

A hand is shown in the lower right corner, flipping a coin into the air. The coin is captured in mid-air, appearing as a blurred disc. The background is a solid, warm red color. The lighting is dramatic, highlighting the texture of the hand and the metallic surface of the coin.

INCUTECH

INCUTECH INVESTMENTS LIMITED

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
股票代號: 356

年報 2011



目 錄

公司資料	2
管理層報告	3
董事會報告	6
企業管治報告	13
獨立核數師報告	19
綜合全面收益表	21
綜合財務狀況表	22
綜合權益變動表	23
綜合現金流量表	24
綜合財務報表附註	25
五年財務摘要	54

公司資料

董事會

執行董事

董達華先生(主席)

鄔鎮華先生

獨立非執行董事

郭明輝先生

蕭兆齡先生

李銘清先生

審核委員會

郭明輝先生(委員會主席)

蕭兆齡先生

李銘清先生

薪酬委員會

李銘清先生(委員會主席)

郭明輝先生

蕭兆齡先生

鄔鎮華先生

提名委員會

李銘清先生(委員會主席)

董達華先生

蕭兆齡先生

核數師

鄧偉雄會計師事務所有限公司

往來銀行

永亨銀行有限公司

香港

皇后大道中161號

公司秘書

袁淑儀小姐

註冊辦事處

Cricket Square

Hutchins Drive, P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

總辦事處及主要營業地點

香港

灣仔菲林明道8號

大同大廈17樓1704室

股份過戶登記總處

Bank of Butterfield International (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

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

股份代號

356

管理層報告

Incutech Investments Limited(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一一年十二月三十一日止財政年度之經審核綜合業績。

業績回顧

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團錄得虧損淨額4,971,164港元，每股虧損為0.07港元。年內，本集團自持作買賣上市證券收取股息收入132,120港元(二零一零年：132,120港元)。

管理層討論及分析

全球經濟狀況維持複雜多變。於二零一一年，歐洲主權債務危機、美國長期主權信用評級下調及中國緊縮貨幣政策均帶來不穩定性。為應付全球經濟增長放緩，主要已發展國家已採用或維持寬鬆之貨幣政策。據國際貨幣基金組織報告指出，全球經濟於二零一一年增長3.8%，較去年同期下跌1.2%。

據中華人民共和國國家統計局指出，於二零一一年，中國國內生產總值達人民幣471,564億元，按可比價格計算增加9.2%。儘管中國於二零一一年維持9.2%增長率，惟通脹及信貸緊縮政策連同出口數據下降均引發對中國經濟可能出現硬著陸之隱憂。

由於香港市場對全球市場極為敏感，本地股市受到歐美及中國市場之極大衝擊，港股表現遠遜於主要已發展國家指數。鑒於投資者意欲低迷及股價有所調整，於年末，1,496間於聯交所上市之公司之市值總額下跌17%至17.5萬億港元。集資活動由二零一零年之4,450億港元顯著下跌至回顧年度之2,589億港元。恒生指數於二零一一年十二月三十一日收市錄得跌幅19.97%。

業務回顧及展望

本集團主要從事具盈利增長及資本增值潛力之上市證券短期投資以及非上市權益投資。於二零一一年十二月三十一日，本集團約有6,100,000港元之持作買賣上市證券。

本集團錄得經營虧損淨額4,971,164港元，而二零一一年之營業額為132,120港元；二零一零年則錄得經營虧損4,323,809港元，營業額為132,120港元。鑒於全球金融市場不穩定，本公司錄得上市證券之未變現虧損1,492,884港元(二零一零年：34,164港元)及已收取現金股息收入132,120港元(二零一零年：132,120港元)。

管理層報告(續)

展望來年，由於歐元區主權債務危機尚未解除，加上對歐美經濟放緩之隱憂，全球經濟環境充滿挑戰。預期歐洲債務問題將繼續為令全球投資市場動盪不穩之最大因素。我們預料中國內地政府將繼續採取積極之財政政策，透過擴展公共建設如投資於鐵路基建及保障房建設以刺激投資，並將繼續擴大國內需求及刺激家庭消費，以維持二零一二年之增長。香港預期將繼續從中國經濟發展當中獲益。

除買賣證券外，管理層亦將繼續於不同行業尋找具資產升值潛力、收入持續穩定並具有吸引力之投資機遇，以於可接受風險範圍內提高對本集團及股東之回報。

財務回顧

流動資金及財務資源

於二零一一年十二月三十一日，本集團之流動比率為0.26，此乃根據6,385,231港元之流動資產及24,389,861港元之流動負債計算。由於本集團處於負股本狀況，因此無法提供資本負債率。

資本架構

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司之資本架構並無變動。

出售附屬公司

於二零一一年十二月三十一日，本公司已完成出售其於Jointline Investment Limited之全部權益，代價為1港元。Jointline Investment Limited之主要資產為持有於二零零七年悉數減值之可銷售投資及應收貸款。出售附屬公司詳情載於綜合財務報表附註23。

資本承擔及或然負債

就本公司董事所知，於二零一一年十二月三十一日，本集團並無重大資本承擔及或然負債。

購股權

本公司並無任何購股權計劃。

僱員及薪酬政策

於二零一一年十二月三十一日，本集團共聘用四名(二零一零年：四名)僱員(包括執行董事)。薪津組合包括基本薪金、強制性公積金、醫療保險及其他合適之福利。薪津組合一般參照市場條款、個人資歷及表現而制訂，並會按照僱員之個人功績及其他市場因素而定期檢討。

員工成本

本集團於回顧年度之總員工成本為2,078,400港元(二零一零年：2,078,400港元)。

本集團資產抵押及或然負債

於二零一一年十二月三十一日，本集團之資產並無進行抵押，而本集團亦無任何重大或然負債。

匯率波動風險及相關對沖

本集團之資產及負債均以港元為單位，因此，本集團並無因匯率波動而造成之重大風險。

鳴謝

董事會謹藉此機會向於年內給予吾等支持之人士致以萬分謝意。

主席

董達華

香港，二零一二年三月三十日

董事會報告

董事會(「董事會」)謹此提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一一年十二月三十一日止年度之年度報告連同經審核財務報表。

主要業務

年內，本公司及其附屬公司之主要業務為投資於具盈利增長及資本增值潛力之香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市證券及非上市證券。主要附屬公司之業務載於綜合財務報表附註24(a)。

本集團之本年度營業額包括上市證券之股息收入。

業績及分派

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之業績載於第21頁之綜合全面收益表內。

董事會不建議派發截至二零一一年十二月三十一日止年度之末期股息(二零一零年：無)。年內並無宣派中期股息(二零一零年：無)。

物業、機器及設備

本公司及本集團之物業、機器及設備於年內之變動詳情載於綜合財務報表附註15。

股本

本公司之股本於年內並無變動。

儲備

本公司及本集團於年內之儲備變動詳情分別載於第51及23頁。

可供分派儲備

本公司於二零一一年十二月三十一日並無可供分派儲備(二零一零年：無)。

優先購股權

本公司之公司組織章程大綱及細則或開曼群島法例中並無優先購股權之條文，致使本公司有責任按比例基準向現有股東發行新股份。

五年財務摘要

本集團於過去五個財政年度之業績、資產及負債摘要載於第54頁。

購買、出售或贖回股份

本公司於年內並無贖回其本身任何股份。本公司或其任何附屬公司於年內亦無購買或出售任何本公司股份。

董事

於年內及直至本報告刊發日期之本公司董事(「董事」)如下：

執行董事

董達華先生(主席)

鄒鎮華先生

獨立非執行董事

郭明輝先生

蕭兆齡先生

李銘清先生

根據企業管治守則及本公司之公司組織章程細則之條文，蕭兆齡先生及李銘清先生將輪席告退，並有資格重選連任。

確認獨立身份

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出之年度獨立身份確認書。本公司認為各獨立非執行董事皆為獨立人士。

董事之個人簡歷詳情

董達華先生－執行董事

董先生，51歲，本公司主席。彼於二零零八年三月十一日獲委任為執行董事。董先生在此之前曾於多間國際金融機構工作，包括Charles Fulton與Tokyo Forex，負責金融工具投資。董先生對投資及一般管理有豐富經驗。

鄔鎮華先生－執行董事

鄔先生，47歲，於二零零七年十一月一日獲委任為執行董事。鄔先生畢業於東北路易斯安納大學，持有工商管理學碩士學位，亦自香港理工大學取得企業管理碩士學位。鄔先生亦取得北京大學中國貿易及投資文憑、廣東經濟法律研究中心中國法律文憑，以及亞洲國際公開大學管理深造文憑。彼為香港董事學會之資深會員、香港證券專業學會之會員，以及香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會之會員。彼現為科瑞控股有限公司(於聯交所創業板上市)之執行董事。於其到任前，他曾擔任中國誠通發展集團有限公司(於聯交所上市及為中國誠通控股公司(一間受國有資產監督管理委員會監管之骨幹企業)之附屬公司)之執行董事。彼亦為浩倫農業科技集團有限公司(於聯交所上市)之非執行董事。彼亦曾在多間國際金融機構工作，包括法國巴黎百富勤融資有限公司、中芝興業財務有限公司及美國運通銀行。鄔先生對財務投資及企業融資工作有豐富經驗。

