。

賬目附註

截止2007年12月31日年度

21. 存貨

	2007年 港幣千元	2006年 港幣千元
原材料	**59,687**	54,527
在製品	**34,630**	28,843
製成品	**47,262**	50,736
	141,579	134,106

22. 貿易及其他應收賬款

	2007年 港幣千元	2006年 港幣千元
應收貿易賬款	**344,566**	264,689
減：壞賬準備	**(34,018)**	(34,862)
	310,548	229,827
其他應收款、按金及預付款	**38,225**	37,371
	348,773	267,198

於結算日之應收貿易賬款歲齡分析如下：

	2007年 港幣千元	2006年 港幣千元
90日內	**302,267**	221,637
91日至180日	**8,281**	8,190
	310,548	229,827

本集團給予其貿易客戶平均90日之信貸期。應收款為無抵押及免息。在接納任何新客戶前，本集團將內部評審準客戶之信貸質量及訂定合適的信貸額度。

管理層密切監控貿易及其他應收款的信貸質量並考慮該等貿易和其他應收款並無過期或良好信貸質量損毀。本集團之貿易應收款中包括賬面值為港幣8,258,000(2006年：港幣8,320,000)之債務人，其債項於資產負債表列之日已過期，而本集團並無為其作出減值虧損。本集團並無就此等餘額持有抵押品。其他應收款並無過期之餘額。

22. 貿易及其他應收賬款(續)

以下為已過期但並未減值之貿易應收款歲齡分析：

	2007年 港幣千元	2006年 港幣千元
歲齡		
過期0－90日	**8,258**	8,320

根據本集團過往的經驗，已過期但未減值的貿易應收款一般可回收。

以下為呆壞賬撥備之變動：

	2007年 港幣千元	2006年 港幣千元
於1月1日	**34,862**	34,228
呆壞賬撥備	**–**	634
呆壞賬撥備回撥	**(844)**	–
於12月31日	**34,018**	34,862

本集團於2007年12月31日的貿易及其他應收賬款公允值與其相應的賬面值相約。

23. 應收貸款

	2007年 港幣千元	2006年 港幣千元
定息應收貸款	**93,849**	70,269

於2007年12月31日的應收貸款賬面值包括累計減值虧損為港幣314,379,000元(2006年：港幣369,239,000元)。

賬目附註

截止2007年12月31日年度

23. 應收貸款(續)

以上數額包括須按償還計劃(詳見本公司於2007年9月14日之公告)償還之應收貸款，詳列如下：

	到期日	抵押品	有效及合約利率	賬面值 2007年 港幣千元	賬面值 2006年 港幣千元
港幣251,517,000元定息應收貸款	1999年7月23日	若干物業	15%	**93,849**	70,269

本集團已覆核應收貸款的賬面值，根據本年內及2007年12月31日後的已回收金額以及本公司管理層對於出售用以抵押應收貸款的已抵押物業的最佳估算，於本年內回撥港幣54,860,000元(2006年：無)的已確認減值虧損。管理層密切監察應收貸款的還款情況並加強追收債項的力度，因此，就應收貸款抵押資產的公允值和相繼償還的數額，認為過期數額為港幣93,849,000之應收貸款可被收回。

於2007年12月31日，本集團的應收貸款公允值與賬面值相約。

24. 於收益賬按公允值處理的金融資產

	2007年 港幣千元	2006年 港幣千元
於收益賬按公允值處理的金融資產持有作買賣用途分析如下：		
於香港上市股份證券	**3,652**	—
於中國非上市之管理投資基金	**28,294**	—
	31,946	—

註：

(1) 上市股份證券之公允值是按相關市場所報的買價釐定。

(2) 非上市之管理投資基金的公允值由一財務機構提供，其價值一般是按有關的上市投資及資金的市場報價而定。

25. 貿易及其他應付賬款

	2007年 港幣千元	2006年 港幣千元
應付貿易賬款	**304,965**	268,350
其他應付款及應付費用	**365,747**	322,957
	670,712	591,307

