

2008
年 報



中國植物開發控股有限公司
CHINA BOTANIC DEVELOPMENT HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(股份代號：2349)

目錄

公司資料	2
主席報告書	4
管理層討論及分析	7
董事及高級管理人員	13
董事局報告書	17
企業管治報告	25
獨立核數師報告	30
綜合收益表	32
綜合資產負債表	33
資產負債表	35
綜合權益變動表	36
綜合現金流量報表	38
財務報表附註	40
財務概要	100

公司資料

註冊辦事處

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

總辦事處及香港主要營業地點

香港
新界
沙田火炭
禾寮坑路2-16號
安盛工業大廈
2字樓

網址

www.wahyuenfoods.com

公司秘書

徐永輝先生CPA

法定代表

畢濟棠先生
畢家偉先生

審核委員會成員

葉成棠先生
古兆豐先生
王芳女士

核數師

恒健會計師行
執業會計師

主要股份過戶登記處

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

股份過戶登記處香港分處

卓佳登捷時有限公司
香港
灣仔
皇后大道東28號
金鐘匯中心26樓

主要往來銀行

星展銀行(香港)有限公司
香港
皇后大道中99號
中環中心16樓

香港上海滙豐銀行有限公司
香港
皇后大道中1號
香港上海滙豐銀行總行大廈10樓

中國工商銀行(亞洲)有限公司
香港
中環花園道3號
中國工商銀行大廈34樓

香港包裝蛋卷市場之
最暢銷品牌(AC尼爾森)

香港包裝肉類小食最暢銷品牌
(AC尼爾森)

榮獲香港「超級品牌」
(超級品牌)



主席報告書



致股東：

本人謹代表董事會欣然匯報中國植物開發控股有限公司(「本公司」或「中國植物」)及其附屬公司(下文統稱「本集團」)於截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的年度業績。

二零零八年的主要成就

二零零七年十一月成功收購中國水環境控股有限公司(「中國水環境」)標誌著本集團的發展進入新的一頁。與此同時，集團透過有效的架構整合以符合整體的企業策略及發展目標，確保集團充分發揮最大協同效應。集團已順利和成功整合沙棘業務，並繼續鞏固集團於中國沙棘相關保健行業的市場領先地位。

業務概要

二零零八年，機遇和挑戰並存。於本年度(尤其是上半年)，中國經濟快速增長、人民生活水平不斷攀升以及健康意識不斷提高，顯示市場對本集團產品的穩固需求。儘管如此，本集團的業務表現乃因全球信

貸危機而受到不利影響。鑒於本集團客戶可能面臨的財政困難，本集團迅速採取緊縮信貸管理政策並控制產品交付的風險管理，導致二零零八年下半年銷售量下跌。但集團認為是項舉措乃屬必要且符合本集團的謹慎策略。

儘管存在不利因素，本集團沙棘業務的銷售額錄得理想增長。完成收購中國水環境後，本集團得以隨即進軍中國保健業務，向客戶提供全面的產品組合，包括沙棘籽油、果油、膠囊、果漿、果汁、醬油及醋以及化妝品。優質知名品牌乃廣受中國注重健康的消費者認可。於二零零八年六月，本集團的核心產品「沙棘果汁」被譽為「二零零八年中國國際食品和飲料展覽會創新產品」。

本集團的包裝食品及便利冷藏食品業務在香港及中國市場亦面臨艱難營商環境。憑著分銷網絡的持續穩健發展，本集團繼續優化市場推廣渠道和強化於香港的

出色品牌優勢。在中國，因整體消費市道疲弱、生產成本上漲及食品安全問題帶來的各種不利影響削弱了本集團於國內市場的表現。

前景展望

對全球企業而言，二零零九年及以後的環境將繼續複雜多變。國際金融危機持續對世界經濟帶來嚴峻的挑戰。儘管美國大量經濟數據指出經濟即將走出谷底，惟全球市場仍然陰晴不定。另一方面，中國已在國內作出必要政策調整，頒佈一系列經濟刺激計劃並採取寬鬆的貨幣措施。

於二零零九年四月，中國政府頒佈一項新醫療改革計劃，此舉受到廣泛歡迎，並被視為國家醫療行業發展的轉捩點，進一步彰顯人民日益提升健康意識，而這無疑將為前景秀麗的保健市場帶來無限商機。展望未來，本集團對其長遠發展持審慎樂觀態度。

中國植物對中國的內需消費及保健產品行業仍然滿懷信心。本集團業務順利併入沙棘相關業務，提供業務整合平台，藉此鞏固其業務基礎，把握中國蓬勃的保

健食品市場。儘管二零零八年的不利外部環境，惟本集團沙棘相關產品的銷量增加，在沙棘相關業務的市場增長潛力無限。沙棘被廣泛種植於中國北方及西北地區，中國消費者更易接受本土生長的健康產品。

進取與謹慎並存。以穩健的資產負債狀況為理念，本集團於二零零九年三月完成供股，並且加強其財務狀況及資金來源。此外，主要股東中國水務集團有限公司增持集團的股權更顯示中國水務對中國植物及沙棘相關業務的未來發展充滿信心。本集團矢志將中國植物打造為綜合系列食品及保健相關產品的領先製造商及供應商，並且致力於為集團的業務創造價值，為股東帶來持續回報。

主席

畢家偉

香港，二零零九年四月二十二日

參與香港中華廠商聯合會
於二零零八年舉辦之第43屆香港工展會



管理層討論及分析

中國植物為中國最大的沙棘製造商及供應商，也是中國綜合系列沙棘相關產品及保健產品的主要製造商及供應商。憑藉其經濟規模及垂直綜合模式，本集團已準備就緒，以把握中國保健市場沙棘行業的潛在增長。

本集團亦為食品生產、銷售及分銷、出口及研發的主要營運商，擁有逾50年經驗。為豐富人們的口味及口感，本集團以「華園」、「樂高」及「采楓」等知名品牌提供逾200款具備獨特亞洲風味的優質零食產品。

業績概要

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團錄得營業額約239,000,000港元，較去年下跌約15%。營業額減少主要因二零零八年下半年出現空前的信貸危機導致經濟衰退及市場低迷。面對消費者信心削弱及市場的不明朗因素，本集團採取緊縮財務管理政策以及嚴格控制存貨及信貸。儘管導致二零零八年下半年之銷量偏低，惟本集團認為此措施屬必要並符合本集團之謹慎策略。



商品價格波動及生產成本劇增亦為本集團業務的營商環境帶來困難，嚴重影響二零零八年的邊際溢利。因此，整體毛利率由去年30%下跌至約18%，並於二零零八年達約43,000,000港元。

於本年度本公司股權持有人應佔虧損淨額達293,600,000港元，而二零零七年則錄得溢利51,900,000港元。是項虧損主要由於(a)經濟空前動盪，導致消費者層面的貿易環境惡化，本集團客戶因而面對財政困難；本集團因此收緊信貸管理政策並監控產品的交付，以致二零零八年下半年的銷量下降；(b)商品價格波動亦為本集團業務定價方面帶來困難，影響二零零八年的邊際溢利；(c)因合併二零零七年

管理層討論及分析

十二月所收購的沙棘業務全年業績而導致行政及經營費用劇增；(d)構成大部份財務費用的可換股票據的利息開支增加；及(e)商譽、存貨及貿易應收賬款的減值開支以及生物資產的公平值變動。

每股基本虧損為42.43港仙，而二零零七年則錄得每股基本盈利9.19港仙。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，董事會並不建議派發任何末期股息。

業務回顧

沙棘及相關保健產品

於回顧年度，沙棘及相關保健產品錄得收益38,800,000港元，增加15,500,000港元，較去年的23,200,000港元增長66%。然而，毛利大幅下跌75%至3,700,000港元。邊際溢利受負面影響主要因農民及農民合作社收取的耕作成本上升及本集團為業務發展而開創新業務產生的銷售及行政成本增加所致。

於二零零七年十一月，本集團順利收購中國水環境控股有限公司全部股本權益，令本集團得以隨即進軍中

國沙棘市場。本集團採取措施檢討及整合新業務及營運，以確保順利及有效地配合整體公司政策。本集團推出超過30款不同形式及包裝的沙棘相關保健產品，包括沙棘籽油、果油、膠囊、果漿、果汁、醬油及醋以及化妝品。

鑒於二零零八年下半年經濟環境惡化，本集團已重新評估原有市場推廣及發展規劃。本集團認為更加審慎行事將符合其長期持續增長的最佳利益。

包裝食品及便利冷藏食品

截至二零零八年十二月三十一日止十二個月，本集團包裝食品及便利冷藏食品業務的業績表現喜憂參半。零食及便利冷藏食品的生產及銷售仍是本集團的主要收入來源。然而，總銷售額較二零零七年同期下降22%至201,000,000港元。其中，於香港市場錄得銷售收入155,700,000港元，與去年相若（二零零七年：151,400,000港元），佔本集團總收入的65%。毛利及毛利率分別為23,900,000港元及15%（二零零七年：34,300,000港元及23%）。

管理層討論及分析

本集團實行成本控制措施以優化及鞏固分銷網絡及銷售點，並進一步加強與數名主要客戶(包括超市及便利店)合作，以維持其市場有效份額。本集團亦提升及優化產品組合及推出新的優質包裝食品，以迎合消費者喜好及口味的轉變。

儘管中國食品消費與日俱增，競爭仍為激烈。此外，惡劣的經濟條件及二零零八年下半年引發的消費急劇萎縮亦對市場經營者提出罕見挑戰。於中國，本集團包裝食品及便利冷藏食品的銷售收入增長約57%至45,300,000港元，佔本集團總收入的19%。毛利大幅下跌57%至15,800,000港元。經濟及價格空前動盪導致消費者層面的貿易環境惡化，本集團客戶因而面對財政困難，本集團因此收緊信貸管理政策並監控產品的交付，以致去年下半年的銷量下降。

本集團為海外分銷商及客戶提供製造服務。儘管亞洲風味食品在海外市場具增長潛力，惟山東的「毒餃子事件」及牛奶產品含有三聚氰胺引起海外消費者對中

國食品安全格外關注。對所有中國出口公司實施嚴格的檢驗規定亦影響本集團的出口量及貨運時間。於北京奧運會期間，政府亦對出口實施額外措施。所有該等始料未及的因素均對本集團的出口業務產生重大負面影響。

生產設施

本集團於鄂爾多斯高原、黃土高原自設沙棘培植基地，並於北京、內蒙古自治區、陝西省、山西省及甘肅省建立佔地總面積約340,000公頃的苗木基地。

本集團致力於最高行業標準。其沙棘產品及生產設施經已獲(其中包括)食品安全管理系統證書、品質系統證書、Organic JAS Certificate及U.S. National Organic Standard授權及認證。自育種、播種、種植、加工及提取至包裝及市場營銷的完整產業鏈由資深研發中心提供支持，從德國進口的GMP-conformed生產設施及先進設備為本集團的持續市場領先地位及出色競爭優勢奠定堅實的基礎。

管理層討論及分析

本集團亦營運三個生產基地，分別位於香港及廣東省廣州市花都區。本集團的高效能生產線已取得危害分析重點控制系統證書(HACCP)以及ISO 9001及ISO 9002之國際認證，運作流暢順利，製作符合卓越衛生標準之優質產品。

財務狀況

於二零零八年十二月三十一日，本集團的現金及銀行結餘以及存款為36,500,000港元。本集團的總資產為553,400,000港元，而其流動資產總值則為251,500,000港元。本集團的流動及非流動負債分別為170,500,000港元及281,000,000港元。銀行借貸金額為116,600,000港元(二零零七年：142,400,000港元)。大部份銀行借貸以港元計值，並以浮動利率計息。於二零零八年十二月三十一日，未償還的貸款融資及可換股票據分別為121,600,000港元及262,200,000港元。根據該年年底的借貸淨額347,300,000港元計算，本集團的資本負債比率(借貸淨額與總資產的比率)為62.7%(二零零七年：27%)。本集團將繼續維持穩健的資本負債比率，並考慮減低財務費用。

未來計劃及展望

美國金融危機令市場充滿不明朗因素，加上中國通脹及潛在經濟衰退的隱憂，也對商業環境及消費者信心造成不利的影響。

二零零九年極富挑戰。於二零零九年，本集團將專注於增強競爭力及整固於開發及市場推廣沙棘相關產品方面的領先地位。本集團將為客戶進一步拓展產品種類，並提升其產品類別及質素。與此同時，本集團將採取謹慎的發展策略以保持長期增長動力。同時，本集團將更加關注成本控制及提高生產效率，並推進順暢營運。鑒於海外市場狀況不斷惡化，本集團對出口業務方面將額外謹慎。

於二零零八年十一月十九日，本公司宣佈按每股0.08港元的價格進行公開發售(「公開發售」)，基準為股東每持有兩股股份可獲發一股發售股份。此舉旨在拓闊本集團的資本基礎及改善本集團的流動資金狀況。公開發售已於二零零九年四月一日完成，於根據包銷協議條款將應付予中國水務集團有限公司(「中國水務」)

管理層討論及分析

的款項15,820,000港元資本化後，共收取所得款項淨額約11,850,000港元。主要股東中國水務增加於本集團的股權顯示其對中國植物及沙棘相關業務充滿信心。此外，額外資金令日後開發新產品及擴展營銷團隊更為靈活，而其他策略性措施則有助鞏固本集團於沙棘相關業務的市場領先地位。

展望未來，隨著中國國民收入持續上升及中央政府實施刺激消費開支計劃，中國食品及保健市場將繼續迅速增長。本集團深信，在中國穩健經濟發展的推動下，未來數年國內市場將持續穩步增長。中國植物對其業務前景及發展持審慎樂觀態度，並已準備就緒以充分把握前景秀麗的長遠市場機遇。

外匯波動的風險

本集團大部份交易、資產及負債均以港元或人民幣列值。本集團的一般財資政策為管理重大外匯風險，並

於外匯風險或會對本集團構成重大影響時減低有關風險。於回顧年度，本集團訂立遠期外匯合約，以管理本集團承受的外匯波動風險。於二零零八年十二月三十一日，該等合約的公平值為5,000,000港元。除上文所述與本集團日常營運有關的衍生財務工具外，本集團於二零零八年全年並無訂立其他衍生財務工具。本集團於回顧年度並無重大外匯風險。

收購一間附屬公司

於二零零七年十二月，本集團透過其全資附屬公司訂立協議，以總現金代價人民幣5,210,000元收購上海華源藍科生物製品營銷有限公司(「藍科生物」)的全部股權。藍科生物乃一間於中國註冊成立的公司，在中國從事奧米加脂肪酸類食品、健康及化妝產品的銷售。在該協議於二零零八年三月三十一日完成後，藍科生物成為本集團的全資附屬公司。

收購藍科生物產生商譽10,700,000港元，其中7,100,000港元已予減值並從截至二零零八年十二月三十一日止年度的綜合收益表中扣除。

管理層討論及分析

資本開支

本集團的資本開支涉及本集團廠房中的食品生產機器。於二零零八年增購物業、廠房及設備的開支達29,800,000港元。

資產抵押

於二零零八年十二月三十一日，本集團總賬面值73,000,000港元的若干資產已抵押予銀行以換取銀行融資。

或然負債及承擔

於二零零八年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。本集團繼續實行應變計劃，以審查其資本支出及現有可用營運資金。於二零零八年八月十八日，本集團訂立協議，以現金代價人民幣23,600,000元收購廣東康力醫藥有限公司（「廣東康力」）的全部股權。廣東康力擁有可直銷保健產品及設備的直銷許可牌照。此牌照由中國商務部頒發，並主要涵蓋保健產品及設備的直銷業務。本集團於條款及條件獲悉數達成前會仔細考慮收購廣東康力的股權之可能性。因此，除非

承諾之客戶基礎轉趨明朗及經濟環境轉趨穩定，本集團或會考慮不繼續進行收購事項。在此情況下，本集團或會尋求透過與廣東康力或其他直銷許可經營商合作開拓於新市場的產品佔有率。

僱員及薪酬政策

於二零零八年十二月，本集團的僱員總數約為600名。於回顧年度，僱員總成本約為27,395,000港元。中國植物向其員工提供全面的薪酬及福利組合。

董事及高級管理人員

董事

執行董事

畢清培先生，82歲，榮譽主席兼本集團之創辦人。負責本集團整體策略規劃及產品開發。自從於一九五八年創辦本集團以來，畢先生在零食生產業務上積逾45年經驗。彼於一九九六年更被當地機關評為中國廣東省廣州市花都區之榮譽市民，以表揚其對花都區之貢獻。畢先生為梁惠玲女士之丈夫，並為畢家偉先生及畢濟棠先生之父親。

