

香港交易及結算所有限公司以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依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



## CHINA AEROSPACE INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

### 中國航天國際控股有限公司

(於香港註冊成立的有限公司)

(股份代號：31)

#### 2011年全年業績公佈

中國航天國際控股有限公司（「本公司」）董事局（「董事局」）欣然宣佈本公司及各附屬公司（「本集團」）經審核的2011年財政年度的業績。

#### 業績概要

本集團截止2011年12月31日年度經審核綜合業績連同2010年度比較數字如下：

#### 綜合收益表

|            | 附註 | 2011年<br>港幣千元 | 2010年<br>港幣千元 |
|------------|----|---------------|---------------|
| 營業額        | 3  | 2,187,006     | 1,879,745     |
| 銷售成本       |    | (1,742,759)   | (1,473,428)   |
| 毛利         |    | 444,247       | 406,317       |
| 其他收入       | 4  | 62,153        | 78,949        |
| 出售一附屬公司的溢利 |    | 100,592       | —             |
| 其他收益及虧損    | 4  | 2,284         | 39,071        |
| 分銷費用       |    | (51,610)      | (45,356)      |
| 行政費用       |    | (258,230)     | (231,142)     |
| 其他費用       |    | (22,043)      | (17,681)      |
| 投資物業公允值變動  |    | 289,524       | 189,995       |
| 財務費用       |    | (1,104)       | (747)         |
| 應佔共同控制實體業績 |    | (1,766)       | 58            |
| 稅前溢利       | 5  | 564,047       | 419,464       |
| 稅項         | 6  | (86,372)      | (75,335)      |
| 本年度溢利      |    | 477,675       | 344,129       |
| 分配於：       |    |               |               |
| 本公司股東      |    | 404,772       | 292,478       |
| 非控股權益      |    | 72,903        | 51,651        |
|            |    | 477,675       | 344,129       |
| 每股盈利－基本    | 7  | 13.12港仙       | 9.69港仙        |

綜合全面收入表  
截止2011年12月31日年度

|                                    | 2011年<br>港幣千元         | 2010年<br>港幣千元         |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 本年度溢利                              | <u>477,675</u>        | <u>344,129</u>        |
| 其他全面收入包括：                          |                       |                       |
| 可供出售投資                             |                       |                       |
| 本年度公允值虧損                           | (60,801)              | (20,972)              |
| 出售時包括於收益中的累計盈餘作重新分類調整              | <u>(50,183)</u>       | <u>—</u>              |
|                                    | <u>(110,984)</u>      | <u>(20,972)</u>       |
| 因換算外國業務所產生的匯兌差額                    |                       |                       |
| 本年度產生的匯兌收益                         | 133,885               | 111,503               |
| 分攤共同控制實體的匯兌儲備                      | 2,882                 | 279                   |
| 出售或註銷外國業務時包括於收益中的累計匯兌<br>差額作重新分類調整 | <u>2,797</u>          | <u>2,921</u>          |
|                                    | <u>139,564</u>        | <u>114,703</u>        |
| 物業重估儲備                             |                       |                       |
| 轉往投資物業的土地及樓宇公允值增加                  | —                     | 9,004                 |
| 於重估物業產生的遞延稅項負債                     | —                     | (1,893)               |
|                                    | <u>—</u>              | <u>7,111</u>          |
| 本年度其他全面收入                          | <u>28,580</u>         | <u>100,842</u>        |
| 本年度全面收入總額                          | <u><u>506,255</u></u> | <u><u>444,971</u></u> |
| 全面收入總額分配於：                         |                       |                       |
| 本公司股東                              | 406,235               | 369,008               |
| 非控股權益                              | <u>100,020</u>        | <u>75,963</u>         |
|                                    | <u><u>506,255</u></u> | <u><u>444,971</u></u> |

綜合財務狀況表  
於12月31日

|                           | 附註 | 2011年<br>港幣千元    | 2010年<br>港幣千元    |
|---------------------------|----|------------------|------------------|
| <b>非流動資產</b>              |    |                  |                  |
| 物業、機械及設備                  |    | 858,161          | 649,696          |
| 預付租賃款                     |    | 76,568           | 45,746           |
| 投資物業                      |    | 2,144,333        | 1,713,848        |
| 商譽                        |    | 51,001           | —                |
| 無形資產                      |    | 21,218           | —                |
| 於聯營公司的權益                  |    | 12,346           | —                |
| 於共同控制實體的權益                |    | 62,862           | 61,746           |
| 可供出售投資                    |    | 42,264           | 173,040          |
| 土地開發預付款                   |    | 1,943            | 148,053          |
| 土地開發成本                    |    | 642,175          | 77,767           |
| 在興建中投資物業的已付按金             |    | 70,067           | —                |
| 購置一無形資產及物業、機械及設備的<br>已付按金 |    | 11,714           | —                |
|                           |    | <b>3,994,652</b> | <b>2,869,896</b> |
| <b>流動資產</b>               |    |                  |                  |
| 存貨                        |    | 232,144          | 191,985          |
| 貿易及其他應收賬款                 | 9  | 448,723          | 403,025          |
| 預付租賃款                     |    | 2,374            | 1,733            |
| 應收貸款                      |    | —                | 70,269           |
| 於收益賬按公允值處理的金融資產           |    | 62,911           | 2,864            |
| 應退稅款                      |    | 839              | 1,514            |
| 已抵押銀行存款                   |    | 24,942           | 43,529           |
| 銀行結餘及現金                   |    | 1,151,015        | 1,489,728        |
|                           |    | <b>1,922,948</b> | <b>2,204,647</b> |
| <b>流動負債</b>               |    |                  |                  |
| 貿易及其他應付賬款                 | 10 | 678,713          | 691,727          |
| 應付一聯營公司款                  |    | 1,050            | 1,050            |
| 應付稅款                      |    | 53,646           | 61,916           |
| 銀行貸款                      |    | 234,074          | —                |
| 融資租賃承擔                    |    | 65               | 767              |
| 其他貸款                      |    | 8,848            | 8,482            |
|                           |    | <b>976,396</b>   | <b>763,942</b>   |
| <b>流動資產淨值</b>             |    | <b>946,552</b>   | <b>1,440,705</b> |
| <b>總資產減流動負債</b>           |    | <b>4,941,204</b> | <b>4,310,601</b> |

|                  | 2011年<br>港幣千元           | 2010年<br>港幣千元           |
|------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>非流動負債</b>     |                         |                         |
| 銀行貸款             | 46,913                  | —                       |
| 遞延稅款             | 274,433                 | 187,772                 |
| 融資租賃承擔           | —                       | 65                      |
|                  | <u>321,346</u>          | <u>187,837</u>          |
|                  | <u><b>4,619,858</b></u> | <u><b>4,122,764</b></u> |
| <b>資本及儲備</b>     |                         |                         |
| 股本               | 308,502                 | 308,502                 |
| 儲備               | <u>3,617,415</u>        | <u>3,242,030</u>        |
| <b>本公司股東應佔權益</b> | <b>3,925,917</b>        | 3,550,532               |
| <b>非控股權益</b>     | <u><b>693,941</b></u>   | <u>572,232</u>          |
|                  | <u><b>4,619,858</b></u> | <u><b>4,122,764</b></u> |

