

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之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就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之任何損失承擔任何責任。



**大同機械企業有限公司**  
**COSMOS MACHINERY ENTERPRISES LIMITED**  
 (於香港註冊成立之有限公司)  
 (股份代號：118)

**業績公佈**  
**截至二零一二年十二月三十一日止年度**

**綜合收入報表**

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
營業額	3	<b>2,121,595</b>	2,416,690
銷售成本		<b>(1,757,903)</b>	(2,016,014)
毛利		<b>363,692</b>	400,676
其他收入及收益淨額		<b>23,620</b>	31,849
分銷費用		<b>(138,863)</b>	(140,354)
行政費用		<b>(241,614)</b>	(222,805)
呆壞帳減值撥備		<b>(4,718)</b>	(9,609)
經營溢利		<b>2,117</b>	59,757
財務費用		<b>(19,399)</b>	(23,148)
投資收入淨額		<b>4,139</b>	3,575
應佔聯營公司業績		<b>10,127</b>	9,481
聯營公司股權攤薄收益		<b>155</b>	–
除稅前(虧損)溢利	4	<b>(2,861)</b>	49,665
稅項	5	<b>(10,277)</b>	(15,152)
本年(虧損)溢利		<b>(13,138)</b>	34,513

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
應佔(虧損)溢利：			
— 本公司股權持有人		(24,175)	26,579
— 非控股權益		11,037	7,934
		<u>(13,138)</u>	<u>34,513</u>
年內本公司股東應佔每股(虧損)溢利	6		
— 基本		(3.37港仙)	3.72港仙
— 攤薄		(3.37港仙)	3.70港仙
		<u>(3.37港仙)</u>	<u>3.70港仙</u>

## 綜合全面收入報表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
本年(虧損)溢利	<u>(13,138)</u>	<u>34,513</u>
本年其他全面收入(扣除稅項)：		
現金流量對沖	-	6
可供出售財務資產之公平價值變動	(569)	357
應佔聯營公司其他全面收入	(719)	21,366
自用物業重估盈餘	7,405	5,383
由海外業務財務報表換算時產生之滙兌差額	<u>(315)</u>	<u>49,787</u>
	<u>5,802</u>	<u>76,899</u>
本年全面(支出)收入總額	<u><u>(7,336)</u></u>	<u><u>111,412</u></u>
應佔溢利：		
— 本公司股權持有人	(18,928)	98,067
— 非控股權益	<u>11,592</u>	<u>13,345</u>
本年全面(支出)收入總額	<u><u>(7,336)</u></u>	<u><u>111,412</u></u>

## 綜合資產負債表

二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		<b>708,834</b>	709,341
租賃土地及土地使用權		<b>56,392</b>	57,524
聯營公司權益		<b>421,823</b>	414,581
可供出售財務資產		<b>6,704</b>	7,273
遞延稅項資產		<b>5,643</b>	4,516
		<b>1,199,396</b>	1,193,235
<b>流動資產</b>			
存貨		<b>649,602</b>	641,080
貿易及其他應收款項	8	<b>713,699</b>	700,330
本期可收回稅項		<b>673</b>	–
抵押存款		<b>53,562</b>	67,015
現金及現金等值		<b>209,206</b>	227,254
		<b>1,626,742</b>	1,635,679
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	9	<b>846,189</b>	844,908
結欠聯營公司款項		<b>1,317</b>	1,317
銀行借款		<b>355,772</b>	341,207
融資租賃借款		<b>15,903</b>	14,545
本期應付稅項		<b>5,601</b>	5,248
		<b>1,224,782</b>	1,207,225
淨流動資產		<b>401,960</b>	428,454
總資產減流動負債		<b>1,601,356</b>	1,621,689

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
非流動負債			
其他借款		–	160
融資租賃借款		15,277	24,609
遞延稅項負債		8,177	6,460
		<hr/>	<hr/>
非流動負債總值		23,454	31,229
		<hr/>	<hr/>
淨資產		1,577,902	1,590,460
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
權益			
本公司股東應佔資本及儲備：			
股本		286,772	286,772
儲備		1,092,165	1,111,098
建議末期股息	7	–	3,585
		<hr/>	<hr/>
非控股權益		1,378,937	1,401,455
		198,965	189,005
		<hr/>	<hr/>
權益總值		1,577,902	1,590,460
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 1. 編製基準

本集團的綜合財務報表是按香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製，同時包括香港會計準則（「香港會計準則」）及其詮釋（「詮釋」），此會計原則乃普遍接受於香港及符合香港公司條例之要求。財務報告亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定。綜合財務報表已按照歷史成本法編製，並就自用物業、部份財務資產的重估均按公平價值列帳而作出修訂。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估算。這亦需要管理層在應用本公司會計政策過程中行使其判斷。