畢家偉先生，51歲，主席兼執行董事。彼為畢清培先生及梁惠玲女士之兒子，並為畢濟棠先生之胞弟。彼在零食生產業務上積逾20年經驗。由一九七八年至一九八九年，畢先生負責本集團之生產及整體行政事宜。自一九八九年以來，畢先生便負責本集團整體策略性開發及制定公司政策。彼現為花都區中國人民政治協商會議委員會之常務委員。彼於一九九八年亦被當地機關評為中國廣東省廣州市花都區之榮譽市民，以表揚其對花都區之貢獻。彼於一九七八年加入本集團。

畢濟棠先生，54歲，副主席兼執行董事。彼為畢清培先生及梁惠玲女士之兒子，並為畢家偉先生之胞兄。彼在零食生產業務上積逾20年經驗。由一九八零年至一九八九年，畢先生負責本集團之財務管理及市場推廣事務。自一九八九年以來，彼便負責本集團之策略規劃、市場推廣與銷售活動、維持與客戶之間之業務關係，以及監督本集團之整體業務。彼現為花都區中國人民政治協商會議委員會之常務委員。畢先生亦為現代管理（飲食）專業協會之成員。彼於一九八零年加入本集團。

應偉先生，42歲，彼持有舊金山大學工商管理碩士學位及浙江工商大學（舊稱杭州商學院）經濟學學士學位。彼為中國註冊會計師公會之非執業會員。加盟本集團前，應先生於華潤紡織(集團)有限公司工作18年，歷任執行董事及副總裁。

高繼紅女士，46歲，經濟學副教授。彼持有中國人民大學商學院工商管理碩士學位及內蒙古財經學院貿易經濟系學士學位。高女士曾出任內蒙古自治區黨校管理研究部主任及北京市東城行政管理學院副總監，亦曾任北京聯合大學商學院訪問教授。高女士目前負責中國內地沙棘業務之銷售及市場推廣工作。

非執行董事

梁惠玲女士，80歲，非執行董事。為畢清培先生之妻子，並為畢家偉先生及畢濟棠先生之母。梁女士並無負責本集團之日常營運。其角色是對本集團之整體策略規劃提供意見。梁女士於零食生產業務上積逾45年經驗。梁女士於一九六零年加入本集團，並獲委任為非執行董事，為期兩年。

王芳女士，40歲，畢業於陝西工學院，主修工業企業管理。彼於製造及銷售相關業務擁有超過18年經驗。彼負責財務、銷售及營運。王女士為本公司之審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員。

獨立非執行董事

張宇人先生太平紳士，58歲，獨立非執行董事。目前為香港立法會議員。張先生亦為香港飲食業聯合總會之會長及現代管理(飲食)專業協會之創會會長及永遠名譽會長。張先生於餐館及食品相關業務上積逾25年經驗。彼於二零零三年五月加入本集團，並獲委任為獨立非執行董事，為期兩年。

葉成棠先生，63歲，獨立非執行董事。葉先生由一九六三年至二零零一年於香港政府服務，並於二零零一年退休，其時任職香港政府食物環境衛生署環境衛生總監。葉先生在環境衛生方面積逾30年工作經驗。彼於二零零三年五月加入本集團，並獲委任為獨立非執行董事，為期兩年。葉先生為本公司之審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員。

古兆豐先生，53歲，獨立非執行董事。古先生為香港建築師學會成員。自一九九一年至今，彼亦為Chau, Ku & Leung Architects & Engineers Limited之董事。古先生在建築方面積逾20年經驗。彼於二零零三年五月加入本集團，並獲委任為獨立非執行董事，為期兩年。古先生為本公司之審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員。

陳自強先生，62歲，教授級資深工程師，為江河水利開發中心有限責任公司之董事長。陳先生從華北水利水電學院(舊稱北京水利水電學院)畢業後，留校擔任大學共青團團委書記達22年之久。陳先生醉心水利發展工作，歷任中華人民共和國水利部人事勞動及教育司司長、中國水利教育協會副會長、中國水利思想政治研究會副會長，及教育部工程專業認證專家委員會專家。

董事及高級管理人員

公司秘書

徐永輝先生，43歲，本公司之公司秘書。徐先生為特許公認會計師公會及香港會計師公會會員。

高級管理層

王曉捷先生，38歲，本集團之副總經理，負責管理沙棘產業。彼於二零零七年七月加入本集團。在加入本集團以前，彼有逾15年在英國、香港及中國內地從事公司管理工作的經驗。

李永海先生，45歲，教授級高級工程師，水利部沙棘開發管理中心副主任，高原聖果沙棘制品有限公司總經理，負責沙棘的種植及產品的研發和生產。憑藉23年豐富從業經驗，彼為全球首批從事沙棘產業之人士。

黎永權先生，46歲，香港廠房總經理。負責本集團一般管理及行政工作。黎先生在財務管理及整體行政事宜上積逾10年經驗。加入本集團前，黎先生曾在香港多家國際銀行之信貸及市場推廣部門工作。

馬學忠先生，51歲，香港廠房之工廠經理。彼負責監督香港之整體生產業務。彼在本集團服務，於香港食品行業具有逾20年經驗。彼於一九七九年十月加入本集團。

李國華先生，57歲，本集團之銷售及市場推廣部總經理，負責香港業務之日常運作。彼於一九九一年七月加入本集團擔任銷售經理，曾於一九九七年二月辭退其職務並於二零零三年四月再次加入本集團。彼於銷售及市場推廣行業具備逾20年經驗。

莊清熹先生，36歲，本集團之財務總監。莊先生持有香港理工大學專業會計碩士學位。彼為香港會計師公會會員。莊先生於審計、會計及企業融資方面擁有逾10年工作經驗。

劉詩敏女士，39歲，海外市場之出口經理。彼負責整體出口事務，包括本集團之生產部門與海外客戶的協調工作、安排海外客戶參觀廠房及拓展潛力優厚之市場。彼於二零零二年七月加入本集團。於加入本集團以前，彼曾於貿易及市場推廣行業任職達7年，主要負責處理本地及海外客戶之事務。

董事及高級管理人員

車嘉文女士，40歲，花都一廠及花都二廠之副總經理。彼負責上述兩所國內廠房的行政工作。車女士在品質控制及產品開發上具備逾15年經驗，彼於一九九一年一月加入本集團。

黎煥先生，36歲，銷售及市場推廣部總經理，負責中國業務之日常運作。彼擁有逾10年為本集團業務進行銷售及市場推廣之經驗。彼於一九九四年八月加入本集團。

雷路先生，40歲，花都一廠及花都二廠之財務及會計經理，擁有國內會計師職銜。彼負責上述兩所國內廠房之財務及會計管理工作。彼於一九九三年三月加入本集團，曾於一九九九年五月辭退有關職務並於二零零四年四月再次加入本集團。彼於會計行業擁有逾10年之經驗。

陳德雄先生，38歲，花都一廠及花都二廠之HACCP及ISO主任。彼負責上述兩所中國廠房之ISO品質控制。彼畢業於湘潭大學，主修食品工程。畢業後，他曾於中國一家食品相關公司擔任助理食品工程師逾3年。繼於食品相關公司服務後，彼於一九九六年一月加入本集團。

董事局報告書

董事謹此提呈截至二零零八年十二月三十一日止年度報告及本公司經審核綜合財務報表。

更改公司名稱

根據於二零零八年五月九日舉行之股東特別大會通過之特別決議案及開曼群島公司註冊處之批准，本公司之名稱由「Wah Yuen Holdings Limited華園控股有限公司」更改為「China Botanic Development Holdings Limited中國植物開發控股有限公司」，由二零零八年五月十二日起生效。

主要業務

本公司為投資控股公司，其主要附屬公司之業務載於綜合財務報表附註41。

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業績載於第32頁綜合收益表。

董事不建議派付截至二零零八年十二月三十一日止年度之股息。

財務摘要

本集團於過去五個財務年度之業績及資產與負債摘要載於本年報第100頁。

物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備於年內之變動詳情載於綜合財務報表附註15。

股本

本公司股本於年內之變動詳情載於綜合財務報表附註29。

可換股票據

本公司於年內所發行可換股票據之詳情載於綜合財務報表附註28。

儲備

本集團及本公司年內之儲備變動詳情分別載於第36至第37頁之綜合權益變動表及綜合財務報表附註31。

董事局報告書

本公司可供分配之儲備

本公司於二零零八年十二月三十一日根據開曼群島公司法例計算得出可供分配之儲備為32,000,000港元。

優先購買權

本公司之組織章程或開曼群島法律概無載列關於優先購買權之條文，規定本公司須按比例向現有股東提呈發售新股。

購買、出售或購回證券

本公司或其任何附屬公司於年內概無購買、出售或購回本公司任何股份。

董事

本公司年內及至本報告日期之董事如下：

執行董事：

畢清培(榮譽主席)

畢家偉(主席)

畢濟棠(副主席)

應偉

(於二零零八年七月二十一日獲委任)

高繼紅

(於二零零八年九月四日獲委任)

非執行董事：

梁惠玲

王芳

(於二零零八年九月四日獲委任)

倪振剛

(於二零零八年十月三日辭任)

獨立非執行董事：

張宇人

葉成棠

古兆豐

陳自強

(於二零零八年七月二十一日獲委任)

根據本公司之組織章程第112條細則，應偉先生、高繼紅女士、王芳女士及陳自強先生將輪席告退，而根據108條細則，畢清培先生、梁惠玲女士及葉成棠先生任滿，惟畢清培先生及梁惠玲女士將不再膺選連任為董事，而應偉先生、高繼紅女士、王芳女士、葉成棠先生及陳自強先生均願意在應屆股東週年大會上膺選連任。

董事局報告書

董事服務合約

擬於應屆股東週年大會上膺選連任之董事與本公司概無訂立若在一一年內終止毋須作出賠償(法定賠償除外)的服務合約。

董事履歷

董事履歷詳情載於本年度報告第13至第14頁。

董事及行政總裁於本公司或相聯法團之股份、相關股份及債權證權益及淡倉

於二零零八年十二月三十一日，各董事及行政總裁於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份及相關股份及債權證中須記入本公司根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之權益及淡倉如下：

(a) 於二零零八年十二月三十一日於本公司普通股之好倉：

董事姓名	公司權益 (股)	個人權益 (股)	總權益 (股)	佔本 公司已發行 股本之概約 百分比 (%)
畢家偉先生	151,250,000	312,000	151,562,000	21.9

附註：該等股份由Able Success Group Limited(「Able Success」)持有，而Able Success由畢家偉先生全資擁有。

(b) 於本公司購股權之好倉：

董事姓名	直接實益擁有購股權數目
王芳女士	300,000

董事局報告書

除上述披露者外，於二零零八年十二月三十一日，本公司並無任何董事或行政總裁擁有或被視為擁有本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份或債權證之權益或淡倉，而須記入本公司根據證券及期貨條例第XV部第352條存置之登記冊，或須根據標準守則知會本公司及聯交所。

購股權

本公司購股權計劃於年內之變動詳情刊載於綜合財務報表中附註30。

下表披露本公司購股權於年內之變動。

類別	授出日期	行使價 港元	行使期	購股權數目			於二零零八年 十二月三十一日
				於二零零八年 一月一日	年內已授出	年內已歸屬	
僱員	二零零七年 七月十八日	1.320	二零零七年七月 十八日至二零一零年 七月十七日	6,500,000	-	-	6,500,000
	二零零七年 十一月二十六日	1.210	二零零七年十一月 二十六日至二零一零年 十一月二十五日	6,000,000	-	-	6,000,000
	二零零七年 十二月十四日	1.120	二零零七年十二月 十四日至二零一零年 十二月十三日	2,000,000	-	-	2,000,000
	二零零八年 三月二十五日	0.53	二零零八年三月二十五日 至二零一一年 三月二十四日	-	12,000,000	-	12,000,000
顧問	二零零七年 七月十八日	1.320	二零零七年七月 十八日至二零一零年 七月十七日	5,000,000	-	-	5,000,000
總計				19,500,000	12,000,000	-	31,500,000

除上述披露外，本公司或其附屬公司於年內並無作出任何安排，令本公司董事可藉認購本公司或其他法團之股份或債權證獲取利益，亦無董事、行政總裁或彼等配偶或未滿十八歲子女擁有本公司證券認購權，或已行使此權利。

董事局報告書

董事於重要合約中之權益

本集團與關連人士或董事於其中擁有實益權益之其他公司於年內進行之交易詳情載於綜合財務報表附註40。

除上述披露外，於年結日或年內任何時間，本公司或其任何附屬公司，並無訂立任何與本集團業務有關連，而本公司董事直接或間接於當中擁有重大權益之重大合約。

主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

根據證券及期貨條例第336條須存置之主要股東登記冊顯示，於二零零八年十二月三十一日，本公司得悉下列主要股東於本公司已發行股本中擁有5%或以上之權益及淡倉。

於股份之好倉

主要股東姓名	身份／權益性質	所持股份數目 (股)	佔本公司 已發行股本 概約百分比 (%)
Able Success(附註1)	實益擁有	151,562,000	21.90
陳玉霞女士(附註2)	家族權益	151,562,000	21.90
中國水務集團有限公司(附註3)	受控制法團權益	133,000,000	19.22
Atlantis Investment Management Limited	投資經理	69,292,000	10.01
中國銀行(附註5)	受控制法團權益	11,148,000	1.61
Prime Investments Holdings Limited	受控制法團權益	13,492,000	1.95

董事局報告書

於本公司相關股份之好倉

主要股東姓名	身份／權益性質	所持股份數目 (股)	佔本公司 已發行股本 概約百分比 (%)
中國水務集團有限公司(附註4)	受控制法團權益	1,200,333,333	173.47
Prime Investments Holdings Limited(附註6)	受控制法團權益	166,666,666	24.09
中國銀行(附註7)	受控制法團權益	73,863,636	10.67

於本公司股份的淡倉

主要股東姓名	身份／權益性質	所持股份數目 (股)	佔本公司 已發行股本 概約百分比 (%)
中國銀行(附註5)	受控制法團權益	2,000,000	0.29

附註：

- (1) 畢家偉先生透過全資擁有Able Success之已發行股本被視為於該等股份中擁有權益。
- (2) 畢家偉先生之配偶陳玉霞女士，被視為於本公司151,562,000股普通股中擁有權益。
- (3) 此等本公司股份由中國水務集團有限公司(「中國水務」)之全資附屬公司Sharp Profit Investments Limited持有。因此，就證券及期貨條例而言，中國水務被視為實益擁有Sharp Profit Investments Limited所持有之上述本公司股份之權益。
- (4) 本公司於二零零七年十一月十三日向Good Outlook Investments Limited(「Good Outlook」)發行本金額為180,050,000港元之可換股票據，其附帶權利按換股價每股股份0.15港元認購股份，以支付收購中國水環境控股有限公司全部已發行股本之部份代價。倘可換股票據附帶之換股權獲悉數行使，將以換股價每股0.15港元發行1,200,333,333股股份。中國水務被視為透過全資擁有Good Outlook之權益於上述相關股份中擁有權益。

董事局報告書

- (5) 此等本公司股份由中銀國際控股有限公司之全資附屬公司BOCI Financial Products Limited持有，中銀國際控股有限公司乃中國銀行股份有限公司之全資附屬公司。中央匯金投資有限公司(「中央匯金」)代表國家擁有中國銀行股份有限公司之控股權益。因此，就證券及期貨條例而言，中央匯金被視為於本公司擁有與中國銀行相同之權益。因而，就證券及期貨條例而言，中央匯金、中銀國際控股有限公司、中國銀行股份有限公司及中國銀行被視為於上述由BOCI Financial Products Limited持有之股份中擁有權益。
- (6) 此等本公司股份由Prime Investments Holdings Limited (「Prime」)之全資附屬公司世貿投資企業有限公司持有。因此，就證券及期貨條例而言，Prime被視為於世貿投資企業有限公司持有之本公司上述股份中擁有實益權益。
- (7) 附帶權利按經調整換股價每股1.144港元兌換為73,863,636股股份之可換股債券發行予BOCI Financial Products Limited。根據附註(5)，就證券及期貨條例而言，中央匯金、中銀國際控股有限公司、中國銀行股份有限公司及中國銀行被視為於上述由BOCI Financial Products Limited持有之相關股份擁有權益。

除上述披露外，於二零零八年十二月三十一日，本公司並無接獲任何人士或法團(本公司董事或行政總裁除外)通知而彼等於本公司根據證券及期貨條例第XV部第336條存置之股東名冊中所記錄之本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉。

關連交易

本集團於年內日常業務過程中進行之重大關連人士交易詳情載於綜合財務報表附註40。此等關連人士交易並無構成關連交易(定義見上市規則)。

主要客戶與供應商

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團五大供應商合共及最大供應商之採購額分別佔本集團總採購額約35.2%及15.8%。

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團五大客戶合共及最大客戶之銷售額分別佔本集團總銷售額約52.4%及13.6%。

