

年報
2007



GST 

GST HOLDINGS LIMITED
海灣控股有限公司

(在開曼群島註冊成立之有限公司)
股份代號: 0416

目錄

公司資料	2
主席報告書	4
管理層討論及分析	7
董事及高級管理層履歷	20
董事會報告	23
企業管治報告	31
獨立核數師報告	36
綜合損益表	38
綜合資產負債表	39
資產負債表	41
綜合權益變動表	42
綜合現金流量表	43
綜合財務報表附註	44
財務概要	104

公司資料

董事

執行董事

宋佳城(主席)
曹榆
彭開臣

非執行董事

曾軍
李均雄

獨立非執行董事

張祖同
陳志安
孫倫

審核委員會

張祖同(主席)
陳志安
孫倫

薪酬委員會

陳志安(主席)
李均雄
張祖同

高級管理層

蔣正宇
孔立基
(公司秘書及合資格會計師)

股份代號

香港聯合交易所416

投資者關係聯絡

劉光典
香港上環
干諾道中168-200號
信德中心西座
16樓1612室
電郵：ir@gsthk.com

網址

www.gst.com.cn

註冊辦事處

Century Yard
Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681GT
George Town
Grand Cayman
British West Indies

總辦事處及香港主要營業地點

香港上環
干諾道中168-200號
信德中心西座
16樓1612室

北京主要營業地點

中國
北京市
海澱區
中關村大街19號
新中關大廈
B座
17-19層
郵編100080

股份過戶登記總處

Bank of Bermuda (Cayman) Limited
P.O.Box 513 GT
Strathvale House
North Church Street
George Town
Grand Cayman
Cayman Islands
British West Indies

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室

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司
中國建設銀行股份有限公司
中國招商銀行
香港上海滙豐銀行有限公司

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

法律顧問

香港法律
胡關李羅律師行

開曼群島法例
Conyers Dill & Pearman

中國法律
通商律師事務所

主席報告書

各位股東：

本人謹代表海灣控股有限公司(「海灣控股」或「本公司」，連同旗下附屬公司統稱為「本集團」)，欣然向各位股東匯報本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之全年業績。

行業回顧

在中國持續向好的宏觀經濟以及建築市場利好環境的帶動下，中國的消防及安防產品市場總容量節節上升，呈現出高速發展的勢頭。除此之外，北京奧運會及上海世界博覽會的籌辦，亦給予中國消防市場增長刺激。建築市場迅速發展，安全規範逐見完善預計未來五年，中國消防報警市場的年均複合增長率將有14.4%增長，比中國國內生產總值約8%增長為高。

在各項大型能源建設、市政建設、工業改革和奧運會設施建設投資的推動下，本集團之公共及工業消防工程呈現強勁的增長。

另外，經過連續幾年的快速增長，中國安防市場規模在二零零七年已達到人民幣958億元的新高度，比同期增長30%，達到歷年最高。這主要是因為安防產品各應用領域的固定資產投資快速增長及城市化進程加快社會安全需求程度提高。

在國家構建平安和諧社會的大背景下，公安部在全國開展平安城市的建設，包括安裝區域報警網路系統、社會治安監控系統、重點單位及居民社區報警監控系統等設施，來增強城市的平安效能，因此為本集團帶來難得的歷史發展機遇。

業務摘要

受惠於國內人民對消防安全意識不斷提高，國家對消防律法的嚴厲實施，市場對消防產品的需求持續強勁，本集團二零零七年度之營業額較去年同期上升30.1%至約人民幣840,151,000元；股東應佔純利上升9.7%至約人民幣181,016,000元。董事會建議派發截至二零零七年十二月三十一日止年度之末期股息每股人民幣8.04仙，相等於約8.56港仙。

本集團定位為消防及安防全面解決方案供應商的發展策略非常成功，使傳統消防業務保持穩步增長，新業務也取得突破性的發展。消防報警系統方面，市場佔有率進一步攀升至33%，營業額上升21.5%。而工程服務方面，營業額也飆升42.3%，未完成合同的金額增加65.2%。另安防產品營業額在回顧年內增長凌厲，在眾多業務中增幅最大，接近一倍。作為業務重要基礎的銷售網路亦不斷擴大，全國性銷售辦事處增加至182個。

主席報告書(續)

自二零零六年國家重新確認軟體退稅政策，經國家認定佈局內重點軟體企業生產銷售的嵌入式軟體產品(符合相關條件)仍可繼續享受軟體產品退增值稅的稅收優惠。本集團乃國家認定的重點軟體企業，可享受國家稅務總局發改委規定的增值稅退稅政策，退稅額增加至人民幣30,144,000元。

增長策略

本集團未來的增長動力有賴於高效地執行三大增長策略：產業化、工程化及國際化。

產業化

本集團為全國消防行業第一品牌的名譽，建基於高質素、高技術及多樣化的產品種類。本集團非常重視產品研究及開發，以生產更多迎合客戶需要及涵蓋更廣用途的產品系列。

本集團正逐步建立和完善消防及安防系統所需的其他產品，並不斷創新，以滿足社會對消防及安防產品和服務的需求，從而擴大企業的經營空間和市場佔有水平。本集團將客戶的需求有效地納入研發流程，透過調查及審核客戶需要，提煉出關鍵要求後再交由研發部門進行產品開發或改造，大大增加產品的可用性和吸引力。

為進一步鞏固消防及安防全面解決方案供應商的定位，本集團採取了靈活的綜合策略融滙各業務。整體營運模式、銷售和推廣計劃經過策略性的調整，本集團已由單一產品製造商轉變為全方位消防及安防解決方案供應商，並以多元化業務模式刺激企業增長。

工程化

工程安裝服務在回顧年度成為本集團業務的增長要點。由於整個工程業務市場份額巨大，本集團將進一步加大發展工程服務的力度。本集團是市場上首間，亦是唯一一間銷售自行生產產品及提供專業安裝服務的全方位消防及安防解決方案供應商，對產品有著清楚的認識，大大增加項目投標成功率。鑒於技術支援和服務是本集團的立足之本，本集團堅持以強大的技術支援後盾作為支撐，提供即時的售前、售中和售後服務，全面照顧客戶的需要。優秀的工程技術團隊對產品和系統的瞭解，加上堅實的技術基礎和安裝經驗，是對客戶最大的信心保證。本集團在年內參與的大型工程包括北京奧運。

國際化

鑒於消防領域國際間交流的日趨頻繁，客戶主動開始尋求質優價廉的產品供應商，有利本集團開拓國際市場。本集團憑藉具有競爭力價格和高素質的產品及妥善周詳的售後服務取得行業內之成

主席報告書(續)

功，海外銷售網路版圖不斷伸展，出口市場銷售成績令人鼓舞。

本集團產品已獲得多項海外認證，建立了良好的信譽保證，知名度日升，在國際競爭中佔上佳位置。目前，本集團之海灣商標已於全球87個國家及地區註冊，並受到保護。二零零七年本集團新進入海外市場數目共11個，包括澳門、南非、法國、義大利及克羅地亞等。年內本集團海外代理商共33個，包括香港、新加坡、泰國、澳大利亞、英國及中東等。

本集團亦推行多項市場推廣策略，設立多個外銷點，並積極尋求與大型國外製造商及分銷商的合作機會，增加銷售渠道，樹立國際品牌意識，預計可於未來佔據更大的市場份額。

成就

本集團強勁的業績表現深受投資者及分析師的賞識，於二零零七年期間，本集團被Asia Money評為「中國最佳管理中小型公司」，表彰本集團管理層實力和市場動力。自二零零五年起，本集團連

續三年被福布斯雜誌評為「中國100位最具潛力企業」之一，本集團的發展潛力和業務基礎得到強而有力的肯定。

年內本集團產品亦獲得多項殊榮，包括可視對講產品獲「中國名牌產品」之稱號；海灣威爾電子工程獲「中國安防優秀工程企業」，成為「3111」工程推薦企業；安防產品獲二零零七年「十大智慧建築門禁對講品牌」獎。

未來發展

中國消防及安防事業的發展在國民經濟發展中具有重要意義，與國計民生、社會穩定和人民福祉有密切關係。

而面對一個嶄新消防及安防科技發展的未來，本集團作為中國消防及安防行業的龍頭，將不斷提升研發能力，用領先的技術鞏固核心競爭力。

本集團在來年將竭力發展業務。過往一年的成果有賴董事會之英明領導和全體員工努力不懈，我謹向本集團上下致以衷心謝意，同時感謝股東的支援。

宋佳城
主席

香港，二零零八年四月十四日

管理層討論及分析

業績表現

本集團綜合業務發展策略成功帶動本集團產品銷售及工程業務增長，各業務均取得理想的成績。而中國政府落實公共及工業安全監管政策，將消防安全列作社會改善要點，促使消防及安防產品需求更趨殷切，為本集團業務帶來增長動力。截至二零零七年十二月三十一日止年度內，本集團的營業額較去年上升30.1%至約人民幣840,151,000元(二零零六年：人民幣645,771,000元)及毛利上升16.3%至約人民幣368,327,000元(二零零六年：人民幣316,730,000元)。由於兩項毛利率較低的新業務—安防產品及安裝服務，在年內分別飆升95.3%及42.3%，故兩者之增長影響了整體的毛利表現，引致整體毛利率下降至43.8%(二零零六年：49.0%)。

稅前利潤較去年上升7.3%至約人民幣185,824,000元(二零零六年：人民幣173,128,000元)。因本集團之全資附屬公司海灣安全技術有限公司興建之第三期廠房於二零零六年八月竣工及投產，該廠房之追加投資可獲首兩獲利年度免稅及其後三年減半中國所得稅稅率，故本年度稅項費用下降至約人民幣4,769,000元(二零零六年：約人民幣8,001,000元)。總體業務增長及年

度退稅額增加令股東應佔純利較去年上升9.7%至約人民幣181,016,000元(二零零六年：人民幣164,993,000元)。本集團每股基本盈利為人民幣22.6仙(二零零六年：人民幣20.6仙)。

工資支出因員工人數增加達40%和工資標準提升而增加，連同原材料價格上揚及生產量擴大一同牽動銷售成本上漲，使銷售成本增加43.4%，但佔營業額比例較去年只增加5.2個百分點。年內雖然業務擴展迅速，總體營運成本佔營業額比例較去年只增加0.2個百分點。

董事會建議派發末期股息每股人民幣8.04仙，相等於約8.56港仙，較去年增加9.7%。

市場回顧

中國蓬勃經濟，刺激建築及物業市場欣欣向榮，為本集團帶來商機。雖然國家進行宏觀調控，實施緊縮政策，但重點是控制樓價過快上升，對總建築面積的影響不大。而且國家大力推動社會建設，大量投資基礎建設設施，完善社會消防體系，在公共客戶層面銷售強勁，故無礙本集團業務發展。

人民的消防意識隨著國家對消防安全加倍重視而不斷提高，法例的推行形成客戶對消防、安防

管理層討論及分析(續)

產品及服務迫切的需求，特別是工業應用的增長速度非常快。此外，政府逐步完善法規並推出行業的標準，令本集團消防報警網路滲透率繼續攀升。

樓宇智能化的概念越趨盛行，大量新建民用住宅及民眾對安全防範的需求和要求不斷提高，令本集團安防業務有非常顯著的增長。

而在國際市場上，本集團的產品得到認同，品牌影響越來越大，出口增長顯著。

業務回顧

本集團為全方位消防及安防解決方案供應商，面向各類建築、公用設施、工業、特殊場所客戶，

從事消防報警、滅火控制、智慧保安、安全防範、以及節能和環境控制產品的研發、生產、分銷、安裝及售後服務。

二零零七年國家實施消防報警系統新的強制性認證標準，本集團於國內共有25個產品取得行內新標準的認證，是國內按新標準檢測獲得最多產品認證的企業。

本集團在消防報警系統的市場保持著高達33%的佔有率，繼續領先同儕。年內，本集團抓緊大型基建及房地產高速增長的時機，集中發展毛利率較高的工業及公共設施客戶，參與了多個舉世矚目的奧運場館工程及各大小基建項目，業務增長非常理想。

按業務分類之營業額分析

	2007年		2006年		增長 (%)
	人民幣千元	佔營業額	人民幣千元	佔營業額	
消防報警系統	578,319	68.8%	476,138	73.7%	21.5%
安裝服務	136,426	16.2%	95,844	14.8%	42.3%
安防產品	74,718	9.0%	38,259	6.0%	95.3%
電錶及119消防網路系統	50,688	6.0%	35,530	5.5%	42.7%
	840,151	100.0%	645,771	100.0%	30.1%

管理層討論及分析(續)

消防報警系統

作為本集團的主營業務，消防報警系統在回顧年度內之收益按年上升21.5%至人民幣578,319,000元(二零零六年：人民幣476,138,000元)，佔總營業額的68.8%。中國政府近年實施嚴格的消防系統產品標準及規定，於二零零七年只有58家國內企業及21家國外企業獲得新的CCC認證，相對二零零五年112家國內企業及21家國外企業獲得CCC認證，於國內可獲得CCC認證企業數目大幅減少，反映中國消防報警系統行業得到一定的整合和集中。本集團憑藉雄厚的實力，保持龍頭地位，市場佔有率達約33%。商業、住宅以至專業客戶如：冶金、電力、化工等工業客戶；銀行、

政府機關、機場、鐵路及公共設施等組成了本集團多元化的客戶群。其中工業及公共設施客戶與活躍的海外市場，共同為業務帶來可觀收入並為未來業務增長動力之一。

於二零零七年，本集團消防報警系統業務的毛利率為48.3%，由於製作成本以及綜合費用提高，加上行業競爭加劇，因此毛利率較二零零六年下降5.2個百分點(二零零六年：53.5%)，但依然處於理想水平。本集團大力拓展高毛利業務領域如工業及公共設施客戶(毛利率48.7%)及海外客戶(毛利率56.2%)，其中工業及公共設施市場及出口市場銷售升幅分別約40.8%及38.7%，對盈利作出很大的貢獻。本集團亦繼續發展民用商業客戶及住宅客戶(毛利率47.1%)，以多元化的客戶群組合作穩健的業務基礎。

按客戶類別區分的毛利率分析

	毛利率	
	2007年	2006年
商業及住宅	47.1%	50.8%
工業和公共設施	48.7%	55.9%
出口	56.2%	59.8%
總體	48.3%	53.5%

在回顧年度內，本集團參與了多個大型項目及位處於北京、青島之奧運工程項目，包括奧運村、奧運媒體村、奧林匹克中心公園、英東游泳館及首都體育館。

其他項目包括交通銀行信用卡中心、廣電總局住宅樓、珠江國際城及伴景灣公寓等。二零零七年度本集團消防報警產品業務新簽訂單約達人民幣

管理層討論及分析(續)

9.8億元。(二零零六年：人民幣7.5億)

滅火產品

滅火產品業務處於剛起步階段，但發展潛力可觀，預計可於未來帶來顯著的增長。二零零七年

上半年本集團成功研發「海灣」滅火系統，包括七氟丙烷滅火系統、IG541滅火系統及細水霧滅火系統。二零零七年下半年滅火產品新簽訂單金額約人民幣7,372,000元。

按客戶類別區分的消防報警系統營業額分析

	2007年	2006年
商業及住宅	64.1%	69.0%
工業和公共設施	27.1%	23.3%
出口	8.8%	7.7%
總計	100.0%	100.0%

工業及公共設施市場

中國工業迅猛增長，令消防及安防市場不斷膨脹。急速的城市化進程，促使國家對消防設施的投入逐年加大，工業及公共設施客戶遂位居本集團各客戶板塊增長率最高。回顧年度內，來自工業及公共設施客戶的消防報警系統銷售額較去年大幅上升40.8%至約人民幣156,542,000元(二零零六年：人民幣111,163,000元)，佔消防報警系統收入的比例為27.1%(二零零六年：23.3%)。

在過去一年，本集團成功開拓鋼鐵工業市場，取得多張合同，亦積極跟進多個鋼鐵項目。此外，本集團於年內已完成了北京首都機場快線消防報警系統供貨。本集團維持在電力行業和化工廠市場的進攻能力和不錯的業績。由於石油價格飆升，中國的能源壓力變大，替代石油的能源的發

展越趨急切，煤炭被賦予了新的能源戰略使命，煤化工及煤化油工業將成為重點發展行業，造就更多的消防商機。

於二零零七年已完成的工業及公共設施項目包括：首鋼京唐鋼鐵廠、湖北武鋼、銅陵富鑫鋼鐵、京唐港礦石碼頭、華潤曹妃甸電廠、二道江電廠、獨山子石化、京唐港液體化工碼頭。

管理層討論及分析(續)

工業及公共設施客戶銷售額

	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	增長
工業和公共設施	156,542	111,163	40.8%

出口市場

透過積極建設銷售渠道和增加產品認證，本集團品牌在國外的影響力日隆，得到廣泛客戶認同，出口市場表現出色。截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團出口銷售額大幅上升38.7%至人民幣50,618,000元(二零零六年：人民幣36,489,000元)，佔消防報警系統收入的比例為8.8%(二零零六年：7.7%)。

本集團產品以優良的質素、具有競爭力的價格和及時完善的售後服務，從小客戶和低端市場著手，已逐漸取得客戶的信賴並從競爭者手中贏得客戶，現更開始嘗試進入中高端市場。本集團消防報警產品已經獲得多項國際認證，二零零七年內新獲得5項產品的LPCB認證及3項產品的UL認

證，品牌影響力大增，在品質上可與任何一家業內公司抗衡。

本集團附設國際部，專責協調國際銷售，並且組建專門負責國際產品研發和跟進國際認證的兩支團隊，以滿足不同國際市場的需求和保證本集團產品銷量在國際市場上可迅速增長。

在回顧年間，自主開發出口增長顯著，與二零零六年相比，合同、發貨和回款分別增長96%、96%和95%。本集團積極建設銷售渠道，今年成功開發出11個新的國家和地區，包括澳門、南非、法國、義大利及克羅地亞等；另建立33個新海外代理商，包括香港、新加坡、泰國、澳大利亞、英國及中東等。目前，本集團之國際銷售網絡覆蓋79個國家及地區及海灣商標已於全球87個國家及地區註冊，並受到保護。

