

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



# 中國光纖網絡系統集團有限公司\*

CHINA FIBER OPTIC NETWORK SYSTEM GROUP LTD.

(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

(股份代號：3777)

截至二零一一年十二月三十一日止年度  
全年業績公告

## 財務摘要

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團的經營業績如下：

- 收益達人民幣1,257,034,000元，較去年同期增加50.0%；
- 毛利率為31.8%，而去年同期則為32.0%；
- 本年度溢利為人民幣253,251,000元，較去年同期增加39.2%。
- 根據已發行普通股的加權平均數1,047,593,973股計算，並經調整以反映年內資本化發行每股基本及攤薄盈利為人民幣24.2分；
- 董事會建議不派發末期股息，但議決採納政策自二零一二年財政年度起宣派股息。

\* 僅供識別

中國光纖網絡系統集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公告本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一一年十二月三十一日止年度的綜合業績，連同上一個財政年度的比較數字如下：

### 綜合全面收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
收益	3	<b>1,257,034</b>	838,138
銷售成本		<b>(857,522)</b>	(570,174)
<b>毛利</b>		<b>399,512</b>	267,964
其他收入	4	<b>3,660</b>	1,806
銷售及分銷成本		<b>(9,114)</b>	(7,904)
行政費用		<b>(67,438)</b>	(34,098)
其他開支		<b>(343)</b>	(56)
融資成本	5	<b>(27,467)</b>	(15,851)
<b>稅前溢利</b>	5	<b>298,810</b>	211,861
所得稅開支	6	<b>(45,559)</b>	(29,990)
<b>本年度溢利</b>		<b>253,251</b>	181,871
<b>其他全面收益</b>			
外幣換算		<b>(4,328)</b>	(1,355)
本公司擁有人應佔本年度 全面收益總額		<b>248,923</b>	180,516
本公司普通權益持有人應佔每股盈利：			
基本及攤薄	7	<b>人民幣0.242元</b>	人民幣0.202元

# 綜合財務狀況表

二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		665,243	471,875
土地租賃預付款		26,043	26,214
墊付款		105,426	23,200
商譽		15,563	15,563
遞延稅項資產		1,645	1,219
非流動資產總值		<u>813,920</u>	<u>538,071</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	8	28,424	25,028
應收賬款	9	751,093	563,668
預付款、按金及其他應收款項	10	23,272	10,925
已質押銀行結餘	11(b)	31,160	1,200
現金及現金等價物		550,430	127,595
流動資產總值		<u>1,384,379</u>	<u>728,416</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及票據	11	105,248	19,546
其他應付款項及應計費用	12	280,202	189,400
應付稅項		83,890	47,570
應付股息		—	51,206
計息銀行貸款	13	497,500	273,500
流動負債總額		<u>966,840</u>	<u>581,222</u>
流動資產淨值		<u>417,539</u>	<u>147,194</u>
資產總值減流動負債		<u>1,231,459</u>	<u>685,265</u>
<b>非流動負債</b>			
遞延收入		4,707	5,300
遞延稅項負債		6,742	2,536
非流動負債總額		<u>11,449</u>	<u>7,836</u>
資產淨值		<u>1,220,010</u>	<u>677,429</u>
<b>權益</b>			
本公司擁有人應佔權益			
已發行股本	14	7,871	12
儲備		1,212,139	677,417
權益總額		<u>1,220,010</u>	<u>677,429</u>

## 附註

### 1. 公司資料

本公司於二零零六年八月七日在開曼群島根據開曼群島公司法(二零一一年修訂版)(經不時綜合及修訂)註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司註冊辦事處地址為Maples Corporate Services Limited, P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, Cayman Islands。本公司於香港的主要營業地點為香港灣仔港灣道6-8號瑞安中心20樓辦公室2001-02。

於二零一一年七月十四日，本公司完成其普通股於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板上市的首次公開發售(「首次公開發售」)。

年內，本集團主要從事光纖活動連接器及其他輔助產品的生產及銷售。年內，本集團主要業務的性質並無重大變動。

董事認為，本公司的控股公司及最終控股公司為於開曼群島註冊成立的Kemy Holding Inc. (「Kemy Holding」)。

### 2.1 編製基準

此等財務報表乃根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及香港公司條例的披露規定編製，而國際財務報告準則包括繼續生效的國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)批准的準則及詮釋及國際會計準則(「國際會計準則」)及國際會計準則委員會批准的常務詮釋委員會詮釋。此等財務報表乃按歷史成本法編製，除另有指明外，乃以人民幣(「人民幣」)呈列，所有價值均以四捨五入方式計至最接近的千位數。

