



Luenthai
Luen Thai Holdings Limited

聯泰控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(股份代號: 311)



Design | Product Development | Manufacturing | Social Compliance | Supply Chain

年
報 2008

目錄

2	公司資料
3	業務簡介
4	主要財務摘要
6	二零零八年活動紀要
7	主席報告書
9	管理層討論及分析
13	行政管理人員
17	董事會報告
29	企業管治報告
36	獨立核數師報告
38	綜合資產負債表
40	資產負債表
41	綜合損益帳
42	綜合權益變動表
43	綜合現金流量表
44	綜合財務報表附註
112	財務概要

執行董事

陳守仁博士，主席
陳亨利，行政總裁兼主席
陳祖龍
莫小雲，採購總監
陳祖恆，財務總監

非執行董事

陳偉利
盧金柱

獨立非執行董事

陳銘潤
張兆基
施能翼

公司秘書

趙子祥

註冊辦事處

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

主要營業地點

香港
九龍觀塘
鴻圖道57號
南洋廣場5樓

網址

<http://www.luenthai.com>

股份登記及過戶總處

Bank of Bermuda (Cayman) Limited
P.O. Box 513 G.T.
Strathvale House, North Church Street
George Town, Grand Cayman
Cayman Islands

香港股份登記及過戶分處

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

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司
花旗銀行
恒生銀行有限公司
渣打銀行(香港)有限公司
東亞銀行有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
香港中環
太子大廈22樓

法律顧問

的近律師行
香港中環
遮打道18號
歷山大廈5樓

業務簡介



聯泰控股有限公司（「本公司」）連同其附屬公司（統稱「聯泰」或「本集團」）為大型服裝製造及供應鏈服務供應商之一。本集團與全球品牌及零售商建立緊密夥伴關係，其中包括adidas、Dillard's、Esprit、Fast Retailing、Limited Brands、Polo Ralph Lauren及Targus等。本集團每年生產超過7,500萬件成衣及配件，產品有便裝、女士服裝（專業、內衣及時尚服裝）、運動及休閒服裝、毛衣、外衣、手提電腦袋、貴價及時款手袋以至童裝不等。

作為一家全方位的成衣生產及服務公司，聯泰已建立「design-to-store」（「D2S」）業務模式，為業務夥伴建立一站式供應鏈平台，包括設計及開發、材料管理、生產及物流。D2S迎合本集團客戶的需要，以具競爭力的成本及以最快速度，為客戶提供廣泛系列產品及服務，於現今的成衣業建立正確業務模式。透過D2S，聯泰可提供快速於市場推出產品的解決方案，有助本集團客戶改善其供應鏈、縮短週期、減低總採購成本及減少零售折扣。

於二零零七年，聯泰透過Project Add+在東莞的供應鏈工業城推展其簡約部署。這個項目的目標，是在公司內部實踐簡約製造的概念，再將之擴展至生產層面以外直至包含所有業務運作層面為止。於二零零八年，該項目已進一步推行，並於聯泰菲律賓展開。最終，Project Add+將會使聯泰與其客戶築構起一條精簡的供應鏈。

有別於主要集中於生產的傳統製衣商，聯泰提供多產品之生產及外發之混合模式。為業內開創先河，聯泰於中華人民共和國（「中國」）東莞設立其首個供應鏈工業城（「東莞供應鏈工業城」），連同專用開發中心，讓客戶與本集團團隊共同參與供應鏈步驟的所有階段。聯泰與其客戶一直攜手致力於奉行企業社會責任。

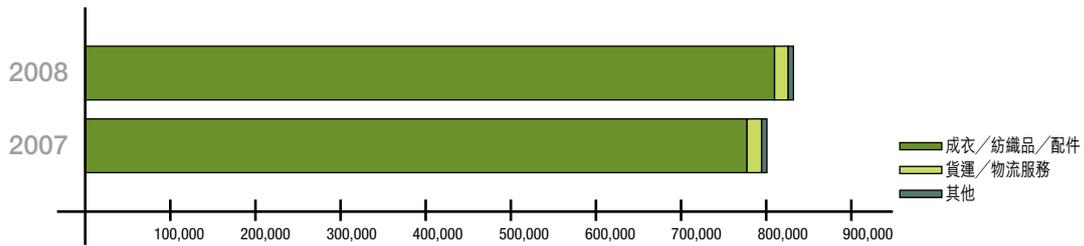
聯泰的總部設於香港，主要生產及外發夥伴設施設於中國、菲律賓、印尼、印度及孟加拉，並在亞洲太平洋地區、美利堅合眾國（「美國」）及歐洲設立銷售、設計及物流辦事處。聯泰每年收益約8.32億美元，於全球僱用超過26,000人。

主要財務摘要

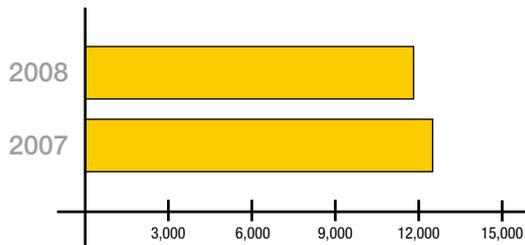
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
收益	832,002	800,877
毛利	154,289	154,895
佔收益百分比	18.5%	19.3%
經營溢利	23,112	23,995
佔收益百分比	2.8%	3.0%
本公司權益持有人應佔溢利	11,829	12,515
佔收益百分比	1.4%	1.6%
每股盈利	1.2美仙	1.3美仙
每股股息		
— 末期	0.145美仙	0.174美仙
— 中期	0.213美仙	0.205美仙
股本及本公司權益持有人應佔儲備	221,562	220,286

主要財務摘要

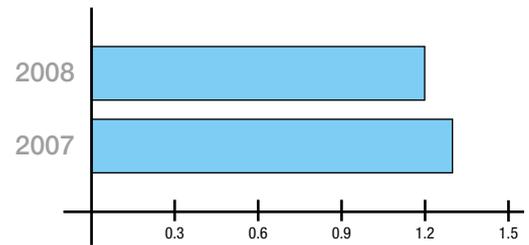
收益



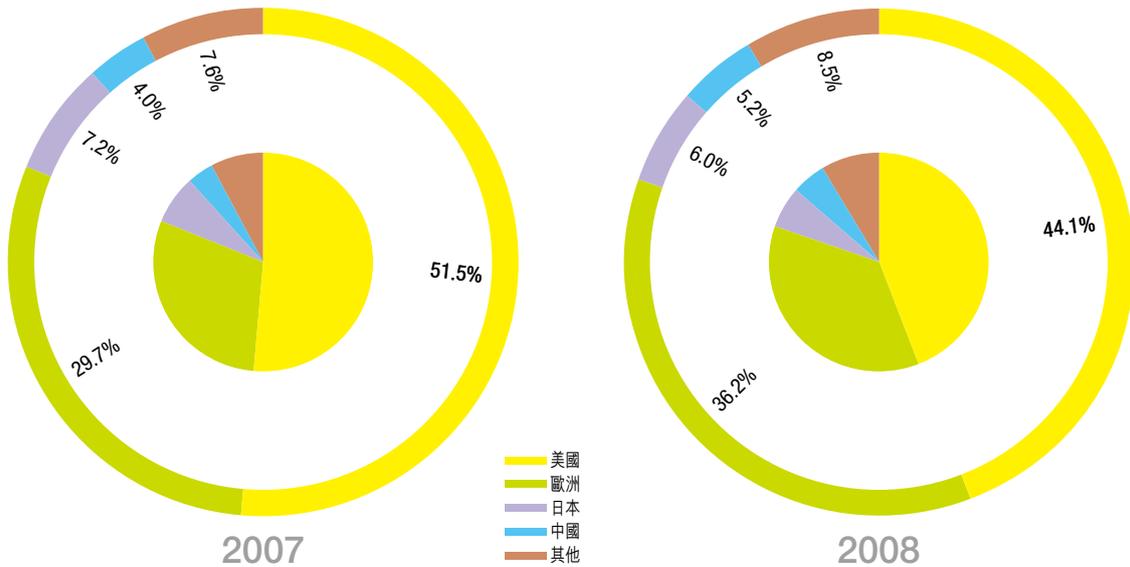
本公司權益持有人應佔溢利



每股盈利



按地區分類銷售額



二零零八年活動紀要



三月

- 聯泰去年透過Project Add+在東莞的供應鏈工業城推展其簡約部署。這個項目於二零零八年進一步在聯泰菲律賓推行及展開。最終，Project Add+將會使聯泰與其客戶築構起一條精簡的供應鏈。



六月

- 聯泰及其僱員透過中央人民政府的聯絡辦公室作出捐款共1,000,000港元，捐贈予四川地震的災民。除財政協助外，聯泰亦捐出超過25,000件衣物給地震災民。



七月

- 聯泰位於華北丹東的新生產設施開始啟用。該座輔助設施的目標，是進一步推動聯泰的國內業務以及多元產品和多元服務策略。除製造工序外，該座設施亦設有清洗、剪裁及繡花等部門。產品包括針織及紡織外套、基本的開襟恤衫、男裝輕便梭織恤衫及外衣。



八月

- 聯泰於二零零八年八月完成收購全球其中一間最大規模的手提電腦袋生產商 Trinew Limited的60%股權。Trinew Limited在香港設立總辦事處，於中國設置生產廠房及於洛杉磯開設銷售辦事處，多年以來一直在手提電腦袋業務方面保持領導地位。



十一月

- 聯泰行政總裁陳亨利獲邀參加由中國總理溫家寶及廣東省政府於二零零八年十一月在廣州舉行的會議。陳先生亦是香港紡織商會的會長，在會上代表東莞及紡織行業。

主席報告書



由於製造行業的營商環境，以至中國和全球的整體經濟環境均在持續惡化，故此二零零八年對各大製造廠家而言又是另一個困難的年份。中國政府為冷卻過去數年經濟過熱而實施的多項政策和措施導致我們的經營成本上升。中國元（「人民幣」）升值及增值稅退稅率下調，正是該等政府政策和措施的明顯例子。隨着二零零八年美國次按危機觸發前所未見的金融海嘯及信貸緊縮，以及其後雷曼兄弟和其他跨國企業的倒閉，更使形勢愈趨嚴峻，差不多對我們所有主要市場包括美國、歐洲和日本均造成打擊。因此，我們的客戶對採購較以往採取更審慎的態度，並因預期客戶需求減少而將現有訂單的期限押後。雖然全球市場波動，但我們仍貫徹承諾，致力為客戶提供最優質的產品和服務。於二零零八年，我們提升產品和服務類別之餘，更擴大和分散我們在全球各地的地域覆蓋層面。

本人欣然報告，即使在這個市場環境持續惡化的環境下，聯泰於二零零八年仍錄得創紀錄新高的收益約832,002,000美元。這亦證明了我們透過併購（「併購」）持續擴張業務的策略誠屬有效。

然而以溢利計算，本集團於二零零八年錄得權益持有人應佔溢利約11,829,000美元，較二零零七年下跌約5.5%，其下跌主要是由於毛利率受壓。

總括而言，本人堅信聯泰這種綜合式服裝供應鏈過程的業務模式給客戶提供了終端至終端的價值方案，從設計支援以至整個物流及分銷盡皆照顧周全，將會繼續協助聯泰透過縮短交貨時間及供應鏈內全方位的增值服務，達致給其客戶提供較佳服務。鑒於客戶不斷整合本身的供應渠道及原產國家，故整個供應鏈效率、產品多樣化及外發能力是業內成功關鍵因素。

未來計劃及前景

隨著配額制度於二零零九年完全取消，本集團於獲取訂單上將具備更大靈活性。然而，在環球消費需求萎縮下，全球保護主義已逐漸成為各界關注焦點。聯泰的市場分散策略，應能減低該項愈益膨脹的保護主義風險。作為有關策略的一部分，聯泰於二零零九年將進一步分散其地區市場，尤以日本和中國作為發展重心。

生產方面，自二零零八年第四季起，中國政府像已採取積極措施穩定市場及減輕全球其他地區帶來的負面影響，包括提高增值稅退稅率。我們相信，由於儲蓄率保持高企及城市化速度迅速，故中國經濟的基本因素仍然穩健，能抗衡全球金融海嘯帶來的影響而力保不失。

投資方面，本集團已於二零零八年三月成功申請將在清遠擁有的一幅土地（「更改用途土地」）由工業用途改成商業／住宅用途。於二零零九年三月二十六日，本公司的獨立股東批准收購一間目標公司，該公司在清遠擁有另一幅毗鄰更改用途土地的地塊（「目標土地」）。目標土地（在交通公路旁）及更改用途土地的合併面積超過500,000平方米，預料將增加本集團的價值及提供潛在機會給本集團涉足於中國物業發展市場。考慮到中國當地消費強勁及其零售市場的增長潛力，本集團亦會積極探討向該地投入更多資源的可行性。

展望全球金融海嘯將會於二零零九年繼續對本集團的各個市場造成困擾，我們預期挑戰將會接踵而來。因此，本集團的管理層對本集團於二零零九年的表現抱保守和審慎態度，但對長遠發展則感到樂觀。

企業管治

本集團確信優秀的企業管治為創造股東價值的主要元素之一。本集團致力遵守監管規定及根據國際最佳常規，改善其公司管治政策。於本報告日期，本公司已於董事會（「董事會」）層面成立審核委員會、薪酬委員會及銀行融資委員會，以就有關事宜提供協助、建議及推薦意見，旨在確保保障本集團及本公司整體股東的利益。

致謝

本人謹此代表董事會對本集團所有客戶、供應商伙伴及股東一直以來的支持致以萬分的敬意。本人亦謹此感謝本集團各位勤奮員工所作的貢獻及努力，有賴他們，本集團才能實現今日的成就。最後，本人謹此衷心感謝董事會各成員及高級行政人員的承擔及為本集團付出的無價貢獻。

陳守仁

主席

香港，二零零九年四月十七日

管理層討論及分析

業績回顧

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度錄得收益約832,002,000美元，較前一年度的約800,877,000美元上升約3.9%。錄得增幅的主要原因是增值收購，有關收購亦符合本集團的拓展策略。展開收購及建立客戶伙伴關係以配合本集團的業務模式，證實乃本集團的一個重要增長動力。本集團於過往數年已獲得若干重要客戶，而本集團於二零零八年的十大客戶（以英文字母次序排列）包括adidas、Ann Taylor、Dillard's、Esprit、Fast Retailing、GAP、Limited Brands、Liz Claiborne、Polo Ralph Lauren及Targus。

聯泰於二零零八年的整體毛利約為154,289,000美元，而二零零七年則為154,895,000美元。錄得跌幅的主要原因是二零零八年整體毛利率僅約為18.5%，相比起二零零七年則約為19.3%，對利潤構成壓力。本集團於二零零八年的經營溢利約為23,112,000美元，較本集團於二零零七年的經營溢利減少約3.7%。自二零零七年起實施若干成本節約措施的效果已逐漸顯現，並可見於下跌之銷售及分銷成本。而於二零零八年八月收購Trinew Limited為一間新附屬公司，是導致一般及行政開支輕微上調的主要原因。

本集團於二零零八年的除所得稅前溢利約為21,960,000美元。截至二零零八年十二月三十一日止年度的本公司權益持有人應佔溢利約為11,829,000美元，較二零零七年減少約5.5%。

地區回顧

成衣、紡織品及配件是本集團目前的主要收益來源。這包括了本集團的原設備成衣生產、成衣外發和貿易及手提用袋業務，並佔本集團於二零零八年的總收益約97.3%。

本集團的貨運及物流服務於二零零八年錄得總收益約15,855,000美元，較二零零七年減少約8.1%。

以地區而言，美國市場仍然是本集團於二零零八年的主要出口市場，分佔本集團該年度總收益約44.1%。儘管如此，該百分比對比自本集團於二零零四年在聯交所上市以來已由74.3%逐步下降，反映本集團為減少對單一市場的依賴而進行業務地區分散的策略奏效。由於美國消費市場疲弱，故此項策略極為重要。

於二零零八年，歐洲仍然是本集團的第二大出口市場，但也是同年第二增長速度最快的市場。於二零零八年，歐洲分佔本集團總收益約36.2%，較二零零七年上升約26.9%。這個強勁表現歸功於本集團在市場上的自然增長，以及成功進行收購所致。

中國市場是本集團增長最快的市場，佔本集團總收益約5.2%。此項增長主要歸功於本集團不斷努力開拓中國內地的本土銷售市場所致。

於二零零九年，本集團的拓展計劃將以亞洲市場作為重心，並以日本作為首站目標。於二零零八年，日本僅佔本集團總收益約6%。

生產方面，本集團亦分散其生產基地／外發平台，藉以減少對中國內地的依賴程度。於二零零八年，本集團的主要生產基地／外發平台包括中國內地、菲律賓、印尼、印度及孟加拉。

收購及合營公司

本集團的策略為透過選擇性增值收購以及成立合營公司，加強其製衣及供應鏈服務能力，這項策略已被印證為本集團增長策略的一個重要環節。

於二零零八年六月，聯泰簽訂買賣協議從而收購Trinew Limited及其附屬公司的60%股權（「收購事項」）。收購事項的詳情已於本公司於二零零八年六月三十日刊發的通函中具體披露。Trinew Limited於二零零八年八月八日起正式成為本公司的附屬公司。Trinew Limited（透過其附屬公司）主要從事製造手提電腦袋、時款手袋及日常用袋產品。收購Trinew Limited已進一步增強聯泰的產品系列，並提供了良好的交叉銷售機會，將貴價及時款手袋銷售予本集團的現有客戶。



憑藉過往成功進行併購的經驗，本集團將繼續透過併購，以承擔適當風險的方式擴充其業務，藉此進一步分散其客戶和生產基地／外發平台。

投資者關係及溝通

我們確信與股東保持溝通的重要性，並已實施主動的政策以促進投資者關係，包括透過與分析員及投資者舉行會議及參與投資者會議、公司訪問及參觀生產廠房。所有股東均在不少於21日前獲發股東週年大會通告，屆時董事將會於會上回答有關本集團業務上的問題。

本集團已設立不同形式的溝通渠道，以提升本集團的透明度，包括主動及即時發放新聞稿，以知會投資者有關本集團的最新企業動向。本集團以英文及中文設立網站（www.luenthai.com），以電子方式即時向所有有關人士發佈資料。

管理層討論及分析

財務業績及流動資金

於二零零八年十二月三十一日，本集團有銀行結餘及現金總額約117,839,000美元，較二零零七年十二月三十一日增加約21,171,000美元。於二零零八年十二月三十一日的總銀行借貸約為83,540,000美元，較本集團於二零零七年十二月三十一日的52,158,000美元增加約60.2%。

於二零零八年十二月三十一日，本集團將於五年內先後到期的銀行借款中，約50,281,000美元須於一年內或應要求償還；約8,509,000美元須於第二年償還；約13,500,000美元須於第三至第五年償還，另有約11,250,000美元須於五年後償還。

資本負債比率經界定為債務淨額（相等於銀行借貸扣除銀行結餘及現金）除以本公司權益持有人應佔股本及儲備。於二零零八年十二月三十一日，本集團處於淨現金水平。因此，並無呈列資本負債比率。

外匯風險管理

本集團採納審慎政策以對沖匯率波動。本集團絕大部份經營活動以美元、港元、人民幣、披索及歐元計值。至於以其他貨幣計值的業務，本集團會不時訂立遠期合同，對沖以外幣計值的應收款及應付款以減低外匯波動所涉及的風險。

或然負債及資產負債表外責任

本集團因日常業務而涉及多項勞資訴訟及索償。董事相信，本集團有充份法律及事實理據支持抗辯，並認為因該等訴訟而導致的損失（如有）不會對本集團的業績或財務狀況有重大不利影響。因此，在財務報表內並無就有關負債作出撥備。

人力資源、社會責任及企業公民

聯泰繼續透過針對性及戰略性人力資產策略作為招聘方針，並會採納能夠配合公司增長和各類需要的社會責任計劃。

鑒於聯泰具有時裝行業的翹楚地位，故改善管治和增強伙伴關係是所有該等措施的根基。

聯泰在全球各地僱用超過26,000名僱員，將繼續積極透過各渠道推動與員工的公開交流。

聯泰藉著僱員關懷行動向員工提供安全和愉快的工作及起居環境、公平的薪酬及福利計劃，並會透過各項正式和非正式的進修及發展計劃提供職業晉升機會，讓僱員的貢獻在深厚的企業文化下得到肯定和表揚。此外，聯泰以成為一名正面僱主作為目標，對提倡健康文化扮演積極角色。

企業社會責任

聯泰以守法、高透明度及符合道德標準及肩負環保使用的方式經營業務，矢志貫徹企業社會責任的承諾，亦鞏固一眾利益相關者的緊密關係。

聯泰透過舉辦多項「綠色 (go green)」計劃提高各界對環保的關注度，與僱員攜手向環境獻出關懷。

此外，回饋社會向來更是聯泰的優先考慮。管理層及僱員一起參與多項教育和慈善活動，讓聯泰遍及的社會各階層均能從中受益。



行政管理人員

執行董事

陳守仁博士，78歲，本集團創辦人兼主席。陳博士亦兼任中國北京大學聯泰供應鏈系統研發中心之董事會主席及泉州師範學院陳守仁工商信息學院校董會主席。彼為香港中文大學逸夫書院校董會成員、華僑大學校董會副主席及香港紡織商會有限公司名譽主席。陳博士持有關島大學名譽法學博士學位。

陳亨利，**銅紫荊星章**，**太平紳士**，55歲，本集團行政總裁兼主席陳守仁博士之子。陳先生亦擔任薪酬委員會及銀行融資委員會成員。陳先生於一九八五年一月加入本集團，具有超過24年服裝及物流行業經驗。陳先生為香港紡織商會有限公司會長，亦為建滔化工集團之獨立非執行董事。陳先生為中國人民政治協商會議福建省委員會委員及廣東省清遠市政协常委。陳先生亦擔任香港地區中國和平統一促進會常務副會長、中國華僑經濟文化基金會副理事長、香港貿易發展局成衣業諮詢委員會委員及華僑大學校董。陳先生為香港認可慈善機構保良局之前主席。陳先生持有關島大學工商管理碩士學位及工商管理學士學位。

陳祖龍，47歲，聯泰國際發展有限公司總裁，為陳守仁博士之子。陳先生於一九八九年加入本集團，具有超過19年行業經驗。陳先生為香港創新及科技基金轄下之紡織項目評審委員會顧問團成員。陳先生曾獲頒二零零三年香港青年工業家獎及二零零三年DHL/SCMP Owner-Operator獎。陳先生畢業於關島大學，持有工商管理學士學位。

莫小雲，56歲，聯泰國際發展有限公司總裁兼採購總監及GJM和TellaS轄下附屬公司之董事總經理。莫女士為業內專業人士，具有多年擔任主要行政人員及董事會成員之經驗，其中超過22年在太古集團公司出任多個高級管理職位。莫女士亦曾任其他大型公司之管理高職，包括在開發及擁有若干知名體育及時裝品牌之國際集團Pentland Group plc及利豐有限公司。莫女士畢業於香港大學，獲得文學士學位，亦曾參加由哈佛大學、清華大學及INSEAD Euro-Asia Centre舉辦之管理課程。莫女士由一九九八年至二零零三年為香港美國商會董事會成員，亦曾於一九九六及一九九七年出任香港美國商會紡織委員會主席。莫女士於二零零三年加入本集團。

陳祖恆，35歲，本集團財務總監，為陳守仁博士之子。陳先生於一九九九年加入本集團前，曾任職於美林之投資銀行部。於二零零六年，彼獲委任為香港紡織商會有限公司副會長及北馬里亞納群島總督特別顧問。陳先生持有史丹福大學理學碩士學位及美國University of Wisconsin-Madison工商管理學士學位。

