



# 新龍國際集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號: 529)



年報

# 2011

# 本公司

新龍成立於一九八三年，為領先同儕的科技產品分銷及投資控股公司，於香港聯合交易所主板上市，其主要業務利益包括流動及資訊科技產品分銷、投資具潛力業務及房地產投資。

新龍流動及資訊科技產品分銷－新龍為亞洲區內最大的流動及資訊科技產品分銷商之一，辦事處及分銷途徑遍佈亞洲，包括香港、新加坡、馬來西亞、泰國、印尼、菲律賓...等。新龍擁有其中一個最大的經銷商網絡，並透過資訊科技經銷商、零售商、流動營運商及流動電話經銷商的龐大網絡營銷產品。過去數十年來，新龍從美國引進多間資訊公司，並成功協助該等公司建立強大的渠道，其中大部份都成為亞洲家傳戶曉的品牌。新龍為資訊科技、軟件、網絡、智能電話產品分銷業務的先驅，並獲IBM、微軟、聯想、RIM-黑莓、HTC、蘋果、華碩、Linksys、D-Link等多個世界著名製造商選為首選分銷商，聲名昭著。

新龍投資－新龍投資具潛力業務及資訊科技公司，此等公司乃具協同作用，或其投資、經驗及參與管理有助發展之公司。幾年來，新龍大部份投資順利成為上市公司，例如於泰國證券交易所上市的SiS Distribution (Thailand) Public Company Limited。

新龍房地產－新龍房地產投資組合包括於香港、新加坡及中國之商業、工業及住宅精選物業的投資。

## 目錄

2	公司資料
3	公司簡介
4	財務摘要
5	主席兼行政總裁致辭
8	財務討論及分析
9	企業管治報告
14	董事履歷
15	董事會報告
25	獨立核數師報告
27	綜合收益表
28	綜合全面收益報表
29	綜合財務狀況表
31	綜合權益變動表
32	綜合現金流轉表
34	綜合財務報表附註
98	財務概要
99	投資物業詳情

## 董事

### 執行董事：

林嘉豐(主席兼行政總裁)

林家名(副主席)

林惠海

林慧蓮

### 獨立非執行董事：

李毓銓

王偉玲

馬紹榮

## 秘書

趙麗珍

## 註冊辦事處

Canon's Court  
22 Victoria Street  
Hamilton HM 12  
Bermuda

## 主要營業地點

香港  
鰂魚涌  
海澤街28號  
東港中心301室  
電話：2565 1682  
傳真：2562 7428

## 股份代號

529

## 投資者資訊

[www.sisinternational.com.hk](http://www.sisinternational.com.hk)

## 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

太古廣場一座35樓

## 律師

諾頓羅氏

## 主要往來銀行

中國銀行

星展銀行

恒生銀行

Hong Leong Bank Berhad

三菱東京UFJ銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

馬來亞銀行有限公司

新加坡華僑銀行

## 主要股份過戶登記處

Butterfield Fulcrum Group (Bermuda) Limited

Rosebank Centre

11 Bermudiana Road

Pembroke HM 08 Bermuda

## 香港股份過戶登記分處

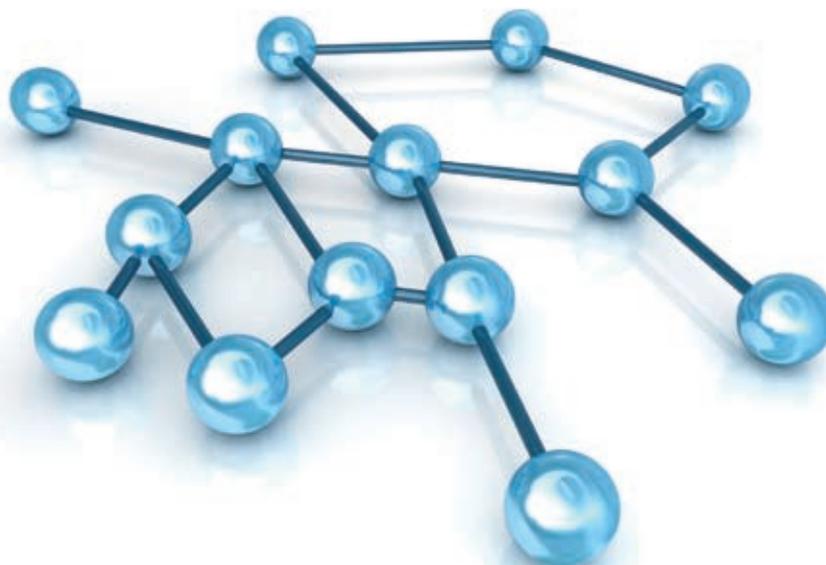
卓佳秘書商務有限公司

香港

灣仔

皇后大道東28號

金鐘匯中心26樓



# 您的 首選代理商



## 我們的挑戰

人類進展不會發生、  
科技提升不會達到、  
人類生活改進不會達致、  
除非您敢於挑戰不可挑戰的、  
除非您敢於挑戰不可能的、  
只有如此，夢想才會變成事實，  
美好的將會更加美好。

在新龍，每進一步就是一項成就、  
跨越高峰代表着征服、  
面對挑戰意味着勝利。  
我們將繼續挑戰自我，尋求更佳方法，  
以服務我們的客戶、以提供創新的產品。  
最重要的是，要成為最優秀的企業。

## 我們的遠見

每項挑戰都需要有遠見。個人電腦工業由一班有遠見及將之轉化成挑戰的人士所創造。從蘋果電腦的創辦人Steve Jobs承擔了電腦主機與個人電腦的挑戰，到微軟的創辦人Bill Gates構想到每個家庭及每張桌上都有一部電腦。基於同樣的遠見，新龍於一九八三年正式創立。

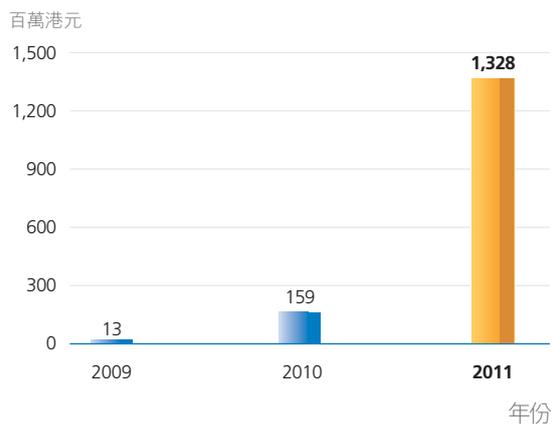
除非能把科技帶給目標用家，否則提升科技是徒勞無功的。新龍的使命是把科技與您拉近。除非新產品對您有所貢獻，否則創新的產品是不需要的，新龍的使命是幫助您及利用科技為您效勞。改善生活質素和產品都需要開發者、製造商及用家不斷的溝通。新龍就是這個橋樑。我們的市場正是在全世界最高速發展的地區－亞太區。

我們的宗旨是要成為流動電話及資訊科技產品分銷的翹楚，為我們的投資者帶來最佳的投資回報、為我們的供應商贏得最大的市場佔有率、為我們的顧客帶來最高的價值，並成為我們全體僱員的最優秀的企業。

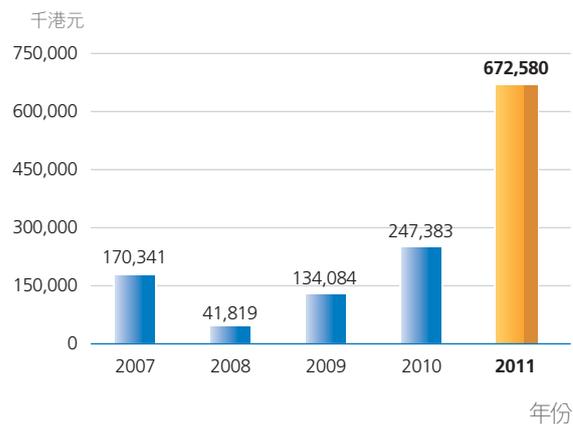
每項挑戰都意味着勝利、每次勝利都會帶來更大的挑戰；新龍將持續擴展遠見以改善人類生活及成為最優秀的企業。



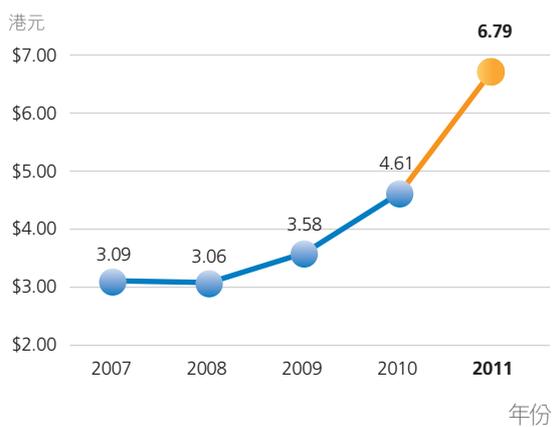
## 來自持續經營業務收益



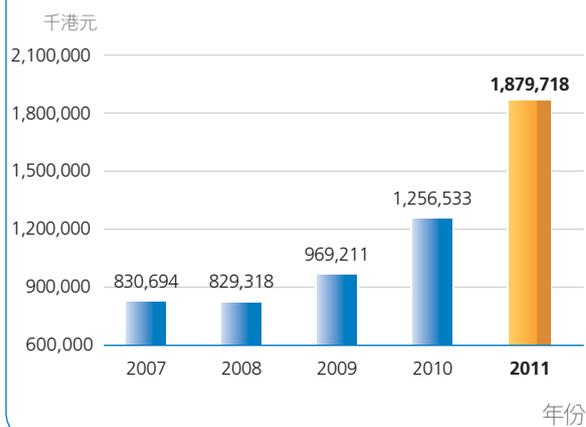
## 本公司擁有人應佔純利



## 每股資產淨值



## 股東權益



# 主席兼行政總裁致辭

致各股東：

本人欣然向各股東提呈本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度因減持某類資訊科技分銷業務而錄得傑出的業績。本集團純利與去年的247,383,000港元相比上升171%至672,580,000港元。本集團來自持續經營業務收益由159,000,000港元增加735%至1,328,000,000港元。資產淨值增加至1,880,000,000港元(每股6.8港元)，較二零一零年增長50%。

## 財務業績摘要：

來自持續經營業務收益：	增加735%至1,328,000,000港元
擁有人應佔純利：	增加171%至673,000,000港元
每股基本盈利：	由91.2港仙增加167%至243.8港仙
資本運用回報率：	由20%增加至36%
每股資產淨值：	6.8港元

## 業務回顧

### (1) 流動及資訊科技產品分銷業務

進入二零一一年財政年度，本集團成功減持三間全資擁有附屬公司，該等公司於香港、新加坡及馬來西亞三個成熟市場從事資訊科技分銷業務。有關減持令出售收益錄得純利550,000,000港元。

二零一一年，本集團送舊迎新，落實分散、轉型及擴展，由資訊科技分銷業務至涉足快速增長的智能電話及流動產品分銷業務。本集團的目標是要成為區內領先同儕的智能電話及流動產品分銷商。

本人欣然匯報，分銷流動產品的收益於本集團收益較去年有顯著的貢獻。分銷流動產品及分銷管理服務的收益由150,000,000港元增加775%至1,313,000,000港元，而溢利則由去年同期增加177%至26,000,000港元。

於二零一一年下半年，本集團完成收購Synergy Technologies (Asia) Limited於香港的業務，該公司乃一間於香港領先的流動電話產品及解決方案分銷公司，此舉進一步增加本集團的市場佔有率，擴展本集團於香港的流動電話及流動產品分銷業務。

建基經驗，憑藉分銷知識及借助強大地區網絡，本集團開始投資及擴大彼等的市場覆蓋率，於新興國家物色新機遇，並建立戰略業務夥伴關係以打入新興市場，奠下流動產品及資訊科技分銷的穩固根基。

## (2) 投資資訊科技業務

本集團於聯營公司SiS Distribution (Thailand) Public Company Limited及其附屬公司的投資為本集團純利作出19,000,000港元的貢獻。由於泰國水災的關係，本集團於泰國資訊科技業務的投資貢獻較去年同期為少。

孟加拉是有約150,000,000人口的新興國家，商機龐大。於二零一一年十二月，本集團進行策略性投資，收購一間於孟加拉註冊公司IT Consultants Limited (「ITCL」) 23.9%股權。ITCL在孟加拉是一間領導顧問公司，於瞬息萬變的電子繳費、電子商務及網上銀行領域提供融資服務及流動銀行解決方案。ITCL經營Qcash Xchange Switch，其為首屈一指之獨立自動櫃員機網絡供應商，在孟加拉為主要信用卡之第三方認證處理商。ITCL能為銀行及零售商提供先進交換平台以處理交易。其業務已成功產生收益，而其市場地位亦正日漸提高。收購完成後，ITCL自二零一一年十二月中起成為本集團一間聯營公司，及預計由二零一二年起可為本集團業績作出貢獻。

## (3) 房地產投資業務

全球經濟環境不穩定，本集團的物業業務業績依然燦然可觀。本集團在房地產投資業務錄得公平估值收益130,000,000港元。於二零一一年十二月三十一日，本集團投資物業的公平值總額為835,000,000港元。

## 展望

科技與創新繼續發展、轉變及改造消費者和業務，帶來重重增長機遇。高速轉變的經濟及政治形勢，以及在新興市場採用科技亦為本集團增長帶來極大商機。憑藉穩健的現金狀況，本集團的有利定位，必能把握機遇。董事充滿信心，謹慎邁步向前。本集團將繼續分散及擴展其流動電話及資訊科技分銷業務，並於適當機遇出現時作出選擇性投資，以提升我們股東價值。

經歷逾28年，新龍經受時間考驗、挑戰及不穩的經濟環境，建立為堅實的公司，更成為區內流動電話及資訊科技產品分銷的翹楚，憑藉本集團的品牌實力、本集團的人才、本集團經銷商網絡的實力、本集團所代表的世界級供應商、多元化的投資組合、強健根基及雄厚資產，繼續茁壯成長。

# 主席兼行政總裁致辭

## 末期股息

就二零一一年度而言，本人欣然宣佈，董事建議向於二零一二年六月八日名列股東登記冊的股東派付末期股息每股5港仙及向於二零一二年十月五日名列股東登記冊的股東派付特別股息每股9港仙，以回饋股東的忠實支持。待股東於即將舉行的股東週年大會上批准後，末期及特別股息將分別於二零一二年七月六日及二零一二年十月十二日以現金派付。

## 致謝

本集團的成功全賴各僱員盡心盡力作出的貢獻，以及客戶、業界夥伴與股東對新龍的支持及信心。

我們對本集團的前景及機遇感到興奮，為延續我們的成功之道，本集團會繼續專心致志，以為股東帶來最大回報為目標，堅定不移的爭勝決心，並會貫徹實行有效管理，精益求精。

代表董事會

主席兼行政總裁

林嘉豐

香港，二零一二年三月二十八日

## 流動資金及財務資源

於二零一一年十二月三十一日，本集團的資產總值2,124,775,000港元乃由股東資金1,879,718,000港元及負債總額245,057,000港元所組成。本集團的流動比率約為4.9，相對二零一零年十二月三十一日則約為1.2。

於二零一一年底，本集團的銀行結存及現金為585,398,000港元。本集團所需的營運資金主要以內部資源撥付。本集團於二零一一年十二月三十一日並無借貸。

本集團仍保持穩健的流動資金狀況。於二零一一年十二月底，本集團出現現金盈餘淨額585,398,000港元，相較於二零一零年十二月三十一日則為現金虧拙318,304,000港元(包括出售集團)。二零一一年十二月三十一日的高現金水平是由於在二零一一年內出售附屬公司時收取代價所致。

如上述，本集團於二零一一年十二月三十一日並無借貸。於二零一零年年終(包括出售集團的財務狀況)的資產負債比率(界定為銀行貸款、應付票據及銀行透支總額除以股東資金)為43%。

## 集團資產抵押

於結算日，本集團賬面值為560,000,000港元的投資物業(二零一零年：456,000,000港元)作為銀行授予本集團一般銀行信貸的抵押。

## 僱員數目及薪酬、薪酬政策、花紅及購股權計劃

本集團於二零一一年十二月三十一日的僱員人數為50人(二零一零年：330人，包括來自出售集團的312人)，已支付及應付僱員的薪金及其他福利(不包括董事酬金)為17,998,000港元(二零一零年：96,216,000港元，包括出售集團之92,553,000港元)。除公積金供款及醫療保險外，本公司亦採納購股權計劃，並可授出股份予本集團合資格僱員。董事相信本公司的購股權計劃可以為僱員提供額外獎勵及利益，從而提升僱員的生產力及對本集團的貢獻。於截至二零一一年十二月三十一日止年間，合共有4,683,337份購股權獲行使，而於年內購股權於緊接行使日期前的加權平均收市股價為3.21港元。本集團的薪酬政策將表現與回報掛鈎。本集團每年均檢討其薪金及酌情花紅制度。僱員薪酬政策較去年並無重大變動。

## 貨幣風險管理

本集團繼續採取透過訂立外幣遠期合約的保守外匯風險管理策略。對沖匯率波動風險的策略較去年年結日並無重大變動。於二零一一年十二月三十一日，本集團持有名義金額為117,000,000港元(二零一零年十二月三十一日：無)的尚未履行遠期合約，該等合約於報告日期以公平值計量。

## 或然負債

本公司向一間銀行提供公司擔保合共118,500,000港元(二零一零年十二月三十一日：13,496,000港元)，作為本集團取得銀行信貸的擔保。

## 企業管治常規守則

本公司已於二零零五年九月二十三日採納本身之企業管治守則(及其後修訂本)，有關守則與香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載之企業管治常規守則(「守則」)絕大部份相似或更詳盡。重大偏離守則之事項載於下列報告。

