



**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

SECURITY

FIRE ALARM SYSTEM

MONITOR NETWORK

SAFETY



CE



ATTRACTION & RETENTION SECTOR

# 目

# 錄

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

## 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)

### 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

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二零零八年十二月三十一日止年度之全年業績。

二零零八年是海灣發展史上極不尋常、極不平凡的一年，是應對挑戰，經受嚴峻考驗並取得輝煌業績的一年。嚴峻的考驗，來自於雪災、地震等震驚世界的嚴重自然災害；嚴峻的挑戰，來自於百年罕見的國際金融海嘯；還有國家勞動立法、執法的影響以及公司發展進程中出現的一系列新情況和新問題。在種種考驗面前，本集團全體員工開拓創新、努力拼搏，實現了銷售業績的快速增長，創造了新的歷史輝煌。

### 行業回顧

在回顧年間，北京奧運會的舉辦促使國家、地方對維護社會安全及和諧發展的高度重視，各種大型現代化商業辦公樓、賓館、商場、超市等建築不斷興建，強力帶動了消防和安防市場的增長。

即使曠日持久的美國次貸危機在回顧年內的下半年期間轉化為嚴峻的世紀性金融危機，令全球經濟狀況出現了翻天覆地的變化，本集團憑藉歷練多年的實力和穩固的業務基礎，仍然可在金融海嘯的洪流中站穩陣腳，錄得收益增長。

於年內，消防及安防市場因為房地產建築面積在經濟衰退下呈現萎縮跡象，行業競爭越趨激烈。從競爭格局來看，中華人民共和國(「中國」)消防行業的行業集中度非常低，競爭對手分佈極為分散，主要為各區的當地

企業。而本集團擁有穩健的品牌基礎及全國性的銷售網路，不但在跨區域經營方面取得顯著效益，亦在行業競爭中有無可比擬的優勢。

在房地產市場和工業改造投資的推動下，東北和中西部地區的消防市場明顯增長，部分地區如天津市、遼寧省、四川省是過去一年的發展較快的市場。而在安防監控領域，平安城市及智慧社區的建設則為安防市場帶來龐大商機。近年，全國各地「平安城市」建設正開展得如火如荼，社會治安防控能力得以提高。北京奧運過後，接下來即將舉辦的上海世博會、廣州亞運會、深圳大運會亦對監控、停車場管理系統、門禁系統、GPS、車載硬碟錄影機等安防設備產生極大的需求。

### 業務摘要

受惠於龐大的營銷網路和積極穩健的銷售政策，本集團二零零八年度之收益較去年同期上升34.7%至約人民幣1,131,475,000元，本公司權益持有人應佔純利輕微下降1.8%至約人民幣177,676,000元。董事會建議本期不派息。

### 經營策略

海灣的願景是做中國最佳、世界知名的消防、安防全面解決方案提供商，實現產業化、品牌化、網路化、國際化，全力促進新業務的發展。

### 產品

回顧年內，本集團的消防報警系統銷售量繼續領導市場。二零零八年亦是新、舊國家標準轉換年，涉及產品種類繁多，包括控制器、現場設備等多項產品。本集團不但是首間全面完成了新、舊國家標準轉換的企業，本

集團的3C認證產品更是業內第一，行業領導地位彰顯無疑。本集團以質素及實力著稱，故仍可在強烈競爭下適當地調整產品價格，保持利潤。

位於深圳的安防工廠自二零零八年五月起啟用並順利投產，成為本集團在秦皇島、北京之外另一生產基地。深圳安防工廠主要生產各類可視對講產品，具備獨立供貨的能力。隨著生產體制發展成熟，產品開發體系也隨之建立。本集團合作開發的智能停車場管理系統順利通過公安部檢測，加上在此之前完成的門禁系統和監控系統，本集團成功實現覆蓋產品開發、生產製造、產品銷售、方案設計到售後服務全方位一站式提供的綜合性公司的宗旨。

### 服務

本集團工程安裝業務由一支專業及經驗豐富的技術團隊負責，包辦系統設計及安裝等服務。回顧年內，工業安全的推廣帶動電廠及其他工業範疇的工程有所上升，成績理想。本集團工程公司更獲得消防設施工程設計與施工一級資質證書，及建築智能化系統設計專項甲級資質及成為消防設施工程、建築智能化工程、安防工程設計與施工皆為國家最高資質等級的企業。

除了內地市場，本集團亦看準出口市場之發展機會。目前，本集團產品銷往85個國家及地區，覆蓋包括亞洲、中東、歐洲及美洲等，GST商標已在世界各地超過87個國家及地區註冊。

### 成就

本集團再次榮獲「中國安防產業100強」、「2008十大樓宇對講品牌」、「2008中國安防十大品牌」等榮譽，本集團工程公司更獲得北京市科委、北京市財政局、北京市國家稅務局、北京市地方稅務局聯合頒發的國家高新技術企業證書。另本集團消防網絡公司自主研發的第三代遠端監控系統「GST-119NET城市消防遠端監控系統V5.0」被河北省科技廳列為省級首批自主創新產品。印證海灣品牌的非凡實力及在業內的影響力與日俱增，本集團知名度亦大幅提升。

### 未來發展

從宏觀環境來看，隨著消防法例的訂立及嚴厲執行，目前正值中國消防和安防行業進行大變革和經歷重大發展的時代。二零零八年第四季世界經濟已明顯放緩，下行風險逐步加大，前景更加不確定。在當前金融危機的局勢下，出口市場需求會受外圍經濟影響，而國內市場亦會被疲弱的房地產市場拖累。然而，城鎮化和工業化仍然會是未來推動中國經濟的主要動力。本集團會謹慎審時度勢，保持各業務有序營運，期望以多元化的產品及一站式的服務為本集團帶來適度的增長。

本集團為消防及安防全面解決方案供應商，成功地向專業化和服務化轉型，亦不斷尋找業務和盈利模式方面的創新。在市場總量縮減的同時，本集團將充分發揮集團覆蓋面廣的銷售網路的獨特優勢擴大銷售。除此之外，廣大的沿海地區、中西部地區和東北地區將會是本集團

## 主席報告

的未來發展重點。大城市的周邊地區、數量眾多的地級城市及發展較快的市縣城鎮的消防及安防業務，相信加以資源發展，定必成為集團另一盈利的增長點。

此外，本集團在消防及安防產品的中高端市場已做得相當出色，其後將利用新產品向高檔市場拓展，並據時機搶佔低端市場更大份額。本集團正在完善產品種類，以爭取可觀的回報。

對於應收帳款方面，本集團會採取嚴格的信貸政策以降低經營風險，積極追收賬款，以避免經濟不景氣之下賬款淪為壞賬。本集團亦會高度重視新合同品質，竭力控制及規避風險，保障本集團的利益。

修訂後的《消防法》經十一屆全國人大常委會第五次會議審議通過，將於二零零九年五月一日起施行，有助推進消防事業科學發展、提高社會和公民的消防法治意識和維護公共安全。本集團將配合國家社會發展的大方向，抓緊法例建立所帶來的機遇，推動產品及業務的銷售。

本集團很榮幸獲得本公司第二大主要股東美資公司—United Technologies Corporation垂青，提出附條件全面收購建議，而該建議之反壟斷審批已向商務部提交申請，現正待有關部門批核。

面對二零零九年嚴峻的市場形勢和繁重的營銷任務，本集團要積極發揮海灣的品牌、技術、市場優勢，抓住危機中蘊涵的機遇，引入新的營銷理念，審慎邁步向前。本集團對自身的實力仍然充滿信心。我們相信公司上下一心，共同努力，必定可以跨過難關。最後，我謹向全體員工衷心致意，感謝他們為公司發展所付出的努力和股東對公司一直以來的信任及支持。

**宋佳城**

主席

香港，二零零九年四月二十四日

本集團實行的綜合業務發展策略注重各業務相互補足支持及平衡發展，令本集團可在經濟不景氣下仍能取得整體業務增長。此外，中華人民共和國（「中國」）政府積極推動公共安全及防範意識，刺激消防及安防產品需求，為本集團業務提供有利發展的因素。

截至二零零八年十二月三十一日止年度內，本集團的收益較去年上升34.7%至約人民幣1,131,475,000元（二零零七年：人民幣840,151,000元）及毛利上升28.4%至約人民幣472,988,000元（二零零七年：人民幣368,327,000元）。主業務消防報警系統無論在收益的比例及毛利均有輕微回升，故可稍為抵銷安裝服務及安防產品毛利率之下降，整體業務之毛利率只輕微下降2個百分點至41.8%（二零零七年：43.8%）。雖然二零零八年內員工實質人數基本保持平穩，但工資標準和社會保險費用大幅提高，使勞動成本成為拖累利潤增長的最大阻礙，並使銷售成本增加55.8%，佔總收益13.6%。然而，所得稅前利潤仍較去年上升4.3%至約人民幣193,845,000元（二零零七年：人民幣185,824,000元）。由於所得稅稅率按國家新稅法改變及部份稅務優惠已到期，故回顧年度所得稅費用大幅上升238.3%至約人民幣16,133,000元（二零零七年：約人民幣4,769,000元），並使本公司權益持有人應佔純利下降1.8%至約人民幣177,676,000元（二零零七年：人民幣181,016,000元）。本集團每股基本盈利為人民幣22.2仙（二零零七年：人民幣22.6仙）。董事會建議截至二零零八年十二月三十一日止年度不派息。

### 市場回顧

二零零八年作為中國「十一五」計畫的第三年，既是北京奧運會的開幕年，也是全面貫徹落實中國共產黨的十七大戰略部署的第一年。中國共產黨在十七大報告中首次把資訊化加入了原來的「四化」，形成「五化」，即工業化、資訊化、城市化、市場化、國際化，為中國消防及安防智能型網絡市場持續增長提供了宏觀的政策基礎。

二零零八年全年社會固定資產投資同比增長25.5%，比上年加快了0.7個百分點。「五·一二」大地震後，中國政府重申會投放更多資源在基建發展以配合城市化進程，其中農村及西部將是建設重點，項目包括鐵路及公路基建。由於地產市道低迷，房地產開發已開始放緩，工業生產設備的投資亦因為需求下降而減少，但中國政府撥款的工程仍繼續刺激經濟。

### 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、智能保安、安全防範、以及節能和環境控制產品的研發（「研發」）、生產、分銷、安裝及售後服務。

國家實施消防報警系統新的強制性認證標準之後，本集團於國內共有48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。



## 管理層討論及分析

### 按業務分類之收益分析

	2008年		2007年		增長 (%)
	人民幣千元	佔收益	人民幣千元	佔收益	
消防報警系統	810,680	71.6%	578,319	68.8%	40.2%
安裝服務	183,123	16.2%	136,426	16.2%	34.2%
安防產品	68,558	6.1%	74,718	9.0%	-8.2%
電錶及119消防報警網絡系統	69,114	6.1%	50,688	6.0%	36.4%
總計	1,131,475	100.0%	840,151	100.0%	34.7%

#### 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上升40.2%至人民幣810,680,000元(二零零七年：人民幣578,319,000元)，佔總收益約71.6%。

本集團的多元化客戶群年內延伸至更廣層面，包括商業、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。

經加強控制生產成本以及綜合費用，本集團消防報警系統業務的毛利率於回顧年度內由48.3%回升至49.6%。

雖然行業競爭加劇，但本集團極力避免非理性的價格競爭，反而根據不同的產品作出適當的價格調整，不單成功把毛利率維繫在理想水準，更直接刺激本集團的整體利潤。各客戶領域的迅速發展帶動整體毛利率提升，其中以海外客戶(毛利率55.6%)的毛利率為最高。本集團的多元化的客戶群組合包括工業及公共設施客戶(毛利率49.7%)、民用商業客戶(毛利率48.8%)及住宅客戶(毛利率48.9%)。

按客戶類別區分的消防報警系統毛利率分析

	毛利率	
	2008年	2007年
商業及住宅	48.8%	47.1%
工業和公共設施	49.7%	48.7%
出口	55.6%	56.2%
總體	49.6%	48.3%

二零零八年是重要的一年，北京奧運的舉辦刺激城市的硬件建設及各項大型建築。就奧運而言，本集團為奧運村、奧運地鐵機場線等20多個奧運場館、訓練館及會議中心等提供了消防報警系統，確保了北京奧運順利舉行。除此之外，本集團參與其他項目包括內蒙古呼倫貝爾遼寧直流、大連大型芳烴聯合裝置建設、廣東宏碁廠房、中石油廣西石化公司、上海國際客運中心(港務樓)、京津城際延長線、內蒙古醫院、青島火車站、濟南

