

# Earnest

Investments Holdings Limited

安利時投資控股有限公司\*

(於百慕達存續之有限公司)

(股份代號：339)

二零一二年年報

\* 僅供識別

# 目錄

---

|         | 頁次    |
|---------|-------|
| 公司資料    | 2     |
| 主席報告    | 3-4   |
| 董事履歷    | 5     |
| 董事會報告   | 6-11  |
| 企業管治報告  | 12-18 |
| 獨立核數師報告 | 19-20 |
| 全面收支表   | 21    |
| 財務狀況表   | 22    |
| 權益變動表   | 23    |
| 現金流量表   | 24    |
| 財務報表附註  | 25-42 |

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

陳策先生  
魏華生先生  
王大明先生

### 獨立非執行董事

陳炳權先生  
TAN Yee Boon 先生  
王家驊先生

### 公司秘書

崔綺文女士

### 核數師

中瑞岳華(香港)會計師事務所  
香港執業會計師

### 註冊辦事處

Canon's Court  
22 Victoria Street  
Hamilton HM12  
Bermuda

### 主要營業地點

香港  
灣仔謝菲道211-213號  
秀華商業大廈5樓A室

### 股份代號

339

## 投資經理

成駿投資有限公司

### 投資經理之董事

李國樑先生  
蔡偉賢先生

### 審核委員會

陳炳權先生  
TAN Yee Boon 先生  
王家驊先生

### 主要股份過戶登記處

Appleby Management (Bermuda) Limited  
Canon's Court  
22 Victoria Street  
Hamilton HM12  
Bermuda

### 股份過戶登記分處

卓佳登捷時有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東28號  
金鐘匯中心26樓

### 主要往來銀行

恒生銀行有限公司

# 主席報告

本人欣然代表董事會（「董事會」）提呈安利時投資控股有限公司（「本公司」）截至二零一二年十二月三十一日止年度之年報。

## 管理層討論及分析

### 業績及分配

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司錄得營業額約8,100,000港元（二零一一年：5,200,000港元），擁有人應佔虧損約7,300,000港元（二零一一年：約5,000,000港元）及每股基本虧損0.090港元（二零一一年：0.057港元）。本年度營業額之增加主要由於買賣上市證券之成交量增加。於去年相比，本年度虧損主要由香港上市證券之已變現淨值減少所致。

### 業務回顧

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司出售於買賣證券之投資而錄得已變現淨溢利約131,000港元。於二零一二年十二月三十一日，本公司之股票組合賬面值下降12%至約36,000,000港元。鑒於回顧年度內全球股票市場波動，故本公司於作出任何新投資及買賣上市證券時均審慎行事，並於本年度致力維持其組合價值。由於本公司之經營業績主要由本公司於股票買賣之投資所推動，故其將繼續受現時環球投資氣氛的不明朗及不利因素所影響。

於二零一二年十二月三十一日，本公司之香港上市證券投資組合由中銅資源(控股)有限公司、新時代能源有限公司、首長寶佳集團有限公司、首長國際企業有限公司、亞太資源有限公司及中國建材股份有限公司組成。

本公司之唯一非上市公司投資為海洋製藥(香港)有限公司（「海洋製藥」），其主要業務為採購及買賣醫藥產品。本公司自二零零三年起投資於該非上市公司，其表現一直改善，直至二零零八年金融危機爆發，因此該公司於二零零八年出現嚴重減值。近年來，該非上市公司表現慢慢改善，且於二零一零年派發股息。截至二零一二年三月三十一日止年度海洋製藥之經審核擁有人應佔資產淨值約為2,600,000港元（二零一一年：3,300,000港元）。截至二零一二年十二月三十一日九個月止，海洋製藥之未經審核擁有人應佔綜合虧損約為400,000港元（二零一一年：800,000港元）。雖然海洋製藥於本年度產生虧損，董事會仍對海洋製藥在業務方面的未來前景保持樂觀。有關可供出售的財務資產的詳情載於簡明財務報表附註12。

於二零一二年十二月三十一日，本公司之投資總額約有85%（二零一一年：83%）為香港上市證券投資組合、2%（二零一一年：1%）為非上市公司之股本權益、1%（二零一一年：2%）為其他資產及餘下12%（二零一一年：14%）則為現金並存於香港之銀行。

# 主席報告

## 流動資金、財務資源及資金

於回顧年度內，本公司一般以內部資源為其營運及投資業務提供資金。於二零一二年十二月三十一日，本公司之資產淨值為41,633,224港元(二零一一年：48,893,871港元)，每股資產淨值為0.51港元(二零一一年：0.60港元)。

本公司並無重大負債。本公司資本負債比率(按本公司之負債總額除以本公司擁有人總權益計算)於二零一二年十二月三十一日為0.005(二零一一年：0.008)。

於二零一二年十二月三十一日，本公司所有現金及現金等值物均以港元為結算單位。董事認為本公司之外匯風險極為輕微。

## 僱員

於年內，除本公司董事外本公司概無聘用任何僱員，員工成本總額為345,600港元(二零一一年：345,600港元)。本公司之酬金政策與市場慣常採納者一致。

## 本公司資產之抵押及或然負債

於二零一二年十二月三十一日，本公司並無抵押其資產，本公司亦無任何重大或然負債。

## 展望

鑒於全球經濟衰退及歐洲債務危機所導致的艱難投資環境，本公司管理層根據本公司的投資目標和政策，採取保守方法管理現有投資。

二零一三年，本公司將繼續適時物色及發掘投資機遇。

## 鳴謝

本人謹代表董事會，對各股東一直以來之信任與支持及投資經理之努力不懈致以衷心謝意。

主席

陳策

香港，二零一三年三月二十五日

# 董事履歷

## 執行董事

**陳策先生**，52歲，於二零零一年十一月十九日獲委任為執行董事及於二零零四年十二月三十日獲委任為董事會主席，負責公司一般企業管理。彼於貿易及中國投資業務擁有豐富的經驗。

**魏華生先生**，54歲，於二零零三年一月二日獲委任為執行董事及於二零零五年八月二十二日獲委任為行政總裁及於二零零七年九月十三日獲委任為董事會副主席。魏先生為澳洲特許會計師公會及香港會計師公會的資深會員。魏先生於處理香港及中華人民共和國（「中國」）業務發展及投資方面具有豐富經驗。

**王大明先生**，52歲，於二零零二年五月十七日獲委任為執行董事，王先生持有中國專上學院頒發之經濟學學士學位，於金融界擁有資深經驗。彼曾任職於中國農業銀行，亦曾任職於不同行業（包括金融服務及資訊科技）之若干中國企業及中外合資公司。王先生於一九八七年取得中國助理經濟師資格，並分別於一九九零年及一九九六年獲得經濟師及高級經濟師資格。

## 獨立非執行董事

**陳炳權先生**，54歲，於二零零五年二月七日獲委任為獨立非執行董事，陳先生持有澳洲經濟學士學位。彼為澳洲特許會計師公會會員及香港會計師公會會員。陳先生擁有逾二十年之審計、會計及財務管理之經驗。

**Tan Yee Boon先生**，38歲，於二零零九年六月一日獲委任為獨立非執行董事。Mr. Tan持有英國格拉摩根大學法律學士學位。Mr. Tan亦持有馬來西亞執業律師資格並為馬來西亞高等法院認可之律師。Mr. Tan於公司法和商業法方面擁有豐富經驗。

**王家驊先生**，50歲，於二零零九年十一月六日獲委任為獨立非執行董事。王先生於證券行業具有豐富經驗。王先生曾參與多間中國國內上市公司的重組和併購活動並有著豐富的證券投資、資產管理和證券市場風險控制的實際經驗。

# 董事會報告

安利時投資控股有限公司（「本公司」）之董事會（「董事會」）欣然提呈本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度報告及經審核財務報表。

## 主要業務

本公司為一間投資公司，主要業務為買賣及投資於上市及非上市公司。

由於本公司所有營業額及收益、經營業績貢獻、資產與負債等均主要源自或於香港及中華人民共和國（「中國」）進行之投資活動，故並無呈列分部資料。

## 主要客戶及供應商

由於本公司營業額均源於本公司投資之上市及非上市證券，故披露有關客戶及供應商之資料意義不大。

## 業績及分配

本公司截止二零一二年十二月三十一日止年度之業績及本公司於該日之財務狀況分別載於第21及22頁之財務報表內。

董事不建議就截至二零一二年十二月三十一日止年度派付股息（二零一零年：無）。

## 儲備

本公司年內之儲備變動詳情載於全面收支表及權益變動表內。

於二零一二年十二月三十一日，根據百慕達一九八一年《公司法》可派發給股東之儲備為34,253,224港元（二零一一年：41,513,871港元）。

# 董事會報告

## 財務概要

下表概述本公司截至二零一二年十二月三十一日止五個年度各年之業績、資產與負債：

### 業績

|                   | 截至十二月三十一日止年度       |             |             |             |               |
|-------------------|--------------------|-------------|-------------|-------------|---------------|
|                   | 二零一二年<br>港元        | 二零一一年<br>港元 | 二零一零年<br>港元 | 二零零九年<br>港元 | 二零零八年<br>港元   |
| 營業額               | <b>8,078,159</b>   | 5,197,228   | 1,829,030   | 3,922,747   | 813,482       |
| 除稅前(虧損)/溢利        | <b>(7,444,169)</b> | (5,588,858) | 13,949,850  | 15,774,313  | (118,052,760) |
| 所得稅抵免/(開支)        | <b>183,522</b>     | 958,740     | (1,142,262) | –           | 14,371,265    |
| 年內本公司擁有人應佔(虧損)/溢利 | <b>(7,260,647)</b> | (4,630,118) | 12,807,588  | 15,774,313  | (103,681,495) |