#### 綜合基準

綜合財務報表包括本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的財務報表。除恒裕科技有限公司(「恒裕科技」)採納三月三十一日為其財政年度結算日外，附屬公司的財務報表均按與本公司相同的報告期編製。為編製綜合財務報表，本集團採納十二月三十一日為其財政年度結算日，而附屬公司的財務報表乃按貫徹的會計政策編製。附屬公司業績於收購日期(即本集團取得控制權日期)起予以綜合，並繼續綜合直至該控制權終止當日為止。集團內交易所產生的結餘、交易、未變現收益及虧損以及股息於綜合時全數互相抵銷。

附屬公司擁有權權益的變動(並未失去控制權)作為權益交易入賬。

倘本集團失去對附屬公司的控制權，則取消確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債，(ii)任何非控股權益的賬面值以及(iii)於權益內記錄的累計換算差額；及確認：(i)已收代價的公平值，(ii)所保留任何投資的公平值及(iii)損益中任何因此產生的盈餘或虧損。先前於其他全面收益內確認的本集團應佔部分重新分類至損益或保留盈利(如適用)。

## 2.2 已頒佈惟未生效的國際財務報告準則

本集團在財務報表中並未應用以下已頒佈惟未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第1號修訂	修訂國際財務報告準則第1號首次採納國際財務報告準則－嚴重高通脹及剔除首次採用者的固定日期 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第7號修訂	修訂國際財務報告準則第7號金融工具：披露－轉讓金融資產 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第7號修訂	修訂國際財務報告準則第7號金融工具：披露－金融資產和金融負債的抵銷 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>6</sup>
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第11號	合營安排 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第12號	披露於其他實體的權益 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第13號	公平值計量 <sup>4</sup>
國際會計準則第1號修訂	呈列財務報表－呈列其他全面收益項目 <sup>3</sup>
國際會計準則第12號修訂	修訂國際會計準則第12號所得稅－遞延稅項：收回相關資產 <sup>2</sup>
國際會計準則第19號 (二零一一年)	僱員福利 <sup>4</sup>
國際會計準則第27號 (二零一一年)	獨立財務報表 <sup>4</sup>
國際會計準則第28號 (二零一一年)	於聯營公司及合營企業的投資 <sup>4</sup>
國際會計準則第32號修訂	修訂國際會計準則第32號金融工具：呈列－金融資產和金融負債的抵銷 <sup>5</sup>
國際財務報告詮釋委員會 第20號	地表採礦生產階段的剝採成本 <sup>4</sup>

- 1 於二零一一年七月一日或之後開始的年度期間生效
- 2 於二零一二年一月一日或之後開始的年度期間生效
- 3 於二零一二年七月一日或之後開始的年度期間生效
- 4 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效
- 5 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效
- 6 於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效

有關該等變動，預期將會重大影響本集團的更多資料如下：

國際財務報告準則第9號於二零零九年十一月頒佈，為完全取代國際會計準則第39號金融工具：確認和計量第一階段的第一部分。該階段專注金融資產的分類及計量。不同於將金融資產分類為四個類別，實體須根據實體管理金融資產的經營模式及金融資產的合約現金流特性，其後，按攤銷成本或公平值計量的方式為金融資產分類。與國際會計準則第39號的規定比較，此階段旨在改進及簡化金融資產分類及計量的方法。

於二零一零年十月，國際會計準則委員會頒佈關於金融負債的國際財務報告準則第9號補充（「補充」），並將國際會計準則第39號金融工具的現有終止確認原則載入國際財務報告準則第9號。大多數補充保留國際會計準則第39號的內容，而對使用公平值選擇（「公平值選擇」）指定公平值計入損益的金融負債的計量作出變動。就該等公平值選擇的負債而言，因信貸風險變動所導致的負債公平值變動數額須於其他全面收益（「其他全面收益」）呈列。除非於其他全面收益中呈列的有關負債的信貸風險公平值變動將產生或擴大損益中的會計錯配，否則餘下的公平值變動將呈列於損益。然而，指定為公平值選擇下的貸款承擔及財務擔保合約不在此等補充範圍內。

預期國際財務報告準則第9號將完全取代國際會計準則第39號。於完全取代前，國際會計準則第39號有關對沖會計處理法及金融資產減值的指引繼續適用。本集團預期由二零一五年一月一日起採納國際財務報告準則第9號。

國際財務報告準則第10號訂立適用於所有實體(包括特殊目的實體或架構實體)的單一控制模型。其載有一項控制的新釋義，乃用以釐定綜合入賬的實體。國際財務報告準則第10號所引入的變動與國際會計準則第27號的規定與準則委員會第12號詮釋綜合－特殊目的實體比較，要求本集團管理層作出重大判斷以釐定受控制的實體。國際財務報告準則第10號取代國際會計準則第27號綜合及獨立財務報表關於綜合財務報表的會計處理部分。其亦載有準則委員會第12號詮釋所引發的問題。本集團預期由二零一三年一月一日起採納國際財務報告準則第10號。