年內任何時間均無董事、董事之聯繫人士(定義見上市規則)或本公司股東(據董事所悉擁有5%以上本公司股本)於本集團的五大供應商及客戶擁有權益。

公眾持股量

於本年報日期，根據本公司可掌握之公開資料，及就董事所知，本公司已遵守上市規則之公眾持股量規定。

董事局報告書

管理合約

年內概無訂立或存在任何有關本公司全部或絕大部份業務管理與行政之合約。

借款風險及其他須予披露之特定情況

本公司於二零零五年六月二十八日訂立貸款協議，該協議要求本公司控股股東在貸款協議期限內維持彼等對本公司之控股權。涉及貸款總額為3,750,000港元。

結算日後事項

於結算日後發生之重大事項詳情載於綜合財務報表附註39。

核數師

本公司將於股東週年大會提呈決議案，續聘恒健會計師行為本公司核數師。

董事會代表

畢家偉

主席

香港

二零零九年四月二十二日

企業管治報告書

本公司確保符合企業管治水平以維護股東利益，並付出相當努力維持商業道德和企業管治常規之水平。

年內，本公司竭力遵行上市規則附錄14所載之企業管治常規守則（「企業管治守則」）。本公司相信，本公司於年內已遵從企業管治守則。董事會繼續不時檢討及更新常規，確保遵守法律及商業準則。

董事會

董事會由十一位董事組成，包括五位執行董事、兩位非執行董事及四位獨立非執行董事。獨立非執行董事具備適當學術及專業資格，或相關財務管理的專門知識，為董事會增添廣泛的工商業及財務經驗。董事會及各個董事委員會的組成如下：

執行董事：

畢清培先生(名譽主席)

畢家偉先生(主席)

畢濟棠先生(副主席)

應偉先生

(於二零零八年七月二十一日獲委任)

高繼紅女士

(於二零零八年九月四日獲委任)

非執行董事：

王芳女士(審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員) (於二零零八年九月四日獲委任)

梁惠玲女士

倪振剛先生

(於二零零八年十月三日辭任)

獨立非執行董事：

張宇人先生

葉成棠先生(審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員)

古兆豐先生(審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員)

陳自強先生

(於二零零八年七月二十一日獲委任)

董事履歷詳情載於本年報第13至14頁。

董事會每年最少召開四次常規會議，包括2次全體董事會會議，以核准中期及財務業績並建議派發中期及末期股息(若適宜)。董事會亦會在需要時開會，討論重大交易包括發行債務證券、重大收購及出售，以及關連交易(如有)。所有董事均可把某事項納入董事會會議議程內。於截至二零零八年十二月三十一日止年度內，各董事出席會議的記錄如下：

董事姓名	董事會	出席／會議次數		
		審核委員會	薪酬委員會	提名委員會
畢清培先生	2/11	不適用	不適用	不適用
畢家偉先生	11/11	不適用	不適用	不適用
畢濟棠先生	11/11	不適用	不適用	不適用
應偉先生 (於二零零八年七月二十一日獲委任)	1/11	不適用	不適用	不適用
高繼紅女士(於二零零八年九月四日獲委任)	1/11	不適用	不適用	不適用
梁惠玲女士	2/11	不適用	不適用	不適用
倪振剛先生(於二零零八年十月三日辭任)	2/11	2/2	1/1	1/1
王芳女士(於二零零八年九月四日獲委任)	1/11	不適用	不適用	不適用
張宇人先生	2/11	不適用	不適用	不適用
葉成棠先生	2/11	2/2	1/1	1/1
古兆豐先生	2/11	2/2	1/1	1/1
陳自強先生 (於二零零八年七月二十一日獲委任)	0/11	不適用	不適用	不適用

董事會訂立本集團之整體策略和方向，及監管和評估本集團其營運與財務上之表現，並檢討本公司之企業管治水平。董事會亦須決定各項公司事宜，其中包括全年及中期業績、重大交易、董事聘任或續聘、股息分派及會計政策。董事會已授權副主席及高級管理層負責推行其商業策略及管理本集團之日常商業運作。

畢清培先生乃梁惠玲女士的丈夫，而彼有兩名兒子，即畢家偉先生(主席)及畢濟棠先生(副主席)。除上述者外，各董事之間並沒有財務、業務、親屬或其他重大或相關之關係。

本公司所有非執行董事(包括獨立非執行董事)的任期均固定為兩年，由獲委任日期起計。彼等根據本公司組織章程細則均可接受重新委任，並可於輪值告退後備選連任。

本公司已接獲每位獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立身份作出年度確認函，並且仍然認為所有獨立非執行董事均具獨立身份。

企業管治報告書

本公司已修改現有之組織章程細則並規定每一位董事(包括有固定任期者)均最低限度須要每三年輪值告退一次，而所有獲委任以填補臨時空缺的董事，應於委任後首次股東大會接受股東選舉連任。

主席及行政總裁

本公司完全支持將董事會主席與行政總裁的職能分開，以達致權力和權限的平衡。

主席為畢家偉先生。雖然本公司並無行政總裁職稱，但相關工作責任實由副主席畢濟棠先生擔當。彼等之職責已有清晰界定並以書面載列。

董事會主席負責領導董事會，並確保董事會依照良好企業管治常規有效運作。在高級管理層的支持下，主席亦有責任確保董事均及時獲得有關董事會會議上所提事項的足夠、完備及可靠的資訊，並已獲適當簡報。

副主席專注執行董事會批准並下達的目標、政策及策略。彼負責本公司日常管理及營運。彼亦須負責發出策略方案及制訂公司常規及程序，業務目標及風險評估，以供董事會批准。

審核委員會

審核委員會由兩位獨立非執行董事葉成棠先生(審核委員會主席)及古兆豐先生及一位非執行董事王芳女士組成。

委員會之主要職責為檢討本公司之財務資料及監督本公司之財務申報系統及內部監控程序。

審核委員會經已召開2次會議檢討財務業績及報告、財務報告及合規程序，以及重新委任外聘核數師。委員會在選擇、委任、辭任或開除外聘核數師方面與董事會並無不同意見。

對財務報表之責任

董事負責監察各財政期間賬目之編製工作，從而確保該等賬目可真實公正地反映本集團於該期間之狀況及業績及現金流量。本公司之賬目根據相關法定要求及適用會計準則編製。董事負責確保已選擇適當會計政策及一致地應用；所作出之判斷及估計均屬審慎及合理。

概無有關任何事項或條件之重大不確定因素可能導致本公司持續經營之能力產生重大懷疑。

本公司外聘核數師就其對財務報表之申報責任之文件載於本年報第30至31頁之獨立核數師報告。

核數師薪酬

本公司核數師恒健會計師行於二零零八年期間所提供審核服務之薪酬為750,000港元。

此外，就一項涉及本公司公開發售擔任本公司申報會計師之費用為130,000港元。除上述披露者，恒健會計師行並無為本公司提供任何重大非審計服務。

薪酬委員會

薪酬委員會於二零零五年九月十六日成立，由一位非執行董事及兩位獨立非執行董事組成，即葉成棠先生、(委員會主席)、古兆豐先生及王芳女士。

薪酬委員會之主要職責包括就董事及高級管理層之薪酬政策及架構及薪酬組合提出推薦意見，以及就此作出批准。薪酬委員會亦負責制定透明程序以發展一套薪酬政策及架構以確保概無董事或任何彼等各自之聯繫人士有份參與釐定自己之薪酬組合。

本集團有關執行董事之薪酬政策，主要目的為將彼等之酬金與彼等各自相對於企業目標及本集團經營業績之表現掛鉤，確保本公司可留任及推動執行董事。

於截至二零零八年十二月三十一日止年度向本公司各董事支付之酬金見財務報表附註9。

企業管治報告書

提名委員會

提名委員會於二零零五年九月十六日成立，由一位非執行董事及兩位獨立非執行董事組成，即葉成棠先生(委員會主席)、古兆豐先生及王芳女士。

倘本公司需要達到業務要求、商機及挑戰及遵守法例及法規之要求，委員會將不時考慮增加董事會之成員。年內提名委員會並無舉行會議。提名程序基本上依循組織章程細則第111條之內容，該條例賦予董事會權力不時及於任何時間委任任何人士出任董事，以填補臨時空缺及作為董事會之額外成員。董事將選擇及評估董事候任人之技術、資格、知識及經驗等各方面因素。董事會將按本公司不時所需及按本公司認為適合之方法選擇及評估董事候選人之技能、資歷、知識及經驗。董事會從多方面考慮候選人之優點及董事會所定下之客觀選擇條件，及考慮其擔任董事一職能付出之時間。

所有新委任之董事將獲提供介紹，以確保其對本集團之業務及營運，以及對上市規則下之責任及義務及其他相關法規要求有適當認識。

董事進行證券交易

本公司已就董事進行證券交易採納一套準則，其條款不遜於上市規則附錄10所載之上市公司董事進行證券交易標準守則(「標準守則」)所列出的要求。經向所有董事作出特別查詢後，各董事確認彼等均於截至二零零八年十二月三十一日止年度內有完全遵守董事進行證券交易之標準守則。

獨立核數師報告

恒健會計師行
HLM & Co.
Certified Public Accountants

Room 305, Arion Commercial Centre
2-12 Queen's Road West, Hong Kong.
香港皇后大道西2-12號聯發商業中心305室
Tel 電話: (852) 3103 6980
Fax 傳真: (852) 3104 0170
E-mail 電郵: hlm@hlm.com.hk

致中國植物開發控股有限公司列位股東
(前稱華園控股有限公司)
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

本核數師已完成審核列載於第32至99頁中國植物開發控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之綜合財務報表。綜合財務報表包括二零零八年十二月三十一日之綜合資產負債表，以及截至該日止年度之綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量報表連同主要會計政策摘要及其他附註解釋。

董事就綜合財務報表之責任

貴公司之董事須根據由香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例之披露規定編制及真實與公平地列報該等綜合財務報表。此責任包括設計、實施及維持與編製及真實而公平地列報綜合財務報表相關的內部監控，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇及應用適當之會計政策；及按情況下作出合理之會計估計。

核數師之責任

本核數師之責任是根據本核數師之審核，對該等綜合財務報表提出意見，並向全體股東報告本核數師之意見，除此以外，本報告不可用作其他用途。本核數師概不就本報告內容向任何其他人士承擔或負上任何責任。本核數師乃根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則進行審核工作。該等準則要求本核數師遵守道德規範，並策劃及執行審核，以合理確定該等綜合財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

獨立核數師報告

審核涉及執行程式以取得與綜合財務報表所載數額及披露事項有關之審核憑證。所選用之程式由核數師作判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。當核數師作出該等風險評估時，會考慮與該公司編製及真實與公平地列報綜合財務報表相關之內部監控，以設計適當時情況之審核程式，但並非就公司整體之內部控制之成效發表意見。審核亦包括評價董事所採用之會計政策是否合適，及所作出之會計判斷是否合理，以及評價綜合財務報表之整體呈列方式。

本核數師相信，本核數師已得到足夠及適當之審核憑證，作為提供該審核意見之基礎。

意見

本核數師認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實與公平地反映 貴集團於二零零八年十二月三十一日之財政狀況及 貴集團於截至該日止年度之虧損及現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定妥善編製。

恒健會計師行

執業會計師

香港，二零零九年四月二十二日

綜合收益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
營業額	7	239,632	281,054
銷售成本		(196,163)	(195,517)
毛利		43,469	85,537
按公平值減估計銷售點成本			
初次確認生物資產之收益	7	10,308	72,927
其他經營收入	7	8,908	11,720
銷售及分銷費用		(29,527)	(19,723)
行政費用		(78,935)	(28,759)
財務費用	8	(37,300)	(16,234)
減值開支前之經營(虧損)溢利		(83,077)	105,468
商譽減值		(108,859)	-
貿易應收賬款減值		(41,538)	-
存貨撇銷		(34,607)	-
公平值變動減生物資產之估計銷售點成本		(59,542)	-
稅前(虧損)溢利		(327,623)	105,468
所得稅備抵(開支)	10	1,342	(8,231)
本年度(虧損)溢利	11	(326,281)	97,237
下列人士應佔：			
本公司股權持有人		(293,583)	51,892
少數股東權益		(32,698)	45,345
本年度(虧損)溢利		(326,281)	97,237
股息	12	-	-
每股(虧損)盈利	13		
基本		(42.43)港仙	9.19港仙
攤薄		不適用	2.92港仙

本集團之所有業務乃分類為持續經營。隨附之附註為該等財務報表之組成部份。

綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

年報 2008

中國植物開發控股有限公司

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非流動資產			
預付租賃款項	14	3,079	3,147
物業、廠房及設備	15	195,856	174,508
生物資產	17	27,844	74,909
無形資產	18	1,014	532
收購一間附屬公司之已付按金		-	6,000
購入物業、廠房及設備之已付按金		-	17,391
商譽	19	73,480	171,613
遞延稅項資產	32	660	-
		301,933	448,100
流動資產			
存貨	20	43,395	64,794
貿易應收賬款及其他應收款項	21	162,763	215,354
可收回稅項		2,010	-
衍生財務工具	22	6,864	-
抵押銀行存款	23	15,294	23,622
銀行結餘及現金	23	21,189	134,649
		251,515	438,419
流動負債			
貿易應付賬款及其他應付款項	24	44,929	49,285
融資租約承擔	25	3,999	9,830
衍生財務工具	22	1,831	-
應繳稅項		302	5,742
應付少數股東款項	26	5,652	5,493
應付一名股東款項	26	15,000	11,626
借貸	27	98,781	119,346
		170,494	201,322
流動資產淨值		81,021	237,097
總資產減流動負債		382,954	685,197

綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非流動負債			
融資租約承擔	25	996	3,666
借貸	27	17,845	23,098
可換股票據	28	262,156	244,834
遞延稅項負債	32	-	379
		280,997	271,977
資產淨值			
		101,957	413,220
資本及儲備			
股本	29	6,919	6,919
儲備		55,999	333,554
本公司股權持有人應佔權益			
少數股東權益		62,918	340,473
		39,039	72,747
總權益			
		101,957	413,220

刊載於第32頁至99頁的財務報表已於二零零九年四月二十二日獲得董事會通過，並授權由下列董事代表簽署：

畢家偉
董事

畢濟棠
董事

資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非流動資產			
於附屬公司之權益	16	314,210	479,229
流動資產			
按金及預付款項		-	200
銀行結餘		21	185
		21	385
流動負債			
其他應付款項及應計費用		7,579	1,386
應付一名股東款項	26	2,000	2,000
		9,579	3,386
流動負債淨額		(9,558)	(3,001)
總資產減流動負債		304,652	476,228
非流動負債			
借貸	27	3,750	20,000
可換股票據	28	262,156	244,834
		265,906	264,834
資產淨值		38,746	211,394
資本及儲備			
股本	29	6,919	6,919
儲備	31	31,827	204,475
		38,746	211,394

刊載於第32頁至99頁的財務報表已於二零零九年四月二十二日獲得董事會通過，並授權由下列董事代表簽署：

畢家偉
董事

畢濟棠
董事

綜合權益變動表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	股本	股份溢價	可換股票據 權益儲備	購股 權儲備	特殊儲備	中國 法定儲備	匯兌儲備	累計溢利 (虧損)	少數 股東權益	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零零七年一月一日	5,350	68,551	-	-	10,816	23,917	(2,933)	88,842	-	194,543
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	27,402	27,402
發行股份(附註29)	1,330	18,620	-	-	-	-	-	-	-	19,950
行使購股權時發行股份	239	4,698	-	(238)	-	-	-	-	-	4,699
股份發行開支	-	(5,986)	-	-	-	-	-	-	-	(5,986)
確認可換股票據之權益部份	-	-	58,645	-	-	-	-	-	-	58,645
以股份為基準之購股權開支	-	-	-	4,128	-	-	-	-	-	4,128
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	51,892	45,345	97,237
轉撥	-	-	-	-	-	1,648	-	(1,648)	-	-
換算匯兌差額	-	-	-	-	-	-	12,602	-	-	12,602
於二零零七年十二月三十一日及 二零零八年一月一日	6,919	85,883	58,645	3,890	10,816	25,565	9,669	139,086	72,747	413,220
收購一間附屬公司額外權益時	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,010)	(1,010)
削減少數股東權益	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,010)	(1,010)
以股份為基準之購股權開支	-	-	-	4,930	-	-	-	-	-	4,930
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	-	(293,583)	(32,698)	(326,281)
換算匯兌差額	-	-	-	-	-	-	11,098	-	-	11,098
於二零零八年十二月三十一日	6,919	85,883	58,645	8,820	10,816	25,565	20,767	(154,497)	39,039	101,957

特殊儲備指：

- (i) 本公司附屬公司華園食品國際有限公司已發行股本面值與本公司透過先前的集團重組收購之附屬公司之股本面值之間之差額；及
- (ii) 本公司已發行股本面值與本公司透過先前的集團重組收購之附屬公司之股本面值之間之差額。

