



Vitar International Holdings Limited 威達國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 195





目 錄

| | |
|----------|-------|
| 企業簡介 | 2 |
| 公司資料 | 3-4 |
| 主席報告 | 5-6 |
| 管理層討論及分析 | 7-12 |
| 董事及高級管理層 | 13-15 |
| 企業管治報告 | 16-19 |
| 董事會報告 | 20-27 |
| 獨立核數師報告 | 28-29 |
| 綜合收益表 | 30 |
| 綜合資產負債表 | 31-32 |
| 綜合權益變動表 | 33 |
| 綜合現金流量表 | 34-35 |
| 綜合財務報表附註 | 36-83 |
| 財務概要 | 84 |

企業簡介



本集團為華南地區著名的絕緣及耐熱解決方案供應商，本集團產品應用於多種家用電器。憑藉30年經驗，本集團擅長生產、設計及銷售絕緣及耐熱材料。本集團產品售予香港、中國及海外市場客戶，種類繁多，可大致分類為玻璃纖維套管、硅套管、耐高溫電線及雲母片。本集團在日常業務中亦與貿易客戶進行本集團主要原料銅及硅膠貿易。本集團客戶大多為華南地區領先品牌家用電器的OEM製造商。

根據中國統計局所發佈「二零零七年工業企業數據庫」的資料，賽迪顧問股份有限公司評定本集團的年產值於二零零七年中國六十大絕緣材料製造商中排名第十。董事認為本集團為業內具有規模且佔有重大市場份額的營運商之一。

本集團總部位於香港，而主要生產設施、客戶服務中心、陳列室與產品研發中心及倉庫均位於中國。生產設施榮獲多個獎項及達到多個知名質量標準，例如ISO 9001:2000。

本公司股份於二零零八年十一月十二日於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。

董事會

執行董事

梁秋曉先生 (主席)
梁啟榮先生 (行政總裁)
曾志蓉女士
梁春燕女士

獨立非執行董事

黃智堅先生
周勝裕先生
李永耀先生

董事委員會

審核委員會

黃智堅先生 (主席)
周勝裕先生
李永耀先生

薪酬委員會

周勝裕先生 (主席)
梁啟榮先生
黃智堅先生

公司秘書

黃暉傑先生

法定代表

梁啟榮先生
黃暉傑先生

註冊辦事處

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

香港主要營業地點

香港
沙田
小瀝源
安平街6號
新貿中心B座
三樓4至6室

核數師

德勤 • 關黃陳方會計師行

法律顧問

盛德律師事務所

合規顧問

中國光大融資有限公司

主要股份過戶登記處

Butterfield Fulcrum Group (Cayman) Limited
Butterfield House
68 Fort Street
P.O. Box 705
Grand Cayman
KY1-1107
Cayman Islands

公司資料



香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東28號
金鐘匯中心26樓

主要往來銀行

於香港
香港上海滙豐銀行有限公司
香港
皇后大道中1號
香港上海滙豐銀行總行大廈10樓

星展銀行(香港)有限公司
香港中環
皇后大道中99號
中環中心16樓

大新銀行有限公司
香港
告士打道108號
大新金融中心35樓

於中國
中國建設銀行股份有限公司
深圳市羅湖支行
中國
深圳羅湖區
建設路2028號
郵政編碼518005

公司網址

www.vitar.com.hk

股份代號

195

致股東：

本人謹此代表董事會呈列威達國際控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）自本公司股份於二零零八年十一月十二日在聯交所主板上市（「上市」）後的首份年報。

二零零八年下半年金融危機顛覆全球經濟。美國次按危機導致若干金融機構倒閉，全球經濟衰退。恐懼衰退加劇及失業率上升的心理使歐美（本公司客戶之主要市場）消費者消費信心下挫。隨著二零零八年第四季金融危機的負面影響開始顯現，本公司產品需求逐漸下降。此外，新的中國勞動法令勞工成本上升，加上年內人民幣升值及油價波動導致原料及製造成本增加。與中國大部分製造商處境相同，本公司於本年度第四季陷入前所未有的經營逆境。儘管挑戰重重，然而，由於本公司致力銷售及市場推廣，故能保持穩定收益水平，僅微跌5.2%。

營運環境不明朗為中國所有製造商帶來重大挑戰，市場運作模式亦可能改變，製造商或須減省人手，零售商則可能會減少採購訂單數額但縮短交貨時間，而消費者亦會緊縮開支。

面對低迷的經濟及營商環境，本公司已採取措施減低市場環境不斷轉變的影響，例如重新規劃及安排人手以減少勞工成本、改變生產流程及使用新生產原料以降低原料成本、加強研發活動，致力全面提升產品質量至全球公認水準以擴大本集團產品市場以及根據業務策略充分發揮本集團的競爭優勢。

本集團歷史悠久且市場經驗豐富，能有效迅速適應不同市場環境的變化並重新定位，繼續保持為客戶生產優質產品的競爭優勢。

本集團計劃根據本集團於二零零八年十月三十日刊發的售股章程（「售股章程」）所載之未來計劃，建立硅膠（目前自供應商採購）生產線、安裝額外產品生產線擴充產能、擴大中國的銷售網絡及提高品牌產品知名度。

主席報告



然而，不論是對經濟，還是對眾多行業而言，來年亦充滿挑戰，預計未來市場銷售及盈利能力仍然低迷。鑑於難以預測來年情況，本集團會審慎嚴格執行投資及擴充計劃。本集團會於二零零九年下半年更了解市場環境時再次檢討任何重大擴充或投資。

儘管未來充滿挑戰，但商機處處，有待本集團發掘。本集團相信憑藉強大的財務實力，能夠平穩渡過此次經濟不景氣時期，同時為日後繁榮作好準備。預期二零零九年的業務狀況仍會相當艱難，董事會將採用審慎的業務策略，主力發展別具優勢的絕緣及耐熱解決方案供應核心業務。

本人謹此代表董事會，衷心感謝各級管理層與員工於去年的努力工作及貢獻，亦十分感激本集團客戶、供應商、業務夥伴及股東的鼎力支持。

主席
梁秋曉

香港，二零零九年四月二十日

業務回顧

二零零八年下半年金融危機顛覆全球經濟。美國次按危機導致若干金融機構倒閉，全球經濟衰退。恐懼衰退加劇及失業率上升的心理使歐美(本公司客戶之主要市場)消費者消費信心下挫。隨著二零零八年第四季金融危機的負面影響開始顯現，本公司產品需求逐漸下降。此外，新的中國勞動法令勞工成本上升，加上年內人民幣升值及油價波動導致原料及製造成本增加。與中國大部分製造商處境相同，本公司於本年度第四季陷入前所未有的經營逆境。儘管挑戰重重，然而，由於本公司致力銷售及市場推廣，故能保持穩定收益水平，僅微跌5.2%。

財務回顧

收益

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司股東應佔本集團經審核綜合收益及溢利分別約193,900,000港元(二零零七年：204,500,000港元)及6,200,000港元(二零零七年：24,300,000元)。本集團收益較去年微降5.2%。股東應佔溢利6,200,000港元已扣除上市相關費用約9,900,000港元(二零零七年：無)。除該等非經常性費用外，股東應佔溢利為16,100,000港元，較去年減少33.7%。

年末，本公司受金融海嘯及信貸緊縮打擊，銷售於去年第四季度稍有下滑。然而，憑藉本公司強大的客戶基礎及致力於銷售及市場推廣活動，本公司收益僅微跌5.2%，而減少是由於本公司貿易及製造品的銷售分別下降12.6%及2.2%所致。

銷售成本

銷售成本主要包括直接材料成本、直接勞工成本及於產品生產期間承擔的生產雜項開支。截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度，銷售成本分別為約155,900,000港元及161,300,000港元，分別佔相關年度收益約80.4%及78.9%。

毛利及毛利率

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團錄得毛利38,000,000港元，較二零零七年的43,200,000港元減少12.1%。二零零八年，毛利佔收益百分比微降至19.6%(二零零七年：21.1%)。



其他收入

其他收入自截至二零零七年十二月三十一日止年度的1,400,000港元減少約61.7%至二零零八年的600,000港元，是由於二零零七年衍生金融工具公平值變動產生非經常性收益及撥回投資物業減值虧損所致。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本佔本集團收益1.1%，自截至二零零七年十二月三十一日止年度的2,800,000港元減少約23.7%至二零零八年的2,100,000港元。二零零七年的巨額銷售及分銷成本是由於生產設施由位於深圳的工廠遷至位於龍川的工廠所需運輸成本。

行政開支

行政開支佔本集團收益8.9%，自截至二零零七年十二月三十一日止年度的12,600,000港元增加約37.9%至二零零八年的17,300,000港元，主要是由於各項專業費用增加、年內增購物業、機器及設備的折舊費用增加、辦公室物業租賃開支（於二零零七年免租）及員工成本增加。

融資成本

由於二零零八年利率全面下調，加上銀行借貸少於二零零七年，本集團融資成本自二零零七年的2,600,000港元減至二零零八年的1,900,000港元。

稅項

截至二零零八年十二月三十一日止年度，所得稅由截至二零零七年十二月三十一日止年度的3,000,000港元減少至1,300,000港元，是由於二零零八年香港估計應課稅溢利及稅率減少所致。

年內溢利

不計入非經常性上市費用9,900,000港元，二零零八年年內溢利由截至二零零七年十二月三十一日止年度的24,300,000港元減少約33.7%至約16,100,000港元。溢利減少是由於行政開支增加而毛利及其他收入減少所致。

二零零八年，不計入非經常性上市費用9,900,000港元，股東應佔溢利佔收益百分比由截至二零零七年十二月三十一日止年度約11.9%微降至8.3%，是由於銷售成本及行政開支迅速增長所致。

主要財務比率

| | 二零零八年 | 二零零七年 |
|--------------|-------|-------|
| 貿易應收款項周轉期(日) | 107 | 144 |
| 貿易應付款項周轉期(日) | 42 | 39 |
| 存貨周轉期(日) | 77 | 77 |
| 負債比率 | 17.2% | 22.1% |

貿易應收款項周轉期

貿易應收款項周轉期按各相關年度年底的貿易應收款項除以該年度收益再乘以365日計算。由於嚴格控制信貸，貿易應收款項周轉期大大縮短，由二零零七年十二月三十一日的144日減至二零零八年十二月三十一日的107日。

貿易應付款項周轉期

貿易應付款項周轉期按各相關年度年底的貿易應付款項除以該年度銷售成本再乘以365日計算，由二零零七年十二月三十一日的39日略增至二零零八年十二月三十一日的42日。

存貨周轉期

存貨周轉期按各相關年度年底的存貨除以該年度銷售成本再乘以365日計算。二零零七年及二零零八年的存貨周轉期保持為77日，以維持可滿足銷售訂單的最低存貨水平。

負債比率

負債比率按各相關年度年底的借貸總額除以資產總值計算。二零零八年十一月十二日上市後，負債比率由二零零七年十二月三十一日的22.1%降至二零零八年十二月三十一日的17.2%。



流動資金及財務資源

本集團的經營資金來自內部所得現金流量及銀行借貸。二零零八年十二月三十一日，本集團的銀行信貸為104,100,000港元，已動用其中41,400,000港元。銀行借貸主要以港元（「港元」）計值，惟有以美元（「美元」）計值的借貸5,600,000港元。銀行借貸大多須於一年內償還，年內利息按介乎年息香港銀行同業拆息（「香港同業拆息」）加0.8厘至2.3厘的浮動利率計算。本集團於二零零八年十二月三十一日的負債比率按銀行借貸比資產總值的比率計算，為17.2%（二零零七年：22.1%）。二零零八年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值約為101,000,000港元（二零零七年：78,300,000港元）。二零零八年十二月三十一日的流動比率為2.6%（二零零七年：2.0%）。本集團於二零零八年十二月三十一日的現金淨額約為68,700,000港元（二零零七年：35,500,000港元）。負債比率及流動比率改善及現金淨額增加是由於二零零八年十一月本公司股份首次公開發售（「首次公開發售」）所籌集資金。

本集團持有以外幣計值的有抵押銀行存款、銀行結餘、銀行借貸、其他應付款項、銷售與採購額，故有外匯風險。功能貨幣為港元的附屬公司的外匯風險主要來自於結算日以人民幣（「人民幣」）及美元計值的有抵押銀行存款、銀行結餘、貿易應收款項、貿易應付款項、銀行借貸及其他應付款項。由於港元匯率與美元掛鉤，故本集團認為該等附屬公司的美元外匯風險不大。就人民幣而言，本集團致力平衡人民幣資產與負債，以將匯兌風險減至最低。

本集團目前並無外匯對沖政策。然而，管理層監控外匯風險並會於需要時考慮對沖外匯風險。

資產抵押及或然負債

二零零八年十二月三十一日，本集團尚未償還銀行借貸41,400,000港元及銀行信貸104,100,000港元（其中62,700,000港元尚未動用）以本集團於香港的物業、有抵押銀行存款、梁啟榮先生及關連公司所擁有的物業以及梁秋曉先生、梁啟榮先生及葉世強先生（本公司附屬公司威達絕緣材料製造有限公司（「威達香港」）之前任董事）提供的個人擔保作抵押。二零零九年三月，上述物業及董事、威達香港之前任董事及關連公司的擔保已解除。上述詳情披露於經審核財務報表的相關附註。

於二零零八年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

主要投資

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團有關物業、機器及設備與中國租賃土地之資本開支約為16,600,000港元（二零零七年：13,500,000港元）。

僱傭及薪酬政策

於二零零八年十二月三十一日，本集團合共僱用380名僱員。本集團根據僱員成績及表現實施薪酬政策、花紅及購股權計劃。本集團亦參與香港強制性公積金計劃及中國國家管理退休福利計劃。本集團不斷為員工提供可提高行業品質標準知識之培訓安排。

購股權計劃

二零零八年十月二十一日，本公司採納購股權計劃（「該計劃」），獎勵對本集團的增長作出貢獻的合資格參與者。該計劃的合資格參與者包括（但不限於）本集團僱員、董事及任何其他合資格人士。截至二零零八年十二月三十一日，本集團並無根據該計劃向任何人士授出或同意授出任何購股權。

