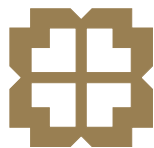


香港交易及結算有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



WONSON INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

和成國際集團有限公司*

(於百慕達註冊成立的有限公司)

(股份代號：00651)

截至二零零八年十二月三十一日止年度之 經審核年度業績公佈

和成國際集團有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)於截至二零零八年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表、連同比較數字如下：

綜合收益報表

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
收益	3	1,191,596	5,203
銷售成本		(1,031,125)	(4,152)
		160,471	1,051
其他收入		24,579	5,574
出售可供出售投資之虧損		(1,025)	—
可換股票據之內置兌換期權之公平值變動		—	1,282
持作買賣投資之公平值變動		(37,928)	(40,848)
商譽之減值虧損		(322,221)	—
分銷及銷售開支		(670)	—
行政開支		(64,885)	(15,736)
融資成本	4	(233,311)	(5,949)
除稅前虧損		(474,990)	(54,626)
稅項	5	5,994	—
本年度虧損	6	(468,996)	(54,626)
每股虧損			
基本	7	(0.02)港仙	(0.52)港仙

綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非流動資產		
物業、廠房及設備	916,871	1,133
購入物業、廠房及設備之已付按金	3,029	—
預付租賃款項－非流動部分	345,004	—
商譽	514,179	—
無形資產	1,546,602	—
可供出售投資	—	18,912
可換股票據之內置兌換期權	—	2,631
	<u>3,325,685</u>	<u>22,676</u>
流動資產		
存貨	482,125	378
貿易及其他應收款項	562,518	4,979
採購原材料之預付款項	863,043	—
預付租賃款項－流動部份	1,701	—
應收貸款	—	48,364
持作買賣之投資	18,423	231,351
已抵押銀行存款	176,648	—
銀行結餘及現金	158,155	84,796
	<u>2,262,613</u>	<u>369,868</u>
流動負債		
貿易、票據及其他應付款項	1,371,331	4,952
應付客戶合約工程款項	358,079	—
應付孖展貸款	32,499	51,759
銀行透支	4,521	—
銀行借貸－於一年內到期	113,637	—
保養撥備	2,974	—
遞延代價	173,447	—
	<u>2,056,488</u>	<u>56,711</u>
流動資產淨值	<u>206,125</u>	<u>313,157</u>
	<u><u>3,531,810</u></u>	<u><u>335,833</u></u>

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
資本及儲備		
股本	33,740	17,198
儲備	2,259,669	272,410
	<u>2,293,409</u>	<u>289,608</u>
非流動負債		
銀行借貸—於一年後到期	227,273	—
應付可換股票據	421,440	46,225
遞延稅項負債	589,688	—
	<u>1,238,401</u>	<u>46,225</u>
	<u><u>3,531,810</u></u>	<u><u>335,833</u></u>

附註

1. 編製基準

本公司之功能貨幣原定為港元（「港元」）。於二零零八年四月十六日，本公司收購INPAX Technology Limited及其附屬公司江西江州聯合造船有限責任公司（統稱「INPAX集團」），其功能貨幣均為人民幣（「人民幣」）。董事認為於收購INPAX集團後，經考慮本公司之主要業務為於附屬公司之投資控股，本公司所經營之主要經濟環境為中華人民共和國（「中國」）。因此，董事決定於收購INPAX集團後將本公司之功能貨幣更改為人民幣。

由於本公司在香港上市，為方便股東，綜合財務報表以港元呈列。

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，本集團採用以下由香港會計師公會頒佈之現正生效或已生效之修訂及詮釋。

香港會計準則第39號及香港財務報告 準則第7號（修訂本）	財務資產重新分類
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 — 詮釋第11號

香港(國際財務報告詮釋委員會)
— 詮釋第12號
香港(國際財務報告詮釋委員會)
— 詮釋第14號

服務經營權安排
香港會計準則第19號—界定利益資產之限制、最低資金需要及其相互關係

採納新訂修訂及詮釋對編製及呈報本期間或過往會計期間之業績及財務狀況並無重大影響。因此，毋須作出過往期間調整。

香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則之改進 ¹
香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表之呈報 ²
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本 ²
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 ³
香港會計準則第32及1號(修訂本)	可沽空金融工具及清盤時產生之責任 ²
香港會計準則第39號(修訂本)	符合資格對沖之項目 ³
香港財務報告準則第1號及 香港會計準則第27號(修訂本)	於附屬公司、共同控制實體或聯營公司之投資 成本 ²
香港財務報告準則第2號(修訂本)	歸屬條件及註銷 ²
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 ³
香港財務報告準則第7號(修訂本)	改進金融工具之披露 ²
香港財務報告準則第8號	經營分部 ²
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第9號及香港會計準則 第39號(修訂本)	嵌入衍生工具 ⁴
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第13號	客戶忠誠計劃 ⁵
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第15號	有關興建房地產之協議 ²
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第16號	對沖境外業務之淨投資 ⁶
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第17號	向擁有者分派非現金資產 ³
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第18號	從客戶轉讓資產 ⁷