非執行董事

陳偉利，53歲，為陳氏家族所持有私人業務，即Luen Thai Enterprises Limited及Tan Holdings Corporation之行政總裁。陳先生為陳守仁博士之子，於一九八五年加入服裝分部，於獲委任擔領家族私人業務前曾擔任執行副總裁職務，其後則擔任營運總監。陳先生具有近26年商業管理經驗，所遍及之領域包括服裝及鞋物製造、漁業、物流（包括空運及航運）、批發零售營運、酒店、旅遊及訪問團、保險、金融及保健服務。陳先生於關島大學獲得工商管理學士學位。彼目前為Philippine-China Business Council外務副總裁、菲律賓衣物出口商協會會長、中國人民政治協商會議廣東省清遠市委員會委員及泉州市全球青年聯會幹事。於二零零七年十一月，陳先生獲委任為美國關島之Honorary Ambassador-at-Large。

盧金柱，55歲，為香港聯合交易所有限公司上市公司裕元工業（集團）有限公司執行董事及其三大製造工業群之一的總經理。根據聯交所證券上市規則，裕元被視為本公司之主要股東。此外，彼目前分別為三芳化學工業股份有限公司、精成科技股份有限公司及日勝化工股份有限公司（該等公司為台灣證券交易所（「TSE」）上市公司）之董事。盧先生亦於台灣、香港、中國大陸、美國、百慕達及英屬處女群島成立之若干私人公司擔任多個董事職位。除裕元與本集團於二零零四年成立作發展運動服裝業務之合營公司元泰工業有限公司外，該等公司均主要從事投資控股，以及生產及營銷非成衣類產品。盧先生乃幹練之業界專業人士，於鞋類及相關配件生產方面擁有逾31年經驗。彼於二零零七年加入本集團。

獨立非執行董事

陳銘潤，43歲，為審核委員會及薪酬委員會成員。陳先生具有超過21年金融市場經驗，現為新富証券有限公司之董事總經理。彼曾任香港聯合交易所有限公司董事。陳先生現時為證券及期貨事務監察委員會顧問委員會成員、香港證券經紀業協會有限公司永遠名譽主席、經營個人衛生用品生產及分銷業務之聯交所主板上市公司恆安國際集團有限公司獨立非執行董事。陳先生亦為中國人民政治協商會議福建省委員會委員。陳先生取得亞洲（澳門）國際公開大學工商管理碩士學位，並取得加拿大Carleton University文學士學位。彼於二零零四年加入本集團。

張兆基，65歲，為審核委員會及薪酬委員會成員。張先生具有豐富金融業經驗。張先生於二零零四年至二零零五年為Nam Tai Electronics, Inc.之集團司庫。張先生曾在香港上海滙豐銀行有限公司任職37年，於二零零三年退休時任職企業及機構銀行部工商業務高級行政人員。張先生取得香港大學文學士學位。彼於二零零四年加入本集團。

施能翼，61歲，為審核委員會及薪酬委員會主席。施先生為陳施會計師行及陳義焜會計師行之高級合伙人。施先生具有超過34年之核數經驗，現為香港會計師公會註冊之執業會計師。施先生為活躍於社區慈善活動之善長，由一九八七年至一九九零年間出任香港認可慈善機構保良局之董事，並於一九九零年及一九九一年出任副主席。施

行政管理人員

先生於一九九六年至二零零零年擔任保良局審核委員會成員。施先生目前為香港福建同鄉會名譽會長。彼於二零零五年一月加入本集團。

高層管理人員

陳維彬，56歲，紡織部高級副總裁。陳先生負責紡織業務之整體營運管理。陳先生於一九八零年加入本集團。

蔡淑仁，60歲，集團財務總監兼司庫。彼具有超過34年在製衣行業不同層面工作之經驗，並具有超過23年財務管理經驗。彼於一九六七年加入本集團。

DILCOCK, Victoria Anne Theresa，54歲，YTI的高級副總裁及Yuen Thai Philippines Incorporated的總裁。Dilcock女士於二零零三年加入本集團，並於產品開發、技術管理及「Lean」生產方面積逾36年的專業知識（均自英國、摩洛哥及中國頂級服裝及紡織品公司獲得）。於加入本集團前，彼曾於Sara Lee Courtaulds、Claremont Garments Ltd及Brentwood Clothing Ltd (Stirling Group)及其他總部於英國、摩洛哥及中國的公司擔任關鍵行政職務。彼曾於英國Eriksson's Management Consultancy進修工程、服裝標準時系統，工讀及工效學課程。

HELFENBEIN Richard A.，60歲，聯泰美國總裁。Helfenbein先生曾在Crystal Brands Inc.出任多個主要行政職位，亦曾任Izod/Lacoste Youthwear總裁及Burlington Industries, Inc.董事總經理，累積豐富行業經驗。彼自一九九九年加入本集團。Helfenbein先生曾擔任紐約Blythedale Children's Hospital之託管人董事會成員多年，現時為Greystone Foundation之董事會成員及American Apparel and Footwear Association（於美國獲服裝、鞋類及其他織造產品公司及其供應商享有極崇高聲譽之國家貿易組織）之董事會成員。Helfenbein先生畢業於賓夕法尼亞大學Wharton Business School，獲得經濟學士學位，並且經常在業界活動及美國著名大學講授有關供應鏈管理及國際貿易之課程。

ROMAGNA John博士，63歲，供應鏈流程及系統部門高級副總裁。Romagna博士於一九九七年加盟本集團，具有超過28年之業務策略、程序分析及運用資訊科技重整流程之經驗。彼一直出任多個組織及公司之大型項目顧問，該等組織及公司包括華為技術；東芝工程部、富士達、三菱、GTE、Adventis、金門建築、香港工業署、香港建築商會、美國政府多個部門及世界銀行等。Romagna博士獲得哥倫比亞大學頒授哲學博士學位，並於普林斯頓大學進行系統分析及政府分析之博士後研究工作。彼為一本由香港中華廠商聯合會出版之質量管理系統書籍之作者，以及一本由北京大學出版社出版之供應鏈管理實務書籍之聯合編輯和作者。

宋法臨，50歲，聯泰國際發展有限公司執行副總裁，負責Polo Ralph-Lauren之終端對終端運作。彼同時擔任聯泰菲律賓總裁。彼自一九九四年起任職於本集團。Sauceda先生獲得德州大學Texas Southmost College頒授工商管理學士學位。彼為亞非委員會及香港商會人力委員會之副會長。彼亦為Worldwide ERC之Asia-Pacific Committee及其幹事圓桌會議之成員。

陳祖儀，47歲，集聯運輸行政總裁，負責本集團之環球物流業務。彼於一九八九年加入本集團，為陳守仁博士之子。陳先生具有超過19年物流業務經驗，自二零零六年起獲北馬里亞納群島聯邦(CNMI)總督委任為Mariana Visitor's Authority的主席。陳先生亦擔任北馬里亞納群島聯邦策略性經濟發展局及航空服務委員會的成員，兩者均是由政府和私人企業要員組成的智囊團。彼於二零零三年及二零零四年擔任塞班商會的會員。陳先生更一直活躍於社會服務，為塞班中國協會、北馬里亞納群島聯邦紅十字會及Northern Marianas College Foundation的幹事。陳先生同樣熱衷於推廣運動給各年齡人士，為塞班保齡球協會會長，北馬里亞納群島足球協會會長及東亞足球聯盟(EAFF)的執行委員會成員。陳先生獲塞班島商會頒發「2003 Business Person of the Year」獎項。翌年，陳先生獲人力資源管理公會的CNMI Chapter喻為「二零零四年年度最佳僱主(2004 Employer of the Year)」。陳先生持有關島大學工商管理學士學位。

黃忠平，52歲，彼為天河貿易(香港)有限公司及香港天河織造廠有限公司之董事總經理。黃先生於一九八一年加入天河，擁有超過28年之毛衣業務經驗，並獲得加拿大多倫多Ontario University之建築及環境設計文憑及院士稱號。

黃志平，50歲，天河針織有限公司之董事總經理。黃先生於一九八三年加入天河，於毛衣針織及貿易方面擁有超過26年豐富專業知識。黃先生獲得美國德州大學之市場推廣學士學位。

INGLIS, Owen，50歲，Desk Top Ltd行政總裁。Inglis先生對電腦袋及手提用袋製造行業擁有豐富經驗，於一九九零年創辦Desk Top。彼於新南威爾斯大學獲得商學士學位，並且為澳洲特許會計師公會會員。彼於一九八三年返回出生地香港之前，曾於悉尼替Peat Marwick and Mitchell及Deloitte Haskin's and Sell's工作多年。Inglis先生於一九八三年至一九九六年亦曾擔任一間香港貿易公司J.P.Inglis and Sons Ltd的董事總經理。

公司秘書及合資格會計師

趙子祥，45歲，本公司企業財務副總裁、公司秘書及合資格會計師。趙先生具有超過16年核數及會計經驗，於二零零二年加入本集團。彼曾在一間國際核數公司擔任核數經理。趙先生為英國特許會計師公會資深會員，亦為香港會計師公會會員。趙先生持有香港大學工商管理學士學位。趙先生為特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。趙先生獲香港大學頒授工商管理學士學位。

董事會報告

聯泰控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」或「董事」)欣然提呈其年度報告連同截至二零零八年十二月三十一日止年度之本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)經審核財務報表。

主要業務

本集團之主要業務為成衣、紡織品及配件生產及貿易，與及提供貨運和物流服務。

集團溢利

綜合損益帳載列於第41頁並列出截至二零零八年十二月三十一日止年度之本集團溢利。本集團於本年內之業績表現的討論及分析以及影響其業績及財務狀況之重大因素已載列於本年報第9至第12頁。

股息

於本年度內已派發中期股息每股0.213美仙予股東，合共約2,114,000美元，而董事建議派發末期股息每股0.145美仙予於二零零九年五月二十九日名列股東名冊之股東，合共約1,439,000美元。

附屬公司、聯營公司及共同控制企業

本公司及本集團之主要附屬公司、聯營公司及共同控制企業於二零零八年十二月三十一日之詳情載列於財務報表附註9至11。

股本

本公司於本年度內之股本變動詳情載列於財務報表附註16。

儲備

本集團及本公司於本年度內之儲備變動載列於財務報表附註17。

可供分派儲備

本公司於二零零八年十二月三十一日之可供分派作股息之儲備約為191,493,000美元，包括保留溢利約2,931,000美元、股份溢價約116,998,000美元及股本儲備約71,564,000美元。根據開曼群島公司法(經修訂)，本公司之股份溢價帳及股本儲備帳之資金可分派予本公司股東，惟於緊隨建議分派股息之日期後，本公司將能夠償還於其日常業務過程中到期償還之債務。

財務概要

本集團之業績、資產及負債概要載列於年報第112頁。

物業、廠房及設備

於本年度內，本集團收購之物業、廠房及設備約為10,400,000美元。本集團於本年度內之物業、廠房及設備變動詳情載列於財務報表附註7。

退休計劃

退休計劃詳情載列於財務報表附註19。

捐款

於本年度內，本集團之慈善及其他捐款約為273,000美元。

購股權

本公司唯一股東於二零零四年六月二十七日舉行之股東大會上採納一項購股權計劃，據此購股權可授予合資格參與者（「合資格參與者」）以認購本公司股份（「購股權計劃」）。購股權計劃旨在嘉許及表揚合資格參與者曾經或可能對本集團作出之貢獻，並向彼等提供購入本公司股權之機會，冀能達到以下主要目標：

- a) 鼓勵合資格參與者爭取最佳表現及效率，使本集團獲益；及
- b) 吸引及保留或以其他方式維持與合資格參與者之持續業務關係，而彼等之貢獻有利於或將有利於本集團。

購股權計劃詳情之概要載列如下：

合資格參與者：

按董事會酌情決定，包括 —

- (i) 本集團任何董事、僱員或任何本集團公司僱用之高級職員（「僱員」）、本集團或本集團擁有權益之公司或該公司之附屬公司（「聯屬人士」）之顧問、專業人士、客戶、供應商、代理、業務伙伴、諮詢人或承辦商；或
- (ii) 以本集團任何董事、僱員、顧問、專業人士、客戶、供應商、代理、業務伙伴、諮詢人或承辦商或聯屬人士為受益人之任何信託或以上述各方為對象之任何自主信託之受託人；或
- (iii) 由本集團任何董事、僱員、顧問、專業人士、客戶、供應商、代理、業務伙伴、諮詢人或承辦商或聯屬人士實益擁有之公司。

購股權獲行使前必須持有之最短期限：

購股權可於董事會通知各承授人之期限內任何時間行使。董事會亦可於購股權可行使之期限內就購股權之行使設定限制。

接納購股權時應付之款項及必須或可能催繳款項或償還就此所提供貸款之期限：

10港元，於提呈日期21日內

董事會報告

釐定行使價之基準：

行使價須由董事會釐定及不得少於以下最高者一

- (i) 股份於授出有關購股權日期(必須為營業日)在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)每日報價表所列之收市價；
- (ii) 相等於股份於緊接授出有關購股權日期前五個營業日在聯交所每日報價表所列平均收市價之款額；及
- (iii) 股份於授出日期之面值。

購股權計劃之餘下年期：

購股權計劃將於二零一四年六月二十六日前持續有效，惟根據其條款另行終止則作別論。

以下為於截至二零零八年十二月三十一日止年度已授出及有待行使之購股權概要：

	附註	授出日期	行使期限	每股 行使價	購股權數目			
					於二零零八年 一月一日	於本年度 內授出	於本年度內 註銷/失效	於二零零八年 十二月三十一日
陳亨利	4	二零零六年 一月二十六日	二零零七年一月二十六日至 二零一一年一月二十五日	2.52港元	200,000	—	—	200,000
		二零零六年 十一月十日	二零零七年十一月十日至 二零一一年十一月九日	1.28港元	250,000	—	—	250,000
					450,000	—	—	450,000
陳祖龍	4	二零零六年 一月二十六日	二零零七年一月二十六日 至二零一一年一月二十五日	2.52港元	150,000	—	—	150,000
		二零零六年 十一月十日	二零零七年十一月十日至 二零一一年十一月九日	1.28港元	150,000	—	—	150,000
					300,000	—	—	300,000
莫小雲	6	二零零六年 一月二十六日	二零零七年一月二十六日至 二零一一年一月二十五日	2.52港元	500,000	—	—	500,000
		二零零六年 十一月十日	二零零七年十一月十日至 二零一一年十一月九日	1.28港元	700,000	—	—	700,000
		二零零八年 四月二十一日	二零零九年四月二十一日至 二零一三年四月二十日	0.71港元	—	2,000,000	—	2,000,000
					1,200,000	2,000,000	—	3,200,000
陳祖恆	4,7	二零零六年 一月二十六日	二零零七年一月二十六日至 二零一一年一月二十五日	2.52港元	300,000	—	—	300,000
		二零零六年 十一月十日	二零零七年十一月十日至 二零一一年十一月九日	1.28港元	400,000	—	—	400,000
					700,000	—	—	700,000

附註	授出日期	行使期限	每股 行使價	購股權數目			
				於二零零八年 一月一日	於本年度 內授出	於本年度內 註銷/失效	於二零零八年 十二月三十一日
陳偉利	5 二零零六年 一月二十六日	二零零七年一月二十六日至 二零一一年一月二十五日	2.52港元	300,000	—	—	300,000
				300,000	—	—	300,000
其他僱員	二零零六年 一月二十六日	二零零七年一月二十六日至 二零一一年一月二十五日	2.52港元	5,835,000	—	—	5,835,000
	二零零六年 十一月十日	二零零七年十一月十日至 二零一一年十一月九日	1.28港元	6,415,500	—	—	6,415,500
	二零零八年 四月二十一日	二零零九年四月二十一日至 二零一三年四月二十日	0.71港元	—	11,350,000	—	11,350,000
				12,250,500	11,350,000	—	23,600,500
總計	二零零六年 一月二十六日	二零零七年一月二十六日至 二零一一年一月二十五日	2.52港元	7,285,000	—	—	7,285,000
	二零零六年 十一月十日	二零零七年十一月十日至 二零一一年十一月九日	1.28港元	7,915,500	—	—	7,915,500
	二零零八年 四月二十一日	二零零九年四月二十一日至 二零一三年四月二十日	0.71港元	—	13,350,000	—	13,350,000
				15,200,500	13,350,000	—	28,550,500

附註：

1. 於接納購股權時，各承授人已向本公司支付10港元，作為授出購股權之代價。
2. 購股權之行使價可因應本公司股本架構之任何變動而予以調整。
3. 直至本公司二零零八年年報及帳目的批准日期，概無於二零零六年一月二十六日、二零零六年十一月十日及二零零八年四月二十一日授出的購股權已獲行使。
4. 陳亨利先生、陳祖龍先生及陳祖恆先生均為本公司之執行董事。
5. 陳偉利先生為本公司非執行董事及上述附註4所述董事之胞兄弟。
6. 莫小雲女士於二零零五年六月三日起獲委任為本公司執行董事。
7. 陳祖恆先生為本集團財務總監，並於二零零六年五月二十六日起獲委任為本公司執行董事。

董事會報告

購股權開支以二項式點陣法模式釐定的價值扣除。已授出的購股權按以下假設計算價值：

授出日期	購股權價值 (附註i)	授出日期的 股份價格	預計波幅 認購價 (附註ii)	無風險年利率 (附註iii)	預計購股 權年期 (附註iv)	股息率 (附註v)
二零零六年 一月二十六日	0.78港元	2.50港元	2.52港元	37%	4%	3至5年 2.1%
二零零六年 十一月十日	0.46港元	1.28港元	1.28港元	43%	3.8-3.9%	3至5年 1.7%
二零零八年 四月二十一日	0.24港元	0.71港元	0.71港元	44.79%	1.26-2.99%	2.8至4.9年 1.89%

- i. 由於購股權定價模式所依賴的數據涉及高度主觀的假設，因此按該模式計算的公平值非常主觀，未必能可靠計算購股權開支。
- ii. 預計波幅乃根據授出日期前一至兩年的過往股價及根據每日股價變動估計波幅，並化作全年百分比計算。
- iii. 無風險利率乃根據香港外匯基金債券市場息率及基於估計購股權年期而定之剩餘年期計算。
- iv. 預計購股權年期乃參考若干對次優行使行為作出的實地研究後釐定。
- v. 股息率以授出年度前一年的平均股息率計算。

董事及董事之服務協議

於本年度內及截至本報告日期之本公司董事如下：

執行董事

陳守仁
陳亨利
陳祖龍
莫小雲
陳祖恆

非執行董事

陳偉利
盧金柱

獨立非執行董事

陳銘潤
張兆基
施能翼

服務協議詳情

除莫小雲女士及陳祖恆先生外，各執行董事與本公司均已訂立服務協議，自二零零七年六月二十七日起生效，初步為期三年，其後予以繼續，直至本公司或董事任何一方向另一方發出三個月書面通知終止。根據服務協議，各執行董事均可各自收取固定月薪，而董事會可隨時全權酌情決定加薪。此外，各執行董事於協議生效日期滿一週年後約於每個農曆新年可獲得金額相等於一個月薪金的花紅。各執行董事亦可獲得一切合理的自費開支。

執行董事各自的月薪如下：

陳守仁	76,700港元
陳亨利	198,000港元
陳祖龍	144,000港元
莫小雲	224,584港元
陳祖恆	67,000港元

根據二零零七年九月十七日的委任函件，盧金柱先生獲委任為非執行董事，自二零零七年九月十七日起，固定年期為三年。盧先生有權獲得年度董事袍金120,000港元。

根據服務協議，陳偉利先生之董事職務於二零零六年五月二十六日由執行董事調任為非執行董事，自二零零六年五月二十六日起固定年期為三年，年度薪酬為為150,000美元。

根據本公司分別於二零零八年一月二十八日、二零零七年四月四日及二零零七年四月四日向施能翼先生、張兆基先生及陳銘潤先生發出的續聘函件，彼等獲續聘為本公司獨立非執行董事之任期分別由二零零八年一月二十八日、二零零七年四月十六日及二零零七年四月十六日起計，為期三年。此外，根據薪酬委員會於二零零六年九月二十一日通過的書面決議案，各獨立非執行董事之袍金為每年120,000港元，由二零零七年一月一日起生效。

董事會報告

董事及主要行政人員於股份的權益

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在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）所擁有而記錄在本公司根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊，或根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）所載標準守則須另行知會本公司及聯交所之權益如下：

股份好倉

董事姓名	身份	股份數目	所佔本公司 權益百分比
陳守仁	受託人（附註1a）	680,743,000	68.59%
	控制法團權益（附註1b）	6,897,000	0.69%
陳亨利	信託受益人（附註2及3）	614,250,000	61.89%
	實益擁有人（附註7）	450,000	0.05%
陳祖龍	信託受益人（附註2及5）	614,250,000	61.89%
	實益擁有人（附註7及9）	749,000	0.08%
莫小雲	實益擁有人（附註7）	3,200,000	0.32%
陳祖恆	信託受益人（附註2及6）	614,250,000	61.89%
	實益擁有人（附註7及10）	1,022,000	0.1%
陳偉利	信託受益人（附註2及4）	614,250,000	61.89%
	實益擁有人（附註7及8）	1,450,000	0.15%

附註：

- 陳守仁先生為Tan Family Trust of 2004、Pak Kim Lam Tan Trust of 2004、HJ Trust、WR5C Trust、LS Trust、RC Trust、JL Trust及ST Trust（合稱「信託」）的授予人及受託人。作為信託（全部均為可撤銷自主信託）的授予人及受託人，陳守仁先生根據證券及期貨條例第XV部視作擁有Tan Holdings Corporation（「Tan Holdings Corporation」，於北馬里亞納群島註冊成立之公司）及Helmsley Enterprises Limited（「Helmsley」，於巴哈馬群島註冊成立之公司）所持本公司股權總額的權益。
 - Tan Siu Lin Foundation Limited（視作由陳守仁先生控制）持有6,897,000股本公司股份。
- 根據陳守仁先生（作為每項信託的受託人）與Helmsley於二零零四年六月十二日訂立的股東協議，每項信託同意遵守有關轉讓Helmsley股份的若干優先購股安排。就證券及期貨條例第XV部而言，每項信託因此視作擁有Helmsley所持本公司股權的實際投票權。
- 陳亨利先生為可撤銷自主信託HJ Trust的其中一名受益人。因此，根據證券及期貨條例第XV部，陳亨利先生視作擁有HJ Trust所持本公司股權的權益。

4. 陳偉利先生為可撤銷自主信託WR5C Trust的其中一名受益人。因此，根據證券及期貨條例第XV部，陳偉利先生視作擁有WR5C Trust所持本公司股權的權益。
5. 陳祖龍先生為可撤銷自主信託RC Trust的其中一名受益人。因此，根據證券及期貨條例第XV部，陳祖龍先生視作擁有RC Trust所持本公司股權的權益。
6. 陳祖恆先生為可撤銷自主信託ST Trust的其中一名受益人。因此，根據證券及期貨條例第XV部，陳祖恆先生視作擁有ST Trust所持本公司股權的權益。
7. 陳亨利先生、陳祖龍先生、莫小雲女士、陳祖恆先生及陳偉利先生為購股權之承授人。向董事授出購股權的詳情載列於本報告第19及20頁。
8. 陳偉利先生之一名聯繫人於二零零五年至二零零八年期間購入合計1,150,000股本公司股份。因此，根據證券及期貨條例第XV部，彼視作擁有其聯繫人所購入的全部1,150,000股本公司股份的權益。
9. 陳祖龍先生之一名聯繫人於二零零六年及二零零八年購入合計449,000股本公司股份。因此，根據證券及期貨條例第XV部，彼視作擁有其聯繫人所購入的全部449,000股股份的權益。
10. 陳祖恆先生於二零零六年購入合計322,000股本公司股份。