奧體中心、青島麥島家園及北京外交部職工住宅等。二零零八年度本集團消防報警產品業務新簽訂單約達人民幣13.6億元(二零零七年：人民幣9.8億元)。

滅火產品

滅火產品業務發展已上軌道。二零零八年滅火產品新簽訂單金額達人民幣29,980,000元(二零零七年：人民幣7,372,000元)。

按客戶類別區分的消防報警系統收益百分比分析

	收益百分比	
	2008年	2007年
商業及住宅	64.8%	64.1%
工業和公共設施	27.3%	27.1%
出口	7.9%	8.8%
總計	100.0%	100.0%

## 管理層討論及分析

### 工業及公共設施市場

二零零八年下半年以來，中國工業增速因國際市場需求銳減而顯著下滑，受衝擊最大的是外向型產業較發達的東南沿海地區，而以內需產業為主的中西部和東北地區受影響相對較小。本集團去年在影響較輕微的地區如青海省、天津市、陝西省、新疆省開拓業務，以平衡在其他區域的業務衰退。回顧年度內，來自工業及公共設施客戶的消防報警系統收益增加41.5%至約人民幣221,466,000元(二零零七年：人民幣156,542,000元)，

### 工業及公共設施客戶收益

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	增長
工業和公共設施	221,466	156,542	41.5%

### 出口市場

本集團致力提高產品性能、效用及安全性，成功在海外取得多項認證，不斷提升本集團品牌在國外的影響力及公信力，直接刺激出口市場業績。截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團出口收益上升26.4%至人民幣64,002,000元(二零零七年：人民幣50,618,000元)，佔消防報警系統總收益的比例為7.9%(二零零七年：8.8%)。截至二零零八年底，本集團獲得的國際和區域認證包括：英國LPCB認證、美國UL認證、歐盟CE認證、澳大利亞SAI認證、俄羅斯FSCS認證、烏克蘭國家認證、新加坡PSB認證、馬來西亞國家認證、烏拉圭國家消防產品認證、匈牙利國家消防產品認證、香港消防署消

佔消防報警系統總收益的比例為27.3%(二零零七年：27.1%)。

於二零零八年已完成的工業及公共設施項目包括：北京奧林匹克公園中心區地下車庫工程、清華大學游泳跳水館消防報警系統改造、和諧雅園消防系統、哈爾濱哈飛集團三館火災自動報警系統、天津站火災自動報警系統施工安裝及中華世紀壇藝術館幕簾紅外及閉路監控系統。

防產品認證、敘利亞國家消防產品認證、以色列國家消防產品認證。本集團的產品質素獲得有力的肯定，具有相當的競爭能力與國內外的同行爭取市場。

二零零八年初成立專責協調國際銷售的國際部現已發展成擁有市場開發、市場支援、技術服務、合同管理等部門的完善國際業務團隊，在回顧年內針對國際市場研發有關產品，更將已研發的產品當地語系化，就各個市場不同需要及要求作出調較，就多個不同國家語言更改產品設計，例如採用特種語言CRT的消防報警控制器系統，翻譯成英文、俄羅斯文、葡萄牙文、西班牙文、意大利文及亞拉伯文等語言，並已在市場推廣。溫度監控器產品更獲得多個國家相關主管部門頒發的進出口權手續，

出口到中東、意大利、波蘭等國。而跟進國際認證的團隊，密切留意國際認證標準及要求變化，竭力爭取有關認證，為本集團產品取得進口各海外市場的條件，加快拓展速度。

本集團成功地在越南胡志明市開設首個海外銷售辦事處，為包括越南在內的東南亞區域的業務拓展提供了地域性的支撐點及直接面對國際客戶進行交流和技術支援服務的平台。本集團在越南更完成多個項目，包括ACG

國際學校、Hung Vuong購物中心、喜來登西貢酒店及大廈及Kumho車胎工廠，以及俄羅斯的Saburovo公寓。

本集團積極地建設銷售管道，今年成功地開發出6個新的國家和地區，包括亞洲區的阿塞拜疆；非洲的加納和盧旺達；歐洲的波蘭和荷蘭及北美洲及加拿大等。目前，本集團之國際銷售網絡覆蓋五大洲：亞洲、非洲、歐洲、美洲及大洋洲、85個國家和地區。海灣商標亦已於全球87個國家及地區註冊，並受到保護。

### 出口收益

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	增長
出口收益	64,002	50,618	26.4%

### 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，安裝服務業務仰仗充裕的手頭訂單，收益仍達人民幣183,123,000元(二零零七年：人民幣136,426,000元)，較上年上升約34.2%，佔總收益的16.2%。但安裝服務的毛利率急劇下降至11.0%，較上年毛利率減少了13.8個百分點。此乃由於在市場競爭劇烈下承做低毛利之安裝工程，加上勞工成本上升且物料成本顯著增加所致。

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，又有設備安裝服務的全方位消防解決方案提供商，具備同業無可比擬的優勢。回顧年度內，本集團工程公司獲得消防設施工程設計與施工一級資質證書及建築智能化系統設計專項甲級資質，更成為消防設施工程、建築智能化工程、安防工程設計與施工皆為國家最高資質等級的企業。

於回顧年度內，本集團參與了多個工程項目，包括：內蒙古包頭賓館迎賓樓樓宇自控及設備管理、山東金沙城市廣場項目、天津站改擴建工程及中國石油天然氣股份有限公司廣西石化分公司1,000萬噸煉油項目等。二零零

## 管理層討論及分析

八年新簽訂單達人民幣226,698,000元(二零零七年：人民幣216,727,000元)。

### 安防產品

本集團銷售自行生產的安防產品為主，包括可視對講系統及樓宇自控系統，並提供不同安防產品的配套服務及維修保養服務。安防產品在年內業績出現輕微倒退，主要是因為房地產市場衰竭，住宅客戶對樓宇對講系統需求急速下降，導致來自樓宇對講系統的收入減少。截至二零零八年十二月三十一日止年度，安防產品之收益下跌8.2%至人民幣68,558,000元(二零零七年：人民幣74,718,000元)，佔總收益的6.1%。安防產品毛利率因為銷售量縮減、價格下降及市場競爭加劇等原因而下跌12.2個百分點至24.8%(二零零七年：37.0%)。

本集團的可視對講產品系統躍居國內前列，在回顧年度內成功推出多項新產品，包括觸控式螢幕分機和主機，以及可視對講系統、門禁系統、樓控系統三網合一的新聯網方案，充實了集團的安防產品系列，產品實力更加強大。

### 119消防報警網絡系統

119消防報警網絡系統在回顧年度間發展平穩，現時已有累計158個城市安裝了119消防報警網絡系統，本集團為其中132個城市提供及安裝相關的系統，市場佔有率高達83.5%，優勢地位獨一無二。在回顧年度內，本集團為中國39個城市安裝了119消防報警網絡系統，其中包括南京、廣州、西雙版納、鎮江、烏魯木齊、漳州及滁州等城市。119消防報警網絡系統的收益錄得34.3%的增幅，達人民幣25,897,000元(二零零七年：人

民幣19,286,000元)，其毛利率達73.0%(二零零七年：73.3%)。

119消防報警網絡系統市場日趨成熟，消防安全意識提高及消防立法直接推動系統普及至更多城市。本集團無論在技術、服務支援，產品質素方面均領先同儕，定能把握119消防報警網絡系統毛利率高及經常性收益穩定的業務特質，佔據更大的市場份額，並強化海灣品牌的影響力。

本集團消防報警網絡公司自主研發的第三代遠端監控系統「GST-119NET城市消防遠端監控系統V5.0」，採用先進的多媒體技術，有線、無線通訊技術，視訊壓縮與傳輸技術，自動報警和控制技術，地理資訊技術設計。系統軟體採用C/S+B/S結構，監控管理中心分為總隊、支隊、大隊三級網絡結構，監控管理中心接收的所有資訊可同時像119調度指揮中心及相關監督管理部門提供，並支援互聯網方式查詢。系統相容寬頻網絡、VPN、GPRS、CDMA1X、電話線等多種傳輸方式。「GST-119NET城市消防遠端監控系統V5.0」更被河北省科技廳列為省級首批自主創新產品。二零零八年度該產品收益達人民幣20,750,000元。

### 其他產品

其他產品主要包括電子式電能表和智能水錶，其收益上升37.6%至人民幣43,217,000元(二零零七年：人民幣31,402,000元)。

### 全國性銷售網絡

在回顧年度內，本集團在全國合共擁有194個辦事處，分別處理消防報警產品業務及安防產品業務(134個)、工

業消防工程及系統集成工程(24個)、樓宇控制產品業務(15個)、消防報警網絡業務(21個)，覆蓋範圍不但遠超同儕，更賦予本集團決定性的優勢。本集團擁有一支約

1,692人的專業銷售、市場推廣及技術支持隊伍，有助本集團能夠為各個地區的客戶提供全面和及時的服務。而這廣泛的全國性銷售平台更成為國際品牌進入市場的理想平台。

### 按地區區分之收益百分比分析

	收益百分比	
	2008年	2007年
華北	31.1%	29.4%
華東	23.1%	23.0%
華南	18.7%	20.0%
東北	8.9%	9.0%
西南	7.2%	8.1%
西北	5.3%	4.5%
出口	5.7%	6.0%
總計	100.0%	100.0%

### 市場推廣

二零零八年本集團分別在香港、澳門、泰國、烏克蘭、越南、印度、阿聯酋、英國等國家和地區成功舉辦了多場海灣品牌產品推介會，邀請了當地知名的顧問公司專家、業內人士及建築商參加，有效地提高了海灣品牌認知度。

本集團亦加強力度擴張海外市場，年內參與了美國拉斯維加斯國際消防展、英國伯明罕消防展、中東迪拜消防展、巴西聖保羅國際消防展、烏克蘭國際消防展、俄羅

斯國際消防安防展、澳大利亞悉尼消防展、越南河內消防展、馬來西亞消防展、新加坡消防展、印尼消防展，提升了海灣品牌在國際市場上的知名度。同時，隨著本集團產品在全球各類工程中被使用的數量增加，本集團產品以優良的品質、具有競爭力的價格、及時的售後服務體系和高效的物流保障吸引了眾多的客戶。

貫徹提供周詳的售後服務的承諾，本集團舉辦多個客戶培訓會，向客戶展示新產品之使用方法。二零零八年內海灣組織了四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234人。

## 管理層討論及分析

### 銷售渠道

過去經濟動盪的一年，本集團的主要銷售渠道表現仍保

持平穩，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。

### 按銷售渠道區分之收益百分比分析

	收益百分比	
	2008年	2007年
專業安裝商	48.4%	43.8%
最終用戶	23.7%	27.2%
系統集成商	16.7%	17.8%
分銷商	5.5%	5.2%
出口	5.7%	6.0%
總計	100.0%	100.0%

### 產品研發及改良

本集團不時向客戶進行調研瞭解需要，亦時刻關注行業動態，追蹤消防及安防法例的推展及更新，不斷提高產品品質和開發更多產品功能，繼續領導同儕。年內本集團積極研發新產品以豐富產品系列，包括GB-QB-GST300機車火災報警監控系統、GST-GM圖形顯示裝置、GST-QKP01氣體滅火控制器、GST-DH9501電氣火災監控探測器等，並已投入市場銷售。本集團研發之溫度監控器十六種型號獲得CE認證、7種樓控、火災安全監控軟體獲得電腦著作權登記證書。另纜式線性定溫火災探測器、HW-VDS100視頻火災安全監控系統已獲得檢測報告。

手頭訂單約為人民幣856,669,000元，較去年同期上升59.4%(二零零七年：人民幣537,279,000元)。

### 營運成本

回顧年度內，受新勞動合同法等社會及政策因素影響，員工工資標準及社保費用大幅提升，使人工成本持續高企，本集團已採取各可能措施嚴格控制有關營運費用，故總體營運成本佔收益比例較去年只增加1.3個百分點。截至二零零八年十二月三十一日止年度，分銷費用為人民幣153,804,000元(二零零七年：人民幣98,688,000元)，較去年上升55.8%。國內及海外業務之擴展，均加重分銷費用之負擔；而增設銷售辦事處及增聘市場推廣及技術人員，大幅提高薪金支出，令分銷費用佔收益比例由11.7%上升至13.6%，較去年增加1.9個百分點。

