



亨 亞 有 限 公 司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：428

多倫多交易所－股份代號：HAR

2010
年 報

本年報的中、英文本已登載於本公司網站www.harmonyasset.com.hk（「本公司網站」）。

已選擇或被視為同意透過本公司網站收取本公司的公司通訊（「公司通訊」）的股東，如因任何理由在收取或下載於本公司網站登載的年報有任何困難，只要提出要求，均可立刻獲免費發送本年報的印刷本。

股東可隨時更改收取公司通訊的方式的選擇（即收取公司通訊的印刷本，或透過本公司網站取得公司通訊），及／或語言版本的選擇（即英文本或中文本或中、英文本）。

股東可於任何時間以書面通知本公司的香港股份過戶登記分處，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17M樓，或以電郵致本公司的香港股份過戶登記分處（電郵地址為harmony.ecom@computershare.com.hk）提出收取本年報的要求，及／或更改收取公司通訊的方式及／或語言版本的選擇。

鑑於本年報之英文及中文版乃印列於同一冊子內，無論股東選擇收取英文或中文版之公司通訊印刷本，均同時收取兩種語言版本之年報。

目 錄

公司資料.....	02
主席報告.....	03
管理層討論及分析.....	05
董事會報告.....	08
企業管治報告.....	17
獨立核數師報告.....	26
綜合全面收益表.....	28
綜合財務狀況表.....	29
財務狀況表.....	30
綜合股本變動表.....	31
綜合現金流量表.....	32
財務報表附註.....	33
五年財務概要.....	104

公司資料

董事會

執行董事

利芳烈 (主席)

周博裕 (行政總裁)

陳信泉 (合資格會計師)

非執行董事

林兆榮太平紳士

(於二零一一年一月一日調任)

獨立非執行董事

湯金榮

何文楷

黃潤權

審核委員會

何文楷 (主席)

黃潤權

湯金榮

往來銀行

永亨銀行有限公司

渣打銀行(香港)有限公司

香港上海滙豐銀行有限公司

交通銀行股份有限公司

核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司

香港

干諾道中111號

永安中心25樓

財務總監

鄭明信

公司秘書

梅雅美

助理公司秘書

Codan Trust Company (Cayman) Limited

註冊辦事處

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

香港主要營業地點

香港

皇后大道中2號

長江集團中心1902室

主要股份過戶登記處

HSBC Trustee (Cayman) Limited

P.O. Box 484 GT HSBC House

West Bay Road

Grand Cayman

KY1-1106

Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司

香港

灣仔

皇后大道東183號

合和中心17樓1712至1716室

加拿大股份過戶登記分處

Computershare Investor Services Inc.

100 University Ave., 9th Floor

Toronto, Ontario M5J 2Y1

Canada

股份代號

香港聯交所：428

多倫多證券交易所：HAR

主席報告

亨亞有限公司之董事會欣然提呈本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績。

業務回顧

於截至二零一零年十二月三十一日止年度內，本集團錄得營業額40,628,394港元，去年則為6,089,942港元，增長567%。計及總營業額、其他收入以及其他收益及虧損後，本集團於截至二零一零年十二月三十一日止年度錄得收益51,579,976港元，較去年的118,953,480港元減少57%。

本年度之總經營開支為18,130,747港元（二零零九年：19,445,616港元），而扣除所得稅前溢利為33,449,229港元，較去年的99,507,864港元減少66%。本公司擁有人應佔溢利為35,274,924港元，較去年的84,954,963港元減少58%。

最後，我們欣然匯報，本集團之財政穩健。本集團之流動資產淨值達219,128,871港元以及並無銀行借款。

前景及未來計劃

本集團將繼續集中於核心投資項目，包括亞洲區的資源相關業務以及大中華地區的房地產發展，並可能會在不久將來投入部份資產，以參與具備經常性收入和固定利息回報之融資項目。

雖然整體盈利較去年的84,954,963港元減少58%，但在困難的一年內，業內部分其他公司錄得大額虧損，而本集團則仍能錄得盈利，我們對此感到滿意。

集團的投資委員會已就挑選新投資機會訂立準則，我們確信這些準則將可讓我們在全球經濟緩緩復甦時佔盡先機。日本大地震和海嘯的災情嚴重，對當地造成嚴重打擊，集團在此時定必審慎行事。我們亦注視全球踏入通脹週期的影響，以及中國政府為國內房價降溫而收緊信貸的影響。

儘管金融市場動盪，但憑藉投資委員會與董事會所採取之措施，集團能夠取得不俗的業績而未來業務前景亦獲進一步提升。

主席報告

股息

董事會建議從本公司的可分派儲備中撥資支付截至二零一零年十二月三十一日止年度之末期股息每股15港仙(二零零九年:10港仙),股息合共不少於5,858,792港元(二零零九年:3,905,861港元),惟須待股東於二零一一年五月三十一日舉行之應屆股東週年大會上批准及遵從開曼群島《公司法》之規定,方可作實。

如獲批准,上述末期股息將會於二零一一年六月二十八日左右支付予於二零一一年五月三十一日營業時間結束時名列本公司股東登記冊的本公司股東。

於報告期末後所建議的股息並無確認為於報告期末的負債。

暫停辦理股份登記手續

本公司將於二零一一年五月二十五日至二零一一年五月三十一日(包括首尾兩日)暫停辦理股份登記手續。為符合領取擬派末期股息之資格,所有填妥之過戶文件連同有關股票,須於二零一一年五月二十四日下午四時正前,送交(i)本公司在香港之股份過戶登記分處,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);或(ii)本公司在加拿大之股份過戶登記分處,Computershare Investor Services Inc.(地址為100 University Ave., 9th Floor, Toronto, Ontario, M5J 2Y1, Canada)。

致意

最後,在困難且具挑戰性的國際市場環境中,全體員工均努力不懈,取得優秀表現,本人對其努力、技巧及專心致志表示衷心欣賞及特別致謝。

這連同最近的投資、出售旗下部分權益性投資、減少成本基礎,以及提高營運效率計劃,均將建立穩固的基礎,讓我們在未來錄得利潤,繼續增長。

主席
利芳烈

香港,二零一一年三月三十日

管理層討論及分析

本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度之營業額為40,628,394港元(二零零九年：6,089,942港元)，本公司擁有人應佔溢利為35,274,924港元(二零零九年：84,954,963港元)。

財務回顧

流動資金及財政資源

本集團有可供動用資金141,083,888港元，主要存放於銀行作定期存款。本集團持有之現金及銀行結餘主要乃以港元及加拿大元定值。

本集團於二零一零年十二月三十一日之股東資金為309,289,512港元，而於二零零九年十二月三十一日為277,500,594港元，增加11%。

現時，本集團有未動用銀行信貸為20,000,000港元，亦並無任何投資及資本開支承擔之重大資金需求。銀行信貸之利率為按適用的香港銀行同業拆息加年率3厘。

於二零一零年十二月三十一日，本集團並無任何借款(二零零九年：無)。

於二零一零年十二月三十一日，除883,384港元之租賃物業裝修外，本集團並無任何資本開支承擔。

資本架構

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團之資本架構並無任何重大變動。

於二零一零年四月三十日，授予董事及其他僱員之988,000份購股權已經失效。年內，並無授予、行使或註銷購股權。

管理層討論及分析

所持重要投資及表現

於截至二零一零年十二月三十一日止年度內，由於加強參與有抵押融資項目，因此，本集團收取利息收入合共為7,176,790港元，而去年則為1,314,810港元，增加446%。於截至二零一零年十二月三十一日止年度內，從投資所產生的股息收入為33,451,604港元，而去年則為4,775,132港元，增加601%。截至二零一零年十二月三十一日止年度，營業額為40,628,394港元，而去年則為6,089,942港元，增加567%。受到全球經濟不明朗所影響，本集團的交易證券錄得未變現虧損17,413,882港元，而去年則為未變現收益21,695,001港元。本集團出售了其若干交易證券，錄得已變現收益19,847,468港元（二零零九年：110,724,365港元）。除交易證券外，本集團亦出售了部份非上市投資，錄得已變現收益13,555,482港元。本集團已參考被投資公司之價值而就若干非上市投資確認減值虧損11,571,164港元。本年度之貸款和應收款項減值虧損為1,922,160港元，去年為14,729,472港元。於截至二零一零年十二月三十一日止年度內，總收入及收益淨額為51,579,976港元，去年為118,953,480港元，減少57%。

扣除所得稅前溢利為33,449,229港元，而去年則為99,507,864港元，減少66%。本公司擁有人應佔溢利為35,274,924港元，而去年則為84,954,963港元，減少58%。

於二零一零年十二月三十一日，本集團的投資為可供出售的金融資產（「可供出售的金融資產」）以及貸款和應收款項，為數84,997,871港元，而於二零零九年十二月三十一日則為117,168,628港元，減少27%。投資減少乃主要由於：(1)公平價值淨增加419,855港元；(2)投資11,000,000港元於一家被投資公司，其中5,000,000港元為權益，而6,000,000港元則為可轉換債券；(3)出售七項賬面值為29,098,678港元之權益性投資；(4)轉換可轉換債券（其中可供出售的金融資產之負債元素為14,863,057港元）；(5)向被投資公司提供墊款788,000港元；(6)償還貸款1,288,706港元；及(7)貸款和應收款項的減值虧損1,922,160港元。

於二零一零年十二月三十一日，應收賬項為數23,014,279港元，而於二零零九年十二月三十一日則為17,046,476港元，增加35%。增加乃主要由於計息融資項目增加3,572,916港元所致。

於本年度，本集團有以下主要買賣交易：(1)投資於127,000,000港元之交易證券；(2)出售賬面值為81,000,000港元之交易證券；及(3)行使可轉換債券及認股權證產生已變現收益淨額8,540,697港元。

管理層討論及分析

僱員及酬金政策

於二零一零年十二月三十一日，本集團共有九名全職職員，包括本公司執行董事。僱員酬金為固定金額，乃參照市場標準釐定。

本公司非執行董事之酬金政策為，確保彼等之努力及對本公司投入的時間會得到足夠補償，而本公司僱員（包括執行董事及高級管理層）之薪酬政策則為，確保所提供之酬金與有關職務匹配，並與市場慣例一致。薪酬政策確保有關薪金水平具競爭力，能有效吸引、留住及推動僱員。董事或其任何聯繫人士及行政人員，均不得參與訂定其本身的酬金。

本公司薪酬組合之主要組成部分包括底薪加其他津貼、酌情現金花紅及強制性公積金。作為長期激勵計劃，為推動僱員不斷追求本公司的目標及目的，本公司已根據本公司僱員（包括董事）之表現及其對本公司之貢獻，根據本公司的購股權計劃向彼等授予可認購本公司股份之購股權。

匯率波動風險及相關對沖措施

本集團無重大外幣匯率波動風險，因此並無採用任何金融工具對沖該等風險。

或然負債

於二零一零年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

董事會報告

董事會謹此提呈彼等截至二零一零年十二月三十一日止年度之報告及經審核財務報表。

主要業務

本公司及其附屬公司於年內之主要業務為投資於在認可證券交易所上市之證券及具盈利增長與資本增值潛力之非上市投資項目。附屬公司之業務載於財務報表附註13。

本集團於年內之營業額包括來自上市及非上市投資項目之股息，以及銀行存款及貸款和應收款項所獲得之利息。

業績及分配

本集團於本年度之業績載於第28頁之綜合全面收益表。

於本年度並無派付中期股息（二零零九年：每股10港仙，合共3,905,861港元）。

董事會建議從可分派儲備中撥資支付截至二零一零年十二月三十一日止年度之末期股息每股15港仙（二零零九年：10港仙），惟須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准，方可作實。

儲備

有關本集團及本公司之儲備於本年度之變動情況載於財務報表附註22。

物業、廠房及設備

有關本集團及本公司物業、廠房及設備之變動詳情載於財務報表附註12。

股本

有關本公司股本之變動詳情載於財務報表附註21。

可供分派儲備

根據本公司之組織章程細則，本公司於二零一零年十二月三十一日之可供分派儲備為209,606,865港元。

優先購買權

本公司之公司組織章程大綱及細則或開曼群島法例均無載列有關優先購買權之規定。

董事會報告

五年財務概要

本集團最近五個財政年度之業績及資產負債概要載於第104頁。

購回、出售或贖回股份

本公司概無於年內贖回其任何股份。本公司或其任何附屬公司概無於年內購回或出售任何本公司股份。

購股權

本公司已在其於二零零五年六月二十八日舉行的股東週年大會上採納一項購股權計劃（「購股權計劃」）。購股權計劃旨在向參與人士提供認購本公司所有權權益之機會，以鼓勵參與人士致力提高本公司及其股份之價值，從而達致本公司及其股東之整體利益。

購股權計劃詳情及根據購股權計劃授予的購股權的變動載於財務報表附註21(b)及本報告第13頁及第14頁。

董事

年內及截至本報告刊發日期在任之董事如下：

利芳烈
周博裕
陳信泉
林兆榮太平紳士
湯金榮
何文楷
黃潤權

遵照本公司之公司組織章程細則第98(b)條，利芳烈先生、陳信泉先生及湯金榮先生須於即將舉行之股東週年大會上輪值退任，惟彼等合資格並願意膺選連任。

林兆榮博士太平紳士已自二零一一年一月一日起由執行董事調任為非執行董事。

何文楷先生、湯金榮先生及黃潤權博士均為獨立非執行董事。

本公司已收到各獨立非執行董事就彼等對本公司之獨立性而作出之年度確認，而本公司亦認為各獨立非執行董事對本公司均為獨立。

董事會報告

董事之服務合約

有意在即將舉行之股東週年大會上膺選連任之董事概無與本公司任何成員公司訂立任何該等公司不作補償(法定賠償除外)則不可於一年內終止之服務合約。

董事之合約權益

周博裕博士於與本集團業務有重大關係之合約中擁有之權益詳情載於財務報表附註25。

除上文所披露者外，本公司或其附屬公司概無參與訂立任何於年終或年內任何時間生效，本公司董事於其中擁有重大權益(不論直接或間接)而與本集團業務有重大關係之其他重大合約。

董事及高級管理層履歷

各董事及高級管理層之履歷載列如下：

執行董事：

利芳烈先生，現年64歲，於一九九八年二月加入本公司。彼現為本公司之董事會主席。利先生取得蒙特利爾McGill University理學士學位及紐約哥倫比亞大學工商管理碩士學位。利先生在國際金融及投資管理業具二十九年以上經驗，曾在新加坡、馬來西亞及香港之資本市場從事投資業務。利先生為本公司投資經理亨亞管理有限公司(「亨亞管理」)的董事，亦為本公司主要股東Sino Path Consultants Limited(「Sino Path」)的董事兼股東，其於本公司股份中的權益在「董事之股本或債務證券權益」一節中披露。

周博裕博士，現年58歲，於一九九六年六月加入本公司。彼亦為本公司之行政總裁兼薪酬委員會成員。周博士持有倫敦商學院之理學碩士學位、南澳洲大學之博士學位，以及香港城市大學之工程博士學位。周博士於管理從事製造、市場推廣及金融服務之上市公司方面擁有豐富經驗，並擅長於收購合併事項。周博士為Sino Path及亨亞管理各自的董事兼股東。周博士亦為華普智通系統有限公司的非執行董事以及凱順能源集團有限公司的執行董事，兩家公司均為香港上市公眾公司。周博士亦分別為美國上市公眾公司Celsion Corporation的董事，以及加拿大上市公眾公司Augyva Mining Resources Inc.的獨立董事。

董事會報告

陳信泉先生，現年64歲，於二零零六年十二月加入本公司。彼亦為本公司的合資格會計師。彼取得英國Heriot-Watt大學愛丁堡商學院之工商管理碩士學位。陳先生於工業製造、服務業、專上教育及政府方面擁有逾三十年之會計及管理經驗。在專業資格方面，陳先生為英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員，香港會計師公會、英國特許公認會計師公會及英國特許管理會計師公會之資深會員以及加拿大註冊會計師協會會員。陳先生為Champion Minerals Inc.之獨立非執行董事，該公司為加拿大上市公眾公司。

非執行董事：

林兆榮博士太平紳士，現年60歲，於一九九九年八月加入本公司，並於二零零四年三月獲委任為執行董事。自二零一一年一月一日起，林博士辭任本公司的財務總監並且調任為非執行董事。彼從事上市及非上市公司策略性投資及規劃工作二十一年以上，持有保頓大學博士學位及Oklahoma City University工商管理碩士學位。在專業資格方面，林博士是美國註冊會計師、註冊詐騙審查師、特許秘書及特許市務師，在香港曾及現任多個政府委員會及審裁處之成員，並於二零零一年七月一日獲委任為太平紳士。林博士為敦沛金融控股有限公司之獨立非執行董事，該公司為香港上市公眾公司。

獨立非執行董事：

何文楷先生，現年59歲，於二零零四年九月加入本公司。何先生亦為審核委員會及薪酬委員會之主席。何先生畢業於香港中文大學，獲工商管理學士學位，並獲澳門東亞大學工商管理碩士學位，以及香港理工大學專業會計學碩士學位。何先生於管理會計、公司行政及財務管理方面擁有逾三十年經驗，之前他曾於Gammon-Swire Joint Venture、Drageges et Travaux Publics、香港地下鐵路公司及香港賽馬會擔任管理職務。彼亦為澳洲國家會計師公會之資深專業會計師及香港稅務學會資深會員。

