

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



# 粵海制革有限公司

**GUANGDONG TANNERY LIMITED**

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號: 1058)

## 2012 年度業績公告

粵海制革有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）宣佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至2012年12月31日止年度的綜合業績及比較數字。

### 綜合收益表

	附註	2012 千港元	2011 千港元
收入	4	622,869	587,020
銷售成本		<u>(592,478)</u>	<u>(558,823)</u>
銷售毛利		30,391	28,197
其他收入及收益	4	13,235	6,843
銷售及分銷成本		( 2,125)	( 1,956)
行政開支		( 24,187)	( 22,492)
物業、廠房及設備項目減值		( 5,300)	-
財務費用	5	<u>( 5,923)</u>	<u>( 5,385)</u>
除稅前溢利	5	6,091	5,207
所得稅開支	6	<u>( 5,058)</u>	<u>( 4,018)</u>
本年度溢利		<u>1,033</u>	<u>1,189</u>
每股盈利	7		
-基本		<u>0.19 港仙</u>	<u>0.22 港仙</u>
-攤薄後		<u>0.19 港仙</u>	<u>0.22 港仙</u>

## 綜合全面收益表

	2012 千港元	2011 千港元
本年度溢利	1,033	1,189
其他全面收益		
樓宇重估盈餘	529	184
所得稅影響	(132)	(46)
	<u>397</u>	<u>138</u>
換算境外業務產生之匯兌差額	<u>(48)</u>	<u>22,404</u>
經扣除稅項後之本年其他全面收益	<u>349</u>	<u>22,542</u>
本年全面收益總額	<u><u>1,382</u></u>	<u><u>23,731</u></u>

## 綜合資產負債表

	<i>附註</i>	2012 千港元	2011 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		103,560	108,967
預付土地租金		14,252	14,566
非流動資產總值		<u>117,812</u>	<u>123,533</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		200,679	185,092
應收款項、預付款項及按金	9	236,455	220,874
已抵押銀行結存		13,005	33,490
受限制銀行結存		-	1,850
現金及銀行結存		44,513	81,672
流動資產總值		<u>494,652</u>	<u>522,978</u>
<b>流動負債</b>			
應付貨款	10	39,995	48,722
其他應付款項及應計費用	10	37,212	30,149
計息銀行貸款及其他貸款		53,731	90,357
應付一間中國合營夥伴款項		1,131	1,131
直接控股公司提供之貸款		142,379	142,379
準備		3,934	3,934
應付稅項		4,200	796
流動負債總值		<u>282,582</u>	<u>317,468</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>212,070</u>	<u>205,510</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>329,882</u>	<u>329,043</u>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		309	633
非流動負債總值		<u>309</u>	<u>633</u>
淨資產		<u>329,573</u>	<u>328,410</u>
<b>權益</b>			
已發行股本		53,802	53,802
儲備		275,771	274,608
權益總額		<u>329,573</u>	<u>328,410</u>

附註:

## (1) 編製基準

該等財務報表乃根據由香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計原則及香港公司條例編製而成。除分類為物業、廠房及設備之樓宇以公允值計算外，該等財務報表乃依照原始成本會計慣例編製。除另有註明者外，該等財務報表以港元（「港元」）呈列，所有金額均調整至最接近的千元（千港元）。

### 綜合基準

綜合財務報表包括本集團截至2012年12月31日止年度之財務報表。附屬公司與本公司之財務報表的報告期間相同，並採用一致的會計政策編製。附屬公司之業績由收購日起，即本集團取得控制權當天，直至該等控制權終止為止綜合列賬。所有集團內公司間之結餘、交易、集團內公司間交易所引致之未實現收益及虧損及股息均於綜合時全數抵銷。

