

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



大同機械企業有限公司  
**COSMOS MACHINERY ENTERPRISES LIMITED**  
 (於香港註冊成立之有限公司)  
 (股份代號：118)

業績公佈  
 截至二零零九年十二月三十一日止年度

綜合收入報表  
 截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
營業額	3	1,692,794	1,939,383
銷售成本		(1,409,480)	(1,639,643)
毛利		283,314	299,740
其他收入及收益淨額		17,582	41,291
分銷費用		(88,017)	(107,603)
行政費用		(187,300)	(221,377)
其他經營開支		-	(1,016)
呆壞帳減值撥備		(1,599)	(4,533)
出售物業、廠房及設備及租賃土地 及土地使用權利潤		-	66,940
經營溢利		23,980	73,442
財務費用		(15,492)	(26,515)
投資收入淨額		2,949	3,887
註銷一間附屬公司之盈利		1,400	-
應佔聯營公司業績		22,487	13,118
除稅前溢利	4	35,324	63,932
稅項	5	8,564	7,627
本年溢利		26,760	56,305

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
應佔溢利：			
本公司股權持有人		7,301	45,240
少數股東權益		19,459	11,065
		<u>26,760</u>	<u>56,305</u>
年內本公司股東應佔每股溢利－基本	6	<u>1.03港仙</u>	<u>6.37港仙</u>

## 綜合全面收入報表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
本年溢利	<u>26,760</u>	<u>56,305</u>
本年其他全面收入：		
現金流量對沖	(6)	—
可供出售財務資產之公平價值變動	(55)	97
應佔聯營公司其他全面(虧損)收入	(1,346)	6,001
樓宇重估盈餘(減值)	4,573	(7,074)
滙兌差額：		
滙兌儲備之淨變動	<u>(208)</u>	<u>24,879</u>
	<u>2,958</u>	<u>23,903</u>
本年全面收入總額(扣除稅項)	<u><u>29,718</u></u>	<u><u>80,208</u></u>
應佔溢利：		
本公司股權持有人	9,070	66,666
少數股東權益	<u>20,648</u>	<u>13,542</u>
本年全面收入總額	<u><u>29,718</u></u>	<u><u>80,208</u></u>

## 綜合資產負債表

二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		361,601	340,736
租賃土地及土地使用權		42,508	43,325
聯營公司權益		240,349	234,903
可供出售財務資產		4,674	4,729
遞延稅項資產		3,854	4,386
		<u>652,986</u>	<u>628,079</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		519,611	597,412
租賃土地及土地使用權		822	784
貿易及其他應收款項	7	672,660	735,154
衍生金融工具		1,422	-
可收回稅項		2,143	2,543
抵押存款		39,750	120,698
現金及現金等值		309,027	189,369
		<u>1,545,435</u>	<u>1,645,960</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	8	673,318	666,428
結欠聯營公司款項		53,263	61,742
衍生金融工具		1,427	167
須於一年內償還之銀行及其他借款		263,949	328,282
須於一年內償還之融資租賃借款		10,262	6,920
應付稅項		6,251	4,453
		<u>1,008,470</u>	<u>1,067,992</u>
淨流動資產		<u>536,965</u>	<u>577,968</u>
總資產減流動負債		<u>1,189,951</u>	<u>1,206,047</u>

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
非流動負債		
須於一年後償還之銀行及其他借款	16,981	61,259
須於一年後償還之融資租賃借款	11,454	8,754
遞延稅項負債	2,882	229
	<hr/>	<hr/>
非流動負債總值	31,317	70,242
	<hr/>	<hr/>
淨資產	1,158,634	1,135,805
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
權益		
本公司股東應佔資本及儲備：		
股本	283,972	283,972
儲備	707,919	698,849
	<hr/>	<hr/>
	991,891	982,821
少數股東權益	166,743	152,984
	<hr/>	<hr/>
權益總值	1,158,634	1,135,805
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 1. 主要會計政策摘要

編製本綜合財務報表採用之主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在所呈報的所有年度內貫徹應用。

#### 編製基準

本集團的綜合財務報表是按香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則（「財務準則」）編製，同時包括香港會計準則（「會計準則」）及其詮釋（「詮釋」），此會計原則乃普遍接受於香港及香港公司條例。財務報告亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定。綜合財務報表已按照歷史成本法編製，並就樓宇、投資物業、部份財務資產及財務負債（包括衍生金融工具）乃重估而作出修訂均按公平價值列帳。

編製符合財務準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估算。這亦需要管理層在應用本公司會計政策過程中行使其判斷。

### 2. 新訂及經修訂的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）之影響

香港會計師公會已頒佈下列新修訂及經修訂的香港財務報告準則，並於本集團及本公司的本會計期間首次生效。

二零零八年香港財務報告準則之改進

香港會計準則第1號（2007年經修訂）	財務報表之呈報
香港會計準則第23號（修訂本）	借貸成本
香港會計準則第32號及第1號（修訂本）	可沽售金融工具及清盤時產生之責任
香港財務報告準則第1號及香港會計準則第27號（修訂本）	附屬公司、共同控制實體及聯營公司之投資成本
香港財務報告準則第2號（修訂本）	歸屬條件及註銷
香港財務報告準則第7號（修訂本）	改進有關金融工具之披露
香港財務報告準則第8號	經營分部
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第13號	客戶忠誠計劃
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第15號	房地產建築協議
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第16號	海外業務投資淨額對沖