李銘清先生－獨立非執行董事

李先生，64歲，擔任合資格專業土木工程師、建築及項目經理及顧問逾40年。彼於一九七零年在香港大學畢業，持土木工程理學士銜。彼亦取得香港理工大學金融管理研究文憑。李先生為香港工程師學會會員及香港地產行政師學會資深會員。他曾先後任職於多間建築公司，包括新加坡政府的工務部門、茂盛(亞洲)工程顧問有限公司、香港置地有限公司，恒隆有限公司及新貽投資控股有限公司。彼於過去20年經營本身的公司東進顧問有限公司，並為香港多間主要樓宇分包商及承建商之顧問／諮詢人。彼擁有豐富的建築業及項目管理經驗。李先生亦積極參與專業機構活動及社會服務。彼為香港地產行政師學會副會長、工程界社促會執行理事兼副主席，以及香港工程師學會土木分部委員。李先生於二零零八年五月二十八日獲委任為獨立非執行董事。

蕭兆齡先生－獨立非執行董事

蕭先生，59歲，自一九九二年起擔任事務律師，並自一九九三年起獲接納為英格蘭及威爾士之事務律師。彼為蕭兆齡律師行之合夥人。蕭先生之法律執業領域主要為商業及企業融資。蕭先生擔任遠大醫藥健康控股有限公司(前稱曼盛生物科技集團有限公司)(股份代號：512)之執行董事至二零零六年及現為中國包裝集團有限公司(股份代號：572)之獨立非執行董事，上述兩間公司均於聯交所主板上市。彼亦為凱順能源集團有限公司(股份代號：8203)及財華社集團有限公司(股份代號：8317)之獨立非執行董事，上述兩間公司均於聯交所創業板上市。蕭先生持有英國倫敦大學法律學士學位及香港大學法律研究生文憑。蕭先生於二零零二年一月八日獲委任為獨立非執行董事。

郭明輝先生－獨立非執行董事

郭先生，47歲，擁有逾16年銀行、金融及會計經驗，並曾在多間國際金融機構、會計師行及上市公司擔任行政職位。郭先生獲英國雪菲爾大學頒發會計及經濟學士學位，以及澳洲阿德萊德大學工商管理碩士學位。彼為澳洲會計師公會及香港會計師公會會員。郭先生現在亦為中大國際控股有限公司(於聯交所上市)之執行董事，並為崇高國際控股有限公司(於聯交所上市)之獨立非執行董事。郭先生於二零零二年七月至二零一二年三月間亦為中國雲錫礦業集團有限公司之獨立非執行董事。郭先生於二零零七年九月四日獲委任為獨立非執行董事。

董事服務合約

有意於應屆股東週年大會上重選連任之董事概無與本公司訂有本公司不可於一年內免付補償(法定補償除外)而終止之服務合約。

董事之重要合約權益

本公司或其任何附屬公司概無簽訂任何於年終或年內任何時間仍然生效，而本公司董事直接或間接在其中擁有重大權益之重要合約。

董事會報告(續)

董事之證券權益

於二零一一年十二月三十一日，本公司董事及主要行政人員及彼等各自之聯繫人士於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及債權證中擁有記錄於根據證券及期貨條例第352條須存置之登記冊內之權益及淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)知會本公司或聯交所之權益及淡倉如下：

於本公司股份之好倉

董事姓名	身份	所持已發行 普通股數目	佔全部已發行 普通股之 概約百分比
董達華(附註)	受控制公司權益	15,000,000	20.83%
鄔鎮華(附註)	受控制公司權益	15,000,000	20.83%

附註：

Biggish Management Limited(於英屬處女群島註冊成立之有限公司)之40%股權由執行董事鄔鎮華先生持有；Biggish Management Limited之60%股權由執行董事董達華先生持有。鄔鎮華先生與董達華先生被視為於15,000,000股本公司股份中擁有權益。

除上文披露者外，於二零一一年十二月三十一日，概無董事、主要行政人員或彼等之聯繫人士於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之任何股份、相關股份或債權證中擁有任何記錄於根據證券及期貨條例第352條須存置之登記冊，或根據標準守則知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

主要股東

於二零一一年十二月三十一日，就董事所知，以下人士(並非本公司董事及主要行政人員)於本公司股份及相關股份中擁有記錄於根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊內之權益或淡倉。

於本公司股份之好倉

股東名稱	身份	所持已發行 普通股數目	佔全部已發行 普通股之 概約百分比
Biggish Management Limited	實益擁有人	15,000,000	20.83%

除上文披露者外，董事概不知悉有任何其他人士於本公司之股份或相關股份中擁有記錄於根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊內之權益或淡倉。

公眾持股量

根據本公司可公開取得之資料及就董事所知，於本報告日期，本公司具備超過上市規則所規定本公司已發行股本之25%之足夠公眾持股量。

投資管理協議及持續關連交易

本公司之投資組合由華禹投資有限公司(「投資管理人」)根據本公司與投資管理人於二零一一年三月一日訂立之投資管理協議(「投資管理協議」)之條款及條件管理。

根據上市規則第21.13條，投資管理人被視為本公司之關連人士。因此，投資管理協議構成本公司之持續關連交易。

投資管理人之任期由二零一一年三月一日起計為期兩年，而投資管理人或本公司均可終止委任而毋須向對方送達事先通知。根據投資管理協議之條款，投資管理人有權收取每季管理費150,000港元。

於截至二零一一年十二月三十一日止年度內，投資管理人收取投資管理費600,000港元(二零一零年：600,000港元)。

交易乃根據投資管理協議之條款於本公司一般及正常業務過程中訂立，並按一般商業條款進行，且須遵守上市規則第14A章所指之申報及公告規定。交易已經由獨立非執行董事審閱，並取得本公司董事會之批准。

董事會報告(續)

審核委員會

本公司已根據上市規則第3.21條規定成立審核委員會，以檢討及監督本集團之財務申報程序及內部監控。本公司之審核委員會已審閱截至二零一一年十二月三十一日止年度之年終業績。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已遵守董事進行證券交易之行為守則，其條款與標準守則所載之交易必守標準同樣嚴謹。向全體董事作出特定查詢後，彼等已遵守標準守則所載之必守準則及本公司採納之董事進行證券交易之行為守則。

遵守企業管治常規守則

本公司於回顧年度內已遵守上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則(「該守則」)，惟獨立非執行董事並非按該守則條文第A.4.1條之規定以特定任期委任，彼等須根據本公司之公司組織章程細則輪值告退。

核數師

鄧偉雄會計師事務所有限公司於二零一零年三月二日獲委任為本公司核數師，以填補滙領會計師事務所有限公司辭任產生之空缺，由二零一零年二月二十二日起生效。

鄧偉雄會計師事務所有限公司將於應屆股東週年大會上退任，並合資格及願獲續聘。

暫停股份買賣

應本公司要求，本公司股份於二零零八年六月十三日上午九時三十分起暫停買賣，並將一直暫停買賣，直至另行通知為止。

代表董事會

主席

董達華

香港，二零一二年三月三十日

企業管治報告

本集團致力維持良好而可信之企業管治框架，以透明、公開及問責之態度對待股東。聯交所於二零零四年十一月引進該守則，以此取代及加強香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十四之最佳應用守則。該守則於二零零五年一月一日生效，本集團一直遵守該守則所載之守則條文，惟有關服務年期之守則條文第A.4.1條除外。本公司現時之獨立非執行董事並無特定任期。此偏離該守則之守則條文第A.4.1條。然而，本公司全體董事須遵守本公司之公司組織章程細則第88條第(1)段之退任條文。因此，本公司認為已採取足夠措施，確保本公司之企業管治常規與該守則所載者同樣嚴謹。

董事會

組成

董事會由兩名執行董事及三名獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)組成。獨立非執行董事兼審核委員會主席郭明輝先生具備恰當專業會計經驗及專業知識。董事芳名及彼等各人之個人簡歷詳情見本年報第8至9頁。

各獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條所載指引，確認其獨立於本公司，而本公司亦認為彼等屬獨立人士。各獨立非執行董事須遵守本公司之公司組織章程細則中有關每屆股東週年大會上全體董事中之三分一須輪值告退之規定。董事會各成員之間概無任何關係(包括財務、業務、家族或其他重大或相關關係)。

職能

董事會負責管理本公司及為本公司訂定方向。任何重大收購及出售、重大股本投資、股息政策、董事委任及退任、薪酬政策及其他主要營運及財務事項，均須經董事會批准。

執行董事負責本公司營運之日常管理。此等執行董事舉行例會，在會上評核本公司及其附屬公司之營運事宜及財務表現。

本公司認為發展完善而及時之申報系統及內部監控舉足輕重，而董事會在落實及監管內部財務監控上扮演重要角色。

企業管治報告(續)

董事會於二零一一年舉行4次董事會例會，大概每季一次，並於需要時舉行額外董事會會議。議程及相關董事會文件已及時(即董事會會議或董事會屬下委員會會議預定舉行日期最少三日前)送達全體董事。董事會及其屬下委員會已就該等議題獲提供充份資料，以作出符合本集團最佳利益之決策。通知已於會議日期最少十四日前送交全體董事，以期全體董事可撥冗出席。未能親身出席之董事可透過其他電子通訊方式參加會議。各董事之個別出席率詳情載於下表：