### 資產與負債

|     | 於十二月三十一日          |             |             |             |             |
|-----|-------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|     | 二零一二年<br>港元       | 二零一一年<br>港元 | 二零一零年<br>港元 | 二零零九年<br>港元 | 二零零八年<br>港元 |
| 總資產 | <b>41,848,024</b> | 49,264,893  | 54,876,251  | 40,894,401  | 25,134,288  |
| 總負債 | <b>(214,800)</b>  | (371,022)   | (1,352,262) | (178,000)   | (192,200)   |
| 總權益 | <b>41,633,224</b> | 48,893,871  | 53,523,989  | 40,716,401  | 24,942,088  |

### 股本及購股權

本公司之股本及購股權變動詳情分別載於財務報表附註15及16。

# 董事會報告

## 購股權計劃

本公司之購股權計劃（「該計劃」）於二零零六年五月二十六日（「採納日期」）所舉行之股東周年大會上獲股東批准。所採納之購股權計劃為香港聯合交易所有限公司證券上市規則「上市規則」第17章所管限。

該計劃於採納日期起計十年內有效，而該計劃旨在為本公司獎勵、回報、補償及／或提供福利予參與者提供靈活且有效之方法。根據該計劃，董事會可按於上市規則所指明之任何限制及規限下酌情向任何參與者提呈授出購股權、施加條款及條件，並釐定按購股權價格可予認購之股份數目。

根據該計劃授出之任何購股權之最低購股權價格不得低於以下列三者中之較高金額：(i) 於提呈日期在香港聯合交易所（「聯交所」）之股份收市價；(ii) 緊接提呈日期前五個營業日在聯交所之股份平均收市價；及 (iii) 股份之面值之較高者。

根據該計劃及任何其他計劃所授予之任何購股權，將予授出之購股權全數獲行使時可予發行之股份總數不得超逾於採納日期已發行股份總數之10%，惟由股東更新者除外。然而，因行使根據購股權計劃及任何其他計劃已授出但尚未行使之所有購股權而可能發行但尚未發行之股份總數不得超過不時已發行股份之30%。

於年內，任何購股權概無根據該計劃獲授出、獲行使、被註銷或使失效，且於二零一二年十二月三十一日並無任何尚未行使之購股權。

## 董事

於本財政年度及直至本報告刊發日期止，本公司之董事如下：

### 執行董事

陳策先生 (主席)  
魏華生先生 (副主席及行政總裁)  
王大明先生

### 獨立非執行董事

陳炳權先生  
TAN Yee Boon 先生  
王家驊先生

根據本公司的公司細則，TAN Yee Boon 先生及王家驊先生須於應屆股東周年大會上輪值退任，並願膺選連任。

# 董事會報告

## 董事之服務合約

擬於即將舉行之股東周年大會上競選連任之董事並無與本公司訂立任何本公司於一年內不作出補償(法定補償除外)即不能予以終止之服務合約。

## 董事於合約之權益

本公司概無訂立於年結時或年內任何時間仍生效、而本公司董事在其中直接或間接擁有重大權益之重大合約。

## 董事於股份之權益及購買股份之權利

於二零一二年十二月三十一日，概無根據該購股權計劃授予董事任何購股權。

於二零一二年十二月三十一日，概無本公司之董事或行政總裁或其聯繫人士在本公司及相關法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之任何股份及相關股份中擁有任何權益記錄於《證券及期貨條例》第352條規定須予備存之登記冊內，或根據上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)而須知會本公司及聯交所之權益及淡倉。

本公司於年內任何時間均無參與任何安排，致使本公司董事或主要行政人員或任何彼等之聯繫人士可藉購買本公司或任何其他法人團體之股份或債券而取得利益。

## 主要股東

於二零一二年十二月三十一日，根據《證券及期貨條例》第336條而備存之主要股東名冊顯示，持有本公司股份及相關股份5%或以上之權益之股東如下：

| 名稱                                     | 所持股份數目      | 佔二零一二年十二月三十一日已發行股份總數之百分比 |
|--|-------------|--------------------------|
| Winsome Worldwide Limited (附註1)        | 22,275,000* | 27.50%                   |
| 蕭群 (附註1)                               | 22,275,000# | 27.50%                   |
| 邱美嫻                                    | 14,051,250* | 17.35%                   |
| Supreme Zone Investments Limited (附註2) | 11,812,500* | 14.58%                   |
| 姜貴容 (附註2)                              | 11,812,500# | 14.58%                   |

\* 實益擁有人

# 受控制公司的權益

附註：

- (1) 持有該22,275,000股股份之Winsome Worldwide Limited乃蕭群女士全資擁有。因此根據《證券及期貨條例》，蕭群女士等同擁有Winsome Worldwide Limited所持有之22,275,000股股份。
- (2) 持有該11,812,500股股份之Supreme Zone Investments Limited乃姜貴容女士全資擁有。因此根據《證券及期貨條例》，姜貴容女士等同擁有Supreme Zone Investments Limited所持有之11,812,500股股份。

# 董事會報告

上述披露之所有權益指本公司普通股之好倉。

除上述披露者外，概無其他人士於本公司之股份及相關股份中擁有權益或淡倉而須按《證券及期貨條例》第336條備存於本公司權益登記冊內。

## 管理合約及持續關連交易

在成駿投資有限公司（「成駿」）與本公司於早期訂立之投資管理協議於二零零六年屆滿後，本公司於二零零六年及二零零九年繼續委任成駿為其投資經理，期限分別為三年。

根據上市規則第21.13條，成駿作為本公司的投資經理，亦視為本公司之關連人士。根據二零零六年（「二零零六年投資管理協議」）及二零零九年（「二零零九年投資管理協議」）投資管理協議，向成駿支付之總管理費用固定為每年360,000港元。因此，二零零六年投資管理協議及二零零九年投資管理協議下進行之交易構成持續關連交易，須遵守上市規則第14A條所載有關申報、公告及獨立股東批准之規定。然而，本公司未能及時就二零零六年投資管理協議及二零零九年投資管理協議作出申報、公告及獲得獨立股東批准，故違反了相關上市規則。

本公司已尋求獨立股東批准，以確認及追認二零零六年投資管理協議及二零零九年投資管理協議。一份載有上述交易詳情之通函已於二零一二年九月二十五日寄發予股東，以供彼等考慮。及後於二零一二年十月十八日舉行之特別股東大會上，經獨立股東確認及追認該等普通決議案。

二零零九年投資管理協議已於二零一二年七月二十五日屆滿，本公司已於二零一二年七月三十日與成駿訂立一份新投資管理協議（「二零一二年投資管理協議」），以續聘成駿為本公司之投資經理，據此，成駿同意向本公司提供投資管理服務，自二零一二年七月二十六日起為期三年。二零一二年投資管理協議須遵守，且本公司已遵守上市規則有關申報及公告之規定。

根據二零零九年投資管理協議及二零一二年投資管理協議，於年內付予成駿之投資管理費用詳情已載於簡明財務報表附註9。

獨立非執行董事認為，所支付之投資管理費用乃：

- (i) 於本公司一般及日常業務過程中進行並符合投資管理協議之條款；
- (ii) 按一般商業條款及公平磋商原則；及
- (iii) 對股東及本公司而言乃屬公平及合理。

本公司之核數師已致函董事會，確認並無發現任何事項致使彼等認為截至二零一二年十二月三十一日止年度之該等持續關連交易(i)尚未經本公司董事會批准；(ii)在所有要項上並沒有根據有關交易的協議條款進行；及(iii)已超逾本公司日期為二零一二年七月三十日及二零一二年七月三十一日之公告與日期為二零一二年九月二十五日之致股東通函所披露的上限金額360,000港元。

# 董事會報告

除以上所述者外，年內概無有關本公司整體或任何重大部份業務之管理及行政事務之其他合約，亦無就此訂立之合約。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

