

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佈之內容概不負責，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佈全部或任何部分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。



KINGWELL GROUP LIMITED

京維集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1195)

**截至二零一一年六月三十日止年度
全年業績公佈**

業績

京維集團有限公司(「本公司」或「京維」)董事會(「董事會」或「董事」)宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一一年六月三十日止年度(「本年度」)之初步綜合業績，連同截至二零一零年六月三十日止年度同期之比較數字。全年業績已由本公司審核委員會審閱。

綜合全面收益表

截至二零一一年六月三十日止年度

(以人民幣列示)

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
收入	5	354,577	264,213
銷售成本		<u>(323,730)</u>	<u>(268,369)</u>
毛利／(損)		30,847	(4,156)
其他收入及收益	5	4,716	39,650
銷售及分銷成本		(24,479)	(11,556)
行政開支		(59,757)	(40,563)
其他開支		(98,744)	(274,964)
融資成本	7	<u>(19,118)</u>	<u>(10,376)</u>
除稅前虧損	6	(166,535)	(301,965)
所得稅開支	8	<u>(63,824)</u>	<u>32,903</u>
年內虧損		<u><u>(230,359)</u></u>	<u><u>(269,062)</u></u>
其他全面收入			
換算海外業務的匯兌差額		<u>4,128</u>	<u>(833)</u>
年內其他全面收入(除稅後)		<u>4,128</u>	<u>(833)</u>
年內全面虧損總額		<u><u>(226,231)</u></u>	<u><u>(269,895)</u></u>
本公司普通股股權持有人應佔每股虧損	10		
基本			
一年內虧損		<u>人民幣(15)分</u>	<u>人民幣(34)分</u>
攤薄			
一年內虧損		<u>人民幣(15)分</u>	<u>人民幣(34)分</u>

綜合財務狀況表
 二零一一年六月三十日
 (以人民幣列示)

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		161,799	124,682
預付土地租賃付款		16,646	17,642
無形資產		626	—
遞延稅項資產		29,602	90,231
預付款項、按金及其他應收款項		—	335
非流動資產總值		<u>208,673</u>	<u>232,890</u>
流動資產			
存貨		237,836	314,615
應收貿易款項及票據	11	72,804	122,642
預付款項、按金及其他應收款項		22,801	11,092
按公平值計入損益之股權投資		570	1,081
衍生金融工具		—	1,758
已抵押存款		9,786	10,731
現金及現金等值項目		400,298	476,972
流動資產總值		<u>744,095</u>	<u>938,891</u>
流動負債			
應付貿易款項及票據	12	102,114	126,689
其他應付款項及應計費用		139,116	138,659
應付一名董事款項		2,267	197
計息銀行及其他借款	13	290,000	278,000
可換股債券		—	473
應付稅項		6,052	2,792
流動負債總額		<u>539,549</u>	<u>546,810</u>

綜合財務狀況表(續)
二零一一年六月三十日

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
流動資產淨值		<u>204,546</u>	<u>392,081</u>
資產總值減流動負債		<u>413,219</u>	<u>624,971</u>
非流動負債			
可換股債券		—	38,822
不可贖回可換股優先股	14	8,183	—
計息銀行及其他借款	13	33,000	26,000
遞延稅項負債		<u>14,995</u>	<u>19,151</u>
非流動負債總額		<u>56,178</u>	<u>83,973</u>
資產淨值		<u>357,041</u>	<u>540,998</u>
權益			
本公司擁有人應佔權益			
已發行股本		142,152	123,651
可換股債券之權益部分		—	15,016
不可贖回可換股優先股		69,801	—
儲備		<u>145,088</u>	<u>380,843</u>
		357,041	519,510
非控股權益		<u>—</u>	<u>21,488</u>
總權益		<u>357,041</u>	<u>540,998</u>

附註：

1. 財務報表之編製基準

本公佈所載年度業績並不構成本集團截至二零一一年六月三十日止年度綜合財務報表，惟節錄自該等財務報表。

此等財務報表已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(此統稱包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例之披露規定編製而成。該等財務報表乃根據歷史成本法編製，惟已按公平值計值之衍生金融工具、股權投資、可換股債券及不可贖回可換股優先股除外。此等財務報表以人民幣(「人民幣」)列示，且除另有指明外所有數值均調整至千元。

2. 會計政策變動及披露

本集團已於本年度的財務報表首次採納以下新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第1號修訂本	香港財務報告準則第1號首次採納香港財務報告準則 — 首次採納者之額外豁免之修訂
香港財務報告準則第1號修訂本	香港財務報告準則第1號首次採納香港財務報告準則 — 首次採納者無需按照香港財務報告準則第7號披露比較資料之有限豁免之修訂
香港財務報告準則第2號修訂本	香港財務報告準則第2號以股份為基礎付款 — 集團之現金結算以股份為基礎付款交易之修訂
香港會計準則第32號修訂本	供股之分類
二零零九年香港財務報告準則之改進	於二零零九年五月頒佈對多項香港財務報告準則 之修訂
香港詮釋第4號修訂本	香港詮釋第4號租賃 — 釐定香港土地租約租期之修訂
香港詮釋第5號	財務報表之呈列 — 借款人對包含按要求償還條款之 定期貸款之分類
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第19號	以股權工具撤銷財務負債