國際財務報告準則第12號包括先前載入國際會計準則第27號綜合及獨立財務報表、國際會計準則第31號於合營企業的權益及國際會計準則第28號於聯營公司的投資的關於附屬公司、合營安排、聯營公司及架構實體的披露規定。其亦就該等實體引入數條新披露規定。

由於國際財務報告準則第10號及國際財務報告準則第12號的頒佈，國際會計準則第27號作出相應修訂。本集團預期由二零一三年一月一日起採納國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號的相應修訂。

國際財務報告準則第13號提供了公平值的精確定義及公平值計量方法的單一來源，以及於國際財務報告準則範圍內使用的披露規定。該準則雖未改變本集團使用公平值的條件，但提供了在其他國際財務報告準則已規定或允許使用公平值的情況下，應如何運用公平值的指引。本集團預期可能由二零一三年一月一日起採納國際財務報告準則第13號。

國際會計準則第1號修訂修改了於其他全面收益中呈列的項目分組。可於日後時間(例如取消確認或結算時)重新分類(或循環)至損益的項目，將與從不重新分類的項目分開呈列。本集團預期由二零一三年一月一日起採納此等修訂。

### 3. 收益及營運分部資料

收益(即本集團的營業額)指已售貨品的發票淨值扣除各類政府附加費。

本集團收益及溢利貢獻主要源自光纖活動連接器及其他輔助產品的製造及銷售。光纖活動連接器及其他輔助產品的製造及銷售被視為與用作資源分配及評估表現目的向本集團最高層行政管理人員內部報告資料方式一致的單一可報告營運分部。因此，除實體層面披露外，概無列報分部分析。

## 實體層面披露

### 有關產品的資料

下表載列年內按產品劃分來自外部客戶的收益總額及按產品劃分的收益總額百分比：

	二零一一年		二零一零年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
光纖活動連接器	1,233,500	98.1	785,312	93.7
接配線產品	11,532	0.9	41,344	4.9
機房輔助產品	12,002	1.0	11,482	1.4
	<u>1,257,034</u>	<u>100.0</u>	<u>838,138</u>	<u>100.0</u>

### 地理資料

下表載列本集團於年內來自外部客戶收益的地理位置資料。客戶地理位置乃根據貨品交付的地點釐定。

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
國內*：		
中國內地	<u>1,035,675</u>	<u>642,196</u>
海外：		
愛爾蘭	<u>3,295</u>	<u>81,334</u>
紐西蘭	<u>218,064</u>	<u>114,608</u>
	<u>221,359</u>	<u>195,942</u>
	<u>1,257,034</u>	<u>838,138</u>

\* 本集團主要附屬公司河北四方通信設備有限公司(「四方通信」)的註冊地。

本集團所有非流動資產均位於中國內地。

### 有關主要客戶的資料

來自各主要客戶的收益(佔本集團年內收益的10%或以上)載列如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
客戶A	218,064	114,608
客戶B	429,275	249,316
客戶C	159,267	92,505
客戶D	<u>159,883</u>	<u>100,831</u>

#### 4. 其他收入

本集團年內的其他收入分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
政府補助金*	950	1,060
已撥回遞延收入	593	400
銀行利息收入	1,245	307
租金收入	740	39
其他	132	—
其他收入總額	<u>3,660</u>	<u>1,806</u>

\* 若干研發活動接獲多項政府補助金。概無有關該等補助金的未履行條件或或然事項。

#### 5. 稅前溢利

本集團稅前溢利乃扣除以下各項後達致：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
已售存貨成本	<u>857,522</u>	<u>570,174</u>
僱員福利費用(包括董事酬金)：		
工資及薪金	11,691	7,303
權益結算的購股權開支 <sup>^</sup>	3,435	—
退休金計劃供款 — 界定供款基金	<u>1,528</u>	<u>891</u>
僱員福利費用總額	<u>16,654</u>	<u>8,194</u>
銀行貸款利息	25,893	14,485
銀行貸款擔保費	<u>1,574</u>	<u>1,366</u>
融資成本	<u>27,467</u>	<u>15,851</u>
核數師酬金	3,000	—
物業、廠房及設備項目折舊	39,320	28,758
土地租賃預付款攤銷	643	595
樓宇經營租賃租金	751	602
出售物業、廠房及設備項目的虧損	258	—
研發成本	<u>4,600</u>	<u>4,000</u>

<sup>^</sup> 權益結算的購股權開支即授予若干董事的購股權的公平值，有關開支已於有關購股權的歸屬期內於損益表中確認。



## 6. 所得稅

根據開曼群島規則及規例，本公司毋須於開曼群島繳納任何所得稅。

由於本集團年內概無源自香港或在香港產生的應課稅溢利，因此概無作出香港利得稅撥備。

中國內地企業所得稅撥備乃根據中華人民共和國有關所得稅規則及規例釐定的位於中國內地的附屬公司適用稅率計算。

本年度稅項開支的主要部分如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
即期－中國內地		
於本年度的開支	41,779	27,689
遞延	3,780	2,301
	<u>45,559</u>	<u>29,990</u>