## 董事會

董事會負責制定業務策略及監控本集團之業務表現。除本集團管理層獲授權就日常業務作出決策外，大部份決策乃由董事會決定。

董事會現時包括四名執行董事，分別為林家名先生、林嘉豐先生(主席兼行政總裁)、林惠海先生及林慧蓮女士，及三名獨立非執行董事，分別為李毓銓先生、王偉玲小姐及馬紹燊先生(於二零一二年二月二日獲委任，填補自二零一一年十一月四日起之空缺)。林家名先生、林嘉豐先生及林慧蓮女士為姊弟。林惠海先生為林慧蓮女士之配偶。各董事之履歷載於年報第14頁。

各獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條之規定提交確認其符合獨立性之年度確認書。本公司認為所有獨立非執行董事皆符合載於上市規則第3.13條之獨立性指引，且根據該指引條文屬獨立人士。其中一名獨立非執行董事於企業銀行、企業融資及管理方面具備超過20年經驗。

獨立非執行董事李毓銓先生及王偉玲小姐之委任並無訂有守則第A.4.1條所規定之指定年期，惟須根據公司細則第99(B)條之規定於本公司之股東週年大會上輪席告退及膺選連任。因此，董事認為本公司已有足夠措施確保本公司之企業管治常規並不低於守則所訂立之標準規定。

根據本公司之公司細則，於每屆股東週年大會上，三分之一在任董事(或最接近三分之一之董事人數)須輪席告退。儘管公司細則有任何規定，本公司之董事會主席及董事總經理均毋須輪席告退或在釐定每年退任董事之人數時計算在內。此項規則偏離守則第A.4.2條規定各董事須每三年至少輪流告退一次之條文。董事認為因主席職位須於下屆股東週年大會後予以選舉，偏離乃可予接受。此外，鑑於本公司董事總人數不多，因此有關偏離並不重大。

主席及行政總裁之職務現時由同一名人士－林嘉豐先生擔任，彼負責管理本集團之業務營運及監管董事會職能。林家名先生作為副主席，負責確保董事會有效運作。根據本公司之細則，主席及副主席之職位須於二零一二年五月三十日舉行之下屆股東週年大會後予以選舉，故對守則第A.2.1條之偏離屬可予接受。

董事會可決定提名、委任及罷免董事。全體董事將於適當時候向董事會提供推薦意見。於二零一一年，董事會認為，現有董事之經驗、專業知識、領導才能及資格均足以維持本公司之企業管治及管理本集團之運作。

董事會下設三個委員會。下表提供若干董事會成員在這些委員會中所擔任的職位：

董事	審核委員會	提名委員會	薪酬委員會
林嘉豐先生	—	C	M
林家名先生	—	M	M
李毓銓先生	M	M	M
王偉玲小姐	C	M	C
馬紹榮先生	M	M	M

附註：

C — 有關委員會的主席

M — 有關委員會的委員

## 審核委員會

審核委員會由全體獨立非執行董事組成。雲惟慶先生於二零一一年十一月四日辭任後，王偉玲小姐獲委任為主席，由二零一一年十二月七日開始生效。

審核委員會之主要職責包括：

- 考慮委任、續聘及罷免外聘核數師、核數費用及委聘條款、以及辭退及罷免該核數師之事宜；
- 於半年及年度財務報表遞交予董事會前監察賬目之完整性；
- 審閱本公司之財務監控、內部監控及風險管理系統；及
- 審閱本集團之財務及會計政策及慣例。

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，審核委員會已舉行四次會議，並已審閱本集團及其附屬公司之管理賬目、半年及年度財務業績。審核委員會已就本公司及其附屬公司之內部監控提供若干推薦建議。審核委員會在並無執行董事出席之情況下與外聘核數師召開會議以審閱半年及年度財務業績。

## 提名委員會

董事會已成立提名委員會，並以書面訂明其職權範圍，自二零一二年三月二十八日起生效。委員會由全體獨立非執行董事及兩名執行董事(分別為林家名先生及林嘉豐先生)組成，林嘉豐先生為提名委員會主席。

提名委員會之職責如下：

- 每年至少檢討一次董事會之架構、規模及成員組成(包括技能、學識及資歷)，並為符合本公司之公司策略向董事會提出任何變動的建議；
- 物色具備合適資格可擔任董事之人士，並挑選提名人士出任董事或就此向董事會提出建議；
- 評估獨立非執行董事之獨立性；及
- 就董事委任或續任以及董事繼任計劃(尤其是董事會主席及本公司行政總裁)向董事會提出建議。

## 薪酬委員會

薪酬委員會於二零零五年九月二十三日成立，由全體獨立非執行董事及兩名執行董事(分別為林家名先生及林嘉豐先生)組成。於二零一二年三月二十七日前，李毓銓先生為薪酬委員會主席，自二零一二年三月二十七日起，王偉玲小姐接任主席一職。

委員會主要負責就本公司有關董事及高級管理層之所有薪酬政策及架構向董事會提供建議，並檢討及審批應付予執行董事及高級管理層之補償。於截至二零一一年十二月三十一日止年度期間已召開一次會議，委員會成員已檢討薪酬政策及釐定董事酬金。

## 董事進行證券交易

本公司已於二零零五年九月二十三日採納本身有關董事進行證券買賣之操守守則(「操守守則」)及其後之修訂本。操守守則之條款不遜於上市規則附錄10所載標準守則所訂立之標準規定。經向全體董事作出具體查詢後，本公司董事一直遵守標準守則及本公司操守守則之規定。

## 董事及核數師對財務報表之責任

董事知悉彼等須負責編製真實與公平反映本集團業務狀況之財務報表。本公司之外聘核數師就對本集團財務報表之申報責任發出之聲明載於第25頁及第26頁之獨立核數師報告內。

## 核數師酬金

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團曾委任外聘核數師提供下列服務。

	服務費 千港元
核數服務	1,230
稅務顧問	11
其他服務	287
	<u>1,528</u>

## 會議出席率

下表顯示各董事於二零一一年在董事會會議及上述委員會會議之出席率：

	董事會	審核委員會	薪酬委員會
年內會議次數	(4)	(4)	(1)
<b>執行董事</b>			
林家名	4	不適用	1
林嘉豐	4	不適用	1
林惠海	4	不適用	不適用
林慧蓮	4	不適用	不適用
<b>獨立非執行董事</b>			
李毓銓	4	4	1
雲惟慶(於二零一一年十一月四日辭任)	3	3	1
王偉玲	4	4	1

## 內部監控

內部監控系統指內部監控程序系統，用作協助達至業務目標及保障本集團資產、確保恰當保存會計記錄及遵守有關法規及規例。

本集團管理層定期評估內部監控系統，並於需要時加強系統。本公司於截至二零一一年十二月三十一日止年度制定內部審核功能。內部核數師持續檢討內部監控系統，以循環基準涵蓋本集團之所有主要營運，並定期向審核委員會及董事會直接匯報。

透過本集團之內部監控功能，董事於年內檢討本集團內部監控系統之有效性。董事認為內部監控系統有效及足夠。

## 投資者關係及股東溝通

為加強與投資者及股東之溝通，本公司已建立不同溝通渠道，包括(a)股東週年大會及股東特別大會，為股東提供直接與董事會交流之平台；(b)寄發予股東之公司印刷本文件；(c)於本公司及香港聯交所網站以宣佈本集團之最新業務動向之公佈；(d)與投資基金經理及投資者會面；及(e)本公司網站以提供電子溝通。

於二零一一年之股東大會為於二零一一年五月三十日在香港銅鑼灣告士打道281號怡東酒店3樓怡禮閣四廳舉行之股東週年大會，以省覽及考慮截至二零一零年十二月三十一日止年度之經審核財務報表、重選董事、及批准發行及購回本公司股份之一般授權。

### 執行董事

林家名，五十九歲，林嘉豐先生之兄長及林慧蓮女士之胞弟，一九八六年加入本集團。彼於資訊科技業有逾二十年經驗，負責本集團在香港、新加坡及中國之業務。林先生持有新加坡南洋大學之商業學士學位及美國國際管理學研究院之國際管理碩士學位。加入本集團前，林先生有六年金融及銀行業經驗。彼亦為Gold Sceptre Limited之董事，該公司於二零一一年十二月三十一日持有本公司51%股權。

林嘉豐，五十五歲，林家名先生及林慧蓮女士之胞弟，為本集團共同創辦人之一。林先生畢業於美國華盛頓大學，持有工商管理學士學位，並於資訊科技業擁有三十年經驗。彼負責本集團之策劃、發展及公共關係。彼亦為Gold Sceptre Limited之董事，該公司於二零一一年十二月三十一日持有本公司51%股權。

林惠海，六十二歲，林慧蓮女士之配偶，為本集團共同創辦人之一。林先生持有新加坡南洋大學之商業學士學位及新加坡國立大學之工商管理碩士學位。加入本集團前，林先生在金融及銀行業有六年經驗。彼於資訊科技業擁有超過二十年經驗，負責本集團在馬來西亞及泰國之業務。彼亦為Gold Sceptre Limited之董事，該公司於二零一一年十二月三十一日持有本公司51%股權。

林慧蓮，六十一歲，林家名先生及林嘉豐先生之胞姊及林惠海先生之配偶，一九八三年加入本集團，現為本集團之財務董事。林女士持有新加坡南洋大學之商業學士學位，擔任新加坡執業會計師逾三十年。彼亦為Gold Sceptre Limited之董事，該公司於二零一一年十二月三十一日持有本公司51%股權。

### 獨立非執行董事

李毓銓，七十七歲，一九九二年加入本集團，為香港一名投資顧問。李先生在香港之金融及銀行業擁有超過四十年經驗。

王偉玲，五十一歲，二零零四年加入本集團，有超過十年企業銀行業務經驗，另有十八年企業融資與管理經驗。

馬紹樂，四十三歲，二零一二年加入本集團，持有英國倫敦大學倫敦經濟學院之理學學士(經濟學)、悉尼大學之法律學士及香港大學之法律深造證書(P.C.LL)。馬先生擔任執業律師十年以上，並為香港一所律師行之執業合伙人，處理商業及公司等事務。

董事會謹提呈截至二零一一年十二月三十一日止年度之年報及經審核財務報表。

## 主要業務

本公司乃一家投資買賣及投資控股公司，並提供企業管理服務。其附屬公司、聯營公司及一間共同控制實體之主要業務分別載於綜合財務報表附註38、18及19。

## 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27頁之綜合收益表內。

董事現建議向分別於二零一二年六月八日及二零一二年十月五日名列股東登記冊內之股東派付末期及特別股息分別為每股5港仙及9港仙，合共38,785,000港元。本公司之可供分派儲備於派付建議的股息後為1,236,531,000港元。

## 財務概要

本集團過去五個財政年度之業績、資產及負債概要乃摘錄自經審核綜合財務報表，並載於第98頁。有關概要並不構成經審核綜合財務報表之部份。

## 投資物業和物業、廠房及設備

在本年度內，本集團分別動用零港元及3,081,000港元以收購投資物業和添置物業、廠房及設備。

本集團於年度結算日重估其所有投資物業。重估所產生公平值增幅為129,550,000港元，已直接於綜合收益表內列出。

本集團於二零一一年十二月三十一日投資物業之詳情載於第99頁及第100頁。

本集團投資物業和物業、廠房及設備於年內之變動詳情分別載於綜合財務報表附註16及17。

## 股本

本公司股本之詳情載於綜合財務報表附註29。

## 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載列如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
繳入盈餘	29,186	29,186
投資儲備	4,909	-
保留溢利	1,241,221	393,959
	<b>1,275,316</b>	<b>423,145</b>

根據百慕達一九八一年公司法(經修訂)之規定，本公司之繳入盈餘賬可供分派。然而，在相信下列合理理據出現情況下，本公司不得自繳入盈餘宣佈或派發股息或作出分派：

- (a) 本公司或在派發股息後無法在到期時支付其債項；或
- (b) 本公司資產之可變現價值因此少於其負債及已發行股本與股份溢價賬之總和。

## 董事

年內及截至本報告日期本公司董事如下：

### 執行董事：

林家名先生  
林嘉豐先生  
林惠海先生  
林慧蓮女士

### 獨立非執行董事：

李毓銓先生  
王偉玲小姐  
馬紹燊先生(於二零一二年二月二日獲委任)  
雲惟慶先生(於二零一一年十一月四日辭任)

遵照本公司之公司細則規定，林家名先生、李毓銓先生及馬紹燊先生任滿告退，惟具資格並願膺選連任。

遵照本公司之公司細則規定，非執行董事李毓銓先生及王偉玲小姐之任期乃至其依章輪值告退為止。馬紹燊先生獲委任為獨立非執行董事，任期為兩年，直至二零一四年二月一日，彼亦須遵照本公司之公司細則規定，依章輪值告退。

## 董事之服務合約

擬於即將舉行之股東週年大會膺選連任之董事概無訂立本集團不可於一年內並無給予賠償(法定賠償除外)而終止之服務合約。

## 董事於股份之權益

於二零一一年十二月三十一日，董事及彼等之聯繫人士於本公司及其相聯法團之股份中擁有根據本公司遵照證券及期貨條例第352條(「證券及期貨條例」)而存置之登記冊所紀錄，或根據上市公司董事進行證券交易之標準守則須知會本公司及香港聯合交易所有限公司之權益如下：

### (i) 本公司每股面值0.10港元普通股之好倉

董事姓名	個人權益	家屬權益	共同權益 (附註1)	公司權益 (附註2)	持有已發行 普通股總數	佔本公司 已發行股本 之百分比
林家名(附註4)	5,403,200	650,000	534,000	178,640,000	185,227,200	66.87%
林嘉豐(附註4)	5,771,108	608,000	-	178,640,000	185,019,108	66.79%
林惠海(附註3)	3,331,200	3,579,158	-	-	6,910,358	2.49%
林慧蓮(附註3、4)	3,579,158	3,331,200	-	-	6,910,358	2.49%
李毓銓	83,333	-	-	-	83,333	0.03%
王偉玲	83,333	-	-	-	83,333	0.03%

附註：

- (1) 534,000股股份由林家名先生及其配偶共同持有。
- (2) Gold Sceptre Limited持有本公司已發行股本中之140,360,000股股份，而Kelderman Limited、Valley Tiger Limited及Swan River Limited各持有12,760,000股股份。林家名先生及其配偶以及林嘉豐先生及其配偶分別合共擁有Summertown Limited已發行股本之40.5%及39.5%，該公司擁有上述各公司之全部已發行股本。
- (3) 林惠海先生及林慧蓮女士分別實益擁有3,331,200股股份及3,579,158股股份。林先生及林女士為配偶關係，因此根據證券及期貨條例，彼等被視為於彼等配偶之股份中擁有權益。
- (4) 除上文所披露之權益外，林家名先生及林慧蓮女士均為一項遺產之受託人，並代表六名年齡不足18歲之受益人持有608,000股股份。該等608,000股股份中，400,000股股份及208,000股股份乃分別由林家名先生及林嘉豐先生之子女實益擁有，並已計入林家名先生及林嘉豐先生之家屬權益(誠如上文所披露)。

(ii) 購股權

本公司董事及彼等之聯繫人士於本公司購股權計劃項下之購股權中擁有權益，詳情載於下文「購股權」。

(iii) 於本公司之相聯法團之股份及相關股份之好倉

(a) *SiS Distribution (Thailand) Public Company Limited* (「*SiS Thailand*」) (於泰國證券交易所上市) 之每股面值1泰銖之普通股

董事姓名	個人權益	公司權益 (附註1)	所持 <i>SiS Thailand</i> 已發行 普通股總數	佔 <i>SiS Thailand</i> 已發行股本之 概約百分比
林嘉豐	112,500	99,750,000	99,862,500	47.29%
林惠海	131,250	-	131,250	0.06%

(b) *SiS Thailand*所授出之認股權證(附註2)

董事姓名	身份	於二零一一年 十二月三十一日 所持尚未行使 之 <i>SiS Thailand</i> 認股權證數目
林嘉豐	個人	37,500
林惠海	個人	18,750

附註：

- (1) 本公司間接持有*SiS Thailand*已發行股本中之99,750,000股普通股。誠如上文(i)中所披露，林嘉豐先生及其家族擁有本公司合共66.79%權益，因此根據證券及期貨條例，林先生被視為於*SiS Thailand*中擁有公司權益。
- (2) *SiS Thailand*於二零一零年四月二日舉行之股東週年大會上，其股東批准向董事發行認股權證。每份認股權證賦予權利於行使日期前以*SiS Thailand*最近期之財務報表所載之每股賬面值(惟不得低於4.92泰銖)購買一股*SiS Thailand*普通股。認股權證可自首次行使日期(二零一零年六月一日)直至最後行使日期(二零一二年十二月三日)每六個月予以行使。行使日期將為每年六月及十二月之第一個營業日。

除上文披露者外，於二零一一年十二月三十一日，並無董事或彼等之聯繫人士擁有本公司或其任何相聯法團任何股份及相關股份或債券之任何權益或淡倉。

### 購股權

本公司根據一項於二零零七年五月二十一日通過之決議案採納新購股權計劃(「計劃」)以取代當時之現有購股權計劃，主要目的為向董事及合資格僱員及人士提供獎勵及回報，計劃於二零一七年五月二十日屆滿。根據計劃，本公司可向合資格人士，包括本公司及其附屬公司及聯營公司之僱員、董事與及第三方(藉以與該等人士維持業務關係)授出可認購本公司股份之購股權。