出口客戶銷售額

	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	增長
出口客戶	50,618	36,489	38.7%

管理層討論及分析(續)

安裝服務

安裝服務主要分為工業消防、民用消防及系統集成，包括安裝消防報警系統、水滅火系統、氣體滅火系統、樓宇自控系統、CCTV保安監控系統、停車場自動管理系統及綜合佈線系統等。

在回顧年度內，安裝服務業務表現理想，收入達約人民幣136,426,000元(二零零六年：人民幣95,844,000元)，較上年上升約42.3%，佔總營業額的16.2%。而安裝服務的毛利率下跌至24.8%，較上年減少了5.7個百分點。全國安裝服務市場龐大，雖然傾向分散，但本集團的銷售處和辦事處網路覆蓋廣泛區域，發揮決定性的優勢。本集團業務集中在中國北方，以內蒙、東北及北京成績最為卓越。本集團是現時中國消防及安防行業內唯一一家既有自己生產產品，又設備安裝服務的全方位消防解決方案公司。本集團即使面對建築公司、消防安裝公司及安防安裝公司的競爭，仍可取得42.3%的業務增長。

期內本集團參與了多個工程項目，包括：山西鋁運城熱電廠、新疆獨山子石化輸煤系統、中鹽集團有限公司40萬噸聚氯乙稀工程、蘭州鋁業股份

有限公司3X300MW自備電廠工程、北京賓士一戴姆勒·克萊斯勒汽車有限公司消防聯網系統工程、國電承德熱電有限公司2X330MW供熱機組。本年新簽訂單達人民幣216,727,000元(二零零六年：人民幣172,228,000元)。

本集團擁有優秀的工程技術團隊，提供專業安裝服務和支援。此外，弱電及智慧化行業全國少有，故兼備自家消防、安防產品及具備網路功能的樓宇智慧化產品成為致勝關鍵。良好的售前服務及售後服務，是其他同業不能比擬的。

維修維護服務

本集團維修維護服務包含消防及安防產品維修維護，城市消防網路服務，工程維修維護及網路運營服務。在回顧年度內，這項業務有顯著的增長，工程安裝內提供之維修維護服務的營業額為人民幣6,786,000元(二零零六年：人民幣2,721,000元)，大幅上升1.5倍，為本集團帶來理想之經常性收入。

管理層討論及分析(續)

緊貼綜合業務發展方針，本集團採取及確立了消防維保與消防網聯合經營模式，利用本集團影響力拓展銷售，成功實現個別業務之分公司有序的合作經營。本集團已於秦皇島、鞍山及洛陽設立維保中心。

安防產品

安防產品在年內取得驕人成績，截至二零零七年十二月三十一日止年度，安防產品之銷售額上升95.3%至人民幣74,718,000元(二零零六年：人民幣38,259,000元)，佔總營業額的9.0%。二零零七年本集團銷售自行生產的安防產品為主，並提供不同安防產品的配套服務。本集團可視對講產品更獲「中國名牌產品」稱號。安防產品毛利率因為銷售量凌厲的增長帶來的規模效應而上升1.8個百分點至37.0%(二零零六年：35.2%)。

119消防網路系統

119消防網路系統在中國得到進一步普及，現時已有累計115個城市安裝了119消防網路系統，本集團為其中93個城市提供及安裝相關的系統，市場佔有率高達80.9%，優勢地位獨一無二。在回顧年度內，本集團為中國23個城市安裝了119消防網路系統，其中包括太原、柳州、長沙、廊坊、哈爾濱、佛山、溫州及蘇州等城市。來自119消防網路系統的銷售收入增加58.1%，達人民幣19,286,000元(二零零六年：人民幣12,197,000元)，其毛利率高達73.3%(二零零六年：71.8%)。

雖然119消防網路系統毛利率高及經常性收益穩定，而且本集團所佔據的市場份額大，但市場還未成熟。唯消防立法有助增加市場面積，將本集團業務推上更高峰。在技術、服務支援，產品質素方面，本集團已經準備就緒，待市場啟動，本集團可憑藉獨一無二的優勢，網羅全國大小城市。

海灣消防網路公司參加編制的《城市消防遠端監控系統技術規範》獲建設部批准實施，對推動城市消防工作的發展有積極的作用，不但促進消防聯網行業的健康有序發展，也為本集團消防網路業務的發展奠定了堅實的基礎。

本集團在符合新規範的前提下，自主研發了第三代遠端監控系統，成為中國消防協會重點推廣產品，更被列入國家級火炬計劃和科技成果重點推廣項目。目前該系統已在北京、天津、重慶、杭州、太原、珠海、佛山等近百個大、中城市得到成功應用，並將為2008年北京奧運會所有奧運場館提供服務。

管理層討論及分析(續)

其他產品

其他產品主要包括電子式電能表和智慧水錶，其銷售額上升34.6%至人民幣31,402,000元(二零零六年：人民幣23,333,000元)。毛利淨額增長22.7%至人民幣13,148,000元(二零零六年：人民幣10,717,000元)。

全國性銷售網路

在回顧年度內，本集團在全國合共擁有182個辦事處，分別處理消防報警產品業務及安防產品業務(130個)、工業消防工程及系統集成工程(20個)、樓宇控制產品業務(11個)、消防網路業務(21個)，覆蓋範圍遠超同儕。本集團擁有一支約1,555人的專業銷售、市場推廣及技術支援隊伍，有助本

集團能夠為各個地區的客户提供全面的服務。此外，本集團的全國性銷售網路亦是國際品牌成功進入市場的理想平台。

二零零七年本集團國內代理外國消防及安防產品包括英國Stratos公司的火災報警系統產品、英國D-Tec公司的可視煙霧報警系統產品、英國阿波羅公司的火災報警系統產品及德國Primion公司的門禁系統產品，年內營業額共人民幣38,022,000元。

按地區區分之營業額分析

	2007年	2006年
華北	29.4%	29.2%
華東	23.0%	23.0%
華南	20.0%	19.5%
東北	9.0%	8.1%
西南	8.1%	8.5%
西北	4.5%	6.1%
出口	6.0%	5.6%
總計	100.0%	100.0%

市場推廣

二零零七年本集團在12個大城市舉辦了海灣產品項目推廣會，增強了公司在地產商、集成商、設計院方面的影響力，促進了當地辦事處的開展工作。本集團亦為拓展海外市場，參與了美國波士頓NFPA消防展、阿聯酋迪拜國際消防展及英國伯

明罕國際消防展。為提供更周詳的售後服務，本集團更舉辦多個客戶培訓會，向客戶展示新產品之使用方法。二零零七年內海灣組織了7次消防安裝工程培訓，年內受訓練並獲發海灣認證工程師數目共484人。

管理層討論及分析(續)

銷售渠道

過去一年，本集團的主要銷售渠道表現平穩，仍

以專業安裝商為主。本集團亦積極拓展工業及工程專業客戶和特殊場所的直銷工作。

按銷售渠道區分之營業額分析

	2007年	2006年
專業安裝商	43.8%	49.2%
最終用戶	27.2%	27.0%
系統集成商	17.8%	12.4%
分銷商	5.2%	5.8%
出口	6.0%	5.6%
總計	100.0%	100.0%

產品研發及改良

本集團時刻關注行業動態，不斷改善產品質量和改進產品功能，以保持行業的領先地位。年內本集團已完成所有消防產品符合二零零七年新標準的技術改進，而高端滅火產品和電氣火災報警產品亦已完成研發和認證工作。此外，本集團在特殊及工業場所滅火方面研發了國際領先的VFD視頻火災探測技術，並已推出市場。本集團亦成功研發了滿足客戶不同需求的可視對講產品，成績理想。

537,279,000元，較去年同期上升65.3%（二零零六年：人民幣325,113,000元）。

手頭訂單充裕

由於業務性質所需，本公司的貨物在付運前必須先與客戶簽訂合約。於二零零七年十二月三十一日，本集團手頭訂單的總值約為人民幣

營運成本

回顧年內，雖然分銷費用和行政及一般費用隨著本集團業務擴展而增加，但本集團仍持續嚴格控制有關營運費用，故總體營運成本佔營業額比例較去年只增加0.2個百分點。截至二零零七年十二月三十一日止年度，分銷費用約為人民幣98,688,000元（二零零六年：人民幣81,583,000元），較去年上升約20.9%，因為隨著本集團擴展海外市場，員工出差支出相應增加，而銷售辦事處及市場推廣及技術人員數目增加，拉高薪金支出，故加重分銷費用之壓力，但只佔營業額11.7%，較去年仍下降0.9個百分點。行政及一般

管理層討論及分析(續)

費用約為人民幣127,032,000元(二零零六年：人民幣90,875,000元)，較去年上升約39.8%，主要因為企業規模擴大及強化管理團隊所致，但只佔營業額15.1%，較去年只增加1.0個百分點。

其他收入及所得稅費用

自二零零六年國家重新確認軟體退稅政策，經國家認定佈局內重點軟體企業生產銷售的嵌入式軟體產品(符合相關條件)仍可繼續享受軟體產品退增值稅的稅收優惠。本集團作為國家認定的重點軟體企業，故本集團多個系統產品都享有增值稅退稅優惠。截至二零零七年十二月三十一日止年度，增值稅退稅約為人民幣30,144,000元(二零零六年：人民幣16,859,000元)，較去年增加78.8%。

流動資金、財務資源及銀行貸款

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團錄得的經營現金流入約為人民幣28,248,000元，較去年的人民幣125,201,000元下降77.4%，主要是因為應收賬款及存貨增加，以配合本集團業務擴展。用於投資活動的現金為人民幣115,377,000元(二零零六年：人民幣90,003,000元)，主要是用作本集團購買辦公樓。用於融資活動的現金為人民幣52,599,000元(二零零六年：人民幣73,083,000元)，主要是用作派發於二零零七年宣報之股息。回顧年內，本集團並無任何短期或長期銀行負債，故借貸比率(即總債務除以總股東權益)為零。

上市資金用途

本公司在二零零五年六月三十日從首次公開招股中所得集資淨額約為人民幣334,000,000元，按本公司招股章程所載，金額將作以下用途：

- 約總數人民幣285,000,000元用於興建、擴建及提升本集團的生產及有關附屬設施；及
- 約人民幣49,000,000元用作拓展及改善本集團的銷售及分銷網路。

截至二零零七年十二月三十一止，上市集資所得之款項當中人民幣256,587,000元已作以下用途：

- 約人民幣217,282,000元用於興建、擴建及提升本集團的生產及有關附屬設施；及
- 約人民幣39,305,000元用作拓展及改善本集團的銷售及分銷網路。

外匯風險及財資政策

本公司需承擔與美元及人民幣幣值有關之匯兌風險。原則上，本公司超過94%的銷售額及原材料的選購均以人民幣結算，雖然本公司的部分供應商在採購原材料時通常以美元結算，但人民幣對美元升值反使本集團購入該些原材料價格更為有

管理層討論及分析(續)

利。隨著二零零五年七月人民幣對美元升值，部份原材料成本因而得以下降，預期對本集團未來之財務表現可產生正面的作用。本集團的銀行存款均以人民幣、港元及美元為主，董事認為人民幣之潛在升值可能對本集團之營運的財政狀況不會造成重大的影響。然而，由於上市時所籌集的資金為港幣，而本集團之帳目則以人民幣計算，因此本年度財務報表上反映了有關之外幣兌換虧損，全額約為人民幣5,395,000元(二零零六年：人民幣5,688,000元)。財資政策旨為本集團的外匯進行風險管理以減輕可能對本集團財務的影響，本集團並將繼續密切注視外匯情況。截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司並未有使用任何金融工具或訂立任何合約作外匯對沖用途。

人力資源

於二零零七年十二月三十一日，本公司共聘用3,460名員工，與去年同期2,418名比較，增幅為43.1%。本公司對人力資源極為重視，並以吸引及挽留員工為目標。待遇及薪酬之制定則以考慮個別員工的資歷及現行市場情況而厘定。本公司同時提供足夠的培訓及持續專業發展機會給員工。本公司現有薪酬委員會，對本公司執行董事

及高層管理人員的薪酬待遇作出檢討。該委員會由兩名獨立非執行董事及一名非執行董事組成。委員會的主席由獨立非執行董事陳志安先生擔任。

未來展望

在國家宏觀經濟政策的傾斜下，中西部地區經濟急速發展，潛在應用市場順勢迅速擴大。房地產市場和工業，以及東北和中西部地區的基建投資，將推動消防市場增長明顯加快。

國內外眾多廠家對系統開發的投入也將逐漸加大，從技術層面上，其他廠家都在研究本集團產品，市場競爭會愈演愈烈。成本上升及激烈的競爭，令產品價格持續下降，行業平均盈利空間因而萎縮，預期進一步大幅降價之可能性降低。本集團將專注於質素及功能的提升，以對抗低價競爭。

中國政府深化社會發展，進一步統一及提升消防產品的技術標準，除提高了競爭者的進入門檻，汰弱留強，亦推動消防網路於各行各業的實施，覆蓋面更全面。此外，更高的消防要求促成已完工項目產品的更新換代，良性促進消防行業的發展。

管理層討論及分析(續)

本集團來年將有以下的發展計劃：

1. 消防報警系統

本集團將推出性能更完備、更具競爭力的產品，加強力度開拓高端市場及國際市場，擴大消防報警系統市場的覆蓋面。

2. 滅火系統產品

本集團將投放大量資源研發新滅火系統產品，加強滅火系統產品驗證工作，完善本集團全方位解決方案的產品支援。本集團亦將進一步開拓及鞏固盈利能力更高的市場。

3. 工業及公共客戶

本集團將繼續傾向毛利率較高的工業及公共設施客戶，尋求更高的利潤回報。本集團會發揮在電力系統的一定優勢，並大力增強在石油化工及相關領域，特別是煤化工項目的整體營運能力。

4. 出口市場

俄羅斯、歐洲、泰國、印巴將成為出口市場的重點，本集團亦積極發掘具潛力的市場，部署進取的國際發展策略。在取得出口量增長的基礎上，加大本集團技術支援和品牌推廣的力度。本集團將在國外設立更多銷售代表處，扶持發展分銷渠道、加強技術支援及品牌推廣。與此同時，本集

團會繼續強化國際業務團隊，提高團隊成員的業務能力，以期與更多的當地公司建立聯繫。

5. 全國性銷售網路

本集團計劃於二零零八年在國內增加18個辦事處，爭取更大的市場覆蓋面。本集團在發展各業務獨立的辦事處和銷售網路的同時，鞏固及整合同地區的辦事處。透過加強辦事處與辦事處之間的溝通和確立分工原則，提升營運效率，充分發揮網路功用。

6. 安裝服務

配合推行業務工程化的方針，本集團將穩固旗下兩家安裝公司在河北、北京、東北地區的業務，並計劃擴展至國內其他經濟增長強勁的省份，進一步擴大於民用消防、智能化家居工程的覆蓋面。此外，本集團會加強監控施工過程、採購渠道建設和控制工程項目成本，以提高安裝業務的毛利率。

7. 維保中心

本集團將加強消防維保業務的管理，特別是對二零零七年確定的33個維保中心的管理，形成海灣維保業務的第一團隊。除為

管理層討論及分析(續)

進入服務周期的客戶作出準備，本集團將同時加強消防維保合同實施情況的監督，有效規避公司風險。

8. 安防產品

本集團會致力完善建設營銷網絡，並加快完善產品系列和提高配套能力。本集團亦致力擴大在安防領域的品牌影響，利用無其他競爭對手能及的銷售網路覆蓋面保持銷售勁度。

9. 廣納及保留人才

本集團將加大業務人員的招聘力度，吸納擁有專業技能的人才增強本集團實力。本集團亦會加強員工培訓，提高工作水平和效率，以提升業務營運及項目管理之能力。

果，在來年將全面發展各核心業務—消防報警系統、滅火產品、安防產品、工程安裝及消防網路系統，為股東謀取最大的回報。

總結

本集團銳意鞏固消防及安防總體方案供應商的市場地位，繼續在技術、產品種類、服務質素各領域領導同儕。為令本集團在產品和服務質素、企業管治和項目管理都達致國際水平，本集團將多方面自我增值，並與更多國際企業建立策略性合作聯盟，增加產品的國際認證，逐步驅向國際化企業的軌道。本集團在二零零七年取得豐碩成

董事及高級管理層履歷

董事

執行董事

宋佳城先生，現年四十七歲，董事會主席，執行董事，本公司首席執行官及本集團創辦股東之一。宋先生於一九八三年畢業於西南科技大學(前身為四川建築材料工業學院)，取得工學學士學位。宋先生自一九九三年起先後出任本集團董事會主席及首席執行官，累積豐富的管理專業知識。宋先生在中國消防報警系統行業擁有逾十五年經驗。自一九八五年至一九九三年，宋先生為國家建材局管理幹部學院秦皇島分院講師。宋先生於一九九七年及一九九八年獲選為河北省十佳民營科技實業家之一，現擔任中國人民政治協商會議河北省委員會常務委員會常委。於二零零二年被中華全國工商業聯合會選為「二零零二年中國優秀民營科技企業家」之一。於二零零二年四月，任中華全國工商業聯合會執行委員。於二零零四年四月，被中華全國工商業聯合會、中華全國總工會評為「全國關愛員工優秀民營企業家」。於二零零四年十二月被中共中央統戰部，國家發展和改革委員會、人事部、國家工商總局、全國工商聯評為「優秀中國特色社會主義事

業建設者」。目前是中國人民政治協商會議全國委員會委員及河北省總商會副會長。

曹榆先生，現年四十五歲，本公司執行董事兼總裁，亦為本集團創辦股東之一。曹先生畢業於天津大學，分別於一九八二年及一九八七年取得該校的電子工程學士學位及通訊及電子系統碩士學位。曹先生自一九九三年起出任海灣安全技術有限公司(「海灣安全」)董事並曾任本集團多個管理職位。曹先生在中國消防報警系統行業擁有逾十五年經驗，目前擔任中國人民政治協商會議秦皇島市委員會常務委員及中國消防協會電子行業分會副主任委員，以及全國消防標準化技術委員會委員。曹先生目前是中國建築學會建築防火綜合技術分會理事、建設部建築智能化技術專家委員

