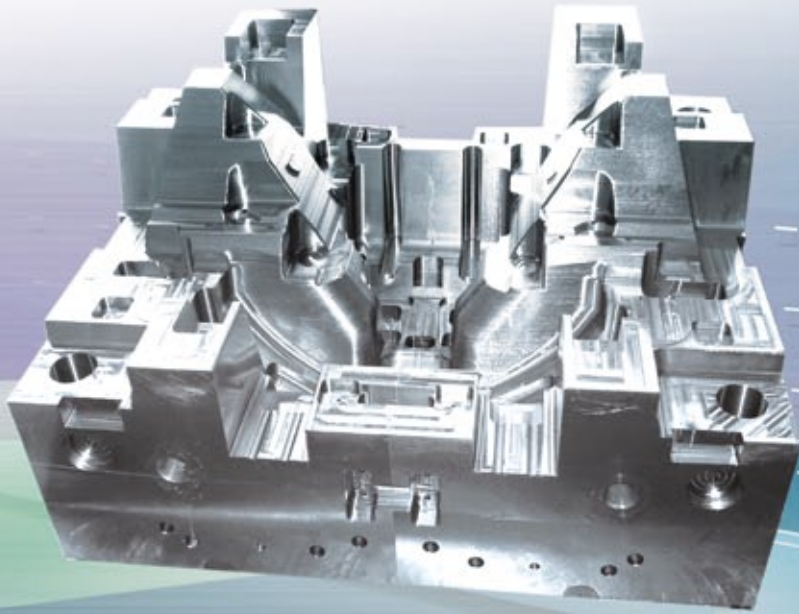




龍記(百慕達)集團有限公司

股份代號: 255



年報 2011



# 目 錄

龍記（百慕達）集團有限公司 | 2011年報

2	公司資料
3	主席報告書
5	管理層之討論及分析
7	企業管治報告書
15	審核委員會報告書
17	董事會報告書
28	獨立核數師報告書
30	綜合全面收益表
31	綜合財務狀況表
33	綜合權益變動表
34	綜合現金流量表
36	綜合財務報表附註
78	財務概要
79	持作投資之物業

## 執行董事

邵鐵龍先生(主席)  
邵玉龍先生(董事總經理)  
麥貫之先生  
韋龍城先生  
馮偉興先生  
丁宗浩先生

## 獨立非執行董事

廖榮定先生，太平紳士  
李達義博士  
李裕海先生

## 公司秘書

韋龍城先生

## 律師

胡關李羅律師行  
香港  
中環  
康樂廣場1號  
怡和大廈26樓

## 核數師

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師  
香港  
金鐘道88號  
太古廣場1座35樓

## 主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司  
香港  
皇后大道中1號

## 百慕達主要股份過戶登記處

Butterfield Fulcrum Group (Bermuda) Limited  
Rosebank Centre  
11 Bermudiana Road  
Pembroke HM08  
Bermuda

## 香港股份過戶登記處分處

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

## 新加坡股份過戶代辦處

M & C Services Private Limited  
138 Robinson Road #17-00  
The Corporate Office  
Singapore 068906

## 註冊辦事處

Clarendon House  
2 Church Street  
Hamilton HM11  
Bermuda

## 總辦事處及主要營業地點

香港  
九龍  
觀塘  
開源道79號  
鱷魚恤中心20樓

## 網址

<http://www.irasia.com/listco/hk/lkm>

# 主席報告書

本人欣然呈報龍記(百慕達)集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一一年十二月三十一日止年度之業績。

## 業務回顧

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之收入約2,532,000,000港元(二零一零年：約2,612,000,000港元)。截至二零一一年十二月三十一日止年度之本公司擁有人應佔溢利約274,000,000港元(二零一零年：約319,000,000港元)。截至二零一一年十二月三十一日止年度之每股基本盈利為43.45港仙(二零一零年：50.77港仙)。

回顧期內，日本經歷了有史以來最嚴重的地震及海嘯災難，加上歐美債務危機的陰霾籠罩下，全球經濟體系處於不穩定的狀況。因此，集團在回顧年度內的業績，與二零一零年業績比較，出現倒退。

## 展望

近期歐美債務危機雖有改善跡象，但個別國家工業復甦速度仍然落差很大，受影響國家如未能推出有效方案徹底解決此債務危機，則其負面影響會持續困擾全球經濟體系，投資者信心仍未能完全恢復；集團預計歐美經濟短期內仍然疲弱，出口業務將繼續受阻。另外，中國政府剛宣佈調低國民生產總值(GDP)目標至7.5%，銀行信貸調控未見明顯放寬，預期市場投資者會採取較保守的態度。然而，集團抱持一貫正面態度，縱使面對市場的反覆波動，仍會以追求持續及長遠平穩發展的理念來面對。

集團預計中國會減輕依賴以出口推動經濟增長，而鼓勵發展內銷消費市場，更致力推動發展節能環保、新能源汽車等產業。正好集團一直看重中國內銷市場，並視結合環保節能概念的消費產品為新興市場和未來產品發展的新方向；集團在中國浙江省杭州市投資的新廠房，正配合開發此新興環保產業及進一步向大型汽配市場發展。隨着中國國民平均收入增加，消費市場將會繼續興旺壯大。

為配合集團長遠發展目標，集團在中國浙江省杭州市投資建設的新廠房，預計模具鋼材銷售可於二零一二年第三季度初步運作；而模架生產可望於二零一三年第一季度部份試產。當新廠房完工和投入生產後，集團在中國華東、華北區的業務將擁有更大發展潛力。



至於中國廣東省河源市廠房，除持續整合生產流程及設備外；新成立的高精模部門將逐步達致規模效應，機床和人手配套已逐步到位，預計年底高精模架生產會完全成熟，產能將會大幅度提升，生產成本將降低而利潤率則相應提高；並進一步加快了集團中高檔次模具深層加工市場的發展步伐。

至於營運成本，預期仍會持續上升。隨着能源價格及勞工成本逐年攀升，集團已積極提倡綠色生產，配合環保節能的方向，除投資購入新機床以淘汰低效率機床、加速自動化外，並加倍注重機床保養、積極推動善用資源、減少浪費等措施，以提升企業效率及進一步減低營運成本和風險。另一方面，集團亦重視人力資源培訓，早已制定政策及配套設施以吸納及挽留技術人才；因此，雖然中國出現技術勞工短缺的問題，但相對來說，對集團影響不大。然而，勞工成本將會無可避免地相應增加。

由於全球經濟放緩，集團預期進口及國產模具鋼材價格趨於穩定，波動不大。集團會審慎應對市場變化及適當調控存貨，以降低產品成本。

藉此機會，董事局感謝全體員工為集團追求卓越、精益求精的理念所作出的努力和貢獻並對股東和各業務夥伴的鼎力支持，表示衷心感謝。

邵鐵龍  
主席

香港，二零一二年三月二十三日

## 管理層之討論及分析

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團繼續專注模架及相關產品之製造及銷售業務。

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之收入約2,532,000,000港元及盈利約274,000,000港元。

### 營運回顧

二零一一年三月份，日本不幸發生嚴重地震及海嘯，引致大量工廠停產，機器、關鍵性零部件等的供應，出現嚴重短缺，集團部份客戶的正常生產受到重大影響，紛紛暫停開發新項目。加上歐美債務的負面影響，引發一連串的市場信心危機，以致很多產品開發計劃，被迫暫停或拖慢；在外圍環境眾多不利因素影響下，中國出口業務的增長速度放緩；而集團歐美市場的業務發展步伐亦因此受阻。另一方面，中國政府為了遏抑通脹而收緊銀行信貸，令銀根短缺，中國消費市場亦漸趨淡靜。面對市場整體訂單量減少情況下，模具行業競爭更趨激烈，模具產品價格受壓。為適應市場形勢，集團只好適量調整售價以保持市場份額。

然而經營成本上漲勢頭未竭；油價、電費、物流開支等運營成本持續向上，而工人的工資成本亦不斷提高，進一步影響集團的利潤表現。尤幸集團一直致力推行的成本監控、精簡架構及減省浪費等措施見效，成功控制營運成本的增幅。

在回顧期內，集團加大投資以持續優化及整合中國華南和華東地區各廠房的管理制度和生產模式。集團在中國浙江省杭州市，投資建設新廠房，基建工程正全力進行而進展尚算暢順；此基建投資項目，雖然增加了集團的資本性投資，短期內亦未能帶來回報，但長遠將為集團在華東及華北市場的發展帶來裨益。

另一方面，為加強生產及整體管理效益，集團成功將中國廣東省廣州廠房的生產線及設備合併至中國廣東省河源廠新建的高精密模架廠房內，集中生產高精密模架出口至歐美、日本等地；在整合的過渡期間，高精密模架的產能有短暫影響，但生產將逐步重上軌道並更具效率。

## 管理層之討論及分析

至於模具鋼材原料價格，相對較為平穩，整體波動不大。

整體來說，在眾多不利因素影響下，集團業績表現雖有下調，但業務發展尚算平穩。

### 流動資金及資本資源

於二零一一年十二月三十一日，本集團之銀行結存約653,000,000港元。銀行結存乃存放於香港及中國主要銀行作短期存款。

倘管理層認為風險重大，則本集團會採取審慎措施對沖任何外匯波動風險。

本集團持續投放資本開支於擴充廠房及建廠，並以內部資源撥付。

### 資本負債比率

本集團之總負債約252,000,000港元，相當於本公司擁有人應佔權益約2,308,000,000港元之約11%。

### 僱員及薪酬政策

於二零一一年十二月三十一日，本集團合共聘用約5,700名僱員，包括中國國內生產廠房約5,300名員工及香港和其他國家約400名員工。本集團對僱員實行具競爭力之酬金制度。晉升及加薪皆按其表現評估。本集團尚會因應僱員之個人表現向其批授購股權。



# 企業管治報告書

本公司致力採納企業管治標準。本公司董事會(「董事會」)相信，要達到盡量提高股東價值及保障股東權益之目標，良好管治實在不可或缺。

截至二零一一年十二月三十一日止之財政年度，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之企業管治常規守則(「守則」)之所有規定。

## A. 董事

### A.1 董事會

董事會應集體負責領導、監控以及統管並監督本集團事務以促使本集團成功。董事會為本集團制訂策略並監察管理層之表現。

截至二零一一年十二月三十一日止之財政年度，董事會根據守則召開了四次定期會議(約每季一次)。各董事出席會議之情況載列如下：

董事姓名	出席次數
<i>執行董事</i>	
邵鐵龍先生	4/4
邵玉龍先生	4/4
麥貫之先生	4/4
韋龍城先生	4/4
馮偉興先生	4/4
丁宗浩先生	4/4
<i>非執行董事</i>	
陳振聲先生	4/4
(已辭任，自二零一一年十二月三十一日起生效)	
<i>獨立非執行董事</i>	
廖榮定先生	3/4
李達義博士	4/4
李裕海先生	4/4

## A.2 主席及董事總經理

本公司將主席與董事總經理之職責區分。邵鐵龍先生為本公司之主席，而邵玉龍先生為本公司之董事總經理，彼等為兄弟。主席領導董事會並負責整體策略規劃及企業發展，而董事總經理負責政策制訂及企業管理以實施董事會批准之策略。

## A.3 董事會組成

於本報告日期，董事會由六位執行董事及三位獨立非執行董事組成：

### 執行董事

邵鐵龍先生(主席)

邵玉龍先生(董事總經理)

麥貫之先生

韋龍城先生

馮偉興先生

丁宗浩先生

### 獨立非執行董事

廖榮定先生

李達義博士

李裕海先生

有兩位獨立非執行董事擁有認可會計專業資格。獨立非執行董事為董事會提供獨立判斷、知識及經驗。

本公司已根據上市規則第3.13條接獲各獨立非執行董事就其獨立性於每年作出之確認。提名委員會及本公司認為所有獨立非執行董事均屬上市規則所定義之獨立人士。

# 企業管治報告書

## A.4 委任、重選及罷免

本公司所有非執行董事均有指定任期，可膺選連任。

本公司於二零零四年成立提名委員會。於本報告日期，提名委員會由本公司三名獨立非執行董事組成。李裕海先生為提名委員會主席。

提名委員會之主要職能為定期審閱董事會之架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗)，並就任何建議變動向董事會作出建議。全部職權範圍可於本公司網站查閱，網址為 [www.irasia.com/listco/hk/lkm](http://www.irasia.com/listco/hk/lkm)。

截至二零一一年十二月三十一日止之財政年度，提名委員會召開了四次會議。各成員出席會議之情況載列如下：

成員姓名	出席次數
李裕海先生(主席)	4/4
陳振聲先生 (已辭任，自二零一一年十二月三十一日起生效)	4/4
廖榮定先生	3/4
李達義博士	4/4

提名委員會主席在每次會議結束後均會向董事會報告會議結果及其建議。提名委員會各會議記錄會送呈董事會，以供參考。

截至二零一一年十二月三十一日止之財政年度，提名委員會已審閱董事會之架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗)。提名委員會確認，董事會成員具備各種技能、專業知識、經驗及資歷，並認為董事會能勝任其職責。提名委員會亦已評估各獨立非執行董事之獨立性。

## A.5 董事責任

董事不斷更新其對監管規定、本集團之業務及發展之了解，以便履行其責任。

獨立非執行董事積極參與董事會會議。其在涉及策略、政策、公司表現、問責性、資源、主要委任及操守準則等事宜上，提供獨立之判斷。獨立非執行董事亦為審核委員會、提名委員會及薪酬委員會之成員。

本公司已採納上市規則附錄十所載上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為本公司董事進行證券交易之行為守則。經向全體董事作出特定查詢後，全體董事聲明彼等於整個年度均一直遵守標準守則。

## A.6 資料提供及使用

董事會定期會議之議程及隨附董事會會議文件於會議擬定日期前至少三日全部送交所有董事。

管理層有責任適時向董事會及各委員會提供充足之資料，以使其成員能夠在掌握有關資料之情況下作出決定。每名董事均有自行接觸本集團高級管理人員之獨立途徑，以取得管理層主動提供資料以外之其他資料，及按需要作進一步查詢。

# 企業管治報告書

## B. 董事及高級管理人員之薪酬

### B.1 薪酬及披露之水平及組成

本公司於二零零四年成立薪酬委員會。於本報告日期，薪酬委員會由本公司三名獨立非執行董事組成。李達義博士為薪酬委員會主席。

薪酬委員會之主要職能為就本集團全體董事及高級管理人員之薪酬政策及架構向董事會提出建議。全部職權範圍可於本公司網站查閱，網址為 [www.irasia.com/listco/hk/lkm](http://www.irasia.com/listco/hk/lkm)。

