



年報



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

(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(股份代號: 3393)





企業使命：

**能源計量
與
能效管理專家**

目錄

2	公司資料	49	獨立核數師報告書
3	公司簡介	51	綜合全面利潤表
4	資格及獎項	52	綜合資產負債表
8	主席報告書	54	綜合權益變動表
14	管理層討論及分析	55	綜合現金流量表
26	董事及高級管理層履歷	57	綜合財務報表附註
29	董事會報告書	116	財務概要
37	企業管治報告書		

公司資料

執行董事

吉為先生(主席)
曹朝輝女士
曾辛先生
鄭小平女士
王學信先生
廖學東先生

獨立非執行董事

吳金明先生
潘垣先生
許永權先生

公司秘書

蔡偉龍先生 *FCCA, FCPA*

法定代表

吉為先生
蔡偉龍先生 *FCCA, FCPA*

審核委員會

許永權先生(主席)
吳金明先生
潘垣先生

提名委員會

吉為先生(主席)
許永權先生
吳金明先生

薪酬委員會

許永權先生(主席)
吉為先生
吳金明先生

主要往來銀行

香港方面：

香港交通銀行
香港上海滙豐銀行有限公司
中國銀行

中華人民共和國(「中國」)方面：

中國建設銀行
中國交通銀行

法律顧問

盛德律師事務所
香港
中環
金融街8號
國際金融中心二期39樓

核數師

德勤•關黃陳方會計師行
香港
金鐘道88號
太古廣場一期35樓

註冊辦事處

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

主要營業地點

香港
上環
干諾道中168-200號
信德中心西座26樓2605室

主要股份過戶登記處

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

香港股份過戶登記分處

寶德隆證券登記有限公司
香港
銅鑼灣
希慎道33號
利園12樓

公司網址

www.wasion.com

股份代號

3393

公司簡介

領先的能源計量設備及整體解決方案供應商

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

作為中國數字化能源計量行業的開創者，從水電行業到氣熱能源，從能源計量到能效管理，從中國到世界，威勝集團正積極將自己打造成全球綠色能源建設與能效管理的主流供應商。

展望未來，威勝集團將努力成為全球能源計量和能效管理領域系統解決方案的優秀供應商。未來，每一座城市，每一個家庭都因使用威勝的技術、產品和服務而受益。



資格 及獎項

於2011年，集團共取得59項電表產品專利、21項流體產品專利、13項數據採集終端產品專利及1項能效服務專利



「高級量測體系下計量終端智能化關鍵技術研究與應用」項目榮獲中國南方電網公司科學技術獎一等獎

榮獲2011年節能單位十大貢獻單位獎



国家地方联合
工程研究中心

国家发展和改革委员会

長沙威勝能源產業技術有限公司(「威勝能源」)獲國家發改委審批成立智能化綜合能效管理技術國家地方聯合工程研究中心

湖南威銘能源科技有限公司獲評為「2011年度智能水表最受尊敬企業」

「威勝」獲評為2011年度智能水表最具影響力品牌

獲評為2011年長沙市產學研合作與科技成果轉化獎單位



集團技術研究中心被認定為國家級企業技術研究中心



高性能電能表關鍵技術研究及應用榮獲2011年度長沙市科學技術進步獎一等獎



威勝能源獲評為「節能中國優秀技術示範單位」



榮獲AAA級企業信用等級證書

DDZY102單相費控智能電能表和DTZ341三相四線智能電能表順利通過新產品新技術鑒定

獲EMCA組織評選為「2011年中國節能服務產業優秀企業」

WPEG200型低壓無功諧波綜合補償裝置榮獲「國家重點新產品」稱號



經營宗旨：

至誠致精，
義利共生



主席報告書

致各位股東

本人謹代表威勝集團控股有限公司（「威勝集團」或「本集團」）董事會，欣然向閣下呈上本集團截至二零一一年十二月三十一日止財政年度的經營業績。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團營業額錄得人民幣1,968.68百萬元，較二零一零年增長48%，淨利潤為人民幣247.49百萬元，較去年增長29%。董事會建議就截至二零一一年十二月三十一日止年度，派發末期股息每股0.15港元（相當於人民幣0.122元）。

吉為
主席



主席報告書(續)

二零一一年是威勝集團第三個五年發展規劃的起航之年，面對紛繁複雜的經營環境和日趨激烈的行業競爭，本集團從市場到營銷，從研發到生產，從物流到交付，各個業務平台都取得了顯著成績。集團二零一一年在合同額、銷售營業額和淨利潤等方面都較二零一零年度有明顯的增長；此外，集團的應收賬款和存貨周轉效率等財務指標也有明顯的改善，整體經營狀況呈現出良好的發展態勢。

國內電力市場是本集團最成熟的業務及傳統優勢，也是本集團經營發展的基石和立足之本。二零一一年，集團在國家電網電能表集中採購招標中捷報頻傳，在國家電網舉辦的首次的數據採集終端集中採購招標中同樣力壓群雄，拔得頭籌；且在首次中國南方電網採購招標中旗開得勝。在二零一二年，集團對國內電力業務板塊的策略是要在不斷提高經營規模的過程中，進行規範化和提高效率，開源與節流並舉，繼承與創新並行，穩中求進，做大做強。



主席報告書(續)

國內非電力市場經過本集團多年的投入與探索，已基本形成流體計量和能效管理兩大業務領域。城鎮化是中國經濟發展的重要引擎，為本集團水、氣、熱計量產品業務的發展帶來了重要機遇。本集團的流體計量事業部門在二零一二年會做好產品和發展市場，借助本集團強大的品牌優勢、生產能力和銷售網絡，率先實現突破；而尚處於發展階段的能效業務，重點要構建新的商業模式，通過整合資源、創新，建立以服務為核心的業務模式，把握好風險控制，實現跨越式的發展。

海外市場是本集團的另一個戰略方向。儘管當前國際市場環境複雜多變，然而我們始終堅信集團即將迎來海外業務的大發展。二零一一年本集團的出口業務量開始恢復，營業額比二零一零年增長超過1.1倍。然而更為重要的是，本集團在去年為國際市場的業務發展打下了堅實的基礎，其中包括在去年十二月與西門子簽訂表計硬件供貨協議，因此我們有信心集團在二零一二年的海外市場業務將會駛入快速發展的軌道。



主席報告書(續)

我們的願景是成為能源計量與能效管理專家，能源是當今及未來世界最為關注的領域，節能環保亦已成為國家七大戰略新興產業之首，歷史給予了我們成功的機遇。我們期待著挑戰，同時亦充滿信心。我們會堅定地鞏固發展好成熟的電能計量業務，同時創新、突破新業務，繼續朝著電力市場、非電力市場和國際市場「三足鼎立」的戰略方向邁進。在經營上，我們會調整好產品結構、提升盈利能力；在管理上，我們會提高效益、降低成本、規範運作、防範風險，從而切實做到開源節流、持續創新，並以良好的業績回饋所有支持我們的股東。

主席
吉為
謹啟

香港，二零一二年三月二十八日





青春运动会

海外事业部

企业精神：
团结、进取、
求实、创新



威胜集团第二届

管理層討論及分析

財務回顧

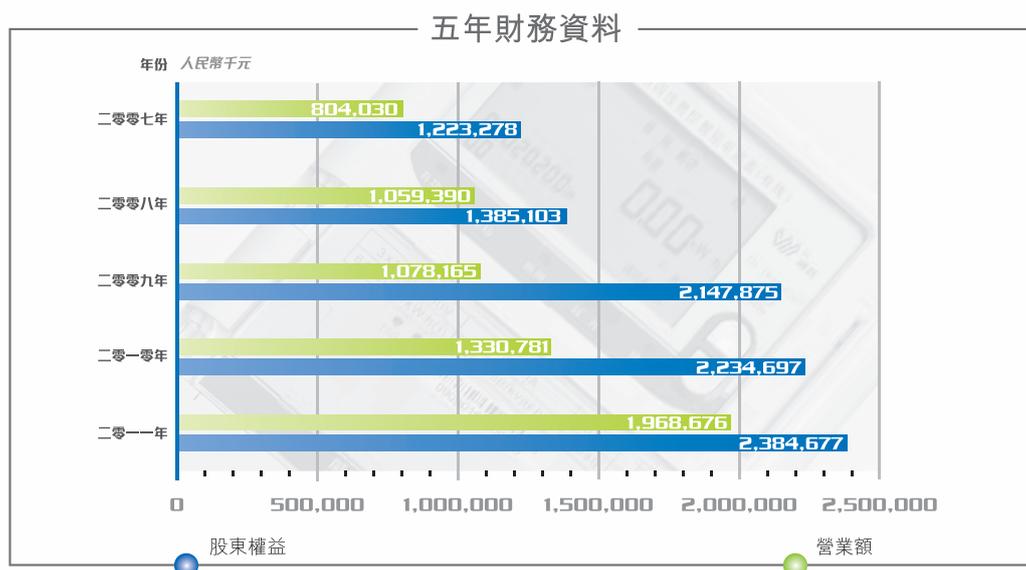
財務摘要

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
營業額	1,968,676	1,330,781
毛利	595,833	427,729
純利	247,486	191,233
總資產	4,445,028	3,614,965
本公司擁有人應佔股東權益	2,384,677	2,234,697
每股基本盈利(人民幣元)	0.27	0.21
每股攤薄盈利(人民幣元)	0.26	0.20

重要財務數據

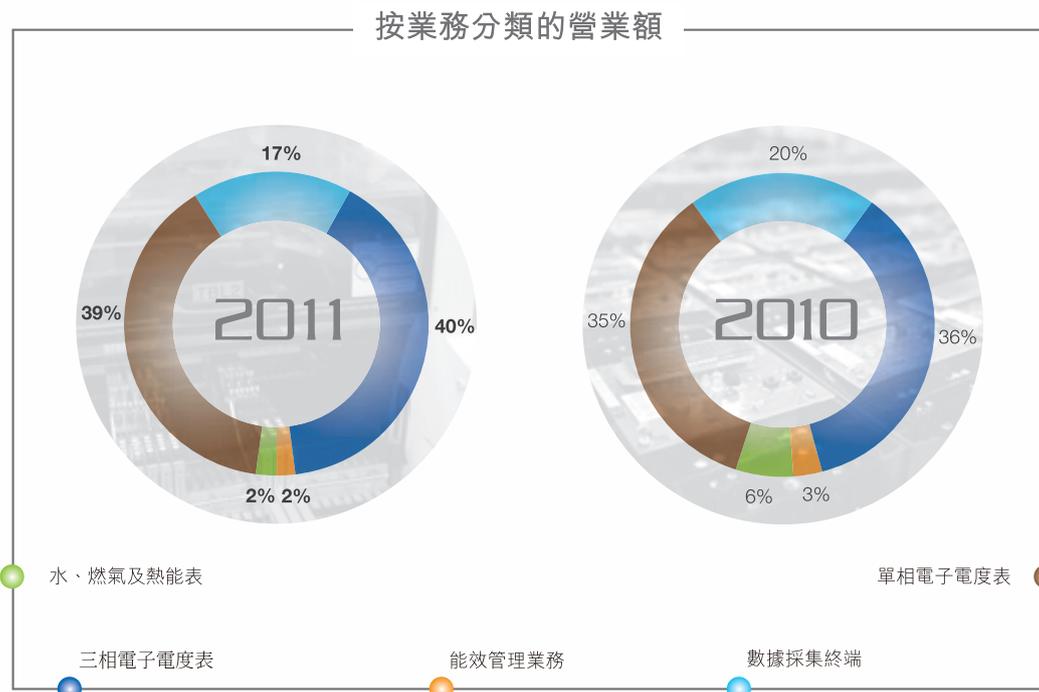
	二零一一年	二零一零年
毛利率	30%	32%
經營溢利率	18%	18%
純利率	13%	14%
股東權益回報率	10%	9%
流動比率	1.93	1.84
速動比率	1.66	1.49
存貨周轉期(天數)	117	179
應收賬款周轉期(天數)	184	248
應付賬款周轉期(天數)	204	270
負債比率	24%	14%
償付利息能力比率(經營溢利除以融資成本)	6.03	8.47

五年財務概要



	二零一一年 千港元	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	1,968,676	1,330,781	1,078,165	1,059,390	804,030
本公司股權持有人 應佔年度溢利	247,486	191,233	262,041	261,530	212,896
總資產	4,445,028	3,614,965	3,176,027	2,543,842	1,915,555
總負債	2,059,951	1,380,268	1,028,152	1,158,739	692,277
本公司擁有人應佔股東權益	2,384,677	2,234,697	2,147,875	1,385,103	1,223,278

管理層討論及分析(續)



營業額

於回顧年度，營業額上升48%至人民幣1,968.68百萬元(二零一零年：人民幣1,330.78百萬元)。

毛利

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團之毛利增加39%至人民幣595.83百萬元。由於產品結構發生變化，二零一一年整體毛利率由二零一零年的32%下跌至30%。

其他收入及收益

本集團之其他收入及收益為人民幣85.63百萬元(二零一零年：人民幣54.60百萬元)，主要由政府資助金、匯兌收益淨額、利息收入、股息收入及增值稅退稅組成。

管理層討論及分析(續)

經營費用

於二零一一年，本集團之經營費用為人民幣357.05百萬元(二零一零年：人民幣245.82百萬元)，經營費用增加的原因是由於銷售費用、生產廠房折舊、無形資產攤銷及研發開支增加所致。經營費用佔本集團二零一一年營業額的18%，與二零一零年相若。

經營溢利

截至二零一一年十二月三十一日止年度，未計融資成本及稅項前利潤為人民幣324.41百萬元(二零一零年：人民幣236.51百萬元)，較二零一零年增加37%。

融資成本

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團之融資成本為人民幣53.83百萬元(二零一零年：人民幣27.92百萬元)，增幅是由於年內銀行貸款增加和貸款利率上升所致。

本公司股權持有人應佔溢利

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司股權持有人應佔溢利較二零一零年增加29%至人民幣247.49百萬元。

資本架構

截至二零一一年十二月三十一日止年度，一名董事及若干員工按行使價2.225港元行使350,000份購股權，據此，本公司已發行及繳足股本增加3,500港元。

流動資金及財務資源

本集團之主要營運資金來源及長期資金需求為經營及融資活動所得的現金流量。

於二零一一年十二月三十一日，本集團之流動資產約為人民幣3,193.06百萬元(二零一零年：人民幣2,306.75百萬元)，而現金及現金等價物則合共約為人民幣986.91百萬元(二零一零年：人民幣553.53百萬元)。

於二零一一年十二月三十一日，本集團之銀行貸款總額約為人民幣1,088.95百萬元(二零一零年：人民幣501.33百萬元)，其中人民幣700.03百萬元(二零一零年：人民幣391.33百萬元)為於一年內到期償還，而餘額人民幣388.92百萬元(二零一零年：人民幣110百萬元)為於未來三年內到期償還。該等本集團銀行貸款的已抵押資產的賬面淨值約為人民幣207.16百萬元(二零一零年：人民幣166.27百萬元)。於二零一一年，本集團之銀行借貸年利率介乎1.50%至7.35%(二零一零年：年利率介乎2.28%至5.85%)。