根據計劃可予授出之購股權涉及之股份總數，不得超逾本公司採納計劃日期已發行股份之10%。本公司可於股東大會徵求股東批准更新行使全部已授出但未行使及將予行使購股權時發行的股份數目限額至不可超過不時已發行股份的30%。在未取得本公司股東事先批准前，在任何一年內可授出購股權予任何一位人士涉及之股份數目，不得超逾本公司當時已發行股份之1%。向主要股東或獨立非執行董事授出超逾本公司股本0.1%或價值超逾5,000,000港元之購股權，須得到本公司股東事先批准。

授出之購股權須在授出購股權函件起計十個營業日內接納並支付代價10港元。購股權可於各承授人的授出購股權函件所載期間行使。行使價乃由本公司董事釐定，並不得少於本公司股份於授出日期之收市價及緊接授出日期前五個營業日股份之平均收市價(以較高者為準)。

下表披露本公司購股權於年內之變動：

授出日期	歸屬期	行使期	購股權數目			
			行使價 港元	於二零一一年 一月一日 尚未行使	於二零一一年 十二月三十一日 於年內已行使	於二零一一年 十二月三十一日 尚未行使
董事及彼等聯繫人士：						
林家名及其配偶						
20.8.2007	21.8.2007 – 18.2.2009	18.2.2009 – 20.5.2017	1.72	350,000	(350,000)	-
20.8.2007	21.8.2007 – 18.2.2010	18.2.2010 – 20.5.2017	1.72	350,001	(350,001)	-
林嘉豐及其配偶						
20.8.2007	21.8.2007 – 18.2.2009	18.2.2009 – 20.5.2017	1.72	350,000	(350,000)	-
20.8.2007	21.8.2007 – 18.2.2010	18.2.2010 – 20.5.2017	1.72	350,001	(350,001)	-
林惠海						
20.8.2007	21.8.2007 – 18.2.2009	18.2.2009 – 20.5.2017	1.72	266,667	(266,667)	-
20.8.2007	21.8.2007 – 18.2.2010	18.2.2010 – 20.5.2017	1.72	266,667	(266,667)	-
林慧蓮						
20.8.2007	21.8.2007 – 18.2.2009	18.2.2009 – 20.5.2017	1.72	266,667	(266,667)	-
20.8.2007	21.8.2007 – 18.2.2010	18.2.2010 – 20.5.2017	1.72	266,667	(266,667)	-
李毓銓						
20.8.2007	21.8.2007 – 18.2.2009	18.2.2009 – 20.5.2017	1.72	83,333	-	83,333
20.8.2007	21.8.2007 – 18.2.2010	18.2.2010 – 20.5.2017	1.72	83,334	-	83,334
雲惟慶(於4.11.2011辭任)						
20.8.2007	21.8.2007 – 18.2.2009	18.2.2009 – 20.5.2017	1.72	83,333	(83,333)	-
20.8.2007	21.8.2007 – 18.2.2010	18.2.2010 – 20.5.2017	1.72	83,334	(83,334)	-
王偉玲						
20.8.2007	21.8.2007 – 18.2.2009	18.2.2009 – 20.5.2017	1.72	83,333	-	83,333
20.8.2007	21.8.2007 – 18.2.2010	18.2.2010 – 20.5.2017	1.72	83,334	-	83,334
董事及彼等聯繫人士總計				<u>2,966,671</u>	<u>(2,633,337)</u>	<u>333,334</u>

授出日期	歸屬期	行使期	購股權數目			
			行使價 港元	於二零一一年 一月一日 尚未行使	於二零一一年 十二月三十一日 於年內已行使	於二零一一年 十二月三十一日 尚未行使
僱員及其他合資格人士：						
20.8.2007	21.8.2007 – 18.2.2008	18.2.2008 – 20.5.2017	1.72	749,997	(616,665)	133,332
20.8.2007	21.8.2007 – 18.2.2009	18.2.2009 – 20.5.2017	1.72	950,001	(716,667)	233,334
20.8.2007	21.8.2007 – 18.2.2010	18.2.2010 – 20.5.2017	1.72	950,002	(716,668)	233,334
僱員及其他合資格人士總計				2,650,000	(2,050,000)	600,000
購股權總計				5,616,671	(4,683,337)	933,334

概無購股權於財政年度內授出、沒收或屆滿。

本公司股份於緊接購股權行使日期前之加權平均收市價為3.21港元。

## 購買股份或債券之安排

除上文所述之購股權外，於本年度內任何時間，本公司、其最終控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司概無訂立任何安排，致使本公司董事可藉購買本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

## 董事於重大合約之權益及關連交易

本集團於截至二零一一年十二月三十一日止年度內曾進行下列交易：

	附註	千港元
支付營業租賃租金予：		
永發科技有限公司(「永發科技」)	(a)	549
新龍實業私人有限公司(「新龍實業」)	(b)	179

附註：

(a) 於二零一一年十二月三十一日，林家名先生及其配偶與及林嘉豐先生分別持有永發科技之50%及30%已發行股本。

(b) 所有執行董事連同彼等各自之聯繫人士合共持有新龍實業已發行股本之56%間接權益。

於年內本公司兩間間接擁有的全資附屬公司新龍國際(香港)有限公司及Qool Labs Pte. Ltd.分別與永發科技及新龍實業訂立一年及兩年租賃協議以租賃分別位於香港及新加坡之辦公室及／或倉庫。

於二零一一年分別已付永發科技及新龍實業租金549,000港元及179,000港元，並已在上表列示。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第14A.33章之規定，此等交易被視為低額交易並獲豁免刊發公告。

在上述各項交易中並無擁有權益之獨立非執行董事認為，與上述公司進行之交易乃根據本集團日常業務程序按一般商業條款及按照管轄該等交易之協議條款進行。有關條款為公平合理，並符合本公司股東之整體利益。

除上文披露者外，本公司之董事概無於本公司、其最終控股公司或其附屬公司或同系附屬公司於年終或年內任何時間存續且屬重大之任何合約直接或間接地擁有重大權益。

## 主要股東

於二零一一年十二月三十一日，除上文所披露有關董事及主要行政人員之權益外，本公司根據證券及期貨條例第336條而存置之主要股東登記冊顯示與及下列股東曾經向本公司表示於本公司已發行股本中擁有相關權益及好倉。

### 本公司每股面值0.10港元普通股之好倉

股東姓名／名稱	個人權益	家屬權益	公司權益 (附註1)	其他權益 (附註2)	持有已發行 普通股總數	佔本公司已發行 股本之百分比
楊升聰	600,000	1,150,000	11,942,000	-	13,692,000	4.94%
林美華	1,150,000	600,000	11,942,000	-	13,692,000	4.94%
Yeoman Capital Management Pte. Ltd.	-	-	300,000	13,442,000	13,742,000	4.96%

附註：

- (1) 楊升聰先生及林美華女士各自直接持有Yeoman Capital Management Pte. Ltd.之47.5%權益。
- (2) Yeoman Capital Management Pte. Ltd.以投資經理之身份持有本公司股份。

除上文披露者外，本公司並不知悉任何人士於本公司已發行股本中持有任何其他相關權益或淡倉。

## 主要客戶及供應商

於本集團年內之貨物銷售總值中，本集團五大客戶合共佔本集團總收益約50%，其中最大客戶佔26%。年內本集團五大供應商佔本集團購貨總值約87%，其中最大供應商佔35%。

於年內任何時間，董事、董事之聯繫人士或據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上之股東概無在本集團五大客戶及供應商中擁有任何權益。

## 薪酬政策

本公司已於二零零五年九月成立薪酬委員會。

本公司董事之薪酬乃由薪酬委員會經考慮本集團之營運業績、個人表現及可比較市場趨勢後檢討及批准。

本公司已採納一項購股權計劃，作為董事及合資格僱員之獎勵，計劃詳情載於綜合財務報表附註34。

## 慈善捐款

年內，本集團之慈善捐款及其他捐助金額為1,000港元。

## 優先購買權

本公司之公司細則或百慕達法例並無關於本公司須按比例向現有股東發售新股份之優先購買權之規定。

## 企業管治及標準守則

除守則第A.2.1條、第A.4.1條及第A.4.2條外，本公司於截至二零一一年十二月三十一日止年度一直遵守上市規則附錄14所載之企業管治常規守則（「守則」），詳情已於本公司之企業管治報告披露。

本公司已對董事進行證券交易採納不低於上市規則附錄10（「標準守則」）所載必守準則條款之操守守則。經向全部董事進行具體查詢後，全體董事確認，彼等於年內已遵守標準守則所載之必守準則及本公司所採納之操守守則。

本公司已收到每名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性發出之年度確認函。本公司認為全部獨立非執行董事確屬獨立人士。

## 購買、出售或贖回上市證券

年內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 足夠公眾持股量

本公司於截至二零一一年十二月三十一日止年度內一直維持足夠公眾持股量。

## 核數師

本公司將於股東週年大會上提呈續聘德勤•關黃陳方會計師行擔任本公司核數師之決議案。

代表董事會

董事

林家名

香港，二零一二年三月二十八日

# Deloitte.

## 德勤

致新龍國際集團有限公司列位股東  
(於百慕達註冊成立之有限公司)

本核數師已審核刊於第27至第97頁新龍國際集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之綜合財務報表，此綜合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及截至該日止年度之綜合收益表、綜合全面收益報表、綜合權益變動表和綜合現金流轉表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

### 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披露規定編製及真實而公平地列報此等綜合財務報表，以及作出董事認為必要之有關內部控制，致使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述。

### 核數師之責任

本行之責任乃根據本行審核之結果，對該等綜合財務報表作出意見，並根據百慕達公司法第90條僅向整體股東作出報告，而不作其他用途。本行概不就本報告之內容，向任何其他人士負上或承擔責任。本行已根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則進行審核。該等準則要求本行遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料之審核憑證。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，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報綜合財務報表相關之內部控制，並按情況設計適當之審核程序，但並非為對公司之內部控制之效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用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。

本行相信，本行已獲得充份之審核憑證及適當地為本行之審核意見提供基礎。

## 意見

本行認為，該等綜合財務報表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事務狀況及 貴集團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規定妥為編製。

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師  
香港  
二零一二年三月二十八日

# 綜合收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
持續經營業務			
收益	5	1,328,274	158,641
銷售成本		(1,262,186)	(138,420)
毛利		66,088	20,221
其他收入	6	3,556	1,771
其他收益及虧損	7	(13,061)	12,768
分銷成本		(9,056)	(2,068)
行政支出		(49,520)	(31,408)
投資物業公平值變動		129,550	109,389
攤佔聯營公司業績		19,041	38,584
攤佔一間共同控制實體業績		645	4,230
財務費用	8	(448)	(594)
除稅前溢利		146,795	152,893
所得稅支出	9	(24,100)	(19,993)
來自持續經營業務本年度溢利	10	122,695	132,900
已終止經營業務	11		
來自已終止經營業務本年度溢利		–	114,483
出售組成已終止經營業務附屬公司收益		549,885	–
本公司擁有人應佔本年度溢利		672,580	247,383
每股盈利	15	港仙	港仙
來自持續及已終止經營業務			
基本		243.8	91.2
攤薄		243.0	91.1
來自持續經營業務			
基本		44.5	49.0
攤薄		44.3	48.9
來自已終止經營業務			
基本		199.3	42.2
攤薄		198.7	42.2

# 綜合全面收益報表

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
本年度溢利	<u>672,580</u>	<u>247,383</u>
其他全面收益(開支):		
可出售投資公平值變動的收益	13,161	30,182
出售可出售投資應佔之累計公平值收益重新分類至損益賬	(3,941)	–
已出售附屬公司之累計匯兌差額重新分類至損益賬	(26,804)	–
已出售聯營公司之累計匯兌差額重新分類至損益賬	–	(976)
換算海外業務產生之匯兌調整	(196)	13,793
換算聯營公司及一間共同控制實體產生之匯兌調整	(7,379)	16,203
於轉撥至投資物業時的物業、廠房及設備重估收益	<u>933</u>	<u>–</u>
本年度其他全面(開支)收益	<u>(24,226)</u>	<u>59,202</u>
本公司擁有人應佔本年度全面收益總額	<u>648,354</u>	<u>306,585</u>

# 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 十二月三十一日 千港元	二零一零年 十二月三十一日 千港元
<b>非流動資產</b>			
投資物業	16	835,067	699,924
物業、廠房及設備	17	21,373	23,890
聯營公司權益	18	216,708	163,206
一間共同控制實體權益	19	17,887	17,242
可出售投資	20	107,767	62,854
		<u>1,198,802</u>	<u>967,116</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		153,257	139,641
應收貨款及其他應收款、按金及預付款	21	135,376	90,720
可退回稅項		5	31
持作買賣投資	22	51,937	45,607
銀行結存及現金	23	585,398	59,901
		<u>925,973</u>	<u>335,900</u>
分類為持作出售資產	24	–	1,386,035
		<u>925,973</u>	<u>1,721,935</u>
<b>流動負債</b>			
應付貨款、其他應付款及預提款項	25	151,179	116,473
已收持作出售投資物業之按金		–	705
衍生財務工具	26	5,429	–
應付稅項		31,542	8,357
銀行貸款	27	–	226,176
		<u>188,150</u>	<u>351,711</u>
分類為持作出售資產之相關負債	24	–	1,043,476
		<u>188,150</u>	<u>1,395,187</u>

# 綜合財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

		二零一一年 十二月三十一日 千港元	二零一零年 十二月三十一日 千港元
流動資產淨額		<u>737,823</u>	<u>326,748</u>
總資產減流動負債		<u>1,936,625</u>	<u>1,293,864</u>
非流動負債			
遞延稅項負債	28	<u>56,907</u>	<u>37,331</u>
資產淨額		<u>1,879,718</u>	<u>1,256,533</u>
資本及儲備			
股本	29	27,703	27,235
股份溢價		71,367	61,129
儲備		70,604	97,481
保留溢利		<u>1,710,044</u>	<u>1,070,688</u>
本公司擁有人應佔權益總額		<u>1,879,718</u>	<u>1,256,533</u>

第27頁至第97頁之綜合財務報表經由董事會於二零一二年三月二十八日批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

林家名  
董事

林嘉豐  
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

	股本 千港元	股份溢價 千港元	投資儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	物業重估 儲備 千港元	繳入盈餘 千港元 (附註)	購股權儲備 千港元	保留溢利 千港元	總計 千港元
於二零一零年一月一日	27,102	58,238	7,871	24,375	-	2,860	4,088	844,677	969,211
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	247,383	247,383
本年度其他全面收益	-	-	30,182	29,020	-	-	-	-	59,202
本年度之全面收益總額	-	-	30,182	29,020	-	-	-	247,383	306,585
確認股本結算以股份 為基礎之開支	-	-	-	-	-	-	125	-	125
根據僱員購股權計劃發行股份	133	2,891	-	-	-	-	(731)	-	2,293
撥回失效購股權	-	-	-	-	-	-	(309)	309	-
確認分派之股息(附註14)	-	-	-	-	-	-	-	(21,681)	(21,681)
於二零一零年十二月三十一日	27,235	61,129	38,053	53,395	-	2,860	3,173	1,070,688	1,256,533
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	672,580	672,580
本年度其他全面收益(開支)	-	-	9,220	(34,379)	933	-	-	-	(24,226)
本年度之全面收益(開支)總額	-	-	9,220	(34,379)	933	-	-	672,580	648,354
根據僱員購股權計劃發行股份	468	10,238	-	-	-	-	(2,651)	-	8,055
確認分派之股息(附註14)	-	-	-	-	-	-	-	(33,224)	(33,224)
於二零一一年十二月三十一日	27,703	71,367	47,273	19,016	933	2,860	522	1,710,044	1,879,718

附註： 繳入盈餘指本公司籌備股份於一九九二年上市前進行集團重組時就所收購附屬公司之股份面值超過就此項收購而發行之本公司股份面值之金額。

# 綜合現金流轉表

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
經營業務		
除稅前溢利	146,795	291,086
就下列項目作出調整：		
攤佔聯營公司業績	(19,041)	(38,584)
攤佔一間共同控制實體業績	(645)	(4,230)
視作出售一間聯營公司之虧損	34	212
財務費用	448	3,481
呆賬撥備(回撥)淨額	33	(4,694)
撥備(回撥撇減)存貨	633	(8,269)
持作買賣投資之股息收入	(4,061)	(3,656)
可出售投資之股息收入	(5,740)	(456)
利息收入	(2,247)	(1,545)
以股份為基礎之開支	-	125
出售可出售投資之收益	(3,941)	(7)
出售一間聯營公司之收益	-	(2,675)
可出售投資之減值虧損	10,395	6,903
投資物業之公平值增加	(129,550)	(109,389)
持作買賣投資公平值變動之收益	(3,330)	(3,237)
出售投資物業之收益	-	(5,000)
衍生財務工具公平值變動之虧損	5,429	1,338
物業、廠房及設備之折舊	610	2,854
出售物業、廠房及設備之(收益)虧損	(266)	118
營運資金變動前之經營現金流量	(4,444)	124,375
存貨增加	(5,544)	(277,438)
應收貨款及其他應收款、按金及預付款增加	(30,600)	(303,355)
持作買賣投資(增加)減少	(3,000)	131
已收持作買賣投資之股息	4,061	3,656
應付貨款、其他應付款及預提款項增加	3,825	299,222
應付票據增加	-	113,194
應用於營運之現金	(35,702)	(40,215)
退回(已付)香港利得稅淨額	19	(14,271)
已付海外稅項	(775)	(1,317)
已付利息	(448)	(3,481)
應用於經營業務之現金淨額	(36,906)	(59,284)

