

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

截至二零一一年十二月三十一日止年度

綜合收入報表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
營業額	3	2,416,690	2,426,658
銷售成本		(2,016,014)	(1,994,388)
毛利		400,676	432,270
其他收入及收益淨額		31,849	16,166
分銷費用		(140,354)	(130,039)
行政費用		(222,805)	(199,935)
其他經營開支		–	(636)
呆壞帳減值撥備		(9,609)	(12,552)
經營溢利		59,757	105,274
財務費用		(23,148)	(13,760)
投資收入淨額		3,575	4,944
註銷一間附屬公司之盈利		–	453
聯營公司權益攤薄之盈利		–	200,670
出售聯營公司之盈利		–	87
應佔聯營公司業績		9,481	13,059
除稅前溢利	4	49,665	310,727
稅項	5	(15,152)	(13,349)
本年溢利		34,513	297,378

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
應佔溢利：			
本公司股權持有人		26,579	275,671
非控股權益		7,934	21,707
		<u>34,513</u>	<u>297,378</u>
年內本公司股東應佔每股溢利	6		
— 基本		3.72港仙	38.82港仙
— 攤薄		3.70港仙	38.73港仙

綜合全面收入報表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
本年溢利	<u>34,513</u>	<u>297,378</u>
本年其他全面收入(扣除稅項)：		
現金流量對沖	6	—
可供出售財務資產之公平價值變動	357	411
應佔聯營公司其他全面收入	21,366	8,290
自用物業重估盈餘	5,383	12,196
滙兌差額：		
滙兌儲備之淨變動	<u>49,787</u>	<u>17,886</u>
	<u>76,899</u>	<u>38,783</u>
本年全面收入總額	<u><u>111,412</u></u>	<u><u>336,161</u></u>
應佔溢利：		
本公司股權持有人	98,067	311,322
非控股權益	<u>13,345</u>	<u>24,839</u>
本年全面收入總額	<u><u>111,412</u></u>	<u><u>336,161</u></u>

綜合資產負債表

二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		709,341	531,856
租賃土地及土地使用權		56,642	33,974
聯營公司權益		414,581	384,692
可供出售財務資產		7,273	5,085
遞延稅項資產		4,516	5,352
		1,192,353	960,959
流動資產			
存貨		641,080	605,521
租賃土地及土地使用權		882	704
貿易及其他應收款項	8	700,330	754,237
衍生金融工具		–	591
本期可收回稅項		–	587
抵押存款		67,015	56,153
現金及現金等值		227,254	320,836
		1,636,561	1,738,629
流動負債			
貿易及其他應付款項	9	844,908	894,401
結欠聯營公司款項		1,317	1,317
衍生金融工具		–	597
須於一年內償還之銀行及其他借款		341,207	284,519
須於一年內償還之融資租賃借款		14,545	7,246
本期應付稅項		5,248	7,079
		1,207,225	1,195,159
淨流動資產		429,336	543,470
總資產減流動負債		1,621,689	1,504,429

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
非流動負債			
須於一年後償還之銀行及其他借款		160	151
須於一年後償還之融資租賃借款		24,609	3,301
遞延稅項負債		6,460	7,217
		<hr/>	<hr/>
非流動負債總值		31,229	10,669
		<hr/>	<hr/>
淨資產		1,590,460	1,493,760
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
權益			
本公司股東應佔資本及儲備：			
股本		286,772	284,412
儲備		1,111,098	1,015,214
建議末期股息	7	3,585	10,689
		<hr/>	<hr/>
非控股權益		1,401,455	1,310,315
		189,005	183,445
		<hr/>	<hr/>
權益總值		1,590,460	1,493,760
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

1. 編製基準

本集團的綜合財務報表是按香港會計師公會（「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」）編製，同時包括香港會計準則（「香港會計準則」）及其詮釋（「詮釋」），此會計原則乃普遍接受於香港及符合香港公司條例之要求。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，並就自用物業、部份財務資產及財務負債（包括衍生金融工具）的重估均按公平價值列帳而作出修訂。

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至二零一一年十二月三十一日止年度之財務報表。附屬公司與本公司之財務報表的報告期間相同，並採用一致會計政策編製。

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

香港會計師公會已發放若干香港財務報告準則之修正及一項新詮釋，並於本集團及本公司本會計期間首次生效。其中，以下發展適用於本集團財務報表：

- 香港會計準則第24號（2009經修訂），關聯人士披露
- 二零一零年香港財務報告準則之改進
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）第19號，以股本工具抵銷金融負債
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）第14號修訂本、香港會計準則第19號—設定受益計劃資產的限額、最低提存資金要求及其相互作用—預付最低提存資金要求