湯金榮先生，現年62歲，於一九九八年十一月加入本公司。彼亦現為本公司審核委員會之成員。湯先生持有紐西蘭Victoria University政治科學榮譽學士學位及公共政治碩士學位。湯先生曾為紐西蘭貿易部之高級官員。自離職政府部門後，湯先生曾以多種身份擔任顧問，並參與市場推廣及業務發展、資訊科技及融資服務、採購及為多個項目安排私人權益資本。

董事會報告

黃潤權博士，現年53歲，於二零零四年九月加入本公司。彼亦為本公司審核委員會及薪酬委員會之成員。彼獲美國哈佛大學博士學位，並曾任美國賓夕法尼亞大學華頓商學院金融系「傑出客席學者」。黃博士在美國及香港金融界工作多年，對企業融資、投資和衍生產品均有豐富經驗。彼亦為香港證券學會會員。黃博士現為開明投資有限公司之執行董事；包浩斯國際(控股)有限公司、中國林大綠色資源集團有限公司、英發國際有限公司、黃金集團有限公司、華藝礦業控股有限公司、凱順能源集團有限公司、江山控股有限公司、中國雲錫礦業集團有限公司、新洲印刷集團有限公司與中民安園控股有限公司之獨立非執行董事。黃博士從二零零四年九月至二零零九年九月為鈞濠集團有限公司之獨立非執行董事、從二零零七年八月至二零一零年六月為中國網絡教育集團有限公司之獨立非執行董事、從二零零七年四月至二零一零年六月為奇峰國際木業有限公司之獨立非執行董事及從二零零九年十二月至二零一零年五月為綠色能源科技集團有限公司主席兼執行董事。以上均為香港之上市公司。

財務總監：

鄭明信先生，現年55歲，於一九九八年七月加入本公司出任經理，負責本集團之會計及財務報告。彼亦根據香港聯合交易所有限公司上市規則之規定擔任本公司之替任授權代表。彼為英國財務會計師協會會員。彼持有The University of Bolton (前稱Bolton Institute) 之工商管理榮譽學士學位。鄭先生擁有逾二十年之管理會計、企業行政管理及財務管理之經驗。

董事會報告

董事之股本或債務證券權益

於二零一零年十二月三十一日，董事及行政總裁於本公司及其聯營公司（具證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）之涵義）之股份中擁有根據證券及期貨條例第三五二條置存之股東名冊所記錄或根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）之上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）而須另行知會本公司及聯交所之權益如下：

(a) 本公司每股面值1港元之普通股

董事姓名	身份	股份數目				股本百分比
		個人權益	家屬權益	法團權益	其他權益	
利芳烈	受控法團權益	—	—	7,200,315 (附註)	—	18.43%
何文楷	實益擁有人	60,000	—	—	—	0.15%

附註：該等7,200,315股股份乃由利芳烈先生及周博裕博士分別持有70%及30%股權之公司Sino Path Consultants Limited以實益擁有人身份持有。利芳烈先生及周博裕博士為本公司之執行董事。

(b) 本公司之購股權

本公司已於二零零五年六月二十八日採納購股權計劃。有關購股權計劃的詳情，載於財務報表附註21(b)。於二零一零年十二月三十一日，可於所有根據購股權計劃已授予而尚未行使的購股權予以行使時發行的本公司股份總數為552,047股（相當於本公司於本年報日期的現有已發行股本約1.337%），而經於二零零九年五月二十七日舉行的股東週年大會上更新後，可於所有根據購股權計劃可能授予的購股權予以行使時發行的股份總數為3,900,261股（相當於本公司於本年報日期的現有已發行股本約9.986%）。

董事會報告

於截至二零一零年十二月三十一日止年度內，授予董事及僱員之購股權的變動如下：

購股權數目							
授予日期	行使期	於 二零一零年 一月一日 尚未行使	於年度 內失效	於 二零一零年 十二月 三十一日 尚未行使	行使價 港元	佔於 二零一零年 十二月 三十一日之 已發行股本 百分比	
董事							
利芳烈	30/4/2007	30/4/2007-29/4/2010	28,000	(28,000)	–	4.29	–
周博裕	30/4/2007	30/4/2007-29/4/2010	28,000	(28,000)	–	4.29	–
林兆榮 太平紳士	30/4/2007	30/4/2007-29/4/2010	292,000	(292,000)	–	4.29	–
陳信泉	30/4/2007	30/4/2007-29/4/2010	28,000	(28,000)	–	4.29	–
湯金榮	30/4/2007	30/4/2007-29/4/2010	28,000	(28,000)	–	4.29	–
小計			404,000	(404,000)	–		
其他僱員合計							
	30/4/2007	30/4/2007-29/4/2010	584,000	(584,000)	–	4.29	–
	18/8/2008	18/8/2008-17/8/2011	522,047	–	522,047	5.10	1.34%
小計			1,106,047	(584,000)	522,047		
總計			1,510,047	(988,000)	522,047		

附註：

- (1) 於截至二零一零年十二月三十一日止年度內有988,000份購股權失效及到期。
- (2) 該等購股權為承授人作為實益擁有人持有的個人權益。
- (3) 除上文所述者外，年內並無任何購股權獲授予、行使、失效或被註銷。

除本文所披露者外，根據按證券及期貨條例第三五二條置存之股東名冊之記錄，本公司各董事或行政總裁概無擁有本公司或其任何聯營公司（具證券及期貨條例之涵義）股本或債務證券之任何權益。

各董事或行政總裁（包括其配偶及十八歲以下子女）概無於年內擁有、獲授予或曾行使任何可認購本公司及其聯營公司（具證券及期貨條例之涵義）股份或認股權證之權利。

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無於年內參與作出任何安排，使本公司董事可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債券而從中得益。

董事會報告

主要股東

於二零一零年十二月三十一日，本公司遵照證券及期貨條例第三三六條置存之登記冊顯示，擁有本公司已發行股本5%或以上之權益(除上文披露有關董事及行政總裁所持有之權益外)者如下：

股東名稱	身份	所持有已發行 普通股數目	佔本公司於 二零一零年十二月 三十一日之已發行 股本百分比
ABC Dirt-Cheap Stock Fund	實益擁有人	4,042,500	10.35%
Dynamic Global Value Class Fund	實益擁有人	2,339,500	5.99%

於二零一零年十二月三十一日，除上文所披露者外，本公司概無獲知會於本公司股份或相關股份的任何其他權益或淡倉而佔本公司已發行股本5%或以上之權益。

管理合約

與本公司業務有關之重大管理合約之詳情載於財務報表附註25。

除上文所披露者外，於年內並無訂立或存在任何其他有關本公司整體或任何重要業務之管理及行政工作之合約。

主要客戶及供應商

本集團為一間投資控股公司，故此，董事認為毋須披露本集團客戶及供應商之詳情。

關連交易

本集團於截至二零一零年十二月三十一日止年度所訂立而構成上市規則下之關連交易之重大有關連人士交易在財務報表附註25中披露。

獨立非執行董事對持續關連交易的意見

根據《上市規則》第14A.37條，有關本公司應付亨亞管理的管理費及獎金，本公司獨立非執行董事已審核上述持續關連交易，並認為於截至二零一零年十二月三十一日止年度內，本公司應付亨亞管理的管理費及獎金：

- (a) 屬本集團的日常業務；

董事會報告

- (b) 是按照一般商務條款進行；及
- (c) 是根據有關交易的協議條款進行，而交易條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

核數師有關持續關連交易的報告

根據《上市規則》第14A.38條，有關本公司應付亨亞管理的管理費及獎金，本公司董事會委聘本公司核數師，就管理層所辨認上述於截至二零一零年十二月三十一日止年度的持續關連交易，根據由香港會計師公會所發出的審驗應聘第3000號「歷史財務資料審計或審閱以外的審驗應聘」並參考香港會計師公會所發出的實務說明第740號「關於香港《上市規則》所述持續關連交易的核數師函件」而匯報。核數師已根據上市規則第14A.38條就上述持續關連交易發出載有其發現及結論之無保留意見函件。

審核委員會

審核委員會在有關集團審核方面之事宜上為董事會與本公司之核數師提供重要聯繫。該委員會審閱本公司財務報表，並會檢討內部監控及風險評估之有效性。委員會現由三名獨立非執行董事－何文楷先生、黃潤權博士及湯金榮先生組成。於本財政年度內，審核委員會曾舉行四次會議。審核委員會已審閱截至二零一零年十二月三十一日止年度之全年業績。

公眾持股量

根據本公司可供公開且董事亦知悉之資料計算，於本報告刊發日期，本公司均維持上市規則所規定不少於本公司已發行股份25%之足夠公眾持股量。

核數師

在本公司來屆股東週年大會上將會提呈決議案，以續聘香港立信德豪會計師事務所有限公司為核數師。

承董事會命
亨亞有限公司
主席
利芳烈

香港，二零一一年三月三十日

企業管治報告

企業管治

在本集團進行一切活動時均維持高水平的企業管治。

穩健的企業管治常規對公司的順暢、有效及具透明度的運作，以及其吸引投資、保障股東及持份者權利及提升股東價值十分關鍵。本公司致力維持高水平的企業管治，以對其股東透明、公開及問責。

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的《企業管治常規守則》（「該守則」）內所有守則條文，作為其本身的企業管治常規守則。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本公司一直遵守該守則所載的守則條文。

董事會

組成

本公司董事會目前包括三名執行董事。利芳烈先生擔任董事會主席。周博裕博士為本公司行政總裁。其他執行董事為陳信泉先生。由二零一一年一月一日起，林兆榮博士調任為非執行董事。本公司共有三名獨立非執行董事：何文楷先生、湯金榮先生及黃潤權博士。其中何文楷先生具有適當專業會計經驗及專業知識。

全體董事在本身的專業範圍均為傑出人士，展現出高水準的個人及專業道德及品格。各董事的履歷在本年度報告第10頁至第12頁披露。

每名獨立非執行董事，均已根據上市規則第3.13條確認其獨立於本公司，而本公司亦認為彼等確屬獨立人士。

董事會成員之間並不存有任何關係（包括財務、業務、家屬或其他重大的關係）。

根據本公司組織章程細則，董事須在本公司股東週年大會上輪流退任，至少每三年一次，屆時將符合資格膺選連任。

企業管治報告

各非執行董事(包括獨立非執行董事)的委任為期一年，由二零一一年一月一日起至二零一一年十二月三十一日止，並須受輪換卸任所規限。

職能

董事會由主席帶領，負責根據規管董事會會議的規則、行政總裁工作指引、組織章程細則及規管股東大會的規則訂定及批准本集團的發展及業務策略及政策，批准週年預算及業務計劃，建議股息，以及監督管理層。

執行董事負責本公司經營的日常管理。執行董事與本公司及其附屬公司及聯營公司的管理層定期舉行會議，會上評估經營事宜及財務表現。

本公司視發展成熟及適時的報告制度及內部監控為必要，而董事會在實行及監察內部財務監控方面扮演重要角色。

董事會已訂有指明留給董事會決定及留給管理層決定事宜的列表。董事會定期檢討該列表，以確保其仍然能配合本公司的需要。

董事會已訂有程序，讓董事按合理要求，可在適當的情況下尋求獨立專業意見，費用由本公司支付。

本公司組織章程細則載有董事會責任及運作程序的描述。董事會定期舉行會議，聽取本公司的營運報告，並制定政策。本公司的重大經營政策須經董事會討論及通過。董事會會議包括定期會議及不定期會議。董事會每年正式召開至少四次會議。

除定期及不定期會議外，董事會亦透過由主席適時主持的工作會議取得足夠資料，以監察管理層目標及策略、本公司財務狀況及經營業績，以及重大合約的條文。

企業管治報告

於二零一零年，董事會曾舉行四次定期董事會會議，大約每季一次，以及於認為有需要時召開了其他不定期董事會會議。定期董事會會議之適當通知及董事會文件已根據本公司組織章程細則及該守則在會議前送交全體董事。二零一零年之定期董事會會議的董事個別的出席詳情列載如下：

個別董事於二零一零年出席定期董事會會議的出席詳情

	出席定期董事會會議次數
執行董事	
利芳烈先生	4
周博裕博士	4
陳信泉先生	4
非執行董事	
林兆榮博士太平紳士	4
獨立非執行董事	
何文楷先生	4
湯金榮先生	3
黃潤權博士	4

主席及行政總裁

主席利芳烈先生與行政總裁周博裕博士的角色互有區分。有關分工使董事會與本集團管理層可權力制衡，並確保彼等的獨立性及問責。

主席為董事會領導人，其監督董事會，使其以本集團最佳利益行事。主席負責在考慮到（如適用）其他董事提出以包括在議程的事宜後，決定每次董事會會議議程。主席在領導、遠景及本公司業務發展方向各方面肩負整體責任。

企業管治報告

行政總裁在其他執行董事的協助下，負責本集團業務的日常管理，處理政策的訂定及成功實行，並就本集團一切營運對董事會承擔全部問責責任。其與主席及各核心業務部門的行政管理團隊一起工作，確保本集團暢順的運作及發展。其維持與主席及全體董事對話，讓彼等清楚知道所有主要業務發展及事宜。其亦負責建立及維繫有效的行政團隊，以支持其角色。

責任

在履行職責的過程中，董事真誠地、盡了應盡的努力及謹慎，及以本公司及其股東的最佳利益行事。其責任包括：

- 出席定期董事會會議，專注於業務策略、營運事宜及財務表現。
- 積極參與附屬公司的董事會。
- 為每家經營公司審批週年預算，涵蓋策略、財務及業務表現，主要風險及機會。
- 監察內部及外部報告的素質、適時性、相關性及可靠性。
- 監察及管理管理層、董事會成員與股東之間可能出現的利益衝突，包括誤用企業資產及濫用關聯方交易。
- 確保訂有程序維持本公司的整體行事持正，包括財務報表，與其他持份者關係，以及遵守所有法律及操守規定。

為讓本公司董事可履行其義務，現已有合適的組織架構，清楚界定責任及權限。

董事會委員會

董事會已設立多個董事會委員會，包括審核委員會、投資委員會、披露委員會及薪酬委員會，以加強其職能及提升其專業能力。設立該等委員會，其特定成文權責範圍清楚說明委員會的權限及職責。

企業管治報告

投資委員會

董事會已成立投資委員會，由兩名執行董事周博裕博士與林兆榮博士太平紳士組成。根據二零一零年十二月三十一日之董事會決議案，林兆榮博士太平紳士調任為非執行董事後，由二零一一年一月一日起，利芳烈先生接替林博士出任投資委員會成員，而委員會仍然由周博裕博士擔任主席。

投資委員會的權責範圍已獲得本公司董事會批准及採納。

投資委員會考慮、評估、檢討及推薦董事會建議主要投資、收購及出售事項，對投資項目進行投資後評估，並檢討及考慮本公司的整體策略方向及業務發展。

披露委員會

董事會已成立披露委員會，由三名執行董事周博裕博士、林兆榮博士太平紳士及陳信泉先生以及一名獨立非執行董事何文楷先生組成，以符合加拿大證券法的規定。根據二零一零年十二月三十一日之董事會決議案，林博士調任為非執行董事後，由二零一一年一月一日起，鄭明信先生（由二零一一年一月一日起獲委任為財務總監）接替林博士出任披露委員會成員，而委員會仍然由周博裕博士擔任主席。

披露委員會的權責範圍已獲得本公司董事會批准及採納。

薪酬委員會

董事會已成立薪酬委員會，由一名執行董事周博裕博士及兩名獨立非執行董事何文楷先生及黃潤權博士組成。其由何文楷先生擔任主席。

薪酬委員會的權責範圍已參考該守則進行檢討。

薪酬委員會的責任為檢討及考慮本公司有關董事及僱員薪酬的政策，決定執行董事及僱員的薪酬組合（包括實物利益、退休金權利及補償付款），以及向董事會推薦獨立非執行董事的薪酬。

企業管治報告

以下列載薪酬委員會於二零一零年工作的概要：

- 檢討二零一零／二零一一年度的薪酬政策；及
- 檢討董事（包括獨立非執行董事）及僱員的薪酬及提出建議。

於二零一零年，薪酬委員會曾舉行一次會議。其成員的個別出席詳情載於下表：

薪酬委員會個別成員於二零一零年的出席詳情

姓名	出席會議次數
周博裕博士	1
何文楷先生 (主席)	1
黃潤權博士	1

審核委員會

本公司審核委員會成員包括三名獨立非執行董事，即何文楷先生、湯金榮先生及黃潤權博士。其由何文楷先生擔任主席。其直接向董事會匯報，並檢討審核範圍以內的事宜，例如財務報表及內部監控，以保障本公司股東的權益。

審核委員會與本公司外聘核數師定期舉行會議，以討論審核程序及會計事宜，並檢討內部監控及風險評估是否有效。其成文權責範圍描述審核委員會的權限及職責，並由董事會定期檢討及更新。

以下列載於二零一零年的工作概要：

- 審閱截至二零零九年十二月三十一日止年度、截至二零一零年三月三十一日止三個月、截至二零一零年六月三十日止六個月以及截至二零一零年九月三十日止九個月的財務報表；
- 檢討內部監控系統是否有效；