採納該等新訂及經修訂之香港財務報告準則對本集團及本公司之業績及財務狀況並不構成重大影響。除以下所述，本財務報表乃應用與往年度一致之會計政策而編製。

- (a) 經採用香港會計準則第1號(2007年經修訂)後，期內與股東交易所產生之權益變動已於經修訂之綜合權益變動表內與所有其它收入及支出分開獨立呈報。所有其它收入及支出項目如在本期被確認為損益的部分，乃於綜合收入報表內呈報，否則於新報表綜合全面收入報表內呈報。相應金額已重新編列以符合新的呈報方式。此項呈報方式變動並無對任何已呈列期間之已呈報損益、收支總額或資產淨額構成任何影響。
- (b) 由於採納香港財務報告準則第7號「財務工具：披露—改進有關金融工具之披露」之修訂，財務報表包括有關擴大披露本集團財務工具公平價值之計量，根據可觀察的市場資料的範圍就該等公平價值計算歸入三個層次之公平價值類別。本集團已採納香港財務報告準則第7號之修訂所載的過渡條文，並未就財務工具之公平價值計量之新披露要求提供比較資料。
- (c) 香港財務報告準則第8號規定分部披露須基於集團之高級管理層所注意之範疇及管理集團之方式，而每一項應列報之分部呈列之金額乃提供予集團高級管理層，供其評估分部表現及就經營事宜作出決策。相反，此準則的前身(香港會計準則第14號「分類報告」)要求實體利用風險與回報方法識別兩種分類(業務及地區)，並僅採用實體「向主要管理人員呈報內部財務報告之制度」作為識別該等分類之起點。過往，本集團以業務分類為主要呈報方式。與根據香港會計準則第14號釐定的主要報告分類比較，應用香港財務報告準則第8號並無導致重新指定本集團的報告分類，亦無因採用香港財務準則第8號而更改分部損益之計量基準。
- (d) 「二零零八年香港財務報告準則之改進」包括由香港會計師公會提出的對香港財務報告準則作出的一系列微細及非迫切性的修訂。當中，以下兩項修訂導致本集團的會計政策有如下變動：
- 根據香港會計準則第28號修訂，於聯營公司的投資，權益法下對聯營公司及共同控制實體投資的減值虧損確認不再抵減相關帳面值內含之商譽。因此，如果釐定資產可收回數額的估計數額出現正面變動，則減值虧損會被撥回。以往，本集團將減值虧損先抵減商譽，並且根據商業之會計政策，不考慮該虧損的可轉回性。在該修訂實施過渡期內，該新政策將提早應用於本期及未來期間的任何減值虧損，以往期間之金額無須予以重列。

- 根據香港會計準則第40號修訂，投資物業，在建中之投資物業將在公平值初次可以可靠地計量時及完成物業之日(以較早者為準)按公平值列帳。任何收益或虧損將於損益中確認，此舉符合所有按公平值列帳之其他投資物業採納之相同政策，相關物業先前按成本列帳，直至建設完成時按公平值列帳，而任何收益或虧損於損益中確認。由於本集團目前並無任何在建中的投資物業，此項政策之變動對所呈報的期間的淨資產或損益並無影響。
- (e) 香港會計準則第27號的修訂條文已剔除從收購前溢利中派付之股息應扣減對被投資公司之投資帳面值而非收入之規定。因此，自二零零九年一月一日起，所有應收附屬公司、聯營公司及共同控制實體之股息(不論從收購前或收購後溢利中派付)將於本公司之損益表中確認，而於被投資公司之投資之帳面值將不予扣減，直至被投資公司宣派股息以致帳面值被評定為出現減值情況為止。在此情況下，除於損益表中確認股息收入外，本公司亦將確認減值虧損。根據該項修訂之過渡性條文，這項新政策將適用於本期間或未來期間之應收股息，而過往期間之應收股息將不作重列。

### 3. 分部報告

本集團按其提供的業務及地區性質來管理其業務。為使分部資料之呈報方式與提供予集團高級管理層供其評估分部之表現及分配資源內部報告更一致，本集團根據產品基準，已識別以下四項呈報分類。

- (1) 工業消耗品貿易；
- (2) 注塑製品及加工生產；
- (3) 機械生產；及
- (4) 線路板生產。

#### 分部業績、資產及負債

在評估分部表現及分配部間資源時，集團的高級行政管理層根據以下基準監控可歸屬每一可匯報分部之業績、資產及負債。

分部收入、支出、業績、資產及負債包括一個分部直接應佔之項目，以及可按合理基準向有關分部分配之項目。例如，分部資產可包括存貨、應收貿易帳款及物業、廠房及設備。分部收益、支出、資產及負債在集團內公司間結餘及集團內公司間交易互相對銷(此乃綜合帳目過程之一部份)前釐定，惟倘此等集團內公司間結餘及交易乃在本集團間某單一分部內產生者，則作別論。分部間之定價乃以類似其他外界人士提供之條款為基礎。

分部資本開支乃購入且預期可使用一個期間以上之分部資產(包括有形及無形)所產生之總成本。

未分配項目主要包括財務及企業資產、計息貸款、借款、稅項結餘、企業及融資費用。已終止業務之分部與持續業務之分部需分開呈列。

截至二零零九年十二月三十一日止年度之業務收益如下：

	工業消耗品 千港元	注塑製品 及加工 千港元	機械 千港元	線路板 千港元	其他營運 千港元	撇銷 千港元	綜合 千港元
<b>營業額</b>							
對外銷售	271,106	356,554	585,529	477,441	2,164	-	1,692,794
內部分部銷售	8,228	191	3,926	-	5,387	(17,732)	-
總收入	<u>279,334</u>	<u>356,745</u>	<u>589,455</u>	<u>477,441</u>	<u>7,551</u>	<u>(17,732)</u>	<u>1,692,794</u>
內部分部銷售按市場優惠價格計算							
<b>業績</b>							
分部業績	<u>12,031</u>	<u>6,748</u>	<u>(23,722)</u>	<u>51,467</u>	<u>(4,895)</u>	<u>789</u>	<u>42,418</u>
未分配公司費用							<u>(18,438)</u>
經營溢利							23,980
財務費用							(15,492)
投資收入淨額							2,949
註銷一間附屬公司之盈利							1,400
應佔聯營公司業績		(827)	(2,454)		25,768		<u>22,487</u>
除稅前溢利							35,324
稅項							<u>8,564</u>
扣除少數股東權益前溢利							<u><u>26,760</u></u>