於結算日之應付貿易賬款歲齡分析如下：

	2007年 港幣千元	2006年 港幣千元
90日內	**283,661**	236,508
91日至180日	**166**	5,872
181日至365日	**95**	348
1年至2年	**602**	5,256
超過2年	**20,441**	20,366
	304,965	268,350

本集團於2007年12月31日的貿易及其他應付賬款公允值與其相應的賬面值相約。

26. 應付聯營公司款

應付聯營公司款項乃非貿易性質、無抵押、免息及須於要求時償還。董事認為其賬面數額與其公允值相約。

27. 應付主要股東款

應付中國航天款為帶息，年利率為7.75%(2006年：範圍由7.75%至8.25%)並已於2007年全數歸還。

賬目附註

截止2007年12月31日年度

28. 融資租賃承擔

	最低租金		最低租金之現值	
	2007年	2006年	**2007年**	2006年
	港幣千元	港幣千元	**港幣千元**	港幣千元
融資租賃之應付金額：				
1年內	**45**	2,718	**44**	2,634
第2至第5年內	**–**	45	**–**	44
	45	2,763	**44**	2,678
減：未來融資費用	**(1)**	(85)	**不適用**	不適用
租賃承擔之現值	**44**	2,678	**44**	2,678
減：於1年內到期之款項並於流動負債中列示			**(44)**	(2,634)
於1年後到期之款項			**–**	44

本集團根據一貫融資租賃政策租用若干機器及設備，平均租期為三年。截止2007年12月31日年度，平均有效借貸息率為5%(2006年：5%)。息率乃於各訂約日期釐定。所有租約均定期還款，且並無就或然租金訂立任何安排。

於結算日，本集團的融資租賃承擔公允值，根據估計未來已折讓的現金流現值以結算日時的市場息率計算，與其賬面值相約。

29. 有抵押銀行貸款

	2007年 **港幣千元**	2006年 港幣千元
有抵押銀行貸款	**166,401**	231,573
償還款賬面值：		
－於要求時或1年內	**17,500**	65,172
－1年以上但不多於2年	**148,901**	17,500
－2年以上但不多於5年	**－**	148,901
	166,401	231,573
減：於1年內到期之款項並於流動負債中列示	**(17,500)**	(65,172)
於1年後到期之款項	**148,901**	166,401

有抵押銀行貸款乃帶息，年息率為1.25%（2006年：範圍由1.25%至8%）。

本集團累計賬面值合共港幣44,100,000元（2006年：港幣42,180,000元）之投資物業，港幣18,032,000元（2006年：港幣18,502,000）之物業、機械及設備，港幣110,560,000元（2006年：港幣110,560,000元）之銀行存款及港幣64,584,000元（2006年：港幣51,168,000元）之可供出售投資，已分別抵押予銀行以取得以上的銀行信貸。

本集團的有抵押銀行貸款公允值與相應賬面數額相約。

於結算日，本集團未動用並於一年後到期的浮息借貸融資有港幣11,000,000元（2006年：港幣11,000,000元）。

30. 其他貸款

其他貸款乃一家非全資附屬公司的少數股東借款。借款為無抵押、免息及須於要求時償還。

賬目附註

截止2007年12月31日年度

31. 遞延稅項

下列為本年及往年主要已確認的遞延稅項負債(資產)及其變動情況：

	加速稅項折舊 港幣千元	其他 港幣千元 (註)	重估投資物業 港幣千元	總額 港幣千元
於2006年1月1日	10,620	(2,666)	–	7,954
收購附屬公司	–	–	9,990	9,990
扣減(計入)本年度損益	1,963	(140)	2,538	4,361
計入物業重估儲備	–	–	289	289
匯率差異	–	–	22	22
於2006年12月31日	12,583	(2,806)	12,839	22,616
(計入)扣減本年度損益	(402)	2,717	2,736	5,051
匯率差異	–	63	2,113	2,176
於2007年12月31日	**12,181**	**(26)**	**17,688**	**29,843**

