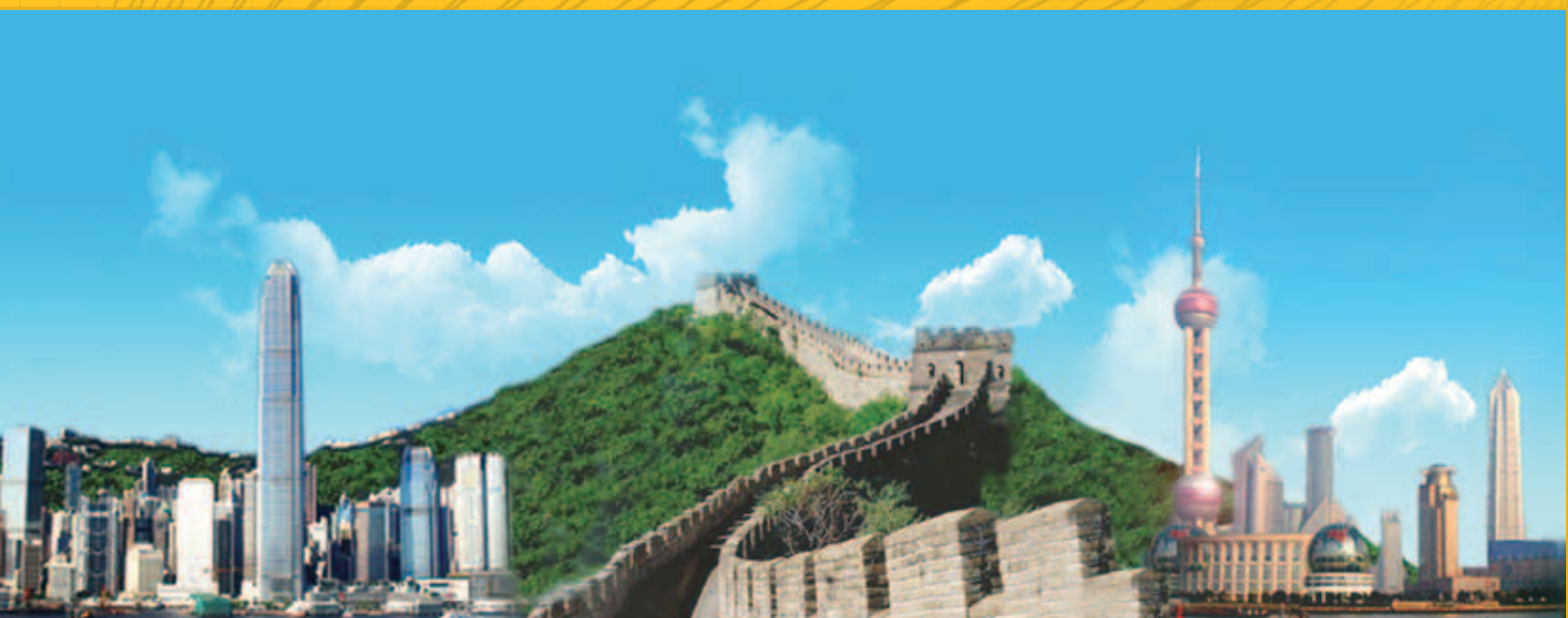


# 中國資本(控股)有限公司

(股份代號: 170)



年 報

# 2013

# 目錄

公司資料	2
主席報告書	3
表現討論及分析	6
投資	8
董事簡歷	14
企業管治報告書	16
董事會報告書	22
獨立核數師報告	29
合併利潤表	31
合併綜合收益表	32
合併資產負債表	33
資產負債表	34
合併權益變動表	35
合併現金流量表	37
合併財務報表附註	38
五年財務摘要	80

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

勞元一先生(主席)  
勞苑苑小姐

### 非執行董事

蔣偉先生  
楊偉堅先生  
Zhao Yu Qiao先生

### 獨立非執行董事

樊家言先生  
吳明瑜先生  
David William Maguire博士

## 公司秘書

鄭世偉先生

## 審核委員會

樊家言先生  
吳明瑜先生  
楊偉堅先生

## 薪酬委員會

樊家言先生  
勞元一先生  
David William Maguire博士

## 提名委員會

勞元一先生  
樊家言先生  
吳明瑜先生

## 律師

禮德齊伯禮律師行  
羅偉文顧問事務所

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所  
香港  
執業會計師

## 往來銀行

中信銀行(國際)有限公司  
上海浦東發展銀行股份有限公司

## 保管人

花旗銀行香港分行

## 股份登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心46樓

## 註冊辦事處

香港  
中環德輔道中71號  
永安集團大廈19樓  
電話：(852) 2521 9888  
傳真：(852) 2526 8781  
電郵地址：info@chinaassets.com  
網址：www.chinaassets.com

## 股份代號

170

# 主席報告書

本人欣然呈報中國資本(控股)有限公司(「本公司」)及其子公司(統稱「本集團」)截至二零一三年十二月三十一日止年度之年報。本集團於二零一三年十二月三十一日之年內合併純利為327萬美元，而合併資產淨值則為1.5831億美元，相等於每股2.06美元。

## 業務回顧

二零一三年，全球經濟以快慢不一之復甦速度向前寸進，一方面增長急速之新興市場步伐有所放緩，而先進國家則見重整旗鼓。經過多年之增長落後於一眾新興市場後，部份先進經濟體終見起色。儘管歐元區於年內大部份時間仍處於衰退，但一眾國家開始收復失地，結束漫長之衰退夢魘，餘波亦陸續散退。美國、日本及歐洲央行透過壓低利率及承諾維持偏低長期息率，向其經濟體大灑金錢，以求加快自大蕭條以來最嚴重衰退之復甦和刺激五年來一直緩慢之增長步伐。在巴西及印度等新興市場方面，因需以加息手段壓抑通脹，其內需轉弱，出口同時下滑。美國經濟無礙於有關預算案之政治紛爭而出現加快，並於房屋市場顯著回暖下陸續創造新職位。受到經濟向好及聯邦儲備局前所未見地放寬銀根之刺激，美國股市攀升至一九九五年以來之最高水平，道瓊斯工業平均指數於年結日收報16,576點，升幅達26.5%。

作為最大之新興經濟體，中國錄得7.7%增長，看似迅速，但實際上增幅為14年以來最小。增長放緩雖然拖累了區內增長，卻印證全球第二大經濟體已成功避免硬著陸。然而，上海綜合指數於二零一三年下跌6.8%，成為亞洲區內表現最差之市場。市場對中國債務水平高企，以及當地銀行體系由於影子銀行龐大債務可能做成壞賬風險，一直存有擔憂。尤其，貨幣市場利率於本年度上升令中國股市信心動搖，造成連續第四年之不濟表現。本集團上市投資組合之表現難免受到影響。

本集團於二零一三年錄得利潤327萬美元，而二零一二年則錄得虧損2,082萬美元。合併資產淨值於二零一三年十二月三十一日增加1,680萬美元至1.5831億美元。業績主要是由於出售於銳嘉科科技集團有限公司(「銳嘉科」)近半數股權所實現309萬美元利潤，以及出售於China Alpha II Fund(「China Alpha」)之大部份投資所產生143萬美元利潤所致。

於二零一三年二月，本公司出售其於China Alpha之大部份投資，代價為252萬美元，實現143萬美元利潤。本公司仍保留公允價值46萬美元之小部份China Alpha投資作較長期投資。

於二零一三年五月，本公司出售其於銳嘉科之近半數股權，代價為443萬美元，產生309萬美元利潤，其中包括撥回上年度作出之相關撥備。

# 主席報告書

資產淨值其一重大變動為本公司主要上市投資山東魯抗醫藥股份有限公司(「魯抗」)之市值增加。魯抗於截至二零一三年九月三十日止九個月錄得虧損淨額人民幣5,221萬元(約861萬美元)，而二零一二年同期則錄得虧損淨額人民幣9,348萬元(約1,500萬美元)。儘管虧損已於二零一三年首九個月內有所減少，惟魯抗依舊處於艱苦的經營環境，多項對其營運造成衝擊之不利因素仍然持續，較去年同期之營業額下降7%。然而，魯抗之股價於年內由人民幣3.95元升至人民幣4.89元，即此項投資於年末之公允價值為4,681萬美元，導致未變現公允價值收益1,003萬美元獲轉撥至投資重估儲備。

本公司之主要上市聯營公司第一上海投資有限公司於二零一三年錄得純利4,254萬港元(約549萬美元)，而二零一二年之虧損則為9,827萬港元(約1,268萬美元)。相較二零一二年，證券經紀及企業融資活動營運表現之改善、出售可供出售投資之利潤及並無應佔聯營公司之重大虧損，均為利潤的主要來源。

於下半年度，本公司支付人民幣160萬元作為其投資於上海膜興環境科技有限公司之最後認購款項，並支付人民幣30萬元予紅石基金以履行其出資之催繳。

## 經濟展望

透過持續寬鬆銀根、財政拖累緩減及金融危機後私營部門減債步伐有所放緩，一眾先進國家將於二零一四年帶動全球經濟加快增長。歐洲方面，歐元已幾可肯定安然無恙，區內雙底衰退已然告終，持續溫和之增長已開始顯現。然而，鑒於債務負擔沉重、人口結構問題，加上緩解歐元區內南北地區失衡問題之力度不足，經濟很可能以微弱勢頭增長。美國之經濟表現則將會受惠於頁岩能源革命、勞動及房屋市場改善，以及兩年期預算案獲國會通過之後續作用。

中國經濟在二零一四年之前景是重大不明朗因素之一。由於人口結構變化，加上對基建、物業、廠房及設備投資預期將更為審慎，中國增長率已開始由過去雙位數之走勢滑落至未來數年之近7%。中國正採取重大之長遠規劃努力重新平衡其經濟，一方面導向消費，另一方面則避免投資過盛或失誤。然而，這應是橫跨多年之複雜過程。繼續壓制產能過剩及打擊貪污亦將打擊短期增長。此等經濟及結構性措施預期將令經濟增長速度在二零一四年放緩至約7%。債券及銀行同業市場利率將高於過往水平，因而可能拖累金融市場流動性，並可能令股市表現受壓。

## 流動資金及財務資源

本集團之財政狀況於年內保持穩健。於二零一三年十二月三十一日，本集團之現金及現金等價物2,518萬美元(二零一二年：2,034萬美元)，其中1,764萬美元(二零一二年：1,687萬美元)於中國內地按相應人民幣等同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，而人民幣兌美元之兌換率於年內一直保持平穩。

# 主席報告書

## 僱員

本集團由中國資本投資管理有限公司管理，而於二零一三年一月一日生效之新安排已獲股東於二零一二年十二月二十八日舉行之股東大會上批准。

本公司已聘任公司秘書。除基本薪金外，其他福利包括強制性公積金及酌情僱員購股權計劃。

## 展望

本集團於過去兩年已出售多項投資而無重大取代，組合更加集中於數項主要資產，管理層有意減少現有主要投資比重，並重新平衡該組合。於二零一四年二月，本集團出售其於上海國際醫學中心投資管理有限公司之5%間接股權及其有關股東貸款，總對價為人民幣4,250萬元。憑藉出售現有投資所得及現有資金，本集團不斷審視及探討不同投資機會。本集團主要注視中國本土消費行業內之公司，尤其健康服務及醫藥以及資訊科技相關之公司，原因是該等行業受到中央政府政策支持而受商業循環之影響較少。本集團深明中國經濟極為複雜並與政經因素之關係千絲萬縷，因此將繼續採取審慎方針以評估新投資機會。

最後，本人謹此向本集團之董事、股東及投資經理就彼等於本年度作出之寶貴貢獻及支持致以衷心感謝。

承董事會命

主席

勞元一

香港，二零一四年三月二十一日



## 表現討論及分析

本集團之主要投資目標為透過對中國中小企權益及權益相關之投資，達致長期資本增值。

本集團表現於二零一三年之疲弱經濟環境中有顯著改善，但仍遜於管理層預期。本集團大部份投資組合主要為中國權益投資或間接相關投資，難免受到中國經濟及金融市場表現不濟的影響。內地股市於二零一三年表現強差人意，下跌6.8%，更令本集團上市投資組合估值及公允市值進一步受打擊。

銳嘉科科技集團有限公司(「銳嘉科」)為本集團於二零一一年作出之公開發售前階段投資，惟其上市申請其後由於市況暗淡而撤回。由於該項投資之非流動性質及手提電話市場競爭劇烈，本集團已出售其於銳嘉科之近半數權益。是項出售有助本集團減低對該項資產的風險，因該公司面對一個由跨國公司支配和相當嚴峻之營運環境。減持亦實現309萬美元利潤，包括撥回較早時就該項投資作出之部份撥備。

同樣地，本集團亦鑒於China Alpha II Fund(「China Alpha」)於過往兩年表現平平而出售其主要持股，產生143萬美元利潤。本公司保留於China Alpha之少數權益以作較長期投資目的。

本公司主要上市投資山東魯抗醫藥股份有限公司(「魯抗」)於二零一三年之營運業績較二零一二年首九個月同期有所改善。然而，該公司仍於截至二零一三年九月三十日止九個月產生未經審核虧損人民幣5,221萬元。魯抗於二零一四年一月底宣佈，根據未經審核初步數字，其於二零一三年可錄得之股東應佔純利介乎人民幣700萬元至人民幣1,100萬元。此估計業績為大幅削減成本、出售若干權益投資之投資收入及地方政府授出之補助金所致。儘管業績改善，惟魯抗之發展受到多項揮之不去不利因素所拖累，故本集團仍密切監控魯抗之經營表現。管理層對魯抗之管理層能否克服疲弱之經營狀況感到憂慮，並一直因應不斷變化之環境研究不同對應策略。

本公司於香港上市之聯營公司第一上海投資有限公司(「第一上海」)於年內錄得利潤549萬美元，其中本集團應佔96萬美元。第一上海為投資組合中核心資產之一。其近年表現已受到中國物業市場放緩及分佔本集團之虧損所影響。管理層憂慮第一上海之金融服務業務會受到反覆上落之股票市況所影響。

## 表現討論及分析

有關其他投資之詳情於第8頁至第13頁之投資章節概述。

本集團於二零一三年採取保守方針，並無作出新投資，管理層鑒於中國經濟不平坦之增長走勢，其從二零一三年初之猛迅表現一直放緩，並出現廣泛不景氣現象，直至第三季反彈又再重返起點，故抱持保守態度。此亦反映過往兩年資金湧進中國私募潮流已大大冷卻，首次公開發售市場幾乎完全停頓，私募股權公司陷入冬眠狀態。

中國於二零一三年十一月三中全會中宣佈多項全新社會經濟政策，提出讓市場力量擔當較過往更為重要之角色，同時開放長久由中央政府管控之行業予私人界別參與及海外競爭者。倘有關政策以同樣效率之計劃落實，增長可望開始變得更可持續，並與較高收入水平看齊。預期此等政策將導向中央及地方政府投資於更受技術驅動之行業，包括先進農業、交通、醫藥、環境管理及其他。

由於本集團於過去兩年來在出售投資同時並無作出重大投資，投資組合已見更偏重於數項主要資產。管理層相信此集中情況雖然屬回應投資表現及經濟狀況而無可避免之後果，但並非不含風險且於中長期而言在策略上難以持續，故擬減少於現有主要投資之比重，以新項目重新平衡投資組合，以期透過多元化而降低風險。

本集團於近年持有相對大量現金結餘作為定期存款，預期此情況將會隨著本集團現正審視並進行詳細盡職調查之一系列潛在投資項目而有所改變，該等項目涉及醫療、醫藥、保健行業，以及資訊科技行業之業務。管理層相信此等行業由於中國老化人口不斷膨脹而形成之若干既定因素，將為其穩定之增長趨勢帶來支持，即使中國經濟放緩亦不會受到嚴重影響。

邁步向前，本集團相信中國仍然投資機遇處處，有信心將可把風險降至可管理及接受之水平，並在一段時間後產生價值。



# 投資

## 於二零一三年十二月三十一日之主要長線投資

名稱	業務性質	佔已發行股本總數			被投資公司之			本集團應佔資產淨值	已收股息
		之百分比	投資額	減值虧損	佔資產總值	相關盈利/ (虧損)	賬面值		
		%	美元	美元	美元	%	美元	美元	
<b>聯營投資</b>									
第一上海投資有限公司	投資控股	17.71	13,770,330	0	56,215,602	35.35	5,397,759	62,729,852	0
上海國際醫學中心投資管理有限公司	提供醫療服務	*25.00	9,869,982	0	8,842,938	5.56	(5,304,336)	8,840,140	0
Goldeneye Interactive Limited	提供有關網上房地產資料之門戶網站	22.37	3,850,000	2,900,776	172,081	0.11	(766,000)	279,235	0
上海環興環境科技有限公司	提供廢油回收服務	29.86	745,912	0	691,585	0.43	(219,993)	142,734	0
<b>可供出售金融資產</b>									
山東魯抗醫藥股份有限公司	製造及銷售醫藥產品	9.98	8,748,854	0	46,814,408 <sup>†</sup>	29.44	(14,365,162)**	25,924,234 <sup>††</sup>	0
中國太平洋保險(集團)股份有限公司	提供保險服務及管理保險資金	0.02	5,427,472	0	5,834,046 <sup>†</sup>	3.67	1,549,409,592	2,718,816	75,894
紅石基金	基金投資	*6.05	3,627,469	0	4,521,476 <sup>†</sup>	2.84	(2,010,034)	3,558,740	0
China Alpha II Fund	基金投資	不適用	192,066	0	458,304 <sup>†</sup>	0.29	18,669,322***	458,304	0
<b>合共</b>			<b>46,232,085</b>	<b>2,900,776</b>	<b>123,550,440</b>	<b>77.69</b>			<b>75,894</b>

