

寶峰時尚

# baofeng

2012

年 度 報 告



baofeng

寶峰時尚國際控股有限公司  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)  
股份代號 : 1121

www.baofengmodern.com  
BAOFENG 1121.HK





## 公司資料

### 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive, P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

### 開曼群島主要股份過戶登記處

Royal Bank of Canada Trust Company (Cayman) Limited  
4/F, Royal Bank House  
24 Shedden Road, George Town  
Grand Cayman KY1-1110  
Cayman Islands

### 香港證券登記處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東28號  
金鐘匯中心26樓

### 核數師

安永會計師事務所

### 法律顧問

奧睿律師事務所

### 合規顧問

信達國際融資有限公司

### 主要往來銀行

中國銀行  
中國建設銀行



# 公司資料

## 董事會

### 執行董事：

鄭六和先生（主席）  
張愛國先生（副主席）  
陳慶偉先生（行政總裁）  
鄭景東先生

### 非執行董事：

史清波先生  
張渺先生

### 獨立非執行董事：

白長虹教授  
李強先生  
安娜女士

## 董事委員會

### 審核委員會

李強先生（主席）  
白長虹教授  
安娜女士

### 薪酬委員會

安娜女士（主席）  
白長虹教授  
李強先生

### 提名委員會

白長虹教授（主席）  
李強先生  
安娜女士

## 公司秘書

區偉強先生(CPA, ACA)

## 授權代表

陳慶偉先生  
區偉強先生

## 股份代號

01121

## 公司網站

[www.baofengmodern.com](http://www.baofengmodern.com)

## 中國總部

中國  
福建省  
泉州市  
鯉城區  
江南鎮  
火炬工業區

## 香港主要營業地點

香港  
上環  
文咸東街22至26號  
柏廷坊20樓



# 目錄

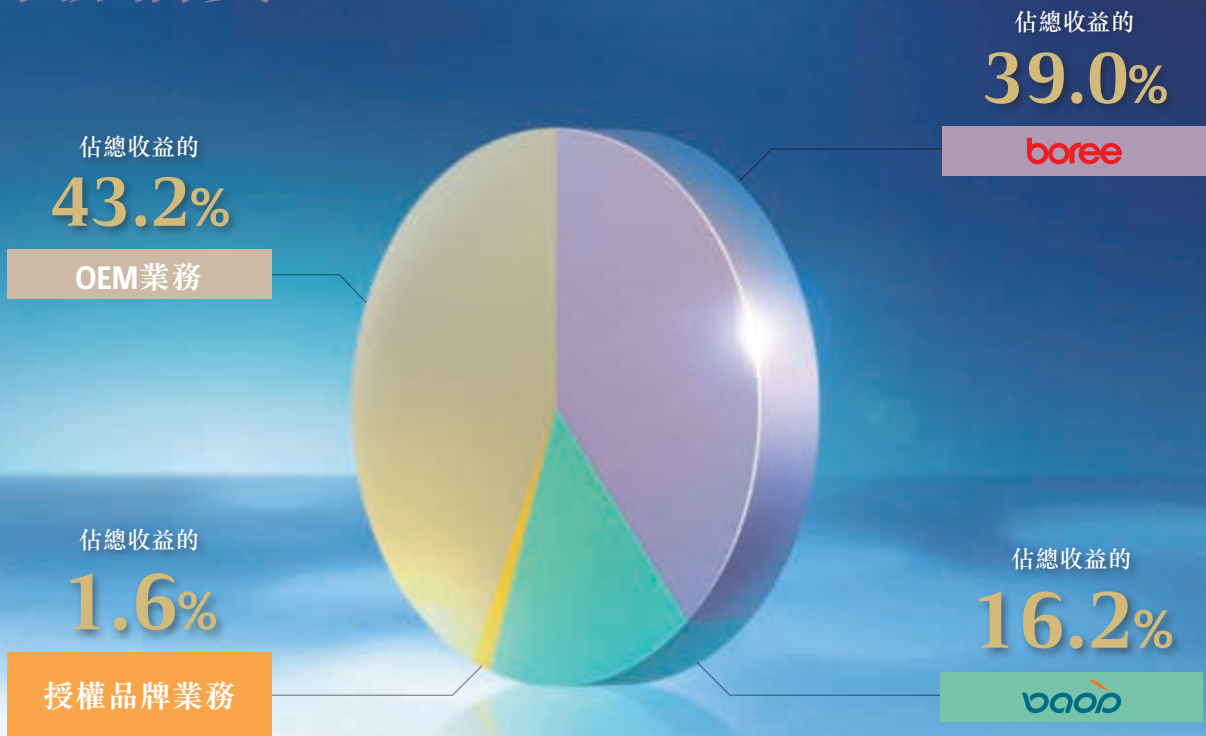
公司資料	1
財務摘要	4
五年財務概要	5
本集團分銷網絡	6
業務發展	8
主席報告書	10
管理層討論及分析	12
企業管治報告	24
董事及高級管理層	32
董事會報告	36
獨立核數師報告	45
綜合收益表	47
綜合全面收益表	48
綜合財務狀況表	49
綜合權益變動表	50
綜合現金流量表	51
財務狀況表	53
財務報表附註	54







# 財務摘要



	二零一二年 人民幣百萬元	二零一一年 人民幣百萬元	變動百分比
收益(寶人)	527	402	+31%
收益(寶峰)	219	167	+31%
總收益	1,352	1,118	+21%
核心業務所得溢利	194	162	+20%





## 五年財務概要

# 五年財務概要

截至十二月三十一日止年度

	二零一二年	二零一一年	二零一零年	二零零九年	二零零八年
<b>盈利能力數據(人民幣百萬元)</b>					
收益	<b>1,351.5</b>	1,117.7	833.3	588.6	499.3
毛利	<b>466.0</b>	373.1	275.2	165.4	130.6
經營溢利	<b>242.3</b>	236.6	159.4	118.8	107.6
年內溢利	<b>153.9</b>	160.7	114.2	70.1	58.2
<b>盈利能力比率(%)</b>					
毛利率	<b>34.5%</b>	33.4%	33.0%	28.1%	26.2%
經營溢利率	<b>17.9%</b>	21.2%	19.1%	20.2%	21.5%
純利率	<b>11.4%</b>	14.4%	13.7%	11.9%	11.7%
<b>經營比率(佔收入百分比)(%)</b>					
廣告及推廣開支	<b>4.8%</b>	4.5%	4.6%	2.1%	0.7%
<b>資產及負債數據(人民幣百萬元)</b>					
非流動資產	<b>150.6</b>	126.9	83.0	87.6	87.8
流動資產	<b>1,277.5</b>	1,288.5	477.8	342.8	260.2
流動負債	<b>368.4</b>	499.5	254.3	203.2	194.5
非流動負債	<b>3.1</b>	0.0	0.0	3.5	0.0
股東權益	<b>1,056.6</b>	915.9	306.5	223.6	153.5
<b>資產及營運資金數據</b>					
流動資產比率(%)	<b>89.5%</b>	91.0%	85.2%	79.7%	74.8%
流動比率(倍)	<b>3.5x</b>	2.6x	1.9x	1.7x	1.3x
負債比率(%)	<b>24.6%</b>	34.3%	36.6%	46.3%	54.8%

上述概要並非經審核綜合財務報表的一部分。





## 銷售點數目

東部	520
南部	203
西部	138
北部	147
中部	60
<b>合共</b>	<b>1,068</b>

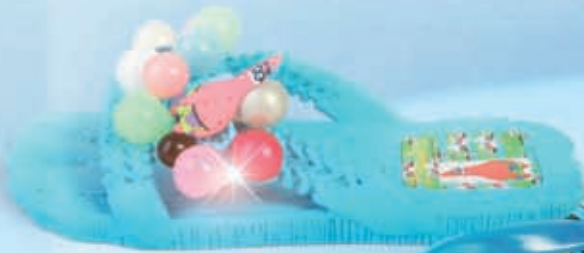




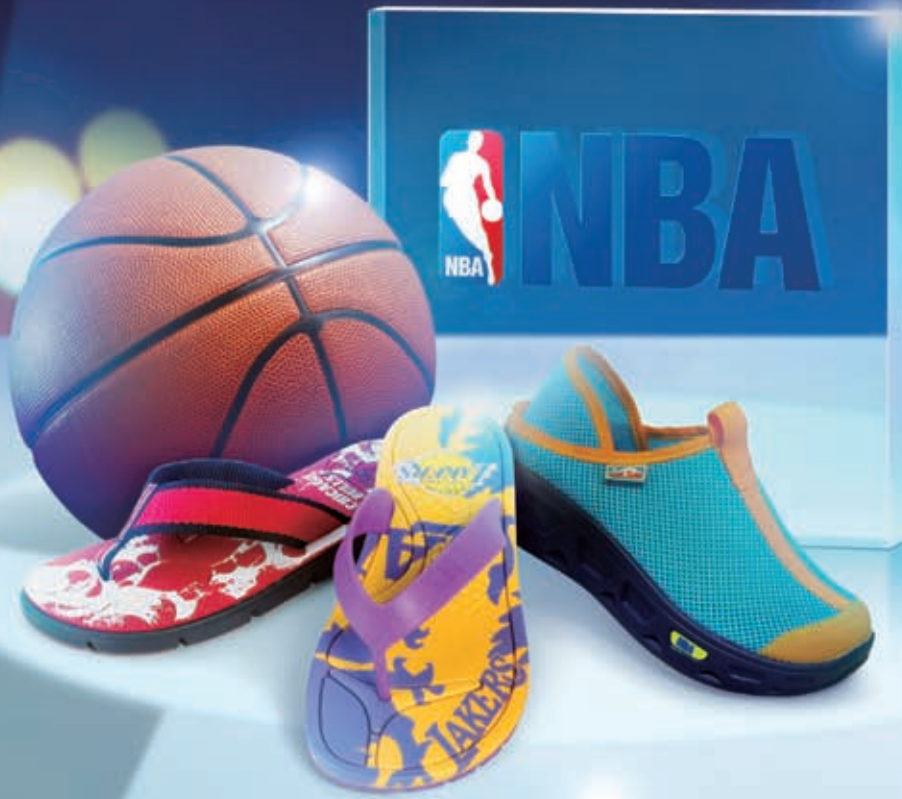
# 本集團分銷網絡

- |      |      |
|------|------|
| ● 東部 | ● 南部 |
| ● 西部 | ● 北部 |
| ● 中部 |      |





# 業務發展



boree





# 主席報告書

## 各位尊敬的股東：

回顧二零一二年，在環球經濟持續不穩及中國經濟增長有所放緩的大背景下，很多企業的業績都有所放緩；相反本集團憑著強勁與紮實的基礎，持續增長勢頭，繼續錄得理想業績：本年度的收益達人民幣1,351,500,000元(二零一一年：人民幣1,117,700,000元)，較去年增加20.9%。而二零一二年的核心業務所得溢利亦較去年增長19.6%至人民幣193,600,000元。本集團的自有品牌一寶人及寶峰的強勁表現繼續成為我們主要的增長動力，綜合兩個品牌的收益由去年的人民幣569,500,000元上升至二零一二年的人民幣745,500,000元，增幅為30.9%；而佔本集團的總收益更繼續提升至55.2%。另外，除了自有品牌的增長外，本集團亦欣然宣佈作為多品牌經營商，本年度才開始的授權品牌業務亦開始為我們帶來盈利貢獻— NBA、FashionTV (「FTV」)本年度的收益合共為人民幣21,700,000元，本集團將延續業務轉型的成功，使我們在中國拖、涼及休閒鞋市場繼續佔據領先地位。

這年，很多投資者都會擔心我國的對外出口業務會受到歐債危機影響，但本集團作為行業龍頭，OEM業務不但沒有因此而受到影響，相反本集團錄得不俗的全年收益，達人民幣584,400,000元，較去年增長6.6%。正如過往，我們策略性地把OEM業務維持在單位數的增長，原因是本集團認為相對OEM業務，我們更應該把資源投放在發展自有品牌業務。本年度，我們繼續優化OEM業務，選擇毛利較高的客戶訂單，以增加利潤空間。

於二零一二年，本集團積極拓展國內外市場，透過多元化的宣傳推廣策略，接觸不同的客戶群，並進一步鞏固我們在時尚拖、涼及休



間鞋的領先地位；例如於年內，本集團獨家冠名贊助「五月天」泉州站演唱會及成為第十七屆「21世紀杯」全國英語演講總決賽的指定贊助商，讓更多年輕人認識我們的品牌。此外，國外業務也令人鼓舞，自二零一二年中開始進入東南亞市場起，我們於該等國家的銷售點穩定增長，全部銷售點銷售情況良好。

中共國務院總理李克強早前公佈了中國城鎮化及加強內需的政策，相信對本集團拓展內銷更為有利。踏入二零一三年，我們會抓緊「多品牌、多市場」的優勢，全速前進。明年，除了自有品牌的增長外，我們的三個授權品牌－NBA、FTV及海綿寶寶將更全面發展，相信必定能為本集團帶來更可觀的收入。市場拓展方面，本集團將乘著國家有利的政策條件，積極擴大銷售藍圖，與分銷商攜手合作，深度優化中國二三線城市的銷售網絡。此外，我們會積極並審慎地擴展海外業務，尋找更多合適的地區及機會。最後，本人謹代表董事會，向本集團管理層、僱員、客戶、供應商、業務夥伴及股東的鼎力支持致以衷心的感謝。

主席  
鄭六和  
香港  
二零一三年三月二十七日





# 管理層討論及分析

自家品牌業務  
佔總收益

55%

寶峰時尚國際控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」或「寶峰時尚」)為中國領先的拖、涼及休閒鞋履品牌商及生產商，擁有兩個自家休閒鞋履品牌－「寶人」及「寶峰」，並為國際知名品牌生產鞋履。由二零一二年開始，本集團亦進軍授權品牌業務，分別引進三個授權品牌－NBA、FTV及海綿寶寶，為成為多品牌營運商奠定基礎。

截至二零一二年十二月三十一日止年度(「本年度」)，本集團之核心業務在收益、毛利及溢利方面均保持理想增長。收益為人民幣1,351,500,000元，較去年上升了20.9%(二零一一年：人民幣

1,117,700,000元)。毛利率上升1.1個百分點至34.5%(二零一一年：33.4%)。核心業務所得溢利為人民幣193,600,000元，較去年增加19.6%(二零一一年：人民幣161,900,000元)。另外，自有品牌持續成為本集團的主要增長動力，其收益持續上升，綜合來自兩個自有品牌的收益為人民幣745,500,000元，增長30.9%；並佔集團總收益55.2%，與去年的51.0%相比，比重進一步上升。本年度才開始的授權品牌業務亦為本集團帶來人民幣21,700,000元的收益貢獻。本年度內，由於本集團向策略性投資者發行了可換股票據及認股權證，並根據國際財務報告準則按公平值確認入賬，產生了一項公平值變動損失共人民幣39,700,000元，因而本年度本集團錄得淨溢利為人民幣153,900,000元。



## 業務回顧

### 自有品牌業務

針對中高端拖、涼及休閒鞋市場的寶人品牌繼續成為集團業務持續快速增長的主要驅動力，年內收益為人民幣526,900,000元(二零一一年：人民幣402,300,000元)，較去年增長30.9%。收益增長主要來自銷售網絡的持續擴張，以及於年內推出了更多元化和高端設計的鞋款，以及不斷在宣傳推廣上的努力，令自有品牌的產品在市場上的知名度及吸引力不斷提高。本年度推出的施華洛世奇元素水晶鞋均受到分銷商的熱烈歡迎，銷情良好。本集團將推出更多高端鞋款以推高產品檔次。

針對大眾化市場的寶峰品牌亦同樣於年內錄得理想增長，收益為人民幣218,600,000元(二零一一年：人民幣167,200,000元)，較去年增長30.8%。



## 授權品牌業務

本年度剛開始的授權品牌業務亦為本集團帶來收益貢獻。於二零一二年度五月的秋冬季及十一月的春夏季產品訂貨會上，三個新引入的授權品牌NBA、FTV及海綿寶寶吸引了新一批分別經營男裝、運動、童裝及高級女裝鞋的分銷商加盟本集團，為我們進一步拓展零售網絡。另外，我們亦於年內與NBA中國深化合作關係，於十月在北京開設NBA概念店— NBA Home，是中國目前唯一的NBA官方球迷店，有助整合中國約三億NBA球迷於其官方球迷店購買NBA授權產品。該店目前由寶峰時尚北京的分銷商經營，如未來反應理想，本集團或會於中國更多城市建立據點，並會考慮由本集團親自經營此類球迷店。NBA Home銷售的商品包括本集團的授權品牌NBA拖、涼及休閒鞋，以及其他NBA授權的周邊產品，如背包、水壺及毛巾等。

此外，我們的NBA拖、涼鞋亦進駐了東南亞的銷售點，並受惠於該品牌於當地的知名度，使相關產品大受歡迎，目前銷售良好。另外，於本年度初簽約的FTV及海綿寶寶亦於二零一二年度十一月的訂貨會推出其秋冬及春夏鞋款。針對高端女裝鞋的FTV品牌及針對兒童鞋市場的海綿寶寶品牌令本集團的產品更多元化。產品由原本主力售賣女裝鞋，增加至現在的男、女、童裝鞋，大大的擴闊了我們產品線，進一步把本集團業務拓展至不同消費族群。





### 海外業務

於開拓海外市場方面，東南亞國家的全年氣候炎熱潮濕，拖、涼鞋為當地人的生活必需品，因此對於本集團是一個很龐大及有發展潛力的市場。截至二零一二年底，本集團已成功地紮根於東南亞四大經濟重地－印尼、菲律賓、新加坡及馬來西亞。四個國家的銷售情況理想，其中以菲律賓及新加坡表現較突出。

本集團的首家東南亞寶人店於本年度六月中在菲律賓首都馬尼拉正式開幕，並於本年度內於人流暢旺的時尚購物商場陸續加開了銷售點。此外，寶峰時尚亦進駐了印尼及菲律賓市場，於兩地分別開設了多個銷售點。由於銷售情況理想，本集團目前正與各地分銷商商討擴大當地零售網絡。我們期待此海外業務板塊於未來為寶峰時尚帶來可觀的收益。

### 分銷網絡

本年度內，本集團的中國銷售點持續擴展，已達到1,068個，主要位於百貨公司、商場、專賣店、超級市場及大賣場等。本集團亦因NBA品牌的關係，進駐了一些國內大型連鎖運動用品銷售網點，包括：運動100、寶威、寶元及寶閩等運動零售店。此外，為未來建立自營多品牌旗艦店鋪路，本集團鼓勵分銷商開設大型多品牌旗艦店。於年內，我們福建省的分銷商便於本集團總部的所在地－泉州開設了第一家「寶峰時尚休閒匯」，售賣所有本集團自有品牌產品及授權品牌產品，為消費者提供一站式購鞋體驗。在香港，本集團繼尖沙咀店後，亦於二零一二年九月在銅鑼灣開設新寶人店，銅鑼灣為本地人及旅客的購物旺點，此店將能進一步推廣集團的品牌及知名度。在集團的品牌知名度不斷提升，以及產品網絡覆蓋度更廣闊及產品範圍更多元化的情況下，分銷商可在更多地方開設銷售點。展望未來，集團將繼續積極擴充業務覆蓋。





### 原設備製造商(「OEM」)業務

本集團繼續策略性地將OEM業務維持在單位數的增長，以調配更多資源於發展毛利較高的自有品牌及授權品牌業務上。年內，OEM業務收益為人民幣584,400,000元(二零一一年：人民幣548,200,000元)，與去年相比增長6.6%。未來，我們會繼續優化OEM業務，選擇毛利較高的客戶訂單，以增加集團整體的利潤空間。

### 市場推廣活動

寶峰時尚繼續透過多元化的宣傳推廣策略，接觸不同的客戶群，鞏固我們在時尚拖、涼及休閒鞋界的領先地位。除了基本的視頻、平面、網絡及戶外媒體的宣傳廣告外，本集團更於今年獨家冠名贊助「五月天」泉州站演唱會及成為第十七屆「21世紀杯」全國英語演講總決賽的指定贊助商。另外，集團與北京著名時尚媒體《瑞麗》雜誌合辦的第二季「寶人瑞女郎選舉」亦於年內完滿舉行。除了提高消費者，特別是年輕一羣對本集團的認識外，亦鞏固了本集團在消費者眼中時尚品味之形象與地位。