## 綜合財務報告附註

截止 2011 年 12 月 31 日年度

### 1. 編製基準

本綜合財務報告是根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製，並包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則以及公司條例的要求和規定作出相關披露。除若干物業及金融工具按公允值計量外，本綜合財務報告是按歷史成本為編製基礎。

### 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團已應用下列由香港會計師公會頒佈的新訂及經修訂的準則、修訂本及詮釋（「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）                    | 對2010年頒佈的香港財務報告準則的改善 |
| 香港會計準則第24號（經修訂）                  | 關連人士披露               |
| 香港會計準則第32號（修訂本）                  | 供股的分類                |
| 香港（國際財務報告準則詮釋委員會）<br>— 詮釋14（修訂本） | 最低資金要求的預付款項          |
| 香港（國際財務報告準則詮釋委員會）<br>— 詮釋19      | 以股本工具撇減金融負債          |

除下文所述者外，本年度採納的新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團當前或過往會計期間的財務表現及狀況及／或於此等綜合財務報告的披露並無重大影響。

## 香港會計準則第24號（經修訂）「關連人士披露」

香港會計準則第24號（經修訂）作出了以下兩項修訂：（甲）香港會計準則第24號（經修訂）已修訂有關關連人士的定義；及（乙）香港會計準則第24號（經修訂）已引入與政府相關實體的部份披露豁免。

本公司及其附屬公司屬與政府相關實體。於其截止2010年12月31日年度的綜合財務報告，本集團已提早應用與政府相關實體的部份披露豁免。於本年度本集團首次應用列載於香港會計準則第24號（經修訂）對關連人士的已修訂定義。應用香港會計準則第24號（經修訂）對本集團當前或過往會計期間的財務表現及狀況及相關披露並無重大影響。

## 香港財務報告準則第3號「業務合併」的修訂本（作為對2010年頒佈的香港財務報告準則的改善的一部份）

作為對2010年頒佈的香港財務報告準則的改善的一部份，香港財務報告準則第3號已修訂並闡明，有關於收購日的非控股權益的計量選擇，僅限於在非控股權益為現時的權益擁有人並給予擁有人於清算時可按比例分佔實體資產淨值的權力的情況下適用。除非其他準則規定採用另一計量基準，所有其他類別的非控股權益按其收購日公允值計量。

此外，作為對2010年所頒佈香港財務報告準則的改善的一部份，香港財務報告準則第3號已修訂以對於被收購公司員工持有的股份付款獎勵的會計處理提供了更多指引。具體而言，該修訂規定未被替換的被收購公司的股份付款交易應於收購日根據香港財務報告準則第2號「股份基礎給付」計量。

該等香港財務報告準則第3號的修訂已於本年內應用，對本集團本年的綜合財務報告並無影響。

## 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提前應用下列已頒佈但尚未生效的新訂或經修訂的準則、修訂本及詮釋。

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| 香港財務報告準則第7號（修訂本）                 | 披露－金融資產的轉讓 <sup>1</sup>                   |
| 香港財務報告準則第7號（修訂本）                 | 披露－抵銷金融資產及金融負債 <sup>2</sup>               |
| 香港財務報告準則第9號及<br>香港財務報告準則第7號（修訂本） | 香港財務報告準則第9號的強制性<br>生效日期及過渡披露 <sup>3</sup> |
| 香港財務報告準則第9號                      | 金融工具 <sup>3</sup>                         |
| 香港財務報告準則第10號                     | 綜合財務報表 <sup>2</sup>                       |
| 香港財務報告準則第11號                     | 合營安排 <sup>2</sup>                         |
| 香港財務報告準則第12號                     | 披露於其他實體的權益 <sup>2</sup>                   |
| 香港財務報告準則第13號                     | 公允值計量 <sup>2</sup>                        |
| 香港會計準則第1號（修訂本）                   | 其他全面收入項目的呈報 <sup>5</sup>                  |
| 香港會計準則第12號（修訂本）                  | 遞延稅項：收回相關資產 <sup>4</sup>                  |

|                             |                            |
|-----------------------------|----------------------------|
| 香港會計準則第32號（修訂本）             | 抵銷金融資產及金融負債 <sup>6</sup>   |
| 香港會計準則第19號<br>（於2011年經修訂）   | 僱員福利 <sup>2</sup>          |
| 香港會計準則第27號<br>（於2011年經修訂）   | 獨立財務報表 <sup>2</sup>        |
| 香港會計準則第28號<br>（於2011年經修訂）   | 於聯營公司及合營企業的投資 <sup>2</sup> |
| 香港（國際財務報告準則詮釋委員會）<br>— 詮釋20 | 露天礦場生產階段的剝採成本 <sup>2</sup> |

<sup>1</sup> 於2011年7月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於2013年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 於2015年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>4</sup> 於2012年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>5</sup> 於2012年7月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>6</sup> 於2014年1月1日或之後開始的年度期間生效。

### 香港財務報告準則第9號「金融工具」

於2009年頒佈的香港財務報告準則第9號引入金融資產的分類與計量的新要求。於2010年修訂的香港財務報告準則第9號包括不再確認的金融負債的分類及計量的要求。

香港財務報告準則第9號的主要要求概述如下：

- 香港財務報告準則第9號規定所有在香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」範圍內確認的金融資產往後以攤銷成本或公允值計量。特別說明，債務投資為持有業務模式，其目的是收取約定現金流及具有約定現金流並只用以支付本金及未償還本金所產生的利息，則一般於其後會計期末以攤銷成本計量。所有其他債務投資及股本投資於其後會計期末均以公允值計量。此外，根據香港財務報告準則第9號，實體可作出不可撤回的選擇，於其他全面收益下呈列股本投資（非持有以作買賣）其後的公允值變動，僅於收益中確認股息收入。
- 就金融負債的分類及計量而言，香港財務報告準則第9號最重大的影響乃有關金融負債（指定為於收益賬按公允值處理）信貸風險變動應佔該負債公允值變動的呈報。特別是，根據香港財務報告準則第9號，就於收益賬按公允值處理的金融負債而言，因金融負債的信貸風險變動以致該負債公允值變動的金額於其他全面收益中呈列，惟於其他全面收益呈列該負債信貸風險變動的影響將形成或加大收益的會計誤算除外。金融負債信貸風險引致的公允值變動其後不會重新分類至收益中。現時，根據香港會計準則第39號，於收益賬按公允值處理的金融負債公允值變動的整筆金額於收益中呈列。

