



Wasion Group Holdings Limited  
威勝集團控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)


(股份代號: 3393)



年報  
2010



企業使命：  
能源計量與  
能效管理專家

 本報告以環保紙印製

設計及製作：鉅京財經印刷服務有限公司 網址：[www.edico.com.hk](http://www.edico.com.hk)

# 目錄



2	公司資料
3	公司簡介
4	資格及獎項
8	主席報告書
14	管理層討論及分析
24	董事及高級管理層履歷
27	董事會報告書
34	企業管治報告書
41	獨立核數師報告書
42	綜合全面利潤表
43	綜合資產負債表
45	綜合權益變動表
46	綜合現金流量表
48	綜合財務報表附註
98	財務概要



### 執行董事

吉為先生(主席)  
曹朝輝女士  
曾辛先生  
鄭小平女士  
王學信先生  
廖學東先生

### 獨立非執行董事

吳金明先生  
潘垣先生  
許永權先生

### 公司秘書

蔡偉龍先生 *FCCA, FCPA*

### 法定代表

吉為先生  
蔡偉龍先生 *FCCA, FCPA*

### 審核委員會

許永權先生(主席)  
吳金明先生  
潘垣先生

### 主要往來銀行

香港方面：

香港交通銀行  
中國銀行

中華人民共和國(「中國」)方面：

中國建設銀行  
中國交通銀行

### 法律顧問

盛德律師事務所  
香港  
中環  
金融街8號  
國際金融中心二期39樓

### 核數師

德勤•關黃陳方會計師行  
香港  
金鐘道88號  
太古廣場一期35樓

### 註冊辦事處

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

### 主要營業地點

香港  
金鐘  
夏慤道16號  
遠東金融中心20樓B2A-B室

### 主要股份過戶登記處

Butterfield Fund Services (Cayman) Limited  
Butterfield House  
68 Fort Street  
P.O. Box 705  
George Town  
Grand Cayman  
Cayman Islands

### 香港股份過戶登記分處

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

### 公司網址

[www.wasion.com](http://www.wasion.com)

### 股份代號

3393



### 領先的能源計量設備及整體解決方案供應商

威勝集團控股有限公司(「威勝集團」)是中國領先的能源計量設備、系統和服務的供應商，於二零零五年十二月在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市，是中國首家在境外上市的能源計量與管理專業集團。

產品從電能表、智能水表、燃氣表、超聲波熱量表等全系列先進計量表計，到電能量數據採集終端、電能質量監測與控制裝置、水、燃氣及熱能數據採集終端等各類能源數據採集終端，以及電能量負荷管理系統、水、電、燃氣、熱能計量綜合管理系統、遠端自動化抄表系統等。威勝集團產品廣泛服務於電力、水務、燃氣、熱力等行業領域及大中型工商企業，為公用事業、用能單位的能源計量與管理提供了強大的技術、產品和服務支援。



於2010年，集團共取得54項三相表產品專利、14項單相表產品專利、13項數據採集終端產品專利、3項能效服務專利和1項水表產品專利



獲頒「2010年度國家科學技術進步獎」



獲頒智能水錶「技術創新前十強企業」、「綜合實力前十強企業」和「最具影響力品牌」獎項



獲頒「2010年節能中國貢獻獎」



獲頒「國家科學技術獎勵」



## 資格及獎項

- ★ 「大型企業綜合電氣節能關鍵技術及應用項目」榮獲「2010年度國家科技進步二等獎」
- ★ 被評為2010年國家火炬計劃重點高新技術企業
- ★ 集團技術研究中心被認定為國家級企業技術研究中心
- ★ 榮獲「湖南省國際知名品牌」
- ★ 0.1S關口電能表通過中國計量科學研究院及華北電力科學研究院的精度及影響量校準測試並取得校準證書
- ★ 「0.1S級關口電能表關鍵技術研發與應用」項目及「高準確度衝擊性負荷電能計量關鍵技術研究」項目順利通過科技成果鑒定
- ★ 衝擊性負荷電能表及數字化電能表檢驗裝置通過中國計量科學研究院的校準測試並取得校準證書
- ★ 由威勝集團起草編寫的湖南省地方標準—《數字化電能表》省級標準正式發佈，是國內第一份數字化電能表標準
- ★ 集團「智能電網下的電能表」及「AMI」項目已經列入2010年度國家火炬計劃立項項目
- ★ 鍵盤三相表產品DTSY341通過了STS Association認證，ANSI系列電能表獲得美國MET Laboratories認證證書
- ★ 榮獲智能水表最具影響力品牌
- ★ 被評為智能水表綜合實力及技術創新前十強企業
- ★ 獲頒「中國節能服務產業最具成長潛力企業」證書
- ★ 獲頒「2010年節能中國貢獻獎」
- ★ 超聲波熱量表通過省級科技成果鑒定







企業願景：

持續創新，  
百年威勝





吉為  
主席

### 致各位股東

本人謹代表威勝集團控股有限公司（「威勝集團」或「本集團」）董事會，欣然向閣下呈上本集團截至二零一零年十二月三十一日止財政年度的經營業績。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團錄得人民幣1,330.78百萬元之營業額，較二零零九年增長約23%，而純利為人民幣191.23百萬元。董事會建議就截至二零一零年十二月三十一日止年度，派發末期股息每股0.11港元（相當於人民幣0.093元）。





回首剛剛走過的二零一零年，對威勝來說是喜憂參半，外部環境的變化給我們帶來了前所未有的考驗。憑著集團全體全人團結一致、共克時艱，集團於二零一零年分別在合同額、收入、回款等主要經營指標均創出歷史新高；另外，集團成功與西門子建立戰略合作夥伴關係、被認定為國家級企業技術中心與國家火炬計劃重點高新企業、榮獲中國節能貢獻獎、0.15級關口電能表及衝擊性負荷電能表順利通過科技成果鑒定、與湖南大學等聯合申報的「大型企業綜合電氣節能關鍵技術及應用」榮獲二零一零年國家科技進步二等獎、成為「國家第一批節能服務備案企業」等，都標誌著威勝在科技創新、體制創新上的成就。儘管集團二零一零年在國網集中招標中有不俗的表現，但市場競爭情況與產品結構變化令集團利潤受到一定的衝擊。



集團在二零一零年明確了未來五年實現電力市場、非電力市場和國際市場三足鼎立的戰略方向，繪製出威勝未來五至十年的藍圖，升級了支撐戰略實現的全新企業文化體系，確定了「能源計量與能效管理專家」的企業使命，「持續創新、百年威勝」的企業願景、「至誠致精、義利共生」的經營宗旨和「團結進取、求實創新」的企業精神。集團將重點發展能效管理業務和智能電網業務，拓展海外市場和國內工業企業節能服務市場。

二零一一年，作為威勝第三個五年計劃的開局之年，對威勝來說是機遇與挑戰並存之年，一方面，隨著國家「十二五」規劃各項投資的到位與建設的展開，將帶給集團許多前所未有的市場機遇；另一方面，隨著電表與終端價格的下滑、勞工成本的不斷上升、物料成本下降空間有限，集團的盈利能力所受到的壓力也是前所未有的。因此，集團會在產品創新、技術創新、管理創新、市場創新、營銷模式和思維創新等多層面上進行變革，一方面在我們最熟悉、最成熟的電力市場繼續打好基礎，合理確定集採中標產品結構，平衡集採中標量與利潤的比重，優化集團整體毛利率；另一方面，在水氣熱和能效管理方面，會迅速把握機會，找準方向，重點突破，特別是能效管理業務，這是集團未來發展的藍海，我們會加快產品孵化速度，





積極地進行市場籌劃、精心運作、搶佔制高點；海外市場方面則會尋求更多與外方合作的機會，借船出海，重點突破並為實現海外市場的跨越式發展夯實基礎，作好技術、產品和人材準備。

我們堅信，只要勇於創新，求真務實，精細化管理，通過技術創新、管理創新，最大限度地發揮設備和人的作用，必可為為集團再創佳績。儘管我們面前有困難，但我們更有戰勝困難的信心和辦法；儘管我們征途上有風險，但我們更有應對風險的經驗和力量；讓我們團結一心，迎難而上，奮勇拼搏，再創輝煌，以實際行動為集團做出更大的貢獻，並以良好的業績回饋所有股東的支持。

主席  
吉為  
謹啟

香港，二零一一年三月二十八日







經營宗旨：

至誠致精，  
義利共生



## 財務回顧

### 財務摘要

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
營業額	<b>1,330,781</b>	1,078,165
毛利	<b>427,729</b>	485,312
年度溢利	<b>191,233</b>	262,041
總資產	<b>3,614,965</b>	3,176,027
股東權益	<b>2,234,697</b>	2,147,875
每股基本盈利(人民幣元)	<b>0.21</b>	0.31
每股攤薄盈利(人民幣元)	<b>0.20</b>	0.30

### 重要財務數據

	二零一零年	二零零九年
毛利率	<b>32%</b>	45%
經營溢利率	<b>18%</b>	27%
純利率	<b>14%</b>	24%
股東權益回報率	<b>9%</b>	12%
流動比率	<b>1.84</b>	2.47
速動比率	<b>1.49</b>	2.08
存貨周轉期(天數)	<b>179</b>	202
應收賬款周轉期(天數)	<b>248</b>	260
應付賬款周轉期(天數)	<b>270</b>	294
負債比率	<b>14%</b>	13%
償付利息能力比率(經營溢利除以融資成本)	<b>8.47</b>	20.03

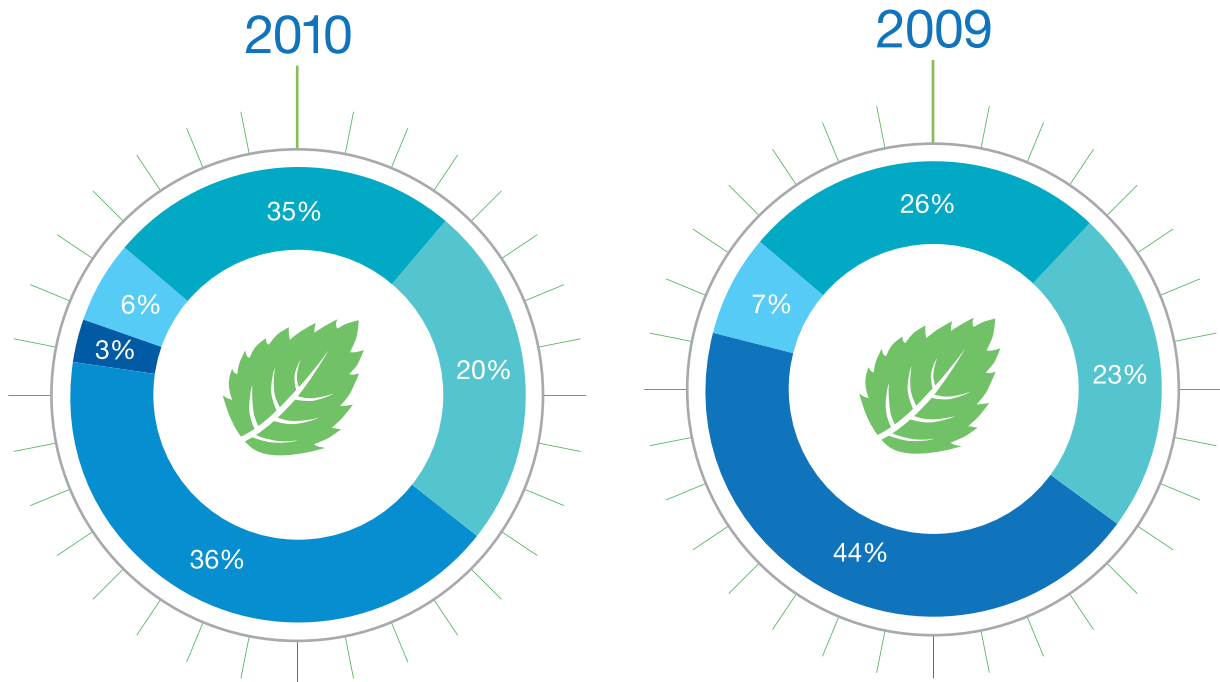




五年財務概要

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 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	二零零六年 人民幣千元
本公司股權持有人 應佔年度溢利	<b>191,233</b>	262,041	261,530	212,896	151,736
總資產	<b>3,614,965</b>	3,176,027	2,543,842	1,915,555	929,613
總負債	<b>1,380,268</b>	1,028,152	1,158,739	692,277	343,737
股東權益	<b>2,234,697</b>	2,147,875	1,385,103	1,223,278	585,876

按業務分類的營業額



水、燃氣及熱能表

數據採集終端及電能量管理系統

三相電子電度表

單相電子電度表

能效管理業務



## 財務回顧

### 營業額

於回顧年度，營業額上升23%至人民幣1,330.78百萬元(二零零九年：人民幣1,078.17百萬元)。

### 毛利

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團之毛利減少12%至人民幣427.73百萬元。由於國家電網集中採購導致價格下降以及產品結構發生變化，二零一零年整體毛利率較二零零九年的45%下跌至32%。



### 其他收入及收益

本集團之其他收入及收益為人民幣54.60百萬元(二零零九年：人民幣13.82百萬元)，主要由出售位於威銘寧鄉科技園的土地及樓宇的收益、匯兌收益淨額、銀行利息收入、股息收入及退回增值稅組成。

### 經營費用

於二零一零年，本集團之經營費用為人民幣245.82百萬元(二零零九年：人民幣213.12百萬元)，經營費用增加的原因是由於銷售費用、生產廠房折舊及研發開支增加所致。經營費用佔二零一零年營業額的18%，較二零零九年的20%減少2%。

### 融資成本

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團之融資成本為人民幣27.92百萬元(二零零九年：人民幣14.28百萬元)，增幅是由於銀行貸款增加及新生產基地完成建設後撥充資本的借款利息減少所致。

### 經營溢利

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團之未計融資成本及稅項前利潤為人民幣236.51百萬元(二零零九年：人民幣286.01百萬元)，較二零零九年減少17%。

### 本公司股權持有人應佔溢利

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本公司股權持有人應佔溢利較二零零九年減少27%至人民幣191.23百萬元。

### 資本架構

截至二零一零年十二月三十一日止年度，一名董事及若干員工按行使價2.225港元行使250,000份購股權，並按行使價3.200港元行使150,000份購股權，據此，本公司已發行及繳足股本增加4,000港元。

### 流動資金及財務資源

本集團之主要營運資金來源及長期資金需求為經營及融資活動所得的現金流量。



於二零一零年十二月三十一日，本集團之流動資產約為人民幣2,306.75百萬元(二零零九年：人民幣2,053.49百萬元)，而現金及現金等價物則合共約為人民幣553.53百萬元(二零零九年：人民幣644.67百萬元)。

於二零一零年十二月三十一日，本集團之銀行貸款總額約為人民幣501.33百萬元(二零零九年：人民幣419.21百萬元)，其中人民幣391.33百萬元(二零零九年：人民幣250.21百萬元)為於一年內到期償還，而餘額人民幣110百萬元(二零零九年：人民幣169百萬元)為於未來三年內到期償還。該等本集團銀行貸款的已抵押資產的賬面淨值約為人民幣166.27百萬元(二零零九年：人民幣237.27百萬元)。於二零一零年，本集團之銀行借貸年利率介乎2.28%至5.85%(二零零九年：3.75%至5.84%)。

負債比率(總借貸除以總資產)由二零零九年的13%增加至二零一零年的14%，乃因本集團的銀行貸款增加所致。

### 匯率風險

本集團大部份業務均以人民幣進行交易，而人民幣不能自由兌換成外幣。本集團以外幣購買原材料之金額比從出口賺取的外幣金額大，故年內人民幣升值並無對本集團之業績造成任何負面影響。於回顧年內，本集團並無簽訂任何遠期外匯買賣合同或其他對沖工具進行對沖以規避匯率波動風險。

### 薪酬政策

於二零一零年十二月三十一日，本集團僱用員工2,999(二零零九年：2,991)名。二零一零年之員工成本(包括其他福利及界定退休計劃供款)合共人民幣116.91百萬元(二零零九年：人民幣83.97百萬元)。僱員酬金按照僱員的工作表現、經驗及現行市場情況釐定，而酬金政策會定期進行檢討。於二零一零年，董事酬金總額為人民幣4.43百萬元(二零零九年：人民幣4.48百萬元)。

本集團於中國的僱員已參加國家經營的強制性中央退休金計劃。本集團亦根據有關的中國規例與規條，向於中國的員工提供住屋津貼、醫療、工傷及退休福利。本公司董事(「董事」)確認本集團已根據有關的中國僱傭法例履行其責任。本集團亦為香港的僱員設立了強制性公積金計劃。



### 購股權計劃

本公司設有購股權計劃，以嘉許及表揚合資格參與者曾經或將會對本集團作出的貢獻，並鼓勵他們繼續為本集團作出貢獻。合資格參與者包括本公司或任何附屬公司或投資實體的全職或兼職僱員、行政人員、高級職員、董事(包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)、諮詢人、顧問、供應商及代理，及本公司董事會認為將會或已經對本集團作出貢獻的其他人士。

### 資產抵押

於二零一零年十二月三十一日，抵押存款是以人民幣為單位，作為本集團所獲授票據信貸的抵押品。此外，本集團的部份土地及樓宇已抵押予銀行，作為本集團所獲授銀行貸款的抵押品。

### 資本承擔

於二零一零年十二月三十一日，就收購物業、廠房及設備之已訂約但未於綜合資產負債表撥備的資本承擔為人民幣14.04百萬元(二零零九年：人民幣94.98百萬元)。

### 或然負債

於二零一零年十二月三十一日，本集團概無任何重大或然負債。

## 市場回顧

二零一零年是國內電力市場急劇變化，走向整合的一年。年內國家電網公司(下稱「國家電網」)通過「總部統一組織、省公司具體實施」的新模式集中招標採購智能電表，改變了以往由總部和各省公司自行組織招標的傳統做法，儘管大規模的集中採購導致價格有所下降，但有利於行業的整合，有利於規模化的生產及成本的降低。國家電網於二零一零年共組織了四次招標，分別在上海、重慶、瀋陽、蘭州和長沙五地開標，招標總量約4,500萬台。威勝集團憑藉品牌、技術、市場、品質及規模等綜合實力的優勢，在歷次招標中均有穩定而出色的表現，累計中標金額達人民幣8.3億元，其中三相表達76萬台，佔總招標量的20%，市場份額排名第一，單相表中標數量達260萬台，中標金額及數量均排名行業第二。集團在繼續保持三相表市場份額領先的同時，單相表市場份額亦迅速擴大，進一步擴大集團在電力領域的領先地位。