企業管治報告

- 審閱獨立核數師報告及管理建議書；及
- 考慮及批准二零一零年核數費用及審核工作，並建議續聘核數師。

年內，審核委員會曾舉行四次會議。其成員的個別出席詳情載於下表：

審核委員會個別成員於二零一零年的出席詳情

姓名	出席會議次數
何文楷先生(主席)	4
湯金榮先生	3
黃潤權博士	4

董事提名

董事會尚未設立提名委員會。根據本公司組織章程細則，董事會有權在任何時間並不時委任任何人出任董事，以填補某臨時空缺或增加現有董事的名額。在評估新董事提名時，董事會已考慮到有關人選的資格、能力及可能對本公司作出的貢獻。於本年度內，並無任何董事被委任、罷免或辭任。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之《標準守則》，作為董事進行證券交易之操守指引。經向所有董事作出特定查詢後，本公司確認，於截至二零一零年十二月三十一日止年度內，所有董事均全面符合本公司《標準守則》所載的規定標準。

本公司亦已就可能接觸到有關本公司證券的股價敏感資料的特定個人訂立有關證券交易的書面指引，其條款不比《標準守則》所訂標準為低。

外聘核數師

審核委員會審閱委任函及由本公司的外聘核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司(執業會計師)(「香港立信德豪」)所發出確定其獨立性的報告，批准其委任，討論其審核範圍，批准其費用，以及要求彼等提供的任何非核數服務的範圍及合適費用。

企業管治報告

香港立信德豪就本公司根據國際財務匯報準則編製的截至二零一零年十二月三十一日止年度綜合財務報表提供週年審核服務。財務報表亦根據香港《公司條例》及《上市規則》的披露規定而編製。

年內，就核數服務支付予香港立信德豪的費用為數700,000港元。有關非核數服務，支付予香港立信德豪的費用為數127,000港元。

內部監控

本公司相當重視內部監控及風險管理。本公司現正對其內部監控系統作出全面改善，並將在新的財政年度實行更嚴謹及更受監管的內部監控系統。

本公司在整個公司內鼓勵風險意識及具有控制知覺的環境。董事會直接或透過其委員會訂定目標、表現目標及管理本公司所面對主要風險的政策。其包括策略性計劃、政治及規管、收購、投資、支出控制、庫務及環境。

於本年度內，董事會已根據該守則檢討本公司及其附屬公司的內部監控系統及風險管理是否有效，包括考慮本公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算又是否充足。

持續經營

董事經作出適當查詢後認為，本公司擁有足夠資源在可見將來繼續經營，因此，在編製財務報表時採納持續經營基準實屬合適。

與股東的溝通

與股東的溝通旨在向本公司股東提供有關本公司的詳細資料，使彼等能在知情情況下行使彼等身為股東的權利。

本公司使用多種溝通工具，以確保其股東得悉主要業務活動的最新資料。其包括股東週年大會、年度報告、中期報告、季度業績公告、各項通告、公告及通函。於二零一零年，在股東週年大會及股東特別大會上，主席已解釋以投票方式進行表決的程序。

企業管治報告

在二零一零年股東週年大會上，主席就每項獨立的事宜(包括重選董事)個別提出決議案。董事會主席、審核委員會及薪酬委員會成員出席了二零一零年股東週年大會，回答股東提問。董事會主席及獨立董事委員會成員出席了於二零一零年舉行之股東特別大會，回答股東提問。

董事編製財務報表的責任

董事承認他們有編製財務報表的責任。獨立核數師就他們有關財務報表申報責任作出的聲明，載於第26頁及27頁的獨立核數師報告。

獨立核數師報告



Tel : +852 2541 5041
Fax: +852 2815 2239
www.bdo.com.hk

25th Floor Wing On Centre
111 Connaught Road Central
Hong Kong

電話: +852 2541 5041
傳真: +852 2815 2239
www.bdo.com.hk

香港干諾道中111號
永安中心25樓

致亨亞有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

全體股東

我們已審核第28頁至103頁所載亨亞有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的綜合財務報表,此綜合財務報表包括於二零一零年十二月三十一日的綜合及公司財務狀況表與截至該日止年度的綜合全面收益表、綜合股本變動表和綜合現金流量表,以及主要會計政策概要及其他解釋資料。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務匯報準則編製綜合財務報表,以令綜合財務報表作出真實而公平的反映,及落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部控制,以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見,並根據委聘我們的條款,將此意見僅向閣下報告而不作其他用途。我們不就此報告之內容,對任何其他人士負責或承擔任何責任。

我們已根據國際審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範,並規劃及執行審核,以合理確定此等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

獨立核數師報告

審核涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選用的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該實體編製綜合財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對實體的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們已獲得充足和適當的審核憑證，為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據國際財務匯報準則真實而公平地反映 貴集團及 貴公司於二零一零年十二月三十一日的財務狀況及截至該日止年度 貴集團之財務表現及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

黃志偉

執業證書編號P04945

香港，二零一一年三月三十日

綜合全面收益表

截至十二月三十一日止年度

	附註	二零一零年 港元	二零零九年 港元
營業額	5	40,628,394	6,089,942
其他收入	5	120,014	273,134
其他收益及虧損	5	10,831,568	112,590,404
僱員福利開支		51,579,976	118,953,480
物業、廠房及設備折舊		(2,989,275)	(2,842,510)
其他經營開支		(316,324)	(115,724)
		(14,825,148)	(16,487,382)
扣除所得稅前溢利	6	33,449,229	99,507,864
所得稅抵減(開支)	7	1,825,695	(14,552,901)
本公司擁有人應佔年度溢利	9	35,274,924	84,954,963
其他全面收益：			
可供出售的金融資產的公平價值變動收益		2,404,173	12,891,490
於出售可供出售的金融資產時將公平價值 收益轉往損益		(13,555,482)	(222,002)
可供出售的金融資產的減值虧損， 在損益中確認		11,571,164	—
本年度其他全面收益		419,855	12,669,488
本公司擁有人應佔年度全面收益總額		35,694,779	97,624,451
每股盈利	10		
基本		0.90港元	2.18港元
攤薄		0.90港元	2.17港元

就本年度溢利而支付予本公司擁有人的股息詳情載於附註11。

綜合財務狀況表

十二月三十一日結算

	附註	二零一零年 港元	二零零九年 港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	1,160,398	1,465,162
可供出售的金融資產	14	60,201,831	110,854,493
貸款和應收款項	15	24,796,040	6,314,135
遞延稅項資產	16	4,002,372	—
		90,160,641	118,633,790
流動資產			
應收賬項及預付款項	17	25,089,549	17,810,465
交易證券	18	65,956,302	44,930,302
衍生金融工具	19	758,330	21,322,735
銀行結餘及現金		141,083,888	98,065,356
		232,888,069	182,128,858
流動負債			
應付賬項及應計費用	20	6,809,600	1,249,956
應付關聯公司款項	25(c)	3,928,169	6,028,948
應付稅項		3,021,429	13,569,202
		13,759,198	20,848,106
流動資產淨值		219,128,871	161,280,752
總資產減流動負債		309,289,512	279,914,542
非流動負債			
遞延稅項負債	16	—	2,413,948
資產淨值		309,289,512	277,500,594
資本及儲備			
股本	21	39,058,615	39,058,615
儲備	22	270,230,897	238,441,979
總權益		309,289,512	277,500,594
每股資產淨值	23	7.92港元	7.10港元

於二零一一年三月三十日獲董事會批准及授權刊發

董事
利芳烈

董事
周博裕

財務狀況表

十二月三十一日結算

	附註	二零一零年 港元	二零零九年 港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	1,160,398	1,465,162
附屬公司之權益	13	19,464,561	19,074,817
可供出售的金融資產	14	7,950,000	48,165,351
貸款和應收款項	15	5,543,256	—
遞延稅項資產	16	4,002,372	—
		38,120,587	68,705,330
流動資產			
應收賬項及預付款項	17	22,768,450	17,792,408
交易證券	18	63,466,082	40,983,079
衍生金融工具	19	758,330	21,322,735
銀行結餘及現金		138,378,807	97,806,340
		225,371,669	177,904,562
流動負債			
應付賬項及應計費用	20	6,049,236	995,321
應付關聯公司款項	25(c)	3,928,169	6,028,948
應付稅項		2,817,691	9,487,014
		12,795,096	16,511,283
流動資產淨值		212,576,573	161,393,279
總資產減流動負債		250,697,160	230,098,609
非流動負債			
遞延稅項負債	16	—	2,413,948
資產淨值		250,697,160	227,684,661
資本及儲備			
股本	21	39,058,615	39,058,615
儲備	22	211,638,545	188,626,046
總權益		250,697,160	227,684,661

於二零一一年三月三十日獲董事會批准及授權刊發

董事
利芳烈董事
周博裕

綜合股本變動表

截至二零一零年及二零零九年十二月三十一日止年度

	股本 港元	股份溢價 港元	公平價值 儲備 港元	購股權儲備 港元	建議股息 港元	保留溢利 (累積虧損) 港元	總額 港元
於二零一零年一月一日	39,058,615	162,768,326	18,310,881	1,034,156	3,905,861	52,422,755	277,500,594
本年度溢利	-	-	-	-	-	35,274,924	35,274,924
本年度其他全面收益	-	-	419,855	-	-	-	419,855
本年度全面收益總額	-	-	419,855	-	-	35,274,924	35,694,779
於購股權失效時轉入							
保留溢利	-	-	-	(721,116)	-	721,116	-
支付股息	-	-	-	-	(3,905,861)	-	(3,905,861)
建議股息 (附註11)	-	-	-	-	5,858,792	(5,858,792)	-
於二零一零年十二月三十一日	39,058,615	162,768,326	18,730,736	313,040	5,858,792	82,560,003	309,289,512
於二零零九年一月一日	39,002,615	170,354,945	5,641,393	1,350,000	-	(32,807,189)	183,541,764
本年度溢利	-	-	-	-	-	84,954,963	84,954,963
本年度其他全面收益	-	-	12,669,488	-	-	-	12,669,488
本年度全面收益總額	-	-	12,669,488	-	-	84,954,963	97,624,451
於購股權獲行使時							
發行股份	56,000	225,103	-	(40,863)	-	-	240,240
於購股權失效時轉入							
保留溢利	-	-	-	(274,981)	-	274,981	-
支付中期股息 (附註11)	-	(3,905,861)	-	-	-	-	(3,905,861)
建議股息 (附註11)	-	(3,905,861)	-	-	3,905,861	-	-
於二零零九年十二月三十一日	39,058,615	162,768,326	18,310,881	1,034,156	3,905,861	52,422,755	277,500,594

綜合現金流量表

截至十二月三十一日止年度

	附註	二零一零年 港元	二零零九年 港元
經營活動			
經營所得之現金	24	5,059,496	123,372,669
已付所得稅		(15,138,398)	(4,047,413)
經營活動(所用)所得之現金淨額		(10,078,902)	119,325,256
投資活動			
已收利息		5,722,788	225,033
來自可供出售的金融資產之股息收入		32,896,453	4,636,000
向被投資公司墊款		(6,788,000)	(3,120,000)
被投資公司還款		1,288,706	2,207,900
購買物業、廠房及設備		(11,560)	(1,444,000)
購買可供出售的金融資產		(5,244,458)	(31,504,073)
出售物業、廠房及設備之所得款項		–	10,000
出售聯營公司之所得款項		–	100,000
出售可供出售的金融資產之所得款項		29,098,678	1,000,002
投資活動所得(所用)之現金淨額		56,962,607	(27,889,138)
融資活動			
支付股息		(3,865,173)	(3,863,787)
發行股份所得款項		–	240,240
融資活動所用之現金淨額		(3,865,173)	(3,623,547)
現金及現金等額之增加淨額		43,018,532	87,812,571
於一月一日之現金及現金等額		98,065,356	10,252,785
於十二月三十一日之現金及現金等額		141,083,888	98,065,356
現金及現金等額結餘分析			
銀行結餘及現金		141,083,888	98,065,356

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

亨亞有限公司於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其註冊辦事處之地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司之主要營業地點於二零一一年一月十一日起由香港中環雪廠街2號聖佐治大廈1101室更改為香港皇后大道中2號長江集團中心1902室。其股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）及多倫多證券交易所（「多倫多交易所」）雙重上市。

本公司為投資控股公司，其附屬公司之主要業務載於附註13內。

2. 採納國際財務匯報準則（「國際財務匯報準則」）

(a) 採用新制訂或經修訂的國際財務匯報準則－由二零一零年一月一日起生效

國際財務匯報準則（修訂）	改善國際財務匯報準則
國際會計準則第39號（修訂）	合資格對沖項目
國際財務匯報準則第2號（修訂）	以股份為基礎的付款－集團內以現金結算的以股份為基礎的支付交易
國際會計準則第27號（經修訂）	綜合及單獨財務報表
國際財務匯報準則第3號（經修訂）	企業合併
國際財務匯報詮釋委員會 詮釋第17號	向擁有人分派非現金資產

採用此等新制訂或經修訂的國際財務匯報準則對本集團的財務報表並無重大影響。

(b) 已發出但尚未生效的新制訂或經修訂的國際財務匯報準則

以下已發出但尚未生效的新制訂或經修訂的國際財務匯報準則可能與本集團的財務報表有關，而本集團亦並無提前採用。

國際財務匯報準則（修訂）	改善國際財務匯報準則二零一零年度 ^{1及2}
國際財務匯報詮釋委員會 詮釋第19號	以權益性工具終絕金融負債 ¹
國際會計準則第24號（經修訂）	有關連人士披露 ²
國際財務匯報準則第7號（修訂）	披露－轉移金融資產 ³
國際財務匯報準則第9號	金融工具 ⁴

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

2. 採納國際財務匯報準則(「國際財務匯報準則」)(續)

(b) 已發出但尚未生效的新制訂或經修訂的國際財務匯報準則(續)

- ¹ 適用於二零一零年七月一日或以後開始的年度期間
- ² 適用於二零一一年一月一日或以後開始的年度期間
- ³ 適用於二零一一年七月一日或以後開始的年度期間
- ⁴ 適用於二零一三年一月一日或以後開始的年度期間

本集團正在評估此等新制定或經修訂的國際財務匯報準則可能產生的影響。到目前為止，董事得出如下結論：採用這些新制定或經修訂的國際財務匯報準則不會對本集團的財務報表產生重大影響，惟國際財務匯報準則第9號除外。

國際財務匯報準則第9號「金融工具」取代國際會計準則第39號中有關金融資產分類及計量之部份。根據國際財務匯報準則第9號，金融資產乃視乎實體管理金融資產的業務模式及金融資產的合約現金流量特徵而分類為按公平價值或按攤餘成本計量的金融資產。公平價值損益將於損益賬確認，惟對於若干非交易股本投資，實體可在首次確認時作出不可撤回之選擇，以按每項投資之基準於其他全面收益確認損益。有關的公平價值收益或虧損不可循環至損益賬。國際財務匯報準則第9號貫徹國際會計準則第39號有關金融負債確認及計量規定，惟按公平價值於損益賬列賬的金融負債除外，該負債信貸風險變動應佔的公平價值變動金額於其他全面收益確認，除非在其他全面收益呈列該負債的信貸風險變動影響會導致或擴大損益上的會計錯配。此外，國際財務匯報準則第9號保留國際會計準則第39號有關取消確認金融資產及金融負債的規定。董事現正評估採用此項新制訂的國際財務匯報準則的影響，但在完成詳盡審閱之前，目前無法就有關影響提供合理估計。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

3. 財務報表編製基準

(a) 遵例聲明

編製有關財務報表時已遵守國際會計準則委員會刊發之國際財務匯報準則及香港公司條例之披露規定。此外，財務報表包括聯交所證券上市規則（「上市規則」）規定的適用披露。

(b) 計量基準

有關財務報表乃按歷史成本基準編製，惟如附註4「主要會計政策概要」所披露，可供出售的金融資產及按公平價值於損益賬列賬之金融資產按公平價值列賬除外。

(c) 使用估計及判斷

於應用本集團的會計政策時（其載於附註4），管理層須就從其他來源不顯而易見的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃以過往經驗及認為屬有關的其他因素為基礎。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會持續檢討。倘若會計估計修訂只影響該期間，則有關修訂會在修訂估計期間確認。倘若有關修訂既影響當期，亦影響未來期間，則有關修訂會在修訂期間及未來期間確認。

於報告期末有關未來的關鍵假設以及估計不確定性的其他關鍵來源，並且具有對下一財政年度資產和負債賬面值造成重大調整的重大風險者，在附註29內披露。

(d) 功能及列報貨幣

財務報表以港元列報，其與本公司的功能貨幣相同。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策概要

(a) 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至每年十二月三十一日止之財務報表。

附屬公司的財務報表會由控制開始日期起至控制停止日期包括於綜合財務報表內。

本集團內部公司間之所有交易及結餘，以及集團內部公司間交易所產生的任何未變現溢利，均於綜合財務報表時對銷。集團內部公司間交易所產生的未變現虧損的對銷與未變現收益相同，但僅以並無減值證據為限。

(b) 附屬公司

附屬公司為由本公司控制之實體。如本公司有權直接或間接管轄一家實體之財政及經營決策以賺取業務利益，即擁有控制權。

在本公司之財務狀況表內，附屬公司之投資按成本減減值虧損列賬（誠如下文附註4(e)所載）。本公司乃根據已收及應收之股息將附屬公司之業績列賬。

(c) 商譽

商譽初步按成本確認，而成本為所轉讓之代價與非控股權益之已確認金額的總和，超過所收購的可辨認資產、負債及或然負債公平價值的部份。

若可辨認資產、負債及或然負債的公平價值超過已支付代價的公平價值，經重新評估後會在收購日期在損益確認多出的部份。

商譽按成本減去減值虧損計量。就減值測試而言，收購所產生的商譽會分配予預期可從收購的協同效應得益的各有關現金產出單元。獲分配商譽的現金產出單元會每年和每當有跡象顯示有關單元可能出現減值時進行減值測試。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策概要(續)

