

GOOD FRIEND INTERNATIONAL HOLDINGS INC. 友佳國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：2398

年報 2011



目錄

公司資料	2
財務摘要	4
主席報告	6
管理層討論及分析	10
董事及高級管理人員的履歷詳情	15
董事會報告	18
企業管治報告	31
獨立核數師報告	37
綜合全面收益表	39
綜合資產負債表	40
公司資產負債表	42
綜合權益變動表	44
綜合現金流量表	45
綜合財務報表附註	46
五年財務概要	104

公司資料

董事會

執行董事

朱志洋 (主席)
陳向榮 (行政總裁)
陳明河
溫吉堂
邱榮賢

獨立非執行董事

顧福身
江俊德
余玉堂

公司秘書

羅泰安

法定代表

陳向榮
邱榮賢

香港法律的法律顧問

胡關李羅律師行

審核委員會

顧福身 (委員會主席)
江俊德
余玉堂

薪酬委員會

顧福身 (委員會主席)
江俊德
陳向榮

提名委員會

顧福身 (委員會主席)
江俊德
陳向榮

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

公司資料

香港主要營業地點

香港
德輔道中317至319號
啟德商業大廈
20樓2003室

中國主要營業地點

中國
浙江省
杭州市
蕭山區
蕭山經濟技術開發區
市心北路120號

主要股份過戶登記處

Butterfield Fulcrum Group (Cayman) Limited
Butterfield House
68 Fort Street
George Town
Grand Cayman
Cayman Islands

股份過戶登記處香港分處

卓佳證券登記有限公司
香港
灣仔皇后大道東二十八號
金鐘匯中心
二十六樓

主要往來銀行

中國銀行
國泰世華銀行
恒生銀行有限公司
中國工商銀行
台灣工業銀行
兆豐國際商業銀行
元大商業銀行
永豐銀行

股份代號

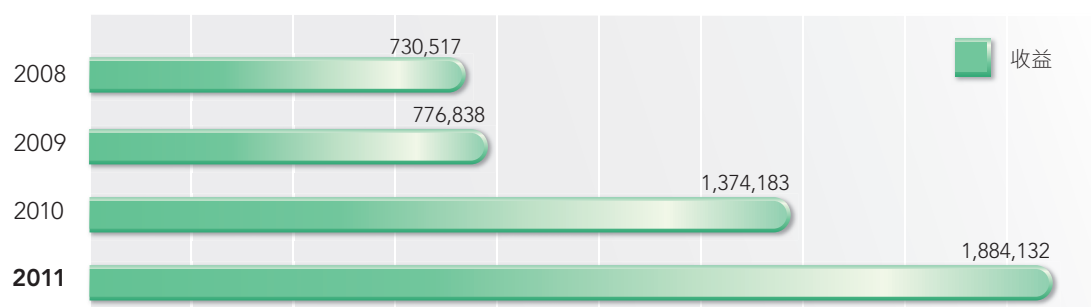
2398

網站

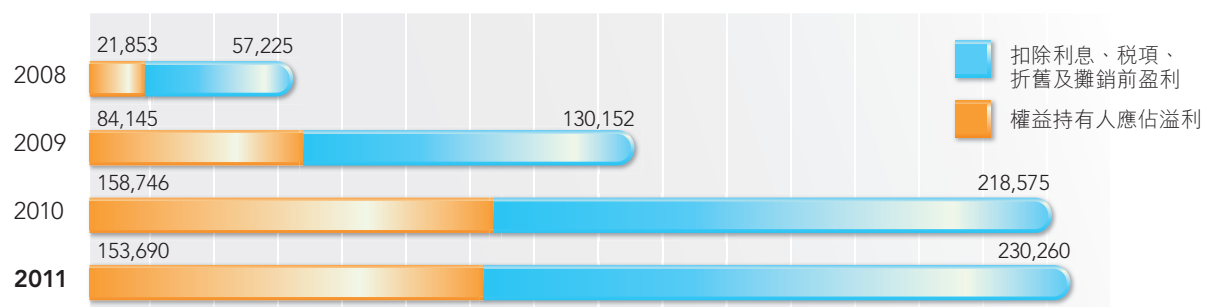
<http://www.goodfriend.hk>

財務摘要

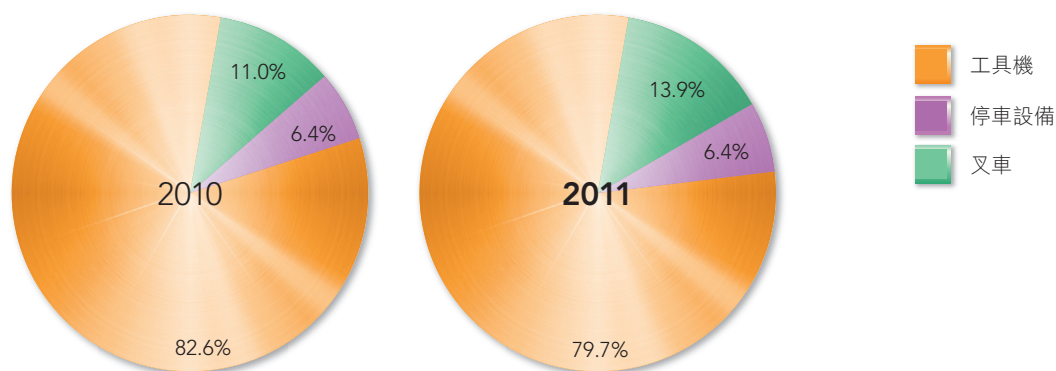
收益 (人民幣千元)



溢利 (人民幣千元)



業務分部 (按收益計算)



財務摘要

兩年財務數字的比較

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	變動 (%)
收益	1,884,132	1,374,183	37.1%
毛利	439,216	355,535	23.5%
扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利	230,260	218,575	5.3%
權益持有人應佔溢利	153,690	158,746	-3.2%
股東權益	682,368	618,363	10.4%
總資產	1,732,408	1,309,110	32.3%
每股盈利－基本（人民幣元）	0.38	0.41	-7.3%

主要財務比率的摘要

截至十二月三十一日止年度

	二零一一年	二零一零年	變動 (%)
毛利率 ^{附註1}	23.3%	25.9%	-10.0%
純利率 ^{附註2}	8.2%	11.6%	-29.3%
存貨周轉日數 ^{附註3}	134.6	122.5	9.9%
應收款項周轉日數 ^{附註4}	102.7	93.4	10.0%
應付賬款周轉日數 ^{附註5}	76.4	59.9	27.5%
流動比率（倍） ^{附註6}	1.3	1.5	-13.3%
速動比率（倍） ^{附註7}	0.8	1.0	-20.0%
資本負債比率（%） ^{附註8}	21.0%	13.4%	56.7%
扣除利息、稅項、折舊及攤銷前 盈利／財務費用（倍） ^{附註9}	26.10	63.15	-58.7%
權益回報率（%） ^{附註10}	22.5%	25.7%	-12.5%

附註1：毛利率按毛利除以收益計算。

附註2：純利率按權益持有人應佔溢利除以收益計算。

附註3：存貨周轉日數乃按期末存貨除以銷售收益成本再乘以365日。

附註4：應收款項周轉日數乃按期末貿易應收賬除以收入再乘以365日。

附註5：應付賬款周轉日數乃按期末貿易應付賬除以銷售成本再乘以365日。

附註6：流動比率以相應年末流動資產總值除以流動負債總額計算。上表的數字以比率（而非百分比）呈列。

附註7：速動比率乃按有關年度完結時之流動資產總值（不包括存貨）除以總流動負債計算。上表數字乃以比率而非百分比形式列示。

附註8：資本負債比率以年末總負債除以總資產計算。總負債指年末具息負債的總額。

附註9：扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利／財務費用以年內扣除財務費用、稅項、折舊及攤銷前盈利除以財務費用計算。上表的數字以比率（而非百分比）呈列。

附註10：權益回報率以權益持有人應佔溢利除以相應年末的股東權益總額計算。

主席報告



朱志洋
主席

本人謹代表董事（「董事」）會（「董事會」），欣然向各位股東提呈友佳國際控股有限公司（「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之全年（「本年度」）業績報告。

財務業績

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團之經營業績再創高峰。於本年度，本集團錄得收入約人民幣1,884,130,000元，較二零一零年上升約37.1%。而本年度的權益持有人應佔溢利錄得約人民幣153,690,000

元，較二零一零年之數額人民幣158,750,000元下跌3.2%。惟由於上年度包含了（因按照香港會計準則）對在二零一零年收購之Rambaudi資產所作價值評估而產生之人民幣19,010,000元特殊收益，若撇除此一次性特殊收益二零一零年之溢利乃為人民幣139,740,000元，而按此二零一一年之溢利淨額將較二零一零年上升10.0%。

主席報告

末期股息

董事會擬建議從本公司股份溢價賬中撥資派發截至二零一一年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣0.10元（相當於根據於二零一二年三月二十七日中國人民銀行公佈人民幣兌港元之平均中間匯率計算所得約0.123港元），總額將為人民幣40,320,000元（相當於約49,590,000港元）派發予於二零一二年六月七日（星期四）名列本公司股東名冊之股東。但須獲股東於二零一二年五月二十五日舉行的應屆股東週年大會批准。末期股息之支付日期將於稍後公佈。

業務回顧

於二零一一年，儘管中國政府實施宏觀緊縮貨幣政策，二零一一年中國大陸生產總值(GDP)為人民幣47.1萬億元，仍比二零一零年增長9.2%。於二零一一年，中國經濟仍然保持良好的發展勢態，推動中國的固定資產投資按年上升23.8%。而中國的工具機總消耗量達約391億美元（二零一零年：約294億美元），仍然維持着不俗之增長。

本集團之主營產品CNC工具機由於以中國市場為主，受益於中國經濟的持續增長，加上本集團於中國擁有龐大之銷售網絡以及能為客戶提供完善售前及售後服務的優勢，於截至二零一一年十二月三十一日止年度內，本集團的CNC工具機業務之銷售量及銷售額分別為3,542台及約人民幣1,501,750,000元（二零一零年：2,546台及約人民幣1,135,470,000元），與二零一零年比較均有不俗之增長。這亦證明客戶對本集團產品質素的肯定和認可。另一方面，本集團位於杭州江東的第一期生產基地（屬於杭州友達機械科技有限公司）已於二零一一年五月投產。亦為本集團之CNC工具機業務進一步提供了堅實的後盾。

主席報告



主席報告

前景展望

於二零一二年，環球經濟環境繼續動盪。中國經濟方面，中國政府目前在增長、通脹和轉型的難題中尋求平衡。中國政府緊縮貨幣政策無疑會令企業之資本性開支趨向保守。然而中國乃全球第一大工具機消耗國。中國政府所確定的「十二五」期間（二零一一年至二零一五年）之規劃，預期中國之高速鐵路、航太、汽車與能源產業對工具機之需求仍將大幅提升，特別是高端的CNC工具機。另外，中國逐漸出現勞工短缺，這將會令製造商更多使用CNC工具機等自動化設備，以提升生產效率，有利本集團的CNC工具機業務。另一方面，本集團將繼續加強CNC工具機產品的研發創新能力及優化產品組合，為客戶提供高品質的CNC工具機，以保持本集團在中國市場上的競爭優勢。

展望未來，中國可能出現的較緩慢經濟增長及持續緊縮貨幣政策，將對本集團業務構成挑戰。然而管理層相信憑藉本集團所擁有之龐大銷售網絡、穩固的業務基礎以及優異的產品質素，定能充份滿足客戶不同的需求，繼續鞏固其市場地位。管理層將著重加強成本控制及生產效率，以使本集團獲得更理想的效益，竭誠為本公司的股東創造更佳的回報。