二零一零年是中國合同能源管理業務的政策元年，二零一零年四月二日中國國務院下發了《關於加快推行合同能源管理促進節能服務產業發展的意見》的通知，隨後國家相關部委又下發了一系列支持節能減排和合同能源管理業務的政策和文件，進一步指導並落實國家推進合同能源管理的實施，這標誌著我國合同能源管理業務終於迎來了有政府政策支持的全新時代。威勝集團作為首批獲得國家發改委審批合格的節能服務公司，作為節能服務領域少有榮獲國家科技進步獎勵的公司，威勝正憑藉自身的行業和技術優勢，抓住在節能服務領域的發展機遇，朝著集團新擬定的「能源計量與能效管理專家」的目標大步邁進。





### 業務回顧

#### 國內市場

在過去的一年裡，面對複雜多變、市場競爭日益激烈的市場格局，集團在確保國家電網集中採購和各省電力公司採購招標中取得領先市場份額的前提下，重點鞏固並加強電力零售業務的發展；同時，亦重點加強了非電力行業市場的業務拓展，優化了銷售資源結構及拓展業務模式，進一步對各省份的重點行業及大型客戶進行了聚焦，大力提升了水、氣、熱等能源計量與能效管理領域的業務發展。

隨著國家對節能減排工作的重視不斷加深，考核力度不斷加強，各地政府、企業單位對節能降耗工作也日益關注。集團緊隨政策導向，在原有的能效監測、能效管理業務的基礎上，加強以節電技術為核心的自主節能技術和節電產品研發，同時加強節能集成解決方案的能力，重點在電機系統節能、高可靠性節電技術、空氣源地源熱泵以及建築節能改造等重點領域拓展，並取得了有效突破。能效業務已成為集團收入的新來源，將是集團未來利潤增長的動力。

#### 電子電能表

於回顧年度，電子電能表的銷售仍為本集團的主要收入來源。於截至二零一零年十二月三十一日止年度，來自銷售三相電子電能表及單相電子電能表之營業額分別為人民幣486.42百萬元及人民幣471.19百萬元，較去年同期增長3%及66%，並分別佔本集團總營業額的36%及35%（二零零九年：分別為44%及26%）。由於國家電網集中採購導致市場競爭激烈和產品結構的變化，使本年度三相和單相電子電能表的毛利率出現不同程度的下降。

#### 數據採集終端

於二零一零年，來自數據採集終端之銷售收入比去年同期增長4%至人民幣260.21百萬元，佔本集團總營業額的20%（二零零九年：23%）。

#### 水、氣及熱能表

二零一零年以智能水、氣、熱表為代表的智能流體計量市場情況理想，與二零零九年相比，市場覆蓋面顯著擴大，行業客戶數量增長明顯，銷售結構更為合理。雖然智能流體計量產品整體銷售規模仍然比電能計量產品少很多，但其增長潛力巨大。是未來集團實現從電能計量拓展到能源計量業務領域的重要支撐。

於二零一零年，來自水、氣及熱能表之銷售收入為人民幣75百萬元，比去年增長3%，並佔本集團總營業額的6%（二零零九年：7%）。

#### 能效管理業務

隨著市場宏觀經濟形勢的變化，集團在確保傳統計量產品業務穩定增長之外，致力發展高毛利率的能效管理業務，二零一零年集團能效管理業務收入為人民幣37.95百萬元（二零零九年：無），佔總收入的3%（二零零九年：無）。國家十二五規劃對節能減排作出了重要規劃，因此集團亦將能效管理作為發展重點，預計將成為集團未來的業務亮點。

## 國際市場

國際市場方面，集團已在新加坡和深圳設立分公司，以進一步加強對東南亞、美洲市場的開拓力度。年內拓展了印尼、馬來西亞、菲律賓、秘魯和沙特等新市場。另外，在美國和日本的AMI技術合作項目發展順利，在試點和試銷完成後，集團AMI的市場競爭力和發展空間都會獲得較大提升。集團自主研發的鍵盤式預付費電能表產品和系統已全面通過STS國際認證，ANSI電表產品也順利通過美國認證，為下一步拓展國際市場奠定了良好的基礎。市場策略方面採取了技術引進的新業務模式，進一步豐富了集團參與國際市場競爭的手段和渠道。

## 與西門子簽訂戰略合作框架協議

集團於二零一零年五月與西門子(中國)有限公司(下稱「西門子」)訂立戰略合作框架協定，合作研究共同爭取於中國的智能電網示範項目之可行性。包括在中國市場進行智能用電、智能家居、智能輸電及智能配電等領域的可行性研究。雙方在該框架協定的基礎上一直保持密切的互動，並且已逐步確定了一些具體的合作意向和項目。

## 研究與開發

秉承持續創新的企業核心價值理念，集團重點加強了在能效管理新產品及計量新技術的研發投入。二零一零年集團的研發開支(包括資本化部份)約人民幣88.38百萬元(二零零九年：人民幣85.60百萬元)，佔本集團總營業額的6.6%(二零零九年：7.9%)。

二零一零年集團技術研究中心被認定為國家級企業技術研究中心，集團被評為國家火炬計劃重點高新技術企業，集團上報的「智能電網下的電能表」及「先進計量架構(AMI)」兩個項目被列入二零一零年度國家火炬計劃立項項目。二零一零年集團「大型企業綜合電氣節能關鍵技術及應用專案」榮獲「二零一零年度國家科學技術進步二等獎」，兩個專案榮獲省部級科技獎勵，超聲波熱量表、配網連續動態無功發生器等五個新產品通過省級科技成果鑒定或榮獲省級優秀新產品獎勵。二零一零年集團新取得專利授權共85項，其中發明專利4項，負責起草並以省級標準形式發佈了電能計量行業內的第一個《數位化電能表》標準，集團自主開發的美國ANSI系列電能表也獲得美國MET Laboratories的認證證書，鍵盤三相表通過了南非STS Association認證。

二零一零年集團下屬長沙威勝能源產業技術有限公司榮獲了「中國節能服務產業最具成長潛力企業」及「節能中國貢獻獎」，湖南威銘科技有限公司獲得智能水表「技術創新前十強企業」、「綜合實力前十強企業」和「最具影響力品牌」三項獎項，這些充分表現出集團在新的業務領域所取得成績和優勢。

集團持續創新能力的不斷提升，新技術、新產品的取得和逐步推廣，將極大地促進集團未來業務的增長，並為集團利潤的穩定帶來保證。



### 未來展望

二零一一年是國家十二五規劃開局之年，國家將全面推進覆蓋水、電、氣與熱各領域的智慧能源網建設，繼續加大全社會節能減排工作的力度，著力推進節能服務產業的發展。集團將抓住機遇，全面推進各業務領域的發展。此外，全球智能電網的機遇也日趨顯現，集團針對海外業務將進行新的戰略調整，將注重已有市場和渠道拓展的同時，更將重視加強戰略聯盟，借助合作夥伴加快國際市場的拓展步伐。

二零一一年，以國家電網為代表的各電網公司將繼續大力推進智能電表的應用規模，預計智能電表的需求將超過5,000萬台，與此同步，終端的需求也將保持強勁，同時電網公司將更加重視產品質量與服務能力，採購價格將穩中有升。此外，二零一一年電網公司將在智能電網各領域大力推進示範試點工程建設，集團將努力在智能配電與智能用電領域參與這些新業務的試點。威勝憑藉在電能計量領域的技術領先優勢，以及在電力行業的市場優勢，從中受益。

二零一一年一月二十九日正式發佈的《中共中央國務院關於加快水利改革發展的決定》的一號文件明確了新形勢下水利的戰略定位，提出要積極推進水價改革，合理調整城市居民生活用水價格，穩步推行階梯式水價制度。階梯水價意味著水計量必須採用智能水表，也意味著威勝智能水表市場的發展空間巨大。集團將把握智能水表、水資源管理系統發展的機遇，致力開發更加豐富並且富有競爭力的產品和解決方案，力爭成為中國智能水計量系統應用服務的高端供貨商。

在燃氣計量市場，國家對清潔能源天然氣大力推廣，天然氣在全國各地逐漸普及，同時對智能燃氣表的需求也將水漲船高，威勝憑藉優秀的系統解決方案能力，成為昆侖燃氣、中國燃氣等大型燃氣集團的重要合作夥伴，集團將以此為突破，快速提高在智能燃氣計量領域的市場份額。

在熱計量方面，一方面集團將借助國家對按戶用熱計量收費政策的強制性實施，加快熱計量產品的市場拓展；另一方面，集團將結合能效管理技術及合同能源管理業務，積極拓展在供熱領域的節能產品和能效業務，使之成為集團未來重要的增長點。

隨著去年國家節能服務產業政策的相繼出台，二零一一年成為中國節能服務產業政策正式落地的元年，集團將憑藉前期的準備和積累，重點突破工業企業節能市場，在能耗檢測與評估，節電技術與產品，以及分布式新能源利用等領域打造核心能力，進而推動集團能效管理業務的快速持續發展。

展望未來，面對節能減排帶來的巨大商業機遇，面對國際國內兩大市場的需求和機會，集團將在本著「致誠至精，義利共生」的核心價值觀，秉承「能源計量與能效管理專家」的企業使命，依託創新進取，專業專注、合作共贏的經營理念，朝著集團既定的電力行業市場、非電力行業市場和國際市場三足鼎立的戰略目標不斷前進。



企業精神：

團結、進取、  
求實、創新







## 董事

### 執行董事

**吉為先生**，54歲，執行董事，為本公司主席兼本集團創辦人。吉先生於二零零五年六月獲北維吉尼亞大學頒授工商管理碩士學位。吉先生負責本集團整體戰略策劃及制定公司政策，擁有超過26年管理經驗。於二零零零年創立本集團之前，吉先生於一九八零年至一九八五年為湖南省五金礦產進出口公司的業務經理，並於一九八五年至一九八九年擔任湖南省國際經濟開發(集團)公司的進出口經理。吉先生亦為湖南威遠信息技術有限公司(「湖南威遠」)、湖南經典投資有限公司(「湖南經典」)、長沙威華置業有限公司(「威華置業」)及長沙威重化工機械有限公司(「威重機械」)之董事。吉先生於二零零四年七月二十日被委任為執行董事。於二零零七年，吉先生獲委任為湖南省政協委員，並於二零零八年被授予為「支持黨群工作優秀企業家」及「長沙高新區優秀企業家」的榮譽稱號。

**曹朝輝女士**，43歲，本公司執行董事兼首席執行官。曹女士畢業於湖南商學院，修讀財務會計專業，並於湖南財經學院取得經濟學學位。曹女士於一九九八年至二零零零年間在湖南威勝電子有限公司(「湖南威勝」)任職財務中心主任，並於二零零零年加入本集團，自二零零零年至二零零三年間擔任財務中心主任及總經理主任，於二零零四年三月獲委任為長沙威勝電子有限公司(「長沙威勝」)的董事，於二零零五年三月獲委任為執行董事。曹女士亦曾經為湖南威遠、威華置業、威重機械及湖南經典之董事。曹女士於二零零五年三月三日被委任為本公司執行董事。曹女士於二零零五年獲授長沙市「三·八紅旗手」和「優秀企業家」榮譽。於二零零七年，曹女士獲委任為長沙市政協委員，並於二零零八年被授予為「巾幗創業明星」及「長沙高新區優秀企業家」的榮譽稱號。

**曾辛先生**，41歲，執行董事兼副總裁。曾先生於一九九二年從國防科技大學畢業，獲授系統工程學位，於一九九二年至一九九三年在清華大學進行研究生學位課程學習。曾先生於一九九五年獲中國空間技術研究院頒授工程學碩士學位，彼於在學期間及畢業後曾參與中國空間技術研究院的多項研究項目。曾先生於一九九五年至一九九九年期間在湖南威勝任職系統工程師、研究中心副主任、主任及系統主任；於一九九九年至二零零四年七月期間在湖南威遠任職總經理；於一九九九年十二月至二零零五年一月期間任職董事。曾先生於二零零四年七月加入本集團，並於二零零五年九月一日獲委任為執行董事。

**鄭小平女士**，48歲，執行董事兼總工程師及質量總監。鄭女士於太原理工大學畢業，取得工業自動化學位，並獲華北工學院頒授工程學碩士學位。鄭女士於一九八七年至一九八八年間在太原理工大學任職教學助理，並於一九八八年至一九九三年間在太原理工大學任教，由一九九三年至二零零零年，鄭女士獲湖南威勝委任為研究中心主任，負責研發工作。鄭女士於二零零零年加入本集團，負責本公司的研發工作。鄭女士於二零零五年九月一日被委任為本公司執行董事。鄭女士於二零零四年三月被委任為長沙威勝董事及二零零五年九月被委任為執行董事。鄭女士曾分別於一九九八年及二零零零年獲長沙高新技術產業開發區頒授「突出貢獻的科技專家」榮譽稱號。於二零零三年，鄭女士獲湖南經濟貿易委員會頒授「湖南省高新技術創新先進個人」榮譽，並於二零零八年被授予為「長沙高新區優秀科技人才」、「巾幗建功先進個人」及「長沙市十大傑出創業女性」的榮譽稱號。鄭女士為王學信先生之配偶。



**王學信先生**，49歲，本公司執行董事兼國際營銷總經理。王先生於一九八七年獲得哈爾濱工業大學自動化碩士學位，並為合資格高級工程師。王先生於一九八七年至一九九零年在太原理工大學任教，並於一九九零年至一九九三年擔任太原理工大學科技開發公司的開發隊伍主任。由一九九三年至二零零零年期間，王先生曾任湖南威勝的工程師及副總經理。王先生於二零零零年加入本集團，負責執行本集團的研究及發展戰略。王先生分別於一九九八年及二零零三年獲授長沙科技進步獎和長沙市優秀專家榮譽。王先生於二零零零年二月至二零零五年一月被委任為湖南威遠董事。彼於二零零二年五月至二零零五年一月亦被委任為湖南威科電力儀表有限公司董事及於二零零二年五月至二零零四年五月被委任為湖南威銘科技有限公司董事。王先生於二零零五年三月三日被委任為本公司執行董事。王先生為鄭小平女士之配偶。

**廖學東先生**，49歲，本公司執行董事兼風控總監。廖先生於中南大學畢業，獲授機械設備學位。廖先生於二零零零年加入本集團，之前曾於湖南省國際經濟開發(集團)公司及湖南威勝任職。廖先生於二零零五年九月一日獲委任為執行董事，並於二零一零年獲委任為風控總監。

### 獨立非執行董事

**吳金明先生**，48歲，獨立非執行董事，在一九八六年畢業於湖南農業大學，獲授農業經濟學士，並於一九八七年在武漢大學進修經濟學。吳先生曾於湖南農業大學經濟學學院任職副教授、副院長及講師，亦曾擔任日本滋賀大學的訪問學者。吳先生自二零零一年起擔任中南大學商學院教授，現為博士研究生及經濟學博士生導師。吳先生於二零零三年成為湖南政協委員，並於二零零四年六月獲委任為諮詢顧問，就湖南省政府的重大項目決策提供意見。吳先生於二零零五年九月被委任為本公司獨立非執行董事。

**潘垣先生**，78歲，獨立非執行董事，畢業於華中工學院電力系，曾於第二機械工業部的401研究所、585研究所及中國科學院工作。潘先生亦為中科院等離子體所的研究人員、教學助理及學術研究主任。潘先生曾作為European United Tokamak Fusion Centre及德州大學Fusion Centre的訪問學者。彼於一九九七年獲中國工程學院委任為院士。現時，潘先生為華中科技大學的教授、電力及電子工程學院的博士生導師和名譽院長、華中科技大學學術委員會的副主任。潘先生負責由National Natural Science Fund贊助的主要項目「改善托卡馬克等離子體磁約束性能的新理論和新途徑」的理論研究及新應用工作。潘先生於二零零五年九月被委任為本公司獨立非執行董事。

**許永權先生**，63歲，獨立非執行董事，於稅務及財務管理方面擁有豐富經驗。許先生曾於香港稅務局工作逾24年，於一九九五年退休前的職銜為助理局長。許先生現為澳州稅務學會、澳州公認執業會計師公會、英國特許公認會計師公會、香港會計師公會及香港公司秘書公會會員。許先生於二零零五年九月被委任為本公司獨立非執行董事。





## 本集團高級管理層

**黃慶先生**，44歲，畢業於武漢工業學院，獲授會計電算化學位。黃先生於一九八八年至一九九七年間為湖南國際經濟集團公司的財務經理，並於一九九七年至二零零零年間擔任湖南威勝的財務經理。彼於二零零零年加入長沙威勝任職銷售經理，負責本集團的銷售業務。二零零六年開始負責威勝科技園的籌備及建設工作，並於二零零九年任職集團運營總監。

**馮喜軍先生**，44歲，獲山西礦業學院力學碩士學位。馮先生曾為山西太原西山礦務局煤礦的工業安全工程師，山西電力局高新技術開發公司研究院的副主任及主任，及後成為湖南威遠的副總經理。馮先生於二零零四年加入本集團，並為長沙威勝信息技術有限公司的副總經理，二零零九年任職集團開發總監。

**李鴻女士**，36歲，獲中國人民大學EMBA。自一九九四年加入本公司，歷任本公司公關文祕部經理、人力資源部經理、人力資源總監。榮獲二零零七及二零零八年度中國人力資源年度評選「中國傑出人力資源經理」、長沙市人事系統先進個人三等獎、長沙市宣傳思想「先進個人」、長沙市新社會階層代表人士等。

**蔡偉龍先生**，42歲，為本公司的財務總監兼公司秘書。蔡先生為香港會計師公會及特許公認會計師公會資深會員，於會計、核數及財務方面積逾20年經驗。





# 董事會報告書

董事提呈本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的年報及經審核綜合財務報表。

## 主要業務

本公司為投資控股公司。其主要附屬公司的業務載於綜合財務報表附註33。

## 業績與分派

本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的業績載於年報第42頁的綜合全面利潤表中。年內並無向股東派付中期股息。

董事建議向於二零一一年五月二十四日名列股東名冊的股東派付末期股息每股0.11港元(相當於人民幣0.093元)。

## 固定資產

年內，本集團以賬面值人民幣9,180,000元將物業、廠房及設備轉撥至投資物業。

有關年內本集團的物業、廠房及設備，以及投資物業的變動詳情，已載於綜合財務報表附註13至14。

## 股本

年內本公司股本詳情載於綜合財務報表附註24。

## 本公司的可供分派儲備

於二零一零年十二月三十一日，本公司可供分派予股東的儲備包括合共人民幣94,753,000元的合併儲備及保留溢利。

## 董事

年內及截止本報告日期期間在任的本公司董事如下：

### 執行董事：

吉為(主席)

曹朝輝(首席執行官)

