

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，概不對因本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

# Welling

## WELLING HOLDING LIMITED

### 威靈控股有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：382)

#### 截至二零一一年十二月三十一日止年度之業績公佈及 組織章程細則之建議修訂

#### 全年業績

威靈控股有限公司(「本公司」或「威靈」)董事會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一一年十二月三十一日止年度(「本年度」)之經審核綜合業績，並經由本公司之審核委員會(「審核委員會」)審閱，連同二零一零年同期(「上年度」)之比較數字。

#### 綜合收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日 止年度	
		二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元 (重列)
<b>持續經營業務</b>			
收入	3	10,490,373	7,235,360
銷售貨品成本		(9,287,892)	(6,294,454)
<b>毛利</b>		<b>1,202,481</b>	940,906
其他收益 — 淨額	4	14,809	27,294
銷售及市場推廣成本		(140,736)	(100,702)
行政開支		(306,078)	(215,782)
<b>經營利潤</b>		<b>770,476</b>	651,716
融資成本		(61,589)	(30,442)
融資收入		10,047	4,460
融資成本 — 淨額	6	(51,542)	(25,982)
佔聯營公司利潤		19,204	9,269

	附註	截至十二月三十一日 止年度	
		二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元 (重列)
扣除所得稅前利潤		738,138	635,003
所得稅開支	7	(146,130)	(122,624)
持續經營業務之年度利潤		592,008	512,379
已終止經營業務 終止經營業務之利潤	13	12,583	20,692
年度利潤		<u>604,591</u>	<u>533,071</u>
以下人士應佔利潤：			
本公司擁有人		607,563	532,338
非控股權益		(2,972)	733
		<u>604,591</u>	<u>533,071</u>
本公司擁有人應佔利潤：			
— 來自持續經營業務		594,980	511,646
— 來自終止經營業務		12,583	20,692
		<u>607,563</u>	<u>532,338</u>
本公司擁有人應佔持續經營業務及終止經營業務之 每股盈利，以每股港仙列示			
每股基本盈利			
來自持續經營業務	8	21.11	18.38
來自終止經營業務	8	0.45	0.74
		<u>21.56</u>	<u>19.12</u>
每股攤薄盈利			
來自持續經營業務	8	20.95	18.17
來自終止經營業務	8	0.44	0.74
		<u>21.39</u>	<u>18.91</u>

應付本公司擁有人建議末期股息之詳情載於附註9。

## 綜合全面收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元 (重列)
年度利潤	<u>604,591</u>	<u>533,071</u>
其他全面收益：		
貨幣匯兌差異	104,738	60,478
可供出售金融資產價值變動	<u>4,694</u>	<u>—</u>
年度其他全面收益	<u>109,432</u>	<u>60,478</u>
年度全面收益總額	<u><b>714,023</b></u>	<u><b>593,549</b></u>
以下人士應佔年度全面收益總額：		
本公司擁有人	716,716	592,816
非控股權益	<u>(2,693)</u>	<u>733</u>
	<u><b>714,023</b></u>	<u><b>593,549</b></u>
本公司擁有人應佔全面收益總額：		
來自持續經營業務	704,133	572,124
來自終止經營業務	<u>12,583</u>	<u>20,692</u>
	<u><b>716,716</b></u>	<u><b>592,816</b></u>

## 綜合財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

	附註	於二零一一年 十二月三十一日 港幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 港幣千元 (重列)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
租賃土地及土地使用權		171,367	125,509
物業、廠房及設備		1,137,570	883,435
無形資產		65,017	23,188
聯營公司投資		254,352	223,651
遞延所得稅資產		38,853	32,254
可供出售金融資產		97,307	29,381
預付物業、廠房及設備款項	10	11,981	18,335
		<u>1,776,447</u>	<u>1,335,753</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		613,051	1,943,750
貿易及其他應收款	10	1,635,114	1,720,623
應收關聯公司款項		1,070,358	382,549
衍生金融工具		16,792	25,922
三個月以上到期之已抵押銀行存款		77,767	118,000
現金及現金等價物		972,923	805,079
		<u>4,386,005</u>	<u>4,995,923</u>
<b>總資產</b>		<u><u>6,162,452</u></u>	<u><u>6,331,676</u></u>
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔股本及儲備</b>			
股本		1,410,806	1,409,056
其他儲備		700,121	583,999
保留盈利／(累計虧損)			
— 建議末期股息		112,865	112,725
— 其他		272,022	(184,780)
		<u>2,495,814</u>	<u>1,921,000</u>
<b>非控股權益</b>		<u>56,360</u>	<u>54,304</u>
<b>權益總額</b>		<u><u>2,552,174</u></u>	<u><u>1,975,304</u></u>

		於二零一一年 十二月三十一日	於二零一零年 十二月三十一日
	附註	港幣千元	港幣千元 (重列)
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款		94,395	104,364
遞延所得稅負債		73,549	50,773
遞延政府補貼		23,282	—
		<u>191,226</u>	<u>155,137</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款	11	3,012,053	3,421,344
應付關聯公司款項		130,376	481,476
衍生金融工具		240	—
即期所得稅負債		37,262	56,969
借款		239,121	241,446
		<u>3,419,052</u>	<u>4,201,235</u>
<b>總負債</b>		<u>3,610,278</u>	<u>4,356,372</u>
<b>權益及負債總額</b>		<u>6,162,452</u>	<u>6,331,676</u>
<b>流動資產淨額</b>		<u>966,953</u>	<u>794,688</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>2,743,400</u>	<u>2,130,441</u>

附註：

## 1. 一般資料

威靈控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)在中華人民共和國(「中國」)及海外製造、分銷及出售家用電器之電機及電子電器產品，以及買賣原材料。

本公司為於香港註冊成立之有限責任公司，註冊辦事處地址為香港九龍尖沙咀廣東道9號海港城港威大廈第6座39樓3904室。

本公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市。

除另有指明外，該等綜合財務資料以港幣呈列。該等綜合財務報表已於二零一二年三月九日獲董事會批准刊發。

## 2. 編製基準

本集團之綜合財務報表根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。綜合財務報表乃按歷史成本法編製，並就重估可供出售金融資產及衍生金融工具作出修訂。

編製符合香港財務報告準則之綜合財務報表需要使用若干關鍵會計估計。管理層在運用本集團會計政策過程中亦須行使判斷。

### 2.1.1 合併會計法及終止業務

於二零一零年十二月，佛山市威靈洗滌電機製造有限公司(「威靈洗滌」，為本公司間接全資附屬公司)與關聯公司無錫小天鵝股份有限公司訂立股份轉讓協議，以現金代價人民幣75,000,000元(相等於約港幣88,700,000元)收購無錫小天鵝華印電器有限公司(「華印」)100%股權(「收購」)。該項收購於二零一一年一月完成。由於本公司及無錫小天鵝股份有限公司於收購前後均受美的集團有限公司(「美的」)共同控制，本公司於編製本集團之財務報表時已應用香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計指引第5號「共同控制合併之合併會計法」(「香港會計指引第5號」)規定之合併會計原則。

