



**Yuxing InfoTech Investment Holdings Limited**  
**裕興科技投資控股有限公司\***

(於百慕達註冊成立之有限公司)  
股份代號: 8005

**二零一四年**  
**年報**

\* 僅供識別

# 裕興科技投資控股有限公司

二零一四年年報

## 香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）創業板（「創業板」）的特色

創業板的定位，乃為相比起其他在聯交所上市的公司帶有較高投資風險的公司提供一個上市的市場。有意投資的人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。創業板的較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他老練投資者。

由於創業板上市公司新興的性質所然，在創業板買賣的證券可能會較於聯交所主板買賣之證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

本年報的資料乃遵照聯交所創業板證券上市規則（「創業板上市規則」）而刊載，旨在提供有關裕興科技投資控股有限公司（「本公司」）的資料。本公司的董事（「董事」）願就本年報的資料共同及個別地承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後，確認就彼等所知及所信，本年報所載資料在各重要方面均屬準確完備，沒有誤導或欺詐成份，且並無遺漏任何事項，足以令致本年報或其所載任何陳述產生誤導。

# 目 錄

2	公司簡介
3	公司資料
4	財務摘要及日程表
5	主席報告
7	集團財務概要
8	管理層討論與分析
	— 財務回顧
	— 業務回顧及展望
16	董事及高級管理層簡歷
18	董事會報告
25	企業管治報告
32	獨立核數師報告
34	綜合收益表
35	綜合全面收益表
36	綜合資產負債表
37	資產負債表
38	綜合股東權益變動報表
39	綜合現金流量報表
41	綜合財務報表附註

## 公司簡介

裕興科技投資控股有限公司及其附屬公司（統稱「集團」）目前主要從事信息家電（「信息家電」）、投資及貿易業務。本公司乃於一九九九年十月六日在百慕達註冊成為一間受豁免公司，並於二零零零年一月三十一日在創業板成功上市。

本集團是實業與投資相結合的集團公司。在實業業務方面，本集團以寬頻網路數碼影音產品為龍頭，著力於信

息家電、數碼電子消費產品及定點生產三個業務方向的市場開拓，兼具軟硬體研發、規模製造、市場行銷和客戶服務等多方面綜合能力。在寬頻數碼影音技術產品領域中，本集團是全球範圍內出色的解決方案提供商和定制產品製造商。在投資業務方面，本集團以價值投資為原則，堅持穩健投資、團隊運作的特點，通過金融創新等方式，在保值基礎上獲得資產穩定增值。



# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

祝維沙 (主席)  
陳福榮 (副主席)  
時光榮  
王安中  
朱江

### 獨立非執行董事

吳家駿  
鍾朋榮  
沈燕

## 公司秘書

劉巍 · 律師

## 合資格會計師

胡維頌  
香港會計師公會會員  
澳洲會計師公會註冊會計師

## 監察主任

時光榮

## 法定代表

陳福榮  
時光榮

## 審核委員會

沈燕 (主席)  
鍾朋榮  
吳家駿

## 薪酬委員會

沈燕 (主席)  
王安中  
吳家駿  
鍾朋榮  
朱江

## 提名委員會

祝維沙 (主席)  
陳福榮  
沈燕  
鍾朋榮  
吳家駿

## 核數師

瑪澤會計師事務所有限公司  
執業會計師

## 主要往來銀行

中國工商銀行  
中國銀行  
上海商業銀行有限公司  
星展銀行(香港)有限公司

## 註冊辦事處

Clarendon House  
2 Church Street  
Hamilton HM11, Bermuda

## 營業地點

香港  
九龍  
宏照道33號  
國際交易中心  
21樓2107-8室

中國  
北京市  
德勝門外新風街2號  
天成科技大廈B座7樓

中山市  
火炬開發區  
沿江東路  
裕興工業園

## 股份過戶登記處

主要股份過戶登記處  
Codan Services Limited  
Clarendon House, 2 Church Street  
Hamilton HM11, Bermuda

股份過戶登記分處  
香港中央證券登記有限公司  
香港皇后大道東183號  
合和中心17樓1712至1716號舖

## 股份編號

8005

## 網址

[www.yuxing.com.cn](http://www.yuxing.com.cn)

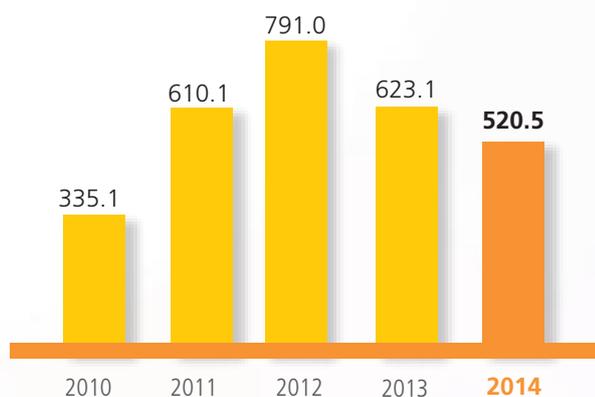
# 財務摘要及日程表

## 財務摘要

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
<b>收益</b>		
營業額	<b>520,541</b>	623,136
<b>盈利能力</b>		
經營溢利	<b>60,792</b>	2,349,981
母公司擁有人應佔溢利	<b>31,012</b>	2,167,412
<b>淨值</b>		
母公司擁有人應佔權益總額	<b>2,315,908</b>	2,144,959
	港元	港元
<b>每股股份</b>		
每股盈利 – 基本	<b>0.02</b>	1.22
母公司擁有人應佔每股資產淨值	<b>1.29</b>	1.20

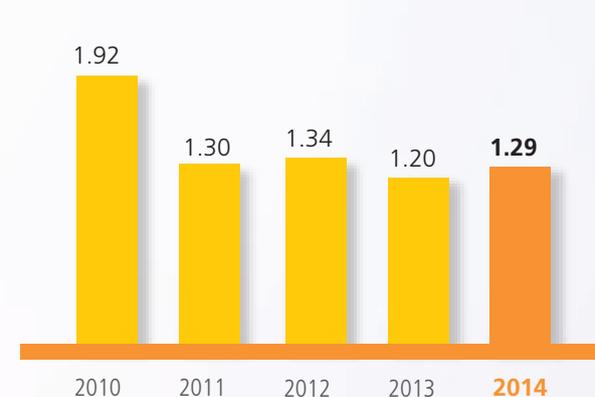
## 營業額

百萬港元



## 母公司擁有人應佔每股資產淨值

港元



## 財務日程表

全年業績

年報

股東週年大會

二零一五年三月二十日公告

二零一五年三月底寄發予股東

二零一五年五月十五日

# 主席報告



主席  
祝維沙

# 主席報告

## 新年好！

辭舊迎新，轉眼間二零一五年已經到，值此之際我祝願集團的全體同仁及親屬、各界朋友在新的一年里新年快樂、三羊開泰、萬事如意。

一晃間，從上市至今我們已走過了十五年。

我希望最好世界不變，我們永遠不老。新年是個檻，大家要慶祝。歡樂，讓我們忘了大家又老了七歲。願望只是願望，永遠不可實現，因為我們活在互聯網時代，又有人叫它狗年時代，人的一年等於狗的七年。我們現在活一年，相當於過去活七年，那叫一個值！那叫一個難！

回顧二零一四年，我最大的感觸是時代的變化越來越快，新的思想、知識和模式，令人目不暇接。最熱詞是互聯網思維模式下的諸如，「用戶思維，極致思維、快、羊毛出在豬身上」等。新名詞讓我快暈過去了，我搞不清楚我們過去錯在哪裡？難道過去不要用戶思維？「讓用戶滿意」不知道是多少企業的座右銘；難道過去的產品不要極致？顯然不是；難道過去不要快？快人一步佔領先機，也是過去企業的常用思維模式？在激烈變動的時代，似是而非的東西很多，大家要保持清醒，看透本質，知道什麼是不變的、什麼是變化的及什麼是隨之而變化的。

保持獨立的思考，不要人云亦云，不被環境所左右，只有這樣才能夠使得大家對未來投以更加長遠的目光。二零一五年，我們會繼續為本公司股東（「股東」）創造價值，為員工盡責，為企業安全而努力！

主席  
祝維沙

香港，二零一五年三月二十日

# 集團財務概要

## 綜合業績

截至十二月三十一日止年度

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
營業額	<b>520,541</b>	623,136	790,983	610,144	335,099
除稅前溢利／(虧損)	<b>52,742</b>	2,339,240	(496,621)	35,352	14,999
稅項	<b>(22,050)</b>	(174,276)	(3,543)	(1,368)	(190)
本年度溢利／(虧損)	<b>30,692</b>	2,164,964	(500,164)	33,984	14,809
非控股權益	<b>320</b>	2,448	210	-	-
母公司擁有人應佔溢利／(虧損)	<b>31,012</b>	2,167,412	(499,954)	33,984	14,809

## 綜合資產及負債

十二月三十一日結算

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
總資產	<b>2,677,017</b>	2,722,508	3,196,402	2,575,574	3,502,533
總負債	<b>(350,323)</b>	(566,443)	(838,445)	(313,900)	(177,029)
非控股權益	<b>(10,786)</b>	(11,106)	(12,441)	-	-
母公司擁有人應佔權益總額	<b>2,315,908</b>	2,144,959	2,345,516	2,261,674	3,325,504

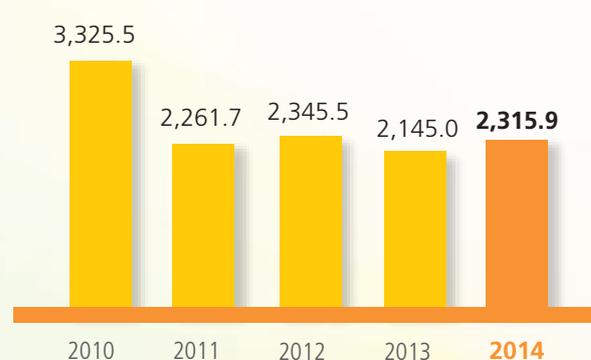
### 總資產

百萬港元



### 母公司擁有人應佔資產淨值

百萬港元



# 管理層討論與分析

## 財務回顧

### 營業額與毛利

於回顧年度，本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度（「年內」）之整體營業額及毛利分別達到約520,500,000港元及65,200,000港元，較去年分別下降16.5%及上升0.9%。本集團整體營業額下降主要歸因於二零一四年中華人民共和國（除香港、台灣及澳門）（「中國」）及香港客戶的採購意欲減弱和競爭加劇，這導致年內對本集團的產品需求疲軟。因此，年內本集團信息家電分部於中國及香港市場的營業額較去年分別下降24.2%及42.7%至約312,000,000港元及49,100,000港元，然而本集團年內於海外市場的營業額較去年大幅上升了26.8%至約158,900,000港元。

### 經營業績

#### 其他收益及淨收入

本集團年內其他收益及淨收入顯著上升至約370,200,000港元（二零一三年：約29,900,000港元）。年內該增加主要歸因於以下原因：(1)年內於損益帳按公平值處理的金融資產之已變現及未變現收益合共約198,300,000港元（二零一三年：約6,300,000港元）；(2)年內可供出售金融資產之已變現收益約136,600,000港元（二零一三年：零港元）；及(3)本集團投資於中國平安保險（集團）股份有限公司A股（「平安股份」）之股息收入約19,700,000港元（二零一三年：零港元）。然而，本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度於應佔一合營企業之業績確認從其透過其持有工布江達江南實業發展有限公司（「江南」）之36.66%股本權益間接投資之51,000,000股平安股份的股息收入約26,000,000港元，及於二零一三年十二月三十一日，本集團完成出售其一全資附屬公司－北京金裕興電子技術有限公司（「金裕興」），即時終止確認江南為合營企業。

#### 投資物業之公平值變動

本集團於年內錄得其投資物業重估收益約400,000港元（二零一三年：約3,100,000港元）。

#### 經營支出

鑑於二零一四年本集團整體營業額減少，本集團於年內整體銷售支出較去年減少了15.4%至約14,100,000港元。同時，本集團年內一般及行政支出也較去年大幅減少46.7%至約80,700,000港元。本集團一般及行政支出於回顧年度減少的原因，主要由於年內並無分派酌情花紅予董事及本集團之員工（二零一三年：約64,100,000港元，因集團出售金裕興之全部股權而確認一重大收益）。

# 管理層討論與分析

## 財務回顧 (續)

### 經營業績 (續)

#### 其他經營支出

其他經營支出於年內上升至約19,000,000港元(二零一三年：約5,500,000港元)。此上升主要原因是本集團年內錄得匯兌虧損以及透過人民幣合格境外機構投資者(「RQFII」)投資中國證券市場之管理及託管費用分別約6,300,000港元及10,100,000港元(二零一三年：分別零港元及零港元)。

#### 有關回購事項之衍生金融工具之公平值變動

於回顧年度，本集團年內錄得衍生金融工具之公平值調整虧損約261,200,000港元(二零一三年：零港元)，此乃關於本集團於出售協議之最後付款日期後九十天內以每股回購價人民幣37.29向江南回購不多於41,000,000股(但不少於27,000,000股)平安股份(「回購事項」)所產生的認購期權及認沽期權。有關回購事項之衍生金融工具之公平值均由獨立專業估值師於回購期間之每一個回購日重新估值直至二零一四年四月二日。進一步詳情，董事敬請本公司之股東及投資者就有關認購期權及認沽期權之公平值調整參閱綜合財務報表附註25(c)及二零一三年十月三十一日之通函(「該通函」)。

#### 融資成本

由於年內並無就應付廣東健力寶集團有限公司(「健力寶集團」)或其指定實體的和解費用而產生的攤銷利息開支，本集團年內融資成本大幅下降至約8,100,000港元(二零一三年：約36,700,000港元)。

#### 年內溢利

基於上述原因，本集團於年內錄得母公司擁有人應佔溢利約31,000,000港元(二零一三年：約2,167,400,000港元，主要來自出售一附屬公司之收益)，該溢利主要歸因於本集團於回顧年度內其他收益及淨收入之大幅增加。

# 管理層討論與分析

## 財務回顧 (續)

### 流動狀況及財務資源

於二零一四年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值約1,681,400,000港元。本集團持有之現金及銀行結餘約349,200,000港元。本集團財務資源主要來自短期銀行貸款及銀行樓宇貸款合共約181,800,000港元及股東權益。於二零一四年十二月三十一日，本集團以流動資產除以流動負債計算之流動比率為6.0倍，而以總負債除以權益總額計算之負債比率為15.1%。因此，於二零一四年十二月三十一日，本集團整體的財務及流動狀況仍保持於穩健水平。

### 集團資產押記

集團資產押記之詳情載於綜合財務報表附註30。

### 資本結構

本公司之股份於二零零零年一月三十一日於創業板上市。本公司之資本結構改變載於綜合財務報表附註28。

### 重大投資／重大收購及出售

除回購事項外，於回顧年度，本集團在市場上以一連串交易出售合共約8,000,000股平安股份，出售所得款項累積總額合共約人民幣405,500,000（相當於約506,900,000港元）（包括交易成本）。所出售的平安股份為本集團持有的13,000,000股平安股份（被分類為非流動資產項下的可供出售金融資產）的一部份。上述出售的詳情已載於本公司於二零一四年十一月二十八日及二零一四年十二月一日刊發之公告中。

除上文所披露外，於回顧年度，本集團並無其他重大投資及無重大收購或出售。

### 分部資料

本集團之星級業務分部為信息家電。年內信息家電分部的總營業額較去年減少16.5%至約520,000,000港元。由於一名中國客戶於二零一四年的採購意欲減弱，年內信息家電分部於中國的整體銷售額與去年相比減少24.2%至約312,000,000港元。在香港市場，由於一名香港客戶於回顧年度大幅減少銷售訂單，這令本集團年內在市場上的營業額較去年顯著下降42.7%至約49,100,000港元。於海外市場，雖然於回顧年度有數名海外客戶減少銷售訂單，然而年內澳洲的銷售額較去年大幅上升77.4%至約120,200,000港元。結果，年內整體海外營業額較去年顯著上升26.8%至約158,900,000港元。因此，年內本集團之信息家電分部業績較去年有顯著改善，錄得溢利約3,100,000港元（二零一三年：虧損約6,200,000港元）。

# 管理層討論與分析

## 財務回顧 (續)

### 分部資料 (續)

本集團之投資分部主要從事投資證券交易及可供出售金融資產。扣除有關回購事項之衍生金融工具之公平值變動約261,200,000港元，年內此分部錄得溢利約67,500,000港元（二零一三年：約2,457,800,000港元）。此溢利之主要原因是由於本集團年內錄得於損益帳按公平值處理的金融資產及可供出售金融資產之已變現及未變現之收益分別約198,300,000港元（二零一三年：約6,300,000港元）及136,600,000港元（二零一三年：零港元），其中包括出售平安股份之已變現收益約218,900,000港元（二零一三年：零港元）。

關於本集團的貿易分部，由於近年未有新突破，本集團於年內錄得此分部虧損約100,000港元（二零一三年：約500,000港元）。本集團之其他業務分部主要包括物業出租。年內此分部於物業出租錄得溢利約800,000港元（二零一三年：約6,800,000港元），其中包括投資物業公平值收益約400,000港元（二零一三年：約3,100,000港元）。

於回顧年度，本集團之地區市場主要位於中國。年內中國市場所產生之營業額較去年減少24.2%至約312,500,000港元。至於海外市場，雖然於回顧年度有數名海外客戶減少銷售訂單，然而年內澳洲的銷售額較去年大幅上升77.4%至約120,200,000港元。結果，年內海外市場的整體營業額較去年顯著上升26.8%至約158,900,000港元。而年內香港市場所產生的營業額則較去年大幅減少42.7%至約49,100,000港元。因此，年內本集團之整體營業額較去年減少16.5%至約520,500,000港元。

### 外匯波動風險

本集團之大部份貿易以人民幣（「人民幣」）及美元結算為主。本集團之資產主要是以人民幣結算，其餘部份則以港元結算。於年內，美元、港幣及人民幣之官方匯率保持相對穩定，而本集團並無進行對沖或作出其他安排。於二零一四年十二月三十一日，本集團並無任何重大的外匯合約、利息或外幣掉期或其他金融衍生工具。

### 人力資源

於二零一四年十二月三十一日，本集團共有600餘名（二零一三年：760餘名）全職員工，其中12名（二零一三年：11名）員工於香港辦事，其餘留駐中國。年內本集團之員工成本錄得約72,800,000港元（二零一三年：約145,100,000港元）。員工成本減少主要由於年內並無分派酌情花紅予董事及本集團之員工。本公司之附屬公司之所有員工在聘用及擢升時皆會考慮其是否適合所提供之職位而作出決定。本集團員工之薪酬與福利時刻與市場一致。員工表現則與所獲報酬直接掛鈎，並為本集團之薪酬系統規限，而該系統每年均會進行檢討。除基本薪酬外，員工福利還包括醫療計劃、各項保險計劃、購股權計劃及股份獎勵計劃。

# 管理層討論與分析

## 股息

董事會建議派付截至二零一四年十二月三十一日止年度每股0.05港元之末期股息（二零一三年：已宣佈及派發每股0.05港元之中期股息及每股0.05港元之末期股息，分別合共約89,600,000港元及89,600,000港元）。待股東於二零一五年五月十五日之應屆股東週年大會（「股東週年大會」）批准後，擬派末期股息將於二零一五年六月十二日或相近日子向於二零一五年五月二十七日營業時間結束時名列於本公司股東名冊上之股東派付。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

### (a) 符合資格出席股東週年大會並於會上投票

本公司將於以下期間暫停辦理本公司股份過戶登記手續：

就符合資格出席股東週年大會  
並於會上投票而言： 二零一五年五月十三日至二零一五年五月十五日止期間（包括首尾兩天）（記錄日期為二零一五年五月十五日）

為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票最遲須於二零一五年五月十二日下午四時三十分前送交本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室，以便辦理登記手續。

### (b) 符合資格收取擬派末期股息

本公司將於以下期間暫停辦理本公司股份過戶登記手續：

就符合資格收取擬派末期股息而言： 二零一五年五月二十一日至二零一五年五月二十七日止期間（包括首尾兩天）（記錄日期為二零一五年五月二十七日）

為符合資格收取擬派末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票最遲須於二零一五年五月二十日下午四時三十分前送交本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室，以便辦理登記手續。

# 管理層討論與分析

## 業務回顧

本集團在歷經十二年的辛勤耕耘，在全球網絡電視（「IPTV」）市場進入穩定期的情況下，集團的IPTV機頂盒（「機頂盒」）業務已經進入市場成熟期。然而，由於市場競爭激烈，集團在面臨機遇的同時也需要迎接嚴峻的挑戰。本集團憑藉多年的技術累積以及自主開發的領先中介軟體平臺，能夠滿足不同客戶的需求，完成與終端系統的對接以及定制化終端產品的工作。本集團目前投放到市場的不僅有標清機頂盒、高清機頂盒、雙模機頂盒、互聯網電視（「OTT」）／IPTV機頂盒，還有搭載Android系統的機頂盒等。二零一四年，由於一名中國客戶及一名香港客戶的採購意欲減弱及市場競爭激烈，本集團於中國、香港和數個海外市場的營業額出現了大幅下滑。因此，於回顧年度，集團整體營業額下降16.5%至約520,500,000港元，而年內整體毛利較二零一三年上升0.9%至約65,200,000港元。