# 綜合現金流轉表

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
<b>投資業務</b>			
已收聯營公司股息		12,768	9,496
已收可出售投資之股息		5,740	456
已收利息		2,247	1,545
已抵押銀行存款增加		–	(478)
出售可出售投資所得款項		8,060	33
購入可出售投資		(49,985)	(6,936)
購入物業、廠房及設備		(3,081)	(4,279)
收購投資物業		–	(383,446)
收購一間聯營公司		(55,095)	–
收購一間共同控制實體		–	(12,679)
已收出售投資物業之按金		–	705
出售附屬公司之所得款項	11	823,308	–
出售投資物業之所得款項		6,322	66,500
出售物業、廠房及設備之所得款項		269	361
出售一間聯營公司所得款項		–	13,165
源自(應用於)投資業務之現金淨額		<u>750,553</u>	<u>(315,557)</u>
<b>融資業務</b>			
發行股份		8,055	2,293
已付股息		(33,224)	(21,681)
新借銀行貸款		–	744,106
償還出售集團	11	(77,608)	–
償還銀行貸款		(226,176)	(370,891)
源自(應用於)融資業務之現金淨額		<u>(328,953)</u>	<u>353,827</u>
現金及等同現金項目增加(減少)淨額		<b>384,694</b>	<b>(21,014)</b>
於一月一日之現金及等同現金項目		200,618	217,349
匯率變動之影響		86	4,283
於十二月三十一日之現金及等同現金項目		<u><b>585,398</b></u>	<u>200,618</u>

## 1. 一般事項

本公司於百慕達註冊成立，為一家受豁免的有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。母公司為Gold Sceptre Limited，而最終母公司為Summertown Limited（一家由本公司執行董事控制的公司），該等控股公司均於英屬處女群島註冊成立。本公司之註冊辦事處地址及主要營業地點已於年報「公司資料」一節披露。

本公司為投資買賣及投資控股公司，並向集團公司提供企業管理服務，其附屬公司之主要業務載於附註38。

於二零一零年十一月二十六日，本公司的一間全資附屬公司與Jardine OneSolution (BVI) Limited訂立協議（「協議」），出售其於從事分銷若干品牌的資訊科技產品的若干全資附屬公司：新龍國際有限公司、SiS Technologies Pte. Ltd.及SiS Distribution (M) Sdn. Bhd.（「出售集團」）的全部權益。該交易已於二零一一年一月三日完成。該交易的詳情載於附註11。

綜合財務報表以港元列示，港元亦為本公司之功能貨幣。

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

於本年度，本集團應用由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的以下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）	於二零一零年頒佈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）	關連人士披露
香港會計準則第32號（修訂本）	供股的分類
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第14號（修訂本）	最低資金要求之預付款項
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第19號	以股本工具抵銷財務負債

於本年度應用新訂及經修訂香港財務報告準則並無對本集團之本年度及過往年度的綜合財務報表所列報的財務表現與狀況及／或該等綜合財務報表所載的披露資料造成任何重大影響。

# 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. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的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－轉讓財務資產 <sup>1</sup>
	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	財務工具 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號(修訂本)	香港財務報告準則第9號之強制性生效日期 及過渡披露 <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>
香港財務報告準則第12號	於其他實體的權益披露 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第13號	公平值計量 <sup>2</sup>
香港會計準則第1號(修訂本)	其他全面收益項目的呈列 <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)	個別財務報表 <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的投資 <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	露天採礦生產階段的剝採成本 <sup>2</sup>

- <sup>1</sup> 於二零一一年七月一日或之後開始年度期間生效。
- <sup>2</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始年度期間生效。
- <sup>3</sup> 於二零一五年一月一日或之後開始年度期間生效。
- <sup>4</sup> 於二零一二年一月一日或之後開始年度期間生效。
- <sup>5</sup> 於二零一二年七月一日或之後開始年度期間生效。
- <sup>6</sup> 於二零一四年一月一日或之後開始年度期間生效。

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

### 香港財務報告準則第9號財務工具

於二零零九年頒佈之香港財務報告準則第9號引入財務資產之分類及計量新規定。於二零一零年修訂之香港財務報告準則第9號包括財務負債之分類及計量及終止確認之規定。

香港財務報告準則第9號之主要規定詳述如下：

香港財務報告準則第9號規定於香港會計準則第39號「財務工具：確認及計量」範圍內所有已確認財務資產其後須按攤銷成本或公平值計量。具體而言，就以旨在收取合約現金流量之業務模式所持債務投資，及純粹為支付本金及未償還本金之利息而擁有合約現金流量之債務投資，則一般於其後會計期間末按攤銷成本計量。所有其他債務投資及股本投資均於其後報告期間末按公平值計量。此外，根據香港財務報告準則第9號，實體可作出不可撤回之選擇，以於其他全面收益呈報股本投資(並非持作出售者)公平值之其後變動，僅有股息收入一般於損益確認。

香港財務報告準則第9號與財務負債對分類及計量相關之最大影響，乃涉及財務負債(指定為按公平值計入損益者)信貸風險變動以致該負債公平值變動之呈報方式。具體而言，根據香港財務報告準則第9號，就按公平值計入損益之財務負債而言，除非於其他全面收益中呈報該負債之信貸風險改變之影響會於損益中產生或擴大會計錯配，否則因該負債之信貸風險改變而引致財務負債公平值金額的變動乃於其他全面收益中呈列。財務負債之信貸風險引致之公平值變動其後不會重新分類至損益。根據香港會計準則第39號，分類為按公平值計入損益之財務負債的公平值變動，乃全數於損益中呈列。

董事預期，香港財務報告準則第9號將於二零一五年一月一日開始之年度期間在本集團綜合財務報表內採納。應用香港財務報告準則第9號可能對本集團呈報的可出售投資的呈列及計量金額有重大影響。就本集團之財務資產而言，在完成詳細審閱前，提供有關影響之合理估計並不切實際。

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

### 綜合入賬、共同安排、聯營公司及披露之新訂及經修訂準則

一系列有關綜合入賬、共同安排、聯營公司及披露之五項準則已於二零一一年六月頒佈，包括香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號、香港財務報告準則第12號、香港會計準則第27號(二零一一年經修訂)及香港會計準則第28號(二零一一年經修訂)。

該五項準則之主要規定概述如下。

香港財務報告準則第10號取代香港會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」中處理綜合財務報表之部份及香港(詮釋常務委員會)－詮釋第12號「綜合入賬－特殊目的實體」。香港財務報告準則第10號載有控制之新定義，包括三個部份：(a)對投資對象之權力、(b)其參與投資對象之營運而獲得之各樣回報或獲得回報之權利及(c)對投資對象行使其權力以影響投資者回報金額之能力。香港財務報告準則第10號已加入廣泛指引以處理各種複雜情況。

香港財務報告準則第11號取代香港會計準則第31號「於合營企業之權益」及香港(詮釋常務委員會)－詮釋第13號「共同控制實體－企業之非貨幣出資」。香港財務報告準則第11號處理由兩方或以上共同控制之共同安排之分類方法。根據香港財務報告準則第11號，共同安排分為共同經營及合營企業，視乎各方於安排下之權利及責任而定。相反，根據香港會計準則第31號，共同安排則分為三種：共同控制實體、共同控制資產及共同控制經營。

另外，根據香港財務報告準則第11號，合營企業須使用權益會計法入賬，而根據香港會計準則第31號，共同控制實體則可使用權益會計法或比例會計法入賬。

香港財務報告準則第12號為一項披露準則，適用於在附屬公司、共同安排、聯營公司及／或未經綜合結構性實體中擁有權益之實體。一般而言，香港財務報告準則第12號所載之披露規定較現行準則所規定者更為廣泛。

該五項準則於二零一三年一月一日或以後開始之年度期間生效，並可提早應用，惟全部五項準則須同時提早應用。

董事預期，該五項準則將於本集團二零一三年一月一日開始之年度期間的綜合財務報表中採納。除香港財務報告準則第12號外，應用其他準則概不會對綜合財務報表所呈報的金額造成重大影響。

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

### 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)為香港會計準則第12號之一般原則提供例外情況，訂明遞延稅項資產及遞延稅項負債之計量應反映實體預期收回資產之賬面值之方式所帶來之稅務後果。具體而言，根據此修訂，就計量遞延稅項而言，根據香港會計準則第40號投資物業利用公平值模式計量之投資物業被假定透過銷售收回，除非此假定在若干情況下被駁回。

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於本集團綜合財務報表生效。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。倘香港會計準則第12號於本年度的財務報表內提早應用及有關假定並未被駁回，則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的遞延稅項負債將分別減少13,137,000港元、28,489,000港元及51,230,000港元，而於截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度於損益賬內確認的遞延稅項支出將分別減少15,352,000港元及22,741,000港元，而溢利將按同等金額增加。

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將不會對綜合財務報表造成任何重大影響。

## 3. 主要會計政策

此等綜合財務報表乃根據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的適用披露。

如下文會計政策所詳述，除按公平值計量的投資物業及若干財務工具外，此等綜合財務報表乃按歷史成本慣例基準編製。歷史成本通常基於按公平值交換貨品所付出的代價。

主要會計政策載列如下。

# 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)

### 綜合入賬基準

綜合財務報表涵蓋本公司及本公司所控制之實體(其附屬公司)之財務報表。在本公司有權監管一實體之財政及營運政策，並由其活動取得利益之情況下，則屬取得控制權。

本年度收購或出售之附屬公司之業績分別自實際收購日起及截至實際出售日止(如適用)計入綜合收益表內。

如有需要，附屬公司之財務報表會作出調整，以與本集團其他成員公司所用之會計政策一致。

所有集團內公司之間之交易、結餘、收入及支出乃於綜合入賬時對銷。

### 於聯營公司之投資

聯營公司指並非附屬公司或合營企業之權益而本集團能對其行使重大影響力之實體。重大影響力乃指擁有參與該投資對象之財務及經營決策上之能力，惟並不控制或共同控制該等政策。

聯營公司之業績、資產及負債乃以會計權益法計入綜合財務報表。根據權益法，於聯營公司之投資乃按成本於綜合財務狀況表中首次確認，其後就確認本集團攤佔該聯營公司之損益及其他全面收益作出調整。當本集團攤佔某聯營公司之虧損相等於或超出其於該聯營公司之權益(包括任何長期權益，而該長期權益實質上構成本集團於該聯營公司之投資淨額之一部份)，則本集團不再繼續確認其攤佔之進一步虧損。額外虧損僅以本集團已產生法定或推定責任或代表該聯營公司付款者為限而確認。

收購成本超出於收購日期確認之本集團攤佔聯營公司之可識別資產、負債及或然負債之公平淨值數額均確認為商譽，並計入投資之賬面值。本集團攤佔可識別資產、負債及或然負債的公平淨值超出收購成本之任何部份於評估後即時於損益確認。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 於聯營公司之投資(續)

香港會計準則第39號之規定應用於釐定是否需要就本集團於聯營公司之投資確認任何減值虧損。當有需要時，則根據香港會計準則第36號「資產減值」對投資(包括商譽)之全部賬面值按單一資產進行減值測試，方法為將其可收回金額(以使用價值與公平值減銷售成本之較高者為準)與其賬面值作比較，而已確認的任何減值虧損屬於該投資賬面值之一部份。回撥根據香港會計準則第36號確認之減值虧損以該投資其後所增加之可收回金額為限。

倘本集團之集團實體與聯營公司進行交易時，則與聯營公司交易所產生之損益僅於聯營公司之權益與本集團無關時，方於本集團之綜合財務報表確認。

#### 共同控制實體

共同控制實體指以合營安排成立之獨立實體，合營各方共同控制該實體的經濟活動。

共同控制實體之業績、資產及負債乃以會計權益法計入綜合財務報表。根據權益法，於共同控制實體之投資乃按成本於綜合財務狀況表中首次確認，其後就確認本集團攤佔該共同控制實體之損益及其他全面收益作出調整。當本集團攤佔某共同控制實體之虧損相等於或超出其於該共同控制實體之權益(包括任何長期權益，而該長期權益實質上構成本集團於該共同控制實體之投資淨額之一部份)，則本集團不再繼續確認其攤佔之進一步虧損。額外虧損僅以本集團已產生法定或推定責任或代表該共同控制實體付款者為限而確認。

收購成本超出於收購日期確認之本集團攤佔共同控制實體之可識別資產、負債及或然負債之公平淨值數額均確認為商譽，並計入投資之賬面值。

本集團攤佔可識別資產、負債及或然負債之公平淨值超出收購成本之任何部份於評估後即時於損益確認。

## 3. 主要會計政策(續)

### 共同控制實體(續)

香港會計準則第39號之規定應用於釐定是否需要就本集團於共同控制實體之投資確認任何減值虧損。當有需要時，則根據香港會計準則第36號資產減值對投資(包括商譽)之全部賬面值按單一資產進行減值測試，方法為將其可收回金額(以使用價值與公平值減銷售成本之較高者為準)與其賬面值作比較，而已確認的任何減值虧損屬於該投資賬面值之一部份。回撥根據香港會計準則第36號確認之減值虧損以該投資其後所增加之可收回金額為限。

### 持作出售之非流動資產

倘非流動資產及出售組別之賬面值將主要透過出售交易，而非透過持續使用收回時，則該等非流動資產及出售組別將分類為持作出售。此條件僅於出售機會相當高及非流動資產(或出售組別)可於其現況下即時出售時方被視為獲符合。管理層必須致力進行出售，預期有關出售自分類當日起計一年內合資格確認為已完成出售。

倘本集團所進行之出售計劃涉及失去一間附屬公司之控制權，倘符合上文所述條件，則該附屬公司之所有資產及負債將分類為持作出售，不論本集團於出售後會否保留其於前附屬公司之非控股權益。

分類為持作出售之投資物業按其於報告期末之公平值計量。其他分類為持作出售之非流動資產(及出售組別)按過往之賬面值及公平值減銷售成本(以較低者為準)計量。

### 收益確認

收益按已收或應收代價的公平值計量，指在正常業務過程中因銷售商品而應收取的金額，並扣除買賣折扣及銷售相關稅項。

貨品銷售之收益乃於交付貨品及擁有權轉移，並符合下列所有條件時予以確認：

- 本集團已將貨品擁有權之重大風險及回報轉移予買方；
- 本集團並無保留一般與擁有權有關之銷售貨品持續管理權或實際控制權；

## 3. 主要會計政策(續)

### 收益確認(續)

- 收益金額能夠可靠地計量；
- 與交易相關之經濟利益很可能流入本集團；及
- 有關交易產生或將產生之成本能夠可靠地計量。

營業租約之應收租金乃按有關租約年期以直線基準確認為收入。

投資之股息收入於股東收取款項之權利確立時確認，惟經濟利益須很可能流入本集團及收入金額能可靠計量。

當經濟利益很可能流入本集團及收入金額能可靠計量時，財務資產之利息收入乃予以確認。利息收入按時間基準，並參照尚欠本金額及按所適用之實際利率累計，而實際利率為於首次確認時透過財務資產之預期可用年期將估計未來現金收入準確折現至該資產之賬面淨值之比率。

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備，包括持有用於生產或提供貨物或服務，或用於行政用途之樓宇，乃按成本減去日後累計折舊及累計減值虧損(如有)入賬綜合財務狀況表。

物業、廠房及設備項目確認之折舊乃以直線法按彼等之估計可使用年期撇銷其成本減其剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法將於各報告期末檢討，而任何估計變動之影響乃相應入賬。

倘物業、廠房及設備因已證實結束自用而成為投資物業，其賬面值與公平值於轉移日的任何差額於確認於其他全面收益及累計於物業重估儲備。相關重估儲備於日後資產出售或報廢時，將直接轉入累計溢利。

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終止確認。出售或報廢物業、廠房及設備項目所產生之任何收益或虧損(按該資產出售所得款項及賬面值之差額計算)於損益賬內確認。

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

投資物業乃持作賺取租金及／或用作資本增值用途之物業。於首次確認時，投資物業乃按成本列賬，包括任何直接支出。於首次確認後，投資物業乃以公平值計量。投資物業公平值變動所產生之損益於產生期間計入損益賬內。

投資物業於出售時或投資物業永久不再使用時或預期其出售並不會帶來任何未來經濟效益時終止確認。終止確認物業產生之任何收益或虧損(按該資產出售所得款項淨額及賬面值之差額計算)於該項目終止確認之期間計入損益賬內。

### 租賃

當租賃條款所涉及擁有權之絕大部份風險及回報轉讓予承租人之租賃，均列作融資租賃。所有其他租賃均列作營業租賃。

本集團作為出租人之營業租賃之租金收入乃按相關租約年期以直線法於損益賬確認。於磋商及安排營業租賃所產生之初步直接成本乃加入租賃資產之賬面值，並按租約年期以直線法確認。

本集團作為承租人之經營租賃付款於租賃年期按直線法確認為開支，惟另有系統基準更能代表所消耗租賃資產經濟利益之時間模式除外。

倘就訂立經營租賃而收取租賃優惠，該等優惠會確認為負債。優惠利益總額按直線法確認為租金開支減少，惟另有系統基準更能代表消耗租賃資產經濟利益之時間模式除外。

## 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兩個元素時，本集團根據各部份所有權附帶的絕大部份風險及回報是否已轉至本集團，獨立評估各元素應分類為融資或營業租賃。除非此兩個元素被清楚確定為營業租賃外，於此情況下，整份租賃歸類為營業租賃。具體而言，最低租金款項(包括任何一次過預付款項)乃按租賃中的土地及樓宇元素於租約開始時之租賃權益的相對公平值，按比例分配至土地及樓宇元素。倘能可靠地分配租賃款項，則列賬為營業租賃之租賃土地權益將於綜合財務狀況表內列作「預付租賃款項」，並於租賃期內以直線法攤銷入賬。當租賃預付無法於土地及樓宇元素之間可靠分配，則一般會將整份租約分類為融資租賃及列作物業、廠房及設備。

### 財務工具

當集團實體成為財務工具合同條文之訂約方時，會在綜合財務狀況表內確認財務資產及財務負債。

財務資產及財務負債首次按公平值確認。收購或發行財務資產及財務負債直接應佔之交易成本(按公平值計入損益之財務資產及財務負債除外)乃於首次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(如適用)。收購之財務資產或財務負債之直接交易成本按公平值計入損益並即時於損益賬內確認。