### 引入策略性投資者

本公司於年內與Asia Equity Value Ltd (「認購人」)達成協議。根據協定，認購人認購了本金總額為176,000,000港元的可換股票據，該等票據的最後贖回日期為二零一五年六月二十一日，可由認購人酌情轉換為本公司股本中每股面值0.01美元的繳足普通股，換股價為每股1.31港元(其後因本公司派發二零一二年中期股息而調整至1.27港元)。根據協議，本公司亦向認購人發行了認股權證，該認股權證附有權利，認購人可酌情自二零一二年十二月二十二日開始直至二零一七年十二月二十二日止共五年期間隨時以每股1.53港元認購價認購62,026,431股股份(其後因本公司派發二零一二年中期股息而調整為以每股1.49港元認購價認購63,691,570股股份)。若此等認股權證被悉數行使，估計本公司將獲得淨額94,900,000港元的款項。

如本年度中期業績公佈時披露，我們將利用是次籌集的款項，連同本集團自有的資金，支持將於二零一三年啟動的中長線發展計劃。(有關詳細的未來計劃，請參閱「前景」部分。)



## 財務回顧

### 按產品類別分類的收益

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	增加百分比
收益(總額)	<b>1,351,544</b>	1,117,674	20.9%
收益(寶人產品)	<b>526,858</b>	402,339	30.9%
收益(寶峰產品)	<b>218,596</b>	167,168	30.8%
收益(授權品牌業務)	<b>21,658</b>	–	不適用
收益(OEM業務)	<b>584,432</b>	548,167	6.6%

於回顧年內，本集團的收益增加20.9%至人民幣1,351,500,000元。來自寶人牌產品的收益與去年相比增長30.9%至人民幣526,900,000元；而寶峰牌產品的收益則增長30.8%至人民幣218,600,000元。增長除了來自銷售網絡的持續擴張外，亦有賴本集團引入更多元化和高端設計的鞋款，以及不斷在宣傳推廣上的努力，令集團的自有品牌在市場上的知名度及吸引力不斷提升，因而帶動銷售增長。來自OEM業務的增長則按計劃地保持穩定，收益與去年相比增長6.6%。至於新引入的授權品牌業務年內為集團帶來人民幣21,700,000元的收益。

自有品牌  
業務收益  
增長

+31%



## 管理層討論及分析

### 銷售及分銷開支

於本年度內，銷售及分銷開支與去年相比增加42.6%至人民幣116,400,000元(二零一一年：人民幣81,600,000元)，佔本集團收益8.6%(二零一一年：7.3%)，增加主要是來自我們積極的宣傳及市場推廣開支，以及新引入的授權品牌業務中需支付的品牌授權費用。

### 一般及行政開支

於本年度內，一般及行政開支與去年相比增加24.1%至人民幣72,700,000元(二零一一年：人民幣58,600,000元)，佔本集團收益5.4%(二零一一年：5.2%)。開支增加主要來自管理人員數目增加、購股權開支，以及年內發行可換股票據及認股權證時所產生的專業費用所致。

### 流動資金及財務資源

於回顧年內，本集團經營活動所得現金淨額流入為人民幣227,200,000元(二零一一年：人民幣135,300,000元)。於二零一二年十二月三十一日，現金及銀行結餘為人民幣1,035,600,000元，較二零一一年十二月三十一日的人民幣694,800,000元淨增長49.1%。本集團於二零一二年十二月三十一日之計息銀行借貸合共為人民幣40,700,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣383,900,000元)。所有銀行貸款須於一年內償還。

### 資產抵押

於二零一二年十二月三十一日，本集團通過抵押其定期存款人民幣70,000元為應付票據作出擔保。此外，本集團通過抵押本集團應收貿易賬款人民幣6,400,000元為銀行借款作出擔保。於二零一一年十二月三十一日，本集團通過抵押本集團銀行存款人民幣382,000,000元為本集團有抵押銀行貸款作出擔保。於本年度內，有關銀行借款已悉數償還，而已抵押銀行存款已被解除。



### 或然負債

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，本集團並無重大或然負債。

### 本公司擁有人應佔溢利

本年度之本公司擁有人應佔綜合溢利總額為人民幣153,900,000元，較去年減少4.2%（二零一一年：人民幣160,700,000元）。以本集團本年度業績與二零一一年度業績進行比較時，本集團淨溢利受本年度內發行之可換股票據及認股權證產生之「按公平值計入損益之金融負債之公平價值損失」此項重大項目所影響。

有關詳情如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
本公司擁有人應佔年內溢利	153,932	160,699
按公平值計入損益之金融負債之公平價值損失	39,658	-
就可兌換票據融資成本	-	1,210
核心業務所得溢利	193,590	161,909
增長	19.6%	

經計及上述重大項目後，誠如上文所載，本集團於本年度內核心業務所得溢利（「核心業務所得溢利」）為人民幣193,600,000元，較二零一一年增加19.6%。

### 外匯風險

於本年度內，本集團的銷售額主要以美元及人民幣計值。銷售成本及經營開支主要以人民幣計值。本集團管理層監控外匯風險並將考慮於需要時對沖重大外幣風險敞口。本年度內，考慮到人民幣升值，本集團訂立外匯衍生工具交易以控制外匯風險。

核心業務  
所得溢利增長

+20%

### 負債比率

於二零一二年十二月三十一日，本集團的負債比率為24.6%（於二零一一年十二月三十一日：34.3%）。負債比率為總債務除以總權益與總債務之和。總債務為總負債減應付稅務、應付股息及遞延稅務負債的總和。

### 人力資源

於二零一二年十二月三十一日，本集團共有2,704名僱員（於二零一一年十二月三十一日：2,636名僱員）。

### 股份發售所得款項淨額用途

本公司股份於二零一一年一月二十八日於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市，本公司自股份發售收到的所得款項淨額為453,570,000港元（約人民幣387,666,000元）（經扣除包銷佣金及相關開支）。

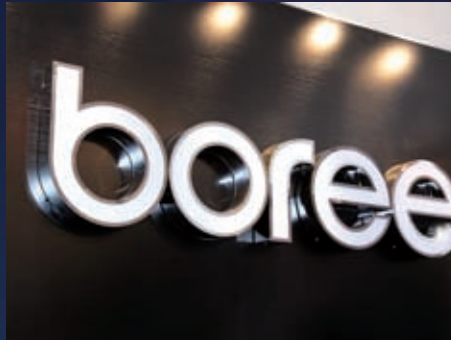
於二零一二年十二月三十一日，所得款項淨額的動用情況載列如下：

性質	所籌金額 人民幣千元	動用金額 人民幣千元
增加產能	135,683	69,986
推廣及宣傳開支	96,917	96,917
收購其他品牌產品業務	58,150	—
增強設計能力	19,383	5,971
開設旗艦店及陳列室	19,383	2,040
加強分銷資源計劃系統	19,383	2,645
一般營運資金	38,767	38,767
總計：	387,666	216,326



## 前景

誠如截至二零一二年六月三十日止六個月的中期報告中公佈本集團詳細的中長線拓展計劃，我們正朝著目標努力進發。本集團將繼續縱向及橫向拓展品牌業務。縱向發展包括持續透過有效的市場推廣計劃，提高自有品牌價值，進一步鞏固本集團於時尚拖、涼及休閒鞋行業的龍頭地位。本集團亦會加大產品研發的投入，透過提升產品品質及款色的多樣化，推高自有品牌的檔次及售價，以增加盈利空間。另外，本集團將橫向發展品牌業務，透過授權代理或收購形式繼續引入新品牌合作，以豐富品牌庫，並透過新加盟的品牌提高本集團及自有品牌的形象。



海外業務方面，於東南亞市場，除了現有分銷商外，我們將進一步探索當地具經驗及具規模的分銷商合作。我們並計劃擴大現有的海外藍圖，進入更多東南亞的國家。

另外，產能方面，為應付因國內外業務擴展所帶來的訂單增長，本集團現正考慮於內陸增設新廠房，以滿足未來十年的發展需要。新廠房將選址於毗鄰省份，該處勞動力供應充足及勞工成本較低。選址決定必須有助本集團減低生產成本，從而提升整體盈利能力。





## 管理層討論及分析

新廠房將於六年內分三期施工，預期第一期將於三年內落成。除了生產設施的擴充外，本集團亦會於泉州廠房附近興建多功能新總部大樓以應付不斷擴展的業務，並可能於二零一三年開展工程。新總部大樓將取替現設於廠房旁邊的總部大樓，亦包括物流基地，將作為全國市場服務和管控的總樞紐。

長遠而言，當我們成功轉型為多品牌營運商後，下一個目標必定是逐步再轉型為自營零售商，延展產業鏈之最下游，進一步擴闊集團之利潤空間。

隨著中國城鎮化的發展步伐不斷加快，國民的收入持續提升，城市群將成為帶動經濟發展的龍頭力量，在這大前提下，內銷行業必然受惠，預期中國經濟的增長勢頭亦將持續。本集團正處於企業的成長期階段，還有很大的發展空間和潛力。在利好的政策配合下，本集團定必抓緊良機，透過一系列積極的國內外策略，期望為本公司股東創造更理想的佳績。





# 企業管治報告

本公司董事(「董事」)會(「董事會」)及管理層致力於維持良好之企業管治常規及程序。本公司相信，良好之企業管治將為實施有效管理、培養健康公司文化、成功獲得業務增長及提升股東價值提供不可或缺之架構。

先前載於聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四之企業管治常規守則(「原企業管治守則」)於二零一二年四月一日經修訂並更名為企業管治守則及企業管治報告(「新企業管治守則」)。董事會致力遵守董事認為新企業管治守則所載對本公司適用且實用的有關守則條文。

本公司自二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日一直遵守原企業管治守則之所有守則條文及大部份建議最佳常規，且自二零一二年四月一日至二零一二年十二月三十一日一直遵守新企業管治守則。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事進行證券交易之規定準則。本公司已向全體董事作出專門查詢，全體董事確認彼等於回顧年度內已遵守標準守則所載之規定準則。

## 董事會

董事會成員如下：

### ▶ 執行董事：

鄭六和先生(主席)  
張愛國先生(副主席)  
陳慶偉先生(行政總裁)  
鄭景東先生

### ▶ 非執行董事：

史清波先生  
張渺先生

### ▶ 獨立非執行董事：

白長虹教授  
李強先生  
安娜女士

董事及其他高級管理層的履歷詳情披露於第32至35頁「董事及高級管理層」一節。董事會組成結構平衡。各董事擁有相關專業知識及豐富經驗，可為本集團業務作出貢獻。年內，本公司一直遵守上市規則第3.10(1)及(2)條的規定。所有獨立非執行董事亦符合上市規則第3.13條所載獨立評估指引。

各董事須根據本公司組織章程細則(「細則」)輪流退任並重選。

鄭景東先生及史清波先生為親屬關係。就本公司所悉，除上文所披露者外，董事會各成員之間概無財務、業務、親屬或其他重大／相關關係。彼等均可自由作出獨立判斷。

董事會負責制定整體策略發展及方向、訂立營運目標及發展計劃、監察業績及高級管理層的表現以及決定本集團的主要投資和資金調動。

本集團的日常業務營運及行政職務已委派負責本集團各業務及職能的部門主管管理。

董事會在全年定期召開會議，以制定本集團的整體策略，監督其財務表現並維持對管理層的有效監督。定期召開董事會會議前會向董事發出充足通告，而各董事亦可要求於董事會會議議程中加入事宜。會議結束後由專人編製完整會議紀錄。

於回顧年度所舉行董事會會議及股東週年大會(「股東週年大會」)的出席紀錄詳情概述如下：

	二零一二年出席／ 舉行的董事會會議數目	二零一二年出席／ 舉行的股東週年大會數目
<b>執行董事</b>		
鄭六和先生	7/7	0/1
張愛國先生	6/7	0/1
陳慶偉先生	7/7	1/1
鄭景東先生	5/7	1/1
<b>非執行董事</b>		
史清波先生	4/7	0/1
張渺先生	7/7	1/1
<b>獨立非執行董事</b>		
白長虹教授	5/7	0/1
李強先生	6/7	0/1
安娜女士	6/7	0/1

## 企業管治職能

董事會亦負責履行企業管治職責(包括上市規則附錄十四D.3所載責任與義務)，包括制定及審閱企業管治政策及常規，監督董事及高級管理層的培訓及持續專業進修，審查是否符合新企業管治守則，以及確保於本公司企業管治報告中妥為披露。

## 董事的持續專業進修

各新任董事於其獲委任時須接受入職培訓以確保對本集團的業務及營運足夠瞭解，並充分知悉上市規則及相關法定要求對董事的職責及義務所作規定。

本公司會不時向董事提供本集團業務以及本集團開展業務的立法及監管環境的變動及最新進展情況，以便董事瞭解最新變動及進展並獲得有關上市公司董事角色、職能及義務的相關知識及技能。

另外，本公司亦會安排在必要時持續為董事提供有關簡介會及專業進修機會，費用由本公司承擔。於回顧年度內，本公司的法律顧問已組織內部簡介會，向董事介紹適用法律、法規及規則的最新發展。

回顧年度內，所有董事均參與持續專業進修，透過參加內部簡介會及閱讀有關董事義務及職責的資料，擴充及更新相關知識及技能。

## 主席及行政總裁

本公司主席及行政總裁分別為鄭六和先生及陳慶偉先生。主席及行政總裁職位由不同人士擔任，以確保職權及權力分佈平衡。

## 獨立非執行董事

獨立非執行董事在董事會擔當重任，負責在董事會會議提出獨立意見及監督本集團的表現。彼等的意見對董事會的決定舉足輕重，尤其是關於本集團策略、表現及監控事務的公正見解。

全體獨立非執行董事均具備豐富的學術、專業及行業背景及管理經驗，為董事會提供專業意見。

獨立非執行董事為本集團的業務策略、業績及管理提供獨立意見，確保充份考慮股東的一切權益，保障本公司和股東的利益。

董事會有三名獨立非執行董事，分別為白長虹教授、李強先生及安娜女士，當中李強先生具備符合上市規則第3.10(1)及(2)條規定的合適專業會計資格及財務管理經驗。

本公司已取得各名現任獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的獨立身份年度確認。本公司認為獨立非執行董事均為獨立人士。

## 非執行董事的任期

各非執行董事(包括獨立非執行董事)已與本公司訂立自上市日期起初步任期三年的服務合約，直至一方向另一方送達不少於三個月的書面通知終止合約為止(張渺先生除外，其可以不少於兩個月的通知終止合約)。

所有獨立非執行董事及非執行董事均須根據細則輪流退任並重選。

## 董事的委任、重選及退任

本公司各執行董事、非執行董事及獨立非執行董事已與本公司訂立有特定任期的服務合約，並須根據本公司的細則最少每三年於股東週年大會輪流退任一次。本公司的細則規定，任何獲委任加入董事會以填補臨時空缺的董事，任期將於獲委任後的本公司首次股東大會屆滿，惟可於該大會重選連任，而任何獲委任新加入當時董事會的董事任期將於本公司下屆股東週年大會屆滿，屆時可重選連任。

## 董事及高級職員的責任保險

就本集團企業活動引致本公司及其附屬公司董事及高級職員所面臨的法律行動，本公司已為董事及高級職員的責任購買相關保險。

## 董事會專門委員會

本公司現有三個委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會(統稱「董事會專門委員會」)，監管本公司事務的具體方面。所有董事會專門委員會的職權範圍均可於聯交所網站及本公司網站[www.baofengmodern.com](http://www.baofengmodern.com)瀏覽。董事會專門委員會獲提供充足資源履行職責，經合理要求，可就適當情況尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

## 審核委員會

董事會已於二零一一年一月八日遵照原企業管治守則成立審核委員會，並制訂書面職權範圍。該職權範圍於二零一二年三月二十九日經修訂以符合新企業管治守則。審核委員會的主要職責為檢討及監督本集團的財務報告程序及內部監控體系。審核委員會由三名獨立非執行董事李強先生、白長虹教授及安娜女士組成。李強先生為審核委員會主席。本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的全年業績已由審核委員會審閱。年內，審核委員會舉行了兩次會議。審核委員會兩次會議的出席紀錄詳情如下：

李強先生	2/2
白長虹教授	0/2
安娜女士	2/2

## 薪酬委員會

董事會已於二零一一年一月八日遵照原企業管治守則成立薪酬委員會，並制訂書面職權範圍。該職權範圍於二零一二年三月二十九日經修訂以符合新企業管治守則。薪酬委員會的主要職責為就董事及高級管理層的薪酬政策及薪酬結構向董事會作出推薦意見，並制定確立有關薪酬政策的正式及透明程序。薪酬委員會亦須就各執行董事及高級管理層的薪酬待遇向董事會提供推薦意見。薪酬委員會由三名獨立非執行董事安娜女士、白長虹教授及李強先生組成。安娜女士為薪酬委員會主席。年內，薪酬委員會舉行了一次會議，出席紀錄詳情如下：

安娜女士	1/1
白長虹教授	0/1
李強先生	1/1

根據新企業管治守則守則條文第B.1.5條，截至二零一二年十二月三十一日止年度高級管理人員的年薪等級如下：

薪酬範圍(人民幣)	人數
0 – 500,000	3
500,001 – 1,000,000	2

本公司各董事截至二零一二年十二月三十一日止年度的薪酬詳情載於本年報所載財務報表附註8。

## 提名委員會

董事會已於二零一一年一月八日遵照原企業管治守則成立提名委員會，並制訂書面職權範圍。該職權範圍於二零一二年三月二十九日經修訂以符合新企業管治守則。提名委員會的主要職責為就董事的委任向董事會作出推薦意見。提名委員會由三名獨立非執行董事白長虹教授、李強先生及安娜女士組成。白教授為提名委員會主席。年內，提名委員會舉行了一次會議，出席紀錄詳情如下：

白長虹教授	0/1
李強先生	1/1
安娜女士	1/1

年內，提名委員會已審閱董事會的人數、架構及組成。提名委員會亦審閱經修訂的職權範圍、評核獨立非執行董事的獨立性及就在股東週年大會上提呈重選董事向董事會以供股東批准作出建議。

## 董事對財務報表的責任

董事負責根據國際會計準則委員會公佈的國際財務報告準則及香港公司條例披露規定編製財務報表，真實公允地呈列本集團的事務狀況。本公司核數師就其對財務報表責任的聲明載於本年報的獨立核數師報告。並無任何有關可引致嚴重質疑本公司持續經營能力之事件或情況的重大不確定因素。

## 公司秘書

區偉強先生於二零一零年五月二十二日加入本集團，現為本公司的公司秘書。區先生的履歷詳情於第32至35頁「董事及高級管理層」一節披露。回顧年度內，區先生符合上市規則第3.29條的要求。

本公司委聘區先生(外界服務提供者)擔任公司秘書，區先生可就本公司日常事宜聯絡首席財務官。

## 合規顧問

本公司根據並遵照上市規則第3A.19條委任信達國際融資有限公司為其合規顧問，任期由二零一一年七月十五日起至本公司根據上市規則第13.46條刊發上市後首個完整財政年度之財務業績當日止。

## 內部監控

董事會負責本集團的內部監控並檢討其成效。董事會明白，內部監控的目標為保障本公司的資產免遭未經授權使用或處置，以及確保本公司會計記錄獲妥善存置及所有財務資料準確可靠。

本公司已建立其自身的內部審核部門，以檢討本集團內部監控體系的成效。本集團內部審核部門頻繁向審核委員會成員報告本集團內部監控體系，而董事會亦每年檢討內部監控體系以確保內部監控體系保持可行、穩健及有效。

董事會檢討本公司履行會計及財務報告職能之人員的資源、資質及經驗是否足夠，以及年內員工之培訓課程及有關預算是否充足，並認為本集團擁有具備能力、資質及經驗之充足員工資源，可有效履行其會計及財務報告職能。