負債比率(總借貸除以總資產)由二零一零年的14%增加至二零一一年的24%，乃因本集團的銀行貸款增加所致。

管理層討論及分析(續)

匯率風險

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

薪酬政策

於二零一一年十二月三十一日，本集團僱用員工3,259(二零一零年：2,999)名。二零一一年之員工成本(包括其他福利及界定退休計劃供款)合共人民幣145.26百萬元(二零一零年：人民幣116.91百萬元)。僱員酬金按照僱員的工作表現、經驗及現行市場情況釐定，而酬金政策會定期進行檢討。於二零一一年，董事酬金總額為人民幣3.61百萬元(二零一零年：人民幣4.43百萬元)。

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

購股權計劃

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

資產抵押

於二零一一年十二月三十一日，抵押存款是以人民幣為單位，作為本集團所獲授票據信貸的抵押品。此外，本集團的部份土地及樓宇已抵押予銀行，作為本集團所獲授銀行貸款的抵押品。

資本承擔

於二零一一年十二月三十一日，就收購物業、廠房及設備之已訂約但未於綜合資產負債表撥備的資本承擔為人民幣140.93百萬元(二零一零年：人民幣14.04百萬元)。

或然負債

於二零一一年十二月三十一日，本集團概無任何重大或然負債。

市場回顧

二零一一年是國家「十二五」規劃的開局之年，也是集團第三個五年規劃（「三五規劃」）實施的第一年。集團順應潮流，在踐行「能源計量與能效管理專家」的企業使命過程中，以持續創新的姿態，積極參與國內外的市場競爭，在能源計量與能效管理這一廣闊領域中不斷拓展，實現了集團三五規劃的成功起航。

二零一一年中國智能電網建設由規劃試點階段過渡到全面建設階段，被視為智能電網骨幹基礎的先進計量架構（Advanced Metering Infrastructure，簡稱「AMI」）進入大規模建設階段，智能電表的推廣得到持續加速。國家電網公司（「國家電網」）在二零一一年第五次集中採購招標中，新加入集中器、採集器以及專變採集終端分標，進一步顯示出了國家電網在推進智能電網建設方面的力度和主導性。中國第二大電網公司的南方電網公司（「南方電網」）繼國家電網後，也對電能表開始採用集中招標採購的新模式，集中招標有利於規模企業降低銷售成本和單位產品成本，有利於市場集中度的提升，從而有利於集團市場份額的提升。在經歷二零一零年大規模集中採購價格下降後，國家電網改變招標規則，採用平均價中標方式，二零一一年整體招標價格回升趨勢明顯。

二零一一年是中國建設「環境友好，資源節約」兩型社會的縱深發展之年，國家進一步加大了在水資源節約方面的管理力度，多個地區先後出台了階梯水價政策。北方地區集中供暖區域的熱計量改革不斷深化，城市管道燃氣的普及率持續攀升。同時，國家還公佈了「十二五」各省市的節能減排任務目標，並加大了相應的考核力度。這表明集團在水、氣、熱計量與能效管理的政策及市場層面，持續看好並保持良好的發展前景。

作為集團積極拓展的國際市場，二零一一年集團在北美、歐洲、亞洲等國家和地區，均有新的收穫和突破。更為重要的是，集團與西門子股份有限公司，針對國際市場，簽署了《表計硬件供貨協議》，表明集團將與西門子一起，共同開拓全球的智能計量市場，這對於集團未來業績的增長將帶來一份新的驚喜。

業務回顧

國內市場

國內電力市場方面，智能電網建設推動智能電表的加速推廣。智能電表是智能電網投資中配電環節的重要組成部份，二零一一年中國智能電表招標規模大幅增長，國家電網於二零一一年分別在南京、南昌、西寧、銀川、天津組織了五次招標，招標總量約5,985萬台。威勝集團憑藉在品牌、技術、市場、質量、規模和管理等綜合實力上的優勢，在歷次招標中均有穩定而出色的表現，累計中標合同金額達人民幣9.6億元。集團在三相表、單相表的銷售收入和市場份額均得到持續提升，尤其是毛利率高的三相表的增長幅度最高，進一步顯示出集團在高端產品市場的領導地位。此外，國家電網在二零一一年亦組織了終端首次集中採購招標，本集團中標5.1萬台，中標合同金額也排名第一，進一步顯示出集團在智能計量領域的全面領先優勢。南方電網於二零一一年共組織了三次招標，招標總量約477萬台，威勝集團累計中標金額為人民幣1.71億元，以絕對優勢領先其他競爭對手，顯示出集團在國內電能計量市場領域整體的市場領導地位及優勢。

二零一一年，集團及時調整市場工作方向和重點，通過對營銷政策及銷售團隊的適時調整，較好地把握了市場契機，在確保國家電網、南方電網集中採購和各省電力公司採購招標取得領先市場份額的基礎上，重點鞏固並推進電力零賣業務的不斷發展，並取得可喜的成績。在二零一一年的國內電力市場份額中，電力零賣已然佔了半壁江山，這對改善集團業務結構、提升綜合毛利率以及降低對過度集中的集採業務依存風險都將產生積極和深遠的影響。

集團在二零一一年相繼開拓新疆石油、昆明鋼鐵等大型工礦企業客戶，也取得昆侖燃氣、中油中泰等大型城市燃氣集團市場入圍，並且完成廣州燃氣產品送檢與中國燃氣市場入圍部分工作。熱能計量產品方面，集團的大、小口徑超聲波熱量表在二零一一年又新增入圍5省，目前，我們已入圍的地區數目已由二零一零年的7個省增加到12個省。

管理層討論及分析(續)

集團屬下長沙威勝能源產業技術有限公司(「威勝能源」)被中國節能協會評為「節能中國優秀示範單位」，並獲得國家工信部審批註冊的節能服務公司資格。集團於二零一一年首家獲國家發改委審批節能環保領域工程研究中心，依託該中心，集團得到國家提供政策與資金的支持，這為集團能效技術的研發與應用提供財政與人力的全面保障。於回顧年內，集團已成功與南方電網節能服務公司建立戰略合作聯盟，並共同實施了廣東省內的第一批能效審計項目。

集團二零一一年的國內銷售額較二零一零年實現了全面和持續的增長，再創歷史新高，這是威勝集團發展史上一個新的里程碑。

電子電能表

於回顧年度，電子電能表的銷售仍為本集團的主要收入來源。於截至二零一一年十二月三十一日止年度，來自銷售三相電子電能表及單相電子電能表的營業額分別為人民幣795.16百萬元及人民幣762.14百萬元，較去年增長63%和62%，並分別佔本集團營業額的40%及39%(二零一零年：分別為36%及35%)。

數據採集終端

於二零一一年，來自數據採集終端的銷售收入比去年增長30%至人民幣337.95百萬元，佔本集團總營業額的17%(二零一零年：20%)。

流體計量業務

於二零一一年，來自流體計量業務包括水、氣及熱能表的銷售收入為人民幣33.28百萬元，比去年減少56%，佔本集團總營業額的2%(二零一零年：6%)。

系統及能效業務

二零一一年集團系統及能效業務收入為人民幣40.15百萬元(二零一零年：人民幣37.95百萬元)，比去年增長6%，佔本集團總收入的2%(二零一零年：3%)。

國際市場

二零一一年，集團國際市場恢復增長，實現收入為人民幣91.65百萬元，較二零一零年增長112%，佔本集團總收入的5%(二零一零年：3%)。集團在已有市場方面繼續保持了穩定的銷售，同時，新市場開拓、新產品開發方面取得了明顯的突破。集團在非洲、中東、東南亞和南美區域，均取得了較為顯著的進展，其中集團於二零一一年在坦桑尼亞成功中標世界銀行貸款項目、在多米尼加共和國獲得智能電表批量訂單，進一步提升了集團在非洲和南美市場的品牌形象。

管理層討論及分析(續)

於回顧年內，集團與西門子正式簽署了《表計硬件供貨協議》，依據本協議，集團將把智能電表產品通過西門子全球的銷售網絡銷往中國大陸以外的所有地區，這將對集團的海外市場業務起到積極推動作用。

研究與開發

秉承「持續創新，百年威勝」的企業願景，集團重點在已有研究成果的轉化、新產品開發以及新技術研究方面開展工作，並繼續保持著較高的研發投入。二零一一年本集團的研發開支(包括資本化部分)為人民幣128.22百萬元，佔本集團總營業額的6.5%(二零一零年：6.6%)。

在電能計量領域，集團在二零一一年實現了數字化電能表及其校驗裝置、0.1S級多功能關口電能表和衝擊性負荷電能表四款高端產品的批量銷售。用於配網自動化領域的故障指示器、DTU、STU及高壓電能表等新產品，已完成產品研發，具備市場銷售條件。

在流體計量業務領域，集團先後研發完成大口徑無線遠傳水表、超聲波大口徑熱量表和基於無線組網技術的智能燃氣表等新產品，極大地擴展了集團流體計量的產品系列。

未來展望

我們認為，二零一二年，國家電網和南方電網將繼續保持智能電表的規模採購，與之相配套的各類數據採集終端的需求也將保持強勁增長。同時，電網公司將更加重視產品的質量與服務能力，威勝集團憑藉其綜合實力可從中受益。短期內，集團將在提高市場份額的同時，更加注重產品結構改善和產品質量及盈利能力的提升。

以能效管理、流體計量及海外業務組成的新業務板塊是集團未來發展戰略的重要組成部分，也是集團未來業務與盈利的增長點，具有無限廣闊的發展空間，集團將堅定地予以投入和發展。隨著氣價、水價、熱計量收費等改革措施的不斷深入，具體政策的不斷出台，智能流體計量產品的市場需求正在快速增長，這為集團流體計量產品的發展帶來全新機遇。節能減排已經成為各級政府的首要工作之一，提高能效，擴大清潔能源佔比是解決問題的最重要途徑，這為集團的能效業務帶來無限發展空間。海外智能計量市場的需求正在快速擴大，集團利用已經建立的自身市場渠道，以及與西門子合作的新渠道，實現快速增長。流體計量及能效業務的內部自身能力建設也將有顯著提升，重點市場的拓展及樣板市場的建立將作為重點。

管理層討論及分析(續)

二零一二年，集團將依託企業文化的深化落實，建立持續改進機制，通過對各個經營管理層面的深化管理，促進各類經營指標的不斷改善，全面提升集團經營管理水平。同時，集團已啟動第二期工程的建設，重點為集團海外業務及能效業務的發展提供強大的硬件支持。

二零一二年，是集團實現自己制定的三五規劃的提速之年、關鍵之年，充滿著新的機遇與挑戰，孕育著新的精彩與希望。我們會在鞏固發展好電能計量及終端成熟業務的同時，加速發展流體計量、能效及海外市場業務，繼續朝著電力、非電力、海外市場「三足鼎立」的戰略方向邁進。我們將以高度的社會責任感，以不斷領先的技術產品與不斷完善的系統服務，為人類節約利用和高效利用能源做出切實而持久的真誠貢獻。憑藉集團穩健而持續的利潤回報和品牌信譽，為股東創造價值。





企業願景：
持續創新，
百年威勝



董事及高級管理層履歷

董事

執行董事

吉為先生，56歲，執行董事，為本公司主席兼本集團創辦人。吉先生於二零零五年六月獲北維吉尼亞大學頒授工商管理碩士學位。吉先生負責本集團整體戰略策劃及制定公司政策，擁有超過27年管理經驗。於二零零零年創立本集團之前，吉先生於一九八零年至一九八五年為湖南省五金礦產進出口公司的業務經理，並於一九八五年至一九八九年擔任湖南省國際經濟開發(集團)公司的進出口經理。吉先生亦為湖南威遠信息技術有限公司(「湖南威遠」)、湖南經典投資有限公司(「湖南經典」)、長沙威華置業有限公司(「威華置業」)及長沙威重化工機械有限公司(「威重機械」)之董事。吉先生於二零零四年七月二十日被委任為執行董事。於二零零七年，吉先生獲委任為湖南省政協委員，先後被授予「中國最具社會責任企業家」、「最關注員工發展企業家」及「長沙高新區優秀企業家」等榮譽稱號。

曹朝輝女士，44歲，本公司執行董事兼首席執行官。曹女士畢業於湖南商學院，修讀財務會計專業，並於湖南財經學院取得經濟學學位。曹女士於一九九八年至二零零零年間在湖南威勝電子有限公司(「湖南威勝」)任職財務中心主任，並於二零零零年加入本集團，自二零零零年至二零零三年間擔任財務中心主任及總經理主任，於二零零四年三月獲委任為長沙威勝電子有限公司(「長沙威勝」)的董事，於二零零五年三月獲委任為執行董事。曹女士亦曾經為湖南威遠、威華置業、威重機械及湖南經典之董事。曹女士於二零零五年三月三日被委任為本公司執行董事。曹女士於二零零五年獲授長沙市「三·八紅旗手」和「優秀企業家」榮譽。於二零零七年，曹女士獲委任為長沙市政協委員，先後被授予「三·八紅旗手」及「長沙高新區優秀企業家」等榮譽稱號。

曾辛先生，42歲，執行董事兼副總裁。曾先生於一九九二年從國防科技大學畢業，獲授系統工程學位，於一九九二年至一九九三年在清華大學進行研究生學位課程學習。曾先生於一九九五年獲中國空間技術研究院頒授工程學碩士學位，彼於在學期間及畢業後曾參與中國空間技術研究院的多項研究項目。曾先生於一九九五年至一九九九年期間在湖南威勝任職系統工程師、研究中心副主任、主任及系統主任；於一九九九年至二零零四年七月期間在湖南威遠任職總經理；於一九九九年十二月至二零零五年一月期間任職董事。曾先生於二零零四年七月加入本集團，並於二零零五年九月一日獲委任為執行董事。

董事及高級管理層履歷(續)

鄭小平女士，49歲，執行董事兼總工程師及質量總監。鄭女士於太原理工大學畢業，取得工業自動化學位，並獲華北工學院頒授工程學碩士學位。鄭女士於一九八七年至一九八八年間在太原理工大學任職教學助理，並於一九八八年至一九九三年間在太原理工大學任教。一九九三年至二零零零年，鄭女士獲湖南威勝委任為研究中心主任，負責研發工作。鄭女士於二零零零年加入本集團，負責本公司的研發工作。鄭女士於二零零五年九月一日被委任為本公司執行董事。鄭女士於二零零四年三月被委任為長沙威勝董事及二零零五年九月被委任為執行董事。鄭女士曾分別於一九九八年及二零零零年獲長沙高新技術產業開發區頒授「突出貢獻的科技專家」榮譽稱號。鄭女士先後獲授予「湖南省高新技術創新先進個人」、「長沙高新區優秀科技人才」、「湖南省機械(汽車)行業質量管理卓越者」、「長沙市第七批優秀專家」等榮譽稱號。鄭女士為王學信先生之配偶。

