



成謙聲匯控股有限公司
Shinhint Acoustic Link Holdings Limited
(股份代號: 2728)

年報 2012



目錄

公司資料	1
主席報告	3
管理層討論及分析	5
企業管治報告	9
董事及高級管理人員履歷詳情	19
董事會報告	22
獨立核數師報告	29
綜合損益表	31
綜合全面收益表	32
綜合財務狀況報表	33
綜合權益變動表	34
綜合現金流量表	35
綜合財務報表附註	37
財務摘要	81

公司資料

董事會

執行董事

張華強先生 (董事會主席)

王秀力先生

獨立非執行董事

黎明先生

林敬新博士

葛根祥先生

審核委員會

黎明先生 (委員會主席)

林敬新博士

葛根祥先生

薪酬委員會

林敬新博士 (委員會主席)

黎明先生

葛根祥先生

張華強先生

提名委員會

葛根祥先生 (委員會主席)

黎明先生

林敬新博士

張華強先生

法定代表

張華強先生

王秀力先生

公司秘書

劉敏兒女士 (於2012年7月18日辭任)

劉偉彪先生 (於2012年7月18日獲委任及於2013年3月18日辭任)

陳紹基先生 (於2013年3月18日獲委任)

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

註冊辦事處

Cricket Square

Hutchins Drive, P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

公司資料

總辦事處

香港
九龍
觀塘
鴻圖道57號
南洋廣場15樓1506室

香港主要營業地點

香港
九龍
觀塘
鴻圖道57號
南洋廣場15樓1506室

主要股份過戶登記處

Royal Bank of Canada Trust Company (Cayman) Limited
4th Floor, Royal Bank House
24 Shedden Road, PO BOX 1586
Grand Cayman KY1-1110
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1712-1716號舖

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司
南洋商業銀行有限公司

法律顧問

Conyers Dill & Pearman, Cayman

股份代號

2728(於香港聯合交易所有限公司主板上市)

網址

www.shinhint.com

主席報告



本集團將致力利用其於過去兩年所取得的已擴大客戶基礎及研究及開發能力。

主席
張華強

致各股東：

本人謹代表成謙聲匯控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然提呈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至2012年12月31日止年度的經審核全年業績。

全球經濟於2012年繼續非常不確定，而本集團大多數客戶所呈報的業績均不如理想。誠如中期業績所呈報，本集團已因一名長期客戶突然終止業務營運而導致錄得貿易應收款項之重大減值虧損。面對日益具挑戰性的宏觀經濟環境，本集團終止數個低邊際利潤的型號產品並已成功以較高邊際利潤的新產品取而代之。同時，嚴格的成本削減措施已妥為執行。該等全面策略舉措已顯現成效，有助本集團於本年度下半年錄得純利26,363,000港元。雖然全年業績仍錄得虧損33,398,000港元（其主要因減值虧損所致），但本集團有能力維持相若收入水平，並與2011年比較已適當提升毛利率。於中華人民共和國（中國）的經營成本於報告年度繼續上升。雖然廣東省政府於2012年並無上調法定最低工資，惟勞動力成本因區內勞動力供應短缺而持續上升。人民幣升值及消費者價格指數上升等其他因素亦不斷令本集團的經營成本上漲。

主席報告

除音頻耳機外，消費電子市場並無出現復甦跡象。音頻耳機的市場規模不斷擴大乃主要因其零售價格不斷上升及其作為時尚潮流產品而大量及成功推出市場所致。雖然智能手機及平板電腦市場仍有增長，但市場調查顯示其大部份相關音響外設的銷售表現平平。造成此情況的其中一個因素為蘋果公司宣佈在其iPhone 5上引入新的Lightning接口，以取代舊的30針接口。此長期預期變化已造成不確定因素，且由於無法了解規格，各公司不得不控制舊產品的訂單以避免存貨過時及配合引入新產品。然而，隨著大多數便攜式視聽播放器（包括智能手機及平板電腦）已配備藍牙無線傳送功能，為保證兼容連接性，產品開發商已為揚聲器及耳機廣泛採用藍牙技術。受惠於以往於無線技術作出的研究及開發（研發）投資，本集團的無線產品於報告年度內錄得顯著銷售額增長。本集團將留意無線發展趨勢並會考慮於下一個財政年度修訂本集團的產品分類以作更佳分析。於報告年度內，揚聲器的銷售額略為下跌。其主要由於稀土提取物釹磁鐵的成本有所降低及已趨於穩定以及電視行業（消費電子產品競爭最為激烈類別之一）的需求下跌所致。有關汽車業的產量保持平穩。

於市場推廣方面，歐洲的持續債務危機繼續打擊全球經濟，而於製造方面，勞動力成本不斷上漲及人民幣升值對經營成本造成進一步影響。本集團繼續開發較高邊際利潤的產品，並更加專注於開發高品質音頻耳機及無線技術。同時，本集團將不會放鬆其於所有營運領域採取的成本控制措施。本集團亦將作出不懈努力以進一步擴展客戶基礎及推動現有客戶的銷售增長。

本人謹代表董事會誠摯感謝各業務夥伴及股東一直以來的支持，亦同時讚揚管理團隊及全體員工努力不懈、盡忠職守。我們將會同心合力、緊密合作，確保本集團穩健發展，繼續致力為股東創造更豐厚的回報。

董事會主席

張華強

2013年3月22日



管理層討論及分析

市場回顧

對於以出口主導的中國製造業公司而言，2012年仍然是非常具挑戰性的一年。主要出口市場繼續萎縮而經營成本持續上漲。於報告期間，本集團客戶令人失望的表現正好反映本集團主要市場蕭條的消費開支。事實上，長期客戶 Altec Lansing 的停業乃由於具挑戰性的市況結果，這導致本集團於中期業績內錄得大幅減值虧損。在營運方面，於中國，隨著人民幣升值及消費價格指數上升，經營成本繼續上漲。廣東省於2012年暫停法定最低工資緩解了擴張壓力。但由於全省勞動力短缺，勞工成本於報告年度仍有所上升。雖然智能手機及平板電腦市場仍有發展，但市場對其音響外設的整體需求卻有萎縮。

在產品及技術前線方面，雖然大部份音頻消費電子市場未見需求增長，但仍有明顯亮點。於報告年度，音頻耳機及藍牙無線技術已錄得大幅增長。本集團之收益組成亦反映上述趨勢。由於上述市場日益重要及產品分類及技術之融合，本集團須於2013年財政年度考慮重新佈局本集團之收益。

業務回顧

揚聲器業務於報告年度錄得輕微下跌。截至2012年12月31日止年度，營業額為398,451,000港元（2011年：443,864,000港元），按年跌幅10.2%。付運予汽車行業之數量仍然穩定，而電視市場因電視製造商之間的激烈競爭繼續下跌。稀土提取物釹磁鐵（揚聲器之主要元件）成本降低亦導致銷售額降低。

通訊周邊產品分類的營業額再次出現上升勢頭，而其銷售額達178,194,000港元（2011年：153,368,000港元），按年增幅16.2%。上升趨勢乃主要由於隨著消費者更廣泛地應用網絡電話而成功推出若干個人電腦通訊耳機所致。

便攜式音響分類的營業額則減少20.2%至306,240,000港元（2011年：383,723,000港元）。營業額下跌乃基於雙重原因。由於對蘋果為其iPhone 5推出新連接器之揣測與不確定性導致各公司暫停引入具有對接功能之新音響系統。客戶亦對存貨水平持保守態度以避免持有過時產品。另一方面，由於產品應用之融合，新產品分類變得不再明顯。可分類為便攜式音響之若干新產品最終根據本集團的現時定義可分類為桌面音響項下。就提供更佳分析基礎而言，本集團須考慮於2013年財政年度重新定義產品分類。雖然整體市場低迷，但音頻耳機及藍牙無線音頻流是本集團見證具有大幅增長潛力之兩個亮點。本集團將繼續在上述兩個領域作出努力以提高便攜式音響分類之銷售額。

管理層討論及分析

業務回顧 (續)

桌面音響之銷售額增至136,902,000港元(2011年: 95,889,000港元), 增長42.8%。誠如前一段所論述, 增長之主要原因是由於產品應用之融合, 導致產品分類出現一定的模糊。倘本集團僅著眼個人電腦之桌面應用, 則實際上銷售額並無錄得增長趨勢。額外銷售額主要源自具備可支持個人電腦及便攜式音響設備(例如智能手機及平板電腦)兩者之藍牙無線連接功能之產品。

「其他」產品分類的營業額增長24.3%, 至91,599,000港元(2011年: 73,680,000港元), 大幅增長歸因於注塑部件、組件及為一家新日本客戶製造的高端數碼錄音機的銷售。

本集團繼續紓緩客戶集中度的風險。於回顧年度內, 本集團的最大客戶佔本集團營業額的29%(2011年: 33%)。五大客戶佔總收益的75%(2011年: 74%)。本集團將繼續拓闊客戶基礎及增加對目前低端但具強勁增長潛力的客戶的銷售額。

就地域覆蓋而言, 截至2012年12月31日止年度, 美國仍為本集團最大的市場, 佔營業額的24%。中國以21%的營業額成為第二大市場, 而荷蘭以16%的營業額仍為第三大市場。

營運回顧

在2012年為紓緩企業壓力而暫停上調法定最低工資的一年後, 廣東省再次宣佈將上調法定最低工資。本集團經營兩個廠房之所在地東莞市將於2013年5月1日生效, 法定最低工資將上調約19%, 而此將會對本集團之經營成本造成不可避免之影響。連同人民幣升值及居民消費價格指數高企, 中國之營運環境對製造業來說仍將不利。

於2012年財政年度, 在收益維持穩定之情況下, 本集團成功減少行政及研發成本合共14,947,000港元, 較過往年度削減14.4%, 此乃由於本集團改善效率及生產力所致。毋庸置疑, 該等努力將於2013財年繼續發揚。

面臨重重困境, 本集團將嘗試提高售價將所增加之成本轉嫁到市場、開發利潤更高的產品及實施更嚴謹的成本控制措施以改善盈利能力。

管理層討論及分析

財務回顧

業績表現

截至2012年12月31日止年度，本集團的營業額較去年減少3.4%至1,111,386,000港元（2011年：1,150,524,000港元）。毛利增加至9.4%，而本集團錄得年度虧損33,398,000港元（2011年：虧損35,990,000港元），主要是由於一名客戶的不利付款狀況導致貿易應收款項減值所致。

在回顧年度內，每股基本虧損約為10.4港仙（2011年：每股基本虧損為11.2港仙）。董事會並不建議就截至2012年12月31日止年度派發末期股息（2011年：無）。

流動資金及財務資源

於2012年12月31日，本集團維持穩健的現金水平，淨現金及現金等值項目合計為72,421,000港元（2011年：57,099,000港元），未動用銀行融資則為56,007,000港元（2011年：20,000,000港元）。本集團的流動比率（即流動資產總值與流動負債總額的比率）為1.5，與截至上一年度相同。

本集團的資本負債比率由10.4%減少至於2012年12月31日的5.9%。該比率乃按貸款總額15,000,000港元（2011年：30,000,000港元）除以股東權益255,574,000港元（2011年：288,935,000港元）計算。

財務政策

本集團不會買賣任何具槓杆效應的產品或衍生產品。為貫徹此審慎的財務風險管理，本集團致力維持其合適的負債水平。由於本集團銷售及原材料採購均以美元及港元列值，本集團相信將具備充裕的外匯儲備以應付不時之需。部分生產開支乃以人民幣列值，為紓緩匯率波動的影響，本集團將密切評估及監察人民幣匯率的變動。如有需要，本集團會考慮對沖重大外幣風險。

或然負債

於2012年12月31日，本集團並無重大或然負債。

本集團資產之抵押

於2012年12月31日，本集團並無任何資產作為本集團銀行融資的抵押品。

管理層討論及分析

前景

全球經濟未見真正復甦，而大多數本集團的客戶表現不佳。於2012年遭受重大減值虧損後，本集團將主要專注於鞏固財務狀況，伺機部署新的增長策略。本集團會將工作重心放在核心業務上，以便渡過此挑戰期。憑藉現有客戶及進一步拓展客戶基礎，本集團將繼續努力增加業務量。儘管正在實施之嚴謹成本控制措施將不會鬆懈，惟策略性研發投資，尤其無線音頻流及耳機方面，將繼續為本集團之重點。本集團相信其將為產品大大增值以提升本集團之銷量及盈利能力。

整個管理團隊將會同心合力、緊密合作，承諾為本集團及投資者營造即時重拾盈利能力。

僱員

於2012年12月31日，本集團於香港及中華人民共和國（「中國」）聘用合共約4,200名僱員（2011年：約4,100名）。僱員成本（不包括董事酬金）約為189,535,000港元（2011年：188,924,000港元）。本集團確保其僱員的薪酬符合市場競爭水平，而本集團根據其薪金與花紅制度的一般架構，按僱員表現發放獎勵。

企業管治報告

企業管治常規守則

本公司矢志維繫高水平企業管治，已設定自行監管企業常規，以保障股東利益，並提升股東價值。我們對於企業管治之使命在於提供優質產品及服務，以滿足顧客需要；維持高度商業道德，並於達致此等目標的同時，為股東提供理想穩定回報。

此外，本集團透過各種措施履行社會責任，並視之為對良好企業管治之整體承諾其中一環。

本公司設有業務操守守則，載列本集團管理層以至上下員工理應恪守的原則、價值觀及操守準則，而此守則對我們的運作程序及政策影響尤深。

香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》附錄14所載《企業管治常規守則》已自2012年4月1日起修訂並更名為《企業管治守則》（統稱「守則」）。本公司於截至2012年12月31日止年度，一直遵守守則之守則條文。

遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」），作為本公司董事進行證券交易之操守準則。經本公司作出特定查詢後，全體董事確認，於截至2012年12月31日止年度，彼等完全遵守標準守則所載列之規定標準。

董事會

組成

董事會由5名成員組成，包括2名執行董事，以及3名獨立非執行董事；於本年報日期董事會成員包括：

執行董事

張華強先生（主席）

王秀力先生

獨立非執行董事

黎明先生

林敬新博士

葛根祥先生

企業管治報告

董事會 (續)

董事履歷詳情載於本年報第19頁至第21頁「董事及高級管理人員履歷詳情」一節。董事會成員間概無任何關係（包括財務、業務、家庭或其他重大或相關關係）。

董事會之組成十分平衡，各董事均具備豐富企業及策略規劃經驗及豐富行業知識及／或專業知識。全體獨立非執行董事均付出大量時間及努力處理本公司業務，且具備相關學歷及專業資格與有關管理經驗，為董事會提供彼等專業意見。董事會認為，執行董事與獨立非執行董事間比例合理及恰當。董事會亦相信，獨立非執行董事之參與可對策略、表現、利益衝突及管理流程事宜提供獨立判斷，並能顧及與保障全體股東及本集團利益。

角色及功能

董事會全權負責制定業務政策及有關本集團業務運作之策略，並確保資源充足及其內部監控制度之效益。

落實及執行董事會所制定之政策及策略，以及日常營運之責任已由董事會委託予本公司管理層。此外，審核委員會（「審核委員會」）、薪酬委員會（「薪酬委員會」）及提名委員會（「提名委員會」）已予成立，以協助董事會履行若干責任。有關該等委員會之進一步詳情載於本年報「董事委員會」一節中。

主席及行政總裁

企業管治守則第A.2.1條訂明董事會主席（「主席」）與行政總裁（「行政總裁」）之角色應有區分，不應由一人同時兼任。主席與行政總裁之間職責的分工應清楚界定並以書面載列。

主席與行政總裁之角色已有區分，並分別由張華強先生及王秀力先生擔任。主席為本集團制定整體策略方向，而行政總裁則負責本集團整體企業策略之執行。

獨立非執行董事之獨立身分

根據上市規則第3.10條規定，本公司已委任3名獨立非執行董事，其中1名具備相關專業會計資歷及財務管理專業知識。全體獨立非執行董事均已按照上市規則第3.13條所載向本公司確認彼等之獨立身分，董事會認為全體獨立非執行董事均屬獨立身分。

企業管治報告

董事會 (續)

董事及高級職員之責任保險

本公司已安排適當保險，就基於公司事務對董事、高級職員及高級管理人員採取的法律行動，為董事及高級職員提供保障。

董事會會議

董事會定期舉行及每年最少舉行4次會議，並於有需要時召開額外會議。董事於董事會會議討論及制定業務政策及策略、企業管治及內部監控制度，並審閱中期及全年業績及其他有關重要事宜。董事已參與下文所示之董事會會議。未能親身出席此等會議之董事，則透過電子媒體參與。

本公司之公司秘書（「公司秘書」）協助主席為董事會會議制定議程，而全體董事均可將議程加入定期董事會會議上將討論之事項。董事會會議通告最少於定期董事會會議日期前14天發給全體董事。

公司秘書亦負責確保已遵守所有適用規則及規例，董事會會議及董事委員會會議之會議記錄初稿，將於會議後在實際可行的情況下盡快交予全體董事，以便提供意見及審批。董事會會議及董事委員會之會議記錄將由公司秘書保存，且全體董事會成員均獲得會議記錄之副本。倘所考慮事項涉及董事之潛在利益衝突，則涉及該項交易之董事將須避席，且須放棄表決，而有關事項將由其餘董事討論及決議。本公司已有政策讓董事可要求尋求有關本集團業務事宜之獨立專業意見，費用由本公司承擔。

企業管治報告

董事會 (續)

董事會會議 (續)

年內舉行之董事會會議、董事委員會會議及股東週年大會次數及各董事出席情況如下：

	出席次數				2012年
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	股東週年大會
年內舉行之會議次數	5	2	1	1	1
執行董事					
張華強先生	5	不適用	1	1	1
王秀力先生	5	不適用	不適用	不適用	1
獨立非執行董事					
黎明先生	5	2	1	1	1
林敬新博士	5	2	1	1	1
葛根祥先生	5	2	1	1	1

董事任期

全體董事（包括獨立非執行董事）均以3年任期獲委任，並須根據本公司組織章程細則之規定，最少每3年於股東週年大會上輪席退任及膺選連任。

董事培訓

根據新守則之守則條文第A.6.5條規定，所有董事應參加持續專業發展，發展及更新其知識及技能，以確保彼等向董事會作出知情及恰當之貢獻。

董事已於定期舉行之董事會會議上獲得匯報就於2012年1月1日或2012年4月1日起生效之上市規則中有關新守則及相關上市規則之近期修訂。由2012年4月1日起，全體董事均須每年提供其自身之培訓記錄。

企業管治報告

董事培訓 (續)

截至2012年12月31日止年度，各董事所接受培訓之個別記錄概述如下：

出席有關業務或
董事職責之座談會／
計劃／會議之情況

張華強先生
王秀力先生
黎明先生
林敬新博士
葛根祥先生

✓
✓
✓
✓
✓

董事委員會

董事會已成立三個委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，並已界定其職權範圍。

審核委員會

審核委員會協助董事會履行企業管治、財務報告及企業監管方面之責任。審核委員會由3名獨立非執行董事組成，包括黎明先生、林敬新博士及葛根祥先生，主席由黎明先生出任，彼具備合適專業會計資格及財務管理專業知識。

經常列席審核委員會會議之人士包括財務主管及外聘核數師。審核委員會在公司管理層不在場情況下與外聘核數師會面。審核委員會之職權範圍書乃參照企業管治守則之守則條文訂定，並已載於本公司及聯交所網站。

企業管治報告

董事委員會 (續)

審核委員會 (續)

審核委員會於2012年舉行兩次會議，出席率均為100%。每次會議均自外聘核數師取得書面報告，處理上次會議以來所進行工作引起之重大事宜。審核委員會於2012年內之工作包括以下事宜：

- 審閱截至2011年12月31日止年度之綜合財務報表及全年業績公佈；
- 審閱截至2012年6月30日止六個月之中期綜合財務報表及中期業績公佈；
- 審閱外聘核數師所提出重大審核及會計事宜；
- 考慮委聘外聘核數師及彼等之核數費用；
- 於管理層不在場情況下與外聘核數師會面，討論核數期間出現及核數師欲提出之任何其他事宜；
- 審閱會計準則的最新發展及本集團之回應，包括就採納香港財務報告準則而作出之準備；
- 審閱本公司遵守有關監管及法定規定之合規情況；及
- 審閱本集團之風險管理程序；

審核委員會於年內透過一連串問題評估外聘核數師之獨立身分，而外聘核數師亦向審核委員會正式表明其與本集團之業務關係及任何其他獨立身分事宜。本集團截至2012年12月31日止年度之全年業績已由審核委員會審閱。

薪酬委員會

薪酬委員會由3名獨立非執行董事林敬新博士、黎明先生及葛根祥先生以及1名執行董事張華強先生組成。林敬新博士為薪酬委員會主席。

薪酬委員會之主要職責為就本公司執行董事及高級管理人員訂定薪酬政策及結構，以及設立正式並具透明度的薪酬政策制定程序，向董事會作出推薦意見。彼等獲授權負責釐定個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇。薪酬委員會之職權範圍書乃參照企業管治守則之守則條文訂定，並已載於本公司及聯交所網站。

企業管治報告

董事委員會 (續)

薪酬委員會 (續)

為能夠吸納及留聘具備合適才幹之職員，本集團提供具吸引力之薪酬福利，包括薪金、房屋及公積金。儘管此等行政人員之薪酬並非完全與本公司或所屬部門溢利掛鉤，經考慮本集團各項業務之波動情況，此舉對維護本公司穩定、積極性及富才幹的高級管理隊伍之貢獻良多。

薪酬委員會已於2012年召開1次會議，全體委員會成員均有出席會議。會議期間，薪酬委員會審閱所有執行董事及高級管理人員之薪酬組合、僱員薪酬遞增建議。概無成員就其薪酬於會議上參與投票。

提名委員會

提名委員會於2012年3月23日成立。

提名委員會由3名獨立非執行董事葛根祥先生、黎明先生和林敬新博士，以及1名執行董事張華強先生組成。葛根祥先生為提名委員會主席。

提名委員會之主要職責為檢討董事會之架構、規模及組成、就委任及重新委任董事向董事會提出建議，以及評估獨立非執行董事之獨立性。提名委員會之職權範圍書乃參照企業管治守則之守則條文訂定，並已刊載於本公司及聯交所網站。

於考慮新任或重選連任董事時，提名委員會將考慮獲委任者之專業技術、經驗及忠誠度。

提名委員會於2012年召開1次會議，全體委員會成員均有出席會議。會議期間，提名委員會已考慮重選根據本公司組織章程細則第87條退任之董事，概無成員就其重選為董事於會議上參與投票。

企業管治報告

董事委員會 (續)

企業管治職能

董事會亦負責履行下列企業管治職責：

- a. 批准及檢討本公司之企業管治政策及常規；
- b. 檢討本公司之整體企業管治安排；
- c. 檢討及監察董事及高級管理人員之培訓及持續專業發展；
- d. 檢討及監察本公司遵守法律及監管規定之政策及常規；
- e. 檢討及監察董事及僱員適用之行為及合規守則（如有）；及
- f. 檢討本公司遵守新守則及企業管治報告之披露情況。

監控職能

董事會明瞭其有責任為本集團維持良好及有效之內部監控制度，以隨時保障股東投資及本公司資產。

審核及內部監控

董事會負責本集團之內部監控制度，並檢討其效益。董事會要求管理層設立及維持良好及有效之內部監控，而本公司內部監控由管理層持續地作出獨立評估。

董事會確認，已檢討本公司及其附屬公司截至2012年12月31日止年度內部監控制度之效益，彼等認為該等制度合理有效及充份。檢討涵蓋所有重大監控，包括財務監控、運作監控及合規監控以及風險管理職能。

企業管治報告

董事對綜合財務報表之責任

董事明瞭其編製截至2012年12月31日止年度之本公司綜合財務報表之責任，並確保財務報表根據法定規定及適用會計準則編製，董事亦須確保該等綜合財務報表及時發佈。

本公司外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行對本公司綜合財務報表之申報職責載於本年報第29頁至第30頁獨立核數師報告。

董事確認，據彼等所深知，經作出所有合理查詢後，並未注意到任何可能引致本公司不能以持續基準經營之重大不明確因素相關事宜或狀況。

核數師酬金

截至2012年12月31日止年度，外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行向本公司提供之服務及收取之相關費用如下：

	2012年 千港元	2011年 千港元
審核服務	647	1,138
其他非審核服務	314	344

股東權利

本公司股東大會為股東及董事會之交流提供機會。股東週年大會以外的每屆股東大會均稱為股東特別大會。

於提交請求書當日持有不少於本公司繳足股本（賦予本公司股東大會之投票權）十分之一之股東隨時有權透過向董事會或本公司公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以進行有關請求書所指定任何事務，而有關會議應於提交有關請求書後兩(2)個月內舉行。倘董事會未能於有關提交起計二十一(21)日內著手召開有關會議，該（該等）請求人本身可以相同的方式進行。

企業管治報告

股東權利 (續)

股東可隨時以書面形式經公司秘書轉交彼等之查詢予董事會，公司秘書的聯絡詳情如下：

成謙聲匯控股有限公司
香港九龍
觀塘鴻圖道57號
南洋廣場15樓1506室

電話號碼：(852) 2950 5000

傳真號碼：(852) 2950 5050

投資者關係及與股東之溝通

董事會制定股東溝通政策，以確保股東及潛在投資者可即時、平等與及時地獲取本公司資料。

本公司透過其運營的公司網站(www.shinhint.com)向股東及投資者提供最新財務資料、業務發展、公告、通函、會議通告、新聞發佈及聯繫詳情。

股東週年大會亦為董事會與股東之間進行建設性溝通提供重要契機。主席、董事會成員及外聘核數師已出席2012年5月17日的股東週年大會，並回答股東提出的問題。

董事及高級管理人員履歷詳情

董事會

執行董事

張華強先生，51歲，自1992年8月起出任本公司之間接全資附屬公司成謙實業有限公司之董事。彼於2005年5月起出任本公司董事會主席兼執行董事，負責為本集團制訂整體策略方向。張先生於管理消費電子產品貿易及製造方面積逾21年經驗。彼持有香港中文大學頒發之工商管理學士學位及香港理工大學頒發之公司管治碩士學位。張先生於2005年獲香港工業總會頒發香港青年工業家獎。張先生為和協海峽金融集團有限公司（前稱為十友控股有限公司）（其股份於聯交所上市）之獨立非執行董事。彼亦為本公司之主要股東Pro Partner Developments Limited之董事。

王秀力先生，50歲，自2009年3月23日及2009年8月1日起分別出任本公司執行董事及行政總裁。王先生負責本集團整體企業策略之執行。王先生在國際銷售及市場推廣方面擁有逾26年經驗，其中逾12年為企業管理。彼持有香港城市大學工商管理碩士（行政人員）及香港理工大學（前身為香港理工學院）機械工程高級文憑。王先生於2001年獲香港工業總會頒發香港青年工業家獎。