### 2. 新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）之影響

香港會計師公會已發放若干新及修訂之香港財務報告準則，並於本集團及本公司本會計期間首次生效。其中，以下發展適用於本集團財務報表：

- 香港財務報告準則第7號修訂本，金融工具：披露
- 香港會計準則第12號修訂本，利得稅

本集團並無應用任何於本會計期間並未生效的任何新準則或詮釋。

香港財務報告準則第7號修訂本，金融工具：披露

香港財務報告準則第7條修訂本要求將未全面終止確認的已轉讓金融資產及任何持續涉及已全面終止確認的已轉讓金融資產（不論有關轉讓交易於何時發生）的若干披露資料載於財務報告。然而，實體於採納有關修訂的首年毋須就比較期間提供披露資料。本集團於過往期間或本期間並無任何重大的金融資產轉讓而需要根據該等修訂於本會計期間作出披露。

香港會計準則第12修訂本，利得稅

根據香港會計準則第12號，實體在計量遞延稅項時需考慮其預期收回有關資產帳面金額的方式所產生的稅務結果。就此而言，香港會計準則第12號的修訂引入一項可予以推翻的假設，即根據香港會計準則第40號投資物業以公平價值入帳的投資物業帳面金額將通過出售收回。如果有關投資物業可予以折舊，而持有投資物業的商業模式的目的，是把投資物業絕大部分的經濟利益隨著時間消耗，而非通過出售消耗，則這項假設可按物業個別情況推翻。因本集團並無持有任何以公平價值入帳的投資物業，採用此修訂本對本集團的業績及財務狀況並無影響。

### 3. 分部報告

本集團按其提供的業務及地區性質來管理其業務。為使分部資料之呈報方式與提供予集團高級管理層供其評估分部之表現及分配資源內部報告更一致，本集團根據產品基準，已識別以下四項呈報分類。

- (1) 工業消耗品貿易；
- (2) 注塑製品及加工生產；
- (3) 機械生產；及
- (4) 線路板生產。

#### 分部業績、資產及負債

在評估分部表現及分配部間資源時，集團的高級行政管理層根據以下基準監控可歸屬每一可匯報分部之業績、資產及負債：

分部收入、支出、業績、資產及負債包括一個分部直接應佔之項目，以及可按合理基準向有關分部分配之項目。例如，分部資產可包括存貨、應收貿易帳款及物業、廠房及設備。分部收益、支出、資產及負債在集團內公司間結餘及集團內公司間交易互相對銷（此乃綜合帳目過程之一部份）前釐定，惟倘此等集團內公司間結餘及交易乃在本集團間某單一分部內產生者，則作別論。分部間之定價乃以類似其他外界人士提供之條款為基礎。

分部資本開支乃購入且預期可使用一個期間以上之分部資產（包括有形及無形）所產生之總成本。

未分配項目主要包括財務及企業資產、計息貸款、借款、稅項結餘、企業及融資費用。

截至二零一二年十二月三十一日止年度之業務收益如下：

	工業消耗品 千港元	注塑製品 及加工 千港元	機械 千港元	線路板 千港元	其他營運 千港元	撇銷 千港元	綜合 千港元
<b>營業額</b>							
對外銷售	374,806	332,364	843,924	565,986	4,515	-	2,121,595
內部分部銷售	17,984	279	3,905	-	6,410	(28,578)	-
總收入	<u>392,790</u>	<u>332,643</u>	<u>847,829</u>	<u>565,986</u>	<u>10,925</u>	<u>(28,578)</u>	<u>2,121,595</u>
內部分部銷售按市場優惠價格計算							
<b>業績</b>							
分部業績	<u>23,553</u>	<u>(20,215)</u>	<u>1,530</u>	<u>22,933</u>	<u>1,248</u>	<u>(103)</u>	28,946
未分配公司費用							<u>(26,829)</u>
經營溢利							2,117
財務費用							(19,399)
投資收入淨額							4,139
應佔聯營公司業績							10,127
聯營公司股權攤薄收益							<u>155</u>
除稅前虧損							(2,861)
稅項							<u>(10,277)</u>
扣除非控股權益前虧損							<u><u>(13,138)</u></u>

	工業消耗品 千港元	注塑製品 及加工 千港元	機械 千港元	線路板 千港元	其他營運 千港元	綜合 千港元
<b>資產</b>						
分部資產	232,845	380,301	1,244,421	445,758	34,661	2,337,986
聯營公司權益						421,823
可供出售財務資產						6,704
未分配公司資產						59,625
綜合資產總值						<u>2,826,138</u>
<b>負債</b>						
分部負債	53,735	81,414	484,317	216,279	8,460	844,205
本期應付稅項						5,601
借貸						386,952
未分配公司負債						11,478
綜合負債總值						<u>1,248,236</u>
<b>其他資料</b>						
資本增加	197	30,875	25,911	19,773	221	76,977
折舊及攤銷	1,515	15,108	34,030	25,424	1,570	77,647
其他非現金支出	1,978	1,499	2,053	1,600	217	7,347
應佔聯營公司業績	-	(782)	2,794	-	8,115	10,127