在中國市場，本集團透過與中國其中一間最大的電訊設備及系統供應商合作，成功將多款機頂盒投放到廣東省、湖北省、四川省、陝西省、遼寧省、安徽省、吉林省、江蘇省及天津市等地區使用。與本集團合作的營運商已經開始計劃大規模的部署智能機頂盒，及本集團搭載Android系統的智能機頂盒已經在中國多個省份部署。然而，由於此中國客戶於二零一四年的採購意欲減弱及市場競爭進一步加劇，因而令機頂盒於中國之銷售量及價格均較去年下降。因此，年內本集團於中國市場的營業額與去年相比下降24.2%至約312,500,000港元。

在海外市場，本集團的產品不僅在IPTV領域，還在音樂及視頻領域為使用者帶來優質的娛樂新體驗。同時，本集團與現有的多家電訊營運商及系統集成商繼續保持著良好的合作夥伴關係。本集團在澳洲、西班牙、巴西、羅馬尼亞及捷克斯洛伐克等地持續供貨。同時，本集團也在非洲、英國、德國及丹麥等地積極開拓新市場。雖然於回顧年度有數名海外客戶減少銷售訂單，然而年內澳洲的銷售額較去年大幅上升77.4%至約120,200,000港元。結果，年內整體海外營業額較去年顯著上升26.8%至約158,900,000港元。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧 (續)

作為香港地區IPTV機頂盒主要供應商之一，本集團依然與一名香港電訊營運商於市場推廣活動上保持非常良好的合作關係。然而，由於二零一四年此香港客戶大幅減少銷售訂單，這令本集團在香港市場的營業額較去年顯著下降42.7%至約49,100,000港元。

在投資業務方面，本著科學分析、審慎決策的原則，本集團著重關注在電視、電訊及互聯網之三網融合領域上掌握核心領先技術的軟、硬體企業以及互聯網企業。同時，本集團也關注商用機頂盒及Online to Offline (「O2O」) 電商領域的企業，在產業生態鏈的打造和整合方面進行了投資部署。於回顧年度，集團在二級市場投資進行了有益的嘗試。本著以價值投資為基礎，本集團在二級市場選取風險較低的投資品種，以控制風險、保持合理盈利預期為其投資策略，保值及資產增值是本集團的長期投資目標。因此，本集團年內錄得於損益帳按公平值處理的金融資產及可供出售金融資產之已變現及未變現之收益分別約198,300,000港元（二零一三年：約6,300,000港元）及136,600,000港元（二零一三年：零港元），其中包括出售平安股份之已變現收益約218,900,000港元（二零一三年：零港元）。

參考本公司於二零一三年一月三十日、二零一三年二月四日、二零一三年三月十八日、二零一三年三月二十七日、二零一三年九月二十七日、二零一三年十月十一日、二零一三年十月二十三日、二零一三年十月二十八日、二零一三年十一月十五日、二零一四年一月二日、二零一四年四月二日及二零一四年十月二十七日之公告及日期為二零一三年二月二十八日之通函以及該通函，內容有關（其中包括）和解協議、最終和解協議、該擔保、該協議、建議出售事項、建議回購事項及有關新出售授權之主要交易（前述所用詞彙定義見該通函）。於二零一四年一月二日為該協議最後付款日期，華浩信聯（北京）投資有限公司已經根據該協議的條款完全支付出售事項總代價。回購期限開始於二零一四年一月二日及結束於二零一四年四月二日。於二零一四年四月二日，本集團已根據該協議以每股人民幣37.29從江南回購41,000,000股平安股份，並於回購期內完成該協議下的回購事項。於二零一四年十月二十四日，本公司收到健力寶集團通知金裕興已支付最後人民幣150,000,000（相當於約190,100,000港元）作為最終和解協議下剩餘之和解費用，因此和解費用已經悉數支付及本公司於該擔保下之責任已經終止。另外，於二零一四年十月三十日，江南向本公司質押其持有的6,000,000股平安股份也已根據該協議之條款解除。

# 管理層討論與分析

## 業務展望

全球IPTV市場已經迎來了成熟期。本集團作為全球最早進行寬頻機頂盒開發的公司之一，耕耘了十多年，將繼續憑藉其多年累積的技術以及自主研究及開發（「研發」）能力，改變舊有的模式，並將在互聯網和電視的結合上去努力。同時，為獲得更強的競爭優勢及持續提升產品創新能力，滿足客戶的不同需求，本集團在研發上將高比例投入，本集團會不斷改進其產品，並積極開發新的產品來適應新的市場機會。本集團期望能在不久的將來取得更好的成績。

在投資業務方面，本集團將持續關注電視、電訊及互聯網之三網融合領域。這個領域正在出現大融合及大發展的機會，相信本集團現有及累積的信息家電經驗，將有助於有效地完成被投資企業的價值評估、資源整合、以及價值提升。同時，本集團也將會關注家居互聯網領域以及基於電腦、通訊和消費類電子產品的融合、智慧互聯網及安全技術下發展的安全雲領域。另外，本集團在二級市場將繼續以價值投資為基礎以選取風險度低的投資品種，以控制風險及保持合理盈利預期為投資策略，保值及資產增值依然是本集團的長期投資目標。



# 董事及高級管理層簡歷

## 執行董事

**祝維沙先生**，59歲，本集團創始人之一。自一九九六年起出任本集團董事會主席兼總裁。畢業於北京工業大學自動控制工程系，獲工程學學士。曾就職於北京機電研究院及中國社會科學院工業經濟研究所，並曾任北京三川經濟技術公司法人代表及總經理。祝先生具有豐富、獨到的企業管理與運作經驗及深厚的技術知識背景，並且深刻瞭解資本與實業運作相結合的企業發展規律，在此方面有多年成功經驗。祝先生亦是裕龍有限公司（「裕龍」）的董事兼股東，裕龍擁有本公司股份36.83%權益。

**陳福榮先生**，54歲，本集團創始人之一。自一九九六年起出任本集團副總裁及自二零零四年起出任本集團副主席。畢業於北京工業大學自動控制工程系，獲工程學士學位。曾就職於中國社會科學院工業經濟研究所及北京機床電器公司。於電腦硬件設計及管理研發方面有豐富經驗，具有超過二十年的研發及工程管理經驗。陳先生是深圳盛邦的執行總裁，以及本公司董事會副主席。陳先生亦是裕龍的董事兼股東。

**王安中先生**，58歲，本集團副總裁。畢業於北京工業大學計算機科學系，獲工程碩士學位。曾獲副教授職稱，並在教學與科學研究方面有豐富經驗，曾主持和參與多項國家級科研項目，獲多項科研成果。王先生於一九九七年加入本集團，曾任研發部總經理。目前擔任本公司平臺管理部執行總裁及北京裕睿投資管理有限公司（本公司之一全資附屬公司）法人代表。

**時光榮先生**，54歲，畢業於北京工業大學自動控制工程系，獲工程學士學位。自一九九六年起出任本集團副總裁，曾經多年負責集團市場推廣及公關工作。時先生現任集團上市事務平臺的執行總裁，具有十年以上相關工作經驗，亦於香港擔任本公司旗下一全資附屬公司一裕興科技有限公司的行政總裁。

**朱江先生**，58歲，自二零一三年起出任本公司的執行董事。畢業於北京工業大學無線電通訊系。具有超過二十年電腦工程的研究經驗，並在數位類比電路及高階合成語言程式方面擁有豐富經驗及有超過十年管理經驗。朱先生現為本公司風險控制部的執行總裁。彼也是本公司一些全資附屬公司的董事及法人代表。

# 董事及高級管理層簡歷

## 獨立非執行董事

**吳家駿先生**，83歲，現任中國社會科學院榮譽學部委員及研究員、博士生導師，並任中國工業經濟學會名譽理事長。一九八零年至一九九三年曾任中國工業經濟研究所副所長，及中國青年企業家協會副會長等一系列職位，並在中國經濟與工業及企業管理研究方面有豐富經驗。吳先生為著名的日本企業及工業管理學者，對此有深入的研究，曾發表多部企業管理和經濟改革書籍及文章。吳先生於一九九九年十月被委任為獨立非執行董事。

**鍾朋榮先生**，62歲，著名中國經濟學家。在中央政府任職研究主任多年，現時是中國數間著名大學教授及超過二十一家企業及地方政府的顧問。作為北京視野諮詢中心的主席兼資深研究員，曾為不同行業的企業和地方政府制定多項發展策略，對於中國宏觀經濟環境及政府行政管理有深入的認識。鍾先生於一九九九年十月被委任為獨立非執行董事。

**沈燕女士**，51歲，持有會計學士學位和具有超過二十年的會計經驗及十六年的審計工作經驗，目前為北京工業大學會計專業的教師。沈女士曾在國內多家企業擔任財務要職，具有財務核算、預算控制和財務管理的豐富經驗。在此期間，參與相關財務管理課題的研究，並編輯與出版了相關專業管理書籍。曾在北京中公信會計師事務所工作，主持了製造業、事務所、服務業等多種企業形式和中外知名企業的審計工作，積累了豐富的企業財務管理和審計工作經驗。沈女士於二零零八年四月被聘任為北京工業大學投資公司總會計師。沈女士於二零零五年一月被委任為獨立非執行董事。

## 公司秘書

**劉巍先生**，57歲，具有中國內地、香港以及英國律師資格。劉先生現為歐華律師行合夥人，對企業融資擁有資深經驗。畢業於中國西北大學、中國政法大學、英國劍橋大學及香港大學並榮獲中國文學學士、法學碩士、英國法學博士(PhD in Law)學位以及英國曼徹斯特大學普通法文憑(CPE)和香港大學法學專業證書(PCLL)。劉先生於二零零七年七月被委任為公司秘書。

## 高級管理人員

**瞿俊哲先生**，47歲，本集團全球副總裁。瞿先生畢業於中山大學榮獲醫學學位及後獲得斯坦福大學商學院的工商管理碩士學位。在許多行業有超過二十年的管理和投資經驗，包括新能源換熱設備、檢測與認證、電話系統及戰略諮詢等。瞿先生於二零一四年十一月加入本集團。於加入本集團前，曾是一家新能源換熱設備領域的中美合資企業的首席執行官及就職於一家全球領先的檢測與認證產業的公司多年。瞿先生是美國上海商會資深會員，亦是北京、上海、香港、臺北等地美國商會和復旦大學的客座演講嘉賓。

**胡維頌小姐**，42歲，本集團首席財務官。畢業於澳洲莫納斯大學，持有實踐會計碩士及國際貿易商業學士學位。胡小姐身兼澳洲會計師公會註冊會計師及香港會計師公會會員，在會計及財務方面具有十七年經驗。胡小姐於二零零零年三月加盟本集團。

# 董事會報告

董事同仁欣然向全體股東提呈本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的報告及經審核綜合財務報表。

## 主要業務及按地區劃分之業務分析

本公司主要業務為投資控股。本公司主要附屬公司之業務載於綜合財務報表附註39。

本集團本年度之業績按業務及地區分類資料之分析載於綜合財務報表附註8。

## 股本

本公司本年度之股本變動詳情載於綜合財務報表附註28。

## 業績及股息

本集團截至二零一四年十二月三十一日止之業績載於第34頁之綜合收益表內。

本公司董事會建議，受約於將於二零一五年五月十五日（星期五）舉行的股東週年大會的股東批准，向於二零一五年五月二十七日（星期三）名列公司股東名冊的股東派付每股0.05港元的末期股息。此擬派末期股息預期將於二零一五年六月十二日（星期五）或相近日子派付，其中包括於二零一四年十月六日採納的股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」）下由信託所持有的股份股息約1,100,000港元（二零一三年：零港元）。

## 儲備

本集團及本公司於本年度之儲備變動分別載於第38頁之綜合股東權益變動報表及綜合財務報表附註29。

## 投資物業及物業、廠房及設備

本集團本年度之投資物業及物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註18及19。

## 優先購股權

本公司之公司細則（「公司細則」）並無載列有關優先購股權之條文，而百慕達法例亦無有關該等權利之限制。

## 五年財務概要

本集團過去五個財政年度之業績及資產負債概要載於第7頁。

# 董事會報告

## 購買、出售或贖回上市股份

除股份獎勵計劃的受託人根據股份獎勵計劃的規則及信託契約，以總額約28,500,000港元於市場購買合共約22,300,000股本公司現有股份外，本公司或其任何附屬公司於本年度內概無購買、贖回或出售本公司任何股份。

## 購股權

本公司於本年度並無有效的購股權計劃。

於本年度任何時間，本公司或任何其附屬公司概無訂立任何安排致使董事藉獲取本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而獲得利益，而董事或本公司行政總裁或彼等之配偶或未滿十八歲之子女概無擁有任何認購本公司證券之權利或已行使任何該等權利。

本公司之購股權計劃之詳情載於綜合財務報表附註32。

## 董事及高級管理層簡歷

董事及高級管理層簡歷載於第16及17頁。

# 董事會報告

## 董事

本年度及直至本報告日期之董事如下：

### 執行董事：

祝維沙先生 (主席)  
陳福榮先生 (副主席)  
時光榮先生  
王安中先生  
朱江先生

### 獨立非執行董事：

吳家駿先生  
鍾朋榮先生  
沈燕女士

## 董事服務合約

各執行董事 (朱江先生除外) 自二零一三年六月一日已與本公司訂立為期三年之服務合約。朱江先生自二零一三年七月二十四日已與本公司訂立為期三年之服務合約。惟任何一方可就有關服務合約 (於他們當時任期屆滿後每次自動續期一年) 向另一方發出不少於六個月書面通知終止合約。

獲委任兩年之獨立非執行董事吳家駿先生及鍾朋榮先生，任期已於二零一三年十月二十四日屆滿，並願連任額外兩年，任期將於二零一五年十月二十四日屆滿。獲委任兩年之獨立非執行董事沈燕女士任期已於二零一四年一月十一日屆滿，並願連任額外兩年，任期將於二零一六年一月十一日屆滿。

除上文披露者外，獲提名在應屆股東週年大會上連任之各名董事概無與本公司訂立不可於一年內免付賠償 (法定賠償除外) 之服務合約。

## 重大合約

除於本年報內披露之董事服務合約外，本公司或其附屬公司至本年底及本年內任何時間並無訂立與本集團業務有關而董事於其中直接或間接擁有重大權益之重大合約。

本集團與其控股股東或其任何附屬公司概無任何於年終或年內任何時間之重大合約 (包括提供相關的服務)。

## 董事酬金及五位最高酬金人士

董事酬金及五位最高酬金人士詳情分別載於綜合財務報表附註11及12。

# 董事會報告

## 股份獎勵計劃

根據二零一四年十月六日（「採納日期」）董事會會議的決議案，董事會批准採納股份獎勵計劃，據此，本公司股份可根據其條款授予獲選中的僱員（不包括任何董事及任何主要行政人員）（「獲選僱員」）。股份獎勵計劃的目的是藉股份獎勵表揚及回報若干僱員對本集團業務增長及發展作出的貢獻。股份獎勵計劃將於採納日期起計三年期間生效。根據股份獎勵計劃可能授予獲選僱員之股份總數不可超過本公司不時之已發行股本總數3%。

截止二零一四年十二月三十一日，本公司根據股份獎勵計劃向股份獎勵計劃的受託人支付約28,500,000港元。年內，本公司獲受託人告知其已為股份獎勵計劃於市場購買合共約22,300,000股本公司現有股份。

於二零一四年十二月三十一日年度內，本公司概無授出任何於股份獎勵計劃中持有的股份予本集團任何獲選僱員。

有關股份獎勵計劃之進一步詳情載於綜合財務報表附註33。

## 可換股債券

本集團發行的可換股債券之詳情載於綜合財務報表附註37。

# 董事會報告

## 酬金政策

本集團乃按市場做法向董事支付袍金。本集團已採納下列各項用以釐定董事及其他員工酬金之主要原則：

- 概無任何個別董事可釐定其本身酬金；
- 酬金水平須與本集團爭相聘用人才的競爭對手公司大致相若；及
- 酬金須反映董事之表現及職責，藉此激勵及挽留個別表現出色的僱員，提升本公司的價值給予股東。

## 董事及行政總裁於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零一四年十二月三十一日，董事及本公司行政總裁於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例「證券及期貨條例」第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有記載於本公司按證券及期貨條例第352條須置存之登記冊內的權益或淡倉，或根據創業板上市規則第5.46條董事證券交易之最低準則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

### (1) 於本公司股份之好倉

董事姓名	權益種類	普通股份數目	性質	佔本公司 已發行股本 的百分比
祝維沙先生	企業(附註)	660,000,000	控制企業的權益	36.83%
	個人	300,000	實益擁有人	0.02%
陳福榮先生	企業(附註)	660,000,000	控制企業的權益	36.83%
	個人	25,060,000	實益擁有人	1.40%
朱江先生	個人	7,926,756	實益擁有人	0.44%
王安中先生	個人	6,736,756	實益擁有人	0.38%
鍾朋榮先生	個人	1,600,000	實益擁有人	0.09%
吳家駿先生	個人	1,212,000	實益擁有人	0.07%
沈燕女士	個人	524,000	實益擁有人	0.03%

附註：祝維沙先生及陳福榮先生透過裕龍持有該等股份，而祝維沙先生及陳福榮先生分別擁有該公司全部已發行股本之63.6%及36.4%。而祝維沙先生及陳福榮先生乃裕龍的董事。

# 董事會報告

## 董事及行政總裁於股份、相關股份及債券之權益及淡倉 (續)

### (2) 於本公司相關股份之好倉

於二零一四年十二月三十一日，各董事或本公司行政總裁概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有記載於本公司按證券及期貨條例第352條須置存之登記冊內的權益或淡倉，或根據創業板上市規則第5.46條董事證券交易之最低準則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 根據證券及期貨條例披露之主要股東權益及淡倉

就董事或本公司行政總裁所知，於二零一四年十二月三十一日，於本公司股份或相關股份中擁有記載於本公司按證券及期貨條例第336條置存之登記冊內的權益或淡倉之主要股東名單（董事或本公司行政總裁除外）如下：

### 於本公司股份之好倉

股東姓名	權益種類	普通股份數目	性質	佔本公司 已發行股本 的百分比
裕龍 (附註)	企業	660,000,000	實益擁有人	36.83%
金瑞控股有限公司	企業	100,000,000	實益擁有人	5.58%

附註：祝維沙先生及陳福榮先生分別實益擁有裕龍63.6%及36.4%股權。而祝維沙先生及陳福榮先生乃裕龍的董事。

除上文所披露者外，於二零一四年十二月三十一日，概無任何人士（董事或本公司行政總裁除外）曾知會本公司擁有記載於本公司按證券及期貨條例第336條置存之登記冊內的本公司股份或相關股份之權益或淡倉。

## 管理合約

本年度內，本公司並無就整體業務或任何重要業務之管理或行政工作簽訂或存在任何合約。

# 董事會報告

## 主要客戶及供應商

本集團主要供應商及客戶佔本年度採購及銷售額之百分比如下：

### 採購

— 最大供應商	13.3%
— 五大供應商合計	47.4%

### 銷售

— 最大客戶	60.0%
— 五大客戶合計	96.0%

董事、彼等之聯繫人士或任何股東（據董事所知擁有本公司5%以上之股份）概無擁有上述主要供應商及客戶之權益。

## 關連人士交易

本集團於年內進行之重大關連人士交易（根據創業板上市規則被豁免為關連交易或持續關連交易）載於綜合財務報表附註35。

## 構成競爭之業務權益

本年內，董事、本公司管理層股東及彼私各自的聯繫人士（定義見創業板證券上市規則）概無擁有任何與本集團業務構成或可能構成競爭之業務權益或與本集團有任何利益衝突。

## 公眾持股量

於本報告日期，根據本公司已公佈資料及董事所深知，本公司已按照創業板上市規則維持規定的公眾持股量。

## 核數師

本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度之綜合財務報表由瑪澤會計師事務所有限公司，執業會計師審核。

本公司將於即將舉行之股東週年大會上提呈決議案，續聘瑪澤會計師事務所有限公司為本公司之核數師。

董事會代表  
裕興科技投資控股有限公司  
主席  
祝維沙

香港，二零一五年三月二十日

# 企業管治報告

## 企業管治常規

本公司致力建設高水準的企業管治，董事堅信合理及健全的企業管治常規，是本集團持續成長，保障及提高股東利益的關鍵。

本集團頒佈一套企業管治守則（「公司守則」），載列本集團在指導及管理其商業事務時所採用的企業準則及常規。公司守則在編製時已參考創業板上市規則附錄十五所載企業管治常規守則（「創業板守則」）的原則、守則條文及建議最佳常規。董事會將根據環境與創業板守則要求的變化，不斷監察及修訂公司守則，評估企業管治常規的有效性，以確保公司守則符合股東要求及利益，以及遵從創業板守則及上市規則。

除以下所披露的偏離情況外，本公司於年度內一直遵守創業板守則所有守則規定的條文。

根據創業板守則第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應予有區分，並不應由一人同時兼任。主席及行政總裁的職責應清晰地界定並以書面列明。祝維沙先生為董事會主席及本集團行政總裁。因此，此雙重角色造成對守則條文A.2.1有所偏離。然而，董事會認為：(i)本公司已實施充足之內部監控以於兩者之職能上作出檢查及平衡；(ii)祝維沙先生作為董事會主席及本集團行政總裁是有責任確保全體董事以股東之最佳利益為依歸。他必須對股東負責及為董事會及本集團於所有高層次及策略性問題上作出貢獻；及(iii)此結構將不會削弱對本公司董事會及管理層間之權力與權限的平衡。

## 董事證券交易

雖然本公司並沒有採納一套與董事證券交易有關之行為守則，但本公司已向其所有董事作出特定查詢，並獲得所有董事確認於本年度內各董事均已遵守創業板上市規則第5.48至5.67條所規定的有關董事證券交易的準則。