各董事於二零一一年舉行之董事會會議之個別出席率

	出席董事會會議數目／ 舉行董事會會議數目	出席率
執行董事		
董達華先生	4/4	100%
鄔鎮華先生	4/4	100%
獨立非執行董事		
郭明輝先生	4/4	100%
蕭兆齡先生	4/4	100%
李銘清先生	4/4	100%

董事會已制訂程序，使董事經合理要求後可在適當情況諮詢獨立專業意見，費用由本公司支付。

董事之委任及重選

根據企業管治守則及本公司之公司組織章程細則之條文，李銘清先生須於應屆股東週年大會上輪值告退，並願重選連任為獨立非執行董事。

此外，蕭兆齡先生獲委任為獨立非執行董事超過九年時間。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四，蕭先生之進一步委任將受本公司股東批准之獨立決議案所限。

各獨立非執行董事之任期乃於根據本公司之公司組織章程細則及企業管治守則須輪值告退時屆滿。

董事會屬下委員會

為加強董事會職能及增強其專業知識，董事會屬下已成立兩個委員會，包括審核委員會及薪酬委員會，各司其職。

薪酬委員會

董事會已成立薪酬委員會，成員包括一名執行董事(鄔鎮華先生)以及三名獨立非執行董事(郭明輝先生、蕭兆齡先生及李銘清先生)，李銘清先生為主席。薪酬委員會之職權範圍已按照該守則進行覆核。

薪酬委員會之職責為審議及考慮本公司有關董事及高級管理層酬金之政策、釐定執行董事之薪津組合(包括實物利益、退休金權利及酬金)，並就獨立非執行董事之酬金向董事會提出建議。

下文載列薪酬委員會於二零一一年進行之工作概要：

- 考慮有關執行董事及獨立非執行董事之薪酬基準之企業政策；
- 審議執行董事及獨立非執行董事之酬金；
- 考慮及批准花紅(如有)之發放；及
- 確保董事或其任何聯繫人士概不涉及自身薪酬之決定。

薪酬委員會於截至二零一一年十二月三十一日止財政年度曾舉行1次會議。其成員之個別出席率詳情載於下表：

	出席會議數目／ 舉行會議數目	出席率
執行董事		
鄔鎮華先生	1/1	100%
獨立非執行董事		
李銘清先生	1/1	100%
蕭兆齡先生	1/1	100%
郭明輝先生	1/1	100%

審核委員會

本公司之審核委員會由三名獨立非執行董事(郭明輝先生、蕭兆齡先生及李銘清先生)組成，郭明輝先生為主席。委員會直接向董事會匯報，並就審核範疇之事宜(包括財務報表及內部監控)進行審議，以保障本公司股東之利益。

本公司審核委員會之主要角色及職能如下：

1. 於提交董事會前審閱年報及中期報告；
2. 審閱本集團之財務及會計政策與慣例；
3. 檢討財務監控、內部監控及風險管理制度；
4. 與管理層討論內部監控制度，確保管理層履行推行有效內部監控制度之責任；
5. 主要負責就委任外聘核數師向董事會提出建議，並批准外聘核數師之酬金及委聘條款；及
6. 向董事會匯報該守則內訂明有關審核委員會守則條文所載之事宜。

企業管治報告(續)

審核委員會於截至二零一一年十二月三十一日止財政年度曾舉行2次會議。其成員之個別出席率詳情載於下表：

	出席會議數目／ 舉行會議數目	出席率
獨立非執行董事		
郭明輝先生	1/2	50%
蕭兆齡先生	2/2	100%
李銘清先生	2/2	100%

提名委員會

董事會於二零一一年度尚未成立提名委員會。根據本公司之公司組織章程細則，董事會有權不時及隨時委任任何人士擔任董事以填補臨時空缺或作為董事會之增委成員。就新董事之提名進行評估時，董事會須考慮獲提名人之資歷、能力及對本公司作出之潛在貢獻。

其他資料

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載標準守則，作為董事進行證券交易之行為守則。經本公司作出特定查詢後，全體董事確認，彼等於二零一一年內一直全面遵守標準守則所載之規定。

核數師酬金

審核委員會每年與本公司外聘核數師檢討彼等之獨立性、批准彼等任命、商討審核範圍、批准彼等費用，以及要求由彼等提供之任何非核數服務之範圍及適當費用。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，外聘核數師向本公司提供之服務及支付之相關費用如下：

	二零一一年 港元
核數服務	151,600
審閱持續關連交易	5,000
	156,600

內部監控

本公司非常重視內部監控及風險管理。

本公司提倡在全公司營造時刻留意風險及具監管意識之環境。董事會直接或透過其屬下委員會設立目標、表現指標及政策，管理本公司所面對之主要風險，包括企劃管理、政策及監管、收購、投資、開支控制、庫務及環境等。

本公司於二零一一年內一直遵守該守則中有關內部監控之守則條文。當中，本公司於年內對本集團內部監控系統之效益進行檢討。董事信納適合本集團之主要內部監控系統已準備就緒及合宜地落實，並無任何須予改善之重大方面須知會審核委員會成員。審核委員會已審閱內部監控系統，並與管理層討論評估基準，彼等一致認同本公司已設立有效內部監控系統以保障本集團之資產。

股東通訊

股東通訊旨在向股東提供有關本公司之詳盡資料，以便股東知情地行使股東權利。

本公司以一系列通訊工具，確保其股東時刻得知業務上之關鍵事項。該等工具包括股東週年大會、年報、不同類型通告、公佈及通函。以投票方式進行表決之程序已載於隨附股東大會通告之各份通函內，並由主席於股東大會上宣讀。

董事及核數師編製財務報表之責任

董事知悉其須負責編製本集團之財務報表，並確保有關財務報表乃遵守法定規定及適用會計準則。董事亦確保本集團財務報表準時刊發。董事知悉核數師報告中載有一段關於可能對本公司能否持續經營造成重大疑問之事件或狀況之重大不確定因素之強調事項。

在編製綜合財務報表時，本公司董事已審慎考慮到在本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度錄得虧損4,971,164港元以及本集團於二零一一年十二月三十一日之流動負債淨值及負債淨值分別為18,004,630港元及17,859,460港元的情況下，本集團日後之流動資金狀況。董事會已於二零一一年三月二十一日批准復牌建議，以改善本集團之財務狀況，惟該建議尚未實行。本公司董事已採取措施以改善本集團之流動資金狀況。此等措施包括(i)於到期時延長本集團之短期借貸；(ii)實行營運開支之成本控制；(iii)與供應商磋商以重新安排本集團開支之付款時間；及(iv)尋找進行集資活動之機會。此外，本公司之主要股東Biggish Management Limited以及本公司主席兼執行董事董達華先生已同意繼續向本集團提供財務支持，使本集團能夠持續經營其日常業務以及於綜合財務報表日期起至少十二個月期間履行其義務。

企業管治報告(續)

在上述措施成功實行以及本公司主要股東及董事繼續提供財務支持可有效地改善本集團流動資金狀況的前提下，本公司董事信納本集團將具備足夠財務資源可應付其於可見將來到期之財務責任。因此，綜合財務報表已按持續經營基準編製。

本公司外聘核數師鄧偉雄會計師事務所有限公司有關其申報責任之聲明載於第19至20頁之獨立核數師報告。

以投票方式進行表決

股東要求以投票方式進行表決之程序已在二零一一年股東週年大會(「股東週年大會」)通函中訂明，而投票程序已在股東週年大會上闡釋。

獨立核數師報告

致INCUTECH INVESTMENTS LIMITED全體股東

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

吾等已審核載於第21至53頁Incutech Investments Limited(「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、截至該日止年度之綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他說明資料。

董事就綜合財務報表須承擔之責任

貴公司董事須遵照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例之披露規定編製真實而公平之綜合財務報表，以及對董事認為就編製不存在由於欺詐或錯誤而導致重大錯誤陳述之綜合財務報表而言屬必須之內部監控負責。

核數師之責任

吾等之責任是根據吾等之審核對此等綜合財務報表作出意見，並僅向作為法人團體之股東報告而並無其他用途。吾等概不就本報告之內容向任何其他人士負責或承擔責任。

吾等之審核工作已根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則進行。該等準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理保證綜合財務報表是否不存在重大錯誤陳述。

審核涉及執行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在重大錯誤陳述之風險。於評估該等風險時，核數師考慮與實體編製真實而公平之綜合財務報表相關之內部監控，以按情況設計適當之審核程序，但並非就實體內部監控之效能而言發表意見。審核亦包括評估董事所採用會計政策之合適性及所作出會計估計之合理性，以及評估綜合財務報表之整體呈列方式。

吾等相信，吾等已獲充足及適當之審核憑證，為吾等之審核意見提供基礎。

獨立核數師報告(續)

意見

吾等認為，綜合財務報表真實及公平地根據香港財務報告準則反映 貴集團於二零一一年十二月三十一日之事務狀況，以及 貴集團截至該日止年度之虧損及現金流量，且已按照香港公司條例之披露規定妥為編製。