除下文就二零零九年香港財務報告準則之改進所包含對香港會計準則第7號及香港會計準則第17號之修訂及香港詮釋第4號(於二零零九年十二月修訂)之影響所作出之進一步解釋外，採納新訂及經修訂香港財務報告準則對此等財務報表並無重大財務影響。

2. 會計政策變動及披露（續）

採納此等新訂及經修訂香港財務報告準則之主要影響如下：

於二零零九年五月頒佈之二零零九年香港財務報告準則之改進制定對多項香港財務報告準則之修訂。各項準則均各自設有過渡性條文。儘管採納部分修訂會導致會計政策變動，惟此等修訂對本集團並無重大財務影響。最適用於本集團之主要修訂詳情如下：

- 香港會計準則第7號現金流量表：規定只有導致於財務狀況表內已確認資產之開支方可分類為投資活動之現金流量。
- 香港會計準則第17號租賃：刪除有關土地租賃分類之特定指引。因此，土地租賃應根據香港會計準則第17號之一般指引分類為經營或融資租賃。

香港詮釋第4號租賃—釐定香港土地租約租期之修訂乃根據包含於二零零九年香港財務報告準則之改進中之香港會計準則第17號租賃之修訂而修改。按照此項修訂，香港詮釋第4號之範圍已擴大至覆蓋所有土地租賃，其中包括被分類為融資租賃者。因此，該詮釋適用於按照香港會計準則第16號、香港會計準則第17號及香港會計準則第40號列賬之所有物業租賃。

3. 經營分部資料

就管理目的而言，本集團根據其產品和服務，組織其業務單位，並擁有以下三個營運報告分部：

- (a) 電子產品分部從事剛性印刷線路板（「PCBs」）及撓性印刷線路板（「FPCBs」）之製造及銷售；
- (b) 電子加工服務分部從事提供表面裝嵌技術（「SMT」）加工服務；及
- (c) 物業發展分部從事別墅、住宅、公寓、住宅樓宇及商業樓宇之發展。

管理層分開監察本集團之營運分部業績以作出有關資源分配的決定和評估表現。分部表現乃按報告分部溢利／（虧損）進行評估，即經調整除稅前溢利／（虧損）之計算。經調整除稅前溢利／（虧損）之計算方式與本集團除稅前溢利計算方式貫徹一致，惟利息收入、融資成本以及總公司及企業開支不包括在其計算當中。

由於遞延稅項資產、按公平價值記入損益之股權投資、衍生金融工具及其他未分配總公司及企業資產以集團為基準管理，故分部資產不包括此等資產。

由於可換股債券、應付稅項、遞延稅項負債、應付董事款項及其他未分配總公司及企業負債以集團為基準管理，故分部負債不包括此等負債。

3. 經營分部資料（續）

截至二零一一年六月三十日止年度

	電子產品 人民幣千元	SMT 加工服務 人民幣千元	物業發展 人民幣千元	總額 人民幣千元
分部收入：				
銷售予外界客戶	244,808	5,326	104,443	354,577
其他收入	<u>1,795</u>	<u>983</u>	<u>39</u>	<u>2,817</u>
	<u>246,603</u>	<u>6,309</u>	<u>104,482</u>	<u>357,394</u>
分部業績	(92,843)	(15,842)	15,581	(93,104)
<u>對賬：</u>				
利息收入				1,899
企業及其他未分配開支				(56,212)
融資成本				<u>(19,118)</u>
除稅前虧損				<u>(166,535)</u>
分部資產	585,847	107,540	231,828	925,215
<u>對賬：</u>				
抵銷分部間應收款項				(6,914)
企業及其他未分配資產				<u>34,467</u>
				<u>952,768</u>
分部負債	226,850	204,021	140,092	570,963
<u>對賬：</u>				
抵銷分部間應付款項				(6,914)
企業及其他未分配負債				<u>31,678</u>
				<u>595,727</u>
其他分部資料：				
物業、廠房及設備減值	30,010	—	—	30,010
折舊及攤銷	10,881	2,186	459	13,526
就存貨撥備	31	—	—	31
應收貿易及其他款項減值	3,814	(110)	—	3,704
資本開支	87,179	4,481	1,955	93,615