(c) 商譽(續)

對於在財政年度內收購所產生的商譽，商譽分配予的現金產出單元會在財政年度完結前進行減值測試。當現金產出單元的可收回金額少於單元的賬面值，減值虧損會首先分配予減少所分配予單元的任何商譽賬面值，其後再根據單元內各資產的賬面值按比例分配予單元的其他資產。商譽的任何減值虧損會在損益中確認以及不會在後續期間轉回。

(d) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按成本減除累積折舊及累積減值虧損列賬(誠如下文附註4(e)所述)。資產成本包括資產之購入價及使資產達致可使用狀況及位置之任何直接費用。

只有當與有關項目的未來經濟利益很有可能流入本集團，而項目成本能可靠計量，後續成本方會包括在資產賬面值或確認為另一資產(視乎何者適用)。所有其他維修及保養一般均在發生期間在損益支銷。

折舊乃以直線法按估計可用年期撇銷物業、廠房及設備成本減其估計殘值(如有)計算。所採用之年率為20%。

資產可用年期、其殘值及折舊方法會在各報告期末檢討及調整(如合適)。

若資產的賬面值高於資產的估計可收回金額，會立即將資產撇減至其可收回金額。

停用或出售物業、廠房及設備項目所產生的盈虧按出售所得款項淨額與項目賬面值兩者間之差額釐定，並於停用或出售日期在損益中確認。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策概要(續)

(e) 除商譽外的非金融資產減值

於每個報告期末，本集團將評估有否跡象顯示物業、廠房及設備及於附屬公司之投資出現減值虧損，或者先前確認的減值虧損已經不再存在或可能已經減少。倘出現任何有關跡象，則估計資產之可收回數額，以釐訂減值虧損之數額(如有)。

可收回數額為資產之公平價值減出售費用及使用價值兩者中之較高者。公平價值減出售費用為在熟悉情況的交易各方之間自願按公平磋商原則出售資產扣除出售成本獲得之數額，而使用價值則為預期因資產所產生之估計未來現金流量現值。如果資產所產生的現金流入並非大致上獨立於其他資產者，則可收回數額會就獨立產生現金流入的最小資產組別(即現金產出單元)而釐定。

倘預期資產或現金產出單元之可收回數額低於其賬面值，則資產或現金產出單元賬面值將減至其可收回價值。減值虧損乃即時在損益中確認。

倘減值虧損隨後有所減少，則資產之賬面值乃增加至其經修訂之估計可收回數額，惟升幅僅限於倘在過往年度未就資產確認減值虧損而所釐訂之賬面值。撥回之減值虧損即時在損益中確認。

(f) 金融工具

當集團實體成為工具合約條款的一方時，會在財務狀況表上確認金融資產及金融負債。金融資產和金融負債初始以公平價值進行計量。直接歸屬於購置或發行金融資產和金融負債(按公平價值於損益賬列賬之金融資產及金融負債除外)的交易費用在初始確認時計入或扣自各金融資產或金融負債(視何者適用而定)的公平價值。直接歸屬於購置或發行按公平價值於損益賬列賬之金融資產或金融負債的交易費用立即在損益中確認。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策概要(續)

(f) 金融工具(續)

金融資產

本集團的金融資產歸類為三個類別其中一個，包括按公平價值於損益賬列賬之金融資產、貸款和應收款項，以及可供出售的金融資產。以常規方式購買或出售的金融資產，均按交易日方法進行確認或終止確認。以常規方式購買或出售是指要求在相關市場中的規則或慣例通常約定的時間內交付資產的金融資產買賣。就各類金融資產採納的會計政策載於下文。

按公平價值於損益賬列賬之金融資產

按公平價值於損益賬列賬之金融資產在以下情況代表為交易而持有之金融資產：

- 其主要為於不久將來出售而購買；或
- 其為本集團一同管理的已辨認金融工具組合的一部分，且最近有短期獲利的實際模式；或
- 其為衍生工具，但並非指定為對沖工具，亦並非有效的對沖工具。

當嵌入非衍生工具主合同的衍生工具的經濟特徵和風險與主合同的經濟特徵和風險並不緊密相關、且混合合同並非以公平價值計量且其變動計入損益時，則嵌入衍生工具應與主合同分離，並視作為交易而持有。

初始確認後，按公平價值於損益賬列賬之金融資產以公平價值計量，其公平價值變動在出現期間在損益中確認。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策概要(續)

(f) 金融工具(續)

金融資產(續)

貸款和應收款項

貸款和應收款項指具有固定或可確定金額的非衍生工具金融資產，且並無在活躍的市場上報價。初始確認後，貸款和應收款項(包括應收賬項、應收貸款，以及銀行結餘及現金)以運用實際利率法計算的攤餘成本減任何已識別減值虧損計量。

可供出售的金融資產

可供出售的金融資產為指定為此類別或不屬於按公平價值於損益賬列賬之金融資產或貸款和應收款項的非衍生工具。本集團將若干上市及非上市投資以及可轉換債券的負債元素指定為可供出售的金融資產。初始確認後，可供出售的金融資產以公平價值計量。公平價值變動在其他全面收益確認及權益中的公平價值儲備內累積，直至金融資產出售或釐定為減值為止，屆時，先前在權益中確認的累積損益會從權益重分類，並在損益中確認。

可供出售的上市投資之公平價值以其於報告期末的市場報價為基礎，而並無扣除任何估計未來出售成本。

有關並無在活躍的市場上買賣之可供出售的投資，其公平價值乃根據各有關被投資公司的財務狀況及業績、風險狀況、業務性質、前景、其他因素及假設(未有可觀察市場數據支持)，以及參考在活躍的市場上報價之類似實體的市場估值、可資比較投資的當前公平價值，或可資比較上市公司的市盈率，並經調整以反映被投資公司的情況而估計。

如果非上市的股本投資以及與某項非上市權益工具掛鉤並必須以交付該項非上市權益工具的方式結算的衍生工具的公平價值，由於(a)合理的公平價值估計數範圍的變動對於該投資影響重大或(b)符合該範圍的多種估計數不能合理評估並用於估計公平價值，而導致公平價值不能可靠計量，則此類股票按成本減去已辨認減值虧損計量。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策概要(續)

(f) 金融工具(續)

金融資產減值虧損

資產減值的客觀證據包括本集團得知的可觀察數據，包括以下虧損事項：

- 債務人或交易對方出現嚴重財務困難；
- 違反合約，例如欠繳或拖欠利息或本金付款；
- 因債務人財務困難而給予債務人優惠；
- 債務人很有可能將宣告破產或進行其他財務重組；及
- 投資公平價值大幅或持續下降至低於其成本。

貸款和應收款項

當存在客觀證據表明資產已經減值，會在損益內確認減值虧損，其以資產的賬面值與以最初的實際利率對預期未來現金流量進行折現後的現值兩者之間的差額計量。金融資產賬面值會通過運用備抵賬戶減記。當決定金融資產的任何部分不可收回，會與有關金融資產的備抵賬戶撇銷。

在後續期間，如果資產可收回金額的增加客觀上與確認減值之後發生的事項有聯繫，則減值虧損會轉回，惟該轉回不應導致資產於轉回日期的賬面值超過不確認減值情況下的攤餘成本。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策概要(續)

(f) 金融工具(續)

金融資產減值虧損(續)

可供出售的金融資產

如果公平價值下跌構成減值的客觀證據，那麼，虧損金額會從權益重分類，並在損益內確認。

在後續期間，如果投資公平價值的增加客觀上與確認減值虧損後發生的事項有聯繫，則在損益內就可供出售的債務投資確認的任何減值虧損會予轉回。

有關可供出售的權益性投資，公平價值於減值虧損後的任何增加會在其他全面收益內確認。

有關以成本計量的可供出售的權益性投資，減值虧損金額以資產的賬面值與以類似金融資產當前的市場回報率對預期未來現金流量進行折現後的現值兩者之間的差額計量。有關減值虧損不會轉回。

金融負債及權益

集團實體發行的金融負債和權益性工具根據所訂立的合約安排的實質內容以及金融負債和權益性工具的定義而歸類。

權益性工具指能證明擁有集團實體在減除其所有負債後的資產中的餘剩權益的任何合約。

金融負債

本集團的金融負債包括應付賬項及應計費用以及應付關聯公司款項，其後以運用實際利率法計算的攤餘成本計量。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策概要(續)

(f) 金融工具(續)

金融負債及權益(續)

權益工具

本公司發行的權益工具按收取的所得款項減直接發行成本記錄。

為購回本公司本身的權益工具而支付的代價會從權益中扣除。購買、出售或註銷本公司本身的權益工具時不會在損益中確認任何損益。

實際利息法

實際利息法為計算金融資產或金融負債攤餘成本或分配相關期間利息收入或利息開支之計息方法。實際利率為透過金融資產或負債預測年期(或如適用, 較短期間) 實際貼現估計未來現金收款或付款之利率。

終止確認

當從資產收取現金流的權利屆滿時, 或金融資產已轉讓而本集團已實質上轉移了與金融資產所有權有關的幾乎全部風險和報酬, 會終止確認該項金融資產。一旦終止確認金融資產, 資產的賬面值與收到及應收的代價與已直接在權益中確認的累積損益之和之間的差額會在損益中確認。倘若本集團保留所轉讓金融資產擁有權的幾乎全部風險和報酬, 則本集團會繼續確認有關金融資產, 並就收取的所得款項確認有附加保證的借款。

當金融負債有關合約中規定的義務解除、取消或到期時, 會終止確認該項金融負債。終止確認的金融負債的賬面值與支付的代價之間的差額會在損益中確認。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策概要(續)

(g) 所得稅項

本年度所得稅項包括是期稅項、遞延稅項資產及負債之變動。所得稅項於損益內確認，惟倘所得稅項與在其他全面收益內確認之項目有關，有關所得稅項會於其他全面收益內確認。

是期稅項為年度對應課稅收入按報告期末已生效或基本上已生效之稅率計算的預計應付稅項，並已包括以往年度之應付稅項的任何調整。

遞延稅項資產及負債是分別因可扣稅及應課稅的暫時差異而產生，其為資產及負債按財務匯報及納稅基礎計算的賬面值之間的差異。遞延稅項資產也包括未使用的稅項虧損額及未使用的稅項抵免。

除若干少數之例外情況外，所有遞延稅項負債及未來可能有應課稅溢利予以抵銷的所有遞延稅項資產均予確認。或會用於支持確認由可扣稅暫時差異產生的遞延稅項資產之未來應課稅溢利，包括轉回現有的應課稅暫時差異而產生的可扣稅暫時差異，惟該等差異須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關係，並預期於轉回預計可扣稅的暫時差異，或於產生遞延稅項資產的稅項虧損額可轉回或結轉的同一期間轉回。當釐定現有應課稅暫時差異可予以確認因未使用的稅項虧損額及稅項抵免產生的遞延稅項資產時，應採用相同準則，即該等差異與同一稅務機關及同一應課稅實體有關係，並預計於該稅項虧損額或稅項抵免可使用的某段期間(一段或多段)內轉回。

確認遞延稅項資產及負債之少數例外情況，包括因不作稅務扣減之商譽、對會計溢利或應課稅溢利均無影響之資產或負債之初步確認(並非業務組合之一部份)，以及於附屬公司之投資而引致之臨時差額，如為應課稅差額，指本集團可控制逆轉時間而差額不會於可預見將來逆轉，或如為可扣減差額，則除非可能於可預見將來逆轉。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策概要(續)

(g) 所得稅項(續)

確認遞延稅項的金額是根據該項資產及負債的賬面值之預期收回及結算的方式，按在報告期末已生效或基本上已生效的稅率計算。遞延稅項資產及負債並不作折讓。

於各報告期末，本集團將重新審閱有關的遞延稅項資產的賬面金額，對預期不再有足夠的應課稅溢利以實現相關稅務利益予以扣減。被扣減的遞延稅項資產若於預期將來出現足夠的應課稅溢利時，則予以轉回。

因分派股息而引致之額外所得稅會於派付有關股息之責任確立時確認。

是期稅項與遞延稅項結餘及其變動之數額會分別列示而不會相抵銷。本公司或本集團只在有合法權利對是期稅項資產及是期稅項負債予以抵銷及符合以下附帶條件的情況下，才對是期及遞延稅項資產及負債作出抵銷：

- 就是期稅項資產及負債而言，本公司或本集團計劃支付淨額或在實現資產之同時償還負債；或
- 有關的遞延稅項資產及負債為同一稅務機關對以下機構徵收利得稅所產生：
 - 同一個應課稅實體；或
 - 不同的應課稅實體，這些實體計劃在預期有大額遞延稅項負債需要償還或遞延稅項資產可以收回的每個未來期間，以淨額形式結算是期稅項資產及負債或兩者同時收回及償還。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策概要(續)

(h) 外幣換算

本集團各實體的財務報表所包括的項目以有關實體經營的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。年內進行之外幣交易按交易日之匯率換算為功能貨幣。以外幣為單位之貨幣資產及負債按報告期末之匯率換算為功能貨幣。滙兌損益列入損益處理。

以外幣歷史成本計量的非貨幣性資產負債，會使用交易日期的外幣匯率換算為功能貨幣。以外幣為單位而按公平價值列報的非貨幣性資產負債，會使用釐定公平價值日期的外幣匯率換算為功能貨幣。

境外經營的業績按與交易日期外幣匯率相若的匯率換算為列報貨幣。財務狀況表項目按報告期末的外幣匯率換算為列報貨幣。所產生的滙兌差額會在其他全面收益中確認，並在權益中一獨立組成部分累積。

於出售境外經營時，有關該境外經營在權益中的累積滙兌差額會包括在出售損益的計算中。

(i) 撥備及或然負債

當本集團或本公司因過往事項而出現現時之法律或推定責任，並可能需要流出經濟利益以應付有關責任，且能夠可靠估計有關責任所涉及之數額時，則確認撥備。已確認撥備之開支，乃於產生開支之年度從有關撥備中扣除。撥備於每個報告期末均予以檢討，並作調整以反映當時最佳估計。倘資金時值之影響屬重大，則所撥備之數額乃為預期須清償有關責任之開支之現值。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策概要(續)

(i) 撥備及或然負債(續)

倘若履行義務不是很可能要求經濟利益流出，或是該義務的金額不可以可靠地估計，則會將該義務披露為或然負債，除非經濟利益流出的可能性極小，則作別論。

義務的存在僅能通過一個或數個未來事項的發生或不發生予以證實的潛在義務，亦會披露為或然負債，除非經濟利益流出的可能性極小，則作別論。

(j) 收入確認

利息收入乃使用實際利率累計而確認。

其他服務收入在提供有關服務時確認。

股息收入乃於股東收取股息之權利獲確立時確認。

(k) 經營租約

資產擁有權涉及之絕大部份風險及回報仍歸出租公司之資產租約列為經營租約。經營租約之租金按租期以直線法於損益確認為開支。或然租金在出現的會計期間扣自損益。

(l) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃供款

薪金、年假及其他福利乃於本集團僱員提供有關服務之年度累計。如果延遲付款或結算，而有關影響重大，則該等金額會按現值列報。

本集團僅有一項定額供款計劃，有關資產分開存放於信託人管理之基金。本集團就其全體合資格僱員之定額供款退休計劃供款乃於產生時支銷。根據退休計劃的規則，本集團的僱主供款支付給退休計劃後完全給予僱員。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策概要(續)

(i) 僱員福利(續)

(ii) 以股份作支付

授予僱員的購股權公平價值會作為僱員成本確認，權益中購股權儲備亦相應增加。公平價值乃於授予日期使用一般接納的期權定價模式，經考慮授予購股權的條款及條件後計量。如果僱員須符合歸屬條件後方可無條件擁有購股權，則購股權的估計總公平價值會分攤於歸屬期間，並考慮到購股權歸屬的可能性。

在歸屬期間，會檢討預期歸屬的購股權數目。在過往年度確認的累積公平價值的任何調整，會在檢討年度扣自／計入損益，除非原有僱員開支合資格確認為資產，並相應調整購股權儲備。於歸屬日期，確認為開支的金額會作出調整，以反映歸屬購股權的實際數目(購股權儲備亦相應調整)，惟沒收乃僅因並無達到有關本公司股份市場價格的歸屬條件除外。權益金額在購股權儲備確認，直至購股權獲行使(屆時將轉撥至股份溢價賬)或購股權屆滿(屆時將直接轉撥至保留溢利)為止。

倘若發行權益性工具而獲提供服務，因此向僱員以外人士授予權益性工具，所收取服務的公平價值會扣自損益，而購股權儲備則相應增加。

有關以現金結算以股份為基礎的付款，會按所收取貨品或服務的公平價值確認負債。於每個報告期末，負債會按其公平價值重新計量，直至負債結清，任何公平價值變動在損益中確認。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策概要(續)

(m) 關連人士

倘本集團有能力直接或間接控制另一方或可對另一方之財務及營運決策行使重大影響力，或雙方反過來，或本集團與另一方共同受控制或受重大影響，均視作關連人士。關連人士可以為個人(為主要管理人員成員、重大股東及／或其近親)或其他實體，(在有關人士為個人的情況下)亦包括受本集團關連人士重大影響的實體，及受益人為本集團或為本集團關連人士的任何實體的僱員的離職後福利計劃。

(n) 現金及現金等額

現金及現金等額包括手頭現金、銀行存款及可隨時轉換為已知數額現金及價值變動風險不大且到期日由購入當時起計不足三個月之短期及高度流通投資項目。就現金流量表而言，須按要求償還並構成本集團現金管理重要組成部份之銀行透支，亦列為現金及現金等額之一部份。

