

年報 2007



Shinhint Acoustic Link Holdings Limited
成謙聲匯控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(股份代號 : 2728)

目錄

2	公司資料
3	主席報告
5	管理層討論及分析
9	企業管治報告
16	董事及高級管理人員履歷詳情
19	董事會報告
26	獨立核數師報告
28	綜合損益表
29	綜合資產負債表
31	綜合權益變動表
32	綜合現金流量表
34	綜合財務報表附註
80	財務摘要

公司資料

董事會

執行董事

張華強先生(董事會主席)
葉偉翔先生
王冬先生

獨立非執行董事

黎明先生
林敬新博士
葛根祥先生

審核委員會

黎明先生(委員會主席)
林敬新博士
葛根祥先生

薪酬委員會

林敬新博士(委員會主席)
黎明先生
葛根祥先生
張華強先生

法定代表

張華強先生
葉偉翔先生

合資格會計師

鄭靜雯女士

公司秘書

劉敏兒女士

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

註冊辦事處

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

總辦事處

香港觀塘
鴻圖道57號
南洋廣場15樓1506室

香港主要營業地點

香港觀塘
鴻圖道57號
南洋廣場15樓1506室

主要股份過戶登記處

Butterfield Fund Services (Cayman) Limited
Butterfield House, 68 Fort Street
P.O. Box 705
Grand Cayman KY1-1107
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

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

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司
星展銀行(香港)有限公司

法律顧問

Conyers Dill & Pearman, Cayman

股份代號

2728(於香港聯合交易所有限公司主板上市)

網址

www.shinhint.com

主席報告

張華強
董事會主席



致各股東：

本人謹代表成謙聲匯控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」），欣然提呈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至2007年12月31日止年度之經審核全年業績。

2007年對本集團而言為充滿挑戰及機遇之一年。行業不斷演變，產品日新月異，帶來艱鉅之考驗。正如過往所提及，不斷確定重要市場趨勢之能力、發展嶄新技術以滿足客戶之未來需要，以及轉化技術以生產面向龐大市場之實質產品，一直為本集團最卓卓及引以為傲之優勢。時間一再證明，上述實力為本集團成功之關鍵，並可讓本集團昂首面對每項新挑戰。

儘管經營環境一年比一年艱難，但總結上一個財政年度，收益及溢利分別上升16.2%及15.0%，突顯本集團核心貢獻之價值。我們早著先機進入發展中之產品市場，現已成為本集團重要的增長市場，毫無疑問已為我們奠下成功之基石。個人數碼設備、無線連接及數碼傳輸之出現僅為我們預先察見擁有龐大商機之部分技術，並現已成為本集團電聲產品的主要應用之範疇。

為繼續站在新興技術之前線，我們已成立一個由全球各地專才組成之研發團隊，專責留意相關技術之趨勢，以釐定最佳部署把握湧現的發展商機。儘管其他同業亦可察覺新商機，但我們自身研發劃時代專利產品之能力，以及聯合業內翹楚共同開發新技術均能使我們超越同儕。而事實上，我們於多媒體周邊產品市場之強勁表現，加上推出平衡輻射(Balance Radiator)技術(包括應用於平面電視機)，以及量產汽車揚聲器，均足證我們能洞悉先機；並具備將技術轉化為生活中實質產品之能力。

本集團之垂直整合製造設施包括92條生產線，完善了本集團之服務鍊。通過實施產能提升政策、安裝新設備及採納單元式製造(Cellular Manufacturing)工序以提升產能後，我們現可更具成本效益生產最高水準及能符合最嚴謹規格之產品。現時，本集團位於中國東莞市長安之生產設施已全面投入運作，使我們能提高用於平面電視機及音響之揚聲器的產量，並可同時滿足汽車業客戶之強大需求。

主席報告

貫徹本集團達致現時及未來目標之管理方針，我們將繼續聘請最優秀及最具才幹之人才加強本集團之智囊。招聘層面並不限於研發部門，而是涉及各部門層面，包括市場推廣及財務部，以確保整個業務層面均能達至最高效率。此外，我們已開始研究進入具備大量熟手勞工之新勞動市場，以減低珠江三角洲地區員工成本上漲及短缺之影響。

展望未來，憑藉集團的研發能力，我們將繼續發展高利潤高門檻之產品，減少市場競爭。

本人謹代表董事會感謝我們的業務夥伴、客戶及股東一直以來的支持，使本集團於本年度繼續取得豐盛業績。本人亦同時讚揚管理團隊及各員工的努力不懈、盡忠職守。於來年，我們將尋求更緊密的合作，締造更強大之增長動力，為股東帶來更佳回報。

董事會主席

張華強

2008年4月18日

管理層討論及分析

市場回顧

由於消費大眾對最新款便攜式通訊、娛樂及多媒體產品趨之若鶩，因此相關優質電聲周邊產品亦同樣有著龐大需求。例如，消費者對MP3技術的興趣漸濃，驅使該種數碼聲音解碼規格逐漸廣泛被結合至多種產品，包括流動電話，進一步提升該項技術的吸引力。

同樣地，使用高清制式的數碼廣播的推行亦大大提高消費者對平面電視機和家庭娛樂系統的興趣。除該等產品外，由於筆記本電腦逐漸為消費者的娛樂中心，因此，全球筆記本電腦付運量倍增並首次超越桌面電腦，同時亦刺激連接能力高的個人及可攜音響配件的需求。在此新趨勢以外，待歐洲及美國進一步大力禁止駕駛人士使用流動電話後，藍芽耳機之使用率將會提升。

業務回顧

公司概况

於最近的財政年度，通過精簡營運模式及擴充，本集團進一步穩固於電聲周邊產品業內的地位，整體銷售因而錄得增長，利潤亦保持穩定。本集團於揚聲器業務方面取得驕人進展，其對多媒體、娛樂及汽車分類有顯著的銷售貢獻。配合管理層所定的發展策略，年內，本集團繼續淡出音響產品分類的業務，發展利潤較高的產品如上述的揚聲器業務。就地區分類而言，歐洲繼續成為本集團的最大市場，佔總銷售額50%的以上。自2006超越美國市場後，歐洲市場於最近的財政期間進一步提升對集團的貢獻。同時，亞洲市場的銷售亦見強勁增長。儘管中國製造業的營商環境於年內充滿挑戰，但本集團能透過改善效率，並將部份原料成本及開支轉嫁至客戶，以維持增長。

多媒體周邊產品業務

多媒體周邊產品業務繼續為本集團最大的收益來源，佔總營業額的51.4%。隨着提供更多娛樂設備解決方案的能力提升；歐洲市場對便攜式娛樂產品興趣日增，接受程度因而上升；筆記本電腦的需求急升；以及數碼音樂播放器越見輕巧，因而刺激相關的音響配件的強大需求，在上述眾多因素推動下，本集團錄得強勁的銷售增長。因外，分類營業額上升35.9%至700,904,000港元(2006年：27,979,000港元)，分類業績錄得35,396,000港元，較去年同期上升26.5%。

娛樂周邊產品業務

本分類提供高端及高質素的產品，為消費者帶來非一般的音響表現，提升娛樂享受，故經濟放緩一般對本分類的影響較細；因此，本集團的娛樂周邊產品業務於期內繼續取得理想進展。由於有越來越多消費者視工作站為娛樂中心，加上數碼娛樂來源日漸普及，以及MP3產品如iPod的廣受歡迎，本集團能保持穩定銷售增長。年內銷售上升1.2%至362,188,000港元，佔總營業額的26.5%；分類業績則由19,498,000港元輕微下調至18,109,000港元。

管理層討論及分析

業務回顧(續)

通訊周邊產品業務

由於若干市場的藍芽無線耳機的需求放緩，故通訊周邊產品業務進入了短暫停滯期。雖然有多個歐洲國家政府禁止駕駛人士使用流動電話，但作為流動電話設備重要市場的美國，執行有關措施的進度卻相對緩慢。因此，通訊周邊產品業務於回顧期間錄得營業額156,885,000港元，按年下跌7.4%。然而，分類業績下調4.8%，由14,007,000港元下降至13,335,000港元。有見此業務分類的潛力龐大，受惠於多媒體流動電話、互聯網電話及無線通訊工具越趨廣泛應用，本集團已配撥更多資源，專門用作發展通訊周邊產品。於年內較後時間，集團成功爭取數個項目，並將於2008年開始付運。

新開展之業務－完整音響解決方案

本集團在其策略方針下，順利於上個財政期間繼續淡出音響周邊產品分類的業務。在本集團三大核心業務以外，本集團之音響解決方案業務於回顧期內亦錄得迅速增長。憑藉強大研發實力和對音響的專業知識，於過去十二個月間，本集團提供用於平面電視機、汽車及其他相關業務分類用的完全音響解決方案及揚聲器。與此同時，對平面電視機的需求急升，為本集團收入增加的重要因素。本集團的產品並不限於供應平面電視市場，本集團在汽車用揚聲器市場亦取得進展。事實上，本集團於2007年11月獲美國福特汽車公司頒授「Q1 Preferred Quality」國際品質認證，認定其成為首選供應商的位置。本集團在中國東莞長安鎮之三層高生產廠房已於2007年5月投產，所生產的揚聲器及相關音響產品將主要供給平面電視機及汽車應用，故上述設施的落成正好配合本集團的業務增長。該廠房面積達二萬平方米，年產能達二千萬件揚聲器，可協助本集團成功達致產品多元化目標，滿足本身及客戶的生產需要，同時保持最高質量標準。

音響周邊產品分類

本集團已於最近財政期間繼續淡出音響產周邊品分類的業務，此業務領域所貢獻的總銷售額為37,556,000港元，分類業績則為451,000港元。

財務回顧

業績表現

截至2007年12月31日止年度，本集團營業額較去年增加16.2%至1,364,536,000港元(2006年：1,174,157,000港元)。增幅主要源自多媒體周邊產品業務的強勁增長。純利率維持在4.2%。

年內基本每股盈利約18.0港仙。董事會建議就截至2007年12月31日止年度派發末期股息每股3.9港仙，連同已派發的中期股息每股1.6港仙，年內股息總額為每股5.5港仙。

管理層討論及分析

財務回顧(續)

流動資金及財務資源

於2007年12月31日，本集團維持穩健現金水平，現金及現金等值項目合計167,272,000港元(2006年：117,013,000港元)，未動用銀行融資116,566,000港元(2006年：52,553,000港元)。本集團之流動比率(即流動資產總值與流動負債總額之比例)為1.6，而2006年則為1.5。

同時，本集團之資本負債比率由16.6%減少至於2007年12月31日的4.4%。此比率乃按貸款總額14,165,000港元(2006年：43,447,000港元)除股東權益322,934,000港元(2006年：262,387,000港元)計算。

股本

於2007年4月，自本公司補足認購股份所得款項淨額為19,981,000港元，將撥付本公司一般營運資金所需。

財務政策

本集團不會買賣高槓桿效應或投機性質之衍生產品。貫徹此審慎之財務風險管理辦法，本集團致力維持其合適的負債水平。由於本集團銷售及原材料採購均以美元及港元列值，董事會相信，本集團將具備充裕外匯儲備以應付外匯儲備需要。部分製造開支以人民幣列值，以紓解匯率波動的影響。但本集團將密切評估及監控人民幣匯率之變動。如有需要，管理層會考慮對沖重大外幣風險。

或然負債

於2007年12月31日，本集團並無或然負債。

本集團資產之抵押

於2007年12月31日，本集團並無任何銀行存款作為本集團銀行貸款之抵押品(2006年：4,452,000港元)。

前景

本集團計劃於其主要業務範疇進一步取得市場份額，同時繼續加入更多高毛利產品於整體產品組合。展望將來，本集團將專注實踐三個主要目標，具體而言，本集團將集中發展揚聲器業務；便攜式配件如耳筒和耳機；以及開發開放式產品模型，以助客戶加快產品推出週期的整體解決方案。

管理層討論及分析

前景(續)

本集團已在揚聲器業務取得穩固的進展，而本集團之中國長安廠房於首8個月營運期內達致收支平衡。本集團將爭取更多來自歐洲及美國的訂單，同時進一步擴展在亞洲市場的業務據點。為達此目標，本集團將注入額外資金至揚聲器業務及竭力改善產品銷售條件，包括客戶各種要求嚴謹的應用技術。同樣地，本集團將積極整合微型揚聲器於手提裝置。而本集團與New Transducers Limited合力開發的平衡輻射技術的揚聲器系統，已經贏取若干平面而電視機新訂單，並將於2008年量產。

可攜式配件方面，本集團已進一步加強其研發隊伍的實力，從世界各地羅致人才為本集團開發音響產品。受惠於多種廣受歡迎的多媒體產品的成功，市場對高質素及外型美觀吸引的可攜式音響配件及耳筒的需求仍在增加，因此，本集團現正合宜提升研發能力。

憑藉作為原設計和原設備製造商的穩固地位，提供能引起顧客興趣的開放式模型，本集團旨在繼續將其對消費趨勢的了解，轉化為應用技術和產品。本集團已組織一支專門隊伍，以探索新冒起的技術；並且制定進取積極的招聘政策，及繼續透過合作夥伴重要技術；就此而言，本集團對於向客戶提供創新開放式模型的能力充滿信心。本集團已獲得數項利用開放式模型作業平台的新合約，預料將於接下來的財政年度推出新產品。

