

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的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

# 中國資本(控股)有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：170)

## 業績公佈

截至二零一一年十二月三十一日止年度

### 業績

中國資本(控股)有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此公布及其附屬公司(「本集團」)截至二零一一年十二月三十一日止年度之經審核合併財務業績如下：

### 合併利潤表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 美元	二零一零年 美元
收入	2	2,420,614	1,512,088
其他(虧損)/收益 — 淨額	3	(387,360)	8,872,110
其他收入/(開支) — 淨額	4	65,460	(6,126,611)
行政費用	5	<u>(2,699,552)</u>	<u>(2,289,247)</u>
經營(虧損)/利潤		(600,838)	1,968,340
享有聯營稅後(虧損)/利潤的份額		<u>(1,096,055)</u>	<u>2,920,312</u>
除所得稅前(虧損)/利潤		(1,696,893)	4,888,652
所得稅費用	6	<u>(132,989)</u>	<u>(790,208)</u>
本公司權益持有者應佔年度(虧損)/利潤		<u><u>(1,829,882)</u></u>	<u><u>4,098,444</u></u>
年內本公司權益持有者應佔之每股(虧損)/利潤	7		
— 基本		(0.024)	0.054
— 稀釋		<u>(0.024)</u>	<u>0.053</u>
股息		<u>—</u>	<u>—</u>

## 合併綜合收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	二零一一年 美元	二零一零年 美元
年度(虧損)／利潤	<u>(1,829,882)</u>	<u>4,098,444</u>
其他綜合(虧損)／收益：		
分佔聯營投資收購之儲備	(468,949)	(278,904)
折算聯營投資及附屬公司賬目時產生之折算差額	1,505,598	458,830
因出售可供出售金融資產而撥回的投資重估儲備	(669,456)	(5,695,386)
可供出售金融資產之公允價值(虧損)／收益，扣除遞延所得稅	<u>(27,458,437)</u>	<u>15,382,834</u>
年度其他綜合(虧損)／收益，扣除稅項	<u>(27,091,244)</u>	<u>9,867,374</u>
歸屬於本公司權益持有者的年度綜合(虧損)／收益總額	<u><u>(28,921,126)</u></u>	<u><u>13,965,818</u></u>

## 合併資產負債表

於二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 美元	二零一零年 美元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
聯營投資		66,859,008	57,948,485
可供出售金融資產		<u>66,115,220</u>	<u>100,112,754</u>
總非流動資產		<u>132,974,228</u>	<u>158,061,239</u>
<b>流動資產</b>			
應收借貸	8	7,331,903	7,965,991
其他應收款，預付款項及按金		2,229,838	1,560,035
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		13,408,379	8,674,035
現金及現金等價物		<u>18,681,992</u>	<u>30,247,889</u>
總流動資產		<u>41,652,112</u>	<u>48,447,950</u>
總資產		<u>174,626,340</u>	<u>206,509,189</u>
<b>權益</b>			
<b>歸屬於本公司權益持有者</b>			
股本		7,675,816	7,655,816
儲備		<u>160,915,620</u>	<u>189,788,708</u>
總權益		<u>168,591,436</u>	<u>197,444,524</u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債		<u>3,998,213</u>	<u>6,937,960</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬項		144,683	149,715
開支準備		155,700	148,838
欠關連公司款項		310,609	308,045
當期所得稅負債		<u>1,425,699</u>	<u>1,520,107</u>
總流動負債		<u>2,036,691</u>	<u>2,126,705</u>
總負債		<u>6,034,904</u>	<u>9,064,665</u>
總權益及負債		<u>174,626,340</u>	<u>206,509,189</u>
流動資產淨值		<u>39,615,421</u>	<u>46,321,245</u>
總資產減流動負債		<u>172,589,649</u>	<u>204,382,484</u>

## 附注：

### 1. 編制基準

中國資本(控股)有限公司的合併財務報表是根據香港財務報告準則編製。合併財務報表按照歷史成本法編製，並就可供出售金融資產及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的重估而作出修訂。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用本集團會計政策過程中行使其判斷。

#### (甲) 會計政策和披露的變動

##### (i) 本集團採納的新訂和已修改準則

以下是必須在二零一一年一月一日開始的財政年度首次採納的新訂和已修改準則和解釋，但目前與本集團無關(雖然其可能會影響未來的交易和事項的會計記賬)。

- 香港會計準則 24 (修訂) 適用於二零一一年一月一日或之後開始的年度期間。此修訂介紹香港會計準則 24 有關政府相關主體之間和與政府進行交易的所有披露規定的豁免。此等披露由如下披露規定所取代：
  - 政府名稱與他們關係性質；及
  - 任何個別重大交易的性質及數額；及
  - 在意義上或數額上任何整體而言屬重大交易。