分類資本開支是指在期內購入預計可於超過一段期間使用之分類資產(包括有形及無形)所產生之成本總額。

未分配之項目主要包括財務及企業資產、計息貸款、借貸、稅項結餘、企業支出及融資費用。

截至二零一一年十二月三十一日止年度之業務收益如下：

	工業消耗品 千港元	注塑製品 及加工 千港元	機械 千港元	線路板 千港元	其他營運 千港元	撇銷 千港元	綜合 千港元
<b>營業額</b>							
對外銷售	417,945	466,494	1,092,911	435,723	3,617	-	2,416,690
內部分部銷售	22,874	386	9,979	-	7,449	(40,688)	-
總收入	<u>440,819</u>	<u>466,880</u>	<u>1,102,890</u>	<u>435,723</u>	<u>11,066</u>	<u>(40,688)</u>	<u>2,416,690</u>

內部分部銷售按市場優惠價格計算

<b>業績</b>							
分部業績	<u>30,963</u>	<u>1,640</u>	<u>48,319</u>	<u>7,416</u>	<u>266</u>	<u>(671)</u>	87,933
未分配公司費用							<u>(28,176)</u>
經營溢利							59,757
財務費用							(23,148)
投資收入淨額							3,575
應佔聯營公司業績							<u>9,481</u>
除稅前溢利							49,665
稅項							<u>(15,152)</u>
扣除非控股權益前溢利							<u><u>34,513</u></u>

	工業消耗品 千港元	注塑製品 及加工 千港元	機械 千港元	線路板 千港元	其他營運 千港元	綜合 千港元
<b>資產</b>						
分部資產	254,838	374,195	1,307,301	358,642	41,263	2,336,239
聯營公司權益						414,581
可供出售財務資產						7,273
未分配公司資產						70,821
綜合資產總值						<u>2,828,914</u>
<b>負債</b>						
分部負債	67,883	69,285	554,819	145,278	5,689	842,954
本期應付稅項						5,248
借貸						380,521
未分配公司負債						9,731
綜合負債總值						<u>1,238,454</u>
<b>其他資料</b>						
資本增加	12,596	39,696	181,187	17,875	1,886	253,240
折舊及攤銷	1,707	15,778	24,409	25,168	1,421	68,483
其他非現金支出(收入)	423	1,916	14,048	(1,000)	-	15,387
應佔聯營公司業績	-	(786)	2,567	-	7,700	9,481

#### 地區資料

本集團的業務位於香港、中華人民共和國其他地區、其他亞太國家、北美洲及歐洲。本集團之工業消耗品貿易類別位於香港及中華人民共和國其他地區。注塑製品及加工、機械及線路板等製造業類別均位於中華人民共和國其他地區。

下列載列本集團銷售額按地區市場之分析，不論貨物／服務之來源：

	按地區市場劃分之銷售收入	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
香港	<b>642,725</b>	528,646
中華人民共和國其他地區	<b>1,231,902</b>	1,554,322
其他亞太國家	<b>203,219</b>	277,695
北美洲	<b>10,405</b>	13,415
歐洲	<b>33,344</b>	42,612
	<u><b>2,121,595</b></u>	<u>2,416,690</u>

本集團的分部資產帳面值、增添物業、廠房及設備的地區分類如下：

	分部資產帳面值		增添物業、廠房 及設備	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
香港	689,206	685,266	947	2,917
中華人民共和國其他地區	2,100,678	2,120,275	76,030	250,323
其他亞太國家	30,007	19,818	-	-
北美洲	2,691	3,206	-	-
歐洲	3,556	349	-	-
	<b>2,826,138</b>	<b>2,828,914</b>	<b>76,977</b>	<b>253,240</b>

#### 4. 除稅前(虧損)溢利

除稅前(虧損)溢利已計入及扣除下列各項：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
扣除：		
董事酬金	14,460	14,936
薪金及其他福利	337,472	320,962
退休福利計劃供款	18,469	12,895
	<b>370,401</b>	<b>348,793</b>
折舊及攤銷：		
— 自置資產	73,662	64,043
— 財務租賃資產	1,981	3,143
— 根據財務租賃持有之租賃土地	535	415
— 租賃土地及土地使用權	1,469	882
出售物業、廠房及設備虧損	1,700	239
自用物業重估虧絀	91	-
滙兌虧損淨額	302	-
核數師酬金		
— 本年度	2,726	2,252
— 往年度少提	57	9
經營租賃付款—土地及樓宇	22,030	23,653
並已計入：		
租金收入(已扣除直接開支)	534	2,432

## 5. 稅項

本年香港利得稅項撥備乃以年度估計評稅利潤按稅率16.5% (二零一一年：16.5%) 計算。海外附屬公司之稅項按國家現行的適用稅率計算。

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
<b>本期稅項：</b>		
香港利得稅		
本年度	2,089	1,905
往年度多提	(59)	(86)
	<u>2,030</u>	<u>1,819</u>
海外稅項		
本年度	6,736	13,737
往年度少提	2,303	—
	<u>9,039</u>	<u>13,737</u>
<b>遞延稅項：</b>		
因暫時差異產生及逆轉之遞延稅項	(792)	(269)
往年度多提	—	(135)
	<u>(792)</u>	<u>(404)</u>
稅項支出	<u><u>(10,277)</u></u>	<u><u>15,152</u></u>