除實行三大目標外，本集團將繼續盡力提升效率，據此，本集團將推行第二階段的企業資源規劃系統，並會進一步採納單元製造程序。此外，本集團將調配較多比例的資本開支，提高生產自動化及擴充產能用途。人力資源方面，本集團已經及將會進一步招聘人手加強成本控制工作。與此同時，管理層將探索機會開拓新的勞動市場，以紓解在珠江三角洲地區營運成本上漲的壓力及技術勞工短缺的困境，該情況亦逐漸令人關注。

僱員

於2007年12月31日，本集團分別於香港及中國聘用合共約5,400名僱員(2006年：約4,300名)。僱員成本(不包括董事酬金)約為115,236,000港元(2006年：79,391,000港元)。本集團確保其僱員薪酬符合市場競爭水平，而本集團根據其薪金與花紅制度之一般架構，按僱員表現發放獎勵。

企業管治報告

企業管治常規守則

本公司矢志維繫高水平企業管治，已設定自行監管企業常規，以保障股東利益，並提升股東價值。我們對於企業管治之使命在於提供優質產品及服務，以滿足顧客需要；維持高度商業道德，並於達致此等目標的同時，為股東提供理想穩定回報。

此外，本集團透過各種措施履行社會責任，並視之為對良好企業管治之整體承諾其中一環。

本公司設有業務操守守則，載列本集團管理層以至上下員工理應恪守的原則、價值觀及操守準則，而此守則對我們的運作程序及政策影響尤深。

本公司於截至2007年12月31日止年度，一直應用及遵守香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載企業管治常規守則（「企業管治守則」）之守則條文，惟下文主席及行政總裁一段所述偏差者除外。

董事之證券交易

本公司採納了董事進行證券交易之操守準則（「證券守則」），條款不寬鬆於上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。本公司各董事於獲委任時均獲發一份證券守則，其後每年兩次於通過本公司半年度業績及年度業績之董事會會議日期前1個月送交本公司各董事，並提示董事不得於該等業績刊發前買賣本公司證券及衍生工具。

根據證券守則，本公司董事於買賣本公司之證券及衍生工具前，須通知主席或就該特定目的由董事會指定之董事（「指定董事」），並接獲註明日期的確認書。倘主席買賣證券，則須於買賣前通知指定董事，並接獲註明日期的確認書。

於本司作出特定查詢後，全體董事已確認，彼等於年報所涵蓋期間一直遵守證券守則所載之規定準則。

企業管治報告

董事會

組成

董事會由6名成員組成，包括3名執行董事；以及3名獨立非執行董事，於截至2007年12月31日止年度董事會成員包括：

執行董事

張華強先生(主席)

葉偉翔先生

王冬先生

獨立非執行董事

黎明先生

林敬新博士

葛根祥先生

董事履歷詳情載於本年報第16至18頁「董事及高級管理人員履歷詳情」。董事會成員間概無任何關係(包括財務、業務、家庭或其他重大或相關關係)。

董事會之組成十分平衡，各董事均具備豐富企業及策略規劃經驗及豐富行業知識及／或專業知識。全體獨立非執行董事均付出大量時間及努力處理本公司業務，且具備相關學歷及專業資格與有關管理經驗，為董事會提供彼等專業意見。董事會認為，執行董事與獨立非執行董事間比例合理及恰當。董事會亦相信，獨立非執行董事之參與可對策略、表現、利益衝突及管理流程事宜提供獨立判斷，並能顧及與保障全體股東及本集團利益。

角色及功能

董事會全權負責制定業務政策及有關本集團業務運作之策略，並確保資源充足及其內部監控之效益。

落實及執行董事會所制訂之政策及策略，以及日常營運之責任已由董事會委託予本公司管理層。此外，審核委員會(「審核委員會」)及薪酬委員會(「薪酬委員會」)已予成立，以協助董事會達成若干責任。有關該等委員會之進一步詳情載於本年報「董事委員會」一節中。

主席及行政總裁

企業管治守則第A.2.1條訂明董事會主席(「主席」)與行政總裁之角色需要分開，不應由同一人兼任。主席與行政總裁的分工應以書面清晰載列。

企業管治報告

董事會(續)

主席及行政總裁(續)

張華強先生為本公司董事會主席、行政總裁兼執行董事。考慮本集團現時的发展階段，董事會認為由同一人出任主席及行政總裁之職務有助執行本集團業務策略，達致最高營運效益。董事會認為，區間主席及行政總裁職務在現階段屬不必要，惟將不時檢討其架構，並於時機成熟時作調整。

獨立非執行董事之獨立身分

根據上市規則第3.13條規定，本公司已委任3名獨立非執行董事，其中1名具備相關專業會計資歷及財務管理專業知識。全體獨立非執行董事均已按照上市規則第3.13條所載向本公司確認彼等之獨立身分，董事會認為全體獨立非執行董事均屬獨立身分。

董事及高級職員之責任保險

本公司已安排適當保險，就基於公司事務對董事、高級職員及高級管理人員採取的法律行動，為董事及高級職員提供保障。

董事會會議

董事會定期舉行及每年最少舉行4次會議，並於有需要時召開額外會議。董事於董事會會議討論及制定業務政策及策略、企業管治、財務及內部監控制度，並審閱中期及全年業績及其他有關重要事宜。誠如下文所示，董事已參與董事會會議。未能親身出席此等會議之董事，則透過電子媒體參與。

本公司之公司秘書(「公司秘書」)協助主席為董事會會議制定議程，而全體董事均可將議程加入定期董事會會議上將討論之事項。董事會會議通告最少於定期董事會會議日期前14天發給全體董事。

公司秘書亦負責須確保已遵守所有適用規則及規例，董事會會議及董事委員會會議之會議的記錄初稿，將於會議後盡快交全體董事，以便提供意見及審批。董事會會議及董事委員會之會議記錄將由公司秘書保存，且全體董事會成員均獲得會議記錄之副本。倘所考慮事項涉及董事之潛在利益衝突，則涉及該項交易之董事將須避席，且須放棄表決，而有關事項將由其餘董事討論及決議。本公司已有政策讓董事可要求以公司之開支形式尋求有關本集團業務事宜之獨立專業意見。

企業管治報告

董事會(續)

董事會會議(續)

年內舉行之董事會及各董事委員會會議次數及各董事出席情況如下：

	董事會	出席次數 審核委員會	薪酬委員會
年內舉行之會議次數	6	2	2
執行董事			
張華強先生	6	不適用	2
葉偉翔先生	6	不適用	不適用
王冬先生	6	不適用	不適用
獨立非執行董事			
黎明先生	6	2	2
林敬新博士	6	2	2
葛根祥先生	6	2	2

董事任期

全體董事(包括獨立非執行董事)均以3年任期獲委任，並須根據本公司組織章程細則之規定，最少每三年輪席退任及膺選連任。

董事提名

本公司並無設立提名委員會。

董事會定期檢討其架構、規模及組成。本公司已就委任或重選董事加入董事會採納正式而具透明度之程序。委任新董事或重選董事由董事會經考慮獲提名人的專業知識、經驗及誠信集體決定。

於回顧年度內，董事會考慮重選根據本公司組織章程細則第87條退任之董事，並已於2007年5月25日本公司股東週年大會上就重選退任董事提呈獨立決議案。

企業管治報告

董事委員會

董事會已成立兩個委員會，即審核委員會及薪酬委員會，並且已界定其職權範圍。

審核委員會

審核委員會協助董事會履行企業管治、財務報告及企業監管方面之責任。審核委員會由3名獨立非執行董事組成，包括黎明先生、林敬新博士及葛根祥先生，主席由黎明先生出任，彼具備合適專業會計資格及財務管理專業知識。

經常列席審核委員會會議之人士包括財務主管及外聘核數師。審核委員會在公司管理層不在場情況下與外聘核數師會面。審核委員會之職權範圍書乃參照企業管治守則之守則條文訂定，並已載於本公司網站。

審核委員會於2007年舉行兩次會議，出席率均為100%。每次會議均自外聘核數師取得書面報告，處理上次會議以來所進行工作引起之重大事宜。審核委員會於2007年內工作包括考慮以下事宜：

- 審閱截至2006年12月31日止年度之綜合財務報告表及年度業績公佈；
- 審閱截至2007年6月30日止六個月之中期綜合財務報告及中期業績公佈；
- 審閱外聘核數師所提出重大審核及會計事宜；
- 於管理層不在場情況下與外聘核數師會面，討論核數期間出現及核數師欲提出之任何其他事宜；
- 審閱會計制度的最新發展及研究本集團回應，包括準備採納香港財務報告準則；
- 審閱本公司有關監管及法定規定之守章程況；及
- 審閱本集團風險管理程序。

審核委員會於年內透過一連串問題評估外聘核數師之獨立身分，而外聘核數師亦向審核委員會正式表明其與本集團之業務關係及任何其他獨立身分事宜。本集團截至2007年12月31日止年度之年度業績已經由審核委員會審閱。

企業管治報告

董事委員會 (續)

薪酬委員會

薪酬委員會由3名獨立非執行董事林敬新博士、黎明先生及葛根祥先生以及1名執行董事張華強先生組成。林敬新博士於2007年7月10日獲委任為薪酬委員會主席。

薪酬委員會之主要職責為就本公司執行董事及高級管理人員訂定薪酬政策及結構，以及設立正式並具透明度的薪酬政策制定程序，向董事會作出推薦意見。薪酬委員會之職權範圍書乃參照企業管治守則之守則條文訂定，並已載於本公司網站。

為能夠吸納及留聘具備合適才幹之職員，本集團提供具吸引力之薪酬福利，包括薪金、房屋及公積金。儘管此等行政人員之薪酬並非完全與本公司或所屬部門溢利掛鉤，經考慮本集團各項業務之波動情況，此舉對維持本公司穩定、具自發性及富才幹高級管理隊伍貢獻良多。

薪酬委員會已於2007年召開2次會議，全體委員會成員均有出席會議。會議期間，薪酬委員會審閱所有董事及高級管理人員之薪酬組合，以及僱員薪酬遞增建議並考慮授出購股權之建議。概無成員於會議上可就其薪酬投票。

監控職能

董事會明瞭其有責任為本集團維持良好及有效之內部監控制度，以保障股東投資及本公司資產。

審核及內部監控

董事會負責本集團之內部監控制度，並檢討其效益。董事會要求管理層設立及維持良好及有效之內部監控，而本公司內部監控由管理層持續地作出獨立評估。

董事會確認，已檢討本公司及其附屬公司截至2007年12月31日止年度內部監控制度之效益，認為該等制度合理有效及充份。檢討涵蓋所有重大監控，包括財務監控、運作監控及合規監控以及風險管理。

企業管治報告

董事對綜合財務報表之責任

董事明瞭有責任編製截至2007年12月31日止年度之本公司綜合財務報表，並確保財務報表根據法定規定及適用會計準則編製，董事亦須確保該等綜合財務報表適時發佈。

本公司外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行對本公司綜合財務報表之申報職責載於本年報第26頁至第27頁獨立核數師報告。

董事確認，據彼等所深知，經作出所有合理查詢後，並未注意到任何可能引致本公司不能以持續基準經營之重大不明確因素相關事宜或狀況。

核數師酬金

截至2007年12月31日止年度，外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行向本公司提供之服務及收取之相關費用如下：

	2007年 港元	2006年 港元
審核服務	1,300,000	1,300,000
其他非審核服務	361,000	361,000

投資者關係及與股東溝通

本公司視具透明度報告為與其股東建立良好關係之重要一環。

本公司一向致力為現有及有意投資者提供有關資料，不單為符合各項現行生效規定，亦為提升透明度以及與股東及投資大眾之溝通。持續溝通計劃其中包括舉行會議及向市場作出公佈以及發出初步公布業績與中期報告及年報等定期書面報告。本公司年報及中期報告載有大量有關本集團業務、營商策略及發展之資料。

本公司亦設有網站，提供有關本集團之全面資料。

本公司繼續促進投資者關係及與投資者之溝通，並與機構投資者及研究分析員定期會面，提供本集團近期業務發展的最新資料及非股價敏感資料。此等活動讓公眾清楚本集團業務，並助長有效溝通。

本公司矢志確保全面符合上市規則及其他適用法例及規例所訂明披露責任，且全體股東及有意投資者均獲同等機會收取及獲得本集團向外發布之公開資料。

董事及高級管理人員履歷詳情

董事會

執行董事

張華強先生，47歲，自1992年8月起出任本公司之間接全資附屬公司成謙實業有限公司(「成謙實業」)之董事，並於2005年5月起出任本公司董事會主席、行政總裁兼執行董事。張先生負責本集團之整體策略及公司規劃、業務發展及管理。彼持有香港中文大學頒發之工商管理學士學位，於管理消費電子產品貿易及製造方面積逾16年經驗。張先生為十友控股有限公司(其股份於聯交所上市)之獨立非執行董事。彼亦為本公司之主要股東Pro Partner Developments Limited之董事。

葉偉翔先生，49歲，自2005年5月起出任本公司執行董事。葉先生於2004年12月加入本公司之間接全資附屬公司冠萬實業(國際)有限公司(「冠萬實業」)，現時負責本公司之營運。加入本集團前，彼曾於雀巢集團工作17年，負責策略及營運管理等工作。葉先生分別於1981年12月及1989年10月取得香港中文大學工商管理學士學位及碩士學位。