## 核數師薪酬

回顧年度內，就所提供法定審計服務及非審計服務已付或應付本公司核數師安永會計師事務所的酬金分別為人民幣2,297,000元及人民幣650,000元。

## 投資者關係與股東之溝通

有關本集團的資料已以財務報告、公告及股東大會(包括股東週年大會)形式提供予股東，方便股東隨時瞭解本集團的業務活動及動向。本集團亦設立公司網站[www.baofengmodern.com](http://www.baofengmodern.com)，作為促進與股東有效溝通的渠道。

此外，本公司已聘請專業公關諮詢公司籌辦多項投資者關係活動，旨在提高本公司之透明度、加強與股東及投資者之溝通、加深其對本集團業務之理解及信心，並提升本公司之市場知名度及支持率。本公司認同與股東保持溝通之重要性，並鼓勵股東出席股東大會，以及時獲悉本集團的業務動態，並向董事及高級管理層提出彼等可能存有之任何疑慮。

年內，本公司之組織章程文件概無重大變動。



## 股東的權利

### 召開股東特別大會及於股東大會上提呈議案

根據本公司細則第58條，任何一位或以上於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本(賦有於本公司股東大會上投票權)十分之一的本公司股東於任何時候有權將向本公司董事會或秘書發出的有關書面要求郵寄至本公司之香港主要營業地點，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項；且該大會應於遞呈該要求後兩個月內舉行。倘遞呈後二十一日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要求人士可自發以同樣方式作出此舉，而遞呈要求人士因董事會未有召開大會而合理產生的所有開支應由本公司向要求人作出償付。

相同的要求及程序亦適用於任何於股東大會上提呈以供採納的議案。

### 向董事會提出查詢

股東可將其查詢及關注事項寄往本公司之香港主要營業地點，註明本公司公司秘書收，以便送交董事會。公司秘書會將有關董事會職權範圍內事宜的通訊轉交董事會及將有關日常業務事宜的通訊(如建議、查詢及消費者投訴)轉交行政總裁。



# 董事及高級管理層

## 執行董事

### 鄭六和先生

鄭先生，75歲，為本公司主席兼執行董事，主要負責本集團整體戰略規劃及發展。彼自二零零八年七月二十一日起擔任董事。鄭六和先生擁有逾10年中國拖鞋業務經驗。彼於二零零零年一月加入本集團，擔任副總經理，自二零零七年三月二十八日起擔任泉州寶峰鞋業有限公司（「泉州寶峰」，本公司間接擁有的附屬公司）董事會主席，自二零零八年七月二十一日起亦擔任寶峰國際有限公司（「寶峰香港」，本公司全資附屬公司）之董事。加入本集團前，鄭六和先生於一九九零年至一九九九年為泉州誠意旅遊用品有限公司（前稱泉州寶峰旅遊用品有限公司）（「泉州旅遊」）之主席，該公司從事膠拖鞋及旅遊帽製造。彼於一九八七年至一九九零年為泉州鯉城區經濟委員會生產科長，於一九六二年至一九八七年在晉江第二輕工業局（現稱為泉州市城鎮集體工業聯合社）生產科工作。鄭六和先生於一九六零年七月於福建工程學院機電系機械專業完成機械專業全部課程。鄭六和先生為本公司高級管理層人員鄭璋先生之父。

### 張愛國先生

張先生，55歲，為副主席兼執行董事，主要負責本集團財務管理及人力資源管理。張先生自二零零八年七月二十一日起擔任董事，擁有逾10年中國拖鞋業務經驗。彼自二零零零年起擔任泉州寶峰副總經理，負責本集團財務管理。彼先後於二零零七年三月二十八日及二零零八年七月二十一日獲委任為泉州寶峰董事會副主席及寶峰香港的董事。加入本集團前，彼自一九八九年至一九九九年擔任泉州旅遊之副總經理。

### 陳慶偉先生

陳先生，58歲，為本公司行政總裁兼執行董事，主要負責本集團整體營運管理。彼自二零零八年三月十日起擔任董事。陳先生擁有逾10年的中國拖鞋業務經驗。彼自二零零零年至二零零六年擔任泉州寶峰副總經理，負責本集團的生產管理。彼自二零零七年三月二十八日起獲委任為泉州寶峰董事會副主席，自二零零六年起負責管理泉州寶峰的生產及內銷部。彼於二零零

八年七月二十一日獲委任為寶峰香港董事。於二零零零年加入本集團前，陳先生於一九九四年至一九九九年擔任泉州旅遊之副總經理。陳先生於一九七八年至一九九三年歷任福建省泉州市第一皮件廠的生產車間主任、主管、業務主管及副廠長等職務。陳先生於二零零九年獲得艾迪斯科文大學工商管理(國際)碩士學位。

### 鄭景東先生

鄭先生，47歲，為執行董事，主要負責監管本集團出口銷售部門及研發部門。鄭景東先生自二零零八年七月二十一日起擔任董事，擁有逾10年的中國拖鞋業務經驗。彼於二零零零年加入泉州寶峰，出任總經理，並於二零零六年起擔任副總經理，負責管理泉州寶峰出口銷售部。彼自二零零七年三月二十八日及二零零八年七月二十一日起先後獲委任為泉州寶峰及寶峰香港之董事。加入本集團前，彼自一九九四年至一九九九年擔任泉州旅遊之副總經理。鄭景東先生為非執行董事兼控股股東史清波先生的親戚。

## 非執行董事

### 史清波先生

史先生，65歲，為本集團創辦人兼非執行董事。彼自二零零八年三月十日擔任本公司董事並於二零零八年七月二十一日退任。彼於二零一零年六月三十日獲委任為非執行董事，負責本集團企業策略、規劃及業務發展。史先生自二零零七年三月二十八日及二零零八年一月八日起先後獲委任為泉州寶峰及寶峰香港之董事。史先生為執行董事鄭景東先生的親戚。

### 張渺先生

張先生，43歲，為非執行董事。彼於二零零八年九月二十二日獲委任為本公司之董事。張先生擁有逾15年投資、銀行及業務發展經驗。彼現任中信資本控股有限公司高級董事總經理。張先生於一九九八年獲得新南威爾士大學工商管理碩士學位，於一九九二年獲得香港中文大學工商管理學士學位。

## 獨立非執行董事

### 白長虹教授

白教授，47歲，於二零一零年六月三十日獲委任為獨立非執行董事。白教授自二零一零年一月起擔任南開大學旅遊與服務學院院長，自二零零七年九月起擔任南開大學現代遠程教育學院及成人教育學院院長，自二零零六年十二月至二零零七年四月擔任南開大學商學院副院長。彼

於二零零五年十月至二零零六年十月擔任麗江市臨時市長助理。白教授的主要研究領域包括品牌管理及服務業發展。白教授參與的研究項目包括：二零零九年參與中央電視台的「CCTV廣告經營與品牌：國際化策略、路徑與方法」以及於二零零七年參與「CCTV綠色化品牌戰略與市場驅動型廣告經營模式創新研究」。白教授於二零零一年獲得南開大學工商管理博士學位。

### 李強先生

李先生，44歲，於二零一零年六月三十日獲委任為獨立非執行董事，擁有逾15年的會計及核數經驗，自二零零九年六月二十三日一間出售珠寶及電子產品的中國公司成立起擔任其執行董事兼總經理，一九九五年至二零零九年在一間從事醫療行業進出口、銷售產品及提供服務的中國貿易公司歷任會計師、財務總監、總經理及主要項目成員等多個職務。彼為澳州執業會計師公會的成員。李先生於二零零四年獲得中歐國際工商學院工商管理碩士學位，並於一九九二年獲得澳大利亞國立大學商務學士學位。

### 安娜女士

安娜女士，53歲，於二零一零年六月三十日獲委任為獨立非執行董事，自一九八二年起擔任中國輕工業出版社正編審，並自二零零三年起兼任北京《瑞麗》雜誌社副社長，負責管理及統籌多本時尚雜誌的刊發。彼於二零零八年獲國務院國有資產監督管理委員會授予編輯資格。安娜女士於一九八二年獲得西北輕工業學院（現稱陝西科技大學）工程學士學位，主修皮革。

## 高級管理層

### 黃偉明先生

黃先生，40歲，於二零一一年七月加入本集團，現任本集團首席財務官，負責本集團的企業融資事宜以及財務及投資者關係管理。彼擁有逾15年的會計及財務管理經驗。一九九四年至二零零一年，黃先生歷任兩間知名國際會計師行的會計人員及核數經理。其後，自二零零一年至

二零一零年，彼於建溢集團有限公司(股份代號：638)歷任財務經理、財務總監及財務董事。彼持有香港中文大學工商管理學士學位，亦為香港會計師公會及特許公認會計師公會資深會員。

### 鄭郭璋先生

鄭先生，40歲，為本集團內銷部總經理，負責開發及管理本集團品牌產品業務。彼於二零零零年加入本集團，擔任泉州寶峰出口部總經理，自二零零零年起擔任泉州寶峰內銷部總經理，自二零零七年三月二十八日起成為泉州寶峰董事。加入本集團前，彼於一九九四年至一九九九年擔任泉州旅遊出口部經理。鄭郭璋先生為主席兼執行董事鄭六和先生之子。

### 劉郁沂先生

劉先生，40歲，於二零一一年五月加入本集團，現任授權品牌事業部執行總經理，主要負責本集團旗下所有國際授權品牌的營運及管理。劉先生擁有逾10年的製鞋業生產流程升級以及國際品牌在國內市場建構之經驗。加入本集團前，彼於二零零二年十一月至二零一零年十二月歷任台灣寶成國際集團旗下代理品牌奧克利中國之品牌總監，以及裕元工業(集團)有限公司(股份代號：551)之第三事業群總經理特助等職務。劉先生於二零零二年獲得英國華威大學工商管理碩士學位。

### 曾劍波先生

曾先生，47歲，為本集團採購部經理，負責管理原材料採購。彼於二零零零年加入本集團，獲委任為泉州寶峰採購部經理，自二零零七年三月二十八日起擔任泉州寶峰董事。加入本集團前，彼於一九九四年至一九九九年擔任泉州旅遊採購部經理。

### 區偉強先生

區先生，41歲，於二零一零年五月二十二日加入本集團，現任本公司的公司秘書。彼持有香港中文大學的社會科學學士學位及香港城市大學的工商管理碩士學位，亦為香港會計師公會會員與英格蘭及威爾士特許會計師協會會員。



# 董事會報告

董事會謹此提呈董事會報告及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。

## 主要業務

本公司主要業務為投資控股，主要附屬公司的主要業務詳情載於財務報表附註17。年內本集團的主要業務性質並無重大變更。本集團於二零一二年十二月三十一日的主要附屬公司詳情載於財務報表附註17。

## 業績及股息

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的溢利與本公司及本集團於該日的事務狀況載於財務報表第47至106頁。

於二零一二年十月十二日已支付中期股息每股普通股2.5港仙。董事並不建議派發截至二零一二年十二月三十一日止年度的末期股息。詳情載於財務報表附註12。

## 財務資料概要

本集團過往五個財政年度的財務資料概要載於本年報第5頁。概要並非經審核財務報表的一部分。

## 物業、廠房及設備

年內本公司及本集團的物業、廠房及設備的變動詳情載於財務報表附註14。

## 股本及購股權

年內本公司股本及購股權變動詳情分別載於財務報表附註27及28。

## 優先認購權

本公司細則或開曼群島的法例並無有關優先認購權的規定，要求本公司按比例向既有股東發售新股份。

## 購買、贖回或出售本公司上市證券

本年度內，本公司於聯交所回購及註銷其506,000股股份。董事認為，股份回購惠及保留其於本公司之投資的本公司股東。下表載列股份回購詳情。

回購月份	已回購 股份數目	每股回購價		代價總額 (扣除交易 成本) 千港元
		最高 港元	最低 港元	
七月	506,000	0.88	0.85	439

該等交易的更多詳情載於財務報表附註27。除上文所披露者外，本年度內概無本公司及其任何附屬公司購買、贖回或出售任何本公司已上市證券。

## 儲備

年內本公司及本集團的儲備變動詳情分別載於財務報表附註29及綜合權益變動表。

## 可分派儲備

於二零一二年十二月三十一日，本公司可分派儲備根據開曼群島公司法計算約為人民幣677,178,000元。人民幣677,178,000元包括二零一二年十二月三十一日本公司股份溢價賬及實繳盈餘人民幣748,231,000元，倘緊隨建議分派股息日期後，本公司須支付其於日常業務過程中到期的債項，則或會分派上述建議股息。

## 慈善捐款

年內本集團作出慈善捐款共計人民幣10,000元。

## 主要客戶及供應商

回顧年內，本集團對五大客戶的銷售佔年度總銷售額的27.0%，而對當中最大客戶的銷售則佔7.4%。

本集團從五大供應商進行的採購佔年內總採購額的22.0%，而當中從最大供應商進行的採購佔年內總採購額6.0%。

本公司董事、其聯繫人士及據董事所知持有本公司已發行股本5%以上的股東概無持有本集團五大客戶或供應商任何實益權益。

## 董事

年內本公司董事如下：

▶ **執行董事：**

鄭六和先生(主席)  
張愛國先生(副主席)  
陳慶偉先生(行政總裁)  
鄭景東先生

▶ **非執行董事：**

史清波先生  
張渺先生

▶ **獨立非執行董事：**

白長虹教授  
李強先生  
安娜女士

根據本公司細則第84條，每屆股東週年大會上三分之一董事須輪流退任。

根據細則第84條，於應屆股東週年大會退任的所有董事合符資格並願意於股東週年大會膺選連任。

因此，白長虹教授、李強先生及安娜女士將於應屆股東週年大會上退任，並願意膺選連任。

本公司已收到各名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的獨立身份年度確認。本公司認為該等獨立非執行董事均為獨立人士。

## 董事及高級管理層履歷

本公司董事及本集團高級管理層的履歷詳情載於年報第32至35頁。

## 董事服務合約

各董事已與本公司訂立服務合約，自上市日期起初步為期三年，並可續期直至任何一方對方發出不少於三個月書面通知終止，惟與一名非執行董事張渺先生所訂合約須發出不少於兩個月通知而終止。

各董事的薪酬詳情披露於財務報表附註8。

概無董事與本公司訂有本公司不可於一年內無償(法定補償除外)終止的服務合約。



組織章程細則規定，董事須每三年至少退任一次。

## 董事的合約權益

除財務報表附註33所披露的交易外，概無董事於本公司、其控股公司或其任何附屬公司及同系附屬公司於年內訂立且對本集團業務屬重要的合約中直接或間接擁有重大權益。

## 管理合約

年內並無訂立或存續任何有關管理及經營本集團全部或絕大部分業務的合約。

## 董事及主要行政人員於股份及相關股份及債券中的權益及淡倉

於二零一二年十二月三十一日，董事及主要行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股本及相關股份及債券中擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須予存置的股東名冊內的權益及淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

### 於本公司普通股中的好倉：

董事姓名	身份及權益性質	所持股份數目	佔本公司 已發行 股本百分比
史清波先生	所控制法團的權益	519,035,767	51.03%

### 於本公司購股權的好倉：

董事姓名	身份及權益性質	所持股份數目	佔本公司 已發行 股本百分比
陳慶偉先生	實益擁有人	9,000,000	0.88%
鄭景東先生	實益擁有人	5,500,000	0.54%
張愛國先生	實益擁有人	3,000,000	0.29%

附註：

上述數額為因根據於二零一一年一月八日採納的購股權計劃(「購股權計劃」)授予各董事的購股權獲行使而將向其配發及發行的股份數目。

除上文所披露者外，於二零一二年十二月三十一日，概無董事或主要行政人員在本公司或其相聯法團的股份、相關股份或債券中擁有須根據證券及期貨條例第352條記錄的權益或淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 購股權計劃

本公司於二零一一年一月八日採納購股權計劃。購股權計劃的詳情載於財務報表附註28。

下表披露於二零一二年十二月三十一日購股權計劃項下的尚未行使購股權：

參與人的姓名或類別	授出日期 (附註1)	購股權數目						行使期 (附註2)	每股行使價 (港元)
		於二零一二年一月一日			於二零一二年十二月三十一日				
		尚未行使	年內授出	年內行使	年內註銷	年內沒收	尚未行使		
<b>執行董事</b>									
陳慶偉	30/8/2011	4,500,000	-	-	-	-	4,500,000	A	1.18
	30/8/2011	4,500,000	-	-	-	-	4,500,000	B	1.18
		9,000,000	-	-	-	-	9,000,000		
鄭景東	30/8/2011	2,750,000	-	-	-	-	2,750,000	A	1.18
	30/8/2011	2,750,000	-	-	-	-	2,750,000	B	1.18
		5,500,000	-	-	-	-	5,500,000		
張愛國	30/8/2011	1,500,000	-	-	-	-	1,500,000	A	1.18
	30/8/2011	1,500,000	-	-	-	-	1,500,000	B	1.18
		3,000,000	-	-	-	-	3,000,000		
小計		17,500,000	-	-	-	-	17,500,000		
<b>本集團僱員</b>									
總計	30/8/2011	1,500,000	-	-	-	-	1,500,000	A	1.18
	30/8/2011	8,750,000	-	-	-	(500,000)	8,250,000	B	1.18
	30/8/2011	7,250,000	-	-	-	(500,000)	6,750,000	C	1.18
小計		17,500,000	-	-	-	(1,000,000)	16,500,000		
總計		35,000,000	-	-	-	(1,000,000)	34,000,000		

附註：

1. 本公司股份於緊接授出日期二零一一年八月三十日前的收市價為1.17港元。
2. 所授出購股權各自行使期如下：  
A：二零一二年八月三十日至二零一六年八月二十九日；  
B：二零一三年八月三十日至二零一六年八月二十九日；  
C：二零一四年八月三十日至二零一六年八月二十九日。  
該等購股權的歸屬期為自授出日期起直至行使期開始止。
3. 行使條件：
  - (i) 購股權承授人於行使其購股權時仍須為董事或本公司或其附屬公司僱員；
  - (ii) A行使期購股權的績效目標：本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度的溢利（定義見下文）超過人民幣150,000,000元；
  - (iii) B行使期購股權的績效目標：本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度的溢利超過人民幣190,000,000元；及
  - (iv) C行使期購股權的績效目標：本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度的溢利超過人民幣230,000,000元。  
「溢利」界定為相應財政年度經審核會計師報告所示本公司擁有人應佔本公司綜合純利，不包括(i)因授出購股權引致的除稅後僱員開支及(ii)非經營性損益的影響。
4. 購股權的數目及／或行使價或會在供股或紅股發行或本公司股本出現其他變動時予以調整。

## 董事購買股份或債券的安排

除上文「董事及主要行政人員於股份及相關股份及債券中的權益及淡倉」及「購股權計劃」兩節所披露者外，本公司董事或彼等的配偶或未成年的子女於年內概無獲授任何可透過收購本公司股份或債券獲利的權利，亦無行使該等權利；而本公司、其控股公司或其任何附屬公司及同系附屬公司概無訂立任何安排讓本公司董事取得於任何其他法團的有關權利。

## 主要股東及其他人士於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一二年十二月三十一日，以下本公司已發行股本及購股權5%或以上的權益及淡倉須記入本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊：

## 於本集團股份及相關股份中的權益及淡倉：

名稱	身份及權益性質	股份數目	佔本公司 已發行 股本百分比
史清波先生 <sup>(1)</sup>	所控制法團的權益	519,035,767 (L)	51.03%
曾淑萍女士 <sup>(2)</sup>	配偶權益	519,035,767 (L)	51.03%
Best Mark International Limited <sup>(1)</sup>	實益擁有人／其他	473,876,157 (L)	46.59%
Asia Equity Value Ltd.	實益擁有人	228,377,576 (L)	22.46%
		32,000,000 (S)	3.15%
CITIC Capital China Mezzanine Fund Limited (「CITIC Capital」)	實益擁有人	85,325,500 (L)	8.39%
Multifield International Limited <sup>(3)</sup>	所控制法團的權益	85,325,500 (L)	8.39%
CITIC Capital Investment Holdings Limited <sup>(4)</sup>	所控制法團的權益	85,325,500 (L)	8.39%
中信資本控股有限公司 <sup>(5)</sup>	所控制法團的權益	85,325,500 (L)	8.39%
中國中信股份有限公司 <sup>(5)</sup>	所控制法團的權益	85,325,500 (L)	8.39%
中國中信集團公司 <sup>(6)</sup>	所控制法團的權益	85,325,500 (L)	8.39%
Warlord Investment Corporation <sup>(7)</sup>	所控制法團的權益	85,325,500 (L)	8.39%
The Royal Bank of Scotland N.V. <sup>(8)</sup>	所控制法團的權益	85,325,500 (L)	8.39%
The Royal Bank of Scotland Group plc. <sup>(9)</sup>	所控制法團的權益	85,325,500 (L)	8.39%
RBS Holdings N.V. <sup>(10)</sup>	所控制法團的權益	85,325,500 (L)	8.39%
RFS Holdings B.V. <sup>(11)</sup>	所控制法團的權益	85,325,500 (L)	8.39%