### 手頭訂單充裕

為保障本集團利益，本集團的貨物在付運前必須先與客戶簽訂合約。於二零零八年十二月三十一日，本集團

行政及一般費用在回顧年度內約為人民幣164,576,000元(二零零七年：人民幣127,032,000元)，較去年上升29.6%，主要因為企業規模擴大及強化管理系統以加強集團整體管理，但只佔收益14.5%，較去年減少0.6個百分點。

### 其他收入及所得稅費用

截至二零零八年十二月三十一日止年度，增值稅退稅為人民幣31,602,000元(二零零七年：人民幣30,144,000元)，較去年增加4.8%。由於所得稅稅率按國家新稅法調整及部份稅務優惠已到期，故本年度所得稅費用大幅上升238.3%至人民幣16,133,000元(二零零七年：約人民幣4,769,000元)。

### 流動資金、財務資源及銀行貸款

截至二零零八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172,017,000元，較去年的人民幣22,809,000元上升654.2%，主要是因為客戶墊款增加及收回其他有關本集團業務擴展之其他應收款項、按金及預付帳款，以及本集團年內穩定之其他經營溢利。用於投資活動的現金為人民幣133,727,000元(二零零七年：人民幣115,377,000元)，主要是用作購買固定資產及存入原訂到期日超過三個月之定期存款。用於融資活動的現金為人民幣64,320,000元(二零零七年：人民幣47,160,000元)，主要是用作派發於二零零八年宣派之股息。回顧年度內，本集團並無任何短期或長期銀行貸款，故借貸比率(即總債務除以總股東權益)為零。

### 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%的收益及原材料的選購均以人民幣結算。雖然金融危機正在引領部分亞洲貨幣貶值風

潮，而本公司的部分供應商在採購原材料時通常以美元結算，但在國際匯市美元全線回落之下人民幣對美元匯率仍保持相對升勢，令本集團購入該些原材料的價格下調，有利集團控制成本，預期對本集團未來之財務表現可產生正面的作用。此外，本集團以美元結算及佔總收益少於6%之出口收益須承受人民幣兌美元升值之負面影響有限。

本集團的銀行存款均以人民幣、港元及美元為主，董事會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。本年度財務報表上僅反映了有關之外幣兌換虧損，全額約為人民幣2,289,000元(二零零七年：人民幣5,395,000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。截至二零零八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

於二零零八年十二月三十一日，本集團共聘用3,531名員工，與二零零七年同期3,460名比較，增幅為2.1%。人力資源是本集團寶貴的財產，我們視吸引及挽留員工為長期任務。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釐訂。本集團同時提供足夠的培訓及持續專業發展機會給員工。本集團現時亦有薪酬委員會，對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

由於這場困擾全球各國的金融危機仍在持續發展中，加上金融市場瞬息萬變，危機如何演變仍然是未知之數，巨大的不確定性籠罩全球經濟。正是基於對金融危機向經濟危機過渡的擔憂，全球各國政府相繼或聯合採取了一系列的措施來加強對金融機構和金融市場的支持，期望藉此盡快解決危機，復蘇經濟。

為免中國經濟受金融海嘯衝擊，國務院常務會議確定推出十項進一步擴大內需和促進經濟增長措施，加快改善民生、基建及災後重建，估計在兩年內投資總值約人民幣4萬億元，相信可以對振興經濟有積極作用。作為消防及安防綜合解決方案供應商，本集團會把握特別經濟政策的機遇，爭取工程合同及推銷各類產品。

中國政府重視社會公共安全，著力推動平安城市發展。透過適時更新消防及安防產品及設備的國家標準，加強產品認證檢定，提高整體產品及服務質素。新國家標準的實行已經為實力不足的廠家帶來營運困難，本集團相信憑藉堅實的基礎和積極的業務發展策略，仍可在危機中保持增長。

本集團來年將有以下的發展計畫：

#### 1. 消防報警系統

受惠於本集團強大的品牌效應，消防報警產品已在一些地區具備優勢。本集團會在維持現有價格的基礎上略有提升，以引導消費，主導市場。針

對電氣火災產品巨大的市場前景，本集團將推出新一代性能更高的產品，搶佔先機。

#### 2. 滅火系統產品

氣體滅火產品日趨成熟，特別是七氟丙烷產品。面對巨大的市場需求，本集團將配合廣闊的銷售平台，在來年實現更大突破。

#### 3. 工業及公共客戶

外部需求萎縮致使中國工業增長速度大幅下降，然而受惠於經濟刺激政策，鋼鐵、化工、建材、機械裝備等增長速度下滑較快的重化工業部門有望率先復蘇，為消防及安防行業製造商機。

#### 4. 出口市場

由於美國金融危機引發了全球經濟衰退，本集團的國際業務預期也會受到一定程度的影響。亞洲及歐洲地區成為出口市場的重點，本集團會繼續發掘具潛力的市場，加強出口產品的開發。另為提高服務質素，本集團將不斷更新管理系統以對國際客戶實施有效的管理，提高資料統計的準確性、客戶服務的及時性及訂單管理的即時性。

#### 5. 全國性銷售網絡

本集團計畫於二零零九年繼續鞏固及整合同地區的辦事處，以提高效率，將銷售網絡的優勢最大化。本集團亦已制定新的管理模式，加設區域市場總監，透過分析及結合各區域的特點，促進安防、消防等新產品的銷售。

### 6. 安裝服務

公司安裝業務的方向將進一步從推廣擴張型轉向效益型。鑒於安裝工程前景受房地產衰弱的陰霾影響，未來發展會倚靠大型基建的刺激。為提高安裝業務的毛利率至更理想水準，本集團會透過控制合同條款及採購成本以保障利潤。

### 7. 委外產品

由於產品及品牌眾多，本集團將會是消防行業中第一家採用防偽標籤，以保證聯縱產品銷售平台的產品全屬原廠正貨。我們亦正計畫建構首個消防產品的電子商務網站，加強買賣雙方的溝通和產品的流通性，增加銷售。

### 8. 安防產品

來年本集團將繼續加大產品開發的投入，計畫推出全數位化的系統產品，完善半數位化的IP聯網系統，以及多款中等價位時尚室內分機。此外，我們還會推出能夠集成可視對講、門禁、停車場系統的整套管理軟體，建立統一的資料庫。這將會成為本集團產品的新亮點，進一步鞏固海灣品牌在業內的技術領先地位。

### 9. 廣納及保留人才

儘管新勞動法的實施令勞動成本持續高企，但本集團對人才非常重視。在恪守法規的同時，本集團將增撥資源積極招攬各方面的人才，從研究開發、安裝、銷售及維修等，全面裝備團隊，為各業務發展打好根基。

## 總結

由於金融海嘯席捲全球，來年的營商環境將滿布挑戰。本集團創業至今已戰勝無數困難，所積累的寶貴經驗令我們對跨越面前經濟逆境充滿信心。未來一年，我們銳意提升技術層次以及把握產品市場的資訊，以促成產品種類和質素與國際接軌，開拓更大的海外市場。本集團在二零零八年成功地力保業績之餘，更能取得理想增長，確是整個團隊努力和實施有效策略的成果。本集團將繼續發展各業務－消防報警系統、滅火產品、安防產品、工程安裝、委外產品及消防網絡系統，為股東謀取最大的回報。

## 董事及高級管理層履歷

### 董事

#### 執行董事

**宋佳城先生**，現年四十八歲，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。宋先生于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十六年經驗。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。宋先生于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**，現年四十六歲，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十六年經驗，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、建設部建築智慧化技術專家委員會成員、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品質協會常務理事。

**彭開臣先生**，現年四十六歲，本公司執行董事及本集團創辦股東之一。彭先生于一九八四年畢業于西南科技大學(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**，現年四十一歲，非執行董事、董事會副主席及本集團創辦股東之一。曾先生于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出任海灣安全執行副總經理。二零零零年十月起出任海灣京城房地產開發公司總經理。二零零八年五月起還出任富匯創業投資管理有限公司董事長、總經理。

**李均雄先生**，現年四十三歲，非執行董事。李先生于一九八八年畢業于香港大學，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。李先生于一九九一年于香港取得律師資格，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及其北京辦事處首席代表，並分別在聯交所主機板上

市公司越秀房托資產管理有限公司、安莉芳控股有限公司、亞洲木薯資源控股有限公司及網龍網路有限公司出任獨立非執行董事。他亦曾任美麗寶國際控股有限公司的非執行董事，而該公司股份之前於聯交所主機板上上市。此外，李先生曾為聯交所主機板上上市公司中國礦業資源集團有限公司(前稱「創富生物科技集團有限公司」)之獨立非執行董事。李先生于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**，現年六十歲，獨立非執行董事。張先生于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。張先生于一九七三年畢業于倫敦大學，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。張先生有超過三十一年核數及諮詢服務經驗。

**陳志安先生**，現年四十五歲，獨立非執行董事。陳先生于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托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。陳先生于一九八五年取得香港大學的社會科學系(主修經濟)學

## 董事及高級管理層履歷

士學位，並於一九九四年取得香港科技大學的工商管理碩士學位。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十九年經驗。

**孫倫先生**，現年六十八歲，獨立非執行董事。孫先生于二零零五年二月加入本公司。孫先生于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品質認證委員會常務副主任委員。孫先生在消防業有逾二十八年經驗。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**，現年三十八歲，本集團財務總監。蔣先生于一九九三年畢業于安徽財經大學並取得金融經濟學士學位。于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。蔣先生于二零零六年加入本集團並擁有逾十六年審核及財務的工作經驗。

**孔立基先生**，現年三十九歲，本公司公司秘書及財務經理。根據聯交所上市規則第8.17條，彼亦為本公司公司秘書。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頒授會計學碩士學位。孔先生于二零零七年一月加入本公司。于加入本公司前，孔先生乃中國豐達電子集團有限公司之財務總監。該公司于聯交所創業板上市。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。孔先生擁有逾十五年會計及審核的工作經驗。

董事會欣然呈報彼等報告及截至二零零八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。本公司附屬公司於二零零八年十二月三十一日詳情載於財務報表附註36。

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

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之業績載於本年報第35頁之綜合損益表內。

董事會不建議派付截至二零零八年十二月三十一日止年度之末期股息。

## 儲備

年內本集團及本公司之儲備變動載於財務報表附註30。

於二零零八年十二月三十一日，本公司可分派儲備達約人民幣285,000,000元(二零零七年：人民幣364,000,000元)，由股份溢價人民幣348,000,000元扣除累計虧損人民幣63,000,000元(二零零七年：股份溢價人民幣411,000,000元扣除累計虧損人民幣47,000,000元)所得。

## 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15。

## 股本

年內股本變動之詳情載於財務報表附註29。

## 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

### 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。

誠如曹榆先生、彭開臣先生及曾軍先生就任時間最長，彼等將於二零零八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。

## 董事會報告

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

截至二零零八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 International」)實益股東的22名股東所擁有。GST International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。

根據上市規則，若干於財務報表附註35披露之關聯方交易亦構成關連交易。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團有以下關連交易：

#### 1. 收購海灣集團聯營公司權益的優先權

根據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。

#### 2. 持續關連交易－向海灣集團附屬公司支付之物業管理費

於二零零七年六月十一日，海灣安全與海灣集團之間接附屬公司北京新中關摩爾資產管理有限公司(「新中關摩爾」)訂立由二零零七年七月一日起至二零一零年六月三十日為期三年之物業管理協議。新中關摩爾就本集團位於北京中關村之辦公室樓宇提供管理服務，包括但不限於日常維修及管理、保安、清潔、防火安全管理及翻新。年度物業管理費乃根據雙方協定之條款而釐定。截至二零零八年十二月三十一日止年度之物業管理費協議年度上限為人民幣1,238,424元。本集團於截至二零零八年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日止年度根據物業管理協議支付的物業管理費金額載於財務報表附註35(vii)。

#### 3. 獲豁免持續關連交易

本集團於截至二零零八年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日止年度的若干獲豁免持續關連交易載於財務報表附註35(viii)。

本公司董事(包括本公司獨立非執行董事)已審閱上述持續關連交易並確認，該項交易為(1)於本集團日常一般業務過程中訂立；(2)以正常商業條款為基準；及(3)按照相關協議執行，協議條款亦屬公平合理，並符合本公司股東整體利益。