本綜合財務報表亦已採用香港會計指引第5號所述之合併會計法原則編製。本綜合財務報表包括華印之財務狀況、業績及現金流量，猶如華印於本年度或自其註冊成立日期開始一直存在。於二零一零年十二月三十一日及截至二零一零年十二月三十一日止年度之比較數字已按相同基準呈列。在本集團於二零一一年一月十七日取得華印的100%股權之前，從美的觀點所看之華印非控股權益已呈列在本集團之綜合財務報表。美的收購華印非控股權益被視為美的向本集團之貢獻。

綜合財務報表亦包括已出售業務的資產、負債及經營業績。根據香港會計師公會頒佈香港財務報告準則第5號「持作銷售非流動資產及已終止經營業務」，已出售業務的經營業績及現金流量已呈列為已終止經營業務。重列綜合收益表及綜合現金流量表的比較數字以相應反映出售有關已出售經營業務(附註13)。

以下為共同控制合併及出售已出售經營業務對於二零一零年十二月三十一日之綜合財務狀況表、截至二零一零年十二月三十一日止年度之綜合收益表及綜合現金流量表之影響之對賬。

對二零一零年十二月三十一日之綜合財務狀況表的影響：

	之前報告 港幣千元 (i)	與華印合併 港幣千元 (ii)	公司間結餘 對銷 港幣千元 (iii)	重列 港幣千元
非流動資產	1,326,604	9,149	—	1,335,753
流動資產	4,929,041	70,426	(3,544)	4,995,923
總資產	<u>6,255,645</u>	<u>79,575</u>	<u>(3,544)</u>	<u>6,331,676</u>
非流動負債	155,137	—	—	155,137
流動負債	4,192,742	12,037	(3,544)	4,201,235
總負債	<u>4,347,879</u>	<u>12,037</u>	<u>(3,544)</u>	<u>4,356,372</u>
權益及負債總額	<u>6,255,645</u>	<u>79,575</u>	<u>(3,544)</u>	<u>6,331,676</u>
流動資產淨額	<u>736,299</u>	<u>58,389</u>	<u>—</u>	<u>794,688</u>
總資產減流動負債	<u>2,062,903</u>	<u>67,538</u>	<u>—</u>	<u>2,130,441</u>

截至二零一零年十二月三十一日止年度之綜合收益表：

	之前報告 港幣千元 (i)	與華印合併 港幣千元 (ii)	公司間交易 對銷 港幣千元 (iii)	終止經營 業務 港幣千元 (iv)	重列 港幣千元
<b>持續經營業務：</b>					
收入	<u>7,798,886</u>	<u>133,512</u>	<u>(4,378)</u>	<u>(692,660)</u>	<u>7,235,360</u>
持續經營業務之年度利潤	532,230	841	—	(20,692)	512,379
<b>已終止經營業務：</b>					
終止經營業務之利潤	—	—	—	20,692	20,692
年度利潤	<u>532,230</u>	<u>841</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>533,071</u>

截至二零一零年十二月三十一日止年度之綜合現金流量表：

	之前報告 港幣千元 (i)	與華印合併 港幣千元 (ii)	重列 港幣千元
經營活動產生之現金淨額	523,495	36,970	560,465
投資活動所用之現金淨額	(271,907)	218	(271,689)
融資活動產生之現金淨額	241,132	—	241,132

- (i) 本集團之前報告的數額與其於二零一零年十二月三十一日之經審核財務報表所公佈之數額相同。
- (ii) 華印於二零一零年十二月三十一日及截至二零一零年十二月三十一日止年度之財務資料，乃採用上述香港會計指引第5號所規定之合併會計原則處理。
- (iii) 本集團及華印間交易、應收款及應付款之結餘已予對銷。
- (iv) 截至二零一零年十二月三十一日止年度與終止經營業務業績有關的收入及利潤已計入「已終止經營業務的利潤」。

### 2.1.2 會計政策及披露之變動

#### (a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

以下新準則及準則之修訂必須在二零一一年一月一日開始之財務年度首次採納。

香港會計準則第24號(經修訂)「關聯方披露」於二零一一年一月或之前開始的年度期間生效。此引入豁免香港會計準則第24號政府相關實體及政府間的交易之所有披露規定。

#### (b) 已頒佈但於二零一一年一月一日開始的財政年度尚未生效且並無提前採納的新訂及經修訂準則

本集團及母公司對有關新訂及經修訂準則影響的評估如下。

香港財務報告準則第9號「金融工具」提出有關金融資產及金融負債的分類、計量及確認。香港財務報告準則第9號於二零零九年十一月及二零一零年十月頒佈。此取代香港會計準則第39號有關金融工具分類及計量之部份。香港財務報告準則第9號規定將金融資產分為兩個計量類別：按公平值計量的金融資產以及按攤銷成本計量的金融資產。何種類別於初始確認時決定。分類視乎實體管理其金融工具的業務模式以及有關工具的合約現金流特性而定。就金融負債而言，準則保留香港會計準則第39號的大部份規定。主要改動為倘若金融負債以公平值期權入賬，因實體本身信貸風險導致的公平值變動會列賬於其他全面收益表(並非收益表)，惟此構成會計配比不當則除外。本集團尚未評估香港財務報告準則第9號的全面影響，並擬於生效日期(即二零一三年一月一日或之後開始的會計期間)採納香港財務報告準則第9號。

香港財務報告準則第10號「綜合財務報表」以現有原則為基礎，確定將控制權之概念作為釐定實體是否應計入母公司之綜合財務報表之因素。該準則提供在難以評估之情況下可協助釐定控制權之

額外指引。本集團尚未評估香港財務報告準則第10號的全面影響，並計劃不遲於二零一三年一月一日或之後開始的會計期間採納香港財務報告準則第10號。

香港財務報告準則第12號「於其他實體權益之披露」包含於所有於其他實體（包括共同安排、聯營公司、特殊目的機構及其他資產負債表外機構）權益形式之披露規定。本集團尚未評估香港財務報告準則第12號的全面影響，並計劃不遲於二零一三年一月一日或之後開始的會計期間採納香港財務報告準則第12號。

香港財務報告準則第13號「公平值計量」旨在通過提供公平值之精確定義及公平值計量之單一來源及於香港財務報告準則使用之披露規定而提升一致性及減少複雜性。該等規定並不擴大公平值會計之使用，惟提供於其使用已由香港財務報告準則內之其他準則規定或准許之情況下應如何運用之指引。本集團尚未評估香港財務報告準則第13號的全面影響，並計劃不遲於二零一三年一月一日或之後開始的會計期間採納香港財務報告準則第13號。

