



**Xingye Copper International Group Limited**

**興業銅業國際集團有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

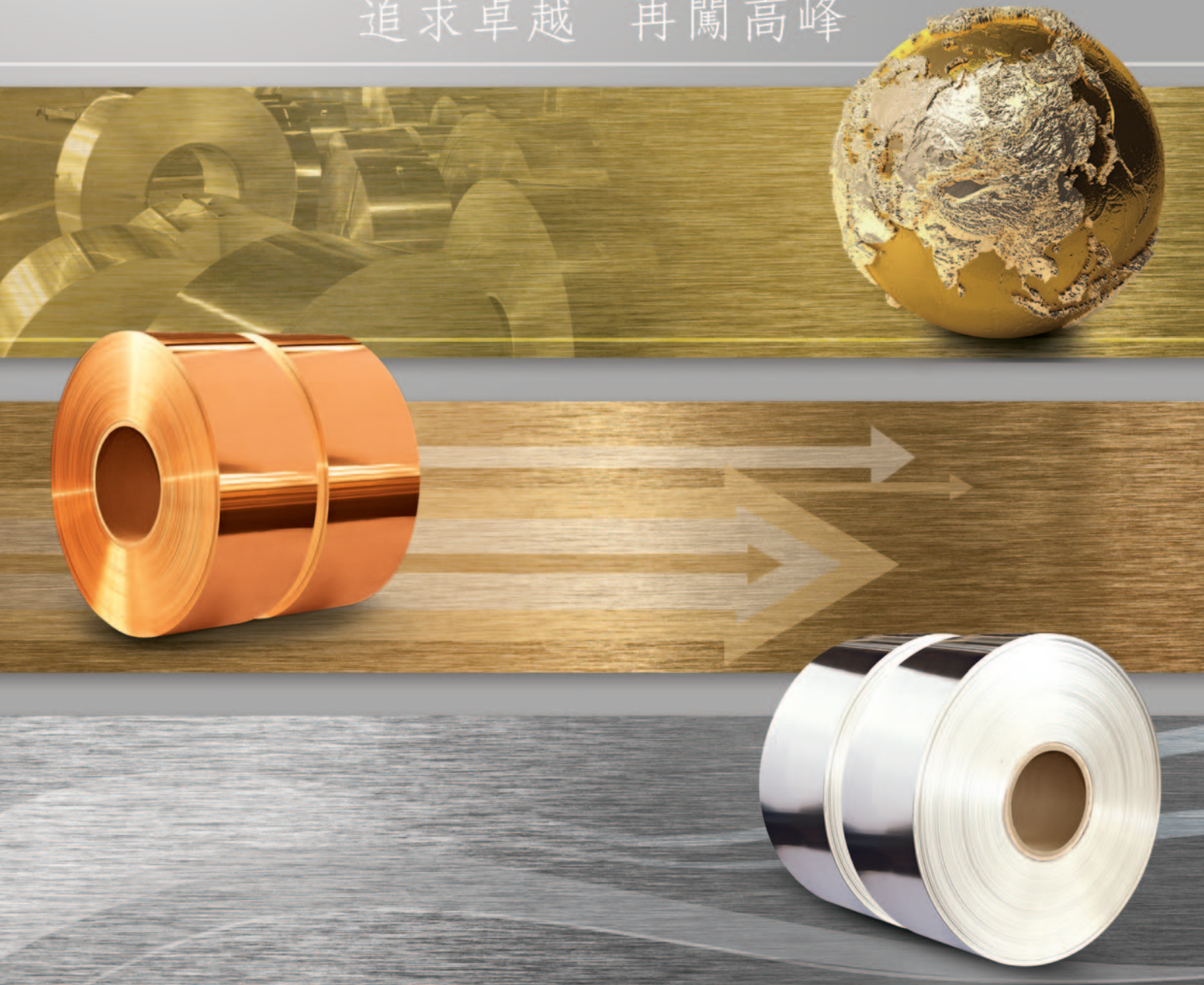
股份代號：00505



2011 年報



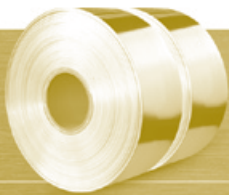
追求卓越 再闖高峰





# 目錄

公司資料	2
公司架構	3
主席報告書	4
管理層討論與分析	5
企業管治報告	11
董事會報告	20
董事及高級管理層個人資料詳情	30
核數師報告	36
綜合收益表	38
綜合全面收益表	39
綜合財務狀況表	40
財務狀況表	42
綜合權益變動表	43
綜合現金流量表	45
財務報表附註	47
五年財務資料概要	120
詞彙表	122



## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

胡長源先生 (主席)  
陳建華先生 (副主席及行政總裁)  
王建立先生  
馬萬軍先生

#### 獨立非執行董事

何昌明先生  
崔鳴先生  
謝水生先生  
柴朝明先生  
李力女士

#### 審核委員會

李力女士 (主席)  
何昌明先生  
崔鳴先生  
謝水生先生  
柴朝明先生

#### 薪酬委員會

崔鳴先生 (主席)  
何昌明先生  
李力女士  
王建立先生

#### 提名委員會

謝水生先生 (主席)  
崔鳴先生  
柴朝明先生  
陳建華先生 (於二零一一年三月十八日辭任)  
馬萬軍先生 (於二零一一年三月十八日獲委任)

#### 公司秘書

陳仲戟先生

#### 授權代表

王建立先生  
陳仲戟先生

#### 主要法律顧問

##### 香港

胡關李羅律師行

##### 開曼群島

Conyers Dill & Pearman, Cayman

#### 核數師

畢馬威會計師事務所

#### 註冊辦事處

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

#### 主要營業地點

##### 香港

香港九龍  
觀塘鴻圖道37-39號  
鴻泰工業大廈11樓11室

##### 中國

中國浙江省寧波市  
慈溪市  
宗漢街道百兩橋  
林房路一號  
郵政編碼：315301

#### 開曼群島股份過戶登記總處

Butterfield Fulcrum Group (Cayman) Limited  
Butterfield House  
68 Fort Street  
P.O. Box 705  
Grand Cayman KY1-1107  
Cayman Islands

#### 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港灣仔  
皇后大道東28號  
金鐘匯中心26樓

#### 主要往來銀行

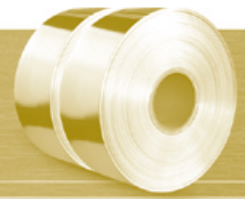
中國農業銀行  
中國建設銀行  
中國銀行

#### 公司網站

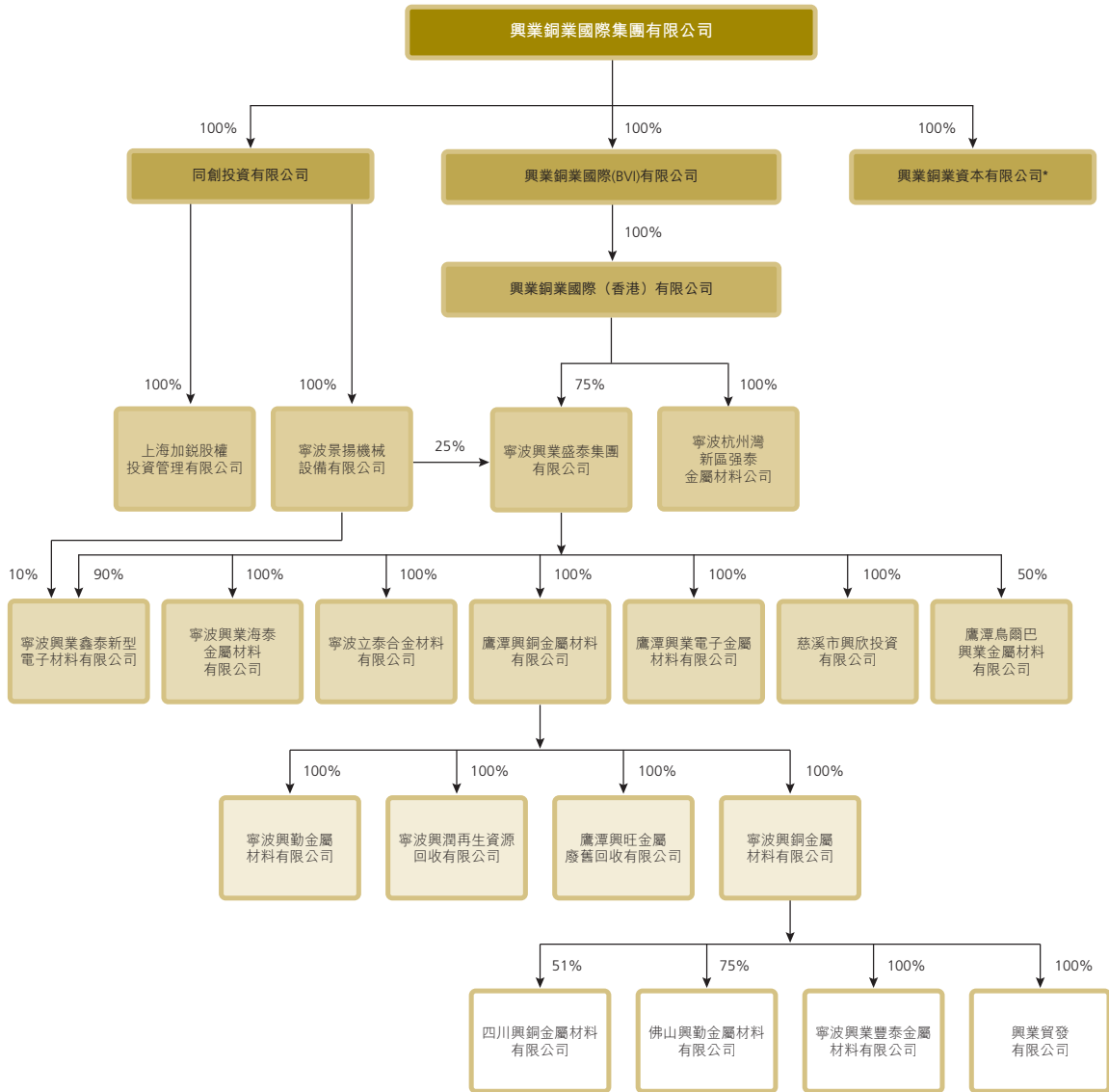
[www.xingyecopper.com](http://www.xingyecopper.com)

#### 股份代號

505



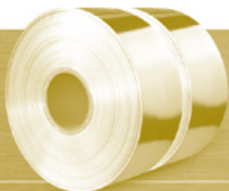
# 公司架構



寧波凱銳投資合夥企業 本集團於此合夥企業實際持有20%權益

寧波瑞聚投資合夥企業 本集團於此合夥企業實際持有15%權益

\* 僅供識別



## 主席報告書

各位股東：

本人謹代表董事會真摯提呈興業銅業國際集團有限公司（「本公司」）及其所屬公司（統稱「本集團」）截至二零一一年十二月三十一日止年度之年報。

回顧二零一一年，國際宏觀局勢異常複雜，歐洲主權國家債務危機繼續惡化、地緣政治及日本大地震，加劇了市場波動幅度，市場繼續擔憂希臘債務違約的可能，進而影響歐元區的經濟振興。同時危機也在向銀行系統蔓延，進一步惡化了歐洲實體經濟，也削弱了全球經濟的增長。導致以中國為首的新興經濟體出現了增長停滯及放緩的現象。中國面臨通貨膨脹、貨幣緊縮、房地產萎縮、各項投資放緩的困擾。本集團管理層在面臨諸多困難的壓力下，經多方面努力，截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團仍錄得營業額約達人民幣3,508.8百萬元，而本公司股東應佔之溢利約人民幣89.7百萬元。

### 前景

二零一二年的宏觀經濟方面，雖然歐債危機仍未解除，但美國的經濟資料及就業持續正面，特別是道瓊斯及納斯達克的指數，都創出了二零零八年金融危機以來的新高，預示影響經濟增長的負面因素在不斷減少，全球經濟將出困境。中國「十二·五」規劃將出臺，投資依舊是國內經濟增長主要動力。在展望「十二·五」期間，電網投資、保障房及城鎮化建設持續開展的情況下，電力設備和家電產品的需求、加上電子產品更新換代等因素，中國銅需求有望繼續保持增長。儘管週邊經濟乍暖還寒的情況，集團將繼續「做強工業、做大貿易、做穩投資、做尖研發」為策略，集團將通過(1)投入人民幣6億元引進一條國際一流的生產線用於生產替代國外進口高附加值的高精度引線框架用銅帶，改造現有生產線瓶頸設備，擴大年設計產能至150,000噸及提升工業製造水準；(2)繼續加大對貿易的支持力度，拓展集團發展空間；(3)積極尋找符合產業發展且具有較強協同效應的項目如銅礦，以實現產業鏈的延伸；及(4)加大投資研發板塊，以增加綜合實力。在行業新一輪的整合中，得到提升，成為受人尊敬的現代企業集團。

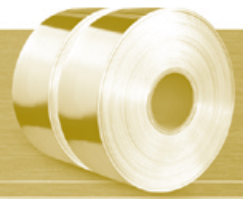
### 感謝

面對將來，集團將繼續採取整合有效資源，提升管理能力，加大技改力度，拓展新品開發，探索項目發展行之有效的措施，培育可持續增長的機遇，著力提升本集團股東的回報。最後，本人謹代表董事會借此機會向盡心盡力的職工團隊于年內的傑出服務及股東的鼎力支持致以衷心感謝。

主席

胡長源

二零一二年三月十六日



## 管理層討論與分析

### 市場回顧

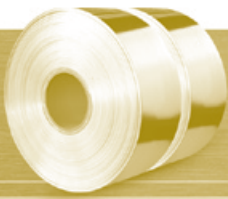
二零一一年銅價借著二零一零年的餘熱，滬銅及倫銅在年初分別創下了76,590人民幣／噸及10,190美元／噸的近5年新高，隨後利比亞戰事、日本大地震及國內宏觀政策緊縮，令銅價一路震盪下行，但國內進入消費旺季，限制了銅價調整幅度，60,000人民幣／噸一線一直成為有效的支撐，銅價呈現高位震盪走勢。回顧二零一一年，宏面進入後金融危機時代，各國在2009-2010年大量的投放流動性，以至於大宗商品價格走勢快於經濟復蘇苗頭，特別是發達國家經濟並未明顯增長，而通脹率先上漲，發展中國家更受到通脹憂慮先後進入加息週期。中國年內3次加息、6次提準備金顯示控制通脹決心，為經濟降溫是二零一一年國內經濟主要特徵，中國經濟進行軟著陸。歐美主權國家債務危機下半年成為左右市場的主旋律。

### 行業回顧

近年來，國內電力、電子、通訊等行業的迅速發展為銅板帶行業創造了良好的投資契機，銅板帶消費的快速增長使銅加工行業呈現持續快速發展的好勢頭。在良好的市場環境下，部分早期步入銅板帶加工的企業大都獲取了較為優厚的回報，無形之中形成一種銅板帶行業投資回報率較高的表象，促使中國銅板帶領域掀起一股新的投資熱潮，重點投資品種主要是引線框架銅帶、電纜帶、變壓器帶、接外掛程式銅帶等。儘管銅板帶行業整體出現產能過剩的情況，在未來五年銅板帶行業預計會出現大規模的兼併重組，汰弱留強的格局，但高精度銅板帶的需求仍依賴國外進口。

### 發展規劃

二零一一年作為集團實施新一個五年發展規劃的首起之年，亦是基礎之年，公司將以「持續不斷的創造價值」作為歷史使命，在打造成同行產品優、效益好、實力強、規模大的領軍企業前提下，集團於年內對製造板塊也進行了資源重組，將位於杭州灣新區的寧波興業盛泰電子金屬材料有限公司升格為寧波興業盛泰集團有限公司（「盛泰」），將經濟資源重新優化配置，重塑企業核心競爭能力，完善製造板塊的發展。亦將位於江西鷹潭的鷹潭興業電子金屬材料有限公司（「鷹潭興業」）重新定位，促使其業務的完整性、獨立性。以盛泰服務高端客戶，以鷹潭興業服務中端客戶，讓本集團進一步加強市場競爭優勢。



## 管理層討論與分析

### 擴大產能

本集團將繼續擴大產能及市場佔有率，以進一步鞏固在中國的領先地位。集團將秉承大整頓、大調整、大投入、大進步的工作宗旨，真正朝著「創建國際一流國內領先的銅板帶專業提供商」的願景邁進。集團透過投資人民幣6億元於：(1)引進一條國際一流的生產線用於生產替代國外進口高附加值的高精度引線框架用銅帶；(2)改造現有生產線的關鍵設備、瓶頸設備，使興業盛泰在基礎設備上取得領先；(3)提升鷹潭興業的產能規模至3萬噸，以提高其綜合實力、盈利能力。擴大集團年設計產能由90,000噸增加至150,000噸，以進一步增加營運規模及達致更高的生產效能，讓本集團可加強市場競爭優勢。

### 做大貿易

有色金屬特別是陰極銅，不但具有商品特性，也具有金融屬性，基於有色金屬價格的頻繁波動及國際、國內市場的價格差異，為大宗有色金屬貿易的開展具備了商機。2012年集團將繼續支持貿易向「大貿易」的方向發展，一方面是為了拓展集團的發展空間，另一方面配合及支持集團當前主營業務的發展。

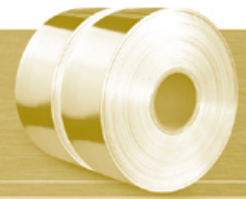
### 提升研發能力

研發新品以滿足高端客戶的需求是本集團的成功關鍵。故此，本集團將持續大力投資於新品的研發，通過與多家知名研究機構及大學合作成立專門的試驗工廠，為下一步的發展儲備技術與產品。

### 探索商機

集團充分利用上市的平臺，整合上市公司的資源優勢，進行投資管道的多元化發展、跨行業發展，上下游產業鏈的擴張。在項目的選擇上，本集團即關注與現有產業具有較強協同效應的項目如銅礦。集團正積極於國外內尋找優越的銅礦。

集團亦適量嘗試投資於國內私募股權投資基金。截至二零一一年十二月三十一日，集團已對寧波瑞聚和寧波凱銳兩家合夥企業的投資總額分別為人民幣1,500萬元以及人民幣2,000萬元，投資佔比分別為15%和20%。所投資項目主要涉及旅遊、能源及房地產等一系列受益於中國內需發展且具有潛力的優秀企業。通過IPO或者其它方式退出，實現資本增值。同時，本集團以謹慎的態度評估各類投資機會，控制投資風險。於二零一一年十二月三十一日，寧波瑞聚正在進行註銷以集中資源於寧波凱銳。



## 管理層討論與分析

### 財務回顧

#### 收入及毛利

截止二零一一年十二月三十一日，本集團銷售額由去年同期的人民幣2,894.0百萬元增加21.2%至人民幣3,508.8百萬元，主要是受原材料貿易量增大及市場平均銅價上升所致（二零一一年及二零一零年平均噸銅價分別為人民幣66,757元及人民幣58,839元）。於回顧年內，銷售高精度銅板帶、加工服務和原材料貿易金額分別佔全年銷售額的69.3%、3.4%及27.3%，而銷售量分別為41,381噸、23,520噸及18,516噸，佔全年銷售量比為49.6%、28.2%及22.2%。銷售高精度銅板帶及加工服務的銷售額與去年同期基本持平，而原材料銷售額及銷售量分別增加195.6%和62.3%。全年毛利為人民幣180.6百萬元，較去年同期的人民幣226.6百萬元下降了20.3%。

銷售高精度銅板帶的平均噸毛利由二零一零年的人民幣4,000元跌至二零一一年的人民幣3,200元，主要原因是受原材料成本及生產成本上升的影響，加工費下降也是原因之一。

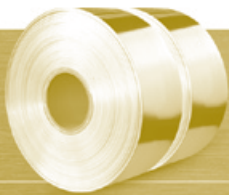
加工服務的平均噸毛利由二零一零年同期的人民幣1,860元下降至二零一一年的人民幣1,670元，主要是勞動成本增加及加工費下調有關。

二零一一年，原材料貿易業務的銷售比較去年同期明顯提高，上升了16.1%，且貿易業務的毛利亦由二零一零年同期的人民幣4.5百萬元上升至二零一一年的人民幣10.9百萬元。收益與毛利均大幅上升，這與集團「做大貿易」的策略性貿易發展規劃保持一致。

#### 其他經營收入

本集團的其他經營收入較二零一零年同期的人民幣85.0百萬元上升19.5%至人民幣101.6百萬元。於回顧期內，期貨合約收益為人民幣63.7百萬元。本集團訂立期貨合約主要是對沖運營過程中原材料價格波動帶來的風險，因此期貨套保主要涉及與主業有關的銅、鋅等有色金屬。集團對當天定單及超過集團自有料儲備量（自有料指企業根據生產及經營活動的需要，長期儲備的、自行承擔價格風險的原材料，簡稱自有料。集團對自有料數量有嚴格的控制，二零一一年總量控制在4,500-5,500噸之間。）的總量進行套保。年內因銅價大幅下跌，期貨合約出現盈利。目前集團會計核算期貨之盈利／（虧損）計入其他經營收入／（其他經營支出）。截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團的政府補貼收入下降57.7%，主要是受國家優惠及獎勵政策調整所致。由於二零一一年國家取消了再生資源回收利用的增值稅退稅政策，實際退稅率由去年的65.0%下降至本年度的30.9%。





## 管理層討論與分析

### 分銷費用

本報告期內，集團的分銷費用由去年同期的人民幣19.5百萬元增加至人民幣20.2百萬元，總額增加主要是因燃料開支增加而令運輸費及進出口代理費增加所致。

### 行政費用

本報告期內，本集團的行政費開支為人民幣66.6百萬元，較二零一零年同期的人民幣59.2百萬元上升了12.4%。員工工資福利支出年內支出增加了人民幣3.1百萬元，主要是由管理人員人數增加和均工資提高所致。仲介諮詢費開支比去年同期增加了人民幣2.9百萬元，主要是發行臺灣存托憑證的準備費用。本集團已於二零一一年十一月取消發行臺灣存托憑證。

### 其他經營開支

本報告期內，本集團其他經營開支為人民幣8.4百萬元，較去年同期的人民幣70.5百萬元下降了88.1%。這主要是去年同期錄得銅期貨合約虧損人民幣63.8百萬元，而二零一一年銅期貨合約為盈利，計入「其他經營收入」。

### 財務成本淨額

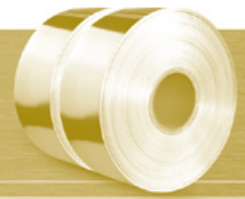
本集團的財務成本淨額由去年同期的人民幣26.4百萬元上升94.4%至二零一一年人民幣51.3百萬元，增加的主要原因是銀行借貸增加及利率上調使得利息支出增加了人民幣15.2百萬元；其次，債券投資於二零一零年盈利人民幣4.2百萬元，而二零一一年期間則虧損了人民幣2.9百萬元；第三，票據貼現及銀行費用上升至人民幣2.1百萬元，主要是因貼現利率上升所致。

### 應佔共同控制公司之虧損

截至二零一一年十二月三十一日，本集團對鷹潭烏爾巴興業金屬材料有限公司（「鷹潭烏爾巴」）應佔共同控制公司之虧損由二零一零年人民幣2.1百萬元增加至人民幣8.0百萬元，主要是由於二零一一年計提存貨跌價準備所致。針對鷹潭烏爾巴目前之經營狀況，本集團已於二零一一年年底調整鷹潭烏爾巴的經營策略，力爭扭虧。

### 所得稅

集團所得稅開支由二零一零年的人民幣35.3百萬元增加6.5%至二零一一年的人民幣37.6百萬元，實際稅率由二零一零年的26.3%上調至二零一一年的29.4%。企業所得稅開支增加的主要原因是：(i)寧波興業盛泰集團有限公司的所得稅稅率於二零一一年恢復至25%；(ii)若干附屬公司在二零一一年錄得虧損。