本集團並無應用任何於本會計期間並未生效的任何新準則或詮釋。

由於香港（國際財務報告詮釋委員會）第14號之修訂與本集團已採納的政策貫徹一致，因此對本集團的財務報表並無重大影響。香港（國際財務報告詮釋委員會）第19號尚未對本集團的財務報表產生重大影響，原因是此等變動將於本集團訂立有關交易時首度生效（如債務換股權交易）。

其他發展的影響論述如下：

- 香港會計準則第24號(二零零九年經修訂)修訂對關連人士的定義。有鑑於此，本集團已重新評估關連人士的識別，並認為修訂定義不會對本集團於本期間及過往期間的關連人士披露造成任何重大影響。香港會計準則第24號(二零零九年經修訂)亦引入針對政府相關實體的經修改披露規定。由於本集團並非政府相關實體，因此本集團概不受影響。
- 香港財務報告準則(二零一零年)之改進為綜合準則，就香港財務報告準則第7號金融工具：披露的披露規定推出多項修訂。有關本集團於金融工具的披露，已遵守修訂後的披露規定。該等修訂對本期間及過往期間在財務報表確認的金額的分類、確認及計量不會產生任何重大影響。

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。

截至二零一一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	417,945	466,494	1,092,911	435,723	3,617	-	2,416,690
內部分部銷售	22,874	386	9,979	-	7,449	(40,688)	-
總收入	<u>440,819</u>	<u>466,880</u>	<u>1,102,890</u>	<u>435,723</u>	<u>11,066</u>	<u>(40,688)</u>	<u>2,416,690</u>
內部分部銷售按市場優惠價格計算							
業績							
分部業績	<u>30,963</u>	<u>1,640</u>	<u>48,319</u>	<u>7,416</u>	<u>266</u>	<u>(671)</u>	87,933
未分配公司費用							<u>(28,176)</u>
經營溢利							59,757
財務費用							(23,148)
投資收入淨額							3,575
應佔聯營公司業績		(786)	2,567		7,700		<u>9,481</u>
除稅前溢利							49,665
稅項							<u>(15,152)</u>
扣除非控股權益前溢利							<u><u>34,513</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
資產						
分部資產	254,838	374,195	1,307,301	358,642	41,263	2,336,239
聯營公司權益						414,581
可供出售財務資產						7,273
未分配公司資產						90,821
						<u>2,828,914</u>
綜合資產總值						<u><u>2,828,914</u></u>
負債						
分部負債	67,883	69,285	554,819	145,278	5,689	842,954
本期應付稅項						5,248
借貸						380,521
未分配公司負債						9,731
						<u>1,238,454</u>
綜合負債總值						<u><u>1,238,454</u></u>
其他資料						
資本增加	12,596	39,696	181,187	17,875	1,886	253,240
折舊及攤銷	1,707	15,778	24,409	25,168	1,421	68,483
其他非現金支出(收入)	423	1,916	14,048	(1,000)	-	15,387

截至二零一零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	435,864	414,523	1,043,162	531,117	1,992	-	2,426,658
內部分部銷售	22,324	184	9,089	-	5,466	(37,063)	-
總收入	<u>458,188</u>	<u>414,707</u>	<u>1,052,251</u>	<u>531,117</u>	<u>7,458</u>	<u>(37,063)</u>	<u>2,426,658</u>

內部分部銷售按市場優惠價格計算

業績							
分部業績	<u>32,789</u>	<u>8,649</u>	<u>42,447</u>	<u>42,474</u>	<u>(2,244)</u>	<u>(465)</u>	123,650
未分配公司費用							<u>(18,376)</u>
經營溢利							105,274
財務費用							(13,760)
投資收入淨額							4,944
註銷一間附屬公司之盈利							453
聯營公司權益攤薄之盈利							200,670
出售聯營公司之盈利							87
應佔聯營公司業績		203	2,950		9,906		<u>13,059</u>
除稅前溢利							310,727
稅項							<u>(13,349)</u>
扣除非控股權益前溢利							<u><u>297,378</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
資產						
分部資產	257,259	391,186	1,179,801	363,837	55,885	2,247,968
聯營公司權益						384,692
可供出售財務資產						5,085
未分配公司資產						61,843
綜合資產總值						<u>2,699,588</u>
負債						
分部負債	108,678	49,533	582,049	145,477	5,767	891,504
本期應付稅項						7,079
借貸						295,217
未分配公司負債						12,028
綜合負債總值						<u>1,205,828</u>
其他資料						
資本增加	1,257	11,943	110,664	74,099	144	198,107
折舊及攤銷	1,195	15,240	16,557	20,282	927	54,201
其他非現金支出	1,816	337	19,035	600	2,795	24,583