王學信先生，50歲，本公司執行董事兼國際營銷總經理。王先生於一九八七年獲得哈爾濱工業大學自動化碩士學位，並為合資格高級工程師。王先生於一九八七年至一九九零年在太原理工大學任教，並於一九九零年至一九九三年擔任太原理工大學科技開發公司的開發隊伍主任。由一九九三年至二零零零年期間，王先生曾任湖南威勝的工程師及副總經理。王先生於二零零零年加入本集團，負責執行本集團的研究及發展戰略。王先生分別於一九九八年及二零零三年獲授長沙科技進步獎和長沙市優秀專家榮譽。王先生於二零零零年二月至二零零五年一月被委任為湖南威遠董事。彼於二零零二年五月至二零零五年一月亦被委任為湖南威科電力儀表有限公司董事及於二零零二年五月至二零零四年五月被委任為湖南威銘科技有限公司董事。王先生於二零零五年三月三日被委任為本公司執行董事。王先生為鄭小平女士之配偶。

廖學東先生，50歲，本公司執行董事兼風控總監。廖先生於中南大學畢業，獲授機械設備學位。廖先生於二零零零年加入本集團，之前曾於湖南省國際經濟開發(集團)公司及湖南威勝任職。廖先生於二零零五年九月一日獲委任為執行董事，並於二零一零年獲委任為風控總監。

獨立非執行董事

吳金明先生，49歲，獨立非執行董事，在一九八六年畢業於湖南農業大學，獲授農業經濟學士，並於一九八七年在武漢大學進修經濟學。吳先生曾於湖南農業大學經濟學學院任職副教授、副院長及講師，亦曾擔任日本滋賀大學的訪問學者。吳先生自二零零一年起擔任中南大學商學院教授，現為博士研究生及經濟學博士生導師。吳先生於二零零三年成為湖南政協委員，並於二零零四年六月獲委任為諮詢顧問，就湖南省政府的重大項目決策提供意見。吳先生於二零零五年九月被委任為本公司獨立非執行董事。

董事及高級管理層履歷(續)

潘垣先生，79歲，獨立非執行董事，畢業於華中工學院電力系，曾於第二機械工業部的401研究所、585研究所及中國科學院工作。潘先生亦為中科院等離子體所的研究人員、教學助理及學術研究主任。潘先生曾作為European United Tokamak Fusion Centre及德州大學Fusion Centre的訪問學者。彼於一九九七年獲中國工程學院委任為院士。現時，潘先生為華中科技大學的教授、電力及電子工程學院的博士生導師和名譽院長、華中科技大學學術委員會的副主任。潘先生負責由National Natural Science Fund贊助的主要項目「改善托卡馬克等離子體磁約束性能的新理論和新途徑」的理論研究及新應用工作。潘先生於二零零五年九月被委任為本公司獨立非執行董事。

許永權先生，64歲，獨立非執行董事，於稅務及財務管理方面擁有豐富經驗。許先生曾於香港稅務局工作逾24年，於一九九五年退休前的職銜為助理局長。許先生現為澳州稅務學會、澳州公認執業會計師公會、英國特許公認會計師公會、香港會計師公會及香港公司秘書公會會員。許先生於二零零五年九月被委任為本公司獨立非執行董事。

本集團高級管理層

蔡偉龍先生，43歲，為本公司的首席財務官兼公司秘書。蔡先生為香港會計師公會及特許公認會計師公會資深會員，於會計、核數及財務方面積逾21年經驗。

董事會報告書

董事提呈本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的年報及經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司為投資控股公司。其主要附屬公司的業務載於綜合財務報表附註33。

業績與分派

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的業績載於年報第51頁的綜合全面利潤表中。年內並無向股東派付中期股息。

董事建議向於二零一二年五月二十三日名列股東名冊的股東派付末期股息每股0.15港元(相當於人民幣0.122元)，而相關決議案將於應屆股東週年大會上提呈，並須待股東於會上批准，方可作實。預期末期股息將於二零一二年五月二十八日或之前派付。

固定資產

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

股本

有關年內本公司股本變動詳情載於綜合財務報表附註24。

本公司的可供分派儲備

於二零一一年十二月三十一日，本公司可供分派予股東的儲備包括合共人民幣328,666,000元(二零一零年：人民幣94,753,000元)的合併儲備及保留溢利。

董事會報告書(續)

董事

年內及截止本報告日期期間在任的本公司董事如下：

執行董事：

吉為(主席)

曹朝輝(首席執行官)

曾辛

鄭小平

王學信

廖學東

獨立非執行董事：

吳金明

潘垣

許永權

根據本公司章程(「章程」)第87條，三分之一的現任董事須於本公司的應屆股東週年大會輪流告退，惟各董事須至少每三年告退一次。執行董事王學信先生及廖學東先生以及獨立非執行董事許永權先生須於股東週年大會上退任，並合資格根據本公司章程第87及第88條膺選連任。

董事的服務合約

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

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

董事於股份及相關股份的權益

二零一一年十二月三十一日，董事及其聯繫人擁有須載入本公司根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條存置的董事權益登記冊內的本公司及其關聯法團的股份及相關股份權益，或須根據上市公司董事進行證券交易的標準守則知會本公司及聯交所的股份及相關股份權益如下：

好倉

(a) 本公司每股面值0.01港元的普通股

董事姓名	身份	所持有的已發行 普通股數目	佔本公司已發行 股本的百分比
吉為	受控公司的權益(附註1)	482,888,888	51.97%
王學信	實益擁有人(附註2)	912,000	0.10%
曹朝輝	實益擁有人	400,000	0.04%
曾辛	實益擁有人	500,000	0.05%
鄭小平	實益擁有人(附註2)	912,000	0.10%
廖學東	實益擁有人	400,000	0.04%
許永權	實益擁有人	500,000	0.05%
潘垣	實益擁有人	100,000	0.01%
吳金明	實益擁有人	100,000	0.01%

附註：

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

董事會報告書(續)

(b) 購股權

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

除上文所披露者外，於二零一一年十二月三十一日，董事、主要行政人員或其聯繫人概無擁有根據證券及期貨條例第352條須予存置的登記冊所載的本公司或其任何關聯法團的股份或相關股份的權益或淡倉，或須根據上市公司董事進行證券交易的標準守則知會本公司的權益或淡倉。

主要股東

於二零一一年十二月三十一日，本公司根據證券及期貨條例第336條存置的主要股東登記冊顯示，除了上文「董事於股份及相關股份的權益」一節所披露的權益外，下列股東曾知會本公司有關本公司已發行股本的權益。

好倉 — 本公司每股面值0.01港元的普通股

股東名稱	身份	持有的已發行普通股數目	佔本公司 已發行股本的百分比
吉為	受控公司的權益	482,888,888	51.97%
星寶	實益擁有人	482,888,888	51.97%

除上文所披露者外，本公司不曾獲悉於二零一一年十二月三十一日任何其他本公司已發行股本的有關權益或淡倉。

附帶與控股股東特定履約責任相關之契諾之貸款協議

本公司與兩間銀行(作為牽頭行)訂立融資協議(「融資協議」)，據此，本公司獲授總金額為30,000,000美元及年期為三年的有期貸款融資，當中訂明若本公司主席、執行董事兼控股股東吉為先生(i)並未或終止合法及實益擁有(直接或間接)本公司全部已發行股本及股權至少40%；(ii)並未或終止(直接或間接)繼續為本公司單一最大股東；及(iii)並未或終止對本集團的管理及事務及/或本公司董事會的組成行使控制權，則會構成違約事件。截至二零一一年十二月三十一日，在上述融資下已動用之金額為30,000,000美元(相等於人民幣189,220,000元)。

除以上所披露者外，概無其他事件須由本公司根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)第13.18條予以披露。

關連方交易

年內訂立之關連方交易載列於綜合財務報表附註31。

購買股份或債券的安排

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

董事於重大合約的權益

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

購股權

本公司的購股權計劃詳情載於綜合財務報表附註26。

下表披露本公司年內的購股權變動：

姓名及參與類別	購股權數目			購股權的 授出日期	購股權的歸屬期	購股權的行使期	購股權的 行使價*	於購股權 授出日期 本公司的 股價**
	於 二零一一年 一月一日	於 二零一一年 十二月三十一日	於 二零一一年 年內行使					
董事								
王學信	1,900,000	—	1,900,000	二零零六年 二月二十三日	二零零六年二月二十三日至 二零零八年二月二十二日	二零零八年二月二十三日至 二零一六年二月二十二日	2.225	2.225
曹朝輝	1,600,000	—	1,600,000	二零零六年 二月二十三日	二零零六年二月二十三日至 二零零八年二月二十二日	二零零八年二月二十三日至 二零一六年二月二十二日	2.225	2.225
曾辛	1,500,000	—	1,500,000	二零零六年 二月二十三日	二零零六年二月二十三日至 二零零八年二月二十二日	二零零八年二月二十三日至 二零一六年二月二十二日	2.225	2.225
鄭小平	1,600,000	—	1,600,000	二零零六年 二月二十三日	二零零六年二月二十三日至 二零零八年二月二十二日	二零零八年二月二十三日至 二零一六年二月二十二日	2.225	2.225
廖學東	1,200,000	—	1,200,000	二零零六年 二月二十三日	二零零六年二月二十三日至 二零零八年二月二十二日	二零零八年二月二十三日至 二零一六年二月二十二日	2.225	2.225
許永權	200,000	(100,000)	100,000	二零零六年 二月二十三日	二零零六年二月二十三日至 二零零八年二月二十二日	二零零八年二月二十三日至 二零一六年二月二十二日	2.225	2.225
潘垣	100,000	—	100,000	二零零六年 二月二十三日	二零零六年二月二十三日至 二零零八年二月二十二日	二零零八年二月二十三日至 二零一六年二月二十二日	2.225	2.225
吳金明	100,000	—	100,000	二零零六年 二月二十三日	二零零六年二月二十三日至 二零零八年二月二十二日	二零零八年二月二十三日至 二零一六年二月二十二日	2.225	2.225
小計	8,200,000	(100,000)	8,100,000					
其他僱員	4,873,000	(250,000)	4,623,000	二零零六年 二月二十三日	二零零六年二月二十三日至 二零零八年二月二十二日	二零零八年二月二十三日至 二零一六年二月二十二日	2.225	2.225
其他僱員	3,035,000	—	3,035,000	二零零七年 二月七日	二零零七年二月七日至 二零零九年二月六日	二零零九年二月七日至 二零一七年二月六日	3.200	3.200
其他僱員	6,875,000	—	6,875,000	二零零七年 二月七日	二零零七年二月七日至 二零一零年二月六日	二零一零年二月七日至 二零一七年二月六日	3.200	3.200
小計	14,783,000	(250,000)	14,533,000					
總計	22,983,000	(350,000)	22,633,000					

* 購股權的行使價可就本公司的股本架構變動而予以調整。

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

董事會報告書(續)

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

獨立非執行董事的委任

本公司已經根據上市規則第3.13條取得各獨立非執行董事有關獨立性的年度確認。本公司認為所有獨立非執行董事身份獨立。

企業管治

本公司致力維持高水準的企業管治常規。有關本公司採納的企業管治常規的資料，載於年報第37至第48頁的企業管治報告書。

買賣或贖回本公司的上市證券

年內，本公司或其任何附屬公司概無買賣或贖回本公司任何上市證券。

優先權

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

主要客戶及供應商

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

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

董事會報告書(續)

足夠公眾持股量

根據本公司所得公開資料，並據本公司董事所知，截至二零一一年十二月三十一日止年度整年，本公司已發行股份均維持上市規則規定的足夠公眾持股量。

五年財務摘要

本集團於過去五個財政年度的業績及資產及負債的概要載於年報第116頁。

審核委員會

審核委員會已審閱本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。

核數師

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

代表董事會

吉為
主席

香港
二零一二年三月二十八日

企業管治報告書

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

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

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

本公司的主要企業管治原則及常規概述如下：

董事會

責任

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

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

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

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

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

董事會全力支持首席執行官及高級管理層履行其責任。

企業管治報告書(續)

組成

董事會的組成須兼顧董事會的專長及經驗，以便可作出獨立決定及達致業務需求。

董事會現時有九名成員，包括六名執行董事及三名獨立非執行董事，彼等的履歷載於本年報第26至28頁。

本公司董事會由以下董事組成：

執行董事：

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

曹朝輝
曾辛
鄭小平
王學信
廖學東

獨立非執行董事：

許永權，本公司審核委員會(「審核委員會」)及薪酬委員會主席兼提名委員會成員

吳金明，審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員

潘垣，審核委員會成員

本公司根據上市規則不時發出的所有企業通訊亦會披露董事名單(按類別分類)。

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

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

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

企業管治報告書(續)

董事委任及繼任計劃

本公司已為董事的委任及繼任計劃訂立正式、周詳並且公開的程序。

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

許永權 : 直至二零一二年股東週年大會止
吳金明 : 直至二零一二年股東週年大會止
潘垣 : 直至二零一二年股東週年大會止

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

董事培訓

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

本公司亦有既定安排，不斷為董事提供所需的資訊及專業培訓。

企業管治報告書(續)

董事會會議

會議數目及董事出席次數

於二零一一年，本公司已舉行八次董事會會議。本公司將盡可能每年舉行不少於四次董事會例會。

董事於年內於董事會會議的出席紀錄如下：

董事	出席次數／會議數目
執行董事：	
吉為(主席)	8/8
曹朝輝	8/8
曾辛	6/8
鄭小平	6/8
王學信	6/8
廖學東	5/8
獨立非執行董事：	
許永權	5/8
吳金明	3/8
潘垣	3/8

企業管治報告書(續)

會議常規及守則

年度會議時間表及各會議的議程初稿一般交予董事預先查閱。

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

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

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

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

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

企業管治報告書(續)

主席及首席執行官

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

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

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

委員會

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

各委員會大部份成員為獨立非執行董事，而主席及成員的名單載於本年報第38頁「組成」一節中。

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

提名委員會

提名委員會的職責包括以下各項：

- (a) 最少每年檢討一次董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何擬作出的變動向董事會提出建議，以完善本公司的公司策略。
- (b) 物色具備合適資格擔任董事會成員的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見。
- (c) 就董事委任或重新委任以及董事(尤其是主席及行政總裁)繼任計劃等有關事宜向董事會提出建議。
- (d) 評核獨立非執行董事的獨立性。
- (e) 若董事會擬於股東大會上提呈決議案選任某人士為獨立非執行董事，在致股東通函及有關股東大會通告所隨附的說明函件中，委員會應該列明董事會認為應選任該人士的理由以及他們認為該人士屬獨立人士的原因。