## 7. 本公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據本公司普通權益持有人應佔本年度溢利及已發行普通股的加權平均數1,047,593,973股(二零一零年：900,000,000股)(經調整以反映年內資本化發行)計算。

用以計算截至二零一零年十二月三十一日止年度每股基本盈利金額的股份加權平均數為備考數目900,000,000股，包括：(i)於二零一零年十二月三十一日已發行的1,559,454股股份；及(ii)綜合財務狀況表附註14(b)所提述的資本化發行898,440,546股股份。已追溯調整截至二零一零年十二月三十一日止年度的每股基本盈利計算。

用以計算截至二零一一年十二月三十一日止年度每股基本盈利金額的股份加權平均數包括分別於綜合財務狀況表附註14(c)及14(d)所提述的於首次公開發售及超額配發時發行的317,300,000股股份及上文所述的900,000,000股股份的加權平均數。

由於本公司尚未行使的購股權的行使價高於本公司股份於截至二零一一年十二月三十一日止年度的平均市價，故並無對截至二零一一年十二月三十一日止年度呈列的每股基本盈利金額作出攤薄調整。截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團並無任何已發行之潛在攤薄普通股。

## 8. 存貨

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
原材料	18,844	4,823
在製品	4,879	17,854
製成品	4,701	2,351
	<u>28,424</u>	<u>25,028</u>

## 9. 應收賬款

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應收賬款	751,093	563,668
減值	—	—
	<u>751,093</u>	<u>563,668</u>

應收賬款為不計息，一般為期30－360日。本集團對其應收賬款結餘並無持有任何抵押品或其他信貸保證。

於各報告期末按發票日劃分的應收賬款賬齡分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
1個月以內	152,140	47,515
1至3個月	318,341	194,206
3至6個月	210,256	186,730
6至12個月	37,358	127,958
12至16個月	32,885	4,324
16個月以上	113	2,935
	<u>751,093</u>	<u>563,668</u>

未被視為減值的應收賬款賬齡分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
未逾期亦未減值	672,886	556,409
已逾期惟未減值		
逾期1個月以內	11,919	2,773
逾期1個月以上但3個月以內	36,220	10
逾期3個月以上	30,068	4,476
	<u>751,093</u>	<u>563,668</u>

未逾期亦未減值的應收款項與若干數目近期並無拖欠記錄的客戶有關。

已逾期惟未減值的應收賬款與本集團數名有良好往績記錄的獨立客戶有關。根據過往經驗，董事認為，由於該等結餘的信貸質素並無重大變動及仍被視為可全數收回，故無須就該等結餘計提減值撥備。

截至二零一一年十二月三十一日，總金額為人民幣195,000,000元(二零一零年：無)的若干應收賬款已予質押以取得本集團的計息銀行貸款。

## 10. 預付款、按金及其他應收款項

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
購買原材料預付款	15,778	288
將於一年內攤銷的土地租賃預付款(附註12)	643	—
擔保按金*	5,000	3,500
招標按金	—	2,177
銀行貸款預付擔保費	385	280
遞延上市費用	—	3,858
其他應收款項	1,466	822
	<u>23,272</u>	<u>10,925</u>

\* 擔保按金指就本集團獲提供的銀行貸款擔保向獨立第三方支付의 按金。

上述資產概無逾期或減值。上文所指的金融資產與最近並無拖欠記錄的應收款項有關。

## 11. 應付賬款及票據

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應付賬款	63,348	19,546
應付票據	41,900	—
	<u>105,248</u>	<u>19,546</u>

(a) 於各報告期末按發票日劃分的應付賬款及票據賬齡分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
3個月內	68,315	15,729
3至6個月	12,752	1,037
6個月至1年	21,886	1,648
1年以上	2,295	1,132
	<u>105,248</u>	<u>19,546</u>

應付賬款為不計息，一般獲本集團的債權人提供3個月至1年的信貸期。

(b) 應付票據為不計息，到期期限在180日以內。於二零一一年十二月三十一日，應付票據以質押銀行存款人民幣31,160,000元作抵押。

## 12. 其他應付款項及應計費用

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
有關下列各項的應付款項：		
稅項及附加費	254,204	175,717
工資及福利	6,720	4,423
物業、廠房及設備建設	13,390	5,374
專業費用	1,314	—
政府部門墊款	1,500	2,000
其他	250	249
	<u>277,378</u>	<u>187,763</u>
應計費用	2,824	1,637
	<u>280,202</u>	<u>189,400</u>

其他應付款項為不計息，平均還款期為一年之內。

## 13. 計息銀行貸款

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
一年內應償還：		
有擔保	70,000	70,000
有抵押	427,500	203,500
	<u>497,500</u>	<u>273,500</u>
銀行貸款按固定年利率計息：	6.06% 至 13.10%	6.11% 至 7.43%