王冬先生，49歲，自2005年5月起出任本公司執行董事。王先生負責本公司之間接全資附屬公司泰升實業有限公司(「泰升」)之塑膠生產事宜。於2001年加入泰升前，彼曾於一間在中國註冊成立之中外合資經營企業任職4年，負責生產業務。王先生持有中國華中師範大學物理學文憑。

獨立非執行董事

黎明先生，63歲，自2005年6月起出任本公司獨立非執行董事。黎先生為香港會計師公會(「香港會計師公會」)、澳洲會計師公會、英國特許管理會計師公會(「管理會計師公會」)及香港董事學會成員。彼亦為管理會計師公會香港中心於1973年之創辦人之一，後於1974/75年度及1979/80年度出任主席一職。黎先生於1986年出任香港會計師公會會長。彼亦為澳洲會計師公會香港中國分會之管治委員會成員。

直至2004年辭任，黎先生於多家香港上市公司擔任主要管理職務，專責公司融資、重組及信息管理。黎先生為映美控股有限公司、王朝酒業集團有限公司、廣州富力地產股份有限公司及碧桂園控股有限公司(該等公司之股份均於聯交所上市)之獨立非執行董事。黎先生於2005年8月前亦為新昌管理集團有限公司之非執行董事及於2006年9月進行私有化前為利豐雅高印刷集團有限公司之獨立非執行董事。

黎先生亦為香港科大研究開發有限公司之董事。

董事及高級管理人員履歷詳情

董事會(續)

獨立非執行董事(續)

林敬新博士，47歲，自2005年6月出任本公司獨立非執行董事。彼在人力資源及日常管理方面積逾20年經驗。林博士分別於1986年8月及1985年12月取得美國Purdue University哲學博士學位及理學碩士學位，另分別於1982年12月及1983年8月取得北德薩斯州大學文學學士學位及碩士學位。林博士為香港董事學會及香港人力資源管理學會成員。

葛根祥先生，61歲，自2005年6月起出任本公司獨立非執行董事。葛先生在香港及亞太地區庫務、金融及銀行業方面積逾30年經驗。葛先生為銀行學會會員，並於1987年2月取得澳門東亞大學工商管理碩士學位。

葛先生為元昇國際控股有限公司、泰盛實業集團有限公司、CEC國際控股有限公司及中國香精香料有限公司(該等公司之股份均於聯交所上市)之獨立非執行董事。葛先生亦為日東科技(控股)有限公司之獨立非執行董事，但已於2005年5月20日辭任。

高級管理人員

秦文發博士，47歲，於2006年7月加入本集團，為成謙實業之營運總監，負責生產營運。於加入本集團前，彼於日本Sharp Corporation在海外的生產基地Sharp-Roxy Corp (M) Sdn Bhd工作19年，負責採購、物料管理及生產營運管理之管理責任。秦博士於2004年獲University of South Australia頒授工商管理博士學位，並於1995年獲馬來西亞科技大學(University Science of Malaysia)頒授工商管理碩士學位。彼亦於1985年獲馬來西亞科技大學(University Science of Malaysia)頒授社會科學學士學位。

范繼堯先生，44歲，於2000年5月加入本集團，為成謙實業之業務發展總監。范先生於1987年1月取得香港珠海書院英國文學專業文學學士學位，並於1999年11月取得澳洲皇家墨爾本理工大學市場營銷專業畢業證書。

鄧仲康先生，47歲，於1996年7月加入本集團，為成謙實業之供應鏈管理總監。鄧先生負責採購原材料及購貨訂單管理，以支援本集團之銷售及營銷部門。

梁志強先生，47歲，於1995年9月加入本集團，為冠萬實業之業務發展總監。梁先生在業務發展及生產管理方面積累約11年經驗。梁先生於2002年12月取得澳洲皇家墨爾本理工大學商業專業(工商管理)學士學位。

董事及高級管理人員履歷詳情

高級管理人員 (續)

關子彬先生，53歲，為成謙實業之副總經理。於1996年11月加入本集團前，關先生曾於通用電氣公司之附屬公司 Electronic Industry Limited任職約7年，擔任塑膠產品工程師。

魏世雄先生，67歲，於2004年10月加入本集團，為冠萬實業之總工程師，負責開發消費電子產品。魏先生於電聲產品業積逾40年工程經驗。魏先生於1964年8月取得中國南京大學碩士學位，主修聲學。彼於1982年7月擔任山東海洋學院之聲學講師，並於1981年4月出任美國霍華德大學(Howard University)之物理(聲學)客席研究學者。

陳奕峰先生，41歲，於2005年4月加入本集團，出任研發部門總監。陳先生於1989年11月、1996年12月及2003年11月分別取得香港城市大學頒授的電子工程學理學士學位、工商管理研究生證書及工商管理碩士學位。

余錦輝先生，40歲，於2008年1月加入本集團，為成謙實業之業務發展總監。余先生於1991年畢業於香港理工大學，以優異成績取得化學科技高級文憑。於加入本集團前，他曾於Wal-Mart Global Procurement、Philips Electronics HK Limited、Elec & Eltek及Wong's Circuits (PTH) Limited任職。彼為合資格之歐洲品質管理基金會評核員及Philips Supplier Certification Program之領導評核員。

鄭靜雯女士，40歲，於2007年4月加入本集團，出任首席財務總監，負責本集團整體財務監控、庫務管理、會計及行政職能。鄭女士於香港理工大學畢業，為英國特許公認會計師公會及香港會計師公會資深會員，彼於審計、會計及企業財務管理方面積逾19年經驗。

董事會報告

本公司董事(「董事」)欣然向股東提呈本集團截至2007年12月31日止年度報告及經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司主要業務為投資控股。本公司主要附屬公司詳情載於綜合財務報表附註35。

業績及分配

截至2007年12月31日止年度業績載於第28頁綜合損益表。

每股1.6港仙的中期股息已於年內派發。董事建議向於2008年5月30日名列股東名冊的股東派付末期股息每股現金3.9港仙，全年合計每股現金5.5港仙。

儲備

本集團年內儲備變動詳情載於第31頁綜合權益變動表。

重大投資及收購

於報告期間，本集團並無進行任何重大投資及收購活動。

銀行貸款

本集團於2007年12月31日之銀行貸款詳情載於綜合財務報表附註25。

物業、廠房及設備

年內物業、廠房及設備變動以及本集團物業、廠房及設備詳情載於綜合財務報表附註14。

股本

本公司股本於年內之變動詳情載於綜合財務報表附註26。年內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司股份。

董事會報告

董事

年內及截至本報告日期，董事如下：

執行董事

張華強先生(主席)

葉偉翔先生

王冬先生

獨立非執行董事

黎明先生

林敬新博士

葛根祥先生

根據本公司組織章程細則第87(1)條，黎明先生及葛根祥先生將於即將舉行之股東週年大會上輪值告退，並合資格且願意膺選連任。

擬於即將舉行之股東週年大會上膺選連任之董事概無與本公司訂立任何本公司不能於一年內終止而毋須作出賠償(法定賠償除外)之服務合約。

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於2007年12月31日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」第XV部)之股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第352條規定須予存置之登記冊所記錄之權益及淡倉；或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

董事姓名	身份	所持股份數目 ⁽¹⁾	佔已發行股份 概約百分比
張華強	受控制公司之權益 ⁽²⁾	152,655,473	46.19%
	實益擁有人	6,076,000	1.84%
葉偉翔	實益擁有人	4,698,302	1.42%

董事會報告

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉(續)

附註：

(1) 上述於股份之權益均指好倉。

(2) 152,655,473股股份乃由張華強先生全資擁有之Pro Partner Developments Limited(「Pro Partner」)持有。

除上文披露者外，於2007年12月31日，概無董事或本公司之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、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第352條規定須予存置之登記冊所記錄之權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

購股權計劃

本公司購股權計劃摘要載於綜合財務報表附註27。於截至2007年12月31日止年度，概無購股權根據購股權計劃之條款授出、行使、註銷或失效。

主要股東權益

於2007年12月31日，按照本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置之登記冊，除本公司董事及主要行政人員外，以下公司或人士於本公司股份或相關股份中擁有5%或以上權益，而須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分類向本公司披露：

姓名	身份	所持股份數目 ⁽¹⁾	佔已發行股份 概約百分比
張華強 ⁽²⁾	實益擁有人及一間 受控制公司之權益	158,731,473	48.03%
Martin Currie (Holdings) Limited ⁽³⁾	受控制公司之權益	42,076,000	12.73%
David Michael Webb ⁽⁴⁾	實益擁有人及一間 受控制公司之權益	16,680,000	5.05%

董事會報告

主要股東權益(續)

附註：

- (1) 上述股份權益均指好倉。
- (2) 152,655,473股股份乃由張華強先生全資擁有之公司Pro Partner持有。該等股份已計入上文「董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉」一節張華強先生之權益披露中。
- (3) 20,800,000股股份及21,276,000股股份乃由Martin Currie Inc.及Martin Currie Investment Management Limited分別持有。該兩間公司均為Martin Currie Ltd.之全資附屬公司，而Martin Currie Ltd.乃Martin Currie (Holdings) Limited之全資附屬公司。
- (4) 14,136,000股股份乃由David Michael Webb先生全資擁有之Preferable Situation Assets Limited持有。根據證券及期貨條例，David Michael Webb先生被視為於所有Preferable Situation Assets Limited持有之股份中擁有權益。連同David Michael Webb先生實益擁有之2,544,000股股份，David Michael Webb先生被視為於本公司持有之16,680,000股本公司股份中擁有權益。

除上文披露者外，於2007年12月31日，概無任何其他人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司股份、相關股份及債券中登記擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分類須向本公司披露之權益或淡倉。

董事於重大合約之權益

除下文「持續關連交易」一節披露者外，本公司、其控股公司、附屬公司或同系附屬公司概無於年結日或年內任何時間訂立而本公司董事直接或間接擁有重大權益的任何重大合約。

持續關連交易

根據冠萬實業與東莞冠萬音響有限公司(「東莞冠萬」，本公司關連人士，由本公司執行董事葉偉翔先生最終控制)所訂立，日期為2005年6月25日之供應協議「供應協議」，東莞冠萬同意根據雙方於供應協議期間不時訂立之買賣合約條款，向冠萬實業供應汽車及等離子電視揚聲器(「產品」)，自2005年1月1日起至2006年12月31日止為期兩年。供應協議項下擬進行之持續關連交易須遵守申報、公告及獨立股東批准之規定，惟已獲聯交所豁免嚴格遵守有關規定(惟申報規定除外)。

董事會報告

持續關連交易 (續)

根據冠萬實業與東莞冠萬於2007年1月29日所訂立之補充協議(「補充協議」)及於2007年4月20日所訂立之第二補充協議(「第二補充協議」)，東莞冠萬已同意(其中包括)根據補充協議及第二補充協議之條款及條件，自2007年1月1日起至2007年12月31日止向冠萬實業供應產品。東莞冠萬根據補充協議及第二補充協議項下擬向冠萬實業供應產品之持續關連交易須遵守申報、公告及獨立股東批准，而有關批准已由股東於本公司2007年5月25日之股東特別大會授出。

根據補充協議及第二補充協議，冠萬實業已同意(其中包括)根據補充協議及第二補充協議之條款及條件，自2007年1月1日起至2007年12月31日止向東莞冠萬供應產品之部件及塑膠部份。冠萬實業根據補充協議及第二補充協議項下擬向東莞冠萬出售產品之部件及塑膠部份之持續關連交易可豁免獨立股東之批准之規定，但須受上市規則中公告及申報規定之限制。

截至2007年12月31日止年度，冠萬實業向東莞冠萬之總採購額為40,291,000港元(2006年：72,982,000港元)，該金額並未超過截至2007年12月31日止年度所指定之年度上限50,000,000港元。

截至2007年12月31日止年度，冠萬實業向東莞冠萬之總銷售額為260,000港元(2006年：882,000港元)，該金額並未超過截至2007年12月31日止年度所指定之年度上限1,500,000港元。

本公司獨立非執行董事已審閱持續關連交易，並確認此等交易乃：

- a) 屬本集團的日常及一般業務；
- b) 按照一般商務條款進行；及
- c) 根據有關交易的協議條款進行，而交易條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

有關上述持續關連交易的進一步詳情，請參閱綜合財務報表附註33。

競爭權益

董事或彼等各自聯繫人士(定義見上市規則)概無於與本集團業務構成或可能構成競爭的業務中擁有權益。

董事會報告

薪酬政策

本集團薪酬政策由薪酬委員會按照個別功績、資歷及能力基準制定。

執行董事及本公司高級管理人員之酬金由薪酬委員會經考慮本公司營運業績、個別表現及可資比較市場數據後向董事會推薦及由董事會批准。

本公司已採納購股權計劃，作為董事及合資格僱員之獎勵。有關購股權計劃之詳情載於財務報表附註27。

購買、出售或贖回本公司證券

截至2007年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回其任何上市證券。

優先購買權

本公司之組織章程細則並無有關優先購買權之條文，而開曼群島法例亦無有關權利之限制。

主要客戶及供應商

截至2007年12月31日止年度，五大客戶佔本集團之總營業額約97.8%，本集團最大客戶應佔營業額佔本集團總營業額約74.1%。

截至2007年12月31日止年度，五大供應商佔本集團總採購約22.8%，本集團最大供應商應佔本集團總採購約7.3%。

於2007年12月31日，本公司執行董事葉偉翔先生於本集團其中1名五大供應商中擁有實益權益。本集團與有關供應商之所有交易均按一般商業條款進行。

除披露者外，董事、彼等之聯繫人士或據董事所知擁有本公司股本5%以上之股東，概無於上述主要客戶或供應商中擁有權益。

公眾持股量

根據本公司可查閱之公開資料及就董事所知，於本報告日期，本公司維持根據上市規則項下指定公眾持股量。

董事會報告

核數師

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

代表董事會

主席

張華強

香港，2008年4月18日

獨立核數師報告

Deloitte. 德勤

致成謙聲匯控股有限公司各股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第28至79頁成謙聲匯控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下合稱「貴集團」)的綜合財務報表，當中包括於2007年12月31日的綜合資產負債表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合權益變動報表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他說明附註。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