年內，本公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 優先購股權

本公司的公司細則及百慕達法例並無有關本公司須按比例向現有股東發售新股之優先購股權規定。

## 公眾持股量

根據於本年報刊發日期可得悉且董事會亦知悉的公開資料，本公司具備足夠的公眾持股量，公眾人士持有本公司已發行股份不少於25%。

## 核數師

有關續聘中瑞岳華(香港)會計師事務所為本公司核數師之決議案擬於即將舉行之股東周年大會上提呈。

承董事會命

主席

陳策

香港，二零一三年三月二十五日

# 企業管治報告

董事會(「董事會」)一向重視透明度及問責性，並視之為實施高水準企業管治之要素，並於截至二零一二年十二月三十一日止整個年度，一直遵守上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則(直至二零一二年三月三十一日止有效)及企業管治守則(二零一二年四月一日起生效)(「經修定守則」)(統稱「守則」)所有守則條文。

## 董事會

董事會負責本公司之事務，包括但不限於本公司之領導、監控及整體策略發展，並監督內部監控及財務表現。董事會按照本公司之投資策略，並參考本公司之投資經理之建議後作出投資決策。所有董事均有權查閱董事會檔及相關資料，此等文件亦已適時送交全體董事。

投資目標及投資決策程式會在董事之間作簡要介紹及討論。投資經理之意見或報告以及每月管理賬目及最新資料將提交至所有董事，而董事將立即跟進所有其所關注的事宜。所有董事將參加由律師承辦關於董事本年度職責之培訓。本公司鼓勵董事參加持續性專業發展以增長及更新其知識及技能以確保繼續在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。年內，所有董事已參加由律師所提供有關董事之職責的培訓包括專題介紹及簡報資料，且提供本公司彼等接受培訓之記錄。

董事會由三名執行董事及三名獨立非執行董事組成。董事履歷簡報已載於第5頁之董事履歷的條文內。董事會三分之一以上成員為獨立非執行董事，而其中最少一位獨立非執行董事具備適當專業資格或會計或有關財務管理專業知識。

各獨立非執行董事已就其獨立性作出年度確認，而根據上市規則第3.13條之指引，本公司亦認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

本公司已為所有董事購買適當保險。

董事會會議大約定期每季一次。於年內，董事會會議次數及各董事之出席情況如下：

| 董事姓名            | 出席次數／會議 |
|-----------------|---------|
| <b>執行董事</b>     |         |
| 陳策先生(主席)        | 19/19   |
| 魏華生先生(副主席及行政總裁) | 19/19   |
| 王大明先生           | 7/19    |
| <b>獨立非執行董事</b>  |         |
| 陳炳權先生           | 7/19    |
| TAN Yee Boon 先生 | 7/19    |
| 王家驊先生           | 7/19    |

# 企業管治報告

## 主席及行政總裁

本公司主席與行政總裁的角色有所區分，以清楚劃分彼此各自的責任、權力及授權範圍。彼等獲董事全力支持。本公司主席陳策先生主要負責董事會之領導角色，以確保所有重要策略經由董事會以適時及建設性方式商討，及董事已接收準確、適時及清澈資訊。董事會在主席的領導下負責制定本公司的整體方向、策略及政策。主席負責領導董事會以確保董事會有效運作、且履行應有職責並確保行事符合公司最佳利益。彼亦負責監督董事會有效運作和應用良好企業管治常規及程序。主席致力確保董事會會議上所有董事均適當知悉當前的事項。彼亦鼓勵全力投入董事會事務，表達彼等所關注的事宜或不同意見，確保決策能公平地反映共識。

本公司副主席及行政總裁魏華生先生負責管理公司之日常業務。

## 委任及重選董事

董事會將基於董事候選人之合適經驗，個人技能及時間承擔，選擇及委任符合資格之董事。

所有本公司之獨立非執行董事已在有特別任期下獲委任，但根據公司細則相關條款或其他適用之法律條文，董事將藉以告退或退出他們的職務。獨立非執行董事之為期一年委任任期已於年內之委任日開始或於二零一二年十二月三十一日更新。

根據本公司細則，三分之一董事需於本公司每屆股東大會上輪值告退。所有董事均須最少每三年輪值告退一次。

## 提名委員會

提名委員會於二零一二年三月二十八日成立。提名委員會之組成及其成員之出席記錄如下：

| 董事姓名            | 出席次數／會議 |
|-----------------|---------|
| 陳策先生 (主席)       | 1/1     |
| TAN Yee Boon 先生 | 1/1     |
| 陳炳權先生           | 1/1     |

職權範圍可於本公司及聯交所網站查閱。提名委員會之主要職責包括：

- 制定提名政策以供董事會考慮，並執行董事會批准的提名政策；
- 至少每年檢討董事會的架構，人數及組成，並就此提出建議；
- 物色具備合適資格可擔任董事人士及接受股東或董事提名，並挑選提名有關人士出任董事向董事會提供意見；
- 根據上市規則及守則評核獨立非執行董事的獨立性；
- 就董事委任或重新委任以及董事繼任計劃向董事會提出建議。

# 企業管治報告

提名委員會有權在其認為必要時尋求獨立專業意見。

提名委員會可於必要時或應任何委員會成員要求舉行會議。

提名委員會每年舉行會議不少於一次。

## 薪酬委員會

於二零一二年三月三十日，薪酬委員會經修訂的職權範圍已予採納，當中納入經修訂守則規定之相應變動。薪酬委員會已採用一套模式履行對董事會之顧問職責。董事會保留批准任何薪酬方案的最終授權。薪酬委員會之經修訂的職權範圍可於本公司及聯交所網站查閱。

薪酬委員會可於必要時或應任何委員會成員要求舉行會議且每年不少於一次。

於年內，薪酬委員會之組成及其成員之出席紀錄如下：

| 董事姓名            | 出席次數／會議 |
|-----------------|---------|
| 陳策先生(主席)        | 1/1     |
| TAN Yee Boon 先生 | 1/1     |
| 王家驊先生           | 1/1     |

薪酬委員會之主要角色和職能：

- 制定有關董事及高級管理人員之薪酬政策以供董事會批准，應考慮的因素包括個人表現、責任及現行市場可比狀況；
- 就本公司董事及高級管理人員之薪酬政策及架構向董事會作出建議；
- 檢討及建議由董事會所批准之執行董事及高級管理人員之薪酬方案；及
- 檢討及批准董事之離職補償或與辭退或罷免董事有關之補償。

薪酬委員會可在其認為有必要時尋求專業意見。有關董事之薪酬詳情已按個別基準披露，並載於財務報表附註7。

# 企業管治報告

## 審核委員會

於二零一二年三月三十日，審核委員會經修訂的職權範圍已予採納，當中納入經修訂守則規定之相應變動。審核委員會經修訂的職權範圍可於本公司和聯交所網站查閱。

委員會可於必要時或應任何委員會成員或外部核數師要求舉行會議。委員會須至少每年舉行兩次會議，並由外部核數師參與。

於年內，審核委員會成員之組成及其成員之出席紀錄如下：

| 董事姓名            | 出席次數／會議 |
|-----------------|---------|
| 陳炳權先生 (主席)      | 2/2     |
| TAN Yee Boon 先生 | 2/2     |
| 王家驊先生           | 2/2     |

審核委員會主要角色和職能如下：

- 於呈交董事會審閱及批准前，審閱本公司中期報告及年報；
- 與外部核數師商討有關本公司之財務報告所產生之一切問題；
- 檢討財務監控、內部監控及風險管理制度；
- 檢討本公司財務及會計政策與實務；及
- 履行企業管治職能。

審核委員會獲提供充裕資源履行其職務，亦可在其認為有需要時尋求獨立專業意見。

## 核數師之責任及酬金

本公司核數師中瑞岳華(香港)會計師事務所就其申報責任之聲明載於本年報第19至20頁之獨立核數師報告。截至二零一二年十二月三十一日止年度，支付予中瑞岳華(香港)會計師事務所有關審核服務之酬金為180,000港元、檢閱中期報告及持續關連交易費用為37,000港元、以及稅務服務酬金為16,800港元。

## 董事之證券交易守則

本公司已就董事之證券交易採納上市規則附錄10之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)作為本公司有關董事證券交易的守則。

本公司已向全體董事作出具體查詢，全體董事亦以書面確認於二零一二年十二月三十一日止整個年度內一直符合標準守則所規定之標準。

# 企業管治報告

## 內部監控及風險管理

董事會對本公司內部監控制度及有效之風險管理負有總體責任。年內，董事會與投資經理已檢討及確保所作出或撤出之投資決策乃遵照內部監控程式適當進行，並已妥當保存檔及記錄，而投資或撤出投資乃遵守有關法律及規則進行。