### 財務資產

本集團之財務資產歸入下列三個類別之其中一個，包括貸款及應收款項、按公平值計入損益之財務資產(「按公平值計入損益之財務資產」)及可出售財務資產。分類乃視乎財務資產之性質及用途，並於首次確認時釐定。所有定期購買或出售財務資產乃按交易日基準確認及終止確認。定期購買或出售指按市場規管或慣例所設定時限內交收資產之購買或出售財務資產。

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)

### 財務工具(續)

#### 財務資產(續)

##### 貸款及應收款項

貸款及應收款項乃於活躍市場並無報價之固定或可釐定付款之非衍生財務資產。於首次確認後，貸款及應收款項(包括應收貨款及其他應收款以及銀行結存)均按攤銷成本採用實際利息法減任何已識別減值虧損入賬。

實際利息法是一種計算相關期間內財務資產攤銷成本以及分配利息收入之方法。實際利率為首次確認時將財務資產於估計年期或(如適用)較短期間內之估計未來現金收入(包括所有構成實際利率部份之已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折扣)準確折現至賬面淨值之利率。

債務工具之利息收入按實際利率法確認，惟按公平值計入損益之財務資產除外，其利息收入計入收益或虧損淨額。

##### 按公平值計入損益之財務資產

按公平值計入損益之財務資產包括持作買賣投資及衍生財務工具。

倘屬下列情況，財務資產則分類為持作買賣：

- 所收購之財務資產主要用於在不久將來銷售；或
- 屬於本集團整體管理之已識別財務工具組合之一部份，且近期事實上有賺取短期溢利的模式；或
- 屬於衍生工具(除指定及具有有效對沖作用之工具之外)。

按公平值計入損益之財務資產乃按公平值入賬，而重新計量所產生之公平值變動在產生期間在損益賬直接確認。於損益賬確認之收益或虧損淨額包括財務資產所賺取之股息或利息，並於綜合收益表內計入「其他收益及虧損」。

## 3. 主要會計政策(續)

### 財務工具(續)

#### 財務資產(續)

##### 可出售財務資產

可出售財務資產為指定為可出售或未分類為財務資產之其他類別之非衍生工具。

可出售財務資產於報告期末以公平值計量。公平值變動在其他全面收益內確認及累計入投資儲備中，直至財務資產出售或釐定為減值為止，屆時，先前在投資儲備中累計的累計損益會重新分類至損益賬中。

在活躍市場上並無市場報價且其公平值不能可靠計量之可出售投資於報告期末以成本減任何已識別的減值虧損計量。

##### 財務資產之減值

財務資產(不包括按公平值計入損益之財務資產)乃於各報告期末評估是否出現減值跡象。若有客觀證據證明財務資產的估計未來現金流量因首次確認後發生之一項或多項事件而受到影響，則視為出現減值。

就可出售之股本投資而言，若該投資之公平值大幅或持續跌至低於其成本，則視為減值的客觀證明。

就所有其他財務資產而言，減值之客觀證據包括：

- 發行人或交易方遇到嚴重財務困難；或
- 逾期或拖欠利息或本金付款；或
- 借款人有可能破產或進行財務重組。

應收貨款等被評估為非個別減值之若干財務資產類別，其後按整體基準進行減值評估。應收款組合之客觀減值證據可包括本集團之過往收款經驗、組合內延遲還款至超逾平均信貸期之次數增加，以及與應收款逾期有關之全國或地方經濟狀況明顯改變。

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)

### 財務工具(續)

#### 財務資產(續)

##### 財務資產之減值(續)

就按攤銷成本入賬之財務資產而言，所確認之減值虧損為資產賬面值與根據原來實際利率計算之估計未來現金流量貼現之現值之差額。

就按成本入賬之財務資產而言，減值虧損按資產賬面值與根據現時市場就類似財務資產可得回報率計算之估計未來現金流量貼現之現值之差額計量。該等減值虧損將不會於其後期間撥回。

所有財務資產之減值虧損會直接於財務資產之賬面值中作出扣減，惟應收貨款之賬面值會透過撥備賬作出扣減。撥備賬之賬面值變動會於損益賬中確認。當應收貨款被視為不可收回時，將於撥備賬內撇銷。之前已撇銷的款項如其後收回，將計入撥備賬。

倘可出售財務資產被視為減值，先前於其他全面收益確認之累計之損益將於減值出現期間重新分類到損益。

就按攤銷成本列賬之財務資產而言，如在其後期間減值虧損金額減少，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賬撥回，惟該資產於減值被撥回當日之賬面值不得超過未確認減值時之已攤銷成本。

可出售股本投資之減值虧損不會於其後期間在損益賬撥回。確認減值虧損後倘公平值有任何增加，均會直接在其他全面收益內確認及累計入投資儲備內。就可出售之債務投資而言，如投資的公平值增加在客觀上與確認減值後發生之事件有關，減值虧損在其後撥回。

## 3. 主要會計政策(續)

### 財務工具(續)

#### 財務負債及股權工具

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

#### 股權工具

股權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。本公司發行的股權工具按扣除直接發行成本後的已收所得款項入賬。

#### 按公平值計入損益之財務負債

倘財務負債分類為持作出售或於首次確認時被設定為按公平值計入損益，則會被分類為按公平值計入損益之財務負債。

倘出現下列情況，財務負債乃分類為持作買賣：

- 主要為近期內購回而購入；或
- 於首次確認時其為本集團已識別共同管理財務工具組合之一部份及其最近具短期獲利實際模式；或
- 財務負債為衍生產品而非指定及有效用作對沖工具。

倘出現下列情況，持作買賣之財務負債以外之財務負債可於首次確認時指定按公平值計入損益表：

- 有關指定撇除或大幅減低計量或確認時出現不一致之情況；或
- 財務負債組成財務資產或財務負債之部份或兩者，並根據本集團文件既定風險管理或投資策略，按公平值基準管理及評估其表現，而分類資料則按該基準由內部提供；或
- 財務負債組成包含一種或以上嵌入式衍生工具之合約其中部份，而香港會計準則第39號允許整份合併合約(資產或負債)將指定按公平值計入損益表。

按公平值計入損益之財務負債乃按公平值列賬，而公平值之變動於產生期間直接於損益賬確認。於損益賬確認之收益或虧損淨額包括財務負債之任何利息支出。

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)

### 財務工具(續)

#### 財務負債及股權工具(續)

#### 其他財務負債

其他財務負債(包括應付貨款及其他應付款及銀行貸款)於其後使用實際利息法按攤銷成本計量。

實際利息法是一種計算相關期間內財務負債攤銷成本以及分配利息收入之方法。實際利率為將財務負債於估計年期或(如適用)較短期間內之估計未來現金付款(包括支付或收取的構成實際利率組成部份的所有費用和貼息、交易費用以及其他溢價或折價)準確折現之利率折現至首次確認時賬面淨值。

利息開支按實際利率法確認，惟按公平值計入損益之財務負債除外，其利息收入計入收益或虧損淨額。

#### 衍生財務工具

衍生財務工具於訂立相關衍生工具合約時按公平值首次確認，其後於報告期末按公平值重新計量，其有關之收益或虧損將即時於損益賬確認。

本集團之衍生工具不符合對沖會計處理，故被視作持作買賣財務資產或持作買賣財務負債。

#### 終止確認

本集團僅於資產收取現金流量的合約權利屆滿時，或向另一實體轉讓財務資產及資產擁有權絕大部份風險及回報時終止確認財務資產。倘本集團轉移或保留擁有權絕大部份風險及回報並繼續控制已轉讓資產，本集團可繼續將資產確認入賬，條件為須持續涉及該項資產，以及確認相關負債。倘本集團保留已轉讓財務資產擁有權絕大部份風險及回報，本集團可繼續確認財務資產，亦可就已收取之所得款項確認已抵押借貸。

於全面終止確認財務資產時，資產賬面值與已收及應收代價以及於其他全面收入確認及於權益累計之累計盈虧之總和間之差額會於損益賬確認。

## 3. 主要會計政策(續)

### 財務工具(續)

#### 終止確認(續)

除全面終止確認外，於終止確認財務資產時，本集團將財務資產之過往賬面值在其仍確認為繼續確認之部份及不再確認之部份之間，按照該兩者於轉讓日期之相關公平值作出分配。不再確認部份獲分配之賬面值與該部份已收代價及其已於其他全面收益確認獲分配之任何累計收益或虧損之總和間的差額，乃於損益賬內確認。已於其他全面收益確認之累計收益或虧損乃按繼續確認部份及不再確認部份之相關公平值在該兩者間作出分配。

本集團僅在責任獲免除、取消或終止時，方會終止確認財務負債。獲終止確認之財務負債之賬面值與已付及應付代價間差額會於損益賬確認。

#### 資產減值虧損(財務資產除外)

本集團於報告期末審閱其資產之賬面值，以釐定該等資產有否出現任何減值虧損跡象。如有任何該等跡象，則會估計資產之可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的程度。倘不能估計單一資產的可收回金額，則本集團會估計其資產所屬現金產生單位之可收回金額。於可識別合理和一貫分配基準的情況下，企業資產亦會被分配到個別的現金產生單位，否則或會被分配到可識別合理及一貫分配基準的最小現金產生單位組別中。

可收回金額為公平值減銷售成本或使用價值之較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量乃使用稅前貼現率折現至其貼現值，該貼現率反映目前市場對資金時間值之評估以及估計未來現金流量未經調整之資產的獨有風險。

倘資產之可收回金額估計低於其賬面值，則該資產之賬面值將減至其可收回金額。減值虧損即時於損益賬確認。

倘減值虧損於其後撥回，資產賬面值將增至經修訂之估計可收回金額，惟因此而增加之賬面值不可超過假設以往年度並無就該資產確認減值虧損而原應釐定之賬面值。減值虧損撥回即時確認為收入。

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)

### 存貨

存貨(指買賣商品)按成本及可變現淨值之較低者列賬。成本按加權平均成本法計算。可變現淨值指存貨之估計售價減所有估計完工成本及進行銷售所必須之成本。

### 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。於報告期末，以外幣定值之貨幣項目均按該日之適用匯率重新換算。按公平值以外幣定值之非貨幣項目乃按於公平值釐定當日之適用匯率重新換算。按外幣歷史成本計量之非貨幣項目毋須重新換算。

於結算及換算貨幣項目時產生之匯兌差額均於彼等產生期間內於損益賬內確認。惟貨幣項目所產生之匯兌差額構成本公司於海外業務之淨投資則除外，於此情況下，該等匯兌差額於其他全面收益中確認並於權益中累計，並將於出售海外業務時由權益重新分類至損益賬。以公平值入賬之非貨幣項目經重新換算後產生之匯兌差額於該期間計入損益，惟重新換算直接於其他全面收益內確認盈虧之非貨幣項目產生之差額除外，在此情況下，匯兌差額亦直接於其他全面收益內確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外經營業務之資產及負債乃按於報告期末之適用匯率換算為本集團之列賬貨幣(即港元)，而其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。所產生之匯兌差額(如有)乃於其他全面收益確認並累計入權益之匯兌儲備項目中。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 外幣(續)

於出售海外業務(包括出售本集團於海外業務之全部權益,或出售涉及失去對一間附屬公司(包括海外業務)之控制權、出售涉及失去對共同控制實體(包括海外業務)之共同控制權、或失去對一間聯營公司(包括海外業務)之重大影響力之出售)時,本公司擁有人應佔之就該業務於權益累計之所有匯兌差額重新分類至損益賬。此外,倘部份出售一間附屬公司並未導致本集團失去對該附屬公司之控制權,則按比例將累計匯兌差額重新歸類為非控股權益,而並不於損益賬內確認。就所有其他部份出售(即出售本集團於聯營公司或共同控制實體之部份擁有權但不引致本集團失去重大影響力或共同控制權)而言,則按此比例將累計匯兌差額重新分類至損益賬。

#### 借款成本

與收購、建設或生產須待一段頗長時間後始能投入擬定用途之合資格資產直接產生之借貸成本,均計入該等資產之成本,直至有關資產大體上可作擬定用途或銷售為止。就合資格資產之支出所作指定用途借款而作短期投資所賺取之投資收入自合資格撥充資本之借款成本中扣除。

所有其他借款成本均於產生期間於損益賬確認。

#### 以股份為基礎之開支

就授出須達成特定歸屬條件規限之購股權而言,所獲服務之公平值按購股權授出日之公平值釐定,並在歸屬期間以直線法支銷,而權益內之購股權儲備則相應增加。

於報告期末,本集團修訂其對預期最終歸屬的購股權數目之估計。於歸屬期間,修訂原先估計的影響(如有)於損益賬確認,令累計開支反映經修訂之預期並於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款項將轉撥至股份溢價。當購股權於歸屬日期後被沒收或於到期日仍未獲行使,則先前於購股權儲備中確認之款項將撥入保留溢利。

## 3. 主要會計政策(續)

### 退休福利成本

界定供款退休福利計劃及強制性公積金計劃之供款於僱員提供服務並有權收取供款時列作支出。

### 稅項

所得稅支出指現時應付稅項及遞延稅項之總和。

現時應付稅項乃按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合收益表中所匯報溢利不同，乃由於前者不包括在其他年度應課稅或可扣稅收入或支出，亦不包括從來無須課稅或可扣稅之項目。本集團之即期稅項負債乃按於報告期末已實行或大致上已實行之稅率計算。

遞延稅項為就綜合財務報表內資產及負債賬面值與用於計算應課稅溢利之相應稅基兩者之差額而確認之稅項。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時差異確認。遞延稅項資產就所有可扣減暫時差異之確認一般僅限於有可能有應課稅溢利可用以抵銷有關可扣減暫時差異。若暫時差異因商譽或因於一項既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利之交易(業務合併除外)中首次確認其他資產及負債而引致，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。

遞延稅項負債按於附屬公司、聯營公司及共同控制實體投資相關之應課稅暫時差異確認，惟本集團可控制暫時差異的撥回且暫時差異不大可能於可見將來撥回則除外。與該等投資及權益相關之可扣減暫時差額所產生遞延稅項資產，僅於具有足夠應課稅溢利可動用暫時差異之利益，且預期於可見將來撥回時確認。

遞延稅項資產之賬面值於各報告期末作出檢討，並在不大可能再有足夠應課稅溢利收回全部或部份資產時減少。

遞延稅項資產及負債乃按預期於負債償還或資產變現期間按於報告期末已實施或大致上已實施之適用稅率(及稅法)計量。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 稅項(續)

遞延稅項負債及資產之計量反映本集團預期於報告期末收回或償還資產及負債賬面值產生之稅務後果。

即期及遞延稅項於損益賬確認，惟倘遞延稅項與於其他全面收益或直接於權益確認之項目有關，則即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益中確認。倘因業務合併之初步會計方法而產生即期或遞延稅項，有關稅務影響會計入業務合併之會計方法內。

### 4. 分類資料

於本年度，本集團主要營運決策者(即執行董事)更改了本集團的組織基準及彼等用作資源分配及表現評估用途的資料，變為專注於分銷某些品牌的流動及資訊科技產品與及物業投資。於過往年度，決策基準乃專注於分銷其他品牌的流動及資訊科技產品的地理位置(即香港、新加坡及馬來西亞)。此外，分類負債已不需再向主要營運決策者呈報。向主要營運決策者呈報的本集團經營分類資料已作相應變動，而比較數字已重新分類以符合本年度的呈列。

# 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

## 4. 分類資料(續)

### 分類收益及業績

以下為本集團來自持續經營業務按可呈報及經營分類之收益及業績的分析：

	截至二零一一年十二月三十一日止年度		
	分銷流動及 資訊科技產品 千港元	物業投資 千港元	綜合 千港元
分類收益			
對外銷售	<u>1,312,566</u>	<u>15,708</u>	<u>1,328,274</u>
分類溢利	<u>25,915</u>	<u>143,013</u>	168,928
持作買賣投資的公平值變動			3,330
持作買賣及可出售投資收入			13,742
可出售投資減值虧損			(10,395)
視作出售一間聯營公司的虧損			(34)
其他未分配收入			2,247
攤佔聯營公司業績			19,041
攤佔一間共同控制實體業績			645
財務費用			(448)
未分配企業支出			<u>(50,261)</u>
除稅前溢利			<u>146,795</u>

截至二零一一年十二月三十一日止年度

4. 分類資料(續)

分類收益及業績(續)

	截至二零一零年十二月三十一日止年度		
	分銷流動及 資訊科技產品 千港元	物業投資 千港元	綜合 千港元
分類收益			
對外銷售	149,836	8,805	158,641
分類溢利	9,369	121,196	130,565
持作買賣投資的公平值變動			3,007
持作買賣及可出售投資收入			3,480
可出售投資減值虧損			(6,903)
出售一間聯營公司的收益			2,675
視作出售一間聯營公司的虧損			(212)
其他未分配收入			6,397
攤佔聯營公司業績			38,584
攤佔一間共同控制實體業績			4,230
財務費用			(594)
未分配企業支出			(28,336)
除稅前溢利			152,893

編製按經營分類所採納的會計政策與附註3所述之本集團會計政策相同。分類溢利／虧損指各分類於分配中央行政費用及企業支出、攤佔聯營公司及一間共同控制實體的業績、出售附屬公司及聯營公司的收益或虧損、投資收入及財務費用前所賺取的溢利／引致的虧損。

# 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

## 4. 分類資料(續)

### 分類資產

按可呈報分類劃分之本集團持續經營業務之資產分析如下：

	於二零一一年十二月三十一日		
	分銷流動及 資訊科技產品 千港元	物業投資 千港元	綜合 千港元
分類資產	286,509	856,270	1,142,779
聯營公司權益			216,708
一間共同控制實體權益			17,887
未分配企業資產			747,401
綜合資產總額			<u>2,124,775</u>