截至二零一一年十二月三十一日止之財政年度，薪酬委員會召開了四次會議。各成員出席會議之情況載列如下：

成員姓名	出席次數
李達義博士(主席)	4/4
陳振聲先生 (已辭任，自二零一一年十二月三十一日起生效)	4/4
廖榮定先生	3/4
李裕海先生	4/4

薪酬委員會主席在每次會議結束後均會向董事會報告會議結果及其建議。薪酬委員會各會議記錄會送呈董事會，以供參考。

截至二零一一年十二月三十一日止之財政年度，薪酬委員會已審議並通過本集團董事及高級管理人員之薪酬政策。薪酬委員會亦已評估執行董事之表現，並已參照在聯交所主板上市之公司之現行薪酬政策審議執行董事之薪酬待遇。有關董事之薪酬詳情已按個別基準披露，並載於綜合財務報表附註10。

本集團就其僱員採納一套具競爭力之薪酬政策。升職及加薪將以相關表現為基準進行評估。

為吸引、挽留及激勵有才能之主管人員／僱員竭誠投入工作，為本集團日後之發展及擴張作出貢獻，以及為向本公司提供靈活之獎勵方式，以給予該等主管人員／僱員回報、酬勞、補償及／或利益，本公司已於二零零二年採納購股權計劃。二零零二年購股權計劃之詳情載於綜合財務報表附註26。

## C. 問責及核數

### C.1 財務匯報

管理層應向董事會提供充份之解釋及足夠之資料，以供董事會在提交給彼等批准之財務及其他資料之前，作出有根據之評審。

董事承認彼等有編製真實及公平地反映本集團財政狀況之綜合財務報表之責任。董事會並不知悉有任何重大不明朗事件或情況可能會嚴重影響本集團持續經營之能力，董事會已按持續經營基準編製綜合財務報表。

外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行之責任是根據其審核工作之結果，對該等由董事會編製之綜合財務報表表達獨立之意見，並按照百慕達公司法第90條僅向本公司整體股東作出報告，除此之外該報告別無其他目的。

本公司已於有關期間結束後約三個月內及兩個月內分別及時公佈其年度業績及中期業績，以提高企業透明度。

### C.2 內部監控

董事會負責本集團之內部監控系統，並負責檢討其是否有效。董事會經審核委員會成立之內部監控檢討特派小組檢討本集團之內部監控系統是否有效及本集團在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足。直至目前為止，並無發現任何重大缺陷。董事會認為本集團內部監控系統具有有效性及本集團在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗仍足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算仍充足。並無重大須予關注的事項。

本集團設有內部審核部門。內部審核部門每年均會制訂內部審核計劃。內部審核工作包括全面審核本集團營運及財務部門之程序、常規及內部監控。內部審核計劃隨後提交審核委員會審閱及評論。內部審核部門會對本集團之內部監控系統(包括營運及財務監控)進行獨立審核，並將其編製之審核報告及結果提交予董事會及審核委員會。



# 企業管治報告書

## C.3 審核委員會

本公司於一九九八年成立審核委員會。於本報告日期，審核委員會由本公司三名獨立非執行董事組成，其中兩名擁有認可會計專業資格及審核與會計方面之廣泛經驗。廖榮定先生為審核委員會主席。

審核委員會之主要職能為審核及監督本集團之財務匯報程序及內部監控。全部職權範圍可於本公司網站查閱，網址為 [www.irasia.com/listco/hk/lkm](http://www.irasia.com/listco/hk/lkm)。

截至二零一一年十二月三十一日止之財政年度，審核委員會召開了四次會議。各成員出席會議之情況載列如下：

成員姓名	出席次數
廖榮定先生(主席)	3/4
陳振聲先生 (已辭任，自二零一一年十二月三十一日起生效)	4/4
李達義博士	4/4
李裕海先生	4/4

審核委員會主席在每次會議結束後均會向董事會報告會議結果及其建議。審核委員會各會議記錄會送呈董事會，以供參考。

審核委員會於截至二零一一年十二月三十一日止之財政年度進行之工作概述於截至二零一一年十二月三十一日止年度之年報(「年報」)之「審核委員會報告書」內。

## C.4 已付予／應付予本集團核數師之費用

截至二零一一年十二月三十一日止之財政年度，已付予／應付予本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行之費用如下：

所提供之服務	已付／應付費用 千港元
審核服務	2,630
非審核服務	
— 中期審閱	420
— 稅務服務	87
— 審核公積金	5
— 審閱業績公告	42

## D. 董事會權力之轉授

### D.1 管理功能

董事會負責釐定整體策略及企業發展，並確保業務營運監控適當。董事會對本集團所有政策事宜及重大交易保留決定權。

董事會將管理日常營運之權力轉授予負責本集團各項營運之總經理及部門主管。

### D.2 董事會轄下之委員會

於整個年度，本公司一直保留審核委員會、提名委員會及薪酬委員會，以監察本集團各種特定事務。所有該等委員會均訂有書面之特定職權範圍，清楚列載彼等之權力及職責。委員會主席在每次會議結束後均會向董事會報告會議結果及其建議。各委員會會議記錄均會送呈董事會，以供參考。

## E. 與股東之溝通

### E.1 有效溝通

股東週年大會使本公司股東能夠與董事會交流意見。股東週年大會通告會於大會舉行前至少足二十個營業日向本公司股東發送。董事會主席與審核委員會、提名委員會及薪酬委員會主席均會出席股東週年大會，以便回答本公司股東之提問。

各重大獨立事項(包括個別董事之選任)均會於股東週年大會上單獨提呈決議案。

### E.2 以投票方式表決

董事會主席邀請本公司公司秘書在股東週年大會開始時解釋以投票方式進行表決之詳細程序。本公司公司秘書會回答本公司股東有關以投票方式表決之任何提問。

# 審核委員會報告書

於本報告日期，審核委員會由本公司三名獨立非執行董事組成。廖榮定先生為審核委員會之主席。審核委員會於會計及財務事宜方面具有豐富之經驗。廖榮定先生及李裕海先生均為執業會計師。

審核委員會主要負責對財務申報程序及本集團之內部監控系統進行獨立審核及監察。全部職權範圍可於本公司網站查閱，網址為 [www.irasia.com/listco/hk/lkm](http://www.irasia.com/listco/hk/lkm)。

截至二零一一年十二月三十一日止之財政年度，審核委員會召開了四次會議(約每季一次)，審閱管理層呈交之季度業績，以及討論由內部審核部門編製之內部審核結果。外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行出席了三次定期會議，包括討論刊發半年度及全年度業績公告之會議。審核委員會主席在每次會議結束後均會向董事會報告會議結果及其建議。審核委員會各會議記錄均會送呈董事會，以供參考。

審核委員會於二零一一年之工作概述如下：

1. 審閱及建議董事會批准本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度之綜合財務報表及年度業績公告；
2. 與外聘核數師在沒有董事會之執行董事在場的情況下會面兩次；
3. 審閱及建議董事會批准本集團自二零一一年一月一日起至二零一一年四月三十日止期間之綜合財務報表；
4. 審閱及建議董事會批准本集團截至二零一一年六月三十日止六個月期間之綜合財務報表及中期業績公告；
5. 審閱及建議董事會批准本集團自二零一一年一月一日起至二零一一年九月三十日止期間之綜合財務報表；
6. 審閱本集團遵守企業管治常規守則之情況；
7. 審閱本集團內部審核部門提交之年度內部審核計劃；
8. 審閱本集團內部審核部門提交之審核結果及建議；
9. 審閱外聘核數師呈交之報告及核數情況說明函件；
10. 審閱外聘核數師呈交之截至二零一一年十二月三十一日止年度之審核計劃；及
11. 審議及建議董事會批准二零一一年度之審核費用。

## 審核委員會報告書

審核委員會已於二零一二年三月二十三日召開之會議上審閱及建議董事會批准本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之綜合財務報表及年度業績公告。

審核委員會建議續聘德勤•關黃陳方會計師行為本集團二零一二年度之外聘核數師，並建議在本公司二零一二年股東週年大會上將相關決議案提呈本公司股東審議及批准。

審核委員會成員：

廖榮定先生(主席)

李達義博士

李裕海先生

香港，二零一二年三月二十三日

# 董事會報告書

董事提呈本公司及其附屬公司(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及經審核綜合財務報表。

## 主要業務

本公司為一間投資控股公司，並提供公司管理服務，而其附屬公司主要從事模架以及相關產品之製造及銷售。

## 業績及分配

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之業績載於第30頁之綜合全面收益表。

本年度內本公司向股東派發中期股息每股13港仙，金額約82,024,000港元。

董事會現建議向於二零一二年五月十五日名列股東名冊上之股東派付末期股息每股13港仙，金額約82,067,000港元，並保留餘下溢利。

## 財務概要

本集團最近五個財政年度之業績、資產及負債概要載於第78頁。

## 投資物業

本集團於二零一一年十二月三十一日之投資物業已由獨立合資格專業物業估值師重估。重估增加28,000,000港元，已於綜合全面收益表確認。本集團於本年度投資物業之變動詳情載於綜合財務報表附註15。本集團於二零一一年十二月三十一日持有之主要投資物業之詳情載於第79頁。

## 物業、廠房及設備

於本年度，本集團就廠房及員工宿舍所產生之資本開支約240,000,000港元。本集團於本年度繼續推行擴充廠房之政策，耗資約300,000,000港元添置新廠房及機器，以及約16,000,000港元購買其他傢俬及設備。有關本集團本年度之物業、廠房及設備之詳情及其他變動詳情載於綜合財務報表附註16。

## 股本

本公司股本之詳情載於綜合財務報表附註25。

## 本公司之可供分派儲備

本公司於二零一一年十二月三十一日可供分派予股東之儲備金額為保留溢利約437,177,000港元。

## 主要客戶及供應商

由於本集團之客戶基礎極為龐大，故對本集團五大客戶之銷售總額佔本集團本年度總營業額不足30%。

本集團最大供應商之供應額佔本年度採購總額之20%，本集團五大供應商之供應額佔本年度採購總額之52%。

於本年度，董事、董事之聯繫人士或本公司股東（據董事所知擁有本公司股本5%以上之人士）概無於本集團五大客戶或供應商中擁有任何權益。

## 董事

本年度及截至本報告日期之本公司董事名單如下：

### 執行董事

邵鐵龍先生(主席)

邵玉龍先生(董事總經理)

麥貫之先生

韋龍城先生

馮偉興先生

丁宗浩先生

### 非執行董事

陳振聲先生(於二零一一年十二月三十一日辭任)

### 獨立非執行董事

廖榮定先生，太平紳士

李達義博士

李裕海先生

按照本公司細則第87(1)條及第169(2)條，邵玉龍先生、韋龍城先生及馮偉興先生將輪值退任，惟合資格膺選連任。

建議於即將舉行之股東週年大會上重選之董事概無與本公司或其任何附屬公司訂立不作出賠償(法定賠償除外)本集團不可於一年內終止之服務合約。



# 董事會報告書

## 董事及高級管理人員之簡歷

### 執行董事

邵鐵龍先生，現年61歲，邵玉龍先生之兄長，自一九九二年十二月起一直擔任本公司之執行董事及主席，亦為本集團之創辦人之一。彼為本公司若干附屬公司之董事，亦為本公司主要股東 Pan Island Investments Limited 之董事。邵先生負責本集團之整體策略規劃及公司發展事宜。彼於金屬買賣及模架製造業擁有多年經驗。邵先生於一九九三年獲得香港青年工業家獎，亦為中華人民共和國（「中國」）廣東省東莞市及河源市之榮譽市民。

邵玉龍先生，現年58歲，邵鐵龍先生之胞弟，自一九九二年十二月起一直擔任本公司之執行董事及董事總經理，亦為本集團之創辦人之一。彼為本公司若干附屬公司之董事，亦為本公司之主要股東 Pan Island Investments Limited 之董事。邵先生負責本集團之政策制訂及公司管理事宜。彼於金屬買賣及模架製造業擁有多年經驗。彼自一九九五年起一直為香港模具協會執行委員會委員，亦為中國廣東省河源市之榮譽市民。

麥貫之先生，現年53歲，自一九九二年十二月起一直擔任本公司之執行董事，並為本公司若干附屬公司之董事。彼曾為製造工程師學會（香港分部）之前任會長及香港董事學會之資深會員。麥先生負責本集團之政策制訂、市場推廣、產品開發及科技發展事宜。彼於模架製造業擁有多年經驗。麥先生畢業於香港理工大學及澳洲梅鐸大學，並獲頒工商管理碩士學位。

韋龍城先生，現年50歲，自一九九二年十二月起一直擔任本公司之執行董事。彼為本公司之公司秘書，彼亦為本公司若干附屬公司之董事及公司秘書。韋先生負責本集團之政策制訂、財務及行政運作事宜。韋先生畢業於香港理工大學及英國華威大學，分別獲頒會計文學士（榮譽）學位及工商管理碩士學位。彼為香港會計師公會、英國特許公認會計師公會及香港董事學會之資深會員，彼亦為英格蘭及威爾斯特許會計師公會之會員。彼曾在多間國際會計師行及商業機構工作，擁有廣泛之會計、財務及管理工作經驗。

## 董事及高級管理人員之簡歷(續)

### 執行董事(續)

馮偉興先生，現年59歲，自一九九七年八月起一直擔任本公司之執行董事，並為本公司若干附屬公司之董事。馮先生負責本集團之政策制訂及貿易業務事宜。馮先生畢業於英國伯明翰大學及香港大學，分別獲頒工業管理理學碩士學位及工商管理碩士學位。彼為工業工程師學會(香港分部)之前任會長，亦為香港壓鑄及鑄造業總會榮譽會長、香港理工大學工業中心督導委員會委員及香港董事學會資深會員。馮先生在貿易業務方面具廣泛經驗。

丁宗浩先生，現年58歲，自二零零零年三月起加入本集團為本公司於中國之一間附屬公司之總經理，彼自二零零八年四月起獲委任為本公司之執行董事，並為本公司若干附屬公司之董事。丁先生負責本公司之政策制訂及營運管理事宜。彼具備多年企業運作及管理經驗。丁先生畢業於香港公開大學，獲頒工商管理碩士學位。彼為香港董事學會會員。

### 獨立非執行董事

廖榮定先生，太平紳士，現年59歲，自一九九二年十二月起一直擔任本公司之獨立非執行董事。彼為中國人民政治協商會議安徽省委員會委員。廖先生為執業會計師多年，現為香港愛滋病基金會有限公司創會董事、醫院管理局威爾斯親王醫院管治委員會之委員以及香港大學審計委員會之委員。廖先生為香港會計師公會、英國特許公認會計師公會及香港董事學會之資深會員。彼於多方面及各行業之核數、稅務及財務管理方面擁有豐富經驗。彼為本公司審核委員會之主席。