首次公開發售

二零零八年十一月十二日，本公司股份於聯交所成功上市。是次首次公開發售之國際發售及香港公開發售均獲投資者熱烈支持。香港公開發售獲超額認購約1.43倍。首次公開發售所得款項淨額約為39,500,000港元。

按本公司於售股章程所述，本公司計劃動用首次公開發售所得款項擴展中國的銷售網絡、設立硅膠生產線及擴大現有產能。截至本報告日期，本公司預計該計劃並無任何改變。截至二零零八年財政年度末，未曾大規模動用首次公開發售所得款項淨額。



展望

本集團計劃根據本集團售股章程所載之未來計劃，建立硅膠(目前自供應商採購)生產線、安裝額外產品生產線擴充產能、擴大中國的銷售網絡及提高品牌產品知名度。

然而，不論是對經濟，還是對眾多行業而言，來年亦充滿挑戰，預計未來市場銷售及盈利能力仍然低迷。鑑於難以預測來年情況，本集團會審慎嚴格執行投資及擴充計劃。本集團會於二零零九年下半年更了解市場環境時再次檢討任何重大擴充或投資。

儘管未來充滿挑戰，但商機處處，有待本公司發掘。本公司相信憑藉強大的財務實力，能夠平穩渡過此次經濟不景氣時期，同時為日後繁榮作好準備。預期二零零九年的業務狀況仍會相當艱難，董事會將採用極為審慎的業務策略，主力發展別具優勢的絕緣及耐熱解決方案供應核心業務。

執行董事

梁秋曉先生，71歲，本公司創始人，自一九七八年十一月起擔任威達香港董事兼主席。梁先生為執行董事，主要負責制定本公司整體策略規劃。梁先生在絕緣材料行業及業務管理方面累積逾30年經驗。梁先生為梁啟榮先生及梁春燕女士之父親以及曾志蓉女士之家翁。梁先生於二零零七年一月獲選為廣東省龍川縣中國人民政治協商會議委員，二零零八年一月二十二日獲委任為董事，二零零八年三月六日再獲委任為執行董事。

梁啟榮先生，43歲，執行董事兼本公司行政總裁，主要負責本公司業務規劃及日常管理。梁先生在絕緣材料行業累積逾19年經驗。梁先生為梁秋曉先生之兒子、曾志蓉女士之配偶及梁春燕女士之兄長。梁先生於一九八八年五月加入本公司，擔任市場專員，分別於一九九一年十一月及一九九二年五月晉升為市場經理及董事。梁先生分別於一九八八年十一月及一九八九年十二月獲嶺南學院及英國特許市務學會頒發市場營銷學文憑，二零零八年三月六日獲委任為執行董事。

曾志蓉女士，44歲，執行董事兼本公司市場經理，主要負責本公司銷售及市場推廣。曾女士為梁啟榮先生之配偶及梁秋曉先生的媳婦。曾女士在絕緣材料行業累積逾18年經驗。一九九零年七月至一九九八年，曾女士曾在威達香港擔任多個職位，包括市場專員、高級市場專員及市場經理，且自一九九九年八月起擔任威達香港董事。曾女士於一九八九年七月獲嶺南學院亞洲太平洋研究中心頒發文憑，二零零八年三月六日獲委任為執行董事。

梁春燕女士，41歲，執行董事，主要負責本公司採購及系統管理。梁女士為梁秋曉先生之女及梁啟榮先生之妹。梁女士在絕緣材料行業累積逾16年經驗。梁女士於一九九一年十月加入本公司，擔任生產及營運經理，於一九九六年十月擔任本公司系統及管理經理，並自一九九五年五月起擔任威達香港董事。梁女士於一九九一年七月畢業於英國牛津布魯克斯大學，獲工商管理及餐飲學士學位，並於二零零八年三月六日獲委任為執行董事。



獨立非執行董事

黃智堅先生，35歲，於二零零八年十月二十一日獲委任為獨立非執行董事。黃先生在財務及審核行業累積逾12年經驗。一九九五年十月至二零零六年十二月，黃先生曾在執業會計師事務所勞偉安會計師事務所擔任多個核數職位。自二零零七年一月起，黃先生擔任信怡會計師事務所有限公司董事。黃先生於一九九五年七月畢業於香港科技大學，獲工商管理會計學學士學位。

周勝裕先生，45歲，於二零零八年十月二十一日獲委任為獨立非執行董事。周先生於一九八八年十一月獲嶺南學院頒發市場學榮譽文憑，並先後於一九九零年、一九九二年及一九九三年獲香港城市理工學院頒發公司秘書及行政專業文憑、會計學學士學位及管理學研究生文憑。周先生於一九九六年獲香港城市大學頒發工商管理碩士學位。一九九一年至一九九七年，周先生獲委任為主板上市公司麗新發展有限公司的附屬公司Pacificway Development Limited的市場推廣經理，亦自一九九五年、二零零五年及二零零八年起分別出任業務敏迅有限公司、億圖系統有限公司及北京普通話培訓中心有限公司的董事總經理，負責監察該等公司的業務發展及營運。

李永耀先生，49歲，於二零零八年十月二十一日獲委任為獨立非執行董事。李先生於一九八六年成為英國特許管理學會會員，於一九九四年成為英國特許市務學會會員，並於二零零四年成為英國特許仲裁學會會員。李先生亦於一九八五年成為英國成本行政會計師公會會員，於一九九零年成為澳洲執業會計師學會會員，並於一九八四年成為Corporation of Executives and Administrators Limited的Faculty of Business Administrators資深會員。李先生於一九九四年十月獲國防科學技術大學頒發法律文憑，並於二零零二年五月獲英國諾桑比亞大學頒發法學碩士學位。李先生自一九七七年六月起於香港多間律師事務所擔任法律助理。

高級管理層

黃暉傑先生，49歲，本公司財務總監、公司秘書兼合資格會計師，負責本公司財務管理及庫務事宜。黃先生於二零零七年二月加入本公司。黃先生在審核、會計及財務管理方面累積逾20年經驗。自一九八六年起，黃先生在多間公司擔任多個高級財務及管理職位。黃先生於二零零二年七月成為香港會計師公會資深會員，並於一九九四年七月獲得亞洲國際公開大學(澳門)工商管理碩士學位。

馮建中先生，34歲，自二零零四年六月起擔任財務經理兼本公司財務總監助理。馮先生主要負責處理威達龍川及威達深圳的財務事宜。加入本公司前，馮先生於一九九六年二月至二零零四年五月擔任深圳興粵會計師事務所首席審計員之助理。馮先生為中國專業會計師，於二零零五年八月獲中國財政部頒發會計從業資格證，並於一九九五年八月完成深圳大學國際會計專業課程。

容建榮先生，46歲，自二零零七年七月起擔任本公司業務經理，主要負責本公司的中國業務經營。容先生於二零零六年十一月加入本公司，擔任助理總經理。容先生於一九九二年一月獲加拿大College of Nurses of Ontario註冊護士執照，並於二零零一年十一月獲香港中文大學頒發護理學學士學位。

夏志兵先生，28歲，本公司質量監控經理。夏先生於一九九九年四月加入本公司，目前主要負責產品及原料質量監控。夏先生於一九九八年七月畢業於中國湖南益陽市工業貿易學校，並於二零零三年六月獲中國質量專業技術人員資格證書。

程偉民先生，86歲，本公司技術顧問，主要負責本公司研發活動。程先生於一九九五年五月加入本公司，於一九八一年四月獲中國國務院科學技術幹部局頒授證書，確認其為中國認可化學工程師。



董事會

董事會(「董事會」)負責有效領導本公司。董事個別及其共同按對本公司及股東最有利的方式誠實履行職務。本公司已採用企業管治常規守則(上市規則附錄十四)之守則條文進行企業管治，且一直遵守相關守則條文。

於二零零八年十二月三十一日，董事會由四名執行董事及三名獨立非執行董事組成，亦已委任審核委員會及薪酬委員會監管本公司的個別事務。董事會及該等委員會的成員如下，本報告較後部分詳述了彼等各自的職責。

董事會

審核委員會

薪酬委員會

執行董事

梁秋曉先生(主席)

(於二零零八年一月二十二日獲委任)

梁啟榮先生(行政總裁)

(於二零零八年三月六日獲委任)

曾志蓉女士

(於二零零八年三月六日獲委任)

梁春燕女士

(於二零零八年三月六日獲委任)

黃智堅先生(主席)

周勝裕先生

李永耀先生

周勝裕先生(主席)

梁啟榮先生

黃智堅先生

獨立非執行董事

黃智堅先生

(於二零零八年十月二十一日獲委任)

周勝裕先生

(於二零零八年十月二十一日獲委任)

李永耀先生

(於二零零八年十月二十一日獲委任)

二零零八年三月六日，梁秋曉先生獲委任為本公司主席兼執行董事，梁啟榮先生獲委任為本公司行政總裁兼執行董事，而曾志蓉女士及梁春燕女士獲委任為本公司執行董事。黃智堅先生、周勝裕先生及李永耀先生於二零零八年十月二十一日獲委任為本公司獨立非執行董事。

董事會負責制訂本集團目標並監管其實行，亦負責決定有關年度及中期業績、須申報及關連交易、任命董事、股息及會計政策等事宜。董事會已授權管理層負責管理及監督本集團的日常營運。

公司秘書負責按照指示協助本公司主席制訂董事會會議之議程，而每位獲邀出席會議之董事可於會上呈提任何擬討論或建議之事項。所有董事能及時獲得會議的全部相關資料，並可於有需要時諮詢專業意見。本公司於二零零八年舉行了一次全體董事會會議，出席情況如下：

| 出席人士 | 出席會議次數 |
|------------------------|--------|
| 梁秋曉先生(於二零零八年一月二十二日獲委任) | 1 |
| 梁啟榮先生(於二零零八年三月六日獲委任) | 1 |
| 曾志蓉女士(於二零零八年三月六日獲委任) | 1 |
| 梁春燕女士(於二零零八年三月六日獲委任) | 1 |
| 黃智堅先生(於二零零八年十月二十一日獲委任) | 1 |
| 周勝裕先生(於二零零八年十月二十一日獲委任) | 1 |
| 李永耀先生(於二零零八年十月二十一日獲委任) | 1 |

所有獨立非執行董事的財務均獨立於本公司及其任何附屬公司。

經參考上市規則第3.13條所載條件，本公司確認所有獨立非執行董事為獨立人士。

全體董事均會參與甄選及批准新委任董事，但並無成立提名委員會。獨立非執行董事有固定任期。根據本公司之組織章程細則，所有董事現時須至少每三年輪席重選一次。董事會於甄選新董事時會考慮其專業知識、經驗、誠信及承諾等條件。

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，負責本集團之會計準則及慣例、審計、內部監控以及遵守法律及法規情況的事務，亦負責在本集團之中期及末期業績提交董事會批准前審閱相關業績。審核委員會召開會議檢討財務申報及內部監控事宜，並可為此隨時諮詢本公司核數師。黃智堅先生為審核委員會主席，彼為合資格會計師，擁有財務申報及監控相關經驗。於二零零九年，審核委員會舉行了一次會議審閱本集團截至二零零八年止財政年度之全年業績，全體成員均有出席。



薪酬委員會

薪酬委員會負責檢討及批准董事酬金。為避免利益衝突，於任何所提呈議案擁有利益的成員不得對相關議案投票。

本公司的薪酬政策主要方針為所有個別人士概不得釐定本身的酬金，而所得酬金應反映相關人士之表現、職務的複雜程度、職位、職責及責任。周勝裕先生為該委員會之主席。薪酬委員會自成立以來尚未舉行任何會議。

主席及行政總裁

本公司由梁秋曉先生及梁啟榮先生分別擔任主席及行政總裁，確保明確分工，由主席負責管理董事會，而行政總裁則負責管理本公司業務。

核數師酬金

與核數相關之核數師酬金共860,000港元(二零零七年：400,000港元)。本集團向核數師德勤•關黃陳方會計師行支付下列酬金：

(以百萬港元列示)

核數服務

非核數服務(上市及稅項服務)

總計

二零零八年

二零零七年

0.86

0.40

3.37

0.16

4.23

0.56

內部監控

董事會負責管理本集團的內部監控系統及其成效，已制訂可持續識別、評估及管理本集團所面對之重大風險的程序，包括於營商環境或法規指引有變時更新內部監控系統。

董事會已檢討本公司截至二零零八年十二月三十一日止財政年度之內部監控系統成效，並聯同管理層深入評估本公司之核心業務管理程序及風險管理所面對的風險。管理層會跟進相關建議，提高本公司之內部監控政策及程序。

董事進行證券交易之標準守則

本公司一直採納上市規則附錄十所載之標準守則為本公司董事進行證券交易之行為守則。本公司向所有董事具體查詢，彼等確認自二零零八年十一月十二日(本公司股份於聯交所上市當日)(「上市日期」)起至二零零八年十二月三十一日止期間一直遵守標準守則所載規定。

問責及審核

董事負責監督編製每個財政期間之賬目，使賬目能真實和公平地反映本集團在該段期間之業務狀況，業績及現金流量表現。於編製截至二零零八年十二月三十一日止年度之賬目時，董事已選用適當之會計政策並貫徹應用，採納與其營運及財務報表相關之適用香港財務報告準則及香港會計準則，及作出審慎合理判斷及估計，並按持續經營之基準編製賬目。

投資者關係與股東溝通

董事會深知與股東保持持續交流的重要性。於二零零八年，本公司委聘一家專業公共關係諮詢公司組織多項上市活動，旨在增加其透明度、加強交流、提升投資者對本集團業務的理解及信心、建立投資者對本集團未來發展的信心以及提升本公司的市場認知度與對本公司的支持。

作為進一步促進有效溝通的渠道，本公司已設有網站，以適時傳播有關財務及非財務資訊。

股東週年大會為股東與董事會交流意見提供了一個良好的平台。董事會主席及各董事委員會主席將出席本公司二零零九年股東週年大會，回答股東的提問。



董事欣然提呈威達國際控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(以下統稱「本集團」)截至二零零八年十二月三十一日止年度的年報及經審核綜合財務報表。