董事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。

## 重大合約

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

於二零零八年十二月三十一日，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：

### 於相聯法團股份之實益權益

相聯法團名稱	股東姓名	於相聯法團持有之普通股數目	持股概約百分比
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。於二零零八年十二月三十一日之購股權變動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。



## 董事會報告

於年內任何時間，本公司、其附屬公司、其共同控制實體、其聯營公司、其同系關連公司或其母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

於二零零八年十二月三十一日，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：

股東名稱	權益性質	身份	股份數目	持股概約百分比
GST International Management Limited	公司權益	註冊及實益擁有人	427,479,369 (L)	53.43%
United Technologies Corporation (「UTC」)(附註)	公司權益	控制公司權益	232,208,631 (L)	29.03%
Otis Elevator Company (「Otis」)(附註)	公司權益	控制公司權益	230,224,631(L)	28.78%
Carrier Corporation (「Carrier」)(附註)	公司權益	控制公司權益	230,224,631(L)	28.78%
United Technologies Far East Limited (「UTFE」)(附註)	公司權益	控制公司權益	230,224,631(L)	28.78%

(L) 表示長倉

附註：

於二零零八年十二月三十一日，UTC持有Otis及Carrier各自100%股本權益。Otis與Carrier持有合計UTFE100%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，於二零零八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。

下表披露截至二零零八年十二月三十一日止年度本公司購股權之變動：

	授出日期	行使期	每股行使價 港元	購股權數目			於二零零八年 十二月 三十一日 之結餘
				於二零零八年 一月一日 之結餘	於年內 授出／行使	離職後失效	
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	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	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	150,000	-	-	150,000
				450,000	-	-	450,000
				4,500,000	-	-	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。截至二零零八年十二月三十一日止年度，於行政及一般開支確認之購股權公平值已載於財務報表附註29。

### 購買、出售及贖回股份

本公司或其他任何附屬公司於截至二零零八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。

### 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增持本公司股份所致。而UTC為本公司關連人士僅由於他是本公司主要股東而已。於二零零八年十二月三十一日，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。

### 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。

### 結算日後事項

根據日期為二零零八年十二月三日之聯合公告，本公司主要股東United Technologies Corporations（「UTC」）之全資附屬公司United Technologies Far East Limited（「UTFE」）提出可能的自願附條件現金收購建議，以收購本公司控股股東GST International Management Limited（「GST International」）持有之本公司股本中全部已發行股份（該等已由UTFE及其一致行動人士持有之股份除外）及註銷本公司全部尚未行使之購股權（「收購建議」）。收購建議（如果及當作出）將按照每股本公司股份現金3.38港元及每份本公司購股權現金0.58港元之基準作出。作出收購建議之條件為須待相關政府或監管機構作出回應之任何適用等待期已屆滿或已終止及／或已根據中國及其他相關司法權區任何法律或法規之規定，就收購建議或完成收購建議取得任何政府或監管機構之任何許可或批准而該許可或批准之條款為UTFE合理滿意，（包括但不限於任何有關中國反壟斷報備及國家安全之批准（倘需要）），以上任何一種情況如需要，均是完成收購建議所必需之條件。

於本年報刊發日期，本公司已向相關中國政府機構申請批准收購建議。

### 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」）。本集團截至二零零八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，二零零九年四月二十四日

## 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，截至二零零八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。

截至二零零八年十二月三十一日，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18至20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。

董事會於二零零八年舉行了六次董事會會議，而二零零九年的出席情況如下：

董事：	二零零八年董事 出席董事會會議次數
<b>執行董事</b>	
宋佳城(主席)	6/6
曹榆	6/6
彭開臣	6/6
<b>非執行董事</b>	
曾軍	4/6
李均雄	6/6
<b>獨立非執行董事</b>	
張祖同	6/6
陳志安	6/6
孫倫	4/6

### 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

審核委員會於二零零八年共開會四次，而於二零零九年迄今曾開會三次。審核委員會每位成員在二零零八年的出席記錄如下：

董事：	二零零八年董事 出席審核委員會 會議次數
張祖同(主席)	4/4
陳志安	4/4
孫倫	4/4

### 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。

薪酬委員會於二零零八年開會兩次，而二零零九年迄今曾開會一次。薪酬委員會每位成員在二零零八年的出席記錄如下：

董事：	二零零八年董事 出席薪酬委員會 會議次數
陳志安(主席)	2/2
張祖同	2/2
李均雄	2/2

### 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，本公司在截至二零零八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，所有董事在截至二零零八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

董事會須對確保本集團有關(其中包括)財務、經營及合規管控之內部監控系統是否可靠及有效負全部責任。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，董事會透過委任本集團之內部審核部門，已經對有關本集團主要營運之本集團內部監控系統進行審閱。本集團之內部審核部門向董事會呈報主要內部監控審閱發現。概無發現重大事項，惟卻有需要作出改善之範疇。所有推薦建議均會妥為跟進，確保會在合理時限內實行。董事會認為本集團之內部監控系統於截至二零零八年十二月三十一日止年度已有效實行。

### 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。在二零零八年舉行之二零零七年度股東週年大會，董事會主席及審核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。



## 企業管治報告

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。

在二零零八年舉行之二零零七年度股東週年大會，所有決議案均以投票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33至34頁之核數師報告(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公司及本集團於二零零八年十二月三十一日之業務狀況、截至該日止年度之本集團利潤及現金流量的財務報表。

### 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。截至二零零八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
二零零八年中期審閱工作	550,000
二零零八年年度核數工作	2,000,000
其他	128,000
總計	2,678,000



羅兵咸永道會計師事務所

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

致：海灣控股有限公司全體股東

(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35至95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二零零八年十二月三十一日的綜合及公司資產負債表與截至該日止年度的綜合損益表、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它附注解釋。

### 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》的披露規定編制及真實而公平地列報該等綜合財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編制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。

## 獨立核數師報告

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

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

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

**羅兵咸永道會計師事務所**

執業會計師

香港，二零零九年四月二十四日

## 綜合損益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
收益	5	<b>1,131,475</b>	840,151
銷貨成本		<b>(658,487)</b>	(471,824)
毛利		<b>472,988</b>	368,327
其他收入	7	<b>36,382</b>	45,089
分銷費用		<b>(153,804)</b>	(98,688)
行政及一般費用		<b>(164,576)</b>	(127,032)
經營利潤	8	<b>190,990</b>	187,696
應佔業績			
共同控制實體	18	<b>2,926</b>	392
聯營公司	19	<b>(71)</b>	(2,264)
除所得稅前利潤		<b>193,845</b>	185,824
所得稅費用	9	<b>(16,133)</b>	(4,769)
本年度利潤		<b>177,712</b>	181,055
應佔權益：			
本公司權益持有人		<b>177,676</b>	181,016
少數股東權益		<b>36</b>	39
		<b>177,712</b>	181,055
按本公司權益持有人應佔溢利計算之每股盈利	11		
— 基本(人民幣仙)		<b>22.2</b>	22.6
— 攤薄(人民幣仙)		<b>22.2</b>	22.6
股息	12	<b>—</b>	64,320

載於第41至95頁之隨附附註為本綜合財務報表組成部份。

## 綜合資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	15	338,184	310,568
土地經營租約預付租金	16	9,406	9,631
無形資產	17	19,130	16,024
投資一家共同控制實體	18	847	188
聯營公司投資	19	–	71
遞延所得稅資產	22	6,034	3,257
		<b>373,601</b>	<b>339,739</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	23	241,471	153,711
應收賬款	24	342,647	253,385
其他應收款項、按金及預付賬款	25	55,675	73,061
應收一家共同控制實體款項	18	12,663	24,373
應收一家關連公司款項	26	3,534	3,534
有限制銀行存款	28	16,474	11,511
現金及銀行存款	27	413,701	352,605
		<b>1,086,165</b>	<b>872,180</b>
<b>總資產</b>		<b>1,459,766</b>	<b>1,211,919</b>
<b>權益</b>			
<b>本公司權益持有人應佔之股本及儲備</b>			
股本	29	84,800	84,800
儲備	30	1,033,868	919,278
		<b>1,118,668</b>	<b>1,004,078</b>
<b>少數股東權益</b>		<b>908</b>	<b>872</b>
<b>權益總額</b>		<b>1,119,576</b>	<b>1,004,950</b>

## 綜合資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>流動負債</b>			
應付賬款	31	145,514	95,330
其他應付款項及應計費用		29,397	17,062
應付一家關連公司款項	26	40	–
客戶墊款	32	139,718	70,272
應付稅項		25,521	24,305
		<u>340,190</u>	<u>206,969</u>
<b>總負債</b>		<u>340,190</u>	<u>206,969</u>
<b>權益及負債總額</b>		<u>1,459,766</u>	<u>1,211,919</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>745,975</u>	<u>665,211</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>1,119,576</u>	<u>1,004,950</u>

於二零零九年四月二十四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

## 公司資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	15	5,897	141
附屬公司投資及貸款	20	367,172	446,361
		<b>373,069</b>	446,502
<b>流動資產</b>			
其他應收款項、按金及預付賬款	25	234	223
應收一家共同控制實體款項	18	–	5,306
現金及銀行存款	27	205	214
		<b>439</b>	5,743
<b>總資產</b>		<b>373,508</b>	452,245
<b>權益</b>			
<b>本公司權益持有人應佔之股本及儲備</b>			
股本	29	84,800	84,800
儲備	30	284,788	363,503
<b>權益總額</b>		<b>369,588</b>	448,303
<b>負債</b>			
<b>流動負債</b>			
其他應付款項及應計費用		3,920	3,942
<b>總負債</b>		<b>3,920</b>	3,942
<b>權益及負債總額</b>		<b>373,508</b>	452,245
<b>淨流動(負債)/資產</b>		<b>(3,481)</b>	1,801
<b>總資產減流動負債</b>		<b>369,588</b>	448,303

於二零零九年四月二十四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

載於第41至95頁之隨附附註為本綜合財務報表組成部份。

## 綜合權益變動表

	本公司權益持有人應佔			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
僱員購股權計劃				
–提供服務值	–	1,224	–	1,224
本年度利潤	–	181,016	39	181,055
本年度確認之收入總額	–	182,240	39	182,279
已付股息	–	(58,640)	–	(58,640)
於二零零七年十二月三十一日	<u>84,800</u>	<u>919,278</u>	<u>872</u>	<u>1,004,950</u>

	本公司權益持有人應佔			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	
於二零零八年一月一日	<b>84,800</b>	<b>919,278</b>	<b>872</b>	<b>1,004,950</b>
僱員購股權計劃				
–提供服務值	–	1,234	–	1,234
本年度利潤	–	177,676	36	177,712
本年度確認之收入總額	–	178,910	36	178,946
已付股息	–	(64,320)	–	(64,320)
於二零零八年十二月三十一日	<u><b>84,800</b></u>	<u><b>1,033,868</b></u>	<u><b>908</b></u>	<u><b>1,119,576</b></u>

載於第41至95頁之隨附附註為本綜合財務報表組成部份。



## 綜合現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>營運活動的現金流量</b>			
營運產生的現金	33	<b>185,905</b>	30,173
已付中國所得稅		<b>(13,888)</b>	(7,364)
營運活動產生的現金淨額		<b>172,017</b>	22,809
<b>投資活動的現金流量</b>			
購置物業、廠房及設備		<b>(47,348)</b>	(150,752)
出售物業、廠房及設備所得款項		<b>2,774</b>	2,294
無形資產增加		<b>(5,998)</b>	(3,875)
存入原到期為三個月以上之定期存款		<b>(87,126)</b>	–
已收利息		<b>3,971</b>	6,956
出售可供出售金融資產		–	90,000
購買可供出售金融資產		–	(60,000)
投資活動所用的現金淨額		<b>(133,727)</b>	(115,377)
<b>融資活動的現金流量</b>			
已付股息		<b>(64,320)</b>	(58,640)
收回有限制銀行存款		–	11,480
融資活動所用的現金淨額		<b>(64,320)</b>	(47,160)
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>		<b>(26,030)</b>	(139,728)
年初現金及現金等價物		<b>352,605</b>	492,333
<b>年終現金及現金等價物</b>		<b>326,575</b>	352,605

載於第41至95頁之隨附附註為本綜合財務報表組成部份。

## 1. 一般資料

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36。

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。本公司的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二零零九年四月二十四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，此等政策在所呈報的所有年度內貫徹應用。