強調事項

吾等務請股東垂注綜合財務報表附註1(b)。 貴集團於截至二零一一年十二月三十一日止年度錄得虧損4,971,164港元，而 貴集團於二零一一年十二月三十一日之流動負債淨值及負債淨值則分別為18,004,630港元及17,859,460港元。是項條件顯示重大不確定性之存在，而該不確定性可能對 貴集團之持續經營能力構成重大疑問。誠如綜合財務報表附註1(b)所說明， 貴公司董事已採取措施以改善 貴集團之流動資金狀況，其中包括於到期時延長短期借貸、實行營運開支之成本控制、與供應商磋商以重新安排付款時間及尋找集資機會。此外， 貴公司之一名主要股東及一名董事已同意繼續向 貴集團提供財務支持，使 貴集團能夠持續經營。在假設上述措施成功實行以及 貴公司主要股東及董事繼續提供財務支持的情況下，綜合財務報表已按持續經營基準編製。吾等並無因此事宜而須作保留意見。

鄧偉雄會計師事務所有限公司

執業會計師

香港，二零一二年三月三十日

鄧偉雄

執業證書編號P03525

綜合全面收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 港元	二零一零年 港元
營業額	7	132,120	132,120
出售附屬公司之收益	7	1,017,152	–
來自銀行存款之利息收入	7	–	1
上市證券之未變現虧損	17	(1,492,884)	(34,164)
投資管理費		(600,000)	(600,000)
其他營運開支		(3,433,522)	(3,279,110)
營運虧損		(4,377,134)	(3,781,153)
財務成本	9	(594,030)	(542,656)
除稅前虧損	10	(4,971,164)	(4,323,809)
稅項	11	–	–
本公司權益持有人應佔本年度虧損	12	(4,971,164)	(4,323,809)
其他全面收益		–	–
本公司權益持有人應佔本年度全面虧損總額		(4,971,164)	(4,323,809)
每股虧損	13	(0.07港元)	(0.06港元)

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 港元	二零一零年 港元
非流動資產			
物業、機器及設備	15	145,170	1
		145,170	1
流動資產			
持作買賣投資	17	6,106,800	7,599,684
預付款項及其他應收款項		254,155	149,578
銀行結存及現金	25b	24,276	199,970
		6,385,231	7,949,232
流動負債			
短期借貸	19	8,025,871	7,433,719
其他應付款項及應計負債	20	9,416,631	7,245,261
應付董事款項	21	6,947,359	5,153,467
應繳稅項		–	1,005,082
		24,389,861	20,837,529
流動負債淨值		(18,004,630)	(12,888,297)
負債淨值		(17,859,460)	(12,888,296)
資本及儲備			
股本	22	720,000	720,000
儲備		(18,579,460)	(13,608,296)
股東資金		(17,859,460)	(12,888,296)

第21至53頁之綜合財務報表已於二零一二年三月三十日獲董事會批准及授權刊發，並由以下董事代表簽署：

董事
董達華

董事
鄔鎮華

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 港元	股份溢價 港元	累計虧損 港元	權益總計 港元
於二零一零年一月一日	720,000	67,320,071	(76,604,558)	(8,564,487)
本年度全面虧損總額	–	–	(4,323,809)	(4,323,809)
於二零一零年十二月三十一日及 於二零一一年一月一日	720,000	67,320,071	(80,928,367)	(12,888,296)
本年度全面虧損總額	–	–	(4,971,164)	(4,971,164)
於二零一一年十二月三十一日	720,000	67,320,071	(85,899,531)	(17,859,460)

綜合現金流量表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 港元	二零一零年 港元
經營業務			
經營(所用)／所得之現金	25a	(25,827)	178,753
已付利息		(1,878)	—
經營業務(所用)／所得之現金淨額		(27,705)	178,753
投資業務			
添置物業、機器及設備		(145,169)	—
出售附屬公司所得之現金流出淨額	23	(2,820)	—
投資業務所用之現金淨額		(147,989)	—
現金及現金等值項目(減少)／增加淨額		(175,694)	178,753
於年初之現金及現金等值項目	25b	199,970	21,217
於年終之現金及現金等值項目		24,276	199,970
現金及現金等值項目之結存分析	25b	24,276	199,970

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

- (a) Incutech Investments Limited(「本公司」)為於開曼群島註冊成立之有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市，自二零零八年六月十三日起已暫停買賣。

本公司及其附屬公司於年內之主要業務為投資於具備盈利增長及資本增值潛力之聯交所上市證券及非上市證券。

- (b) 綜合財務報表乃根據所有適用之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(此詞包括香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公司條例及聯交所證券上市規則(「上市規則」)之披露規定編製。綜合財務報表乃根據歷史成本常規法編製，惟持作買賣投資乃按公平值列賬。

編製符合香港財務報告準則之綜合財務報表時須利用若干關鍵之會計估計。管理層亦須於應用本集團之會計政策時作出判斷。本集團持續審閱估計及相關假設。倘修訂會計估計僅影響某一期間，則於修訂有關估計之期間內確認修訂，或倘修訂影響本期及未來期間，則於作出修訂之期間及未來期間均須確認有關修訂。

在編製綜合財務報表時，本公司董事(「董事」)已審慎考慮到在本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度錄得虧損4,971,164港元以及本集團於二零一一年十二月三十一日之流動負債淨值及負債淨值分別為18,004,630港元及17,859,460港元的情況下，本集團日後之流動資金狀況。董事會已於二零一一年三月二十一日批准復牌建議，以改善本集團之財務狀況，惟該建議尚未實行。董事已採取措施以改善本集團之流動資金狀況。此等措施包括(i)於到期時延長本集團之短期借貸；(ii)實行營運開支之成本控制；(iii)與供應商磋商以重新安排本集團開支之付款時間；及(iv)尋找進行集資活動之機會。此外，本公司之主要股東Biggish Management Limited以及本公司主席兼執行董事董達華先生已同意繼續向本集團提供財務支持，使本集團能夠持續經營其日常業務以及於綜合財務報表日期起至少十二個月期間履行其義務。

在上述措施成功實行以及本公司主要股東及其中一位董事繼續提供財務支持可有效地改善本集團流動資金狀況的前提下，董事信納本集團將具備足夠財務資源可應付其於可見將來到期之財務責任。因此，綜合財務報表已按持續經營基準編製。

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

2. 應用新訂或經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團已應用以下香港會計師公會頒佈之香港會計準則及香港財務報告準則之新訂及經修訂準則、修訂及詮釋，該等新訂及經修訂香港財務報告準則於本集團之本會計期間首次生效，並與本集團之財務報表有關：

香港會計準則第24號 (二零零九年經修訂) 年度改進項目	關連人士披露 於二零一零年五月公佈之第三次年度改進項目 (二零一零年)
------------------------------------	---

香港會計準則第24號(二零零九年經修訂)對關連人士之定義作出修訂。因此，本集團已重新評估關連人士之識別方法，並認為該經修訂定義對本集團於本期間及過往期間之關連人士披露並無任何重大影響。香港會計準則第24號(二零零九年經修訂)亦對政府相關實體之披露規定作出修改，有關修改對本集團之關連人士披露並無任何重大影響。

第三次年度改進項目(二零一零年)包括多項香港財務報告準則之修訂，主要旨在刪除不一致之處及澄清文句。該等修訂對本期間及過往期間於財務報表內確認金額之分類、確認及計量並無任何重大影響。

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂準則、修訂或詮釋。

香港財務報告準則第1號之修訂	嚴重高通脹及剔除首次採納者之固定日期 ¹
香港財務報告準則第7號之修訂	披露 — 轉讓財務資產 ¹
香港財務報告準則第7號之修訂	披露 — 財務資產及財務負債之相互抵銷 ²
香港財務報告準則第9號	財務工具 ³
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號 之修訂	香港財務報告準則第9號之強制生效日期及過渡披露 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	其他全面收益項目之呈列 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)	投資於聯營公司及合營企業 ²
香港會計準則第32號之修訂	財務資產及財務負債之相互抵銷 ⁶
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第20號	露天礦場生產期之剝採成本 ²

¹ 於二零一一年七月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 於二零一五年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 於二零一二年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁵ 於二零一二年七月一日或之後開始之年度期間生效

⁶ 於二零一四年一月一日或之後開始之年度期間生效

董事現正評估此等修訂對本集團財務狀況及表現之財務影響。

3. 主要會計政策

編製本綜合財務報表時所採納之主要會計政策載列如下。

(a) 綜合賬目

綜合財務報表包括本公司及本公司控制之實體(其附屬公司)之財務報表。倘本公司有權力規管某實體之財務及營運政策藉以從其業務中獲益，則視為取得其控制權。評估本集團是否控制另一實體時，會考慮現時可行使或可轉換之潛在投票權是否存在及其影響。附屬公司之業績由收購日期(即本集團取得控制權當日)起綜合入賬，直至有關控制權停止當日為止。附屬公司之全面收益總額歸本公司擁有人及非控股權益，即使將導致非控股權益結餘出現虧拙(於二零一零年一月一日開始生效)。集團內公司間所有結餘、交易、集團內公司間交易產生之未變現盈虧及股息均於全面綜合入賬時對銷。

不會導致本集團失去控制權之附屬公司權益變動乃入賬作股本交易，其中會對綜合股本中之控股及非控股權益金額作出調整，以反映相關權益變動，惟不會對商譽作出調整，亦不會確認盈虧。

倘本集團失去附屬公司之控制權，則視作出售該附屬公司之全部權益，產生之盈虧於損益確認。於失去控制權當日任何於該前附屬公司保留之權益按公平值確認，而該金額乃視為初步確認金融資產之公平值或初步確認於聯營公司投資之成本(視情況而定)。