企業重組

本公司於二零零八年一月二十二日在開曼群島根據開曼群島公司法第22章(一九六一年法例，經綜合及修訂)註冊成立及登記為獲豁免有限公司。

為精簡本集團架構以籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市，本集團曾進行重組(「企業重組」)。根據企業重組，本公司於二零零八年十月二十一日成為本集團控股公司。有關企業重組的詳情載於本公司於二零零八年十月三十日刊發的售股章程。

本公司股份自二零零八年十一月十二日起在聯交所上市。

主要業務

本公司是一間投資控股公司，提供企業管理服務，本公司各附屬公司的業務載於綜合財務報表附註37。

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的業績載於第30頁的綜合收益表。

根據二零零八年九月二十九日舉行的董事會會議通過的決議案，本公司附屬公司威達絕緣材料製造有限公司宣派股息共25,000,000港元(即每股250港元)，已於二零零八年十月八日按持股比例分派予當時股東。

董事建議派發截至二零零八年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.025港元予二零零九年六月八日名列本公司股東名冊的股東，共計2,500,000港元，並保留本年度餘下溢利。

物業、機器及設備

年內本集團物業、機器及設備的變動詳情載於綜合財務報表附註18。

投資物業

年內本集團投資物業的變動詳情載於綜合財務報表附註20。

股本

年內本公司股本的變動詳情載於綜合財務報表附註30。

購股權計劃

本公司購股權計劃的詳情載於綜合財務報表附註第36。

自二零零八年十月二十一日採納購股權計劃以來，本公司並無根據該計劃授出購股權。

本公司可供分配的儲備

於二零零八年十二月三十一日，本公司可分派予股東的儲備如下：

| | 港元 |
|------|-------------------|
| 股份溢價 | 41,574,386 |
| 累計虧損 | (17,140) |
| | <hr/> |
| | 41,557,246 |
| | <hr/> <hr/> |

根據開曼群島公司法，本公司的股份溢價賬可分派予股東，惟本公司緊隨建議分派任何股息當日後，必須能於日常業務中償還任何到期債務。

借貸

須於一年內償還的銀行借貸列入流動負債。借貸詳情載於綜合財務報表附註28。



董事

年內及截至本報告日期本公司董事如下：

執行董事：

| | |
|-------|-------------------|
| 梁秋曉先生 | (於二零零八年一月二十二日獲委任) |
| 梁啟榮先生 | (於二零零八年三月六日獲委任) |
| 曾志蓉女士 | (於二零零八年三月六日獲委任) |
| 梁春燕女士 | (於二零零八年三月六日獲委任) |

獨立非執行董事：

| | |
|-------|-------------------|
| 黃智堅先生 | (於二零零八年十月二十一日獲委任) |
| 周勝裕先生 | (於二零零八年十月二十一日獲委任) |
| 李永耀先生 | (於二零零八年十月二十一日獲委任) |

根據本公司細則規定，梁秋曉先生、梁啟榮先生及黃智堅先生將於應屆股東週年大會退任，惟合資格並願意膺選連任。

董事服務合約

本公司各執行董事已與本公司訂立服務合約，自二零零八年十月二十一日起首次為期三年，其後一直生效，直至任何一方發出三個月的書面通知(該通知不得於首三年固定任期屆滿前到期)為止。

各獨立非執行董事已與本公司訂立委聘書，自二零零八年十月二十一日起為期一年，可每年經共同協商後續約。

擬於應屆股東週年大會膺選連任的董事概無與本公司或其任何附屬公司訂立任何不可於一年內終止而不作補償(法定賠償除外)的服務合約。

董事於股份、相關股份及債券的權益

於二零零八年十二月三十一日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有須記入根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊的權益及淡倉，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司每股面值0.1港元普通股（「股份」）的好倉

| 董事姓名 | 權益性質 | 股份數目 | 持股百分比 % |
|-------|--------|------------|------------|
| 梁秋曉先生 | 受控法團權益 | 72,000,000 | 72 |
| 梁啟榮先生 | 受控法團權益 | 72,000,000 | 72 |
| 曾志蓉女士 | 受控法團權益 | 72,000,000 | 72 |
| 梁春燕女士 | 受控法團權益 | 72,000,000 | 72 |

附註：梁秋曉先生、梁啟榮先生、曾志蓉女士及梁春燕女士透過威達發展控股有限公司（「威達發展」，於英屬處女群島註冊成立）持有本公司權益，而威達發展由彼等分別擁有35%、32.5%、10%及10%權益。

除上文所披露者外，於二零零八年十二月三十一日，概無本公司董事或主要行政人員在本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有須記入根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。



主要股東

於二零零八年十二月三十一日，下列人士(非本公司董事或主要行政人員)在本公司的股份或相關股份中擁有須記入根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊的權益或淡倉。

於股份中的好倉

| 董事姓名 | 權益性質 | 股份數目 | 持股百分比 % |
|----------|-------|------------|------------|
| 威達發展(附註) | 實益擁有人 | 72,000,000 | 72 |

附註：梁秋曉先生、梁啟榮先生、葉世強先生、梁春燕女士、曾志蓉女士及王麗梅女士分別擁有威達發展35%、32.5%、7.5%、10%、10%及5%的權益。

除上文所披露者外，按本公司根據證券及期貨條例第336條所存置的登記冊顯示，於二零零八年十二月三十一日，本公司獲悉並無任何其他人士在本公司股份及相關股份中擁有權益或淡倉。

購回股份或債券的安排

於年內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，使本公司董事可透過收購本公司或任何其他法團實體的股份或債券而獲利。

不競爭承諾

威達發展、梁秋曉先生、梁啟榮先生、曾志蓉女士、梁春燕女士、王麗梅女士及葉世強先生(各「不競爭契約方」)於二零零八年十月二十一日均與本公司訂立不競爭契據，承諾本身不會直接或間接參與可能與本集團不時經營的業務競爭的任何業務或持有相關權利或權益，亦不會以其他方式進行可能與本集團不時經營的業務競爭的任何業務。

本公司已接獲各不競爭契約方有關本身有否遵守不競爭契據的年度聲明。獨立非執行董事已確認，就彼等所知，並無存在任何未遵守不競爭契據的情況。

主要客戶及供應商

於回顧年度，本集團向五大客戶的銷售額及向五大供應商的採購額分別佔本年度總銷售額及總採購額約32%及53%。本集團最大客戶及供應商分別佔年度總銷售額及總採購額約9%及13%。

年內任何時間，概無本公司董事、董事的聯繫人或股東(就董事所知擁有本公司股本5%以上的權益)於本集團五大客戶或供應商中擁有權益。

薪酬政策

本集團主要根據市場條款及個人資歷釐定僱員薪酬。

本公司董事的薪酬由薪酬委員會經考慮本集團經營業績、個人表現及可資比較市場數據後釐定。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於上市日期起至二零零八年十二月三十一日止期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

優先購買權

本公司的公司細則或開曼群島法例並無有關本公司須按比例向現有股東發售新股份的優先購買權的規定。

退休福利計劃

除設有香港強制性公積金計劃及參與中華人民共和國國家管理退休福利計劃外，本集團並無為僱員設立任何其他退休福利計劃。退休福利計劃詳情載於綜合財務報表附註31。



企業管治常規守則

董事認為，本公司於上市日期起至二零零八年十二月三十一日止期間一直遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治常規守則。

董事進行證券交易的標準守則

本公司一直採納上市規則附錄十所載的標準守則為本公司董事進行證券交易的行為守則。本公司向所有董事具體查詢，彼等確認於上市日期起至二零零八年十二月三十一日止期間一直遵守標準守則所載規定。

獨立非執行董事

各獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條規定向本公司呈交獨立身份年度確認書。本公司認為所有獨立非執行董事均屬獨立人士。

審核委員會

本公司已成立審核委員會，並制定其書面職權範圍。目前，審核委員會由三名獨立非執行董事組成，並向董事會匯報。審核委員會與高級管理人員及外聘核數師定期開會，檢討本集團內部監控系統的效能及中期與年度報告，並直接向本公司董事會報告。

本公司審核委員會已審核本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表，認為該等報表符合適用會計準則及法律規定並已作充分披露。

足夠的公眾持股量

基於本公司所獲的公開資料及就董事所知，董事確認，於上市日期起至二零零八年十二月三十一日止期間，本公司一直保持上市規則規定的足夠公眾持股量。

核數師

股東週年大會將提呈決議案，重聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師。

承董事會命

董事

梁秋曉

二零零九年四月二十日



Deloitte. 德勤

致威達國際控股有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

吾等已審核第30至83頁所載威達國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，包括於二零零八年十二月三十一日的綜合資產負債表與截至該日止年度的綜合收益表、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附註。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製及真實而公平地呈列該等綜合財務報表。此責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地呈列綜合財務報表相關的內部監控，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；並按情況作出合理的會計估計。

核數師的責任

吾等的責任是根據吾等的審核對該等綜合財務報表作出意見，並按照吾等協定的委聘條款僅向整體股東報告，而無其他用途。吾等不會就本報告的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佈的香港核數準則進行審核。該等準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定該等綜合財務報表有否存在重大錯誤陳述。

審核涉及執行政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。評估該等風險時，核數師會考慮與該公司編製及真實而公

平地呈列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。審核亦包括評價董事所採用會計政策是否合適及所作會計估計是否合理，以及評價綜合財務報表的整體呈列方式。

吾等相信，所獲審核憑證可充足及適當地為吾等的審核意見提供基礎。

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的財務狀況及貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

執業會計師

德勤•關黃陳方會計師行

香港

二零零九年四月二十日

綜合收益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度



| | 附註 | 二零零八年 港元 | 二零零七年 港元 |
|---------|----|----------------------|---------------|
| 收益 | 7 | 193,889,613 | 204,539,963 |
| 銷售成本 | | (155,932,050) | (161,345,247) |
| 毛利 | | 37,957,563 | 43,194,716 |
| 銀行利息收入 | | 273,603 | 516,701 |
| 其他收入 | 9 | 550,753 | 1,437,229 |
| 銷售及分銷成本 | | (2,124,981) | (2,784,069) |
| 行政開支 | | (17,334,419) | (12,572,787) |
| 其他開支 | 10 | (9,873,447) | — |
| 財務成本 | 11 | (1,925,684) | (2,551,384) |
| 除稅前溢利 | | 7,523,388 | 27,240,406 |
| 稅項 | 14 | (1,313,683) | (2,987,102) |
| 本年度溢利 | 15 | 6,209,705 | 24,253,304 |
| 股息 | 16 | 27,500,000 | 12,000,000 |
| 每股盈利 | | | |
| 基本 | 17 | 0.08 | 0.34 |

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 港元 | 二零零七年 港元 |
|------------------|----|--------------------|--------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、機器及設備 | 18 | 56,864,838 | 50,132,467 |
| 預付租金 | 19 | 15,986,689 | 9,931,277 |
| 投資物業 | 20 | 2,022,204 | 2,075,420 |
| 已付收購物業、機器及設備之按金 | | — | 1,486,735 |
| 無形資產 | 21 | 1,905,792 | — |
| | | 76,779,523 | 63,625,899 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 22 | 32,808,815 | 33,825,131 |
| 貿易應收款項 | 23 | 56,760,230 | 80,835,440 |
| 其他應收款項、預付款項及按金 | | 4,473,293 | 5,249,685 |
| 預付租金 | 19 | 429,428 | 270,130 |
| 應收關連公司款項 | 24 | 56,000 | 90,903 |
| 可收回稅項 | | 1,112,707 | — |
| 有抵押銀行存款 | 25 | 8,029,587 | 5,857,877 |
| 銀行結餘及現金 | 25 | 60,671,691 | 29,627,996 |
| | | 164,341,751 | 155,757,162 |
| 流動負債 | | | |
| 貿易應付款項 | 26 | 18,088,657 | 17,284,722 |
| 其他應付款項及應計費用 | | 6,668,751 | 7,481,189 |
| 應付關連公司款項 | 27 | 118,504 | — |
| 銀行借貸(一年內到期) | 28 | 38,052,993 | 47,773,660 |
| 其他應付款項(一年內到期) | 29 | 227,741 | — |
| 應付股息 | | 141,506 | 4,380,252 |
| 應付稅項 | | — | 524,657 |
| | | 63,298,152 | 77,444,480 |
| 流動資產淨額 | | 101,043,599 | 78,312,682 |
| 資產總值減流動負債 | | 177,823,122 | 141,938,581 |

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 港元 | 二零零七年 港元 |
|---------------|----|--------------------|-------------|
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | 30 | 10,000,000 | 10,000,000 |
| 儲備 | | 162,530,208 | 130,432,593 |
| 權益總額 | | 172,530,208 | 140,432,593 |
| 非流動負債 | | | |
| 遞延稅項 | 32 | 900,000 | 900,000 |
| 銀行借貸(一年後到期) | 28 | 3,333,026 | 605,988 |
| 其他應付款項(一年後到期) | 29 | 1,059,888 | — |
| | | 5,292,914 | 1,505,988 |
| | | 177,823,122 | 141,938,581 |