註： 數額主要是壞賬準備及於收益賬按公允值處理的金融資產的未變現公允值增加所產生的臨時差異。

為資產負債表列示之目的，若干遞延稅項資產及負債已互相抵銷。以下是作為匯報用途的遞延稅項額分析：

	2007年 **港幣千元**	2006年 港幣千元
遞延稅項負債	**29,843**	22,616

於2007年12月31日，本集團有未動用稅項虧損約港幣1,415,000,000元(2006年：港幣1,554,000,000元)用作沖抵日後之溢利。由於未能估計日後之溢利來源，故未有就稅項虧損確認遞延稅項資產。此稅項虧損或可永久延續。

32. 股本

（甲）法定、已發行及繳足股本

	股份數目 千股	面值 港幣千元
法定：		
於2006年1月1日、2007年1月1日及2007年12月31日每股港幣0.1元之普通股	100,000,000	10,000,000
已發行及繳足：		
於2006年1月1日及2007年1月1日每股港幣0.1元之普通股	2,142,420	214,242
就公開發售而發行股份（註）	428,484	42,848
於2007年12月31日每股港幣0.1元之普通股	2,570,904	257,090

註： 於2007年7月19日，本公司向當時的股東公開發售，本公司合資格股東按每5股現有股份換1股發售股份的基準以每股港幣0.90元分配及發行每股面值港幣0.10元的普通股428,483,980股。於年內發行的所有股份均與當時的股份有同等的地位。

賬目附註

截止2007年12月31日年度

32. 股本(續)

(乙) 購股權計劃

根據於1997年7月8日生效及有效期直至2007年7月8日之本公司購股權計劃(「該計劃」),本公司董事局可向本公司及/或其任何附屬公司任何全職僱員(包括本公司之執行董事)授出購股權,使其可按不少於股份面值及緊接購股權授出日期前5個交易日股份於聯合交易所之平均收市價之80%(以較高者為準)認購本公司之股份,唯以不多於本公司當時已發行股本之10%為限。授出之購股權必須在授出日期28天內接納。於接納購股權建議後,僱員須透過支付港幣1元之方式作為代價。購股權可於本公司董事局決定之任何時期內行使,唯不可超過由該計劃生效日起計10年。除非因其他原因被終止或修訂,該計劃將由生效日起保持有效,為期10年。

截止2006年12月31日及2007年12月31日兩個年度,本公司或其附屬公司之董事或僱員概無持有根據該計劃授出之任何購股權。

(丙) 股份溢價

依據1994年7月11日及2005年11月1日(「生效日」)削減股份溢價之法院指令,本公司曾向法院承諾,將一筆相等於在1994年7月11日及2005年11月1日之可供派發利潤及以後回撥任何於生效日已入賬之投資減值準備撥入特別資本儲備賬內。本公司倘若未能清還於生效日之實際及或然負債,則此特別資本儲備不能用作股息分派。

於2005年11月1日,香港特別行政區高等法院(「高院」)頒佈一項呈請指令(「指令」),根據此項指令,本公司削減股本及註銷股份溢價賬已獲議決,並以一項於本公司在2005年8月25日召開之股東特別大會上通過之特別決議案生效,該項特別決議案乃根據公司條例第59條之規定予以確認。

32. 股本(續)

(丙) 股份溢價(續)

高院批准指令。根據指令，本公司藉著指令之核准以特別決議案之方式，將股本由港幣10,000,000,000元(分為10,000,000,000股普通股每股面值港幣1.00元之股份，其中2,142,420,000股為已發行及繳足股款或入賬為繳足股款股份)削減至港幣1,000,000,000元(分為10,000,000,000股普通股每股面值港幣0.10元之股份)。本公司再以普通決議案，藉著額外增加90,000,000,000股每股面值港幣0.10元之股份，將本公司之法定股本由港幣1,000,000,000元增加至港幣10,000,000,000元，唯須前述之股本削減生效方可進行。因此，經指令獲批准後，本公司之法定股本為港幣10,000,000,000元，分為100,000,000,000股每股面值港幣0.10元之股份，其中2,142,420,000股為已發行及繳足股款或入賬為繳足股款股份，其餘為未發行股份。本公司股份溢價賬中港幣939,048,000元進賬額乃予以削減及與本公司之累計虧損冲銷。