### 3. 分部資料

本集團之主要業務為在中國及海外製造、分銷及出售家用電器之電機及電子電器產品，以及從事買賣原材料。

根據本集團提交予負責分配資源、評估營運分部表現及作出策略性決定之主要經營決策的董事會之內部財務報告，管理層認為可從業務及地域兩方面考慮業務狀況。

## 主要報告形式 — 業務分部

截至二零一一年十二月三十一日止年度之分部資料如下：

	微電機 業務	洗滌電機 業務	原材料 業務	分部 總額	總部職能	持續經營 業務 總額	終止經營 業務	本集團 合計
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
總分部收入	7,060,608	3,365,503	3,867,034	14,293,145	—	14,293,145	432,050	14,725,195
分部間收入	(11,312)	(16,121)	(3,775,339)	(3,802,772)	—	(3,802,772)	(113)	(3,802,885)
收入(來自外來客戶)	7,049,296	3,349,382	91,695	10,490,373	—	10,490,373	431,937	10,922,310
經營利潤/(虧損)	497,763	228,843	53,487	780,093	(9,617)	770,476	17,579	788,055
融資收入/(成本) — 淨額	13,537	(16,648)	(39,612)	(42,723)	(8,819)	(51,542)	134	(51,408)
佔聯營公司利潤	—	—	—	—	19,204	19,204	—	19,204
扣除所得稅前利潤	511,300	212,195	13,875	737,370	768	738,138	17,713	755,851
所得稅開支	(80,766)	(34,471)	336	(114,901)	(31,229)	(146,130)	(5,130)	(151,260)
年度利潤/(虧損)	<u>430,534</u>	<u>177,724</u>	<u>14,211</u>	<u>622,469</u>	<u>(30,461)</u>	<u>592,008</u>	<u>12,583</u>	<u>604,591</u>
分部資產	3,585,801	1,949,028	305,503	5,840,332	28,915	5,869,247	—	5,869,247
遞延所得稅資產	—	—	—	—	—	38,853	—	38,853
聯營公司投資	—	—	—	—	—	254,352	—	254,352
總資產	—	—	—	—	—	<u>6,162,452</u>	<u>—</u>	<u>6,162,452</u>
分部負債	2,138,728	1,070,552	182,631	3,391,911	144,818	3,536,729	—	3,536,729
遞延所得稅負債	—	—	—	—	—	73,549	—	73,549
總負債	—	—	—	—	—	<u>3,610,278</u>	<u>—</u>	<u>3,610,278</u>
添置物業、廠房及設備	241,104	137,077	—	378,181	21	378,202	692	378,894
重大非現金開支/(收入)	—	—	—	—	—	—	—	—
租賃土地及土地使用權攤銷	1,842	1,818	—	3,660	—	3,660	—	3,660
物業、廠房及設備折舊	66,199	39,770	—	105,969	20	105,989	1,139	107,128
存貨跌價及殘次準備撥備/(撥回)	3,765	(8,700)	—	(4,935)	—	(4,935)	—	(4,935)
貿易及其他應收款減值撥備	6,865	9,529	—	16,394	—	16,394	—	16,394
衍生金融工具公平值 收益 — 未結算	(2,578)	(13,974)	—	(16,552)	—	(16,552)	—	(16,552)

截至二零一零年十二月三十一日止年度之重列分部資料如下：

	洗滌電機業務						分部 總額	總部職能	持續經營 業務 總額	終止經營 業務	本集團 合計
	微電機 業務	最初	與華印 合併	小計	原材料 業務	其他					
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
總分部收入	4,399,496	2,584,810	129,134	2,713,944	3,835,557	122,767	11,071,764	—	11,071,764	694,332	11,766,096
分部間收入	(4,457)	(2,378)	—	(2,378)	(3,829,569)	—	(3,836,404)	—	(3,836,404)	(1,672)	(3,838,076)
收入(來自外來客戶)	4,395,039	2,582,432	129,134	2,711,566	5,988	122,767	7,235,360	—	7,235,360	692,660	7,928,020
經營利潤/(虧損)	389,518	216,432	1,730	218,162	42,443	9,733	659,856	(8,140)	651,716	27,405	679,121
融資收入/(成本) — 淨額	11,956	5,448	159	5,607	(34,257)	(17)	(16,711)	(9,271)	(25,982)	(98)	(26,080)
佔聯營公司利潤	—	—	—	—	—	—	—	9,269	9,269	—	9,269
扣除所得稅前利潤/(虧損)	401,474	221,880	1,889	223,769	8,186	9,716	643,145	(8,142)	635,003	27,307	662,310
所得稅開支	(58,919)	(35,186)	(1,048)	(36,234)	(2,493)	(1,162)	(98,808)	(23,816)	(122,624)	(6,615)	(129,239)
年度利潤/(虧損)	342,555	186,694	841	187,535	5,693	8,554	544,337	(31,958)	512,379	20,692	533,071
分部資產(重列)	3,455,536	1,731,582	76,031	1,807,613	461,129	320,749	6,045,027	3,011	6,048,038	27,733	6,075,771
遞延所得稅資產									32,254	—	32,254
聯營公司投資									223,651	—	223,651
總資產(重列)									6,303,943	27,733	6,331,676
分部負債(重列)	2,588,400	1,090,675	8,493	1,099,168	430,099	185,747	4,303,414	2,185	4,305,599	—	4,305,599
遞延所得稅負債									50,773	—	50,773
總負債(重列)									4,356,372	—	4,356,372
添置物業、廠房及設備	127,514	127,837	91	127,928	—	1,626	257,068	26	257,094	13,872	270,966
重大非現金開支/(收入)											
租賃土地及土地使用權攤銷	1,689	1,328	—	1,328	—	225	3,242	—	3,242	—	3,242
物業、廠房及設備折舊	51,601	32,460	1,447	33,907	—	3,794	89,302	47	89,349	3,258	92,607
存貨跌價及殘次準備撥備	3,467	2,397	2,350	4,747	—	114	8,328	—	8,328	562	8,890
貿易及其他應收款減值(撥回)/撥備	(1,268)	(4,434)	191	(4,243)	—	(149)	(5,660)	—	(5,660)	(845)	(6,505)
衍生金融工具公平值收益 — 未結算	(6,164)	(19,758)	—	(19,758)	—	—	(25,922)	—	(25,922)	—	(25,922)

## 從屬報告形式 — 地區分部

本集團駐於中國。本集團來自中國境內及境外客戶之收入，呈列如下：

	微電機 業務	洗滌電機 業務	原材料 業務	其他	持續經 營業務	終止經營 業務	本集團 合計
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
截至二零一零年十二月三十一日止年度							
來自中國境內客戶之收入	3,745,254	1,627,569	5,988	110,121	5,488,932	648,778	6,137,710
來自中國境外客戶之收入	649,785	1,083,997	—	12,646	1,746,428	43,882	1,790,310
	4,395,039	2,711,566	5,988	122,767	7,235,360	692,660	7,928,020