在本公司之財務資料內，附屬公司之投資按成本扣除減值虧損準備入賬。本公司乃根據已收及應收之股息將附屬公司之業績入賬。

3. 主要會計政策(續)

(b) 外幣換算

本集團每個實體之財務報表所列項目均以該實體營運所在之主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表以港元呈列，港元為本公司之功能及呈列貨幣。

外幣交易採用交易日之匯率換算為功能貨幣。結算此等交易產生之匯兌盈虧以及將外幣計值之貨幣資產及負債以年終匯率換算產生之匯兌盈虧在損益確認。重新換算按公平值列賬之非貨幣項目產生之匯兌盈虧在損益確認，惟重新換算盈虧直接於其他全面收益確認之非貨幣項目產生者，則匯兌盈虧亦直接於其他全面收益確認。

(c) 物業、機器及設備

物業、機器及設備乃按成本減累計折舊及累計減值虧損入賬。

一個物業、機器及設備項目在出售後或預期在持續使用該資產時不會在未來獲得經濟收益，則會取消確認。取消確認資產產生之盈虧為出售所得款項淨額與有關項目賬面值之間之差額，並會列入在該項目取消確認年度之損益中。

折舊乃按以下方式於其估計可使用年期以直線法攤分其成本至其剩餘價值計算：

裝修及辦公室設備	2年
----------	----

(d) 於附屬公司之投資及非財務資產減值

可使用年期不確定或尚未可供使用之資產不予攤銷，並每年進行減值測試。就進行攤銷之資產而言，當任何事件發生或環境變化預示其賬面值可能無法收回時，會檢討是否出現減值。若某項資產之賬面值超過其可收回金額時，會就其差額確認減值虧損。可收回金額為資產之公平值減出售成本與其使用價值中較高者。就評估減值而言，資產按其為可獨立識別之現金流量(現金產生單位)最低水平分組。出現減值之非財務資產於每一報告日期均予檢討以決定能否撥回減值。

(e) 經營租賃

資產擁有權之絕大部分風險及回報由出租公司保留之租賃，均列為經營租賃。經營租賃之付款額在扣除自出租公司收取之任何獎勵金後，於租賃期內以直線法在損益中支銷。

3. 主要會計政策(續)

(f) 財務工具

財務資產及財務負債於有關實體為工具合約條文訂約方時於財務狀況表確認。財務資產及財務負債初步按公平值計量。收購或發行財務資產及財務負債(按公平值於損益列賬之財務資產或財務負債除外)直接相關之交易成本於初步確認時加入財務資產或財務負債公平值或從中扣除(視情況而定)。收購按公平值於損益列賬之財務資產或財務負債之直接相關交易成本即時於損益確認。

財務資產

本集團之財務資產分類為三個類別，包括按公平值於損益列賬(「按公平值於損益列賬」)之財務資產、貸款及應收款項及可銷售財務資產。所有財務資產之日常買賣乃按交易日基準確認及取消確認。日常買賣指須根據市場規則或慣例確立之時限內交付資產之財務資產買賣。

實際利率法

實際利率法乃計算財務資產之攤銷成本及按有關期間攤分利息收入之方法。實際利率乃按財務資產預計年期或較短期間(視情況而定)精確貼現估計未來現金收入(包括所付或所收之一切費用作為實際利率之整體一部份、交易成本及其他溢價或折讓)至初步確認時之賬面淨值之比率。

債務工具(分類為按公平值於損益列賬之財務資產除外)之利息收入按實際利率法確認，其利息收入計入盈虧淨額。

按公平值於損益列賬(「按公平值於損益列賬」)之財務資產

按公平值於損益列賬之財務資產包括持作買賣之財務資產及於初步確認時指定為按公平值於損益列賬之財務資產。該等資產乃按公平值列賬，任何產生之盈虧於損益確認，包括財務資產賺取之任何股息或利息。

倘財務資產(i)主要為於短期內出售而購入；(ii)構成本集團合併管理之已識別財務工具組合一部分，且近期出現實際短期獲利模式；或(iii)屬於未被指定之衍生工具，並可有效作為對沖工具，則歸類為持作買賣。

倘(i)有關指定能消除或大幅減少按不同基準計量資產或負債或確認盈虧原本可能出現之不一致處理；或(ii)財務資產構成可根據書面風險管理策略按公平值管理及評估表現之一組財務資產及/或財務負債之一部分；或(iii)財務資產包含應分開記賬之內含衍生工具，則財務資產於初步確認時會被指定為按公平值於損益列賬。

倘合約含有一項或以上內含衍生工具，則整個混合合約可能被指定為按公平值於損益列賬之財務資產，除非該內含衍生工具不會重大改變現金流量或清楚可見內含衍生工具不得分開。

3. 主要會計政策(續)

(f) 財務工具(續)

財務資產(續)

貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可釐定付款數額而在活躍市場並無報價之非衍生財務資產。於初步確認後貸款及應收款項(包括應收貸款、預付款項、其他應收款項及銀行結存)採用實際利率法按攤銷成本扣除任何已識別減值虧損列賬。

可銷售財務資產

可銷售財務資產為並無指定或獲分類為按公平值於損益列賬之財務資產或貸款及應收款項之非衍生工具。本集團指定非上市證券投資為可銷售財務資產。

非上市證券投資為按公平值計量之可銷售股本投資。公平值變動於其他全面收益確認，並於資本儲備中累計，直至財務資產被出售或獲釐定減值為止，屆時先前於資本儲備中累計之累計盈虧會於資本儲備移除，並於損益確認。公平值無法可靠計量之非上市證券投資於初步確認後之報告期末按成本扣除任何已識別減值虧損列賬。

財務資產減值

財務資產(按公平值於損益列賬者除外)於報告期末評估是否出現減值跡象。倘有客觀證據證明因財務資產初步確認後發生之一件或多件事項使財務資產之估計未來現金流量受影響，則財務資產被減值。

就可銷售股本投資而言，該投資之公平值大幅或長期下降至低於其成本值時，即被視為減值之客觀證據。

就所有其他財務資產而言，減值之客觀證據包括：

- 發行人或交易對手方出現重大財務困難；或
- 欠繳或拖欠利息或本金額；或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組。

就按攤銷成本列賬之財務資產而言，倘有客觀證據顯示資產出現減值，則於損益確認減值虧損，並按資產之賬面值與按原訂實際利率貼現之估計未來現金流量現值間之差額計量。

就按成本列賬之財務資產而言，減值虧損按資產賬面值與同類財務資產按現行市場回報率貼現之估計未來現金流量現值間之差額計量。該項減值虧損不會於往後期間撥回。

3. 主要會計政策(續)

(f) 財務工具(續)

財務資產(續)

財務資產減值(續)

減值虧損會直接於財務資產之賬面值中扣減。

就按攤銷成本計量之財務資產而言，倘減值虧損金額於往後期間有所減少，而有關減少在客觀上與確認減值虧損後發生之事件有關，則先前已確認之減值虧損將透過損益撥回，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攤銷成本。

可銷售股本工具之減值虧損將不會於往後期間於損益撥回。於確認減值虧損後之任何公平值增加直接於其他全面收益確認，並於資本儲備中累計。

財務負債及股本

本集團發行之財務負債及股本工具根據所訂立之合約安排內容及財務負債和股本工具定義分類。

股本工具為證明經扣除其所有負債後本集團資產之剩餘權益之任何合約。就財務負債及股本工具採納之會計政策載列如下。

實際利率法

實際利率法乃計算財務負債之攤銷成本及按有關期間攤分利息支出之方法。實際利率乃按財務負債預計年期或較短期間(視情況而定)精確貼現估計未來現金付款至初步確認時之賬面淨值之比率。

利息支出按實際利率基準確認。

財務負債

財務負債包括短期貸款、其他應付款項及應計負債以及應付董事款項，乃於其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

股本工具

本集團發行之股本工具乃按所收款項(扣除直接發行成本)記錄。

3. 主要會計政策(續)

(f) 財務工具(續)

財務負債及股本(續)

取消確認

當收取資產之現金流量之權利屆滿，或財務資產被轉讓而本集團已轉讓有關財務資產擁有權之絕大部分風險及回報時，會取消確認有關財務資產。於取消確認財務資產時，該項資產之賬面值與已收及應收代價間之差額，以及已於其他全面收益確認之累計盈虧會於損益確認。

當有關合約規定之責任獲履行、註銷或屆滿時，有關財務負債會取消確認。被取消確認之財務負債之賬面值與已付及應付代價間之差額會於損益確認。

(g) 現金及現金等值項目

就綜合現金流量表而言，現金等值項目指可隨時兌換為已知數額現金，且所承受價值變動風險不大之短期高流動性投資。

(h) 準備

當本集團因過往事件而須承擔現有之法律或推定責任，而在解除責任時有可能令到資源消耗，而能可靠地估計責任金額時，則會確認準備。

(i) 或然負債及或然資產

或然負債指因為過往事件而可能引起之責任，而其存在與否需就本集團控制範圍以外之某一宗或多宗不確定未來事件之出現或不出現才能確認。或然負債亦可能是因為過往事件而產生之現有承擔，但由於未必需要消耗經濟資源或承擔金額未能可靠地衡量故並未確認。或然負債不會被確認，但會在綜合財務報表附註中披露。倘若消耗資源之可能性改變而導致可能出現消耗資源，則會被確認為準備。