董事及高級管理層履歷(續)

會成員、中國安全防範產品行業協會專家委員會成員、美國全國消防協會會員以及河北省質量協會常務理事。

彭開臣先生，現年四十五歲，本公司執行董事及高級副總裁，本集團創辦股東之一。彭先生於一九八四年畢業於西南科技大學(前身為四川建築材料工業學院)，取得建築材料工業自動化學士學位。自一九九三年以來，彭先生一直任海灣安全技術董事，並曾任海灣安全多個管理職位，包括研究及開發部經理、總工程師，負責生產的副總經理。

非執行董事

曾軍先生，現年四十歲，非執行董事、董事會副主席及本集團創辦股東之一。曾先生於一九八九年畢業於復旦大學，取得基因工程學士學位，並於二零零二年取得中歐國際工商學院的工商管理碩士學位。曾先生自一九九三年起出任海灣安全技術副主席，並由一九九三至二零零零年任海灣安全執行副總經理。

李均雄先生，現年四十二歲，非執行董事。李先生於一九八八年畢業於香港大學，取得法律學士學位，並於一九八九年取得該校的法學專業證書。李先生於一九九一年於香港取得律師資格，並於一九九七年於英格蘭和威爾斯取得律師資格。李先生曾出任香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)高級經理，現為胡關李羅律師行合夥人，

並分別在聯交所主板上市公司美麗寶國際控股有限公司出任非執行董事、越秀房託資產管理有限公司及安莉芳控股有限公司及聯交所創業板上市的網龍網絡有限公司出任獨立非執行董事。李先生於二零零四年十二月加入本公司。

獨立非執行董事

張祖同先生，現年五十九歲，獨立非執行董事。張先生於二零零五年二月加入本公司。張先生為香港安永會計師事務所的前任副主席兼管理委員會成員。張先生於一九七三年畢業於倫敦大學，取得科學學士學位。張先生曾為香港會計師公會及現為英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員。張先生曾任香港安永會計師事務所核數部主席及專業服務的管理合夥人。張先生有超過三十年核數及諮詢服務經驗。

陳志安先生，現年四十四歲，獨立非執行董事。陳先生於二零零五年二月加入本公司。陳先生為聯交所上市公司大福證券集團有限公司的執行董事，亦主管資本市場部。陳先生同時是越秀房託資產管理有限公司的獨立非執行董事，亦擔任若干酒店投資公司的董事。陳先生於一九八五年取得香港大學的社會科學系(主修經濟)學士學位，並於一九九四年取得香港科技大學的工商管理碩

董事及高級管理層履歷(續)

士學位。陳先生自一九八九至一九九六年於聯交所任職，現為香港理工大學會計及金融學院客席教授。陳先生在金融服務業擁有超過十八年經驗。

孫倫先生，現年六十七歲，獨立非執行董事。孫先生於二零零五年二月加入本公司。孫先生於一九六五年畢業於中北大學(前身為太原機械學院)，取得化學工程學士學位。孫先生為中國消防協會會長。由一九九一年至二零零一年，孫先生曾出任中華人民共和國公安部消防局的主任、副局長及局長，由一九九三年至二零零一年，孫先生曾任全國消防標準化技術委員會主任委員。一九九四年至二零零零年曾出任中國消防產品質量認證委員會常務副主任委員。孫先生在消防業有逾二十七年經驗。一九九七年，孫先生獲國際民防組織頒發國際民防組織獎章，表彰他對中國消防業發展的貢獻。二零零三年九月獲國家環保局授予國家首屆「保護臭氧層貢獻獎」金獎，表彰他在中國消防行業保護臭氧層工作中的貢獻。二

零零五年六月任國際消防協會聯盟亞澳分會副主席。

高級管理層

蔣正宇先生，現年37歲，本集團財務總監。蔣先生於一九九三年畢業於安徽財經大學並取得金融經濟學士學位。於一九九六年蔣先生取得中國註冊會計師資格，現為中國註冊會計師協會會員。蔣先生於二零零六年加入本集團並擁有逾15年審核及財務的工作經驗。

孔立基先生，現年38歲，本公司公司秘書及財務經理。根據上市規則第3.24及8.17條，彼亦為本公司合資格會計師及公司秘書。孔先生持有香港浸會大學頒授之工商管理(會計)(榮譽)學士學位並獲澳洲Curtin University of Technology 頒授會計學學士學位。孔先生於二零零七年一月加入本公司。於加入本公司前，孔先生乃中國豐達電子集團有限公司之財務總監。該公司於聯交所創業板上市。孔先生亦為英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。孔先生擁有逾14年會計及審核的工作經驗。

董事會報告

董事會欣然呈報彼等報告及截至二零零七年十二月三十一日止年度經審核財務報表。

主要業務

本公司為一間投資控股公司。本集團從事開發、製造、銷售及安裝智能消防感應及監控系統和自動及智能保安系統以供家居、商業及工業用途。本公司附屬公司於二零零七年十二月三十一日詳情載於財務報表附註35。

本年度本集團按業務分部及地區分部之業績分析載於財務報表附註6。

業績及分派

本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之業績載於本年報第38頁之綜合損益表內。

董事建議派付末期股息每股人民幣8.04仙(相等於約8.56港仙)予於二零零八年五月二十一日名列股東名冊之股東。

儲備

年內本集團及本公司之儲備變動載於財務報表附註29。

於二零零七年十二月三十一日，本公司可分派儲備達約人民幣364,000,000元(二零零六年：人民幣434,000,000元)相等於股份溢價賬人民幣410,000,000元，其他儲備人民幣1,000,000元及累計虧損人民幣47,000,000元之合計(二零零六年：股份溢價賬人民幣468,000,000元及累計虧損人民幣34,000,000元)。

物業、廠房及設備

本集團及本公司年內物業、廠房及設備之變動載於財務報表附註14。

股本

年內股本變動之詳情載於財務報表附註28。

董事

於年內及截至本年報日期本公司之董事為：

執行董事

宋佳城(主席)

曹榆

彭開臣

徐紹文(於二零零七年五月十八日辭任)

非執行董事

曾軍

李均雄

獨立非執行董事

張祖同

陳志安

孫倫

根據本公司組織章程細則，於每次股東週年大會上，當時三分之一董事(或倘董事人數並非三之倍數，則以最接近但不少於三分之一之數目為準)將會輪值告退，惟每位董事須最少每三年退任一次。每年須退任之董事，乃自上一次重選或委任起就任時間最長之董事，但於同一日成為或獲重選之

董事會報告(續)

董事則將以抽籤決定(惟彼等互相協定除外)。退任董事具有重獲委任之資格。並無就董事之退休年齡作出任何限制。

誠如張祖同先生，陳志安先生及孫倫先生就任時間最長，彼等將於二零零七年股東週年大會完結時退任，三位全部均合資格參與重選連任。

根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)第3.13章，本公司已收到其獨立非執行董事各自就其獨立性作出之年度確認書，並認為獨立非執行董事均為獨立人士。

董事服務合約

概無董事與本集團任何成員公司擁有任何已訂立或擬訂立，且本集團不可於一年內在毋須支付任何賠償(法定賠償除外)之情況下終止之服務合約。

主要客戶與供應商

截至二零零七年十二月三十一日止年度，來自五大客戶之總銷售額及向五大供應商之總購買額分別佔銷售額及購買額30%以下。

關連交易

為籌備本公司股份上市而進行公司重組之前，海灣科技集團有限公司(「海灣集團」)直接或間接擁有海灣安全技術有限公司(「海灣安全」)(本公司主要全資附屬公司)之股份約99.93%。海灣集團現時由同為GST International Management Limited(「GST Management」)實益股東的22名股東所擁有。GST Management為本公司控股股東，僅就上市規則對關連交易的詮釋而言，本公司認為海灣集團連同其附屬公司為本公司的關連人士。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團有以下關連交易：

1. 建設工程施工協議

二零零五年六月十日，海灣威爾電子工程有限公司(「北京海灣工程」)(本集團全資附屬公司)與北京海灣京城房地產開發有限公司(「北京海灣房地產」，於中國成立的有限公司，為海灣集團之附屬公司)以及北京城建四建設工程有限責任公司(「北京城建

董事會報告 (續)

四)本集團的第三方，就有關物業發展(定義見下文)的建設及發展訂立建設工程施工協議(「建設工程施工協議」)。北京海灣房地產主要從事銷售及開發房地產，北京城建四則主要從事建築工程分包。

北京海灣房地產在中國北京市的一項物業發展(「物業發展」)正在興建中。北京海灣房地產已委任北京城建四為物業發展的主要承建商。根據建設工程施工協議的條款，北京城建四已委任北京海灣工程為提供樓宇安裝及維護服務的分包商，服務包括為物業發展供應及安裝供水系統(以供滅火用途)及火災報警系統，以及設計、供應及安裝樓宇弱電系統。

北京海灣房地產應付的費用乃按照不遜於本集團其他客戶享有的條款而釐定。根據建設工程施工協議，承包建設費為人民幣20,000,000元。北京海灣工程完成指定之工作日程後將提出申請，北京海灣房地產須於申請提出後二十五天內分階段向北京海灣工程繳付建設費。建設工程施工協議下之工程預期於二零零七年完成。

截至二零零七年十二月三十一日及二零零六年十二月三十一日止年度，本集團於建設工程施工協議下錄得所提供之服務載於財務報表附註34(iii)。

2. 購置辦公室大樓

海灣安全於二零零六年十一月十三日與北京海灣房地產訂定框架協議(「框架協議」)。根據該協議北京海灣房地產有條件同意出售而海灣安全有條件同意購置辦公室大樓；地址位於中國北京市中關村新中關大廈B座1701-1703，1705-1711，1801-1803，1805-1811，1901-1903及1905室(「收購協議」)。收購代價約人民幣81,696,000元(「收購代價」)。

該收購協議由獨立股東於二零零六年十二月二十九日舉行的股東特別大會上投票通過批准。因所有條件已經達成，該收購協議代價已經於二零零七年三月十三日支付並載於財務報表附註34(vii)。

董事會報告(續)**3. 收購海灣集團聯營公司權益的優先權**

根據秦皇島海灣消防網絡有限公司(「海灣網絡」)與秦皇島開發區海灣報警網絡有限公司(海灣集團之附屬公司)於二零零五年二月二十一日訂立的確認書，在優先購買權的規限下，海灣網絡擁有收購四家於中國成立的海灣集團聯營公司個別或共同權益的優先權。

董事意見認為本公司已遵從上市規則第14A章有關上述關連交易的適用披露及批准規定。

4. 獲豁免關連交易

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團若干獲豁免持續關連交易載於財務報表附註34(ii)及(iv)。

重大合約

除上文關連交易一節所披露之建設工程施工協議及收購協議外，於年終或年內任何時間，概無存在任何就本集團業務而言性質屬重大之合約而本公司，其同系附屬公司或其控股公司為訂約方，且董事於其中直接或間接擁有重大權益。

董事及首席執行官之股份權益

於二零零七年十二月三十一日，本公司董事及首席執行官於本公司或其聯營公司(定義見香港法例第571章—證券及期貨條例第XV部「證券及期貨條例」)的股份、相關股份或債券的權益或淡倉須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部(包括按該證券及期貨條例規定已經持有或被視為已經持有的權益或淡倉)須通知本公司及聯交所，及／或根據證券及期貨條例第352條，須要在所述的登記冊登記，或根據《上市規則》中《上市公司董事進行證券交易之標準守則》須通知本公司及聯交所如下：

董事會報告 (續)

於相聯法團股份之實益權益

相聯法團名稱	董事名稱	所持相聯 法團普通股 股份數目	概約 持股百分比
GST International Management Limited	宋佳城	269,276 股普通股	26.93%
GST International Management Limited	曾軍	231,366 股普通股	23.14%
GST International Management Limited	曹榆	157,781 股普通股	15.78%
GST International Management Limited	彭開臣	157,781 股普通股	15.78%

授予董事之購股權

於二零零七年五月二十三日，本公司根據購股權計劃(購股權計劃)向所有董事授予購股權。購股權計劃於二零零五年六月七日被有條件採納並於二零零五年六月三十日成為無條件。於二零零七年十二月三十一日授予董事購股權之詳情載於董事會報告「購股權計劃」一段。

除以上披露外，於年內任何時間，董事及首席執行官(包括其配偶及18歲以下之子女)均沒擁有或獲授予，或已行使任何權利認購本公司及其相聯法團之任何權益須根據證券及期貨條例作出披露。

於年內任何時間，本公司，其附屬公司，共同控制實體，關聯公司或其控股公司均並非任何安排之訂約方致使董事及首席執行官(包括其配偶及18歲以下之子女)持有本公司或其相聯法團之股份或相關股份或債券之任何權益或淡倉。

主要股東

於二零零七年十二月三十一日，以下人士並非本公司董事或首席執行官，持有記錄於按證券及期貨條例第336條規定存置的登記冊內，本公司股份或相關股份的權益或淡倉如下：

董事會報告(續)

股東名稱	權益類別	身份	股份數目	概約 持股百分比
GST International Management Limited	企業權益	註冊及 實益擁有人	427,479,369 (L)	53.43%
United Technologies Corporation (“UTC”) (附註)	企業權益	控股公司權益	232,208,631 (L)	29.03%
Otis Elevator Company (“Otis”)(附註)	企業權益	控股公司權益	230,224,631(L)	28.78%
Carrier Corporation (“Carrier”)(附註)	企業權益	控股公司權益	230,224,631(L)	28.78%
United Technologies Far East Limited (“UTFE”) (附註)	企業權益	控股公司權益	230,224,631(L)	28.78%

(L) 表示長倉

附註：

於二零零七年十二月三十一日，UTC持有Otis及Carrier各自100%股本權益。Otis與Carrier持有合計UTFE 100%的股本權益，UTFE擁有本公司230,224,631股股份。此外，UTC通過另一全資附屬公司擁有本公司1,984,000股股份。

除上述披露外，於二零零七年十二月三十一日概無其他按證券及期貨條例第336條規定存置的登記冊所記錄之本公司股份及相關股份之權益或淡倉。

購股權計劃

購股權計劃之目的是獎勵對本集團業務有貢獻的合資格人士，包括本公司及/或其任何附屬公司或聯營公司的僱員、董事、主要股東及任何相關人士。

於二零零七年十二月三十一日，本公司已根據購股權計劃授出購股權，以下列表披露截至二零零七年十二月三十一日年度本公司購股權計劃之變動：

董事會報告 (續)

	授出日期	可行使期間	每股行使價 (港元)	購股權數量			於二零零七年 十二月三十一 日之結餘
				於二零零七年一 月一日之結餘	年內 授出之數量	於辭任時 失效之數量	
第一類：							
董事	二零零七年五月 二十三日	二零零八年五月 二十三日至 二零一七年五月 二十二日	2.80	-	1,350,000	-	1,350,000
董事	二零零七年五月 二十三日	二零零九年五月 二十三日至 二零一七年五月 二十二日	2.80	-	1,350,000	-	1,350,000
董事	二零零七年五月 二十三日	二零一零年五月 二十三日至 二零一七年五月 二十二日	2.80	-	1,350,000	-	1,350,000
				-	4,050,000	-	4,050,000
第二類：							
僱員	二零零七年五月 二十三日	二零零八年五月 二十三日至 二零一七年五月 二十二日	2.80	-	300,000	(150,000)	150,000
僱員	二零零七年五月 二十三日	二零零九年五月 二十三日至 二零一七年五月 二十二日	2.80	-	300,000	(150,000)	150,000
僱員	二零零七年五月 二十三日	二零一零年五月 二十三日至 二零一七年五月 二十二日	2.80	-	300,000	(150,000)	150,000
				-	900,000	(450,000)	450,000
				-	4,950,000	(450,000)	4,500,000

本公司股份於二零零七年五月二十二日之收市價，即緊接授予購股權之日期(二零零七年五月二十三日)，為每股2.80港元。

由獨立第三方釐定已授出之4,950,000股購股權之公平值約為3,560,733港元(約人民幣3,482,397元)。於二零零七年八月三十一日當一位僱員

辭任，有關之450,000股購股權因而失效。因此，其餘已授出4,500,000股購股權之公平值為約3,237,033港元(約人民幣3,165,818元)而已授出購股權之公平值1,252,000港元(約人民幣1,224,000元)於二零零七年十二月三十一日確認(二零零六年：無)。以下重大假設被採納在使用Black-Scholes期權定價模型時推算公平值：

董事會報告(續)

購股權之預期年限	2-4年
基於股價歷史波幅而預測之波幅	34%
預期年度股息率	2.61%
無風險利率	4.002% – 4.099%

由於期權價值之主觀性和不確定性，其價值受到若干假設及定價模型的限制所影響。

十二月三十一日，本公司主要股東持股詳情載於董事會報告之「主要股東」一段。

購買、出售及贖回股份

本公司或其他任何附屬公司於截至二零零七年十二月三十一日止年度並無購買、出售或贖回本公司的股份。於二零零七年十二月三十一日，已發行之股份數量為800,000,000股。

優先購買權

本公司之組織章程細則或開曼群島法律並無有關優先購買權之條文，以規定本公司須按比例向現有股東發售新股份。而在開曼群島法律下亦無對此等優先購買權作出限制。

公眾持股量

根據本公司可公開取得之資料，並就董事所知，於本年報刊發前之最後實際可行日期，本公司之公眾持股量為17.54%，該數量已低於本公司全部已發行股份之25%，即上市規則第8.08章所規定之指定最低百份比（「指定最低百份比」）。指定最低百份比之不足是由於UTC增持本公司股份所至。而UTC為本公司關連人士僅由於他是本公司主要股東而已。本公司正採取步驟於盡快實際可行時間恢復公眾持股量。本公司亦正在監控股份買賣及價格。當有實質之進展恢復公眾持股量，本公司將會在適當時候刊發公告。於二零零七年