附屬公司之全面收益總額乃歸屬於非控股權益，即使此舉引致負數結餘。

一間附屬公司之擁有權權益發生變動（並未喪失控制權），則按權益交易入賬。

倘本集團失去對一間附屬公司之控制權，則其撤銷確認(i)該附屬公司之資產（包括商譽）及負債、(ii)任何非控股權益之賬面值及(iii)於權益內記錄之累計匯兌差額；及確認(i)所收代價之公允值、(ii)所保留任何投資之公允值及(iii)損益賬中任何因此產生之盈餘或虧損。先前於其他全面收益表內確認之本集團應佔部份重新分類為損益或保留溢利（視何者屬適當）。

## (2) 會計政策及披露之改變

本集團已就本年度之財務報表首次採納下列經修訂之香港財務報告準則。

香港財務報告準則第 1 號（經修訂）	經修訂之香港財務報告準則第 1 號 <i>首次採納香港財務報告準則—嚴重高通脹及剔除首次採納者之固定日期</i>
香港財務報告準則第 7 號（經修訂）	經修訂之香港財務報告準則第 7 號 <i>金融工具：披露—轉讓金融資產</i>
香港會計準則第 12 號（經修訂）	經修訂之香港會計準則第 12 號 <i>所得稅—遞延稅項：收回相關資產</i>

除如下文所進一步闡釋有關經修訂之香港財務報告準則第 7 號的影響外，採納經修訂之香港財務報告準則對該等財務報表並無重大財務影響。

經修訂之香港財務報告準則第 7 號金融工具：披露—轉讓金融資產

經修訂之香港財務報告準則第 7 號要求就已轉讓但並未終止確認之金融資產作出額外披露，以使本集團財務報表之使用者了解該等並未終止確認之資產與其相關負債間之關係。此外，該等修訂要求實體就已終止確認資產之持續參與作出披露，讓使用者可評估有關參與之性質及其相關風險。

本集團在該等財務報表中並未應用下列已頒佈但尚未生效之全新及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第 1 號 (經修訂)	經修訂之香港財務報告準則第 1 號 <i>首次採納香港財務報告準則—政府貸款</i> <sup>2</sup>
香港財務報告準則第 7 號 (經修訂)	經修訂之香港財務報告準則第 7 號 <i>金融工具：披露—抵銷金融資產及金融負債</i> <sup>2</sup>
香港財務報告準則第 9 號	<i>金融工具</i> <sup>4</sup>
香港財務報告準則第 10 號	<i>合併財務報表</i> <sup>2</sup>
香港財務報告準則第 11 號	<i>共同安排</i> <sup>2</sup>
香港財務報告準則第 12 號	<i>於其他實體之權益披露</i> <sup>2</sup>
香港財務報告準則第 10 號、 香港財務報告準則第 11 號及 香港財務報告準則第 12 號 (經修訂)	經修訂之香港財務報告準則第 10 號、香港財務報告準則第 11 號及香港財務報告準則第 12 號— <i>過渡指引</i> <sup>2</sup>
香港財務報告準則第 10 號、 香港財務報告準則第 12 號及 香港會計準則第 27 號(2011) (經修訂)	經修訂之香港財務報告準則第 10 號、香港財務報告準則第 12 號及香港會計準則第 27 號(2011)— <i>投資實體</i> <sup>3</sup>
香港財務報告準則第 13 號	<i>公允值計量</i> <sup>2</sup>
香港會計準則第 1 號 (經修訂)	經修訂之香港會計準則第 1 號 <i>呈列財務報表—呈列其他全面收入項目</i> <sup>1</sup>
香港會計準則第 19 號 (2011)	<i>僱員福利</i> <sup>2</sup>
香港會計準則第 27 號 (2011)	<i>獨立財務報表</i> <sup>2</sup>
香港會計準則第 28 號 (2011)	<i>於聯營公司及合營企業之投資</i> <sup>2</sup>
香港會計準則第 32 號 (經修訂)	經修訂之香港會計準則第 32 號 <i>金融工具：呈列—抵銷金融資產及金融負債</i> <sup>3</sup>
香港 (國際財務報告詮釋委員會) - 詮釋第 20 號	<i>地表礦藏生產階段之剝離成本</i> <sup>2</sup>
香港財務報告準則 2009 年至 2011 年週期之年度改進	2012 年 6 月頒佈之多項經修訂之香港財務報告準則 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於 2012 年 7 月 1 日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於 2013 年 1 月 1 日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於 2014 年 1 月 1 日或之後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 於 2015 年 1 月 1 日或之後開始之年度期間生效

