

---

此乃重要通函 謹請立即處理

---

閣下如對本通函之任何內容有任何疑問，應諮詢閣下之持牌證券經紀或註冊證券商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已售出或轉讓名下所有高寶綠色科技集團有限公司（「本公司」）之股份，應立即將本通函連同隨附之代表委任表格送交買主或承讓人，或送交經手買賣或辦理轉讓之銀行、持牌證券經紀或註冊證券商或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本通函全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本通函只供參考之用，並不構成收購、購買或認購任何本公司證券的邀請或要約。

---



**GLOBAL GREEN TECH GROUP LIMITED**

**高寶綠色科技集團有限公司\***

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：274)

**非常重大的收購事項：  
收購SUPREME CHINA  
及  
股東特別大會通告**

---

本公司謹訂於二零零九年六月二十九日（星期一）上午十一時正假座香港灣仔港灣道1號會展廣場辦公大樓34樓3401-08室會議室舉行股東特別大會，大會通告載於本通函第E-1頁至第E-2頁。無論閣下能否出席大會，務請按照隨附之代表委任表格上印列之指示填妥該表格，並盡快交回本公司股份過戶登記處香港分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓，惟無論如何最遲須於大會指定舉行時間四十八小時前交回。閣下填妥及交回代表委任表格後，屆時仍可依願親身出席大會並於會上投票。

\* 僅供識別

二零零九年六月十二日

---

## 目 錄

---

	頁次
釋義 .....	1
董事會函件 .....	3
附錄一 – 本集團之財務資料 .....	I-1
附錄二 – 目標集團之會計師報告 .....	II-1
附錄三 – 經擴大集團之未經審核備考財務資料 .....	III-1
附錄四 – 估值報告 .....	IV-1
附錄五 – 一般資料 .....	V-1
股東特別大會通告 .....	E-1

---

## 釋 義

---

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「收購事項」	指	根據買賣協議收購銷售股份
「董事會」	指	董事會
「債券持有人」	指	可轉換債券之持有人
「本公司」	指	高寶綠色科技集團有限公司，於開曼群島註冊成立之有限公司，其股份在聯交所主板上市
「完成」	指	根據買賣協議之條款完成買賣銷售股份
「條件」	指	本通函「董事會函件」內「買賣協議」一節內「先決條件」一段所載有關收購事項完成之先決條件
「可轉換債券」	指	將由本公司於收購事項完成時向賣方發行之8厘可轉換債券，將於二零一二年到期
「轉換價」	指	0.36港元，為轉換權獲行使時認購一股轉換股份之轉換價，可根據可轉換債券之條款及條件予以調整
「轉換權」	指	在可轉換債券之條款及條件的規限下，債券持有人將可轉換債券之全部或部分尚未贖回本金額轉換為股份之權利
「轉換股份」	指	於轉換權獲行使時向債券持有人配發及發行之新股份
「凱晶」	指	Cristal Marketing Management Company Limited (凱晶市場管理有限公司)，一家在香港註冊成立之有限公司，並為Supreme China之全資附屬公司
「董事」	指	本公司之董事
「股東特別大會」	指	本公司召開將於二零零九年六月二十九日上午十一時正舉行之股東特別大會，目的乃為考慮及酌情批准買賣協議及據此擬進行之交易，大會通告載於本通函第E-1頁及第E-2頁
「經擴大集團」	指	收購事項完成後之本集團

---

## 釋 義

---

「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	香港之法定貨幣港元
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「最後交易日」	指	二零零九年五月二十二日，為買賣協議日期
「最後實際可行日期」	指	二零零九年六月十日，即本通函付印前確定其中所載若干資料之最後實際可行日期
「上市規則」	指	聯交所《證券上市規則》
「最後截止日期」	指	買賣協議日期起計120天期間屆滿當天(或賣方與本公司可能以書面方式協定之有關較後日期)
「銷售股份」	指	一股Supreme China面值1美元之已發行股份，相當於Supreme China之全部已發行股本
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》
「股東」	指	本公司股東
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.10港元之股份
「買賣協議」	指	賣方、本公司與保證人於二零零九年五月二十二日訂立之有條件買賣協議，內容有關收購事項
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「Supreme China」	指	Supreme China Limited，一家在英屬處女群島註冊成立之有限公司
「收購守則」	指	《香港公司收購及合併守則》
「目標集團」	指	Supreme China及凱晶之統稱
「賣方」	指	Title Best Limited，為買賣協議內所載之賣方
「保證人」	指	身為賣方惟一股東之個人，其為本公司及其關連人士以外的獨立人士，與彼等概無關連
「%」	指	百分率



**GLOBAL GREEN TECH GROUP LIMITED**

**高寶綠色科技集團有限公司\***

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：274)

執行董事：

劉勁璋先生  
黃英賢先生  
方永培先生

獨立非執行董事：

何奕良先生  
林劍先生  
李柏聰先生

註冊辦事處：

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

總辦事處暨

香港主要營業地點：  
香港灣仔  
港灣道1號  
會展廣場辦公大樓  
34樓3401-08室

敬啟者：

**非常重大的收購事項：  
收購SUPREME CHINA**

**緒言**

於二零零九年五月二十二日，本公司宣佈，賣方與本公司訂立買賣協議，據此，賣方已經同意出售，而本公司已經同意購買銷售股份，有關代價為320,000,000港元。

根據上市規則，收購事項構成本公司一項非常重大的收購事項，須獲得股東批准。

本通函旨在向閣下提供有關收購事項、本集團及目標集團之資料，並向閣下發出股東特別大會通告。

\* 僅供識別

## 買賣協議

### 日期

二零零九年五月二十二日

### 有關各方

- (i) 賣方，一家投資控股公司(作為賣方)；
- (ii) 本公司(作為買方)；及
- (iii) 保證人(擔保及保證賣方履行買賣協議之義務的保證人)。

以各董事所知所信，並經過所有合理查詢，賣方及其實益擁有人(即保證人)，均是本公司及其關連人士以外的獨立第三者，與彼等概無關連。

### 買賣協議之標的事項

根據買賣協議，賣方已經同意出售，而本公司已經同意購買銷售股份(相當於Supreme China之全部已發行股本)。Supreme China擁有凱晶之100%權益。

### 代價

銷售股份之代價為320,000,000港元。

代價乃經由賣方與本公司於參考獨立評估師中和邦盟評估有限公司(「評估師」)對凱晶所進行之估值後，按公平原則磋商釐定。根據評估師所編製之估值報告，於二零零九年四月三十日，凱晶之100%股本權益的估值為320,000,000港元，而估值乃根據市場價值進行。評估師在釐定其估值時，已經考慮到可資比較公司之市盈率以及凱晶之可出售性。有關凱晶之100%股本權益的全份估值報告乃載於本通函附錄四。

本集團須以下列方式支付代價：

- (i) 於簽署買賣協議後三個營業日內，本公司須以支票或賣方與本公司可能協定之有關其他方式向賣方或其代名人支付64,000,000港元(「訂金」)，作為訂金及代價之部分付款；

---

## 董事會函件

---

(ii) 於收購事項完成後：

- (a) 本公司須以支票或賣方與本公司可能協定之有關其他方式向賣方或其代名人支付95,418,000港元；
- (b) 本公司須向Supreme China支付582,000港元(誠如賣方所指示)，以償還賣方目前應付Supreme China之款項；及
- (c) 以本公司向賣方(或由賣方所提名之有關人士)發行可轉換債券之方式支付160,000,000港元。

於最後實際可行日期，本公司已向賣方支付訂金。

倘若(1)有關條件未能於最後截止日期下午五時正或以前全部獲履行(或獲豁免)，或(2)倘若所有條件均於最後截止日期下午五時正或以前獲履行(或獲豁免)，但有關交易未能完成，則賣方及保證人須於最後截止日期後10個營業日內(就第(1)項而言)或(視屬何情況而定)於收購事項預定完成日期後10個營業日內(就第(2)項而言)，將訂金退回本公司(或按其可能指示而退回)。

本集團將會按董事會可能認為合適或合宜之方式，以內部資源、借款或兩者結合之方式支付代價之現金部分，當中考慮到當時之利率及本集團之現金流量等因素。

於轉換權按0.36港元之初步轉換價獲全數轉換時，將會向債券持有人配發及發行合共444,444,444股轉換股份。有關轉換股份相當於本公司之現有已發行股本約22.36%及本公司經發行轉換股份而擴大後之已發行股本約18.27%。本公司將會於股東特別大會上尋求股東賦予特定授權以配發、發行或另行買賣轉換股份。

### 先決條件

收購事項須待以下條件獲履行後，方可完成：

- (i) 本公司已進行及完成有關法律及財務盡職審查，並：(1)對目標集團之業務、資產、財務狀況及前景的各方面感到滿意；及(2)信納目標集團之業務、資產及財務狀況於二零零九年三月三十一日至收購事項完成日期期間並無出現任何重大不利轉變；
- (ii) 本公司信納：(1)所有保證於收購事項完成日期依然真實及正確；及(2)賣方及保證人已經或(如適用)屆時已經進行及遵守買賣協議內所載之承諾；

---

## 董事會函件

---

- (iii) 股東在股東特別大會上以股數方式表決通過普通決議案而批准(1)收購事項；(2)創設及發行可轉換債券以及於轉換權獲行使時配發及發行轉換股份；及(3)根據買賣協議所擬進行之一切其他交易；及
- (iv) 聯交所上市委員會批准轉換股份上市及買賣。

本公司可於最後截止日期前任何時間，以向賣方發出書面通知之方式豁免所有或任何條件(第(iii)項及第(iv)項條件除外)。

倘若有關條件未能於最後截止日期下午五時正或以前全部獲履行(或獲豁免)，則有關各方於此之一切權利和義務均須停止和終結，惟須退回訂金及有關先前違反買賣協議之申索(如有)除外。

完成

收購事項須於最後一個尚未獲履行之條件獲履行(或獲豁免)後第三個營業日或賣方與本公司可能協定之有關其他日期完成。

### 可轉換債券之主要條款

可轉換債券之主要條款概述如下：

- (1) 本金額 : 160,000,000港元
- (2) 利息 : 由發行日期起計每年8厘，須每半年於六月三十日及十二月三十一日支付
- (3) 到期日 : 可轉換債券發行日期三年後當天(倘若當天並非營業日，則為其後第一個營業日)
- (4) 轉換期 : 債券持有人可於可轉換債券發行日期起計任何時間按轉換價將全部或部分可轉換債券轉換為新股份，但有關轉換可轉換債券之程度，於有關轉換後，債券持有人及其一致行動人士(定義見收購守則)不可合共直接或間接控制全部已發行股份中超過29%或於其中擁有權益。任何轉換須以不少於1,000,000港元之整數倍數金額進行，而於進行轉換時，將不會發行不足一股的股份。



---

## 董事會函件

---

- (5) 轉換價 : 每股轉換股份0.36港元，惟須在以下各個情況下作出調整(有關詳細條文載於可轉換債券之條款及條件內)：
- (a) 合併或分拆或重新分類而導致股份面值更改；
  - (b) 本公司以盈利或儲備資本化之方式向股東發行任何股份，惟以股代息而就每股現有股份而發行之股份的市場價值不超過現金股息金額之110%則除外；
  - (c) 本公司向股東分派資本(不論為削減資本或其他情況)；
  - (d) 按少於市場價格90%之認購價，向全體或大致上全體股東作出有關股份或可認購股份之購股權或認購權證的供股；
  - (e) 向全體或大致上全體股東作出有關可購買本公司證券之其他證券(不包括股份或可認購或購買股份之購股權、認購權證或其他權利)的供股；
  - (f) 按少於每股股份市場價格90%之每股股份價格，完全為現金而發行任何股份，或發行或授予任何可認購或購買任何股份之購股權、認購權證或其他權利；
  - (g) 完全為現金而發行任何證券，而其藉其發行條款而附帶權利可轉換或交換為或認購股份，且本公司就有關轉換、交換或認購股份而應收之每股股份代價少於每股股份市場價格之90%；或
  - (h) 上文(g)所述任何有關證券所附帶之轉換、交換、認購或兌換權的任何修改，以致於有關修改後，本公司就有關轉換、交換、認購或兌換而應收之每股股份代價少於市場價格之90%。

---

## 董事會函件

---

轉換價0.36港元：

- 較股份於最後交易日在聯交所所報之收市價每股0.455港元折讓約20.88%；
- 較股份於截至最後交易日(包括該日)止最後五個交易日在聯交所所報之平均收市價每股約0.452港元折讓約20.35%；
- 較股份於截至最後交易日(包括該日)止最後10個交易日在聯交所所報之平均收市價每股約0.4185港元折讓約13.98%；及
- 較股份於最後實際可行日在聯交所所報之平均收市價每股約0.52港元折讓約30.77%。

- (6) 轉換股份 : 轉換股份發行時，將不附帶任何種類之產權負擔或第三者權利，與現有已發行股份在各方面均享有同等權益，並有權獲得於債券持有人姓名或名稱在本公司股東登記冊登記為有關轉換股份持有人之日期或以後所宣派、作出或支付之股息及其他分派。
- (7) 本公司贖回 : 本公司有權於可轉換債券期間內任何時間，按贖回金額(須相等於所贖回之尚未償還債券本金額的110%)連同應計利息，贖回全部或部分尚未償還之可轉換債券。
- (8) 債券持有人贖回及最終贖回 : 於發生失責事件時，除非債券持有人已經以書面方式豁免失責事件，否則，債券持有人可以書面通知方式要求本公司按贖回金額(須相等於所贖回之尚未償還可轉換債券本金額的100%)連同應計利息，贖回可轉換債券之全部尚未償還本金額(但不可要求只贖回一部分)。

---

## 董事會函件

---

除非轉換權已經於轉換期內根據可轉換債券之條款全面行使，否則，本公司須按贖回金額（須相等於所贖回之尚未償還可轉換債券本金額的100%）連同應計利息，贖回任何於到期日尚未償還之可轉換債券。

- (9) 在股東大會上表決之權利：債券持有人無權僅因身為債券持有人而出席任何本公司股東大會或於會上表決。
- (10) 轉讓：可轉換債券可全部或部分出讓或轉讓予任何第三者，但將可轉換債券轉讓予本公司任何關連人士，須符合聯交所可不時施加之規定（如有）。

### 申請上市

本公司將不會向聯交所或任何其他證券交易所申請批准可轉換債券上市及買賣。本公司將會向聯交所上市委員會申請批准於轉換權獲行使時可能須予發行之轉換股份上市及買賣。

### 有關目標集團之資料

Supreme China為一家在英屬處女群島註冊成立之有限公司。Supreme China之主要業務為投資控股。其惟一投資為其於凱晶之100%權益。於買賣協議日期及最後實際可行日期，賣方持有Supreme China之全部已發行股本。

凱晶為一家在香港註冊成立之有限公司。其主要業務為化妝品之零售及提供美容護理服務。自二零零一年以來，凱晶一直均為由本集團開發及／或生產並以「Marjorie Bertagne」為品牌之化妝品及護膚品的獨家分銷商。凱晶目前在香港及澳門經營約十九個店舖及專櫃，僱員超過100人。

---

## 董事會函件

---

以下載列目標集團於截至二零零九年三月三十一日止兩個年度的若干財務資料：

	(經審核) 截至 二零零八年 三月三十一日 止年度 千港元	(經審核) 截至 二零零九年 三月三十一日 止年度 千港元
營業額	122,032港元	112,904港元
毛利	91,071港元	86,237港元
扣除稅項及非經常項目前 純利／(淨虧損)	309,394港元	237,381港元
扣除稅項及非經常項目後 純利／(淨虧損)	309,394港元	237,349港元

於二零零九年三月三十一日，目標集團之經審核綜合資產總值及負債淨值分別約為20,700,000港元及2,497,000港元。

### 進行收購事項的原因及利益

本集團之主要業務為製造及銷售家用產品、工業用產品、化妝品及護膚用品及具有醫學及化妝用途之生物科技產品、放貸以及投資及／或買賣有價證券、債券、外幣、多種基金及固定資產投資組合所產生之其他收益。

董事相信，收購事項將會帶來重大協同效益，因為香港、澳門及台灣之批發及零售活動會發生縱向整合。本集團亦可運用凱晶之分銷及市場推廣網絡，便利日後擴充化妝品業務及原設計生產業務。

董事(包括獨立非執行董事)認為，買賣協議之條款屬一般商務條款，公平合理，且符合股東整體利益。

## 董事會函件

### 本公司股權架構之變動

下表載列本公司於最後實際可行日期之股權架構，以及可轉換債券按初步轉換價0.36港元轉換對其所產生之影響（假設於轉換權獲全面行使前並無發行或購回任何股份）：

股東	於最後實際 可行日期之股權		假設可轉換債券 獲全面轉換	
	股份數目	百分比	股份數目	百分比
Motivated Workforce				
Consultants Limited (附註1)	476,406,976	23.97	476,406,976	19.59
Inviting Finance Ltd (附註2)	89,263,040	4.49	89,263,040	3.67
劉勁璋 (附註3)	3,940,000	0.20	3,940,000	0.16
方永培 (附註4)	200,000	0.01	200,000	0.01
<b>小計</b>	<b>569,810,016</b>	<b>28.67</b>	<b>569,810,016</b>	<b>23.43</b>
賣方	–	–	444,444,444	18.27
公眾人士	1,417,769,840	71.33	1,417,769,840	58.30
<b>合計</b>	<b>1,987,579,856</b>	<b>100.00</b>	<b>2,432,024,300</b>	<b>100.00</b>

附註：

1. Motivated Workforce Consultants Ltd由執行董事劉勁璋先生之父親劉汝棟先生全資實益擁有。
2. Inviting Finance Ltd由本公司前董事蔡煥民先生全資實益擁有。
3. 劉勁璋先生為執行董事。
4. 方永培先生為執行董事。

誠如上表所示，收購事項不會導致本公司控制權出現任何變動。

### 上市規則之影響

根據上市規則，收購事項構成本公司一項非常重大的收購事項，須獲得股東批准。

### 目標集團之管理層之研討及分析

Supreme China為於二零零二年二月十二日在英屬處女群島註冊成立之有限公司。Supreme China之主要業務為投資控股，其唯一投資為於凱晶之100%權益，其中80%權益乃於二零零五年八月收購，其餘20%權益則於二零零六年七月收購。

凱晶為一家在香港註冊成立之有限公司。其主要業務為化妝品之零售及提供美容護理服務。自二零零一年以來，凱晶一直為由本集團開發及／或生產並以「Marjorie Bertagne」為品牌之化妝品及護膚品的獨家分銷商。凱晶目前在香港及澳門經營約十九個店舖及專櫃，僱員超過100人。

本通函附錄二載列目標集團截至二零零七年、二零零八年及二零零九年三月三十一日止三個年度綜合財務資料之會計師報告。下文為目標集團於該等年度綜合表現之管理層之研討及分析。

#### 業務回顧

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年三月三十一日止三個年度，目標集團分別錄得營業額107,900,000港元、122,000,000港元及112,900,000港元。目標集團截至二零零七年、二零零八年及二零零九年三月三十一日止三個年度之毛利分別為81,300,000港元、91,100,000港元及86,200,000港元。而目標集團截至二零零七年、二零零八年及二零零九年三月三十一日止三個年度之純利分別為347,800,000港元、309,400,000港元及237,300,000港元。

目標集團截至二零零七年、二零零八年及二零零九年三月三十一日止年度之產品銷售分別約為70,600,000港元、85,200,000港元及73,600,000港元，分別佔有關年度之總收入65.4%、69.8%及65.2%。而目標集團護理業務之營業額分別約為37,300,000港元、36,800,000港元及39,300,000港元，分別佔有關年度之總收入34.6%、30.1%及34.8%。

截至二零零七年三月三十一日止年度，目標集團錄得出售聯營公司之特殊收益約234,300,000港元。截至二零零八年及二零零九年三月三十一日止兩個年度，目標集團分別錄得出售投資證券之特殊收益約268,900,000港元及202,600,000港元。

目標集團截至二零零七年、二零零八年及二零零九年三月三十一日止三個年度之經營及行政開支分別為40,800,000港元、50,700,000港元及51,500,000港元，分別佔相關年度之營業額37.8%、41.6%及45.6%。

#### 流動資金及資本資源

於二零零七年、二零零八年及二零零九年三月三十一日，目標集團之流動資產分別為11,500,000港元、11,800,000港元及15,700,000港元，而目標集團於二零零七年、二零零八年及二零零九年三月三十一日之流動負債分別為21,000,000港元、29,900,000港元及23,200,000港元。流動比率由二零零七年三月三十一日之0.55改善至二零零九年三月三十一日之0.68。目標集團於二零零七年、二零零八年及二零零九年三月三十一日之現金及銀行結餘分別為3,000,000港元、1,400,000港元及2,600,000港元。

---

## 董事會函件

---

於二零零八年三月三十一日，目標集團分別有未償還銀行透支及無抵押銀行貸款900,000港元及2,500,000港元。於二零零八年三月三十一日，資本負債比率(按銀行借款佔股東權益百分比計算)為1.3%。除所披露者外，目標集團於二零零七年三月三十一日及二零零九年三月三十一日並無任何其他銀行貸款或其他借款。

由於目標集團主要於香港經營業務，而其可動用之財政資源(包括手頭現金)主要以港元計值，因此，所面對之外匯波動風險相對較低。

### 重大投資

除「重大收購及出售」一節所披露於截至二零零八年三月三十一日止年度進行換股外，目標集團於截至二零零七年及二零零九年三月三十一日止年度概無任何重大投資。

目標集團並無重大投資之未來計劃。

### 重大收購及出售

於截至二零零七年三月三十一日止年度，凱晶以現金代價約241,100,000港元出售本公司間接附屬公司高寶化妝品(香港)有限公司(「高寶化妝品香港」)17%股權。有關出售事項產生約234,300,000港元之特殊收益。

於截至二零零八年三月三十一日止年度，凱晶以高寶化妝品香港13%股權交換真優美集團有限公司(「真優美」)15.34%股權。真優美為高寶化妝品香港之間接控股公司，並為本公司之附屬公司。有關換股產生約268,900,000港元之特殊收益。

於截至二零零九年三月三十一日止年度，凱晶向本公司及一名獨立第三方出售其全部真優美15.34%股權，代價分別為265,300,000港元及211,300,000港元，合共產生約202,600,000港元之特殊收益。

### 僱員及薪酬政策

目標集團於二零零七年、二零零八年及二零零九年三月三十一日分別聘有127名、136名及116名僱員。僱員薪酬乃根據職責性質及表現而釐定，於現行市場需求下仍具競爭力。

目標集團為香港僱員設有一項強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。凱晶及其香港僱員須分別按僱員月薪之5%供款。凱晶及每位僱員之強制性供款每月以1,000港元為限。參加該計劃之成員可100%享有已向有關強積金計劃支付之僱主強制性供款，惟所有源自強制性供款之利益須予以保留，直至僱員年屆六十五歲退休年齡或按照強積金計劃規則予以發放為止。



### 資本架構

目標集團於二零零七年、二零零八年及二零零九年三月三十一日之實繳資本分別約為390,000港元。目標集團於二零零七年及二零零八年三月三十一日之資產淨值分別約為5,600,000港元及264,300,000港元，而目標集團於二零零九年三月三十一日之負債淨額約為2,500,000港元。

### 資產抵押

於二零零七年、二零零八年及二零零九年三月三十一日，目標集團並無抵押其任何資產。

### 資本承擔及或然負債

於二零零七年、二零零八年及二零零九年三月三十一日，目標集團均無重大資本承擔及或然負債。

### 展望

目標集團之收益主要來自其獨有分銷渠道，即透過美容院提供面部及全身護理服務以及透過櫃位及美容院銷售產品。

於未來三年，目標集團計劃視乎市場需求及經濟狀況，於香港及澳門增設指定美容院／美容店，以為尊貴客戶提供更優質的護理服務。此外，目標集團將增設更多高端美容器材，以提供各式的面部及全身美容護理。

為增加收入來源，目標集團將考慮引入特許經營商以從事面部及全身護理業務，及開設更具規模的美容院，藉著增加護理服務位置以提升店舖平均銷售額。特許經營美容院由特許經營商擁有，其須負責美容院的資本開支。此等特許經營美容院亦會使用MB產品。

### 收購事項之財務影響

收購事項完成後，本公司將擁有Supreme China已發行股本之100%。本通函附錄三載列經擴大集團之未經審核備考財務資料，當中說明收購事項對本集團之財務影響（假設收購事項已於二零零八年十二月三十一日進行）。

### 資產淨值

誠如本通函附錄三經擴大集團未經審核備考資產負債表所載，本集團之資產總值及資產淨值將由於收購事項而分別增加約177,900,000港元及82,500,000港元。



## 盈利

緊隨收購事項完成後，Supreme China將成為本公司之全資附屬公司，其業績將綜合計入本集團之財務報表。預期本集團之營業額及盈利將自收購事項日期起分別按Supreme China產生之營業額及盈利金額而增加。

## 股東特別大會

本公司謹訂於二零零九年六月二十九日(星期一)上午十一時正假座香港灣仔港灣道1號會展廣場辦公大樓34樓3401-08室會議室舉行股東特別大會，以供股東考慮及酌情批准買賣協議。大會通告載於本通函第E-1頁及第E-2頁。

遵照上市規則，所有於股東特別大會上提呈之決議案均會以股數方式表決。任何於收購事項擁有重大利益之股東及其聯繫人士均須就批准收購事項之決議案放棄投票權。本公司已向賣方確認，賣方或其任何聯繫人士(定義見上市規則)概無持有任何股份。因此，概無股東須於股東特別大會上放棄投票權。

隨函附上股東特別大會適用之代表委任表格。無論閣下能否出席大會，務請按照隨附之代表委任表格上印列之指示填妥該表格，並盡快交回本公司股份過戶登記處香港分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓，惟無論如何最遲須於大會指定舉行時間四十八小時前交回。閣下填妥及交回代表委任表格後，屆時仍可依願親身出席股東特別大會並於會上投票。

## 推薦意見

董事認為買賣協議乃屬公平合理且符合本公司及股東之整體利益，故謹籲請股東投票贊成股東特別大會通告所載之所有決議案。

## 其他資料

謹請閣下垂注本通函各附錄所載之資料。

此致

列位股東 台照

代表董事會  
主席  
劉勁璋  
謹啟

二零零九年六月十二日

## 財務資料概要

下文為摘錄自本公司相關年報之本集團截至二零零八年十二月三十一日止三個年度之經審核業績概要：

## 業績

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零八年 (經審核) 千港元	二零零七年 (經審核) 千港元	二零零六年 (經審核) 千港元
營業額	1,339,707	1,071,833	846,916
除稅前盈利	85,060	418,581	301,360
所得稅	(51,495)	(60,122)	(30,219)
本年度盈利	<u>33,565</u>	<u>358,459</u>	<u>271,141</u>
下列應佔：			
本公司股權持有人	8,187	311,772	197,039
少數股東權益	25,378	46,687	74,102
本年度盈利	<u>33,565</u>	<u>358,459</u>	<u>271,141</u>

## 資產及負債

	於十二月三十一日		
	二零零八年 (經審核) 千港元	二零零七年 (經審核) 千港元	二零零六年 (經審核) 千港元
資產總值	3,170,957	3,078,021	2,157,535
負債總額	(483,895)	(583,547)	(415,674)
本公司股權持有人應佔資產	2,620,208	2,373,793	1,733,907
少數股東權益	66,854	120,681	7,954
總權益	<u>2,687,062</u>	<u>2,494,474</u>	<u>1,741,861</u>

## 經審核綜合財務報表

下文為摘錄自本公司二零零八年年報，乃有關於截至二零零八年十二月三十一日止年度之經審核財務報表：

## 1. 財務概要

以下為摘錄自本集團相關年報之已刊發業績及資產與負債概要。

## 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 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
營業額	5	1,339,707	1,071,833	846,916
銷售成本		(846,911)	(526,571)	(475,154)
毛利		492,796	545,262	371,762
投資物業估值收益		–	3,013	–
其他收入及收益淨額	6	160,531	107,461	83,669
銷售及分銷開支		(100,267)	(83,782)	(50,890)
一般及行政開支		(404,408)	(138,996)	(89,411)
經營盈利		148,652	432,958	315,130
融資成本	7(a)	(63,592)	(14,377)	(13,770)
除稅前盈利	7	85,060	418,581	301,360
所得稅	8(a)	(51,495)	(60,122)	(30,219)
本年度盈利		33,565	358,459	271,141
下列應佔：				
本公司股權持有人		8,187	311,772	197,039
少數股東權益		25,378	46,687	74,102
本年度盈利		33,565	358,459	271,141
每股盈利				
基本	13(a)	0.0065港元	0.2785港元	0.1972港元
攤薄	13(b)	0.0065港元	0.2571港元	0.1962港元

## 綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
<b>非流動資產</b>				
商譽	15	645,566	459,428	–
物業、廠房及設備	16	1,484,614	1,085,699	940,350
投資物業	17	25,181	23,500	19,240
預付經營租賃之土地租賃款項	18	178,602	172,964	128,255
無形資產	19	36,655	27,563	32,791
購買物業、廠房及設備訂金	20	175,624	173,737	207,110
購買根據經營租賃持作自用 租賃土地權益之訂金		–	–	39,015
購買無形資產訂金	21	–	14,070	13,272
其他按金及會所債券	22	170	170	170
遞延稅項資產		–	–	7,355
		<u>2,546,412</u>	<u>1,957,131</u>	<u>1,387,558</u>
<b>流動資產</b>				
預付經營租賃之土地租賃款項 透過收益表以公平值列賬 之財務資產	18	3,117	2,966	2,951
存貨	24	29,995	198,786	176,276
貿易及其他應收賬款	25	94,880	51,217	33,200
應收貸款	26	240,492	166,762	129,369
定期銀行存款	27	63,142	185,437	23,000
現金及現金等價物	28	5,000	42,733	–
	29	187,919	472,989	405,181
		<u>624,545</u>	<u>1,120,890</u>	<u>769,977</u>
<b>流動負債</b>				
貿易及其他應付賬款	30	(81,501)	(163,572)	(183,989)
可換股優先股之即期部份	31	(199,431)	–	–
長期銀行貸款之即期部份	32	(180,000)	(60,000)	(60,000)
融資租賃承擔之即期部份	33	(32)	(39)	(39)
應付稅項		(21,820)	(44,885)	(31,143)
		<u>(482,784)</u>	<u>(268,496)</u>	<u>(275,171)</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>141,761</u>	<u>852,394</u>	<u>494,806</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>2,688,173</u>	<u>2,809,525</u>	<u>1,882,364</u>

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
<b>非流動負債</b>				
長期銀行貸款	32	–	(180,000)	(140,000)
融資租賃承擔	33	(5)	(34)	(73)
遞延稅項負債	35	(1,106)	(826)	(430)
可換股優先股	31	–	(134,191)	–
		<u>(1,111)</u>	<u>(315,051)</u>	<u>(140,503)</u>
<b>資產淨值</b>		<u>2,687,062</u>	<u>2,494,474</u>	<u>1,741,861</u>
<b>股本及儲備</b>				
股本	36(a)	133,321	118,334	104,658
儲備	37(a)	2,486,887	2,255,459	1,629,249
		<u>2,620,208</u>	<u>2,373,793</u>	<u>1,733,907</u>
本公司股權持有人應佔權益		2,620,208	2,373,793	1,733,907
少數股東權益		<u>66,854</u>	<u>120,681</u>	<u>7,954</u>
<b>總權益</b>		<u>2,687,062</u>	<u>2,494,474</u>	<u>1,741,861</u>

## 2. 經審核綜合財務報表

以下為本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之經審核財務報表，乃摘錄自本公司二零零八年年報。