曾辛

鄭小平

王學信

廖學東



#### 獨立非執行董事：

吳金明  
潘垣  
許永權

根據本公司章程(「章程」)第87條，三分之一的現任董事須於本公司的應屆股東週年大會輪流告退，惟各董事須至少每三年告退一次。執行董事曹朝輝女士及曾辛先生以及獨立非執行董事吳金明先生須於股東週年大會上退任，並合資格根據本公司章程第87及第88條膺選連任。

### 董事於股份及相關股份的權益

二零一零年十二月三十一日，董事及其聯繫人擁有須載入本公司根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條存置的董事權益登記冊內的本公司及其關聯法團的股份及相關股份權益，或須根據上市公司董事進行證券交易的標準守則知會本公司及聯交所的股份及相關股份權益如下：

#### 好倉

(a) 本公司每股面值0.01港元的普通股

董事姓名	身份	所持有的已 發行普通股數目	佔 本公司已發行 股本的百分比
吉為	受控公司的權益(附註1)	468,888,888	50.48%
王學信	實益擁有人(附註2)	912,000	0.10%
曹朝輝	實益擁有人	400,000	0.04%
曾辛	實益擁有人	500,000	0.05%
鄭小平	實益擁有人(附註2)	912,000	0.10%
廖學東	實益擁有人	400,000	0.04%
許永權	實益擁有人	410,000	0.04%
潘垣	實益擁有人	100,000	0.01%
吳金明	實益擁有人	100,000	0.01%

附註：

- (1) 該等股份乃由於英屬處女群島註冊成立的星寶投資控股有限公司(「星寶」)持有，而該公司的所有已發行股本由吉為先生實益擁有。
- (2) 王學信先生及鄭小平女士分別持有512,000股及400,000股股份。鄭小平女士為王學信先生的配偶。



(b) 購股權

董事姓名	可認購股份 的購股權數目	身份	相關普通 股的數目	佔本公司已發行 股份的百分比
王學信	1,900,000	實益擁有人	1,900,000	0.20%
曹朝輝	1,600,000	實益擁有人	1,600,000	0.17%
曾辛	1,500,000	實益擁有人	1,500,000	0.16%
鄭小平	1,600,000	實益擁有人	1,600,000	0.17%
廖學東	1,200,000	實益擁有人	1,200,000	0.13%
許永權	200,000	實益擁有人	200,000	0.02%
潘垣	100,000	實益擁有人	100,000	0.01%
吳金明	100,000	實益擁有人	100,000	0.01%

除上文所披露者外，於二零一零年十二月三十一日，董事、主要行政人員或其聯繫人概無擁有根據證券及期貨條例第352條須予存置的登記冊所載的本公司或其任何關聯法團的股份或相關股份的權益或淡倉，或須根據上市公司董事進行證券交易的標準守則知會本公司的權益或淡倉。

董事的服務合約

各執行董事及獨立非執行董事均分別與本公司訂立為期三年及一年的服務合約，而本公司或執行董事／獨立非執行董事可在合約屆滿前向另一方發出事先三個月通知以終止有關委任。

除上文所披露者外，擬於應屆股東週年大會重選的董事概無與本公司訂立本集團不作出賠償(法定補償除外)而不可於一年內終止的服務合約。



## 主要股東

於二零一零年十二月三十一日，本公司根據證券及期貨條例第336條存置的主要股東登記冊顯示，除了上文「董事於股份及相關股份的權益」一節所披露的權益外，下列股東曾知會本公司有關本公司已發行股本的權益。

好倉一本公司每股面值0.01港元的普通股

股東名稱	身份	持有的已發行 普通股數目	佔本公司已發行 股本的百分比
吉為	受控公司的權益	468,888,888	50.48%
星寶	實益擁有人	468,888,888	50.48%

除上文所披露者外，本公司不曾獲悉於二零一零年十二月三十一日任何其他本公司已發行股本的有關權益或淡倉。

## 購買股份或債券的安排

除「購股權」一節所披露者外，本公司、其控股公司或其任何附屬公司於年內並無訂立任何安排，致使本公司董事可藉購買本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲益。

## 董事於重大合約的權益

本公司、其控股公司或其任何附屬公司概無訂立任何本公司董事直接或間接擁有重大權益而年終時或年內任何時間有效的重大合約。





## 購股權

本公司的購股權計劃詳情載於綜合財務報表附註26。

下表披露本公司年內的購股權變動：

姓名及參與類別	購股權數目			購股權的授出日期	購股權的歸屬期	購股權的行使期	購股權的行使價*	於購股權授出日期本公司的股價**
	於二零一零年一月一日	年內行使	於二零一零年十二月三十一日					
<b>董事</b>								
王學信	1,900,000	—	1,900,000	二零零六年二月廿三日	二零零六年二月廿三日至二零零八年二月廿二日	二零零八年二月廿三日至二零一六年二月廿二日	2.225	2.225
曹朝輝	1,600,000	—	1,600,000	二零零六年二月廿三日	二零零六年二月廿三日至二零零八年二月廿二日	二零零八年二月廿三日至二零一六年二月廿二日	2.225	2.225
曾辛	1,500,000	—	1,500,000	二零零六年二月廿三日	二零零六年二月廿三日至二零零八年二月廿二日	二零零八年二月廿三日至二零一六年二月廿二日	2.225	2.225
鄭小平	1,600,000	—	1,600,000	二零零六年二月廿三日	二零零六年二月廿三日至二零零八年二月廿二日	二零零八年二月廿三日至二零一六年二月廿二日	2.225	2.225
廖學東	1,200,000	—	1,200,000	二零零六年二月廿三日	二零零六年二月廿三日至二零零八年二月廿二日	二零零八年二月廿三日至二零一六年二月廿二日	2.225	2.225
許永權	300,000	(100,000)	200,000	二零零六年二月廿三日	二零零六年二月廿三日至二零零八年二月廿二日	二零零八年二月廿三日至二零一六年二月廿二日	2.225	2.225
潘垣	100,000	—	100,000	二零零六年二月廿三日	二零零六年二月廿三日至二零零八年二月廿二日	二零零八年二月廿三日至二零一六年二月廿二日	2.225	2.225
吳金明	100,000	—	100,000	二零零六年二月廿三日	二零零六年二月廿三日至二零零八年二月廿二日	二零零八年二月廿三日至二零一六年二月廿二日	2.225	2.225
小計	8,300,000	(100,000)	8,200,000					
其他僱員	5,023,000	(150,000)	4,873,000	二零零六年二月廿三日	二零零六年二月廿三日至二零零八年二月廿二日	二零零八年二月廿三日至二零一六年二月廿二日	2.225	2.225
其他僱員	3,060,000	(25,000)	3,035,000	二零零七年二月七日	二零零七年二月七日至二零零九年二月六日	二零零九年二月七日至二零一七年二月六日	3.200	3.200
其他僱員	7,000,000	(125,000)	6,875,000	二零零七年二月七日	二零零七年二月七日至二零一零年二月六日	二零一零年二月七日至二零一七年二月六日	3.200	3.200
小計	15,083,000	(300,000)	14,783,000					
總計	23,383,000	(400,000)	22,983,000					

\* 購股權的行使價可就本公司的股本架構變動而予以調整。

\*\* 於購股權授出日期本公司的股價，為於購股權授出日期的交易日聯交所所報的收市價。

除上文所披露外，本公司或其任何附屬公司於年內並無訂立任何安排，致使本公司董事或主要行政人員可藉購買本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲益。



## 股份獎勵

董事會於二零零八年十月十日採納本公司的股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)。股份獎勵計劃由二零零九年十月十日起生效，除另行終止或修訂外，股份獎勵計劃將為期十年。合資格的僱員(但非董事)有權參與股份獎勵計劃。

股份獎勵計劃的目的是藉股份獎勵表揚及回報僱員對本集團增長及發展作出的貢獻。根據股份獎勵計劃，董事會可不時以絕對酌情權並在其認為合適的條款及條件下選取僱員參與股份獎勵計劃，並釐定將予獎勵的股份數目。董事會授出的任何股份獎勵不得導致董事會根據股份獎勵計劃授出的獎勵所涉及股份總數(但不計及任何已失效或已沒收的部分)超過於該財政年度開始時已發行股份總數的2%。

誠如本公司於二零零九年七月二十一日的公告提述，由於本公司為使股份獎勵計劃符合中國若干法規，將會增加行政負擔並影響本公司編製其綜合財務報表，董事會已終止股份獎勵計劃。由於股份獎勵計劃自採納以來，從未向任何合資格僱員授出股份獎勵，並考慮到股份獎勵計劃未必為獎賞本集團僱員及提供獎勵之有效方法，故董事會認為終止股份獎勵計劃符合本公司最佳利益。

於終止股份獎勵計劃時，股份獎勵計劃內之剩餘資產已按照股份獎勵計劃之條款處理，而所得款項淨額已退回本公司。

## 獨立非執行董事的委任

本公司已經根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)第3.13條取得各獨立非執行董事有關獨立性的年度確認。本公司認為所有獨立非執行董事身份獨立。

## 企業管治

本公司致力維持高水準的企業管治常規。有關本公司採納的企業管治常規的資料，載於年報第34至第40頁的企業管治報告書。

## 買賣或贖回本公司的上市證券

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本公司於聯交所購回其上市證券，詳情如下：

購回月份	購回股份總數	每股最高價格 港元	每股最低價格 港元	已付總代價 港元
二零一零年一月	1,500,000	5.30	5.08	7,820,280
二零一零年六月	1,288,000	4.65	4.45	5,845,300
	2,788,000			13,665,580

購回之股份已註銷，因此本公司已發行股本按該等股份面值而減少。

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無於年內購買、出售或贖回本公司之上市證券。



### 優先權

本公司章程或開曼群島法例概無規定本公司須向其現有股東按比例發售新股份的優先權規定。

### 主要客戶及供應商

年內，本集團五大客戶所佔的銷售總額及五大供應商所佔的採購總額分別少於本集團銷售總額及採購總額的30%。

董事、其聯繫人或據董事所知擁有本公司已發行股本超過5%的任何本公司股東均無於本集團任何五大客戶及供應商中擁有任何權益。

### 足夠公眾持股量

根據本公司所得公開資料，並據本公司董事所知，截至二零一零年十二月三十一日止年度整年，本公司已發行股份均維持上市規則規定的足夠公眾持股量。

### 五年財務摘要

本集團於過去五個財政年度的業績及資產及負債的概要載於年報第98頁。

### 審核委員會

審核委員會已審閱本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。

### 核數師

應屆股東週年大會上將會提呈一項決議案，以重新委任德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師。

代表董事會

吉為  
主席

香港  
二零一一年三月二十八日



本公司了解到良好的企業管治對本公司的穩健發展極為重要，並且竭力剖析及制訂適合本身業務需要的企業管治常規。

本公司的企業管治常規乃根據上市規則附錄十四所載企業管治常規守則（「守則」）的原則（「原則」）及守則條文（「守則條文」）制訂。本公司已採用守則載列的原則及守則條文，並遵從所有守則條文。本公司定期檢討本身組織架構，以確保業務按守則的標準經營。

本公司謹此表明董事會對有效領導及監控本公司，以及確保一切運作具透明度及問責性具關鍵作用。

本公司的主要企業管治原則及常規概述如下：

## 董事會

### 責任

董事會負責全面管理本公司業務，亦有責任領導及監控本公司，並集體負責指導及監督本公司事務，以促進本公司的業務成功。所有董事須基於本公司利益作出客觀決定。

董事會有權決定本公司的重大事宜，包括批准及監察所有政策事宜、整體策略與預算、內部監控與風險管理系統、重大交易（尤其可能涉及利益衝突的交易）、財務資料、委任董事及其他重大財務及經營事宜。

所有董事可全面及時獲取所有相關資料及本公司公司秘書的意見及服務，以確保符合董事會程序及遵守所有相關規例及規章。

各董事向董事會提出要求後，一般可在適當的情況下徵求獨立專業意見，費用由本公司支付。

本公司的日常管理、行政及運作交由本公司首席執行官（「首席執行官」）及高級管理層負責。所委派的工作及任務均會定期檢討。上述主管進行任何重大交易須事先獲董事會批准。

董事會全力支持首席執行官及高級管理層履行其責任。

### 組成

董事會的組成須兼顧董事會的專長及經驗，以便可作出獨立決定及達致業務需求。

董事會現時有九名成員，包括六名執行董事及三名獨立非執行董事，彼等的履歷載於本年報第24至26頁。



本公司董事會由以下董事組成：

**執行董事：**

吉為，本公司董事會主席（「主席」）及提名委員會（「提名委員會」）主席兼本公司薪酬委員會（「薪酬委員會」）成員

曹朝輝

曾辛

鄭小平

王學信

廖學東

**獨立非執行董事：**

許永權，本公司審核委員會（「審核委員會」）及薪酬委員會主席兼提名委員會成員

吳金明，審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員

潘垣，審核委員會成員

本公司根據上市規則不時發出的所有企業通訊亦會披露董事名單（按類別分類）。

於回顧年內，董事會一直符合上市規則的規定，委任不少於三名獨立非執行董事，其中最少一名獨立非執行董事具有相關專業資格、會計或相關財務管理專門知識。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則規定就其獨立性而發出的年度確認書。本公司認為根據上市條例載列的獨立指引，所有獨立非執行董事均為獨立。

獨立非執行董事為董事會貢獻多種技術、業務及財務專門知識、經驗及獨立判斷。透過積極參與董事會會議、主動處理涉及潛在利益衝突的事宜及為董事委員會提供服務，所有獨立非執行董事為有效領導本公司作出多項貢獻。

**董事委任及繼任計劃**

本公司已為董事的委任及繼任計劃訂立正式、周詳並且公開的程序。

本公司各執行董事簽署為期三年的服務合約，惟可發出不少於三個月書面通知終止。所有獨立非執行董事均有特定任期，有關任期載列如下：

許永權	:	直至二零一一年股東週年大會止
吳金明	:	直至二零一一年股東週年大會止
潘垣	:	直至二零一一年股東週年大會止

根據本公司章程，所有董事須每三年輪流告退一次，而任何委任填補董事會臨時空缺或出任新增席位的新董事均須分別於下一個接著的股東大會及下一個接著的股東週年大會由股東重選。

## 董事培訓

各新委任董事於首次委任時會獲發全面、正式及針對個別董事需要的就任須知，確保董事明白本公司的業務及運作，並完全了解上市規則及相關監管規定所規定的責任及義務。

本公司亦有既定安排，不斷為董事提供所需的資訊及專業培訓。

## 董事會會議

### 會議數目及董事出席次數

於二零一零年，本公司已舉行五次董事會會議。本公司將盡可能每年舉行不少於四次董事會例會。

董事於年內於董事會會議的出席紀錄如下：

董事	出席次數／會議數目
<b>執行董事：</b>	
吉為(主席)	5/5
曹朝輝	5/5
曾辛	4/5
鄭小平	4/5
王學信	4/5
廖學東	4/5
<b>獨立非執行董事：</b>	
許永權	4/5
吳金明	4/5
潘垣	4/5

## 會議常規及守則

年度會議時間表及各會議的議程初稿一般交予董事預先查閱。

董事會例會通告須於會議前不少於十四天發給所有董事。其他董事會及委員會會議一般會有合理的通知期。

議程及董事會文件連同一切相關、完整及可靠資料會於各董事會會議或委員會會議最少三天前送交所有董事，讓各董事了解本公司的最新發展及財務狀況，以便作出知情的決定。董事會及各董事如有需要，亦可個別及獨立接觸高級管理人員。

本公司首席執行官、財務總監及公司秘書須出席所有董事會例會，如有需要，亦須出席其他董事會及委員會會議，就本公司業務發展、財務與會計事宜、法定遵守事項、企業管治及其他重大範疇提供意見。





所有董事會會議及委員會會議的會議紀錄由本公司的公司秘書存檔。會議紀錄的初稿一般會於各會議後一段合理時間內送交予董事傳閱以提出意見，而最後定稿則公開予董事查閱。

根據董事會現時慣例，任何涉及與主要股東或董事利益衝突的重大交易，須由董事會正式召開董事會會議考慮及處理。本公司章程亦載列條文，規定當董事或彼等任何聯繫人在會議通過的交易中有重大利益時，該等董事不得投票及計入有關會議的法定人數。

### 主席及首席執行官

本公司全力支持劃分董事會主席及首席執行官的責任，確保權力及授權平衡。因此，主席及首席執行官的職位分別由吉為先生及曹朝輝女士出任。彼等各自的責任以書面清楚界定及列明。

主席根據良好企業管治常規領導董事會及負責董事會有效運作。在高級管理層支持下，主席亦須確保董事就董事會會議所討論的事宜及時獲得充分、完整及可靠的資料及相關的簡報。

首席執行官專責實施董事批准及指派的目標、政策及策略，負責本公司的日常管理及運作，亦負責制定策略計劃及組織架構、監控系統及內部程序與執行，呈交董事會審批。

### 委員會

董事會已設立三個委員會，分別為提名委員會、薪酬委員會及審核委員會，各自監察本公司事務的具體範疇。本公司的所有委員會均有明文規定的職權範圍。委員會的職權範圍將載於本公司網站，亦可供索閱。

各委員會大部份成員為獨立非執行董事，而主席及成員的名單載於本年報第34至35頁「組成」一節中。

委員會獲提供充足資源履行彼等的職責，而彼等在合適的情況下亦可合理要求徵求獨立專業意見，費用由本公司支付。

## 提名委員會

提名委員會的主要職責包括檢討董事會的組成、構思與制訂董事提名及委任的程序、就董事委任及繼任計劃向董事會提供意見，並衡量獨立非執行董事的獨立性。

提名委員會基於董事候選人的專長、經驗、專業知識、個人誠信、工作時間、本公司的需要及其他相關法例規定與規章進行甄選及推薦。如有需要，外來招聘代理亦可進行招聘及挑選。

提名委員會於年內曾舉行兩次會議，檢討董事會架構、規模及組成，確保同時兼備專業知識、技巧及經驗符合本公司業務的要求。

各成員於年內舉行的提名委員會會議出席率如下：

	出席次數／會議數目
吉為(主席)	2/2
許永權	2/2
吳金明	2/2

根據本公司章程，曹朝輝女士、曾辛先生及吳金明先生須於下屆股東週年大會輪流告退，惟符合資格，可重選連任。

提名委員會建議於本公司下屆股東週年大會重新委任待重選的董事。

## 薪酬委員會

薪酬委員會的主要目標包括制訂正式且具透明度的程序、規劃執行董事薪酬政策及釐定所有董事及高級管理層的薪酬待遇。薪酬委員會亦負責確保薪酬待遇足以吸引及挽留董事，以成功經營本公司同時避免超支，並且確保並無董事或其任何聯繫人士參與釐定本身的薪酬，而董事薪酬將參考個人及公司表現，以及市場慣例與市況而釐定。