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	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
香港	528,646	636,194
中華人民共和國其他地區	1,554,322	1,529,162
其他亞太國家	277,695	199,730
北美洲	13,415	18,342
歐洲	42,612	43,230
	<u>2,416,690</u>	<u>2,426,658</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	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
香港	685,266	650,643	2,917	716
中華人民共和國其他地區	2,120,275	2,027,229	250,323	197,391
其他亞太國家	19,818	9,996	-	-
北美洲	3,206	5,028	-	-
歐洲	349	6,692	-	-
	2,828,914	2,699,588	253,240	198,107

4. 除稅前溢利

除稅前溢利已計入及扣除下列各項：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
扣除：		
董事酬金	14,936	7,171
薪金及其他福利	320,962	290,712
退休福利計劃供款	12,895	5,714
以股份為基礎之付款	-	334
	348,793	303,931
折舊及攤銷：		
— 自置資產	64,043	49,758
— 財務租賃資產	3,143	3,497
— 根據財務租賃持有之租賃土地	415	242
— 租賃土地及土地使用權	882	704
商譽減值虧損(已包括在其他營運開支)	-	100
出售物業、廠房及設備虧損	239	5,173
核數師酬金		
— 本年度	2,252	2,139
— 往年度少提(多提)	9	(14)
經營租賃付款	23,693	19,345
應佔聯營公司稅項	483	493
	2,432	1,428
並已計入：		
租金收入(已扣除直接開支)	2,432	1,428

5. 稅項

二零一一年香港利得稅項撥備乃以年度估計評稅利潤按稅率16.5% (二零一零年：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。

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
本期稅項：		
香港利得稅		
本年度	1,905	984
往年度多提	(86)	—
	<u>1,819</u>	<u>984</u>
海外稅項		
本年度	13,737	12,964
往年度少提	—	13
	<u>13,737</u>	<u>12,977</u>
遞延稅項：		
因暫時差異產生及逆轉之遞延稅項	(269)	(612)
往年度多提	(135)	—
	<u>(404)</u>	<u>(612)</u>
稅項支出	<u><u>15,152</u></u>	<u><u>13,349</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：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
除稅前溢利	<u>49,665</u>	<u>310,727</u>
以本地所得稅率16.5% (二零一零：16.5%) 計算之稅項	8,195	51,270
評定應課稅溢利時不可扣減的開支對稅項之影響	10,073	16,784
評定應課稅溢利時無須繳稅的收入對稅項之影響	(7,484)	(51,039)
本年度本期稅項多提淨額	625	-
往年度本期稅項撥備(多提)少提淨額	(86)	13
往年度遞延稅項多提淨額	(135)	-
未確認之稅項虧損對稅務之影響	5,296	2,384
未確認之短暫時差對稅務之影響	(979)	744
使用過往未確認之稅項虧損之影響	(3,645)	(10,908)
國內附屬公司稅務豁免之影響	(543)	-
在其他司法權區經營之附屬公司稅率差異之影響	<u>3,835</u>	<u>4,101</u>
稅項支出	<u>15,152</u>	<u>13,349</u>

6. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

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。

	二零一一年	二零一零年
以加權平均數計算之本年度已發行股份	715,174,472	710,056,446
本公司股權持有人之應佔溢利	26,578,969港元	275,671,070港元
每股盈利	3.72港仙	38.82港仙

(b) 每股攤薄盈利

每股普通股攤薄盈利乃按照本公司股東應佔集團溢利除以年內已發行普通股股份之加權平均數，此加權平均數已對本公司購股權計劃視作零代價發行股份之影響作出調整。

	二零一一年	二零一零年
以加權平均數計算之本年度已發行普通股 按本公司購股權計劃視作零代價發行普通股 之影響	715,174,472 <u>3,155,942</u>	710,056,446 <u>1,800,061</u>
計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>718,330,414</u>	<u>711,856,507</u>
每股攤薄盈利	<u>3.70港仙</u>	<u>38.73港仙</u>

7. 股息

(1) 應派付予本公司股東之本年度股息

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
於結算日後建議之股息每股0.5港仙 (二零一零年：1.5港仙)	<u>3,585</u>	<u>10,689</u>

建議末期股息需待即將舉行的股東周年大會上批准後方告作實及並無於結算日確認為負債。

(2) 屬於上一個財政年度，並於年內批准並支付予本公司股東之應付股息

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
屬於上一個財政年度並於年內批准並支付之 末期股息每股1.5港仙(二零一零年：無)	<u>10,706</u>	<u>-</u>

就截至二零一零年十二月三十一日止年度之股息而言，建議派付之末期股息與年內批准及支付之末期股息之間出現差額，有關差額為購股權持有人於暫停辦理股份過戶登記手續前行使購股權而成為普通股股東，並因而獲發之額外股息。

8. 貿易及其他應收款項

	本集團	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
貿易及票據應收款項	632,555	662,281
減：呆壞帳減值撥備	80,134	81,861
貿易及票據應收款項淨額	<u>552,421</u>	<u>580,420</u>
其他應收款項	145,277	174,732
減：呆壞帳減值撥備	18,870	17,348
其他應收款項淨額	<u>126,407</u>	<u>157,384</u>
預付款	20,851	15,811
應收關聯公司款項	651	622
	<u>700,330</u>	<u>754,237</u>