## 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 千港元	二零零七年 千港元
營業額	5	1,339,707	1,071,833
銷售成本		(846,911)	(526,571)
毛利		492,796	545,262
投資物業估值收益		–	3,013
其他收入及收益淨額	6	160,531	107,461
銷售及分銷開支		(100,267)	(83,782)
一般及行政開支		(404,408)	(138,996)
經營盈利		148,652	432,958
融資成本	7(a)	(63,592)	(14,377)
除稅前盈利	7	85,060	418,581
利得稅	8(a)	(51,495)	(60,122)
本年度盈利		33,565	358,459
下列應佔：			
本公司股權持有人		8,187	311,772
少數股東權益		25,378	46,687
本年度盈利		33,565	358,459
每股盈利			
基本	13(a)	0.0065港元	0.2785港元
攤薄	13(b)	0.0065港元	0.2571港元

## 綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
<b>非流動資產</b>			
商譽	15	645,566	459,428
物業、廠房及設備	16	1,484,614	1,085,699
投資物業	17	25,181	23,500
預付經營租賃之土地租賃款項	18	178,602	172,964
無形資產	19	36,655	27,563
購買物業、廠房及設備訂金	20	175,624	173,737
購買無形資產訂金	21	–	14,070
其他按金及會所債券	22	170	170
		<u>2,546,412</u>	<u>1,957,131</u>
<b>流動資產</b>			
預付經營租賃之土地租賃款項	18	3,117	2,966
透過收益表以公平值列賬 之財務資產	24	29,995	198,786
存貨	25	94,880	51,217
貿易及其他應收賬款	26	240,492	166,762
應收貸款	27	63,142	185,437
定期銀行存款	28	5,000	42,733
現金及現金等價物	29	187,919	472,989
		<u>624,545</u>	<u>1,120,890</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付賬款	30	(81,501)	(163,572)
可換股優先股之即期部份	31	(199,431)	–
長期銀行貸款之即期部份	32	(180,000)	(60,000)
融資租賃承擔之即期部份	33	(32)	(39)
應付稅項		(21,820)	(44,885)
		<u>(482,784)</u>	<u>(268,496)</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>141,761</u>	<u>852,394</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		2,688,173	2,809,525

		二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
	附註		
<b>非流動負債</b>			
長期銀行貸款	32	–	(180,000)
融資租賃承擔	33	(5)	(34)
遞延稅項負債	35	(1,106)	(826)
可換股優先股	31	–	(134,191)
		<u>(1,111)</u>	<u>(315,051)</u>
<b>資產淨值</b>			
		<u>2,687,062</u>	<u>2,494,474</u>
<b>股本及儲備</b>			
股本	36(a)	133,321	118,334
儲備	37(a)	2,486,887	2,255,459
		<u>2,620,208</u>	<u>2,373,793</u>
本公司股權持有人應佔權益		2,620,208	2,373,793
少數股東權益		66,854	120,681
		<u>2,687,062</u>	<u>2,494,474</u>
<b>總權益</b>			
		<u>2,687,062</u>	<u>2,494,474</u>



## 資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司之投資	23	580,671	315,327
<b>流動資產</b>			
應收附屬公司款項	23(a)	1,348,107	1,469,561
貿易及其他應收賬款	26	359	160
銀行定期存款	28	5,000	5,000
現金及現金等價物	29	2,439	3,245
		1,355,905	1,477,966
<b>流動負債</b>			
應付附屬公司款項	23(a)	(451,186)	(408,123)
貿易及其他應付賬款	30	(420)	(2,226)
長期銀行貸款之即期部份	32	(180,000)	(60,000)
		(631,606)	(470,349)
<b>流動(負債)／資產淨值</b>		<b>(724,299)</b>	<b>1,007,617</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>1,304,970</b>	<b>1,322,944</b>
<b>非流動負債</b>			
長期銀行貸款	32	—	(180,000)
<b>資產淨值</b>		<b>1,304,970</b>	<b>1,142,944</b>
<b>股本及儲備</b>			
股本	36(a)	133,321	118,334
儲備	37(b)	1,171,649	1,024,610
<b>總權益</b>		<b>1,304,970</b>	<b>1,142,944</b>

## 綜合股東權益變動表

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											
	股本	股份溢價	資本儲備	以股份			可換股		總計	少數		
				資本贖回	支付之	匯兌波動	優先股	保留盈利		股東權益	總權益	
千港元	千港元	千港元	千港元	報酬儲備	法定儲備	儲備	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
於二零零七年一月一日	104,658	784,877	900	-	11,325	18,694	22,425	-	791,028	1,733,907	7,954	1,741,861
行使認股權證	8,549	74,930	-	-	-	-	-	-	-	83,479	-	83,479
行使購股權	5,127	52,078	-	-	(11,640)	-	-	-	-	45,565	-	45,565
儲備轉撥	-	-	-	-	-	70,111	-	-	(70,111)	-	-	-
以股權支付之股份交易	-	-	-	-	9,239	-	-	-	-	9,239	-	9,239
已付二零零六年												
末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(32,772)	(32,772)	-	(32,772)
換算海外附屬公司												
財務報表之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	30,709	-	-	30,709	-	30,709
增購一間附屬公司之權益	-	-	165,259	-	-	-	-	-	-	165,259	66,040	231,299
發行一間附屬公司之可換股												
優先股	-	-	-	-	-	-	-	26,635	-	26,635	-	26,635
年度盈利	-	-	-	-	-	-	-	-	311,772	311,772	46,687	358,459
於二零零七年十二月三十一日 及二零零八年一月一日	118,334	911,885	166,159	-	8,924	88,805	53,134	26,635	999,917	2,373,793	120,681	2,494,474
行使認股權證	4,699	56,385	-	-	-	-	-	-	-	61,084	-	61,084
行使購股權	10,588	126,037	-	-	(21,702)	-	-	-	-	114,923	-	114,923
以股權支付之股份交易	-	-	-	-	37,596	-	-	-	-	37,596	-	37,596
年內作廢之購股權	-	-	-	-	(64)	-	-	-	64	-	-	-
購回股份：												
— 所付面值	(300)	-	-	300	-	-	-	-	(300)	(300)	-	(300)
— 所付溢價	-	(1,402)	-	-	-	-	-	-	-	(1,402)	-	(1,402)
向少數股東收購權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(79,205)	(79,205)
儲備轉撥	-	-	-	-	-	21,316	-	-	(21,316)	-	-	-
換算海外附屬公司財務報表												
之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	26,327	-	-	26,327	-	26,327
年度盈利	-	-	-	-	-	-	-	-	8,187	8,187	25,378	33,565
於二零零八年十二月三十一日	133,321	1,092,905	166,159	300	24,754	110,121	79,461	26,635	986,552	2,620,208	66,854	2,687,062

## 綜合現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
<b>經營業務</b>		
除稅前盈利	85,060	418,581
調整項目：		
投資物業之估值收益	—	(3,013)
折舊	84,542	76,135
攤銷		
— 預付經營租賃之土地租賃款項	3,117	2,851
— 無形資產	7,436	6,989
利息收益	(8,947)	(13,066)
出售物業、廠房及設備之虧損	167	1,534
透過收益表以公平值列賬之		
財務資產估值虧損／(收益)	167,986	(27,342)
存貨撇減	73,685	—
存貨撇減撥回	—	(2,656)
貿易及其他應收賬款減值虧損	41,220	8,895
壞賬撇銷	20	2,078
貿易應收賬款減值虧損撤回	(731)	(6,243)
以股權結算股份支付之開支	37,596	9,239
其他借貸成本	150	558
融資租賃租金之利息部份	4	4
銀行墊款及其他借貸之利息開支	63,438	13,815
匯率變動影響	(59,131)	—
<b>營運資金變動前經營現金流量</b>	<b>495,612</b>	<b>488,359</b>
透過收益表以公平值列賬之財務資產減少	805	4,832
存貨增加	(115,793)	(15,361)
貿易及其他應收賬款增加	(118,175)	(34,409)
應收貸款減少／(增加)	122,295	(162,437)
貿易及其他應付賬款減少	(89,655)	(20,417)
<b>經營產生之現金</b>	<b>295,089</b>	<b>260,567</b>
已付稅項		
已付香港利得稅	(1,511)	(1,118)
已付海外所得稅	(53,077)	(39,443)
<b>經營業務產生之現金淨額</b>	<b>240,501</b>	<b>220,006</b>

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
<b>投資活動</b>			
收購附屬公司額外權益		(265,343)	(241,090)
購買物業、廠房及設備		(411,410)	(113,828)
出售物業、廠房及設備所得款項		8	242
購買物業、廠房及設備所支付之訂金		-	(11,237)
已收取利息		8,947	5,352
定期銀行存款減少／(增加)		37,733	(42,733)
<b>投資活動所用之現金淨額</b>		<b>(630,065)</b>	<b>(403,294)</b>
<b>融資活動</b>			
發行附屬公司可換股優先股所得款項		-	160,826
長期銀行貸款新造借貸		-	100,000
購回股份付款		(1,702)	-
償還長期銀行貸款		(60,000)	(60,000)
行使認股權證所得款項		61,084	83,479
行使購股權所得款項		114,923	45,565
已付融資租賃租金資本部份		(36)	(39)
已付融資租賃租金利息部份		(4)	(4)
已付銀行墊款及其他借貸利息		(17,205)	(13,815)
已付其他借貸成本		(150)	(558)
已付本公司權益股東之股息		-	(32,772)
<b>融資活動產生之現金淨額</b>		<b>96,910</b>	<b>282,682</b>
<b>現金及現金等價物(減少)／增加淨額</b>		<b>(292,654)</b>	<b>99,394</b>
<b>年初現金及現金等價物</b>		<b>472,989</b>	<b>405,181</b>
<b>外匯匯率變動影響</b>		<b>7,584</b>	<b>(31,586)</b>
<b>年末現金及現金等價物</b>	29	<b>187,919</b>	<b>472,989</b>

**財務報表附註**

截至二零零八年十二月三十一日止年度

**1. 一般資料**

高寶綠色科技集團有限公司(「本公司」)於二零零零年九月二十五日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年法例3,經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司之註冊辦事處及主要營業地點在本年報「公司資料」一節披露。

本公司之主要業務為投資控股,其附屬公司之主要業務為製造及銷售家用產品、工業用產品、化妝品及護膚用品及具有醫學及化妝用途之生物科技產品、放貸以及投資及/或買賣有價證券、債券、外幣、多種基金及固定資產投資組合所產生之其他收益。

綜合財務報表乃以本公司功能貨幣港元呈列。

**2. 主要會計政策****a) 合規聲明**

該等財務報表已根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」,此統稱包括香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之所有適用之香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認之會計原則及香港公司條例之披露規定編製而成。該等財務報表亦已符合香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則之適用披露規定。下文載列本公司及其附屬公司(「本集團」)採納之主要會計政策之概要。

香港會計師公會頒佈數項本集團及本公司之目前會計期間首次生效或可提早採納之新增及經修訂之香港財務報告準則。附註3提供有關因初次應用該等轉變而產生之會計政策變動之資料,惟以切合本集團現在或過往會計期間於該等財務報表所反映者為限。

**b) 財務報表編製基準**

截至二零零八年十二月三十一日止年度綜合財務報表包含本公司及其附屬公司。

編製財務報表時所採用之計量基準為歷史成本基準,惟誠如下文所載之會計政策所闡述,下列資產及負債乃按公平值列賬:

- 分類為透過收益表以公平值列賬之財務資產(見附註2(e));
- 投資物業(見附註2(f));及
- 可換股優先股(見附註2(n))。

編製符合香港財務報告準則之財務報表要求管理層作出影響應用政策及資產、負債、收益及開支之呈報金額之判斷、估計及假設。估計及有關假設乃基於過往經驗及相信在具體情況下屬於合理之其他多種不同因素，其結果構成對不容易從其他來源中明顯辨別出之資產及負債賬面值作出判斷之基準。實際結果可能不同於該等估計。

估計及相關假設乃按持續經營基準作檢討。倘會計政策之修訂僅影響估計作出修訂之期間，則修訂於該期間內確認，或倘修訂同時影響本期間及未來期間，則修訂於作出修訂期間及未來期間內確認。

管理層在應用香港財務報告準則過程中所作出之對財務報表具有重大影響之判斷及存在於來年作出重大調整之重大風險之估計將在附註4內討論。

### c) 附屬公司及少數股東權益

附屬公司乃指受本集團控制之實體。倘本公司有權規管一個實體之財務及營運政策以從其業務中獲得利益，則控制存在。在評估控制是否存在過程中，會考慮當前可行使之潛在投票權。

於附屬公司之投資乃自控制開始日期起綜合計入綜合財務報表，直至控制停止日期為止。

集團內公司間之結餘及交易及集團內公司間交易所產生之任何未變現盈利乃於編製綜合財務報表時全數對銷。集團內公司間交易所產生之未變現虧損以相同方式對銷，惟僅以並無證據證明未變現收益出現減值為限。

少數股東權益指並非由本公司直接或透過附屬公司減值間接擁有之權益應佔之附屬公司資產淨值部份，及就此本集團與該等權益持有人尚未協定任何額外條款令本集團整體就符合財務負債定義的該等權益負有合同責任。少數股東權益乃於綜合資產負債表內在權益內呈列，而與本公司權益股東應佔之權益分開呈列。本集團業績內之少數股東權益於綜合收益表內呈列為少數股東權益與本公司權益股東間之本年度盈利或虧損總額之分配。

倘少數股東應佔之虧損超出少數股東於附屬公司之權益，則超出部份及少數股東所應佔之任何進一步虧損於本集團權益內扣除，惟倘少數股東具有限制責任及能夠作出額外投資以彌補虧損者除外。倘附屬公司其後錄得盈利，則所有該等盈利分派予本集團之權益，直至本集團收回原先墊付之少數股東應佔虧損為止。

於本公司之資產負債表內，於附屬公司之投資乃按成本值減減值虧損列賬（見附註2(j)）。

**d) 商譽**

商譽乃業務合併之成本超過本集團應佔獲收購方之可辨別資產、負債及或然負債之公允值淨額。

商譽按成本減累計減值虧損列賬。商譽會分配至現金產生單位，並且每年接受減值測試（見附註2(j)）。

本集團應佔獲收購方之可辨別資產、負債及或然負債之公平值淨額如超過業務合併之成本，將即時在收益表中確認。

於年內出售之現金產生單位時，應佔之已收購商譽之任何金額均於出售項目時計入損益內。

**e) 於債務及股本證券之其他投資**

本集團及本公司於債務及股本證券之投資（並非於附屬公司、聯營公司及共同控制實體中之投資）之政策如下：

債務和權益證券投資按成本值，即交易價值初始列賬，除非公平價值能以變數只包括可觀察市場數據的估值方法更準確地計算。成本值包括有關交易成本，除以下所列之例外。這些投資根據其分類按以下方法入賬：

持作買賣用途之證券投資分類為流動資產及初步乃公平值列賬。於各個結算日，公平值乃予以計量，而就此產生之任何盈虧於收益表內確認。

本集團及／或本公司擁有正面能力及有意持有至到期日之有日期債券證券分類為持有至到期日證券。持有至到期日之證券乃按攤銷成本減減值虧損於資產負債表內列賬（見附註2(j)）。

在活躍市場上並無市場報價及公平值無法可靠地計量之股本證券之投資乃按成本值減減值虧損於資產負債表內確認（見附註2(j)）。

於不屬於上述類別證券之投資分類為可供買賣證券及按公平值加交易成本初步確認。於各個結算日，公平值予以計量，而就此產生之任何盈虧直接於股東權益內確認，惟減值虧損（見附註2(j)）及於屬於貨幣項目（例如截至於收益表內確認之債券證券、外匯收益及虧損）之情況下除外。倘該等投資乃附息，則使用實際利率法計算之利息直接於收益表內確認。當該等投資被撇除確認，則原先直接於股東權益內確認之累計盈虧於收益表內確認。

投資乃於本集團及／或本公司承諾購買／出售投資或彼等屆滿日期確認／撇除確認。



## f) 投資物業

投資物業乃根據租賃權益（見附註2(h)）擁有或持有以賺取租金收入及／或資本增值之土地及／或樓宇。上述物業包括所持有的現時無釐定日後用途之土地。

投資物業乃按公平值於資產負債表內列賬。投資物業因報廢或出售而公平值出現變動所產生之任何盈虧於收益表內確認。投資物業之租金收入乃按附註2(t)(ii)所闡述者入賬。

當本集團根據經營租賃持有物業權益以賺取租金收益及／或資本增值，該等權益按逐項基準被歸類為及作為投資物業，並按此入賬。已分類為投資物業之任何該等物業權益予以入賬，猶如其乃根據融資租賃（見附註2(h)）持有，並將應用於根據融資租賃所租賃之其他投資物業之相同會計政策應用於該權益。租賃付款乃按附註2(h)所述者入賬。

正在建設或發展以作日後作投資物業使用之物業乃分類為物業、廠房及設備，並按成本值列賬，直至建設或發展完成，屆時，其被分類為按公平值列賬之投資物業。物業於該日之公平值與其原先賬面值間之差額於收益表內確認。

## g) 其他物業、廠房及設備

下列項目之物業、廠房及設備乃按成本值減累計折舊及減值虧損於資產負債表內列賬（見附註2(j)）：

- 持作自用之樓宇乃位於租賃土地上，而樓宇之公平值可與租賃土地於租賃開始時之公平值分開計量（見附註2(h)）；及
- 其他項目之廠房及設備。

自建項目之物業、廠房及設備之成本包括材料成本、勞力成本、解散及拆除項目及恢復彼等所在地盤之初步估計（倘合適），及適當比例之產生日常費用及借貸成本（見附註2(v)）。

報廢或出售物業、廠房及設備所產生之盈虧釐定為出售所得款項淨額與項目賬面值間之差額，並於報廢及出售當日於收益表內確認。

折舊予以計算，以撇銷物業、廠房及設備之成本值或估值，並使用直線法按其如下之估計可使用年期減其估計剩餘價值（如有）：

- |            |                            |
|------------|----------------------------|
| — 持作自用之樓宇  | 乃按50年與有關租賃之未屆滿期限兩者之較低者進行折舊 |
| — 租賃物業裝修   | 2 – 20年                    |
| — 廠房及機器    | 5 – 20年                    |
| — 傢俬、裝置及設備 | 2 – 10年                    |
| — 汽車       | 5 – 10年                    |

倘物業、廠房及設備項目之各個部份擁有不同使用年期，則該項目之成本值或估值按合理基準於各個部份間分配，且各個部份單獨折舊。資產之可使用年期及其剩餘價值（如有）每年進行檢討。



## h) 租賃資產

本集團確定協議具有在協定期限內通過支付一筆或一系列款項而使用某一特定資產或多項資產之權利，則該協議（由一宗交易或一系列交易組成）為租賃或包括租賃。該釐定乃根據安排之內容評估而作出，而無論安排是否具備租賃之法律形式。

### i) 本集團承租之資產之分類

本集團根據租賃持有且所有所有權風險及回報之大部份已轉移到本集團之資產分類為根據融資租賃持有之資產。所有所有權風險及回報之大部份並無轉移到本集團之租賃分類為經營租賃，惟下列各項除外：

- 根據經營租賃持有且於其他方面符合投資物業定義之物業按逐項物業基準分類為投資物業，及倘分類為投資物業，猶如根據融資租賃持有（見附註2(f)）入賬；及
- 根據經營租賃持作自用且公平值無法與其上屹立之樓宇於租賃開始時之公平值分開計量之土地，入賬為根據經營租賃持有，除非樓宇亦清楚地根據經營租賃持有則另當別論。就此等而言，租賃開始指本集團首先訂立或從前承租人接管租賃或於興建有關樓宇日期（如較後）之時間。

### ii) 根據融資租賃收購之資產

倘本集團根據融資租賃收購資產之用途，則相等於所租賃資產之公平值之金額或（倘更低）有關資產之最少租賃付款之現值計入物業、廠房及設備，而相應負債（扣除融資費用）乃記錄為融資租賃承擔。誠如附註2(g)所載，折舊按有關租賃之期限或（倘本集團將有可能取得資產之所有權）資產之可使用年期撇銷資產之成本值或估值之比率作出撥備。減值虧損乃根據附註2(j)所載之會計政策計算。租賃付款固有之融資費用按租期於收益表內扣除，以產生扣除各個會計期間負擔之剩餘價值之概約不變週期比率。或然租金乃於彼等產生會計期間內於收益表內扣除。

### iii) 經營租賃費用

倘本集團擁有根據經營租賃持有之資產之使用用途，則根據租賃作出之付款乃按租期涵蓋之會計期間分期均等地於收益表內扣除，惟倘可選擇基準為將源自所租賃資產之利益格局之更典型代表則除外。所收取之租賃獎勵作為整體之組成部份扣除作出之租賃付款於收益表內確認。或然租金於產生期間之會計期間內在損益賬內扣除。

根據經營租賃持有土地之收購成本乃以直線法按租期攤銷，惟倘物業分類為投資物業則除外（見附註2(f)）。

**i) 無形資產(商譽除外)**

研究活動之支出於產生期間內作為一項開始予以確認。倘產品或工藝流程在技術上及商業上可行及本集團擁有足夠資產及意向完成開發，則開發活動之開支予以資本化。資本化之支出包括原料成本、直接勞力及適當比例之日常開支及借貸成本(如適用)(見附註2(v))。資本化之開發成本乃按成本值減累計攤銷及減值虧損列賬(見附註2(j))。其他開發支出於產生期間內作為一項開支確認。

本集團所收購之其他無形資產乃按成本值減累計攤銷(倘估計可使用年期並確定)及減值虧損於資產負債表內列賬(見附註2(j))。內部產生商譽及品牌之支出於產生期間內作為一項開支予以確認。

確定使用年期之無形資產之攤銷乃以直線法按該資產之估計使用年期於收益表內扣除。具有確定可使用年期之下列無形資產乃自彼等可供使用日期起攤銷，其估計可使用年期如下：

- 特許使用證 10年

攤銷之期間及方法每年予以檢討。

無形資產不予攤銷，而其可使用年期評估為不確定。每年檢討有關無形資產之可使用年期為不確定之任何結論以釐定事件及情況是否繼續支持該資產之不確定可使用年期評估。倘不繼續支持，則可使用年期評估由不確定變為確定自變化之日起並根據上述有確定年期之無形資產攤銷政策作出前瞻性記賬。

**j) 資產減值****i) 債務及股本證券及其他應收款項之投資減值**

於按成本值或攤銷成本列賬或分類為可供銷售證券之債務及股本證券及其他流動及非流動應收款項之投資乃於各個結算日予以檢討，以釐定是否有減值之客觀證據。減值的客觀證據包括本集團注意到以下一項或多項虧損事項的顯著數據：

- 債務人有重大財務困難；
- 違反合約，如逾期交付或拖欠償還利息或本金；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境有重大改變而對債務人有不利影響；及
- 股本工具投資的公平值大幅或長期下跌至低於其成本值。

倘任何該等證據存在，則任何減值虧損釐定及確認如下：

- 就按成本價列賬之無報價股本證券及流動應收款項而言，減值虧損乃作為金融工具之賬面值及(倘貼現之影響重大)按類似金融資產之現時市場回報率貼現之估計未來現金流量間之差額計量。股本證券之減值虧損不予以撥回。
- 就按經攤銷成本入賬的應收貿易賬款及其他應收款項而言，減值虧損按資產賬面值與估計未來現金流量的現值之間的差額計算。倘貼現的影響重大，則以金融資產的原有實際利率(即於初步確認該等資產時計算的實際利率)貼現。
- 倘於其後期間減值虧損金額減少及減少客觀地與減值虧損確認後發生之事件有關，則減值虧損乃透過收益表撥回。減值虧損之撥回不得導致資產之賬面值超過倘於過往年度並無減值虧損原應釐定者。
- 就可供銷售證券而言，直接於權益內確認之累計虧損自權益移除，並於收益表內確認。於收益表內確認之累計虧損之金額為收購成本(扣除任何基本付款及攤銷)及現時公平值(減原先於收益表內確認之該資產任何減值虧損)間之差額。

就可供銷售股本證券於收益表內確認之減值虧損不透過收益表撥回。有關資產之公平值之任何其後增加直接於權益內確認。

倘公平值其後增加可與減值虧損確認後發生之事項掛鉤，則可供銷售債務證券之減值虧損予以撥回。於該等情況下，減值虧損之撥回於收益表內確認。

因包含在應收貿易賬款及其他應收款項中的應收貿易賬款及應收票據的可收回性被視為難以預料而並非微乎其微，就其確認的減值虧損不會從相應的資產中直接撇銷。在此情況下，呆壞賬的減值虧損以撥備賬記錄。除此之外，就其他資產確認的減值虧損應從相應的資產中直接撇銷。倘本集團確認能收回應收賬款的機會微乎其微，則視為不可收回金額會直接從應收貿易賬款及應收票據中撇銷，而在撥備賬中就該債務保留的任何金額會被撥回。倘之前計入撥備賬的款項在其後收回，則有關款項於撥備賬撥回。撥備賬的其他變動及其後收回先前直接撇銷的款項均於損益賬確認。

ii) 其他資產之減值

來自內部及外部之資料乃於結算日予以檢討，以識別下列資產可能出現減值或(於屬於商譽之情況下則除外)原先已確認之減值虧損不再存在或可能議減少之跡象：

- 物業、廠房及設備(以重估金額列賬之物業除外)；
- 投資物業；
- 預付租賃土地款項；
- 無形資產；
- 於附屬公司之投資；及
- 商譽。

倘任何有關跡象存在，則資產之可收回金額予以估計。此外，就商譽而言，仍不可使用之無形資產及擁有可識別可使用年期之無形資產，可收回金額乃每年估計是否出現任何減值之跡象。

— 計算可收回金額

資產之可收回金額為其售價淨額及使用價值兩者之較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃使用反映貨幣之時間價值及資產固有風險之現時市場評估之稅前貼現率貼現至其現值。倘資產不大量產生獨立於來自其他資產者之現金流量，則為獨立產生現金流量之最小一組資產(即產生現金單位)釐定可收回金額。

— 確認減值虧損

當資產或產生現金單位之賬面值超過其可收回金額，則減值虧損於收益表內確認。就產生現金單位確認之減值虧損予以分配，首先扣減產生現金單位(或一組單位)所分配之任何商譽，然後，按比例扣除單位(一組單位)之其他資產之賬面值，惟資產之賬面值將不會扣減至低於其個別公平值減銷售成本，或使用價值(倘可釐定)。

— 撥回減值虧損

就商譽以外之資產而言，倘被使用以釐定可收回金額之估計已出現不利變動，則減值虧損予以撥回。有關商譽之減值虧損不予撥回。

減值虧損之撥回限於倘於過往年度內並無確認減值虧損原應釐定之資產賬面值。減值虧損撥回於確認撥回年度計入收益表。

**k) 存貨**

存貨乃按成本值與可變現淨值之較低者列賬。

成本乃使用加權平均成本公式計算，並包括所有購買成本、轉換成本及將存貨付運至其現在位置及令存貨達致現在狀況所產生之其他成本。

可變現淨值為於日常業務過程中之估計售價減完成之估計成本及銷售所需之估計成本。

當存貨售出時，該等存貨之賬面值於確認有關收入期間內作為一項開支予以確認。將存貨撇減至可變現淨值之金額及存貨之所有虧損於撇減或虧損發生期間內作為一項開支予以確認。任何存貨撇減之任何撥回於撥回產生期間內作為一項開支確認之存貨之金額內作為一項扣減予以確認。

**l) 貿易及其他應收賬款**

貿易及其他應收賬款乃初步按公平值確認，及其後按攤銷成本減呆壞賬之減值備抵列賬（見附註2(j)），惟倘應收款項乃向有關連人士提供且並無固定還款期或貼現影響微小之免息貸款則除外。於該等情況下，應收款項乃按成本值減呆壞賬減值備抵列賬（見附註2(j)）。

**m) 附息借貸**

附息借貸乃按公平值減應佔交易成本初步確認。於初步確認後，附息借貸乃按攤銷成本列賬，而首次確認之金額與贖回價值兩者間之任何差額使用實際利率法按借貸之期限連同應付利息及應付費用任何於收益表內確認。

**n) 可換股優先股**

本公司發行之可換股優先股包括負債、可換股期權及贖回期權三部份（與主人債務組成部不密切相關），於初步確認時分別獨立予以分類為相關項目。可換股期權（以固定金額現金或其他金融資產換取固定數目的本公司本身股權工具）分類為股權工具以定額現金或其他財務資產交換本公司股本工具之兌換權列為股本工具。於發行日期，負債及贖回期限部份乃以公平值計量。發行可換股貸款票據之所得款項毛額與分配予負債及贖回期權部份之公平價值兩者之間之差額，為可讓持有人將可換股優先股兌換為股本之可換股期權將包括給股東權益賬內（可換股優先股儲備）。

於往後期間，可換股貸款票據之負債部份使用實際利率法以攤銷成本列賬。贖回期權以公平值計量，而公平值變動於收益表內確認。

股本部份指可將負債部份兌換成本公司普通股之期權，將保留於可換股優先股儲備，直至附設之可換股期權獲行使為止（在此情況下，可換股優先股儲備之結餘將轉撥至股份溢價）。倘可換股期權於到期日尚未獲行使，可換股優先股儲備之結餘將撥至保留盈利。可換股期權兌換或到期時將不會於收益表中確認任何盈虧。

與發行可換股優先股相關之交易成本乃按所得款項毛額之劃分比例分配至負債、股權及贖回期權部份。與股本部份相關之交易成本乃直接計入股本權益內。與贖回期權相關之交易成本乃隨即於收益表扣除。與負債部份相關之交易成本乃計入負債部份之賬面值，並按可換股優先股之期限採用實際利率法攤銷。

**o) 貿易及其他應付賬款**

貿易及其他應付賬款乃按公平值初步確認，及其後按攤銷成本列賬，惟貼現之影響將微小則除外，於此情況下，乃按成本值列賬。

**p) 現金及現金等價物**

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、活期銀行存款及其他金融工具，以及可隨時兌換為已知金額之現金及毋須承受價值變動重大風險且於購入後三個月內到期之短期高流動投資。就綜合現金流量表而言，須按要求償還及構成本集團現金管理之組成部份之銀行透支亦作為現金及現金等價物之一部份計入。

**q) 僱員福利**

*i) 短期僱員福利及向定額供款退休計劃供款*

薪金、年度花紅、有薪年假、向定額供款退休計劃作出供款及非貨幣利益之成本乃於僱員提供有關服務年度內應計。倘付款或結算遞延及影響將微小，則該等金額按其現值列賬。

*ii) 以股份支付之支出*

授予僱員之購股權之公平值乃作為僱員成本予以確認，而相應增加於股東權益內之資本儲備內入賬。公平值乃於授出日期使用二項式點陣模式經計及購股權授出之條款及條件後計量。倘僱員於成為無條件享有購股權前須符合歸屬條件，則購股權之估計公平值總額經計及購股權將歸屬之可能性後按歸屬期攤開。



於歸屬期內，預期歸屬之購股權數目予以檢討。除非原來僱員費用合資格確認為一項資產，而相應調整計入資本儲備，否則於過往年度內確認之累計公平值之任何調整於檢討年度之收益表內扣除／計入檢討年度之損益賬。於歸屬日期，確認為一項開支之金額予以調整，以反映歸屬購股權之實際數目（於股本儲備內作出相應調整），惟倘沒收僅由於未能取得與本公司股份市價有關之歸屬條件則除外。權益數額於資本儲備內確認，直至購股權獲行使（當其轉撥至股份溢價賬時）或購股權屆滿（當其直接撥回保留盈利時）為止。

iii) 終止福利

終止福利乃當及僅當本集團明確地承諾自身終止僱傭或透過撤回實際上不可能之詳細正式計劃而向自願辭職之僱員提供福利時予以確認。

r) 所得稅

本年度之所得稅包括即期及遞延稅項資產及負債變動。除直接與權益有關之項目確認為權益外，即期稅項及遞延稅項資產及負債變動均於收益表內確認。

即期稅項是根據年內應課稅收入，按結算日已頒行或大致已頒行之稅率計算之預期應付稅項，並就過往年度的應付稅項作出調整。

遞延稅項之資產及負債乃分別來自資產及負債項目為財務報告目的所呈列之賬面值，與其就稅基計算之賬面值之可扣稅或須課稅暫時差額。遞延稅項資產亦可由尚未動用之稅務虧損及稅收抵免所產生。