審核委員會

本公司已根據企業管治常規守則之規定成立審核委員會（「委員會」）。本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之綜合財務報表已由委員會審閱。

核數師

本公司財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核，而彼將於即將舉行的股東週年大會上退任及合資格應選連任。

承董事會命

主席

宋佳城

香港，二零零八年四月十四日

企業管治報告

本公司不斷努力確保達致高水平的企業管治。本公司採納的企業管治原則，著眼於董事會的素質、行之有效的內部監控及對股東問責，而該等原則乃建基於一套已確立的企業操守文化。

企業管治常規

董事意見認為，截至二零零七年十二月三十一日止年度期間，除企業管治守則第A.2.1項規定主席及首席執行官兩個職位必須分開並由不同人士擔任之條款有所違背外，本公司已經採納並遵守上市規則附錄14的企業管治常規守則（「企業管治守則」）的全部規定。

董事會

本集團整體業務管理責任由董事會承擔，它的主要職能包括制訂集團整體策略和政策、定下業績目標、評估業務表現及監督管理。

截至二零零七年十二月三十一日，董事會由八位董事組成，當中包括三位執行董事、兩位非執行董事及三位獨立非執行董事。非執行董事及獨立非執行董事的任期為三年（由各自獲委任日期起計）。董事會必須確定一名董事與本集團之間並無

任何直接或間接的重大關係，該名董事才被視作具獨立性。董事會依據上市規則所列載的規定判斷一位董事是否具獨立性。各董事簡歷載於第20至22頁。

董事會定期開會，每年最少召開四次會議。在各次預定召開的例會中間，集團高級管理層會及時向董事提供有關集團業務營運和發展的資料；當須要時，董事會可召開額外會議。董事有全權查閱本集團所有資料，亦有權在他們認為必須的情況下徵詢專業顧問意見。

董事會主席的職能為領導並監督董事會的運作，確保董事會以最有利於本集團的方式行事，並確保董事會開會前的準備工作及開會過程均有效地進行。主席主要負責審批每次董事會會議的議程，包括在適當時候考慮將其他董事提出的事項納入議程。主席亦會在公司秘書及其他高級管理層協助下，盡力確保全體董事均獲匯報有關董事會會議上提出的事項，並及時地接收足夠和可靠的資訊。主席亦會積極推動各董事全心全意處理董事會事務，協助董事會履行它的職能。

董事會於二零零七年舉行了五次全體會議，而二零零八年迄今曾舉行三次全體會議。每位董事在二零零七年的出席情況如下：

企業管治報告(續)

	二零零七年 董事出席董事會會議次數
董事	
執行董事	
宋佳城(主席)	5/5
曹榆	5/5
彭開臣	4/5
非執行董事	
曾軍	5/5
李均雄	5/5
獨立非執行董事	
張祖同	5/5
陳志安	5/5
孫倫	5/5

董事委員會

作為優良企業管治常規的重要構成部分，董事會已成立以下的董事委員會，以監察本集團特定範疇的事務。各委員會的成員皆由獲邀加入委員會的非執行董事組成。該等委員會受各自之職權範圍書所管轄，職權範圍書經董事會核准。

審核委員會

審核委員會由三位獨立非執行董事組成，委員會主席為張祖同先生，其他成員為陳志安先生及孫倫先生。根據審核委員會的意願，主管集團財務或內部審計職能的執行董事及／或高級管理人員可能被邀請出席委員會會議。審核委員會通常每年開會四次。

審核委員會的主要職責是(其中包括)檢討及監察本集團的財務及內部控制機制。審核委員會負責審視本集團中期及全年財務報表的真實性及公平性，在開始審核工作前與外聘核數師討論審核性質及範圍，並於審核過程及審核完成後與核數師討論其結論及建議。審核委員會最少每年對集團內部控制效能進行評估，讓董事會能夠視察本集團的整體財務狀況及保護其資產。此外，審核委員會監督內部審計功能。每次開會後，審核委員會主席總結審核委員會的工作，重點提出其中的關注事項，及擬備向董事會匯報的推薦意見。

企業管治報告(續)

審核委員會於二零零七年共開會五次，而於二零零八年迄今曾開會三次。審核委員會每位成員在二零零七年的出席記錄如下：

董事	二零零七年 董事出席審核委員會 會議次數
張祖同(主席)	5/5
陳志安	5/5
孫倫	5/5

薪酬委員會

薪酬委員會由一位非執行董事及兩位獨立非執行董事組成，委員會主席為獨立非執行董事陳志安先生，其他成員為張祖同先生及李均雄先生。根據薪酬委員會的意願，主管集團人力資源職能的執行董事及／或高級管理人員可能被邀請出席委員會會議。

薪酬委員會的職責是(其中包括)檢視本集團的董事及高級管理層的薪酬組合，以協助董事會招

攬、挽留及推動適當人選來管理本集團的業務。此外，薪酬委員會評核執行董事及高級管理層的工作表現。每次開會後，薪酬委員會主席總結薪酬委員會的工作，及擬備向董事會匯報的推薦意見。

薪酬委員會於二零零七年開會一次，而二零零八年迄今曾開會二次。薪酬委員會每位成員在二零零七年的出席記錄如下：

董事	二零零七年 董事出席薪酬委員會 會議次數
陳志安(主席)	1/1
張祖同	1/1
李均雄	1/1

企業管治報告(續)

董事的提名

在考慮過董事會的編制和組成後，本公司並無設立提名委員會，而任免董事的功能由董事會負起。在考慮出任董事的人選時，董事會評估(其中包括)候選人的資歷水平和獨立性(如適用)。

遵守企業管治常規守則及標準守則

除卻宋佳城先生(「宋先生」)現正身兼本公司主席及首席執行官兩個職位，因此與《企業管治常規守則》第A.2.1項規定主席及首席執行官兩個職位應該分開並由不同人士擔任之條款有所背離外，董事概不知悉有任何資料足以合理地顯示，本公司在截至二零零七年十二月三十一日止年度，現時或過去並無遵守聯交所上市規則(「上市規則」)附錄14所載之《企業管治常規守則》。然而，由於宋先生乃集團業務的創辦人，同時亦具備對集團的運作極有價值的行業經驗，故此董事會認為現時由宋先生出任兩個職位乃符合公司及股東的最佳利益。因此，本公司現時不準備分開由宋先生兼任的主席及首席執行官職位。

本公司已採納《上市規則》附錄十所載的《上市公司董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)，以規管董事進行證券買賣。據本公司向所有董事作出查詢後所知，所有董事在截至二零零七年十二月三十一日止年度均一直遵守標準守則所載有關董事進行證券買賣的指定標準。

根據上市規則第3.13條，本公司已收到其獨立非執行董事各自就其獨立性作出之年度確認書，並認為獨立非執行董事均為獨立人。

內部監控

董事會對本公司之內部監控負全部責任。董事會已制訂其內部監控及風險管理系統亦負責檢討及維護適當內部監控系統以保障股東之權益及本公司之資產。於回顧年度，董事會已經對本公司之內部監控系統進行檢討並認為該系統被有效地執行。

企業管治報告(續)

與股東之溝通

股東週年大會及股東特別週年大會提供有用場所予股東及董事會交流意見。在二零零七年舉行之二零零六年度股東週年大會，董事會主席、審核委員會主席及薪酬委員會主席均出席回答股東之提問。

於大會上，各主要獨立之事項均以獨立決議案提呈包括每位董事之選舉。

投票之詳細程序及股東要求以投票方式表決之權利均載於致股東之通函。上述通函含有建議決議案之詳細資料包括各參與重選董事之個人簡歷。

在二零零七年舉行之二零零六年度股東週年大會，所有決議案均以舉手方式由股東批准通過。

董事對財務報表的責任

以下聲明載述董事關於財務報表方面的責任，應與載於第36至37頁之獨立核數師報告(其確認本集團核數師的責任)一併閱讀，但同時應對兩者加以區別。

賬目

董事確認須負責為每一財政年度編製能真實及公平地反映本集團業務狀況的財務報表。

持續經營

董事於作出適當查詢後，並不知悉任何與某些事件或情況有關的重大不確定因素，而該等事件或情況會對本集團的持續經營能力投下重大疑問。

核數師

審核委員會已接獲羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)之規定就其獨立性發出的確認書。截至二零零七年十二月三十一日止年度，向羅兵咸永道會計師事務所支付及應付的費用如下：

	人民幣千元
二零零七年中期審閱工作	490
二零零七年年度核數工作	1,933
總計	2,423

獨立核數師報告



羅兵咸永道會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所
香港中環
太子大廈22樓

致海灣控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第38至103頁海灣控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下合稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零零七年十二月三十一日的綜合及公司資產負債表與截至該日止年度的綜合收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及按照香港《公司條例》的披露規定編製及真實而公平地列報該等綜合財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況下作出合理的會計估計。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見，並僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行程式以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程式取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程式，但並非為對公司的內部控制的效能發表

獨立核數師報告(續)

意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據國際財務報告準則真實而公平地反映貴公司及貴集團於二零零七年十二月三十一日的事務狀況及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零零八年四月十四日

綜合損益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
營業額	5	840,151	645,771
銷貨成本		(471,824)	(329,041)
毛利		368,327	316,730
其他收入	7	45,089	27,838
分銷費用		(98,688)	(81,583)
行政及一般費用		(127,032)	(90,875)
經營利潤	8	187,696	172,110
應佔業績			
共同控制實體	17	392	1,304
聯營公司	18	(2,264)	(286)
除稅前利潤		185,824	173,128
所得稅費用	9	(4,769)	(8,001)
本年度利潤		181,055	165,127
應佔權益：			
公司權益持有人		181,016	164,993
少數股東權益		39	134
		181,055	165,127
按本公司權益持有人應佔溢利計算之 每股盈利	10		
— 基本(人民幣仙)		22.6仙	20.6仙
— 攤薄(人民幣仙)		不適用	不適用
股息	11	64,320	58,640

載於附註第44至103頁之內容為本財務報表組成部份。

綜合資產負債表

		於十二月三十一日	
附註		二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	310,568	182,495
土地經營租約預付租金	15	9,631	9,856
無形資產	16	16,024	14,540
投資一家共同控制實體	17	188	(204)
聯營公司投資	18	71	2,335
遞延所得稅資產	21	3,257	754
		339,739	209,776
流動資產			
存貨	22	153,711	118,478
應收賬款	23	253,385	144,413
其他應收款項、按金及預付賬款		73,061	33,485
應收一家共同控制實體款項	17	24,373	14,844
應收一家關連公司款項	24	3,534	–
可供出售財務資產	25	–	30,000
有限制銀行存款	27	11,511	17,552
現金及現金等價物	26	352,605	492,333
		872,180	851,105
總資產		1,211,919	1,060,881
權益			
本公司權益持有人應佔之股本及儲備			
股本	28	84,800	84,800
儲備	29	919,278	795,678
		1,004,078	880,478
少數股東權益		872	833
權益總額		1,004,950	881,311

綜合資產負債表(續)

		於十二月三十一日	
		二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
	附註		
負債			
流動負債			
應付賬款	30	95,330	109,680
其他應付款項及應計費用		17,062	16,347
客戶墊款	31	70,272	32,547
關連公司墊款	24	-	1,998
應付稅項		24,305	18,998
		206,969	179,570
總負債		206,969	179,570
權益及負債總額		1,211,919	1,060,881
流動資產淨值		665,211	671,535
總資產減流動負債		1,004,950	881,311

於二零零八年四月十四日由董事會批准及授權刊發並由以下董事代表簽署：

宋佳城
董事

曹榆
董事

載於附註第44至103頁之內容為本財務報表組成部份。

資產負債表

		於十二月三十一日	
		二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
	附註		
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	141	297
附屬公司投資及貸款	19	446,361	436,744
		446,502	437,041
流動資產			
其他應收款項、按金及預付賬款		223	1,291
應收一家共同控制實體款項	17	5,306	—
現金及現金等價物	26	214	86,241
		5,743	87,532
總資產		452,245	524,573
權益			
本公司權益持有人應佔之股本及儲備			
股本	28	84,800	84,800
儲備	29	363,503	434,259
權益總額		448,303	519,059
負債			
流動負債			
其他應付款項及應計費用		3,942	5,514
總負債		3,942	5,514
權益及負債總額		452,245	524,573
淨流動資產		1,801	82,018
總資產減流動負債		448,303	519,059

於二零零八年四月十四日由董事會批准及授權刊發並由以下董事代表簽署：

宋佳城
董事

曹榆
董事

綜合權益變動表

	歸屬於本公司權益持有人			權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	儲備 人民幣千元	少數股東權益 人民幣千元	
於二零零六年一月一日	84,800	688,398	699	773,897
貨幣換算差額				
— 共同控制實體	—	(33)	—	(33)
本年度利潤	—	164,993	134	165,127
本年度確認之收入總額	—	164,960	134	165,094
已付股息	—	(57,680)	—	(57,680)
於二零零六年十二月三十一日	84,800	795,678	833	881,311

	歸屬於本公司權益持有人			權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	儲備 人民幣千元	少數股東權益 人民幣千元	
於二零零七年一月一日	84,800	795,678	833	881,311
本年度利潤	—	181,016	39	181,055
僱員購股權計劃				
— 提供服務值	—	1,224	—	1,224
已付股息	—	(58,640)	—	(58,640)
於二零零七年十二月三十一日	84,800	919,278	872	1,004,950

載於附註第44至103頁之內容為本財務報表組成部份。

綜合現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
經營活動產生之現金			
營運產生之現金	32	35,612	132,390
已付中國所得稅		(7,364)	(7,189)
經營活動產生現金淨額		28,248	125,201
投資活動產生之現金			
購置物業、廠房及設備		(150,752)	(70,625)
出售物業、廠房及設備		2,294	6,431
無形資產增加		(3,875)	(6,596)
已收利息		6,956	10,787
出售可供出售財務資產		90,000	–
購買可供出售財務資產		(60,000)	(30,000)
投資活動所用現金淨額		(115,377)	(90,003)
融資活動產生之現金			
已付股息		(58,640)	(57,680)
有限制銀行存款減少／(增加)		6,041	(15,403)
融資活動所用現金淨額		(52,599)	(73,083)
現金及現金等價物減少淨額		(139,728)	(37,885)
匯率換算差額		–	(33)
年初現金及現金等價物		492,333	530,251
年終現金及現金等價物		352,605	492,333

載於附註第44至103頁之內容為本財務報表組成部份。

綜合財務報表附註

1. 公司資料

海灣控股有限公司(「本公司」)於二零零四年四月二十七日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

本公司主要業務為投資控股。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)從事住宅，商業及工業用途的智能防火探測與控制系統及自動智能安全系統的開發，製造，銷售和安裝。本公司之附屬公司的主要業務載於本財務報表附註35。

本公司註冊辦事處位於Century Yard, Cricket Square, Hutchins Drive, P.O.Box 2681GT, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, British West Indies。總辦事處及香港主要營業地點為香港上環干諾道中168-200號信德中心西座16樓1612室。而本公司於北京市主要營業地點為中華人民共和國(「中國」)北京市中關村大街19號新中關大廈B座17-19層，郵編100080。

本公司主要上市地位於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板。

除非另有說明，本綜合財務報表之呈列以人民幣(「人民幣」)為單位。本綜合財務報表已於二零零八年四月十四日經董事會批准刊發。

2. 主要會計政策概要

用以編製本綜合財務報表之主要會計政策載列如下。除非另有說明，此等政策均一致地被採用於每一年所呈報之綜合財務報表。

2.1 編製基準

本公司之綜合財務報表乃根據國際財務報告準則(「國際財務準則」)編製。綜合財務報表乃根據歷史成本慣例法編製，並就可供出售財務資產之重估而作出修訂。

根據國際財務報告準則編製財務報表須作出若干重大會計估算。而管理層於應用本集團之會計政策之過程中亦須作出判斷。涉及高程度判斷或複雜性的範圍，或假設與估計的部份對於綜合財務報表有重大影響者已於財務報表附註4披露。

綜合財務報表附註(續)

(a) 準則、修訂與於二零零七年生效之詮釋

國際財務準則7「金融工具：披露」，及國際會計準則(「國際會計準則」)1「財務報表的呈報：資本披露」的補充修訂引入了關於財務工具之新披露，對本集團之金融工具分類與估值，或稅項和貿易及其他應付賬款相關的披露並沒有任何影響。

國際財務報告詮釋委員會(「國際財務報告詮釋委員會」)－詮釋8「國際財務準則2的範圍」規定凡涉及發行權益工具之交易－當中所收取可識別之代價低於該發行權益工具之公平值者－必須確定是否屬於國際財務準則2的範圍內。此項準則並無對本集團之財務報表有任何影響。

國際財務報告詮釋委員會－詮釋10「中期財務報告和減值」禁止在中期期間確認成本值列賬之商譽、權益工具之投資及財務資產投資的減值虧損，在其後之結算日撥回。此項準則並無對本集團之財務報表有任何影響。

(b) 於二零零七年生效惟與本集團營運無關之準則、修訂與詮釋

下列準則、修訂及對已刊發準則之詮釋必須於二零零七年一月一日或其後開始之會計期間採納，惟對本集團之營運無關：

- 國際財務報告詮釋委員會－詮釋7「應用國際會計準則29「嚴重通脹經濟中的財務報告」下的重列法」；及
- 國際財務報告詮釋委員會－詮釋9「重新評估勘入式衍生工具」。

綜合財務報表附註(續)