李達義博士，現年64歲，自一九九二年十二月起一直擔任本公司之獨立非執行董事。李博士於澳洲昆士蘭大學取得其博士學位，並為英國工程學會之特許工程師。彼為香港董事學會資深會員。李博士曾任香港大學科技支援中心主任，專注研究品質保證管理系統之工作，現已退休。彼為本公司薪酬委員會之主席。

# 董事會報告書

## 董事及高級管理人員之簡歷(續)

### 獨立非執行董事(續)

李裕海先生，現年56歲，自二零零四年九月起一直擔任本公司之獨立非執行董事。李先生為英格蘭及威爾斯特許會計師公會、馬來西亞會計師公會、新加坡執業會計師公會及新加坡董事協會之會員。彼亦為香港董事學會之資深會員。彼在會計及核數方面具廣泛經驗。李先生現為一間位於新加坡之公眾會計師行之合夥人。彼為本公司提名委員會之主席。李先生現時乃 Adampak Limited (前於新加坡證券交易所有限公司(「新交所」)自動報價板上市)、Food Junction Holdings Limited (前於新交所自動報價板上市)、Hyflux Ltd、IPC Corporation Limited、Kian Ho Bearings Limited 及 Asiasons WFG Financial Ltd. (前稱為 Westcomb Financial Group Limited) (前於新交所自動報價板上市)之獨立董事，該等公司均於新交所主板上市。李先生亦擔任 Armarda Group Limited 之獨立董事，該公司於新交所凱利板(前為新交所自動報價板)上市及擔任 Agria Corporation 之獨立董事，該公司於納斯達克市場上市。李先生曾於二零零三年六月至二零零九年五月為 AGVA Corporation Limited 之獨立董事及曾於二零零零年六月至二零一零年二月為 FDS Networks Group Ltd 之獨立董事，該等公司均於新交所上市。除上文披露者外，李先生於過去三年並無在其證券於香港或海外任何證券市場上市的公眾公司中擔任董事職務。

## 董事之股份權益

於二零一一年十二月三十一日，根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條之規定須予存置之登記冊所載，或根據上市公司董事進行證券交易之標準守則而以其他方式知會本公司及香港聯合交易所有限公司，董事及彼等之聯繫人士於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部份)之股份及相關股份中擁有之權益或淡倉如下：

於本公司之權益

董事姓名	身份	所持股份數目		購股權數目及 根據購股權 所賦予之相關 股份數目	總權益	所佔本公司已 發行股本之 百分比
		個人權益	其他權益			
邵鐵龍 (附註1及2)	實益擁有人及 全權信託之成立人	37,941,444	366,210,937	150,000	404,302,381	64.04%
邵玉龍 (附註1及2)	實益擁有人及 全權信託之成立人	37,941,444	366,210,937	150,000	404,302,381	64.04%
麥貫之	實益擁有人	3,843,750	—	500,000	4,343,750	0.69%
韋龍城	實益擁有人	3,843,750	—	500,000	4,343,750	0.69%
馮偉興	實益擁有人	2,457,031	—	500,000	2,957,031	0.47%
丁宗浩	實益擁有人	720,000	—	500,000	1,220,000	0.19%
陳振聲	實益擁有人	150,000	—	300,000	450,000	0.07%
廖榮定	實益擁有人	150,000	—	300,000	450,000	0.07%
李達義	實益擁有人	150,000	—	300,000	450,000	0.07%
李裕海	實益擁有人	150,000	—	300,000	450,000	0.07%

# 董事會報告書

## 董事之股份權益(續)

於本公司之權益(續)

附註：

1. 邵鐵龍先生及邵玉龍先生共同持有32,631,288股本公司股份，而彼等各自以其本身之名義進一步持有5,310,156股本公司股份。
2. Pan Island Investments Limited持有366,210,937股本公司股份，該公司由一項以邵鐵龍先生及邵玉龍先生之家族成員為受益人之全權信託全資擁有。

於本公司相聯法團之權益

董事姓名	權益性質	相聯法團之名稱	所持股份數目	所佔該類別 已發行股本之 百分比
邵鐵龍	個人	龍記國際有限公司	1,000,000股 無投票權遞延股份	49.99%
	個人	龍記五金有限公司	5,000,000股 無投票權遞延股份	49.99%
邵玉龍	個人	龍記國際有限公司	1,000,000股 無投票權遞延股份	49.99%
	個人	龍記五金有限公司	5,000,000股 無投票權遞延股份	49.99%

上文所披露之所有權益均為於本公司或其相聯法團之股份及相關股份之好倉。

本公司授予董事於購股權之權益之詳情，載於下文「購股權」一節。

除本節及「購股權」一節所披露者及本公司若干董事以代理人之身份持有附屬公司若干股份外，於二零一一年十二月三十一日董事及彼等之聯繫人士概無於本公司或其任何相聯法團之任何股份、相關股份或債券中擁有任何權益或淡倉。

## 購股權

本公司購股權計劃之詳情及其他詳情載於綜合財務報表附註26。

下表披露本年度本公司購股權之變動情況：

	購股權數目				於二零一一年 十二月 三十一日	授出日期	行使期間	每股 行使價 港元
	於二零一一年 一月一日	於本年度 失效	於本年度 行使	於本年度 註銷				
<b>第一類：董事</b>								
邵鐵龍	150,000	—	—	—	150,000	二零一零年 七月九日	二零一一年七月九日至 二零一四年七月八日	4.10
邵玉龍	150,000	—	—	—	150,000	二零一零年 七月九日	二零一一年七月九日至 二零一四年七月八日	4.10
麥貫之	500,000	—	—	—	500,000	二零一零年 七月九日	二零一一年七月九日至 二零一四年七月八日	4.10
韋龍城	500,000	—	—	—	500,000	二零一零年 七月九日	二零一一年七月九日至 二零一四年七月八日	4.10
馮偉興	500,000	—	—	—	500,000	二零一零年 七月九日	二零一一年七月九日至 二零一四年七月八日	4.10
丁宗浩	100,000	—	(100,000)	—	—	二零零七年 十一月十四日	二零零八年十一月十四日至 二零一一年十一月十三日	3.60
	500,000	—	—	—	500,000	二零一零年 七月九日	二零一一年七月九日至 二零一四年七月八日	4.10
陳振聲	150,000	(150,000)	—	—	—	二零零七年 十一月十四日	二零零八年十一月十四日至 二零一一年十一月十三日	3.60
	150,000	—	—	—	150,000	二零零九年 一月十四日	二零一零年一月十四日至 二零一三年一月十三日	2.27
	150,000	—	—	—	150,000	二零一零年 七月九日	二零一一年七月九日至 二零一四年七月八日	4.10
廖榮定	150,000	(150,000)	—	—	—	二零零七年 十一月十四日	二零零八年十一月十四日至 二零一一年十一月十三日	3.60
	150,000	—	—	—	150,000	二零零九年 一月十四日	二零一零年一月十四日至 二零一三年一月十三日	2.27
	150,000	—	—	—	150,000	二零一零年 七月九日	二零一一年七月九日至 二零一四年七月八日	4.10
李達義	150,000	(150,000)	—	—	—	二零零七年 十一月十四日	二零零八年十一月十四日至 二零一一年十一月十三日	3.60
	150,000	—	—	—	150,000	二零零九年 一月十四日	二零一零年一月十四日至 二零一三年一月十三日	2.27
	150,000	—	—	—	150,000	二零一零年 七月九日	二零一一年七月九日至 二零一四年七月八日	4.10



# 董事會報告書

## 購股權(續)

	購股權數目				於二零一一年 十二月 三十一日	授出日期		每股 行使價 港元
	於二零一一年 一月一日	於本年度 失效	於本年度 行使	於本年度 註銷		行使期間		
<b>第一類：董事(續)</b>								
李裕海	150,000	—	(150,000)	—	—	二零零七年 十一月十四日	二零零八年十一月十四日至 二零一一年十一月十三日	3.60
	150,000	—	—	—	150,000	二零零九年 一月十四日	二零一零年一月十四日至 二零一三年一月十三日	2.27
	150,000	—	—	—	150,000	二零一零年 七月九日	二零一一年七月九日至 二零一四年七月八日	4.10
<b>總數</b>	<b>4,200,000</b>	<b>(450,000)</b>	<b>(250,000)</b>	<b>—</b>	<b>3,500,000</b>			
<b>第二類：僱員</b>								
	1,246,000	(222,000)	(1,024,000)	—	—	二零零七年 十一月十四日	二零零八年十一月十四日至 二零一一年十一月十三日	3.60
	186,000	(12,000)	(10,000)	—	164,000	二零零九年 一月十四日	二零一零年一月十四日至 二零一三年一月十三日	2.27
	3,848,000	(16,000)	(314,000)	(350,000)	3,168,000	二零一零年 七月九日	二零一一年七月九日至 二零一四年七月八日	4.10
<b>總數</b>	<b>5,280,000</b>	<b>(250,000)</b>	<b>(1,348,000)</b>	<b>(350,000)</b>	<b>3,332,000</b>			
<b>所有類別總數</b>	<b>9,480,000</b>	<b>(700,000)</b>	<b>(1,598,000)</b>	<b>(350,000)</b>	<b>6,832,000</b>			

就截至二零一一年十二月三十一日止年度獲行使之購股權而言，緊接購股權獲行使當日前及於行使當日本公司股份加權平均收市價分別約為4.83港元(二零一零年：4.40港元)及約4.81港元(二零一零年：4.37港元)。

除上文所披露者外，概無任何董事或其配偶或其未滿18歲之子女擁有任何可認購本公司證券之權利，年內亦無行使任何上述權利。

## 主要股東

於二零一一年十二月三十一日，按本公司根據證券及期貨條例第336條之規定須予存置之登記冊所載，於本公司之股份及相關股份擁有權益或淡倉之人士(本公司之董事或主要行政人員除外)如下：

股東名稱	身份	所持股份／ 相關股份之數目	所佔本公司已 發行股本之 百分比
Pan Island Investments Limited	實益擁有人	366,210,937	58.01%
Commonwealth Bank of Australia	受控制法團之權益	50,276,108	7.96%

上文所披露之全部權益為於本公司股份及相關股份之好倉。

除本文所披露者外，本公司並未獲知會，任何其他人士(本公司董事或主要行政人員除外)於二零一一年十二月三十一日擁有本公司根據證券及期貨條例第336條之規定須予存置之登記冊所載之本公司股份及相關股份中之權益或淡倉。

## 購入股份或債券之安排

除上文披露之購股權計劃外，於本年度內任何時間，本公司或其任何附屬公司並無訂立任何安排，致使本公司之董事可以藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲得利益。

## 董事於重大合約之權益

於年底或本年度內任何時間，並無任何本公司董事在本公司或其任何附屬公司之任何重大合約中，直接或間接擁有任何重大權益。

## 購入、出售或贖回本公司之上市證券

於本年度內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無購入、出售或贖回任何本公司上市證券。

## 足夠之公眾持股量

於截至二零一一年十二月三十一日止整個年度內及直至本報告日期，根據本公司可公開取得之資料，以及就董事所知，本公司已發行股本總額中最少25%由公眾持有。

# 董事會報告書

## 優先購買權

本公司細則或百慕達法例並無有關強制本公司須按比例向現有股東提呈新股之優先購買權規定。

## 酬金政策

薪酬委員會檢閱本集團之酬金政策及本集團董事及高級管理人員之薪酬架構，並已考慮本集團之經營業績、個人表現及可供比較之市場數據。

本公司於二零零二年已採納一項購股權計劃。該計劃之詳情載於綜合財務報表附註26。

## 企業管治

本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十四所載企業管治常規守則之所有規定。

本公司企業管治常規之進一步詳情載於第7至14頁「企業管治報告書」及第15至16頁「審核委員會報告書」內。

## 獨立非執行董事之獨立性確認

本公司已根據上市規則第3.13條接獲各獨立非執行董事(廖榮定先生、李達義博士及李裕海先生)就其獨立性於每年作出之確認。提名委員會已經評估獨立非執行董事之獨立性。提名委員會及本公司認為所有獨立非執行董事均屬獨立人士。

## 慈善捐款

年內，本集團作出之慈善及其他捐款約1,395,000港元。

## 核數師

本公司將於股東週年大會上提呈決議案續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師。

承董事會命  
邵玉龍  
董事總經理

香港，二零一二年三月二十三日

# Deloitte.

## 德勤

致龍記(百慕達)集團有限公司全體股東  
(於百慕達註冊成立之有限公司)

吾等已審核載於第30頁至77頁之龍記(百慕達)集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之綜合財務報表，此等財務報表包括於二零一一年十二月三十一日之綜合財務狀況表，與截至該日止年度之綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策概要及其他詮釋資料。

### 董事就綜合財務報表須承擔之責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例之披露要求編製綜合財務報表，以令綜合財務報表作出真實而公平的反映，及落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部監控，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

### 核數師之責任

吾等之責任是根據吾等之審核對該等綜合財務報表作出意見，並按百慕達公司法第90條僅向閣下(作為整體)作出報告，除此以外，本報告別無其他目的。吾等不會就本報告內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港審核準則進行審核工作。此等準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行情序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料之審核憑證。所選定之程序取決於核數師之判斷，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之風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該實體編製作出真實而公平反映的綜合財務報表相關之內部監控，以按情況設計適當之審核程序，但並非為對實體之內部監控之效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用之會計政策之合適性及所作出之會計估計之合理性，以及評價綜合財務報表之整體列報方式。

# 獨立核數師報告書

吾等相信，吾等所獲得之審核憑證充足並適當為吾等之審核意見提供基礎。

## 意見

吾等認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴集團於二零一一年十二月三十一日之財務狀況及截至該日止年度之溢利及現金流量，並已按照香港公司條例之披露要求妥為編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一二年三月二十三日

# 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 千港元	二零一零年 千港元
收入	7	<b>2,532,460</b>	2,611,583
其他收入	9	<b>42,272</b>	14,581
投資物業公平值之增加	15	<b>28,000</b>	15,100
製成品及在製品存貨變動		<b>4,854</b>	(17,566)
原材料及已用消耗品		<b>(1,124,591)</b>	(1,080,763)
僱員福利支出		<b>(471,450)</b>	(495,654)
物業、廠房及設備之折舊		<b>(161,269)</b>	(168,126)
其他支出		<b>(460,866)</b>	(420,452)
須於五年內完全清還之銀行借款之利息		<b>(3,136)</b>	(1,110)
除稅前溢利		<b>386,274</b>	457,593
所得稅開支	11	<b>(109,500)</b>	(135,105)
年度溢利	12	<b>276,774</b>	322,488
其他全面收入：			
換算海外業務產生之滙兌差額		<b>75,246</b>	90,589
年度總全面收入		<b>352,020</b>	413,077
年度溢利歸屬於：			
本公司擁有人		<b>273,965</b>	318,825
非控股股東權益		<b>2,809</b>	3,663
		<b>276,774</b>	322,488
年度總全面收入歸屬於：			
本公司擁有人		<b>349,565</b>	409,102
非控股股東權益		<b>2,455</b>	3,975
		<b>352,020</b>	413,077
每股盈利	14	港仙	港仙
— 基本		<b>43.45</b>	50.77
— 攤薄		<b>43.33</b>	50.49