除若干有限之特別情況外，所有遞延稅項負債及遞延稅項資產（資產確認之上限乃基於未來有可能產生之稅務利潤並能沖銷已確認之遞延稅項資產）均被確認。足以支持確認可予扣減暫時差異所產生遞延稅項資產之日後應課稅盈利，惟這些差異必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在預計轉回可予扣減暫時差異之同一期間或遞延稅項資產所產生稅務虧損可予撥回或結轉之期間內轉回。在決定目前存在的應課稅暫時差異是否足以支持確認由未利用可抵扣虧損和稅款抵減所產生的遞延所得稅資產時，亦會採用同一準則，即差異是否與同一稅務機關和同一應課稅實體有關，以及是否預期在能夠使用未利用可抵扣虧損和稅款抵減撥回之同一期間內轉回。

確認遞延稅項資產及負債之有限例外情況包括：不可扣稅商譽所產生之暫時差異、不影響會計或應稅盈利（如屬業務合併的一部份則除外）之資產或負債之初步確認，以及於附屬公司之投資之暫時差異，如為應課稅差異，只限於本集團控制轉回時間而且在可預見未來不大可能轉回之差異；或如屬可予扣減的差異，則只限於可在將來可能轉回的差異。

所確認之遞延稅項金額，乃按照各資產及負債項目原計劃之變現及償還方式，以其賬面值及於結算日所通行或大致通行之稅率所計算。遞延稅項資產及負債並未以折現法計算。

遞延稅項資產之賬面值會於每一個結算日予以評估。只有當資產可應用有可能產生未來之應課稅收益，方會確認為遞延稅項資產。若相關之稅務利益將不可能實現，則遞延稅項資產會相應地被減少至其預期可實現之數額。但如有可能有足夠之稅務利潤，該減值將被撥回。

現期稅項結餘及遞延稅項結餘以及當中之變動乃各自分開呈列及不予沖銷。只有當符合以下之額外條件，而本公司或本集團擁有沖銷現期之稅項資產及稅項負債之法律權利，現期稅項資產才會與現期稅項負債抵銷，而遞延稅項資產則與遞延稅項負債抵銷：

- 就現期之稅項資產及負債而言，本公司或本集團計劃以淨額方式結算，或同時變現資產及償還負債；或
- 就遞延稅項資產及負債而言，如該資產及負債所產生之所得稅乃為同一個稅務機關所徵收，而：
  - 稅項乃為同一個繳稅單位；或
  - 對不同繳稅單位，但於每一個未來期間，意料到可觀之遞延稅項負債或資產或資產將被償還或回收，計劃以淨額方式變現現期之稅項資產及償還現期之稅項負債或同時變現及償還。

**s) 撥備及或然負債**

倘若公司或集團須就已發生事件承擔法律或推定義務，而履行該義務預期會導致含有經濟效益之資源外流，並可作出可靠估計，便會就該時間或數額不定之負債撥備。如果貨幣時間價值重大，則按預計履行義務所需開支之現值進行撥備。

倘若含有經濟效益之資源外流之可能性較低，或是無法對有關款額作出可靠估計，便會將該義務披露為或然負債；但假如這類資源外流之可能性極低則除外。須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定存在與否之潛在義務，亦會披露為或然負債；但假如這類資源外流之可能性極低則除外。

**t) 收入確認**

收入是在經濟效益可能會流入集團，以及能夠可靠地計算收入和成本（如適用）時，根據下列方法在收益表內確認：

*i) 銷售貨品*

收入在貨品送達客戶場地，而且客戶接納貨品及其所有權相關之風險及回報時確認。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何營業折扣。



ii) 經營租賃之租金收益

經營租賃之應收租金收益在租賃期所涵蓋會計期間內，以等額在收益表確認，但如有其他基準能更清楚反映租賃資產所產生之收益模式則除外。經營租賃協議所涉及之激勵措施均在收益表中確認為應收租金淨付款總額之組成部份。或然租金在賺取之會計期間確認為收入。

iii) 股息

非上市投資之股息收益在確立股東收取款項之權利時確認。

上市投資之股息收益在投資項目之股價除息時確認。

iv) 利息收益

利息收益按實際利率法累計確認。

v) 政府資助

當可合理確定能收取政府資助，而本集團將能符合所附帶之條件，則政府資助將初步在資產負債表中確認為遞延收入。補償本集團所招致開支之資助，在收益賬中以有系統方式，在產生開支之同一期間確認為收入。補償本集團有關資產成本之資助，按資產之可使用年期以有系統方式在收益賬中確認為收入。

vi) 特許權收益

特許權收入根據特許權協議之條款及條件按月確認。

u) 外幣換算

年內進行之外幣交易按交易日之適用匯率換算。以外幣列值之貨幣資產及負債按結算日之適用匯率換算。匯兌盈虧均於收益表內確認。

根據外幣之歷史成本計量並以外幣為單位之非貨幣資產及負債，乃採用於交易日期之適用匯率進行換算。按公平值列賬並以外幣列值之非貨幣資產及負債，乃採用於釐定公平值之日期之適用匯率進行換算。

海外業務之業績乃按交易日期之匯率換算為港元；資產負債表項目（包括因合併於二零零五年一月一日之時或以後因收購海外業務而產生之商譽）則按結算日之匯率換算為港元。所得出匯兌差額之變動直接獨立確認為權益項目。合併於二零零五年一月一日前購入之海外業務產生的商譽，按該海外業務於收購之日適用之匯率換算。

於出售海外業務時，有關該海外業務匯兌差額之累計數額，乃計入出售之收益表中。

**v) 借貸成本**

除直接用作收購、建設或生產一項需要相當長時間才可以投入原定用途或銷售之資產之借貸成本予以資本化外，借貸成本均在產生的期間內在損益表內列為支出。

屬於合資格資產成本一部份之借貸成本在資產產生開支、借貸成本產生及使資產投入原定用途或銷售所必須之準備工作進行期間開始資本化。在使合資格資產投入原定用途或銷售所必須之絕大部份準備工作中止或完成時，借貸成本便會暫停或停止資本化。

**w) 關連人士**

關連人士就本財務報告而言，如屬下列情況，則另一方即為本集團的關連人士：

- i) 另一方能夠直接或間接透過一個或多個中介者監控本集團或對本集團的財務及經營決策發揮重大的影響力，或可對本集團行使共同控制權；
- ii) 本集團與另一方人士均受制於共同的監控；
- iii) 另一方人士屬本集團的聯營公司；
- iv) 另一方人士為本集團或本集團母公司的主要管理層職員或該等人士的近親家族成員，或為受該等人士控制、共同控制或重大影響的實體；
- v) 另一方人士如屬附註2(w)(i)所指的近親家庭成員或受該等個人人士控制、或共同控制或重大影響的實體；或
- vi) 另一方為就本集團僱員利益而設的受僱後福利計劃或屬於本集團關連方的任何實體。

近親家族成員指預期可對該名人士與實體間的買賣構成影響或與實體間的買賣會受其影響的家族成員。

### x) 分類報告

分類乃指本集團可區分之部份，包括提供之產品或服務（業務分類）或提供產品或服務之特定經濟環境（地域分類），均受有別於其他分類之風險及回報所影響。

根據本集團之內部財務報告制度，就此等財務報表而言，本集團選擇業務分類資料為主要報告形式，而地域分類資料則為次要報告形式。

分類收益、開支、業績、資產及負債包括直接劃分至該分類之項目及可合理劃分為該分類之項目。例如，分類資產可包括存貨、貿易應收賬款及物業、廠房及設備。分類收益、開支、資產及負債未計集團內公司間結算，集團內公司間交易則予以抵銷作為綜合處理之部份，惟該等集團內公司間之結餘及交易乃屬於一個單一類別內之集團實體之間之交易及結餘則除外。分類間交易之定價乃按給予外間人士之類似條款釐定。

分類資本開支乃指期內因收購預計可使用超過一個期間之分類資產（包括有形及無形資產）所產生之總成本。

未分配項目主要包括金融及企業資產、計息貸款、借貸、稅項結餘、企業及融資開支。

### 3. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則

截至此等財務報表發佈日期，香港會計師公會已頒佈若干修訂、新香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋，此等新準則於截至二零零八年十二月三十一日止年度尚未生效，而本集團於財務報表中並未採納此等新準則。

於截至二零零八年十二月三十一日止年度已頒佈惟尚未生效及尚未由本集團提前採納之新準則、準則修訂及詮釋如下：

香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則之改進 <sup>1</sup>
香港會計準則第1號（經修訂）	財務報表之呈列 <sup>2</sup>
香港會計準則第23號（經修訂）	借貸成本 <sup>2</sup>
香港會計準則第27號（經修訂）	綜合及獨立財務報表 <sup>3</sup>
香港會計準則第32號及第1號（修訂本）	可沽售金融工具及清盤時產生之責任 <sup>2</sup>
香港會計準則第39號（修訂本）	合資格對沖項目 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第1號及	於附屬公司、共同控制實體或聯營公司
香港會計準則第27號（修訂本）	之投資成本 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第2號（修訂本）	歸屬條件及註銷 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第3號（經修訂）	業務合併 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第7號（修訂本）	有關財務工具披露事項之改進 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第8號	經營分部 <sup>2</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會）	內含衍生工具 <sup>4</sup>
- 詮釋第9號及香港會計準則第39號	
（修訂本）	
香港（國際財務報告詮釋委員會）	客戶忠誠計劃 <sup>5</sup>
- 詮釋第13號	
香港（國際財務報告詮釋委員會）	興建房地產協議 <sup>2</sup>
- 詮釋第15號	
香港（國際財務報告詮釋委員會）	海外業務淨投資之對沖 <sup>6</sup>
- 詮釋第16號	
香港（國際財務報告詮釋委員會）	向擁有人分派非現金資產 <sup>3</sup>
- 詮釋第17號	
香港（國際財務報告詮釋委員會）	自客戶轉讓資產 <sup>7</sup>
- 詮釋第18號	

- 1 於二零零九年一月一日或以後開始之年度期間生效，惟香港財務報告準則第5號之修訂本於二零零九年七月一日或以後開始之年度期間生效。
- 2 於二零零九年一月一日或以後開始之年度期間生效。
- 3 於二零零九年七月一日或以後開始之年度期間生效。
- 4 於截至二零零九年六月三十日或以後止年度期間生效。
- 5 於二零零八年七月一日或以後開始之年度期間生效。
- 6 於二零零八年十月一日或以後開始之年度期間生效。
- 7 對在二零零九年七月一日或以後收取自客戶之資產轉讓有效。

應用香港財務報告準則第3號(經修訂)或會影響收購日期為二零一零年一月一日或以後之業務合併之會計處理。香港會計準則第27號(經修訂)將影響本集團於附屬公司擁有權變動之會計處理。本公司董事預期應用其他新訂及經修訂準則、修訂或詮釋對本集團業績及財務狀況將不會構成重大影響。

#### 4. 重要會計判斷及估計不確定因素之主要來源

估計及判斷會不斷評估，並以過往經驗及其他因素為基礎，包括對日後發生之事件在有關情況下相信屬合理之預期。

本集團會對未來作出估計及假設。嚴格而言，所產生之會計估計甚少與有關之實際結果相同。

有重大風險會對下個財政年度之資產與負債之賬面值造成大幅調整之估計及假設討論如下：

##### a) 物業、廠房及設備之減值

在決定資產是否減值或之前引致減值的事件是否已不再存在時，管理層須對資產減值作出判斷，尤其在評估：(i)是否已發生可能影響資產價值的事件或影響資產價值的事件已不存在；(ii)按持續使用資產或不再確認而估計未來的現金流量經折算後的淨現值能否支持該項資產的賬面值；以及(iii)使用適當的主要假設於預計現金流量，並按適當折現率折現該等現金流量預測。倘改變管理層用以確定減值程度的假設(包括現金流量預測中採用的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重大影響。本集團最少每年或於出現減值跡象時釐定資產是否經已減值。此舉需要對資產之使用價值作出估計，而估計使用價值需要本集團對預期資產所產生之未來現金流量作出估計，並選用適當之貼現率以計算該等現金流量之現值。

##### b) 物業、廠房及設備之可用年期及剩餘價值

本集團之物業、廠房及設備之可用年期及剩餘價值由管理層釐定。倘可用年期及剩餘價值與先前估算有別，本集團會修訂折舊開支，或將撇銷或撇減技術上已過時或棄用或售出之非策略性資產。

**c) 投資物業**

投資物業公平值由本集團管理層按公開市場基準釐定。

於作出判斷時，會考慮主要基於結算日現有之市場狀況作出之假設及適用之資本化比率。該等估算會定期與實際市場數據及本集團進行之實際交易比較。

**d) 無形資產及商譽減值**

本集團根據附註2(j)(ii)所載之會計政策就無形資產及商譽是否出現減值進行年度測試。產生現金單位之可收回金額按使用價值之計算而釐定。該等計算須採用管理層就日後業務營運及除稅前折現率所作之估計及假設，以及其他計算使用價值時所作之假設。

**e) 無形資產攤銷**

無形資產按估計可使用年期以直線法攤銷。可使用年期之釐定涉及管理層之估計。本集團重新評估無形資產之可使用年期，如預期與原先估計不同，該差異或會影響年內攤銷，而估計亦會在未來期間出現變動。

**f) 存貨**

本集團基於舊存貨分析、預計將來消耗量及管理層判斷來定期檢討存貨之賬面值。按此檢討，當存貨之賬面值降至低於預計可變現值時即撇減存貨。然而，實際消耗量亦可能異於估計值，而盈利或虧損亦受估計偏差影響。

**g) 應收款項之減值**

本集團應收款項之減值政策乃基於對賬目之收回可能之評估及賬齡分析以及管理層之判斷。評估該等應收款項之最終實現需要作出一定程度之判斷，包括各客戶當時之信用及過往收賬記錄。如本集團客戶之財務狀況轉壞，以致影響其付款能力，則可能需作出額外減值。

**h) 稅項**

本集團在中華人民共和國（「中國」）須繳納不同稅項。在釐定稅項撥備時，須作出重大判斷。在日常業務過程中，有許多交易及計算均難以明確作出最終稅務釐定。本集團須估計未來會否繳納額外稅項，從而確認對預期稅務事宜之責任。倘該等事宜之最終稅務結果與起初入賬之金額不同，該等差額將影響稅務釐定期內之稅項撥備。

## 5. 營業額

本集團主要製造及銷售家用產品、工業用產品、化妝品及護膚用品及具有醫療及化妝用途之生物科技產品、放貸以及投資及／或買賣有價證券、債券、外幣、多種基金及固定資產投資組合所產生之其他收益。

營業額指向客戶所供應貨品在扣除增值稅、銷售退回及折扣後之銷售價值。年內於營業額中確認各主要類別之收入金額如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
家用產品	132,420	167,191
工業用產品	422,248	296,395
化妝品及護膚用品	617,390	583,267
生物科技產品	8,532	7,781
投資	159,117	17,199
	<u>1,339,707</u>	<u>1,071,833</u>

## 6. 其他收入及收益淨額

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
其他收入：		
政府補助	—	823
銀行利息收益	4,975	4,094
貸款利息收益	3,735	8,767
其他利息收益	237	205
經營租賃之租金收益	3,436	2,539
存貨撇減撥回	—	2,656
壞賬收回	731	6,243
銷售廢料	—	1,063
其他	3,991	1,596
	<u>17,105</u>	<u>27,986</u>
其他收益淨額：		
透過收益表以公平值列賬之財務資產 之未變現收益淨額	—	27,342
匯兌收益淨額	143,426	52,133
	<u>143,426</u>	<u>79,475</u>
	<u>160,531</u>	<u>107,461</u>

## 7. 除稅前盈利

除稅前盈利已扣除下列各項：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
<b>a) 融資成本</b>		
須於五年內全數償還之銀行墊款與 其他借款之利息開支	63,438	13,815
融資租賃承擔之融資開支	4	4
其他借貸成本	150	558
	<u>63,592</u>	<u>14,377</u>
<b>b) 員工成本(不包括董事薪酬)</b>		
薪酬、工資及其他福利	60,421	47,580
以股權結算股份支付之開支	37,367	9,180
定額供款退休計劃供款	1,207	552
未動用年假	-	223
	<u>98,995</u>	<u>57,535</u>
<b>c) 其他項目</b>		
核數師酬金	8,933	4,006
存貨成本	547,440	438,552
折舊		
—按融資租賃持有資產	18	18
—其他資產	84,524	76,117
攤銷		
—預付經營租賃之土地租賃款項	3,117	2,851
—無形資產	7,436	6,989
出售物業、廠房及設備之虧損	167	1,534
貿易及其他應收賬款減值虧損	41,220	8,895
壞賬撇銷	20	2,078
經營租賃開支：最低租賃付款		
—物業租金	10,301	6,901
研究及開發成本	22,817	6,306
透過收益表以公平值列賬之財務資產之 估值虧損	167,986	-
存貨撇減	73,685	-
	<u>167,986</u>	<u>-</u>



## 8. 綜合收益表之所得稅

a) 綜合收益表之所得稅相當於：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
本期稅項－香港利得稅		
本年度撥備	201	2,151
過往年度超額撥備	(72)	—
	129	2,151
本期稅項－海外所得稅		
本年度撥備	51,086	50,220
遞延稅項		
暫時差異之產生	280	7,751
	51,495	60,122

香港利得稅乃按該年度估計應課稅盈利以稅率16.5% (二零零七年：17.5%) 計算。海外附屬公司則按有關國家現時適用稅率計算稅項。

b) 採用適用稅率計算之稅項開支與會計盈利對賬如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
除稅前盈利	85,060	418,581
除稅前盈利之估計稅項，按有關國家適用於盈利之稅率計算	52,460	119,811
不可扣稅開支之稅務影響	18,634	32,129
非課稅收益之稅務影響	(16,943)	(26,052)
未確認暫時差異變動之稅務影響	82	(741)
未確認之未用稅項虧損之稅務影響	46,841	19,533
動用未確認稅項虧損之稅務影響	—	(3,350)
稅項優惠待遇(附註)	(52,549)	(88,010)
過往年度遞延稅項資產過度撥備	—	7,355
過往年度遞延稅項負債過度撥備	—	(553)
過往年度超額撥備	(72)	—
其他	3,042	—
本年度稅項開支	51,495	60,122



附註：

海外稅項撥備乃關於本公司在中國成立之附屬公司東莞寶麗美化工有限公司（「東莞寶麗美」）、東莞高寶化工有限公司（「高寶化工」）、高寶化妝品（中國）有限公司（「高寶化妝品」）及東莞寶麗健生物工程研究開發有限公司（「東莞寶麗健」）。按照相關所得稅規則及規例，中國頒佈之所得稅率為33%。根據廣東省有關所得稅規則及規例，高寶化妝品有權享有將外資企業所得稅（「外資企業所得稅」）率減少至24%的優惠稅項待遇。實施新稅法後，截至二零零八年十二月三十一日止年度之稅率統一為25%。

根據地方稅務當局於二零零五年四月八日發出之批准函，高寶化妝品於抵銷以往年度虧損後之首兩個獲利年度免繳外資企業所得稅，並於其後三年減半繳納外資企業所得稅。高寶化妝品首兩個獲利年度為截至二零零四年及二零零五年十二月三十一日止年度，於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度各年，按12%之稅率繳納中國外資企業所得稅。於二零零七年十二月二十七日，高寶化妝品再獲廣東省科學技術廳頒授廣東省「高新技術企業外商投資企業」之榮譽，藉此，高寶化妝品由二零零九年至二零一三年可享有15%之優惠所得稅率。

於二零零三年五月三十日，東莞寶麗美獲廣東省科學技術廳認定為廣東省「高新技術企業外商投資企業」。於二零零四年一月十六日，東莞寶麗美獲東莞市稅務局書面確認，於二零零三年一月一日至二零零五年十二月三十一日期間享有之減免後所得稅率為15%。於二零零五年六月一日，東莞寶麗美仍被認定為廣東省高新技術企業外商投資企業，兩年內之所得稅率仍為15%。於二零零七年四月二十八日，東莞寶麗美獲重續其廣東省高新技術企業外商投資企業資格，繼續享有15%之所得稅率，為期兩年。於二零零八年十二月十六日，東莞寶麗美獲重續其廣東省高新技術企業外商投資企業資格，為期三年，繼續享有15%之優惠所得稅率。

根據地方稅務當局於二零零五年七月一日發出之批准函，高寶化工於抵銷以往年度虧損後之首兩個獲利年度免繳企業所得稅，並於其後三年減半繳納企業所得稅。高寶化工之首個獲利年度為截至二零零五年十二月三十一日止年度，故免繳二零零五年及二零零六年之企業所得稅，並有權減半繳納二零零七年、二零零八及二零零九年之企業所得稅。

## 9. 董事酬金

根據香港公司條例第161條披露之董事酬金如下：

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	董事袍金 千港元	薪金、津貼 及實物利益 千港元	以股份支付 之付款 千港元	退休計劃 供款 千港元	合計 千港元
<b>執行董事</b>					
劉勁瑋	-	2,060	-	12	2,072
黃英賢	-	435	112	12	559
方永培	-	660	126	12	798
<b>獨立非執行董事</b>					
何奕良(附註1)	160	-	-	-	160
區穎驥(附註2)	-	-	-	-	-
林劍	20	-	-	-	20
李柏聰	20	-	-	-	20
	<u>200</u>	<u>3,155</u>	<u>238</u>	<u>36</u>	<u>3,629</u>

附註1：於二零零八年五月十五日獲委任。

附註2：於二零零八年五月十五日辭任。

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	董事袍金 千港元	薪金、津貼 及實物利益 千港元	以股份支付 之付款 千港元	退休計劃 供款 千港元	合計 千港元
<b>執行董事</b>					
劉勁瑋	-	2,168	-	12	2,180
黃英賢	-	387	32	12	431
方永培	-	720	27	12	759
<b>獨立非執行董事</b>					
區穎驥	20	-	-	-	20
林劍	20	-	-	-	20
李柏聰	50	-	-	-	50
	<u>90</u>	<u>3,275</u>	<u>59</u>	<u>36</u>	<u>3,460</u>

上述截至二零零八年十二月三十一日止年度之酬金包括根據本公司購股權計劃授予若干董事之購股權於授出日之估計價值。該等實物利益之詳情於附註34披露。

概無董事自本集團收取任何酬金作為加入或離開本集團之獎勵或失去職位之補償。年內並無董事放棄或同意放棄任何酬金。

**10. 最高薪酬人士**

五名最高薪酬人士中，一名(二零零七年：一名)為董事，其薪酬於附註9中披露。另四名(二零零七年：四名)人士之薪酬總額如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
薪金及其他薪酬	5,873	5,212
以股份支付之付款	1,499	508
退休計劃供款	48	48
	<u>7,420</u>	<u>5,768</u>

四名(二零零七年：四名)最高薪酬人士之薪酬在以下範圍內：

	二零零八年 人數	二零零七年 人數
零港元 – 1,000,000港元	–	2
1,000,001港元 – 1,500,000港元	2	1
1,500,001港元 – 2,000,000港元	1	1
2,000,001港元 – 2,500,000港元	–	–
2,500,001港元 – 3,000,000港元	–	–
3,000,001港元 – 3,500,000港元	1	–
	<u>1</u>	<u>–</u>

**11. 本公司股權持有人應佔虧損**

本公司股權持有人應佔綜合虧損包括49,875,000港元之虧損(二零零七年：盈利10,715,000港元)，該虧損已於本公司財務報表中處理。

**12. 股息**

就上個財政年度應付予本公司股權持有人之股息(已於本年度獲批准及支付)：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
有關上個財政年度之末期股息 (已於本年度獲批准及支付) 每股普通股0.03港元	<u>–</u>	<u>32,772</u>

## 13. 每股盈利

## a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據年內本公司普通股權持有人應佔盈利約8,187,000港元(二零零七年：311,772,000港元)及年內已發行股份之加權平均數約1,260,214,000股(二零零七年：1,119,389,000股)計算，其計算如下：

	二零零八年 千股	二零零七年 千股
於一月一日之已發行普通股	1,183,346	1,046,579
行使認股權證之影響	26,243	45,677
行使購股權之影響	51,316	27,133
購回股份之影響	(691)	—
	<u>1,260,214</u>	<u>1,119,389</u>
於十二月三十一日之普通股加權平均數	<u>1,260,214</u>	<u>1,119,389</u>

## b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃根據本公司普通股權持有人應佔盈利約8,187,000港元(二零零七年：311,772,000港元)及已攤薄普通股之加權平均數約1,264,945,000股(二零零七年：1,212,833,000股)計算，其計算如下：

	二零零八年 千股	二零零七年 千股
於十二月三十一日之普通股加權平均數	1,260,214	1,119,389
被視作根據本公司認股權證文據發行股份之影響	—	51,797
被視作根據本公司購股權計劃發行股份之影響	4,731	41,647
	<u>1,264,945</u>	<u>1,212,833</u>
於十二月三十一日之普通股加權平均數(攤薄)	<u>1,264,945</u>	<u>1,212,833</u>

## 14. 分類報告

分類資料乃按本集團之業務及地區分類呈列。因業務分類資料較近似本集團之內部財務報告方式，故被選為主要申報形式。

## 業務分類

本集團主要業務分類如下：

- 家用產品分類—生產家用產品，售予一般消費市場之批發商及零售商；
- 工業用產品分類—生產工業用表面活性劑，主要售予紡織品及成衣生產商與貿易商；
- 化妝品及護膚用品分類—生產以Marjorie Bertagne (曼詩貝丹) 為品牌之化妝品及護膚用品，售予一般消費市場之特約經銷商及零售商；
- 生物科技產品分類—生產具醫療用途之生物科技產品；及
- 投資分類—從事放貸以及投資及／或買賣有價證券、債券、外幣、多種基金及其他固定資產投資組合所產生之其他收益。

## 主要呈報格式—業務分類

	家用產品		工業用產品		化妝品及護膚用品		生物科技產品		投資		綜合	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
銷予對外客戶之收入	132,420	167,191	422,248	296,395	617,390	583,267	8,532	7,781	159,117	17,199	1,339,707	1,071,833
分類業績	49,380	42,442	72,923	72,738	271,791	296,891	873	1,580	(199,728)	20,773	195,239	434,424
未分配經營收益及開支											(46,587)	(1,466)
經營盈利											148,652	432,958
融資成本											(63,592)	(14,377)
除稅前盈利											85,060	418,581
所得稅											(51,495)	(60,122)
本年度盈利											33,565	358,459
折舊	11,420	16,218	30,144	25,175	42,442	34,141	536	601	-	-	84,542	76,135
攤銷	-	2,802	-	4,350	2,827	2,584	7,726	104	-	-	10,553	9,840
出售物業、廠房及機器 之虧損	65	593	102	920	-	-	-	21	-	-	167	1,534
透過收益表以公平值列賬之 財務資產之未變現 (收益)/虧損淨額	-	-	-	-	-	-	-	-	167,986	(27,342)	167,986	(27,342)
存貨撇減	-	-	73,685	-	-	-	-	-	-	-	73,685	-
存貨撇減撥回	-	(73)	-	(113)	-	(2,467)	-	(3)	-	-	-	(2,656)
貿易及其他應收賬款之 減值虧損	16,150	3,435	25,070	5,333	-	-	-	127	-	-	41,220	8,895
壞賬撇銷	5	49	14	75	-	1,952	1	2	-	-	20	2,078
壞賬收回	-	(45)	-	(70)	-	(6,128)	-	-	-	-	-	(6,243)

	家用產品		工業用產品		化妝品及護膚用品		生物科技產品		投資		綜合	
	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
分類資產	311,016	298,143	831,942	462,810	1,266,474	1,183,698	48,595	35,755	91,908	386,644	2,549,935	2,367,050
投資物業											25,181	23,500
現金及現金等價物											192,919	472,989
其他未分配資產											402,922	214,482
資產總值											<u>3,170,957</u>	<u>3,078,021</u>
分類負債	13,907	41,511	37,200	69,075	244,530	89,721	-	-	1,024	959	296,661	201,266
未分配負債											187,234	382,281
負債總額											<u>483,895</u>	<u>583,547</u>
資本開支	126,161	11,421	195,843	17,728	88,667	129,739	-	423	-	-	410,671	159,311
未分配資本開支											738	1,808
											<u>411,409</u>	<u>161,119</u>

#### 地區分類

本集團經營業務之兩個主要地域市場如下：

中國—生產及經銷家用產品、工業用產品、化妝品及護膚用品與具醫療用途之生物科技產品。

香港—經銷家用產品、工業用產品、化妝品及護膚用品、放貸以及投資及／或買賣有價證券、債券、外幣、多種基金及固定資產投資組合所產生之其他收益。

在根據地區分佈為基準呈列資料時，分部收入乃根據本公司附屬公司所在地計算。分部資產及資本開支乃按有關資產所在地而定。

	香港		中國	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
銷予對外客戶之收入	254,805	111,239	1,084,902	960,594
分部業績	(165,805)	62,585	361,044	371,839
分部資產	290,579	138,559	2,259,356	2,228,491
本年內產生之資本開支	<u>738</u>	<u>3,638</u>	<u>410,671</u>	<u>157,481</u>

## 15. 商譽

	本集團 千港元
<b>成本值</b>	
於二零零七年一月一日	—
收購附屬公司額外權益時產生	459,428
	<hr/>
於二零零七年十二月三十一日及二零零八年一月一日	459,428
收購附屬公司額外權益時產生	186,138
	<hr/>
於二零零八年十二月三十一日	<u>645,566</u>
<b>累計減值虧損</b>	
於二零零七年一月一日、二零零七年十二月三十一日、 二零零八年一月一日及二零零八年十二月三十一日	<u>—</u>
<b>賬面值</b>	
於二零零八年十二月三十一日	<u>645,566</u>
於二零零七年十二月三十一日	<u>459,428</u>

根據二零零七年一月二日之一項收購協議，本集團以代價241,090,000港元從Cristal Marketing Management Company Limited (「Cristal Marketing」) (持有本公司附屬公司高寶化妝品(香港)有限公司(「化妝品香港」)30%的少數股東)收購化妝品香港已發行股本中6,800,000股(相當於化妝品香港全部已發行股本之17%)每股面值1港元之股份。代價乃經考慮化妝品香港及其附屬公司之淨資值及盈利及彼等業務之市場潛力後釐定。於收購後，本集團持有化妝品香港已發行股本之百分比由70%增至87%，而參照已付代價約241,090,000港元及所收購淨資產賬面值約18,127,000港元，因本集團收購產生之商譽約為222,963,000港元。

根據二零零七年八月十六日之一項收購協議，本集團從Cristal Marketing收購化妝品香港已發行股本中5,200,000股(相當於化妝品香港全部已發行股本之13%)每股面值1港元股份，代價為約274,058,000港元，由本公司轉讓13,936,390股真優美集團有限公司(「真優美」)每股面值0.10港元之股份支付。代價乃根據以下釐定：(i)化妝品香港及真優美於截至二零零六年十二月三十一日止年度之盈利能力及(ii)參照已發行可換股優先股(參閱附註31)之認購價計算之真優美盈利率。於收購事項後，本集團持有化妝品香港已發行股本百分比由87%增至100%，參照已付代價約274,058,000港元及所收購淨資產賬面值約37,593,000港元，因本集團收購產生之商譽約為236,465,000港元。

誠如日期為二零零八年九月十二日之公佈所述，本公司訂立收購協議，以約265,340,000港元之現金代價買賣真優美全部已發行股本約8.54%。此項交易所產生之商譽為186,140,000港元。本集團盈利因收購事項而增加之金額，將相當於本集團所佔真優美及其附屬公司除稅後盈利由84.6%增至93.2%之金額。

全部商譽分配予香港及中國化妝品業務的現金產生單位（「現金產生單位」）。於截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團管理層確定其任何含有商譽的現金產生單位概無出現減值。