除可供出售投資外，董事預期採納香港財務報告準則第9號並不會影響本集團於2011年12月31日的其他金融資產及負債的分類與計量。就本集團的可供出售投資而言，於完成詳細審閱之前，將不能切實提供有關影響的合理估計。

### **香港財務報告準則第13號「公允值計量」**

香港財務報告準則第13號設立有關公允值計量及公允值計量的披露的單一指引。該準則界定公允值、設立計量公允值的框架以及有關公允值計量的披露規定。香港財務報告準則第13號的範圍廣泛，其應用於其他香港財務報告準則規定或允許公允值計量及披露有關公允值計量的金融工具項目及非金融工具項目，惟特定情況除外。整體而言，香港財務報告準則第13號所載的披露規定較現行準則所規定者更為全面。例如，現時僅規限香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」項下的金融工具的三級公允值等級的量化及定性披露將藉香港財務報告準則第13號加以擴展，以涵蓋該範圍內的所有資產及負債。

香港財務報告準則第13號於2013年1月1日或之後開始的年度期間生效，並可提早應用。

董事預期本集團將會於2013年1月1日開始的年度期間的綜合財務報表中採納香港財務報告準則第13號，應用該新準則並不會影響本集團的資產及負債的計量及列載並於綜合財務報表上呈報，並因而更全面地於綜合財務報表內披露。

### **香港會計準則第1號（修訂本）「其他全面收入項目的呈報」**

香港會計準則第1號（修訂本）保留可於一個單一報表內或於兩個獨立而連續的報表內呈列損益及其他全面收益的選擇權。然而，香港會計準則第1號（修訂本）規定須於其他全面收益部分作出額外披露，將其他全面收益項目分為兩類：(甲)其後將不會重新分類至收益中的項目；及(乙)日後在符合特定條件時可重新分類至收益中的項目。其他全面收益項目的所得稅須按相同基準分配。

香港會計準則第1號（修訂本）於本集團2013年1月1日或之後開始的年度期間生效。於日後會計期間應用該等修訂時，其他全面收益項目的呈列將作出相應修改。

### **香港會計準則第12號（修訂本）「遞延稅項：收回相關資產」**

香港會計準則第12號「遞延稅項：收回相關資產」的修訂主要處理根據香港會計準則第40號「投資物業」以公允值模式計量的投資物業的遞延稅項之計量方式。根據該等修訂，為使用公允值模式計量投資物業之遞延稅項負債及遞延稅項資產，投資物業之賬面值乃推斷為透過銷售收回，除非有關推斷在若干情況下被駁回。董事預期，應用香港會計準則第12號的修訂將會對就位於中國使用公允值模式計量之投資物業的已確認遞延稅項造成重大影響。如不駁回該等修訂的推斷，因投資物業重估而產生的遞延稅項負債或會因中國土地增值稅稅率高於本集團目前用以計算投資物業已確認的遞延稅項的稅率而有所增加。

除上述披露外，董事預期應用其他新訂及經修訂的準則、修訂本及詮釋對本集團的業績及財務狀況並無重大影響。

### 3. 分部資料

本集團的營運分部乃基於總裁（本集團的主要營運決策者）所審閱以作出策略決定的內部報告所界定。管理層已選定 9 個（2010 年：7 個）營運分部：科技工業（包括注塑產品、液晶顯示器、線路板、智能充電器及相關的工業物業投資）、新材料業務（包括聚醯亞胺薄膜製造）、航天服務業（包括深圳航天科技廣場物業投資項目、海南發射場配套區土地開發項目及物聯網），乃本集團主要參與的產業。

本集團的 2 個新分部包括聚醯亞胺薄膜製造及物聯網。本年內於收購附屬公司時引進聚醯亞胺薄膜製造的營運，聚醯亞胺薄膜製造乃參與聚醯亞胺及相關合成材料的研發、製造及銷售。物聯網營運的設立乃參與軟件及射頻識別技術相關產品、傳感器技術、嵌入式軟件支撐平台技術的研發及銷售。

本集團按分部營運及呈報的營業額及業績分析如下：

#### 截止 2011 年 12 月 31 日年度

|              | 營業額              |               |                  | 分部業績<br>港幣千元   |
|--------------|------------------|---------------|------------------|----------------|
|              | 對外銷售<br>港幣千元     | 分部間銷售<br>港幣千元 | 總營業額<br>港幣千元     |                |
| 科技工業         |                  |               |                  |                |
| 注塑產品         | 808,160          | 79,089        | 887,249          | 59,803         |
| 液晶顯示器        | 306,003          | —             | 306,003          | 12,391         |
| 線路板          | 450,362          | —             | 450,362          | 90,997         |
| 智能充電器        | 586,720          | —             | 586,720          | 39,286         |
| 工業物業投資       | 12,826           | 13,862        | 26,688           | 14,351         |
|              | <u>2,164,071</u> | <u>92,951</u> | <u>2,257,022</u> | <u>216,828</u> |
| 新材料業務        |                  |               |                  |                |
| 聚醯亞胺薄膜製造     | 20,843           | —             | 20,843           | (760)          |
| 航天服務業        |                  |               |                  |                |
| 深圳航天科技廣場物業投資 | —                | —             | —                | 248,679        |
| 海南發射場配套區土地開發 | —                | —             | —                | (12,152)       |
| 物聯網          | —                | —             | —                | (7,978)        |
|              | —                | —             | —                | <u>228,549</u> |
| 呈報分部總額       | <u>2,184,914</u> | <u>92,951</u> | <u>2,277,865</u> | <u>444,617</u> |
| 抵銷           | —                | (92,951)      | (92,951)         | —              |
| 其他業務         | 2,092            | —             | 2,092            | 17,536         |
|              | <u>2,187,006</u> | <u>—</u>      | <u>2,187,006</u> | <u>462,153</u> |
| 未分配企業收入      |                  |               |                  | 51,171         |
| 未分配企業支出      |                  |               |                  | (77,627)       |
|              |                  |               |                  | <u>435,697</u> |
| 出售一附屬公司的溢利   |                  |               |                  | 100,592        |
| 收回應收貸款       |                  |               |                  | 29,010         |
| 應收貸款減值準備回撥   |                  |               |                  | 1,618          |
| 應佔共同控制實體業績   |                  |               |                  | (1,766)        |
| 財務費用         |                  |               |                  | (1,104)        |
| 稅前溢利         |                  |               |                  | <u>564,047</u> |