## 6. 每股(虧損)盈利

### (a) 每股基本(虧損)盈利

本年度每股普通股基本(虧損)盈利乃按本年度本公司股權持有人應佔(虧損)溢利及年度內已發行普通股股份加權平均數計算。

	二零一二年	二零一一年
以加權平均數計算之本年度已發行股份	<b>716,930,692</b>	715,174,472
本公司股權持有人之應佔(虧損)溢利	<b>(24,174,761港元)</b>	26,578,969港元
每股(虧損)盈利	<b>(3.37港仙)</b>	3.72港仙

### (b) 每股攤薄(虧損)盈利

截至二零一二年十二月三十一日止年度之每股攤薄虧損金額並無調整，乃因為根據購股權計劃授出之尚未行使購股權對每股基本虧損之已呈列金額造成反攤薄影響所致。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，每股攤薄盈利乃按溢利港幣26,578,969元而得出。計算所用之年度內已發行普通股之加權平均數715,174,472股與計算每股基本盈利時所用者相同，另加假設於視為行使或兌換全部具攤薄潛力普通股為普通股時以零代價發行普通股之加權平均數3,155,942股。

## 7. 股息

### (1) 應派付予本公司股東之本年度股息

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
於結算日後建議之股息：無 (二零一一年：每股0.5港仙)	<u><u>-</u></u>	<u><u>3,585</u></u>

### (2) 屬於上一個財政年度，並於年內批准並支付予本公司股東之應付股息

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
屬於上一個財政年度並於年內批准並支付之 末期股息每股0.5港仙(二零一一年：每股1.5港仙)	<u><u>3,585</u></u>	<u><u>10,706</u></u>

## 8. 貿易及其他應收款項

	本集團	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
貿易及票據應收款項	670,794	632,555
減：呆壞帳減值撥備	71,915	80,134
貿易及票據應收款項淨額	<u>598,879</u>	<u>552,421</u>
其他應收款項	92,149	145,277
減：呆壞帳減值撥備	18,122	18,870
其他應收款項淨額	<u>74,027</u>	<u>126,407</u>
預付款	40,129	20,851
應收關聯公司款項	664	651
	<u>713,699</u>	<u>700,330</u>

於二零一二年十二月三十一日，本集團並無貿易應收款項已被抵押，(二零一一年：約13,396,000港元)，以作為授予本集團部份銀行借貸之擔保(附註11)。

董事們認為貿易與其他應收款之帳面值與其公平價值相近。按董事們之意見，所有貿易及其他應收款項預期將於一年內收回或確認為開支。

本集團給予其客戶之平均信貸期為90天至120天。於結算日，本集團貿易及票據應收款項，以發票日期及撥備淨值為基準之帳齡分析如下：

	本集團	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
零至三個月	440,521	367,299
四至六個月	63,359	73,341
七至九個月	35,203	42,999
超過九個月	59,796	68,782
	<u>598,879</u>	<u>552,421</u>

#### 9. 貿易及其他應付款項

	本集團	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
貿易及票據應付款項	555,170	542,635
應付未付及其他應付款項	290,636	301,890
結欠關聯公司款項	383	383
	<u>846,189</u>	<u>844,908</u>

董事們認為貿易及其他應付款項之帳面值與其公平價值相近。按董事們之意見，所有貿易及其他應付款項預期將於一年內確認為收益或按要求支付。

於結算日，貿易及票據應付款項之帳齡分析如下：

	本集團	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
零至三個月	422,901	404,385
四至六個月	106,679	113,728
七至九個月	17,572	15,232
超過九個月	8,018	9,290
	<u>555,170</u>	<u>542,635</u>

## 10. 財務擔保及或然負債

	本集團		本公司	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
為使下列公司取得財務機構 信貸額而給予之擔保				
– 附屬公司	–	–	<b>1,184,537</b>	1,200,260
– 第三方	–	2,407	–	–
	<b>–</b>	<b>2,407</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

按董事們的意見，於二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日，有關以上擔保之公平價值屬微不足道。

## 11. 資產抵押

於結算日，本集團已將下列以帳面計算的資產作抵押，以取得給予本集團之一般銀行信貸款：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
樓宇	<b>58,590</b>	27,500
租賃土地及土地使用權	<b>20,467</b>	5,243
廠房及機器	<b>60,045</b>	62,138
銀行存款	<b>53,562</b>	67,015
貿易應收款項	–	13,396
	<b>192,664</b>	<b>175,292</b>

## 末期股息

董事會建議不派發截至二零一二年十二月三十一日止年度之末期股息(二零一一年：每股0.5港仙)。

## 就股東週年大會暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一三年五月二十三日(星期四)至二零一三年五月二十八日(星期二)(首尾兩日包括在內)暫停辦理股份過戶登記，以釐定股東出席並於股東週年大會上投票之權利。所有股份過戶文件連同有關股票及過戶表格，必須於二零一三年五月二十二日(星期三)下午四時正前送達本公司之股份過戶登記處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

## 業績

本集團本年度之綜合營業額約為2,121,595,000港元，較二零一一年度的約2,416,690,000港元下降約12%。本年度稅後虧損約為13,138,000港元，而去年同期的稅後溢利則約為34,513,000港元。截至二零一二年十二月三十一日止年度股東應佔虧損約為24,175,000港元，而去年同期的股東應佔溢利則約為26,579,000港元。