(o) 股息

中期股息在董事建議並宣告發放時直接確認為負債。

董事建議的期末股息作為在財務狀況表資本及儲備內對保留溢利的分配單獨列示。期末股息被股東批准後，確認為負債。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

5. 營業額、其他收入以及其他收益及(虧損)

本集團主要投資於在認可證券交易所上市之證券及包括由企業實體發行之權益證券及可轉換債券等非上市證券。在年內確認之營業額、其他收入以及其他收益及虧損如下：

	二零一零年 港元	二零零九年 港元
營業額：		
利息收入：		
— 銀行存款	408,441	61,993
— 並無減值的應收貸款及可轉換債券	6,768,349	1,032,807
— 已減值的應收貸款	—	220,010
股息收入：		
— 上市投資	555,151	139,132
— 非上市投資	32,896,453	4,636,000
	40,628,394	6,089,942
其他收入：		
服務費收入	120,014	273,134
其他收益及(虧損)：		
按公平價值於損益賬列賬之金融資產		
之公平價值變動：		
— 交易證券	(17,413,882)	21,695,001
— 衍生金融工具	—	5,375,317
出售按公平價值於損益賬列賬之金融資產的		
已變現收益淨額：		
— 交易證券	19,847,468	110,724,365
— 衍生金融工具	6,998,729	—
	9,432,315	137,794,683
應收賬項之減值虧損	—	(18,807,483)
貸款和應收款項的減值虧損	(1,922,160)	(14,729,472)
轉回先前就貸款和應收款項確認的減值虧損	—	54,000
轉回應收賬項的減值虧損	113,999	8,000,000
	(1,808,161)	(25,482,955)
可供出售的金融資產之減值虧損：		
— 權益性投資	(11,571,164)	—
— 撇銷投資訂金	(244,458)	(600,000)
出售可供出售的金融資產的已變現收益淨額	13,555,482	222,002
	1,739,860	(377,998)
並非按公平價值於損益賬列賬之		
金融工具的匯兌收益淨額	1,467,554	546,674
出售聯營公司的收益	—	100,000
出售物業、廠房及設備的收益	—	10,000
	10,831,568	112,590,404

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

5. 營業額、其他收入以及其他收益及(虧損)(續)

就管理而言，本集團之業務活動劃分為一個主要營運分類－投資控股。

下表按被投資公司或交易對手的常駐國家或上市地(視適用情況而定)劃分的地理位置，而對本集團之營業額、其他收入以及其他收益及虧損作出的分析：

	二零一零年 港元	二零零九年 港元
香港	36,976,859	111,277,059
加拿大	16,593,118	7,522,087
其他國家	(1,990,001)	154,334
	51,579,976	118,953,480

於本年度內，來自其中兩項(二零零九年：一項)非上市投資的股息收入佔本集團營業額的75%(二零零九年：74%)。

6. 扣除所得稅前溢利

扣除所得稅前溢利已扣除下列各項：

	二零一零年 港元	二零零九年 港元
核數師酬金	700,000	780,000
管理費(附註25(a))	4,417,468	3,473,236
獎金(附註25(a))	3,928,169	6,028,948
定額供款計劃供款*	73,894	84,537
土地及樓宇之經營租約	2,175,278	2,109,360

* 於二零一零年及二零零九年十二月三十一日並無定額供款計劃之已沒收供款可用作抵銷未來供款。於二零一零年及二零零九年十二月三十一日亦無尚未繳付該計劃之供款。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

7. 所得稅(抵減)開支

- (a) 本集團已經就本集團於本年度的估計應評稅利潤按稅率16.5% (二零零九年：16.5%) 提撥香港利得稅準備。

	二零一零年 港元	二零零九年 港元
當期稅項		
香港利得稅：		
本年度	4,322,474	15,599,334
以前年度少計提(多計提)	268,151	(808,639)
	4,590,625	14,790,695
遞延稅項 (附註16)		
本年度	(5,047,777)	(635,252)
以前年度(多計提)少計提	(1,368,543)	397,458
	(6,416,320)	(237,794)
	(1,825,695)	14,552,901

董事認為本集團並無須繳納其他司法權區稅項之收入。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

7. 所得稅(抵減)開支(續)

(b) 所得稅(抵減)開支與本集團按適用稅率計算之扣除所得稅前溢利之對賬表如下：

	二零一零年 港元	二零零九年 港元
扣除所得稅前溢利	33,449,229	99,507,864
扣除所得稅前溢利之名義稅項 按香港利得稅稅率16.5% (二零零九年：16.5%)計算	5,519,123	16,418,798
稅務而言不須課稅之收入之稅務影響	(9,007,698)	(2,620,504)
稅務而言不予扣稅之開支之稅務影響	2,729,178	5,013,849
動用之前未獲確認之稅項虧損	—	(4,051,513)
未獲確認稅項虧損之稅務影響	10,710	18,597
未獲確認之其他暫時差異的稅務影響	23,384	93,323
以前年度當期稅項少計提(多計提)	268,151	(808,639)
以前年度遞延稅項(多計提)少計提	(1,368,543)	397,458
其他	—	91,532
所得稅(抵減)開支	(1,825,695)	14,552,901

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

8. 董事及高級管理人員之酬金

(a) 董事酬金詳情如下：

	二零一零年				
	袍金 港元	薪金、 津貼及 實物利益 港元	酌情花紅 (附註iii) 港元	界定供款 計劃供款 港元	總額 港元
執行董事：					
利芳烈	—	—	—	—	—
周博裕 (附註ii)	50,000	—	—	—	50,000
林兆榮太平紳士*	—	582,400	44,800	26,880	654,080
陳信泉	—	314,600	24,200	14,520	353,320
獨立非執行董事：					
湯金榮	50,000	—	—	—	50,000
何文楷	50,000	—	—	—	50,000
黃潤權	50,000	—	—	—	50,000
	200,000	897,000	69,000	41,400	1,207,400
	二零零九年				
	袍金 港元	薪金、 津貼及 實物利益 港元	酌情花紅 (附註iii) 港元	界定供款 計劃供款 港元	總額 港元
執行董事：					
利芳烈	—	—	—	—	—
周博裕 (附註ii)	40,000	—	—	—	40,000
林兆榮太平紳士*	—	555,100	64,050	25,620	644,770
陳信泉	—	252,800	34,500	11,490	298,790
獨立非執行董事：					
湯金榮	40,000	—	—	—	40,000
何文楷	40,000	—	—	—	40,000
黃潤權	40,000	—	—	—	40,000
	160,000	807,900	98,550	37,110	1,103,560

* 林兆榮太平紳士由二零一一年一月一日起調任為非執行董事。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

8. 董事及高級管理人員之酬金(續)

(a) 董事酬金詳情如下：(續)

附註：

- (i) 年內並無有關董事豁免或同意豁免任何酬金的安排。
- (ii) 除上文所披露之董事酬金外，周博裕博士就其向本公司及其附屬公司所提供之服務，而向有關連公司亨亞管理有限公司收取酬金為1,040,000港元(二零零九年：1,040,000港元)(見附註25(a)所述)。
- (iii) 酌情花紅須視乎本集團的表現，並由薪酬委員會釐定。

(b) 五名最高薪人士

年內本集團五名最高薪人士包括兩名(二零零九年：兩名)董事，其酬金已在上文附註8(a)內披露。年內應付其餘三名(二零零九年：三名)人士的酬金如下：

	二零一零年 港元	二零零九年 港元
底薪、其他津貼及實物利益	1,090,700	958,800
酌情花紅	83,900	199,750
界定供款計劃供款	50,340	47,940
	1,224,940	1,206,490

附註：三名(二零零九年：三名)人士之酬金均介乎零港元至1,000,000港元之幅度。

9. 本公司擁有人應佔年度溢利

本公司擁有人應佔綜合溢利包括已撥入本公司財務報表處理之溢利33,129,638港元(二零零九年：91,986,522港元)。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

10. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

於本年度內，每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔本集團溢利為數35,274,924港元(二零零九年：84,954,963港元)及根據已發行普通股之加權平均數39,058,614股(二零零九年：39,024,093股)計算。

(b) 每股攤薄盈利

本年度之每股攤薄盈利與每股基本盈利相同，原因是假設轉換發行在外的購股權產生了反攤薄效應。

於截至二零零九年十二月三十一日止年度內，每股攤薄盈利乃按本公司擁有人應佔本集團溢利為數84,954,963港元及根據普通股之加權平均數39,063,878股計算如下：

	二零零九年
計算每股基本盈利的普通股加權平均數	39,024,093
視為根據本公司的購股權計劃發行股份的影響	39,785
計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	39,063,878

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

11. 股息

就本年度支付或應付本公司擁有人的股息如下：

	二零一零年 港元	二零零九年 港元
已支付中期股息一無(二零零九年：每股10港仙)	—	3,905,861
擬派股息—每股15港仙(二零零九年：每股10港仙) (附註)	5,858,792	3,905,861
	5,858,792	7,811,722

附註：

董事會建議從本公司的可分派儲備中撥資支付截至二零一零年十二月三十一日止年度之末期股息每股15港仙(二零零九年：10港仙)，股息合共不少於5,858,792港元(二零零九年：3,905,861港元)，惟須待股東於二零一一年五月三十一日舉行之應屆股東週年大會上批准及遵從開曼群島《公司法》之規定，方可作實。

於報告期末後所建議的股息並無確認為於報告期末的負債。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

12. 物業、廠房及設備

	本集團				
	租賃 物業裝修 港元	辦公室 設備 港元	傢俬及 裝置 港元	汽車 港元	合計 港元
成本					
於二零零九年一月一日	917,606	453,996	423,022	528,200	2,322,824
添置	–	–	–	1,444,000	1,444,000
出售	–	–	–	(528,200)	(528,200)
於二零零九年十二月三十一日	917,606	453,996	423,022	1,444,000	3,238,624
添置	–	11,560	–	–	11,560
於二零一零年十二月三十一日	917,606	465,556	423,022	1,444,000	3,250,184
累積折舊					
於二零零九年一月一日	840,054	417,433	400,251	528,200	2,185,938
年內撥備	40,753	14,400	12,438	48,133	115,724
出售時撥回	–	–	–	(528,200)	(528,200)
於二零零九年十二月三十一日	880,807	431,833	412,689	48,133	1,773,462
年內撥備	11,222	11,652	4,650	288,800	316,324
於二零一零年十二月三十一日	892,029	443,485	417,339	336,933	2,089,786
賬面值					
於二零一零年十二月三十一日	25,577	22,071	5,683	1,107,067	1,160,398
於二零零九年十二月三十一日	36,799	22,163	10,333	1,395,867	1,465,162

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

12. 物業、廠房及設備(續)

	本公司				
	租賃 物業裝修 港元	辦公室 設備 港元	傢俬及 裝置 港元	汽車 港元	合計 港元
成本					
於二零零九年一月一日	917,606	420,591	423,022	528,200	2,289,419
添置	–	–	–	1,444,000	1,444,000
出售	–	–	–	(528,200)	(528,200)
於二零零九年十二月三十一日	917,606	420,591	423,022	1,444,000	3,205,219
添置	–	11,560	–	–	11,560
於二零一零年十二月三十一日	917,606	432,151	423,022	1,444,000	3,216,779
累積折舊					
於二零零九年一月一日	840,054	384,028	400,251	528,200	2,152,533
年內撥備	40,753	14,400	12,438	48,133	115,724
出售時撥回	–	–	–	(528,200)	(528,200)
於二零零九年十二月三十一日	880,807	398,428	412,689	48,133	1,740,057
年內撥備	11,222	11,652	4,650	288,800	316,324
於二零一零年十二月三十一日	892,029	410,080	417,339	336,933	2,056,381
賬面值					
於二零一零年十二月三十一日	25,577	22,071	5,683	1,107,067	1,160,398
於二零零九年十二月三十一日	36,799	22,163	10,333	1,395,867	1,465,162

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

13. 附屬公司之權益

	二零一零年 港元	二零零九年 港元
非上市股份，按成本	16,718,596	16,718,596
附屬公司投資之減值虧損	(16,718,580)	(16,718,580)
	16	16
應收附屬公司之欠款 (附註a)	71,575,466	81,950,331
應收附屬公司之欠款的減值虧損準備	(52,110,921)	(62,875,530)
	19,464,545	19,074,801
	19,464,561	19,074,817

下表為本年度內應收附屬公司之欠款的減值虧損準備之對賬。

	二零一零年 港元	二零零九年 港元
於一月一日	62,875,530	75,094,568
於年度內確認的減值虧損	—	2,753,263
轉回先前確認的減值虧損	(10,764,609)	(14,972,301)
於十二月三十一日	52,110,921	62,875,530

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

13. 附屬公司之權益(續)

附註：

- (a) 應收附屬公司之欠款為無抵押、免息及預期不會在報告期末起計一年內變現。
- (b) 於二零一零年十二月三十一日之附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立地點	主要業務及營業地點	已發行股本詳情	所持權益
Plowright Investments Limited	英屬處女群島	投資控股／香港	1股 面值1美元之普通股	100%*
IT Star Limited	英屬處女群島	投資控股／香港	1股 面值1美元之普通股	100%*
Powercell Limited	英屬處女群島	投資控股／香港	1股 面值1美元之普通股	100%
Quickrise Limited	英屬處女群島	投資控股／香港	1股 面值1美元之普通股	100%
Wingo Venture Limited	英屬處女群島	投資控股／香港	1股 面值1美元之普通股	100%
Datacom Venture Limited	英屬處女群島	投資控股／香港	1股 面值1美元之普通股	100%
Gwynneth Gold Limited	英屬處女群島	投資控股／香港	1股 面值1美元之普通股	100%
Goal Vision Limited	英屬處女群島	投資控股／香港	1股 面值1美元之普通股	100%
Techlink Venture Limited	英屬處女群島	投資控股／香港	1股 面值1美元之普通股	100%
IT Technology Centre Limited	香港	暫無業務	2股 面值1港元之普通股	100%

* 本公司直接持有之股份

於報告期末，各附屬公司並無發行任何債務證券。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

14. 可供出售的金融資產

	本集團		本公司	
	二零一零年 港元	二零零九年 港元	二零一零年 港元	二零零九年 港元
非上市權益證券(附註a)	49,676,691	74,066,951	–	12,547,809
香港以外上市權益證券	2,575,140	1,170,000	–	–
非上市可轉換債務證券(附註b)	–	14,477,542	–	14,477,542
會所債務證券	2,950,000	2,950,000	2,950,000	2,950,000
可供出售的金融資產 (按公平價值)總額	55,201,831	92,664,493	2,950,000	29,975,351
非上市權益證券(按成本) (附註a及c)	5,000,000	–	5,000,000	–
投資訂金(按成本)(附註d)	–	18,190,000	–	18,190,000
	60,201,831	110,854,493	7,950,000	48,165,351
香港以外上市權益證券 的市場價值	2,575,140	1,170,000	–	–

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

14. 可供出售的金融資產(續)

附註：

- (a) 於二零一零年十二月三十一日，可供出售的金融資產中所包括的主要權益證券的詳情如下：

被投資 公司名稱	註冊 成立地點	主要業務	於十二月 三十一日	所擁有被 投資公司 資本比例	投資成本 千港元	投資的 公平價值 千港元	年內 所收取 股息收入 千港元	盈利 股息比率	投資應佔 資產 (負債)淨值 千港元	在財務報表 中確認的累 積投資公平 價值收益 (虧損) 千港元	在財務報表 中確認的 累積投資 減值虧損 千港元
Mainco Limited	英屬處女 群島	生產及買賣 電線	2010 2009	30% 30%	19,021 19,021	26,845 16,468	1,500 4,500	3.30 1.06	19,408 16,468	7,824 (2,553)	- -
榮輝國際 有限公司 [#] (附註c)	英屬處女 群島	勘探及銷售 礦物產品	2010 2009	2.5% -	5,000 -	不適用 -	- -	- -	(610) -	- -	- -
一電通控股 有限公司	英屬處女 群島	電訊	2010 2009	20% 20%	3,240 3,240	6,558 6,968	- -	- -	6,558 6,968	3,318 3,728	- -
Eastern Hero Investments Limited	香港	房地產發展	2010 2009	10% -	1,145 -	6,256 -	- -	- -	6,256 -	5,111 -	- -

除非另有指明，本公司透過其附屬公司間接持有所有投資。

[#] 由本公司直接持有

有關於上述公司持有20%或以上權益的權益性投資，由於本集團並無參與其經營，對其管理亦無重大影響力，故不分類為聯營公司投資。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

14. 可供出售的金融資產(續)

附註：(續)

- (b) 本集團於二零零九年九月二日收購由凱順能源集團有限公司(「凱順」)所發行本金為18,200,000港元的可轉換債券(「凱順可轉換債券」)以及50,000,000股凱順普通股，有關總代價為50,000,000港元。凱順為一家上市公眾公司，其股份在聯交所創業板上市。凱順可轉換債券的年利率為3.75厘，到期日為二零一三年六月十日。本集團可於到期日前任何時間按轉換價每股0.7港元行使轉換權。

購買代價50,000,000港元中的28,441,278港元已經分配予凱順可轉換債券，餘額21,558,722港元則分配予50,000,000股凱順普通股。凱順可轉換債券已經分為負債部分及嵌入衍生工具(即轉換權)。本集團將凱順可轉換債券的負債部分指定為可供出售的金融資產。嵌入衍生工具作為衍生金融工具入賬。凱順可轉換債券負債元素的初始賬面值為嵌入衍生工具分離後的餘額。本集團委聘了獨立估價師永利行評值顧問有限公司評估負債部分及嵌入衍生工具的公平價值，其分別根據折現現金流量分析及二項式期權定價模型釐定。