3. 經營分部資料（續）

截至二零一零年六月三十日止年度

	電子產品 人民幣千元	SMT 加工服務 人民幣千元	物業發展 人民幣千元	總額 人民幣千元
分部收入：				
銷售予外界客戶	251,370	8,287	4,556	264,213
其他收入	<u>37,069</u>	<u>301</u>	<u>—</u>	<u>37,370</u>
	<u>288,439</u>	<u>8,588</u>	<u>4,556</u>	<u>301,583</u>
分部業績	(51,761)	(61,887)	(59,410)	(173,058)
<u>對賬：</u>				
利息收入				2,280
企業及其他未分配開支				(120,811)
融資成本				<u>(10,376)</u>
除稅前虧損				<u>(301,965)</u>
分部資產	758,772	95,338	286,977	1,141,087
<u>對賬：</u>				
抵銷分部間應收款項				(76,302)
企業及其他未分配資產				<u>106,996</u>
				<u>1,171,781</u>
分部負債	332,447	101,167	208,899	642,513
<u>對賬：</u>				
抵銷分部間應付款項				(76,302)
企業及其他未分配負債				<u>64,572</u>
				<u>630,783</u>
其他分部資料：				
物業、廠房及設備減值	159,310	44,491	—	203,801
商譽減值	—	—	59,311	59,311
折舊及攤銷	26,824	1,052	45	27,921
就存貨撥備	1,370	—	—	1,370
應收貿易及其他款項減值撥回	(4,279)	(11)	—	(4,290)
資本開支	55,952	34,325	—	90,277

3. 經營分部資料 (續)

地區資料

(a) 來自外界客戶之收入

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
中國大陸	294,786	188,764
海外	<u>59,791</u>	<u>75,449</u>
	<u>354,577</u>	<u>264,213</u>

(b) 非流動資產

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
中國大陸	177,830	141,989
香港	<u>1,241</u>	<u>670</u>
	<u>179,071</u>	<u>142,659</u>

4. 收入確認

收入乃於本集團可取得有關經濟利益及能可靠地計算有關收入時按下列基準確認：

- (a) 由銷售貨品所得收入乃於擁有權之重大風險及回報均轉予買家及本集團對該等項目已沒有保留一般視為與擁有權相關之管理權或對已售貨品之有效控制權後方可確認；
- (b) 提供服務收入乃於該等服務完成時確認；
- (c) 租金收入乃按租賃年期之時間比例確認；
- (d) 利息收入按應計基準以實際利率法透過採用將金融工具在預期可使用年期估計在未來的現金收入貼現至金融資產的賬面淨值予以確認。

5. 收入、其他收入及收益

收入即本集團之營業額，即：(i)售予客戶之貨品之銷售價值及來自SMT加工服務之服務收入，不包括增值稅(「增值稅」)及其他銷售稅，且已扣除所有退貨及買賣折扣撥備；及(ii)銷售物業之收入，不包括營業稅及其他銷售相關稅項，且已扣除任何買賣折扣。

來自持續業務的收入、其他收入及收益分析呈列如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
收入		
貨品銷售	244,808	251,370
物業銷售	104,443	4,556
SMT加工服務收入	5,326	8,287
	<u>354,577</u>	<u>264,213</u>
其他收入		
銀行利息收入	1,899	2,280
租賃收入	601	301
終止確認其他金融負債	—	36,221
其他	2,184	635
	<u>4,684</u>	<u>39,437</u>
收益		
股權投資公平值收益	32	82
衍生工具公平值收益	—	131
	<u>4,716</u>	<u>39,650</u>

6. 除稅前虧損

本集團之除稅前虧損已扣除／(計入)以下各項：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
已售存貨成本	234,399	257,352
已售物業成本	85,195	4,231
已提供服務成本	4,136	6,786
折舊	12,958	27,423
無形資產攤銷	70	—
預付土地租賃付款攤銷	498	498
經營租約租金	1,520	1,263
核數師薪酬	1,461	2,670
員工成本(不包括董事薪酬)：		
薪金及薪酬	67,801	37,281
退休金計劃供款	5,036	13,316
權益結算購股權開支	6,350	2,831
	<u>79,187</u>	<u>53,428</u>
維修及保養開支	34,022	14,426
商譽減值*	—	59,311
物業、廠房及設備減值	30,010	203,801
應收貿易及其他款項減值撥備／(撥回)	3,704	(4,290)
就存貨撥備	31	1,370
出售物業、廠房及設備項目之虧損	10,759	178
外匯差額(淨額)	4,929	6,065
衍生金融工具公平值變動	(32)	(82)

* 商譽減值已列入綜合全面收益表中的「其他開支」。

7. 融資成本

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
利息：		
銀行及其他借款	19,281	12,564
不可贖回可換股優先股	167	—
可換股債券	—	675
其他金融負債	—	(1,349)
	<u>19,448</u>	<u>11,890</u>
減：資本化利息	<u>(330)</u>	<u>(1,514)</u>
	<u><u>19,118</u></u>	<u><u>10,376</u></u>

8. 所得稅開支

本公司為於開曼群島註冊之稅務豁免公司，並透過其於中國大陸成立之附屬公司（「中國附屬公司」）進行其絕大部分業務。

由於本集團於本年度在香港概無產生任何應課稅溢利，故並無就香港所得稅作出撥備（二零一零年：無）。在其他地方就應課稅溢利繳納之稅款已按本集團業務經營所在國家之當前稅率並根據有關國家之法例、詮釋及慣例計算。

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
本集團：		
即期 — 中國大陸		
企業所得稅撥備	7,351	277
土地增值稅撥備	—	229
	<u>7,351</u>	<u>506</u>
遞延	<u>56,473</u>	<u>(33,409)</u>
本年度總稅額	<u><u>63,824</u></u>	<u><u>(32,903)</u></u>