	於二零一零年十二月三十一日		
	分銷流動及 資訊科技產品 千港元	物業投資 千港元	綜合 千港元
分類資產	228,289	695,778	924,067
聯營公司權益			163,206
一間共同控制實體權益			17,242
未分配企業資產			198,501
綜合資產總額			<u>1,303,016</u>

就分類間規管分類表現及分配資源而言，所有資產乃分配至經營分類，惟銀行存款及未分配企業資產、聯營公司及一間共同控制實體權益、可出售投資及持作買賣投資除外。

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 4. 分類資料(續)

### 其他分類資料

上文所呈列之來自持續經營業務之分類業績及分類資產包括以下各項：

	截至二零一一年十二月三十一日止年度			
	分銷流動及 資訊科技產品 千港元	物業投資 千港元	未分配 千港元	綜合 千港元
添置資本	235	1,874	1,082	3,191
呆賬撥備	15	18	-	33
存貨撥備	633	-	-	633
折舊	118	276	216	610
投資物業之公平值增加	-	129,550	-	129,550

	截至二零一零年十二月三十一日止年度			
	分銷流動及 資訊科技產品 千港元	物業投資 千港元	未分配 千港元	綜合 千港元
添置資本	303	404,252	-	404,555
折舊	14	232	194	440
投資物業之公平值增加	-	109,389	-	109,389

# 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

## 4. 分類資料(續)

### 地區資料

本集團按客戶地理位置劃分，來自持續經營業務之收益大部份根據本集團公司所在地的對外客戶的地理位置(即香港、新加坡及馬來西亞)分類。

有關本集團按客戶地理位置劃分之來自持續經營業務的收益及按資產地區劃分之非流動資產乃載列如下：

	收益		非流動資產	
	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
香港	539,663	73,107	813,141	683,622
新加坡	781,110	83,497	39,871	37,016
馬來西亞	7,280	1,845	16	—
中華人民共和國(「中國」)	221	192	3,412	3,176
	<b>1,328,274</b>	<b>158,641</b>	<b>856,440</b>	<b>723,814</b>

### 主要客戶資料

一名來自分銷流動及資訊科技產品之客戶之收益佔本集團收益總額超過10%，金額為339,313,000港元(二零一零年：零港元)。

## 5. 收益

收益乃指於年內出售貨物之已收及應收款淨額及出租物業之已收及應收租金總額。本集團於年內來自持續經營業務之收益分析如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
分銷流動及資訊科技產品	1,312,566	149,836
投資物業租賃	15,708	8,805
	<b>1,328,274</b>	<b>158,641</b>

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 6. 其他收入

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
金額包括：		
銀行存款利息	<u>2,247</u>	<u>1,047</u>

## 7. 其他收益及虧損

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
持作買賣投資的公平值變動	3,330	3,007
持作買賣投資的股息收入	4,061	3,026
持作可出售投資的股息收入	5,740	454
匯兌(虧損)收益, 淨額	(14,541)	5,721
衍生財務工具公平值之虧損	(5,429)	-
非上市的可出售投資的減值虧損	(10,395)	(6,903)
出售已上市的可出售投資的收益	3,941	-
出售一間聯營公司的收益	-	2,675
出售投資物業的收益	-	5,000
出售物業、廠房及設備的收益	266	-
視作出售一間聯營公司的虧損	(34)	(212)
	<u>(13,061)</u>	<u>12,768</u>

## 8. 財務費用

財務費用指於五年內全額償還之銀行貸款利息。

## 9. 所得稅支出

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
即期稅項：		
香港	1,446	186
新加坡	<u>2,452</u>	<u>1,678</u>
	3,898	1,864
遞延稅項(附註28)	<u>20,202</u>	<u>18,129</u>
	<u>24,100</u>	<u>19,993</u>

# 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

## 9. 所得稅支出(續)

香港利得稅乃根據本年度估計應課稅溢利按稅率16.5%計算。

新加坡企業所得稅乃根據本年度估計應課稅溢利按稅率17%計算。

本年度來自持續經營業務之所得稅支出與綜合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>146,795</b>	<b>152,893</b>
按本地所得稅稅率16.5%計算之稅項(附註)	<b>24,221</b>	25,227
攤佔聯營公司業績之稅務影響	<b>(3,136)</b>	(6,366)
攤佔一間共同控制實體之稅務影響	<b>(107)</b>	(698)
就稅項而言不可扣減支出之稅務影響	<b>5,076</b>	4,280
就稅項而言毋須課稅收入之稅務影響	<b>(4,169)</b>	(4,732)
不予確認之稅項虧損／可扣除暫時性差異之稅項影響	<b>2,709</b>	140
動用先前未予確認之稅項虧損／可扣除暫時性差異	<b>(55)</b>	(41)
附屬公司稅率不同之影響	<b>105</b>	49
攤佔一家聯營公司業績預提稅	<b>246</b>	2,299
其他	<b>(790)</b>	(165)
所得稅支出	<b>24,100</b>	<b>19,993</b>

附註：

本集團之業務主要位於香港，故使用香港利得稅率為本地稅率。

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 10. 本年度溢利

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
本年度來自持續經營業務溢利已扣除：		
確認為開支之存貨成本(附註1)	1,259,808	131,353
員工成本(附註2)	41,276	19,842
核數師酬金	1,505	1,133
呆賬撥備計提	33	-
物業、廠房及設備折舊	610	440
有關租賃物業的經營租賃租金	938	-
攤佔聯營公司稅項(已計入攤佔聯營公司業績)	14,163	10,958
並已計入：		
持作買賣投資的股息收入	4,061	3,026
投資物業的租金收入總額	15,708	8,805
減：直接經營支出	(2,136)	(1,817)
租金收入淨額	<u>13,572</u>	<u>6,988</u>

附註：

- (1) 存貨成本包括存貨撥備633,000港元(二零一零年：無)。
- (2) 員工成本包括附註12所載之董事酬金。

員工成本已包括董事及其他員工退休金計劃供款及股本付款分別為776,000港元(二零一零年：415,000港元)及零港元(二零一零年：125,000港元)。

# 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. 已終止經營業務

於二零一零年十一月二十六日，本集團訂立一份協議出售其於出售集團的全部權益（「該協議」）。總代價為123,593,000美元（相等於964,025,000港元），其中70,000,000美元（相等於546,000,000港元）已於二零一一年一月三日收取，即本集團終止對出售集團的控制權當日，及餘額53,593,000美元（相等於418,025,000港元）相當於出售集團的資產淨值（「資產淨值付款」）（定義見該協議）已於二零一一年六月二十七日收取。倘於完成日其可變現價值與賬面值有所不同，資產淨值付款可於完成日期兩年期內按若干資產及負債的價值作出調整。

下文呈列於失去出售集團的控制權時的資產及負債分析：

	千港元
物業、廠房及設備	4,450
遞延稅項資產	358
存貨	390,629
應收貨款及其他應收款、按金及預付款	819,409
可退回稅項	459
應收集團實體款項	77,608
已抵押銀行存款	22,963
銀行存款及現金	140,717
應付貨款、其他應付款及預提款項	(706,992)
應付票據	(134,157)
衍生財務工具	(641)
應付稅項	(11,287)
銀行貸款	(181,552)
遞延稅項負債	(8,824)
出售出售集團的資產淨值	<u>413,140</u>

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 11. 已終止經營業務(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度，於綜合財務報表確認出售收益及現金流入如下：

	千港元
以現金結清代價	964,025
出售出售集團的資產淨值	(413,140)
預提潛在稅務負債(附註如下)	(27,804)
就出售出售集團於過往年度確認的累計匯兌儲備	26,804
	<hr/>
出售收益	549,885
	<hr/>
	千港元
已收取代價	964,025
所出售銀行結存及現金	(140,717)
	<hr/>
出售時所產生的現金流入淨額	823,308
	<hr/>

附註：根據於二零一一年一月三日訂立之契據，本集團同意就出售集團因任何情況於交易完成時或之前發生的任何稅項負債向買方及出售集團作出彌償。預提稅務負債總額27,804,000港元已計入出售出售集團的收益。就董事所作出的最佳估計，彼等認為在計算出售集團於出售日期時之資產淨值已計入充足的潛在負債、準備計提及撥備。

# 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. 已終止經營業務(續)

出售集團於本年度及過往年度的業績如下：

	二零一一年 一月一日至 二零一一年 一月三日 千港元	二零一零年 一月一日至 二零一零年 十二月三十一日 千港元
收益	-	5,170,603
銷售成本	-	(4,926,271)
其他收益及虧損	-	39,050
分銷成本	-	(84,036)
行政支出	-	(58,266)
財務費用	-	(2,887)
除稅前溢利	-	138,193
所得稅支出	-	(23,710)
本年度溢利	-	114,483

於本年度及過往年度出售集團所佔現金流量如下：

	二零一一年 一月一日至 二零一一年 一月三日 千港元	二零一零年 一月一日至 二零一零年 十二月三十一日 千港元
應用於營運業務之現金流入淨額	-	20,456
應用於投資業務之現金流出淨額	-	(2,446)
源自融資業務之現金流入淨額	-	2,039
現金流入淨額	-	20,049

截至二零一一年十二月三十一日止年度

12. 董事酬金

本年度已付或應付各董事的酬金如下：

	袍金 千港元	薪金及 其他福利 千港元	績效相關 花紅 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	以股份為 基礎之開支 千港元	二零一一年 總計 千港元
<b>執行董事：</b>						
林家名先生	126	3,776	2,000	38	-	5,940
林嘉豐先生	126	3,775	3,500	40	-	7,441
林惠海先生	126	3,793	2,000	21	-	5,940
林慧蓮女士	126	2,000	1,000	21	-	3,147
	<u>504</u>	<u>13,344</u>	<u>8,500</u>	<u>120</u>	<u>-</u>	<u>22,468</u>
<b>獨立非執行董事：</b>						
李毓銓先生	280	-	-	-	-	280
雲惟慶先生 (於二零一一年十一月四日辭任)	250	-	-	-	-	250
王偉玲小姐	280	-	-	-	-	280
	<u>810</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>810</u>
	<u>1,314</u>	<u>13,344</u>	<u>8,500</u>	<u>120</u>	<u>-</u>	<u>23,278</u>

# 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

## 12. 董事酬金(續)

	袍金 千港元	薪金及 其他福利 千港元	績效相關 花紅 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	以股份為 基礎之開支 千港元	二零一零年 總計 千港元
<b>執行董事：</b>						
林家名先生	126	3,433	1,500	34	10	5,103
林嘉豐先生	126	3,432	1,500	40	10	5,108
林惠海先生	126	3,448	1,500	24	10	5,108
林慧蓮女士	126	1,896	1,000	27	10	3,059
	<u>504</u>	<u>12,209</u>	<u>5,500</u>	<u>125</u>	<u>40</u>	<u>18,378</u>
<b>獨立非執行董事：</b>						
李毓銓先生	250	-	-	-	3	253
雲惟慶先生	250	-	-	-	3	253
王偉玲小姐	250	-	-	-	3	253
	<u>750</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9</u>	<u>759</u>
	<u>1,254</u>	<u>12,209</u>	<u>5,500</u>	<u>125</u>	<u>49</u>	<u>19,137</u>

績效相關花紅乃參考個別董事之表現釐定。

於截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止兩個年度內，概無董事放棄收取任何酬金。

本年度並無就雲惟慶先生之離任付款。

截至二零一一年十二月三十一日止年度

### 13. 僱員酬金

本集團五名最高薪酬人士中有四名(二零一零年：四名)為董事，彼等之酬金載於上文附註12，其餘一名人士(二零一零年：一名)介乎1,500,001港元至2,000,000港元(二零一零年：2,500,001港元至3,000,000港元)之酬金如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
薪金及其他福利	1,760	2,763
退休福利計劃供款	12	12
以股份為基礎之開支	-	9
	<u>1,772</u>	<u>2,784</u>

### 14. 股息

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
於年內確認分派之股息：		
末期股息，就截至二零一零年十二月三十一日 止年度已派合共每股8.0港仙 (二零一零年：截至二零零九年十二月三十一日 止年度每股8.0港仙)	22,149	21,681
特別股息，就截至二零一零年十二月三十一日 止年度已派合共每股4.0港仙	11,075	-
	<u>33,224</u>	<u>21,681</u>

董事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5.0港仙及特別股息每股9.0港仙並須待股東於即將舉行的股東週年大會上批准後，方可作實。就截至二零一零年十二月三十一日止年度之末期股息每股8.0港仙連同特別股息每股4.0港仙已於上屆股東週年大會獲批准，及已於年內確認分派。

# 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

## 15. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據本公司擁有人應佔本集團溢利672,580,000港元(二零一零年:247,383,000港元)及以下計算之普通股加權平均數計算。

	二零一一年	二零一零年
用作計算每股基本盈利的普通股加權平均數	275,844,153	271,066,889
潛在攤薄普通股的影響：		
本公司已發行的購股權	959,560	500,318
用作計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	276,803,713	271,567,207

一間聯營公司的潛在攤薄普通股的影響被視為並不重大。

持續經營及已終止經營業務的每股基本及攤薄盈利乃根據本年度來自持續經營及已終止經營業務的溢利分別為122,695,000港元(二零一零年:132,900,000港元)及549,885,000港元(二零一零年:114,483,000港元)以及上文詳述的分母計算。

## 16. 投資物業

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
於一月一日	699,924	191,175
匯兌調整	(407)	2,641
添置	–	403,769
於損益表中確認之公平值增加	129,550	109,389
轉至持作出售資產	–	(7,050)
自物業、廠房及設備重新分類	6,000	–
於十二月三十一日	835,067	699,924

截至二零一一年十二月三十一日止年度

16. 投資物業(續)

按地理位置及租期劃分並以公平值呈列之投資物業分析如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
香港		
以長期租約持有	748,000	621,000
以中期租約持有	44,900	39,400
新加坡		
永久業權	20,186	18,780
以長期租約持有	18,569	17,568
在中國		
以中期租約持有	3,412	3,176
	<u>835,067</u>	<u>699,924</u>

本集團以營業租賃持有以賺取租金或資本增值的所有物業權益均歸類及列賬為投資物業，並採用公平值模式計算。

於報告期末，本集團於香港與中國及新加坡之投資物業的公平值分別基於與本集團概無關連之獨立合資格專業估值師戴德梁行和鍾福財萊坊及碧柳(產業諮詢)私人有限公司於該日進行之估值釐定。估值乃經參考類似物業最近交易價之市場憑證後及按照提供予本集團以淨收入化作資本基準予以估值，並已計入各項支銷及於租約期滿時增加收入之可能性(如適用)而作出。

# 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

## 17. 物業、廠房及設備

	在香港以 長期租約持有 土地及樓宇 千港元	租賃 物業裝修 千港元	傢俬、 裝置及設備 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
<b>成本</b>					
於二零一零年一月一日	23,971	7,827	27,959	3,747	63,504
匯兌調整	-	446	1,133	236	1,815
添置	-	657	1,604	2,018	4,279
出售	-	-	(5,539)	(2,591)	(8,130)
重新分類為持作出售資產	-	(6,770)	(25,055)	(1,241)	(33,066)
於二零一零年十二月三十一日	<b>23,971</b>	<b>2,160</b>	<b>102</b>	<b>2,169</b>	<b>28,402</b>
匯兌調整	-	-	(1)	(30)	(31)
收購附屬公司	-	25	85	-	110
添置	-	1,140	860	1,081	3,081
出售	-	-	(46)	(778)	(824)
重新分類後公平值變動	933	-	-	-	933
重新分類為投資物業	(6,016)	-	-	-	(6,016)
於二零一一年十二月三十一日	<b>18,888</b>	<b>3,325</b>	<b>1,000</b>	<b>2,442</b>	<b>25,655</b>
<b>折舊</b>					
於二零一零年一月一日	838	7,181	25,251	3,120	36,390
匯兌調整	-	411	955	169	1,535
年內撥備	114	406	1,344	990	2,854
出售時對銷	-	-	(5,417)	(2,234)	(7,651)
重新分類為持作出售資產	-	(6,278)	(22,090)	(248)	(28,616)
於二零一零年十二月三十一日	<b>952</b>	<b>1,720</b>	<b>43</b>	<b>1,797</b>	<b>4,512</b>
匯兌調整	-	-	-	(3)	(3)
年內撥備	99	153	67	291	610
出售時對銷	-	-	(43)	(778)	(821)
重新分類為投資物業時對銷	(16)	-	-	-	(16)
於二零一一年十二月三十一日	<b>1,035</b>	<b>1,873</b>	<b>67</b>	<b>1,307</b>	<b>4,282</b>
<b>賬面值</b>					
於二零一一年十二月三十一日	<b>17,853</b>	<b>1,452</b>	<b>933</b>	<b>1,135</b>	<b>21,373</b>
於二零一零年十二月三十一日	23,019	440	59	372	23,890

**17. 物業、廠房及設備(續)**

上述物業、廠房及設備項目乃以直線法按下列年利率折舊：

租賃土地及樓宇	2%或按租賃年期(以較短者為準)
租賃物業裝修	20%或租賃年期(以較短者為準)
傢俬、裝置及設備	20% - 33%
汽車	20%

**18. 聯營公司權益**

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
於聯營公司之投資成本		
海外上市	29,850	29,850
非上市	55,095	-
應佔收購後儲備溢利，扣除已收股息	139,596	117,485
匯兌調整	(7,833)	15,871
	<u>216,708</u>	<u>163,206</u>
上市聯營公司之公平值	<u>310,442</u>	<u>359,110</u>