關連交易及董事之合約權益

Tan Private Group (包括Helmsley及Tan Holdings Corporation) 及彼等各自之附屬公司 (本集團除外) 及本公司任何其他關連人士 (定義見上市規則) 所經營的業務非常廣泛，包括分銷辦公室耗材、保險、漁業、技術支援、物業、廣告及印刷以及生產包裝材料。該等業務一般由與本公司或其任何董事、主要行政人員及主要股東 (定義見上市規則) 無關的獨立第三者經營。然而，由於本公司的主要股東 (具有上市規則賦予該詞之相同涵義) Helmsley及Tan Holdings Corporation 的非服裝相關業務的範圍廣泛，致使本集團與Tan Private Group訂有多項持續關連交易。

按上市規則所界定，Tan Private Group視為本公司的聯繫人，因而亦屬於本公司的關連人士。因此，上市後本集團任何成員公司與Tan Private Group任何成員公司之間仍繼續進行的交易將構成上市規則第14A章所指本公司的關連交易，並須遵守上市規則第14A章所載有關申報、公佈及／或獨立股東批准的規定。

董事會報告

下表為截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度根據上市規則第14A章屬於本集團的非豁免持續關連交易的過往款額概要。該等關連交易的詳情於售股章程內及於涵蓋期內刊發之有關公佈（亦刊登於聯交所及本公司網站）具體詳述。

關連人士	類別	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
Tan Private Group	旅遊服務	202	315
	提供技術支援服務	2,117	1,980
	租約	1,376	1,439
	行政及支援服務	—	492
	貨運（船運）服務	—	6
	轉運服務	—	1,030
	分租寫字樓及倉庫範圍	409	273
	本集團的貨運服務	348	340
	本集團的船運代理服務	1,161	1,728
	墊付款項	93	287
	分包服務	3,459	1,405

上述持續關連交易已由本公司董事（包括獨立非執行董事）審閱。

董事（包括獨立非執行董事）確認，上述關連交易是(a)在本集團的一般及通常業務過程中訂立的；(b)以正常商業條款或以不遜於本集團從獨立第三方可得或獲取的條款訂立；(c)根據管制有關協議且為公平和合理並符合本公司股東整體利益的條款訂立；(d)不超過聯交所之前授出的豁免所指定的相關最高金額上限。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第14A.38條，董事會已委聘本公司核數師按照香港會計師公會發出的香港相關服務準則4400「就財務資料執行協定程序的聘用協定」，以抽樣方式對上述持續關連交易執行若干事實查明程序。核數師已將其對所選擇的樣本根據協定程序進行的事實結果向董事會報告。

除上文所披露者外：

- (i) 於本年度結束時或年內任何時間，本公司或其任何附屬公司並無訂立本公司董事擁有重大權益（不論直接或間接）且仍然有效的重大合約；及
- (ii) 概無交易須根據上市規則的規定披露為關連交易。

主要股東

於二零零八年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條規定存置的主要股東登記冊顯示，除「董事及主要行政人員於股份的權益」所披露者外，以下股東曾通知本公司彼等擁有本公司已發行股本的有關權益。

股份好倉

股東名稱	附註	身份	實益持有的 普通股數目	佔本公司權益 概約百分比
Capital Glory Limited	(a)	實益擁有人	614,250,000	61.89%
Helmsley	(a)	控制法團權益	614,250,000	61.89%
Tan Family Trust of 2004	(b)	控制法團權益	680,743,000	68.59%
信託 (Tan Family Trust of 2004除外)	(c)	控制法團權益	614,250,000	61.89%
Pou Chen Corporation		控制法團權益	89,100,000	8.98%
Wealthplus Holdings Limited		控制法團權益	89,100,000	8.98%
裕元工業(集團)有限公司		控制法團權益	89,100,000	8.98%
Pou Hing Industrial Co. Ltd.		控制法團權益	89,100,000	8.98%
Great Pacific Investments Limited		實益擁有人	89,100,000	8.98%
Tan Holdings Corporation		控制法團權益	60,750,000	6.12%
Union Bright Limited		實益擁有人	60,750,000	6.12%
T. Rowe Price Associates, Inc.及其附屬公司		實益擁有人	59,992,000	6.04%

附註：

- (a) Capital Glory Limited (「Capital Glory」) 為於英屬處女群島 (「英屬處女群島」) 註冊成立的有限公司，為Helmsley的全資附屬公司。因此，Helmsley視作擁有Capital Glory所持本公司股權的權益。
- (b) Tan Family Trust of 2004於二零零四年六月十一日成立，作為以陳守仁先生及其家族成員為受益人的可撤銷自主信託。Tan Family Trust of 2004擁有Tan Holdings Corporation及Wincare International Company Limited (「Wincare」) 全部已發行股本及Helmsley已發行股本30%的權益。就證券及期貨條例第XV部而言，Tan Family Trust of 2004因此視作擁有Tan Holdings Corporation、Helmsley及Wincare所持股份的權益。
- (c) 信託 (Tan Family Trust of 2004除外) 包括下列各項：
- (i) Pak Kim Lam Tan Trust of 2004是於二零零四年六月十一日成立的可撤銷自主信託，受益人包括陳守仁先生、陳林碧琴女士及彼等的家族成員。
- (ii) HJ Trust是於二零零四年六月十一日成立的可撤銷自主信託，受益人包括陳守仁先生、陳林碧琴女士、陳亨利先生及陳亨利先生的家族成員。
- (iii) WR5C Trust 是於二零零四年六月十一日成立的可撤銷自主信託，受益人包括陳守仁先生、陳林碧琴女士、陳偉利先生及陳偉利先生的家族成員。
- (iv) LS Trust是於二零零四年六月十一日成立的可撤銷自主信託，受益人包括陳守仁先生、陳林碧琴女士、周陳莉莉女士及周陳莉莉女士的家族成員。

董事會報告

- (v) RC Trust是於二零零四年六月十一日成立的可撤銷自主信託，受益人包括陳守仁先生、陳林碧琴女士、陳祖龍先生及陳祖龍先生的家族成員。
- (vi) JL Trust是於二零零四年六月十一日成立的可撤銷自主信託，受益人包括陳守仁先生、陳林碧琴女士、陳祖儀先生及陳祖儀先生的家族成員。
- (vii) ST Trust是於二零零四年六月十一日成立的可撤銷自主信託，受益人包括陳守仁先生、陳林碧琴女士、陳祖恆先生及陳祖恆先生的家族成員。

由於身為Tan Family Trust of 2004及信託(Tan Family Trust of 2004除外)(統稱「信託」，全部均為可撤銷自主信託)的受託人，因此根據證券及期貨條例第XV部，陳守仁先生視作擁有Tan Holdings Corporation、Wincare International Company Limited及Helmsley所合共持有的本公司股權，即本公司已發行股本68.59%。

除上文所披露者外，就董事所知，概無其他人士(並非董事或本公司主要行政人員)擁有股份或相關股份之權益或淡倉而須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的規定向本公司披露，亦概無擁有附帶有權於一切情況下在本集團任何其他成員公司之股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益。

優先購股權

本公司之組織章程細則或開曼群島法例並無優先購股權之條文，規定本公司須按比例向現有股東發售新股份。

購買、出售或贖回股份

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司股份。

公眾持股量

根據可公開讓本公司得悉之資料顯示及就董事所知，本公司於年內及截至本報告日期已維持上市規則所規定之指定公眾持股量。

主要客戶及供應商

本集團之五大客戶佔總銷售額約61%(二零零七年：63%)。五大供應商佔本年度總採購額約41%(二零零七年：21%)。此外，本集團之最大客戶佔總銷售額約25%(二零零七年：22%)，而本集團之最大供應商佔本年度總採購額約19%(二零零七年：11%)。於本年度內，概無董事、彼等之聯繫人或本公司任何股東(就董事所知擁有本公司5%以上股本)於該等主要客戶及供應商擁有任何權益。

企業管治

本公司一直遵守上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則。企業管治報告載列於本年報第29至35頁。

結算日後事項

於結算日後發生的重大事項詳情載列於財務報表附註37。

核數師

本年度的財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核。本公司將於應屆股東週年大會上提呈決議案，續聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司核數師。

代表董事會

陳亨利

行政總裁兼董事

二零零九年四月十七日

企業管治報告

企業管治常規

聯泰控股有限公司連同其附屬公司(「本集團」或「聯泰」)確信企業管治作為創造股東價值的主要元素之一，有其必要及重要意義。本集團致力保持高水平的企業管治，以股東的利益為依歸，力求訂立合適的政策，實行有效監管，提升公司透明度，秉承應有的道德操守。

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司已遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之守則。

本報告包括於截至二零零八年十二月三十一日止年度內有關本公司之企業管治常規之主要資料，及於該日期後及截至本報告日期之重大事項。

董事之證券交易

本公司已採納有關董事進行證券交易之行為守則，有關要求不遜於上市規則附錄十載列之上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)載列之所需準則。經過向所有董事作出具體查詢後，董事已遵守標準守則載列之所需準則及其有關董事進行證券交易之行為守則。

董事會

董事會

董事會擬每年舉行至少四次會議，以釐定整體策略方針及目標，並通過中期及年度業績和其他重要事項。於二零零八年，已舉行之五次董事會會議之平均出席率為94%，詳情呈列如下。

董事會成員	出席／舉行	
	會議次數	平均出席率
執行董事		
陳守仁(董事會主席)	4/5	80%
陳亨利*	5/5	100%
陳祖龍*	5/5	100%
莫小雲	5/5	100%
陳祖恆*	4/5	80%
非執行董事		
陳偉利*	4/5	80%
盧金柱	5/5	100%
獨立非執行董事		
陳銘潤	5/5	100%
張兆基	5/5	100%
施能翼	5/5	100%

* 陳守仁之子

於草擬會議議程時將諮詢董事須討論之任何事項。作為本集團最佳常規之一部份，董事會會議議程由主席在考慮其他董事（包括獨立非執行董事）建議之任何事項後敲定。通告及議程一般於至少十四日前發出。本公司之組織章程細則（「組織章程細則」）規定，如主要股東或董事於重大事項上出現利益衝突，則須舉行董事會會議，而主要股東或董事於該次會議上須放棄投票及不應計入法定人數內。有關規定亦符合守則之規定。

公司秘書趙子祥先生負責處理董事會及董事會轄下委員會（「董事會委員會」）之會議紀錄。會議紀錄之草擬及最終版本將於合理時間送交全體董事以收集意見。每份會議紀錄之最終版本可供董事／委員會成員查閱。

所有董事均可聯絡公司秘書，而公司秘書則負責確保董事會符合程序及就企業管治及法規事項向董事會提出意見。本公司鼓勵所有董事於有需要的情況下諮詢獨立專業人士的意見，以履行其職務，有關費用將由公司支付。倘若主要股東或董事於董事會認為重大的事宜上具有利益衝突，有關事宜將按照適用規則和規例處理，並會（倘合適）設立獨立董事委員會處理有關事宜。此外，所有董事均獲得董事及行政人員責任保險保障，有關安排亦屬於本集團最佳常規之一部份。

主席及行政總裁

於二零零八年內及於本報告日期，陳守仁先生為董事會主席，而陳亨利先生為本公司行政總裁。陳亨利先生為陳守仁先生之子。

董事會主席負責領導及監察聯泰之策略規劃。另一方面，行政總裁則負責本集團之策略發展，以及維持本集團與外間公司之關係。高級管理人員負責董事會決策的有效施行及本公司的日常運作。

主席確保董事會全體成員獲提供董事會會議上各事項的適當簡介，並且適時地獲得足夠和可靠的資料。

組成

董事會（「董事會」）由五位執行董事（包括董事會主席）、兩位非執行董事及三位獨立非執行董事組成。各董事均具備對本集團業務需要屬適當之有關經驗、能力及技巧，詳情載於本年報第13至第15頁。在披露本公司董事姓名之所有企業傳訊內，均會明確識別獨立非執行董事之身份。

委任、膺選連任及撤換

董事會全體負責制訂委任其本身成員及於首次委任時提名彼等供股東選舉及其後定期輪值選舉之程序。根據組織章程細則之規定，董事（董事會主席除外）須至少每三年輪值退任一次，而新任董事則須於獲委任後之本公司首屆股東大會參與膺選連任。由於本公司董事會規模較小，因此本公司並無成立任何提名委員會，目前亦並無考

企業管治報告

慮成立提名委員會。董事會主席主要負責物色適當人選以填補隨時出現之空缺或於有需要時新增成員。主席將向董事會建議合資格人選以供考慮。董事會將根據人選之適合程度及資歷而批准委任。

董事之責任

新任董事於接受委任後，將獲得提供足夠之入職資料集，包括介紹本集團業務（於有需要時）、簡介其責任和職責以及其他監管規定，以確保其對本公司業務及作為本公司董事之責任有適當了解。本公司已採納上市規則附錄十所載上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為其本身對於董事進行證券交易的行為守則。

每名董事須撥出足夠時間及注意力以處理本公司事務。根據董事會會議及董事會委員會會議，均錄得令人極為滿意之出席率，詳情於年報第29頁、第32頁及第33頁呈列。

獨立非執行董事

獨立非執行董事的角色包括下列各項：

- (i) 於董事會會議上提供獨立判斷；
- (ii) 於出現潛在利益衝突時作出處理；
- (iii) 如獲邀請則出任委員會成員；及
- (iv) 於有需要時監察本集團表現。

根據本公司分別於二零零八年一月二十八日、二零零七年四月四日及二零零七年四月四日向施能翼先生、張兆基先生及陳銘潤先生發出的續聘函件，彼等獲續聘為本公司獨立非執行董事，任期分別由二零零八年一月二十八日、二零零七年四月十六日及二零零七年四月十六日起，為期三年。同時，根據薪酬委員會於二零零六年九月二十一日通過的書面決議案，各獨立非執行董事之袍金為每年120,000港元，由二零零七年一月一日起生效。

本公司獨立非執行董事及其直屬家眷並無獲得本公司或其附屬公司的任何款項（董事袍金除外）。概無任何獨立非執行董事的家族成員現在或於過往三年受聘為本公司或其附屬公司的行政人員。獨立非執行董事須根據本公司組織章程細則的規定於股東週年大會上告退及膺選連任。各獨立非執行董事已根據上市規則所載的獨立指引提供其獨立性的確認書。

提供及查閱資料

就董事會常規會議而言，會議之議程及相關董事會文件於會議議定舉行日期前至少三天送交給各董事。

管理層有責任適時地向董事會及各個委員會提供充分資料，以使各成員作出知情決定。所有董事會文件及會議紀錄亦可供董事會及其轄下委員會查閱。

董事及高級管理層酬金

薪酬委員會的職責為向董事會建議所有董事及高級管理層之酬金政策，有關資料詳述於其書面職權範圍（「薪酬委員會職權範圍」）內，亦登載於本公司網站：<http://www.luenthai.com>。薪酬委員會由一位執行董事及三位獨立非執行董事組成，詳情載列如下。

獨立非執行董事

陳銘潤

張兆基

施能翼，委員會主席

執行董事

陳亨利

委員會主席須於每次會議後向董事會匯報其職責及責任範圍內之所有事項處理程序。

薪酬委員會須至少每年舉行一次會議，日期須與財務報告及審核週期內之重要日子屬同一日。於二零零八年，薪酬委員會舉行之兩次會議均得到每名委員會成員的完美（100%）出席率。

薪酬委員會獲授權調查屬於薪酬委員會職權範圍內任何事項，並可向任何僱員搜集其需要之任何資料，及於有需要的情況下向法律或其他獨立專業人士諮詢意見，有關費用將由公司支付。薪酬委員會已審閱董事及高級行政人員於二零零八年之薪酬。

於二零零八年，董事酬金總額約2,275,000美元（二零零七年：2,070,000美元）。執行董事及高級管理層之薪酬（包括長期獎勵）將以企業及個人表現計算。

問責性及審核

財務報告

董事有責任就每個財政期間編製真實兼公平地反映本集團財務狀況的財務報表以及該期間的業績及現金流量。在編撰截至二零零八年十二月三十一日止年度的財務報表時，董事必須採用適當的會計政策及貫徹應用該等會計政策；採納適當的香港財務報告準則及香港會計準則；作出審慎及合理的調整及估計；及按持續經營基準編製財務報表。董事亦須負責保存適當的會計記錄，並可於任何時間以合理準確方式披露本公司的財務狀況。

內部監控

董事會須全面負責建立本公司的內部監控制度及檢討其成效。董事會承諾執行有效及穩健的內部監控制度，以保障股東權益及本集團資產。內部審核隊伍於二零零五年五月成立，而內部審核規章亦經審核委員會批准及接納。內部審核隊伍為本集團內部成立的獨立部門，以評估本集團在保障股東投資及本集團資產的控制工作是否足夠及有效，對本集團的內部監控系統向董事會提供獨立評估的意見。內部審核部門的主管可直接向審核委員會匯報。

企業管治報告

董事負責考慮資源充裕度、本集團的會計和財務匯報部門員工的資歷和經驗，以及彼等的培訓計劃和預算。

審核委員會

成立審核委員會的書面職權範圍列出董事會採納的委員會權力及權責範圍。委員會由三位獨立非執行董事組成，彼等並非外聘核數師的前任合夥人。

審核委員會的主要職責包括審閱法定審計的性質和範圍、本集團的中期及全年財務報表及本集團的會計和財務監控是否足夠和有效。委員會每年須舉行最少三次會議，或按需要召開特別會議。委員會亦會與外聘核數師及本集團管理層定期舉行會議，確保因審核發現的事項得到妥善跟進。審核委員會獲授權聽取獨立專業意見，費用由本公司支付。

委員會已審閱二零零八年的全年及中期業績，並對本集團的會計政策乃符合香港現時業內普遍採納的會計常規表示滿意。

同時，根據內部審核隊伍直至本公司二零零八年年報及帳目的批核日期止作出的評估，審核委員會及董事會信納：

- (i) 本集團已制定有效運作之內部監控措施及會計制度，並可提供合理保證，即重大資產得到保障、本集團的業務風險受識別及監督、重大交易乃根據管理層授權而執行，以及財務報表乃為可靠以作刊行；及
- (ii) 可提供持續識別、評估及管理本集團所面對的重大風險的程序。

審核委員會向董事會建議，待於應屆本公司股東週年大會上獲得股東批准後，續聘羅兵咸永道會計師事務所為本集團二零零九年的外聘核數師。

審核委員會於年內共舉行三次會議，會議出席率現載如下：

審核委員會成員	出席／ 舉行會議次數
陳銘潤	3/3
張兆基	3/3
施能翼	3/3

本年度財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核。於本年度內，就提供審核服務而應付羅兵咸永道會計師事務所的酬金約為810,000美元。此外，就其他非審核服務而應付羅兵咸永道會計師事務所的款項約為562,000美元。非審核服務主要包括稅務法規、特別審核及中期審閱。就並非由羅兵咸永道會計師事務所進行的附屬公司審核及非審核服務費用分別約為117,000美元及45,000美元。

與股東的聯繫

本集團相當重視與股東的聯繫。年報及中期報告提供大量關於本集團業務的資料。本公司的網站定期為股東提供本集團的最新資訊。聯泰亦定期為投資者及傳媒安排實地訪問。本集團歡迎投資者查詢有關彼等所持股權及本集團業務的事項，而所有查詢均會於短時間內處理。本集團亦鼓勵所有股東出席股東週年大會。

股東資料

主要股東及股東分佈

本公司已發行共992,500,000股每股面值0.01美元的股份。於二零零八年十二月三十一日，本公司的主要股東如下：

實益股東	擁有普通股數目	百分比
Capital Glory Limited (附註1及2)	614,250,000	61.89%
Union Bright Limited (附註1及3)	60,750,000	6.12%
其他股東 (附註1、4、5、6及7)	14,561,000	1.47%
	689,561,000	69.48%
公眾股東		
裕元工業(集團)有限公司	89,100,000	8.98%
T. Rowe Price Associates, Inc.及其附屬公司	59,992,000	6.04%
其他股東	153,847,000	15.50%
總計	992,500,000	100.00%

附註：

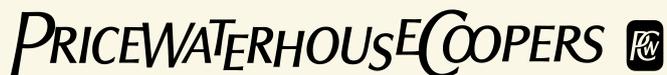
1. 一致行動人士。
2. Capital Glory乃Helmsley的全資附屬公司，而Helmsley則由以陳氏家族為受益人的多個信託持有。
3. Union Bright Limited乃Tan Holdings Corporation的全資附屬公司，而Tan Holdings Corporation則由Tan Family Trust全資擁有。
4. Tan Family Trust of 2004擁有Wincare International Company Limited (持有5,743,000股本公司股份)之全部已發行股本權益。
5. Tan Siu Lin Foundation Limited (視作由陳守仁控制)持有6,897,000股本公司股份。

企業管治報告

6. 陳祖龍先生及陳偉利先生之聯繫人分別於二零零五年至二零零八年期間購入合計449,000股及1,150,000股本公司股份（「本公司股份」）。因此，根據證券及期貨條例第XV部，陳偉利先生及陳祖龍先生視作擁有其各自聯繫人所購入全部本公司股份的權益。
7. 陳祖恆先生於二零零六年以個人身份購入合計322,000股本公司股份。

股份表現

本公司股份於二零零八年十二月三十一日的股價為0.57港元，其市值為5.66億港元。於二零零八年，本公司股份的最高成交價為於一月四日及一月七日的1.05港元，而最低成交價為於十一月三日及十一月四日的0.44港元。



羅兵咸永道會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所
香港中環
太子大廈22樓
電話號碼 (852) 2289 8888
傳真號碼 (852) 2810 9888
www.pwchk.com

致聯泰控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第38至111頁聯泰控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下合稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零零八年十二月三十一日的綜合及公司資產負債表與截至該日止年度的綜合損益帳、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就財務報表須承擔的責任

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按照香港《公司條例》的披露規定編製及真實而公平地列報該等綜合財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，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；及按情況下作出合理的會計估計。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見，並僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們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。

我們已根據香港會計師公會頒佈的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，以合理確定此等財務表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關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真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

獨立核數師報告

意見

我們認為，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 貴公司及貴集團於二零零八年十二月三十一日的事務狀況及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零零九年四月十七日

綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
資產			
非流動資產			
租賃土地及土地使用權	6	10,644	4,476
物業、廠房及設備	7	117,679	92,578
無形資產	8	68,870	65,004
於聯營公司的權益	10	377	382
於共同控制企業的權益	11	9,531	6,745
遞延所得稅項資產	12	230	759
其他非流動資產		4,955	4,295
		212,286	174,239
流動資產			
存貨	13	76,208	65,245
應收貿易帳款及票據	14	108,351	100,065
應收關聯公司款項	35	4,143	3,175
應收聯營公司及共同控制企業款項	35	1,584	5,127
按金、預付款項及其他應收款項		19,876	11,086
已抵押銀行存款	15	1,509	1,519
現金及銀行存款	15	117,839	96,668
		329,510	282,885
資產總值		541,796	457,124
股本權益			
股本及本公司權益持有人應佔儲備			
股本	16	9,925	9,925
其他儲備	17	101,340	108,052
保留溢利			
— 建議末期股息		1,439	1,727
— 其他		108,858	100,582
		221,562	220,286
少數股東權益		24,898	9,794
股本權益總額		246,460	230,080

綜合資產負債表 (續)
於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
負債			
非流動負債			
銀行貸款	18	33,259	33,750
一附屬公司之一名少數股東之貸款	35	3,097	—
退休福利責任	19	2,431	3,135
遞延所得稅項負債	12	5,075	3,769
應付代價及其他長期負債	20	33,959	26,673
		77,821	67,327
流動負債			
應付貿易帳款及票據	21	66,196	55,755
其他應付款項及應計費用		81,039	69,323
應付關聯公司款項	35	817	2,837
應付聯營公司及共同控制企業款項	35	3,953	1,647
貸款	18	50,281	18,408
衍生金融工具	22	2,199	—
即期所得稅負債		13,030	11,747
		217,515	159,717
負債總額		295,336	227,044
股本權益及負債總額		541,796	457,124
流動資產淨值		111,995	123,168
資產總值減流動負債		324,281	297,407