致謝

最後，本人代表董事會謹此衷心感謝本公司的股東，本集團的客戶及供應商一直以來的鼎力支持，以及董事會成員及全體僱員為本集團作出的寶貴貢獻。

承董事會命
主席
朱志洋

香港，二零一二年三月二十七日

管理層討論及分析

財務回顧

收益

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團錄得收益約人民幣1,884,130,000元，與二零一零年比較增加約37.1%。於本年度，CNC工具機、停車設備及叉車的銷售數量分別為3,542台、8,121台及4,161台（二零一零年：2,546台、5,861台及2,064台）。本集團之主要收益來源仍為銷售CNC工具機。CNC工具機銷售數量由二零一零年的2,546台增至本年度的3,542台，產品的銷售額由二零一零年約人民幣1,135,470,000元增加至本年度約人民幣1,501,750,000元，增長約32.3%，佔本集團整體收益約79.7%。CNC工具機以中國市場為主，主要客戶為汽車零部件及機械製造商。於二零一一年中國工具機行業仍然保持增長之勢態，本集團之CNC工具機業務於二零一一年的收益亦因此錄得不俗的增幅。而由杭州廠房生產之龍門銑床於本年度之銷售額合共約為人民幣179,370,000元，佔本集團CNC工

具機銷售額約12.0%。而其中Rambaudi之龍門銑床的銷售價格較本集團之平均CNC工具機價格高約9倍以上。於本年度，CNC工具機的經營毛利率約27.1%。

另一方面，受惠於中國市場的需求增長所帶動下，本集團之叉車業務的銷售額亦由二零一零年約人民幣150,650,000元增加約73.2%至本年度約人民幣261,000,000元，佔本集團整體收入亦增至約13.9%。此外，停車設備於本年度的銷售額為約人民幣121,390,000元，較二零一零年增加約37.8%，佔本集團整體收入約6.4%。

毛利及毛利率

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團之毛利約人民幣439,220,000元（二零一零年：人民幣355,540,000元）。而本集團的整體毛利率約為23.3%（二零一零年：25.9%）。由於本集團的主營產品CNC工具機於本年度的毛利率較去年低，從而令本年度的整體毛利率稍為下降。

管理層討論及分析

分銷及銷售費用

分銷及銷售費用由二零一零年約人民幣110,400,000元增加約35.5%至本年度約人民幣149,600,000元。由於本集團的主營產品CNC工具機之銷售額於本年度錄得增長，有關之費用如銷售人員成本、運輸費用等亦因應增加。於本年度，分銷及銷售費用佔本集團收入百分比為約7.9%（二零一零年：8.0%）。

行政費用

行政費用由二零一零年約人民幣84,540,000元增加約30.3%至本年度約人民幣110,130,000元。於本年度，行政費用內所包含之高新技術研發費用為約人民幣57,780,000元（二零一零年：人民幣39,430,000元），此研發費用之增長與本集團的主營產品CNC工具機於本年度之銷售額增長一致。撇除此，一般的行政費用增加約16.0%，主要由於中國大陸之員工成本、折舊費用等增加所致。

財務費用

截至二零一一年十二月三十一日止年度，財務費用增加至約人民幣8,820,000元（二零一零年：人民幣3,460,000元），主要由於本集團於本年度的平均銀行借貸增加及中國內地之銀行借貸利率亦於本年度有所上升所致。

特殊收益

根據香港財務報告準則第3號（經修訂）「業務合併」，本集團需就於二零一零年六月所收購之意大利Rambaudi資產（包括存貨等）進行價值評估，並以公允值重新列帳。由於當時收購Rambaudi資產時有着折讓（特別是對存貨），因此經評估後之公允值亦大於當時收購之帳面值，而所產生之差別約為2,180,000歐元或約人民幣19,010,000元，根據有關之會計準則而計入上年度（二零一零年）本集團的損益表之內。

管理層討論及分析

權益持有人應佔溢利

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司的權益持有人應佔溢利約人民幣153,690,000元，較上年度下跌3.2%。若撇除二零一零年的一次性特殊收益約人民幣19,010,000元，二零一一年之溢利淨額將較二零一零年增長約10.0%。

流動資金及財務資源

於二零一一年十二月三十一日，本集團擁有流動資產淨額約人民幣332,240,000元（二零一零年：人民幣318,500,000元），股東資金約人民幣682,370,000元（二零一零年：人民幣618,360,000元），以及短期銀行貸款約人民幣364,160,000元（二零一零年：人民幣169,180,000元）。本集團之營運資金乃由內部經營所得現金流量及現有銀行授信額度作融資。

於二零一一年十二月三十一日，現金及現金等值物為數約人民幣140,480,000元（二零一零年：人民幣161,050,000元）。本集團的流動比率（流動資產總額對流動負債總額的比率）約為1.3倍（二零一零年：1.5

倍）。資本負債比率（債項總額對資產總值的比率）約為21.0%（二零一零年：13.4%），反映本集團整體財務狀況保持強勁。

資本架構及庫務政策

於二零一一年十二月三十一日，本公司的股本為4,032,000港元，分為403,200,000股每股0.01港元的股份（二零一零年十二月三十一日：4,032,000港元，分為403,200,000股每股0.01港元的股份）。

本集團一般透過內部產生的現金流量及銀行給予的信貸額度提供業務所需資金。於二零一一年十二月三十一日，尚未繳清的短期貸款約人民幣364,160,000元（二零一零年：人民幣169,180,000元）。本集團採用的借貸方式主要包括銀行貸款。於本年度，本集團並無作出任何利率對沖安排。

重大投資

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團並無持有任何重大投資。

管理層討論及分析

重大的附屬公司收購及出售事項

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團並無任何重大的附屬公司或聯營公司收購或出售事項。

分類資料

截至二零一一年十二月三十一日止年度，有關分類資料的詳情載於綜合財務報表附註5。

僱員及薪酬政策

於二零一一年十二月三十一日，本集團在香港、中國及意大利僱用合共1,900位（二零一零年：1,600位）全職僱員。本集團的員工總成本（包括董事袍金及酬金）為數約人民幣166,500,000元（二零一零年：人民幣99,960,000元）。本集團的薪酬檢討政策乃依據市場趨勢、未來計劃及個別僱員於各範疇之表現及經定期檢討而釐定。

本公司亦持有購股權計劃，旨在鼓勵及表揚合資格參與者為本集團所作出的貢獻。本集團自採納購股權計劃以來，並無授出購股權。

本公司的附屬公司僱員參加中國當地政府營運的國家管理社會福利計劃，而香港僱員則參與強制性公積金計劃。於回顧年度內，本集團向上述計劃作出供款約人民幣6,980,000元（二零一零年：人民幣4,100,000元）。

資本承擔及或然負債

本集團主要就有關物業、廠房及設備已訂約但尚未於財務報表撥備的資本支出已作出的承擔約人民幣6,500,000元（二零一零年：人民幣27,100,000元），本集團並無任何重大或然負債（二零一零年：無）。

集團資產押記

於二零一一年十二月三十一日，受限制銀行存款約人民幣35,210,000元（二零一零年：人民幣29,160,000元）作為競投合約的銀行保證按金。

另外，本公司之附屬公司以總帳面值人民幣38,390,000元（二零一零年：人民幣39,760,000元）之土地及樓宇抵押作其獲授一般銀行信貸額度。

管理層討論及分析

有關重大投資或資本資產的未來計劃

於二零一一年十二月三十一日，本公司並無有關重大投資及購入重大資本資產之具體計劃。然而，本集團將繼續尋找新業務發展機遇。

外匯風險

本集團主要在中國以內經營業務。截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團以人民幣收取大部分收益，部分已兌換為美元、日元及其他外幣等外幣，以支付有關入口零部件的款項。因此，本集團面對若干程度的外匯波動風險。本集團並無進行對沖活動，因其認為對沖活動對本集團的影響相當輕微。

人民幣目前並非自由兌換貨幣。本集團的部分人民幣收益或溢利須轉換為其他貨幣，以履行本集團的外幣義務，例如在宣派股息的情況下派付股息。

董事及高級管理人員的履歷詳情

執行董事

朱志洋先生，65歲，於二零零五年九月獲委任為執行董事，並為董事會主席。彼負責本集團之整體策略計劃、管理、業務開發及本集團企業政策之制訂。朱先生在機械、製造及工具機業累積了逾三十年經驗。朱先生亦為杭州友高精密機械有限公司及杭州友華精密機械有限公司之董事，該兩家公司均為本公司之全資附屬公司。

陳向榮先生，66歲，於二零零五年十二月獲委任為本公司執行董事及行政總裁。彼亦為本公司薪酬委員會及提名委員會之成員。彼負責本集團之一般管理。陳先生在機械、製造及工具機業累積了逾三十年經驗。彼亦為杭州友佳精密機械有限公司、杭州友高精密機械有限公司、杭州友華精密機械有限公司及杭州友達機械科技有限公司之董事。陳先生於一九九三年加入本集團。

陳明河先生，61歲，於二零零五年十二月獲委任為執行董事。陳先生負責本集團整體業務運作。陳先生在機械、製造及工具機業累積了逾十五年經驗。彼亦為杭州友佳精密機械有限公司、友盛（上海）精密機械有限公司及杭州友達機械科技有限公司之董事。彼於一九九三年加入本集團。

溫吉堂先生，47歲，於二零零五年十二月獲委任為執行董事。溫先生為杭州友佳精密機械有限公司工具機械部之副總經理，並由二零一一年一月一日起升任為總經理。彼負責該部門的生產及運作。溫先生於工具機業累積逾二十六年經驗。彼亦為杭州友佳精密機械有限公司、杭州友高精密機械有限公司、杭州友華精密機械有限公司及杭州友達機械科技有限公司之董事。彼於二零零三年加入本集團。

邱榮賢先生，54歲，於二零零五年十二月獲委任為執行董事。邱先生為杭州友佳精密機械有限公司停車設備部經理，並由二零一一年一月一日起升任為協理。彼負責該部門的生產及運作。邱先生在機械及製造業累積了逾二十七年經驗。彼於二零零一年加入本集團。

董事及高級管理人員的履歷詳情

獨立非執行董事

顧福身先生，55歲，於二零零五年十二月獲委任為獨立非執行董事，彼亦為本公司審核委員會、薪酬委員會及提名委員會之主席。彼為一家企業財務顧問公司凱利融資有限公司之創辦人兼董事總經理，於投資銀行業及專業會計有逾二十年之豐富經驗。顧先生現為濰柴動力股份有限公司、李寧有限公司、美聯集團有限公司、興達國際控股有限公司及田生集團有限公司（聯交所主板上市公司）之獨立非執行董事。彼為一名註冊會計師。

他曾於二零零五年六月至二零零八年六月期間出任美聯工商舖有限公司（聯交所主板上市公司）之獨立非執行董事。顧先生於二零零九年辭任(i)紐約交易所Amex上市的公司2020 ChinaCap Acquirco, Inc.之副主席、司庫、首席會計主任及首席財務官；及(ii)聯交所主板上市的公司中國交通建設股份有限公司之獨立非執行董事。

江俊德先生，51歲，於二零零五年十二月獲委任為獨立非執行董事。江先生為本公司審核委員會、薪酬委員會及提名委員會之成員。江先生為德鎂實業股份有限公司之總經理，並由二零零零年起兼任為董事長。彼為台北市進出口商業同業公會第十六屆代表，現任為理事。

彼現為乾坤投資股份有限公司之董事兼總經理，及為榮成紙業股份有限公司之法人董事。

彼於二零一一年獲委任為中國信託商業銀行(臺灣證券交易所股份有限公司上市公司)之董事及上緯企業股份有限公司(臺灣證券交易所股份有限公司上市公司)之獨立董事。並於二零零九年獲委任為豐聲科技股份有限公司(臺灣證券交易所股份有限公司上市公司)之獨立董事。