# 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. 聯營公司權益(續)

於二零一零年及二零一一年十二月三十一日之聯營公司詳情如下：

公司名稱	業務架構形式	註冊成立／經營國家	持有股本類別	本公司間接持有已發行股本面值之百分比		主要業務
				二零一一年	二零一零年	
SiS Distribution (Thailand) Public Company Limited (於泰國證券交易所上市)	有限公司	泰國	普通股	47.2%	47.8%	分銷資訊科技產品及提供服務
Infinitiq Solution Pte. Limited	有限公司	新加坡	普通股	35.7%	35.7%	暫無業務
Havoq Research Pte. Limited	有限公司	新加坡	普通股	50%	50%	暫無業務
Information Technology Consultants Limited	有限公司	孟加拉	普通股	29.5%	—	提供融資服務及流動銀行服務

本集團聯營公司之財務資料概述如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
資產總額	1,653,749	922,023
負債總額	(1,191,441)	(584,421)
資產淨值	462,308	337,602
本集團攤佔聯營公司資產淨值	220,910	163,206
收益	5,715,476	3,471,114
本年度溢利	39,536	80,343
本集團攤佔聯營公司本年度業績	19,041	38,584

截至二零一一年十二月三十一日止年度

**18. 聯營公司權益(續)**

本集團已終止確認其攤佔若干聯營公司之虧損。摘錄自聯營公司管理賬目之本年度及累計未確認攤佔之該等聯營公司虧損列示如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
本年度未確認攤佔之聯營公司虧損	—	(750)
累計未確認攤佔之聯營公司虧損	<b>(1,626)</b>	<b>(1,626)</b>

**19. 一間共同控制實體之權益**

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
投資成本	<b>12,679</b>	12,679
攤佔除稅後溢利及儲備	<b>5,208</b>	4,563
	<b>17,887</b>	<b>17,242</b>

共同控制實體於二零一零年及二零一一年十二月三十一日之詳情如下：

公司名稱	業務架構形式	註冊成立/ 經營國家	本公司間接持有 已發行股本 面值之百分比		主要業務
			二零一一年	二零一零年	
杭州杭鑫電子工業 有限公司(「杭鑫」)	有限公司	中國	<b>25.6%</b>	25.6%	製造電子產品

杭鑫乃由本集團及其他股東按合約安排而共同控制。杭鑫之所有重大決定須由全體權益持有人一致同意。

# 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. 一間共同控制實體之權益(續)

本集團於共同控制實體之權益按權益會計法入賬之財務資料概要載列如下:

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
非流動資產	<u>17,469</u>	<u>7,634</u>
流動資產	<u>19,679</u>	<u>22,496</u>
流動負債	<u>(11,732)</u>	<u>(12,888)</u>
非流動負債	<u>(7,529)</u>	<u>–</u>
於損益賬確認之收入	<u>29,087</u>	<u>11,682</u>
於損益賬確認之開支	<u>(28,442)</u>	<u>(10,576)</u>
其他全面收益	<u>–</u>	<u>333</u>

## 20. 可出售投資

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
海外上市股本證券，按公平值	76,372	52,762
非上市股本證券，按成本	30,095	8,792
非上市會籍債券，按成本	<u>1,300</u>	<u>1,300</u>
	<u>107,767</u>	<u>62,854</u>

上市股本證券之公平值乃根據於有關交易所提供之市場買入價釐定。上述非上市股本證券乃指多個非上市股本證券投資，並於報告期末按成本減減值計量(如有)，原因為合理公平值估計範圍極為廣泛，故本公司董事認為其公平值無法被可靠計量。

年內，本集團投資多個從事資訊科技有關業務及酒店業務發展之非上市實體，總額分別為22,295,000港元及7,800,000港元，作為潛在資本增值及策略投資用途。

截至二零一一年十二月三十一日止年度

21. 應收貨款及其他應收款、按金及預付款

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
應收貨款	96,616	84,198
減：呆賬撥備	(15)	(15)
	<u>96,601</u>	<u>84,183</u>
應收消費稅款	30,005	3,644
按金、預付款及其他應收款	8,770	2,893
	<u>135,376</u>	<u>90,720</u>

本集團制訂明確的信貸政策。接受任何新客戶前，本集團會評估潛在客戶的信貸質素及決定客戶信貸額。本集團亦會定期檢討客戶的信貸額。就銷售貨物而言，本集團向其貿易客戶提供平均30日信貸期，惟並無向租賃物業的客戶給予信貸期，租金需於送遞預付通知時付款，亦無就逾期債務收取利息。

本集團之應收貨款結餘包括賬面值總額為47,915,000港元(二零一零年：33,464,000港元)之債務，該等債務於報告日已逾期。由於經評估債務人之信譽、過往還款記錄及於報告日後還款情況後，本集團認為該等債務拖欠風險甚低，故並無就其作出減值虧損撥備。本集團並無對該等應收貨款持有任何抵押品。既未逾期亦未減值之應收貨款擁有良好質素。

已逾期但未減值之該等應收貨款之賬齡分析如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
已逾期：		
30日內	32,982	33,395
31日至90日	9,889	48
91日至120日	1,739	-
超過120日	3,305	21
	<u>47,915</u>	<u>33,464</u>

# 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

## 21. 應收貨款及其他應收款、按金及預付款(續)

於應收貨款扣除之呆賬撥備變動如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
年初結餘	15	25,855
匯兌調整	-	1,232
應收款之已確認減值虧損	33	6,980
不可收回款項撇銷	(33)	(6,655)
年內已收回款項	-	(11,674)
重新分類為持作出售資產	-	(15,723)
年終結餘	<u>15</u>	<u>15</u>

呆賬撥備包括餘額合共為15,000港元(二零一零年：15,000港元)之個別減值應收貨款，該等款項出現嚴重財務困難或拖欠付款。

以下為報告期末按發票日期呈列的應收貨款的賬齡分析。於二零一零年十二月三十一日的分析包括該等分類為持作出售的出售集團的應收貨款。

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
30日內	68,677	486,257
31日至90日	15,448	333,390
91日至120日	8,676	36,827
超過120日	3,800	14,652
	<u>96,601</u>	<u>871,126</u>

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 22. 持作買賣投資

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
股本證券		
於海外上市，按公平值	51,610	45,477
於香港上市，按公平值	327	130
	<u>51,937</u>	<u>45,607</u>

公平值乃根據相關交易所提供之市場買入價釐定。

## 23. 銀行結存及現金

銀行結存及現金包括以介乎0.001%至4.5%（二零一零年：0.001%至4.4%）之市場年利率計息，且原有到期日為三個月或以內之短期銀行存款。

以外幣（並非相關集團公司之功能貨幣）計值之銀行結存為336,580,000港元（二零一零年：44,971,000港元）。

## 24. 分類為持作出售資產及相關負債

	資產		負債	
	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
出售集團(附註a)	-	1,378,985	-	1,043,453
投資物業(附註b)	-	7,050	-	23
	-	<u>1,386,035</u>	-	<u>1,043,476</u>

附註：

### (a) 出售附屬公司

出售集團於二零一零年十二月三十一日應佔的資產1,378,985港元及負債1,043,453港元已分類為持作出售資產及持作出售資產之相關負債，並已於二零一零年十二月三十一日綜合財務狀況表獨立呈列。出售詳情於附註11披露。

### (b) 出售投資物業

於二零一零年十月二十八日，本公司的一間附屬公司與一非關連人士訂立一份臨時買賣協議，以代價7,050,000港元出售位於香港的一個物業，其中於上一個報告期結束前已收取按金705,000港元。該項交易已於二零一一年一月十一日完成。投資物業之公平值乃參考出售所收取代價於二零一零年十二月三十一日之財務狀況表列賬。同日，投資物業的相關負債為租賃按金23,000港元，其已於完成時轉讓予買方。

# 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. 應付貨款、其他應付款及預提款項

購買貨物的平均信貸期為30日至60日。本集團訂有政策以確保所有應付款均於信貸期內繳付。

持續經營業務產生以美元(並非相關集團公司之功能貨幣)計值之應付貨款為16,848,000港元(二零一零年：47,997,000港元)。

以下為於報告期末按發票日期呈列的應付貨款的賬齡分析。於二零一零年十二月三十一日的分析包括該等分類為持作出售資產之相關負債的出售集團的應付貨款。

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
30日內	97,089	512,527
31日至90日	6,529	139,914
91日至120日	373	2,612
超過120日	—	5,028
應付貨款	<u>103,991</u>	<u>660,081</u>

## 26. 衍生財務工具

本集團簽訂外幣遠期合約，本金總額15,000,000美元，按指定匯率購入不同金額之新加坡元(「新加坡元」)，利率介乎1.2207新加坡元至1.2625新加坡元兌1美元。該等合約將由二零一二年三月八日至二零一二年五月三日期間到期。

於二零一零年十二月三十一日，尚未履行之外幣遠期合約(由出售集團簽訂以管理若干以美元計值之應付貨款的貨幣浮動風險)乃分類為持作出售資產。

## 27. 銀行貸款

於二零一零年十二月三十一日，未償還之已抵押銀行貸款按年利率0.8%至1.9%之浮息利率計算，並於二零一一年十二月三十一日年度期間悉數償還。

截至二零一一年十二月三十一日止年度

28. 遞延稅項

以下為本年度及過往年度確認之主要遞延稅項(負債)資產及有關變動：

	加速 稅項折舊 千港元	呆賬/ 存貨撥備 千港元	重估 投資物業 千港元	稅項虧損 千港元	聯營公司之 未分派盈利 千港元	其他 千港元	總計 千港元
於二零一零年一月一日	(2,234)	2,488	(13,137)	4,778	(7,349)	(8,108)	(23,562)
於損益賬扣除	(594)	(575)	(15,352)	(1,581)	(2,299)	(208)	(20,609)
匯兌調整	(11)	51	-	43	(952)	(757)	(1,626)
重新分類至出售集團	14	(608)	-	-	-	9,060	8,466
於二零一零年十二月三十一日	<b>(2,825)</b>	<b>1,356</b>	<b>(28,489)</b>	<b>3,240</b>	<b>(10,600)</b>	<b>(13)</b>	<b>(37,331)</b>
於損益賬(扣除)計入	(214)	-	(22,741)	2,999	(246)	-	(20,202)
匯兌調整	-	-	-	-	626	-	626
於二零一一年十二月三十一日	<b>(3,039)</b>	<b>1,356</b>	<b>(51,230)</b>	<b>6,239</b>	<b>(10,220)</b>	<b>(13)</b>	<b>(56,907)</b>

於報告期末，本集團有未確認可扣除暫時性差異35,526,000港元(二零一零年：20,197,000港元)及未動用稅項虧損39,416,000港元(二零一零年：20,116,000港元)。本集團已就該等稅項虧損37,812,000港元(二零一零年：19,268,000港元)確認遞延稅項資產。由於未能預測未來應課稅溢利流量，因此並無就餘下之稅項虧損1,604,000港元(二零一零年：848,000港元)及可扣除暫時性差異確認遞延稅項資產。

# 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. 股本

	每股面值0.10港元之 普通股股份數目		面值	
	二零一一年	二零一零年	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
法定股本	<b>350,000,000</b>	350,000,000	<b>35,000</b>	35,000
已發行及繳足				
於年初	<b>272,349,995</b>	271,016,661	<b>27,235</b>	27,102
於年內配發	<b>4,683,337</b>	1,333,334	<b>468</b>	133
於年終	<b>277,033,332</b>	272,349,995	<b>27,703</b>	27,235

年內，已根據購股權計劃按每股1.72港元(二零一零年：每股1.72港元)之價格配發4,683,337股(二零一零年：1,333,334股)普通股，總現金代價為8,055,000港元(二零一零年：2,293,000港元)。

## 30. 資本風險管理

本集團管理其資金以確保本集團能夠以持續經營方式營運，同時亦透過達致債務與權益之間最佳的平衡而為股東爭取最大回報。本集團之整體策略於該兩個年度維持不變。

本集團之資本結構包括銀行借款，現金及等同現金項目與權益淨額(包括已發行股本、儲備及保留溢利)。

本集團管理層每年檢討資本結構。作為檢討一部份，本集團管理層考慮資本之成本與及資本相關之風險，並採取適當措施調整本集團資本結構。本集團將透過派付股息、發行新股及購回股份以及籌措新債項或償還現有債項之方式平衡整體資本架構。

截至二零一一年十二月三十一日止年度

31. 財務工具

a. 財務工具之類別

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
<i>財務資產</i>		
可出售投資	107,767	62,854
持作買賣投資	51,937	45,607
貸款及應收款項(包括現金及等同現金項目)	716,999	148,559
<i>財務負債</i>		
衍生財務工具	5,429	-
按攤銷成本列賬之財務負債	114,008	325,733

上述資料之比較數字並不包括出售集團之財務工具，因此，以下分析並無包括上述資料。

b. 財務風險管理目的

本集團之財務工具包括可出售投資、持作買賣投資、應收貸款及其他應收款、銀行存款、應付貸款及其他應付款、衍生財務工具及銀行貸款。財務工具之詳情於各附註披露。

管理層透過內部風險評估，監察及管理本集團的財務風險。下文載列如何減低該等風險之政策。管理層管理及監察該等風險以確保及時有效地實施適當的措施。

# 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. 財務工具(續)

### b. 財務風險管理目的(續)

#### 市場風險

本集團業務主要面臨外幣匯率及股價變動的風險。

#### (i) 貨幣風險

本集團購貨款項多數以美元計值。若干銀行結存乃以美元、澳元、新加坡元、紐西蘭元、馬來西亞元、印尼盾及台幣計值，該等貨幣並非相關集團實體之功能貨幣。

本集團以外幣計值之貨幣資產及貨幣負債(不包括分類為持作出售之該等資產及負債)於報告期末之賬面值如下：

	資產		負債	
	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
美元	75,604	3,284	16,848	47,997
澳元	77,951	23,580	-	-
新加坡元	286,517	2,141	-	-
紐西蘭元	2,186	2,129	-	-
馬來西亞元	32,892	13,370	-	-
印尼盾	21,112	-	-	-
台幣	3,949	-	-	-

本集團現時並無任何貨幣對沖政策。然而，管理層會監察貨幣波動走勢，並於需要時考慮對沖重大貨幣風險。

#### 敏感度分析

下表顯示於報告期末本集團承擔重大風險之外幣匯率在可能出現合理變動時，本集團之稅後溢利因而出現之變動。

敏感度分析乃假設外幣匯率於報告期末出現變動而釐定，並應用於各集團公司於該日所承擔之貨幣風險，而所有其他變數維持不變。

截至二零一一年十二月三十一日止年度

31. 財務工具(續)

b. 財務風險管理目的(續)

市場風險(續)

(i) 貨幣風險(續)

敏感度分析(續)

	二零一一年		二零一零年	
	外幣匯率 增加(減少)	稅後溢利 增加(減少)	外幣匯率 增加(減少)	稅後溢利 增加(減少)
	%	千港元	%	千港元
<b>非衍生財務工具</b>				
美元	1.5	881	1.5	(671)
	(1.5)	(881)	(1.5)	671
澳元	10.0	7,795	10.0	2,358
	(10.0)	(7,795)	(10.0)	(2,358)
新加坡元	5.0	14,326	10.0	214
	(5.0)	(14,326)	(10.0)	(214)
紐西蘭元	10.0	219	10.0	213
	(10.0)	(219)	(10.0)	(213)
馬來西亞元	5.0	1,645	5.0	669
	(5.0)	(1,645)	(5.0)	(669)
印尼盾	10	2,111	不適用	不適用
	(10)	(2,111)	不適用	不適用
台幣	10	395	不適用	不適用
	(10)	(395)	不適用	不適用
<b>衍生財務工具</b>				
新加坡元	5.0	4,653	不適用	不適用
	(5.0)	(4,653)	不適用	不適用

由於港元與美元掛鈎，美元兌港元之波動影響並不重大，因此並無呈列美元之貨幣風險之敏感度分析。

管理層認為，由於年末之風險不能反映年內風險，故敏感度分析不能代表固有外匯風險。

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 31. 財務工具(續)

### b. 財務風險管理目的(續)

#### 市場風險(續)

##### (ii) 價格風險

本集團因投資上市股本證券而承擔股價波動風險。管理層密切監察價格變動並於需要時採取適當行動。

##### 敏感度分析

以下敏感度分析乃根據於報告日的股價風險釐定。

倘分類為持作買賣投資之各上市股本證券之價格上升/下跌10% (二零一零年：10%)，而所有其他變數維持不變，本集團於年內之稅後溢利將因持作買賣投資之公平值變動而增加/減少5,188,000港元(二零一零年：增加/減少4,561,000港元)。

倘分類為可出售投資之各上市股本證券之價格上升/下跌10% (二零一零年：10%)，本集團之可出售投資及投資儲備將增加/減少7,637,000港元(二零一零年：5,276,000港元)。然而，倘可出售投資之公平值出現重大或持續減少至低於本集團之成本，而須於損益賬內確認減值虧損，則本集團於年內之除稅後溢利將按已確認之減值虧損數額而減少。

##### (iii) 利率風險

銀行結存由按浮動息率計息之短期銀行存款組成。本集團現時並無任何針對利率風險之對沖政策，並於需要時考慮。

此外，於之前的報告期末，本集團就浮息銀行貸款承擔現金流量利率風險。銀行貸款按管理層決定於本年度較早前償還。

倘利率上升/下跌50個基點，而所有其他變數維持不變，截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團之年度稅後溢利將增加/減少2,927,000港元(二零一零年：減少/增加945,000港元)。此分析乃假設銀行結存及於報告期末未償還銀行貸款為全年未償還金額而編製。