## 管理層討論與分析

### 本公司股東應佔溢利

綜合上述討論之因素，本公司股東應佔本集團的溢利由去年的人民幣98.7百萬元減少9.1%至二零一一年的人人民幣89.7百萬元。

### 流動現金及財務資源

本集團於二零一一年運營所需資金主要來自於經營活動產生的現金。集團的現金及現金等價物由二零一零年十二月三十一日的人人民幣80.2百萬元增加到二零一一年十二月三十一日的人人民幣240.3百萬元，這是因為已抵押存款減少人民幣122.0百萬元。年內銀行承兌匯票貼現息上漲使得集團開具的承兌匯票金額較去年同期大幅下降，從而減少了承兌匯票的保證金。

於二零一一年十二月三十一日，本集團有未償還銀行貸款及其他借貸約人民幣843.7百萬元，須於一年內償還。於二零一一年十二月三十一日，本集團43.0%的債務為有抵押。

於二零一一年十二月三十一日，資產負債比率為41.5%（二零一零年十二月三十一日：50.4%），計算方式為借貸總額除以總資產。

### 抵押資產

於二零一一年十二月三十一日，本集團已抵押總計賬面值人民幣479.7百萬元（二零一零年十二月三十一日：人民幣427.2百萬元）的資產以獲得銀行信貸。

### 資本開支

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團已投資人民幣90.5百萬元作購買物業、廠房及設備。此等資本開支全數通過內部資源及發行股份的所得款項淨額提供資金。

### 資本承擔

於二零一一年十二月三十一日，本集團已授權但未訂約，以及已訂約但未撥備的未來資本開支分別約為人民幣40.4百萬元及人民幣49.3百萬元。

### 或然負債

於二零一一年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

## 管理層討論與分析

### 發行新股份的所得款項淨額用途

在本公司於二零零七年十二月進行的首次公開發售股份中發行新股份的所得款項淨額約人民幣221.4百萬元。所得款項淨額應用如下：

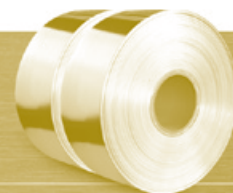
	計劃金額 人民幣百萬元	截至	於
		二零一一年 十二月三十一日 已動用金額 人民幣百萬元	二零一一年 十二月三十一日 的結餘 人民幣百萬元
擴充產能	119.4	119.4	—
發展新產品的大規模生產	29.6	29.6	—
研發	12.6	12.6	—
一般營運資金用途	59.8	59.8	—
	221.4	221.4	—

### 市場風險

本集團須承受各類市場風險，包括銅價與其他商品價格的波動，以及利率與匯率的變動，詳情請參閱財務報表附註29。

### 僱員

於二零一一年十二月三十一日，本集團有1,307名僱員。薪酬政策會作定期檢討以確保本集團為我們的員工提供具競爭力的受聘條款。僱員福利包括薪金、退休金、醫療保險計劃及其他適用的社會保險。晉升及薪酬調整則按照表現而釐定。本集團的業務增長取決於僱員的技能及貢獻。本集團肯定人力資源於競爭激烈的行業中甚為重要，故在僱員培訓方面投放資源。本集團已為僱員設立年度培訓計劃，務求使新僱員可充份掌握履行職責所需的基本技術，而現有僱員則可提升或改善生產技能。



## 企業管治報告

董事會致力推動良好的企業管治以保障本公司股東（「股東」）的利益。董事會亦相信維持高水平的企業管治乃本公司的成功要素，有助建立高度問責及透明的常規，以達致本集團各利益相關者的期望。

### 企業管治常規

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司已遵守載於上市規則附錄十四企業常規管治守則（「守則」）的守則條文。現時的常規將定期予以檢討，以遵循企業管治的最新常規。

### 遵守上市規則附錄十所載的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）。向所有本公司董事（「董事」）作出具體查詢後，所有董事已確認彼等於截至二零一一年十二月三十一日止年度已遵守標準守則內所載的標準要求。

## 董事會

### 董事會組成

董事會包括四位執行董事，分別為胡長源先生（主席）、陳建華先生（副主席兼行政總裁）、王建立先生及馬萬軍先生，一名非執行董事俞月蘇女士（於二零一一年三月十八日辭任），以及五位獨立非執行董事，分別為何昌明先生、崔鳴先生、謝水生先生、柴朝明先生及李力女士。胡長源先生為俞月蘇女士的配偶。有關董事的個人資料詳情載列於本年報「董事及高級管理層個人資料詳情」一節。

董事會成員超過三分之一為獨立非執行董事，已超過上市規則的最低規定。因此，由本公司委任的獨立非執行董事數目乃符合上市規則第3.10條的規定。

根據上市規則第3.13條的要求，本公司已收訖由五位獨立非執行董事作出的年度獨立性確認書。董事會認為，所有獨立非執行董事均具備上市規則定義的獨立身份。

### 董事會的職責

董事會的主要職責為確保本公司經妥善管理以保障股東利益。董事會由主席領導，負責向管理層提供指引及監管執行效率。一般而言，董事會的職責為：(i)制訂本集團的長遠策略及監控其執行情況；(ii)審批本集團的業務計劃及財務預算；(iii)批准本集團的年度及中期業績；(iv)審查及監控本集團的風險管理及內部監控；(v)確保良好的企業管治及合規；及(vi)監察管理層的工作表現。

## 企業管治報告

董事會特別授權管理層執行已確定的策略方針，由管理層負責日常營運並定時向董事會報告。為此，董事會訂立了清晰的書面職權範圍，特別明確釐定管理層向董事會匯報的範圍，及需獲得董事會預先批准的決定及承擔。

本公司最少每年召開四次常規董事會會議，並在有需要時召開更多會議。於截至二零一一年十二月三十一日止年度，董事會合共召開六次董事會會議，而各董事的出席紀錄載列如下：

董事姓名	董事在職期間	
	召開會議次數	出席會議次數
<b>執行董事</b>		
胡長源先生(主席)	6	6
陳建華先生(副主席兼行政總裁)	6	6
王建立先生	6	6
馬萬軍先生	6	5
<b>非執行董事</b>		
俞月蘇女士(於二零一一年三月十八日辭任)	1	1
<b>獨立非執行董事</b>		
何昌明先生	6	4
崔鳴先生	6	5
謝水生先生	6	6
柴朝明先生	6	6
李力女士	6	6

召開定期董事會會議須給予董事至少十四天的通知，讓所有董事均有出席機會。所有董事在擬定會議日期前的合理期間內(通常在董事會會議前不少於一星期的時間)，可獲取詳盡董事會文件及相關資料。定期董事會會議的議程及相關董事會文件須在董事會會議或董事委員會會議擬定舉行日期至少五天前，全部適時送交全體董事，以確保所有董事有機會於議程中加入討論事項。董事會其他所有會議在切實可行的情況下亦應採納以上安排。

董事可隨時於董事會會議表達意見。重要決策僅會於董事會會議上經詳細討論後方會作出。董事確認，彼等有責任以公眾及本公司的權益，特別是少數股東的權益行事。倘若股東權益與其他權益之間出現權益衝突時，應以股東權益為先。



## 企業管治報告

董事可隨時向管理層查詢，並取得進一步資料，以改善決策過程。管理層亦不時獲邀參與董事會會議以詳細解釋討論中的事項及回應董事的查詢。

董事會會議或董事委員會會議須編製詳細的會議紀錄。會議紀錄必須詳細記錄董事於會議期間考慮的事項以及通過的決議案，包括董事提出的任何疑慮或異議。

所有董事及董事委員會成員將獲提供一星期時間，以就相關會議的草擬會議紀錄提出意見。草擬會議紀錄將於其後由主席或特別委員會主席作出確認並批准。

董事會會議或董事委員會會議的會議紀錄由董事會秘書或公司秘書保存，並可隨時供董事查閱。

所有董事可隨時與董事會秘書及公司秘書聯繫，彼等負責確保及建議遵守有關董事會的所有程序及所有適用規則及法規。

董事會及董事委員會會獲提供足夠資源以履行職責，包括但不限於在有需要時由本公司出資聘請顧問。個別董事亦可要求由本公司出資聘請顧問為任何特別事項提供意見。

所有董事可向董事會秘書或公司秘書取得適時的資料及規則及法規的最新發展，以及上市公司董事必須遵守的其他持續責任，以確保各董事知悉其本身職責及本公司貫徹執行董事會會議程序及妥為遵守法律。

### 董事對賬目的責任

董事會確認其為各財政年度編製財務報表的責任，以真實和公允地反映本公司及本集團的業務狀況及該年度的業績及現金流乃根據相關法例及上市規則的披露條文而編製。

在編製截至二零一一年十二月三十一日止年度的財務報表時，董事已採納合適及貫徹的會計政策，並作出合理審慎的判斷及估計。報告年度內的財務報表已根據持續經營基準予以編製。

本公司核數師就報告本集團賬目的責任所作的聲明載於本年報第36頁至第37頁的核數師報告內。

## 企業管治報告

### 董事的委任、重選及罷免

董事會於股東大會上被推選或替代。股東及董事會有權以書面通知提名一位董事候選人。

根據本公司的公司章程第87(1)及(2)條，三分之一的董事須至少每三年輪席告退一次，並符合資格可於應屆股東週年大會上重新膺選連任。任何獲委任以填補臨時空缺的董事，須於獲委任後下一屆的股東週年大會上重選。在釐訂於股東週年大會上輪席告退的董事人數時，新董事並不計算在內。

本公司各執行董事根據其服務合約而獲委任，由二零零七年十二月二十七日起初步為期三年，直至根據服務合約的條款而終止為止，惟執行董事或本公司可隨時給予對方不少於三個月的預先書面通知以終止有關委任。根據公司章程第87條，彼等須至少每三年於股東週年大會上輪席告退及重新膺選連任一次。

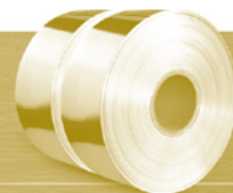
非執行董事俞月蘇女士根據其委任書獲委任，由二零零九年五月二十四日起為期三年，惟彼或本公司可隨時給予對方不少於兩個月的預先書面通知以終止有關委任。根據公司章程第87條，俞女士須至少每三年於本公司股東週年大會上輪席告退及重新膺選連任一次。俞女士於二零一一年三月十八日辭任董事職務。

獨立非執行董事崔鳴先生、謝水生先生及李力女士根據其委任書各自獲委任，由二零一零年十二月一日起為期三年；另何昌明先生及柴朝明先生根據其委任書獲委任，由二零零九年五月十一日起為期三年，惟獨立非執行董事或本公司可隨時給予對方不少於兩個月的預先書面通知以終止有關委任。根據公司章程第87條，彼等須至少每三年於本公司股東週年大會上輪席告退及重新膺選連任一次。

### 職責區分

主席與行政總裁的職位已作區分及負責獨立職務。主席負責監管董事會的功能及表現，而行政總裁則負責本集團的業務管理。本公司現時的主席及行政總裁分別為胡長源先生及陳建華先生。

董事會包括五位獨立非執行董事，彼等提供更強的獨立判斷、知識及經驗。此外，各執行董事有責任監察及監管特定範疇的營運，並執行董事會的策略及政策。按下文所述，所有審核委員會的成員，以及薪酬委員會及提名委員會的大多數成員均為獨立非執行董事。此架構確保本集團內的權力及職權分布，在權力分立方面取得平衡。



## 企業管治報告

### 董事委員會

董事會委任以下的董事委員會，負責監察本公司各方面事宜的細節：

### 薪酬委員會

薪酬委員會於二零零七年十二月一日成立，現有成員包括三位獨立非執行董事及一位執行董事，為崔鳴先生（主席）、何昌明先生、李力女士及王建立先生。其主要目標為確保本公司可招聘、保留及激勵有才幹的員工，以加強本公司的成就及能為我們的股東創造價值。薪酬委員會亦負責監察董事薪酬及福利的釐定，並設立正式及具透明度的程序以釐定有關董事薪酬的政策。薪酬委員會為個別董事建議薪酬待遇時，將考慮彼之資格及經驗、董事會指派予彼之特定職責以及市場現行給予同類職位之待遇。薪酬委員會每年最少舉行兩次正式會議。

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，薪酬委員會已舉行兩次會議。於會上，薪酬委員會成員已檢討董事及高級管理層的薪酬政策及福利。薪酬委員會各成員的出席紀錄載列如下：

董事姓名	董事在職期間	
	召開會議次數	出席會議次數
崔鳴先生(主席)	2	2
何昌明先生	2	0
李力女士	2	2
王建立先生	2	2

### 審核委員會

審核委員會於二零零七年十二月一日成立，並編製具體書面職權範圍載列其職責、責任及董事會賦予的權限。審核委員會包括五位獨立非執行董事，即何昌明先生、崔鳴先生、謝水生先生、柴朝明先生及李力女士。李力女士擁有合適的專業會計資格，並為審核委員會主席。審核委員會每年最少舉行兩次正式會議。



## 企業管治報告

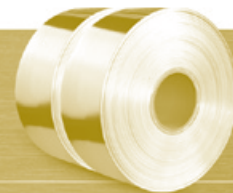
於截至二零一一年十二月三十一日止年度，審核委員會已舉行兩次會議。於會上，審核委員會成員已履行下文列明的主要職責及責任。審核委員會各成員的出席紀錄載列如下：

董事姓名	董事在職期間	
	召開會議次數	出席會議次數
李力女士(主席)	2	2
何昌明先生	2	0
崔鳴先生	2	2
謝水生先生	2	2
柴朝明先生	2	2

審核委員會的主要職責及責任包括下列各項：

- 審閱本集團的年報及中期報告以及財務報告、由核數師向管理層提出的推薦建議及本公司管理層作出的回應；
- 審閱有關本集團採納的會計政策及會計常規的事項；
- 與外聘核數師審閱內部監控事宜；
- 審閱外聘核數師給予管理層的法定審核計劃及函件；
- 於委聘、重新委聘及罷免受聘外聘核數師上向董事會提供意見、批准委聘外聘核數師的薪酬及條款，以及處理有關核數師辭任或解散的任何問題；及
- 審核關連交易及檢查本集團內部監控作為標準程序一部份的足夠性。

審核委員會的職責包括檢討核數的範疇、結果及成本效益，以及本公司核數師的獨立性及客觀性。審核委員會每年至少會檢討一次本公司核數師的獨立性以及內部核數職能有否足夠資源及是否稱職。倘若核數師亦有向本公司提供非核數服務，委員會亦會檢討該等服務的性質及所涉範圍，務求在保持客觀性及成本之間取得平衡。



## 企業管治報告

審核委員會已檢討本公司核數師所提供的全部非核數服務，並認為該等服務並不影響核數師的獨立性。審核委員會有權隨時接洽本集團的會計師及高級管理層，以及索取任何財務及相關資料，以便能夠有效地履行其職責。除獲得內部協助外，審核委員會亦可於彼等認為有需要時要求外聘核數師提供協助及建議，費用由本公司承擔。審核委員會每年至少有一次在執行董事不在場的情況下與外聘核數師會面，以討論本集團的財務申報及回顧年度內出現的任何重大及財務事宜。

此外，審核委員會獲授權：

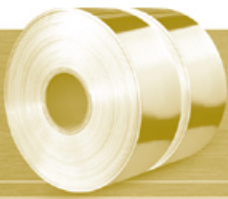
- 在其書面職權範圍的權限內調查任何事宜；
- 與管理層全面接觸及獲其衷誠合作；
- 全權酌情邀請任何董事或行政人員出席其會議；及
- 獲得合理資源讓其能夠妥善履行職責。

### 提名委員會

提名委員會於二零零七年十二月一日成立。現有成員包括三位獨立非執行董事及一位執行董事，分別為謝水生先生（主席）、崔鳴先生、柴朝明先生及馬萬軍先生。提名委員會每年最少舉行一次正式會議。

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，提名委員會已舉行一次會議。於會上，提名委員會成員討論及審閱須於上屆股東週年大會上輪席告退的董事，以及其獲重新膺選連任的資格、獨立非執行董事的獨立性。提名委員會各成員的出席紀錄載列如下：

董事姓名	董事在職期間	
	召開會議次數	出席會議次數
謝水生先生(主席)	1	1
崔鳴先生	1	1
柴朝明先生	1	1
馬萬軍先生	1	1



## 企業管治報告

根據提名委員會的書面職權範圍，提名委員會主要的職責包括：

- 定期就董事會的架構、人數及組成作出檢討，並就任何認為有需要作出的調整向董事會提供推薦建議；
- 就上市規則而言，每年檢討獨立非執行董事是否屬獨立人士；
- 在董事會出現空缺時負責物色及提名合適人選，藉以填補董事會空缺；
- 評估董事會整體成效及各董事對董事會效能的貢獻；及
- 就有關委任或重新委任董事，以及繼任董事向董事會提供意見。

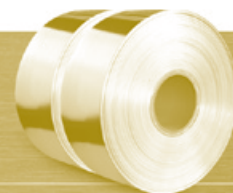
提名委員會就提名董事於本公司應屆股東週年大會重選已召開一次會議，並決議將輪席告退的董事，而該等董事符合資格並同意於應屆股東週年大會上膺選連任。

### 內部監控

董事會整體上負責維持本集團穩固有效的內部監控制度。本集團的內部監控框架包括(i)制定權限及明確問責的清晰管理架構；及(ii)定期彙報財務資料，尤其是覆核預算與目標的偏差。

年內，董事已審閱內部監控制度的有效程度，並認為內部監控制度屬有效及足夠。

相關執行董事及高級管理層已獲授不同程度的權力。本公司年度預算由董事會檢討及審批。相關執行董事及高級管理層須負責參考實際業績與年度預算的偏差，以監督本集團各附屬公司的表現、操守及營運。



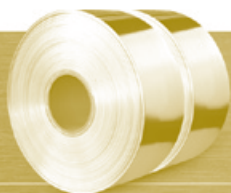
## 企業管治報告

### 與股東的溝通

本公司運用各種通訊方式，以確保股東可及時得悉主要的業務事宜。有關渠道包括股東大會、年報、各項通告、公告及通函。股東週年大會為股東提供一個有效平台跟董事會交流意見。主席、董事、董事委員會主席／成員及外聘核數師均會出席會議回答問題。為確保所有股東適時地獲得重要公司資料，本公司使用其公司網站以傳達如公告、通函、年報及中期報告等資料予股東。

### 核數師薪酬

截至二零一一年十二月三十一日止年度，應就法定核數服務，發行台灣承托憑証核數服務及非核數服務向本集團外聘核數師畢馬威會計師事務所支付的費用分別約為人民幣1,659,000元、人民幣671,000元及人民幣38,000元。



## 董事會報告

董事欣然提呈彼等截至二零一一年十二月三十一日止年度的年報及本集團的經審核財務報表。

### 主要業務

本公司為一間投資控股公司，其主要附屬公司的業務為製造及銷售高精度銅板帶、買賣原材料、提供加工服務，以及管理投資組合。

本集團年內按業務及地理分部劃分的表現分析載於財務報表附註4。

### 業績及分派

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的業績載於隨附財務報表第38頁。

董事會建議派付截至二零一一年十二月三十一日止年度的末期股息每股港幣6.0仙，並預期將於二零一二年五月二十三日或左右支付，惟須於應屆股東週年大會上獲批准後方可作實。股息將會支付予於二零一二年五月十六日名列本公司股東名冊上的股東。

### 暫停辦理股份過戶登記手續

為釐訂有權出席應屆股東週年大會及於會上投票的股東身份，本公司將由二零一二年五月七日至二零一二年五月十日（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記手續，於此期間將不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格出席應屆股東週年大會及於會上投票，所有股份的過戶文件連同有關股票須於二零一二年五月四日下午四時三十分前送交本公司於香港的股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓，辦理股份過戶登記手續。

擬派末期股息須於應屆股東週年大會批准後方可作實。為釐訂有資格收取擬派末期股息的股東身份，本公司將於二零一二年五月十六日暫停辦理股份過戶登記手續，於此期間將不會辦理任何股份過戶登記。為符合收取擬派末期股息的資格，所有股份的過戶文件連同有關股票須於二零一二年五月十五日下午四時三十分前送交本公司於香港的股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓，辦理股份過戶登記手續。

### 五年財務概要

本集團過去五個財政年度的綜合業績及資產和負債概要載於第120頁至第121頁。

### 附屬公司

本公司主要附屬公司的詳細資料載於財務報表附註16。

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備於年內的變動詳情載於財務報表附註14。

### 計息借款

本集團於二零一一年十二月三十一日的計息借款詳情載於財務報表附註24。



## 董事會報告

### 股本及儲備

本集團及本公司股本及儲備於年內的變動詳情載於財務報表附註28。

### 慈善捐款

年內，本集團慈善捐款共計人民幣143,000元。

### 主要客戶及供應商

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團的五大客戶及最大客戶的總銷售額佔本集團總營業額約16.4%及5.2%，而本集團的五大供應商及最大供應商的總採購額佔本集團總採購額約37.6%及15.6%。

董事、彼等的聯繫人士或任何股東（據董事所知持有本公司股本超過5%者）於年內任何時間均無在該等主要客戶或供應商擁有任何權益。

### 購股權計劃

本公司已於二零零七年十二月一日分別採納首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃。兩項計劃的主要條款如下：

#### 首次公開發售前購股權計劃

首次公開發售前購股權計劃旨在確認本集團成員公司的若干執行董事及僱員對本集團的建樹及／或對股份於聯交所上市時所作的貢獻。除下文另有所指外，首次公開發售前購股權計劃的主要條款與購股權計劃（於本報告第21頁概述）的條款大致相同：

- (i) 每股股份的行使價為1.19港元；及
- (ii) 首次公開發售前購股權計劃所涉及的股份總數為18,000,000股。

除於二零零七年十二月一日根據首次公開發售前購股權計劃已授出的購股權外，將不會根據首次公開發售前購股權計劃再行給予或授出購股權，因根據該計劃的條款有關權利已於股份在聯交所上市後終止。

## 董事會報告

### 購股權計劃

購股權計劃旨在激勵或嘉獎對本公司有貢獻的合資格人士（即本集團的全職或兼職僱員、執行董事、非執行董事及獨立非執行董事）及推動彼等繼續為本公司利益而努力，以及促使本集團能聘請及續聘能幹的僱員。

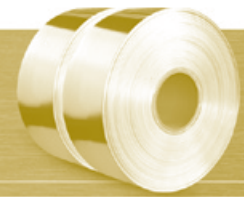
於截至授出日期止的任何十二個月期間內，因僱員根據購股權計劃獲授的購股權獲行使而已發行及可予發行的股份總數，不得超過於授出日期已發行股份數目的1%。倘進一步授出超逾此限額的任何購股權，須經股東於股東大會上批准。

以任何根據購股權計劃授出的特定購股權認購股份的認購價應為下列三者中的最高者：(i)於授出當日（須為營業日）在聯交所每日報價表內所報的股份收市價；(ii)緊接授出當日前五個交易日在聯交所每日報價表內所報的股份平均收市價；及(iii)股份面值。

購股權計劃由採納當日（即二零零七年十二月二十七日）起十年期間有效和生效，惟可由本公司於股東大會上或由董事會提早終止。

下表披露本公司購股權於年內的變動：

承授人姓名 或所屬類別	授出日期	行使期	行使價 港元	購股權數量				於 二零一一年 十二月 三十一日 尚未行使	佔本公司 已發行 股本的 概約百分比
				於 二零一一年 一月一日 尚未行使	於年內 授出	於年內 行使	於年內 失效		
<b>董事</b>									
胡長源	二零零七年 十二月一日	二零零九年 十二月二十七日 至二零一一年 十二月二十六日	1.19	600,000	-	(600,000)	-	-	-
	二零零七年 十二月一日	二零一零年 十二月二十七日 至二零一一年 十二月二十六日	1.19	600,000	-	(600,000)	-	-	-
				1,200,000	-	(1,200,000)	-	-	-
陳建華	二零零七年 十二月一日	二零一零年 十二月二十七日 至二零一一年 十二月二十六日	1.19	500,000	-	-	(500,000)	-	-