	微電機 業務	洗滌電機 業務	原材料 業務	其他	持續經營 業務	終止經營 業務	本集團 合計
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
截至二零一一年十二月三十一日止年度							
來自中國境內客戶之收入	6,208,822	1,795,238	91,695	—	8,095,755	409,736	8,505,491
來自中國境外客戶之收入	840,473	1,554,145	—	—	2,394,618	22,201	2,416,819
	<b>7,049,295</b>	<b>3,349,383</b>	<b>91,695</b>	<b>—</b>	<b>10,490,373</b>	<b>431,937</b>	<b>10,922,310</b>

由於除金融工具及遞延所得稅資產外，本集團絕大部份資產皆位於中國，故並無編製非流動資產之地區分部分析。

營業額指來自外來客戶的收入，與綜合收益表的「收入」相同。

收入中約港幣1,791,443,000元(二零一零年：港幣816,323,000元)來自單一客戶(為關聯方)，列入微電機業務的營運分部的收入。

#### 4. 其他收益 — 淨額

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元 (重列)
政府補貼(i)	9,802	7,487
衍生金融工具：		
— 不符合資格作對沖會計處理之商品期貨合約公平值收益：未結算	1,442	9,808
— 不符合資格作對沖會計處理之商品期貨合約公平值收益／(虧損)：已結算	1,739	(3,171)
— 不符合資格作對沖會計處理之遠期外匯合約公平值收益：未結算	15,110	16,114
— 不符合資格作對沖會計處理之遠期外匯合約公平值收益：已結算	7,281	19,751
匯兌虧損	(24,309)	(14,127)
出售物業、廠房及設備虧損	(4,569)	(13,709)
罰款收入	6,534	4,881
其他	1,779	260
	<b>14,809</b>	<b>27,294</b>

(i) 有關金額指收到中國當地政府機關為鼓勵出口提供之補貼。

## 5. 按性質分類之開支

包括在銷售貨品成本、銷售及市場推廣成本及行政開支的開支分析如下：

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元 (重列)
確認為開支之存貨成本	7,254,782	5,301,245
僱員福利開支	796,209	603,209
折舊	105,989	89,349
租賃土地及土地使用權攤銷	3,660	3,242
無形資產攤銷	757	—
貿易及其他應收款減值撥備／(撥回) — 淨額	16,394	(5,660)
存貨跌價及殘次準備(撥回)／撥備	(4,935)	8,328
土地及樓宇經營租賃租金	16,323	5,152
核數師酬金	3,800	2,992
研究及開發成本	14,140	16,649

## 6. 融資成本 — 淨額

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元 (重列)
利息開支	(49,370)	(30,895)
匯兌(虧損)／收益 — 淨額	(12,219)	453
融資成本	(61,589)	(30,442)
融資收入 — 銀行存款之利息收入	10,047	4,460
融資成本淨額	(51,542)	(25,982)

## 7. 所得稅開支

### (i) 澳門及英屬處女群島利得稅

本集團於截至二零一一年十二月三十一日止年度毋須支付此等司法管轄區的任何稅項(二零一零年：無)。

### (ii) 香港利得稅

由於本集團於截至二零一一年十二月三十一日止年度並無在香港賺取應課稅盈利(二零一零年：無)，因此並無作出香港利得稅撥備。

### (iii) 中國企業所得稅

本集團於中國註冊的公司須繳納中國企業所得稅(「企業所得稅」)。根據二零零八年一月一日起生效的新企業所得稅，除受惠於特殊優惠政策或規定的企業，所有中國公司須繳納25%標準企業所得稅率。

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元 (重列)
即期稅項		
— 中國企業所得稅	123,301	107,597
— 就過往年度作出調整	(1,000)	(1,311)
— 就股份轉讓支付稅項	3,335	—
	<u>125,636</u>	<u>106,286</u>
遞延所得稅項		
— 已確認遞延所得稅資產	(5,232)	(7,880)
— 已確認遞延所得稅負債	25,726	24,218
	<u>20,494</u>	<u>16,338</u>
所得稅開支	<u><u>146,130</u></u>	<u><u>122,624</u></u>

## 8. 每股盈利

用作計算截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度每股基本及攤薄盈利之普通股加權平均數已追溯調整，以反映於二零一一年五月二十七日完成股份合併的影響。

### (a) 基本

每股基本盈利乃按年度利潤除以年內已發行普通股之加權平均數計算。

	二零一一年	二零一零年 (重列)
<b>持續經營業務</b>		
本公司擁有人應佔持續經營業務之年度利潤(港幣千元)	<b>594,980</b>	511,646
就計算每股基本盈利之普通股加權平均數(千股)	<b>2,818,891</b>	2,784,521
每股基本盈利(港仙)	<b>21.11</b>	18.38
<b>終止經營業務</b>		
本公司擁有人應佔終止經營業務之年度利潤(港幣千元)	<b>12,583</b>	20,692
就計算每股基本盈利之普通股加權平均數(千股)	<b>2,818,891</b>	2,784,521
每股基本盈利(港仙)	<b>0.45</b>	0.74
本公司擁有人應佔年度利潤(港幣千元)	<b>607,563</b>	532,338
就計算每股基本盈利之普通股加權平均數(千股)	<b>2,818,891</b>	2,784,521
每股基本盈利(港仙)	<b>21.56</b>	19.12

(b) 攤薄

截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度，每股攤薄盈利乃透過對已發行普通股之加權平均數作出調整而計算，並假設轉換所有潛在攤薄普通股。本公司之潛在攤薄普通股為以表現掛鈎之購股權。就購股權而言，已作出按照未行使購股權附帶的認購權貨幣價值以釐定按公平值應可收購之股份數目之計算。上文計算之股份數目與假設購股權獲行使而已發行之股份數目已作出比較。

	二零一一年	二零一零年 (重列)
<b>持續經營業務</b>		
本公司擁有人應佔持續經營業務之年度利潤(港幣千元)	<b>594,980</b>	511,646
就計算每股基本盈利之普通股加權平均數(千股)	<b>2,818,891</b>	2,784,521
對購股權作出之調整(千股)	<b>21,189</b>	30,500
	<b>2,840,080</b>	2,815,021
每股攤薄盈利(港仙)	<b>20.95</b>	18.17
<b>終止經營業務</b>		
本公司擁有人應佔終止經營業務之年度利潤(港幣千元)	<b>12,583</b>	20,692
就計算每股基本盈利之普通股加權平均數(千股)	<b>2,818,891</b>	2,784,521
對購股權作出之調整(千股)	<b>21,189</b>	30,500
	<b>2,840,080</b>	2,815,021
每股攤薄盈利(港仙)	<b>0.44</b>	0.74
本公司擁有人應佔年度利潤(港幣千元)	<b>607,563</b>	532,338
就計算每股基本盈利之普通股加權平均數(千股)	<b>2,818,891</b>	2,784,521
對購股權作出之調整(千股)	<b>21,189</b>	30,500
	<b>2,840,080</b>	2,815,021
每股攤薄盈利(港仙)	<b>21.39</b>	18.91

## 9. 股息

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
建議末期股息每股普通股4港仙 (二零一零年：每股普通股0.8港仙(按五合一股份合併前計))	<b>112,865</b>	112,725