本公司作出承諾，就截止2004年12月31日7年間的公司賬目中的資產作出減值撥備(「非永久虧損資產」)，如公司於日後收回任何資產，而有關價值超出公司截止2004年12月31日經審計報告中已減值後的價值，該等超出該減值後價值的資產將被撥入公司會計賬目中的特別股本儲備，並在削減股本及註銷股份溢價生效之日，本公司仍尚餘任何未償還債項或索償時(如該生效日期為本公司開始清盤之日，而有關債項或索償獲接納為清盤案之證據，且未獲有權享有該債項或索償權益之人士同意，該等儲備不得被視為已變現之溢利)，及在本公司仍屬上市公司時，就公司條例第79C條或其任何有關法定重訂或修訂而言，須一直被視為本公司不可供分派儲備，唯：

(1) 本公司有權以使用股份溢價賬之相同目的使用該特別股本儲備；

賬目附註

截止2007年12月31日年度

32. 股本(續)

(丙) 股份溢價(續)

(2) 存於特別股本儲備之最高數額不得超出下列較少之數額：(a)截止2004年12月31日7年間非永久虧損資產的撥備；或(b)在建議削減股本及註銷股份溢價生效日，本公司在任何時候到期歸還債權人之金額；

(3) 在生效日後，發行股份所獲取的新股本金或可供分派儲備資本化時所增加之任何本公司已發行股本或股份溢價賬之金額，可用作減低特別股本儲備之最高金額額度；

(4) 在建議削減股本及註銷股份溢價生效日後，若有任何非永久虧損資產的變現時，會以該非永久虧損資產於2004年12月31日的撥備金額減去在變現後進賬特別股本儲備的金額(如有)，可用作減低特別股本儲備之最高金額額度；及

(5) 在根據上述第(3)及／或第(4)段減低最高金額額度後，如特別股本儲備之進賬金額超出該金額之總和，本公司有權調動超出部分至公司的一般儲備及供分配的用途。

本公司進一步承諾，在上述承諾依然有效時，(1)致使或促使其法定核數師在其經審核綜合財務報表或本公司以任何其他形式刊發之賬目內，以附註或其他方式滙報有關承諾之概況；及(2)於本公司發出或代表本公司發出之任何售股章程內刊發或促使他人刊發有關承諾之概況。

33. 資金風險管理

本集團管理其資金，以確保本集團內的實體將能夠以持續經營方式營運，同時亦透過達致債務與股本之間最佳的平衡而為股東爭取最大回報。本集團之整體策略自去年以來維持不變。

本集團之資本結構為債務，其中包括於附註29披露的銀行貸款、現金及現金等價物和本公司權益持有人應佔權益包括由已發行股本及儲備並包括保留溢利所組成。

本公司董事會經常檢討資本結構。作為檢討之一部份，董事考慮資本之成本及與資本相關之風險。基於董事之推薦意見，本集團將透過派發股息及發行新股份以及發行新債券或贖回現有債券以平衡其整體資本結構。

34. 金融工具

（甲）金融工具類別

	2007年 **港幣千元**	2006年 港幣千元
金融資產		
於收益賬按公允值處理而持有作買賣	**31,946**	–
貸款及應收款項(包括現金及現金等價物)	**1,682,007**	1,090,192
可供出售金融資產	**127,899**	101,331
金融負債		
攤銷成本	**669,175**	785,362

（乙）財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括可供出售投資、已抵押銀行存款、貿易及其他應收款項、應收貸款、於收益賬按公允值處理的金融資產、銀行結餘及現金、證券投資、借貸、貿易及其他應付款項和銀行貸款。該等金融工具詳情已於有關附註披露。與該等金融工具有關之風險及如何降低該等風險之政策在下文載列。管理層對該等風險已作必要的管理及監控，以確保及時和有效地採取適當措施。

賬目附註

截止2007年12月31日年度

34. 金融工具(續)

(乙) 財務風險管理目標及政策(續)