董事會亦已定立目標及政策以管理本公司面對的風險範圍，有關詳情已載於財務報表附註5。

## 董事責任聲明及企業管治

董事確認其負責編製各財務期間公平合理反映本公司狀況及該期間業績及現金流量之賬目。董事確保截至二零一二年十二月三十一日止年度之財務報表乃按法定規定及適用會計準則編製，以及其履行企業管治的責任。

## 公司秘書

董事會挑選並外聘服務機構擔任公司秘書，其公司秘書之專業資格獲聯交所認可。公司秘書向行政總裁報告，以就企業管治事宜向董事會提出建議。所有董事於必要時可尋求公司秘書意見及服務。

於回顧年度內，公司秘書確認已參加不少於十五個小時的相關專業培訓。

## 與股東及投資者溝通

董事會認為本公司的股東大會為股東與董事會交換意見的主要機會。年內任何股東大會所提之決議案均已提呈予股東以作考慮及審批。董事會主席、執行董事以及審核委員會及薪酬委員會主席及／或其他成員以及外部核數師均已出席本公司股東周年大會（「股東周年大會」）及股東特別大會（「股東特別大會」），解答股東的提問。由於有其他業務在身，一名執行董事和一名獨立非執行董事未能參加股東周年大會；且一名執行董事和兩名獨立非執行董事未能參加股東特別大會。

股東周年大會及股東特別大會開始時已說明投票表決的詳細程式，且投票結果已按上市規則規定予以刊發。

年內股東大會之出席記錄如下：

| 董事姓名            | 出席次數／會議 |
|-----------------|---------|
| 陳策先生            | 2/2     |
| 魏華生先生           | 2/2     |
| 王大明先生           | 0/2     |
| 陳炳權先生           | 2/2     |
| TAN Yee Boon 先生 | 1/2     |
| 王家驊先生           | 0/2     |

# 企業管治報告

除股東大會外，本公司建立多種管道與股東溝通：

- 年度報告、中期報告及通函將以印刷本寄發予股東，並可於本公司及聯交所網站查閱；
- 本公司之最新修訂的憲章文件如存續章程大綱及新公司細則等已收納所有近期修訂以與最新上市規則一致，並可於本公司及聯交所網站查閱；
- 本公司每月資產淨值公告透過本公司及聯交所網站發布。

## 股東權利

### 股東召開股東特別大會之程式

依據本公司細則，股東特別大會可應股東要求召開。此外，公司法第74條規定於提請日期公司繳足資本不少於十分之一(10%)且擁有股東大會投票權的股東可要求董事召開特別股東大會。

股東須說明大會目的，且提請須提交至註冊辦事處或主要辦事處。倘董事並無於股東特別大會提請人遞交提請起計二十一日內正式召開股東特別大會，則股東特別大會提請人或其中代表全體提請人總投票權半數以上人士可自行召開股東特別大會，惟按此方式召開之股東特別大會須於提請人遞交原提請之日期起三個月內召開。

### 股東查詢

股東應向公司股份過戶處直接查詢其股權。彼等可向本公司的公司秘書查詢本公司的公開資料。彼等亦可透過以書面方式說明性質及理由而向董事會作出查詢，惟有關查詢須正式送達董事會。聯絡詳情已載於本年報第2頁之公司資料。

### 於股東大會提出建議之程式

以下股東有權於本公司股東大會提呈建議(可於會議上正式提呈的建議)以供考慮：

- (i) 於請求日期佔本公司總投票權不少於二十分之一(5%)的任何成員數目；或
- (ii) 不少於100位持有本公司股份的股東。

經有關股東簽妥並載列建議的請求書連同不多於1,000字關於建議內的所述事宜須送交本公司註冊辦事處。本公司於接獲有效請求書時，將採取適當行動及作出必要安排，有關股東須根據公司法第79及80條負責支付進行該等行動及安排所產生的開支。

# 企業管治報告

## 提名候選董事之程序

提名候選董事之程序可於本公司網站查閱。

## 憲章文件

於二零一二年股東周年大會通過一個特殊決議案以修訂本公司細則，主要使得本公司細則可符合上市規則之修正。最新版存續章程大綱及新公司細則可於本公司及聯交所網站查閱。

承董事會命

主席

陳策

香港，二零一三年三月二十五日

# 獨立核數師報告



致安利時投資控股有限公司全體股東

(於百慕達存續之有限公司)

我們已審核列載於第21至42頁安利時投資控股有限公司(「貴公司」)的財務報表，此財務報表包括於二零一二年十二月三十一日的財務狀況表與截至該日止年度的全面收支表、權益變動表、現金流量表以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

## 董事就財務報表須承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港《公司條例》之披露規定編製及真實而公平地列報該等財務報表，並且對董事釐定編製財務報表以使其不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述的相關內部控制負責。

## 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等財務報表作出意見，並根據百慕達一九八一年《公司法》第90節將此意見僅向閣下報告而不作其他用途。我們不就此報告之內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

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

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

# 獨立核數師報告

## 意見

我們認為，該等財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴公司於二零一二年十二月三十一日的事務狀況及截至該日止年度 貴公司之業績及現金流量，並已按照香港《公司條例》之披露規定妥為編製。

中瑞岳華(香港)會計師事務所  
執業會計師

香港  
二零一三年三月二十五日

# 全面收支表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

|                       | 附註 | 二零一二年<br>港元        | 二零一一年<br>港元 |
|-----------------------|----|--------------------|-------------|
| 營業額                   | 6  | <b>8,078,159</b>   | 5,197,228   |
| 收益                    | 6  | <b>1,209</b>       | 51,628      |
| 出售按盈虧釐定公平值之財務資產之已變現溢利 |    | <b>130,930</b>     | 1,924,600   |
| 按盈虧釐定公平值之財務資產之未變現淨虧損  |    | <b>(4,789,590)</b> | (5,172,023) |
| 行政及其他經營開支             |    | <b>(2,786,718)</b> | (2,393,063) |
| 除稅前虧損                 |    | <b>(7,444,169)</b> | (5,588,858) |
| 所得稅抵免                 | 8  | <b>183,522</b>     | 958,740     |
| 年內本公司擁有人應佔虧損          | 9  | <b>(7,260,647)</b> | (4,630,118) |
| 年內經扣除稅項後的其他全面收支       |    | –                  | –           |
| 年內本公司擁有人應佔全面收支總額      |    | <b>(7,260,647)</b> | (4,630,118) |
| 每股虧損                  |    |                    |             |
| 基本                    | 11 | <b>(0.090)</b>     | (0.057)     |

# 財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

|                      | 附註 | 二零一二年<br>港元       | 二零一一年<br>港元 |
|----------------------|----|-------------------|-------------|
| <b>非流動資產</b>         |    |                   |             |
| 可供出售的財務資產            | 12 | 650,000           | 650,000     |
| <b>流動資產</b>          |    |                   |             |
| 按盈虧釐定公平值之財務資產        | 13 | 35,579,550        | 40,544,560  |
| 預付款項、按金及其他應收款項       |    | 206,820           | 1,014,436   |
| 銀行及現金結存              |    | 5,411,654         | 7,055,897   |
|                      |    | <b>41,198,024</b> | 48,614,893  |
| <b>流動負債</b>          |    |                   |             |
| 其他應付款項及應計費用          |    | 214,800           | 187,500     |
|                      |    | <b>40,983,224</b> | 48,427,393  |
| <b>總資產減流動負債</b>      |    |                   |             |
|                      |    | <b>41,633,224</b> | 49,077,393  |
| <b>非流動負債</b>         |    |                   |             |
| 遞延稅項負債               | 14 | –                 | 183,522     |
| <b>資產淨值</b>          |    |                   |             |
|                      |    | <b>41,633,224</b> | 48,893,871  |
| <b>本公司擁有人應佔資本及儲備</b> |    |                   |             |
| 股本                   | 15 | 1,620,000         | 1,620,000   |
| 儲備                   | 17 | 40,013,224        | 47,273,871  |
| <b>總權益</b>           |    |                   |             |
|                      |    | <b>41,633,224</b> | 48,893,871  |
| <b>每股資產淨值</b>        |    |                   |             |
|                      | 19 | <b>0.51</b>       | 0.60        |

董事會於二零一三年三月二十五日批准

陳策  
執行董事

王大明  
執行董事

# 權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

|                             | 股本<br>港元<br>(附註15) | 股份溢價<br>港元<br>(附註17) | 繳入盈餘<br>港元<br>(附註17) | 保留溢利<br>港元  | 總權益<br>港元   |
|-----------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|-------------|-------------|
| 於二零一一年一月一日                  | 1,620,000          | 5,760,000            | 28,040,011           | 18,103,978  | 53,523,989  |
| 年內全面收支及權益變動之總額              | —                  | —                    | —                    | (4,630,118) | (4,630,118) |
| 於二零一一年十二月三十一日及<br>二零一二年一月一日 | 1,620,000          | 5,760,000            | 28,040,011           | 13,473,860  | 48,893,871  |
| 年內全面收支及權益變動之總額              | —                  | —                    | —                    | (7,260,647) | (7,260,647) |
| 於二零一二年十二月三十一日               | 1,620,000          | 5,760,000            | 28,040,011           | 6,213,213   | 41,633,224  |