於本年度，本集團已悉數行使凱順可轉換債券之轉換權。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

14. 可供出售的金融資產(續)

附註：(續)

(b) (續)

凱順可轉換債券各組成部分的公平價值變動載列如下：

	本集團及本公司		
	負債元素 港元	轉換權元素 港元	合計 港元
於初始確認日期二零零九年 九月二日	13,314,073	15,127,205	28,441,278
公平價值變動	1,163,469	3,009,809	4,173,278
於二零零九年十二月三十一日	14,477,542	18,137,014	32,614,556
公平價值變動	385,515	1,611,762	1,997,277
於本年度行使	(14,863,057)	(19,748,776)	(34,611,833)
於二零一零年十二月三十一日	—	—	—

負債部分的公平價值乃根據合約釐定的未來現金流量按所需收益率折現的現值計算，其則參照凱順可轉換債券發行人的信用評級及到期日前餘下時間而釐定。有關轉換權元素的公平價值詳情載於附註19(a)。

- (c) 董事認為該投資之公平價值不能可靠計量，因此該投資按成本減任何減值虧損列賬。
- (d) 投資訂金為免息，存放於被投資公司，以轉換為各有關的非上市股本權益。

於本年度，投資訂金已轉換為相關的非上市股本權益以及貸款和應收款項。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

15. 貸款和應收款項

	本集團		本公司	
	二零一零年 港元	二零零九年 港元	二零一零年 港元	二零零九年 港元
貸款予被投資公司(附註a)	53,953,973	39,093,164	—	—
一間被投資公司發行可轉換債券 (附註b)	5,543,256	—	5,543,256	—
減：減值虧損準備(附註c)	(34,701,189)	(32,779,029)	—	—
	24,796,040	6,314,135	5,543,256	—

附註：

- (a) 貸款予被投資公司為無抵押、免息及不預期於報告期末起計一年內變現。於二零一零年十二月三十一日賬面值為15,361,515港元(二零零九年：無)的若干貸款之推算利息收入1,266,415港元(二零零九年：無)，已於本年度確認。實際年利率為15%(二零零九年：無)。
- (b) 於本年度內，本集團認購由本集團的一間被投資公司榮輝國際有限公司(「榮輝」)所發行總本金為70,000,000港元的可轉換債券(「榮輝可轉換債券」)中的6,000,000港元。榮輝可轉換債券的每年票息率為3厘，到期日為二零一三年四月九日，並以榮輝全部已發行股本作為抵押。榮輝可轉換債券可轉換成相當於榮輝經轉換後經擴大股本35%的榮輝股份，而本集團應佔約3%。榮輝可轉換債券可於發行日期後任何時間(但必須於到期日前)轉換成榮輝股份。發行人有權於發行日期後任何時間(但必須於到期日前)按贖回金額(未償還本金的108%加上應計利息)贖回榮輝可轉換債券，亦可於到期日按贖回金額(未償還本金的103%加上應計利息)贖回榮輝可轉換債券。

於榮輝可轉換債券之投資已經分為負債部分及嵌入衍生工具(即轉換權)。本集團將負債部分按貸款和應收款項入賬，而轉換權按衍生金融工具入賬(附註19(a))。轉換權的初始賬面值758,330港元為於初始確認時將5,241,670港元負債部份分離後的餘額。負債部分按未來現金流量的合約來源根據並無轉換權的類似債券之實際利率折現的總額而初始確認，其後按攤餘成本計量。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

15. 貸款和應收款項(續)

附註：(續)

(c) 減值虧損準備的變動：

	本集團	
	二零一零年 港元	二零零九年 港元
於一月一日的結餘	32,779,029	61,093,720
確認的減值虧損	1,922,160	14,729,472
轉回先前確認的減值虧損	—	(54,000)
撇銷	—	(42,990,163)
於十二月三十一日的結餘	34,701,189	32,779,029

本集團根據附註4(f)內所述的會計政策對貸款和應收款項進行個別評估而確認減值虧損。

(d) 貸款和應收款項(於扣除減值虧損後)可分析如下：

	本集團		本公司	
	二零一零年 港元	二零零九年 港元	二零一零年 港元	二零零九年 港元
既無過期亦無減值的結餘(附註i)	22,765,739	3,756,868	5,543,256	—
並無過期但已經減值的結餘(附註ii)	2,030,301	2,557,267	—	—
	24,796,040	6,314,135	5,543,256	—

附註：

- (i) 於報告期末，有關向被投資公司提供若干貸款，並無沒有償還貸款的事項。董事認為，考慮到被投資公司的財務狀況及業務前景，被投資公司應可履行其償還債項的義務。
- (ii) 於報告期末，本集團考慮收回的可能性及被投資公司的財務狀況。有關收回可能性不大的貸款已經計提特定準備，其根據對以最初的實際利率對預期本集團收取的未來現金流量進行折現後的現值的估計而確認。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

16. 遞延稅項(資產)負債

以下是本年度遞延稅項(資產)負債的變動情況：

	本集團			本公司
	按公平價值 於損益賬列賬 之金融資產的 未變現收益 (虧損)淨額 港元	應收賬項 的減值 虧損準備 港元	總額 港元	按公平價值 於損益賬列賬 之金融資產 的未變現收益 (虧損)淨額 港元
於二零零九年一月一日	3,049,200	(397,458)	2,651,742	—
(計入)扣自損益	(635,252)	397,458	(237,794)	2,413,948
於二零零九年十二月三十一日	2,413,948	—	2,413,948	2,413,948
(計入)扣自損益	(6,416,320)	—	(6,416,320)	(6,416,320)
於二零一零年十二月三十一日	(4,002,372)	—	(4,002,372)	(4,002,372)

於報告期末，本集團有估計未利用稅務虧損4,779,640港元(二零零九年：6,390,548港元)，可用於抵銷未來應評稅利潤。然而，由於不能預測未來溢利來源，因此並未就這些稅務虧損確認遞延稅項資產。稅務虧損可無限期結轉。稅務虧損於本年度減少，主要因為終止一間附屬公司之業務。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

17. 應收賬項及預付款項

	本集團		本公司	
	二零一零年 港元	二零零九年 港元	二零一零年 港元	二零零九年 港元
應收賬項	1,907,250	1,000	1,000	1,000
應收貸款，有抵押(附註a)	16,666,666	15,000,000	16,666,666	15,000,000
應收利息	824,127	792,808	824,127	792,808
其他應收款項	3,616,236	1,252,668	3,616,236	1,242,667
應收款項，扣除減值虧損準備後	23,014,279	17,046,476	21,108,029	17,036,475
按金	1,511,689	606,883	1,511,321	606,833
預付款項	563,581	157,106	149,100	149,100
	25,089,549	17,810,465	22,768,450	17,792,408

附註：

- (a) 於二零一零年十二月三十一日，6,666,666港元之應收貸款以借款人的若干上市權益證券(公平價值約為32,700,000港元)作為抵押。有關貸款按每年19%之固定利率計算利息，並須於二零一零年十二月十五日償還。於報告期末後，該筆貸款已全數償還。

另一筆10,000,000港元之應收貸款以擔保人的若干上市權益證券(公平價值約為15,600,000港元)作為抵押。有關貸款按每年26.6%之固定利率計算利息，並須於二零一零年十二月三十一日償還。於報告期末後，已償還3,000,000港元。董事認為餘下貸款結餘應可全數收回。

於二零零九年十二月三十一日，有關貸款以擔保人的若干權益性投資作為抵押。有關貸款按每年25%之固定利率計算利息，並須於二零一零年一月十一日償還。有關貸款已經於二零一零年一月悉數償還。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

17. 應收賬項及預付款項(續)

附註：(續)

(b) 根據到期日，應收款項(於扣除減值虧損準備後)之賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	二零一零年 港元	二零零九年 港元	二零一零年 港元	二零零九年 港元
並無逾期亦無減值的結餘 即期 (附註c)	5,575,928	17,046,476	3,669,678	17,036,475
逾期1至180日但並無減值 的結餘 (附註d)	17,438,351	—	17,438,351	—
並無減值的結餘以及於 扣除減值虧損準備後的 應收款項	23,014,279	17,046,476	21,108,029	17,036,475

(c) 既無逾期亦無減值的結餘乃有關若干最近並無欠繳記錄的借款人。

(d) 已經逾期但並無減值的結餘乃有關若干借款人。根據對該等借款人財務狀況及情況所作出的評估，董事認為，應收款項應可全數收回。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

17. 應收賬項及預付款項(續)

附註：(續)

(e) 下表為本年度應收款項減值虧損準備的對賬。

	本集團		本公司	
	二零一零年 港元	二零零九年 港元	二零一零年 港元	二零零九年 港元
於一月一日	4,896,909	2,578,519	3,294,939	—
於年度內確認減值虧損	—	18,807,483	—	3,910,139
轉回減值虧損	(113,999)	(8,000,000)	—	—
壞賬與相應應收款項 互相抵消	—	(8,489,093)	—	(615,200)
於十二月三十一日	4,782,910	4,896,909	3,294,939	3,294,939

18. 交易證券

	本集團		本公司	
	二零一零年 港元	二零零九年 港元	二零一零年 港元	二零零九年 港元
流動資產：				
為交易而持有的權益證券， 按市場價值				
— 香港上市	53,415,100	29,186,839	53,415,100	29,186,839
— 香港以外上市	12,541,202	15,743,463	10,050,982	11,796,240
	65,956,302	44,930,302	63,466,082	40,983,079

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

18. 交易證券(續)

上市權益證券

於二零一零年十二月三十一日，主要上市權益證券的詳情如下：

被投資公司名稱	註冊成立 地點	於十二月 三十一日	所擁有 被投資公司 資本比例	成本 千港元	市場價值 千港元	年內 所收取 股息收入 千港元	盈利 股息比率	投資應佔 資產淨值 千港元	在財務報表 中確認的 累積投資 公平價值 收益(虧損) 千港元
在香港上市：									
凱順能源集團 有限公司(「凱順」) (附註i)	開曼群島	2010 2009	0.90% 1.44%	24,817 11,211	9,354 23,660	- -	- -	22,095 9,601	(15,463) 12,449
香港交易及結算所有限公司 (「香港交易所」) (附註ii)	香港	2010 2009	0.01% -	16,214 -	15,867 -	125 -	1.63 -	602 -	(347) -
渣打集團有限公司 (「渣打銀行」)(附註iii)	英國	2010 2009	0.001% -	7,047 -	6,354 -	54 -	4.43 -	3,383 -	(693) -
恒生銀行有限公司 (「恒生銀行」)(附註iv)	香港	2010 2009	0.004% -	7,352 -	8,690 -	300 -	2.07 -	2,284 -	1,338 -
美建集團有限公司 (「美建」)(附註v)	開曼群島	2010 2009	0.30% 0.30%	1,249 1,249	3,960 4,120	80 139	3.55 2.57	3,292 3,091	2,711 2,871
金蝶國際軟件集團 有限公司(「金蝶」) (附註vi)	開曼群島	2010 2009	0.07% -	5,910 -	5,930 -	- -	- -	982 -	20 -
在香港以外地區上市：									
Sage Gold Inc (「Sage Gold」) (附註vii)	安大略	2010 2009	7.25% -	3,693 -	3,775 -	- -	- -	8,973 -	82 -

本公司直接持有上列所有投資。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

18. 交易證券(續)

上市權益證券(續)

附註：

- (i) 凱順在中華人民共和國從事焦煤之開採、銷售及加工。
- (ii) 香港交易所在香港擁有及經營證券交易所及期貨交易所以及相關結算行。
- (iii) 渣打銀行從事零售及商業銀行業務並且提供其他金融服務。
- (iv) 恒生銀行從事提供銀行及相關金融服務。
- (v) 美建主要從事證券經紀、期貨經紀、證券孖展融資、貸款融資、企業融資顧問、資產管理、貴金屬買賣、以及物業投資。
- (vi) 金蝶是中華人民共和國的軟件公司，專門從事在亞太區提供企業管理軟件及中間件。其亦提供在線管理和電子商務服務。
- (vii) Sage Gold是加拿大公司，從事收購、勘探和開發礦產項目的業務。

上述資料乃以有關被投資公司最近期發出的財務報表及資料為基礎。

19. 衍生金融工具

	本集團及本公司	
	二零一零年 港元	二零零九年 港元
可轉換債券的嵌入轉換權(附註a)	758,330	18,137,014
認股權證投資(附註b)	—	3,185,721
	758,330	21,322,735

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

19. 衍生金融工具(續)

附註：

- (a) 於二零一零年十二月三十一日，可轉換債券的嵌入轉換權為附註15(b)內所述的榮輝可轉換債券的轉換權元素。由於榮輝可轉換債券的嵌入轉換權與榮輝的股份掛鉤以及必須以交付榮輝股份的方式結算，而誠如附註14(c)內所述未能可靠計量榮輝股份的公平價值，因此按成本減任何減值虧損列賬。

於二零零九年十二月三十一日，可轉換債券的嵌入轉換權為凱順可轉換債券的轉換權部分。誠如附註14(b)內所述，本集團於二零零九年收購凱順可轉換債券。15,127,205港元於收購時確認為凱順可轉換債券的嵌入轉換權，其按初始確認時的公平價值計量，在後續期間，有關公平價值變動直接在損益中確認。

凱順可轉換債券的嵌入轉換權使用二項式期權定價模型進行估價。於收購日期及於二零零九年十二月三十一日，有關凱順可轉換債券模式的輸入如下：

	於收購日期 二零零九年 九月二日	二零零九年 十二月三十一日
股價	0.79港元	0.9港元
轉換價	0.7港元	0.7港元
波動率	78.564%	82.825%
股息率	—	—
期權期限(年)	3.773	3.444
無風險利率	1.310%	3.108%

股價波動按凱順股價持續複合的回報率的平均年度化標準差估計。

凱順可轉換債券的嵌入轉換權的收益淨額1,611,762港元(二零零九年：3,009,809港元)已經在損益中確認。轉換權已於本年度內行使。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

19. 衍生金融工具(續)

附註：(續)

- (b) 於二零零九年，本集團於二零零九年九月十四日收購2,000,000份由Champion Minerals Inc. (「Champion」) 所發行的認股權證(「認股權證」)及2,000,000股Champion普通股，有關總代價為500,000加拿大元。Champion為一家上市公眾公司，其股份在Toronto Stock Exchange Venture (多倫多證券交易所創業交易所) 上市。每份認股權證賦予持有人權利可於二零一一年三月十四日或以前任何時間按每股0.5加拿大元的價格購買一股Champion普通股。倘若Champion普通股在連續20個營業日期間(由禁售期於二零一零年一月十五日屆滿時開始)的平均收市價超過0.75加拿大元，則須於收到Champion發出的書面通知起計十個營業日內行使認股權證，否則其將予終止。因行使認股權證而發行的所有普通股均不得在二零一零年一月十五日前買賣。

本集團委聘了獨立估價師永利行評值顧問有限公司評估認股權證的公平價值。

認股權證使用三項式期權定價模型進行估價。於收購日期及於二零零九年十二月三十一日，代入模式中有關認股權證的輸入如下：

	於收購日期 二零零九年 九月十四日	二零零九年 十二月三十一日
股價	0.27加拿大元	0.65加拿大元
行使價	0.5加拿大元	0.5加拿大元
波動率	105.18%	109.41%
股息率	—	—
認股權證期限(年)	1.50	1.20
無風險利率	0.891%	0.899%

認股權證的收益淨額5,379,951港元(二零零九年：2,365,508港元)已經在損益中確認。認股權證已於本年度內行使。

20. 應付賬項及應計費用

	本集團		本公司	
	二零一零年 港元	二零零九年 港元	二零一零年 港元	二零零九年 港元
應計費用及其他應付賬項	6,652,308	1,133,352	5,891,944	878,717
尚未領取的應付股息	157,292	116,604	157,292	116,604
	6,809,600	1,249,956	6,049,236	995,321

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

20. 應付賬項及應計費用(續)

應付賬項之賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	二零一零年 港元	二零零九年 港元	二零一零年 港元	二零零九年 港元
即期	6,735,070	1,175,426	5,974,706	920,791
1年後	74,530	74,530	74,530	74,530
	6,809,600	1,249,956	6,049,236	995,321

21. 股本

	股份數目	金額 港元
法定：		
於二零零九年一月一日、 二零零九年十二月三十一日及 二零一零年十二月三十一日 每股面值1港元的普通股	100,000,000	100,000,000
已發行及繳足股本：		
於二零零九年一月一日每股面值1港元的普通股	39,002,614	39,002,615
於年度內發行每股面值1港元的股份(附註a)	56,000	56,000
於二零零九及二零一零年十二月三十一日 每股面值1港元的普通股	39,058,614	39,058,615

附註：

(a) 行使購股權

於二零零九年八月十四日，若干本公司董事行使按行使價每股4.29港元授出之56,000份購股權，導致本公司發行每股面值1港元之56,000股新股份。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

21. 股本(續)

附註：(續)

(b) 購股權計劃

本公司已在其於二零零五年六月二十八日舉行的股東週年大會上採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)。購股權計劃旨在向參與人士提供認購本公司所有權益之機會，以鼓勵參與人士致力提高本公司及其股份之價值，從而達致本公司及其股東之整體利益。