# 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 千港元	二零一零年 千港元
<b>資產及負債</b>			
<b>非流動資產</b>			
投資物業	15	<b>84,500</b>	56,500
物業、廠房及設備	16	<b>1,091,659</b>	683,834
預付租賃款項—非即期部份	17	<b>108,914</b>	105,959
收購物業、廠房及設備所支付之按金		<b>1,493</b>	5,027
		<b>1,286,566</b>	851,320
<b>流動資產</b>			
存貨	18	<b>628,230</b>	620,020
貿易及其他應收款項	19	<b>511,996</b>	580,470
應收票據	19	<b>38,906</b>	44,038
預付租賃款項—即期部份	17	<b>2,505</b>	1,426
銀行結存及現金	20	<b>652,739</b>	869,956
		<b>1,834,376</b>	2,115,910
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	21	<b>454,198</b>	429,706
應付票據	21	<b>38,022</b>	44,502
應付稅項		<b>694</b>	19,811
應付股息		<b>93</b>	72
衍生金融工具	22	—	50
無抵押銀行借款—一年內屆滿	23	<b>252,366</b>	258,101
		<b>745,373</b>	752,242
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,089,003</b>	1,363,668
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>2,375,569</b>	2,214,988
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債	24	<b>58,937</b>	29,620
		<b>2,316,632</b>	2,185,368

# 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 千港元	二零一零年 千港元
<b>資本及儲備</b>			
股本	25	<b>63,129</b>	62,969
儲備		<b>2,245,001</b>	2,113,434
本公司擁有人應佔權益		<b>2,308,130</b>	2,176,403
非控股股東權益		<b>8,502</b>	8,965
總權益		<b>2,316,632</b>	2,185,368

第30至77頁之綜合財務報表已於二零一二年三月二十三日獲董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

邵鐵龍  
董事

邵玉龍  
董事

# 綜合權益變動表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔							非控股股東權益	總權益
	股本	股份溢價	法定儲備	滙兌儲備	購股權儲備	保留溢利	小計		
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一零年一月一日	62,274	127,574	176,272	299,741	5,129	1,257,488	1,928,478	4,990	1,933,468
年度溢利	—	—	—	—	—	318,825	318,825	3,663	322,488
換算海外業務產生之滙兌差額	—	—	—	90,277	—	—	90,277	312	90,589
本年度總全面收入	—	—	—	90,277	—	318,825	409,102	3,975	413,077
確認股本結算以股份為基礎之付款	—	—	—	—	3,018	—	3,018	—	3,018
購股權失效後轉撥	—	—	—	—	(161)	161	—	—	—
因行使購股權而發行之股份	695	20,702	—	—	(3,448)	—	17,949	—	17,949
截至二零零九年十二月三十一日止年度之末期股息(附註13)	—	—	—	—	—	(69,043)	(69,043)	—	(69,043)
截至二零一零年十二月三十一日止年度之中期股息(附註13)	—	—	—	—	—	(81,684)	(81,684)	—	(81,684)
截至二零一零年十二月三十一日止年度之中期特別股息(附註13)	—	—	—	—	—	(31,417)	(31,417)	—	(31,417)
轉撥	—	—	25,783	—	—	(25,783)	—	—	—
於二零一零年十二月三十一日	62,969	148,276	202,055	390,018	4,538	1,368,547	2,176,403	8,965	2,185,368
年度溢利	—	—	—	—	—	273,965	273,965	2,809	276,774
換算海外業務產生之滙兌差額	—	—	—	75,600	—	—	75,600	(354)	75,246
本年度總全面收入	—	—	—	75,600	—	273,965	349,565	2,455	352,020
確認股本結算以股份為基礎之付款	—	—	—	—	3,185	—	3,185	—	3,185
購股權失效後轉撥	—	—	—	—	(823)	823	—	—	—
因行使購股權而發行之股份	160	6,921	—	—	(1,183)	—	5,898	—	5,898
截至二零一零年十二月三十一日止年度之末期股息(附註13)	—	—	—	—	—	(113,398)	(113,398)	—	(113,398)
截至二零一零年十二月三十一日止年度之末期特別股息(附註13)	—	—	—	—	—	(31,499)	(31,499)	—	(31,499)
截至二零一一年十二月三十一日止年度之中期股息(附註13)	—	—	—	—	—	(82,024)	(82,024)	—	(82,024)
向非控股股東權益支付之股息	—	—	—	—	—	—	—	(2,918)	(2,918)
轉撥	—	—	37,630	—	—	(37,630)	—	—	—
於二零一一年十二月三十一日	63,129	155,197	239,685	465,618	5,717	1,378,784	2,308,130	8,502	2,316,632

附註：法定儲備乃按照中華人民共和國(「中國」)法規，按中國附屬公司除稅後溢利之若干百分比撥付。

# 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 千港元	二零一零年 千港元
<b>經營業務</b>		
除稅前溢利	<b>386,274</b>	457,593
經下列各項調整：		
存貨撥備	<b>9,305</b>	9,874
物業、廠房及設備之折舊	<b>161,269</b>	168,126
衍生金融工具之公平值變動收益	<b>(50)</b>	(367)
須於五年內完全清還之銀行借款之利息	<b>3,136</b>	1,110
投資物業之公平值增加	<b>(28,000)</b>	(15,100)
利息收入	<b>(16,956)</b>	(4,264)
出售物業、廠房及設備之收益	<b>(5,448)</b>	(1,208)
預付租賃款項撥回	<b>2,448</b>	1,385
貿易應收款項減值虧損(撥回)確認	<b>(2,004)</b>	2,792
以股份為基礎之付款開支	<b>3,185</b>	3,018
未計營運資金變動前之經營現金流量	<b>513,159</b>	622,959
貿易及其他應收款項減少(增加)	<b>92,206</b>	(80,479)
貿易及其他應付款項增加	<b>10,735</b>	92,387
存貨減少(增加)	<b>8,081</b>	(181,506)
應收票據減少(增加)	<b>5,416</b>	(12,587)
應付票據(減少)增加	<b>(5,867)</b>	6,974
經營業務產生之現金	<b>623,730</b>	447,748
已付所得稅	<b>(101,429)</b>	(123,714)
<b>經營業務之現金淨額</b>	<b>522,301</b>	324,034
<b>投資業務</b>		
購置物業、廠房及設備	<b>(552,619)</b>	(114,952)
土地租賃付款	<b>(1,990)</b>	(63,638)
已收利息	<b>16,956</b>	4,264
出售物業、廠房及設備所得款項	<b>13,800</b>	10,451
<b>投資業務動用之現金淨額</b>	<b>(523,853)</b>	(163,875)

# 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 千港元	二零一零年 千港元
<b>融資業務</b>		
償還銀行借款	<b>(64,903)</b>	(24,215)
已付股息	<b>(226,900)</b>	(182,146)
已付利息	<b>(3,136)</b>	(1,110)
向非控股股東權益支付之股息	<b>(2,918)</b>	—
新籌集之銀行借款	<b>60,560</b>	230,000
已發行新股所得款項	<b>5,898</b>	17,949
<b>融資業務(動用)獲得之現金淨額</b>	<b>(231,399)</b>	40,478
<b>現金及現金等價物淨額(減少)增加</b>	<b>(232,951)</b>	200,637
年初之現金及現金等價物	<b>869,956</b>	629,746
<b>匯率變動之影響</b>	<b>15,734</b>	39,573
<b>年終之現金及現金等價物</b>		
即：銀行結餘及現金	<b>652,739</b>	869,956

## 1. 一般資料

本公司乃在百慕達註冊成立之獲豁免有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司第一上市，並於新加坡證券交易所有限公司第二上市。本公司之註冊辦事處及主要營業地點之地址載於年報之「公司資料」一節。

綜合財務報表的呈報貨幣為港元，亦即本公司的功能貨幣。

本公司為一間投資控股公司，並向集團實體提供公司管理服務。而其附屬公司主要從事模架及相關產品之製造及銷售。

## 2. 新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）之應用

本年度，本集團採用了下列由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則（修訂本）	二零一零年頒佈之香港財務報告準則之改進
香港會計準則第24號（二零零九年經修訂）	關連方披露
香港會計準則第32號（修訂本）	供股分類
香港（國際財務報告詮釋委員會）	最低資金要求之預付款項
一 詮釋第14號（修訂本）	
香港（國際財務報告詮釋委員會）	以股本工具抵銷財務負債
一 詮釋第19號	

於本年度應用此等新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團本年度或過往年度之財務表現及狀況及／或此等綜合財務報表所載之披露事項並無重大影響。

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第7號（修訂本）	披露 — 財務資產轉讓 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第7號（修訂本）	披露 — 抵銷財務資產及財務負債 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第9號（修訂本）	香港財務報告準則第9號及過渡披露的
及第7號（修訂本）	強制性生效日期 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第11號	聯合安排 <sup>2</sup>

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

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

香港財務報告準則第12號	於其他實體權益之披露 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第13號	公平價值計量 <sup>2</sup>
香港會計準則第1號(修訂本)	其他全面收入項目之呈列 <sup>5</sup>
香港會計準則第12號(修訂本)	遞延稅項 — 收回相關資產 <sup>4</sup>
香港會計準則第19號(二零一一年經修訂)	僱員福利 <sup>2</sup>
香港會計準則第27號(二零一一年經修訂)	獨立財務報表 <sup>2</sup>
香港會計準則第28號(二零一一年經修訂)	於聯營公司及合營企業之投資 <sup>2</sup>
香港會計準則第32號(修訂本)	抵銷財務資產及財務負債 <sup>6</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第20號	採集地表礦藏生產階段之回復成本 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零一一年七月一日或其後開始之年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零一三年一月一日或其後開始之年度期間生效。

<sup>3</sup> 於二零一五年一月一日或其後開始之年度期間生效。

<sup>4</sup> 於二零一二年一月一日或其後開始之年度期間生效。

<sup>5</sup> 於二零一二年七月一日或其後開始之年度期間生效。

<sup>6</sup> 於二零一四年一月一日或其後開始之年度期間生效。

### 香港會計準則第12號(修訂本)遞延稅項 — 收回相關資產

香港會計準則第12號(修訂本)提供香港會計準則第12號一般原則之例外情況，遞延稅項資產和遞延稅項負債之計量應反映該企業預計收回資產賬面值的方式而引致之稅務後果。特別是，在此項修訂下，根據香港會計準則第40號投資物業以公平價值計量之投資物業，除非在某情況下被駁回，否則在計算遞延稅項時其價值假定從出售收回。

香港會計準則第12號(修訂本)於二零一二年一月一日或之後開始之年度期間生效。董事預期，於日後會計期間應用香港會計準則第12號(修訂本)，可能導致就本集團之投資物業(其賬面值假定從出售收回)於過往年度確認之遞延稅項負債金額作出調整。在假設並無被推翻的情況下，董事預期，應用香港會計準則第12號(修訂本)可能減少就按公平值模式計量之投資物業確認之遞延項負債。

除上文所述者外，本公司董事預期，應用其他新訂及經修訂香港財務報告準則對綜合財務報表概無造成重大影響。

## 3. 主要會計政策

綜合財務報表乃根據香港會計師公會所頒佈之香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例規定之適用披露事項。

誠如下列會計政策所闡述，綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟按公平值計量之投資物業及若干金融工具則除外。歷史成本一般根據為交換資產而給予代價的公平值為基準計算。

### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及本公司所控制實體(其附屬公司)之財務報表。倘本公司有權管治實體之財務及經營政策，以從其業務中獲取利益則視為擁有控制權。

如有必要，本集團會對附屬公司之財務報表作出調整，使其會計政策與本集團其他成員公司所採用者保持一致。

所有集團內交易、結餘、收入及支出均於綜合賬目時全面對銷。

於附屬公司的非控股權益乃與本集團的權益獨立呈列。

### 將全面收入總額分配至非控股權益

倘附屬公司的全面收入及開支總額歸屬於本公司的擁有人及非控股權益會導致非控股權益產生虧絀結餘，全面收入及開支總額仍然必須歸屬於本公司的擁有人及非控股權益(由二零一零年一月一日起生效)。

### 收入確認

收入按已收或應收代價之公平值計量，即一般業務過程中已售貨物扣除折扣及銷售相關稅項後之應收款項。

貨物銷售之收入乃在貨品付運及擁有權轉移後確認。

財務資產的利息收入於經濟利益將可能流向本集團及收入金額能可靠計量時確認。財務資產之利息收入乃以時間為基準按未償還本金及適用實際利率累計，而實際利率為透過財務資產之預期可用年期將估計日後現金收入實際折讓至該資產於初步確認時之賬面淨值之比率。



# 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 投資物業

投資物業指持作賺取租金及／或資本增值之物業。

投資物業初步按成本計算，包括任何直接應佔支出。於初步確認後，投資物業採用公平值模式按彼等之公平值計算。投資物業之公平值變動所產生之損益計入產生期間內之損益。

投資物業於出售後或投資物業永久不再使用或預期出售之物業不會產生未來經濟利益時取消確認。取消確認資產後產生之任何損益(按該資產之出售所得款項淨額及賬面值間之差額計算)於該項目取消確認之期間計入損益賬。

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括持作生產用途或提供貨物或作行政用途之土地及樓宇(下述之永久業權土地及在建工程除外)於綜合財務狀況表內按成本值減其後累計折舊及累計減值虧損(如有)入賬。

物業、廠房及設備(永久業權土地及在建工程除外)之折舊撥備項目乃按其估計可使用年期經扣減其剩餘價值後，按直線法撇銷其成本以確認折舊。於每個報告期結束時，估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法將經審閱，任何估計變動的影響將於日後反映。

永久業權土地按成本值減累計減值虧損(如有)入賬。

在建工程包括正在興建以作生產或行政用途之物業、廠房及設備。在建工程按成本值減任何已確認減值虧損列賬。成本包括專業費用及(就合資格資產而言)根據本集團會計政策撥充資本的借貸成本。在建工程於竣工及可作擬定用途時乃按物業、廠房及設備之適當類別分類。當該等資產可供用作擬定用途時，乃按其他物業資產之相同基準折舊。