# 現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

|                              | 二零一二年<br>港元 | 二零一一年<br>港元 |
|------------------------------|-------------|-------------|
| <b>經營業務之現金流量</b>             |             |             |
| 除稅前虧損                        | (7,444,169) | (5,588,858) |
| 經調整：                         |             |             |
| 按盈虧釐定公平值之財務資產之未變現淨虧損         | 4,789,590   | 5,172,023   |
| 出售按盈虧釐定公平值之財務資產之已變現溢利        | (130,930)   | (1,924,600) |
| 營運資金變動前之經營業務虧損               | (2,785,509) | (2,341,435) |
| 減少／(增加) 預付款項、按金及其他應收款項       | 807,616     | (485,167)   |
| 增加／(減少) 其他應付款項及應計費用          | 27,300      | (22,500)    |
| 購入按盈虧釐定公平值之財務資產              | (7,770,600) | (1,100,500) |
| 出售按盈虧釐定公平值之財務資產之收益           | 8,076,950   | 5,145,600   |
| 營運資金(所用)／產生之現金               | (1,644,243) | 1,195,998   |
| 現金及現金等值物之(減少)／增加             | (1,644,243) | 1,195,998   |
| 於一月一日之現金及現金等值物               | 7,055,897   | 5,859,899   |
| 於十二月三十一日之現金及現金等值物<br>銀行及現金結存 | 5,411,654   | 7,055,897   |

# 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 1. 公司資料

公司根據百慕達一九八一年《公司法》作為一間受豁免公司並於百慕達存續。本公司之註冊辦事處位於 Canon's Court, 22 Victoria Street, Hamilton HM 12, Bermuda。本公司之主要營業地點為香港灣仔謝斐道 211-213 號秀華商業大廈 5 樓 A 室。本公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

本公司之主要業務為投資及買賣於上市及非上市公司。

## 2. 採納新增及經修訂的香港財務報告準則

於本年度，本公司已採納所有由香港會計師公會所頒佈，有關其經營業務，並適用於二零一二年一月一日開始的會計年度的新增及經修訂的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）。香港財務報告準則包括香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋。採納該等新增及經修訂的香港財務報告準則，並無導致本公司的會計政策及於本年度及去年度所報告的金額出現任何重大變動。

本公司尚未應用已頒佈但尚未生效的新增財務準則。應用此等新增財務準則並沒有對本公司之財務報表造成重大影響。

## 3. 主要會計政策

此等財務報表乃根據香港財務報告準則、香港公認會計原則以及香港聯合交易所制定之上市規則（「上市規則」）及香港《公司條例》的適用披露規定編製。

此等財務報表乃按歷史成本常規編制，並經重估若干投資按公平值計算。

財務報表乃遵照香港財務報告準則編製，當中須採用若干主要假設及估計，亦要求管理層於應用會計政策的過程中作出判斷。涉及關鍵判斷的範疇乃於財務報表附註 4 披露。

## 3. 主要會計政策(續)

於編製此等財務報表時應用的主要會計政策載列如下。

### (a) 外幣換算

#### (i) 功能及呈列貨幣

財務報表中之項目乃按實體經營之主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)計量。財務報表以港元呈列，即本公司之功能及呈列貨幣。

#### (ii) 財務報表之交易及結餘

外幣交易於首次確認時按交易日之現行匯率折算為功能貨幣。以外幣計值之貨幣資產及負債按各呈報期末之匯率折算。該折算政策所產生之收益及虧損於收益表確認。

按公平值計量及以外幣計值之非貨幣項目乃按釐定公平值當日之匯率折算。

當非貨幣項目之盈虧於其他全面收支確認時，該盈虧之任何匯兌部份於其他全面收支確認。當非貨幣項目之盈虧於損益確認時，該盈虧之任何匯兌部份於損益確認。

### (b) 經營租賃

租賃意指所有風險及擁有權之獎賞不能實質轉讓到本公司，均列作經營租賃。租賃款項應在租賃期之內按直線法(扣除從出租人收取的任何獎勵)而計算。

### (c) 確認及終止確認金融工具

本公司於成為金融工具合約條文之訂約方時可在財務狀況表中確認金融資產及金融負債。

於收取資產現金流量之已訂約權利屆滿；本公司轉讓資產擁有權之絕大部分風險及回報；或本公司既無轉讓亦不保留資產擁有權之絕大部分風險及回報；但不保留資產之控制權時，終止確認金融資產。終止確認一項金融資產時，資產賬面值與已直接於權益確認之已收及應收代價以及累計損益之總和之間之差額於收支表內確認。

倘相關合約訂明之責任解除、註銷或失效，則終止確認金融負債。已終止確認金融負債賬面值與已付代價之差額於收支表內確認。

# 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### (d) 投資

對於購買和出售的投資合同，如果其要求在相關市場中的規則或慣例通常約定的時間內交付該項投資，則有關投資會按交易日會計方法進行確認及終止確認，並初始按公平價值加直接應佔交易費用計量，按盈虧釐定公平值之財務資產則除外。

投資分類為按盈虧釐定公平值之財務資產或可供出售的財務資產。

#### (i) 按盈虧釐定公平值之財務資產

按盈虧釐定公平值之財務資產乃持作買賣或於初步確認時指定按盈虧釐定公平值之投資。該等投資其後按公平值計算。因該等投資之公平值變動所產生之收益或虧損乃於收支表內確認。

#### (ii) 可供出售的財務資產

可供出售的財務資產是非衍生財務資產並不歸類於貿易及其他應收款項、持有到期投資、按盈虧釐定公平值之財務資產。可供出售的財務資產其後按公平價值計量。因該等投資的公平價值變動而產生的盈虧直接在權益中確認，直至該等投資售出或確定出現減值為止，屆時，先前在權益中確認的累積盈虧會在收支表中確認。

就分類為可供出售的財務資產的權益性投資而在收益表中確認的減值虧損其後不會透過收支表轉回。如果分類為可供出售的財務資產的債務工具的公平價值增加客觀上與確認減值虧損之後發生的事項有聯繫，則就該等工具而於收支表中確認的減值虧損會於其後予以轉回並在收支表中確認。

### (e) 其他應收款項

其他應收款項為非衍生工具金融資產，可按固定或可予釐定款項支付，且並無於活躍市場上報價，初步按公平價值確認，其後則以實際利率法按經攤銷成本值計算，並須扣除減值撥備。如有客觀證據顯示本集團無法按照應收款的原來條款收取所有欠款，則須為其他應收款作出減值撥備。撥備額為應收款賬面值與估計未來現金流量按於初始確認時計算的實際利率折算之現值兩者的差額，並於收支表中確認。

如果應收款項的可收回金額增加客觀上與確認減值之後發生的事項有聯繫，則減值虧損會於後續期間轉回，並在收支表中確認，惟應收款項於減值轉回日期的賬面值不應超過不確認減值情況下的攤餘成本。

## 3. 主要會計政策(續)

### (f) 現金及現金等值物

就現金流量表而言，現金及現金等值物指銀行及手頭現金、在銀行及其他財務機構的活期存款，以及期限短、流動性強、易於轉換成已知金額的現金、且價值變動風險很小的投資。須按要求隨時付還並為本公司現金管理的組成部分的銀行透支，亦包括在現金及現金等值物內。

### (g) 金融負債及權益性工具

金融負債及權益性工具按所訂立合同安排的內容及香港財務報告準則中金融負債及權益性工具的定義分類。權益性工具指能證明擁有本公司在減除所有負債後的資產中的餘剩權益的合同。就特定金融負債及權益性工具所採納的會計政策列載如下。

### (h) 其他應付款項

其他應付款項初始按公平價值確認，其後運用實際利率法，以攤餘成本計量，除非貼現影響甚微，在此情況下，則按成本列值。

### (i) 權益性工具

本公司發行之權益性工具按已收所得款項扣除直接發行成本列賬。

### (j) 收入確認

收入按已收或應收代價的公平價值計量，並於經濟利益將流入本公司而收益金額能可靠地計量時確認。

(i) 上市投資之股息收入乃於有關投資以除息基準報價之時確認。非上市投資之股息收入則於確立股東收取股息之權利時確認；及

(ii) 利息收入按時間比例根據實際利率法確認。

# 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### (k) 稅項

所得稅為當期稅項與遞延稅項的總和。

當期應付稅項乃按年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與收支表中所報告的溢利不同，因應課稅溢利不包括在其他年度應課稅收入或可扣減開支項目，而且不包括永遠毋須課稅及不可扣稅的項目。本公司的當期稅項負債，應按已執行的或到每個結算日實質上已執行的稅率計算。