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

提名委員會於年內曾舉行四次會議，檢討董事會架構、規模及組成，確保同時兼備專業知識、技巧及經驗符合本公司業務的要求。

各成員於年內舉行的提名委員會會議出席率如下：

	出席次數／會議數目
吉為(主席)	4/4
許永權	4/4
吳金明	1/4

根據章程，王學信先生、廖學東先生及許永權先生須於下屆股東週年大會輪流告退，惟符合資格，可重選連任。

提名委員會建議於本公司下屆股東週年大會重新委任待重選的董事。

薪酬委員會

薪酬委員會的職責包括以下各項：

- (a) 就本公司有關全體董事及高級管理層薪酬的政策及架構，以及就設立有關制定薪酬政策的正規而具透明度的程序，向董事會提出建議。
- (b) 參照董事會不時決議的公司目標及宗旨，檢討及批准管理層的薪酬方案。
- (c) 就個別執行董事、獨立非執行董事及高級管理層的薪酬方案，包括實物利益、退休金權利及賠償款項(包括喪失或終止彼等職務或委任的任何賠償)，向董事會提出建議。委員會應考慮的因素包括同類公司支付的薪酬、董事須付出的時間及董事職責、及集團內其他公司的僱用條件等；執行董事的薪酬結構中，應有頗大部分的報酬與公司及個人表現掛鈎。
- (d) 檢討及批准就喪失或終止職務或委任而須向董事及高級管理層支付的賠償，以確保該等賠償符合有關合約條款；若未符合有關合約條款，賠償亦須公平，不會對本公司造成過重負擔。
- (e) 檢討及批准與董事因行為失當而遭解僱或罷免有關的賠償安排，以確保該等安排符合有關合約條款；若未符合有關合約條款，有關賠償亦須合理適當。
- (f) 確保任何董事或其任何聯繫人不自行釐定薪酬。
- (g) 委員會須就如何對任何須根據上市規則第13.68條的規定取得股東批准的董事服務合約進行投票，向股東提出建議。

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

薪酬委員於年內曾舉行四次會議，檢討本公司的薪酬政策與機制，以及執行董事與高級管理層的薪酬待遇。

企業管治報告書(續)

各成員於年內舉行的薪酬委員會會議出席率如下：

	出席次數／會議數目
許永權(主席)	4/4
吉為	4/4
吳金明	2/4

審核委員會

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

審核委員會的職責包括以下各項：

- (a) 主要負責就外聘核數師的委任、重新委任及罷免向董事會提供建議、批准外聘核數師的薪酬及聘用條款，及處理任何有關該核數師辭職或辭退該核數師的問題；
- (b) 按適用的標準檢討及監察外聘核數師是否獨立客觀及核數程序是否有效；
- (c) 於核數工作開始前與外聘核數師討論核數性質與範疇以及申報責任；如有超過一家核數師事務所參與工作，則應確保他們互相協調；
- (d) 就聘請外聘核數師提供非核數服務制定政策，並予以執行。審核委員會應識別須採取行動或改善措施的任何事項，並就該等事項向董事會報告及提出建議；
- (e) 監察本公司的財務報表及年度報告及賬目、半年度報告及(若擬刊發)季度報告的完整性，並審閱上述報表及報告及賬目所載的重大財務判斷。在提呈董事會前，審核委員會應於審閱上述報告時，特別針對下列事項：
 - (i) 會計政策及常規的任何變動；
 - (ii) 涉及重要判斷的方面；
 - (iii) 因核數而出現的重大調整；
 - (iv) 持續經營的假設；

企業管治報告書(續)

- (v) 對會計準則的遵守情況；及
- (vi) 對有關財務申報的上市規則及其他法律規定的遵守情況。
- (f) 與本公司的董事會、高級管理層及首席財務官聯絡，並至少每年與本公司的核數師開會兩次；及考慮於該等報告及賬目中反映或需反映的任何重大或不尋常事項，並須適當考慮任何由本公司的首席財務官、合規總監或核數師提出的事項；
- (g) 檢討本公司的財務監控、內部監控及風險管理制度；
- (h) 與管理層討論內部監控系統，確保管理層已履行職責建立有效的內部監控系統；該討論須涵蓋本公司在會計及財務申報職能方面的資源、員工資歷與經驗、培訓課程及預算是否充足；
- (i) 研究有關應董事會的委派或主動對內部監控事宜進行調查的重大發現及管理層的回應；並考慮內部調查的發現及管理層對該等發現的回應；
- (j) (如存在內部核數功能)確保內部和外聘核數師的工作得到協調，同時確保內部核數功能在本公司內部有足夠資源運作，並且有適當的地位；以及檢討及監察內部核數功能是否有效；
- (k) 檢討本集團的財務及會計政策及常規；
- (l) 審閱外聘核數師致管理層的函件、核數師就會計紀錄、財務賬目或監控系統向管理層提出的任何重大疑問及管理層作出的回應；
- (m) 確保董事會及時回應於外聘核數師致管理層的函件中提出的事宜；
- (n) 檢討本公司僱員可暗中就財務申報、內部監控或其他事宜可能發生的不正當行為提出關注的安排。審核委員會應確保有適當安排，令此等事宜得到公平獨立的調查及採取適當的跟進行動。
- (o) 擔當負責監察本公司與外聘核數師的關係的主要代表機構；
- (p) 就上市規則附錄十四企業管治常規守則所載的事宜向董事會匯報；
- (q) 制定舉報政策及系統，讓僱員及其他與本公司有往來者(如客戶及供應商)可保密地向審核委員會提出任何可能關於本公司的不當事宜；及
- (r) 研究其他由董事會界定的課題。

企業管治報告書(續)

審核委員會於年內曾舉行四次會議，審閱財務業績與報告、財務報告及遵守程序，以及續聘外聘核數師。

各成員於年內舉行的審核委員會會議出席率如下：

	出席次數／會議數目
許永權(主席)	4/4
吳金明	1/4
潘垣	2/4

並無任何重大不明朗事件或情況可能使本公司持續經營的能力受質疑。

董事會與審核委員會對甄選、委任、辭退或撤換外聘核數師意見一致。

本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度的年度業績已由審核委員會審閱。

證券交易的標準守則

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

經本公司向所有董事作出具體查詢後，彼等確認於截至二零一一年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則。

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

據本公司所知，僱員已遵守僱員書面指引。

有關財務報表及核數師薪酬責任

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

董事確認彼等編撰本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度財務報表的責任。

有關本公司外聘核數師就財務報表的報告責任聲明載於本年報第49至50頁的「獨立核數師報告書」。

本公司外聘核數師為德勤•關黃陳方會計師行。本集團於截至二零一一年十二月三十一日止年度內已付及應付核數師酬金總數為人民幣2.6百萬元，其包括審核本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之綜合財務報表費用人民幣2.1百萬元及審閱本集團截至二零一一年六月三十日止六個月中期報告費用人民幣0.5百萬元。

內部監控

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

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

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

Deloitte. 德勤

致威勝集團控股有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核載於第51至115頁的威勝集團控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一一年十二月三十一日的綜合資產負債表與截至該日止年度的綜合全面利潤表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他說明解釋。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則以及香港公司條例的披露規定編製及真實而公允地列報該等綜合財務報表。該等責任包括作出董事認為必須的內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

我們的責任是根據我們審核工作的結果，對該等綜合財務報表提出意見，並根據委聘的協定條款僅向整體股東報告我們的意見，除此以外不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執执行程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公允地列報綜合財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

獨立核數師報告書(續)

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公允地反映 貴集團於二零一一年十二月三十一日的財政狀況，及其截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥善編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一二年三月二十八日

綜合全面利潤表

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	5	1,968,676	1,330,781
銷售成本		(1,372,843)	(903,052)
毛利		595,833	427,729
其他收入及收益	6	85,625	54,599
行政費用		(146,249)	(112,411)
銷售費用		(145,109)	(92,920)
研究及開發費用		(65,691)	(40,485)
融資成本	7	(53,830)	(27,916)
除稅前溢利	8	270,579	208,596
所得稅開支	9	(23,093)	(17,363)
本公司擁有人應佔年內溢利		247,486	191,233
其他全面(支出)利潤			
換算產生的匯兌差額		(6,743)	(6,888)
可供出售投資的公平值(虧損)收益		(5,448)	3,573
本公司擁有人應佔年內其他全面支出		(12,191)	(3,315)
本公司擁有人應佔年內全面利潤總額		235,295	187,918
每股盈利	12		
基本		人民幣27分	人民幣21分
攤薄		人民幣26分	人民幣20分

綜合資產負債表

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
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	775,882	665,766
預付租賃款項	13	72,329	73,984
投資物業	14	35,691	8,997
商譽	15	110,326	110,326
無形資產	16	209,992	214,336
可供出售投資	17	26,169	56,604
人壽保險產品	18	21,577	—
長期應收賬款	19	—	178,200
		1,251,966	1,308,213
流動資產			
存貨	20	441,849	443,085
應收賬款及其他應收款	19	1,527,969	1,144,766
應收關連方金額	31	20,970	21,338
預付租賃款項	13	1,655	1,655
已抵押銀行存款	21	213,711	142,378
銀行結餘及現金	21	986,908	553,530
		3,193,062	2,306,752
流動負債			
應付賬款及其他應付款	22	927,861	832,934
稅項負債		28,573	28,294
借款 — 一年內到期	23	700,035	391,332
		1,656,469	1,252,560
流動資產淨值		1,536,593	1,054,192
		2,788,559	2,362,405

綜合資產負債表(續)

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	24	9,409	9,406
儲備		2,375,268	2,225,291
本公司擁有人應佔權益		2,384,677	2,234,697
非控股權益		400	—
		2,385,077	2,234,697
非流動負債			
借款—一年後到期	23	388,918	110,000
遞延稅項負債	25	14,564	17,708
		403,482	127,708
		2,788,559	2,362,405

第51至第115頁的綜合財務報表已於二零一二年三月二十八日獲董事會批准並授權刊發，並由下列人士代表簽署：

吉為
董事

曹朝輝
董事

綜合權益變動表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔										非控股 權益 人民幣 千元	總計 人民幣 千元
	股本 人民幣 千元 (附註24)	股份溢價 人民幣 千元	合併儲備 人民幣 千元 (附註i)	匯兌儲備 人民幣 千元	中國 法定儲備 人民幣 千元 (附註ii)	購股權 儲備 人民幣 千元	投資重估 儲備 人民幣 千元	其他儲備 人民幣 千元 (附註iii)	保留溢利 人民幣 千元	總計 人民幣 千元		
於二零一零年一月一日	9,427	1,240,898	49,990	(57,053)	107,684	19,827	—	33,164	743,938	2,147,875	—	2,147,875
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	191,233	191,233	—	191,233
年內其他全面(支出) 利潤	—	—	—	(6,888)	—	—	3,573	—	—	(3,315)	—	(3,315)
年內全面(支出)利潤 總額	—	—	—	(6,888)	—	—	3,573	—	191,233	187,918	—	187,918
行使購股權時發行股份	3	1,209	—	—	—	(307)	—	—	—	905	—	905
購回本身的股份	(24)	(11,953)	—	—	—	—	—	—	—	(11,977)	—	(11,977)
轉撥至中國法定儲備	—	—	—	—	20,137	—	—	—	(20,137)	—	—	—
確認以權益結算並以 股份為基礎的款項	—	—	—	—	—	172	—	—	—	172	—	172
確認作分派的股息 (附註11)	—	—	—	—	—	—	—	—	(90,196)	(90,196)	—	(90,196)
於二零一零年 十二月三十一日	9,406	1,230,154	49,990	(63,941)	127,821	19,692	3,573	33,164	824,838	2,234,697	—	2,234,697
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	247,486	247,486	—	247,486
年內其他全面支出	—	—	—	(6,743)	—	—	(5,448)	—	—	(12,191)	—	(12,191)
年內全面(支出)利潤 總額	—	—	—	(6,743)	—	—	(5,448)	—	247,486	235,295	—	235,295
行使購股權時發行股份	3	861	—	—	—	(215)	—	—	—	649	—	649
轉撥至中國法定儲備	—	—	—	—	14,827	—	—	—	(14,827)	—	—	—
確認作分派的股息 (附註11)	—	—	—	—	—	—	—	—	(85,964)	(85,964)	—	(85,964)
一間附屬公司的非控股 權益的注資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	400	400
於二零一一年 十二月三十一日	9,409	1,231,015	49,990	(70,684)	142,648	19,477	(1,875)	33,164	971,533	2,384,677	400	2,385,077

附註：

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

綜合現金流量表

截至二零一一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
經營活動		
除稅前溢利	270,579	208,596
調整項目：		
融資成本	53,830	27,916
銀行利息收入	(7,093)	(3,899)
委託貸款合約的利息收入	(26,679)	—
出售資產的應收代價的利息收入	(10,037)	—
可供出售投資的股息收入	(5,549)	(2,947)
出售物業、廠房及設備的虧損(收益)	133	(33,523)
物業、廠房及設備折舊	35,096	31,844
投資物業折舊	705	183
解除預付租賃款項	1,655	2,560
無形資產攤銷	69,443	59,146
外匯收益淨額	(9,071)	(6,978)
以股份為基礎的款項開支	—	172
其他應收款之減值	—	1,876
存貨撇銷	—	1,999
營運資金變動前經營現金流量	373,012	286,945
存貨減少(增加)	1,236	(117,661)
應收賬款及其他應收款增加	(165,889)	(202,932)
應付賬款及其他應付款增加	99,808	264,410
經營產生的現金	308,167	230,762
已付所得稅	(25,958)	(10,793)
經營活動所得的現金淨額	282,209	219,969
投資活動		
存入已抵押銀行存款	(1,016,719)	(935,255)
墊付委託貸款合約項下的短期貸款應收款	(330,000)	—
收購物業、廠房及設備	(170,467)	(138,126)
開發項目的開支	(65,099)	(53,785)
人壽保險產品付款	(21,762)	—
收購可供出售投資	(14,275)	(48,070)
向關連方償還款項(墊款)	368	(105)
來自可供出售投資的已收股息	5,549	2,947
已收利息	43,809	3,899
償還委託貸款合約項下的短期貸款應收款墊款	330,000	—
提取已抵押銀行存款	945,386	906,623
已付預付租賃款項	—	(10,819)
出售物業、廠房及設備的所得款項淨額 (扣除截至二零一零年十二月三十一日止年度的 交易成本人民幣11,539,000元)	—	10,078
投資活動所用的現金淨額	(293,210)	(262,613)

綜合現金流量表(續)

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
融資活動		
新造借款	1,273,088	687,441
行使購股權時發行股份的所得款項	649	905
已付的借款利息	(56,319)	(28,291)
已付股息	(85,964)	(90,196)
償還借款	(685,974)	(604,752)
已購回股份	—	(11,977)
融資活動所得(所用)的現金淨額	445,480	(46,870)
現金及現金等價物增加(減少)淨額	434,479	(89,514)
年初的現金及現金等價物	553,530	644,668
外幣匯率變動的影響	(1,101)	(1,624)
年終的現金及現金等價物，指銀行結餘及現金	986,908	553,530