陳守仁
董事

陳亨利
董事

載於第44頁至第111頁之附註為本綜合財務報表之組成部份。

資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
資產			
非流動資產			
於附屬公司之投資	9	200,326	199,626
流動資產			
按金、預付款項及其他應收款項		1	23
現金及銀行存款	15	435	167
應收一間附屬公司款項	9	2,500	2,500
		2,936	2,690
資產總值		203,262	202,316
股本權益			
股本及本公司權益持有人應佔儲備			
股本	16	9,925	9,925
其他儲備	17	190,089	189,664
保留溢利			
— 建議末期股息		1,439	1,727
— 其他		1,492	741
股本權益總額		202,945	202,057
負債			
流動負債			
其他應付款項及應計費用		317	259
股本權益及負債總額		203,262	202,316
流動資產淨值		2,619	2,431
總資產減流動負債		202,945	202,057

陳守仁
董事

陳亨利
董事

載於第44頁至第111頁之附註為本財務報表之組成部份。

綜合損益帳

截至二零零八年十二月三十一日止年度
(按費用功能分類)

	附註	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
收益	23	832,002	800,877
銷售成本	25	(677,713)	(645,982)
毛利		154,289	154,895
其他收益 — 淨額	24	2,713	2,259
銷售及分銷成本	25	(23,306)	(26,158)
一般及行政開支	25	(110,584)	(107,001)
經營溢利		23,112	23,995
融資收入	27	2,087	3,601
融資成本	27	(4,609)	(4,670)
應佔聯營公司(虧損)/溢利		(16)	95
應佔共同控制企業溢利		1,386	1,592
除所得稅前溢利		21,960	24,613
所得稅抵免/(開支)	28	1,213	(4,208)
年度溢利		23,173	20,405
應佔：			
本公司權益持有人		11,829	12,515
少數股東權益		11,344	7,890
		23,173	20,405
本公司權益持有人應佔每股盈利，以每股美仙呈列	30		
— 基本		1.2	1.3
— 攤薄		1.2	1.3
股息	31	3,553	3,762

載於第44頁至第111頁之附註為本綜合財務報表之組成部份。

綜合權益變動表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	本公司股權持有人應佔					少數 股東權益 千美元	股本 權益總計 千美元
	股本 千美元	股份溢價 千美元	其他儲備 千美元	保留溢利 千美元	總計 千美元		
於二零零七年一月一日結餘	9,925	116,998	(18,370)	90,178	198,731	15,502	214,233
直接於權益確認收入淨額							
— 貨幣滙兌差額	—	—	4,550	—	4,550	—	4,550
年內溢利	—	—	—	12,515	12,515	7,890	20,405
二零零七年確認收入總額	—	—	4,550	12,515	17,065	7,890	24,955
已付股息	—	—	—	(2,035)	(2,035)	—	(2,035)
向少數股東增購附屬公司的權益	—	—	—	—	—	(4,142)	(4,142)
終止確認收購少數股東權益產生的 財務負債	—	—	4,311	1,651	5,962	—	5,962
向附屬公司的少數股東支付股息	—	—	—	—	—	(9,456)	(9,456)
以股份支付酬金的開支	—	—	563	—	563	—	563
	—	—	4,874	(384)	4,490	(13,598)	(9,108)
於二零零七年 十二月三十一日結餘	9,925	116,998	(8,946)	102,309	220,286	9,794	230,080
於二零零八年一月一日結餘	9,925	116,998	(8,946)	102,309	220,286	9,794	230,080
直接於權益確認收入淨額							
— 貨幣滙兌差額	—	—	3,985	—	3,985	—	3,985
年內溢利	—	—	—	11,829	11,829	11,344	23,173
二零零八年確認收入總額	—	—	3,985	11,829	15,814	11,344	27,158
已付股息	—	—	—	(3,841)	(3,841)	—	(3,841)
確認收購一間附屬公司產生的財務 負債(附註17)	—	—	(11,122)	—	(11,122)	—	(11,122)
收購附屬公司(附註33)	—	—	—	—	—	12,566	12,566
向附屬公司的少數股東支付股息	—	—	—	—	—	(8,806)	(8,806)
以股份支付酬金的開支	—	—	425	—	425	—	425
	—	—	(10,697)	(3,841)	(14,538)	3,760	(10,778)
於二零零八年十二月三十一日結餘	9,925	116,998	(15,658)	110,297	221,562	24,898	246,460

載於第44頁至第111頁之附註為本綜合財務報表之組成部份。

綜合現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
經營活動現金所得流量			
經營業務所得現金	32	66,659	57,146
已付利息		(2,698)	(3,684)
已付所得稅		(2,181)	(3,116)
已付海外稅項		(73)	(2,338)
經營活動現金所得淨額		61,707	48,008
投資活動現金所得流量			
購買物業、廠房及設備		(10,400)	(13,695)
購買按公平值於損益帳列帳的財務資產		—	122
三個月以上到期的銀行存款增加		(3,593)	—
抵押銀行存款減少／(增加)		10	(838)
出售物業、廠房及設備所得款項		1,321	839
收購一間附屬公司，扣除所得現金	33	(13,130)	—
向少數股東增購附屬公司權益的付款		—	(9,817)
收購一間附屬公司應付代價的付款		(14,908)	(7,400)
於共同控制企業的投資增加		(227)	(649)
給予共同控制企業的長期貸款增加		(1,173)	(2,459)
已收利息		2,087	3,601
其他非流動資產增加		(660)	(668)
投資活動的現金所用淨額		(40,673)	(30,964)
融資活動前現金所得淨額		21,034	17,044
融資活動現金所得流量			
信託收據銀行貸款及有抵押貸款增加／(減少)		3,355	(8,140)
銀行貸款增加		7,359	—
償還銀行貸款		(4,500)	(4,900)
已付予本公司股東股息		(3,841)	(2,035)
已付予附屬公司少數股東股息		(8,806)	(9,456)
融資活動的現金所用淨額		(6,433)	(24,531)
現金及等同現金項目增加／(減少)		14,601	(7,487)
於一月一日的現金及等同現金項目		90,805	96,977
匯率變動的影響		1,083	1,315
於十二月三十一日的現金及等同現金項目	15	106,489	90,805

載於第44頁至第111頁之附註為本綜合財務報表之組成部份。

綜合財務報表附註

1 一般資料

聯泰控股有限公司(「本公司」)連同其附屬公司(統稱「本集團」)的主要業務為成衣、紡織品及配件生產及貿易，與及提供貨運和物流服務。

本公司為於開曼群島註冊成立之有限公司。註冊辦事處地址為香港九龍觀塘鴻圖道57號南洋廣場5樓。

本公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市。

本綜合財務報表以一千美元為單位呈列(千美元)，惟另有說明者除外。此綜合財務報表已經由董事會於二零零九年四月十七日批准刊發。

2 重要會計政策概要

編撰本財務報表所應用的主要會計政策載列如下。此等政策已於呈列之所有年度貫徹應用。

2.1 編製基準

聯泰控股有限公司的綜合財務報表乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。綜合財務報表乃根據歷史成本法編製，並就重估按公平值於損益帳列帳之財務資產及財務負債(包括衍生工具)作出修訂。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要採用若干關鍵會計估算。管理層亦須在採用本集團會計政策的過程中作出判斷。

(a) 在二零零八年已生效的修訂和詮釋

- 香港會計準則39「金融工具：確認及計量」，對金融資產重新分類作出修訂，容許若干金融資產可自持作交易及待售類別中重新分類(若符合註明的規定)。香港財務報告準則7「金融工具：披露」的相關修訂引入了有關自持作交易及待售類別中重新分類金融資產的披露規定。該修訂預期自二零零八年七月一日生效。由於本集團並無重新分類任何金融資產，故該修訂對本集團的財務報表並無任何影響。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋11「香港財務報告準則2—集團及庫存股份交易」，就涉及庫存股份或涉及集團實體(譬如母公司股份的期權)的以股份為基礎的交易，應否於母公司及集團各公司的獨立財務報表內入帳列作以權益結算或以現金結算的以股份為基礎付款的交易提供指引。該詮釋對本集團的財務報表並無影響。

2 重要會計政策概要 (續)

2.1 編製基準 (續)

(a) 在二零零八年已生效的修訂和詮釋 (續)

- 香港 (國際財務報告詮釋委員會) 詮釋14「香港會計準則19 — 限制界定福利資產、最低資金要求及兩者的互動關係」，就評估香港會計準則19內有關可確認為資產的盈餘金額限制提供指引，另解釋退休金資產或負債如何受法定或合約最低資金需求影響。由於本集團錄得退休金虧絀及毋須遵守任何最低資金需求，故該詮釋對本集團的財務報表並無任何影響。

(b) 在二零零八年生效但無關連的詮釋

下列對已公布準則的詮釋必須於二零零八年一月一日或以後開始的會計期間採納，但與本集團的營運無關：

- 香港 (國際財務報告詮釋委員會) 詮釋12「服務特許權安排」

(c) 仍未生效而本集團亦無提早採納的準則、現有準則的修訂和改進項目

下列準則、現有準則的修訂和改進項目已公佈及必須於二零零九年一月一日或以後開始的會計期間採納，但本集團並無提早採納：

- 香港會計準則1 (經修訂)「財務報表的呈列」(自二零零九年一月一日起生效)。該經修訂準則將禁止於權益變動表內呈列收入及開支項目 (即「非所有者權益變動」)，規定「非所有者權益變動」須與所有者權益變動分開呈列。所有非所有者權益變動將須於表現報表中呈列，但實體可選擇在一份表現報表 (全面收入報表) 中，或在兩份報表 (綜合損益帳及全面收入報表) 中呈列。如實體重列或重新分類比較資料，除按現時規定呈列當期和比較期間結束時的資產負債表外，還須呈列比較期間開始時的經重列資產負債表。本集團將自二零零九年一月一日起應用香港會計準則1 (經修訂)。綜合損益帳及全面收入報表應會作為表現報表呈列。
- 香港會計準則23 (經修訂)「借貸成本」(自二零零九年一月一日起生效)。該修訂規定實體將收購、興建或生產一項合資格資產 (即需要頗長時間籌備作使用或出售的資產) 直接應佔的借貸成本資本化，作為該資產的部分成本。將該等借貸成本即時作費用支銷的選擇將被刪去。本集團將自二零零九年一月一日起追溯地應用香港會計準則23 (經修訂)，但由於現時並無合資格資產，故預期對本集團並不適用。

2 重要會計政策概要 (續)

2.1 編製基準 (續)

(c) 仍未生效而本集團亦無提早採納的準則、現有準則的修訂和改進項目 (續)

- 香港會計準則27 (經修訂)「綜合及獨立財務報表」(自二零零九年七月一日起生效)。該經修訂準則規定，如控制權並無變動，則附有非控制性權益的所有交易的影響必須在權益中呈列，而此等交易將不再導致商譽或盈虧。該準則亦澄清失去控制權時的會計處理方式。於該實體的任何保留權益按公平值重新計量，並在損益帳中確認盈虧。本集團將自二零一零年一月一日起追溯地對附有非控制性權益的交易應用香港會計準則27 (經修訂)。
- 香港財務報告準則2 (修訂)「以股份為基礎的付款」(自二零零九年一月一日起生效)。該經修訂準則涉及歸屬條件及註銷。它澄清歸屬條件僅為服務條件及表現條件。以股份為基礎的付款的其他特徵並非歸屬條件。因此，該等特徵須計入與僱員及其他提供類似服務的人士訂立的交易於授出當日的公平值，即該等特徵不會對授出日期後預期歸屬的獎勵數目或其估值構成影響。所有註銷 (不論由實體或其他人士作出) 應接受相同的會計處理方法。本集團將自二零零九年一月一日起應用香港財務報告準則2 (修訂)，但預期其對本集團的財務報表並無重大影響。
- 香港財務報告準則3 (經修訂)「企業合併」(自二零零九年七月一日起生效)。該經修訂準則繼續對企業合併應用收購法，但有些重大更改。例如，購買業務的所有付款必須按收購日期的公平值入帳，而分類為債務的或然付款其後須於綜合損益帳重新計量。對於在被收購方的非控制性權益，可按逐項收購基準以公平值或非控制性權益應佔被收購方淨資產的比例計量。所有收購相關成本應予支銷。本集團將自二零一零年一月一日起追溯性地對所有企業合併應用香港財務報告準則3 (經修訂)。
- 香港財務報告準則8「營運分部」取代香港會計準則14「分部報告」，並按照美國準則SFAS131「有關企業分部及相關資料的披露」的規定對分部報告作出調整。該新準則要求採用「管理法」，據此，分部資料須按照與內部報告所採用的相同基準呈報。它已導致可予呈報的分部數目有所增加。此外，分部資料以向主要經營決策者提供的內部報告更為一致的方式呈報。本集團將自二零零九年一月一日起應用香港財務報告準則8。分部資料披露內容應會改變，而二零零八年的比較數字亦會重列。
- 香港會計師公會亦已頒佈香港財務報告準則的改進項目，當中載列香港財務報告準則第5號、香港財務報告準則第7號、香港會計準則第1號、香港會計準則第8號、香港會計準則第10號、香港會計準則第16號、香港會計準則第18號、香港會計準則第19號、香港會計準則第20號、香港會計準則第23號、香港會計準則第27號、香港會計準則第28號、香港會計準則第29號、香港會計準則第31號、香港會計準則第34號、香港會計準則第36號、香港會計準則第38號、香港會計準則第39號、香港會計準則第40號及香港會計準則第41號的修訂，主要目的是刪除異處及澄清文句。除香港財務報告準則第5號的修訂自二零零九年七月一日或之後的財務期間生效外，其他修訂自二零零九年一月一日或之後開始的財務報期生效，惟各項準則均備有個別的過渡性條文。

2 重要會計政策概要 (續)

2.1 編製基準 (續)

(d) 尚未生效及與本集團的營運無關的現有準則的詮釋和修訂

以下為已頒佈的現有準則的詮釋和修訂，彼等必須於二零零九年一月一日或以後開始的本集團會計期間或往後期間採納，但與本集團的營運無關：

- 香港財務報告準則1 (修訂)「首次採納香港財務報告準則」及香港會計準則27「綜合及獨立財務報表」(自二零零九年七月一日起生效)。該經修訂準則容許初次採納者在獨立財務報表中首次計量對附屬公司、共同控制企業及聯營公司的投資成本時，遵循過往會計慣例以公平值或帳面值作為視作成本入帳。該修訂亦在香港會計準則27中刪去成本法的定義，改為要求在投資者的獨立財務報表中將股息列為收入。本公司將自二零一零年一月一日起在其獨立財務報表應用香港會計準則27 (修訂)。該修訂與本集團的營運無關。
- 香港會計準則32 (修訂)「金融工具：呈列」及香港會計準則1 (修訂)「財務報表的呈列」－「可沽售金融工具及清盤時產生的責任」(自二零零九年一月一日起生效)。該經修訂準則規定，實體可將只有在清盤時賦予實體責任按比例向另一方交付應佔實體淨資產的可沽售金融工具及工具或工具的組成部分分類為權益，惟金融工具須具備特殊特徵及符合特定條件。該修訂與本集團無關。
- 香港會計準則39 (修訂)「金融工具：確認及計量」－「合資格對沖項目」(自二零零九年七月一日起生效)。該修訂旨在澄清釐定對沖風險或現金流量部分是否符合指定資格的原則如何於特定情況下應用。
- 香港 (國際財務報告詮釋委員會) 詮釋13「客戶忠誠計劃」(自二零零八年七月一日起生效)。香港 (國際財務報告詮釋委員會) 詮釋13澄清若貨品或服務連同客戶忠誠獎勵 (例如獎勵積分或贈品) 一併出售，則有關安排屬於多重成份安排，應收客戶代價須使用公平值在該安排的組成部分中分攤。由於本集團屬下概無公司設有任何忠誠計劃，故香港 (國際財務報告詮釋委員會) 詮釋13與本集團的營運無關。
- 香港 (國際財務報告詮釋委員會) 詮釋15「房地產建造協議」(自二零零九年一月一日起生效) 取代香港詮釋3「收益－銷售發展物業的樓花合約」。香港 (國際財務報告詮釋委員會) 詮釋15澄清香港會計準則18「收益」或國際會計準則11「建築合約」是否該應用於個別交易。該修訂應會導致香港會計準則18的適用交易範圍更廣泛。由於本集團所有收益交易乃根據香港會計準則18而非香港會計準則11入帳，故香港 (國際財務報告詮釋委員會) 詮釋15與本集團的營運無關。

2 重要會計政策概要 (續)

2.1 編製基準 (續)

(d) 尚未生效及與本集團的營運無關的現有準則的詮釋和修訂 (續)

- 香港 (國際財務報告詮釋委員會) 詮釋16「境外業務淨投資的對沖」(自二零零八年十月一日起生效)。香港 (國際財務報告詮釋委員會) 詮釋16澄清淨投資對沖的會計處理方法。它包括淨投資對沖涉及功能貨幣而非呈報貨幣的差異，以及本集團可能在任何地方持有對沖工具的情況。香港會計準則21「匯率變動的影響」的規定適用於對沖項目。預期該詮釋不會對本集團的財務報表造成重大影響。
- 香港 (國際財務報告詮釋委員會) 詮釋17「向擁有人分派非現金資產」(自二零零九年七月一日起生效)。該詮釋適用於非現金資產 (或附有現金替代方案) 的非互惠分派 (共同控制權交易除外) 及澄清：
 - 應付股息須於該股息獲適當批准且不再由實體酌情派付時確認。
 - 應付股息須按將予分派的資產公平值計量。
 - 已付股息與已分派資產帳面值之間的差額於損益確認。

由於本集團概無公司向擁有人分派非現金資產，故香港 (國際財務報告詮釋委員會) 一詮釋17與本集團的營運無關。

- 香港 (國際財務報告詮釋委員會) 詮釋18「自客戶轉讓資產」(適用於二零零九年七月一日或之後的轉讓)。它澄清了收取自客戶的資產必須首先按公平值確認，而有關收入應即時確認入帳，或如有未來服務責任，則按有關的服務期確認。該詮釋亦適用於向客戶收取的現金用於購入或興建資產。由於集團內各公司並無收取客戶任何資產或現金，故香港 (國際財務報告詮釋委員會) 詮釋18與本集團的營運無關。

2.2 綜合

綜合財務報表包括本公司及其所有附屬公司截至十二月三十一日止年度之財務報表。

(a) 附屬公司

附屬公司指本集團有權規管其財務及經營政策的企業，通常附帶過半數投票權的股權。於評估本集團是否能夠控制另一企業時，將會考慮目前可行使或可轉換的潛在投票權的存在及影響。

附屬公司的財務報表於其控制權轉移至本集團的日期全面綜合。於控制權終止的日期則取消綜合。

2 重要會計政策概要 (續)

2.2 綜合 (續)

(a) 附屬公司 (續)

本集團對所收購之附屬公司以會計收購法入帳。收購成本按所收購之資產、發行的股本工具及所產生或承擔之負債在交易日期之公平值，加上收購直接應佔的成本計量。企業合併時收購之可辨認資產與承擔之負債及或然負債最初按收購日期之公平值計量，而不考慮少數股東權益之多寡。購入成本超過本集團應佔所收購可辨認淨資產之公平值之部分記錄為商譽 (見附註2.7)。若收購成本低於所收購附屬公司淨資產之公平值，有關差額會直接在綜合損益帳確認。

本集團內公司之間的交易、結餘及未變現收益予以對銷。除非交易提供所轉讓資產減值的憑證，否則未變現虧損亦予以對銷。附屬公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採納的政策保持一致。

於本公司資產負債表中，附屬公司的投資額按成本扣除減值虧損撥備列帳 (附註2.9)。附屬公司業績由本公司按已收及應收股息基準入帳。

(b) 與少數股東交易

本集團採納了一項政策，將其與少數股東就於附屬公司之股本權益而進行之交易視為與本集團以外的人士進行的交易。向少數股東的出售本集團擁有的附屬公司股本權益而導致本集團的盈虧於綜合損益表記帳。向少數股東購買本集團擁有的附屬公司股本權益而導致的商譽，相當於所支付的任何代價與相關應佔所收購附屬公司淨資產之帳面值的差額。

(c) 聯營公司

聯營公司指本集團對其有重大影響力但並非擁有控制權的企業，通常附帶20%至50%投票權的股權。於聯營公司的投資以權益法及初步按成本確認入帳。本集團於聯營公司之投資包括收購時確認的商譽 (扣除任何累計減值虧損)。

本集團應佔收購後聯營公司的溢利或虧損於損益帳內確認，而其應佔收購後儲備的變動則於儲備內確認。投資帳面值會根據收購後的累計變動而作出調整。如本集團應佔聯營公司的虧損等於或超過其於該聯營公司的權益，包括任何其他無抵押應收款項，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團已代表聯營公司承擔責任或支付款項。

本集團與其聯營公司間交易的未實現收益按本集團於聯營公司的權益為限對銷。除非交易提供所轉讓資產減值的憑證，否則未實現虧損亦予以對銷。聯營公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採納的政策保持一致。

2 重要會計政策概要 (續)

2.2 綜合 (續)

(d) 合營企業

合營企業指本集團與其他人士以合約安排方式共同進行的經濟活動，而該活動受雙方共同控制，任何一方對該經濟活動均無單方面控制權。

綜合損益帳包括本集團應佔共同控制企業於該年度的業績，而綜合資產負債表則包括本集團應佔共同控制企業的資產淨值。

2.3 外幣換算

(a) 功能及呈報貨幣

本集團各實體之財務報表內之項目均以該實體營運所在主要經濟環境通行之貨幣 (「功能貨幣」) 計算。綜合財務報表以美元 (「美元」) 呈列，美元為本公司之功能及呈報貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易按交易當日通行之匯率換算為功能貨幣。因該等交易結算及按年終匯率換算以外幣計值之貨幣資產與負債所產生之外匯收益及虧損，均在綜合損益帳內確認。

非貨幣財務資產及負債的換算差額均呈報為公平值收益或虧損的一部份。非貨幣財務資產及負債 (例如按公平值於損益帳處理的股本項目) 於損益帳內確認為公平值收益或虧損的一部份。

(c) 集團公司

集團旗下所有公司如持有與呈報貨幣不一致的功能貨幣 (其中並無任何公司持有通脹嚴重的經濟體系的貨幣)，其業績和財務狀況均按以下方法兌換為呈報貨幣：

- (i) 每項資產負債表的資產及負債均按照該資產負債表結算日的匯率折算為呈報貨幣；
- (ii) 每項損益帳的收入和支出均按照平均匯率折算為呈報貨幣，但若此平均匯率未能合理地反映各交易日之匯率所帶來的累積影響，則按照交易日之匯率折算此等收入和支出；及
- (iii) 所有滙兌差異均確認於權益帳內的一個分項。

2 重要會計政策概要 (續)

2.3 外幣換算 (續)

(c) 集團公司 (續)

在編製綜合帳時，折算海外公司投資淨額和折算被指定為此等投資之對沖項目的借貸及其他貨幣工具而產生的滙兌差異，均列入股本權益內。當出售海外業務時，此等滙兌差異將於損益帳內確認為出售收益或虧損的一部分。

因收購海外公司而產生之商譽及公平值調整，均視作為該海外公司之資產及負債處理，並於結算日的滙率折算。

2.4 分部呈報

業務分部指從事提供產品或服務的資產及業務組別，而資產及業務組別的風險及回報有別於其他業務分部。地區分部乃在某一特定經濟環境下從事提供產品或服務，而該分部的風險及回報有別於在其他經濟環境經營的分部。