截止2010年12月31日年度

|              | 營業額              |               |                  | 分部業績<br>港幣千元   |
|--------------|------------------|---------------|------------------|----------------|
|              | 對外銷售<br>港幣千元     | 分部間銷售<br>港幣千元 | 總營業額<br>港幣千元     |                |
| 科技工業         |                  |               |                  |                |
| 注塑產品         | 650,770          | 79,748        | 730,518          | 65,310         |
| 液晶顯示器        | 343,391          | —             | 343,391          | 11,717         |
| 線路板          | 395,616          | —             | 395,616          | 95,116         |
| 智能充電器        | 476,919          | —             | 476,919          | 35,348         |
| 工業物業投資       | 11,825           | 13,074        | 24,899           | 8,340          |
|              | <u>1,878,521</u> | <u>92,822</u> | <u>1,971,343</u> | <u>215,831</u> |
| 航天服務業        |                  |               |                  |                |
| 深圳航天科技廣場物業投資 | —                | —             | —                | 177,080        |
| 海南發射場配套區土地開發 | —                | —             | —                | (14,800)       |
|              | <u>—</u>         | <u>—</u>      | <u>—</u>         | <u>162,280</u> |
| 呈報分部總額       | 1,878,521        | 92,822        | 1,971,343        | 378,111        |
| 抵銷           | —                | (92,822)      | (92,822)         | —              |
| 其他業務         | 1,224            | —             | 1,224            | (2,170)        |
|              | <u>1,879,745</u> | <u>—</u>      | <u>1,879,745</u> | <u>375,941</u> |
| 未分配企業收入      |                  |               |                  | 66,750         |
| 未分配企業支出      |                  |               |                  | (46,957)       |
|              |                  |               |                  | <u>395,734</u> |
| 應收貸款減值準備回撥   |                  |               |                  | 24,419         |
| 應佔共同控制實體業績   |                  |               |                  | 58             |
| 財務費用         |                  |               |                  | (747)          |
| 稅前溢利         |                  |               |                  | <u>419,464</u> |

經營分部的會計政策與本集團的會計政策一致。分部業績指各個分部賺取／產生的溢利／虧損，未有分配利息收入、於收益賬按公允值處理的金融資產公允值變動、應收貸款減值準備回撥、應佔共同控制實體業績、利息支出及其他企業收入和企業費用。此乃向總裁報告目的為分配資源及評核表現的計量方法。

分部間銷售以成本加邊際利潤定價。

#### 4. 其他收入和其他收益及虧損

|                         | 2011年<br>港幣千元  | 2010年<br>港幣千元 |
|-------------------------|----------------|---------------|
| 本集團的其他收入主要包括：           |                |               |
| 收回應收貸款（註甲）              | 29,010         | —             |
| 銀行利息收入                  | 16,308         | 11,082        |
| 債務豁免（註乙）                | —              | 31,063        |
| 本集團的其他收益及虧損包括：          |                |               |
| 應收貸款減值準備回撥（註甲）          | 1,618          | 24,419        |
| 匯兌淨收益                   | 6,804          | 11,186        |
| 貿易呆壞賬（準備）準備回撥           | (638)          | 8,256         |
| 註銷一附屬公司的虧損              | —              | (2,921)       |
| 出售物業、機械及設備的收益（虧損）       | 56             | (1,421)       |
| 於收益賬按公允值處理的金融資產公允值變動淨虧損 | <u>(5,556)</u> | <u>(448)</u>  |

註：

（甲） 本年內，本集團根據由本公司的一附屬公司及借款人於2007年9月14日就協定的帶息貸款和解契約，從借款人收回港幣117,657,000元。回收金額超出應收貸款賬面值港幣70,269,000元扣除有關收回貸款所產生的交易費用後的金額港幣30,628,000元，已於本年收益中確認。而應收貸款減值準備回撥及收回應收貸款確認金額分別為港幣1,618,000元及港幣29,010,000元。收回應收貸款主要為扣減交易費用後的相關額外回收金額。

（乙） 為於年前與一銀行簽訂的債務重組契約訂定的金融負債，於履行還款條約時予以不確認。

#### 5. 稅前溢利

|                       | 2011年<br>港幣千元   | 2010年<br>港幣千元   |
|-----------------------|-----------------|-----------------|
| 稅前溢利已扣除（計入）：          |                 |                 |
| 折舊                    |                 |                 |
| — 自置資產                | 71,302          | 62,806          |
| — 以融資租賃形式持有的資產        | 250             | 250             |
| 預付租賃款攤銷               | 1,952           | 1,081           |
| 無形資產攤銷（包括於銷售成本中）      | 971             | —               |
| 核數師酬金                 |                 |                 |
| — 本年度                 | 4,192           | 3,999           |
| — 往年（多提）少計            | (25)            | 47              |
| 土地及樓宇經營租約的已付最低租金      | 10,905          | 8,230           |
| 研究及發展費用（包括於其他費用中）     | 21,309          | 17,681          |
| 員工成本，包括董事酬金           | 366,981         | 314,578         |
| 陳舊存貨減值準備回撥（註）         | (1,241)         | (4,753)         |
| 於收益賬扣減的存貨成本           | 1,744,000       | 1,476,906       |
| 租金收入總額                | (14,918)        | (13,049)        |
| 減：本年度收取租金的投資物業的直接營運支出 | <u>2,156</u>    | <u>1,275</u>    |
|                       | <u>(12,762)</u> | <u>(11,774)</u> |

註：銷售成本包括於本年出售產成品中使用已計提存貨準備的陳舊存貨準備回撥港幣1,241,000元（2010年：港幣4,753,000元）。

## 6. 稅項

本年度稅項支出包括：

|             | 2011年<br>港幣千元  | 2010年<br>港幣千元 |
|-------------|----------------|---------------|
| 本年稅項：       |                |               |
| 香港利得稅       | 14,111         | 15,032        |
| 中國企業所得稅     | 9,372          | 13,436        |
|             | <u>23,483</u>  | <u>28,468</u> |
| 往年（多提）少計撥備： |                |               |
| 香港利得稅       | 107            | 254           |
| 中國企業所得稅     | (5,513)        | —             |
|             | <u>(5,406)</u> | <u>254</u>    |
| 遞延稅項：       |                |               |
| 本年度         | 68,295         | 46,613        |
|             | <u>86,372</u>  | <u>75,335</u> |

本年度及往年度香港利得稅是以估計應課稅溢利按稅率16.5%計算。

根據中華人民共和國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施細則，中國附屬公司的稅率從2008年1月1日開始為25%。本公司若干位於中國深圳經濟特區的附屬公司其本年度於中國產生的應課稅溢利以企業所得稅稅率24%（2010年：22%）計算，稅率將逐步增加至2012年的25%。