(c) 尚未生效之準則，修訂與詮釋而本集團並無提早採納

以下為已發佈之準則、修訂及對現有準則之詮釋，而本集團須在二零零八年一月一日或其後開始之會計期間採納，惟本集團並無提早採納：

- 國際會計準則1(修訂)「財務報表的呈報」(二零零九年一月一日生效)。國際會計準則1(修訂)規定所有權益擁有人之變更須於權益變動表內呈報。所有綜合收益須於一個或兩個收益總表呈列(獨立收益表及收益總表)。其規定當有追溯調整或重新分類調整時，須於最早比較期間之初在一套完整之財務報表內呈列財務狀況報表。然而，此舉並不改變確認、計量或特有交易之披露及其他國際財務報表要求之其他事項。
- 國際會計準則23(修訂)「借貸成本」(二零零九年一月一日起生效)。該修訂要求實體將收購、興建或生產一項合資格資產(即需要頗長時間籌備作使用或出售之資產)直接應佔之借貸成本資本化，作為該資產之部份成本。將該等借貸成本即時作費用支銷之選擇將被刪去。本集團將由二零零九年一月一日起採用國際會計準則23修訂。由於本集團並無合資格資產，故此準則不適用於本集團。
- 國際財務準則8「營運分部」(二零零九年一月一日起生效)。國際財務準則8取代了國際會計準則14，並將分部報告與美國準則SFAS131「有關企業分部和相關資料之披露」的規定統一起來。此項新準則要求採用「管理方法」，即分部資料須按照與內部報告所採用之相同基準呈報。本集團將會由二零零九年一月一日起應用國際財務報告準則8。預期影響現正由管理層詳細評估中。但可報告分部之數目以及報告分部之方式，很有可能會跟隨向主要經營決策者提供之內部報告以一致之方式變動。由於商譽是根據分部水平分配至現金產生單位組別，此項變動將要求管理層重新分配商譽至新識別之營運分部。管理層預期這不會導致商譽結餘出現任何重大減值。

綜合財務報表附註(續)

- 國際財務報告詮釋委員會－詮釋11「國際財務準則2－集團及庫存股份交易」(二零零七年三月三十一日起生效)。國際財務報告詮釋委員會－詮釋11對涉及庫存股份或牽涉集團實體之以股份為基礎交易之支付應否在母公司及集團公司之獨立賬目中入賬為權益結算或現金結算之以股份為基礎之支付提供指引。此項詮釋對本集團之財務報表並無影響。
- 國際會計準則32及國際會計準則1(修訂)「在清盤情況下可沽售之財務工具及責任」(二零零九年一月一日起生效)。是項修訂規定若干可沽售財務工具及若干財務工具對實體施加責任。該責任為僅當在清盤時，實體須就相關可沽售財務工具及若干財務工具，向其他人士交送，按一個百份比之被分類為權益之淨資產。本集團將於二零零九年一月一日開始採納國際會計準則32及國際會計準則1(修訂)，但預期不會對本集團之賬目有任何影響。
- 國際會計準則27(修訂)「綜合及獨立財務報告」(於二零零九年七月一日或其後開始之會計期間生效)。是項修訂規定非控制權益(少數股東權益)須於綜合財務報告之權益中之財務狀況呈列，獨立於母公司持有人之權益外。綜合總收入須分派予母公司持有人權益及非控制權益，即使此舉會導致非控制權益出現負結餘亦應如此。不會導致喪失控制權之附屬公司擁有權權益變動，須在權益記賬。當喪失附屬公司控制權，應撤銷確認原附屬公司之資產和負債及相關權益組成部份。任何保留在原附屬公司之投資應按喪失控制權日期之公平值計量。本集團將於二零一零年一月一日開始採納國際會計準則27(修訂)。
- 國際財務報告準則3(修訂)「業務合併」(收購日期為二零零九年七月一日或其後開始之年報期間當日或其後生效之業務合併)。因僅以合約形式合併及實體之間合併均被納入是項準則之範圍且業務之定義被略為修改，是項修訂將為收購會計帶來較多收支賬項。是項準則指明要素為「有能力進行」並非「應進行」。

綜合財務報表附註(續)

及管理」。亦須考慮(包括或然考慮)，各按其收購日期公平值計量之可識別資產及負債，而租賃及保險合約、再收購權利、賠償資產及須根據其他國際財務報告準則計量資產及負債則除外。該等項目為所得稅、僱員福利、按股份付款及持有待售非流動資產及已終止業務。任何被收購者之非控制權益按公平值或非控制權益佔被收購者之可識別資產淨值之股份比例計量。本集團將於二零一零年一月一日開始採納國際財務報告準則3(修訂)。

(d) 仍未生效而與本集團營運無關之對現有準則的詮釋

以下為已公佈對現有準則的詮釋，而本集團必須在二零零八年一月一日或之後開始之會計期間或較後期間採納，惟與本集團營運無關：

- 國際財務報告詮釋委員會－詮釋12「服務特許權的安排」(二零零八年一月一日起生效)。國際財務報告詮釋委員會－詮釋12適用於由私人營運商參與公營服務基建之發展、融資、營運和維修之合約性安排。國際財務報告詮釋委員會－詮釋12與本集團之營運無關，因為本集團屬下並無公司提供公營服務。
- 國際財務報告詮釋委員會－詮釋13「客戶忠誠度計劃」(二零零八年七月一日起生效)。國際財務報告詮釋委員會－詮釋13澄清了假若貨品或服務是跟隨一項客戶忠誠度獎勵計劃(例如忠誠度分數或贈品)而售出，則有關安排屬於多重銷售組合安排，應收客戶之代價須利用公平值在多重銷售組合安排部份中分攤。國際財務報告詮釋委員會－詮釋13與本集團營運無關，因為本集團屬下並無公司營運任何客戶忠誠度計劃。
- 國際財務報告詮釋委員會－詮釋14「國際會計準則19－界定福利資產限額、最低資金要求及兩者相互關係」(二零零八年一月一日起生效)。國際財務報告詮釋委員會－詮釋14對國際會計準則19有關評估可確認為資產之盈餘金額之限制提供指引。此項準則亦解釋了公積金資產或負債如何可能受法定或合約性之最低資金要求所影響。本集團會由二零零八年一月一日起應用國際財務報告詮釋委員會－詮釋14，但預期不會對本集團之賬目有任何影響。

綜合財務報表附註(續)

2.2 綜合賬目

綜合賬目包括本公司及其所有附屬公司截至十二月三十一日止之財務報表。

(a) 附屬公司

附屬公司指本集團有權管控其財政及營運政策之所有實體，一般附帶超過半數投票權之股權。在評定本集團是否控制另一實體時，目前可行使或可兌換之潛在投票權之存在及影響均予考慮。

附屬公司在控制權轉移至本集團之日全面綜合入賬。附屬公司在控制權終止之日起停止綜合入賬。

收購法乃用作本集團收購附屬公司的入賬方法。收購的成本根據於交易日期所給予資產、所發行的股本工具及所產生或承擔的負債的公平值計算，另加該收購直接應佔的成本。在企業合併中所收購可識別的資產以及所承擔的負債及或然負債，首先以彼等於收購日期之公平值計量，而不論任何少數股東權益的數額。收購成本超過本集團應佔所收購可識別資產淨值公平值的數額記錄為商譽。若收購成本低於所購入附屬公司資產淨值之公平值，該差額直接在收益表確認(附註2.6)。

集團內公司之間的交易、交易的結餘及未實現收益予以對銷。除非交易提供所轉讓資產減值之憑證，否則未實現虧損亦予以對銷。附屬公司之會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

在本公司之資產負債表內，於附屬公司之投資按成本值扣除減值虧損準備列賬(附註2.9)。附屬公司之業績由本公司按已收及應收股息入賬。

(b) 與少數股東權益有關之交易

本集團採納了一項政策，將其與少數股東進行之交易視為與本集團以外的人士進行的交易。向少數股東進行的出售而導致本集團的盈虧於綜合收益表記賬。向少數股東進行購置而導致的商譽，相當於所支付的任何代價與相關應佔所收購附屬公司淨資產之賬面值的差額。

綜合財務報表附註(續)

(c) 共同控制實體

共同控制實體為本集團與其他人士負責承擔之經濟實體，其營運由雙方共同控制而任何參與方不可單方面控制其經濟活動。對共同控制實體之投資會以權益會計法入賬。按此方法本集團於綜合損益表確認共同實體在收購後之損益而應佔收購後儲備的變動則於儲備賬內確認。累計收購後變動應以該投資之賬面值調整。

本集團向共同控制實體出售本集團資產，本集團確認另一方應佔之部份損益。倘本集團自共同控制實體購買資產，本集團不會確認其分佔共同控制實體損益直至該資產重售與獨立第三方。然而，倘交易之虧損提供流動資產之變現淨值減低或減值之憑證，應立即確認該虧損。

(d) 聯營公司

聯營公司指所有本集團對其有重大影響力而無控制權之實體，通常附帶20%-50%投票權之股權。聯營公司投資以權益會計法入賬，初始以成本確認。

本集團應佔收購後聯營公司之溢利或虧損於收益表內確認，而應佔收購後儲備之變動則於儲備賬內確認。投資賬面值會根據累計之收購後儲備變動而作出調整。如本集團應佔一家聯營公司之虧損等於或超過其在該聯營公司之權益，包括任何其他無抵押應收款，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團已代聯營公司承擔責任或作出付款。

本集團與其聯營公司之間交易之未實現收益按集團在聯營公司權益之數額對銷。除非交易提供轉讓資產減值之憑證，否則未實現虧損亦予以對銷。聯營公司之會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用之政策一致。

在本公司之資產負債表內，於聯營公司之投資按成本值扣除減值虧損列賬(附註2.9)。聯營公司之業績由本公司按已收及應收股息入賬。

綜合財務報表附註(續)

2.3 分部報告

業務分部指從事提供產品或服務之一組資產和服務，而產品或服務之風險和回報與其他業務分部不同。地區分部指在某個特定經濟環境中從事提供產品或服務，其產品或服務之風險和回報與在其他經濟環境中營運分部的不同。根據本集團之內部財務報告制度，本集團決定業務分部為主要呈報格式。

2.4 外幣兌換

(a) 功能和列賬貨幣

本集團每個實體之財務報表所列項目均以該實體營運所在地之主要經濟環境之貨幣計量(「功能貨幣」)。綜合財務報表以人民幣呈報，人民幣為本公司之功能及列賬貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易採用交易日之匯率換算為功能貨幣。除了符合在權益中遞延入賬之現金流量對沖和淨投資對沖外，結算此等交易產生之匯率盈虧以及將外幣計值之貨幣資產和負債以年終匯率換算產生之匯率盈虧在收益表確認。

以外幣為單位被分類為可供出售之貨幣性證券之公平值變動，按照證券之攤銷成本變動與該證券賬面值之其他變動所產生之匯率差額進行分析。與攤銷成本變動有關之匯率差額確認為利潤或虧損，賬面值之其他變動則於權益中確認。

非貨幣性財務資產及負債之換算差額呈報為公平值盈虧之一部份。非貨幣性財務資產及負債(例如按公平值持有透過損益記賬之權益工具)之換算差額在收益中呈報為公平值盈虧之一部份。非貨幣性財務資產(例如分類為可供出售之權益)之換算差額包括在權益中可供出售儲備內。

綜合財務報表附註(續)

(c) 集團公司

功能貨幣與列賬貨幣不同之所有集團實體(當中沒有嚴重通脹貨幣)之業績和財務狀況按如下方法換算為列賬貨幣：

- 每份呈報之資產負債表內之資產和負債按該資產負債表日之收市匯率換算；
- 每份收益表內之收入和費用按平均匯率換算(除非此匯率並不代表交易日期匯率之累計影響之合理約數；在此情況下，收支項目按交易日期之匯率換算)；及
- 所有由此產生之匯率差額確認為權益之獨立組成項目。

在綜合賬目時，換算海外業務之淨投資，以及換算借貸及其他指定作為該等投資對沖之貨幣工具所產生之匯率差額列入股東權益。當售出或清理部份海外業務時，該等匯率差額在收益表確認為出售盈虧之一部份。

收購海外實體產生之商譽及公平值調整視為該海外實體之資產和負債，並按收市匯率換算。

2.5 物業、機器及設備

物業、機器及設備按歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括收購該等項目直接應佔之開支。

其後成本只有在與該項目有關之未來經濟利益很有可能流入本集團，而該項目之成本能可靠計量時，才包括在資產之賬面值或確認為一項獨立資產(按適用)。已更換零件之賬面值已被剔除入賬。所其他維修及保養在產生之財政期間內於收益表支銷。

綜合財務報表附註(續)

其他資產之折舊採用以下之估計可使用年期將成本按直線法分攤至剩餘價值計算：

– 樓宇	20-35年
– 廠房及機器	10年
– 汽車	6年
– 傢具、裝置及設備	2-8年

資產之剩餘價值及可使用年期在每個結算日進行檢討，及在適當時調整。若資產之賬面值高於其估計可收回價值，其賬面值即撇減至可收回金額(附註2.9)。出售盈虧按所得款與賬面值之差額，並在收益表確認。

2.6 無形資產

商譽

商譽指收購成本超過於收購日期本集團應佔所收購附屬公司之淨可識別資產公平值之數額。收購附屬公司之商譽包括在無形資產內。分開確認之商譽每年就減值進行測試，並按成本減累計減值虧損列賬。商譽之減值虧損不會撥回。出售某個實體之盈虧包括與被出售實體有關之商譽之賬面值。

就減值測試而言，商譽會分配至現金產生單位。此項分配是對預期可商譽產生之業務合併中得益之現金產生單位或現金產生單位之組別而作出的。本集團將商譽分配至每個業務分部(附註2.9)。

綜合財務報表附註(續)

研發成本

研究開支在發生時作為費用支銷。當符合下列條件時，開發項目(涉及新產品或改良產品的設計和測試)產生的成本確認為無形資產：

- (a) 完成該無形資產是技術性可行的，以致其可供使用或出售；
- (b) 管理層有意完成該無形資產並使用或出售；
- (c) 有能力使用或出售該無形資產；
- (d) 能夠證明無形資產如何將產生可能的未來經濟利益；
- (e) 有足夠的技術性、財務和其他資源以完成開發並使用或出售該無形資產；及
- (f) 無形資產在開發期內應佔的支出能夠可靠地計量。

不符合上述條件的其他開發成本在發生時作為費用支銷。已入賬為費用之開發成本不會在往後期間確認為資產。已資本化的開發成本記錄為無形資產，並由資產可供使用時開始，在其可使用期間內(不超過5年)以直線法攤銷。

開發資產每年按國際會計準則36測試減值(附註2.9)。

2.7 在建工程

在建工程指興建中的資本性資產並按成本減累計虧損列示。成本包括所有開支及其他直接成本、預付款及應佔興建工程按金。在建工程不計提撥備。

2.8 土地經營租約預付租金

土地使用權按成本減累計攤銷及減值虧損後列賬。成本指就多個廠房及樓宇所在的中國土地使用權而支付之代價。土地經營租約預付租金按其土地使用權期間以直線法攤銷。

綜合財務報表附註(續)

2.9 附屬公司、共同控制實體、聯營公司及非財務資產的減值

沒有確定使用年期或尚未可供使用之資產無需攤銷，但須每年就減值進行測試。當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時就減值進行檢討。減值虧損按資產之賬面值超出其可收回金額之差額確認。可收回金額以資產之公平值扣除銷售成本或使用價值兩者之間較高者為準。於評估減值時，資產按可分開識辨現金流量(現金產生單位)的最低層次組合。除商譽外，已蒙受減值的資產在每個報告日期均就減值是否可以撥回進行檢討。

2.10 財務資產

本集團將其財務資產分類為以下類別：貸款及應收款、以及可供出售。分類視乎購入財務資產之目的。管理層在初始確認時釐定財務資產的分類。

(a) 貸款及應收款

貸款及應收款為有固定或可釐定付款且沒有在活躍市場上報價的非衍生財務資產。此等項目包括在流動資產內，但若到期日由結算日起計超過12個月者，則分類為非流動資產。貸款及應收款列在資產負債表中「貿易及其他應收款」內(附註2.12及2.13)。

(b) 可供出售財務資產

可供出售財務資產為被指定作此類別或並無分類為任何其他類別之非衍生工具。除非管理層有意在結算日後12個月內出售該項投資，否則此等資產列在非流動資產內。

定期購入及出售的財務資產在交易日確認 – 交易日指本集團承諾購入或出售該資產之日。對於並非按公平值透過損益記賬之所有財務資產，其投資初步按公平值加交易成本確認。當從投資收取現金流量的權利經已到期或經已轉讓，而本集團已將擁有權的所有風險和回報實際轉讓時，財務資產即終止確認。可供出售財務資產其後按公平值列賬。貸款及應收款利用實際利息法按攤銷成本列賬。

綜合財務報表附註(續)

以外幣為單位並分類為可供出售之貨幣性證券之公平值變動，按照證券之攤銷成本變動與該證券賬面值之其他變動所產生之匯率差額進行分析。貨幣性證券之匯率差額在收益表確認；非貨幣性證券之匯率差額在權益中確認。分類為可供出售之貨幣性及非貨幣性證券之公平值變動在權益中確認。當分類為可供出售之證券售出或減值時，在權益中確認之累計公平值調整列入收益表內。

可供出售證券利用實際利息法計算之利息在收益表內確認為部份其他收入。

本集團在每個結算日評估是否有客觀證據證明某項財務資產或某組財務資產經已減值。對於分類為可供出售之股權證券，證券公平值大幅度或長期跌至低於其成本值，會被視為證券已經顯示減值。若干可供出售財務資產存在此等證據，累計虧損 – 按收購成本與當時公平值之差額，減該財務資產之前在收益表確認之任何減值虧損計算 – 自權益中剔除並在收益表記賬。在收益表確認之股權工具減值虧損不會透過收益表撥回。貿易應收款之減值測試在附註2.12中說明。

2.11 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者之較低者列賬。成本以加權平均法計算。製成品及在製品之成本包括原材料、直接工資、其他直接成本及相關生產經常開支(依據正常營運能力)，惟不包括借貸成本。可變現淨值指日常業務過程中之估計售價，減適用之變動銷售費用。

綜合財務報表附註(續)