綜合權益變動表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

中華人民共和國(「中國」)法定儲備包括根據中國附屬公司的公司章程撥取的儲備基金和企業發展基金。中國法規允許外商投資企業根據董事會意向或公司章程，分配按中國法規釐定的稅後利潤至儲備基金和企業發展基金。

儲備基金可以用於擴大中國附屬公司的營運資金。當中國附屬公司實現虧損時，儲備基金可以在特殊情況下用於彌補累計虧損。

企業發展基金可以用於企業發展，或經批准後，用於增加中國附屬公司的資本。

隨附之附註為該等財務報表之組成部份。

綜合現金流量報表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
經營業務		
稅前(虧損)溢利	(327,623)	105,468
調整：		
利息費用	37,300	16,234
利息收入	(1,312)	(1,451)
折舊	16,231	9,889
預付租賃款項之攤銷	196	176
出售物業、廠房及設備之收益	(35)	(139)
以股本為基礎之購股權開支	4,930	4,128
按公平值減估計		
銷售點成本初步確認生物資產之收益	(10,308)	(72,927)
公平值變動減生物資產之估計銷售點成本	59,542	-
存貨撇銷	34,607	-
商譽減值虧損	108,859	-
貿易應收賬款減值	41,538	-
衍生財務工具之公平值變動淨額	(5,033)	-
營運資本變動前之經營現金流量	(41,108)	61,378
存貨(增加)減少	(12,214)	5,556
貿易應收賬款及其他應收款項減少(增加)	17,149	(22,434)
貿易應付賬款及其他應付款項減少	(17,187)	(2,384)
經營中(動用)產生之現金	(53,360)	42,116
已付利息	(19,978)	(14,805)
已付香港利得稅淨額	(1,687)	(321)
已付中國企業所得稅	(5,613)	(7,252)
經營業務中(動用)產生之現金淨額	(80,638)	19,738

綜合現金流量報表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

年報 2008

中國植物開發控股有限公司

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
投資活動			
抵押銀行存款減少(增加)		19,622	(2,163)
收購一間附屬公司之額外權益		(2,174)	-
購置物業、廠房及設備		(12,444)	(1,289)
收購一間附屬公司之已付按金減少(增加)	34	5,519	(6,000)
收購物業、廠房及設備之已付按金		-	(17,391)
收購附屬公司(扣除所收購之現金及現金等值物)	34	(5,211)	10,335
無形資產增加		(458)	(532)
已收利息		1,312	1,451
出售物業、廠房及設備所得款項		492	159
投資活動中產生(動用)之現金淨額		6,658	(15,430)
融資活動			
所得借款		219,439	218,590
償還銀行借款		(246,255)	(246,298)
行使購股權		-	4,699
融資租約資本部份		(8,501)	2,501
一名股東墊款		3,374	1,992
少數股東墊款		159	155
發行可換股票據所得款項		-	116,014
融資業務(動用)產生之現金淨額		(31,784)	97,653
現金及現金等值物(減少)增加淨額		(105,764)	101,961
外幣匯率變動之影響		2,600	624
一月一日之現金及現金等值物		123,369	20,784
十二月三十一日之現金及現金等值物		20,205	123,369
現金及現金等值物之分析			
銀行結餘及現金		21,189	134,649
已抵押銀行存款		11,294	-
銀行透支		(12,278)	(11,280)
		20,205	123,369

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

中國植物開發控股有限公司(前稱華園控股有限公司)(「本公司」)於二零零二年十月九日在開曼群島，根據開曼群島公司法第二十二章(經合併和修訂之一九六一第三條法例)註冊成立為豁免有限公司。於二零零八年五月，本公司之名稱改為中國植物開發控股有限公司。

本公司股份於二零零三年六月二十五日在香港聯合交易所有限公司上市。其註冊辦事處及主要營業地點的地址列於本集團年報「公司資料」一節。

財務報表以港元呈報。港元亦為本公司的功能貨幣。

本公司為一家投資控股公司。本公司之附屬公司主要從事生產及分銷零食及便利冷藏食品。主要附屬公司的詳細資料列於附註33。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

於本年度，本集團已應用香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈且於二零零八年一月一日開始之財政年度生效之新訂準則、修訂及詮釋(「新訂香港財務報告準則」)。

香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號(經修訂)	重新分類財務資產
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第11號	香港財務報告準則第2號：集團及庫存股份交易
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號	服務特許權安排
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號	香港會計準則第19號－界定福利資產上限、最低資金要求及彼此相互關係

採納新訂香港財務報告準則對本會計期間或過往會計期間之業績及財務狀況之編製及呈列方式並無任何重大影響。因此，無須對過往期間作出調整。

本集團並無提前採用以下已公佈但尚未生效之新訂準則、修訂或詮釋。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

香港財務報告準則第1號及香港會計準則第27號(經修訂)	香港財務報告準則第1號「首次採納香港財務報告準則」及香港會計準則第27號「合併及單獨財務報表－於附屬公司、共同控制實體或聯營公司之投資成本」之修訂 ¹
香港財務報告準則第2號(經修訂)	歸屬條件及註銷 ¹
香港財務報告準則第3號(經修改)	業務合併 ²
香港財務報告準則第8號	經營分部 ¹
香港會計準則第1號(經修改)	財務報表之呈列 ¹
香港會計準則第23號(經修改)	借貸成本 ¹
香港會計準則第39號(經修訂)	合資格對沖項目 ²
香港會計準則第27號(經修改)	合併及單獨財務報表 ²
香港會計準則第32號及1號(經修訂)	可沽售財務工具及清盤時產生之責任 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號	顧客忠誠計劃 ³
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第15號	房地產建造協議 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第16號	境外業務之投資淨額對沖 ⁴
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第17號	向所有者分配非現金資產 ²
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第18號	自顧客之資產轉移 ²

除上文所述者外，香港會計師公會亦已頒佈香港財務報告準則之改進*，對若干香港財務報告準則作出修訂。除香港財務報告準則第5號(經修訂)及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第9號自二零零九年七月一日或之後開始之年度期間起生效外，其他修訂均自二零零九年一月一日或之後開始之年度期間起生效，但有關準則之過渡條款並不相同。

¹ 自二零零九年一月一日或之後開始之會計期間起生效

² 自二零零九年七月一日或之後開始之會計期間起生效

³ 自二零零八年七月一日或之後開始之會計期間起生效

⁴ 自二零零八年十月一日或之後開始之會計期間起生效

* 對香港財務報告準則之改進包括有關香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第4號、香港財務報告準則第5號、香港財務報告準則第6號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第8號、香港會計準則第2號、香港會計準則第7號、香港會計準則第8號、香港會計準則第10號、香港會計準則第12號、香港會計準則第14號、香港會計準則第16號、香港會計準則第18號、香港會計準則第19號、香港會計準則第20號、香港會計準則第21號、香港會計準則第27號、香港會計準則第28號、香港會計準則第29號、香港會計準則第31號、香港會計準則第33號、香港會計準則第34號、香港會計準則第36號、香港會計準則第37號、香港會計準則第38號、香港會計準則第39號、香港會計準則第40號、香港會計準則第41號及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第2號之修訂。

本公司董事現正評估初次應用該等新訂及經修訂香港財務報告準則之影響。截至目前為止，本公司董事預計初次應用該等香港財務報告準則不會對本集團之業績及本集團之財務狀況產生重大影響。

3. 主要會計政策

除若干財務工具按公平值計量(見下文會計政策內詳述)外，綜合財務報表已根據歷史成本法編製。

綜合財務報表已根據香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表亦載入香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例所規定的適用披露資料。

綜合賬目基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至每年十二月三十一日止的財務報表。

年內被收購或出售的附屬公司的業績，由收購生效日期起或直至出售生效日期止(如適用)列於綜合收益表內。倘有需要，則會就附屬公司的財務報表作出調整，以令該等附屬公司所使用的會計政策與本集團其他成員公司所用者一致。集團內公司間的所有重大交易、結餘、收入及開支已於綜合賬目時抵銷。

少數股東於已綜合列賬附屬公司之資產淨值之權益與上述本集團之權益分開呈列。資產淨值中之少數股東權益包括於最初業務合併日期之權益金額及少數股東自合併日期起所佔份額之變動。適用於少數股東之虧損超出少數股東於附屬公司之權益之數於本集團之權益中分配，惟若少數股東之承擔具約束力，並可以進行額外投資彌補虧損則不在此限。

業務合併

收購附屬公司以購買法列賬。收購成本按為換取所收購公司控制權而於交換日期給予有關資產之總公平值、所產生或承擔的負債及本集團發行之權益工具，加上業務合併直接應佔之任何成本計算。符合香港財務報告準則第3號「業務合併」確認條件之被收購者可識別資產、負債及或然負債乃於收購日期按公平值確認，惟根據香港財務報告準則第5號「持作出售之非流動資產及終止經營」列為持作出售之非流動資產(或出售組別)除外，在此情況下則按公平值減出售成本確認及計量。

收購所產生之商譽確認為資產，首先以成本計算，為業務合併成本超逾本集團所佔已確認可識別資產、負債及或然負債淨公平值之差額。倘於重估後，本集團所佔被收購者可識別資產、負債及或然負債淨公平值超逾業務合併成本，則該差額即時在損益內確認。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

業務合併(續)

少數股東於被收購公司之權益初步按少數股東於已確認可識別資產、負債及或然負債之淨公平值之比例計量。

商譽

於二零零五年一月一日或以後之協議日期，因收購附屬公司產生之商譽，乃指在收購日期收購成本超出本集團於有關附屬公司之可識別資產、負債及或然負債公平值之權益之部分。有關商譽乃按成本減累計減值虧損列賬。

收購附屬公司產生之資本化商譽於綜合資產負債表內獨立呈列。

就減值測試而言，因收購產生之商譽會分配至預期自收購所產生協同效應中受益之有關現金產生單位或現金產生單位組。獲分配商譽之現金產生單位會每年進行減值測試，或於有跡象顯示該單位可能出現減值時進行減值測試。就因收購產生商譽之財政年度而言，獲分配商譽之現金產生單位會於該財政年度結束前進行減值測試。倘現金產生單位之可收回數額少於其賬面值，則減值虧損會先用作減低分配至該單位之任何商譽之賬面值，其後則按該單位內各項資產賬面值之比例分配至該單位之其他資產。商譽減值虧損乃直接於綜合收益表內確認，商譽減值虧損不會於往後期間撥回。

往後出售附屬公司，釐定出售損益數額時應計及應佔資本化商譽數額。

收入確認

銷售貨品收入在交付貨品及轉移貨品所有權後予以確認。

銀行存款利息收入按借出資金本金及適用之實際利率計算，並以時間為基準累計。

於附屬公司的投資

附屬公司指受本公司控制之公司，而本公司有權掌管該公司的財務及營運政策，以便從該公司之業務活動獲取利益。

3. 主要會計政策(續)

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減其後累計折舊及累計減值虧損列賬。

用作生產或行政用途之在建工程按成本減任何已識別減值虧損列賬。該等資產的折舊與其他物業資產的折舊基準相同，在有關資產達到預定使用狀態後開始計提。

折舊乃按物業、廠房及設備項目(不包括在建工程)的預計可用年限，經計算其估計剩餘價值後以直線法計算，以沖銷其成本。所採用的年率如下：

樓宇	根據其租賃期限或20年，以較短者為準
傢俱及設備	20%
汽車	20%
廠房及機器	10%
工具及工模	20%

融資租賃項下之資產乃以與自置資產相同之基準就其預期可使用年期或相關租賃年期(以較短者為準)予以折舊。

物業、廠房及設備項目會在出售或預期繼續使用資產不會帶來未來經濟利益時終止確認。終止確認資產的任何損益(按出售所得款項淨額與該項目的賬面值之間的差額計算)在項目終止確認的年度計入綜合收益表。

預付租賃款項

預付租賃款項指就土地使用權作出之預付款項，乃於租賃期內以直線法於綜合收益表內支銷。

存貨

存貨按成本與可變現淨值之較低者入賬。存貨成本按先進先出法計算。成本包括採購成本、轉換成本(如適用)及使存貨達至現時地點及狀況而產生之其他成本。可變現淨值按預期銷售所得款項減估計完成費用及銷售開支釐訂。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

財務工具

當集團個體成為工具合約條款的一方時，會在綜合資產負債表上確認財務資產及財務負債。財務資產及財務負債在初始確認時會以公平值計量。直接歸屬於購置或發行財務資產及財務負債(透過損益按公平值計算之財務資產及財務負債除外)的交易費用在初始確認時於各財務資產或財務負債(視何者適用而定)的公平值計入或扣除。直接歸屬於購置透過損益按公平值計算之財務資產或財務負債的交易費用立即在損益中確認。

財務資產

本集團的財務資產歸類為兩個類別中的一個類別，包括透過損益按公平值計算(「透過損益按公平值計算」)之財務資產、貸款及應收款項。以常規方式購買或出售的財務資產，均按交易日方法進行確認或終止確認。以常規方式購買或出售指要求在市場規則或慣例通常約定的時間內交付資產的財務資產買賣。

實際利率法

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

就債務工具而言，收入按實際利息基準確認，惟倘財務資產被指定為透過損益按公平值計算則除外，有關利息收入列入淨盈虧內。

3. 主要會計政策(續)

財務工具(續)

透過損益按公平值計算之財務資產

透過損益按公平值計算之財務資產有兩個次類別，包括持作買賣的財務資產及在初始確認時指定透過損益按公平值計算之財務資產。

財務資產被列為持作買賣，倘：

- 其購買主要用於在不久將來出售；或
- 其乃可識別財務工具組合一部分，本集團一起管理，並於近期顯示短期盈利實際模式；或
- 其乃衍生工具，既無被指定為實際上亦非對沖工具。

財務資產(除持作買賣之財務資產)於初始確認時，可被指定為透過損益按公平值計算之財務資產，倘：

- 有關指定消除或大幅減低可能出現之計量或確認不一致之情況；或
- 該財務資產構成一組財務資產或財務負債或兩者之一部份，並根據本集團既定風險管理或投資策略按公平值基準管理及評估其表現，而分類資料則按該基準由內部提供；或
- 該財務資產構成包含一種或以上內含衍生工具之合約之一部份，而香港會計準則第39號允許整份合併合約(資產或負債)指定為通過損益按公平值列賬。

初始確認後在各結算日，以公平值計量透過損益按公平值計算之財務資產，公平值變動在出現期間直接在損益確認。在損益確認的收益或虧損淨額不包括任何股息或財務資產賺得的利息。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為款項固定或可釐定的非衍生財務資產，且並無在活躍市場上報價。初始確認後在各結算日，貸款及應收款項(包括貿易應收賬款及其他應收款項)以運用實際利率法攤銷之成本減任何已識別減值虧損列賬。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

財務工具(續)

財務資產減值

財務資產(除透過損益按公平值計算之財務資產)於每個結算日被評估減值跡象。倘有客觀證據證明因財務資產初始確認後發生的一件或多件事項使財務資產的估計未來現金流量受影響，則財務資產被減值。

以成本列賬的財務資產，其減值虧損額計算為資產賬面值及以類似財務資產現時市場回報率折讓後的估計未來現金流量的現值兩者之差。此減值虧損不可於以後期間撥回。

財務資產之賬面值直接透過所有財務資產之減值虧損減少，賬面值透過使用備抵賬減少。備抵賬賬面值的變動於損益確認。倘貿易應收賬款被認為不可收回，則於備抵賬撤銷。之後收回的已撤銷的數額計入損益。

財務負債及權益工具

集團個體發行的財務負債及權益工具根據所訂立的合約安排的實質內容以及財務負債及權益工具的定義而歸類。

權益工具指能證明擁有集團在減除其所有負債後的資產中的餘剩權益的任何合約。本集團財務負債一般分為透過損益按公平值計算之財務負債及其他財務負債。

實際利率法

實際利率法乃於有關期間計算財務負債攤銷成本及分配利息收益之方法。實際利率乃於財務負債預期使用年期或更短期間(如適用)，確實折讓估計未來現金支出之利率。

利息開支乃以實際利率法為基準確認，而非透過損益按公平值計算之指定財務負債，其中利息開支則計入淨盈虧。

3. 主要會計政策(續)

財務工具(續)

透過損益按公平值計算之財務負債

透過損益按公平值計算之財務負債包括兩個子類，包括持作買賣的財務負債及在初始確認時指定透過損益按公平值計算之財務負債。

財務負債被列為持作買賣，倘：

- 其主要為在不久將來購回；或
- 其乃可識別財務工具組合一部分，由本集團共同管理，並於近期顯示短期盈利實際模式；或
- 其乃衍生工具，既無被指定為實際上亦非對沖工具。