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

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見。我們的報告僅為閣下(作為一個團體)而編製，並不可用於其他任何用途。我們並不就本報告之內容對任何其他人士負上或承擔任何責任。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

獨立核數師報告

核數師的責任(續)

審核涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報綜合財務報表相關的內部控制，以設計於該情況適當的審核程序，但並非為對公司內部控制的成效能發表意見。審核亦包括評價董事採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證能充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映貴集團於2007年12月31日的財務狀況及貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照香港公司條例披露規定妥為編製。

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師

香港

2008年4月18日

綜合損益表

截至2007年12月31日止年度

	附註	2007年 千港元	2006年 千港元
收益	6	1,364,536	1,174,157
銷售成本		(1,188,401)	(1,022,255)
毛利		176,135	151,902
其他收入	7	3,041	2,653
銷售及分銷成本		(25,642)	(22,434)
行政開支		(85,308)	(67,982)
出售一家聯營公司虧損	15	–	(3,944)
融資成本	8	(1,572)	(2,487)
除稅前溢利	9	66,654	57,708
稅項	10	(8,753)	(7,379)
年內溢利		57,901	50,329
股息	12	17,848	13,046
每股盈利	13		
基本(港元)		0.18	0.17
攤薄(港元)		不適用	0.17

綜合資產負債表

於2007年12月31日

	附註	2007年 千港元	2006年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	75,181	57,784
會所會藉	16	978	978
已抵押銀行存款	19	—	3,291
		<u>76,159</u>	<u>62,053</u>
流動資產			
存貨	17	141,368	135,363
貿易應收款項、按金及預付款項	18	365,898	359,564
已抵押銀行存款	19	—	1,161
銀行結餘及現金	20	167,272	117,013
		<u>674,538</u>	<u>613,101</u>
流動負債			
貿易應付款項及應計費用	21	403,250	337,801
應付票據	22	4,434	9,850
應付一家關連公司款項	23	—	14,467
稅項		1,148	3,949
融資租賃承擔—一年內到期	24	498	110
銀行貸款—一年內到期	25	12,498	38,241
		<u>421,828</u>	<u>404,418</u>
流動資產淨值		<u>252,710</u>	<u>208,683</u>
總資產減流動負債		<u><u>328,869</u></u>	<u><u>270,736</u></u>

綜合資產負債表

於2007年12月31日

	附註	2007年 千港元	2006年 千港元
資本及儲備			
股本	26	3,305	3,034
儲備		319,629	259,353
總權益		322,934	262,387
非流動負債			
融資租賃承擔—一年後到期	24	571	—
銀行貸款—一年後到期	25	1,667	5,206
遞延稅項	28	3,697	3,143
		5,935	8,349
		328,869	270,736

第28頁至第79頁載列之綜合財務報表已於2008年4月18日經董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

張華強
董事

葉偉翔
董事

綜合權益變動表

截至2007年12月31日止年度

	股本 千港元	股份溢價 千港元	特別儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	購股權 儲備 千港元	保留溢利 千港元	總計 千港元
於2006年1月1日	3,000	72,295	4,950	295	1,919	142,350	224,809
直接於權益確認因換算海外 業務產生之匯兌差額	-	-	-	155	-	-	155
本年度溢利	-	-	-	-	-	50,329	50,329
本年度已確認收入總額	-	-	-	155	-	50,329	50,484
行使購股權	34	2,025	-	-	(2,025)	-	34
確認權益結算股份付款	-	-	-	-	106	-	106
已派付2005年末期股息	-	-	-	-	-	(8,495)	(8,495)
已宣派2006年中期股息	-	-	-	-	-	(4,551)	(4,551)
於2006年12月31日	3,034	74,320	4,950	450	-	179,633	262,387
直接於權益確認因換算海外 業務產生之匯兌差額	-	-	-	513	-	-	513
本年度溢利	-	-	-	-	-	57,901	57,901
本年度已確認收入總額	-	-	-	513	-	57,901	58,414
配售新股	271	20,007	-	-	-	-	20,278
發行股份開支	-	(297)	-	-	-	-	(297)
已派付2006年末期股息	-	-	-	-	-	(12,560)	(12,560)
已宣派2007年中期股息	-	-	-	-	-	(5,288)	(5,288)
於2007年12月31日	<u>3,305</u>	<u>94,030</u>	<u>4,950</u>	<u>963</u>	<u>-</u>	<u>219,686</u>	<u>322,934</u>

附註：

特別儲備指Shinhint Industries Limited全部已發行股本面值與本公司根據2005年集團重組所發行股份面值總額間之差額。

綜合現金流量表

截至2007年12月31日止年度

	2007年 千港元	2006年 千港元
經營業務		
除稅前溢利	66,654	57,708
為以下各項調整：		
融資成本	1,572	2,487
權益結算股份開支	—	106
折舊	16,252	16,018
貿易應收賬款減值虧損	289	105
呆賬撇銷	144	—
存貨減值	6,835	1,773
利息收入	(2,419)	(1,664)
出售物業、廠房及設備虧損	621	401
出售一家聯營公司虧損	—	3,944
扣除營運資金變動前之經營現金流量	89,948	80,878
存貨(增加)減少	(12,840)	36,356
貿易應收款項、按金及預付款項增加	(6,767)	(24,408)
貿易應付款項及應計費用增加(減少)	65,449	(16,462)
應付票據(減少)增加	(5,416)	7,098
結欠一家關連公司款項減少	(14,467)	(1,712)
業務所得現金	115,907	81,750
已付香港利得稅	(11,000)	(9,178)
經營業務所得現金淨額	104,907	72,572
投資活動		
購入物業、廠房及設備	(32,788)	(17,120)
出售物業、廠房及設備所得款項	76	2
出售一家聯營公司所得款項	—	1,930
已抵押銀行存款減少	4,452	5,425
已收利息	2,419	1,664
投資活動所用現金淨額	(25,841)	(8,099)

綜合現金流量表

截至2007年12月31日止年度

	2007年 千港元	2006年 千港元
融資活動		
償還融資租賃承擔	(541)	(1,343)
發行股份所得款項淨額	20,278	34
發行股份開支	(297)	—
新增銀行貸款	9,000	39,000
償還銀行貸款	(38,282)	(41,510)
已付股息	(17,848)	(13,045)
已付利息	(1,572)	(2,487)
融資活動所用現金淨額	(29,262)	(19,351)
現金及現金等值項目增加淨額	49,804	45,122
匯率變動影響	455	155
年初之現金及現金等值項目	117,013	71,736
年終之現金及現金等值項目，即： 銀行結餘及現金	167,272	117,013

綜合財務報表附註

截至2007年12月31日止年度

1. 呈報基準

本公司在開曼群島根據開曼群島公司法第22章(1961年第3號法例，經綜合及修訂)註冊成立為獲豁免有限公司。本公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司之母公司及最終控股公司為於英屬處女群島註冊成立之Pro Partner Developments Limited。本公司註冊辦事處及主要營業地址於本年報公司資料披露。

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱本集團)，並以本公司的功能貨幣港元呈列。

本公司為投資控股公司，其附屬公司之主要業務詳情載於附註35。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團首度採納多項由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之新訂準則、修訂及詮釋(「新香港財務報告準則」)，該等新訂準則、修訂及詮釋於2007年1月1日開始之會計年度生效。

香港會計準則第1號(修訂)

香港財務報告準則第7號

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第7號

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第8號

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第9號

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第10號

資本披露

金融工具：披露

採用香港會計準則第29號在惡性通貨

膨脹經濟中之財務報告之重列法

香港財務報告準則第2號的範圍

重估內含衍生工具

中期財務報告及減值

採納該等新香港財務報告準則對當前或過去會計期間之業績及財務狀況並無重大影響，因此，毋須作出前期調整。

本集團已追溯應用根據香港會計準則第1號(修訂)及香港財務報告準則第7號之披露規定。若干於過往年度根據香港會計準則第32號規定呈列之資料經已移除，且根據香港會計準則第1號(修訂)及香港財務報告準則第7號作出之相關比較資料已於本年度首次呈列。

綜合財務報表附註

截至2007年12月31日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則^(續)

本集團並未提早應用以下已頒佈但尚未生效之新或已修訂之準則、修訂及詮釋。

香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表之呈列 ¹
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本 ¹
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及個別財務報表 ²
香港財務報告準則第2號(修訂)	歸屬條件及註銷 ¹
香港財務報告準則第3號(經修訂)	企業合併 ²
香港財務報告準則第8號	經營分類 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第11號	香港財務報告準則第2號—集團及庫存股份交易 ³
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第12號	服務經營權安排 ⁴
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第13號	客戶忠誠計劃 ⁵
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第14號	香港會計準則第19號—界定福利資產之限制、最低資金 要求及兩者之互動關係 ⁴

¹ 於2009年1月1日或之後開始年度期間生效

² 於2009年7月1日或之後開始年度期間生效

³ 於2007年3月1日或之後開始年度期間生效

⁴ 於2008年1月1日或之後開始年度期間生效

⁵ 於2008年7月1日或之後開始年度期間生效

採納香港財務報告準則第3號(經修訂)可能會影響其收購日期為2009年7月1日或之後開始首個年報期之開始日期或之後業務合併之會計處理。香港會計準則第27號(經修訂)將會影響有關母公司於附屬公司所擁有權益變動而不會導致失去控制權之會計處理，該變動將列作股權交易。

本公司董事現正評估此等新訂或經修訂準則、修訂或詮釋之潛在影響，目前預期應用此等新訂或經修訂準則、修訂或詮釋不會對本集團之業績及財務狀況造成任何重大財務影響。

綜合財務報表附註

截至2007年12月31日止年度

3. 主要會計政策

誠如下文所載會計政策所闡述，綜合財務報表乃按歷史成本法編製。

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之所有適用的香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表也符合適用的聯交所證券上市規則及香港公司條例相關披露要求的規定。

綜合賬目基準

綜合財務報表載列本公司及本公司控制之實體(其附屬公司)之財務報表。當本公司有能力監督一家實體的財務及經營政策以從其業務中取得利益，則具有控制權。

年內收購或出售之附屬公司之業績，由該等公司之收購生效日期起或計至出售生效日期(視適用情況而定)計入綜合損益表內。

如有需要，會對附屬公司之財務報表作出調整，以使其會計政策與本集團其他成員公司所用者一致。

所有集團內公司間之交易、結餘、收入及支出已於綜合賬目時對銷。

收益確認

收益乃以已收取或應收代價之公平值計量，即於日常業務中出售貨物之應收款項減退貨及折扣。

銷售貨品之收入乃於貨品已付運及所有權移交後確認。

於財務資產之利息收入乃參考未償還本金額與實際適用利率後按時間基準累計。實際適用利率指透過財務資產之預計年期將估計日後所收取現金折現至該項資產賬面淨值之利率。

綜合財務報表附註

截至2007年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按成本值減其後累計折舊及累計減值虧損列賬。

折舊乃按物業、廠房及設備項目之估計可用年期及其估計剩餘價值後，以直線法攤銷其成本值。

融資租賃項下所持資產按自置資產之相同基準以預計可用年期或(倘屬較短者)於有關租期折舊。

物業、廠房及設備項目於出售或當預期不能藉持續使用該項資產而產生未來經濟利益時剔除確認。剔除確認資產所產生的收益或虧損(按該項資產出售所得款項淨額與賬面值的差額計算)計入項目被剔除確認年度之綜合損益表內。

會所會籍

擁有不確定可用年期之會所會籍按成本值減任何已識別減值虧損列賬(見下文有關有形及無形資產減值虧損會計政策)。

財務工具

財務資產及財務負債乃當某集團實體成為工具合同條文之訂約方時在綜合資產負債表內確認。財務資產及財務負債初步按公平值計算。收購或發行財務資產及財務負債(並非按公平值計入損益之財務資產及財務負債)之直接應佔交易成本於初步確認時，加入該等財務資產及財務負債的公平值或自當中扣除(視適用情況而定)。

綜合財務報表附註

截至2007年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

財務工具(續)

財務資產

本集團之財務資產主要分類為貸款及應收款項。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為於活躍市場並無報價附有固定或可釐定付款之非衍生財務資產。於初步確認後各結算日，貸款及應收款項(包括貿易應收款項、已抵押銀行存款及銀行結餘)均按採用實際權益法計算之攤銷成本減任何已識別減值虧損入賬(見下文財務資產減值虧損之會計政策)。