2.12 貿易及其他應收款

貿易及其他應收賬款初步按公平值確認，其後利用實際利息法按攤銷成本扣除減值撥備計量。當有客觀證據顯示本集團未能根據貿易及其他應收賬款之原訂條款收回所有到期款項，即就貿易及其他應收款設定減值撥備。債務人之重大財務困難、債務人可能破產或進行債務重組，以及拖欠或逾期付款，均被視為貿易應收款已減值的跡象。撥備金額為資產之賬面值與按原實際利率折現之估計未來現金流量之現值之差額。資產之賬面值通過備抵賬調減，虧損金額在收益表中確認。當貿易應收賬款不可收回時，該金額在備抵賬中撇銷。其後收回早前撇銷的金額則撥回計入收益表。

2.13 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金，銀行通知存款及原到期日為三個月或以下之其他存款。

2.14 股本

普通股被列為權益。發行新股份或期權所得款項，於扣除直接歸屬之增量成本及稅款後，在權益扣減列示。

2.15 貿易應付款

貿易應付款初步按公平值確認，其後以實際利息法計量攤銷成本。

2.16 當期及遞延所得稅

當期及遞延所得稅支出根據本公司及其附屬公司、共同控制實體及聯營公司營運及產生應課稅收入之國家於結算日已頒佈或實質頒佈之稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限之情況定期評估報稅表狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付之稅款設定撥備。

綜合財務報表附註(續)

遞延所得稅利用負債法就資產及負債之稅基與資產和負債在綜合財務報表之賬面值間之差額產生之暫時性差異全數撥備。然而，如遞延所得稅乃源自在交易(不包括業務合併)中對資產或負債之初步確認，而在交易時並不影響會計損益或應課稅盈虧，則不會入賬處理。遞延稅項採用在結算日前已頒佈或實質頒佈，並在有關之遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用之稅率(及法例)而釐定。

遞延所得稅資產是就很可能有未來應課稅利潤而就此可使用暫時差異而確認。

遞延稅項就附屬公司、聯營公司、共同控制實體投資產生之暫時差異而撥備，但假若本集團可以控制暫時差異之撥回時間，而暫時差異在可預見將來很有可能不會撥回則除外。

2.17 僱員福利**(a) 界定供款計劃**

- (1) 本集團參加中國多個界定供款計劃。該等計劃由中國相關市政府營辦。本集團對上述計劃之供款乃按僱員基本薪金之某個百分比計算。本集團對界定供款退休計劃之供款於發生時列作開支。公司一旦已作出供款，則毋須承擔其他付款責任。
- (2) 本集團為根據《僱傭條例》聘用的僱員根據《香港強制性公積金計劃條例》營辦強制性公積金計劃(「MPF計劃」)。MPF計劃為由獨立信託人管理的界定供款退休計劃。根據該計劃，僱主及其僱員各自須按該僱員相關收入向該計劃供款5%。本集團對界定供款退休計劃之供款於發生時列作開支。公司一旦已作出供款，則毋須承擔其他付款責任。

綜合財務報表附註(續)

(b) 以股份為基礎之補償

本集團設有以權益償付，以股份為基礎之補償計劃。僱員為獲取授予認股權而提供之服務之公平值確認為費用。在歸屬期間內將予支銷之總金額參考授予之認股權之公平值釐定，不包括任何非市場既定條件(例如盈利能力和銷售增長目標)之影響。非市場既定條件包括在有關預期可予以行使之認股權數目之假設中。在每個結算日，本集團修訂其對預期可予以行使認股權數目之估計。本集團在收益表確對原估計修訂(如有)之影響，並對權益作出相應調整。

在認股權行使時，收取之所得款扣除任何直接應佔之交易成本後，撥入股本(面值)和股本溢價。

2.18 撥備

當發生以下情況須計提撥備：本集團因已發生之事件而產生現有之法律或推定責任；很有可能需要資源流出以償付責任；金額已被可靠估計。不就未來營運虧損確認撥備。

如有多個類似責任，其需要在償付中流出資源之可能性，根據責任之類別整體考慮。即使在同一責任類別所包含之任何一個項目相關之資源流出之可能性極低，仍須確認撥備。

撥備採用稅前利率按照預期需償付有關責任之開支現值計量，該利率反映當時市場對金錢時間值和有關責任固有風險之評估。隨著時間過去而增加之撥備確認為利息開支。

2.19 收益確認

收益指本集團在正常業務過程中銷售貨品及提供服務的已收或應收代價的公平價值，收益在經扣除增值稅、回扣及折扣以及抵銷本集團內部銷售後列賬。

綜合財務報表附註(續)

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

- (a) 銷售貨品之收益於擁有權之風險及回報轉移時確認入賬，一般即於貨品或貨品之所有關鍵部件送達客戶以及所有權轉移時。
- (b) 安裝服務之收益乃於提供服務之會計期間內，按照對指定交易完成的評估確認入賬，完成指定交易之評估基準為所提供之實際服務佔所提供之總服務(按合約總額計量)之比例。
- (c) 利息收入採用實際利息法按時間比例基準確認。倘應收賬款出現減值，本集團會將賬面值減至可收回款額，即估計的未來現金流量按該工具之原實際利率貼現值，並繼續將貼現計算並確認為利息收入。

2.20 政府補助金

政府補助金是由當地市政府提供之協助，旨在鼓勵企業在當地市內之業務發展。該等補助金屬於酌情性質。政府補助金在合理確定將會收取及本集團將會符合一切所附條件時，按其公平價值確認入賬。

2.21 租約(經營租約之承租人)

凡擁有權之大部份風險及回報仍歸出租人所有之租約，均分類為經營租約。根據經營租約作出之付款(扣除出租人給予之任何優惠)按租期以直線法自收益表扣除。

2.22 股息分派

向本公司股東分派之股息在股息獲本公司股東或董事批准(視情況而定)之期間內於本集團之財務報表內列為負債。

3. 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團之活動承受著多種財務風險：市場風險(包括貨幣風險、公平值風險、現金流量利率風險及價格風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團之整體風險管理計劃專注於財務市場之難預測性，並尋求儘量減低對本集團財務表現之潛在不利影響。

管理層會分析及制訂措施並與本集團之營運單位緊密合作以控制本集團承受之財務風險。本集團一般採取保守之風險管理策略。因本集團將財務風險維持於極低水平，本集團不曾使用任何衍生工具或其他財務工具作對沖用途。本集團不會持有或發行財務衍生工具作貿易用途。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

本集團大部份業務均以人民幣交易，雖然二零零六年發行股份集資籌得之款項，其中若干部份以港元和美元為單位存放於香港主要銀行及若干出口銷售以美元為單位，人民幣被界定為本集團之功能貨幣。在香港，公司不被允許開立人民幣戶口因而將外幣兌換為人民幣被禁止。另一方面，在中國兌換人民幣為外幣受中國政府之外匯管理機關頒佈之法律及法規限制。由於大部份營運業務均在中國，本集團之收入與開支主要以人民幣為單位而90%以上之財務資產與負債亦以人民幣計算。因此，人民幣匯率波動之效應對本集團之營運業績影響極微，本集團不曾就減低外匯風險訂定任何對沖交易。

於二零零七年十二月三十一日，倘人民幣兌港幣轉弱／趨強1%，其他變數維持不變，本集團之淨溢利應會增加／減少約人民幣735,000元(二零零六年：約人民幣1,037,000元)。

綜合財務報表附註(續)

於二零零七年十二月三十一日，倘人民幣兌美元轉弱／趨強1%，其他變數維持不變，本集團之淨溢利應會增加／減少約人民幣103,000元(二零零六年：約人民幣82,000元)。

倘外匯風險對本集團造成重大財務影響時，本集團會制訂管理外匯風險之庫務政策。本集團將繼續監控其外匯狀況。截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團並無使用任何財務工具或訂立任何合約對沖可能承受之外匯風險。

(ii) 價格風險

本集團不會承受權益證券價格風險因本集團並無持有任何權益證券之投資。管理層亦認為本集團承受商品價格風險之機會低因價格敏感之原材料相對於總生產成本之比例極低，且由於技術改良此等原材料之其他代替品很多。

(iii) 現金流量及公平值利率風險

由於本集團並無重大計息資產，除於附註26披露之銀行存款外，故本集團之收入和營運現金流量基本上不受市場利率之波動所影響。本集團於二零零七年十二月三十一日及二零零六年十二月三十一日並無銀行借貸。故此，本集團不會因長期借貸而承受利率波動風險，更沒有使用任何利率互換合約對沖可能承受之利率波動風險。

(b) 信貸風險

信貸風險來自現金及現金等價物，銀行存款及給予客戶之信貸，包括應收賬和承擔之交易。

(i) 貿易應收賬款

列賬於綜合資產負債表之貿易應收賬款賬面值指本集團就財務資產承受之最大信貸風險。因本集團之風險分散於多個不同客戶群，故本集團並無面對重大信貸集中風險。

綜合財務報表附註(續)

本集團約有182個代表辦事處分佈於中國不同省份。此等辦事處負責產品銷售及收集貿易應收賬款。本集團對每一代表辦事處均有政策指引確保產品銷售予有適當信貸往績之客戶，而此等辦事處也會對其客戶進行信貸評估。信貸評估包括對客戶之信貸質素作出控制風險評估，考慮其財務狀況，過往經驗及其他因素例如審閱公司客戶之合法公司註冊文件，以評估其信貸狀況。個別風險限額按管理層根據客戶信貸評級而設定之限額而訂定。信貸之運用經常被監控。管理層亦持續地監控各代表辦事處應收賬款結餘之收回率以確保各代表辦事處之收回率不會超過管理層設定之限額。本集團亦有政策計算營業代表之佣金，主要根據收回來自客戶之欠款金額。假若客戶之應收賬款不能收回而成為壞賬，該營業代表將不會獲發佣金。倘客戶超過信貸限額，本集團將會停止向該客戶送貨直至欠款被清還為止。由於採取以上各項措施，管理層認為本集團之信貸風險大為降低。

本集團收回貿易及其他應收賬款之過往經驗記錄良好而管理層意見認為已經在綜合財務報表內對不可收回之貿易應收賬作出適當之撥備。

(ii) 現金及現金等價物

本集團維持99%其現金及現金等價物在中國及香港有強大及穩定歷史背景的有信譽銀行。此現金及現金等價物以儲蓄存款及短期定存方式存放，詳情載述於(附註26)。

綜合財務報表附註(續)

(c) 流動資金風險

審慎之流動資金風險管理指維持充足現金和有價證券，透過已承諾信貸融資之足夠額度備用資金，和有能力結算市場持倉。本集團確保維持充足現金以供應其流動資金之需要，包括流動資金及資本開支的需要。本集團對其流動資金及資本開支之需要進行定期預測並檢討日常現金狀況及歷史現金需求。因本集團於二零零七年有充足現金及現金等價物(附註26)，管理層認為本集團有適當資源應付其流動資金之需求而本集團流動資金風險為低。

3.2 資金風險管理

本集團的資金管理政策，是保障集團能繼續營運，以為股東提供回報和為其他權益持有人提供利益，同時維持最佳的資本結構以減低資金成本。

為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東之股息數額、向股東分派的資本返還、發行新股或出售資產以減低債務。

與業內其他公司一樣，本集團利用負債比率監察其資本。此比率按照債務淨額除以總資本計算。債務淨額為總借貸(包括綜合資產負債表所列之即期及非即期貸款)減去現金及現金等價物。總資本為「權益」(如綜合資產負債表所列)加債務淨額。

於二零零七年，本集團沒有任何即期或非即期借貸。故此，本集團之負債比率為零(二零零六年：零)而管理層認為本集團並無資本風險。

3.3 公平值估計

本集團財務資產之賬面值，包括現金及現金等價物，貿易及其他應收賬款，可供出售財務資產及財務負債包括貿易及其他應付賬款，因為其到期日短故與其公平值相約。

綜合財務報表附註(續)

主要到期日少於一年的資產及負債之面值減任何估計貸方調整，如有，均假設與其公平值相約。就披露用途而言，財務資產之公平值乃估計未來合約之現金流量按市場類似之財務工具之現行利率貼現計算。

4. 關鍵會計估算及判斷

估算和判斷會被持續評估，並根據過往經驗和其他因素進行評價，包括在有關情況下相信對未來事件之合理預測。

本集團對未來作出估算和假設。所得的會計估算如其定義，很少會與其實際結果相同。很大機會導致下個財政年度之資產和負債之賬面值作出重大調整之估算和假設討論如下：

(a) 非流動資產減值

於各結算日，本集團參考來自內部和外部的資料是否有顯示非流動資產，包括物業、廠房及設備、發展成本和商譽出現減值。倘任何此等顯示存在，應估算該資產之可收回金額並確認減值虧損以降低該資產之賬面值至其可收回金額。估計可收回金額按該資產所屬之現金產生單位最低層次未來現金流量貼現釐定。可收回金額為該資產之使用值與出售淨值之較高者。減值虧損於收益表確認。因此，倘該非流動資產之可收回金額出現重大變動，將影響其將來之價值。

(b) 所得稅

本集團需要在多個司法權區繳納所得稅。在釐定全球所得稅撥備時，需要作出重大判斷。在一般業務過程中，交易和計算所涉及之最終稅務釐定都是不確定的。本集團根據對是否需要繳付額外稅款之估計，就預期稅務審計項目確認負債。如此等事件之最終稅務後果與最初記錄之金額不同，此等差額將影響作出此等釐定期間之所得稅和遞延稅撥備。

綜合財務報表附註(續)

(c) 呆壞賬撥備

本集團對估計客戶未能清償欠款所招致之損失設定呆壞賬撥備。本集團按貿易應收賬之結餘賬齡分析，客戶之信貸質素及過往之撇賬經驗作出估算。倘客戶之財政狀況轉壞，實質撇賬可能較預期者高，本集團須修改計提撥備之基礎而其未來業績將會受到影響。

(d) 安裝合約完成百分比

管理層估算安裝合約之完成百分比。此等估算根據工程人員之知識及過往經驗，並參考於結算日所產生之合約成本對各合約估計總成本之百分比。管理層於各結算日評估各合約之完工進度。

5. 營業額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
產品銷售		
消防報警系統	578,319	476,138
消防報警網絡系統	19,286	12,197
可視對講系統及樓宇自控系統	74,718	38,259
電子式電能錶	31,402	23,333
服務提供		
安裝服務	136,426	95,844
	840,151	645,771

6. 分部資料

分部資料乃按本集團之業務分部呈列。由於本集團大部份業務均位於中國，故此並無呈列地區分部。

綜合財務報表附註(續)

業務分部

截至二零零七年 十二月三十一日止年度	產品銷售				服務提供		
	消防 報警系統 人民幣千元	消防報警 網絡系統 人民幣千元	可視對講 系統及樓宇 自控系統 人民幣千元	電子式 電能錶 人民幣千元	安裝服務 人民幣千元	企業 人民幣千元	集團 人民幣千元
營業額	578,319	19,286	74,718	31,402	136,426	-	840,151
分部業績	160,751	14,145	15,888	658	6,655	(17,150)	180,947
利息收入							6,749
經營利潤							187,696
應佔業績							
- 共同控制實體	392	-	-	-	-	-	392
- 聯營公司	-	(2,264)	-	-	-	-	(2,264)
除稅前利潤							185,824
所得稅費用							(4,769)
本年度利潤							181,055
分部資產	711,265	114,324	70,279	61,309	150,122	104,620	1,211,919
分部負債	135,068	5,948	13,349	7,641	41,019	3,944	206,969
資本開支	112,977	361	11,167	2,130	5,152	17,074	148,861
折舊	14,689	215	1,451	364	1,753	373	18,845
土地經營租約預付							
租金攤銷	225	-	-	-	-	-	225
發展成本攤銷	2,391	-	-	-	-	-	2,391
應收賬減值撥備	5,940	334	-	862	1,928	-	9,064

綜合財務報表附註(續)

截至二零零六年 十二月三十一日止年度	產品銷售				服務提供			集團 人民幣千元
	消防 報警系統 人民幣千元	消防報警 網絡系統 人民幣千元	可視對講 系統及樓宇 自控系統 人民幣千元	電子式 電能錶 人民幣千元	安裝服務 人民幣千元	企業 人民幣千元		
營業額	476,138	12,197	38,259	23,333	95,844	-	645,771	
分部業績	152,338	3,356	8,137	2,137	14,458	(19,103)	161,323	
利息收入							10,787	
經營利潤							172,110	
應佔業績								
- 共同控制實體	1,304	-	-	-	-	-	1,304	
- 聯營公司	-	(286)	-	-	-	-	(286)	
除稅前利潤							173,128	
所得稅費用							(8,001)	
本年度利潤							165,127	
分部資產	665,812	56,591	35,376	55,496	135,351	112,255	1,060,881	
分部負債	138,991	3,917	7,413	2,399	21,335	5,515	179,570	
資本開支	61,674	1,165	3,272	334	4,180	-	70,625	
折舊	9,096	167	483	367	1,143	247	11,503	
土地經營租約								
預付租金攤銷	225	-	-	-	-	-	225	
發展成本攤銷	601	-	-	-	-	-	601	
應收賬減值撥備	(487)	102	-	765	1,910	-	2,290	

資本開支主要包括添置物業、廠房及設備。

綜合財務報表附註(續)

7. 其他收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
政府補助金	7,957	162
增值稅退稅	30,144	16,859
利息收入	6,749	10,787
銷售原材料(扣除成本)	239	30
	45,089	27,838

8. 經營利潤

經營利潤已扣除/(計入)下列項目：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
扣除：		
製成品及在製品的存貨變動	654	20,298
使用的原材料及消耗品	388,972	254,123
員工福利開支(附註12)	98,527	65,492
研究成本	10,789	8,345
租金開支	4,083	5,336
開發成本攤銷	2,391	601
折舊	18,845	11,503
應收賬款減值撥備	9,064	2,290
滯銷存貨撥備	884	803
出售物業、廠房及設備虧損淨額	-	27
土地經營租約預付租金攤銷	225	225
聯營公司投資減值	2,203	-
淨匯率虧損	5,395	5,688
核數師酬金	2,423	2,109
計入：		
出售物業、廠房及設備收益淨額	(351)	-

上述項目乃計入銷貨成本、分銷費用和行政及一般費用。

綜合財務報表附註(續)