於二零一二年三月九日舉行之會議上，董事建議宣派末期股息每股普通股4港仙(二零一零年：每股普通股0.8港仙(按五合一股份合併前計))。此項建議股息並未在該等綜合財務報表內反映為應付股息。

## 10. 貿易及其他應收款

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元 (重列)
貿易應收款(a)	<b>1,022,211</b>	886,118
減：減值撥備	<b>(35,162)</b>	(17,189)
貿易應收款 — 淨額	<b>987,049</b>	868,929
應收票據(a)	<b>345,442</b>	385,601
預付款	<b>133,875</b>	173,305
其他應收款	<b>146,712</b>	195,229
減：其他應收款減值撥備	<b>(104)</b>	(461)
預付增值稅 — 淨額	<b>34,121</b>	116,355
	<b>1,647,095</b>	1,738,958
減：非即期部分		
— 預付物業、廠房及設備款項	<b>(11,981)</b>	(18,335)
	<b>1,635,114</b>	1,720,623

於二零一一年及二零一零年十二月三十一日，本集團及本公司之貿易及其他應收款之公平值與其賬面值相若。

- (a) 本集團之出口銷售大部分以信用證或付款交單方式進行，或以客戶之備用信用證或銀行擔保作保證。其餘金額之信貸期為90日。於二零一一年及二零一零年十二月三十一日，貿易應收款及應收票據總額之賬齡分析如下：

### 貿易應收款總額：

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元 (重列)
三個月以內	<b>872,258</b>	790,596
三至六個月	<b>140,659</b>	88,974
六個月以上	<b>9,294</b>	6,548
	<b>1,022,211</b>	886,118

應收票據：

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元 (重列)
三個月以內	98,157	230,007
三至六個月	247,285	155,594
	<b>345,442</b>	<b>385,601</b>

11. 貿易及其他應付款

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元 (重列)
貿易應付款(附註(a))	1,201,394	1,724,081
應付票據(附註(a)、(b))	1,407,935	1,356,659
	<b>2,609,329</b>	<b>3,080,740</b>
員工福利及花紅撥備	145,087	136,571
預提費用	41,682	26,002
預收客戶賬款	12,584	10,348
其他應付款項	202,821	167,510
其他	550	173
	<b>3,012,053</b>	<b>3,421,344</b>

附註：

(a) 本集團之貿易應付款及應付票據之賬齡分析如下：

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元 (重列)
三個月以內	1,540,416	2,313,040
三至六個月	1,051,116	756,607
六個月以上	17,797	11,093
	<b>2,609,329</b>	<b>3,080,740</b>

(b) 有關結餘為本集團發出不計息銀行承兌票據，到期期限少於六個月。於二零一一年十二月三十一日，若干應付票據以銀行存款約港幣192,887,000元(二零一零年：港幣232,555,000元)作為抵押。

## 12. 業務合併

於二零一一年五月十七日，威靈國際香港有限公司（「威靈香港」）與兩名其他獨立第三方訂立協議，以成立常州威靈電機製造有限公司（「常州威靈」）。威靈香港與其他兩名獨立第三方分別持有常州威靈的70%、18%及12%的權益。威靈香港以現金出資及兩名獨立第三方以其持有的一家中國公司名為常州弘祿華特電機有限公司的全部權益出資作為常州威靈的資本投入。因此，在常州威靈於二零一一年九月成立後，本集團取得商用空調電機的業務。

下表概述於收購日期就常州威靈支付的代價、獲收購資產的公平值、所承擔的負債及非控股權益。

	按公平值 計算 港幣千元
<b>已識別資產及負債：</b>	
租賃土地及土地使用權	11,029
物業、廠房及設備	23,712
在建工程	3,948
無形資產	30,879
現金及現金等價物	163,112
存貨	21,994
貿易及其他應收款	42,913
	<hr/>
總資產	297,587
	<hr/>
貿易及其他應付款	(79,823)
可收回所得稅	3,963
借款	(17,169)
遞延稅項負債	(7,714)
	<hr/>
總負債	(100,743)
	<hr/>
已識別資產淨額	196,844
	<hr/> <hr/>
<b>商譽及現金流量：</b>	
非控股權益	59,053
	<hr/>
收購已識別資產淨額	137,791
商譽	4,757
總代價	142,548
	<hr/>
減：收購附屬公司現金及現金等價物	(163,112)
	<hr/>
年度收購產生現金流入淨額	(20,564)
	<hr/> <hr/>

### 13. 終止經營業務

於二零一一年四月十五日，威靈電子電器有限公司（「威靈電子電器」）（以賣方身份）與廣東美的微波電器製造有限公司（「美的微波電器」）（以買方身份）訂立資產轉讓協議，據此，威靈電子電器同意向美的微波電器出售威靈電子電器擁有的機器設備及模具、檢測設備及辦公室設備（「該等資產」），現金代價為人民幣22,078,100元（約相當於港幣27,180,000元）（「出售事項」）。

出售事項完成後，本公司出售威靈電子電器進行變壓器和單極電機業務的該等資產及終止有關業務。因此，變壓器和單極電機業務的綜合業績於綜合財務報表內呈列為終止經營業務。截至二零一零年十二月三十一日止年度比較資料的呈列經重新分類以符合本期間的呈列。

(a) 終止經營業務的業績分析如下：

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
收入	431,937	692,660
銷售貨品成本	(397,616)	(640,616)
毛利	34,321	52,044
其他收益 — 淨額	2,707	227
銷售及市場推廣成本	(3,334)	(6,674)
行政開支	(16,115)	(18,192)
經營利潤	17,579	27,405
融資收入／(成本) — 淨額	134	(98)
扣除所得稅前利潤	17,713	27,307
所得稅開支	(5,130)	(6,615)
終止經營業務的年度利潤	<u>12,583</u>	<u>20,692</u>

(b) 終止經營業務的現金流分析如下：

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
經營活動之現金流入淨額	11,259	23,950
投資活動產生／(所用)之現金淨額	25,531	(13,555)
現金及現金等價物增加淨額	<u>36,790</u>	<u>10,395</u>

## 14. 承擔

### (a) 資本承擔

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
已訂約但未撥備		
— 購置物業、廠房及設備	89,776	116,102
— 購置租賃土地及土地使用權	—	23,655
	<u>89,776</u>	<u>139,757</u>

### (b) 經營租賃承擔

本集團根據不可撤銷之經營租賃而於未來應付之最低租賃款項總額如下：

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
不超過一年	8,176	1,974
超過一年但不超過五年	19,626	403
	<u>27,802</u>	<u>2,377</u>

## 末期股息

董事建議派發本年度末期股息每股普通股4港仙(二零一零年：每股普通股0.8港仙(按五合一股份合併前計))。經本公司股東於即將舉行之股東週年大會上批准後，建議末期股息將於二零一二年六月十五日或前後向於二零一二年六月七日在本公司股東名冊上已登記之本公司股東派發。