他曾於二零零三年至二零一零年二月期間出任首席財務管理顧問股份有限公司及首席創業投資股份有限公司之董事；於二零零六年至二零零九年六月期間出任毅金工業股份有限公司(臺灣證券交易所股份有限公司上櫃公司)之獨立董事。

余玉堂先生，75歲，於二零零五年十二月獲委任為獨立非執行董事，彼亦為本公司審核委員會之成員。彼曾任台灣新竹縣政府及省政府顧問。

董事及高級管理人員的履歷詳情

高級管理人員

強家鑫先生，53歲，委任為杭州友高的銷售經理，負責國內叉車業務。強先生在一九七九年畢業於台灣復興工業專科學校機械工程系，並於二零零六年四月加入本集團。彼在汽車零件及叉車業有逾二十六年設計、製造及生產管理的工作經驗。

吳立城先生，50歲，委任為杭州友佳工具機部之售後服務部經理。彼於二零零零年十月加入本集團及在工具機行業有逾二十七年經驗。

葉明彬先生，44歲，委任為杭州友佳的副總經理，負責一般行政及管理工作。葉先生於一九九四年畢業於台灣淡江大學，獲頒會計學位。彼於二零零七年一月加入本集團前，在一九九四年至一九九八年間服務於台灣勤業會計師事務所，並在核數、會計及財務方面具有逾十四年經驗。

葉世強先生，46歲，獲委任為本公司的財務總監，負責本集團的財務及會計工作。葉先生持有香港大學社會科學學士學位。彼為特許公認會計師公會及香港會計師公會的資深會員。葉先生於二零零七年十一月加入本集團，並在企業融資、審核及會計範疇累積逾二十年經驗。

董事會報告

董事會欣然提呈其報告，連同本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司為一間投資控股公司，其附屬公司主要從事設計及生產CNC工具機、設計及建造立體停車設備，以及設計及組裝叉車。

分類資料

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度按業務分類劃分之營業額及業績分析，載於綜合財務報表附註5。

業績及分派

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的溢利，以及本集團於該日的業務狀況載於綜合財務報表第39至103頁。

董事會已宣派中期股息每股人民幣0.12元（約相等於0.146港元），合共約人民幣48,380,000元（相當於約58,870,000港元），已於二零一一年九月二十九日派發予於二零一一年九月十九日名列股東名冊的股東。

董事會擬建議從本公司股份溢價賬中撥資派發截至二零一一年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣0.10元（相當於根據於二零一二年三月二十七日中國人民銀行公佈人民幣兌港元之平均中間匯率計算所得約0.123港元），總額將為人民幣40,320,000元（相當於約49,590,000港元）派發予於二零一二年六

月七日（星期四）名列本公司股東名冊之股東。但須獲股東於二零一二年五月二十五日舉行的應屆股東週年大會批准。末期股息之支付日期將於稍後公佈。

暫停辦理股份過戶

本公司於二零一二年五月二十二日（星期二）至二零一二年五月二十五日（星期五）（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續。在此期間，概不辦理任何股份過戶登記。為符合出席應屆股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶表格連同有關股票，最遲須於二零一二年五月二十一日（星期一）下午四時前送達本公司的股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東二十八號金鐘匯中心二十六樓，方為有效。

本公司於二零一二年六月五日（星期二）至二零一二年六月七日（星期四）（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續。在此期間，概不辦理任何股份過戶登記。為符合收取末期股息之資格，所有股份過戶表格連同有關股票，最遲須於二零一二年六月四日（星期一）下午四時前送達本公司的股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東二十八號金鐘匯中心二十六樓，方為有效。

董事會報告

儲備

年內本公司儲備之變動載於第44頁之綜合權益變動報表。

股東週年大會

二零一二年股東週年大會將於二零一二年五月二十五日(星期五)舉行。股東應參考載於二零一二年四月十七日之本公司通函及股東週年大會通告及隨附之委任代表表格之二零一二年股東週年大會詳情。

物業、廠房及設備

年內本集團物業、廠房及設備變動詳情，載於綜合財務報表附註15。

股本

本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度的股本變動詳情載於綜合財務報表附註26。

銀行借貸

本集團於二零一一年十二月三十一日之銀行借貸詳情，載於綜合財務報表附註30。

董事

年內及截至本報告日期止，本公司的董事如下：

執行董事

朱志洋先生(主席)
陳向榮先生(行政總裁)
陳明河先生
溫吉堂先生
邱榮賢先生

獨立非執行董事

顧福身先生
江俊德先生
余玉堂先生

根據本公司組織章程細則(「章程細則」)第87(1)條，邱榮賢先生、江俊德先生及余玉堂先生會在即將舉行的股東週年大會上退任，並符合資格且願膺選連任。

董事會報告

獨立確認書

本公司已根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第3.13條的規定接獲各獨立非執行董事發出的年度獨立確認書。本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

董事認購股份或債券的權利

於本年度內任何時間，任何本公司董事或高級行政人員、彼等各自之配偶或未滿18歲子女概無獲授可透過收購本公司股份或債券而獲益之任何權利，彼等亦無行使任何上述權利；本公司或其附屬公司亦無訂立任何安排，使董事可透過收購本公司或任何其他法團之股份或債券以收購該等權利或利益。

董事的服務合約

每位執行董事已於二零一二年一月十一日與本公司簽訂服務協議，由二零一二年一月十一日起，初步固定任期為三年，並將於其後繼續，直至任何一方向另一方發出不少於三個月的書面通知或根據各自的服務協議所載條文予以終止為止。各執行董事或可酌情收取花紅，有關金額將參考本公司薪酬委員會的建議而釐定。

每位獨立非執行董事已於二零零五年十二月二十二日與本公司簽訂服務協議，由二零零六年一月十一日起初步固定任期為兩年。各獨立非執行董事與本公司已訂立新的服務協議，由二零一二年一月十日開始，固定期限為兩年，並將於其後繼續。直至任何一方向另一方發出不少於三個月的書面通知予以終止為止。

董事會報告

本公司概無與任何於即將舉行的股東週年大會上擬膺選連任的董事訂立任何不可於一年內由本公司終止而毋須作出賠償（法定賠償除外）的服務合約。

董事的合約權益

除綜合財務報表附註35所載者外，各董事概無實益擁有本公司或其任何附屬公司於本年度內所訂立且與本集團業務有關連的重大合約不論直接或間接的重大利益。

董事於競爭業務中之權益

茲參照本公司日期為二零零五年十二月三十日之招股章程第94至106頁之相關披露及第105頁所載不競爭契約之詳情。於二零一一年十二月三十一日，董事及彼等各自之聯繫人（定義見上市規則）概無於與本集團於中國、香港及澳門之業務競爭或可能競爭之業務中擁有權益。

購股權計劃

本公司於二零零五年十二月二十二日採納購股權計劃（「該計劃」）。該計劃旨在鼓勵合資格人士未來為集團作最大貢獻、表揚彼等過去的貢獻、吸引及與該等合資格人士（對本集團表現、增長或成功起著關鍵作用者）維持持續關係。該計劃的合資格人士包括本公司董事（包括獨立非執行董事）、本集團其他僱員、本集團的貨品或服務供應商、本集團的客戶、向本集團提供研究、開發或其他技術支援的人士或實體、本公司附屬公司的任何少數股東，以及本集團業務發展的諮詢人及任何上述人士的聯繫人。

董事會報告

該計劃之主要條款概述如下：

- (a) 因行使根據該計劃及本集團任何其他計劃授出之所有購股權而可予發行之本公司股份最高數目，不得超過本公司於股份在聯交所上市之日（即二零零六年一月十一日）已發行股本之10%（即280,000,000股股份），除非已獲得股東之批准，惟合共不得超過本公司不時已發行股份之30%。

於本報告日期，該計劃下可供發行之股份總數為28,000,000股，佔本公司股份於聯交所上市之日已發行股份之10%。

- (b) 在任何十二個月期間，行使任何合資格人士獲授之購股權時（包括已行使及未行使之購股權）所涉及之已發行及將予發行之股份總額，不得超過不時已發行股份之1%。

- (c) 根據該計劃之股份認購價乃為董事會於授出購股權時可按其絕對酌情釐定之有關價格，惟認購價將不會低於以下之最高者：(i)於董事會批准授出購股權日期（必須為營業日）（「授出日」）本公司股份在聯交所每日報價表所報之收市價；(ii)於緊接授出日前五個營業日，本公司股份在聯交所每日報價表所報之平均收市價；及(iii)本公司股份之面值。

- (d) 購股權可根據該計劃條款，由緊隨根據該計劃被視為授出或接納購股權之營業日期（「開始生效日期」）起期間內任何時間全部或部份行使，並於開始生效日期後十年內董事會可全權酌情決定之購股權屆滿日期屆滿，惟須受該計劃所載提前終止條文所規限。

董事會報告

- (e) 於接納購股權後，承授人須向本公司支付1港元作為授予之代價。
- (f) 該計劃將由其採納日期（即二零零五年十二月二十二日）起十年期間有效及生效。

本公司自採納該計劃以來並無授出任何購股權。

董事的股份權益

於二零一一年十二月三十一日，董事或行政總裁於本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第352條須存置的本公司登記冊所記錄，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

1. 於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債券的好倉總額

董事姓名	相聯法團名稱	權益性質	證券數目及類別	持股量概約百分比
朱志洋先生	友嘉實業股份有限公司 （「友嘉實業」）	實益擁有人	24,403,347股股份	15.50%
朱志洋先生（附註1）	友嘉實業	配偶權益	4,441,925股股份	2.82%
陳向榮先生	友嘉實業	實益擁有人	4,480,841股股份	2.85%
朱志洋先生	友迦工業股份有限公司 （附註3）	實益擁有人	21,988股股份	0.22%

董事會報告

董事姓名	相聯法團名稱	權益性質	證券數目及類別	持股量概約百分比
朱志洋先生 (附註2)	友迦工業股份有限公司 (附註3)	配偶權益	21,988股股份	0.22%
朱志洋先生	佑泰興實業股份有限公司 (附註3)	實益擁有人	1,000股股份	0.01%
朱志洋先生 (附註4)	佑泰興實業股份有限公司 (附註3)	配偶權益	1,000股股份	0.01%
朱志洋先生 (附註5)	友嘉國際股份有限公司 (附註3)	配偶權益	14,700股股份	0.59%
陳向榮先生	友嘉國際股份有限公司 (附註3)	實益擁有人	2,940股股份	0.12%
朱志洋先生	Fair Fine (Hongzhou) Industrial Co., Ltd. (附註3)	實益擁有人	750股股份	0.03%
陳向榮先生	Fair Fine (Hongzhou) Industrial Co., Ltd. (附註3)	實益擁有人	750股股份	0.03%

董事會報告

附註：

1. 朱志洋先生（「朱先生」）之配偶王紫緹女士（前稱王錦足）（「王女士」）持有友嘉實業已發行股本2.82%，故根據證券及期貨條例，朱先生被視為於王女士所持的友嘉實業所有股份中擁有權益。
2. 王女士持有友迦工業股份有限公司已發行股本0.22%，故根據證券及期貨條例，朱先生被視為於王女士持有的友迦工業股份有限公司所有股份中擁有權益。
3. 該等公司為友嘉實業的非全資附屬公司，故根據證券及期貨條例為本公司的相聯法團。
4. 王女士持有佑泰興實業股份有限公司已發行股本0.01%，故根據證券及期貨條例，朱先生被視為於王女士所持有的佑泰興實業股份有限公司所有股份中擁有權益。
5. 王女士持有友嘉國際股份有限公司已發行股本0.59%，故根據證券及期貨條例，朱先生被視為於王女士所持有的友嘉國際股份有限公司所有股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一一年十二月三十一日，本公司董事或高級行政人員概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債券中擁有須記入根據證券及期貨條例第352條規定須存置的登記冊，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益。