實際利率法

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

財務資產之減值

財務資產會於每個結算日評定是否有減值跡象。財務資產於有客觀證據顯示財務資產之預期未來現金流量因於初步確認該財務資產後發生之一項或多項事件而受到影響時作出減值。

減值之客觀證據包括：

- 發行人或對賣方之重大財務困難；或
- 借款人有可能面臨破產或進行財務重組。

就若干類別之財務資產(如貿易應收款項)而言，若個別評估沒有減值也會於其後集體評估減值。應收款項組合之客觀減值證據包括本集團之過往收款記錄、組合內超逾平均信貸期之延期款數目增加、國定或本地經濟狀況出現與未能收取應收款項相關之明顯變動。

綜合財務報表附註

截至2007年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

財務工具(續)

財務資產(續)

財務資產之減值(續)

就以攤銷成本列賬之財務資產而言，減值虧損乃於有客觀證據證明資產減值時於損益表中確認，並按該資產之賬面值與按原先實際利率折算之估計未來現金流量現值間的差額計算。

與所有財務資產有關之減值虧損會直接於財務資產之賬面值中作出扣減，惟貿易應收款項除外，該等賬項之賬面值會透過撥備賬作出扣減。撥備賬內之賬面值變動會於損益中確認。當貿易應收款項被視為不可收回時，其將於撥備賬內撇銷。之前已撇銷的款項如其後收回，將撥回損益內。

就按已攤銷成本列賬之財務資產而言，如在隨後期間，減值虧損金額減少，而有關減少在客觀上與確認減值後發生之事件有關，則先前已確認之減值虧損將透過損益予以撥回，惟該資產於減值被撥回當日之賬面值不得超過未確認減值時之已攤銷成本。

財務負債及股本

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

股本工具乃本集團於扣減其所有負債後之資產中剩餘之任何權益合同。

財務負債

財務負債包括貿易應付款項及應計費用、應付票據、結欠一家關連公司款項及銀行借貸乃採用實際權益法計算其後之攤銷成本。

股本工具

本公司發行之股本工具乃按已收訖之所得款項扣除直接發行成本入賬。

綜合財務報表附註

截至2007年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

財務工具(續)

財務負債及股本(續)

實際利率法

實際利率法乃計算財務負債之攤銷成本及按有關期間攤分利息支出之方法。實際利率乃將估計日後現金付款按財務負債之預計年期，或較短期間(倘合適)實際折現之利率。

利息開支以實際利率基準確認。

剔除確認

倘應收資產現金流量之權利屆滿，或財務資產已轉讓而本集團已轉讓該項財務資產擁有權之絕大部分風險及回報時，則有關財務資產會剔除確認。於剔除確認財務資產時，該等資產賬面值與已收代價及應收款項以及直接於權益確認之累計收益或虧損總和之差額會於溢利或虧損中確認。

當有關合約所訂明責任獲解除、註銷或屆滿時，財務負債會被剔除。已剔除確認之財務負債賬面值與已付及應付代價間差額於溢利或虧損中確認。

存貨

存貨按成本值或可變現淨值之較低者入賬。成本按先入先出方法計算。

有形及無形資產之減值虧損

於各結算日，本集團均會審閱其有形及無形資產之賬面值，以確認該等資產是否已出現減值虧損。此外，具有無限使用年期的無形資產均會每年及當有跡象顯示出現減值時進行減值測試。倘本公司估計某項資產之可回收金額低於其賬面值，則該項資產之賬面值須削減至其可回收金額。減值虧損會即時確認為開支。

倘某項減值虧損其後撥回，則該項資產之賬面值將增至其可回收金額之經修訂估計數額，惟增加後之賬面值不得超過以往年度若資產並無減值虧損確認而釐定之賬面值。減值虧損撥回將即時確認為收入。

綜合財務報表附註

截至2007年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

租約

凡根據租約轉讓條款，將資產擁有權之絕大部分風險及回報轉讓予承租人，則分類為融資租約。所有其他租約均列作經營租約。

根據融資租賃持有之資產按租約開始時之公平值或(倘為較低者)按最低租約付款之現值確認為本集團資產。對出租人之相應負債於綜合資產負債表列作融資租賃承擔，亦為本集團之財務負債。租賃付款按比例分攤為融資費用及租賃承擔減少，從而讓該等負債應付餘額以固定息率計算。融資費用直接於損益內扣除。

經營租賃之應付租金按有關租期以直線法在損益內扣除。作為吸引訂立經營租約之已收及應收利益乃於租期以直線法確認為租金開支之扣減。

稅項

所得稅開支為即期應繳稅項與遞延稅項總和。

即期應繳稅項乃按年內應課稅溢利計算。應課稅溢利由於不包括應於其他年度課稅之收入或可扣減之開支項目，且亦不計及永不須課稅或不可扣減之項目，故有別於綜合損益表內呈報之溢利。本集團之即期稅項負債乃按於結算日制定或實際制定之稅率計算。

遞延稅項乃以資產負債表負債法，按綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基之差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認，而遞延稅項資產則於可能有應課稅溢利以抵銷可扣減暫時差額時確認。倘暫時差額因商譽或自不影響應課稅溢利或會計溢利之交易項下其他資產及負債之初步確認(業務合併除外)所產生，則不會確認有關資產及負債。

遞延稅項按預期於清償負債或資產變現期間應用之稅率計算。遞延稅項扣自或計入損益，惟倘與直接扣除或計入權益之項目相關，則遞延稅項亦於權益中處理。

綜合財務報表附註

截至2007年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

研發支出

研究工作之開支乃於其產生期間確認為開支。

自開發支出產生之內部產生無形資產，僅在能明確界定之項目所產生之開發成本預期可透過日後商業活動收回之情況下方予確認。就此產生之資產乃按項目可用年期以直線法攤銷。倘無法確認內部產生無形資產，則開發支出於其產生期間計入損益。

外幣

於編製每個個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣(外幣)進行之交易均按交易日期之適用匯率以相關功能貨幣(即該實體經營所在主要經濟地區之貨幣)記賬。於各結算日，以外幣列值之貨幣項目均按結算日之適用匯率重新換算。非貨幣項目乃按外幣過往成本計算，毋須重新換算。

於結算及換算貨幣項目時產生之匯兌差額，均於產生期間內於損益確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外經營業務之資產及負債乃按於結算日適用匯率換算為本集團之呈列貨幣(即港元)，而其他收入與支出乃按該年度之平均匯率進行換算，除非匯率於該期間內出現動大波幅則作別論，於此情況下，則採用交易當日之適用匯率。產生之匯兌差額(如有)乃確認作權益之獨立部分(匯兌儲備)。該等匯兌差額乃於海外業務售出之期間於損益確認。

退休福利成本

定額供款退休福利計劃(包括國家管理退休金計劃及強制性公積金計劃(「強積金計劃」))付款於僱員就提供服務而享有供款時按開支扣除。

綜合財務報表附註

截至2007年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

按權益結算以股份付款之交易

授予本集團僱員之購股權(於2002年11月7日後並於2005年1月1日或之後歸屬)

所獲服務公平值參考購股權授出日期之公平值釐定，歸屬期間按直線法支銷，權益(購股權儲備)相應增加。

於每個結算日，本集團修訂其預期最終歸屬之估計購股權數目。於歸屬期內修訂該估計之影響(如有)乃於損益內確認，相應之調整乃於購股權儲備作出。

購股權獲行使時，先前於購股權儲備中確認之金額將轉移至股份溢價。當購股權於歸屬日期後遭沒收或於屆滿日仍未獲行使，則先前於購股權儲備中確認之金額將轉撥至保留溢利。

借貸成本

所有借貸成本於其產生期間計入綜合損益表融資成本內。

4. 資本風險管理

本集團管理其資本，以確保本集團之實體能繼續持續經營，同時透過優化債務及股本結餘，為股東提供最佳回報。此外，本集團將透過派付股息、發行新股以及發行新債務或贖回現有債務以平衡其整體資本結構。本集團之整體策略與去年相同。

本集團之資本架構包括債務及本公司股東應佔權益(包括已發行股本、股份溢價、儲備及保留溢利)。

5. 財務工具

a. 財務工具分類

	2007年 千港元	2006年 千港元
財務資產		
貸款及應收款項(包括現金及現金等值項目)	522,090	464,908
財務負債		
攤銷成本	413,644	398,154
融資租賃承擔	1,069	1,104

綜合財務報表附註

截至2007年12月31日止年度

5. 財務工具(續)

b. 財務風險管理目標及政策

本集團之主要財務工具包括貿易及其他應收款項、已抵押銀行存款、銀行結餘、貿易及其他應付款項及應計費用、應付票據、結欠一家關連公司款項、銀行借款及融資租賃承擔。該等財務工具詳情於各附註披露。與該等財務工具相關之風險包括市場風險(利率風險及貨幣風險)、信貸風險及流動資金風險。下文載列如何減低該等風險之政策。管理層管理及監控該等風險，以確保及時和有效地採取適當措施。

市場風險

(i) 利率風險

本集團亦因浮息銀行結餘及銀行借貸承受現金流量利率風險(該等借貸之詳情見附註20及25)。本集團的政策是維持浮息銀行貸款以減少現金流利率風險。管理層將於有需要時考慮對沖重大利率風險。

本集團財務負債之利率風險已於本附註流動資金風險部分中詳述。本集團之現金流量利率風險主要集中於本集團之港元借貸產生之香港銀行同業拆息(「香港銀行同業拆息」)波幅。

敏感度分析

下文敏感度分析乃以所承受之利率為基準而釐定。就浮息銀行結餘及銀行借貸而言，分析乃假設於結算日相關資產及未償還之負債金額為於整個年度內未償還而作出。向主要管理人員內部匯報利率風險時，利用200個基點的增減，代表管理層對利率的潛在變動作出之評估。

倘利率增／減200個基點且所有其他可變因素維持不變，本集團截至2007年12月31日止年度的利潤將增加／減少2,558,000港元(2006年：所承受之增加／減少1,246,000港元)，這主要由於本集團的浮息利率銀行結餘及銀行借貸承受利率風險。

綜合財務報表附註

截至2007年12月31日止年度

5. 財務工具(續)

b. 財務風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

(ii) 貨幣風險

若干附屬公司之交易乃按各附屬公司之功能貨幣不同之外幣列值。該等外幣與功能貨幣之任何匯率變動將影響本集團之財務業績。

因結算日以外幣列值之貨幣財務資產及負債面對之外匯風險賬面值如下：

	資產		負債	
	2007年 千港元	2006年 千港元	2007年 千港元	2006年 千港元
人民幣	3,804	4,222	42,320	31,330
美元	493,020	411,969	131,723	109,712

為減低匯率波動之影響，本集團持續評估及監察外匯兌換風險。管理層將考慮於需要時對沖重大外匯風險。

敏感度分析

目前，由於港元與美元掛鈎，管理層認為美元面對匯率變動之風險輕微。

下表詳列本集團就人民幣分別兌港元之6%增加及減少情況下之敏感度。6%為管理層對匯率之可能變動之評估。敏感度分析只包括未平倉外幣貨幣項目，並就6%匯率變動於年底調整該等項目之換算。影響淨額顯示為負數表示人民幣兌港元升值之本年度溢利減少。倘人民幣兌港元貶值6%，則本年度溢利會受到同樣及相反之影響。

綜合財務報表附註

截至2007年12月31日止年度

5. 財務工具(續)

b. 財務風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

(ii) 貨幣風險(續)

	人民幣之影響	
	2007年 千港元	2006年 千港元
年內溢利減少	(2,030)	(1,383)

上文之敏感度分析僅反映於年末以外幣列值之貨幣財務資產及負債產生之外匯兌換風險。管理層認為，上文之敏感度分析不一定能反映年內之風險。

信貸風險

本集團由於對方未能履行責任而產生可能對本集團產生虧損之最高信貸風險來自於綜合資產負債表所述各已確認財務資產之賬面值。

本集團之信貸風險主要為貿易應收款項。由於本集團大部分貿易應收款項源自少數客戶，故其面對信貸風險集中之情況。於2007年12月31日，本集團五大客戶佔本集團貿易應收款項約84%，主要以美元列值。本集團以緊密監察信貸批核及信貸限額管理其信貸風險，且作出跟進行動以收回逾期債務。此外，本集團於各結算日審閱各項貿易應收款項之可收回金額，確保就不可收回金額作出適當減值虧損。就此，本公司董事認為，本集團信貸風險已大大減低。

由於訂約方為信譽良好之銀行，故流動資金之信貸風險有限。

有關本集團來自貿易及其他債務之信貸風險之進一步定量披露已載於附註18。

流動資金風險

本集團定期監察其流動資金需求以確保其能維持足夠現金儲備及從銀行取得足夠之信貸以應付其短期及長期之流動資金要求。本集團通過經營及銀行借貸產生之集資組合資助其營運資金要求。