\* 間接權益

<sup>†</sup> 同時亦代表其公允價值

\*\* 截至二零一三年九月三十日止九個月之未經審核數字

<sup>††</sup> 於二零一三年九月三十日之未經審核數字

\*\*\* 根據截至二零一三年十二月三十一日止年度以外之年度財務報表

# 投資

## 於二零一二年十二月三十一日之主要長線投資

名稱	業務性質	佔已發行	被投資公司之			已收取股息 美元			
		股本總數 之百分比 %	投資額 美元	減值虧損 美元	賬面值 美元		佔資產總值 之百分比 %	相關盈利/ (虧損) 美元	本集團應佔 資產淨值 美元
<b>聯營投資</b>									
第一上海投資有限公司	投資控股	17.71	13,770,330	0	54,294,872	37.04	(12,676,213)	59,860,349	0
上海國際醫學中心投資管理 有限公司	提供醫療服務	*25.00	9,869,982	0	9,891,856	6.75	(394,183)	10,026,470	0
Goldeneye Interactive Limited	提供有關網上房地產資料之 門戶網站	22.37	3,850,000	2,900,776	343,435	0.23	(1,436,773)	440,751	0
上海興興環境科技 有限公司	提供廢油回收服務	22.07	482,042	0	464,675	0.32	(216,670)	87,923	0
<b>可供出售金融資產</b>									
山東魯抗醫藥股份 有限公司	製造及銷售醫藥產品	9.98	8,748,854	0	36,784,627 <sup>f</sup>	25.10	(21,470,162)	25,727,820	163,736
中國太平洋保險(集團) 股份有限公司	提供保險服務及管理 保險資金	0.02	5,427,472	0	5,500,119 <sup>f</sup>	3.75	814,470,201	2,952,997	74,644
紅石基金	基金投資	*6.00	3,578,254	0	4,628,088 <sup>f</sup>	3.16	(1,955,249)	3,515,808	0
China Alpha II Fund	基金投資	不適用	1,280,443	0	2,788,516 <sup>f</sup>	1.90	(14,786,827) <sup>***</sup>	2,600,652	0
<b>合共</b>			<b>47,007,377</b>	<b>2,900,776</b>	<b>114,696,188</b>	<b>78.25</b>	<b>761,534,124</b>	<b>105,212,770</b>	<b>238,380</b>

\* 間接權益

<sup>f</sup> 同時亦代表其公允價值

<sup>\*\*\*</sup> 根據截至二零一三年十二月三十一日止年度以外之年度財務報表

# 投資

## 於二零一三年十二月三十一日之其他主要投資

名稱	業務性質	所持股份 數目	估已發行		成本 美元	減值虧損 美元	賬面值 美元	被投資公司		本集團應佔 資產淨值 美元	已收取股息 美元
			股本總數之 百分比 %	估資產總值 之百分比 %				之相關盈利/ (虧損) 美元			
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產											
銳嘉科技集團 有限公司	原創手機之製造商	648,726	3.37	3,717,542	2,339,086	1,749,762	1.10	10,390,332	1,749,762	0	
中國工商銀行股份 有限公司	在中國提供個人及 企業商業銀行服務	1,709,650	0.00	725,421	0	1,155,243	0.73	43,367,801,306	1,029,704	59,736	
滙豐控股有限公司	提供國際銀行及 金融服務	114,833	0.00	1,188,553	0	1,246,108	0.78	16,204,000	2,322,993	55,127	
中國電信股份有限公司	提供固網及流動 通訊服務	1,800,000	0.00	1,285,825	0	909,900	0.57	2,913,450,755	1,022,117	17,756	
合共				6,917,341	2,339,086	5,061,013	3.18			132,619	

## 於二零一二年十二月三十一日之其他主要投資

名稱	業務性質	所持股份 數目	估已發行		成本 美元	減值虧損 美元	賬面值 美元	被投資公司之		本集團應佔 資產淨值 美元	已收取股息 美元
			股本總數之 百分比 %	估資產總值 之百分比 %				相關盈利/ (虧損) 美元			
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產											
銳嘉科技集團有限公司	原創手機之製造商	1,276,943	6.63	7,317,557	4,604,224	2,713,333	1.85	(234,278)	2,713,333	0	
Holygene Corporation	提供醫藥研發服務	可轉換 股份票據	不適用	2,200,000	2,401,538	0	0	不適用	不適用	0	
中國工商銀行股份有限公司	在中國提供個人及企業商業 銀行服務	1,709,650	0.00	725,421	0	1,212,987	0.80	38,266,142,617	885,248	49,354	
滙豐控股有限公司	提供國際銀行及金融服務	114,833	0.00	1,188,553	0	1,204,342	0.80	14,027,000,000	1,138,192	57,430	
合共				11,431,531	7,005,762	5,130,662	3.45			106,784	

# 投資

## 主要長線投資

### 於聯營公司之投資

#### 第一上海投資有限公司(「第一上海」)

截至二零一三年十二月三十一日止年度，第一上海錄得純利4,254萬港元(約549萬美元)，而截至二零一二年十二月三十一日止年度則錄得虧損淨額9,827萬港元(約1,268萬美元)。第一上海除核心證券經紀業務外，其他業務涵蓋物業發展及投資、酒店及製造等業務。本年度業績改善，主要為其證券經紀業務帶動，其他業務則維持穩定。

#### 上海國際醫學中心投資管理有限公司(「上醫管理」)

上醫管理由當地政府全資擁有之上海國際醫學園區集團有限公司創立，以在上海國際醫學園區設立一間備有500個床位之甲級醫院，為駐上海及其他鄰近地區之海外工作專才及本地高收入居民提供高級醫療服務。該醫學園區計劃作為浦東新區發展全面醫療相關服務之用。

於二零一三年十二月三十一日，本集團擁有上醫管理25%間接權益，總投資為人民幣6,275萬元(約987萬美元)。本集團亦已於二零一二年十二月向上醫管理授出一筆人民幣2,500萬元之貸款，金額乃按其持股比例作出。

醫院於二零一三年底接近竣工，預期將於二零一四年第一季末試營業，有關籌備工作正在進行中。百匯(上海)醫院管理有限公司已獲委任為管理人。

#### Goldeneye Interactive Limited(「Goldeneye」)

本集團訂立協議，分兩輪投資550萬美元收購Goldeneye之優先B股最終可達28.48%持股權益。第一輪385萬美元之投資於二零一一年四月投入；第二輪165萬美元之投資將視乎是否符合已協定之里程碑表現再作出資。Goldeneye及其聯屬公司經營一個門戶網站www.fangjia.com(房價網)，房價網是一個垂直搜尋器，專門提供網上二手市場房地產資料，資料乃透過使用自行開發之專利技術進行數據採集及精密分析而獲取。由於門戶網站之瀏覽人次依然極低，該公司之經營業績遠遜預算。Goldeneye已大幅減少員工數目及經常開支以應付困境，且正在透過向有興趣客戶提供數據採集服務等，以便增加新收益來源。該公司於本年度產生未經審核虧損77萬美元，其中本集團應佔17萬美元。鑒於其收益未如理想及門戶網站之瀏覽人次疲弱，本公司已決定不作出第二輪投資，並已在二零一二年作出290萬美元之減值虧損撥備。

# 投資

## 上海膜興環境科技有限公司(「膜興」)

膜興為於中國註冊成立不久，業務為向運輸及工業客戶提供廢油回收服務之技術及服務公司。其已開發有專利權之無損質量之回收廢油濾油技術。本集團已分兩輪投資共人民幣465萬元購入合共29.86%之膜興股權。由六名個人(包括本公司董事楊偉堅先生)組成之團體亦已按相若條款及條件投資人民幣80萬元購入合共5.137%之膜興股權(即各投資者佔人民幣133,333元或0.856%之股權)。年內，膜興付運並為一名客戶安裝試行廢油回收系統，但不同問題導致試行停止，此亦導致無法達成預算收益，已計劃之系統推廣工作進一步延遲亦令成本增加。於二零一三年，膜興產生虧損人民幣133萬元，其中本集團應佔5萬美元。

## 可供出售金融資產

### 山東魯抗醫藥股份有限公司(「魯抗」)

自二零一一年起，魯抗一直受經營環境之不利影響，包括強制性藥品降價措施、省級藥品招標的啟動、限制使用抗生素及實施新推行之良好生產規範(「GMP」)標準等多項政府政策。該等因素導致魯抗之產品售價下降或提高其整體經營成本。於二零一三年，魯抗為應付擴充而在鄒城設立之新設施使用率低下，造成生產資源閑置，對其改善財務表現有所影響。儘管如此，魯抗之股價由人民幣3.95元上升至本年度人民幣4.89元，於年末之投資公允價值為4,681萬美元，因此1,003萬美元之未變現公允價值收益已轉撥至投資重估儲備。

### 中國太平洋保險(集團)股份有限公司(「中國太平洋」)

於年末，本集團持有1,488,200股中國太平洋股份，中國太平洋為中國一般保險公司。於二零一三年十二月三十一日，中國太平洋之公允價值列賬為583萬美元，而33萬美元之未變現公允價值收益已轉撥至投資重估儲備。

### 紅石基金(「紅石基金」)

紅石基金根據中國《有限合夥企業法》於二零一零年一月在江西省贛州市以有限合夥企業形式成立。紅石基金的基金規模為人民幣5億元，主業為在中國進行礦業、能源或相關行業之投資。

本集團於紅石基金擁有6.05%間接權益，並已於近年支付人民幣2,400萬元作為第一期及第二期出資催繳款項，並於本年度下半年支付人民幣30萬元作為第三期出資催繳款項。本集團承諾支付人民幣570萬元作為投資餘款。

於二零一零年，紅石基金分別投資於贛縣世瑞新材料有限公司(「贛縣世瑞新材料」)14.4%股權及贛州晨光稀土新材料有限公司12.5%股權。於二零一一年，紅石基金給予太重煤機有限公司(「太重煤機」)人民幣1.8億元之委託貸款，太重煤機之主要業務為製造及銷售洗煤設備、焦煤設備及煤炭裝置(刮板、輸送帶機械等)。太重煤機一直進行重組，若干資產正由其控股股東注入。紅石基金可選擇轉換全部或部份委託貸款(介乎人民幣1.5億元至人民幣1.8億元)為介乎11.2%至14.07%之太重煤機股權。

## 投資

於二零一三年十一月，由於贛縣世瑞新材料未能達到協定利潤目標，贛縣世瑞新材料之控股股東將贛縣世瑞新材料之5.65%股權無償轉讓予紅石基金作為補償。此乃根據有關紅石基金對贛縣世瑞新材料作出權益投資協議訂明之估值調整機制條款進行。因此，紅石基金於贛縣世瑞新材料之股權由14.4%增至20.05%。

紅石基金之公允價值以452萬美元列賬，導致公允價值虧絀16萬美元借記入本年度之投資重估儲備。

### **China Alpha II Fund (「China Alpha」)**

本集團已於上半年出售其於China Alpha之大部份股權，錄得利潤143萬美元。本集團仍持有China Alpha於年末公允價值為46萬美元之300個單位權益。

### **以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產**

#### **銳嘉科科技集團有限公司(「銳嘉科」)**

於二零一一年二月，本公司投資730萬美元收購銳嘉科6.6%普通股股權，銳嘉科為中國手機設計及開發公司。於二零一二年四月，銳嘉科推出自家品牌之3G智能電話產品系列。由於市場競爭激烈及研究及開發開支龐大，銳嘉科於二零一二年產生虧損，導致本公司就該項投資作出460萬美元之撥備。

於二零一三年五月，本公司以443萬美元出售其於銳嘉科之接近一半股權(3.26%)，錄得利潤309萬美元，當中包括回撥在上年度作出之相關撥備。

於二零一三年，儘管市場競爭依然激烈，惟銳嘉科業績溫和轉盈，產生未經審核利潤人民幣6,300萬元。餘下銳嘉科3.37%股權之公允價值於年末以175萬美元列賬。

### **已作出全數撥備之投資**

#### **浚輝國際集團有限公司(「浚輝」)**

於二零零九年九月，本集團與浚輝訂立一系列有抵押貸款及認股權證協議，據此，本集團承諾提供合共人民幣5,000萬元之貸款，以撥付浚輝在中國建造疏浚船之部份成本。截至二零一零年八月，本集團陸續已向浚輝墊付合共人民幣4,300萬元之款項，以向船廠支付分期建造工款。於二零一零年七月前後，浚輝通知本集團其正在研究印尼之疏浚項目機會，並有意於完成建造疏浚船後將疏浚船轉移到該國營運。經考慮所涉及之政治及商業因素後，本集團與浚輝均同意浚輝需在雙方原訂定之還款期前償還所有本金及利息。雙方達成協議，同意有關款項須不遲於二零一二年六月全數償還。因浚輝多次未能償還貸款，本集團已於二零一二年作出901萬美元之悉數撥備。本集團最近與船廠會議商討解決此事並向船廠提出建議，現正等待船廠答覆。

### **Holygene Corporation (「Holygene」)**

於二零一二年，本集團要求Holygene於可換股票據到期時贖回220萬美元之可換股票據。Holygene未能履行承諾，因此本集團就該項投資作出悉數撥備。年內，本集團獲悉Holygene未能籌集資金並已停業。本集團決定於本年度撤銷該項投資。



## 董事簡歷

**勞元一先生**，現年68歲，曾於一九九一年至一九九三年間出任董事，並於一九九五年獲重選為董事。彼為本公司及中國資本投資管理有限公司（「中資管理」，本公司之投資經理）之主席並為本公司多家子公司之董事，亦為本公司之主要股東及聯營公司第一上海投資有限公司之主席及董事總經理。此外，彼為Golad Resources Limited之董事。再者，勞先生亦為Public Holdings (Australia) Limited之主席，該公司為澳洲上市公司。勞先生曾任中國國家科技與社會發展研究中心之高級政策研究員，之前曾任職中國國家科學技術委員會、中華人民共和國交通部及中國鐵道部。勞先生早年畢業於上海復旦大學，後赴美留學並獲美國哈佛大學碩士學位。

**勞苑苑小姐**，現年35歲，自二零零五年起出任董事。勞小姐現任科森醫藥(香港)有限公司（「科森」）之商務發展副總裁，科森為第一上海投資有限公司之子公司。在加入科森之前，勞小姐曾在美國紐約Merrill Lynch公司從事投資銀行工作。勞小姐以優等生榮譽畢業於美國哥倫比亞大學工程管理系統專業。勞小姐為勞元一先生之女兒。

**蔣偉先生**，現年51歲，自一九九六年起出任董事。彼現任華潤(集團)有限公司及中國華潤總公司之董事及副總經理。蔣先生同時擔任大同機械企業有限公司之執行董事及綠城中國控股有限公司之獨立非執行董事。彼在財務及業務策劃、財務預算及監控、法定稅務之籌劃、風險管理及投資可行性研究及決策方面具豐富經驗。彼持有中國北京對外經濟貿易大學對外貿易學士學位及國際業務與財務碩士學位。

**楊偉堅先生**，現年52歲，自一九九七年起出任董事。彼為本公司多家子公司之董事並為中資管理之股東。楊先生為第一上海投資有限公司之財務總裁及董事，亦為第一上海創業投資有限公司及Golad Resources Limited之董事。再者，楊先生亦為Public Holdings (Australia) Limited副主席，該公司為澳洲上市公司。楊先生在審計、財務及管理方面具有二十五年以上之經驗。楊先生現持有特許公認會計師公會、香港會計師公會及香港稅務學會之專業會員資格。彼亦持有北京大學之法律學士學位。

**ZHAO Yu Qiao先生**，現年69歲，自二零零零年起出任董事。彼持有中國清華大學之學士學位及德國Ruhr University之工程學文憑。彼為中資管理的間接股東。

**樊家言先生**，現年67歲，自一九九九年起出任董事。樊先生為本公司之獨立非執行董事。彼為中信嘉華銀行有限公司之特別顧問。他曾效力北京中信實業銀行超過十年，對中國的銀行業務各方面均相當熟悉。

## 董事簡歷

**吳明瑜先生**，現年 82 歲，自二零零二年起出任董事。吳先生為本公司之獨立非執行董事。吳先生長期從事中國科學政策研究，彼現任中國技術經濟研究會及中國科學學與科技政策研究會之名譽理事長。目前，吳先生擔任科瑞集團董事。吳先生曾擔任北京首鋼股份有限公司之獨立董事及萬全科技藥業有限公司之獨立非執行董事。彼亦曾任國務院發展研究中心副主任、國家科學技術委員會副主任及中國科技大學、重慶大學、北京理工學院之兼職教授。彼曾發表大量研究著作，並積極參與制訂中國的科技政策。