獨立非執行董事

黎明先生，68歲，自2005年6月起出任本公司獨立非執行董事。黎先生為香港會計師公會（「香港會計師公會」）、澳洲會計師公會、英國特許管理會計師公會（「英國特許管理會計師公會」）及香港董事學會資深會員。彼亦為於1973年成立英國特許管理會計師公會香港中心之創辦人之一，後於1974/75年度及1979/80年度出任該中心主席一職。彼於1986年出任香港會計師公會會長。

直至2004年退休前，黎先生於多家香港上市公司擔任主要管理職務，專責企業融資、重組及信息管理。彼為映美控股有限公司、廣州富力地產股份有限公司及碧桂園控股有限公司（該等公司之股份均於聯交所上市）之獨立非執行董事。彼曾為王朝酒業集團有限公司之獨立非執行董事，但已於2011年1月1日起辭任。

直至2012年3月31日，黎先生亦為香港科大研究開發有限公司之董事。彼亦為Nan Fung Group Holdings Limited（前稱為Chen's Holdings Limited）及Nan Fung Property Holdings Limited（前稱為成豐有限公司）之獨立非執行董事。

董事及高級管理人員履歷詳情

董事會 (續)

獨立非執行董事 (續)

林敬新博士，52歲，自2005年6月起出任本公司獨立非執行董事。彼在人力資源及日常管理方面積逾25年經驗。林博士分別於1986年8月及1985年12月取得美國Purdue University哲學博士學位及理學碩士學位，另分別於1982年12月及1983年8月取得北德薩斯州大學文學學士學位及碩士學位。林博士為香港董事學會及香港人力資源管理學會資深會員。

葛根祥先生，66歲，自2005年6月起出任本公司獨立非執行董事。葛先生在香港及亞太地區庫務、金融及銀行業方面積逾30年經驗。葛先生為銀行學會會員，並於1987年2月取得澳門東亞大學工商管理碩士學位。

葛先生為北京建設(控股)有限公司及CEC國際控股有限公司(該等公司之股份均於聯交所上市)之獨立非執行董事。

高級管理人員

陳奕峰先生，46歲，於2005年4月加入本集團，為本公司之首席技術總監。陳先生於1989年11月、1996年12月及2003年11月分別取得香港城市大學頒授的電子工程學理學學士學位、工商管理研究生證書及工商管理碩士學位。

鄧仲康先生，52歲，於1996年7月加入本集團，為本公司之間接全資附屬公司泰升實業有限公司(「泰升」)之業務發展總監。於出任現職前，鄧先生曾負責採購原材料及購貨訂單管理，以支援本集團之銷售及營銷部門。

梁耀山先生，50歲，於2009年11月加入本集團，為泰升之業務發展總監。彼在相關行業之銷售及市場推廣方面擁有逾23年經驗。梁先生於1984年獲得香港大學頒發之社會科學學士學位及於1991年獲得倫敦經濟及政治學院頒發之理學碩士學位。

盧家舜先生，49歲，於2008年8月加入本集團，為泰升之產品開發總監。於加入本集團前，他曾於Logitech集團工作，負責項目管理及工程等職務。彼於項目管理、製成品採購及供應商基礎管理、機械設計及工業工程方面積逾24年經驗。盧先生分別於1988年及1996年獲國立臺灣大學頒授工程學學士學位及香港理工大學頒授精密工程學碩士學位。

董事及高級管理人員履歷詳情

高級管理人員 (續)

張力明先生，41歲，於2005年4月加入本集團，為泰升之技術及研究總監。張先生擁有18年從事工程專業人員之經驗，主要集中於無線通訊和嵌入式系統設計。在其職業生涯中，他曾於不同崗位工作，擁有豐富的產品開發和工程管理經驗。彼分別於1993年及1995年獲得香港中文大學頒發之工程學士學位及電子工程哲學碩士學位。

王冬先生，54歲，於1997年加入本集團，為泰升之總監，負責塑膠及工模生產。於加入本集團前，他曾於一間在中華人民共和國（「中國」）註冊成立之中外合資經營企業任職4年，負責生產業務。王先生持有中國華中師範大學物理學文憑。

梁浩先生，35歲，於1999年9月加入本集團，為泰升之副營運總裁，負責營運管理。梁先生於物流及原材料採購管理方面積逾13年經驗。梁先生於1999年7月畢業於華南理工大學。

梁志強先生，52歲，於1995年9月加入本集團，為本公司之間接全資附屬公司冠萬實業（國際）有限公司（「冠萬」）之業務發展總監。梁先生在業務發展及生產管理方面積累約16年經驗。梁先生於2002年12月取得澳洲皇家墨爾本科技大學商業專業（工商管理）學士學位。

蘇智勇先生，40歲，於2011年4月重投本集團擔任冠萬之副營運總裁。蘇先生於1994年首次加入本集團擔任泰升之總監，負責生產、工程以及人力資源及行政管理，直至2010年離任。蘇先生於2000年畢業於中共廣東省委黨校業餘大學，主修行政及管理，並於2003年於中山大學在職經理工商管理碩士精選課程高級研修班畢業。

董事會報告

本公司董事（「董事」）欣然向股東提呈本集團截至2012年12月31日止年度報告及經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司主要業務為投資控股。本公司主要附屬公司詳情載於綜合財務報表附註30。

業績及分配

截至2012年12月31日止年度業績載於第31頁綜合損益表。

年內，概無派發任何中期股息。董事建議本年度不派發任何末期股息。

儲備

本集團年內儲備變動詳情載於第34頁綜合權益變動表。

重大投資及收購

於報告期間，本集團並無進行任何重大投資及收購活動。

銀行借貸

本集團於2012年12月31日之銀行借貸詳情載於綜合財務報表附註21。

物業、廠房及設備

年內物業、廠房及設備變動以及本集團物業、廠房及設備詳情載於綜合財務報表附註15。

股本

本公司股本於年內之變動詳情載於綜合財務報表附註22。

董事會報告

董事

年內及截至本年報日期，董事如下：

執行董事

張華強先生（主席）

王秀力先生

獨立非執行董事

黎明先生

林敬新博士

葛根祥先生

根據本公司組織章程細則第87條，張華強先生及林敬新博士將於即將舉行之股東週年大會上輪值告退，彼等合資格並願意膺選連任。

擬於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訂立任何本公司不能於一年內終止而毋須作出賠償（法定賠償除外）之服務合約。

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於2012年12月31日，本公司董事及主要行政人員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）之股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第352條規定須予存置之登記冊所記錄之權益及淡倉；或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

董事姓名	身份	股份數目 ⁽¹⁾	相關股份		佔已發行 股份概約 百分比
			數目 ^{(1) · (2)}	股份總數	
張華強	一間受控制公司之權益 ⁽³⁾	152,655,473	—	152,655,473	47.48%
	實益擁有人	9,596,000	—	9,596,000	2.98%
王秀力	實益擁有人	—	3,200,000	3,200,000	1.00%
黎明	實益擁有人	—	300,000	300,000	0.09%
林敬新	實益擁有人	—	300,000	300,000	0.09%
葛根祥	實益擁有人	—	300,000	300,000	0.09%

董事會報告

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉 (續)

附註：

- (1) 上述股份及相關股份權益均指好倉。
- (2) 本公司董事及主要行政人員於其根據本公司購股權計劃獲授購股權之股本衍生工具相關股份中擁有之權益詳情載於下文「購股權計劃」一節。
- (3) Pro Partner Developments Limited (「Pro Partner」) (一間由張華強先生全資擁有之公司) 持有152,655,473股股份。

除上文披露者外，於2012年12月31日，概無董事及本公司之主要行政人員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）之股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第352條規定須予存置之登記冊所記錄之權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

購股權計劃

本公司購股權計劃摘要載於綜合財務報表附註23。年內，概無授出任何購股權，亦無註銷任何根據於2005年6月25日獲批准及採納之本公司購股權計劃（「購股權計劃」）所授購股權。

年內，根據購股權計劃授出、行使、失效及尚未行使之購股權詳情如下：

姓名	授出日期 (日／月／年)	行使價 港元	歸屬日期 (日／月／年)	行使期間 (日／月／年)	購股權數目				
					於 01/01/2012	授出	行使	失效	於 31/12/2012
董事									
王秀力	28/12/2010	0.93	15/01/2012	15/01/2012 – 27/12/2020	1,056,000	–	–	–	1,056,000
			15/01/2013	15/01/2013 – 27/12/2020	1,056,000	–	–	–	1,056,000
			15/01/2014	15/01/2014 – 27/12/2020	1,088,000	–	–	–	1,088,000
					3,200,000	–	–	–	3,200,000
黎明	28/12/2010	0.93	15/01/2012	15/01/2012 – 27/12/2020	99,000	–	–	–	99,000
			15/01/2013	15/01/2013 – 27/12/2020	99,000	–	–	–	99,000
			15/01/2014	15/01/2014 – 27/12/2020	102,000	–	–	–	102,000
					300,000	–	–	–	300,000

董事會報告

購股權計劃 (續)

姓名	授出日期 (日／月／年)	行使價 港元	歸屬日期 (日／月／年)	行使期間 (日／月／年)	購股權數目				
					於 01/01/2012	授出	行使	失效	於 31/12/2012
董事（續）									
林敬新	28/12/2010	0.93	15/01/2012	15/01/2012 – 27/12/2020	99,000	–	–	–	99,000
			15/01/2013	15/01/2013 – 27/12/2020	99,000	–	–	–	99,000
			15/01/2014	15/01/2014 – 27/12/2020	102,000	–	–	–	102,000
					300,000	–	–	–	300,000
葛根祥	28/12/2010	0.93	15/01/2012	15/01/2012 – 27/12/2020	99,000	–	–	–	99,000
			15/01/2013	15/01/2013 – 27/12/2020	99,000	–	–	–	99,000
			15/01/2014	15/01/2014 – 27/12/2020	102,000	–	–	–	102,000
					300,000	–	–	–	300,000
小計					4,100,000	–	–	–	4,100,000
合資格 僱員 ⁽¹⁾	28/12/2010	0.93	15/01/2012	15/01/2012 – 27/12/2020	785,400	–	–	686,400	99,000
			15/01/2013	15/01/2013 – 27/12/2020	785,400	–	–	686,400	99,000
			15/01/2014	15/01/2014 – 27/12/2020	809,200	–	–	707,200	102,000
小計					2,380,000	–	–	2,080,000	300,000
合計					6,480,000	–	–	2,080,000	4,400,000

附註：

(1) 合資格僱員乃按照《僱傭條例》所指屬於「連續性合約」之僱傭合約工作的僱員。

董事會報告

主要股東權益

於2012年12月31日，按照本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置之登記冊，除本公司董事或主要行政人員外，以下法團或人士於本公司股份或相關股份中擁有5%或以上權益，而須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部向本公司披露：

姓名	身份	所持股份數目 ⁽¹⁾	佔已發行股份 概約百分比
張華強 ⁽²⁾	實益擁有人及一間受控制公司之權益	162,251,473	50.46%
David Michael Webb ⁽³⁾	實益擁有人及一間受控制公司之權益	22,536,000	7.01%

附註：

- (1) 上述股份權益均指好倉。
- (2) Pro Partner（一間由張華強先生全資擁有之公司）持有152,655,473股股份。根據證券及期貨條例，張華強先生被視為於所有Pro Partner持有之股份中擁有權益。連同張華強先生實益擁有之9,596,000股股份，張華強先生被視為於162,251,473股本公司股份中擁有權益。該等股份已計入上文「董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉」所載張華強先生之權益披露中。
- (3) Preferable Situation Assets Limited（一間由David Michael Webb先生全資擁有之公司）持有18,047,000股股份。根據證券及期貨條例，David Michael Webb先生被視為於所有Preferable Situation Assets Limited持有之股份中擁有權益。連同David Michael Webb先生實益擁有之4,489,000股股份，David Michael Webb先生被視為於22,536,000股本公司股份中擁有權益。

除上文披露者外，於2012年12月31日，概無任何其他人士（本公司董事或主要行政人員除外）於本公司股份、相關股份及債券中登記擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露之權益或淡倉。

董事於重大合約之權益

本公司、其控股公司、附屬公司或同系附屬公司於年結日或年內任何時間，概無訂立任何本公司董事直接或間接於其中擁有重大權益之任何重大合約。

董事會報告

關連人士交易

正常業務過程中進行之重大關連人士交易之詳情載於綜合財務報表附註28，而有關關連人士交易不屬於上市規則第14A章界定之「關連交易」或「持續關連交易」。

競爭權益

董事或彼等各自之聯繫人士（定義見上市規則）概無於與本集團業務構成或可能構成競爭之業務中擁有權益。

薪酬政策

本集團薪酬政策由薪酬委員會按照個別人員之功績、資歷及能力制定。

本公司執行董事及高級管理人員之全部酬金由薪酬委員會經考慮本公司營運業績、個別表現及可資比較市場數據後向董事會作出推薦建議。

本公司已採納購股權計劃，作為董事及合資格僱員之獎勵。有關購股權計劃之詳情載於綜合財務報表附註23。

購買、出售或贖回本公司證券

截至2012年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回其任何上市證券。

優先購買權

本公司之組織章程細則並無有關優先購買權之條文，而開曼群島法例亦無有關權利之限制。

主要客戶及供應商

截至2012年12月31日止年度，五大客戶佔本集團之總營業額約75%，而來自對本集團最大客戶的營業額佔本集團總營業額約29%。

截至2012年12月31日止年度，本集團五大供應商佔本集團年內總採購少於30%。

董事、彼等之聯繫人士或任何據董事所知擁有本公司股本5%以上之股東，概無於上述主要客戶或供應商中擁有權益。

董事會報告

公眾持股量

根據本公司可查閱之公開資料及就董事所知，於本報告日期，本公司維持上市規則項下指定公眾持股量。

核數師

本公司將於股東週年大會提呈決議案，續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師。

代表董事會

主席

張華強

香港，2013年3月22日

獨立核數師報告

Deloitte. 德勤

致成謙聲匯控股有限公司各股東
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

德勤•關黃陳方會計師行
香港金鐘道88號
太古廣場一座35樓

Deloitte Touche Tohmatsu
35/F One Pacific Place
88 Queensway
Hong Kong

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第31頁至第80頁之成謙聲匯控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下合稱「貴集團」)之綜合財務報表,當中包括於2012年12月31日之綜合財務狀況報表與截至該日止年度之綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表,以及主要會計政策概要及其他說明資料。