或然資產指因為過往事件而可能產生之資產，而其存在與否僅可以本集團控制範圍以外之某一宗或多宗不確定事件之出現或不出現才能確認。若經濟效益有機會流入本集團時，或然資產不會被確認，但會在綜合財務報表附註中披露。若實質確定可收到經濟效益時，才會確認資產。

3. 主要會計政策(續)

(j) 僱員福利

短期僱員福利

薪金、年度花紅、有薪年假、界定供款退休計劃供款及提供各項非金錢福利之成本，均在僱員提供相關服務之年度內累計。倘延遲支付或結算會構成重大影響，則上述數額須按現值列賬。

界定供款計劃

本集團根據《強制性公積金計劃條例》之規則及規例為所有僱員參與一項退休福利計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃之供款乃根據合資格僱員相關總收入5%之最低法定供款規定作出。此項強積金計劃之資產乃於獨立管理之基金內與本集團之資產分開持有。本集團向界定供款退休計劃作出之供款於產生時支銷。

(k) 借貸成本

所有借貸成本於產生期間確認為支出。

(l) 稅項

所得稅開支指本期應付稅項及遞延稅項之總和。

本期應付稅項乃按本期間應課稅溢利計算。應課稅溢利與全面收益表所報純利不同，此乃由於其不包括在其他期間應課稅或可扣減之收入或支出項目，亦不包括永不課稅或扣減之項目。

遞延稅項乃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暫時差額確認。

遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時差額確認，而遞延稅項資產之確認則以可能有應課稅溢利可用以抵銷可扣減暫時差額為限。倘若暫時差額來自商譽或初次確認一宗不影響應課稅溢利或會計溢利之交易(不包括業務合併)中之其他資產及負債，則有關資產及負債將不予確認。

遞延稅項資產之賬面值於報告期末均作檢討，並在不大可能再有足夠應課稅溢利收回全部或部分資產的情況下減少。

遞延稅項乃按預期於負債償還或資產變現期間之適用稅率按於報告期末已制定或實質上制定之稅率(及稅法)計算。遞延稅項負債及資產之計量反映本集團預期於報告期末預期就收回或清償其資產及負債賬面值所採用之方法之稅務後果。遞延稅項於損益確認，惟其與直接扣自或計入權益之項目有關者除外，在此情況下，遞延稅項亦會於權益中處理，而遞延稅項亦分別會於其他全面收益或直接於權益中確認。

3. 主要會計政策(續)

(m) 收入確認

利息收入乃依據尚未償還本金額及適用利率後按時間比例確認。

股息收入在收取股息之權利確定時確認。

出售投資證券及其他投資之盈虧乃於擁有權之風險及回報轉讓時確認，而擁有權之轉讓一般與投資項目交付及所有權轉移同時發生。

(n) 關連人士

(i) 倘屬於下列情況，則該人士或該人士之近親與本集團有關連：

- (a) 控制或共同控制本集團；
- (b) 對本集團有重大影響；或
- (c) 為本集團或本集團母公司之管理要員。

(ii) 倘屬下列情況，則該實體與本集團有關連：

- (a) 該實體與本集團屬同一集團之成員公司；
- (b) 一間實體為另一實體之聯營公司或合營企業(或另一實體為集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業之成員公司)；
- (c) 兩間實體均為同一第三方之合營企業；
- (d) 一間實體為第三方實體之合營企業，而另一實體為該第三方實體之聯營公司；
- (e) 該實體是為本集團或與本集團有關連之實體之僱員福利而設之離職後福利計劃；
- (f) 該實體受(i)內所識別人士控制或共同控制；或
- (g) (i)(a)內所識別人士對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體之母公司)之管理要員。

個人之近親成員，指在其與實體之間之交易中預期可能影響該人士或受該人士影響之家庭成員，包括(i)該人士之子女及配偶或家屬；(ii)該人士之配偶或家屬之子女；及(iii)該人士或該人士之配偶或家屬所供養之人士。

4. 關鍵會計估計及判斷

本集團持續評審估計及判斷，且該等估計及判斷乃基於過往經驗及其他因素，包括按情況而言相信屬合理而對未來事項之預測。

持續經營假設

管理層於編製綜合財務報表時對本集團持續經營之能力作出評估。本集團須取決於附註1(b)所述措施取得之成果以及本公司主要股東及董事之持續財務支持，以應付本集團之未來營運資金及融資需要。

評估持續經營假設是否適當時，管理層考慮所有現有關於未來之資料，即至少(但不限於)綜合財務報表批准日期起計十二個月之資料。

倘本集團無法持續經營，則可能須於綜合財務報表作出有關已記錄資產及負債可收回性及分類之調整。

5. 資本風險管理

本集團管理其資本以確保本集團旗下實體能夠持續經營，並且通過優化債務與股本結存為利益相關者爭取最高回報。本集團之整體策略與去年相比維持不變。

本集團亦定期監察即期及預期流動資金需要，確保維持充足營運資金及足夠已承諾資金額度應付其流動資金需要。發現任何違約後，本集團將即時與有關貸款人磋商作出適當安排以維持充足營運資金。本集團管理其營運現金流量以優化使用情況，並實施若干節省成本措施以降低其營運成本。

本集團之資本結構包括本公司擁有人應佔(虧絀)權益，包括已發行股本及儲備。

本公司董事定期檢討資本結構。作為此檢討之一環，本公司董事考慮資本成本及與各類別資本相關之風險。本集團亦將透過發行新股及發行新債或贖回現有債務(如有需要)而平衡其整體資本結構。

於截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度，本集團均錄得負權益，主要由本集團錄得龐大虧損產生。本集團監察其即期及預期流動資金需要，確保其維持足夠現金及現金等值項目，並主要倚賴本公司一名董事之短期融資應付其營運資金需要。

6. 財務工具

財務工具類別

	二零一一年 港元	二零一零年 港元
財務資產		
指定為按公平值於損益列賬(「按公平值於損益列賬」)	6,106,800	7,599,684
貸款及應收款項(包括現金及現金等值項目)	278,431	349,548
財務負債		
攤銷成本	24,389,861	19,832,447

財務風險管理目標及政策

本集團之主要財務工具包括持作買賣投資、預付款項、其他應收款項、銀行結餘、短期貸款、其他應付款項、應計負債及應付董事款項。財務工具詳情於相關附註披露。與該等財務工具相關之風險及降低該等風險之政策載列如下。管理層管理及監控該等風險，確保及時和有效地採取適當措施。

市場風險

本集團因為業務活動而主要面對利率、外幣匯率及股本價格波動產生之財務風險。市場風險以敏感度分析進一步計量。本集團面對之市場風險或管控及計量風險之方式並無重大變動。各類市場風險之詳情如下：

(i) 貨幣風險

除了功能及呈列貨幣港元外，本集團並無持有外幣財務資產，因此本集團面對外幣匯率波動產生之市場風險有限，本集團目前亦因此沒有訂立外幣對沖政策。

(ii) 利率風險

本集團因為浮息短期貸款(短期貸款詳情請參閱附註19)而面對現金流利率風險。本集團之政策是借取浮息借貸，以減低公平值利率風險。

本集團因財務負債而面對之利率風險，在本附註流動資金風險管理一節詳述。本集團之現金流利率風險，主要集中於港元最優惠利率之波動，此乃源自本集團之港元借貸。

6. 財務工具(續)

財務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

以下敏感度分析乃根據於報告期末面對之財務工具之利率風險而釐定。就短期貸款而言，編製此分析時是假設於報告期末之未償還貸款金額在全年內仍未償還。集團內部向管理要員匯報利率風險時採用50基點增加或減少，代表了管理層對利率在合理情況下可能出現之變動之評估。

倘若利率增加／減少50基點而所有其他變數維持不變，則本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之虧損將增加／減少31,930港元(二零一零年：增加／減少29,119港元)，主要源自本集團因短期貸款而面對之利率風險。

(iii) 其他價格風險

本集團因為於按公平值於損益列賬之財務資產之投資而面對股本價格風險。管理層透過保持面對不同風險之投資項目之組合而管控此風險。本集團之股本價格風險主要集中於聯交所掛牌之上市股本工具。此外，本集團已委聘投資管理人監控價格風險，並會於需要時考慮對沖有關風險。

敏感度分析

以下敏感度分析乃根據於報告期末面對之股本價格風險而釐定。

倘若相關股本工具之價格上升／下跌5%，則本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之虧損將減少／增加305,340港元(二零一零年：減少／增加379,984港元)，乃源自按公平值於損益列賬之財務資產之公平值變動。

信貸風險

於二零一一年十二月三十一日，本集團因交易對手方未能履行其責任而可造成本集團錄得財務虧損之最高信貸風險，乃源自綜合財務狀況表所列各項已確認財務資產之賬面值。

流動資金之信貸風險有限，因為交易對手方為獲得國際信貸評級機構給予高信貸評級之銀行。

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. 財務工具(續)