8. 所得稅開支（續）

按本公司大部份附屬公司所在國家法定稅率計算之除稅前虧損適用稅項開支與按實際稅率計算之稅項開支之對賬如下：

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
除稅前虧損	<u>(166,535)</u>	<u>(301,965)</u>
按法定稅率25%計算之稅款	(41,634)	(75,491)
特定省份或地方機關頒佈之較低稅率	—	9,903
無須課稅收入	(1,651)	(7,236)
不可扣稅開支	12,004	18,210
就本集團中國附屬公司之可分派溢利按10%計算之預扣稅之影響	(6,111)	—
不同稅率之稅務影響	—	(6,992)
可就中國企業所得稅扣除之土地增值稅（「土地增值稅」）	—	(57)
未確認稅項虧損	31,981	28,531
未確認暫時性差額	69,235	—
土地增值稅開支	—	229
	<u>63,824</u>	<u>(32,903)</u>
按本集團實際稅率計算之稅項支出／（抵免）		
	<u>(38.3%)</u>	<u>10.9%</u>

9. 股息

於二零一零年及二零一一年結算日後並無建議宣佈派發末期股息。

10. 本公司普通股股權持有人應佔每股虧損

每股基本虧損乃根據本公司普通股股權持有人應佔年內虧損及年內發行之1,495,877,000股普通股（二零一零年：785,407,000股）加權平均數而計算。

由於認股權證、購股權、可換股債券及尚未行使之不可贖回優先股對所呈列之每股基本虧損金額具反攤薄作用，故並無就攤薄影響對截至二零一一年及二零一零年六月三十日止年度所呈列之每股基本虧損金額作出調整。

10. 本公司普通股股權持有人應佔每股虧損（續）

每股基本及攤薄虧損之計算乃根據：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
虧損		
用於計算每股基本虧損之本公司普通股股權持有人應佔虧損：	<u>229,653</u>	<u>268,698</u>
	股份數目	
	二零一一年	二零一零年
股份		
用於計算每股基本虧損之年內已發行普通股加權平均數	1,495,877,000	785,407,000
攤薄影響 — 普通股加權平均數：		
認股權證	153,363,000	—
購股權	100,483,000	7,192,000
可換股債券	—	15,264,000
不可贖回可換股優先股	<u>49,260,000</u>	—
	<u>303,106,000</u>	<u>22,456,000</u>
	<u>1,798,983,000</u>	<u>807,863,000</u>

截至二零一一年及二零一零年六月三十日止年度，由於計及認股權證、購股權、可換股債券及不可贖回可換股優先股後每股攤薄虧損金額有所減少，認股權證、購股權、可換股債券及不可贖回可換股優先股對年內每股基本虧損具反攤薄作用及未有計入每股攤薄虧損之計算。因此，每股攤薄虧損金額乃分別以年度虧損人民幣229,653,000元及人民幣268,698,000元以及年內已發行1,495,877,000股及785,407,000股普通股加權平均數為基準。

11. 應收貿易款項及票據

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應收貿易款項及票據	139,752	188,247
減值	<u>(66,948)</u>	<u>(65,605)</u>
	<u>72,804</u>	<u>122,642</u>

11. 應收貿易款項及票據（續）

本集團與其客戶間之貿易條款以信貸為主，惟新客戶則一般需要以墊款方式支付。信貸期一般為三個月，而主要客戶則會獲延長至六個月。每位客戶均設有最高信貸限額。本集團致力對其尚未收取之應收款項維持嚴格控制，並設有信貸控制部門以將信貸風險降至最低。高級管理層會定期審閱過期結餘。鑑於上文所述及本集團之應收貿易款項與為數眾多之不同客戶有關，故並無重大集中信貸風險。應收貿易款項及票據為免息。

於報告期末之應收貿易款項及票據按發票日期（已扣除撥備）之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
一個月內	34,058	96,825
一至三個月	30,399	16,355
三個月至一年	8,347	4,642
一年以上	—	4,820
	<u>72,804</u>	<u>122,642</u>

應收貿易款項及票據減值撥備之變動如下：

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於七月一日	65,605	69,895
減值虧損確認／（撥回）	<u>1,343</u>	<u>(4,290)</u>
	<u>66,948</u>	<u>65,605</u>

以上應收貿易款項及票據之減值撥備包括就撥備前賬面值為人民幣66,948,000元（二零一零年：人民幣66,596,000元）之個別已減值應收貿易款項及票據人民幣66,948,000元（二零一零年：人民幣65,605,000元）作出之撥備。

該等個別已減值之應收貿易款項及票據與出現財政困難或拖欠利息及／或本金付款之客戶有關。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信貸提升。

11. 應收貿易款項及票據（續）

並未個別或整體被視為已減值之應收貿易款項及票據之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
並未逾期或減值	37,502	96,219
逾期少於一個月	16,420	12,311
逾期一至三個月	16,288	3,926
逾期三個月至一年	2,594	4,617
逾期超過一年	—	4,578
	<u>72,804</u>	<u>121,651</u>