本集團現正就該等全新及經修訂之香港財務報告準則初步實施的影響作出評估。目前，本集團認為該等全新及經修訂之香港財務報告準則不會對本集團的經營業績及財政狀況構成重大影響。

### (3) 經營分類資料

鑒於年內本集團超過90%的收入、業績及資產均與中華人民共和國（「中國」或「中國內地」）皮革半製成品及製成品加工及銷售業務有關，故本集團無呈列獨立的經營分類資料分析。

有關一名主要客戶的資料

截至2012年12月31日止年度期間，來自一名單一客戶的銷售收入約140,133,000港元（2011年：111,570,000港元），其對總收入作出約22.5%（2011年：19.0%）的貢獻。

#### (4) 收入、其他收入及收益

收入（亦即本集團之營業額）代表年內銷售貨品之發票淨值（扣除退貨撥備、貿易折扣及增值稅）。

收入、其他收入及收益分析如下：

	2012 千港元	2011 千港元
<u>收入</u>		
皮革加工及銷售	<u>622,869</u>	<u>587,020</u>
<u>其他收入</u>		
利息收入	327	1,066
銷售廢料	2,771	2,761
政府補貼*	6,881	-
其他	<u>249</u>	<u>1,088</u>
	<u>10,228</u>	<u>4,915</u>
<u>收益</u>		
樓宇重估盈餘	1,688	-
外匯匯兌收益淨額	1,319	1,890
出售物業、廠房及設備之收益	<u>-</u>	<u>38</u>
	<u>3,007</u>	<u>1,928</u>
	<u>13,235</u>	<u>6,843</u>

\* 截至 2012 年 12 月 31 日止年度，本集團從中國地方政府取得 6,881,000 港元，以支持本集團於中國內地的營運。

#### (5) 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利已扣除／（計入）下列各項：

	2012 千港元	2011 千港元
出售存貨成本	593,637	571,490
核數師酬金	1,190	1,150
折舊	8,687	8,542
下列各項利息支出：		
銀行貸款及向銀行貼現應收票據	2,347	2,314
直接控股公司提供之貸款	3,576	1,798
一間同系附屬公司提供之貸款	<u>-</u>	<u>1,273</u>
	<u>5,923</u>	<u>5,385</u>

僱員福利開支（不包括董事酬金）：		
工資及薪金	33,708	29,917
退休金計劃供款（定額供款計劃）*	3,008	2,331
確認／（失效）以股權結算購股權開支	( 69)	447
	<u>36,647</u>	<u>32,695</u>
存貨準備撥回**	( 1,159)	( 12,667)
有關土地及樓宇之經營租約最低租金支出	768	756
預付土地租金之攤銷	311	232
樓宇重估虧絀／（盈餘）	( 1,688)	521
出售物業、廠房及設備之虧損／（收益）	184	( 38)
應收貨款及其他應收款項的準備／（準備撥回）淨額	<u>( 1,060)</u>	<u>331</u>

\* 於結算日，本集團並無可作扣減未來年度退休金計劃供款額之沒收供款。

\*\* 該項計入綜合收益表之「銷售成本」內。

## (6) 所得稅

本集團在年內並無任何源自香港之應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出準備（2011年：無）。本集團於中國內地經營產生的應課稅溢利，已按中國內地的現行稅率計算。

	2012 千港元	2011 千港元
本集團：		
本年度－中國內地		
年度支出	5,534	3,668
以前年度少／（多）計提	( 20)	480
遞延稅項	<u>( 456)</u>	<u>( 130)</u>
年度稅項支出	<u>5,058</u>	<u>4,018</u>