市場風險

利率風險

本集團面對有關定息銀行貸款之公允值利率風險(見下列的流動資金表)。惟管理層認為該風險對集團並無重大影響。

其他價格風險

本集團因投資於上市股份證券而面對股價波動風險。管理層藉持有不同風險之投資組合管理此類風險。本集團之股價波動風險主要為於聯交所上市的電訊及地產行業股本工具。此外,本集團已特派一組人員以監察股價波動,並考慮於必要時就該類風險作出對沖。

敏感度分析

以下敏感度分析乃根據報告日的股價波動風險釐定。

倘股本工具的價格上升/下降5%:

- 截止2007年12月31日年度因為於收益賬按公允值處理的金融資產的公允值變動使利潤增加/減少約港幣1,597,000元(2006年:無);及

- 因可供出售投資的公允值變動使本集團投資重估儲備增加/減少約港幣6,395,000元(2006年:增加/減少港幣5,067,000元)。

本集團可供出售投資及持有以作買賣的於收益賬按公允值處理的金融資產的敏感度於年內有所增加,主要是由於在香港上市證券的股價及於中國管理投資基金的市價有所增長。

外匯風險

外匯風險是為外幣的匯兑風險,會影響本集團的財務業績及現金流。由於大部份的交易是以港幣及人民幣(本集團主要附屬公司的功能貨幣)進行,以及於結算日僅有少量金融資產及負債是以外幣為單位,管理層認為本集團沒有重大的外匯風險。由於本公司與若干附屬公司的往來款是以人民幣為單位而非本公司的功能貨幣,本公司仍存在有外匯的風險。為可規避外匯的風險,管理層監控外匯的變動,並在有需要時考慮對沖外匯的風險。

34. 金融工具(續)

(乙) 財務風險管理目標及政策(續)

外匯風險(續)

於報告日，本公司以人民幣而非以本公司功能貨幣為單位的金融資產及金融負債的帳面值如下：

	資產		負債	
	2007年	2006年	**2007年**	2006年
	港幣千元	港幣千元	**港幣千元**	港幣千元
人民幣	**493,925**	392,352	**59,497**	44,271

敏感度分析

以下敏感度分析詳列公司就港幣兑人民幣升值及減值5%之敏感性，5%乃內部向主要管理人員匯報外幣風險所採用的敏感度比率，同時也代表管理層作出外幣匯率合理改變的評估。

敏感度分析包括應收／應付附屬公司款而其貨幣單位非為借款人或貸款人之貨幣。

	匯率增加(減少)	**税前溢利增加(減少)**
		港幣千元
2007年		
一當港幣對外幣人民幣呈弱勢	**-5%**	**22,865**
一當港幣對外幣人民幣呈強勢	**5%**	**(22,865)**
2006年		
一當港幣對外幣人民幣呈弱勢	-5%	18,320
一當港幣對外幣人民幣呈強勢	5%	(18,320)

以上金額主要源自年結時並未進行現金流對沖之應收／應付附屬公司未清款項的風險。

公司的外幣敏感度於本年度有所上升，主要原因為人民幣升值。

賬目附註

截止2007年12月31日年度

34. 金融工具(續)

(乙) 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險

於2007年12月31日，本集團因其交易對手未能履行承諾而面對之最大信貸風險為於綜合資產負債表列報之各項已確認財務資產之賬面值。

為了最大限度地降低信貸風險，本集團已委派一組人員負責制訂信貸限額、信貸審批及其他監控程序以確保採取跟進措施收回逾期債項。此外，於各結算日，本集團評估每項個別貿易應收款之可收回金額，以確保就不可收回金額作出充份之減值準備。就此而言，本公司董事認為本集團之信貸風險已大幅降低。

本集團之信貸風險主要集中於應收貸款及流動資金，除此之外，本集團並無其他重大信貸集中風險。應收貿易賬款來自大量客戶、多個不同行業及地區。本集團貿易應收款項分佈於眾多交易對手及客戶，故並無集中於貿易應收款的信貸風險。對於應收貸款，管理層密切監督其結算狀況並檢討其可收回性及其抵押資產的價值(見附註23)，以確保對無法收回的債項確認足夠的減值虧損。流動資金之信貸風險有限，乃由於對方乃國際信貸評級機構評為高信貸評級之銀行。