往年多計撥備主要包括稅務機關對本公司於2010年開始成為高新科技企業的若干位於中國的附屬公司成功申請的稅務退款。該等附屬公司的所得稅稅率因而調減至15%。

其他司法權區的稅項按相關司法權區當前的稅率計算。

## 7. 每股盈利

本年度本公司股東應佔每股基本盈利乃根據本年度本公司股東應佔溢利港幣404,772,000元（2010年：港幣292,478,000元），按年內已發行股份3,085,022,000股（2010年：已發行股份加權平均3,017,412,000股）計算。

## 8. 股息

|  | 2011年<br>港幣千元 | 2010年<br>港幣千元 |
|--|---------------|---------------|
| 於年內確認並分派的股息：                             |               |               |
| 已付2010年度末期股息每股港幣1仙（2010年：2009年度末期股息港幣2仙） | <u>30,850</u> | <u>61,700</u> |

董事已建議派發截止2011年12月31日年度的末期股息每股港幣1仙（2010年：港幣1仙），有待股東於股東週年大會上批准。

## 9. 貿易及其他應收賬款

|              | 2011年<br>港幣千元  | 2010年<br>港幣千元  |
|--------------|----------------|----------------|
| 應收貿易賬款       | 420,616        | 381,377        |
| 減：呆壞賬準備      | (24,776)       | (24,242)       |
|              | <u>395,840</u> | <u>357,135</u> |
| 其他應收款、按金及預付款 | 52,883         | 45,890         |
|              | <u>448,723</u> | <u>403,025</u> |

於報告期末的應收貿易賬款按照發票日期呈報的歲齡分析如下：

|          | 2011年<br>港幣千元  | 2010年<br>港幣千元  |
|----------|----------------|----------------|
| 90日內     | 368,256        | 339,791        |
| 91日至180日 | 27,584         | 17,344         |
|          | <u>395,840</u> | <u>357,135</u> |

應收貿易賬款包括應收一附屬公司的一非控股股東金額港幣9,827,000元（2010年：無），其信貸期為90日及其金額於2011年12月31日已過期。

本集團給予其貿易客戶平均90日的信貸期。應收款為無抵押及免息。在接納任何新客戶前，本集團將內部評審準客戶的信貸質量及訂定合適的信貸額度。

## 9. 貿易及其他應付賬款

|        | 2011年<br>港幣千元  | 2010年<br>港幣千元  |
|--------|----------------|----------------|
| 應付貿易賬款 | 221,287        | 264,729        |
| 預提費用   | 102,084        | 98,082         |
| 其他應付款  | 355,342        | 328,916        |
|        | <u>678,713</u> | <u>691,727</u> |

於報告期末的應付貿易賬款按照發票日期的歲齡分析如下：

|           | 2011年<br>港幣千元  | 2010年<br>港幣千元  |
|-----------|----------------|----------------|
| 90日內      | 207,316        | 248,877        |
| 91日至180日  | 2,755          | 3,519          |
| 181日至365日 | 681            | 849            |
| 超過1年      | 10,535         | 11,484         |
|           | <u>221,287</u> | <u>264,729</u> |

## 主席報告

### 業績

截止2011年12月31日的年度，本公司及各附屬公司的營業額為港幣2,187,006,000元（2010年：港幣1,879,745,000元），較去年增加約16.35%。股東應佔溢利為港幣404,772,000元（2010年：港幣292,478,000元），較去年增加約38.39%。

雖然受到歐美主權債務問題、日本地震及海嘯、泰國水災、通脹高企等重大不利因素衝擊，本公司科技工業業務的銷售收入與去年相比仍能取得一定增長。另一方面，在建的投資物業深圳航天科技廣場項目繼續按市場公允值入帳、出售非核心資產和回收歷史應收貸款等因素亦為本公司的溢利帶來一定貢獻。整體而言，本公司的銷售收入維持穩定增長，溢利水平尤勝去年。為回報股東，董事局建議派發年度末期股息每股港幣1仙。

### 業務回顧

根據已制訂的中期發展規劃，本公司將致力於發展成為中國航天科技集團公司（「中國航天」）效益領先的海外資本運作平台。本公司正按照有關規劃積極開展各項重點業務：科技工業業務持續穩定發展；海南航天發射場配套區和深圳航天科技廣場兩項科技地產項目的建設正循序進行。此外，本公司通過收購聚醯亞胺（Polyimide）新材料業務和組建物聯網公司，為建立與中國「十二·五」規劃的戰略性新興產業相關的業務踏出了重要一步。

#### 科技工業

2011年，本公司的科技工業業務克服了成本上升、人力資源短缺和人民幣升值等不利因素，並適時對應市場需要進行技術改造、加強管理和加大市場開發力度，令收入和盈利再次創下歷史佳績，營業額為港幣2,164,071,000元（2010年：港幣1,878,521,000元），較去年增加15.20%；溢利為港幣216,828,000元（2010年：港幣215,831,000元），與去年相比略有增長。

年內，科技工業完成了以擴大產能和提升環保配套為主要目標的技術改造。為全面加強精細化管理，科技工業推行了多項有效措施，包括改進生產工藝流程、廢舊物資循環利用、嚴格控制物料成本、提升產品良品率、控制庫存及應收賬款等。在市場開發方面，提升現有客戶銷售、開發新客戶、開拓新產品及新應用市場等策略取得了良好的效果。

#### 海南航天發射場配套區

2011年，海南航天發射場配套區項目主要圍繞土地徵收和安置區建設等兩方面開展工作，並與超過80%項目用地面積的居民簽訂了土地徵用補償協議書。安置區建設方面已完成規劃方案和建設工作實施計劃，並取得了安置區建設工程規劃的臨時許可證。航天主題公園已初步完成建築概念的設計方案。另一方面，經與上海世博會太空家園館的主辦單位磋商，擬將太空家園館的永久館址設於海南航天

發射場配套區。有關太空家園館移建的設計方案已經完成。

### 深圳航天科技廣場

2011年初，由中國航天屬下的航天科技財務有限責任公司牽頭，聯同中國銀行和中國工商銀行組成了銀團，為建設深圳航天科技廣場提供了人民幣1,500,000,000元的貸款融資額度。在宏觀調控趨緊的市場環境下，有關銀團貸款適時為深圳航天科技廣場項目提供了較理想的融資安排。

年內，深圳航天科技廣場項目完成了施工圖調整設計，取得工程樁施工許可證和建築工程規劃許可證。由於深圳市於8月份舉行第廿六屆世界大學生運動會，工程施工進度受到一定程度的影響。目前，有關項目正加緊工程樁的施工工作。為配合未來項目建成後的市場行銷工作，已聘請了專業的顧問團隊對項目的市場定位和前期市場開發進行深入研究。