薪酬委員會一般於年底舉行會議，檢討薪酬政策及機制，並釐定執行董事及高級管理層的全年薪酬待遇及其他相關事宜。人力資源部門負責收集及管理人力資源數據，然後向薪酬委員會提供意見。薪酬委員會對於有關的薪酬政策與機制及薪酬待遇諮詢主席的意見。



薪酬委員於年內曾舉行兩次會議，檢討本公司的薪酬政策與機制，以及執行董事與高級管理層的薪酬待遇。

各成員於年內舉行的薪酬委員會會議出席率如下：

	出席次數／會議數目
許永權(主席)	2/2
吉為	2/2
吳金明	2/2

### 審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事(包括一名具備相關專業資格或會計或有關財務管理知識的獨立非執行董事)組成。審核委員會成員並非本公司現有外聘核數師的前合夥人。

審核委員會的主要職責包括以下各項：

- (a) 審閱財務報表及報告，並考慮任何由合資格會計師、監察主任(如有)或外聘核數師向董事會提呈之前提出的重大或不尋常事項。
- (b) 基於外聘核數師的工作、收費及聘任條款檢討與外聘核數師的關係，並向董事會提供有關委任、續聘或撤換外聘核數師的推薦建議。
- (c) 檢討本公司的財務報告制度、內部監控系統與風險管理系統及相關程序是否足夠有效。

審核委員會於年內曾舉行兩次會議，審閱財務業績與報告、財務報告及遵守程序，以及續聘外聘核數師。

各成員於年內舉行的審核委員會會議出席率如下：

	出席次數／會議數目
許永權(主席)	2/2
吳金明	2/2
潘垣	2/2

並無任何重大不明朗事件或情況可能使本公司持續經營的能力受質疑。

董事會與審核委員會對甄選、委任、辭退或撤換外聘核數師意見一致。

本公司截至二零一零年十二月三十一日止年度的年度業績已由審核委員會審閱。



## 證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。

經本公司向所有董事作出具體查詢後，彼等確認於截至二零一零年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則。

本公司亦已為可能擁有本公司未公開的價格敏感資料的僱員進行的證券交易制訂書面指引(「僱員書面指引」)，其條款不比標準守則寬鬆。

據本公司所知，僱員已遵守僱員書面指引。

## 有關財務報表及核數師薪酬責任

董事會負責就年度及中期報告、價格敏感公佈及根據上市規則與其他法定規定所作出的其他披露呈列不偏不倚、清晰及可理解的評估。

董事確認彼等編撰本公司截至二零一零年十二月三十一日止年度財務報表的責任。

有關本公司外聘核數師就財務報表的報告責任聲明載於本年報第41頁的「獨立核數師報告書」。

本公司外聘核數師為德勤•關黃陳方會計師行。本集團於截至二零一零年十二月三十一日止年度內已付及應付核數師酬金總數為人民幣2.6百萬元，其包括審核本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度之綜合財務報表費用人民幣2.1百萬元及審閱本集團截至二零一零年六月三十日止六個月中期報告費用人民幣0.5百萬元。

## 內部監控

董事會負責維持足夠的內部監控系統，以保障股東的投資及本公司的資產，並每年透過審核委員會就上述事宜的效能進行檢討。

本公司已建立一個針對本身而設的管治架構，並制訂明確職責範圍，向高級管理層指派合適的責任及授權。

本公司管理層負責建立本集團的內部監控架構，涵蓋所有重大監控事宜，包括財務、營運及合規監控。內部監控架構亦提供風險識別及管理。



## Deloitte. 德勤

致威勝集團控股有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核載於第42至97頁的威勝集團控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一零年十二月三十一日的綜合資產負債表與截至該日止年度的綜合全面利潤表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他說明解釋。

### 董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則以及香港公司條例的披露規定編製及真實而公允地列報該等綜合財務報表。該等責任包括作出董事認為必須的內部控制，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。

### 核數師的責任

我們的責任是根據我們審核工作的結果，對該等綜合財務報表提出意見，並僅向整體股東報告我們的意見。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。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，以合理確定此等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公允地列報綜合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，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

### 意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公允地反映貴集團於二零一零年十二月三十一日的財政狀況，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善編製。

德勤·關黃陳方會計師行  
執業會計師  
香港  
二零一一年三月二十八日

# 綜合全面利潤表



截至二零一零年十二月三十一日止年度

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
營業額	5	1,330,781	1,078,165
銷售成本		(903,052)	(592,853)
毛利		427,729	485,312
其他收入及收益	6	54,599	13,820
行政費用		(112,411)	(91,756)
銷售費用		(92,920)	(90,419)
研究及開發費用		(40,485)	(30,946)
融資成本	7	(27,916)	(14,277)
除稅前溢利	8	208,596	271,734
所得稅開支	9	(17,363)	(9,693)
年內溢利		191,233	262,041
其他全面利潤(支出)			
換算產生的匯兌差額		(6,888)	(1,437)
可供出售投資的公平值收益		3,573	—
年內其他全面支出		(3,315)	(1,437)
年內全面利潤總額		187,918	260,604
每股盈利	12		
基本		人民幣21分	人民幣31分
攤薄		人民幣20分	人民幣30分





# 綜合資產負債表

於二零一零年十二月三十一日

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	665,766	627,085
收購物業、廠房及設備已付按金		—	3,355
投資物業	14	8,997	—
預付租賃款項	15	73,984	124,894
無形資產	16	214,336	251,912
可供出售投資	17	56,604	4,961
商譽	18	110,326	110,326
長期應收賬款	19	178,200	—
		<b>1,308,213</b>	1,122,533
<b>流動資產</b>			
存貨	20	443,085	327,423
應收賬款及其他應收款	19	1,144,766	943,710
應收關連方金額	32	21,338	21,233
預付租賃款項	15	1,655	2,714
已抵押銀行存款	21	142,378	113,746
銀行結餘及現金	21	553,530	644,668
		<b>2,306,752</b>	2,053,494
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款	22	832,729	568,951
應付關連方金額	32	205	559
稅項負債		28,294	11,410
借款—一年內到期	23	391,332	250,210
		<b>1,252,560</b>	831,130
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,054,192</b>	1,222,364
		<b>2,362,405</b>	2,344,897

## 綜合資產負債表

於二零一零年十二月三十一日



	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>資本及儲備</b>			
股本	24	9,406	9,427
儲備		2,225,291	2,138,448
		<b>2,234,697</b>	2,147,875
<b>非流動負債</b>			
借款—一年後到期	23	110,000	169,000
遞延稅項負債	25	17,708	28,022
		<b>127,708</b>	197,022
		<b>2,362,405</b>	2,344,897

第42至第97頁的綜合財務報表已於二零一一年三月二十八日獲董事會批准並授權刊發，並由下列人士代表簽署：

吉為  
董事

曹朝輝  
董事



# 綜合權益變動表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔										
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元 (附註i)	匯兌儲備 人民幣千元	中國法定 儲備 人民幣千元 (附註ii)	為股份 獎勵計劃 持有的股份 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	投資重估 儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元 (附註iii)	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零九年一月一日	8,384	693,267	49,990	(55,616)	90,888	(16,902)	34,459	—	—	580,633	1,385,103
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	262,041	262,041
年內其他全面支出	—	—	—	(1,437)	—	—	—	—	—	—	(1,437)
年內全面利潤(支出)總額	—	—	—	(1,437)	—	—	—	—	—	262,041	260,604
轉撥至中國法定儲備	—	—	—	—	16,796	—	—	—	—	(16,796)	—
取消股份獎勵計劃	—	—	—	—	—	16,902	—	—	33,164	—	50,066
確認以權益結算並以股份為基礎 的款項	—	—	—	—	—	—	1,990	—	—	—	1,990
行使購股權時發行股份	216	67,852	—	—	—	—	(16,622)	—	—	—	51,446
發行股份以支付二零零八年 收購附屬公司代價	281	109,747	—	—	—	—	—	—	—	—	110,028
發行股份以配售股份	546	382,024	—	—	—	—	—	—	—	—	382,570
發行新股支出	—	(11,992)	—	—	—	—	—	—	—	—	(11,992)
確認作分派的股息(附註11)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(81,940)	(81,940)
於二零零九年十二月三十一日	9,427	1,240,898	49,990	(57,053)	107,684	—	19,827	—	33,164	743,938	2,147,875
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	191,233	191,233
年內其他全面利潤(支出)	—	—	—	(6,888)	—	—	—	3,573	—	—	(3,315)
年內全面利潤(支出)總額	—	—	—	(6,888)	—	—	—	3,573	—	191,233	187,918
轉撥至中國法定儲備	—	—	—	—	20,137	—	—	—	—	(20,137)	—
確認以權益結算並以股份為基礎 的款項	—	—	—	—	—	—	172	—	—	—	172
行使購股權時發行股份	3	1,209	—	—	—	—	(307)	—	—	—	905
購回本身的股份	(24)	(11,953)	—	—	—	—	—	—	—	—	(11,977)
確認作分派的股息(附註11)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(90,196)	(90,196)
於二零一零年十二月三十一日	9,406	1,230,154	49,990	(63,941)	127,821	—	19,692	3,573	33,164	824,838	2,234,697

附註：

- (i) 合併儲備代表已收購附屬公司股份面值與本公司用於其後交易的股份面值的差額。
- (ii) 中國法定儲備乃中華人民共和國(「中國」)相關法律規定且適用於本集團中國附屬公司的儲備。
- (iii) 其他儲備為計劃資產結餘超出根據本公司股份獎勵計劃所持的股份賬面值的部分，於截至二零零九年十二月三十一日止年度內終止時確認。

# 綜合現金流量表



截至二零一零年十二月三十一日止年度

附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>經營活動</b>		
除稅前溢利	208,596	271,734
調整項目：		
融資成本	27,916	14,277
利息收入	(3,899)	(2,450)
來自可供出售投資的股息收入	(2,947)	(4,535)
出售物業、廠房及設備的(收益)虧損	(33,523)	17
外匯(收益)虧損淨額	(6,978)	643
物業、廠房及設備折舊	31,844	20,503
投資物業折舊	183	—
解除預付租賃款項	2,560	1,902
無形資產攤銷	59,146	50,688
以股份為基礎的款項開支	172	1,990
其他應收款之減值	1,876	—
存貨撇銷	1,999	—
營運資金變動前經營現金流量	286,945	354,769
存貨增加	(117,661)	(71,845)
應收賬款及其他應收款增加	(202,932)	(174,974)
應付賬款及其他應付款增加	264,764	60,991
經營產生的現金	231,116	168,941
已付所得稅	(10,793)	(22,947)
<b>經營活動所得的現金淨額</b>	<b>220,323</b>	<b>145,994</b>
<b>投資活動</b>		
收購物業、廠房及設備	(138,126)	(189,841)
開發項目的開支	(53,785)	(54,652)
收購可供出售投資	(48,070)	—
已抵押銀行存款增加	(28,632)	(40,101)
已付預付租賃款項	(10,819)	—
向關連方(墊款)償還款項	(105)	89,457
來自可供出售投資的已收股息	2,947	4,535
已收利息	3,899	2,450
出售物業、廠房及設備的所得款項(扣除交易成本 人民幣11,539,000元(二零零九年：無))	10,078	—
收購物業、廠房及設備的已付訂金	—	(3,355)
收購附屬公司(扣除所收購的現金及現金等價物)	29	(384)
<b>投資活動所用的現金淨額</b>	<b>(262,613)</b>	<b>(191,891)</b>





## 綜合現金流量表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>融資活動</b>		
償還借款	(604,752)	(598,127)
已付股息	(90,196)	(81,940)
已付的借款利息	(28,291)	(34,495)
已購回股份	(11,977)	—
償還關連方款項	(354)	(69,244)
行使購股權時發行股份的所得款項	905	51,446
新造借款	687,441	563,210
取消股份獎勵計劃的所得款項	—	50,066
發行股份的支出	—	(11,992)
發行股份所得款項	—	382,570
<b>融資活動(所用)所得的現金淨額</b>	<b>(47,224)</b>	251,494
<b>現金及現金等價物(減少)增加淨額</b>	<b>(89,514)</b>	205,597
<b>外幣匯率變動的影響</b>	<b>(1,624)</b>	(89)
<b>年初的現金及現金等價物</b>	<b>644,668</b>	439,160
<b>年終的現金及現金等價物， 指銀行結餘及現金</b>	<b>553,530</b>	644,668



## 1. 一般資料

本公司根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。董事認為，本公司的直接及最終控股公司為星寶投資控股有限公司（「星寶」），一家於英屬處女群島（「英屬處女群島」）註冊成立之有限公司。本公司的登記辦事處及主要營業地址於年報「公司資料」一節中披露。

綜合財務報表乃以人民幣（「人民幣」）呈列，即本公司的功能貨幣。

本公司為投資控股公司。其附屬公司的主要業務詳情載於附註33。

## 2. 新訂及經修訂的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）的應用

### 本年度應用的新訂及經修訂準則及詮釋

於本年度，本集團已採用下列由香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈之新訂及經修訂準則及詮釋。

香港財務報告準則第2號（修訂本）	集團現金結算以股份為基礎的款項交易
香港財務報告準則第3號（二零零八年經修訂）	業務合併
香港會計準則第27號（二零零八年經修訂）	綜合及獨立財務報表
香港會計準則第39號（修訂本）	合資格對沖項目
香港財務報告準則（修訂本）	二零零九年香港財務報告準則之改進
香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則第5號修訂本，屬二零零八年香港財務報告準則之改進部份
香港（國際財務報告詮釋委員會）- 詮釋第17號	向擁有人分派非現金資產
香港- 詮釋第5號	財務報表之列報 - 借款人對包含可隨時要求償還條款之定期貸款之分類

### 香港財務報告準則第3號（二零零八年經修訂）業務合併

本集團預期對收購日期為二零一零年一月一日或之後之業務合併應用香港財務報告準則第3號（經修訂）「業務合併」。本集團亦預期於二零一零年一月一日或之後應用香港會計準則第27號（經修訂）「綜合及獨立財務報表」內有關取得控制權後附屬公司擁有權權益變動及失去附屬公司控制權會計處理之規定。

由於本年度並無適用於香港財務報告準則第3號（經修訂）及香港會計準則第27號（經修訂）之交易，故應用香港財務報告準則第3號（經修訂）、香港會計準則第27號（經修訂）及因而對其他香港財務報告準則作出之修訂對本會計期間或過往會計期間本集團之綜合財務報表並無任何影響。

本集團於往後期間之業績可能因日後適用於香港財務報告準則第3號（經修訂）、香港會計準則第27號（經修訂）及因而對其他香港財務報告準則作出之修訂之交易而受到影響。



## 2. 新訂及經修訂的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)的應用(續)

香港會計準則第1號(修訂本)財務報表之呈列(屬二零一零年香港財務報告準則之改進部份)

香港會計準則第1號(修訂本)已說明實體可將其他全面利潤以項目形式分析並呈列於綜合權益變動表或綜合財務報表附註內。本集團已於生效日期(即二零一一年一月一日起或之後開始之年度期間)前應用該修訂。該修訂已被追溯應用。

於本年度採納其他新訂及經修訂的準則及詮釋將不會對綜合財務報表中呈報的金額及/或綜合財務報表中載列的披露產生重大影響。

本集團尚未提早應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂準則及詮釋：

香港財務報告準則(修訂本)	二零一零年頒佈之香港財務報告準則之改進 (惟對香港財務報告準則第3號(經二零零八年修訂)、香港會計準則第1號及香港會計準則第28號除外) <sup>1</sup>
香港財務報告準則第1號(修訂本)	首次採納香港財務報告準則第7號對比披露之有限度豁免 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第1號(修訂本)	嚴重惡性通脹及剔除首次採納者的既定日期 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第7號(修訂本)	披露一轉讓金融資產 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>4</sup>
香港會計準則第12號(修訂本)	遞延稅項：收回相關資產 <sup>5</sup>
香港會計準則第24號(經修訂)	關連方披露 <sup>6</sup>
香港會計準則第32號(修訂本)	供股之分類 <sup>7</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號 (修訂本)	最低資金要求的預付款 <sup>6</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第19號	以股本工具抵銷金融負債 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零一零年七月一日或二零一一年一月一日(按適用情況)或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一零年七月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一一年七月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>5</sup> 於二零一二年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>6</sup> 於二零一一年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>7</sup> 於二零一零年二月一日或之後開始之年度期間生效

香港財務報告準則第9號「金融工具」(於二零零九年十一月頒佈)引進有關金融資產分類和計量的新要求。香港財務報告準則第9號「金融工具」(於二零一零年十一月修訂)加入有關金融負債及取消確認的規定。

- 根據香港財務報告準則第9號，所有屬香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」範疇內的已確認金融資產，其後均按攤銷成本或公平值計量。尤其是，按商業模式持有而目的為收取合約現金流量的債務投資，以及僅為支付本金及未償還本金利息的合約現金流量的債務投資，一般均於其後會計期間結束時按攤銷成本計量。所有其他債務投資及股本投資均於其後會計期間結束時按公平值計量。



## 2. 新訂及經修訂的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)的應用(續)

- 就金融負債而言，主要變動乃與指定為按公平值計入損益的金融負債有關。尤其是，根據香港財務報告準則第9號，就指定為按公平值計入損益的金融負債而言，因金融負債信貸風險有變而導致其公平值變動的款額乃於其他全面收益呈列，惟於其他全面收益呈報該負債信貸風險變動的影響會產生或增加損益的會計錯配則作別論。因金融負債信貸風險而導致其公平值變動其後不會重新分類至損益。而此前，根據香港會計準則第39號，指定為按公平值計入損益的金融負債的全部公平值變動款額均於損益中呈列。

香港財務報告準則第9號於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效，並可提早應用。

董事預期，本集團將於截至二零一三年十二月三十一日止財政年度之綜合財務報表應用香港財務報告準則第9號，而採納新準則可能對本集團金融資產的呈報金額有重大影響。

本公司董事預期，應用其他新訂及經修訂的準則及詮釋將不會對綜合財務報表產生重大影響。

## 3. 主要會計政策

綜合財務報表乃按照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例規定的適用披露。

本綜合財務報表乃按歷史成本法編製，惟若干金融工具乃以公平值計量除外，詳情見下文會計政策所述。歷史成本通常按交換貨品或服務所付代價之公平值計算。

主要會計政策載於下文。

### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及本公司控制的實體(其附屬公司)的財務報表。當本公司有權監管一家實體的財務及經營政策，從而可於其業務中獲利時，即取得控制權。