流動資金風險

在管理流動資金風險時，本集團監控及保持管理層認為足夠的現金及現金等價物數額，以為本集團的業務營運提供資金並減輕現金流量波動的影響。管理層監控銀行借貸的使用狀況及確保遵守貸款契約。

於2007年12月31日，本集團未動用的透支及短期銀行貸款額度分別約港幣1,000,000元(2006年：港幣1,000,000元)及港幣10,000,000元(2006年：港幣10,000,000元)。

下表載列本集團之金融負債餘下合約年期。就非衍生金融負債，該表乃根據本集團於可被要求償還金融負債的最早日期的金融負債按未折現現金流量編製。該表包括利息及本金現金流量。

34. 金融工具(續)

(乙) 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

流動資金及利率風險表:

	加權平均實際利率	按要求	1年以下	1至5年	非折算現金流量總額	賬面值
	%	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
於2007年12月31日						
金融負債						
不帶息	**不適用**	**238,613**	**264,117**	**–**	**502,730**	**502,730**
定息工具	**1.25**	**–**	**19,441**	**152,065**	**171,506**	**166,445**
		238,613	**283,558**	**152,065**	**674,236**	**669,175**
於2006年12月31日						
金融負債						
不帶息	不適用	118,735	316,215	–	434,950	434,950
定息工具	1.25	–	13,012	171,506	184,518	177,579
浮息工具*	7.22	1,003	190,330	–	191,333	172,833
		119,738	519,557	171,506	810,801	785,362

* 應用於預測浮息工具的未來非貼現現金流的利率是為於結算日的利率。

賬目附註

截止2007年12月31日年度

34. 金融工具(續)

(乙) 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

金融資產及金融負債之公允值乃按以下各項釐訂：

- 具有標準條款及條件及於活躍流動市場買賣的金融資產及金融負債，乃分別參考所報市場買盤價及賣盤價釐定公允值；及
- 其他金融資產及金融負債之公允值乃根據使用貼現現金流分析的普遍採納定價模式(採用可觀察之現時市場交易價格或利率)釐定。

董事認為於綜合財務報表中以攤銷成本入賬的金融資產與金融負債的賬面值與其公允值相若。

35. 資本承擔

	2007年	2006年
	港幣千元	港幣千元
已訂約惟未於綜合財務報表中撥備的資本開支：		
一購置物業、機械及設備	**8,047**	1,954

36. 營運租賃承擔

本集團作為租賃方

於結算日，本集團根據不可撤銷之營運租賃而應付未來最低租約款承擔如下：

	2007年 港幣千元	2006年 港幣千元
1年內	**4,037**	1,703
2年至5年內	**11,619**	7,181
超過5年	**37,723**	30,248
	53,379	39,132

營運租賃款代表本集團需付的若干生產廠房、辦公物業及宿舍之租金。租約一般為可商議而租金則定為平均年期30年。

本集團作為出賃方

於結算日，本集團根據與租客所簽訂之租約而應收未來最低租約款如下：

	2007年 港幣千元	2006年 港幣千元
1年內	**8,817**	16,630
2年至3年內	**3,659**	12,142
	12,476	28,772

持有之物業皆有承租往後一至二年的租戶。

37. 退休福利計劃

本集團就香港所有合資格僱員履行強制性公積金計劃。該計劃之資產乃與本集團資產分開處理並由信託人監控。本集團就有關薪酬成本之5%作出供款。

本公司之中國附屬公司僱員為中國政府管理之國家管理退休福利計劃下之成員。本公司之中國附屬公司須就彼等之薪酬為退休福利計劃按若干百分比作出供款以支付福利。本集團就退休福利計劃之唯一責任為根據該計劃作出所需之供款。