### 新材料

新材料是中國「十二·五」規劃中重點發展的七大戰略性新興產業之一，也是中國航天在航天技術應用領域中重點扶持的產業。本公司抓住機遇，年內完成收購深圳瑞華泰薄膜科技有限公司（「深圳瑞華泰」）55%的股權，從而進軍潛力優厚的有機高分子新材料業務。

自2004年成立以來，深圳瑞華泰一直致力於聚醯亞胺高分子新材料的研發，是一間集聚醯亞胺薄膜及其相關複合材料研發、製造和銷售的高科技公司。聚醯亞胺是一種特種高分子新材料，具有優異的耐高溫、低溫和高絕緣等綜合性能，已被廣泛應用在航空、航天、微電子、納米、液晶、分離膜、鐳射等領域上。

由深圳瑞華泰生產的聚醯亞胺薄膜產品作為高端電工絕緣材料、柔性印刷電路(FPC)基材、自動黏合帶(TAB)和壓敏膠帶(PST)的載帶等，主要應用於航空、航天、微電子器材、電氣設備和信息產業等領域。2011年，深圳瑞華泰的生產線正式投產，並被國家發展和改革委員會授予國家高技術產業化示範工程。

### 物聯網

2011年5月份，本公司通過與國際物聯網專家建立戰略合作，在香港成立了Digilink Systems Limited，並由其組建航天數聯信息技術（深圳）有限公司，成為本公司開展物聯網業務的基礎。有關業務將重點開發物聯網軟件平台，並計劃針對智能交通、物流運輸、交通安全監控、自然災害監測等領域向大型企業和政府部門提供一站式的物聯網解決方案。

### 其他

為優化本公司的資產，改善資產結構及整體財務狀況，以及促進公司各項主要業務發展，本公司於2011年3月出售了航天科技衛星控股有限公司的全部股權。有關交易為本公司帶來約港幣100,592,000元的收益。

為配合本公司未來的發展規劃，本公司聘請了人力諮詢顧問就公司的組織架構、人力資源的持續發展及配置等情況進行研究及分析，並提出優化建議。年內，本公司成立了企業發展部、資產經營部和企業融資部等新部門。相信上述的組織架構調整將有效增強本公司在戰略制定與管理、資產管理、投資項目監控、融資管理，以及投資者關係方面的能力。此外，本公司為加強風險管理，特聘請了諮詢顧問就建立風險管控體系提供專業意見。

## 展望

由於世界三大經濟體表現仍然疲弱：美國經濟短期內難以復蘇、日本大地震後經濟收縮以及歐洲主權債務問題尚待解決，致使環球經濟增長緩慢，令以出口為主的科技工業業務將無可避免地受到衝擊，營商環境持續困難。預期科技工業仍會受到成本上升、人民幣升值和海內外市場波動等不利因素影響。科技工業將繼續加強管理、控制成本和風險、加大技術改造投入和國內外市場拓展力度，確保業務保持穩定並爭取新的發展。

2012年，注塑產品及電池業務在客戶需求牽引、設備更新改造的帶動下預期將可平穩發展；線路板業務方面將堅持走特色市場路線，利用在高精密細線路板、多種鍍金層工藝板、軟硬結合板、嵌入式PCB特色板上的優勢，發展高科技、高附加值的產品，預期可穩定增長；智能充電器業務方面，預期新開發的鋰電池充電器、無線充電器和配電器的增長將可彌補原有產品的銷量下滑；液晶顯示器業務繼續以效益為導向逐漸調整和優化客戶結構，積極尋找新的市場機會。

海南航天發射場配套區和深圳航天科技廣場兩項科技地產項目將按照既定的建設計劃推進。海南航天發射場配套區項目將加大力度引入策略夥伴共同發展。同時，將力爭完成項目餘下的土地徵收工作，並啟動安置區主體工程建設。航天主題公園方面，預計將可取得項目建設行政許可，並完成主題公園的優化設計方案。

深圳航天科技廣場項目將根據工程進度需要完成相關的招標工作。同時，重點推進包括工程樁施工、工程樁檢測、地下室施工、土方回填和地上主體施工等工作。在推進工程進度的同時控制好成本，並對各項工作的進度、品質有效協調、監督和落實。

受到通貨膨脹和中國的政策調控等因素影響，短期內可能令科技地產業務在成本控制和資金籌措方面的壓力有所增加。本公司將密切關注成本價格的波動，嚴格控制有關政策所帶來的短期風險。然而，相信本公司在深圳和海南的兩項主要向產業基地提供配套服務的科技地產項目長期將會健康發展。

新材料業務方面，深圳瑞華泰將逐步實現高性能聚醯亞胺薄膜年生產能力達到350噸（實際產能須按照不同的產品規格而調整）的目標。預計，深圳瑞華泰將爭取推出應用於中高端柔性電路板基材的新一代聚醯亞胺薄膜產品，並完成若干特種功能的聚醯亞胺薄膜的研發。同時，深圳瑞華泰將開始制訂下一階段的業務拓展計劃。在中國航天的支持下，本公司藉着收購深圳瑞華泰為發展有機高分子新材料產業的目標踏出了第一步。相信有關收購將可與本公司的科技工業業務產

生協同效益。

物聯網業務已完成了公司團隊組建的工作，並將按照計劃推展軟件平台開發，為目標客戶提供演示環境，並加強知識產權管理和專利申報的工作。在市場開拓方面，物聯網業務將針對智能交通、物流運輸、交通安全監控、自然災害監察等領域，致力成為大型企業和政府部門的物聯網解決方案提供商。同時，物聯網業務將積極在其他行業如倉儲物流等應用方面尋找商機，並爭取參與各級政府的電子政務平台建設。

## 管理層討論及分析

### 業績概覽

截止2011年12月31日的年度，本公司及各附屬公司經審核的營業額為港幣2,187,006,000元，與2010年的營業額港幣1,879,745,000元相比，增加16.35%；本年度溢利為港幣477,675,000元，與2010年的年度溢利港幣344,129,000元相比，增加38.81%。

### 股東應佔溢利及經營溢利

本公司股東應佔溢利為港幣404,772,000元，與2010年的股東應佔溢利港幣292,478,000元相比，增加38.39%。溢利增加的主要原因是由於投資物業公允值變動的收益增加、出售非核心資產和回收應收貸款所致。

按年內已發行股份3,085,022,000股計算，每股基本盈利為港幣0.1312元，與2010年同期的每股基本盈利港幣0.0969元相比（按經調整2010年2月配售514,118,000股股份後的加權平均股數3,017,412,000股計算），增加35.40%。董事局建議派發全年股息每股港幣1仙（2010年：每股港幣1仙）。

### 各主要業務的業績

本公司及各附屬公司的主要業務為科技工業及航天服務業務。科技工業為本公司營業額的主要來源，也是本公司利潤和經營現金流的主要來源。本公司近年來正逐步發展航天服務業務及其他新業務，包括科技地產和以新材料、物聯網為代表的戰略性新興產業，以實現公司新的發展目標並減少單一業務的風險。