**David William Maguire 博士**，現年 61 歲，自二零零八年七月起出任董事。Maguire 博士為本公司之獨立非執行董事。在傳媒業持續工作超過三十年，Maguire 博士曾在上海、香港及澳洲擔任高級管理職務，為大學傳媒學者，同時亦在多間企業及非牟利組織出任主席及董事。彼於珀斯莫道克大學(Murdoch University, Perth)取得哲學博士學位，亦在珀斯埃迪斯科文大學(Edith Cowan University, Perth)取得工商管理博士學位，並於開恩茲詹姆斯庫克大學(James Cook University, Cairns)、珀斯西澳大學(University of Western Australia, Perth)及澳洲南十字星大學(Southern Cross University)分別取得工商管理、地區發展及旅遊業管理的碩士學位。彼為澳洲公司董事協會之畢業生。

# 企業管治報告書

本企業管治報告書載有截至二零一三年十二月三十一日止年度之資料，並根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄二十三而編製。本公司致力維持良好企業管治標準，透過誠信、公平、獨立及透明之原則力求保障股東之權益。

本公司不斷檢討企業架構之成效，以評估是否需要及適合作出修改以優化其企業管治常規。

## 企業管治常規

上市規則附錄十四所載企業管治常規守則(「企業管治守則」)已於二零零五年一月一日推出。因此，本公司已採納企業管治守則之守則條文及其後修訂作為本公司之企業管治守則。

為符合股東最佳利益，董事會致力實行高水平之企業管治。於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司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」)附錄十四所載之守則條文，惟偏離守則條文第A.6.7條，即有一位非執行董事因其海外事務不能出席本公司於二零一三年五月二十四日舉行之股東週年大會。

## 董事之證券交易

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證券交易之規則。經向本公司全體董事作出具體查詢後，本公司確認，董事之證券交易於截至二零一三年十二月三十一日止年度均完全符合上述規則所訂立之標準。

## 董事會

董事會(「董事會」)負責領導及監察本公司之管理及營運。董事會訂定策略以達成業務目標，從而提升股東價值。董事會定期檢討本公司之企業管治原則及標準。

誠如下文所披露，董事會由執行及非執行董事組成，以維持平衡架構，且董事會具有強大獨立元素，可有效為本公司作出獨立判斷。此外，董事會擁有適用於本公司之均衡技巧與經驗。董事之簡歷載於第14至15頁。本公司已與中國資本投資管理有限公司(「中資管理」)訂立管理協議，據此，中資管理獲委任為本公司之投資經理並同意向本公司提供管理服務。

# 企業管治報告書

## 董事會(續)

為遵守上市規則第3.10(1)及(2)條，本公司已委任三名獨立非執行董事，彼等擁有適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識。本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出之獨立性確認書。董事會認為，根據上市規則第3.13條所載指引，現任獨立非執行董事均屬獨立人士。

如有需要，任何董事均可提出合理要求尋求獨立專業意見，有關費用由本公司承擔。

### 組成

於二零一三年，董事會由八名董事組成，其中兩名為執行董事、三名為非執行董事及三名為獨立非執行董事。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度及直至本報告日期，董事會之成員載列如下：

#### 執行董事：

勞元一先生，主席  
勞苑苑小姐

#### 非執行董事：

蔣偉先生  
楊偉堅先生  
Zhao Yu Qiao先生

#### 獨立非執行董事：

樊家言先生  
吳明瑜先生  
David William Maguire博士

除勞苑苑小姐為勞元一先生之女兒外，本公司董事之間概無關連。

董事會主席勞元一先生負責領導及監察董事會，並監督整體業務及投資策略。本公司並無其他人士擔任行政總裁之職務。在公司秘書之協助下，主席確保所有董事及時取得充分、完整及可靠之資料，並就董事會會議上提出之事項獲充足表述。

所有董事(包括非執行董事)將按不超過三年之任期委任，可重新委任，並須於股東大會上接受重選。

董事會於截至二零一三年十二月三十一日止年度舉行四次董事會會議。常規董事會會議已作出最少14日之通知，使所有董事均有機會出席。

# 企業管治報告書

## 董事會(續)

### 組成(續)

董事已獲及時提供適當資料，使彼等可執行其職務及責任。常規董事會會議由董事親身或以其他通訊形式出席。

各董事於截至二零一三年十二月三十一日止年度之四次董事會會議之個別出席率載列如下：

董事姓名	出席率
勞元一先生	4/4
勞苑苑小姐	4/4
蔣偉先生	2/4
楊偉堅先生	4/4
Zhao Yu Qiao 先生	2/4
樊家言先生	4/4
吳明瑜先生	4/4
David William Maguire 博士	4/4

## 董事之專業發展

根據本公司存置之記錄，為符合企業管治守則有關持續專業發展之新規定，董事於本年度內接受以下著重於上市公司董事之角色、職能及職責之培訓：

董事姓名	企業管治／關於法例、 規則及規例之更新	
	閱讀材料	出席研討會
勞元一先生	✓	✓
勞苑苑小姐	✓	✓
蔣偉先生	✓	✓
楊偉堅先生	✓	✓
Zhao Yu Qiao 先生	✓	✓
樊家言先生	✓	—
吳明瑜先生	✓	—
David William Maguire 博士	✓	✓

## 薪酬委員會

具有特定書面職權範圍之薪酬委員會已於二零零五年六月成立。其職權範圍根據企業管治守則之守則條文而制訂。薪酬委員會為董事會委員會，其主要職責為協助董事會訂立貫徹一致之薪酬政策以：

- (i) 按照董事會訂立之公司目標及目的，檢討及批准管理層之薪酬建議；
- (ii) 容許本公司吸引、挽留及鼓勵董事及高級管理層為股東創造價值；
- (iii) 在顧及本公司業績、按董事及高級管理層之表現及一般薪酬環境，公平、負責地向董事及高級管理層給予報酬；及
- (iv) 遵守上市規則及其他相關法律規定之條文。

薪酬委員會獲授權在其職權範圍內檢討本公司之薪酬政策及其他薪酬相關事宜，而全體僱員均獲指示配合薪酬委員會成員之要求。薪酬委員會獲提供充分資源以執行其職責。薪酬委員會獲董事會授權在認為需要時取得外部法律或其他獨立專業意見。

於二零一三年，薪酬委員會由一名執行董事勞元一先生及兩名獨立非執行董事樊家言先生及David William Maguire博士共三名成員組成。薪酬委員會主席為樊家言先生。

## 審核委員會

本公司於一九九八年十二月成立審核委員會，並以書面制定職權範圍。

審核委員會為董事會委員會。其主要職責為審閱將提供予股東及其他人士之財務資料、管理層及董事會建立之內部監控制度以及外部核數程序，以協助董事會履行其監管職責。

審核委員會會議之詳盡會議紀錄由會議正式委任之秘書記錄。審核委員會會議紀錄之初稿及最終版本於會議後合理時間內寄予委員會成員評論及記錄。

自二零零八年三月二十二日起，審核委員會由兩名獨立非執行董事樊家言先生及吳明瑜先生，以及一名非執行董事楊偉堅先生共三名成員組成。樊先生為審核委員會主席。根據上市規則第3.21條，審核委員會大部份成員為獨立非執行董事，而委員會由獨立非執行董事擔任主席。審核委員會包括最少三名成員，其中最少一名為擁有適當專業資格之獨立非執行董事。



# 企業管治報告書

## 審核委員會(續)

審核委員會於截至二零一三年十二月三十一日止年度舉行三次會議。委員會各成員於截至二零一三年十二月三十一日止年度之會議之個別出席率載列如下：

董事姓名	出席率
樊家言先生	3/3
吳明瑜先生	3/3
楊偉堅先生	3/3

## 提名委員會

具有特定書面職權範圍之提名委員會已於二零一二年三月十五日成立。其職權範圍根據企業管治守則之守則條文而制訂。提名委員會為董事委員會，其職責如下：

- (i) 至少每年定期檢討董事會之架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何為配合本公司企業策略而擬對董事會作出之變動提出建議；
- (ii) 物色具備合適資格可擔任董事會成員之人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提出建議；
- (iii) 評核獨立非執行董事之獨立性；及
- (iv) 就董事委任或重新委任以及董事(尤其是主席及行政總裁)繼任計劃之有關事宜向董事會提出建議。

提名委員會由一名執行董事勞元一先生及兩名獨立非執行董事樊家言先生及吳明瑜先生共三名成員組成。提名委員會由勞元一先生擔任主席。

## 核數師酬金

下表載列截至二零一三年十二月三十一日止年度內外部核數師羅兵咸永道會計師事務所就向本公司及本集團提供核數及非核數服務之酬金：

	美元
年度核數費用	178,562
非核數費用	278,471
	<hr/>
	457,033

# 企業管治報告書

## 內部監控

董事知悉彼等有責任確保內部監控系統健全及有效，內部監控系統旨在提供合理(但非絕對)保證可避免重大錯誤陳述或損失，以及管理及減低風險以達成本公司之目標。董事會授權審核委員會持續檢討內部監控系統。

審核委員會於回顧年度內對內部監控系統之落實及有效運作表示滿意。

## 董事有關編製合併財務報表之責任

董事知悉彼等有關編製本公司及本集團之合併財務報表之責任。董事確認，在經一切合理查詢後就彼等所深知，彼等並不知悉有任何重大不明朗事件或情況可能會對本公司持續經營之能力產生重大疑問。

本公司及本集團之外部核數師羅兵咸永道會計師事務所就彼等有關本公司及本集團合併財務報表之呈報責任作出之聲明載於第29及30頁之獨立核數師報告。

## 投資委員會

董事會已成立投資委員會以行使投資決策權力以及審批由投資經理就本公司投資進行之價值評估。

投資委員會由兩名執行董事勞元一先生及勞苑苑小姐及一名非執行董事楊偉堅先生共三名成員組成。

## 與股東之溝通

本公司致力與股東保持定期溝通，特別是透過股東週年大會或其他股東大會與股東溝通並鼓勵彼等之參與。董事會主席及成員將抽空解答有關本集團業務之提問。

本集團重視股東之意見，並致力提高透明度及維繫投資者關係。本集團歡迎各界人士提出意見及建議。

# 董事會報告書

董事會謹此呈奉截至二零一三年十二月三十一日止年度之報告書連同經審核之合併財務報表。

## 主要業務

本公司之主要業務為投資控股。子公司及聯營公司經營之主要業務及其他有關資料分別詳列於合併財務報表附註13及附註14。

本年度按業務及地區分類之本集團業績表現分析載於合併財務報表附註6。

本公司為投資控股公司，故此並無供應商或顧客。各子公司均為投資控股或暫無業務之公司，故亦無供應商或顧客。

## 業績及分派

本集團本年度之業績載於第31頁之合併利潤表內。

董事會不建議派發截至二零一三年十二月三十一日止年度之股息。

## 儲備

本集團及本公司在本年度之儲備變動載於合併財務報表附註21。

## 股本

有關本公司股本變動之詳情載於合併財務報表附註20。

## 可供分派儲備

本公司於二零一三年十二月三十一日並無可供分派儲備(二零一二年：零美元)。

## 五年財務摘要

本集團過去五個財政年度之業績及資產負債摘要載於第80頁。

## 購買、出售或贖回股份

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

## 董事

本年度及直至本報告書日期之在任董事如下：

- 勞元一先生
- 勞苑苑小姐
- \* 蔣偉先生
- \* 楊偉堅先生
- \* Zhao Yu Qiao 先生
- \* 樊家言先生
- \* 吳明瑜先生
- \* David William Maguire 博士
  
- \* 非執行董事
- \* 獨立非執行董事

# 董事會報告書

## 董事(續)

根據本公司組織章程細則第87B、90及98條，勞元一先生、楊偉堅先生及樊家言先生將於應屆股東週年大會上告退及符合資格膺選連任。

## 董事之服務合約

概無董事(不論彼有否於應屆股東週年大會上膺選連任)與本公司訂下不可於一年內由本公司終止而毋須付出賠償(法定賠償(如有)除外)之服務合約。

## 董事簡歷

董事簡歷載於第14及15頁。

## 持續關連交易

### 補充經修訂管理協議之新協議

於一九九一年三月二十八日，本公司與中國資本管理有限公司(「中資管理」)訂立協議(「管理協議」)，以為本公司提供管理顧問服務。管理協議其後於一九九二年四月八日修訂，並於二零零四年十月十一日簽訂補充協議(經不時修訂，「經修訂管理協議」)，據此，管理協議之條款已經修訂至持續至二零零六年十二月三十一日為止。經修訂管理協議其後按相同條款及條件每兩年續期一次，直至二零一二年十二月三十一日為止。

於二零一二年十二月二十八日，股東於股東大會上批准日期為二零一二年九月二十五日之新協議(「新補充協議」)，以補充有關中資管理向本公司提供管理顧問服務之經修訂管理協議，有效期由二零一三年一月一日起至二零一五年十二月三十一日止。

經修訂管理協議及新補充協議(統稱「新經修訂管理協議」)可由任何一方向另一方發出不少於六個月之書面通知予以終止，惟本公司發出該通知前須透過普通決議案取得其股東批准。

根據新經修訂管理協議，中資管理有權向本公司收取基本管理費用，有關費用乃按(i)本公司不時所持有之投資總成本(減任何有關撥備)每年2.75%；及(ii)本公司未予投資之資產淨值每年1%之比率計算。此外，中資管理有權根據本公司資產淨值之回報及資本收益淨額之特定公式收取表現花紅，惟本公司於相關年度之資產淨值必須高於所有先前資產淨值之最高者。年度管理費用(包括表現花紅，如有)亦受限於股東於股東大會上批准之相關年度上限。

本公司董事確認，彼等概無擁有中資管理之任何股權或於任何重要時刻擁有經修訂管理協議或新經修訂管理協議之任何權益，惟(a)勞元一先生為中資管理之董事；(b)楊偉堅先生為中資管理之股東；及(c) Zhao Yu Qiao先生為中資管理之間接股東。

# 董事會報告書

## 持續關連交易(續)

### 補充經修訂管理協議之新協議(續)

獨立非執行董事審核上述持續關連交易，並確認該等交易乃於以下情況下訂立：

- (1) 於本公司及其子公司之日常及一般業務過程中；
- (2) 按一般商業條款，或按不遜於本公司向獨立第三方提供或獨立第三方向本公司提供之條款；及
- (3) 按照相關協議條款進行，而條款屬公平合理，並符合本公司股東之整體利益。

本公司之核數師已獲委聘根據香港核證委聘準則第3000號「審計或審閱歷史財務資料以外之核證委聘」並參照香港會計師公會頒佈之實務說明第740號「關於香港《上市規則》所述持續關連交易之核數師函件」對本公司之持續關連交易作出報告。核數師已根據上市規則第14A.38條發出無保留意見函件，當中載有上述披露之持續關連交易之核證結果及結論。本公司已將該核數師函件之副本呈交香港聯合交易所有限公司。

上述交易之進一步詳情於合併財務報表附註25(a)披露。

## 購股權

### 有關本公司股份之購股權

在本公司於二零零四年五月十九日舉行之股東週年大會上，本公司股東批准採納購股權計劃(「計劃」)。計劃旨在使本公司經甄選之參與者授出購股權認購本公司股份，以作為彼等對本集團作出貢獻之獎勵或報酬。根據計劃之條款，董事可酌情向本公司、其任何子公司、其投資經理中資管理(「經理」)或本集團持有其不少於20%股權之任何被投資實體之任何僱員、建議僱員或董事提出要約，以接納認購本公司股份之購股權。計劃將於二零一四年五月十九日屆滿。

# 董事會報告書

## 購股權(續)

### 有關本公司股份之購股權(續)

根據計劃授出並於二零一三年十二月三十一日尚未行使之購股權之詳情如下：

	於 二零一三年 一月一日 持有之 購股權	於年內 失效之 購股權	於年內 行使之 購股權	於 二零一三年 十二月 三十一日 持有之 購股權	行使價 港元	於授出 日期前之 收市價 港元	授出日期	行使期
<b>董事：</b>								
勞元一	725,000	—	—	725,000	2.65	2.50	21/05/2004	25/05/2004-23/05/2014
	750,000	—	—	750,000	5.74	5.62	25/04/2007	25/04/2007-24/04/2017
勞苑苑	750,000	—	—	750,000	5.74	5.62	25/04/2007	25/04/2007-24/04/2017
蔣偉	50,000	—	—	50,000	2.65	2.50	21/05/2004	25/05/2004-23/05/2014
	500,000	—	—	500,000	5.74	5.62	25/04/2007	25/04/2007-24/04/2017
楊偉堅	400,000	—	—	400,000	2.65	2.50	21/05/2004	25/05/2004-23/05/2014
	750,000	—	—	750,000	5.74	5.62	25/04/2007	25/04/2007-24/04/2017
Zhao Yu Qiao	305,000	—	—	305,000	2.65	2.50	21/05/2004	25/05/2004-23/05/2014
	750,000	—	—	750,000	5.74	5.62	25/04/2007	25/04/2007-24/04/2017
吳明瑜	70,000	—	—	70,000	2.65	2.50	21/05/2004	25/05/2004-23/05/2014
	75,000	—	—	75,000	5.74	5.62	25/04/2007	25/04/2007-24/04/2017
經理之僱員	—	—	—	—	2.65	2.50	21/05/2004	25/05/2004-23/05/2014
	1,100,000	—	—	1,100,000	5.74	5.62	25/04/2007	25/04/2007-24/04/2017
	<u>6,225,000</u>	—	—	<u>6,225,000</u>				