### 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(「國際財務報告準則」)編製。綜合財務報表乃根據歷史成本法編製，並就可供出售金融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關鍵會計估計。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，或涉及對綜合財務報表作出重大假設和估計的範疇，已於財務報表附註4披露。

#### (a) 於二零零八年已生效之修訂及詮釋

- 國際會計準則(「國際會計準則」) 39「金融工具：確認及計量」，對金融資產重新分類的修訂容許若干金融資產如符合注明的條件，從「持有作買賣用途」及「可供出售」類別中重新分類。國際財務報告準則7「金融工具：披露」的相關修訂引入了有關從「持有作買賣用途」及「可供出售」類別中重新分類金融資產的披露規定。此項修訂自二零零八年七月一日起生效。此項修訂對本集團財務報表並無任何影響，因為本集團並無重新分類任何金融資產。

### (b) 於二零零八年生效惟與本集團無關之詮釋

下列已刊發準則之詮釋必須於二零零八年一月一日或其後開始之會計期間採納，惟與本集團之營運無關：

- 國際財務報告詮釋委員會(「國際財務報告詮釋委員會」)－詮釋11「國際財務報告準則2－集團及庫存股份交易」
- 國際財務報告詮釋委員會－詮釋12「服務特許權安排」
- 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」

### (c) 仍未生效而本集團亦無提早採納之準則、修訂及對現有準則之詮釋

以下為已發佈之準則、修訂及對現有準則之詮釋，而本集團須在二零零九年一月一日或其後開始之會計期間採納，但本集團並無提早採納：

- 國際財務準則8「營運分部」(由二零零九年一月一日起生效)。國際財務報告準則8取代了國際會計準則14「分部報告」，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。
- 國際會計準則1(經修訂)「財務報表的呈報」(由二零零九年一月一日起生效)。此項經修訂準則禁止在權益變動表中呈列收入及支出項目(即「非擁有人的權益變動」)，並規定「非擁有人的權益變動」必須與擁有人的權益變動分開呈列。所有非擁有人的權益變動將需要在業績報表中呈列，但實體可選擇在一份業績報表(全面收入報表)中，或在兩份報表(綜合損益表和全面收入報表)中呈列。如實體重列或重新分類比較數字，除了按現時規定呈列當期和前期期終的資產負債表外，還須呈列前期期初的經重列資產負債表。本集團將會由二零零九年一月一日起應用國際會計準則1(經修訂)。
- 國際會計準則27(經修訂)「綜合及獨立財務報表」(由二零零九年七月一日起生效)。此項經修訂準則規定，如控制權沒有改變，則附有非控制性權益的所有交易的影響必須在權益中呈列，而此等交易將不再導致商譽或盈虧。此項準則亦列明失去控制權時的會計處理方法，任何在實體內的剩餘權益按公平值重新計量，並在損益中確認盈虧。本集團將會由二零一零年一月一日起應用國際會計準則27(經修訂)。

- 國際財務報告準則1(修訂本)「首次採納國際財務報告準則」及國際會計準則27「綜合及獨立財務報表」(由二零零九年七月一日起生效)。此項經修訂準則容許首次採納者根據舊有會計政策的賬面值或使用公平值作為附屬公司、共同控制實體及聯營公司的投資初步成本，計量在獨立財務報表中。此修訂本亦刪去了國際會計準則27成本方法的定義，並取而代之規定在投資者的獨立財務報表中呈列股息為收入。本公司將由二零一零年一月一日起在獨立財務報表中應用國際會計準則27(修訂本)。
- 國際財務報告準則2(修訂本)「以股份為基礎的付款」(由二零零九年一月一日起生效)。此項修訂準則處理有關歸屬條件和註銷，澄清了歸屬條件僅指服務條件和表現條件。以股份為基礎的付款的其他特徵不是歸屬條件。因此，此等特徵將需要包括在與僱員和其他提供類似服務人士的交易於授出日期的公平值內，亦即此等特徵將不影響授出日期後預期將歸屬的獎勵數目或估值。所有註銷，不論由實體或其他方作出，必須按相同的會計處理法入賬。本集團將由二零零九年一月一日起應用國際財務報告準則2(修訂本)。
- 國際財務報告詮釋委員會－詮釋16「對沖海外業務淨投資」(由二零零八年十月一日起生效)。國際財務報告詮釋委員會－詮釋16澄清了有關淨投資對沖的會計處理方法。這包括說明淨投資對沖涉及功能貨幣而非列賬貨幣的差額，而對沖工具可在本集團任何地方持有。國際會計準則21「匯率變動的影響」適用於對沖項目。本集團將會由二零零九年一月一日起應用國際財務報告詮釋委員會－詮釋16。
- 國際會計準則委員會在二零零八年五月公佈的年度改進項目
  - 國際會計準則1(修訂本)「財務報表的呈報」(二零零九年一月一日起生效)。此修訂本澄清了若干而非所有根據國際會計準則39「金融工具：確認及計量」被分類為持作買賣的金融資產和負債，分別為流動資產和負債的例子。本集團將由二零零九年一月一日起應用國際會計準則1(修訂本)。
  - 國際會計準則19(修訂本)「僱員福利」(二零零九年一月一日起生效)。
    - 此修訂本澄清了導致福利承諾受未來薪酬增加所影響的計劃修訂是一項縮減，而假若修訂導致界定福利責任的現值減少，則過往服務應佔的福利變動的修訂會產生負數的過往服務成本。

- 計劃資產回報的定義已修訂，說明計劃行政成本在計算計劃資產回報時扣除，只限於該等成本已自界定福利責任的計量中扣除。
- 短期和長期僱員福利的分別將會根據該等福利是否在僱員提供服務的12個月內或後結算為準。
- 國際會計準則37「撥備、或然負債和或然資產」規定或然負債必須披露而非確認。國際會計準則19已修訂以貫徹一致。

本集團將由二零零九年一月一日起應用國際會計準則19(修訂本)。

- 國際會計準則28(修訂本)「聯營公司的投資」(及對國際會計準則32「金融工具：呈報」及國際財務報告準則7「金融工具：披露」的其後修訂)(由二零零九年一月一日起生效)。就減值測試而言，聯營公司投資被視為單一資產，而任何減值虧損不分配至投資內所包含的特定資產，例如商譽。減值撥回記錄為投資結餘的調整，數額最多為聯營公司可收回金額的增加。本集團將會由二零零九年一月一日起，對聯營公司投資有關的減值測試以及任何相關的減值虧損，應用國際會計準則28(修訂本)。
- 國際會計準則36(修訂本)「資產減值」(由二零零九年一月一日起生效)。如公平值減出售成本是按照貼現現金流量計算，則必須作出相當於使用價值計算的披露。本集團將會由二零零九年一月一日起應用國際會計準則36(修訂本)，並對減值測試提供所需的披露(如適用)。
- 國際會計準則38(修訂本)「無形資產」(由二零零九年一月一日起生效)。預付款只能夠在取得貨品的收取權或服務之前已作出付款時確認。本集團將會由二零零九年一月一日起應用國際會計準則38(修訂本)。
- 關於國際財務報告準則7「金融工具：披露」、國際會計準則8「會計政策、會計估計的變動和錯誤更正」、國際會計準則10「結算日後事項」、國際會計準則18「收益」及國際會計準則34「中期財務報告」，有多項輕微修訂而未有在上文提及。此等修訂本不大可能會對本集團的財務報表有影響，故此未有作詳細分析。

上述該等準則、修訂及對現行準則之詮釋預期不會對本集團之財務報表構成重大影響。

(d) 仍未生效且與本集團營運無關之現有準則之詮釋及修訂

以下為已公佈之對現有準則之詮釋及修訂，而本集團必須在二零零九年一月一日或之後開始之會計期間或較後期間採納，但與本集團業務無關：

- 國際會計準則23(經修訂)「借貸成本」(由二零零九年一月一日起生效)
- 國際會計準則32(修訂本)「金融工具：呈報」及國際會計準則1(修訂本)「財務報表的呈報」—「可認沽金融工具及清盤時產生的責任」(由二零零九年一月一日起生效)
- 國際財務報告準則3(經修訂)「業務合併」(由二零零九年七月一日起生效)
- 國際財務報告準則5(修訂本)「持有出售的非流動資產及已終止經營業務」(及對國際財務準則1「首次採納」的其後修訂)(由二零零九年七月一日起生效)
- 國際財務報告詮釋委員會—詮釋13「客戶忠誠度計劃」(由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15「房地產建築協議」(由二零零九年一月一日起生效)
- 國際會計準則39(修訂本)「金融工具：確認及計量」—「合資格對沖項目」(由二零零九年七月一日起生效)
- 國際財務報告詮釋委員會—詮釋17「向擁有人分派非現金資產」(由二零零九年七月一日起生效)
- 國際財務報告詮釋委員會—詮釋18「自客戶之資產轉讓」(適用於二零零九年七月一日或之後的轉讓)
- 國際會計準則委員會在二零零八年五月公佈的年度改進項目
  - 國際會計準則16(修訂本)「物業、廠房及設備」(及對國際會計準則7「現金流量表」的其後修訂)(由二零零九年一月一日起生效)
  - 國際會計準則20(修訂本)「政府補貼之會計處理及政府援助之披露」(由二零零九年一月一日起生效)
  - 國際會計準則27(修訂本)「綜合及獨立財務報表」(由二零零九年一月一日起生效)
  - 國際會計準則29(修訂本)「嚴重通脹經濟中之財務報告」(由二零零九年一月一日起生效)

- 國際會計準則31(修訂本)「合營企業權益」(及對國際會計準則32及國際財務報告準則7的其後修訂)(由二零零九年一月一日起生效)
- 國際會計準則40(修訂本)「投資物業」(及對國際會計準則16的其後修訂)(由二零零九年一月一日起生效)
- 國際會計準則41(修訂本)「農業」(由二零零九年一月一日起生效)
- 國際會計準則20「政府補貼之會計處理及政府援助之披露」、國際會計準則29「惡性通脹經濟中之財務報告」、國際會計準則40「投資物業」及國際會計準則41「農業」之輕微修訂未有在上文提及。

### 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，該差額直接在損益表確認(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損益表記賬。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。

**(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。本集團與其共同控制實體間交易之未實現收益按本集團於共同控制實體權益之數額對銷。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予獨立第三方。然而，若有關虧損證明流動資產的可變現淨值減少或出現減值虧損，交易虧損即時確認。

**(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損益表內確認，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。



### 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損益表確認。

#### (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；
- 每份綜合損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，該等匯率差額在綜合損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損益表支銷。

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，其賬面值即撇減至估計可收回金額(附註2.9)。出售盈虧按所得款與賬面值之差額，並在損益表確認。

## 2.6 無形資產

### (a) 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可識別淨資產公平值的數額。收購附屬公司之商譽包括在無形資產內。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從業務分部所識別的商譽產生的業務合併中得益的現金產生單位或現金產生單位組別而作出。

### (b) 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：

- 完成該無形資產是技術性可行的，以致其可供使用或出售；
- 管理層有意完成該無形資產並使用或出售；
- 有能力使用或出售該無形資產；
- 能夠證明無形資產如何將產生可能的未來經濟利益；
- 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
- 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。

## 2.9 附屬公司、共同控制實體、聯營公司及非金融資產投資的減值

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，資產按可分開識別現金流量（現金產生單位）的最低層次組合。除商譽外，已蒙受減值的非金融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 金融資產

### 2.10.1 分類

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

#### (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金融資產。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。本集團之貸款及應收款包括在資產負債表中的「貿易及其他應收賬款」及「現金及現金等價物」內（附註2.12及2.13）。

#### (b) 可供出售金融資產

可供出售金融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。

### 2.10.2 確認及計量

定期購入及出售的金融資產在交易日確認－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金融資產，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，金融資產即終止確認。可供出售金融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。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損益表確認；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綜合損益表內。

可供出售證券利用實際利息法計算之利息在損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金融資產或某組金融資產已經減值。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。若干可供出售金融資產存在此等證據，累計虧損－按收購成本與當時公平值之差額，減該金融資產之前在綜合損益表確認之任何減值虧損計算－自權益中剔除並在綜合損益表記賬。在損益表確認之股權工具減值虧損不會透過綜合損益表撥回。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。

### 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賬款設定減值撥備。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，虧損金額在綜合損益表中確認。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損益表。

### 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**

本期間之稅項支出包括當期和遞延稅項。稅項於綜合損益表確認。

當期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。

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。

#### (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。本集團在損益表確認對原估算修訂（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。