遞延稅項根據財務報表中資產及負債的賬面值與用作計算應課稅溢利的相應計稅基礎兩者之間的差額。所有應課稅暫時性差異一般均會確認為遞延稅項負債，而只有當未來能夠獲得能用暫時性差異、未動用稅務虧損或未動用稅項抵免抵扣的應課稅溢利時，才能確認遞延稅項資產。如果暫時性差異是因商譽或既不影響應課稅溢利也不影響會計溢利的交易(企業合併除外)中的資產或負債的初始確認而產生，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項資產的賬面值會於每個結算日作出檢討，並在預期不再有足夠應課稅溢利抵銷全部或部分資產時作出相應調低。

遞延稅項按預期實現資產或清償負債的期間的稅率計量，依據的是已執行的或到每個結算日實質上已執行的稅率。遞延稅項會扣自或計入收益表中，惟倘若遞延稅項與直接扣自或計入權益中項目相關者則除外，在此情況下，遞延稅項亦會於權益中處理。

當有法定可強制執行權利將當期稅項資產與當期稅項負債互相抵銷，且彼等為同一稅務當局徵收的所得稅，以及本公司擬按淨額基準結算當期稅項資產及負債，則會將遞延稅項資產與負債互相抵銷。

### (l) 關連人士

關連人士為與本公司有關連之個人或實體。

(A) 倘屬以下人士，即該人士或該人士之近親與本公司有關連：

- (i) 控制或共同控制本公司；
- (ii) 對本公司有重大影響；或
- (iii) 為本公司或本公司母公司之主要管理層成員。

## 3. 主要會計政策(續)

### (l) 關連人士(續)

(B) 倘符合下列任何條件，即實體與本公司(報告實體)有關連：

- (i) 該實體與本公司屬同一集團之成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連)。
- (ii) 一間實體為另一實體之聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司之集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方之合營企業。
- (iv) 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。
- (v) 實體為本公司或與本公司有關連之實體就僱員利益設立之離職福利計劃。倘本公司本身便是該計劃，提供資助之僱主亦與本公司有關連。
- (vi) 實體受(A)所識別人士控制或受共同控制。
- (vii) 於(A)(i)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)主要管理層成員。

### (m) 資產減值

於各結算日，本公司均會審閱其有形資產(投資及應收賬款除外)的賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產已出現減值虧損。如有任何減值情況，則會估計資產的可收回金額，以釐定減值虧損的程度。如不能估計個別資產的可收回金額，則本公司會估計資產所屬現金產生單位的可收回金額。

可收回金額為公平價值減去出售成本及使用價值兩者中的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃以稅前貼現率貼現至現值以反映市場現時所評估的金錢時值及資產特定風險。

倘資產或現金產生單位的可收回金額估計將少於賬面值，則資產或現金產生單位的賬面值會減少至其可收回金額。減值虧損會即時於收支表確認，除非有關資產乃按重估數額列賬則除外，在該情況下，減值虧損會被視為重估減幅。

倘其後撥回減值虧損，則資產或現金產生單位的賬面值會增至經修訂的預計可收回金額，惟增加後的賬面值(扣除攤或折舊後)結果不會超逾過往年度並無就資產或現金產生單位確認減值虧損應予釐定的賬面值。減值虧損撥回會即時被確認為收入，惟倘有關資產按重估金額列賬，則減值虧損撥回會作重估增幅處理。

# 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### (n) 撥備及或然負債

倘本公司因過往事件負上現有法律或推定責任承擔而可能需要以經濟溢利流出支付負債，於能作出可靠估計時，便會就未有確定時間或金額的負債確認撥備。倘金錢的時間價值重大，撥備會以履行義務預期所需支出的現值列報。

倘需要流出經濟溢利的可能性不大，或未能可靠估計有關金額，則除非流出經濟溢利的可能性極微，否則有關責任承擔將列作或然負債披露。須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定存在與否的潛在責任，亦會披露為或然負債；倘這類資源外流的可能性極低則作別論。

### (o) 結算日後事項

本公司於結算日業務狀況的額外資料或顯示持續經營假設並不適當的結算日後事項為調整事項，並反映於財務報表。並非調整事項的結算日後事項，倘屬重大時，則於財務報表附註內披露。

## 4. 關鍵判斷及主要估計

### 應用會計政策的關鍵判斷

於應用會計政策時，董事作出以下對財務報表確認金額具最大影響之判斷。(惟涉及估算之判斷除外，該等估算判斷將於下文討論)。

### 可供出售的財務資產

由於本公司之非上市證券投資沒有活躍交易市場之報價，故其公平值難以可靠地計算，所以按其成本值減耗蝕虧損(如有)列出。

## 5. 財務風險管理

本公司的業務面對多種風險：價格風險、信貸風險、流動資金風險及利率風險。本公司整體風險管理部署是關注不可預測之金融市場並尋求降低潛在之負面因素對本公司財務表現所帶來之影響。

### (a) 價格風險

本公司之按盈虧釐定公平值之財務資產主要是上市證券並按每一個資產負債表日期之公平值計算。因此，本公司將可能產生權益證券價格變動之風險。董事透過建立以不同價格風險之投資組合以管理該等風險。

於二零一二年十二月三十一日，如本公司上市證券之市場報價上升/下跌10%，除稅後虧損將會3,557,955港元(二零一一年：3,385,471港元)下跌/上升，而該數值將歸納在按盈虧釐定公平值之財務資產之未變現收益/虧損。

於批准此財務報告之當日，已確認之於二零一二年十二月三十一日按盈虧釐定公平值之財務資產之未變現虧損為4,136,170港元。

### (b) 信貸風險

本公司並無重大信貸風險。

### (c) 流動資金風險

本公司的政策為定期監控現時及預期流動資金需要，以確保維持充裕現金儲備應付其短期及長期流動資金需要。本公司之財務負債繳於即付或不超過一年內付還。

### (d) 利率風險

由於銀行存款利率按當時之市場狀況而定，故本公司面對銀行存款利率變動之風險。存款利率之變動並沒有對財務報告作出重大影響。

### (e) 於二零一二年十二月三十一日金融工具種類

|                     | 二零一二年<br>港元 | 二零一一年<br>港元 |
|---------------------|-------------|-------------|
| <b>財務資產：</b>        |             |             |
| 按盈虧釐定公平值之財務資產：      |             |             |
| 持作買賣                | 35,579,550  | 40,544,560  |
| 貸款及應收款項(包括現金及現金等值物) | 5,512,080   | 7,912,247   |
| 可供出售的財務資產           | 650,000     | 650,000     |
| <b>財務負債：</b>        |             |             |
| 按攤銷成本之財務負債          | 214,800     | 187,500     |

# 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 5. 財務風險管理(續)

### (f) 公平值

財務狀況表所列本公司財務資產及財務負債的賬面值與其各自公平價值相若。

以下披露以公平值測量法計算公平值，分出三個等級制度：

級別一： 於活躍市場同一的資產或負債之報價價格(未經調整)。

級別二： 投入除了包括在級別1中的顯著可見的資產或負債之直接(即價格)或間接(即價格衍生)報價價格。

級別三： 投入沒有根據顯著可見的市場數據之資產或負債。

披露於二零一二年十二月三十一日公平值的等級制度：

| 種類            | 使用公平值測量法：  |           |           | 總額<br>二零一二年<br>港元 |
|---------------|------------|-----------|-----------|-------------------|
|               | 級別一<br>港元  | 級別二<br>港元 | 級別三<br>港元 |                   |
| 按盈虧釐定公平值之財務資產 |            |           |           |                   |
| 資本投資          | 35,579,550 | —         | —         | 35,579,550        |
| 可供出售的財務資產     |            |           |           |                   |
| 資本投資          | —          | —         | 650,000   | 650,000           |
| 總額            | 35,579,550 | —         | 650,000   | 36,229,550        |

| 種類            | 使用公平值測量法：  |           |           | 總額<br>二零一一年<br>港元 |
|---------------|------------|-----------|-----------|-------------------|
|               | 級別一<br>港元  | 級別二<br>港元 | 級別三<br>港元 |                   |
| 按盈虧釐定公平值之財務資產 |            |           |           |                   |
| 資本投資          | 40,544,560 | —         | —         | 40,544,560        |
| 可供出售的財務資產     |            |           |           |                   |
| 資本投資          | —          | —         | 650,000   | 650,000           |
| 總額            | 40,544,560 | —         | 650,000   | 41,194,560        |