附註：

- (1) 史清波先生(「史先生」)視為擁有Best Mark International Limited (「Best Mark」)及Capital Vision International Limited (「Capital Vision」)所持本公司股份(「股份」)之權益。Best Mark及Capital Vision由史先生全資擁有及控制，分別於473,876,157股股份及45,159,610股股份中擁有權益，分別相當於本公司已發行股本的約46.59%及4.44%。Best Mark實益擁有441,876,157股股份，且根據認購及認沽期權確認書，其有權毋須額外成本取回該等32,000,000股股份，故於該等32,000,000股股份中亦擁有權益。
- (2) 史先生之妻曾淑萍女士視為擁有史先生所持本公司之權益。
- (3) Multifield International Limited持有CITIC Capital China Mezzanine Fund Limited (「CITIC Capital」) 33.33%股權。因此根據證券及期貨條例第XV部，Multifield International Limited被視為於CITIC Capital所持股份中擁有權益。
- (4) CITIC Capital Investment Holdings Limited全資擁有Multifield International Limited，根據證券及期貨條例第XV部視為於Multifield International Limited所持股份中擁有權益。
- (5) 中信資本控股有限公司全資擁有CITIC Capital Investment Holdings Limited，根據證券及期貨條例第XV部視為於CITIC Capital Investment Holdings Limited所持股份中擁有權益。中國中信股份有限公司擁有中信資本控股有限公司55%股權，根據證券及期貨條例第XV部，其視為於中信資本控股有限公司所持股份中擁有權益。
- (6) 中國中信集團公司擁有中信資本控股有限公司55%股權，根據證券及期貨條例第XV部視為於中信資本控股有限公司所持股份中擁有權益。
- (7) Warlord Investment Corporation擁有中信資本控股有限公司40%股權，因此，根據證券及期貨條例第XV部視為於中信資本控股有限公司所持股份中擁有權益。
- (8) The Royal Bank of Scotland N.V.擁有CITIC Capital 33.3%股權，根據證券及期貨條例第XV部視為於CITIC Capital所持股份中擁有權益。
- (9) The Royal Bank of Scotland Group plc.擁有RFS Holdings B.V. 97.7%股權，而RFS Holdings B.V.透過全資附屬公司RBS Holdings N.V.間接全資擁有The Royal Bank of Scotland N.V.，因此根據證券及期貨條例第XV部，The Royal Bank of Scotland Group plc.視為於The Royal Bank of Scotland N.V.所持股份中擁有權益。
- (10) RBS Holdings N.V.全資擁有The Royal Bank of Scotland N.V.，根據證券及期貨條例第XV部視為於The Royal Bank of Scotland N.V.所持股份中擁有權益。
- (11) RFS Holdings B.V.全資擁有RBS Holdings N.V.，根據證券及期貨條例第XV部視為於RBS Holdings N.V.所持股份中擁有權益。
- (12) 字母「L」及「S」分別代表該人士所持本公司股份的好倉及淡倉。

除上文所披露者外，於二零一二年十二月三十一日，除了其權益載於上文「董事及主要行政人員於股份及相關股份及債券中的權益及淡倉」一節的本公司董事及主要行政人員外，概無任何人士於本公司股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第336條記錄的登記權益或淡倉。

## 關連交易

年內並無訂立或存續任何關連交易。

財務報表附註33所披露的關連人士交易並非上市規則第14A章所界定的「關連交易」或「持續關連交易」。

## 充足的公眾持股量

根據本公司可獲取的公開資料及就董事所知，於本報告日期，公眾至少持有本公司已發行股本總額的25%。

## 薪金政策

本集團的薪金政策乃基於個別僱員的資質、資格及能力釐定，並由薪酬委員會定期檢討。

董事酬金由薪酬委員會經參考本集團的營運業績、個別表現及可比較市場統計數據而提出建議並由董事會決定。

本公司採納購股權計劃，以鼓勵及嘉許其董事及合資格僱員。購股權計劃詳情載於財務報表附註28。

## 核數師

安永會計師事務所於應屆股東週年大會退任，屆時將提呈決議案重新委任其為本公司核數師。

代表董事會

主席  
**鄭六和**

香港  
二零一三年三月二十七日

## 獨立核數師報告



致寶峰時尚國際控股有限公司列位股東  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

吾等已審核第47頁至106頁所載寶峰時尚國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，包括於二零一二年十二月三十一日的綜合及公司財務狀況表及截至該日止年度的綜合收益表、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詮釋資料。

### 董事對綜合財務報表的責任

貴公司董事負責遵照國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定，編製真實公允的綜合財務報表，並負責董事認為必要之內部監控，確保綜合財務報表並無因欺詐或錯誤所引致的重大錯誤陳述。

### 核數師的責任

吾等的責任是根據審核結果對綜合財務報表發表意見。本報告僅向全體股東呈報，除此以外，概無其他用途。吾等概不就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。

吾等乃按照香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。該等準則要求吾等遵守職業道德規範，並規劃及執行審核，以合理確保該等綜合財務報表不存有任何重大錯誤陳述。

審核工作涉及執程序，以取得與綜合財務報表所載金額及披露事項有關的審核憑證。所選程序取決於核數師的判斷，包括評估綜合財務報表出現重大錯誤陳述(不論是否因欺詐或錯誤引起)的風險。在作出該等風險評估時，核數師考慮與公司編製真實公平的綜合財務報表有關的內部監控，以設計適當審核程序，但並非對公司內部監控是否有效表達意見。審核工作亦包括評估董事所採用的會計政策是否恰當及所作的會計估算是否合理，以及評估綜合財務報表的整體呈列方式。

吾等相信，吾等已獲充分恰當的審核憑證，以為吾等的審核意見提供基礎。

意見

吾等認為，該等綜合財務報表均已按照國際財務報告準則，真實公平地反映 貴公司及 貴集團於二零一二年十二月三十一日之事務狀況及 貴集團於截至該日止年度之溢利及現金流量狀況，並已按照香港公司條例的披露規定妥善編製。

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港  
中環  
添美道1號  
中信大廈22樓

二零一三年三月二十七日



## 綜合收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收益	5	<b>1,351,544</b>	1,117,674
銷售成本		<b>(885,501)</b>	(744,566)
毛利		<b>466,043</b>	373,108
其他收入及收益淨額	5	<b>5,182</b>	7,603
銷售及分銷開支		<b>(116,427)</b>	(81,625)
一般及行政開支		<b>(72,710)</b>	(58,593)
其他營運開支		<b>(119)</b>	(3,928)
按公平值計入損益之金融負債之公平值損失	25	<b>(39,658)</b>	–
營運溢利		<b>242,311</b>	236,565
融資成本	6	<b>(4,815)</b>	(5,948)
除稅前溢利	7	<b>237,496</b>	230,617
所得稅開支	10	<b>(83,564)</b>	(69,918)
本公司擁有人應佔年內溢利	11	<b>153,932</b>	160,699
本公司擁有人應佔每股盈利	13		
— 基本(人民幣)		<b>0.15</b>	0.16
— 攤薄(人民幣)		不適用	不適用

股息詳情披露於財務報表附註12。

## 綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
本公司擁有人應佔年內溢利及 年內全面收入總額	<b>153,932</b>	160,699

## 綜合財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	110,004	89,758
預付土地租金	15	36,020	36,846
按金		–	250
預付租金	16	4,537	–
非流動資產總值		150,561	126,854
<b>流動資產</b>			
存貨	18	74,430	69,689
應收貿易賬款	19	142,582	122,705
預付款項、按金及其他應收款項	20	15,793	13,462
可收回增值稅		9,065	5,869
已質押存款	21	70	382,004
現金及銀行結餘	21	1,035,600	694,816
流動資產總額		1,277,540	1,288,545
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及應付票據	22	87,638	60,488
已收按金、其他應付款項及應計費用	23	59,211	33,610
計息銀行借貸	24	40,732	383,910
可換股票據	25	146,133	–
認股權證	25	10,337	–
應付稅項		24,376	21,463
流動負債總額		368,427	499,471
流動資產淨值		909,113	789,074
總資產減流動負債		1,059,674	915,928
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債	26	3,071	–
資產淨值		1,056,603	915,928
<b>權益</b>			
本公司擁有人應佔權益			
已發行股本	27	67,466	66,126
儲備	29(a)	989,137	849,802
權益總額		1,056,603	915,928

鄭六和  
董事

陳慶偉  
董事

## 綜合權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔										
	附註	已發行股本 人民幣千元 (附註27)	股份溢價 人民幣千元	實繳盈餘 人民幣千元 (附註29(a))	法定盈餘公積金 人民幣千元 (附註29(a))	儲備					權益總額 人民幣千元
						匯兌波動儲備 人民幣千元 (附註29(a))	資本贖回儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	儲備總額 人民幣千元	
於二零一一年一月一日		7	21,767	71,425	46,658	155	-	-	166,522	306,527	306,534
年內溢利及年內全面收入總額		-	-	-	-	-	-	-	160,699	160,699	160,699
資本化發行	27	49,800	(49,800)	-	-	-	-	-	-	(49,800)	-
發行股份	27	16,603	410,747	-	-	-	-	-	-	410,747	427,350
股份發行開支		-	(18,477)	-	-	-	-	-	-	(18,477)	(18,477)
購回及註銷股份	27, 29	(284)	(3,456)	-	-	-	284	-	(284)	(3,456)	(3,740)
以股權結算的購股權安排	28	-	-	-	-	-	-	2,103	-	2,103	2,103
二零一一年中期股息	12	-	-	-	-	-	-	-	(16,309)	(16,309)	(16,309)
由可換股票據的負債部分											
轉撥至實繳盈餘	29	-	-	57,768	-	-	-	-	-	57,768	57,768
轉撥至法定盈餘公積金		-	-	-	18,167	-	-	-	(18,167)	-	-
二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日		66,126	360,781	129,193	64,825	155	284	2,103	292,461	849,802	915,928
年內溢利及年內全面收入總額		-	-	-	-	-	-	-	153,932	153,932	153,932
發行股份	27	1,372	13,103	-	-	-	-	-	-	13,103	14,475
購回及註銷股份	27, 29	(32)	(325)	-	-	-	32	-	(32)	(325)	(357)
以股權結算的購股權安排	28	-	-	-	-	-	-	5,156	-	5,156	5,156
二零一一年末期股息	12	-	-	-	-	-	-	-	(24,360)	(24,360)	(24,360)
二零一二年中期股息	12	-	(20,354)	-	-	-	-	-	-	(20,354)	(20,354)
借股安排產生的實繳盈餘增加	25	-	-	12,183	-	-	-	-	-	12,183	12,183
轉撥至法定盈餘公積金		-	-	-	22,751	-	-	-	(22,751)	-	-
於二零一二年十二月三十一日		67,466	353,205	141,376	87,576	155	316	7,259	399,250	989,137	1,056,603

## 綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>經營活動所得現金流量</b>			
除稅前溢利		<b>237,496</b>	230,617
就下列各項調整：			
利息收入	5	<b>(3,834)</b>	(3,303)
利息開支	6	<b>4,815</b>	5,948
折舊	7	<b>9,812</b>	5,719
預付土地租金攤銷	7	<b>826</b>	1,130
出售物業、廠房及設備項目虧損	7	<b>101</b>	90
以股權結算的購股權開支	7	<b>5,156</b>	2,103
按公平值計入損益之金融負債之公平值損失	25	<b>39,658</b>	-
		<b>294,030</b>	242,304
按金減少／(增加)		<b>250</b>	(250)
預付租金減少／(增加)		<b>(4,537)</b>	1,239
存貨增加		<b>(4,741)</b>	(18,747)
應收貿易賬款增加		<b>(19,877)</b>	(41,866)
預付款項、按金及其他應收款項增加		<b>(2,331)</b>	(718)
可收回增值稅增加		<b>(3,196)</b>	(337)
應付貿易賬款及應付票據增加		<b>27,150</b>	17,564
已收按金、其他應付款項及應計費用增加／(減少)		<b>14,149</b>	(2,017)
經營所得現金		<b>300,897</b>	197,172
已收利息		<b>3,834</b>	3,303
已付中國稅項		<b>(77,580)</b>	(65,166)
<b>經營活動所得現金流量淨額</b>		<b>227,151</b>	135,309
<b>投資活動所得現金流量</b>			
購置物業、廠房及設備項目		<b>(19,127)</b>	(46,624)
增添預付土地租金	15	-	(5,683)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		<b>420</b>	393
已質押存款減少／(增加)		<b>381,934</b>	(382,004)
<b>投資活動所得／(所用)現金流量淨額</b>		<b>363,227</b>	(433,918)

## 綜合現金流量表(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>融資活動所得現金流量</b>			
發行股份所得款項淨額	27	-	427,350
股份發行開支	29	-	(18,477)
發行可換股票據所得款項淨額	25	<b>143,470</b>	-
新增銀行貸款		<b>107,767</b>	461,410
償還銀行貸款		<b>(450,945)</b>	(117,125)
購回股份	27	<b>(357)</b>	(3,740)
已付股息		<b>(44,714)</b>	(77,209)
已付利息		<b>(4,815)</b>	(6,665)
<b>融資活動所得／(所用)現金流量淨額</b>		<b>(249,594)</b>	665,544
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>			
年初現金及現金等價物		<b>340,784</b>	366,935
		<b>694,816</b>	327,881
<b>年末現金及現金等價物</b>		<b>1,035,600</b>	694,816
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>			
現金及銀行結餘		<b>1,035,600</b>	694,816

## 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 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司的投資	17	<b>902,075</b>	719,419
<b>流動資產</b>			
預付款項	20	<b>4,236</b>	4,544
應收一間附屬公司股息	17	<b>7,276</b>	51,988
已質押存款	21	–	382,004
現金及銀行結餘	21	<b>279</b>	840
流動資產總額		<b>11,791</b>	439,376
<b>流動負債</b>			
其他應付款項及應計費用	23	<b>2,015</b>	135
應付附屬公司款項	17	<b>3,162</b>	3,311
計息銀行借貸	24	–	318,910
可換股票據	25	<b>146,133</b>	–
認股權證	25	<b>10,337</b>	–
流動負債總額		<b>161,647</b>	322,356
<b>流動資產／(負債)淨額</b>		<b>(149,856)</b>	117,020
資產淨值		<b>752,219</b>	836,439
<b>權益</b>			
已發行股本	27	<b>67,466</b>	66,126
儲備	29(b)	<b>684,753</b>	770,313
權益總額		<b>752,219</b>	836,439

鄭六和  
董事

陳慶偉  
董事

## 1. 公司資料

寶峰時尚國際控股有限公司(「本公司」)為於開曼群島註冊成立的有限責任公司，本公司註冊辦事處的地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands，主要營業地點位於中華人民共和國(「中國」)福建省泉州火炬工業區。本公司股份於二零一一年一月二十八日(「上市日期」)於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司的主要業務為投資控股。附屬公司主要業務的詳情載於財務報表附註17。年內本集團的主要業務性質並無重大變更。

本公司董事認為，本公司的控股公司及最終控股公司為Best Mark International Limited (「Best Mark」，於英屬處女群島註冊成立)。

### 2.1 編製基準

該等財務報表乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)以及香港公司條例的披露規定編製。除可換股票據及認股權證按公平值計量外，財務報表乃按歷史成本慣例編製。除另有註明外，該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，所有金額均約整至最接近的千位數。

#### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一二年十二月三十一日止年度之財務報表。附屬公司之財務報表按與本公司相同之呈報期間並使用貫徹一致之會計政策編製。附屬公司業績自收購日期(即本集團獲得控制權之日)起綜合入賬，直至有關控制權終止之日為止。因集團內部公司間交易而產生之所有集團內部公司間結餘、交易、未變現收益及虧損以及股息於綜合入賬時悉數抵銷。

附屬公司之全面收入總額乃歸屬於非控股權益(即使會引致虧絀結餘)。

並無失去控制權之附屬公司擁有權權益變動入賬列作權益交易。

倘本集團失去附屬公司之控制權，則終止確認(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)計入權益之累計匯兌差額；並確認(i)已收取代價之公平值，(ii)任何保留投資之公平值及(iii)由此所產生且於損益表入賬之盈餘或虧損。過往於其他全面收益確認之本集團應佔部分被重新分類至損益或保留溢利(如適用)。



## 2.2 會計政策及披露的變更

本集團於本年度財務報表首次應用下列經修訂之國際財務報告準則。

國際財務報告準則第1號(修訂本)	修訂國際財務報告準則第1號首次採納國際財務報告準則—嚴重高通脹及剔除首次採納者之固定日期
國際財務報告準則第7號(修訂本)	修訂國際財務報告準則第7號金融工具：披露—轉讓金融資產
國際會計準則第12號(修訂本)	修訂國際會計準則第12號所得稅—遞延稅項：相關資產之收回

採納該等經修訂的國際財務報告準則對該等財務報表並無重大財務影響。

## 2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團於該等財務報表內並無應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第1號(修訂本)	修訂國際財務報告準則第1號首次採納國際財務報告準則—政府貸款 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第7號(修訂本)	修訂國際財務報告準則第7號金融工具：披露—抵銷金融資產及金融負債 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	國際財務報告準則第9號的修訂金融工具和國際財務報告準則第7號的修訂金融工具：披露—國際財務報告準則第9號的強制生效日期及過渡披露 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第11號	共同安排 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第12號	披露於其他實體的權益 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號及國際財務報告準則第12號(修訂本)	修訂國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號及國際財務報告準則第12號—過渡指引 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號(經修訂)(修訂本)	修訂國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號(經修訂)—投資實體 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第13號	公平值計算 <sup>2</sup>
國際會計準則第1號(修訂本)	修訂國際會計準則第1號財務報表的呈列—其他全面收益項目的呈列 <sup>1</sup>
國際會計準則第19號(修訂本)	修訂國際會計準則第19號僱員福利 <sup>2</sup>
國際會計準則第27號(經修訂)	獨立財務報表 <sup>2</sup>
國際會計準則第28號(經修訂)	於聯營公司及合營公司的投資 <sup>2</sup>
國際會計準則第32號(修訂本)	修訂國際會計準則第32號金融工具：呈列—抵銷金融資產及金融負債 <sup>3</sup>
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第20號年度改進項目	地表採礦生產階段剝採成本 <sup>2</sup> 二零零九年至二零一一年週期的年度改進 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零一二年七月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效

## 2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

本集團現正評估首次應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則的影響，但尚無法說明該等新訂及經修訂國際財務報告準則是否會對其經營業績及財務狀況造成重大影響。

## 2.4 主要會計政策概要

### 附屬公司

附屬公司指本公司直接或間接控制其財務及經營政策，以便從其業務中獲取利益的公司。

計入本公司收益表的附屬公司業績以已收及應收股息為限。本公司於附屬公司的投資按成本減任何減值虧損列賬。

### 非金融資產減值

倘有跡象顯示出現減值或要求就資產進行年度減值測試(存貨及金融資產除外)，則會估計該資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值及其公平值減銷售成本(以較高者為準)計算，並就個別資產而釐定，除非有關資產並無產生在頗大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下可收回金額按資產所屬的現金產生單位而釐定。

減值虧損僅於資產賬面值超出其可收回金額時確認。評估使用價值時，估計日後現金流量按可反映當時市場評估的貨幣時間價值及資產特定風險的除稅前折現率折現至現值。減值虧損於產生期間自收益表中與減值資產的功能一致的有關開支類別內扣除。