## 董事會

### 董事會組成

董事會代表股東管理本公司事務。董事會認為，謹慎、勤勉、忠誠地履行職責，為股東創造增值，維護本公司及全體股東的最佳利益，乃董事之責任。

董事會的主要職能包括：

- 釐定整體策略、監控營運及財務表現，並制定適當政策，以管理為達成本集團策略及目標而承擔的風險；
- 對本集團內部監控制度及就檢討其效能負責；
- 最終負責編製帳目，及以平衡、清晰及容易理解的方式評述本集團業績表現、財務狀況及展望。這方面的責任適用於本公司季度、中期及年度報告、按創業板上市規則發出的其他股價敏感公告及披露的其他財務資料、向監管機構提交的報告，以及根據法定要求須予披露的資料；
- 本集團業務的日常管理工作交由監控本集團整體業務之執行董事負責。有關本公司整體政策、財政及股東的事務則由董事會處理。此等事務包括：財務報表、股息政策、會計政策的重大變動、年度營運預算、重大合約、主要融資安排、主要投資及風險管理策略。有關該等決策的執行交由管理層負責；及
- 定期檢討其職能及賦予執行董事的權力，以確保此安排仍然適當。

管理層已就其權力及責任獲清晰的指引及指示，特別是在何種情況下應向董事會彙報，以及在代表本公司作出任何決定或訂立任何承諾前應取得董事會批准等事宜方面。

董事會由八名董事組成，其中五名屬執行董事，包括祝維沙先生（主席）、陳福榮先生（副主席）、時光榮先生、王安中先生及朱江先生；另外三名屬獨立非執行董事，包括吳家駿先生、鍾朋榮先生及沈燕女士。董事履歷載於本年報「董事及高級管理層簡歷」一節。董事均具有相關豐富的經驗及資歷，已就本集團事務給予足夠時間及關注，並已就本集團整體業務規劃、管理及戰略發展的重大事項恪盡職守及遵守誠信原則。

據董事所知悉，董事會各成員之間並無財務、業務、親屬或其他重大關係。

# 企業管治報告

## 董事會 (續)

### 獨立非執行董事

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，董事會已編製始終符合創業板上市規則的規定，即董事會至少有三名獨立非執行董事（超過董事會成員之三分之一）及至少其中之一具備適當的專業會計或相關財務管理知識。所有獨立非執行董事之任期為兩年，根據本公司之公司細則，彼等須輪席退任及膺選連任。有關彼等之委任詳情，請參閱第20頁「董事服務合約」。各獨立非執行董事已按創業板上市規則第5.09條作出年度獨立性確認。本公司認為，全部獨立非執行董事均已符合創業板上市規則第5.09條所載的獨立性指引，並根據該指引的條款屬獨立人士。

### 董事會的常規及會議方式

董事會每年至少召開四次全體會議（大約每季召開一次），審議本集團的財務表現、各期業績、重大投資及其他需要由董事會作出決議的事宜。若董事未能親臨會議，本公司會借助同步電話會議以提高出席率。

於二零一四年，共舉行九次董事會全體會議及一次股東週年大會。各董事會成員的出席紀錄如下：

執行董事	董事會會議出席率	股東大會出席率
祝維沙先生 (主席)	8/9	1/1
陳福榮先生 (副主席)	9/9	1/1
王安中先生	9/9	1/1
時光榮先生	9/9	1/1
朱江先生	9/9	1/1
<b>獨立非執行董事</b>		
吳家駿先生	9/9	1/1
鍾朋榮先生	9/9	1/1
沈燕女士	9/9	1/1

有關重大事宜之資料、正式會議通告及各董事之會議記錄已寄發予各董事，以供彼等知悉、評論及審閱。

### 董事之委任及膺選連任

各執行董事（朱江先生除外）自二零一三年六月一日已與本公司訂立為期三年之服務合約。朱江先生自二零一三年七月二十四日已與本公司訂立為期三年之服務合約。惟任何一方可就有關服務合約（於他們當時任期屆滿後每次續期一年）向另一方發出不少於六個月書面通知終止合約。

獲委任兩年之獨立非執行董事吳家駿先生及鍾朋榮先生，任期已於二零一三年十月二十四日屆滿，並願連任額外兩年，任期將於二零一五年十月二十四日屆滿。獲委任兩年之獨立非執行董事沈燕女士任期已於二零一四年一月十一日屆滿，並願連任額外兩年，任期將於二零一六年一月十一日屆滿。

## 董事會 (續)

### 董事之委任及膺選連任 (續)

本公司已設立正式、經審慎考慮並具透明度之新董事委任程序。有關董事委任、膺選連任及辭任之程序載於公司細則。根據公司細則第87(1)條，時任董事之三分之一（倘並非三(3)的倍數，則最為接近之數量但不得少於三分之一）須於每屆股東週年大會上輪值退任，惟各董事須至少每三年輪值退任一次。退任董事惟願膺選連任。因此陳福榮先生、王安中先生、鍾朋榮先生及沈燕女士將於應屆股東週年大會上輪值退任，惟願膺選連任。

### 董事培訓

於本年度，公司不時為董事提供有關創業板上市規則以及其他相關法律及監管規定的最新發展及變動的最新資訊以提高及重溫董事的職能及責任。

### 董事會成員多元化政策

董事會於二零一四年繼續採納董事會成員多元化政策，並就政策實施討論所有重要目標。

本公司認同及相信董事會成員多元化所帶來的裨益。其致力確保董事會是一個擁有適合本公司業務所需的就技能、經驗及意見多元化方面取得平衡的董事會。所有董事會成員的委任將繼續以甄選優秀人才為基準，並充分顧及董事會成員多元化的裨益。甄選候選人將按多方面作考慮，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、經驗（專業或其他方面）、技能、知識及服務時間。最終決定將會按照獲甄選候選人將會為董事會帶來的優點及貢獻而作出。

## 董事會委員會

董事會已成立擁有書面職權範圍的三個董事會委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，以監察本公司特定範疇的事務。董事會委員會獲得充足資源履行職能。

各董事會委員會的書面職權範圍符合創業板上市規則，並刊載於聯交所及本公司網站。

# 企業管治報告

## 董事會委員會 (續)

### 提名委員會

提名委員會於二零一二年三月成立，當中包括祝維沙先生（主席）、陳福榮先生、沈燕女士、鍾朋榮先生及吳家駿先生。提名委員會的責任包括(1)檢討董事會的架構、人數和組成（包括技能、知識及經驗方面），並就任何為配合公司的公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議；(2)物色具備合適資格可擔任董事的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見；(3)評核獨立非執行董事的獨立性；及(4)就董事委任或重新委任以及董事（尤其是主席及行政總裁）繼任計劃向董事會提出建議。直至本年報刊發日期，提名委員會共召開兩次會議以履行上述職能。全體成員均已出席該會議。

### 薪酬委員會

本公司之薪酬委員會於二零零五年十月成立，由沈燕女士（主席）、王安中先生、朱江先生、吳家駿先生及鍾朋榮先生組成。薪酬委員會按照創業板守則第B.1.2條所載之規定履行職責，主要職能是協助董事會對本集團的薪酬常規實行整體管理，以確保在執行董事及高層管理人員的獎勵方面，實施有效的政策、過程及常規。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司薪酬委員會共召開兩次會議，薪酬委員會已於該會議中審議及批准執行董事及高級管理層的薪酬組合。所有委員均有出席兩次會議。

董事薪酬的詳情載於綜合財務報表附註11。此外，根據創業板守則條文B.1.5，截至二零一四年十二月三十一日止年度，高級管理層成員年度薪酬範圍載列如下：

薪酬範圍	人數
零港元至1,100,000港元	2

# 企業管治報告

## 董事會委員會 (續)

### 審核委員會

本公司依據創業板上市規則於一九九九年十一月二十日成立審核委員會(「委員會」)，並以書面形式制定其權責範圍。

委員會就本集團的核數事宜為董事會及本公司之核數師提供重要之溝通橋樑。委員會之主要職責為審閱及監管本集團財務匯報程序，同時審查對外部審核、內部監控及風險評估系統的有效性。該委員會由三位獨立非執行董事吳家駿先生、鍾朋榮先生及沈燕女士組成，沈女士更獲委任為該委員會之主席，她具有專業的會計資格及審計經驗。本財務年度委員會共召開四次會議。委員會已審閱本集團截至二零一四年十二月三十一日之經審核年度業績。

委員會成員的出席紀錄如下：

成員	出席率
沈燕女士(主席)	4/4
鍾朋榮先生	4/4
吳家駿先生	4/4

委員會已詳細審查本公司的季度報告、中期報告及年報，以及本集團的內部監控程序，並已提出改善建議。委員會亦於執行董事未出席之情況下與外聘核數師會面二次。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，委員會已審查財務業績及報告、財務報告及合規程序、有關本公司內部監控及風險管理檢討及流程、外聘核數師之重新委任及僱員安排之報告，以就可能出現之不當行為提請關注。此外，董事會與委員會並無就重新委任外聘核數師出現任何分歧。委員會已按創業板守則完成及履行其職責。

## 核數師酬金

於二零一四年度，核數師瑪澤會計師事務所有限公司向本集團提供審計服務的酬金為1,155,000港元。瑪澤會計師事務所有限公司於二零一四年度為本集團所提供非審計服務(包括審閱中期報告及財務資料)的酬金為65,000港元。

## 公司秘書

本公司之公司秘書是劉巍先生。於二零一四年，彼已接受不少於十五個小時之相關專業培訓，以更新其技能及知識。

## 董事及核數師對帳目之責任

董事有責任編製本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之綜合財務報表，乃於持續基準上真實公平反映本集團之財務狀況。就編製綜合財務報表之董事責任聲明及外聘核數師的申報責任載於本年報的「獨立核數師報告」內。

# 企業管治報告

## 內部監控

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，董事已檢討本集團的內部管制程序，特別包括財務、營運及規管監控以及風險管理效能，以保障本集團資產不被濫用及保護本公司及全體股東的權益。

## 股東權利

年報、中期報告及季度報告為股東提供有關營運及財務表現之全面資料，而股東週年大會為股東提供直接與董事會交流意見之論壇。本公司之股東大會為股東及董事會提供交流機會。

根據公司細則，任何一名或以上於遞呈要求當日持有不少於有權於本公司股東大會上投票之本公司繳足股本十分之一的股東，有權隨時透過向董事會或本公司之公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理相關要求中列明之任何事宜。要求須遞呈於本公司註冊辦事處。

就建議人員選任董事而言，請參閱載於本公司網站[www.yuxing.com.cn](http://www.yuxing.com.cn)及聯交所網站之公司細則。

股東可寄發有關彼等權利之書面詢問或要求至本公司於香港之主要營業地點，抬頭人為公司秘書。

## 投資者關係

本公司透過與投資者建立不同溝通渠道，更新業務發展及財務表現之最新資料，包括於創業板網站及本公司網站刊發季度報告、中期報告及年報，以及刊發及登載通告、公告及通函，以保持高度透明，並確保不會進行選擇性披露內幕資料。

## 章程文件

根據創業板上市規則第17.102條，本公司已於聯交所及本公司的網站登載其組織章程大綱及組織章程細則。於本年度內，本公司章程文件並無被做任何修改。

# 獨立核數師報告



## MAZARS CPA LIMITED

瑪澤會計師事務所有限公司  
42nd Floor, Central Plaza  
18 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong  
香港灣仔港灣道18號中環廣場42樓  
Tel 電話: (852) 2909 5555  
Fax 傳真: (852) 2810 0032  
Email 電郵: info@mazars.hk  
Website 網址: www.mazars.cn

### 致裕興科技投資控股有限公司全體股東

(於百慕達註冊成立之有限公司)

本核數師已審核第34頁至第100頁所載裕興科技投資控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)之綜合財務報表,包括於二零一四年十二月三十一日之綜合資產負債表及貴公司資產負債表、截至該日止年度之綜合收益表、綜合全面收益表、綜合股東權益變動報表及綜合現金流量報表,以及主要會計政策概要及其他說明資料。

### 董事就編製綜合財務報表之責任

貴公司董事須遵照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例之披露要求,負責編製並真實兼公平地呈列本綜合財務報表,並進行董事認為必須之內部監控,以確保綜合財務報表之編製並無任何基於欺詐或謬誤而出現之重大錯誤陳述。

### 核數師之責任

本核數師之責任是根據審核之結果對此等綜合財務報表發表意見,並按照百慕達一九八一年公司法(經修訂)第90條的規定,僅向全體股東匯報而編製,不應用作其他用途。本核數師概不就本報告之內容向任何其他人士負責或承擔法律責任。本核數師之審核工作按照香港會計師公會頒佈之香港核數準則進行。該等準則要求本核數師遵守操守規定並計劃及進行審核,以合理保證此等綜合財務報表是否不存在重大之錯誤陳述。

審核範圍包括進程序以取得與綜合財務報表所載數額及披露事項有關之審核憑證。所選取之程序須視乎本核數師之判斷,包括評估綜合財務報表出現重大錯誤陳述(不論由欺詐或謬誤引起)之風險。在作出該等風險評估時,本核數師考慮與該公司編製並真實兼公平地呈列綜合財務報表有關之內部監控,以設計審核程序適合不同情況,但並非旨在就該公司內部監控是否有效表達意見。審核範圍亦包括評估所用會計政策是否恰當及董事所作之會計估算是否合理,並就綜合財務報表之整體呈列方式作出評估。

本核數師相信,本核數師所取得之審核憑證就提出審核意見而言屬充分恰當。

# 獨立核數師報告



## 意見

本核數師認為，此綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實兼公平地顯示 貴公司與 貴集團於二零一四年十二月三十一日之財務狀況及 貴集團截至該日止年度之溢利及現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定妥為編製。

瑪澤會計師事務所有限公司

執業會計師

香港，二零一五年三月二十日

郭婉文

執業證書編號：P04604

# 綜合收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
營業額	8	<b>520,541</b>	623,136
銷售成本		<b>(455,382)</b>	(558,563)
毛利		<b>65,159</b>	64,573
其他收益及淨收入	9	<b>370,217</b>	29,855
分銷及銷售支出		<b>(14,073)</b>	(16,640)
一般及行政支出		<b>(80,721)</b>	(151,415)
其他經營支出		<b>(18,973)</b>	(5,489)
投資物業之公平值收益	18	<b>400</b>	3,120
有關回購事項之衍生金融工具之公平值變動	25(c)	<b>(261,217)</b>	-
出售一附屬公司之收益		-	2,425,977
經營溢利	10	<b>60,792</b>	2,349,981
融資成本	13	<b>(8,050)</b>	(36,693)
應佔一合營企業之業績		-	25,952
除稅前溢利		<b>52,742</b>	2,339,240
稅項	14	<b>(22,050)</b>	(174,276)
本年度溢利		<b>30,692</b>	2,164,964
應佔溢利／(虧損)：			
母公司擁有人	15	<b>31,012</b>	2,167,412
非控股權益		<b>(320)</b>	(2,448)
		<b>30,692</b>	2,164,964
每股盈利	17	港元	港元
— 基本		<b>0.02</b>	1.22
— 攤薄		<b>0.02</b>	1.21

# 綜合全面收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
本年度溢利	<b>30,692</b>	2,164,964
其他全面收益／(虧損)		
不會被重新分類至損益之項目：		
因物業、廠房及設備轉撥至投資物業之重估(除稅後)	<b>16,023</b>	—
重新分類或其後可能被重新分類至損益之項目：		
可供出售金融資產		
於年內之公平值變動	<b>346,201</b>	—
減：因出售而重新分類公平值淨變動至損益	<b>(103,251)</b>	—
折算中國附屬公司之外匯差額	<b>(971)</b>	71,163
應佔一合營企業權益所產生之其他全面虧損(除稅後)	—	(45,993)
因出售一附屬公司而解除之折算儲備	—	(678,863)
因出售一附屬公司而解除之投資重估儲備	—	(1,636,829)
本年度其他全面收益／(虧損)	<b>258,002</b>	(2,290,522)
本年度全面收益／(虧損)總額	<b>288,694</b>	(125,558)
應佔全面收益／(虧損)總額：		
母公司擁有人	<b>289,014</b>	(123,110)
非控股權益	<b>(320)</b>	(2,448)
	<b>288,694</b>	(125,558)

# 綜合資產負債表

二零一四年十二月三十一日結算

	附註	二零一四年 十二月三十一日 千港元	二零一三年 十二月三十一日 千港元
<b>非流動資產</b>			
投資物業	18	117,976	49,600
物業、廠房及設備	19	50,309	92,580
預付租賃款項	20	12,714	13,150
可供出售金融資產	22	477,704	–
於損益帳按公平值處理的金融資產	25	–	323
		<b>658,703</b>	155,653
<b>流動資產</b>			
存貨	23	44,200	79,769
貿易及其他應收帳項	24	227,100	216,240
應收出售一附屬公司之代價		–	1,782,994
預付租賃款項	20	392	394
於損益帳按公平值處理的金融資產	25	1,394,399	363,639
可收回所得稅		2,636	644
抵押之銀行存款		380	1,811
現金及銀行結餘		349,207	121,364
		<b>2,018,314</b>	2,566,855
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付帳項	26	132,155	280,279
應付股息		17	10
銀行及其他貸款	27	181,803	84,075
於損益帳按公平值處理的金融負債	25	–	25,001
應付所得稅		22,900	177,078
		<b>336,875</b>	566,443
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,681,439</b>	2,000,412
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>2,340,142</b>	2,156,065
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債	14	13,448	–
<b>資產淨值</b>		<b>2,326,694</b>	2,156,065
<b>資本及儲備</b>			
股本	28	44,803	44,803
儲備	29	2,271,105	2,100,156
母公司擁有人應佔權益		<b>2,315,908</b>	2,144,959
非控股權益		<b>10,786</b>	11,106
<b>權益總額</b>		<b>2,326,694</b>	2,156,065

董事會已於二零一五年三月二十日通過，並由下列人士代表董事會簽署：

主席  
祝維沙

副總裁  
時光榮

# 資產負債表

二零一四年十二月三十一日結算

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
<b>非流動資產</b>			
附屬公司權益	21	<b>491,875</b>	560,263
<b>流動資產</b>			
貿易及其他應收帳項	24	<b>345</b>	284
應收一附屬公司股息	21	<b>110,000</b>	100,000
現金及銀行結餘		<b>282</b>	1,299
		<b>110,627</b>	101,583
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付帳項	26	<b>884</b>	55,792
應付股息		<b>17</b>	10
應付附屬公司款項	21	<b>4,768</b>	4,766
		<b>5,669</b>	60,568
<b>流動資產淨值</b>		<b>104,958</b>	41,015
<b>資產淨值</b>		<b>596,833</b>	601,278
<b>資本及儲備</b>			
股本	28	<b>44,803</b>	44,803
儲備	29	<b>552,030</b>	556,475
<b>權益總額</b>		<b>596,833</b>	601,278

董事會已於二零一五年三月二十日通過，並由下列人士代表董事會簽署：

主席  
祝維沙

副總裁  
時光榮

# 綜合股東權益變動報表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	母公司擁有人應佔														非控股 權益	權益總額
	股本 千港元	股份溢價 千港元	為股份 獎勵計劃而 持有的股份 千港元	法定儲備 千港元	撥入盈餘 千港元	購股權儲備 千港元	投資 重估儲備 千港元	物業 重估儲備 千港元	折算儲備 千港元	其他儲備 千港元	保留 溢利/ (累積虧損) 千港元	小計 千港元	千港元	千港元		
於二零一三年一月一日	43,688	41,693	-	20,435	234,621	29,021	1,682,822	-	687,064	-	(393,828)	2,345,516	12,441	2,357,957		
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,167,412	2,167,412	(2,448)	2,164,964		
其他全面虧損：																
折算中國附屬公司之外匯差額	-	-	-	-	-	-	-	-	71,163	-	-	71,163	-	71,163		
應佔一合營企業權益所產生 之其他全面虧損(除稅後)	-	-	-	-	-	-	(45,993)	-	-	-	(45,993)	-	(45,993)			
因出售一附屬公司而解除之儲備	-	-	-	-	-	-	(1,636,829)	-	(678,863)	-	(2,315,692)	-	(2,315,692)			
其他全面虧損總額	-	-	-	-	-	-	(1,682,822)	-	(607,700)	-	(2,290,522)	-	(2,290,522)			
本年度全面虧損總額	-	-	-	-	-	-	(1,682,822)	-	(607,700)	-	2,167,412	(123,110)	(2,448)	(125,558)		
因出售一附屬公司而解除之法定儲備 擁有人之交易：	-	-	-	(11,767)	-	-	-	-	-	-	11,767	-	-	-		
貢獻與分配																
行使購股權時發行股份	1,115	15,572	-	-	-	(3,415)	-	-	-	-	-	13,272	-	13,272		
屆滿購股權	-	-	-	-	-	(25,606)	-	-	-	-	25,606	-	-	-		
中期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(89,606)	(89,606)	-	(89,606)		
擁有權益變動																
附屬公司擁有權益變動 並無導致失去控制權	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,113)	-	(1,113)	1,113	-	-		
擁有人之交易總額	1,115	15,572	-	-	-	(29,021)	-	-	-	(1,113)	(64,000)	(77,447)	1,113	(76,334)		
於二零一三年十二月三十一日 及二零一四年一月一日	44,803	57,265	-	8,668	234,621	-	-	-	79,364	(1,113)	1,721,351	2,144,959	11,106	2,156,065		
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31,012	31,012	(320)	30,692		
其他全面收益：																
因物業、廠房及設備 轉撥至投資物業之重估(除稅後)	-	-	-	-	-	-	-	16,023	-	-	-	16,023	-	16,023		
可供出售金融資產之公平值變動	-	-	-	-	-	-	346,201	-	-	-	-	346,201	-	346,201		
因出售而重新分類可供出售金融資產之 公平值淨變動至損益	-	-	-	-	-	-	(103,251)	-	-	-	(103,251)	-	-	(103,251)		
折算中國附屬公司之外匯差額	-	-	-	-	-	-	-	-	(971)	-	-	(971)	-	(971)		
其他全面收益總額	-	-	-	-	-	-	242,950	16,023	(971)	-	-	258,002	-	258,002		
本年度全面收益總額	-	-	-	-	-	-	242,950	16,023	(971)	-	31,012	289,014	(320)	288,694		
擁有人之交易：																
貢獻與分配																
有關於二零一三年十二月三十一日 止財政年度之末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(89,606)	(89,606)	-	(89,606)		
為股份獎勵計劃購入之股份	-	-	(28,459)	-	-	-	-	-	-	-	-	(28,459)	-	(28,459)		
擁有人之交易總額	-	-	(28,459)	-	-	-	-	-	-	-	(89,606)	(118,065)	-	(118,065)		
於二零一四年十二月三十一日	44,803	57,265	(28,459)	8,668	234,621	-	242,950	16,023	78,393	(1,113)	1,662,757	2,315,908	10,786	2,326,694		