董事會於二零零九年四月二十日批准並授權刊發第30至83頁的綜合財務報表，並由以下董事簽署：

董事
梁秋曉

董事
梁啟榮

綜合權益變動表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

| | 股本 港元 | 股份溢價 港元 | 匯兌儲備 港元 | 特別儲備 港元 | 保留溢利 港元 | 總計 港元 |
|-----------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| 二零零七年一月一日 | 10,000,000 | — | 709,734 | — | 113,948,482 | 124,658,216 |
| 換算時直接於權益確認的匯兌差額 | — | — | 3,521,073 | — | — | 3,521,073 |
| 年內溢利 | — | — | — | — | 24,253,304 | 24,253,304 |
| 年內已確認收入總額 | — | — | 3,521,073 | — | 24,253,304 | 27,774,377 |
| 股息 | — | — | — | — | (12,000,000) | (12,000,000) |
| 二零零七年十二月三十一日 | 10,000,000 | — | 4,230,807 | — | 126,201,786 | 140,432,593 |
| 換算時直接於權益確認的匯兌差額 | — | — | 1,513,524 | — | — | 1,513,524 |
| 年內溢利 | — | — | — | — | 6,209,705 | 6,209,705 |
| 年內已確認收入總額 | — | — | 1,513,524 | — | 6,209,705 | 7,723,229 |
| 企業重組所產生儲備(附註) | (7,800,000) | — | — | 7,800,000 | — | — |
| 發行股份 | 2,800,000 | 56,000,000 | — | — | — | 58,800,000 |
| 發行股份應佔交易成本 | — | (9,425,614) | — | — | — | (9,425,614) |
| 資本化發行(附註30(e)) | 5,000,000 | (5,000,000) | — | — | — | — |
| 股息 | — | — | — | — | (25,000,000) | (25,000,000) |
| 二零零八年十二月三十一日 | 10,000,000 | 41,574,386 | 5,744,331 | 7,800,000 | 107,411,491 | 172,530,208 |

附註：根據梁秋曉先生、梁啟榮先生、曾志蓉女士、梁春燕女士、王麗梅女士及葉世強先生(統稱「賣方」)與威達絕緣控股有限公司(「威達絕緣」)於二零零八年十月十七日訂立的買賣協議，威達絕緣向賣方發行1,000股每股面值1.00美元的股份，以收購本集團當時控股公司威達絕緣材料製造有限公司(「威達香港」)全部已發行股本。二零零八年十月二十一日，本公司自賣方收購威達絕緣全部已發行股本，代價為威達發展控股有限公司(「威達發展」)所持本公司未繳股本股份，並向威達發展發行21,999,999股每股面值0.1港元全部入賬列為繳足股本的普通股。本集團特別儲備指股份互換時，本公司與威達香港已發行股本面值的差額。

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 港元 | 二零零七年 港元 |
|-----------------------|---------------------|--------------|
| 經營活動 | | |
| 除稅前溢利 | 7,523,388 | 27,240,406 |
| 經調整以下項目： | | |
| 與投資物業有關的已撥回減值虧損 | — | (270,000) |
| 利息收入 | (273,603) | (516,701) |
| 利息開支 | 1,925,684 | 2,551,384 |
| 出售物業、機器及設備的收益 | (80,090) | — |
| 呆壞賬撥備 | 415,735 | 104,153 |
| 物業、機器及設備折舊 | 5,650,989 | 5,265,150 |
| 撥回預付租金 | 395,908 | 270,130 |
| 投資物業攤銷 | 53,216 | 53,216 |
| 營運資金變動前的經營現金流量 | 15,611,227 | 34,697,738 |
| 存貨減少(增加) | 1,016,316 | (7,818,934) |
| 貿易應收款項減少(增加) | 22,993,475 | (9,087,018) |
| 其他應收款項、預付款項及按金減少 | 776,392 | 4,529,297 |
| 應收關連公司款項增加 | (56,000) | — |
| 貿易應付款項增加 | 803,935 | 1,789,230 |
| 其他應付款項及應計款項(減少)增加 | (812,438) | 2,758,495 |
| 經營所得現金 | 40,332,907 | 26,868,808 |
| 已付香港利得稅 | (2,951,047) | (3,594,352) |
| 經營活動所得現金淨額 | 37,381,860 | 23,274,456 |
| 投資活動 | | |
| 董事還款 | — | 12,950,141 |
| 關連公司還款 | 90,903 | 3,072,101 |
| 已收利息 | 273,603 | 516,701 |
| 有抵押銀行存款增加 | (2,171,710) | (270,996) |
| 購買物業、機器及設備 | (8,681,802) | (13,484,927) |
| 已付收購物業、機器及設備的按金 | — | (1,486,735) |
| 購買租賃土地 | (6,431,750) | — |
| 出售物業、機器及設備所得款項 | 118,374 | — |
| 購買無形資產 | (618,163) | — |
| 投資活動(所用)所得現金淨額 | (17,420,545) | 1,296,285 |

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 港元 | 二零零七年 港元 |
|---------------------|---------------------|--------------|
| 融資活動 | | |
| 發行股份所得款項 | 58,800,000 | — |
| 發行股份應佔交易成本 | (9,425,614) | — |
| 已付利息 | (1,925,684) | (2,551,384) |
| 已付股息 | (29,238,746) | (18,900,000) |
| 償還銀行借貸 | (18,834,454) | (32,349,366) |
| 新增銀行借貸 | 11,840,825 | 41,572,790 |
| 償還融資租賃承擔 | — | (201,441) |
| 償還董事墊款 | — | (49,801) |
| 來自(償還予)關連公司的墊款 | 118,504 | (1,871,688) |
| | <hr/> | <hr/> |
| 融資活動所得(所用)現金淨額 | 11,334,831 | (14,350,890) |
| | <hr/> | <hr/> |
| 現金及現金等價物增加淨額 | 31,296,146 | 10,219,851 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 匯率變動影響 | (252,451) | 650,553 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 年初現金及現金等價物 | 29,627,996 | 18,757,592 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 年終現金及現金等價物，即銀行結餘及現金 | 60,671,691 | 29,627,996 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

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



1. 集團重組及綜合財務報表呈報基準

本公司於二零零八年一月二十二日在開曼群島根據開曼群島公司法第22章(一九六一年法例，經綜合及修訂)註冊成立及登記為獲豁免有限公司。本公司最終控股公司為於英屬處女群島註冊成立的有限公司威達發展。本公司註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands，而主要營業地點為香港沙田小瀝源安平街6號新貿中心B座3樓4至6室。

為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市(「上市」)，本公司進行企業重組(「企業重組」)以精簡本集團架構，據此，本公司透過發行股份交換威達絕緣的全部股本，於二零零八年十月二十一日成為本集團的控股公司。企業重組詳情載於本公司於二零零八年十月三十日刊發的售股章程(「售股章程」)。

本公司股份自二零零八年十一月十二日起在聯交所上市。

綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表乃假設現時集團架構於截至二零零八年十二月三十一日止兩年度或自相關實體各自註冊成立日期(以較短期間為準)起一直存續而編製。二零零七年十二月三十一日的綜合資產負債表呈列於二零零七年十二月三十一日已註冊成立的本集團屬下各公司的資產及負債，猶如現時集團架構於二零零七年十二月三十一日已存在。於二零零八年十月二十一日完成之企業重組使本公司成為威達絕緣材料製造有限公司(「威達香港」)與威達香港當時股東之居間公司。

本公司為投資控股公司，提供企業管理服務。本公司附屬公司之主要業務載於附註37。

綜合財務報表以本公司功能貨幣港元(「港元」)呈列。

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」）

本年度，本集團已採用以下香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之已生效修訂及詮釋（「新香港財務報告準則」）。

| | |
|-----------------------------|-----------------------------------|
| 香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號（修訂本） | 金融資產重新分類 |
| 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 | 服務特許安排 |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第14號 | 香港會計準則第19號—界定福利資產限額、最低資金規定及兩者相互關係 |

採用新香港財務報告準則對本期或過往會計年度的業績及財務狀況的編製及呈報方式並無重大影響。因此，毋須對過往年度作出調整。

本集團並無提早採用以下已頒佈但尚未生效的新訂或經修訂準則、修訂及詮釋。

| | |
|--|-------------------------------------|
| 香港財務報告準則（修訂本） | 香港財務報告準則之改進 ¹ |
| 香港會計準則第1號（經修訂） | 呈列財務報表 ² |
| 香港會計準則第23號（經修訂） | 借貸成本 ² |
| 香港會計準則第27號（經修訂） | 綜合及獨立財務報表 ³ |
| 香港會計準則第32及第1號（修訂本） | 可沽售金融工具及清盤引致的債項 ² |
| 香港會計準則第39號（修訂本） | 合資格對沖項目 ³ |
| 香港財務報告準則第1號及香港會計準則第27號（修訂本） | 於附屬公司、共同控制實體或聯營公司投資的成本 ² |
| 香港財務報告準則第2號（修訂本） | 歸屬條件及註銷 ² |
| 香港財務報告準則第3號（經修訂） | 業務合併 ³ |
| 香港財務報告準則第7號（修訂本） | 金融工具披露之改進 ² |
| 香港財務報告準則第8號 | 經營分部 ² |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第9號及香港會計準則第39號（修訂本） | 嵌入式衍生工具 ⁴ |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第13號 | 客戶忠誠計劃 ⁵ |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第15號 | 房地產建設協議 ² |
| 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 ⁶ |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第17號 | 分派非現金資產予擁有人 ³ |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第18號 | 從客戶轉讓資產 ⁷ |



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」)(續)

- 1 除香港財務報告準則第5號(修訂本)於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效外，於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效。
- 2 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效。
- 3 於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效。
- 4 於二零零九年六月三十日或之後結束之年度期間生效。
- 5 於二零零八年七月一日或之後開始之年度期間生效。
- 6 於二零零八年十月一日或之後開始之年度期間生效。
- 7 適用於二零零九年七月一日或之後之轉讓。

採納香港財務報告準則第3號(經修訂)可能會影響收購日期為二零零九年七月一日或之後開始之首個年度報告期間開始當日或之後之業務合併的會計處理方法。香港會計準則第27號(經修訂)會影響母公司於附屬公司擁有權權益變動之會計處理方法。香港會計準則第23號(經修訂)會影響借貸成本的會計處理方法，取消了支銷收購、建設或生產合資格資產直接應佔借貸成本的選擇權。本公司董事預期採用其他新訂及經修訂準則、修訂或詮釋不會對本集團之業績及財務狀況有重大影響。

3. 重大會計政策

除若干金融工具按下述會計政策以公平值計量外，綜合財務報表以歷史成本編製。

綜合財務報表按香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表已作出聯交所證券上市規則及香港公司條例(「公司條例」)規定的適用披露。所採用的主要會計政策載於下文。

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)的財務報表。倘本公司有權監控一家實體的財務及營運政策，以致從該實體的業務中獲利，即視為對該實體擁有控制權。

集團內公司間的一切交易、結餘及收支，均於綜合賬目時抵銷。

3. 重大會計政策 (續)

收益確認

收益根據已收或應收代價的公平值計量，指於一般業務中出售商品時應收的款項，並扣除折扣及銷售相關稅項。

貨品銷售所得收益於貨品付運及所有權轉移時確認。

租金收入於有關租期內按直線法確認。

金融資產所得利息收入參照未償還本金額及適用的實際利率按時間基準累計，適用的實際利率指於金融資產預計年內將估計日後現金收入準確折現至該資產賬面淨值的利率。

物業、機器及設備

物業、機器及設備(包括持作生產或供應貨品或行政用途的樓宇，在建工程除外)按成本減日後累計折舊及累計減值虧損列賬。

於估計可使用年內內撇銷物業、機器及設備(在建工程除外)項目的成本並計及估計餘值後，以直線法或減少餘額法計提折舊。

在建工程為正在興建用於生產或自用的物業、機器及設備，按成本減任何已確認減值虧損列賬，於完成及可用於擬定用途時分類為物業、機器及設備的適當類別。此等資產的折舊基準與其他物業資產相同，於資產可用於擬定用途時開始計提。

物業、機器及設備項目於出售後或當預期繼續使用該資產不會於日後產生經濟利益時終止確認。終止確認該資產時產生的任何收益或虧損(按出售所得款項淨額與該項目賬面值的差額計算)計入終止確認該項目之年度的綜合收益表。



3. 重大會計政策 (續)

投資物業

投資物業指用於賺取租金及／或用於資本增值而持有之物業。

投資物業首次確認時按成本計算，包括任何直接相關的開支。首次確認後，投資物業按成本減隨後累計折舊及任何累計減值虧損呈列。計及投資物業估計餘值後，於投資物業的估計可使用年期內使用直線法計提折舊，以撇銷投資物業之成本。

投資物業於出售或永久停用投資物業或預期出售將不會產生日後經濟利益時終止確認。終止確認該資產時所產生任何盈虧以出售該資產所得款項淨額與其賬面值兩者間之差額計算，並於終止確認該資產之年度計入綜合收益表。

無形資產 — 會所會籍

年期無限定的會所會籍按成本減任何日後累計減值虧損列賬。

終止確認會所會籍所產生盈虧以出售會所會籍所得款項淨額與其賬面值兩者間之差額計算，並於終止確認會所會籍時於綜合收益表確認。

租賃

凡租賃條款將所有權的絕大部份風險及回報轉移至承租人的租賃，均列作融資租賃。所有其他租賃則列作經營租賃。

本集團作為出租人

經營租賃的租金收入乃於有關租期內按直線法在綜合收益表中確認。

3. 重大會計政策 (續)

租賃 (續)

本集團作為承租人

按融資租賃持有之資產按租賃開始時之公平值或按最低租金之現值(倘為較低者)確認為本集團資產。出租人之相應負債於綜合資產負債表列作融資租賃承擔。租金按比例分配至財務費用與租賃承擔扣減,使該等負債餘額之息率固定。財務費用直接於損益中扣除。

經營租賃的應付租金於有關租期內按直線法計入損益。作為訂立經營租賃獎勵的已收及應收利益於租期內按直線法確認為租金開支減少。

預付租金指於租期內根據經營租賃安排並按直線法於損益中撥回的土地租賃權益。

租賃土地及樓宇

將租賃分類時,租賃土地及樓宇之土地及樓宇部份視為獨立單位。倘租賃款項能準確分配,則土地租賃權益按經營租賃入賬。

外幣

編製各個別集團公司的財務報表時,以該公司功能貨幣以外的貨幣(外幣)所進行交易會按交易當日的匯率轉換成各自功能貨幣(即該公司經營所在主要經濟環境的貨幣)列賬。於各結算日,以外幣計值的貨幣項目均按結算日當日的匯率重新換算。按歷史成本計量以外幣計值的非貨幣項目則毋須重新換算。