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程度的評估確認入賬，完成指定交易程度之評估基準為截至結算日所產生之實際成本佔每份合約之總估計成本之百分比。
- (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 租賃

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



### 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，並尋求盡量減低對本集團財務表現之潛在不利影響。

管理層會分析及採取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，人民幣被界定為本公司之功能貨幣。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%以上之金融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。

於二零零八年十二月三十一日，倘人民幣兌港幣貶值/升值1%，其他因素維持不變，本集團之除稅後利潤應會增加/減少約人民幣9,000元(二零零七年：約人民幣735,000元)。

於二零零八年十二月三十一日，倘人民幣兌美元轉弱貶值/升值1%，其他因素維持不變，本集團之除稅後利潤應會增加/減少約人民幣84,000元(二零零七年：約人民幣60,000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。截至二零零八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，因價格波動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

誠如附註27所披露，本集團之計息資產主要以現金及銀行存款列賬。截至二零零八年十二月三十一日止年度利息收入約為人民幣4,077,000元(二零零七年：人民幣6,749,000元)。除此之外，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。本集團於二零零八年十二月三十一日及二零零七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**

信貸風險是按照組合方式管理。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，包括未償付之應收款和已承諾之交易。

(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為本集團就金融資產承受之最大信貸風險。本集團主要業務為從事智能防火探測與控制系統及自動智能安全系統之開發、製造、銷售和安裝。大部份客戶為規模較小並分佈於中國不同省份之專業消防設備安裝商、系統集成商及分包商。因此，本集團之客戶群非常多元化。故此，本集團之貿易應收賬款涉及大批分散客戶，且本集團並無面對重大信貸集中風險。本集團約有194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回收貿易應收賬款。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風險控制評估，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及外圍金融環境對客戶之影響，以評估其信貸狀況。客戶之信貸質素乃根據已收現金墊款、已簽償還協議及與各客戶之長期合作關係進行評估及分類。已收現金墊款、已簽償還協議及有長期合作關係之客戶將獲較高評級。個別風險限額按客戶信貸評估以及管理層分類而訂定。信貸限額之運用定期被監控。

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尚未收回之應收賬款結餘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) 現金及銀行存款

本集團以儲蓄存款及短期定存方式存放其99%現金及銀行存款在中國建設銀行股份有限公司、中國招商銀行、中國銀行及香港上海滙豐銀行有限公司等有信譽的銀行(附註27)。該等銀行在中國及香港獲獨立評級評為「A」級或有強大及穩定歷史背景。故此，本集團在這方面承受之信貸風險並不重大。

**(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。根據對收購固定資產之年度預測，本集團確保維持充足現金以供應其一般營業之流動資金之需要，包括流動資金及資本開支的需要。本集團將對其流動資金及資本開支之需要進行定期預測並檢討一般營業之日常現金狀況及歷史現金需求。

於二零零八年及二零零七年，本集團沒有任何銀行借貸。於二零零八年十二月三十一日，本集團之貿易應付款大部份於一年內到期。於二零零八年十二月三十一日，本集團沒有任何資本承諾(二零零七年：人民幣2,368,000元)而只有於一年內到期之樓宇經營租約承擔，為數人民幣1,836,000元(二零零七年：人民幣1,547,000元)(附註34)。於二零零八年十二月三十一日，因本集團有充足現金及銀行存款人民幣413,701,000元(二零零七年：人民幣352,605,000元)(附註27)，管理層認為本集團有充足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)減去現金及定期存款。總資本為「權益」(如綜合資產負債表所列)加債務淨額。

於二零零八年，本集團沒有任何即期或非即期銀行借貸。故此，本集團之負債比率為零(二零零七年：零)而管理層認為本集團並無資本風險。

### 3.3 公平值估計

本集團金融資產之賬面值，包括現金及銀行存款、貿易及其他應收賬款、應收一家共同控制實體款項及金融負債(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。

到期日少於一年的主要資產及負債之賬面值減任何估計貸方調整，如有，均假設與其公平值相約。作為披露目的，金融負債之公平值的估計按未來合約之現金流量以本集團類似之金融工具之現行市場利率貼現計算。

## 4. 關鍵會計估計及判斷

估計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計和假設。所得的會計估計如其定義，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計和假設討論如下：

### (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公平值減出售成本之較高者。減值虧損於損益表確認。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

本集團主要在中國繳納所得稅。在釐定所得稅撥備時，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。此外，就本集團某些位於當地之附屬公司而言，鑑於新企業所得稅法，稅務豁免及適用之中國所得稅率仍有待各地方稅務局重新評估。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。

(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。此等估算根據於結算日所產生之實際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。此等估算之可靠性受適時更新總估計成本及將所產生之實際成本準確列賬所限。倘總估計成本及所產生之實際成本更新並不適時或列賬有誤，此將影響該等不可靠估計產生期間之收入。

5. 收益

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
產品銷售		
消防報警系統	810,680	578,319
消防報警網絡系統	25,897	19,286
可視對講系統及樓宇自控系統	68,558	74,718
電子式電能錶	43,217	31,402
服務提供		
安裝服務	183,123	136,426
收益及營業額	1,131,475	840,151

## 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。

### 業務分部

截至二零零八年 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		
分部總收益	866,698	27,929	68,558	43,217	183,123	-	1,189,525	
分部間收益	(56,018)	(2,032)	-	-	-	-	(58,050)	
收益	810,680	25,897	68,558	43,217	183,123	-	1,131,475	
分部業績	212,451	2,499	2,566	(4,146)	(14,784)	(11,673)	186,913	
利息收入							4,077	
經營利潤							190,990	
應佔業績								
— 共同控制實體	2,926	-	-	-	-	-	2,926	
— 聯營公司	-	(71)	-	-	-	-	(71)	
除稅前利潤							193,845	
所得稅費用							(16,133)	
本年度利潤							177,712	
分部資產	959,410	128,213	57,521	72,427	218,574	23,621	1,459,766	
分部負債	212,253	12,221	23,279	21,792	66,685	3,960	340,190	
資本開支	19,017	2,258	6,816	171	18,463	5,929	52,654	
折舊	17,308	638	1,127	383	2,012	869	22,337	
土地經營租約								
— 預付租金攤銷	225	-	-	-	-	-	225	
開發成本攤銷	2,892	-	-	-	-	-	2,892	
應收賬款減值撥備	8,654	356	-	2,552	1,527	-	13,089	

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			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		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	
			系統及樓宇 自控系統 人民幣千元					
分部總收益	612,261	65,888	74,718	31,402	136,426	-	920,695	
分部間收益	(33,942)	(46,602)	-	-	-	-	(80,544)	
收益	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	
開發成本攤銷	2,391	-	-	-	-	-	2,391	
應收賬款減值撥備	5,940	334	-	862	1,928	-	9,064	

分部間轉撥或交易根據有關各方同意之條款及條件入賬。

資本開支包括添置物業、廠房及設備。



## 7. 其他收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
涉及收益之政府補助金	225	7,957
增值稅退稅	31,602	30,144
利息收入	4,077	6,749
其他	478	239
	<b>36,382</b>	<b>45,089</b>

## 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	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
扣除：		
製成品及在製品的存貨變動	-	654
使用的原材料及消耗品	598,882	388,972
員工福利開支(附註13)	142,632	98,527
研究成本	13,551	10,789
租金開支	3,614	4,083
運輸開支	13,805	8,935
開發成本攤銷	2,892	2,391
折舊	22,337	18,845
應收賬款減值撥備	13,089	9,064
滯銷存貨撥備	2,884	884
土地經營租約預付租金攤銷	225	225
聯營公司投資減值	71	2,203
淨匯率虧損	2,289	5,395
核數師酬金	2,678	2,423
計入：		
出售物業、廠房及設備收益淨額	(73)	(351)
製成品及在製品的存貨變動	(60,569)	-

上述項目乃計入銷貨成本、分銷費用和行政及一般費用。

## 9. 所得稅費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
即期所得稅	18,910	7,272
遞延所得稅(附註22)		
— 暫時性差異產生及撥回	(2,777)	(851)
— 在新企業所得稅法之下稅率更改之效應	—	(1,652)
	(2,777)	(2,503)
	16,133	4,769

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。

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%。此外，新企業所得稅法亦為該等於新稅法頒佈前成立的企業提供自其生效日期起為期五年之過渡期，賦予該等企業根據當時有效之稅法及規例享有優惠所得稅率。另根據於二零零八年一月一日生效的新企業所得稅法，企業申請並獲授予高／新科技企業(「高／新科技企業」)地位，將獲享法定優惠稅率15%。

本集團附屬公司海灣安全技術有限公司(「海灣安全」)、北京海灣智能儀錶有限公司(「海灣儀錶」)、海灣消防網絡有限公司(「海灣網絡」)及秦皇島海灣塑膠金屬製品有限公司(「海灣塑膠」)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(「該豁免及優惠」)。由於海灣安全及海灣網絡自二零零四年起已取得並應用該豁免及優惠，海灣安全及海灣網絡獲准在二零零四年及二零零五年免稅，且於二零零六年、二零零七年及二零零八年獲減半稅率。由於海灣儀錶自二零零五年起取得並應用該豁免及優惠，故海灣儀錶獲准在二零零五年及二零零六年免稅，且於二零零七年及二零零八年適用減半稅率，以及將於二零零九年適用減半稅率。由於海灣塑膠自二零零六年起取得並應用該豁免及優惠，故海灣塑膠獲准在二零零六年及二零零七年免稅，且於二零零八年適用減半稅率，以及將於二零零九年及二零一零年適用減半稅率。

本集團附屬公司北京海灣威爾電子工程有限公司(「北京海灣工程」)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及法規，自二零零四年三月北京海灣工程註冊成立開始生效起，已獲豁免首三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。由於北京海灣工程自二零零四年起已應用上述豁免及優惠，故北京海灣工程獲准在二零零四年、二零零五年及二零零六年免稅，且於二零零七年及二零零八年適用減半稅率，以及將於二零零九年適用減半稅率。

因要提升生產力，海灣安全興建第三期廠房(「海灣安全第三期」)。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，海灣安全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。由於海灣安全第三期自其首個營運年度(即二零零六年)起已錄得溢利，故海灣安全第三期獲准在二零零六年及二零零七年免稅，且於二零零八年適用減半稅率，以及將於二零零九年及二零一零年適用減半稅率。

於二零零七年十二月二十六日，國務院頒佈《國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知》。根據該通知，本集團附屬公司海灣安全、海灣網絡及海灣塑膠作為於二零零七年三月十六日前在秦皇島經濟技術開發區(Qinhuangdao Economic and Technology Development Zone)成立的生產型外商投資企業，於二零零八年、二零零九年、二零一零年、二零一一年及二零一二年的過渡所得稅率分別為18%、20%、22%、24%及25%。其他優惠如所得稅率減半須基於上述過渡所得稅率計算。因此，海灣安全、海灣網絡及海灣塑膠於二零零八年的所得稅撥備乃以9%(二零零七年：海灣安全、海灣網絡：7.5%；海灣塑膠：0%)進行。

於二零零八年，北京海灣工程申請並於其後獲批准為高／新科技企業，因此，北京海灣工程可根據新企業所得稅法按15%優惠所得稅率納稅，而不再適用於上述二零零八年至二零一二年之過渡所得稅率。因此，二零零八年的所得稅撥備以7.5%(二零零七年：7.5%)進行。

海灣儀錶的適用中國所得稅率為25%(二零零七年：24%)，因此，二零零八年的所得稅撥備以12.5%(二零零七年：12%)進行。本集團其他附屬公司二零零八年的適用中國企業所得稅率為25%(二零零七年：33%)。

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宣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。本集團決定在可見將來不會就外資企業二零零八年一月一日後賺取之利潤宣派股息。

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	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
除稅前利潤	<b>193,845</b>	185,824
按法定稅率25%(二零零七年：33%)計算之中國所得稅	<b>48,461</b>	61,322
不可扣稅開支	<b>10,829</b>	7,758
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	<b>(32,459)</b>	(45,821)
並無確認遞延所得稅資產之稅務虧損	<b>1,044</b>	-
額外免稅額	<b>(3,841)</b>	(5,138)
毋須課稅之收入	<b>(7,901)</b>	(11,700)
所得稅開支	<b>16,133</b>	4,769