董事對綜合財務報表之責任

貴公司董事須負責根據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規定編製真實而公允的綜合財務報表,以及維持董事認為必要的有關內部控制,以確保編製綜合財務報表時不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述。

核數師之責任

根據我們接受委聘之協定條款,我們之責任是根據我們之審核對該等綜合財務報表作出意見。我們之報告僅為閣下(作為一個團體)而編製,並不可用於其他任何用途。我們並不就本報告之內容對任何其他人士負上或承擔任何責任。我們已根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則進行審核。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

核數師之責任 (續)

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之審核憑證。所選定之程序取決於核數師之判斷，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之風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製真實而公允的綜合財務報表相關的內部控制，以設計適用於該情況之審核程序，但並非為對公司內部控制之成效發表意見。審核亦包括評價董事採用之會計政策之合適程度及所作出之會計估計之合理程度，以及評價綜合財務報表之整體列報方式。

我們相信，我們所獲得之審核憑證能充份和適當地為我們之審核意見提供基礎。

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公允地反映 貴集團於2012年12月31日之財務狀況及 貴集團截至該日止年度之虧損及現金流量，並已按照香港公司條例披露規定妥為編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2013年3月22日

綜合損益表

截至2012年12月31日止年度

	附註	2012年 千港元	2011年 千港元
收益	7	1,111,386	1,150,524
銷售成本		(1,007,179)	(1,071,315)
毛利		104,207	79,209
其他收入	8	944	1,385
銷售及分銷成本		(19,558)	(17,613)
行政開支		(68,418)	(78,294)
研究及開發開支		(20,223)	(25,294)
就貿易應收款項確認減值虧損		(26,175)	—
其他收益及虧損		(1,589)	2,229
融資成本	9	(555)	(7)
除稅前虧損	10	(31,367)	(38,385)
稅項	11	(2,031)	2,395
本公司擁有人應佔年內虧損		(33,398)	(35,990)
每股虧損			
基本(港元)	14	(0.10)	(0.11)
攤薄(港元)		(0.10)	(0.11)

綜合全面收益表

截至2012年12月31日止年度

	2012年 千港元	2011年 千港元
年內虧損	<u>(33,398)</u>	<u>(35,990)</u>
其他全面（開支）收益		
因換算海外業務產生之匯兌差額	(186)	1,470
註銷海外業務時重新分類至損益之匯兌差額	<u>-</u>	<u>(1,776)</u>
年內其他全面開支	<u>(186)</u>	<u>(306)</u>
年內全面開支總額	<u>(33,584)</u>	<u>(36,296)</u>

綜合財務狀況報表

於2012年12月31日

	附註	2012年 千港元	2011年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	62,370	77,806
無形資產	16	978	978
租金按金		1,028	991
收購物業、廠房及設備之按金		1,518	637
		65,894	80,412
流動資產			
存貨	17	104,909	134,828
貿易應收款項、按金及預付款項	18	352,433	400,724
可收回稅項		1,856	1,860
銀行結餘及現金	19	87,421	87,099
		546,619	624,511
流動負債			
貿易應付款項及應計費用	20	340,356	384,727
應付稅項		847	682
銀行借貸—一年內到期	21	15,000	30,000
		356,203	415,409
流動資產淨值		190,416	209,102
總資產減流動負債		256,310	289,514
資本及儲備			
股本	22	3,215	3,215
儲備		252,359	285,720
權益總額		255,574	288,935
非流動負債			
遞延稅項負債	24	736	579
		256,310	289,514

第31頁至第80頁載列之綜合財務報表已於2013年3月22日經董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

董事
張華強

董事
王秀力

綜合權益變動表

截至2012年12月31日止年度

	股本 千港元	股份溢價 千港元	特別儲備 千港元 (附註a)	法定儲備 千港元 (附註b)	匯兌儲備 千港元	購股權儲備 千港元	保留溢利 千港元	權益總額 千港元
於2011年1月1日	3,215	89,714	4,950	614	2,605	—	229,405	330,503
年內虧損	—	—	—	—	—	—	(35,990)	(35,990)
年內其他全面收益：								
因換算海外業務產生之匯兌差額	—	—	—	—	1,470	—	—	1,470
註銷海外業務時重新分類至損益之匯兌差額	—	—	—	—	(1,776)	—	—	(1,776)
年內全面開支總額	—	—	—	—	(306)	—	(35,990)	(36,296)
確認按權益結算以股份付款	—	—	—	—	—	1,159	—	1,159
已派付2010年末期股息（附註13）	—	—	—	—	—	—	(6,431)	(6,431)
轉撥至保留溢利	—	—	—	466	—	—	(466)	—
於2011年12月31日	3,215	89,714	4,950	1,080	2,299	1,159	186,518	288,935
本年度虧損	—	—	—	—	—	—	(33,398)	(33,398)
年內其他全面開支：								
因換算海外業務產生之匯兌差額	—	—	—	—	(186)	—	—	(186)
年內全面開支總額	—	—	—	—	(186)	—	(33,398)	(33,584)
確認按權益結算以股份付款	—	—	—	—	—	223	—	223
購股權失效	—	—	—	—	—	(201)	201	—
轉撥至保留溢利	—	—	—	447	—	—	(477)	—
於2012年12月31日	3,215	89,714	4,950	1,527	2,113	1,181	152,874	255,574

附註：

- (a) 特別儲備指成謙實業有限公司全部已發行股本面值與本公司根據2005年集團重組所發行股份面值總額間之差額。
- (b) 法定儲備指根據適用於本集團於中華人民共和國（「中國」）境內之附屬公司之相關法例規定設立之一般儲備基金。附屬公司須將年度收入淨額之5%自保留溢利轉撥至法定儲備，直至法定儲備累積直至其註冊資本之50%為止。法定儲備可用於彌償以前年度虧損或轉增資本。

綜合現金流量表

截至2012年12月31日止年度

	2012年 千港元	2011年 千港元
經營業務		
除稅前虧損	(31,367)	(38,385)
為以下各項調整：		
融資成本	555	7
折舊	21,243	18,832
以股份形式支付之開支	223	1,159
註銷海外業務已變現之匯兌收益	—	(1,776)
已撥回其他應收賬款減值虧損	(42)	(314)
已確認貿易應收款項減值虧損	26,175	—
撇減存貨	3,494	7,197
利息收入	(462)	(1,182)
出售物業、廠房及設備之收益	(14)	(135)
扣除營運資金變動前之經營現金流量	19,805	(14,597)
存貨減少(增加)	26,410	(25,985)
貿易應收款項、按金及預付款減少(增加)	22,151	(132,889)
貿易應付款項及應計費用(減少)增加	(42,677)	146,457
已付租金按金	(37)	—
營業所得(所用)現金	25,652	(27,014)
已付所得稅	(1,710)	(80)
經營業務所得(所用)現金淨額	23,942	(27,094)
投資活動		
購置物業、廠房及設備	(6,959)	(26,656)
出售物業、廠房及設備所得款項	183	164
已收利息	462	1,182
收購物業、廠房及設備之已付按金	(1,518)	(637)
投資活動所用現金淨額	(7,832)	(25,947)

綜合現金流量表

截至2012年12月31日止年度

	2012年 千港元	2011年 千港元
融資活動		
新增銀行借貸	75,000	50,000
償還銀行借貸	(90,000)	(41,000)
已付股息	—	(6,431)
已付利息	(555)	(7)
融資活動（所用）所得現金淨額	(15,555)	2,562
現金及現金等值項目增加（減少）淨額	555	(50,479)
匯率變動影響	(233)	2,018
年初之現金及現金等值項目	87,099	135,560
年終之現金及現金等值項目 即：銀行結餘及現金	87,421	87,099

綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

1. 一般事項

本公司在開曼群島根據開曼群島公司法第22章(1961年第3號法例,綜合及經修訂)註冊成立為獲豁免有限公司。本公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司之母公司及最終控股公司為於英屬處女群島註冊成立之Pro Partner Developments Limited。本公司註冊辦事處及主要營業地點於年報內公司資料中披露。

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」),並以本公司之功能貨幣港元呈列。

本公司為投資控股公司,其附屬公司之主要業務詳情載於附註30。

2. 新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)之應用

本年度應用之香港財務報告準則之修訂

於本年度,本集團應用以下由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則之修訂。

香港會計準則第12號(修訂本)

遞延稅項:收回相關資產

香港財務報告準則第7號(修訂本)

財務工具披露—轉讓財務資產

於本年度應用之香港財務報告準則之修訂對本集團本年度及過往年度之財務表現及狀況及/或載於該等綜合財務報表之披露資料並無重大影響。

綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

2. 新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）之應用（續）

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則2009年至2011年週期之年度改進 ¹
香港財務報告準則第7號（修訂本）	披露一抵銷財務資產及財務負債 ¹
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號（修訂本）	香港財務報告準則第9號強制有效期及過渡性披露 ²
香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號及香港財務報告準則第12號（修訂本）	綜合財務報表、合營安排及披露於其他實體之權益：過渡性指引 ¹
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27號（修訂本）	投資實體 ⁴
香港財務報告準則第9號	財務工具 ²
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 ¹
香港財務報告準則第11號	合營安排 ¹
香港財務報告準則第12號	披露於其他實體之權益 ¹
香港財務報告準則第13號	公平值計量 ¹
香港會計準則第19號（2011年經修訂）	僱員福利 ¹
香港會計準則第27號（2011年經修訂）	獨立財務報表 ¹
香港會計準則第28號（2011年經修訂）	於聯營公司及合營公司之投資 ¹
香港會計準則第1號（修訂本）	呈列其他全面收益項目 ³
香港會計準則第32號（修訂本）	抵銷財務資產及財務負債 ⁴
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第20號	露天採礦場生產階段之剝採成本 ¹

¹ 於2013年1月1日或之後開始之年度期間生效

² 於2015年1月1日或之後開始之年度期間生效

³ 於2012年7月1日或之後開始之年度期間生效

⁴ 於2014年1月1日或之後開始之年度期間生效

綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

2. 新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）之應用（續）

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則（續）

香港會計準則第1號（修訂本）「呈列其他全面收益項目」

香港會計準則第1號（修訂本）「呈列其他全面收益項目」為全面收益表及收益表引入新術語。根據香港會計準則第1號（修訂本），「全面收益表」更名為「損益及其他全面收益表」，而「收益表」則更名為「損益表」。香港會計準則第1號（修訂本）保留以單一報表或兩份獨立但連續報表呈列損益及其他全面收益之選擇權。然而，香港會計準則第1號（修訂本）規定其他全面收益項目須劃分為兩類：(a)其後不會重新分類至損益之項目；及(b)於達成特定條件時，其後可重新分類至損益之項目。其他全面收益項目之所得稅須按相同基準予以分配，此等修訂並無變動除稅前或除稅後呈列其他全面收益項目之選擇權。

香港會計準則第1號（修訂本）於2012年7月1日或之後開始之年度期間生效。呈列其他全面收益項目將於此等修訂於未來會計期間應用時相應作出修改。

本公司董事預期，應用其他新訂及經修訂香港財務報告準則不會對本集團之業績及財政狀況造成重大財務影響。

3. 主要會計政策

誠如下文所載會計政策所闡述，綜合財務報表乃按歷史成本法編製。歷史成本通常以交換貨品給予之代價之公平值為基礎。

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表亦包括聯交所證券上市規則及香港公司條例所規定之適用披露資料。

綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

3. 主要會計政策 (續)

主要會計政策載列如下。

綜合賬目基準

綜合財務報表載列本公司及本公司控制之實體（其附屬公司）之財務報表。當本公司有權監督一間實體之財務及經營政策以從其業務中取得利益，則具有該實體之控制權。

年內收購或出售之附屬公司之收益及開支，由該等公司之收購生效日期起直至出售生效日期止（視適用情況而定）計入綜合損益表內。

如有需要，會對附屬公司之財務報表作出調整，以使其會計政策與本集團其他成員公司所用者一致。

所有集團內公司間之交易、結餘、收入及支出已於綜合賬目對銷。

收益確認

收益乃以已收取或應收代價之公平值計量，即於日常業務中出售貨物之應收款項減折讓及銷售相關稅項。

銷售貨品之收益乃於貨品已付運及所有權移交後確認。而以下全部條件獲達成時方可作實：

- 本集團已將貨物擁有權之重大風險及回報轉讓予買方；
- 本集團沒有任何保留一般視為與擁有權相關之管理權或已售貨品之有效控制權；
- 收益金額能可靠計量；
- 與交易有關之經濟利益可能將流入本集團；及
- 交易已經或將予產生之成本能可靠計量。