現金產生單位的可收回金額乃經計算使用價值而釐定。計算使用價值時的主要假設為折現率、增長率及期內售價與直接成本的預期變動。管理層乃採用稅前比率（足以反映有關現金產生單位的特定貨幣時間價值及風險的現行市場評估）估計折現率。增長率則按行業增長預測為基準。售價及直接成本的預期變動乃按過往慣例及預期市場的日後變動為基準。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團按經管理層批准的基於最近（未來五年）的財政預算釐定的現金流量預測，採用10%的折現率（採用該折現率可反映市場對當時貨幣價值的評估以及現金產生單位的特定信貸風險）進行商譽減值檢討。經參考中國的國內生產總值增長率及化妝品業務的行業增長預測，預計剩餘15年的現金流量將每年持續增長12%。並無必要提撥減值虧損。



## 16. 物業、廠房及設備

## a) 本集團

	持作自用 樓宇 千港元	租賃物業 裝修 千港元	廠房及機器 千港元	傢俬、裝置 及設備 千港元	汽車 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
<b>成本值</b>							
於二零零七年一月一日	210,210	206,890	590,865	20,434	9,213	91,395	1,129,007
匯兌調整	16,153	4,011	43,650	8,946	286	4,146	77,192
添置	18,702	6,091	71,060	43,170	634	21,462	161,119
出售	-	-	(2,545)	-	(408)	-	(2,953)
轉撥	37,921	(137,860)	56,187	103,499	(31)	(59,716)	-
於二零零七年 十二月三十一日及 二零零八年一月一日	282,986	79,132	759,217	176,049	9,694	57,287	1,364,365
匯兌調整	18,788	5,601	52,570	10,544	323	4,075	91,901
添置	-	988	16,878	6,309	-	387,235	411,410
出售	-	-	(242)	-	(228)	-	(470)
轉撥	-	-	43,873	25,354	-	(69,227)	-
於二零零八年 十二月三十一日	<u>301,774</u>	<u>85,721</u>	<u>872,296</u>	<u>218,256</u>	<u>9,789</u>	<u>379,370</u>	<u>1,867,206</u>
<b>累計折舊</b>							
於二零零七年一月一日	7,702	14,151	147,370	15,662	3,772	-	188,657
匯兌調整	659	387	12,664	1,201	140	-	15,051
年內支出	4,613	3,460	56,750	9,364	1,948	-	76,135
出售	-	-	(639)	-	(538)	-	(1,177)
轉撥	-	(8,496)	444	8,238	(186)	-	-
於二零零七年 十二月三十一日及 二零零八年一月一日	12,974	9,502	216,589	34,465	5,136	-	278,666
匯兌調整	1,094	747	15,954	1,712	172	-	19,679
年內支出	12,018	8,358	53,263	9,601	1,302	-	84,542
出售	-	-	(67)	-	(228)	-	(295)
於二零零八年 十二月三十一日	<u>26,086</u>	<u>18,607</u>	<u>285,739</u>	<u>45,778</u>	<u>6,382</u>	<u>-</u>	<u>382,592</u>
<b>賬面淨值</b>							
於二零零八年 十二月三十一日	<u>275,688</u>	<u>67,114</u>	<u>586,557</u>	<u>172,478</u>	<u>3,407</u>	<u>379,370</u>	<u>1,484,614</u>
於二零零七年 十二月三十一日	<u>270,012</u>	<u>69,630</u>	<u>542,628</u>	<u>141,584</u>	<u>4,558</u>	<u>57,287</u>	<u>1,085,699</u>

- b) 於二零零八年十二月三十一日，傢俬、裝置及設備之賬面淨值為約172,478,000港元(二零零七年：141,584,000港元)，包括根據融資租賃持有之資產金額約24,000港元(二零零七年：43,000港元)。

## 17. 投資物業

## 本集團

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於一月一日	23,500	19,240
匯兌調整	1,681	1,247
投資物業之估值收益	—	3,013
	<u>          </u>	<u>          </u>
於十二月三十一日	<u>25,181</u>	<u>23,500</u>

投資物業為位於中華人民共和國按中期租約持有之土地及樓宇。

本集團之投資物業乃由管理層於二零零八年十二月三十一日估值為25,181,000港元，此乃參照可取得之同類市場資料予以評估。

本集團根據經營租賃持有以賺取租金或作資本升值之用之所有物業，乃使用公平值模式計量及分類及入賬計為投資物業。

## 18. 預付經營租賃之土地租賃款項

本集團預付經營租賃之土地租賃款項之賬面淨值分析如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於香港持有：		
租賃30至40年	39,015	39,015
於香港以外持有：		
租賃50年	<u>142,704</u>	<u>136,915</u>
	181,719	175,930
申報用途之分析：		
即期部份	3,117	2,966
非即期部份	<u>178,602</u>	<u>172,964</u>
	<u>181,719</u>	<u>175,930</u>

董事認為，收購根據經營租賃持作自用租賃土地權益之訂金39,015,000港元(二零零七年：39,015,000港元)乃列作預付經營租賃(租賃於二零一零年開始)之土地租賃款項之非即期部份，故無就截至二零零八年十二月三十一日止年度計提攤銷。

本年度之攤銷費用計入綜合收益表之銷售成本。

## 19. 無形資產

	特許使用證 千港元
<b>成本值</b>	
於二零零七年一月一日	86,857
匯兌調整	2,996
	<hr/>
於二零零七年十二月三十一日及二零零八年一月一日	89,853
匯兌調整	3,779
重新分類	15,267
	<hr/>
於二零零八年十二月三十一日	108,899
	<hr/>
<b>累計攤銷</b>	
於二零零七年一月一日	54,066
匯兌調整	1,235
年內攤銷	6,989
	<hr/>
於二零零七年十二月三十一日及二零零八年一月一日	62,290
匯兌調整	2,518
年內攤銷	7,436
	<hr/>
於二零零八年十二月三十一日	72,244
	<hr/>
<b>賬面淨值</b>	
於二零零八年十二月三十一日	36,655
	<hr/> <hr/>
於二零零七年十二月三十一日	27,563
	<hr/> <hr/>

特許使用證為購自獨立第三者之特許使用權，用作研究生產若干具醫療用途之生物科技產品之專門技術。所收購之特許使用證之相關產品已作商業投產。特許使用證成本按其對本集團之估計使用年期以直線法攤銷。

年內攤銷支出計入綜合收益表之銷售成本。

**20. 購買物業、廠房及設備訂金**

於二零零八年十二月三十一日，本集團就購買若干物業、廠房及設備所支付之訂金總額約為175,624,000港元(二零零七年：173,737,000港元)，包括製造業務以及將廢棄輪胎及塑膠產品轉化為可用油、柴油、汽油及天然氣之新業務之機器及設備。

香港科技園公司已批准本集團申請一幅位於元朗工業園作再造能源業務之用地。預期本集團將在再造能源業務合共投資約310,000,000港元，以建造其再造能源業務廠房及機器，本公司預期該廠房將於二零一零年開始進行商業生產。

本集團尚有購買此等固定資產未付餘款約為149,984,000港元(二零零七年：112,108,000港元)之資本承擔，見財務報表附註40(a)。

**21. 購買無形資產訂金**

於二零零七年十二月三十一日，本集團就購買製造酶之特許使用權所支付之訂金總額約為14,070,000港元。所收購之特許使用權之相關產品將會作商業生產。有關訂金及進一步合約款項將於無形資產其後完成及轉讓予本集團時撥充資本作為無形資產。年內，有關訂金已轉撥為本集團之無形資產。

本集團尚有收購此等無形資產未付餘款約零港元(二零零七年：475,000港元)之資本承擔，見財務報表附註40(a)。

**22. 其他按金及會所債券**

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
會所債券	460	460
減：會所債券減值虧損	(290)	(290)
	<u>170</u>	<u>170</u>

**23. 於附屬公司之投資**

	本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非上市股份，按成本值	<u>580,671</u>	<u>315,327</u>

a) 應收／應付附屬公司款項乃無抵押、免息及須於要求時償還。

b) 於二零零八年十二月三十一日本集團主要附屬公司之詳情如下：

公司名稱	註冊成立/ 成立地點	主要業務/營業地點	已發行及繳足 股本詳情/實繳資本	持有權益 比率
真優美集團有限公司*	開曼群島	投資控股/香港	90,850,000股 每股面值0.1港元 之普通股	93.2%#
Global Success Properties Limited	英屬處女 群島	投資控股/香港	200股每股面值 1美元之普通股	100%#
環球高寶財務有限公司	香港	放貸/香港	2股每股面值 1港元之普通股	100%#
高寶能源有限公司	香港	能源再造業務/香港	10,000股每股面值 1港元之普通股	100%#
高寶化工(中國)有限公司 (附註(i))	香港	買賣家用產品及工業 用產品/香港	10,000股每股面值 1港元之普通股 1,000,000股 每股面值1港元 之無投票權 遞延普通股	100%
高寶化妝品(香港)有限公司*	香港	投資控股及 買賣化妝品及護膚 用品/香港	40,000,000股 每股面值 1港元之普通股	100%
高寶創意(國際)有限公司*	香港	買賣化妝品及護膚 用品/香港	1,000股每股面值 1港元之普通股	100%
東莞寶麗美化工有限公司 (附註(ii))	中國	製造及銷售家用產品及 工業用產品/中國	約111,319,000港元	100%
高寶化妝品(中國)有限公司* (附註(iii))	中國	製造及銷售化妝品 及護膚用品/中國	160,000,000港元	100%
東莞高寶化工有限公司 (附註(iv))	中國	製造及銷售家用 產品及工業用產品/ 中國	人民幣7,761,000元	100%

公司名稱	註冊成立/ 成立地點	主要業務/營業地點	已發行及繳足 股本詳情/實繳資本	持有權益 比率
東莞寶麗健生物工程研究 開發有限公司(附註(v))	中國	研究及開發生物科技 產品/中國	約16,000,000港元	100%
萬高投資有限公司*	香港	持有特許使用證/ 香港	10,000股每股面值 1港元之普通股	100%

\* 由四大會計師事務所之一審核

# 本公司直接持有股份

附註：

- i) 無投票權遞延股份無權收取高寶化工(中國)有限公司(「高寶化工中國」)之股息、出席其股東大會或於會上投票及於清盤時收取盈餘資本回報(惟當清盤時向高寶化工中國普通股持有人分派合共1,000,000,000,000港元後，其可供分派盈餘資產之1%除外)。
- ii) 東莞寶麗美為本公司於中國成立之外商獨資企業，經營期十六年，由一九九五年八月二十九日獲發營業執照當日起計。於二零零八年十二月三十一日，東莞寶麗美之註冊資本為112,000,000港元，本集團已認繳其中約111,319,000港元。
- iii) 高寶化妝品為本公司於中國成立之外商獨資企業，經營期三十年，由二零零五年四月一日獲發營業執照當日起計。於二零零七年及二零零八年十二月三十一日，高寶化妝品之註冊資本為160,000,000港元，已由本集團悉數認繳。
- iv) 高寶化工為本公司於二零零四年七月收購，在中國成立之外商獨資企業，經營期十年，由一九九八年十二月三十一日獲發營業執照當日起計。於二零零七年及二零零八年十二月三十一日，高寶化工之註冊資本為人民幣7,761,000元(相等於約7,462,000港元)並已由本集團悉數認繳。
- v) 東莞寶麗健為本公司於中國成立之外商獨資企業，經營期三十年，由二零零三年七月十八日獲發營業執照當日起計。於二零零七年及二零零八年十二月三十一日，東莞寶麗健之註冊資本為20,000,000港元並已由本集團認繳約16,000,000港元。

## 24. 透過收益表以公平值列賬之財務資產

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
按市值上市股本證券		
— 香港	25,158	192,209
— 海外	4,837	6,577
	<u>29,995</u>	<u>198,786</u>

## 25. 存貨

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
原材料，成本值	41,891	42,084
製成品，成本值	122,352	15,332
	<u>164,243</u>	<u>57,416</u>
減：存貨撇減	<u>(69,363)</u>	<u>(6,199)</u>
	<u>94,880</u>	<u>51,217</u>

## 26. 貿易及其他應收賬款

	本集團		本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
應收貿易賬款	209,382	105,620	—	—
應收票據	2,040	12,662	—	—
預付款項、訂金及其他應收款項	80,762	58,100	359	160
	<u>292,184</u>	<u>176,382</u>	<u>359</u>	<u>160</u>
減：呆賬撥備	<u>(51,692)</u>	<u>(9,620)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>240,492</u>	<u>166,762</u>	<u>359</u>	<u>160</u>

貿易及票據應收賬款之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
30天內	97,284	100,681
31-60天	87,291	6,492
61-90天	12,792	4,531
90天以上	14,055	6,578
	<u>211,422</u>	<u>118,282</u>
減：應收貿易賬款減值虧損	<u>(30,574)</u>	<u>(9,620)</u>
	<u><u>180,848</u></u>	<u><u>108,662</u></u>

本集團客戶獲授之信貸期一般為30天至180天(二零零七年：30天至180天)。應收貿易賬款之減值虧損乃作出撥備，並於其後不再可能收取全款時撇銷。壞賬於產生時撇銷。

資產負債表中計入貿易及票據應收賬款者主要為涉及如下以本公司功能貨幣以外貨幣計值之金額：

	本集團	
	二零零八年 千元	二零零七年 千元
人民幣	156,684	100,384
美元	<u>830</u>	<u>744</u>

貿易及其他應收賬款呆賬撥備變動如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於一月一日	9,620	14,307
壞賬收回	-	(6,243)
年內確認之減值虧損	41,220	903
匯兌調整	<u>852</u>	<u>653</u>
於十二月三十一日	<u><u>51,692</u></u>	<u><u>9,620</u></u>



## 27. 應收貸款

概無個別之單一應收貸款乃屬重大，而所有應收貸款之條款及條件乃呈列如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
固定利率應收貸款	63,142	75,137
可變利率應收貸款	—	110,300
	<u>63,142</u>	<u>185,437</u>

本集團應收貸款的實際利率幅度如下：

	二零零八年	二零零七年
實際利率：		
固定利率應收貸款	3.00%至5.00%	5.00%至6.00%
可變利率應收貸款	—	3.48%至9.75%

應收貸款乃無抵押及須於一年償還，以港元計值。

本集團之呆款賬撥備政策基於對帳款之賬齡分析及管理層之判斷，包括各客戶目前之信譽及過往之收款歷史。

釐定應收貸款之可收回性時，本集團會考慮自首次批出信貸日期起至申報日期應收貸款之信貸素質。由於客戶基礎廣闊及無關聯，故信貸風險集中有限。因此，董事相信無須作出減值。

## 28. 定期銀行存款

定期銀行存款以固定年息0.45%計息，由存款起計三個月到期。

## 29. 現金及現金等價物

	本集團		本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
銀行及手頭之現金	<u>187,919</u>	<u>472,989</u>	<u>2,439</u>	<u>3,245</u>

計入資產負債表中之現金及現金等價物主要為以下以本公司功能貨幣以外貨幣計值之有關金額：

	本集團	
	二零零八年 千元	二零零七年 千元
人民幣	144,087	408,787
美元	1,923	349
歐元	<u>241</u>	<u>23</u>

## 30. 貿易及其他應付賬款

	本集團		本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
應付貿易賬款	36,540	71,510	-	-
應付票據	-	15,531	-	-
	<u>36,540</u>	<u>87,041</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
應計負債及其他應付款項	44,961	76,531	420	2,226
	<u>81,501</u>	<u>163,572</u>	<u>420</u>	<u>2,226</u>

貿易及票據應付賬款之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
30天內	18,547	45,872
31-60天	8,499	23,954
61-90天	6,555	8,128
90天以上	2,939	9,087
	<u>36,540</u>	<u>87,041</u>

資產負債表中計入應付貿易賬款者主要為涉及如下以本公司功能貨幣以外貨幣計值之金額：

	本集團	
	二零零八年 千元	二零零七年 千元
人民幣	22,238	60,348
美元	1,136	2,879
英鎊	81	-
歐元	27	-
	<u>24,482</u>	<u>63,227</u>

## 31. 可換股優先股

本公司附屬公司真優美於二零零七年八月七日向獨立第三方發行21,000,000美元（相等於約164,475,000港元）的91,500股可換股優先股（「可換股優先股」）。

可換股優先股載有下列主要條款：

每股可換股優先股於真優美股份在緊接聯交所上市日期前可自動全數轉換為100股真優美普通股。

就分派資產、清盤、解散或清算而言，可換股優先股將優先於真優美普通股。可換股優先股亦將就彼等優先股息優先於真優美普通股之股息，但不得在其他情況下就任何其他分派及任何其他股息優先於普通股。

將向投資者作出之所有付款之匯率按1.00美元兌換人民幣7.80元之固定匯率釐定。投資者有權於發行及配發可換股優先股日期周年日每年獲派現金股息5%（「優先股息」）。

投資者有權於發生工具內所界定之贖回事件後隨時（包括發行可換股優先股日期後24個月）按於發行可換股優先股日期起計首24個月將向投資者產生的每年20%之內部回報率之價格立即贖回任何或全部未償還可換股優先股（「贖回權利」）。授予投資者的贖回權及優先股息將緊接真優美股份在聯交所上市日期前予以終止。

可換股優先股包括兩個組成部份：負債部份及可換股期權部份（即權益部份）。負債部份以實際利率法按攤銷成本列賬。負債部份之實際利率為25%。權益部份在「可換股優先股儲備」項下權益內呈列。

截至二零零八年十二月三十一日止年度可換股優先股負債部份之變動情況如下：

	負債部份 千港元
於發行日期之賬面值	133,841
因公平值變動產生之虧損	266
已付利息	3,372
已放棄利息 (附註)	(3,288)
	<hr/>
於二零零七年十二月三十一日之賬面值	134,191
已計融資成本	55,383
已付優先股息	(9,150)
貨幣調整	19,007
	<hr/>
於二零零八年十二月三十一日之賬面值	<u>199,431</u>

附註：根據二零零八年十二月三十一日之函件，可換股優先股持有人決定放棄二零零八年八月七日至二零零八年十二月三十一日期間之優先股息。

### 32. 長期銀行貸款

於二零零八年十二月三十一日，銀行貸款按以下期限償還：

	本集團		本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
應於下列期間償還之無抵押銀行貸款：				
一年內或於要求時	180,000	60,000	180,000	60,000
一年後但於兩年內	-	180,000	-	180,000
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
無抵押銀行貸款總額	180,000	240,000	180,000	240,000
減：流動負債項下一年內到期款項	(180,000)	(60,000)	(180,000)	(60,000)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	-	180,000	-	180,000
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

- a) 於二零零六年二月二十七日，本集團取得新銀團銀行信貸200,000,000港元。該貸款於截至二零零六年十二月三十一日止年度內獲全數提取，利率為每年香港銀行同業拆借利率加1%，並須自有關貸款協議日期後12個月起按6個不相等半年期分期償還。
- b) 於二零零七年三月十六日，本公司根據上述銀團銀行貸款協議列明之條款提取循環信貸100,000,000港元。該貸款於截至二零零七年十二月三十一日止年度獲全數提取，利率為每年香港銀行同業拆借利率加1%，並須於二零零九年八月二十六日到期日前一個月償還。

本集團之借貸乃以港元計值。

### 33. 融資租賃承擔

於二零零八年十二月三十一日，本集團須予償還之融資租賃承擔如下：

#### 本集團

	二零零八年 有關未來 期間之			二零零七年 有關未來 期間之		
	最低租金 之現值 千港元	利息開支 千港元	最低 租金總額 千港元	最低租金 之現值 千港元	利息開支 千港元	最低 租金總額 千港元
一年內 (列於流動負債項下)	32	4	36	39	4	43
一年後但於兩年內	5	1	6	32	4	36
兩年後但於五年內	-	-	-	2	5	7
非流動部份	5	1	6	34	9	43
總計	37	5	42	73	13	86

### 34. 以股權支付之股份交易

本公司現有一項於二零零一年十二月二十日採納之購股權計劃，據此，本公司董事獲授權酌情邀請本集團僱員(包括本集團任何公司之董事)及其他合資格供應商及客戶接納購股權(免付代價)以認購本公司股份。購股權自授出當日起即時歸屬，於三年之期限內可予行使。每份購股權賦予持有人認購一股本公司普通股之權利。

a) 過往年度之授出條款及條件如下，據此所有購股權以實物交收股份之形式結算：

	票據數目 千港元	歸屬條件	購股權之合約年期
授予董事之購股權：			
—於二零零六年六月二十日	326	自授出日期起即時歸屬	直至二零一零年六月二十日
—於二零零八年三月二十五日	650	自授出日期起即時歸屬	直至二零一一年三月二十四日
—於二零零八年七月二十五日	850	自授出日期起即時歸屬	直至二零一一年七月二十四日
授予僱員之購股權：			
—於二零零六年六月二十日	19,119	自授出日期起即時歸屬	直至二零一零年六月二十日
—於二零零八年三月二十五日	22,621	自授出日期起即時歸屬	直至二零一一年三月二十四日
—於二零零八年七月二十五日	25,820	自授出日期起即時歸屬	直至二零一一年七月二十四日
授予其他人士之購股權：			
—於二零零八年三月二十五日	12,100	自授出日期起即時歸屬	直至二零一一年三月二十四日
—於二零零八年七月二十五日	96,500	自授出日期起即時歸屬	直至二零一一年七月二十四日
	177,986		

b) 購股權之數目及加權平均行使價如下：

	二零零八年		二零零七年	
	加權平均 行使價 港元	購股權數目 千份	加權平均 行使價 港元	購股權數目 千份
年初未行使	0.89	51,702	0.89	103,157
年內獲行使	1.09	(105,877)	0.89	(51,275)
年內授出	1.03	232,441	—	—
年內作廢	0.80	(280)	0.63	(180)
年末未行使	0.96	177,986	0.89	51,702

年內於行使購股權獲行使日期之加權平均股價為1.09港元(二零零七年：2.02港元)。於二零零八年十二月三十一日尚未行使之購股權行使價為0.89港元、0.91港元或1.17港元(二零零七年：0.80港元或0.89港元)，加權平均剩餘合約年期為2.38年(二零零七年：1.46年)。

## c) 購股權之公平值及假設

就所獲取之服務換取授出購股權之公平值，乃參考所授出購股權之公平值計量。所獲取服務之估計公平值以二項式點陣法模式 (binomial lattice model) 計量。購股權之合約年期用作該模式之一項輸入參數。預計之提早行使已計入二項式點陣法模式之內。

## 購股權之公平值及假設

授出日期	二零零八年 七月二十五日	二零零八年 三月二十五日	二零零六年 六月二十日
於計量日之公平值	0.11港元	0.20港元	0.23港元
股價	0.90港元	1.18港元	0.90港元
行使價	0.91港元	1.17港元	0.89港元
預期波幅 (以二項式點陣法模式使用之 加權平均波幅列示)	73%	46%	41%
購股權期限 (以二項式點陣法模式使用之 加權平均期限列示)	3年	3年	直至二零一零年 六月二十日
預期股息	-	3.50%	3.42%
無風險息率 (以外匯基金債券為基準)	1.40%	1.48%	4.65%

預期波幅以歷史波幅為基準 (根據購股權之加權平均剩餘年期計算)，並根據因可公開獲得之資料導致未來波幅之任何預期變化予以調整。預期股息以歷史股息為基準。所採用主觀假設之變動可對公平值之估計產生重大影響。

## 35. 遞延稅項

於結算日及就截至該日止年度計提之遞延稅項資產／(負債) 之主要成分如下：

## 遞延稅項資產

	本集團					
	超逾有關折舊 抵免之折舊		減值虧損		總計	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於年初	-	4,638	-	2,717	-	7,355
於綜合收益表內 扣除／(計入)	-	(4,638)	-	(2,717)	-	(7,355)
於年末	-	-	-	-	-	-

## 遞延稅項負債

	本集團							
	超逾有關折舊 抵免之折舊		重估投資物業		其他		總計	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於年初	-	-	(826)	(326)	-	(104)	(826)	(430)
於綜合收益表內 扣除/(計入)	(280)	-	-	(500)	-	104	(280)	(396)
於年末	<u>(280)</u>	<u>-</u>	<u>(826)</u>	<u>(826)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,106)</u>	<u>(826)</u>

本集團之未動用稅務虧損為282,042,000港元(二零零七年：210,843,000港元)，可用作對銷未來溢利。由於未來應課稅溢利流量無法預計，故此並無就該等未動用之稅務虧損確認遞延稅項資產。根據現行稅務法規，該等稅務虧損並未屆滿。

## 36. 股本

## a) 法定及已發行股本

	二零零八年		二零零七年	
	股份數目 千股	千港元	股份數目 千股	千港元
法定：				
每股面值0.10港元普通股	<u>2,000,000</u>	<u>200,000</u>	<u>2,000,000</u>	<u>200,000</u>
普通股(已發行及繳足)：				
於一月一日	1,183,347	118,334	1,046,579	104,658
行使認股權證	46,987	4,699	85,493	8,549
行使購股權	105,877	10,588	51,275	5,127
購回股份	<u>(3,000)</u>	<u>(300)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
於十二月三十一日	<u>1,333,211</u>	<u>133,321</u>	<u>1,183,347</u>	<u>118,334</u>

## b) 行使認股權證

年內，因認股權證獲行使而認購46,987,000股(二零零七年：85,493,000股)本公司之普通股，代價為61,084,000港元(二零零七年：83,479,000港元)，其中4,699,000港元(二零零七年：8,549,000港元)被計入股本，而餘額56,385,000港元(二零零七年：74,930,000港元)被計入股份溢價。

## c) 行使購股權

於年內，因購股權獲行使而認購105,877,000股(二零零七年：51,275,000股)本公司普通股，代價為114,923,000港元(二零零七年：45,565,000港元)，其中10,588,000港元(二零零七年：5,127,000港元)已計入股本，餘下126,037,000港元(二零零七年：40,438,000港元)則計入股份溢價。21,702,000港元(二零零七年：11,640,000港元)已依照財務報表附註2(q)(ii)所載之政策由以股份支付之報酬儲備轉撥至股份溢價。

## d) 購回股份

年內，本公司於香港聯交所購回3,000,000股(二零零七年：無)本公司普通股，詳情如下：

月份	購回之普通股數目 千股	每股作價		所付之
		最高 港元	最低 港元	總代價(包括 交易成本) 千港元
二零零八年十月	3,000	0.58	0.55	1,702

上述購回乃由董事根據股東賦予之授權進行，旨在提升本集團每股盈利以讓股東整體受惠。

## e) 於結算日尚未到期及尚未行使之購股權之條款

行使期	行使價	二零零八年 千股	二零零七年 千股
二零零五年六月十三日至 二零零八年六月十二日	0.80港元	-	280
二零零六年六月二十日至 二零一零年六月二十日	0.89港元	19,445	51,422
二零零八年三月二十五日至 二零一一年三月二十四日	1.17港元	35,371	-
二零零八年七月二十五日至 二零一一年七月二十四日	0.91港元	123,170	-
		<u>177,986</u>	<u>51,702</u>

每股購股權賦予其持有人可認購一股本公司普通股之權利。有關購股權之進一步資料載於財務報表附註34。



## f) 資本管理

本集團管理資本主要旨在保障本集團各實體的持續經營能力，透過優化債務與權益比率為股東帶來最大回報。本集團會通過考慮資本成本及各類別資本所附帶風險而檢討資本架構。有鑑於此，本集團將通過在認為適當時派付股息、發行新股及發行新債或贖回現有債項，平衡整體資本架構。

年內，本集團於二零零八年及二零零七年十二月三十一日之資本負債比率如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
總負債	483,895	583,547
減：現金及現金等價物 (附註29)	(187,919)	(472,989)
淨債項	<u>295,976</u>	<u>110,558</u>
總權益	<u>2,687,062</u>	<u>2,494,474</u>
資本負債比率	11.01%	4.43%

## 37. 儲備

## a) 本集團

	本公司股權持有人應佔								
	股份溢價	資本儲備	資本贖回儲備	以股份支付之報酬儲備	法定儲備	匯兌波動儲備	可換股優先股儲備	保留盈利	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
	(附註i)	(附註ii)	(附註ii)	(附註iii)	(附註iv)	(附註v)			
於二零零七年一月一日	784,877	900	-	11,325	18,694	22,425	-	791,028	1,629,249
行使認股權證	74,930	-	-	-	-	-	-	-	74,930
行使購股權	52,078	-	-	(11,640)	-	-	-	-	40,438
儲備轉撥	-	-	-	-	70,111	-	-	(70,111)	-
以股權支付之股份交易	-	-	-	9,239	-	-	-	-	9,239
已付二零零六年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	(32,772)	(32,772)
換算海外附屬公司									
財務報表之匯兌差額	-	-	-	-	-	30,709	-	-	30,709
增購一間附屬公司之權益	-	165,259	-	-	-	-	-	-	165,259
發行一間附屬公司之可換股優先股	-	-	-	-	-	-	26,635	-	26,635
年度盈利	-	-	-	-	-	-	-	311,772	311,772
於二零零七年十二月三十一日									
及二零零八年一月一日	911,885	166,159	-	8,924	88,805	53,134	26,635	999,917	2,255,459
行使認股權證	56,385	-	-	-	-	-	-	-	56,385
行使購股權	126,037	-	-	(21,702)	-	-	-	-	104,335
以股權支付之股份交易	-	-	-	37,596	-	-	-	-	37,596
年內作廢之購股權	-	-	-	(64)	-	-	-	64	-
購回股份：									
— 所付面值	-	-	300	-	-	-	-	(300)	-
— 所付溢價	(1,402)	-	-	-	-	-	-	-	(1,402)
向少數股東收購權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
儲備轉撥	-	-	-	-	21,316	-	-	(21,316)	-
換算海外附屬公司財務報表									
之匯兌差額	-	-	-	-	-	26,327	-	-	26,327
年度盈利	-	-	-	-	-	-	-	8,187	8,187
於二零零八年十二月三十一日	<u>1,092,905</u>	<u>166,159</u>	<u>300</u>	<u>24,754</u>	<u>110,121</u>	<u>79,461</u>	<u>26,635</u>	<u>986,552</u>	<u>2,486,887</u>

附註：

i) 資本儲備

本集團之資本儲備包括根據二零零零年十一月二十八日之集團重組收購附屬公司之股份面值／註冊資本與為換取上述股本而發行本公司股本面值之差額；及因本集團收購化妝品香港額外13%權益而產生之款項，涉及代價約274,058,000港元，已由本公司代真優美支付，方式為於二零零七年十月二十九日轉讓13,936,390股每股面值0.10港元之真優美普通股。

本公司之資本儲備源於上述集團重組，相當於被收購附屬公司當時合併資產淨值超出為換取上述股本而發行本公司股本面值之款額。

ii) 資本贖回儲備

資本贖回儲備指由於附註36(d)所載股份購回而註銷股份之面值。

iii) 以股份支付之報酬儲備

尚未行使之購股權實際或估計數目之公平值乃按附註2(q)(ii)所載就以股份付款採納之會計政策予以確認。

iv) 法定儲備

本集團位於中國之附屬公司均為外商獨資企業。彼等依據適用於外商獨資企業之中國會計原則及有關財務法規（「中國公認會計原則－外商獨資企業」），編製會計記錄及財務報表。根據企業會計制度[財會(2000)25號]，該等附屬公司須將按照中國公認會計原則－外商獨資企業計算所得之盈利其中10%劃撥至法定儲備。盈利必須先用以抵銷任何累計虧損。此外，只有在劃撥盈利（已扣除任何累計虧損後）至法定儲備後方可向股東分派股息。附屬公司須一直劃撥盈利至法定儲備，直至法定儲備達至註冊資本50%為止。此法定儲備不得以現金股息形式分派，惟可用於抵銷虧損或轉換為繳足股本。

v) 匯兌波動儲備

匯兌波動儲備包括換算海外業務之財務報表所產生之所有匯兌差額。本公司根據附註2(u)所載會計政策處理此儲備。

vi) 儲備分派情況

根據開曼群島公司法（二零零一年經修訂），股份溢價及資本儲備可供分派予本公司股東，惟緊隨建議股息分派日期，本公司須有能力償還其於日常業務過程中到期之債務。

於二零零八年十二月三十一日，可供分派予本集團股權持有人之儲備總額為986,552,000港元（二零零七年：999,917,000港元）。

## b) 本公司

	附註	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元 (附註 i)	資本贖回 儲備 千港元 (附註 ii)	以股份 支付之 報酬儲備 千港元 (附註 iii)	(累計 虧損)/ 保留盈利 千港元	總計 千港元
於二零零七年一月一日		784,877	89,247	-	11,325	36,611	922,060
行使認股權證	36(b)	74,930	-	-	-	-	74,930
行使購股權	36(c)	52,078	-	-	(11,640)	-	40,438
以股權支付之股份交易		-	-	-	9,239	-	9,239
已付二零零六年末期股息	12	-	-	-	-	(32,772)	(32,772)
年度盈利	11	-	-	-	-	10,715	10,715
於二零零七年 十二月三十一日及 二零零八年一月一日		911,885	89,247	-	8,924	14,554	1,024,610
行使認股權證	36(b)	56,385	-	-	-	-	56,385
行使購股權	36(c)	126,037	-	-	(21,702)	-	104,335
以股權支付之股份交易		-	-	-	37,596	-	37,596
購回股份	36(d)	(1,402)	-	300	-	300	(1,402)
購股權作廢		-	-	-	(64)	64	-
年度虧損	11	-	-	-	-	(49,875)	(49,875)
於二零零八年十二月三十一日		<u>1,092,905</u>	<u>89,247</u>	<u>300</u>	<u>24,754</u>	<u>(35,557)</u>	<u>1,171,649</u>