## 10. 本公司權益持有人應佔虧損

本公司權益持有人應佔虧損人民幣15,629,000元(二零零七年：人民幣13,340,000元)於本公司財務報表處理。

## 11. 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	
	二零零八年	二零零七年
本公司權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	<b>177,676</b>	181,016
已發行之普通股加權平均數(千股)	<b>800,000</b>	800,000
每股基本盈利(每股人民幣仙)	<b>22.2</b>	22.6
每股攤薄盈利(每股人民幣仙)	<b>22.2</b>	22.6

截至二零零八年及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，此乃由於在該段期間普通股平均市價不超過購股權之行使價。

## 12. 股息

董事會並不建議就截至二零零八年十二月三十一日止年度派發末期股息。

截至二零零七年十二月三十一日止年度末期股息為每股人民幣8.04仙(約8.56港仙)，總股息金額為人民幣64,320,000元(約68,480,000港元)，其於二零零八年五月二十一日召開之本公司股東週年大會獲批准並已於二零零八年五月二十八日支付。

## 13. 僱員福利開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
工資及薪金－不包括董事酬金	104,181	75,484
退休福利供款－僱員(附註14)	11,843	4,869
員工福利及津貼	21,004	12,461
董事酬金	4,370	4,489
購股權公平值攤銷	1,234	1,224
	<b>142,632</b>	<b>98,527</b>

於二零零八年十二月三十一日，僱員人數(不包括董事)為3,531人(二零零七年：3,460人)。

(a) 董事酬金

已付及應付本公司董事酬金之合計金額如下：

	二零零八年					二零零七年				
	薪金花紅 津貼及 實物利益 人民幣千元	退休 福利供款 人民幣千元	小計 人民幣千元	授予董事 之購股權 公平值攤銷 人民幣千元	總額 人民幣千元	薪金花紅 津貼及 實物利益 人民幣千元	退休 福利供款 人民幣千元	小計 人民幣千元	授予董事 之購股權 公平值攤銷 人民幣千元	總額 人民幣千元
宋佳城	1,435	14	1,449	207	1,656	1,320	12	1,332	205	1,537
曹瑜	1,265	14	1,279	166	1,445	1,100	12	1,112	165	1,277
彭開臣	600	11	611	123	734	1,050	5	1,055	122	1,177
徐紹文(附註)	-	-	-	-	-	224	8	232	-	232
曾軍	130	-	130	123	253	120	-	120	122	242
李均雄	258	-	258	123	381	180	-	180	122	302
張祖同	258	-	258	123	381	180	-	180	122	302
陳志安	255	-	255	123	378	150	-	150	122	272
孫倫	130	-	130	123	253	128	-	128	122	250
	<b>4,331</b>	<b>39</b>	<b>4,370</b>	<b>1,111</b>	<b>5,481</b>	<b>4,452</b>	<b>37</b>	<b>4,489</b>	<b>1,102</b>	<b>5,591</b>

附註：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。

(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(二零零七年：三位董事)，彼等之薪酬已於上文披露。餘下兩位(二零零七年：兩位)人士之薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
薪金、花紅、津貼及實物利益	1,581	1,578
退休福利供款	24	49
	<b>1,605</b>	<b>1,627</b>

上述人士之薪酬介乎下列範圍：

	人數	
	截至十二月三十一日止年度	
	二零零八年	二零零七年
薪酬組別		
零至1,000,000港元	2	1
1,000,000港元至1,500,000港元	-	1

- (c) 於二零零七年及二零零八年間，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之酬勞或作為退職之補償。

#### 14. 退休福利

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
僱員	11,843	4,869
董事	39	37
本年度之界定供款計劃費用	11,882	4,906

本集團僱員須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。

15. 物業、廠房及設備

	本集團						合計 人民幣千元
	樓宇 人民幣千元	物業 租賃裝修 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							
於二零零七年一月一日	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
添置	8,340	1,534	10,810	5,176	6,280	20,514	52,654
轉賬	17,366	-	-	-	-	(17,366)	-
出售	(211)	-	(3,818)	(2,102)	(2,232)	(273)	(8,636)
於二零零八年十二月三十一日	248,939	1,534	85,416	28,467	37,092	23,498	424,946
累計折舊							
於二零零七年一月一日	11,769	-	16,488	12,203	15,424	-	55,884
本年度折舊費用	6,301	-	6,641	2,809	3,094	-	18,845
撤銷-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
本年度折舊費用	7,792	271	7,170	2,854	4,250	-	22,337
撤銷-出售	(49)	-	(2,172)	(1,810)	(1,904)	-	(5,935)
於二零零八年十二月三十一日	25,685	271	26,419	14,593	19,794	-	86,762
賬面淨值							
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
於二零零八年十二月三十一日	223,254	1,263	58,997	13,874	17,298	23,498	338,184



## 綜合財務報表附註

	樓宇 人民幣千元	本公司 設備、 傢私及裝置 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本			
於二零零七年一月一日	–	654	654
添置	–	40	40
於二零零七年十二月三十一日	–	694	694
添置	5,759	171	5,930
於二零零八年十二月三十一日	5,759	865	6,624
累計折舊			
於二零零七年一月一日	–	357	357
本年度折舊費用	–	196	196
於二零零七年十二月三十一日	–	553	553
本年度折舊費用	82	92	174
於二零零八年十二月三十一日	82	645	727
賬面淨值			
於二零零七年十二月三十一日	–	141	141
於二零零八年十二月三十一日	5,677	220	5,897

於二零零八年十二月三十一日，本集團若干房產及物業賬面值約人民幣134,599,000元(二零零七年：人民幣81,696,000元)尚未取得業權證書。本集團現正進行獲取證書之程序。

16. 土地經營租約預付租金

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
成本		
年初及年末	<b>11,345</b>	11,345
累計攤銷		
年初	<b>1,714</b>	1,489
本年度費用	<b>225</b>	225
年末	<b>1,939</b>	1,714
賬面淨值		
年初	<b>9,631</b>	9,856
年末	<b>9,406</b>	9,631

有關土地在中國以中期租約持有。

17. 無形資產

	二零零八年			二零零七年		
	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	12,953	19,494	6,541	9,078	15,619
添置	–	5,998	5,998	–	3,875	3,875
年末	6,541	18,951	25,492	6,541	12,953	19,494
累計攤銷						
年初	–	3,470	3,470	–	1,079	1,079
本年度費用	–	2,892	2,892	–	2,391	2,391
年末	–	6,362	6,362	–	3,470	3,470
賬面淨值						
年初	6,541	9,483	16,024	6,541	7,999	14,540
年末	6,541	12,589	19,130	6,541	9,483	16,024

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價值計算。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價值之主要假設包括出售產品之來年毛利率47.5%、來年業務增長率2.8%及年度貼現率5.31%(中國現行人民幣借貸年利率)。此增長率乃根據管理層在消防產品行業的過往經驗及知識、手頭訂單及本集團之營銷策略而釐定，並已根據國內生產總值增長預測及相關行業(例如房地產業)之增長而調整。於財務預算期間之現金流量預測亦根據財務預算期間之消防產品之預期銷售釐定。預期現金流入/流出(包括消防產品之銷售)乃根據過往表現及管理層對市場發展之預計釐定。

商譽分配按業務分部之概要呈列如下。

	於二零零八年及二零零七年十二月三十一日		
	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

## 18. 投資一家共同控制實體及欠款

本集團：

	於十二月三十一日	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
投資一家共同控制實體：		
分佔資產淨額	<b>847</b>	188
年初	<b>188</b>	(204)
分佔利潤	<b>2,926</b>	392
抵銷向一家共同控制實體銷售之未實現利潤	<b>(2,267)</b>	-
年末	<b>847</b>	188
應收一家共同控制實體		
0至90天	<b>7,437</b>	3,694
91至180天	<b>4,414</b>	13,908
181至365天	-	5,666
逾365天	<b>812</b>	1,105
	<b>12,663</b>	24,373

於二零零八年十二月三十一日，應收一家共同控制實體款項約人民幣812,000元(二零零七年：人民幣6,771,000元)已到期惟未減值。

應收一家共同控制實體款項為無抵押，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	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應收一家共同控制實體款項		
181至365天	-	5,306
	-	5,306

共同控制實體詳情載述於附註36。

## 19. 聯營公司投資

	於十二月三十一日	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
年初	71	2,335
分佔虧損	-	(61)
聯營公司投資減值	(71)	(2,203)
年末	-	71
佔：		
分佔淨資產，非上市	-	71

聯營公司詳情載述於附註36。

## 20. 附屬公司投資及貸款

	本公司 於十二月三十一日	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 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(附註)	207,494	286,683
	<b>367,172</b>	<b>446,361</b>

附註：

該結餘為無抵押、免息及權益性質，並且在近期沒有還款計劃。附屬公司詳情載述於附註36。

## 21. 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：

		本集團	
		於十二月三十一日	
	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>按綜合資產負債表之資產</b>			
貸款及其他應收款項			
應收賬款	24	<b>342,647</b>	253,385
其他應收賬款	25	<b>23,168</b>	33,500
應收一家共同控制實體	18	<b>12,663</b>	24,373
應收一家關連公司	26	<b>3,534</b>	3,534
有限制銀行存款	28	<b>16,474</b>	11,511
現金及銀行存款	27	<b>413,701</b>	352,605
合計		<b>812,187</b>	678,908

		本公司	
		於十二月三十一日	
	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>按公司資產負債表之資產</b>			
貸款及其他應收款項			
向一家附屬公司貸款	20	<b>207,494</b>	286,683
應收一家共同控制實體	18	-	5,306
其他應收賬款	25	<b>234</b>	223
現金及銀行存款	27	<b>205</b>	214
合計		<b>207,933</b>	292,426

## 22. 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所得稅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	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
遞延稅項資產：		
— 遞延稅項資產於超過12個月後收回	5,583	4,012
— 遞延稅項資產於12個月內收回	2,339	1,379
	<u>7,922</u>	<u>5,391</u>
遞延稅項負債：		
— 遞延稅項負債於超過12個月後結算	1,510	1,897
— 遞延稅項負債於12個月內結算	378	237
	<u>1,888</u>	<u>2,134</u>
淨遞延稅項資產	<u>6,034</u>	<u>3,257</u>

遞延所得稅之總變動如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
年初	3,257	754
計入損益表	2,777	2,503
年末	<u>6,034</u>	<u>3,257</u>

本年度遞延稅項負債變動如下：

	開發成本 人民幣千元
於二零零七年一月一日	720
自損益表扣除	<u>1,414</u>
於二零零七年十二月三十一日	2,134
計入損益表	<u>(246)</u>
於二零零八年十二月三十一日	<u>1,888</u>

本年度遞延稅項資產變動如下：

	應收賬款 減值撥備 人民幣千元	滯銷 存貨撥備 人民幣千元	物業、 廠房及設備 人民幣千元	應計費用及 未實現利潤 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零七年一月一日	1,174	112	36	152	-	1,474
(自損益表扣除)/計入損益表	<u>3,574</u>	<u>246</u>	<u>(36)</u>	<u>133</u>	<u>-</u>	<u>3,917</u>
於二零零七年十二月三十一日	4,748	358	-	285	-	5,391
計入損益表	<u>769</u>	<u>470</u>	<u>66</u>	<u>51</u>	<u>1,175</u>	<u>2,531</u>
於二零零八年十二月三十一日	<u>5,517</u>	<u>828</u>	<u>66</u>	<u>336</u>	<u>1,175</u>	<u>7,922</u>

遞延所得稅資產乃就結轉稅務虧損而確認，惟以可能透過未來應課稅利潤變現有關稅項利益為限。本集團並無就不可結轉以抵銷未來應課稅收益之虧損人民幣4,177,000元(二零零七年：無)確認遞延所得稅資產人民幣1,044,000元(二零零七年：無)。



### 23. 存貨

	於十二月三十一日	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
原材料	65,289	50,572
在製品	20,268	16,659
製成品	97,329	43,491
	<b>182,886</b>	110,722
已付運予客戶之部件而有關合約於年終時尚未完成	58,585	42,989
成本值，扣除滯銷存貨撥備	<b>241,471</b>	153,711

### 24. 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	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
0至90天	199,147	148,367
91至180天	44,088	45,014
181至365天	54,256	31,422
逾365天	84,276	54,613
	<b>381,767</b>	279,416
減：應收賬減值撥備	(39,120)	(26,031)
	<b>342,647</b>	253,385