# 綜合現金流量報表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元 (重列)
<b>經營業務</b>		
除稅前溢利	<b>52,742</b>	2,339,240
經下列調整：		
外匯差額	<b>(800)</b>	(621)
其他應收帳撇減	–	525
存貨撇減	<b>223</b>	6,635
存貨撇減轉回	<b>(6,564)</b>	(142)
其他應收帳減值轉回	<b>(208)</b>	(399)
銀行存款利息收入	<b>(5,262)</b>	(1,290)
其他貸款及應收帳之利息收入	–	(3,287)
利息支出	<b>8,050</b>	36,693
上市證券之股息收入	<b>(20,133)</b>	(83)
預付租賃款項之攤銷	<b>390</b>	387
物業、廠房及設備折舊	<b>8,697</b>	8,905
投資物業之公平值收益	<b>(400)</b>	(3,120)
出售物業、廠房及設備之虧損	<b>22</b>	134
出售可供出售金融資產之收益	<b>(136,607)</b>	–
出售一附屬公司之收益	–	(2,425,977)
應佔一合營企業之業績	–	(25,952)
<b>營運資金變動前之經營虧損</b>	<b>(99,850)</b>	(68,352)
存貨減少／(增加)	<b>41,663</b>	(750)
貿易及其他應收帳項增加	<b>(11,268)</b>	(29,494)
於損益帳按公平值處理的金融資產增加	<b>(1,048,372)</b>	(17,274)
貿易及其他應付帳項(減少)／增加	<b>(147,546)</b>	102,411
<b>經營所用之現金</b>	<b>(1,265,373)</b>	(13,459)
已付所得稅	<b>(178,869)</b>	(43)
已退回所得稅	<b>634</b>	–
已付和解費用	–	(190,791)
<b>經營業務所用之現金淨額</b>	<b>(1,443,608)</b>	(204,293)

# 綜合現金流量報表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元 (重列)
<b>投資業務</b>		
購買可供出售金融資產	(611,465)	—
購買物業、廠房及設備	(5,300)	(4,143)
減少原到期日超過三個月之抵押銀行存款	—	13,164
出售可供出售金融資產所得款項	506,851	—
已收利息	5,262	4,573
已收上市證券之股息	20,133	83
已收一合營企業之股息	—	132,980
出售物業、廠房及設備所得款項	6	48
出售一附屬公司之現金代價	1,782,994	—
出售一附屬公司之現金流入淨額	—	15,209
<b>投資業務產生之現金淨額</b>	<b>1,698,481</b>	<b>161,914</b>
<b>融資業務</b>		
行使購股權時發行股份所得款項	—	13,272
新增銀行及其他貸款	1,203,032	288,662
自一合營企業貸款	—	198,423
償還銀行貸款	(1,105,122)	(306,915)
支付購買股份獎勵計劃之股份之款項	(28,459)	—
已付利息	(8,050)	(14,467)
已付股息	(89,599)	(89,596)
<b>融資業務(所用)/產生之現金淨額</b>	<b>(28,198)</b>	<b>89,379</b>
<b>現金及現金等價物之增加淨額</b>	<b>226,675</b>	<b>47,000</b>
年初之現金及現金等價物	122,793	73,891
匯兌變動之影響	(261)	1,902
<b>年終之現金及現金等價物</b>	<b>349,207</b>	<b>122,793</b>
分析現金及現金等價物之結餘：		
購入時原到期日少於三個月之抵押銀行存款	—	1,429
定期(附註(a))	25,871	24,594
銀行結存及庫存現金(附註(a))	323,336	96,770
	<b>349,207</b>	<b>122,793</b>

附註：

- (a) 銀行結存根據每日銀行存款利率以浮動利率賺取利息。以本集團即時現金需求而定，短期定期為一個月至三個月之間及按年利率2.07%至4.35%（二零一三年：1.35%至2.20%）賺取利息。
- (b) 於結算日，抵押之銀行存款包括約380,000港元（二零一三年：約382,000港元）其購入時之到期日超過三個月因而於綜合現金流量報表中不被分類為現金等價物。

# 綜合財務報表附註

## 1. 公司資料

本公司為一間在百慕達註冊成立之獲豁免有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司創業板（「創業板」）上市。

本公司註冊辦事處及主要營業地點之地址於本年報內「公司資料」一節披露。

本公司的主要業務為投資控股公司，而其附屬公司之主要業務載於附註39。

## 2. 主要會計政策

### (a) 編製基準

此等綜合財務報表乃根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（該詞泛指所有適用香港財務報告準則、香港會計師公會（「香港會計師公會」）已頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋及香港公認會計原則）而編製。此等綜合財務報表亦符合香港公司條例（「香港公司條例」）中有關編製財務報表所適用之披露規定。根據新香港公司條例（第622章）第9部「帳目及審計」之過渡性和保留安排（載於該條例附表11第76至87條），前身香港公司條例（第32章）之披露規定繼續適用於本財政年度及比較年度。此等綜合財務報表亦遵照《創業板證券上市規則》所適用之披露規定。

編製此等綜合財務報表之基準與二零一三年綜合財務報表所採納之會計政策一致。除了綜合財務報表經修訂項目之若干呈列及披露，有關本集團所採納由本年度起生效之新訂／經修訂香港財務報告準則對本集團及本公司於本年度及過往年度之業績及財務狀況並無重大影響。本集團所採納之主要會計政策摘要於下文。

#### 採納新訂／經修訂香港財務報告準則

*香港會計準則第32號修訂本：呈列－抵銷金融資產與金融負債*

香港會計準則第32號修訂本釐清抵銷金融工具之規定。由於該修訂與本集團已採納之會計政策一致，因此修訂本之採用並無對已確認之金額構成影響。

*香港會計準則第36號修訂本：非金融資產之可收回金額披露*

香港會計準則第36號修訂本修改已減值非金融資產之披露規定。其中，倘已減值資產之可收回金額按公平值減出售成本計量，則需要披露附加資料。此等修訂本並無對綜合財務報表構成影響。

# 綜合財務報表附註

## 2. 主要會計政策 (續)

### (b) 計量基準

編製此等綜合財務報表所採用之計量基準為歷史成本，惟如下文會計政策中所闡釋按公平值計量的投資物業、可供出售金融資產及於損益帳按公平值處理的金融資產或金融負債除外。

### (c) 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其所有附屬公司截至每年十二月三十一日為止之財務報表。附屬公司之財務報表編製乃使用與本公司相同之申報年度且與本公司一致之會計政策。

集團內公司間之所有結餘、交易、收支及集團內公司間交易所產生之盈虧會全數對銷。附屬公司之業績由本集團取得控制權當日起至有關控制權終止當日止綜合計算。

非控股權益乃於綜合收益表及綜合資產負債表之權益內與母公司擁有人分開呈列。於被收購公司之非控股權益為現時擁有權權益，賦予持有人有權享有被收購公司清盤時按股份比例攤分被收購公司之資產淨值，初步按公平值或按現時擁有權權益所佔被收購公司之可識別資產淨值的已確認金額之股份比例計量。此計量基準之選擇乃按收購逐項為基準。

#### 分配全面收益總額

損益及其他全面收益各組成部份均歸屬於母公司擁有人以及非控股權益。全面收益總額歸屬於母公司擁有人以及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益出現餘額虧損。

#### 擁有權權益變動

倘本集團於附屬公司之擁有權權益出現變動，但並無導致本集團失去對該附屬公司之控制權，則被視作權益交易。本集團之權益與非控股權益之帳面金額均予以調整，以反映彼等於附屬公司之相關權益之變動。非控股權益之調整款額與已付或已收代價之公平值兩者間之任何差額，均直接確認於權益並歸屬於母公司擁有人。

倘本集團失去對一附屬公司之控制權，出售之損益乃按(i)已收代價之公平值及於失去控制權當日所釐定任何保留權益之公平值之總額與(ii)該附屬公司之資產（包括商譽）及負債以及任何非控股權益於失去控制權當日之帳面金額兩者間之差額計算。如母公司已直接出售相關資產或負債，則先前於其他全面收益中列作已出售附屬公司之款額會按所需之相同基準入帳。在前附屬公司保留之任何投資及該前附屬公司所結欠或應收之任何金額，會由失去控制權當日起入帳列作金融資產、聯營公司、合營企業或其他項目（如適用）。

# 綜合財務報表附註

## 2. 主要會計政策 (續)

### (d) 附屬公司

附屬公司指由本集團所控制之實體。倘若本集團透過參與實體的業務而獲得或有權獲得可變回報及有能力行使其權力而影響回報金額，即代表本集團控制該實體。倘若事實及情況指明該控制權的一個或多個元素有改變，本集團會再評估被投資者會否受其控制。

於本公司之資產負債表中，於附屬公司的投資乃以成本扣除累計減值虧損列帳。若有關投資之帳面值高於可收回價值，該投資會按個別基準扣減至其可收回價值。本公司將附屬公司之業績以已收及應收股息基準入帳。

### (e) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損列帳。物業、廠房及設備項目之成本包括其購買價及任何使資產達致可使用狀態及地點作擬定用途所產生之直接應佔成本。維修及保養於其產生年度內在損益內扣除。

由於本集團位於香港之租賃物業之租賃付款未能於租賃開始時在土地及樓宇元素之間作可靠分配，因為類似土地及樓宇並不單獨出售或租賃，因此全部租賃付款作為物業、廠房及設備之融資租賃計入租賃物業成本中。

物業、廠房及設備之折舊乃由彼等可供使用之日期，按下列估計可使用年期及扣除彼等估計殘餘值後，以直線法提撥折舊，以撇銷成本減累計減值虧損。倘物業、廠房及設備項目各部份的可使用年期不同，則該項目的成本會合理分配並分開計算折舊：

樓宇	3%或租賃期，以較短者為準
租賃物業	3%或租賃期，以較短者為準
租賃物業裝修	5%-33%或租賃期，以較短者為準
辦公室設備、傢具及裝置	20%-33%
廠房及機器	10%-20%
汽車	10%-33%

物業、廠房及設備項目於出售時或當繼續使用該資產預期不會產生任何日後經濟利益時終止確認。終止確認資產產生之任何損益（按該項目出售所得款項之淨額及帳面值間之差額計算）於終止確認該項目之年度計入損益內。

如本集團佔用作自用物業之物業轉變為投資物業，則本集團截至更改用途當日根據「物業、廠房及設備」所述之政策將該物業入帳，而於當日有關該物業之帳面值與公平值之差額則入帳列為重估盈餘或虧損。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (f) 投資物業

投資物業為擁有人或融資租賃項下承租人為賺取租金收入及／或資本增值而持有之土地及／或樓宇。這些當中包括就目前仍未釐定日後用途的物業及根據營運租賃持有的物業，彼等須符合投資物業的定義，並以公平值入帳。

投資物業乃於結算日按公平值列帳。公平值變動所產生的任何損益於損益中確認。投資物業的公平值乃按獨立估值師所作的估值為基準，該估值師持有認可專業資格及擁有近期被估值物業之相關位置及類別的經驗。

### (g) 租賃土地之預付租賃款項

租賃土地之預付租賃款項指收取承租人佔用土地的固定權益而預付之款項，此分類為營運租賃。地價按成本減累計攤銷及減值虧損列帳，並於租賃期內按直線法在損益中攤銷。

### (h) 無形資產

#### 研究及開發成本

研究成本乃於產生時支銷。如產品或生產程序於技術上及商業上可行，以及集團本身具備充裕資源完成該開發，於開發業務中產生的成本（包括應用研究結果於策劃或設計新產品或大幅改良產品及生產程序），將撥充為資本性開支。資本性開支包括材料成本、直接工資及適當比例的經常性開支。其他開發支出將在產生時於損益中確認為開支。倘資產可供使用，資本性開發成本會於期內按直線法攤銷，以反映相關經濟利益的確認情況。

# 綜合財務報表附註

## 2. 主要會計政策 (續)

### (i) 金融工具

#### 確認及終止確認

金融資產及金融負債乃當且僅當本集團成為該等工具之合約條文一方時按交易日之基準確認。

金融資產被終止確認乃當且僅當(i)本集團於獲取金融資產未來現金流量之合約權利到期或(ii)本集團轉讓金融資產及(a)本集團已轉讓金融資產擁有權的絕大部份風險及回報，或(b)本集團既無轉讓也不保留金融資產擁有權的絕大部份風險及回報但集團不會保留對金融資產之控制權。倘本集團保留轉讓資產擁有權的絕大部份風險及回報，則繼續確認此金融資產同時也確認收到之款項作為抵押貸款。倘本集團既無轉讓也不保留轉讓資產擁有權的絕大部份風險及回報及繼續控制該資產時，則本集團會根據其持續參與程度及可能需繳付之相關負債確認該金融資產。金融負債僅及僅於負債償清時，即有關合約所指定之負債已清償、註銷或到期，方會終止確認。

#### 分類及計量

金融資產或金融負債於首次確認時均按公平值釐訂，倘金融資產或金融負債並非於損益帳按公平值列帳，則加上收購或發行金融資產或金融負債時直接歸屬之交易成本。

#### 於損益帳按公平值處理的金融資產或金融負債

於損益帳按公平值處理的金融資產或金融負債包括持作買賣之金融資產或金融負債及於首次確認時指定為於損益帳按公平值處理的金融資產或金融負債。有關資產按公平值列帳，由此產生之任何收益及虧損均在損益中確認，包括任何金融資產所得之股息或利息。

倘金融資產或金融負債(i)被購入之主要目的為於短期內出售；(ii)屬於本集團集中管理之已確認金融工具組合之一部份，並於近期有實際短期獲利模式；或(iii)屬於非財務擔保合約或非指定及有效對沖工具之衍生工具，則分類為持作買賣。

倘金融資產或金融負債只在指定首次確認時於損益帳按公平值列帳：(i)該分類會消除或明顯減少按不同基準計量資產或負債或確認其盈虧所產生之不一致會計處理；或(ii)根據明文規定之風險管理策略，該分類屬於一組受管理且按公平值基準評估其表現之金融資產及／或金融負債；或(iii)有關金融資產或金融負債包含需要獨立列帳之嵌入式衍生工具。

#### 貸款及應收款

貸款及應收款(包括貿易及其他應收款、應收出售一附屬公司之代價、抵押之銀行存款以及現金及銀行結餘)指並無於活躍市場掛牌且並非為買賣而持有，並具有固定或可釐定付款金額之非衍生金融資產。貸款及應收款以實際利率按攤銷成本法計量，惟倘應收款為免息貸款及無固定還款期或其折現影響並不重大除外。在此情況下，應收款按成本扣除減值虧損列帳。攤銷成本已計算在到期期間內任何收購折讓或溢價。因終止確認、減值或透過攤銷程序所產生之盈虧於損益確認。

# 綜合財務報表附註

## 2. 主要會計政策 (續)

### (i) 金融工具 (續)

#### 可供出售金融資產

可供出售金融資產乃為此類別或不屬於任何其他金融資產類別之非衍生金融資產。可供出售金融資產乃按公平值計量，而價值之變動被確認為權益之獨立部份，直至資產被出售、收回或另行處置，或直至資產被釐定為出現減值為止，屆時先前於其他全面收益中呈報之累計盈虧將被重新分類至損益作為重新分類調整。

在活躍市場上沒有市場報價及未能可靠計量公平值之可供出售金融資產，則按成本扣除減值虧損列帳。

#### 金融負債

本集團之金融負債包括貿易及其他應付款以及銀行及其他貸款。除衍生工具首次按其公平值確認，及其後以實際利率按攤銷成本法計量外，惟倘折現之影響並不重大，所有金融負債則按成本列帳。

#### 財務擔保合約

財務擔保合約是一合約要求合約發行者支付特別款項予合約持有人，以補償合約持有人因債務人未能根據債務工具的條款償還到期債務所遭受的損失。財務擔保合約是於首次確認為延遲收入並於貿易及其他應付帳項內按公平值處理（即交易價格，除非該公平值能可靠地估計）。其後，以(i)首次確認減累計攤銷的金額，及(ii)需於結算日履行承擔之撥備金額（如有）之較高者來計量。

#### 金融資產減值

於各結算日，本集團會評估有否客觀證據顯示金融資產（於損益帳按公平值處理的金融資產除外）出現減值。按攤銷成本列帳之金融資產之減值虧損乃按資產帳面值及按金融資產原訂實際利率折現之估計未來現金流現值兩者間之差異計量。倘資產之可收回金額增幅可客觀地與於減值確認後所發生之事件相關連，則減值虧損會於隨後期間於損益轉回，惟減值撥回當日之資產帳面值不得超過未有確認減值之攤銷成本。

當一可供出售金融資產出現減值時，其購買成本(扣除任何本金還款及攤銷金額)與現時公平值之差異，並扣除先前於損益確認的減值虧損而計量之累計虧損會由權益被重新分類至損益作為重新分類調整。於損益確認的可供出售權益工具的減值虧損則不會於損益轉回。於減值虧損確認後，可供出售權益工具於隨後期間增加的公平值會於權益內確認。

### (j) 現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金等價物指扣除銀行透支後可隨時兌換為已知現金金額及無重大價值變動風險之短期高流通性投資。

# 綜合財務報表附註

## 2. 主要會計政策 (續)

### (k) 存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者中之較低者列帳。成本包括所有購貨成本及(如適用)將存貨送抵其目前地點及狀況所產生之其他成本，並按加權平均成本法計算。可變現淨值指於日常業務過程中之估計銷售價減扣銷售時所需估計之成本。

當存貨出售時，該等存貨的帳面值會於相關收益確認期間確認為開支。存貨按可變現淨值撇減之金額及所有存貨虧損均會於撇減或虧損期間確認為開支。任何存貨撇減轉回之金額會於轉回發生期間從已確認的存貨支出中扣減。

### (l) 收益確認

當經濟利益有可能流向本集團及收益及成本(如適用)能可靠地計量時，則收益將按以下基準確認：

銷售貨品於擁有權的風險及回報轉讓時確認，一般與貨品交付予客戶及擁有權轉移之時間相同。

顧問費收入於提供服務時確認。

經營租賃項下之租金收入於物業租出時並於有關租賃期內按直線法確認。

金融資產之利息收入按時間比例為基準，參考尚未償還之本金以及適用之實際利率予以累計。

股息收入於本集團之收款權利確立時予以確認。

### (m) 外幣折算

本集團各公司的財務報表所包括的項目均以該公司營運所在的主要經濟環境貨幣(「功能貨幣」)計算。綜合財務報表以港元作為呈報貨幣，即本公司的功能貨幣。

外幣交易乃按交易日期當時的匯率折算為功能貨幣。該等交易結算時產生及按年終匯率折算以外幣作面值的貨幣資產及負債所產生的外匯盈虧於損益確認。

本集團所有公司的業績及財務狀況之功能貨幣如有別於呈報貨幣(「海外業務」)，則按下列各項折算為呈報貨幣：

- (a) 於各資產負債表呈列之資產與負債(及如適用，被視作為海外業務之資產及負債，於收購海外業務產生之商譽及資產及負債帳面值之公平值調整)按結算日之收市匯率換算；

# 綜合財務報表附註

## 2. 主要會計政策 (續)

### (m) 外幣折算 (續)

- (b) 各收益表的收入與開支按平均匯率換算；
- (c) 所有從上述換算產生的匯兌差異及組成本集團海外業務投資淨額一部份的貨幣項目所產生的匯兌差異，乃確認為權益中的獨立部份；
- (d) 在出售海外業務（包括出售本集團於一項海外業務之全部權益、出售持有海外業務之附屬公司的權益並失去對該附屬公司的控制權、或出售持有海外業務之合營安排或聯營公司之部份權益，其中保留權益不再以權益法處理）時，於其他全面收益內確認及累計於獨立部份之有關該海外業務的累計匯兌差異於出售海外業務之收益或虧損獲確認時由權益重新分類至損益帳內；
- (e) 於出售本集團一間持有海外業務之附屬公司之部份權益（但本集團並無因此而失去對該附屬公司之控制權）時，於權益之個別部份中確認的累計匯兌差異金額會按比例重新歸屬為該海外業務之非控股權益及不會重新分類至損益內；及
- (f) 於所有其他部份出售（包括出售部份聯營公司或合營企業，但本集團並無因此而失去重大影響力或共同控制權），則按比例將於權益中確認為獨立部份的累計匯兌差異重新分類至損益。