## 董事之重大合約權益

除於上文補充經修訂管理協議之新協議一節所披露者外，於年結日或於本年度任何時間內，本公司或其任何子公司概無簽訂任何涉及本集團業務而本公司董事直接或間接地在其中擁有重大權益之重大合約。

除於上文補充經修訂管理協議之新協議一節所披露者外，於本年度內，本公司並無就整體業務或業務之任何重要部份之管理及行政工作簽訂或存有任何合約。



# 董事會報告書

## 董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零一三年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第 XV 部)之股份、相關股份或債權證中之權益及淡倉如下：

### 本公司股份

董事姓名	所持股份數目			佔已發行股本之%
	個人權益	公司權益	總計	
勞元一	225,000	0	225,000	0.29%
楊偉堅	100,000	0	100,000	0.13%
樊家言	75,000	0	75,000	0.10%

除上述補充經修訂管理協議之新協議及計劃外，於年內任何時間，本公司、其子公司、其聯營公司、其同系子公司或其控股公司概無參與任何安排，致使本公司董事及／或最高行政人員可於本公司或其相聯法團之股份、相關股份或債權證中持有任何權益或淡倉。

除上述者外，於二零一三年十二月三十一日，本公司董事或最高行政人員概無於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第 XV 部)之股份、相關股份或債權證中擁有或被視作擁有任何權益及淡倉。

# 董事會報告書

## 主要股東於本公司及其相聯法團之股份之權益及淡倉

本公司根據證券及期貨條例第336條存置之主要股東權益登記冊顯示，於二零一三年十二月三十一日，本公司已獲知會以下本公司主要股東之權益，即附帶權利可於本公司股東大會上投票之本公司已發行股份之5%或以上。

名稱	權益類別	身份	所持普通股 數目	佔已發行股本 之百分比
第一上海投資有限公司(「第一上海」) (附註1)	公司	受控制公司之權益	25,162,866	32.78%
第一上海創業投資有限公司 (「第一創業」)(附註1)	公司	受控制公司之權益	25,162,866	32.78%
Golad Resources Limited (附註1)	公司	實益擁有人	25,162,866	32.78%
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	公司	抵押權益 實益擁有人	17,093,918 2,086,082	22.27% 2.72%
QVT Financial LP (附註2)	公司	投資經理	17,093,918	22.27%
QVT Financial GP LLC (附註2)	公司	受控制公司之權益	17,093,918	22.27%
QVT Associates GP LLC (附註3)	公司	受控制公司之權益	16,863,526	21.97%
QVT Fund LP (附註3)	公司	實益擁有人	15,337,878	19.98%
Chen Dayou (附註4)	個人	受控制公司之權益	8,075,000	10.52%
Team Assets Group Limited (附註4)	公司	實益擁有人	8,075,000	10.52%

附註：

- (1) 第一上海及第一創業均透過彼等於Golad Resources Limited之間接或直接股份權益而擁有本公司已發行股本之公司權益。Golad Resources Limited由第一創業全資擁有，第一創業則由第一上海全資擁有。
- (2) QVT Financial GP LLC於QVT Financial LP擁有權益，而由於QVT Financial LP擔任QVT Fund LP之投資經理，故QVT Financial LP被視為擁有本公司已發行股本之權益。
- (3) QVT Associates GP LLC透過其於QVT Fund LP之權益而擁有本公司已發行股本之權益。
- (4) Chen Dayou透過其於Team Assets Group Limited之權益而擁有本公司已發行股本之權益。

# 董事會報告書

## 主要股東於本公司及其相聯法團之股份之權益及淡倉(續)

除上文所披露者外，根據本公司須予存置之登記冊記錄，概無其他本公司股東擁有附帶權利可於本公司股東大會上投票之本公司已發行股份5%或以上之任何實益或法定權益。上述所有權益均指本公司股份之好倉，於二零一三年十二月三十一日，根據本公司須予存置之登記冊記錄，並無任何淡倉、視作權益或衍生工具權益。

## 足夠公眾持股量

根據本公司所得之公開資料所示及董事所知，於本報告書日期，本公司確認具有超過本公司已發行股份之25%之足夠公眾持股量。

## 核數師

合併財務報表已經由羅兵咸永道會計師事務所審核。該核數師任滿告退，但表示願意膺聘連任。

代表董事會

主席

勞元一

香港，二零一四年三月二十一日



羅兵咸永道

致中國資本(控股)有限公司股東  
(於香港註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第 31 至 79 頁中國資本(控股)有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的合併財務報表，此合併財務報表包括於二零一三年十二月三十一日的合併和公司資產負債表與截至該日止年度的合併利潤表、合併綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料。

## 董事就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港《公司條例》編製合併財務報表，以令合併財務報表作出真實而公平的反映，及落實其認為編製合併財務報表所必要的內部控制，以使合併財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等合併財務報表作出意見，並按照香港《公司條例》第 141 條僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審計，以合理確定合併財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓  
電話：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888

# 獨立核數師報告

## 核數師的責任(續)

審計涉及執行情序以獲取有關合併財務報表所載金額及披露事項的審計憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製合併財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對公司內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計的合理性，以及評價合併財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

## 意見

我們認為，該等合併財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映貴公司及貴集團於二零一三年十二月三十一日的事務狀況，及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一四年三月二十一日

# 合併利潤表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	附註	二零一三年 美元	二零一二年 美元
收入	6	747,698	845,377
其他收益／(虧損) — 淨額	7	4,596,001	(13,692,061)
行政費用	8	(2,781,219)	(2,737,992)
經營利潤／(虧損)		2,562,480	(15,584,676)
享有聯營虧損的份額		(752,393)	(2,261,480)
聯營投資之減值撥備		—	(2,900,776)
除所得稅前利潤／(虧損)		1,810,087	(20,746,932)
所得稅抵免／(費用)	10	1,458,599	(68,328)
本公司權益持有者應佔年度利潤／(虧損)		3,268,686	(20,815,260)
年內本公司權益持有者應佔之每股盈利／(虧損)	12		
— 基本		0.043	(0.271)
— 稀釋		0.043	(0.271)
股息		—	—

第38至79頁之附註為本合併財務報表的整體部份。



# 合併綜合收益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	二零一三年 美元	二零一二年 美元
年度利潤／(虧損)	<b>3,268,686</b>	(20,815,260)
其他綜合收益／(虧損)：		
其後不會重分類至損益的項目		
過往年度可供出售金融資產之公允價值收益之遞延所得稅超額撥備	<b>2,803,577</b>	—
可能會重分類至損益的項目		
分佔聯營公司收購後之儲備	<b>1,144,609</b>	660,489
折算聯營公司及子公司賬目時產生之匯兌差額	<b>604,726</b>	279,184
因出售可供出售金融資產而撥回之投資重估儲備	<b>(1,451,021)</b>	986,794
可供出售金融資產之公允價值收益／(虧損)，扣除遞延所得稅	<b>10,427,186</b>	(8,193,169)
年度其他綜合收益／(虧損)，扣除稅項	<b>13,529,077</b>	(6,266,702)
歸屬於本公司權益持有者的年度綜合收益／(虧損)總額	<b>16,797,763</b>	(27,081,962)

第 38 至 79 頁之附註為本合併財務報表的整體部份。

# 合併資產負債表

於二零一三年十二月三十一日

	附註	二零一三年 美元	二零一二年 美元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
聯營投資	14	65,922,206	64,994,838
可供出售金融資產	15	57,634,496	49,713,074
總非流動資產		123,556,702	114,707,912
<b>流動資產</b>			
應收借貸	16	4,122,963	4,360,588
其他應收款、預付款項及按金	17	181,448	126,133
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	18	5,902,284	7,040,033
可收回稅項		70,252	—
現金及現金等價物	19	25,181,872	20,337,805
總流動資產		35,458,819	31,864,559
總資產		159,015,521	146,572,471
<b>權益</b>			
<b>歸屬於本公司權益持有者</b>			
股本	20	7,675,816	7,675,816
儲備	21	150,631,421	133,833,658
總權益		158,307,237	141,509,474
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債	22	89,401	2,908,560
<b>流動負債</b>			
應付賬項		139,919	160,272
開支準備		155,825	298,986
欠關連公司款項	25(c)	306,376	312,037
當期所得稅負債		16,763	1,383,142
總流動負債		618,883	2,154,437
總負債		708,284	5,062,997
總權益及負債		159,015,521	146,572,471
流動資產淨值		34,839,936	29,710,122
總資產減流動負債		158,396,638	144,418,034

勞元一  
董事

勞苑苑  
董事

第 38 至 79 頁之附註為本合併財務報表的整體部份。

# 資產負債表

於二零一三年十二月三十一日

	附註	二零一三年 美元	二零一二年 美元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
子公司投資	13	18,199,893	17,220,153
聯營投資	14	14,719,554	14,719,554
可供出售金融資產	15	57,634,496	49,713,074
總非流動資產		90,553,943	81,652,781
<b>流動資產</b>			
應收借貸	16	—	350,000
其他應收款、預付款項及按金	17	77,604	55,865
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	18	5,902,284	7,040,033
可收回稅項		70,252	—
現金及現金等價物	19	16,491,027	12,236,051
總流動資產		22,541,167	19,681,949
總資產		113,095,110	101,334,730
<b>權益</b>			
<b>歸屬於本公司權益持有者</b>			
股本	20	7,675,816	7,675,816
儲備	21	104,649,725	89,256,327
總權益		112,325,541	96,932,143
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債	22	89,401	2,908,560
<b>流動負債</b>			
應付賬項		139,919	160,272
開支準備		155,000	298,986
欠子公司及關連公司款項	25(c)	368,486	374,147
當期所得稅負債		16,763	660,622
總流動負債		680,168	1,494,027
總負債		769,569	4,402,587
總權益及負債		113,095,110	101,334,730
流動資產淨值		21,860,999	18,187,922
總資產減流動負債		112,414,942	99,840,703

勞元一

董事

勞苑苑

董事

第38至79頁之附註為本合併財務報表的整體部份。

# 合併權益變動表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	股本 美元	股份溢價 美元	資本儲備 美元	匯兌儲備 美元	以股份為本 之報酬儲備 美元	投資 重估儲備 美元	留存收益 美元	合計 美元
於二零一三年一月一日之結餘	7,675,816	69,107,882	8,027,869	2,942,187	1,573,881	17,733,406	34,448,433	141,509,474
<b>綜合收益</b>								
本公司權益持有者應佔年度利潤	—	—	—	—	—	—	3,268,686	3,268,686
<b>其他綜合收益/(虧損)</b>								
分佔聯營公司收購後之儲備	—	—	1,144,609	—	—	—	—	1,144,609
折算聯營公司及子公司賬目時產生之 匯兌差額	—	—	—	604,726	—	—	—	604,726
因出售可供出售金融資產而 撥回之投資重估儲備	—	—	—	—	—	(1,451,021)	—	(1,451,021)
可供出售金融資產之公允價值收益 — 淨額	—	—	—	—	—	10,411,604	—	10,411,604
可供出售金融資產之公允價值虧損產生的 遞延所得稅	—	—	—	—	—	15,582	—	15,582
過往年度可供出售金融資產之公允價值收益 之遞延所得稅超額撥備	—	—	—	—	—	2,803,577	—	2,803,577
年度其他綜合收益總額，扣除稅項	—	—	1,144,609	604,726	—	11,779,742	—	13,529,077
截至二零一三年十二月三十一日止年度 的綜合收益總額	—	—	1,144,609	604,726	—	11,779,742	3,268,686	16,797,763
於二零一三年十二月三十一日之結餘	7,675,816	69,107,882	9,172,478	3,546,913	1,573,881	29,513,148	37,717,119	158,307,237

第 38 至 79 頁之附註為本合併財務報表的整體部份。

# 合併權益變動表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	股本 美元	股份溢價 美元	資本儲備 美元	匯兌儲備 美元	以股份為本 之報酬儲備 美元	投資 重估儲備 美元	留存收益 美元	合計 美元
於二零一二年一月一日之結餘	7,675,816	69,107,882	7,367,380	2,663,003	1,826,375	24,939,781	55,011,199	168,591,436
<b>綜合虧損</b>								
本公司權益持有者應佔年度虧損	—	—	—	—	—	—	(20,815,260)	(20,815,260)
<b>其他綜合(虧損)/收益</b>								
分佔聯營公司之收購後儲備	—	—	660,489	—	—	—	—	660,489
折算聯營公司及子公司賬目時產生之 匯兌差額	—	—	—	279,184	—	—	—	279,184
因出售可供出售金融資產而 撥回之投資重估儲備	—	—	—	—	—	986,794	—	986,794
可供出售金融資產之公允價值虧損	—	—	—	—	—	(9,223,193)	—	(9,223,193)
可供出售金融資產之公允價值虧損產生的 遞延所得稅	—	—	—	—	—	1,030,024	—	1,030,024
年度其他綜合(虧損)/收益總額，扣除稅項	—	—	660,489	279,184	—	(7,206,375)	—	(6,266,702)
截至二零一二年十二月三十一日止年度 的綜合(虧損)/收益總額	—	—	660,489	279,184	—	(7,206,375)	(20,815,260)	(27,081,962)
<b>於權益直接確認的本公司權益持有者的投入和 分配的總額</b>								
僱員購股權計劃： — 因購股權失效而撥回的儲備	—	—	—	—	(252,494)	—	252,494	—
本公司權益持有者的投入和分配的總額	—	—	—	—	(252,494)	—	252,494	—
於二零一二年十二月三十一日之結餘	7,675,816	69,107,882	8,027,869	2,942,187	1,573,881	17,733,406	34,448,433	141,509,474

第 38 至 79 頁之附註為本合併財務報表的整體部份。

# 合併現金流量表

截至二零一三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	
		二零一三年 美元	二零一二年 美元
<b>經營活動的現金流量</b>			
經營所用的現金	23	(2,783,676)	(2,359,218)
已付香港利得稅		—	(97,487)
已付海外稅務		—	(20,935)
經營活動所用淨現金		<b>(2,783,676)</b>	<b>(2,477,640)</b>
<b>投資活動的現金流量</b>			
已收借貸還款		—	150,000
已付聯營借貸		—	(4,010,588)
已收利息		517,920	463,443
已收上市投資股息		229,778	381,934
聯營投資		(263,870)	(2,447,544)
購買可供出售金融資產		(49,215)	—
出售可供出售金融資產所得淨款		2,523,373	9,564,706
出售以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產所得淨款		4,426,720	—
投資活動產生淨現金		<b>7,384,706</b>	<b>4,101,951</b>
現金及現金等價物淨增加		<b>4,601,030</b>	<b>1,624,311</b>
年初現金及現金等價物		<b>20,337,805</b>	<b>18,681,992</b>
現金及現金等價物的匯兌利得		<b>243,037</b>	<b>31,502</b>
年終現金及現金等價物	19	<b>25,181,872</b>	<b>20,337,805</b>

第38至79頁之附註為本合併財務報表的整體部份。

# 合併財務報表附註

## 1. 一般資料

中國資本(控股)有限公司(「本公司」)及其子公司(統稱「本集團」)之主要業務為在香港及中國內地進行投資控股。

本公司為一家於香港註冊成立之有限公司。註冊辦事處地址為香港中環德輔道中71號永安集團大廈19樓。

本公司於香港聯合交易所有限公司上市。

除另有說明外，本合併財務報表以美元列報。本合併財務報表已經由董事會在二零一四年三月二十一日批准刊發。

## 2. 主要會計政策概要

編製本合併財務報表採用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在所列報的所有年度內貫徹應用。

### (a) 編製基準

中國資本(控股)有限公司之合併財務報表是根據香港財務報告準則(「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，並經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之重估而作出修訂。

編製符合香港財務報告準則之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。涉及較高度的判斷或複雜程度的範疇，或涉及對合併財務報表作出重大假設和估計的範疇，於附註4中披露。

### (i) 會計政策和披露的變動

採納新會計準則，以及現有準則之修改及詮釋

- 香港會計準則1(修改)，「財務報表之呈報」規定實體將呈列於「其他綜合收益」(其他綜合收益)之項目按該等項目其後是否可重分類至損益(重分類調整)之基準分組。本集團之財務報表可呈列此已修改準則之影響。
- 香港財務報告準則7(修改)，有關抵銷資產及負債之「金融工具：披露」。此等修改對財務狀況表內予以抵銷之金融工具，以及受總互抵安排或類似安排約束之已確認金融工具(無論其是否予以抵銷)之定量資料有新披露規定。