此項修訂亦澄清及簡化了關連方的定義。

- 香港會計準則 32「配股的分類」的修改於二零一零年二月一日或期後開始的年度期間生效。由於本集團並無進行任何配股，故現階段並不適用於本集團。
- 香港(國際財務報告解釋員會) — 解釋公告 14 的修改「預付最低資金規定」於二零一一年一月一日或期後開始的年度期間生效。由於本集團並無最低資金規定，故現階段並不適用於本集團。
- 香港(國際財務報告解釋員會) — 解釋公告 19「以權益工具取代金融負債」於二零一零年七月一日或期後開始的年度期間生效。由於本集團並無以權益工具取代金融負債，故現階段並不適用於本集團。

- 國際會計準則委員會與香港會計師公會於二零一零年五月頒佈香港財務報告準則(二零一零年)之第三次改進，除香港會計準則第34號「中期財務報告」的修訂，以及說明可於附註中之項目呈列有關其他全面收益組成部分之分析外，所有改進於現階段並不適用於本集團。所有改進均於二零一一年財政年度生效。

(ii) 下列新訂和已修改準則已於二零一一年一月一日開始之年度期間頒佈但尚未生效，亦無提早應用：

		於下列期間開始或 期後會計期間生效
香港會計準則1(修改)	財務報表的呈報	二零一二年七月一日
香港會計準則12(修改)	遞延稅項：撥回相關資產	二零一二年一月一日
香港會計準則19(修改)	僱員福利	二零一三年一月一日
香港會計準則27(修改)	獨立財務報表	二零一三年一月一日
香港會計準則28(修改)	投資於聯營投資及共同控制實體	二零一三年一月一日
香港會計準則32(修改)	金融工具：呈報 — 抵銷金融資產和 金融負債	二零一四年一月一日
香港財務報告準則1(修改)	披露 — 嚴重高通脹及剔除首次採納 者的固定日期	二零一一年七月一日
香港財務報告準則7(修改)	披露 — 金融資產的轉讓	二零一一年七月一日
香港財務報告準則7(修改)	披露 — 取代金融資產及金融負債	二零一三年一月一日
香港財務報告準則9	金融工具	二零一五年一月一日
香港財務報告準則10	綜合財務報表	二零一三年一月一日
香港財務報告準則11	合營安排	二零一三年一月一日
香港財務報告準則12	披露於其他實體的權益	二零一三年一月一日
香港財務報告準則13	公允價值計量	二零一三年一月一日
香港(國際財務報告解釋員會) — 解釋公告20	地表礦藏於生產階段之剝除成本	二零一三年一月一日

本集團已開始評估採納上述新訂和已修改準則對本集團現有準則的相關影響。本集團未能表明上述新訂和已修改準則會否對本集團的會計政策及財務報表的呈列構成重大影響。

## 2. 收入及分部資料

本集團之主要業務為在香港及中國內地進行投資控股。年內之收入確認如下：

	二零一一年 美元	二零一零年 美元
<b>收入</b>		
銀行利息收入	353,411	244,235
借貸利息收入	1,848,973	1,060,532
上市投資股息收入	218,230	207,321
	<u>2,420,614</u>	<u>1,512,088</u>

在經營上的主要決策者為董事會。分部資料的呈報乃以內部管理呈報資料為基準，內部管理呈報資料由董事會定期檢討，以作表現評估及資源分配。

董事會採用稅前盈利的計量方法評估分部業務的除所得稅前利潤。本集團根據香港財務報告準則第8號就分部呈報所採用的計量政策與其香港財務報告準則財務報表內所採用者一致。

本集團祇有一個須予呈報的分部 — 投資控股。因此，並無其他業務分部資料提供。

本集團之收入以地區劃分分析如下：

	二零一一年 美元	二零一零年 美元
<b>收入</b>		
香港	2,156,575	1,244,967
中國內地	264,039	267,121
	<u>2,420,614</u>	<u>1,512,088</u>

本集團之非流動資產(除可供出售金融資產外)以地區劃分分析如下：

	二零一一年 美元	二零一零年 美元
<b>非流動資產(除可供出售金融資產外)</b>		
香港	55,345,629	56,427,526
中國內地	11,513,379	1,520,959
	<u>66,859,008</u>	<u>57,948,485</u>