2.5 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備均以歷史成本減折舊及減值虧損列帳。歷史成本包括因收購該項目而直接產生之支出。

其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益有可能流入本集團，而該項目的成本能可靠計量時，才列入資產的帳面值或確認為獨立資產(如適用)。所有其他維修及保養在產生的財政期間內於綜合損益帳支銷。

物業、廠房及設備以直線法於其估計可用年限內將其成本分配至其剩餘價值以計算折舊，所採用的折舊年期如下：

樓宇	20年
租賃物業裝修	5至15年或按租約尚餘年期，以較短者為準
廠房及機器	5至10年
傢具、裝置及設備	3至5年
汽車	3至5年

本集團於各結算日檢討資產的剩餘價值及可使用年期，並作出適當調整。

若資產的帳面值高於其估計可收回價值，則其帳面值將即時撇減至可收回價值(附註2.9)。

出售收益及虧損透過比較帳面值的所得款項釐定。有關收益及虧損計入綜合損益帳。

2 重要會計政策概要 (續)

2.6 在建工程

在建工程指在建樓宇、廠房及有待安裝的機器，並按成本入帳。成本包括於建築或安裝及測試(如有)期內的樓宇建築成本、廠房及機器成本以及就該等資產融資的借貸利息開支。在建工程項目直至有關資產完成及可作擬定用途前不作折舊撥備。當有關資產投入運作時，將成本轉撥至其他物業、廠房及設備，並按本節附註2.5所述的政策折舊。

2.7 無形資產

(a) 商譽

商譽指收購成本超出於收購日期本集團應佔所收購附屬公司及共同控制企業可辨認資產淨值之公平值之數額。附屬公司之收購商譽計入「無形資產」內。共同控制企業之收購商譽計入於「共同控制企業的權益」，並且每年接受一次減值評估戶為作為整體結餘之一部分。本集團每年評估商譽減值，並按成本值減累積減值虧損列帳。出售集團公司之收益及虧損，已計入與售出相關的商譽帳面值。

本集團於可確認資產、負債及或然負債的公平淨值已確認之所佔權益高於業務合併的成本，即時於綜合收益帳確認。

為方便評估減值情況，商譽被撥入現金產生單位。預期因業務合併而受惠的該等現金產生單位或現金產生單位組別將獲分配從業務合併產生的商譽。

(b) 客戶關係

擁有有限可使用年期的客戶關係按成本減累積攤銷列帳。其他資產以直線法於其估計可用年限3至15年內將其成本分配以計算攤銷。

2.8 租賃土地及土地使用權

土地使用權按成本值減累積攤銷及累積減值虧損列帳。成本值主要指就廠房及樓宇所在地的土地使用權而已支付的代價，而有關土地使用權由授出日期起計為期10至50年。攤銷土地使用權乃按使用權期間以直線法計算。

2.9 投資於附屬公司、聯營公司、共同控制企業及非財務資產減值

無特定期限的資產毋須攤銷，但此等資產每年均接受一次減值評估。至於須攤銷的資產，如有任何跡象顯示出現耗蝕，本集團將評估該資產的減值情況。減值虧損為資產帳面值超越其可收回價值之數額。可收回價值為資產公平值減出售成本後之價值與其使用價值之間的較高者。為了評估資產減值，本集團按可獨立地確認其現金流量(現金產生單位)的最低水平劃分資產類別。除商譽以外而出現減值的資產可於各報告日期就可能撥回減值進行審閱。

2 重要會計政策概要 (續)

2.10 財務資產

2.10.1 分類

本集團將財務資產劃分為以下類別：按公平值於損益帳列帳、貸款及應收款項。分類方法乃取決於財務資產之收購目的。管理層將於始初確認時為其財務資產分類。

(a) 按公平值於損益帳列帳的財務資產

按公平值於損益帳列帳的財務資產乃持作買賣金融資產。如所收購的資產主要是為了在短期內出售，則劃分為此類別。衍生工具亦會被歸類為持作買賣，被指定為對沖項目者則屬例外。此類別的資產劃分為流動資產。

(b) 貸款及應收款項

貸款及應收款項均設有固定或可確定付款金額，以及不會在活躍市場報價的非衍生金融資產。此等項目已計入流動資產之內，但由資產負債表結算日起計十二個月後方到期的項目則劃分為非流動資產。本集團的貸款及應收款項包括資產負債表的「應收貿易帳款及其他應收款項」(附註2.12)。

2.10.2 確認及計量

定期買賣的財務資產於交易日確認，交易日即本集團承諾買賣資產的日期。對於所有並非按公平值於損益帳列帳的財務資產，投資初步按公平值加交易成本確認。按公平值於損益帳列帳的財務資產初步按公平值確認，其交易成本於綜合損益帳支銷。當從投資收取現金流量的權利已屆滿或已轉讓，且本集團實際上已將所有權的全部風險及回報轉讓，則終止確認財務資產。

「按公平值於損益帳列帳的財務資產」類別因公平值變動所產生的盈虧，列入產生期間綜合損益帳內的「其他(虧損)/收益—淨額」中。按公平值於損益帳列帳的財務資產的股息收入，當本集團確定收取有關款項的權利時於綜合損益帳內確認為其他收入的一部分。

有價投資之公平值乃按當時買入價所計算。倘某金融資產之市場並不活躍(及就非上市證券而言)，本集團會採用估值技術訂出公平值，包括採用近期按公平原則進行之交易，參考其他大致相同之工具，現金流量貼現分析，以及期權定價模式，盡可能使用市場元素而盡量減少倚靠屬公司獨有的元素。

本集團將於每年結算日評估金融資產或一組金融資產有無出現減值的客觀證據。

2 重要會計政策概要 (續)

2.11 存貨

存貨以成本值及可變現淨值兩者的較低者列帳。成本值是以先入先出法計算。製成品及在製品的成本值包括材料、直接勞工成本及適當比例的所有生產間接開支。有關數額不包括借貸成本。可變現淨值為於日常業務過程內的估計售價扣除適當的浮動銷售開支計算。

2.12 應收貿易帳款及其他應收款項

應收貿易帳款及其他應收款項最初按公平值確認，其後則以實際利率法按經攤銷成本值計算，並須扣除減值撥備。如有客觀證據顯示本集團無法按照應收款項的原來條款收取所有欠款，則須為應收貿易帳款及其他應收款項作出減值撥備。應收帳客戶面對嚴重財政困難、應收帳客戶將會破產或財務重組，及違約未付或逾期未付款項均被視為應收款項出現減值的跡象。撥備額為資產帳面值與估計未來現金流量按實際利率折算之現值兩者的差額有關資產的帳面值透過使用撥備帳減少，而虧損額乃於損益表確認為銷售及市場推廣開支。倘應收款項未能收回，則會於應收款項撥備帳中予以撇銷。日後收回過往所撇銷的金額於損益表計入銷售及市場推廣開支。

2.13 現金及等同現金項目

現金及等同現金項目包括手頭現金、銀行通知存款，以及期限短、流動性強且易於轉換為已知金額現金的投資，該等投資的價值變動風險很小，且於收購時的投資期限不超過三個月。在綜合現金流量表中，於有需要時償還及組成本集團現金管理一部分的銀行透支亦被視為現金及現金等值物，需予扣除。

2.14 股本

普通股分類為股本權益。

2.15 財務負債

(i) 財務擔保合約

財務擔保合約是指本集團需要在指定的債務人未能根據債務合約的原來或經修訂條款還款時，需向持有人償付因此產生的指定損失金額之合約。

財務擔保合約以給予擔保當日的公平值作初步確認。其後，該等擔保的責任按於結算日償還因而產生的任何財務責所須支出的最佳估計，與在損益帳以直線法確認於擔保期限賺取的費用收入所計算之初步計量金額(減去攤銷)兩者之較高者計算。該等估計根據類似交易的經驗及債務人的還款紀錄輔以本集團管理層之判斷而釐定。

2 重要會計政策概要 (續)

2.15 財務負債 (續)

(ii) 本集團購買其本身股本工具的合約責任引致的財務負債

包括本集團須以現金或另一項財務資產購買其本身股本工具的責任之合約，引致贖回金額現值的財務負債。該項負債在綜合資產負債表內列為其他應付款項及應計費用或其他長期負債。該項財務負債初步按公平值確認，即贖回金額的現值及從股本中重新分類。其後，有關財務負債使用實際利率法按攤銷成本列帳。財務負債折算值的增加及對估計最終贖回金額的任何調整，在綜合損益帳確認為財務支出。倘有關合約屆滿而不涉及交付，則有關財務負債的帳面值重列為權益。

(iii) 應付貿易帳款及其他應付款項

應付貿易帳款及其他應付款項最初按公平值確認，其後使用實際利率法按攤銷成本值計算。

2.16 衍生金融工具

衍生工具初步按訂立衍生工具合約當日的公平值確認，其後按其公平值重新計量。該等衍生工具的公平值變動，即時在綜合損益帳的「其他收益／(虧損)－淨額」確認。

2.17 借貸

借貸最初乃按公平值(扣除已產生的交易成本)確認。借貸其後按經攤銷成本列帳，如扣除交易成本之後的收益和贖回價值出現差額，則於借貸期內以實際利率法在損益表內確認。

除非本集團有權無條件將債務結算日期遞延至結算日後至少十二個月，否則借貸將被劃分為流動負債。

2.18 即期及遞延所得稅

即期所得稅支出根據本公司及其附屬公司和聯營公司營運所在及產生應課稅收入的國家於結算日已頒佈或實質頒佈的稅務法例計算。

管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款計提撥備。

遞延所得稅採用負債法就資產及負債的稅基與其在綜合財務報表的帳面值兩者的暫時差異作全數撥備。然而，倘遞延所得稅因確認業務合併以外交易的資產或負債而產生，且於交易時間對會計及應課稅溢利或虧損並無影響，則遞延所得稅不會入帳。遞延所得稅採用在結算日前已頒佈或實質頒佈之稅率(及法例)釐定，並預期於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債償還時應用。

2 重要會計政策概要(續)

2.18 即期及遞延所得稅(續)

遞延所得稅資產以可能有未來應課稅溢利而就此可使用暫時差異而確認。

遞延所得稅就附屬公司、聯營公司及共同控制企業權益的暫時差異而撥備，惟本集團可控制暫時差異的撥回時間，並有可能在可預見未來不會撥回則除外。

2.19 僱員福利

(a) 退休金承擔

本集團旗下公司設有多項退休金計劃。該等計劃一般透過向保險公司或託管人管理之基金，提供根據定期精確計算後釐定之供款提供資金。本集團設有界定福利計劃及界定供款計劃。界定供款計劃為退休金計劃，據此，本集團向獨立實體作定額供款，即使基金並無足夠資產以向所有僱員繳付有關僱員現時及過往期間服務之福利，本集團並無法律或推定責任作進一步供款。界定福利計劃為並非界定供款計劃之退休金計劃。一般而言，界定福利計劃界定僱員可於退休時享有既定退任金福利，金額視乎一個或多個因素，例如年齡、服務年期及補償。

於資產負債表內就界定福利退休金計劃確認的責任，為於結算日之界定福利承擔現值，減計劃資產公平值，同時包括未確認精算收益或虧損及過去服務費用的調整。界定福利承擔每年由獨立精算師根據預算單位貸記法計算。界定福利承擔的現值，按以支付福利的同一貨幣計值，且到期日與相關退休福利責任相若的優質企業債券利率，折算估計未來現金流出。

如因過往調整及精算假設改變產生之精算收益及虧損超出計劃資產公平值之10%或界定福利承擔現值之10%兩者的較高者，精算損益按僱員的預期平均剩餘工作年期計入或撥入收入。

過往服務成本即時確認為收入，除非退休金計劃變動須以僱員留任一段指定期間(歸屬期間)為條件則例外。於該情況下，過往服務成本以直線法於歸屬期間攤銷。

就界定供款計劃而言，本集團向公營或私人管理退休保險計劃作出強制、合約或自願性質供款。於作出供款後，本集團毋須作進一步供款承擔。供款於到期時確認為僱員福利開支。預付供款以所出現的現金退款或未來款項減少為限確認為資產。

2 重要會計政策概要 (續)

2.19 僱員福利 (續)

(b) 長期服務金

當僱員在符合香港僱傭條例的情況下終止僱傭關係或退休時，本集團須承擔支付長期服務金予僱員的責任，而所承擔的淨金額是僱員現時或以往期間所提供服務而所得的日後利益金額。

所承擔金額是根據預計單位貸記法計算，貼現至現值並扣減根據本集團的退休計劃應付供款所享有的金額。貼現率為年期與相關負債期相若的優質企業債券於結算日的息率。

(c) 以股份支付的酬金

本集團設有一項以股權結算，以股份支付的薪酬計劃。就僱員提供服務而授予之購股權的公平值確認為一項支出。將於授予期內列作支出的總金額乃參考所授期權的公平值釐定（不包括任何非市場性質的授予條件所產生的影響，如盈利能力及銷售額增長指標）。在假定預期可授予的購股權數目時，非市場性質的授予條件亦加入一併考慮。於各結算日，本集團修訂對預期可授予的期權數目所作的估計。本集團在損益帳確認修訂原先估計的影響（如有），及對股本權益作出相應調整。

已收款項（扣除任何直接應計交易成本）在行使期權時撥入股本（面值）及股份溢價。

(d) 離職福利

離職福利是指僱員在正常退休日前被本集團終止工作或僱員自願接受離職以換取這些福利時支付的福利。本集團會根據其明確承諾確認離職福利：就具體正式計劃終止現職僱員的僱用且在無可能撤回福利的情況；或鼓勵自願裁員離職計劃所提供的終止福利。於結算日後12個月以上未付的到期福利將折算為現值。

2.20 撥備

本集團因已發生的事件而產生現有的法律或推定責任；有可能需要有資源流出以償付責任；金額已經被可靠估計。重建撥備包括租賃終止罰款和僱員離職付款。不就未來營運虧損確認撥備。

如有多項類似責任，而需要在償付中流出資源的可能性則根據責任的類別整體考慮。即使在同一責任類別所包含任何一個項目的相關資源流出的可能性極低，仍須確認撥備。

撥備以為履行義務所預計需要發生的支出的現值計量，計算此等現值所使用的稅前折現率能夠反映當前市場的貨幣時間價值及該負債特有的風險。時間流逝導致撥備金額的增加，確認為利息開支。

2 重要會計政策概要 (續)

2.21 或然負債

或然負債乃因過去事件而可能出現的責任，而須視乎日後會否出現一項或多項非本公司可控制之事件方可確實。或然負債亦包括基於過去事件而產生的現有責任，但由於未必需要流出經濟資源或不能就該負債數額作可靠估計而未有確認。

或然負債不會確認入帳但會於財務報表的附註中披露。倘經濟資源流出的可能性出現變化，而相當可能出現流出，則會確認為撥備。

2.22 收益確認

收益包括在本集團正常經營活動中已收到或應收的出售產品及服務的公平值。收益以扣除退回及折扣，以及對銷本集團公司內部銷售後的金額列示。

當收益的數額能夠可靠計量、未來經濟利益有可能流入有關實體，而本集團每項活動均符合具體條件時(如下文所述)，本集團便會將收益確認，除非與銷售有關的所有或然事項均已解決，否則收益的數額不被視為能夠可靠計量。本集團會根據其往績並考慮客戶類別、交易種類和每項安排的特點作出估計。

收益確認如下：

- (i) **銷售貨品**
銷售貨品於產品被送交其客戶，客戶接受該產品並且收回相關應收款項的機會能夠合理確定時確認入帳。
- (ii) **貨運及物流服務收入**
貨運及物流服務收入於提供服務時確認入帳。
- (iii) **利息收入**
利息收入採用實際利息法按時間比例基準確認入帳。倘應收款項出現減值時，本公司會將帳面值撇減至可收回款額，即估計的未來現金流量按該工具之原有效利率貼現值，並繼續將貼現計算並確認為利息收入。已減值貸款之利息收入按實際利息法確認入帳。
- (iv) **租金收入**
租金收入以直線法在租賃期間確認入帳。
- (v) **管理及佣金收入**
管理及佣金收入於提供服務時確認入帳。

2 重要會計政策概要 (續)

2.23 租約

凡資產擁有權的大部份風險及回報仍歸出租公司所有的租約，均列作經營租約。根據經營租約的付款(扣除出租公司給予的任何優惠)在租期內以直線法自損益帳扣除。

2.24 股息分派

向本公司股東分派的股息在股息獲本公司股東批准的期間在本集團財務報表內確認為負債。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團的業務承受著多類財務風險：外匯風險、信貸風險、流動資金風險及現金流量和公平值利率風險。當前環球金融危機已導致(其中包括)資本市場融資度降低、整體銀行業之流動資金水平減少及(於若干時候)銀行間拆借利率提高及股票和貨幣市場非常波動。全球金融市場充斥不明朗因素，已導致美利堅合眾國(「美國」)、西歐及其他地區若干銀行倒閉及須展開拯救銀行行動。事實上，當前金融危機將會帶來之影響無法事前全面預測，亦無法完全置身事外。

風險管理由中央財資部(集團司庫)執行。集團司庫透過與本集團內各營運單位緊密合作，確定和評估財務風險。

(a) 市場風險

(1) 外匯風險

本集團經營國際性業務，承擔因使用多項外幣所產生的外幣風險。本集團業務計值以美元、港元、歐元、菲律賓披索(「披索」)及中國人民幣(「人民幣」)為主。外幣風險來自未來商業交易、確認資產與負債及外地經營的投資淨值。

為管理來自未來商業交易及確認資產與負債的外匯風險，本集團與外界金融機構訂立外匯期貨合同以對沖部分外幣風險。本集團亦透過設置港元、歐元、披索及人民幣銀行帳戶而緩和此項風險，本集團使用該等帳戶支付有關貨幣之交易。

於二零零八年十二月三十一日，倘美元兌歐元貶值／升值10%而所有其他可變因素保持不變，本年度除稅後溢利將增加／減少1,626,000美元(二零零七年：715,000美元)，主要來自以歐元計價的應收及應付貿易帳款以及現金及銀行結餘的換算收益／虧損。

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(1) 外匯風險(續)

於二零零八年十二月三十一日，倘美元兌人民幣貶值／升值5%而所有其他可變因素保持不變，本年度除稅後溢利將減少／增加131,000美元(二零零七年：781,000美元)，主要來自以人民幣計價的應付貿易帳款以及現金及銀行結餘的換算收益／虧損。

於二零零八年十二月三十一日，倘美元兌披索貶值／升值13%而所有其他可變因素保持不變，本年度除稅後溢利將減少／增加206,000美元(二零零七年：12,000美元)，主要來自以披索計價的應付貿易帳款以及現金及銀行結餘的換算收益／虧損。

於二零零八年十二月三十一日，本集團亦有若干目標可贖回遠期合約。詳情請參閱附註22。

於二零零八年十二月三十一日，倘美元兌披索升值13%而所有其他可變因素保持不變，本集團的除稅後溢利將就該等未履行的目標可贖回遠期合約減少1,774,000美元(二零零七年：無)。

於二零零八年十二月三十一日，倘美元兌披索貶值13%而所有其他可變因素保持不變，本集團的本年度除稅後溢利將就該等未履行的目標可贖回遠期合約增加341,000美元(二零零七年：無)。

(2) 現金流量及公平值利率風險

除銀行存款外，由於本集團並無重大的計息資產，本集團的收入和經營現金流量基本上不受市場利率變動影響。

本集團的利率風險來自銀行借貸。於二零零八年十二月三十一日，本集團借款大部份是浮動借款。本集團一般並無使用利率調期對沖利率風險。

本集團按動態基準分析其利率風險，並會對多種模擬情況、現有持倉額的延續、其他融資方案加以考慮。本集團根據該等情況而計算既定利率變化對損益產生的影響。

於二零零八年十二月三十一日，倘借貸利率升／跌1%而所有其他可變因素保持不變，本年度除稅後溢利將減少／增加700,000美元(二零零七年：597,000美元)，主要來自浮息借貸的利息開支增加／減少。

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險

本集團的信貸風險主要來自現金及現金等值物以及銀行及金融機構存款，以及客戶之信貸承擔，例如應收貿易帳款、應收關聯公司、聯營公司及共同控制企業款項以及其他應收款項。該等結餘在資產負債表的帳面值代表本集團就其財務資產所承擔的最高信貸風險。

本集團的大部分銀行存款均存放在獲得獨立評級及享有高信貸評級的銀行及財務機構內。由於該等銀行及金融機構過往並無違約紀錄，故管理層預料不會出現因彼等未履約而產生的任何損失。

在當前的全球金融危機下，本集團債務人可能受到經濟狀況欠佳及流動性降低所影響，繼而可能影響彼等償還結欠金額的能力。債務人之經營狀況惡化亦可能影響管理層對現金流量之預測及應收款項減值之評估。凡得以獲取資料，管理層均已於彼等之減值評估中反映修訂後之估計未來現金流量。

客戶的信貸質素乃根據其財政狀況、過往經驗及其他因素而評估。本集團設有政策確保獲銷售產品之客戶均具有良好信貸紀錄。

於二零零八年十二月三十一日，五大客戶佔本集團年終應收貿易帳款結餘總額的61%（二零零七年：63%），故本集團有信貸風險集中的情況。然而，本集團相信有關該等客戶的信貸風險並不重大，原因是彼等近年並無拖欠款項的紀錄。

本集團定期對其客戶進行信貸評估。根據本集團的過往收回經驗，應收貿易帳款及其他應收款項並未超出所設定之限額，而管理層認為無須就未收回的應收款項作出撥備。

管理層認為，考慮到有關實體的財政狀況後，應收關聯公司、聯營公司及共同控制企業款項以及其他應收款項的有關信貸風險並不重大。管理層已評估該等結餘的可收回性，並預期不會產生由於該等公司違約而造成的虧損。

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動性風險

審慎的流動性管理包括保持充足的現金和充分利用市場提供信用額度融資的能力。董事將通過銀行信貸額度以保持資金的流動性。

管理層按預測現金流量的基準監察本集團流動資金儲備的滾動預測，當中包括未提取的備用信貸額(附註18)以及現金及等同現金項目(附註15)。

下文按照由結算日至合約到期日止剩餘期限而將本集團的財務負債及淨額結算衍生財務負債歸類成有關到期日組別方便作出分析。表內披露的金額為合約性未折現現金流量。鑒於在十二個月內到期的結餘並不具有重大折現影響，故該等結餘等於其帳面值。

	一年內 千美元	一至二年 千美元	二至五年 千美元	五年以上 千美元	總計 千美元
本集團					
於二零零八年十二月三十一日					
銀行借貸	51,870	8,786	14,905	12,313	87,874
一附屬公司之一名少數股東之貸款	98	98	3,195	—	3,391
應付貿易帳款及其他應付款項	141,791	—	—	—	141,791
應付關聯公司款項	817	—	—	—	817
應付聯營公司及共同控制實體款項	3,953	—	—	—	3,953
衍生金融工具	570	—	—	—	570
應付代價及長期負債	5,444	—	38,018	—	43,462
	204,543	8,884	56,118	12,313	281,858
於二零零七年十二月三十一日					
銀行借貸	19,308	4,731	15,787	19,387	59,213
應付貿易帳款及其他應付款項	116,802	—	—	—	116,802
應付關聯公司款項	2,837	—	—	—	2,837
應付聯營公司及共同控制實體款項	1,647	—	—	—	1,647
應付代價及長期負債	8,276	5,758	12,519	13,596	40,149
	148,870	10,489	28,306	32,983	220,648

於二零零八年及二零零七年十二月三十一日，本公司所有財務負債均於一年內到期，以及鑒於並不具有重大折現影響，故等於其帳面值。

綜合財務報表附註

3 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(c) 流動性風險 (續)