## 主席報告

在海內外市場皆持續低迷、信心危機充斥的二零一二年，集團各成員公司均積極、謹慎、奮力地應對市場逆境，惟對於虧損的業績，我首先要向全體股東致歉，並必定嚴肅檢討，查找不足。

回顧期內，集團機械業務受到環球金融危機持續及歐洲國家主權債務危機深化影響，海外市場承接二零一一年下半年轉勢放緩並繼續惡化，訂單縮減。中國政府為遏抑房產過熱及防範通貨膨脹，由二零一一年第三季度開始至回顧的整個年度，廣泛收緊銀根，未有向工商業界提供定向寬鬆的金融政策，導致工業界本應為響應國家號召技術提升、節能降耗而需要置換機械設備，但卻基於融資困難而拖延或改變計劃，內銷市場持續沉寂而缺乏起色，市場競爭自然更趨激烈。同業間雖然面對用工成本上升，但仍然無序地削價讓利，並以更長的帳期作為紅海式的競爭手段，為經營環境帶來嚴峻的挑戰。

在持續的逆境中，集團秉承向股東負責的理念，為要面對較長期低沉的市況作營運部署，以維護集團財務的健康與穩健為重心，維持穩健而積極的營銷策略，放棄為追求銷售業績而擔負更高的放帳風險。集團的機械業務與貿易業務的銷售額雖分別降減了23%及10%，然而穩健的財務基礎支撐了集團各項業務，使他們得以保持健康的正常運作。

在沉寂的市況下，雖然不少客戶減縮甚至取消訂單，卻是集團開拓新市場及尋找高端品質要求客戶的好時機。集團位於東莞及合肥的塑料加工生產基地，於回顧年度內積極拓展了新的高品質要求的客戶，並順利通過試產而開展了新業務，消除了過去客戶過分集中的風險。線路板業務於去年更進一步積極開拓新客戶和新市場，現時的客戶基礎更健全，該業務去年的業績亦回復增長。

面對二零一二年的經營環境，緊縮營運開支是在所必然的。然而，集團的各項業務仍然積極推動研發新技術、新產品，有關的投資費用未有降減。在集團機械業務的研發團隊積極努力下，於去年取得四項發明及九項實用新型專利申請。集團的液壓機系列的性能成功提升為精密衝壓成型的產品。節能降耗性能優越的Se系列注塑機順利完成進一步優化工程。延續過去數年的努力，於去年下半年成功研發Ge系列全電動注塑機，將為集團注塑機業務注入新動力。

於過去一年，集團繼續對奮發求進的員工提供培訓，我們堅信有穩健的財務基礎，有良好的團隊，有優良的產品，就能擁有真正的競爭力。

## 展望

在美、歐、日等央行持續推動貨幣寬鬆政策下，海外市場近期出現輕微回暖跡象，相信市場會轉趨略為活躍。但是各先進國家的核心問題的徵結並未有真正解決，國家主權債務未能有效控制，金融危機事故隨時會再度出現，消費市場難以期望穩步回復，目前泛濫的資金充斥更隨時牽動貨幣匯率與大宗商品價格波動，導致實體經濟經營困難。內地沉寂多時的市場，新上任的領導班子將會保持穩健貨幣

政策和積極財政政策，近期的中小企業融資雖然略見寬鬆，但是中國政府對房產市場的泡沫憂慮未見轉變，更要嚴防物價再度膨脹，預視其金融政策仍然偏緊。在國家推行國民收入分配改革的政策下，用工成本將不斷上漲，來年的經營環境仍然不會輕鬆。

然而，國家明確堅持優化產業結構，積極推動科技自主創新，技術提升，支持企業加快應用新技術、新材料、新工藝、新裝備以提高市場競爭力。集團屬下各項業務於去年努力研發推出的新產品，開拓的高端品質要求的新客戶，構建了良好的基礎，是集團各項業務爭取成績的契機。

二零一三年仍然是充滿變數的一年，集團將繼續審慎而積極面對，實施穩健的財務策略，維持對科技研發、提升自動化設施、人力資源培訓等各方面的資源投放，並爭取機會集中資源發展各項核心業務。本人相信通過全體同事的努力，在不斷學習中提升應變能力，在新的一年集團將有轉虧為盈的成績。

過去困難重重的一年，管理層同事與全體員工辛勤努力，堅持務實的作風，在逆境中維持集團財務健康和穩定的基礎，本人謹致衷誠的謝意。亦為全體董事對集團的貢獻，各位股東、客戶及合作夥伴的支持與合作，謹表深切的感謝。

## 業務回顧

二零一二年回顧期內，環球經濟不穩定，加上歐美債務危機波及全球經濟，令市場出現信心危機，各行業的客戶紛紛暫緩開發新產品或擱置投資設備計劃，本集團的整體業務因而受到較大沖擊。