### 3. 其他(虧損)/收益 — 淨額

	二零一一年 美元	二零一零年 美元
因出售可供出售金融資產之收益	818,868	7,138,277
出售以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之 已變現收益淨額	193,978	285,531
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之 未變現公允價值(虧損)/收益淨額	(2,112,529)	1,082,344
匯兌利得淨額	712,323	365,958
	<u>(387,360)</u>	<u>8,872,110</u>

### 4. 其他收入/(開支) — 淨額

	二零一一年 美元	二零一零年 美元
應收借貸及其他應收款項之減值撥備	—	(6,906,738)
撥回應收借貸及其他應收款之減值撥備	—	780,127
撥回聯營應收款項之減值撥備	65,460	—
	<u>65,460</u>	<u>(6,126,611)</u>

### 5. 行政費用

行政費用包括之費用分析如下：

	二零一一年 美元	二零一零年 美元
投資管理費用	1,969,435	1,660,253
僱員福利費用(包括董事酬金)	180,554	161,764
核數師之酬金	148,763	158,170
其他費用	400,800	309,060
	<u>2,699,552</u>	<u>2,289,247</u>

## 6. 所得稅費用

香港所得稅已按照本年度估計應課稅利潤以稅率16.5% (二零一零年：16.5%) 提撥準備。海外利潤的稅款則按照本年度估計應課稅利潤以本集團經營業務所在國家的現行稅率計算。

	二零一一年 美元	二零一零年 美元
當期所得稅：		
— 年度利潤的當期稅項	153,448	789,925
— 就往年度作出的調整	<u>(20,459)</u>	<u>283</u>
當期所得稅總額	<u>132,989</u>	<u>790,208</u>
所得稅費用	<u>132,989</u>	<u>790,208</u>

## 7. 每股(虧損)/收益

每股基本(虧損)/收益乃根據本公司權益持有者應佔本集團年度虧損1,829,882美元(二零一零年：收益4,098,444美元)及年度已發行普通股之加權平均數76,723,635 (二零一零年：76,558,160)股計算。

於二零一一年度，本公司有尚未行使的購股權可發行具潛在稀釋影響的普通股。根據尚未行使購股權所附認購權的貨幣價值計算，以釐定原可按公允價值(按本公司股份每日平均市價釐定)收購的股份數目。每股稀釋利潤乃是根據經調整之已發行普通股之加權平均數，加上假設成功轉換736,695股具潛在稀釋影響的普通股。

於二零一一年度，由本公司發行之股份期權而形成的潛在普通股如轉換對每股虧損具有反稀釋影響，每稀釋股虧損乃根據普通股之加權平均數76,723,635股計算。

## 8. 應收借貸

	二零一一年 美元	二零一零年 美元
總計	7,331,903	14,685,167
應收借貸之減值撥備	<u>—</u>	<u>(6,719,176)</u>
淨額	<u>7,331,903</u>	<u>7,965,991</u>

於二零一一年，應收借貸應收借貸的賬面值與公允價值相若。於報告日的最高信貸風險相等於應收借貸的公允價值(即賬面值)。根據貸款合同的規定，貸款人須以部份資產作為貸款的擔保。



於二零一一年及二零一零年，應收借貸的賬齡分析如下：

	二零一一年 美元	二零一零年 美元
未逾期	500,000	14,685,167
逾期超過6個月	<u>6,831,903</u>	<u>—</u>
	<u><b>7,331,903</b></u>	<u><b>14,685,167</b></u>

於二零一一年十二月三十一日，6,831,903美元的應收借貸已逾期但無減值。此應收借貸由一項資產抵押，其市場價值足夠覆蓋其逾期金額，逾期金額將可收回。

## 9. 資本承擔

於報告期末已簽訂但仍未產生的資本開支如下：

	二零一一年 美元	二零一零年 美元
聯營投資	4,374,817	6,083,835
可供出售金融資產	<u>953,289</u>	<u>2,281,439</u>
	<u><b>5,328,106</b></u>	<u><b>8,365,274</b></u>

本集團應佔聯營投資之資本承諾(未包括在上述項目內)之數額如下：

	二零一一年 美元	二零一零年 美元
已訂約但未撥備	<u>7,813,084</u>	<u>8,156,998</u>
已批准但未訂約	<u><b>13,076,757</b></u>	<u><b>13,320,501</b></u>