## 38. 金融風險管理目標及政策

本集團金融資產包括現金及現金等價物、貿易及其他應收賬款、應收貸款及透過收益表以公平值列賬之財務資產。本集團金融負債包括銀行借貸、貿易及其他應付賬款。

本集團並無或發行金融工具以作貿易用途。本集團在日常業務過程中承受著多種的風險，包括信貸、流動資金、外幣、公平值、經濟及業務風險。

## a) 信貸風險

- i) 於二零零八年十二月三十一日，最大信貸風險承擔以綜合資產負債表各金融資產之賬面值扣除任何減值準備後表示。
- ii) 就盡量減低風險之貿易及其他應收賬款及應收貸款，管理層已有信貸政策應對，而有關風險承擔乃持續監察。對客戶財務狀況及條件之信貸評估乃定期對各主要客戶進行。該等評估集中客戶過往支付到期款項之歷史及目前之還款能力，並兼顧客戶特定資料及客戶經營所處經濟環境之資料。本集團就金融資產並不要求從屬抵押品。債項通常於開單日起30至180日內到期。

- iii) 本集團大部份投資為於認可證券交易所上市。鑒於其高信貸評級，管理層不預期有任何投資對手方未能履行其責任。
- iv) 流動資金之信貸風險有限，因對手方為被國際信貸評級機構評定具高信貸評級之銀行。

**b) 流動資金風險**

本集團旗下之獨立營運實體須自行負責現金管理工作，包括現金盈餘之短期投資及籌措貸款以應付預期現金需求，惟須獲董事會之批准方可作實。本集團之政策是定期監察即期及預期流動資金所需，及遵守借貸公約，確保集團維持充裕的現金款額及從主要財務機構取得足夠的承諾信貸融資，以應付其短期及長期流動資金需求。本集團依賴銀行借貸為流動資金來源。

財務負債於結算日之餘下合約到期情況如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
合約未貼現承擔總金額：		
貿易及其他應付賬款	81,501	163,571
銀行貸款	184,929	252,712
融資租賃承擔	42	83
可換股優先股	199,431	189,574
	<u>465,903</u>	<u>605,940</u>
到期付款：		
一年內	465,897	240,546
一至五年	6	365,394
	<u>465,903</u>	<u>605,940</u>
	本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
合約未貼現承擔總金額：		
應付附屬公司款項	451,186	408,123
貿易及其他應付賬款	420	2,226
銀行貸款	184,929	252,712
	<u>636,535</u>	<u>663,061</u>
到期付款：		
一年內	636,535	478,132
一至五年	–	184,929
	<u>636,535</u>	<u>663,061</u>

**c) 利率風險**

i) 本集團面對之利率波動風險，其主要關乎集團之現金及現金等價物、銀行存款及銀行貸款。本集團並無利用金融衍生工具來對沖利率風險。

ii) 敏感性分析

於二零零八年十二月三十一日，估計利率普遍上升／下降100個基點（二零零七年：上升100基點），而所有其他可變因素保持穩定，將令本集團除稅後盈利及保留盈利下跌／增加約66,000港元（二零零七年：增加2,333,000港元）。

上述敏感性分析乃假定利率變動於結算日發生及已應用於於該日存續的衍生及非衍生財務工具的利率風險。100個基點的上升／下降相當於管理層對直至下一個年度結算日期間的利率合理可能變動的估計。該分析乃以二零零七年的同一基準執行。

**d) 外匯風險**

目前，本集團並無有關外匯風險承擔之對沖政策。本集團之交易貨幣為人民幣及港元，因為基本上所有營業額均來自香港及中國大陸其他地方。鑑於收入及成本以人民幣及港幣計值，兩者自然對沖，故本集團在交易上承受外匯風險。人民幣並非國際市場上可自由兌換之貨幣。人民幣匯率由中國政府釐定，人民幣匯款出境受中國政府頒布之匯兌限制規限。

倘港元兌所有外幣於結算日貶值／升值1%（二零零七年：1%），除稅後盈利及保留盈利上升／下跌之淨金額將約為2,269,000港元（二零零七年：3,688,000港元）。

上述變動相當於管理層對直至下一個年度結算日期間的匯率合理可能變動的估計。該分析乃以二零零七年的同一基準執行。

**e) 價格風險**

價格風險主要產生自本集團持有之股本證券價格波動。股本證券價格乃由市場釐定。本集團面對之市場風險增加，主要乃由於股市相對波動。本集團管理價格風險之方法為持有恰當分散之投資組合，藉以降低集中於任何個別行業或發行人之風險。

於二零零八年十二月三十一日，倘本集團所有股本證券價格上升或下跌2%，而所有其他可變因素保持穩定，將令除稅後盈利及保留盈利分別上升或下跌約501,000港元（二零零七年：3,280,000港元）。

## f) 公平值

於二零零七年及二零零八年十二月三十一日，重大財務資產及負債之面值約為彼各自之公平值。

## i) 現金及現金等價物、貿易及其他應收賬款、貿易及其他應付賬款(即期部份)。

由於該此等項目之到期日短，彼等之賬面值約為其公平值。

## ii) 銀行借貸

銀行借貸之賬面值約為彼等根據目前與其年期及到期日相似之銀行借貸所取得之借貸息率計算之公平值。

## iii) 應收／應付附屬公司款項

由於此等工具屬有關連方性質，無法實際估計有關款額之公平值。

## g) 經濟風險

本集團業務可受中國之重大政治、經濟及社會不明朗因素所嚴重影響。雖然中國政府在過去一直推行經濟改革政策，惟無法保證中國政府將繼續推動有關政策或有關政策不會大幅修改。

## h) 業務風險

本集團大部份業務均在中國進行。此包括之風險(但不限於)中國之政治、經濟及法制環境。

## 39. 主要非現金交易

截至二零零八年十二月三十一日止年度概無主要非現金交易。於截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團以代價約274,058,000港元向獨立第三方收購化妝品香港已發行股本中5,200,000股每股面值1港元的股份(佔化妝品香港全部已發行股本之13%)，代價由本公司代真優美支付。

## 40. 承擔

## a) 財務報表中未予撥備及於結算日未償還之資本承擔如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
已訂約：		
— 無形資產	—	475
— 物業、廠房及設備	149,984	112,108
	<u>149,984</u>	<u>112,583</u>

- b) 於結算日，有關辦公室物業之不可撤銷經營租約項下之未來應付最低租賃付款總額如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
一年內	2,090	1,764
一年後但於五年內	735	2,508
	<u>2,825</u>	<u>4,272</u>

本集團為數項根據經營租約持有之物業之承租人。該等租賃之初始年期通常為一至五年，可選擇重新磋商所有條款後續約。概無租賃包含或然租金。

- c) 於結算日，有關辦公室物業之不可撤銷經營租約項下之未來應收最低租賃付款總額如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
一年內	1,369	599
一年後但於五年內	-	50
	<u>1,369</u>	<u>649</u>

#### 41. 財務擔保

截至二零零八年及二零零七年止年度內，本公司就銀行項附屬公司授出之銀行融資作出公司擔保。於二零零八年十二月三十一日，該等融資被附屬公司提取20,000,000港元（二零零七年：20,000,000港元）。本公司於已發出擔保下之最大責任為附屬公司所提取之零港元（二零零七年：15,531,000港元）。財務擔保責任並無於財務報表計提，因為擔保之公平值不大，且董事認為本公司根據擔保不大可能被提出索賠。



#### 42. 結算日後事項

1. 誠如日期為二零零九年一月二十日之公佈(「該公佈」)及日期為二零零九年二月二十三日有關公開發售之通函(「該通函」)所述，本公司建議藉公開發售，按每股發售股份0.25港元的價格(須於申請時悉數支付)，根據於記錄日期每持有二十五股股份獲發十二股發售股份之基準，向合資格股東發行644,620,488股發售股份，以籌集(扣除開支前)不少於約161,000,000港元。

公開發售之所得款項淨額估計不少於約158,000,000港元(扣除開支)，本公司將把所得款項悉數用於在香港元朗興建一幢有關本集團以廢棄輪胎轉化燃油的循環再造業務之新廠房，以及用於購置新廠房所需的機器及設備。

公開發售乃由包銷商全數包銷。公開發售須待(其中包括)聯交所同意批准發售股份上市及買賣，以及包銷商並無終止包銷協議，方告作實。該公佈及該通函載有公開發售條款及條件之詳情，可於香港交易所及本公司網站瀏覽。

2. 於二零零九年四月一日，本公司及其附屬公司真優美集團有限公司(「真優美」)與Macquarie Investment Holdings No. 2 Pty. Limited、Macquarie Capital Securities Limited及Macquarie Capital (Hong Kong) Limited(統稱「Macquarie集團」)訂立清償協議，本公司及真優美同意支付、而Macquarie集團同意接受24,000,000美元(「結算價」)，以悉數及最終結算財務報表附註31所述之可換股優先股。結算價將分兩期分別於二零零九年四月三日及二零零九年四月三十日支付。

#### 43. 比較數字

若干比較數字獲重新分類以符合本年度財務報表之呈報方式。

#### 44. 批准財務報表

財務報表於二零零九年四月二十日獲董事會批准。

## 本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度之管理層之研討及分析

### 業務回顧

截至二零零六年十二月三十一日止年度營業額為846,920,000港元，較去年之902,020,000港元(重列)減少6.11%。截至二零零六年十二月三十一日止年度之營業額與去年比較，二零零五年度出售有價證券為營業額貢獻132,150,000港元。然而，二零零六年度則僅為營業額貢獻6,100,000港元。本年度溢利由二零零五年之249,350,000港元(包括出售有價證券所得溢利92,440,000港元)增加至二零零六年之271,140,000港元。每股基本盈利為0.1972港仙(二零零五年：0.2414港仙)。

業績令人滿意，主要因為化妝品及護膚用品業務、證券及債券(不論香港或海外上市)、外幣、其他固定收入資產組合之卓越貢獻。雖然原油價格上升，本集團傳統業務工業用表面活性劑與家居及個人護理產品繼續為本集團帶來穩定收入。

### 營運回顧

#### I. 工業用表面活性劑

截至二零零六年十二月三十一日止年度，工業用表面活性劑之營業額增加15.08%至258,030,000港元，佔本集團營業總額約30.47%。

憑藉長期營運歷史及穩固之客戶基礎，工業用表面活性劑一直為本集團之主要業務。隨著將若干成本轉嫁予客戶，採用嚴謹成本控制措施，加上材料成本在本年度下半年稍為回落，本集團得以提升本業務之溢利。此外，由於本集團一直研發環保工業用表面劑，中國政府推行取代含磷表面活性劑之政策，本集團亦從中獲利。本集團相信本業務分部將維持穩定增長。

#### II. 家居及個人護理產品

截至二零零六年十二月三十一日止年度，家居及個人護理產品之營業額輕微減至166,180,000港元，佔本集團營業總額約19.62%。

憑藉長久之客戶關係及強大的客戶基礎，縱然家居及個人護理產品業務面對持續激烈之市場競爭，本集團相信本業務分部可以繼續賺取持續與穩定之收入。本集團承諾研發新產品以切合不斷轉變之客戶需求。為加強競爭力及拓展市場份額，本集團會定期進行檢討，以改善現有產品及開發新產品，滿足客戶之市場需要。

### III. 化妝品及護膚用品

截至二零零六年十二月三十一日止年度，化妝品及護膚用品之營業額增加16.34%，至409,480,000港元，佔本集團總營業額48.41%，經營溢利上升50.88%至210,400,000港元。本業務成為本集團當中之重要收入來源。

中國內地經濟迅速發展已令人們之消費能力大幅上升。國內對優質化妝品及護膚用品亦繼續保持旺盛需求。憑藉旗下符合GMP規格之先進生產基地，本集團完全有能力開發出可滲透歐洲及北美洲等成熟市場之精細化妝品及護膚用品。

本集團已在中國內地開設美容院及專業護膚用品系列，成功為本集團產品探索新市場、銷售網絡及新客戶基礎。透過此網絡，產品可進一步滲透至第二及第三市場階層，從而為二零零六年年度貢獻更多收入及毛利。

全賴本集團卓越之內部設計團隊在化妝品及護膚用品領域所累積之研發技術經驗，以及符合GMP認證之生產基地及設施，本集團成功開啟及拓展ODM化妝品及護膚用品市場至歐洲及北美洲，去年則將之分類為禮品及精品。

本集團有效之多種銷售渠道策略為化妝品及護膚用品取得今年鼓舞成績，實在居功不少。於本年度成功推出一系列宣傳廣告計劃，本集團可將市場延伸至更遠更廣闊領域。目前，零售網絡包括合共178個位於中國內地之售賣點及20個位於香港及澳門之專櫃。

### IV. 生物科技產品及原材料新生產設施

生物科技產品主要從事替醫療及化妝品公司生產專利生物科技原材料，其產品包括一系列生物科技產品，例如具有活化人體皮膚及護理表面傷口之「hEGF」。於回顧年度內，此項業務錄得營業額為7,130,000港元，佔本集團營業總額之0.84%。「hEGF」為MB產品之主要成份之一，因此，其主要乃被生產用於內部消耗需求。

用於生產代用物料(如工業攪及L-乳酸)之新廠房已於二零零六年第三季度竣工，機械及設備已於二零零七年第一季度全面安裝，並計劃於二零零七年第二季度開始試運行。生產代用物料有助將本集團因生產成本增加及波動而須承受之風險減至最低。

## V. 投資

由於過去兩年經濟蓬勃發展，本集團透過在次級市場買賣有價股份證券、外幣、債券、多種基金及固定收入資產，成功賺取可觀收入。本集團憑藉專業投資專家之意見，將尋求具潛質投資組合，並繼續從是項額外收入來源令本集團獲利。於截至二零零六年十二月三十一日止年度，是項業務分部所賺取之經營溢利總額為35,130,000港元，去年則為92,440,000港元。於二零零六年十二月三十一日，本集團所持有價證券之總市值為167,730,000港元。

### 重大收購事項

於截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團並無進行任何重大收購事項。

### 展望

本集團已擬定兩手策略擴充其業務。由於傳統工業用表面活性劑與家居及個人護理產品業務可為本集團帶來穩定收入，本集團將致力為該兩項業務繼續保持一個合理利潤率，並提供所需資源以支持具有發展潛力之嶄新業務；而同時，本集團將適時捕捉於化妝品及護膚用品市場及綠色再造能源業務方面之巨大商機。

化妝品及護膚用品於來年將繼續成為本集團之增長動力。本集團所採取之有效品牌策略已將MB塑造為香港一個高雅形象，而其預期將有助為本集團帶來豐厚經常性收入。本集團預期MB於中國內地之需求亦將會持續增長。本集團將專注發展中國內地市場，並致力透過擴闊其銷售網絡佔有更多市場份額。

### 具巨大發展潛力之嶄新業務－綠色再造能源

鑑於原油價格易波動及國際石油供應不穩定，本集團加大力度開發環保能源技術。本集團已成功開發出有關再造廢棄塑膠物料之技術，並正與一間煉油公司合夥，將廢棄塑膠、車胎、PVC泡沫塑料及用過油類再造為高效汽油、柴油及天然氣。該項技術於處理廢棄物料時採用一體化高溫分解程序，並於中國申請專利。

該項技術已於中國申請專利(專利號：03284657-6)，並獲國家質量技術監督總局認可(參考編號：2101-38-335-2001；檢驗編號：01W8904)。高寶綠色正於102個國家(包括美國、歐洲及東南亞)為該項新技術申請專利。

香港特區政府直屬之香港科技園公司已對本集團此項尖端再造能源技術作出評估，並對此感到滿意，香港科技園公司已批准本集團申請一幅位於元朗工業區之用地，以從事其再造能源業務。由於申請程序繁複，本集團最終於二零零六年十二月底以低

價獲授予該幅位於元朗工業塲面積約24,000平方方面之土地，而業權轉讓須待租賃協議所載若干條件獲履行，方可作實。該廠房將於二零零七年第二季度開始動工興建，並計劃於二零零八年第一季度底完工，而於二零零八年中開始生產。

在香港特區政府之認可及支持下，本集團計劃於香港市場發展此項業務，主要透過向各種不同公共運輸公司(如公共巴士、出租車及水運公司)躉售該等優質石油產品。本集團現正與有關當局商討稅項豁免安排及其他權利。當新廠房可全部投入運行時，本集團將考慮向面臨高油價壓力之海外市場(如新加坡、台灣及日本)拓展此項業務。本集團致力於未來數年成為向社會提供綠色再造能源之主要供應商。

## 業績

截至二零零六年十二月三十一日止年度營業額為846,920,000港元，較去年度之902,020,000港元(重列)減少6.11%。截至二零零六年十二月三十一日止年度之營業額與去年比較，二零零五年度出售有價證券為營業額貢獻132,150,000港元。然而，二零零六年度則僅為營業額貢獻6,100,000港元。本年度溢利由二零零五年之249,350,000港元(包括出售有價證券所得溢利92,440,000港元)增加至二零零六年之271,140,000港元。

銷售家居及個人護理產品收入稍為減少至166,180,000港元。銷售工業用表面活性劑收入增加15.08%至258,030,000港元。銷售化妝品及護膚用品收入增加16.34%至409,480,000港元

本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度之毛利由去年度之392,850,000港元(重列)減至371,760,000港元，由於工業用表面活性劑與化妝品及護膚用品之毛利率改善，截至二零零六年十二月三十一日止年度之整體毛利率由去年度之43.55%升至43.89%。

截至二零零六年十二月三十一日止年度之銷售及分銷開支為50,890,000港元，佔營業額之6.01%，而去年度則為61,580,000港元或佔營業額6.83%。與去年度相比，本年度於化妝品與護膚用品花費額減少10,540,000港元。

本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度之一般及行政開支為89,410,000港元或佔本年度營業額之10.56%，而去年度則為98,770,000港元或佔營業額10.95%，此乃由於取代聯貸有關之利息及手續費6,230,000港元及僱員人數增加引致所支付薪酬增加至6,700,000港元所致。

截至二零零六年十二月三十一日止年度之固定資產折舊開支總額為53,670,000港元(二零零五年：41,810,000港元)，原因是去年負責生產工業產品之化妝品及護膚用品廠房落成及添置新機器及設備所致。



截至二零零六年十二月三十一日止年度之無形資產攤銷為9,460,000港元(二零零五年:11,790,000港元),乃為生產具美容及醫療用途之生物科技產品特許使用權之攤銷。截至二零零六年十二月三十一日止年度之融資成本為13,770,000港元,原因是聯合貸款之利息開支所致。

### 發行股份之所得款項用途

年內,104,469,000份購股權獲行使,平均行使價為每股普通股0.78港元,扣除有關相關開支前所得現金約為81,540,000港元。行使購股權所得款項淨額乃撥作一般營運資金。行使104,469,000份購股權導致本公司額外發行104,469,000股普通股。

### 流動資金及財政資源

於結算日,本集團持有現金及現金等價物約405,180,000港元。本集團採取穩健之現金及財務管理政策。持有之現金大部份存作人民幣及港元短期存款,故滯率波動風險減至最低。為增加財政回報,本集團亦有投資於不同投資組合,包括有價證券、債券、基金、外幣及固定收入資產。股東資金於二零零六年十二月三十一日為1,733,910,000港元,較二零零五年十二月三十一日之1,439,450,000港元增加294,460,000港元,增幅20.46%。

截至二零零六年十二月三十一日止年度,本集團資本開支為565,660,000港元,以營運現金及銀行貸款及支付。

本集團債務主要包括銀行貸款及融資租賃,大部份以港元及人民幣計算。本集團密切監察借貸確保還款進度順利。

銀行融資主要包括信託收據貸款、信託收據貸款及發票日期起計最長120日之發票融資貸款。銀行利率主要參照香港最優惠借貸利率或香港銀行同業拆息釐訂。

截至二零零六年十二月三十一日,本集團銀行融資總額中已動用約207,330,000港元,其中200,000,000港元為聯合貸款。

本集團存貨周轉期由去年度之29日縮短至26日。應收賬及應付賬周轉期分別為80日及101日。

負債與權益比率(負債總額與股東資金比率)及資本與負債比率(負債總額與總資產比率)分別由去年度之12.44%及10.2%減至11.47%及9.23%。流動比率及速動比率分別為2.84倍及1.48倍,利息保障倍數為23.06倍。

## 僱員及薪酬政策

本集團奉行明確有效管理方針，與員工保持良好關係。本集團聘請富經驗人才時並無遇上任何困難，業務亦未曾因勞資糾紛受到任何干擾。本集團為全體僱員提供社會保障福利，包括強制性公積金及醫療保險計劃。本集團並無因任何相關法定退休計劃須承擔任何重大責任。

於二零零六年十二月三十一日，本集團共聘用948名受薪僱員，其中886名派駐國內，62名派駐香港。年內支付員工成本總額約為36,840,000港元。

## 或然負債及集團資產抵押

截至二零零六年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。截至二零零六年十二月三十一日，本集團所有銀行融資以本公司及本集團若干附屬公司簽訂公司擔保作為抵押。

## 本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之管理層之研討及分析

### 業務回顧

二零零七年為高寶綠色不平凡的一年，在營業額及溢利上均取得顯著增長。營業額上升至1,071,830,000港元，較一年前846,920,000港元上升26.56%。毛利增至545,260,000港元，較去年371,760,000港元溢利上升46.67%。溢利增至358,460,000港元，較上年度271,140,000港元上升32.2%。每股基本盈利為0.2785港元（二零零六年：0.1972港元）。

於二零零七年，本集團化妝品及護膚用品業務仍為本集團收入及純利的主要來源。證券投資價值增值及債券、外匯及其他固定收入資產組合收入亦為收入及純利的主要構成部份。同時，本集團核心業務工業用表面活性劑及家居產品繼續為本集團賺取穩定的經常性收入及溢利。

### 營運回顧

#### I. 家用產品

於回顧期間，家用產品的營業額增至167,190,000港元，較一年前輕微上升0.61%及佔本集團總營業額的15.6%。

儘管主要原材料成本上漲及市場競爭激烈，本集團仍能策略地將其成本轉嫁予客戶。憑藉強大的研發隊伍，本集團亦可定期推出新產品以滿足更趨成熟的客戶需要。本集團認為，憑藉其競爭力的定價及市場推廣策略，本業務分部將會保持穩定增長及成為本集團持續增長的動力。

## II. 工業用表面活性劑

截至二零零七年十二月三十一日止年度，工業用表面活性劑之營業額上升14.87%至296,400,000港元，佔本集團營業總額27.65%。

憑藉長期營運歷史及穩固之客戶基礎，工業用表面活性劑一直為本集團之主要業務。透過持續實行成本控制措施，本集團得以提升利潤率。中國政府環保意識日益增強，環保工業用表面劑亦從中獲利。透過生產工業酶及發展代用物料，本集團將繼續降低本業務分部的生產成本。生產代用物料之新工廠有助將本集團因生產成本增加或波動而須承受之風險減至最低。

## III. 化妝品及護膚用品

於回顧期間，化妝品及護膚用品之營業額增加42.44%，至583,270,000港元，佔本集團總營業額54.35%。本業務成為本集團當中之重要收入來源。

於二零零七年，中國經濟繼續快速增長。國內消費亦錄得可觀增長，尤其是零售業提高了對優質化妝品的護膚用品的需求。本集團與名人代言人合作的有效品牌策略、電視節目的贊助以透過多種媒體的宣傳活動繼續增強本集團品牌在客戶中的聲譽及使銷售額提高。

憑藉旗下符合GMP規格之先進生產基地及研發技術，本集團透過以禮品及精品方式提供ODM化妝品及護膚用品繼續拓展至歐洲及北美洲市場。於二零零七年度，本快速增長的業務再次錄得可觀增長。

於二零零七年十二月，本集團於中國之主要化妝品分支附屬公司之一高寶化妝品(中國)有限公司由廣東省科學技術廳認定為「廣東省高新技術企業」。憑藉取得該獎項，高寶化妝品(中國)有限公司將自二零零九年至二零一三年(首尾兩年包括在內)將享有優惠國家所得稅率15%。



#### IV. 生物科技產品及原材料新生產設施

生物科技產品主要從事替醫療公司生產專利生物科技原材料及用於內部消耗需求。

#### V. 投資

本集團投資組合於二零零七年十二月三十一日獲得顯著升值。於截至二零零七年十二月三十一日止年度，是項業務分部所賺取之經營溢利總額為20,770,000港元，去年則為35,130,000港元。於二零零七年十二月三十一日，本集團所持有價證券之總市值為198,790,000港元。

#### 經營開支分析

截至二零零七年十二月三十一日止年度之銷售及分銷開支為83,780,000港元，佔營業額之7.82%，而去年度則為50,890,000港元或佔營業額6.01%。與去年度相比，本年度於化妝品與護膚用品宣傳及促銷支出金額增加30,780,000港元。

本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之一般及行政開支為139,000,000港元或佔本年度營業額之12.97%，而去年度則為89,410,000港元或佔營業額10.56%，此乃由於籌備分拆化妝品集團涉及之專業及諮詢費增加31,920,000港元，薪金增加11,650,000港元，核數師酬金增加1,700,000港元以及增加應收帳的一般撥備所致。

截至二零零七年十二月三十一日止年度之固定資產折舊開支總額為76,140,000港元(二零零六年：53,670,000港元)，原因是化妝品及護膚用品之生產廠房及員工宿舍落成，及新機器與設備安裝並投入運作所致。

無形資產及自用租賃權益之總攤銷費用為9,840,000港元(二零零六年：12,250,000港元)。

截至二零零七年十二月三十一日止年度之融資成本為14,380,000港元，原因是聯合貸款之利息開支所致。

#### 發行股份及認股權證之所得款項用途

年內，51,274,500份購股權及85,492,524份認股權證獲行使，平均行使價為每股普通股0.89港元及每股普通股0.98港元，扣除有關相關開支前所得現金約為129,050,000港元。行使購股權及認股權證所得款項淨額乃撥作一般營運資金。行使51,274,500份購股權及85,492,524份認股權證導致本公司額外發行136,767,024股普通股。

## 流動資金及財政資源

於結算日，本集團持有現金及現金等價物約515,720,000港元。本集團採取穩健之現金及財務管理政策。持有之現金大部份存作人民幣及港元短期存款，故匯率波動風險減至最低。為增加財政回報，本集團亦有投資於不同投資組合，包括有價證券、債券、基金、外幣及固定收入資產。股東資金於二零零七年十二月三十一日為2,373,790,000港元，而二零零六年十二月三十一日為1,733,910,000港元，即增加639,880,000港元，增幅36.9%。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團資本開支為161,120,000港元，以營運現金及銀行貸款及支付。

本集團債務主要包括銀行貸款及融資租賃，大部份以港元及人民幣計算。本集團密切監察借貸確保還款進度順利。

銀行融資主要包括信託收據貸款、信託收據貸款及發票日期起計最長120日之發票融資貸款。銀行利率參照香港最優惠借貸利率或香港銀行同業拆息率釐訂。

截至二零零七年十二月三十一日，本集團銀行融資總額中已動用約255,530,000港元，其中包括聯合貸款。

本集團存貨周轉期為53日。應收賬及應付賬周轉期分別約為37日及58日。

負債與權益比率(負債總額與股東資金比率)及資本與負債比率(負債總額與總資產比率)分別為15.77%及12.16%，而流動比率及利息保障倍數分別為4.17及30.11。

## 重大收購事項

於截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團並無進行任何重大收購事項。

## 展望

### 具巨大發展潛力之嶄新業務－綠色再造能源

就綠色再造能源項目(「項目」)而言，香港特區政府直屬之香港科技園公司已按約39,010,000港元向本集團授出一幅位於元朗工業區面積約24,000平方米之用地，以成立再造能源業務。該廠房預期於二零零八年下半年度開始動工興建，並於二零零九年第二季中開始生產。本集團認為，該業務將成為本集團未來主要收入來源之一。

本集團將首先於香港市場發展此項業務，主要透過向各種不同公共運輸公司躉售該等優質石油產品。長久而言，本集團將考慮向面臨高油價壓力之海外市場（如新加坡、台灣及日本）拓展此項業務。本集團認為其發展策略將會加速其增長及為股東帶來可觀回報。

## 生物科技產品

透過與香港大學研發團隊多年的合作以及香港特別行政區政府創新及科技基金的資助，工業酶已進入商業化的最後階段。董事局相信此業務將會於二零零八年開始為工業用產品業務帶來收入。本集團相信，工業酶的生產將大力減少對海外進口的依賴及減少生產成本。

## 化妝品及護膚用品

目前，本集團「曼詩貝丹」品牌項下有九個產品系列。此外，本集團於二零零八年亦針對海外及中國市場，透過本集團內部生產設計及研發隊伍，以本身私人標識品牌研發彩妝及個人護膚用品。

除此以外，本集團亦為歐洲及美國的ODM及OEM客戶按競爭力的價格設計及生產高品質的護膚用品、彩妝及化妝品。作為此項ODM及OEM業務「一站式服務」的一部分，本集團亦向客戶提供研發、採購、銷售及技術諮詢。

## 僱員及薪酬政策

本集團奉行明確有效管理方針，與員工保持良好關係。本集團聘請富經驗人才時並無遇上任何困難，業務亦未曾因勞資糾紛受到任何干擾。本集團為全體僱員提供社會保障福利，包括強制性公積金及醫療保險計劃。本集團並無因任何相關法定退休計劃須承擔任何重大責任。

於二零零七年十二月三十一日，本集團共聘用1264名受薪僱員，其中1,188名派駐國內，76名派駐香港。年內支付員工成本總額約為57,540,000港元。

## 或然負債及集團資產抵押

截至二零零七年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

截至二零零七年十二月三十一日，本集團之銀行融資以本公司及本集團若干附屬公司簽訂公司擔保作為抵押。

## 本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之管理層之研討及分析

### 業務回顧

在整體市場衰退及中國經濟增長放緩的沖擊下，本集團在二零零八年渡過了難辛的一年。然而，本集團仍錄得營業額1,339,710,000港元，較上年度的1,071,830,000港元上升25%，而毛利則達492,800,000港元，較上年度的545,260,000港元減少9.62%。至於盈利則跌至33,570,000港元，較上年度的358,460,000港元減少90.63%。每股基本盈利為0.0065港元（二零零七年：0.2785港元）。

二零零八年，在本集團努力之下，其核心業務的營業額仍得以保持，惟盈利大幅下降乃歸因於投資證券未變現虧損之非現金撥備、本集團一家附屬公司所發行可換股優先股之贖回款項及利息付款撥備，以及本集團應收賬款及存貨的一般撥備。化妝品及護膚用品業務仍為本集團收入及純利的主要來源，而工業用產品及家居產品則繼續為本集團賺取穩定的銷售收入。