### (n) 其他資產減值

本集團於每個結算日檢討內部及外部資訊，以評估其物業、廠房及設備是否可能出現減值或先前已確認之減值虧損已不再存在或可能已經減少的情況。倘出現上述任何情況，本集團將根據資產之公平值減出售成本及可使用價值之較高者估計資產之可收回價值。倘不能估計個別資產之可收回金額，本集團則會估計可獨立賺取現金流之最小組別資產（即賺取現金單位）之可收回金額。

倘本集團估計某項資產或賺取現金單位之可收回金額低於其帳面值，則該項資產或賺取現金單位之帳面值須減低至其可收回金額。減值虧損將即時確認為開支。

減值虧損之撥回受限於假設以往年度並無確認減值虧損情況下釐定之資產或賺取現金單位之帳面值。減值虧損撥回將即時於損益中確認為收入。

# 綜合財務報表附註

## 2. 主要會計政策 (續)

### (o) 借貸成本

與收購、建造或生產合資格資產（即須長時間籌備方能作其擬定用途或出售之資產）直接相關的借貸成本，於扣除特定用途借貸用作短暫投資所賺取的投資收入後，撥充為資本，作為該等資產成本的一部份。當該等資產已完成籌備擬定之用途或出售時，借貸成本將停止撥充為資本。其他借貸成本於產生期間確認為開支。

### (p) 撥備

倘本集團因過往事件承擔現有法律或推定責任，而履行責任可能引致經濟利益流出及該責任涉及之金額能可靠地估算時，則須就此確認撥備。已確認撥備的開支於開支產生的年度內計入相關撥備。撥備於各結算日檢討及調整，以反映目前最佳的估計。倘金額的時間值影響重大，所撥備的金額應為預期需用作清償負債的開支之現值。倘本集團預期某筆撥備將予彌償，則僅於彌償金額能可靠計量時確認為個別資產。

### (q) 租賃

凡擁有權之絕大部份風險及回報並無轉讓予本集團之租約，均分類為經營租賃。經營租賃項下的應付及應收租金於有關租賃期內按直線法扣除或計入損益。

### (r) 僱員福利

#### 短期僱員福利

薪金、年終花紅、有薪年假及對界定供款退休計劃之供款乃計入僱員提供相關服務的年度內。倘延遲支付或清償的影響重大，該等金額需按其現值列帳。

#### 界定供款計劃

香港強制性公積金計劃（「強積金」）的供款責任乃於產生時在損益中確認為開支。計劃的資產與本集團的資產分開持有，由獨立管理基金持有。

於香港以外之司法地區均就該國家管理退休福利計劃按其僱員薪酬之若干百分比計算供款，並於僱員提供服務及有權享有該筆供款時作開支計入。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (s) 以股份付款之交易

#### 以權益結算之交易

本集團經營若干股份酬金計劃（包括購股權計劃及股份獎勵計劃），據此本集團得到僱員的服務，作為本集團權益工具（包括購股權及獎勵股份）的代價。所得僱員服務以交換本集團授出權益工具的公平值確認為歸屬期（滿足所有具體歸屬條件的期間）的支出，並分別計入權益項下的購股權儲備及股份酬金儲備。

就授出購股權而言，將被列作支出的總額乃按購股權授出日期之公平值計量。上述公平值乃經考慮交易條款及條件後，使用柏力克舒爾斯期權模式釐定，惟不包括與本公司股價掛鈎之條件。就授出獎勵股份而言，將被列作支出的總額是經參考本公司股份（「股份」）於授出日期的市價釐定。本集團適當時亦採用估值方法評估本集團於股份酬金計劃下其他權益工具的公平值。

於歸屬期內，本集團及本公司修訂其對預期最終歸屬的購股權及獎勵股份數目的估計。對以往年度確認之累計公平值作出之任何調整會於回顧年度扣除／計入損益，並於權益內之儲備作出相應調整。

在購股權獲行使時，先前於購股權儲備中確認之款項將轉撥股本（面值）及股份溢價。當購股權於歸屬日後失效或於屆滿日仍未行使時，先前於購股權儲備中確認之款項將轉撥保留溢利。

直至獎勵股份歸屬並轉撥給獲選僱員時，股份的相關成本將計入為股份獎勵計劃而持有的股份，股份的相關公平值則於股份酬金儲備中扣除。若相關公平值高於成本，則將差額計入股份溢價，若公平值低於成本，則從保留溢利中扣除。

# 綜合財務報表附註

## 2. 主要會計政策 (續)

### (t) 稅項

即期所得稅支出乃根據本年度業績就免課稅或不可扣減項目作調整，並於結算日按已實施或大致實施之稅率計算。

遞延稅項乃採用負債法，就資產與負債之稅基與其於綜合財務報表帳面值兩者於結算日之所有臨時差異作出提取。然而，任何在交易中首次確認其他資產或負債所產生之遞延稅項（業務合併者除外），於交易時並無影響會計溢利或應課稅溢利或虧損則不會確認遞延稅項。

當資產被變現或負債被清還時，遞延稅項負債及資產以該期間預期之適用稅率，並根據於結算日已實施或大致實施之稅率及稅務法例計量。

遞延稅項資產乃根據有可能獲得之未來應課稅溢利與可扣除臨時差異、稅項虧損及稅項抵免互相抵銷時予以確認。

遞延稅項須就投資於附屬公司而引致的暫時差異作出撥備，惟集團可控制暫時差異會在何時轉回，且暫時差異很可能不會在可見的未來轉回。

### (u) 關連人士

關連人士為與本集團有關連之人士或實體。

(a) 任何人士或其近親如符合以下情況，即與本集團有所關連：

- (i) 擁有本集團之控制權或共同控制權；
- (ii) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或其母公司主要管理層成員。

(b) 任何實體如符合以下任何條件，即與本集團有所關連：

- (i) 該實體與本集團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各自互有關連）；
- (ii) 一個實體為另一實體之聯營公司或合營企業（或集團成員之聯營公司或合營企業，而另一實體為該集團之成員）；
- (iii) 兩個實體均為同一第三方實體之合營企業；
- (iv) 一個實體為第三方實體之合營企業，而另一實體為第三方實體之聯營公司；

# 綜合財務報表附註

## 2. 主要會計政策 (續)

### (u) 關連人士 (續)

- (v) 該實體為一離職後福利計劃，而其受益人為本集團或任何屬本集團關連人士或實體之僱員。倘本集團本身為該計劃，則發起之僱主亦與本集團有所關連；
- (vi) 該實體受(a)項列明之人士控制或共同控制；或
- (vii) (a)(i)項列明之人士對該實體有重大影響力或為該實體（或其母公司）之主要管理層成員。

任何人士之近親為可能預期與該實體之交易中影響該名人士或受該名人士影響之家族成員，包括：

- (a) 該名人士之子女及配偶或同居伴侶；
- (b) 該名人士之配偶或同居伴侶之子女；及
- (c) 該名人士或其配偶或同居伴侶之受養人。

於關連人士之定義中，聯營公司包括該聯營公司之附屬公司，而合營企業包括該合營企業之附屬公司。

### (v) 分部報告

於綜合財務報表中呈報之營運分部及各分部項目之金額乃來自定期向本集團最高管理層提供的財務資料，該等財務資料旨在考慮分配資源至本集團不同業務範疇及地區，以及評估其表現而編製。

就財務報告而言，除非分部具備相似的經濟特徵及在產品及服務性質、生產工序性質、客戶類型、分銷產品或提供服務之方法及監管環境方面相似，否則各個重大營運分部不會進行綜合計算。個別非重大之營運分部，如果符合上述大部份標準，則可進行綜合計算。

### (w) 為股份獎勵計劃而持有的股份

凡從市場購買股份並用於股份獎勵計劃，從市場上購買之股份總代價（包括任何直接產生的成本）均被視作為股份獎勵計劃而持有的股份，並從權益總額中扣除。

直至歸屬並轉撥給獲選僱員時，從市場購入的獎勵股份以及從獎勵股份所得股息再投資而獲得的股份之相關成本會計入為股份獎勵計劃而持有的股份，而股份酬金儲備則相應減少。

# 綜合財務報表附註

## 3. 香港財務報告準則未來變動

於授權刊發此等綜合財務報表之日，本集團並無提早採用香港會計師公會已頒佈但於本年度尚未生效之若干新訂／經修訂香港財務報告準則。

香港會計準則第19號（二零一一年）修訂本	界定福利計劃：僱員供款 <sup>1</sup>
各項香港財務報告準則	二零一零年至二零一二年週期的年度改進計劃 <sup>2</sup>
各項香港財務報告準則	二零一一年至二零一三年週期的年度改進計劃 <sup>2</sup>
香港會計準則第1號修訂本	披露動議 <sup>3</sup>
香港會計準則第16號及香港會計準則第38號修訂本	澄清折舊及攤銷的可接受方式 <sup>3</sup>
香港會計準則第16號及香港會計準則第41號修訂本	農業：生產性植物 <sup>3</sup>
香港會計準則第27號（二零一一年）修訂本	獨立財務報表之權益法 <sup>3</sup>
香港會計準則第28號（二零一一年）修訂本及 香港財務報告準則第10號	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第28號修訂本	投資實體：應用合併的豁免 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第11號修訂本	收購共同經營權益的會計法 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第14號	監管遞延帳目 <sup>3</sup>
各項香港財務報告準則	二零一二年至二零一四年週期的年度改進計劃 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約之收益 <sup>5</sup>
香港財務報告準則第9號（二零一四年）	金融工具 <sup>6</sup>

<sup>1</sup> 於二零一四年七月一日或其後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一四年七月一日或其後開始之年度期間生效，具有限豁免

<sup>3</sup> 於二零一六年一月一日或其後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一六年一月一日或其後開始之年度期間生效，具有限豁免

<sup>5</sup> 於二零一七年一月一日或其後開始之年度期間生效

<sup>6</sup> 於二零一八年一月一日或其後開始之年度期間生效

本集團正在評估未來採納該等新訂／經修訂香港財務報告準則之可能影響，但尚不能合理估計彼等對本集團綜合財務報表之影響。

## 4. 關鍵會計估計及判斷

管理層於編製綜合財務報表時作出有關未來的估計及假設及判斷。此等估計、假設及判斷影響本集團所採用的會計政策、資產、負債、收入及開支的呈報金額及披露。本集團乃按持續基準，並依據經驗及有關因素（包括在有關情況下對未來事件作出合理預期）作出評估。於適當情況下，會計估計之修訂會於作出修訂之期間及未來期間（如有關修訂用時影響未來期間）確認。

### 於損益帳按公平值處理的金融資產／（負債）之公平值

對於附註25之敘述，外部估值師評估於損益帳按公平值處理的金融資產／（負債）所運用之估值方法乃得到董事同意。董事運用其判斷以決定此估值方法是否適合應用於本集團之情況。

### 物業、廠房及設備之可用年期

本集團管理層確定其物業、廠房及設備之預計可用年期。此預計乃根據對類似性質及功能之物業、廠房及設備之實際可用年期之過往經驗釐定。

## 4. 關鍵會計估計及判斷 (續)

### 存貨撥備

本集團管理層於各結算日檢討存貨的情況，並就已識別為過時、滯銷或無法收回的存貨作出撥備。本集團按逐個產品基準審閱存貨，並參考近期市價及市場現況作出撥備。

### 有關貿易及其他應收帳之減值

本集團之有關貿易及其他應收帳之減值撥備政策乃以管理層評估應收餘額的可收回性為基礎。於評估該等應收餘額之最終變現狀況時，須運用多方面之判斷，包括各名債務人之現時信貸狀況及過往收款歷史。倘該等債務人之財務狀況惡化，導致其還款能力受損，可能須額外減值。於結算日，貿易及其他應收帳項在扣除減值撥備後的帳面值約277,100,000港元(二零一三年：約216,240,000港元)。

### 投資於附屬公司之減值

本公司每年根據香港會計準則第36號評估於附屬公司之投資有否出現任何減值，並遵循香港會計準則第39號之指引釐定應收該等公司之款項有否出現減值。有關方法之詳情載於各項會計政策內。該項評估須對來自資產之未來現金流量(包括預期股息)作出估計及挑選合適折現率。該等公司於日後之財務表現及狀況變動將影響減值虧損之估計，並因而調整其帳面值。

## 5. 股本管理

本集團管理資本之首要目標乃保障本集團能夠繼續按持續經營基準經營，同時透過達致債務與股本之間之最佳平衡而為利益相關者爭取最大回報。

本集團定期檢討及管理資本架構，務求在較高股東回報(可能帶來較高借貸水平)與良好資本狀況帶來之好處及保障兩者之間取得平衡，並因應經濟環境之變化調整資本架構。

同時，本集團按目標借貸比率(即債務與股權之比重)之基準密切監察其資本結構。為此，本集團界定債務為債務總額(包括銀行及其他貸款、貿易及其他應付帳項、應付股息、於損益帳按公平值處理的金融負債、應付所得稅項及遞延稅項負債)。

# 綜合財務報表附註

## 5. 股本管理 (續)

於結算日，本集團的負債比率低於50%之水平(二零一三年：低於50%)。為保持或調整該比率，本集團可調整向股東支付之股息金額、發行新股、向股東發還資本、籌措新債務融資或出售資產以減債務。

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，借貸比率如下：

	附註	集團		公司	
		二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
<b>流動負債：</b>					
貿易及其他應付帳項	26	<b>132,155</b>	280,279	<b>884</b>	55,792
應付股息		<b>17</b>	10	<b>17</b>	10
銀行及其他貸款	27	<b>181,803</b>	84,075	-	-
於損益帳按公平值處理的金融負債	25	-	25,001	-	-
應付所得稅		<b>22,900</b>	177,078	-	-
應付附屬公司款項	21	-	-	<b>4,768</b>	4,766
		<b>336,875</b>	566,443	<b>5,669</b>	60,568
<b>非流動負債：</b>					
遞延稅項負債	14	<b>13,448</b>	-	-	-
<b>債項總額</b>		<b>350,323</b>	566,443	<b>5,669</b>	60,568
<b>權益總額</b>		<b>2,326,694</b>	2,156,065	<b>596,833</b>	601,278
<b>借貸比率</b>		<b>15.1%</b>	26.3%	<b>0.9%</b>	10.1%

本公司或其任何附屬公司均不受外部實施之資本規定限制。

# 綜合財務報表附註

## 6. 金融工具

本集團承受在其正常業務過程中產生之信貸、流動性、利率及貨幣風險。本集團亦承受其於其他實體之股權投資及其股份價格變動產生之股價風險。

該等風險透過下文所述之本集團財務管理政策及措施加以緩解。

### (a) 信貸風險

#### 集團

本集團之信貸風險主要來自貿易及其他應收帳項。管理層已實施信貸政策，並且不斷監察所承受信貸風險之程度。

就貿易及其他應收帳項而言，本集團對要求超過一定金額信貸之所有客戶均會進行個別信貸評估。該等評估針對客戶過往償還到期款項之記錄及現時之還款能力，並會參考有關客戶之資料及客戶經營業務之經濟環境。債務人結餘逾期超過三個月須於授予任何額外信貸前被要求清償全部未償還餘額。一般而言，本集團不會向客戶取得抵押品。

本集團承受信貸風險之程度主要受各客戶之個別特性影響。客戶所從事之行業及所在之國家之拖欠風險亦影響信貸風險，但程度甚微。於結算日，本集團於總貿易應收帳項之信貸風險集中度是來自應收集團的最大客戶及五大客戶分別為57.3%（二零一三年：78.8%）及99.6%（二零一三年：99.7%）。本集團於總其他應收帳項之信貸風險集中度是來自兩個（二零一三年：無）獨立第三方為79.2%（二零一三年：無）。

承受信貸風險之上限（未計及任何所持有之抵押品）指各金融資產於資產負債表之帳面值（經扣除任何減值撥備）。本集團除了載於附註36已提供之財務擔保外，本集團並無提供任何擔保而使本集團或本公司承受信貸風險。有關於已提供之財務擔保於結算日之信貸風險承受上限已於附註36披露。

其他有關本集團就貿易及其他應收帳項所承受之信貸風險之量化資料載於附註24。

#### 公司

本公司之信貸風險主要來自應收附屬公司款項。於結算日，本公司應收其最大附屬公司及三大附屬公司之總應收附屬公司款項之信貸風險集中度分別為68.6%（二零一三年：71.1%）及98.8%（二零一三年：99.0%）。

# 綜合財務報表附註

## 6. 金融工具 (續)

### (b) 流動性風險

本集團旗下個別經營實體自行負責現金管理，包括現金盈餘之短期投資及借貸以彌補預期現金需求，惟倘借貸金額超過預先釐定之授權限額時須經董事會批准。本集團之政策為定期監察其流動性需求及其有否遵守借貸契約，以確保其維持足夠之現金儲備及隨時可變現之有市價證券，以及在主要金融機構之信貸額度足夠應付其短期及長期流動性需要。

於結算日，本集團未動用借款融資約286,616,000港元(二零一三年：約116,629,000港元)以符合流動性需求。

下表為於結算日本集團及本公司非衍生金融負債及衍生金融負債按合約無折讓現金流量計算(包括按合約利率或浮動利率(則按結算日當日之利率)計算之應付利息)之剩餘合約到期，以及本集團及本公司被要求還款之最早日期之詳情。

特別地，於本報告日後一年內不論銀行選擇行使其權利的可能性，含即時被要求償還條款之銀行貸款已包括本集團在最早期間被要求償還。其他非衍生金融負債之到期日分析按還款時間表編製。

#### 集團

附註	帳面值 千港元	二零一四年			二零一三年		
		合約無 折讓現金 流量總額 千港元	一年內 或按要求 千港元	一年內 或按要求 千港元	合約無 折讓現金 流量總額 千港元	一年內 或按要求 千港元	一年內 或按要求 千港元
<b>非衍生金融負債</b>							
貿易及其他應付帳項	26	132,155	132,155	132,155	280,279	280,279	280,279
應付股息		17	17	17	10	10	10
銀行及其他貸款	27	181,803	185,581	185,581	84,075	86,299	86,299
<b>衍生金融負債</b>							
於損益帳按公平值處理的 金融負債*	25	-	-	-	25,001	1,280,628	1,280,628
		<b>313,975</b>	<b>317,753</b>	<b>317,753</b>	389,365	1,647,216	1,647,216
已提供之財務擔保	36	-	-	-	-	381,582	381,582

\* 於二零一三年十二月三十一日，無折讓現金流量總額指於認沽期權到期日或之前回購27,000,000股中國平安保險(集團)股份有限公司A股(「平安股份」)之預期現金代價，進一步詳情載於附註25(c)。

## 綜合財務報表附註

### 6. 金融工具 (續)

#### (b) 流動性風險 (續)

公司

	附註	二零一四年			二零一三年		
		帳面值 千港元	合約無 折讓現金 流量總額 千港元	一年內 或按要求 千港元	帳面值 千港元	合約無 折讓現金 流量總額 千港元	一年內 或按要求 千港元
<b>非衍生金融負債</b>							
貿易及其他應付帳項	26	<b>884</b>	<b>884</b>	<b>884</b>	55,792	55,792	55,792
應付股息		<b>17</b>	<b>17</b>	<b>17</b>	10	10	10
應付附屬公司款項	21	<b>4,768</b>	<b>4,768</b>	<b>4,768</b>	4,766	4,766	4,766
		<b>5,669</b>	<b>5,669</b>	<b>5,669</b>	60,568	60,568	60,568
已提供之財務擔保	36	-	<b>127,500</b>	<b>127,500</b>	-	381,582	381,582

於貸款協議包含給予借款人無條件權利即時被要求還款的條款之應付金額被分類為於一年內或按要求償還類別。就這一點而言，儘管董事並不預期借款人將會行使其權利要求償還，於結算日被分類為銀行貸款約9,575,000港元(二零一三年：約10,791,000港元)(附註27)。而這些貸款(包括累計本金及利息之現金流出)將根據貸款協議所載之以下時間表還款：

	集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
<b>含即時被要求償還條款之銀行貸款</b>		
一年內	<b>1,472</b>	1,472
超過一年但少於兩年	<b>1,472</b>	1,472
超過兩年但少於五年	<b>4,416</b>	4,416
超過五年	<b>3,396</b>	4,868
	<b>10,756</b>	12,228

# 綜合財務報表附註

## 6. 金融工具 (續)

### (c) 利率風險

本集團就利率變化所面對之市場風險主要源自本集團之有抵押付息貸款、銀行結餘及抵押之銀行存款。

於結算日，倘利率上升或下跌100個基點而所有其他可變動因素維持不變（但在這情況下，利率將不會跌低於零），則本集團之淨溢利分別上升約2,950,000港元或1,087,000港元（二零一三年：分別約387,000港元或249,000港元）。

上述敏感性分析乃假設利率變動於結算日發生，並已套用於當日之非衍生金融工具所產生之利率風險下釐定。100個基點升或跌代表管理層評估之利率在直至下一個年度結算日期間之合理可能變動。分析乃按二零一三年之相同基準進行。

### (d) 貨幣風險

本集團面對交易貨幣風險。該風險來自以經營單位之功能貨幣以外貨幣列值之貿易及投資交易。本集團面對之外匯風險主要由美元、英鎊（「英鎊」）及人民幣（「人民幣」）與港元之兌換率變動產生。由於有關兌換率相對穩定，故管理層認為本集團所面對美元對港元之兌換之外匯風險有限。