已於綜合損益表中扣除之總成本港幣2,153,000元（2006年：港幣1,504,000元）乃本集團按該等計劃規定之特定比率而作出之供款。

賬目附註

截止2007年12月31日年度

38. 關連人士交易

（甲）除了於本綜合財務報表附註26及27所披露之外，本集團於年內與關連人士進行了以下的交易：

關連公司名稱	關係	交易性質	**2007年** **港幣千元**	2006年 港幣千元
中國航天	主要股東	已付利息支出	**3,828**	11,462

其主要管理人員乃本公司的董事。支付予該等人員的詳細酬金刊載於附註8。

（乙）與其他中國國家控制企業的交易／結餘

本集團現時經營的經濟環境主要是由中國政府直接或間接擁有或控制的企業（「國家控制企業」），除此之外，本集團亦是中國政府所控制的中國航天旗下一較大集團公司的一部份。除附註26及27和上述（甲）所披露與中國航天的交易外，本集團亦與其他國家控制企業有業務往來。董事認為該等與本集團一直以來有業務交易的有關國家控制企業為獨立第三者。

根據本集團的業務性質，董事認為，除上述所披露外，認定對方身份從而確定是否與其他國家控制企業的交易並不可行。

本集團與國家控制企業的若干銀行有若干存款、借款及其他一般銀行信貸，其為一般性業務。根據該等交易的性質，董事認為對該等交易及結餘分別披露並無意義。

39. 期後事項

於2008年3月14日，本公司間接持有60%權益的附屬公司深圳市航天高科投資管理有限公司與深圳市國土資源及房產管理局訂立成交確認書和《深圳市土地使用權出讓合同書》，投得位於南山后海中區一幅地盤面積10,458.44平方米的商業性辦公用途土地的土地使用權，土地使用年期自2008年3月14日起計50年，應付代價為人民幣495,000,000元（相當於港幣538,043,000元）。深圳市航天高科投資管理有限公司擬於該土地上興建「深圳航天科技大廈」。交易詳情已載於本公司日期為2008年3月14日的公告。

40. 主要附屬公司

附屬公司名稱	已發行普通股本／註冊股本之票面值	本公司持有股本權益之百份比	附屬公司持有股本權益之百份比	本集團持有股本權益之百份比	主要業務
於香港成立及經營：					
航天科技結算有限公司	港幣10,000,000元	100	—	100	提供財務管理服務
航天科技發展有限公司	港幣1,000,000元	—	100	100	物業發展及投資
航天科技電子製品有限公司	港幣15,000,000元	100	—	100	電子產品銷售
航天科技光電產品開發有限公司	港幣3,000,000元	—	100	100	液晶顯示模塊銷售
航天科技衛星控股有限公司	港幣88,106,563元（2股每股港幣1元普通股及11,295,713股每股1美元普通股）	—	100	100	投資控股
航天科技半導體有限公司	港幣15,000,000元	100	—	100	液晶顯示器銷售
志源實業有限公司	港幣20,000,000元	100	—	100	塑膠、五金製品及模具銷售
康源電子廠有限公司	港幣5,000,000元	100	—	100	印刷線路板製造及銷售
志順電業有限公司	港幣5,000,000元	100	—	100	智能充電器及電子配件銷售
世界發泡膠工程有限公司	港幣3,000,000元	100	—	100	包裝物料銷售
於加拿大成立及經營：					
Vanbao Development (Canada) Limited	加幣1,080,000元	—	79	79	物業投資
於英屬處女群島成立及於香港經營：					
Sinolike Investments Limited	1美元	100	—	100	投資控股

賬目附註

截止2007年12月31日年度

40. 主要附屬公司(續)