下文按照由結算日至合約到期日止剩餘期限而將本集團將按總額結算的衍生金融工具歸類成有關到期日組別方便作出分析。

表內披露的金額為合約性未折現現金流量。鑒於在十二個月內到期的結餘並不具有重大折現影響，故該等結餘等於其帳面值。

	一年內 千美元	一至二年 千美元	二至五年 千美元	五年以上 千美元
於二零零八年十二月三十一日				
目標可贖回遠期合約				
流出(附註a)	10,000	—	—	—
流入(附註a)	9,295	—	—	—
貨幣遠期合約				
流出(附註b)	6,311	—	—	—
流入(附註b)	5,725	—	—	—

於二零零七年十二月三十一日，並無須履行的目標可贖回遠期合約及貨幣遠期合約。

附註a： 根據合約，本集團將收取披索及交付美元。本集團根據該等合約最高可交付的未履行金額為450,800,000披索(使用二零零八年十二月三十一日的美元匯率計算，相當於約9,295,000美元)，而本集團將予交付的最高金額為10,000,000美元。有關金額乃分期交付，直至二零零九年五月為止。詳情請參閱附註22。

附註b： 根據合約，本集團將收取美元及交付歐元。該等合約的名義金額為出售4,518,000歐元(使用二零零八年十二月三十一日的美元匯率計算，相當於約6,311,000美元)換取5,725,000美元。詳情請參閱附註22。

3.2 資本風險管理

本集團的主要資金管理政策，為保障本集團能持續營運，以繼續為股東提供回報並為其他股東帶來利益，同時維持最佳的資本結構以減低資金成本。

為維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東的股息金額、向股東退回資本、發行新股份或出售資產以降低債務。

本集團透過全年維持淨現金狀況監控資本。

3 財務風險管理(續)

3.3 公平值估計

在活躍市場買賣的財務資產(例如公開交易證券)之公平值根據結算日的市場報價列帳。本集團持有的財務資產的市場報價為當時買盤價。

沒有在活躍市場買賣的財務資產及衍生金融工具，由金融機構對手方使用多種估計方法、模型及假設釐定公平值，主要乃根據每個結算日的市場狀況作為基準。

應收及應付貿易帳款的帳面值減去減值撥備為其公平值的合理近似值。作為披露目的，財務負債公平值的估計按未來合約現金流量以本集團類似金融工具可得的現有市場利率貼現計算。

4 重大會計估計及判斷

本集團就未來作出估計及假設。產生的估計根據定義多不與有關實際結果相同。於下一財政年度有重大風險造成資產與負債帳面值重大調整的估計及假設於下文闡述。

(a) 所得稅

本集團於多個司法權區須繳付所得稅。於釐定各地之所得稅撥備時須作出重大判斷。日常業務運作過程中有大量交易及計算於業務過程中不能作最終釐定。本集團根據估計是否須繳付額外稅項而確認預計稅務審核事宜之負債。倘有關事宜之最終評稅結果有異於最初記錄之數額，則有關差額會影響到釐定有關數額之期間之所得稅及遞延稅項撥備。詳情請參閱附註28。

(b) 物業、廠房及設備以及無形資產(商譽除外)之可使用年期

本集團之管理層為其物業、廠房及設備，租賃土地及土地使用權及無形資產釐定估計可使用年期及有關折舊及攤銷支出。此估計以相似性質及功能之物業、廠房及設備，租賃土地及土地使用權及無形資產過往經驗之實際可使用年期為基準。倘可使用年期較先前估計年期為短，則管理層將提高折舊及攤銷支出。本集團將註銷或撤銷已棄置或出售技術上過時或非策略性之資產。實際經濟年期可能與估計之可使用年期不同。定期檢討可能使可折舊及攤銷年期出現變動，因而引致在未來期間之折舊及攤銷支出有所變動。

(c) 物業、廠房及設備、租賃土地及土地使用權及無形資產(商譽除外)減值

每當有任何情況顯示可能無法收回物業、廠房及設備、租賃土地及土地使用權及無形資產(商譽除外)時，即須進行減值檢討。可收回金額乃依據公平值減去出售成本或市值而釐定。該等計算方法需要行使判斷和估計。

4 重大會計估計及判斷(續)

(c) 物業、廠房及設備、租賃土地及土地使用權及無形資產(商譽除外)減值(續)

管理層需要判斷資產減值，尤其是評估：(i)是否已發生可能顯示有關資產價值可能不可收回之事件；(ii)可收回款項(即按持續使用資產之業務而估計公平值減銷售成本或未來之現金流量經折算後之淨現值(以較高者為準)能否支持該項資產之帳面值；以及(iii)使用適當的主要假設於預計現金流量，包括是否應用適當折現率於該等現金流量預測。倘改變管理層用以評估減值之假設(包括現金流量預測中採用之折現率或增長率假設)，足以對減值測試中使用的淨現值產生影響，因而影響本集團之財務狀況及營運業績。

(d) 商譽減值

本集團每年均為商譽進行減值評估。為檢討商譽減值，商譽之可收回金額乃按公平值減去出售成本計算。公平值減去出售成本計算主要使用管理層批准之一至兩年財務預算之現金流量預測及一至兩年期末估計最終價值。在編製獲批准預算所覆蓋期間內的現金流量預測時，需使用大量的假設與估計。主要的假設包括增長率及貼現率選擇等以反映所涉及風險。管理層編製財務預算以反映實際與之前年度的業績及市場發展預期。於現金流量預測中所採用之主要假設須作出判斷才能確定，主要假設之變化可能對此等現金流量預測產生影響，並最終影響減值檢討之結果。

管理層已按以下的修訂假設進行敏感度分析：

	毛衣部	睡衣部	買賣及採購部
預算期後的增長率	2.0%	2.0%	2.0%
折現率	15.0%	15.0%	16.5%

根據上述假設，商譽的可收回金額仍高於其帳面值及並無發現減值的情況。

(e) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值乃在日常業務進行中的估計售價，減去估計完成成本及可變銷售開支。該等估計乃以現有市況及製造及銷售同類產品的歷來經驗為基準進行，並由於客戶品味之轉變及競爭對手回應嚴峻行業週期的行動而產生重大變動。管理層將於各結算日重新評估有關估計。

4 重大會計估計及判斷(續)

(f) 應收貿易帳款、票據及其他應收款項

本集團根據應收貿易帳款、票據及其他應收款項之估計可收回程度就該等應收款計提撥備。識別應收帳款及其他應收款項減值乃根據客戶及其他債權人過往信貸狀況以及目前市場狀況，同時需要作出判斷及估計。管理層於各結算日重新評估此等撥備。

(g) 僱員福利 — 以股份為基礎之付款

釐定授出購股權的公平值須估計(其中包括)股價預期的波動幅度、估計所派付的股息、購股權行使期的無風險利率，以及附註16所載預計可予行使的購股權數目等因素。倘實際可予行使的購股權數目有所偏差，其差額或會影響有關購股權在剩餘歸屬期間的損益表。

(h) 業務合併

倘涉及已購入實體於收購後表現的或然代價有可能須予支付，且於收購日期能可靠計量，則該或然代價計入收購成本中。或然代價由本公司董事及本集團管理層經考慮過往表現、預計收購後增長及預期收購所帶來的整合協同效益後估計。於制定有關財務預算時，管理層考慮多項不確定因素以及不同結果有不同的實現機會。於釐定預算當中所採用的主要假設時，需要作出判斷。倘該等主要判斷及估計有任何改變，可能對相關財務預算產生重大影響，並會因而影響收購的估計代價。

(i) 本集團購買其本身股本工具的合約責任引致的財務負債

本集團購買其本身股本工具的合約責任引致的財務負債乃由本公司董事及本集團管理人員經考慮過往表現及預測增長以及預期將於收購後產生的整體協同效應作出估計。作出該等財務預算時，管理人員考慮不明朗因素及眾多結果變成事實的各個機會率。釐定預算所採用的主要假設時，須行使判斷。倘該等關鍵判斷和估計有所改變，可能對有關財務預算，繼而對財務負債的估計金額產生重大影響。

管理層已就釐定財務負債進行敏感度分析，假設相關年度的平均預算溢利淨額增加／減少10%。倘財務負債增加／減少3,518,000美元(二零零七年：2,277,000美元)，本集團的除稅後溢利及權益將減少／增加2,406,000美元(二零零七年：2,277,000美元)及3,518,000美元(二零零七年：2,277,000美元)。

綜合財務報表附註

5 分類資料

(a) 主要呈報格式 — 業務分類

於二零零八年十二月三十一日，本集團主要從事成衣、紡織品及配件生產及貿易與及提供貨運和物流服務。

營業額包括成衣、紡織品及配件銷售與及提供貨運和物流服務。

截至二零零八年十二月三十一日止年度的分類業績如下：

	成衣／ 紡織品／配件 千美元	貨運／ 物流服務 千美元	其他 千美元	集團 千美元
分類收益				
分類收益總額	809,718	17,105	6,429	833,252
分類間收益	—	(1,250)	—	(1,250)
營業額	809,718	15,855	6,429	832,002
分類業績	22,672	440	—	23,112
融資收入				2,087
融資成本				(4,609)
應佔聯營公司虧損	—	(16)	—	(16)
應佔共同控制企業溢利	1,386	—	—	1,386
除所得稅前溢利				21,960
所得稅項抵免／(開支)	1,330	(117)	—	1,213
年度溢利				23,173
少數股東權益	(11,265)	(79)	—	(11,344)
本公司權益持有人應佔溢利				11,829

5 分類資料(續)

(a) 主要呈報格式 – 業務分類(續)

截至二零零七年十二月三十一日止年度的分類業績如下：

	成衣/ 紡織品 千美元	貨運/ 物流服務 千美元	其他 千美元	集團 千美元
分類收益				
分類收益總額	777,227	20,668	6,389	804,284
分類間收益	—	(3,407)	—	(3,407)
營業額	777,227	17,261	6,389	800,877
分類業績	22,420	1,575	—	23,995
融資收入				3,601
融資成本				(4,670)
應佔聯營公司溢利	—	95	—	95
應佔共同控制企業溢利	1,592	—	—	1,592
除所得稅前溢利				24,613
所得稅項開支	(3,804)	(404)	—	(4,208)
年度溢利				20,405
少數股東權益	(7,757)	(133)	—	(7,890)
本公司權益持有人應佔溢利				12,515

列入綜合損益帳的其他分類項目如下：

	截至二零零八年 十二月三十一日止年度			截至二零零七年 十二月三十一日止年度		
	成衣/ 紡織品/ 配件 千美元	貨運/ 物流服務 千美元	集團 千美元	成衣/ 紡織品 千美元	貨運/ 物流服務 千美元	集團 千美元
折舊(附註7)	14,614	1,055	15,669	13,383	1,053	14,436
攤銷(附註6及8)	2,315	—	2,315	2,145	—	2,145
應收貿易帳款減值撥備/(撥回)	198	327	525	595	(198)	397
滯銷存貨撥備/(撥回)	345	—	345	(1,567)	—	(1,567)
無形資產減值撥備	—	—	—	758	—	758
物業、廠房及設備減值撥備	719	—	719	—	—	—

綜合財務報表附註

5 分類資料(續)

(a) 主要呈報格式 – 業務分類(續)

分類間交易乃根據同樣可給予第三方的一般商業條款及條件訂立。

於二零零八年十二月三十一日的分類資產及負債及截至該日止年度資本支出如下：

	成衣／ 紡織品／配件 千美元	貨運／ 物流服務 千美元	集團 千美元
分類資產	500,062	28,143	528,205
聯營公司	8	369	377
共同控制企業	9,531	—	9,531
	509,601	28,512	538,113
未分配資產			3,683
總資產			541,796
分類負債	221,593	8,136	229,729
未分配負債			65,607
總負債			295,336
資本支出(附註6、7及8)	43,055	1,069	44,124

5 分類資料(續)

(a) 主要呈報格式 – 業務分類(續)

於二零零七年十二月三十一日的分類資產及負債及截至該日止年度資本支出如下：

	成衣／ 紡織品 千美元	貨運／ 物流服務 千美元	集團 千美元
分類資產	418,101	30,057	448,158
聯營公司	8	374	382
共同控制企業	6,745	—	6,745
	424,854	30,431	455,285
未分配資產			1,839
總資產			457,124
分類負債	160,801	12,477	173,278
未分配負債			53,766
總負債			227,044
資本支出(附註7及8)	18,306	1,209	19,515

分類資產主要包括租賃土地及土地使用權、物業、廠房及設備、無形資產、於聯營公司及共同控制企業之權益、存貨、應收款項、現金及等同現金項目以及其他經營資產。未分配資產包括遞延稅項及預繳稅項。

分類負債包括經營負債，惟不包括稅項及企業借貸等項目。

資本支出包括添置租賃土地及土地使用權(附註6)、物業、廠房及設備(附註7)及無形資產(附註8)，當中包括透過業務合併收購(附註6、7及8)而導致的增加數額。

綜合財務報表附註

5 分類資料 (續)

(b) 次要呈報格式 — 地區分類

本集團的收益主要來自位於美利堅合眾國(「美國」)、歐洲及亞洲的客戶，而本集團的業務活動主要在香港、中華人民共和國(「中國」)、北馬里亞納群島、菲律賓及美國經營。

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
收益		
美國	367,450	412,277
歐洲	301,369	237,543
日本	49,793	57,413
中國	42,997	32,330
其他	70,393	61,314
	832,002	800,877

收益根據客戶所在地點／國家分配。

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
總資產		
香港	281,911	233,690
美國	26,924	42,902
中國	175,829	118,158
北馬里亞納群島	11,863	11,257
菲律賓	30,708	40,540
其他	4,653	3,450
	531,888	449,997
聯營公司	377	382
共同控制企業	9,531	6,745
	541,796	457,124

總資產根據資產所在地點分配。

5 分類資料(續)

(b) 次要呈報格式 – 地區分類(續)

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
資本支出		
香港	3,652	8,545
美國	1,339	162
中國	36,591	8,812
北馬里亞納群島	931	856
菲律賓	855	554
其他	756	586
	44,124	19,515

資本支出根據資產所在地點分配。

6 租賃土地及土地使用權

本集團在租賃土地及土地使用權的權益指預付經營租賃款項，按其帳面淨值，分析如下：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
於香港境外持有：		
10至50年的租約	10,644	4,476
年初帳面淨值	4,476	4,286
收購附屬公司(附註33)	5,892	—
預付經營租賃款項攤銷(附註25)	(163)	(91)
轉移予一間關聯公司	—	(41)
滙兌差額	439	322
年終帳面淨值	10,644	4,476

- (a) 於二零零八年十二月三十一日，本集團尚未取得一幅位於中國，帳面值為1,073,000美元(二零零七年：無)的土地的土地使用權證。
- (b) 於二零零八年十二月三十一日，土地使用權1,301,000美元(二零零七年：無)已質押作為本集團銀行備用信貸(附註18)的抵押品。

綜合財務報表附註

7 物業、廠房及設備 — 本集團

	樓宇 千美元	租賃 物業裝修 千美元	廠房及 機器 千美元	傢私、裝置 及設備 千美元	汽車 千美元	在建工程 千美元	總計 千美元
截至二零零七年十二月三十一日止年度							
年初帳面淨值	36,572	6,548	28,988	13,747	1,909	2,879	90,643
添置	142	1,463	4,729	2,926	449	3,986	13,695
出售	—	(82)	(667)	—	(74)	—	(823)
轉撥自在建工程	1,171	1	2,917	—	—	(4,089)	—
折舊	(2,045)	(1,829)	(5,816)	(4,122)	(624)	—	(14,436)
滙兌差額	946	1,168	1,014	148	24	199	3,499
年終帳面淨值	36,786	7,269	31,165	12,699	1,684	2,975	92,578
於二零零七年十二月三十一日							
成本	44,830	17,560	61,659	39,157	4,350	2,975	170,531
累計折舊及減值	(8,044)	(10,291)	(30,494)	(26,458)	(2,666)	—	(77,953)
帳面淨值	36,786	7,269	31,165	12,699	1,684	2,975	92,578
	樓宇 千美元	租賃 物業裝修 千美元	廠房及 機器 千美元	傢私、裝置 及設備 千美元	汽車 千美元	在建工程 千美元	總計 千美元
截至二零零八年十二月三十一日止年度							
年初帳面淨值	36,786	7,269	31,165	12,699	1,684	2,975	92,578
收購附屬公司(附註33)	20,083	2,798	2,824	1,367	51	—	27,123
添置	1,325	797	2,737	2,214	265	3,062	10,400
出售	(11)	(281)	(863)	(338)	(89)	—	(1,582)
減值撥備	—	—	(719)	—	—	—	(719)
轉撥自在建工程	1,778	286	617	616	25	(3,322)	—
折舊	(2,834)	(1,945)	(6,294)	(3,977)	(619)	—	(15,669)
滙兌差額	3,384	—	1,949	1	15	199	5,548
年終帳面淨值	60,511	8,924	31,416	12,582	1,332	2,914	117,679
於二零零八年十二月三十一日							
成本	74,256	23,053	74,874	44,279	4,671	2,914	224,047
累計折舊及減值	(13,745)	(14,129)	(43,458)	(31,697)	(3,339)	—	(106,368)
帳面淨值	60,511	8,924	31,416	12,582	1,332	2,914	117,679

7 物業、廠房及設備 — 本集團(續)

- (a) 折舊開支6,442,000美元(二零零七年:5,343,000美元)已列作銷售成本開支,及9,227,000美元(二零零七年:9,093,000美元)已列作一般及行政開支。
- (b) 於二零零八年十二月三十一日,本集團尚未取得一幢位於中國,帳面值為8,229,000美元(二零零七年:無)的樓宇的房產證。
- (c) 於二零零八年十二月三十一日,帳面淨值11,309,000美元(二零零七年:無)的樓宇已質押作為本集團銀行備用信貸(附註18)的抵押品。
- (d) 在建工程主要指在中國興建中的廠房及辦公室樓宇。在工程竣工後,在建工程的累計成本將轉撥至物業、廠房及設備。

8 無形資產 — 本集團

	商譽 千美元	客戶關係 千美元	總計 千美元
截至二零零七年十二月三十一日止年度			
年初帳面淨值	24,992	27,865	52,857
向少數股東增購附屬公司的權益(附註i)	5,820	—	5,820
或然代價調整(附註ii)	9,139	—	9,139
攤銷(附註25)	—	(2,054)	(2,054)
減值撥備(附註25)	(758)	—	(758)
年終帳面淨值	39,193	25,811	65,004
於二零零七年十二月三十一日			
成本	40,778	29,419	70,197
累計攤銷及減值	(1,585)	(3,608)	(5,193)
帳面淨值	39,193	25,811	65,004
截至二零零八年十二月三十一日止年度			
年初帳面淨值	39,193	25,811	65,004
收購附屬公司(附註iii)	—	709	709
或然代價調整(附註ii)	5,309	—	5,309
攤銷(附註25)	—	(2,152)	(2,152)
年終帳面淨值	44,502	24,368	68,870
於二零零八年十二月三十一日			
成本	46,087	30,128	76,215
累計攤銷及減值	(1,585)	(5,760)	(7,345)
帳面淨值	44,502	24,368	68,870

綜合財務報表附註

8 無形資產 — 本集團 (續)

附註：

- (i) 於二零零七年四月，本集團行使認購期權，以估計代價約4,553,000美元向一名少數股東增購一間附屬公司On Time International Limited的10%權益，因而確認商譽約2,308,000美元。

於二零零七年八月，一間附屬公司Partner Joy Limited的其中一名少數股東行使認沽期權，以代價約5,967,000美元出售其於Partner Joy Limited的19%權益，因而確認商譽約3,512,000美元。

- (ii) 收購若干附屬公司的總購買代價乃參照該等附屬公司於若干特定期間的平均綜合純利而釐定。於本年度內，該項或然代價變動後，關於已收購權益的商譽增加5,309,000美元（二零零七年：9,139,000美元）。

- (iii) 於二零零八年六月，本集團訂立買賣協議，按估計代價約17,545,000美元購入Trinew Limited（「Trinew」）的60%權益。就此項收購而言，已確認代表客戶關係的無形資產約709,000美元。此外，本集團應佔所收購可辨認資產淨值的公平值高於該項收購的成本1,303,000美元已即時在綜合損益帳確認。上述交易已於二零零八年八月八日完成。

攤銷2,152,000美元（二零零七年：2,054,000美元）列作一般及行政開支。

商譽減值測試

商譽按照業務分部分配至本集團可識別的現金產生單位。分配給不同現金產生單位的商譽摘要呈報如下：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
毛衣部	15,473	15,473
睡衣部	2,380	2,380
買賣及採購部	26,649	21,340
	44,502	39,193

現金產生單位的可收回款項根據公平值減出售成本計算。該等計算採用現金流量預測進行，以經管理層批准涵蓋一至兩年期間的財務預算計算。一至兩年期間以外的現金流量採用下文所述的估計增長率引伸計算。增長率並不高於經營現金產生單位的業務長線平均增長率。

8 無形資產 — 本集團 (續)

商譽減值測試 (續)

計算公平值減出售成本採用的涵蓋一至兩年期間的財務預算以外的主要假設如下：

	毛衣部	睡衣部	買賣及採購部
毛利率(a)	14.4%	17.6%	17.3%
增長率(a)	3.0%	3.0%	3.0%
折現率(b)	14.0%	14.0%	15.5%

附註：

(a) 用於伸引計算預算期間以外現金流量的加權平均毛利率及增長率。

(b) 應用於現金流量預測的折現率。

該等假設已用於分析業務分部內各現金產生單位。

管理層按過往表現及其對市場發展的期望而釐定財務預算。所使用的加權平均增長率與行業報告內所收錄的預測一致。所使用的折現率為除稅率前比率，並且反映與有關分部有關的特定風險。

根據已進行的減值評估，本集團毋須確認截至二零零八年十二月三十一日止年度的減值虧損。

9 於附屬公司之投資 — 本公司

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
非上市股份 — 按成本	71,564	71,564
應收附屬公司款項	128,762	128,062
	200,326	199,626

綜合財務報表附註

9 於附屬公司之投資 — 本公司 (續)

下表載列於二零零八年十二月三十一日之主要附屬公司資料：

名稱	註冊／成立地點	主要業務及營業地點	已發行股本資料	所持權益
原美有限公司	香港	在海外／香港買賣及採購成衣	10,000股每股面值1港元的普通股	60%
Chelton Force Limited	英屬處女群島	在香港作投資控股	1股每股面值1美元的普通股	100%
Concorde Garment Manufacturing Corporation	北馬里亞納群島	在北馬里亞納群島製造成衣	1,510,000股每股面值1美元的普通股	100%
Consolidated Transportation Services, Inc.	北馬里亞納群島	在北馬里亞納群島提供貨運及物流服務	1,000,000股每股面值1美元的普通股	100%
Consolidated Transportation Services (FSM), Inc	波納佩	在波納佩提供貨運及物流服務	100,000股每股面值1美元的普通股	90%
Consolidated Transportation Services, Incorporated (Guam)	關島	在關島提供貨運及物流服務	400,000股每股面值1美元的普通股	100%
Consolidated Transportation Services, Inc. (Palau)	帛琉	在帛琉提供貨運及物流服務	100,000股每股面值1美元的普通股	80%
CTSI Holdings Limited	英屬處女群島	在菲律賓作投資控股	1股每股面值1美元的普通股	100%
CTSI Logistics, Inc.	美國	在美國提供貨運及物流服務	10,000股總繳入資本為100,000美元的普通股	100%
CTSI Logistics Inc.	柬埔寨	在柬埔寨提供貨運及物流服務	100股每股面值380,000里爾的普通股	100%
集聯國際運輸(韓國)有限公司	韓國	在韓國提供貨運及物流服務	60,000股每股面值5,000韓圓的普通股	60%
集聯國際運輸有限公司	香港	在香港提供貨運及物流服務	100,000股每股面值10港元的普通股	100%