並未逾期或減值之應收款項與眾多不同客戶有關，而彼等近期並無欠款紀錄。

已逾期但未減值之應收款項與若干與本集團有良好還款記錄之獨立客戶有關。根據過往經驗，本公司董事認為毋須就該等結餘作出減值撥備，因為信貸質素並無重大變動，而該等結餘仍被視為可全數收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信貸提升。

12. 應付貿易款項及票據

於報告期末之應付貿易款項及票據按發票日期之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
一個月內	52,412	65,026
一至三個月	33,727	41,843
三個月至一年	13,774	17,089
超過一年	2,201	2,731
	<u>102,114</u>	<u>126,689</u>

應付貿易款項為免息，並且一般在180天期限支付。

於二零一一年六月三十日，本集團的應付票據以人民幣3,450,000元（二零一零年：人民幣10,731,000元）的存款作抵押。

13. 計息銀行及其他借款

本集團

	二零一一年			二零一零年		
	實際 利率(%)	到期	人民幣千元	實際 利率(%)	到期	人民幣千元
即期						
銀行貸款 — 無抵押	—	—	—	4.8-6.4	二零一零年十二月- 二零一一年三月	82,500
銀行貸款 — 有抵押	4.8-7.6	二零一二年三月	220,000	4.8-5.8	二零一零年七月- 二零一一年三月	57,500
長期銀行貸款之即期部分 — 有抵押	6.0-7.9	二零一二年六月	4,000	6.0-7.9	二零一一年六月	4,000
其他借貸 — 無抵押	5.3-9.0	二零一一年十二月	66,000	5.3-9.0	二零一零年十二月	134,000
			<u>290,000</u>			<u>278,000</u>
可換股債券			<u>—</u>			<u>473</u>
非即期						
銀行貸款 — 有抵押	5.9-7.9	二零一二年十二月- 二零一四年一月	33,000	6.0-7.9	二零一二年十二月	26,000
可換股債券			<u>—</u>			<u>38,822</u>
			<u>323,000</u>			<u>343,295</u>
分析為：						
應於下列期限償還之						
銀行貸款：						
一年以內或按要求			224,000			144,000
於第二年			18,000			4,000
於第三至五年			15,000			22,000
			<u>257,000</u>			<u>170,000</u>
應於下列期限償還之						
其他借款：						
一年以內或按要求			66,000			134,000
			<u>66,000</u>			<u>134,000</u>
			<u>323,000</u>			<u>304,000</u>

14. 不可贖回可換股優先股

本公司於二零一一年五月三日以每股不可贖回可換股優先股(「可換股優先股」) 1.00港元配發及發行93,000,000股可換股優先股。於財政狀況報表確認的可換股優先股的計算方法如下：

	人民幣千元
不可贖回可換股優先股之公平值	77,820
可換股優先股之權益部分	<u>(69,801)</u>
於發行日期可換股優先股之負債部分	8,019
利息開支	<u>164</u>
於二零一一年六月三十日可換股優先股之負債部分	<u><u>8,183</u></u>

可換股優先股的公平值乃使用「柏力克－舒爾斯」期權定價模式估值。該模式之輸入數據如下：

估值日期	二零一一年五月三日
股份價格	0.32港元
行使價格	0.30港元
無風險率	0.169%
預期波幅	35.577%
預期股息收益率	—

負債部分指本集團向可換股優先股持有人支付利息的合約責任。就可換股優先股負債部分於初步確認時的公平值而言，估值時採納實際利率法。估值時採用之實際利率為12.867%。

股息

董事會並不建議就截至二零一一年六月三十日止年度派付末期股息(二零一零年：無)。

管理層討論與分析

業績

於本年度，本集團之營業額增加34.2%至人民幣354,577,000元(二零一零年：人民幣264,213,000元)。營業額增加主要來自物業發展業務之貢獻。

年內，本集團錄得毛利約人民幣30,847,000元(二零一零年：毛損人民幣4,156,000元)及經營虧損人民幣147,417,000元(二零一零年：經營虧損人民幣291,589,000元)。毛利增加主要來自物業發展業務之貢獻。錄得經營虧損主要因為銷售復蘇放緩及因原材料成本及員工成本上漲而令生產成本上升，以及本年度內錄得非流動資產減值為人民幣30,010,000元。

本年度本公司普通股股權持有人應佔虧損為人民幣229,653,000元(二零一零年：虧損人民幣268,698,000元)。每股基本虧損為人民幣15分(二零一零年：每股基本虧損人民幣34分)。

業務回顧

電子業務

本集團主要從事生產及銷售剛性PCBs及撓性印刷線路板(「FPCBs」)，亦提供表面裝嵌技術(「SMT」)加工服務。本集團產品廣泛應用於多種設備，如移動通訊設備、數碼消費品、汽車及醫療設備。