於各報告期末，本集團所有計息銀行貸款以人民幣計值。本集團銀行貸款的賬面值與其公平值相若。

上述銀行貸款以下列各項擔保及抵押：

	銀行貸款金額	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
由第三方擔保：		
河北寶德中小企業擔保服務有限公司	50,000	70,000
河北聯創擔保有限責任公司	20,000	—
	<u>70,000</u>	<u>70,000</u>

	賬面淨值	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
以下列各項抵押：		
應收賬款(附註9)	195,000	—
物業、廠房及設備	209,822	134,657
土地租賃預付款	<u>20,380</u>	<u>26,214</u>

#### 14. 股本

股份	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
法定：			
10,000,000,000股每股面值0.001美元的普通股 (二零一零年：35,000,000股)	(a)	<u>64,716</u>	<u>279</u>
已發行及繳足：			
1,217,300,000股每股面值0.001美元的普通股 (二零一零年：1,559,454股)	(b)	<u>7,871</u>	<u>12</u>

年內，本公司的法定及已發行股本變動如下：

	附註	普通股數目	普通股面值 人民幣千元
法定：			
於二零一一年一月一日		35,000,000	279
法定股本增加	(a)	<u>9,965,000,000</u>	<u>64,437</u>
於二零一一年十二月三十一日		<u>10,000,000,000</u>	<u>64,716</u>
已發行及繳足：			
於二零一一年一月一日		1,559,454	12
資本化股份溢價賬	(b)	898,440,546	5,806
發行新股份	(c)	300,000,000	1,939
發行新股份	(d)	<u>17,300,000</u>	<u>114</u>
於二零一一年十二月三十一日		<u>1,217,300,000</u>	<u>7,871</u>

(a) 根據於二零一一年六月三日獲本公司全體股東批准的書面決議案，本公司的法定股本由35,000美元，分為35,000,000股每股面值0.001美元的普通股增加至10,000,000美元，分為10,000,000,000股每股面值0.001美元的普通股。

(b) 於二零一一年六月三日，根據本公司股東的書面決議案，以及本公司之股份溢價賬因首次公開發售發行新股份而獲得的進賬金額(詳情載於下文(c))後，通過將股份溢價賬內為數人民幣5,806,000元的款項資本化，本公司合共898,440,546股每股面值0.001美元的股份獲配發及發行予當日的本公司股東，並按面值入賬列為繳足。

(c) 就首次公開發售而言，300,000,000股每股面值0.001美元的股份按每股股份1.2港元的價格獲發行，總現金代價(扣除上市開支前)為360,000,000港元(約人民幣298,752,000元)。

所得款項中代表面值的300,000美元(約人民幣1,939,000元)已計入本公司股本，而餘下的所得款項人民幣296,813,000元則已計入股份溢價賬。

(d) 就首次公開發售而言，本公司向國際包銷商授出超額配股權，本公司據此須發行最多19,650,000股額外新股份，以補足國際發售的超額配發。

於二零一一年七月十八日，超額配股權獲部分行使，本公司因此按每股股份1.2港元的價格配發及發售17,300,000股新股份，總現金代價(扣除上市開支前)為20,760,000港元(約人民幣17,196,000元)。

所得款項中代表面值的17,300美元(約人民幣114,000元)已計入本公司股本，而餘下的所得款項人民幣17,082,000元則已計入股份溢價賬。

## 管理層討論及分析

### 概覽

光纖活動連接器乃構成光纖網絡的主要部件之一，該等產品廣泛應用於電信、廣電及專業通信網絡。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團的收益較去年增加50.0%至人民幣1,257,034,000元。國內電信網絡營運商及廣電通信網絡營運商對光纖活動連接器的需求持續急增。鑑於我們的客戶繼續建設及升級其光纖網絡，因此國內銷售收益較去年增加61.3%。

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的溢利增加39.2%至人民幣253,251,000元。

根據年內已發行股普通股的加權平均數1,047,593,973計算，並經調整以反映年內資本化發行，截至二零一一年十二月三十一日止年度的每股盈利為人民幣24.2分。

## 收益

下表載列本年度按產品劃分的收益：

	截至十二月三十一日 止年度		增長
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	
光纖活動連接器	<b>1,233,500</b>	785,312	57.1%
接配線產品	<b>11,532</b>	41,344	(72.1%)
機房輔助產品	<b>12,002</b>	11,482	4.5%
	<b><u>1,257,034</u></b>	<b><u>838,138</u></b>	<b><u>50.0%</u></b>

本集團為中國最大的光纖活動連接器生產商，為客戶提供訂製產品及解決方案，並提供超過100多個優質的光纖活動連接器型號，在市場上具有領導地位。本集團的業務專注於光纖活動連接器市場，令本集團能夠適時應對行業趨勢及客戶技術需求的轉變，並為本集團帶來快速增長及高營運效率。