於結算日，倘英鎊及人民幣對港元之兌換分別加強／減弱6%（二零一三年：2%）及1%（二零一三年：零）而所有其他可變動因素維持不變，則本集團之淨溢利會因而分別增加／減少約2,869,000港元（二零一三年：約816,000港元）及9,187,000港元（二零一三年：零港元）。

敏感性分析在確定時乃假設於結算日外幣兌換率之變化已發生，並已將該變動套用於當日集團持有之所有金融工具之貨幣風險及所有其他可變動因素（尤其是利率）皆維持不變。所述之外幣變動代表管理層評估之外幣兌換率在直至下一個年度結算日期間之合理可能變動。

## 6. 金融工具 (續)

### (e) 股價風險

本集團面對之價格風險來自證券投資及衍生金融工具分類為於損益帳按公平值處理的金融資產／(負債)(附註25)及可供出售金融資產(附註22)。

於結算日，倘所報市價上升／下降25%(二零一三年：8%)及1%(二零一三年：無)而所有其他可變動因素維持不變，則本集團之淨溢利會因於損益帳按公平值處理的金融資產被分類為持作買賣及於首次確認時指定為之公平值變動而分別增加／減少約85,414,000港元(二零一三年：增加約170,516,000港元或減少約162,472,000港元)及約10,521,000港元(二零一三年：零港元)。

於結算日，倘所報市價上升／下降10%而所有其他可變動因素維持不變，則本集團之其他全面收益會因可供出售金融資產之公平值變動而增加／減少約47,770,000港元。

敏感性分析在確定時乃假設於結算日股市指數或其他相關風險變數之變化已發生，並已套用於當日存在之股價風險。另外亦假設本集團股份投資之公平值會根據與相關股市指數或相關風險變數之歷史相關性而變化，並假設本集團之可供出售投資不因相關股市指數之合理可能下跌或其他相關風險變數而被認為已減值，亦假設所有其他變數維持不變。所述之變動代表管理層評估之相關股市指數或其他相關風險變數之合理可能變化。分析乃按二零一三年之相同基準進行。

## 7. 公平值計量

本公司董事認為金融資產及負債之帳面值與其公平值相若。

以下以公平值計量或需經常性披露其公平值於綜合財務報表內之資產或負債於二零一四年十二月三十一日按香港財務報告準則第13號公平值計量所界定之公平值三個級別呈列，而公平值計量是按最低級別所輸入之數據對其計量有重大影響作整體分類。所界定之輸入級別如下：

- 第一級別(最高級別)：本集團於計量日可取得相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)；
- 第二級別：除了包括於第一級別的報價外，不論是直接或間接地，對於資產或負債之計量所輸入的數據乃是可觀察的；及
- 第三級別(最低級別)：對於資產或負債之計量所輸入的數據乃是非可觀察的。

# 綜合財務報表附註

## 7. 公平值計量 (續)

經常性以公平值計量為基礎之資產／(負債)

	附註	二零一四年 千港元	第一級別 千港元	第二級別 千港元	第三級別 千港元
投資物業	18	117,976	-	117,976	-
可供出售金融資產	22	477,704	477,704	-	-
於損益帳按公平值處理的金融資產	25	1,394,399	1,393,776	-	623

	附註	二零一三年 千港元	第一級別 千港元	第二級別 千港元	第三級別 千港元
投資物業	18	49,600	-	49,600	-
於損益帳按公平值處理的金融資產	25	363,962	72,592	291,047	323
於損益帳按公平值處理的金融負債	25	(25,001)	-	(25,001)	-

於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度內，第一級別及第二級別之間，或在第三級別轉入或轉出之公平值計量並無轉撥。

### 按第三級別以公平值計量之金融工具

於年內保證最低回報合約之公平值之變動如下：

概況	於損益帳按公平值 處理的金融資產	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
年初餘額	323	(98)
確認於損益帳之公平值變動之淨收益	300	421
年末餘額	623	323
於結算日所持金融工具未變現收益之變動 (列入本年度損益帳內)	300	421

釐定於損益帳按公平值處理的金融資產之公平值之基準之詳情乃載於附註25(b)。於結算日，假若泛昇環球投資有限公司(「泛昇」)(本公司一附屬公司)所持有的投資組合之預期波幅上升／下降14%(二零一三年：8%)而所有其他可變動因素維持不變，則本集團之淨溢利減少約84,000港元或增加約121,000港元(二零一三年：淨溢利分別增加約20,000港元或33,000港元)。

# 綜合財務報表附註

## 8. 分部資料

為管理起見，本集團目前主要經營分部為信息家電、投資及貿易。

信息家電分部主要從事生產、銷售及分銷以消費市場為目標之信息家電及相關產品。

投資分部包括證券交易及投資基金及可供出售金融資產。

貿易分部主要從事銷售電子元件、塑膠及雜項產品。

本集團之其他業務主要包括物業出租。

為了評估經營分部之表現及分配分部間之資源，執行董事評估除稅前之分部損益但不包括融資成本、董事酬金、總公司員工薪酬、法律及專業費用及其他管理費用之分配及編制這些資料的基礎與綜合財務報表一致。

除了以集團管理為基礎之總公司銀行結餘及其他不分配財務及企業資產外，所有資產已被分配至可報告的分部。除了以集團管理為基礎之不分配總公司及企業負債外，所有負債已被分配至可報告的分部。

分部間之銷售是以普遍的市場價格釐定。

# 綜合財務報表附註

## 8. 分部資料 (續)

### 業務分部

營業額指售貨予客戶並扣除退貨及折扣後之發票淨值。本集團按業務分部劃分之營業額、其他收益及淨收入、投資物業之公平值變動、應佔一合營企業之業績、出售一附屬公司之收益、分部業績以及分部資產及負債如下：

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	信息家電 千港元	投資 千港元	貿易 千港元	其他業務 千港元	抵銷 千港元	總額 千港元
<b>營業額</b>						
對外銷售	520,010	–	531	–	–	520,541
分部間之銷售	–	–	4,910	–	(4,910)	–
其他收益及淨收入	3,463	354,702	208	9,151	(2,722)	364,802
投資物業之公平值收益	–	–	–	400	–	400
<b>總額</b>	<b>523,473</b>	<b>354,702</b>	<b>5,649</b>	<b>9,551</b>	<b>(7,632)</b>	<b>885,743</b>
<b>業績</b>						
分部業績	3,097	67,490	(102)	786	–	71,271
未分配公司收入						153
銀行存款利息收入						5,262
其他未分配公司支出						(15,894)
融資成本						60,792
						(8,050)
除稅前溢利						52,742
稅項						(22,050)
本年度溢利						30,692

## 綜合財務報表附註

### 8. 分部資料 (續)

#### 業務分部 (續)

於二零一四年十二月三十一日

	信息家電 千港元	投資 千港元	貿易 千港元	其他業務 千港元	未分配 千港元	總額 千港元
<b>資產</b>						
分部資產	280,246	2,241,255	5,750	130,264	–	2,657,515
未分配公司資產					19,502	19,502
綜合總資產						<u>2,677,017</u>
<b>負債</b>						
分部負債	141,372	175,554	1,972	24,307	–	343,205
未分配公司負債					7,118	7,118
綜合總負債						<u>350,323</u>
<b>其他資料</b>						
增加之資本	5,204	–	–	–	96	5,300
折舊及攤銷	7,699	–	436	594	358	9,087
存貨撇減	176	–	47	–	–	223
存貨撇減轉回	(6,564)	–	–	–	–	(6,564)
其他應收帳減值轉回	–	–	(208)	–	–	(208)
有關回購事項之衍生金融工具 之公平值變動	–	261,217	–	–	–	261,217

# 綜合財務報表附註

## 8. 分部資料 (續)

### 業務分部 (續)

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	信息家電 千港元	投資 千港元	貿易 千港元	其他業務 千港元	抵銷 千港元	總額 千港元
<b>營業額</b>						
對外銷售	622,664	–	472	–	–	623,136
分部間之銷售	–	–	7,321	–	(7,321)	–
其他收益及淨收入	5,674	9,697	83	8,608	(2,766)	21,296
投資物業之公平值收益	–	–	–	3,120	–	3,120
應佔一合營企業之業績	–	25,952	–	–	–	25,952
出售一附屬公司之收益	–	2,425,977	–	–	–	2,425,977
<b>總額</b>	<b>628,338</b>	<b>2,461,626</b>	<b>7,876</b>	<b>11,728</b>	<b>(10,087)</b>	<b>3,099,481</b>
<b>業績</b>						
分部業績	(6,180)	2,457,789	(538)	6,754	–	2,457,825
未分配公司收入						7,269
銀行存款利息收入						1,290
其他未分配公司支出						(90,451)
						2,375,933
融資成本						(36,693)
除稅前溢利						2,339,240
稅項						(174,276)
本年度溢利						<u>2,164,964</u>

## 綜合財務報表附註

### 8. 分部資料 (續)

#### 業務分部 (續)

於二零一三年十二月三十一日

	信息家電 千港元	投資 千港元	貿易 千港元	其他業務 千港元	未分配 千港元	總額 千港元
<b>資產</b>						
應收出售一附屬公司之代價	-	1,782,994	-	-	-	1,782,994
其他資產	371,725	405,363	6,925	66,477	-	850,490
分部資產	371,725	2,188,357	6,925	66,477	-	2,633,484
未分配公司資產					89,024	89,024
綜合總資產						<u>2,722,508</u>
<b>負債</b>						
分部負債	217,993	261,846	2,613	10,995	-	493,447
未分配公司負債					72,996	72,996
綜合總負債						<u>566,443</u>
<b>其他資料</b>						
增加之資本	3,256	-	-	-	887	4,143
折舊及攤銷	7,800	-	597	589	306	9,292
存貨撇減	6,627	-	8	-	-	6,635
存貨撇減轉回	(142)	-	-	-	-	(142)
其他應收帳減值轉回	-	-	(83)	-	(316)	(399)
其他應收帳撇減	-	-	-	-	525	525

# 綜合財務報表附註

## 8. 分部資料 (續)

### 地區資料

本集團主要於以下地區經營：中華人民共和國（除香港、台灣及澳門）（「中國」）、香港及澳洲（二零一三年：中國、香港及澳洲）。

下表呈列有關地區位置之資料(i)本集團對外客戶之收益；及(ii)本集團除了於損益帳按公平值處理的金融資產及可供出售金融資產之非流動資產。客戶之地區位置乃根據所提供之服務或貨物交付地點劃分。非流動資產的地區位置則根據實質資產位置劃分。

	對外客戶之收益		非流動資產	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
中國	<b>312,482</b>	412,082	<b>128,462</b>	102,809
香港	<b>49,122</b>	85,733	<b>52,537</b>	52,521
澳洲	<b>120,199</b>	67,760	-	-
其他海外市場	<b>38,738</b>	57,561	-	-
	<b>520,541</b>	623,136	<b>180,999</b>	155,330

除以上披露的附加資料外，於中國的信息家電分部為本集團帶來其他收益及淨收入約3,463,000港元（二零一三年：約5,674,000港元），而於中國及香港的投資分部為本集團帶來其他收益及淨收入分別約350,774,000港元（二零一三年：約8,486,000港元）及約3,928,000港元（二零一三年：約1,211,000港元）。

於中國的貿易分部亦為本集團帶來其他收益及淨收入約208,000港元（二零一三年：約83,000港元），而於中國及香港的其他業務分部為本集團帶來其他收益及淨收入分別約4,867,000港元（二零一三年：約4,450,000港元）及約1,562,000港元（二零一三年：約1,392,000港元）。

### 主要客戶之資料

於本集團的信息家電分部總收益中佔超過10%的對外客戶收益如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
客戶A	<b>312,103</b>	408,805
客戶B	<b>120,199</b>	67,760
客戶C	不適用	82,285
	<b>432,302</b>	558,850

## 綜合財務報表附註

### 9. 其他收益及淨收入

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
<b>其他收益</b>		
上市證券之股息收入	20,133	83
銀行存款利息收入	5,262	1,290
其他貸款及應收帳利息收入	–	3,287
顧問費收入	–	5,831
投資物業之租金收入	1,562	1,392
樓宇之租金收入	4,867	4,450
雜項收入	3,325	1,055
	<b>35,149</b>	17,388
<b>其他淨收入</b>		
淨外幣匯兌收益	–	498
於損益帳按公平值處理的金融資產之未變現淨收益		
– 持作買賣	12,432	–
– 於首次確認時指定	3,727	421
出售於損益帳按公平值處理的金融資產收益		
– 持作買賣	180,322	5,911
– 於首次確認時指定	1,772	–
出售可供出售金融資產收益	136,607	–
其他應收帳減值轉回	208	399
長期未償還之貿易應付帳撇減	–	5,238
	<b>335,068</b>	12,467
	<b>370,217</b>	29,855

# 綜合財務報表附註

## 10. 經營溢利

經營溢利經扣除／(計入)下列各項後計算：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
核數師酬金	1,155	1,100
其他應收帳撇減	–	525
預付租賃款項之攤銷	390	387
物業、廠房及設備折舊	8,697	8,905
存貨成本	455,382	558,563
外幣匯兌虧損／(收益)	6,266	(498)
出售物業、廠房及設備之虧損	22	134
存貨撇減轉回*	(6,564)	(142)
其他應收帳減值轉回	(208)	(399)
存貨撇減	223	6,635
於損益帳按公平值處理的金融資產之 未變現淨(收益)／虧損－持作買賣	(12,432)	3,729
出租投資物業之直接費用	5	5
物業營運租賃開支	5,061	3,950
研究及開發成本	102	36
員工成本(包括董事酬金(附註11))：		
薪金及津貼	67,469	138,440
退休福利計劃供款	5,371	6,614
員工成本總額	72,840	145,054

\* 存貨撇減轉回由出售已於以前年度撇減之存貨產生。

# 綜合財務報表附註

## 11. 董事酬金

八名(二零一三年：八名)董事各人之已付或應付酬金如下：

董事姓名	其他酬金				總額 千港元
	薪金、津貼 及其他 費用 千港元	實物利益 千港元	花紅 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	
<b>執行董事</b>					
祝維沙	-	1,180	-	17	1,197
陳福榮	-	769	-	93	862
時光榮	-	1,059	-	111	1,170
王安中	-	692	-	123	815
朱江	-	865	-	60	925
<b>獨立非執行董事</b>					
吳家駿	88	-	-	-	88
鍾朋榮	88	-	-	-	88
沈燕	88	-	-	-	88
<b>二零一四年總額</b>	<b>264</b>	<b>4,565</b>	<b>-</b>	<b>404</b>	<b>5,233</b>
<b>執行董事</b>					
祝維沙	-	1,017	39,411	15	40,443
陳福榮	-	684	4,019	186	4,889
時光榮	-	837	4,667	230	5,734
王安中	-	595	5,291	225	6,111
朱江(委任於二零一三年七月二十四日)	-	457	926	31	1,414
<b>獨立非執行董事</b>					
吳家駿	70	-	-	-	70
鍾朋榮	70	-	-	-	70
沈燕	70	-	-	-	70
<b>二零一三年總額</b>	<b>210</b>	<b>3,590</b>	<b>54,314</b>	<b>687</b>	<b>58,801</b>

於二零一四年及二零一三年內，本集團概無向任何董事支付任何酬金以作為鼓勵加入或於加入本集團之酬金或失去董事職位之補償。於年內，概無任何董事免收任何酬金。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，所有花紅支付予董事乃以酌情基準釐定。

# 綜合財務報表附註

## 12. 最高酬金人士

於年內，三名董事（二零一三年：四名）列入本集團之五名最高薪酬人士之內。董事酬金詳情載列於上文附註11。本集團餘下二名（二零一三年：一名）最高薪僱員的酬金如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
基本薪金、津貼及其他實物利益	2,156	2,868
退休福利計劃供款	79	82
	<b>2,235</b>	2,950

以上二名（二零一三年：一名）最高薪酬人士的酬金在以下級別之內：

	二零一四年 人數	二零一三年 人數
1,000,001港元 – 2,000,000港元	2	–
2,000,001港元 – 3,000,000港元	–	1
	<b>2</b>	1

## 13. 融資成本

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
於五年內全數償還之銀行貸款利息	5,988	10,137
五年以上全數償還之銀行貸款利息	132	287
自一合營企業貸款之利息	–	4,043
其他貸款之利息	1,930	–
總借貸成本	<b>8,050</b>	14,467
有關應付和解費用之攤銷利息	–	22,226
	<b>8,050</b>	36,693

有關分析列明銀行及其他貸款的融資成本，包括根據貸款協議的協定計劃償還日期載有即時被要求償還條文的條件貸款。截至二零一四年十二月三十一日，附有即時被要求償還條文的銀行貸款利息金額約132,000港元（二零一三年：約287,000港元）。

# 綜合財務報表附註

## 14. 稅項

從損益中扣除之稅項如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
本期稅項		
中國企業所得稅		
本年度	22,050	177,056
以往年度多提撥備	-	(2,780)
	22,050	174,276
遞延稅項		
起源及轉回之臨時差異	-	(17)
確認稅項虧損之利益	-	17
	-	-
本年度開支	22,050	174,276

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，本集團於香港並無任何應課稅溢利，故無為香港利得稅作出撥備。

二零一四年及二零一三年有關於中國業務之所得稅撥備乃根據中國之現有法律、詮釋及慣例之適用稅率25%就估計應課稅溢利作出計算。本公司兩間營運附屬公司（二零一三年：兩間）被當地稅務機構官方地指定為「高新技術企業」及本公司另一間營運附屬公司（二零一三年：零間）被當地稅務機構官方地指定為「中國西部開發參與者」。因此，二零一四年度這些附屬公司之實際稅率為15%（二零一三年：15%）。

根據適用之中國稅務政策，自二零一四年十一月十七日起，對人民幣合格境外機構投資者（「RQFII」）取得來源於中國境內的股票之轉讓所得暫免徵收中國企業所得稅。於香港註冊成立之一附屬公司，需就二零一四年十一月十七日前通過RQFII取得來源於中國境內的股票之轉讓所得繳納10%中國企業所得稅。

於二零一三年，本公司之一附屬公司於英屬維爾京群島（「維京」）註冊成立，需就中國出售投資而所得之資本收益繳納10%源泉扣繳稅。

# 綜合財務報表附註

## 14. 稅項 (續)

以適用的稅率協調稅項支出及會計溢利：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
除稅前溢利	52,742	2,339,240
按有關司法權區適用之加權平均所得稅率15.16% (二零一三年：9.85%)	7,996	230,350
不可扣減支出之稅務影響	46,897	1,510
毋須課稅收入之稅務影響	(55,498)	(65,484)
動用先前未確認稅項虧損之稅務影響	(499)	(2,295)
未確認稅項虧損及臨時差異之稅務影響	4,939	13,484
以往年度多提撥備之稅務影響	-	(2,764)
源泉扣繳稅按來自RQFII計劃下的收益徵收	17,737	-
其他	478	(525)
本年度稅項支出	22,050	174,276

### 確認遞延稅項資產及負債

年內本集團淨遞延稅項負債之變動如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
從其他全面收益中扣除	13,448	-

	資產		負債	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
土地增值稅調整	-	-	(14,096)	-
折舊免稅額	-	-	(153)	(135)
稅項虧損	801	135	-	-
遞延稅項資產/(負債)	801	135	(14,249)	(135)
抵銷	(801)	(135)	801	135
淨遞延稅項資產/(負債)	-	-	(13,448)	-

該餘額乃指因物業、廠房及設備轉撥至投資物業之重估而產生之土地增值稅調整之遞延稅項負債。

## 綜合財務報表附註

### 14. 稅項 (續)

未確認遞延稅項資產來自

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
扣減臨時差異	21,806	33,087
稅項虧損	141,726	119,909
	<b>163,532</b>	152,996

於二零一四年十二月三十一日，本集團有關稅項虧損及其他臨時差異之未確認遞延稅項資產約28,209,000港元(二零一三年：約26,709,000港元)。由於不可能有未來應課稅溢利可動用以抵銷本集團之可扣減臨時差異及未動用稅項虧損，故並無確認遞延稅項資產。到期的未確認稅項虧損如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
無到期日之稅項虧損	128,654	100,346
於二零一九年十二月三十一日到期的稅項虧損	5,990	–
於二零一八年十二月三十一日到期的稅項虧損	4,497	4,203
於二零一七年十二月三十一日到期的稅項虧損	1,247	1,251
於二零一六年十二月三十一日到期的稅項虧損	227	228
於二零一五年十二月三十一日到期的稅項虧損	1,111	4,465
於二零一四年十二月三十一日到期的稅項虧損	–	9,416
	<b>141,726</b>	119,909

由二零零八年一月一日起，來自中國附屬公司分派所得之溢利，將繳納源泉扣繳稅。估計這些中國附屬公司之利潤分配帶來之源泉扣繳稅影響為零港元(二零一三年：零港元)。董事認為所有未分配利潤預計保留在中國附屬公司，而不會在可預見的將來匯出中國。因此，不需為遞延稅作出撥備。

# 綜合財務報表附註

## 15. 母公司擁有人應佔溢利

母公司擁有人應佔溢利包括已於本公司財務報表內處理的溢利約85,161,000港元(二零一三年：約39,294,000港元)。

## 16. 股息

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
中期股息每股零港元(二零一三年：0.05港元)(附註(a))	–	89,606
按十二月三十一日之已發行股本擬派末期股息每股0.05港元 (二零一三年：0.05港元)(附註(b))	89,606	89,606
減：於十二月三十一日為股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」) 而持有的股份之擬派末期股息(附註(b))	(1,115)	–
	88,491	89,606
	88,491	179,212