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

1. 一般資料

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

綜合財務報表乃以人民幣（「人民幣」）呈列，即本公司的功能貨幣。

本公司為投資控股公司。其主要附屬公司的主要業務詳情載於附註33。

2. 新訂及經修訂的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）的應用

本年度應用的新訂及經修訂準則及詮釋

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

香港財務報告準則之修訂	二零一零年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號之修訂	供股之分類
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第14號之修訂	最低資金要求的預付款
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第19號	以股本工具抵銷金融負債

於本年度應用新訂及經修訂香港財務報告準則並未對本集團於目前及過往年度之財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表所載列之披露造成重大影響。

2. 新訂及經修訂的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)的應用(續)

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團尚未提早應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂準則、修訂及詮釋：

香港財務報告準則第7號之修訂	披露 — 轉讓金融資產 ¹
	披露 — 抵銷金融資產及金融負債 ²
香港財務報告準則第7號及香港財務報告準則第9號之修訂	香港財務報告準則第9號之強制性生效日期及過渡性披露 ³
香港財務報告準則第9號	金融工具 ³
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 ²
香港財務報告準則第11號	合營安排 ²
香港財務報告準則第12號	於其他實體之權益之披露 ²
香港財務報告準則第13號	公平值計量 ²
香港會計準則第1號之修訂	於其他全面利潤呈列項目 ⁵
香港會計準則第12號之修訂	遞延稅項 — 收回相關資產 ⁴
香港會計準則第19號(二零一一年經修訂)	僱員福利 ²
香港會計準則第27號(二零一一年經修訂)	獨立財務報表 ²
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 ²
香港會計準則第32號之修訂	抵銷金融資產及金融負債 ⁶
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第20號	地表礦生產階段的剝離成本 ²

¹ 於二零一一年七月一日或之後開始的年度期間生效。

² 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效。

³ 於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於二零一二年一月一日或之後開始的年度期間生效。

⁵ 於二零一二年七月一日或之後開始的年度期間生效。

⁶ 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效。

2. 新訂及經修訂的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)的應用(續)

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第9號金融工具

於二零零九年頒佈的香港財務報告準則第9號引入了有關金融資產的分類及計量的新規定。於二零一零年修訂之香港財務報告準則第9號包括金融負債的分類及計量以及取消確認的新規定。

香港財務報告準則第9號之主要規定如下：

- 根據香港財務報告準則第9號，所有屬香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」範疇內的已確認金融資產，其後均按攤銷成本或公平值計量。尤其是，按商業模式持有而目的為收取合約現金流量的債務投資，以及僅為支付本金及未償還本金利息的合約現金流量的債務投資，一般均於其後會計期間結束時按攤銷成本計量。所有其他債務投資及股本投資均於其後報告期間結束時按公平值計量。此外，根據香港財務報告準則第9號，實體可作出不可撤回的選擇，決定在其他全面利潤內呈列股本投資(並非持作交易)之公平值其後變動，而僅一般於損益確認股息收入。
- 香港財務報告準則第9號對金融負債的分類及計量的最重大影響有關於金融負債的信貸風險變動應佔的金融負債(指定為按公平值計入損益)的公平值變動呈列。尤其是，根據香港財務報告準則第9號，就指定為按公平值計入損益的金融負債而言，因金融負債信貸風險有變而導致其公平值變動的款額乃於其他全面利潤呈列，惟於其他全面利潤確認該負債信貸風險變動的影響會產生或增加損益的會計錯配則作別論。因金融負債信貸風險而導致其公平值變動其後不會重新分類至損益。目前，根據香港會計準則第39號，指定為按公平值計入損益的金融負債的全部公平值變動款額均於損益中呈列。

董事預期，日後採納香港財務報告準則第9號可能對就本集團之可供出售投資呈報之金額造成影響，惟直至完成詳細的檢討前，提供有關該影響的合理估計並不切實可行，而採納香港財務報告準則第9號將不會對本集團之金融負債構成影響。

2. 新訂及經修訂的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)的應用(續)

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第13號 公平值計量

香港財務報告準則第13號建立一個對公平值的計量及公平值計量的披露的單一指引。該準則定義公平值、建立計量公平值的框架及要求公平值計量的披露。香港財務報告準則第13號之範圍廣闊，這應用於其他香港財務報告準則(除特別情況下)，需要或准許使用公平值計量及公平值計量披露的金融工具項目及非金融工具項目。一般而言，香港財務報告準則第13號的披露要求比現行標準之要求為更詳盡。舉例而言，根據只於香港財務報告準則第7號「金融工具－披露」下的金融工具現行的要求下三層架構之質量及數量披露將擴展至香港財務報告準則第13號範圍內以包括所有資產及負債。

香港財務報告準則第13號之生效期為於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間並容許提早應用。董事預期，香港財務報告準則第13號將於二零一三年一月一日開始的年度期間的本集團綜合財務報表中採用，應用這新準則將不會使綜合財務報表作出更多披露。

本公司董事預期，應用其他新訂及經修訂準則、修訂及詮釋將不會對綜合財務報表造成影響。

3. 主要會計政策

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

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

主要會計政策載於下文。

綜合基準

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

年內收購或出售的附屬公司的業績從收購生效日期或截至出售生效日期(如適用)計入綜合全面利潤表中。

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

綜合財務報表附註(續)

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)

綜合基準(續)

所有集團內公司間的交易、結餘、收入及開支均於綜合賬目時抵銷。

於附屬公司的非控股權益獨立於本集團於其中的權益呈列。

將總全面利潤分配至非控股權益

一間附屬公司的總全面利潤及支出歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使這導致非控股權益出現虧絀結餘。

業務合併

業務收購乃採用收購法入賬。於業務合併轉撥之代價按公平值計量，而計算方法為本集團所轉撥之資產、本集團對被收購方原擁有人產生之負債及本集團於交換被收購方之控制權所發行之股權於收購日期之公平值之總和。與收購有關之成本一般於產生時在損益中確認。

於收購日期，所收購可識別資產及所承擔負債按其公平值確認，惟下列項目除外：

- 遞延稅項資產或負債及與僱員福利安排有關之負債或資產分別根據香港會計準則第12號「所得稅」及香港會計準則第19號「員工福利」確認及計量；
- 與被收購方以股份支付款項安排或本集團之以股份支付款項安排替換被收購方以股份支付款項安排有關的負債或股本工具於收購日期(見以下會計政策)根據香港財務報告準則第2號「以股份支付款項」計量；及
- 根據香港財務報告準則第5號「持作出售之非流動資產及已終止經營業務」劃分為持作出售之資產(或出售組合)根據該項準則計量。

商譽乃以所轉讓之代價、任何非控股權益於被收購方中所佔金額及收購方以往持有之被收購方股權公平值(如有)之總和超出所收購可識別資產及所承擔的負債於收購日期之淨值之部份計量。倘經過評估後，所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期之淨值超出所轉讓代價、任何非控股權益於被收購方中所佔金額以及收購方以往持有之被收購方股權公平值(如有)之總和，則超出部份即時於損益內確認為議價收購收益。

屬現時擁有權權益且於清盤時讓持有人有權按比例分佔實體資產淨值之非控股權益，可初步按公平值或非控股權益應佔被收購方可識別資產淨值之已確認金額比例計量。計量基準視乎每項交易而作出選擇。其他類別之非控股權益乃按其公平值或在適用情況下按另一項準則規定之另一項計量基準計量。

3. 主要會計政策(續)

商譽

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

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

獲分配商譽的現金產生單位會每年作減值測試，並於凡有跡象顯示有關單位可能減值時作出更頻密的測試。就於某一報告期間進行的收購所產生的商譽而言，獲分配有關商譽的現金產生單位於該報告期間期末之前作減值測試。倘現金產生單位的可收回款額低於有關單位的賬面值，則首先分配減值虧損以減少分配予該單位的任何商譽的賬面值，然後按比例根據有關單位內各資產的賬面值分配至其他資產。商譽的任何減值虧損直接於綜合全面利潤表確認。商譽減值虧損不會於其後期間撥回。

出售有關現金產生單位時，在釐定出售的溢利或虧損時將計入應佔的商譽款額。

收益確認

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

貨品銷售收益乃於交付貨品及轉移所有權時在符合下列所有條件的情況下予以確認：

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

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

服務收入乃於提供服務時予以確認。

3. 主要會計政策(續)

收益確認(續)

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

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

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括持作生產或供應商品或服務或作行政用途的樓宇(不包括下文所述的在建工程)，均按成本減其後的累計折舊及累積減值虧損(如有)於綜合資產負債表列賬。

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

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

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

當終止擁有人佔用的情況反映物業、廠房及設備項目的用途出現改變時，相關項目會轉移至投資物業。該項目於轉讓日期的賬面值確認為投資物業的成本。

綜合財務報表附註(續)

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

投資物業為持有以賺取租金及／或作資本增值之物業。

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

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

租約

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

本集團作為出租人

經營租賃所產生的租金收入乃以直線法於其有關租期內於損益內確認。

本集團作為承租人

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

租賃土地及樓宇

當租賃包括土地及樓宇兩部份，本集團需要考慮各部份擁有權之風險與報酬是否大部分轉移至本集團，從而考慮是否將各部份分開歸類為融資或經營租賃，除非明顯地兩者均為經營租賃，在此情況下，整項租賃被分類為經營租賃。尤其是，最低應付租金(包括任何一次性預付款)在租賃期開始時，需按從租賃土地部份及樓宇部份所獲取之租賃權益之公平值比例分配。

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

3. 主要會計政策(續)

無形資產

單獨收購的無形資產

具備有限使用年期單獨收購的無形資產乃按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具備有限使用年期的無形資產於其估計可使用年期按直線法攤銷。於各報告期末審閱估計使用年期及攤銷方法，估計的任何變動產生的影響按未來使用基準入賬(見下文有關有形及無形資產減值虧損的會計政策)。

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

研究及開發開支

研究活動的開支於產生期間確認為開支。

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

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

初步就內部產生的無形資產確認的金額為無形資產首次達致確認條件當日所產生的開支總和。倘無內部產生之無形資產可確認，開發開支在產生期間於損益扣除。於初步確認後，內部產生的無形資產乃以成本扣除累計攤銷及任何累計減值虧損(如有)計量，與獨立收購無形資產的基準相同。

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

綜合財務報表附註(續)

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)

無形資產(續)

於業務合併中收購的無形資產

於業務合併中收購的無形資產會與商譽分開確認，並初步以收購日期的公平值(被視為其成本)確認。

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

存貨

存貨以成本及可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本乃使用加權平均法計算。可變現淨值代表存貨的估計售價扣除完成的所有估計成本及進行銷售所需的成本。

金融工具

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

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

金融資產

本集團的金融資產分為貸款及應收賬款以及可供出售金融資產。分類取決於金融資產的性質及目的及於初步確認時釐定。金融資產的所有日常買賣於交易日確認及取消確認。日常買賣指須根據市場規則或慣例訂立的時限內交付資產的金融資產買賣。

實際利率法

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

就債務工具而言，利息收入按實際利率基準確認。

綜合財務報表附註(續)

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)

金融資產(續)

貸款及應收賬款

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

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

可供出售金融資產

可供出售金融資產為非衍生項目，並指定為或未有劃分為按公平值計入損益的金融資產、貸款及應收賬款及持有至到期日的投資。

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

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

金融資產減值

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

就貸款及應收賬款而言，客觀的減值證據可包括：

- 發行人或交易對手出現重大財政困難；或
- 違反合約，如未能繳付或拖欠支付利息或本金；或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組。

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

綜合財務報表附註(續)

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)

金融資產(續)

金融資產減值(續)

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

就按攤銷成本列賬的金融資產而言,所確認的減值虧損金額為按資產賬面值與按原實際利率貼現的估計未來現金流量現值之間的差額計算。

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

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

當一項可供出售金融資產被視為已減值時,過往於其他全面利潤確認的累計收益或虧損被重新分類至於發生減值期間的損益。

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

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

金融負債及股權工具

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

綜合財務報表附註(續)

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)

金融負債及股權工具(續)

股權工具

股權工具為證明本集團資產剩餘權益(經扣除其所有負債)的任何合約。本集團發行的股權工具按已收取的所得款項確認，並扣除直接發行成本。

購回本公司本身的股權工具直接於股權確認及扣除。概無就購買、出售、發行或註銷本公司本身的股權工具於損益確認收益或虧損。

實際利率法

實際利率法乃計算金融負債的攤銷成本及按有關期間攤分利息支出的方法。實際利率乃將估計日後現金付款(包括所有已付或已收取組成實際利率一部份的費用及貼息、交易成本及其他溢價或折扣)按金融負債的預期年限或較短期間(倘合適)實際貼現至初步確認的賬面淨值的利率。

利息支出按實際利率基準確認。

金融負債

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

取消確認

本集團僅於資產的現金流量的合約權利屆滿或當其向另一實體轉讓金融資產及資產擁有權的絕大部份風險及回報時才取消確認資產。

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

本集團於及僅於本集團的責任被解除、取消或屆滿時才取消確認金融負債。取消確認的金融負債賬面值與已付及應付代價的差額乃於損益中確認。

3. 主要會計政策(續)

按股權結算以股份支付的交易

授予僱員的購股權

參考購股權於授出日期的公平值而釐定的所獲提供服務的公平值，乃於歸屬期間以直線法支銷，並於權益(分別為購股權儲備)中作出相應增加。

於各報告期末，本集團修訂其就預期最終歸屬的購股權數目的估計。於歸屬期內修訂原來估計的影響(如有)乃於損益確認，從而令累計支出可反映經修訂估計，並對購股權儲備作出相應調整。

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

外幣

編製本集團旗下各個別實體的財務報表時，以該實體的功能貨幣以外貨幣(外幣)進行的交易按交易日期的匯率以其功能貨幣(即該實體經營業務所在主要經濟環境的貨幣)列賬。於報告期末，以外幣結算的貨幣項目按報告期末的匯率重新換算。按公平值入賬及以外幣計值的非貨幣項目以釐定公平值之日之現行匯率重新兌換。按歷史成本以外幣結算的非貨幣項目不會重新換算。

結算貨幣項目及換算貨幣項目時產生的匯兌差額於產生期間在損益確認。

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

政府資助金

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

用作補償本集團已產生開支或虧損或旨在為本集團提供即時資助(而無未來相關成本)之應收政府補助，乃於應收期間於損益確認及於綜合全面利潤表內「其他收入及收益」一項獨立呈報。

3. 主要會計政策(續)

借貸成本

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

所有其他借貸成本於其產生期間在損益中確認。

退休福利成本

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

稅項

所得稅開支指即期應付稅項與遞延稅項的總數。

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

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

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

3. 主要會計政策(續)

稅項(續)

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

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

遞延稅項負債及資產的計量反映於各報告期末，以本集團預期將要收回或償還其資產及負債的賬面值之方式所產生的稅務後果。

即期及遞延稅項於損益中被確認，惟倘稅項涉及在其他全面收益或直接在股本權益中被確認之項目，則即期及遞延稅項亦會分別於其他全面收益或直接於股本權益中被確認。當即期稅項或遞延稅項來自業務合併的初步入賬，稅務影響將計入業務合併的會計處理中。