另外，受到中國國內銀行收緊信貸的影響，企業融資困難，加上面對高企的通貨膨脹、營運成本攀升及行業內的激烈競爭，致使集團的綜合業績表現未如理想，個別成員公司且錄得虧損，綜合全年淨虧損約24,175,000港元。儘管如此，集團的其它企業指標，如周轉天數、償還能力及負債比率等，仍可維持健康和穩定。本集團深信在管理層的策略部署及集團上下員工的努力下，虧損只屬暫時性的，二零一三年度內料能扭轉逆勢，為集團帶來盈利。

## 製造業務

### 機械

機械業務本年度的整體銷售錄得約843,924,000港元，與去年相比下降約23%，佔集團綜合營業額約40%，而期內錄得營運利潤約為1,530,000港元。

自去年第三季度以來，外圍經濟增速放緩，國內用工成本及人民幣升值等不利因素對製造業造成負面影響，國內大部份生產企業都有開工不足的情況，在前景不明朗下，客戶對資本性投入趨向保守，暫緩或延後設備增加及更新的計劃。出口方面，主要市場的經濟復甦乏力，當地貨幣相對人民幣皆有不同程度貶值，導致期內出現較大銷售降幅。再者，產銷下降致令邊際製造成本上升，同時面對供過於求及無序的價格競爭，致使總體毛利率有所下滑。

順應國家節能減排及工業調整結構大趨勢，本業務繼續以『節能、精準高效、加強自動化及網絡化功能』為產品總體戰略路線。另外，液壓機產品經過幾年努力，已成功轉型升級，集中研產銷高階行業專用機及精密衝壓成型柔性生產線。

通過數年時間完成了研發及優化的全電動注塑機Ge系列共二十款機型，已於期內下半年逐漸投放市場作實際生產試用。Ge系列是Greenline 伺服節能注塑機中最高端系列，針對醫藥包裝、光學製品及精密塑膠零件行業，於2013年初集團已開始進行批量性產銷。至於JSe系列大型伺服兩板注塑機方面，期內已完成鎖模力1300T至4000T的升級優化工作，大大提升了產品的運作速度，得到客戶廣泛的認同。

在市場深化及開拓方面，年度內已完成國內內陸二線城市的銷前及銷售服務點的覆蓋佈局。出口業務方面，銷售有所下滑，主要行銷市場仍是聚焦於發展中國家。鑒於集團產品組合已逐漸上移至較高端市場，往後海外市場推廣及銷售網絡將增大在北美及西歐市場的投入。

本年度印度合資公司JH-WELLTEC組裝生產Se系列伺服節能注塑機已廣泛被印度客戶所認受，期內已成功對部份機械結構件建設了當地語系化供應鏈，並在印度八個工業城市鋪設了自身銷售及銷後據點，這有效增強長遠持續發展能力及提升競爭優勢。

在國內生產基地佈局方面，集團將繼續充份利用在無錫高新科技開發區的周邊配套供應集群優勢，將原有外發承造的鈹金折彎機床轉回自行生產，同時集中產銷FS系列伺服液壓驅動節能機型。另一方面，期內在華南基地建立了獨立精品車間，備有無塵及空調生產環境，對高精密機型的裝配品質提供最佳的生產條件。

### *注塑製品及加工*

於回顧期內，注塑製品及加工業務的銷售與去年同期比較，錄得約29%的跌幅，銷售額約為332,364,000港元，佔本集團綜合營業額約16%，由於整體的物料及用工成本上升，致使本業務經營虧損約為20,215,000港元。虧損的數額中，約有8,700,000港元為業務重組費用，當中包括關閉了位於無錫的注塑廠房，終止了位於東莞廠的塑膠水桶生產線及合肥廠房的搬遷費用等。

家電及影音製品加工業務方面，位於東莞的生產基地，上半年業務經營情況非常嚴峻，此段期間，由於外圍經濟不景，使客戶對新產品的開發趨向保守，導致許多主要客戶的訂單大幅降減甚至取消，加上產品設計及生產技術日趨複雜，生產成本提高，此業務全年業績出現較大虧損。集團位於合肥的塑膠加工業務，由於前兩年家電下鄉政策的刺激，導致市場過早地透支潛在的消費能量，這些不利因素，使本業務上半年的銷售，呈現下降趨勢，但從下半年第三季度開始，訂單逐步回升，至第四季度訂單基本恢復正常，全年營運此業務整體盈利能力亦可達致平衡。

食品包裝及餐具業務方面，本年度的銷售與去年同期相約，當中糖棒銷售提升了約26%，因受惠於年內的塑料價格沒有重大波動，成本得以控制，令該業務的利潤有所增長。期內本業務亦致力實施優化成本管理，整體毛利率得以提升。於本年度內，本業務重新改造若干產品的生產車間及工藝流程，包括提升至十萬級無塵車間，增加自動生產設備及自行研發針閥式多穴熱流導模具等，有效提高產品的潔淨度和質量，從而穩住了主要客戶的訂單，整體而言，此業務全年錄得令人滿意的盈利貢獻。