## 股息

董事會不建議於二零一一年十二月三十一日止年度派發股息。

## 業務回顧

於二零一一年，全球經濟復蘇步伐顯著放緩，拖累環球經濟及金融市場。金融市場表現疲弱，反映投資者對經濟前景缺乏信心，以及年內爆發之各不同重大事件所引致：歐洲債務危機越演越烈；美國民主共和兩黨對債務上限各持己見；日本先後面臨核災難及海嘯，泰國又洪水掩至，致使全球供應鏈中斷；北非中東等地反政府聲音此起彼落。種種問題令全球經濟幾近崩潰，市場憂慮經濟一旦再受打擊會出現雙底衰退。美國債務上限推高2.4萬億美元，意味美國利息負擔將與日俱增，標準普爾隨即於八月調低美國國債評級。評級調降加上其他不確定性累積，觸發環球股票市場暴跌，美國在九月份兩星期下跌超過15%，是二零零八年以來之最大跌幅。

中國方面，國家繼續緊縮信貸，壓抑通脹及物業市場泡沫，使經濟有所放緩。在年底通脹下降至低於4.5%時，國內生產總值仍維持9.2%可觀增長。儘管中國經濟表現相對優於其他國家，但放眼全球，其股市表現卻差強人意，上海A股指數由年初之2,808點跌至年底之2,199點，跌幅達21.7%。與國內市場息息相關之香港恆生指數亦下跌近20%，報18,434點。兩地市場疲憊不堪，難免打擊本集團上市證券投資組合之表現。

本集團於二零一一年錄得虧損183萬美元。合併資產淨值於二零一一年十二月三十一日減少2,885萬美元至16,859萬美元。經營虧損主要是因其分佔主要聯營公司第一上海投資有限公司（「第一上海」）之虧損，以及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之公允價值下跌引致未變現虧損。資產淨值之變動主要受到山東魯抗醫藥股份有限公司（「魯抗」）之市值大跌所拖累。

第一上海於二零一一年錄得2,872萬港元（約370萬美元）之虧損，相對二零一零年之純利為11,437萬港元（約1,469萬美元）。虧損主要由於中港股票市場表現欠佳，以致股票交易及投資業務錄得顯著虧損。鑒於股票市場整體成交下滑，股票經紀業務貢獻相應下跌。第一上海旗下的酒店及地產發展業務表現則溫和地改善，而其他業務部門的營運貢獻相對輕微及有限。

魯抗於一月宣佈，二零一一年利潤將大幅減少，估計較二零一零年下跌逾60%。營運於年最後一季度受多項因素打擊，出現嚴重倒退。中國政府推出限制醫院廣泛使用抗生素之政策，令魯抗之主要產品抗生素之整體需求受挫。高通脹亦大大推高原料及能源成本。需求減少，業界為勢所逼，競爭異常激烈，導致整體售價下調及存貨水平增高，從而須就呆滯存貨計提額外撥備。魯抗股份之市價於二零一一年下跌近42.30%至年底之人民幣4.91元，本集團之資產淨值因而減少2,687萬美元。

於二零一一年二月，本公司投資732萬美元，購買銳嘉科科技集團有限公司(「銳嘉科」)6.63%普通股權，銳嘉科為中國一間手機設計及開發公司，於二零零六年由一群曾服務於TMT(科技、媒體、電訊)行業及流動裝置生產商之資深人士成立，主要專注於GSM/3G/WiFi制式手機及具備整體解決方案之智能電話研發及ODM生產(原設計生產商)。主要客戶為當地頂級品牌或當地電訊營運商，該等客戶為中國、印度及巴西等主要發展中國家及中東、東南亞及非洲局部地區提供服務。

於二零一一年四月，本公司訂立協議，分兩批合共投資550萬美元收購Goldeneye Interactive Limited(「Goldeneye」)之優先B股最終可達28.48%之權益，Goldeneye為一間垂直搜尋器門戶公司，專攻中國內地物業市場。第一輪385萬美元之投資於四月投入，而第二輪165萬美元之投資將於其達成表現里程碑後出資。Goldeneye之創辦人及A系列股份股東在與本公司相同條款及條件之情況下額外投資150萬美元。

於二零一一年四月，本集團以人民幣275萬元(約43萬美元)之代價進一步收購上海國際醫學中心投資管理有限公司(「上醫管理」)5%間接權益，相當於人民幣250萬元資本。本集團現時擁有上醫管理之25%間接權益。本集團已於本年度支付第二及三期催繳合共人民幣3,750萬元，並承諾會於日後進一步支付投資餘額人民幣1,250萬元。

於二零一一年三月，本集團支付第二期催繳人民幣900萬元(約137萬美元)予紅石基金，其主要投資為中國礦物、能源或其他相關行業。本集團承諾會支付投資餘額人民幣600萬元。