有形及無形資產的減值虧損(商譽除外)(見上文有關商譽的會計政策)

本集團於各報告期末審閱其有形及無形資產的賬面值以確定是否有任何跡象表明該等資產存在減值虧損。如出現該等跡象，資產的可收回金額會立即被評估，以便釐定減值虧損(如有)的程度。當沒有可能估計個別資產的可收回金額時，本集團估計其所屬的現金產生單位的可收回金額。當確認合理和貫徹的分配基準後，公司資產亦會被分配至個別的現金產生單位或另行分配至可確認合理和貫徹的分配基準的最小現金產生單位組別。

可收回金額為公平值扣除銷售成本及使用價值的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量會採用反映現時市場對貨幣時間價值及資產特殊風險的評值的稅前貼現率，貼現至其現有價值，就此對未來現金流的估計並無予以調整。

倘資產(或現金產生單位)的可收回金額少於其賬面值時，資產(或現金產生單位)的賬面值被扣減至其可收回金額。減值虧損即時於損益確認。

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

4. 不明朗因素估計的主要來源

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

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

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

(i) 估計的無形資產減值

當有任何跡象顯示資產可能已經減值，本集團按照其會計政策測試無形資產是否蒙受任何減值。無形資產的可收回金額已根據貼現現金流量法釐定。董事認為，無形資產的可收回金額超出賬面值，而毋須於年內確認減值。當實際未來現金流量與原先的估計不同時，可能產生減值虧損。於二零一一年十二月三十一日，無形資產的賬面值約為人民幣210.0百萬元(二零一零年：人民幣214.3百萬元)。

(ii) 估計的商譽賬面值

於決定商譽是否出現減值時，必須估計已獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。於計算時，本集團必須以合適的貼現率來估計包含商譽的現金產生單位所產生的預計未來現金流量的現值。當有關現金產生單位產生的預期未來現金流量與原先估計不同時，可能出現減值虧損。於二零一一年十二月三十一日，約為人民幣110.3百萬元(二零一零年：人民幣110.3百萬元)的商譽賬面值乃分配至電子表分部。可收回款項的計算方式詳情在附註15披露。

4. 不明朗因素估計的主要來源(續)

(iii) 估計的長期應收賬款、應收賬款及其他應收款及應收關連方金額減值

若有客觀的減值虧損證據時，本集團會考慮到未來現金流的估計。減值虧損的款額是資產賬面值與估計的未來現金流的現值(不包括未有發生的未來信貸虧損)的差額，並以金融資產的原來實際利率(即初步確認時計算的實際利率)折讓。當確實的未來現金流少於預期，則可能會出現重大的減值虧損。

於二零一一年十二月三十一日，(i)應收賬款及票據的賬面值約為人民幣906.1百萬元(二零一零年：人民幣819.3百萬元)，扣除呆賬撥備約人民幣16.6百萬元(二零一零年：人民幣16.6百萬元)；(ii)於二零一一年十二月三十一日，被重新分類為流動資產的長期應收賬款的賬面值約為人民幣178.2百萬元(二零一零年：178.2百萬元)；及(iii)應收關連方金額約為人民幣21.0百萬元(二零一零年：21.3百萬元)。

5. 營業額及分部資料

本集團年內營業額之分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
銷售貨品	1,928,527	1,292,828
能源效益解決方案服務收入	40,149	37,953
	1,968,676	1,330,781

向本集團之首席執行官(即主要營運決策者)匯報以分配資源及評估分部表現之資料集中於所交付或提供之產品或服務類型。具體而言，本集團在香港財務報告準則第8號項下之可呈報及營運分部如下：

- (a) 電子表分部，從事電子電能表、水、燃氣及熱能表的開發、製造及銷售；及
- (b) 數據採集終端分部，從事數據採集終端的開發、製造及銷售。
- (c) 能源效益解決方案分部，提供能源效益解決方案。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

5. 營業額及分部資料(續)

分部營業額及業績

以下為本集團按可呈報及營運分部分析的營業額及業績：

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	電子表 人民幣千元	數據 採集終端 人民幣千元	能源效益 解決方案 人民幣千元	綜合 人民幣千元
營業額				
外銷予客戶	1,590,579	337,948	40,149	1,968,676
分部之間的銷售	10,118	41,966	1,802	53,886
分部營業額	1,600,697	379,914	41,951	2,022,562
抵銷				(53,886)
集團營業額				1,968,676
分部溢利	183,741	102,509	8,568	294,818
未分配收入及收益				52,170
中央管理成本				(22,579)
融資成本				(53,830)
除稅前溢利				270,579

綜合財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

5. 營業額及分部資料(續)

分部營業額及業績(續)

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	電子表 人民幣千元	數據 採集終端 人民幣千元	能源效益 解決方案 人民幣千元	綜合 人民幣千元
營業額				
外銷予客戶	1,032,616	260,212	37,953	1,330,781
分部之間的銷售	12,164	15,083	1,615	28,862
分部營業額	1,044,780	275,295	39,568	1,359,643
抵銷				(28,862)
集團營業額				1,330,781
分部溢利	115,972	92,345	11,907	220,224
未分配收入及收益				10,033
出售物業、廠房及設備之收益				33,523
中央管理成本				(27,268)
融資成本				(27,916)
除稅前溢利				208,596

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

分部之間的銷售按現行市價計算。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

5. 營業額及分部資料(續)

分部資產及負債

以下為本集團按呈報分部分析的資產及負債：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
分部資產		
電子表	2,158,920	1,908,013
數據採集終端	598,029	566,767
能源效益解決方案	79,717	76,754
分部資產總計	2,836,666	2,551,534
未分配資產	1,608,362	1,063,431
綜合資產	4,445,028	3,614,965
分部負債		
電子表	723,591	626,569
數據採集終端	122,183	144,351
能源效益解決方案	14,840	16,221
分部負債總計	860,614	787,141
未分配負債	1,199,337	593,127
綜合負債	2,059,951	1,380,268

為監察分部表現及在各分部間分配資源：

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

綜合財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

5. 營業額及分部資料(續)

其他分部資料

截至二零一一年十二月三十一日止年度

包括在計算分部利潤或分部資產及負債的金額如下：

	數據			分部合計 人民幣千元	未分配 人民幣千元	綜合 人民幣千元
	電子表 人民幣千元	採集終端 人民幣千元	能源效益 解決方案 人民幣千元			
增添非流動資產(附註)	81,455	30,345	4,327	116,127	121,928	238,055
物業、廠房及設備及無形 資產折舊及攤銷	79,109	20,920	3,296	103,325	1,214	104,539
解除預付租賃款項	554	1,001	60	1,615	40	1,655
出售物業、廠房及設備之虧損	133	—	—	133	—	133

截至二零一零年十二月三十一日止年度

包括在計算分部利潤或分部資產及負債的金額如下：

	數據			分部合計 人民幣千元	未分配 人民幣千元	綜合 人民幣千元
	電子表 人民幣千元	採集終端 人民幣千元	能源效益 解決方案 人民幣千元			
增添非流動資產(附註)	133,715	64,136	6,531	204,382	1,261	205,643
物業、廠房及設備及無形 資產折舊及攤銷	70,154	17,455	2,232	89,841	1,149	90,990
解除預付租賃款項	1,384	414	36	1,834	726	2,560
出售物業、廠房及設備之收益	216	4	3	223	33,300	33,523
撇銷存貨	1,993	4	2	1,999	—	1,999

附註：非流動資產不包括金融工具。

來自主要客戶收入

於截至二零一一年十二月三十一日止兩個年度內，董事並未察覺有任何客戶單獨佔外銷予客戶之綜合營業額超過10%。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

5. 營業額及分部資料(續)

地域資料

本集團之業務主要位於中國。

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

	外銷予客戶之營業額		非流動資產	
	截至十二月三十一日止年度		(附註)	
	二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國	1,877,029	1,287,608	1,200,337	1,069,102
海外	91,647	43,173	3,883	4,307
	1,968,676	1,330,781	1,204,220	1,073,409

附註：非流動資產不包括金融工具。

6. 其他收入及收益

	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
委託貸款合約的利息收入(附註i)	26,679	—
出售資產應收代價的利息收入	10,037	—
退回增值稅(「增值稅」)(附註ii)	11,579	3,380
政府資助金(附註iii)	10,429	627
外匯收益淨額	9,988	6,978
銀行利息收入	7,093	3,899
來自分類為可供出售投資的非上市股本證券的股息收入	5,549	2,947
投資物業的租金收入	2,704	903
出售物業、廠房及設備的收益	—	33,523
其他	1,567	2,342
	85,625	54,599

綜合財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

6. 其他收入及收益(續)

附註：

- (i) 金額代表根據委託貸款合約，本集團向第三方墊付的短期貸款的利息收入。於截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團與若干獨立第三方訂立委託貸款合約，據此，本集團於年內透過中國若干銀行向彼等墊付合共人民幣330,000,000元的短期委託貸款。該等委託貸款乃無抵押，附帶年息12%，並已於報告期末前償還予本集團。
- (ii) 根據中國的有關法規，本集團在中國經營的若干附屬公司有權就其出售的特定高科技產品享有增值稅退稅。有關款額為退回已付或應付的增值稅超過該等產品3%的銷售收入之部分，並於有關稅務機關批准退回時確認。
- (iii) 政府資助金主要包括中國政府就本集團持續革新其產品的技術而不涉及日後相關成本或責任所給予的財政津貼。

7. 融資成本

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於五年內悉數償還的借款的利息	56,202	28,291
不需於五年內悉數償還的借款的利息	117	—
	56,319	28,291
減：於物業、廠房及設備撥充資本的款額	(2,489)	(375)
	53,830	27,916

於本年度撥充資本的借貸成本乃於一般借貸中產生，並以合資格資產的開支每年為5.86%（二零一零年：4.58%）的撥充資本比率計算。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

8. 除稅前溢利

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
除稅前溢利已扣除：		
員工成本，包括董事酬金：		
薪金及福利	138,551	111,508
退休福利計劃供款	6,704	5,229
股份支付形式支出	—	172
	145,255	116,909
核數師酬金	2,061	2,147
物業、廠房及設備折舊	35,096	31,844
投資物業折舊	705	183
解除預付租賃款項	1,655	2,560
無形資產攤銷(包括銷售成本、行政開支、銷售開支及研發開支)	69,443	59,146
出售物業、廠房及設備之虧損	133	—
確認為開支之存貨成本(包括截至二零一零年十二月三十一日止年度 之撇銷存貨人民幣1,999,000元(二零一一年：無))	1,372,843	903,052
存貨撇銷	—	1,999
其他應收款減值	—	1,876

綜合財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

9. 所得稅開支

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
稅項支出(抵扣)包括：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
— 本年度	25,451	25,259
— 過往年度撥備不足	786	2,418
	26,237	27,677
遞延稅項(附註25)		
— 本年度	(3,144)	(10,314)
	23,093	17,363

附註：

(i) 香港

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

(ii) 中國

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

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

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

根據國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知(國發[2007]第39號)，上文(a)所載的企業所得稅豁免及寬減仍然適用，直至中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)的五年過期結束為止。上文(b)所載的優惠待遇於企業所得稅法中繼續執行。

(iii) 其他司法權區

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

綜合財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

9. 所得稅開支(續)

年內的稅務開支可與綜合全面利潤表中的除稅前溢利對賬如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
除稅前溢利	270,579	208,596
按所得稅率25%計算的稅項(二零一零年：25%)	67,645	52,149
不享有扣稅的開支的稅務影響	4,237	4,092
毋須課稅的收入的稅務影響	(201)	(447)
未有確認的稅務虧損的稅務影響	7,522	2,417
利用過往年度未有確認的稅務虧損	—	(16)
授予中國及澳門附屬公司的稅務優惠/寬免的稅務影響	(56,896)	(43,250)
過往年度撥備不足	786	2,418
年內稅務開支	23,093	17,363

10. 董事及僱員酬金

(a) 董事酬金

已付或應付予九名(二零一零年：九名)董事各人的酬金如下：

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元 (附註)	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事：					
吉為(「吉先生」)	—	498	—	10	508
曹朝輝	—	549	50	17	616
王學信	—	549	—	17	566
鄭小平	—	399	30	17	446
廖學東	—	369	—	17	386
曾辛	—	469	35	17	521
獨立非執行董事：					
吳金明	125	—	—	—	125
潘垣	125	—	—	—	125
許永權	316	—	—	—	316
	566	2,833	115	95	3,609

綜合財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

10. 董事及僱員酬金(續)

(a) 董事酬金(續)

截至二零一零年十二月三十一日止年度

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

於兩年內，概無董事放棄有關酬金。

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

綜合財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

10. 董事及僱員酬金(續)

(b) 僱員酬金

截至二零一一年十二月三十一日止年度本集團五名最高薪人士包括四名(二零一零年：四名)本公司董事，其酬金詳情載於上文。餘下一位人士(二零一零年：一名)於年內的酬金如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
薪金及其他福利	1,149	980
退休福利計劃供款	10	10
	1,159	990

上述酬金於兩個年度均介乎1,000,001港元至1,500,000港元。

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

11. 股息

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
年內確認為分派的股息：		
二零一零年末期股息－每股0.11港元，相當於 人民幣0.093元(二零一零年：二零零九年末期股息 －每股0.11港元，相當於人民幣0.097元)	85,964	90,196
於報告期末後建議分派的股息：		
二零一一年末期股息－每股0.15港元，相當於 人民幣0.122元(二零一零年：二零一零年末期股息 －每股0.11港元，相當於人民幣0.093元)	113,365	85,964

建議股息須待股東於應屆股東週年大會上批准後始可作實。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

12. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下資料計算：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
盈利		
用於計算每股基本及攤薄盈利之盈利	247,486	191,233
	二零一一年	二零一零年
股份數目		
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數	929,067,442	929,339,031
有關購股權的潛在普通股攤薄影響	5,294,669	12,133,483
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	934,362,111	941,472,514