# 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 5. 財務風險管理(續)

### (f) 公平值(續)

於第三級別資本投資分類為以公平值計算之可供出售的財務資產之對帳：

|               | 二零一二年<br>港元 | 二零一一年<br>港元 |
|---------------|-------------|-------------|
| 於一月一日及十二月三十一日 | 650,000     | 650,000     |

## 6. 收益及營業額

|                    | 二零一二年<br>港元 | 二零一一年<br>港元 |
|--------------------|-------------|-------------|
| 上市投資之股息收入          | —           | 49,950      |
| 銀行利息收入             | 1,209       | 1,678       |
| 收益                 | 1,209       | 51,628      |
| 出售按盈虧釐定公平值之財務資產之收益 | 8,076,950   | 5,145,600   |
| 營業額                | 8,078,159   | 5,197,228   |

由於本公司所有營業額及收益、經營業績、資產與負債之貢獻乃於香港及中華人民共和國(「中國」)進行或主要源自香港及中國之投資業務，故無呈列分部資料。

## 7. 董事及僱員酬金

於二零一二年十二月三十一日止年度，每位董事之酬金詳情如下：

|                 | 袍金          |             |
|-----------------|-------------|-------------|
|                 | 二零一二年<br>港元 | 二零一一年<br>港元 |
| <b>執行董事</b>     |             |             |
| 陳策先生            | 57,600      | 57,600      |
| 魏華生先生           | 57,600      | 57,600      |
| 王大明先生           | 57,600      | 57,600      |
| <b>獨立非執行董事</b>  |             |             |
| 陳炳權先生           | 57,600      | 57,600      |
| TAN Yee Boon 先生 | 57,600      | 57,600      |
| 王家驊先生           | 57,600      | 57,600      |
|                 | 345,600     | 345,600     |

# 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 7. 董事及僱員酬金(續)

本年內概無董事放棄或同意放棄任何酬金之安排。本公司概無向董事支付酬金作為加入本公司之獎勵或退職之補償。

於本年度及上年度，除本公司董事外，本公司概無聘用任何僱員。

## 8. 所得稅抵免

|            | 二零一二年<br>港元    | 二零一一年<br>港元    |
|------------|----------------|----------------|
| 即期稅項－香港利得稅 |                |                |
| 本年度撥備      | —              | —              |
| 遞延稅項(附註14) | 183,522        | 958,740        |
|            | <b>183,522</b> | <b>958,740</b> |

由於本公司於截至二零一二年十二月三十一日止年度內並無任何源自香港之應課稅溢利，故並無作出香港利得稅撥備(二零一一年：無)。

所得稅抵免與除稅前虧損以香港利得稅率所計算出之數額的對賬如下：

|                       | 二零一二年<br>港元      | 二零一一年<br>港元      |
|-----------------------|------------------|------------------|
| 除稅前虧損                 | (7,444,169)      | (5,588,858)      |
| 按稅率16.5%(二零一一年：16.5%) | (1,228,288)      | (922,162)        |
| 毋須課稅收入之稅務影響           | (199)            | (8,518)          |
| 不可扣減費用之稅務影響           | 31               | —                |
| 使用以往未確認為遞延稅項的暫時差額     | —                | (28,060)         |
| 未予以確認的稅項虧損額           | 439,041          | —                |
| 以往已確認稅項虧損現在顛倒         | 605,893          | —                |
| 所得稅抵免                 | <b>(183,522)</b> | <b>(958,740)</b> |

# 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 9. 年內本公司擁有人應佔虧損

年內本公司擁有人應佔虧損經扣除下列項目後入賬：

|             | 二零一二年<br>港元 | 二零一一年<br>港元 |
|-------------|-------------|-------------|
| 核數師酬金       | 180,000     | 170,000     |
| 僱員總成本 (附註7) | 345,600     | 345,600     |
| 投資管理費用 (附註) | 360,000     | 360,000     |
| 經營租賃費用—地與大廈 | 61,966      | —           |

附註：年內，根據本公司與成駿投資有限公司「(成駿)」(作為投資經理)訂立之二零零九及二零一二年投資管理協議，本公司已支付管理費用360,000港元(二零一一年：360,000港元)作為本公司之投資管理費用。該二零一二年投資管理協議為期三年及於可依據期滿時更新。投資管理費已固定每月支付30,000港元。根據上市規則第21.13條，投資經理被視為本公司之關連人士。

## 10. 股息

董事不建議就二零一二年十二月三十一日止年度派付任何股息(二零一一年：無)。

## 11. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本虧損乃根據本年度本公司擁有人應佔虧損7,260,647港元(二零一一年：4,630,118港元)及於年內已發行普通股81,000,000股(二零一一年：81,000,000股)計算。

由於本公司並無發行具潛在攤薄性質之普通股，因此並無提呈於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度之每股攤薄溢利。

## 12. 可供出售的財務資產

|              | 二零一二年<br>港元 | 二零一一年<br>港元 |
|--------------|-------------|-------------|
| 非上市證券，成本值    |             |             |
| 香港以內之非上市股本證券 | 4,000,000   | 4,000,000   |
| 減：累計減值       | (3,350,000) | (3,350,000) |
|              | 650,000     | 650,000     |

由於本公司之非上市證券投資沒有活躍交易之報價市場值，故其公平值難以可靠地計算，所以非上市證券乃按成本值列賬。

# 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 12. 可供出售的財務資產(續)

由於缺乏於活躍市場的報價市場值，董事評估投資在本公司之非上市證券投資之公平值是考慮多種來源的資料，當中包括該等投資公司之最近期的財務管理資料及業績。

於二零一二年十二月三十一日，本公司之可供出售的財務資產詳情如下：

| 所投資公司之名稱                     | 註冊成立地點 | 已發行股本詳情                  | 所持有投資   |               | 成本值<br>港元 | 減值虧損<br>港元  | 帳面值<br>港元 | 年內收取之      |     | 本公司應佔<br>資產淨值<br>港元 |
|------------------------------|--------|--------------------------|---------|---------------|-----------|-------------|-----------|------------|-----|---------------------|
|                              |        |                          | 公司資本之比例 | 主要業務          |           |             |           | 股息收入<br>港元 | 派息率 |                     |
| 海洋製藥(香港)<br>有限公司<br>(「海洋製藥」) | 香港     | 1,000股每股<br>面值1港元<br>普通股 | 20%     | 發展及產銷<br>健康產品 | 4,000,000 | (3,350,000) | 650,000   | -          | 不適用 | 1,036,289           |

本公司於海洋製藥介乎20%之應佔股本權益之投資分類為可供出售的財務資產。本公司無權對該等公司之財政及經營政策行使重大影響力，或參與彼等之經營，因此，該等公司不被視作聯營公司。

本公司於海洋製藥之投資透過一間中介控股公司持有。有關中介控股公司純粹為投資於海洋製藥之投資工具，除此之外概無其他業務。

## 13. 按盈虧釐定公平值之財務資產

|               | 二零一二年<br>港元       | 二零一一年<br>港元 |
|---------------|-------------------|-------------|
| 香港上市之股本證券，成本值 | <b>28,679,191</b> | 28,857,011  |
| 未變現淨收益        | <b>6,900,359</b>  | 11,687,549  |
| 於十二月三十一日之公平值  | <b>35,579,550</b> | 40,544,560  |

上市之證券之公平值乃根據報價市場值計算。

# 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 13. 按盈虧釐定公平值之財務資產(續)

於二零一二年十二月三十一日，本公司按盈虧釐定公平值之財務資產之詳情如下：

| 所投資公司之名稱                     | 註冊成立地點 | 所持有之<br>股份數目 | 所持有投資<br>公司資本之比例 | 未變現收益／     |            | 年內收取之<br>股息收入 | 派息率 | 本公司應佔<br>資產淨值 |           |
|------------------------------|--------|--------------|------------------|------------|------------|---------------|-----|---------------|-----------|
|                              |        |              |                  | 成本值        | 市值         |               |     |               |           |
|                              |        |              |                  | 港元         | 港元         | 港元            |     | 港元            |           |
| (a) 亞太資源有限<br>公司(「亞太資源」)     | 百慕達    | 220,000      | 少於1%             | 363,400    | 43,780     | (319,620)     | –   | 不適用           | 153,451   |
| (b) 中銅資源(控股)有限<br>公司(「中銅資源」) | 百慕達    | 49,665,000   | 3.59%            | 5,693,431  | 33,772,200 | 28,078,769    | –   | 不適用           | 5,516,903 |
| (c) 新時代能源有限公司<br>(「新時代能源」)   | 百慕達    | 650,000      | 少於1%             | 20,150,000 | 585,000    | (19,565,000)  | –   | 不適用           | 3,656,730 |
| (d) 首長國際企業有限<br>公司(「首長國際」)   | 香港     | 24,000       | 少於1%             | 15,120     | 10,800     | (4,320)       | –   | 不適用           | 25,083    |
| (e) 首長實佳集團有限<br>公司(「首長實佳」)   | 香港     | 3,314,000    | 少於1%             | 2,387,560  | 1,077,050  | (1,310,510)   | –   | 不適用           | 3,871,636 |
| (f) 中國建材股份有限<br>公司(「中國建材」)   | 中國     | 8,000        | 少於1%             | 69,680     | 90,720     | 21,040        | –   | 不適用           | 56,195    |
|                              |        |              |                  | 28,679,191 | 35,579,350 | 6,900,359     | –   |               |           |