因結算及換算貨幣項目而產生的匯兌差額均於產生期間在損益確認。

為呈列綜合財務報表,本集團外國業務的資產及負債按結算日當日的匯率換算成本集團的呈列貨幣(即港元),而收入及開支則按年內平均匯率換算,惟若期內匯率大幅波動,則使用交易日當日的匯率換算。所產生的匯兌差額(如有)確認為股權的獨立項目(匯兌儲備)。該等匯兌差額於出售外國業務時的損益確認。



3. 重大會計政策 (續)

借貸成本

所有借貸成本均於產生期間確認並計入綜合收益表的融資成本。

退休福利成本

向定額供款退休福利計劃所作的供款於僱員提供服務而可享有該等供款時作為開支扣除。

稅項

所得稅開支指即期應付稅項與遞延稅項的總和。

即期應付稅項根據年度應課稅溢利計算。由於應課稅溢利不包括其他期間應課稅或可扣稅的收入或開支項目，亦不包括毋須課稅或可扣稅項目，故應課稅溢利與綜合收益表內列賬的溢利不同。本集團的即期稅項負債採用結算日已實施或實際實施的稅率計算。

遞延稅項按綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利時採用的相應稅基之間的差額確認並採用資產負債表負債法入賬。所有應課稅暫時差額一般確認為遞延稅項負債。倘出現可動用可扣減暫時差額的應課稅溢利，則確認為遞延稅項資產。若因商譽或首次確認一項交易(業務合併除外)之其他資產與負債而產生不會影響應課稅溢利或會計溢利的暫時差額，則不會確認該等資產與負債。

遞延稅項負債按源自附屬公司投資之應課稅暫時差額確認，惟倘本集團有能力控制暫時差額之撥回，且暫時差額可能不會於可見未來撥回之情況除外。

於各結算日均會檢討遞延稅項資產的賬面值，並扣減至不可能再有足夠應課稅溢利收回全部或部份資產為止。

遞延稅項按償還負債或變現資產年度預期適用的稅率計算。遞延稅項在綜合收益表扣除或計入，但若涉及直接在權益中扣除或計入的項目，則在權益中處理。

3. 重大會計政策 (續)

有形及無形資產減值

本集團於各結算日檢討有形及無形資產的賬面值，以判斷是否有跡象顯示該等資產有減值虧損。此外，無限定可使用年期的無形資產每年及當有跡象顯示其可能減值時進行減值測試。倘估計資產的可收回數額少於其賬面值，則將資產賬面值減至其可收回數額。減值虧損即時確認為支出。

倘隨後撥回減值虧損，則該資產的賬面值會增至經重估的可收回數額，惟增加後的賬面值不得超過假設過往年度並無確認該資產減值虧損的情況下應確認的賬面值。減值虧損撥回即時確認為收入。

存貨

存貨按成本或可變現淨值兩者的較低者入賬。成本按先進先出的方法計算。

金融工具

當集團公司成為工具合約條文的訂約方時，於資產負債表確認金融資產及金融負債。金融資產及金融負債首先按公平值計量。因收購或發行金融資產及金融負債(不包括按公平值計入損益的金融資產及金融負債)而應佔的直接交易成本於首次確認時計入或扣減(如適用)該項金融資產或金融負債的公平值。收購按公平值計入損益的金融資產或金融負債應佔直接交易成本即時於損益確認。



3. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產

本集團的金融資產分為按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產及貸款與應收款項。所有常規方式買賣之金融資產於交易日確認或終止確認。常規方式買賣指按照市場規定或慣例須在一段期限內進行資產交付之金融資產買賣。

實際利息法

實際利息法為計算金融資產攤銷成本及於有關期間分配利息收入的方法。實際利率為於金融資產預計年期或(如適用)較短時間內實際折現預計未來現金收入(包括用於計算實際利率的一切已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折扣)的利率。

債務工具的利息收入按實際利息法確認。

按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產分類為持作買賣金融資產。

金融資產倘符合以下條件則分類為持作買賣金融資產：

- 主要為短期內出售而收購；或
- 該資產乃本集團共同管理的金融工具中已識別組合之一部份，且近期有確實短期獲利模式；或
- 屬並未指定或用作實際對沖工具的衍生工具。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為附帶固定或可釐定付款之非衍生金融資產，在活躍市場並無報價。首次確認後之各結算日，貸款及應收款項(包括貿易應收款項、其他應收款項、應收關連公司款項、有抵押銀行存款及銀行結餘)乃採用實際利息法以攤銷成本減任何已識別減值虧損列賬(見下文金融資產減值的會計政策)。

3. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產減值

倘於各結算日有跡象顯示金融資產減值，則會評估金融資產。倘有客觀證據顯示於首次確認金融資產後發生的一項或多項事件對金融資產的預計未來現金流量有影響，則金融資產會減值。

就貸款及應收款項而言，減值的客觀證據包括：

- 發行者或交易方有重大財政困難；或
- 應收款項已過期一段較長時間。

若干類別不會單獨減值之金融資產(例如貿易應收款項)會於其後一併評估有否減值。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以及國家或地區經濟狀況出現與拖欠應收款項有關的明顯變化。

倘有客觀證據顯示以攤銷成本列賬的金融資產減值，則於損益確認減值虧損，並按資產賬面值與按原定實際利率折現的預計未來現金流量現值之差額計量。倘於其後期間減值虧損減少，而該減少金額與確認減值虧損後發生的事件客觀關連，則先前確認的減值虧損於損益撥回，惟資產於撥回減值日期之賬面值不得超過未確認減值時之攤銷成本。

按成本列賬的金融資產減值虧損金額按資產賬面值與同類金融資產按現有市場回報率折現的預計未來現金流量現值的差額計量。該減值虧損於日後期間不會撥回。

倘金融資產賬面值使用撥備賬扣除，則金融資產賬面值會直接扣除所有金融資產(貿易應收款項、其他應收款項及應收關連公司款項除外)的減值虧損。撥備賬之賬面值增減於損益確認。倘應收款項視為不可收回，則於撥備賬撇銷。其後收回過往所撇銷的款項計入損益。



3. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融負債及權益

由個別集團公司發行的金融負債及權益工具乃根據已訂立的合約安排內容，及金融負債及權益工具的釋義分類。

權益工具指能證明本集團於扣除所有負債後有資產剩餘權益的任何合同。本集團金融負債一般分為按公平值計入損益的金融負債及其他金融負債。

實際利息法

實際利息法為計算金融負債攤銷成本及於有關期間分配利息開支的方法。實際利率為於金融負債預計年期或(如適用)較短時間內實際折現預計未來現金付款的利率。

利息開支按實際利息基準確認。

按公平值計入損益的金融負債

按公平值計入損益的金融負債分類為持作買賣金融負債。

金融負債倘符合以下條件則分類為持作買賣金融負債：

- 主要為短期內購回而產生；
- 該資產乃本集團共同管理的金融工具中已識別組合之一部份，且近期有確實短期獲利模式；或
- 屬並未指定或用作實際對沖工具的衍生工具。

其他金融負債

其他金融負債(包括應付貿易款項、其他應付款項、應付關連公司款項、銀行借貸及應付股息)其後使用實際利息法按攤銷成本計量。

權益工具

本公司發行的權益工具按已收款項減直接發行成本列賬。

3. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

衍生金融工具

衍生金融工具最初於衍生工具合約訂立當日按公平值確認，而隨後於各結算日按各自的公平值重新計算。所得收益或虧損即時於損益確認。

終止確認

收取資產現金流量的權利屆滿或金融資產被轉讓而本集團已轉讓金融資產所有權的絕大部份風險及回報時，會終止確認有關金融資產。終止確認金融資產時，該項資產賬面值與已收及應收代價總和的差額於損益確認。

於有關合約訂明的責任解除、註銷或屆滿時，將終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價的差額於損益確認。



4. 估計不確定因素的主要來源

於應用附註3所載本集團會計政策過程中，本公司董事已就無法從其他途徑得知的資產及負債賬面值作出各種估計。該等估計乃基於過往經驗、未來預計及其他視作相關之資料作出。實際結果或會有別於該等估計。

本公司會持續檢討該等估計及相關假設。倘會計估計之修訂只影響修訂估計的期間，則有關修訂會在該期間確認；倘有關修訂影響即期及未來期間，則有關修訂會在修訂期間及未來期間確認。

以下為有關日後的主要假設及於結算日會引致下個財政年度資產及負債賬面值大幅調整的重大風險的估計不確定因素的其他主要來源。

呆壞賬撥備

本集團呆壞賬撥備政策乃根據貿易應收款項之估計可收回程度及賬齡分析以及管理層估計而制定。估計該等應收款項的最終變現值時，須作出大量估計（包括各客戶目前之信譽及過往收款紀錄）。倘出現減值虧損之客觀跡象，本集團會考慮日後現金流量之估計。減值虧損數額按資產賬面值與日後估計現金流量（不包括尚未產生之日後信貸虧損）按金融資產原來實際利率（即於首次確認時之實際利率）折現之現值間之差額計算。倘實際未來現金流量低於預期，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為56,760,230港元（二零零七年：80,835,440港元），已扣除呆壞賬撥備1,061,732港元（二零零七年：836,441港元）。

5. 金融工具

金融工具類別

| | 二零零八年 港元 | 二零零七年 港元 |
|---------------------|---------------------------|--------------------|
| 金融資產 | | |
| 貸款及應收款項(包括現金及現金等價物) | <u>127,525,902</u> | <u>119,191,057</u> |
| 金融負債 | | |
| 攤銷成本 | <u>62,231,793</u> | <u>71,459,181</u> |

金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括貿易應收款項、其他應收款項、應收關連公司款項、有抵押銀行存款、銀行結餘、貿易應付款項、其他應付款項及銀行借貸。該等金融工具的詳情於相關附註披露。有關該等金融工具的風險及降低該等風險的政策載於下文。管理層管理及監控該等風險以確保及時有效地採取適當措施。



5. 金融工具 (續)

金融風險管理目標及政策 (續)

市場風險

外匯風險

本公司若干附屬公司持有以外幣計值的有抵押銀行存款、銀行結餘、銀行借貸、其他應付款項、銷售與採購款，使本集團有外匯風險。以港元為功能貨幣的附屬公司外匯風險主要來自於結算日以人民幣(「人民幣」)和美元(「美元」)計值的有抵押銀行存款、銀行結餘、貿易應收款項、貿易應付款項、銀行借貸及其他應付款項。由於港元匯率與美元掛鉤，故董事認為該等附屬公司的美元外匯風險不大。

本集團於各結算日以貨幣資產及貨幣負債計值的外匯賬面值如下：

| | 資產 | | 負債 | |
|-----|-------------------|-------------|------------------|-------------|
| | 二零零八年 港元 | 二零零七年 港元 | 二零零八年 港元 | 二零零七年 港元 |
| 人民幣 | 2,588,479 | 1,650,270 | 3,214,711 | 2,031,860 |
| 美元 | 36,208,417 | 18,773,809 | 8,744,244 | 24,281,753 |

本集團目前並無外匯對沖政策。然而，管理層監控外匯風險並會於需要時考慮對沖重大外匯風險。

5. 金融工具 (續)

金融風險管理目標及政策 (續)

市場風險 (續)

外匯風險 (續)

敏感度分析

下表詳列本集團對港元兌人民幣升值及貶值5%之敏感度。5%敏感度百分率為管理層評估匯率可能出現的合理改變。敏感度分析僅包括以人民幣計值而尚未平倉的貨幣項目，並於結算日調整相關換算以反映人民幣匯率之5%變動，下列正數表示港元兌人民幣升值5%所導致的年度除稅後溢利增加。倘港元兌人民幣貶值5%，將會對年度除稅後溢利造成相反的等額影響。

| | 人民幣的影響 | |
|-----------|---------------|---------------|
| | 二零零八年 港元 | 二零零七年 港元 |
| 年度除稅後溢利增加 | <u>31,000</u> | <u>19,000</u> |

利率風險

本集團的其他定息應付款項(有關詳情載於附註29)存在公平值利率風險。

本集團的浮息銀行借貸(該等借貸詳情載於附註28)、可隨時重新定價的有抵押銀行存款及銀行結餘存在現金流量利率風險。本集團的政策為保持借貸以浮動利率計算，以降低公平值利率風險。

本集團之金融負債利率風險詳情載於本附註之流動資金風險管理部份。本集團之現金流量利率風險主要集中於本集團以港元或美元計值的銀行借貸因香港銀行同業拆息(「香港銀行同業拆息」)波動而引致的影響。



5. 金融工具 (續)

金融風險管理目標及政策 (續)

市場風險 (續)

外匯風險 (續)

敏感度分析

下文敏感度分析根據於結算日之非衍生工具利率風險釐定。分析浮息銀行借貸、有抵押銀行存款及銀行結餘時，假設於結算日未償還資產／負債淨額(銀行借貸與有抵押銀行存款及銀行結餘的差額)整年內亦無償還。所採用的50個基點上調或下調為管理層所認為利率可能出現之合理變動。

倘利率上調50個基點，而所有其他變量不變，則本集團截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度之除稅後溢利將分別增加及減少約164,000港元及約27,000港元。倘利率下滑50個基點，將會對年度除稅後溢利造成相反的等額影響。主要原因為本集團的浮息有抵押銀行存款、銀行結餘及浮息銀行借貸存在利率風險。

信貸風險

於各結算日，本集團因交易方未能償還由本集團提供之債項而引致財務虧損的最大信貸風險即資產負債表所列各項已確認金融資產賬面值。為減低信貸風險，本集團管理層已委派小組負責釐定信貸額、信貸批核及其他監控程序，確保採取跟進措施收回逾期債務。此外，本集團於各結算日檢討各交易債項的可收回數額，確保對不可收回數額作出足夠的減值虧損。據此，本公司董事認為本集團的信貸風險已大幅減少。

有抵押銀行存款及銀行結餘存放於不同的認可機構，本公司董事認為該等認可機構信貸風險很低。

本集團並無集中的信貸風險，風險分散於眾多交易方及客戶。

5. 金融工具 (續)

金融風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險

管理流動資金風險方面，本集團監控並維持現金及現金等價物於管理層認為足夠之水平，為本集團營運提供資金及減低現金流量波動之影響。管理層監控銀行借貸之動用狀況，確保符合貸款合約。