物業、廠房及設備項目於出售時或當繼續使用該資產預期不會產生任何日後經濟利益時取消確認。物業、廠房及設備項目出售或報廢時產生的任何損益釐定為該資產出售所得款項與賬面值的差額，並確認為損益。

## 3. 主要會計政策(續)

### 減值虧損

本集團於報告日期結束時檢討其資產之賬面值是否有任何跡象顯示已經出現減值虧損。如有此種跡象，則對該資產之可收回價值予以估計，從而確定減值虧損程度(如有)。如不可能估計個別資產之可收回金額，則本集團會估計資產所屬現金產生單位之可收回金額。在可得出合理一貫分配基準之情況下，公司資產亦分配至個別現金產生單位，否則將分配至可得出合理一貫分配基準之最小現金產生單位組別。

可收回金額為公平值減去出售成本後與使用價值兩者中之較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃使用稅前折現率折現至其現值，折現率反映目前資金時間值之市場估量及並未調整其估計未來現金流量之資產相關特定風險。

倘資產(或現金產生單位)之可收回金額被估計低於賬面值，則該資產(或現金產生單位)之賬面值被減低至可收回金額，並即時將減值虧損於損益賬內確認。

倘減值虧損其後撥回，則該資產(或現金產生單位)之賬面值提升至重新評估之可收回金額，但該提升之賬面值不可高於假設過往年度沒有確認減值虧損前之賬面值。減值虧損之撥回即時被確認為收入。

### 租賃

凡租賃之條款規定擁有權所附帶之絕大部份風險及報酬轉移至承租人者，該租賃即歸類為融資租賃。其他租賃全部列作經營租賃。

#### 本集團作為出租人

經營租賃之租金收入乃按相關租賃年期以直線法於損益賬確認。於協商及安排經營租賃時引致之初步直接成本乃加入租賃資產之賬面值，並按租賃年期以直線法確認作一項支出。

#### 本集團作為承租人

經營租賃款項乃按相關租賃年期以直線法確認為支出。

倘訂立經營租賃時收取租賃優惠，則有關優惠確認為負債。優惠利益總額以直線法確認為租金開支減少。

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 租賃土地及樓宇

當租賃包括土地及樓宇成份，本集團根據對每項成分擁有權附帶的絕大部分風險及回報評估是否已轉移予本集團，以獨立評估每項成分為融資或經營租約，除非該成份明顯屬經營租賃則作別論，在該情況下全部租賃分類為經營租賃。特別是，最低租賃付款(包括任何一次過預付款項)乃按租賃土地部分及樓宇成分於租約成立時之租賃權益相對公平值比例於土地及樓宇成分之間進行分配。

倘租賃付款分配能可靠計量時，租賃土地的權益入賬為經營租賃，並於綜合財務狀況表「預付租賃付款」呈列，且於租賃期內按直線基準攤銷，惟於獲分類及按公平值模式以投資物業入賬者除外。當租金不可於土地及樓宇間可靠地分配時，整份租約一般分類為融資租賃及入賬為物業、廠房及設備。

### 存貨

存貨乃按成本值及可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本值以加權平均法計算。可變現淨值指存貨估計售價減所有估計完成成本及進行銷售所需成本。

### 外幣

於編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣(外幣)進行之交易均按交易日期之適用匯率換算為各自之功能貨幣(即該實體經營所在主要經濟地區之貨幣)記賬。於報告日期結束時，以外幣定值之貨幣項目均按該日之適用匯率重新換算。以外幣定值按公平值入賬的非貨幣項目則按釐定公平價值當日通行的匯率重新換算。按歷史成本以外幣計量之非貨幣項目不作重新換算。

於結算及重新換算貨幣項目時產生之滙兌差額均於彼等產生期間內於損益中確認，惟組成本公司海外業務之投資淨額部份之貨幣項目時產生之滙兌差額除外，在此情況下，有關滙兌差額於其他全面收入確認及於權益累計，並將由權益重新分類至出售海外業務之溢利或虧損。重新換算按公平值入賬之非貨幣項目時產生之滙兌差額均於期內計入損益賬，惟重新換算非貨幣項目時產生之滙兌差額除外，有關收益及虧損直接於其他全面收入確認，在此情況下，有關滙兌差額直接亦於其他全面收入確認。

## 3. 主要會計政策(續)

### 外幣(續)

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務之資產及負債乃使用於各報告期間結束時之適用匯率換算為本集團之呈報貨幣(即港元)，而彼等之收入及支出乃按該年度之平均匯率進行換算，除非匯率於該期間內出現大幅波動則作別論，於此情況下，則採用於交易當日之適用匯率。所產生之滙兌差額(如有)乃於其他全面收入確認，並在滙兌儲備項下於權益累計(非控股股東權益所佔為約數)。

### 稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項之總金額。

現時應付稅項乃按本年度內應課稅溢利計算。由於應課稅溢利不包括其他年度之應課稅收入或可扣減支出項目，亦不包括毋須課稅或不可扣稅之項目，故應課稅溢利與綜合全面收益表所列溢利不同。本集團之即期稅項負債乃按報告日期結束時已實行或大致上已實行之稅率計算。

遞延稅項乃根據綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所採用相應稅基之暫時差額而確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差異確認。遞延稅項資產一般就所有可扣減暫時差異，於可扣減暫時差異有可能用以抵銷應課稅溢利時予以確認。倘暫時差異由初次確認一項不影響應課稅溢利或會計溢利之交易之其他資產及負債所產生，有關資產及負債不予以確認。

遞延稅項負債乃與於附屬公司之投資相關之應課稅暫時差異而確認，惟若本集團可控制暫時差異撥回及暫時差異有可能未必於可見將來撥回之情況除外。與該等投資相關之可扣減暫時差額所產生之遞延稅項資產，僅於可能有足夠應課稅溢利可以使用暫時差額之益處，且預計於可見將來可以撥回時確認。

遞延稅項資產之賬面值乃於報告日期結束時進行檢討，並在不可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部份資產之金額時作調減。

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 稅項(續)

遞延稅項資產及負債按預期於清償負債或變現資產之期間適用之稅率計量，並根據截至報告期間結束前已頒佈或大致已頒佈之稅率(及稅法)計算。

遞延稅項負債及資產之計量反映本集團預期於報告期間結束時收回或結算其資產及負債賬面值之方式之稅務結果。

即期及遞延稅項於損益確認，除非遞延稅項關係到於其他全面收入或直接於權益確認之項目，在該情況下即期及遞延稅項亦分別於其他全面收入或直接於權益確認。

### 政府補助金

政府補助金須在合理確定本集團將符合附帶條件及將會收取補助金時，方予確認。

政府補助金於本集團確認補助金擬補償之相關成本開支期間，有系統地確認為溢利或虧損。用作補償本集團已產生開支或虧損，或旨在為本集團提供即時資助(而無未來相關成本)的應收政府補助金，乃於應收期間於損益賬確認。

### 退休福利成本

定額供款退休福利計劃／國營退休福利計劃／強制性公積金計劃款項，於僱員就提供服務而使其享有供款時列作支出。

### 借款成本

直接應佔收購、建造或生產合資格資產(如需大量時間方能達至可供原定使用或出售用途之資產)之借款成本，應加入該等資產之成本，直至該等資產大致可供原定使用或出售用途。待用於合資格資產開支之特定借款之暫時投資所得的投資收入，在撥充資本之借款成本中扣除。

所有其他借款成本乃於其產生之期間於損益賬中確認。

## 3. 主要會計政策(續)

### 金融工具

財務資產及財務負債乃當某集團實體成為工具合同條文之訂約方時在綜合財務狀況表上確認。

財務資產及財務負債按公平值初步計量。收購或發行財務資產及財務負債(以公平值計入損益的財務資產及財務負債除外)直接應佔之交易成本乃於初步確認時加入財務資產或財務負債之公平值或自財務資產或財務負債之公平值內扣除(如合適)。直接應佔收購以公平值計入損益的財務資產或財務負債的交易成本即時在損益確認。

### 財務資產

本集團之財務資產分類為貸款及應收款項，分類視乎財務資產之性質及用途而定，並於初次確認是釐定。

### 實際利率法

實際利率法乃計算財務資產之攤銷成本及按有關期間攤分利息收入之方法。實際利率乃將估計日後現金收入(包括所有支付或收取構成整體實際利率之費用、交易成本及其他溢價或折現價)按財務資產之預期使用年期，或較短期間(倘合適)實際折現至初步確認之賬面淨值之利率。就債務工具而言，利息收入按實際利率基準確認。

### 貸款及應收款項

貸款及應收款項(包括貿易及其他應收款項、應收票據及銀行結餘及現金)乃並非於活躍市場所報之固定或可釐定付款之非衍生財務資產。於初步確認貸款及應收款項後，貸款及應收款項均按採用實際利率法計算之攤銷成本減任何已識別減值虧損入賬(請見下文貸款及應收款項減值之會計政策)。

### 貸款及應收款項減值

貸款及應收款項會於報告期間結束時評定是否有減值跡象。貸款及應收款項於有客觀證據顯示，貸款及應收款項之估計未來現金流量因初步確認後發生之一項或多項事件而受到影響時作出減值。

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

財務資產(續)

貸款及應收款項減值(續)

減值之客觀證據可包括：

- 發行人或對手方出現重大財政困難；或
- 違約，如未能繳付或延遲償還利息或本金；或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組；或
- 該財務資產因財務困難而不再出現於活躍市場。

就若干財務資產類別(如貿易應收款項)而言，不會單獨作出減值之資產會額外滙集並評估減值。應收款項組合出現減值之客觀證據包括本集團過往收款紀錄、組合內逾期超過有關信貸期之還款數目上升，或國家或地區經濟狀況出現明顯變動導致應收款項未能償還。

確認之減值虧損金額為資產之賬面值與預期未來現金流量之現值(以貸款及應收款項原有實際利率折現)間之差異。

與所有貸款及應收款項有關之減值虧損會直接於賬面值中作出扣減，惟貿易應收款項除外，其賬面值會透過撥備賬作出扣減。撥備賬內之賬面值變動會於損益中確認。當貿易應收款項被視為不可收回時，其將於撥備賬內撇銷，原先已撇銷之金額於其後收回，乃於損益中計入。

倘減值虧損額於隨後期間有所減少，而有關減少在客觀上與確認減值虧損後發生之事件有關，則先前已確認之減值虧損將透過損益予以撥回，惟於減值被撥回當日之賬面值不得超過未確認減值時之攤銷成本。



## 3. 主要會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 財務負債及股本工具

集團實體發行之財務負債及股本工具乃根據合同安排之性質與財務負債及股本工具之定義分類為財務負債或股本。

股本工具乃證明本集團於扣減所有負債後之資產中擁有剩餘權益之任何合同。本公司發行之股本工具於收取所得款項時扣除直接發行成本確認。

#### 實際利率法

實際利率法乃計算財務負債之攤銷成本及按有關期間攤分利息開支之方法。實際利率為相關財務負債於初始確認時之賬面淨值，透過其預期年期(或較短之年期，如適用)而準確預計未來之現金收入(包括所支付或收取能構成整體實際利率之所有費用、交易成本及其他溢價或折讓)貼現之利率。利率開支按實際利率基準確認。

#### 財務負債

財務負債(包括貿易及其他應付款項、應付票據及無抵押銀行借款)乃其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

#### 衍生金融工具

衍生金融工具於訂立衍生工具合約日期以公平值初步確認，其後於各報告期結束時重新計量至其公平值。因而產生的損益即時於損益內確認。



# 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 取消確認

只有當從資產收取現金流量之合約權利已到期，或當財務資產已轉讓且於資產擁有權之絕大部分風險及回報轉讓予其他實體，本集團方會取消確認財務資產。倘本集團並無轉讓亦無保留擁有權之絕大部分風險及回報，並繼續控制已轉讓資產，則本集團會繼續確認資產為繼續參與之部分及確認相關負債金額。倘本集團保留已轉讓財務資產擁有權之絕大部分風險及回報，則本集團將繼續確認財務資產，同時亦就已收取之所得款項確認有抵押借貸。

於完全取消確認一項財務資產時，資產賬面值與已收及應收代價以及已於其他全面收入確認及於權益累計之累計收益或虧損總額之差額乃於損益中確認。

當本集團之責任獲解除、取消或到期，本集團方會取消確認財務負債。取消確認之財務負債賬面值與已付及應付代價之差額乃於損益中確認。

#### 以股份為基礎之付款交易

##### 股本結算以股份為基礎之付款交易

##### 授予董事及僱員的購股權

董事及僱員所獲服務按購股權授出日公平值釐定之公平值，在歸屬期內隨權益之相應增加以直線法列作支出(購股權儲備)。

於報告日期結束時，本集團修正其對預期最終歸屬之購股權數目的估計。在歸屬期內修正對原本估計之影響(如有)在損益確認以令累計開支可反映經修訂估量，並對購股權儲備作出相應調整。

購股權獲行使時，先前於購股權儲備中確認之數額將轉移至股份溢價。當購股權於歸屬日期後被沒收或於屆滿日仍未獲行使，先前於購股權儲備中確認之數額將轉撥至保留溢利。

## 4. 估計不確定性之主要來源

於報告日期結束時估計不確定性之主要來源(彼等均擁有導致下個財政年度之資產及負債之賬面值出現大幅調整之重大風險)討論如下。

### 貿易應收款項之估計減值

本集團釐定是否具備減值虧損之客觀證據時，會考慮日後現金流量估計。減值虧損數額按資產賬面值與按財務資產原實際利率(即於首次確認時之實際利率)折讓之估計日後現金流量(不包括尚未產生之日後信貸虧損)之現值間之差額計量。倘若實際日後現金流量低於預期，則可能產生重大減值虧損。於二零一一年十二月三十一日，貿易應收款項之賬面值(扣除呆壞賬撥備約34,447,000港元)約為420,893,000港元(於二零一零年十二月三十一日：476,892,000港元(扣除呆壞賬撥備約41,931,000港元))。

### 存貨撥備

本集團之管理層於報告日期結束時檢討存貨，並就已識別為不再適合作生產之用之陳舊及滯銷存貨項目計提撥備。管理層主要根據最新發票價格及現時市況，估計該等項目之可變現淨值。本集團於報告日期結束時利用賬齡分析對存貨進行檢討，並就陳舊項目計提撥備。於二零一一年十二月三十一日，存貨之賬面值(扣除存貨撥備約90,668,000港元)約為628,230,000港元(於二零一零年十二月三十一日：620,020,000港元(扣除存貨撥備約77,810,000港元))。