財務負債(除持作買賣之財務負債)於初始確認時，可被指定為透過損益按公平值計算之財務負債，倘：

- 有關指定消除或大幅減低可能出現之計量或確認不一致之情況；或
- 該財務負債構成一組財務資產或財務負債或兩者之一部份，並根據本集團既定風險管理或投資策略按公平值基準管理及評估其表現，而分類資料則按該基準由內部提供；或
- 該財務負債構成包含一種或以上內含衍生工具之合約之一部份，而香港會計準則第39號允許整份合併合約(資產或負債)指定為通過損益按公平值計算。

初始確認後在各結算日，以公平值計量透過損益按公平值計算之財務負債，公平值變動在出現期間直接在損益確認。

可換股貸款票據

本集團所發行包含負債及轉換權部份之可換股貸款票據於首次確認時須分別歸類為其各自之項目部分。倘轉換權將透過以固定金額之現金或其他財務資產換取固定數目之本公司之權益工具而結算，則分類為權益工具。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

財務工具(續)

可換股貸款票據(續)

於首次確認時，負債部分之公平值按類似不可換股債務之現行市場息率釐定。發行可換股貸款票據所得款項總額與負債部分所定公平值之差額，即持有人將貸款票據轉換為股票之轉換權，計入權益(可換股貸款票據權益儲備)中。

於往後期間，可換股貸款票據之負債部分乃採用實際利率法按攤銷成本列賬。權益部分乃指負債部分兌換為本公司普通股之期權，將保留於可換股貸款票據權益儲備直至嵌入期權獲行使為止。倘期權於到期日尚未獲行使，可換股貸款票據權益儲備之餘額將撥至保留溢利。期權兌換或到期時將不會於收益表中確認任何盈虧。

與發行可換股貸款票據相關之交易成本乃按所得款項總額之劃分比例分配至負債及權益部分。與權益部分相關之交易成本乃直接於股本中扣除，與負債部分相關之交易成本乃計入負債部分之賬面值，並按可換股貸款票據之期限採用實際利率法攤銷。

權益工具

本公司發行之權益工具乃按實得款項(扣除直接發行成本)入賬。

購回本公司本身之權益工具直接從權益中確認並扣減。購買、出售、發行或註銷本公司本身之權益工具時未於損益內確認為收益或虧損。

衍生財務工具及對沖

衍生工具以衍生工具合約簽訂日之公平值作初次確認，其後則以各結算日之公平值重新計量。所產生之收益或虧損將即時於損益內確認，惟倘該衍生工具乃指定而有效之對沖工具，則在此情況下，於損益內確認之時間取決於對沖關係之性質。

3. 主要會計政策(續)

對沖會計法

本集團指定某些衍生工具為對沖工具，用作對沖定息銀行借貸公平值(公平值對沖)、對沖很可能發生之外幣風險預期交易(現金流量對沖)或對沖境外業務之投資淨額。

於建立對沖關係之始，實體記錄對沖工具與被對沖項目之關係，及進行各類對沖交易之風險管理目標及其策略。此外，於對沖開始及進行期間，本集團記錄用於對沖關係之對沖工具是否能高度有效地抵銷被對沖項目之公平值或現金流量變動。

終止確認

當從資產收取現金流的權利屆滿時，或財務資產被轉讓而本集團已實質上轉移了與財務資產所有權有關的全部風險及回報，該項財務資產會被終止確認。財務資產一旦被終止確認，資產的賬面值與已收及應收的代價與已直接在權益中確認的累積損益之和之間的差額會在損益中確認。

當有關合約中規定之義務解除、取消或到期時，財務負債予以終止確認。終止確認的財務負債的賬面值與已付及應付的代價之間的差額會在損益中確認。

撥備

若本集團須就過往事件而承擔現有責任，及本集團有可能須履行該項責任，即會確認撥備。撥備乃根據董事對結算日履行該項責任所須支出作出的最佳估算釐定，並在出現重大影響時貼現至現值。

或然負債

於業務合併時所獲或然負債最初於收購之日按公平值計量。於其後之結算日，該等或然負債按根據香港會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」確認之金額與最初確認金額減累計攤銷(倘適用)之間較高者計量。

或然資產

或然資產未獲確認。倘於其後期間，確定有經濟利益流入，則資產及收入於變動產生之期間確認。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

以股份為基礎付款之股權結算交易

經參考於授出日期所授出購股權公平值釐定之所獲取服務公平值於歸屬期間以直線法支銷，並相應調增股本(購股權儲備)。

於每個結算日，本集團修訂就預期最終歸屬購股權數目之估計。修訂估計之影響(如有)於損益確認，購股權儲備亦予以相應調整。

於購股權獲行使時，先前於購股權儲備確認之金額將轉撥至股份溢價。倘購股權於到期日放棄行使或尚未行使，則先前於購股權儲備確認之金額將轉撥至累計溢利。

有形及無形資產(商譽除外)減值虧損

本集團於各結算日審核其有形及無形資產之賬面值，衡量是否有跡象顯示該等資產已出現減值虧損。倘估計資產之可收回數額低於其賬面值，則會將資產賬面值調降至可收回數額。減值虧損即時確認為開支。

倘其後減值虧損撥回，則資產之賬面值將調增至重新估計之可收回數額，惟調增後之賬面值不得超過假設並無於過往年度就資產確認減值虧損而釐定之賬面值。減值虧損之撥回會即時確認為收入。

租賃

租賃條款列明將絕大部分所有權之風險及回報轉移予承租人之租賃被分類為融資租賃。所有其他租賃則被分類為經營租賃。

本集團作為承租人

按融資租賃持有的資產乃按彼等於租賃開始當日的公平值或最低租賃付款之現值兩者之較低者確認為本集團的資產。出租人的相應負債會計入綜合資產負債表內列作融資租賃承擔。租賃付款乃分配予融資開支及租賃承擔之扣減項目，以使負債下之餘下結餘達致一個固定利率。財務費用直接於損益中扣除。除非財務費用直接因合資格資產產生，則會按本集團之一般借款成本政策資本化。

3. 主要會計政策(續)

本集團作為承租人(續)

經營租賃之應付租金以直線法按有關租賃年期於損益中扣除。作為訂立經營租賃之獎勵之已收及應收利益，乃以直線法按租賃年期確認為租金開支扣減。

無形資產

研究與開發活動支出於產生之期間確認為開支。

因開發支出或商標費、專利費及開發成本而出現內部產生之無形資產，僅在可清晰界定之項目的開發支出預期將會透過未來的商業活動而收回時予以確認。於資產可供使用時，最終之資產乃按其可使用年期以直線法攤銷。

內部產生之無形資產之初步確認數額為無形資產首次符合確認基準之日起錄得之開支總額。倘並無內部產生之無形資產可供確認，開發開支則於產生之期間確認為開支。

於初次確認後，內部產生無形資產以獨立收購之無形資產之相同基準按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。

生物資產

生物資產，主要包括沙棘種植園，按公平值減估計銷售點成本列賬。於每個報告日，於初始按公平值減估計銷售點成本確認種植園及種植園公平值減估計銷售點成本之變動所產生之收益或虧損計入其產生期間之綜合收益表。

種植園之公平值參考獨立專業估值，並採用相關生物資產折現現金流方法而釐定。沙棘種植園完整生命週期之預期現金流乃採用沙棘估計產量之市場價扣除維護及收割成本以及任何需令沙棘種植園成熟之費用而釐定。沙棘種植園之估計產量由沙棘壽命及生長地區所決定。沙棘市價主要由幼苗、皮質、果實、樹汁及葉片之現行市價釐定。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

稅項

稅項包括當期應繳稅項及遞延稅項之總額。

當期應繳稅項根據當年應課稅溢利計算。應課稅溢利有別於在綜合收益表反映的淨利潤，因為應課稅溢利不包括於其他年度應課稅的收入或可抵扣的費用，且不包括永遠免稅或不可抵扣的項目。本集團本期稅項負債乃按結算日前已實施或基本實施之稅率計算。

遞延稅項乃就資產及負債在綜合財務報表內的賬面值與計算應課稅溢利所用稅基間的差額，按資產負債表負債法計提。一般所有應課稅臨時差額都會確認遞延稅項負債，遞延稅項資產只會在未來有應課稅溢利可用作抵銷可扣稅臨時差額時才會確認。如因商譽或在初次確認(不包括業務合併)不會影響應課稅或會計稅溢利之交易中之其他資產及負債時產生臨時差額，該等資產及負債不會確認。

於附屬公司投資產生的臨時應課稅差額均會計提遞延稅項負債，除非本集團有能力控制臨時差額的撥回及臨時差額有可能在短期內不會被撥回。

本集團於每個結算日審核遞延稅項資產的賬面值，並在不再有可能產生足夠應課稅溢利令有關資產被全部或部分收回時，予以調低。

遞延稅項乃按預期結算負債或變現資產的期間將適用的稅率計算。遞延稅項在綜合收益表內扣除或計入，除非該遞延稅項是由直接在權益扣除或計入的項目所產生，則遞延稅項會在權益內處理。

退休福利成本

就對強制性公積金計劃及國營退休福利計劃作出的供款於到期付款時轉入費用。本集團對國營退休福利計劃的供款承擔與其他指定退休福利計劃的供款相同。

3. 主要會計政策(續)

外幣

編製個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外貨幣(外幣)進行的交易乃按其功能貨幣(即實體主要經營的經濟環境的貨幣)於交易日期當時的匯率記錄。於各結算日，以外幣列值的貨幣項目以結算當日的匯率重新換算。按公平值列賬且按外幣列值的非貨幣項目乃按釐定公平值當日匯率重新換算。以外幣歷史成本計算的非貨幣項目不予重新換算。

結算貨幣項目及換算貨幣項目所產生的匯兌差額於產生期間於損益確認，惟組成本集團海外業務的投資淨額部分的貨幣項目所產生的匯兌差額除外，在此情況下，有關匯兌差額乃於綜合財務報表中確認為股本權益。因換算按公平值列賬的非貨幣項目產生的匯兌差額計入期內的損益中，惟換算直接於股本內確認盈虧的非貨幣項目產生的差額除外，在此情況下，匯兌差額亦會直接於股本權益中確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務的資產及負債均按結算當日匯率換算為本公司的呈列貨幣(即港元)，而有關的收入及開支項目乃按年內平均匯率換算，除非期內匯率出現重大波幅，則於此情況下，將採用交易日期的匯率。所產生匯兌差額(如有)均確認為股本權益的獨立部分(匯兌儲備)。有關換算差額於該項海外業務出售期間在損益中確認。

就因收購海外業務所收購的可識別資產而言，其商譽及公平值調整乃視作海外業務的資產及負債處理，並會按結算日的匯率換算。所產生的匯兌虧損會於匯兌儲備內確認。

現金及現金等值物

就現金流量報表而言，現金及現金等值物包括銀行及手頭現金，銀行及其他財務機構之活期存款，短期、高流動性之投資，而該投資可隨時轉換為現金及由投資日期起計三個月或更短時間內到期，以及銀行透支。銀行透支計入綜合資產負債表之流動負債下之借貸內。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

4. 重大會計判斷及估計之不肯定因素主要來源

涉及日後而具有導致下一個財政年度之資產及負債賬面值出現大幅調整之重大風險之主要假設及於結算日估計之不肯定因素之其他主要來源討論如下。

(a) 折舊及攤銷

本集團按物業、廠房及設備之估計可使用年期及經計入物業、廠房及設備之殘值以直線法折舊。估計使用年期反映董事對本集團擬自使用本集團之物業、廠房及設備中得到未來經濟利益之估計使用期限。殘值反映董事對本集團現時出售有關資產時(扣除估計出售成本)可獲得之估計數額(倘有關資產已用完使用期限並預期處於其使用年期結束狀況中)。

(b) 存貨減值

本集團管理層於各結算日回顧賬齡分析，並確認不再適用於生產之過時及滯銷存貨項目。管理層主要根據有關項目之最近發票價格及目前市況而估計有關製成品及在製品之可變現淨值。本集團於各結算日對各項存貨逐一進行評估，並就過時項目作減值撥備。

(c) 呆壞賬撥備

本集團呆壞賬撥備政策以可收回性評估、賬目之賬齡分析及管理層判斷為基礎。評估該等應收賬款之最終變現能力需要大量判斷，包括各客戶之當前信譽及過往收款歷史記錄。倘本集團客戶財務狀況日趨惡化，而削弱其付款能力，則須計提額外撥備。

(d) 估計商譽減值

本集團之管理層每年會根據使用價值計算現金產生單位之可收回金額，進而據此檢測並釐定商譽是否出現任何減值。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

5. 財務風險管理目標及政策

本集團之主要財務工具包括借貸、貿易應收賬款及其他應收款項與貿易應付賬款及其他應付款項。該等財務工具詳情於有關附註內披露。下文載列與該等財務工具有關之風險及如何降低該等風險之政策。管理層管理及監控該等風險，以確保及時及有效地採取適當之措施。

貨幣風險管理

本集團若干貿易應收賬款乃以外幣計值，此令本集團承受外匯風險。本集團現時並無任何外匯對沖政策。然而，管理層會監察外匯風險，並於有需要時考慮對重大外匯風險作出對沖。

於報告日期，本集團以主要外幣為單位之貨幣資產及貨幣負債之賬面值如下：

	資產	負債	資產	負債
	二零零八年	二零零八年	二零零七年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元
人民幣	221,027	126,332	291,110	94,142

敏感度分析

本集團主要承受人民幣兌港元之波動影響。下表顯示敏感度分析，若人民幣兌港元匯率上升／下降5%，對年內(虧損)溢利之影響如下：

	人民幣之影響	人民幣之影響
	二零零八年	二零零七年
	千港元	千港元
年內(虧損)溢利增加／減少	4,735	9,848

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

5. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險管理

為管理本集團之資金及符合流動資金管理要求，董事會已建立一套合理之流動資金風險管理制度，並對流動資金風險管理負最終責任。本集團透過維持充足儲備、銀行融資及保留借貸額度，同時持續監控未來及實際現金流量，進行集資活動及配合財務資產及負債之到期情況管理流動資金風險。於結算日，本集團財務負債之到期情況乃以合約未貼現付款為基準並概述如下：

	按要求 千港元	二零零八年		總計 千港元
		一年內 千港元	兩至五年內 千港元	
貿易應付賬款及其他應付款項	44,929	-	-	44,929
融資租賃承擔	-	3,999	996	4,995
衍生財務工具	1,831	-	-	1,831
應付少數股東之款項	5,652	-	-	5,652
應付一名股東款項	15,000	-	-	15,000
應繳稅項	302	-	-	302
借貸	-	98,781	17,845	116,626
可換股票據	133,949	-	128,207	262,156
	201,663	102,780	147,048	451,491

	按要求 千港元	二零零七年		總計 千港元
		一年內 千港元	兩至五年內 千港元	
貿易應付賬款及其他應付款項	49,285	-	-	49,285
融資租賃承擔	-	9,830	3,666	13,496
應付少數股東之款項	5,493	-	-	5,493
應付一名股東款項	11,626	-	-	11,626
應繳稅項	5,742	-	-	5,742
借貸	-	119,346	23,098	142,444
可換股票據	120,608	-	124,226	244,834
	192,754	129,176	150,990	472,920

5. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險管理

倘對方於二零零八年十二月三十一日未能履行彼等之責任，則本集團就每類已確認財務資產而須承受之最大信貸風險為已於綜合資產負債表列賬之資產之賬面金額。為盡量降低信貸風險，本集團管理層已委派一組人員負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監控措施，以確保採取跟進措施收回逾期未付之債項。此外，本集團之管理層會定期評估每項個別貿易債項之可收回金額，以確保就不可收回金額所作出之減值虧損已足夠。就此而言，管理層認為本集團之信貸風險已大幅降低。

本集團並無過度集中之信貸風險，有關風險乃分散至多個對手方及客戶。

利率風險管理

本集團

本集團之收入及經營現金流量大致上不受市場利率變動之影響。本集團並無重大計息資產。本集團利率變動之風險主要歸因於其借貸。按可變利率計息之借貸令本集團面臨現金流量利率風險。

本集團按動態基準分析其利率風險，並考慮再融資、更新現時持倉、其他融資及對沖等多個模擬情況。根據此等模擬情況，本集團之管理層計算界定利率調整之損益之影響。就各模擬情況而言，所有貨幣均採用相同利率調整。模擬情況僅就反映主要計息持倉之負債而作出。

本集團現時並無使用任何利率掉期對沖其利率風險。然而，本集團之管理層會在有需要時考慮對沖所面對之重大利率風險。

敏感度分析

以下敏感度分析包括浮息存款之利率風險，乃按非衍生工具於結算日之利率風險釐定。就非銀行借貸而言，進行分析時已假設於結算日之未償還負債於全年均未償還。使用上升或下降100個基點代表管理層對利率之可能變動之評估。

倘利率上升／下降100個基點，而所有其他變數維持不變，則本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之虧損將增加／減少809,000港元(二零零七年：1,385,000港元)。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

5. 財務風險管理目標及政策(續)

利率風險管理(續)