## 2. 主要會計政策之摘要(續)

### (a) 編製基準(續)

#### (i) 會計政策和披露的變動(續)

採納新會計準則，以及現有準則之修改及詮釋(續)

- 香港財務報告準則12「披露於其他實體之權益」包括在其他實體之所有形式之權益之披露規定，包括合營安排及聯營公司、結構實體及其他資產負債表外工具之披露規定。
- 香港財務報告準則13「公允價值計量」。此準則旨在透過提供一個公允價值之清晰定義及作為各項香港財務報告準則就公允價值計量和披露規定之單一來源，以提升一致性及減低複雜程度。此等規定主要將香港財務報告準則與美國公認會計原則接軌，並不延伸至公允價值會計入賬之使用，惟就其使用在香港財務報告準則內其他準則已規定或准許之情況下應如何應用提供指引。

本集團必須於二零一三年一月一日開始或之後之會計期間採納下列新訂會計準則，以及現有準則之修改及詮釋，惟有關準則、修改及詮釋將不會對本集團之業績及財務狀況造成任何重大影響。

香港會計準則19(二零一一年)	僱員福利
香港會計準則27(二零一一年)	獨立財務報表
香港會計準則28(二零一一年)	於聯營公司及合營公司之投資
香港財務報告準則10	合併財務報表
香港財務報告準則11	合營安排
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋20	露天礦場生產階段的剝離成本
香港財務報告準則1(修改)	首次採納香港財務報告準則 — 政府借貸
香港財務報告準則10、11及12(修改)	合併財務報表、合營安排和披露於其他實體之 權益：過渡指引
年度改進項目	香港會計準則及香港財務報告準則二零一一年的 改進



# 合併財務報表附註

## 2. 主要會計政策之摘要(續)

### (a) 編製基準(續)

#### (i) 會計政策和披露的變動(續)

下列新訂和已修改準則已於二零一三年一月一日開始之財政年度頒佈但尚未生效，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19(修改)	界定福利計劃	二零一四年七月一日
香港會計準則32(修改)	金融工具：呈報 — 抵銷金融 資產及金融負債	二零一四年一月一日
香港會計準則36(修改)	非金融資產之可收回金額披露	二零一四年一月一日
香港會計準則39(修改)	金融工具：確認及計量衍生 工具之更替	二零一四年一月一日
香港財務報告準則7及9(修改)	強制性生效日期和過渡性披露	二零一五年一月一日
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、12及 香港會計準則27 (二零一一年)(修改)	投資實體	二零一四年一月一日
香港財務報告準則14	監管遞延賬戶	二零一六年一月一日
香港(國際財務報告詮釋 委員會) — 詮釋21	徵費	二零一四年一月一日
年度改進項目	香港會計準則及香港財務 報告準則二零一二年及 二零一三年的改進	二零一四年七月一日

本集團已開始評估採納上述新訂和已修改準則之相關影響。至今，本集團認為採納上述新訂和已修改準則會對合併財務報表構成重大影響之機會不大。

### (b) 子公司

#### (i) 合併賬目

子公司為本集團控制之實體(包括結構性實體)。當本集團自其參與實體之業務而承受可變回報之風險，或享有可變回報之權利，並有能力透過其對實體之權力影響該等回報，則本集團控制實體。

子公司在控制權轉移至本集團之日合併入賬。子公司在控制權終止之日起停止合併入賬。

## 2. 主要會計政策之摘要(續)

### (b) 子公司(續)

#### (i) 合併賬目(續)

本集團利用購買法將業務合併入賬。收購一子公司所轉讓的對價，為所轉讓資產、對被收購方的前所有人產生的負債，及本集團發行的股本權益的公允價值。所轉讓的對價包括或有對價安排所產生的任何資產或負債的公允價值。在業務合併中所收購可識別的資產以及所承擔的負債及或有負債，初始以其於收購日期的公允價值計量。就個別收購基準而言，本集團可按公允價值或按非控制性權益應佔被收購方可識別淨資產已確認金額的比例，確認被收購方的任何非控制性權益。收購相關成本在產生時支銷。

已轉讓代價、於被收購方之任何非控制性權益金額及於被收購方之任何先前股本權益在收購日之公允價值超過已收購可識別淨資產之公允價值之差額乃記賬為商譽。倘已轉讓代價、已確認非控制性權益及先前持有權益之總額低於在議價購買情況下收購之子公司淨資產之公允價值，差額則於合併收益表中直接確認。

集團內公司之間的交易、結餘及集團成員公司間交易之未變現收入予以對銷。未變現虧損亦予以對銷。子公司所呈報之金額已按需要作出調整，以確保與本集團的會計政策符合一致。

當本集團不再持有控制權，在實體的任何保留權益於失去控制權當日重新計量至公允價值，賬面值的變動在損益中確認。公允價值為就保留權益的後續入賬而言的初始賬面值，作為聯營、合營或金融資產。此外，之前就該實體在其他綜合收益中確認的任何金額乃入賬，猶如本集團已直接出售相關資產或負債。這可能意味著之前在其他綜合收益中確認的金額重分類至損益。

#### (ii) 獨立財務報表

子公司投資按成本扣除減值入賬。成本包括投資的直接歸屬成本。子公司的業績由本公司按已收及應收股息入賬。

如股息超過宣派股息期內子公司的綜合收益總額，或如在獨立財務報表的投資賬面值超過合併財務報表中被投資公司淨資產(包括商譽)的賬面值，則必須於自子公司投資收取股息後，對此等投資作減值測試。

## 2. 主要會計政策之摘要(續)

### (c) 聯營

聯營指所有本集團對其有重大影響力而無控制權的實體，通常附帶有20%至50%投票權的股權。聯營投資以權益會計法入賬。根據權益法，投資初始以成本確認，而賬面值乃增加或減少以確認投資者享有被投資者在收購日期後的損益份額。本集團於聯營的投資包括收購時已識別的商譽。

如於聯營公司的權益擁有權被削減但仍保留重大影響力，只有按比例將之前在其他綜合收益中確認的金額會重分類至損益(如適當)。

本集團應佔收購後損益於合併利潤表內確認，而應佔收購後的其他綜合收益變動則於其他綜合收益內確認，並相應調整投資賬面值。如本集團應佔一家聯營的虧損等於或超過其在該聯營公司的權益，包括任何其他無抵押應收款，本集團不會確認進一步虧損，除非其對聯營公司已產生法律或推定債務或已代聯營公司作出付款。

本集團在每個報告日期釐定是否有任何客觀證據證明聯營投資已減值。在此情況下，本集團將減值金額計算為聯營可收回金額與其賬面值的差額，並於合併利潤表中「享有以權益法入賬之投資利潤的份額」確認有關金額。

本集團與其聯營之間的上流和下流交易的利潤和虧損，在本集團的財務報表中確認，但僅限於無關連投資者在聯營權益的數額。除非交易提供證據顯示所轉讓資產已減值，否則未變現虧損乃予以對銷。聯營的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

在聯營投資中所產生的稀釋利得和損失於合併利潤表確認。

### (d) 分部報告

經營分部按照向首席經營決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。首席經營決策者被認為作出策略性決定的指導委員會，負責分配資源和評估經營分部的表現。

## 2. 主要會計政策之摘要(續)

### (e) 外幣折算

#### (i) 功能和列報貨幣

本集團每個實體的財務報表所列項目均以該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。合併財務報表以美元列報，美元為本公司的功能貨幣及本集團的列報貨幣。

#### (ii) 交易及結餘

外幣交易採用交易或項目重新計量的估值日期的匯率折算為功能貨幣。除了符合在權益中遞延入賬的現金流量對沖和淨投資對沖外，結算此等交易產生的匯兌利得和損失以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率折算產生的匯兌利得和損失在合併利潤表確認。

所有匯兌利得和損失在合併利潤表內的「其他收益／(虧損) — 淨額」中列報。

以外幣為單位及被分類為可供出售的貨幣性證券的公允價值變動，按照證券的攤銷成本變動與該證券賬面值的其他變動所產生的折算差額進行分析。與攤銷成本變動有關的折算差額確認為損益，賬面值的其他變動則於其他綜合收益中確認。

非貨幣性金融資產(例如以公允價值計量且其變動計入損益的權益)的折算差額乃於損益中確認為公允價值收益或虧損的一部份。非貨幣性金融資產(例如分類為可供出售的權益)的折算差額計入其他綜合收益中。

#### (iii) 集團公司

其功能貨幣與列報貨幣不同的所有本集團內的實體(當中沒有惡性通貨膨脹經濟的貨幣)的業績和財務狀況按如下方法折算為列報貨幣：

- (i) 每份列報的資產負債表內的資產和負債按該資產負債表日期的收市匯率折算；
- (ii) 每份合併利潤表內的收益和費用按平均匯率折算(除非此平均匯率並非交易日期匯率的累計影響的合理約數；在此情況下，收支乃於交易日期折算)；及
- (iii) 所有由此產生的匯兌差額在其他綜合收益中確認。

收購境外實體產生的商譽及公允價值調整被視為該境外實體的資產和負債，並按期末匯率折算。產生的匯兌差額在其他綜合收益中確認。

## 2. 主要會計政策之摘要(續)

### (f) 非金融資產的減值

使用壽命不限定的資產 — 例如商譽或尚未可供使用的無形資產 — 無需攤銷，但每年須就減值進行測試。須作攤銷的資產乃於有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時就進行減值檢討。減值虧損按資產的賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額以資產的公允價值扣除銷售成本與使用價值兩者之較高者為準。於評估減值時，資產按可分開識別現金流量(現金產出單元)的最低層次組合。除商譽外，已蒙受減值的非金融資產在每個報告日期均就減值撥回之可能性進行檢討。

### (g) 金融資產 分類

本集團將其金融資產分類為以下類別：以公允價值計量且其變動計入損益、借貸及應收款，以及可供出售。分類視乎購入金融資產之目的而定。管理層在初始確認時釐定金融資產的分類。

#### (i) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產指持作交易性金融資產。金融資產若在購入時主要用作在短期內出售，則分類為此類別。除非衍生工具被指定為對沖，否則其亦分類為持作交易性。在此類別的資產若預期在12個月內結算，分類為流動資產；否則分類為非流動資產。

#### (ii) 借貸及應收款

借貸及應收款為有固定或可確定付款額且沒有在活躍市場上報價的非衍生金融資產。此等項目包括在流動資產內，但預期將於報告期末後超過12個月到期，則分類為非流動資產。本集團的借貸及應收款由合併資產負債表「應收借貸」、「其他應收款」、「應收聯營公司借貸」與「現金及現金等價物」組成(附註2(i)及2(j))。

#### (iii) 可供出售金融資產

可供出售金融資產為被指定作此類別或並無分類為任何其他類別的非衍生工具。除非投資到期或管理層有意在報告期末起計12個月內出售該投資，否則此等資產列在非流動資產內。

## 2. 主要會計政策之摘要(續)

### (g) 金融資產(續)

#### 確認和計量

常規購買及出售的金融資產在交易日確認 — 交易日指本集團承諾購買或出售該資產之日。對於並非以公允價值計量且其變動並非計入損益的所有金融資產，其投資初始按其公允價值加交易成本確認。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，初始按公允價值確認，而交易成本則在合併利潤表支銷。當從投資收取現金流量的權利已屆滿或已轉讓，而本集團已實質上將所有權的所有風險和報酬轉讓時，金融資產即終止確認。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其後按公允價值列賬。貸款及應收款其後利用實際利率法按攤銷成本列賬。

「以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產」類別之公允價值變動產生之收益或虧損於其產生期間在利潤表之「其他收益／(虧損) — 淨額」內呈列。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產產生的股息乃於本集團收取款項之權利確立時，於利潤表中確認為部份收入。

分類為可供出售的貨幣及非貨幣證券之公允價值變動於其他綜合收益確認。

當分類為可供出售的證券售出或減值時，在投資重估儲備中確認的累計公允價值調整計入合併利潤表內作為「其他收益／(虧損) — 淨額」。

可供出售證券利用實際利率法計算的利息在合併利潤表內確認為部份其他收益。至於可供出售權益工具的股息，當本集團收取款項的權利確定時，在合併利潤表內確認為部份其他收益。

### (h) 金融資產減值

#### (i) 以攤銷成本列賬的資產

本集團於每個報告期末評估是否存在客觀證據證明某一金融資產或某一金融資產組出現減值。只有當存在客觀證據證明於因為首次確認資產後發生一宗或多宗事件導致出現減值(「損失事項」)，而該宗(或該等)損失事項對該項或該組金融資產的估計未來現金流量構成的影響可以合理估計，有關金融資產或金融資產組才算出現減值及產生減值虧損。

減值證據可包括債務人或一組債務人遇上嚴重財政困難、逾期或拖欠償還利息或本金、債務人很有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察數據顯示估計未來現金流量有可計量的減少，例如與違約有相互關連的拖欠情況或經濟狀況改變。

## 2. 主要會計政策之摘要(續)

### (h) 金融資產減值(續)

#### (i) 以攤銷成本列賬的資產(續)

就借貸及應收款類別而言，損失金額乃根據資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現而估計未來現金流量(不包括仍未產生的未來信貸損失)的現值兩者的差額計量。資產賬面值予以削減，而虧損金額則在合併利潤表確認。如貸款或持有至到期投資有浮動利率，則計量任何減值虧損的貼現率為按合同釐定的當前實際利率。在實際應用中，本集團可利用可觀察的市價，按工具的公允價值計量減值。

如在其後期間，減值虧損的金額減少，而此減少可客觀地聯繫至減值確認後才發生的事件(例如債務人的信貸評級有所改善)，則之前已確認的減值虧損可在合併利潤表確認。

#### (ii) 分類為可供出售資產

本集團在每個報告期末評估是否有客觀證據證明某一金融資產或某一金融資產組已經減值。就債務證券而言，本集團利用上文(i)的標準。至於分類為可供出售的權益投資，證券公允價值大幅度或長期跌至低於其成本值，亦是資產已經減值的證據。若可供出售金融資產存在任何有關證據，累計虧損 — 按購買成本與當時公允價值的差額，減該金融資產之前在損益確認的任何減值虧損計算 — 自權益中剔除並在損益中確認。在合併利潤表確認的權益工具的減值虧損不會透過合併利潤表撥回。如在其後期間，分類為可供出售債務工具的公允價值增加，而增加可客觀地與減值虧損在損益確認後發生的事件有關，則減值虧損在合併利潤表撥回。

借貸及其他應收款之減值測試載述於附註2(i)。

### (i) 應收借貸及其他應收款

如應收借貸及其他應收款預期在一年或以內(或如仍在正常經營週期中，則可較長時間)收回，其被分類為流動資產；否則呈列為非流動資產。

應收借貸及其他應收款初始以公允價值確認，其後利用實際利息法按攤銷成本扣除減值撥備計量。

## 2. 主要會計政策之摘要(續)

### (j) 現金及現金等價物

在合併現金流量表中，現金及現金等價物包括現金、銀行通知存款、原到期日為三個月或以下的其他短期高流動性投資。

### (k) 股本

普通股被分類為權益。

直接歸屬於發行新股或認股權的新增成本在權益中列為所得款的減少(扣除稅項)。

### (l) 應付賬項

應付賬項為在日常經營活動中向供應商購買服務而支付的債務。如款項於一年或以內(或如仍在正常經營週期中，則可較長時間)到期，應付賬款被分類為流動負債；否則分類為非流動負債。

應付賬項初始以公允價值確認，其後利用實際利息法按攤銷成本計量。

### (m) 當期及遞延所得稅

本期間的稅項支出包括當期和遞延稅項。稅項在合併利潤表中確認，但與於其他綜合收益或直接於權益中確認的項目有關者則除外。在該情況下，稅項亦分別在其他綜合收益或直接於權益中確認。

#### (i) 當期所得稅

當期所得稅支出根據本公司子公司及聯營公司營運及產生應課稅收入的國家於結算日已頒佈或實質頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

#### (ii) 遞延所得稅

內在差異

遞延所得稅利用負債法就資產和負債的稅基與其在合併財務報表的賬面值產生的暫時差異予以確認。然而，若遞延稅項負債產生自初始確認商譽，則不予重新確認，而若遞延所得稅產生自於交易(而非業務合併)中初始確認之資產或負債，而在交易時不影響會計法或應貨稅損益，則不予入賬。遞延所得稅採用在結算日前已頒佈或實質頒佈，並預期在有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時適用之稅率(及法例)而釐定。

遞延所得稅資產是就可能有未來應課稅利潤而就此可使用暫時差異而確認。



## 2. 主要會計政策之摘要(續)

### (m) 當期及遞延所得稅(續)

#### (ii) 遞延所得稅(續)

外在差異

遞延所得稅就子公司和聯營投資產生之暫時差異而撥備，但假若本集團可以控制暫時差異撥回之時間，而暫時差異在可預見將來很可能不會撥回則除外。

#### (iii) 抵銷

當有法定可執行權利將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產及負債與同一稅務機關對應課稅實體或不同應課稅實體徵收之所得稅有關，而有關實體有意按淨額基準清償結餘，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