年內收購或出售的附屬公司的業績從收購或截至出售(如適用)的實際日期計入綜合全面利潤表中。

如有需要，附屬公司的財務報表會予以調整，以令其會計政策與本集團其他成員公司所用的政策一致。

所有集團內公司間的交易、結餘、收入及開支均於綜合賬目時抵銷。





### 3. 主要會計政策(續)

#### 業務合併

##### 於二零一零年一月一日前進行的業務合併

收購業務乃按購買法計算。收購成本乃按本集團就交換被收購方的控制權所給予的資產、產生或承擔的負債及發行的股本工具於交換日期的公平值總額，另加業務合併的任何直接成本計量。符合確認條件的被收購方的可識別資產、負債及或然負債，乃按收購日期的公平值予以確認。

收購產生的商譽乃確認為資產並初步按成本計量，即業務合併成本高於本集團於已確認可識別資產、負債及或然負債的已確認金額的權益。於重估後，倘本集團於被收購方的可識別資產、負債及或然負債的已確認金額的權益超逾業務合併成本，則多出金額即時於損益內確認。

#### 商譽

收購業務所產生的商譽乃指按成本減去任何累計減值虧損，以及(如有)於綜合資產負債表內獨立呈列。

就減值測試而言，商譽乃分配至預期可從收購協同作用獲益的各個或各組相關的現金產生單位。

獲分配商譽的現金產生單位會每年作減值測試，並於凡有跡象顯示有關單位可能減值時作出更頻密的測試。就於某一財政年度進行的收購所產生的商譽而言，獲分配有關商譽的現金產生單位於該財政年度年末之前作減值測試。倘現金產生單位的可收回款額低於有關單位的賬面值，則首先分配減值虧損以減少分配予該單位的任何商譽的賬面值，然後按比例根據有關單位內各資產的賬面值分配至其他資產。商譽的任何減值虧損直接於綜合全面利潤表確認。商譽減值虧損不會於其後期間撥回。

出售有關現金產生單位時，在釐定出售的溢利或虧損時將計入應佔的已資本化商譽款額。

#### 收益確認

收益乃根據已收或應收代價的公平值計算，並指於一般業務過程中出售貨品及提供服務的應收款項，且已扣除折扣及相關銷售稅。

貨品銷售收益乃於交付貨品及轉移所有權及符合下列所有條件時予以確認：

- 本集團已將貨品所有權上之絕大部份風險及回報轉移予買方；
- 本集團並無參與一般與已售貨品有關的持續管理，亦無保留有關已售貨品的實際控制權；
- 收益金額可以可靠地計量；
- 與交易相關之經濟利益很可能流入本集團；及
- 有關交易所產生或將予產生之成本可以可靠地計量。



### 3. 主要會計政策(續)

#### 收益確認(續)

於符合上述收益確認條件前，已收客戶的按金及分期付款乃呈列於綜合資產負債表流動負債項下。

服務收入乃於提供服務時予以確認。

金融資產的利息收入乃於本集團將會收到經濟利益以及可靠地計量收益金額時確認。金融資產產生的利息收入是參考未償還的本金，按時間及適用的實際利率計算。有關利率乃用作將金融資產於估計年期預計收取的未來現金折算至該等資產的賬面淨值的實際利率。

來自投資之股息收入於股東收取付款之權利確立時確認(惟必須確定本集團將會收到經濟利益以及收益金額可以可靠地計量)。

#### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括持作生產或供應商品或服務或作行政用途的樓宇(不包括在建工程)，均按成本減其後的累計折舊及累積減值虧損(如有)列賬。

折舊乃於物業、廠房及設備(不包括在建工程)的估計可使用年期，參考其估計餘值後以直線法撇銷其成本計算。每年底均會檢討估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法，而評估之改變按未來使用基準入賬。

用於生產、供應商品或作行政用途的樓宇以成本減已確認的減值虧損列賬。成本包括為資產合法擁有時發生的專業費及根據集團會計政策可資本化的借貸成本。該物業完工後並達到可使用狀態時被適當地劃分為物業、廠房及設備。與其他物業資產一樣，當該等資產達到可用狀態時開始折舊。

物業、廠房及設備項目於出售或預期持續使用該資產後亦將不會產生任何經濟利益之時取消確認。出售或報廢物業、廠房及設備項目所產生的任何收益或虧損按銷售所得款項與該資產賬面值之間的差額釐定並計入損益。



### 3. 主要會計政策(續)

#### 投資物業

投資物業為持有以賺取租金或作資本增值之物業。

於初步確認時，投資物業按成本(包括任何直接應佔開支)計量。於初步確認後，投資物業乃按成本減其後累計折舊及任何累計減值虧損列賬。折舊乃按投資物業之預計可使用年期並計及其預計殘值以直線法撇銷其成本計算。

投資物業於出售時，或當投資物業永遠不再使用，或預計出售該物業不會帶來任何未來經濟利益時取消確認。取消確認資產所產生之任何損益(按該資產之出售所得款項淨額與資產之賬面值之差額計算)於取消確認期間在損益內確認。

#### 租約

凡租約條款將擁有權的大部分風險及得益轉移予承租人的租約，皆歸類為融資租約。所有其他租約皆歸類為經營租約。

#### 本集團作為承租人

經營租賃付款按直線法在租約期內確認為開支，惟另一系統基準為更具代表性之時間段除外，據此，租賃資產產生之經濟利益於該時間段內消耗。

#### 本集團作為出租人

經營租賃所產生的租金收入乃以直線法於其有關租期內於損益內確認。

#### 租賃土地及樓宇

當租賃包括土地及樓宇兩部份，本集團需要考慮各部份擁有權之風險與報酬是否全部轉移至集團，從而考慮是否將各部份分開歸類為經營租賃或融資租賃。尤其是，最低應付租金(包括任何一次性預付款)在租賃期開始時，需按出租方從租賃土地部份及樓宇部份所獲取利益之公平值比例分配。

租金能夠可靠分配時，按經營租賃入賬之租賃土地權益於綜合資產負債表中列為「預付租賃款項」，並按直線法在租賃期間攤銷。



### 3. 主要會計政策(續)

#### 無形資產

##### 單獨收購的無形資產

具備有限使用年期單獨收購的無形資產乃按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具備有限使用年期的無形資產於其估計可使用年期按直線法攤銷(見下文有關有形及無形資產減值虧損的會計政策)。

取消確認無形資產所產生的收益或虧損按出售所得款項淨額與資產賬面值的差額計量，並於取消確認資產時在損益內確認。

##### 研究及開發開支

研究活動的開支於產生期間確認為開支。

由發展項目(或由一項在發展階段期間的內部項目)所產生的內部無形資產，只會在以下全部已被證明的情況下方會予以確認：

- 具可行性技術以完成無形資產並使其將可供使用或出售；
- 有意向完成及使用或出售之無形資產；
- 具能力可使用或出售之無形資產；
- 無形資產如何產生可能的將來經濟利益；
- 有足夠之技術、財政及其他資源可完成發展項目並使用或出售之無形資產；及
- 有能力可靠地計量無形資產在其發展階段時應佔的費用。

初步就內部產生的無形資產確認的金額為無形資產首次達致確認條件當日所產生的開支總和。倘無內部產生之無形資產可確認，開發開支在產生年後於損益扣除。

於初步確認後，內部產生的無形資產乃初步以成本扣除其後累計攤銷及任何累計減值虧損(如有)計量，與獨立收購無形資產的基準相同。

##### 於業務合併中收購的無形資產

於業務合併中收購的無形資產會與商譽分開識別及確認。該等無形資產的成本等於其於收購日期的公平值。

於初步確認後，具備有限使用年期的無形資產乃以成本扣除累計攤銷及任何累計減值虧損呈報，與獨立收購無形資產的基準相同。具備有限使用年期的無形資產乃按其估計可使用年期以直線法攤銷。





## 3. 主要會計政策(續)

### 金融工具

倘集團實體成為工具合同條文的訂約方，則金融資產及金融負債將於本集團綜合資產負債表中確認。

金融資產及金融負債初次以公平值計算。因收購或發行金融資產及金融負債而直接產生的交易成本於初次確認時加入金融資產或金融負債的公平值或自金融資產或金融負債的公平值扣除(按適用者)。

### 金融資產

本集團的金融資產分為貸款及應收賬款以及可出售金融資產。金融資產的所有日常買賣於交易日確認及取消確認。日常買賣指須根據市場規則或慣例訂立的時限內交付資產的金融資產買賣。

### 實際利率法

實際利率法為計算金融工具的攤銷成本以及分配在有關期間內所得利息收入的方法。實際利率是將金融資產於預計可用年期或(倘適用)較短期間內的估計未來現金收入(包括所有構成實際利率部分的已付或已收時的費用、交易成本及其他溢價或折扣)準確貼現折算為初步確認賬面淨值的比率。

就債務工具而言，利息收入按實際利率基準確認。

### 貸款及應收賬款

貸款及應收賬款為附帶固定或可釐定付款，且並無活躍市場報價的非衍生金融資產。於初次確認後的各結算日，貸款及應收賬款(包括長期應收賬款、應收賬款及其他應收款、應收關連方欠款、已抵押銀行存款以及銀行結餘及現金)採用實際利率法按攤銷成本減任何已識別減值虧損列賬(見下文有關金融工具減值虧損的會計政策)。

就已履行的工作發出賬單但客戶仍未支付的保留金額乃計入綜合資產負債表的應收賬款及其他應收款中。

### 可供出售金融資產

可供出售金融資產為非衍生項目，並指定為或未有劃分為按公平值計入損益的金融資產、貸款及應收賬款及持有至到期日的投資。本集團指定於股本證券中的投資為可供出售投資。

於報告期末，可供出售金融資產會按公平值計量，其公平值變動確認為其他全面收益並累計至投資重估儲備中，直至金融資產被出售或被認為需要減值時，其於投資重估儲備已累計之收益或虧損會於損益重新分類(見下文有關金融資產減值虧損的會計政策)。

於活躍市場並無報價而其公平值無法可靠計算的可供出售股本投資，於各個報告期末按成本扣除任何已識別減值虧損列賬(見下文有關金融資產減值虧損的會計政策)。



### 3. 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產減值

金融資產會於各報告期末評定是否有減值跡象。於有客觀證據顯示金融資產因於初步確認金融資產後發生的一項或多項事件而可能出現減值，金融資產的估計未來現金流量已受到影響時即表示金融資產出現減值。

就可供出售股本投資而言，該項投資的公平值大幅或長期跌至低於其成本值被視為客觀的減值證據。

就所有其他金融資產而言，客觀的減值證據可包括：

- 發行人或交易對手出現重大財政困難；或
- 違反合約，如未能繳付或拖欠支付利息或本金；或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組；或
- 因財政困難導致金融資產失去活躍市場。

就若干類別的金融資產(如應收賬款及其他應收款)而言，評定為並無個別出現減值的資產其後匯集一併評估減值。應收賬款組合的客觀減值證據可包括本集團過往的收款記錄、超過平均信貸期的組合內延遲付款的數目增加，以及國家或地區經濟狀況出現明顯變化導致未能償還應收賬款。

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，倘有客觀證據顯示資產出現減值，則減值虧損會於損益確認，並按資產賬面值與按原實際利率折算的估計未來現金流量現值間的差額計算。

就按成本列賬的金融資產，減值虧損的金額以該資產的賬面值與一項類似金融資產現行市場回報率貼現估計未來現金流量的現值之間的差額計量。該減值虧損將不會於其後期間撥回。

所有金融資產(應收貿易賬款除外)有關的減值虧損會直接於金融資產的賬面值中作出扣減，而應收貿易賬款的賬面值會透過撥備賬作出扣減。撥備賬內的賬面值變動會於損益中確認。當應收貿易賬款被視為不可收回時，將於撥備賬內撇銷。於其後重新收回的先前撇銷的款項將計入損益。

就按攤銷成本計量的金融資產而言，倘於其後期間，減值虧損金額減少且能客觀地證明與確認減值虧損後所發生的事件有關，則先前確認的減值虧損會透過損益撥回，惟減值撥回當日的資產賬面值不得超過如無確認減值時的攤銷成本。

可供出售股本投資的減值虧損於往後期間不會於損益撥回。於減值虧損後增加的公平值直接在其他全面收益確認並在投資重估儲備中累計。



### 3. 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

##### 金融負債及股權工具

由集團實體發行的金融負債及股權工具按所訂立的合約安排內容，以及金融負債及股權工具的定義而分類。

股權工具為證明本集團資產剩餘權益(經扣除其所有負債)的任何合約。

##### 實際利率法

實際利率法乃計算金融負債的攤銷成本及按有關期間攤分利息支出的方法。實際利率乃將估計日後現金付款按金融負債的預期年限或較短期間(倘合適)實際折現的利率。

利息支出按實際利率基準確認。

##### 金融負債

金融負債(包括應付賬款及其他應付款、應付關連方欠款及借款)其後以實際利率法按攤銷成本計量。

##### 股權工具

本公司發行的股權工具乃按照所獲取的所得款項減直接發行成本記錄。附註26所載本公司(或其附屬公司)為了股份獎勵計劃而購回本公司股份的成本乃作為特別儲備權益扣減(為了股份獎勵計劃而持有的股份)。購買、出售發行或註銷該等股份之收益或虧損不會於損益中確認。

本公司購回本身的股權工具於權益確認及直接扣除(股本及股份溢價)。購買、出售、發行或註銷本公司本身的股權工具之收益或虧損不會於損益中確認。

##### 取消確認

若從資產收取現金流量的權利已到期，或金融資產已轉讓及本集團已將其於金融資產所有權的絕大部分風險及回報轉移，則金融資產將被取消確認。

於取消確認金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總額加上於其他全面利潤確認及於權益中累積的累計收益或虧損總和的差額，將於損益中確認。

金融負債於有關合同的特定責任獲解除、取消或到期時取消確認。取消確認的金融負債賬面值與已付及應付代價的差額乃於損益中確認。



### 3. 主要會計政策(續)

#### 存貨

存貨以成本及可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本乃使用加權平均法計算。

#### 按股權結算以股份支付的交易

##### 授予僱員的購股權／獎勵股份

參考購股權及獎勵股份於授出日期的公平值而釐定的所獲提供服務的公平值，乃於歸屬期間以直線法作為僱員成本支銷，並於權益(分別為購股權儲備及股份獎勵儲備)中作出相應增加。

於各報告期末，本集團修訂其就預期最終歸屬的購股權及獎勵股份數目的估計。於歸屬期內修訂估計的影響(如有)乃於損益確認，並分別對購股權儲備及股份獎勵儲備作出相應調整。

在行使購股權時，過往於購股權儲備確認的金額將會轉至股份溢價中。當購股權於歸屬日後被沒收或到期日仍未行使時，過往於購股權儲備確認的金額將轉撥至保留溢利。

當獎勵股份獲歸屬時，先前於股份獎勵儲備確認的金額及有關的庫存股份金額將轉撥至保留溢利中。

#### 外幣

編製本集團旗下各個別實體的財務報表時，以該實體的功能貨幣以外貨幣(外幣)進行的交易按交易日期的匯率以其功能貨幣(即該實體經營業務所在主要經濟環境的貨幣)列賬。於報告期末，以外幣結算的貨幣項目按報告期末的匯率重新換算。按歷史成本以外幣結算的非貨幣項目不會重新換算。

結算貨幣項目及換算貨幣項目時產生的匯兌差額於產生期間在損益確認。

就綜合財務報表呈報方式而言，本集團的外國業務的資產及負債按報告期末的匯率換算為本集團的呈報貨幣(即人民幣)，而其收入及開支則按年內平均匯率換算。所產生匯兌差額(如有)確認為其他全面收益及累計至股本權益部分(換算儲備)。

#### 政府補貼

當有合理保證本集團將會符合該等政府資助金所附條件及收取資助金時，政府資助金方會確認。

用作補償本集團已產生開支或虧損或旨在為本集團提供即時資助(而無未來相關成本)之應收政府補助，乃於應收期間於損益確認，並另行作為「其他收入及收益」呈報。





### 3. 主要會計政策(續)

#### 借貸成本

因收購、建設或生產需要較長時間才可投入擬定用途或出售的合資格資產而直接產生的借貸成本確認作該等資產的成本，直至該等資產大致投入擬定用途或出售。就有待用於合資格資產的開支而作出的特定借貸的暫時投資所賺取的投資收入乃從合資格作出撥充資本的借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本於其產生期間在損益中確認。

#### 退休福利成本

支付予國家管理的退休福利計劃及強積金計劃的款項乃於僱員提供服務讓其有權享有供款後作為開支支銷。

#### 稅項

所得稅開支指即期應付稅項與遞延稅項的總數。

即期應付稅項乃根據年內應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合全面利潤表所報的溢利有所不同，因為它不包括其他年度的應課稅或可扣稅收入或開支項目，且不包括永不課稅或扣稅的項目。本集團即期稅項的負債，乃以報告期末頒行或實際頒行的稅率計算。

遞延稅項按綜合財務報表內的資產及負債賬面值與用以計算應課稅溢利的相應稅基間的差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認，倘可能出現應課稅溢利可用作扣減可扣稅暫時差額，則一般會就可扣稅暫時差額確認遞延稅項資產。倘暫時差額乃產生自商譽或來自一項不影響應課稅溢利或會計溢利的交易的其他資產及負債的初步確認(業務合併除外)，則該等資產及負債不會確認入賬。

遞延稅項負債乃就投資於附屬公司所產生的應課稅暫時差額而予以確認，但倘本集團能控制暫時差額的撥回時間，且有關差額可能不會於可見將來撥回的情況除外。就該等有關投資及權益有關之可扣減的暫時時差而產之遞延稅項資產，只會在有足夠的應課稅盈利可能出現以致可以利用暫時時差的利益，且在可見未來將預期可被撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末作出審閱，並調減至不再可能有足夠應課稅溢利收回全部或部分資產。

遞延稅項資產及負債乃按預期於償還負債或變現資產期間適用之稅率計算，而所根據的稅率(及稅法)乃於各報告期末已制訂或已大致制訂者。

遞延稅項負債及資產的計量反映集團於各報告期末，本集團預期將要收回或償還其資產及負債的賬面值的稅務後果。遞延稅項於損益中被確認，惟倘遞延稅項涉及在其他全面收益或直接在股本權益中被確認之事項，則遞延稅項亦會分別於其他全面收益或直接於股本權益中被確認。



### 3. 主要會計政策(續)

#### 減值虧損(商譽除外)(見上文有關商譽的會計政策)

本集團於各報告期末審閱其資產的賬面值以確定是否有任何跡象表明該等資產存在減值虧損。如出現該等跡象，資產的可收回金額會立即被評估，以便釐定減值虧損(如有)的程度。倘預計一項資產的可收回金額低於其賬面值，則該項資產的賬面值應扣減至其可收回金額。減值虧損即時確認為一項開支。