## 股東週年大會

股東週年大會將於二零一二年五月三十一日上午十一時三十分假座香港九龍尖沙咀海港城馬哥孛羅香港酒店六樓蓮花廳舉行。股東週年大會通告將於本公司網站<http://www.welling.com.cn>及香港交易及結算所有限公司網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)登載，並於適當時間寄發予本公司股東。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一二年五月二十八日至二零一二年五月三十一日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以便確定股東有權出席股東週年大會並於會上投票，期間不接受任何股份轉讓登記。為了有權出席股東週年大會並於會上投票，股東應確保所有過戶文件連同有關股票須不遲於二零一二年五月二十五日下午四時三十分交回本公司股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

本公司將於二零一二年六月六日至二零一二年六月七日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以便確定有權收取末期股息的股東，期間不接受任何股份轉讓登記。為符合資格收取

建議末期股息，股東應確保所有過戶文件連同有關股票須不遲於二零一二年六月五日下午四時三十分，交回本公司的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司擁有人應佔本集團利潤約港幣607,563,000元(二零一零年：約港幣532,338,000元)，及每股盈利為21.56港仙(二零一零年：19.12港仙)，利潤較去年同期增長14.1%。

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團持續經營業務的營業額為約港幣10,490,373,000元(二零一零年：約港幣7,235,360,000元)，同比上升約45.0%，本集團的毛利率為約11.5%(二零一零年：13.0%)。於二零一一年十二月三十一日，本集團之每股資產淨值為88.5港仙(二零一零年：68.2港仙)。

### 主要業務經營情況

二零一一年，國內外經濟形勢發生深刻變化，全球經濟增速放緩，主要發達經濟體受歐債美債危機影響動盪不已，新興經濟體雖保持一定程度增長，但增長基礎還不牢固，出口進入第四季度全面萎縮，給企業經營帶來嚴重影響。內需則受通貨膨脹及GDP增速逐季下滑影響未全面提速，加之國家改變發展策略，由原來依靠粗放式增長模式向內涵式增長模式轉變，推行力度加大，房地產受政策影響投資放慢，「家電下鄉」(部分省市)、「以舊換新」、「節能補貼」等相關政策退出等等一系列影響因素都給企業發展帶來挑戰，同時也給相關行業過往的發展模式敲響警鐘，各行業大幅調整的時期已經到來。

在如此嚴峻的環境下，本集團現有產品相關行業發展在年內也發生了重大的改變。家用空調行業全年銷售增長為15.1%，增幅出現放緩。商用空調行業受房地產行業景氣度下滑影響，也受到一定程度的衝擊，增幅也出現下滑，全年銷售增幅為23.8%。洗衣機行業受以往政策激勵過度透支消費影響，行業步入緩慢增長通道，保有量在相關家電產品中處於最高，全年銷量增長為10.6%。冰箱受行業產能過剩及需求下滑影響，基本步入低增長時期，全年增速維持在13.3%。小家電行業儘管市場容量大，但是產值增幅基本維持在10%左右的平穩水準。其他產品也相繼受到不同程度影響。(以上數據資料來源：產業線上)。

## 1、微電機業務

二零一一年上半年，家用空調行業依舊保持高景氣度，銷售總量同比增幅達到30.9%，隨著「節能補貼」政策的退出，加之下半年整體經濟形勢不好，需求下滑，行業整體產能出現過剩，家用空調內外銷售都出現明顯下滑；截至12月底家用空調全年內銷同比增長17.5%，出口同比增長12.3%。（以上數據資料來源：產業線上）。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，微電機業務內銷之電機銷量約為93,565,000台，出口之電機銷量約為11,414,000台，總銷量較去年同期上升34.8%，繼續領先於行業增長水平。微電機業務於二零一一年之營業額為港幣7,049,296,000元，比二零一零年同期之營業額為港幣4,395,039,000元，增幅約60.4%，主要由於原材料價格上升導致整體售價上升，以及產品銷售結構調整令售價較高的高端產品銷售比例增加。微電機業務於二零一一年利潤約為港幣430,534,000元，比二零一零年同期之利潤為342,555,000元，增幅約為25.7%。

微電機事業部於二零一一年繼續以「十二五」戰略規劃為牽引，在進入下半年後，將發展策略逐步由以規模為導向轉變為以利潤為導向，開始大幅度推進事業部戰略轉型。在產品拓展方面，繼續加強戰略產品拓展，透過併購常州弘祿華特電機有限公司，加快商用空調電機的發展，商用空調電機銷量較二零一零年同比增長66%，遠高於行業增長水平。此外，積極拓展外部客戶及外資品牌在國內設立工廠的客戶；直流電機銷量較二零一零年同比增長129%，隨著變頻空調的快速發展，規模擴張速度迅速，目前僅次於日系中的電產芝浦及松下，在行業中已形成一定地位；透過與日本山洋電器株式會社合作加快發展，伺服電機已形成一定規模；冰壓機電機規模已維持在行業前列。在精益製造方面，通過採取提升設備自動化水平，推行全面品質管制，生產效率及產品品質穩步提升，產品交貨期進一步加快，品質損失明顯下降。在研發方面，繼續依託上海研發中心，加強人才引進，部分高效節能和高附加值產品如直流冰壓機電機等產品已獲得實質性進展，研發中心在二零一一年產品研究進展還包括伺服電機及旋轉變壓器原理件通過測試合格等。總之，經過一年的努力，微電機事業部逆勢而上，在整體行業環境不理想的情況下仍保持較佳的增長，主要產品在相關細分行業中仍保持行業第一的地位，繼續會保持穩定的增長。

## 2、洗滌電機業務

洗衣機行業受行業保有量提升及受過度透支消費影響，整體增長放緩，未來增長將繼續以重置需求為主，其中滾筒洗衣機受消費結構及人們對高端產品偏好影響將會保持快速增長，年銷量增幅達到10.7%，波輪洗衣機仍會佔據主流地位，但整體增速會接近平緩，年銷量增幅達到9.2%。(以上數據資料來源：產業線上)。與終端產品對應的相配套中間產品維持相對應的增長幅度，其中波輪電機年銷量較去年同比增幅達到9.3%。(以上數據資料來源：國家統計局及相關權威機構)。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，洗滌電機業務內銷之電機銷量約為20,655,000台，出口之電機銷量約為11,992,000台，總銷量較去年同期上升11.1%，增長基本與行業水準持平。洗滌電機業務於二零一一年之營業額為港幣3,349,382,000元，比二零一零年同期之營業額為港幣2,711,566,000元，增幅約23.5%。洗滌電機業務於二零一一年利潤約為港幣177,724,000元，比二零一零年同期之利潤為港幣187,535,000元，下跌約為5.2%，利潤下跌主要原因為新建的合肥廠房的費用攤銷及該廠房在投產後使固定費用增大所引致。