### 科技工業

於2011年，科技工業的營業額為港幣2,164,071,000元，較去年增加15.20%；經營溢利為港幣216,828,000元，較去年增加0.46%。

科技工業的業績如下：

|           | 營業額（港幣千元）        |                  |              | 經營溢利（港幣千元）     |                |             |
|-----------|------------------|------------------|--------------|----------------|----------------|-------------|
|           | 2011年            | 2010年            | 變動（%）        | 2011年          | 2010年          | 變動（%）       |
| 注塑產品      | 808,160          | 650,770          | 24.19        | 59,803         | 65,310         | (8.43)      |
| 線路板       | 450,362          | 395,616          | 13.84        | 90,997         | 95,116         | (4.33)      |
| 智能充電器     | 586,720          | 476,919          | 23.02        | 39,286         | 35,348         | 11.14       |
| 液晶顯示器     | 306,003          | 343,391          | (10.89)      | 12,391         | 11,717         | 5.75        |
| 工業物業投資    | 12,826           | 11,825           | 8.47         | 14,351         | 8,340          | 72.07       |
| <b>總計</b> | <b>2,164,071</b> | <b>1,878,521</b> | <b>15.20</b> | <b>216,828</b> | <b>215,831</b> | <b>0.46</b> |

於2011年，注塑產品業務在鞏固主要客戶和電池業務快速發展的帶動下取得較理想的增長。線路板業務中柔性板和軟硬結合板份額逐漸加大，產品附加值有所提升，並通過新技術和新工藝的研發，形成了部分專利和自主知識產權。智能充電器業務中鋰電池充電器產品經數年培育後逐漸形成了增長動力。液晶顯示器業務調整了市場客戶結構，在業務發展的同時着重降低經營風險。

## 航天服務業務

### 海南航天發射場配套區

於2011年，海南航天投資管理有限公司（「海南航天」）已完成大部分土地徵收、安置區項目建設的前期準備工作和太空家園館接收、拆館和移建設計工作。目前，海南航天發射場配套區項目正繼續餘下土地徵收和居民拆遷的工作，海南航天於2011年錄得虧損港幣12,152,000元，主要是支付前期籌備的成本、行政和專業費用及匯兌損失等。

### 深圳航天科技廣場

深圳航天科技廣場作為在建投資物業已按照香港會計準則以市場公允值列賬，並於2011年錄得投資物業公允值變動的收益港幣256,257,000元。於2011年12月31日，深圳航天科技廣場的在建工程連同土地使用權的估值約為人民幣1,472,000,000元。

深圳市航天高科投資管理有限公司（「深圳航天」）於2011年1月份先後簽署了總承包合同及一筆五年期的人民幣1,500,000,000元銀團貸款合同。於2011年，深圳航天科技廣場工程的實施已全面展開，現正開展工程樁施工。由於在深圳市舉辦深圳大學生運動會期間暫停了深圳航天科技廣場的建設工程，令工程進度受到一定程度的拖延。

## 新業務建立

按照本公司的業務發展規劃，本公司於2011年先後建立兩項新業務：新材料及物聯網業務。

## 新材料

本公司透過屬下的航科新世紀科技發展（深圳）有限公司（「新世紀」）於2011年7月份收購了深圳瑞華泰薄膜科技有限公司（「深圳瑞華泰」）的55%股權，讓本公司以聚醯亞胺薄膜為切入點拓展高分子材料相關業務，成為進入新材料行業的平台。詳情請參閱本公司於2011年7月11及14日刊發的公告。

2011年，深圳瑞華泰已通過ISO9001品質管理體系、ISO14000環境管理體系和ISO18000健康管理體系的認證，以及通過美國UL實驗室安全材料認定及歐盟RoHS環保材料檢測。於2011年8月31日完成收購後的四個月，深圳瑞華泰的營業額為港幣20,843,000元，錄得虧損港幣760,000元。

## 物聯網

本公司於2011年上半年在深圳成立了物聯網公司航天數聯信息技術（深圳）有限公司（「航天數聯」），主要從事無線射頻識別技術（Radio Frequency Identification, 「RFID」）、感測器技術、嵌入式軟件支撐平台技術、計算器網路的智能終端機技術、短數據鏈衛星技術的研發，傳感器、RFID、計算器軟硬件、衛星應用以及其他電子產品等組成的物聯網系統的系統集成及銷售自主研發的軟件及產品。航天數聯將會專注於物聯網系統集成領域，通過提供全面的、系統性的解決方案來滿足客戶的需求。

於2011年，航天數聯錄得虧損港幣7,978,000元，主要是支付前期籌備的成本、行政和專業費用等。於2011年下半年，航天數聯在軟件發展取得實質進展，平台軟件的研發按預定計劃進行，已完成軟件設計及部分模組開發和入網方案檢測，並已取得ISO9001品質管理體系認證。

## 資產狀況

於2011年12月31日，本公司及各附屬公司經審核的總資產為港幣5,917,600,000元，其中非流動資產為港幣3,994,652,000元，與2010年底的港幣2,869,896,000元相比增加39.19%；流動資產為港幣1,922,948,000元，與2010年底的港幣2,204,647,000元相比減少12.78%。非流動資產大幅增加的主要原因是由於投資物業公允價值增加、投入海南項目作為土地開發成本的增加；流動資產減少的主要原因是由於增加投入海南項目而減少流動資金所致。本公司股東應佔權益為港幣3,925,917,000元，與2010年底的港幣3,550,532,000元相比增加10.57%。按照期內已發行股份3,085,022,000股計算，股東應佔每股資產淨值為港幣1.27元。

於2011年12月31日，本公司及各附屬公司的現金存款約港幣24,942,000元已抵押予銀行以獲得貿易融資額度，以及深圳航天以人民幣1,472,000,000元的土地使用權抵押予若干銀行及金融機構組成的銀團以獲得一筆銀團貸款。

為優化本公司的資產，改善資產結構及整體財務狀況，促進各項主要業務發展，於2011年3月份，本公司出售屬下的航天科技衛星控股有限公司（「航科衛星」）的全部股權予關連人士中國長城工業香港有限公司，代價為港幣132,300,000元。

航科衛星的主要資產是持有亞太衛星控股有限公司（股份代號：1045）的股權。出售事項已於2011年9月份完成，於出售事項完成後，航科衛星不再是本公司的附屬公司。詳情請參閱本公司於2011年3月28及29日刊發的公告。

## 債務狀況

於2011年12月31日，本公司及各附屬公司的總負債為港幣1,297,742,000元，其中非流動負債為港幣321,346,000元，與2010年底的港幣187,837,000元相比增加71.08%；流動負債為港幣976,396,000元，與2010年底的港幣763,942,000元相比增加27.81%。於2011年12月31日，本公司及各附屬公司的銀行貸款為港幣280,987,000元。