¹ 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效，除香港財務報告準則第5號(修訂本)外，於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 截至二零零九年六月三十日或之後之年度期間生效

⁵ 於二零零八年七月一日或之後開始之年度期間生效

⁶ 於二零零八年十月一日或之後開始之年度期間生效

⁷ 於二零零九年七月一日或之後轉讓生效

採用香港財務報告準則第3號(經修訂)或會影響本集團收購日期為二零一零年一月一日或以後之首個年度報告期間或以後之業務合併之會計處理。香港會計準則第27號(經修訂)將影響本集團於附屬公司之擁有權權益變動之會計處理。本公司董事預期應用其他新訂或經修訂準則、修訂或詮釋將不會對本集團之業績及財務狀況構成重大影響。

3. 分類資料

就管理而言，本集團在收購INPAX集團前原本分為兩個營運部門，金屬貿易及證券投資。於年內收購後則加入了船舶製造之營運部門。該等部門為本集團據以呈報主要分類資料之基礎。

該等業務之分類資料呈列如下：

二零零八年

	船舶製造 千港元	金屬貿易 千港元	證券買賣 千港元	總計 千港元
所得款項總額	<u>1,190,824</u>	<u>772</u>	<u>425,660</u>	<u>1,617,256</u>
收益	<u>1,190,824</u>	<u>772</u>	<u>—</u>	<u>1,191,596</u>
分類業績	<u>(151,405)</u>	<u>(34)</u>	<u>(36,277)</u>	<u>(187,716)</u>
其他收入				10,215
未分配之公司開支				(49,953)
以股份為基準之付款開支				(14,225)
融資成本				<u>(233,311)</u>
除稅前虧損				(474,990)
稅項				<u>5,994</u>
本年度虧損				<u>(468,996)</u>

二零零七年

	金屬貿易 千港元	證券買賣 千港元	總計 千港元
所得款項總額	<u>5,203</u>	<u>133,536</u>	<u>138,739</u>
收益	<u>5,203</u>	<u>—</u>	<u>5,203</u>
分類業績	<u>399</u>	<u>(40,848)</u>	<u>(40,449)</u>
利息收入			5,294
可換股票據之內置兌換期權 之公平值變動所產生之收益			1,282
未分配之公司開支			(14,804)
融資成本			<u>(5,949)</u>
本年度虧損			<u>(54,626)</u>

4. 融資成本

	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借貸利息：		
按實際息率之應付可換股票據	188,188	5,107
遞延代價之推算利息開支	18,809	—
銀行借貸	19,353	—
其他借款	6,961	842
	<u>233,311</u>	<u>5,949</u>

5. 稅項

由於本集團於兩個年度均無應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。

根據中國外資企業所得稅（「外資企業所得稅」）法第8條，生產性外商投資企業可享受自首個盈利年度起免除兩年外資企業所得稅及三年外資企業所得稅減半優惠（「2+3免稅期」）。江州聯合船廠之首個全免財政年度為截至二零零七年十二月三十一日止年度，於本年度依然享受全免。

於二零零七年三月十六日，中國以中國國家主席第63號令頒佈中國企業所得稅法（「新稅法」）。於二零零七年十二月六日，中國國務院頒佈新稅法實施條例（「實施條例」）。新稅法及實施條例將會使若干附屬公司於二零零八年一月一日以後之稅率變為25%。根據國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知（國發[2007]39號），外資企業所得稅之若干免除及扣減於新稅法之五年過渡期結束前依然適用。

根據新稅法及實施條例，江州聯合船廠於二零零九年至二零一一年各年仍可繼續享受稅務優惠（有效稅率為12.5%，即適用稅率25%之50%）。其後，稅率將於二零一二年起逐步上升至25%。

6. 除稅前虧損

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
除稅前虧損已於扣除下列項目後達致：		
董事酬金	19,591	3,237
其他員工成本(包括以股份為基準之付款2,416,000港元 (二零零七年：無))	39,314	4,024
退休福利計劃供款(不包括董事之供款)	4,187	131
員工成本總額	<u>63,092</u>	<u>7,392</u>
以股份為基準之付款開支(計入銷售成本)	22,842	—
核數師酬金	1,150	1,260
無形資產攤銷(計入銷售成本)	115,199	—
物業、廠房及設備折舊	33,959	157
預付租賃款項撥回	4,812	—
出售物業、廠房及設備虧損	624	—
租賃物業有關經營租約之最低租賃付款	<u>1,427</u>	<u>1,128</u>