倘減值虧損於日後撥回，則該項資產的賬面值應增至其可收回金額已修訂後估值，惟所增加的賬面值不得超過假設該項資產於過往年度未確認減值虧損所釐定的賬面值。減值虧損撥回即時確認為收入。

### 4. 不明朗因素估計的主要來源

在應用附註3所述的本集團會計政策時，本公司董事須對未能於其他來源得知的資產及負債的賬面值作出估計及假設。該等估計及相關假設乃以過往經驗及其他被視為相關的因素為基準。實際結果可能有別於該等估計。

該等估計及相關假設會持續予以檢討。有關會計估計的修訂如只影響修訂估計的期間，則僅於該期間確認，或若修訂影響即期以及未來期間，有關修訂將會於修訂期間及之後予以確認。

以下是於報告期末有重大風險可能導致下個財政年度資產及負債賬面值須作重大調整而與未來有關的主要假設及不明朗因素估計的其他主要來源。

#### 估計的無形資產減值

當有任何跡象顯示資產可能已經減值，本集團按照其會計政策測試無形資產是否蒙受任何減值。無形資產的可收回金額已根據貼現現金流量法釐定。董事認為，無形資產的可收回金額超出賬面值，而毋須於年內確認減值。當實際未來現金流量與原先的估計不同時，可能產生減值虧損。於結算日，無形資產的賬面值約為人民幣214.3百萬元(二零零九年：人民幣251.9百萬元)。

#### 估計的商譽賬面值

於決定商譽是否出現減值時，必須估計已獲分配商譽的現金產生單位(「現金產生單位」)的使用價值。於計算時，本集團必須以合適的貼現率來估計包含商譽的現金產生單位所產生的預計未來現金流量。當有關現金產生單位產生的預期未來現金流量與原先估計不同時，可能出現減值虧損。於二零一零年十二月三十一日，約為人民幣110.3百萬元(二零零九年：人民幣110.3百萬元)的商譽賬面值乃分配至電子表分部。可收回款項的計算方式詳情在附註18披露。



#### 4. 不明朗因素估計的主要來源(續)

##### 估計的長期應收賬款、應收賬款及其他應收款及應收關連方金額減值

若有明確的減值虧損證據時，本集團會考慮到未來現金流的估計。減值虧損的款額是資產賬面值與估計的未來現金流的現值(不包括未有發生的未來信貸虧損)的差額，並以金融資產的原來實際利率(即初步確認時計算的實際利率)折讓。當確實的未來現金流少於預期，則可能會出現重大的減值虧損。於二零一零年十二月三十一日，應收貿易賬款及票據的賬面值約為人民幣819.3百萬元(二零零九年：人民幣699.6萬元)，扣除呆賬撥備約人民幣16.6百萬元(二零零九年：人民幣16.6百萬元)。於二零一零年十二月三十一日，長期應收賬款的賬面值約為人民幣178.0百萬元(二零零九年：無)，而應收關連方金額約為人民幣21.3百萬元(二零零九年：21.2百萬元)。

#### 5. 營業額及分部資料

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
銷售貨品	1,292,828	1,078,165
服務收入	37,953	—
	<b>1,330,781</b>	1,078,165

本集團之主要營運決策者為了對分部作資源分配及評估其表現而定期審閱有關集團不同部門之內部報告，作為確定經營分部之基準，乃概述如下：

- (a) 電子表分部，從事電子電能表、水、燃氣及熱能表的開發、製造及銷售；及
- (b) 數據採集終端分部，從事數據採集終端的開發、製造及銷售。
- (c) 能源效益解決方案分部，提供能源效益解決方案(能源效益解決方案分部於截至二零一零年十二月三十一日止年度開始營運)。



## 5. 營業額及分部資料(續)

### 分部收入及業績

以下為本集團按可呈報分部分析的收入及業績。

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	電子表 人民幣千元	數據 採集終端 人民幣千元	能源效益 解決方案 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
<b>營業額</b>					
外銷予客戶	1,032,616	260,212	37,953	—	1,330,781
分部之間的銷售*	12,164	15,083	1,615	(28,862)	—
<b>總計</b>	<b>1,044,780</b>	<b>275,295</b>	<b>39,568</b>	<b>(28,862)</b>	<b>1,330,781</b>
<b>分部溢利</b>	<b>115,972</b>	<b>92,345</b>	<b>11,907</b>	<b>—</b>	<b>220,224</b>
未分配收入					10,256
出售物業、廠房及 設備的收益					33,300
中央管理成本					(27,268)
融資成本					(27,916)
<b>除稅前溢利</b>					<b>208,596</b>

\* 分部之間的銷售乃以當時市價計算。

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	電子表 人民幣千元	數據採集終端 人民幣千元	能源效益 解決方案 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
<b>營業額</b>					
外銷予客戶	828,472	249,693	—	—	1,078,165
分部之間的銷售*	3,952	19,531	—	(23,483)	—
<b>總計</b>	<b>832,424</b>	<b>269,224</b>	<b>—</b>	<b>(23,483)</b>	<b>1,078,165</b>
<b>分部溢利</b>	<b>202,905</b>	<b>100,129</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>303,034</b>
未分配收入					5,806
中央管理成本					(22,829)
融資成本					(14,277)
<b>除稅前溢利</b>					<b>271,734</b>

\* 分部之間的銷售乃以當時市價計算。





## 5. 營業額及分部資料(續)

### 分部收入及業績(續)

呈報分部之會計政策與附註3所載本集團之會計政策相同。分部溢利指在並無分配若干其他收入及收益、中央管理成本、董事薪酬、融資成本及稅項之情況下各分部應佔之溢利。此乃就資源分配及評估分部表現而向本集團首席執行官(即主要營運決策者)呈報之計量方法。

### 分部資產及負債

以下為本集團按呈報分部分析的資產及負債：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>分部資產</b>		
電子表	1,908,013	1,740,370
數據採集終端	566,767	395,957
能源效益解決方案	76,754	—
分部資產總計	2,551,534	2,136,327
未分配資產	1,063,431	1,039,700
綜合資產	3,614,965	3,176,027
<b>分部負債</b>		
電子表	626,569	482,186
數據採集終端	144,351	28,361
能源效益解決方案	16,221	—
分部負債總計	787,141	510,547
未分配負債	593,127	517,605
綜合負債	1,380,268	1,028,152



## 5. 營業額及分部資料(續)

### 分部收入及業績(續)

為監察分部表現及在各經營分部間分配資源：

- 所有資產均分配至呈報分部，只有若干物業、廠房及設備、投資物業、預付租賃款項、可供出售投資、長期應收賬款、其他應收款、應收關連方欠款、已抵押銀行存款與銀行結餘及現金除外；及
- 所有負債均分配至呈報分部，只有若干其他應付款、應付關連方欠款、稅項負債、借貸及遞延稅項負債除外。

### 其他分部資料

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	電子表 人民幣千元	數據採集終端 人民幣千元	能源效益 解決方案 人民幣千元	總計 人民幣千元
包括在計算分部利潤或分部資產及負債的金額：				
增添非流動資產	133,715	64,136	6,531	204,382
物業、廠房及設備及無形 資產折舊及攤銷	70,154	17,455	2,232	89,841
解除預付租賃款項	1,384	414	36	1,834
出售物業、廠房及設備之收益	216	4	3	223
存貨撇銷	213	4	2	219

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	電子表 人民幣千元	數據採集終端 人民幣千元	能源效益 解決方案 人民幣千元	總計 人民幣千元
包括在計算分部利潤或分部資產及負債的金額：				
增添非流動資產	183,935	77,249	—	261,184
物業、廠房及設備及無形 資產折舊及攤銷	55,751	14,162	—	69,913
解除預付租賃款項	1,481	126	—	1,607
出售物業、廠房及設備之虧損	17	—	—	17

### 來自主要客戶收入

於兩個年度內，董事並未察覺有任何客戶單獨佔外銷予客戶之綜合營業額超過10%。



## 綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 5. 營業額及分部資料(續)

#### 地域資料

本集團之業務主要位於中國。

下表提供有關按客戶地域位置分類(與貨品來源地無關)的本集團營業額分析以及按資產地域位置分類有關其非流動資產的資料。

	外銷予客戶之營業額 截至十二月三十一日止年度		非流動資產 (附註)	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
中國	1,287,608	1,044,204	1,069,102	1,114,065
海外	43,173	33,961	4,307	3,507
	<b>1,330,781</b>	1,078,165	<b>1,073,409</b>	1,117,572

附註：非流動資產不包括金融工具。

### 6. 其他收入及收益

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
其他收入及收益包括：		
出售物業、廠房及設備的收益	33,523	—
外匯收益淨額	6,978	—
銀行利息收入	3,899	2,450
退回增值稅(「增值稅」，附註)	3,380	5,857
來自可供出售非上市股本證券投資的股息收入	2,947	4,535
投資物業的租金收入	903	—

附註：根據中國的有關法規，本集團在中國經營的若干附屬公司有權就其出售的高科技產品享有增值稅退稅。有關款額為退回已付或應付的增值稅超過該等產品3%的銷售額之部分，並於有關稅務機關批准退回時確認。



## 7. 融資成本

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
於五年內悉數償還的借款的利息	28,291	34,495
減：於物業、廠房及設備撥充資本的款額	(375)	(20,218)
	<b>27,916</b>	14,277

於本年度撥充資本的借貸成本乃於一般借貸中產生，並以合資格資產的開支每年為4.58%（二零零九年：6.13%）的撥充資本比率計算。

## 8. 除稅前溢利

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
除稅前溢利已扣除：		
員工成本，包括董事酬金：		
薪金及福利	111,508	77,108
退休福利計劃供款	5,229	4,868
股份支付形式支出	172	1,990
	<b>116,909</b>	83,966
核數師酬金	2,147	2,047
出售物業、廠房及設備之虧損	—	17
物業、廠房及設備折舊	31,844	20,503
投資物業折舊	183	—
解除預付租賃款項	2,560	1,902
無形資產攤銷	59,146	50,688
確認為開支之存貨成本(包括撇銷存貨 人民幣1,999,000元(二零零九年：無))	882,740	592,853
其他應收款之減值	1,876	—
匯兌虧損淨額	—	643





## 綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 9. 所得稅開支

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
稅項支出包括：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
— 本年度	25,259	13,417
— 過往年度撥備不足(超額撥備)	2,418	(511)
遞延稅項(附註25)	27,677	12,906
— 本年度	(10,314)	(3,213)
	17,363	9,693

附註：

(i) 香港

由於本集團於該兩個年度並無賺取任何須繳納香港利得稅的收入，因而未有作出香港利得稅撥備。

(ii) 中國

中國企業所得稅是根據該等於中國成立的附屬公司的應課稅溢利的25%法定比率計算，此乃根據中國的有關所得稅法規則及法規釐定，惟下文除外：

(a) 根據中國的有關法律及法規，本集團若干中國附屬公司由首個獲利年度起計兩年獲得中國企業所得稅豁免，之後三年則按適用稅率的50%寬減。此等稅務優惠及寬減已於二零一零年屆滿。

(b) 因符合條件而獲批高科技企業的資格並取得高新科技企業證書的若干中國附屬公司，將繼續享有15%的優惠稅率。

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]第39號)，上文(a)所載的企業所得稅豁免及寬減仍然適用，直至中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)的五年過渡期結束為止。上文(b)所載的優惠待遇於企業所得稅法中繼續執行。



## 9. 所得稅開支(續)

附註：(續)

### (iii) 其他司法權區

於其他司法管轄區產生的稅項乃根據各司法管轄區當前的稅率計算。根據一九九九年十月十八日的判令法第58/99/M號第2章第12條，一家根據該法律註冊成立的澳門公司(「58/99/M公司」)，只要該58/99/M公司不向澳門居民公司出售其產品，即可獲豁免澳門補充稅(澳門所得稅)。

年內的稅務開支可與綜合全面利潤表中的除稅前溢利對賬如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
除稅前溢利	208,596	271,734
按所得稅率25%計算的稅項(二零零九年：25%)	52,149	67,933
不享有扣稅的開支的稅務影響	4,092	4,809
毋須課稅的收入的稅務影響	(447)	(738)
未有確認的稅務虧損的稅務影響	2,417	631
利用過往年度未有確認的稅務虧損	(16)	(153)
授予中國及澳門附屬公司的稅務優惠/寬免的稅務影響	(43,250)	(62,278)
過往年度撥備不足(超額撥備)	2,418	(511)
年內稅務開支	17,363	9,693



## 綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 10. 董事及僱員酬金

已付或應付予九名(二零零九年:九名)董事各人的酬金如下:

#### (a) 董事酬金

個別董事的酬金詳情如下:

二零一零年

	董事袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元 (附註)	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
吉為(「吉先生」)	—	1,039	—	11	1,050
曹朝輝	—	560	51	9	620
王學信	—	560	209	9	778
鄭小平	—	410	30	9	449
廖學東	—	380	30	9	419
曾辛	—	480	35	9	524
吳金明	130	—	—	—	130
潘垣	130	—	—	—	130
許永權	329	—	—	—	329
	589	3,429	355	56	4,429

二零零九年

	董事袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元 (附註)	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
吉先生	—	1,057	—	11	1,068
曹朝輝	—	565	51	9	625
王學信	—	565	209	9	783
鄭小平	—	414	30	9	453
廖學東	—	384	30	9	423
曾辛	—	484	35	9	528
吳金明	132	—	—	—	132
潘垣	132	—	—	—	132
許永權	335	—	—	—	335
	599	3,469	355	56	4,479

於兩年內，概無董事放棄有關酬金。

附註：酌情花紅由薪酬委員會建議，由董事會決定，並已參考本集團的經營業績、個人表現及可比較市場數據。



## 10. 董事及僱員酬金(續)

### (b) 僱員酬金

截至二零一零年十二月三十一日止年度本集團五名最高薪人士包括四名(二零零九年：四名)本公司董事，其酬金詳情載於上文。餘下一位人士(二零零九年：一名)於年內的酬金如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
薪金及其他福利	980	1,127
退休福利計劃供款	10	11
股份支付形式支出	—	23
	<b>990</b>	1,161

上述酬金於兩個年度均介乎1,000,001港元至1,500,000港元。

於該兩年內，本集團概無向任何董事或五名最高薪人士(包括董事及僱員)支付任何酬金作為加入或於加入本集團後的獎勵或離職補償。

## 11. 股息

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
年內確認為分派的股息： 二零零九年末期股息—每股0.11港元，相當於 人民幣0.097元(二零零九年：二零零八年末期股息 —每股0.11港元，相當於人民幣0.097元)	90,196	81,940
於報告期末後建議分派的股息： 二零一零年末期股息—每股0.11港元，相當於 人民幣0.093元(二零零九年：二零零九年末期股息 —每股0.11港元，相當於人民幣0.097元)	86,394	90,196

建議股息須待股東於應屆股東週年大會上批准後始可作實。



## 12. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下資料計算：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
用於計算每股基本及攤薄盈利之盈利	<b>191,233</b>	262,041
<b>股份數目</b>		
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數	<b>929,339,031</b>	845,982,009
有關下列各項的潛在普通股攤薄影響：		
購股權	<b>12,133,483</b>	21,919,074
就收購附屬公司發行或然可發行股份	—	9,170,927
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<b>941,472,514</b>	877,072,010

上文所列截至二零零九年十二月三十一日止年度的普通股加權平均數乃於扣減附註26所載本公司股份獎勵計劃在其二零零九年七月二十一日終止前受託人持有的股份後計算得出。





### 13. 物業、廠房及設備

	家具、裝置 及辦公室						總計
	樓宇	租賃物業裝修	廠房及機器	設備	汽車	在建工程	
	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
<b>成本</b>							
於二零零九年一月一日	101,424	5,964	83,103	9,166	17,456	273,812	490,925
增添	5,115	557	20,825	4,209	3,782	175,571	210,059
收購附屬公司時取得(附註29)	—	—	—	—	—	229	229
轉撥	104,247	—	—	—	—	(104,247)	—
出售	—	—	(16)	(6)	—	—	(22)
匯兌調整	—	(1)	—	1	(2)	43	41
於二零零九年十二月三十一日	210,786	6,520	103,912	13,370	21,236	345,408	701,232
增添	—	139	16,599	3,388	1,447	120,283	141,856
轉撥	445,166	602	6,402	9,598	—	(461,768)	—
轉撥至投資物業	(10,500)	—	—	—	—	—	(10,500)
出售	(63,965)	(637)	(133)	—	—	—	(64,735)
匯兌調整	—	(41)	—	(3)	(36)	195	115
於二零一零年十二月三十一日	<b>581,487</b>	<b>6,583</b>	<b>126,780</b>	<b>26,353</b>	<b>22,647</b>	<b>4,118</b>	<b>767,968</b>
<b>折舊</b>							
於二零零九年一月一日	7,828	3,432	32,619	4,665	5,106	—	53,650
年內撥備	2,478	437	14,202	1,921	1,465	—	20,503
出售時抵銷	—	—	(2)	(3)	—	—	(5)
匯兌調整	—	(1)	—	—	—	—	(1)
於二零零九年十二月三十一日	10,306	3,868	46,819	6,583	6,571	—	74,147
年內撥備	10,903	276	15,768	2,746	2,151	—	31,844
轉撥至投資物業	(1,320)	—	—	—	—	—	(1,320)
出售時抵銷	(2,231)	(161)	(31)	—	—	—	(2,423)
匯兌調整	—	(25)	—	(6)	(15)	—	(46)
於二零一零年十二月三十一日	<b>17,658</b>	<b>3,958</b>	<b>62,556</b>	<b>9,323</b>	<b>8,707</b>	<b>—</b>	<b>102,202</b>
<b>賬面值</b>							
於二零一零年十二月三十一日	<b>563,829</b>	<b>2,625</b>	<b>64,224</b>	<b>17,030</b>	<b>13,940</b>	<b>4,118</b>	<b>665,766</b>
於二零零九年十二月三十一日	200,480	2,652	57,093	6,787	14,665	345,408	627,085



## 綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 13. 物業、廠房及設備(續)

上述物業、廠房及設備項目(不包括在建工程)乃於每年按下列比率以直線法折舊：

樓宇	樓宇所在有關土地的租期的餘下期間或50年(以較短者為準)
租賃物業裝修	於有關租賃的餘下期間或5年(以較短者為準)
廠房及機器	10%–20%
家具、裝置及辦公室設備	20%
汽車	10%

本集團物業權益的賬面值包括於香港以外，按以下租期持有土地上的物業：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
長期租約	—	41,066
中期租約	563,829	159,414
	<b>563,829</b>	200,480

於二零一零年十二月三十一日，本集團賬面值合共達人民幣140,518,000元的若干物業權益(包括在建物業)(二零零九年：人民幣176,675,000元)乃抵押予銀行以取得授予本集團的銀行融資。本集團有賬面值合共約人民幣212,387,000元(二零零九年：人民幣5,100,000元)的若干樓宇未獲授予正式所有權。