	工業消耗品 千港元	注塑製品 及加工 千港元	機械 千港元	線路板 千港元	其他營運 千港元	綜合 千港元
<b>資產</b>						
分部資產	179,951	333,273	1,045,119	321,834	28,751	1,908,928
聯營公司之權益						240,349
可供出售財務資產						4,674
未分配公司資產						44,470
						<u>2,198,421</u>
綜合資產總值						<u><u>2,198,421</u></u>
<b>負債</b>						
分部負債	50,075	54,055	431,321	131,392	5,664	672,507
應付稅項						6,251
借貸						302,646
未分配公司負債						58,383
						<u>1,039,787</u>
綜合負債總值						<u><u>1,039,787</u></u>
<b>其他資料</b>						
資本增加	302	12,750	34,475	23,044	310	70,881
折舊及攤銷	1,010	16,708	17,331	15,198	884	51,131
其他非現金支出	1,259	650	(791)	2,800	6,431	10,349

截至二零零八年十二月三十一日止年度之業務收益如下：

	工業消耗品 千港元	注塑製品 及加工 千港元	機械 千港元	線路板 千港元	其他營運 千港元	撇銷 千港元	綜合 千港元
營業額							
對外銷售	345,379	390,316	672,670	531,018	-	-	1,939,383
內部分部銷售	6,635	5	5,973	-	-	(12,613)	-
總收入	<u>352,014</u>	<u>390,321</u>	<u>678,643</u>	<u>531,018</u>	<u>-</u>	<u>(12,613)</u>	<u>1,939,383</u>
內部分部銷售按市場優惠價格計算							
業績							
分部業績	<u>25,332</u>	<u>9,162</u>	<u>44,334</u>	<u>27,329</u>	<u>(3,901)</u>	<u>797</u>	103,053
未分配公司費用							<u>(29,611)</u>
經營溢利							73,442
財務費用							(26,515)
投資收入淨額							3,887
應佔聯營公司業績		(249)	(3,031)		16,398		<u>13,118</u>
除稅前溢利							63,932
稅項							<u>7,627</u>
扣除少數股東權益前溢利							<u><u>56,305</u></u>

	工業消耗品 千港元	注塑製品 及加工 千港元	機械 千港元	線路板 千港元	其他營運 千港元	綜合 千港元
<b>資產</b>						
分部資產	200,394	351,161	1,008,917	327,960	42,412	1,930,844
聯營公司之權益						234,903
可供出售財務資產						4,729
未分配公司資產						103,563
綜合資產總值						<u>2,274,039</u>
<b>負債</b>						
分部負債	55,098	53,366	396,281	153,477	4,923	663,145
應付稅項						4,453
借貸						405,215
未分配公司負債						65,421
綜合負債總值						<u>1,138,234</u>
<b>其他資料</b>						
商譽增加	-	-	484	-	-	484
資本增加	654	11,963	11,855	27,047	1,799	53,318
折舊及攤銷	1,253	17,590	19,517	16,564	1,050	55,974
其他非現金支出	431	1,587	10,392	600	3,087	16,097

#### 地區資料

本集團的業務位於香港、中華人民共和國其他地區、其他亞太國家、北美洲及歐洲。本集團之工業消耗品貿易類別位於香港及中華人民共和國其他地區。注塑製品及加工、機械及線路板等製造業類別均位於中華人民共和國其他地區。

下列載列本集團銷售額按地區市場之分析，不論貨物／服務之來源：

	按地區市場劃分 之銷售收入	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
香港	<b>607,251</b>	657,337
中華人民共和國其他地區	<b>921,949</b>	1,040,404
其他亞太國家	<b>125,407</b>	169,303
北美洲	<b>13,476</b>	24,360
歐洲	<b>24,711</b>	47,979
	<u><b>1,692,794</b></u>	<u>1,939,383</u>

本集團的分部資產帳面值、增添物業、廠房及設備及商譽的地區分類如下：

	分部資產帳面值		增添物業、廠房 及設備及商譽	
	二零零九年 千港元	二零零八年* 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年* 千港元
香港	707,827	655,085	146	1,594
中華人民共和國其他地區	1,471,907	1,599,158	70,735	52,208
其他亞太國家	8,834	9,541	-	-
北美洲	4,431	4,514	-	-
歐洲	5,422	5,741	-	-
	<b>2,198,421</b>	<b>2,274,039</b>	<b>70,881</b>	<b>53,802</b>

\* 比較數字已根據本年度分部資產分配原則重列以達到一致性之陳述。

#### 4. 除稅前溢利

除稅前溢利已計入及扣除下列各項：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
扣除：		
董事酬金	9,480	16,331
薪金及其他福利	230,453	274,567
退休福利計劃供款	4,854	4,006
	<b>244,787</b>	<b>294,904</b>
折舊及攤銷：		
— 自置資產	46,035	51,543
— 財務租賃資產	4,274	3,502
— 租賃土地及土地使用權	822	929
商譽減值虧損(已包括在其他營運開支)	-	484
出售物業、廠房及設備虧損	4,921	-
核數師酬金		
— 本年度	2,190	2,228
— 往年度少提	322	61
經營租賃付款	18,916	17,158
樓宇重估減值	-	533
應佔聯營公司稅項	4,075	4,375
	<b>540</b>	<b>805</b>
並已計入：		
租金收入(已扣除直接開支)	540	805

## 5. 稅項

二零零九年香港利得稅項撥備乃以年度估計評稅利潤按稅率16.5% (二零零八年：16.5%) 計算。海外附屬公司之稅項按國家現行的適用稅率計算。

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
香港利得稅		
本年度	1,380	1,145
往年度稅項減少	-	(125)
往年度少提(多提)	248	(101)
	<u>1,628</u>	<u>919</u>
海外稅項		
本年度	5,063	5,161
往年度(多提)少提	(389)	579
	<u>4,674</u>	<u>5,740</u>
因暫時差異產生及逆轉之遞延稅項		
本年度	2,262	851
稅率調整之影響	-	117
	<u>2,262</u>	<u>968</u>
稅項支出	<u><u>8,564</u></u>	<u><u>7,627</u></u>