本公司

本公司之收入及經營現金流量大致上不受市場利率變動之影響。本公司並無重大計息資產。本公司利率變動之風險主要歸因於其借貸。使用上升或下降100個基點代表管理層對利率之可能變動之評估。

倘利率上升／下降100個基點，而所有其他變數維持不變，則本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度之虧損將增加／減少37,000港元(二零零七年：200,000港元)。

公平值

於二零零八年十二月三十一日，現金及現金等值物、預付款項、按金及其他應收款項、應計負債及其他應付款項之賬面值與其公平值相若，此乃由於該等資產及負債於短期內到期。本集團認為透過損益按公平值計算之財務資產已按與其公平值相若之金額計入資產負債表。

貨品價格風險管理

由於受若干因素(如市場供求量及政府政策及法規)之影響，本集團承受貨品價格風險。有關風險主要源自倘原材料成本上漲，而本集團不能將有關增加成本轉嫁予其客戶，從而令其購買原材料及銷售其製成品之邊際溢利遭受影響。此外，本集團亦承受市場競爭及市場需求所引致之其製成品之售價產生波動。

本集團並無針對有關風險而設立任何正式對沖政策。然而，本集團將密切監控有關費用並於需要時採取適當措施。

價格風險管理

於二零零八年十二月三十一日，本集團並無擁有任何持作銷售之投資，因此，本集團於截至本年度止並無承受任何價格風險。

資本風險管理

本集團之資本管理目標，是保障本集團能夠持續經營，以為股權持有人提供回報並使其他股東獲益，同時維持最佳之資本結構以減低資本成本。為維持或調整資本結構，本集團或會調整支付予股權持有人之股息數額、返還股權持有人之資本、發行新股或出售資產以減低債務。

於二零零八年，本集團之策略較二零零七年並無變動。本集團根據資本負債比率來監控資本。此比率乃按總借貸淨額除以總資產計算所得。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

5. 財務風險管理目標及政策(續)

資本風險管理(續)

管理層認為本年度之資本負債比率如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
借貸減現金及銀行結餘	80,143	(15,827)
可換股票據	262,156	244,834
融資租賃承擔	4,995	13,496
淨債務	347,294	242,503
總資產	553,448	886,519
淨債務與總資產之比率	0.63	0.27

於二零零八年，資本負債比率上升，主要因流動及非流動資產減少所致。

向本公司股東提呈之公開發售已於二零零九年三月二十日完成。公開發售之所得款項淨額(未計公開發售開支)約為11,850,000港元。此舉可改善本集團之資本負債比率。

6. 分類資料

根據本集團之內部財務報告，本集團選擇以地區分類為其主要呈報形式。

(A) 業務分類

年內，本集團重新界定其業務分類，以便所披露之分類資料更能配合其現時業務。本集團之經營業務乃按業務性質及所提供之產品及服務而各有不同架構及管理。本集團各項業務均屬一個策略業務單元，所出售之產品及服務須面對風險及所得回報與其他業務分類不同。業務分類之細節概要如下：

- 華園食品業務分類從事零食、便利冷藏食品及其他食品之產銷。
- 沙棘業務分類從事沙棘種植，以及沙棘相關保健食品之製造、銷售、研究及開發。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

年報 2008

中國植物開發控股有限公司

6. 分類資料(續)

(A) 業務分類(續)

	華園食品業務		沙棘業務		抵銷		綜合	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
收益								
外部銷售	200,913	257,816	38,719	23,238	-	-	239,632	281,054
分類間銷售	37,841	27,837	78	-	(37,919)	(27,837)	-	-
總收益	238,754	285,653	38,797	23,238	(37,919)	(27,837)	239,632	281,054
業績								
分類業績	(24,712)	31,123	(27,855)	15,058	-	-	(52,567)	46,181
按公平值減估計銷售點 成本初步確認生物 資產之收益	-	-	10,308	72,927	-	-	10,308	72,927
商譽減值	-	-	(108,859)	-	-	-	(108,859)	-
應收貿易賬款減值	(41,538)	-	-	-	-	-	(41,538)	-
存貨撇銷	(34,607)	-	-	-	-	-	(34,607)	-
公平值變動減生物資產 之估計銷售點成本	-	-	(59,542)	-	-	-	(59,542)	-
未分配公司收入							8,908	7,132
未分配公司開支							(12,426)	(4,538)
經營(虧損)溢利							(290,323)	121,702
財務費用							(37,300)	(16,234)
稅前(虧損)溢利							(327,623)	105,468
所得稅備抵(開支)							1,342	(8,231)
本年度(虧損)溢利							(326,281)	97,237

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

6. 分類資料(續)

(A) 業務分類(續)

資產負債表

	華園食品業務		沙棘業務		綜合	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
資產						
分類資產	310,049	381,469	206,916	346,773	516,965	728,242
未分配公司資產					36,483	158,277
綜合總資產					553,448	886,519
負債						
分類負債	20,827	36,359	31,568	35,786	52,395	72,145
未分配公司負債					399,096	401,154
綜合總負債					451,491	473,299
其他資料						
資本增加	27,615	696	2,220	593	29,835	1,289
折舊	11,823	9,339	4,412	550	16,235	9,889
預付租賃款項攤銷	174	165	22	11	196	176

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

年報 2008

中國植物開發控股有限公司

6. 分類資料(續)

(B) 地區分類

下表提供按地區分類劃分(不論貨品或服務之來源地)本集團銷售額及業績分析。

	按地區分類 劃分之銷售收益		按地區分類 劃分之分類業績	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
中國	83,936	129,647	(37,178)	41,341
香港	155,696	151,407	(15,389)	4,840
	239,632	281,054	(52,567)	46,181

按本集團資產所處地區劃分之分類資產賬面值及資本開支之分析如下：

	資產		資本開支	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
中國	405,551	514,034	28,746	784
香港	111,414	214,208	1,089	505
	516,965	728,242	29,835	1,289

分類資產不包括未分配公司資產。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

年報 2008

7. 營業額及其他經營收入

營業額指已收及應收已售貨品之銷售金額扣除退貨及折讓。

營業額及其他經營收入及收益淨額分析如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
銷售貨品予外界顧客	239,632	281,054
按公平值減估計銷售點成本初步確認生物資產之收益	10,308	72,927
其他經營收入：		
銀行存款之利息收入	1,312	1,451
衍生財務工具之公平值變動淨額	5,033	-
匯兌收益	-	4,885
其他收入	2,563	5,384
	8,908	11,720
總收入	258,848	365,701

8. 財務費用

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
須於五年內悉數償還之銀行貸款、 透支及其他借貸之利息開支	10,450	13,064
融資租賃承擔之利息開支	466	986
可換股貸款票據之實際利息開支	26,384	2,184
	37,300	16,234

中國植物開發控股有限公司

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

9. 董事及僱員薪酬

(a) 董事薪酬

截至二零零八年十二月三十一日止年度

薪酬	袍金 千港元	其他薪酬		總計 千港元
		薪金及 其他福利 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	
執行董事				
畢清培先生	—	360	—	360
畢家偉先生	—	409	18	427
畢濟棠先生	—	397	18	415
高繼紅女士	—	175	7	182
應偉先生	—	1,105	12	1,117
非執行董事				
梁惠玲女士	50	—	—	50
倪振剛先生	38	—	—	38
王芳女士	10	—	—	10
獨立非執行董事				
張宇人先生	100	—	—	100
葉成棠先生	50	—	—	50
古兆豐先生	50	—	—	50
陳自強先生	15	—	—	15
二零零八年總計	313	2,446	55	2,814

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

9. 董事及僱員薪酬(續)

(a) 董事薪酬(續)

截至二零零七年十二月三十一日止年度

薪酬	袍金 千港元	其他薪酬		總計 千港元
		薪金及 其他福利 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	
執行董事				
畢清培先生	-	360	-	360
畢家偉先生	-	360	18	378
畢濟棠先生	-	360	18	378
非執行董事				
梁惠玲女士	50	-	-	50
倪振剛先生	50	-	-	50
獨立非執行董事				
張宇人先生	100	-	-	100
葉成棠先生	50	-	-	50
古兆豐先生	50	-	-	50
二零零七年總計	300	1,080	36	1,416

(b) 僱員薪酬

截至二零零八年十二月三十一日止年度五名最高薪人士包括一名(二零零七年：三名)本公司執行董事。其餘四名(二零零七年：兩名)人士的薪酬如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
薪金及其他福利	2,388	1,320
退休福利計劃供款	91	84
	2,479	1,404

四名(二零零七年：兩名)最高薪個人中各人的薪酬均低於一百萬港元。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

9. 董事及僱員薪酬(續)

(c) 年內，本集團概無為鼓勵任何本公司董事或五名最高薪人士(包括董事及僱員)加入本集團或補償他們離職而發放任何薪酬。本公司於年內概無董事放棄任何薪酬。

10. 所得稅(備抵)開支

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
稅項開支包括：		
即期稅項：		
香港利得稅		
本年度	-	1,098
往年度(超額撥備)撥備不足	(522)	368
中國企業所得稅		
本年度	219	6,476
本年度即期稅項開支	(303)	7,942
本年度遞延稅項(備抵)開支(附註32)	(1,039)	289
	(1,342)	8,231

香港利得稅乃按本年度來自香港之估計應課稅溢利以16.5%(二零零七年：17.5%)稅率計算。

中國新企業所得稅法將外商投資企業之企業所得稅率由過往優惠稅率調高至25%，自二零零八年一月一日起生效。於二零零七年三月十六日前於中國成立，及過往稅率低於25%之公司之稅率將於五年內遞增至25%。本公司於中國成立之若干附屬公司將由二零零八年至二零一一年期間享有所得稅率優惠，並於二零一二年優惠待遇屆滿時按稅率25%繳納稅項。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

年報 2008

中國植物開發控股有限公司

10. 所得稅(備抵)開支(續)

本年度稅項(備抵)開支與綜合收益表所列示的稅前(虧損)溢利對賬如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
稅前(虧損)溢利	(327,623)	105,468
以中國企業所得稅稅率25%(二零零七年：27%)計算的稅額	(81,906)	28,476
不可抵扣稅項費用之稅項影響	88,520	8,842
毋須課稅收入之稅項影響	(10,341)	(30,182)
未確認暫時差異之稅項影響	(787)	317
往年度(超額撥備)撥備不足	(522)	368
未確認稅項虧損之稅項影響	3,224	1,031
動用先前未確認稅項虧損	-	(25)
於其他司法權區經營業務的附屬公司之不同稅率的影響	470	(596)
本年度稅項(備抵)開支	(1,342)	8,231

11. 本年度(虧損)溢利

本年度(虧損)溢利已扣除(計入)下列各項：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
僱員成本，包括董事薪酬(附註9)	27,395	17,069
退休福利計劃供款(包括為董事供款)	2,315	1,261
僱員總成本	29,710	18,330
核數師酬金	821	650
土地使用權及租賃土地攤銷	196	176
折舊		
- 自置資產	13,996	7,827
- 以融資租賃持有之資產	2,235	2,062
以股份為基準之購股權開支	4,930	4,128
存貨撇銷	34,607	-
貿易應收賬款減值	41,538	-
匯兌虧損	6,733	-
商譽減值虧損	108,859	-
公平值變動減生物資產之估計銷售點成本	59,542	-
按公平值減估計銷售點成本初步確認生物資產之收益	(10,308)	(72,927)
出售物業、廠房及設備之收益	(35)	(139)
就租賃物業支付之經營租賃租金	3,742	2,024

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

12. 股息

董事不建議就截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度派付股息。

13. 每股(虧損)盈利

每股基本(虧損)盈利乃根據本公司股權持有人應佔虧損約293,583,000港元(二零零七年：溢利51,892,000港元)，以及視作於年內已發行之普通股加權平均數691,937,500股(二零零七年：564,506,592股)計算。

每股攤薄(虧損)盈利之計算乃基於下列數據：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
(虧損)盈利：		
就每股基本(虧損)盈利而言之(虧損)盈利	(293,583)	51,892
潛在攤薄普通股之影響：		
可換股票據利息	26,384	2,184
就每股基本盈利而言之(虧損)盈利	(267,199)	54,076
股份數目：		
就每股基本(虧損)盈利而言之普通股加權平均數	691,937,500	564,506,592
潛在攤薄普通股之影響：		
可換股票據	1,285,648,018	1,285,648,018
就每股攤薄(虧損)盈利而言之普通股加權平均數	1,977,585,518	1,850,154,610

由於有關未行使之購股權之潛在攤薄普通股具反攤薄效用，故並未呈列截至二零零八年十二月三十一日止年度之每股攤薄虧損。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

14. 預付租賃款項

本集團於土地使用權及租賃土地之權益，即預付經營租賃款項，其賬面淨值分析如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
按成本值		
於一月一日	4,640	3,353
匯兌差額	194	275
收購附屬公司	-	1,012
於十二月三十一日	4,834	4,640
累計攤銷		
於一月一日	1,493	1,213
匯兌差額	66	104
本年度攤銷	196	176
於十二月三十一日	1,755	1,493
賬面淨值		
於十二月三十一日	3,079	3,147

附註：於二零零八年十二月三十一日，本集團之土地使用權及租賃土地乃根據中期租賃持有，分別位於中國及香港。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

15. 物業，廠房及設備

	樓宇 千港元	傢俱及設備 千港元	汽車 千港元	廠房及機器 千港元	在建工程 千港元	工具及工模 千港元	總計 千港元
成本							
於二零零七年一月一日	53,884	25,794	6,854	98,162	1,393	189	186,276
匯兌差額	4,815	1,223	117	8,524	90	-	14,769
收購附屬公司	30,458	1,837	1,732	27,625	44	-	61,696
增購	-	480	-	262	547	-	1,289
轉入(出)	-	905	-	569	(1,474)	-	-
出售	-	-	(538)	-	-	-	(538)
於二零零七年十二月三十一日及二零零八年一月一日							
於二零零七年十二月三十一日	89,157	30,239	8,165	135,142	600	189	263,492
匯兌差額	3,975	851	128	6,077	35	-	11,066
收購附屬公司	-	190	202	-	-	-	392
增購	229	591	1,528	401	27,086	-	29,835
轉入(出)	-	7,566	-	18,877	(26,443)	-	-
出售	-	(381)	(1,113)	(71)	-	-	(1,565)
於二零零八年十二月三十一日							
於二零零八年十二月三十一日	93,361	39,056	8,910	160,426	1,278	189	303,220
累計折舊							
於二零零七年一月一日	9,986	18,310	6,330	39,893	-	150	74,669
匯兌差額	840	621	124	3,359	-	-	4,944
本年度撥備	1,546	1,606	173	6,560	-	4	9,889
出售時對銷	-	-	(518)	-	-	-	(518)
於二零零七年十二月三十一日及二零零八年一月一日							
於二零零七年十二月三十一日	12,372	20,537	6,109	49,812	-	154	88,984
匯兌差額	520	404	57	2,110	-	-	3,091
收購附屬公司	-	62	104	-	-	-	166
本年度撥備	2,184	2,760	627	10,625	-	35	16,231
出售時對銷	-	(285)	(757)	(66)	-	-	(1,108)
於二零零八年十二月三十一日							
於二零零八年十二月三十一日	15,076	23,478	6,140	62,481	-	189	107,364
賬面淨值							
於二零零八年十二月三十一日	78,285	15,578	2,770	97,945	1,278	-	195,856
於二零零七年十二月三十一日							
於二零零七年十二月三十一日	76,785	9,702	2,056	85,330	600	35	174,508

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

年報 2008

中國植物開發控股有限公司

15. 物業，廠房及設備(續)

上表所列本集團以融資租賃持有的物業、廠房及設備之賬面淨值如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
汽車	927	88
廠房及機器	12,446	17,365
	13,373	17,453

16. 於附屬公司之權益

	本公司 二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非上市股份，按成本	74,772	74,772
應收附屬公司款項	243,098	404,457
應付附屬公司款項	(3,660)	-
	314,210	479,229

非上市股份的賬面值按本公司根據於二零零三年籌備本公司股份於聯交所上市而進行之集團重組(「集團重組」)成為本集團最終控股公司當日本集團應佔附屬公司相關淨資產的賬面值。

應收附屬公司款項為無抵押、免息及無固定還款期限。董事認為附屬公司不會在結算日後一年內償還此筆款項。所以，此筆款項被分類為非流動資產。董事認為應收附屬公司款項與其公平值相若。

本公司於二零零八年十二月三十一日之主要附屬公司詳細資料已刊載於附註41。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

17. 生物資產

	本集團	
	沙棘灌木叢	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於一月一日	74,909	—
按公平值減估計銷售點成本初步確認生物資產之收益	10,308	72,927
匯兌調整	2,169	1,982
	87,386	74,909
公平值變動減生物資產之估計銷售點成本	(59,542)	—
於十二月三十一日	27,844	74,909