### (n) 撥備

當本集團因已發生的事件而產生現有的法律或推定債務；很可能需要有資源的流出以結算債務；及金額已被可靠估計時，確認就環境復原、重組成本和法律索償作出之撥備。重組撥備包括租賃終止罰款和僱員辭退付款。但不會就未來經營虧損確認撥備。

如有多項類似債務，將需要在結算中有資源流出的可能性乃透過考慮整體債務的類別而釐定。即使在同一債務類別所包含的任何一個項目相關的資源流出的可能性極低，仍須確認撥備。

撥備採用稅前利率按照預期需結算有關債務的支出現值計量，該利率反映當時市場對金錢時間值和有關債務固有風險的評估。隨著時間過去而增加的撥備確認為利息費用。

### (o) 僱員福利

#### (i) 退休金債務

界定供款計劃為一項退休金計劃，本集團根據該計劃向獨立實體作出定額供款。本集團參與多項界定供款計劃，此計劃之資產一般透過受託管理基金持有。退休金計劃一般以僱員及相關本集團成員公司之付款撥付。若該基金並無持有足夠資產向所有僱員就僱員在當期及以往期間的服務支付福利，本集團亦無法定或推定責任支付進一步供款。

供款在到期時確認為僱員福利開支，且不可由全數歸屬供款前離開計劃的僱員所放棄的供款而減少。預付供款按照現金退款或可減少未來付款而確認為資產。

## 2. 主要會計政策之摘要(續)

### (o) 僱員福利(續)

#### (ii) 以股份為本之報酬

本集團設有多項以權益結算、以股份為本之報酬計劃，根據該等計劃，實體收取僱員的服務以作為本集團權益工具(期權)的對價。已收取僱員服務以換取授出期權的公允價值確認為費用。將作為費用的總金額參考授出期權的公允價值釐定：

- 包括任何市場表現條件(例如實體的股價)；
- 不包括任何服務和非市場表現可行權條件(例如盈利能力、銷售增長目標和僱員在某特定時期內留任實體)的影響；及
- 包括任何非可行權條件(例如規定僱員儲蓄)的影響。

非市場表現和服務條件包括在有關預期可行權的期權數目的假設中。費用總額在待行使期間內確認，該期間指符合所有特定可行權條件的期間。此外，在某些情況下，僱員可能在授出日期之前提供服務，因此授出日期的公允價值就確認服務開始期與授出日期之期間內的開支作出估計。在每個報告期末，本集團依據非市場表現和服務條件修訂其對預期可行權的期權數目的估計。實體在利潤表確認對原估算修訂(如有)的影響，並對權益作出相應調整。

在期權獲行使時，本公司發行新股。收取的所得款項扣除任何直接歸屬交易成本撥入股本(面值)和股份溢價。

#### (iii) 辭退福利

辭退福利在本集團於正常退休日期前終止僱用，或當僱員接受自願遣散以換取此等福利時支付。本集團於本集團無法取消提供該等福利時確認辭退福利。倘福利為鼓勵自願遣散而作出，則辭退福利乃按預期接納所提出福利之僱員人數計量。於報告期末後超過12個月到期的福利乃折現至其現值。

## 2. 主要會計政策之摘要(續)

### (p) 收入確認

股息收入在收取款項的權利確定時確認。

利息收入採用實際利率法確認。倘貸款和應收款出現減值，本集團會將賬面值減至可收回金額，即按該工具的原實際利率折現的估計未來現金流量，並繼續將折現計算並確認為利息收入。已減值借貸及其他應收款的利息收入利用原實際利率確認。

### (q) 股息分配

向本公司股東分配的股息在股息獲本公司股東或董事(按適當)批准的期間內於本集團及本公司的財務報表內確認為負債。

## 3. 財務風險管理

### (a) 財務風險因素

本集團的活動承受著多種的財務風險：市場風險(包括外匯風險、價格風險及現金流量及公允價值利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃專注於財務市場的不可預測性，並尋求儘量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。

#### (i) 市場風險

##### (1) 外匯風險

本集團在全球經營，故此承受多種不同貨幣產生的外匯風險，而主要涉及港元及人民幣的風險。外匯風險來自未來商業交易、已確認資產和負債以及海外業務的淨投資。本集團現時並無外幣對沖政策。

鑒於本集團的貨幣資產及負債以港元計值，由於港元與美元掛鈎，本集團認為港元匯率波動風險並不重大。

本集團大部份的貨幣資產及負債以相關實體之功能貨幣美元及人民幣列值。以管理層提供之敏感分析作基準，若美元及人民幣對相關貨幣上升或下跌少於5%，對本集團不會造成重大影響。

## 3. 財務風險管理(續)

### (a) 財務風險因素(續)

#### (i) 市場風險(續)

##### (2) 價格風險

由於本集團持有的投資在合併資產負債表中分類為可供出售金融資產或以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，故本集團承受證券價格的風險。本集團並無承受商品價格風險。為了管理證券投資的價格風險，本集團將其投資組合分散。

若本集團持有之相關投資的證券價格，即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於二零一三年十二月三十一日上升或下跌15%（二零一二年：15%），本集團之投資重估儲備將分別增加或減少約8,645,000美元（二零一二年：7,457,000美元）及截至二零一三年十二月三十一日止年度合併利潤表中之「其他收益／（虧損）— 淨額」將分別增加或減少885,000美元（二零一二年：1,056,000美元）。

##### (3) 現金流量及公允價值利率風險

本集團之重大計息資產為應收借貸。按固定利率發行之應收借貸使本集團承受公允價值利率風險。本集團之政策為將其所有應收借貸維持於固定利率。

本集團的利率風險來自按浮動利率計息之現金存款。假設於二零一三年十二月三十一日的結餘為全年之金額，如利率上升或下調20（二零一二年：20）個基本點子，而所有其他變數維持不變，本集團之損益將增加或減少約39,000美元（二零一二年：9,000美元）。

#### (ii) 信貸風險

本集團並無重大集中的信貸風險。本集團有政策確保向擁有適當信貸歷史之借貸方作出貸款交易。本集團訂有政策限制對任何借貸方之信貸風險金額。

於合併資產負債表內之現金及現金等價物、借貸及其他應收款之賬面值代表本集團就其金融資產所承受之最高信貸風險。

於二零一二年和二零一三年十二月三十一日，所有銀行存款均存放於香港及中國內地的主要銀行。現金及現金等價物的信貸級別可參考外部信貸評級或有關交易方拖欠比率的過往資料進行評級。現有交易方於過往未有拖欠記錄。

就借貸及其他應收款而言，考慮到本集團以往收回借貸及其他應收款之經驗後，本集團認為在相關會計期間已就不能收回之借貸及其他應收款作出充足撥備。

## 3. 財務風險管理(續)

### (a) 財務風險因素(續)

#### (iii) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理包括維持充足的現金和有價證券和有能力結算市場持倉。由於相關業務的多變性質，本集團致力透過保持足夠現金和有價證券，以維持資金的靈活性。

由於本集團並沒有任何重大流動負債，故本集團認為流動資金風險並大重大。

### (b) 資本風險管理

本集團的資本管理目標，是保障本集團能繼續經營，以為股東提供回報和為其他利益關係者提供利益，並維持最佳的資本結構以減低資本成本。

為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東的股息金額、向股東退還資本、發行新股或出售資產以減低債務。

就資本管理而言，本集團的資本包括股本、股份溢價、留存收益、其他儲備及後償負債。資本會視乎每個業務單位所承受的風險分配予不同業務活動，並會計及現時及未來某段時間內的業務活動。

與業內其他公司一樣，本集團按資本負債比率監察資本。此比率按照債務淨額除以總資本計算。債務淨額乃按總借款(包括合併資產負債表所列的「流動及非流動借款」)減去現金及現金等價物計算。總資本乃按「權益」(如合併資產負債表所列)加債務淨額計算。

在二零一二年及二零一三年十二月三十一日，本集團沒有銀行借款，因此，兩個年度之資本負債比率均為0%。

### (c) 公允價值估計

下表利用估值法分析按公允價值入賬的金融工具。不同層級的定義如下：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第1層)。
- 除了第1層所包括的報價外，該資產或負債的可觀察輸入，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第2層)。
- 資產或負債並非依據可觀察市場數據的輸入(即非可觀察輸入)(第3層)。

# 合併財務報表附註

## 3. 財務風險管理(續)

### (c) 公允價值估計(續)

下表顯示於二零一三年十二月三十一日，本集團按公允價值計量之資產。

	第1層 美元	第3層 美元	總計 美元
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產			
— 上市證券	4,152,522	—	4,152,522
— 非上市證券	—	1,749,762	1,749,762
可供出售金融資產			
— 上市證券	52,654,714	—	52,654,714
— 非上市，有價證券	458,304	—	458,304
— 私募投資基金	—	4,521,478	4,521,478
	<b>57,265,540</b>	<b>6,271,240</b>	<b>63,536,780</b>

下表顯示於二零一二年十二月三十一日，本集團按公允價值計量之資產。

	第1層 美元	第3層 美元	總計 美元
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產			
— 上市證券	4,326,700	—	4,326,700
— 非上市證券	—	2,713,333	2,713,333
可供出售金融資產			
— 上市證券	42,296,470	—	42,296,470
— 非上市，有價證券	2,788,516	—	2,788,516
— 私募投資基金	—	4,628,088	4,628,088
	<b>49,411,686</b>	<b>7,341,421</b>	<b>56,753,107</b>

在活躍市場買賣的金融工具的公允價值根據結算日的市場報價列賬。當報價可即時和定期從證券交易所、交易商、經紀、業內人士、定價服務者或監管代理獲得，而該等報價代表按公平交易基準進行的實際和常規市場交易時，該市場被視為活躍。本集團持有的金融資產所用的市場報價為當時買方報價。此等工具包括在第1層。在第1層的工具主要包括於香港聯合交易所有限公司上市之證券。

沒有在活躍市場買賣的金融工具(例如場外衍生工具)的公允價值利用估值技術釐定。該等估值技術儘量利用可觀察市場數據(如有)，並儘量少依賴實體的特定估計。如計算工具的公允價值所需的所有重大輸入為可觀察數據，則該工具列入第2層。

# 合併財務報表附註

## 3. 財務風險管理(續)

### (c) 公允價值估計(續)

如一項或多項重大輸入並非根據可觀察市場數據，則該工具列入第3層。

用以估值金融工具的特定估值技術包括：

- 同類型工具的市場報價或交易商報價；及
- 其他技術，例如折算現金流量分析，用以釐定其餘金融工具的公允價值。

下表顯示截至二零一三年十二月三十一日止年度之第3層金融工具變動。

	私募投資		可換股	總計
	基金	非上市證券	債券	
	美元	美元	美元	美元
年初結餘	4,628,088	2,713,333	—	7,341,421
年內增加	49,215	—	—	49,215
在投資重估儲備確認的虧損	(155,825)	—	—	(155,825)
年內出售	—	(1,334,877)	—	(1,334,877)
在合併利潤表確認的收益	—	371,306	—	371,306
年末結餘	4,521,478	1,749,762	—	6,271,240

下表顯示截至二零一二年十二月三十一日止年度之第3層金融工具變動。

	私募投資		可換股	總計
	基金	非上市證券	債券	
	美元	美元	美元	美元
年初結餘	6,814,015	7,317,557	2,401,538	16,533,110
在投資重估儲備確認的虧損	(2,185,927)	—	—	(2,185,927)
在合併利潤表確認的虧損	—	(4,604,224)	(2,401,538)	(7,005,762)
年末結餘	4,628,088	2,713,333	—	7,341,421

## 4. 關鍵會計估計及判斷

估計及判斷會作持續評估，並根據過往經驗及其他因素，包括相信在某等情況下為合理之未來事件預期。

本集團對未來作出估計和假設。所得的會計估計在定義上很少會與其相關實際結果相同。很大機會導致下個財政年度的資產和負債的賬面值作出重大調整的估計和假設討論如下。

### (a) 借貸及其他應收款之估計減值

當有客觀證據證明本集團將無法按應收款的原有條款收回所有款項時，即就借貸及其他應收款設定減值撥備。在釐定是否有任何借貸及其他應收款出現減值時需作出重大判斷。在作出判斷時，本集團評估(其中包括)有關款項以所有方法可收回之時間及程度。根據管理層之估計，已就借貸及其他應收款作出足夠的減值撥備。在該等事項之最終結果有別於管理層之估計及判斷時，有關差異將對作出有關釐定之期間之損益賬及借貸及其他應收款賬面值構成影響。

### (b) 聯營投資之估計減值

根據附註2(c)所述之會計政策，本集團測試投資賬面值是否出現任何減值。現金產生單位之可收回金額已利用使用價值計算法而釐定。此等計算需要利用估計。

### (c) 金融工具的公允價值

在活躍市場買賣的金融工具(例如交易和可供出售金融資產證券)的公允價值是根據報告期末的市場報價釐定。

沒有在活躍市場買賣的金融工具的公允價值利用估值技術釐定。本集團利用判斷選取多種方法，並主要根據每個報告期末當時的市場情況作出假設。

### (d) 所得稅

本集團需要在多個司法權區繳納所得稅，主要在香港及中國內地。在釐定所得稅撥備金額及相關付款時間時，需要作出重大判斷。有許多交易和計算所涉及的最終稅務釐定都是不確定的。本集團根據額外稅項是否將到期而就預期稅項審計事宜確認負債。如此等事件的最終稅務後果與最初記錄的金額不同，此等差額將影響作出此等釐定期間的當期及遞延所得稅負債。

### (e) 可供出售金融資產之估計減值

本集團在釐定一項可供出售金融資產是否已減值時，依循香港會計準則39的指引。此項釐定需要作出重大判斷。在作出此項判斷時，本集團評估(包括其他因素)某項投資的公允價值低於其成本的持續時間和數額，以及被投資者的財政健全情況和短期業務前景，包括行業和範疇表現、技術變遷以及營運和融資現金流量等因素。



# 合併財務報表附註

## 5. 投資管理費用

根據於一九九一年三月二十八日訂立向本公司提供管理顧問服務之管理協議(「管理協議」)及其後修訂，以及有關補充管理協議而於二零一二年九月二十五日訂立之新協議(「新補充協議」)(自二零一三年一月一日至二零一五年十二月三十一日生效)，中國資本投資管理有限公司(「中資管理」)(附註25(a))有權向本公司按下列比率收取管理費用：

- (i) 按本公司不時所持有之投資總成本(減任何有關之撥備)收取每年2.75%；及
- (ii) 按本公司未予投資資產淨值，即本公司之資產淨值減本公司作出之投資總成本，收取每年1%。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司向中資管理支付之管理費用為1,654,345美元(二零一二年：1,828,041美元)。

中資管理亦可在符合管理協議及新補充協議條件下，根據所界定之特定公式收取表現花紅。截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司並無支付表現花紅(二零一二年：無)。

## 6. 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。年內確認之收入如下：

	二零一三年 美元	二零一二年 美元
收入		
銀行利息收入	345,975	432,762
借貸利息收入	171,945	30,681
上市投資股息收入	229,778	381,934
	<b>747,698</b>	<b>845,377</b>

在經營上之主要決策者為董事會。管理層按照本集團之內部報告釐定經營分部，其後有關內部報告將向董事會提交以作表現評估及資源分配。

董事會採用稅前利潤之計量方法評估經營分部之表現。本集團根據香港財務報告準則8就分部呈報所採用之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。

本集團已識別到一個經營分部 — 投資控股。因此，並無呈列分部披露資料。

# 合併財務報表附註

## 6. 收入及分部資料(續)

本集團之收入以地區劃分分析如下：

	二零一三年 美元	二零一二年 美元
收入		
香港	402,403	522,947
中國內地	345,295	322,430
	<b>747,698</b>	<b>845,377</b>

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：

	二零一三年 美元	二零一二年 美元
非流動資產(除可供出售金融資產外)		
香港	56,215,602	54,294,872
中國內地	9,706,604	10,699,966
	<b>65,922,206</b>	<b>64,994,838</b>

## 7. 其他收益/(虧損) — 淨額

	二零一三年 美元	二零一二年 美元
因出售可供出售金融資產之收益淨額	1,434,997	1,458,588
因出售以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之收益淨額	3,091,843	—
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		
收益/(虧損)淨額	197,128	(6,268,376)
應收借貸及其他應收款項之減值撥備	(376,458)	(9,014,947)
匯兌利得淨額	248,491	132,674
	<b>4,596,001</b>	<b>(13,692,061)</b>

# 合併財務報表附註

## 7. 其他收益／(虧損) — 淨額(續)

### (a) 已變現及未變現收益／(虧損)的明細

	二零一三年 美元	二零一二年 美元
因出售可供出售金融資產之收益淨額	1,434,997	1,458,588
因出售以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之 收益淨額	3,091,843	—
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之 公允價值收益／(虧損)淨額	197,128	(6,268,376)
	<b>4,723,968</b>	<b>(4,809,788)</b>