本集團除稅前溢利與以適用於綜合公司溢利之本地稅率所產生之理論性金額差異如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
除稅前溢利	<b>35,324</b>	63,932
以本地所得稅率16.5% (二零零八：16.5%) 計算之稅項	<b>5,828</b>	10,549
評定應課稅溢利時不可扣減的開支對稅項之影響	<b>14,962</b>	30,898
評定應課稅溢利時無須繳稅的收入對稅項之影響	<b>(19,489)</b>	(42,048)
往年度利得稅撥備(多提)少提淨額	<b>(142)</b>	478
往年度稅項減少	-	(125)
因稅率變化引致年初淨遞延稅項資產減少	-	117
未確認之稅項虧損對稅務之影響	<b>10,956</b>	12,383
未確認之短暫時差對稅務之影響	<b>461</b>	675
使用過往未確認之稅項虧損之影響	<b>(1,603)</b>	(1,861)
撤銷遞延資產對稅務之影響	<b>1,969</b>	-
在其他司法權區經營之附屬公司稅率差異之影響	<b>(4,378)</b>	(3,439)
稅項支出	<b>8,564</b>	7,627

## 6. 每股盈利

本年度每股普通股基本盈利乃按本年度本公司股權持有人應佔溢利及年度內已發行普通股股份加權平均數計算。

	二零零九年	二零零八年
以加權平均數計算之本年度已發行股份	<b>709,930,692</b>	710,000,697
本公司股權持有人之應佔溢利	<b>7,301,451港元</b>	45,239,508港元
每股盈利	<b>1.03港仙</b>	6.37港仙

## 7. 貿易及其他應收款項

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
貿易及票據應收款項	565,695	571,779
減：呆壞帳減值撥備	71,527	68,737
貿易及票據應收款項淨額	<u>494,168</u>	<u>503,042</u>
其他應收款項	183,448	247,764
減：呆壞帳減值撥備	21,216	23,095
其他應收款項淨額	<u>162,232</u>	<u>224,669</u>
預付款	15,417	6,605
應收關聯公司款項	843	838
	<u>672,660</u>	<u>735,154</u>

董事們認為貿易與其他應收款之帳面值與其公平價值相近。按董事們之意見，所有貿易及其他應收款項預期將於一年內收回或確認為開支。

本集團給予其客戶之平均信貸期為90天至120天。於結算日，本集團貿易及票據應收款項，以發票日期及撥備淨值為基準之帳齡分析如下：

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
零至三個月	368,252	331,820
四至六個月	49,977	68,847
七至九個月	16,344	36,523
超過九個月	59,595	65,852
	<u>494,168</u>	<u>503,042</u>

## 8. 貿易及其他應付款項

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
貿易及票據應付款項	427,772	448,014
應付未付及其他應付款項	245,163	217,630
結欠關聯公司款項	383	784
	<u>673,318</u>	<u>666,428</u>

董事們認為貿易及其他應付款項之帳面值與其公平價值相近。按董事們之意見，所有貿易及其他應付款項預期將於一年內確認為收益或按要求支付。

於結算日，貿易及票據應付款項之帳齡分析如下：

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
零至三個月	320,107	281,025
四至六個月	89,863	139,722
七至九個月	2,029	14,671
超過九個月	15,773	12,596
	<u>427,772</u>	<u>448,014</u>

## 9. 財務擔保及或然負債

	本集團		本公司	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
為使下列公司取得財務集團 信貸額而給予之擔保：				
附屬公司	-	-	887,736	936,560
非集團公司	-	9,097	-	-
	<u>-</u>	<u>9,097</u>	<u>887,736</u>	<u>936,560</u>

按董事們的意見，於二零零九年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日，有關以上擔保之公平價值屬微不足道。

## 10. 資產抵押

於結算日，本集團已將下列以帳面計算的資產作抵押，以取得給予本集團之一般銀行信貸款：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
樓宇	23,200	—
租賃土地及土地使用權	3,940	—
廠房及機器	47,149	34,715
銀行存款	39,750	120,698
	<u>114,039</u>	<u>155,413</u>

附註： 銀行存款已作抵押以取得短期銀行借貸因此而列作流動資產。已抵押存款以人民幣計算。

## 11. 結算日後事項

本集團其中一間聯營公司，深圳浩寧達儀表股份有限公司，於二零一零年二月九日完成首次公開發行A股並於深圳證券交易所開始買賣。於首次公開招股完成時，本集團在聯營公司的持股比例，將由現時約41.99%降至約31.50%，有關首次公開招股之進一步詳情已載列於二零一零年二月八日之公告上。

## 12. 可比較之數字

由於應用香港會計準則第1號(2007年經修訂)－「財務報告之呈報」及香港財務報告準則第8號－「經營分部」，部份比較數字已作重列，以符合本年度之呈報方式，並為二零零九年首次作披露之項目提供比較數字。此等變動之進一步詳情載於附註2。

## 末期股息

董事會建議不派發截至二零零九年十二月三十一日止年度之末期股息(二零零八年：無)。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一零年五月二十六日至二零一零年六月二日(包括首尾兩天)暫停辦理股東登記手續，期間本公司將不會辦理股份過戶登記。為符合資格出席應屆股東週年大會，所有過戶文件及有關股票最遲須於二零一零年五月二十五日下午四時正前送交本公司之股份過戶登記處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘滙中心26樓，方為有效。

## 業績

本集團本年度之綜合營業額約為1,692,794,000港元，較二零零八年度的約1,939,383,000港元下降約13%。本年度稅後溢利約為26,760,000港元，較去年同期的約56,305,000港元，下降約52%(二零零八年的稅後溢利已包括因集團的全資附屬公司無錫格蘭機械集團有限公司與無錫產業發展集團有限公司簽訂了補償合同及出售合同，由補償及出售無錫土地及廠房物業所產生的利潤合共約66,933,000港元)。截至二零零九年十二月三十一日止年度股東應佔溢利約為7,301,000港元，與去年同期相比，跌幅約為84%。