## (7) 每股盈利

每股基本盈利乃按本年度溢利以及年內已發行的普通股之加權平均數 538,019,000 股 (2011年：537,829,411 股)計算。

每股攤薄後盈利乃按本年溢利計算。普通股的加權平均數按照用作計算每股基本盈利的年內已發行普通股數目和假設具有潛在攤薄影響的普通購股權全數以零代價行使為普通股的普通股加權平均數計算。

每股基本盈利和攤薄後盈利乃按以下數據計算：

	2012 千港元	2011 千港元
<b>盈利</b>		
用以計算每股基本盈利之本年度溢利	<u>1,033</u>	<u>1,189</u>
		股份數目
	2012	2011
<b>股數</b>		
用以計算每股基本盈利之年內已發行普通股 之加權平均數	538,019,000	537,829,411
攤薄影響－普通股之加權平均數： 購股權	<u>141,865</u>	<u>503,943</u>
	<u>538,160,865</u>	<u>538,333,354</u>

## (8) 股息

董事會建議不派發末期股息（2011年：無）。

## (9) 應收款項、預付款項及按金

於2012年12月31日，本集團之應收款項、預付款項及按金包括應收本集團客戶之應收貨款及票據結餘淨額232,532,000港元（2011年：216,780,000港元）。

除新客戶一般須預先繳付貨款外，本集團與客戶的交易付款期通常以記賬形式進行。發票一般須於發出日期30日內支付，惟若干具規模的客戶的付款期延長至2至3個月不等。每位客戶有其最高信貸額。本集團嚴格控制其未償還應收款項以盡量減低信貸風險。逾期未付的結欠由高級管理人員定期檢討。鑒於上述情況以及事實上本集團的應收貨款與一大群分散的客戶有關，因此不存在信貸風險過份集中的情況。本集團未就應收貨款結餘持有任何抵押品或實施其他加強信貸的措施。應收貨款為不計息。應收貨款的賬面值與其公允值相若。

於結算日，應收貨款及票據按付款期限之賬齡分析如下：

	2012 千港元	2011 千港元
即期	231,787	216,042
少於 3 個月	845	1,096
3 至 6 個月	7	409
超過 6 個月	166	695
	<u>232,805</u>	218,242
減值	( 273)	( 1,462)
	<u>232,532</u>	<u>216,780</u>

應收貨款之減值準備變動如下：

	2012 千港元	2011 千港元
於 1 月 1 日	1,462	1,054
已確認之減值虧損	-	1,051
已撥回之減值虧損	( 1,060)	( 703)
已撇銷之壞帳	( 125)	-
匯兌調整	( 4)	60
於 12 月 31 日	<u>273</u>	<u>1,462</u>

上述應收貨款之減值準備乃個別應收貨款減值之全數準備。個別的應收貨款的減值與未按期付款或拖欠付款之客戶有關。

不考慮作減值的應收貨款及票據之賬齡分析如下：

	2012 千港元	2011 千港元
未到期且未發生減值	231,787	216,042
逾期少於 3 個月	745	738
	<u>232,532</u>	<u>216,780</u>

未到期且未發生減值的應收款項乃與大量分散的客戶有關，彼等在近期並無拖欠記錄。

逾期但未發生減值的應收款項乃與若干獨立客戶有關，該等客戶在本集團內有良好的往績記錄。根據過往經驗，由於信貸質素並無重大變動，而此等結餘仍被視為可全數收回，故本公司董事認為毋須就此等結餘作出減值準備。

## (10) 應付貨款、其他應付款項及應計費用

於結算日，應付貨款按收貨日期之賬齡分析如下：

	2012 千港元	2011 千港元
3個月內	30,267	24,486
3至6個月	6,808	20,234
超過6個月	2,920	4,002
	<u>39,995</u>	<u>48,722</u>