本集團依賴銀行借貸為重要的流動資金來源。於二零零八年十二月三十一日，本集團所取得未動用銀行信貸為約62,748,000港元(二零零七年：59,221,000港元)。

下表詳列本集團非衍生金融負債的餘下約定到期日，乃根據本集團可被要求還款之最早日期計算之金融負債未貼現現金流量編製。該表包括利息及主要現金流量。

二零零八年十二月三十一日

| | 加權平均 實際利率 | 未貼現之現金 | | | | 於結算日 之賬面值 港元 | |
|----------|--------------|-------------------|------------------|------------------|----------------|--------------------|-------------------|
| | | 三個月以內 港元 | 三個月至一年 港元 | 一至兩年 港元 | 二至五年 港元 | | |
| 貿易應付款項 | 不適用 | 14,006,113 | 4,082,544 | — | — | 18,088,657 | 18,088,657 |
| 其他應付款項 | 不適用 | 1,209,478 | — | — | — | 1,209,478 | 1,209,478 |
| 應付關連公司款項 | 不適用 | 118,504 | — | — | — | 118,504 | 118,504 |
| 浮息銀行借貸 | 3.8% | 33,117,347 | 5,381,163 | 3,400,316 | — | 41,898,826 | 41,386,019 |
| 固息其他應付款項 | 4.9% | 83,431 | 250,292 | 333,723 | 917,739 | 1,585,185 | 1,287,629 |
| 應付股息 | 不適用 | 141,506 | — | — | — | 141,506 | 141,506 |
| | | <u>48,676,379</u> | <u>9,713,999</u> | <u>3,734,039</u> | <u>917,739</u> | <u>63,042,156</u> | <u>62,231,793</u> |

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



5. 金融工具 (續)

金融風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險 (續)

| | 加權平均 實際利率 | 三個月以內 港元 | 三個月至一年 港元 | 一至兩年 港元 | 未貼現之現金 流量總額 港元 | 於結算日 之賬面值 港元 |
|--------------|--------------|-------------------|-------------------|----------------|----------------------|--------------------|
| 二零零七年十二月三十一日 | | | | | | |
| 貿易應付款項 | 不適用 | 16,446,912 | 837,810 | — | 17,284,722 | 17,284,722 |
| 其他應付款項 | 不適用 | 1,414,559 | — | — | 1,414,559 | 1,414,559 |
| 浮息銀行借貸 | 5.0% | 38,408,316 | 9,889,560 | 615,039 | 48,912,915 | 48,379,648 |
| 應付股息 | 不適用 | 4,380,252 | — | — | 4,380,252 | 4,380,252 |
| | | <u>60,650,039</u> | <u>10,727,370</u> | <u>615,039</u> | <u>71,992,448</u> | <u>71,459,181</u> |

公平值

金融資產及金融負債的公平值根據公認定價模式，使用公開的現時市場交易價格或利率基於貼現現金流量分析釐定。

董事認為於綜合財務報表中按攤銷成本列賬的金融資產及金融負債賬面值與公平值相若。

6. 資金風險管理

本集團管理資金以確保本集團各公司可持續經營，並透過改善債務與股本比例結餘使股東得到最高回報。

本集團的資本架構包括附註28所披露之借貸等負債及本公司股權持有人應佔權益(包括已發行股本及儲備)。

本集團管理層持續考慮資本成本以及資本相關風險以檢討資本架構。本集團透過支付股息、發行新股以及借入新債務或償還現有債務平衡整體資本架構。

本集團的整體策略與去年一致。

7. 收益

收益指於一般業務過程中銷售貨品的已收及應收款項淨額減去折扣及銷售相關稅項。

8. 業務及地區分部

業務分部

各分部指提供產品的策略性業務單位，所涉風險及回報與其他分部不同。本集團以下列兩大分部呈列其主要分部資料：

(a) 生產及銷售絕緣及耐熱材料(「製造」)；及

(b) 銅及硅膠貿易(「貿易」)。

綜合收益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

| | 製造 港元 | 貿易 港元 | 合併 港元 |
|---------|--------------------|-------------------|--------------------|
| 分部收益 | <u>142,510,552</u> | <u>51,379,061</u> | <u>193,889,613</u> |
| 分部業績 | <u>33,081,821</u> | <u>3,323,148</u> | <u>36,404,969</u> |
| 未分配企業收入 | | | 824,356 |
| 未分配企業開支 | | | (27,780,253) |
| 融資成本 | | | <u>(1,925,684)</u> |
| 除稅前溢利 | | | 7,523,388 |
| 稅項 | | | <u>(1,313,683)</u> |
| 年度溢利 | | | <u>6,209,705</u> |

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. 業務及地區分部 (續)

業務分部 (續)

綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

| | 製造 港元 | 貿易 港元 | 合併 港元 |
|---------|-------------|------------|--------------------|
| 資產 | | | |
| 分部資產 | 134,399,927 | 24,140,001 | 158,539,928 |
| 未分配企業資產 | | | 82,581,346 |
| | | | <u>241,121,274</u> |
| 負債 | | | |
| 分部負債 | 16,919,967 | 1,168,690 | 18,088,657 |
| 未分配企業負債 | | | 50,502,409 |
| | | | <u>68,591,066</u> |

其他資料

截至二零零八年十二月三十一日止年度

| | 製造 港元 | 貿易 港元 | 未分配 港元 | 合併 港元 |
|------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 添置物業、機器及設備 | 9,673,838 | 494,699 | — | 10,168,537 |
| 物業、機器及設備折舊 | 5,170,594 | 480,395 | — | 5,650,989 |
| 撥回預付租金 | 265,863 | — | 130,045 | 395,908 |
| 呆壞賬撥備 | 415,735 | — | — | 415,735 |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |

8. 業務及地區分部 (續)

業務分部 (續)

綜合收益表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

| | 製造 港元 | 貿易 港元 | 合併 港元 |
|---------|--------------------|-------------------|--------------------|
| 分部收益 | <u>145,754,510</u> | <u>58,785,453</u> | <u>204,539,963</u> |
| 分部業績 | <u>37,885,237</u> | <u>3,497,893</u> | <u>41,383,130</u> |
| 未分配企業收入 | | | 1,953,930 |
| 未分配企業開支 | | | (13,545,270) |
| 融資成本 | | | <u>(2,551,384)</u> |
| 除稅前溢利 | | | 27,240,406 |
| 稅項 | | | <u>(2,987,102)</u> |
| 年度溢利 | | | <u>24,253,304</u> |

綜合資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

| | 製造 港元 | 貿易 港元 | 合併 港元 |
|---------|-------------|------------|--------------------|
| 資產 | | | |
| 分部資產 | 142,887,187 | 29,153,876 | 172,041,063 |
| 未分配企業資產 | | | <u>47,341,998</u> |
| | | | <u>219,383,061</u> |
| 負債 | | | |
| 分部負債 | 12,170,095 | 5,114,627 | 17,284,722 |
| 未分配企業負債 | | | <u>61,665,746</u> |
| | | | <u>78,950,468</u> |

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. 業務及地區分部 (續)

業務分部 (續)

其他資料

截至二零零七年十二月三十一日止年度

| | 製造 港元 | 貿易 港元 | 未分配 港元 | 合併 港元 |
|------------|------------|----------|-----------|------------|
| 添置物業、機器及設備 | 13,274,599 | 210,328 | — | 13,484,927 |
| 物業、機器及設備折舊 | 4,764,605 | 500,545 | — | 5,265,150 |
| 撥回預付租金 | 140,085 | — | 130,045 | 270,130 |
| 呆壞賬撥備 | 104,153 | — | — | 104,153 |

地區分部

就客戶所在地而言，本集團的營運主要位於中華人民共和國（「中國」）（包括香港）、東南亞、北美及歐洲。

下表載列本集團按地區市場（不論貨品來源地）劃分的銷售分析：

| | 按地區市場劃分的銷售收益 | |
|----------|--------------------|-------------|
| | 二零零八年 港元 | 二零零七年 港元 |
| 中國（包括香港） | 165,920,157 | 168,617,130 |
| 東南亞 | 23,347,746 | 31,856,204 |
| 北美及歐洲 | 4,621,710 | 4,066,629 |
| | 193,889,613 | 204,539,963 |

8. 業務及地區分部 (續)

地區分部 (續)

下表載列按資產所在地區分類的本集團分部資產及添置物業、機器及設備賬面值分析：

| | 分部資產賬面值 | | 添置物業、機器及設備 | |
|----|--------------------|-------------|-------------------|-------------|
| | 二零零八年 港元 | 二零零七年 港元 | 二零零八年 港元 | 二零零七年 港元 |
| 中國 | 95,469,463 | 93,785,302 | 8,189,742 | 12,643,615 |
| 香港 | 63,070,465 | 78,255,761 | 1,978,795 | 841,312 |
| | 158,539,928 | 172,041,063 | 10,168,537 | 13,484,927 |

9. 其他收入

| | 二零零八年 港元 | 二零零七年 港元 |
|-----------------|----------------|-------------|
| 衍生金融工具公平值變動收益 | — | 332,641 |
| 出售物業、機器及設備收益 | 80,090 | — |
| 匯兌收益淨額 | — | 39,696 |
| 租金收入 | 288,000 | 257,419 |
| 與投資物業有關的已撥回減值虧損 | — | 270,000 |
| 雜項收入 | 182,663 | 537,473 |
| | 550,753 | 1,437,229 |

10. 其他開支

該筆金額為與上市有關的專業費用及其他開支。根據香港會計準則第32號金融工具：呈報規定，權益交易的交易成本中與新股發行直接有關的部份會列作權益扣減。餘下的成本則於產生時確認為開支。

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. 融資成本

| | 二零零八年 港元 | 二零零七年 港元 |
|------------------|------------------|------------------|
| 利息： | | |
| 須於五年內悉數償還之銀行借貸 | 1,899,738 | 2,547,589 |
| 須於五年內悉數償還之其他應付款項 | 25,946 | — |
| 融資租賃 | — | 3,795 |
| | <u>1,925,684</u> | <u>2,551,384</u> |

12. 董事薪酬

已付或應付七名(二零零七年：五名)董事之薪酬如下：

| | 梁秋曉 港元 | 梁啟榮 港元 | 曾志蓉 港元 | 梁春燕 港元 | 黃智堅 港元 | 周勝裕 港元 | 李永耀 港元 | 總計 港元 |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|------------------|
| 截至二零零八年 十二月三十一日 止年度 | | | | | | | | |
| 袍金 | — | — | — | — | 26,774 | 26,774 | 26,774 | 80,322 |
| 其他薪酬 | | | | | | | | |
| 薪金、津貼及實物福利 | 331,230 | 703,870 | 502,800 | 532,400 | — | — | — | 2,070,300 |
| 退休福利計劃供款 | — | 27,023 | 25,140 | 14,520 | — | — | — | 66,683 |
| 薪酬總額 | <u>331,230</u> | <u>730,893</u> | <u>527,940</u> | <u>546,920</u> | <u>26,774</u> | <u>26,774</u> | <u>26,774</u> | <u>2,217,305</u> |

12. 董事薪酬 (續)

| | 梁秋曉 港元 | 梁啟榮 港元 | 曾志蓉 港元 | 梁春燕 港元 | 總計 港元 |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| 截至二零零七年 十二月三十一日 止年度 | | | | | |
| 袍金 | — | — | — | — | — |
| 其他薪酬 | | | | | |
| 薪金、津貼及實物福利 | 369,740 | 643,060 | 595,220 | 343,200 | 1,951,220 |
| 退休福利計劃供款 | — | 32,153 | 29,761 | 17,160 | 79,074 |
| | <u>369,740</u> | <u>675,213</u> | <u>624,981</u> | <u>360,360</u> | <u>2,030,294</u> |
| 薪酬總額 | <u>369,740</u> | <u>675,213</u> | <u>624,981</u> | <u>360,360</u> | <u>2,030,294</u> |

13. 僱員薪酬

本集團五名最高薪人士中，兩名(二零零七年：兩名)為本公司董事，彼等之薪酬詳情載於附註12。其餘三名人士的薪酬載列如下：

| | 二零零八年 港元 | 二零零七年 港元 |
|------------|-------------------------|------------------|
| 薪金、津貼及實物福利 | 1,557,665 | 1,405,499 |
| 退休福利計劃供款 | 36,000 | 31,766 |
| | <u>1,593,665</u> | <u>1,437,265</u> |

該兩年度，其餘三名人士的薪酬均介乎零至1,000,000港元之間。

兩年內，本集團並無向董事或本集團五名最高薪人士支付任何薪酬作為加入本集團或於加入本集團後的獎勵或離職補償，亦無董事放棄或同意放棄任何薪酬。

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



14. 稅項

開支包括：

| | 二零零八年 港元 | 二零零七年 港元 |
|--------------|-------------------------|-------------------------|
| 香港利得稅 | | |
| 即期稅項 | 1,479,990 | 2,870,000 |
| 過往年度超額撥備 | (166,307) | — |
| | <u>1,313,683</u> | <u>2,870,000</u> |
| 遞延稅項開支(附註32) | | |
| 本年度 | — | 161,839 |
| 稅率變動應佔 | — | (44,737) |
| | <u>—</u> | <u>117,102</u> |
| | <u><u>1,313,683</u></u> | <u><u>2,987,102</u></u> |

二零零八年六月二十六日，香港立法會通過二零零八年收入條例草案，將企業利得稅稅率自17.5%減至16.5%，自二零零八年／二零零九年課稅年度起生效。因此，香港利得稅乃按照年內估計應課稅溢利16.5%（二零零七年：17.5%）計算。

根據中國相關法律及法規，本集團中國附屬公司自其首個獲利年度起計兩年獲豁免繳納中國企業所得稅，其後三年稅率減半。年內，由於該等在中國成立的附屬公司並無應課稅溢利或訂立上述稅項豁免安排，故並無就上述附屬公司之稅項作出撥備。

14. 稅項 (續)