在經濟利益可能流入本集團及收入金額能夠可靠計量之情況下，財務資產之利息收入方會被確認。利息收入乃參考未償還本金額與實際適用利率後按時間基準累計。實際適用利率指透過財務資產之預計年期將估計日後所收取現金準確貼現至該項資產於初步確認時之賬面淨值之利率。

3. 主要會計政策 (續)

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按成本減其後累計折舊及累計減值虧損（如有）於綜合財務狀況報表列賬。

折舊乃按物業、廠房及設備項目之估計可用年期及考慮其估計剩餘價值後，以直線法攤銷其成本值。估計可用年期、剩餘價值及折舊法於各報告期末予以檢討，任何估計變動之影響按預測基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售或當預期不能藉持續使用該項資產而產生未來經濟利益時剔除確認。出售或報廢物業、廠房及設備項目所產生之收益或虧損釐定為出售所得款項與資產賬面值之差額，並於損益中確認。

無形資產

會所會籍

可用年期無限之會所會籍按成本減任何其後累計減值虧損（見下文有關非流動資產減值虧損之會計政策）列賬。

研究及開發支出

研究工作之開支乃於其產生期間確認為開支。

源自開發項目（或一項內部項目之開發階段）之內部產生無形資產，只會在以下各項全部已被證明的情況下方會予以確認：

- 具可行性技術以完成該無形資產並使其可供使用或出售；
- 有意向完成及使用或出售該無形資產；
- 具能力可使用或出售該無形資產；
- 無形資產如何產生可能之將來經濟利益；
- 有足夠之技術、財政及其他資源可完成開發項目並使用或出售該無形資產；及
- 有能力可靠計量該無形資產在其開發階段時所應佔之費用。

綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

3. 主要會計政策 (續)

研究及開發支出 (續)

初步確認為內部產生之無形資產之金額為當有關無形資產首次達致上述所列之確認標準日起所產生之費用總額。倘並無內部產生之無形資產可予確認，則開發費用於產生期間於損益內扣除。

內部產生之無形資產於初步確認後，按與獨立購入之無形資產相同之基準，以成本減累計攤銷及累計減值虧損（如有）計量。

財務工具

財務資產及財務負債乃當集團實體成為工具合同條文之訂約方時在綜合財務狀況報表內確認。

財務資產及財務負債初步按公平值計算。收購或發行財務資產及財務負債之直接應佔交易成本於初步確認時加入該等財務資產及財務負債之公平值或自當中扣除（視適用情況而定）。

財務資產

本集團之財務資產主要分類為貸款及應收款項。該分類乃依據財務資產之性質與目的於初始確認時釐定。

實際利率法

實際利率法乃計算財務資產之攤銷成本及按有關期間攤分利息收入之方法。實際利率乃於初步確認時按財務資產之預期使用年期，或較短期間（視適用情況而定）將估計日後現金收入（包括所有構成整體實際利率之已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折價）準確貼現至賬面淨值之利率。

利息收入按債務工具之實際利率基準確認。

綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

3. 主要會計政策 (續)

財務工具 (續)

財務資產 (續)

貸款及應收款項

貸款及應收款項為於活躍市場並無報價而附有固定或可釐定付款之非衍生財務資產。於初步確認後，貸款及應收款項（包括貿易及其他應收款項及銀行結餘及現金）均按採用實際利率法計算之攤銷成本減任何已識別減值虧損入賬（見下文有關財務資產減值之會計政策）。

財務資產之減值

財務資產會於報告期間結束當日評定是否有減值跡象。倘有客觀證據顯示預期未來現金流量因初步確認財務資產後發生之一項或多項事件而受到影響時，則認為財務資產出現減值。

減值之客觀證據包括：

- 發行人或對方出現重大財務困難；或
- 違約，例如拖欠或無法償還利息或本金；或
- 借款人有可能面臨破產或進行財務重組；

就按攤銷成本列賬之財務資產而言，其減值虧損金額乃按該資產之賬面值與按金融資產之原先實際利率貼現之估計未來現金流量現值間之差額確認。

與所有財務資產有關之減值虧損會直接從財務資產之賬面值中扣減，惟貿易應收款項除外，該等賬項之賬面值會透過撥備賬作出扣減。撥備賬內之賬面值變動會於損益中確認。當貿易應收款項被視為不可收回時，其將於撥備賬內撇銷。先前已撇銷金額之其後收回，將計入損益內。

如在隨後期間，減值虧損金額減少，而有關減少在客觀上與確認減值虧損後發生之事件有關，則先前已確認之減值虧損將透過損益予以撥回，惟該資產於減值被撥回當日之賬面值不得超過未確認減值時之已攤銷成本。

綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

3. 主要會計政策 (續)

財務工具 (續)

財務負債及股本工具

由集團實體發行之債務及股本工具按所訂立之合約安排性質，以及財務負債及股本工具之定義而分類成財務負債或股本。

股本工具

股本工具乃證明本集團扣減所有負債後之資產中剩餘權益之合同。本集團發行之股本工具乃按已收訖之所得款項扣除直接發行成本入賬。

實際利率法

實際利率法乃計算財務負債之攤銷成本及按有關期間攤分利息開支之方法。實際利率乃於初步確認時將估計日後現金付款按財務負債之預計年期，或較短期間（視適用情況而定）準確貼現至賬面淨值之利率。

利息開支以實際利率基準確認。

財務負債

財務負債包括貿易應付款項及應計費用以及銀行借貸，其後乃採用實際利率法按攤銷成本計量。

剔除確認

當從財務資產收取現金流之合約權利屆滿時，或財務資產被轉讓而本集團已實質上將與資產所有權有關的全部風險及回報轉移予另一實體，本集團方會剔除確認財務資產。

於剔除確認全部財務資產時，資產賬面值與已收及應收代價之總和之差額於損益確認。

當及僅當本集團之義務解除、取消或彼等到期時，本集團方會剔除確認財務負債。剔除確認財務負債之賬面值與已付及應付之代價之差額於損益確認。

綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

3. 主要會計政策 (續)

存貨

存貨按成本值與可變現淨值兩者中之較低者入賬。成本按先入先出法計算。可變現淨值為存貨之估計售價減所有估計之完成銷售成本及作出銷售之必要成本。

非流動資產之減值虧損

於報告期間結束當日，本集團會審閱其非流動資產之賬面值，以確認該等資產是否有減值虧損跡象。倘出現任何該等跡象，將估計資產之可收回金額，以釐定減值虧損（如有）之金額。

此外，具有不確定使用年期之無形資產均會最少每年及當有跡象顯示出現減值時進行減值測試。

可收回金額為其公平值減銷售成本與使用價值之較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃按能反映現時市場對貨幣時間值及資產特定風險的評估之稅前貼現率，貼現至其現值，就此而言，對未來現金流之估計並無作出調整。

倘估計某項資產之可收回金額低於其賬面值，則該項資產之賬面值須削減至其可收回金額。任何減值虧損隨即於損益中確認。

倘某項減值虧損其後撥回，則該項資產之賬面值將增至其可收回金額之經修訂估計數額，惟增加後之賬面值不得超過以往年度若資產並無確認減值虧損而釐定之賬面值。減值虧損撥回將即時確認為收益。

租約

凡根據租約轉讓條款，將擁有權之絕大部分風險及回報轉讓予承租人，租約則分類為融資租賃。所有其他租約均列作經營租賃。

本集團作為承租人

經營租賃付款按有關租期以直線法確認為開支，惟有另一系統基準更能代表租賃資產使用經濟利益之時間模式則除外。

綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

3. 主要會計政策 (續)

稅項

所得稅開支為即期應繳稅項與遞延稅項之總和。

即期應繳稅項乃按年內應課稅溢利計算。應課稅溢利由於不包括應於其他年度課稅之收入或可扣減之開支項目，且亦不包括永不須課稅或不可扣減之項目，故有別於綜合損益表內呈報之溢利。本集團之即期稅項負債乃按於報告期間結束當日制定或實際制定之稅率計算。

遞延稅項乃按綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基之暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認，而遞延稅項資產則於可能有應課稅溢利以抵銷可扣減暫時差額時確認。倘暫時差額因商譽或不影響應課稅溢利或會計溢利之交易項下其他資產及負債之初步確認（業務合併除外）所產生，則不會確認有關資產及負債。

遞延稅項負債就投資於附屬公司所產生之應課稅暫時差額確認，惟倘本集團能控制暫時差額之撥回時間，且有關暫時差額可能不會於可見將來撥回則除外。有關該等投資之可扣減暫時差額所產生之遞延稅項資產只會於有足夠之應課稅溢利以動用暫時差額之利益之情況可能出現時確認，而預期將於可見將來撥回。

遞延稅項資產之賬面值於報告期間結束當日作檢討，並在不可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產時作調減。

遞延稅項資產及負債乃按預期於償還負債或變現資產期間適用之稅率計算。所根據之稅率（及稅法）乃於報告期間結束當日已制定或已實際制定。

遞延稅項負債及資產之計算反映本集團預期於報告期間結束當日收回或清償其資產及負債賬面值之方法之稅務後果。

即期及遞延稅項於損益中確認，惟倘其與於其他全面收益或直接於權益確認之項目相關時，即期及遞延稅項亦會於其他全面收益或直接於權益內各自被確認。倘因業務合併之初步會計處理而產生即期或遞延稅項，有關稅務影響會計入業務合併之會計處理內。

綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

3. 主要會計政策 (續)

外幣

於編製集團內個別實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣（外幣）進行之交易均按交易日期之適用匯率以相關功能貨幣（即該實體經營所在主要經濟地區之貨幣）記賬。於報告期間結束當日，以外幣列值之貨幣項目均按報告期間結束當日之適用匯率重新換算。以歷史成本法作為外幣計量之非貨幣項目不進行重新換算。

於結算及再換算貨幣項目時產生之匯兌差額，均於產生期間內於損益確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務之資產及負債乃按於報告期間結束當日適用匯率換算為本集團之呈列貨幣（即港元），而其收入與支出乃按該年度之平均匯率進行換算，除非匯率於該期間內出現重大波幅則作別論，於此情況下，則採用交易當日之適用匯率。產生之匯兌差額（如有）乃於其他全面收益內確認並於權益（匯兌儲備）內累計。

於出售海外業務（即出售本集團於海外業務之全部權益，或出售涉及失去包括海外業務在內附屬公司之控制權）時，就本公司擁有人應佔之業務於權益累計之所有匯兌差額重新分類至損益。此外，就部分出售附屬公司但並無引致本集團失去對該附屬公司之控制權而言，則按比例將分佔之累計匯兌差額重新分配予非控股權益，且不在損益內確認。

退休福利成本

定額供款退休福利計劃（包括國家管理退休金計劃及強制性公積金計劃（「強積金計劃」））供款，於僱員就提供服務而享有供款時按開支扣除。

3. 主要會計政策 (續)

按權益結算以股份付款之交易

授予本集團僱員之購股權

所獲服務公平值參考購股權於授出日期之公平值釐定，於歸屬期間按直線法支銷，權益（購股權儲備）相應增加。

於報告期間結束當日，本集團修訂其預期最終歸屬之估計購股權數目。於歸屬期內修訂該原有估計之影響（如有）乃於損益內確認，以致累計開支反映經修訂估計，並於購股權儲備作出相應之調整。

購股權獲行使時，先前於購股權儲備中確認之金額將轉移至股份溢價。當購股權於歸屬日期後遭沒收或於屆滿日仍未獲行使，則先前於購股權儲備中確認之金額將轉撥至保留溢利。

借貸成本

合資格資產（即須經一段長時間方可按擬定用途使用或出售之資產）之收購、建造及生產所直接應佔之借貸成本計入該等資產之成本，直至該等資產大致上可按擬定用途使用或出售為止。個別借貸在投入合資格資產前所作出之短暫投資所賺取之收入，則須從可資本化借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本於其產生期間於損益確認。

4. 估計不明朗因素之主要來源

以下是於報告期末有關未來之主要假設及估計不明朗因素之其他主要來源，其存在導致資產及負債之賬面值於下一財政年度內作出大幅調整之重大風險。

存貨撥備

本集團大部份營運資金投放於存貨，而存貨之性質隨技術頻繁變動而變動。管理層定期審核存貨賬齡，以識別滯銷及陳舊存貨以及就陳舊物品作出撥備。管理層主要根據最近期之發票價格及目前市況估計有關存貨之可變現淨值。倘市況轉壞並識別出更多滯銷及陳舊存貨項目，則可能須作出額外撥備。於2012年12月31日，存貨賬面值為104,909,000港元（2011年：134,828,000港元）（扣除存貨撥備26,433,000港元）（2011年：22,903,000港元）。

貿易應收款項之減值

於評估本集團之貿易應收賬款之任何減值時，管理層定期審核款項可收回情況及客戶之信譽，以及貿易應收款項之賬齡。有關貿易應收款項之減值乃按以原定實際利率貼現之日後現金流量估算而作出。倘本集團客戶之財政狀況轉差而減弱其付款能力，則可能須作出額外減值。於2012年12月31日，貿易應收款項之賬面值為326,004,000港元（2011年：371,647,000港元）（扣除呆賬撥備26,175,000港元（2011年：無））。