儘管歐盟領袖同意通過緊縮財政措施以重建市場信心，惟因嚴控的機制同時亦可能令歐洲經濟踏上漫長復原之路。美國經濟經歷連月掙紮，乏力反彈，失業率依然高企。聯合國報告指出，即使現時經濟正陷於谷底，以中國、巴西及印度為首之新興經濟將繼續穩步帶領全球經濟慢慢走出陰霾。

中國在二零一二年之增長仍將相對穩定，因通脹問題已由頂峰有所回落，中央銀行得以微調貨幣環境，為經濟提供適量額外信貸。中央政府在新領導人交接期間，對政經穩定尤其重視，硬著陸應可以避免。然而，佔中國出口20%之歐元區經濟未見起色，出口將有所減低，工業產量於二零一二年餘下期間將僅維持有限度增長，幸而消費應有所增長，財務政策亦將提供支援。整體而言，歐元區主權債務危機似乎經已受控，再度惡化機會有限，故預期國內生產總值於二零一二年將有7.5%至8%之輕微增長。

歐元區債務危機一浪接一浪，預期資本市場會繼續波動不休。美國聯儲局指其將維持幾近零利率至二零一四年，並會在增長減慢及失業情況惡化時出手干預。措施將間接承托美國股市表現，惠及其他緊密相連之市場如香港等。毫無疑問，市場仍會繼續其最近幾年動盪情況，惟本人相信市場已消化主要的壞消息，市場現時定價合理，整體市盈率與歷史市盈率之水準相約。本公司相信，大中華地區市場之下調風險有限，本人極具信心，本公司之投資組合回報會在二零一二年有所回升。

## **流動資金及財務資源**

本集團之財政狀況於年內保持穩健。於二零一一年十二月三十一日，本集團之現金及現金等價物為1,868萬美元(二零一零年：3,025萬美元)，其中1,669萬美元(二零一零年：2,290萬美元)於中國內地按相應人民幣價值存入中國之銀行。本集團大部份投資均位於中國內地。人民幣並非自由兌換貨幣，而人民幣兌換美元之匯率於年內維持穩定。

## **僱員**

本公司由中國資本投資管理有限公司管理。本公司已聘請一公司秘書。除基本薪金外，其他福利包括強制性公積金計劃及酌情僱員購股權計劃。

## 展望

二零一一年經濟及市場環境未明，有見及此，本集團採用審慎投資策略應對，對受中央政府政策敏感度高之行業尤為審慎。然而，種種跡象顯示，經濟前景日漸明朗，本集團將加快物色新投資機會，著眼投資於產品或服務符合市場走勢及口味、增長潛力雄厚及業務模式踏實之公司。

即使本集團之投資範圍不受限制，其有意將大部分可用資源投放於有實力及較不受經濟陰霾影響之行業如內地消費或服務等行業。本集團過往年間投資於初創及資訊科技行業，惟其表現均十分波動，故此，本集團將減少有關方面之投資。本集團認為，醫療相關行業乃合適業務方向，因而將有關投資視為中期增長之主要原動力。

誠如早前所公佈，本公司已與本公司之投資管理人中國資本投資管理有限公司進行討論，並已同意改動若干安排，有關事宜將盡快提呈以供股東批准。

## 購買、出售或贖回本公司股份

本公司於年內並無贖回任何股份。本公司及其任何附屬公司於年內亦無購買或出售本公司任何股份。

## 企業管治常規守則

於二零一一年十二月三十一日期間，本公司均遵守上市規則附錄十四所載企業管治常規守則（「企業管治守則」）內之守則條文。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十「上市公司董事進行證券交易的標準守則」作為本公司董事進行證券交易的規則。經向本公司全體董事作具體查詢後，本公司確認，董事之證券交易於截至二零一一年十二月三十一日止年度內任何時間均完全合乎上述規則所定下之標準。

## 審閱帳目

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業績。

## 在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)及本公司網站刊發末期業績公佈及年報

本業績公佈將在聯交所網站([www.hkexnews.com.hk](http://www.hkexnews.com.hk))及本公司網站([www.chinaassets.com](http://www.chinaassets.com))內刊登。本公司之二零一一年報及股東週年大會通告將在稍後寄發予本公司股東，並刊登在上述所述之網站內。

### 董事名單

於本公佈日期，本公司之董事為執行董事勞元一先生、陳錫球先生及勞苑苑小姐；非執行董事蔣偉先生、楊偉堅先生及Zhao Yu Qiao先生；以及獨立非執行董事樊家言先生、吳明瑜先生及David William Maguire博士。

承董事會命  
主席  
勞元一

香港，二零一二年三月二十三日