深圳航天於2011年1月份與財務銀團簽署了一筆人民幣1,500,000,000元的銀團貸款合同，以支付深圳航天科技廣場的工程費用。隨着該建設工程全面展開，工程費用將會大幅增加，深圳航天屆時會逐步提取貸款支付工程費用。因此，從2012年開始，相關的銀行負債將會逐步增加。於2011年12月31日，深圳航天已提取銀團貸款人民幣20,000,000元。

## 經營費用

本公司及各附屬公司於2011年的行政費用為港幣258,230,000元，與去年同期相比增加11.72%，主要是由於人力資源費用上升所致；財務費用為港幣7,496,000元，當中港幣6,392,000元已被資本化並列為海南項目的土地開發成本。

## 或然負債

於2011年12月31日，本公司及各附屬公司並無其他重大的或然負債。

## 財務比率

|        | 2011年         | 2010年  |
|--------|---------------|--------|
| 毛利率    | <b>20.31%</b> | 21.62% |
| 淨資產收益率 | <b>10.34%</b> | 8.35%  |
| 資產負債比率 | <b>21.93%</b> | 18.76% |
| 流動比率   | <b>1.97</b>   | 2.89   |
| 速動比率   | <b>1.73</b>   | 2.63   |

本公司及各附屬公司現時的財務比率處於良好水平，是本公司及各附屬公司近年不斷優化資產結構、加強管理及業務發展的結果。

## 流動資金

本公司及各附屬公司的資金來源主要是內部資源及銀行授信。於2011年12月31日，流動現金及銀行結餘為港幣1,151,015,000元，主要貨幣為港幣和人民幣。

本公司於2010年2月份發行514,118,000股新股籌集資金，淨集資金額為港幣560,000,000元，全數的款項已投入既定的用途及用作營運資金。

## 資本開支及投資承諾

於2011年12月31日，本公司及有關附屬公司已訂約惟未於綜合財務報表中撥備的資本承擔約為港幣1,138,840,000元，其中主要為有關建設深圳航天科技廣場的資本開支。隨着深圳航天科技廣場的建設工程在2011年全面展開，深圳航天將分階段提取銀團貸款以支付有關的建築開支。

本公司及有關附屬公司參與海南航天發射場配套區的土地開發項目，涉及的投資承諾為人民幣1,200,000,000元，而於2011年12月31日，已產生或支付人民幣525,410,000元。本公司將會分階段投入海南航天，而海南航天則負責執行該土地開發項目。

## 財務風險

本公司及各附屬公司定期對其資金流動及融資情況作出審查，現無使用任何金融工具或衍生工具對沖匯率及利率的風險。

## 人力資源及薪酬政策

本公司及各附屬公司的薪酬政策乃根據僱員的資歷、經驗及工作表現，並參照市場行情而確定。本公司及各附屬公司將不斷提高人力資源管理水準、嚴格實行以績效為核心的考核制度，以推動僱員不斷提升個人表現及對公司的貢獻。

董事的薪酬是由薪酬委員會參照本公司業績、個人表現和可比的市場資料而釐定。

於2011年12月31日，本公司及各附屬公司合共約有6,390名員工，分佈在內地及香港。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或任何附屬公司於本年內並無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

## 企業管治

於2011年，本公司一直遵守上市規則附錄十四《企業管治常規守則》的守則條文。

本公司已採納上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》作為本公司董事進行本公司證券交易的守則，因此，本公司已向各董事個別地查詢在2011年年內是否有根據附錄十的規定進行本公司的證券交易，所有董事回覆在該段期間均有遵守附錄十的規定。

## 審核委員會

於2011年，本公司的審核委員會成員由兩位獨立非執行董事鄒燦林先生（主席）和羅振邦先生，及一位非執行董事周慶泉先生組成。本公司的審核委員會已審閱、討論及通過經核數師德勤·關黃陳方會計師行審核的2011年度財務報告。

## 薪酬委員會

於2011年，本公司薪酬委員會的成員由三位獨立非執行董事鄒燦林先生、羅振邦先生及王俊彥先生和兩位非執行董事陳清霞博士（主席）和陳學釗先生組成。薪酬委員會的職責為研究及建議薪酬政策和釐定董事及高級管理人員的薪酬。

## 股息

董事局已建議派發截止2011年12月31日年度之末期股息每股港幣1仙（2010年：港幣1仙）予於2012年6月18日（星期一）名列本公司股東名冊內的股東。

## 股東週年大會

本公司的股東週年大會將於2012年6月8日（星期五）舉行。股東週年大會通告將於按上市規則的規定刊載於香港交易及結算所有限公司及本公司之網站。

## 暫停辦理股份過戶登記

為確定股東有權出席股東週年大會並於會上投票的資格和獲派發末期股息的權利，本公司將暫停辦理本公司股份過戶登記，有關詳情載列如下：

(1) 為確定股東有權出席股東週年大會並於會上投票的資格：

交回股份過戶文件以作  
登記的最後時限                   ： 2012年6月5日（星期二）下午4時30分

暫停辦理股份過戶登記           ： 2012年6月6日（星期三）至2012年6月8日（星期五）  
（包括首尾兩天）

記錄日期                            ： 2012年6月8日（星期五）

(2) 為確定股東獲派發末期股息的權利：

交回股份過戶文件以作  
登記的最後時限

： 2012年6月13日（星期三）下午4時30分

暫停辦理股份過戶登記： 2012年6月14日（星期四）至2012年6月18日（星期  
一）（包括首尾兩天）

記錄日期： 2012年6月18日（星期一）

本公司將於上述期間內暫停辦理股份過戶登記手續。為符合出席股東週年大會並於會上投票的資格及獲派發末期股息的權利，股東須將所有過戶文件連同有關股票送交本公司的股份過戶登記處卓佳標準有限公司辦理股份過戶登記手續，地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。待股東於股東週年大會上批准後，預期股息單將於2012年7月12日（星期四）或前後以郵寄方式寄發予股東。

## 致謝

本公司謹向本公司全體員工以及支持本公司發展的各位股東、銀行、商業夥伴、社會各界人士表示衷心的感謝。

承董事局命  
執行董事兼總裁  
李紅軍

香港，2012年3月26日

於批准本公告之時，本公司董事局的成員為：

### 執行董事

李紅軍先生（總裁）  
金學生先生

### 非執行董事

吳艷華先生（主席）  
吳卓先生（副主席）  
陳學釧先生  
史偉國先生  
陳清霞博士  
周慶泉先生

### 獨立非執行董事

鄒燦林先生  
羅振邦先生  
王俊彥先生