財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險

本集團之政策是定期監察即期及預期流動資金需求，確保擁有足夠現金儲備以應付短期及較長線之流動資金需求。

下表詳列本集團之非衍生財務負債之餘下訂約到期情況，此乃根據於訂約未貼現現金流量(包括以訂約利率計算之利息支出；若屬浮息，則根據報告期末之即期利率計算)及本集團可被要求付款之最早日期而得出：

二零一一年

	賬面值 千港元	訂約未貼現 現金流量總額 千港元	一年內或 應要求償還 千港元	一年後 但兩年內 千港元
短期貸款	8,026	8,026	8,026	—
其他應付款項及應計負債	9,417	9,417	9,417	—
應付董事款項	6,947	6,947	6,947	—
	24,390	24,390	24,390	—

二零一零年

	賬面值 千港元	訂約未貼現 現金流量總額 千港元	一年內或 應要求償還 千港元	一年後 但兩年內 千港元
短期貸款	7,434	7,434	7,434	—
其他應付款項及應計負債	7,245	7,245	7,245	—
應付董事款項	5,153	5,153	5,153	—
	19,832	19,832	19,832	—

6. 財務工具(續)

公平值

財務資產及財務負債之公平值釐定如下：

- 受標準條款及條件規管及於活躍流動市場上買賣之財務資產及財務負債之公平值乃參考市場報價釐定；及
- 其他財務資產及財務負債之公平值乃按公認定價模式進行貼現現金流量分析釐定。

其他財務資產及負債之賬面值按攤銷成本列賬，因此等財務工具相對上較短期而與其公平值相若。

於財務狀況表確認之公平值計量

下表提供於初步確認後按公平值計量之財務工具之分析，乃根據公平值可觀察程度分為級別一至三。

- 級別一公平值計量由相同資產或負債在活躍市場之報價(未經調整)得出。
- 級別二公平值計量由級別一所載報價以外之可觀察資產或負債數據直接(即價格)或間接(即源自價格)得出。
- 級別三公平值計量由包括並非以可觀察市場數據(不可觀察數據)為基礎之資產或負債數據之估值技術得出。

	二零一一年十二月三十一日			總計 港元
	級別一 港元	級別二 港元	級別三 港元	
按公平值於損益列賬之財務資產				
上市證券	6,106,800	–	–	6,106,800
	6,106,800	–	–	6,106,800

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. 財務工具(續)

公平值(續)

於財務狀況表確認之公平值計量(續)

	二零一零年十二月三十一日			總計 港元
	級別一 港元	級別二 港元	級別三 港元	
按公平值於損益列賬之財務資產				
上市證券	7,599,684	–	–	7,599,684
	7,599,684	–	–	7,599,684

於兩個年度內，級別一及級別二之間並無轉撥。

7. 營業額及收益

年內已確認之總收益如下：

	二零一一年 港元	二零一零年 港元
營業額：		
來自上市證券之股息收入	132,120	132,120
其他收益：		
出售附屬公司之收益	1,017,152	–
來自銀行存款之利息收入	–	1
總收益	1,149,272	132,121

8. 分部資料

本集團以執行董事定期審閱用於分配分部資源及評估分部表現之本集團部分相關內部報告為基礎確定其營運分部。

本集團之營運及可呈報分部如下：

上市證券	— 投資於聯交所上市證券
非上市證券	— 投資於非上市證券

有關上述分部之資料呈報如下。

分部收益及業績

以下為本集團按可呈報分部劃分之業績分析：

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	上市證券 港元	非上市證券 港元	總計 港元
分部業績	(1,360,764)	—	(1,360,764)
未分配支出			(3,610,400)
本年度虧損			(4,971,164)

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	上市證券 港元	非上市證券 港元	總計 港元
分部業績	97,957	—	97,957
未分配支出			(4,421,766)
本年度虧損			(4,323,809)

上市證券之分部業績指來自上市證券之股息收入及上市證券之未變現虧損。鑒於投資業務性質，並無呈列分部收益。

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. 分部資料(續)

分部收益及業績(續)

分部資產

以下為本集團按可呈報分部劃分之資產分析：

	二零一一年 港元	二零一零年 港元
上市證券	6,106,800	7,599,684
非上市證券	-	-
總分部資產	6,106,800	7,599,684
未分配資產	281,431	349,549
	6,388,231	7,949,233

為監察分部表現及分配分部間之資源，所有資產均分配至可呈報分部，惟預付款項、其他應收款項及銀行結存除外。

地區資料

由於本集團僅於香港經營，故並無呈列地區資料。

9. 財務成本

	二零一一年 港元	二零一零年 港元
無抵押短期借貸之利息	594,030	542,656

10. 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除／(計入)下列各項：

	二零一一年 港元	二零一零年 港元
核數師酬金	156,600	146,000
折舊	-	3,989
取消確認可銷售投資之虧損	-	2
取消確認應收貸款之虧損	-	2
租賃物業之經營租賃之租金支出	542,230	552,717
員工成本(包括董事酬金)：		
薪金及其他福利	2,058,000	2,058,000
退休福利計劃供款	20,400	20,400
出售附屬公司之收益	(1,017,152)	-

11. 稅項

由於本集團於兩個年度均無應課稅溢利，故並無於綜合財務報表作出香港利得稅撥備。

本年度稅項可與除稅前虧損對賬如下：

	二零一一年 港元	二零一零年 港元
除稅前虧損	(4,971,164)	(4,323,809)
按香港利得稅稅率16.5%計算之稅項	(820,242)	(713,428)
無須課稅收入之稅務影響	(189,630)	(21,800)
不可扣除開支之稅務影響	443,187	195,115
未確認稅項虧損之稅務影響	593,599	540,945
其他	(26,914)	(832)
本年度稅項	-	-

於二零一一年十二月三十一日，本集團之估計未動用稅項虧損約為15,074,708港元(二零一零年：11,477,137港元)，可用作抵銷未來溢利。由於未來應課稅收入難以預測，故並無就該等虧損確認遞延稅項資產。該等虧損可無限期結轉。年內或於報告期末並無其他重大暫時差異。

12. 本公司權益持有人應佔本年度虧損

本公司權益持有人應佔綜合虧損包括虧損11,184,961港元(二零一零年：3,175,457港元)，已於本公司財務報表內處理。

13. 每股虧損

每股虧損乃根據本集團之權益持有人應佔虧損4,971,164港元(二零一零年：4,323,809港元)及按年內已發行普通股之加權平均數72,000,000股(二零一零年：72,000,000股)計算。

由於本公司於年內並無發行任何認股權證及購股權，故每股攤薄盈利之計算與每股基本盈利之計算相同。

14. 董事及僱員酬金

(a) 已付或應付予五名(二零一零年：五名)董事各自之酬金如下：

	二零一一年 港元	二零一零年 港元
執行董事袍金		
鄔鎮華	600,000	600,000
董達華	600,000	600,000
獨立非執行董事袍金		
蕭兆齡	50,000	50,000
郭明輝	50,000	50,000
李銘清	50,000	50,000
總酬金	1,350,000	1,350,000

(b) 僱員酬金

本集團五名最高薪酬人士包括兩名(二零一零年：兩名)本公司董事，其酬金詳情載於上文。餘下兩名(二零一零年：兩名)人士之酬金詳情如下：

	二零一一年 港元	二零一零年 港元
薪金及其他福利	708,000	708,000
退休福利供款	20,400	20,400
	728,400	728,400

五名最高薪酬人士之酬金均在零至1,000,000港元之範圍內。

15. 物業、機器及設備

	裝修 港元	辦公室設備 港元	總額 港元
成本			
於二零一零年一月一日、二零一零年十二月三十一日 及二零一一年一月一日	174,388	54,076	228,464
添置	145,169	–	145,169
出售	(174,388)	–	(174,388)
於二零一一年十二月三十一日	145,169	54,076	199,245
累計折舊			
於二零一零年一月一日	173,981	50,493	224,474
本年度折舊	407	3,582	3,989
於二零一零年十二月三十一日及二零一一年一月一日 出售時對銷	174,388 (174,388)	54,075 –	228,463 (174,388)
於二零一一年十二月三十一日	–	54,075	54,075
賬面值			
於二零一一年十二月三十一日	145,169	1	145,170
於二零一零年十二月三十一日	–	1	1

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. 可銷售投資

	二零一一年 港元	二零一零年 港元
非上市股本證券，按成本		
承前結餘	-	45,882,000
年內取消確認	-	(45,882,000)
結轉結餘	-	-
扣除：減值虧損準備		
承前結餘	-	45,881,998
取消確認時對銷	-	(45,881,998)
結轉結餘	-	-
賬面值	-	-

於二零一零年十二月三十一日之非上市股本證券詳情如下：

獲投資公司名稱	業務性質	所持已發行 股份詳情	所持權益比例	成本 港元	佔本集團 資產總值之 百分比	年內已收/ 應收股息 港元
Super Plus Investments Limited	不適用， 於二零零九年 五月一日撤銷註冊	無 每股面值1美元之 普通股	無	無	0%	無
Good Spirit Group Limited	不適用， 於二零零九年 十一月二日 撤銷註冊	無 每股面值1美元之 普通股	無	無	0%	無

Super Plus Investments Limited及Good Spirit Group Limited(統稱「獲投資公司」)為於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立之私人有限公司。本公司前全資附屬公司Jointline Investment Limited持有獲投資公司之股權。於二零一一年十二月三十一日，本公司已出售其於Jointline Investment Limited之全部權益。