綜合財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

13. 物業、廠房及設備／預付租賃款項

(a) 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	廠房 及機器 人民幣千元	家具、裝置 及辦公室 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
成本							
於二零一零年一月一日	210,786	6,520	103,912	13,370	21,236	345,408	701,232
增添	—	139	16,599	3,388	1,447	120,283	141,856
轉撥	445,166	602	6,402	9,598	—	(461,768)	—
轉撥至投資物業	(10,500)	—	—	—	—	—	(10,500)
出售	(63,965)	(637)	(133)	—	—	—	(64,735)
匯兌調整	—	(41)	—	(3)	(36)	195	115
於二零一零年十二月三十一日	581,487	6,583	126,780	26,353	22,647	4,118	767,968
增添	16,116	1	28,992	2,764	372	124,711	172,956
轉撥	1,025	—	—	—	—	(1,025)	—
轉撥至投資物業	(29,644)	—	—	—	—	—	(29,644)
出售	—	(112)	(15)	(14)	—	—	(141)
匯兌調整	(129)	(89)	—	(34)	(50)	—	(302)
於二零一一年十二月三十一日	568,855	6,383	155,757	29,069	22,969	127,804	910,837
折舊							
於二零一零年一月一日	10,306	3,868	46,819	6,583	6,571	—	74,147
年內撥備	10,903	276	15,768	2,746	2,151	—	31,844
轉撥至投資物業	(1,320)	—	—	—	—	—	(1,320)
出售時抵銷	(2,231)	(161)	(31)	—	—	—	(2,423)
匯兌調整	—	(25)	—	(6)	(15)	—	(46)
於二零一零年十二月三十一日	17,658	3,958	62,556	9,323	8,707	—	102,202
年內撥備	10,214	573	16,767	5,292	2,250	—	35,096
轉撥至投資物業	(2,245)	—	—	—	—	—	(2,245)
出售時抵銷	—	—	(2)	(6)	—	—	(8)
匯兌調整	(2)	(40)	—	(21)	(27)	—	(90)
於二零一一年十二月三十一日	25,625	4,491	79,321	14,588	10,930	—	134,955
賬面值							
於二零一一年十二月三十一日	543,230	1,892	76,436	14,481	12,039	127,804	775,882
於二零一零年十二月三十一日	563,829	2,625	64,224	17,030	13,940	4,118	665,766

綜合財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

13. 物業、廠房及設備／預付租賃款項(續)

(a) 物業、廠房及設備(續)

上述物業、廠房及設備項目(不包括在建工程)乃於下列期間以直線法折舊：

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

所有樓宇均位於香港以外擁有中期土地使用權的土地。

於二零一一年十二月三十一日，本集團並未獲授賬面值合計人民幣22,078,000元(二零一零年：人民幣212,387,000元)的若干樓宇的正式所有權。

(b) 預付租賃款項

本集團的預付租賃款項包括根據中期租約於香港以外持有的租賃土地及就報告目的分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
非流動資產	72,329	73,984
流動資產	1,655	1,655
	73,984	75,639

(c) 資產抵押

已向銀行抵押以作為向本集團授出的銀行融通的抵押物的租賃土地及樓宇的賬面值載列如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
樓宇	181,966	140,518
租賃土地	25,196	25,756
	207,162	166,274

綜合財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

14. 投資物業

人民幣千元

成本	
截至二零一零年十二月三十一日止年度及 於二零一零年十二月三十一日轉撥自物業、廠房及設備	9,180
轉撥物業、廠房及設備	27,399
於二零一一年十二月三十一日	36,579
折舊	
截至二零一零年十二月三十一日止年度及於二零一零年十二月三十一日撥備	183
年內撥備	705
於二零一一年十二月三十一日	888
賬面值	
於二零一一年十二月三十一日	35,691
於二零一零年十二月三十一日	8,997

上述投資物業按直線法於50年內折舊，並根據中期土地使用權位於香港以外土地。

於二零一一年十二月三十一日，本集團的投資物業連同該等樓宇所在的相關土地的公平值為人民幣41,713,000元(二零一零年：人民幣11,929,000元)的其中相關土地的賬面值為人民幣5,394,000元(二零一零年：人民幣1,579,000元)。公平值乃根據由與本集團概無關連的獨立估值師湖南里程資產評估有限責任公司進行的估值釐定。估值乃經參考在相同地點及情況的類似物業的近期市場價格釐定。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

15. 商譽

人民幣千元

賬面值	
於二零一零年一月一日、二零一零年及二零一一年十二月三十一日	110,326

就減值測試而言，上述商譽已分配至現金產生單位，即電子表分部。

截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度，本集團的管理層釐定其包含商譽的現金產生單位並無減值。

現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算方法而釐訂。有關計算利用管理層所批准的五年期財政預算的現金流量預測及7%(二零一零年：7%)貼現率而進行。超過五年的現金流量利用穩定增長率5%(二零一零年：5%)推算。此增長率乃根據有關的行業增長預測，且並未超過有關行業的長期平均增長率。其他用於計算價值的主要假設乃與現金流入／流出的估計相關，這包括預算的銷售及毛利率，而此估計是根據單位過去表現及管理層對於市場發展的預期。管理層相信，任何該等假設的合理可能變動均不會令現金產生單位的賬面總值超過該現金產生單位的可收回總額。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

16. 無形資產

	開發成本 人民幣千元	收購的 專利、版權 及商標 人民幣千元	收購的 科技 人民幣千元	客戶關係 及合同 人民幣千元	土地補價 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本						
於二零一零年一月一日	152,090	55,821	81,309	37,917	80,644	407,781
增添	47,891	5,894	—	—	—	53,785
出售	—	—	—	—	(33,931)	(33,931)
於二零一零年 十二月三十一日	199,981	61,715	81,309	37,917	46,713	427,635
增添	62,534	2,565	—	—	—	65,099
於二零一一年 十二月三十一日	262,515	64,280	81,309	37,917	46,713	492,734
攤銷						
於二零一零年一月一日	56,315	39,732	36,502	19,767	3,553	155,869
年內撥備	26,020	7,725	16,262	7,584	1,555	59,146
出售時抵銷	—	—	—	—	(1,716)	(1,716)
於二零一零年 十二月三十一日	82,335	47,457	52,764	27,351	3,392	213,299
年內撥備	37,638	7,025	16,262	7,584	934	69,443
於二零一一年 十二月三十一日	119,973	54,482	69,026	34,935	4,326	282,742
賬面值						
於二零一一年 十二月三十一日	142,542	9,798	12,283	2,982	42,387	209,992
於二零一零年 十二月三十一日	117,646	14,258	28,545	10,566	43,321	214,336

開發成本代表於開發新科技及新產品的內部項目的開發期資本化的支出。

收購科技、客戶關係及合同及土地補價的全部結餘及開發成本及專利、版權及商標的若干金額於過去數年作為業務合併的一環被收購。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

16. 無形資產(續)

上述無形資產有限定的使用年期，並於下列期間以直線法攤銷：

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

17. 可供出售投資

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
可供出售投資包括：		
於香港上市之股本證券，按公平值(附註i)	13,134	43,569
非上市股本證券，按成本扣除減值(附註ii)	13,035	13,035
	26,169	56,604

附註：

- (i) 全部結餘以港元(「港元」，即相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣)計值。
- (ii) 相關金額指於中國成立的私營實體所發行的非上市股本證券。該等非上市股本證券於報告期末按成本扣除減值計量，原因是合理的公平值估計的範圍太大，本公司董事因而認為其公平值無法可靠計量。

18. 人壽保險產品

於二零一一年六月，本公司為一名執行董事向一間保險公司購買人壽保險。根據該保單，受益人和投保人為本公司，而總保額約為7,557,000美元(相等於人民幣49,005,000元)。本公司須支付預付款項3,421,000美元(相等於人民幣21,762,000元)。本公司可隨時要求部份或全面退保，並根據該份保單於退保日的價值取回現金，有關價值根據於開始投保時支付的保費總額加所賺取的累計保證利息及扣除保險收費計算得出(「現金價值」)。倘於第一至第十五個投保年度之間退保，則本公司須繳付預先釐定的特定退保收費。

於開始投保日，預付款項分為存放按金及人壽保險保費預付款。人壽保險保費預付款於投保期攤銷至損益及所存放按金利用實際利息法按攤銷成本列賬。保險公司將就首個年度向本公司支付每年4.25%的擔保利息，其後20年按每年3%的最低擔保利率支付利息。初步確認的實際利率透過於20年的預期投保期內貼現估計未來現金收取款項釐定，並且不包括退保費的財務影響。

截至二零一一年十二月三十一日，人壽保險產品的賬面值與保單的現金價值相若，而自初步確認起保單的預期有效期維持不變。該人壽保險的全部結餘以美元(「美元」)計算，即相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣。

19. 長期應收賬款／應收賬款及其他應收款

(a) 長期應收賬款

長期應收賬款指本集團於截至二零一零年十二月三十一日止年度向一名獨立第三方出售若干資產之餘下應收代價。總代價為人民幣198,000,000元，其中人民幣19,800,000元已於截至二零一零年十二月三十一日止年度償還，而餘款人民幣178,200,000元須於自協議日期起計兩年內償還，因此計入截至二零一零年十二月三十一日的長期應收賬款及於二零一一年十二月三十一日被重新分類為流動資產。

已出售資產包括一幅位於中國的土地連同建於其上的樓宇。於出售時相關資產當時的賬面值包括人民幣60,718,000元的樓宇(包括於物業、廠房及設備)、人民幣60,228,000元的預付租賃付款及人民幣32,215,000元的土地溢價(包括於無形資產)。

有關款項須按中國人民銀行之六個月貸款基準利率計息。所出售資產已向本集團作出抵押作為應收代價的擔保。有關抵押將於償付代價餘額後解除。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

19. 長期應收賬款／應收賬款及其他應收款(續)

(b) 應收賬款及其他應收款

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應收賬款及票據	922,782	835,944
減：呆賬撥備	(16,623)	(16,623)
	906,159	819,321
貿易客戶持有保留款項	87,385	83,109
出售資產的應收代價(見上文附註(a))	178,200	—
按金、預付款及其他應收款	356,225	242,336
	1,527,969	1,144,766

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

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
0至90日	594,764	411,677
91至180日	195,513	187,073
181至365日	100,025	209,707
超過一年	15,857	10,864
	906,159	819,321

19. 長期應收賬款／應收賬款及其他應收款(續)

(b) 應收賬款及其他應收款(續)

在接納任何新客戶前，本集團會評估潛在客戶的信貸質素並定下客戶的信貸額。本集團定期檢討客戶的信貸額。應收賬款中有98%為未有逾期或減值(二零一零年：98%)，該等客戶有良好的信貸評級。

包括入本集團的應收賬款結餘的為賬面值合共人民幣16,310,000元(二零一零年：人民幣15,076,000元)的應收賬款，於報告期末已經逾期且本集團仍未作出減值虧損撥備。董事認為，該等應收賬款的信貸質素並未下降，該等應收賬款於報告期結束後的收款情況理想，董事認為不須作出減值虧損撥備。本集團於該等結餘中並無持有任何抵押品。該等應收款的平均賬齡為約461日(二零一零年：365日)。

已逾期但未減值的應收賬款的賬齡分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
181至365日	453	3,363
超過一年	15,857	11,713
	16,310	15,076

本集團將就本集團終止貿易業務超過兩年的所有應收款作出悉數撥備，原因是過往的經驗顯示，逾期超過兩年的應收款一般乃無法收回。

於二零一零年一月一日、二零一零年及二零一一年十二月三十一日，呆賬撥備的所有結餘乃個別出現減值的應收賬款，總結餘為人民幣16,623,000元，與陷入重大的財政困難有關。

於二零一一年十二月三十一日，本集團為數人民幣35,940,000元(二零一零年：人民幣9,689,000元)的應收賬款乃以美元為單位，美元為相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣。

貿易客戶持有的保留金預期於報告期末起十二個月後歸還。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

20. 存貨

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
原材料	157,887	216,699
在製品	134,144	154,598
製成品	149,818	71,788
	441,849	443,085

21. 已抵押銀行存款／銀行結餘及現金

(a) 已抵押銀行存款

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

該等存款為定息，年利率介乎0.50%至3.30%(二零一零年：0.36%至2.20%)。

(b) 銀行結餘及現金

銀行結餘及現金包括本集團持有的現金及固定年利率介乎0.01%至3.60%(二零一零年：0.01%至3.60%)的銀行結餘，原有期限為三個月或以下。

本集團以有關集團實體的功能貨幣以外的貨幣為單位的銀行結餘及現金如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
港元	5,160	5,604
美元	19,214	15,540
	24,374	21,144

綜合財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

22. 應付賬款及其他應付款

以下為於報告期末按發票日期呈列的應付賬款的賬齡分析：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應付賬款及票據		
0至90日	487,484	425,745
91至180日	263,255	220,305
181至365日	12,399	13,105
超過一年	5,644	9,723
	768,782	668,878
其他應付款	159,079	164,056
	927,861	832,934

本集團的應付賬款及其他應付款以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值，載列如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
港元	3,041	—
美元	2,000	—
	5,041	—

綜合財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

23. 借款

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
銀行貸款及信託收據貸款	1,088,953	501,332
分析為：		
有抵押	205,700	135,000
無抵押	883,253	366,332
	1,088,953	501,332

本集團的借款按還款時間表償還的情況如下：

	二零一一年			二零一零年		
	定息借款 人民幣千元	浮息借款 人民幣千元	總計 人民幣千元	定息借款 人民幣千元	浮息借款 人民幣千元	總計 人民幣千元
一年內	111,345	588,690	700,035	201,332	190,000	391,332
一年後，但不超過兩年	—	331,391	331,391	—	—	—
兩年後，但不超過五年	—	54,119	54,119	—	110,000	110,000
五年後	—	3,408	3,408	—	—	—
	111,345	977,608	1,088,953	201,332	300,000	501,332
減：流動負債下一年內 到期的款項	(111,345)	(588,690)	(700,035)	(201,332)	(190,000)	(391,332)
一年後到期的款項	—	388,918	388,918	—	110,000	110,000

綜合財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

23. 借款(續)

本集團借款的實際利率範圍(亦相等於合同利率)如下：

	二零一一年	二零一零年
實際利率：		
定息借款	每年4.42%至7.35%	每年2.28%至5.31%
浮息借款	每年1.50%至7.22%	每年4.86%至5.85%

於二零一一年十二月三十一日，本集團為數人民幣266,252,000元(二零一零年：人民幣73,332,000元)的借款乃以美元(相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣)為單位。

於報告期末，本集團的以下未提取的短期借款融資：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
一年內到期	416,212	150,845
一年後到期	119,744	—
	535,956	150,845

24. 本公司股本

	股份數目	面值 千港元
每股面值0.01港元的普通股		
法定		
於二零一零年一月一日、二零一零年十二月三十一日及 二零一一年十二月三十一日	100,000,000,000	1,000,000

綜合財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

24. 本公司股本(續)

	股份數目	面值 人民幣千元
已發行及繳足		
於二零一零年一月一日	931,256,675	9,427
行使購股權時發行股份(附註i)	400,000	3
購回股份(附註ii)	(2,788,000)	(24)
於二零一零年十二月三十一日	928,868,675	9,406
行使購股權時發行股份(附註i)	350,000	3
於二零一一年十二月三十一日	929,218,675	9,409

附註：

- (i) 於本年內，本公司350,000股(二零一零年：400,000股)每股面值0.01港元的普通股乃於根據附註26所載本公司購股權計劃行使購股權時發行，其所得款項約為779,000港元(相當於人民幣約649,000元)(二零一零年：1,036,000港元(相當於約人民幣905,000元))。
- (ii) 截至二零一零年十二月三十一日止年度，本公司透過聯交所購回其本身的股份如下：

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

已付總代價13,666,000港元相當於約人民幣11,977,000元。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司及其附屬公司均無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