## 國內銷售及海外銷售

年內，收益增長主要是來自售予國內客戶的銷售。下表呈列光纖活動連接器於國內及海外市場的銷售分析：

	截至十二月三十一日 止年度		增長
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	
國內銷售－光纖活動連接器	<b>1,012,141</b>	589,370	71.7%
國內銷售－其他產品	<b>23,534</b>	52,826	(55.4%)
	<b><u>1,035,675</u></b>	<b><u>642,196</u></b>	<b><u>61.3%</u></b>
海外銷售－光纖活動連接器	<b>221,359</b>	195,942	13.0%
	<b><u>1,257,034</u></b>	<b><u>838,138</u></b>	<b><u>50.0%</u></b>

由於電信網絡以及廣電網絡營運商應對市場需求以建設及升級其光纖網絡，光纖活動連接器的國內銷售額顯著增長。

於二零一一年，海外銷售(包括付運予愛爾蘭及紐西蘭客戶的光纖活動連接器)為人民幣3,295,000元及人民幣218,064,000元，而二零一零年則為人民幣81,334,000元及人民幣114,608,000元。

## 按客戶分類的國內銷售

下表列出本公司向國內客戶銷售本公司產品所產生的收益分析：

	截至十二月三十一日		
	止年度		
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	增長
電信網絡營運商	852,288	514,337	65.7%
廣電通信網絡營運商	72,638	48,657	49.3%
專業通信網絡營運商	22,718	39,179	(42.0%)
其他客戶	88,031	40,023	120.0%
	<u>1,035,675</u>	<u>642,196</u>	<u>61.3%</u>

光纖活動連接器是光纖網絡的主要部件之一。在光纖到戶加快、廣電網絡升級及移動網絡持續擴展帶動下，中國光纖活動連接器的市場需求迅速增長。按報導，於二零一一年二月，中國電信宣佈「寬帶中國·光網城市」策略，訂下了二零一一年計劃新增光纖入戶3,000萬戶家庭的目標，較五年前總用戶數目增加300%，並在未來三年在中國所有城市建設光纖接入網絡。此外，廣電網絡營運商紛紛在54個城市鋪設光纖網絡試行「三網融合」，以準備於二零一五年底終止播出模擬電視廣播訊號。另隨著移動網絡營運商持續擴大及提升其移動網絡及移動基站，移動網絡營運商的光纖活動連接器需求亦會繼續增加。

## 銷量及平均售價

下表呈列二零一零年及二零一一年本公司光纖活動連接器的銷量及平均售價：

	二零一一年		二零一零年	
	銷量 (套)	平均 單位售價	銷量 (套)	平均 單位售價
光纖活動連接器—國內	17,263,693	人民幣58.6元	10,227,334	人民幣57.6元
光纖活動連接器—海外#1	615,000	55.0美元	530,000	55.0美元
光纖活動連接器—海外#2	50,000	17.0美元	—	—
	<u>17,928,693</u>		<u>10,757,334</u>	



年內，本集團售出合共17,928,693套光纖活動連接器，其中12,928,693套由本集團生產，5,000,000套乃藉外包若干非核心生產工序予獨立承包商的方式生產。

本集團於二零一一年年底前完成兩條新光纖活動連接器生產線的建設，年產能由9,000,000套增加至12,000,000套。

## 毛利率

本集團於二零一一年的整體毛利率為31.8%，而二零一零年則為32.0%。整體毛利率輕微下跌，原因是國內和海外銷售佔總收益的比重改變，而國內銷售的毛利率亦較海外銷售為低。於二零一一年，本集團的國內銷售佔總收益的82.4%，去年則佔76.6%。

下表載列本集團國內銷售及海外銷售各自的的毛利率：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一一年 毛利率	二零一零年 毛利率
國內銷售	<b>26.2%</b>	25.3%
海外銷售	<b>57.9%</b>	53.9%

本集團的國內銷售及海外銷售毛利率持續上揚。就光纖活動連接器的國內銷售而言，平均售價由每套人民幣57.6元上升至人民幣58.6元。光纖活動連接器的海外銷售方面，本集團於本年度開始出售多一種平均售價每套17美元的型號。現有型號的平均售價維持每套55美元。本集團相信，由於二零一二年主要零件原料成本將維持穩定，光纖活動連接器需求將持續強勁，故光纖活動連接器的國內和海外銷售毛利率將得以保持。

## 末期股息

董事會建議不派發截至二零一一年十二月三十一日止年度的末期股息。

## 股息政策

董事會相信，清晰的股息政策對投資者至為重要。因此，董事會議決採納自二零一二年度開始派發股息的政策。

## 資本結構

年內，本公司擴大其股本至900,000,000股，並透過發行合共317,300,000股新股份完成其首次公開發售及超額配發。本公司的已發行股本已由於二零一一年一月一日的1,559,454股股份增加至於二零一一年十二月三十一日的1,217,300,000股股份。此外，年內的銀行借貸由人民幣273,500,000元增加至人民幣497,500,000元。