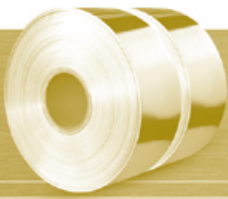
## 董事會報告

承授人姓名 或所屬類別	授出日期	行使期	行使價 港元	購股權數量				於 二零一一年 十二月 三十一日 尚未行使	佔本公司 已發行 股本的 概約百分比
				於 二零一一年 一月一日 尚未行使	於年內 授出	於年內 行使	於年內 失效		
王建立	二零零七年 十二月一日	二零一零年 十二月二十七日 至二零一一年 十二月二十六日	1.19	400,000	-	-	(400,000)	-	-
馬萬軍	二零零七年 十二月一日	二零一零年 十二月二十七日 至二零一一年 十二月二十六日	1.19	400,000	-	-	(400,000)	-	-
僱員	二零零七年 十二月一日	二零零九年 十二月二十七日 至二零一一年 十二月二十六日	1.19	110,000	-	-	(110,000)	-	-
	二零零七年 十二月一日	二零一零年 十二月二十七日 至二零一一年 十二月二十六日	1.19	3,560,000	-	(400,000)	(3,160,000)	-	-
	二零零九年 五月十一日	二零零九年 五月十二日 至二零一一年 十二月二十六日	0.82	80,000	-	-	(80,000)	-	-
				3,750,000	-	(400,000)	(3,350,000)	-	-
				6,250,000	-	(1,600,000)	(4,650,000)	-	-

### 附註：

1. 於二零一一年十二月三十一日，本公司已發行股份總數為699,501,950股。
2. 購股權的歸屬期由授出日期起直至行使期開始為止。
3. 期內，上述購股權概無被註銷。





## 董事會報告

### 購買、出售或贖回上市證券

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何證券。

### 董事

於年內及截至本報告日期止的在任董事為：

### 執行董事

胡長源先生(主席)

陳建華先生(副主席兼行政總裁)

王建立先生

馬萬軍先生

### 非執行董事

俞月蘇女士(於二零一一年三月十八日辭任)

### 獨立非執行董事

何昌明先生

崔鳴先生

謝水生先生

柴朝明先生

李力女士

根據本公司的公司章程第87(1)及87(2)條，陳建華先生、何昌明先生及柴朝明先生須於應屆股東週年大會上輪值告退，惟彼等符合資格並願意膺選連任。

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條規定，就彼等的獨立性所作的年度確認，並認為各獨立非執行董事均獨立於本公司。



## 董事會報告

### 董事服務合約

各執行董事均與本公司訂有服務合約，據此，彼等由二零零七年十二月二十七日起獲委任，初步為期三年，直至根據服務合約條款終止為止。根據服務合約，任何一方可給予對方不少於三個月的預先書面通知終止有關合約。

非執行董事俞月蘇女士已簽署由本公司發出的委任書，據此，彼由二零零九年五月二十四日起獲委任，為期三年，直至任何一方給予不少於兩個月的預先書面通知便可終止。俞女士於二零一一年三月十八日辭任董事職務。

獨立非執行董事崔鳴先生、謝水生先生及李力女士根據其委任書各自獲委任，由二零一零年十二月一日起為期三年；另何昌明先生及柴朝明先生根據其委任書獲委任，由二零零九年五月十一日起為期三年，惟獨立非執行董事或本公司可隨時給予對方不少於兩個月的預先書面通知以終止有關委任。

除文中所披露者外，於應屆股東週年大會上擬膺選連任的董事概無與本集團訂立僱主不可於一年內免付賠償（法定賠償除外）而終止的服務合約。

## 董事會報告

### 權益披露

#### 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益

於二零一一年十二月三十一日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉，包括根據證券及期貨條例的有關條文本公司董事及主要行政人員被當作或視為擁有的權益及淡倉，或根據證券及期貨條例第352條須且已經記錄在該條規定須予存置的登記冊內的權益及淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	身份	所持 股份數目	概約 持股百分比*
胡長源	法團權益	265,200,000 (附註1)	37.92%
陳建華	實益擁有人	1,480,000	0.21%
王建立	實益擁有人	1,060,000	0.15%
馬萬軍	實益擁有人	1,060,000	0.15%
何昌明	實益擁有人	120,000	0.02%
崔鳴	實益擁有人	220,000	0.03%
謝水生	實益擁有人	166,000	0.02%
柴朝明	實益擁有人	134,000	0.02%
李力	實益擁有人	320,000	0.05%

附註：

- 該等265,200,000股股份由Luckie Strike Limited及Come Fortune International Limited持有。Luckie Strike Limited及Come Fortune International Limited由Dynamic Empire Holdings Limited全資擁有。Dynamic Empire Holdings Limited的全部已發行股本由胡先生成立的胡氏家族信託實益擁有。根據證券及期貨條例，胡先生被視為擁有該等股份的權益。

\* 此百分比乃根據於二零一一年十二月三十一日的已發行股份總數699,501,950股計算。



## 董事會報告

除上文所披露者外，截至二零一一年十二月三十一日，本公司董事或主要行政人員概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例）的股份或相關股份中，持有或被視為持有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第352條須記錄在須予存置的登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

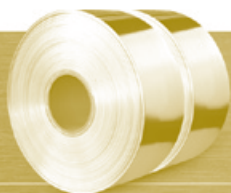
### 購買股份或債券的安排

除上文所披露者外，於年內，本公司或其附屬公司並無參與任何安排，致使董事可藉購入本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲益，亦無任何本公司董事或主要行政人員、或彼等各自的配偶或十八歲以下子女擁有任何權利可認購本公司證券，或已行使任何該等權利。

### 主要股東

於二零一一年十二月三十一日，下列人士或法團於本公司股份及相關股份中擁有已根據證券及期貨條例第336條記錄在須予存置的登記冊的權益或淡倉：

股東姓名	身份	股份數目	概約 持股百分比*
Luckie Strike Limited	實益擁有人	110,000,000(L)	15.73%
Come Fortune International Limited	實益擁有人	155,200,000(L)	22.19%
Dynamic Empire Holdings Limited (附註1)	受控制公司權益	265,200,000(L)	37.92%
Barclays Wealth Trustees (Singapore) Limited (附註1)	受託人 (並非無條件受託人)	265,200,000(L)	37.92%
Barclays PLC (附註2)	受控制公司權益	32,000(S) 32,000(L)	0.005% 0.005%
	受託人 (並非無條件受託人)	265,200,000(L)	37.92%
俞月蘇 (附註3)	配偶權益	265,200,000(L)	37.92%



## 董事會報告

附註:

1. 該等股份由Luckie Strike Limited及Come Fortune International Limited持有。Luckie Strike Limited及Come Fortune International Limited由Dynamic Empire Holdings Limited全資擁有。Dynamic Empire Holdings Limited的全部已發行股本由胡氏家族信託實益擁有。而該信託之受託人為Barclays Wealth Trustees (Singapore) Limited。根據證券及期貨條例，Dynamic Empire Holdings Limited視為擁有Luckie Strike Limited及Come Fortune International Limited所擁有的全部股份權益。根據證券及期貨條例，Barclays Wealth Trustees (Singapore) Limited視為擁有Dynamic Empire Holdings Limited所擁有的全部股份權益。Luckie Strike Limited及Come Fortune International Limited名下的股份亦於「董事及主要行政人員所擁有股份、相關股份及本公司債券的權益及淡倉」一節列為胡長源先生的權益。
2. Barclays Wealth Trustees (Singapore) Limited由Barclays PLC全資擁有。根據證券及期貨條例，Barclays PLC視為擁有Barclays Wealth Trustees (Singapore) Limited所擁有的全部股份權益。
3. 根據證券及期貨條例，俞月蘇女士因作為胡長源先生的配偶而被視為擁有該等股份的權益。

「S」表示股份的淡倉

「L」表示股份的好倉

\* 此百分比乃根據於二零一一年十二月三十一日的已發行股份總數699,501,950股計算。

除文中所披露者外，於二零一一年十二月三十一日，就董事所悉，並無其他人士（除本公司董事及主要行政人員外）於股份或相關股份中擁有已根據證券及期貨條例第336條記錄在須予存置的登記冊的權益或淡倉。

### 董事的合約權益

本公司、其任何附屬公司、其控股公司或其同系附屬公司於年終或年內任何時間概無參與訂立與本公司業務有關及董事於其中擁有直接或間接重大權益的重要合約。

### 董事於競爭業務的權益

年內，董事概無於與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的任何業務擁有權益。

### 優先購買權

本公司的公司章程或開曼群島法例均無訂明有關本公司必須按現有股東的持股比例向彼等提呈發售新股份的優先購買權的規定。



## 董事會報告

### 遵守證券交易的標準守則

年內，本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則。在向所有董事作出具體查詢後，於截至二零一一年十二月三十一日止年度，所有董事已確認彼等均已遵守標準守則內所訂立的標準要求。

### 遵守企業管治常規守則

本公司於截至二零一一年十二月三十一日止年度一直遵守載於上市規則附錄十四的企業管治常規守則。請參閱本年報所載的「企業管治報告」。

### 公眾持股量足夠

於本年報日期，根據本公司可獲得的公開資料及就其董事所知，本公司一直維持上市規則所規定的公眾持股量。

### 退休計劃

本集團退休計劃的詳情載於財務報表附註7(b)。

### 審核委員會作出的審核

本公司的審核委員會由五位獨立非執行董事組成，即何昌明先生、崔鳴先生、謝水生先生、柴朝明先生及李力女士。審核委員會已審閱截至二零一一年十二月三十一日止年度的經審核財務報表，並就審核、內部監控及財務申報事項，包括本集團所採納的會計慣例及原則作出討論。

### 核數師

財務報表已由本公司核數師畢馬威會計師事務所審核，並將於應屆股東週年大會上提呈決議案續聘畢馬威會計師事務所為本公司的核數師。

代表董事會

主席

胡長源

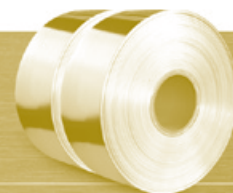
香港，二零一二年三月十六日

## 董事及高級管理層個人資料詳情

### 執行董事

**胡長源先生**，63歲，本公司董事會的執行董事兼董事長。彼於一九九五年經浙江省人事廳認定為高級經濟師。彼為本集團的創辦人。胡先生於銅板帶行業擁有逾二十三年經驗。胡先生曾任中國有色金屬工業協會第一屆理事會理事、慈溪市政協委員及寧波市人大代表。胡先生於一九九一年榮獲寧波市人民政府授予「寧波市勞動模範」稱號。於二零零五年，胡先生擔任浙江省慈善總會副會長。於二零零五年，胡先生獲浙江省人民政府頒發「浙江慈善個人獎」。此外，彼於二零零六年榮膺中國國際華商會及國際《華商》雜誌社授予「中國優秀企業家」稱號。於二零零七年，胡先生榮獲中華慈善總會授予「中華慈善事業突出貢獻獎」及「中華慈善人物」稱號。胡先生為本公司非執行董事俞月蘇女士（已於二零一一年三月十八日辭任）的丈夫，亦為本集團顧問俞禮本先生之妹夫。胡先生亦致力於慈善事業。

**陳建華先生**，44歲，本公司董事會的執行董事兼副主席及本集團行政總裁，彼於二零零四年畢業於上海港大－復旦專業繼續教育學院組織的高級管理人員工商管理碩士課程，自一九九八年起一直於本集團任職。於二零零五年一月，陳先生獲委任為本集團行政總裁，負責本集團的日常管理工作。陳先生於銅板帶行業擁有逾二十三年經驗。陳先生於二零零五年及二零零六年榮獲慈溪市人民政府授予「慈溪市突出貢獻企業家」稱號。於二零零五年，彼獲中國有色金屬加工工業協會授予「優秀企業家」稱號。於二零零七年獲慈溪市「先進生產工作者」稱號，更獲慈溪市工業經濟年度傑出人物獎。於二零零九年十二月獲寧波市人事局評定為高級經濟師。



## 董事及高級管理層個人資料詳情

**王建立先生**，40歲，本公司執行董事及本集團首席營運官。彼於一九九六年獲杭州大學授予城市規劃及管理學歷文憑，於二零零三年畢業於浙江大學組織的高級管理人員工商管理碩士課程，經中國寧波市人民政府認定為經濟師。二零一一年被認定為高級經濟師。王先生自一九九八年起於本集團任職，自二零零四年起擔任本集團副總經理，負責管理本集團的銷售、市場推廣以及採購部門。於二零一零年一月，王先生獲委任為本集團首席營運官。王先生於銅板帶行業擁有二十三年經驗。王先生於一九九九年獲浙江省鄉鎮企業局及浙江省總工會授予「浙江省鄉鎮企業創業標兵」稱號。王先生於二零零六年獲中國慈溪市人民政府授予「慈溪市明星企業家」稱號。於二零零八年，王先生獲頒發「慈溪市突出貢獻人才獎」。於二零一零年十月，王先生完成中歐工商管理學院中國首席行銷官課程。彼現為中國有色金屬加工工業協會第六屆理事會副理事長。

**馬萬軍先生**，45歲，本公司執行董事。彼於二零零四年畢業於上海港大—復旦專業繼續教育學院組織的高級管理人員工商管理碩士課程。彼自二零零一年起於本集團任職，馬先生自二零零四年起擔任本集團副總經理，負責管理本集團工藝設備及生產運營。於二零零九年十二月，馬先生被委任為盛泰的總經理。馬先生於銅板帶行業擁有逾二十三年經驗。於一九九九年，彼獲中國國家質量監督檢驗檢疫總局聘任為全國有色金屬標準化技術委員會重有色金屬分會委員。彼於二零零五年獲中國慈溪市人民政府授予「慈溪市明星企業家」稱號。於二零零六年，彼獲中國有色金屬工業協會及中國有色金屬學會授予「中國有色金屬工業優秀科技工作者」稱號。於二零零八年，彼擔任上海有色金屬學會理事。於二零零九年，獲江西省人事局認定為高級工程師。二零一零年三月擔任上海有色金屬協會副會長。二零一零年七月，擔任中國有色金屬學會合金加工學術委員會第六屆委員會委員。二零一一年十月開始擔任中國有色金屬加工工業協會副理事長職務。



## 董事及高級管理層個人資料詳情

### 獨立非執行董事

**何昌明先生**，70歲，本公司獨立非執行董事。何先生為一名教授級高級工程師，畢業於貴州大學冶煉專業。何先生於一九九三年五月至二零零六年十二月任江西銅業集團公司總經理。一九九七年六月至二零零六年十二月任香港、上海兩地上市公司江西銅業股份有限公司（股份代號：358）及（股份代號：600362）董事長。何先生曾任中國有色金屬工業協會副會長、上海期貨交易所常務理事、中國礦業協會副會長及江西省政治協商會議常委。何先生具有豐富的企業管理經驗，同時又是冶煉的技術專家。何先生於二零零八年底被評為中國有色工業改革開放30年30位最具影響力的人物之一。

**崔鳴先生**，55歲，本公司獨立非執行董事。彼於一九八二年畢業於北京首都經濟貿易大學，獲授財政金融學學士學位。於一九九四年，崔先生在紐約創立First Pacific Rim Inc.（一間由中國經紀及投資銀行公司國泰君安證券控股的美國投資銀行公司），並於該公司擔任首席執行官達七年之久。二零零四年五月至二零一零年十二月，崔先生為China Vision SME, LP（一項於巴哈馬群島成立的私人股本基金）的董事總經理，崔先生現為Oriental Financial Management Ltd（一間在北京及香港設有辦事處的財務管理公司）的首席執行官，亦是該公司的創辦人。

**謝水生先生**，67歲，本公司獨立非執行董事。彼於一九八六年獲清華大學頒授金屬塑性加工博士學位。謝先生為有色金屬材料製備加工國家重點實驗室總工程師及北京有色金屬研究總院教授及博士生導師。近年來，彼指導30餘名碩士及博士生。謝先生亦為前中國有色金屬學會理事、中國有色金屬學會合金加工學術委員會主任、中國機械工程學會北京市機械學會理事兼壓力加工學會主任及中國機械工程學會鍛壓學會理事兼半固態加工學術委員會副主任。謝先生為其研究領域的權威人物，是享受國家發放政府特殊津貼的專家，彼在各類中外學術期刊上發表300多篇論文，出版著作18部，並在中國取得30項專利。謝先生獲得國家科學技術進步二等獎1項、部級一等獎5項與及二等獎8項。



## 董事及高級管理層個人資料詳情

**柴朝明先生**，42歲，本公司獨立非執行董事。彼畢業於上海財經大學，為經濟學學士；並擁有北京大學光華管理學院工商管理碩士學位。柴先生現為雷石泰合股權投資管理合夥企業（專注於中國的私募股權投資基金）合夥人。自二零零三年起，柴先生亦分別擔任廣東高新興通信股份有限公司（一家於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：300098）、西部證券股份有限公司等公司的獨立非執行董事。柴先生具有豐富的企業管理經驗。

**李力女士**，39歲，本公司獨立非執行董事。彼為中國合資格會計師及國際會計師協會會員。彼於一九九七年獲位於中國江蘇省的中共中央黨校頒授商業管理學士學位。李女士自二零零五年起擔任Springs Global上海辦事處財務部經理，並於二零一零年一月起升任Springs Global亞太區財務總監。

### 高級管理層

**陳仲戟先生**，39歲，本集團首席財務官兼公司秘書，負責本集團的整體財務管理職能。於加入本集團前，彼曾任職於國際會計師行超過八年，並於中國國有企業擔任首席財務官等多個主要職務逾兩年。彼於審計、會計及企業財務領域擁有十五載經驗。陳先生持有澳大利亞堪培拉大學頒授的會計專業學士學位，並為香港會計師公會及澳洲會計師公會會員。

**程鎮康先生**，70歲，本集團總工程師，負責本集團的工程職能。程先生為一名高級工程師，於一九六五年獲位於中國湖南省的中南礦冶學院（現為中南大學）頒授有色金屬冶金系學士學位。程先生自二零零四年起一直擔任本集團總工程師。程先生於加入本集團前曾擔任寧波興業集團公司的總工程師。程先生於一九九二年獲江蘇省人民政府授予「有突出貢獻的中青年專家」稱號。因其貢獻突出，程先生自一九九三年起享受國務院發放的特殊政府津貼。彼亦於二零零三年及二零零四年分別獲中共慈溪市委授予「慈溪市級先進工作者」稱號及「優秀引進人才」稱號。彼於二零零六年獲中共慈溪市委授予「慈溪市優秀科技工作者」稱號。

## 董事及高級管理層個人資料詳情

**俞禮本先生**，65歲，為胡長源先生配偶的長兄。俞先生為本集團顧問。俞先生於一九九九年加入本集團。彼獲委任為興業電子的監事會主席，並於二零零三年至二零零四年擔任本集團的總經理。彼曾擔任盛泰及興業電子的董事。

**陳亞君女士**，40歲，本集團副總裁，負責本集團的庫務職能。陳女士於二零零四年獲授中國中級會計師資格，並於二零零七年獲東北財經大學（網絡教育）頒授法律文憑，於二零零九年，陳女士獲得高級國際財務管理師。陳女士於二零零一年加入本集團。於二零零九年十二月獲委任為本集團副總裁前，彼自二零零七年一月以來一直擔任本集團的財務經理。於加入本集團前，陳女士曾於一家私人公司的財務管理部工作。

**陳君杰先生**，40歲，本集團副總裁，負責本集團的生產規劃、現金結算及企業資源計劃職能。陳先生於一九九四年獲寧波廣播電視大學授予工業企業媒體學歷文憑。陳先生於二零零四年加入本集團。於二零零九年十二月獲委任為本集團副總裁前，彼曾擔任本集團現金結算員、信息辦主任、計劃部副部長、經理助理及計調部部長，以及盛泰的總經理。加入本集團前，陳先生曾於一家電器公司任職安裝車間經理。

**鄭國輝先生**，37歲，本集團副總裁，負責管理位於鷹潭的附屬公司。鄭先生於二零一零年九月獲得河南鄭州大學大專學歷。鄭先生為合資格ISO 9001及ISO 14001評審員及國家職業技能鑒定質量督導員。鄭先生於二零零四年加入本集團。於二零零九年十二月獲委任為本集團副總裁前，彼曾擔任本集團經理助理及質量控制部部長。鄭先生於二零一零年獲江西省人事局認可為高級工程師。

**馬華法先生**，54歲，本集團行政總裁助理，負責本集團的客戶服務部門。馬先生於二零零二年加入本集團。在二零零九年十二月獲委任為本集團行政總裁助理前，馬先生曾擔任本集團生產部副經理、工會主席、經理助理及計調部部長。



## 董事及高級管理層個人資料詳情

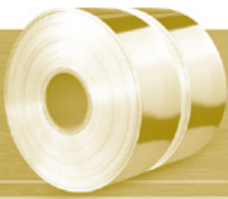
**苑和鋒先生**，31歲，本集團行政總裁助理，負責集團工藝流程、體系標準化建設。於二零零四年畢業於武漢職業技術學院機電一體化技術專業，獲得經濟師、助理工程師資格。於二零零八年入選慈溪市「115人才工程」重點培養對象（第二層次）。苑先生於二零零三年加入本集團。在二零零九年十二月獲委任為本集團行政總裁助理前，曾擔任集團質保部部長、創新技術部部長。於二零一一年獲寧波市人事局評定為工程師，二零一一年九月獲中國認證認可協會認可為ISO9001國家註冊審核員與及OHSMS18001國家註冊審核員資格。

**鄭巨亮先生**，43歲，本集團副總裁，負責本集團貿易公司經營。於一九九二年就讀於上海中國紡織大學機械系暖通專業。鄭先生於一九九八年加入本集團。於二零零九年十二月獲委任為本集團副總裁前，曾擔任過集團計劃調度部副部長、部長、集團辦公室主任、興銅副經理等職。加入本集團前曾任職於一家熱電廠擔任過廠長助理，及期貨經紀公司從事期貨交易及諮詢。

**陸旭鋒先生**，40歲，本集團行政總裁助理，負責集團設備公司經營。於二零零四年畢業於浙江大學機械電子工程系，獲得電氣工程師、機械工程師資格。陸先生於一九九八年加入本集團。在二零零九年十二月獲委任為本集團行政總裁助理前，曾擔任本集團設備部部長、研發部部長。加入集團前，陸先生曾擔任一家公司的技術員。

**朱幼君女士**，39歲，本集團財務部主管，負責向財務總監作出報告，亦負責本集團財務管理職能。於二零零七年獲寧波廣播電視大學授予財經學歷文憑。朱女士於一九九八年加入本集團。在二零零九年十二月獲委任為本集團財務部主管前，朱女士曾擔任本集團主辦會計、財務部副部長。加入本集團前，曾擔任一家公司的會計、出納工作。

**徐焘女士**，31歲，本集團風控辦主任，徐女士於二零零五年獲英國鄧迪大學頒授會計學碩士學位。於二零零六年一月至二零零六年六月，於立信會計師事務所有限公司實習，從事審計工作，二零零六年八月至二零零九年十二月，任職於寧波捷豐家居用品有限公司，擔任財務總監助理兼總經理助理。徐女士於二零一零年一月加入本集團。



## 核數師報告



### 致興業銅業國際集團有限公司各股東的獨立核數師報告書

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核刊於第38頁至第119頁有關興業銅業國際集團有限公司(「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二零一一年十二月三十一日的綜合財務狀況表及貴公司的財務狀況表與截至該日止年度的綜合收益表、綜合全面收益表、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附註解釋。

### 董事對綜合財務報表的責任

貴公司董事負責按照國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實公平的綜合財務報表,並負責採取董事認為必要的內部控制,確保綜合財務報表不存在重大失實陳述(不論是因欺詐或錯誤導致)。

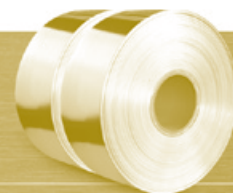
### 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對綜合財務報表發表意見,並僅向整體股東報告。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真實與公平的綜合財務報表相關之內部控制,以設計適當之審核程序,但並非為對公司之內部控制之效能發表意見。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能充足和適當地為下列審核意見建立基礎。



## 核數師報告



致興業銅業國際集團有限公司各股東的獨立核數師報告書(續)  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

### 意見

我們認為，綜合財務報表已按照國際財務報告準則真實和公允地反映 貴公司及 貴集團於二零一一年十二月三十一日的財政狀況和 貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露要求妥善編製。

畢馬威會計師事務所

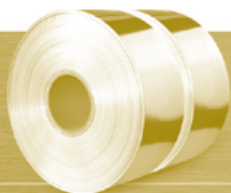
執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