9 於附屬公司之投資 — 本公司(續)

名稱	註冊／成立地點	主要業務及營業地點	已發行股本資料	所持權益
集聯國際運輸(菲律賓)有限公司	菲律賓	在菲律賓提供貨運及物流服務	100,000股每股面值100披索的普通股	100%
星系有限公司	香港	在香港買賣及製造手提用袋	23,206,000股每股面值1港元的普通股	60%
星浩手袋製造廠有限公司	英屬處女群島	在中國提供外發服務	100股每股面值1美元的普通股	60%
東莞聯泰製衣有限公司	中國	在中國製造成衣	註冊資本 225,350,000港元， 實繳資本總額 225,350,000港元	100%
東莞泉泰服飾有限公司	中國	在中國採購及買賣成衣產品	8,000,000港元	100%
東莞星系手袋廠有限公司	中國	在中國製造手提用袋	20,000,000港元	60%
東莞星浩手袋有限公司	中國	在中國製造手提用袋	54,000,000港元	60%
東泰置業有限公司	香港	在香港作投資控股	10,000股每股面值1港元的普通股	100%
Fortune Investment Overseas Limited	英屬處女群島	在香港作投資控股	1股每股面值1美元的普通股	100%
佳聯企業(香港)有限公司	香港	在香港採購及買賣成衣產品	2股每股面值1港元的普通股	100%
捷進(香港)製衣生產有限公司	香港	在香港作投資控股	2股每股面值100港元的普通股	100%
捷進(清遠)輕工開發有限公司	中國	在中國製造成衣	註冊資本 120,500,000港元， 實繳資本總額 106,147,661港元	100%

綜合財務報表附註

9 於附屬公司之投資 — 本公司 (續)

名稱	註冊／成立地點	主要業務及營業地點	已發行股本資料	所持權益
GJM (UK) Limited	英國	在英國分銷成衣	1股每股面值 1英鎊的普通股	100%
Golden Dragon Apparel, Inc.	菲律賓	在菲律賓製造成衣	62,000股每股面值 100披索的 普通股	100%
廣州市捷進製衣廠有限公司	中國	在中國製造成衣	註冊資本7,200,000 美元，實繳資本 總額7,200,000美元	100%
鴻泉諮詢服務(深圳)有限公司	中國	在中國提供顧問服務	1,000,000港元	100%
Kingsmere, Inc.	美國	在美國作投資控股	100股總繳入資本 為310,000美元的 普通股	100%
L & T International Group Phils., Inc.	菲律賓	在菲律賓製造成衣	20,000股每股面值 100披索的 普通股	100%
澳門聯泰製衣有限公司	澳門	在澳門製造成衣	澳門幣25,000元	100%
聯泰國際集團有限公司	香港	在香港採購、製造及買賣 成衣及紡織品	2股每股面值 1港元的普通股	100%
聯泰澳門離岸商業服務有限公司	澳門	在澳門採購、製造及買賣 成衣及紡織品	澳門幣25,000元	100%
Luen Thai Overseas Limited	巴哈馬	在香港作投資控股	16,685,804股 每股面值1美元的 普通股	100%
漢宮有限公司	香港	在海外／香港買賣及 採購成衣	10,000股每股面值 1港元的普通股	60%
On Time International Limited	英屬處女群島	在香港作投資控股	500股每股面值 1美元的普通股	60%

9 於附屬公司之投資 — 本公司(續)

名稱	註冊／成立地點	主要業務及營業地點	已發行股本資料	所持權益
Philippine Luen Thai Holdings Corporation	菲律賓	在菲律賓作投資控股	260,000股每股面值100披索的普通股	100%
Partner Joy Group Limited	英屬處女群島	在香港作投資控股	1,000股每股面值1美元的普通股	90%
Power Might Limited	英屬處女群島	在香港作投資控股	12,207,164股每股面值1美元的普通股	100%
兆泓有限公司	香港	在香港作投資控股	2股每股面值1港元的普通股	100%
Sunny Force Limited	英屬處女群島	在香港作投資控股	1股每股面值1美元的普通股	100%
Tellas Ltd.	美國	在美國入口及分銷成衣	100股總繳入資本為100,000美元的普通股	100%
天河針織有限公司	香港	在香港買賣成衣產品	1,000,000股每股面值1港元的普通股	90%
天河貿易(香港)有限公司	香港	在香港買賣成衣產品	1,000,000股每股面值1港元的普通股	90%
香港天河織造廠有限公司	香港	在香港買賣成衣產品	1,000,000股面值1港元的普通股	90%
TMS Fashion (H.K.) Limited	香港	在香港買賣成衣及作投資控股	3,000,000股每股面值1港元的股份	60%
TMS International Limited	香港	在香港買賣成衣	2,000股每股面值500港元的普通股	60%
Trinew Limited	英屬處女群島	在香港作投資控股	1,000股每股面值1美元的普通股	60%
威裕實業有限公司	香港	在香港作投資控股	2股每股面值1港元的普通股	100%

綜合財務報表附註

9 於附屬公司之投資 — 本公司 (續)

除Luen Thai Overseas Limited外，所有附屬公司均由本公司間接持有。

除2,500,000美元(二零零七年：2,500,000美元)之款項須於十二個月內償還及不計息外，應收附屬公司款項指本公司給予相關附屬公司的股本資金及按照本公司就於附屬公司的投資之會計政策計量。

10 於聯營公司的權益 — 本集團

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
分佔淨資產	377	382
非上市投資，按成本	156	156

於二零零八年十二月三十一日，主要聯營公司的詳情如下：

名稱	註冊／成立 地點	主要業務及營業地點	已發行股本資料	所持權益
鴻新運通股份有限公司	台灣	在台灣提供貨運及 物流服務	1,420,000股每股面值 10元新台幣的普通股	49%
LT Investment Co. Ltd.	柬埔寨	在柬埔寨持有物業	25股每股面值 8,000美元的普通股	49%

11 於共同控制企業的權益 — 本集團

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
分佔資產淨值	3,255	1,642
向共同控制企業貸款	6,276	5,103
	9,531	6,745
非上市投資，按成本	3,528	3,205

向共同控制企業貸款為無抵押、不計利息及毋須於未來十二個月內償付。

於二零零八年十二月三十一日，主要共同控制企業的詳情如下：

名稱	註冊／成立 地點	主要業務及 營業地點	已發行股本資料	資產 千美元	負債 千美元	收益 千美元	溢利／ (虧損) 千美元	所持權益
深圳廣新聯泰商貿有限公司	中國	在中國買賣成衣	20,000,000港元	2,946	149	—	(271)	50%
深圳利達絲綢服裝有限公司	中國	在中國製造成衣	人民幣2,400,000元	468	388	3,460	(413)	25%
無錫聯泰製衣集團有限公司	中國	在中國製造成衣	註冊資本2,050,000美元，實繳資本總額1,241,400美元	3,164	533	4,650	75	50%
元泰工業有限公司	香港	在中國採購、製造及買賣運動及休閒服裝	2股每股面值1港元的普通股	31,413	30,718	64,557	(619)	50%
Yuen Thai Holdings Limited	英屬處女群島	投資控股	2股每股面值1美元的普通股	8,344	5,909	2,705	2,439	50%
Yuenthai Philippines, Inc.	菲律賓	在菲律賓製造成衣	4,000,000披索	8,038	8,412	9,915	2,987	50%
香港廣泰國際有限公司	香港	投資控股	2股每股面值1港元的普通股	9,602	11,434	1,269	(901)	50%
莉新有限公司	香港	投資控股及在中國提供外發服務	5,000,000股每股面值1港元的普通股	1,609	1,333	3,586	(375)	45%

綜合財務報表附註

12 遞延所得稅 — 本集團

當有合法強制執行權利可將流動稅項資產與流動稅項負債互相抵銷，及遞延所得稅涉及同一財政機關，則遞延所得稅資產及負債即可互相抵銷。互相抵銷的款額如下：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
遞延稅項資產：		
— 將於12個月後收回的遞延所得稅資產	(230)	(759)
遞延稅項負債		
— 將於12個月後償付的遞延所得稅負債	5,075	3,769
遞延稅項負債淨額	4,845	3,010

遞延所得稅帳目的淨變動如下：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
年初	3,010	3,538
於損益帳計入(附註28)	(312)	(504)
收購附屬公司(附註33)	2,147	—
滙兌差額	—	(24)
年終	4,845	3,010

年內，遞延稅項資產及負債變動如下：

	撥備 千美元	加速稅項折舊 千美元	無形資產 千美元	其他 千美元	總計 千美元
於二零零七年一月一日	(38)	565	3,350	(339)	3,538
於損益帳扣除／(計入)	8	(307)	(289)	84	(504)
滙兌差額	—	—	—	(24)	(24)
於二零零七年十二月三十一日	(30)	258	3,061	(279)	3,010
於損益帳扣除／(計入)	41	(79)	(355)	81	(312)
收購附屬公司(附註33)	—	263	117	1,767	2,147
於二零零八年十二月三十一日	11	442	2,823	1,569	4,845

12 遞延所得稅 — 本集團 (續)

就承前結轉的稅項虧損列為遞延所得稅資產確認入帳，惟以有可能透過日後應課稅溢利將有關稅項優惠變現的數額為限。本集團並無就虧損21,570,000美元(二零零七年：23,752,000美元)確認遞延所得稅資產5,558,000美元(二零零七年：7,814,000美元)，該等虧損可結轉及抵銷日後的應課稅收入。該等稅項虧損的屆滿期由二零零九年至二零一七年不等。

13 存貨 — 本集團

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
原料	26,398	30,564
在製品	23,613	17,491
製成品	26,197	17,190
	76,208	65,245

591,992,000美元(二零零七年：568,500,000美元)存貨成本確認為開支，並列入銷售成本。

於二零零八年十二月三十一日，若干存貨根據信託收據銀行貸款安排持有。

14 應收貿易帳款及票據 — 本集團

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
應收貿易帳款及票據	109,831	101,712
減：應收款項減值撥備	(1,480)	(1,647)
應收貿易帳款及票據 — 淨額	108,351	100,065

應收貿易帳款及票據的帳面值大概相等於其公平值。

綜合財務報表附註

14 應收貿易帳款及票據 — 本集團 (續)

本集團一般給予其客戶30至90天的信貸期。應收貿易帳款(扣除減值撥備)按到期日劃分的帳齡分析如下：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
即期	82,771	70,231
1至30天	17,770	19,326
31至60天	3,038	3,123
61至90天	1,501	2,126
91天以上	3,271	5,259
款項到期但未有減值	25,580	29,834
	108,351	100,065

於二零零八年十二月三十一日，減值撥備約為1,480,000美元(二零零七年：1,647,000美元)。於本年度內作出的撥備已被計入綜合損益帳的一般及行政開支內。

應收貿易帳款的減值撥備變動如下：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
於一月一日	1,647	1,250
應收貿易帳款減值撥備 動用撥備	525 (692)	397 —
於十二月三十一日	1,480	1,647

本集團的應收貿易帳款及票據的帳面值以下列貨幣計價：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
美元	82,352	62,914
港元	436	7,229
歐元	16,854	18,472
人民幣	5,859	8,437
菲律賓披索	2,401	2,559
其他貨幣	449	454
	108,351	100,065

於本報告日期，本集團所承擔的信貸風險為上述應收款項的帳面值。

15 現金及銀行存款

	本集團		本公司	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
銀行及手頭現金	75,783	52,398	435	167
短期銀行存款	38,463	44,270	—	—
到期時限超過三個月的銀行存款	3,593	—	—	—
於資產負債表的現金及銀行結餘	117,839	96,668	435	167
減：銀行透支(附註18)	(7,757)	(5,863)		
到期時限超過三個月的銀行存款	(3,593)	—		
於綜合現金流量表的現金及等同現金項目	106,489	90,805		
已抵押存款	1,509	1,519		

本集團的現金及等同現金項目以及銀行存款以下列貨幣計價：

本集團	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
美元	63,845	77,193
港元	22,306	3,604
歐元	12,997	7,739
人民幣	16,362	5,439
其他貨幣	3,838	4,212
	119,348	98,187
本公司	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
美元	382	164
其他貨幣	53	3
	435	167

短期銀行存款的實際利率為每年1.34%(二零零七年：4.47%)，該等存款的平均到期日為67日(二零零七年：50日)。

於二零零八年十二月三十一日，已抵押銀行存款的到期時限為90日。本集團若干銀行融資以該等銀行存款1,509,000美元(二零零七年：1,519,000美元)作抵押(見附註18)。

綜合財務報表附註

16 股本

	股份數目	面值 千美元
法定股本 — 每股面值0.01美元的普通股 於二零零七年及二零零八年十二月三十一日	1,500,000,000	15,000
已發行及繳足 — 每股面值0.01美元的普通股 於二零零七年及二零零八年十二月三十一日	992,500,000	9,925

購股權

根據本公司唯一股東在二零零四年六月二十七日通過的書面決議案，本公司已採納購股權計劃（「該計劃」），由二零零四年六月二十七日起為期10年。

根據該計劃，本公司可向經甄選的全職僱員以及本公司及其附屬公司的董事授出購股權，以認購本公司股份。此外，本公司可不時向經董事會酌情決定的本公司及其附屬公司的合資格顧問及諮詢人授出購股權。

根據該計劃可授出購股權涉及的股份總數，在本公司股東事先批准前，不得超過股份上市當日本公司已發行股份10%。於任何一年內向任何個人已授出及可能授出的購股權而有關的已發行及將予發行股份數目，在本公司股東事先批准前，不得超過授出有關購股權當日本公司已發行股份1%。

購股權可於有關行使期內任何時間隨時行使。行使價乃根據以下最高者釐定：(i)授出日期的本公司股份收市價；(ii)緊接授出日期前五個營業日的股份平均收市價；及(iii)於授出日期的本公司股份面值。

16 股本（續）

購股權（續）

購股權數目變動如下：

授出日期	可行使期限	每股認購價	股份數目			
			年初 千股	已授出 千股	已失效 千股	年終 千股
二零零六年 一月二十六日	二零零七年一月二十六日至 二零一一年一月二十五日	2.52港元	7,285	—	—	7,285
二零零六年十一月 十日	二零零七年十一月十日至 二零一一年十一月九日	1.28港元	7,916	—	—	7,916
二零零八年四月 二十一日	二零零九年四月二十一日至 二零一三年四月二十日	0.71港元	—	13,350	—	13,350
			15,201	13,350	—	28,551

於年末尚未行使的購股權的到期日及行使價格如下：

到期日	行使價格	購股權數目	
		二零零八年 千份	二零零七年 千份
二零一一年一月二十五日	2.52港元	7,285	7,285
二零一一年十一月九日	1.28港元	7,916	7,916
二零一三年四月二十日	0.71港元	13,350	—
		28,551	15,201

年內授出的購股權的加權平均公平值每份購股權0.03美元乃使用二項式點陣法估值模式釐定。該模式的重
大元素如下：

	於二零零八年 四月二十一日 授出的購股權
波幅	44.79%
股息率	1.89%
預期購股權期限	2.8至4.9年
年度無風險利率	1.26%至2.99%

年內，就授予董事及僱員的購股權在綜合損益帳內確認的開支為425,000美元（二零零七年：563,000美元）。

綜合財務報表附註

17 其他儲備

(a) 本集團

	股份溢價 千美元	股本儲備 (附註(i)) 千美元	其他股本		總計 千美元
			儲備 (附註(ii)) 千美元	以股份支付 酬金的儲備 千美元	
於二零零七年一月一日	116,998	11,722	(28,761)	539	98,628
終止確認收購少數股東權益 產生的財務負債(附註(iii))	—	—	4,311	—	4,311
以股份支付酬金的開支	—	—	—	563	563
換算外國附屬公司帳目 所產生的滙兌差額	—	—	—	—	4,550
於二零零七年 十二月三十一日	116,998	11,722	(24,450)	1,102	108,052
於二零零八年一月一日	116,998	11,722	(24,450)	1,102	108,052
收購附屬公司(附註20)	—	—	(11,122)	—	(11,122)
以股份支付酬金的開支	—	—	—	425	425
換算外國附屬公司帳目 所產生的滙兌差額	—	—	—	—	3,985
於二零零八年十二月三十一日	116,998	11,722	(35,572)	1,527	101,340

(b) 本公司

	股份溢價 千美元	股本儲備 (附註(iv)) 千美元	以股份支付 酬金的儲備 千美元	總計 千美元
於二零零七年一月一日	116,998	71,564	539	189,101
以股份支付酬金的開支	—	—	563	563
於二零零七年十二月三十一日	116,998	71,564	1,102	189,664
於二零零八年一月一日	116,998	71,564	1,102	189,664
以股份支付酬金的開支	—	—	425	425
於二零零八年十二月三十一日	116,998	71,564	1,527	190,089

17 其他儲備(續)

(b) 本公司(續)

附註：

- (i) 本集團的股本儲備指根據首次公開發售重組所收購附屬公司的股份面值與互換時發行的本公司股份面值的差額。
- (ii) 其他股本儲備主要指初步確認有關向少數股東授予認沽期權的財務負債，以及於認沽期權獲行使或屆滿後終止確認該等財務負債。
- (iii) Partner Joy的一名少數股東於去年行使其認沽期權將其於Partner Joy的19%權益出售予本集團時，本集團終止確認財務負債5,962,000美元及有關儲備金額4,311,000美元。
- (iv) 本公司的股本儲備指根據本集團的首次公開發售重組透過股份互換所收購附屬公司的資產淨值總額與就收購附屬公司而發行的本公司股份面值的差額。

18 銀行貸款 — 本集團

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
非即期		
銀行貸款	33,259	33,750
即期		
銀行透支	7,757	5,863
信託收據銀行貸款	24,651	8,045
有抵押貸款	3,630	—
短期銀行貸款	7,359	—
非即期銀行貸款的即期部分	6,884	4,500
	50,281	18,408
總借貸	83,540	52,158
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
非即期銀行貸款		
— 有抵押	4,009	—
— 無抵押	29,250	33,750
即期銀行貸款		
— 有抵押	6,841	—
— 無抵押	43,440	18,408
	83,540	52,158

綜合財務報表附註

18 銀行貸款 — 本集團 (續)

於二零零八年十二月三十一日，本集團的應償還借貸如下：

	銀行透支		信託收據銀行貸款		銀行貸款		有抵押貸款		總計	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元								
一年內	7,757	5,863	24,651	8,045	14,243	4,500	3,630	—	50,281	18,408
一至二年	—	—	—	—	8,509	4,500	—	—	8,509	4,500
二至五年	—	—	—	—	13,500	13,500	—	—	13,500	13,500
五年內悉數償還	7,757	5,863	24,651	8,045	36,252	22,500	3,630	—	72,290	36,408
五年以上	—	—	—	—	11,250	15,750	—	—	11,250	15,750
	7,757	5,863	24,651	8,045	47,502	38,250	3,630	—	83,540	52,158

貸款帳面值以下列貨幣計價：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
港元	31,456	12,075
美元	46,717	40,083
人民幣	5,367	—
	83,540	52,158

於結算日的實際利率如下：

	二零零八年			二零零七年		
	美元	港元	人民幣	美元	港元	人民幣
銀行貸款	1.88%	4.27%	7.3%	4.89%	—	—
信託收據銀行貸款	3.53%	3.53%	—	5.33%	3.62%	—
銀行透支	5.00%	5.00%	—	8.00%	8.00%	—

於二零零八年十二月三十一日，本集團就透支、貸款、貿易融資及銀行擔保的銀行備用信貸總額約為293,362,000美元（二零零七年：227,274,000美元）。於同日，未動用的信貸額約為200,057,000美元（二零零七年：163,978,000美元）。該等信貸額由以下各項抵押：

- (i) 本集團帳面淨值總額約12,610,000美元（二零零七年：無）的土地使用權及樓宇按揭（附註6及7）；
- (ii) 本集團銀行存款1,509,000美元（二零零七年：1,519,000美元）的質押；
- (iii) 本集團以信託收據銀行貸款安排（附註13）持有的存貨的浮動押記；及
- (iv) 本公司及一間附屬公司一名少數股東提供的公司擔保（附註35）。

貸款帳面值約相等於公平值。

19 退休福利責任 — 本集團

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
就下列各項的資產負債表責任：		
界定福利計劃	1,961	2,746
長期服務金撥備	470	389
	2,431	3,135
就下列各項計入損益帳(附註26)		
— 界定福利計劃	885	793
— 長期服務金撥備	135	73
	1,020	866

界定福利計劃的資產乃與本集團資產分開持有，由獨立受託管理基金管理。本集團的主要計劃由合資格精算師採用預計單位貸記法每年進行估值。在菲律賓的界定福利計劃由獨立合資格精算估值師Real Actuarial Consulting Limited進行估值。

(a) 界定供款計劃

於本年度內，本集團為其僱員設立多項界定供款退休計劃，由獨立受託公司管理。僱員及僱主的供款根據不同僱員的總薪金百分比及服務年期計算。截至二零零八年十二月三十一日止年度，向界定供款退休計劃供款的總額約為1,130,000美元(二零零七年：847,000美元)。

(b) 界定福利計劃

在綜合資產負債表確認入帳的金額釐定如下：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
未提撥資金的責任現值	1,763	2,757
未確認精算收益／(虧損)	198	(11)
計入綜合資產負債表的負債	1,961	2,746

綜合財務報表附註

19 退休福利責任 — 本集團 (續)

(b) 界定福利計劃 (續)

在綜合損益帳確認的金額如下：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
現時服務成本	847	636
利息成本	228	157
責任緊縮／償還責任虧損	(190)	—
總額，計入員工成本 (附註26)	885	793

在綜合資產負債表確認的負債變動如下：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
於一月一日	2,746	1,813
總開支 — 按上文所示列入員工成本	885	793
已付供款	(1,691)	(26)
滙兌差額	21	166
於十二月三十一日	1,961	2,746

所採用的主要精算假設如下：

	二零零八年	二零零七年
折現率	11%	8.5%
預期日後薪金增幅	9.5%	7.5%

(c) 長期服務金

長期服務金撥備指本集團須在若干情況下根據香港僱傭條例向終止受聘的香港僱員支付長期服務金的責任。

責任金額是根據預計單位貸記法計算，折減至其現值，並扣除本集團根據退休金計劃的累計供款應得金額，由獨立合資格精算估值師Real Actuarial Consulting Limited進行估值。

在綜合資產負債表確認的金額釐定如下：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
未提撥資金的責任現值	548	427
未確認精算虧損	(78)	(38)
計入綜合資產負債表的負債	470	389

19 退休福利責任 — 本集團 (續)

(c) 長期服務金 (續)

在綜合損益帳確認的金額如下：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
現時服務成本	123	28
利息成本	12	20
年內已確認精算虧損淨額	—	25
總計，計入僱員福利開支 (附註26)	135	73

上述費用計入一般及行政開支。

本集團長期服務金的撥備變動如下：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
於一月一日	389	482
總開支 — 按上文所示列入員工成本	135	73
已付供款	(414)	(286)
已收強積金退款	360	120
於十二月三十一日	470	389

所採用的主要精算假設如下：

	二零零八年	二零零七年
折現率	1.2%	3.1%
預期日後薪金增幅	1.0%	3.0%

20 應付代價及其他長期負債 — 本集團

金額包括：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
就收購附屬公司應付的代價	—	5,316
就收購附屬公司授出認沽期權引致的財務責任	33,959	21,357
	33,959	26,673

應付代價指收購On Time International Limited (「On Time」) 60%股本權益的應付代價結餘。於二零零八年十二月三十一日的其他應付款項及應計費用已包括有關結餘。

綜合財務報表附註

20 應付代價及其他長期負債 — 本集團(續)

財務負債指就向On Time、Partner Joy及Trinew的賣方授出認沽期權，以供彼等將On Time、Partner Joy及Trinew的40%、10%及40%權益出售予本集團的應付金額。