本集團使用資本負債比率(債務淨額除以股本加債務淨額)監察資本結構。債務淨額包括計息銀行貸款、應付賬款及票據、其他應付款項及應計款項、應付稅項及應付股息減現金及現金等價物及已質押銀行結餘。本集團的政策為將資本負債比率保持在合理水平。本集團於二零一零年及二零一一年十二月三十一日的資本負債比率分別為40%及24%。

## 流動資金及財務資源

於二零一一年十二月三十一日，本集團的現金及銀行結餘為人民幣581,590,000元，包括人民幣578,131,000元以及分別以港元及美元為單位相等於人民幣1,769,000元及人民幣1,690,000元的其他款項。

本集團一直以經營活動所得現金及銀行借款應付其業務所需。展望未來，本集團預期運用來自多個資源的資金撥付其業務所需及擴展計劃，包括銀行貸款、內部產生的現金流及首次公開發售所得款項。經計及本集團現有財務資源，包括內部產生資金、可動用銀行信貸及首次公開發售所得款項淨額，董事認為，本集團擁有充足營運資金應付其未來發展所需。

## 首次公開發售所得款項淨額用途

本公司於二零一一年七月十四日於聯交所上市。自此，本集團已按日期為二零一一年六月二十七日的補充招股章程所載的方式動用首次公開發售所得款項淨額。於二零一一年十二月三十一日，首次公開發售所得款項的一部分淨額保留在一間香港銀行，以待取得注資本公司中國附屬公司的監管批准。

## 資本開支

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團產生資本開支人民幣334,749,000元，主要與在建的生產設施及購買設備及機器有關，以擴大產能。資本開支主要以二零一一年的首次公開發售所得款項、經營業務產生現金淨額及銀行融資撥資。於二零一二年，本集團動用不超過人民幣100,000,000元的額外資本開支，以進一步增加光纖活動連接器的產能及加強研發能力。此等資本開支將以首次公開發售所得款項結餘以及經營業務產生現金及額外銀行融資撥付。

## 債務

於二零一一年十二月三十一日，本集團的銀行貸款總額為人民幣497,500,000元。二零一一年十二月三十一日的銀行貸款詳情請參閱綜合財務狀況表附註13。

於二零一零年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日，本集團銀行貸款的實際年利率分別為6.1%至7.4%及6.1%至13.1%。

## 持有之主要投資、重大收購及出售附屬公司，以及有關重大投資或資本資產之未來計劃

於二零一一年內概無持有之主要投資、重大收購及出售附屬公司。除本公告所披露之該等事項外，於二零一一年十二月三十一日，本公司概無計劃授權董事會作出其他重大投資或添置資本資產之未來計劃。

## 資產質押

於二零一一年十二月三十一日，本集團已抵押人民幣587,198,000元(二零一零年十二月三十一日：人民幣355,197,000元)之本集團資產，作為銀行融資或銀行貸款之擔保，為日常業務營運提供資金。

## 或然負債

於二零一一年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

## 匯率波動風險

本集團絕大部分業務交易及負債均以人民幣及美元為單位。本集團採取保守的財務政策，大部分銀行存款均為人民幣。

於二零一一年十二月三十一日，本集團並無任何外匯合約、利率或貨幣掉期或其他金融衍生工具作對沖用途。除以美元為單位的應收賬款(相等於人民幣239,366,000元)外，本集團並無面對任何重大利率及匯兌風險。

## 僱員

於二零一零年及二零一一年十二月三十一日，本集團分別有288名及408名僱員。於二零一零年及二零一一年，總員工成本(包括董事酬金及購股權開支)分別為人民幣8,194,000元及人民幣16,654,000元。

薪酬乃參考市況及個人表現按公平原則釐定及審閱。本集團亦向其中國內地僱員提供其他福利(包括醫療保險及退休福利)。本集團的香港僱員亦參與強制性公積金計劃。

## 前景

作為中國光纖活動連接器的市場領導者，本集團是電信及有線電視營運商在光纖網絡及移動基站方面可堪信賴的長期合作夥伴。根據工業和信息化部等七個部委於二零一零年聯合頒佈的「關於推進光纖寬帶網絡建設的意見」，二零一一年至二零一三年期間，光纖網絡建設超過人民幣1,500億元。中國的十二五規劃進一步重申，國家將於城鎮推動寬帶接入，並加快農村地區的寬帶滲透。國內有線電視營運商大規模將其銅軸電纜升級為光纖網絡的動力亦正在加快。中國國務院於二零一一年底宣佈增加42個城市作為三網融合的試點，目標是讓所有國內有線電視營運商於二零一五年可透過數字信號傳輸數據及媒體。移動網絡方面，3G網絡覆蓋雖已涵蓋中國縣級或以上的城市，但仍需進行更多於二、三線城市及室內覆蓋的工作。光纖活動連接器為光纖網絡不可或缺的元件。隨著多媒體內容及應用日益普及，光纖活動連接器於可預見將來的需求保持強勁。根據一項獨立的市場調查，於二零一二年，光纖活動連接器的國內市場規模增加22.7%至人民幣44.8億元，預計二零一五年前市場規模達人民幣67.9億元。