二零一二年三月十六日

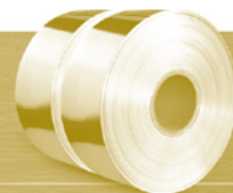


## 綜合收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
營業額	4	<b>3,508,781</b>	2,894,048
銷售成本		<b>(3,328,167)</b>	(2,667,440)
毛利		<b>180,614</b>	226,608
其他經營收入	5	<b>101,551</b>	84,953
分銷費用		<b>(20,165)</b>	(19,505)
行政費用		<b>(66,613)</b>	(59,249)
其他經營開支	6	<b>(8,383)</b>	(70,459)
<b>經營活動業績</b>		<b>187,004</b>	162,348
財務收入		<b>10,838</b>	15,692
財務成本		<b>(62,165)</b>	(42,092)
<b>財務成本淨額</b>	7(a)	<b>(51,327)</b>	(26,400)
分佔共同控制實體之虧損		<b>(8,034)</b>	(2,053)
<b>除稅前溢利</b>	7	<b>127,643</b>	133,895
稅項開支	8	<b>(37,569)</b>	(35,268)
<b>年內溢利</b>		<b>90,074</b>	98,627
下列各方應佔：			
本公司股東		<b>89,671</b>	98,690
非控股權益		<b>403</b>	(63)
<b>年內溢利</b>		<b>90,074</b>	98,627
<b>每股盈利</b>			
基本每股盈利(人民幣)	13(a)	<b>0.13</b>	0.15
經攤薄每股盈利(人民幣)	13(b)	<b>0.13</b>	0.14

第47頁至第119頁之附註為該等財務報表之組成部分。年內應佔應付本公司股東之股息詳載於附註28(d)。



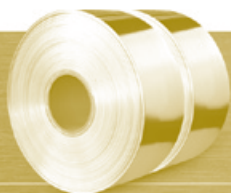
## 綜合全面收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
年內溢利		<b>90,074</b>	98,627
年內其他全面收益（除稅及重新分類調整後）：			
海外附屬公司財務報表換算之匯兌差額	12	<b>(1,989)</b>	(1,974)
<b>年內全面收益總額</b>		<b>88,085</b>	96,653
下列各方應佔：			
本公司股東		<b>87,682</b>	96,716
非控股權益		<b>403</b>	(63)
<b>年內全面收益總額</b>		<b>88,085</b>	96,653

第47頁至第119頁之附註為該等財務報表之組成部份。





## 綜合財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	549,684	511,380
預付租金	15	18,443	18,210
聯營公司之權益	17	35,000	55,000
共同控制實體之權益	18	12,502	17,246
		<b>615,629</b>	601,836
<b>流動資產</b>			
存貨	19	534,827	587,756
貿易及其他應收賬款	20	594,865	562,036
已抵押存款	21	32,351	154,378
買賣證券	22	12,772	—
衍生金融工具	25	3,951	—
現金及現金等價物	23	240,345	80,248
		<b>1,419,111</b>	1,384,418
<b>流動負債</b>			
計息借貸	24	843,711	997,413
衍生金融工具	25	—	34,460
貿易及其他應付賬款	27	480,002	280,255
應付所得稅		6,792	11,094
		<b>1,330,505</b>	1,323,222
<b>流動資產淨值</b>		<b>88,606</b>	61,196
<b>總資產減流動負債</b>		<b>704,235</b>	663,032
<b>非流動負債</b>			
計息借貸	24	—	4,000
遞延收入		3,603	946
遞延稅項負債	8(c)	18,177	18,416
		<b>21,780</b>	23,362
<b>資產淨值</b>		<b>682,455</b>	639,670

第47頁至第119頁之附註為該等財務報表之組成部分。



## 綜合財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

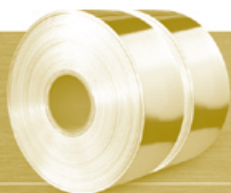
	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
資本及儲備			
股本	28(b)	<b>64,881</b>	62,511
儲備		<b>614,134</b>	574,772
本公司股東應佔權益總額		<b>679,015</b>	637,283
非控股權益		<b>3,440</b>	2,387
權益總額		<b>682,455</b>	639,670

已於二零一二年三月十六日獲董事會批准及授權刊發。

胡長源  
董事

陳建華  
董事

第47頁至第119頁之附註為該等財務報表之組成部分。



## 財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

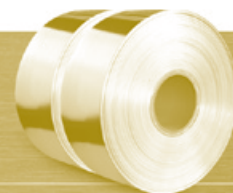
	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
附屬公司之投資	16	<b>407,249</b>	407,249
<b>流動資產</b>			
貿易及其他應收賬款	20	<b>279,488</b>	262,471
現金及現金等價物	23	<b>570</b>	3,617
		<b>280,058</b>	266,088
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付賬款	27	<b>11,445</b>	11,782
<b>流動資產淨值</b>		<b>268,613</b>	254,306
<b>資產淨值</b>		<b>675,862</b>	661,555
<b>資本及儲備</b>	28(a)		
股本		<b>64,881</b>	62,511
儲備		<b>610,981</b>	599,044
<b>權益總額</b>		<b>675,862</b>	661,555

已於二零一二年三月十六日獲董事會批准及授權刊發。

胡長源  
董事

陳建華  
董事

第47頁至第119頁之附註為該等財務報表之組成部分。



## 綜合權益變動表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

附註	本公司股東應佔									總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	股本儲備 人民幣千元	中國 法定儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	以股份 為基礎的 薪酬儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總額 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	
於二零一零年一月一日	59,129	173,809	259,726	28,001	(8,831)	7,145	74,280	593,259	-	593,259
二零一零年權益變動：										
年內溢利	-	-	-	-	-	-	98,690	98,690	(63)	98,627
其他全面收益	-	-	-	-	(1,974)	-	-	(1,974)	-	(1,974)
全面收益總額	-	-	-	-	(1,974)	-	98,690	96,716	(63)	96,653
去年批准的股息	28(d)	-	-	-	-	-	(58,029)	(58,029)	-	(58,029)
已行使購股權	28(b)及(c)	614	10,366	-	-	(3,900)	-	7,080	-	7,080
以權益結算以股份為基礎的付款		-	-	-	-	912	-	912	-	912
發行股份開支—認股權證		-	(115)	-	-	-	-	(115)	-	(115)
已行使認股權證	28(b)及(c)	2,768	22,975	-	-	-	-	25,743	-	25,743
轉撥至儲備	28(c)(iv)	-	-	-	16,026	-	(16,026)	-	-	-
本年度宣派的股息	28(d)	-	-	-	-	-	(28,283)	(28,283)	-	(28,283)
一間非全資附屬公司收取 一位非控股股東出資		-	-	-	-	-	-	-	2,450	2,450
於二零一零年十二月三十一日及 二零一一年一月一日	62,511	207,035	259,726	44,027	(10,805)	4,157	70,632	637,283	2,387	639,670

第47頁至第119頁之附註為該等財務報表之組成部分。

## 綜合權益變動表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

附註	本公司股東應佔								非控股權益 人民幣千元	總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	股本儲備 人民幣千元	中國 法定儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	以股份 為基礎的 薪酬儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總額 人民幣千元		
於二零一零年十二月三十一日及 二零一一年一月一日	62,511	207,035	259,726	44,027	(10,805)	4,157	70,632	637,283	2,387	639,670
二零一一年權益變動：										
年內溢利	-	-	-	-	-	-	89,671	89,671	403	90,074
其他全面收益	-	-	-	-	(1,989)	-	-	(1,989)	-	(1,989)
全面收益總額	-	-	-	-	(1,989)	-	89,671	87,682	403	88,085
去年批准的股息	28(d)	-	-	-	-	-	(28,875)	(28,875)	-	(28,875)
已行使購股權	28(b)及(c)	134	2,385	-	-	(924)	-	1,595	-	1,595
購股權失效	28(c)(v)	-	-	-	-	(3,233)	3,233	-	-	-
已行使認股權證	28(b)及(c)	2,236	18,558	-	-	-	-	20,794	-	20,794
轉撥至儲備	28(c)(iv)	-	-	-	3,820	-	(3,820)	-	-	-
本年度宣派的股息	28(d)	-	-	-	-	-	(39,464)	(39,464)	-	(39,464)
一間非全資附屬公司收取 一位非控股股東出資		-	-	-	-	-	-	-	650	650
於二零一一年十二月三十一日	64,881	227,978	259,726	47,847	(12,794)	-	91,377	679,015	3,440	682,455

第47頁至第119頁之附註為該等財務報表之組成部分。

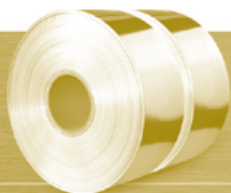


## 綜合現金流量表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>經營活動現金流量</b>			
年內溢利		<b>90,074</b>	98,627
調整：			
物業、廠房及設備折舊	7(c)	<b>43,260</b>	40,369
預付租金攤銷	7(c)	<b>401</b>	391
以權益結算以股份為基礎支付的交易	7(b)	–	912
財務成本淨額	7(a)	<b>51,327</b>	26,400
出售物業、廠房及設備的虧損	6	<b>572</b>	582
衍生金融工具的未變現公平價值變動	25	<b>(3,951)</b>	34,460
分佔共同控制實體之虧損	18	<b>8,034</b>	2,053
出售一間聯營公司投資之收益		<b>(1,534)</b>	–
稅項開支	8(a)	<b>37,569</b>	35,268
		<b>225,752</b>	239,062
存貨變動		<b>52,929</b>	(243,577)
貿易及其他應收賬款變動		<b>(32,829)</b>	(311,777)
貿易及其他應付賬款變動		<b>165,906</b>	130,823
<b>經營活動產生／(所用)現金</b>		<b>411,758</b>	(185,469)
已付利息		<b>(52,834)</b>	(37,659)
已付稅項		<b>(42,110)</b>	(25,461)
<b>經營活動產生／(所用)現金淨額</b>		<b>316,814</b>	(248,589)

第47頁至第119頁之附註為該等財務報表之組成部分。

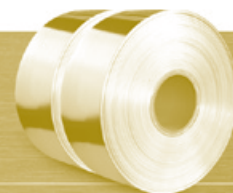


## 綜合現金流量表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>投資活動現金流量</b>		
已收利息	5,569	11,473
出售物業、廠房及設備所得款項	7,301	6,540
出售買賣證券所得款項	-	100,712
出售聯營公司投資所得款項	21,534	-
於共同控制實體投資付款	(3,290)	-
於聯營公司投資付款	-	(55,000)
一位第三方貸款	-	(100,000)
一位關聯方貸款	-	(20,000)
一位第三方償還貸款	-	100,000
一位關聯方償還貸款	-	20,000
收購物業、廠房及設備	(90,504)	(59,385)
支付預付租金	(634)	(700)
收購買賣證券	(15,718)	(62,658)
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(75,742)</b>	(59,018)
<b>融資活動現金流量</b>		
發行股份所得款項，扣除發行開支	22,389	32,708
借款所得款項	1,520,783	1,379,992
償還借款款項	(1,678,485)	(996,848)
已抵押存款變動	122,027	(65,565)
非控股權益出資	650	2,450
已付股息	28(d) (68,339)	(86,312)
<b>融資活動(所用)／產生的現金淨額</b>	<b>(80,975)</b>	266,425
<b>現金及現金等價物淨額增加／(減少)</b>	<b>160,097</b>	(41,182)
於一月一日的現金及現金等價物	80,248	121,430
<b>於十二月三十一日的現金及現金等價物</b>	<b>240,345</b>	80,248

第47頁至第119頁之附註為該等財務報表之組成部分。



## 財務報表附註

### 1. 報告實體及背景資料

興業銅業國際集團有限公司(「本公司」)於二零零七年七月十九日根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第3號法例,經綜合及修訂)於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司股份於二零零七年十二月二十七日(「上市日期」)於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

截至二零一一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表包含本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)及本集團於聯營公司及共同控制實體的權益。本集團的主要業務為製造及銷售高精度銅板帶、買賣原材料、提供加工服務及投資組合管理。

### 2. 主要會計政策

#### (a) 合規聲明

本集團的財務報表是根據所有適用的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(此統稱包含國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈所有適用的個別《國際財務報告準則》、《國際會計準則》和相關詮釋)以及香港公司條例披露要求而編製。該等財務報表亦遵照香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文。本集團採納的重大會計政策的概要如下。

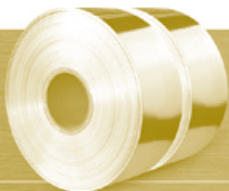
國際會計準則委員會已頒佈若干第一次生效或可於本集團及本公司目前會計期間提早採納的新訂及經修訂國際財務報告準則。初次應用這些新訂和經修訂的國際財務報告準則(指與本集團相關者)所引致目前和以往會計期間的任何會計政策變動已於該等財務報表內反映,有關資料載列於附註2(e)。

#### (b) 計量基準

除以下資產及負債按公平價值計算列賬外,編製財務報表時乃以歷史成本作為計量基準:

- 歸類為買賣證券的金融工具(見附註2(j)(i));及
- 衍生金融工具(見附註2(j)(iv))。





## 財務報表附註

### 2. 主要會計政策 (續)

#### (c) 功能貨幣及呈列貨幣

該等綜合財務報表乃以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣為本集團位於中國的附屬公司的功能貨幣。除另有指明外，所有以人民幣呈列的財務資料均已調整至最接近千元。

#### (d) 估計及判斷的使用

編製符合國際財務報告準則的綜合財務報表，要求管理人員作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響會計政策的應用及資產、負債、收入及開支的呈報金額。該等估計與相關假設乃基於過往經驗和其他被認為合理之各種因素作出，從而作為判斷某些難以確認的資產及負債之賬面價值的基準。實際結果可能有別於估計數額。

本公司將持續審閱各項估計和相關假設。會計估計的修訂於修訂估計時及任何未來期間確認。

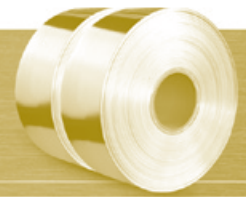
附註8、25及26載有關遞延稅項負債、金融工具及授出購股權公平價值的假設及風險因素的相關資料。其他不確定估計的主要來源如下：

##### (a) 貿易及其他應收賬款的減值虧損

貿易及其他應收賬款之減值虧損乃根據管理人員對賬齡分析及評估可收回程度之定期檢討結果作出評估及撥備。管理人員於評估每位個別客戶的信譽及過往收款記錄時作出大量判斷。呆壞賬減值虧損的任何增減將影響未來數年的綜合全面收益。

##### (b) 折舊

經計及估計殘值後，物業、廠房及設備按估計可使用年期以直線法折舊。本集團每年檢討資產之可使用年期及其剩餘價值(如有)。若過往作出的估計有重大變動，則將對未來期間的折舊開支作出調整。



## 財務報表附註

### 2. 主要會計政策 (續)

#### (d) 估計及判斷的使用 (續)

##### (c) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值是以日常業務之估計售價減去完成銷售的估計成本及銷售開支計算。該等估計乃根據現行市況及分銷及銷售類似性質產品的過往經驗作出。存貨的可變現淨值或會因競爭對手就劇烈行業週期或其他市況變化所作出的行動而發生重大轉變。管理人員將於各報告日對該等估計進行重新評估。

#### (e) 會計政策變動

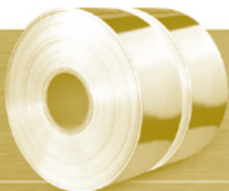
國際會計準則委員會已頒佈國際財務報告準則的多項修訂及一項新詮釋，該等準則、修訂及詮釋於本集團及本公司的現有會計期間首次生效。其中，下列修訂與本集團的財務報表有關：

- 國際會計準則第24號(二零零九年經修訂)，關聯方披露
- 國際財務報告準則的改進(二零一零年)

本集團並無採納任何於現有會計期間尚未生效的新準則或詮釋。

上述發展之影響討論如下：

- 國際會計準則第24號(二零零九年經修訂)對關聯方之定義作出修訂。因此，本集團已重新評估關聯方之識別方法，並認為該經修訂定義對本集團於本期間及過往期間之關聯方披露並無任何重大影響。此外，國際會計準則第24號(二零零九年經修訂)亦對政府相關實體之披露規定作出修改。由於本集團並非政府相關實體，故此修訂對本集團並無影響。
- 國際財務報告準則的改進(二零一零年)綜合準則對國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」之披露規定作出多項修訂。財務報表內附註25及29中有關本集團金融工具之披露規定與經修訂披露規定一致。該等修訂對本期間及過往期間於財務報表內確認金額之分類、確認及計量並無任何重大影響。



## 財務報表附註

### 2. 主要會計政策 (續)

#### (f) 附屬公司及非控股權益

附屬公司指本集團控制的實體。倘本集團有權力支配實體的財務及經營政策，以從其業務取得利益，則存在控制權。在評估控制權時，會考慮到目前可行使的潛在投票權。

由控制權開始當日起，於附屬公司的投資會納入綜合財務報表中，直至有關控制權終止當日為止。集團內公司的結餘及交易，以及任何由集團內交易產生的未變現溢利會於編製綜合財務報表時會悉數抵銷。而由集團內交易產生的未變現虧損會的抵銷方式與未變現收益相同，惟抵銷額只限於沒有減值憑證的部分。

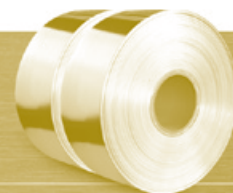
非控股權益是指並非由本公司直接或間接擁有附屬公司的權益，而本集團並未同意與該等權益的持有人訂立任何額外條款，導致本集團整體須就該等權益而承擔符合金融負債定義的合同義務。就每項業務合併，本集團可選擇根據公平價值或附屬公司可予識別資產淨值的份額，計量非控股權益。

非控股權益列於綜合財務狀況表的權益內，與本公司股東應佔權益分開呈列。本集團業績內的非控股權益於綜合收益表及綜合全面收益表內列報為年內分配予非控股權益及本公司股東的總損益以及全面收益總額。

本集團於附屬公司的權益變更，如不構成失去控制權，將被視為權益交易，並對綜合權益內的股東權益及非控股權益進行調整，以反映其權益轉變，但不會調整商譽及確認收益或損失。

本集團失去一間附屬公司之控制權時會於該附屬公司作為出售全部權益入賬，而所引致之收益或虧損均於損益確認。失去控制權之日期於前附屬公司所保留之任何權益均按公平價值確認，而確認金額則視為初步確認金融資產時之公平價值或（如適用）為一間聯營公司或共同控制實體初步確認投資時之成本。

於本公司的財務狀況表中，於附屬公司的投資以成本減減值虧損列賬（見附註2(o)）。



## 財務報表附註

### 2. 主要會計政策 (續)

#### (g) 聯營公司及共同控制實體

聯營公司為本集團或公司對其管理（包括參與財務及營運決策）有重大影響力，但不受本集團或公司控制或者聯合控制的實體。

共同控制實體是指本集團或本公司與其他方於合同安排下營運的企業，而合同安排訂明本集團或本公司與一個或多個其他方共同控制該實體的經濟活動。

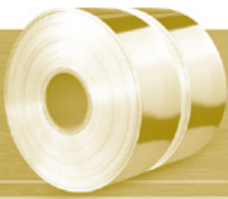
於聯營公司或共同控制實體的投資使用權益法於綜合財務報表入賬，除非將該項投資分類為持作待售（或包括於分類為持作待售的出售組別）。根據權益法，該項投資初步按成本確認，其後就本集團所佔被投資者可予識別資產淨值於收購日期的公平價值超過投資成本的金額（如有）作出調整。其後，就本集團應佔被投資者及與該項投資有關的任何減值虧損於收購後的變動作出調整（見附註2(o)）。收購日期公平價值超過成本的任何金額、本集團所佔被投資者於收購後的除稅後業績及任何減值虧損於綜合收益表內確認，而本集團所佔被投資者於收購後的其他全面除稅後收益項目則於綜合全面收益表內確認。

倘本集團應佔虧損超出其於聯營公司或共同控制實體的權益，則本集團的權益將減計至零，並且不再確認進一步虧損，惟本集團有法律或推定義務或已代投資公司支付款項則例外。就此而言，本集團於共同控制實體的權益乃以權益法計算的投資賬面值，連同本集團的長期投資（實質上構成本集團於聯營公司或共同控制實體淨投資的一部分）。

本集團與其聯營公司及共同控制實體之間交易所產生的未變現溢利及虧損，以本集團於投資公司所佔權益為限抵銷，惟倘未變現虧損顯示所轉讓資產有減值憑證，在該情況下，則即時在綜合收益表中確認。

本集團失去對聯營公司的重大影響力或共同控制實體的共同控制權會入賬列作出售於被投資者的全部權益，以致收益或虧損於損益確認。失去影響力或共同控制當日於前被投資者所保留的任何權益按公平值確認，並於此時視為金融資產於初步確認時的公平值（見附註2(j)）或如適用，於聯營公司的投資於初步確認時的成本。

於本集團之財務狀況表內，於聯營公司及共同控制實體的投資以成本減減值虧損列賬（見附註2(o)）。



## 財務報表附註

### 2. 主要會計政策 (續)

#### (h) 商譽

商譽指以下(i)項超出(ii)項的差額

- (i) 獲轉讓代價的公平價值、對被收購方任何非控股權益的金額與本集團先前所持被收購方股權公平價值的總和；
- (ii) 於收購日期被收購方可予識別資產及負債的公平價值淨值。

倘(ii)項金額超出(i)項金額，差額即時於損益賬確認為優惠價收購之收益。

商譽是按成本減累計減值虧損後列賬。業務合併所產生的商譽會分配至預期可透過合併的協同效益獲利的個別現金產生單位（「現金產生單位」）或現金產生單位組別，並每年接受減值測試（見附註2(o)）。

年內出售現金產生單位時，任何應佔購入商譽的金額均包括於計算出售項目損益之內。

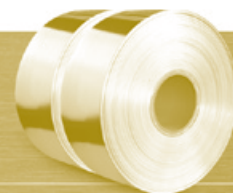
#### (i) 外幣

##### (i) 外幣交易

外幣交易按交易當日的匯率換算為組成本集團的公司各自的功能貨幣。

於報告日，以外幣列值的貨幣資產及負債均按當日的匯率換算為功能貨幣。貨幣項目的外幣收益或虧損乃於年初時功能貨幣的攤銷成本，於年內就實際利息及付款作出調整，而所換算外幣的攤銷成本則按年終時的匯率換算。

按公平價值計量的外幣非貨幣資產及負債均按公平價值釐定當日的匯率再換算為功能貨幣。按歷史成本為基準計量的外幣非貨幣項目均採用交易當日的匯率換算。



## 財務報表附註

### 2. 主要會計政策 (續)

#### (i) 外幣 (續)

##### (i) 外幣交易 (續)

於重新換算時產生的差額於損益確認，惟下列於重新換算時產生的差額會則除外：

- 重新換算可供出售股本投資（減值虧損除外，在此情況下，已於其他全面收益確認的外幣差額重新分類至損益）；
- 如對沖有效，重新換算指定為海外業務的淨投資作為對沖的金融負債；或
- 如對沖有效，重新換算符合作為對沖的現金流量。

##### (ii) 海外業務

海外業務的資產及負債（包括商譽及收購時產生的公平價值）按報告日的匯率換算為人民幣。海外業務的收入及開支按交易當日的匯率換算為人民幣。

匯兌差額於其他全面收益確認並於權益內的外幣儲備（匯兌儲備）呈列。

倘應收或應付海外業務的貨幣項目的結算在目前並無作計劃又或不大可能在可見將來結算，該貨幣項目產生的滙兌收益及虧損視為構成海外業務淨投資的一部分，並於其他全面收益確認以及在權益內的外幣儲備呈列。

## 財務報表附註

### 2. 主要會計政策 (續)

#### (j) 金融工具

##### (i) 非衍生金融資產

本集團於貸款及應收賬款產生當日立即確認該等金融資產。所有其他金融資產(包括透過損益賬計算的公平價值的資產)於交易日期(即本集團成為金融工具的合同條文定約當日)立即確認。

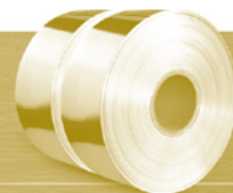
倘本集團自金融資產獲得現金流量的合同權利屆滿,或倘本集團於交易中將獲得現金流量的合同權利轉移,即將金融資產的絕大部分風險及回報轉移至另一方,則金融資產將不再獲確認。本集團創建或保留已轉移金融資產之利益將確認為分別的資產或負債。