綜合財務報表附註

截至2007年12月31日止年度

5. 財務工具(續)

b. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

下表為本集團之餘下財務負債之合約屆滿情況，乃根據本集團可能被要求償還財務負債之最早日期之合約未折現現金流編製。下表已載列利息及主要現金流量。

2007年	加權平均 實際利率 %	0至	3至	4個月		未折算現金	於2007年
		3個月	4個月	至1年	超過1年	流量總額	12月31日
		千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	之賬面值 千港元
按攤銷成本之 財務負債							
不計息	-	386,361	7,963	721	-	395,045	395,045
浮息工具	4.66	14,665	384	2,114	1,738	18,901	18,599
融資租賃承擔	5.32	136	45	362	589	1,132	1,069
		<u>401,162</u>	<u>8,392</u>	<u>3,197</u>	<u>2,327</u>	<u>415,078</u>	<u>414,713</u>
於2006年							
2006年	加權平均 實際利率 %	0至	3至	4個月		未折算現金	12月31日
		3個月	4個月	至1年	超過1年	流量總額	之賬面值
		千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
按攤銷成本之 財務負債							
不計息	-	330,989	12,822	1,046	-	344,857	344,857
浮息工具	5.37	13,606	23,429	12,409	5,422	54,866	53,297
融資租賃承擔	4.90	111	-	-	-	111	110
		<u>344,706</u>	<u>36,251</u>	<u>13,455</u>	<u>5,422</u>	<u>399,834</u>	<u>398,264</u>

綜合財務報表附註

截至2007年12月31日止年度

5. 財務工具(續)

c. 公平值

財務資產及財務負債之公平值，乃根據基於貼現現金流量分析之公認定價模式，使用可觀察當前市場交易之價格或利率作為輸入釐定。

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

6. 收益及分類資料

收益

收益指年內本集團向外部客戶出售貨品之已收及應收款項淨額減退貨及折讓。

業務分類

本集團目前有五個收益來源－銷售通訊產品、多媒體產品、娛樂產品、音響產品及其他。該等收益來源為本集團呈報其主要分類資料之基準。

此等業務之分類資料呈列如下：

2007年

	通訊產品 千港元	多媒體產品 千港元	娛樂產品 千港元	音響產品 千港元	其他 千港元	綜合 千港元
收益						
對外銷售	<u>156,885</u>	<u>700,904</u>	<u>362,188</u>	<u>37,556</u>	<u>107,003</u>	<u>1,364,536</u>
業績						
分類業績	<u>13,335</u>	<u>35,396</u>	<u>18,109</u>	<u>451</u>	<u>881</u>	68,172
未分配收入						3,041
未分配公司開支						(2,987)
融資成本						<u>(1,572)</u>
除稅前溢利						66,654
稅項						<u>(8,753)</u>
年內溢利						<u><u>57,901</u></u>

綜合財務報表附註

截至2007年12月31日止年度

6. 收益及分類資料(續)

業務分類(續)

資產負債表

	通訊產品 千港元	多媒體產品 千港元	娛樂產品 千港元	音響產品 千港元	其他 千港元	綜合 千港元
資產						
分類資產	66,412	303,415	156,659	13,740	41,728	581,954
未分配公司資產						168,743
綜合資產總值						750,697
負債						
分類負債	47,260	204,176	105,640	13,553	35,934	406,563
未分配公司負債						21,200
綜合負債總值						427,763

其他資料

	通訊產品 千港元	多媒體產品 千港元	娛樂產品 千港元	音響產品 千港元	其他 千港元	未分配 千港元	綜合 千港元
資本開支	4,109	16,107	8,367	1,707	3,998	–	34,288
折舊	1,800	8,987	4,626	127	712	–	16,252
出售物業、廠房及設備虧損	74	293	153	30	71	–	621
貿易應收賬款減值虧損	32	164	84	–	9	–	289
存貨減值	746	3,869	1,989	6	225	–	6,835
呆賬撇銷	82	42	16	–	4	–	144

綜合財務報表附註

截至2007年12月31日止年度

6. 收益及分類資料(續)

業務分類(續)

2006年

	通訊產品 千港元	多媒體產品 千港元	娛樂產品 千港元	音響產品 千港元	其他 千港元	綜合 千港元
收益						
對外銷售	<u>169,420</u>	<u>515,588</u>	<u>357,877</u>	<u>40,917</u>	<u>90,355</u>	<u>1,174,157</u>
業績						
分類業績	<u>14,007</u>	<u>27,979</u>	<u>19,498</u>	<u>1,136</u>	<u>(771)</u>	61,849
未分配收入						2,653
未分配公司開支						(363)
出售一家聯營公司虧損	-	-	-	(3,944)	-	(3,944)
融資成本						<u>(2,487)</u>
除稅前溢利						57,708
稅項						<u>(7,379)</u>
年內溢利						<u>50,329</u>

綜合財務報表附註

截至2007年12月31日止年度

6. 收益及分類資料(續)

業務分類(續)

資產負債表

	通訊產品 千港元	多媒體產品 千港元	娛樂產品 千港元	音響產品 千港元	其他 千港元	綜合 千港元
資產						
分類資產	79,437	234,094	166,740	22,133	49,379	551,783
未分配公司資產						123,371
綜合資產總值						<u>675,154</u>
負債						
分類負債	51,936	152,226	108,902	14,789	33,042	360,895
未分配公司負債						51,872
綜合負債總值						<u>412,767</u>

其他資料

	通訊產品 千港元	多媒體產品 千港元	娛樂產品 千港元	音響產品 千港元	其他 千港元	未分配 千港元	綜合 千港元
資本開支	2,367	7,202	4,999	572	1,262	718	17,120
折舊	2,290	6,970	4,838	553	1,222	145	16,018
出售物業、廠房及設備虧損	58	176	122	14	31	–	401
貿易應收賬款減值虧損	15	46	32	4	8	–	105
存貨減值	256	779	540	62	136	–	1,773

綜合財務報表附註

截至2007年12月31日止年度

6. 收益及分類資料(續)

地區分類

本集團按地區市場劃分營業額(不論其原產地)之分類資料呈列如下：

	按地區市場劃分之收益	
	2007年 千港元	2006年 千港元
歐洲	724,000	536,552
美洲	502,598	490,772
中華人民共和國	43,179	68,472
亞洲其他地區	94,759	78,361
	1,364,536	1,174,157

按資產所在地區劃分之分類資產賬面值以及物業、廠房及設備添置分析如下：

	分類資產賬面值		物業、廠房及設備添置	
	2007年 千港元	2006年 千港元	2007年 千港元	2006年 千港元
歐洲	323,859	293,080	—	—
美洲	1,646	15,375	—	—
中華人民共和國	253,924	241,149	34,288	17,072
亞洲其他地區	2,525	2,179	—	48
	581,954	551,783	34,288	17,120

綜合財務報表附註

截至2007年12月31日止年度

7. 其他收入

銀行利息收入
雜項收入

2007年
千港元

2,419
622

3,041

2006年
千港元

1,664
989

2,653

8. 融資成本

融資租賃承擔之融資費用
須於五年內悉數償還之銀行貸款利息

2007年
千港元

72
1,500

1,572

2006年
千港元

43
2,444

2,487

綜合財務報表附註

截至2007年12月31日止年度

9. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除下列各項：

核數師酬金

本年度

過往年度超額撥備

存貨成本確認為開支

折舊

自置資產

根據融資租賃持有之資產

存貨減值

外匯虧損淨額

董事酬金(附註11)

退休福利計劃供款(附註32)

其他員工成本

員工成本總額

出租物業經營租賃租金

其他租金開支

研究及開發成本

出售物業、廠房及設備虧損

呆賬撇銷

貿易應收賬款減值虧損

2007年 千港元	2006年 千港元
1,300	1,300
-	(1)
1,300	1,299
1,188,401	1,022,255
16,107	15,519
145	499
16,252	16,018
6,835	1,773
6,039	2,181
4,724	4,733
2,078	1,361
113,158	78,030
119,960	84,124
2,441	1,246
8,792	8,194
1,134	1,749
621	401
144	-
289	105

綜合財務報表附註

截至2007年12月31日止年度

10. 稅項

	2007年 千港元	2006年 千港元
稅項支出包括：		
本年度稅項		
香港利得稅	8,270	7,990
其他司法權區	—	9
	<u>8,270</u>	<u>7,999</u>
過往年度超額撥備		
香港利得稅	(71)	(162)
	<u>8,199</u>	<u>7,837</u>
遞延稅項(附註28)		
本年度	554	(458)
	<u>8,753</u>	<u>7,379</u>

香港利得稅是根據年內估計應課稅溢利按稅率17.5%(2006年：17.5%)計算。

其他司法權區所產生稅項按相關司法權區現行稅率計算。

根據中國相關法律及規則，本集團之中國附屬公司首個盈利年度起兩年獲豁免中國企業所得稅及當地所得稅，其後三年亦獲全額豁免當地所得稅並可減免半數之中國企業所得稅(「免稅期」)。由於所有中國附屬公司均無於中國產生可應課稅溢利或獲豁免中國企業所得稅及當地所得稅，故並無於綜合財務報表作出中國企業所得稅及當地所得稅撥備。

年內，一家附屬公司與中國一家加工廠房訂立一般加工安排。由於其應課稅溢利之50%撥歸其中國生產業務所有，故該附屬公司按一半基準繳納香港利得稅。因此，其50%應課稅溢利屬離岸及不可課稅性質。

根據分別於2007年3月16日及2007年12月6日頒佈之中國企業所得稅法及其詳盡的實施規則，就該等並無享有優惠稅率的附屬公司而言，本地及外資企業之新稅率已統一為25%，並於2008年1月1日起生效。

綜合財務報表附註

截至2007年12月31日止年度

10. 稅項(續)

年內稅項支出與綜合損益表內除稅前溢利之對賬如下：

	2007年 千港元	2006年 千港元
除稅前溢利	66,654	57,708
按香港利得稅稅率17.5%計算之稅項	11,664	10,099
不可扣稅開支之稅務影響	1,095	1,333
毋須課稅收入之稅務影響	(129)	(283)
過往年度超額撥備	(71)	(162)
未確認遞延稅項資產之稅務影響	15	21
授予一家附屬公司稅項寬免之影響	(4,030)	(3,394)
其他	209	(235)
本年度稅項支出	8,753	7,379

綜合財務報表附註

截至2007年12月31日止年度

11. 董事及僱員酬金

(a) 董事

已付或應付6名(2006 : 7名)董事各自之酬金如下 :

	張華強 千港元	葉偉翔 千港元	王冬 千港元	馮添 (附註b) 千港元	葛根祥 千港元	黎明 千港元	林敬新 千港元	總計 千港元
2007年								
袍金	-	-	-	-	240	240	240	720
其他酬金								
薪金及其他利益	1,877	1,277	609	-	-	-	-	3,763
花紅(附註a)	100	100	17	-	-	-	-	217
退休福利計劃供款	12	12	-	-	-	-	-	24
	<u>1,989</u>	<u>1,389</u>	<u>626</u>	<u>-</u>	<u>240</u>	<u>240</u>	<u>240</u>	<u>4,724</u>
2006年								
袍金	-	-	-	-	240	240	240	720
其他酬金								
薪金及其他利益	1,780	1,188	567	90	-	-	-	3,625
花紅(附註a)	139	93	23	-	-	-	-	255
退休福利計劃供款	12	12	-	3	-	-	-	27
權益結算股份付款	-	106	-	-	-	-	-	106
	<u>1,931</u>	<u>1,399</u>	<u>590</u>	<u>93</u>	<u>240</u>	<u>240</u>	<u>240</u>	<u>4,733</u>

附註 : (a) 表現相關獎金分別參照截至2007年12月31日止年度及截至2006年12月31日止年度本集團財務表現及個別董事表現釐定。

(b) 馮添於2006年3月6日辭任董事一職。

綜合財務報表附註

截至2007年12月31日止年度

11. 董事及僱員酬金(續)

(b) 僱員

年內，本集團5名最高薪人士包括本公司2名(2006年：2名)執行董事，彼等之酬金詳情載於上文。其餘3名(2006年：3名)人士之酬金如下：

	2007年 千港元	2006年 千港元
薪金及其他利益	3,237	2,337
花紅	270	182
退休福利計劃供款	21	36
	<u>3,528</u>	<u>2,555</u>

彼等酬金介乎以下範圍：

	2007年 僱員數目	2006年 僱員數目
0至1,000,000港元	—	2
1,000,001港元至1,500,000港元	<u>3</u>	<u>1</u>

兩個年度內，本集團均無向任何董事或5名最高薪人士支付任何酬金，作為邀請彼等加盟本集團或加盟本集團後之獎勵或離職補償。兩個年度內，各董事概無放棄任何酬金。

12. 股息

	2007年 千港元	2006年 千港元
已確認年內分派股息：		
中期—每股1.6港仙(2006年：1.5港仙)	5,288	4,551
末期—每股3.8港仙(2006年：2.8港仙)	<u>12,560</u>	<u>8,495</u>
	<u>17,848</u>	<u>13,046</u>

董事建議派付末期股每股3.9港仙(2006年：3.8港仙)，須待股東於即將舉行之股東週年大會批准。

綜合財務報表附註

截至2007年12月31日止年度

13. 每股盈利

在計算母公司普通股股權持有人應佔基本及攤薄每股盈利時乃基於下列數據：

	2007年 千港元	2006年 千港元
盈利		
計算基本及攤薄每股盈利之盈利 (年內溢利)	57,901	50,329
股份數目		
計算基本每股盈利之普通股加權平均數	323,162	303,109
具潛在攤薄影響之普通股之影響： 購股權		285
計算攤薄每股盈利之普通股加權平均數		303,394