## 5. 資本風險管理

本集團管理其資本以確保本集團實體可以持續基準經營、通過優化債務及權益結餘，為股東帶來最大回報。本集團之整體策略與以往年度保持不變。

本集團之資本結構包括債務淨額，包括於附註23披露且扣除現金及現金等價物及本公司擁有人應佔權益(包括已發行股本、股份溢價、保留溢利及其他儲備)後之借款。

本公司董事定期檢討資本結構，經考慮資本成本及與各資本類別相關之風險。根據董事之建議，本集團將透過支付股息、發行新股、購回股份、發行新債務及贖回現有債務平衡其整體資本結構。

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 6. 金融工具

### 6a. 金融工具之類別

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
<b>財務資產</b>		
貸款及應收款項(包括現金及現金等價物)	<b>1,120,206</b>	1,406,650
<b>財務負債</b>		
攤銷成本	<b>498,747</b>	453,877
衍生金融工具	—	50

### 6b. 財務風險管理目標及政策

本集團之主要金融工具包括貿易及其他應收款項、應收票據、銀行結餘及現金、貿易及其他應付款項、應付票據及無抵押銀行借款。該等金融工具詳情於相關附註披露。與該等若干金融工具有關之風險包括市場風險(利率風險及貨幣風險)、信貸風險及流動資金風險。下文載列如何降低該等風險之政策。管理層管理及監察該等風險，以確保及時及有效地採取適當之措施。

#### 市場風險

##### (a) 利率風險

本集團的銀行結餘按浮動利息計息，銀行結餘因現行市場利率波動而須承受現金流量利率風險影響。本公司董事認為本集團面臨之利率風險並不重大，因為該等附息銀行結餘均於短期內到期。

本集團就浮息銀行借款而承受現金流量利率風險(該等借款之詳情載於附註23)。本集團之政策是維持浮息銀行借款以減少公平值利率風險。

本集團目前並無任何針對利率風險的利率對沖政策。本公司董事持續監察本集團面臨之利率風險，並認為如有需要將考慮對沖利率風險。

本集團所面臨之財務負債利率風險之詳情載於本附註之流動資金風險管理部分。本集團之現金流量利率風險主要對以下利率浮動敏感：本集團借款帶來之香港銀行同業拆息利率浮動及基金指數成本利率浮動。

## 6. 金融工具(續)

### 6b. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 市場風險(續)

#### (a) 利率風險(續)

##### 敏感性分析

以下敏感性分析乃根據所承受浮動利率銀行借款之利率風險釐定，此分析假設報告日期結束時未清償負債金額為全年未清償金額而編製。50基點(二零一零年：50基點)之增減是向內部主要管理人員報告利率風險時及呈報管理層對利率可能出現合理變動進行評估時使用。

倘利率增／減50基點(二零一零年：50基點)且所有其他變數維持不變，則本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之除稅後溢利將減少／增加約1,262,000港元(二零一零年：減少／增加約1,291,000港元)。

#### (b) 貨幣風險

本集團於中國經營業務的主要附屬公司，其大部份交易均以人民幣計值及結算。人民幣不可自由兌換為其他外幣，而人民幣兌換為外幣亦受中國政府頒佈之外匯管制規則及規例所限。管理層倘認為風險重大，則會考慮運用外幣遠期合約對沖外匯風險。

於報告日期，管理層認為屬重大之本集團以外幣計值之貨幣資產及貨幣負債之賬面值如下：

	負債		資產	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
新加坡元	—	—	<b>1,447</b>	165
人民幣	—	—	<b>81,987</b>	98,314
美元	<b>29,543</b>	29,931	<b>8,325</b>	1,285
歐元	—	—	<b>45,886</b>	52,212
日圓	<b>60,560</b>	—	<b>5,768</b>	24,675

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 6. 金融工具(續)

### 6b. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 市場風險(續)

#### (b) 貨幣風險(續)

##### 敏感度分析

下表詳細載列本集團就相關集團實體之功能貨幣兌相關外幣貨幣資產及負債(不包括衍生工具)增加及減少5%(二零一零年:5%)之敏感度。由於港元兌美元的匯率掛鈎,故無呈列該兩種貨幣的敏感度分析。當向內部主要管理人員報告外匯利率風險時及呈報管理層對外幣匯率可能出現合理變動進行評估時採用之敏感度率為5%(二零一零年:5%)。敏感度分析僅包括以外幣列值之未償還貨幣項目及於報告日期結束時以外幣匯率5%(二零一零年:5%)之變動進行換算調整。下文所示負數即表示相關集團實體之功能貨幣兌有關外幣貨幣升值5%(二零一零年:5%)時,年度除稅後溢利有所減少。至於相關集團實體之功能貨幣兌有關外幣貶值5%(二零一零年:5%)時,則可能對年度除稅後溢利產生相等及相反影響。

	新加坡元影響(i)		人民幣影響(i)		歐元影響(i)		日圓影響(i)	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
年度除稅後溢利	(69)	(8)	(3,904)	(4,682)	(2,185)	(2,486)	2,609	(1,175)

(i) 這主要是年底未清償的按相關外幣計值的應收款項、應付款項、銀行借款及銀行結餘帶來的風險。

#### 信貸風險

於二零一一年十二月三十一日,本集團所面對的可導致本集團產生財務虧損之最大信貸風險乃是本集團無法收回綜合財務狀況表所列各項已確認財務資產之賬面值。

## 6. 金融工具(續)

### 6b. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 信貸風險(續)

為把信貸風險降至最低，本集團管理層已委任一組人員負責釐定信貸額度、信貸批核及其他監察程序，以確保已採取適當跟進行動收回過期債務。此外，本集團於報告日期結束時整體檢討貿易債項之可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠減值虧損。就此而言，本公司董事認為本集團之信貸風險已大幅降低。

本集團之流動資金之信貸風險有限，由於對方均是信譽良好之銀行。

按地區分類，本集團信貸集中風險主要位於中國。本集團擁有大量交易對手，並無其他重大信貸集中之風險。

#### 流動資金風險

至於管理流動資金風險，本集團監察及維持管理層認為適當水平之現金及現金等價物，以應付本集團運作及緩和現金流量波動之影響。管理層監察銀行借款之使用，並確保遵從貸款契約。

下表詳列本集團餘下之非衍生財務負債之合約到期日。下表為基於本集團需要支付之財務負債之最早日期非貼現現金流量而制訂。尤其是，附帶按要求還款條款之銀行貸款均計入最早時間段，不論銀行是否可能選擇行使其權利。其他非衍生財務負債之到期日乃根據協定還款日期釐定。

下表同時包括了利息及本金之現金流量。倘利息流量是以浮動利率計算，則未貼現金額從報告日期結束時之利率曲線推算。

此外，下表詳列本集團就其衍生金融工具所作的流動資金分析。下表乃根據需要以總額結算的衍生工具之未貼現(流入)及流出總額而編製。本集團就衍生金融工具之流動資金分析乃根據合約到期日編製，由於管理層認為合約到期日對於了解衍生工具現金流量之時間性十分重要。

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 6. 金融工具(續)

### 6b. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 流動資金風險(續)

#### 流動資金與利率風險表

	加權平均 實際利率 %	一個月以下 或按要求 時償還 千港元	一至三個月 千港元	三個月 至一年 千港元	未貼現現金 流量總額 千港元	報告日期 結束時 之賬面值 千港元
<b>二零一一年</b>						
非衍生財務負債：						
貿易及其他應付款項	不適用	84,583	72,323	51,453	208,359	208,359
應付票據	不適用	15,808	22,172	42	38,022	38,022
浮息銀行借款	1.37	252,366	—	—	252,366	252,366
		<b>352,757</b>	<b>94,495</b>	<b>51,495</b>	<b>498,747</b>	<b>498,747</b>
衍生工具按總額結算：						
遠期外幣合同						
— 流入		—	—	—	—	—
— 流出		—	—	—	—	—
		—	—	—	—	—
<b>二零一零年</b>						
非衍生財務負債：						
貿易及其他應付款項	不適用	64,212	58,951	28,111	151,274	151,274
應付票據	不適用	8,654	30,380	5,468	44,502	44,502
浮息銀行借款	1.03	258,101	—	—	258,101	258,101
		<b>330,967</b>	<b>89,331</b>	<b>33,579</b>	<b>453,877</b>	<b>453,877</b>
衍生工具按總額結算：						
遠期外幣合同						
— 流入		(1,561)	—	—	(1,561)	(1,561)
— 流出		1,611	—	—	1,611	1,611
		<b>50</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>50</b>	<b>50</b>

## 6. 金融工具(續)

### 6b. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 流動資金風險(續)

於上述到期日分析中，載有按要求還款條款之銀行貸款獲納入「一個月以下或按要求時償還」之時間段。於二零一一年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日，該等銀行貸款之未貼現本金總額分別為252,366,000港元及258,101,000港元。考慮到本集團之財務狀況，董事相信銀行沒有可能行使其要求立即還款之酌情權。董事相信，該等銀行貸款將於根據貸款協議所列之預定還款日期之報告日期後一年內償還。屆時，本金總額及利息現金流出量將合共為252,457,000港元(二零一零年：258,261,000港元)。

上述金額包括浮息銀行借款，倘浮息利率與於報告日期結束時釐定之上述估計利率出現差異，則其未貼現現金流量可能出現變動。

### 6c. 公平值

財務資產及財務負債之公平值乃根據基於貼現現金流分析之一般公認定價模型釐定。

董事認為，按攤銷成本列入綜合財務報表之財務資產及財務負債之賬面值與其各自公平值相若。

於二零一零年十二月三十一日，本集團衍生金融工具之公平值乃參考有關銀行對合同日期及報告期結束時之滙率釐定。



# 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 6. 金融工具(續)

### 6c. 公平值(續)

本集團須使用公平值層級(反映計量時所用的重要數據)將公平值計量分類。公平值層級有下列層級：

- (a) 第一級公平值計量乃從相同資產或負債於活躍市場中所報價格(未調整)得出。
- (b) 第二級公平值計量乃除第一級計入之報價外，從資產或負債可直接(即價格)或間接(自價格衍生)觀察輸入數據得出。
- (c) 第三級公平值計量乃計入並非根據可觀察市場數據(無法觀察輸入數據)之資產或負債之估值方法得出。

於二零一零年十二月三十一日，誠如附註22所載其賬面值約為50,000港元之本集團衍生金融工具之公平值，乃根據第二級計量得出。本集團於二零一一年十二月三十一日並無衍生金融工具。

## 7. 收入

本集團主要從事模架及相關產品之製造及銷售。收入指扣除退貨及貿易折扣，並且不計入集團內之交易後之年內所售貨物發票價值。

## 8. 分類資料

就分配資源及評估表現而言，基於向首席營運決策者(本集團董事會)報告之資料(即本集團總業績，包括所有收入、開支及稅項開支)，本集團僅有一個營運部份。

結果，本集團只有一個報告分類。有關此分類之資料可參考整份綜合財務報表。

本集團之分類業績指載於綜合全面收益表之除稅後溢利。

## 8. 分類資料(續)

### 實體披露

於二零一一年及二零一零年十二月三十一日，本集團絕大部份非流動資產乃位於相關集團實體所在地點，即中國。

下表列明本集團按客戶地點劃分之收入分析：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
中國(香港除外)	<b>2,182,691</b>	2,269,224
香港	<b>5,708</b>	8,078
其他	<b>344,061</b>	334,281
	<b>2,532,460</b>	2,611,583

本集團之客源極為廣泛，包括歐洲、美洲及亞洲，於截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止每個年度，並無單一客戶佔本集團收入10%以上。

## 9. 其他收入

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
政府補助金(附註)	<b>1,139</b>	1,277
利息收入	<b>16,956</b>	4,264
租金收入，扣除約337,000港元 (二零一零年：287,000港元)之直接支出	<b>2,792</b>	2,451
出售物業、廠房及設備之收益	<b>5,448</b>	1,208
雜項收入	<b>4,305</b>	5,014
外匯滙兌收益淨額	<b>11,582</b>	—
衍生金融工具公平值之變動收益	<b>50</b>	367
	<b>42,272</b>	14,581

附註：該金額為年內來自中國地方財政當局之政府補助金，以作為對本集團的先進技術發展貢獻的一般支持。

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 10. 董事薪酬

已付或應付十位(二零一零年：十位)董事之酬金如下：

	邵鐵龍 千港元	邵玉龍 千港元	麥貫之 千港元	韋龍城 千港元	馮偉興 千港元	丁宗浩 千港元	陳振聲 千港元	廖榮定 千港元	李達義 千港元	李裕海 千港元	總額 千港元
<b>二零一一年</b>											
袍金	—	—	—	—	—	—	288	324	324	324	1,260
其他酬金											
薪金及其他福利	6,480	6,480	1,944	1,944	1,560	1,831	—	—	—	—	20,239
退休福利計劃供款	713	713	214	214	172	201	—	—	—	—	2,227
花紅(附註)	3,100	3,100	6,500	6,500	4,200	4,100	—	—	—	—	27,500
以股份為基礎之付款	71	71	236	236	236	236	71	71	71	71	1,370
<b>酬金總額</b>	<b>10,364</b>	<b>10,364</b>	<b>8,894</b>	<b>8,894</b>	<b>6,168</b>	<b>6,368</b>	<b>359</b>	<b>395</b>	<b>395</b>	<b>395</b>	<b>52,596</b>
	邵鐵龍 千港元	邵玉龍 千港元	麥貫之 千港元	韋龍城 千港元	馮偉興 千港元	丁宗浩 千港元	陳振聲 千港元	廖榮定 千港元	李達義 千港元	李裕海 千港元	總額 千港元
<b>二零一零年</b>											
袍金	—	—	—	—	—	—	288	324	324	324	1,260
其他酬金											
薪金及其他福利	6,480	6,480	1,944	1,944	1,560	1,777	—	—	—	—	20,185
退休福利計劃供款	713	713	214	214	172	195	—	—	—	—	2,221
花紅(附註)	3,800	3,800	7,500	7,500	4,800	4,600	—	—	—	—	32,000
以股份為基礎之付款	67	67	224	224	224	223	67	67	67	67	1,297
<b>酬金總額</b>	<b>11,060</b>	<b>11,060</b>	<b>9,882</b>	<b>9,882</b>	<b>6,756</b>	<b>6,795</b>	<b>355</b>	<b>391</b>	<b>391</b>	<b>391</b>	<b>56,963</b>