物業、廠房及設備之減值

倘情況顯示物業、廠房及設備之賬面值可能無法收回時，該等資產會被視為已減值，而減值虧損可按香港會計準則第36號資產減值予以確認。該等資產之賬面值會定期審閱，以評估可收回數額是否已降至低於賬面值。當有事件或變動顯示該等資產之記錄賬面值可能無法收回時，該等資產會進行減值測試。當出現減值時，賬面值會減至其可收回數額。可收回數額為使用價值及公平值減銷售成本中較高者。於釐定使用價值時，資產產生之預期現金流量按其現值貼現，而此須就收益及營運成本金額作出重大判斷。鑑於管理層認為物業、廠房及設備之可收回數額超過其於報告期間結束當日之賬面值，故年內並無確認任何減值虧損（2011年：無）。然而，當實際結果或日後預期與原來的估計不符時，減值虧損可能須予以確認。

綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

5. 資本風險管理

本集團管理其資本，以確保本集團之實體能繼續持續經營，同時透過優化債務及股本結餘，為股東提供最佳回報。此外，本集團將透過派付股息、發行新股以及發行新債務或贖回現有債務以平衡其整體資本架構。本集團之整體策略與去年相同。

本集團之資本架構包括債務（包括於附註21披露之銀行借貸）及現金及現金等值項目及本公司股東應佔權益（包括已發行股本、股份溢價、儲備及保留溢利）。

6. 財務工具

a. 財務工具之類別

	2012年 千港元	2011年 千港元
<i>財務資產</i>		
貸款及應收款項（包括現金及現金等值項目）	414,265	460,153
<i>財務負債</i>		
按攤銷成本	344,316	406,330

b. 財務風險管理目標及政策

本集團之主要財務工具包括貿易及其他應收款項、銀行結餘、貿易應付款項及應計費用及銀行借貸。該等財務工具詳情於各附註披露。與該等財務工具相關之風險包括市場風險（利率風險及貨幣風險）、信貸風險及流動資金風險。下文載列如何減低該等風險之政策。管理層管理及監察該等風險，以確保及時和有效地採取適當措施。

綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

6. 財務工具 (續)

b. 財務風險管理目標及政策 (續)

市場風險

(i) 利率風險

本集團亦承受與浮息銀行結餘及銀行借貸 (見附註19及21) 相關之現金流量利率風險。本集團之政策是維持浮息借貸以減低公平值利率風險。管理層將於有需要時考慮對沖重大利率風險。

本集團財務負債之利率風險已於本附註流動資金風險部分中詳述。本集團之現金流量利率風險主要集中於本集團以港元計值之借貸所產生之香港銀行同業拆息 (「香港銀行同業拆息」) 波幅。

由於管理層認為本集團承擔之利率波動風險不大，故並無呈列敏感度分析。

(ii) 貨幣風險

本公司之數家附屬公司擁有以外幣計價的銷售及採購，從而使本集團承受外幣風險。

本集團實體於報告期結束當日以外幣列值之貨幣資產及貨幣負債之賬面值如下：

	資產		負債	
	2012年 千港元	2011年 千港元	2012年 千港元	2011年 千港元
人民幣 (「人民幣」)	127	3,134	39	28,237
美元 (「美元」)	348,711	363,032	91,602	150,543

為減低匯率波動之影響，本集團持續評估及監察外匯風險。管理層將考慮於需要時對沖重大外幣風險。

綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

6. 財務工具 (續)

b. 財務風險管理目標及政策 (續)

市場風險 (續)

(ii) 貨幣風險 (續)

敏感度分析

目前，由於港元與美元掛鈎，管理層認為美元匯率波動之風險輕微。

下表詳述本集團對人民幣兌港元增加及減少6% (2011年：6%) 的敏感度。6% (2011年：6%) 為管理層使用以評估外幣匯率可能變動的敏感度比率。敏感度分析僅包括未償還以外幣計值的貨幣項目，並於報告期末按外幣匯率6% (2011年：6%) 的變動調整其換算。以下正數表示當人民幣兌港元上漲時的年內稅後虧損減少。如人民幣兌港元下跌6% (2011年：6%)，年內虧損將受同等但相反的影響。

	影響	
	2012年 千港元	2011年 千港元
年內虧損增加	(5)	(1,382) ⁽ⁱ⁾

(i) 此乃主要來自於本年度末以人民幣計值之尚未償還銀行結餘及貿易應付款項。

上文之敏感度分析僅反映於報告期間結束當日以外幣列值之貨幣財務資產及負債產生之外匯風險。管理層認為，上文之敏感度分析不一定能反映年內之風險。

信貸風險

於2012年12月31日，本集團由於交易對手未能履行責任及本集團提供財務擔保而會導致本集團招致財務損失之最大信貸風險主要來自綜合財務狀況報表所列相關已確認財務資產之賬面值。

6. 財務工具 (續)

b. 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險 (續)

本集團之信貸風險主要與其貿易應收款項有關。由於本集團大部分貿易應收款項源自若干海外國家之少數客戶，故面對信貸風險集中之情況。於2012年12月31日，本集團五大客戶佔本集團貿易應收款項約83% (2011年：71%)，於報告期間結束當日已逾期但尚未減值之賬面值總額為33,489,000港元 (2011年：14,754,000港元)。該等客戶為音響外設及配件業務之大型跨國公司。應收款項減值評估載於附註18。

為將信貸風險降至最低，本集團緊密監察授出之信貸期及信貸限額以管理其信貸風險，且作出跟進行動以收回逾期債務。此外，本集團於各報告期間結束當日審閱各項貿易應收款項之可收回金額，確保就不可收回金額作出適當減值虧損撥備。由於附註18所披露就一名客戶確認之減值虧損，故本集團會加強審核貿易應收款項之信貸質素變動。就此而言，本公司董事認為，本集團之信貸風險已大大減低。

由於對手方為獲得高信貸評級及信譽良好之中國銀行，故流動資金之信貸風險有限。

有關本集團來自貿易及其他應收款項之信貸風險之進一步定量披露已載於附註18。

流動資金風險

本集團定期監察其流動資金需求以確保其能維持足夠現金儲備及從銀行取得足夠之信貸以應付其短期及長期之流動資金要求。本集團通過經營及銀行借貸產生之集資組合應付其營運資金要求。於2012年12月31日，本集團可動用銀行透支及短期銀行貸款融資約56,007,000港元 (2011年：20,000,000港元)。

下表為本集團根據已協定還款條款之餘下非衍生財務負債之合約屆滿情況，乃根據本集團可能被要求償還財務負債之最早日期之未貼現現金流量編製。下表已載列利息及本金之現金流量。倘利率為浮息，未貼現金額則於報告期間結束當日衍生自利率。

綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

6. 財務工具 (續)

b. 財務風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險 (續)

	加權平均 實際利率 %	按要求或少於 3個月 千港元	3至4個月 千港元	4個月至1年 千港元	未貼現現金 流量總額 千港元	於2012年 12月31日 之賬面值 千港元
2012年						
不計息	–	316,390	12,553	373	329,316	329,316
浮息工具	1.63	15,061	–	–	15,061	15,000
		331,451	12,553	373	344,377	344,316
2011年						
不計息	–	373,006	1,153	2,171	376,330	376,330
浮息工具	1.54	30,115	–	–	30,115	30,000
		403,121	1,153	2,171	406,445	406,330

倘浮息利率之變動有別於報告期間結束當日釐定之估計利率變動，上述非衍生財務負債浮息工具之金額或會出現變動。

c. 公平值

具標準條款及條件且於活躍流動市場買賣之財務資產之公平值乃分別經參考市場之買賣盤報價釐定。

財務資產及財務負債之公平值乃根據公認定價模式按折現現金流或有關附註所載之基準釐定。

董事認為，按攤銷成本計入綜合財務報表之財務資產及財務負債之賬面值與其公平值相若。

7. 收益及分類資料

收益

收益指年內本集團向外界客戶出售貨品之已收及應收款項淨額減退貨及折讓。

本集團主要營運決策者（即執行董事）就資源分配及評估表現呈報之資料集中於產品類型。因此，本集團現時之業務由四項經營分類及可呈報分類組成，即銷售通訊周邊產品、便攜式音響、桌面音響及揚聲器。各可呈報分類之資料如下：

- 通訊周邊產品主要包括流動通訊用無線及有線音響配件。
- 便攜式音響主要包括便攜式揚聲器系統。
- 桌面音響主要包括固定揚聲器系統。
- 揚聲器主要包括用於汽車、平面電視機及音響之揚聲器。

此外，其他包括雜件及配件銷售。

綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

7. 收益及分類資料 (續)

本集團按可呈報分類劃分之收益及業績分類資料呈列如下：

2012年

	通訊周邊產品 千港元	便攜式音響 千港元	桌面音響 千港元	揚聲器 千港元	其他 千港元	合計 千港元
收益						
對外銷售	<u>178,194</u>	<u>306,240</u>	<u>136,902</u>	<u>398,451</u>	<u>91,599</u>	<u>1,111,386</u>
業績						
分類業績	<u>1,248</u>	<u>(17,819)</u>	<u>(9,239)</u>	<u>3,872</u>	<u>(8,076)</u>	<u>(30,014)</u>
未分配其他收入						944
未分配行政開支						(1,742)
融資成本						<u>(555)</u>
除稅前虧損						(31,367)
稅項						<u>(2,031)</u>
年內虧損						<u>(33,398)</u>

其他資料

	通訊周邊產品 千港元	便攜式音響 千港元	桌面音響 千港元	揚聲器 千港元	其他 千港元	合計 千港元
計入計量分類業績之款項：						
折舊	4,007	6,886	3,078	5,212	2,060	21,243
出售物業、廠房及設備之收益	(4)	(6)	(3)	-	(1)	(14)
撇減(撥回)存貨	1,225	2,105	941	(1,407)	630	3,494
研究及開發開支	<u>4,466</u>	<u>7,676</u>	<u>3,431</u>	<u>2,354</u>	<u>2,296</u>	<u>20,223</u>

綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

7. 收益及分類資料 (續)

2011年

	通訊周邊產品 千港元	便攜式音響 千港元	桌面音響 千港元	揚聲器 千港元	其他 千港元	合計 千港元
收益						
對外銷售	153,368	383,723	95,889	443,864	73,680	1,150,524
業績						
分類業績	(3,024)	(23,248)	(11,001)	5,704	(7,806)	(39,375)
未分配其他收入						3,161
未分配行政開支						(2,164)
融資成本						(7)
除稅前虧損						(38,385)
稅項						2,395
年內虧損						(35,990)

其他資料

	通訊周邊產品 千港元	便攜式音響 千港元	桌面音響 千港元	揚聲器 千港元	其他 千港元	合計 千港元
計入分類業績計量之款項：						
折舊	3,260	8,182	2,045	3,774	1,571	18,832
出售物業、廠房及設備虧損						
（收益）	4	12	3	(156)	2	(135)
撇減存貨	1,175	2,948	736	1,772	566	7,197
撥回其他應收款項減值虧損	–	(314)	–	–	–	(314)
研究及開發開支	4,949	12,432	3,106	2,420	2,387	25,294

綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

7. 收益及分類資料 (續)

分類業績指各分類賺取之溢利（虧損），不包括融資成本、未分配其他收入及行政開支及稅項之分配。此乃為資源分配及表現評估而向本集團主要營運決策者呈報之計量方法。

由於分類資產及負債總額並無經主要營運決策者定期審閱，故並無作出披露。

地區資料

下表載列(i)本集團來自外界客戶之收益及(ii)本集團之非流動資產之地區資料。

	來自外界客戶之收益 截至下列止年度		非流動資產	
	2012年 千港元	2011年 千港元	2012年 千港元	2011年 千港元
荷蘭	183,126	172,719	—	—
美國	268,479	331,846	—	—
中國	232,576	247,133	65,894	80,412
比利時	99,875	174,851	—	—
德國	81,427	45,169	—	—
加拿大	54,397	45,354	—	—
其他國家	191,506	133,452	—	—
	1,111,386	1,150,524	65,894	80,412

綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

7. 收益及分類資料 (續)

主要客戶之資料

本集團之收益包括向本集團五大客戶之銷售產生之收益約831,148,000港元(2011年:850,417,000港元)。於相應年度為本集團總銷售貢獻超過10%以上之客戶收益如下:

	截至下列日期止年度	
	2012年 千港元	2011年 千港元
客戶A ¹	325,105	377,669
客戶B ²	264,488	366,454
客戶C ²	126,043	不適用 ³

¹ 來自揚聲器業務之收益

² 來自通訊周邊產品、便攜式音響及桌面音響業務之收益

³ 於2011年之相應收益並無為本集團總銷售貢獻超過10%以上

8. 其他收入

	2012年 千港元	2011年 千港元
銀行利息收入	462	1,182
雜項收入	482	203
	<u>944</u>	<u>1,385</u>

9. 融資成本

	2012年 千港元	2011年 千港元
須於五年內悉數償還之銀行借貸利息	<u>555</u>	<u>7</u>

綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

10. 除稅前虧損

除稅前虧損在扣除（計入）以下各項後計得：

核數師酬金

本年度

647

1,138

過往年度超額撥備

(119)

—

存貨成本確認為開支（包括扣除撇減存貨（3,494,000港元）

（2011年：7,197,000港元））

1,007,179

1,071,315

折舊

21,243

18,832

匯兌虧損（收益）淨額（計入其他收益及虧損）

1,603

(2,094)

僱員成本

董事酬金（包括以股份形式支付之開支334,000港元

（2011年：734,000港元）及退休福利計劃之供款28,000港元

（2011年：24,000港元））（附註12）

4,687

5,083

退休福利計劃供款（附註27）

4,468

4,076

以股份形式支付之開支（不包括計入董事酬金者）

(111)