增加或減少50個基點乃於向內部主要管理人員報告及陳述管理層對有關利率變動可能性之合理估計。

## 31. 財務工具(續)

### b. 財務風險管理目的(續)

#### 信貸風險

本集團承擔之最大信貸風險為於綜合財務狀況表列報之各項已確認財務資產之賬面值，可因其交易方未能履行承諾而致本集團遭受財務虧損。

為將信貸風險降至最低，本集團管理層已委派若干僱員負責信貸審批及其他監察程序，以確保採取跟進措施收回逾期債項。此外，於各報告期末，本集團檢討每項個別應收貨款之可收回金額及未上市股本證券，以確保就不可收回金額作出充足之減值虧損。就此而言，本公司董事認為本集團之信貸風險已大幅降低。

由於交易方及客戶數目分佈廣泛，故本集團之貿易應收款並無重大集中信貸風險。本集團按地區劃分客戶之集中信貸風險主要於香港及新加坡，於二零一一年十二月三十一日佔大部份貿易應收款。

由於交易方均為高信貸評級之銀行，故流動資金信貸風險有限。

除存置於若干信用卓著之銀行之流動資金有集中信貸風險外，本集團並無任何其他重大集中信貸風險。

#### 流動資金風險

於管理流動資金風險時，本集團監察及維持管理層視為足以應付本集團業務所需水平之現金及等同現金項目，並減低現金流量波動影響。

# 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. 財務工具(續)

### b. 財務風險管理目的(續)

#### 流動資金風險(續)

下表詳列本集團財務負債之餘下合約到期日。就非衍生財務負債而言，該表乃按照本集團可能被要求還款之最早日期，以財務負債之非貼現現金流量編製。該表已包括利息及主要現金流量。就衍生財務工具而言，下表乃根據需要現金支付結算之該等衍生工具之未貼現現金支付(流入)及流出(根據彼等合約到期日)而編製，乃由於管理層認為合約到期日對了解現金流量之時間極為重要。

	加權 平均利率 %	按要求 千港元	三個月內 千港元	三至六個月 千港元	未貼現 現金流量 總額 千港元	於 二零一一年 十二月 三十一日 之賬面值 千港元
二零一一年						
非衍生財務負債						
應付貨款及其他應付款	不適用	-	114,008	-	114,008	114,008
衍生財務工具						
外匯遠期合約						
- 現金流入		-	(37,884)	(73,687)	(111,571)	
- 現金流出		-	39,000	78,000	117,000	
		-	1,116	4,313	5,429	5,429

31. 財務工具(續)

b. 財務風險管理目的(續)  
流動資金風險(續)

	加權 平均利率 %	按要求 千港元	三個月內 千港元	三至六個月 千港元	未貼現 現金流量 總額 千港元	於 二零一零年 十二月 三十一日 之賬面值 千港元
二零一零年						
非衍生財務負債						
應付貨款及其他應付款	不適用	-	99,557	-	99,557	99,557
銀行貸款	1.0	226,176	-	-	226,176	226,176
		<u>226,176</u>	<u>99,557</u>	<u>-</u>	<u>325,733</u>	<u>325,733</u>

載有按要求償還條款的銀行貸款乃包括於上文到期日分析之「按要求」時間組別內。

c. 公平值

財務資產及財務負債之公平值按以下方式釐定：

- 符合標準條款及條件並於高度流通市場買賣的財務資產之公平值乃參考市場報價釐定；
- 其他財務資產及財務負債之公平值乃根據公認定價模式之貼現現金流分析而釐定；及
- 衍生工具之公平值乃採用遠期匯率報價計算，並採用該等工具有效期內適用之收益率進行折現。

於綜合財務報表按攤銷成本入賬之財務資產及財務負債之賬面值與彼等之公平值相若。

下表提供於首次確認後按公平值計量之財務工具分析，根據可觀察之公平值級別分為一級及二級。

# 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. 財務工具(續)

### c. 公平值(續)

- 一級公平值計量乃源自同類資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)之計量。
- 二級公平值計量乃按資產或負債之可觀察的輸入值(已包括在一級內之報價除外)(不論直接(即價格)或間接(即源自價格))計量。

	於二零一一年十二月三十一日			於二零一零年 十二月三十一日
	一級 千港元	二級 千港元	合計 千港元	一級 千港元
按公平值計入損益之財務資產				
持作買賣之非衍生財務資產	51,937	–	51,937	45,607
可出售財務資產				
上市股本證券	76,371	–	76,371	52,762
合計	<b>128,308</b>	<b>–</b>	<b>128,308</b>	<b>98,369</b>
按公平值計入損益之財務負債				
衍生財務工具	–	5,429	5,429	–

於本年度在一級及二級之間並無轉換。

## 32. 關鍵會計判斷及估計不肯定因素之主要來源

於應用本集團的會計政策(見附註3)時，董事須就未能從其他地方輕易得到資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於過往經驗及其他被視為有關的因素。實際結果可能與估計有異。

估計及相關假設按持續基準檢討。倘修訂僅影響某個期間，則對會計估計的修訂於作出估計的期間確認；倘影響當前及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

就採用實體之會計政策而對綜合財務報表內確認的金額有重大影響而言，本集團董事已考慮未上市股本證券中可出售投資之內在價值(附註20)及來自被投資公司相關業務之估計未來現金流量現值。倘源自投資之實際現金流量低於預期，或會產生重大減值虧損。於二零一一年十二月三十一日，提供予可出售投資之減值虧損為10,395,000港元。

## 33. 營業租賃

### 本集團作為承租人

於報告期末，本集團根據不可撤銷營業租賃須於一年內支付之未來最低租賃款項承擔為257,000港元(二零一零年：549,000港元)。

營業租賃款項乃指本集團就其若干租用物業之應付租金。經磋商之租約平均為期兩年，租金平均每兩年訂定。

# 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

## 33. 營業租賃(續)

本集團作為出租人

於報告期末，本集團與承租人就以下之未來最低租賃款項訂定合約：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
一年內	13,279	13,494
第二至第五年(包括首尾兩年)	7,644	16,593
	<b>20,923</b>	<b>30,087</b>

以上截至二零一零年十二月三十一日止年度資料並不包括出售集團所訂立之租賃。

## 34. 購股權計劃

本公司已於二零零七年五月二十一日採納一項購股權計劃(「該計劃」)。根據該計劃，本公司可向合資格人士，包括本公司及其附屬公司及聯營公司之僱員及董事以及第三方(藉以與該等人士維持業務關係)授出可認購本公司股份之購股權。

於二零零七年八月二十日，本公司分別向本集團之若干董事及僱員以及聯營公司之董事授出購股權，行使價為每股1.72港元，現金代價為每名承授人10.00港元。於二零一一年十二月三十一日，根據購股權計劃，尚未行使購股權數目為933,334份(二零一零年：5,616,671份)，相當於本公司經擴大股本0.3%(二零一零年：2%)。購股權詳情如下：

購股權數目	歸屬期	行使期
133,332	二零零七年八月二十一日至 二零零八年二月十八日	二零零八年二月十八日至 二零一七年五月二十日
400,000	二零零七年八月二十一日至 二零零九年二月十八日	二零零九年二月十八日至 二零一七年五月二十日
400,002	二零零七年八月二十一日至 二零一零年二月十八日	二零一零年二月十八日至 二零一七年五月二十日

截至二零一一年十二月三十一日止年度

34. 購股權計劃(續)

截至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止年度之購股權變動如下：

承授人	於二零一零年		於二零一一年			於二零一一年	
	一月一日 尚未行使	於年內 已失效	於年內 已行使	一月一日 尚未行使	於年內 已失效	於年內 已行使	十二月三十一日 尚未行使
董事	3,166,671	(533,334)	-	2,633,337	-	(2,300,003)	333,334
僱員及其他	4,316,668	-	(1,333,334)	2,983,334	-	(2,383,334)	600,000
	<u>7,483,339</u>	<u>(533,334)</u>	<u>(1,333,334)</u>	<u>5,616,671</u>	<u>-</u>	<u>(4,683,337)</u>	<u>933,334</u>

於年內，購股權於行使日期之加權平均股價為3.25港元。

截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度概無授出購股權。

授予董事、僱員及其他人士之購股權於授出日期之公平值介乎每股0.548港元至0.580港元，購股權之估計公平總值為5,621,000港元。購股權乃根據柏力克-舒爾斯期權定價模式定價。該模式所使用之預期年期已根據管理層就不可轉讓性、行使限制及行為考慮因素之影響作出之最佳估計而調整。預期波幅乃根據過往五年之股價波幅釐定。

所授購股權之公平值乃使用下列數據計算：

於授出日期之股價	1.62港元
行使價	1.72港元
預期波幅	48.36%至50.27%
購股權年期	3.9至4.9年
股息率	2.78%
無風險利率	4.113%至4.210%

# 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

## 35. 退休福利計劃

本集團設有定額供款計劃，為根據強制性公積金條例於二零零零年十二月成立之強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。計劃之資產與本集團之資產分開，並由受託人控制之基金持有。

就強積金計劃之成員而言，本集團每月向強積金計劃支付有關薪金費用之5%或1,000港元兩者之較低者，而僱員亦須支付等額款項。

本集團於新加坡及馬來西亞註冊成立之附屬公司之僱員為當地政府設立之退休金計劃成員。附屬公司須按該等員工相關薪金部份之若干百分比向退休金計劃供款，為該等福利撥資。本集團對退休金計劃之唯一責任為作出退休金計劃所規定之供款。

## 36. 資產抵押

於二零一一年十二月三十一日，本集團已將賬面值為560,000,000港元（二零一零年：456,000,000港元）之投資物業，作為本集團獲授一般銀行信貸之擔保。

## 37. 關連人士交易

年內本集團與關連人士進行下列交易：

	聯營公司		關連公司	
	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
銷售貨物	-	480	-	-
購買貨物	-	1,607	-	-
來自管理服務之收入	3,732	2,373	-	-
營業租賃租金支出	-	-	729	9,734

二零一零年資料包括出售集團所進行之交易。

於二零一一年十二月三十一日計入其他應收款之應收聯營公司款項為314,000港元（二零一零年：210,000港元）。該等款項為無抵押、免息及須按要求償還。

兩名董事持有其中一間關連公司之控股權益。所有執行董事連同彼等各自之聯繫人士共同控制另一間關連公司。

除上述各項外，已付及應付本公司執行董事（被視為主要管理人員）之薪酬已於附註12披露。董事之薪酬乃由薪酬委員會經考慮本集團之經營業績、個別人士之表現及市場趨勢而釐定。

截至二零一一年十二月三十一日止年度

38. 主要附屬公司

於二零一零年及二零一一年十二月三十一日，本公司各附屬公司之資料如下：

附屬公司名稱	註冊成立 或註冊/ 經營國家	已發行及繳足 普通股股本/ 註冊資本	本公司持有 已發行股本/ 註冊資本面值之百分比		主要業務
			二零一一年 %	二零一零年 %	
直接附屬公司：					
SiS Distribution Limited	英屬處女群島	45,001美元	100	100	投資控股
SiS Investment Holdings Limited	英屬處女群島	1美元	100	100	投資控股
SiS TechVentures Corp.	英屬處女群島	1美元	100	100	投資控股
間接附屬公司：					
電腦天地有限公司	香港	2港元	100	100	物業投資
East Wealth Limited	香港	1港元	100	-	暫無業務
恒豐有限公司	香港	1港元	100	100	投資控股
興信有限公司	英屬處女群島	1美元	100	100	投資控股
好益有限公司	香港	1港元	100	100	物業投資
金啟有限公司	香港	1港元	100	100	投資控股
Maxima Technology Limited	英屬處女群島	1美元	100	100	暫無業務
Qool Bangladesh Limited	孟加拉	1,000,000孟加拉元	99	-	投資控股

# 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

## 38. 主要附屬公司(續)

附屬公司名稱	註冊成立 或註冊/ 經營國家	已發行及繳足 普通股股本/ 註冊資本	本公司持有 已發行股本/ 註冊資本面值之百分比		主要業務
			二零一一年	二零一零年	
			%	%	
間接附屬公司:(續)					
Qool Labs Pte. Ltd.	新加坡	2新加坡元	100	100	分銷資訊科技及 通訊產品
Qool International Limited	香港	1港元	100	100	分銷資訊科技及 通訊產品
Qool Distribution (M) Sdn. Bhd.	馬來西亞	2馬來西亞元	100	100	分銷資訊科技及 通訊產品
QR Capital Limited	香港	1港元	100	100	物業投資
SiS Asia Pte. Ltd.	新加坡	2新加坡元	100	100	投資控股、提供硬件、 軟件及企業管理服務
新龍資本有限公司	香港	1港元	100	100	投資控股
SiS Capital (Bangladesh) Pte. Ltd.	新加坡	2新加坡元	100	-	投資控股
新龍國際(中國)有限公司	香港	2港元	100	100	物業投資
SiS Distribution (M) Sdn. Bhd.	馬來西亞	7,500,000 馬來西亞元	-	100	分銷資訊科技產品及 提供電腦培訓服務

截至二零一一年十二月三十一日止年度

38. 主要附屬公司(續)

附屬公司名稱	註冊成立 或註冊/ 經營國家	已發行及繳足 普通股股本/ 註冊資本	本公司持有 已發行股本/ 註冊資本面值之百分比		主要業務
			二零一一年	二零一零年	
			%	%	
間接附屬公司:(續)					
新龍國際(香港)有限公司	香港	400,000港元	100	100	投資控股
SiS (India) Pte. Ltd.	新加坡	2新加坡元	100	-	暫無業務
新龍國際有限公司	香港	100,000港元	-	100	分銷資訊科技產品、 投資培訓及物業投資
新龍澳門有限公司	澳門	25,000澳門幣	100	100	分銷資訊科技產品
SiS Netrepreneur Ventures Corp.	英屬處女群島	1美元	100	100	投資控股
SiS Technologies Pte. Ltd.	新加坡	1,000,000 新加坡元	-	100	分銷資訊科技產品及 提供培訓和顧問服務
SiS Technologies (Thailand) Pte. Ltd.	新加坡	2新加坡元	100	100	投資控股
Synergy Technologies (Asia) Limited	香港	5,000,000港元	100	-	分銷流動電話產品
UC Capital Limited	香港	1港元	100	100	暫無業務
W-Data Technologies Limited	英屬處女群島	1美元	100	-	暫無業務

概無附屬公司於年內發行及於年底時持有任何債務證券。

# 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

## 39. 本公司財務狀況

以下為本公司於報告期末財務狀況之概要：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
<b>資產</b>		
於未上市附屬公司之權益	1,305,772	507,424
其他資產	38,122	14,884
銀行結存及現金	117,544	20,648
	<u>1,461,438</u>	<u>542,956</u>
<b>負債</b>		
應付款及預提費用	(86,530)	(28,286)
	<u>(86,530)</u>	<u>(28,286)</u>
<b>資產淨額</b>	<u>1,374,908</u>	<u>514,670</u>
<b>股本</b>	27,703	27,235
股份溢價	71,367	61,129
儲備	1,275,838	426,306
	<u>1,275,838</u>	<u>426,306</u>
<b>權益總額</b>	<u>1,374,908</u>	<u>514,670</u>

業績

	截至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	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
收益	<b>1,328,274</b>	158,641	3,883,752	4,563,332	4,260,503
除稅前溢利	<b>696,680</b>	267,376	153,895	52,568	204,257
所得稅支出	<b>(24,100)</b>	(19,993)	(19,811)	(10,749)	(34,306)
本年度溢利	<b>672,580</b>	247,383	134,084	41,819	169,951
應佔純利：					
本公司擁有人	<b>672,580</b>	247,383	134,084	41,819	170,341
非控股權益	-	-	-	-	(390)
	<b>672,580</b>	247,383	134,084	41,819	169,951

資產及負債

	於十二月三十一日				
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
資產總額	<b>2,124,775</b>	2,689,051	1,566,039	1,406,338	1,489,611
負債總額	<b>(245,057)</b>	(1,432,518)	(596,828)	(577,020)	(658,917)
	<b>1,879,718</b>	1,256,533	969,211	829,318	830,694
應佔權益：					
本公司擁有人	<b>1,879,718</b>	1,256,533	969,211	829,318	830,694
非控股權益	-	-	-	-	-
	<b>1,879,718</b>	1,256,533	969,211	829,318	830,694

## 投資物業詳情

於二零一一年十二月三十一日

物業名稱及地點	面積	租賃年期	用途
新加坡 Maxwell Road 20號 Maxwell House #11-07/23	438平方米	長期租約	商業
新加坡 Dalvey Estate 23號 #01-08	112平方米	永久業權	住宅
新加坡 Dalvey Estate 23號 #03-07	86平方米	永久業權	住宅
香港 夏慤道16號 遠東金融中心8樓	10,800平方呎	長期租約	商業
香港 皇后大道中9號 8樓	13,721平方呎	長期租約	商業
香港 金鐘道95號 統一中心 23樓	20,489平方呎	長期租約	商業
香港 海澤街28號 東港中心 11樓1室	2,632平方呎	中期租約	工業／辦公室
香港 海澤街28號 東港中心 17樓5室	2,997平方呎	中期租約	工業／辦公室

## 投資物業詳情

於二零一一年十二月三十一日

物業名稱及地點	面積	租賃年期	用途
香港 海澤街28號 東港中心 17樓6室	1,397平方呎	中期租約	工業／辦公室
香港 五芳街10號 新寶中心 7樓5室	1,530平方呎	中期租約	工業／辦公室
香港 五芳街10號 新寶中心 7樓6室	1,231平方呎	中期租約	工業／辦公室
香港 五芳街10號 新寶中心 7樓7室	1,265平方呎	中期租約	工業／辦公室
香港 太古城道22號 金殿台 明宮閣 7樓B室	675平方呎	長期租約	住宅
中國 廣州市 天河區 天河北路183-187號 大都會廣場 26樓2611及2612室	147.59平方米	中期租約	商業