以下列項目代表：

	二零一三年 美元	二零一二年 美元
<b>上市投資</b>		
已變現收益	—	16,872
未變現(虧損)／收益	(174,178)	720,514
	<b>(174,178)</b>	<b>737,386</b>
<b>非上市投資</b>		
已變現收益	4,526,840	1,458,588
未變現收益／(虧損)	371,306	(7,005,762)
	<b>4,898,146</b>	<b>(5,547,174)</b>
	<b>4,723,968</b>	<b>(4,809,788)</b>

## 8. 行政費用

行政費用包括之費用分析如下：

	二零一三年 美元	二零一二年 美元
投資管理費用(附註5)	1,654,345	1,828,041
僱員福利費用(包括董事酬金)(附註9)	186,358	191,598
核數師酬金	178,562	185,050
其他費用	761,954	533,303
	<b>2,781,219</b>	<b>2,737,992</b>

# 合併財務報表附註

## 9. 僱員福利開支(包括董事酬金)

	二零一三年 美元	二零一二年 美元
工資及薪酬	184,424	189,825
退休金 — 界定供款計劃	1,934	1,773
	<b>186,358</b>	<b>191,598</b>

### (a) 董事及高級管理人員酬金

截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度，每名董事的酬金如下：

	二零一三年 董事袍金 港元	二零一二年 董事袍金 港元
<b>執行董事</b>		
勞元一先生	89,040	89,040
勞苑苑小姐	89,040	89,040
陳錫球先生(於二零一二年十月十七日辭任)	—	74,200
<b>非執行董事</b>		
蔣偉先生	89,040	89,040
楊偉堅先生	143,640	143,640
Zhao Yu Qiao先生	89,040	89,040
<b>獨立非執行董事</b>		
樊家言先生	200,550	200,550
吳明瑜先生	165,900	165,900
David William Maguire 博士	111,300	111,300
	<b>977,550</b>	<b>1,051,750</b>
相等於美元	<b>125,584</b>	<b>135,675</b>

# 合併財務報表附註

## 9. 僱員福利開支(包括董事酬金)(續)

### (b) 五位最高薪酬人仕

本年度本集團最高薪酬的五位人士包括四位(二零一二年：四位)董事，彼等的薪酬在上文呈報的分析中反映。本年度支付予其餘一位(二零一二年：一位)人士的薪酬如下：

	二零一三年 美元	二零一二年 美元
基本薪金、房屋津貼、其他津貼和實物利益	58,840	54,150
退休金 — 界定供款計劃	1,934	1,773
	<b>60,774</b>	<b>55,923</b>

於二零一三年和二零一二年應付予該位僱員之薪酬介乎零港元至1,000,000港元之組合範圍內。

## 10. 所得稅抵免／(費用)

香港利得稅已按照本年度估計應課稅利潤以稅率16.5%(二零一二年：16.5%)計提撥備。海外利潤之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之現行稅率計算。

	二零一三年 美元	二零一二年 美元
當期稅項：		
— 年度利潤之當期稅項	—	(56,763)
— 就過往年度作出之調整	1,458,599	(11,565)
	<b>1,458,599</b>	<b>(68,328)</b>

# 合併財務報表附註

## 10. 所得稅抵免／(費用)(續)

本集團就除所得稅前利潤／(虧損)之稅項，與採取合併實體利潤／(虧損)適用的加權平均稅率而產生的理論稅額的差額如下：

	二零一三年 美元	二零一二年 美元
除所得稅前利潤／(虧損)	1,810,087	(20,746,932)
享有聯營虧損的份額	752,393	2,261,480
	2,562,480	(18,485,452)
按所得稅率 16.5% (二零一二年：16.5%) 計算之稅項	(422,809)	3,050,100
其他國家不同所得稅率之影響	—	(10,643)
無須課稅的收入	401,936	522,895
不可扣稅的費用	(264,869)	(3,619,115)
動用過往未確認稅項虧損	285,742	—
就過往年度作出的調整	1,458,599	(11,565)
	1,458,599	(68,328)
稅項抵免／(支出)	1,458,599	(68,328)

## 11. 本公司權益持有者應佔年度利潤／(虧損)

本公司權益持有者應佔年度利潤 3,120,751 美元 (二零一二年：虧損 17,753,608 美元) 已於本公司之財務報表中處理。

## 12. 每股盈利／(虧損)

每股基本及稀釋盈利／(虧損) 是根據本公司權益持有者應佔本集團年度利潤 3,268,686 美元 (二零一二年：虧損 20,815,260 美元) 計算。每股基本盈利／(虧損) 是根據本年度已發行普通股之加權平均數 76,758,160 (二零一二年：76,758,160) 股計算。

由於潛在額外普通股是反稀釋，故本年度每股稀釋盈利與每股基本盈利相同。

# 合併財務報表附註

## 13. 子公司投資

	本公司	
	二零一三年 美元	二零一二年 美元
非上市股份，按成本值(附註c)	140,151	140,151
子公司欠款(附註a)	33,017,721	32,037,981
減：減值撥備(附註b)	(14,957,979)	(14,957,979)
	18,059,742	17,080,002
	18,199,893	17,220,153

子公司欠款之減值虧損撥備的變動如下：

	本公司	
	二零一三年 美元	二零一二年 美元
於一月一日	(14,957,979)	(12,759,269)
減值撥備	—	(2,198,710)
於十二月三十一日	(14,957,979)	(14,957,979)

(a) 子公司欠款為無抵押、免息及準股權性質，並以下列貨幣計值：

	二零一三年 美元	二零一二年 美元
人民幣	18,049,752	17,080,012
美元	14,967,969	14,957,969
	33,017,721	32,037,981

(b) 子公司欠款已逾期，並於二零零七年、二零零八年及二零一二年作全數撥備。

# 合併財務報表附註

## 13. 子公司投資(續)

(c) 本公司於二零一三年十二月三十一日直接持有之子公司載列如下：

名稱	註冊成立地點	主要業務	已發行股本詳情	所持權益	
				二零一三年	二零一二年
Global Lead Technology Limited	英屬維爾京群島	投資控股	10股，每股 1美元	100%	100%
Global Record Investments Limited	英屬維爾京群島	投資控股	10股，每股 1美元	100%	100%
Promise Keep Investments Limited	英屬維爾京群島	投資控股	10股，每股 1美元	100%	100%
Runway Wish Investments Limited	英屬維爾京群島	投資控股	10股，每股 1美元	100%	100%
Shining Avenue Limited	英屬維爾京群島	投資控股	10股，每股 1美元	100%	100%
Winner Strength Investments Limited	英屬維爾京群島	投資控股	10股，每股 1美元	100%	100%
中管商務諮詢(上海)有限公司	中華人民共和國	投資控股	註冊資本 140,000美元	100%	100%

上表列出董事認為主要影響本集團的業績及淨資產的本集團主要子公司。董事認為詳列子公司的資料會令附註過於冗長。

附註：子公司主要在其註冊成立地點運作。所有子公司的法律實體均為有限責任公司。



# 合併財務報表附註

## 14. 聯營投資

	本集團	
	二零一三年 美元	二零一二年 美元
於一月一日	67,895,614	66,859,008
聯營投資增加	263,870	2,447,544
享有聯營虧損的份額	(752,393)	(2,261,480)
分佔聯營公司之收購後儲備	1,144,609	660,489
匯兌差額	271,282	190,053
於十二月三十一日	68,822,982	67,895,614
聯營投資之減值撥備	(2,900,776)	(2,900,776)
	65,922,206	64,994,838

	本公司	
	二零一三年 美元	二零一二年 美元
香港上市股份，按成本值	13,770,330	13,770,330
非上市投資，按成本值	4,585,627	4,585,627
減值撥備	(3,636,403)	(3,636,403)
	14,719,554	14,719,554

聯營投資之減值撥備變動如下：

	本集團		本公司	
	二零一三年 美元	二零一二年 美元	二零一三年 美元	二零一二年 美元
於一月一日	(2,900,776)	—	(3,636,403)	(735,627)
減值撥備	—	(2,900,776)	—	(2,900,776)
於十二月三十一日	(2,900,776)	(2,900,776)	(3,636,403)	(3,636,403)

於二零一三年十二月三十一日，經計及聯營公司的業務發展、財務狀況及其他因素後，本集團作出聯營投資之減值撥備2,900,776美元(二零一二年：2,900,776美元)。

# 合併財務報表附註

## 14. 聯營投資(續)

(a) 於二零一三年十二月三十一日，董事認為對本集團而言屬重大的本集團聯營公司載列如下：

名稱	持有已發行股份詳情	註冊成立地點	主要業務	所持權益	
				二零一三年	二零一二年
第一上海投資有限公司 (「第一上海」)(見下文附註i)	247,674,500股普通股， 每股0.2港元	香港	投資控股	17.705%	17.705%
香港裕式有限公司(「裕式」) (見下文附註ii)	4,900股普通股， 每股1港元	香港	概無業務	49%	49%
上海國際醫學中心投資管理 有限公司(「上醫管理」) (見下文附註iii)	人民幣62,500,000元	中華人民共和國	提供醫療服務	25% <sup>1</sup>	25% <sup>1</sup>
Goldeneye Interactive Limited (「Goldeneye」)(見下文附註iv)	9,574,330股B系優先股， 每股0.001美元	開曼群島	提供網上 房地產資料	22.37%	22.37%
上海膜興環境科技有限公司 (「膜興」)(見下文附註v)	人民幣4,650,000元 (二零一二年：人民幣 3,050,000元)	中華人民共和國	提供廢油回收	29.86% <sup>1</sup>	22.07% <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 由本公司間接持有

附註：

(i) 第一上海在香港聯合交易所有限公司上市，已發行股本為279,782,601港元(二零一二年：279,782,601港元)。儘管佔第一上海股權少於20%，由於有兩位共同董事列席於第一上海董事會，而彼等對第一上海之運作及管理決策影響重大，故第一上海被視為本公司之聯營公司。於二零一三年十二月三十一日，本集團佔第一上海之權益的市值約為21,718,000美元(二零一二年：23,643,000美元)，而本集團權益之賬面值約為56,216,000美元(二零一二年：54,295,000美元)。

(ii) 裕式正在進行清盤程序。對裕式之投資於往年已作全數減值虧損撥備。

# 合併財務報表附註

## 14. 聯營投資(續)

- (a) 於二零一三年十二月三十一日，董事認為對本集團而言屬重大的本集團聯營公司載列如下：(續)

附註：(續)

- (iii) 上醫管理為一間於中華人民共和國註冊的公司，法定股本總額為人民幣250,000,000元。於二零一三年十二月三十一日，本集團權益之賬面值約為8,843,000美元(二零一二年：9,892,000美元)。
- (iv) Goldeneye為一間開曼群島註冊的公司，法定股本總額為80,000美元，分為54,428,862股普通股、8,163,265股A系優先股及17,407,873股B系優先股，每股票面值為0.001美元。
- (v) 膜興為一間於中華人民共和國註冊的公司，法定股本總額為人民幣896,510元(二零一二年：人民幣795,770元)。
- (b) 第一上海及上醫管理採用權益法入賬的財務資料概要載列如下：

### 資產負債表概要

	第一上海		上醫管理	
	二零一三年 千美元	二零一二年 千美元	二零一三年 千美元	二零一二年 千美元
流動資產	414,268	403,671	2,088	13,232
流動負債	(233,932)	(206,012)	(17,309)	(11,246)
非流動資產	190,813	165,424	107,246	37,571
非流動負債	(49,605)	(53,066)	(56,665)	—

### 綜合收益表概要

	第一上海		上醫管理	
	二零一三年 千美元	二零一二年 千美元	二零一三年 千美元	二零一二年 千美元
收入	59,265	45,032	—	—
除稅後利潤/(虧損)	5,398	(13,588)	(5,304)	(394)
其他綜合收益	11,060	1,583	—	—
綜合收益/(虧損)總額	16,458	(12,005)	(5,304)	(394)
收取聯營公司之股息	—	—	—	—

上述資料反映聯營公司財務報表所呈列之金額(而非本集團享有該等聯營公司之份額)，已就本集團與聯營公司會計政策之差別作出調整。

# 合併財務報表附註

## 15. 可供出售金融資產

	本集團		本公司	
	二零一三年 美元	二零一二年 美元	二零一三年 美元	二零一二年 美元
於一月一日	50,694,908	74,082,421	50,694,908	67,057,477
增加	49,215	—	49,215	—
出售	(2,539,397)	(7,178,953)	(2,539,397)	—
公允價值變動轉撥至其他綜合收益	10,411,604	(9,223,193)	10,411,604	(9,377,202)
撤銷	—	(6,999,499)	—	(6,999,499)
匯兌差額	68,672	14,132	68,672	14,132
於十二月三十一日	58,685,002	50,694,908	58,685,002	50,694,908
可供出售金融資產之減值撥備	(1,050,506)	(981,834)	(1,050,506)	(981,834)
	57,634,496	49,713,074	57,634,496	49,713,074

可供出售金融資產包括以下各項：

	本集團及本公司	
	二零一三年 美元	二零一二年 美元
上市證券：		
— 加拿大	6,261	11,724
— 中國內地	46,814,408	36,784,627
— 香港	5,834,045	5,500,119
非上市證券	458,304	2,788,516
私募投資基金	4,521,478	4,628,088
	57,634,496	49,713,074
上市證券市值	52,654,714	42,296,470

可供出售金融資產以下列貨幣計值：

	本集團及本公司	
	二零一三年 美元	二零一二年 美元
加拿大元	6,261	11,724
港元	6,292,349	8,288,635
人民幣	51,335,886	41,412,715
	57,634,496	49,713,074

## 合併財務報表附註

### 15. 可供出售金融資產(續)

非上市證券的公允價值乃參考活躍市場刊載之報價而釐定。

可供出售金融資產之減值撥備變動如下：

	本集團及本公司	
	二零一三年 美元	二零一二年 美元
於一月一日	981,834	7,967,201
撤銷	—	(6,999,499)
匯兌差額	68,672	14,132
於十二月三十一日	1,050,506	981,834

於二零一三年十二月三十一日，由於證券的公允價值大幅或長期跌至低於其成本值，故本集團就權益投資作出可供出售金融資產之減值撥備 1,050,506 美元(二零一二年：981,834 美元)。

於二零一三年十二月三十一日，在下列公司權益的賬面值分別超過本公司和本集團總資產的 10%。

名稱	註冊成立地點	主要業務	持有已發行 股本詳情	所持權益	
				二零一三年	二零一二年
山東魯抗醫藥股份有限公司 (「魯抗」)	中華人民共和國	製造及銷售醫藥產品	58,049,866 股 外資法人股份	9.98%	9.98%

# 合併財務報表附註

## 16. 應收借貸

應收借貸以下列貨幣為單位：

	本集團		本公司	
	二零一三年 美元	二零一二年 美元	二零一三年 美元	二零一二年 美元
獨立第三方(附註a)：				
人民幣	7,091,497	6,898,211	7,091,497	6,898,211
美元	350,000	350,000	350,000	350,000
聯營公司(附註b)：	7,441,497	7,248,211	7,441,497	7,248,211
人民幣	4,122,963	4,010,588	—	—
應收借貸 — 總額	11,564,460	11,258,799	7,441,497	7,248,211
減值撥備	(7,441,497)	(6,898,211)	(7,441,497)	(6,898,211)
應收借貸 — 淨額	4,122,963	4,360,588	—	350,000

於二零一三年十二月三十一日，應收借貸之賬面值與其公允價值相若。於報告日之最高信貸風險相等於應收借貸之公允價值(即賬面值)。

附註：

- (a) 根據相關貸款合同訂明，應收獨立第三方借貸以借貸方之若干資產作擔保。此等應收借貸之實際利率如下：

	本集團及本公司			
	二零一三年		二零一二年	
	人民幣	美元	人民幣	美元
應收獨立第三方借貸	—	—	—	7.22%

- (b) 於二零一三年十二月三十一日，應收聯營公司借貸為無抵押，實際年利率為4.22%。由於借貸於二零一二年十二月墊付，故截至二零一二年十二月三十一日止年度的實際利率為0%。於二零一三年十二月三十一日，應收聯營公司借貸逾期一年以下，並無作出減值。

## 合併財務報表附註

### 16. 應收借貸(續)

於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，應收借貸之賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	二零一三年 美元	二零一二年 美元	二零一三年 美元	二零一二年 美元
未逾期	—	4,360,588	—	350,000
逾期一年以下	4,472,963	—	350,000	—
逾期超過一年	7,091,497	6,898,211	7,091,497	6,898,211
	<b>11,564,460</b>	11,258,799	<b>7,441,497</b>	7,248,211

於二零一三年十二月三十一日，7,441,497美元之應收借貸已全數減值。此等應收借貸被評估為預期無法收回。

應收借貸之減值撥備變動如下：

	本集團		本公司	
	二零一三年 美元	二零一二年 美元	二零一三年 美元	二零一二年 美元
於一月一日	(6,898,211)	—	(6,898,211)	—
減值撥備	(350,000)	(6,897,069)	(350,000)	(6,897,069)
匯兌差額	(193,286)	(1,142)	(193,286)	(1,142)
於十二月三十一日	<b>(7,441,497)</b>	(6,898,211)	<b>(7,441,497)</b>	(6,898,211)