本年度內，全球經濟存在不確定因素及不利的經營環境仍然為電子工業帶來種種挑戰。本集團的訂單及平均銷售價格均受壓和面對激烈的市場競爭。

剛性PCBs及FPCB仍是本集團之核心業務。憑藉其穩固的客戶基礎，本集團繼續從現有客戶接得穩定的訂單，並保持其區域內的市場佔有率。但因市場情況不明，平均銷售價格及銷售訂單暫未能回復到早前水平。

就SMT加工服務分部而言，本集團持續選擇性地向現有的客戶提供該項服務以致力提供一站式服務及加強與長期客戶的關係。

物業發展業務

本集團於二零一零年及二零一一年分別收購中國湖北省安陸市安陸經濟開發區糧機北路的住宅發展項目「安陸泰合樂園」之70%及30%權益後，目前全資擁有該項目。該項目分為三期，總建築面約為272,568平方米。第三期工程已於二零一零年六月開始，而第一及第二期則已完成。該項目於本年度發展穩定，施工進度亦順利。第三期工程預期於二零一一年十一月完成。該工程標誌著本集團成功進軍物業發展業務，並為落實業務多元化之策略及帶來新收入來源以改善本集團之本年度業績提供有力的支持。

分部資料

就管理目的而言，本集團根據其產品和服務，組織其業務單位，並擁有以下三個營運報告分部：

- (a) 電子產品分部從事剛性印刷線路板(「PCBs」)及撓性印刷線路板(「FPCBs」)之製造及銷售；
- (b) 電子加工服務分部從事提供表面裝嵌技術(「SMT」)加工服務；及
- (c) 物業發展分部從事別墅、住宅、公寓、住宅樓宇及商業樓宇之發展。

管理層分開監察本集團之營運分部業績以作出有關資源分配的決定和評估表現。

電子產品

於本年度，此分部應佔之收入約為人民幣244,808,000元(二零一零年：人民幣251,370,000元)，佔本集團總營業額約69.0%。此分部錄得虧損人民幣92,843,000元，而去年之虧損則為人民幣51,761,000元。

SMT加工服務

於本年度，此分部應佔之收入約為人民幣5,326,000元(二零一零年：人民幣8,287,000元)，佔本集團總營業額約1.5%。此分部錄得虧損人民幣15,842,000元，而去年之虧損則為人民幣61,887,000元。

物業發展

於本年度，此分部應佔之收入約為人民幣104,443,000元(二零一零年：人民幣4,556,000元)，佔本集團總營業額約29.5%。此分部錄得溢利人民幣15,581,000元，而去年則錄得虧損約人民幣59,410,000元，其中包括去年收購步高集團有限公司之70%權益後進行減值測試所產生之商譽全數減值人民幣59,311,000元。

地區資料

按地區劃分，中國大陸仍是本集團最大的銷售分部，佔本集團營業額的83.1%(二零一零年：71.4%)。海外客戶之銷售額佔本集團餘下約16.9%(二零一零年：28.6%)的營業額。

成本上升及成本控制

由於人民幣升值、通漲、華南勞工短缺及政府訂立最低工資措施導致原材料成本、工資及日常經費不斷增加，因此生產成本的上漲步伐加速。但本集團實行了各種成本控制、內部控制及預算控制措施以降低營運成本。

生產設施

福建省福清廠房

此生產廠房位於福建省福清市，主要生產剛性PCBs，包括雙面及多層PCBs。福清廠房佔地55畝(或約36,669平方米)。儘管市況極具挑戰，但憑藉其穩固基礎及生產高品質產品方面的好聲譽，本集團持續從現有客戶接獲穩定的銷售訂單。故此，福清廠房之使用率亦維持於相對較高的水平。

本集團新廠房福清海創電子科技有限公司之施工已完成，但尚未能於本年度內開始營運。其將集中生產多層PCBs及佔地13畝或約8,592平方米。本集團已作好準備，當需求回升時，本集團定能把握機會，並透過產能擴充以實現規模經濟及提高營運效率。

福建省雙翔

該生產廠房位於福建省福州市馬尾區，從事SMT加工服務。於本年度內，本集團暫停PCBA業務營運並將更多資源重新分配至較高邊際利潤業務分部。就SMT加工服務而言，由於市況不明朗導致需求偏低，故拓展生產線之計劃已暫時擱置。管理層已實施措施(主要強調成本控制及簡化生產過程)以應付市場挑戰。

廣東省雙鴻(「惠州廠房」)

位於廣東省惠州市的生產設施專注生產FPCBs。廠房佔地70畝，或約46,669平方米。該廠房之使用率因訂單數量輕微反彈而上升。

物業發展項目

湖北省安陸項目

「安陸泰合樂園」住宅發展項目位於中國湖北省安陸市安陸經濟開發區糧機北路。該項目分為三期，總建築面積約為272,568平方米。第三期工程已於二零一零年六月展開，而該項目之第一期及第二期則已完成。該項目於本年度發展穩定，施工進度亦順利。