2. 於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債券中的淡倉總額

於二零一一年十二月三十一日，本公司董事或高級行政人員概無於本公司或其相聯法團的股份、相關股份或債券中擁有須記入根據證券及期貨條例第352條規定須存置的登記冊或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何淡倉。

主要股東

於二零一一年十二月三十一日，每位人士（本公司董事或高級行政人員除外）於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊所記錄的權益或淡倉如下：

董事會報告

1. 於本公司股份及相關股份的好倉總額

股東名稱	權益性質	所持普通股數目	約佔本公司已發行股本的百分比
友佳實業(香港)有限公司 (「友佳實業香港」)	實益擁有人	232,000,000股股份 (附註)	57.54%
友嘉實業	受控制公司的權益	232,000,000股股份 (附註)	57.54%

附註：友嘉實業擁有友佳實業香港約99.99%權益，故根據證券及期貨條例，友嘉實業被視為於友佳實業香港所持有的232,000,000股本公司股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一一年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條規定須予存置的本公司登記冊所記錄，並無其他人士於本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉。

董事會報告

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的標準守則，作為董事進行證券交易的行為守則。本公司經向全體董事作出特定查詢後確認，全體董事均已遵守標準守則所載的標準規定。

薪酬政策

成立薪酬委員會旨在根據本集團之經營業績、個人表現及比較之市場慣例，檢討本集團之薪酬政策及全體董事及高級管理層之薪酬架構。

本公司已採納一項購股權計劃，作為對董事及合資格僱員之獎勵，該計劃詳情載於上述購股權計劃內。

董事及五位最高薪人士之酬金

本集團董事及五位最高薪人士之酬金詳情載於綜合財務報表附註8。

關連人士交易及關連交易

有關年度關連人士交易之詳情載於綜合財務報表附註35。根據上市規則第14A.31或14A.33條（在下列披露），有關年度之關連人士交易，包括關連交易或持續關連交易並不獲豁免。關於該等交易本集團已遵守上市規則第14A章所載之披露要求。

不獲豁免持續關連交易

於二零零八年五月二十一日之公告及二零零八年六月三日之通函所載，本公司已於二零零八年五月二十一日與友嘉實業股份有限公司（「友嘉實業」）訂立有條件框架協議（「框架協議」），友嘉實業乃本公司之非直接控股股東及連繫人（定義見上市規則）。根據框架協議，由二零零八年六月二十三日起三年，本集團向友嘉實業（及／或指定允許公司）供應CKD零部件及CNC工具機及友嘉實業（及／或指定允許公司）向本集團供應CKD零部件。

董事會報告

批准框架協議的決議案、擬進行之交易及有關年度上限已於二零零八年六月二十三日之股東特別大會上取得本公司獨立股東通過。

該前框架協議已於二零一一年六月二十二日屆滿。

於二零一一年五月十九日之公告及二零一一年五月二十四日之通函所載，本公司已於二零一一年五月十九日與友嘉實業訂立：(a) 零部件協議（「**零部件協議**」），據此，由二零一一年六月二十三日起三年，本公司（及／或指定允許公司）（「**本公司有關方**」）同意向友嘉實業（及／或指定允許公司）（「**友嘉有關方**」）供應CKD零部件，而友嘉有關方同意向本公司有關方供應CKD零部件；及(b) 工具機協議（「**工具機協議**」），據此，由二零一一年六月十五日起三年，本公司有關方可向友嘉有關方購買，並有權於中國、香港及澳門特別行政區（「**銷售地區**」）以獨家形式銷售，及友嘉有關方應本公司有關方之要求，向本公司有關方供應並授權本公司有關方於銷售地區以獨家形式銷售，指定CNC工具機。

批准框架協議的決議案、擬進行之交易及有關年度上限已於二零一一年六月十五日之股東特別大會上取得本公司獨立股東通過。

該前框架協議、零部件協議及工具機協議內之買賣交易被視作為持續關連交易，因此必須遵守根據上市規則第14A章下的申報、公佈、取得獨立股東批准及年度審核之規定。

本公司獨立非執行董事於本年度已審閱該前框架協議、零部件協議及工具機協議及擬進行之交易並確定如下：

- (i) 按本集團一般及正常業務訂立；
- (ii) 以一般商業條款進行；
- (iii) 根據該前框架協議、零部件協議及工具機協議之相關條款進行，乃公正及合理並符合本公司股東整體利益；及

董事會報告

(iv) 年度合計總額不超過相關年度上限。

本公司之核數師已就上市規則第14A.38條向本公司之董事會確認彼之調查結果。

優先購買權

章程細則或開曼群島（為本公司註冊成立之司法管轄區）法例均無規定本公司須按比例向本公司之現有股東提呈發售新股份之優先購買權條文。

購買、贖回或出售本公司上市證券

本公司及其附屬公司於截至二零一一年十二月三十一日止年度內概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

主要客戶及供應商

年內，本集團首五大客戶佔本集團總營業額約8.0%，而最大客戶佔本集團總營業額約3.5%。五大供應商於本年度佔本集團總採購額約33.4%，而最大供應商約佔本集團總採購額約16.9%。

並無董事或其聯繫人於任何上述客戶或供應商佔有權益。

於本年度，就本公司董事所知，除友佳實業香港及友嘉實業為本集團上述五大供應商之外，並沒有擁有5%以上本公司股份之股東於上述本集團之客戶或供應商佔有任何權益。

足夠公眾持股量

根據本公司公開所得的資料及就本公司董事所知，於本報告日期，本公司已發行股本最少25%由公眾股東持有。

審核委員會及年度業績審閱

本公司已於二零零五年十二月二十二日成立審核委員會（「審核委員會」），其書面職權範圍符合上市規則附錄十四所載之《企業管治守則》（「企業管治守則」）的規定。審核委員會的主要職責為檢討及監管本集團的財務匯報程序及內部監控系統。審核委員會的成員包括三位獨立非執行董事，即顧福身先生（為主席）、江俊德先生及余玉堂先生。審核委員會已與管理層共同審閱本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

董事會報告

企業管治

有關本公司所採納的主要企業管治常規之報告，載於第31至36頁。

五年財務概要

本集團過往五個財政年度的業績及資產與負債的概要載於104頁。

核數師

截至二零一一年十二月三十一日止年度的財務報表由本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所（該會計師行將於二零一二年股東週年大會上依章告退，惟其符合資格且願膺選連任）進行審核。

承董事會命

友佳國際控股有限公司

主席

朱志洋

香港，二零一二年三月二十七日

企業管治報告

本公司致力維持良好之企業管治標準，並透過鞏固有效的架構，提倡資料披露之完整性、透明度及質素，藉以提高股東價值。

遵守企業管治守則

本公司已採納自身符合上市規則附錄十四之企業管治守則之企業管治守則。現行常規將會進行檢討及定期更新，以遵循企業管治之最新常規。於回顧年度內，本公司一直遵守企業管治守則所載之守則條文，惟偏離企業管治常規守則之守則條文第E1.2條。守則條文第E.1.2條規定董事會主席應出席股東週年大會。董事會主席因公務出差而未能出席二零一一年五月二十日舉行之股東週年大會，根據章程細則，由本公司執行董事陳向榮先生代為主席。

董事進行證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載的有關董事進行證券交易的標準守則。經本公司作出查詢後，所有董事已確認於截至二零一一年十二月三十一日止年度，其已遵守標準守則所載有關董事進行證券交易的標準規定。

董事會

董事會負責領導及監控本公司，並負責監管本集團之預算、主要政策及重大交易、財務業績、業務、策略方針及表現。董事會亦下放權力及責任予管理層，以便日常管理本集團。此外，董事會亦將各種職責分派至以下董事會各附屬委員會。該等委員會之詳情載於本報告內。

董事會現時由八位董事組成，其中包括五位執行董事及三位獨立非執行董事：

執行董事

朱志洋先生（主席）
陳向榮先生（行政總裁）
陳明河先生
溫吉堂先生
邱榮賢先生

企業管治報告

獨立非執行董事

顧福身先生
江俊德先生
余玉堂先生

董事會以均衡之架構組成，目的在確保整個董事會擁有穩固之獨立客觀性，其組成情況符合企業管治守則所推薦董事會成員最少須有三分之一為獨立非執行董事之做法。各董事履歷載於第15至17頁之「董事及高級管理人員的履歷詳情」一節。

董事會制定企業策略、批核整體業務計劃以及評估本公司之財務表現及管理。董事會授權本集團管理層進行之具體工作，包括執行董事會批准之策略；監察經營預算；執行內部監控程序；以及確保本集團符合有關法定要求及其他規則及規例。

主席及行政總裁

董事會主席及本公司行政總裁此等職位由兩名人士分別擔任，確保彼等各自之獨立性、問責性及負責制。主席朱志洋先生負責領導董事會及本集團之策略規

劃。行政總裁陳向榮先生負責本集團業務之日常管理。

獨立非執行董事

三名擔任非執行董事的董事皆為獨立，並獲委任為獨立非執行董事。

三位獨立非執行董事均極具才幹，在會計及金融各範疇亦擁有學術及專業資格。加上他們在各行業所累積之經驗，對董事會有效地履行其職責方面提供強大的支持。其中顧福身先生擁有上市規則第3.10(2)條規定之適合專業資格及會計及有關財務專業知識。各獨立非執行董事已向本公司發出年度獨立確認書，而本公司認為彼等各自均屬上市規則第3.13條項下之獨立人士。

三位獨立非執行董事之特定任期為兩年，並須根據章程細則之規定最少每三年輪值告退一次。

企業管治報告

董事會會議次數及出席率

董事會每年最少舉行四次定期會議，並在有需要的情況下舉行會議。於截至二零一一年十二月三十一日止年度，董事會共舉行四次會議，以下董事之出席率如下：

董事	出席率
朱志洋先生	4/4
陳向榮先生	4/4
陳明河先生	2/4
溫吉堂先生	2/4
邱榮賢先生	4/4
顧福身先生	4/4
江俊德先生	2/4
余玉堂先生	3/4

董事已於每次董事會會議前收到會議的決策議程及會議記錄之詳情。

董事會會議記錄由公司秘書保存，並可供董事查閱。每位董事會成員均有權查閱董事會文件及相關資料，並可隨時獲公司秘書提供意見及服務，以及於有需要時尋求外部專業意見。

本公司已就針對其董事之相關法律行動，安排適當之保險保障。

審核委員會

本公司已於二零零五年十二月二十二日成立審核委員會（「**審核委員會**」），並遵循企業管治守則以書面制訂職權範圍。審核委員會由三位獨立非執行董事組成，即顧福身先生（擔任主席）、江俊德先生及余玉堂先生。

審核委員會旨在監控健全的內部監控系統的成立並維持該系統，並遵循此系統。

審核委員會主要負責就外聘核數師之委任、重聘及罷免向董事會作出建議，並審批外聘核數師之酬金及聘任條款，以及與該等核數師之辭任或罷免有關之任何事宜；審閱中期報告及年報和本集團賬目；以及監察財務申報及本集團內部監控系統是否有效。審核委員會已於本年度履行其職責並審閱本公司截至二零一一年六月三十日止六個月之未經審核財務報表。審核委員會亦已審閱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。