洗滌電機事業部於本年內繼續以經營好現有傳統產品為主線，以專案管理的方式加大戰略產品的拓展，深入推行精益生產管理模式，專項開展「開源節流、降本增效」工作，事業部整體運營效率與同期相比繼續得到提升，成本控制獲得一定成效。繼續以上規模為主導，兼顧盈利能力提升，加快推進新產品開發，優化現有產品結構組織。通過開展組織變革，按新的產品公司運作模式，提升各基地的產能利用率。加快並完善現有客戶體系，革新拓展策略，採取同一產品客戶來源多樣化，同一客戶多產品同時供貨的策略，逐步降低客戶風險；目前傳統產品、戰略產品除美的系客戶外，逐步加大外部客戶供貨比例，實現客戶供貨均衡發展；同時，對於目前申激電機已穩定供貨的大客戶，如今部分小家電電機已成功為其供貨。此外，上海研發中心在二零一一年產品研發進展方面取得電動助力轉向系統(EPS: Electric Power Steering)電機通過測試合格。經過一年的發展，洗滌電機事業部總體規模增長平穩，仍優於同行一些企業的發展速度，主導產品行業地位依舊穩固，產品發展梯隊已成立，發展思路更清晰，未來持續增長的動力尚存，盈利能力隨著部分高附加值戰略產品的壯大會逐步改善。

### 3、聯營公司業務

山西華翔集團有限公司(前稱山西華翔投資有限公司)(「山西華翔」,本集團佔49%股權的聯營公司)通過進一步加強組織結構變革,繼續加強事業部制管理模式,推進精密製造事業部、機械工程事業部完善組織架構,管理重心下移,加大分權;積極籌劃機加工事業部,充分整合資源;進一步清晰產品發展思路,加快結構調整,推進戰略轉型。全年經營情況良好,經營品質面繼續提升,銷售規模和利潤實現翻番,已具備了快速發展的基礎。新工業園一期專案順利投產,目前運作效果良好,二期專案按計劃穩步推進中,廠房建設預計二零一二年上半年可以完工。

截至二零一一年十二月三十一日止年度,山西華翔的營業額約港幣1,328,124,000元(二零一零年:約港幣709,400,000元)。本集團應佔山西華翔的利潤約為港幣19,204,000元(二零一零年:約港幣9,269,000元)。

### 財務回顧

#### 流動資金及財務資源

本集團之財政及流動資金狀況穩健,於二零一一年十二月三十一日之流動比率為128%(二零一零年:119%)。

於二零一一年十二月三十一日,集團處於淨現金狀態,淨現金盈餘達港幣717,174,000元(二零一零年:約港幣577,269,000元),由現金及現金等價物及已抵押銀行存款約港幣1,050,690,000元減去總借款約港幣333,516,000元(包括約港幣239,121,000元於一年內到期及約港幣94,395,000元於超過一年後到期)組成。

#### 財務比率

下表載列於所示綜合財務狀況表日本集團的若干財務比率:

	二零一一年	二零一零年 (重列)
存貨周轉期(附註1)	50日	77日
貿易應收賬周轉期(附註2)	46日	50日
貿易應付賬周轉期(附註3)	69日	99日
流動比率(附註4)	1.28倍	1.19倍

#### 附註:

1. 存貨周轉期是根據年初存貨與年終存貨平均數除以當年持續經營業務之銷售貨品成本,再乘以該年的總日數計算。

2. 貿易應收賬周轉期是根據第三方及關聯公司年初應收賬與年終應收賬平均數除以當年持續經營業務之收入，再乘以該年的總日數計算。
3. 貿易應付賬周轉期是根據第三方及關聯公司年初應付賬與年終應付賬平均數除以當年持續經營業務之銷售貨品成本，再乘以該年的總日數計算。
4. 流動比率是根據年終的流動資產除以年終流動負債。

### 資產抵押

於二零一一年十二月三十一日，本集團的短期借款以本集團帳面淨值約港幣43,253,000元(二零一零年：約港幣97,891,000元)之若干物業以及帳面淨值約港幣46,102,000元(二零一零年：約港幣60,429,000元)之若干租賃土地及土地使用權作為抵押。

### 或然負債

除下述的融資擔保外，本集團及本公司於二零一一年及二零一零年十二月三十一日並無任何重大或然負債。

### 融資擔保

於二零一一年十二月三十一日，本集團為銀行向聯營公司提供銀行融資作出約港幣528,556,000元擔保(二零一零年：約港幣532,965,000元)。於二零一一年十二月三十一日，本集團所擔保的聯營公司銀行貸款約港幣470,581,000元(二零一零年：約港幣304,971,000元)已被提取。

### 資本開支

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團資本開支約港幣410,503,000元(二零一零年：約港幣270,966,000元)，作添置物業、廠房及設備以及租賃土地及土地使用權之用。

### 衍生金融工具

於二零一一年十二月三十一日，本集團訂立若干銅及鋁期貨合約及外匯遠期合約，未到期衍生金融工具資產及負債分別約港幣16,792,000元及港幣240,000元(二零一零年：衍生金融工具資產約港幣25,922,000元)。

### 匯率波動風險

於本年內，本集團營業額中約佔22%來自外銷之出口貿易，交易以歐元及美元結算，與此同時，本集團亦有進口原材料是以歐元及美元向供應商付款，因此，由該等外幣引起的匯兌風險彼此能作部分抵銷。另一方面，本集團已安排為部分出口貿易購買遠期外匯合約，以對沖所產生的匯兌風險。本集團已加強了對外匯匯率波動的監控，並不時檢討現時所使用以對沖重大外幣風險之金融工具是否足夠及適當。

## 資本承諾

於二零一一年十二月三十一日，本集團就購買物業、廠房及設備以及租賃土地及土地使用權已訂約但未撥備的資本承擔約港幣89,776,000元(二零一零年：約港幣139,757,000元)。

## 人力資源

於二零一一年十二月三十一日，本集團於香港及國內共聘用約12,510名全職僱員。本集團在擁有一支年輕、優秀的員工隊伍同時，亦充分重視人力資源開發、管理及發展規劃，通過公開招聘、崗位輪換、內部升遷、專業培訓等用人、育人機制，以其通過公開、公平、公正的選才、用才機制，為公司員工提供了一個晉升、發展的平台，通過完善的人力資源管理，提高僱員對本集團的貢獻，使本集團具備戰略性的人力資源優勢。

本集團採用購股權計劃，用以鼓勵員工為本集團之未來發展及擴展出力。本集團目前為員工提供具競爭力的薪酬(含崗位工資、獎金及福利)、保險(含養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險和生育保險)及住房公積金。另外集團為員工提供其他福利，包括在職學歷教育、膳食補助、住房補貼、員工合作醫療、扶助基金、團隊活動等。