於二零一一年十二月三十一日，本集團部份貿易應收款項已被抵押，其帳面值總額約為13,396,000港元（二零一零年：無），以作為授予本集團部份銀行借貸之擔保（附註11）。

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	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
零至三個月	367,299	421,189
四至六個月	73,341	73,303
七至九個月	42,999	28,449
超過九個月	68,782	57,479
	<u>552,421</u>	<u>580,420</u>

9. 貿易及其他應付款項

	本集團	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
貿易及票據應付款項	542,635	583,290
應付未付及其他應付款項	301,890	310,728
結欠關聯公司款項	383	383
	<u>844,908</u>	<u>894,401</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	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
零至三個月	404,385	499,233
四至六個月	113,728	67,200
七至九個月	15,232	2,183
超過九個月	9,290	14,674
	<u>542,635</u>	<u>583,290</u>

10. 財務擔保及或然負債

	本集團		本公司	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
為使下列公司取得財務機構 信貸額而給予之擔保				
- 附屬公司	-	-	1,200,260	1,028,589
- 第三方	2,407	-	-	-
	<u>2,407</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

按董事們的意見，於二零一一年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日，有關以上擔保之公平價值屬微不足道。

11. 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：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
樓宇	27,500	23,500
租賃土地及土地使用權	5,243	3,940
廠房及機器	62,138	37,697
銀行存款	67,015	56,153
貿易應收款項	13,396	—
	<u>175,292</u>	<u>121,290</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。

末期股息

董事會建議派發截至二零一一年十二月三十一日止年度之末期股息每股0.5港仙（二零一零年：每股1.5港仙）。待股東於二零一二年五月二十三日舉行之股東週年大會上批准後，末期股息將約於二零一二年六月二十八日派發予名列於二零一二年五月三十一日股東名冊之股東。

就股東週年大會暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一二年五月十八日（星期五）至二零一二年五月二十三日（星期三）（首尾兩日包括在內）暫停辦理股份過戶登記，以釐定股東出席並於股東週年大會上投票之權利。所有股份過戶文件連同有關股票及過戶表格，必須於二零一二年五月十七日（星期四）下午四時正前送達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號金鐘匯中心26樓。

就末期股息暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一二年五月三十日（星期三）至二零一二年五月三十一日（星期四）（首尾兩日包括在內）暫停辦理股份過戶登記，期間不會登記任何股份轉讓。為符合資格享有末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票及過戶表格，必須於二零一二年五月二十九日（星期二）下午四時正前送達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號金鐘匯中心26樓。

業績

本集團本年度之綜合營業額約為2,416,690,000港元，較二零一零年度的約2,426,658,000港元輕微下降約0.4%。本年度稅後溢利約為34,513,000港元，去年同期則約有297,378,000港元（當中包括聯營公司浩寧達儀錶股份有限公司上市後，被視為出售權益之帳面收益約200,670,000港元），截至二零一一年十二月三十一日止年度股東應佔溢利約為26,579,000港元。

主席報告

二零一一年繁雜多變的經營環境給本集團帶來嚴峻的挑戰，尤幸經歷過國際金融危機考驗的管理層保持了憂患意識，能審慎、積極地應對市場的突變及衝擊，縱使集團的盈利在此逆境下出現倒退，未能為投資者帶來理想的回報，惟企業各項指數仍得以維持在健康的水平。

國家為遏抑日益加劇的通貨膨脹，於年中推行宏觀調控的緊縮金融政策，在銀根短缺的環境下，企業融資困難，國內市場於第三季度開始拾級放緩，加上歐債危機的顯現，市況更見低迷。在市場逆境下，集團把持穩健而積極的營銷策略，寧放棄為爭取銷售業績而要承受風險的放帳，以保持資產的健康性；對供應商保持合理的應付帳期，以維持長期穩固的策略夥伴關係。

回顧年度內的上半年，市場延續了二零一零年較為暢旺的境況，集團各項業務除印刷線路板外，營業額都有所增長。然而，其後各種原材料價格急速上揚，國內通貨膨脹日趨嚴重，勞動成本不斷上漲及人民幣匯率上升，三月份更發生無法預料的日本地震天災，集團各業務的業績備受衝擊。在此等負面因素下，全賴同事們奮力克服困難，使機械及工業消耗品業務的全年盈利，仍能有所提升或得以維持。期內，機械業務繼續整固已開拓的中國二線城市新市場，出口市場業務在積極的促銷計劃中更取得可觀的增長。印刷線路板與注塑製品及加工業務積極開拓新客戶，使客戶層面更加廣泛。