## 14. 投資物業

	人民幣千元
<b>成本</b>	
轉撥自物業、廠房及設備及於二零一零年十二月三十一日	9,180
<b>折舊</b>	
截至二零一零年十二月三十一日止年度及於二零一零年十二月三十一日撥備	183
<b>賬面值</b>	
於二零一零年十二月三十一日	8,997
於二零零九年十二月三十一日	—

於二零一零年十二月三十一日，本集團的投資物業連同建於相關土地上賬面值為人民幣1,579,000元的樓宇的公平值為人民幣11,929,000元。公平值乃根據由與本集團概無關連的獨立估值師湖南里程資產評估有限責任公司進行的估值釐定。估值乃經參考在相同地點及情況的類似物業的近期市場價格釐定。

上述投資物業按直線法於50年內折舊，並根據中期租約位於香港以外土地。

## 15. 預付租賃款項

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
本集團的預付租賃款項包括根據下列各項 於香港以外持有的租賃土地：		
長期租約	—	47,999
中期租約	75,639	79,609
	75,639	127,608
為作申報而分析為：		
非流動資產	73,984	124,894
流動資產	1,655	2,714
	75,639	127,608

本集團已支付中國土地使用權的近乎全部代價，惟於二零零九年十二月三十一日，本集團有賬面值為數約為人民幣31,718,000元的土地使用權未獲批授正式所有權。本集團於截至二零一零年十二月三十一日止年度獲授正式所有權。

於二零一零年十二月三十一日，本集團賬面值合共人民幣25,756,000元(二零零九年：人民幣60,593,000元)的若干租賃土地乃抵押予銀行以取得授予本集團的銀行融資。



## 綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 16. 無形資產

	開發成本 人民幣千元	收購的 專利、版權 及商標 人民幣千元	收購的 科技 人民幣千元	客戶關係 及合同 人民幣千元	土地補價 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>						
於二零零九年一月一日	97,438	55,821	81,309	37,917	80,644	353,129
增添	54,652	—	—	—	—	54,652
於二零零九年 十二月三十一日	152,090	55,821	81,309	37,917	80,644	407,781
增添	47,891	5,894	—	—	—	53,785
出售	—	—	—	—	(33,931)	(33,931)
於二零一零年 十二月三十一日	<b>199,981</b>	<b>61,715</b>	<b>81,309</b>	<b>37,917</b>	<b>46,713</b>	<b>427,635</b>
<b>攤銷</b>						
於二零零九年一月一日	38,503	32,314	20,240	12,183	1,941	105,181
年內撥備	17,812	7,418	16,262	7,584	1,612	50,688
於二零零九年 十二月三十一日	56,315	39,732	36,502	19,767	3,553	155,869
年內撥備	26,020	7,725	16,262	7,584	1,555	59,146
出售時撇銷	—	—	—	—	(1,716)	(1,716)
於二零一零年 十二月三十一日	<b>82,335</b>	<b>47,457</b>	<b>52,764</b>	<b>27,351</b>	<b>3,392</b>	<b>213,299</b>
<b>賬面值</b>						
於二零一零年 十二月三十一日	<b>117,646</b>	<b>14,258</b>	<b>28,545</b>	<b>10,566</b>	<b>43,321</b>	<b>214,336</b>
於二零零九年 十二月三十一日	95,775	16,089	44,807	18,150	77,091	251,912

除了若干內部產生的開發成本，以及向第三方個別收購的商標外，上述無形資產的結餘乃於過去年度進行業務合併時購入。

上述無形資產有限定的使用年期，並於下列期間以直線法攤銷：

開發成本	5年
收購的專利、版權及商標	3至10年
收購的科技	5年
客戶關係及合同	5年
土地補價	有關土地租期的餘下期間



## 17. 可供出售投資

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
可供出售投資包括：		
於香港上市之股本證券	43,569	—
非上市股本證券	13,035	4,961
	56,604	4,961

上文所指之非上市股本證券指於中國註冊成立的私營實體所發行的非上市股本證券。該等非上市股本證券乃於各結算日按成本減減值計量，原因是合理的公平值估計的範圍重大，本公司董事因而認為其公平值無法可靠計量。

於二零一零年十二月三十一日，本集團為數人民幣43,569,000元(二零零九年：無)的可供出售投資乃以外幣港元(「港元」)為單位。

## 18. 商譽

人民幣千元

賬面值	
於二零零九年一月一日、二零零九年及二零一零年十二月三十一日	110,326

就減值測試而言，上述商譽已分配至現金產生單位，即電子表分部。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團的管理層釐定其包含商譽的現金產生單位並無減值。

現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算方法而釐訂。有關計算利用管理層所批准的五年期財政預算的現金流量預測及7%(二零零九年：7%)折讓率而進行。超過五年的現金流量利用穩定增長率5%(二零零九年：8%)推算。此增長率乃根據有關的行業增長預測，且並未超過有關行業的長期平均增長率。其他用於計算價值的主要假設乃與現金流入/流出的估計相關，這包括預算的銷售及毛利率，而此估計是根據單位過去的表現及管理層對於市場發展的預期。管理層相信，任何該等假設的合理可能變動均不會令現金產生單位的賬面總值超過該現金產生單位的可收回總額。





## 19. 長期應收賬款及應收賬款及其他應收款

### 長期應收賬款

長期應收賬款指本集團年內出售若干資產之應收代價餘額。出售詳情載於附註34。

有關款項須自協議日期起計兩年內償還，並按中國人民銀行之六個月貸款基準利率計息。所出售資產已於報告期末後向本集團作出抵押。有關抵押將於償付代價餘額後解除。

### 應收賬款及其他應收款

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
應收賬款及票據	<b>835,944</b>	716,198
減：呆帳撥備	<b>(16,623)</b>	(16,623)
	<b>819,321</b>	699,575
貿易客戶持有保留款項	<b>83,109</b>	67,216
按金、預付款及其他應收款	<b>242,336</b>	176,919
	<b>1,144,766</b>	943,710

本集團給予貿易客戶為期90日至365日的信貸期。以下為按發票日期呈列之應收賬款及應收票據(扣除呆帳撥備)於報告期末的賬齡分析。

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
0至90日	<b>411,677</b>	467,503
91至180日	<b>187,073</b>	100,011
181至365日	<b>209,707</b>	123,787
超過一年	<b>10,864</b>	8,274
	<b>819,321</b>	699,575

在接納任何新客戶前，本集團會評估潛在客戶的信貸質素並定下客戶的信貸額。本集團定期檢討客戶的信貸額。應收賬款中有98%為未有逾期或減值(二零零九年：98%)，該等客戶有良好的信貸評級。



## 19 長期應收賬款及應收賬款及其他應收款(續)

包括入本集團的應收賬款結餘的為賬面值合共人民幣15,076,000元(二零零九年：人民幣9,767,000元)的應收賬款，於報告日期已經逾期且本集團仍未作出減值虧損撥備。鑑於信貸質素並無重大變動，且考慮到於有關期間已逾期但並無減值之應收賬款於期後絕大部份已回款，董事認為毋需作出撥備。本集團於該等結餘中並無持有任何抵押品。該等應收款的平均賬齡為約365日(二零零九年：約365日)。

呆賬撥備的所有結餘乃個別出現減值的應收賬款，總結餘為人民幣16,623,000元(二零零九年：人民幣16,623,000元)乃陷入重大的財政困難。本集團於該等結餘中並無持有任何抵押品。

呆賬撥備的變動如下：

人民幣千元

於二零零九年一月一日、二零零九年及二零一零年十二月三十一日	16,623
-------------------------------	--------

本集團會為超過兩年的所有應收款作出悉數撥備，原因是過往的經驗顯示逾期超過兩年的應收款一般乃無法收回。

於二零一零年十二月三十一日，本集團為數人民幣9,689,000元(二零零九年：人民幣18,073,000元)的應收賬款乃以外幣美元(「美元」)為單位。

貿易客戶持有的保留金預期於報告期末起十二個月後歸還。

## 20. 存貨

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
原材料	216,699	192,254
在製品	154,598	75,400
製成品	71,788	59,769
	<b>443,085</b>	327,423



## 綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 21. 已抵押銀行存款及銀行結餘及現金

#### 已抵押銀行存款

已抵押銀行存款乃抵押予銀行以便本集團取得信貸融資。該等存款乃用以抵押以取得應付票據及短期銀行借款，因而分類為流動資產。已抵押銀行存款將於有關借款獲清償後予以解除。

該等存款為定息，年利率介乎0.36%至2.2%（二零零九年：0.36%）。

#### 銀行結餘及現金

銀行結餘及現金包括本集團持有的現金及固定年利率介乎0.01%至3.6%（二零零九年：0.01%至3.6%）的銀行結餘，原有期限為三個月或以下。

本集團以有關集團實體的功能貨幣以外的貨幣為單位的銀行結餘及現金如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
港元	5,604	65,300
美元	15,540	13,083
	<b>21,144</b>	78,383

### 22. 應付賬款及其他應付款

以下為於報告期末按發票日期呈列的應付賬款的賬齡分析：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
0至90日	425,745	172,469
91至180日	220,305	184,349
181至365日	13,105	68,012
超過一年	9,723	52,856
應付賬款	<b>668,878</b>	477,686
其他應付款	<b>163,851</b>	91,265
	<b>832,729</b>	568,951



## 23. 借款

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
銀行貸款及信託收據貸款	<b>501,332</b>	419,210
分析為：		
有抵押	<b>135,000</b>	281,800
無抵押	<b>366,332</b>	137,410
	<b>501,332</b>	419,210

本集團的借款償還如下：

	二零一零年			二零零九年		
	定期借款 人民幣千元	浮息借款 人民幣千元	總計 人民幣千元	定期借款 人民幣千元	浮息借款 人民幣千元	總計 人民幣千元
一年內	<b>201,332</b>	<b>190,000</b>	<b>391,332</b>	73,846	176,364	250,210
一年後，但不超過兩年	—	—	—	—	34,000	34,000
兩年後，但不超過五年	—	<b>110,000</b>	<b>110,000</b>	—	135,000	135,000
	<b>201,332</b>	<b>300,000</b>	<b>501,332</b>	73,846	345,364	419,210
減：流動負債下一年內 到期的款項	<b>(201,332)</b>	<b>(190,000)</b>	<b>(391,332)</b>	(73,846)	(176,364)	(250,210)
一年後到期的款項	—	<b>110,000</b>	<b>110,000</b>	—	169,000	169,000

本集團借款的實際利率範圍(亦相等於合同利率)如下：

	二零一零年	二零零九年
實際利率：		
定期借款	<b>每年2.28%至5.31%</b>	每年5.31%至5.76%
浮息借款	<b>每年4.86%至5.85%</b>	每年3.75%至5.84%

於二零一零年十二月三十一日，本集團為數人民幣73,332,000元(二零零九年：人民幣28,410,000元)的借款乃以外幣美元為單位。



## 綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 23. 借款(續)

於報告期末，本集團的以下未提取的短期借款融資：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
一年內到期	150,845	106,889

### 24. 股本

	股份數目	面值 千港元
每股面值0.01港元的普通股		
法定		
於二零零九年一月一日、二零零九年十二月三十一日及 二零一零年十二月三十一日	100,000,000,000	1,000,000

	附註	股份數目	面值 人民幣千元
<b>已發行及繳足</b>			
於二零零九年一月一日		812,879,787	8,384
行使購股權時發行股份	(i)	24,497,000	216
發行股份以支付二零零八年 收購附屬公司的代價	(ii)	31,879,888	281
配售股份時發行股份	(iii)	62,000,000	546
於二零零九年十二月三十一日		931,256,675	9,427
行使購股權時發行股份	(i)	400,000	3
購回股份	(iv)	(2,788,000)	(24)
於二零一零年十二月三十一日		<b>928,868,675</b>	<b>9,406</b>





## 24. 股本(續)

附註：

- (i) 於本年內，本公司400,000股(二零零九年：24,497,000股)每股面值0.01港元的普通股乃於根據附註26的本公司購股權計劃行使購股權時發行，其所得款項約為1,036,000港元(相當於人民幣約905,000元)(二零零九年：58,347,000港元(相當於人民幣約51,446,000元))。
- (ii) 於二零零八年五月，本集團簽訂買賣協議，向吉先生收購兩家附屬公司，部份代價透過發行不超過31,879,888股每股面值0.01港元的本公司普通股支付。本公司於截至二零零九年十二月三十一日止年度已發行31,879,888股股份。
- (iii) 於二零零九年七月二十一日，本公司已與吉先生全資擁有的私人有限公司星寶、代本公司持有於附註26列載的本公司股份獎勵計劃的受託管理人普正控股有限公司(「普正」)及配售代理訂立配售及認購協議(「協議」)。

根據協議，

- (a) 80,000,000股及13,461,000股分別由星寶及普正持有的本公司現有股份將以配售價每股7港元向獨立第三方配售；
- (b) 62,000,000股本公司新股份將以認購價每股7港元向星寶發行；及
- (c) 本公司於過往年度已向本集團僱員發行的18,000,000股本公司現有股份，於行使購股權時將由星寶以價格每股7港元購買。

配售及認購已於二零零九年七月二十八日完成，於同日有62,000,000股新股份獲發行予星寶。該等股份根據本公司於二零零九年五月十五日舉行的股東週年大會授予董事的一般授權發行，並在各方面均與已發行的其他股份享有同等權益。

- (iv) 截至二零一零年十二月三十一日止年度，本公司透過在聯交所購回其本身的股份如下：

購回月份	購回每股 面值0.01港元 普通股數目	每股價格		已付 總代價 千港元
		已付 最高價 港元	已付 最低價 港元	
<b>二零一零年</b>				
一月	1,500,000	5.30	5.08	7,820
六月	1,288,000	4.65	4.45	5,846
	2,788,000			13,666

總代價13,666,000港元相當於約人民幣11,977,000元。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司及其附屬公司均無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。



## 25. 遞延稅務負債

以下為本年度及過去年度本集團確認的遞延稅務負債及其變動：

	因業務合併的 無形資產 及土地及樓宇 公平值調整 人民幣千元
於二零零九年一月一日	31,235
計入損益中	(3,213)
於二零零九年十二月三十一日	28,022
計入損益中	(10,314)
於二零一零年十二月三十一日	<b>17,708</b>

於報告期末，本集團的未動用稅務虧損約為人民幣17,133,000元(二零零九年：人民幣7,526,000元)。由於無法預料未來的溢利流，因而並無就任何稅務虧損確認遞延稅務資產。該等稅務虧損可由相關評估年度起計結轉五年。

根據中國的企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，對於中國的附屬公司所賺取盈利相關的已宣派股息需要徵收預扣稅。由於本集團能夠控制撥回暫時差額的時間及暫時差額可能在可見未來將不會被撥回，故在綜合財務報表中並無就有關中國附屬公司為數人民幣616.0百萬元(二零零九年：人民幣404.9百萬元)的綜合累計溢利所產生的暫時差額作出遞延稅項撥備。

年內或於報告期末並無其他重大的未撥備遞延稅項。



## 26. 以股份為基礎的款項交易

### 購股權計劃

本公司的購股權計劃(「購股權計劃」)是為了對合資格參與者對本集團的貢獻作出獎勵及／或讓本集團得以招聘及挽留高質素的僱員，並吸引對本集團及本集團持有任何股本權益的實體(「被投資實體」)而言有價值的人力資源。購股權計劃的合資格參與者包括本公司、其附屬公司或任何被投資實體的董事及僱員、本集團或任何被投資實體的供應商及客戶、為本集團或任何被投資實體提供研究、開發或其他技術支援的任何人士或實體，以及本集團或任何被投資實體的任何成員公司的股東或本集團或任何被投資實體的任何成員公司發行的任何證券的持有人。購股權計劃於二零零五年十一月二十六日生效，為期十年(除非另行終止或修訂)。

根據購股權計劃及本集團的任何其他購股權計劃授出的所有購股權獲行使而可能發行的股份總數，不得超過本公司上市日期已發行股份的10%。此限額可於股東於股東大會上批准後不時增加至佔本公司當時已發行股本的10%。根據購股權計劃及本集團採納的任何其他購股權計劃已授出但尚未行使的購股權獲行使而可能發行的股份總數，不得超過本公司不時已發行股本的30%。於任何一年內授予任何個別人士的購股權所涉及的股份數目不得超過本公司任何時候的已發行股份的1%，除非事先獲得本公司股東的批准。授予主要股東或獨立非執行董事超過本公司股本0.1%或價值超過5百萬港元的購股權必須事先獲得本公司股東的批准。

於二零一零年十二月三十一日，已根據購股權計劃授出但仍未行使的購股權所涉及的股份數目為22,983,000股(二零零九年：23,383,000股)，相當於本公司於當時已發行股本約2.5%(二零零九年：2.5%)。

已授出的購股權必須於授出日期起計30日內接納，並就每份購股權支付1港元。由購股權授出日期起至授出日期10週年，可隨時行使購股權。除非董事會另行附加規定，行使附帶的認購權前並無就持有購股權的最短期限作出規定。行使價已經在購股權計劃規則中訂明，不得低於購股權授出日期本公司普通股於聯交所的正式收市價、緊接購股權授出日期前五個交易日普通股於聯交所的正式平均收市價以及本公司普通股的面值的最高者。



## 26. 以股份為基礎的款項交易(續)

### 購股權計劃(續)

下表披露本年度及去年董事及僱員根據購股權計劃持有的本公司購股權的變動：

類別	授出日期	行使期	行使價 港元	於	於	於	於	於
				二零零九年 一月一日 尚未行使	二零零九年 十二月 三十一日 尚未行使	二零零九年 十二月 三十一日 年內行使	二零一零年 十二月 三十一日 尚未行使	二零一零年 十二月 三十一日 年內行使
董事	二零零六年 二月二十三日	二零零八年二月二十三日至 二零一六年二月二十二日	2.225	10,900,000	(2,600,000)	8,300,000	(100,000)	8,200,000
僱員	二零零六年 二月二十三日	二零零八年二月二十三日至 二零一六年二月二十二日	2.225	22,980,000	(17,957,000)	5,023,000	(150,000)	4,873,000
	二零零七年 二月七日	二零零九年二月七日至 二零一七年二月六日	3.200	7,000,000	(3,940,000)	3,060,000	(25,000)	3,035,000
	二零零七年 二月七日	二零一零年二月七日至 二零一七年二月六日	3.200	7,000,000	—	7,000,000	(125,000)	6,875,000
				36,980,000	(21,897,000)	15,083,000	(300,000)	14,783,000
總計				47,880,000	(24,497,000)	23,383,000	(400,000)	22,983,000
年終可行使						16,383,000		22,983,000
加權平均行使價(港元)				2.510	2.382	2.644	2.591	2.645