金融資產及負債互相抵銷,而淨額只於本集團擁有法律權利抵銷該金額,並計劃按淨額基準結算或在實現資產的同時清償負債時呈列於財務狀況表中。

本集團擁有以下非衍生金融資產:透過損益賬以及貸款及應收賬款以公平價值列賬的金融資產。

##### *透過損益賬計算以公平價值列賬的金融資產*

歸類為持作買賣或於初步確認時指定的金融資產,透過損益賬中以公平價值列賬。倘本集團根據金融資產的公平價值(該公平價值根據本集團明文規定的風險管理或投資策略而定)管理該投資及購買和出售金融資產,則金融資產會透過損益賬中以公平價值列賬。應佔交易成本會於產生時在綜合收益表中確認。透過損益賬按公平價值列賬的金融資產會按公平價值計算,而其中的變動亦會考慮計算任何股息收入,並於損益賬確認。



## 財務報表附註

### 2. 主要會計政策 (續)

#### (j) 金融工具 (續)

##### (i) 非衍生金融資產 (續)

透過損益賬計算以公平價值列賬的金融資產 (續)

指定為透過損益計算公平價值的金融資產包含可能將獲分類為可供出售的股本證券。

貸款及應收賬款

貸款及應收賬款指固定或可確定付款金額及沒有活躍市場報價的金融資產。該等資產以公平價值加任何直接應佔交易成本初步確認。初步確認的貸款及應收賬款以透過實際利率法計算出的攤銷成本減任何減值虧損計量 (見附註2(o))。

貸款及應收賬款包括現金及現金等價物以及貿易及其他應收賬款。

現金及現金等價物包括現金結餘及自收購日期起到期日期為三個月或以下，且各自的公平價值變動風險屬微不足道的活期存款，而現金及現金等價物乃由本集團用於管理短期承擔。

##### (ii) 非衍生金融負債

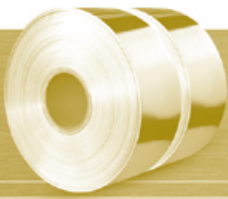
所有金融負債 (包括於損益賬中以公平價值列賬的負債) 已於交易日期 (即本集團成為金融工具的合同條文定約當日) 初步確認。

本集團於其合約責任獲解除或取消或屆滿時終止確認金融負債。

本集團將非衍生金融負債分類為其他金融負債組別。有關金融負債初步以公平價值減任何直接應佔成本確認。初步確認後，該等金融負債採用實際利率法按攤銷成本計量。

其他金融負債包括供貸及借款以及貿易及其他應付賬款。





## 財務報表附註

### 2. 主要會計政策 (續)

#### (j) 金融工具 (續)

##### (iii) 股本

###### 普通股

股本被分類為普通股。直接因普通股發行而產生的增加成本作為從股本中扣除予以確認(扣除任何稅項影響)。

##### (iv) 衍生金融工具

本集團持有期貨合約對沖原材料(主要為銅)價格浮動風險。根據本集團的財務政策,本集團並無持有或發行衍生金融工具以作買賣。本集團有關對沖原材料價格風險的政策為指定其公平價值對沖。

衍生金融工具的運用受本集團政策控制,該政策根據本集團的風險管理策略為衍生金融工具的運用制定了書面規則。

衍生金融工具首先按公平價值確認;應佔交易成本於產生時在損益賬確認。初次確認後,衍生金融工具以公平價值計量而所有公平價值的變動須即時於損益賬確認。

#### (k) 物業、廠房及設備

##### (i) 確認及計量

物業、廠房及設備的項目按成本減累計折舊及減值虧損計量(見附註2(o))。



## 財務報表附註

### 2. 主要會計政策 (續)

#### (k) 物業、廠房及設備 (續)

##### (i) 確認及計量 (續)

成本包括收購資產直接應佔的支出。自建資產的成本包括以下項目：

- 物料成本和直接勞工成本；
- 令資產符合工作條件作其擬定用途的應佔任何其他直接成本；
- 拆卸及移除物件並將該等物件所在場地還原的估計成本（倘本集團有責任移除有關資產並將場地還原）；及
- 資本化借貸成本。

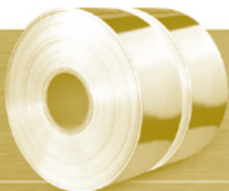
購買對相關設備的功能所必需的軟件，會轉資為該設備的一部分。

倘物業、廠房及設備項目部分的可使用年期不同，則會以物業、廠房及設備的獨立項目（主要部分）列賬。

出售物業、廠房及設備所產生之任何損益（按出售所得款項淨額與該項目之賬面值之差額計算）於損益賬確認。

##### (ii) 後續成本

後續成本只會在有關成本的未來經濟利益很可能會流向本集團時資本化。其後的維護及保養成本於產生時支銷。



## 財務報表附註

### 2. 主要會計政策 (續)

#### (k) 物業、廠房及設備 (續)

##### (iii) 折舊

物業、廠房及設備按各構成元素的估計可使用年期於損益賬以直線法折舊。租賃資產會隨著租賃期及可使用年期縮短而折舊，除非合理肯定本集團將於租賃期完結時取得擁有權。

物業、廠房及設備自其安裝及可供使用當日或(就內建資產而言)資產完工及可供使用當日起計提折舊。

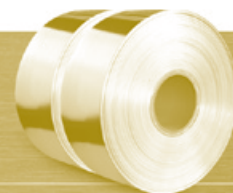
目前及比較期間各重大物業、廠房及設備的估計可使用年期如下：

廠房及樓宇	10至35年
機器	5至20年
電子及其他設備	3至10年
汽車	10年

折舊方法、可使用年期及殘值會於每個申報日期重新評估及調整(如適用)。

#### (l) 預付租金

綜合財務狀況表中的預付租金指向中國政府當局繳付的土地使用成本。預付租金以成本減累計攤銷及減值虧損進行(見附註2(o))。攤銷根據權利的有關期間按直線法於損益賬扣除。



## 財務報表附註

### 2. 主要會計政策 (續)

#### (m) 租賃資產

凡一切所有權風險及回報大部分由本集團承擔的租約均分類為融資租約。於初步確認時，租賃資產按相當於其公平價值或最低租金的現值（以較低者為準）金額計量。初步確認後，該資產根據所適用的會計政策入賬。

其他租賃屬經營租賃，均不會於本集團的綜合財務狀況表確認。

#### (n) 存貨

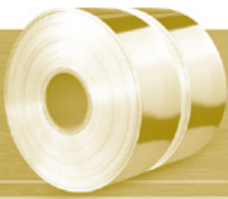
存貨乃按成本值及可變現淨值兩者中的較低者計量。存貨成本按加權平均成本法計算，其中包括購買存貨產生的開支、生產或變成現狀的成本及將存貨運送至目的地所產生的其他成本。就已製成的存貨及在製產品而言，成本包括根據日常經營產能而適當分佔的間接生產成本。

可變現淨值乃為日常業務過程中的估計售價減去估計完成成本及銷售開支。

#### (o) 減值

##### (i) 非衍生金融資產

並非於損益按公平價值分類的金融資產於各報告日進行評估，以釐定是否有客觀證據顯示其已減值。倘客觀證據顯示，資產於初步確認後發生一件或多件事件導致出現減值，而該減值對該資產估計未來現金流量的影響為可靠地計量，則金融資產為已減值。



## 財務報表附註

### 2. 主要會計政策 (續)

#### (o) 減值 (續)

##### (i) 非衍生金融資產 (續)

顯示金融資產出現減值的客觀證據包括：債務人違約或拖欠債務、根據本集團原本不會考慮的條款進行的應付本集團款項重組、有跡象顯示債務人或發行人將面臨破產、還款人或發行人的還款狀況或經濟環境出現導致違約的不利變動以及證券失去交投活躍的市場。此外，就於股本證券的投資而言，其公平價值發生重大或長期下跌至低於其公平價值是判斷該金融資產是否發生減值的客觀證據。

本集團按個別資產或總體層面考慮按攤銷成本計量的金融資產（貸款及應收賬款）的減值證據。單項大額資產就個別減值進行評估，而並無出現個別減值的單項大額資產將共同就已發生但並未識別的減值進行評估。單項計算金額並非重大的資產則透過將風險特性相似的資產分組，集體進行減值評估。

於評估集體減值時，本集團利用可能出現違約的往過趨勢、收回時間及所產生的虧損金額，並根據管理層判斷目前經濟及信貸狀況所導致的實際虧損是否有可能較歷史趨勢所示為高或低作出調整。

按攤銷成本計量的金融資產減值虧損，為金融資產的賬面值與估計未來現金流量的現值按資產原有實際利率貼現的差額。虧損於損益賬確認，並反映於應收賬款的準備賬中。已減值資產的利息持續確認。倘於確認減值後發生事件導致減值虧損金額下降時，減值虧損的調減金額將撥回損益賬。

##### (ii) 非金融資產

本集團於各報告日對非金融資產、存貨及遞延稅項資產的賬面值進行審閱，以釐定是否有任何減值跡象。倘存有任何該等跡象，則對該資產的可收回金額進行估計。商譽於每年接受減值測試。減值虧損於資產或其相關現金產生單位的賬面值超出其估計可收回金額時確認。



## 財務報表附註

### 2. 主要會計政策 (續)

#### (o) 減值 (續)

##### (ii) 非金融資產 (續)

某項資產或現金產生單位的可收回金額是其使用中價值及其公平價值兩者的較高者，減銷售成本。在評估使用中價值時，估計未來現金流量，以可反映貨幣時間價值的現行市場評估及與該資產或現金產生單位有關的特殊風險的除稅前貼現率貼現至其現值。就減值測試而言，資產將分為可從持續使用中產生大致上獨立於其他資產或現金產生單位的現金流量的最小資產組合。商譽會分配至現金產生單位並總匯至某一級作減值測試，以營運分部上限預測，用以反映因內部報告需要作監控商譽之最低水平。業務合併所產生的商譽會分配至預期可透過合併的協同效益獲利的現金產生單位組別。

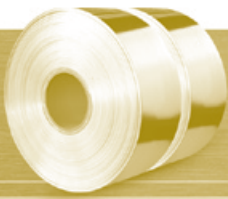
減值虧損於損益賬確認，就現金產生單位而確認的減值虧損會獲先行分配，用以減少分配至現金產生單位（現金產生單位組別）的任何商譽的賬面值，然後按比例用以減少現金產生單位（現金產生單位組別）中的其他資產的賬面值。

有關商譽的減值虧損不予撥回。就其他資產而言，倘資產賬面值並無超出倘無確認減值虧損時所釐定的賬面值（扣除撥備或攤銷），則減值虧損可予撥回。

##### (iii) 中期財務報告及減值

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，本集團須根據國際會計準則第34號「中期財務報告」就財政年度首六個月編製中期財務報告。於中期完結時，本集團採用於財政年度完結時應採用之同一減值測試、確認及撥回條件。

可銷售股本證券及以成本列賬的非掛牌權益證券已在中期確認的減值虧損不會在其後轉回。假設在中期相關之財政年度完結時才評估減值，此時即使不用確認虧損或確認較少虧損時，亦不會撥回減值虧損。因此，倘可銷售股本證券的公平價值於年期剩餘時間或任何其他期間上升，則此升幅於其他全面收益中確認，而非於綜合收益表中確認。



## 財務報表附註

### 2. 主要會計政策 (續)

#### (p) 僱員福利

##### (i) 短期僱員福利

短期僱員福利責任乃按未貼現基準計量，並於提供有關服務時列為開支。倘本集團就僱員現時或過去的服務而擁有法定或推定義務支付該金額，且該義務能夠可靠地估計，預期根據短期現金花紅支付的金額將作為負債予以確認。

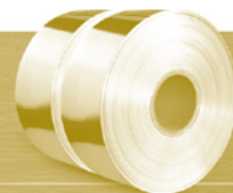
##### (ii) 定額供款退休計劃

根據中國相關法例及規例，本集團僱員參與由政府組織設立及管理的社會保險系統。本集團作出社會保險供款，包括向基本養老保險、基本醫療保險、失業保險、工傷保險、生育保險等供款，亦按適用基準及政府指定的供款率向住房基金供款以作為僱員福利。社會保險及住房基金的供款確認為資產成本的一部分或按應計基準記入損益。

##### (iii) 以股份為基礎支付的交易

授予僱員之購股權之公平價值乃確認為僱員成本，而權益內的股本儲備則相應增加。公平價值於授出當日以柏力克－舒爾斯－莫頓期權定價模式計算，並考慮購股權的授出條款及條件。倘僱員於無條件地有權獲授購股權前符合歸屬條件，則購股權之估計總公平價值在歸屬期內攤分，並需考慮購股權在歸屬期滿後行使的可能性。

於歸屬期內，需審閱預期行使的購股權數量。任何對過往年度已確認累計公平價值所作的調整於回顧年度的損益賬扣除／計入，除非原有僱員開支和資格確認為資產，則對資本儲備作出調整。於歸屬日期，已確認為開支的金額會作調整，以反映所歸屬的實際購股權數量（同時亦相應調整資本儲備），惟僅於未能達到有關本公司股份市價的行使條件時方會沒收其購股權。股本金額於以股份為基礎的薪酬確認，直至購股權獲行使（即轉撥至股份溢價賬時）或購股權到期（即直接撥至保留溢利時）為止。



## 財務報表附註

### 2. 主要會計政策 (續)

#### (q) 撥備及或然負債

倘本集團須就已發生的事件承擔法律或推定責任，而該項責任可以可靠地估計，且可能需要付出經濟利益以履行該責任，則該撥備會獲確認。撥備乃按預期未來現金流量以可反映當時市場對貨幣時間值及負債特定風險所評估的稅前貼現率貼現而釐定。貼現回撥乃確認為財務成本。

如果需要經濟利益外流的可能性不大，或不能對數額作出可靠估計，則有關債務會作為或然負債披露，惟若經濟利益外流的可能性極低則作別論。潛在義務（其存在僅能以一個或數個未來事項的發生或不發生來證實）除非付出可能性極小，亦同時披露為或然負債。

#### (r) 收入

收入是在經濟利益可能流入本集團，以及能夠可靠地計算收入和成本（如適用）時，根據下列方法在綜合收益表內確認：

##### (i) 商品銷售

日常業務中的商品銷售收入按已收或應收代價扣除退款及貿易折扣後的公平價值列賬，有關金額並不包括增值稅或其他銷售稅。於商品的所有權附帶的重大風險及回報轉移至客戶，並應可收回代價，而有關成本及退貨的可能可以可靠地估計，且並無參與持續管理商品，以及收入金額能可靠計算時，便會確認收入。

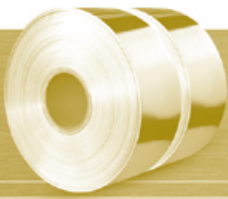
##### (ii) 服務收入

服務收入於提供服務時予以確認。

##### (iii) 政府補助金

倘合理保證將收取政府補助金，而本集團亦將遵守補助金的相關條件，則政府補助金將初次確認為遞延收入。補償本集團所產生的開支的補助金，會於開支獲確認的同一期間內有系統地於綜合收益表確認。補償本集團招致的資產成本的補助金於資產可使用年期內有系統地透過綜合收益表確認。





## 財務報表附註

### 2. 主要會計政策 (續)

#### (s) 租賃付款

根據經營租賃支付的款項以直線法記入損益賬。獲得的租賃優惠在租賃期內確認為總租賃開支的一部分。

#### (t) 融資收入及財務成本

融資收入包括利息收入、金融資產透過損益賬按公平價值列賬的公平價值收益及外幣收益。利息收入於其產生時以實際利率法於損益確認。

財務成本包括借款的利息開支、銀行費用、外幣虧損、金融資產透過損益賬按以公平價值列賬的公平價值虧損，以及就金融資產確認的減值虧損及撥備貼現回撥。並非直接屬於收購、興建或生產一項合資格資產的借款成本採用實際利率法於損益確認。

外匯損益會以淨值列示為金融收入或金融成本，視乎外幣變動為淨收益或淨虧損而定。

#### (u) 稅項

稅項開支包括即期稅項及遞延稅項。即期稅項及遞延稅項於損益內確認，惟直接於權益中或其他全面收益直接確認的項目相關者除外。

即期稅項是年內就應課稅收入或虧損而預期應付或應收的稅項，乃按於報告日制定或實質制定的稅率，以及過往年度應付稅項的任何調整而計算。應付即期稅項包括宣派股息所產生的任何稅項負債。

遞延稅項會就財務申報用途的資產負債賬面值與繳稅用途的金額賬面值兩者間的暫時性差額而予以確認。遞延稅項不會就以下暫時差額確認：

- 在一項非業務合併的交易中的資產或負債初步確認，其並不影響會計或應課稅盈利；
- 有關於附屬公司及共同控制實體投資的差額，僅限差額於可見將來應不會撥回的情況；及
- 初步確認商譽時所產生的應課稅暫時差額。



## 財務報表附註

### 2. 主要會計政策 (續)

#### (u) 稅項 (續)

遞延稅項根據在報告日已實施或大致實施的稅率，按預期當暫時差額撥回時對其應用的稅率計算。

本集團在釐定即期及遞延稅項金額時考慮未確定稅務狀況的影響及額外稅項及利息是否可能到期。本集團根據評定的稅務法例詮釋及過往經驗等多項因素相信，稅項負債的應計金額足以應付所有會計年度的未確實稅項。該評定倚靠估計及假設，且涉及一系列與日後事件相關的判斷。本集團可能獲提供新資料，致使改變對現有稅項負債的足夠性所作的判斷；有關稅項負債的判斷改變將於有關決定作出的期間內影響稅項開支。

倘有合法可執行權利抵銷即期稅項負債及資產，遞延稅項資產及負債將會互相抵銷，而遞延稅項資產及負債與同一稅項機關就同一應課稅實體或不同稅項實體或徵收的稅項有關，但均擬按淨額基準或其將變現的稅項資產及負債同時償還。

遞延稅項資產就未使用的稅項虧損、稅項抵免及可扣稅暫時差額（惟須為可能有日後應課稅溢利可供動用該資產）確認。本集團會在各報告日評估遞延稅項資產。如果本集團預期相關的稅項優惠將不會變現，則該遞延稅項資產將會調低。

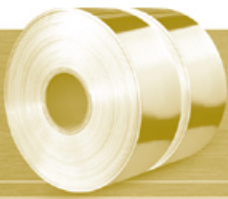
#### (v) 股息

股息於宣派的有關年期確認為負債。

#### (w) 借貸成本

除直接用作收購、建設或生產而需要相當長時間才可以投入擬定用途或銷售的資產的借貸成本予以資本化外，借貸成本均在產生的年度內在損益賬支銷。

屬於合資格資產成本一部分的借貸成本在資產產生開支、借貸成本產生及使資產投入擬定用途或銷售所必須的準備工作進行期間開始資本化。在使合資格資產投入擬定用途或銷售所必須的絕大部分準備工作中斷或完成時，借貸成本便會暫停或停止資本化。



## 財務報表附註

### 2. 主要會計政策 (續)

#### (x) 分部報告

經營分部及財務資料所呈報的各分部項目金額，乃根據就分配資源予本集團各業務及地區分部及評估其表現而定期提供予本集團最高管理人員的財務資料而確定。

就財務呈報而言，除非分部具備相似的經濟特徵以及在產品和服務性質、生產工序性質、客戶類型或類別、用作分配產品或提供服務的方法及監管環境的性質方面相似，否則各個重大經營分部不會進行合算。個別非重大的經營分部，如果符合上述大部分標準，則可進行合算。

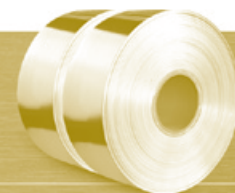
#### (y) 關聯方

(i) 倘屬以下人士，即該人士或該人士之近親與本集團有關連：

- (a) 控制或共同控制本集團；
- (b) 對本集團有重大影響；或
- (c) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員。

(ii) 倘符合下列任何條件，即實體與本集團有關連：

- (a) 該實體與本集團屬同一集團之成員公司（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連）。
- (b) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業（或另一實體為成員公司之集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業）。
- (c) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
- (d) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (e) 實體為本集團或與本集團有關連之實體就僱員利益設立的離職福利計劃。



## 財務報表附註

### 2. 主要會計政策 (續)

#### (y) 關聯方 (續)

(ii) (續)

- (f) 實體受(i)所識別人士控制或受共同控制。
- (g) 於(i)(a)所識別人士對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員。

個人的近親家庭成員指預期可影響，或受該個人影響彼等與該實體交易的家庭成員。

### 3. 釐定公平價值

本集團若干會計政策及披露須為金融及非金融資產及負債釐定公平價值。公平價值已為計量及／或披露按下列方法釐定。倘適用，有關釐定公平價值時作出的假設的進一步資料於該資產或負債指定的附註內披露。

#### (a) 貿易及其他應收款項、易及其他應付款項

因為該等金融資產及負債的到期日短，故該等工具的賬面值與其各自的公平價值相若。

#### (b) 買賣證券

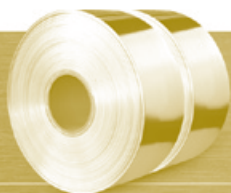
公平價值按於報告期末所報之市價為基準計算，但不會扣減任何交易成本。

#### (c) 計息借款

根據條款及到期日相似的銀行貸款現時的借貸率，計息借款之賬面值與其公平價值相若。

#### (d) 衍生金融工具

衍生金融工具根據所報市場價格按其公平價值列賬。



## 財務報表附註

### 3. 會計判斷及估計(續)

#### (e) 以股份為基礎支付的交易

根據購股權計劃／首次公開發售前購股權計劃的購股權的公平價值使用柏力克－舒爾斯－莫頓期權定價模式計算。計算數據包括發售價、行使價、無風險利率、預期購股權時期、預期波幅及預期股息。交易所附帶的服務及非市場表現條件於釐定公平價值時不會被計算在內。

### 4. 營業額及分部報告

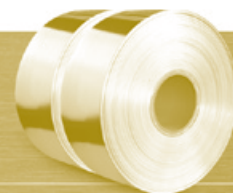
#### (a) 營業額

本集團的主要業務為製造及銷售高精度銅板帶、買賣原材料、提供加工服務及投資組合管理。

已銷售貨品的銷售值按扣除退貨津貼及交易折扣後列賬，且未計入增值稅或其他銷售稅。年內各重要類別收入確認的金額載列如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>營業額</b>		
銷售銅產品	<b>2,433,313</b>	2,451,944
買賣原材料	<b>957,418</b>	323,889
加工服務	<b>118,050</b>	118,215
	<b>3,508,781</b>	2,894,048

有關本集團主要活動的進一步詳情披露如下。



## 財務報表附註

### 4. 營業額及分部報告 (續)

#### (b) 分部報告

本集團的營業額及經營業績來自製造及銷售高精度銅板帶、買賣原材料、提供加工服務以及投資組合管理。根據國際財務報告準則第8號，於綜合財務報表內披露的分部資料以與本集團最高行政管理人員為分配資源和考評業績一致的方式編製。本集團最高行政管理人員確定下列四個報告分部。

- 銷售銅產品：此分部報告製造及銷售高精度銅板帶產品。
- 買賣原材料：此分部報告買賣原材料。
- 加工服務：此分部報告向本集團提供原材料供加工之用的客戶提供加工服務。
- 投資：此分部報告本集團作出的上市及非上市股本投資以及債券投資。

#### (i) 分部業績

根據國際財務報告準則第8號，綜合財務報表所披露的分部資料的編製方式與本集團最高行政管理人員用於考評分部業績和分配分部間資源的資料一致。就此而言，本集團最高行政管理人員以下列基礎監察各報告分部的業績：

分部收入指向外部客戶銷售銅產品、買賣原材料及提供加工服務以及自上市及非上市股本投資以及債券投資的所得收入。

報告分部溢利按毛利計算。為計算報告分部溢利，本集團盈利已就並非特定歸屬於個別分部的項目（如分銷費用、企業行政及其他經營開支）作進一步調整。

本集團最高行政管理人員認為本集團的主要資產與負債由以下分部聯合使用及分佔：(1)銷售銅產品；(2)買賣原材料；及(3)提供加工服務。因此，此等分部的資產與負債分配或會有爭議且不易理解。就分部報告目的而言，有關投資分部的資產與負債並不重大，故並未提供此分部資產與負債的分析。