本年度之稅項與綜合收益表所示之除稅前溢利對賬如下：

| | 二零零八年 港元 | 二零零七年 港元 |
|----------------------------------|---------------------|--------------|
| 除稅前溢利 | 7,523,388 | 27,240,406 |
| 按香港利得稅率16.5% (二零零七年：17.5%) 計算之稅項 | 1,241,359 | 4,767,071 |
| 不可扣稅開支之稅項影響 | 12,437,001 | 10,860,776 |
| 毋須課稅收入之稅項影響 | (11,767,874) | (12,820,157) |
| 遞延稅項負債稅率改變之稅項影響 | — | (44,737) |
| 未確認稅項虧損之稅務影響 | 276,888 | 77,658 |
| 中國附屬公司所獲稅項豁免之影響 | (639,816) | — |
| 於中國經營附屬公司之不同稅率影響 | — | 55,043 |
| 過往年度超額撥備 | (166,307) | — |
| 其他 | (67,568) | 91,448 |
| 年內稅項 | 1,313,683 | 2,987,102 |

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. 年內溢利

年內溢利，已扣除（計入）以下各項：

| | 二零零八年 港元 | 二零零七年 港元 |
|------------------------|-------------------|-------------|
| 核數師酬金 | 862,575 | 400,000 |
| 呆壞賬撥備（計入行政開支） | 415,735 | 104,153 |
| 確認為開支之存貨成本 | 155,932,050 | 161,345,247 |
| 物業、機器及設備折舊 | 5,650,989 | 5,265,150 |
| 投資物業攤銷（計入行政開支） | 53,216 | 53,216 |
| 撥回預付租金（計入行政開支） | 395,908 | 270,130 |
| 租賃物業的經營租金 | 1,300,744 | 1,211,832 |
| 衍生金融工具公平值變動之虧損（計入行政開支） | 62,240 | — |
| 僱員成本（包括董事薪酬） | | |
| — 薪金及其他福利 | 16,604,763 | 14,675,364 |
| — 退休福利計劃供款 | 779,078 | 786,098 |
| | 17,383,841 | 15,461,462 |
| 投資物業所得租金收入 | (288,000) | (257,419) |
| 扣除：支出 | 91,692 | 97,701 |
| 租金收入淨額 | (196,308) | (159,718) |
| 外匯虧損淨額 | 313,419 | — |

16. 股息

| | 二零零八年 港元 | 二零零七年 港元 |
|----------------|-------------------|-------------------|
| 年內已宣派及確認為分派之股息 | <u>25,000,000</u> | <u>12,000,000</u> |
| 建議股息 | <u>2,500,000</u> | <u>—</u> |

根據二零零八年九月二十九日及二零零七年十二月五日的董事會議，威達香港已分別宣派每股250港元及每股120港元的股息。上述股息已按照當時股東各自持股權比例分派。

董事建議派付每股0.025港元之末期股息，惟須待股東於股東大會批准。

17. 每股盈利

截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止兩年度各年的每股基本盈利乃按各年本公司股權持有人應佔綜合溢利及股份數目計算如下：

| | 二零零八年 港元 | 二零零七年 港元 |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| 計算每股基本盈利所用普通股加權平均數(附註) | <u>75,825,137</u> | <u>72,000,000</u> |

附註： 計算截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止兩年度各年的每股基本盈利時，所用股份數目乃假設企業重組時所發行22,000,000股股份於有關年度開始時已發行，且已根據附註30所披露資本化發行對50,000,000股已發行股份作出調整。

由於兩年內並無已發行潛在普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

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



18. 物業、機器及設備

| | 樓宇 | 在建工程 | 傢私 及裝置 | 廠房、 機器 及設備 | 汽車 | 工具 | 總計 |
|--------------|------------|--------------|-----------|------------------|-----------|---------|------------|
| | 港元 | 港元 | 港元 | 港元 | 港元 | 港元 | 港元 |
| 成本 | | | | | | | |
| 二零零七年一月一日 | 9,781,789 | 13,000,797 | 3,065,703 | 36,884,038 | 2,693,300 | 713,068 | 66,138,695 |
| 匯兌調整 | 944,392 | 456,640 | 89,527 | 1,013,798 | 95,320 | — | 2,599,677 |
| 添置 | 10,290,566 | — | 1,199,247 | 1,259,628 | 735,486 | — | 13,484,927 |
| 轉撥 | 13,457,437 | (13,457,437) | — | — | — | — | — |
| 二零零七年十二月三十一日 | 34,474,184 | — | 4,354,477 | 39,157,464 | 3,524,106 | 713,068 | 82,223,299 |
| 匯兌調整 | 1,459,983 | 26,239 | 137,842 | 987,067 | 98,347 | — | 2,709,478 |
| 添置 | 1,307,718 | 927,787 | 1,201,583 | 5,603,786 | 1,064,504 | 63,159 | 10,168,537 |
| 出售 | — | — | — | — | (332,903) | — | (332,903) |
| 二零零八年十二月三十一日 | 37,241,885 | 954,026 | 5,693,902 | 45,748,317 | 4,354,054 | 776,227 | 94,768,411 |
| 折舊 | | | | | | | |
| 二零零七年一月一日 | 1,421,538 | — | 1,932,549 | 20,846,896 | 1,748,182 | 546,970 | 26,496,135 |
| 匯兌調整 | 19,675 | — | 11,380 | 259,248 | 39,244 | — | 329,547 |
| 年度撥備 | 874,886 | — | 347,587 | 3,653,737 | 355,721 | 33,219 | 5,265,150 |
| 二零零七年十二月三十一日 | 2,316,099 | — | 2,291,516 | 24,759,881 | 2,143,147 | 580,189 | 32,090,832 |
| 匯兌調整 | 44,018 | — | 29,005 | 343,433 | 39,915 | — | 456,371 |
| 年度撥備 | 951,431 | — | 594,893 | 3,426,231 | 639,227 | 39,207 | 5,650,989 |
| 出售時抵銷 | — | — | — | — | (294,619) | — | (294,619) |
| 二零零八年十二月三十一日 | 3,311,548 | — | 2,915,414 | 28,529,545 | 2,527,670 | 619,396 | 37,903,573 |
| 賬面值 | | | | | | | |
| 二零零八年十二月三十一日 | 33,930,337 | 954,026 | 2,778,488 | 17,218,772 | 1,826,384 | 156,831 | 56,864,838 |
| 二零零七年十二月三十一日 | 32,158,085 | — | 2,062,961 | 14,397,583 | 1,380,959 | 132,879 | 50,132,467 |

18. 物業、機器及設備 (續)

除使用直線法按年率1.75%至10%折舊的樓宇外，上述物業、機器及設備項目(在建工程除外)使用餘額遞減法按以下年率折舊：

| | |
|----------|-----|
| 傢私及裝置 | 20% |
| 廠房、機器及設備 | 20% |
| 汽車 | 25% |
| 工具 | 20% |

上述物業賬面值包括：

根據中期租約於香港租用物業
根據中期租約於中國租用物業
根據短期租約於中國租用物業

| 二零零八年 港元 | 二零零七年 港元 |
|--------------------------|--------------------------|
| 5,939,322 | 5,966,765 |
| 25,897,823 | 24,378,073 |
| 2,093,192 | 1,813,247 |
| <u>33,930,337</u> | <u>32,158,085</u> |

本集團已抵押賬面值5,939,322港元(二零零七年：5,966,765港元)的樓宇作為本集團所獲授一般銀行信貸的擔保。

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. 預付租金

本集團的預付租金涉及根據中期租約持有的香港及中國租賃土地，於租期(介乎42年至57年)內在綜合收益表支銷。

| | 二零零八年 港元 | 二零零七年 港元 |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| 位於香港的租賃土地 | 9,912,695 | 10,201,407 |
| 位於中國的租賃土地 | 6,503,422 | — |
| | <u>16,416,117</u> | <u>10,201,407</u> |
| 就報告而言，本集團的預付租金分析如下： | | |
| 流動資產 | 429,428 | 270,130 |
| 非流動資產 | 15,986,689 | 9,931,277 |
| | <u>16,416,117</u> | <u>10,201,407</u> |

本集團已抵押賬面值為9,912,695港元(二零零七年：10,201,407港元)的租賃土地，作為本集團所獲授一般銀行信貸的擔保。

20. 投資物業

港元

成本

二零零七年一月一日、二零零七年十二月三十一日
及二零零八年十二月三十一日

2,235,068

攤銷及減值

二零零七年一月一日

376,432

年內撥備

53,216

損益賬中已撥回減值虧損

(270,000)

二零零七年十二月三十一日

159,648

年內撥備

53,216

二零零八年十二月三十一日

212,864

賬面值

二零零八年十二月三十一日

2,022,204

二零零七年十二月三十一日

2,075,420

截至二零零七年十二月三十一日止年度，由於投資物業的可收回金額估計超過其賬面值，故此已撥回過往年度確認的減值虧損。

二零零八年十二月三十一日，本集團包括預付租金在內的投資物業賬面值及公平值分別為6,332,276港元(二零零七年：6,515,537港元)及6,360,000港元(二零零七年：7,800,000港元)。於二零零八年及二零零七年十二月三十一日的公平值根據與本集團並無關連的獨立估值師仲量聯行西門有限公司的估值釐定。該估值乃參考同類物業的近期市價釐定。

兩年內，上述投資物業根據經營租約出租。

上述投資物業按照香港中期租約持有，並於42年租期內按直線法折舊。

投資物業已抵押作為本集團所獲銀行信貸的擔保。

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



21. 無形資產

無形資產指取得觀瀾湖高爾夫球會會所會籍的成本。會所會籍於結算日按成本扣除減值虧損計量。

22. 存貨

| | 二零零八年 港元 | 二零零七年 港元 |
|-----|-------------------|-------------------|
| 原料 | 19,370,545 | 19,697,196 |
| 半成品 | 1,970,650 | 2,103,704 |
| 成品 | 11,467,620 | 12,024,231 |
| | <u>32,808,815</u> | <u>33,825,131</u> |

23. 貿易應收款項

| | 二零零八年 港元 | 二零零七年 港元 |
|---------|-------------------|-------------------|
| 貿易應收款項 | 57,821,962 | 81,671,881 |
| 減：呆壞賬撥備 | (1,061,732) | (836,441) |
| | <u>56,760,230</u> | <u>80,835,440</u> |

本集團的平均信貸期為90日。對於與本集團進行銅貿易或有長期業務關係的若干客戶，本集團或會給予不超過120日的較長信貸期。以下為於結算日貿易應收款項(扣除呆壞賬撥備)的賬齡分析：

| | 二零零八年 港元 | 二零零七年 港元 |
|------------|-------------------|-------------------|
| 0至30日 | 21,769,253 | 20,473,833 |
| 31至60日 | 9,451,909 | 17,844,847 |
| 61至90日 | 10,752,542 | 11,820,996 |
| 90日以上但少於兩年 | 14,786,526 | 30,695,764 |
| | <u>56,760,230</u> | <u>80,835,440</u> |

23. 貿易應收款項 (續)

釐定貿易應收款項可否收回時，本集團會考慮貿易應收款項的信貨質素由信貸初次授出當日至結算日的轉變。由於客戶眾多且互相並無關連，故信貸過份集中的風險有限。董事亦相信除呆壞賬撥備外，毋須作出額外的信貸撥備。

並非以各集團公司功能貨幣計值的貿易應收款項賬面值如下：

| | 二零零八年 港元 | 二零零七年 港元 |
|-----|-------------------|-------------|
| 美元 | 21,724,374 | 9,255,246 |
| 人民幣 | 775,379 | 705,433 |
| | 22,499,753 | 9,960,679 |

本集團貿易應收款項包括賬面總值14,786,526港元(二零零七年：30,695,764港元)的債務。儘管該等債務於結算日已逾期，惟由於若干應收款項已於其後結清，且客戶並無拖欠應付款項紀錄，故本公司董事相信有關款項可以收回，因此本集團並無作減值虧損撥備。本集團並無持有該等結餘的抵押品。該等應收款項的平均賬齡為166日(二零零七年：220日)。

逾期但無減值的貿易應收款項賬齡

| | 二零零八年 港元 | 二零零七年 港元 |
|-------------|-------------------|-------------|
| 91至180日 | 11,431,365 | 14,955,575 |
| 181至365日 | 3,320,111 | 10,989,630 |
| 365日以上但少於兩年 | 35,050 | 4,750,559 |
| 總計 | 14,786,526 | 30,695,764 |

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



23. 貿易應收款項 (續)

呆壞賬撥備變更

| | 二零零八年 港元 | 二零零七年 港元 |
|----------------|------------------|----------------|
| 年初結餘 | 836,441 | 1,294,135 |
| 貿易應收款項所確認的減值虧損 | 415,735 | 104,153 |
| 不可收回款項撇銷金額 | (190,444) | (561,847) |
| 年終結餘 | <u>1,061,732</u> | <u>836,441</u> |

24. 應收關連公司款項

根據公司條例第161B條披露的應收關連公司款項詳情如下：

| 關連人士名稱 | 共同董事 | 實益股東 | 二零零八年 | 二零零七年 | 年內最高未償還款項 | |
|---|------------|------------|---------------|---------------|-------------|-------------|
| | | | 十二月 三十一日 | 十二月 三十一日 | 二零零八年 港元 | 二零零七年 港元 |
| First Phoenix Investments Limited (「First Phoenix」) | 梁啟榮 | 梁啟榮 | 56,000 | 6,123 | 56,000 | 3,078,224 |
| Top Asia (Far East) Limited | 曾志蓉 | 曾志蓉 | — | 14,600 | — | 14,600 |
| United Holdings Limited | 梁啟榮 梁秋曉 | 梁啟榮 梁秋曉 | — | 70,180 | — | 70,180 |
| | | | <u>56,000</u> | <u>90,903</u> | | |

應收關連公司款項為無抵押、免息及應要求償還。

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



26. 貿易應付款項

於結算日，本集團貿易應付款項的賬齡分析如下：

| | 二零零八年 港元 | 二零零七年 港元 |
|------------|-------------------|-------------------|
| 0至30日 | 9,697,817 | 8,788,696 |
| 31至60日 | 3,574,964 | 4,358,097 |
| 61至90日 | 666,300 | 783,668 |
| 90日以上但少於一年 | 4,149,576 | 3,354,261 |
| | <u>18,088,657</u> | <u>17,284,722</u> |