於各呈報期末評定之前已確認的減值虧損是否出現不再存在或減少的跡象。倘出現該跡象，則會估計可收回金額。過往確認的資產(商業除外)減值虧損僅會於用以釐定資產可收回金額的估計改變時撥回，惟撥回後的數額不得高於假設過往年度並無就資產確認減值虧損而應有的賬面值(扣除折舊／攤銷後)。減值虧損的撥回於產生期間計入收益表。

### 關連人士

以下各方視為本集團的關連人士：

- (a) 該方為一名人士或該人士的直系親屬，而該人士
    - (i) 對本集團有控制權或共同控制權；
    - (ii) 對本集團具有重大影響，或
    - (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員；
- 或

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 關連人士(續)

- (b) 倘符合下列任何條件，該方即屬實體：
- (i) 該實體及本集團為同一集團的成員；
  - (ii) 一家實體為另一家實體(或另一家實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營公司；
  - (iii) 該實體及本集團為同一第三方的合營公司；
  - (iv) 一家實體為第三方實體的合營公司，而另一家實體為該第三方的聯營公司；
  - (v) 該實體為離職後福利計劃，以本集團或本集團相關實體的僱員為受益人；
  - (vi) 該實體受(a)項所述人士控制或共同控制；及
  - (vii) (a)(i)項所述人士對該實體具有重大影響力或為該實體(或該實體的母公司)的主要管理層成員。

### 物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損入賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及令其投入運作及付運至擬作用途地點的直接應佔成本。物業、廠房及設備項目投產後產生的開支(例如維修及保養費)，一般於產生期間從收益表中扣除。倘符合確認標準，則有關重要檢查的開支會按該資產的賬面值撥充資本及列為重置。倘物業、廠房及設備重要部分須不時更換，則本集團會確認該等部分為具有特定使用年期的個別資產及據此進行折舊。

物業、廠房及設備各項目以直線法計算折舊，以將其估計使用年期內之成本撇銷至剩餘價值，有關估計使用年期如下：

樓宇	租期及20年之較短者
廠房及機器	10年
汽車	5年
傢具、裝置及辦公室設備	5年
租賃物業裝修	租期及5年之較短者

倘物業、廠房及設備項目的各部分使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配給各部分，而各部分將各自計算折舊。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 物業、廠房及設備以及折舊(續)

剩餘價值、使用年期及折舊方法最少於每個財政年度末審閱及在適當時進行調整。

物業、廠房及設備項目(包括任何於首次確認的重大部分)乃於出售後或預期使用或出售項目不會產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度在收益表確認的任何出售或報廢盈虧乃有關資產的出售所得款項淨額與賬面值之差額。

在建工程指在建樓宇，按成本減任何減值虧損列賬，並不折舊。成本包括建築期間直接建築成本。在建工程落成可用時，將重新分類至適當類別的物業、廠房及設備。

### 經營租約

凡資產擁有權的絕大部分回報及風險仍歸出租人所有，則有關租約列為經營租約。倘本集團為出租人，本集團根據經營租約出租的資產計入非流動資產，該等經營租約的應收租金以直線法於租期內計入收益表。倘本集團為承租人，該等經營租約的應付租金以直線法於租期內在收益表扣除。

經營租約的預付土地租金首次按成本列賬，其後則以直線法於租期內確認。

### 投資及其他金融資產

#### 首次確認及計量

本集團根據國際會計準則第39號所界定的金融資產分類為按公平值計入損益的金融資產、貸款及應收款項及可供出售金融投資或指定於有效對沖中作為對沖工具的衍生工具(視情況而定)。本集團於首次確認金融資產時釐定分類。金融資產於首次確認時以公平值加交易成本計算，惟按公平值計入損益的金融資產除外。

所有常規買賣的金融資產於交易日(即本集團承諾買賣資產當日)確認。常規買賣金融資產指須於法規或市場慣例一般設定的時間內交付資產的金融資產買賣。

#### 其後計量

貸款及應收款項指附帶固定或可釐定付款金額，且並無在活躍市場報價的非衍生金融資產。首次計量後，該等資產其後以實際利息法按攤銷成本減任何減值撥備計算。攤銷成本計及收購時的任何折讓或溢價，且包括組成實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷計入收益表的其他收入及收益。減值產生的虧損於收益表內的「融資成本」(就貸款而言)及「其他營運開支」(就應收賬款而言)中確認。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 終止確認金融資產

金融資產(如適用，一項金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分)在下列情況下會終止確認：

- 自資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 本集團已轉讓自資產收取現金流量的權利，或已根據一項「易手」安排承擔責任，在無重大延誤的情況下，將已收現金流量全數付予第三方；及(a)本集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報；或(b)本集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

如本集團已轉讓自一項資產收取現金流量的權利，或已訂立一項易手安排，本集團會估計其是否保留該資產所有權的風險及回報以及保留的程度。如本集團並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓該資產的控制權，則該資產會以本集團繼續參與該資產的程度為限確認入賬。在該情況下，本集團亦確認為聯營負債。已轉讓資產及聯營負債均根據能反映本集團保留權利及責任的基準計量。

以擔保方式繼續參與已轉讓資產的程度，按該資產的原賬面值與本集團可遭要求償還的最高代價金額之較低者計量。

### 金融資產減值

本集團於各呈報期末評估有否客觀跡象顯示一項或一組金融資產出現減值。僅在出現客觀減值跡象時，金融資產或一組金融資產會視為減值，即資產於首次確認後出現一項或多項事件(產生「虧損事件」)，而該虧損事件對能可靠估計的金融資產或一組金融資產的估計未來現金流量有所影響。減值跡象可能包括債務人或一組債務人有重大財務困難、拖欠利息或本金、可能破產或其他財務重組，以及顯示估計未來現金流量出現可計量下降的明顯數據，例如與拖欠相關的逾期款項或經濟情況出現變化。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 金融資產減值(續)

#### 按攤銷成本列賬的金融資產

對於按攤銷成本列賬的金融資產，本集團首先獨立評估個別重大的金融資產有否客觀減值跡象，或共同評估非個別重大的金融資產有否客觀減值跡象。倘本集團釐定個別已評估金融資產為無客觀減值跡象，則有關資產不論是否重大，會計入一組有同類信貸風險特徵的金融資產，共同作減值評估。對於個別作減值評估的資產，倘其減值虧損會或繼續會確認，則不會計入共同減值評估。

倘有客觀跡象顯示出現減值虧損，有關虧損按資產賬面值與按金融資產原實際利率(即首次確認時計算的實際利率)折現的估計未來現金流(不包括尚未產生的未來信貸虧損)現值之差額計量。倘貸款有浮動利率，計量任何減值虧損的折讓率為當時的實際利率。

資產賬面值會透過撥備賬扣減，虧損於收益表確認。為計算減值虧損，利息收入會繼續以減少的賬面值及用以折讓未來現金流的利率累計。倘預期貸款及應收款項不大可能收回，則會撇銷該貸款及應收款項連同任何相關撥備。

倘在往後期間，減值確認後發生的事件使估計減值虧損增加或減少，則過往確認的減值虧損會因調整撥備賬而增減。倘稍後可收回撇銷的款項，則收回的款項會計入收益表。

### 金融負債

#### 首次確認及計量

符合國際會計準則第39號範圍的金融負債分類為按公平值計入損益的金融負債、貸款及借貸或指定於有效對沖中作為對沖工具的衍生工具(視情況而定)。本集團於首次確認時釐定金融負債的分類。

所有金融負債首先按公平值確認，倘為貸款及借貸，則扣除直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括應付貿易賬款及應付票據、其他應付款項及應計費用、可換股票據、認股權證及計息銀行借貸。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 金融負債(續)

#### 其後計量

金融負債按分類進行的其後計量如下：

#### 按公平值計入損益的金融負債

按公平值計入損益的金融負債包括於初步確認時指定為按公平值計入損益的金融負債。

倘收購金融負債旨在短期內出售，則分類為持作買賣。此類別包括，由本集團訂立、根據國際會計準則第39號的定義在對沖關係中並無被指定為對沖工具的衍生金融工具。獨立嵌入衍生工具亦分類為持作買賣，除非其被指定為有效對沖工具。持作買賣的金融負債的收益或虧損在收益表中確認。

於初步確認時指定為按公平值計入損益的金融負債乃於初步確認當日指定及僅於符合國際會計準則第39號之標準之情況下進行。

#### 貸款及借貸

首次確認後，計息貸款及借貸其後會以實際利率法按攤銷成本計量，惟倘折讓影響並不重大，則會按成本列賬。當負債終止確認及已透過實際利率攤銷時，收益及虧損會於收益表確認。

攤銷成本的計算已計及任何收購折讓或溢價，包括屬於實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷會計入收益表的融資成本。

#### 可換股票據

賦予票據持有人權利把票據轉換為權益工具的可換股票據(按固定兌換價轉換為固定數目權益工具者除外)，被視為包括負債及衍生部分的合併工具。

初步確認時，可換股票據連同衍生工具部分整體被指定為按公平值計入損益的金融負債。全部可換股票據於發行日按公平值初步確認，並按公平值進行後續計量，直至獲轉換或贖回而撇銷為止。全部可換股票據的公平值變動於其出現時在收益表確認。指定為按公平值計入損益的金融負債的可換股票據的利息，計入該期間的公平值收益或虧損。可換股票據獲轉換後，其公平值重新分類為權益。

直接歸屬於發行按公平值計入損益的金融負債的可換股票據交易成本，即時在收益表確認。

#### 認股權證

符合衍生金融工具定義的認股權證初步確認時按公平值確認，並按公平值進行後續計量。認股權證的公平值變動於其出現時在收益表中確認。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 終止確認金融負債

金融負債於責任解除、取消或屆滿時終止確認。

如現有金融負債被另一項由同一借貸人提供而條款絕大部分不同的負債所取代，或現有負債的款項大幅修訂，則有關取替或修訂會視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值的差額於收益表確認。

### 抵銷金融工具

僅在有現有可行的合法權利抵銷確認金額及有意按淨額基準結算，並計劃同時變現資產及償還負債的情況下，金融資產及金融負債方可抵銷，淨額會呈報在財務狀況表。

### 存貨

存貨在為陳舊或滯銷貨作適當撥備後按成本與可變現淨值之較低者列賬。成本按加權平均基準計算，且就在製品及成品而言，成本包括直接材料、直接勞工及適當比例的生產開支。可變現淨值按估計售價減完成及出售項目所涉任何估計成本計算。

### 現金及現金等價物

編製綜合現金流量表所用的現金及現金等價物包括所持現金及活期存款、可隨時轉換至指定金額現金的短期高流動性投資，當中所承擔價值變動風險不大，且購買時一般於三個月內到期，扣除於要求時償還且為本集團現金管理的重要部分的銀行透支。

### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。於損益表以外確認的項目的所得稅於其他全面收益確認或直接於權益確認。

本期及過往期間的即期稅項資產及負債根據於呈報期完結時已頒佈或實際已頒佈的稅率(及稅法)按預計可向稅務部門收回及應付稅務部門的款項金額計算，並考慮到本集團經營所在國家的詮釋及常規。

遞延稅項以負債法就呈報期末資產及負債的稅基與其就財務申報目的之賬面值之間的所有暫時性差額作撥備。



## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 所得稅(續)

除下列情況外，就所有應課稅暫時性差額確認遞延稅項負債：

- 遞延稅項負債來自首次確認非業務合併的交易中的資產或負債，且於交易時不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損；及
- 於能夠控制撥回暫時性差額的時間，且於該暫時性差額於可見將來應不會撥回時，與投資附屬公司有關的應課稅暫時性差額。

遞延稅項資產就所有可扣減暫時性差額、未動用稅項抵免結轉及任何未動用稅項虧損予以確認。在有可用以抵銷可扣減暫時性差額、未動用稅項抵免結轉及未動用稅項虧損的應課稅溢利時確認遞延稅項資產，除以下情況外：

- 於非業務合併的交易首次確認資產或負債導致與可扣減暫時性差額有關的遞延稅項資產，且於交易時並不影響會計溢利及應課稅溢利或虧損；及
- 就與投資附屬公司權益有關的可扣減暫時性差額而言，遞延稅項資產僅於暫時性差額在可見將來會撥回及有可用以抵銷暫時性差額的應課稅溢利時確認。

遞延稅項資產的賬面值於各呈報期末審閱，並會減至不再可能有充足應課稅溢利供使用全部或部分遞延稅項資產。於各呈報期末再評估未確認遞延稅項資產，並於可能有充足應課稅溢利確保可收回全部或部分遞延稅項資產時確認。

遞延稅項資產及負債根據於呈報期末已頒佈或實際已頒佈的稅率(及稅法)，按於變現資產及清還負債期間預期應用的稅率計量。

倘有合法可行的權利以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，且遞延稅項與相同須繳稅項公司及相同稅務部門有關，則可抵銷遞延稅項資產及遞延稅項負債。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 收益確認

收益於經濟利益可能將流入本集團及能夠可靠地計量收益時按以下基準確認：

- (a) 來自物品銷售，當擁有權的重大風險及回報已轉移予買家，惟本集團並無涉及與擁有權有關的管理，亦無實際操控所出售物品；
- (b) 利息收入按實際利率法隨時間累計，有關利率為將估計未來現金收入於金融工具的預計年期內或較短期間(視情況而定)準確貼現至金融資產賬面淨值的利率；
- (c) 租金收入，於租期內按時間比例基準確認；及
- (d) 股息收入，於已建立股東收款權利時。

### 研究及開發成本

所有研究成本於產生時計入收益表。

開發新產品項目產生的開支僅於本集團可展示完成無形資產的技術可行性因而可供使用及銷售、完成的意圖及使用或出售資產的能力、資產產生未來經濟利益的方法、完成項目的可用資源及於發展期間能可靠地計量開支時撥充資本及遞延。開發產品的開支倘未能符合此等要求，會於產生時計入開支。

### 政府補貼

政府補貼於有合理保證可收取該補貼且符合所有附帶條件時按公平值確認。倘補貼與一項開支項目有關，會於擬用於補償成本期間有系統地確認為收入。

### 以股份為基礎的付款

本公司設有一項購股權計劃，旨在鼓勵及嘉獎為本集團業務成功作出貢獻的合資格參與者。本集團僱員(包括董事)按以股份為基礎的付款的方式收取報酬，僱員提供服務作為收取股本工具的代價(「以股權結算的交易」)。

以股權結算交易的成本，乃參照授出日期的公平值進行計量。公平值由外聘估值師根據二項模式釐定，更多詳情載於財務報表附註28。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 以股份為基礎的付款(續)

以股權結算交易的成本，連同權益相應增加部份，在績效及／或服務條件獲達成的期間內確認。在歸屬日期前，於各報告期末就以股權結算的交易確認的累計開支，反映歸屬期已屆滿部份及本集團對最終將會歸屬的股本工具數目的最佳估計。在某一期間內於收益表之扣除或進賬，乃反映於期初與期終確認的累計開支的變動。

對於最終並未歸屬的購股權，不會確認任何開支，惟歸屬與否須視乎市場或非歸屬條件的以股權結算交易除外，就其而言，只要所有其他績效及／或服務條件獲達成，不論市場或非歸屬條件是否達成，均會視為已歸屬。

倘以股權結算的購股權條款有所變更，則所確認的開支最少須達到猶如條款並無任何變更的水平(如符合購股權的最初條款)。此外，倘按變更日期計算，任何變更導致以股份為基礎的付款的公平值總額有所增加，或為僱員帶來其他利益，則應就該變更確認開支。

倘以股權結算的購股權被註銷，則應被視為已於註銷日期歸屬，就該購股權尚未確認的任何開支，均立刻確認。此包括不符合受本集團或僱員控制的非歸屬條件的任何購股權。然而，若新授予的購股權代替已註銷的購股權，並於授出日期指定為替代購股權，則已註銷及新授予的購股權應被視為原購股權的變更(詳見前段所述)。

尚未行使購股權的攤薄效應於計算每股盈利時體現為額外的股份攤薄。

### 其他僱員福利

#### 退休金計劃

本集團根據強制性公積金計劃條例，為其所有僱員設有定額供款強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)。供款乃根據僱員底薪的一定百分比作出，並於供款根據強積金計劃規則到期應付時計入收益表。強積金計劃資產與本集團資產分開，乃透過獨立管理基金持有。本集團的僱主供款於向強積金計劃作出供款時全數歸屬僱員所有。

本集團於中國內地經營的附屬公司的僱員需要參與由地區市政府運作的中央退休金計劃。附屬公司須就中央退休金計劃於薪酬成本中作若干百分比的供款。根據中央退休金計劃的規則，供款因已成為應付款項計入收益表。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 其他僱員福利(續)

#### 其他福利

本集團每月向中國政府設立的定額供款住房、醫療及其他福利計劃供款。中國政府保證承擔該等計劃保障的所有現職及退休僱員的福利義務。本集團對該等計劃的供款於產生時扣除。本集團就該等計劃對其合資格僱員並無其他福利方面的義務。

#### 借貸成本

與收購、建設或生產未完成資產(即需要一段長時間方可達致其擬定用途或銷售的資產)直接相關的借貸成本會撥充資本作為該等資產的部分成本。該等借貸成本資本化於資產大概達致其擬定用途或銷售時終止。在特定借貸撥作未完成資產支出前暫時用作投資所賺取的收入須自資本化的借貸成本中扣除。所有其他借貸成本則於產生期間扣除。借貸成本包括公司借款時產生的利息及其他成本。

#### 外幣

該等財務報表以本公司的功能及呈列貨幣人民幣列值。本集團各公司決定各自使用的功能貨幣，各公司的財務報表的項目以各自的功能貨幣計量。本集團旗下公司的外幣交易首次以交易日各自的功能貨幣匯率記錄。以外幣列值的貨幣資產及負債會按功能貨幣於呈報期末的匯率換算。貨幣項目結算或換算產生的差額會於收益表確認。

以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目會以首次交易日的匯率換算。以外幣按公平值計量的非貨幣項目會以釐定公平值當日的匯率換算。以外幣按公平值計量的非貨幣項目會以釐定公平值當日的匯率換算。換算按公平值計量的非貨幣項目產生的盈虧，按與確認該項目公平值變動的盈虧一致的方法處理(即凡公平值盈虧於其他全面收益或損益確認的項目的換算差額，亦分別於其他全面收益或損益確認)。

### 3. 重大會計判斷及估計

本集團編製財務資料時需要管理層作出影響已呈報收益、開支、資產及負債金額以及彼等隨附披露及或然負債披露的判斷、估計及假設。該等假設及估計的不確定因素會導致未來或須對受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

#### 判斷

管理層在應用本集團的會計政策過程中，除作出涉及估計的判斷外，亦作出以下對在財務報表所確認金額有重大影響的判斷：

#### 投資物業及自用物業的分類

本集團會釐定一項物業是否屬於投資物業，並已制定決定分類的條件。投資物業為持作賺取租金或資本增值或以上兩項目的物業。因此，本集團會衡量物業所產生現金流量是否基本上獨立於本集團持有的其他資產。若干物業包括持作賺取租金或資本增值以及用作提供貨品及服務或行政用途的不同部分。倘該等物業能獨立出售或根據財務租約獨立出租，則本集團會將各個相關部分分別入賬。倘該等部分不能獨立出售而持作提供貨品及服務或行政用途的部分並不重要，則該等物業方視為投資物業。本集團會獨立衡量個別物業，以釐定一項物業的配套服務是否重要致使其不合資格分類作投資物業。

本集團若干物業包括持作賺取租金以及持作供應貨品及行政用途的部分。由於持作賺取租金的物業部分較小，且不能單獨出售，而持作供應貨品及行政用途的物業部分較重要，因此該等物業並非歸類為投資物業。

#### 股息分派產生的預扣稅

本集團釐定是否須根據相關稅法為中國附屬公司所分派的股息計提應計預扣稅時，須判斷支付股息的時間。倘本集團認為可見未來不會有中國附屬公司的溢利分派，則不會作出預扣稅撥備。