本集團的應付貨款均為免息及一般須在60至90天內付款。本集團的其他應付款項為免息及享有平均3個月的付款期。應付貨款及其他應付款項的賬面值與其公允值相若。

## 董事長報告

### 業績

本人向股東呈報，本集團2012年之股東應佔綜合溢利為1,033,000港元（2011年：1,189,000港元），較上年下跌13.1%。每股基本盈利為0.19港仙（2011年：0.22港仙），減幅13.6%。

### 股息

董事會不建議派發截至2012年12月31日止年度末期股息（2011年：無）。

### 回顧

2012年內，皮革市場整體低迷，各項生產成本持續走高，行業競爭不斷加劇。本集團針對市場的不斷變化，認真踐行企業文化精神，踏實面對企業實際困難，積極強化硬體指標建設，深化全面預算管理體系，固化預算管理成果，提高企業管理水準，最大程度地控制了生產成本。同時，本集團積極加大品牌建設力度，目前其直接控股公司粵海控股集團有限公司已授權本集團使用「粵海」作為企業和產品標識，使企業形象在江蘇省和行業內影響廣泛，品牌建設戰略取得成效。此外，在行業不盡完善的情況下本集團以規範化運作打造公司行銷的新賣點，進一步推動各知名品牌鞋廠的全方位合作，將本集團打造為行業內「正規、誠信、穩健」的企業典範。年內，本集團獲得國家質量監督檢驗檢疫總局的批准擴大進口皮定點加工能力，為本集團未來的規模發展奠定基礎。

年內，鞋面革內銷、外銷市場同時萎縮，鞋面革市場仍不明朗，預測和分析皮革市場難度加大，影響本集團的經營計劃，加上勞動力成本不斷上升，皮源日益短缺以及原材料的價格突破歷史規律而大幅走高進一步加劇了行業競爭，使經營壓力不斷加大。面對上述困難，本集團緊盯國內外一手皮源情況，從源頭上降低成本；積極參觀學習發達國家的現代化工廠先進理念，提高自動化生產能力，提升本集團的競爭優勢。此外，本集團繼續實行以需定產，以產定購的穩步採購策略，積極盤活庫存；與有資金實力的戰略客戶緊密配合，推動客戶備貨，穩定了產銷量，並在行業下滑局面下確保了本集團的經營效益。同時，通過深化預算管理理念，促進企業戰略目標的實現、優化配置各種資源、提高企業管理水平、降低企業生產成本、加強內部控制風險管理，減低了企業的經營風險。

## 展望

2013年，是世界政治經濟格局重新平衡發展的一年，是金融危機、債務危機和地緣政治危機糾結複雜的一年，也是中國新一屆政府的履新之年，在目前中國宏觀經濟下行和皮革行業需求萎縮的不利局面下，經濟運行的複雜程度空前加大，預期皮革市場仍然疲弱。本集團將以鞋面革規模發展為基礎，以提升基礎管理為依託，積極探索本集團未來發展之路。本集團將堅持貫徹「務實基礎、穩中求進、謀機發展」的工作思路，加大產品的研發力度及市場推廣，繼續實行穩健的採購策略，嚴控風險，以祈提升本集團未來的盈利水準。同時，本集團將繼續積極推進隊伍建設、完善培訓體系和強化安全生產工作，為本集團持續發展奠定堅實的基礎。

## 管理層討論與分析

### 業績

截至2012年12月31日止年度，本集團的股東應佔綜合溢利為1,033,000港元，較去年同期的1,189,000港元，減少156,000港元，減幅13.1%。

本集團於2012年12月31日的資產淨值為329,573,000港元，較2011年12月31日及2012年6月30日的資產淨值分別增加1,163,000港元和6,866,000港元。