生物資產指位於內蒙古自治區、陝西省、山西省及甘肅省具林木權土地上之沙棘灌木叢植物。林木權覆蓋總佔地面積1,106,545畝並包括1,478個林區。根據獨立專業估值師世邦魏理士所發出之估值報告，沙棘灌木叢之公平值減估計銷售點成本乃參考預期生物資產所佔超額盈利之現值而釐定。

其葉、幼枝和漿果因其高營養含量而被應用為機能食品(例如漿果汁和茶葉)，亦因其醫藥和抗氧化品質而被利用作藥物及護膚品(例如沙棘油可用作治療皮膚傷病包括曬傷、燙傷、化學和放射性灼傷、濕疹及傷口癒合欠佳等)。產品種類繁多，計有原料類包括：沙棘籽油、果油、果粉、黃酮粉、原汁、濃縮汁、幼苗、籽粒、乾果和茶葉，成品類包括：保健品例如黃酮軟膠囊、籽油軟膠囊、果油軟膠囊、籽油、果油、茶包及護膚品系列。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

18. 無形資產

無形資產款項指沙棘產品之商標費、專利費及開發成本。

本集團

	商標及專利 千港元	開發成本 千港元	總計 千港元
成本			
於二零零七年一月一日	-	-	-
增購	156	376	532
於二零零七年十二月三十一日 及二零零八年一月一日	156	376	532
匯兌差額	7	17	24
增購	33	425	458
於二零零八年十二月三十一日	196	818	1,014
賬面值			
於二零零八年十二月三十一日	196	818	1,014
於二零零七年十二月三十一日	156	376	532

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

19. 商譽

於綜合資產負債表內予以資本化之商譽款項(乃因業務合併而產生)如下：

	千港元
成本	
於二零零七年一月一日	-
收購附屬公司	171,613
<hr/>	
於二零零七年十二月三十一日及二零零八年一月一日	171,613
收購附屬公司	10,726
<hr/>	
於二零零八年十二月三十一日	182,339
減值	
於二零零七年一月一日、二零零七年十二月三十一日及二零零八年一月一日	-
已確認減值虧損	108,859
<hr/>	
於二零零八年十二月三十一日	108,859
賬面值	
於二零零八年十二月三十一日	73,480
<hr/>	
於二零零七年十二月三十一日	171,613
<hr/>	

由業務合併所得之商譽已分配於沙棘業務現金產生單位(屬可申報分類)以作減值測試。

沙棘業務現金產生單位之可收回數額亦是由高級管理層同意基於五年年期之財務預算，以預測現金流量之使用價值計算。預測現金項目所用之貼現率為14% (二零零七年：13%)，而五年期間以外之現金流量則按增長率3%予以推定，比率相當於該行業之長遠平均增長率。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

20. 存貨

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
原材料	13,898	20,659
在產品	2,841	2,383
產成品	26,656	41,752
	43,395	64,794

本集團於結算日之存貨乃按可變現淨值零港元(二零零七年：零港元)列賬。

21. 貿易應收賬款及其他應收款項

本集團採取一項整體政策，給予貿易客戶平均90至180日不等之賒賬期。然而，與本集團已建立長期關係及過往還款記錄良好的客戶可獲延長賒賬期至一年。

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
貿易應收賬款	162,205	169,186
減：呆賬撥備	(41,735)	–
貿易應收賬款	120,470	169,186
按金、預付款項及其他應收款項	42,293	46,168
	162,763	215,354

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

21. 貿易應收賬款及其他應收款項(續)

貿易應收賬款(已扣除呆壞賬撥備)之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
90日內	34,577	78,174
91至180日	41,305	30,606
超過180日	44,588	60,406
貿易應收賬款	120,470	169,186

董事認為貿易應收賬款及其他應收款項之賬面值與其公平值相若。

貿易應收賬款撥備變動

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
年初結餘	-	-
因收購一間附屬公司增購	197	-
於綜合收益表確認之撥備增加	41,538	-
年底結餘	41,735	-

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

22. 衍生財務工具

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
財務資產		
外匯遠期合約		
於一月一日	-	-
公平值收益計入損益	50	-
於十二月三十一日	50	-
匯率掉期		
於一月一日	-	-
公平值收益計入損益	6,814	-
於十二月三十一日	6,814	-
財務資產總值	6,864	-
財務負債		
外匯遠期合約		
於一月一日	-	-
於損益扣除之公平值虧損	(1,831)	-
於十二月三十一日	(1,831)	-

於二零零八年十二月三十一日，上市股份及外匯遠期合約之主要條款如下：

外匯遠期合約：

面值	到期日	匯率
5,000,000美元	二零零九年五月十三日	1美元兌換人民幣6.6550元
290,000美元	二零零九年三月二十三日	1美元兌換7.7450港元

匯率掉期：

面值	到期日
9,000,000美元	二零一零年九月十一日

於結算日，上述衍生工具按公平值計量。根據獨立專業估值師普敦國際評估有限公司發出之估值報告，該等衍生財務工具之公平值乃採用折現現金流方法及風險中性方法假設進行重估。重估產生之變動淨額已計入綜合收益表。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

23. 現金及銀行結餘

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
現金及銀行結餘	21,189	134,649
抵押銀行存款	15,294	23,622
	36,483	158,271

現金及銀行結餘按介乎年息0.01厘至4厘(二零零七年：3.5厘至4厘)之市場利率計息。抵押定期存款乃按固定年利率1.1厘(二零零七年：1.1厘)計息。

24. 貿易應付賬款及其他應付款項

貿易應付賬款之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
90日內	11,287	11,325
91至180日	2,095	1,809
超過180日	5,859	7,731
貿易應付賬款	19,241	20,865
其他應付款項	25,688	28,420
	44,929	49,285

董事認為貿易應付賬款及其他應付款項之賬面值與其公平值相若。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

25. 融資租賃承擔

	最低租賃款項		最低租賃款項的現值	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元	二零零八年 港元	二零零七年 港元
應付融資租賃款項：				
一年內	4,083	10,380	3,999	9,830
第二年至第五年(包括首尾兩年)	999	3,804	996	3,666
減：未來財務費用	5,082 (87)	14,184 (688)	4,995 不適用	13,496 不適用
租賃承擔之現值	4,995	13,496	4,995	13,496
減：於十二月個月內應付之款項 (於流動負債內列示)			(3,999)	(9,830)
於十二個月後應付之款項			996	3,666

本集團之政策是以融資租賃之方式租賃部份廠房及機器及汽車。融資租賃之平均租賃期為三年。所有租賃是按固定還款基準而釐定，概無訂立或然租金付款安排。

本集團有關融資租賃之承擔乃以出租人將租賃資產抵押作擔保。

融資租賃承擔乃以港元計值。港元亦為本集團之功能貨幣。

26. 應付一名股東／少數股東款項

應付一名股東／少數股東款項為無抵押及無固定還款期。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

27. 借貸

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
信託收據貸款	27,599	59,327
銀行透支	12,278	11,280
銀行貸款	73,510	68,087
其他貸款	3,239	3,750
	116,626	142,444
分析為：		
有抵押	108,098	111,164
無抵押	8,528	31,280
	116,626	142,444
以上借貸之到期期限如下：		
應要求或於一年內到期	98,781	119,346
多於一年，但不超過兩年	17,845	23,098
	116,626	142,444
減：一年內到期款項，列為流動負債	(98,781)	(119,346)
	17,845	23,098

信託收據貸款、銀行透支、銀行貸款及其他貸款按1厘至7.5厘(二零零七年：1厘至7.5厘)計息。

董事認為，借貸之賬面值與其公平值相約。

本公司銀行貸款3,750,000港元(二零零七年：20,000,000港元)乃由兩間全資附屬公司按共同及個別基準作出擔保。

28. 可換股票據

於二零零七年十一月十三日，本公司發行可換股票據，其本金額為180,050,000港元（「二零一七年票據」），票息率每年3厘，每半年於期末支付。發行二零一七年票據乃收購中國水環境控股有限公司全部已發行股本之部份代價。二零一七年票據於二零一七年十一月十三日到期，可按初步換股價0.15港元（可予調整）兌換為本公司每股面值0.01港元之繳足普通股。

於二零零七年十一月二十八日，本公司通過配售代理，向多名獨立第三方發行3厘可換股票據，其總本金額為122,000,000港元（「二零一零年票據」）。除非先前已贖回、轉換或購買及註銷，否則本公司可於到期日按本金額之135.32%贖回二零一零年票據。二零一零年票據自二零零七年十一月二十八日或以後至到期日前10個營業日可隨時由票據持有人轉換為本公司每股面值0.01港元之繳足普通股。除因發生攤薄事項或配售協議所構成其他事情而作出調整外，二零一零年票據之換股價將為每股1.43港元。

根據二零一零年票據之條款及條件，於發行日後足24個月當日，票據持有人將有權按其意願要求本公司贖回該可換股票據持有人之全部或部分二零一零年票據，價格為由二零零七年十一月二十八日起至相關贖回日止期間二零一零年票據之未償還本金額中每100,000港元有每年13%回報（每半年計算一次）（「提早贖回價」）。

根據二零一零年票據之條款及條件，於可換股票據發行日期起第18個月後，本公司可在下列情況下以提早贖回價贖回全部但非部份二零一零年票據：(i)發出贖回通知當日前，股份收市價在至少有30個連續交易日超過換股價；或(ii)二零一零年票據中有最少90%本金額已予贖回、轉換、購回或註銷。

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，根據配售協議之條款，二零一零年票據之換股價由1.43港元調整為1.144港元，自二零零八年十一月二十八日起生效。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

28. 可換股票據(續)

負債部份之公平值於發行票據時釐定。負債部份之公平值按同類不可換股票據之市場利率計算。餘值乃權益部份，並列入股東權益。負債部份的實際利率為每年8.85%。二零一七年票據及二零一零年票據之負債部份及權益部份之變動如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
發行所得款項	302,050	302,050
權益部份	(58,645)	(58,645)
於發行日之負債部份	243,405	243,405
利息支出	28,568	2,184
已付利息	(9,817)	(755)
於年底時之賬面值	262,156	244,834

29. 股本

本集團及本公司

	普通股數目	數額 千港元
每股面值0.01港元之普通股		
法定：		
於二零零七年一月一日、二零零七年十二月三十一日、 二零零八年一月一日及二零零八年十二月三十一日	4,000,000,000	40,000
已發行及繳足：		
於二零零七年一月一日	535,000,000	5,350
發行股份	133,000,000	1,330
行使購股權時發行股份	23,937,500	239
於二零零七年十二月三十一日、二零零八年一月一日及 二零零八十二月三十一日	691,937,500	6,919

30. 購股權計劃

本公司已藉於二零零三年六月三日通過決議案方式採納購股權計劃(「計劃」)，主要目的為提供激勵，鼓勵參與者竭力表現以實現本公司的目標並分享其業績。參與者為本集團任何董事及合資格僱員；本集團任何成員於其中持有股權權益的任何實體(「被投資實體」)；本集團任何成員或被投資實體之貨品或服務供應商及客戶；任何對本集團或被投資實體提供研究、發展或其他技術支援的人士或實體；本集團任何成員或被投資實體的業務或業務發展提供任何範疇的諮詢人員或顧問；本集團任何成員或被投資實體的任何股東或持有本集團任何成員或被投資實體發行證券之人士；及任何組別或類別之參與人士，彼等已以合營企業、商業聯盟或其他商業安排對本集團發展及成長作出或會作出貢獻，乃以董事會全權釐訂為準。

根據購股權計劃及本集團採納之任何其他購股權計劃授出但尚未行使之所有購股權獲行使時可予配發及發行之證券數目，合計最多不得超過本公司不時已發行股本之30%。根據本集團購股權計劃授出之所有購股權獲行使時可予配發及發行之股份總數，合計最多不得超過二零零三年六月二十五日(本公司股份於聯交所上市之日)已發行股份之10%。就上述計算而言，根據購股權計劃作廢失效之購股權不得點算。

若未取得本公司股東事先批准，任何個人獲授購股權於任何一年期間所涉及之股份數目，不得超逾本公司在任何時候已發行股份之1%。

根據該計劃行使購股權認購股份之期限不得超出購股權授出日期起計十年。現時概無規定購股權行使前須持有的最短時限。授予購股權後二十一日內如接受該授予，當繳付1港元。認購股份之價格以下列最高者為準：(i)於提出授出日期(須為營業日)以一手或多手買賣之股份在聯交所每日報價表所示收市價；(ii)股份於提出授予日期前五個營業日在聯交所每日報價表所示之平均收市價；及(iii)股份之面值。本計劃由二零零三年六月三日起有效十年，根據該計劃，二零一三年六月二日以後將不能再授出購股權。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

30. 購股權計劃(續)

下表披露僱員及顧問所持計劃項下本公司購股權之詳情，及於截至二零零八年十二月三十一日止年度之變動情況：

類別	授出日期	行使價 港元	行使期	於二零零八年			於二零零八年	
				一月一日	年內已授出	年內已失效	年內已行使	十二月三十一日
僱員	二零零七年 七月十八日	1.32	二零零七年七月 十八日至二零一零年 七月十八日	6,500,000	-	-	-	6,500,000
	二零零七年 十一月二十六日	1.21	二零零八年十一月 二十六日至二零一零年 十一月二十六日	6,000,000	-	-	-	6,000,000
	二零零七年 十二月十四日	1.12	二零零八年六月 十四日至二零一零年 十二月十四日	2,000,000	-	-	-	2,000,000
	二零零八年 三月二十五日	0.53	二零零八年三月 二十五日至二零一一年 三月二十四日	-	12,000,000	-	-	12,000,000
顧問	二零零七年 七月十八日	1.320	二零零七年七月 十八日至二零一零年 七月十八日	5,000,000	-	-	-	5,000,000
總計				19,500,000	12,000,000	-	-	31,500,000

下表披露僱員及顧問所持計劃項下本公司購股權之詳情，及於去年之變動情況：

類別	授出日期	行使價 港元	行使期	於二零零七年			於二零零七年	
				一月一日	年內已授出	年內已失效	年內已行使	十二月三十一日
僱員	二零零四年 十二月十四日	0.238	二零零四年十二月十四日至 二零零七年十二月十三日	13,281,250	-	-	(13,281,250)	-
	二零零七年 七月十八日	1.32	二零零七年七月十八日至 二零一零年七月十七日	-	8,000,000	(1,500,000)	-	6,500,000
	二零零七年 十一月二十六日	1.12	二零零八年十一月二十六日至 二零一零年十一月二十六日	-	6,000,000	-	-	6,000,000
	二零零七年 十二月十四日	1.12	二零零八年十二月十四日至 二零一一年十二月十四日	-	2,000,000	-	-	2,000,000
顧問	二零零四年 十二月十四日	0.238	二零零四年十二月十四日至 二零零七年十二月十三日	2,656,250	-	-	(2,656,250)	-
	二零零七年 三月十五日	0.143	二零零七年三月十五日至 二零一零年三月十五日	-	8,000,000	-	(8,000,000)	-
	二零零七年 七月十八日	1.320	二零零七年七月十八日至 二零一零年七月十八日	-	5,000,000	-	-	5,000,000
	總計			15,937,500	29,000,000	(1,500,000)	(23,937,500)	19,500,000

30. 購股權計劃(續)

附註：

於二零零四年十二月十四日，本公司根據該計劃向本集團若干僱員及一名顧問授出購股權，彼等可據此按每股23.8港仙之價格分別認購合共13,281,250股及2,656,250股股份。已收參與者就接納已授出購股權而支付之代價總額為7港元。上述所有購股權均於截至二零零七年十二月三十一日止年度期間行使。

本集團向若干僱員及顧問發行以股權結算並以股份為基礎之付款。以股權結算並以股份為基礎之付款按授出當日之公平值計算(不包括非市場性歸屬條件之影響)。以股權結算並以股份為基礎之付款於授出當日釐定之公平值，按照本集團所估計最終歸屬之股份，於歸屬期內以直線法支銷，並因非市場性歸屬條件之影響而作出調整。

年內因董事及僱員承購獲授出購股權而收取之總代價為19港元(二零零七年：19港元)。

年內所授出購股權總額之公平值，分別於授出日期二零零八年三月二十五日、計算為2,675,416港元。下列為利用Black-Scholes-Merton公式以計算公平值之重要假設：

1. 預期波幅是472.09%
2. 預期並無每年股息率；
3. 所授出購股權之估計有效期範圍：(3年)；及
4. 無風險比率是1.225%

Black-Scholes-Merton期權定價模式需要高度主觀性假設，包括股價波幅。由於主觀性假設之變動將對估計公平值構成重大影響，故董事認為，現有模式並不能確切地提供一個可靠之單一量度購股權公平值之方法。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