企業管治報告

審核委員會已向董事會建議，於本公司應屆股東週年大會上提名執業會計師羅兵咸永道會計師事務所續任為本公司之核數師。

會議次數及出席率

於二零一一年年度，審核委員會會面三次，本公司管理層及外聘核數師在合適情況下均有出席。有關審核委員會成員的會議出席詳情載列如下：

成員姓名	出席率
顧福身先生	3/3
江俊德先生	1/3
余玉堂先生	3/3

董事提名

在考慮提名新董事時，董事會將考慮候選人之資歷、能力、工作經驗、領導能力及專業道德，尤其是彼等於機械工程行業及／或其他專業範疇之經驗。

本公司已於二零零五年十二月二十二日成立提名委員會（「**提名委員會**」），並遵循企業管治守則以書面制訂職權範圍，成員包括兩位獨立非執行董事，分別為顧福身先生（擔任主席）及江俊德先生，以及一位執行董事，即陳向榮先生。

提名委員會之功能為檢討及監督董事會之架構、規模及組成；物色合資格人士出任董事會成員；評估獨立非執行董事之獨立性，以及向董事會就委任及重選董事作出推薦建議。

年內及本報告日期前，董事概無任何變動。提名委員會認為現有董事會規模足以應付現時運作。此外，提名委員會已審閱及確信所有獨立非執行董事之獨立性。

根據章程細則，三分之一董事將於本公司應屆股東週年大會上退任。根據章程細則第87(1)條，邱榮賢先生、江俊德先生及余玉堂先生將於本公司應屆股東週年大會輪值告退，惟合資格並願意膺選連任。

企業管治報告

會議次數及出席紀錄

提名委員會於截至二零一一年十二月三十一日止年度舉行一次會議，其出席詳情如下：

成員姓名	出席率
顧福身先生	1/1
江俊德先生	1/1
陳向榮先生	1/1

董事薪酬

本公司已於二零零五年十二月二十二日成立薪酬委員會（「薪酬委員會」），並遵循企業管治守則以書面制訂職權範圍，成員包括兩位獨立非執行董事，分別為顧福身先生（擔任主席）及江俊德先生，以及一位執行董事，即陳向榮先生。

薪酬委員會之功能為制定及檢討董事及高級管理層之薪酬政策及架構。

會議次數及出席紀錄

提名委員會於截至二零一一年十二月三十一日止年度舉行一次會議以審閱本公司各董事及高級管理層的現有薪酬，其出席詳情如下：

成員姓名	出席率
顧福身先生	1/1
江俊德先生	1/1
陳向榮先生	1/1

薪酬政策

薪酬委員會根據僱員之貢獻、資格及能力決定本集團僱員之薪酬政策。

薪酬委員會根據本公司以往業績、董事個別表現及可比較之市場數據決定董事之薪酬。每名執行董事有權分別支取底薪。此外，每名執行董事亦有權收取董事酌情發放之花紅，惟不可超逾本集團於有關財政年度之經審核綜合純利之2%。此金額須由審核委員會批准。有關董事薪酬詳情載於綜合財務報表附註8。

企業管治報告

本公司於二零零五年十二月二十二日採納一項購股權計劃。購股權計劃目的讓董事會向特選之合資格人士授出購股權，以鼓勵及致力提升彼等之表現及效率，以符合本集團利益。購股權計劃之詳情載於董事會報告內之購股權計劃。

核數師酬金

於回顧年度內，支付予／應付予本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所之酬金載列如下：

向本集團提供的服務	已付／應付費用 千港元
核數服務	1,580
非核數服務	—

內部監控系統

董事會負責管理本集團的內部監控系統，並檢討其效用，其中包括財務、經營及合規控制等，同時致力推行有效及完善的內部監控系統，以保障股東利益及本集團資產。有關檢討亦涵蓋本公司在會計及財務匯報

職能方面的資源、員工資歷及經驗，以及員工接受的訓練課程及有關預算。本年度內，管理層就本集團內部監控系統的成效進行檢討。涵蓋所有重要監控的報告及審查結果已提交董事會及後跟進計劃已獲採納。有關檢討並無發現本集團的內部監控系統有任何重大不足。

董事對財務報表之責任

董事會肩負於每個財政期間編製本公司賬目之職責，該等賬目可真實公平地反映本集團業務狀況及該期間之業績及現金流量。編製截至二零一一年十二月三十一日止年度之財務報表時，董事會已揀選及貫徹應用合適會計政策；作出審慎、公平及合理之判斷及估計，並採納持續經營基準編製有關賬目。董事會負責採取一切合理所需步驟保障本集團資產，並且防止及偵查欺詐及其他不正常情況。

核數師聲明

本公司之核數師於本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之財務報表之核數師報告內確認彼等所承擔之責任。

香港，二零一二年三月二十七日

獨立核數師報告



羅兵咸永道

致友佳國際控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第39至103頁友佳國際控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表,此綜合財務報表包括於二零一一年十二月三十一日的綜合及公司資產負債表與截至該日止年度的綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表,以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

董事就綜合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》的披露規定編製綜合財務報表,以令綜合財務報表作出真實而公平的反映,及落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部控制,以使綜合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綜合財務報表作出意見,僅向整體股東報告我們的意見,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,以合理確定綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

獨立核數師報告

審計涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。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綜合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綜合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，以及評價綜合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，該等綜合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 貴集團於二零一一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》的披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一二年三月二十七日

綜合全面收益表

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
收益	5	1,884,132	1,374,183
收益成本	7	(1,444,916)	(1,018,648)
毛利		439,216	355,535
其他收入	6	30,386	20,674
分銷及銷售成本	7	(149,595)	(110,404)
行政費用	7	(110,127)	(84,544)
其他營運費用	7	(3,010)	(3,000)
已收購業務的可識別資產、負債及 或然負債公平淨值高於成本的部分	34	—	19,006
營運溢利		206,870	197,267
財務費用	9	(8,821)	(3,461)
分佔共同控制實體虧損	19	(1,017)	—
除所得稅前溢利		197,032	193,806
所得稅開支	10	(43,342)	(35,060)
本公司權益持有人應佔溢利		153,690	158,746
其他全面收益：			
貨幣換算差額	27	(981)	(161)
年內其他全面收益		(981)	(161)
本公司權益持有人應佔年內全面收益總額		152,709	158,585
本公司權益持有人應佔年內每股盈利（以每股人民幣元列示）			
每股基本及攤薄盈利	12	0.38	0.41
第46至103頁的附註為該等綜合財務報表之一部分。			
股息	13	88,704	100,800

綜合資產負債表

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
土地使用權	14	40,367	41,310
物業、廠房及設備	15	288,677	228,404
投資物業	16	1,442	2,042
無形資產	17	14,779	16,623
於共同控制實體的投資	19	19,952	8,192
遞延所得稅資產	31	4,534	5,545
購置廠房及設備的按金		2,178	20,146
		371,929	322,262
流動資產			
存貨	22	532,791	341,829
應收賬款、按金及預付款項	21	622,577	428,298
應收客戶合約工程款項	23	29,135	22,943
應收最終控股公司款項	35	—	139
應收及預付同系附屬公司及最終控股公司聯繫人的款項	35	289	3,436
限制性銀行存款	24	35,205	29,158
現金及現金等值物	25	140,482	161,045
		1,360,479	986,848
總資產		1,732,408	1,309,110
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	26	4,022	4,022
股份溢價	27	183,088	271,792
資本儲備	27	77,338	77,338
其他儲備	27	43,783	44,764
保留盈利	27	374,137	220,447
總權益		682,368	618,363

綜合資產負債表

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借貸	30	–	6,614
遞延所得稅負債	31	21,800	15,788
		21,800	22,402
流動負債			
應付賬款、其他應付款項及應計費用	28	600,101	454,057
應付客戶合約工程款項	23	26,364	15,674
應付最終控股公司款項	35	1,542	–
應付直接控股公司款項	35	4,624	2,213
應付一間共同控制實體款項	35	–	7,335
應付一間同系附屬公司款項	35	11,661	–
即期所得稅負債		11,515	11,783
保證撥備	29	8,278	8,099
借貸	30	364,155	169,184
		1,028,240	668,345
總負債		1,050,040	690,747
總權益及負債		1,732,408	1,309,110
流動資產淨額		332,239	318,503
總資產減流動負債		704,168	640,765

第46至103頁的附註為該等綜合財務報表之一部分。

第39至103頁的財務報表已於二零一二年三月二十七日獲董事會批准及代其簽署。

董事
朱志洋

董事
陳向榮

公司資產負債表

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		1	8
於附屬公司的投資	18	52,837	52,837
於共同控制實體的投資	19	20,969	8,192
		73,807	61,037
流動資產			
應收賬款、按金及預付款項	21	7,558	154
應收附屬公司款項	18	308,511	312,350
現金及現金等值物	25	1,598	2,745
		317,667	315,249
總資產		391,474	376,286
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	26	4,022	4,022
股份溢價	27	183,588	271,792
其他儲備	27	12,136	12,136
保留盈利	27	25,678	32,511
總權益		225,424	320,461
負債			
非流動負債			
借貸	30	—	6,614

公司資產負債表

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
流動負債			
其他應付款項及應計費用		3,475	822
應付最終控股公司款項		3,434	—
應付附屬公司款項	18	2,094	2,094
借貸	30	157,047	46,295
		166,050	49,211
總負債		166,050	55,825
總權益及負債		391,474	376,286
流動資產淨額		151,617	266,038
總資產減流動負債		225,424	327,075

第46至103頁的附註為該等財務報表的一部分。

第39至103頁的財務報表已於二零一二年三月二十七日獲董事會批准及代其簽署。

董事
朱志洋

董事
陳向榮

綜合權益變動表

	附註	股本 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	股本儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於二零一零年一月一日結餘		3,431	66,596	77,338	37,179	178,311	362,855
全面收益：							
年內溢利		—	—	—	—	158,746	158,746
其他全面收益：							
貨幣換算差額		—	—	—	(161)	—	(161)
全面收益總額		—	—	—	(161)	158,746	158,585
發行台灣預託憑證							
（「台灣預託憑證」）所得款項		591	205,196	—	—	—	205,787
已付股息	13	—	—	—	—	(108,864)	(108,864)
儲備撥備	27	—	—	—	7,746	(7,746)	—
於二零一零年十二月三十一日		4,022	271,792	77,338	44,764	220,447	618,363
全面收益：							
年內溢利		—	—	—	—	153,690	153,690
其他全面收益：							
貨幣換算差額		—	—	—	(981)	—	(981)
全面收益總額		—	—	—	(981)	153,690	152,709
已付股息	13	—	(88,704)	—	—	—	(88,704)
於二零一一年十二月三十一日		4,022	183,088	77,338	43,783	374,137	682,368

第46至103頁的附註為該等綜合財務報表之一部分。

綜合現金流量表

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
經營活動產生的現金流量			
營運所得現金	32	3,382	78,398
已繳所得稅及預扣稅		(36,587)	(31,213)
有關業務合併的交易成本		—	422
經營活動（動用）／所得的現金淨額		(33,205)	47,607
投資活動產生的現金流量			
於一間共合控制實體的投資		(12,777)	(8,192)
收購一項業務已付現金		—	(14,759)
購買物業、廠房及設備（「物業、廠房及設備」）		(61,467)	(70,984)
出售物業、廠房及設備所得款項	32	194	1,956
購買無形資產		(1,747)	(524)
已收利息		3,654	1,321
限制性銀行存款增加		(6,047)	(5,239)
投資活動動用的現金淨額		(78,190)	(96,421)
融資活動產生的現金流量			
發行台灣存託憑證所得款項		—	205,787
借貸所得款項		1,434,664	345,036
償還借貸		(1,246,307)	(296,776)
已付權益持有人股息		(88,704)	(108,864)
已付利息		(8,821)	(3,461)
融資活動所得的現金淨額		90,832	141,722
現金及現金等值物（減少）／增加淨額		(20,563)	92,908
年初現金及現金等值物	25	161,045	68,137
年終現金及現金等值物		140,482	161,045