425

其他僱員成本

185,178

184,423

僱員成本總額

194,222

194,007

出租物業經營租賃租金

19,493

18,785

已確認貿易應收賬款減值虧損

26,175

—

已撥回其他應收賬款減值虧損

(42)

(314)

出售物業、廠房及設備收益（計入其他收益及虧損）

(14)

(135)

綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

11. 稅項

	2012年 千港元	2011年 千港元
稅項支出包括：		
本年度即期稅項		
香港	250	308
中國企業所得稅	1,442	743
	<u>1,692</u>	<u>1,051</u>
過往年度（超額）撥備不足		
香港	(70)	(82)
中國企業所得稅	252	(770)
	<u>182</u>	<u>(852)</u>
遞延稅項（附註24）		
本年度	157	(2,594)
	<u>2,031</u>	<u>(2,395)</u>

兩個年度之香港利得稅均以估計應課稅溢利按稅率16.5%計算。

根據中國相關法律及法規，本集團中國附屬公司自首個盈利年度或截至2008年12月31日止年度（以較早者為準）起計兩年獲豁免繳付中國企業所得稅，並於其後三年獲減免半數稅款。兩個年度均獲50%減免之中國附屬公司的中國企業所得稅按稅率12.5%計算。自2013年1月1日起，該中國附屬公司以25%的稅率計提中國企業所得稅。對於無優惠稅率之中國附屬公司而言，該等附屬公司以25%的稅率計提中國企業所得稅。

截至2011年12月31日止年度，一間附屬公司與中國一間加工廠房訂立加工安排。由於應課稅溢利之50%撥歸中國生產業務所有，故該附屬公司按一半基準繳納香港利得稅。因此，其50%應課稅溢利視為屬離岸性質及毋須課稅。截至2012年12月31日止年度，其100%應課稅溢利已繳納香港利得稅。

綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

11. 稅項 (續)

根據中國企業所得稅法及其詳盡之實施規則，自2008年1月1日起，中國附屬公司分派賺取之溢利時須繳付預扣稅。關於年內本集團中國附屬公司之未分配盈利之預扣稅遞延稅項負債已按適用稅率5%作出撥備。

年內稅項與綜合損益表內除稅前虧損之對賬如下：

	2012年 千港元	2011年 千港元
除稅前虧損	(31,367)	(38,385)
按稅率16.5%計算之香港利得稅	(5,176)	(6,334)
於其他司法權區經營之附屬公司適用不同稅率之稅務影響	612	602
不可扣稅開支之稅務影響	2,210	3,528
毋須課稅收入之稅務影響	(67)	(365)
過往年度撥備不足(超額撥備)	182	(852)
未確認稅項虧損之稅務影響	3,776	894
未確認可扣減暫時差額之稅務影響	706	726
動用過往未確認暫時差額之稅務影響	—	(184)
授予一間中國附屬公司優惠稅率及稅項豁免之影響	(523)	(786)
一間中國附屬公司未分配盈利之預扣稅(附註24)	157	253
其他	154	123
本年度稅項	2,031	(2,395)

綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

12. 董事及行政總裁及僱員酬金

(a) 董事及行政總裁

已付或應付五名（2011年：五名）董事各自之酬金如下：

	張華強 千港元	王秀力 千港元 (附註)	葛根祥 千港元	黎明 千港元	林敬新 千港元	合計 千港元
2012年						
袍金	-	-	250	250	250	750
其他酬金						
薪金及其他福利	1,950	1,625	-	-	-	3,575
退休福利計劃供款	14	14	-	-	-	28
以股份形式						
支付之開支	-	262	24	24	24	334
	<u>1,964</u>	<u>1,901</u>	<u>274</u>	<u>274</u>	<u>274</u>	<u>4,687</u>
2011年						
袍金	-	-	250	250	250	750
其他酬金						
薪金及其他福利	1,950	1,625	-	-	-	3,575
退休福利計劃供款	12	12	-	-	-	24
以股份形式						
支付之開支	-	572	54	54	54	734
	<u>1,962</u>	<u>2,209</u>	<u>304</u>	<u>304</u>	<u>304</u>	<u>5,083</u>

附註：王秀力先生亦為本公司行政總裁，上文所披露其酬金包括其作為行政總裁提供服務之酬金。

12. 董事及行政總裁及僱員酬金 (續)

(b) 僱員

本集團五名最高薪人士包括本公司兩名(2011年:兩名)執行董事及行政總裁,彼等之酬金載於上文。其餘三名(2011年:三名)人士之酬金如下:

	2012年 千港元	2011年 千港元
薪金及其他福利	2,628	3,230
退休福利計劃供款	28	24
以股份形式支付之開支	—	233
	2,656	3,487

彼等之酬金介乎以下範圍:

	2012年 僱員數目	2011年 僱員數目
500,001港元至1,000,000港元	3	2
1,000,001港元至1,500,000港元	—	—
1,500,001港元至2,000,000港元	—	1

兩個年度內,本集團均無向任何董事及行政總裁或五名最高薪人士支付任何酬金,作為彼等加盟本集團或加盟本集團後之獎勵或離職補償。兩個年度內,各董事及行政總裁概無放棄任何酬金。

綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

13. 股息

已確認年內分派股息：

已就2011年度宣派之股息派發末期股息每股為零
(2011年：已就2010年度宣派之股息派發
末期股息每股2.0港仙)

2012年 千港元	2011年 千港元
-	6,431

董事並不建議就截至2012年12月31日止年度派發末期股息(2011年：無)。

14. 每股虧損

本公司股東應佔每股基本及攤薄虧損乃按以下數據計算：

虧損

就每股基本及攤薄虧損而言之虧損
年內虧損

2012年 千港元	2011年 千港元
33,398	35,990

股份數目

用以計算每股基本及攤薄虧損之普通股數目

千股	千股
321,545	321,545

由於本公司之購股權會減少每股虧損金額，故計算兩個年度每股攤薄虧損時並無假設行使該等購股權。

綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

15. 物業、廠房及設備

	廠房及設備 千港元	模具 千港元	傢俬、 固定裝置 及辦公室設備 千港元	租賃物業裝修 千港元	汽車 千港元	合計 千港元
成本						
於2011年1月1日	127,993	2,499	34,077	18,830	3,581	186,980
添置	19,322	388	5,240	10,038	–	34,988
出售	(702)	–	(271)	(107)	(95)	(1,175)
匯兌調整	584	92	424	200	7	1,307
於2011年12月31日	147,197	2,979	39,470	28,961	3,493	222,100
添置	1,804	930	490	2,704	–	5,928
出售	(190)	–	–	–	–	(190)
匯兌調整	72	4	14	11	–	101
於2012年12月31日	148,883	3,913	39,974	31,676	3,493	227,939
折舊						
於2011年1月1日	82,898	1,011	24,683	15,124	2,619	126,335
本年度計提	11,785	391	3,924	2,534	198	18,832
出售時撇銷	(679)	–	(271)	(107)	(89)	(1,146)
匯兌調整	119	14	133	6	1	273
於2011年12月31日	94,123	1,416	28,469	17,557	2,729	144,294
本年度計提	13,563	531	3,564	3,443	142	21,243
出售時撇銷	(21)	–	–	–	–	(21)
匯兌調整	34	2	10	7	–	53
於2012年12月31日	107,699	1,949	32,043	21,007	2,871	165,569
賬面值						
於2012年12月31日	41,184	1,964	7,931	10,669	622	62,370
於2011年12月31日	53,074	1,563	11,001	11,404	764	77,806

上述物業、廠房及設備項目乃以直線法計算折舊，採用之年率如下：

廠房及機器	10% – 20%
模具	33 ¹ / ₃ %
傢俬、固定裝置及辦公室設備	20% – 25%
租賃物業裝修	20%或租期（倘較短者）
汽車	20% – 25%

綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

16. 無形資產

會所會籍
千港元
(附註)

成本及賬面值

於2011年1月1日、2011年12月31日及2012年12月31日

978

附註：

會所會籍指加入高爾夫球會之入會費，屬長期持有。本集團管理層認為，會籍之可用年期並無限期。管理層會每年重新評估可用年期，當可用年期設有限期時，則會作出攤銷。

截至2012年12月31日止年度，會所會籍已透過比較賬面值與其可收回金額作減值測試，並按公平值減市場銷售成本釐訂。本集團管理層決定，並無必要就本年度作減值虧損撥備（2011年：無）。

17. 存貨

	2012年 千港元	2011年 千港元
原材料	41,132	71,789
在製品	26,400	21,022
製成品	37,377	42,017
	104,909	134,828

年內，於製造過程大量使用陳舊原材料。因此，已於本年度確認原材料撇減撥回10,962,000港元（2011年：836,000港元），並計入銷售成本。

綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

18. 貿易應收款項、按金及預付款項

	2012年 千港元	2011年 千港元
貿易應收款項	352,179	371,647
減：呆賬撥備	(26,175)	—
	<u>326,004</u>	<u>371,647</u>
其他應收款項、按金及預付款項	26,429	29,077
	<u>352,433</u>	<u>400,724</u>

本集團之應收款項包括以美元列值而賬面值為314,890,000港元（2011年：347,510,000港元）之貿易應收款項。美元乃相關集團實體功能貨幣以外之貨幣。

本集團一般給予其貿易客戶提供30日至105日（2011年：30日至105日）之信貸期，並可根據客戶與本集團之交易額及結算方式，進一步延長指定客戶之信貸期。

按發票日期（其近似有關收入確認日期）呈列，貿易應收款項（扣除呆賬撥備）於各報告期間結束當日之賬齡分析如下：

	2012年 千港元	2011年 千港元
0至30日	73,846	136,704
31至60日	111,657	108,562
61至90日	81,643	87,742
91至120日	52,883	29,320
120日以上	5,975	9,319
	<u>326,004</u>	<u>371,647</u>

本集團之貿易應收款項結餘包括總賬面值為46,101,000港元（2011年：40,348,000港元）之應收款項，該等款項於報告期間結束當日已逾期。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。已逾期但未減值之結餘乃與本集團擁有良好往績記錄之獨立客戶有關。根據過往經驗，由於於報告期間結束後信貸質素並無重大變動且已償付主要款項，故管理層估計賬面值可悉數收回。因此，本集團認為該等款項可收回，故並無必要確認減值虧損。

尚未逾期及並無減值之貿易應收款項乃為與本集團擁有良好往績記錄之獨立客戶之結餘，因此該款項視為可收回。

綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

18. 貿易應收款項、按金及預付款項 (續)

已逾期但未減值之貿易應收款項之賬齡

	2012年 千港元	2011年 千港元
逾期：		
少於31日	39,087	31,274
31日至90日	2,728	6,021
91日至365日	4,286	3,053
合計	46,101	40,348

呆賬撥備變動：

	2012年 千港元	2011年 千港元
於1月1日	—	—
於貿易應收款項內確認之減值虧損	26,175	—
於12月31日	26,175	—

年內，本集團考慮到一名從事通訊周邊產品、便携式音響及桌面音響業務之客戶遭遇嚴重財政困難，故就應收該客戶之款項確認減值虧損。已就該客戶之全部餘額作出全額減值虧損26,175,000港元（2011年：無）。

於截至2012年12月31日止年度，就其他應收款項先前所作之減值虧損42,000港元（2011年：314,000港元）已於損益內撥回。

綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

19. 銀行結餘及現金

銀行結餘及現金包括若干按現行市場年利率介乎0.1%至1.5%（2011年：0.1%至1.5%）計息之短期銀行存款。

本集團之銀行結餘包括以美元及人民幣列值而賬面值分別為33,821,000港元（2011年：15,522,000港元）及127,000港元（2011年：3,134,000港元）之銀行結餘。美元及人民幣乃相關集團實體功能貨幣以外之貨幣。

20. 貿易應付款項及應計費用

按照發票日期，貿易應付款項於各報告期間結束當日之賬齡分析如下：

	2012年 千港元	2011年 千港元
0至30日	91,958	96,769
31至60日	66,915	70,450
61至90日	55,807	66,110
91至120日	50,106	62,934
120日以上	17,141	28,508
	281,927	324,771
應計費用	58,429	59,956
	340,356	384,727

購買貨品之平均信貸期為90日。

本集團之應付款項包括以美元及人民幣列值而賬面值分別為91,602,000港元（2011年：150,543,000港元）及39,000港元（2011年：28,237,000港元）之貿易應付款項。美元及人民幣為相關集團實體功能貨幣以外之貨幣。

綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

21. 銀行借貸

	2012年 千港元	2011年 千港元
無抵押銀行借貸，須於一年內償還	15,000	30,000

銀行借貸包括：

	實際利率 (每年)		賬面值	
	2012年	2011年	2012年 千港元	2011年 千港元
浮息港元銀行貸款：				
按香港銀行同業拆息加0.8%	—	1.16%	—	10,000
按香港銀行同業拆息加1.2%	—	1.58%	—	10,000
按香港銀行同業拆息加1.5%	1.63%	1.88%	15,000	10,000
			15,000	30,000

本集團附屬公司之銀行借貸乃由本公司擔保。

於報告期間結束當日，本集團有未提取借貸融資56,007,000港元（2011年：20,000,000港元）。

22. 股本

	股份數目	金額 千港元
每股面值0.01港元之普通股：		
法定股本：		
於2011年1月1日、2011年12月31日及2012年12月31日	500,000,000	5,000
已發行及繳足：		
於2011年1月1日、2011年12月31日及2012年12月31日	321,545,564	3,215