#### 估計的不確定因素

於申報期結算日，極可能導致下一個財政年度資產及負債的賬面值須重大調整的有關未來的主要假設及估計之不確定因素的其他主要來源說明如下。

#### 物業、廠房及設備的使用期

本集團釐定物業、廠房及設備的估計可使用期及相關折舊開支。該等估計乃基於性質及功能相若的物業、廠房及設備過往的實際可使用期紀錄而作出。管理層會修訂使用期與之前估計相異的項目的折舊開支，並撇銷或撇減技術已過時或非策略性質的已棄用或出售資產。

### 3. 重大會計判斷及估計(續)

#### 估計的不確定因素(續)

##### 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減估計銷售開支。該等估計乃基於現時市況及銷售同類性質商品的過往經驗而作出，並會因客戶喜好的變化或競爭對手的行動而出現重大改變。本集團於呈報期間結算日重估該等估計。

##### 應收貿易賬款及其他應收款項減值撥備

本集團基於信貸紀錄及當時市況評估應收貿易賬款及其他應收款項的可收回程度，以估計其減值撥備。本集團需就此作出估計及判斷。一旦發生事件或情況轉變顯示結餘未必可收回，則會就應收貿易賬款及其他應收款項作出撥備。倘預測與原本估計有差異，則有關差異會影響所涉期間的應收貿易賬款及其他應收款項的賬面值以及相關減值虧損。本集團會於各呈報期間結算日重估減值撥備。

##### 遞延稅項資產

倘有可能有應課稅溢利可供抵銷稅項虧損，則相關未動用稅項虧損會全數確認為遞延稅項資產。管理層須根據日後可能有應課稅溢利的時間及數額以及未來稅務計劃策略作出重大判斷。

##### 可換股票據及認股權證的估值

根據財務報表附註25所述，可換股票據及認股權證指定為按公平值計入損益的金融負債。本公司已聘請獨立專業合資格估值公司協助釐定可換股票據及認股權證的公平值。可換股票據及認股權證的公平值運用二項模式釐定。該模式所用的主要數據包括無風險利率、換股價／行使價、股價、貼現率、預期波幅、預期使用年期及預期股息率。倘該等數據的實際結果與管理層的預測有別，則會影響可換股票據及認股權證的公平值損益及其公平值。

##### 以股份為基礎的付款

本集團參考於授出日期股本工具之公平值，計算與僱員所進行以股權結算交易之成本。估計以股份為基礎之付款交易之公平值，須釐定最適合之估值模式，乃取決於授出之條款及條件。此項估計亦須釐定代入估值模式之最適合參數，包括購股權預計年期、波幅及股息率，並就此作出假設。估計以股份為基礎之付款公平值所用之假設及模式於附註28中披露。

#### 4. 經營分部資料

為方便管理，本集團按產品及服務分為不同業務單位，有以下四個可呈報經營分部：

- (a) 寶人牌產品分部生產及出售寶人牌拖鞋(「寶人牌產品」)；
- (b) 寶峰牌產品分部生產及出售寶峰牌拖鞋(「寶峰牌產品」)；
- (c) 授權品牌業務分部生產及出售代理拖鞋(「授權品牌業務」)；及
- (d) 原設備製造商(「OEM」)分部生產品牌拖鞋以供轉售。

管理層獨立監察本集團各營運分部的業績，以便決定資源分配及評估表現。分部表現按可呈報分部溢利評估，亦會用於計量經調整除稅前溢利。

經調整除稅前溢利與本集團除稅前溢利按一致方式計算，惟不會計及利息收入、其他未分配收入及收益淨額、按公平值計入損益之金融負債之公平值損失、融資成本及企業和未分配開支。由於物業、廠房及設備、土地租賃預付款項、已付按金、預付租金、原材料、在製品、預付款項、按金及其他應收款項、可收回增值稅、已質押存款和現金及銀行結餘均為按集團層面管理的資產，故不計入分部資產。

由於應付貿易賬款及應付票據、其他應付款項及應計費用、計息銀行借貸、可換股票據、認股權證、應付股息及應付稅項均為按集團層面管理的負債，故不計入分部負債。

## 4. 經營分部資料(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	寶人牌產品 人民幣千元	寶峰牌產品 人民幣千元	授權 品牌業務 人民幣千元	OEM 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>分部收益</b>					
向外界客戶銷售	526,858	218,596	21,658	584,432	1,351,544
<b>分部業績</b>	143,308	72,719	2,662	130,927	349,616
對賬：					
利息收入					3,834
其他未分配收入及收益淨額					1,348
企業及其他未分配開支					(72,829)
按公平值計入損益之金融負債 之公平值損失					(39,658)
融資成本					(4,815)
除稅前溢利					237,496
<b>分部資產</b>	78,396	31,684	14,585	70,474	195,139
對賬：					
企業及其他未分配資產					1,232,962
資產總值					1,428,101
<b>分部負債</b>	1,150	1,150	-	-	2,300
對賬：					
企業及其他未分配負債					369,198
負債總額					371,498



4. 經營分部資料(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	寶人牌產品 人民幣千元	寶峰牌產品 人民幣千元	授權 品牌業務 人民幣千元	OEM 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>分部收益</b>					
向外界客戶銷售	402,339	167,168	–	548,167	1,117,674
<b>分部業績</b>	104,046	55,690	–	131,747	291,483
對賬：					
利息收入					3,303
其他未分配收入及收益					4,300
企業及其他未分配開支					(62,521)
融資成本					(5,948)
除稅前溢利					230,617
<b>分部資產</b>	74,795	22,706	–	74,766	172,267
對賬：					
企業及其他未分配資產					1,243,132
資產總值					1,415,399
<b>分部負債</b>	1,200	1,200	–	–	2,400
對賬：					
企業及其他未分配負債					497,071
負債總額					499,471

地區資料

(a) 來自外界客戶的收益

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
中國(主要營運地點)	1,169,655	925,037
美國	161,039	169,036
南美洲	7,096	6,562
歐洲	3,982	4,232
東南亞	4,509	1,812
其他國家	5,263	10,995
	1,351,544	1,117,674

以上收益資料乃基於客戶位置劃分。

#### 4. 經營分部資料(續)

##### 地區資料(續)

##### (b) 非流動資產

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
中國(主要營運地點)	150,561	126,854

以上非流動資產資料乃基於資產位置劃分。

##### 主要客戶的資料

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，本集團概無客戶單獨貢獻佔本集團總收益超過10%的收益。

#### 5. 收益、其他收入及收益淨額

收益亦即本集團的營業額，相當於已扣除退貨及貿易折扣撥備的已售貨品發票淨額。

收益、其他收入及收益淨額的分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>收益</b>		
生產及銷售貨品	1,351,544	1,117,674
<b>其他收入及收益淨額</b>		
利息收入	3,834	3,303
租金收入	207	191
補貼收入*	1,268	20
外匯差額淨額	(137)	3,880
其他	10	209
	<b>5,182</b>	<b>7,603</b>

\* 並無有關該等補貼的未達成條件或或然情況。

## 6. 融資成本

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
須於五年內償還的銀行貸款利息	4,815	4,738
可兌換票據利息開支	-	1,210
	<b>4,815</b>	5,948

## 7. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利已扣除／(計入)：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
已售存貨成本*	885,501	744,566
折舊*	9,812	5,719
土地租賃預付款項攤銷	826	1,130
根據土地及樓宇經營租約的最低租金付款*	7,124	5,471
僱員福利開支* (包括董事酬金－附註8)：		
工資及薪金	112,939	102,676
以股權結算的購股權開支	5,156	2,103
僱員福利	8,596	10,849
退休金計劃供款**	10,510	9,658
	<b>137,201</b>	125,286
核數師酬金	2,297	1,977
出售物業、廠房及設備項目虧損	101	90
外匯差額淨額	137	(3,880)
銀行利息收入	(3,834)	(3,303)
研發成本***	2,674	2,055

\* 截至二零一二年十二月三十一日止年度已售存貨成本包括約人民幣101,064,000元(二零一一年：人民幣93,145,000元)的直接僱員成本、生產設施折舊以及土地及樓宇的經營租約付款，此等項目亦已計入上文所披露各類開支的相關總額。

\*\* 於二零一二年十二月三十一日，本集團並無可用作扣減往後年度退休金計劃供款的已沒收供款(二零一一年：零)。

\*\*\* 研發成本已計入綜合收益表的「一般及行政開支」。

## 8. 董事酬金

根據上市規則及香港公司條例第161條所披露年度董事酬金如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
袍金	820	810
其他酬金：		
薪金、津貼及實物福利	2,288	2,325
以股權結算的購股權開支	2,952	1,260
退休金計劃供款	25	4
	<b>6,085</b>	<b>4,399</b>

已按歸屬期於收益表確認的該等購股權的公平值乃於授出日期釐定，本年度財務報表內的有關金額載於上述董事酬金披露內。

### (a) 獨立非執行董事

本年度已付或應付獨立非執行董事的袍金如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
白長虹教授	164	168
李強先生	164	168
安娜女士	164	168
	<b>492</b>	<b>504</b>

年內並無應付獨立非執行董事的其他酬金(二零一一年：零)。

### (b) 非執行董事

本年度已付或應付非執行董事的袍金如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
史清波先生	164	153
張渺先生	164	153
	<b>328</b>	<b>306</b>

年內並無應付非執行董事的其他酬金(二零一一年：零)。

## 8. 董事酬金(續)

### (c) 執行董事

	袍金 人民幣千元	薪金、 花紅、津貼 及實物福利 人民幣千元	以股權 結算的 購股權開支 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	酬金總額 人民幣千元
<b>截至二零一二年 十二月三十一日 止年度</b>					
鄭六和先生	-	598	-	-	598
陳慶偉先生*	-	596	1,518	12	2,126
張愛國先生	-	596	506	2	1,104
鄭景東先生	-	498	928	11	1,437
	-	2,288	2,952	25	5,265
<b>截至二零一一年 十二月三十一日 止年度</b>					
鄭六和先生	-	607	-	-	607
陳慶偉先生*	-	606	648	-	1,254
張愛國先生	-	606	216	2	824
鄭景東先生	-	506	396	2	904
	-	2,325	1,260	4	3,589

\* 陳慶偉先生亦為本公司行政總裁。

年內，概無訂立董事放棄或同意放棄任何酬金的安排(二零一一年：零)。

## 9. 五名最高薪僱員

年內，五名最高薪僱員中有四名(二零一一年：四名)為董事，彼等的酬金詳情載於上文附註8。其餘本公司非董事及非主要行政人員的最高薪僱員於本年度的酬金詳情如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	792	725
以股權結算的購股權開支	129	86
	921	811

截至二零一二年十二月三十一日止年度，非董事及非主要行政人員的最高薪僱員酬金介乎人民幣500,001元至人民幣1,000,000元(二零一一年：人民幣500,001元至人民幣1,000,000元)之間。

## 10. 所得稅

由於本集團年內在香港並無產生應課稅溢利，故並無作出香港利得稅撥備(二零一一年：零)。中國內地的應課稅溢利稅項乃根據相關的現行法例、詮釋及常規按適用稅率計算。

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
即期－中國內地		
年內徵稅	<b>78,228</b>	71,711
過往年度撥備不足／(超額撥備)	<b>2,265</b>	(1,793)
遞延－中國內地(附註26)	<b>3,071</b>	—
年內稅項費用總額	<b>83,564</b>	69,918

根據於二零零八年一月一日生效的中國企業所得稅法，中國所得稅率對所有企業統一為25%。

本公司及其附屬公司除稅前溢利按所駐守地區法定稅率所計算的相關稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支對賬如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
除稅前溢利	<b>237,496</b>	230,617
按適用稅率計算的稅項	<b>65,368</b>	59,058
過往期間即期稅項的調整	<b>2,265</b>	(1,793)
毋須課稅收入	<b>(28)</b>	—
不可扣稅開支	<b>14,089</b>	7,854
適用於本集團中國附屬公司可分派溢利的5% (二零一一年：10%)預扣稅的影響	<b>3,071</b>	8,200
其他	<b>(1,201)</b>	(3,401)
本集團按實際稅率計算的稅項費用	<b>83,564</b>	69,918

根據中國所得稅法，在中國內地成立的外資企業向外國投資者宣派的股息須繳付10%預扣稅。此項規定於二零零八年一月一日起生效，適用於二零零七年十二月三十一日後的盈利。倘中國與外國投資者所屬司法權區間訂有稅務條約，則適用的預扣稅稅率可能較低。本集團的適用預扣稅稅率為5%（二零一一年：10%）。估計在中國內地成立的附屬公司預期就二零零八年一月一日起所賺取盈利分派的股息所須繳納的預扣稅時，董事已基於多項因素作出評估，包括本集團的股息政策及於可見未來本集團營運所需的資金及營運資本水平。

於二零一二年十二月三十一日，在考慮上述因素後，就可預見將來預計分派本公司附屬公司的未匯出盈利的應付預扣稅而言，並無重大未確認遞延稅項負債(二零一一年：零)。

## 10. 所得稅(續)

本公司向其股東派付的股息並無附帶所得稅。

## 11. 本公司擁有人應佔溢利

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司擁有人應佔綜合溢利包括虧損人民幣59,568,000元(二零一一年：人民幣4,408,000元)，已在本公司財務報表處理(附註29(b))。

## 12. 股息

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>年內已支付股息：</b>		
截至二零一一年十二月三十一日止財政年度的末期 — 每股普通股3.0港仙(截至二零一零年 十二月三十一日止年度：零)	<b>24,360</b>	—
中期—每股普通股2.5港仙(二零一一年：2.0港仙)	<b>20,354</b>	16,309
	<b>44,714</b>	16,309
<b>擬派末期股息：</b>		
末期—每股普通股零(二零一一年：3.0港仙)	—	24,217

### 13. 本公司擁有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃基於本公司擁有人應佔年內綜合溢利及年內已發行普通股之加權平均股數997,006,308股(二零一一年：979,760,877股)計算。

用作計算截至二零一二年十二月三十一日止年度每股基本盈利的普通股之加權平均股數包括995,720,000股已發行普通股、於二零一二年十二月七日就首次償還可換股票據而發行的21,806,833股普通股及506,000股已回購及註銷的股份。

用作計算截至二零一一年十二月三十一日止年度每股基本盈利的普通股加權平均股數包括了102,719股已發行普通股、根據資本化發行而發行的749,897,281股普通股、於二零一一年一月二十八日就本公司普通股在聯交所上市而發行的250,000,000股普通股，以及4,280,000股回購及註銷股份。

由於本公司於截至二零一二年十二月三十一日止年度尚未行使的購股權及認股權證的行使價及尚未行使的可換股票據的換股價高於年內本公司普通股的平均市價，因而對每股基本盈利並無攤薄影響，故並無就同年所呈列的每股基本盈利金額作出任何攤薄調整。

二零一一年每股攤薄盈利乃基於本公司擁有人應佔年內綜合溢利計算，經調整以反映下文所述可兌換票據利息(如適用)。用於上述計算的普通股數目與計算每股基本盈利的普通股數目相等。

由於截至二零一一年十二月三十一日止年度未行使可兌換票據對所呈列每股基本盈利金額具有反攤薄影響，故並未對所呈列截至二零一一年十二月三十一日止年度的每股基本盈利金額作出攤薄調整。

二零一一年度每股攤薄盈利的計算基於：

	二零一一年 人民幣千元
<b>盈利</b>	
用於計算每股基本盈利的本公司擁有人應佔綜合溢利	160,699
可兌換票據利息	1,210
未計可兌換票據利息前的本公司擁有人應佔綜合溢利	161,909



## 14. 物業、廠房及設備

### 本集團

	樓宇 人民幣千元	廠房及 機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	傢俬、 裝置及 辦公室設備 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>二零一二年十二月三十一日</b>							
成本：							
於二零一二年一月一日	45,243	21,392	6,317	5,430	14,945	28,372	121,699
增加	-	3,468	954	1,093	24,223	841	30,579
出售	-	(720)	-	(210)	-	-	(930)
轉讓	27,300	72	-	-	1,000	(28,372)	-
於二零一二年十二月三十一日	72,543	24,212	7,271	6,313	40,168	841	151,348
累計折舊：							
於二零一二年一月一日	13,483	11,591	4,010	1,793	1,064	-	31,941
年內撥備	3,097	1,788	1,082	491	3,354	-	9,812
出售	-	(409)	-	-	-	-	(409)
於二零一二年十二月三十一日	16,580	12,970	5,092	2,284	4,418	-	41,344
賬面淨值：							
於二零一二年十二月三十一日	55,963	11,242	2,179	4,029	35,750	841	110,004
<b>二零一一年十二月三十一日</b>							
成本：							
於二零一一年一月一日	45,243	19,219	6,097	4,167	1,817	-	76,543
增加	-	3,049	502	1,573	13,128	28,372	46,624
出售	-	(876)	(282)	(310)	-	-	(1,468)
於二零一一年十二月三十一日	45,243	21,392	6,317	5,430	14,945	28,372	121,699
累計折舊：							
於二零一一年一月一日	11,327	10,535	3,295	1,536	514	-	27,207
年內撥備	2,156	1,556	983	474	550	-	5,719
出售	-	(500)	(268)	(217)	-	-	(985)
於二零一一年十二月三十一日	13,483	11,591	4,010	1,793	1,064	-	31,941
賬面淨值：							
於二零一一年十二月三十一日	31,760	9,801	2,307	3,637	13,881	28,372	89,758

本集團的樓宇均位於中國內地，根據中期租約持有。

於二零一二年十二月三十一日，賬面值約人民幣27,306,000元(二零一一年：人民幣7,000元)的自用物業尚未取得房屋所有權證，已計入「樓宇」。本集團現正申請房屋所有權證。

## 15. 預付土地租金

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一月一日的賬面值	<b>37,662</b>	33,109
增加	-	5,683
年內攤銷	<b>(826)</b>	(1,130)
十二月三十一日的賬面值	<b>36,836</b>	37,662
計入預付款項、按金及其他應收款項的流動部分	<b>(816)</b>	(816)
非流動部分	<b>36,020</b>	36,846

租賃土地位於中國內地且相關預付土地租金根據中期租約持有。

## 16. 預付租金

該等結餘為在中國內地根據為期三年的經營租約安排租賃一個廠房及辦公室而預付的租金。

## 17. 於附屬公司的投資

	本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非上市股份，按成本	<b>303,658</b>	303,650
應收一間附屬公司款項	<b>598,417</b>	415,769
	<b>902,075</b>	719,419

## 17. 於附屬公司的投資(續)

附屬公司的詳情載列如下：

名稱	登記／註冊成立 及經營地點	已發行及 悉數繳足資本	本公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
寶峰新國際有限公司 (「寶峰香港」)	香港	10,000港元	100	-	提供管理服務
泉州寶峰鞋業有限公司* (「泉州寶峰」)	中國	人民幣524,229,000元	-	100	製造及銷售拖鞋
寶峰時尚(香港)有限公司** (「時尚香港」)	香港	10,000港元	100	-	暫無營業

\* 泉州寶峰為根據中國法律註冊的外商獨資公司。

\*\* 時尚香港為於二零一二年九月九日在香港註冊成立的全資附屬公司。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，泉州寶峰的註冊資本已由人民幣472,400,000元增加至人民幣672,400,000元。於二零一二年十二月三十一日，泉州寶峰的繳足資本為人民幣524,229,000元(二零一一年：人民幣407,229,000元)。

應收一間附屬公司的款項為無抵押、免息及無固定還款期。董事認為，結餘毋須於呈報期結算日起計十二個月內償還，並被視為提供予一間附屬公司的準股本貸款。應收一間附屬公司款項的賬面值與其公平值相若。

應付各附屬公司款項為無抵押、免息及於要求時償還。

應收一間附屬公司股息人民幣7,276,000元(二零一一年：人民幣51,988,000元)將於獲取中國內地相關部門批准附屬公司匯出所宣派的股息後結算。於呈報期末，並無向中國內地相關部門遞交申請。董事認為，應收一間附屬公司股息將於呈報期結算日起計十二個月內結算。

## 18. 存貨

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
原材料	9,620	9,120
在製品	12,253	11,007
製成品	52,557	49,562
	<b>74,430</b>	69,689