7. 每股虧損

計算本公司普通股本持有人應佔每股基本虧損以下列數據為依據：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
虧損		
本公司股權持有人應佔年內虧損	<u>(468,996)</u>	<u>(54,626)</u>

股份數目

	二零零八年 千股	二零零七年 千股
用以計算每股基本虧損之普通股加權平均數	<u>19,160,105</u>	<u>10,437,646</u>

由於購股權及可換股票據之行使均無攤薄影響，故此並無呈列截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度之每股攤薄虧損。

8. 股息

年內並無派付股息。

管理層討論及分析

概覽

金屬貿易業務及證券買賣業務於近年的表現並不理想。為了開拓本集團的收入來源及為着本公司的最佳利益，本集團已於二零零八年四月十六日收購 Inpax Technology Limited 及其全資附屬公司江西江州聯合造船有限責任公司（統稱為「Inpax集團」）的全部股本權益（「收購」）。本集團於回顧年度從事船舶製造的生產及營運、金屬貿易及證券買賣業務。

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團錄得1,191.6百萬港元（二零零七年：5.2百萬港元）的收益，較去年增加約229.2倍。收益大幅增加主要來自船舶製造業務。本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度錄得重大股東應佔虧

損469.0百萬港元(二零零七年：54.6百萬港元虧損)。虧損主要由於本集團就Inpax集團之投資所確認的商譽減值虧損達322.2百萬港元，就收購Inpax集團產生的無形資產所確認的攤銷達115.2百萬港元，以及作為收購Inpax集團代價的可換股票據所推算的利息開支達188.2百萬港元。

船舶製造業務

根據Inpax集團的管理賬目，於截至二零零八年十二月三十一日止年度，收益為1,387.2百萬港元及除稅前經營溢利為243.8百萬港元。由於Inpax集團於二零零八年四月十六日成為本公司的全資附屬公司，本集團只綜合Inpax集團於收購後的財務業績。據此，船舶製造業務為本集團帶來約1,190.8百萬港元之收益及約250.2百萬港元之溢利(未扣除商譽減值及無形資產攤銷)。

於二零零八年，全球經濟由增長陷入衰退。於船舶製造市場而言，亦同樣地是動盪的一年。在二零零八年九月發生的全球金融危機前，業務保持蓬勃。金融危機造成商品銷售融資困難，再加上下滑的商品價格以及高企的存貨等沖擊下導致大量市場活動突然停頓，運費大幅調低。因此，船東自二零零八年年底起在落新訂單時非常審慎。

原材料成本增加、造船設備短缺以及工人工資上揚造成船舶建造成本大幅增加。此外，於二零零八年初在中國南部及東部省份發生的雪災及造船設備短缺，造成兩艘原於二零零八年交付的船隻要延至二零零九年初才能交付。因此，該業務表現未能完全符合董事會在進軍該業務時之期望。

本集團在金融危機發生前已接獲大量訂單。於二零零八年十二月三十一日，本集團已接獲39艘船舶的訂單，總額約達85億港元。所有船舶計劃於二零零九年至二零一一年交付。

金屬貿易業務

金屬貿易業務產生約0.77百萬港元收益，較去年同期約5.2百萬港元減少約85.2%。於截至二零零八年十二月三十一止年度，由於金屬貿易業務表現並不理想，金屬貿易業務錄得34,000港元之輕微虧損，而去年同期為399,000港元之收益。

證券買賣業務

於二零零八年動盪的股票市場持續不利地影響本集團證券投資業務的表現。於截至二零零八年十二月三十一日止年度，證券買賣業務錄得36.28百萬港元之虧損，而去年同期之虧損為40.9百萬港元。本集團於二零零八年下半年度並無進行其他投資。

流動資金及財務資源

於二零零八年十二月三十一日，本集團有現金及銀行結餘約334.80百萬港元(二零零七年十二月三十一日：84.80百萬港元)，其中176.65百萬港元已被抵押(二零零七年十二月三十一日：無)；無抵押短期貸款32.50百萬港元(二零零七年十二月三十一日：51.76百萬港元)；無抵押短期銀行貸款及銀行透支118.16百萬港元(二零零七年十二月三十一日：無)；長期銀行借貸227.27百萬港元(二零零七年十二月三十一日：無)；應付長期可換股票據約達421.44百萬港元(二零零七年十二月三十一日：46.23百萬港元)為本金總額577.00百萬港元(二零零七年十二月三十一日：50.00百萬港元)之負債部份。於二零零八年十二月三十一日之負債比率(界定為非流動負債除以股東權益總額之比率)為0.61(二零零七年十二月三十一日：0.338)。