集團一向高度重視技術研發，藉此提高產品的水準與性價比以提升市場的競爭能力。回顧期內，機械業務取得可喜的共13項技術專利，新開發產品在低迷的市況下增添了銷售活力。注塑製品及加工業務投入研發，亦開發出多款新產品，為日後開拓新市場建立了基礎。聯營公司深圳浩寧達儀錶股份有限公司在回顧年度內，既獲取知名品牌的榮譽，更被評定為市級研發中心，其不斷在智慧電網及物聯網技術上的創新，鞏固了該業務的發展基礎。

於回顧期內，集團位於無錫市的機械業務新廠房及在合肥市的注塑加工新廠房分別如期竣工，搬遷及安裝新添置設備的工程進展得十分順利。機械業務新增的產能將更有利於應對國內外市場的需求；而合肥廠房的落成，為注塑加工業務在中國第三大家用電器中心建構了拓展的新平臺。

過去一年，集團舉辦了多項人力資源的專業培訓課程，其中特別關注對高、中層團隊在管理能力方面的提升，這是集團持續發展的關鍵要素。此外，為應對勞工成本不斷上升，人材競爭激烈，集團不斷改善工人的工作環境，增添自動化設備以減低員工勞動強度，更致力優化員工的生活素質及自我進修的設施，此舉亦同時響應了國家提倡和諧社會的號召。

展望

展望二零一二年，面對國際金融危機的延續及歐洲國家主權債務問題的衝擊，歐美國家只能以各種形式的量化寬鬆措施，增加貨幣流動性去刺激經濟，但此舉卻扭轉不了危機蔓延向實體經濟的趨勢，結果只會促使國際商品價格繼續波動及上揚。加上能源供應國的政治危機，更促發能源價格持續高企和波動，在這情況下，市場消費只會減縮，發達國家經濟更是復甦無期。

中國為調整房產市場及防範物價上漲，不會輕易改變宏觀調控政策。然而，為了同時推動經濟發展模式的改變，實施技術自主創新、提升，積極推行節能減排及環境保護等發展方向，國家在金融政策方面，應會逐步推出定向寬鬆的措施，為有能力響應國家發展方針的工商企業紓困，使其繼續健康發展。集團屬下的節能環保、具高性價比的產品及業務將因此而受惠。

二零一二年的市場將延續去年的低迷且充滿變數，原材料的價格仍會波動莫測，勞工成本勢必繼續上升，人民幣匯率在國際政治壓力下仍會上調，比二零一一年更嚴峻的挑戰將再一次考驗我們團隊的應變能力。無論如何，我們都會堅持穩健而積極的營銷策略，維持健康的企業資產指標，保持穩健的現金流，以增強各業務應對市場波動和及時捕捉機遇的能力。在新的一年裡，即使面對逆境，我們仍會一如既往，致力為持份者創造佳績。

過去艱辛的一年，有賴管理層及全體員工辛勤努力，秉持務實進取的作風，為集團爭取成績，本人對此深表讚賞並致以衷心的感謝。同時本人藉此機會，對全體董事的貢獻，對股東、客戶及業務合作夥伴的鼎力支持，致以誠摯的謝意。

業務回顧

二零一一年對本集團來說是極不容易的一年，隨著各國挽救經濟的短期措施的結束，世界經濟不單未見迅速復甦，反見疲弱，海外市場不振，直接影響出口業務，同時亦影響本集團一些面向海外市場的客戶。國內情況亦未見樂觀，高企的通貨膨脹令企業成本上升，費用增加，營運困難，隨後控制通脹的調控政策，收緊銀根令一眾中小企業融資困難，購買力下降，其中尤以固定資產為甚。總的來說，二零一一年經營是困難的，尤幸通過各員工不懈的努力，營業額仍能維持與去年相若的水平，而其它顯示企業健康(如周轉天數、償貸能力及負債比率)的指標均能維持健康穩定，遺憾的是利潤卻大幅下降，影響投資者回報。

幾項業務中，除機械及貿易能有適度的增長或維持外，塑料製品及加工業務在營業額錄得增長時，卻因毛利率降低而只帶來約1,640,000港元的經營溢利；同樣受毛利率下降的影響，線路板業務的經營溢利亦大幅下降至約7,416,000港元。

製造業務

機械

本業務在二零一一年下半年，因國內外市場環境向下，業績受到一定程度的負面影響，全年整體銷售錄得與去年相若的約1,092,911,000港元，佔集團綜合營業額約45%，而期內經營溢利約為48,319,000港元。