## 主席報告

於回顧期內，隨著國際金融危機持續蔓延，環球經濟遭受沉重衝擊，特別是上半年，國內、外市場皆處於歷年罕見的低潮，本集團各項業務的銷售顯著下降，整體業績備受重大打擊，上半年我們更錄得中期業績虧損淨額約18,147,000港元。面對著前所未有的嚴峻考驗與挑戰，集團除了緊縮留存以應對較長期與更嚴峻的逆境，更把壓力變為動力，對各項業務作認真而務實的檢討：包括推行精簡編制並優化生產流程；為管理層人員提供有關危機管理及執行力的培訓；在疲弱市況導致無序競爭的市場中，堅持穩健的放帳制度；與供應商建立更緊密的合作夥伴關係等。在同事們創意與艱辛拼搏下，集團的業績在惡劣的經濟環境中不但減少了損失，到了下半年，大部份業務已能回復滿意的增長，部份更可超越金融危機前的水平，彌補了上半年的虧損，是故集團全年仍能保持盈利的業績。

集團的機械業務與工業界投資意欲息息相關，在環球經濟逆境中，此項業務備受十分嚴重的衝擊。然而，異常的困境正是變革的動力，於二零零九年年初，機械業務對各職能部門推行變革性的整合與精簡，提升了效率和應變能力。在低迷的市況中，我們仍堅持對技術研發的投資，且集中資源加速完善自主研發的Se系列注塑機，該系列產品的高精準度及省電的性價比優越同儕，由二零零九年年中推出市場至今，客戶滿意的反應與超出預期的訂單總量，令人鼓舞。該Se系列產品既為集團提供更高的毛利，又能順應節能減耗的市場趨勢，不但是客戶減省加工成本的精良工具，更是本業務在市場上競爭的新優勢。

注塑製品及加工業務在環球經濟低迷的打擊下，訂單大幅減縮，對此，各成員公司除竭力緊縮開支，務求儘量減輕損失外，更積極優化成本管理，以提升生產效率，並逐步增添自動化設施，調整產品組合及市場策略。回顧期內，更把長期未能錄得盈利的瀋陽注塑加工廠結業。珠海的塑膠潔淨餐具和包裝注塑製品業務，由於調整銷售策略得宜，加上受惠於塑膠價格回落，爭取到美滿的成績。縱使注塑製品及加工業務的全年整體業績仍較去年度下降約26%，但通過這次危機的考驗，我們所推行的一系列優化整改，已為這業務的持續拓展奠定良好的基礎。

經營工業消耗品的貿易業務，面對以出口市場為主導的行業深受打擊，業務嚴重萎縮，幸而中央政府推出積極擴大內需、培育新興產業的政策，還有龐大的基建投入，本業務又能及時配合，把資源轉移到開發內需市場，開拓新興產業客戶，除可彌補業績下滑，更為長遠的業務發展開創新的商機。

印刷線路板業務於過往年度已不斷有序地調整產品結構，低增值產品經已近被淘汰，加上長期堅持市場佈局多元化，因此在全球電子製品處於淡靜的境況下，訂單仍未致大幅下降。在本業務管理層憂患意識的推動下，期內積極進行工序流程改革、減員增效，加上原材料價格下調等有利的因素，使此業務獲得令人滿意的盈利。

集團位於深圳的聯營公司，深圳浩寧達儀錶股份有限公司，其業務非但未受世界金融危機影響，更在國家龐大的電網改造投資計劃下，憑藉其卓越的自主研發成果，取得大量的訂單，業績增長理想，並於本年二月初成功在深圳證券交易所A股上市，共籌得資金超過六億元人民幣，作為日後持續發展的資金。

## 前瞻

處於後國際金融危機的二零一零年，世界經濟正逐步回暖，經營環境將逐漸改善，國家推出的各項政策皆提供了有利的商機。可是，在新的機遇當中，仍隱藏著不少複雜的變數：金屬、塑膠等原材料價格與各國貨幣匯率隨時波動；本年初出現的民工荒，定將導致勞工成本上漲；加上貿易保護主義抬頭等不利因素，都是我們必須以憂患意識積極應對的新挑戰。

國家除著力推動產業升級、自主創新的政策，更推出裝備製造業調整和振興規劃，並且把節能減排定為長期持續的國策。本集團的機械業務將維持技術研發的重大投入，加強技術儲備以保持產品的市場競爭優勢。承接Se系列注塑機的成績，目前已安排該節能降耗、高精準度兼備的伺服驅動核心技術，伸延應用於橡膠注塑機及液壓沖床系列產品中，機械業務的整體產品組合結構，將因此有所突破。隨著位於東莞的新廠房在二零一零年年中落成啓用，產能將會擴大以紓緩目前定單積壓的瓶頸。

注塑製品及加工業務於二零一零年的訂單情況將較為穩定，通過優化整改的管理措施，定能應付新訂單的嚴格要求。此外更會增加自動化的投資，以抵消勞動成本的上漲，期望此業務的業績可回復增長。同時，在國家積極擴大國民消費與家電下鄉的政策下，注塑加工業務的內銷市場將出現更大的發展空間，集團會因應市場的擴大，逐步投入資源以捕捉商機。

隨著環球經濟回暖，中國的出口貿易將會逐步復甦，貿易業務的業績亦可望隨之相應回升。此外，國家積極推動擴大內需、技術改造及培育戰略性新興產業等一系列新政策，正為貿易業務提供了大好商機，亦是未來數年業務持續發展的空間。

印刷線路板業務在二零一零年勢將面對生產成本上漲的挑戰，承接了去年的卓越表現，又迎來市場回復暢旺的機遇，此業務應有能力保持良好的業績。預期政府對環保排污的規限將會漸趨嚴緊，本業務已在廠房擴建了先進的污水處理再回用設施，只要再增加適量的投資，已足以應付未來數年業務擴充的需要。