本集團資產抵押

於二零零八年十二月三十一日，銀行存款176.65百萬港元及預付租賃款項37.25百萬港元已抵押予銀行，以獲取銀行授予本集團之銀行融資(二零零七年十二月三十一日：無)。

匯率浮動之風險及任何相關對沖

本集團之收入及開支以人民幣、港元、美元及歐元計值。於二零零八年十二月三十一日，本集團並無對沖其承受之匯兌風險。如有需要，董事會將會考慮於未來採納恰當之對沖措施。

新業務、重大收購及出售

除於二零零七年十一月十五日刊發之公佈及於二零零八年二月六日刊發之本公司通函內披露之收購外，於回顧期內概無出現新業務、重大收購及出售附屬公司及聯營公司之事項。收購之詳情載於賬目附註35。

結算日後事項

本集團於二零零八年十二月三十一日，並無重大結算日後事項。

訴訟

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團所有成員公司均無涉及任何重大訴訟、仲裁或索償且就董事所知，本集團所有成員公司概無尚未了結或面臨威脅之重大訴訟、仲裁或索償。

人力資源

於二零零八年十二月三十一日，本集團約有1,200名僱員。本集團之政策為在本集團薪水及花紅制度之一般架構內，確保其僱員之薪金水平與工作表現掛鉤。本集團為其香港僱員參與一項強制性公積金計劃。本集團之合資格人士亦可獲發購股權。

或然負債

於二零零八年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

資本承擔

於二零零八年十二月三十一日，本集團就收購物業、廠房及設備之已訂約但並未於綜合財務報表撥備之資金開支約40,587,000港元，而就收購物業、廠房及設備之已授權但未訂約之資金開支約79,418,000港元。

前景

展望二零零九年，董事預期全球經濟條件仍然充滿挑戰。鑑於近期動盪的金屬貿易及證券買賣，本集團現時已終止金屬貿易業務的營運，自二零零八年七月起亦無進行其他證券投資。董事會於篩選投資組合時將會更為審慎。

董事會認為船舶製造業將持續受到全球金融危機、疲弱的世界經濟及信貸市場收緊的影響。本集團將持續緊密監控其客戶之財務狀況及彼等之資金來源。

於金融危機發生後，原材料成本由二零零八年中的高峰大幅調低，造船設備短缺舒緩，而工人工資亦趨穩定。所有該等因素有助舒緩上揚的船舶建造成本。憑藉於二零零八年十二月三十一日約85億港元的三年訂單，而並無客戶取消訂單，董事會對二零零九年生產力之持續增長及盈利記錄仍然充滿信心。

董事考慮採納策略以退出虧蝕及前景並不樂觀的業務。董事將會持續加強本集團之財務狀況，為把握日後出現之合適投資商機作好準備。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之標準守則，作為本公司董事進行證券交易之標準守則。經本公司作出特定查詢後，本公司全體董事已確認，彼等於截至二零零八年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則所載之規定標準。

企業管治報告

本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之大部份守則條文（「守則條文」），惟偏離守則條文A.2.1除外。由於

主席及行政總裁之角色於二零零八年並無區分，故本公司曾偏離守則條文A.2.1。周安達源先生(董事會主席)負責本公司之整體管理並擔任本公司行政總裁職務，令本公司之規劃及執行業務策略方面更為有效。於二零零九年二月三日，董事會委任李明先生為本公司行政總裁，並於本報告日期對該偏離已作出補救。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於本年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

優先購買權

本公司之公司細則或百慕達法例並無列明規定本公司須按比例向現有股東發售新股之優先購買權之條文。

審核委員會審閱賬目

本公司之審核委員會(由本公司三名獨立非執行董事組成)已審閱本集團所採納之主要會計政策及常規，並檢討核數、內部監控及財務申報事宜，包括審閱本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度之年度財務業績。

刊發年度報告

本公佈登載於香港交易及結算所有限公司網站(<http://www.hkex.com.hk>)及本公司網站(<http://www.wonsonintl.com>)。

董事會

於報告日期，本公司董事會由執行董事周安達源先生、李明先生、張士宏先生及汪三龍先生，及獨立非執行董事胡柏和先生、項思英女士及張希平先生組成。

承董事會命
主席
周安達源

香港，二零零九年四月二十七日

* 僅供識別