二零一一年上半年中國通貨膨脹持續高企，中央政府逐步加大宏觀調控力度以收緊銀根，大部份中小型企業在年中開始出現融資困難而停止了固定資產的投入；加上歐洲主權債務危機、發達國家經濟前景暗淡、國內用工成本增加及人民幣匯價升值等等因素，令客戶趨向保守而暫緩採購設備的計劃。為對應下半年需求低迷的情況，本業務適時調整了產品及客戶的組合，在主要產品線進行了功能升級以提升性價比，同時針對中大型用戶作出行銷策略上的傾斜，使本業務在下半市場況不佳的情況下，仍取得相對較穩定的銷售成績。

另一方面，國家貫徹節能減排計劃、公眾對環保意識增強及工業用電價上調等等因素，對伺服節能型機銷售起了正面的促進作用。本業務的主力產品Greenline綠箭系列Se伺服驅動節能注塑機的整體銷售佔比已近七成。Se伺服驅動液壓控制系統延伸至油壓機(CMSe系列)及橡膠機(RVSe系列)產品中，並成功商品系列化，此產品的鎖模力覆蓋200T至3000T範圍，獲市場良好的反應，為本業務未來業績提供新的增長點。數控鈹金加工設備方面，在自身工程研發及關鍵OEM元件戰略夥伴供應商的緊密配合下，克服了各項技術及製造成本的難點，並已成功研製出在行內具較高性價比的全伺服電動數控轉塔衝床ES系列。十一月初於2011中國國際工業博覽會成功展出ES230B型號，其極高性價比、高節能效果及低噪音、較低維護成本等等功能受到新舊客戶的高度評價。

集團十分注重技術研發及產品創新工作，在年度內共取得5項發明及8項實用新型專利。其中一項大型塑料製品的擠注成型工藝之發明專利，已進行商品化工作並成功推出超大注射量注塑機U系列（最高一次性可成型300公斤以內製品），此機種特別針對的市場包括：大型市政用塑膠管接頭及環保行業專用的超大型塑膠容器的生產。

在市場深化及開拓方面，年度內已增大中國內陸二線城市的銷前及銷售服務點覆蓋面。出口業務雖受國際市場經濟波動影響，但綜合出口量同比仍增加近四成。主要行銷的市場仍然是發展中國家，特別是南美、南亞、北非及中東等地區。本年度內，印度合資公司JH-WELLTEC組裝生產1000T或以下Se系列伺服節能機的工作已完成，各項指標皆合符預期。

在生產基地佈局方面，緊隨著二零一一年五月份東莞市東城區的華南生產基地正式落成啟用，位於無錫國家高新技術產業開發區，佔地113畝的華東生產基地，也在二零一一年十一月份全面完成搬遷及投入使用，廠區內包含一座約8,300平方米的綜合大樓及3個共約36,500平方米的生產車間。本業務於年度內增加了多台進口數控加工中心，預計兩地綜合生產能力因此可進一步提升約25%。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的變化。

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13%的升幅，銷售額約為466,494,000港元，佔本集團綜合營業額約19%，由於整體的物料及用工成本上升，本年度本業務只錄得約1,640,000港元的經營溢利。

家電及影音製品加工業務方面，受惠於國家的家電下鄉政策，及在藍光影音產品的出口增加所帶動下，本年銷售與去年同期比較，錄得約10%增長。但由於物料價

格及用工成本上漲，令整體經營溢利下降。此外，受制於廣東省用電政策，令本業務整體的用電成本增加。有見及此，集團已積極增加使用節能環保注塑機及進行精益生產流程改善計劃，以節省用電成本。集團位於安徽省合肥市佔地48畝的生產基地，第一期新廠房面積為8,100平方米，塑料加工設備合共42台，將於二零一二年初啟用，有助增強整體營運效率及產能，不但能滿足更大的客戶需求，更有助開拓華東地區一帶的新業務。另外，位於東莞的生產基地，已由原來的來料加工製造廠成功轉型為獨資企業，並擁有內銷權限，有助開拓國內的新業務。回顧期內成功取得多項手提影音及多媒體播放器製品注塑的訂單，為本業務進入發展迅速的手提多媒體產品市場奠下基礎。

食品包裝及餐具業務方面，銷售額較去年同期約有16%的升幅，但由於物料及用工成本上升，使經營溢利只錄得與去年同期相約金額。於回顧期內，本業務主力改善產品質量及控制生產衛生環境，以滿足高端客戶對食品包裝及餐具用品的嚴格要求。另外，受國家政策影響，一些國內大中型食品企業亦開始放棄以廉價為主的採購理念，轉移更注重供應商的衛生安全、品質及規模，這些轉變均有利於本業務的發展。除注塑的食品包裝外，國內糖果市場的蓬勃，亦為糖棒業務帶來大幅增長。此外，隨著市場上奶製品及乳製品種類逐漸增加，本業務的高質素吹塑生產工藝，能提供更安全和美觀的瓶類容器，滿足客戶的需求。