附註：

(a) 於二零一三年五月十日，董事會宣派有關於二零一三年十二月三十一日止財政年度之中期股息每股0.05港元。該中期股息已於二零一三年六月二十四日派發。

(b) 於二零一五年三月二十日，董事會建議派付末期股息每股0.05港元。於二零一四年十二月三十一日，擬派末期股息並未於資產負債表內確認為應付股息，惟二零一五年十二月三十一日止年度將反映在儲備撥款，若該股息於應屆股東週年大會(「股東週年大會」)上獲本公司之股東(「股東」)批准。為股份獎勵計劃而持有的股份之擬派末期股息約1,115,000港元(二零一三年：零港元)將會從總擬派末期股息中扣除。

有關於二零一三年十二月三十一日止財政年度之擬派末期股息每股0.05港元，已於二零一四年五月十六日之股東週年大會上獲股東批准並已於二零一四年六月十三日派付。

## 綜合財務報表附註

### 17. 每股盈利

母公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利之計算乃基於以下數據：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
母公司擁有人應佔溢利	<b>31,012</b>	2,167,412
	二零一四年 千股	二零一三年 千股
於一月一日已發行之普通股	<b>1,792,117</b>	1,747,506
行使購股權影響	-	32,221
每股基本盈利之普通股加權平均數	<b>1,792,117</b>	1,779,727
潛在普通股之攤薄影響： 行使購股權	不適用	7,753
每股攤薄盈利之普通股加權平均數	<b>1,792,117</b>	1,787,480
每股盈利：	港元	港元
— 基本	<b>0.02</b>	1.22
— 攤薄 (附註)	<b>0.02</b>	1.21

附註：由於年內並無具潛在攤薄影響的股份，故截至二零一四年十二月三十一日之每股攤薄盈利與每股基本盈利一致。

截至二零一三年十二月三十一日，每股攤薄盈利乃根據母公司擁有人應佔溢利約2,167,412,000港元，及於年內發行之普通股股份之加權平均數並根據本公司前購股權計劃授出而尚未行使之潛在普通股之攤薄數目約1,787,480,000股作調整後計算。

### 18. 投資物業

	集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
按公平值		
於年初	<b>49,600</b>	46,480
公平值收益	<b>400</b>	3,120
自物業、廠房及設備轉撥	<b>67,976</b>	-
於結算日	<b>117,976</b>	49,600

投資物業均以中期租賃持有，位於中國及香港之帳面值分別約67,976,000港元 (二零一三年：零港元) 及50,000,000港元 (二零一三年：49,600,000港元)。

投資物業於二零一四年十二月三十一日由羅馬國際評估有限公司按公開市值基準重估，該公司是與本集團無關連且具有適合資格之獨立專業合資格估值師行，且對近期有關地點同類物業之估值亦有相關經驗。估值乃參考同類物業公開可用的每平方英尺交易價格基準作為市場證據而釐定。

# 綜合財務報表附註

## 19. 物業、廠房及設備

集團

	持有之 自用樓宇 千港元 (附註(a))	租賃物業 千港元 (附註(b))	租賃物業 裝修 千港元	辦公室 設備、傢俬 及裝置 千港元	廠房 及機器 千港元	汽車 千港元	總額 千港元
帳面值對帳 – 截至二零一三年 十二月三十一日止年度							
於年初	66,892	2,633	8,314	2,595	14,237	818	95,489
增加	-	-	316	1,378	2,020	429	4,143
出售—附屬公司	-	-	-	-	-	(740)	(740)
出售	-	-	-	(126)	(31)	(27)	(184)
折舊	(2,881)	(99)	(1,647)	(1,263)	(2,879)	(136)	(8,905)
匯兌調整	2,057	-	237	61	399	23	2,777
於結算日	66,068	2,534	7,220	2,645	13,746	367	92,580
帳面值對帳 – 截至二零一四年 十二月三十一日止年度							
於年初	66,068	2,534	7,220	2,645	13,746	367	92,580
增加	-	-	2,047	1,170	1,903	180	5,300
出售	-	-	-	(14)	(13)	-	(27)
折舊	(2,904)	(99)	(1,786)	(1,187)	(2,641)	(80)	(8,697)
匯兌調整	(239)	-	(31)	(13)	(57)	(2)	(342)
重估	29,471	-	-	-	-	-	29,471
轉撥至投資物業	(67,976)	-	-	-	-	-	(67,976)
於結算日	24,420	2,435	7,450	2,601	12,938	465	50,309
於二零一四年一月一日							
成本	92,402	2,972	22,200	10,273	47,167	1,268	176,282
累積折舊及減值虧損	(26,334)	(438)	(14,980)	(7,628)	(33,421)	(901)	(83,702)
	66,068	2,534	7,220	2,645	13,746	367	92,580
於二零一四年十二月三十一日							
成本	35,736	2,972	23,851	11,196	48,693	1,446	123,894
累積折舊及減值虧損	(11,316)	(537)	(16,401)	(8,595)	(35,755)	(981)	(73,585)
	24,420	2,435	7,450	2,601	12,938	465	50,309

附註：

- (a) 所有樓宇均以中期租賃持有，並位於中國。
- (b) 租賃物業位於香港，並以中期租賃持有。

# 綜合財務報表附註

## 20. 預付租賃款項

預付租賃款項指位於中國之中期租賃土地所支付之成本。此成本按租賃期攤銷。於結算日後超過十二個月之攤銷金額約12,714,000港元(二零一三年：約13,150,000港元)。於結算日後在十二個月內並包括在流動資產之攤銷金額約392,000港元(二零一三年：約394,000港元)。

## 21. 附屬公司權益

	公司	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
非上市股份，按成本值	176,002	176,000
應收附屬公司款項(附註(a))	335,243	384,263
減值虧損	(19,370)	—
	315,873	384,263
附屬公司權益	491,875	560,263
應收—附屬公司股息	110,000	100,000
應付附屬公司款項(附註(b))	(4,768)	(4,766)

附註：

(a) 應收—附屬公司約10,254,000港元(二零一三年：3,675,000港元)為無抵押、附年率4.5%(二零一三年：5%)之利息及預計不會在結算日後的十二個月變現。其他所有應收附屬公司款項均為無抵押、免息及預計不會在結算日後的十二個月變現。

(b) 應付附屬公司款項為無抵押、免息及按需要還款。

於二零一四年十二月三十一日對本集團業績、資產或負債有重大影響之附屬公司詳情載列於附註39。

## 22. 可供出售金融資產

	集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
按公平值		
上市之股本證券		
於香港以外上市	477,704	—

上市證券之公平值乃根據於相關交易所所報之市價而釐定。

# 綜合財務報表附註

## 22. 可供出售金融資產 (續)

於二零一四年十二月三十一日，有關被投資者之帳面值佔超過本集團資產總值之10%之詳情如下：

企業名稱	註冊成立地點	持有的股份類別	本集團持有已發行普通股面值比率
中國平安保險(集團)股份有限公司	中國	普通股	0.06%

## 23. 存貨

	集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
原材料	27,882	33,854
在製品	8,090	32,851
製成品	8,228	13,064
	<b>44,200</b>	79,769

## 24. 貿易及其他應收帳項

	集團		公司	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
貿易及票據應收帳項	124,680	161,313	-	-
減：貿易應收帳項減值	(2,540)	(2,545)	-	-
	<b>122,140</b>	158,768	-	-
其他應收帳項(扣除減值)	100,282	8,668	-	1
預付款及按金	4,678	8,090	345	283
其他貸款	-	40,714	-	-
	<b>227,100</b>	216,240	<b>345</b>	284

集團貿易及其他應收帳項預期於超過一年後收回或確認為支出之金額約781,000港元(二零一三年：約2,185,000港元)。全部其他貿易及其他應收帳項預期於一年之內收回或確認為支出。

於二零一四年十二月三十一日，其他應收帳項主要是(i)應收轉讓目標公司約1%股權予一獨立第三方之代價，金額約人民幣37,600,000(相當於約47,700,000港元)將於六個月內償還；及(ii)另一有關潛在股權投資之應收一獨立第三方金額約人民幣27,900,000(相當於約35,400,000港元)則沒有償還條款。轉讓目標公司股權之詳情載於附註37。

## 綜合財務報表附註

### 24. 貿易及其他應收帳項 (續)

本集團給予其貿易客戶平均由30日至18個月(二零一三年: 30日至18個月)之信貸期。於結算日之貿易及票據應收帳項(扣除減值)按交貨日期分析之帳齡如下:

	集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
0-30日	66,549	84,875
31-60日	35,439	48,881
61-90日	16,464	18,813
90日以上	3,688	6,199
	<b>122,140</b>	<b>158,768</b>

貿易應收帳項減值虧損乃採用撥備帳款法入帳，除非本集團認為收回金額遙遙無期，在此情況下減值虧損將於貿易應收帳項中直接撇減。

年內貿易應收帳減值變動如下:

	集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
於一月一日	2,545	3,999
撇減	-	(1,544)
匯兌調整	(5)	90
於十二月三十一日	<b>2,540</b>	<b>2,545</b>

年內其他應收帳減值變動如下:

	集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
於一月一日	359	1,256
減值虧損轉回	(208)	(399)
撇減	-	(531)
匯兌調整	(2)	33
於十二月三十一日	<b>149</b>	<b>359</b>

# 綜合財務報表附註

## 24. 貿易及其他應收帳項 (續)

未被單獨或集體確認減值之貿易及票據應收帳項 (扣除減值) 之帳齡分析如下：

	集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
未逾期及無減值	<b>105,677</b>	150,265
逾期少於3個月	<b>16,130</b>	8,390
逾期3個月至6個月	<b>3</b>	–
逾期6個月至9個月	<b>77</b>	–
逾期9個月以上	<b>253</b>	113
逾期但無減值	<b>16,463</b>	8,503
	<b>122,140</b>	158,768

未逾期及無減值或逾期但無減值應收帳項跟本集團有良好往績記錄之廣泛客戶有關。基於以往經驗，由於信貸質量並無重大變動且該等結餘被視為可全額收回，管理層相信並無必要對該等結餘作出減值。本集團並無持有該等結餘之抵押品。

## 綜合財務報表附註

### 25. 於損益帳按公平值處理的金融資產／(負債)

	附註	集團			
		二零一四年		二零一三年	
		資產 千港元	負債 千港元	資產 千港元	負債 千港元
可供買賣之投資(按公平值)：					
於香港上市之股本證券		105,628	–	2,059	–
於香港以外上市之股本證券		236,028	–	70,533	–
	(a)	341,656	–	72,592	–
於首次確認時指定(按公平值)：					
貨幣市場基金	(a),(d)	1,052,120	–	–	–
衍生金融工具(按公平值)：					
保證最低回報合約	(b)	623	–	323	–
股權投資合約	(c)	–	–	291,047	(25,001)
		623	–	291,370	(25,001)
		1,394,399	–	363,962	(25,001)
於結算日：					
流動部份		1,394,399	–	363,639	(25,001)
非流動部份		–	–	323	–
		1,394,399	–	363,962	(25,001)

附註：

(a) 上市股本證券及貨幣市場基金之公平值乃根據於結算日於活躍市場所報之市價。

# 綜合財務報表附註

## 25. 於損益帳按公平值處理的金融資產／負債 (續)

附註：(續)

### (b) 保證最低回報合約

於二零一二年，本公司之間接全資附屬公司裕興科技有限公司（「裕興科技」）與第三方（「對手方」）成立一間新法定實體名為泛昇，該公司在維京註冊成立。裕興科技持有泛昇66.67%的股本權益連同起初投資成本20,000,000港元，而對手方持有泛昇餘下33.33%的股本權益連同起初投資成本10,000,000港元。泛昇的主要業務為證券交易。此後，裕興科技與對手方訂立一項合約，據此，倘合約於二零一五年四月四日屆滿（「屆滿日期」）時，裕興科技於泛昇的投資組合的應佔溢利每年超過16%裕興科技的注資額，對手方有權向裕興科技收取可變金額的現金付款（即基於合約中訂明的不同目標回報範圍）（「認購期權」）。同時，倘裕興科技於泛昇的投資組合於屆滿日期時應佔溢利每年低於16%裕興科技的注資額或泛昇的資產淨值於屆滿日期或之前削減至20,000,000港元（即投資者起初注資額的三分之二），則裕興科技可享有行使權利終止投資，並向對手方收取可變金額的現金付款（限於6,600,000港元，即裕興科技於泛昇投資總額的33.33%）（「認沽期權」）。本集團並未從合約授出日及直至二零一四年十二月三十一日就上述認沽期權及認購期權支付或向對手方收取現金代價。

於合約訂立時，上述認沽期權及認購期權的公平值淨收益約4,830,000港元（「首日收益」），乃由威格斯資產評估顧問有限公司（「威格斯」），與本集團無關連且具有適合資格之獨立專業合資格估值師行，使用二項式模型評估所得。由於估值不僅基於可觀察之市場數據，故本集團僅會於平倉時確認該首日收益淨額。

根據威格斯使用二項式模型重估上述認沽期權及認購期權的公平值變動淨收益約300,000港元（二零一三年：約421,000港元），並於截至二零一四年十二月三十一日止年度之損益內確認。

## 綜合財務報表附註

### 25. 於損益帳按公平值處理的金融資產／負債 (續)

附註：(續)

(b) 保證最低回報合約 (續)

於二零一四年十二月三十一日期權分析所輸入之主要數據概括如下：

衍生工具之性質	認沽期權	認購期權
相關資產	泛昇之資產淨值	泛昇之資產淨值
預期年期	0.3年	0.3年
行使期	自合約授出日期至屆滿日期	於屆滿日期 (如認沽期權不行使)
預期波幅	75.71%	75.71%
風險比率	0.44%	0.44%

期權行使價載於上文所述與對手方簽訂之合約內。

預期波幅乃參考泛昇於預期期權期間所持投資組合的歷史波幅釐定。管理層已假設泛昇於預期期權期間僅持有上市公司股份於其投資組合中。

於二零一四年十二月三十一日的未確認首日收益變動列於下表：

	千港元
於二零一四年一月一日未於損益中確認的合約公平值	4,830
於新合約訂立時未於損益中確認的公平值淨收益	-
於二零一四年十二月三十一日未於損益中確認的合約公平值	4,830

# 綜合財務報表附註

## 25. 於損益帳按公平值處理的金融資產／負債 (續)

附註：(續)

### (c) 股權投資合約

於二零一三年十月十一日，本集團與一獨立第三方之買家及工布江達江南實業發展有限公司（「江南」）訂立有條件協議（「該協議」），據此，本集團同意出售北京金裕興電子技術有限公司（「金裕興」）— 本公司之一全資附屬公司之全部股本權益。同時，同意本集團應於該協議最後付款日期後90日內以每股行使價人民幣37.29向江南回購不多於41,000,000股（但不少於27,000,000股）平安股份（「回購事項」）。

根據該協議項下回購事項之條款，本集團有責任回購不少於27,000,000股平安股份及本集團有權利而非責任進一步回購最多14,000,000股平安股份，則分別地視為認沽期權及認購期權，及該期權（「有關回購事項之衍生金融工具」）之公平值乃參考由威格斯使用二項式模型於出售事項完成日期二零一三年十二月三十一日而估值。

於二零一三年十二月三十一日，認沽期權公平值約25,001,000港元被分類至流動負債項下於損益帳按公平值處理的金融負債，而認購期權公平值約291,047,000港元被分類至流動資產項下於損益帳按公平值處理的金融資產。因回購事項而產生之認沽期權與認購期權之公平值淨收益約266,046,000港元，這收益被計入損益帳並成為出售金裕興收益的一部份。

於二零一四年一月二日為該協議最後付款日期，獨立第三方之買家已經完全支付有關出售金裕興之總代價及因此回購事項於二零一四年一月二日開始並於二零一四年四月二日結束（「回購期限」）。於二零一四年四月二日，本集團已根據該協議之條款完成回購事項，本集團於回購期限內以行使價每股人民幣37.29回購合共41,000,000股平安股份。

有關回購事項之衍生金融工具之公平值乃由威格斯使用二項式模型於回購期限內之每一個回購日重新計量，並於截至二零一四年十二月三十一日止年度之損益內確認有關回購事項之衍生金融工具之公平值變動淨虧損約261,217,000港元。

有關回購事項之衍生金融工具之變動詳情如下：

	資產 千港元	負債 千港元	總額 千港元
於二零一四年一月一日	291,047	(25,001)	266,046
匯兌（虧損）／收益	(2,532)	217	(2,315)
於損益帳內確認之公平值變動	(257,419)	(3,798)	(261,217)
年內行使	(31,096)	28,582	(2,514)
於二零一四年十二月三十一日	-	-	-

## 綜合財務報表附註

### 25. 於損益帳按公平值處理的金融資產／負債 (續)

附註：(續)

- (d) 投資於貨幣市場基金於首次確認時被指定為於損益帳按公平值處理的金融資產，因為根據明文規定之風險管理或投資策略，該投資屬於一組受管理且按公平值基準評估其表現之金融資產，及內部提供有關該投資之資訊是按此基準予董事會。

### 26. 貿易及其他應付帳項

	集團		公司	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
貿易應付帳項 (附註(a))	<b>93,149</b>	133,052	–	–
其他應付帳項 (附註(b))	<b>8,146</b>	15,347	<b>5</b>	4
應計費用	<b>30,860</b>	93,722	<b>879</b>	55,788
出售一附屬公司之可退回訂金 (附註(c))	–	38,158	–	–
	<b>132,155</b>	280,279	<b>884</b>	55,792

附註(a)：於結算日之貿易應付帳項之帳齡分析如下：

	集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
0-30日	<b>23,253</b>	45,415
31-60日	<b>21,851</b>	36,534
61-90日	<b>21,131</b>	18,446
90日以上	<b>26,914</b>	32,657
	<b>93,149</b>	133,052

附註(b)：其他應付帳項包含了由證券管理經紀人授予的保證金融資之帳面值零港元(二零一三年：約1,584,000港元)，而於損益帳按公平值處理的金融資產零港元(二零一三年：約3,213,000港元)則視為授予此保證金融資之抵押品。於二零一三年，此融資需按香港最優惠利率加1%之年利率計息。

附註(c)：該金額指有關出售金裕興之可退回訂金，進一步詳情載於本公司日期為二零一三年十月三十一日之通函，全數按金已於二零一四年十二月三十一日止年度內退還給買方。

# 綜合財務報表附註

## 27. 銀行及其他貸款

銀行及其他貸款包括：

	附註	集團	
		二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
<b>即期及有抵押</b>			
銀行貸款	(a)	<b>44,728</b>	73,284
其他貸款	(b)	<b>127,500</b>	–
		<b>172,228</b>	73,284
一年內到期還款之部份銀行條件貸款		<b>1,246</b>	1,215
一年後到期還款之部份銀行條件貸款		<b>8,329</b>	9,576
含即時按償還條款還款之貸款		<b>9,575</b>	10,791
		<b>181,803</b>	84,075
以下欠款金額的分析是根據貸款合約內規定的付款日期 (並忽略任何按要求即時償還條款的影響)：			
按要求或一年內		<b>173,474</b>	74,499
一年後但兩年內		<b>1,277</b>	1,247
兩年後但五年內		<b>4,029</b>	3,930
五年後		<b>3,023</b>	4,399
		<b>181,803</b>	84,075

附註：

- (a) 於二零一四年十二月三十一日，銀行貸款按可變年利率2.45%-5.88% (二零一三年：2.45%-5.75%) 計息。銀行貸款以本集團資產作抵押並載於附註30。
- (b) 其他貸款是指來自一獨立金融機構之固定利率貸款金額127,500,000港元，為有抵押、付息年利率6.5%及到期日為二零一五年四月七日。其他貸款以本集團資產作抵押並載於附註30。

## 綜合財務報表附註

### 28. 股本

	股份數目		金額	
	二零一四年 千股	二零一三年 千股	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
法定股本：				
於年初及年終				
每股面值0.025港元之普通股	<b>8,000,000</b>	8,000,000	<b>200,000</b>	200,000
已發行及繳足股本：				
於年初				
每股面值0.025港元之普通股	<b>1,792,117</b>	1,747,506	<b>44,803</b>	43,688
行使購股權(附註)	-	44,611	-	1,115
於年終				
每股面值0.025港元之普通股	<b>1,792,117</b>	1,792,117	<b>44,803</b>	44,803