於二零一三年十二月三十一日，經計及借款人的業務發展、財務狀況及其他因素後，本集團及本公司作出應收借貸之減值撥備7,441,497美元(二零一二年：6,898,211美元)。

應收借貸之減值撥備的產生及撥回已包括在合併利潤表內的「其他收益／(虧損) — 淨額」中(附註7)。

### 17. 其他應收款、預付款項及按金

	本集團		本公司	
	二零一三年 美元	二零一二年 美元	二零一三年 美元	二零一二年 美元
其他應收款	5,039,531	4,825,091	2,296,991	2,188,047
預付款項及按金	25,436	25,719	25,436	25,719
其他應收款之減值撥備	5,064,967 (4,883,519)	4,850,810 (4,724,677)	2,322,427 (2,244,823)	2,213,766 (2,157,901)
	<b>181,448</b>	126,133	<b>77,604</b>	55,865

其他應收款為免息，結餘已逾期或須在提出要求時償還。因此，本集團與本公司的其他應收款的公允價值與其賬面值相若。

# 合併財務報表附註

## 17. 其他應收款、預付款項及按金(續)

其他應收款、預付款項及按金以下列貨幣計值：

	本集團		本公司	
	二零一三年 美元	二零一二年 美元	二零一三年 美元	二零一二年 美元
人民幣	5,009,320	4,794,945	2,267,030	2,157,901
港元	29,189	29,407	28,939	29,407
美元	26,458	26,458	26,458	26,458
	<b>5,064,967</b>	4,850,810	<b>2,322,427</b>	2,213,766

其他應收款之減值撥備變動如下：

	本集團		本公司	
	二零一三年 美元	二零一二年 美元	二零一三年 美元	二零一二年 美元
於一月一日	4,724,677	2,542,104	2,157,901	—
減值撥備	26,458	2,117,878	26,458	2,117,878
匯兌差額	132,384	64,695	60,464	40,023
於十二月三十一日	<b>4,883,519</b>	4,724,677	<b>2,244,823</b>	2,157,901

於二零一三年十二月三十一日，經計及債務人的業務發展、財務狀況及其他因素後，本集團及本公司分別作出其他應收款之減值撥備4,883,519美元(二零一二年：4,724,677美元)及2,244,823美元(二零一二年：2,157,901美元)。

其他應收款之減值撥備的產生及撥回已包括在合併利潤表內的「其他收益／(虧損) — 淨額」中(附註7)。

## 18. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	本集團及本公司	
	二零一三年 美元	二零一二年 美元
為交易目的所持有之上市證券：		
— 香港	4,152,522	4,326,700
非上市證券	1,749,762	2,713,333
	<b>5,902,284</b>	7,040,033
上市證券市值	<b>4,152,522</b>	4,326,700

此等金融資產的公允價值變動在合併利潤表內的「其他收益／(虧損) — 淨額」中列賬(附註7)。



## 合併財務報表附註

### 18. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(續)

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產在合併現金流量表的「經營活動」一節呈列為部份營運資金變動(附註23)。

上市證券的公允價值乃根據其在活躍市場的當時買方報價釐定。

### 19. 現金及現金等價物

	本集團		本公司	
	二零一三年 美元	二零一二年 美元	二零一三年 美元	二零一二年 美元
銀行及庫存現金	5,665,871	15,603,404	5,048,642	10,012,417
短期銀行存款	19,516,001	4,734,401	11,442,385	2,223,634
	<b>25,181,872</b>	<b>20,337,805</b>	<b>16,491,027</b>	<b>12,236,051</b>
最高信貸風險	<b>25,181,352</b>	<b>20,336,376</b>	<b>16,491,027</b>	<b>12,236,051</b>

本集團及本公司短期銀行存款之實際利率如下：

	本集團		本公司	
	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年
短期銀行存款	<b>0.08%-3.05%</b>	0.20%-2.85%	<b>0.08%-3.05%</b>	0.20%-0.30%

現金及現金等價物的賬面值以下列貨幣計值：

	本集團		本公司	
	二零一三年 美元	二零一二年 美元	二零一三年 美元	二零一二年 美元
美元	3,860,338	207,378	3,695,520	43,402
港元	3,678,037	3,263,635	3,678,037	3,263,634
人民幣	17,643,497	16,866,792	9,117,470	8,929,015
	<b>25,181,872</b>	<b>20,337,805</b>	<b>16,491,027</b>	<b>12,236,051</b>

人民幣並非自由兌換之貨幣。

# 合併財務報表附註

## 20. 股本及股份溢價

	本公司	
	二零一三年 美元	二零一二年 美元
法定：		
160,000,000 股每股面值 0.10 美元之股份	<b>16,000,000</b>	16,000,000

	每股面值 0.10 美元 之股份數目	普通股 美元	股份溢價 美元	合計 美元
已發行及繳足：				
於二零一二年一月一日、				
二零一二年十二月三十一日及				
二零一三年十二月三十一日	76,758,160	7,675,816	69,107,882	76,783,698

### 購股權

購股權已授予本公司若干董事及中資管理若干僱員，以作為彼等對本集團作出貢獻之獎勵及報酬。每份購股權賦予持有人權利按行使價每股 2.65 港元或 5.74 港元認購本公司股本中之一股股份，並分別可於二零零四年五月二十五日至二零一四年五月二十三日或二零零七年四月二十五日至二零一七年四月二十四日隨時行使。

未行使購股權數目及其相關之加權平均行使價詳情如下：

	每股平均 行使價 港元	購股權 (以千計)
於二零一二年一月一日	5.05	6,975
失效的購股權	5.74	(750)
於二零一二年十二月三十一日	4.97	6,225
於二零一三年十二月三十一日	4.97	6,225

於截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度，並無購股權已授出及獲行使。

# 合併財務報表附註

## 21. 儲備

### 本集團

	股份溢價 美元	資本儲備 美元	匯兌儲備 美元	以股份為本 之報酬儲備 美元	投資 重估儲備 美元	留存收益 美元	合計 美元
於二零一二年一月一日之結餘	69,107,882	7,367,380	2,663,003	1,826,375	24,939,781	55,011,199	160,915,620
<b>綜合虧損</b>							
本公司權益持有者應佔年度虧損	—	—	—	—	—	(20,815,260)	(20,815,260)
<b>其他綜合(虧損)/收益</b>							
分佔聯營公司收購後之儲備	—	660,489	—	—	—	—	660,489
折算聯營公司及子公司賬目時 產生之匯兌差額	—	—	279,184	—	—	—	279,184
因出售可供出售金融資產而 撥回之投資重估儲備	—	—	—	—	986,794	—	986,794
可供出售金融資產之公允價值虧損	—	—	—	—	(9,223,193)	—	(9,223,193)
可供出售金融資產之公允價值虧損 產生的遞延所得稅	—	—	—	—	1,030,024	—	1,030,024
年度其他綜合(虧損)/ 收益總額，扣除稅項	—	660,489	279,184	—	(7,206,375)	—	(6,266,702)
截至二零一二年十二月三十一日 止年度的綜合(虧損)/收益總額	—	660,489	279,184	—	(7,206,375)	(20,815,260)	(27,081,962)
<b>於權益直接確認的本公司權益持有 者的投入和分配的總額</b>							
僱員購股權計劃： — 因購股權失效而撥回的儲備	—	—	—	(252,494)	—	252,494	—
<b>本公司權益持有者的投入和 分配的總額</b>	—	—	—	(252,494)	—	252,494	—
於二零一二年十二月三十一日 之結餘	69,107,882	8,027,869	2,942,187	1,573,881	17,733,406	34,448,433	133,833,658

# 合併財務報表附註

## 21. 儲備(續)

### 本集團(續)

	股份溢價 美元	資本儲備 美元	匯兌儲備 美元	以股份為本 之報酬儲備 美元	投資 重估儲備 美元	留存收益 美元	合計 美元
於二零一三年一月一日之結餘	69,107,882	8,027,869	2,942,187	1,573,881	17,733,406	34,448,433	133,833,658
綜合收益							
本公司權益持有者應佔年度利潤	—	—	—	—	—	3,268,686	3,268,686
其他綜合收益/(虧損)							
分估聯營公司收購後之儲備	—	1,144,609	—	—	—	—	1,144,609
折算聯營公司及子公司賬目時 產生之匯兌差額	—	—	604,726	—	—	—	604,726
因出售可供出售金融資產而 撥回之投資重估儲備	—	—	—	—	(1,451,021)	—	(1,451,021)
可供出售金融資產之公允價值 收益 — 淨額	—	—	—	—	10,411,604	—	10,411,604
可供出售金融資產之公允價值虧損 產生的遞延所得稅	—	—	—	—	15,582	—	15,582
過往年度可供出售金融資產之公允 價值收益之遞延所得稅超額撥備	—	—	—	—	2,803,577	—	2,803,577
年度其他綜合收益總額， 扣除稅項	—	1,144,609	604,726	—	11,779,742	—	13,529,077
截至二零一三年十二月三十一日 止年度的綜合收益總額	—	1,144,609	604,726	—	11,779,742	3,268,686	16,797,763
於二零一三年十二月三十一日 之結餘	69,107,882	9,172,478	3,546,913	1,573,881	29,513,148	37,717,119	150,631,421

# 合併財務報表附註

## 21. 儲備(續)

### 本公司

	股份溢價 美元	匯兌儲備 美元	以股份為本 之報酬儲備 美元	投資 重估儲備 美元	留存收益/ (累計虧損) 美元	合計 美元
於二零一二年一月一日 之結餘	69,107,882	1,649,869	1,826,375	36,067,176	6,505,140	115,156,442
年度虧損	—	—	—	—	(17,753,608)	(17,753,608)
折算子公司賬目時產生之 匯兌差額	—	162,169	—	—	—	162,169
可供出售金融資產之 公允價值虧損	—	—	—	(9,377,202)	—	(9,377,202)
可供出售金融資產之 公允價值虧損產生的 遞延所得稅	—	—	—	1,068,526	—	1,068,526
僱員購股權計劃： — 因購股權失效而 撥回的儲備	—	—	(252,494)	—	252,494	—
於二零一二年 十二月三十一日之結餘	69,107,882	1,812,038	1,573,881	27,758,500	(10,995,974)	89,256,327
於二零一三年一月一日 之結餘	<b>69,107,882</b>	<b>1,812,038</b>	<b>1,573,881</b>	<b>27,758,500</b>	<b>(10,995,974)</b>	<b>89,256,327</b>
年度利潤	—	—	—	—	3,120,751	3,120,751
折算子公司賬目時產生之 匯兌差額	—	492,905	—	—	—	492,905
因出售可供出售金融資產而 撥回之投資重估儲備	—	—	—	(1,451,021)	—	(1,451,021)
可供出售金融資產之 公允價值收益 — 淨額	—	—	—	10,411,604	—	10,411,604
可供出售金融資產之 公允價值虧損產生的 遞延所得稅	—	—	—	15,582	—	15,582
過往年度可供出售金融資產 之公允價值收益之遞延所 得稅超額撥備	—	—	—	2,803,577	—	2,803,577
於二零一三年 十二月三十一日之結餘	<b>69,107,882</b>	<b>2,304,943</b>	<b>1,573,881</b>	<b>39,538,242</b>	<b>(7,875,223)</b>	<b>104,649,725</b>

# 合併財務報表附註

## 22. 遞延所得稅負債

遞延所得稅負債的總變動如下：

	本集團		本公司	
	二零一三年 美元	二零一二年 美元	二零一三年 美元	二零一二年 美元
於一月一日	(2,908,560)	(3,998,213)	(2,908,560)	(3,977,086)
計入投資重估儲備	15,582	1,030,024	15,582	1,068,526
過往年度可供出售金融資產之公允 價值收益之遞延所得稅超額撥備	2,803,577	—	2,803,577	—
出售可供出售金融資產而撥回之遞 延所得稅負債	—	59,629	—	—
於十二月三十一日	(89,401)	(2,908,560)	(89,401)	(2,908,560)

遞延所得稅負債代表可供出售金融資產之未變現公允價值收益之資本收益稅項。

遞延所得稅資產以未來可能藉應課稅利潤而變現之相關稅項利益為限，按可結轉稅項虧損確認。本集團並無就可結轉以抵扣未來應課稅收入之虧損4,742,673美元(二零一二年：6,476,699美元)，確認遞延所得稅資產782,541美元(二零一二年：1,068,655美元)。

遞延所得稅負債33,205美元(二零一二年：26,992美元)並無就一間中國子公司之未匯寄盈利應付的預扣稅及其他稅項予以確認。該等暫時差額並不預期於可預見將來撥回。於二零一三年十二月三十一日，未匯寄盈利總額為664,091美元(二零一二年：539,838美元)。

# 合併財務報表附註

## 23. 經營所用的現金

	二零一三年 美元	二零一二年 美元
除所得稅前利潤／(虧損)	1,810,087	(20,746,932)
調整項目：		
享有聯營虧損的份額	752,393	2,261,480
銀行利息收入	(345,975)	(432,762)
借貸利息收入	(171,945)	(30,681)
上市投資股息收入	(229,778)	(381,934)
因出售可供出售金融資產之收益淨額	(1,434,997)	(1,458,588)
因出售以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之收益淨額	(3,091,843)	—
聯營投資之減值撥備	—	2,900,776
借貸及應收款之減值撥備	350,000	—
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(收益)／虧損淨額	(197,128)	6,268,376
減值撥備	—	9,014,947
經營資金變動：		
其他應收款、預付款項及按金	(55,315)	(14,173)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	—	99,970
應付賬項	(20,353)	15,589
開支準備	(143,161)	143,286
欠關連公司款項	(5,661)	1,428
經營所用的現金	(2,783,676)	(2,359,218)

## 24. 資本承擔

於報告期末已訂約但仍未產生之資本開支如下：

	本集團及本公司	
	二零一三年 美元	二零一二年 美元
聯營投資	—	1,906,678
可供出售金融資產	940,036	962,541
	940,036	2,869,219

本集團及本公司分佔聯營公司之資本承擔(未包括在上述項目內)之數額如下：

	二零一三年 美元	二零一二年 美元
已訂約但未撥備	10,756,342	7,696,241
已授權但未訂約	18,358,053	13,032,517

# 合併財務報表附註

## 25. 關連方交易

### (a) 關連方交易

	二零一三年 美元	二零一二年 美元
管理費用已支付／應付予： 中國資本投資管理有限公司(「中資管理」)	<b>1,654,345</b>	1,828,041

附註：本公司已委任中國資本投資管理有限公司(「中資管理」)為所有投資之投資經理。本公司之主席及執行董事勞元一先生為中資管理之董事。本公司之非執行董事楊偉堅先生為中資管理之股東。本公司之非執行董事 Zhao Yu Qiao 先生為中資管理之間接股東。

### (b) 主要管理人員酬金

	二零一三年 美元	二零一二年 美元
薪金及其他短期僱員福利	<b>184,424</b>	189,825
退休金 — 界定供款計劃	<b>1,934</b>	1,773
	<b>186,358</b>	191,598

### (c) 欠子公司及關連公司款項以美元計值，為無抵押、免息並須在提出要求時償還。

	本集團		本公司	
	二零一三年 美元	二零一二年 美元	二零一三年 美元	二零一二年 美元
欠聯營公司款項	<b>296,658</b>	297,663	<b>296,658</b>	297,663
欠一關連公司款項(附註)	<b>9,718</b>	14,374	<b>9,718</b>	14,374
欠關連公司款項	<b>306,376</b>	312,037	<b>306,376</b>	312,037
欠子公司款項	—	—	<b>62,110</b>	62,110
	<b>306,376</b>	312,037	<b>368,486</b>	374,147
應收聯營公司借貸 (附註16)	<b>4,122,963</b>	4,010,588	—	—

附註：欠一關連公司款項為應付中資管理之管理費用。



## 五年財務摘要

	二零一三年 千美元	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元	二零零九年 千美元
<b>合併利潤表</b>					
收入	748	845	2,421	1,512	1,168
本公司權益持有者應佔年度 利潤／(虧損)	3,269	(20,815)	(1,830)	4,098	7,629
<b>合併資產負債表</b>					
聯營投資	65,922	64,995	66,859	57,948	54,380
可供出售金融資產	57,634	49,713	66,115	100,113	85,601
其他非流動資產	—	—	—	—	6,471
流動資產	35,459	31,864	41,652	48,448	41,889
	159,015	146,572	174,626	206,509	188,341
流動負債	(619)	(2,154)	(2,037)	(2,126)	(1,349)
遞延所得稅負債	(89)	(2,909)	(3,998)	(6,938)	(3,513)
	158,307	141,509	168,591	197,445	183,479
<b>資金來源：</b>					
股本	7,676	7,676	7,676	7,656	7,656
儲備	150,631	133,833	160,915	189,789	175,823
	158,307	141,509	168,591	197,445	183,479