第46至103頁的附註為該等綜合財務報表之一部分。

綜合財務報表附註

1 一般事項

友佳國際控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（「本集團」）主要從事設計及生產電腦數控工具機、立體停車設備及叉車。

本公司於開曼群島註冊成立，其註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司股份自二零零六年一月十一日起於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。此外，於二零一零年三月十八日已發行67,200,000個單位的台灣存託憑證（「台灣存託憑證」）於台灣證券交易所（「台灣證交所」）上市，相當於本公司67,200,000股新近發行的股份。

除另有說明者外，該等財務報表均以人民幣（「人民幣」）呈報。該等財務報表已由董事會於二零一二年三月二十七日批准刊發。

2 主要會計政策概要

編製該等綜合財務報表所採用之主要會計政策載於下文。除另有說明者外，該等政策已貫徹應用於所有呈報之年度。

2.1 編製基準

本公司綜合財務報表乃按香港財務報告準則（香港財務報告準則）編製。綜合財務報表已按歷史成本法編製。

編製符合香港財務報告準則之財務報表須運用若干重要會計估算，亦需管理層在應用本集團會計政策過程中作出判斷。涉及高度判斷或性質錯綜複雜之範疇，或假設及估計對綜合財務報表有重大影響之範疇於附註4中披露。

綜合財務報表附註

2 主要會計政策概要 (續)

2.1 編製基準 (續)

2.1.1 會計政策及披露變動

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

以下新訂準則及準則的修訂首次須於二零一一年一月一日開始的財政年度採納，但對本集團並無重大影響：

香港會計準則第24號 (經修訂)	關連人士披露
香港會計準則第32號 (經修訂)	供股之分類
香港財務報告準則第1號 (修訂本)	首次採納者有關香港財務報告準則第7號比較披露資料之有限豁免
香港 (國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第14號 (修訂本)	最低資金規定的預付款
香港 (國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第19號	以股本工具抵銷金融負債
年度改進計劃	於二零一零年五月公佈的第三次年度改進計劃 (二零一零年)

(b) 以下為於二零一一年一月一日開始的財政年度已頒佈但尚未生效，且並無提早採納的新訂及經修訂準則

- 香港財務報告準則第9號「金融工具」處理金融資產及金融負債的分類、計量及確認。香港財務報告準則第9號於二零零九年十一月及二零一零年十月頒佈。該準則取代香港會計準則第39號中與金融工具的分類及計量有關的部分。香港財務報告準則第9號規定金融資產分類為兩個計量類別：按公平值計量類別及按攤銷成本計量類別，於初步確認時作釐定。分類視乎實體管理其金融工具的業務模式及該工具的合約現金流量特徵而定。就金融負債而言，該準則保留香港會計準則第39號的大部分規定。主要變動為倘金融負債選擇以公平值列賬，則因實體本身信貸風險而產生的公平值變動部分於其他全面收益而非收益表入賬，除非會導致會計錯配則作別論。本集團尚未評估香港財務報告準則第9號的全面影響及擬於其生效日期 (即二零一五年一月一日或之後開始的會計期間) 後採納香港財務報告準則第9號。
- 香港財務報告準則第10號「綜合財務報表」以現有原則為基礎，確定將控制權的概念作為釐定實體是否應計入母公司的綜合財務報表之因素。該準則於凡屬難以評估的情況下提供協助釐定控制權的額外指引。本集團尚未評估香港財務報告準則第10號的全面影響及擬在不遲於二零一三年一月一日或之後開始的會計期間採納香港財務報告準則第10號。

綜合財務報表附註

2 主要會計政策概要 (續)

2.1 編製基準 (續)

2.1.1 會計政策及披露變動 (續)

(b) 以下為於二零一一年一月一日開始的財政年度已頒佈但尚未生效，且並無提早採納的新訂及經修訂準則 (續)

- 香港財務報告準則第12號「於其他實體權益的披露」包括就於共同安排、聯營公司、特殊目的工具及其他資產負債表外工具等其他實體的所有權益形式的披露規定。本集團尚未評估香港財務報告準則第12號的全面影響及擬在不遲於二零一三年一月一日或之後開始的會計期間採納香港財務報告準則第12號。
- 香港財務報告準則第13號「公平值計量」旨在透過提供公平值的精確定義及公平值計量的單一來源及於香港財務報告準則使用的披露規定，從而提升一致性及減低複雜性。該等規定並不擴大公平值會計法的使用，惟在香港財務報告準則內其他準則已規定或准許其使用的情況下應如何應用提供了指引。本集團尚未評估香港財務報告準則第13號的全面影響及擬在不遲於二零一三年一月一日或之後開始的會計期間採納香港財務報告準則第13號。

並無其他香港財務報告準則或香港（國際財務報告詮釋委員會）的詮釋尚未生效而預期將對本集團產生重大影響。

2.2 附屬公司

2.2.1 綜合基準

附屬公司指本集團有權控制其財務及營運決策之一切實體（包括特定用途實體），一般擁有其過半數投票權。於評估本集團是否控制另一實體時，會考慮現時可行使或可轉換潛在投票權之存在及影響。當本集團持有一間實體少於50%投票權，但被視為因實際控制權而可管控其財政及營運政策，其亦會評估是否存在控制權。實際控制權可在加強少數股東權益或股東間合約條款等情況下產生。

集團內公司之間的交易、交易的結餘及收支予以對銷。於資產確認之集團內公司之間交易所產生溢利及虧損亦予以對銷。在必要的時候，附屬公司的會計政策已被改變，以確保與本集團所採納的政策保持一致。

綜合財務報表附註

2 主要會計政策概要 (續)

2.2 附屬公司 (續)

2.2.1 綜合基準 (續)

業務合併

本集團乃採用收購法為業務合併列賬。收購一間附屬公司的轉讓代價為被收購方前擁有人所轉讓資產、所產生負債及本集團所發行股權的公平值。所轉讓代價包括任何或然代價安排產生的任何資產或負債的公平值。於業務合併時所收購的可識別資產及所承擔的負債及或然負債，初步按收購日的公平值計量。本集團按逐項收購基準，以公平值或按非控股權益所佔被收購方可識別資產淨值已確認數額的比例，確認於被收購方之任何非控股權益。

收購相關成本於產生時列為開支

商譽初步按所轉撥總代價及非控股權益公平值超出所收購可識別資產淨值及所承擔負債之部分。倘此代價低於所收購附屬公司資產淨值之公平值，則差額於損益中確認。

2.2.2 獨立財務報表

附屬公司投資按成本扣除減值列賬。成本經調整以反映修改或然代價所產生的代價變動。成本亦包括投資的直接歸屬成本。附屬公司的業績由本公司按股息及應收款項入賬。

2.3 共同控制實體

共同控制實體指本集團與其他人士進行經濟活動並擁有共同控制權，而任何參與方概不能單方面控制有關經濟活動。於共同控制實體的權益以權益會計法計算，並以成本作初次確認。

本集團所佔共同控制實體收購後溢利或虧損於綜合全面收益表確認，而所佔收購後儲備變動則於儲備確認。

綜合財務報表附註

2 主要會計政策概要 (續)**2.4 分部報告**

經營分部的呈報方式與向主要經營決策者提供的內部報告所採用者一致。主要經營決策者負責分配資源及評核經營分部表現，已被識別為作出策略決定的執行董事。

2.5 外幣換算**(a) 功能及呈報貨幣**

本集團旗下各實體之財務報表所包括之項目，乃按該實體經營所在主要經濟環境之貨幣（「功能貨幣」）計量。該等綜合財務報表以人民幣呈報，人民幣為本公司功能貨幣及本集團呈報貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易採用交易日期或項目重新計量估值日期之現行匯率換算為功能貨幣。結算該等交易產生之匯兌盈虧以及將外幣計值之貨幣資產及負債按年終匯率換算產生的匯兌盈虧在綜合全面收益表內確認，但當於權益中作為合資格現金流量對沖合資格淨投資對沖的時候除外。

與借貸及現金及現金等值物有關的匯兌盈虧在綜合全面收益表內的「融資收入或成本」中呈列。所有其他匯兌盈虧在綜合全面收益表內的「其他（虧損）／收益淨額」中呈列。

(c) 集團公司

倘所有實體（全部均非採用嚴重通脹經濟體系的貨幣）的功能貨幣有別於呈報貨幣，則其業績及財務狀況按下列方法兌換為呈報貨幣：

- (i) 每份資產負債表內的資產與負債按該結算日的收市匯率換算；
- (ii) 每份綜合全面收益表內的收入及開支按平均匯率換算（除非該平均數並非交易日當時現行匯率累計影響的合理約數，屆時收支按交易日期的匯率兌換）；及

綜合財務報表附註

2 主要會計政策概要 (續)

2.5 外幣換算 (續)

(c) 集團公司 (續)

(iii) 所產生的所有匯兌差額於其他全面收益確認。

因收購海外實體而引致的商譽及公平值調整，視作為該海外實體的資產及負債，並按收市匯率換算。所引致的匯兌差額於權益內確認。

2.6 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括收購該等項目直接應佔之開支。

只有在與項目有關之未來經濟利益有可能流入本集團及項目成本能可靠計量時，其後成本才會計入資產賬面值或確認為一項獨立資產（如適當）。已更換部分之賬面值取消確認。所有其他維修及維護則於產生所在之財政期間內於綜合全面收益表內扣除。

— 樓宇	20年
— 機械及設備	10年
— 辦公及電腦設備	3至5年
— 汽車	4年

資產之剩餘價值及可使用年期於各呈報期間末進行審閱，並於適當時作出調整。

倘資產賬面值高於其估計可收回金額時，該項資產的賬面值將即時撇減至其可收回金額（附註2.9）。

在建工程指正在建造以供生產或自用之物業。在建工程以成本減任何已確認減值虧損列賬。在建工程於完成後及可供用於擬定用途時分類為物業、廠房及設備之適當類別。

出售盈虧透過比較所得款項與賬面值釐定，並於收益表之「其他（虧損）／收益－淨額」內確認。

綜合財務報表附註

2 主要會計政策概要 (續)**2.7 投資物業**

為長期租金收益或資本升值或上述兩者原因而持有之物業，而並非由本集團佔用之物業，均列作投資物業。

投資物業按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。歷史成本包括收購該等項目直接所佔開支。

折舊採用直線法，按於其估計可使用年期20年計算。

只有在與項目有關之未來經濟利益有可能流入本集團及項目成本能可靠計量時，其後成本才會計入資產賬面值或確認為一項獨立資產（倘適當）。所有其他維修及維護則於產生所在之財政期間內於全面收益表內扣除。

若資產賬面值高於其估計可收回價值，其賬面值即時撇減至可收回金額。

出售盈虧透過比較所得款項與賬面值釐定，並於綜合全面收益表內確認。

2.8 無形資產

分開購入的商標及特許權按歷史成本列示。在業務合併中購入的商標及特許權於收購日期按公平值確認。商標及許可權有限定可使用年限，並按成本減累計攤銷列賬。攤銷利用直線法將商標及許可權的成本分攤至其估計可使用年限10年計算。

購入電腦軟件特許權按購入及將特定軟件達致使用所產生的成本基準而撥充資本。該等成本於其估計可使用年限攤銷。

2.9 非金融資產減值

無確定使用年期（例如商譽或尚未可供使用之無形資產）之資產無需攤銷，但每年須就減值進行測試。各項資產於出現事件或情況改變顯示可能無法收回賬面值時就減值進行檢討。減值虧損按資產之賬面值超出其可收回金額之差額確認。可收回金額以資產公平值減銷售成本或使用價值兩者之較高者為準。就評估減值而言，資產按可獨立識別現金流量之最低水平（現金產生單位）分類。出現減值之非金融資產（除商譽外）於各報告日期檢討是否可能撥回減值。