前景

向前觀望，全球經濟存在不確定因素、不利的市場情況及日本地震造成的電子行業放緩將繼續為本集團帶來重大挑戰。由於中國的通漲日趨嚴重，勞工及原材料價格急速上升，導致製造成本激增，帶來嚴峻的工業經營環境。展望未來，行業內的競爭將日趨激烈。人民幣升值亦為本集團的產品銷售訂單及銷售價格的復原不斷增添壓力。此外，由於客戶持續小心謹慎，需求亦未回復到二零零八年金融危機前的水平，故預期獲得的新銷售訂單有限。鑒於以上因素，本集團將繼續嚴格執行各種成本控制措施，進一步確保本集團的整體業務競爭力，從而爭取有利位置，在整體需求的逐步回復中獲取商機。

本集團已進軍物業發展業務，並正發展一個位於中國湖北省的高級住宅發展項目。該項目分為三期，總建築面積約為272,568平方米。第三期工程已於二零一零年六月展開，而該項目的第一期及第二期則已完成。第三期的工程工作正如計劃中進行。該項目預期可配合中國三四線城市市場正在上升的住宅物業需求，並為本集團的收入做出貢獻，並推動本集團的業務的持續發展。除繼續發展項目外，今後本集團將繼續小心謹慎地監察物業市場。

為了推動業務長期發展和取得更豐厚的溢利，本集團決意採取多元化策略，其中包括投放資源發掘和物色有關自然資源和採礦計劃的投資機會。

未來，憑藉其穩固的基礎、高素質產品及尖端的科技，本集團會致力保持業務穩定，並做好準備，捕捉從經濟復甦產生的營商機會。本集團亦會竭力實踐其多元化業務的策略，以擴闊其收入來源及創造更美好的未來發展前景，為股東帶來最大的回報。

流動資金、財務資源及資本架構

截至二零一一年六月三十日止年度，本集團主要以內部資源、銀行融資額及其他金融工具應付營運資金所需。

於二零一一年六月三十日，本集團之現金及現金等值項目、流動資產淨值及資產總值減流動負債分別為人民幣400,298,000元(二零一零年：人民幣476,972,000元)、人民幣204,546,000元(二零一零年：人民幣392,081,000元)及人民幣413,219,000元(二零一零年：人民幣624,971,000元)。

於二零一一年六月三十日，本集團之銀行借款總額為人民幣257,000,000元(二零一零年：人民幣170,000,000元)。該等已動用的銀行貸款中，包括人民幣224,000,000元的短期貸款及人民幣33,000,000元的長期貸款。所有已動用的銀行借貸均為沒有抵押或由附屬公司提供租賃土地及樓宇權益作抵押。

於二零一一年六月三十日，本集團之其他計息借貸為人民幣66,000,000元(二零一零年：人民幣134,000,000元)，乃沒有抵押及須於一年內償還。

本集團的總銀行借貸主要用作擴充業務、資本開支及營運資金，並以人民幣計值。

於二零一一年六月三十日本公司股權持有人應佔權益總額減少了人民幣162,469,000元至人民幣357,041,000元(二零一零年：人民幣519,510,000元)。本集團於二零一一年六月三十日的資產負債比率(以債務淨額：資本加債務淨額之比率計算)為31%(二零一零年：14%)。

本公司於二零一零年六月四日以轉換價每股0.28港元發行126,000,000港元的可轉換債券，轉換日期如下：

於二零一零年六月二十八日，66,000,000港元的可轉換債券以每股0.28港元轉換。

於二零一零年七月十九日，10,000,000港元的可轉換債券以每股0.28港元轉換。

於二零一零年七月三十日，50,000,000港元的可轉換債券以每股0.28港元轉換。

於二零一零年八月三十日及二零一零年十一月十八日，本公司已完成以每份認股權證0.01港元的發行價分別配售105,000,000份及107,400,000份認股權證予六位及一位承配人。所得款項淨額用作一般營運資金。

根據於二零一一年四月二十六日通過的一項普通決議議，法定股本由500,000,000港元上升至600,000,000港元(分為5,000,000,000股每股0.10港元的股份及100,000,000股每股1.00港元的可轉換優先股，)。

於二零一一年五月三日發行93,000,000股每股1.00港元的不可贖回可轉換優先股，於全面轉換後可轉換成310,000,000股普通股，轉換價為每股轉換股份0.3港元。

重大投資

除下列「管理層討論與分析」中披露者外，本集團於本年度概無其他重大投資。

收購及出售附屬公司及聯營公司

於二零一一年一月二十八日，本公司與尹家堂先生（「賣方」），其僅因持有步高集團有限公司（一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司，由賣方擁有30%權益及由本公司實益擁有70%權益）30%股權而成為本公司的關連人士）就收購步高30%股本權益而訂立收購協議（「收購協議」），據此，賣方有條件地同意出售而本公司有條件地同意收購步高的30%股本權益，代價為93,000,000港元，將由本公司透過發行本公司股本中93,000,000股每股面值1.00港元的不可贖回可換股優先股支付予賣方，而不可贖回可換股優先股可按每股轉換股份0.30港元轉換。該收購已完成且本公司的獨立股東已於二零一一年四月二十六日批准。

收購詳情載於本公司於二零一一年一月三十一日、二零一一年二月二日、二零一一年二月十七日、二零一一年三月三日、二零一一年三月十八日、二零一一年四月一日及二零一一年四月二十六日刊發的公佈。