17. 持作買賣投資

	二零一一年 港元	二零一零年 港元
在香港上市之股本證券，按公平值	6,106,800	7,599,684

持作買賣投資之公平值乃根據聯交所上市證券於報告期末之掛牌市值釐定。持作買賣投資之公司全部於開曼群島註冊成立，詳情如下：

有關獲投資上市公司之業務及財務資料乃按彼等刊發之年報或中期報告簡述如下：

獲投資公司名稱	所持股份數目	實際持股權益	二零一一年		二零一零年		年內已收/ 應收股息 千港元	佔本集團資產 總值之百分比	附註
			市值/公平值 千港元	公平值虧損 千港元	市值/公平值 千港元	公平值 收益/(虧損) 千港元			
開明投資有限公司 (「開明投資」)	6,972,000 (二零一零年： 6,972,000)	0.66% (二零一零年： 0.66%)	558	502	1,060	230	- (二零一零年： 無)	9% (二零一零年： 13%)	1
美建集團有限公司 (「美建」)	6,606,000 (二零一零年： 6,606,000)	0.49% (二零一零年： 0.49%)	5,549	991	6,540	(264)	132 (二零一零年： 132)	85% (二零一零年： 82%)	2
			6,107	1,493	7,600	(34)			

附註：

1. 開明投資

開明投資及其附屬公司主要從事上市及非上市證券投資，包括股本證券和可換股債券。

截至二零一一年九月三十日止六個月，開明投資股東應佔之未經審核虧損為24,749,263港元(截至二零一零年九月三十日止六個月：溢利為21,568,094港元)。於二零一一年九月三十日，開明投資之未經審核資產淨值為98,771,924港元(於二零一零年九月三十日：138,591,662港元)。

2. 美建

美建及其附屬公司主要從事提供廣泛種類金融服務之業務，包括證券經紀、期貨經紀、孖展融資、貸款融資、企業融資顧問、貴金屬買賣及資產管理。

截至二零一一年九月三十日止六個月，美建股東應佔之未經審核溢利約為67,940,000港元(截至二零一零年九月三十日止六個月：17,302,000港元)。於二零一一年九月三十日，美建之未經審核資產淨值約為1,232,267,000港元(於二零一零年九月三十日：1,103,857,000港元)。

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

18. 應收貸款

	二零一一年 港元	二零一零年 港元
應收貸款	—	2,863,000
商業票據	—	20,711,733
年內取消確認	—	(23,574,733)
減值準備	—	(23,574,731)
取消確認時對銷	—	23,574,731
賬面值	—	—

應收貸款乃全數向一間於英屬處女群島註冊成立之公司(為本集團之獨立第三方)作出。

19. 短期借貸

短期借貸為無抵押及須於要求時償還，按年利率介乎2厘至9.25厘(二零一零年：2厘至9.25厘)計息。

20. 其他應付款項及應計負債

其他應付款項及應計負債中包括未清償董事袍金所產生之應付董事款項5,338,575港元(二零一零年：3,988,575港元)，以及有關未清償投資管理人費用之應付前投資管理人及現任投資管理人款項分別1,145,451港元(二零一零年：1,245,451港元)及1,650,000港元(二零一零年：1,100,000港元)。

21. 應付董事款項

應付董事款項為無抵押、免息及無固定還款期。

22. 股本

	二零一一年 港元	二零一零年 港元
法定：		
500,000,000股每股面值0.01港元之普通股	5,000,000	5,000,000
已發行及繳足：		
72,000,000股每股面值0.01港元之普通股	720,000	720,000

23. 出售附屬公司

於二零一一年十二月三十一日，本集團以代價1港元出售其於全資附屬公司Jointline Investment Limited(「Jointline」)之全部權益。

Jointline於出售日期之負債淨值載列如下：

	港元
已出售負債淨值：	
應收前同系附屬公司款項	181
銀行結餘	2,821
應付賬款	(15,071)
稅項撥備	(1,005,082)
	(1,017,151)
出售附屬公司之收益	1,017,152
總代價以下列方式支付：	
現金	1
出售所產生之現金流出淨額：	
已收取現金	1
出售之銀行結餘	(2,821)
	(2,820)

已於年內出售之附屬公司於出售前對本集團期內之業績及現金流量並無任何重大貢獻。

由於本公司董事認為Jointline於可見將來並無能力償還貸款，出售Jointline所產生之應收前附屬公司款項約47,000,000港元已悉數減值。

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. 本公司之財務資料

	附註	二零一一年 港元	二零一零年 港元
非流動資產			
物業、機器及設備	15	145,170	1
附屬公司權益	(a)	8	3,973
		145,178	3,974
流動資產			
其他應收款項		9,360	9,360
持作買賣投資		6,106,800	7,599,684
現金及銀行結存		24,276	195,936
		6,140,436	7,804,980
流動負債			
其他應付款項及應計負債		9,405,450	7,229,191
應付附屬公司款項		12,047,471	4,562,109
		21,452,921	11,791,300
流動負債淨值		(15,312,485)	(3,986,320)
負債淨值		(15,167,307)	(3,982,346)
資本及儲備			
股本	22	720,000	720,000
儲備	(b)	(15,887,307)	(4,702,346)
股東資金		(15,167,307)	(3,982,346)

24. 本公司之財務資料(續)

(a) 附屬公司權益

	二零一一年 港元	二零一零年 港元
非上市股份，按成本	9	9
應收附屬公司款項	47,369,893	40,984,123
	47,369,902	40,984,132
減：減值準備	(47,369,894)	(40,980,159)
	8	3,973

於二零一一年十二月三十一日，附屬公司(全部由本公司全資擁有)之詳情如下：

名稱	主要業務及營運	註冊成立地點	已發行股本詳情	直接持有 本公司權益百分比	
				二零一一年	二零一零年
Jointline Investment Limited (附註)	於香港投資控股	英屬處女群島	1股面值1美元之普通股	-	100%
Perfect Partner Holdings Limited	於香港投資控股	香港	1股面值1港元之普通股	100%	100%
Sparkling Achievement Limited	於香港投資控股	英屬處女群島	1股面值1美元之普通股	100%	-

附註：已於二零一一年十二月三十一日出售。

(b) 儲備

	股份溢價 港元	累計虧損 港元	總計 港元
於二零一零年一月一日	67,320,071	(68,846,960)	(1,526,889)
本年度全面虧損總額	-	(3,175,457)	(3,175,457)
於二零一零年十二月三十一日	67,320,071	(72,022,417)	(4,702,346)
本年度全面虧損總額	-	(11,184,961)	(11,184,961)
於二零一一年十二月三十一日	67,320,071	(83,207,378)	(15,887,307)

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. 綜合現金流量表

(a) 年內除稅前虧損與經營業務(所用)/所得之現金淨額之對賬如下：

	二零一一年 港元	二零一零年 港元
除稅前虧損	(4,971,164)	(4,323,809)
就以下各項調整：		
利息開支	594,030	542,656
物業、機器及設備折舊	–	3,989
取消確認可銷售投資之虧損	–	2
取消確認應收貸款之虧損	–	2
出售附屬公司之收益	(1,017,152)	–
上市證券之未變現虧損	1,492,884	34,164
營運資金變動前之經營現金流出	(3,901,402)	(3,742,996)
預付款項及其他應收款項(增加)/減少	(104,577)	10,000
其他應付款項及應計負債增加	2,186,260	1,959,368
應付董事款項增加	1,793,892	1,952,381
經營(所用)/所得之現金	(25,827)	178,753

(b) 現金及現金等值項目之結存分析

	二零一一年 港元	二零一零年 港元
現金及銀行結存	24,276	199,970

26. 或然負債

於報告期末，本集團並無任何金額重大之或然負債。

27. 經營租賃承擔

於二零一一年十二月三十一日，本集團根據有關其辦公室物業之不可撤銷經營租賃之未來最低租金付款承擔如下：

	二零一一年 港元	二零一零年 港元
一年內	352,728	441,280
第二至第五年(包括首尾兩年)	323,334	—
	676,062	441,280

上述租賃協議由本集團與業主訂立，為期兩年，租金固定兩年。租金付款由本公司提供擔保。

28. 關連人士交易

本集團主要管理人員酬金

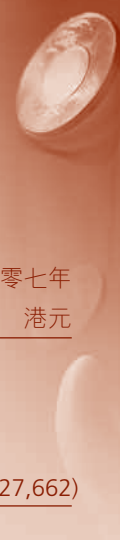
	二零一一年 港元	二零一零年 港元
短期福利	1,200,000	1,200,000
僱用後福利	—	—
	1,200,000	1,200,000

董事酬金之進一步詳情載於附註14。

29. 通過財務報表

財務報表已於二零一二年三月三十日由董事會通過。

五年財務摘要



	二零一一年 港元	二零一零年 港元	二零零九年 港元	二零零八年 港元	二零零七年 港元
業績					
本公司權益持有人應佔虧損	(4,971,164)	(4,323,809)	(2,072,639)	(8,233,579)	(72,027,662)
資產及負債					
總資產	6,530,401	7,949,233	7,818,637	5,738,629	9,398,954
總負債	24,389,861	20,837,529	16,383,124	12,230,477	7,657,223
總權益	(17,859,460)	(12,888,296)	(8,564,487)	(6,491,848)	1,741,731