由於年內並無發行潛在攤薄普通股，因此並無呈列本年度之攤薄每股盈利。

綜合財務報表附註

截至2007年12月31日止年度

14. 物業、廠房及設備

	廠房及 機器 千港元	模具 千港元	傢俬、 固定裝置及 辦公室設備 千港元	租賃物業 裝修 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
成本值						
於2006年1月1日	73,623	513	17,442	15,605	2,713	109,896
添置	12,369	91	3,570	1,090	–	17,120
出售	(760)	–	(689)	–	–	(1,449)
於2006年12月31日	85,232	604	20,323	16,695	2,713	125,567
添置	23,557	293	4,829	5,130	479	34,288
出售	(1,159)	–	(238)	–	–	(1,397)
匯兌調整	23	–	3	32	–	58
於2007年12月31日	107,653	897	24,917	21,857	3,192	158,516
折舊						
於2006年1月1日	34,476	276	9,964	6,069	2,026	52,811
年內撥備	9,588	177	3,118	2,929	206	16,018
出售時撇銷	(511)	–	(535)	–	–	(1,046)
於2006年12月31日	43,553	453	12,547	8,998	2,232	67,783
年內撥備	10,127	141	2,928	2,762	294	16,252
出售時撇銷	(522)	–	(178)	–	–	(700)
於2007年12月31日	53,158	594	15,297	11,760	2,526	83,335
賬面值						
於2007年12月31日	<u>54,495</u>	<u>303</u>	<u>9,620</u>	<u>10,097</u>	<u>666</u>	<u>75,181</u>
於2006年12月31日	<u>41,679</u>	<u>151</u>	<u>7,776</u>	<u>7,697</u>	<u>481</u>	<u>57,784</u>

綜合財務報表附註

截至2007年12月31日止年度

14. 物業、廠房及設備(續)

上述物業、廠房及設備項目乃以直線法計算折舊，採用之年率如下：

廠房及機器	10%至20%
模具	33 $\frac{1}{3}$ %
傢俬、固定裝置及辦公室設備	20%至25%
租賃物業裝修	20%
汽車	20%至25%

廠房及機器賬面值包括根據融資租賃持有之資產1,519,000港元(2006年：972,000港元)。

15. 於一家聯營公司之投資

於2006年1月1日，本集團出售其聯營公司全部20%權益，現金代價1,930,000港元，錄得出售虧損3,944,000港元。

16. 會所會籍

會所會籍指加入高爾夫球會之入會費，屬長期持有。本公司管理層認為，會籍之可用年期並無限期，管理層每年重新評估可用年期後，將可用年期設有限期時，則可用年期將會攤銷。

截至2007年12月31日止年度，會籍已透過比較賬面值與其可收回價值檢測減值。本集團管理層決定，不就本年度扣除減值虧損。

17. 存貨

	2007年 千港元	2006年 千港元
原材料	83,203	70,059
在製品	26,252	39,582
製成品	31,913	25,722
	141,368	135,363

綜合財務報表附註

截至2007年12月31日止年度

18. 貿易應收款項、按金及預付款項

	2007年 千港元	2006年 千港元
貿易應收款項	355,078	343,246
減：貿易應收款項減值虧損	(289)	(434)
	<u>354,789</u>	<u>342,812</u>
其他應收款項、按金及預付款項	11,109	16,752
	<u>365,898</u>	<u>359,564</u>

計入本集團之應收款項分別以美元及人民幣列值之賬面值為348,108,000港元(2006年：327,095,000港元)及零港元(2006年：487,000港元)之應收款項。美元及人民幣乃相關集團實體功能貨幣以外之貨幣。

本集團一般授予其貿易客戶30日至90日(2006年：30至90日)平均信貸期，並可根據客戶與本集團之交易額及結算方式進一步延展選定客戶之信貸期。

貿易應收款項於各結算日之賬齡分析如下(減值虧損淨額)：

	2007年 千港元	2006年 千港元
0至30日	128,835	125,401
31至60日	153,304	146,545
61至90日	69,430	50,105
91至120日	2,252	7,742
超過120日	968	13,019
	<u>354,789</u>	<u>342,812</u>

本集團之貿易應收款項結餘包括合共賬面值為8,772,000港元(2006年：82,363,000港元)之應收款項，該等款項於報告日期已逾期。本集團認為該等金額乃可收回，因此，並無必要確認減值虧損。本集團並無持有該等結餘之任何抵押品。

綜合財務報表附註

截至2007年12月31日止年度

18. 貿易應收款項、按金及預付款項(續)

已逾期但未減值之貿易應收款項之賬齡如下：

	2007年 千港元	2006年 千港元
少於30日	6,627	63,140
31日至90日	1,243	14,912
91日至365日	902	4,306
超過365日	—	5
合計	8,772	82,363

逾期未付但未減值之結餘，與本集團擁有良好往績記錄之大量獨立客戶有關。根據過往經驗，管理層估計賬面值可悉數收回。

貿易應收款項之減值虧損變動如下：

	2007年 千港元	2006年 千港元
於1月1日	434	329
已確認減值虧損	289	105
撤銷不可收回款項	(434)	—
於12月31日	289	434

本集團根據於附註3所載之會計政策按個別評估確認減值虧損。

19. 已抵押銀行存款

於2006年12月31日，有關金額指就本集團獲授銀行融資向銀行抵押之存款。為數1,161,000港元之存款已作為取得短期銀行貸款之抵押，因而分類為流動資產。餘下為數3,291,000港元之存款已作為取得長期貸款之抵押，因而分類為非流動資產。

存款按年利率2.9厘至4.125厘之固定利率計息。銀行存款抵押於2007年解除。

綜合財務報表附註

截至2007年12月31日止年度

20. 銀行結餘及現金

銀行結餘及現金指若干按現行市場利率年利率1厘至2.5厘不等(2006年：2.1厘至3.1厘)計息之短期銀行存款，以及若干按年利率2.9厘至4.6厘(2006年：2.35厘至3.4厘)固定利率計息之短期銀行存款。

計入本集團之銀行結餘分別以美元及人民幣列值之賬面值為144,912,000港元(2006年：84,874,000港元)及3,084,000港元(2006年：3,735,000港元)之銀行結餘。美元及人民幣乃相關集團實體功能貨幣以外之貨幣。

21. 貿易應付款項及應計費用

貿易應付款項於各結算日之賬齡分析如下：

	2007年 千港元	2006年 千港元
0至30日	94,713	73,677
31至60日	108,131	82,680
61至90日	81,676	68,145
91至120日	62,654	48,190
超過120日	21,438	35,570
	368,612	308,262
應計費用	34,638	29,539
	403,250	337,801

購買貨品之平均信貸期為90日以內。

計入本集團之應付款項分別以美元及人民幣列值之賬面值為127,289,000港元(2006年：109,712,000港元)及42,320,000港元(2006年：31,300,000港元)之應付款項。美元及人民幣為相關集團實體功能貨幣以外之貨幣。

綜合財務報表附註

截至2007年12月31日止年度

22. 應付票據

於各結算日到期日為90日(2006年：90日)的應付票據賬齡分析如下：

	2007年 千港元	2006年 千港元
0至30日	929	1,159
31至60日	799	6,151
61至90日	2,706	2,540
	<u>4,434</u>	<u>9,850</u>

計入本集團之應付票據以美元列值之賬面值為4,434,000港元(2006年：無)之應付票據。美元為相關集團實體功能貨幣以外之貨幣。

23. 應付一家關連公司款項

有關金額乃結欠東莞冠萬音響有限公司(本公司董事兼股東葉偉翔先生於該公司擁有實益權益)，屬貿易性質，為無抵押、免息及須應要求償還。

於各結算日結欠一家關連公司款項之賬齡分析如下：

	2007年 千港元	2006年 千港元
0至30日	—	11,326
31至60日	—	3,141
	<u>—</u>	<u>14,467</u>

綜合財務報表附註

截至2007年12月31日止年度

24. 融資租賃承擔

	最低租金付款		最低租金付款之現值	
	2007年 千港元	2006年 千港元	2007年 千港元	2006年 千港元
融資租賃項下應付金額				
1年內	543	111	498	110
1年以上但2年內	589	—	571	—
	<u>1,132</u>	<u>111</u>	<u>1,069</u>	<u>110</u>
減：未來融資費用	(63)	(1)	—	—
	<u>1,069</u>	<u>110</u>	<u>1,069</u>	<u>110</u>
租賃承擔之現值	<u>1,069</u>	<u>110</u>	<u>1,069</u>	<u>110</u>
減：流動負債項下顯示 須於1年內償還之金額			(498)	(110)
			<u>571</u>	<u>—</u>
須於1年後償還之金額			<u>571</u>	<u>—</u>

本集團已根據融資租賃出租其若干廠房及機器。平均租賃期為3年(2006年：3年)。融資租賃項下所有承擔之相關利率於各合約日期按介乎年利率4.25厘至6.22厘(2006年：1.9厘至4.9厘)。並無就或然租金付款作出安排。

本集團之融資租賃承擔由出租人就租賃資產作出之押記作為抵押。

綜合財務報表附註

截至2007年12月31日止年度

25. 銀行貸款

銀行貸款

有抵押

無抵押

銀行貸款到期日如下：

按要求或於1年內

超過1年，但不多於2年

超過2年，但不多於5年

減：流動負債項下所示於1年內到期償還之金額

1年後到期償還之金額

銀行貸款包括：

浮息貸款：

按資金成本加1.25厘計息之有抵押

港元銀行貸款

按優惠利率減1厘計息之有抵押港元

銀行貸款

按香港銀行同業拆息加1厘計息之

有抵押港元銀行貸款

按香港銀行同業拆息加1厘計息之

有抵押港元銀行貸款

按香港銀行同業拆息加0.7厘計息之

無抵押港元銀行貸款

按優惠利率減1厘計息之無抵押

港元銀行貸款

按香港銀行同業拆息加1厘計息之

無抵押港元銀行貸款

按優惠利率減2.9厘計息之

無抵押港元銀行貸款

	2007年 千港元	2006年 千港元
銀行貸款	14,165	43,447
有抵押	—	34,447
無抵押	14,165	9,000
	14,165	43,447
銀行貸款到期日如下：		
按要求或於1年內	12,498	38,241
超過1年，但不多於2年	1,667	3,539
超過2年，但不多於5年	—	1,667
	14,165	43,447
減：流動負債項下所示於1年內到期償還之金額	(12,498)	(38,241)
1年後到期償還之金額	1,667	5,206

實際利率
(每年)

賬面值

	2007年 千港元	2006年 千港元
浮息貸款：		
按資金成本加1.25厘計息之有抵押 港元銀行貸款	5.29厘	—
按優惠利率減1厘計息之有抵押港元 銀行貸款	6.75厘	—
按香港銀行同業拆息加1厘計息之 有抵押港元銀行貸款	5.03125厘	—
按香港銀行同業拆息加1厘計息之 有抵押港元銀行貸款	5.09375厘	—
按香港銀行同業拆息加0.7厘計息之 無抵押港元銀行貸款	4.23厘	9,000
按優惠利率減1厘計息之無抵押 港元銀行貸款	6.37厘	1,832
按香港銀行同業拆息加1厘計息之 無抵押港元銀行貸款	5.47厘	3,333
按優惠利率減2.9厘計息之 無抵押港元銀行貸款	4.85厘	—
	14,165	9,000
	14,165	43,447

於結算日，本集團有未提取貸款融資116,566,000港元(2006年：52,553,000港元)。

綜合財務報表附註

截至2007年12月31日止年度

26. 股本

	股份數目	金額 千港元
每股面值0.01港元之普通股：		
法定股本：		
於2006年1月1日、2006年12月31日及2007年12月31日	500,000,000	5,000
已發行及繳足股本：		
於2006年1月1日	300,000,000	3,000
行使購股權	3,397,500	34
於2006年12月31日	303,397,500	3,034
配售新股份	27,120,064	271
於2007年12月31日	330,517,564	3,305

本公司股本於截至2006年12月31日及2007年12月31日止年度出現下述變動：

- (i) 於2006年2月1日，本公司因一名董事行使其之前獲授的購股權而發行3,397,500股每股面值0.01港元之新普通股。

綜合財務報表附註

截至2007年12月31日止年度

26. 股本(續)

- (ii) 於2007年3月27日，本公司控股股東Pro Partner Developments Limited (「Pro Partner」)與China Development Capital Partnership Master Fund LP及General Motors Investment Management Corporation (統稱「買方」)訂立具法律約束力之協議，據此，Pro Partner同意按每股0.75港元之價格，向買方配售27,120,064股每股面值0.01港元之本公司普通股(「配售事項」)。配售事項須待(其中包括)Pro Partner獲配售與根據配售事項所配售之配售股份數目相同之新股份(「補足認購」)後，方告作實。配售事項已於2007年3月28日完成，而補足認購於2007年4月10日完成。每股0.7477港元價格反映相關交易成本之除淨影響。本公司自補足認購收取之所得款項淨額約為20,000,000港元，將撥付本公司一般營運資金所需。所有已發行新股份於各方面與當時現有股份享有同等權益。

與上述交易同步進行者，為本公司一名少數股東知會本公司，表示彼同意出售，而買方同意按每股0.75港元價格，認購由該名少數股東擁有之14,479,936股每股面值0.01港元之本公司普通股，惟須待配售事項完成，方告落實。該交易已與配售事項同時於2007年3月28日完成。