## 19. 應收貿易賬款

本集團與客戶的貿易條款主要以信貸進行。向客戶提供的信貸期一般為三個月。本集團致力嚴格監控未償還的應收款項，並設有信貸監控部門，以減低信貸風險。高級管理層定期檢討逾期結餘。基於上文所述，且本集團的應收貿易賬款乃與大量不同的客戶有關，故並無重大集中信貸風險。本集團並無就其應收貿易賬款結餘持有任何抵押品或其他提升信貸的項目。應收貿易賬款均不計息。

於呈報期末，本集團應收貿易賬款按發票日期劃分的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
3個月內	<b>142,582</b>	122,225
3至6個月	-	480
	<b>142,582</b>	122,705

本集團並無減值的應收貿易賬款分析如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
未逾期亦無減值	<b>142,582</b>	122,225
逾期3個月以內	-	480
	<b>142,582</b>	122,705

未逾期亦無減值的應收款項主要為向知名且信譽度高的客戶作出的銷售，該等客戶近期並無拖欠紀錄。

已逾期但未減值的應收款項涉及多個與本集團有良好還款紀錄的獨立客戶。根據過往經驗，本公司董事認為，由於該等結餘的信貸質素並無重大改變，且仍視為可全數收回，故毋須作出減值撥備。

於二零一二年十二月三十一日，本集團質押應收貿易賬款約人民幣6,387,000元(二零一一年：無)作為所獲授銀行借貸的擔保(附註24)。

## 20. 預付款項、按金及其他應收款項

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
預付款項	<b>7,714</b>	5,250	<b>4,236</b>	4,544
按金	<b>3,146</b>	3,283	–	–
其他應收款項	<b>4,933</b>	4,929	–	–
	<b>15,793</b>	13,462	<b>4,236</b>	4,544

上述資產概無逾期或減值。計入上述結餘的金融資產與近期並無拖欠紀錄的應收款項有關。

## 21. 已質押存款和現金及銀行結餘

已就本集團年內獲授的銀行貸款質押存款(附註24)。

於二零一二年十二月三十一日，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘為人民幣1,006,948,000元(二零一一年：人民幣685,850,000元)。人民幣不可自由兌換成其他貨幣。然而，根據中國內地外匯管制條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換成其他外幣。

銀行現金存款的利息按基於每日銀行存款利率而定的浮動息率計息。已質押存款為期六個月不等，視乎銀行貸款的償還情況，並按有關定期存款年利率3.05%至3.30% (二零一一年：1.10%至1.27%)計息。銀行結餘及已質押存款存放在有信譽且近期無拖欠紀錄的銀行。

## 22. 應付貿易賬款及應付票據

於呈報期末，本集團應付貿易賬款及應付票據按發票日期劃分的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
3個月內	<b>87,406</b>	60,488
3個月以上	<b>232</b>	–
	<b>87,638</b>	60,488

應付貿易賬款及應付票據不計息，且一般於兩至六個月(二零一一年：兩至三個月)內償還。於二零一二年十二月三十一日，本集團通過抵押本集團定期存款人民幣70,000元為人民幣232,000元(二零一一年：無)的應付票據作出擔保(二零一一年：無)。

## 23. 已收按金、其他應付款項及應計費用

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
已收按金	<b>2,340</b>	2,450	–	–
其他應付款項	<b>27,143</b>	16,404	<b>1,733</b>	49
應計費用	<b>29,728</b>	14,756	<b>282</b>	86
	<b>59,211</b>	33,610	<b>2,015</b>	135

其他應付款項不計息，信貸期為兩至三個月不定。

## 24. 計息銀行借貸

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>即期</b>				
銀行貸款－無抵押	<b>35,000</b>	65,000	–	–
銀行貸款－有抵押	<b>5,732</b>	318,910	–	318,910
	<b>40,732</b>	383,910	–	318,910
<b>分析：</b>				
須於一年內償還的銀行貸款	<b>40,732</b>	383,910	–	318,910

(a) 銀行貸款以人民幣及美元計值，並按以下範圍的固定息率(二零一一年：淨動息率)計息：

截至二零一二年十二月三十一日止年度	每年1.430%至7.890%
截至二零一一年十二月三十一日止年度	每年1.486%至6.626%

(b) 於二零一二年十二月三十一日，本集團約人民幣6,387,000元的應收貿易賬款已抵押作為本集團有抵押銀行貸款的擔保(二零一一年：無)(附註19)。

(c) 於二零一一年十二月三十一日，本集團人民幣382,004,000元的銀行存款已抵押作為本集團有抵押銀行貸款的擔保。截至二零一二年十二月三十一日止年度，有關銀行借款已悉數償還，而已抵押銀行存款已被解除。

## 25. 可換股票據及認股權證

根據於二零一二年六月八日與Asia Equity Value Ltd (「認購人」)訂立的認購協議(「認購協議」)，本公司於二零一二年六月二十一日(「發行日期」)向認購人發行本金額為176,000,000港元(即人民幣143,470,000元)、按7%計息的優先擔保可換股票據(「可換股票據」)。此外，根據認購協議，本公司亦向認購人發行認股權證(「認股權證」)，作為發行可換股票據的條件，認股權證附有權利可認購本公司62,026,431股新普通股。

同時，本公司主要股東Best Mark (「借股人」)與認購人訂立一份借股協議(「借股協議」)，據此，借股人於發行日期以零代價向認購人借出本公司32,000,000股普通股。

### 可換股票據

可換股票據賦予可換股票據持有人(「票據持有人」)權利(「換股權」)，以每股1.31港元(「換股價」)將可換股票據的全部或任何部份未兌換本金額兌換為本公司每股面值0.01美元的繳足普通股。換股價須根據可換股票據的條款及條件，不時因應股票股息的反攤薄調整、股票拆分、攤薄證券發行及其他慣常調整事件而予以調整。票據持有人可於自發行日期起至到期日止的換股期間內不時行使換股權。可換股票據將於發行日期的第三個週年當日(即二零一五年六月二十一日)(「到期日」)到期。

本公司將於發行日期後滿六、九、十二、十五、十八、二十一、二十四、二十七、三十、三十三及三十六個月當日(各為「償還日期」)按分期等額贖回本金額16,000,000港元(即人民幣13,043,000元)的可換股票據，第一個償還日期為發行日期後第180日。

倘於發行日期後的任何日期(「要求行使日期」)，緊接要求行使日期前20個連續交易日每日每股股份的交易量加權平均價超逾認購協議所載參考市價的160%，惟前提是若干標準股權條件於有關期間持續獲達成，則本公司可發出要求行使通知，要求認購人全部或部分行使可換股票據所附的換股權。

本公司須於各償還日期按年利率7%支付可換股票據的利息。計算利息時以一年360日為基準，按所涉實際日數釐定。

本金償還金額及其應計但未付利息須i)全部以現金；ii)全部以股份；或iii)以現金與股份結合的方式支付，惟根據認購協議所載的若干條款及條件，本公司可僅以股份支付有關分期款項。

## 25. 可換股票據及認股權證(續)

### 可換股票據(續)

於發生任何違約事件或認購協議提述的若干事件時，票據持有人可選擇要求本公司贖回可換股票據項下所有尚未償還本金額。只要票據持有人並無因發生上述事件而選擇要求本公司於到期日前贖回可換股票據，本公司有責任按年利率7%支付相關利息，直至可換股票據獲兌換或贖回(以較早者為準)。

倘本公司因股份配售或發行的任何限制，而未能於行使可換股票據附帶的任何兌換權利後交還本公司股份，則本公司會(i)向票據持有人交還本公司可配售或發行股份的最高數目(「差額股票」)及(ii)以現金向該等票據持有人支付一筆款項，該款項按以下方法計算： $120\% \times (\text{本公司將須交還的股份數目} - \text{差額股票}) \times \text{於相關可換股票據兌換通知日期的每股加權平均價}$ 。

可換股票據包含附帶嵌入式衍生工具的債務工具。於首次確認後，可換股票據被指定為按公平值計入損益的金融負債。可換股票據的公平值於各償還日期及各呈報期末重新計量，公平值變動產生的任何盈虧於收益表內確認。

由於本公司於二零一二年八月三十一日宣派二零一二年中期股息每股普通股2.5港仙，自二零一二年十月十二日起可換股票據的換股價已根據可換股票據的條款及條件由1.31港元調整至1.27港元。

於二零一二年十二月七日，本公司就首次償還(「首次償還」)於二零一二年十二月二十一日通過向認購人以每股約1.02港元發行21,806,833股每股面值0.01美元的普通股，贖回可換股票據的第一期尚未償還分期付款項16,000,000港元及應計利息6,160,000港元(直至首次償還日期)。經參考邦盟評估有限公司(「邦盟」)(位於香港灣仔港灣道6-8號瑞安中心31樓11-18室的獨立專業合資格估值師公司)所作的估值，於首次償還日期二零一二年十二月二十一日，已贖回的第一期尚未償還分期付款的公平值為人民幣14,475,000元。

### 認股權證

認股權證賦予認股權證持有人(「認股權證持有人」)權利，可認購62,026,431股本公司新普通股。認股權證的初步認購價為每股1.53港元(「認購價」)，須根據認股權證的條款及條件不時受股票股息的反攤薄調整、股票分拆、攤薄證券發行及其他慣常調整事件而予以調整。認股權證的認購期間自發行日期後六個月(即二零一二年十二月二十二日)(「認股權證認購日期」)開始直至認股權證認購日期起計滿五週年當日(即二零一七年十二月二十二日)屆滿。

於發生任何違約事件或認購協議提述的若干事件時，認股權證持有人可選擇要求本公司按認購協議規定的價格(相當於相關認股權證的布萊克-斯科爾斯值)贖回或購回其全部或部份認股權證。



## 25. 可換股票據及認股權證(續)

### 認股權證(續)

認股權證分類為衍生工具，於首次確認後入賬列作按公平值計入損益的金融負債。認股權證的公平值於各呈報期末重新計量，公平值變動產生的任何盈虧於收益表內確認。

年結日後，本公司於二零一三年二月七日與認購人訂立補充文據，以修訂認股權證的若干主要條款及條件(「補充認股權證文據」)。補充認股權證文據已根據認股權證的條款及條件獲認購人(作為認股權證的唯一持有人)批准。根據補充認股權證文據，本公司及認購人同意，倘就認購價所作的任何調整等於或超過0.01港元，則有關調整須生效。因此，由於本公司派付二零一二年中期股息每股普通股2.5港仙，故認購價自二零一二年十月十二日起由1.53港元調整至1.49港元。

認股權證獲悉數認購後，合共將發行63,691,570股新股份，而悉數認購後的所得款項淨額約為94,900,000港元(即人民幣77,360,000元)。

### 借股

於認購人訂立認購協議之時，借股人(本公司的主要股東)與認購人訂立一份借股協議，據此，借股人於發行日期向認購人借出32,000,000股本公司普通股(無利息、代價及抵押)。該等股份的法定所有權將於以下較遲日期後第二個營業日歸還予借股人：i)本公司悉數贖回及支付可換股票據本金及利息之日或ii)所有認股權證獲行使或屆滿之日。

借股安排(「借股安排」)被視為視作股東向本公司注資，並入賬列作權益部份。於首次確認後，有關主要股東注資的價值入賬列作股東權益項下的視作注資。有關主要股東注資的賬面值於其後年度不予重估。

自二零一二年七月二十七日起，本公司股份不再屬於香港聯交所規則項下「指定證券」的界定範圍內。應認購人之要求，於二零一二年九月十日，借股人與認購人訂立一份修訂協議(「修訂協議」)，以修訂借股協議。根據修訂協議，借股協議之條款已修訂為一份股份轉讓協議(「股份轉讓協議」)，據此，借股人以32,320,000港元(「代價」)向認購人出售本公司32,000,000股普通股。根據股份轉讓協議，借股人不再享有交還股份或其等值物的權利。

## 25. 可換股票據及認股權證(續)

### 借股(續)

於二零一二年九月十日，借股人與認購人訂立一份協議書(「認購及認沽期權確認書」)，據此，認購人向借股人授出以行使價1.01港元購買本公司32,000,000股普通股的權利(「認購期權」)，而借股人向認購人授出要求借股人以相同行使價購買本公司32,000,000股普通股的權利(「認沽期權」)。借股人可於(i)(a)本公司悉數贖回及／或支付修訂協議項下可換股票據的本金額及利息以及本公司尚未償還及應付的全部其他款項之日；及(b)全部認股權證已獲行使或到期之日(「到期日」)(以(a)與(b)之較後者為準)起至(ii)到期日後60日(包括首尾兩天)止期間，隨時及不時行使認購期權，除非認購及認沽期權確認書規定下的任何事項早於到期日發生，在該情況下，則可賦予借股人權利提早行使認購期權。認購人可於修訂協議生效之日起至到期日後60日(包括首尾兩天)隨時及不時行使認沽期權。

根據認購及認沽期權確認書，借股人須於悉數行使認沽期權後就其於認沽期權的責任向認購人支付應付的總行使價作為信貸支持，而該責任已透過認購人向借股人支付代價32,320,000港元的責任時抵銷。

### 可換股票據、認股權證及借股安排估值

於發行日期，已收取代價合共176,000,000港元(即人民幣143,470,000元)已由董事參考邦盟所作估值，分配至可換股票據、認股權證及借股安排項下的視作主要股東注資，詳情如下：

	人民幣千元
按公平值計入損益的金融負債：	
可換股票據	122,204
認股權證	9,083
借股安排項下的視作主要股東注資	12,183
已收取代價	143,470

可換股票據及認股權證的變動如下：

	可換股票據 人民幣千元	認股權證 人民幣千元	合共 人民幣千元
於發行日期的公平值	122,204	9,083	131,287
於二零一二年十二月三十一日的首次償還	(14,475)	-	(14,475)
年內於收益表扣除的公平值虧損	38,404	1,254	39,658
於二零一二年十二月三十一日的公平值	146,133	10,337	156,470

## 25. 可換股票據及認股權證(續)

### 可換股票據、認股權證及借股安排估值(續)

年內，於金融負債損益表扣除負債信用風險變動應佔按公平值計入損益的公平值虧損為人民幣622,000元(二零一一年：零)。該變動已釐定為金融負債公平值變動，而並非屬於引致市場風險(即主要基於收益曲線的利率風險)的市場狀況變動。

於二零一二年十二月三十一日，可換股票據及認股權證的公平值乃採用二項模式計算，輸入該模式的數據如下：

#### 可換股票據

股價(港元)	1.130
本金額(千港元)	160,000
票面利率(%)	7.000
換股價(港元)	1.270
波幅(%)	18.399 – 41.964
無風險利率(%，每年)	0.048 – 0.209
預期年期(年)	0.220 – 2.470
預期股息收益率(%)	4.867

#### 認股權證

股價(港元)	1.130
行使價(港元)	1.490
波幅(%)	41.964
無風險利率(%，每年)	0.320
預期年期(年)	4.975
預期股息收益率(%)	4.867

## 26. 遞延稅項負債

年內，遞延稅項負債變動如下：

	本集團 預扣稅 人民幣千元
於二零一一年一月一日、二零一一年十二月三十一日及二零一二年一月一日	-
年內於收益表扣除的遞延稅項(附註10)	3,071
於二零一二年十二月三十一日	3,071

截至呈報期末，本集團並無有關呈報期間的重大未撥備遞延稅項(二零一一年：零)。

## 27. 股本

本公司法定及已發行股本之詳情如下：

## 股份

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
法定：			
5,000,000,000股每股面值0.01美元的普通股 (二零一一年：5,000,000,000股)	(a)	<b>342,400</b>	342,400
零股每股面值0.01美元的優先股(二零一一年：無)	(b)	-	-
		<b>342,400</b>	342,400
已發行及繳足：			
1,017,020,833股每股面值0.01美元的普通股 (二零一一年：995,720,000股)	(a)	<b>67,466</b>	66,126
零股每股面值0.01美元的優先股(二零一一年：無)	(b)	-	-
		<b>67,466</b>	66,126

## (a) 普通股

	附註	每股面值 0.01美元 的普通股數目	普通股面值 千美元	普通股面值 人民幣千元
法定：				
於二零一一年一月一日		4,999,999	50	342
於二零一一年一月二十八日 重新指定為普通股的優先股	(i)	1	-	-
於二零一一年一月八日法定股本增加	(ii)	4,995,000,000	49,950	342,058
於二零一一年十二月三十一日、 二零一二年一月一日及 二零一二年十二月三十一日		5,000,000,000	50,000	342,400
已發行：				
於二零一一年一月一日		102,719	1	7
資本化發行(待本公司的股份溢價賬因 向公眾發行新股份而獲進賬後 入賬列為繳足)	(iii)	749,897,281	7,499	49,800
於二零一零年十二月三十一日之 備考已發行股本		750,000,000	7,500	49,807
於二零一一年一月二十八日 發行之新股份	(iv)	250,000,000	2,500	16,603
購回及註銷股份	(v)	(4,280,000)	(43)	(284)
於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日		995,720,000	9,957	66,126
於二零一二年十二月三十一日 發行之新股份	(vi)	21,806,833	218	1,372
購回及註銷股份	(vii)	(506,000)	(5)	(32)
於二零一二年十二月三十一日		1,017,020,833	10,170	67,466

27. 股本(續)

股份(續)

(b) 優先股

	附註	每股面值 0.01美元 的普通股數目	普通股面值 千美元	普通股面值 人民幣千元
<b>法定：</b>				
於二零一一年一月一日	(i)	1	-	-
於二零一一年一月二十八日 重新指定為普通股的優先股	(i)	(1)	-	-
於二零一一年十二月三十一日、 二零一二年一月一日及 二零一二年十二月三十一日		-	-	-
<b>已發行：</b>				
於二零一一年一月一日		1	-	-
於二零一一年一月二十八日重新指定 為普通股的優先股	(i)	(1)	-	-
於二零一一年十二月三十一日、 二零一二年一月一日及 二零一二年十二月三十一日		-	-	-

附註：

- (i) 根據二零零八年九月八日通過的股東書面決議案，一股法定但未發行的普通股已重新指定為面值0.01美元的可贖回優先股。如下文(iv)所詳述，緊接發行新股份前，該優先股於二零一一年一月二十八日被本公司贖回。
- (ii) 根據二零一一年一月八日通過的股東書面決議案，上文(i)項所詳述之重新指定後，本公司藉增設4,995,000,000股每股面值0.01美元之額外新股份將本公司法定股本由50,000,000美元增至50,000,000美元。
- (iii) 透過自股份溢價賬資本化約人民幣49,800,000元的方式，按本公司現有股東(於二零一一年一月二十八日其姓名名列本公司股東名冊)各自之持股比例，本公司向彼等進一步配發及發行749,897,281股每股面值0.01美元之新股份(按面值入賬列作繳足)。該配發及資本化須待股份溢價賬因下文(iv)項所詳述與本公司之首次公開發售相關之向公眾發行新股份而錄得進賬後，方可作實。
- (iv) 就本公司之首次公開發售而言，250,000,000股每股面值0.01美元的股份按每股2.00港元(相當於每股人民幣1.71元)的價格發行，總現金代價(扣除費用前)約為500,000,000港元(相當於人民幣427,350,000元)，導致已發行股本及股份溢價賬分別增加約人民幣16,603,000元及約人民幣410,747,000元。該等股份於二零一一年一月二十八日開始在聯交所買賣。

## 27. 股本(續)

### 股份(續)

附註:(續)

- (v) 截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司回購其4,280,000股普通股，回購價介乎每股0.97港元至1.17港元，代價總額約為4,545,000港元(相當於人民幣3,740,000元)。4,280,000股已回購普通股於去年被註銷。就回購該等股份已支付的溢價約為4,200,000港元(相當於人民幣3,456,000元)，已自股份溢價賬扣除，金額345,000港元(相當於人民幣284,000元)已自本公司保留溢利轉撥至資本贖回儲備，詳情載於財務報表附註29。
- (vi) 於二零一二年十二月七日，本公司按每股約1.02港元的價格向認購人配發及發行21,806,833股每股面值0.01美元的股份，以支付於二零一二年十二月二十一日到期的6,160,000港元可換股票據的應計利息及16,000,000港元的首期付款，導致已發行股本及股份溢價賬分別增加人民幣1,372,000元及人民幣13,103,000元。
- (vii) 年內，本公司回購其506,000股普通股，回購價介乎每股0.85港元至0.88港元，代價總額約為439,000港元(相當於人民幣357,000元)。506,000股已回購普通股於年內被註銷。就回購該等股份已支付的溢價約為400,000港元(相當於人民幣325,000元)，已自股份溢價賬扣除，金額39,000港元(相當於人民幣32,000元)已自本公司保留溢利轉撥至資本贖回儲備，詳情載於財務報表附註29。