25. 遞延稅務負債

以下為本年度及過去年度本集團確認的遞延稅務負債及其變動：

	因業務合併的 無形資產及 土地及樓宇 公平值調整 人民幣千元
於二零一零年一月一日	28,022
計入損益中	
－ 於無形資產攤銷以及土地及樓宇折舊時解除	(3,208)
－ 出售土地及樓宇時解除	(7,106)
	(10,314)
於二零一零年十二月三十一日	17,708
計入損益中	
－ 於無形資產攤銷以及土地及樓宇折舊時解除	(3,144)
於二零一一年十二月三十一日	14,564

於二零一一年十二月三十一日，本集團的未動用稅務虧損約為人民幣45,914,000元(二零一零年：人民幣17,133,000元)。由於無法預料未來的溢利流，因而並無就任何稅務虧損確認遞延稅務資產。該等稅務虧損可由相關評估年度起計結轉五年。

根據中國的企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，對於中國的附屬公司所賺取盈利相關的已宣派股息需要徵收預扣稅。由於本集團能夠控制撥回暫時差額的時間及暫時差額可能在可見未來將不會被撥回，故在綜合財務報表中並無就有關中國附屬公司為數約人民幣787百萬元(二零一零年：人民幣616百萬元)的累計溢利所產生的暫時差額作出遞延稅項撥備。

年內或於報告期末並無其他重大的未撥備遞延稅項。

26. 以股份為基礎的款項交易

購股權計劃

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

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

於二零一一年十二月三十一日，已根據購股權計劃授出但仍未行使的購股權所涉及股份數目為22,633,000股(二零一零年：22,983,000股)，相當於本公司於當時已發行股本約2.4%(二零一零年：2.5%)。

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

綜合財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

26. 以股份為基礎的款項交易(續)

購股權計劃(續)

下表披露本年度及去年董事及僱員根據購股權計劃持有的本公司購股權的變動：

類別	授出日期	行使期	行使價 港元	於	於	於	於	
				二零一零年 一月一日 尚未行使	二零一零年 十二月 三十一日 尚未行使	二零一一年 年內行使	二零一一年 十二月 三十一日 尚未行使	
董事	二零零六年 二月二十三日	二零零八年二月二十三日至 二零一六年二月二十二日	2.225	8,300,000	(100,000)	8,200,000	(100,000)	8,100,000
僱員	二零零六年 二月二十三日	二零零八年二月二十三日至 二零一六年二月二十二日	2.225	5,023,000	(150,000)	4,873,000	(250,000)	4,623,000
	二零零七年 二月七日	二零零九年二月七日至 二零一七年二月六日	3.200	3,060,000	(25,000)	3,035,000	—	3,035,000
	二零零七年 二月七日	二零一零年二月七日至 二零一七年二月六日	3.200	7,000,000	(125,000)	6,875,000	—	6,875,000
				15,083,000	(300,000)	14,783,000	(250,000)	14,533,000
總計				23,383,000	(400,000)	22,983,000	(350,000)	22,633,000
年終可行使						22,983,000		22,633,000
加權平均行使價(港元)				2.644	2.591	2.645	2.225	2.652

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司的股份緊接行使購股權的日期前的加權平均收市價為3.85港元(二零一零年：5.19港元)。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團確認的以股份為基礎的款項開支為人民幣172,000元，乃有關本公司授出的購股權。截至二零一一年十二月三十一日止年度，概無以股份為基礎的款項開支於損益賬中確認。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

27. 資本風險管理

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

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

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

28. 金融工具

(a) 金融工具類別

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
金融資產		
貸款及應收款：		
長期應收賬款	—	178,200
人壽保險產品	20,284	—
應收賬款及其他應收款	1,241,091	931,137
應收關連方欠款	20,970	21,338
已抵押銀行存款	213,711	142,378
銀行結餘及現金	986,908	553,530
	2,482,964	1,826,583
可供出售金融資產：		
可供出售投資	26,169	56,604
	2,509,133	1,883,187
金融負債		
按攤銷成本列賬的金融負債：		
應付賬款及其他應付款	784,140	685,125
借款	1,088,953	501,332
	1,873,093	1,186,457

28. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理目標及政策

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

市場風險

(i) 貨幣風險

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

於報告期末，本集團以外幣為單位的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	資產		負債	
	二零一一年 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
港元	5,160	5,604	3,041	—
美元	75,438	25,229	268,252	73,332
	80,598	30,833	271,293	73,332

28. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

(i) 貨幣風險(續)

敏感度分析

本集團的外幣風險主要集中於港元及美元的波動。

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

	港元		美元	
	二零一一年 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
年內溢利	(106)	(280)	9,641	2,405

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

(ii) 利率風險

本集團承受與浮息人壽保險產品(見附註18)、長期應收賬款(見附註19(a))、銀行結餘(見附註21)及借款(見附註23)有關的現金流量利率風險。管理層監控利率風險，而若有需要，將考慮對沖重大利率風險。

本集團亦就有關定息已抵押銀行存款(見附註21)及借款(見附註23)面對公平值利率風險。

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

28. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

(ii) 利率風險(續)

敏感度分析

以下的敏感度分析乃根據借款的利率風險而釐定。該分析乃假設於報告期末的未償還款項乃於整年未償還而編製。已抵押銀行存款及銀行結餘增加或減少10個基點以及長期應收賬款、人壽保險產品及借款已用50個基點，代表管理層截至二零一一年十二月三十一日止兩個年度各年對於利率合理可能變動的評估。

若利率上升/下降10或50個基點(視乎情況而定)而所有其他可變因素維持不變，則本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的溢利將會減少/增加人民幣3,027,000元(二零一零年：人民幣57,000元)。這主要是由於本集團有關其浮息銀行借款的利率風險。

(iii) 股本價格風險

本集團因其可供出售上市股本證券投資而須承受股本價格風險(見附註17)。本集團之股本價格風險主要集中於若干聯交所報價的上市股本工具的電力供應業部分。

敏感度分析

以下的敏感度分析乃根據報告期末股本價格風險而釐定。就敏感度分析而言，截至二零一一年十二月三十一日止兩個年度各年採納的敏感度為5%。

倘相關股本工具價格上升/下跌5%，由於分類為可供出售投資的上市股本證券的公平值變動，本集團的投資估值儲備將會增加/減少人民幣657,000元(二零一零年：人民幣2,178,000元)。

信貸風險

於二零一一年十二月三十一日，就對方無法履行對本集團之責任而令本集團蒙受財務損失所引致本集團面對信貸風險的最大限度，為呈列在綜合資產負債表中相關已確認金融資產的賬面值。

為了將信貸風險減至最低，本集團管理層已委派一支團隊負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監管程序，以確保有跟進行動以收回逾期債務。此外，本集團於報告期末審核各項個別貿易及其他債務的可收回款額，以確保就不可收回的款額作出足夠的減值虧損。就此而言，本公司董事認為本集團的信貸風險大幅減低。

流動資金的信貸風險有限，原因是對方為信譽良好的銀行。

28. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

本集團的流動資金信貸風險集中，該等資金存放於多家信譽良好的銀行內。本集團亦就應收關連方欠款存在信貸集中的風險，原因為該等款項為少數的關連方的欠款。長期應收賬款指出售若干資產之代價餘額(於附註19披露)，集中於單一獨立第三方，且董事認為信貸風險因金額受已出售資產抵押而大幅降低。除上文所述者外，本集團並無任何其他重大的集中信貸風險。

本集團按地區劃分的信貸風險集中於中國，佔報告期末應賬款總額的96%(二零一零年：99%)。

流動資金風險

於二零一一年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值約為人民幣1,536,593,000元(二零一零年：人民幣1,054,192,000元)。考慮到現有銀行融資及經營現金流量，本集團有足夠的資金撥資其現有營運資金需要。

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

下表詳列本集團的金融負債按照協定的償還條款的合同屆滿期限。非衍生金融負債的列表乃根據本集團在可能在最早時間被要求付款時的金融負債未貼現現金流量編製。該表包含利率及本金現金流量。倘利率為浮動利率，則未貼現金額按報告期末的利率曲線計算。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

28. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

流動資金風險表

	加權 平均利率	少於90日 人民幣千元	91至180日 人民幣千元	181至365日 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	未貼現 現金流量 總額	於 二零一一年 十二月 三十一日 賬面值 人民幣千元
								人民幣千元	人民幣千元
二零一一年									
非衍生金融負債									
應付賬款及									
其他應付款	—	483,633	192,867	82,930	24,710	—	—	784,140	784,140
借款	4.56%	317,121	231,054	170,455	348,348	56,925	3,630	1,127,533	1,088,953
		800,754	423,921	253,385	373,058	56,925	3,630	1,911,673	1,873,093

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

上列屬浮息投資的非衍生金融負債金額受報告期末釐訂的浮動利率有別於該等估計釐訂的利率變動影響。

(c) 公平值

於活躍流通市場內可供出售投資之公平值參考市場所報買入價釐定(即本年度及上一年度香港財務報告準則第7號中第一級公平值計算)。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

28. 金融工具(續)

(c) 公平值(續)

其他金融資產及金融負債的公平值乃根據一般公認定價模式按貼現現金流量分析釐定。

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

29. 資本承擔

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
收購物業、廠房及設備的資本開支 已訂約但未於綜合財務報表中撥備	140,929	14,044

30. 經營租賃

本集團作為承租人

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
年內就租賃物業根據經營租賃支付的最低租賃付款	5,600	4,646

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

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
一年內	3,281	1,643
第二至第五年(包括首尾兩年)	1,827	102
	5,108	1,745

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

綜合財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

30. 經營租賃(續)

本集團作為出租人

於本年度物業租金收入為人民幣2,704,000元(二零一零年:人民幣903,000元)。該物業預計持續賺取7.6%(二零一零年:9.1%)之租金回報。所持有全部物業於未來三年(二零一零年:四年)均有承諾租賃之租戶。

於報告期末,本集團與租戶就以下未來最低租賃付款訂有合約:

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
一年內	1,931	843
第二至第五年(包括首尾兩年)	5,302	2,355
	7,233	3,198

31. 關連方披露

(a) 交易

公司	交易	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
湖南威遠信息技術有限公司(附註)	已收取租金收入	391	—

附註:該實體由本公司若干董事控制。

(b) 結餘

應收關連方欠款詳情

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	截至十二月三十一日止年度的 最高未償還款項 二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
本公司若干董事控制的公司	20,970	21,338	21,338	21,338

該款項乃無抵押、免息及預期於一年內收回。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

31. 關連方披露(續)

(c) 年內主要管理人員的酬金如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
短期福利	4,663	5,353
退休福利計劃供款	105	66
	4,768	5,419

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

(d) 擔保

本公司訂立若干銀行融通，當中包括訂明(其中包括)吉先生須最少直接或間接持有本公司的股本權益，且違反任何該等責任將導致貸款違約。於二零一一年十二月三十一日，該等融通項下的銀行借款已提取人民幣189,220,000元。

32. 退休福利計劃

於中國聘用的僱員均為中國政府營辦國營退休福利計劃的成員。中國附屬公司須向退休福利計劃供款，金額為其工資總開支的若干百分比。本集團對於該退休福利計劃的唯一責任是根據計劃作出所規定的供款。

本集團為所有合資格香港僱員設有強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。該計劃的資產與本集團的資產分開管理，存放於受託人控制的基金。根據強積金計劃的規則，僱主及僱員各自須按規則訂明的比率向該計劃作出供款。

自損益賬扣除的總成本人民幣6,704,000元(二零一零年：人民幣5,229,000元)指本集團於年內向上述退休福利計劃已付或應付的供款。

於報告期末，除上述供款外，本集團並無其他重大責任。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

33. 主要附屬公司

本公司於二零一一年及二零一零年十二月三十一日的主要附屬公司的詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立 或註冊/ 經營地點	繳足/ 已發行/ 註冊股本	本公司持有的已發行/ 註冊資本面值比例				主要業務
			直接		間接		
			二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年	
海基集團有限公司	英屬處女群島/ 香港	1,000,000美元	100%	100%	—	—	投資控股
威佳創建有限公司	香港	2港元	100%	100%	—	—	投資控股
長沙威信實業投資 有限公司(「威信實業」) (附註i)	中國	人民幣 60,000,000元	—	—	100%	100%	投資控股
長沙威勝能源產業技術 有限公司(「威勝能源」) (附註ii)	中國	50,000,000港元	—	—	100%	100%	開發、製造及 銷售節能產品
長沙威勝進出口貿易 有限公司(「威勝進出口」) (附註i)	中國	人民幣 10,000,000元	—	—	100%	100%	買賣電度表
長沙威勝信息技術 有限公司(「威勝信息」) (附註ii)	中國	人民幣 270,000,000元	—	—	100%	100%	開發、製造及銷售 電度表、數據 採集終端機及 相關業務

綜合財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

33. 主要附屬公司(續)

附屬公司名稱	註冊成立 或註冊/ 經營地點	繳足/ 已發行/ 註冊股本	本公司持有的已發行/註冊資本面值比例				主要業務
			直接		間接		
			二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年	
金勝澳門離岸商業服務 有限公司	澳門	1,000,000 澳門元	—	—	100%	100%	買賣電子元件
湖南威科電力儀錶 有限公司(「湖南威科」) (附註ii)	中國	100,000,000 港元	—	—	100%	100%	開發、製造及 銷售電度表
湖南威銘能源科技 有限公司(「湖南威銘」) (附註ii)	中國	50,000,000港元	—	—	100%	100%	開發、製造及 銷售水、燃氣及 熱能表
威勝集團有限公司 (「長沙威勝」)(附註iii)	中國	人民幣 600,000,000元	—	—	100%	100%	開發、製造及 銷售電度表
深圳威勝科技有限公司 (「深圳威勝」)(附註i)	中國	人民幣 10,000,000元	—	—	100%	100%	開發及銷售電度表

附註：

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

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

於報告期末，該等附屬公司概無發行任何債務證券。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

34. 有關本公司財務狀況表的資料

有關本公司於二零一一年及二零一零年十二月三十一日的財務狀況表的資料：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於附屬公司的投資	200,347	200,347
應收附屬公司款項	1,332,619	1,026,985
其他資產	78,954	8,221
	1,611,920	1,235,553
總負債	(207,954)	(4,508)
	1,403,966	1,231,045
股本	9,409	9,406
儲備	1,394,557	1,221,639
	1,403,966	1,231,045

財務概要

業績

	截至十二月三十一日止年度				二零一一年 人民幣千元
	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	
年內溢利，本公司擁有人應佔	212,896	261,530	262,041	191,233	247,486

資產及負債

	於十二月三十一日				二零一一年 人民幣千元
	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	
總資產	1,915,555	2,543,842	3,176,027	3,614,965	4,445,028
總負債	(692,277)	(1,158,739)	(1,028,152)	(1,380,268)	(2,059,951)
	1,223,278	1,385,103	2,147,875	2,234,697	2,385,077
下列人士應佔權益：					
本公司擁有人	1,223,278	1,385,103	2,147,875	2,234,697	2,384,677
非控股權益	—	—	—	—	400
	1,223,278	1,385,103	2,147,875	2,234,697	2,385,077