綜合財務報表附註

2 主要會計政策概要 (續)

2.9 非金融資產減值 (續)

倘投資附屬公司或共同控制實體收取之股息超出附屬公司或共同控制實體於股息宣派期間之全面收益總額，或於獨立財務報表中投資之賬面值超出投資對象資產淨值（包括商譽）於綜合財務報表中之賬面值，則於該等投資收到股息時須對附屬公司或共同控制實體之投資進行減值測試。

2.10 金融資產

2.10.1 分類

本集團將金融資產分為貸款及應收款項。分類視乎收購金融資產之目的而定。管理層於首次確認金融資產時決定其分類。

貸款及應收款項為有固定或可釐定付款的非衍生金融資產，且在活躍市場並無報價。該等項目計入流動資產，惟到期日超過報告期末起計12個月者除外。該等貸款及應收款項歸類為非流動資產。本集團的應收款項包括資產負債表內的「應收賬款、按金及預付款項」、「應收最終控股公司款項」、「應收及預付一間同系附屬公司及最終控股公司聯繫人款項」、「限制性銀行存款」及「現金及現金等值物」（附註2.14及2.15）。

2.10.2 確認及計量

正常買賣的金融資產在交易日（本集團承諾買賣該資產的日期）確認。對於所有並非按公平值透過損益列賬的金融資產，投資初步按公平值加交易成本確認。按公平值透過損益列賬的金融資產初步按公平值確認，而交易成本則於收益表支銷。當從投資收取現金流量的權利已到期或已轉讓，且本集團已將擁有權的絕大部分風險和回報轉讓時，即取消確認金融資產。應收款項其後使用實際利率法按已攤銷成本列賬。

2.11 對銷金融工具

當存在合法可執行權利對銷已確認金額及當有意按淨額基準償付責任或變現資產與償付負債同時發生時，金融資產及負債於資產負債表呈報淨金額。

綜合財務報表附註

2 主要會計政策概要 (續)

2.12 金融資產減值

本集團於每個報告期末評估是否存在客觀證據顯示一項金融資產或一組金融資產出現減值。只有存在客觀證據顯示於首次確認資產後發生一宗或多宗事件導致出現減值(「虧損事件」)，而該宗或該等虧損事件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合理估計，則該項金融資產或該組金融資產會出現減值及產生減值虧損。

本集團用於釐定是否存在減值虧損客觀證據的標準如下：

- 發行人或責任承擔人遇上嚴重財政困難；
- 違反合約，例如逾期或拖欠償還利息或本金；
- 本集團基於與借款人的財政困難有關的經濟或法律原因，向借款人提供貸款人原應不會考慮的特惠條件；
- 借款人有可能破產或進行其他財務重組；
- 因為財政困難而使該項金融資產的活躍市場不再存在；或
- 可觀察資料顯示，某組金融資產自初始確認後的估計未來現金流量出現可計量的減少，惟該減少尚未能在該組合中的個別金融資產內確定，包括：
 - 組合中借款人的還款狀況出現不利變動；
 - 與該組合資產逾期還款相關的全國或地方經濟狀況。

本集團先會評估是否存在減值的客觀證據。

就貸款及應收款項而言，虧損金額乃根據資產賬面值與按金融資產原有效利率折現而估計未來現金流量(不包括尚未產生的未來信用虧損)的現值兩者的差額計量。資產賬面值將予削減，而虧損金額則在綜合收益表確認。在實際應用中，本集團可利用可觀察市場價格按工具的公平值計量減值。

倘減值虧損數額於往後期間減少，而此項減少可客觀地與確認減值後發生的事件(例如債務人的信用評級有所改善)有關連，則先前已確認的減值虧損可在綜合收益表撥回。

綜合財務報表附註

2 主要會計政策概要 (續)

2.13 存貨

存貨按成本或可變現淨值兩者之較低者列賬。成本以加權平均法計算。製成品及在製品之成本包括原材料、直接勞工、其他直接成本及相關生產開支（根據正常運作能力），惟不包括貸款成本。可變現淨值乃按正常業務過程中之估計售價減去適用變動銷售開支計算。

2.14 應收貿易款項及其他應收款項

應收貿易款項乃就日常業務過程中出售商品或履行服務而應收客戶的款項。倘預期於一年或少於一年（或倘時間較長，則於業務的正常營運周期內）追收應收貿易款項及其他應收款項，則該等款項會分類為流動資產，否則呈列為非流動資產。

應收貿易款項及其他應收款項初步按公平值確認，其後使用實際利率法按攤銷成本減去減值撥備計算。

2.15 現金及現金等值物

在綜合現金流量表內，現金及現金等價物包括手頭現金、可隨時提取的銀行存款及原始投資期限不超過三個月、流動性強的其他短期投資。

2.16 股本

普通股分類為股本。

直接歸屬於發行新股份的新增成本在權益中列為所得款項的減項（扣除稅項）。

2.17 貿易應付款項

應付貿易款項乃就日常業務過程中購買供應商提供的產品或服務而應支付款項的責任。倘應付賬款的支付日期在一年或以內（或倘時間較長，則於業務的正常營運周期內），其被分類為流動負債，否則呈列為非流動負債。

應付貿易款項初步按公平值確認，及隨後使用實際利率法按攤銷成本計量。

綜合財務報表附註

2 主要會計政策概要 (續)

2.18 借貸

借貸初步按公平值減產生之交易費用確認，其後按攤餘成本計量。所得款項（經扣除交易費用）與贖回金額之間的差額使用實際利率法於借貸期間內計入收益表。

在信貸很有可能部分或全部提取的情況下，就設立信貸額度支付的費用乃確認為貸款交易成本。在此情況下，該費用將遞延至提取信貸發生時。在並無跡象顯示該信貸很有可能部分或全部提取的情況下，該費用撥充資本作為流動資金服務的預付款項，並於其相關信貸期間內予以攤銷。

除非本集團有權無條件將債務結算日期延遲至報告期末後至少十二個月，否則借貸將被劃分為流動負債。

收購、建造或生產合資格資產直接應佔之借貸成本撥充為該資產成本之一部分。

2.19 即期及遞延所得稅

期間的稅項開支包括即期稅項及遞延稅項。稅項乃於收益表內確認，惟與於其他全面收益或直接於權益確認的項目有關的稅項除外。在此情況下，稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益內確認。

即期所得稅開支根據本公司附屬公司及共同控制實體經營業務及產生應課稅收入所在國家於結算日頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層會就對適用稅項法規作出詮釋的情況定期評估報稅中的稅務狀況，並在恰當時按預期須向稅務機關繳納的金額設定撥備。

遞延所得稅採用負債法就資產及負債的稅基與資產及負債在綜合財務報表內的賬面值之間產生的暫時性差額進行確認。然而，若遞延所得稅來自在交易（不包括業務合併）中對資產或負債的初步確認，而在交易時不影響會計處理或應課稅盈虧，則不予列賬。遞延所得稅採用在結算日前頒佈或實質頒佈並預期在有關遞延所得稅項資產變現或遞延所得稅項負債結算時適用的稅率（及法例）釐定。

遞延所得稅項資產僅於日後應課稅溢利可供抵銷暫時性差額時，方予以確認。

綜合財務報表附註

2 主要會計政策概要 (續)

2.19 即期及遞延所得稅 (續)

遞延所得稅按投資附屬公司及共同控制實體所產生之暫時性差額作出撥備，惟撥回暫時性差額之時間可受本集團控制，且暫時性差額可能不會於可預見未來撥回之遞延所得稅負債除外。

當有依法強制執行權將即期稅項資產與即期稅項負債相抵銷，且遞延所得稅資產及負債與同一財政機構對同一應繳稅實體或者不同應繳稅實體徵收的所得稅有關，且有意按淨額將結餘結算，則可將即期所得稅資產與負債相互抵銷。

2.20 僱員福利

(a) 僱員休假權利

僱員享有年假之權利在僱員應享有時確認，並會因應僱員於截至結算日止提供服務而應享之年假之估計負債而作出撥備。

(b) 退休金責任

本集團於香港根據強制性公積金計劃（「強積金」）條例向定額供款退休計劃供款，該等計劃的資產一般以獨立管理基金形式持有。退休金計劃的資金一般來自僱員及本集團支付的款項。本集團向定額供款退休計劃作出的供款會於產生時支銷。

本集團亦向中國內地市政府設立的僱員退休計劃供款。市政府承諾承擔本集團現時及日後所有退休僱員的退休福利責任。向此等計劃作出的供款會於產生時在綜合全面收益表扣除。

(c) 花紅計劃

於結算日起計十二個月內悉數到期的花紅計劃撥備於合約上有責任或過往慣例訂有推定責任時確認。

綜合財務報表附註

2 主要會計政策概要 (續)**2.21 政府補貼**

倘可合理地保證本集團將會收到補貼及本集團將符合所有附帶條件，則政府補貼按公平值確認。與成本有關之政府補貼將會遞延，並於將補貼與彼等擬補償之成本匹配所需之期間內於綜合全面收益表內確認。

2.22 撥備

如本集團因過往事件須承擔現時法定或推定責任，而承擔該責任可能須動用資源及該責任所涉及的金額能可靠地估計時，則須確認撥備。毋須就未來經營虧損確認撥備。

如出現多項類似責任，而承擔該等責任是否須動用資源在考慮該等責任的整體類別後釐定。即使同類別責任中任何一項可能須動用資源的機會不大，但仍會確認撥備。

撥備利用反映目前市場評估資金的時間價值及責任的個別風險的除稅前利率，按預計須用作履行責任的支出的現值計量。由於時間消逝導致的撥備增加，會確認為利息支出。

2.23 收益確認

收益包括本集團在正常業務過程中出售貨品及服務的已收或應收代價的公平值。收益在扣除增值稅、退貨、回佣及折扣以及對銷本集團內部銷售後列賬。

當收益的金額能夠可靠計量，未來經濟利益有可能流入有關實體，而本集團各相關業務符合下述特定條件時，本集團將確認收益。本集團會根據其過往業績並考慮客戶類別、交易種類和各項安排的特質作出估計。

(a) 工具機及叉車銷售於貨品交付及所有權轉移時確認入賬。

(b) 為合約客戶建造停車設備之收入依據合約完成的百分比確認入賬，惟直至完成合約前的收益、產生的成本及估計成本必須能可靠地計量。完成合約的百分比藉著參照至今成本對比根據合約所導致的總成本來釐定，可預見虧損在管理層預計會出現時便即時作出撥備。

綜合財務報表附註

2 主要會計政策概要 (續)

2.23 收益確認 (續)

- (c) 利息收入使用實際利率法確認。當應收款項出現減值，本集團將其賬面值減至其可收回數額（即估計未來現金流量按工具的原本實際利率折現），並繼續將折現的金額作為利息收入入賬。減值應收款項的利息收入使用原本實際利率確認。

2.24 停車設備合約

倘若停車設備建造合約的結果能可靠地估算，則於結算日參照合約活動之完成階段確認收益及成本，此乃按工程進行至今所產生的合約成本與估計總合約成本的比例計量。合約工程、申索及獎勵款項的變動會按與客戶所協定者計算在內。

倘不能可靠地估計停車設備建造合約的結果，則合約收益會按所產生而將有可能收回的合約成本確認。合約成本會於產生的期間確認為開支。

倘總合約成本有可能超出總合約收益，則預期之虧損即時確認為開支。

倘由產生時起計至今所產生的合約成本加已確認溢利及減去已確認虧損後，超逾按進度開發賬單的數額，則盈餘會列為應收合約工程客戶的款項。倘按進度開發賬單的數額超逾至今所產生的合約成本加已確認溢利減去已確認虧損，則盈餘會列為應付合約工程客戶的款項。有關工程進行前已收取的款項計入綜合資產負債表之負債項下，並入賬列為應付客戶合約工程款項。就已進行工程已開發賬單而客戶尚未支付的款項計入綜合資產負債表之應收客戶合約工程款項。