環保廚具品牌 BioChef 的業務，銷售已由香港市場延伸至東南亞，英國及美國等市場，與此同時並發展了國內多個分銷管道，並達成策略合作協定，期間更推出了中秋及新年禮盒包裝，市場反應熱烈，然而由於是項業務仍處於建立品牌及銷路建設的階段，整體盈利能力亦未能達至平衡。

光學產品業務方面，於回顧期內，銷售與去年同期相約，由於經營費用增加，產品毛利向下調，整體業績未如理想，於期內錄得虧損。

### 印刷線路板

印刷線路板業務方面，二零一二年度之銷售額約為565,986,000港元，較去年同期上升約30%，佔集團綜合營業額約27%，期內錄得的經營溢利約為22,933,000港元。

二零一二年上半年本業務經營較困難，由於外圍經濟不景，令本業務訂單嚴重流失，加上經營成本上漲的壓力，致使本業務於上半年業績曾經錄得虧損。

下半年經濟情況雖未有太大改善，在經營團隊的努力下，令訂單數量大幅回升，與此同時，來自歐洲的汽車配置用的線路板訂單亦有較大幅的增加，使本業務由下半年開始回復暢旺，加上改善了工藝生產流程，令成本控制得宜，於回顧期內業績最終能獲得理想的盈利貢獻。

## **貿易業務**

### *工業消耗品*

貿易業務於回顧年度內的營業額約為374,806,000港元，較去年下降約10%，佔集團綜合營業額約17%，經營溢利約為23,553,000港元。

回顧年度內，歐美債務問題繼續打擊出口貿易，國內宏調及大幅收緊銀行借貸令製造業經營困難。面對逆境，本業務對外採取積極拓展市場的策略，加強銷售團隊的競爭力，抓緊環保節能及工廠自動化的需求；對內則成功減低庫存，並嚴控應收帳在合理水平，保持了穩健的財務狀況。

回顧年度內，本業務成功開發了自動化相關設備(如機械手)市場，亦進一步增加電梯行業的市場佔有率，注塑機液壓伺服系統改造項目亦有顯著增長，彌補了部份下滑的業務。此外，新產品如塑膠緊固件及特殊不鏽鋼絲的增長亦十分理想，減低了淡市對本業務的沖擊，整體而言，全年業務獲得合理的盈利貢獻。

## 其他業務

### 電子電能錶及相關業務

本集團位於深圳的聯營公司，深圳浩寧達儀錶股份有限公司(「浩寧達」)，於回顧年度內錄得穩定的營業收入，為本集團帶來合理的回報。此業務於年度內，積極研發新產品，包括單三相智慧錶、電子電纜附件、節能減排產品及低壓集抄系統解決方案等，獲得客戶的高度評價。本集團於二零一二年十二月下旬，擬出售浩寧達的若干股權，並已對有關的出售意向作了披露。

## 業務展望

機械業務將繼續以平穩增長為總體戰略，並以產品深化及市場開拓作為行銷組合策略；研發及產銷產品繼續以「環保、高效、節能及精準」為主導方向，同時將會深化產品的自動化及網絡化功能，再以全產品多方位的升級服務，期望在高階市場上爭取較大的市場份額。預期國家仍會貫徹逐年上調最低工資的政策，在用工成本無可避免地增加的情況下，集團將深化在增值鏈上各項環節活動的成本優化工作，以提升競爭優勢，集團對機械製造業務前景持審慎樂觀的態度。

注塑製品及加工業務方面，本業務將繼續開拓已定下的市場策略，鞏固其市場地位。同時，在成本不斷高漲的情況下，繼續精簡業務流程及更新廠房設備，以求減低成本及優化結構。此外，本業務將致力於自主研發及市場推廣，繼續在高標準、高增值及高增長的市場上發展，為集團帶來合理的盈利貢獻。

貿易業務方面，仍會堅持穩中求進的宗旨，在確保公司財務穩健的同時，亦會積極拓展新的市場及推廣新產品，同時加強控制成本及應收帳及庫存管理，以求在經濟不明朗下，仍保持本業務的盈利增長。

印刷線路板方面，仍會緊守策略性的銷售，集中數個具發展潛力的最終客戶作重點開發，務求以一貫以來穩定的高質素產品及售後服務，靈活具彈性的服務配合，確立在線路板業務上的定位，預期來年的訂單及營業額將較穩定，本業務的產能亦可維持在較高的水平。

展望二零一三年，本集團仍與中國其他製造業廠商面臨同樣的挑戰，包括原材料價格波動、人工成本增加及不明朗的外圍經濟因素等。儘管如此，本集團會繼續沉著應對，保持穩定的發展步伐。在營運方面，透過優化成本監控、推動自動化，進一步減低營運成本和風險；對外竭力拓展及完善分銷網絡以提高營業額。此外，繼續進行研究開發節能、可降解材料產品及開拓環保概念產品的市場，與時並進、尋找更多業務商機。內部管理方面，我們會繼續優化人力資源結構、培訓人材，深化ERP資訊管理系統。財務控制方面，貫徹審慎務實的理財作風，使集團能健康發展。董事會及管理人員定當秉持積極、穩健的態度，推行強化有效的管理制度，同時留意宏觀經濟及市場變化，適時採取有效的應對策略，令各項業務重拾升軌。