儘管本集團仍然看好市場前景，但我們仍面臨各項挑戰。

多家國內外大型公司在去年於石家莊興建新的生產設施，並與本集團競爭招聘當地熟練生產工人。由於聘請及挽留工廠工人變得更加困難，而工人亦須接受多月的內部技術培訓，這無可避免拖慢我們擴大產能的計劃。雖然本集團已採取多項措施，包括增加工資及在河北省以外聘請工人，本集團非常關注當地生產工人短缺問題，現正評估其他解決方案。

光纖活動連接器需求持續殷切，無可避免會引入新加入者。根據近期新聞報道，於二零一一年，多家新生產商通過各種渠道提供廉價光纖活動連接器，電信營運商對廉價光纖活動連接器的質量及可維護性方面表示深切關注。因此，本集團相信，電信運營商將重新審視其採購政策，加強關注光纖連接器的技術基準及質量。光纖活動連接器生產商的新一輪洗牌即將展開。

歐洲主權債務危機及歐洲銀行對當地企業收緊信貸，已導致本集團於當地客戶的銷售大幅減少。縱然解決主權債務問題的前景於短期內趨向明朗，但仍不確定歐洲銀行是否會停止收緊信貸，這無可避免地或會影響我們海外銷售的增長勢頭。本集團明白，我們的海外銷售主要集中在兩個海外國家，因此正準備與其他國際市場的新夥伴尋求合作。我們的目標是每年將業務帶到一個新的國家。

作為國內光纖活動連接器的最大製造商，本集團將受惠於國內及海外市場日益增長的市場需求。我們已將產能增加35%至每年1,200萬套光纖活動連接器。我們將視聘請及挽留生產工人的能力，於二零一二年繼續進一步擴大產能至每年1,800萬套光纖活動連接器。我們正開發新產品以擴大產品範疇。透過與知名科研機構合作，本集團正為未來的光纖通訊設施開發新產品及新型號。為擴大客戶群，本集團將於來年為專用通訊網絡推出更多訂制新型號。

為配合光纖活動連接器的增長需求，我們將在北京及其他城市設立新辦事處，以擴大我們國內市場覆蓋率。海外銷售方面，我們將提供更多型號，並每年將業務帶到一個新的國際市場。憑我們在中國扎根的強大基礎，本集團決心要在五年內成為世界最主要的光纖活動連接器供應商。

## 股東週年大會

本公司之應屆股東週年大會（「股東週年大會」）擬於二零一二年六月五日舉行，股東週年大會通告將於適當時刊發並寄發予本公司股東。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將由二零一二年五月三十日起至二零一二年六月五日止（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記。於該期間，不會為本公司股份之過戶進行登記。為有權出席股東週年大會並於會上投票，本公司之未登記股份持有人應確保所有股份過戶文件連同有關股票須不遲於二零一二年五月二十九日下午四時三十分送抵本公司的香港股份登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

## 審閱年度業績

本公司審核委員會已審閱本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度經審核財務報表。

## 遵守企業管治常規守則

自於二零一一年七月十四日於聯交所上市起至本公告日期，本公司一直遵守上市規則附錄十四企業管治常規守則的原則及條文。

## 遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），以監管董事進行證券交易。本公司已向董事作出特定查詢，而各董事已確認彼自獲委任日期起至本公告日期止就本公司證券遵守標準守則。

## 買賣或贖回證券

本公司已於二零一一年七月十四日完成其首次公開發售。連同於二零一一年七月十八日行使的超額配股權，本公司向公眾人士發行合共317,300,000股新股份，於二零一一年十二月三十一日，已發行股數因而達致1,217,300,000股。

年內，本公司或其任何附屬公司概無購買或贖回本公司的任何上市證券。

## 優先購買權

儘管開曼群島法律並無有關優先購買權的限制，但組織章程細則概無有關的規定。

## 於聯交所及本公司網站刊發全年業績

本公告登載在聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.chinafiber optic.com](http://www.chinafiber optic.com)。本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度的年報將於二零一二年四月中旬登載在聯交所及本公司網站，並寄發予股東。

承董事會命  
中國光纖網絡系統集團有限公司  
主席  
趙兵

香港，二零一二年三月十九日

於本公告日期當日，本公司執行董事為趙兵先生、孟欲曉先生、鄧學軍先生及孔敬權先生；本公司非執行董事為宋志平先生；以及本公司獨立非執行董事為石萃鳴先生、呂品先生及馬桂園博士。