附註：花紅根據本集團的表現及目前市場環境釐定。

截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度概無董事放棄任何酬金。

本集團五位最高薪人士於該等年度內均為本公司董事，其酬金詳情載於上表。

## 11. 所得稅開支

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
稅項開支包括：		
香港利得稅		
— 本年度	12,141	1,483
— 過往年度撥備不足	52	44
	<b>12,193</b>	1,527
香港以外司法權區之稅項		
— 本年度	71,377	122,704
— 過往年度(超額撥備)撥備不足	(4,623)	124
— 由遞延稅項轉入	1,236	826
	<b>67,990</b>	123,654
遞延稅項(附註24)		
— 本年度	30,553	10,750
— 轉至本年度所得稅	(1,236)	(826)
	<b>29,317</b>	9,924
	<b>109,500</b>	135,105

香港利得稅於該兩年按估計應課稅溢利之16.5%計算。

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施規定，中國附屬公司之稅率由二零零八年一月一日起為25%。

根據中國之有關法例及法規，本公司其中一間中國附屬公司有權於首個獲利年度起計兩個年度獲豁免繳納中國所得稅，而其後三年則獲50%減免。二零零七年為該附屬公司獲得免稅的第一個年度。根據企業所得稅法，該項減免將持續，而此附屬公司於本年度有權按12.5%(二零一零年：12.5%)之特許稅率繳稅。

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 11. 所得稅開支(續)

根據中國相關法例及法規，本公司其中一間中國附屬公司可於本年度享有24%(二零一零年：22%)過渡稅率。

於香港及中國以外司法權區之稅項乃按於該等司法權區適用之稅率計算。

本年度稅項開支可與綜合全面收益表之除稅前溢利對賬如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
除稅前溢利	<b>386,274</b>	457,593
按中國所得稅稅率25%(二零一零年：25%)繳稅(附註)	<b>96,569</b>	114,398
不可扣稅開支之稅務影響	<b>26,885</b>	25,280
毋須課稅收入之稅務影響	<b>(9,090)</b>	(5,445)
動用之前尚未確認稅項虧損	<b>(445)</b>	(8,938)
未確認尚未動用稅項虧損之稅務影響	<b>1,979</b>	5,393
過往年度(超額撥備)撥備不足	<b>(4,571)</b>	168
中國附屬公司獲授稅項減免之稅務影響	<b>(187)</b>	(943)
於其他司法權區經營之附屬公司之不同稅率影響	<b>(18,451)</b>	(11,705)
自二零零八年一月一日起中國附屬公司之 未分配溢利產生之遞延稅項開支	<b>16,811</b>	16,897
本年度稅項開支	<b>109,500</b>	135,105

附註：該兩個年度內，本集團大部份業務所在司法權區適用之國內稅率為25%。

有關遞延稅項之詳情載於附註24。

## 12. 年度溢利

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
年度溢利已扣除(計入)下列各項：		
存貨撥備	9,305	9,874
核數師酬金		
— 本年度	3,855	3,417
— 過往年度超額撥備	(47)	—
滙兌虧損總額	8,462	7,950
滙兌收益總額	(20,044)	(2,698)
衍生金融工具公平值之變動收益	(50)	(367)
與下列各項有關之經營租賃租金		
— 租用物業	12,021	10,947
— 廠房及機器	118	143
預付租賃款項撥回	2,448	1,385
退休福利計劃供款	14,551	15,390
就貿易應收款項減值虧損(撥回)確認淨額	(2,004)	2,792

## 13. 股息

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
於年內已確認作宣派之股息：		
二零一一年中期股息 — 每股13港仙 (二零一零年：二零一零年中期股息每股13港仙)	82,024	81,684
二零一一年中期特別股息 — 無(二零一零年：每股5港仙)	—	31,417
二零一零年末期股息 — 每股18港仙 (二零一零年：二零零九年末期股息每股11港仙)	113,398	69,043
二零一零年末期特別股息 — 每股5港仙(二零一零年：無)	31,499	—
	<b>226,921</b>	182,144

董事會已決定支付合共約82,067,000港元(二零一零年：末期股息113,398,000港元及末期特別股息31,499,000港元)之末期股息每股13港仙(二零一零年：末期股息18港仙及末期特別股息5港仙)予於二零一二年五月十五日名列於股東名冊上之本公司股東。

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 14. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利及每股攤薄盈利乃按照以下之數據計算：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
本公司擁有人應佔年內溢利	<b>273,965</b>	318,825
股份數目：		
	二零一一年	二零一零年
為計算每股基本盈利之普通股加權平均數	<b>630,548,599</b>	627,929,802
潛在具攤薄性普通股之影響：		
購股權	<b>1,705,123</b>	3,501,192
為計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	<b>632,253,722</b>	631,430,994

## 15. 投資物業

	千港元
公平值	
於二零一零年一月一日	41,400
於損益內確認之公平值增加	15,100
於二零一零年十二月三十一日	56,500
於損益內確認之公平值增加	28,000
於二零一一年十二月三十一日	84,500

本集團之投資物業於香港按中期租賃持有，按經營租賃持有以賺取租金收入。

本集團投資物業於二零一一年及二零一零年十二月三十一日之公平值乃根據與本集團概無關連之獨立合資格專業物業估值師忠誠測量師行有限公司進行之估值釐定。估值乃參照相同地區及相同條件下之類似物業之交易價格市場證明釐定。

本集團為賺取租金或為資本增值目的而按中期經營租賃持有之物業權益，乃採用公平值模式計量，按投資物業分類及入賬。

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 16. 物業、廠房及設備

	永久 業權土地 千港元	樓宇 千港元	傢俬、 裝置及設備 千港元	廠房及機器 千港元	汽車 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
<b>成本值</b>							
於二零一零年一月一日	21,317	457,695	161,989	1,495,892	67,095	64	2,204,052
貨幣調整	—	18,964	8,161	70,411	2,057	3	99,596
轉撥	—	66	—	—	—	(66)	—
添置	—	1,073	6,425	82,568	2,526	33,249	125,841
出售	—	(10,003)	(9,359)	(80,982)	(13,260)	—	(113,604)
於二零一零年十二月三十一日	21,317	467,795	167,216	1,567,889	58,418	33,250	2,315,885
貨幣調整	—	19,633	6,081	59,679	1,660	1,411	88,464
轉撥	—	25,158	—	4,629	—	(29,787)	—
添置	—	33,024	4,694	300,407	11,285	206,743	556,153
出售	—	(3,283)	(13,993)	(67,579)	(30,178)	—	(115,033)
於二零一一年十二月三十一日	21,317	542,327	163,998	1,865,025	41,185	211,617	2,845,469
<b>累計折舊</b>							
於二零一零年一月一日	—	98,669	113,834	1,227,960	52,839	—	1,493,302
貨幣調整	—	4,713	6,468	61,853	1,950	—	74,984
本年度撥備	—	25,012	18,502	118,670	5,942	—	168,126
於出售時撇銷	—	(3,073)	(8,905)	(80,884)	(11,499)	—	(104,361)
於二零一零年十二月三十一日	—	125,321	129,899	1,327,599	49,232	—	1,632,051
貨幣調整	—	5,911	5,173	54,505	1,582	—	67,171
本年度撥備	—	27,520	14,160	113,037	6,552	—	161,269
於出售時撇銷	—	(716)	(10,783)	(65,208)	(29,974)	—	(106,681)
於二零一一年十二月三十一日	—	158,036	138,449	1,429,933	27,392	—	1,753,810
<b>賬面值</b>							
於二零一一年十二月三十一日	21,317	384,291	25,549	435,092	13,793	211,617	1,091,659
於二零一零年十二月三十一日	21,317	342,474	37,317	240,290	9,186	33,250	683,834



# 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 16. 物業、廠房及設備(續)

以上物業、廠房及設備項目乃經計及其剩餘價值後以直線法按以下年率折舊：

樓宇	20年或相關土地使用權期限(以較短者為準)
傢俬、裝置及設備	15%
廠房及機器	20%
汽車	30%

永久業權土地並無折舊，而在建工程亦不會折舊，直至建築工程完成及物業可供用作擬定用途時為止。

上述土地及樓宇賬面值包括：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
香港以外地區之永久業權土地	<b>21,317</b>	21,317
香港以外地區根據中期租賃土地使用權持有之樓宇	<b>384,291</b>	342,474
	<b>405,608</b>	363,791

在建工程均位於香港以外地區，並建於根據中期租賃土地使用權持有之土地。

## 17. 預付租賃款項

本集團之預付租賃款項包括於中國按中期土地使用權持有之租賃土地。

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
為呈報目的作出分析：		
非流動資產	<b>108,914</b>	105,959
流動資產	<b>2,505</b>	1,426
	<b>111,419</b>	107,385

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 18. 存貨

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
原材料	<b>562,776</b>	559,420
在製品	<b>49,743</b>	47,408
製成品	<b>15,711</b>	13,192
	<b>628,230</b>	620,020

本集團於本年度確認為支出之存貨成本約為1,842,030,000港元(二零一零年:1,801,012,000港元)。

## 19. 貿易及其他應收款項與應收票據

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
貿易應收款項	<b>455,340</b>	518,823
減：呆壞賬撥備	<b>(34,447)</b>	(41,931)
	<b>420,893</b>	476,892
其他應收款項	<b>91,103</b>	103,578
貿易及其他應收款項總額	<b>511,996</b>	580,470
應收票據	<b>38,906</b>	44,038

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 19. 貿易及其他應收款項與應收票據(續)

一般而言，本集團給予貿易客戶之信貸期為30日至90日。於報告日期結束時，貿易應收款項及應收票據減呆壞賬撥備之賬齡分析(呈列以發票日期為基礎)如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
零至六十日	<b>343,905</b>	403,311
六十一至九十日	<b>89,593</b>	94,727
九十日以上	<b>26,301</b>	22,892
	<b>459,799</b>	520,930

接納任何新客戶前，本集團評估潛在客戶之信貸質素及界定客戶之信貸限額。給予客戶之信貸上限及評分獲定期審閱。大部份未過期及未減值的應收貿易款項過往並未遞延償還款項。

### 已過期但未減值之貿易應收款項之賬齡分析

本集團之貿易應收款項結餘內包括應收賬款，總賬面值約為25,462,000港元(二零一零年：17,590,000港元)，於報告期間結束時已過期。由於全部款項於報告期間結束後已獲償還，本集團並無就減值虧損計提撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押。

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
九十一至一百八十日	<b>25,462</b>	17,590

除了上述已過期但未減值之貿易應收款項，本集團已為所有超出授予信貸期的貿易應收款項作出悉數撥備。

## 19. 貿易及其他應收款項與應收票據(續)

呆壞賬撥備的變動

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
年初結餘	41,931	40,251
貨幣調整	1,629	2,033
已撥回減值虧損	(6,896)	(1,377)
年內收回款項	(850)	(363)
作為無法收回款項撇銷	(7,109)	(3,145)
就應收款項確認的減值虧損	5,742	4,532
年終結餘	34,447	41,931

於報告期間結束時，呆壞賬撥備內已包括個別已減值貿易應收款項。經考慮個別客戶之信貸質素及該等應收款項的賬齡，管理層認為該等貿易應收款項不可收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押。

## 20. 銀行結餘及現金

本集團之銀行結餘及現金包括以當時市場儲蓄利率計息，於三個月或以內到期之銀行結餘及短期銀行存款。截至二零一一年十二月三十一日止年度，銀行存款按介乎0.4厘至4.9厘(二零一零年：0.4厘至4.2厘)之年利率計息。

## 21. 貿易及其他應付款項與應付票據

列入貿易及其他應付款項乃貿易應付款項約167,230,000港元(二零一零年：131,688,000港元)，及預收款項為約20,825,000港元(二零一零年：18,797,000港元)。

於報告日期結束時，貿易應付款項及應付票據之賬齡分析(呈列以發票日期為基礎)如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
零至六十日	125,930	139,643
六十一日至九十日	41,422	27,714
九十日以上	37,900	8,833
	205,252	176,190

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 22. 衍生金融工具

於二零一零年十二月三十一日，該筆款項指本集團訂立的遠期外匯合約，其主要條款載列如下：

名義金額	到期日
沽207,030美元／買150,000歐元	二零一一年一月十八日

於二零一一年一月，合約已全數結算。本集團於二零一一年十二月三十一日並無訂立遠期外匯合約。

## 23. 無抵押銀行借款

該款項指須按要求償還的浮息銀行貸款。

本集團之相關集團實體以功能貨幣以外之貨幣計值之借款如下：

	以日圓計值 千港元
於二零一一年十二月三十一日	60,560
於二零一零年十二月三十一日	—

該銀行貸款按香港銀行同業拆息加固定利潤或資金成本加固定利潤計息。本集團之借款實際年利率介乎1.05厘至3.2厘(二零一零年：0.94厘至2.54厘)。年內，本集團新籌措貸款約61,000,000港元(二零一零年：230,000,000港元)，用作一般營運資金。

## 24. 遞延稅項

本年度及過往年度已確認之主要遞延稅項負債(資產)及其變動概述如下：

	加速 稅務折舊 千港元	投資 物業重估 千港元	預提 所得稅 千港元	稅項虧損 千港元	應計費用 千港元	總額 千港元
於二零一零年一月一日	1,585	1,748	18,091	(1,728)	—	19,696
本年度(撥回)開支	(353)	2,533	16,897	1,673	(10,000)	10,750
轉至本年度所得稅	—	—	(826)	—	—	(826)
於二零一零年十二月三十一日	1,232	4,281	34,162	(55)	(10,000)	29,620
本年度(撥回)開支	79	3,711	16,811	(48)	10,000	30,553
轉至本年度所得稅	—	—	(1,236)	—	—	(1,236)
於二零一一年十二月三十一日	1,311	7,992	49,737	(103)	—	58,937

於報告日期結束時，本集團有未動用稅項虧損約54,767,000港元(二零一零年：51,937,000港元)可供抵銷日後溢利。由約624,000港元(二零一零年：333,000港元)稅務虧損而引致之遞延稅項資產已予以確認。由於未來溢利之流入不可預測，餘下約54,143,000港元(二零一零年：51,604,000港元)之未動用稅項虧損概無確認為遞延稅項資產。除未動用稅項虧損約39,446,000港元將於二零一五年至二零一八年到期，其他未動用稅項虧損可無限期結轉。

根據企業所得稅，由二零零八年一月一日起，於中國成立之公司向境外股東派發與自二零零八年及以後曆年所賺取溢利有關之股息須繳納10%預提所得稅。於香港註冊成立且持有該等中國公司最少25%權益之投資者，將應用優惠稅率5%繳稅。就該等年內溢利應佔之暫時差異已計提遞延稅項約336,212,000港元(二零一零年：337,953,000港元)。由於本集團於中國之所有附屬公司乃由於香港註冊成立之投資控股公司直接持有，故本集團就有關溢利應用優惠稅率5%繳稅。