本集團之貿易應收款項之賬面值與其於二零零八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。

於二零零八年十二月三十一日，約人民幣35,264,000元(二零零七年：約人民幣42,674,000元)之貿易應收款項已過期但沒有減值。此等貿易應收賬款之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
過期但沒有減值：		
0至90天	13,956	17,132
91至180天	14,593	19,508
181至365天	6,715	6,034
	<b>35,264</b>	<b>42,674</b>

於二零零八年十二月三十一日，約人民幣58,226,000元(二零零七年：約人民幣37,159,000元)之貿易應收款項已經減值。貿易應收款項減值撥備金額約為人民幣39,120,000元(二零零七年：約人民幣26,031,000元)。此等貿易應收賬款之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
過期及已經減值：		
181至365天	10,694	6,358
逾365天	47,532	30,801
	<b>58,226</b>	<b>37,159</b>

於二零零八年及二零零七年十二月三十一日，本集團貿易應收款之賬面值全部以人民幣計價。

## 綜合財務報表附註

貿易應收款項減值撥備之變動如下：

	於十二月三十一日	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
於一月一日	26,031	16,967
應收款項減值撥備	13,089	9,064
於十二月三十一日	39,120	26,031

於報告日，本集團承受之最大信貸風險為貿易應收款項之賬面值。本集團並無持有任何抵押品作擔保。

未過期及沒有減值之貿易應收款項之信貸質素可參考下列之應收賬款性質評估：

	於十二月三十一日	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
無外部信貸評級之交易對手		
組別1 – 根據合約擁有尚未到期債務之現有客戶	250,057	172,880
組別2 – 已簽訂償還協議之現有客戶	26,150	20,368
組別3 – 安裝工程之質保金	12,070	6,335
	288,277	199,583

25. 其他應收款項、按金及預付款項

	本集團	
	於十二月三十一日	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
其他應收款項	23,168	33,500
預付賬款	19,811	21,792
待攤費用	4,663	5,060
其他流動資產	8,033	12,709
	<u>55,675</u>	<u>73,061</u>

	本公司	
	於十二月三十一日	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
其他應收款項	42	42
待攤費用	192	181
	<u>234</u>	<u>223</u>

26. 關聯公司墊款／欠款

	於十二月三十一日	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
關聯公司欠款：		
北京海灣京城房地產開發有限公司 (「北京海灣房地產」)	<u>3,534</u>	<u>3,534</u>
關聯公司墊款：		
海灣科技集團有限公司(「海灣集團」)	<u>40</u>	<u>-</u>

## 綜合財務報表附註

北京海灣房地產為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。

關連公司欠款為於二零零七年完工的安裝項目保留金額。根據過往經驗，以及與北京海灣房地產之關係，管理層估計可全數收回該金額。

關連公司墊款／(欠款)為無抵押及免息。

### 27. 現金及銀行存款

	本集團	
	於十二月三十一日	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
現金及現金等價物	326,575	352,605
原到期日為三個月以上之定期存款	87,126	—
	<b>413,701</b>	<b>352,605</b>

本集團原到期日為三個月以上之定期存款之實際年利率為3.11%(二零零七年：無)。原到期日為三個月以上之定期存款之加權平均尚餘到期日為95天(二零零七年：無)。

	本公司	
	於十二月三十一日	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
現金及現金等價物	205	214
	<b>205</b>	<b>214</b>

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
現金及現金等價物				
人民幣為單位	285,238	258,596	–	–
美元為單位	39,437	24,914	170	177
港元為單位	816	69,082	23	24
其他	1,084	13	12	13
	<b>326,575</b>	<b>352,605</b>	<b>205</b>	<b>214</b>
原到期日為三個月以上之定期存款				
人民幣為單位	82,000	–	–	–
美元為單位	5,126	–	–	–
	<b>87,126</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
現金及銀行存款總額	<b>413,701</b>	<b>352,605</b>	<b>205</b>	<b>214</b>

## 28. 有限制銀行存款

	本集團	
	於十二月三十一日	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
有限制銀行存款	<b>16,474</b>	<b>11,511</b>

本集團之有限制銀行存款之實際年利率為0.36%(二零零七年：年利率0.72%)

有限制銀行存款為就投標工程項目而存放於銀行作為託管金之金額。

## 29. 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
於二零零八年一月一日及於二零零八年十二月三十一日	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
於二零零八年一月一日及於二零零八年十二月三十一日	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」）向本公司董事及員工授予購股權。該等購股權之行使價為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繫人士及／或任何附屬公司或聯營公司。

以下列表披露截至二零零八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			於二零零八年 十二月三十一日 結餘
				於二零零八年 一月一日結餘	年內授出/ 行使之數量	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
				<u>4,050,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,050,000</u>
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	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	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	150,000	-	-	150,000
				<u>450,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>450,000</u>
				<u>4,500,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,500,000</u>

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。



## 綜合財務報表附註

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)。截至二零零八年十二月三十一日止年度，就已授出購股權公平值而言，1,261,000港元(約人民幣1,234,000元)已確認為行政及一般開支(二零零七年：1,252,000港元/人民幣1,224,000元)。至本報告日期，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。

### 30. 儲備

	本集團						
	股份溢價	合併儲備	一般儲備	其他儲備	匯率調整	保留盈利	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	人民幣千元	人民幣千元
於二零零七年一月一日	308,671	102,902	91,810	-	15	292,280	795,678
已付股息	(58,640)	-	-	-	-	-	(58,640)
本年度利潤	-	-	-	-	-	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
已付股息	(64,320)	-	-	-	-	-	(64,320)
本年度利潤	-	-	-	-	-	177,676	177,676
僱員購股權計劃							
—服務提供值	-	-	-	1,234	-	-	1,234
轉賬	-	-	19,364	-	-	(19,364)	-
於二零零八年十二月三十一日	185,711	102,902	130,892	2,458	15	611,890	1,033,868

	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	
於二零零七年一月一日	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
本年度虧損	–	–	(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
已付股息	(64,320)	–	–	(64,320)
僱員購股權計劃				
– 服務提供值	–	1,234	–	1,234
本年度虧損	–	–	(15,629)	(15,629)
於二零零八年十二月三十一日	345,283	2,458	(62,953)	284,788

- (a) 本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%計提之法定公益金。
- (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。

### 31. 應付賬款

於二零零八年十二月三十一日，應付賬款之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
0至90天	116,373	80,139
91至180天	10,367	9,810
181至365天	11,341	2,937
逾365天	7,433	2,444
	<b>145,514</b>	<b>95,330</b>

### 32. 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。

### 33. 營運產生的現金

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
經營利潤	190,990	187,696
折舊	22,337	18,845
土地經營租約預付租金攤銷	225	225
開發成本攤銷	2,892	2,391
應收賬款減值撥備	13,089	9,064
滯銷存貨撥備	2,884	884
出售物業、廠房及設備收益淨額	(73)	(351)
利息收入	(4,077)	(6,749)
僱員購股權計劃內服務提供值之攤銷	1,234	1,224
扣除營運資金變動前之經營利潤	229,501	213,229
有限制銀行存款增加	(4,963)	(5,439)
存貨增加	(90,644)	(36,117)
應收賬款增加	(102,351)	(118,036)
其他應收賬款、按金及預付款減少／(增加)	17,493	(39,783)
應收一家共同控制實體減少／(增加)	8,671	(9,529)
應收一家關連公司增加	-	(3,534)
應付一家關連公司增加	40	-
應付賬款增加／(減少)	50,184	(12,459)
其他應付賬款及應計費用增加	12,335	715
一家關連公司墊款減少	-	(1,998)
客戶墊款增加	69,446	37,725
其他應付稅項(減少)／增加	(3,807)	5,399
營運產生的現金	185,905	30,173

於現金流量表，出售物業、廠房及設備所得款項包括：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
賬面淨值(附註15)	2,701	1,943
出售物業、廠房及設備的收益淨額	73	351
出售物業、廠房及設備所得款項	2,774	2,294

### 34. 承諾

#### (a) 資本承諾

於結算日已訂約但尚未撥備之資本承諾如下：

	於十二月三十一日	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
物業、廠房及設備	-	2,368

#### (b) 樓宇經營租約承擔

	於十二月三十一日	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
首年	1,836	1,547
第二至第五年	2,004	2,453
第五年後	438	479
	4,278	4,479

### 35. 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，董事認為該等交易乃於正常業務過程中進行：

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
向共同控制實體之銷售	(i)	<b>42,689</b>	37,441
付予關聯公司之維修成本	(ii)	–	132
向關聯公司提供服務	(iii)	–	6,298
付予關聯公司之租金	(iv)	<b>40</b>	240
主要管理人員之補償及酬金	(v)	<b>4,420</b>	4,489
購置辦公樓	(vi)	–	81,696
向關聯公司支付物業管理費	(vii)	<b>1,238</b>	619
向關聯公司支付停車場特許權費	(viii)	<b>501</b>	236

附註：

- (i) 向一家共同控制實體Global System Technology PLC (「GST PLC」)銷售製成品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京城房地產開發有限公司(「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) 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13。
- (vi) 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。
- (vii) 向北京海灣房地產之附屬公司北京新中關摩爾資產管理有限公司(「新中關摩爾」)支付之物業管理費，該公司為本集團於北京中關村之辦公室樓宇提供物業管理服務。物業管理費按雙方協定之條款而釐定。
- (viii) 向新中關摩爾支付之停車場特許權費，該公司向本集團於北京中關村之辦公室樓宇提供使用若干停車場設施之權利。停車場特許權費按雙方協定之條款而釐定。

應收關連公司及應付關連公司之款項已於附註18及26內披露。

### 36. 附屬公司、聯營公司及共同控制實體詳情

於二零零八年十二月三十一日，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	36,280,000美元	100%	在中國生產及銷售智能消防 探測及控制系統
海灣消防網絡有限公司	中國 二零零四年四月十六日	7,000,000美元	100%	在中國開發及銷售消防報警 網路產品
北京海灣智能儀錶 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
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 100,000,000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

## 綜合財務報表附註

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
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絡產品及 提供相關安裝、維護及技術服務
海灣安防控股有限公司	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
Gulf Link-Zone Fire Technology (Beijing) Company Limited	中國 二零零八年九月二十六日	人民幣 1,000,000元	100%	在中國原設備製造及原設計 製造防火設備
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絡產品及 提供相關安裝、維護及技術服務

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
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絡產品及 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%	在杜拜銷售消防警報系統、 電錶及其他電子設備

### 37. 結算日後事項

根據日期為二零零八年十二月三日之聯合公告，本公司主要股東United Technologies Corporations (「UTC」)之全資附屬公司United Technologies Far East Limited (「UTFE」)提出可能的自願附條件現金收購建議，以收購本公司股本中全部已發行股本包括本公司控股股東GST International Management Limited (「GST International」)持有之本公司股本中全部已發行股份(該等已由UTFE及其一致行動人士持有之股份除外)及註銷本公司全部尚未行使之購股權(「收購建議」)。收購建議(如果及當作出)將按照每股本公司股份現金3.38港元及每份本公司購股權現金0.58港元之基準作出。作出收購建議之條件為須待相關政府或監管機構作出回應之任何適用等待期已屆滿或已終止及／或已根據中國及其他相關司法權區任何法律或法規之規定，就收購建議或完成收購建議取得任何政府或監管機構之任何許可或批准而該許可或批准之條款為UTFE合理滿意，(包括但不限於任何有關中國反壟斷報備及國家安全之批准(倘需要))，以上任何一種情況如需要，均是完成收購建議所必需之條件。

於發佈本年報日期，本公司已向相關中國政府機構申請批准收購建議。

### 38. 最終控股公司

於二零零八年十二月三十一日，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				
	二零零八年	二零零七年	二零零六年	二零零五年	二零零四年
營業額	<b>1,131</b>	840	646	562	424
毛利	<b>473</b>	368	317	288	214
經營利潤	<b>191</b>	188	172	165	130
本公司權益持有人應佔利潤	<b>178</b>	181	165	162	123

### 資產及負債

人民幣佰萬元	截至十二月三十一日止年度				
	二零零八年	二零零七年	二零零六年	二零零五年	二零零四年
非流動資產總額	<b>374</b>	340	211	150	113
流動資產總額	<b>1,086</b>	872	851	778	396
流動負債總額	<b>340</b>	207	180	154	232
流動資產淨值	<b>746</b>	665	671	624	164
淨資產	<b>1,120</b>	1,005	882	774	277

## 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](http://www.gst.com.cn)