### 營運回顧

#### I. 家用產品

於回顧期間，家用產品的營業額為132,420,000港元，較上一年減少20.80%，佔本集團總營業額9.88%。

市場競爭熾烈，此分部的毛利率亦逐步下降。本集團將利用具競爭力的價格及市場策略，在有利可圖之情況下維持其市場佔有率。

#### II. 工業用產品

截至二零零八年十二月三十一日止年度，工業用產品之營業額上升42.46%至422,250,000港元，佔本集團總營業額31.52%。

憑藉悠長的營運歷史及穩固之客戶基礎，工業用表面活性劑一直為本集團之主要業務。儘管本集團主要客戶——國內紡織品及成衣業於二零零八年經營困難，惟本集團透過持續實行成本控制措施，包括生產工業酶及發展代用物料，本集團仍得以提升其利潤率。

經過多年的研發，加上工業酶的生產設施終在二零零八年落成，本集團於二零零八年上半年已開始向客戶出售工業酶。雖然國內紡織品用工業酶市場暫時由外國企業主導，惟本集團有信心，憑藉優質的產品及較低廉的價錢，假以時日定能在市場上分一杯羹。

### III. 化妝品及護膚用品

於回顧期間，化妝品及護膚用品之營業額增加5.85%至617,390,000港元，佔本集團總營業額46.08%，為本集團主要的銷售額及盈利來源。

全球金融危機對國內經濟造成沉重打擊，以致消費需求在經濟增長放緩下亦轉趨疲弱，情況在二零零八年下半年尤為嚴峻。零八年上旬，儘管內地分別在二月及五月受雪災與四川地震沖擊，惟本集團自有化妝品及護膚用品品牌MB採取有效的品牌及推廣策略，仍能持續取得收入及盈利增長。然而，踏入下半年，全球金融海嘯令國內消費者信心進一步減弱，累及本集團的自有化妝品及護膚用品品牌業務亦表現失色。

憑藉旗下符合化妝品GMP規格之先進生產設施及研發技術，本集團透過供應禮品及精品形式之ODM化妝品及護膚用品，繼續拓展歐洲及北美洲市場。於二零零八年度，儘管全球消費減弱，惟此快速增長的業務仍再次錄得可觀增長。

二零零八年五月，本集團於中國之主要化妝品附屬公司高寶妝品(中國)有限公司的質量監控測試中心，榮獲中國合格評定國家認可委員會頒發實驗室認可證書，意味著本集團此後可自行檢定其產品及發出質量評定報告，而毋須委聘中國合格評定國家認可委員會認可的其他第三方實驗室代勞，這將大大加快本集團ODM及OEM產品的開發及生產程序。

### IV. 生物科技產品

生物科技產品業務主要從事生產專利生物科技原材料，以供應醫療公司及用於內部消耗需求。

### V. 投資

二零零八年，國際金融海嘯爆發，引致全球所有主要股票指數暴跌，本集團的投資組合亦未能獨善其身。投資組合截至二零零八年十二月三十一日大幅貶值，令此分部產生合共199,730,000港元之經營虧損，而去年則錄得經營盈利20,770,000港元。截至二零零八年十二月三十一日，本集團所持之有價證券之總市值為30,000,000港元。



## 經營開支分析

截至二零零八年十二月三十一日止年度之銷售及分銷開支為100,270,000港元，佔營業額之7.48%，而去年度則為83,780,000港元或佔營業額7.82%。與去年度相比，本年度用於化妝品與護膚用品之宣傳及促銷支出金額增加約2,650,000港元。員工薪金及佣金增加約3,090,000港元，而運輸及付運費用在油價上升及運輸頻繁的影響下則上升約2,690,000港元。交通及雜項開支則增加約7,760,000港元，此乃由於加緊MB櫃枱定期巡查以及地區經理及巡查人員數目上升所致。

截至二零零八年十二月三十一日止年度之一般及行政開支為404,410,000港元或佔本年度營業額之30.19%，而去年度則為139,000,000港元或佔營業額12.97%，此乃主要由於應收賬款一般撥備增加約32,330,000港元、有價證券市值之未變現虧損撥備增加約167,990,000港元、符合GMP規格之生產設施之維修保養費用增加約15,150,000港元、租金開支增加約3,380,000港元、分拆化妝品業務導致核數師酬金增加約4,930,000港元、過往年度稅項調整約2,990,000港元、雜項開支增加約2,180,000港元，以及以股份支付之開支撥備約37,600,000港元所致。

截至二零零八年十二月三十一日止年度之固定資產折舊開支總額為84,540,000港元(二零零七年：76,140,000港元)，原因是工業酶之生產廠房投產所致。

無形資產及自用租賃土地之總攤銷費用為10,550,000港元(二零零七年：9,840,000港元)。

截至二零零八年十二月三十一日止年度之融資成本為63,590,000港元，主要來自本集團之聯合貸款的利息開支及本集團一家附屬公司所發行可換股優先股之贖回款項及利息開支撥備。

## 發行股份及認股權證之所得款項用途

年內，105,877,000份購股權及46,987,360份認股權證分別獲行使，平均行使價分別為每股普通股1.09港元及1.30港元，扣除任何相關開支前之所得現金分別約為114,900,000港元及61,100,000港元。行使購股權及認股權證之所得款項淨額乃撥作一般營運資金。行使105,877,000份購股權及46,987,360份認股權證導致本公司額外發行152,864,360股普通股。

## 流動資金及財政資源

於結算日，本集團持有現金及現金等價物約192,920,000港元。本集團採取穩健之現金及財務管理政策。持有之現金大部份存作人民幣及港元短期存款，故匯率波動風險甚低。為增加財政回報，本集團亦有投資於不同投資組合，包括有價證券、債券、基金、外幣及固定收益資產。股東資金截至二零零八年十二月三十一日為2,620,210,000港元，而截至二零零七年十二月三十一日為2,373,790,000港元，即增加246,420,000港元，增幅10.38%。

誠如日期為二零零八年九月十二日之公佈所述，本公司訂立收購協議，以約265,340,000港元之現金代價買賣真優美全部已發行股本約8.54%。此項交易所產生之商譽為186,140,000港元。本集團盈利因收購事項而增加之金額，將相當於本集團所佔真優美及其附屬公司除稅後盈利由84.6%增至93.2%之金額。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團資本開支為411,410,000港元，乃以營運現金及銀行貸款支付。

本集團債務主要包括銀行貸款及融資租賃，大部份以港元及人民幣計值。本集團密切監察其借貸以確保還款進度順利。

截至二零零八年十二月三十一日，本集團銀行融資總額中已動用約180,000,000港元，其中包括聯合貸款。

本集團存貨周轉期減至41日。應收賬及應付賬周轉期分別為47日及23日。

負債與權益比率（計息負債總額與股東資金比率）及資本與負債比率（計息負債總額與總資產比率）分別為14.48%及11.97%，而流動比率及利息保障倍數分別為1.29及2.34。

## 展望

### 具巨大發展潛力之嶄新業務－綠色再造能源

就綠色再造能源項目（「項目」）而言，香港特區政府直屬之香港科技園公司已按約39,010,000港元向本集團授出一幅位於元朗工業園面積約24,000平方米之地皮，以成立再造能源業務。本集團已向香港環境保護署（「環保署」）提交申請，預期在二零零九年下半年初便可獲環保署批准。該廠房暫定於二零零九年第四季動工興建，至二零一零年第三季便可投產。本集團認為，該業務將成為本集團未來主要收入來源之一。

本集團將主要透過向公共運輸公司等不同客戶躉售優質石油化工產品(如碳黑及／或活性碳)，以首先開發香港市場。長久而言，本集團有意向面臨高油價壓力之海外市場(如新加坡、馬來西亞及日本)拓展此項業務。本集團認為其發展策略將會加快其增長及為股東帶來可觀回報。

### 化妝品及護膚用品

目前，本集團自有品牌「Marjorie Bertagne (MB)」旗下分有零售及專業產品系列，本集團會貫徹開發及促銷新系列MB產品。此外，在出色的內部產品設計團隊及先進的生產設施的支援下，本集團正計劃推出另一個新品牌，為針對年青人的功能潔膚產品，藉以提升市場佔有率。本集團預期，倘國內消費市場能於二零零九年下半年復蘇，則新品牌可於二零零九年底在國內推出。

除此以外，本集團亦以具競爭力的價格，為歐美的ODM及OEM客戶設計及生產優質的護膚用品、彩妝品及浴室用品。作為此項ODM及OEM業務「一站式服務」的一部份，本集團亦有向客戶提供研發、採購、銷售及技術諮詢等服務。

### 生物科技產品

透過與香港大學研發團隊多年的合作以及香港特區政府創新及科技基金的資助，本集團已成功將工業酶投入商業生產。董事相信，由於中國政府環保意識日益增強，故該業務日後將不斷為工業用產品業務帶來收入。本集團亦相信，工業酶的生產將大大減少本集團對海外進口的依賴，同時大幅降低生產成本。

### 僱員及薪酬政策

本集團奉行明確有效管理方針，與員工保持良好關係。本集團聘請富經驗人才時並無遇上任何困難，業務亦未曾因勞資糾紛而受到任何干擾。本集團為全體僱員提供社會保障福利，包括強制性公積金及醫療保險計劃。本集團並無因相關法定退休計劃須承擔任何重大責任。

截至二零零八年十二月三十一日，本集團共聘用760名受薪僱員，其中692名派駐國內，68名派駐香港。年內支付員工成本總額約為61,630,000港元。

### 或然負債及集團資產抵押

截至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。

截至二零零八年十二月三十一日，本集團之銀行融資乃以本集團一間附屬公司簽訂公司擔保作為抵押。



## 債務、流動資金及財務資源

### 借貸

於二零零九年四月三十日(即確定有關本債務聲明若干資料之最後實際可行日期)營業時間結束時,除一般日常業務過程中之集團內公司間負債及一般應付貿易賬款外,於二零零九年四月三十日營業時間結束時,經擴大集團之未償還總借貸約為374,100,000港元,包括融資租賃約22,000港元(以融資租賃資產作抵押)、無抵押借貸145,520,000港元及銀行貸款約150,200,000港元(以本公司間接全資附屬公司Global Chemicals (China) Company Limited(「Global Chemical China」)提供之企業擔保作抵押)。

除上述者及集團內公司間負債外,於二零零九年四月三十日營業時間結束時,經擴大集團並無任何尚未償還而已發行但未償還或已同意將予發行的借貸資本、銀行透支、押記或債券、按揭、貸款、或其他類似債項或任何融資租賃承擔、租購承擔、承兌負債(正常貿易票據除外)、承兌信用或任何擔保。

### 或然負債

於二零零九年四月三十日營業時間結束時,經擴大集團並無任何重大或然負債。

### 抵押與押記

於二零零九年四月三十日營業時間結束時,經擴大集團有關銀行借貸之銀行信貸合共約為150,200,000港元,乃由Global Chemical China提供之企業擔保作抵押。

除上文披露者外,經擴大集團於二零零九年四月三十日營業時間結束時並無任何按揭或押記。

於最後實際可行日期,董事確認經擴大集團債務及或然負債自二零零九年四月三十日以來並無重大變動。

### 營運資本

於釐定經擴大集團於完成後之營運資本是否充足時,董事曾假設自本通函日期起最少十二個月,(i)經擴大集團之收入、銷售成本、開支及可動用信貸並無重大不利變動;及(ii)會按時償還尚未償還之信貸。

經計及經擴大集團內部資源、可動用銀行信貸及借貸,並基於上段所載之假設,董事認為,在概無不可預見之情況下,完成後經擴大集團將具備足夠營運資本供其現時所需,即自本通函日期起計未來最少十二個月所需。

## 重大不利變動

董事並不知悉本集團之財務或貿易狀況自二零零八年十二月三十一日(即本集團最近期之經審核財務報表之結算日期)以來有任何重大不利變動。

## 本集團之財務及經營前景

### 具巨大發展潛力之嶄新業務－綠色再造能源

就綠色再造能源項目(「項目」)而言，香港特區政府直屬之香港科技園公司已按約39,010,000港元向本集團授出一幅位於元朗工業園面積約24,000平方米之地皮，以成立再造能源業務。本集團已向香港環境保護署(「環保署」)提交申請，預期在二零零九年下半年初便可獲環保署批准。該廠房暫定於二零零九年第四季動工興建，至二零一零年第三季便可投產。本集團認為，該業務將成為本集團未來主要收入來源之一。

本集團將主要透過向公共運輸公司等不同客戶躉售優質石油化工產品(如碳黑及／或活性碳)，以首先開發香港市場。長久而言，本集團有意向面臨高油價壓力之海外市場(如新加坡、馬來西亞及日本)拓展此項業務。本集團認為其發展策略將會加快其增長及為股東帶來可觀回報。

### 化妝品及護膚用品

目前，本集團自有品牌「Marjorie Bertagne (MB)」旗下分有零售及專業產品系列，本集團會貫徹開發及促銷新系列MB產品。此外，在出色的內部產品設計團隊及先進的生產設施的支援下，本集團正計劃推出另一個新品牌，為針對年青人的功能潔膚產品，藉以提升市場佔有率。本集團預期，倘國內消費市場能於二零零九年下半年復蘇，則新品牌可於二零零九年底在國內推出。

除此以外，本集團亦以具競爭力的價格，為歐美的ODM及OEM客戶設計及生產優質的護膚用品、彩妝品及浴室用品。作為此項ODM及OEM業務「一站式服務」的一部份，本集團亦有向客戶提供研發、採購、銷售及技術諮詢等服務。

### 生物科技產品

透過與香港大學研發團隊多年的合作以及香港特區政府創新及科技基金的資助，本集團已成功將工業酶投入商業生產。董事相信，由於中國政府環保意識日益增強，故該業務日後將不斷為工業用產品業務帶來收入。本集團亦相信，工業酶的生產將大大減少本集團對海外進口的依賴，同時大幅降低生產成本。



浩勤會計師事務所有限公司  
香港  
港灣道30號  
新鴻基中心3樓

敬啟者：

以下載列吾等就Supreme China Limited (「Supreme China」) 之財務資料 (包括Supreme China於二零零七年、二零零八年及二零零九年三月三十一日之綜合資產負債表、截至二零零七年、二零零八年及二零零九年三月三十一日止三個年度各年 (「有關期間」) 之相關綜合收益表、綜合股東權益變動表及綜合現金流量表、主要會計政策概要及其他說明附註 (統稱「財務資料」)) 而出具之報告，以供載入高寶綠色科技集團有限公司 (「貴公司」) 於二零零九年六月十二日就 貴公司建議收購Supreme China之全部股本權益而刊發之通函 (「通函」)。

Supreme China為一家於二零零二年二月十二日根據英屬處女群島 (「英屬處女群島」) 國際商業公司法 (法例第291章) 在英屬處女群島註冊成立之有限公司。於有關期間，Supreme China之主要業務為投資控股。

於本報告日期，Supreme China於下列附屬公司擁有直接權益：

附屬公司名稱	已發行股本	註冊成立日期及地點	Supreme China 應佔權益百分比	主要業務
凱晶市場管理有限公司	5,010,000港元 (5,010,000股 每股面值1港元 之股份)	二零零一年 八月二十四日 香港	100%	化妝品之零售及 提供美容護理 服務

由於Supreme China所在司法權區之國家並無法定審核規定，因此，自Supreme China註冊成立日期以來，並無根據香港會計師公會 (「香港會計師公會」) 頒佈之香港財務報告準則 (「香港財務報告準則」) 編製Supreme China之經審核財務報表。

就本報告而言，Supreme China之董事已根據香港財務報告準則編製Supreme China於有關期間之財務報表（「相關財務報表」）。就本報告而言，吾等已根據香港會計師公會頒佈之核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」審查有關期間之相關財務報表。

本報告所載之Supreme China於有關期間之財務資料已根據相關財務報表編製，以便吾等編製本報告以供載入通函。吾等於編製供載入通函之報告時，認為相關財務報表毋須作出任何調整。

就本報告而言，貴公司董事負責真實兼公平地編製財務資料。是項責任包括：設計、實行及維持與編製及真實兼公平呈列財務資料有關之內部監控，以確保財務資料並無重大錯誤陳述（不論由於欺詐或錯誤引起）；選擇並應用適當會計政策；以及在有關情況下作出合理之會計估計。

吾等認為，就本報告而言，財務資料真實兼公平地反映Supreme China於二零零七年、二零零八年及二零零九年三月三十一日之財務狀況，以及Supreme China於有關期間之業績及現金流量。

此致

香港灣仔  
港灣道1號  
會展廣場辦公大樓  
34樓3401-08室  
高寶綠色科技集團有限公司  
董事會 台照

二零零九年六月十二日

## A. 財務資料

## 綜合收益表

	附註	截至三月三十一日止年度		
		二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
營業額	5	107,903	122,032	112,904
銷售成本		(26,554)	(30,961)	(26,667)
毛利		81,349	91,071	86,237
其他收入及收益淨額	6	309,405	269,099	202,680
經營開支		(36,140)	(45,457)	(47,145)
一般及行政開支		(4,679)	(5,278)	(4,339)
融資成本		(41)	(41)	(52)
除稅前盈利	7	349,894	309,394	237,381
稅項	9	(2,074)	–	(32)
除稅後盈利		<u>347,820</u>	<u>309,394</u>	<u>237,349</u>
股息：				
中期股息		<u>341,090</u>	<u>50,686</u>	<u>504,160</u>
(二零零七年：每股341,090,000港元， 二零零八年：每股50,686,000港元， 二零零九年：每股504,160,000港元)				

## 綜合資產負債表

	附註	於三月三十一日		
		二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	11	9,093	7,552	4,499
可供銷售財務資產	12	5,980	274,838	546
		<u>15,073</u>	<u>282,390</u>	<u>5,045</u>
<b>流動資產</b>				
存貨	13	1,309	1,295	3,101
應收貿易賬款		4,001	2,710	3,207
訂金及預付款項		3,214	4,373	4,095
應收一名董事款項	14	–	–	582
可退回稅項		–	2,074	2,042
現金及銀行結餘		3,025	1,371	2,628
		<u>11,549</u>	<u>11,823</u>	<u>15,655</u>
<b>流動負債</b>				
銀行透支		–	(875)	–
借款	15	–	(2,518)	–
應付貿易賬款及應付雜項		(1,299)	(1,384)	(1,255)
應付一家關連公司款項	16	(2,966)	(1,945)	(5,286)
應付一名董事款項	16	(2,232)	(7,919)	–
預收款項		(12,768)	(15,258)	(16,656)
應付稅項		(1,751)	–	–
		<u>(21,016)</u>	<u>(29,899)</u>	<u>(23,197)</u>
<b>流動負債淨額</b>		<u>(9,467)</u>	<u>(18,076)</u>	<u>(7,542)</u>
<b>資產／(負債)淨額</b>		<u>5,606</u>	<u>264,314</u>	<u>(2,497)</u>
<b>資本及儲備</b>				
已發行股本	17	1	1	1
股份溢價	17	389	389	389
保留盈利／(累計虧損)		5,216	263,924	(2,887)
		<u>5,606</u>	<u>264,314</u>	<u>(2,497)</u>

## 資產負債表

	附註	於三月三十一日		
		二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
<b>非流動資產</b>				
於附屬公司之投資	18	8,309	8,309	8,309
<b>流動負債</b>				
應付一名董事款項	16	(7,919)	(7,919)	(7,919)
<b>淨資產</b>		<u>390</u>	<u>390</u>	<u>390</u>
<b>資本及儲備</b>				
已發行股本	17	1	1	1
股份溢價	17	389	389	389
		<u>390</u>	<u>390</u>	<u>390</u>

## 綜合股東權益變動表

	股本 千港元	股份溢價 千港元	(累計虧損)／ 保留盈利 千港元		總計 千港元	少數股東 權益 千港元	總權益 千港元
於二零零六年三月三十一日結餘	1	389	(1,235)	(845)	(845)	359	(486)
年度純利	-	-	347,541	347,541	347,541	279	347,820
已付股息	-	-	(341,090)	(341,090)	(341,090)	-	(341,090)
收購少數股東權益	-	-	-	-	-	(638)	(638)
於二零零七年三月三十一日結餘	1	389	5,216	5,606	5,606	-	5,606
年度純利	-	-	309,394	309,394	309,394	-	309,394
已付股息	-	-	(50,686)	(50,686)	(50,686)	-	(50,686)
於二零零八年三月三十一日結餘	1	389	263,924	264,314	264,314	-	264,314
年度純利	-	-	237,349	237,349	237,349	-	237,349
已付股息	-	-	(504,160)	(504,160)	(504,160)	-	(504,160)
於二零零九年三月三十一日結餘	1	389	(2,887)	(2,497)	(2,497)	-	(2,497)



## 綜合現金流量表

	截至三月三十一日止年度		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
經營業務之現金流量：			
除稅前盈利	349,894	309,394	237,381
調整項目：			
折舊	2,658	3,768	3,310
壞賬撇銷	1	—	—
股息收益	(75,000)	—	—
出售聯營公司之收益	(234,290)	—	—
出售可供銷售財務資產之收益	—	(268,858)	(202,566)
出售物業、廠房及設備之虧損	55	—	387
利息收益	(70)	(65)	(24)
利息支出	27	22	—
營運資金變動前經營盈利	43,275	44,261	38,488
下列各項變動：			
存貨	(114)	14	(1,806)
應收貿易賬款及應收雜項	(2,586)	1,291	(219)
應付貿易賬款及應付雜項	1	85	1,269
訂金及預付款項	—	(1,159)	—
應付一名董事款項	4,838	5,687	(8,501)
預收款項	(2,867)	2,490	—
應付一家關連公司款項	(221)	(1,021)	3,341
經營產生之現金	42,326	51,648	32,572
已付利息	(27)	(22)	—
已付利得稅	(670)	(3,825)	—
經營業務產生之現金淨額	41,629	47,801	32,572
投資活動之現金流量：			
購買物業、廠房及設備	(6,773)	(2,227)	(644)
已收股息	75,000	—	—
出售可供銷售財務資產之所得款項	—	274,058	476,858
購買可供銷售財務資產	—	(274,058)	—
已收利息	70	65	24
收購少數股東權益	(638)	—	—
出售聯營公司	241,090	—	—
投資活動產生／(所用)之現金淨額	308,749	(2,162)	476,238

	截至三月三十一日止年度		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
融資活動之現金流量：			
已付股息	(341,090)	(50,686)	(504,160)
償還借款	(9,061)	(492)	(2,518)
借款所得款項	—	3,010	—
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
融資活動所用之現金淨額	(350,151)	(48,168)	(506,678)
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	227	(2,529)	2,132
年初之現金及現金等價物	2,798	3,025	496
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
年末之現金及現金等價物	3,025	496	2,628
	<u><u>          </u></u>	<u><u>          </u></u>	<u><u>          </u></u>
現金及現金等價物結餘分析：			
現金及銀行結餘	3,025	1,371	2,628
須自貸款日起三個月內償還之 銀行透支及貸款	—	(875)	—
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
	<u><u>3,025</u></u>	<u><u>496</u></u>	<u><u>2,628</u></u>

## 1. 報告實體

除文義另有所指外，「Supreme China」指Supreme China Limited，而「Supreme集團」為Supreme China連同其附屬公司之統稱。

Supreme China為一家於二零零二年二月十二日根據英屬處女群島（「英屬處女群島」）國際商業公司法（法例第291章）在英屬處女群島註冊成立之有限公司。Supreme China之註冊辦事處地址為PO Box 957, Offshore Incorporations Centre, Road Town, Tortola, BVI，而其主要營業地點位於香港中環雪廠街10號新顯利大廈31樓。

Supreme China之主要業務為投資控股，其附屬公司從事化妝品之零售及提供美容護理服務。

財務資料以Supreme China之功能貨幣港元呈列。

## 2. 採用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

就編製及呈列有關期間之財務資料而言，Supreme China Limited已貫徹應用由香港會計師公會所頒佈於二零零八年一月一日開始之年度會計期間生效之香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）修訂及詮釋（「詮釋」）。

Supreme China Limited並無採用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂準則、修訂或詮釋。

香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則之改進 <sup>1</sup>
香港財務報告準則（修訂本）	二零零九年香港財務準則之改進 <sup>2</sup>
香港會計準則第1號（經修訂）	財務報表之呈列 <sup>3</sup>
香港會計準則第23號（經修訂）	借貸成本 <sup>3</sup>
香港會計準則第27號（經修訂）	綜合及獨立財務報表 <sup>4</sup>
香港會計準則第32號及第1號（修訂本）	可沽售金融工具及清盤時產生之責任 <sup>3</sup>
香港會計準則第39號（修訂本）	合資格對沖項目 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第1號	首次採用財務報告準則 <sup>4</sup>
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 聯營公司之投資成本 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第2號（修訂本）	歸屬條件及註銷 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第3號（經修訂）	業務合併 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第7號（修訂本）	有關財務工具披露事項之改進 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第8號	經營分部 <sup>3</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第9號及香港會計準則 第39號（修訂本）	內含衍生工具 <sup>5</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第13號	客戶忠誠計劃 <sup>6</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第15號	興建房地產協議 <sup>3</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第16號	海外業務淨投資之對沖 <sup>7</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第17號	向擁有人分派非現金資產 <sup>4</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第18號	自客戶轉讓資產 <sup>8</sup>

- 1 於二零零九年一月一日或以後開始之年度期間生效，惟香港財務報告準則第5號之修訂本於二零零九年七月一日或以後開始之年度期間生效。
- 2 於二零零九年一月一日、二零零九年七月一日及二零一零年一月一日或以後開始之年度期間生效(如適用)。
- 3 於二零零九年一月一日或以後開始之年度期間生效。
- 4 於二零零九年七月一日或以後開始之年度期間生效。
- 5 於截至二零零九年六月三十日或以後止年度期間生效。
- 6 於二零零八年七月一日或以後開始之年度期間生效。
- 7 於二零零八年十月一日或以後開始之年度期間生效。
- 8 對在二零零九年七月一日或以後之轉讓有效。

應用香港財務報告準則第3號(經修訂)或會影響Supreme China收購日期為二零一零年一月一日或以後之業務合併之會計處理。香港會計準則第27號(經修訂)將影響Supreme China於附屬公司擁有權變動之會計處理。Supreme China之董事預期應用其他新訂及經修訂準則、修訂或詮釋對Supreme China之業績及財務狀況將不會構成重大影響。

### 3. 編製基準

編製財務資料時採用之計量基準為歷史成本會計慣例，並就重估按公平值計量之可供銷售財務資產作出修訂。Supreme China所採納之特定會計政策載列如下：

編製符合香港財務報告準則之財務報表時，須使用若干關鍵會計估計，管理層在應用會計政策時亦須作出判斷。有關涉及高度判斷或複雜性或假設及估計對財務報表言屬重大之範圍於各附註中披露(倘適用)。

### 4. 主要會計政策

#### a. 合規聲明

該等財務報表乃根據香港會計師公會所頒佈所有適用之香港會計準則(「香港會計準則」)、香港財務報告準則及詮釋及香港公認會計原則所編製。

該等財務報表乃根據香港公司條例之披露規定而編製。

#### b. 附屬公司及少數股東權益

附屬公司乃指受Supreme集團控制之實體。倘Supreme集團有權規管一個實體之財務及營運政策以從其業務中獲得利益，則控制存在。在評估控制是否存在過程中，會考慮當前可行使之潛在投票權。

於附屬公司之投資乃自控制開始日期起綜合計入綜合財務報表，直至控制停止日期為止。

集團內公司間之結餘及交易及集團內公司間交易所產生之任何未變現盈利乃於編製綜合財務報表時全數對銷。集團內公司間交易所產生之未變現虧損以相同方式對銷，惟僅以並無證據證明出現減值為限。

少數股東權益指並非由Supreme China直接或透過附屬公司間接擁有之權益應佔之附屬公司資產淨值部份，及就此Supreme集團與該等權益持有人尚未協定任何額外條款令Supreme集團整體就符合財務負債定義的該等權益負有合同責任。少數股東權益乃於綜合資產負債表內在權益內呈列，而與Supreme China權益股東應佔之權益分開呈列。Supreme集團業績內之少數股東權益於綜合收益表內呈列為少數股東權益與Supreme China權益股東間之本年度盈利或虧損總額之分配。

倘少數股東應佔之虧損超出少數股東於附屬公司之權益，則超出部份及少數股東所應佔之任何進一步虧損於Supreme集團權益內扣除，惟倘少數股東具有限制責任及能夠作出額外投資以彌補虧損者除外。倘附屬公司其後錄得盈利，則所有該等盈利分派予Supreme集團之權益，直至Supreme集團原先墊付之少數股東應佔虧損為止。

**c. 收入確認**

- i) 銷售在產品交付予客戶時確認為收入。
- ii) 服務收入於提供服務期間確認。
- iii) 利息收入乃按時間比例基準，經考慮尚未償還之本金及適用稅率確認。

**d. 稅項**

稅項包括即期及遞延稅項。即期應付稅項乃按財務報告期間之業績計算，並就毋須課稅或不可扣稅之項目作出調整。

**e. 遞延稅項**

遞延稅項為綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅盈利所採用相應稅基間之差額之預計應付或可退回稅項，乃以資產負債表負債法列賬。

**f. 僱員福利**

薪金、年終花紅、有薪年假、渡假旅費及Supreme China之非貨幣福利成本，於Supreme China僱員提供相關服務之有關期間內計算。倘遞延付款或結算而影響重大，則有關金額將以其現值列賬。根據香港強制性公積金計劃條例作出之強制性公積金供款乃於產生時於綜合收益表內確認為開支。

**g. 退休成本**

向定額退休金計劃作出之供款乃根據僱員基本薪金之百分比計算，並於應付時於綜合收益表內扣除。該計劃之資產一般由獨立信託人管理基金持有。

**h. 經營租賃**

倘租賃中之資產擁有權之絕大部分回報及風險仍歸於出租公司所有，該等租賃均列作經營租賃。該等經營租賃之應付租金按各個租期以直線法於綜合收益表列賬。

**i. 外幣**

計入該等財務報表之項目均以Supreme China經營所在之主要經濟環境之貨幣（「功能貨幣」）計量。該等財務報表以Supreme China之功能及呈列貨幣港元呈列。以外幣進行之交易採用交易日期之匯率換算。於結算日以外幣呈列之貨幣資產及負債以結算日之匯率換算。因而產生之匯兌差額於綜合收益表內處理。

**j. 物業、廠房及設備**

物業、廠房及設備以成本減累計折舊及減值虧損呈列。

一項物業、廠房及設備之折舊金額按有系統方式於其預計可使用年期以遞減餘額法按以下年率分配：

辦公室設備	25%
店舖設備	25%
店舖傢俬及裝置	25%
租賃物業裝修	25%

因將物業、廠房及設備重修至其正常運作狀態產生之主要成本均於收益表內扣除。裝修會資本化並按其對Supreme China之估計可使用年期折舊。

物業、廠房及設備之賬面值均定期檢討，以評估其可收回金額是否減少至低於其賬面值。在釐定可收回金額時，並無貼現預計未來現金流量。

出售物業、廠房及設備之收益或虧損為出售所得款項淨額與相關資產賬面值之間之差額，並於綜合收益表內確認。

**k. 投資**

投資分類為下列類別：透過收益表以公平值列賬之財務資產、貸款及應收款項、持有至到期投資及可供銷售財務資產。分類乃按所收購投資之目的劃分。管理層於初步確認時釐定其投資之類別，並於各報告日期重新評估該分類。上述類別之釋義、確認及計量（如適用）載列如下。

可供銷售財務資產乃劃定為此類別或並無歸入任何其他類別之非衍生工具。除管理層擬於結算日起計十二個月內出售該投資外，此等投資均計入非流動資產內。可供銷售財務資產隨後以公平值入賬。分類為可供銷售財務資產之非貨幣證券公平值變動所產生之未變現收益及虧損於權益內確認。當被分類為可供銷售財務資產之證券出售或減值，累計公平值調整作為證券投資之收益或虧損計入綜合收益表內。當可供銷售財務資產之公平值不能可靠計量時，以成本減減值虧損呈列。該等減值虧損會於產生時於綜合收益表內扣除。