董事會建議不派發截至2012年12月31日止年度末期股息。

## 業務回顧

2012年以來，大型工業企業利潤持續下降，國內生產總值目標八年來首次低於8%。受大環境的影響，鞋面革市場外銷萎縮，內銷不振，同時人工成本上升、動力成本上升以及原料皮價格高企，致使鞋面革生產企業出現了嚴重的成品價格倒掛情況，整體市場低迷。年內，本集團致力研發新產品和開拓市場寬度，使營業額有所提高，同時嚴格執行全面預算管理，靈活調整了經營戰略，降低生產成本，強化內控管理機制和完善管理隊伍，把控風險，穩定了本集團的經營利潤，亦大大減輕負面因素造成的影響。此外，本集團積極推動公司品牌建設，於2012年4月成為江蘇省皮革行業第一家獲得國家「真皮標誌生態皮革」稱號的企業，取得本集團發展歷史上的一座里程碑。

年內牛面革總產量為26,538,000平方呎，較去年同期的26,393,000平方呎增加145,000平方呎，上升0.5%；灰皮產量為14,422噸，較去年同期的13,933噸上升489噸，上升3.5%。

2012年，本集團的綜合營業額為622,869,000港元，較去年同期的587,020,000港元增加35,849,000港元，上升6.1%。其中：牛面革的銷售額為538,234,000港元（2011年：510,038,000港元），上升5.5%；灰皮及其他產品則為84,635,000港元（2011年：76,982,000港元），上升9.9%。年內，原料價格一直維持高位，能源及運輸費用和勞動力成本持續走高，更新和購置設備加大了資金投入等因素制約了本集團的發展。面對以上不利因素，本集團密切關注國內外市場變化，掌握國家對市場的政策性調控，靈活調整了經營戰略，強化內控管理，開發新產品，研發新技術，降低生產成本，最大限度地激發生產活力，有效保證了年初既定目標的實現。銷售方面，本集團嚴格執行信用額度管理辦法的規定，對於無信用等級評定的客戶嚴格執行現款現貨的原則，確保資產安全。此外，加強與有資金實力的戰略客戶緊密配合，積極推動客戶備貨，確保在行業下滑局面下的經營穩定，同時本集團一方面針對市場需求，採用新工藝加大新產品的開發力度，另一方面積極開拓市場寬度，將產品領域延伸，以增加銷售份額。

採購方面，本集團採取以需定產，以產定購的均勻採購策略，做好戰略性毛皮的採購工作，並加強推進滯存化料、皮胚的消化力度，盤活庫存化料，嚴控新產生的臨界存貨，同時建立了嚴格的供應商評審制度和產品審查制度，保障產品質量。年內採購總額為568,148,000港元，較去年同期增加約2.7%。

於2012年12月31日止，本集團的綜合庫存為200,679,000港元（2011年12月31日：185,092,000港元），較2011年12月31日增加15,587,000港元，上升8.4%，主要是存量增加所致。年內，本集團積極開拓市場寬度，將產品領域延伸，同時利用積壓的庫存，通過整改升值有效消化了部分積壓的庫存。

本集團目前已獲得國家質量監督檢驗檢疫總局的批准擴大進口皮定點加工能力，為本集團未來的規模發展奠定基礎。本集團將繼續堅持貫徹務實的審慎策略，研發新產品和拓展市場空間，合理配置資源以降低生產成本，確保本集團未來的盈利能力上升，為股東創造更大價值。

## 財務回顧

### 流動資金及財務資源

於2012年12月31日，本集團的現金及等同現金餘額為44,513,000港元（2011年12月31日：81,672,000港元），較2011年12月31日減少37,159,000港元，減幅為45.5%，其中：港元存款佔2.2%、人民幣佔96.4%及美元佔1.4%。年內來自經營業務的現金流出淨額為55,439,000港元，主要是償還信託提貨貸款增加現金流出；投資活動的現金流入淨額為18,403,000港元，主要是已抵押銀行存款減少。

於2012年12月31日，本集團的計息貸款合共196,110,000港元（2011年12月31日：232,736,000港元），其中：港元計息貸款為65,000,000港元、美元計息貸款為131,110,000港元。本集團的貸款主要來自：(1)銀行提供的短期貸款結餘53,731,000港元，以人民幣10,545,000元的銀行存款作抵押及(2)本集團內部短期無抵押貸款結餘142,379,000港元，上述計息貸款以浮動利率計息。