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 25. 股本

	法定		已發行及繳足	
	股份數目	千港元	股份數目	千港元
每股面值0.1港元之普通股：				
於二零一零年一月一日	1,000,000,000	100,000	622,733,303	62,274
因行使購股權而發行之股份	—	—	6,956,000	695
於二零一零年十二月三十一日	1,000,000,000	100,000	629,689,303	62,969
因行使購股權而發行之股份	—	—	1,598,000	160
於二零一一年十二月三十一日	1,000,000,000	100,000	631,287,303	63,129

新股與現有股份在各方面均享有同等地位。

## 26. 購股權計劃

本公司根據二零零二年九月九日通過之一項決議案採納一項購股權計劃(「二零零二年計劃」)。根據二零零二年計劃，本公司董事會或獲正式授權之委員會(「董事會」)可向以下由董事會全權釐定之人士(「參與者」)授出購股權以認購本公司股份：(i)本集團任何執行或非執行董事(或獲提名擔任執行或非執行董事之任何人士)或本集團任何僱員；(ii)本集團任何僱員、執行或非執行董事所設立全權信託之任何全權託管對象；(iii)本集團任何諮詢人及專業顧問(或經建議獲委聘提供該等服務之人士、事務所或公司)；(iv)本公司任何主要行政人員或主要股東；(v)本公司董事、主要行政人員或主要股東之任何聯繫人士；及(vi)本公司主要股東之任何僱員。設立二零零二年計劃之主要目的乃為吸引、挽留及激勵有專長之參與者為本集團日後發展及擴展積極努力，並使本公司能以更加靈活之激勵方式獎賞、酬報、補償參與者及／或向參與者提供福利。二零零二年計劃將於二零一二年九月八日屆滿。

根據二零零二年計劃可能授出之購股權所涉及之股份總數，不得超過本公司於批准二零零二年計劃當日已發行股份之10%，惟經本公司股東事先批准則除外。倘未經本公司股東事先批准，則任何個別人士於任何十二個月期間內可能獲授之購股權所涉及之股份數目，不得超過本公司不時已發行股份之1%。向主要股東或獨立非執行董事授出購股權時，如購股權所涉及之股份超出本公司股本之0.1%及價值5,000,000港元以上，則須徵得本公司股東事先批准。

## 26. 購股權計劃(續)

授出之購股權須於授出日期起二十八日內獲接納，每次接納均須支付1港元。購股權期間將由董事會全權酌情釐定，並知會接納購股權提呈之各參與者可行使購股權之期間，有關期間不會遲於授出購股權日期後十年內(「購股權期間」)。購股權可於授出購股權後購股權期間內隨時按照二零零二年計劃之條款行使。行使價由董事會釐定，其數額將至少須等於本公司股份面值、本公司股份於授出日期之收市價或緊接授出日期前五個營業日本公司股份之平均收市價(以最高者為準)。

於二零一一年十二月三十一日，根據二零零二年計劃已授出及尚未行使之購股權所涉及股份數目為6,832,000股(二零一零年：9,480,000股)，佔當日本公司已發行股份1.08%(二零一零年：1.51%)。

下表披露參與者持有之本公司購股權詳情及於截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度該等購股權持有狀況之變動：

行使價	授出日期	歸屬期	行使期間	於									
				二零一零年		二零一零年		二零一零年		二零一零年		二零一零年	
				於 二零一零年 一月一日 尚未行使	於截至 二零一零年 十二月三十一日 止年度授出	於截至 二零一零年 十二月三十一日 止年度行使	於截至 二零一零年 十二月三十一日 止年度失效	於 二零一零年 十二月三十一日 及 二零一一年 一月一日 尚未行使	於截至 二零一一年 十二月三十一日 止年度行使	於截至 二零一一年 十二月三十一日 止年度失效	於截至 二零一一年 十二月三十一日 止年度註銷	於 二零一一年 十二月三十一日 尚未行使	
港元													
3.60	二零零七年 十一月十四日	一年	二零零八年 十一月十四日至 二零一一年 十一月十三日	3,766,000	—	(1,624,000)	(196,000)	1,946,000	(1,274,000)	(672,000)	—	—	
2.27	二零零九年 一月十四日	一年	二零一零年 一月十四日至 二零一三年 一月十三日	6,178,000	—	(5,332,000)	(60,000)	786,000	(10,000)	(12,000)	—	764,000	
4.10	二零一零年 七月九日	一年	二零一一年 七月九日至 二零一四年 七月八日	—	6,748,000	—	—	6,748,000	(314,000)	(16,000)	(350,000)	6,068,000	
總計				9,944,000	6,748,000	(6,956,000)	(256,000)	9,480,000	(1,598,000)	(700,000)	(350,000)	6,832,000	
於年底可行使								2,732,000				6,832,000	



# 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 26. 購股權計劃(續)

上表所載董事持有之購股權詳情如下：

行使價	於二零一零年 一月一日 尚未行使	於截至 二零一零年 十二月三十一日 止年度授出	於截至 二零一零年 十二月三十一日 止年度行使	於二零一零年 十二月三十一日及 二零一一年 一月一日 尚未行使	於截至 二零一一年 十二月三十一日 止年度行使	於截至 二零一一年 十二月三十一日 止年度失效	於二零一一年 十二月三十一日 尚未行使
港元							
3.60	800,000	—	(100,000)	700,000	(250,000)	(450,000)	—
2.27	2,800,000	—	(2,200,000)	600,000	—	—	600,000
4.10	—	2,900,000	—	2,900,000	—	—	2,900,000
總計	3,600,000	2,900,000	(2,300,000)	4,200,000	(250,000)	(450,000)	3,500,000
於年底可行使				1,300,000			3,500,000

就截至二零一一年十二月三十一日止年度獲行使之購股權而言，緊接購股權獲行使當日前及於行使當日本公司股份加權平均收市價分別約為4.83港元(二零一零年：4.40港元)及約4.81港元(二零一零年：4.37港元)。

## 27. 資本承擔

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
有關購置物業、廠房及設備之已訂約但未於 綜合財務報表上撥備之資本性開支	71,802	310,556

## 28. 經營租賃

本集團作為承租人

於報告期間結束時，本集團有有關租賃物業根據不可撤銷經營租賃須支付之未來最低租賃款項之承擔，其到期日如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
一年內	7,353	7,609
第二年至第五年間(首尾兩年包括在內)	8,265	3,468
第五年後	2,954	—
	<b>18,572</b>	11,077

經營租賃款項指本集團就其若干辦公室物業及員工宿舍應付之租金。經磋商之租賃期限平均為兩至三年。

本集團作為出租人

本年度獲得之物業租金收入約為3,129,000港元(二零一零年：2,738,000港元)。

於報告期間結束時，本集團有最低租賃收入(即本集團根據不可撤銷經營租賃就其投資物業應收之租金)，其到期日如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
一年內	3,174	1,861
第二年至第五年間(首尾兩年包括在內)	1,607	—
	<b>4,781</b>	1,861

持有之投資物業與租戶訂約期限平均為兩年。

## 29. 僱員福利計劃

本集團參與一項定額供款計劃(「ORSO計劃」，該計劃已根據職業退休計劃條例註冊)及一項強制性公積金計劃(「強積金計劃」，該計劃乃根據強積金條例於二零零零年十二月設立)。該等計劃之資產乃與本集團之資產分開持有，存於信託人控制之基金。於強積金計劃設立前為ORSO計劃成員之僱員，可選擇繼續參加ORSO計劃或轉至強積金計劃。

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 29. 僱員福利計劃(續)

對於強積金計劃之成員而言，本集團按每月1,000港元或有關工資成本之5%(以較低者為準)每月向強積金計劃供款，有關供款額與僱員相同。

ORSO計劃乃根據僱員於本集團服務之年限，由本集團按月供款，供款數額為僱員基本薪金之7%至11%不等。

本集團在中國附屬公司聘用之僱員為國營退休福利計劃之成員，該計劃由中國政府運作。該等附屬公司須將僱員工資之指定百分比撥入退休福利計劃內作為供款，以提供僱員福利所需之資金。本集團於有關退休福利計劃中僅有之責任為作出指定之供款。

於綜合全面收益表扣除之費用總額約14,551,000港元(二零一零年：15,390,000港元)指本集團於本會計期間應向該等計劃支付之供款。於二零一一年十二月三十一日，有關報告期間並無應付供款(二零一零年：58,000港元)尚未支付予該等計劃。

## 30. 關連人士交易

集團內各公司間之交易已於綜合時對銷，故不在此附註中披露。

主要管理人員於本年度之薪酬如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
短期福利	<b>48,999</b>	53,445
退休福利	<b>2,227</b>	2,221
以股份為基礎之付款開支	<b>1,370</b>	1,297
	<b>52,596</b>	56,963

## 31. 本公司之財務狀況表

本公司於二零一一年十二月三十一日之財務狀況表如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
<b>資產</b>		
於附屬公司之投資	55,856	55,856
附屬公司欠款	605,417	824,413
預付款項	229	145
銀行結餘	344	475
	<b>661,846</b>	880,889
<b>負債</b>		
應付費用	533	525
應付股息	93	72
	<b>626</b>	597
<b>資產淨值</b>	<b>661,220</b>	880,292
<b>資本及儲備</b>		
股本	63,129	62,969
儲備(附註)	598,091	817,323
	<b>661,220</b>	880,292

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 31. 本公司之財務狀況表(續)

附註：

	股份溢價 千港元	購股權儲備 千港元	保留溢利 千港元	總額 千港元
於二零一零年一月一日	127,574	5,129	851,553	984,256
年度虧損	—	—	(5,061)	(5,061)
確認股本結算以股份為基礎之付款	—	3,018	—	3,018
失效購股權後轉撥	—	(161)	161	—
因行使購股權而發行之股份	20,702	(3,448)	—	17,254
截至二零零九年十二月三十一日止年度 之末期股息	—	—	(69,043)	(69,043)
截至二零一零年十二月三十一日止年度 之中期股息	—	—	(81,684)	(81,684)
截至二零一零年十二月三十一日止年度 之中期特別股息	—	—	(31,417)	(31,417)
於二零一零年十二月三十一日	148,276	4,538	664,509	817,323
年度虧損	—	—	(1,234)	(1,234)
確認股本結算以股份為基礎之付款	—	3,185	—	3,185
失效購股權後轉撥	—	(823)	823	—
因行使購股權而發行之股份	6,921	(1,183)	—	5,738
截至二零一零年十二月三十一日止年度 之末期股息	—	—	(113,398)	(113,398)
截至二零一零年十二月三十一日止年度 之末期特別股息	—	—	(31,499)	(31,499)
截至二零一一年十二月三十一日止年度 之中期股息	—	—	(82,024)	(82,024)
於二零一一年十二月三十一日	155,197	5,717	437,177	598,091

## 32. 主要附屬公司之資料

下表載列於二零一一年及二零一零年十二月三十一日董事認為能主要影響本集團業績或資產淨值之本公司附屬公司。董事認為詳列其他附屬公司之資料篇幅會過於冗長。

附屬公司名稱	註冊成立／ 成立及 營業地點	已發行及繳足股本／ 已繳股本	本公司間接 持有已發行 股本／已繳 股本面值 之比率	主要業務
河源龍記金屬製品有限公司	中國(附註a)	550,870,000港元	100	製造及銷售模架
龍記國際有限公司	香港	2港元普通股 2,000,002港元 無投票權之遞延股份 (附註b)	100	投資控股
Lung Kee Metal Japan Company Limited	日本	300,000,000日圓	100	製造及銷售模架
Lung Kee Metal (Malaysia) Sdn. Bhd.	馬來西亞	750,000馬來西亞元	100	製造及銷售模架
龍記五金有限公司	香港	2港元普通股 10,000,002港元 無投票權之遞延股份 (附註b)	100	製造及銷售模架
Super Visions International Limited	英屬處女群島	2美元	100	持有商標及發出 商標之許用權
龍記鋼材製品(廣州保稅區) 有限公司	中國(附註a)	111,000,000港元	100	製造及銷售模架
上海龍記金屬製品有限公司	中國(附註a)	11,600,000美元	100	製造及銷售模架

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 32. 主要附屬公司之資料(續)

附屬公司名稱	註冊成立／ 成立及 營業地點	已發行及繳足股本／ 已繳股本	本公司間接 持有已發行 股本／已繳 股本面值 之比率	主要業務
仕霸工業股份有限公司	台灣	36,880,000新台幣	70	製造及銷售模架
台州龍記金屬製品有限公司	中國(附註a)	6,000,000美元	100	製造及銷售模架

附註：

- 該等公司為在中國成立之外商獨資企業。
- 遞延股份實際上不附帶可收取有關公司之股息或收取有關公司任何股東大會通告或出席股東大會或於會上投票或於清盤時參與分派之權利。

於年底或年內任何時間概無附屬公司擁有任何未償還債券。

## 財務概要

	截至十二月三十一日止年度				
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元
收入	2,702,099	3,073,547	2,234,680	2,611,583	<b>2,532,460</b>
除稅前溢利	362,881	433,230	319,895	457,593	<b>386,274</b>
所得稅開支	(55,381)	(140,942)	(98,935)	(135,105)	<b>(109,500)</b>
年度溢利	307,500	292,288	220,960	322,488	<b>276,774</b>
歸屬於：					
本公司擁有人	305,851	288,333	220,928	318,825	<b>273,965</b>
非控股股東權益	1,649	3,955	32	3,663	<b>2,809</b>
	307,500	292,288	220,960	322,488	<b>276,774</b>

## 資產及負債

	於十二月三十一日				
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元
資產總值	2,713,387	2,478,759	2,375,160	2,967,230	<b>3,120,942</b>
負債總額	(1,128,360)	(650,780)	(441,692)	(781,862)	<b>(804,310)</b>
資產淨值	1,585,027	1,827,979	1,933,468	2,185,368	<b>2,316,632</b>
本公司擁有人應佔權益	1,584,097	1,823,123	1,928,478	2,176,403	<b>2,308,130</b>
非控股股東權益	930	4,856	4,990	8,965	<b>8,502</b>
總權益	1,585,027	1,827,979	1,933,468	2,185,368	<b>2,316,632</b>



# 持作投資之物業

## 投資物業

地點	物業種類	應佔權益	租賃期限
九龍 海濱道151-153號 廣生行中心 地下6號室	辦公室	100%	中期租賃
九龍 鴻圖道43號 鴻達工業大廈 地下2號室及毗鄰之院子	工廠	100%	中期租賃
九龍 興業街16-18號 美興工業大廈 地下A、C座	工廠	100%	中期租賃
九龍 興業街16-18號 美興工業大廈地下 L2號及L5號車位	停車場	100%	中期租賃