**l. 減值**

於各結算日會檢討資產之賬面值，以確定是否有任何跡象顯示資產出現減值。倘資產之估計可收回金額少於其賬面值，則資產之賬面值會撇減至其可收回金額。減值虧損被視為開支處理，除非資產根據另一會計準則以重估金額列賬，在此等情況下，減值虧損會根據該會計準則被視為重估減值處理。

減值虧損僅於用以釐定資產可收回金額之估計出現變動時方予撥回。減值虧損撥回以倘於過往年度並無確認減值虧損而原應釐定之資產賬面值為限。減值虧損撥回視作收入處理，除非資產根據另一會計準則以重估金額列賬，在此等情況下，減值虧損會根據該會計準則被視為重估增值處理。

債務人出現重大財政困難、拖欠或無法如期償還款項、技術、市場、經濟或法律環境出現對債務人有不利影響之重大變動、債務人可能破產或進行其他財務重組，以及於股本工具之投資之公平值長時間減至低於其成本，均被視為客觀減值證據。

**m. 存貨**

存貨乃按成本與可變現淨值之較低者列賬。成本乃使用加權平均基準計算，包括所有購買成本、轉換成本及將存貨付運至其現在位置及令存貨達致現狀所產生之其他成本。

可變現淨值為於日常業務過程中之估計售價減完成之估計成本及銷售所需之估計成本。

**n. 貿易及其他應收賬款**

貿易及其他應收賬款初步按公平值確認，其後按攤銷成本減呆賬減值備抵列賬，惟倘應收款項為向關連人士提供且並無固定還款期或貼現影響極微之免息貸款則除外。於該等情況下，應收款項乃按成本減呆賬減值備抵列賬。

**o. 貿易及其他應付賬款**

貿易及其他應付賬款初步按公平值確認，其後按攤銷成本列賬，惟倘貼現之影響極微則除外，於此情況下，乃按成本列賬。

**p. 現金及現金等價物**

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、存於銀行及其他金融機構之活期存款，以及可隨時兌換為已知金額現金及毋須承受重大價值變動風險且於購入後三個月內到期之短期高流動投資。就綜合現金流量表而言，須按要求償還及構成現金管理之組成部份之銀行透支亦列作現金及現金等價物之一部份。



**q. 關連人士**

就該等財務報表而言，如屬下列情況，則另一方即為Supreme China之關連人士：

- (i) 另一方能夠直接或透過一個或多個中介者間接控制Supreme China或對Supreme China的財務及經營決策發揮重大影響力，或可對Supreme China行使共同控制權；
- (ii) Supreme China與另一方均受到共同控制；
- (iii) 另一方屬Supreme China的聯營公司或Supreme China為合營方的合營企業；
- (iv) 另一方為Supreme China或其母公司的主要管理職員或該等人士的近親家族成員，或為受該等人士控制、共同控制或重大影響的實體；
- (v) 另一方為(i)所指人士的近親家庭成員或受該等人士控制、共同控制或重大影響的實體；或
- (vi) 另一方為就Supreme集團或為Supreme集團關連方的任何實體之僱員利益而設的受僱後福利計劃。

**r. 分類報告**

分類乃指Supreme集團可區分之部份，包括提供之產品或服務(業務分類)或提供產品或服務之特定經濟環境(地域分類)，均受有別於其他分類之風險及回報所影響。

根據Supreme集團之內部財務報告制度，就此等財務報表而言，Supreme集團選擇業務分類資料為主要報告形式，而地域分類資料則為次要報告形式。

分類收益、開支、業績、資產及負債包括直接劃分至該分類之項目及可合理劃分為該分類之項目。例如，分類資產可包括存貨、貿易應收賬款及物業、廠房及設備。分類收益、開支、資產及負債未計集團內公司間結算，集團內公司間交易則予以抵銷作為綜合處理之部份，惟該等集團內公司間之結餘及交易乃屬於一個單一類別內之集團實體之間之交易及結餘則除外。分類間交易之定價乃按給予外間人士之類似條款釐定。

分類資本開支乃指期內因收購預計可使用超過一個期間之分類資產(包括有形及無形資產)所產生之總成本。

未分配項目主要包括金融及企業資產、計息貸款、借貸、稅項結餘、企業及融資開支。

## 5. 營業額

	截至三月三十一日止年度		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
營業額：			
銷售化妝品	70,610	85,225	73,556
提供美容護理服務	37,293	36,807	39,348
	<u>107,903</u>	<u>122,032</u>	<u>112,904</u>

## 6. 其他收入及收益淨額

	截至三月三十一日止年度		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
其他收入：			
銀行利息收益	70	65	24
股息收益	75,000	–	–
雜項收益	44	175	90
	<u>75,114</u>	<u>240</u>	<u>114</u>
其他收益淨額：			
匯兌收益	1	1	–
出售聯營公司之收益	234,290	–	–
出售可供銷售財務資產收益	–	268,858	202,566
	<u>234,291</u>	<u>268,859</u>	<u>202,566</u>
	<u>309,405</u>	<u>269,099</u>	<u>202,680</u>

## 7. 除稅前盈利

除稅前盈利已扣除下列各項：

	截至三月三十一日止年度		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
核數費用	55	82	87
存貨銷售成本	26,554	30,961	26,667
折舊	2,657	3,769	3,310
出售物業、廠房及設備之虧損	55	–	387
員工成本	19,486	23,511	22,879
退休成本	873	1,072	1,101
物業之經營租賃租金	3,699	8,203	9,543
	<u>55,379</u>	<u>66,798</u>	<u>64,574</u>

## 8. 董事酬金

已付或應付予董事之酬金如下：

	截至三月三十一日止年度		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
袍金	-	-	-
薪金、津貼及實物利益	218	-	-
與表現相關之獎金	-	-	-
僱員購股權福利	-	-	-
退休福利計劃供款	-	-	-
	<u>218</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

於有關期間，Leung Hung Fai先生為Supreme China之唯一董事。

於有關期間，概無董事自Supreme集團收取任何酬金作為加入或加入Supreme China時之獎勵或失去職位之補償。於有關期間，唯一一名董事並無豁免收取任何酬金。

## 9. 稅項

香港利得稅乃按該年度估計應課稅盈利之稅率計算（二零零七年：17.5%，二零零八年：17.5%，二零零九年：16.5%）。

	截至三月三十一日止年度		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
本期稅項－香港利得稅 年度撥備	<u>2,074</u>	<u>-</u>	<u>32</u>

會計盈利與採用適用稅率計算之稅項開支對賬如下：

	截至三月三十一日止年度		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
除稅前盈利	<u>349,894</u>	<u>309,394</u>	<u>237,381</u>
以適用稅率（二零零七年：17.5%， 二零零八年：17.5%， 二零零九年：16.5%）計算之稅項	61,231	54,144	39,168
毋須課稅收益	(59,341)	(54,628)	(39,363)
不可扣稅開支	11	1	-
未確認暫時差異	173	452	258
並無確認遞延所得稅資產之稅項虧損	-	31	-
動用稅項虧損	-	-	(31)
	<u>2,074</u>	<u>-</u>	<u>32</u>

由於董事認為所有暫時差異之影響甚微或預計暫時差異在可見未來無法確認，因此並無就遞延稅項作出撥備。

## 10. 分類報告

分類資料乃按Supreme集團之業務及地區分類呈列。業務分類資料乃選為主要報告方式，因其較切合Supreme集團之內部財務報告。

## 業務分類

Supreme集團主要從事化妝品零售及提供美容護理服務，可分為兩個業務分類：(1)產品及(2)護理。Supreme集團按業務分類劃分之經營業績及財務狀況如下：

	產品			護理			綜合		
	截至三月三十一日止年度			截至三月三十一日止年度			截至三月三十一日止年度		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
外部客戶收入	70,610	85,225	73,556	37,293	36,807	39,348	107,903	122,032	112,904
分類業績	30,229	36,844	31,086	10,364	3,571	3,683	40,593	40,415	34,769
未分配經營收益及開支							309,301	268,979	202,612
除稅前盈利							349,894	309,394	237,381
所得稅							(2,074)	-	(32)
年度盈利							347,820	309,394	237,349
折舊	1,611	2,503	2,674	1,068	1,212	979			
出售物業、廠房及設備虧損	-	-	-	55	-	387			
	產品			護理			綜合		
	於三月三十一日			於三月三十一日			於三月三十一日		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
分類資產	4,133	3,463	4,541	10,158	7,979	6,207	14,291	11,442	10,748
未分配資產							12,331	282,771	9,952
資產總值							26,622	294,213	20,700
分類負債	2,966	1,945	5,286	12,768	15,258	16,656	15,734	17,203	21,942
未分配負債							5,282	11,821	1,255
負債總額							21,016	29,024	23,197
資本開支	5,293	1,444	-	1,389	727	4	6,682	2,171	4
未分配資本開支							91	57	640
							6,773	2,228	644

## 地區分類

Supreme集團主要於兩個地區經營，可分為兩個地區分類：(1)香港及(2)澳門。

按地區分類呈列資料時，分類收入乃基於Supreme集團所在地區而劃分，而分類資產及資本開支則按資產所在地區劃分。

	香港			澳門		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
外部客戶收入	103,385	117,366	110,090	4,518	4,666	2,814
分類業績	346,621	308,013	236,224	1,199	1,381	1,125
分類資產	26,126	293,803	20,531	496	410	169
資本開支	<u>5,444</u>	<u>1,525</u>	<u>644</u>	<u>1,329</u>	<u>703</u>	<u>-</u>

## 11. 物業、廠房及設備

	租賃物業 裝修 千港元	辦公室 設備 千港元	店舖設備 千港元	店舖傢俬 及裝置 千港元	總計 千港元
<b>成本</b>					
於二零零六年三月三十一日結餘	4,450	124	4,110	345	9,029
添置	5,293	91	1,329	60	6,773
出售	(146)	-	-	-	(146)
於二零零七年三月三十一日結餘	9,597	215	5,439	405	15,656
添置	1,444	57	703	24	2,228
於二零零八年三月三十一日結餘	11,041	272	6,142	429	17,884
添置	-	4	640	-	644
出售	(722)	-	-	-	(722)
於二零零九年三月三十一日結餘	10,319	276	6,782	429	17,806
<b>累計折舊</b>					
於二零零六年三月三十一日結餘	1,539	70	2,223	165	3,997
二零零六/零七年度支出	1,556	33	984	84	2,657
出售時撥回	(91)	-	-	-	(91)
於二零零七年三月三十一日結餘	3,004	103	3,207	249	6,563
二零零七/零八年度支出	2,503	54	1,119	93	3,769
於二零零八年三月三十一日結餘	5,507	157	4,326	342	10,332
二零零八/零九年度支出	2,287	44	936	43	3,310
出售時撥回	(335)	-	-	-	(335)
於二零零九年三月三十一日結餘	7,459	201	5,262	385	13,307
於二零零七年三月三十一日之賬面淨值	<u>6,593</u>	<u>112</u>	<u>2,232</u>	<u>156</u>	<u>9,093</u>
於二零零八年三月三十一日之賬面淨值	<u>5,534</u>	<u>115</u>	<u>1,816</u>	<u>87</u>	<u>7,552</u>
於二零零九年三月三十一日之賬面淨值	<u>2,860</u>	<u>75</u>	<u>1,520</u>	<u>44</u>	<u>4,499</u>

## 12. 可供銷售之財務資產

	於三月三十一日		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
承前結餘	780	5,980	274,838
自於聯營公司之投資重新分類	5,200	-	-
添置	-	274,058	-
出售	-	(5,200)	(274,292)
結轉結餘	<u>5,980</u>	<u>274,838</u>	<u>546</u>
可供銷售財務資產包括下列各項：			
非上市股本證券，按成本	5,200	274,058	-
投資基金，按市值	780	780	546
	<u>5,980</u>	<u>274,838</u>	<u>546</u>

## 非上市股本證券

於截至二零零七年三月三十一日止年度，Supreme 集團以代價241,090,000港元出售其於一家聯營公司之17%股權。交易後，Supreme 集團於該聯營公司之股權減至13%。於聯營公司之投資自此乃重新分類為可供銷售財務資產。

於截至二零零八年三月三十一日止年度，Supreme 集團出售於所投資公司之全部13%權益，代價為274,058,000港元，為13,936,390股真優美集團有限公司（「真優美」）每股面值0.1港元之普通股，相當於真優美現有普通股15.34%。

於截至二零零九年三月三十一日止年度，Supreme 集團分別按265,343,000港元及211,281,000港元向高寶綠色科技集團有限公司及一名獨立第三方出售其於真優美之全部權益。自此，Supreme 集團不再擁有任何其他公司之非上市股本證券。

## 投資基金

於截至二零零九年三月三十一日止年度，Supreme 集團鑒於基金市場上揚而出售若干投資基金。

## 13. 存貨

	於三月三十一日		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
化妝品	<u>1,309</u>	<u>1,295</u>	<u>3,101</u>

## 14. 應收一名董事款項

根據香港公司條例第161B條披露之應收一名董事款項詳情如下：

二零零九年

董事姓名	年末之結餘 千港元	年初之結餘 千港元	於年內最多 尚未償還結餘 千港元
Leung Hung Fai	582	-	582

該款項為無抵押、免息及須按要求償還。於財務報表內並無對任何不償還款項作出撥備。

## 15. 借款

	於三月三十一日		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
銀行貸款，無抵押	-	2,518	-

## 16. 應付一家關連公司及一名董事之款項

應付一家關連公司及一名董事之款項指自一般商業交易所產生之結餘。該等結餘為無抵押、免息及須按要求或於結算日後十二個月內償還。

## 17. 已發行股本

	於三月三十一日		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
法定			
50,000股每股面值1美元之普通股	390	390	390
已發行及繳足			
1股面值1美元之普通股	1	1	1

股份溢價指以超出每股面值之價格發行股份產生之溢價。

## 18. 於附屬公司之投資

	於三月三十一日		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
非上市股份，按成本	8,309	8,309	8,309

附屬公司詳情如下：

凱晶市場管理有限公司

- a) 註冊成立地點 : 香港
- b) 股本 : 100%
- c) 主要業務 : 化妝品之零售及提供護理服務

## 19. 經營租賃承擔

於各結算日，就土地及樓宇應付之重大未來經營租賃開支總額如下：

	於三月三十一日		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
一年內	3,581	10,264	6,441
第二至第五年(包括首尾兩年)	1,142	6,449	2,705
	<u>4,723</u>	<u>16,713</u>	<u>9,146</u>

## 20. 關連人士交易

除於該等財務報表其他部份所披露之交易及結餘外，Supreme China訂有下列重大關連人士交易：

公司名稱	性質	於三月三十一日		
		二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
高寶化妝品(香港) 有限公司(關連公司)	購買	9,977	12,368	26,793



## 21. 資本管理

Supreme China之股本管理目標為保障Supreme China持續經營能力，並為股東提供與風險水平相當之可觀回報。為達至該等目標，Supreme China根據經濟狀況之變動管理其資本架構，並在適當時透過向股東派付股息、發行新權益股份及增加或償還債務而作出調整。

Supreme China之股本管理策略為維持總債務與股本間的比例。Supreme China以債務淨額對經調整資本比率(按債務淨額除經調整資本計算)之基準監管其股本。債務淨額按債務總額(包括貿易及其他應付賬款、借貸及衍生金融工具)加非累計建議股息，減到期日為三個月或以內之定期存款、現金及銀行結餘計算。經調整股本包括權益及可贖回優先股之所有組成部份(涉及現金流量對沖於權益中確認之金額除外)減非累計建議股息。

債務淨額對經調整股本比率如下：

	於三月三十一日		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
債務總額	19,265	29,899	23,197
現金及銀行結餘	(3,025)	(1,371)	(2,628)
債務淨額	<u>16,240</u>	<u>28,528</u>	<u>20,569</u>
債務總額及經調整股本	<u>5,606</u>	<u>264,314</u>	<u>(2,497)</u>
債務淨額對經調整股本比率	<u>2.90</u>	<u>0.11</u>	<u>不適用</u>

## 22. 信貸風險

信貸風險主要來自貿易及其他應收賬款。管理層已有信貸政策應對，而該等風險乃以持續基準監察。一般而言，Supreme China並不收取客戶之抵押品。

並無計入任何持有抵押品之最大信貸風險為資產負債表內各財務資產之賬面值扣除任何減值備抵。

並無個別及共同視為減值之貿易應收款之賬齡分析如下：

	於三月三十一日		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
已過期但未減值：			
六個月以內	3,997	2,705	3,207
六至十二個月	4	5	—
	<u>4,001</u>	<u>2,710</u>	<u>3,207</u>

已過期但未減值之應收款項主要來自若干擁有良好記錄之Supreme China獨立客戶。根據過往經驗，管理層信納由於信貸質素並無出現重大變動且結餘仍被視為可悉數收回，因此毋須就該等結餘作出減值備抵。

### 23. 流動資金風險

Supreme China之政策為定期監察即期及預期流動資金所需，及遵守借貸公約，確保維持充裕的現金儲備及從主要財務機構取得足夠的承諾信貸融資，以應付其短期及長期流動資金需求。

Supreme China之財務負債於結算日之餘下合約到期情況如下：

	於三月三十一日		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
合約未貼現承擔總金額：			
應付貿易賬款及應付雜項	1,299	1,384	1,255
借款	–	3,393	–
應付一家關連公司款項	2,966	1,945	5,286
應付一名董事款項	2,232	7,919	–
	<u>6,497</u>	<u>14,641</u>	<u>6,541</u>
到期付款：			
一年內	<u>6,497</u>	<u>14,641</u>	<u>6,541</u>

### 24. 貨幣風險

貨幣風險為外幣匯率變動引致金融工具公平值或未來現金流量波動之風險。

由於Supreme China並無以外幣計值之重大財務資產或負債，因此匯率變動大致不會對Supreme China之收益及經營現金流量產生重大影響。

### 25. 利率風險

利率風險為市場利率變動引致金融工具公平值或未來現金流量波動之風險。

由於Supreme China並無重大計息資產或負債，因此市場利率變動大致不會對Supreme China之收益及經營現金流量產生重大影響。

### 26. 市場價格風險

市場價格風險為市場價格變動引致於市場買賣之金融工具公平值或未來現金流量波動之風險。

由於Supreme China並無重大股本投資，因此市場價格變動大致不會對Supreme China之除稅後盈利、保留盈利及權益之其他組成部份產生重大影響。

### 27. 資產抵押

Supreme China賬面值為546,330港元(二零零七年：780,330港元，二零零八年：780,330港元)之投資資金已抵押予銀行作為Supreme China獲得一般銀行融資之抵押。

### 28. 控股公司

董事認為，控股公司為於英屬處女群島註冊成立之Title Best Limited。

**B. 結算日後財務報表**

Supreme集團或Supreme集團旗下任何公司並無編製二零零九年三月三十一日後任何期間之經審核財務報表。

## A. 經擴大集團之未經審核備考財務資料

### 1. 經擴大集團之未經審核備考資產負債表

#### (a) 緒言

經擴大集團之未經審核備考資產負債表乃為說明建議收購Supreme China Limited (「Supreme China」) 及其附屬公司全部股本權益 (「收購事項」) 之影響而編製。

經擴大集團之未經審核備考資產負債表乃根據上市規則第4.29條而編製，旨在說明假設收購事項已於二零零八年十二月三十一日進行之影響。

經擴大集團之未經審核備考資產負債表乃根據本集團於二零零八年十二月三十一日之經審核綜合資產負債表 (摘錄自本通函附錄一所載之本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表) 及Supreme China Limited於二零零九年三月三十一日之經審核綜合資產負債表 (摘錄自本通函附錄二所載之會計師報告) 而編製，並已就(i)直接與交易有關及(ii)有事實支持之收購事項作出備考調整。

經擴大集團之未經審核備考資產負債表乃以數項假設、估計及不確定因素為基準。因此，隨附之經擴大集團未經審核備考資產負債表並非旨在描述假設收購事項於二零零八年十二月三十一日完成，經擴大集團應可達致之實際財務狀況。經擴大集團之未經審核備考資產負債表亦並非旨在預測經擴大集團之未來財務狀況。

經擴大集團之未經審核備考資產負債表應與載於本通函附錄一之本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表所載之本集團過往財務資料及本通函其他部份所載之其他財務資料一併閱覽。

董事所編製之經擴大集團未經審核備考資產負債表僅供說明之用，而基於其性質使然，其未必能真確反映經擴大集團於收購事項完成後之財務狀況。

## (b) 未經審核備考資產負債表

	Supreme China		小計 千港元	備考調整		備考經 擴大集團 千港元
	本集團於 二零零八年 十二月 三十一日 千港元 附註(a)	Limited 於 二零零九年 三月 三十一日 千港元 附註(b)		完成 建議收購 Supreme China Limited 千港元 附註(c)	附註	
<b>非流動資產</b>						
商譽	645,566	–	645,566	322,497	d(iii)	968,063
物業、廠房及設備	1,484,614	4,499	1,489,113			1,489,113
投資物業	25,181	–	25,181			25,181
預付經營租賃之土地 租賃款項	178,602	–	178,602			178,602
無形資產	36,655	–	36,655			36,655
可供銷售之財務資產	–	546	546			546
收購物業、廠房及設備 之訂金	175,624	–	175,624			175,624
其他按金及會所債券	170	–	170			170
	<u>2,546,412</u>	<u>5,045</u>	<u>2,551,457</u>			<u>2,873,954</u>
<b>流動資產</b>						
預付經營租賃之土地 租賃款項	3,117	–	3,117			3,117
透過收益表以公平值 列賬之財務資產	29,995	–	29,995			29,995
存貨	94,880	3,101	97,981			97,981
貿易及其他應收賬款	240,492	7,302	247,794	(5,286)	d(iv)	242,508
應收貸款	63,142	–	63,142			63,142
應收一名董事款項	–	582	582	(582)	d(i)	–
可退回稅項	–	2,042	2,042			2,042
定期銀行存款	5,000	–	5,000			5,000
現金及現金等價物	187,919	2,628	190,547	(159,418)	d(i)	31,129
	<u>624,545</u>	<u>15,655</u>	<u>640,200</u>			<u>474,914</u>

## (b) 未經審核備考資產負債表(續)

	Supreme China			備考調整		備考經 擴大集團 千港元
	本集團於 二零零八年 十二月 三十一日 千港元 附註(a)	Limited 於 二零零九年 三月 三十一日 千港元 附註(b)	小計 千港元	完成 建議收購 Supreme China Limited 千港元 附註(c)	附註	
<b>流動負債</b>						
貿易及其他應付賬款	(81,501)	(17,911)	(99,412)			(99,412)
可換股優先股之即期部份	(199,431)	-	(199,431)			(199,431)
長期銀行貸款之即期部份	(180,000)	-	(180,000)			(180,000)
融資租賃承擔之即期部份	(32)	-	(32)			(32)
應付一家關連公司款項	-	(5,286)	(5,286)	5,286	d(iv)	-
應付稅項	(21,820)	-	(21,820)			(21,820)
	<u>(482,784)</u>	<u>(23,197)</u>	<u>(505,981)</u>			<u>(500,695)</u>
流動資產/(負債)淨額	<u>141,761</u>	<u>(7,542)</u>	<u>134,219</u>			<u>(25,781)</u>
總資產減流動負債	<u>2,688,173</u>	<u>(2,497)</u>	<u>2,685,676</u>			<u>2,848,173</u>
<b>非流動負債</b>						
可轉換債券	-	-	-	(77,493)	d(i)	(77,493)
融資租賃承擔	(5)	-	(5)			(5)
遞延稅項負債	(1,106)	-	(1,106)			(1,106)
	<u>(1,111)</u>	<u>-</u>	<u>(1,111)</u>			<u>(78,604)</u>
資產/(負債)淨額	<u><u>2,687,062</u></u>	<u><u>(2,497)</u></u>	<u><u>2,684,565</u></u>			<u><u>2,769,569</u></u>
<b>資本及儲備</b>						
股本	133,321	1	133,322	(1)	d(ii)	133,321
可轉換債券權益儲備	-	-	-	82,507	d(i)	82,507
儲備	<u>2,486,887</u>	<u>(2,498)</u>	<u>2,484,389</u>	<u>2,498</u>	<u>d(ii)</u>	<u>2,486,887</u>
本公司股權持有人應佔 權益總額	<u>2,620,208</u>	<u>(2,497)</u>	<u>2,617,711</u>			<u>2,702,715</u>
少數股東權益	<u>66,854</u>	<u>-</u>	<u>66,854</u>			<u>66,854</u>
總權益	<u><u>2,687,062</u></u>	<u><u>(2,497)</u></u>	<u><u>2,684,565</u></u>			<u><u>2,769,569</u></u>

附註：

- (a) 數字摘錄自本公司二零零八年年報。
- (b) 數字摘錄自載於本通函附錄二之Supreme China Limited之綜合財務報表，並重新分類若干賬目以與本集團之呈列方式一致。
- (c) 調整乃假設：(i)Supreme China Limited於二零零九年三月三十一日之資產及負債之賬面值與其當時之公平值相若；(2)將予收購之Supreme China Limited之業務內並無確認重大無形資產；及(3)所涉及之交易成本甚微。
- (d) 有關收購Supreme China Limited全部股本權益之調整為：
  - (i) (1)代價160,000,000港元，其中159,418,000港元於二零零八年十二月三十一日以本公司之內部資源支付，其餘582,000港元以應收Supreme China一名董事之款項抵銷。該董事亦為賣方之股東；(2)由本公司發行本金額為160,000,000港元之可轉換債券(與二零零八年十二月三十一日之公平值160,000,000港元相同)。當應用香港會計準則第32號「金融工具：呈列」(「香港會計準則第32號」)時，可轉換債券劃分為負債及權益部份，分別為77,493,000港元及82,507,000港元。可轉換債券之負債及權益部份以公平值計量，估值乃由獨立專業估值師中和邦盟評估有限公司(營業地址位於香港灣仔港灣道6-8號瑞安中心31樓11-18室)根據通用定價模式釐定；
  - (ii) 於二零零九年三月三十一日對銷Supreme China Limited及其附屬公司之股本及收購前儲備分別為1,000港元及2,498,000港元；
  - (iii) 本公司將採用收購法將收購Supreme China Limited入賬。在採用收購法時，Supreme China Limited及其附屬公司之可識別資產、負債及或然負債將按完成日期之公平值入賬。為數322,497,000港元之商譽為代價高於所收購之可識別淨資產之款額。本集團將委聘獨立專業估值師評估Supreme China Limited及其附屬公司之可識別資產、負債及或然負債於完成日期之公平值，以編製本公司之綜合財務報表；及
  - (iv) 由於收購事項完成後，Supreme China Limited成為本集團之附屬公司，因此對銷公司間結餘。

## 2. 經擴大集團之未經審核備考收益表及未經審核備考現金流量表

### (a) 緒言

經擴大集團之未經審核備考收益表及未經審核備考現金流量表乃為說明收購事項之影響而編製。

經擴大集團之未經審核備考收益表及未經審核備考現金流量表乃根據上市規則第4.29條而編製，旨在說明假設收購事項已於二零零八年一月一日進行之影響。

經擴大集團之未經審核備考收益表及未經審核備考現金流量表乃根據本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之經審核綜合收益表及經審核綜合現金流量表(摘錄自本通函附錄一所載之本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表)及Supreme China Limited截至二零零九年三月三十一日止年度之經審核綜合收益表及經審核綜合現金流量表(摘錄自本通函附錄二所載之會計師報告)而編製，並已就(i)直接與交易有關及(ii)有事實支持之收購事項作出備考調整。

經擴大集團之未經審核備考收益表及未經審核備考現金流量表乃以數項假設、估計及不確定因素為基準。因此，隨附之經擴大集團未經審核備考收益表及未經審核備考現金流量表並非旨在描述假設收購事項已於二零零八年一月一日完成，經擴大集團應可達致之實際業績及現金流量，亦並非旨在預測經擴大集團之未來業績及現金流量。

經擴大集團之未經審核備考收益表及未經審核備考現金流量表應與載於本通函附錄一之本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表所載之本集團過往財務資料及本通函其他部份所載之其他財務資料一併閱覽。

董事所編製之經擴大集團未經審核備考收益表及未經審核備考現金流量表僅供說明之用，而基於其性質使然，其未必能真確反映倘收購事項於截至二零零八年十二月三十一日止年度年初或任何未來期間完成，經擴大集團之業績及現金流量。



## (b) 未經審核備考收益表

	Supreme China Limited		小計 千港元	備考調整		備考經 擴大集團 千港元
	本集團截至 二零零八年 十二月 三十一日 止年度 千港元 附註(a)	截至 二零零九年 三月 三十一日 止年度 千港元 附註(b)		完成 建議收購 Supreme China Limited 千港元 附註(c)	附註	
營業額	1,339,707	112,904	1,452,611	(26,793)	c(ii)	1,425,818
銷售成本	(846,911)	(26,667)	(873,578)	26,793	c(ii)	(846,785)
毛利	492,796	86,237	579,033			579,033
其他收入及收益淨額	160,531	202,680	363,211			363,211
銷售及分銷開支	(100,267)	(25,242)	(125,509)			(125,509)
一般及行政開支	(404,408)	(26,242)	(430,650)			(430,650)
經營盈利	148,652	237,433	386,085			386,085
融資成本	(63,592)	(52)	(63,644)	(21,663)	c(i)	(85,307)
除稅前盈利	85,060	237,381	322,441			300,778
所得稅	(51,495)	(32)	(51,527)			(51,527)
本年度盈利	<u>33,565</u>	<u>237,349</u>	<u>270,914</u>			<u>249,251</u>
下列應佔：						
本公司股權持有人	8,187	237,349	245,536	(21,663) 25,378 (4,828)	c(i) c(iii) c(iv)	244,423
少數股東權益	25,378	–	25,378	(25,378) 4,828	c(iii) c(iv)	4,828
本年度盈利	<u>33,565</u>	<u>237,349</u>	<u>270,914</u>			<u>249,251</u>

附註：

- (a) 數字摘錄自本公司二零零八年年報。
- (b) 數字摘錄自載於本通函附錄二之Supreme China Limited綜合財務報表，並重新分類若干賬目以與本集團之呈列方式一致。
- (c) 調整為：
  - (i) 因收購Supreme China Limited全部已發行股本而發行之可轉換債券按年利率13.5391厘計算之年度應計利息開支，相關開支乃經假設可轉換債券已於截至二零零八年十二月三十一日止年度之年初發行及假設可轉換債券之負債部份於二零零八年一月一日之公平值與其於二零零八年十二月三十一日之公平值相若，於經擴大集團綜合收益表內扣除；
  - (ii) 當收購事項於二零零八年一月一日完成時，對銷本集團與Supreme China Limited間之內部公司買賣；
  - (iii) 當收購事項於二零零八年一月一日完成時，對銷本集團與Supreme China Limited間之少數股東權益。該調整乃按Supreme China Limited之附屬公司於二零零八年一月一日為本集團之少數股東而作出；及
  - (iv) 確認年內出售一家附屬公司權益而產生之少數股東權益。
- (d) 就未經審核備考財務資料而言，附註c(i)所述之調整在悉數轉換可轉換債券前，將持續影響經擴大集團之財務報表。