深圳浩寧達儀錶股份有限公司成功在深圳A股上市，對集團的資產優化有正面的效應，其業績增長將為集團提供盈利貢獻。

整體而言，二零一零年國內市場將有更大的變化，從而出現更多商機，對本集團的各項業務提供了良好的機遇，集團的管理層團隊經過去年在憂患中歷煉、整頓和優化，我們有信心在新的年度裡，以更強大的實力及決心克服新的挑戰、爭取佳績，為股東取得理想的回報。

本人謹藉此機會代表董事會向同心協力、與集團共闖難關的全體員工致以衷心的感謝。同時向股東、客戶、業務合作夥伴及其他相關團體對我們的支持和信任，致以誠摯的謝意。

## 業務回顧

### 製造業務

#### 機械

本業務於二零零九年下半年，在市場需求逐步回升及經過策略性調整產品組合下，業績有明顯的改善，將虧損收窄，踏入第四季度更開始恢復盈利能力。回顧期內本業務的營業額錄得約585,529,000港元，較去年的約672,670,000港元下降約13%，佔集團綜合營業額約35%，而期內虧損約為23,722,000港元，表現較去年同期下降約154%。

在全球經濟衰退及前景不明朗的環境下，國內出口業務上半年的產銷情況處於低迷。隨著中央實施一系列大規模振興經濟方案，增加了銀根流動性並激發了消費需求，國內經濟大氣候在第二季度才逐步回暖，並帶動機械設備的需求。然而，全球多個主要地區仍受金融危機延伸效應影響，反彈相對較為乏力，出口市場到下半年才開始有輕度復甦的跡象，期內出口銷售額對比去年仍錄得46%下跌，而出口銷售佔比從去年的24%下滑至15%。整體而言，通用型注塑機仍處於供過於求及無序競爭的狀況，其綜合毛利率較去年同期下跌近7%。本業務在精簡組織架構及執

行嚴謹節流措施的同時，亦對注塑機業務產品組合作出了結構性的變革，加速淘汰毛利率較低的傳統通用型注塑機，調動資源至伺服驅動節能型產品上。與此同時，亦全面調整了國內外供應環節的佈局，提高了整體供應鏈的應變能力。

產品發展方面，順應環保節能機械的主流趨勢，從二零零七年開始投入市場的綠箭伺服驅動節能機型，經過近三年的自主研發及優化過程，其關鍵元件已成功本地化，並推出加強版方案Se系列。現階段正透過與供應商建立戰略伙伴協議，共同研製具獨特性的OEM版本元件，以配合產品中長期的升級規劃。自二零零九年五月在中國國際塑膠橡膠工業展覽會推出市場後，Se系列注塑機的極高性價比廣泛地受到國內外客戶所認同及接受，二零零九年下半年，此系列之接單總值令人鼓舞，至今仍能維持按月遞升的勢頭，預計此產品系列可拉動注塑機綜合毛利率回升到合理的水平。

其他產品類別如數控鈹金機、橡膠注射機及擠出線業務方面，通過持續優化設計及細分市場策略，加上受惠於國內大規模投資基礎建設的政策下，表現較為理想，綜合銷售額及毛利率大致均能維持與去年相若的水平。期內本集團成功研發出一次過裝夾加工大型板材的數控轉塔沖床及先進的全自動控制技術，更成功取得位於山東省，全球最大規模太陽能熱水器生產商之數控沖壓精剪複合生產線訂單。該生產線內含LX230BDK型數控沖床，可一次過複合加工1500mmX2500mm大規格板材，該設備已在二零一零年初交付給客戶使用，深信此標杆性訂單將有利於進一步開拓這新市場。

隨著二零零九年下半年接單量回升，本業務位於華南及華東的生產基地已適度地增加基層員工數目。另外，為配合政府「退城進園」的城市規劃，回顧期內東莞東城廠區已進行了擴建工程，在二零零九年底已完成了土建及廠房結構平頂，計劃在二零一零年年中落成使用。至於無錫新技術開發區的新廠籌建工作，將於二零

一一年第一季度正式展開，並預計在二零一一年第二季度內完成以配合當地政府修訂後的搬遷時間表。集團會適時調整華南及華東兩地的生產格局以適配國內地緣性市場需求。

### *注塑製品及加工*

於回顧期內，注塑製品及加工業務的銷售與去年同期比較，錄得約9%的下降，銷售額約為356,554,000港元，佔本集團綜合營業額約21%，本年度的經營溢利約為6,748,000港元，較去年同期下降約26%。

東莞的注塑加工業務，於二零零九年經歷了艱辛的一年，與華南地區整體的出口業務一樣，上半年本業務經營情況非常嚴峻。此段期間，許多主要客戶的訂單一再推遲甚至取消，外圍經濟環境蕭條使客戶對新產品的開發大幅降減；下半年市場環境略為好轉，客戶逐漸回復訂單及開發新產品，與去年下半年相比亦有所增長，但總結全年營業額仍然倒退了近23%。本業務於年度內，在控制成本及優化生產效率方面頗見成效，令毛利率有所提升，致使本業務全年仍能錄得輕微的盈利貢獻。

珠海的塑膠潔淨餐具和包裝注塑製品業務，回顧期內受到市場疲弱的影響，各大客戶銷售均有所減少，使營業額未能達到預期的目標。然而期內受惠於塑膠料價回落及有效實施優化成本管理，毛利率得以提升了近10%，加上市場開發漸見成效，陸續有具較高毛利的新產品及新客戶注入，此業務全年錄得令人滿意的盈利貢獻。回顧年度更取得了數個國際產品質量的認證例如ISO9001：2008及HACCP等，對提高產品質素方面有莫大的裨益。