## 財務回顧

### 流動資金及財務資源

於二零一二年十二月三十一日，本集團之股東資本約為1,378,937,000港元，而於二零一一年十二月三十一日則約為1,401,455,000港元。

本集團是以內部產生的現金流量，加上香港及中國往來銀行備用額作為營運資金。本集團於二零一二年十二月三十一日的負債比率約為0.44（二零一一年：0.44），而流動資金比率約為1.33（二零一一年：1.40），該等比率保持良好水平。於二零一二年十二月三十一日之現金、銀行結餘及定期存款約為209,206,000港元，財務狀況保持穩健。

### 外幣及財務政策

本集團大部分業務交易、資產及負債均以港元、人民幣或美元為單位。本集團之財務政策為在對本集團之財務影響重大時管理外匯風險。於年內，本集團無定息借貸。如有需要，匯率波動所產生之外匯風險將由集團利用遠期外幣合約加以調控。

### 董事於重大合約中之權益

於回顧年度年結日或回顧年度內任何時間，本公司或其任何控股股東、附屬公司或同級附屬公司概無訂立與本公司董事擁有重大權益（不論為直接或間接）之重大合約。

## **審核委員會**

本公司之審核委員會由三位獨立非執行董事組成。審核委員會已採納符合上市規則附錄14企業管治守則之守則條文的職權範圍。本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度之經審核財務報表已經由審核委員會審閱，彼等認為有關財務報表已遵照適用之會計準則、法例規定及上市規則，並已作充份披露。

## **薪酬委員會**

薪酬委員會由三名獨立非執行董事及本公司董事會主席組成。薪酬委員會已採納符合上市規則附錄14企業管治守則之守則條文的職權範圍。薪酬委員會之職責包括檢討及評估執行董事及高級管理層之薪酬方案，並不時就薪酬方案向董事會作出建議。

## **提名委員會**

本公司已於二零一二年三月二十九日成立由三名獨立非執行董事及兩名執行董事組成的提名委員會，並採納符合上市規則附錄14企業管治守則之守則條文的職權範圍。提名委員會的主要職能是根據技能、知識及經驗向董事會提出董事委任或重新委任的建議，並就本公司的發展策略，至少每年檢討董事會的組成。

## **執行董事委員會**

本公司已成立由全部四名執行董事組成之執行董事委員會，該委員會負責本集團管理及日常運作，於有需要時經常會面。

## **僱員及薪酬政策**

截至二零一二年十二月三十一日，本集團之僱員約共6,000名（二零一一年：約共6,000名），薪酬按市場趨勢及僱員表現而釐定；福利包括保險、退休及購股權等計劃。

董事之酬金乃由薪酬委員會經考慮本公司之經營業績及比較市場統計資料後釐定。

本公司有關非執行董事的酬金政策為確保彼等為本公司付出的精神及時間可獲得充分補償，而僱員（包括執行董事及高級管理人員）之薪酬政策則旨在確保所提供薪酬與職責相符並符合市場慣例。訂立薪酬政策旨在確保薪金水平具競爭力並能有效地吸引、留聘及激勵僱員。董事或其任何聯繫人士以及行政人員均不得參與釐定本身的薪酬。

### **購買、售出或贖回本公司上市證券**

本公司或其任何附屬公司概無於截至二零一二年十二月三十一日止年度內購買、售出或贖回本公司任何上市股份。

### **企業管治**

董事認為，本公司已於截至二零一二年十二月三十一日止整個年度內遵守上市規則附錄14所載企業管治常規守則（於二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日期間）及企業管治守則（於二零一二年四月一日至二零一二年十二月三十一日期間），惟以下守則條文第A.6.7條有所偏離除外。

守則條文第A.6.7條規定獨立非執行董事及其他非執行董事均須出席發行人的股東大會，以對股東之意見有公正之了解。部份獨立非執行董事及非執行董事因其他公務而未能出席本公司二零一二年股東週年大會。然而，董事會認為，有獨立非執行董事出席了二零一二年股東週年大會，已能讓董事會公正地了解股東之意見。

### **遵照標準守則**

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則，而根據本公司向全體董事所作查詢，彼等確認已完全遵照標準守則所載規定標準。

### **獨立非執行董事之獨立性**

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條確認其獨立性之年度確認書，而本公司仍然認為全體獨立非執行董事屬獨立人士。

## 刊登年度業績公佈及年報

本公佈已刊載於本公司網站([www.cosmel.com](http://www.cosmel.com))及香港聯合交易所有限公司網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))。載有上市規則規定之全部資料之二零一二年年報將於二零一三年四月中刊載於上述網站及寄發予本公司各股東。

代表董事會  
主席  
鄧燾

香港，二零一三年三月二十七日

於本公告發表日期，本公司董事會由十一名董事組成：其中鄧燾先生、蔣偉先生、黃耀明先生及鄧愚先生四位為執行董事；吳丁先生、簡衛華先生及瞿金平先生三位為非執行董事；而楊淑芬女士、鄭達賢先生、何偉森先生及黃志煒先生四位則為獨立非執行董事。