## 財務報表附註

### 4. 營業額及分部報告 (續)

#### (b) 分部報告 (續)

##### (i) 分部業績 (續)

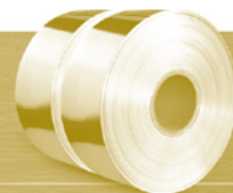
本集團提供予其最高行政管理人員以就年內作出資源分配及考評分部業績的有關報告分部資料如下：

截至二零一一年十二月三十一日止年度：

	銷售銅產品 人民幣千元	買賣原材料 人民幣千元	加工服務 人民幣千元	投資 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入：					
外部客戶收入	2,433,313	957,418	118,050	-	3,508,781
分部之間收入	2,038,422	2,481,203	22,791	-	4,542,416
其他收入	-	-	-	1,534	1,534
報告分部收入	4,471,735	3,438,621	140,841	1,534	8,052,731
報告分部溢利	130,400	10,874	39,340	(617)	179,997

截至二零一零年十二月三十一日止年度：

	銷售銅產品 人民幣千元	買賣原材料 人民幣千元	加工服務 人民幣千元	投資 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入：					
外部客戶收入	2,451,944	323,889	118,215	-	2,894,048
分部之間收入	2,196,659	1,995,640	13,005	-	4,205,304
其他收入	-	-	-	-	-
報告分部收入	4,648,603	2,319,529	131,220	-	7,099,352
報告分部溢利	180,841	4,510	41,257	5,961	232,569



## 財務報表附註

### 4. 營業額及分部報告 (續)

#### (b) 分部報告 (續)

##### (ii) 報告分部營業額及溢利對賬

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>營業額</b>		
報告分部總收入	<b>8,052,731</b>	7,099,352
分部之間營業額對銷	<b>(4,542,416)</b>	(4,205,304)
其他收入	<b>(1,534)</b>	–
<b>綜合營業額</b>	<b>3,508,781</b>	2,894,048
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>溢利</b>		
報告分部溢利	<b>179,997</b>	232,569
分銷費用	<b>(20,165)</b>	(19,505)
行政費用	<b>(66,613)</b>	(59,249)
扣除開支後其他經營收入	<b>91,634</b>	14,494
財務成本淨額	<b>(49,176)</b>	(32,361)
分佔共同控制實體虧損	<b>(8,034)</b>	(2,053)
<b>除所得稅前綜合溢利</b>	<b>127,643</b>	133,895



## 財務報表附註

### 4. 營業額及分部報告 (續)

#### (b) 分部報告 (續)

##### (iii) 地區資料

下表載列有關本集團來自外部客戶收入的地區位置資料。客戶地區位置按所提供服務或所送交貨品的位置而定。

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
收入		
中國	<b>2,741,351</b>	2,471,926
其他	<b>767,430</b>	422,122
	<b>3,508,781</b>	2,894,048

### 5. 其他經營收入

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
政府補助金	<b>35,813</b>	84,587
衍生金融工具的收益 (附註25)	<b>63,662</b>	—
其他	<b>2,076</b>	366
	<b>101,551</b>	84,953

本集團獲授無條件的政府補貼人民幣35,813,000元 (二零一零年: 人民幣84,587,000元), 作為表揚本集團對本土經濟發展的貢獻。



## 財務報表附註

### 6. 其他經營開支

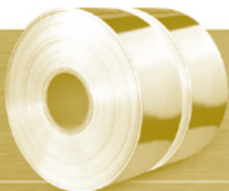
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
捐贈	143	133
水利基金	7,175	5,353
出售物業、廠房及設備的虧損	572	582
衍生金融工具的虧損(附註25)	-	63,830
其他	493	561
	<b>8,383</b>	70,459

### 7. 除稅前溢利

除所得稅前溢利於扣除／(計入)以下各項後達致：

#### (a) 財務成本淨額

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
銀行存款利息收入	(4,774)	(4,957)
貸款予第三方的利息收入	-	(4,774)
買賣證券投資利息收入	(795)	(1,742)
外匯收益淨額	(5,269)	-
買賣證券公平價值變動淨額	-	(4,219)
財務收入	<b>(10,838)</b>	(15,692)
利息開支	52,834	37,659
外匯虧損淨額	-	99
銀行收費	6,385	4,334
買賣證券公平價值變動淨額	2,946	-
財務開支	<b>62,165</b>	42,092
財務成本淨額	<b>51,327</b>	26,400



## 財務報表附註

### 7. 除稅前溢利(續)

#### (b) 人工成本

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
工資、薪金及其他福利	<b>62,641</b>	56,953
退休福利計劃的供款	<b>5,531</b>	4,625
以權益結算以股份為基礎的付款支出(附註26)	-	912
	<b>68,172</b>	62,490

本集團參與中國政府的退休金。根據有關退休金規例，中國相關機構要求本集團於年內支付年度供款。本集團匯付全部退休金供款至負責退休金及有關付款及負債的各社會保障辦事處。除上述供款以外，本集團概無責任支付退休款項及其他僱員退休後福利。

本集團亦根據強制性公積金計劃條例，為所有其香港僱員實施定額供款強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)。供款乃按僱員基本薪金某一個百分比作出，並按照強積金計劃之規則，於應付時計入損益表。強積金計劃之資產與本集團之資產分開持有，並由獨立基金管理。本集團所作的僱主供款於向強積金計劃作出供款時全數歸僱員所有。



## 財務報表附註

### 7. 除稅前溢利(續)

#### (c) 其他項目

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
存貨成本*	<b>3,328,167</b>	2,667,440
折舊	<b>43,260</b>	40,369
預付租金攤銷	<b>401</b>	391
撇減存貨至可變現淨值	<b>7,984</b>	-
買賣證券的已變現及未變現虧損/(收益)淨額	<b>2,946</b>	(4,219)
衍生金融工具的已變現及未變現(收益)/ 虧損淨額	<b>(63,662)</b>	63,830
經營租賃費用	<b>3,044</b>	1,771
核數師酬金—核數服務	<b>2,330</b>	1,612
—非核數服務	<b>38</b>	220

\* 存貨成本包括有關僱員成本、折舊開支及預付租金攤銷的人民幣70,735,000元(二零一零年:人民幣62,742,000元),並已分別列載於上述各項費用總額內。

### 8. 稅項

#### (a) 於綜合收益表的稅項指:

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>即期稅項開支</b>		
中國企業所得稅撥備	<b>37,808</b>	31,092
<b>遞延稅項</b>		
暫時差異的撥回及起始	<b>(239)</b>	4,176
	<b>37,569</b>	35,268

## 財務報表附註

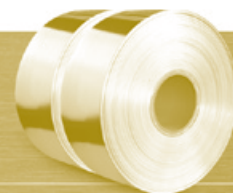
### 8. 稅項 (續)

#### (a) (續)

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島的稅務規則及法規，本集團毋須繳納開曼群島及英屬處女群島的任何所得稅。
- (ii) 由於本集團無應繳納香港利得稅的任何應課稅溢利，故本集團年內並無為香港利得稅作出撥備。
- (iii) 中國企業所得稅撥備乃根據適用於位於中國的附屬公司各自的企業所得稅稅率作出，該等稅率乃根據中國相關所得稅規則及法規釐定。
- (iv) 根據中華人民共和國企業所得稅法，海外投資者須就二零零八年一月一日後於中國透過海外投資企業賺取的溢利產生的股息分派繳交5%的預扣稅項。由於本集團可能於可預見未來內分派盈利，故此已就該等本集團中國附屬公司的保留盈利確認遞延稅項負債。

#### (b) 按適用稅率計算之稅項開支及會計溢利之對賬：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
除稅前溢利	<b>127,643</b>	133,895
按本集團中國附屬公司適用的稅率計算的假設稅項 並無確認遞延稅項資產的當期年度虧損 (附註8(e))	<b>34,324</b> <b>2,699</b>	27,515 1,594
不可扣減開支的稅項影響(已扣除非課稅收入)	<b>31</b>	59
本集團中國附屬公司保留溢利預扣稅項	<b>515</b>	6,100
實際稅項開支	<b>37,569</b>	35,268



## 財務報表附註

### 8. 稅項 (續)

#### (c) 已確認遞延稅項資產及負債

遞延稅項資產及負債乃源於以下項目：

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
物業、廠房及設備	(17,080)	(14,133)
本集團中國附屬公司保留溢利預扣稅項	(2,096)	(6,100)
存貨	1,996	—
衍生金融工具的公平價值變動	(997)	1,817
	<b>(18,177)</b>	<b>(18,416)</b>

#### (d) 遞延稅項餘額於年內的變動

	本集團				
	物業、 廠房及 設備 人民幣千元	本集團 中國 附屬公司 保留溢利 預扣稅項 人民幣千元	存貨 人民幣千元	衍生金融 工具的 公平價值 變動 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一一年一月一日	(14,133)	(6,100)	—	1,817	(18,416)
分派股息時撥回	—	4,519	—	—	4,519
於綜合收益表確認	(2,947)	(515)	1,996	(2,814)	(4,280)
於二零一一年十二月三十一日	(17,080)	(2,096)	1,996	(997)	(18,177)

## 財務報表附註

### 8. 稅項 (續)

#### (e) 未確認的遞延稅項資產

並未就以下項目確認遞延稅項資產：

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
附屬公司稅項虧損	11,803	6,376

由於本集團不大可能利用未來應課稅溢利抵銷從中可用的利益，故此並無就本集團若干附屬公司的稅項虧損確認遞延稅項資產。

### 9. 董事酬金

董事酬金之詳情如下：

董事姓名	截至二零一一年十二月三十一日止年度					總計 人民幣千元
	董事袍金 人民幣千元	基本薪金、 津貼及 其他花紅 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	以股份 為基礎的 付款 人民幣千元	
<b>執行董事</b>						
胡長源先生	-	677	-	273	-	950
陳建華先生	-	358	6	542	-	906
王建立先生	-	360	6	490	-	856
馬萬軍先生	-	300	6	500	-	806
<b>非執行董事</b>						
俞月蘇女士 (於二零一一年三月十八日辭任)	18	-	-	-	-	18
<b>獨立非執行董事</b>						
崔鳴先生	72	-	-	-	-	72
謝水生先生	72	-	-	-	-	72
李力女士	72	-	-	-	-	72
何昌明先生	72	-	-	-	-	72
柴朝明先生	72	-	-	-	-	72
	378	1,695	18	1,805	-	3,896



## 財務報表附註

### 9. 董事酬金 (續)

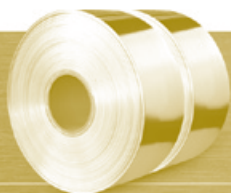
董事姓名	截至二零一零年十二月三十一日止年度					總計 人民幣千元
	董事袍金 人民幣千元	基本薪金、 津貼及 其他花紅 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	以股份 為基礎的 付款 人民幣千元	
<b>執行董事</b>						
胡長源先生	-	720	-	230	100	1,050
陳建華先生	-	480	5	420	84	989
王建立先生	-	300	5	550	67	922
馬萬軍先生	-	270	5	530	67	872
<b>非執行董事</b>						
俞月蘇女士	72	-	-	-	-	72
<b>獨立非執行董事</b>						
崔鳴先生	72	-	-	-	-	72
謝水生先生	72	-	-	-	-	72
李力女士	72	-	-	-	-	72
何昌明先生	72	-	-	-	-	72
柴朝明先生	72	-	-	-	-	72
	432	1,770	15	1,730	318	4,265

按董事數目及酬金範圍分析的董事酬金如下：

	二零一一年	二零一零年
零至1,000,000港元	7	6
1,000,001港元至1,500,000港元	3	4

於本年度內，本公司並無向董事支付任何與本集團董事退休有關的款項或任何加盟獎勵。





## 財務報表附註

### 10. 最高薪酬人士

本集團於本年度內最高薪酬的五位人士包括本公司四位（二零一零年：四位）董事，彼等的酬金已於上述分析中反映。本集團向其餘最高薪酬人士支付的酬金詳情如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
基本薪金、津貼及其他福利	1,223	1,210
退休福利計劃供款	11	15
以股份為基礎的付款	—	67
	<b>1,234</b>	1,292
高級管理人員數目	<b>1</b>	1

於二零一一年，以上人士之酬金屬於1,000,001港元至1,500,000港元範圍內（二零一零年：1,500,001港元至2,000,000港元）。

年內，本公司並無向五位最高薪酬僱員就彼等退休而支付任何款項，亦無向彼等支付任何加盟本集團的獎勵。

### 11. 本公司股東應佔溢利

本公司股東應佔綜合溢利包括虧損人民幣10,236,000元（二零一零年：虧損人民幣5,688,000元），已於本公司財務報表處理。

上述金額與本公司年內溢利之對賬：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
已於本公司財務報表處理之股東應佔綜合虧損金額	<b>(10,236)</b>	(5,688)
來自附屬公司本年度溢利並於本年度批准及支付的股息	<b>83,781</b>	99,535
本公司年內溢利（附註28(a)）	<b>73,545</b>	93,847



## 財務報表附註

### 12. 其他全面收益

有關涉及其他全面收益部分的稅項影響

	二零一一年			二零一零年		
	除稅前金額 人民幣千元	稅項 (開支)/ 利益 人民幣千元	除稅後金額 人民幣千元	除稅前金額 人民幣千元	稅項 (開支)/ 利益 人民幣千元	除稅後金額 人民幣千元
海外附屬公司財務報表換算之匯兌差額	(1,989)	-	(1,989)	(1,974)	-	(1,974)
其他全面收益	(1,989)	-	(1,989)	(1,974)	-	(1,974)

### 13. 基本及經攤薄每股盈利

#### (a) 基本每股盈利

基本每股盈利是按照普通股股東應佔溢利人民幣89,671,000元(二零一零年:人民幣98,690,000元)及年內已發行普通股的加權平均數684,887,980股(二零一零年:655,037,101股)計算如下:

加權平均普通股數目

	二零一一年 股份數目	二零一零年 股份數目
於一月一日發行的普通股	670,927,100	632,274,800
行使購股權的影響(附註28(b)(ii))	1,047,670	4,755,562
行使認股權證的影響(附註28(b)(iii))	12,913,210	18,006,739
於十二月三十一日的加權平均普通股數目	684,887,980	655,037,101

## 財務報表附註

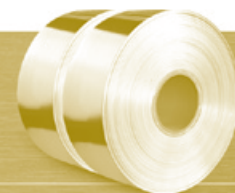
### 13. 基本及經攤薄每股盈利(續)

#### (b) 經攤薄每股盈利

經攤薄每股盈利是按照本公司股東應佔溢利人民幣89,671,000元(二零一零年:人民幣98,690,000元)及加權平均普通股數目692,917,147股(二零一零年:694,031,962股)(經攤薄)計算。

截至二零一一年十二月三十一日止年度的加權平均普通股數目(經攤薄)計算如下:

	二零一一年 股份數目	二零一零年 股份數目
於十二月三十一日的加權平均普通股數目	<b>684,887,980</b>	655,037,101
視作發行購股權的影響	<b>888,222</b>	2,237,878
視作發行認股權證的影響	<b>7,140,945</b>	36,756,983
於十二月三十一日的加權平均普通股數目(經攤薄)	<b>692,917,147</b>	694,031,962

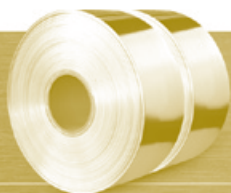


## 財務報表附註

### 14. 物業、廠房及設備

#### 本集團

	廠房及樓宇 人民幣千元	機器 人民幣千元	電子及 其他設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>						
於二零一零年一月一日	113,016	547,201	3,479	4,198	43,857	711,751
添置	1,618	3,907	2,284	897	51,411	60,117
轉撥自在建工程	2,689	26,286	21	-	(28,996)	-
出售	-	(9,920)	(5)	-	-	(9,925)
於二零一零年十二月三十一日	117,323	567,474	5,779	5,095	66,272	761,943
添置	2,671	1,298	1,079	2,695	74,565	82,308
轉撥自在建工程	2,382	44,753	-	1,433	(48,568)	-
出售	-	-	(182)	(1,397)	-	(1,579)
於二零一一年十二月三十一日	122,376	613,525	6,676	7,826	92,269	842,672
<b>累計折舊及減值虧損</b>						
於二零一零年一月一日	(20,289)	(185,852)	(1,330)	(1,484)	(4,042)	(212,997)
年內支出	(5,387)	(33,639)	(571)	(772)	-	(40,369)
出售	-	2,782	1	-	-	2,783
出售時撥回	-	20	-	-	-	20
於二零一零年十二月三十一日	(25,676)	(216,689)	(1,900)	(2,256)	(4,042)	(250,563)
年內支出	(5,859)	(35,891)	(927)	(583)	-	(43,260)
出售	-	-	164	671	-	835
於二零一一年十二月三十一日	(31,535)	(252,580)	(2,663)	(2,168)	(4,042)	(292,988)
<b>賬面值</b>						
於二零一一年十二月三十一日	90,841	360,945	4,013	5,658	88,227	549,684
於二零一零年十二月三十一日	91,647	350,785	3,879	2,839	62,230	511,380



## 財務報表附註

### 14. 物業、廠房及設備 (續)

- (i) 本集團擁有的物業、廠房及設備全部均位於中國。
- (ii) 於二零一一年十二月三十一日，賬面值為人民幣187,381,000元(二零一零年：人民幣228,790,000元)的若干物業、廠房及設備，已被抵押作為銀行貸款的抵押品(見附註24(i))。
- (iii) 於二零一一年十二月三十一日，本集團正為賬面值合共人民幣4,202,000元(二零一零年：人民幣3,920,000元)的若干物業申請產權證。本公司董事認為本集團有權合法地佔用及使用上述物業。

### 15. 預付租金

#### 本集團

人民幣千元

#### 成本

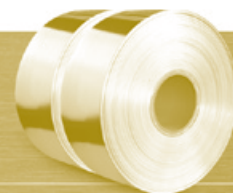
於二零一零年一月一日	19,490
添置	700
於二零一零年十二月三十一日	20,190
添置	634
於二零一一年十二月三十一日	20,824

#### 累計攤銷

於二零一零年一月一日	(1,589)
年內支出	(391)
於二零一零年十二月三十一日	(1,980)
年內支出	(401)
於二零一一年十二月三十一日	(2,381)

#### 賬面值

於二零一一年十二月三十一日	18,443
於二零一零年十二月三十一日	18,210



## 財務報表附註

### 15. 預付租金 (續)

- (i) 預付租金指於授出日期租賃期為50年的中國土地的土地使用權成本。
- (ii) 賬面值合共為人民幣10,339,000元(二零一零年:人民幣11,425,000元)的若干土地使用權,已於二零一一年十二月三十一日被抵押作為銀行貸款的抵押品(見附註24(i))。

### 16. 於附屬公司的投資

	本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
非上市股份,以成本列賬	<b>407,249</b>	407,249

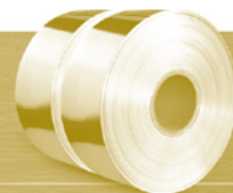
以下所有實體為根據附註2(f)所定義之附屬公司並已於本集團的財務報表中綜合入賬。除另有列明外,持有的股份類別為普通股。

公司名稱	成立/註冊成立 地點及日期	本公司應佔股權百分比		已發行及 繳足股本/ 註冊資本	主要業務
		直接	間接		
興業銅業國際(BVI) 有限公司(「興業銅業(BVI)」)	英屬處女群島, 二零零七年七月	100%	-	1美元/1美元	投資控股
興業銅業國際(香港) 有限公司(「興業銅業(香港)」)	香港特別行政區, 二零零七年七月	-	100%	10港元/10港元	投資控股及買賣 高精度銅板帶
同創投資 有限公司(「同創投資」)	香港特別行政區, 二零零九年十月	100%	-	1港元/1港元	投資控股
興業銅業資本 有限公司(「興業資本」)	英屬處女群島, 二零零九年八月	100%	-	1美元/1美元	投資買賣證券
寧波興業盛泰集團有限公司 <sup>(a)</sup> (前稱寧波盛泰電子金屬材料 有限公司)(「盛泰」)	中國, 二零零一年十一月	-	100%	69,800,000美元/ 69,800,000美元	製造及銷售 高精度銅板帶
鷹潭興業 <sup>(a)</sup> 電子金屬材料 有限公司(「鷹潭興業」)	中國, 二零零六年十一月	-	100%	人民幣80,000,000元/ 人民幣80,000,000元	製造及銷售 高精度銅板帶
寧波立泰合金 <sup>(a)</sup> 材料有限公司(「寧波立泰」)	中國, 二零零七年八月	-	100%	人民幣3,890,000元/ 人民幣3,890,000元	製造及銷售 高精度銅板帶

## 財務報表附註

### 16. 於附屬公司的投資 (續)

公司名稱	成立／註冊成立 地點及日期	本公司應佔股權百分比		已發行及 繳足股本／ 註冊資本	主要業務
		直接	間接		
寧波興銅金屬 <sup>(a)</sup> 材料有限公司(「寧波興銅」)	中國， 二零零八年八月	-	100%	人民幣36,000,000元／ 人民幣36,000,000元	買賣 高精度銅板帶
鷹潭興旺 <sup>(a)</sup> 金屬廢舊回收有限公司(「興旺」)	中國， 二零零九年八月	-	100%	人民幣5,000,000元／ 人民幣5,000,000元	回收及銷售金屬廢料
寧波景揚 <sup>(a)</sup> 機械設備有限公司(「景揚」)	中國， 二零零九年十二月	-	100%	70,000,000港元／ 70,000,000港元	機器維修
寧波興潤 <sup>(a)</sup> 再生資源回收有限公司(「興潤」)	中國， 二零零九年十二月	-	100%	人民幣3,000,000元／ 人民幣3,000,000元	回收及銷售金屬廢料
上海加銳 <sup>(a)</sup> 股權投資管理有限公司(「加銳」)	中國， 二零零九年十二月	-	100%	22,800,000港元／ 22,800,000港元	股本投資
鷹潭興銅 <sup>(a)</sup> 金屬材料有限公司(「鷹潭興銅」)	中國， 二零一零年二月	-	100%	人民幣50,000,000元／ 人民幣50,000,000元	買賣 高精度銅板帶
慈溪市興欣 <sup>(a)</sup> 投資有限公司(「興欣投資」)	中國， 二零一零年五月	-	100%	人民幣30,000,000元／ 人民幣30,000,000元	股本投資
寧波杭州灣新區 <sup>(a)</sup> 強泰金屬材料有限公司(「強泰」)	中國， 二零一零年五月	-	100%	5,000,000港元／ 5,000,000港元	買賣 高精度銅板帶
四川興銅 <sup>(a)</sup> 金屬材料有限公司(「四川興銅」)	中國， 二零一零年八月	-	51%	人民幣5,000,000元／ 人民幣5,000,000元	買賣 高精度銅板帶
寧波興業鑫泰 <sup>(a)</sup> 新型電子材料有限公司(「寧波鑫泰」)	中國， 二零一一年三月	-	100%	人民幣20,000,000元／ 人民幣100,000,000元	製造及銷售 高精度銅板帶
寧波興業豐泰 <sup>(a)</sup> 金屬材料有限公司(「寧波豐泰」)	中國， 二零一一年三月	-	100%	人民幣10,000,000元／ 人民幣10,000,000元	製造及銷售 高精度銅板帶
佛山興勤 <sup>(a)</sup> 金屬材料有限公司(「佛山興勤」)	中國， 二零一一年三月	-	75%	人民幣2,525,263元／ 人民幣5,000,000元	買賣 高精度銅板帶
興業貿發 有限公司(「興業貿發」)	香港特別行政區， 二零一一年五月	-	100%	1港元／ 1港元	買賣 高精度銅板帶



## 財務報表附註

### 16. 於附屬公司的投資 (續)

公司名稱	成立/註冊成立 地點及日期	本公司應佔股權百分比		已發行及 繳足股本/ 註冊資本	主要業務
		直接	間接		
寧波興業海泰 <sup>(i)</sup> 金屬材料有限公司(「寧波海泰」)	中國， 二零一一年六月	-	100%	人民幣20,000,000/ 人民幣20,000,000	製造及銷售 高精度銅板帶
寧波興勤 <sup>(ii)</sup> 金屬材料有限公司(「寧波興勤」)	中國， 二零一一年六月	-	100%	人民幣6,000,000/ 人民幣6,000,000	買賣 高精度銅板帶