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本公司的股份緊接行使購股權的日期前的加權平均收市價為5.19港元(二零零九年：7.63港元)。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團確認的以股份為基礎的款項開支為人民幣172,000元(二零零九年：人民幣1,990,000元)，乃有關本公司授出的購股權。



## 26. 以股份為基礎的款項交易(續)

### 股份獎勵計劃

本公司根據二零零八年十月十日通過的決議案採納股份獎勵計劃(「該計劃」)。根據該計劃，合資格僱員(但非董事)有權參與該計劃。該計劃的目的是藉本公司股份獎勵表揚及回報僱員對本集團增長及發展作出的貢獻。該計劃於二零零八年十月十日生效，為期十年(除非另行終止或修訂)。

該計劃是透過獨立於本集團的受託人運作，該受託人有權(包括其他條件)絕對酌情釐定是否不時於聯交所購買股份，除非年內本公司董事被上市規則或任何相關守則或本公司採納的證券交易限制而被禁止。在本公司的任何財政年度內，受託人為了該計劃購入的股份數目最多不得超過該財政年度開始前已發行股份總數的2%。

董事在向任何參與者作出任何獎勵後會以書面知會該計劃的受託人。在接獲該通知後，受託人會撥出恰當的獎勵股份數目。有關的獎勵股份須於(a)董事於獎勵通知列明的日期；(b)如適用，該等參與者達到有關獎勵通知列明的條件或表現目標(如有)，並由董事以書面形式通知該計劃的受託人當日；及(c)如適用，該計劃的受託人為了作出有關獎勵而完成股份購買當日(以最後發生者為準)起計10個營業日內歸屬予獲授予者。本公司不會就該計劃作出的獎勵配發及發行新股份。

於採納該計劃後，本公司管理層進一步與本公司中國律師洽談，得悉倘董事會決定向潛在合資格僱員(彼等大部份為於中國受僱之中國公民)作出任何股份獎勵，本公司須遵守中國若干法規，此亦會增加行政負擔並影響本公司編製其綜合財務報表。

董事會因而於二零零九年七月二十一日根據其規則及程序通過一項決議案終止該計劃。於該計劃終止前，從未有任何參與者獲授出該計劃的任何股份獎勵。有關終止詳情詳載於本公司二零零九年七月二十一日刊發的公告。

## 27. 信貸風險管理

本集團管理其資本以確保本集團的實體將能夠繼續作為一間持續的公司營運，同時透過優化債務及權益結餘盡量提高股東回報。本集團的整體策略與去年維持不變。

本集團的資本結構包括債務(包括附註23所披露的借款)及本公司擁有人應佔的權益，包括綜合權益變動表披露的已發行股本及多項儲備。

本公司董事定期審閱資本架構。在審閱時，董事考慮到資本成本及各類成本的相關風險。本集團將透過支付股息、新股發行及股份購回以及發行新債務或贖回現有債務以平衡其整體資本架構。





## 28. 金融工具

### (a) 金融工具類別

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>金融資產</b>		
貸款及應收款：		
長期應收賬款	178,200	—
應收賬款及其他應收款	916,137	782,496
應收關連方欠款	21,338	21,233
已抵押銀行存款	142,378	113,746
銀行結餘及現金	553,530	644,668
	<b>1,811,583</b>	1,562,143
可供出售金融資產：		
可供出售投資	56,604	4,961
	<b>1,868,187</b>	1,567,104
<b>金融負債</b>		
按攤銷成本列賬的金融負債：		
應付賬款及其他應付款	684,920	484,485
應付關連方欠款	205	559
借款	501,332	419,210
	<b>1,186,457</b>	904,254

### (b) 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括可供出售投資、長期應收賬款、應收賬款及其他應收款、應收關連方欠款、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金、應付賬款及其他應付款、應付關連方欠款以及借款。金融工具的詳情在有關附註中披露。與該等金融工具相關的風險包括市場風險（貨幣風險、利率風險及其他價格風險）、信貸風險及流動資金風險。有關如何減低該等風險的政策載於下文。管理層管理及監察該等風險以確保適時及有效地實施合適的措施。如何減低該等風險的政策並無變動。

#### 市場風險

##### (i) 貨幣風險

本集團主要於中國運作，其大部份交易均以有關集團實體的功能貨幣人民幣為單位及結算。本集團若干實體有外幣交易、銀行結餘及現金及借款，使本集團面對外幣風險。



## 28. 金融工具(續)

### (b) 金融風險管理目標及政策(續)

#### 市場風險(續)

#### (i) 貨幣風險(續)

於報告期末，本集團以外幣為單位的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	資產		負債	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
港元	49,173	65,300	—	—
美元	25,229	31,156	73,332	28,410
	74,402	96,456	73,332	28,410

#### 敏感度分析

本集團的外幣風險主要集中於港元及美元的波動。

下表詳列本集團在人民幣兌有關外幣增值及貶值5%時的敏感度。5%敏感度的使用代表管理層對於匯率合理的可能變動的評估。敏感度分析於年底就5%的匯率變動調整匯兌。以下的正(負)數代表當人民幣兌有關外幣升值5%時，溢利的增加(減少)。當人民幣兌有關外幣貶值5%時，會對年內的溢利有相同及相反影響。

	港元		美元	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
年內溢利	(280)	(3,265)	2,405	(130)
其他權益	(2,178)	—	—	—

管理層認為，敏感度分析未能代表內在外匯風險，原因是年終的風險並未反映年內的風險。



## 28. 金融工具(續)

### (b) 金融風險管理目標及政策(續)

#### 市場風險(續)

##### (ii) 利率風險

本集團承受與浮息長期應收賬款(見附註19)·已抵押銀行存款及銀行結餘(見附註21)及借款(見附註23)有關的現金流量利率風險。管理層監控利率風險·而若有需要·將考慮對沖重大利率風險。

本集團亦就有關定息借款面對公平值利率風險(見附註23)。

本集團承受的金融負債利率風險詳載於本附註流動資金風險管理一節。本集團的現金流量利率風險主要集中於本集團的人民幣借款而面對的中國人民銀行人民幣標準貸款利率波動·以及美元借款而面對的倫敦銀行同業拆息利率波動。

#### 敏感度分析

以下的敏感度分析乃根據借款的利率風險而釐定。該分析乃假設於報告期末的未償還款項乃於整年未償還而編製。50個基點的增減代表管理層對於利率合理的可能變動的評估。

若利率上升/下降50個基點而所有其他可變因素維持不變·則本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的溢利將會減少/增加人民幣1,500,000元(二零零九年:人民幣1,726,000元)。這主要是由於本集團有關其浮息銀行借款的利率風險。

##### (iii) 其他價格風險

本集團因其可供出售上市股本證券投資而須承受股本價格風險(見附註17)。本集團之股本價格風險主要集中於香港聯合交易所有限公司報價的上市股本工具的電力供應業部分。

#### 敏感度分析

以下的敏感度分析乃根據呈報日期股本價格的風險而釐定。就敏感度分析而言·由於金融市場波動導致本年度敏感度上升5%。

倘相關股本工具價格上升/下跌5%(二零零九年:無)·由於其他可供出售投資公平值變動·本集團的投資估值儲備將會增加/減少人民幣2,178,000元(二零零九年:無)。



## 28. 金融工具(續)

### (b) 金融風險管理目標及政策(續)

#### 信貸風險

於二零一零年十二月三十一日，就對方無法履行對本集團之責任而令本集團蒙受財務損失所引致本集團面對信貸風險的最大限度，為呈列在綜合資產負債表中相關已確認金融資產的賬面值。

為了將信貸風險減至最低，本集團管理層已委派一團隊負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監管程序，以確保有跟進行動以收回逾期債務。此外，本集團於各結算日審核各項個別貿易及其他債務的可收回款額，以確保就不可收回的款額作出足夠的減值虧損。就此而言，本公司董事認為本集團的信貸風險大幅減低。

流動資金的信貸風險有限，原因是對方為信譽良好的銀行。

本集團的流動資金信貸風險集中，該等資金存放於多家信譽良好的銀行內。本集團亦就應收關連方欠款存在信貸集中的風險，原因為該等款項為少數的關連方的欠款。長期應收賬款指出售若干資產之代價餘額(於附註34披露)，集中於單一獨立第三方，且信貸風險因金額受已出售資產抵押而降低。除上文所述者外，本集團並無任何其他重大的集中信貸風險。

#### 流動資金風險

於二零一零年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值約為人民幣1,054,192,000元(二零零九年：人民幣1,222,364,000元)。考慮到現有銀行融資及經營現金流量，本集團有足夠的資金撥資其現有營運資金需要。

在管理流動資金風險時，本集團監察並維持的現金及現金等值物水平，達至管理層認為足以撥資本集團經營的水平，且及降低現金流量波動的影響。管理層監察借款的使用，確保遵循貸款契約。

下表詳列本集團的金融負債按照協定的償還條款的合同屆滿期限。非衍生金融負債的列表乃根據本集團在可能在最早時間被要求付款時的金融負債未折讓現金流量編製。該表包含利率及本金現金流量。



## 綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 28. 金融工具(續)

#### (b) 金融風險管理目標及政策(續)

##### 流動資金風險(續)

##### 流動資金風險表

	加權平均 利率						未折讓 現金流量總額 人民幣千元	於
		少於90日 人民幣千元	91至180日 人民幣千元	181至365日 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元		二零一零年 十二月 三十一日 賬面總值 人民幣千元
<b>二零一零年</b>								
非衍生金融負債								
應付賬款及其他應付款	—	206,525	345,446	74,020	58,929	—	684,920	684,920
應付關連方欠款	—	205	—	—	—	—	205	205
借款	4.89%	229,786	90,264	85,947	5,891	111,904	523,792	501,332
		436,516	435,710	159,967	64,820	111,904	1,208,917	1,186,457

	加權平均 利率						未折讓 現金流量總額 人民幣千元	於
		少於90日 人民幣千元	91至180日 人民幣千元	181至365日 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元		二零零九年 十二月 三十一日 賬面總值 人民幣千元
<b>二零零九年</b>								
非衍生金融負債								
應付賬款及其他應付款	—	204,554	157,501	84,002	38,428	—	484,485	484,485
應付關連方欠款	—	559	—	—	—	—	559	559
借款	4.74%	62,675	111,858	90,048	64,558	116,460	445,599	419,210
		267,788	269,359	174,050	102,986	116,460	930,643	904,254

上列屬浮息投資的非衍生金融負債金額受報告期末釐訂的浮動利率票據變動影響。





## 28. 金融工具(續)

### (c) 公平值

於活躍流通市場內可供出售投資之公平值參考市場所報買入價釐定(即香港財務報告準則第7號中第一級公平值計算)。

其他金融資產及金融負債的公平值乃以觀察得到的現行市場交易的價格或比率，根據一般公認定價模式按折讓現金流量分析釐定。

董事認為於綜合財務報表中按攤銷成本記錄的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

## 29. 收購附屬公司

截至二零一零年十二月三十一日止年度，概無收購附屬公司事項。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，於二零零九年十月二十五日，本集團收購長沙瑞生電子科技有限公司(「長沙瑞生」)的所有股本權益，現金代價為人民幣1,000,000元。該交易乃以會計購買法計算。

於該交易中收購的資產淨值如下：

	二零零九年 合併前被收購方的 賬面值及公平值 人民幣千元
所收購的資產淨值：	
物業、廠房及設備	229
預付租賃款項	31,824
應收賬款及其他應收款	4,206
銀行結餘及現金	616
應付賬款及其他應付款	(35,875)
	1,000
總代價以下列形式支付：	
現金	1,000
收購產生的現金流出淨額：	
已付現金代價	(1,000)
所收購的銀行結餘及現金	616
	(384)



## 29. 收購附屬公司(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度，所收購附屬公司由收購日期至報告期末期間對本集團年內的溢利中佔約人民幣127,000元的虧損。

倘收購於二零零九年一月一日完成，截至二零零九年十二月三十一日止年度本集團總收入將為人民幣1,082,294,000元，而截至二零零九年十二月三十一日止年度之溢利則為人民幣262,010,000元。備考資料僅供說明之用，並不一定表示倘收購於二零零九年一月一日完成本集團的收入及經營業績將如所述，亦不是未來業績的預測。

## 30. 經營租賃

本集團作為承租人

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
年內就租賃物業根據經營租賃支付的最低租賃付款	4,646	4,243

於報告期末，本集團的租賃物業根據不可取消經營租賃於下列日期到期的未來最低租賃付款承擔如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
一年內	1,643	2,155
第二至第五年(包括首尾兩年)	102	2,328
	1,745	4,483

經營租賃付款代表本集團就其若干物業應付的租金。租賃的年期經商議後介乎一至兩年，租金固定。



### 30. 經營租賃(續)

#### 本集團作為出租人

於本年度物業租金收入為人民幣903,000元(二零零九年：無)。該物業預計持續賺取9.1%(二零零九年：無)之租金回報。所持有全部物業於未來四年均以有承諾租賃之租戶。

於報告期末，本集團與租戶就以下未來最低租賃付款訂有合約：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
一年內	843	—
第二至第五年(包括首尾兩年)	2,355	—
	<b>3,198</b>	—

### 31. 資本承擔

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
收購物業、廠房及設備的資本開支： 已訂約但未於綜合財務報表中撥備	<b>14,044</b>	94,983

### 32. 關連方披露

#### (i) 交易

公司／個別人士	交易	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
梁克難(「梁先生」)(附註)	已支付租金開支	<b>218</b>	226

附註：本集團與吉先生的胞弟梁先生訂立一項租約，據此本集團獲授使用一辦公室物業及一員工宿舍的權利。



### 32. 關連方披露(續)

#### (ii) 結餘

##### (a) 應收關連方欠款詳情

	截至十二月三十一日止年度的 最高未償還款項			
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
本公司若干董事控制的公司	21,338	21,233	21,338	110,690

該等款項乃無抵押、免息及須於一年內償還。

##### (b) 應付關連方欠款詳情

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
梁先生	205	559

該款項乃無抵押、免息及於要求時償還。

#### (iii) 信貸融資

由關連方所持資產擔保的本集團借貸詳情如下：

關連方	由關連方 質押資產作為抵押	本集團動用的銀行融資	
		二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
長沙威華置業有限公司 (「長沙威華」)(附註)	物業、廠房及設備	—	7,800

附註：吉先生於長沙威華擁有控制權益。



### 32. 關連方披露(續)

(iv) 年內，主要管理人員的酬金如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
短期福利	3,913	4,106
退休福利計劃供款	66	67
以股份為基礎的款項開支	—	23
	<b>3,979</b>	<b>4,196</b>

主要管理人員的酬金是由本公司的酬金委員會根據個別人士的表現及市場趨勢而釐定。

### 33. 主要附屬公司

本公司於二零一零年及二零零九年十二月三十一日的主要附屬公司的詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立 或註冊/ 經營地點	繳足/ 已發行/ 註冊股本	本公司持有的已發行/ 註冊資本面值比例				主要業務
			直接		間接		
			二零一零年	二零零九年	二零一零年	二零零九年	
海基集團有限公司	英屬處女群島/ 香港	1,000,000美元	100%	100%	—	—	投資控股
威佳創建有限公司	香港	2港元	100%	100%	—	—	投資控股
長沙威信實業投資有限公司 (「威信實業」)(附註(i))	中國	人民幣60,000,000元	—	—	100%	100%	投資控股
長沙威勝能源產業技術有限公司 (「威勝能源」)(附註(ii))	中國	50,000,000港元	—	—	100%	100%	開發、製造及 銷售節能產品
長沙威勝進出口貿易有限公司 (「威勝進出口」)(附註(i))	中國	人民幣10,000,000元	—	—	100%	100%	買賣電度表
長沙威勝信息技術有限公司 (「威勝信息」)(附註(ii))	中國	人民幣250,000,000元	—	—	100%	100%	開發、製造及銷售 電度表、數據採集 終端機及相關業務
長沙瑞生(附註(i))	中國	人民幣10,000,000元	—	—	100%	100%	沒有業務





## 綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 33. 主要附屬公司(續)

附屬公司名稱	註冊成立 或註冊/ 經營地點	繳足/ 已發行/ 註冊股本	本公司持有的已發行/註冊資本面值比例				主要業務
			直接		間接		
			二零一零年	二零零九年	二零一零年	二零零九年	
金勝澳門離岸商業服務有限公司	澳門	1,000,000澳門元	—	—	100%	100%	買賣電子元件
湖南威科電力儀錶有限公司 (「湖南威科」)(附註(ii))	中國	50,000,000港元	—	—	100%	100%	開發、製造及 銷售電度表
湖南威銘科技有限公司 (「湖南威銘」)(附註(ii))	中國	50,000,000港元	—	—	100%	100%	開發、製造及 銷售水、燃氣及 熱能表
威勝集團有限公司(「長沙威勝」) (附註(iii))	中國	人民幣450,000,000元	—	—	100%	100%	開發、製造及 銷售電度表
Wasion Singapore Private Limited	新加坡	新加坡幣1,000,000元	—	—	100%	100%	不活躍
深圳威勝科技有限公司 (「深圳威勝」)(附註(i))	中國	人民幣10,000,000元	—	—	100%	100%	開發及銷售 電度表

附註：

- (i) 威信實業、威勝進出口、長沙瑞生及深圳威勝乃於中國成立的有限公司。
- (ii) 威勝能源、威勝信息、湖南威科及湖南威銘為中外合營企業。
- (iii) 長沙威勝乃一家於中國成立的外資獨資企業。

上表列出董事認為主要影響本集團業績或資產的本集團附屬公司。董事認為，載列其他附屬公司的詳情會過份冗長。

於報告期末，該等附屬公司概無發行任何債務證券。

### 34. 主要非現金交易

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團出售一幅位於中國的土地連同建於其上的樓宇予獨立第三方。總代價為人民幣198,000,000元，其中人民幣19,800,000元於本年度內結算。餘額人民幣178,000,000元計入長期應收賬款。出售包括物業、廠房及設備在內的資產之賬面價值為人民幣60,718,000元，預付租賃款人民幣60,228,000元及無形資產人民幣32,215,000元。

於截至二零零九年十二月三十一日止年度內無重大非現金交易發生。

業績

	截至十二月三十一日止年度				二零一零年 人民幣千元
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	
年內溢利	151,736	212,896	261,530	262,041	<b>191,233</b>

資產及負債

	於十二月三十一日				二零一零年 人民幣千元
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	
總資產	929,613	1,915,555	2,543,842	3,176,027	<b>3,614,965</b>
總負債	(343,737)	(692,277)	(1,158,739)	(1,028,152)	<b>(1,380,268)</b>
股東資金	585,876	1,223,278	1,385,103	2,147,875	<b>2,234,697</b>