## 業務展望

展望二零一二年，在國家GDP預期繼續下降，國外經濟環境仍存在很多變數，房地產調控繼續，以及「家電下鄉」(部分省市)、「以舊換新」、「節能補貼」相關政策退出等因素都給家電及相關行業帶來影響，整體銷量都會面臨挑戰；但是空調產品長期增長形勢依舊向好，尤其是變頻空調將會步入快速增長軌道；農村市場空調保有量還很低，城市更新需求仍很大。洗衣機及冰箱都會面臨行業重新洗牌，行業內兼併重組是大勢所趨，對行業內的龍頭企業是利好。本集團將會在困境中緊抓機遇，作為家電電機細分行業龍頭企業將會加快行業內的資源整合，繼續保持行業領先地位。同時積極發展家電電機以外的高附加值及高效節能電機產品如何服電機等。

微電機業務將繼續經營好家用空調電機傳統產品，繼續提升市場份額，深挖潛能，提高生產效率，加快提升設備自動化水平，精耕細作，穩固支撐事業部的發展；冰壓機電機將繼續不斷提

升盈利能力，逐漸成為事業部的支柱產品；商用空調電機產品將整合常州、順德基地各發展優勢，加快投入，以內銷做大為基礎，全面拓展海外市場，提升整體毛利率；直流電機將繼續加大投入，加快客戶拓展步伐，縮短新品開發週期，搶佔市場先機；伺服電機將繼續加強與日本山洋電器的合作，實現產品快速上量等。另外，為應對事業部發展壯大的局面，將會繼續優化內部組織架構，加大核心戰略人才引進力度；繼續開展對外合作，提高產品知名度。持續推進事業部戰略轉型，全面提升整體盈利能力。

本集團根據發展形勢及時調整發展策略，改變以往過度追求規模增長模式，開始注重整體盈利能力提升，通過優化產品結構組合，全面梳理投資結構，將投資重心逐步向高附加值產品及提升生產效率上傾斜，針對現有業務加強與世界大品牌客戶合作，鞏固合作基礎，增強雙方的發展信心；同時，對於拓展中的，與一些大企業開始合作的產品，則深化合作關係，加快發展步伐，實現產品銷量快速突破，進一步改變現有產品結構，穩步提升高附加值戰略產品收入佔比，加快推進轉型。

洗滌電機業務將深度了解主要客戶需求狀況，提前佈局，加快推進與主要客戶的戰略合作，確保串激電機、波輪電機等傳統產品應有的市場份額，繼續強化市場地位；繼續加大對戰略產品的資源投入，小家電電機、汽車電機等將會繼續擴大客戶面，加快上量；新品開發將依託上海研發中心縮短週期，快速打入市場。此外，繼續加快推進精益生產管理，提升生產效率；進一步強化現有產品公司化運作水平，加大分權，降低隱性成本。持續開展降成本，全面提升盈利能力，在繼續擴大規模的同時加快推進事業部戰略轉型。

山西華翔將繼續抓住國家、地方政府出台的各項政策優勢，結合行業「十二五」發展規劃，深入研究市場容量，繼續經營好壓縮機鑄件、機載平衡重鑄件等產品，加快拓展汽車件、高鐵件、管閥件等產品，加快推進產品結構調整，將戰略重心由普通毛利率低的產品向高端毛利率高的產品轉移，繼續優化客戶結構，擴大現有產品客戶面，降低依靠單一客戶發展帶來的風險，穩步提升整體經營品質，實施全面戰略轉型。另外，繼續梳理內部結構，推動變革，加強事業部制管理，強化資金、運營、財務體系建設，加強內控及IT建設。進一步經營好新工業園一期

項目，促進優勢產能的快速釋放，新工業園二期項目預計於二零一二年上半年完成廠房建設工程。

總括而言，全球經濟復甦的前景仍未明朗，中國的經濟在連續多年高增長後亦開始感受到經濟增長放緩帶來的壓力，為公司的業務帶來不明朗的因素。然而中國政府已採取了恰當的措施以維持經濟增長的可持續性，本集團亦會配合國家的政策及規劃適時調整發展策略，抓緊各項發展機遇，並繼續在現有優勢上鞏固集團的實力以迎接未來的挑戰。

### **購買、出售或贖回上市證券**

本公司於本年度並無贖回本身之股份。本公司或其任何附屬公司於本年度亦無購買或出售任何本公司之股份。

### **遵守企業管治常規守則**

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14所載之企業管治常規守則（「企業管治守則」），作為本公司之企業管治常規守則。

於截至二零一一年十二月三十一日止年度內，本公司一直遵守企業管治守則之守則條文。

### **審閱賬目**

審核委員會已審閱本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之綜合財務報表，包括本集團採納之會計原則及政策。

本集團之核數師羅兵咸永道已就本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的全年業績公告中所列數字與本集團本年度的經審核綜合財務報表所載數字核對一致。羅兵咸永道就此執行的工作不構成根據香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的核證聘用，因此羅兵咸永道並無對全年業績公告發出任何核證。

### **董事進行證券交易**

本公司已採納上市規則附錄10所載之上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」），作為本公司董事進行證券交易之操守守則。經向董事作出特定查詢後，全體董事確認，彼等已於本年度內一直遵守標準守則所載之規定準則。

## 建議修訂組織章程細則

於本公司董事會在二零一二年三月九日舉行的會議上，本公司董事會批准(其中包括)建議修訂本公司現有組織章程細則(「組織章程細則」)，以使組織章程細則符合企業管治守則將作出的若干改動。

建議修訂組織章程細則的詳情如下：

建議修訂組織章程細則，方法為緊接在現有組織章程細則第115條後新增細則第115A條：

- 115A. (a) 董事會或董事委員會會議包括部分或全體董事或董事委員會成員身處不同地點透過電話、視像會議或其他通訊設備形式進行的會議，惟與會的各董事或董事委員會成員須能同步及即時與其他與會董事或(視情況而定)董事委員會成員溝通；
- (b) 以前述方式參與會議的董事或董事委員會成員均被視為已親身出席該會議；
- (c) 倘符合最少董事或董事委員會成員人數達至所規定的法定人數的相關條件，則該會議被視為有足夠的法定人數；及
- (d) 倘會議以上述方式舉行，會議地點則以最多董事或董事委員會成員聚集的地點為準；倘未能確定最多人數的地點，則以會議主席所在地點為會議地點。

建議修訂組織章程細則須經本公司股東於應屆股東週年大會上以特別決議案方式批准後，方告作實。

本公司將適時向其股東寄發通函，其中載有建議修訂組織章程細則之詳情以及股東週年大會通告等。

## 刊登業績公佈及年報

本業績公佈於本公司網站<http://www.welling.com.cn>及香港交易及結算所有限公司網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)登載。二零一一年年報將在適當時間寄發予本公司股東，並於本公司及香港交易及結算所有限公司網站登載。

## 董事名單

於本公佈日期，董事會由七名執行董事包括蔡其武先生(主席)、姜德清先生(首席執行官)、瞿飛先生、陳建紅先生、袁利群女士、栗建偉先生及鄭偉康先生，以及三名獨立非執行董事包括譚勁松先生、林明勇先生及陳春花女士所組成。

代表董事會  
威靈控股有限公司  
主席  
蔡其武

香港，二零一二年三月九日