應付代價及財務責任之還款期如下：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
應付代價：		
— 一年內	2,613	5,433
— 一至二年	—	5,758
財務責任：		
— 一年內	2,831	2,843
— 二至五年	38,018	12,519
— 五年以上	—	13,596
減：屬於利息部份的款額	43,462 (4,059)	40,149 (5,200)
應付代價及財務責任的現值	39,403	34,949
減：列入其他應付款項及應計費用的即期部份	(5,444)	(8,276)
	33,959	26,673

年內，本集團就向Trinew的賣方授出認沽期權，以供其將Trinew的40%權益出售予本集團所產生的財務負債而確認額外財務負債約11,122,000美元。該等財務負債11,122,000美元初步按其公平值確認，即估計贖回金額的現金及從股本中重新分類。

本集團應付代價及財務負債的帳面值以下列貨幣計值：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
美元	22,837	26,673
港元	11,122	—
	33,959	26,673

21 應付貿易帳款及票據

於二零零八年十二月三十一日，應付貿易帳款及票據的帳齡分析如下：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
零至30天	33,411	43,387
31至60天	19,398	8,224
61至90天	7,069	706
91天以上	6,318	3,438
	66,196	55,755

本集團的應付貿易帳款及票據以下列貨幣計價：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
美元	23,172	18,059
港元	23,785	24,213
歐元	9,416	11,864
人民幣	8,625	279
菲律賓披索	671	987
其他貨幣	527	353
	66,196	55,755

22 衍生金融工具

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
槓桿式遠期外匯合約(附註(i)及(ii))	1,574	—
貨幣遠期合約(附註(iii))	625	—
	2,199	—

槓桿式遠期外匯合約的公平值根據金融機構對手方決定的適用利率曲線及外幣匯率，使用折算現金流量分析計算。

於二零零八年十二月三十一日，本集團的重大槓桿式遠期外匯合約如下：

(i) 披索及美元

於二零零八年十二月三十一日，本集團有未履行的披索目標可贖回遠期合約。根據該合約，本集團將按合約預先設定的美元兌披索匯率，收取披索及交付美元。

22 衍生金融工具(續)

(i) 披索及美元(續)

每次執行合約時，倘美元兌披索的市場現價滙率(「現價滙率」)低於合約預先設定的行使滙率(「行使滙率」)，本集團將透過每月支付合約設定的正常名義美元金額，按預先設定的滙率收取披索及交付美元。

然而，每次執行合約時，倘美元兌披索的現價滙率高於行使滙率，本集團將透過每月支付合約設定的經調整名義美元金額(為名義美元金額1,000,000美元的兩倍)，按預先設定的滙率收取披索及交付美元。

披索金額可按每月分期方式交付，直至二零零九年五月為止。該合約的行使滙率為1美元兌45.08披索。

當內在價值(即行使滙率減現價滙率)首次高於或等於1美元兌6披索時，該合約將予取消(即本集團或銀行的責任告終)。

根據該合約，本集團將收取披索及交付美元。本集團根據該等合約最高可交付的未履行金額為450,800,000披索(使用二零零八年十二月三十一日的美元滙率計算，相當於9,295,000美元)，而本集團將予交付的最高金額為10,000,000美元。有關金額乃分期交付，直至二零零九年五月為止。

截至二零零八年十二月三十一日，本集團就該等有關披索的目標可贖回遠期合約確認公平值虧損1,004,000美元(二零零七年：無)。

(ii) 人民幣及美元

於二零零八年十二月三十一日，本集團亦有若干未履行的人民幣目標可贖回遠期合約。該等合約參照若干預先設定的美元兌人民幣滙率盈虧結算，並參照一個名義美元金額計算。

每次執行合約時，倘美元兌人民幣的市場現價滙率低於合約預先設定的滙率變化，本集團將收取銀行按介乎名義美元金額4.58%至8.00%計算的款項。

然而，每次執行合約時，倘美元兌人民幣的市場現價滙率於合約期內任何時候均高於合約預先設定的滙率變化，本集團將向銀行支付按介乎名義美元金額2.47%至2.78%票息率計算的款項。

截至二零零八年十二月三十一日，本集團就該等合約確認公平值虧損570,000美元(二零零七年：無)。

(iii) 貨幣遠期合約

根據合約，本集團將收取美元及交付歐元。該等合約的名義金額為出售4,518,000歐元換取5,725,000美元。該等合約將於二零零九年五月到期。

23 收益

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
銷售成衣、紡織品及配件	809,718	777,227
貨運及物流服務費	15,855	17,261
來自關聯公司及一間共同控制企業之管理費收入	343	410
來自一間關聯公司之租金收入	148	210
來自以下公司之佣金收入		
— 一間關聯公司	1,350	1,728
— 第三方	3,505	646
銷售配額	157	767
其他	926	2,628
營業額	832,002	800,877

24 其他收益—淨額

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
衍生金融工具的公平值虧損		
— 槓桿式遠期外匯合約(附註22)	(1,574)	—
— 貨幣遠期合約虧損淨額	(625)	—
外匯收益淨額	3,609	2,259
本集團應佔所收購可辨認資產淨值的公平值高於收購成本的部分 (附註33)	1,303	—
	2,713	2,259

綜合財務報表附註

25 按性質分類的開支

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
已使用原料及消耗品	607,121	568,835
製成品及在製品的存貨支出	(15,129)	(335)
出售物業、廠房及設備虧損／(收益)	261	(16)
核數師酬金	927	774
租賃土地及土地使用權攤銷(附註6)	163	91
無形資產攤銷(附註8)	2,152	2,054
無形資產減值撥備(附註8)	—	758
物業、廠房及設備折舊(附註7)	15,669	14,436
物業、廠房及設備減值撥備	719	—
索償撥備	6,155	4,540
應收款項減值撥備	525	397
非流動資產撇銷	—	2,204
滯銷存貨撥備／(撥回)	345	(1,567)
經營租賃		
— 辦公室物業及倉庫	8,135	6,661
— 廠房及機器	391	1,476
配額開支	1,687	5,975
僱員福利開支(附註26)	123,149	116,088
交通	5,053	4,747
佣金	6,055	3,567
法律及專業費用	4,351	4,617
通訊、供應品及公用服務	24,124	24,845
其他應付款項撥回	—	(2,681)
其他開支	19,750	21,675
	811,603	779,141
屬於：		
銷售成本	677,713	645,982
銷售及分銷成本	23,306	26,158
一般及行政開支	110,584	107,001
	811,603	779,141

26 僱員福利開支 — 包括董事酬金

(a) 年內的僱員福利開支如下：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
工資、薪金及津貼	117,488	112,937
離職福利	2,414	566
授予董事及僱員的購股權	425	563
退休金成本		
— 界定供款計劃(附註19(a))	1,130	847
— 界定福利計劃(附註19(b))	885	793
— 長期服務金(附註19(c))	135	73
其他	672	309
	123,149	116,088

(b) 董事及高級管理層

截至二零零八年十二月三十一日止年度的各董事酬金載列如下：

董事姓名	袍金 千美元	薪金 千美元	酌情花紅 千美元	其他福利 ¹ 千美元	僱主的退休	總計 千美元
					金計劃供款 千美元	
執行董事						
陳守仁先生	—	113	—	—	—	113
陳亨利先生	—	332	51	6	2	391
陳祖龍先生	—	242	37	40	2	321
莫小雲女士	—	377	542	42	133	1,094
陳祖恆先生	—	112	17	10	2	141
非執行董事						
陳偉利先生	150	—	—	5	—	155
盧金柱先生	15	—	—	—	—	15
獨立非執行董事						
陳銘潤先生	15	—	—	—	—	15
張兆基先生	15	—	—	—	—	15
施能翼先生	15	—	—	—	—	15

綜合財務報表附註

26 僱員福利開支 — 包括董事酬金 (續)

(b) 董事及高級管理層 (續)

截至二零零七年十二月三十一日止年度的各董事薪金載列如下：

董事姓名	袍金 千美元	薪金 千美元	酌情花紅 千美元	其他福利 ¹ 千美元	僱主的退休 金計劃供款 千美元	總計 千美元
執行董事						
陳守仁先生	—	122	—	—	—	122
陳亨利先生	—	332	—	17	2	351
陳祖龍先生	—	242	19	47	2	310
莫小雲女士	—	377	391	44	107	919
陳祖恆先生	—	112	17	26	2	157
非執行董事						
陳偉利先生	150	—	—	11	—	161
盧金柱先生 ²	5	—	—	—	—	5
獨立非執行董事						
陳銘潤先生	15	—	—	—	—	15
張兆基先生	15	—	—	—	—	15
施能翼先生	15	—	—	—	—	15

¹ 其他福利主要包括購股權。

² 盧金柱先生獲委任為非執行董事，由二零零七年九月十七日生效。

概無本公司董事放棄收取集團公司於年內支付的任何酬金 (二零零七年：無)。

(c) 五名最高薪人員

於本年度內，本集團五名最高薪人員包括一名 (二零零七年：兩名) 董事，其酬金於上文呈列的分析反映。於本年度內應付餘下四名 (二零零七年：三名) 最高薪人員的酬金如下：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
基本薪金、其他津貼及實物福利	868	755
酌情花紅	1,000	704
退休金計劃供款	10	13
其他	458	—
	2,336	1,472

26 僱員福利開支 — 包括董事酬金 (續)

(c) 五名最高薪人員 (續)

酬金介乎下列範圍：

	人數	
	二零零八年	二零零七年
酬金範圍		
387,001美元至452,000美元 (相等於3,000,001港元至3,500,000港元)	1	2
580,645美元至645,161美元 (相等於4,500,001港元至5,000,000港元)	2	1
645,162美元至709,677美元 (相等於5,000,001港元至5,500,000港元)	1	—
	4	3

於本年度內，本公司並無向董事或五名最高薪人員支付酬金，作為加入本公司的獎勵或離職的補償。

27 融資收入及成本

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
銀行貸款及透支的利息開支	2,698	3,684
財務負債的估計變動	567	(195)
按攤銷成本列帳的財務負債的利息開支	1,344	1,181
融資成本	4,609	4,670
融資收入 — 利息收入	(2,087)	(3,601)
融資成本淨額	2,522	1,069

28 所得稅 (抵免) / 開支

年內的香港利得稅按16.5% (二零零七年：17.5%) 的稅率就估計應課稅溢利作出撥備。海外溢利的稅項根據年內的估計應課稅溢利按本集團營業所在國家的稅率計算。

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
本期所得稅：		
— 香港利得稅	(1,615)	2,015
— 海外稅項	7,938	9,168
過往年度的超額撥備	(7,224)	(6,471)
遞延所得稅 (附註12)	(312)	(504)
	(1,213)	4,208

綜合財務報表附註

28 所得稅(抵免)／開支(續)

就本集團除所得稅前溢利計算的稅項與採用適用於綜合實體之溢利的加權平均稅率計算產生的理論金額的差異如下：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
除所得稅前溢利	21,960	24,613
適用於各有關國家的溢利的當地稅率所計算稅項	5,862	11,086
毋須課稅的收入	(1,731)	(2,927)
就稅務目的而言不可扣減的開支	1,231	1,569
並無確認遞延所得稅資產的稅項虧損	593	880
動用先前未確認的稅項虧損	64	50
聯營公司及共同控制企業所佔業績的稅項影響	190	21
重新計算遞延稅項 — 稅率改變	(198)	—
過往年度超額撥備	(7,224)	(6,471)
稅項(抵免)／開支	(1,213)	4,208

加權平均適用稅率為26.7%(二零零七年：45.0%)。稅率下降乃由於本集團於各有關國家的附屬公司盈利能力有所改變所致。

附註：

- (i) 於以往年度，若干海外附屬公司已根據彼等在香港境外的各自經營國家產生的估計應課稅溢利作出稅項負債撥備。董事已檢討本集團於二零零八年十二月三十一日的稅項撥備，並決定毋須再作及應終止確認稅項撥備7,224,000美元。因此，截至二零零八年十二月三十一日止年度的綜合損益帳已計入7,224,000美元的金額。
- (ii) 於以往年度，一間香港附屬公司收到由香港稅務局(「稅局」)發出有關二零零零／零一年度至二零零七／零八評稅年度的補加評稅／評稅通知書，要求就若干收入繳交稅項合共3,843,000美元，但管理層認為有關收入毋須繳交香港利得稅。管理層已反覆研究有關處境，結論是該附屬公司有充分理據毋須就有關收入繳納香港利得稅。基於這個情況，管理層已就該等額外評稅／評稅提出反對，並且認為毋須就該等評稅計提撥備。該附屬公司已通過儲稅券方式繳付金額3,453,000美元。已付儲稅券金額已於二零零八年十二月三十一日的綜合資產負債表中計入預付款項項下。
- (iii) 年內，兩間新近收購的附屬公司接受稅局的稅務稽查。於二零零八年十二月三十一日，稅局已向該等公司發出二零零零／零一至二零零六／零七評稅年度的補加評稅通知書，要求繳交稅項合共6,113,000美元。該等附屬公司已就該等評稅提出反對。董事認為，財務報表內已就此計提足夠的稅項撥備。

29 本公司權益持有人應佔溢利

於本公司財務報表處理的本公司權益持有人應佔溢利約為4,304,000美元(二零零七年:3,662,000美元)。

30 每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司權益持有人應佔溢利除以年內已發行的普通股加權平均數計算。

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
本公司的權益持有人應佔溢利	11,829	12,515
已發行普通股的加權平均數	992,500,000	992,500,000
每股基本盈利(以每股美仙計)	1.2	1.3

由於所有未行使購股權具反攤薄效力，故並無對每股盈利產生攤薄影響。

31 股息

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
已付中期股息 — 每股普通股0.213美仙或相當於1.661港仙 (二零零七年:0.205美仙)	2,114	2,035
建議末期股息 — 每股普通股0.145美仙或相當於1.124港仙 (二零零七年:0.174美仙)	1,439	1,727
	3,553	3,762

董事建議派付末期股息每股0.145美仙，合共1,439,000美元。該項股息須待股東在應屆股東週年大會上批准，始可作實。本財務報表未有反映該項應付股息。

綜合財務報表附註

32 綜合現金流量表

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
除所得稅前溢利	21,960	24,613
調整：		
應佔聯營公司虧損／(溢利)	16	(95)
應佔共同控制企業溢利	(1,386)	(1,592)
融資收入(附註27)	(2,087)	(3,601)
融資成本(附註27)	4,609	4,670
衍生金融工具公平值虧損	2,199	—
本集團應佔所收購可辨認資產淨值的公平值高於收購成本的部分	(1,303)	—
無形資產攤銷(附註8)	2,152	2,054
租賃土地及土地使用權攤銷(附註6)	163	91
物業、廠房及設備折舊(附註7)	15,669	14,436
物業、廠房及設備減值撥備	719	—
無形資產減值	—	758
出售物業、廠房及設備虧損／(收益)淨額	261	(16)
以股份支付酬金的開支	425	563
未計營運資金變動的經營溢利	43,397	41,881
營運資金變動：		
存貨	13,056	87
應收貿易帳款及票據	27,440	(6,213)
應收關聯公司款項	(968)	(778)
應收聯營公司及共同控制企業款項	3,543	1,651
按金、預付款項及其他應收款項	(7,764)	4,514
應付貿易帳款及票據	(17,951)	11,849
應付關聯公司款項	(2,020)	1,338
應付聯營公司及共同控制企業款項	2,306	1,563
其他應付款項及應計費用	6,324	414
退休福利承擔	(704)	840
經營活動所得現金	66,659	57,146

32 綜合現金流量表(續)

於現金流量表中，銷售物業、廠房及設備的所得款項由以下項目組成：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
帳面淨值(附註7)	1,582	823
出售物業、廠房及設備(虧損)/收益	(261)	16
出售物業、廠房及設備的所得款項	1,321	839

33 業務合併

於二零零八年八月八日，本集團收購Trinew的60%權益。Trinew及其附屬公司從事製造及買賣手提電腦袋、貴價及時款手袋。於二零零八年八月八日至二零零八年十二月三十一日期間，獲收購集團為本集團貢獻收益62,798,000美元及純利613,000美元。倘收購於二零零八年一月一日已經發生，本集團的收益應為913,622,000美元及分配前本公司權益持有人應佔純利應為7,865,000美元。該等金額已使用本集團的會計政策及透過調整附屬公司的業績計算，以反映假設自二零零八年一月一日起已經應用物業、廠房及設備以及無形資產的公平值調整下，應予扣除的額外折舊及攤銷及相應的稅項影響。

所收購資產淨值詳情如下：

	千美元
購買代價：	
— 已付現金	16,524
— 或然代價	1,021
總購買代價	17,545

Trinew的少數股東承諾，將於直至二零一一年八月七日止的三年期間內，向本集團償付應收一名特定客戶的任何未收取款項30,000,000美元。

綜合財務報表附註

33 業務合併(續)

於二零零八年八月八日，因收購產生的資產及負債如下：

	公平值 千美元	獲收購方 的帳面值 千美元
租賃土地及土地使用權	5,892	1,398
物業、廠房及設備	27,123	24,547
無形資產	709	—
存貨	24,019	24,019
現金及現金等值物	4,302	4,302
應收貿易帳款及票據	35,726	35,726
按金、預付款項及其他應收款項	1,026	1,026
應付貿易帳款及票據	(28,392)	(28,392)
其他應付款項及應計費用	(8,224)	(8,224)
銀行貸款	(23,274)	(23,274)
銀行透支	(908)	(908)
遞延稅項負債	(2,147)	(263)
即期稅項負債	(4,438)	(4,438)
	31,414	
少數股東權益(40%)	(12,566)	
所收購資產淨值的公平值	18,848	
本集團應佔所收購可辨認資產淨值的公平值高於收購成本的部分 (附註24)	(1,303)	
總購買代價	17,545	
以現金結算的購買代價		16,524
所收購附屬公司的現金及現金等值物		(4,302)
所承擔附屬公司的銀行透支		908
收購時流出現金		13,130

截至二零零七年十二月三十一日止年度，並無進行業務合併。

34 承擔

(a) 資本承擔

於二零零八年十二月三十一日，本集團有下列資本承擔：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
物業、廠房及設備 已訂約但未撥備	7,566	1,012

(b) 經營租約承擔

本集團根據不可撤銷經營租約而須於日後支付的最低租金總額如下：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
土地及樓宇		
— 不超過一年	3,635	3,770
— 一年以上但不超過五年	6,141	5,736
— 五年以上	6,725	4,163
	16,501	13,669
廠房及設備		
— 不超過一年	224	173
— 一年以上但不超過五年	186	170
	410	343

35 重大關聯人士交易

於英屬處女群島註冊成立的公司Capital Glory Limited擁有本公司股份的61.89%。董事認為，本公司的最終控股公司為於巴哈馬註冊成立的Helmsley Enterprises Limited。本集團的最終控制人士為陳守仁先生。

(a) 與關聯人士交易

於本年度內，本集團與關聯公司、聯營公司及共同控制企業進行下列重大交易。關聯公司乃由本公司執行董事陳守仁先生、陳亨利先生、陳祖龍先生及陳祖恆先生（個別、共同或聯合）或連同彼等的近親（合稱「陳氏家族」）實益擁有或控制。

(i) 提供貨品及服務

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
管理費收入		
— 來自關聯公司	—	16
— 來自一間共同控制企業	343	394
	343	410
來自一間關聯公司的佣金收入	1,350	1,728
貨運及物流服務收入		
— 來自關聯公司	350	348
— 來自一間聯營公司	1	—
— 來自一間共同控制企業	130	336
	481	684
銷售予一間共同控制企業	3,481	15,458
來自一間關聯公司的租金收入	148	210
再次向關聯公司收取墊款及行政開支	117	397
來自一間共同控制企業的外發收入	1,258	—
再次向共同控制企業收取材料成本及其他開支	3,209	3,734

35 重大關聯人士交易 (續)

(a) 與關聯人士交易 (續)

(ii) 購買貨物及服務

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
佔用辦公室物業、倉庫及員工宿舍的租金開支付予關聯公司	1,585	1,439
付予關聯公司的旅遊相關服務費用	260	629
付予關聯公司的專業及技術支援服務費用	2,117	1,980
付予關聯公司的貨運及物流服務	—	6
付予關聯公司的機票及酒店預約服務	200	—
付予關聯公司的行政及支援服務費用	—	542
外發費用		
— 付予一間關聯公司	3,459	1,405
— 付予共同控制企業	2,158	2,328
	5,617	3,733
付予共同控制企業的佣金開支	6,065	2,833
向一間共同控制企業購買材料	7,085	6,553
已付／應付一間關聯公司PT. Best Indo ¹ 處理服務費用	—	1,030

上述關聯人士交易是按有關各方彼此協定的條款進行。

¹ PT. Best Indo為於印尼註冊成立的公司，由On Time一名少數股東樊爾查先生及其家庭成員擁有。

綜合財務報表附註

35 重大關聯人士交易 (續)

(b) 主要管理人員酬金

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
基本薪酬及津貼	3,604	2,650
花紅	2,047	1,178
退休計劃供款	158	126
其他	—	—
	5,809	3,954

(c) 銀行信貸

於二零零八年十二月三十一日，本集團若干附屬公司的若干銀行信貸由本公司及一間附屬公司一名少數股東提供的公司擔保作抵押。

本公司亦就本集團一間共同控制企業元泰工業有限公司提供公司擔保額為90,000,000港元。

(d) 應收／(應付)關聯公司、聯營公司及共同控制企業的款項

於二零零八年十二月三十一日，與關聯公司、共同控制企業及聯營公司的往來結餘為無抵押、不計利息及應要求償還。

該等並未逾期亦並無減值的應收／(應付)關聯公司、聯營公司及共同控制企業的款項，可藉著參照有關對手拖欠比率的過往資料而評估其信貸質素。彼等過往概無拖欠款項或作重新商議。

(e) 來自一間附屬公司一名少數股東的貸款

於二零零八年十二月三十一日，應收一間附屬公司一名少數股東的貸款為3,097,000美元(二零零七年：無)。有關貸款為無抵押、按香港銀行同業拆息加1.25%計息及須於二零一一年八月八日償還。

36 或然負債及責任

本集團因日常業務而涉及多項勞資訴訟及索償。董事相信，本集團有充份法律及事實理據支持抗辯，並認為因該等訴訟而導致的損失(如有)不會對本集團的業績或財務狀況有重大不利影響。因此，在綜合財務報表內並無就有關負債作出撥備。

37 結算日後事項

於二零零九年二月十七日，本集團一間附屬公司與Luen Thai Land Limited訂立買賣協議，收購Victory Land Properties Limited(「Victory」)全部已發行股本。Luen Thai Land Limited為一間關聯公司，並由陳氏家族實益擁有。Victory的主要資產為一幅位於中國的土地。此項交易的代價約為6,318,000美元(相當於48,969,000港元)。

財務概要

	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零八年
財務概要 (千美元)					
總資產	353,759	415,420	445,894	457,124	541,796
總負債	179,233	191,416	231,661	227,044	295,336
銀行借貸	97,392	83,687	69,434	52,158	83,540
本公司權益持有人應佔股本					
及儲備	174,228	218,714	198,731	220,286	221,562
營運資金	88,854	118,099	126,644	123,168	111,995
收益	553,766	593,118	661,836	800,877	832,002
本公司權益持有人應佔溢利	30,361	13,240	2,509	12,515	11,829
主要比率					
流動比率	1.72	1.66	1.77	1.77	1.51
毛利率	22.7%	19.2%	18.8%	19.3%	18.5%
本公司權益持有人應佔溢利率	5.5%	2.2%	0.4%	1.56%	1.42%

附註：本公司於二零零四年三月十五日註冊成立。本概要已按本公司自所呈列的最早期間開始時一直為本集團的控股公司的假設而呈列。