於2012年12月31日，本集團的計息貸款負債對股東權益加計息貸款負債之比率為37.3%（2011年12月31日：41.5%）。年內貸款之年息率約為1.5%至6.1%。本集團的所有貸款均為於1年內償還之款項。年內本集團利息支出為5,923,000港元，較去年同期上升10.0%。

於2012年12月31日，本集團的銀行信貸總額為341,661,000港元（2011年12月31日：251,160,000港元），其中已使用的銀行信貸額為53,731,000港元（2011年12月31日：90,357,000港元），尚未動用的銀行信貸額為287,930,000港元（2011年12月31日：160,803,000港元）。考慮現有之現金資源及可動用的信貸額，本集團有足夠財務資源以應付日常經營所需。

### 資本性開支

於2012年12月31日，預付土地租金、物業、廠房及設備等非流動資產淨值為117,812,000港元，較2011年12月31日之淨值123,533,000港元減少5,721,000港元，年內資本開支合共為6,609,000港元（2011年：9,625,000港元），主要為支付購置機器和設備費用，以配合本集團的生產需要。

## 資產抵押

於2012年12月31日，本集團之銀行存款共13,005,000港元（2011年12月31日：33,490,000港元）已抵押予銀行，以取得一般銀行授信額度。

## 匯率風險

本集團之資產、負債及交易基本以港幣、美元或人民幣計算，年內港幣及美元的匯率相對穩定，並未對本集團構成重大的外匯風險；至於人民幣升值的影響，由於本集團之銷售均以人民幣結算，而採購主要以人民幣及美元結算，因此本集團並未面對重大的外匯風險。

## 僱員薪酬政策

於2012年12月31日，本集團有730名員工（2011年12月31日：759名）。本集團之薪酬政策乃按本集團之經營業績及僱員之表現而定。本集團實施員工績效量化考核，建立以「權責結合、績效掛鉤」為核心內容的經營考核機制，獎勵方案以本集團經營性淨現金流及稅後利潤為依據，按不同利潤檔次計提獎金，並根據個人業績獎勵給管理層、業務骨幹及優秀員工，有效地調動了員工的工作積極性。此外，本集團不同地區之僱員均參與社會及醫療保險以及退休金計劃。本公司於2008年11月通過新購股權計劃，旨在激勵高級管理人員對本集團作出貢獻及讓本集團可招聘及挽留優秀人員為本集團長年服務。

## 企業管治守則

本集團明白達致並監察配合其業務所需且符合其所有權益持有人最佳利益之最高標準企業管治的重要性，且已致力進行有關工作。本集團應用《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄14《企業管治常規守則》（有效至2012年3月31日止）及《企業管治守則》（自2012年4月1日起生效）（統稱「企業管治守則」）所列載之原則作為本集團之目標。

本公司之董事認為，本公司於截至2012年12月31日止年度內已遵守企業管治守則所載之守則條文，惟企業管治守則新守則條文第A.6.7條除外，因兩名非執行董事不在香港或有其他事務在身而未能出席本公司於2012年5月30日舉行之股東周年大會。

## 年度業績審閱

本公司審核委員會已審閱本集團截至2012年12月31日止年度之年度業績。

## 購買、贖回或出售本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司概無於年內購買、贖回或出售本公司上市證券。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於2013年5月29日(星期三)及2013年5月30日(星期四)暫停辦理股份過戶登記手續。為確定有權出席本公司即將舉行的股東周年大會及投票之股東，所有股份過戶文件連同有關股票，最遲須於2013年5月28日(星期二)下午4時30分前送達本公司之股份過戶登記處卓佳登捷時有限公司，地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

承董事會命  
董事長  
陳洪

香港，2013年3月26日

於本公告日期，董事會由兩名執行董事陳洪先生及孫軍先生；三名非執行董事熊光陽先生、何林麗屏女士及喬健康先生；以及三名獨立非執行董事馮力先生、蔡錦輝先生及陳昌達先生組成。