除以上披露外，本集團於本年度概無進行其他附屬公司及聯屬公司的重大收購及出售。

僱員資料

於二零一一年六月三十日，本集團合共聘用1,286名僱員（二零一零年：1,503名）。本集團之政策乃定期檢討其僱員薪酬水平及表現花紅制度，以確保酬金政策於相關行業具有競爭力。於本年度，僱傭成本（包括董事酬金）約為人民幣83,872,000元。為使員工、董事及顧問之利益與本集團一致，本公司已根據二零一零年購股權計劃（「二零一零年計劃」）授予員工、董事及顧問購股權。於本年度，本集團根據二零一零年計劃向董事、員工及顧問授出合共76,200,000份購股權，而於二零一一年六月三十日尚有150,516,000份二零一零年計劃下的購股權未獲行使。

本集團資產抵押

於二零一一年六月三十日，若干租賃土地及樓宇權益（賬面淨值約人民幣134,604,000元（二零一零年：人民幣84,267,000元））已抵押予銀行，作為換取向本集團授出合共人民幣257,000,000元（二零一零年：人民幣87,500,000元）之銀行貸款。

未來重大投資計劃及預計資金來源

本集團於二零一一年六月三十日概無任何未來重大投資計劃。

然而，管理層將繼續關注業界情況及定期檢討其業務拓展計劃，採取必要的措施以為本集團帶來最佳利益。管理層在其認為對本集團的未來有利的情況下可能投資新業務項目。鑑於目前市況嚴峻，管理層可能考慮以集資形式為新項目提供資金，而預留內部財務資源支持其核心業務。

匯率波動風險

由於若干金融資產及負債主要以外幣美元及港元列值，本集團面臨匯率波動風險。本集團不預期人民幣兌外幣之任何升值或貶值或會對本集團之經營業績產生重大影響。本集團並無使用任何金融工具作對沖之用。

資本承擔

於二零一一年六月三十日，就資本開支而言，本集團擁有已訂約資本承擔約人民幣1,621,000元。

或然負債

於二零一一年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

企業管治

本集團竭力履行法定及規定之企業管治標準，並遵守企業管治原則，以可信、開明、獨立、公平及責任為重。

除以下偏差外，本集團於本年度一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載之企業管治常規守則（「企業管治守則」）。

根據企業管治守則條文第A.4.2條之規定，所有獲委任以填補臨時空缺之董事須於獲委任後之首屆股東大會上由股東選任。根據本公司的公司章程，所有獲委任以填補臨時空缺之董事的任期僅至下屆股東週年大會為止，隨後可膺選連任，故董事會認為此偏差並不重大。

由於董事會主席及本公司薪酬委員會主席或另一名成員於二零一零年十二月七日有其他業務在身未能出席當日舉行之本公司股東週年大會（「股東週年大會」），因而在與本公司股東溝通方面偏離企業管治守則條文第E.1.2條。一名執行董事已擔任二零一零年股東週年大會主席，並回答股東的提問。

董事之提名

企業管治守則建議之最佳常規A.4.4條建議上市發行人設立提名委員會，且大部分成員為獨立非執行董事。鑑於董事會認為董事會成員可擔當此職能，本公司未有設立提名委員會。董事會負責根據對董事候選人之專業資格及經驗之評核，甄選董事候選人並提出建議，亦負責確定每名獨立非執行董事之獨立性。於本年度，董事會已評估獨立非執行董事之獨立性。

薪酬委員會

本公司已於二零零五年十一月成立薪酬委員會，其書面職權範圍之嚴格程度不遜於企業管治守則。薪酬委員會負責就董事及高級管理層之薪酬政策及架構向董事會提出建議，並參照本公司不時之目標檢討及釐定董事和高級管理層之薪酬(包括實物利益、退休金權利及賠償金額)。

審核委員會

本公司已於二零零一年五月成立審核委員會，其書面職權範圍修訂至與企業管治守則所載條文大致相同。在本集團審核範圍以內事項，審核委員會擔任董事會與本公司核數師之間之重要聯繫橋樑。審核委員會之職責為審閱及討論本公司外部審核及風險評估之成效，以及本公司年度報告及賬目以及中期報告，並向董事會提供建議及意見。審核委員會亦負責檢討及監督本集團之財務申報及內部監控。審核委員會已審閱本集團截至二零一一年六月三十日止年度之年度業績。

購買、出售或贖回上市證券

除上文所披露者外，於截至二零一一年六月三十日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司上市證券。

刊發全年業績及年報

本集團截至二零一一年六月三十日止年度之業績公佈可在香港交易及結算所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(<http://kingwell.todayir.com>)瀏覽。年報將寄發予本公司股東，亦將於適當時候在上述網站供瀏覽。

承董事會命
許月悅
執行董事

香港，二零一一年九月二十三日

於本公佈日期，董事會成員包括執行董事許月悅女士、項松先生、施明義先生、林萬新先生、許隆興先生及楊學軍先生；以及獨立非執行董事黃健子先生、張全先生及王麗榮女士。