## 28. 購股權計劃

於二零一一年一月八日，本公司經營一項購股權計劃(「該計劃」)，旨在向為本集團業務之成功作出貢獻之合資格參與者提供獎勵及報酬。該計劃合資格參與者包括本公司董事(包括獨立非執行董事)、本集團其他僱員、本集團產品或服務供應商、本集團客戶、本公司股東及本公司附屬公司之任何非控股股東。該計劃由二零一一年一月二十八日起生效，除非獲取消或修訂，否則將由該日起計十年內保持有效。

根據該計劃現時可授出之未行使購股權之最高數目於行使時相等於本公司於任何時候已發行股份之10%。於任何十二個月期間內，根據該計劃授予各合資格參與者之購股權可予發行之最高股份數目以本公司任何時候已發行股份之1%為限。授出超過此限制之任何其他購股權均須獲股東於股東大會上批准。

授予本公司董事、行政總裁或主要股東或彼等任何聯繫人士之購股權須經獨立非執行董事事先批准。此外，於任何十二個月期間內，倘授予本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等任何聯繫人士之任何購股權超逾本公司任何時候之已發行股份0.1%或根據於授出日期本公司股份價格計算之總值超過5,000,000港元，則須經股東於股東大會上事先批准。

## 28. 購股權計劃(續)

授出購股權之要約可於要約日期起計二十八天內由承授人支付名義代價1港元後予以接納。所授出購股權之行使期乃由董事釐定，並於一至三年的歸屬期後開始，及於不遲於購股權要約日期起計五年或該計劃屆滿時完結(以較早者為準)。

購股權之行使價由董事釐定，惟不得低於以下之較高者(i)本公司股份於購股權要約日期在聯交所之收市價；及(ii)本公司股份於緊接要約日期前五個交易日在聯交所之平均收市價。

購股權並不賦予持有人收取股息或於股東大會投票之權利。

年內，根據計劃尚未行使的購股權如下：

	二零一二年		二零一一年	
	加權平均 行使價 每股港元	購股權 數目	加權平均 行使價 每股港元	購股權 數目
於一月一日	<b>1.18</b>	<b>35,000,000</b>	-	-
年內授出	-	-	1.18	35,000,000
年內沒收	<b>1.18</b>	<b>(1,000,000)</b>	-	-
於十二月三十一日	<b>1.18</b>	<b>34,000,000</b>	1.18	35,000,000

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，概無授出購股權亦無購股權獲行使，另有1,000,000份購股權被沒收。

尚未行使購股權按下列方式歸屬予承授人：

- 該等購股權的10,250,000份已於二零一二年八月三十日歸屬，行使期為二零一二年八月三十日至二零一六年八月二十九日；
- 該等購股權的10,250,000份於二零一三年八月三十日歸屬，行使期為二零一三年八月三十日至二零一六年八月二十九日；
- 該等購股權的6,750,000份於二零一三年八月三十日歸屬，行使期為二零一三年八月三十日至二零一六年八月二十九日；及
- 該等購股權的6,750,000份於二零一四年八月三十日歸屬，行使期為二零一四年八月三十日至二零一六年八月二十九日。

## 28. 購股權計劃(續)

於報告期末尚未行使的購股權的行使價及行使期如下：

### 二零一二年

購股權數目	行使價 每股港元	行使期
34,000,000	1.18	二零一二年八月三十日至二零一六年八月二十九日

### 二零一一年

購股權數目	行使價 每股港元	行使期
35,000,000	1.18	二零一二年八月三十日至二零一六年八月二十九日

截至二零一一年十二月三十一日止年度已授出的購股權公平值為12,880,000港元(人民幣10,549,000元)，每份0.37港元(每份人民幣0.30元)，其中本集團於截至二零一二年十二月三十一日止年度確認購股權開支人民幣5,156,000元(二零一一年：人民幣2,103,000元)。

截至二零一一年十二月三十一日止年度已授出的以股權結算的購股權公平值採用二項式模式於授出日期進行估算，並計及授出該等購股權的條款及條件。下表列示使用該模式時的數據：

	二零一一年
股息率(%)	1.80
波幅(%)	47.42
無風險利率(%)	0.79
購股權預期年期(年)	5
加權平均股價(每股港元)	1.18

購股權預期年期乃根據歷史數據釐定，未必代表可能出現的行使模式。預期波幅乃假設歷史波幅可代表未來趨勢，但未必為實際結果。

計量公平值時並無計及已授出購股權的其他特徵。

於報告期末及截至該等財務報表的批准日期，本公司於計劃項下擁有34,000,000份尚未行使的購股權，佔本公司於該日期已發行股份約3.3%。根據本公司現時資本架構，悉數行使該等尚未行使的購股權將導致額外發行34,000,000股本公司的普通股及額外新增股本約2,635,000港元(相當於人民幣2,137,000元)以及產生股份溢價約37,485,000港元(相當於人民幣30,397,000元)(未扣除發行開支)。



## 29. 儲備

### (a) 本集團

於目前及過往呈報期間，本集團儲備的金額及增減呈列於綜合權益變動表。

#### (i) 實繳盈餘

於二零一一年一月十七日，CITIC Capital、本公司及其股東訂立若干有條件解除及撤除協議，據此，於上市日期即二零一一年一月二十八日及本公司股份於聯交所開始買賣之前，新可換股票據獲正式解除及撤除。因此，於悉數兌換新可換股票據後，於上市日期新可換股票據負債部分人民幣57,768,000元已撤銷並轉撥至股東權益內的實繳盈餘。

根據於二零一二年六月二十一日與認購人訂立的借股協議，借股人向認購人借出本公司普通股32,000,000股。於初步確認後，主要股東作出的注資價值約為人民幣12,183,000元，於股東權益入賬列為視作注資。主要股東作出的注資賬面值於其後年度不予重新計量。

#### (ii) 法定盈餘公積金

根據中國相關適用規例，本集團在中國成立的附屬公司須將法定年度除稅後溢利(已抵銷任何過往期間虧損)(如有)的若干百分比轉撥至法定盈餘公積金，直至公積金結餘達到其註冊股本50%為止。法定盈餘公積金可用作抵銷中國附屬公司的累計虧損，惟須遵守相關中國法規的若干規限。所轉撥的金額須經中國附屬公司的董事會批准。

#### (iii) 外匯波動儲備

外匯波動儲備包括換算中國境外營運財務報表所產生的一切外匯差額，乃根據財務報表附註2.4所載會計政策入賬處理。

## 29. 儲備(續)

## (b) 本公司

	附註	股份溢價 人民幣千元	實繳盈餘 人民幣千元	資本 贖回儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	保留溢利/ (累計虧損) 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零一一年一月一日		21,767	325,075	-	-	(15,697)	331,145
年內溢利及年內 全面收入總額		-	-	-	-	56,592	56,592
資本化	27	(49,800)	-	-	-	-	(49,800)
發行股份	27	410,747	-	-	-	-	410,747
股份發行開支		(18,477)	-	-	-	-	(18,477)
購回股份	27	(3,456)	-	284	-	(284)	(3,456)
以股權結算的 購股權安排	28	-	-	-	2,103	-	2,103
二零一一年中期股息	12	-	-	-	-	(16,309)	(16,309)
由可換股票據的負債 部份轉撥至實繳盈餘		-	57,768	-	-	-	57,768
於二零一一年 十二月三十一日及 二零一二年一月一日		360,781	382,843	284	2,103	24,302	770,313
年內虧損及年內 全面虧損總額		-	-	-	-	(70,963)	(70,963)
發行股份	27	13,103	-	-	-	-	13,103
購回股份	27	(325)	-	32	-	(32)	(325)
以股權結算的 購股權安排	28	-	-	-	5,156	-	5,156
二零一一年末期股息	12	-	-	-	-	(24,360)	(24,360)
於二零一二年中期股息	12	(20,354)	-	-	-	-	(20,354)
借股安排項下實繳 盈餘增加	25	-	12,183	-	-	-	12,183
於二零一二年 十二月三十一日		353,205	395,026	316	7,259	(71,053)	684,753

## 29. 儲備(續)

### (b) 本公司(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度的虧損人民幣70,963,000元(二零一一年：溢利人民幣56,592,000元)包括向本公司一間附屬公司支付管理費人民幣11,395,000元(二零一一年：來自本公司一間附屬公司的股息收入人民幣61,000,000元)。

於二零一一年一月十七日，CITIC Capital、本公司及股東訂立若干有條件解除及撤除協議，據此，於上市日期即二零一一年一月二十八日及本公司股份於聯交所開始買賣之前，新可換股票據獲正式解除及撤除。因此，於悉數兌換新可換股票據後，於上市日期新可換股票據負債部分人民幣57,768,000元已撤銷並轉撥至股東權益內的實繳盈餘。

根據於二零一二年六月二十一日與認購人訂立的借股協議，借股人向認購人借出本公司普通股32,000,000股。於首次確認後，主要股東作出的注資價值約為人民幣12,183,000元，於股東權益入賬列為視作注資。主要股東作出的注資賬面值於其後年度不予重新計量。

## 30. 綜合現金流量表附註

### 主要非現金交易

- (a) 本公司藉向認購人發行21,806,833股普通股，贖回公平值為人民幣14,475,000元的第一期可換股票據。此舉導致已發行股本增加人民幣1,372,000元及股份溢價賬增加人民幣13,103,000元(附註27(a)(vi))。
- (b) 截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司一間全資附屬公司訂立若干協議，以購買廠房及設備以及進行樓宇裝修工程，總代價為人民幣30,579,000元。截至二零一二年十二月三十一日，已支付代價的總額為人民幣19,127,000元。代價餘額人民幣11,452,000元，已計入截至二零一二年十二月三十一日的已收按金、其他應付款項及應計費用內(附註23)。

### 31. 經營租約安排

本集團根據經營租約安排租賃生產廠房及辦公室。該等物業的租期經協商定為三年。

於呈報期末，本集團根據不可撤銷經營租約於下列日期屆滿的未來最低租金付款總額如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一年內	<b>4,296</b>	1,804
第二至五年(包括首尾兩年)	<b>6,133</b>	–
	<b>10,429</b>	1,804

於呈報期末，本公司並無任何重大經營租約安排。

### 32. 承擔

除上文附註31所詳述的經營租約承擔外，本集團於呈報期末有以下承擔：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
有關於泉州寶峰的投資的訂約資本承擔	<b>148,171</b>	65,171
有關以下項目的訂約承擔：		
– 廣告及諮詢服務	<b>450</b>	689
– 研發	<b>1,167</b>	1,667
– 物業、廠房及設備	<b>450</b>	1,800
– 產品許可證	<b>8,451</b>	7,020
– 生產及經銷許可證	<b>23,256</b>	25,519
	<b>33,774</b>	36,695

於呈報期末，本公司並無任何重大承擔。

### 33. 關連人士交易

本集團主要管理人員的酬金如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
袍金	-	-
其他酬金：		
薪金、津貼及實物利益	3,080	2,325
以股權結算的購股權開支	3,081	1,260
退休金計劃供款	25	4
	<b>6,186</b>	<b>3,589</b>

### 34. 按類別劃分的金融工具

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日的各類金融工具賬面值如下：

#### 金融資產－貸款及應收款項

##### 本集團

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應收貿易賬款	142,582	122,705
其他應收款項(附註20)	4,933	4,929
已質押存款	70	382,004
現金及銀行結餘	1,035,600	694,816
	<b>1,183,185</b>	<b>1,204,454</b>

##### 本公司

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應收一間附屬公司款項(附註17)	598,417	415,769
已質押存款	-	382,004
現金及銀行結餘	279	840
	<b>598,696</b>	<b>798,613</b>

## 34. 按類別劃分的金融工具(續)

## 金融負債

## 本集團

	按公平值 計入損益的 金融負債 人民幣千元	二零一二年 以攤銷成本 計算的 金融負債 人民幣千元	合計 人民幣千元	二零一一年 以攤銷成本 計算的 金融負債 人民幣千元
應付貿易賬款及應付票據	–	87,638	87,638	60,488
其他應付款項(附註23)	–	26,063	26,063	15,255
應計費用(附註23)	–	15,278	15,278	1,619
計息銀行借貸	–	40,732	40,732	383,910
可換股票據	146,133	–	146,133	–
認股權證	10,337	–	10,337	–
	156,470	169,711	326,181	461,272

## 本公司

	按公平值 計入損益的 金融負債 人民幣千元	二零一二年 以攤銷成本 計算的 金融負債 人民幣千元	合計 人民幣千元	二零一一年 以攤銷成本 計算的 金融負債 人民幣千元
其他應付款項(附註23)	–	1,733	1,733	49
應計費用(附註23)	–	282	282	86
應付一間附屬公司款項(附註17)	–	3,162	3,162	3,311
計息銀行借貸	–	–	–	318,910
可換股票據	146,133	–	146,133	–
認股權證	10,337	–	10,337	–
	156,470	5,177	161,647	322,356

### 35. 公平值等級

本集團採用以下等級釐定及披露金融工具的公平值：

第一級：公平值按相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)計量

第二級：公平值按估值方法(其對入賬公平值構成重大影響的所有輸入資料可以直接或間接觀察得到)計量

第三級：公平值按估值方法(其對入賬公平值構成重大影響的任何輸入資料並非基於可以觀察得到的市場數據(即為無法觀察得到的輸入資料))計量

按公平值計量的負債：

於二零一二年十二月三十一日

	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元	總額 千港元
可換股票據	-	146,133	-	146,133
認股權證	-	10,337	-	10,337

於二零一一年十二月三十一日，本集團並無任何按公平值計量的金融負債。

年內，第一級與第二級之間並無公平值計量轉撥，亦無轉入第三級或自第三級轉出(二零一一年：零)。

### 36. 財務風險管理目的及政策

本集團的主要金融工具包括計息銀行借貸、可換股票據、認股權證、已質押存款和現金及銀行結餘。該等金融工具旨在為本集團提供營運資金。本集團有應收貿易賬款及應付貿易賬款等不同的金融資產及負債，乃自其營運直接產生。

本集團金融工具的主要風險包括外幣風險、信貸風險、利率風險、流動資金風險及商品價格風險。董事會已檢討並協定管理各類有關風險的政策，概述如下：

### 36. 財務風險管理目的及政策(續)

#### 外幣風險

本集團有交易貨幣風險，主要源自以美元(「美元」)及港元(「港元」)計值的銷售交易及融資活動。由於港元實際上與美元掛鈎，本集團預料美元兌港元的匯率並無重大變動。

下表顯示於呈報期末，倘所有其他變量保持不變，本集團除稅前溢利對美元匯率之合理可能變動的敏感性。

	美元匯率 上升/(下跌) %	本集團 除稅前溢利 上升/(下跌) 人民幣千元
<b>二零一二年</b>		
倘美元兌人民幣升值	5	(6,870)
倘美元兌人民幣貶值	(5)	6,870
<b>二零一一年</b>		
倘美元兌人民幣升值	5	(11,774)
倘美元兌人民幣貶值	(5)	11,774

#### 信貸風險

本集團只與知名且信貸良好的客戶進行交易。根據本集團的政策，希望按信貸期交易的客戶須通過信貸審核程序。此外，本集團持續監察應收款項結餘，因此並無重大壞賬風險。

由於本集團只與知名且信貸良好的第三方進行交易，因此並無要求抵押品。

本集團其他金融資產(包括應收貿易賬款、其他應收款項、已質押存款和現金及銀行結餘)的信貸風險來自交易對方的欠款，上限為此等工具的賬面值。



### 36. 財務風險管理目的及政策(續)

#### 利率風險

本集團面臨的市場利率變化風險主要與本集團按浮息計息的銀行借貸有關。

本集團定期審查及監測浮息借貸以管理其利率風險。計息銀行借貸、現金及短期存款按攤銷成本入賬，而不會定期重估。浮息收入及支出於收益表按已賺取／已產生予以進賬／扣除。

下表顯示倘所有其他變量保持不變，本集團純利(因浮息借貸影響)對利率之合理可能變動的敏感性。

	利率增加 (基點)	除稅前 溢利減少 人民幣千元
二零一二年	100	-
二零一一年	100	864

#### 流動資金風險

本集團藉考慮金融資產及營運所得的現金流預測的有效期限監控資金短缺的風險。本集團的目標為透過運用銀行借貸及其他借貸平衡資金持續性與靈活性，以滿足其營運資金的要求。

下表概述本公司於呈報期末根據合約未貼現付款分析的金融負債到期情況。

## 36. 財務風險管理目的及政策(續)

## 流動資金風險(續)

## 本集團

## 二零一二年

	於要求時 人民幣千元	少於十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	合計 人民幣千元
應付貿易賬款及應付票據	—	87,638	—	87,638
其他應付款項(附註23)	26,063	—	—	26,063
應計費用(附註23)	—	15,278	—	15,278
計息銀行借貸	—	42,049	—	42,049
可換股票據	—	38,923	90,821	129,744
認股權證	—	—	10,337	10,337
	26,063	183,888	101,158	311,109

## 二零一一年

	於要求時 人民幣千元	少於十二個月 人民幣千元	合計 人民幣千元
應付貿易賬款及應付票據	—	60,488	60,488
其他應付款項(附註23)	15,255	—	15,255
應計費用(附註23)	—	1,619	1,619
計息銀行借貸	—	387,170	387,170
	15,255	449,277	464,532

36. 財務風險管理目的及政策(續)

流動資金風險(續)

本公司

二零一二年

	於要求時 人民幣千元	少於十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	合計 人民幣千元
其他應付款項(附註23)	1,733	–	–	1,733
應計費用(附註23)	–	282	–	282
應付一間附屬公司款項(附註17)	3,162	–	–	3,162
可換股票據	–	38,923	90,821	129,744
認股權證	–	–	10,337	10,337
	4,895	39,205	101,158	145,258

二零一一年

	於要求時 人民幣千元	少於十二個月 人民幣千元	合計 人民幣千元
其他應付款項(附註23)	49	–	49
應計費用(附註23)	–	86	86
應付一間附屬公司款項(附註17)	3,311	–	3,311
計息銀行借貸	–	387,170	387,170
	3,360	387,256	390,616

商品價格風險

本集團製造產品的主要原材料包括橡膠及塑膠。本集團面臨全球及區域供求情況令該等原材料價格波動的風險。原材料價格波動可能對本集團的財務表現有不利影響。本集團過往並無訂立任何商品衍生工具以對沖可能出現的商品價格波動。

## 36. 財務風險管理目的及政策(續)

### 資本管理

本集團資本管理的主要目標為維持持續經營的能力及穩健的資本比率，以支持其業務及提高股東價值。

本集團根據經濟狀況變化及有關資產的風險特徵管理其資本結構並作出相應調整。為維持或調整資本結構，本集團或會調整付予股東的股息款項、將資本退還予股東或發行新股份。於截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，管理資本的相關目標、政策或程序並無改變。

本集團使用負債比率(即負債總額除以股本總額加負債總額)監管資本。負債總額包括應付貿易賬款及應付票據、已收按金、其他應付款項及應計費用、計息銀行借貸、可換股票據以及認股權證。資本包括本公司擁有人應佔權益。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應付貿易賬款及應付票據	87,638	60,488
已收按金、其他應付款項及應計費用	59,211	33,610
計息銀行借貸	40,732	383,910
可換股票據	146,133	—
認股權證	10,337	—
負債總額	344,051	478,008
本公司擁有人應佔權益	1,056,603	915,928
權益總額加負債總額	1,400,654	1,393,936
負債比率	25%	34%

## 37. 報告期後事項

如附註25所詳述，本公司已於二零一三年二月七日訂立補充認股權證文據，據此，由於本公司分派二零一二年中期股息每股普通股2.5港仙，認購價已自二零一二年十月十二日起由每股1.53港元調整為1.49港元。

## 38. 財務報表之批准

財務報表經董事會於二零一三年三月二十七日通過及授權發佈。