在董事會全權酌情決定下，對本公司及其附屬公司或其任何成員公司作出貢獻之本集團所有董事(包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)及僱員及本集團任何成員公司之顧問、諮詢人、代理、客戶、服務供應商、訂約人、業務夥伴，或其任何成員公司於其中擁有股權之任何公司或其他實體可合資格參與購股權計劃。

根據購股權計劃授出之所有購股權獲行使時而可予發行之本公司股份總數不得超過3,900,261股本公司股份，即本公司於二零零九年五月二十七日舉行的股東週年大會上更新購股權計劃的授權限額日期已發行股份約10%。

於任何十二個月期間內，根據購股權計劃及本公司之任何其他購股權計劃向每位參與人士授出之購股權(包括已行使及未行使之購股權)獲行使時所發行及將予發行之股份總數須不得超過本公司已發行股份之1%。向本公司主要股東或獨立非執行董事或任何彼等各自之聯繫人士授出任何購股權會導致於截至授出購股權日期止十二個月期間向該名人士已授出及將予授出之購股權(包括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合共不得超過本公司已發行股份之0.1%，或價值合共超過5,000,000港元。

購股權可在由董事會決定之期間內任何時間行使，該期間不得為有關購股權授出日期起計超過十年，並須受其提前終止之條文所規限。

除非董事會另行全權決定，購股權計劃並無指定購股權須持有之最短期限，亦無規定於購股權可獲行使前須達致之表現目標。

於接納購股權時，承授人須向本公司支付1港元，作為獲授購股權之代價。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

21. 股本(續)

附註：(續)

(b) 購股權計劃(續)

購股權所涉及本公司股份之認購價不得低於以下較高者：(i)本公司股份於授出日期在聯交所日報表所列之收市價；(ii)本公司股份於緊接授出日期前五個營業日在聯交所日報表所列之平均收市價；及(iii)本公司股份於授出日期之面值。向相關參與人士提呈購股權時之認購價將由董事會釐定。

購股權計劃將由二零零五年六月二十八日起計十年內維持有效。

於截至二零一零年及二零零九年十二月三十一日止年度內，本公司並無授予任何購股權。

於截至二零一零年及二零零九年十二月三十一日止年度內，根據購股權計劃所授予、失效及行使之購股權的詳情如下：

	授予日期	行使期	購股權數目			行使價 港元
			於 二零一零年 一月一日 尚未行使	於年度 內失效	於 二零一零年 十二月 三十一日 尚未行使	
董事						
利芳烈	30/4/2007	30/4/2007-29/4/2010	28,000	(28,000)	-	4.29
周博裕	30/4/2007	30/4/2007-29/4/2010	28,000	(28,000)	-	4.29
林兆榮太平紳士	30/4/2007	30/4/2007-29/4/2010	292,000	(292,000)	-	4.29
陳信泉	30/4/2007	30/4/2007-29/4/2010	28,000	(28,000)	-	4.29
湯金榮	30/4/2007	30/4/2007-29/4/2010	28,000	(28,000)	-	4.29
小計			404,000	(404,000)	-	
其他僱員合計						
	30/4/2007	30/4/2007-29/4/2010	584,000	(584,000)	-	4.29
	18/8/2008	18/8/2008-17/8/2011	522,047	-	522,047	5.10
小計			1,106,047	(584,000)	522,047	
總計			1,510,047	(988,000)	522,047	

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

21. 股本(續)

附註：(續)

(b) 購股權計劃(續)

二零零九年			購股權數目				行使價 港元	股份於 行使日期 二零零九年 八月十四日 的價格 港元
授予日期	行使期	於 二零零九年 一月一日 尚未行使	於年度 內失效	於年度 內行使	於 二零零九年 十二月 三十一日 尚未行使			
董事								
利芳烈	30/4/2007	30/4/2007-29/4/2010	28,000	—	—	28,000	4.29	
周博裕	30/4/2007	30/4/2007-29/4/2010	28,000	—	—	28,000	4.29	
林兆榮太平紳士	30/4/2007	30/4/2007-29/4/2010	292,000	—	—	292,000	4.29	
陳信泉	30/4/2007	30/4/2007-29/4/2010	28,000	—	—	28,000	4.29	
湯金榮	30/4/2007	30/4/2007-29/4/2010	28,000	—	—	28,000	4.29	
何文楷	30/4/2007	30/4/2007-29/4/2010	28,000	—	(28,000)	—	4.29	4.94
黃潤權	30/4/2007	30/4/2007-29/4/2010	28,000	—	(28,000)	—	4.29	4.94
小計			460,000	—	(56,000)	404,000		
其他僱員合計								
	30/4/2007	30/4/2007-29/4/2010	584,000	—	—	584,000	4.29	
	18/8/2008	18/8/2008-17/8/2011	522,047	—	—	522,047	5.10	
小計			1,106,047	—	—	1,106,047		
其他人仕								
Maison Placements Canada Inc.	18/6/2007	18/6/2007-17/6/2009	290,000	(290,000)	—	—	6.03	
CanCap Advisory Services Ltd	18/8/2008	18/8/2008-17/8/2011*	50,000	(50,000)	—	—	5.10	
			340,000	(340,000)	—	—		
總計			1,906,047	(340,000)	(56,000)	1,510,047		

* 有關購股權因於本年度內終止與本公司的服務合約而失效。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

21. 股本(續)

附註：(續)

(c) 資本管理

本公司管理資本的主要目標為保障本集團繼續按持續經營基準營業的能力，使其能繼續為股東提供回報。本公司在考慮到經濟環境改變後管理其資本架構及對其作出調整。維持或調整資本架構時，本公司可能調整支付予股東的股息或發行新股份。本公司的政策為僅以內部資金及向股東籌集資金而提供其經營業務所需資金。因此，本集團並無借款或只有金額不大之借款。於本年度內，有關目標或政策並無變動。

22. 儲備

	本集團					總額 港元
	股份溢價 港元	公平價值 儲備 港元	購股權 儲備 港元	建議股息 港元	保留溢利 (累積虧損) 港元	
於二零一零年一月一日	162,768,326	18,310,881	1,034,156	3,905,861	52,422,755	238,441,979
年度溢利	-	-	-	-	35,274,924	35,274,924
可供出售的金融資產的 公平價值變動收益， 在權益中確認	-	2,404,173	-	-	-	2,404,173
於出售可供出售的金融 資產時轉往損益	-	(13,555,482)	-	-	-	(13,555,482)
可供出售的金融資產的減值 虧損，在損益中確認	-	11,571,164	-	-	-	11,571,164
於購股權失效時轉入 保留溢利	-	-	(721,116)	-	721,116	-
支付股息	-	-	-	(3,905,861)	-	(3,905,861)
建議股息(附註11)	-	-	-	5,858,792	(5,858,792)	-
於二零一零年十二月三十一日	162,768,326	18,730,736	313,040	5,858,792	82,560,003	270,230,897

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

22. 儲備(續)

	本集團					總額 港元
	股份溢價 港元	公平價值 儲備 港元	購股權 儲備 港元	建議股息 港元	保留溢利 (累積虧損) 港元	
於二零零九年一月一日	170,354,945	5,641,393	1,350,000	—	(32,807,189)	144,539,149
年度溢利	—	—	—	—	84,954,963	84,954,963
可供出售的金融資產的 公平價值變動收益， 在權益中確認	—	12,891,490	—	—	—	12,891,490
於出售可供出售的金融資產 時轉往損益	—	(222,002)	—	—	—	(222,002)
於購股權獲行使時發行股份	225,103	—	(40,863)	—	—	184,240
於購股權失效時轉入 保留溢利	—	—	(274,981)	—	274,981	—
支付中期股息(附註11)	(3,905,861)	—	—	—	—	(3,905,861)
建議股息(附註11)	(3,905,861)	—	—	3,905,861	—	—
於二零零九年十二月三十一日	162,768,326	18,310,881	1,034,156	3,905,861	52,422,755	238,441,979

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

22. 儲備(續)

	本公司					總額 港元
	股份溢價 港元	公平價值 儲備 港元	購股權 儲備 港元	建議股息 港元	保留溢利 (累積虧損) 港元	
於二零一零年一月一日	162,768,326	7,929,918	1,034,156	3,905,861	12,987,785	188,626,046
年度溢利	-	-	-	-	33,129,638	33,129,638
可供出售的金融資產 的公平價值變動虧損， 在權益中確認	-	(12,162,293)	-	-	-	(12,162,293)
於出售可供出售的金融資產 時轉往損益	-	(1,548,985)	-	-	-	(1,548,985)
可供出售的金融資產的減值 虧損，在損益中確認	-	7,500,000	-	-	-	7,500,000
於購股權失效時轉入保留溢利	-	-	(721,116)	-	721,116	-
支付股息	-	-	-	(3,905,861)	-	(3,905,861)
建議股息(附註11)	-	-	-	5,858,792	(5,858,792)	-
於二零一零年十二月三十一日	162,768,326	1,718,640	313,040	5,858,792	40,979,747	211,638,545

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

22. 儲備(續)

	本公司					總額 港元
	股份溢價 港元	公平價值 儲備 港元	購股權 儲備 港元	建議股息 港元	保留溢利 (累積虧損) 港元	
於二零零九年一月一日	170,354,945	1,268,640	1,350,000	–	(79,273,718)	93,699,867
年度溢利	–	–	–	–	91,986,522	91,986,522
可供出售的金融資產 的公平價值變動收益， 在權益中確認	–	6,661,278	–	–	–	6,661,278
於購股權獲行使時發行股份	225,103	–	(40,863)	–	–	184,240
於購股權失效時轉入 保留溢利	–	–	(274,981)	–	274,981	–
支付中期股息(附註11)	(3,905,861)	–	–	–	–	(3,905,861)
建議股息(附註11)	(3,905,861)	–	–	3,905,861	–	–
於二零零九年十二月三十一日	162,768,326	7,929,918	1,034,156	3,905,861	12,987,785	188,626,046

儲備之性質及目的如下：

股份溢價指股份發行價超出該等股份之面值之金額，並可分派予本公司股東，但於緊隨建議分派股息日期後，本公司須能在日常業務運作過程中償還其到期債務。

公平價值儲備為於報告期末所持有可供出售的金融資產公平價值之累積淨變動，並根據附註4(f)之會計政策處理。

購股權儲備為向本公司僱員及其他人士授予而尚未行使的實際或估計數目購股權的公平價值，並根據附註4(1)(ii)有關以股份為基礎的付款之會計政策確認。

23. 每股資產淨值

每股資產淨值乃按照本集團於二零一零年十二月三十一日之資產淨值309,289,512港元(二零零九年：277,500,594港元)除以本公司已發行普通股39,058,614股(二零零九年：39,058,614股)計算。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

24. 綜合現金流量表附註

扣除所得稅前溢利與經營所得現金之對賬：

	二零一零年 港元	二零零九年 港元
經營業務		
扣除所得稅前溢利	33,449,229	99,507,864
利息收入	(7,176,790)	(1,314,810)
可供出售的金融資產之股息收入	(32,896,453)	(4,636,000)
物業、廠房及設備折舊	316,324	115,724
交易證券之公平價值變動	17,413,882	(21,695,001)
衍生金融工具之公平價值變動	—	(5,375,317)
可供出售的金融資產之減值虧損：		
— 權益性投資	11,571,164	—
— 撤銷投資訂金	244,458	600,000
出售可供出售的金融資產的收益	(13,555,482)	—
出售可供出售的金融資產的減值虧損轉回	—	(222,002)
貸款和應收款項之減值虧損	1,922,160	14,729,472
應收賬項之減值虧損	—	18,807,483
轉回先前就貸款和應收款項確認的減值虧損	—	(54,000)
轉回應收賬項減值虧損	(113,999)	(8,000,000)
出售聯營公司的收益	—	(100,000)
出售物業、廠房及設備的收益	—	(10,000)
未計營運資金變動前之溢利	11,174,493	92,353,413
交易證券之(增加)減少	(23,576,825)	49,661,328
衍生金融工具之減少(增加)	21,322,735	(15,947,418)
應收賬項及預付款項之增加	(7,279,084)	(8,144,829)
應付賬項及應計費用之增加(減少)	5,518,956	(578,773)
應付關聯公司款項之(減少)增加	(2,100,779)	6,028,948
經營所得之現金	5,059,496	123,372,669

主要非現金交易

於截至二零一零年十二月三十一日止年度，貸款和應收款項以及非上市權益證券分別增加14,095,100港元及4,094,900港元，有關款項乃從投資訂金(附註14)轉出。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

25. 關聯方交易

- (a) 本公司與由本公司董事周博裕博士全資擁有之亨亞管理有限公司(「亨亞管理」)訂立投資管理協議。根據投資管理協議及本公司與亨亞管理於二零零七年五月十七日訂立的補充協議(「原投資管理協議」)，亨亞管理同意協助董事會管理本集團之日常業務三年，直至二零一零年五月三十一日為止。

於二零一零年四月八日，本公司與亨亞管理訂立新投資管理協議(「新投資管理協議」)(如二零一零年四月二十九日之通函所詳述)，據此，亨亞管理同意再協助董事會管理本集團之日常業務三年，直至二零一三年五月三十一日為止。根據新投資管理協議，亨亞管理有權就此收取按本集團在對上一個月資產淨值計算每年1.5%之每月管理費及按財政年度內的經審核溢利淨額(未累計獎金前)的10%計算之獎金。於二零一零年六月一日至二零一零年十二月三十一日期間之總上限為9,057,158港元。

根據原投資管理協議(已於二零一零年五月三十一日屆滿)之每月管理費及獎金的計算，與新投資管理協議的相同，而原投資管理協議下管理費及獎金於截至二零一零年五月三十一日止五個月之上限分別為4,042,670港元及2,729,170港元。

周博裕博士為亨亞管理之實益股東，故於截至二零一零年及二零零九年十二月三十一日止年度內於該等合約有利益關係。已付及應付亨亞管理的管理費及獎金如下：

	二零一零年 港元	二零零九年 港元
管理費	4,417,468	3,473,236
獎金	3,928,169	6,028,948
	8,345,637	9,502,184

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

25. 關聯方交易(續)

(a) (續)

本公司獨立非執行董事認為，有關交易是按照一般商務條款進行，並屬本公司日常業務。獨立非執行董事亦認為，有關交易是根據原投資管理協議及新投資管理協議條款進行，而交易條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

上述交易為持續關連交易，而本公司已經就上述交易遵守《上市規則》第十四A章的披露規定。

(b) 本集團主要管理人員的薪酬為附註8(a)所披露向本公司董事支付的金額。

(c) 於二零一零年及二零零九年十二月三十一日，應付關聯公司款項指應付亨亞管理的獎金，其為無抵押、免息及按要求償還。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

26. 經營租約

本集團根據經營租約租用辦公室。租賃一般初步為期三年，其後可選擇續訂租約，屆時所有條款均重新磋商。

於二零一零年十二月三十一日，本集團及本公司根據土地及樓宇之不可撤銷經營租約須於未來支付之最低租金總額如下：

	本集團及本公司	
	二零一零年 港元	二零零九年 港元
第一年內	2,497,796	615,230
第二至第五年(首尾兩年包括在內)	5,554,224	—
	8,052,020	615,230

27. 資本承擔

	本集團及本公司	
	二零一零年 港元	二零零九年 港元
租賃物業裝修之承擔		
已訂約但未撥備	883,384	—

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

28. 財務風險管理

(a) 財務風險因素

於二零一零年及二零零九年十二月三十一日，本集團及本公司的金融工具類別如下：

	本集團		本公司	
	二零一零年 港元	二零零九年 港元	二零一零年 港元	二零零九年 港元
可供出售的金融資產	60,201,831	110,854,493	7,950,000	48,165,351
貸款和應收款項				
應收附屬公司之欠款	—	—	19,464,545	19,074,801
貸款和應收款項	24,796,040	6,314,135	5,543,256	—
應收賬項	23,014,279	17,046,476	21,108,029	17,036,475
銀行結餘及現金	141,083,888	98,065,356	138,378,807	97,806,340
	188,894,207	121,425,967	184,494,637	133,917,616
按公平價值於損益賬列賬 之金融資產				
交易證券	65,956,302	44,930,302	63,466,082	40,983,079
衍生金融工具	758,330	21,322,735	758,330	21,322,735
	66,714,632	66,253,037	64,224,412	62,305,814
金融資產合計	315,810,670	298,533,497	256,669,049	244,388,781
按攤餘成本列賬之金融負債				
應付賬項及應計費用	6,809,600	1,249,956	6,049,236	995,321
應付關聯公司款項	3,928,169	6,028,948	3,928,169	6,028,948
金融負債合計	10,737,769	7,278,904	9,977,405	7,024,269

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

28. 財務風險管理(續)

(a) 財務風險因素(續)

本集團之活動使其須面對多種財務風險：市場風險(包括外匯風險、價格風險及利率風險)、信用風險及流動性風險。本集團之整體風險管理計劃集中於金融市場之不能預知性，並務求儘量減低可能對本集團財務表現構成之不利影響。董事會檢討及議定管理上述各項風險的政策，其概述如下：

(i) 市場風險

— 外匯風險

本集團須面對來自多種貨幣(主要有關港元(「港元」)兌加拿大元的匯率)之外匯風險。外匯風險源自未來商業交易以及已確認資產及負債。

由於本集團及本公司大部分金融資產及金融負債均以港元為單位，因此，董事認為，本集團的外匯風險僅限於以加拿大元為單位之銀行結餘及現金、應收賬項及其他應收款項、交易證券及衍生金融工具的賬面值。有關項目於報告期末之賬面值如下：