附註：

- (i) 此實體為於中國成立的國內公司。
- (ii) 此實體為於中國成立的外商獨資企業。
- (iii) 寧波興業電子銅帶有限公司已於二零一一年十月二十二日清盤。

### 17. 於聯營公司的權益

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
分佔資產淨值	<b>35,000</b>	55,000

以下載列聯營公司的詳情，所有該等公司均為非上市實體，並對本集團的業績或資產有主要影響：

聯營公司名稱	企業 組成模式	成立地點及 日期	已發行及 已繳股本/ 註冊股本	擁有權益部分		主要業務
				本集團 實際權益	附屬 公司持有	
寧波凱銳投資合夥企業 (「寧波凱銳」)	合夥	中國 二零一零年 十一月十七日	人民幣100,000,000元/ 人民幣100,000,000元	20%	20%	股本投資及 組合管理
寧波瑞聚投資合夥企業 (「寧波瑞聚」)	合夥	中國 二零一零年 十一月十七日	人民幣20,000,000元/ 人民幣100,000,000元	15%	15%	清盤中



## 財務報表附註

### 17. 於聯營公司的權益 (續)

於二零一一年四月三十日，本集團以人民幣21,534,000元代價出售寧波凱銳20%權益予獨立第三方余姚皓天投資諮詢有限公司(「余姚皓天」)。此舉讓本集團自股權轉讓錄得人民幣1,534,000元收益，而本集團於寧波凱銳的權益亦相應減少至20%。

截至二零一一年十二月三十一日，寧波凱銳的合夥人包括本集團之附屬公司慈溪市興欣投資有限公司(「興欣投資」)(20%)；本集團之關聯方慈溪市興業投資有限公司(「慈溪興業」)(35%)；獨立第三方上海鼎泰電氣元件有限公司(5%)及寧波皓遠投資有限公司(「寧波皓遠」)(5%)；余姚皓天(20%)，及三名獨立第三方人士(各5%)。

寧波瑞聚的合夥人包括興欣投資(15%)、慈溪興業(80%)及寧波皓遠(5%)。寧波瑞聚於二零一一年十二月三十一日正已進行清盤。

寧波皓遠為寧波凱銳及寧波瑞聚一般合夥人，而其他投資者則為有限合夥人。有限合夥人承擔的責任範圍限於彼等各自向實體出資的金額。不論其於該等實體持有多少股本權益，各合夥人於合夥人會議上均享有一票同等重要的投票權。

該等聯營公司的財務資料概述：

	資產	負債	股本	收入	溢利／ (虧損)
	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>二零一一年</b>					
100%	<b>119,988</b>	-	<b>119,988</b>	-	<b>(12)</b>
本集團實際權益	<b>35,000</b>	-	<b>35,000</b>	-	-
<b>二零一零年</b>					
100%	120,000	-	120,000	-	-
本集團實際權益	55,000	-	55,000	-	-



## 財務報表附註

### 18. 共同控制實體的權益

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
分佔資產淨值	<b>12,502</b>	17,246

截至二零一一年十二月三十一日，本集團於下列共同控制實體中擁有權益：

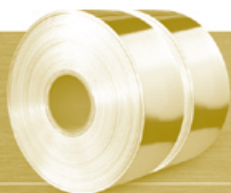
公司名稱	註冊地點	主要營業地點	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	本集團 應佔擁有權 百分比	主要業務
鷹潭烏爾巴興業金屬材料 有限公司(「鷹潭烏爾巴」)	中國	中國	7,200,000美元/ 7,200,000美元	50%	製造高精度鍍青銅板帶

共同控制實體的權益由本公司間接持有。

於二零一一年一月二十七日，本集團向鷹潭烏爾巴提供500,000美元（約相當於人民幣3,290,000元）額外出資，並於此實體維持其50%權益。

共同控制實體的財務資料概要如下：

	流動資產 人民幣千元	非流動資產 人民幣千元	流動負債 人民幣千元	資產淨值 人民幣千元	收入 人民幣千元	開支 人民幣千元	虧損淨額 人民幣千元
鷹潭烏爾巴	25,668	27,350	28,015	25,003	33,307	(49,375)	(16,068)



## 財務報表附註

### 19. 存貨

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
原材料	<b>67,028</b>	215,583
在製品	<b>346,406</b>	292,225
製成品	<b>116,405</b>	74,797
其他	<b>4,988</b>	5,151
	<b>534,827</b>	587,756

截至二零一一年十二月三十一日，已就可變現淨值低於賬面值的存貨提供人民幣7,984,000元撥備。除上述外，截至二零一一年十二月三十一日，概無存貨按可變現淨值計算（二零一零年：無）。

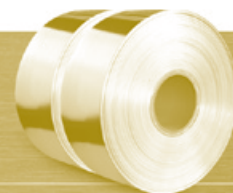
於二零一一年十二月三十一日，若干賬面值為人民幣282,000,000元（二零一零年：人民幣187,000,000元）的存貨已抵押作為銀行貸款之擔保（見附註24(i)）。

### 20. 貿易及其他應收賬款

	本集團		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
貿易應收賬款及應收票據	<b>370,373</b>	277,090	-	-
非貿易應收賬款	<b>81,335</b>	162,134	-	1,766
預付款項	<b>130,845</b>	113,281	-	-
應收關聯方款項	<b>12,312</b>	9,531	-	-
應收附屬公司款項	-	-	<b>279,488</b>	260,705
	<b>594,865</b>	562,036	<b>279,488</b>	262,471

所有貿易及其他應收賬款預期於一年內收回。

本集團向客戶授出零至九十天不等的信貸期，視乎客戶與本集團的關係及其信用與付款記錄而定。



## 財務報表附註

### 20. 貿易及其他應收賬款(續)

本集團的貿易應收賬款及應收票據的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
三個月內	<b>314,070</b>	228,324
三個月以上但不超過六個月	<b>56,012</b>	48,528
六個月以上但不超過一年	<b>291</b>	238
	<b>370,373</b>	277,090

賬齡自貿易應收賬款及應收票據獲確認日期起計算。本集團面對的信貸風險及貨幣風險披露於附註29。

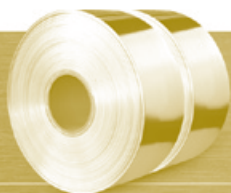
### 21. 已抵押存款

已抵押存款可分析如下：

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
開具商業票據及銀行信貸之擔保按金	<b>32,351</b>	154,378

### 22. 買賣證券

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
報價債券	<b>12,772</b>	-



## 財務報表附註

### 23. 現金及現金等價物

於二零一一年十二月三十一日的現金及現金等價物所有的結餘均為銀行結餘及現金。

本集團面對的貨幣風險及金融資產及負債的敏感度分析披露於附註29。

### 24. 計息借款

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
即期		
有抵押銀行貸款	362,600	280,000
無抵押銀行貸款	337,611	219,699
貼現票據下的銀行墊款	143,500	497,714
	843,711	997,413
非即期		
有抵押銀行及其他貸款	-	4,000
	843,711	1,001,413



## 財務報表附註

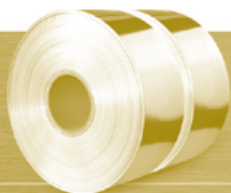
### 24. 計息借款(續)

- (i) 於二零一一年十二月三十一日的有抵押銀行及其他貸款按年利率5.81%至7.22%計息(二零一零年十二月三十一日:3.97%至5.56%)，並以下列資產作抵押：

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
資產賬面值：		
存貨	<b>282,000</b>	187,000
物業、廠房及設備	<b>187,381</b>	228,790
預付租金	<b>10,339</b>	11,425

- (ii) 於二零一一年十二月三十一日的無抵押銀行貸款按年利率3.35%至7.87%計息(二零一零年十二月三十一日:1.99%至6.12%)。
- (iii) 本集團附追索權的貼現票據已列作有抵押銀行墊款。貼現應收票據及等額的相關所得款項於報告日已計作本集團的「應收票據」及「貼現票據下的銀行墊款」。

本集團面對的利率、外幣及流動資金風險披露於附註29。



## 財務報表附註

### 25. 衍生金融工具

本集團運用商品期貨合約對原材料(主要為銅)價格波動風險。本集團有關對沖原材料價格風險的政策為指定其公平價值對沖。名義合約值及相關條款概要如下：

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
沽出合約		
數量(噸)	5,985	6,700
名義合約價值	261,134	411,963
市場價值	(256,843)	(446,423)
公平價值	4,291	(34,460)
購買合約		
數量(噸)	(500)	—
名義合約價值	(6,120)	—
市場價值	5,780	—
公平價值	(340)	—
總額	3,951	(34,460)
合約到期日	二零一二年 一月、二月及 三月	二零一一年 一月、二月及 三月

遠期合約市場價值以報告日的市場報價為基準。於二零一一年十二月三十一日，期貨合約未變現公平價值變動按公平價值重新計量為人民幣3,951,000元，而合計人民幣63,662,000元的已變現淨額及未變現收益淨額(二零一零年：虧損人民幣63,830,000元)已於損益賬確認。



## 財務報表附註

### 26. 以權益結算以股份為基礎的付款

#### (a) 首次公開發售前購股權計劃

根據股東於二零零七年十二月一日通過的書面決議案，本公司採納首次公開發售前購股權計劃（「首次公開發售前購股權計劃」），並據此給予其四位執行董事、八位高級管理層及21位僱員認購本公司股份的權利。首次公開發售前購股權計劃的每股認購價較全球發售價折讓30%。本集團並無法律或推定責任以現金購回或結算購股權。

(i) 授出購股權的條款及條件如下：

	購股權數目 (千股)	購股權歸屬條件	購股權合約期限
授予董事的購股權 — 於二零零七年十二月一日	5,700	上市日期後的三個週年內 每年行使三分之一	三年
授予高級管理層的購股權 — 於二零零七年十二月一日	5,340	上市日期後的三個週年內 每年行使三分之一	三年
授予僱員的購股權 — 於二零零七年十二月一日	6,960	上市日期後的三個週年內 每年行使三分之一	三年
購股權總數	18,000		



## 財務報表附註

### 26. 以權益結算以股份為基礎的付款 (續)

#### (a) 首次公開發售前購股權計劃 (續)

(ii) 購股權的數目及加權平均行使價如下：

	行使價 二零一一年 港元	購股權數目 二零一一年 千股	行使價 二零一零年 港元	購股權數目 二零一零年 千股
於一月一日尚未行使	1.19	6,170	1.19	13,110
於年內放棄	1.19	4,570	1.19	640
於年內行使	1.19	1,600	1.19	6,300
於十二月三十一日尚未行使	1.19	-	1.19	6,170
於十二月三十一日可行使	1.19	-	1.19	6,170

截至二零一一年十二月三十一日止年度，首次公開發售前購股權計劃下的1,600,000份購股權按行使價每股1.19港元行使，以認購相同數額的股份。

首次公開發售前購股權計劃項下所有尚未行使的認股權證已於二零一一年十二月二十八日失效。

(iii) 購股權的公平價值及假設

授出購股權而收取的服務公平價值，乃參照已獲授出購股權的公平價值計量。已授出購股權估計公平價值根據柏力克－舒爾斯－莫頓期權定價模型為基準計量。購股權的合約期限乃本模式所用的計算資料。提早行使的預期已納入柏力克－舒爾斯－莫頓期權定價模型。

於二零零七年  
十二月授出

於授出日期的公平價值	12,334,000港元
股份價格	1.70港元
行使價	1.19港元
預期波幅	52.47%
預期購股權期限	2.57~3.57年
預期股息回報率	3.82%
無風險利率	2.083%~2.356%



## 財務報表附註

### 26. 以權益結算以股份為基礎的付款 (續)

#### (b) 購股權計劃

根據股東於二零零七年十二月一日通過的書面決議案，本公司亦採納一項購股權計劃（「購股權計劃」）。

根據購股權計劃及其他購股權計劃將授出的股份總數不得超過本公司不時已發行股份數目的30%。本公司概不得向任何人士授出購股權，致使在截至最後授出日期為止的任何12個月期間內已向或將向各人士授出的購股權獲行使，而已經及將予發行的股份總數超過本公司已發行股份數目的1%。

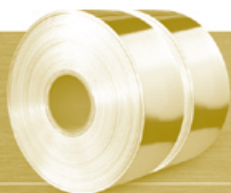
購股權計劃下的購股權可根據購股權計劃條款於本公司董事會釐定的期間內隨時行使，而有關期間自授出日期起計不得超過10年。

於二零零九年五月十一日，本公司根據購股權計劃向56位合資格僱員合共授出6,380,000份購股權，行使價為每股0.82港元。購股權可於二零零九年五月十二日至二零一一年十二月二十六日止期間內行使。

(i) 購股權的數目及加權平均行使價如下：

	行使價 港元	購股權數目 (千股)
年初尚未行使	0.82	80
年內行使	0.82	—
於年內作廢	0.82	80
年終尚未行使	0.82	—
年終可行使	0.82	—

購股權計劃中所有尚未行使之購股權已於二零一一年十二月二十七日失效。



## 財務報表附註

### 26. 以權益結算以股份為基礎的付款 (續)

#### (b) 購股權計劃 (續)

##### (ii) 購股權的公平價值及假設

授出購股權計劃下的購股權而收取的服務公平價值，乃參照購股權的公平價值計量。已授出購股權估計公平價值根據柏力克－舒爾斯－莫頓期權定價模型為基準計量。

於二零零九年  
五月授出

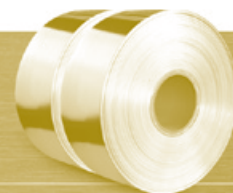
於授出日期的公平價值	1,421,086港元
股份價格	0.82港元
行使價	0.82港元
預期波幅	61.88%
預期購股權期限	1.27年
預期股息回報率	—
無風險利率	0.292%

#### (c) 認股權證

於二零零九年十一月三日，本公司按於二零零九年十月二十七日每持有10股普通股獲發一份認股權證之基準，以初步認購價每股普通股0.93港元（可予調整）向本公司普通股持有人發行63,209,000份認股權證，該等認股權證可於二零零九年十一月三日至二零一一年十一月二日（包括首尾兩日）的期間內任何時間行使。

於二零一一年十二月三十一日止年度，26,974,850份認股權證已按認購價0.93港元行使，以認購相同數額的股份。

所有尚未行使之認股權證已於二零一一年十一月三日失效。



## 財務報表附註

### 27. 貿易及其他應付賬款

	本集團		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
貿易應付賬款及應付票據	<b>418,748</b>	188,376	-	-
非貿易應付賬款及應計開支	<b>60,959</b>	91,879	<b>11,445</b>	11,782
應付關聯方款項	<b>295</b>	-	-	-
	<b>480,002</b>	280,255	<b>11,445</b>	11,782

本集團的貿易應付賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
三個月內	<b>364,289</b>	169,438
三個月以上但六個月內	<b>51,317</b>	16,351
六個月以上但一年內	<b>1,377</b>	1,769
一年以上但兩年內	<b>1,210</b>	526
兩年以上	<b>555</b>	292
	<b>418,748</b>	188,376

本集團面對有關貿易及其他應付賬款的貨幣及流動資金風險披露於附註29。

## 財務報表附註

### 28. 股本、儲備及股息

#### (a) 權益各部分的變動

本集團綜合權益各部分年初與年終結餘的對賬載於綜合權益變動表。本公司各個權益獨立部分於年初至年終的變動詳情如下：

本公司

	股本 人民幣千元 (附註(b))	股份溢價 人民幣千元 (附註(c)(i))	匯兌儲備 人民幣千元	以股份為 基礎的 薪酬儲備 人民幣千元 (附註(c)(v))	繳足盈餘 人民幣千元 (附註(c)(iii))	(累計虧損)/ 保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一零年一月一日	59,129	173,809	(12,946)	7,145	407,248	(4,273)	630,112
二零一零年權益變動							
年內溢利	-	-	-	-	-	93,847	93,847
其他全面收益	-	-	(9,712)	-	-	-	(9,712)
全面收益總額	-	-	(9,712)	-	-	93,847	84,135
去年批准的股息	-	-	-	-	-	(58,029)	(58,029)
以權益結算以股份為基礎的付款	-	-	-	912	-	-	912
已行使購股權	614	10,366	-	(3,900)	-	-	7,080
發行股份開支-認股權證	-	(115)	-	-	-	-	(115)
已行使認股權證	2,768	22,975	-	-	-	-	25,743
本年度宣派的股息	-	-	-	-	-	(28,283)	(28,283)
於二零一零年十二月三十一日 及二零一一年一月一日	62,511	207,035	(22,658)	4,157	407,248	3,262	661,555
二零一一年權益變動：							
年內溢利	-	-	-	-	-	73,545	73,545
其他全面收益	-	-	(13,288)	-	-	-	(13,288)
全面收益總額	-	-	(13,288)	-	-	73,545	60,257
去年批准的股息	-	-	-	-	-	(28,875)	(28,875)
已行使購股權	134	2,385	-	(924)	-	-	1,595
已失效購股權	-	-	-	(3,233)	-	3,233	-
已行使認股權證	2,236	18,558	-	-	-	-	20,794
本年度宣派的股息	-	-	-	-	-	(39,464)	(39,464)
於二零一一年十二月三十一日	64,881	227,978	(35,946)	-	407,248	11,701	675,862



## 財務報表附註

### 28. 股本、儲備及股息 (續)

#### (b) 股本

	本集團及本公司			
	二零一一年		二零一零年	
	股份數目	金額 千港元	股份數目	金額 千港元
每股0.10港元之普通股 (附註(i))	5,000,000,000	500,000	5,000,000,000	500,000

#### 已發行及繳足之普通股

	股份數目	二零一一年		股份數目	二零一零年	
		金額 千港元	人民幣千元 等值		金額 千港元	人民幣千元 等值
於一月一日	670,927,100	67,092	62,511	632,274,800	63,227	59,129
行使購股權 (附註(ii))	1,600,000	160	134	6,980,000	698	614
行使認股權證 (附註(iii))	26,974,850	2,698	2,236	31,672,300	3,167	2,768
於十二月三十一日	699,501,950	69,950	64,881	670,927,100	67,092	62,511

- (i) 本公司於二零零七年七月十九日於開曼群島註冊成立，法定股本380,000港元分作3,800,000股普通股，每股面值0.10港元。於二零零七年七月十九日，本公司1股0.10港元普通股以按面值現金被分配及發行予首次認購者及，而該等股份其後於同日被轉撥至興業國際控股有限公司（「興業國際」）。

根據於二零零七年九月六日進行的重組（「重組」），9,999股入賬列作繳足股份被分配及發行至興業國際，如興業銅業有限公司（「興業銅業」）所指示，作為興業銅業（香港）向興業銅業收購興業電子及盛泰全部股本權益的代價。

根據股東於二零零七年十二月一日通過的書面決議案，本公司法定股本透過增設額外4,996,200,000股股份，由380,000港元增加至500,000,000港元。

## 財務報表附註

### 28. 股本、儲備及股息 (續)

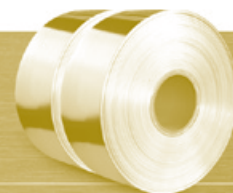
#### (b) 股本 (續)

根據於二零零七年十二月一日舉行之董事會議通過的普通決議案，本公司449,990,000股普通股，每股0.10港元，已於二零零七年十二月二十七日透過資本化股份溢價賬內44,999,000港元（相等於人民幣42,128,000元）於本公司股份於聯交所上市時按面值發行。

於二零零七年十二月二十七日，150,000,000股普通股，每股0.10港元，已根據香港公開發售（「發售」）及國際配售（「配股」）按每股1.70港元的價格發行。15,000,000港元（相等於人民幣14,043,000元）的所得款項相等於面值，被計入本公司的股本。扣除股份發行開支前的餘下所得款項240,000,000港元（相等於人民幣224,688,000元）已計入股份溢價賬。

於二零零八年一月十日，配股包銷商行使超額配股權，以每股1.70港元發行22,500,000股每股面值0.10港元的普通股。相等於面值的所得款項2,250,000港元（相等於人民幣2,095,650元）已計入本公司的股本。扣除股份發行開支前的餘下所得款項36,000,000港元（相等於人民幣33,530,400元）已計入股份溢價賬。

- (ii) 於截至二零一一年十二月三十一日止年度，於首次公開發售前購股權計劃下的1,600,000份（二零一零年：6,300,000份）購股權（見附註26(a)）按行使價每股1.19港元行使，以認購相同數額的股份，與此同時，於購股權計劃下並無（二零一零年：680,000份）購股權（見附註26(b)）獲行使。所有已發行股份均已繳足。相等於面值的所得款項160,000港元（相等於人民幣134,000元）已計入本公司的股本。餘下的1,744,000港元（相等於人民幣1,461,000元）所得款項則計入股份溢價賬。所有首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃中尚未行使的購股權已分別於二零一一年十二月一日及二零一一年十二月二十七日失效。
- (iii) 於截至二零一一年十二月三十一日止年度，26,974,850份認股權證（見附註26(c)）（二零一零年：31,672,300）按行使價每股0.93港元行使，以認購相同數額的股份。2,697,485港元（相等於人民幣2,236,000元）的所得款項相等於面值，已計入本公司的股本。剩餘22,389,126港元（相等於人民幣18,558,000元）的所得款項，已計入股份溢價賬。所有尚未行使的認股權證已於二零一一年十一月三日失效。



## 財務報表附註

### 28. 股本、儲備及股息 (續)

#### (c) 儲備

##### (i) 股份溢價

根據於二零零七年十二月一日舉行之董事會議通過的普通決議案，本公司449,990,000股普通股，每股0.10港元，已於二零零七年十二月二十七日透過資本化股份溢價賬內44,999,000港元（相等於人民幣42,128,000元）於本公司股份於聯交所上市時按面值發行。

本公司150,000,000股普通股，每股0.10港元已於二零零七年十二月二十七日根據發售及配股以1.70港元發行。有關合計已發行普通股數目面值多餘金額款項合計240,000,000港元（相等於人民幣224,688,000元），減有關發行股本的若干上市成本51,972,000港元（相等於人民幣48,656,000元），金額達到188,028,000港元（相等於人民幣176,032,000元），已計入本公司股份溢價賬。

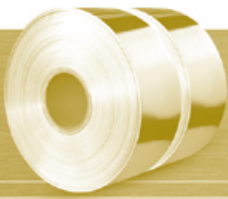
於二零零八年一月十日，本公司根據與配股有關的超額配股權以每股1.70港元發行22,500,000股每股面值0.10港元的普通股。已發行普通股總數的面值額外的所得款項共36,000,000港元（相等於人民幣33,530,400元），扣除有關發行股本的上市成本4,828,600港元（相等於人民幣4,305,400元）後，為數31,171,400港元（相等於人民幣29,225,000元）已計入本公司的股份溢價賬。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，由於首次公開發售前購股權計劃（見附註26(a)）所產生之歸屬購股權獲行使，本公司以每股1.19港元發行1,600,000股每股0.10港元的本公司股份（二零一零年：6,300,000股）。有關合計已發行普通股數目面值多餘金額款項合計1,744,000港元（相等於人民幣1,461,000元），已計入本公司股份溢價賬。而1,114,000港元（相等於人民幣924,000元）已按列於附註2(p)(iii)的會計政策由以股份為基礎的薪酬儲備轉至股份溢價賬。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，根據認股權證的行使（見附註26(c)），26,974,850股每股0.10港元的本公司股份以每股0.93港元發行（二零一零年：31,672,300股）。餘下所得款項22,389,126港元（相等於人民幣18,558,000元）已計入本公司股份溢價賬。

股份溢價賬的應用受開曼群島公司法管治。





## 財務報表附註

### 28. 股本、儲備及股息 (續)

#### (c) 儲備 (續)

##### (ii) 資本儲備

資本儲備指所收購附屬公司的股本及一家根據重組業務轉至本集團的實體的權益的合計數，超過本公司已付代價1,000港元（相當於人民幣968元），即本公司作為交換發行的股本面值的差額，總計達人民幣259,726,000元。