# 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 13. 按盈虧釐定公平值之財務資產(續)

所投資上市公司之業務及財務資料按各自刊發之年報及中期報告如下：

- (a) 亞太資源主要從事(i)基本金屬及礦產資源貿易；(ii)提供管理服務、公司管理、冶金技術及礦產資源投資開發。截至二零一二年六月三十日止年度，亞太資源之經審核擁有人應佔綜合虧損約為527,519,000港元(截至二零一一年六月三十一日止十八個月：溢利1,462,069,000港元)。於二零一二年六月三十日，亞太資源之經審核擁有人應佔綜合資產淨值約為4,751,363,000港元(於二零一一年：5,398,600,000港元)。
- (b) 中銅資源主要從事投資控股、鋼鐵及礦物貿易。截至二零一二年三月三十一日止年度，中銅資源之經審核擁有人應佔綜合虧損約為21,289,000港元(二零一一年：43,077,000港元)。於二零一二年三月三十一日，中銅資源之經審核擁有人應佔綜合資產淨值約為152,625,000港元(二零一一年：173,356,000港元)。截至二零一二年九月三十日止六個月，中銅資源之未經審核擁有人應佔綜合虧損約為3,304,000港元(二零一一年：10,950,000港元)。於二零一二年九月三十日，中銅資源之未經審核擁有人應佔綜合資產淨值約為153,782,000港元(二零一一年：154,703,000港元)。
- (c) 新時代能源主要從事(i)買賣石油產品及有色金屬；(ii)生產及銷售鐵精礦；及(iii)勘探原油。截至二零一一年十二月三十一日止年度，新時代能源之經審核擁有人應佔綜合虧損約為87,410,000港元(二零一零年：66,057,000港元)。於二零一一年十二月三十一日，新時代能源之經審核擁有人應佔綜合資產淨值約為3,757,626,000(二零一零年：3,688,031,000港元)。截至二零一二年六月三十日止六個月，新時代能源之未經審核擁有人應佔綜合虧損約為5,823,000港元(二零一一年：33,229,000港元)。於二零一二年六月三十日，新時代能源之未經審核擁有人應佔綜合資產淨值約為3,805,340,000港元(二零一一年：3,805,808,000港元)。
- (d) 首長國際主要從事(i)製造、銷售鋼材產品；(ii)船舶租賃及浮式吊機租賃；(iii)買賣鋼材產品、鐵礦石、煤及焦炭；(iv)開採、加工及銷售鐵礦石；及(v)管理服務業務。截至二零一一年十二月三十一日止年度，首長國際之經審核擁有人應佔綜合純利約為152,252,000港元(二零一零年：499,576,000港元)。於二零一一年十二月三十一日，首長國際之經審核擁有人應佔綜合資產淨值約為10,148,381,000港元(二零一零年：9,567,094,000港元)。截至二零一二年六月三十日止六個月，首長國際之未經審核擁有人應佔綜合虧損約為619,494,000港元(二零一一年：純利214,123,000港元)。於二零一二年六月三十日，首長國際之未經審核擁有人應佔綜合資產淨值約為9,357,457,000港元(二零一一年：9,698,412,000港元)。
- (e) 首長寶佳主要從事銅及黃銅材料加工及貿易、製造銅簾線。截至二零一一年十二月三十一日止年度，首長寶佳之經審核擁有人應佔綜合純利約為3,527,000港元(二零一零年：200,441,000港元)。於二零一一年十二月三十一日，首長寶佳之之經審核擁有人應佔綜合資產淨值約為2,340,106,000港元(二零一零年：2,251,968,000港元)。截至二零一二年六月三十日止六個月，首長寶佳之未經審核擁有人應佔綜合虧損約為94,274,000港元(二零一一年：純利26,952,000港元)。於二零一二年六月三十日，首長寶佳之未經審核擁有人應佔綜合資產淨值約為2,246,461,000港元(二零一一年：2,303,658,000港元)。

# 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 13. 按盈虧釐定公平值之財務資產(續)

- (f) 中國建材主要經營水泥、輕質建材、玻璃纖維及複合材料以及工程服務業務。截至二零一二年十二月三十一日止年度，中國建材之經審核擁有人應佔綜合純利約為6,836,127,000港元(二零一一年：9,606,066,000港元)。於二零一二年十二月三十一日，中國建材之經審核擁有人應佔綜合資產淨值約為37,924,947,000港元(二零一一年：32,245,883,000港元)。

## 14. 遞延稅項負債

以下是本公司已確認的主要遞延稅項負債及資產：

|                         | 按盈虧釐定公平值<br>之財務資產之<br>未變現淨收益<br>港元 | 稅務虧損<br>港元 | 總額<br>港元    |
|-------------------------|------------------------------------|------------|-------------|
| 於二零一一年一月一日              | (3,626,926)                        | 2,484,664  | (1,142,262) |
| 計入／(扣除)收支表(附註8)         | 1,242,266                          | (283,526)  | 958,740     |
| 於二零一一年十二月三十一日及二零一二年一月一日 | (2,384,660)                        | 2,201,138  | (183,522)   |
| 計入／(扣除)收支表(附註8)         | 789,415                            | (605,893)  | 183,522     |
| 於二零一二年十二月三十一日           | (1,595,245)                        | 1,595,245  | -           |

於結算日，本公司未採用之稅務虧損為16,001,090港元(二零一一年：13,340,231港元)根據香港稅務局評定用以抵銷未來之應評稅利潤。相關虧損9,668,155港元(二零一一年：13,340,231港元)已確認為遞延稅項資產。

因未能預測之將來利潤，剩餘之遞延稅項資產6,332,935港元(二零一一年：無)並沒有確認為遞延稅項資產。

# 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 15. 股本

|                                | 二零一二年<br>港元 | 二零一一年<br>港元 |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| 法定：                            |             |             |
| 1,000,000,000 股每股面值 0.02 港元普通股 | 20,000,000  | 20,000,000  |
| 已發行及繳足：                        |             |             |
| 81,000,000 股每股面值 0.02 港元普通股    | 1,620,000   | 1,620,000   |

本公司之資本管理目標乃透過善用借貸及資本金，以確保本公司能持續運作及為股東爭取最大回報。

本公司於風險的結構上訂立資本金額。本公司管理其資本結構，並因應經濟情況及其資產之風險特性作出相適的調整。為了保持及調整其資本結構，本公司可能會調整派發予股東之股息、發行新股、回購股份、發行新債務、贖回現有債務或出售資產以減低負債。

## 16. 購股權

於截至二零一二年十二月三十一日止年度內，概無根據本公司之購股權計劃授出、行使或註銷購股權。於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，概無尚未行使之購股權。

## 17. 儲備

本公司二零一二年及二零一一年十二月三十一日止兩個年度內之儲備之總額及其變動已列載於權益變動表。

### 儲備的性質和目的

#### (a) 股份溢價

股份溢價指因按超過每股面值之價格發行股份所產生之溢價，該等溢價不予分派，惟本公司可動用該等溢價，以繳足本公司未發行股份並作為繳足紅利股份發行予本公司股東或作為就購回股份應付溢價之撥備。

#### (b) 繳入盈餘

根據百慕達一九八一年《公司法》，本公司之繳入盈餘賬可供分派。然而，倘出現下列情況，則本公司不可宣派或支付股息，亦不可將繳入盈餘分派：

- 於派付後，未能支付其到期應付之負債；或
- 據此，其資產之可變現價值少於其負債及其已發行股本及股份溢價賬之總和。

# 財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 18. 租賃託付

於二零一二年十二月三十一日，根據不可撤銷之經營租賃，將來應付之最低租賃款項總額如下：

|      | 二零一二年<br>港元 | 二零一一年<br>港元 |
|------|-------------|-------------|
| 於一年內 | 78,000      | —           |

本公司之辦公室應付租金乃為經營租賃款項。租賃期內已將租金固定及不包括或有租金。

## 19. 每股資產淨值

每股資產淨值乃根據二零一二年十二月三十一日之資產淨值41,633,224港元(二零一一年：48,893,871港元)及於該日已發行普通股81,000,000股(二零一一年：81,000,000股)計算。

## 20. 批准財務報表

本財務報表已於二零一三年三月二十五日獲董事會批准及授權刊發。