光電產品方面，回顧期內銷售金額與去年同期相比增長約21%，其中LED燈具增長約達41%，反映整體LED燈具市場正高速增長。集團位於東莞的LED燈具生產廠在取得國家質檢局品質認證後，已開始為國內客戶生產及供應產品，同時亦協助現有客戶開發多款新產品供國內外銷售。另外，集團自主研發用於LED檯燈上的光學透鏡及控制電路，已充分掌握LED燈具的核心技術。至於光學產品方面，回顧期內，銷售比去年同期增長約22%，本業務已積極推動國內銷售及設計新產品以供應歐美市場，但基於原材料成本上升，以OEM為主的LED燈具價格又受制於客戶，不可輕易調高，因此整體光電產品業務於回顧期內仍然未能轉虧為盈。

集團自家設計的環保廚具品牌BioChef推出市場後反應理想，現時已充分掌握環保降解物料的物理特性及生產工藝。集團於二零一一年年中成立了新公司—意高域國際(Ecoventure International Limited)，負責這項產品的業務策劃及市場推廣工作，並同時積極開發海外市場。回顧期內，BioChef推出多款新產品以滿足客戶對環保廚具的需求，亦聘請了工業產品設計師，設計適合歐美市場的廚具產品。

本業務已按照年初制訂的經營策略，由加工生產轉型至以綠色環保概念作生產及產品開發，包括使用節能環保生產技術以減少碳排放，積極減少表面噴塗生產工序，並研發綠色環保廚具系列及節能LED燈具核心技術。

印刷線路板

印刷線路板業務方面，二零一一年度之銷售額約為435,723,000港元，較去年同期下跌約18%，佔集團綜合營業額約18%，期內錄得的經營溢利約為7,416,000港元。

於回顧年度內，日本三月份發生地震，對電子產品供應鏈構成重大影響，印刷線路板亦首當其衝，使本業務的生產設備使用率下降；加上原材料價格高踞不下，員工工資、住房公積金等用工成本急劇上調等因素，導致經營成本不斷上漲，經營溢利下降。另外，受歐洲主權債務危機及信貸持續緊縮的影響，全球的工商業均出現融資困難，亞洲區之出口貿易受到很大的衝擊，部份主要客戶之採購計劃因而趨於保守，導致本業務的訂單數量減少，因此全年業績未能達至預期之目標。

貿易業務

工業消耗品

貿易業務於回顧年度內的營業額約為417,945,000港元，較去年同期下跌約4%，佔集團綜合營業額約17%，經營溢利約為30,963,000港元。二零一一年工資及租金成本顯著上升，引致經營成本增加，而毛利率亦因市場競爭加劇而有所下降，幸而人民幣升值抵消了部份增加的成本，故此經營溢利仍能保持與去年相若的水平。

二零一一年外圍經濟變化既急且大，上半年承接二零一零年經濟復甦、百業興旺的勢頭，業績較預期理想。但隨着三月份日本海嘯的打擊，歐洲債務問題又愈演愈烈，加上中國大幅收緊銀根，以調控房價及通脹，結果，不但海外市場急速下滑，內需市場亦明顯放緩，引致下半年的業務大幅下跌。尤幸貿易業務主要市場在國內，並能成功抓緊環保節能及工廠自動化的需求，於回顧年度內，伺服變量泵的銷售增長約12%；電梯用變頻器銷售亦增長約52%；加上特殊不鏽鋼絲的增長，由於把握了這些產品需求的升勢，減少了淡市的負面衝擊。

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」）多年來專注於電工儀器儀錶、微電子及元器件領域，集科研、開發、生產、銷售和服務於一體的國家級高新企業，專業研發及生產智能化電能計量儀錶產品和集中抄錶系統以及電能計量自動化管理系統。其品牌及創新先導精神已獲各方面認同，於回顧期內浩寧達分別獲得「廣東省著名商標」及獲繼續持有「深圳知名品牌」的榮譽；同時更被評定為深圳市級研發中心，這是對浩寧達研發成就及市場地位的肯定。期內浩寧達業績錄得滿意的增長，近年致力於智能電網(smart power grid)和物聯網(The internet of things)的發展，是集團一項極具潛力的投資項目。

業務展望

展望二零一二年，在機械業務方面，國內通脹情況將會主導宏觀調控政策的轉向，但國家整體政經宏觀格局及基調仍保持相對穩定狀態；歐債危機將趨向常態化，加上發達國家經濟復甦乏力，故此，集團仍會維持以國內市場為重心、出口市場為副的經營戰略。隨著國家繼續「調結構、穩增長、控物價」的政策方向，相信在中長期能夠維持較平穩的經濟增長速度。然而，短期內仍受到二零一一年第四季度市場低迷氛圍的影響，在二零一二年首季度，客戶們對新增設備投入仍持觀望態度，對整體市場需求有一定程度的影響。在節能減排、產業升級及用工成本穩步上升的大趨勢下，預期市場對節能及自動化機械設備，以及更換舊設備需求應可保持一定程度的增長。