緊隨進行上述交易後，買方各自擁有本公司20,800,000股每股面值0.01港元普通股權益，約相當於本公司經補足認購擴大之已發行股份總額6.29%。

綜合財務報表附註

截至2007年12月31日止年度

27. 購股權計劃

權益結算購股權計劃

- (a) 根據本公司與本公司一名董事所訂立日期為2005年5月11日之服務協議，已向該名董事授出可按相等於每股面值0.01港元之行使價認購本公司3,397,500股股份之購股權（「首次公開發售前購股權」）。首次公開發售前購股權乃對音響及汽車揚聲器系統擁有豐富管理及生產經驗之董事的獎勵，須於2006年1月14日至2007年12月31日期間行使，且不得轉讓。

於2005年5月11日，根據首次公開發售前購股權授出可認購本公司股份之購股權詳情如下：

授予以下人士	授出日期	歸屬期間	行使期間 (包括首尾兩日)	行使價 港元	於2006年	截至2006年	於2006年
					1月1日	12月31日止	及2007年
					尚未行使	年度行使	12月31日
							尚未行使
董事	2005年 5月11日	2005年 5月11日至 2006年 1月13日	2006年 1月14日至 2007年 12月31日	0.01	3,397,500	(3,397,500)	—

就截至2006年12月31日止年度行使之購股權而言，行使日期之加權平均股價為86港仙。

首次公開發售前購股權於授出日期之估計公平值為2,025,000港元，乃按柏力克－舒爾斯期權訂價模式計算。

本集團於截至2006年12月31日止年度就本公司授出之購股權確認支出總額106,000港元。

- (b) 於2005年6月25日，購股權計劃（「購股權計劃」）獲本公司股東批准並採納，購股權計劃之詳情如下：

目的

讓本公司向合資格獲甄選參與者授出購股權，藉以鼓勵及回饋其對本集團作出之貢獻。

綜合財務報表附註

截至2007年12月31日止年度

27. 購股權計劃(續)

權益結算購股權計劃(續)

(b) (續)

合資格參與者

購股權計劃之合資格參與者包括：

(i) 合資格人士(「合資格人士」)包括：

- (a) 本集團任何成員公司之任何執行董事或全職或兼職僱員，或已接受本集團任何成員公司僱用建議之人士(不論全職或兼職)；或
- (b) 本集團任何成員公司之非執行董事(包括獨立非執行董事)或高級職員；或
- (c) 借調至本集團任何成員公司工作，並至少投入其40%之時間參與本集團成員公司業務之人士；或
- (d) 本集團任何成員公司之業務夥伴、代理、顧問或代表；及

(ii) 代表上述任何合資格人士或其直系親屬利益之信託，以及該等合資格人士或其直系親屬控制之公司。

可予發行之普通股總數

根據購股權計劃及任何其他計劃下可予發行之普通股總數合共不得超逾33,051,756股普通股，相當於本公司於本年報日期之已發行股本約10%。

綜合財務報表附註

截至2007年12月31日止年度

27. 購股權計劃(續)

權益結算購股權計劃(續)

(b) (續)

每名合資格參與者可獲授購股權上限

在未獲本公司股東事先批准前，每名合資格參與者於任何12個月內直至授出日期可獲授之購股權之最多普通股數目不得超逾於授出日期已發行普通股1%。

向本公司任何董事、行政人員或主要股東或彼等各自之聯繫人士授予任何購股權，必須經獨立非執行董事（不包括本身屬購股權建議承授人之獨立非執行董事）批准。倘擬授予本公司任何主要股東或獨立非執行董事或彼等各自之聯繫人士且授予該等購股權將會導致於截至向該等人士授出購股權日期止任何12個月期間，因行使根據購股權計劃或任何其他計劃授出或將予授出之購股權（包括已行使、已註銷及未行使購股權）而發行或將予發行之股份總數超過(i)當時已發行普通股總數之0.1%；及(ii)根據每次建議授出購股權當日普通股之收市價計算，上述股份總值超過5,000,000港元，則授出購股權建議必須根據聯交所證券上市規則，包括透過於股東大會經股東批准普通決議案之方式批准。

可根據購股權認購普通股之期限

由授出購股權之日起計十年內或本公司董事會於授出時所指定的較短期間。

購股權行使之前必須持有之最短期限(如有)

於授出購股權，本公司董事會將指定購股權於可行使之前必須持有之最短期限(如有)。

申請或接納購股權須付金額

本公司董事有權決定申請或接納購股權時須支付的金額(如有)，以及支付該等金額的限期。承授人須於要約當日起計28日內(或本公司董事訂明的其他期間)接納購股權，同時須根據要約的具體規定，向本公司支付相關金額(如有)，作為獲授購股權之代價。

綜合財務報表附註

截至2007年12月31日止年度

27. 購股權計劃(續)

權益結算購股權計劃(續)

(b) (續)

行使價釐定基準

購股權計劃中所涉普通股之行使價須由本公司董事會決定。行使價不得低於下列三項之較高者：

- (i) 購股權授出當日(必須是營業日)於聯交所每日報價表所報之普通股之收市價；
- (ii) 緊接建議授出購股權之日前五個營業日聯交所每日報價表所報之普通股每股平均收市價；及
- (iii) 普通股之面值。

購股權計劃尚餘的有效期

購股權計劃自2005年7月14日(即普通股在聯交所上市之日)起計十年內有效。

兩年間並無根據購股權計劃授出購股權。

28. 遞延稅項

本年度及過往年度確認之主要遞延稅項負債及其變動如下：

	加速稅項折舊 千港元
於2006年1月1日	3,601
年內計入綜合損益表	(458)
於2006年12月31日	3,143
年內於綜合損益表扣除	554
於2007年12月31日	<u>3,697</u>

綜合財務報表附註

截至2007年12月31日止年度

28. 遞延稅項(續)

於結算日，本集團有為數385,000港元(2006年：326,000港元)之可扣減暫時差額。由於應課稅溢利用以抵銷可扣減暫時差額之可能性不大，故並無就該等可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。

29. 非現金交易

年內，本集團就廠房及機器訂立融資租賃安排，其於租賃期之總資本值為1,500,000港元。

30. 經營租賃安排

於結算日，本集團根據於下列期限屆滿之不可撤銷經營租賃之日後最低租金承擔如下：

	2007年 千港元	2006年 千港元
1年內	2,675	713
第2至第5年(包括首尾兩年)	396	581
	<u>3,071</u>	<u>1,294</u>

經營租金指本集團為其若干辦公室物業支付之租金。有關租賃之議定租期為1-5年。租期內租金固定。

31. 資本承擔

	2007年 千港元	2006年 千港元
有關收購廠房及設備之已訂約 但未於綜合財務報表撥備之資本開支	<u>845</u>	<u>2,028</u>

綜合財務報表附註

截至2007年12月31日止年度

32. 僱員退休福利

2000年12月1日前，本集團為其符合條件之香港僱員設有根據職業退休計劃條例登記之定額供款計劃（「職業退休計劃條例計劃」）。該計劃之資產於獨立受託人控制之基金內與本集團資產分開持有。倘僱員於供款全部歸屬前退出職業退休計劃條例計劃，因而沒收之供款將用於減少未來本集團應付供款。

自2000年12月1日起，本集團為其所有香港僱員參加強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。強積金計劃根據強制性公積金計劃條例於強制性公積金計劃管理局登記。強積金計劃之資產於獨立受託人控制之基金內與本集團資產分開持有。根據強積金計劃規則，僱主及其僱員各自須按規則指定之比率向強積金計劃繳付供款。本集團有關強積金計劃之責任是根據強積金計劃繳付規定之供款。目前尚無沒收之供款可供減少日後應付供款。

僱員如為職業退休計劃條例計劃之成員，可選擇繼續參與職業退休計劃條例計劃或轉為參與強積金計劃，而所有於2000年12月1日或之後加盟本集團之新僱員須參與強積金計劃。

中國附屬公司之僱員乃中國當地政府所管理之退休金計劃之成員。該等附屬公司須就此等僱員之有關部分薪金按某個百分比向退休金計劃出資以便為福利提供資金。本集團有關退休金計劃之責任僅為向退休金計劃繳付規定之供款。

上述計入收入之成本總額2,102,000港元（2006年：1,388,000港元）即本集團向該等計劃之供款。於兩個年度之結算日，並無沒收供款可用以減低日後供款。

綜合財務報表附註

截至2007年12月31日止年度

33. 關連人士交易

除上述附註23所述與一家關連公司之往來賬目外，本集團於年內與一家關連公司曾進行以下交易：

關連公司名稱	交易性質	2007年 千港元	2006年 千港元
東莞冠萬音響有限公司	貿易採購	40,291	72,982
	貿易銷售	260	882
	採購物業、 廠房及設備	842	—

東莞冠萬音響有限公司由本公司董事兼股東葉偉翔先生擁有實益權益。

主要管理人員薪酬

年內，董事及其他主要管理成員之薪酬如下：

	2007年 千港元	2006年 千港元
薪金及其他利益	9,751	7,380
花紅	662	546
退休福利計劃供款	102	99
權益結算股份付款	—	106
	10,515	8,131

董事及主要行政人員之薪酬由薪酬委員會經參考個人表現及市場趨勢向董事會推薦批准。

綜合財務報表附註

截至2007年12月31日止年度

34. 本公司之資產負債表摘要

於一家附屬公司之投資
附屬公司欠款
應收股息
銀行結餘及現金
其他流動資產
其他流動負債

股本
儲備(附註)

2007年
千港元

2006年
千港元

—	—
198,257	178,307
21,000	20,000
487	873
236	244
(658)	(641)

219,322	198,783
---------	---------

3,305	3,034
216,017	195,749

219,322	198,783
---------	---------

綜合財務報表附註

截至2007年12月31日止年度

34. 本公司之資產負債表摘要(續)

附註：

本公司之儲備變動如下：

	股份溢價 千港元	特別儲備 千港元	購股權儲備 千港元	保留溢利 千港元	總計 千港元
本公司					
於2006年1月1日	72,295	107,647	1,919	9,167	191,028
年內溢利	-	-	-	17,661	17,661
行使購股權	2,025	-	(2,025)	-	-
確認權益結算股份付款	-	-	106	-	106
已派付2005年末期股息	-	-	-	(8,495)	(8,495)
已宣派2006年中期股息	-	-	-	(4,551)	(4,551)
於2006年12月31日	74,320	107,647	-	13,782	195,749
年內溢利	-	-	-	18,406	18,406
配售新股	20,007	-	-	-	20,007
發行股份開支	(297)	-	-	-	(297)
已派付2006年末期股息	-	-	-	(12,560)	(12,560)
已宣派2007年中期股息	-	-	-	(5,288)	(5,288)
於2007年12月31日	94,030	107,647	-	14,340	216,017

綜合財務報表附註

截至2007年12月31日止年度

35. 主要附屬公司詳情

於2007年12月31日，本公司主要附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	業務結構 形式	註冊成立或 成立／營運地點	繳足已發行 普通股／ 註冊資本	本公司所持 股本權益 (附註1)	主要業務
成謙實業有限公司	註冊成立	香港	5,000,000港元	100%	投資控股及買賣 電器部件
泰升實業有限公司	註冊成立	香港／中國	5,000,000港元	100%	製造模具、耳機及 揚聲器相關部件
冠萬實業(國際)有限公司	註冊成立	香港	10,000港元	100%	投資控股以及買賣 家庭影院及 汽車揚聲器系統
Shinhint Industrial Holdings Limited (「Shinhint Industrial」)	註冊成立	英屬處女群島	1美元	100%	投資控股
東莞成謙音響 科技有限公司	外資企業	中國	6,000,000港元	100%	製造家庭影院 及汽車揚聲器 系統

附註：

1. 除Shinhint Industrial外，所有附屬公司均由本公司間接持有。

概無附屬公司於2007年12月31日或年內任何時間概發行無債務證券。

財務摘要

	截至12月31日止年度				2007年 千港元
	2003年 千港元	2004年 千港元	2005年 千港元	2006年 千港元	
業績					
收益	<u>620,011</u>	<u>529,946</u>	<u>1,016,198</u>	<u>1,174,157</u>	<u>1,364,536</u>
年內溢利	<u>48,772</u>	<u>40,865</u>	<u>45,441</u>	<u>50,329</u>	<u>57,901</u>
應佔部分：					
母公司權益持有人	43,936	40,315	45,432	50,329	57,901
少數股東權益	<u>4,836</u>	<u>550</u>	<u>9</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>48,772</u>	<u>40,865</u>	<u>45,441</u>	<u>50,329</u>	<u>57,901</u>
	於12月31日				2007年 千港元
	2003年 千港元	2004年 千港元	2005年 千港元	2006年 千港元	
資產及負債					
總資產	333,979	297,398	654,303	675,154	750,697
總負債	<u>(231,236)</u>	<u>(188,721)</u>	<u>(429,494)</u>	<u>(412,767)</u>	<u>(427,763)</u>
股本資金	<u>102,743</u>	<u>108,677</u>	<u>224,809</u>	<u>262,387</u>	<u>322,934</u>

附註：

1. 本公司於2005年1月26日在開曼群島註冊成立，並如本公司日期為2005年6月30日之售股章程所載完成集團重組後自2005年5月11日起成為本集團控股公司。
2. 本集團截至2004年12月31日止兩個年度之業績及於2003年12月31日及2004年12月31日之資產負債表已按合併基準編製，並摘錄自本公司日期為2005年6月30日之售股章程。
3. 本集團截至2007年12月31日止兩個年度之業績以及於2006年12月31日及2007年12月31日之資產負債表乃分別摘錄自第28至第30頁所載本集團經審核綜合財務報表。