附屬公司名稱	已發行普通股本／註冊股本之票面值	本公司持有股本權益之百份比	附屬公司持有股本權益之百份比	本集團持有股本權益之百份比	主要業務
於中國註冊及經營：					
航天科技(中國)有限公司#	5,000,000美元	100	—	100	電子產品貿易
志源塑膠製品(惠州)有限公司#	人民幣26,761,000元	—	100	100	塑膠、五金製品及模具製造及銷售
航天科技(惠州)工業園發展有限公司##	12,000,000美元	90	—	90	物業投資
康惠(惠州)電子實業有限公司#	人民幣131,831,747元	—	100	100	電子產品銷售
康惠(惠州)半導體有限公司#	人民幣31,229,651元	—	100	100	液晶顯示器製造及銷售
康惠(惠州)世界發泡膠有限公司#	人民幣3,728,813元	—	100	100	包裝物料製造及銷售
東莞市華頓實業有限公司#	人民幣3,000,000元	—	100	100	物業投資
惠州志順電子實業有限公司##	1,000,000美元	—	90	90	智能充電器及電子配件製造
惠州志發五金製品塑料電鍍有限公司##	400,000美元	—	90	90	五金及塑膠產品電鍍及銷售
上海航天科技產業投資管理有限公司##	人民幣200,000,000元	—	80	80	物業投資
深圳志源塑膠製品有限公司##	人民幣22,000,000元	—	80	80	塑膠產品製造及銷售
航科新世紀科技發展(深圳)有限公司#	30,000,000美元	100	—	100	投資控股

於中國註冊的外資企業

於中國註冊的中外合資企業

40. 主要附屬公司(續)

董事的意見認為，上列所載之本集團附屬公司乃主要影響本集團業績或資產的公司。董事認為，詳列其他附屬公司之資料，將令本節過於冗長。

於年底或當年之任何時間並未有任何附屬公司發行任何債券。

41. 主要聯營公司

聯營公司名稱	已發行普通股本之票面值	本集團應佔股本權益之百份比	主要業務
於香港成立及經營：			
普泰通信發展有限公司	港幣10,000元	30	貿易
申康包裝材料廠有限公司	港幣12,000,000元	30	紙板及紙盒製造

42. 主要共同控制實體

共同控制實體名稱	已發行普通股本之票面值	本集團應佔股本權益之百份比	主要業務
於香港成立及經營：			
航天新世界科技有限公司	港幣30,000,000元	50	投資控股
於中國註冊及經營：			
航天新世界(中國)科技有限公司	人民幣120,000,000元	50	數碼電視廣播及應用發展

附錄一　財務資料摘要

業績

	截止12月31日年度				
	2007年	2006年	2005年	2004年	2003年
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
營業額	**1,681,854**	1,528,101	1,780,938	1,410,240	1,239,633
税前溢利(虧損)	**356,380**	141,846	287,381	(137,910)	32,144
税項	**(45,986)**	(26,784)	(1,506)	397	(5,432)
本年度溢利(虧損)	**310,394**	115,062	285,875	(137,513)	26,712
分配於：					
本公司股東權益	**310,037**	110,966	286,403	(137,740)	30,196
少數股東權益	**357**	4,096	(528)	227	(3,484)
	310,394	115,062	285,875	(137,513)	26,712

資產及負債

	於12月31日				
	2007年	2006年	2005年	2004年	2003年
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
非流動資產	**1,212,880**	1,132,296	957,080	1,470,341	1,268,052
流動資產	**1,795,156**	1,154,182	1,141,325	1,071,337	1,463,148
流動負債	**(748,239)**	(824,418)	(814,360)	(983,678)	(1,417,527)
非流動負債	**(178,744)**	(189,061)	(203,721)	(780,786)	(410,182)
股東權益	**2,081,053**	1,272,999	1,080,324	777,214	903,491
分配於：					
本公司股東權益	**2,001,606**	1,220,412	1,061,187	757,780	884,334
少數股東權益	**79,447**	52,587	19,137	19,434	19,157
	2,081,053	1,272,999	1,080,324	777,214	903,491

附錄二　投資物業

地點	地段	用途	大約建築總面積（平方米）	本集團所佔權益 %
香港中期契約				
九龍官塘海濱道143號航天科技中心4樓402、405至407室、及17至19樓全層及地下車位P1、L3、LD1、LD2及LD5、1樓車位P17至22、P24及2樓車位P34、P36及P37	官塘內地段528號	工業	4,250	100
九龍官塘駿業街60號駿運工業大廈2樓A室	官塘內地段10號	工業	230	100
海外無期限土地				
1111-11 Street S.W. and 1202-12, 1208-12, 1212-12, 1216-12, 1218-12, 1220-12, 1222-12, and 1226-12 Avenue S.W. Calgary, Alberta Canada	—	空置	4,234	79.25