##### (iii) 繳足盈餘

繳足盈餘指興業銅業（香港）按興業銅業（香港）於重組日期綜合資產淨值之基準釐定的名義股份價值多過本公司於有關交易發行的股份面值的金額。

##### (iv) 中國法定儲備

法定盈餘儲備是根據中國相關規定及法規以及在中國成立的本集團旗下各公司的組織章程設立。儲備撥款已經各董事會批准。

有關公司的法定盈餘儲備可用於抵銷過往年度的虧損（如有），亦可按投資者現有權益比例轉換成資本，惟轉換後的結餘不得少於註冊資本的25%。

##### (v) 以股份為基礎的薪酬儲備

以股份為基礎的薪酬儲備指載於附註26根據首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃授出的購股權而言僱員的服務價值。

所有首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃中尚未行使的購股權已於二零一一年十二月二十八日及二零一一年十二月二十七日失效。剩餘以股份為基礎的補償儲備已轉移至當其時的保留盈利。

##### (vi) 可供分派儲備

根據開曼群島公司法，如緊隨建議支付分派或股息日期後，本公司將能夠於日常業務進程支付其到期債務，本公司可應用股份溢價賬以向股東支付分派或股息。



## 財務報表附註

### 28. 股本、儲備及股息 (續)

#### (c) 儲備 (續)

##### (vi) 可供分派儲備 (續)

於二零一一年十二月三十一日，本公司之可供分派儲備總額為人民幣239,679,000元(二零一零年：人民幣210,297,000元)。

#### (d) 股息

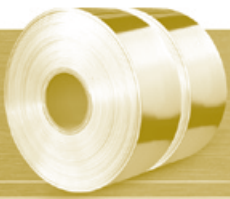
##### (i) 年內應佔應付予本公司股東的股息

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
已宣派及支付的中期股息每股7港仙 (二零一零年：每股5港仙)	<b>39,464</b>	28,283
報告日後建議的末期股息每股6港仙 (二零一零年：每股5港仙)	<b>34,175</b>	28,875
	<b>73,639</b>	57,158

於報告日後建議的末期股息並未於報告日確認為負債。

##### (ii) 於年內批准及支付的上一財政年度應付本公司股東股息

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於年內批准及支付的上一財政年度末期股息 每股5港仙(二零一零年：每股10港仙)	<b>28,875</b>	58,029



## 財務報表附註

### 29. 金融工具

#### 財務風險管理

##### 概覽

本集團已面對以下由金融工具產生的風險：

- 信貸風險
- 流動資金風險
- 市場風險
- 股本價格風險

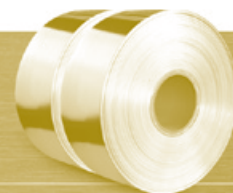
本附註呈列本集團就上列各項所須承擔的風險、本集團計量及管理風險的目的、政策及程序以及本集團管理資本的相關資料。

董事會專責成立、監察本集團的風險管理框架，及發展及監控本集團風險管理政策。

本集團風險管理政策被成立以辨認及分析本集團面對的風險，設定合適風險上限及控制，及監控風險及堅守上限。風險管理政策及系統被定期審閱以反映市場狀況變動及本集團活動。本集團透過其培訓及管理準則及程序，著眼於發展專業及建設性控制環境，令所有僱員明白彼等角色及責任。

##### 信貸風險

信貸風險為倘一項金融工具的客戶或對手方未能履行責任而使本集團蒙受的財務損失，主要來自應收客戶的款項。



## 財務報表附註

### 29. 金融工具 (續)

#### 信貸風險 (續)

##### 承擔的信貸風險

本集團信貸風險主要來自貿易及其他應收賬款。管理層已有信貸政策及該等信貸風險被持續監控。

本集團面對的信貸風險主要受各顧客個別特點影響。董事會已成立信貸政策，據此，對要求信貸的所有顧客進行信貸評估。該等應收賬款自發出收費單日期起0至90日內到期。

結餘多過本集團給予的信貸期的債務人一般被要求於任何進一步信貸被授出前結算所有未償付結餘。一般本集團並不由顧客獲得抵押品。

於報告日，本集團有若干集中信貸風險，原因是8%（二零一零年：11%）合計貿易應收賬款為於二零一一年十二月三十一日應收本集團五大顧客款項。

面對最多的信貸風險為以各個金融資產於綜合財務狀況表面值表示。本集團並不提供將令本集團面對信貸風險的任何擔保。

有關本集團由貿易及其他貿易應收賬款產生的面對的信貸風險進一步數量性披露載於附註20。

## 財務報表附註

### 29. 金融工具 (續)

#### 流動資金風險

流動資金風險為本集團將難以履行有關以現金或其他金融資產結算的金融負債的責任的風險。本集團管理流通量策略為確保，直至可能，其將永遠有足夠流通量以滿足其負債（當到期時），根據正常及有壓力條件，而不會對本集團的信譽引起不可接受的虧損或風險。

本集團政策為定期監控本期及預期流通量需求及其符合任何借出契諾，以確保其保持足夠儲備現金及由主要金融機構獲得足夠已承擔融資安排滿足其短期及更長期流通量需求。

以下為金融負債合約性到期日，包括估計利息付款及不包括淨額協議的影響：

	截至二零一一年十二月三十一日止年度			
	賬面值 人民幣千元	合約現金 流量 人民幣千元	一年內到期 或活期 人民幣千元	一年以上 人民幣千元
計息借貸	843,711	866,445	866,445	-
貿易及其他應付賬款	480,002	480,002	480,002	-
	<b>1,323,713</b>	<b>1,346,447</b>	<b>1,346,447</b>	<b>-</b>

	截至二零一零年十二月三十一日止年度			
	賬面值 人民幣千元	合約現金 流量 人民幣千元	一年內到期 或活期 人民幣千元	一年以上 人民幣千元
計息借貸	1,001,413	1,011,077	1,005,508	5,569
貿易及其他應付賬款	280,255	280,255	280,255	-
	<b>1,281,668</b>	<b>1,291,332</b>	<b>1,285,763</b>	<b>5,569</b>



## 財務報表附註

### 29. 金融工具 (續)

#### 市場風險

市場風險為市場價格的變動，例如影響本集團的收入或其所持金融工具價值的匯率、利率及權益價格的變動風險。市場風險管理的目的為管理及控制市場風險在可接受範圍之內，同時取得最大回報。

#### (a) 貨幣風險

人民幣不可自由兌換至外幣。所有牽涉人民幣的外匯交易必須透過中國人民銀行或授權購買及出售外匯的其他機構進行。外匯交易採納的匯率為中國人民銀行訂立的匯率，主要按供應及需求釐定。匯率變動影響以外幣結算產品銷售款項的人民幣價值。

#### 承擔的貨幣風險

下表詳列本集團於報告日面對的由確認以彼等有關實體功能貨幣以外貨幣結算的資產或負債產生的貨幣風險。

	二零一一年				二零一零年		
	千美元	千港元	千歐元	千日圓	千美元	千港元	千歐元
貿易及其他應收賬款	23,572	-	-	8,710	16,647	-	-
現金及現金等價物	6,521	23,390	3	-	2,300	25,308	3
計息借款	(5,380)	-	-	-	(7,835)	-	-
貿易及其他應付賬款	(53,540)	-	-	-	(24,060)	(1,603)	(160)
資產負債表風險毛額	(28,827)	23,390	3	8,710	(12,948)	23,705	(157)

## 財務報表附註

### 29. 金融工具 (續)

#### 市場風險 (續)

##### (a) 貨幣風險 (續)

以下為於報告日應用的主要匯率：

	報告日期利率	
	二零一一年	二零一零年
1美元	<b>6.3009</b>	6.6227
1港元	<b>0.8107</b>	0.8509
1歐元	<b>8.1625</b>	8.8065
1日圓	<b>0.0811</b>	0.0813

#### 敏感度分析

人民幣兌以下貨幣於二零一一年十二月三十一日百分之五增強將令除稅前損益改變，如下顯示金額。此分析假設所有其他變數，尤其是利率，維持不變。二零一零年分析以同樣基礎進行。

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
對除稅前溢利之影響 (增加 / (減少))		
美元	<b>9,082</b>	4,288
港元	<b>(948)</b>	(1,009)
歐元	<b>(1)</b>	69
日圓	<b>(35)</b>	—

人民幣兌以上貨幣於二零一一年十二月三十一日百分之五減值對以上貨幣將有相同金額但相反影響，金額為以上顯示者，基於所有其他變數維持不變。



## 財務報表附註

### 29. 金融工具 (續)

#### 市場風險 (續)

#### (b) 利率風險

計息借款為本集團金融工具中須承擔利率風險的主要種類。

##### 概況

本集團計息金融工具於報告日的利率概述如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
定息借款	<b>293,812</b>	881,718
浮息借款	<b>549,899</b>	119,695
	<b>843,711</b>	1,001,413

##### 定息借款的公平價值敏感度分析

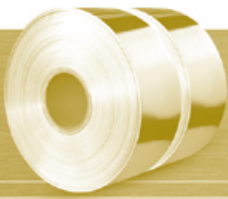
本集團未有計入透過損益賬計算公平價值的任何定息金融負債。因此，利率於報告日的變動不會影響損益。

##### 浮息借款的現金流量敏感度分析

於二零一一年十二月三十一日，估計利率整體增加／減少100個基點，而全部其他可變因素保持不變，本集團年內的除稅後溢利及綜合權益將減少／增加約人民幣2,315,000元（二零一零年：人民幣1,006,000元）。

上述敏感度分析顯示，假設利率已於報告日出現變動，且已運用於重新計算本集團於報告日持有而使本集團面臨現金流量利率風險的浮息非衍生工具，本集團的除稅後溢利及綜合權益的即時變動。對本集團的除稅後溢利及綜合權益的影響乃按該利率變動對利息開支的年度化影響而估計。對二零一零年的分析按相同基準進行。





## 財務報表附註

### 29. 金融工具 (續)

#### 市場風險 (續)

##### (c) 商品價格風險

本集團使用其於上海期貨交易所及倫敦金屬交易所的期貨合約交易對沖原材料 (主要為銅) 價格波動。期貨於報告日跟貼市場及相應未實現控股收益/虧損被記錄於截至二零一一年十二月三十一日止年度損益賬。期貨合約風險詳情參閱附註25。

#### 股本價格風險

本集團承受來自被歸類為買賣證券的報價債券的股本價格變動風險 (見附註22)。所有該等投資均有公開報價。

買賣證券的買賣決定乃根據對各證券的表現及證券市場變動的日常監察以及本集團的流動資金需要而作出。

#### 敏感度分析

於二零一一年十二月三十一日, 估計該等證券的各自報價增加/減少1%, 而全部其他可變因素保持不變, 本集團年內的除稅後溢利及綜合權益將增加/減少約人民幣128,000元 (二零一零年: 無)。

上述敏感度分析顯示, 假設各報價已於報告日出現變動, 且已運用於重新計算本集團於報告日持有, 使本集團面臨股本價格風險的金融工具, 本集團的除稅後溢利及綜合權益的即時變動。

#### 資本管理

本集團亦優化其資本, 包括權益及貸款的結構。為保持或調整資本結構, 本集團可能調整已付股東股息金額、發行新股份、調整資本支出計劃、出售資產以減少債務、或調整短期及長期貸款比例。本集團按透過計息借款除以本公司股東應佔權益總額及計息借款計算的負債權益比率, 及透過負債總額除以資產總額計算的負債資產比率監察資本。本集團策略為根據營運及投資需要及市場情況變動作出合適調整, 及保持負債權益比率及負債資產比率於管理層認為合理的幅度。於二零一一年十二月三十一日, 本集團負債權益比率及負債資產比率分別為55% (二零一零年: 61%) 及66% (二零一零年: 68%)。

貸款及承擔合約性到期日時間表分別於附註24、30及31披露。

於二零一一年, 本集團策略維持與二零一零年不變, 為保持本集團管理層不時參考當前的市場狀況後認為合理的負債權益比率。為保持或調整比率, 本集團可能調整已付股東股息金額、發行新股份及籌集新債務融資。



## 財務報表附註

### 29. 金融工具 (續)

#### 會計分類及公平價值

##### (a) 公平價值的層次

下表按估值方法分析按公平價值計量的金融工具。有關公平價值層次的定義如下。

- 層級一：同類資產或負債在活躍市場上的報價（未經調整）。
- 層級二：除層級一所包括的報價外，資產或負債的可直接（即價格）或間接（即從價格得出）觀察所得輸入值。
- 層級三：並非根據可觀察市場數據釐定的資產或負債輸入值（即不可觀察輸入值）。

#### 本集團

	二零一一年			總計 人民幣千元
	層級一 人民幣千元	層級二 人民幣千元	層級三 人民幣千元	
<b>資產</b>				
買賣證券	12,772	-	-	12,772
衍生金融工具	3,951	-	-	3,951

	二零一零年			總計 人民幣千元
	層級一 人民幣千元	層級二 人民幣千元	層級三 人民幣千元	
<b>負債</b>				
衍生金融工具	34,460	-	-	34,460

截至二零一一年十二月三十一日止年度，層級一與層級二之間的金融工具並無重大調動（二零一零年：無）。

## 財務報表附註

### 29. 金融工具 (續)

#### 會計分類及公平價值 (續)

#### (b) 不以公平價值入賬之金融工具價值

本集團以成本及攤銷成本呈列之金融工具價值與二零一一年十二月三十一日之相關公平價值相若 (與二零一零年十二月三十一日相同)。

### 30. 資本承擔

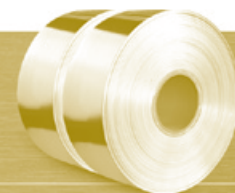
於年終時未於綜合財務報表作撥備的未償付資本承擔如下：

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
已批准但未訂約	40,406	44,020
已訂約	49,250	11,837
	<b>89,656</b>	<b>55,857</b>

### 31. 經營租賃承擔

應付不可撤銷經營租賃租金如下：

	二零一一年 十二月三十一日	二零一零年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
少於一年	900	—
一年以上但不超過五年	1,974	—
	<b>2,874</b>	<b>—</b>



## 財務報表附註

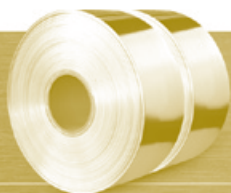
### 32. 關聯方交易

#### (a) 與本集團的共同控制實體的交易

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團與其共同控制實體鷹潭烏爾巴進行交易。本集團及以上關聯方之間在年內的重重大交易詳情如下：

#### (i) 重大關聯方交易（經常發生）

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
鷹潭烏爾巴		
出售貨品	7,032	10,520
購買貨品	10,829	15,175
租金收入	505	585



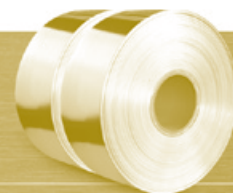
## 財務報表附註

### 32. 關聯方交易 (續)

#### (a) 與本集團的共同控制實體的交易 (續)

##### (ii) 重大關聯方交易 (非經常發生)

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>鷹潭烏爾巴</b>		
出售資產	-	6,838
<b>慈溪興業</b>		
物業服務費	-	996
給予的計息貸款	-	20,000
已收計息貸款	-	13,000
利息收入	-	226
租金收入	-	775



## 財務報表附註

### 32. 關聯方交易 (續)

#### (a) 與本集團的共同控制實體的交易 (續)

##### (iii) 一間關聯方的結餘

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應收以下實體貿易及其他應收賬款：		
鷹潭烏爾巴	12,312	9,531
應付以下實體貿易及其他應收賬款：		
鷹潭烏爾巴	295	—

#### (b) 主要管理人員薪酬

主要管理人員指有權力及責任直接或間接地計劃、指導及控制本集團活動的人士，包括本集團的董事。主要管理人員的薪酬如下：

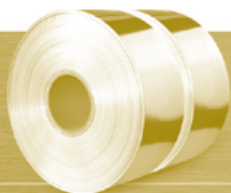
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
短期僱員福利	5,101	5,142
離職後福利	29	30
以股份支付的款項	—	385
	5,130	5,557

薪酬總額載於附註7(b)的「人工成本」。

#### (c) 界定供款退休計劃的供款

本集團僱員離職後的福利計劃詳情於附註7(b)披露。

截至二零一一年十二月三十一日，概無重大尚未供款的離職後福利計劃。



## 財務報表附註

### 33. 結算日後事項

二零一一年十二月三十一後，董事於二零一二年三月十六日建議派付末期股息。進一步詳情於附註28(d)披露。

### 34. 於截至二零一一年十二月三十一日止年度會計期間已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋的潛在影響

截至該等財務報表刊發日期，國際會計準則委員會已頒佈下列截至二零一一年十二月三十一日止年度尚未生效且編製財務報表時尚未採用之多項修訂及新準則。以下為可能與本集團有關之該等修訂及新修訂。

			於以下日期或之後 開始的會計期間生效
國際財務報告準則第7號 (修訂本)	金融工具：披露－轉讓金融資產		二零一一年七月一日
國際會計準則第12號(修訂本)	所得稅－遞延稅項：收回相關資產		二零一二年一月一日
國際會計準則第1號(修訂本)	呈列財務報表－呈列其他全面收益 項目		二零一二年七月一日
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表		二零一三年一月一日
國際財務報告準則第11號	聯合安排		二零一三年一月一日
國際財務報告準則第12號	披露於其他實體的利益		二零一三年一月一日
國際財務報告準則第13號	公平價值計量		二零一三年一月一日
國際會計準則第27號	獨立財務報表(二零一一年)		二零一三年一月一日
國際會計準則第28號	於聯營公司及合資企業的投資 (二零一一年)		二零一三年一月一日



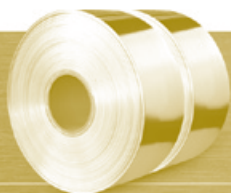
## 財務報表附註

### 34. 於截至二零一一年十二月三十一日止年度會計期間已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋的潛在影響 (續)

		於以下日期或之後 開始的會計期間生效
國際會計準則第19號 (經修訂)	僱員福利	二零一三年一月一日
國際財務報告準則第7號 (修訂本)	金融工具：披露－強制性	二零一五年一月一日
國際財務報告準則第9號	金融工具	二零一五年一月一日
國際財務報告準則第9號 (修訂本)	金融工具	二零一五年一月一日

本集團現正評估該等修訂預期於首次應用期間帶來的影響。迄今本集團認為應用上述各項不大可能對本集團的經營業績及財務狀況造成重大影響。





## 五年財務資料概要

### 業績

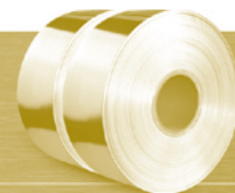
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
營業額	<b>3,508,781</b>	2,894,048	1,795,184	1,758,016	2,096,133
毛利	<b>180,614</b>	226,608	186,937	15,883	217,330
經營活動業績	<b>187,004</b>	162,348	197,573	(39,664)	196,806
本公司股東應佔溢利／(虧損)	<b>89,671</b>	98,690	152,355	(72,294)	150,845

### 每股盈利

	二零一一年	二零一零年	二零零九年	二零零八年	二零零七年
每股基本盈利／(虧損) <sup>(1)</sup> (人民幣)	<b>0.13</b>	0.15	0.24	(0.12)	0.33
每股攤薄盈利／(虧損) <sup>(1)</sup> (人民幣)	<b>0.13</b>	0.14	0.24	(0.12)	0.33

### 資產、負債及權益

	二零一一年 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	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
非流動資產	<b>615,629</b>	601,836	535,954	536,139	492,782
流動資產	<b>1,419,111</b>	1,384,418	838,516	528,874	826,321
資產總值	<b>2,034,740</b>	1,986,254	1,374,470	1,065,013	1,319,103
非流動負債	<b>21,780</b>	23,362	18,240	87,825	112,013
流動負債	<b>1,330,505</b>	1,323,222	762,971	547,934	669,109
負債總額	<b>1,352,285</b>	1,346,584	781,211	635,759	781,122
流動資產／(負債)淨額	<b>88,606</b>	61,196	75,545	(19,060)	157,212
資產總值減流動負債	<b>704,235</b>	663,032	611,499	517,079	649,994
本公司股東應佔權益總額	<b>679,015</b>	637,283	593,259	429,254	537,981
少數股東權益	<b>3,440</b>	2,387	—	—	—



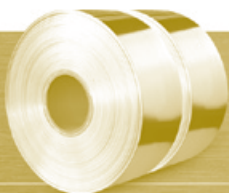
## 五年財務資料概要

### 財務比率及其他財務資料

	二零一一年	二零一零年	二零零九年	二零零八年	二零零七年
除利息、稅項、折舊及攤銷前之 盈利(人民幣千元)	<b>230,665</b>	203,108	234,113	(6,255)	226,346
盈利能力比率：					
毛利率 <sup>(2)</sup> (%)	<b>5.1%</b>	7.8%	10.4%	0.9%	10.4%
經營溢利／(虧損)率 <sup>(3)</sup> (%)	<b>5.3%</b>	5.6%	11.0%	(2.3)%	9.4%
淨溢利／(虧損)率 <sup>(4)</sup> (%)	<b>2.6%</b>	3.4%	8.5%	(4.1)%	7.2%
除利息、稅項、折舊及攤銷前之 盈利率 <sup>(5)</sup> (%)	<b>6.8%</b>	7%	13.0%	(0.4)%	10.8%
權益回報率 <sup>(6)</sup> (%)	<b>13.2%</b>	15.5%	25.7%	(16.8)%	28.0%
流動資金比率：					
流動比率 <sup>(7)</sup> (倍)	<b>1.1</b>	1.0	1.1	1.0	1.2
速動比率 <sup>(8)</sup> (倍)	<b>0.7</b>	0.6	0.6	0.7	0.8
存貨周轉率 <sup>(9)</sup> (日)	<b>49</b>	45	41	42	34
應收貿易款項周轉率 <sup>(10)</sup> (日)	<b>34</b>	29	28	32	26
應付貿易款項周轉率 <sup>(11)</sup> (日)	<b>33</b>	18	15	12	15
資本充足比率：					
資本負債比率 <sup>(12)</sup> (%)	<b>41.5%</b>	50.4%	45.0%	49.0%	47.8%
淨資本負債比率 <sup>(13)</sup> (%)	<b>84.1%</b>	120.3%	68.8%	72.3%	71.2%
利息償付比率 <sup>(14)</sup> (倍)	<b>4.4</b>	5.4	9.7	(0.2)	6.2

#### 附註：

- (1) 每股基本盈利／(虧損)及每股攤薄盈利／(虧損)分別相等於本公司股東應佔溢利／(虧損)除以年內已發行普通股加權平均數及普通股加權平均數(攤薄)。
- (2) 毛利率等於毛利除以營業額乘以100%。
- (3) 經營溢利／(虧損)率等於經營溢利／(虧損)除以營業額乘以100%。
- (4) 淨溢利／(虧損)率等於本公司股東應佔溢利／(虧損)除以營業額乘以100%。
- (5) 除利息、稅項、折舊及攤銷前之盈利率等於利息、稅項、折舊及攤銷前之盈利除以營業額乘以100%。
- (6) 權益回報率等於本公司股東應佔溢利／(虧損)除以本公司股東應佔權益總額乘以100%。
- (7) 流動比率等於流動資產除以流動負債。
- (8) 速動比率等於流動資產減存貨除以流動負債。
- (9) 存貨周轉日等於年初及年末貨量之平均數除以銷量乘以365日。
- (10) 應收貿易款項周轉日等於年初及年末應收貿易款項及應收票據之平均數除以營業額乘以365日。
- (11) 應付貿易款項周轉日等於年初及年末應付貿易款項及應付票據之平均數除以銷售成本乘以365日。
- (12) 資本負債比率等於借款總額除以資產總值乘以100%。
- (13) 淨資本負債比率等於借款總額扣除現金及現金等價物及已抵押存款除以本公司股東應佔權益總額乘以100%。
- (14) 利息償付比率等於除利息、稅項、折舊及攤銷前之盈利除以利息開支。



## 詞彙表

「董事會」	指	本公司董事會
「中國」	指	中華人民共和國
「本公司」	指	興業銅業國際集團有限公司，一間於二零零七年七月十九日根據公司法在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市
「董事」	指	本公司董事
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.10港元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司