附註：

於二零一三年十二月三十一日止年度內，因行使本公司購股權而按每股0.025港元之價格發行44,611,000股普通股，總額約13,272,000港元。

# 綜合財務報表附註

## 29. 儲備

### 集團

	股份溢價 千港元 (附註(i))	為股份獎勵 計劃而持有 的股份 千港元 (附註(ii))	法定儲備 千港元 (附註(iii))	撥入盈餘 千港元 (附註(iv))	購股權儲備 千港元 (附註(v))	投資 重估儲備 千港元 (附註(vi))	物業 重估儲備 千港元 (附註(vii))	折算儲備 千港元 (附註(viii))	其他儲備 千港元 (附註(ix))	保留溢利/ (累積虧損) 千港元	總計 千港元
於二零一三年一月一日	41,693	-	20,435	234,621	29,021	1,682,822	-	687,064	-	(393,828)	2,301,828
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,167,412	2,167,412
其他全面虧損：											
折算中國附屬公司之外匯差額	-	-	-	-	-	-	-	71,163	-	-	71,163
應佔一合營企業權益所產生 之其他全面虧損(除稅後)	-	-	-	-	-	(45,993)	-	-	-	-	(45,993)
因出售一附屬公司而解除之儲備	-	-	-	-	-	(1,636,829)	-	(678,863)	-	-	(2,315,692)
其他全面虧損總額	-	-	-	-	-	(1,682,822)	-	(607,700)	-	-	(2,290,522)
本年度全面虧損總額	-	-	-	-	-	(1,682,822)	-	(607,700)	-	2,167,412	(123,110)
因出售一附屬公司而解除之法定儲備	-	-	(11,767)	-	-	-	-	-	-	11,767	-
擁有人之交易：											
貢獻與分配											
行使購股權時發行股份	15,572	-	-	-	(3,415)	-	-	-	-	-	12,157
屆滿購股權	-	-	-	-	(25,606)	-	-	-	-	25,606	-
中期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(89,606)	(89,606)
擁有權益變動											
附屬公司擁有權之權益變動 並無導致失去控制權	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,113)	-	(1,113)
擁有人之交易總額	15,572	-	-	-	(29,021)	-	-	-	(1,113)	(64,000)	(78,562)
於二零一三年十二月三十一日及 二零一四年一月一日	57,265	-	8,668	234,621	-	-	-	79,364	(1,113)	1,721,351	2,100,156
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31,012	31,012
其他全面收益：											
因物業、廠房及設備轉撥至投資物業之重估 (除稅後)	-	-	-	-	-	-	16,023	-	-	-	16,023
可供出售金融資產之公平值變動	-	-	-	-	-	346,201	-	-	-	-	346,201
因出售而重新分類可供出售金融資產之 公平值淨變動至損益	-	-	-	-	-	(103,251)	-	-	-	-	(103,251)
折算中國附屬公司之外匯差額	-	-	-	-	-	-	-	(971)	-	-	(971)
其他全面收益總額	-	-	-	-	-	242,950	16,023	(971)	-	-	258,002
本年度全面收益總額	-	-	-	-	-	242,950	16,023	(971)	-	31,012	289,014
擁有人之交易：											
貢獻與分配											
有關於二零一三年十二月三十一日 止財政年度之末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(89,606)	(89,606)
為股份獎勵計劃購入之股份	-	(28,459)	-	-	-	-	-	-	-	-	(28,459)
擁有人之交易總額	-	(28,459)	-	-	-	-	-	-	-	(89,606)	(118,065)
於二零一四年十二月三十一日	57,265	(28,459)	8,668	234,621	-	242,950	16,023	78,393	(1,113)	1,662,757	2,271,105

## 綜合財務報表附註

### 29. 儲備 (續)

公司

	股份溢價 千港元 (附註(i))	繳入盈餘 千港元 (附註(iv))	購股權儲備 千港元 (附註(v))	保留溢利 千港元	總計 千港元
於二零一三年一月一日	41,693	380,621	29,021	143,295	594,630
本年度溢利	-	-	-	39,294	39,294
本年度全面收益總額	-	-	-	39,294	39,294
擁有人之交易：					
貢獻與分配					
行使購股權時發行股份	15,572	-	(3,415)	-	12,157
屆滿購股權	-	-	(25,606)	25,606	-
中期股息	-	-	-	(89,606)	(89,606)
擁有人之交易總額	15,572	-	(29,021)	(64,000)	(77,449)
於二零一三年十二月三十一日 及二零一四年一月一日	57,265	380,621	-	118,589	556,475
本年度溢利	-	-	-	85,161	85,161
本年度全面收益總額	-	-	-	85,161	85,161
擁有人之交易：					
貢獻與分配					
有關於二零一三年十二月三十一日 止財政年度之末期股息	-	-	-	(89,606)	(89,606)
擁有人之交易總額	-	-	-	(89,606)	(89,606)
於二零一四年十二月三十一日	57,265	380,621	-	114,144	552,030

# 綜合財務報表附註

## 29. 儲備 (續)

附註：

儲備之性質及目的

(i) 股份溢價

股份溢價帳之應用受百慕達一九八一年公司法(經修訂)第46(2)條監管。

(ii) 為股份獎勵計劃而持有的股份

為股份獎勵計劃而持有的股份包括根據股份獎勵計劃將獎勵予獲選僱員(不包括任何董事及任何主要行政人員)〔獲選僱員〕而購買及持有的股份。

於年內，股份獎勵計劃(附註33)透過於公開市場購買而購入22,296,000股(二零一三年：零)。於年內為購入股份而支付之總額約28,459,000港元(二零一三年：零港元)。於二零一四年十二月三十一日，概無普通股授予任何參與者。

(iii) 法定儲備

法定儲備包括中國附屬公司之法定公積金，並組成股東資金之一部份。根據若干附屬公司之組織章程細則，附屬公司須將除稅後溢利之10%轉撥至法定公積金，直至該公積金之結餘達到註冊資本50%為止。對上述基金之轉撥須於向股東分派股息前作出。

(iv) 繳入盈餘

繳入盈餘指於集團重組時本公司所收購之附屬公司之有關資產淨值與本公司為收購而發行之股份面值之差額。

根據百慕達一九八一年公司法(經修訂)，本公司之繳入盈餘可分派。然而，本公司於以下情況不能宣派或支付股息或分派其繳入盈餘：

- (a) 未能(或支付上述款項後將不能)支付到期之債務；或
- (b) 資產可變現值將因此少於其債務、已發行股本及股份溢價帳之總額。

(v) 購股權儲備

購股權儲備包括本集團根據股份支付之會計政策確認授予僱員之未行使購股權實際或估計數目之公平值。

(vi) 投資重估儲備

投資重估儲備包含可供出售金融資產之公平值之累計淨變動。

# 綜合財務報表附註

## 29. 儲備 (續)

附註：(續)

儲備之性質及目的 (續)

(vii) 物業重估儲備

物業重估儲備包含重估持有之自用物業轉撥至投資物業之公平值淨變動。於二零一四年十二月三十一日年度內，盈餘約16,023,000港元(二零一三年：零港元)，是指由持有之自用物業改變用途至投資物業當日而產生之物業公平值變動(除稅後)，已計入物業重估儲備。

(viii) 折算儲備

折算儲備包括所有換算海外業務財務報表所產生之外匯差額入帳。

(ix) 其他儲備

其他儲備已成立及根據附屬公司擁有權之權益變動並無導致失去控制權之會計政策處理。

於二零一四年十二月三十一日，繳入盈餘及保留溢利總額約494,765,000港元(二零一三年：約499,210,000港元)可分派予母公司擁有人。

## 30. 資產抵押

於二零一四年十二月三十一日，本集團將以下資產作為抵押以擔保貸款融資：

- (a) 本集團的投資物業帳面值約117,976,000港元(二零一三年：49,600,000港元)；
- (b) 本集團的預付租賃款項、物業及租賃物業裝修帳面值分別約13,106,000港元(二零一三年：約13,544,000港元)、約24,420,000港元(二零一三年：約66,068,000港元)及約266,000港元(二零一三年：約292,000港元)；
- (c) 本集團的第三方貿易應收帳面值約160,000港元(二零一三年：約10,196,000港元)；
- (d) 本集團的租賃物業帳面值約2,435,000港元(二零一三年：約2,534,000港元)；
- (e) 本集團的銀行存款帳面值約380,000港元(二零一三年：約1,811,000港元)；及
- (f) 本公司之一全資附屬公司之20%股份。

# 綜合財務報表附註

## 31. 經營租賃承擔

### (a) 本集團作為承租人

於二零一四年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租賃而須於未來支付最低租賃之承擔如下：

	集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
一年內	<b>4,397</b>	2,949
第二至第五年	<b>2,602</b>	259
	<b>6,999</b>	3,208

固定租金之租賃議定期介乎一年至三年不等。

### (b) 本集團作為出租人

於二零一四年十二月三十一日，本集團與租戶訂立以下未來最低租金付款之合約：

	集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
一年內	<b>5,765</b>	4,887
第二至第五年	<b>7,200</b>	8,020
第五年後	<b>2,906</b>	4,085
	<b>15,871</b>	16,992

## 32. 購股權計劃

於結算日後，本公司之購股權計劃（「該計劃」）根據二零一五年一月十四日（「購股權採納日期」）股東於股東特別大會（「股東特別大會」）以普通決議案形式通過並獲採納。該計劃自購股權採納日期起計十年內有效，並於緊接十週年前一日營業時間結束時屆滿（股東於股東大會上提早終止者除外）。

該計劃之目的為令本公司可向經選定之合資格參與人士授出購股權，作為其對本集團之增長及發展所作出或可能作出之貢獻之激勵或獎賞。

董事可按其絕對酌情權邀請屬於以下任何類別參與人之任何人士（「合資格參與人士」）接納購股權以認購股份：

### A類合資格參與人士

- (a) 本集團任何成員公司或任何主要股東或由主要股東控制之任何公司之任何董事或候任董事（不論是執行或非執行，包括任何獨立非執行董事）、僱員或擬聘僱員（不論是全職或兼職）；或
- (b) 本集團任何成員公司或任何主要股東或由主要股東控制之任何公司之被借調時之任何人士。

### B類合資格參與人士

任何向本集團任何成員公司提供研究、開發或其他技術支援或任何諮詢、顧問、專業或其他服務之人士或實體，及將包括屬於上述任何類別參與者的一名或多名人士控制之任何公司。

因行使根據該計劃及本公司任何其他購股權計劃將予授出之所有購股權而可能發行之股份總數合共不得超過本公司於購股權採納日期已發行股本總額10%（「計劃授權」），除非本公司獲得股東新批准更新10%限額，條件為根據計劃可授出之購股權以及根據該計劃及任何其他購股權計劃尚未行使及有待行使之任何購股權涉及之股份數目上限將不得超過本公司不時已發行股本之30%。計劃授權已於二零一五年一月十四日所舉行之股東特別大會上獲得股東批准，及根據該計劃獲配發及發行之股份總數為179,211,680股，佔股東特別大會批准計劃授權當日之已發行股份總數之10%。

# 綜合財務報表附註

## 32. 購股權計劃 (續)

未經股東事先批准，根據該計劃及本公司任何其他購股權計劃授予任何合資格人士之購股權（包括已註銷、已行使及尚未行使之購股權）獲行使時已發行及將予發行之股份總數，於截至授出當日止任何十二個月期間，不得超過已發行股份數目之1%，凡向董事、本公司行政人員或主要股東（或任何彼等各自之聯繫人）授出任何購股權，必須得到獨立非執行董事之批准。凡向主要股東或獨立非執行董事（或任何彼等各自之聯繫人）授出任何購股權，將導致該人士根據該計劃及本公司任何其他購股權計劃已獲授或將予獲授之購股權（包括已行使、已註銷及尚未行使之購股權）獲行使時已發行及將予發行之股份總數，於截至授出當日止（包括當日）任何十二個月期間：(i)合共超過已發行股份0.1%；及(ii)根據股份於各授出當日之收市價計算，股份總值超過5,000,000港元者，則此項進一步授出購股權之事宜須於股東大會上經股東批准。

授出購股權之要約必須在提出該等要約當日起三十日內（包括當日）予以接納。購股權承授人於接納授出購股權之要約時，須支付本公司之金額為每份購股權1.0港元。購股權可根據該計劃之條款，於董事會決定授出購股權時，於購股權授出之日起或之後起，直至董事會決定於授出購股權該日結束營業止之期間內隨時行使，惟在任何情況下該期間不得超過授出當日（倘授出購股權之要約獲接納則為授出要約當日）起計十年內。購股權之行使價格由董事會釐定，惟不得低於以下最高者：(i)在授出要約當日股份收市價；及(ii)緊接授出要約當日前五個營業日之股份平均收市價，惟在任何情況下每股購股權價格不得低於股份之面值。

於二零一五年一月十六日，本公司向186位合資格參與人士授予以行使價每股2.2港元認購本公司股本中合共107,527,008股每股面值0.025港元之普通股股份，購股權自授出日期起計五年內可予行使。

## 33. 股份獎勵計劃

根據二零一四年十月六日（「股份獎勵計劃採納日期」）董事會會議的決議案，董事會批准採納股份獎勵計劃，據此，股份可根據其條款授予獲選僱員。股份獎勵計劃的目的是藉股份獎勵表揚及回報若干僱員對本集團業務增長及發展作出的貢獻。股份獎勵計劃將於股份獎勵計劃採納日期起計三年期間生效。獎勵股份之歸屬期及歸屬條件由董事會因授出獎勵股份而決定。

本公司已設立一項信託，並對該信託全數出資，以購買、管理及持有有關股份獎勵計劃的股份。根據股份獎勵計劃可能授予獲選僱員之股份總數不可超過本公司不時之已發行股本總數3%。

## 綜合財務報表附註

### 33. 股份獎勵計劃 (續)

根據股份獎勵計劃而持有的股份數目變動如下：

	為股份 獎勵計劃而 持有的股份數目 千股	金額 千港元
於二零一四年一月一日	—	—
於年內購買	22,296	28,459
<b>於二零一四年十二月三十一日</b>	<b>22,296</b>	<b>28,459</b>

於二零一四年十二月三十一日年度內，本公司概無授出任何為股份獎勵計劃而持有的股份予本集團任何獲選僱員。

### 34. 退休福利計劃

本集團為香港所有合資格員工參加強積金。強積金的資產與本集團之資產分開持有，並以基金形式由信託人保管。本集團會以相關薪金成本之5%就強積金作出供款（並配合僱員供款）。

本集團於中國附屬公司之僱員乃中國政府管理之國家管理退休福利計劃的成員。附屬公司須就薪金成本之若干百分比向退休福利計劃作出供款。根據退休福利計劃，本集團唯一的責任乃作出特定供款。

於損益中扣除之總成本約5,371,000港元（二零一三年：約6,614,000港元）指本集團於本年度就此等計劃所作之供款及應付供款。

### 35. 關連人士交易

#### 主要管理層酬金

於年內董事及其他主要管理層成員之酬金如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
薪金	5,442	59,155
房屋津貼	222	222
退休福利計劃供款	421	702
	<b>6,085</b>	<b>60,079</b>

# 綜合財務報表附註

## 36. 已提供之財務擔保

參考本公司於二零一四年十月二十七日之公告，於二零一四年十月二十四日，本公司收到廣東健力寶集團有限公司（「健力寶集團」）通知金裕興已支付最後人民幣150,000,000（相當於約190,100,000港元）作為最終和解協議下剩餘之和解費用。因此，本公司就最終和解協議項下金裕興之付款責任，向金裕興發出以健力寶集團為受益人之擔保責任已經終止。

截至二零一四年十二月三十一日，本公司就有關金融機構授予短期借貸予其一附屬公司提供財務擔保安排下之債務上限金額為127,500,000港元（二零一三年：零港元）。

## 37. 報告期後事項

### 發行可換股債券

於二零一五年一月三十日（「債券發行日」），本公司發行可換股債券本金約466,000,000港元（「可換股債券」）。可換股債券按6%的年利率計息。倘可換股債券於兌換期間內未獲兌換或於債券到期日二零一六年一月三十日（「債券到期日」）之前未獲贖回，可換股債券未償還本金額產生的有關利息將由本公司於債券到期日三個營業日內支付予債券持有人。

可換股債券可以換股價1.3港元（可予調整）兌換最多358,423,360股兌換股份至普通股。兌換期間始於債券發行日期起計第九十一日直至債券到期日結束（「兌換期間」）。

發行可轉股債券所得款項用途為本集團業務發展及可能策略性收購提供資金，以及補充本集團一般營運資金。

### 到期時贖回

除非已於先前贖回、兌換或購回並註銷，本公司須於債券到期日後第三個營業日當日或之前以現金按相等於當時尚未償還本金總額及應計利息之價值贖回當時尚未兌換之每份可換股債券。

### 本公司及債券持有人有權選擇提早贖回

本公司及債券持有人有權提早贖回可換股債券。於兌換期間，雙方可給予最少十五個營業日之提前通知以贖回全部或部份可換股債券本金總額。於收到有意贖回方（「贖回方」）之提早贖回通知後，另一方將與贖回方磋商並以書面形式確認贖回日期及贖回金額。除非雙方另行確認，贖回日期將為發出提早贖回通知後第十五個營業日。

可換股債券之詳情可參閱本公司日期為二零一四年十二月二十三日之公告。

# 綜合財務報表附註

## 37. 報告期後事項 (續)

### 收益分配

於二零一四年十月二十九日，本集團與一獨立第三方（「轉讓方」）簽訂有條件之股權轉讓協議（「條件協議」），購入目標公司（「目標公司」）約1%股權，代價約人民幣18,600,000（相當於約23,600,000港元）（「代價」）。

於二零一四年十二月十九日，本集團與另一獨立第三方（「承讓人」）簽訂一份股權轉讓協議（「轉讓協議」），據此本集團以約人民幣37,600,000（相當於約47,700,000港元）（「轉讓金額」）轉讓目標公司約1%股權予承讓人，而轉讓協議已執行及相關轉讓金額已包括在其他應收帳項並載於附註24披露。

截止二零一四年十二月三十一日，中國一上市公司（「上市公司」）正計劃以股換股方式購入目標公司大部份股權。若交易完成，目標公司之股份將會被換取成為上市公司之股份。因此，於二零一五年一月五日，本集團與承讓人簽署另一協議（「補充協議」），追加了以下兩項條件：(1)如目標公司成功上市，承讓人將持有上市公司股份，及有關出售上市公司股份扣除轉讓金額後之收益部份，將被分配至本集團佔60%及承讓人佔40%（「收益分配」）；或(2)如目標公司未能成功上市，本集團將回購承讓人持有目標公司全部或部分股份，及回購價格為轉讓金額並按回購股份比例計算。

基於上述條件(2)，於二零一四年十一月二十日，本集團與目標公司及目標公司管理層股東就條件協議簽署之一補充協議因而重新啟動，當中包括(1)如目標公司未能在本集團支付代價到轉讓方指定帳戶十二個月內成功上市；或(2)如目標公司截至二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日之三年內除稅後利潤於任何一年未達到當年承諾淨利潤的70%，本集團可以選擇要求目標公司管理層股東以現金方式回購目標公司全部或部分股份，回購價格為代價加利息（以10%年利率計算）並按回購股份比例一併計算（「有條件回購」）。回購價格並不會因採用不同條件回購而有所影響。

由於目標公司與上市公司之以股換股交易可能會或可能不會發生，及目標公司未來三年的淨利潤並未能作出可靠的預期，因此收益分配或有條件回購可能會或可能不會發生。由於變異因素太多，董事未能對收益分配或有條件回購所衍生的期權之公平值作出可靠的計量，惟認為上述已作出適當之披露。

# 綜合財務報表附註

## 38. 比較數字

如下之若干比較數字已於綜合現金流量報表中被重新分類，以符合本年度之呈列方式：

(a) 於損益帳按公平值處理的金融資產增加，已由投資業務被重新分類至經營業務；及

(b) 已付和解費用，已由投資業務被重新分類至經營業務。

董事考慮有關重新分類可令綜合現金流量報表呈列之方式較適合本集團業務。

## 39. 主要附屬公司

本公司於二零一四年十二月三十一日之主要附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	主要業務地點及 註冊成立地點/ 法定實體類別	主要業務/ 經營地點	已發行股本/ 註冊資本詳情	應佔權益
<b>直接附屬公司：</b>				
裕與（國際）集團有限公司	維京/ 有限責任公司	投資控股/中國及 香港（「香港」）	2,000股普通股 每股1美元	100%
海博威視控股有限公司	香港/ 有限責任公司	投資控股/香港	1股1港元普通股	100%
金富亞洲投資有限公司	香港/ 有限責任公司	投資控股/香港	1股1港元普通股	100%
裕廣國際有限公司	香港/ 有限責任公司	投資/香港	100股1港元普通股	100%
Billion State Limited	維京/ 有限責任公司	受託人/香港	100股普通股 每股1美元	100%
<b>間接附屬公司：</b>				
北京裕與軟件有限公司	中國/ 外資全資企業	研究及開發（「研發」） 和軟件設計/中國	人民幣10,610,850	100%

## 綜合財務報表附註

### 39. 主要附屬公司 (續)

附屬公司名稱	主要業務地點及 註冊成立地點/ 法定實體類別	主要業務/ 經營地點	已發行股本/ 註冊資本詳情	應佔權益
盛邦強點電子(中山) 有限公司	中國/ 外資全資企業	製造及銷售電子關鍵 元件、塑膠及 雜項產品/中國	人民幣123,000,000	100%
Yield Lasting Investments Limited	維京/ 有限責任公司	物業控股/香港	1股1美元普通股	100%
裕興科技	香港/ 有限責任公司	銷售與分銷 信息家電及 電子關鍵元件及 投資控股/香港	2股普通股每股1港元	100%
廣東海博威視電子科技 股份有限公司	中國/ 國內合資企業	製造、分銷及銷售 信息家電及 研發及軟件設計/ 中國	人民幣50,000,000	100%
海博威視(香港) 科技有限公司	香港/ 有限責任公司	銷售與分銷 信息家電及電子 關鍵元件/香港	10,000,000股普通股每 股1港元	100%
北京裕睿投資管理 有限公司	中國/ 國內獨資企業	投資諮詢/中國	人民幣8,000,000	100%
拉薩睿達投資諮詢 管理有限公司	中國/ 國內獨資企業	投資諮詢/中國	人民幣10,000,000	100%

上表只包括部份對本集團業績、資產或負債有重大影響之本集團附屬公司。呈列其他附屬公司詳情將會令本文篇幅過於冗長。

概無附屬公司於年底或年內任何時間擁有任何債務證券。