機械業務將繼續以「平穩增長」為總體戰略，並以產品深化及市場開拓作為行銷組合策略；研發及產銷產品方面，將繼續以「環保、節能及精準」為主導方向，同時加強產品的自動化、網路化功能及銷售服務以增加市場份額。在用工成本無可避免地增加的情況下，本業務將深化在增值鏈各項環節活動的優化工作以保持相對競爭優勢。集團對機械製造業務前景持審慎樂觀的態度。

注塑製品及加工業務方面，二零一二年將承接二零一一年所定下的綠色環保製造及產品策略，包括：推行ISO14000認證；持續投入、改造生產設備及流程以減低碳排放；研發可降解生物塑料的不同應用領域及新產品開發。業務發展方面，將開拓BioChef環保廚具歐美市場；推廣LED燈原型設計及製造(ODM)；拓展奶類製品包裝及手提多媒體播放製品加工業務。預期二零一二年整體市況會持續波動及因成本上漲而產生壓力，本業務會積極採取各種措施以優化成本控制及提高生產效率，加強質量控制及人力資源培訓。經過二零一一年的策略調整後，本業務在自主研發及市場推廣能力方面已鞏固不少，寄望二零一二年能在高標準、高增值及高增長的市場中有所作為，為集團帶來理想的盈利貢獻。

貿易業務方面，預期歐美多國的債務問題仍會持續，阻礙環球經濟復甦，海外市場表現仍會疲弱。中國為壓抑過熱經濟而實施的宏調政策已漸見成效，相信未來會適量針對性地放寬銀根，以維持工業穩步發展。國內刺激內需的政策仍會維持，預料全年經濟會有平穩的增長。貿易業務一直以國內市場為主，估計全年業務會有輕微的增長。二零一二年第一季度業績會延續去年的弱勢而明顯下降，然而，由於市場積壓了一定的需求加上政府的經濟政策，相信下半年本業務的業績會有較樂觀的增長。

印刷線路板方面，預期經營環境仍然困難，現時本業務除了生產傳統的多層板外，已開始生產效益較高之高密度板。於二零一二年，除了積極爭取現有客戶支持外，更會全力開拓高密度板之新客戶。此外，本業務將繼續努力改善有關工藝流程，降低廢次品，節約材料以減省生產成本。

總括而言，展望二零一二年，宏觀環境仍充滿很多不穩定因素，本港的製造業及出口業將面臨自二零零九年金融危機以來最嚴峻的考驗。預期未來六個月市況將持續不景氣，最快到下半年才会有轉好的機會。此外，本集團要繼續面對原材料上漲、人民幣升值及勞動成本上升等不利因素帶來的挑戰。儘管如此，我們已作好了迎接挑戰的準備，在營運方面，將更致力於優化成本監控，繼續推動質量改進和研究開發，進一步減低營運成本和風險，以提升本集團的競爭地位。另一方面，節能、可降解材料產品及環保概念產品的市場需求與日俱增，集團各項業務於這方面的發展均取得理想的效果，未來我們將繼續朝著這個方向，為集團業務創造更多商機。

董事會深信，憑著集團多年來建立的資產基礎、穩健的財務管理、多元的產品組合及覆蓋範圍廣泛的生產基地和銷售點，加上在創新生產技術及設備方面的優勢，這些累積的實力，必可助我們對抗任何挑戰及逆境。此外，持之以恆地優化內部管理和進行人力資源的培訓工作，不斷提升和完善ERP資訊管理系統，及貫徹審慎務實的理財部署，亦繼續是集團賴以進步的關鍵。董事會及管理層定當密切留意宏觀經濟及市場變化，適時採取有效的應對措施，迎接未來的挑戰，保持盈利增長，為持份者帶來理想的回報。

財務回顧

流動資金及財務資源

於二零一一年十二月三十一日，本集團之股東資本約為1,401,455,000港元，而於二零一零年十二月三十一日則約為1,310,315,000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。本集團於二零一一年十二月三十一日的負債比率約為0.44（二零一零年：0.45），而流動資金比率約為1.40（二零一零年：1.45），該等比率保持良好水平。於二零一一年十二月三十一日之現金、銀行結餘及定期存款約為227,254,000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。本公司截至二零一一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四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

截至二零一一年十二月三十一日，本集團之僱員約共6,000名（二零一零年：約共6,000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二零一一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，本公司已於截至二零一一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

於截至二零一一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)及香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.hk)。載有上市規則規定之全部資料之二零一一年年報將於二零一二年四月中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，二零一二年三月二十九日

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、黃耀明先生及鄧愚先生四位為執行董事；吳丁先生、簡衛華先生及瞿金平先生三位為非執行董事；而楊淑芬女士、鄭達賢先生及何偉森三位則為獨立非執行董事。