9. 所得稅費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
即期所得稅	7,272	8,755
遞延所得稅(附註21)		
– 臨時差額原始及撥回	(851)	(754)
– 在新企業所得稅之下稅率更改之效應	(1,652)	–
	(2,503)	(754)
	4,769	8,001

由於本集團並無源自香港之應課稅利潤，故並無為香港利得稅計提撥備。中國所得稅撥備乃根據中國有關法律及法規按法定所得稅率計算。

海灣安全技術有限公司(「海灣安全」)、北京海灣電力儀錶有限公司(「海灣儀錶」)及秦皇島海灣消防網絡有限公司(「海灣網絡」)，本集團附屬公司，因在指定之開發區註冊成立為外商投資企業(「外資企業」)，獲准在首兩個獲利年度內免稅而其後三年中國所得稅之適用國家稅率亦可減半。於二零零七年，海灣儀錶之適用中國所得稅稅率為24%(二零零六年：24%)。海灣安全及海灣網絡為指定高/新科技企業，二零零七年適用中國適用所得稅稅率為15%(二零零六年：15%)。

因要提升生產力，海灣安全興建第三期廠房(「第三期」)。該廠房自二零零六年八月起竣工投產。根據中國相關法律及法規，第三期附加投資獲豁免首兩個獲利年度內免稅而其後三年中國所得稅之適用國家稅率亦可減半。

北京海灣威爾電子工程有限公司(「北京海灣工程」)，本集團附屬公司。為指定於中關村科技園區註冊成立之高新科技企業。根據中國相關稅務法律法規，自二零零四年三月北京海灣工程註冊成

綜合財務報表附註(續)

立開始生效起，已獲豁免首兩個獲利年度內免稅而其後三年中國所得稅之適用國家稅率亦可減半之優惠。二零零七年，北京海灣工程之適用國家所得稅稅率為15%(二零零六年：15%)。

於二零零七年三月十六日，全國人民代表大會通過中華人民共和國企業所得稅法(「新企業所得稅法」)。新企業所得稅法於二零零八年一月一日生效並引進廣泛變更，包括但不限於，統一內資企業和外資企業之所得稅稅率，導致外資企業所得稅稅率由15%或24%增加至25%。根據新企業所得稅法，於二零零八年一月一日生效，企業申請並獲授予高/新科技企業地位，將獲享調低稅率15%。然而，於二零零七年十二月三十一日，獲得高/新科技企業地位之相關執行法規詳情仍未發佈。上述所得稅優惠稅率或本集團目前享受之地位將於二零零八年由各自的當地稅務監管機關根據新企業所得稅法再行評估。隨後，於二零零七年十二月三十一日確認遞延稅項時，本公司於臨時差額採用25%之稅率。

根據新企業所得稅法及國家稅務總局(「國家稅務總局」)於二零零七年十二月六日發佈之詳細執行法規(「詳細執行法規」)，將會對外資企業於二零零八年一月一日或其後宣派及匯出應付其國外投資者之股息徵收10%代扣代繳稅。財政部(「財政部」)及國家稅務總局於二零零八年二月二十二日共同發佈財稅2008報告第1號(「報告第1號」)。根據報告第1號第四條，外資企業於二零零八年分派自二零零七年十二月三十一日累積未分配利潤之股息，此國外投資者所賺取之股息將獲豁免徵收代扣代繳企業所得稅。外資企業自二零零八年一月一日或其後賺取之利潤宣派股息，將會向外國投資者徵收代扣代繳所得稅。

綜合財務報表附註(續)

本集團之實際稅率與法定稅率之差異主要由於下列因素導致：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
除稅前利潤	185,824	173,128
按法定稅率33%計算之中國所得稅	61,322	57,132
不可扣稅開支	7,758	6,915
新企業所得稅法下稅率變更之影響	(1,652)	-
所得稅評稅稅率不同及免稅之影響	(45,821)	(45,941)
額外免稅額	(5,138)	(4,598)
毋須課稅之收入	(11,700)	(5,609)
其他	-	102
所得稅開支	4,769	8,001

10. 每股盈利

每股基本盈利以本公司權益持有人應佔溢利除以本年發行之普通股加權平均數。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零七年	二零零六年
本公司權益持有人應佔溢利 (人民幣千元)	181,016	164,993
已發行之普通股加權 平均數(千股)	800,000	800,000
每股基本盈利(每股人民幣仙)	22.6	20.6
每股攤薄盈利(每股人民幣仙)	不適用	不適用

綜合財務報表附註(續)

截至二零零七年十二月三十一日止年度，購股權並沒有攤薄效應因為在該段期間普通股平均市價不超過購股權之行使價。截至二零零七年十二月三十一日止年度，並無未行使具攤薄成份之潛在普股股份。

11. 股息

董事會於二零零八年四月十四日批准向其姓名登記於二零零八年五月二十一日本公司股東名冊上之股東，派發截至二零零七年十二月三十一日止年度末期股息每股人民幣8.04仙(約8.56港仙)，總股息金額人民幣64,320,000元(約68,480,000港元)，股息支付率35.5%(二零零六年：35.5%)，並須在應屆股東週年大會，日期為二零零八年五月二十一日左右，向股東提呈建議通過批准。本財務報表並未反映此建議股息。

截至二零零六年十二月三十一日止年度末期股息為每股人民幣7.33仙(約7.33港仙)，總股息金額人民幣58,640,000元(約58,640,000港元)，於二零零七年五月十八日召開之股東週年大會批准並於二零零七年五月二十三日支付。

12. 僱員福利開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
工資及薪金(不包括董事酬金)	75,484	49,082
退休福利供款-僱員(附註13)	4,869	3,053
員工福利及津貼	12,461	9,123
董事酬金(不包括授予董事之購股權公平值攤銷)(註a)	4,489	4,234
授予董事及僱員之購股權 公平值攤銷	1,224	-
	98,527	65,492

於二零零七年十二月三十一日，僱員人數(不包括董事)為3,460人(二零零六年：2,418人)。

綜合財務報表附註(續)

(a) 董事酬金

已付及應付本公司董事酬金之合計金額如下：

	二零零七年					二零零六年				
	薪金	花紅	津貼及 實物 利益	退休 福利 供款	授予 董事之 購股權 公平值 攤銷 總額	薪金	花紅	津貼及 實物 利益	退休 福利 供款	授予 董事之 購股權 公平值 攤銷 總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
宋佳城	1,320	12	1,332	205	1,537	1,181	11	1,192	-	1,192
曹榆	1,100	12	1,112	165	1,277	982	11	993	-	993
彭開臣	1,050	5	1,055	122	1,177	880	7	887	-	887
徐紹文(註)	224	8	232	-	232	401	11	412	-	412
曾軍	120	-	120	122	242	120	-	120	-	120
李均雄	180	-	180	122	302	180	-	180	-	180
張祖同	180	-	180	122	302	180	-	180	-	180
陳志安	150	-	150	122	272	150	-	150	-	150
孫倫	128	-	128	122	250	120	-	120	-	120
	4,452	37	4,489	1,102	5,591	4,194	40	4,234	-	4,234

註： 於二零零七年五月十八日辭任

概無董事豁免由本集團已付／應付任何酬金。

綜合財務報表附註(續)

(b) 五位最高薪酬人士

集團五位最高薪酬人士中包括三位董事(二零零六年：三位董事)，彼等之薪酬已於上文披露。餘下人士之薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
薪金、花紅、津貼及實物利益	1,578	1,376
退休福利供款	49	98
	1,627	1,474

上述人士之薪酬介乎下列範圍：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零七年	二零零六年
薪酬組別		
零至1,000,000港元	1	1
1,000,000港元至1,500,000港元	1	1

(c) 於二零零六年及二零零七年間，並無對本公司董事或五位最高薪酬人士支付酬金作為加入或於加入本集團時或作為退職之補償。

13. 退休福利

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
僱員	4,869	3,053
董事	37	40
	4,906	3,093
本年度之界定供款計劃費用		

綜合財務報表附註(續)

集團僱員須要參與中國當地市政府或香港之第三方營辦之界定供款退休計劃。集團之供款按僱員基本薪金某個百分比或相關規定指定之固定金額計算。在目前的計劃下，沒有被取消之供款本集團可以用作減低目前或未來之供款。

14. 物業、廠房及設備

	本集團					合計 人民幣千元
	樓宇 人民幣千元	廠房及 機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	設備、 傢私及 裝置 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	
成本						
於二零零六年一月一日	73,491	42,657	18,350	24,423	18,182	177,103
添置	2,256	17,072	5,937	5,667	39,693	70,625
轉賬	38,944	14,301	-	-	(53,245)	-
出售	(1,352)	(4,899)	(1,709)	(1,389)	-	(9,349)
於二零零六年 十二月三十一日	113,339	69,131	22,578	28,701	4,630	238,379
添置	107,226	11,289	4,461	5,470	20,415	148,861
轉賬	3,660	596	-	166	(4,422)	-
出售	(781)	(2,592)	(1,646)	(1,293)	-	(6,312)
於二零零七年 十二月三十一日	223,444	78,424	25,393	33,044	20,623	380,928
累計折舊						
於二零零六年一月一日	9,069	12,759	12,095	13,349	-	47,272
本年度費用	2,805	4,363	1,071	3,264	-	11,503
撇銷-出售	(105)	(634)	(963)	(1,189)	-	(2,891)
於二零零六年 十二月三十一日	11,769	16,488	12,203	15,424	-	55,884
本年度費用	6,301	6,641	2,809	3,094	-	18,845
撇銷-出售	(128)	(1,708)	(1,463)	(1,070)	-	(4,369)
於二零零七年 十二月三十一日	17,942	21,421	13,549	17,448	-	70,360
賬面淨值						
於二零零六年 十二月三十一日	101,570	52,643	10,375	13,277	4,630	182,495
於二零零七年 十二月三十一日	205,502	57,003	11,844	15,596	20,623	310,568

綜合財務報表附註(續)

本公司	設備、傢私及 裝置 人民幣千元
成本	
於二零零六年一月一日	640
添置	<u>14</u>
於二零零六年十二月三十一日	654
添置	<u>40</u>
於二零零七年十二月三十一日	<u>694</u>
累計折舊	
於二零零六年一月一日	90
本年度費用	<u>267</u>
於二零零六年十二月三十一日	357
本年度費用	<u>196</u>
於二零零七年十二月三十一日	<u>553</u>
賬面淨值	
於二零零六年十二月三十一日	<u>297</u>
於二零零七年十二月三十一日	<u>141</u>

於二零零七年十二月三十一日，本集團樓宇賬面值約人民幣81,696,000元，尚未取得業權證書。代表本集團之管理公司已經進行領取證書之程序。

綜合財務報表附註(續)

15. 土地經營租約預付租金

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
成本		
年初及年末	11,345	11,345
累計攤銷		
年初	1,489	1,264
本年度費用	225	225
年末	1,714	1,489
賬面淨值		
年初	9,856	10,081
年末	9,631	9,856

有關土地在中國以中期租約持有。

綜合財務報表附註(續)

16. 無形資產

	二零零七年			二零零六年		
	商譽 人民幣千元	開發成本 人民幣千元	合計 人民幣千元	商譽 人民幣千元	開發成本 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本						
年初	6,541	9,078	15,619	6,541	2,482	9,032
添置	-	3,875	3,875	-	6,596	6,596
年末	6,541	12,953	19,494	6,541	9,078	15,619
累計攤銷						
年初	-	1,079	1,079	-	478	478
本年度費用	-	2,391	2,391	-	601	601
年末	-	3,470	3,470	-	1,079	1,079
賬面淨值						
年初	6,541	7,999	14,540	6,541	2,004	8,545
年末	6,541	9,483	16,024	6,541	7,999	14,540

無形資產攤銷已包括於行政及一般開支。

商譽已分配於本集團根據業務分部識別之現金產生單位(「現金產生單位」)。現金產生單位之可收回金額以使用值計算。此等計算按經管理層批准之涵蓋一年期間之財政預算之現金流量預測計量。管理層用以計算使用值之主要假設包括出售與本年度類似產品之毛利及業務增長率。

綜合財務報表附註(續)

商譽分配按業務分部之概要呈列如下。

	於二零零七及二零零六年 十二月三十一日		
	消防 報警系統 人民幣千元	消防報警 網絡系統 人民幣千元	合計 人民幣千元
商譽	5,972	569	6,541

17. 投資一家共同控制實體及欠款

本集團

	於十二月三十一日	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
投資一家共同控制實體： 分佔資產／(負債)淨額	188	(204)
應收一家共同控制實體		
0至90天	3,694	4,886
91至180天	13,908	8,727
181至365天	5,666	8
逾365天	1,105	1,223
	24,373	14,844

共同控制實體欠款為無抵押，免息，大部份按貿易條款償還及以美元為單位。

本公司

	於十二月三十一日	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
應收一家共同控制實體		
181至365天	5,306	—
	5,306	—

綜合財務報表附註(續)

共同控制實體欠款為無抵押，免息，沒有固定償還條款及以美元為單位。

共同控制實體詳情載述於附錄35。

18. 聯營公司投資

	於十二月三十一日	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
年初	2,335	2,621
分佔虧損	(61)	(286)
聯營公司投資減值	(2,203)	—
年末	71	2,335
佔： 分佔淨資產，非上市	71	2,335

本集團分佔聯營公司業績，全部為非上市，其合計資產及負債如下：

	於十二月三十一日	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
資產	2,557	2,557
負債	283	222
收入	25	50
虧損	(61)	(286)

聯營公司詳情載述於附註35。

綜合財務報表附註(續)

19. 附屬公司投資及貸款

	本公司 於十二月三十一日	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
附屬公司投資		
–非上市股份，成本值	159,678	159,678
附屬公司貸款	286,683	277,066
	446,361	436,744

附屬公司貸款結餘為無抵押及免息。投資為權益性質並且在近期沒有還款計劃。附屬公司詳情載述於附註35。

綜合財務報表附註(續)

20. 按種類識別之金融工具

金融工具之會計政策已經在下列分項採用：

	附註	本集團		合計 人民幣千元
		貸款及 應收賬 人民幣千元	可供出售 人民幣千元	
按綜合資產負債表之資產				
二零零七年十二月三十一日				
應收賬款	23	253,385	–	253,385
其他應收賬款、按金及預付款		73,061	–	73,061
應收一家共同控制實體	17	24,373	–	24,373
應收一家關連公司	24	3,534	–	3,534
有限制銀行存款	27	11,511	–	11,511
現金及現金等價物	26	352,605	–	352,605
合計		<u>718,469</u>	–	<u>718,469</u>
二零零六年十二月三十一日				
可供出售財務資產	25	–	30,000	30,000
應收賬款	23	144,413	–	144,413
其他應收賬款、按金及預付款		33,485	–	33,485
應收一家共同控制實體	17	14,844	–	14,844
應收一家關連公司	24	–	–	–
有限制銀行存款	27	17,552	–	17,552
現金及現金等價物	26	492,333	–	492,333
合計		<u>702,627</u>	<u>30,000</u>	<u>732,627</u>

綜合財務報表附註(續)

	附註	本公司 貸款及 應收賬 人民幣千元
按資產負債表之資產		
二零零七年十二月三十一日		
附屬公司貸款	19	286,683
應收一家共同控制實體	17	5,306
其他應收賬款、按金及預付款		223
現金及現金等價物	26	214
合計		<u>292,426</u>
二零零六年十二月三十一日		
附屬公司貸款	19	277,066
應收一家共同控制實體	17	—
其他應收賬款、按金及預付款		1,291
現金及現金等價物	26	86,241
合計		<u>364,598</u>

綜合財務報表附註(續)

21. 遞延所得稅

當有合法權利以目前稅務資產抵銷稅務負債及遞延稅項所得與同一稅務管理機關相關時，遞延所得稅資產及負債可以互相抵銷。抵銷金額如下：

	於十二月三十一日	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
遞延稅項資產：		
– 遞延稅項資產可於多過12個月後收回	(4,012)	(923)
– 遞延稅項資產可於12個月內收回	(1,379)	(551)
	(5,391)	(1,474)
遞延稅項負債：		
– 遞延稅項負債須於多過12個月後結算	1,897	600
– 遞延稅項負債須於12個月內結算	237	120
	2,134	720
淨遞延稅項資產：	(3,257)	(754)

遞延稅項淨變動如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
年初	(754)	–
計入收益表	(2,503)	(754)
年末	(3,257)	(754)

綜合財務報表附註(續)

本年度遞延稅項負債變動如下：

	資本化研發 人民幣千元
於二零零六年一月一日	—
自收益表扣除	720
於二零零六年十二月三十一日	720
自收益表扣除	1,414
於二零零七年十二月三十一日	2,134

本年度遞延稅項資產變動如下：

	應收賬 減值撥備	滯銷存貨 撥備	物業、廠房 及設備	未變現溢利	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零六年一月一日	—	—	—	—	—
計入收益表	(1,174)	(112)	(36)	(152)	(1,474)
於二零零六年十二月三十一日	(1,174)	(112)	(36)	(152)	(1,474)
自收益表扣除／(計入)	(3,574)	(246)	36	(133)	(3,917)
於二零零七年十二月三十一日	(4,748)	(358)	—	(285)	(5,391)

並無重大未提撥之遞延所得稅項。

綜合財務報表附註(續)

22. 存貨

	於十二月三十一日	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
原材料	50,572	33,715
在製品	16,659	18,014
製成品	43,491	41,482
	110,722	93,211
已付運予客戶之部件而有關合約於年終時尚未完成	42,989	25,267
	153,711	118,478
成本值，扣除滯銷存貨撥備		

23. 應收賬款

本集團對公司客戶作出銷售所訂立之信貸期介乎30日至180日不等。本集團亦參考客戶於相關項目安裝本集團產品之進度，向若干客戶提供信貸期。於各結算日，貿易應收賬款之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
0至90天	148,367	74,614
91至180天	45,014	22,717
181至365天	31,422	24,749
逾365天	54,613	39,300
	279,416	161,380
減：應收賬減值撥備	(26,031)	(16,967)
	253,385	144,413

綜合財務報表附註(續)