	本集團		本公司	
	二零一零年 港元	二零零九年 港元	二零一零年 港元	二零零九年 港元
應收賬項及其他應收款項	5,470,364	—	3,564,114	—
交易證券	10,050,982	11,796,240	10,050,982	11,796,240
衍生金融工具	—	3,185,721	—	3,185,721
銀行結餘及現金	23,019,050	808,887	23,019,050	808,887
	38,540,396	15,790,848	36,634,146	15,790,848

本集團並無採用任何衍生工具合約對沖外匯風險。然而，管理層會監察外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

28. 財務風險管理(續)

(a) 財務風險因素(續)

(i) 市場風險(續)

— 外匯風險(續)

敏感度分析

以下有關外匯風險的敏感度分析僅有關上述以加拿大元為單位的金融資產。下表顯示本集團及本公司於報告期末有重大風險之匯率的合理可能變動對報告期末後一年的下一會計期間之除稅後溢利的概約影響。

	本集團		本公司	
	二零一零年 對除稅後 溢利的影響 港元	二零零九年 對除稅後 溢利的影響 港元	二零一零年 對除稅後 溢利的影響 港元	二零零九年 對除稅後 溢利的影響 港元
加拿大元兌港元：				
升值6% (二零零九年：6%)	2,312,423	947,451	2,198,048	947,451
貶值6% (二零零九年：6%)	(2,312,423)	(947,451)	(2,198,048)	(947,451)

— 價格風險

本集團須面對權益證券之價格風險，其在本集團及本公司的財務狀況表內分類為可供出售的金融資產或按公平價值於損益賬列賬之金融資產。有關投資容易受到有關其未來價格之不確定因素所產生之市場價格風險之影響。有關風險透過投資組合多元化而管理。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

28. 財務風險管理(續)

(a) 財務風險因素(續)

(i) 市場風險(續)

— 價格風險(續)

有關權益價格風險的敏感度分析乃有關本集團及本公司分類為按公平價值於損益賬列賬之金融資產，其公平價值或未來現金流會因其相應或相關資產的權益價格改變而波動。以下對於報告期末按公平價值於損益賬列賬之金融資產之分析乃根據恒生指數、創業板(「創業板」)指數及多倫多證券交易所創業交易所(「多倫多創業交易所」)綜合指數以及相關股價之歷史相關度(本公司使用一年)，並假設所有其他變項維持不變而估計。

	本集團及本公司	
	二零一零年 對除稅後 溢利的影響 港元	二零零九年 對除稅後 溢利的影響 港元
恒生指數		
增加20%(二零零九年：20%)	5,768,000	276,000
減少20%(二零零九年：20%)	(5,768,000)	(276,000)
創業板指數		
增加25%(二零零九年：25%)	1,116,000	4,904,000
減少25%(二零零九年：25%)	(1,116,000)	(4,904,000)
多倫多創業交易所綜合指數		
增加25%(二零零九年：25%)	3,611,000	786,000
減少25%(二零零九年：25%)	(3,611,000)	(786,000)

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

28. 財務風險管理(續)

(a) 財務風險因素(續)

(i) 市場風險(續)

— 價格風險(續)

在多倫多創業交易所以外的海外證券交易所上市的按公平價值於損益賬列賬之金融資產之權益價格的敏感度分析並無列報，因其價格的合理可能變動對財務報表的影響不大。

誠如附註4(f)內所述，對於該等並非在活躍的市場上買賣之可供出售的權益性工具，董事透過分析各有關被投資公司的情況而個別估計其公平價值。董事根據無法觀察的市場數據而估計該等投資中大部分的公平價值。因此，董事認為，列報有關該等投資價格之合理可能變動的敏感度分析並無意義。

— 利率風險

本集團來自金融資產的公平價值利率風險限於附註15所示的貸款和應收款項，預期本集團不會要求於一年內償還。由於本集團有權於有需要時要求償還該等貸款和應收款項的大部份金額，而其並無固定還款期，因此，董事認為，該等貸款和應收款項的公平價值利率風險敞口不大。

本集團及本公司亦因銀行結餘及現金及附註17內所示的應收賬項而面對利率風險。董事認為，來自應收賬項以及銀行結餘及現金的公平價值利率風險不大，因其於短時間內到期。此外，利率的合理可能變動將不會對本集團及本公司的溢利或權益構成重大影響。

本集團並無採用任何衍生工具合約對沖其面對的利率風險。然而，管理層將於有需要時考慮對沖重大利率風險。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

28. 財務風險管理(續)

(a) 財務風險因素(續)

(ii) 信用風險

對手方及現金交易僅限於董事認為信用狀況及業務前景良好的債務人、借款人及被投資公司。本集團及本公司認為，於二零一零年十二月三十一日，「貸款和應收款項」(見附註28(a)所示)的賬面值為最高面對之信用風險。

銀行結餘及現金存放於具有高信貸評級的財務機構，因此，本集團認為，銀行存款的信用風險不大。

本集團及本公司存在信用風險集中的情況，因為於二零一零年十二月三十一日，本集團貸款予其五家(二零零九年：五家)被投資公司，佔貸款和應收款項總賬面值的94%(二零零九年：81%)。本集團及本公司貸款予其一名借款人，分別佔本集團及本公司應收賬項總賬面值的66%(二零零九年：88%)及73%(二零零九年：88%)。考慮到該等被投資公司及借款人的財務狀況及業務前景，董事認為，借款人應能履行其償還債項的義務(於本集團確認減值虧損後)。誠如上文所述，借款人為本集團的被投資公司或潛在被投資公司，管理層較能評估貸款的可收回性，確認足夠的減值虧損並強制執行償還貸款。就此而言，董事認為，信用風險集中敞口已減低至可接受水平。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

28. 財務風險管理(續)

(a) 財務風險因素(續)

(iii) 流動性風險

流動風險乃本集團未能履行其目前到期義務的風險。

本集團管理層致力維持足夠現金及現金等額或透過足夠金額的已承擔信貸融資持有足夠資金，以履行其投資承擔及滿足日常營運需要。

本集團及本公司金融負債的合約未折現現金流量接近附註28(a)所示應付賬項及應計費用以及應付關聯公司款項的總賬面值(其須於一年內支付)，因折現的影響不大。

(b) 公平價值估計

由二零零九年一月一日起，本集團就於財務狀況表內按公平價值計量的金融工具採用國際財務匯報準則第7號，其要求根據以下公平價值計量層次的層次披露公平價值計量：

- 活躍市場上相同資產或負債的標價(不做任何調整)(第1層)。
- 除第1層次所含標價之外的、可直接(即價格)或間接(即由價格得出)觀察的與資產或負債相關的輸入數據(第2層)。
- 以不可觀察市場數據為依據的與資產或負債相關的輸入變量(不可觀察輸入變量)(第3層)。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

28. 財務風險管理(續)

(b) 公平價值估計(續)

下表列報於二零一零年十二月三十一日，本集團及本公司按公平價值計量的金融資產。

	本集團			
	二零一零年			
	第1層 港元	第2層 港元	第3層 港元	合計 港元
可供出售的金融資產				
非上市權益證券，按公平價值	–	–	49,676,691	49,676,691
權益證券，按公平價值，香港以外上市	–	2,575,140	–	2,575,140
會所債務證券	–	2,950,000	–	2,950,000
	–	5,525,140	49,676,691	55,201,831
按公平價值於損益賬列賬之金融資產				
為交易而持有的權益證券，按市場價值， 香港上市	53,415,100	–	–	53,415,100
為交易而持有的權益證券，按市場價值， 香港以外上市	12,541,202	–	–	12,541,202
	65,956,302	–	–	65,956,302
按公平價值計量的金融資產合計	65,956,302	5,525,140	49,676,691	121,158,133

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

28. 財務風險管理(續)

(b) 公平價值估計(續)

	本集團			
	二零零九年			
	第1層 港元	第2層 港元	第3層 港元	合計 港元
可供出售的金融資產				
非上市權益證券，按公平價值	–	–	74,066,951	74,066,951
權益證券，按公平價值，香港以外上市	–	1,170,000	–	1,170,000
非上市可轉換債務證券	–	14,477,542	–	14,477,542
會所債務證券	–	2,950,000	–	2,950,000
	–	18,597,542	74,066,951	92,664,493
按公平價值於損益賬列賬之金融資產				
為交易而持有的權益證券，按市場價值，				
香港上市	29,186,839	–	–	29,186,839
為交易而持有的權益證券，按市場價值，				
香港以外上市	15,743,463	–	–	15,743,463
可轉換債券的嵌入轉換權	–	18,137,014	–	18,137,014
認股權證投資	–	3,185,721	–	3,185,721
	44,930,302	21,322,735	–	66,253,037
按公平價值計量的金融資產合計	44,930,302	39,920,277	74,066,951	158,917,530

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

28. 財務風險管理(續)

(b) 公平價值估計(續)

	本公司			
	二零一零年			
	第1層 港元	第2層 港元	第3層 港元	合計 港元
可供出售的金融資產				
會所債務證券	–	2,950,000	–	2,950,000
按公平價值於損益賬列賬之金融資產				
為交易而持有的權益證券，按市場價值，				
香港上市	53,415,100	–	–	53,415,100
為交易而持有的權益證券，按市場價值，				
香港以外上市	10,050,982	–	–	10,050,982
	63,466,082	–	–	63,466,082
按公平價值計量的金融資產合計	63,466,082	2,950,000	–	66,416,082

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

28. 財務風險管理(續)

(b) 公平價值估計(續)

	本公司			
	二零零九年			
	第1層 港元	第2層 港元	第3層 港元	合計 港元
可供出售的金融資產				
非上市權益證券，按公平價值	–	–	12,547,809	12,547,809
非上市可轉換債務證券	–	14,477,542	–	14,477,542
會所債務證券	–	2,950,000	–	2,950,000
	–	17,427,542	12,547,809	29,975,351
按公平價值於損益賬列賬之金融資產				
為交易而持有的權益證券，按市場價值，				
香港上市	29,186,839	–	–	29,186,839
為交易而持有的權益證券，按市場價值，				
香港以外上市	11,796,240	–	–	11,796,240
可轉換債券的嵌入轉換權	–	18,137,014	–	18,137,014
認股權證投資	–	3,185,721	–	3,185,721
	40,983,079	21,322,735	–	62,305,814
按公平價值計量的金融資產合計	40,983,079	38,750,277	12,547,809	92,281,165

本年度沒有在第1層和第2層之間發生轉移。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

28. 財務風險管理(續)

(b) 公平價值估計(續)

下表列報於本年度內，本集團及本公司第3層工具的變動。

	本集團		本公司	
	二零一零年 港元	二零零九年 港元	二零一零年 港元	二零零九年 港元
於一月一日	74,066,951	63,242,932	12,547,809	7,500,000
公平價值變動收益於出售時 轉入損益	(12,006,497)	(222,002)	(1)	—
可供出售的金融資產的減值 虧損，於損益中確認	11,571,164	—	—	—
公平價值變動收益(虧損) 在其他全面收益中確認	613,518	11,044,021	(12,547,808)	5,047,809
轉自投資訂金	4,094,900	—	—	—
購買	—	780,000	—	—
出售	(28,663,345)	(778,000)	—	—
於十二月三十一日	49,676,691	74,066,951	—	12,547,809

本年度沒有轉入或轉出第3層。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

28. 財務風險管理(續)

(b) 公平價值估計(續)

於本年度內，包括在損益及其他全面收益而歸屬於報告期末所持有的第3層金融資產相關的盈虧的總盈虧金額如下：

	本集團		本公司	
	二零一零年 港元	二零零九年 港元	二零一零年 港元	二零零九年 港元
於報告期末持有的可供出售 的金融資產的年度淨收益 (虧損)，確認於：				
－損益	(1,682,245)	－	－	－
－其他全面收益	18,338,315	10,302,871	－	5,047,809
	16,656,070	10,302,871	－	5,047,809

就第3層金融資產而言，將一項或更多的輸入更改為合理可行的替換假設，將不會令到有關資產於報告期末之公平價值出現大幅變動。

董事認為，財務狀況表內所有按成本或攤餘成本計量的金融工具之賬面值均不會與其公平價值有大幅差異，惟榮輝之非上市權益證券及榮輝可轉換債券之嵌入轉換權的公平價值無法可靠計量。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

29. 估計不確定性的關鍵來源

以下為於報告期末有關未來的關鍵假設以及估計不確定性的其他關鍵來源，並且具有對下一財政年度資產和負債賬面值造成重大調整的重大風險。

(a) 非上市的權益性投資的公平價值

誠如附註4(f)內所述，董事運用其判斷以選擇合適的估值技術對於在活躍的市場上沒有報價的權益性投資進行評估。本集團會在適當情況下運用市場從業人員常用的估值技術。

附註14所示本集團賬面值合共49,676,691港元(二零零九年：74,066,951港元)的非上市權益性投資，其公平價值乃根據各有關被投資公司的財務狀況及業績、風險狀況、業務性質、前景、其他因素及假設(未有可觀察市場數據支持)，以及參考在活躍的市場上報價之類似實體的市場估值、可資比較投資的當前公平價值，或可資比較上市公司的市盈率，並經調整以反映被投資公司的情況(如適用)而估計。

根據董事對該等非上市投資各自的分析，董事認為，根據歸屬於本集團的資產淨值估計大部分該等投資的公平價值或折現現金流量屬合適。於本年度，董事已取得有關一項非上市權益投資Mainco Limited(附註14)的更多可靠資料，並認為以折現現金流量而非資產淨值的估值方式來估計該項投資之公平價值較為合適。於報告期末，此間被投資公司之賬面值為26,845,000港元(二零零九年：16,468,000港元)。有關該等投資的公平價值估計的詳情載於附註28(b)。

(b) 衍生金融工具的公平價值

在釐定本集團衍生金融工具(其包括可轉換債券的嵌入轉換權及認股權證投資)的公平價值時，分別需要對二項式期權定價模型及三項式期權定價模型的假設作出估計。兩個模型均須估計相關股份價格的波動性及合適的折現率以計算公平價值。於二零一零年十二月三十一日，榮輝可轉換債券之嵌入轉換權的公平價值無法可靠計量，因此按成本減任何減值虧損列賬。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

29. 估計不確定性的關鍵來源(續)

(b) 衍生金融工具的公平價值(續)

於二零零九年十二月三十一日，凱順可轉換債券的嵌入轉換權及認股權證投資的公平價值分別為18,137,014港元及3,185,721港元。

對凱順可轉換債券的嵌入轉換權估價時所使用的假設載於附註19(a)內。於二零零九年十二月三十一日，波動性合理可能增加10%而其他輸入維持不變，則轉換權的公平價值會增加950,000港元。倘若股份價格出現10%的合理可能增加而其他輸入維持不變，則轉換權的公平價值會增加2,534,000港元。

對認股權證投資估價時所使用的假設載於附註19(b)內。於二零零九年十二月三十一日，波動性合理可能增加10%而其他輸入維持不變，則認股權證的公平價值會增加80,000港元。倘若股份價格出現10%的合理可能增加而其他輸入維持不變，則認股權證的公平價值會增加641,000港元。

(c) 可供出售的金融資產之減值

本集團有可供出售的金融資產，於報告期末，其按個別基準按其公平價值計量。任何損益在其他全面收益確認以及在權益中的獨立部分(即公平價值儲備)累積，直至金融資產終止確認或釐定為減值為止，屆時，先前在其他全面收益中確認的累積損益會重新分類至損益。管理層須評估是否存在減值的客觀證據，以釐定是否適宜將累積虧損重新分類至損益。作出判斷時，管理層考慮：(i)相關資產的未來前景；(ii)資產的相關財務狀況；及(iii)資產公平價值大幅或持續下降至低於其成本。管理層認為存在減值的客觀證據，並於本年度內在損益中扣除累積虧損11,571,164港元(二零零九年：無)。

財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

29. 估計不確定性的關鍵來源(續)

(d) 應收被投資公司貸款和應收款項及應收賬項的減值

管理層定期檢討應收被投資公司貸款和應收款項及應收賬項的可收回性。當存在客觀證據表明有關款項不可收回，會就估計不可收回金額在損益內確認適當減值。在決定是否須計提減值虧損準備時，管理層會考慮賬齡狀況及收回的可能性以及對方的財務狀況。有關收回可能性不大的應收款項會計提特定準備，其根據以最初的實際利率對預期本集團收取的未來現金流量進行折現後的現值的估計而確認。於本年度內，貸款和應收款項減值虧損為數1,922,160港元(二零零九年：14,729,472港元)及並無應收賬項減值虧損(二零零九年：18,807,483港元)，已經在損益內確認。

五年財務概要

截至十二月三十一日止年度

	二零零六年 港元	二零零七年 港元	二零零八年 港元	二零零九年 港元	二零一零年 港元
業績：					
股東應佔溢利(虧損)	10,685,282	50,907,356	(88,590,514)	84,954,963	35,274,924

於十二月三十一日

	二零零六年 港元	二零零七年 港元	二零零八年 港元	二零零九年 港元	二零一零年 港元
資產及負債：					
流動資產	82,862,358	182,709,708	102,532,756	182,128,858	232,888,069
總資產	197,995,480	300,342,663	190,806,081	300,762,648	323,048,710
流動負債	7,550,961	12,295,568	4,612,575	20,848,106	13,759,198
總負債	7,550,961	12,295,568	7,264,317	23,262,054	13,759,198
股東資金	190,444,519	288,047,095	183,541,764	277,500,594	309,289,512