集團位於合肥之注塑加工廠，業務是為國內幾間著名品牌的家電企業加工家庭電器塑膠外殼及零件。回顧期內，受惠於「家電下鄉」政策的帶動，銷售及業績均錄得合理的增長。由於華東的市場較具潛力，本集團位於該地區的塑料加工基地之銷售仍有不少提高的空間，管理層已製訂長遠策略以配合其發展，現時正研究在合肥購入土地，作增建廠房之用，並會適當地擴充生產線，以應付日後發展所需。位於瀋陽的電視機外殼注塑加工廠，由於長期未能錄得盈利，已於回顧期內結業。

光學產品業務方面，在金融危機下的影響下，全出口型的企業可謂首當其衝，禮品類市場更為疲弱。回顧期內，客戶為降低庫存而大幅減少訂單，其中尤以顯微鏡產品的訂單流失最為嚴重，尤幸期內成功爭取到新的加工配件客戶，總算略為彌補了舊客戶的流失，但營業額比對二零零八年同期仍是下跌了約31%。回顧期內，各項生產成本相對穩定，人民幣升值亦較為放緩，加上產品組合中加入了高毛利的鏡片加工訂單，令本業務的毛利率得以提升，但全年的整體盈利能力亦未達至平衡。

### *印刷線路板*

印刷線路板業務方面，二零零九年度之銷售額對比二零零八年度下降了約10%，錄得約477,441,000港元，佔集團綜合營業額約28%。期內錄得的經營溢利約為51,467,000港元，與去年比較，升幅約88%。

於回顧年度內，金融危機持續影響全球各行各業，但本業務之客戶訂單仍可保持。此外，由於原材料價格下降，人民幣匯率及工資等相對穩定，加上內部實行有效的開源節流、簡化工序等調控措施，使整體生產成本下降，全年業務獲得甚為理想的業績。

### **貿易業務**

#### *工業消耗品*

於回顧年度內，貿易業務的營業額約為271,106,000港元，較去年下降約22%，佔集團綜合營業額約16%，經營溢利約為12,031,000港元，較去年下降約53%。

本年度歐美市場極度疲弱，令中國製造業出口貿易萎縮，一向倚賴加工貿易及出口市場的華南更是重災區，客戶的銷售額大幅降減，直接影響本業務在該地區的表現。尤幸華東及華北有內需市場支持，經濟環境相對穩定，彌補了部份出口下滑的缺口。貿易業務亦由於成功開發了內需行業，如3G通訊設備、煤礦機械、LED封裝設備、地鐵幕門及配電櫃等，有效減低業績下滑的幅度。為應付嚴峻的經濟情況，本業務除了加大市場拓展及新產品推廣的力度之外，更實施謹慎節流的策略，有效

地減低庫存及應收帳結餘分別達28%及24%，保持充裕的現金流，減低經營風險。經歷了金融危機的洗禮後，本業務由前線銷售至後勤支援都有明顯改善，整體供應鏈的管理得以優化，為來年的發展打下基礎。

## 其他業務

### 電子電能錶及相關業務

本集團位於深圳的聯營公司，深圳浩寧達儀錶股份有限公司（「浩寧達」）已於二零一零年二月正式在深圳證券交易所發行A股上市，以每股人民幣36.5元的發行價發行二千萬股A股，共籌集得資金淨額合共約人民幣687,000,000元。上市籌集的資金將用作增資南京浩寧達電能儀錶有限公司，實施電子式電能錶及用電自動化管理系統終端項目，以提高廠房的產能；另外，資金還會用於設建技術研發中心及建立營銷網絡。完成A股發行後，本公司在浩寧達的持股比例由41.99%攤薄至31.50%，因此本公司視為出售聯營公司的權益而確認的估計帳面值收益約為201,000,000港元。

## 業務展望

展望二零一零年，機械業務方面，國內政經宏觀格局及基調預期會較穩定，相信能維持現有經濟增速的慣量。此外，中央政府推出的裝備製造業調整和振興規劃，又延續了汽車及家電下鄉計劃，對國內工業生產及消費均起了正面的作用。在二零零九年十一月份，國務院宣佈了二零二零年節能減排40%的重大目標，加上全國工業用電電費上調等等因素，皆有利於伺服節能型機械的銷售。另一方面，預期二零一零年上半年鋼材及塑料價格不會出現太大幅波動，且經濟前景較為明朗，市場對機械設備需求應可保持較好的勢頭。展望二零一零年，核心注塑機業務將採取增長策略，並通過聚焦在伺服節能Se系列的產銷上，以增大市場佔有份額，目標是產品總體銷售佔比達六成以上。橡膠機及鈹金機械產品線將仍以平穩增長策略為

主導，通過自主開發Se系統延伸應用，進一步豐富Greenline伺服節能產品的內容，如RTSe系列橡膠注射機及CMSe系列油壓機，使成為業務新的增長點。出口業務方面，仍會繼續市場開發及深化的策略，並以伺服節能機械為主力產品，力爭銷售量的增長。

自二零零九年第四季度開始，國內裝備工業環境好轉，勞工市場亦隨之變化，各地區製造業普遍出現招工不足的現象；在中央實行「強農惠農」的政策下，基層員工的供應緊張情況會持續下去。來年預計勞工成本無可避免有所增加，我們將進一步優化產品設計、生產製造流程及提升操作效率，以保持成本優勢，期望本業務在二零一零年重拾增長，再為集團帶來盈利貢獻。

注塑加工業務方面，東莞廠房承接二零零九年第四季度令人滿意的接單情況及新產品開發進度，於二零一零年料仍可穩中求進，高光注塑產品配件及LED檯燈將成為本業務的重點發展產品。來年將會致力於人力資源及成本控制的優化工作，改善營運效率及著力處理外匯風險等措施。至於珠海的塑膠潔淨餐具和包裝注塑製品業務，會將發展的重點放在開拓新客戶及新產品方面，透過參與大型的產品展銷會，拓展更廣闊的客戶領域。生產方面則會增加自動化設施如機械手、包裝生產線自動化改造等，以提高生產效率及提升產品的質素，在各種條件的配合下，預料本業務在二零一零年仍會為集團取得理想的盈利貢獻。光學產品方面，為針對本業務產品過於單一，來年除了增加產品的種類外，亦會將業務模式多樣化，自家研發產品外更嘗試加工配件生產，藉此增加整體銷售額。目前並考慮把部份有品牌效應的產品試行網上直銷，以增強市場的滲透率。