本集團之貿易應收款項之賬面值與其於二零零七年十二月三十一日之公平值相若，因為此乃短到期之應收賬款。根據過往經驗，管理層估計本集團之貿易應收款項之賬面值應可全數收回。

過期少於3個月之貿易應收款項不應考慮減值。於二零零七年十二月三十一日，約人民幣42,674,000元(二零零六年：約人民幣18,403,000元)之貿易應收款項過期但沒有減值。此等貿易應收賬款之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
過期但沒有減值：		
0至90天	17,132	9,644
91至180天	19,508	4,462
181至365天	6,034	4,297
	42,674	18,403

於二零零七年十二月三十一日，約人民幣37,159,000元(二零零六年：約人民幣34,943,000元)之貿易應收款項經已減值。貿易應收款項減值撥備金額約為人民幣26,031,000元(二零零六年：約人民幣16,967,000元)。此等貿易應收賬款之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
過期及經已減值：		
181至365天	6,358	5,695
逾365天	30,801	29,248
	37,159	34,943

綜合財務報表附註(續)

貿易應收款項減值撥備之變動如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
於一月一日	16,967	17,902
貿易應收款項減值撥備	9,064	2,290
撇銷本年度未能收回之貿易應收款項	-	(3,225)
於十二月三十一日	26,031	16,967

於本年報日期，本集團承受之最大信貸風險為貿易應收款項之賬面值。本集團不持有任何抵押品作擔保。

24. 關連公司欠款及墊款

	於十二月三十一日	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
關連公司欠款：		
北京海灣京城房地產開發有限公司 (「北京海灣房地產」)	3,534	-
關連公司墊款：		
北京海灣房地產	-	1,998

北京海灣房地產為海灣科技集團有限公司(「海灣集團」)之附屬公司。海灣集團目前由GST International Management Limited之相同實益股東所擁有。GST International Management Limited為本公司控股股東。

全部關連公司欠款在90天內，為無抵押，免息及按貿易條款償還。

北京海灣房地產墊款指其於二零零六十二月三十一日就未完成之合約所付之現金。

綜合財務報表附註(續)

25. 可供出售財務資產

	於十二月三十一日	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
於一月一日	30,000	—
添置	60,000	30,000
出售	(90,000)	—
於十二月三十一日	—	30,000

可供出售財務資產為以人民幣為單位之非上市現金增值基金，可供出售財務資產利息於收息表確認為部份其他收入。

26. 現金及現金等價物

	本集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
手頭及銀行現金	274,417	257,614
短期銀行存款	78,188	234,719
	352,605	492,333

本集團短期銀行存款之實際年利率為2.88% (二零零六年：年利率2.31%)。短期銀行存款之加權平均尚餘到期日為33天(二零零六年：29天)。

綜合財務報表附註(續)

	本公司	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
手頭及銀行現金	214	1,132
短期銀行存款	-	85,109
	214	86,241

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
手頭及銀行現金				
人民幣	199,096	234,385	-	-
港元為單位	61,364	6,786	177	1,112
美元為單位	13,944	16,423	24	-
其他	13	20	13	20
	274,417	257,614	214	1,132
短期銀行存款				
人民幣	59,500	126,520	-	-
港元為單位	7,718	96,871	-	85,109
美元為單位	10,970	11,328	-	-
	78,188	234,719	-	85,109
現金及現金等價物總額	352,605	492,333	214	86,241

將人民幣為單位之結餘轉換為外幣反之亦然及將銀行結餘和現金匯出中國，均受中國政府頒佈之外匯交易管制法律及法規監管。

綜合財務報表附註(續)

27. 有限制銀行存款

	本集團	
	於十二月三十一日	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
有限制銀行存款	11,511	17,552

本集團之有限制銀行存款之實際年利率為0.72%(二零零六年：年利率0.72%)

所有有限制銀行存款均以人民幣為單位。

28. 股本

	法定	
	普通股每股面值0.1港元	
	股份數量	人民幣千元
於二零零六年一月一日及於二零零六年十二月三十一日	2,000,000,000	212,000
於二零零七年一月一日及於二零零七年十二月三十一日	2,000,000,000	212,000

	已發行	
	普通股每股面值0.1港元	
	股份數量	人民幣千元
於二零零六年一月一日及於二零零六年十二月三十一日	800,000,000	84,800
於二零零七年一月一日及於二零零七年十二月三十一日	800,000,000	84,800

購股權

於二零零七年五月二十三日，本公司根據於二零零五年六月七日有條件採納並於二零零五年六月三十日成為無條件之購股權計劃(「購股權計劃」)向本公司全體董事授予購股權。該購股權之行使價為2.80港元，相等於本公司股份於緊接授出購股權日期前一天之市場價，並按其行使期間(歸

綜合財務報表附註(續)

屬期間)分成三批。購股權計劃之目的為對本集團之成功營運有貢獻之參與者提供激勵及回報。購股權計劃之合格參與者包括僱員、董事、主要股東或任何其他各自本公司聯系人士及或任何附屬公司或聯營公司。

於二零零七年十二月三十一日，本公司已根據購股權計劃授出購股權，以下列表披露截至二零零七年十二月三十一日止年度本公司購股權計劃之變動：

	授出日期	行使期間	每股 行使價 (港元)	購股權數量			
				於二零零七年 一月一日 結餘	年內 授出之數量	於辭任時 失效之數量	於二零零七年 十二月三十一日 結餘
第一類：							
董事	二零零七年五月二十三日	二零零八年五月二十三日至 二零一七年五月二十二日	2.80	-	1,350,000	-	1,350,000
董事	二零零七年五月二十三日	二零零九年五月二十三日至 二零一七年五月二十二日	2.80	-	1,350,000	-	1,350,000
董事	二零零七年五月二十三日	二零一零年五月二十三日至 二零一七年五月二十二日	2.80	-	1,350,000	-	1,350,000
				-	4,050,000	-	4,050,000
第二類：							
僱員	二零零七年五月二十三日	二零零八年五月二十三日至 二零一七年五月二十二日	2.80	-	300,000	(150,000)	150,000
僱員	二零零七年五月二十三日	二零零九年五月二十三日至 二零一七年五月二十二日	2.80	-	300,000	(150,000)	150,000
僱員	二零零七年五月二十三日	二零一零年五月二十三日至 二零一七年五月二十二日	2.80	-	300,000	(150,000)	150,000
				-	900,000	(450,000)	450,000
				-	4,950,000	(450,000)	4,500,000

綜合財務報表附註(續)

未行使購股權數量之變動如下：

	二零零七年	
	每股行使價 (港元)	購股權
於一月一日	-	-
已授出	2.80	4,950,000
已失效	2.80	(450,000)
已行使	-	-
於十二月三十一日	2.80	4,500,000

本公司股份於二零零七年五月二十二日之收市價，即緊接授予購股權之日期(二零零七年五月二十三日)，為每股2.80港元。

已授出4,950,000股購股權之公平值約為3,560,733港元(約人民幣3,482,397元)，由獨立第三方以Black-Scholes期權定價模型釐定。於二零零七年八月三十一日當一位僱員辭任，450,000股購股權失效。因此，其餘已授出4,500,000股購股權之公平值為約3,237,033港元(約人民幣3,165,818元)而已授出購股權之公平值1,252,000港元(約人民幣1,224,000元)於二零零七年十二月三十一日確認(二零零六年：無)。至本年報日期，本集團並無授出其他購股權。

以下重大假設被採納在使用Black-Scholes期權定價模型時推算公平值：

購股權之預期年限	2-4年
基於股價歷史波幅而預測之波幅	34%
預期年度股息率	2.61%
無風險利率	4.002%-4.099%

由於期權價值之主觀性和不確定性，其價值受到若干假設及定價模型的限制所影響。

綜合財務報表附註(續)

29. 儲備

	本集團						合計 人民幣千元
	股份溢價 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元	一般儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	換算匯率調整 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	
於二零零六年一月一日	366,351	102,902	78,502	-	48	140,595	688,398
已付股息	(57,680)	-	-	-	-	-	(57,680)
本年利潤	-	-	-	-	-	164,993	164,993
貨幣換算差額							
- 共同控制實體	-	-	-	-	(33)	-	(33)
轉賬	-	-	13,308	-	-	(13,308)	-
於二零零六年 十二月三十一日	308,671	102,902	91,810	-	15	292,280	795,678
已付股息	(58,640)	-	-	-	-	-	(58,640)
本年利潤	-	-	-	-	-	181,016	181,016
僱員購股權計劃							
- 服務提供值	-	-	-	1,224	-	-	1,224
轉賬	-	-	19,718	-	-	(19,718)	-
於二零零七年 十二月三十一日	250,031	102,902	111,528	1,224	15	453,578	919,278

綜合財務報表附註(續)

	本公司			合計 人民幣千元
	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	
於二零零六年一月一日	525,923	–	(10,597)	515,326
已付股息	(57,680)	–	–	(57,680)
本年虧損	–	–	(23,387)	(23,387)
於二零零六年十二月三十一日	468,243	–	(33,984)	434,259
已付股息	(58,640)	–	–	(58,640)
僱員購股權計劃				
– 服務提供值	–	1,224	–	1,224
本年虧損	–	–	(13,340)	(13,340)
於二零零七年十二月三十一日	409,603	1,224	(47,324)	363,503

- (a) 集團之合併儲備指收購附屬公司已繳足股本價值與本公司根據二零零四年十二月完成之重組作為交換條件而發行之股份兩者間之差額。
- (b) 一般儲備包括根據本集團附屬公司各自之組織章程分別按該等附屬公司之淨利潤10%計提之法定公積及法定公益金。根據二零零五年十月二十七日修訂並於二零零六年一月一日生效之中國公司法，自二零零六年開始已不須提撥法定公益金。根據財政部於二零零六年三月十五日頒佈之在實施公司法後的會計處理辦法通告，二零零五年十二月三十一日之法定公益金餘額已全數轉賬至法定公積。
- (c) 根據開曼群島公司法第31條(二零零三年修訂本)及本公司章程細則，本公司的股份溢價可分派予股東，惟本公司須具備償還能力及符合本公司章程細則的規定。

綜合財務報表附註(續)

30. 應付賬款

	於十二月三十一日	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
0至90天	80,139	98,050
91至180天	9,810	8,188
181至365天	2,937	1,782
逾365天	2,444	1,660
	95,330	109,680

31. 客戶墊款

客戶墊款指於年終時收取客戶就未完成合約的款項。

綜合財務報表附註(續)

32. 營運產生之現金

	於十二月三十一日	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
經營利潤	187,696	172,110
折舊	18,845	11,503
預付土地經營租約攤銷	225	225
發展成本攤銷	2,391	601
應收賬款減值撥備	9,064	2,290
滯銷存貨撥備	884	803
出售固定資產(收益)/虧損淨額	(351)	27
利息收入	(6,749)	(10,787)
僱員購股權計劃內服務提供值之攤銷	1,224	-
扣除營運資金變動前之經營利潤	213,229	176,772
存貨增加	(36,117)	(36,564)
應收賬款項增加	(118,036)	(19,663)
其他應收賬款、按金及預付款增加	(39,783)	(6,731)
應收一家共同控制實體增加	(9,529)	(5,237)
應收一家關連公司增加	(3,534)	-
應付賬款(減少)/增加	(12,459)	21,716
其他應付賬款及應計費用增加	715	4,315
一家關連公司墊款(減少)/增加	(1,998)	1,998
客戶墊款增加/(減少)	37,725	(1,118)
其他應付稅項增加/(減少)	5,399	(3,098)
營運產生之現金	35,612	132,390

綜合財務報表附註(續)

33. 承諾

(a) 資本承諾

	於十二月三十一日	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
物業、廠房及設備	2,368	98,662

(b) 樓宇經營租約承擔

	於十二月三十一日	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
首年	1,547	3,143
第二至第五年	2,453	2,730
第五年後	479	1,479
	4,479	7,352

34. 關聯方交易

本集團於有關期間與關聯公司之重大交易如下，董事認為該等交易是在正常業務過程中進行的：

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
向共同控制實體之銷售	(i)	37,441	27,915
付予關聯公司之維修成本	(ii)	132	105
向關聯公司提供服務	(iii)	6,298	17,984
付予關聯公司之租金	(iv)	240	240
付予關聯公司服務費	(v)	-	1,046
主要管理人員之補償及酬金	(vi)	4,489	4,234
購置辦公樓	(vii)	81,696	-

綜合財務報表附註(續)

註：

- (i) 向一家共同控制實體銷售製成品，Global System Technology PLC (「GST PLC」)，乃於正常業務過程中按所涉各方共同協定之價格及條款進行。
- (ii) 向海灣集團之附屬公司秦皇島開發區軍輝汽車美容裝飾有限公司支付維修成本乃按所涉各方共同協定之價格及條款進行。
- (iii) 向海灣集團附屬公司北京海灣房地產提供之安裝服務乃按所涉各方共同協定之價格及條款進行。
- (iv) 向海灣集團支付之租金是以市場租值計算。
- (v) 向海灣集團支付之服務費，包括向本集團提供餐飲服務、交通服務、環境維護服務、保安員、物業管理服務及其他相關或類似服務。該費用乃按所涉各方共同協定之價格及條款進行。
- (vi) 主要管理人員為本公司董事，彼等之補償及酬金載列於財務報表附註12。
- (vii) 購置中關村辦公樓之代價乃按海灣安全和北京海灣房地產於二零零六年十一月十三日簽訂之框架協議釐定，本公司獨立股東在二零零六年十二月二十九日舉行之特別股東大會上以投票方式通過批准。該代價於二零零七年三月十三日支付予北京海灣房地產。

綜合財務報表附註(續)

35 附屬公司、聯營公司及共同控制實體詳情

於二零零七年十二月三十一日，本公司於下列附屬公司、聯營公司及共同控制實體擁有直接或間接權益。該等公司全為有限公司或擁有與有限公司大致相同之特點：

公司	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行/ 註冊及 繳足股本	應佔 股本 權益	主要業務及 經營地點
附屬公司				
直接持有權益：				
GST Group International Limited	英屬處女群島 (「英屬處女群島」) 二零零四年 三月十七日	0.01美元	100%	在英屬處女群島 投資控股
間接持有權益：				
海灣安全技術有限公司	中國 二零零四年 四月二十五日	22,860,000美元	100%	在中國生產及銷售智能消防探測及控制系統
秦皇島海灣消防網絡有限公司	中國 二零零四年 四月十六日	1,000,000美元	100%	在中國開發及銷售消防報警網絡產品
北京海灣電力儀錶有限公司	中國 二零零四年 五月十日	6,500,000美元	100%	在中國開發及銷售智能電錶產品
河北海灣電氣工程有限公司	中國 一九九六年 九月二十四日	人民幣50,000,000元	100%	在中國提供系統整合及安裝服務
北京海灣威爾電子工程有限公司	中國 二零零四年 三月二十四日	人民幣15,000,000元	100%	在中國提供系統整合及安裝服務
秦皇島海灣勞務派遣有限公司	中國 二零零五年 三月九日	人民幣500,000元	100%	提供人力資源服務
秦皇島海灣塑膠金屬製品有限公司	中國 二零零六年 六月五日	2,000,000美元	100%	在中國製造及銷售塑膠及金屬製品，五金配件及模具
秦皇島海灣軟件技術有限公司	中國 二零零六年 六月五日	2,000,000美元	100%	開發及銷售軟件產品、計算機集成電路系統及相關計算機技術

綜合財務報表附註(續)

公司	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行/ 註冊及 繳足股本	應佔 股本 權益	主要業務及 經營地點
秦皇島城安消防網絡有限公司	中國 二零零一年 八月九日	人民幣2,000,000元	51%	在中國銷售消防報警網路產品及提供 相關安裝、維護及技術服務
海灣安控股有限公司	英屬處女群島 (二零零七年 六月二十七日)	1美元	100%	在英屬處女群島投資控股
深圳海灣安防技術有限公司	中國 二零零七年 十月十七日	人民幣10,000,000元	100%	設計開發及銷售安防設備、電子設備、 監視設備，模具及計算機軟件產品
聯營公司 間接持有權益：				
南寧海灣消防網絡技術有限公司	中國 二零零一年 九月十九日	人民幣1,000,000元	25%	在中國銷售消防報警網路產品及提供相 關安裝、維護及技術服務
河南鴻達海灣城安消防網絡有限公司	中國 二零零五年 十一月二十一日	人民幣10,000,000元	25%	在中國銷售消防報警網路產品及 提供相關安裝、維護及技術服務
共同控制實體 間接持有權益：				
Global System Technology PLC	英國 二零零零年 十一月二十三日	50,000英鎊	51%	在杜拜銷售消防報警系統、電錶及其 他電子設備

年內，海灣安控股有限公司於英屬處女群島註冊成立為GST Group International Limited (「GGIL」)全資附屬公司，GGIL為本公司之全資附屬公司，而深圳海灣安防技術有限公司於中國註冊成立為北京海灣工程全資附屬公司，北京海灣工程為本公司之間接全資附屬公司。此兩家附屬公司詳情如上所述。

36. 最終控股公司

於二零零七年十二月三十一日，本公司董事認為GST International Management Limited(一家於英屬處女群島註冊成立之公司)為其最終控股公司。

財務概要

本集團已刊發業績與資產及負債如下：

業績

人民幣佰萬元	截至十二月三十一日止年度				
	二零零七年	二零零六年	二零零五年	二零零四年	二零零三年
營業額	840	646	562	424	316
毛利	368	317	288	214	172
經營利潤	188	172	165	130	99
本公司權益持有人應佔利潤	181	165	162	123	79

資產及負債

人民幣佰萬元	截至十二月三十一日止年度				
	二零零七年	二零零六年	二零零五年	二零零四年	二零零三年
非流動資產總額	340	210	150	113	123
流動資產總額	872	851	778	396	268
流動負債總額	207	180	154	232	228
流動資產淨值	665	671	624	164	40
淨資產	1,005	881	774	277	163

海灣控股有限公司

股份代號：0416

香港上環

干諾道中168-200號

信德中心西座

16樓1612室

www.gst.com.cn