31. 儲備

	股份溢價 千港元	實繳盈餘 千港元	可換股票 據權益儲備 千港元	購股權儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零零七年一月一日	68,551	71,463	-	-	(6,495)	133,519
發行股份	18,620	-	-	-	-	18,620
行使購股權時發行股份	4,698	-	-	(238)	-	4,460
確認可換股票據之權益部份	-	-	58,645	-	-	58,645
以股份為基準之購股權開支	-	-	-	4,128	-	4,128
股份發行開支	(5,986)	-	-	-	-	(5,986)
本年度虧損	-	-	-	-	(8,911)	(8,911)
於二零零七年十二月三十一日 及二零零八年一月一日	85,883	71,463	58,645	3,890	(15,406)	204,475
以股份為基準之購股權開支	-	-	-	4,930	-	4,930
本年度虧損	-	-	-	-	(177,578)	(177,578)
於二零零八年十二月三十一日	85,883	71,463	58,645	8,820	(192,984)	31,827

實繳盈餘指於本公司收購附屬公司當日，附屬公司之有關淨資產賬面值與本公司根據集團重組所發行股份面值間之差額。

本公司可分派予股東之儲備包括股份溢價，實繳盈餘及累計溢利，於二零零八年十二月三十一日總數為約32百萬港元(二零零七年：204百萬港元)。根據開曼群島公司法(經修訂)，本公司之股份溢價可用於支付分派或股息予股東，惟須受其組織章程條文規限，及公司在支付分派或股息後，有能力償還日常業務當中到期之債務。根據本公司之組織章程，本公司可用溢利或其他儲備(包括股份溢價賬)支付股息。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

32. 遞延稅項(資產)負債

以下為已確認之本集團主要遞延稅項負債／(資產)及其於本申報期間及過往申報期間之變動：

	加速稅務折舊 千港元	稅項虧損 千港元	總計 千港元
於二零零七年一月一日	426	(336)	90
於本年度收益表中扣除(附註10)	18	271	289
於二零零七年十二月三十一日及 於二零零八年一月一日	444	(65)	379
於本年度收益表中扣除(計入)(附註10)	246	(1,285)	(1,039)
於二零零八年十二月三十一日	690	(1,350)	(660)

於二零零八年十二月三十一日，本集團有未使用之稅項虧損29,824,000港元(二零零七年：15,412,000港元)可供抵銷未來之溢利。已就該等虧損確認遞延稅項資產660,000港元(二零零七年：負債379,000港元)已被計提。本集團沒有就餘下之29,824,000港元(二零零七年：15,038,000港元)計提遞延稅項，因為未來溢利來源不可預測。未確認之稅項虧損有可能一直結轉下去。

33. 退休福利計劃

當強制性公積金計劃條例於二零零零年十二月一日在香港生效時，本集團為其在香港之僱員設立了一個包含自願性供款之強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。

於強積金計劃實施之前，本集團已為其香港之合資格僱員運作一項根據職業退休計劃條例登記之界定供款計劃(「職業退休計劃條例計劃」)。職業退休計劃條例計劃於二零零一年終止，而僱員之福利則被轉移至強積金計劃。與本集團資產分開而被職業退休計劃條例計劃所持有之資產，亦同時被直接轉移至強積金計劃。為強積金計劃，本集團於計劃之供款額為相關薪酬成本之5%，與僱員之供款額相等。

於綜合收益表扣除之數額指本集團按照計劃之規則制訂比例應向有關計劃作出之供款，減除僱員於完成其合資格服務時段前離職所產生之沒收供款(如有)。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

33. 退休福利計劃(續)

中國附屬公司僱用之僱員為參與中國政府管理之國家管理退休福利計劃之成員。中國附屬公司須以其薪酬之一定百分比向退休福利計劃供款。本集團就此退休福利計劃之唯一承擔乃按計劃規定進行供款。

於結算日，概無任何重大沒收供款可用於減少未來之供款額。

34. 收購附屬公司

於二零零八年三月，本集團完成收購上海華源藍科生物製品營銷有限公司(「藍科生物」)，現金代價為人民幣5,210,000元(相當於約5,519,000港元)。藍科生物主要在中國從事奧米加脂肪酸類食品、健康產品及化妝產品之銷售。

業務合併中收購之資產淨值及確認之商譽詳情如下：

	公平值 千港元	被收購方 合併前之 賬面值 千港元
所收購資產淨值：		
物業、廠房及設備	226	226
存貨	994	994
貿易應收賬款及其他應收款項	6,096	6,096
銀行結餘及現金	308	308
貿易應付賬款及其他應付款項	(12,831)	(12,831)
	(5,207)	
商譽	10,726	
總代價	5,519	
收購事項所產生之淨現金流出：		
所付現金代價	(5,519)	
所收購銀行結餘及現金	308	
收購事項產生之現金及現金等值物淨流出	(5,211)	

自收購日期至二零零八年十二月三十一日期間，藍科生物為本集團之綜合溢利貢獻2,889,185港元，並為本集團帶來稅前溢利1,042,133港元。倘合併於該年年初進行，則本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之綜合營業額及溢利將分別為3,458,931港元及1,169,316港元。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

34. 收購附屬公司(續)

於二零零七年七月十二日，本集團以代價200,000,000港元收購中國水環境控股有限公司之全部股本權益。收購事項之代價已由本公司以每股0.15港元發行133,000,000股普通股及本金額180,050,000港元之可換股票據之方式支付。收購事項已採用購買法入賬。

於是項交易所收購之資產淨值如下：

	公平值 千港元	於合併前 被收購公司 之賬面值 千港元
所收購之資產淨值：		
物業、廠房及設備	61,696	61,696
預付租賃款項	1,012	1,012
購入物業、廠房及設備之已付按金	5,544	5,544
存貨	12,630	12,630
貿易應收賬款及其他應收款項	8,889	8,889
銀行結餘及現金	14,246	14,246
貿易應付賬款及其他應付款項	(23,343)	(23,343)
應付附屬公司一名股東款項	(5,338)	(5,338)
應付中國水務集團款項	(28,893)	(28,893)
應繳稅項	(2,252)	(2,252)
其他借貸	(3,750)	(3,750)
	40,441	
少數股東權益	(27,401)	
豁免應付中國水務集團款項	19,258	
商譽	171,613	
總代價	203,911	
以下列方式支付：		
發行新股份	19,950	
發行可換股票據	180,050	
因收購事項產生之直接交易成本	3,911	
	203,911	
因收購事項產生之現金流入淨額：		
已付現金代價	(3,911)	
購入銀行結餘及現金	14,246	
	10,335	

自收購事項後，截至二零零七年十二月三十一日止年度，中國水環境為本集團貢獻綜合營業額15,746,393港元，並為本集團之綜合溢利貢獻9,861,555港元之溢利。倘合併於該年年初進行，則本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之綜合營業額及溢利將分別為24,082,785港元及1,661,882港元。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

35. 資產抵押

於結算日，本集團把以下資產抵押予銀行以換取銀行給予本集團一般銀行融資，彼等各自之賬目淨值如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
位於中國之土地及樓宇(包括相關土地使用權)	48,752	48,043
位於香港之土地及樓宇	489	526
廠房及機器	5,462	5,224
附屬公司之貿易應收賬款	3,274	2,296
銀行存款	15,294	23,622
	73,271	79,711

本公司於結算日概無任何資產抵押。

36. 經營租賃承擔

於結算日，本集團及本公司仍未履行租賃物業之不可撤銷經營租賃承擔之到期日如下：

	本集團		本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
一年內	1,385	2,938	475	796
第二年至第五年內(包括首尾兩年)	1,010	1,843	-	538
超過五年	5,000	5,250	-	-
	7,395	10,031	475	1,334

經營租賃付款乃指本集團就其若干辦公室及物業而應付之租金。議定之租期平均為兩年，租金平均每兩年擬定一次。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

37. 資本承擔

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於財務報表中已訂約但未撥備之有關物業、 廠房及設備收購之資本開支	-	10,460

38. 或然負債

十二月三十一日之或然負債分析如下：

	本集團		本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
附屬公司有關借貸及 其他銀行融資之擔保	-	-	55,580	115,424

本公司並未就借貸及其他銀行融資之擔保確認任何遞延收入，乃因其公平值無法可靠釐定及其交易價為零港元。

董事認為，上述或然負債不可能出現。因此，本公司並無就二零零七年十二月三十一日之相關或然負債作出撥備。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

39. 結算日後事項

本財政年度後，於二零零九年四月一日，345,968,750股每股0.01港元之普通股以每股0.08港元按每兩股獲發一股之基準公开发售予本公司股東。繼因中國水務集團根據包銷協議之條款進行撥充資本約15,820,000港元後，公开发售所得款項淨額約為11,850,000港元。詳情載於二零零九年三月六日之通函內。

40. 關連及關連人士交易

年內，本集團與相關各方，當中包括根據上市規則同時被視為關連人士所進行之重大交易如下：

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
已付租金予：			
- Lucky Fair Investment Limited	(i)及(ii)	180	180
- Tai Tung Supermarket Limited	(i)及(ii)	288	228
- 畢清培先生	(ii)	72	72
- 畢氏家族及畢濟良先生	(ii)	144	144
- 畢家偉先生及畢濟良先生	(ii)	156	156
- 畢清培先生及梁惠玲女士	(ii)	156	156

給予主要管理人員之補償：

本集團董事認為彼等為本集團之唯一主要管理人員，彼等之薪酬載於附註9。

附註：

- (i) 畢清培先生、梁惠玲女士、畢家偉先生及畢濟棠先生均為本公司之董事及實益股東，被統稱為「畢氏家族」。畢氏家族於此等公司擁有100%之實益權益。
- (ii) 物業租金按本集團與關連人士訂立之租約及基於估計之市值而釐定。

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

41. 主要附屬公司概要

於二零零八年十二月三十一日，本公司主要附屬公司之詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立/ 成立之地點	已發行繳足股本/ 註冊資本	本公司持有之 已發行 股本/ 註冊資本百分比	主要業務
直接控股：				
華園食品國際有限公司	英屬處女群島/香港	1,000美元普通股	100%	投資控股
Top Rainbow Investments Limited	英屬處女群島/香港	1美元普通股	100%	投資控股
Top Harbour Development Limited	英屬處女群島/香港	1美元普通股	100%	投資控股
間接控股：				
華園食品(中國)有限公司	英屬處女群島/香港	1,000美元普通股	100%	投資控股
香港華園食品廠有限公司	英屬處女群島/香港	1港元普通股	100%	投資控股
華園投資有限公司	英屬處女群島/香港	1,000美元普通股	100%	投資控股
裕星投資有限公司	英屬處女群島/香港	1美元普通股	100%	投資控股
華園商標有限公司	庫克群島/香港	10港元普通股	100%	商標持有

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

41. 主要附屬公司概要(續)

公司名稱	註冊成立/ 成立之地點	已發行繳足股本/ 註冊資本	本公司持有之 已發行 股本/ 註冊資本百分比	主要業務
朗耀有限公司	香港	10港元普通股 2港元 無投票權遞延股 附註(iii)	100%	零食產品分銷 及市場推廣
華園食品(香港)有限公司	香港	1,000港元普通股 10,000,000港元 無投票權遞延股 附註(iii)	100%	零食及便利冷藏 產品之製造、 分銷及市場推廣
裕億發展有限公司	香港	100港元普通股 1,000,000港元 無投票權遞延股 附註(ii)	100%	零食產品之分銷及 市場推廣
華園食品廠有限公司	香港	20港元普通股	100%	投資控股
華園(廣州)食品有限公司 附註(i)	中國	5,700,000美元 註冊及實繳資本	100%	零食產品之製造、 分銷及市場推廣

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

41. 主要附屬公司概要(續)

公司名稱	註冊成立/ 成立之地點	已發行繳足股本/ 註冊資本	本公司持有之 已發行 股本/ 註冊資本百分比	主要業務
廣州樂高食品企業有限公司 附註(i)	中國	2,810,000美元 註冊及實繳資本	100%	零食產品之製造、 分銷及市場推廣
廣州市俐嘉寵物食品 有限公司 附註(i)	中國	500,000港元 註冊及實繳資本	100%	寵物食品之生產、 分銷及市場推廣
廣州宏嘉食品有限公司 附註(i)	中國	500,000港元 註冊及實繳資本	100%	貿易
中國水環境控股有限公司	香港	1港元普通股	100%	投資控股
華園健康產品有限公司	香港	1港元普通股	100%	投資控股
高原聖果沙棘制品有限公司	中國	人民幣30,500,000元 註冊及實繳資本	50%	種植及銷售沙棘幼苗， 以及製造及銷售 沙棘相關健康產品

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

41. 主要附屬公司概要(續)

公司名稱	註冊成立/ 成立之地點	已發行繳足股本/ 註冊資本	本公司持有之 已發行 股本/ 註冊資本百分比	主要業務
鄂爾多斯高原聖果生態 建設開發有限公司	中國	人民幣20,000,000元 註冊及實繳資本	50%	種植及銷售沙棘幼苗， 以及製造及銷售 沙棘相關健康產品
准格爾旗高原聖果沙棘 有限公司	中國	人民幣500,000元 註冊及實繳資本	45%	種植及銷售沙棘幼苗
達拉特旗高原聖果沙棘 有限公司	中國	人民幣500,000元 註冊及實繳資本	45%	種植及銷售沙棘幼苗
陝西果聖水土保持建設 有限公司	中國	人民幣5,000,000元 註冊及實繳資本	45%	種植及銷售沙棘幼苗
高原聖果(北京)沙棘 營銷有限公司	中國	人民幣5,000,000元 註冊及實繳資本	50%	銷售沙棘相關產品

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

41. 主要附屬公司概要(續)

公司名稱	註冊成立/ 成立之地點	已發行繳足股本/ 註冊資本	本公司持有之 已發行 股本/ 註冊資本百分比	主要業務
甘肅高原聖沐沙棘 開發有限公司	中國	人民幣5,000,000元 註冊及實繳資本	30%	種植及銷售沙棘幼苗
鄂爾多斯高原植物資源 開發有限公司	中國	人民幣1,000,000元 註冊及實繳資本	47%	種植及銷售沙棘幼苗
鄂爾多斯准格爾旗高原植物 資源開發有限公司	中國	人民幣1,000,000元 註冊及實繳資本	47%	種植及銷售沙棘幼苗
榆林市高原植物資源 開發有限公司	中國	人民幣1,000,000元 註冊及實繳資本	43%	種植及銷售沙棘幼苗
達拉特旗高原植物資源 開發有限責任公司	中國	人民幣1,000,000元 註冊及實繳資本	47%	種植及銷售沙棘幼苗
上海華源藍科生物制品 營銷有限公司	中國	人民幣1,000,000元 註冊及實繳資本	100%	保健產品銷售及分銷

財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

41. 主要附屬公司概要(續)

公司名稱	註冊成立/ 成立之地點	已發行繳足股本/ 註冊資本	本公司持有之 已發行 股本/ 註冊資本百分比	主要業務
深圳高原聖果生物科技 有限公司	中國	人民幣1,000,000元 註冊及實繳資本	90%	技術開發沙棘產品； 水生態保護之維護系 統開發；批發商品及 包裝食品
易達興業國際有限公司	香港	10港元普通股	100%	技術開發沙棘產品

(i) 華園(廣州)食品有限公司、廣州樂高食品企業有限公司、廣州市俐嘉寵物食品有限公司及廣州宏嘉食品有限公司乃於中國成立之外商獨資企業。

(ii) 非由本集團持有之遞延股，概無權收取股息、接收本公司股東大會通告、出席股東大會及於會上投票或參與倒閉時發派之收益。

(iii) 於二零零八年十二月三十一日或年內任何時間，附屬公司均無任何未償還之債務證券。

42. 比較數字

若干數字經已重新分類，以符合本年度之呈列方式。

財務概要

業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元
收入	210,454	207,551	202,130	281,054	239,632
經營(虧損)溢利	26,460	29,096	31,137	121,702	(290,323)
財務費用	(9,803)	(11,021)	(12,242)	(16,234)	(37,300)
稅前(虧損)溢利	16,657	18,075	18,895	105,468	(327,623)
所得稅開支	(3,598)	(7,859)	(5,865)	(8,231)	1,342
未計少數股東權益前(虧損)溢利	13,059	10,216	13,030	97,237	(326,281)
少數股東權益	-	-	-	(45,345)	32,698
本公司股權持有人應佔本年度(虧損)溢利	13,059	10,216	13,030	51,892	(293,563)
每股(虧損)盈利					
—基本	6.53仙	5.04仙	3.52仙	9.19仙	(42.43)仙
—攤薄	6.51仙	不適用	不適用	2.92仙	不適用

資產及負債

	於十二月三十一日				
	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元
總資產	348,099	365,314	407,779	886,519	553,448
總負債	(216,389)	(215,775)	(213,236)	(473,299)	(451,491)
少數股東權益	-	-	-	(72,747)	(39,039)
本公司股權持有人應佔權益	131,710	149,539	194,543	340,473	62,918