## (c) 未經審核備考現金流量表

	Supreme China Limited		備考調整			
	本集團截至 二零零八年 十二月 三十一日 止年度 千港元 附註(a)	截至 二零零九年 三月 三十一日 止年度 千港元 附註(b)	小計 千港元	完成 建議收購 Supreme China Limited 千港元 附註(c)	附註	備考經 擴大集團 千港元
<b>經營業務</b>						
除稅前盈利	85,060	237,381	322,441	(21,663)	c(i)	300,778
調整項目：						
折舊	84,542	3,310	87,852			87,852
攤銷						
— 預付經營租賃之土地 租賃款項	3,117	—	3,117			3,117
— 無形資產	7,436	—	7,436			7,436
利息收益	(8,947)	(24)	(8,971)			(8,971)
出售可供銷售財務資產 之收益	—	(202,566)	(202,566)			(202,566)
出售物業、廠房及設備 之虧損	167	387	554			554
透過收益表以公平值列賬 之財務資產估值虧損	167,986	—	167,986			167,986
存貨撇減	73,685	—	73,685			73,685
貿易及其他應收賬款 減值虧損	41,220	—	41,220			41,220
壞賬撇銷	20	—	20			20
貿易應收賬款減值虧損 撥回	(731)	—	(731)			(731)
以股權結算股份支付之 開支	37,596	—	37,596			37,596
其他借貸成本	150	—	150			150
融資租賃租金之利息部份	4	—	4			4
銀行墊款及其他借貸之 利息開支	63,438	—	63,438	21,663	c(ii)	85,101
匯率變動影響	(59,131)	—	(59,131)			(59,131)

## (c) 未經審核備考現金流量表(續)

	Supreme China Limited		備考調整		
	本集團截至 二零零八年 十二月 三十一日 止年度 千港元 附註(a)	截至 二零零九年 三月 三十一日 止年度 千港元 附註(b)	小計 千港元	完成 建議收購 Supreme China Limited 千港元 附註(c)	備考經 擴大集團 千港元
營運資金變動前經營 現金流量	495,612	38,488	534,100	-	534,100
透過收益表以公平值 列賬之財務資產減少	805	-	805		805
存貨增加	(115,793)	(1,806)	(117,599)		(117,599)
貿易及其他應收賬款 增加	(118,175)	(219)	(118,394)	(8,501)	c(v) (126,895)
應收貸款減少	122,295	-	122,295		122,295
貿易及其他應付賬款 (減少)/增加	(89,655)	1,269	(88,386)		(88,386)
應付一家關連公司 款項增加	-	3,341	3,341		3,341
應收一名董事款項增加	-	(8,501)	(8,501)	8,501	c(v) -
經營產生之現金	295,089	32,572	327,661	-	327,661
已付稅項					
已付香港利得稅	(1,511)	-	(1,511)		(1,511)
已付海外所得稅	(53,077)	-	(53,077)		(53,077)
經營業務產生之現金淨額	240,501	32,572	273,073	-	273,073
投資活動				496	c(iii)
收購附屬公司支付之現金	-	-	-	(159,418)	c(iii) (158,922)
增購一家附屬公司之權益	(265,343)	-	(265,343)	265,343	c(vi) -
購買物業、廠房及設備	(411,410)	(644)	(412,054)		(412,054)
出售物業、廠房及設備 所得款項	8	-	8		8
出售可供銷售財務資產 所得款項	-	476,858	476,858	(265,343)	c(vi) 211,515
已收利息	8,947	24	8,971		8,971
定期銀行存款減少	37,733	-	37,733		37,733

## (c) 未經審核備考現金流量表(續)

	Supreme China Limited		小計 千港元	備考調整		
	本集團截至 二零零八年 十二月 三十一日 止年度 千港元 附註(a)	截至 二零零九年 三月 三十一日 止年度 千港元 附註(b)		完成 建議收購 Supreme China Limited 千港元 附註(c)	附註	備考經 擴大集團 千港元
投資活動(所用)/產生 之現金淨額	(630,065)	476,238	(153,827)	(158,922)		(312,749)
融資活動						
購回股份付款	(1,702)	-	(1,702)			(1,702)
償還短期銀行貸款	-	(2,518)	(2,518)			(2,518)
償還長期銀行貸款	(60,000)	-	(60,000)			(60,000)
行使認股權證所得款項	61,084	-	61,084			61,084
行使購股權所得款項	114,923	-	114,923			114,923
已付股息	-	(504,160)	(504,160)			(504,160)
已付融資租賃租金 資本部份	(36)	-	(36)			(36)
已付融資租賃租金 利息部份	(4)	-	(4)			(4)
已付銀行墊款及其他 借貸利息	(17,205)	-	(17,205)			(17,205)
已付可轉換債券利息	-	-	-	(12,800)	c(iv)	(12,800)
已付其他借貸成本	(150)	-	(150)			(150)
融資活動產生/(所用)之 現金淨額	96,910	(506,678)	(409,768)	(12,800)		(422,568)
現金及現金等價物 (減少)/增加淨額	(292,654)	2,132	(290,522)	(171,722)		(462,244)
年初之現金及現金等價物	472,989	496	473,485	(496)	c(iii)	472,989
匯率變動影響	7,584	-	7,584			7,584
年末之現金及現金等價物	187,919	2,628	190,547	(172,218)		18,329

附註：

- (a) 數字摘錄自本公司二零零八年年報。
- (b) 數字摘錄自載於本通函附錄二之Supreme China Limited綜合財務報表，並重新分類若干賬目以與本集團之呈列方式一致。
- (c) 調整為：
  - (i) 因收購Supreme China Limited全部已發行股本而發行之可轉換債券之年度應計利息開支，相關利息開支乃假設可轉換債券於截至二零零八年十二月三十一日止年度年初發行而於經擴大集團產生；
  - (ii) 撥回因收購Supreme China Limited全部已發行股本而發行之可轉換債券之年度應計利息開支，相關利息開支乃假設可轉換債券於截至二零零八年十二月三十一日止年度年初發行而於經擴大集團產生；
  - (iii) 調正因收購Supreme China Limited及其附屬公司之全部股本權益而產生之現金流出淨額158,922,000港元，因收購事項之淨現金代價159,418,000港元及Supreme China Limited於二零零八年一月一日之現金及現金等價物496,000港元所產生；
  - (iv) 於二零零八年一月一日，因收購Supreme China Limited及其附屬公司之全部股本權益而發行之可轉換債券按票息8厘之利息付款為12,800,000港元；
  - (v) 應收一名董事之相關金額為Supreme China Limited董事（並非本集團之董事）之尚未償還結餘，因此，在收購事項完成時，相關變動悉數被重新分類為貿易及其他應收賬款；及
  - (vi) 對銷本集團與Supreme China Limited一間附屬公司之間之代價股份轉讓。
- (d) 就未經審核備考財務資料而言，附註c(i)、c(ii)及c(iv)之調整在可轉換債券悉數轉換前，將持續影響經擴大集團之財務報表。

**B. 經擴大集團未經審核備考財務資料報告**

浩勤會計師事務所有限公司  
香港  
港灣道30號  
新鴻基中心3樓

敬啟者：

吾等就高寶綠色科技集團有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（以下統稱「貴集團」）有關建議收購Supreme China Limited之全部已發行股本（「收購事項」）之未經審核備考財務資料（「未經審核備考財務資料」）出具報告。未經審核備考財務資料乃由 貴公司董事編製，僅供說明之用，旨在就收購事項可能對所呈列之財務資料產生之影響提供資料，以供載入 貴公司於二零零九年六月十二日刊發之通函（「通函」）附錄三。未經審核備考財務資料之編製基準載於通函第III-1頁至第III-11頁。

**貴公司董事及申報會計師各自之責任**

貴公司董事須全權負責根據香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》（「上市規則」）第四章第29段及參照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」編製未經審核備考財務資料。

吾等之責任為按照上市規則第四章第29(7)段就未經審核備考財務資料達成意見並向閣下報告。對於吾等過往就任何用於編撰未經審核備考財務資料之任何財務資料所發出之報告，除對吾等於發出日期所指明之收件人負責外，吾等概不承擔任何責任。



### 意見基準

吾等根據香港會計師公會頒佈之香港投資通函申報聘約準則第300號「投資通函備考財務資料之會計師報告」進行工作。吾等之工作主要包括比較未經調整財務資料與來源文件、考慮用以支持調整之憑證以及就未經審核備考財務資料與 貴公司董事進行討論。吾等之工作並不涉及對任何相關財務資料進行獨立審查。

吾等已計劃及進行有關工作，藉以取得吾等認為必要之資料及解釋，以提供足夠證據合理確保未經審核備考財務資料已由 貴公司董事按所述基準編製，且該等基準與 貴集團之會計政策一致及所作調整就根據上市規則第四章第29(1)段披露之未經審核備考財務資料而言屬恰當。

未經審核備考財務資料乃按照 貴公司董事所作之判斷及假設編製，僅供說明之用，而基於其假定性質使然，不能作為日後發生之任何事件之保證或指標，亦未必能反映：

- 貴集團於二零零八年十二月三十一日或任何未來日期之財務狀況；或
- 貴集團截至二零零八年十二月三十一日止年度或任何未來期間之業績及現金流量。

### 意見

吾等認為：

- (a) 貴公司董事已根據所述基準妥為編製未經審核備考財務資料；
- (b) 該等基準與 貴集團之會計政策一致；及
- (c) 就根據上市規則第四章第29(1)段所披露之未經審核備考財務資料而言，有關調整乃屬恰當。

此致

香港灣仔  
港灣道1號  
會展廣場辦公大樓  
34樓3401-08室  
高寶綠色科技集團有限公司  
董事會 台照

浩勤會計師事務所有限公司  
執業會計師

林聞深  
執業證書編號P02080

香港

二零零九年六月十二日

下文為獨立估值師中和邦盟評估有限公司就其對凱晶100%股權於二零零九年四月三十日之市值之評估所出具之報告全文，以供載入本通函。

## BMI APPRAISALS

BMI Appraisals Limited 中和邦盟評估有限公司

Suite 11-18, 31/F., Shui On Centre, 6-8 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong  
香港灣仔港灣道6-8號瑞安中心3111-18室  
Tel電話：(852) 2802 2191 Fax傳真：(852) 2802 0863  
Email電郵：info@bmintelligence.com Website網址：www.bmintelligence.com

敬啟者：

### 指示

吾等遵照高寶綠色科技集團有限公司（「貴公司」）向吾等發出之指示，對凱晶市場管理有限公司（「凱晶」）之100%股權於二零零九年四月三十日之市值提供意見。

本報告描述凱晶之背景、行業概覽，以及估值基準及假設，亦闡釋所使用之估值方法，並呈報吾等之估值結論。

### 估值基準

吾等之估值乃按市值基準進行。所謂「市值」乃界定為「自願買家與自願賣家在資產作出適當市場推廣後，於知情、審慎而自願之情況下於估值日期透過公平交易轉讓資產之估計成交價」。

### 凱晶之背景

凱晶為一家二零零一年在香港成立之有限公司，現為高寶化妝品（香港）有限公司於香港、澳門、台灣及中國內地若干地區之獨家產品分銷商。凱晶乃從事零售「Marjorie Bertagne」品牌化妝品及護膚品，以及提供水療及美容護理服務。

## 化妝品及美容護理業概覽

根據澳洲政府轄下之澳洲商務署資料，香港、中國內地、台灣、南韓及日本為東北亞五大化妝品及浴室用品之主要市場，預期於二零一零年產品總值超過100億港元。

主要零售渠道包括百貨公司、購物商場、美容專門店、連鎖式藥房、個人護理店、連鎖式超級市場及概念店。卓越及奧思等美容專門店不但銷售高端化妝品，同時亦提供美容護理服務。隨著推出「個人遊」計劃加上本地化妝品銷售上升，該等美容專門店之銷售於過去數年突飛猛進。

針對香港的「個人遊」計劃乃中國政府於二零零三年七月推出。此計劃批准內地人毋須參加旅行團而到香港旅遊，令內地旅客人數大幅飆升。大部份旅客均會在香港購物，而化妝品及浴室用品為三大選購貨品之一。由於將有更多內地省市推行「個人遊」計劃，故預期化妝品及浴室用品業將能繼續保持增長。

## 資料來源

就吾等之估值而言，吾等已獲提供有關凱晶之財務及營運資料，該等資料乃由貴公司高級管理層提供。

凱晶之估值須考慮影響凱晶經濟利益及其未來產生投資回報能力之所有相關因素。估值時所考慮之因素包括但不限於下列各項：

- 凱晶之業務性質；
- 凱晶之財務及營運資料；
- 凱晶營運或將營運所在市場之特定經濟環境及競爭狀況；
- 從事類似業務類別之實體以市場主導之投資回報；及
- 凱晶之財務及業務風險，包括收入之持續性及預期未來業績。

## 工作範疇

吾等在估值之過程中，已採取下列步驟以評估 貴公司高級管理層所提供所採納基準及假設之合理性：

- 獲取凱晶之一切相關財務及營運資料；
- 進行市場研究及從公開來源取得統計數字；
- 檢查由 貴公司高級管理層提供之凱晶財務及營運資料之所有相關基準及假設；
- 編製能推測凱晶價值指標之業務財務模式；及
- 於本報告內呈列有關凱晶之背景、估值方法、資料來源、工作範疇、主要假設、意見及吾等估值結論之所有相關資料。

## 估值假設

鑑於凱晶經營或將經營之環境不斷轉變，故須設立多項假設，以充分支持吾等對凱晶價值之最終意見。吾等之估值所採用之主要假設為：

- 凱晶經營或將經營業務所在之司法權區之現有政治、法律及經濟狀況並不會出現重大變動；
- 凱晶經營或將經營業務所在之司法權區之現有稅法不會出現重大變動；應付稅率仍保持不變及所有適用法律及法規將獲得遵守；
- 凱晶之財務資料乃按合理基準編製，反映已由 貴公司高級管理層經周詳審慎考慮後達致之估計；
- 匯率及利率不會與目前現行匯率及利率有重大差異；及
- 經濟狀況與經濟預測不會有重大偏差。

## 估值方法

於評估實體時，吾等曾考慮三種公認估值方法，即市場法、成本法及收益法。

*市場法*透過將目標與類似業務、業務所有權權益及已於市場上出售之證券作比較提供估值指標。

*成本法*透過研究重造擬得出估值結論之業務所需之款項提供估值指標。此方法透過量化替換業務之未來服務能力所需之資金，以計量所有權經濟利益。

*收益法*指將所有權預期定期利益轉換為估值指標，基於知情買家將不會就項目支付超過相等於具有類似風險概況之相同或大致類似業務之預期未來利益之現值款項。

由於凱晶並無充分過往及預期財務數據，故吾等認為*收益法*並不適用於評估凱晶。而由於*成本法*並無考慮凱晶之未來增長潛力，故此方法亦被視為不適合此項估值。因此，吾等認為*成本法*為此項估值之最適當估值方法。此估值法乃符合香港測量師學會（「香港測量師學會」）頒佈之「貿易相關業務資產及業務企業估值準則」（為國際公認準則）。

在估值過程中，吾等挑選數間與凱晶經營類似業務之上市公司，並根據摘錄目彭博之數據釐定彼等之價格倍數（包括「企業價值對銷售比率」、「市盈率」及「市賬率」），其後，吾等將此等價格倍數與凱晶之相關財務數據比較，並釐定吾等對凱晶之估值。

吾等認為，因應凱晶之業務，市盈率較其他所選定倍數更能反映凱晶之市值。於吾等之估值中，凱晶之盈利（稱為「經調整盈利」）乃作出調整，以撇除收益表內之非經常性項目。凱晶之100%股權乃按可資比較公司平均市盈率乘以經調整盈利計算。

凱晶之可資比較公司之資料連同估值所使用之市盈率載列如下：

<u>公司</u>	<u>業務</u>	<u>市盈率</u>
卓悅控股有限公司 (653 HK)	該公司從事美容及保健品牌產品之零售及批發，並在香港經營美容及保健中心。	6.23
莎莎國際控股有限公司 (178 HK)	該公司透過其附屬公司從事化妝品之零售及批發，並提供美容及健美中心服務。	13.75
奧思集團有限公司 (1161 HK)	該公司於香港、澳門、台灣及中國獨家分銷~H2O+品牌護膚品，並經營水療美顏中心。	9.35
自然美生物科技 有限公司 (157 HK)	該公司從事研發、製造及銷售香薰、美容及護膚產品，並透過中國銷售網絡進行市場推廣及分銷。其美容中心亦利用度身訂造的設備，由專業美容師提供肌膚護理及水療服務。	8.14
富麗花•譜控 股有限公司) (8176HK)	該公司透過其附屬公司開發、推廣及分銷各類由植物提煉之個人護理產品、療法及服務。	16.66
平均：		<b><u>10.83</u></b>

可銷售性之概念與所有權權益之流通性有關，即在擁有人選擇出售之情況下，其轉換為現金之速度及容易程度。缺乏可銷售性貼現反映私人持有公司之股份並無隨時可出售之市場。與公開上市公司之類似權益相比，於私人持有公司之所有權權益一般並非可隨時出售。因此，於私人持有公司股份之價值一般低於公開上市公司之可資比較部份。吾等於估值時使用35%作為缺乏可銷售性之貼現。

然而，所估值之100%股權乃凱晶之控股權益。一項資產之控股權益，乃指能控制一批有表決權之股份，足以令一名或一組股份持有人亦無法成功否決任何動議。在大部份情況下，控股權益之可銷售性遠高於少數股東權益，因此抵銷了私人持有資產的流通性問題。吾等於估值時使用30%作為凱晶控股權益之溢價。

根據 貴公司高級管理層所提供凱晶之財務資料，凱晶之經調整盈利為34,814,350港元。因此，凱晶之市值估計為 $34,814,350 \text{ 港元} \times 10.83 \times (1-35\%) \times (1+30\%) = \text{約} 320,000,000 \text{ 港元}$ 。

## 估值意見

就本估值而言及於達致吾等之估值意見時，吾等已參考 貴公司高級管理層所提供之資料，以估計凱晶之價值。吾等亦已尋求並獲 貴公司確認，所提供之資料並無遺漏任何重大事實。

就吾等所深知，本報告所載之所有數據均屬真實準確。儘管蒐集自可靠來源，惟吾等不會就由其他方所提供用於制訂此分析之任何數據、意見或估計之準確性作出任何保證或承擔任何責任。

## 備註

除另有所指外，所有款項均以港元列值，且並無計及任何貨幣兌換。

## 估值結論

吾等之估值結論乃基於獲接納之估值程序及慣例，而該等程序及慣例主要依賴使用大量假設及大量不明朗之考慮因素，該等因素不可輕易確定或量化。

此外，儘管吾等認為有關事宜之假設及考慮因素屬合理，惟彼等固有地受重大業務、經濟及競爭不明朗因素及或然性所限，大多數不受 貴公司、凱晶或吾等所控制。

根據吾等之調查及本報告所載之分析，吾等認為於凱晶之100%股權之市值為**320,000,000港元(叁億貳仟萬港元)**。

吾等謹此保證，吾等現時或將來均並無於 貴公司、凱晶或所報告之估值中擁有權益。

此致

香港灣仔  
港灣道1號  
會展廣場辦公大樓  
34樓3401-08室  
高寶綠色科技集團有限公司  
列位董事 台照

代表  
中和邦盟評估有限公司

董事  
施德誌

*B.Eng(Hon), PGD(Eng), MBA(Acct),  
CFA, AICPA ABV*

董事總經理  
鄭澤豪博士

*BSc, MUD, MBA(Finance), MSc(Eng), PhD(Econ),  
MHKIS, MCI Arb, AFA, SIFM, FCIM,  
MASCE, MIET, MIEEE, MASME, MIIIE*

謹啟

二零零九年六月十二日

附註：

1. 施德誌先生持有紐約市立大學巴魯克學院會計專業之工商管理碩士學位，並為特許金融分析師。彼亦為美國執業會計師公會會員，並獲該會頒發商業價值評估資格。彼於香港、中國及亞太地區評估與凱晶類似之資產或從事與凱晶類似業務活動之公司方面擁有逾三年經驗。
2. 鄭澤豪博士為香港測量師學會(產業測量)會員、American Society of Civil Engineers會員、American Society of Mechanical Engineers會員及Institute of Industrial Engineers (U.K.)會員。彼於全球評估與凱晶類似之資產或從事與凱晶類似業務活動之公司方面擁有約十五年經驗。



## 1. 責任聲明

本通函所載資料乃為遵照上市規則而提供有關本公司之資料。各董事對本通函所載資料之準確性共同及個別承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，據彼等所深知及確信，本通函並無遺漏其他事實以致其所載之任何聲明產生誤導。

## 2. 股本

於最後實際可行日期，本公司每股面值0.10港元之法定及已發行股本如下：

法定： 港元

<u>2,000,000,000</u> 股股份	<u>200,000,000.00</u>
--------------------------	-----------------------

已發行：

<u>1,987,579,856</u> 股股份	<u>198,757,985.60</u>
--------------------------	-----------------------

於轉換權按0.36港元之初步轉換價獲全數轉換時將予發行：

<u>444,444,444</u> 股股份	<u>44,444,444.00</u>
------------------------	----------------------

本公司將於二零零九年六月二十九日上午十時正舉行之股東週年大會上提呈決議案，供股東批准透過增設4,000,000,000股股份以將本公司法定股本由200,000,000港元增至600,000,000港元。

### 3. 董事權益

於最後實際可行日期，董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債權證中，擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部知會本公司及聯交所之權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例第344條被認為或視作擁有之權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司存置之登記冊之權益或淡倉，或根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》而須知會本公司及聯交所之權益或淡倉如下：

董事姓名	持有股份／相關股份數目	
	個人權益	概約權益百分比
劉勁璋先生	3,940,000	0.20%
黃英賢先生	912,336 附註(a)	0.05%
方永培先生	1,189,406 附註(b)	0.06%

附註：

- (a) 黃英賢先生之個人權益包括本公司向彼授出之購股權涉及之912,336股相關股份。
- (b) 方永培先生之個人權益包括200,000股普通股及本公司向彼授出之購股權涉及之989,406股相關股份。

除本通函所披露者外，於最後實際可行日期，董事及本公司主要行政人員概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例）之股份、相關股份及債權證中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所之權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例第344條被當作或被視為擁有之權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司存置之登記冊之權益或淡倉，或根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》而須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

#### 4. 主要股東權益

- (a) 於最後實際可行日期，就董事所知，以下人士(董事或本公司主要行政人員除外)在本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉：

股東名稱	本公司／本集團		普通股數目	概約權益百分比
	成員公司之名稱	身份		
Motivated Workforce Consultants Limited	本公司	實益擁有人	476,406,976	23.97%

上述披露權益全屬本公司股份之好倉。

- (b) 於最後實際可行日期，就董事所知，概無任何實體擁有有權在任何情況於本集團任何成員公司之股東大會上投票之任何類別股本的10%或以上之權益：
- (c) 除本通函所披露者外，就董事所知，概無其他人士在本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉；或直接或間接擁有有權在任何情況於本集團任何成員公司之股東大會上投票之任何類別股本的10%或以上之權益。

#### 5. 董事之服務合約

各董事概無與本公司訂立於一年內如本公司不支付補償(法定賠償除外)即不能終止之服務合約。

#### 6. 董事及專家之其他權益

於最後實際可行日期：

- (a) 各董事概無於經擴大集團任何成員公司自二零零八年十二月三十一日(即本集團最近期刊發經審核財務報表之結算日期)以來所買賣或租賃或擬買賣或租賃之任何資產中直接或間接擁有任何權益；
- (b) 各董事概無於經擴大集團任何成員公司自二零零八年十二月三十一日(即本集團最近期刊發經審核財務報表之結算日期)以來訂立而對經擴大集團業務而言屬重大之任何合約或安排中擁有任何重大權益；

- (c) 浩勤會計師事務所有限公司及中和邦盟評估有限公司概無於經擴大集團任何成員公司自二零零八年十二月三十一日(即本集團最近期刊發經審核賬目之結算日期)以來所買賣或租賃或擬買賣或租賃之任何資產中直接或間接擁有任何權益；
- (d) 浩勤會計師事務所有限公司及中和邦盟評估有限公司概無於本集團任何成員公司之股本中擁有任何實益權益，亦無認購或可提名他人認購本集團任何成員公司之證券之權利(無論是否法律上可強制執行)；及
- (e) 概無董事或建議董事為於本公司擁有本附錄「主要股東權益」一段所披露之權益之本公司法團股東之董事或僱員。

## 7. 訴訟

於最後實際可行日期，經擴大集團任何成員公司概無牽涉任何重大訴訟或仲裁，據董事所知，經擴大集團任何成員公司亦無任何待決或面臨重大訴訟或申索。

## 8. 重大合約

下列合約(並非於本公司日常業務過程中訂立之合約)乃由經擴大集團成員公司於緊接本通函日期前兩年內訂立且屬或可能屬重大之合約：

- (a) 本公司之附屬公司真優美集團有限公司(作為發行人)、Macquarie Investment Holdings No. 2 Pty Limited(作為認購人)與本公司(作為保證人)於二零零七年七月三日訂立之協議，內容有關認購91,500股真優美集團有限公司之可換股優先股(總面值約為21,000,000美元)；
- (b) 凱晶(作為賣方)、本公司之附屬公司Global Chemical Investment Limited(作為買方)及本公司於二零零七年八月十六日訂立之協議，內容有關收購5,200,000股高寶化妝品(香港)有限公司每股面值1港元之股份。此項收購之代價為本公司向凱晶轉讓13,936,390股真優美集團有限公司每股面值0.10港元之股份；
- (c) 本公司之附屬公司真優美集團有限公司、Chow Tai Fook Nominee Limited與麥格理證券股份有限公司於二零零七年十一月二日訂立之公司配售協議，內容有關Chow Tai Fook Nominee Limited以10,000,000美元之總代價購入真優美集團有限公司之股份(該協議並未成為無條件並已根據其條款失效)；

- (d) 本公司之附屬公司真優美集團有限公司、World Fund Pte. Limited與麥格理證券股份有限公司於二零零七年十一月八日訂立之公司配售協議，內容有關World Fund Pte. Limited以10,000,000美元之總代價購入真優美集團有限公司之股份（該協議並未成為無條件並已根據其條款失效）；
- (e) 本公司之附屬公司真優美集團有限公司、本公司、凱晶、麥格理證券股份有限公司、工商東亞融資有限公司、工商東亞證券有限公司、法國巴黎融資（亞太）有限公司、星展亞洲融資有限公司、交銀國際控股有限公司、農銀証券有限公司及第一上海證券有限公司於二零零七年十二月三日訂立之包銷協議，內容有關公開發售真優美集團有限公司之股份（該協議並未成為無條件並已根據其條款失效）；
- (f) 凱晶（作為賣方）與本公司（作為買方）於二零零八年九月十一日訂立之協議，內容有關按代價265,343,778港元收購7,758,590股真優美集團有限公司每股面值0.1港元之股份；
- (g) 本公司與Motivated Workforce Consultants Ltd及興亞証券有限公司於二零零九年一月二十日訂立之包銷協議，內容有關包銷以公開發售形式按每股新股份0.25港元之價格向合資格股東發行之644,620,488股新股份；及
- (h) 買賣協議。

## 9. 專家及同意書

本通函收錄其意見或建議之專家資格如下：

名稱	資格
浩勤會計師事務所有限公司	執業會計師
中和邦盟評估有限公司	專業估值師

浩勤會計師事務所有限公司與中和邦盟評估有限公司均已發出同意書，表示同意按本通函所載之形式及涵義轉載其意見、函件或報告及／或引述其名稱、意見、函件或報告，且迄今並無撤回同意書。

## 10. 競爭業務

於最後實際可行日期，董事或其聯繫人士概無於本集團之業務以外與本集團業務直接或間接存在或可能存在競爭之任何業務中擁有權益。

## 11. 備查文件

下列文件於二零零九年六月十二日起直至及包括二零零九年六月二十六日止正常營業時間內於本公司辦事處(地址為香港灣仔港灣道1號會展廣場辦公大樓34樓3401-08室)及於股東特別大會上可供查閱：

- (1) 本公司之組織章程大綱及組織章程細則；
- (2) 本集團截至二零零八年十二月三十一日止兩個財政年度之年報；
- (3) 本通函附錄二所載浩勤會計師事務所有限公司編製之目標集團會計師報告；
- (4) 本通函附錄三所載浩勤會計師事務所有限公司就經擴大集團備考財務資料出具之報告；
- (5) 本通函附錄四所載中和邦盟評估有限公司發出之估值報告；
- (6) 本附錄「重大合約」一段所述之重大合約副本；
- (7) 本附錄「專家及同意書」一段所述浩勤會計師事務所有限公司及中和邦盟評估有限公司之同意書；
- (8) 本公司於二零零八年九月二十六日刊發之通函，內容有關凱晶(作為賣方)與本公司(作為買方)於二零零八年九月十一日就收購7,758,590股真優美集團有限公司每股面值0.1港元之股份而訂立之協議；及
- (9) 本通函。

## 12. 其他事項

- (1) 本公司之公司秘書為周啟明先生。周先生持有香港浸會大學工商管理學士學位，並為香港會計師公會資深會員。
- (2) 本公司之股份過戶登記總處為Bank of Butterfield International (Cayman) Limited，地址為Butterfield House, Fort Street, P.O. Box 705, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands。
- (3) 本公司之香港股份過戶登記分處為卓佳登捷時有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。
- (4) 本通函之中英文本如有歧異，概以英文本為準。



**GLOBAL GREEN TECH GROUP LIMITED**

**高寶綠色科技集團有限公司\***

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：274)

**股東特別大會通告**

茲通告高寶綠色科技集團有限公司(「本公司」)謹訂於二零零九年六月二十九日(星期一)上午十一時正假座香港灣仔港灣道1號會展廣場辦公大樓34樓3401-08室會議室舉行股東特別大會，以考慮並酌情通過下列決議案(作為普通決議案)：

**普通決議案**

「動議：

- (a) 批准誠如本公司日期為二零零九年六月十二日之通函(「通函」)(註有「**B**」字樣之通函副本已呈交大會並由大會主席簽署以資識別)所載Title Best Limited(作為賣方)、本公司(作為買方)及Leung Hung Fai先生(作為保證人)就本公司收購Supreme China Limited全部已發行股本(「收購事項」)於二零零九年五月二十二日訂立之有條件買賣協議(「買賣協議」)(註有「**A**」字樣之買賣協議副本已呈交大會並由大會主席簽署以資識別)；
- (b) 批准待收購事項完成後，根據買賣協議之條款並在其規限下設立及發行可轉換債券(定義見通函)，並批准於可轉換債券所附帶之轉換權獲行使時根據構成可轉換債券之文據(「文據」)(註有「**C**」字樣之文據草稿已呈交大會並由大會主席簽署以資識別)之條款及條件配發及發行該等數目之本公司股份(誠如文據所述)；
- (c) 授權本公司董事(「董事」)或獲正式授權之董事委員會就買賣協議、設立及發行可轉換債券以及於可轉換債券所附帶之轉換權獲行使時根據文據所載之條款及條件配發及發行本公司股份或根據買賣協議所擬進行之任何交易(包括但不限於簽署文據)或使之生效按董事酌情可能認為屬必要、適當、合宜或權宜者，作出一切該等行動及事宜、簽立及簽署一切該等其他文件



---

## 股東特別大會通告

---

及採取該等步驟，及在董事認為符合本公司及其股東之整體利益下同意該等修改、修訂或豁免或有關事宜(包括對該等文件作出與買賣協議所載者並無重大差別之任何修改、修訂或豁免)。」

承董事會命  
高寶綠色科技集團有限公司  
主席  
劉勁瑋

香港，二零零九年六月十二日

總辦事處暨香港主要營業地點：

香港灣仔  
港灣道1號  
會展廣場辦公大樓  
34樓3401-08室

附註：

1. 凡有權出席上述通告召開之大會並於會上投票之股東可委派一位或以上代表出席，並在本公司之公司組織章程細則條文規限下代其投票。受委派代表毋須為本公司股東。
2. 代表委任表格須按照印列指示填妥及簽署，並連同簽署人之授權書或其他授權文件(如有)或公證人簽署證明之授權書或授權文件副本，最遲須於大會或續會指定舉行時間四十八小時前送達本公司股份過戶登記處香港分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓，方為有效。
3. 按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則之規定，上述決議案將以股數方式表決。

於本通告日期，董事會包括以下成員：

執行董事

劉勁瑋先生  
黃英賢先生  
方永培先生

獨立非執行董事

何奕良先生  
林劍先生  
李柏聰先生