貿易業務方面，展望來年，環球經濟雖然有回暖的跡象，但仍存在不少隱憂，相信出口貿易增長仍會緩慢。貿易業務仍會偏重於中國的內需市場，並聚焦於環保節能相關的新產品及新行業。期望隨着外圍經濟逐漸復甦，配合中國持續刺激內需的措施，整體經營環境會有明顯的改善。憑藉優化的團隊，配合優質的產品及優良的服務，深信來年的業績可以恢復金融危機前的水平。

印刷線路板方面，自二零零九年年底開始，原材料及工資等生產成本已見重回升軌，預期在二零一零年仍會繼續上升，經營環境將較困難。本業務除了爭取現有客戶的支持外，亦會致力開拓生產效益較高之產品以吸納更多不同客戶。此外，會繼續提升環保方面的設備，以配合未來增加的生產需求。

走過了二零零九年環球經濟危機，本集團各項業務從艱辛的歷煉中均有了成長，更能堅實地穩住腳步，各業務的結構亦分別作了理性務實的調整。下半年在集團各項應對措施漸見成效、同事們緊守崗位克服挑戰之下業務得以拾級回升。展望二零一零年，承接這種在逆境中反撲的拼搏精神，加上外圍經濟復甦的勢頭，我們有信心能積極地把握各種機遇，力爭持續發展的空間，深信集團於二零一零年定可再創造佳績，為股東創收盈利。

## **財務回顧**

### **流動資金及財務資源**

於二零零九年十二月三十一日，本集團之股東資本約為991,891,000港元，而於二零零八年十二月三十一日則約為982,821,000港元。

本集團是以內部產生的現金流量，加上香港及中國往來銀行備用額作為營運資金。本集團於二零零九年十二月三十一日的負債比率約為0.47（二零零八年：0.50），而流動資金比率約為1.53（二零零八年：1.54），該等比率保持良好水平。於二零零九年十二月三十一日之現金、銀行結餘及定期存款約為309,027,000港元，財務狀況保持穩健。

### **外幣及財務政策**

本集團大部分業務交易、資產及負債均以港元、人民幣或美元為單位。本集團之財務政策為在對本集團之財務影響重大時管理外匯風險。於年內，本集團無定息借貸。如有需要，匯率波動所產生之外匯風險將由集團利用遠期外幣合約加以調控。

### **董事於重大合約中之權益**

於回顧年度年結日或回顧年度內任何時間，本公司或其任何控股股東、附屬公司或同級附屬公司概無訂立與本公司董事擁有重大權益（不論為直接或間接）之重大合約。

## 審核委員會

本公司之審核委員會由三位獨立非執行董事組成。審核委員會已採納符合上市規則附錄14企業管治常規守則之守則條文的職權範圍。本公司截至二零零九年十二月三十一日止年度之經審核財務報表已經由審核委員會審閱，彼等認為有關財務報表已遵照適用之會計準則、法例規定及上市規則，並已作充份披露。

## 薪酬委員會

薪酬委員會由三名獨立非執行董事及本公司董事會主席組成。薪酬委員會已採納符合上市規則附錄14企業管治常規守則之守則條文的職權範圍。薪酬委員會之職責包括檢討及評估執行董事及高級管理層之薪酬方案，並不時就薪酬方案向董事會作出建議。

## 執行董事委員會

本公司已成立由全部三名執行董事組成之執行董事委員會，該委員會負責本集團管理及日常運作，於有需要時經常會面。

## 僱員及薪酬政策

截至二零零九年十二月三十一日，本集團之僱員約共5,500名（二零零八年：約共5,500名），薪酬按市場趨勢及僱員表現而釐定；福利包括保險、退休及購股權等計劃。

董事之酬金乃由薪酬委員會經考慮本公司之經營業績、個別表現及比較市場統計資料後釐定。

本公司有關非執行董事的酬金政策為確保彼等為本公司付出的精神及時間可獲得充分補償，而僱員（包括執行董事及高級管理人員）之薪酬政策則旨在確保所提供薪酬與職責相符並符合市場慣例。訂立薪酬政策旨在確保薪金水平具競爭力並能有效地吸引、留聘及激勵僱員。董事或其任何聯繫人士以及行政人員均不得參與釐定本身的薪酬。

## 購買、售出或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司概無於截至二零零九年十二月三十一日止年度內購買、售出或贖回本公司任何上市股份。

### **遵守企業管治常規守則所載守則條文**

董事認為，本公司已於截至二零零九年十二月三十一日止整個年度內遵守上市規則附錄14所載企業管治常規守則。

### **遵照標準守則**

於截至二零零九年十二月三十一日止年度，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，而根據本公司向全體董事所作查詢，彼等確認已完全遵照標準守則所載規定標準。

### **獨立非執行董事之獨立性**

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條確認其獨立性之年度確認書，而本公司仍然認為全體獨立非執行董事屬獨立人士。

### **刊登年度業績公佈及年報**

本公佈已刊載於本公司網站([www.cosmel.com](http://www.cosmel.com))及香港聯合交易所有限公司網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))。載有上市規則規定之全部資料之二零零九年年報將於二零一零年四月底刊載於上述網站及寄發予本公司各股東。

代表董事會

主席

**鄧燾**

香港，二零一零年四月二十日

於本公告發表日期，本公司董事會由十名董事組成：其中鄧燾先生、蔣偉先生及黃耀明先生三位為執行董事；鄧焜先生、吳丁先生、簡衛華先生及瞿金平先生四位為非執行董事；而葉慶輝先生、楊淑芬女士及鄭達賢先生三位則為獨立非執行董事。