23. 購股權計劃

權益結算購股權計劃

於2005年6月25日，購股權計劃（「購股權計劃」）獲本公司股東批准並採納，購股權計劃之詳情如下：

目的

讓本公司可向合資格獲甄選參與者授出購股權，藉以鼓勵或回饋其對本集團作出之貢獻。

合資格參與者

購股權計劃之合資格參與者包括：

- (i) (a) 本集團任何成員公司之任何執行董事或全職或兼職僱員，或已接受本集團任何成員公司僱用建議之人士（不論全職或兼職）；或
- (b) 本集團任何成員公司之任何非執行董事（包括獨立非執行董事）或高級職員；或
- (c) 借調至本集團任何成員公司工作，並至少投入其40%之時間參與本集團成員公司業務之人士；或
- (d) 本集團任何成員公司之
任何業務夥伴、代理、顧問或代表（「合資格人士」）；及
- (ii) 代表上述任何合資格人士或其直系親屬利益之信託，以及該等合資格人士或其直系親屬控制之公司。

可予發行之普通股總數

根據購股權計劃及任何其他計劃下可予發行之普通股總數合共不得超逾32,154,556股普通股，相當於本公司於本年報日期之已發行股本約10%。

23. 購股權計劃 (續)

權益結算購股權計劃 (續)

每名合資格參與者可獲授購股權上限

在未獲本公司股東事先批准前，每名合資格參與者於任何12個月期間內直至授出日期可獲授之購股權之最多普通股數目不得超逾於授出日期已發行普通股1%。

向本公司任何董事、主要行政人員或主要股東或彼等各自之聯繫人士授予任何購股權，必須經獨立非執行董事（不包括本身屬購股權承授人之任何獨立非執行董事）批准。倘擬授予本公司任何主要股東或任何獨立非執行董事或彼等各自之任何聯繫人士且授予該等購股權將會導致於截至向該等人士授出購股權日期（包括該日）止任何12個月期間，因行使根據購股權計劃或任何其他計劃授出或將予授出之購股權（包括已行使、已註銷及未行使購股權）而發行或將予發行之股份總數超過(i)當時已發行普通股總數之0.1%；及(ii)根據每次建議授出購股權當日普通股之收市價計算，上述股份總值超過5,000,000港元，則授出購股權建議必須根據聯交所證券上市規則規定之方式獲得批准，包括以（如需要）普通決議案之方式於股東大會經股東批准。

可根據購股權認購普通股之期限

由授出購股權之日起計十年內或本公司董事會於授出時所指定之較短期間。

購股權行使之前必須持有之最短期限（如有）

於授出購股權時，本公司董事會將指定購股權於可行使之前必須持有之最短期限（如有）。

申請或接納購股權須付金額

本公司董事會有權決定申請或接納購股權時須支付之金額（如有），以及支付該等金額之限期。承授人須於要約當日起計28日內（或本公司董事會訂明之其他期間）接納購股權，同時須根據要約之具體規定，向本公司支付相關金額（如有），作為本公司所訂明之相關期間內獲授購股權之代價。

綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

23. 購股權計劃 (續)

權益結算購股權計劃 (續)

普通股認購價釐定基準

購股權計劃中所涉普通股之認購價須由本公司董事會決定。認購價不得低於下列三項之最高者：

- (i) 建議授出購股權當日 (必須是營業日) 於聯交所每日報價表所報之普通股之收市價；
- (ii) 緊接建議授出購股權之日前五個營業日於聯交所每日報價表所報之普通股每股平均收市價；及
- (iii) 普通股之面值。

購股權計劃尚餘之有效期

購股權計劃自2005年7月14日 (即普通股在聯交所上市之日) 起計十年內有效。

於截至2012年12月31日止年度內，購股權計劃項下尚未行使之購股權變動詳情如下：

參與者類別	授出日期	行使價 港元	歸屬日期	行使期間	購股權數目					於 31/12/2012
					於 01/01/2012	已授出	已行使	已註銷	已失效	
董事	28/12/2010	0.93	15/01/2012	15/01/2012 – 27/12/2020	1,353,000	–	–	–	–	1,353,000
			15/01/2013	15/01/2013 – 27/12/2020	1,353,000	–	–	–	–	1,353,000
			15/01/2014	15/01/2014 – 27/12/2020	1,394,000	–	–	–	–	1,394,000
					<u>4,100,000</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>4,100,000</u>
僱員	28/12/2010	0.93	15/01/2012	15/01/2012 – 27/12/2020	785,400	–	–	–	(686,400)	99,000
			15/01/2013	15/01/2013 – 27/12/2020	785,400	–	–	–	(686,400)	99,000
			15/01/2014	15/01/2014 – 27/12/2020	809,200	–	–	–	(707,200)	102,000
					<u>2,380,000</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(2,080,000)</u>	<u>300,000</u>
					<u>6,480,000</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(2,080,000)</u>	<u>4,400,000</u>

綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

23. 購股權計劃 (續)

權益結算購股權計劃 (續)

購股權計劃尚餘之有效期 (續)

於截至2011年12月31日止年度內，購股權計劃項下尚未行使之購股權變動詳情如下：

參與者類別	授出日期	行使價 港元	歸屬日期	行使期間	購股權數目					於 31/12/2011
					於 01/01/2011	已授出	已行使	已註銷	已失效	
董事	28/12/2010	0.93	15/01/2012	15/01/2012 – 27/12/2020	1,353,000	–	–	–	–	1,353,000
			15/01/2013	15/01/2013 – 27/12/2020	1,353,000	–	–	–	–	1,353,000
			15/01/2014	15/01/2014 – 27/12/2020	1,394,000	–	–	–	–	1,394,000
					<u>4,100,000</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>4,100,000</u>
僱員	28/12/2010	0.93	15/01/2012	15/01/2012 – 27/12/2020	917,400	–	–	–	(132,000)	785,400
			15/01/2013	15/01/2013 – 27/12/2020	917,400	–	–	–	(132,000)	785,400
			15/01/2014	15/01/2014 – 27/12/2020	945,200	–	–	–	(136,000)	809,200
					<u>2,780,000</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(400,000)</u>	<u>2,380,000</u>
					<u>6,880,000</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(400,000)</u>	<u>6,480,000</u>

以股份形式支付開支223,000港元(2011年：1,159,000港元)已於損益內確認。

綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

24. 遞延稅項

本年度及過往年度確認之主要遞延稅項負債及其變動如下：

	加速稅項折舊 千港元	一間附屬公司 之未分配溢利 千港元	合計 千港元
於2011年1月1日	2,847	326	3,173
(計入)扣除損益	(2,847)	253	(2,594)
於2011年12月31日	—	579	579
扣除損益	—	157	157
於2012年12月31日	—	736	736

於2012年12月31日，本集團分別有為數9,546,000港元（2011年：5,267,000港元）及35,903,000港元（2011年：13,018,000港元）之可扣減暫時差額及已結轉未動用稅務虧損以抵銷未來應課稅溢利。未動用稅務虧損包括將於2015年（2011年：2015年）到期為數2,277,000港元（2011年：2,277,000港元）之虧損及須待中國稅務局批准。餘下之稅務虧損可無限期結轉。由於應課稅溢利用以抵銷可扣減暫時差額之可能性不大，故並無就該等可扣減暫時差額及稅務虧損確認遞延稅項資產。

於報告期間結束當日，本集團並無附屬公司之未分配溢利之重大未確認暫時差額。

25. 經營租賃安排

於報告期間結束當日，本集團就於下列期限屆滿之出租物業之不可撤銷經營租賃之日後最低租金承擔如下：

	2012年 千港元	2011年 千港元
一年內	12,994	7,979
第2至第5年（包括首尾兩年）	1,435	—
	14,429	7,979

經營租金指本集團為其若干辦公室物業支付之租金。有關租賃之議定租期為1至3年。租期內租金固定。

綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

26. 資本承擔

有關收購廠房及設備之已訂約

但未於綜合財務報表撥備之資本開支

2012年
千港元

99

2011年
千港元

290

27. 僱員退休福利

本集團為其所有香港僱員參加強積金計劃。強積金計劃根據強制性公積金計劃條例於強制性公積金計劃管理局登記。強積金計劃之資產於獨立受託人控制之基金內與本集團資產分開持有。根據強積金計劃規則，僱主及其僱員各自須按規則指定之比率向強積金計劃繳付供款。本集團有關強積金計劃之責任是根據強積金計劃繳付規定之供款。概無沒收之供款可供減少日後應付供款。

中國附屬公司之僱員乃中國當地政府所管理之退休金計劃之成員。該等附屬公司須就此等僱員之有關部分薪金按某個百分比向退休金計劃出資以便為福利提供資金。本集團有關退休金計劃之責任僅為向退休金計劃繳付規定之供款。

上述計入綜合損益表之成本總額4,496,000港元（2011年：4,100,000港元）即本集團就該等計劃已付／應付之供款。於報告期間結束當日，兩個年度內並無沒收供款可用以減少日後供款。

28. 關連人士交易

主要管理人員薪酬

年內，董事及其他主要管理層成員之薪酬如下：

薪金及其他福利

退休福利計劃供款

以股份形式支付開支

2012年
千港元

11,042

158

262

11,462

2011年
千港元

13,010

155

858

14,023

董事及主要行政人員之薪酬由薪酬委員會經參考個人表現及市場趨勢向董事會推薦批准。

綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

29. 本公司之財務資料摘要

	2012年 千港元	2011年 千港元
非流動資產		
於一間附屬公司之非上市投資	20,506	998
一間附屬公司欠款	88,366	107,720
	108,872	108,718
流動資產		
附屬公司欠款	111,181	113,668
其他應收款項	212	216
銀行結餘及現金	960	226
	112,353	114,110
流動負債		
其他應付款項	(277)	(562)
	220,948	222,266
資本及儲備		
股本	3,215	3,215
儲備（附註）	217,733	219,051
	220,948	222,266

綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

29. 本公司之財務資料摘要 (續)

附註：本公司之儲備變動如下：

	股份溢價 千港元	特別儲備 千港元 (附註(i))	購股權儲備 千港元	保留溢利 千港元	總計 千港元
本公司					
於2011年1月1日	89,714	107,647	—	28,869	226,230
年度虧損	—	—	—	(1,907)	(1,907)
確認按權益結算以股份付款	—	—	1,159	—	1,159
已派付2010年末期股息	—	—	—	(6,431)	(6,431)
於2011年12月31日	89,714	107,647	1,159	20,531	219,051
年度虧損	—	—	—	(1,541)	(1,541)
確認按權益結算以股份付款	—	—	223	—	223
轉撥至保留溢利	—	—	(201)	201	—
於2012年12月31日	89,714	107,647	1,181	19,191	217,733

附註(i)：

特別儲備指成謙實業有限公司於集團重組生效當日之綜合資產淨值與本公司根據2005年之集團重組而發行之股份總面值間之差額。

綜合財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

30. 本公司主要附屬公司詳情

於2012年及2011年12月31日，本公司主要附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	業務結構形式	註冊成立或 成立地點	繳足已發行 普通股本／ 註冊資本	本公司所持權益比例 (附註1)		主要業務
				2012年	2011年	
成謙實業有限公司	註冊成立	香港	5,000,000港元	100%	100%	投資控股及買賣電器部件
泰升實業有限公司	註冊成立	香港	5,000,000港元	100%	100%	投資控股及買賣模具、 耳機及揚聲器相關部件
冠萬實業(國際)有限公司	註冊成立	香港	10,000港元	100%	100%	投資控股以及買賣家庭影院及汽車 揚聲器系統
Shinhint Industrial Holdings Limited (「Shinhint Industrial」)	註冊成立	英屬處女群島	1美元	100%	100%	投資控股
東莞成謙音響科技有限公司	外商獨資企業	中國	10,000,000港元	100%	100%	製造家庭影院及汽車揚聲器系統
東莞泰升音響科技有限公司	外商獨資企業	中國	5,898,400美元	100%	100%	製造模具、耳機及揚聲器相關部件

附註：

1. 除Shinhint Industrial外，所有附屬公司均由本公司間接持有。
2. 於2012年及2011年12月31日或截至該等日期止年度，概無附屬公司擁有任何尚未行使之債務證券。

財務摘要

	截至12月31日止年度				2012年 千港元
	2008年 千港元	2009年 千港元	2010年 千港元	2011年 千港元	
業績					
收益	<u>1,359,491</u>	<u>1,031,122</u>	<u>1,056,154</u>	<u>1,150,524</u>	<u>1,111,386</u>
年內溢利(虧損)	<u>28,351</u>	<u>24,108</u>	<u>10,683</u>	<u>(35,990)</u>	<u>(33,398)</u>
應佔部分：					
本公司股東	31,391	26,314	10,683	(35,990)	(33,398)
非控股權益	<u>(3,040)</u>	<u>(2,206)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>28,351</u>	<u>24,108</u>	<u>10,683</u>	<u>(35,990)</u>	<u>(33,398)</u>
	於12月31日				2012年 千港元
	2008年 千港元	2009年 千港元	2010年 千港元	2011年 千港元	
資產及負債					
總資產	693,527	588,268	590,054	704,923	612,513
總負債	<u>(357,051)</u>	<u>(245,928)</u>	<u>(259,551)</u>	<u>(415,988)</u>	<u>(356,203)</u>
股東資金	<u>336,476</u>	<u>342,340</u>	<u>330,503</u>	<u>288,935</u>	<u>256,310</u>
本公司股東應佔權益	334,270	342,340	330,503	288,935	256,310
非控股權益	<u>2,206</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>336,476</u>	<u>342,340</u>	<u>330,503</u>	<u>288,935</u>	<u>256,310</u>