並非以各集團公司功能貨幣計值的貿易應付款項賬面值如下：

| | 二零零八年 港元 | 二零零七年 港元 |
|-----|------------------|------------------|
| 人民幣 | 1,927,082 | 2,031,860 |
| 美元 | 3,164,795 | 6,841,751 |
| | <u>5,091,877</u> | <u>8,873,611</u> |

27. 應付關連公司款項

| 關連公司名稱 | 共同董事 | 二零零八年 十二月 三十一日 的結餘 港元 | 二零零七年 十二月 三十一日 的結餘 港元 |
|------------------------|------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Arshee Trading Limited | 梁啟榮 | <u>118,504</u> | <u>—</u> |

應付關連公司款項為無抵押、免息及應要求償還。結餘為非貿易性質。

28. 銀行借貸

| | 二零零八年 港元 | 二零零七年 港元 |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| 有抵押銀行貸款 | 20,800,483 | 15,404,517 |
| 有抵押信託票據貸款 | 20,585,536 | 32,975,131 |
| | <u>41,386,019</u> | <u>48,379,648</u> |
| 借貸組合到期情況如下： | | |
| 一年內 | 38,052,993 | 47,773,660 |
| 一年以上，但兩年內 | 3,333,026 | 605,988 |
| | <u>41,386,019</u> | <u>48,379,648</u> |
| 減：列作流動負債於一年內到期的款項 | 38,052,993 | 47,773,660 |
| 一年後到期款項 | <u>3,333,026</u> | <u>605,988</u> |

所有銀行借貸為浮息借貸。本集團計息借貸的實際利率範圍為香港銀行同業拆息加年息1.3厘至2.3厘（二零零七年：香港銀行同業拆息加年息0.8厘至1.6厘）。

銀行借貸以租賃土地、樓宇、投資物業及有抵押銀行存款作抵押，詳情載於相關附註。

以相關集團公司非功能貨幣美元計值的銀行借貸為5,579,449港元（二零零七年：17,440,002港元）。

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



29. 其他應付款項

| | 二零零八年 港元 | 二零零七年 港元 |
|-------------------|-------------|-------------|
| 其他應付款項組合的到期情況如下： | | |
| 一年內 | 227,741 | — |
| 一年以上，但兩年內 | 248,966 | — |
| 兩年以上，但五年內 | 810,922 | — |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 1,287,629 | — |
| 減：列作流動負債於一年內到期的款項 | 227,741 | — |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 1,059,888 | — |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

其他應付款項指獲取會所會籍所付款項，實際年利率為4.9厘。利率於訂立購買協議時確定。

其他應付款項以相關集團公司非功能貨幣人民幣計值。

30. 股本

| | 附註 | 股份數目 | 股本 港元 |
|----------------------|-----|----------------------|--------------------|
| 每股面值0.1港元的普通股 | | | |
| 法定： | | | |
| 於註冊成立日期 | (a) | 3,800,000 | 380,000 |
| 於二零零八年十月二十一日增設 | (b) | 996,200,000 | 99,620,000 |
| | | <u>1,000,000,000</u> | <u>100,000,000</u> |
| 於二零零八年十二月三十一日 | | | |
| 已發行： | | | |
| 於註冊成立日期配發及發行一股未繳股本股份 | (a) | 1 | — |
| 於企業重組時發行股份 | (c) | 21,999,999 | 2,200,000 |
| 於上市時發行 | (d) | 28,000,000 | 2,800,000 |
| 將股份溢價賬資本化而發行 | (e) | 50,000,000 | 5,000,000 |
| | | <u>100,000,000</u> | <u>10,000,000</u> |
| 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的股本指威達香港的已發行股本10,000,000港元。

附註：

- (a) 本公司於二零零八年一月二十二日在開曼群島註冊成立，法定股本為380,000港元，分為3,800,000股每股面值0.1港元的股份。於註冊成立當日，按面值向本公司董事梁秋曉先生發行一股未繳股本的普通股。二零零八年十月二十一日，梁秋曉先生將該股未繳股本的股份轉讓予威達發展。
- (b) 根據唯一股東於二零零八年十月二十一日通過的書面決議案，本公司通過增設996,200,000股股份，將法定股本由380,000港元增至100,000,000港元。
- (c) 根據賣方與本公司於二零零八年十月二十一日訂立的買賣協議，本公司從賣方收購威達絕緣全部已發行股本，代價為威達發展所持本公司一股未繳股本股份及向威達發展發行21,999,999股本公司入賬列為繳足股本的股份。
- (d) 根據上市，本公司於二零零八年十一月十二日發行28,000,000股新股，而本公司股份同日在聯交所上市。



30. 股本 (續)

- (e) 根據唯一股東於二零零八年十月二十一日通過的書面決議案，待本公司股份溢價賬的進賬5,000,000港元於二零零八年十一月十一日撥充資本後，本公司向威達發展配發及發行合共50,000,000股股份。詳情載於售股章程。

31. 退休福利計劃

本集團根據強制性公積金計劃條例的規則及規定，為香港全體僱員設立強制性公積金(「強積金」)計劃。本集團所有香港僱員須參與強積金計劃。供款按照僱員薪金一定比例作出，並於根據強積金計劃規則須支付時自綜合收益表扣除。強積金計劃的資產存於獨立管理的基金，與本集團的資產分開持有。當向強積金計劃供款時，本集團僱主供款悉數歸屬予僱員。於二零零八年及二零零七年十二月三十一日，概無已沒收供款可用於扣減日後應付的供款。

根據中國相關法規，本集團於中國成立的附屬公司須參與由地方政府運作的國家管理退休福利計劃。附屬公司須將指定比例的薪金成本作為退休福利計劃的供款。本集團對退休福利計劃承擔的唯一責任為作出指定供款。

截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度，本集團向該等計劃供款的總額及自綜合收益表扣除的成本指本集團須按照該等計劃規則指定的利率向該等計劃支付的供款(於附註15披露)。

32. 遞延稅項

以下為有關年度本集團確認的主要遞延稅項負債及有關變動：

| | 加速稅項折舊 港元 |
|---------------------|----------------|
| 二零零七年一月一日 | 782,898 |
| 年內自綜合收益表扣除 | 161,839 |
| 稅率變動影響 | (44,737) |
| | <u>900,000</u> |
| 於二零零七年及二零零八年十二月三十一日 | <u>900,000</u> |

於二零零八年十二月三十一日，本集團可用於抵銷未來溢利的估計未動用稅項虧損約為2,995,000港元（二零零七年：1,317,000港元）。由於無法估計未來溢利來源，故並無就有關虧損確認遞延稅項資產。稅項虧損將於二零一三年十二月三十一日前不同日期屆滿。

33. 經營租約

本集團作為承租人

於結算日，本集團根據下列期間到期的不可撤銷經營租約承擔的未來最低租金如下：

| | 二零零八年 港元 | 二零零七年 港元 |
|----------------|-------------------------|----------------|
| 一年內 | 1,016,691 | 248,326 |
| 第二至第五年（包括首尾兩年） | 660,500 | — |
| | <u>1,677,191</u> | <u>248,326</u> |

經營租約付款指本集團就辦公室物業及員工宿舍應付的租金。租約經磋商訂立，而租金於兩至三年租期內維持不變。

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. 經營租約 (續)

本集團作為出租人

預期投資物業持續租金收益率為5% (二零零七年：7%)。租約經磋商訂立，而租金於兩年租期內維持不變。

於結算日，本集團已與租戶訂約收取以下未來最低租金：

| | 二零零八年 港元 | 二零零七年 港元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 一年內 | 288,000 | 124,000 |
| 第二至第五年 (包括首尾兩年) | 144,000 | — |
| | <u>432,000</u> | <u>124,000</u> |

34. 重大非現金交易

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團購置可供出售投資1,905,792港元，其中1,287,629港元於二零零八年十二月三十一日仍未償付，且已於附註29呈列為其他應付款項。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團應收董事款項3,719,748港元已以等額的應付股息結算。

35. 關連人士交易

於二零零八年十二月三十一日，本集團已動用由兩名董事及一名附屬公司之前董事提供的個人擔保、兩名董事的私人物業及First Phoenix的物業作抵押的銀行信貸約41,386,000港元(二零零七年：48,380,000港元)。於二零零八年十二月三十一日，未動用金額約為62,748,000港元(二零零七年：59,221,000港元)。上述擔保及物業擔保已於二零零九年三月解除。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，授予兩名董事的銀行信貸10,000,000港元由本公司附屬公司作公司擔保。董事認為，擔保合約的公平值不大。上述擔保已於二零零八年一月二十一日解除。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，First Phoenix將位於香港新界沙田安平街6號新貿中心B座3樓4至6室的若干辦公室物業(「辦公室物業」)授予本集團作行政用途，而並無收取任何租金。本公司董事估計該等辦公室物業的市場租金為288,000港元。二零零八年三月六日，本集團與First Phoenix訂立租約，First Phoenix同意將辦公室物業出租予本集團。截至二零零八年十二月三十日止年度，本集團支付予First Phoenix的租金為336,000港元。

應收及應付關連人士款項詳情載於附註24及27。

主要管理人員酬金

主要管理人員(包括本公司董事)於有關年度的酬金如下：

| | 二零零八年 港元 | 二零零七年 港元 |
|----------|------------------|------------------|
| 短期福利 | 3,708,287 | 3,356,719 |
| 退休福利計劃供款 | 102,683 | 110,840 |
| | 3,810,970 | 3,467,559 |



36. 購股權計劃

根據本公司股東於二零零八年十月二十一日通過書面決議案批准並採納本公司購股權計劃(「購股權計劃」)，旨在認可並獎勵對本集團增長有貢獻的特定參與者。

董事會(「董事會」)可全權酌情向董事會認為曾經或將對本集團有貢獻的本集團任何僱員、行政人員、高級職員、任何董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)以及任何本集團顧問、諮詢人、供應商、客戶及／或代理授出購股權要約。

可能根據購股權計劃授出的購股權所涉股份數目上限合共不得超過本公司股份於聯交所上市當日已發行股份總數的10%(就此而言不計及根據購股權計劃(或本公司任何其他購股權計劃)條款已失效的購股權原應可發行的股份)。可能根據購股權計劃授出但未行使的購股權可發行的股份數目無論如何不得超過本公司不時已發行股份的30%。

在任何12個月期間直至授出日期，因行使根據購股權計劃向任何個人授出的購股權(包括已行使及尚未行使的購股權)而發行及可發行的股份總數不得超過於授出日期本公司已發行股份1%。倘再授出超過上述1%上限的購股權，則本公司須根據購股權計劃發出通函及獲本公司股東批准。倘授予關連人士的購股權超過本公司股本0.1%或價值超出5,000,000港元，則須事先獲得本公司股東批准。

根據購股權計劃規則，授出有關購股權要約獲接納當日至有關購股權失效日期或購股權計劃滿十週年日期(以較早者為準)期間，隨時可行使全部或部分購股權。所授出購股權須於指定接納日期獲接納。接納購股權時，承授人須向本公司支付1港元作為獲授購股權的代價。

行使價由本公司董事釐定，不會低於股份面值、要約日期本公司股份收市價及緊接要約日期前五個營業日股份收市價平均值的最高者。

自採納購股權計劃以來，概無授出購股權。

37. 本公司附屬公司詳情

二零零八年十二月三十一日，本公司附屬公司詳情如下：

| 附屬公司名稱 | 註冊成立/ 成立地點 | 已發行及繳足 股本/註冊股本 | 本集團應佔 所有權比例 | 主要業務 |
|---------------------|---------------|-------------------|----------------|-----------------------------|
| 威達香港 | 香港 | 10,000,000港元 | 100% | 買賣套管、絕緣管、 電線及雲母板 |
| 龍滔有限公司 | 香港 | 10,000港元 | 100% | 投資控股 |
| 威達絕緣* | 英屬處女群島 | 1,001美元 | 100% | 投資控股 |
| 威達絕緣材料(深圳) 有限公司# | 中國 | 2,000,000港元 | 100% | 生產及買賣套管、絕緣管、 電線及雲母板 |
| 龍川威達絕緣材料 有限公司# | 中國 | 6,000,000美元 | 100% | 生產及買賣套管、絕緣管、 電線及雲母板 |
| 威達電工器材(龍川) 有限公司# | 中國 | — | 100% | 生產及買賣套管、絕緣管、 電線、雲母板及電工產品 |

* 除威達絕緣由本公司直接擁有以外，其他所有附屬公司均為間接擁有。

於中國註冊的外商獨資企業。

概無附屬公司於年終或年內發行任何債務證券。



業績

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | |
|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|
| | 二零零五年 港元 | 二零零六年 港元 | 二零零七年 港元 | 二零零八年 港元 |
| 收益 | 144,045,079 | 175,896,091 | 204,539,963 | 193,889,613 |
| 本公司股權持有人應佔溢利 | <u>18,000,556</u> | <u>22,659,069</u> | <u>24,253,304</u> | <u>6,209,705</u> |

資產及負債

| | 十二月三十一日 | | | |
|------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------------|
| | 二零零五年 港元 | 二零零六年 港元 | 二零零七年 港元 | 二零零八年 港元 |
| 資產總值 | 172,717,686 | 203,187,463 | 219,383,061 | 241,121,274 |
| 負債總額 | <u>56,461,393</u> | <u>78,529,247</u> | <u>78,950,468</u> | <u>68,591,066</u> |
| 權益總額 | <u>116,256,293</u> | <u>124,658,216</u> | <u>140,432,593</u> | <u>172,530,208</u> |

附註：

本公司於二零零八年一月二十二日在開曼群島註冊成立，因本公司二零零八年十月三十日刊發的售股章程所載的集團重組而於二零零八年十月二十一日成為本集團的控股公司。

本集團截至二零零八年十二月三十一日止四年度各年的業績以及本集團於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日的資產及負債已根據合併基準編製且摘錄自售股章程，猶如本公司股份在香港聯合交易所有限公司上市時的本集團架構於有關年度一直存續。