2.25 經營租賃

資產的大部份風險及回報由出租人保留的租賃，均歸類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項（扣除出租人給予的任何獎勵）於租賃期內以直線法從收益表中扣除。

綜合財務報表附註

2 主要會計政策概要 (續)

2.26 股息分派

分派予本公司股東的股息於股息經本公司股東或董事（按適用）批准的期間內，於本集團及本公司的財務報表中確認為負債。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團業務涉及多項財務風險：外匯風險、利率風險、信貸風險及流動資金風險。本集團之整體風險管理計劃特別注意金融市場無法預計之特點，並尋求盡量降低對本集團財務表現之潛在不利影響。

(a) 外匯風險

本集團及本公司主要面臨港元、美元及歐元兌人民幣產生之外匯風險。此外匯風險因未來商業交易或已確認資產及負債以非實體功能貨幣人民幣列值而產生。本集團透過定期審閱本集團的外匯風險淨額管理其外匯風險，及並無對其外匯風險進行對沖。於二零一一年十二月三十一日，由於並無重大資產或負債以外幣計值，故管理層評估該項風險並不重大。

本集團

於二零一一年十二月三十一日，倘人民幣兌港元升值／貶值5%（二零一零年：5%），而所有其他變量保持不變，年內溢利將增加／減少約人民幣3,500,000元（二零一零年：增加／減少約人民幣2,090,000元）。

於二零一一年十二月三十一日，倘人民幣兌美元升值／貶值5%（二零一零年：5%），而所有其他變量保持不變，年內溢利將增加／減少約人民幣8,870,000元（二零一零年：增加／減少約人民幣4,096,000元）。

於二零一一年十二月三十一日，由於本集團並無以歐元計值的重大金融資產及金融負債，故本集團並無由歐元引致的重大外匯風險。

綜合財務報表附註

3 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(a) 外匯風險 (續)

本公司

於二零一一年十二月三十一日，倘人民幣兌美元升值／貶值5%（二零一零年：5%），而所有其他變量保持不變，年內溢利將增加／減少約人民幣4,975,000元（二零一零年：增加／減少約人民幣2,527,000元）。

由於本公司以港元及歐元計值之財務資產及財務負債甚少，本公司面臨港元及歐元產生之外匯風險甚微。

此外，將人民幣兌換為外幣須遵守中國政府頒佈的外匯管制規則及法規。

(b) 利率風險

由於本集團除銀行存款及若干銀行貸款外，並無重大的計息資產及負債，故本集團的收入及經營現金流量大致上不受利率變化所影響，有關詳情分別披露於附註25及附註30。利率風險被認為並不重大。

(c) 信貸風險

於二零一一年十二月三十一日，本集團面臨的最高信貸風險產生於綜合資產負債表內呈列之應收賬款及按金、應收客戶合約工程款項、應收最終控股公司、一間同系附屬公司及最終控股公司一名聯繫人的款項以及限制性銀行存款及現金等值物。

於二零一一年十二月三十一日，本公司面臨的最高信貸風險產生於本公司資產負債表內記錄之按金、應收附屬公司款項以及現金及現金等值物。

綜合財務報表附註

3 財務風險管理 (續)**3.1 財務風險因素 (續)****(c) 信貸風險 (續)**

為盡量減低信貸風險，本集團管理層已委託一組人員專責釐定信貸限額、信貸批核及其他監控程序，確保採取跟進行動以收回逾期債項。此外，於各結算日，本集團檢討各個別應收貿易客戶的可收回應收金額，以就不可收回金額作出減值虧損。

現金及現金等值物的信貸風險被視為有限，皆因對手方均為國際信貸評級機構評為至少Baa2級（二零一零年：Baa2級）的銀行。

除存放在多間信譽良好的銀行的現金及現金等值物外，本集團並無任何其他特別集中的信貸風險。

(d) 流動資金風險

為管理流動資金風險，本集團監察及維持現金及現金等值物以及未使用信貸額度於管理層認為足以應付本集團營運所需的水平，以及減少現金流量波動之影響。於二零一一年十二月三十一日，本集團未使用由數家金融機構授出的信貸額度為人民幣473,452,000元（二零一零年：人民幣115,590,000元）。管理層經常監察信貸額度的運用及銀行借貸的提取，以確保符合相關貸款契諾的規定。下表根據結算日至合約到期日之餘下期間將本集團之金融負債按相關到期組別進行分析。

綜合財務報表附註

3 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(d) 流動資金風險 (續)

本集團

	三個月內 人民幣千元	三個月至一年 人民幣千元	一年至兩年 人民幣千元	兩年至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元
於二零一一年					
十二月三十一日					
應付賬款、其他應付款項及					
應計費用	600,101	—	—	—	—
借貸	237,919	129,830	—	—	—
應付最終控股公司款項	1,542	—	—	—	—
應付直接控股公司款項	4,624	—	—	—	—
應付一間同系附屬公司款項	11,661	—	—	—	—
於二零一零年					
十二月三十一日					
應付賬款、其他應付款項及					
應計費用	454,057	—	—	—	—
借貸	118,710	50,812	6,627	—	—
應付直接控股公司款項	2,213	—	—	—	—
應付一間共同控制實體款項	7,335	—	—	—	—

綜合財務報表附註

3 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(d) 流動資金風險 (續)

本公司

	三個月內 人民幣千元	三個月至一年 人民幣千元	一年至兩年 人民幣千元	兩年至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元
於二零一一年					
十二月三十一日					
其他應付款項及應計費用	3,475	—	—	—	—
應付附屬公司款項	2,094	—	—	—	—
應付最終控股公司款項	3,434	—	—	—	—
借貸	122,101	35,461	—	—	—
於二零一零年					
十二月三十一日					
其他應付款項及應計費用	822	—	—	—	—
應付附屬公司款項	2,094	—	—	—	—
借貸	26,621	19,966	6,627	—	—

3.2 資本風險管理

本集團管理資本以確保本集團內各實體能夠以持續經營基準繼續營運，並透過優化債務及權益比例實現股東回報最大化。本集團的整體策略與過往年度維持不變。

本集團的資本結構包括債務淨額（包括銀行借貸（扣除現金及現金等值物））及本公司權益持有人應佔權益（包括實繳資本、股份溢價及儲備）。

綜合財務報表附註

3 財務風險管理 (續)

3.2 資本風險管理 (續)

本公司董事定期審閱資本結構。作為此審閱之一環，本公司董事評估不同部門經考慮未來擴展計劃及資金來源後而編製的年度預算。本公司董事考慮資本成本及與各類別資本相關之風險。本公司董事亦透過支付股息、發行新股份及新增債務或贖回現有債務以平衡其整體資本結構。

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
借貸總額 (附註30)	364,155	175,798
減：現金及現金等值物 (附註25)	(140,482)	(161,045)
借貸淨額	223,673	14,753
總權益	682,368	618,363
總資本	906,041	633,116
資本負債比率	25%	2%

二零一一年的資本負債比率上升，主要由於借貸增加所致。

3.3 公平值估計

於二零一一年十二月三十一日，本集團並無金融工具以公平值列賬。

由於應收款項及應付款項的短期到期性質，彼等的賬面值減去減值撥備為其公平值的合理概約估計。

綜合財務報表附註

4 關鍵會計估算及判斷

估算及判斷會被持續評估，並根據過往經驗及其他因素進行評價，包括在有關情況下認為對未來事件屬合理的預測。

4.1 關鍵會計估計及假設

本集團就未來作出估算及假設，所得的會計估算如其定義，很少會與其實際結果相同。很有可能導致下個財政年度的資產及負債的賬面值作出重大調整的估算及假設討論如下。

(a) 建造停車設備的收益

在能夠可靠地評估停車設備建造合約的結果時，本集團會依據完成百分比的方法，透過參照工程進行至今所產生的合約成本對比估計合約總成本作計算，將相關收益確認入賬。根據各合約將予產生的估計總成本於整個合約期間定期檢討。依據完成衡量基準確認此收益。這涉及估計過程，並面臨預測未來事件附帶的風險及不明朗因素。吾等的估計受多項內部及外部因素影響，包括所建造不同停車設備的不同成本組成部分；以及本集團承造建設員工的效率。已確認收益及溢利於合約一路進展至完工時須予修訂。溢利估算修訂在修訂確定期間內於綜合全面收益表扣除。因此，本集團估算的任何變動將對本集團的未來經營業績構成影響。

(b) 貿易應收賬款估計減值

本集團根據對應收賬款可收回性之估算對貿易應收賬款減值作出撥備。於出現事件或情況改變顯示可能無法收回結餘時，撥備應用於應收賬款。確認應收賬款減值時須使用估算。倘預期不同於原有估算，有關差額將會影響有關估算變動所在年度之應收賬款之賬面值及減值虧損撥備。

於二零一一年十二月三十一日，本公司確認貿易應收賬款減值撥備約人民幣23,082,000元（二零一零年：人民幣29,656,000元）。

綜合財務報表附註

4 關鍵會計估算及判斷 (續)

4.1 關鍵會計估計及假設 (續)

(c) 物業、廠房及設備的估計可使用年期及減值

本集團釐定其物業、廠房及設備的估計可使用年期。該項估計乃根據對相似性質及功能的物業、廠房及設備的實際可使用年期的歷史經驗作出。倘可使用年期較之前的估計為短，則管理層會提高折舊支出，及將已報廢或出售的技術過時或非策略資產撇銷或撇減。

倘有事件或情況變動顯示機器及設備之賬面值高於其可收回金額，則就該等資產進行減值評估。可收回金額乃參考機器及設備之公平值減銷售成本或使用價值兩者中較高者而釐定。減值虧損按資產賬面值與可收回金額之差額計量。倘可收回金額少於預期，則可能產生重大減值虧損。

於二零一一年十二月三十一日，本集團就若干業務分部的若干機器及設備記錄過往年度結轉的累計減值撥備人民幣1,369,000元（二零一零年：人民幣1,369,000元）。董事已進行評估，以按照香港會計準則第36號「資產減值」釐定該等分部的有關機器和設備及其他資產的「公平值減出售成本」。該等金額已被評定為超出扣除承前減值撥備後其各自的賬面值。因此，相信毋須作出額外減值或撥回過往的減值。

(d) 所得稅

本集團大部份附屬公司須繳納中國之所得稅。釐定所得稅撥備時需要作出重大判斷。在日常業務過程中存在一些交易乃計算乃不能確認其最終釐定之稅項。倘若該等事項之最終稅項結果與最初記錄之金額有差異時，則有關差異將會於作出確定之財務期間內影響即期稅項及遞延稅項撥備。

綜合財務報表附註

5 分類資料

主要經營決策者已確定為本公司執行董事（「執行董事」）。執行董事會審閱本集團的內部報告，以評估表現及分配資源。管理層根據執行董事用於作出策略決定所審議的報告釐定經營分類。

執行董事認為本集團有三個應呈報分類：(1)工具機、(2)停車設備；及(3)叉車。

執行董事根據各項毛利評估經營分類的表現。

本集團並無分配經營成本或資產至其分類，因為執行董事並無使用這些資料分配資源至經營分類或評估經營分類的表現。因此，本集團並無報告各呈報分類的溢利及總資產。

	工具機 人民幣千元	停車設備 人民幣千元	叉車 人民幣千元	集團總計 人民幣千元
截至二零一一年十二月三十一日止年度				
收益（均來自外部銷售）	1,501,751	121,385	260,996	1,884,132
收益成本	(1,094,285)	(105,098)	(245,533)	(1,444,916)
分類溢利	407,466	16,287	15,463	439,216
	工具機 人民幣千元	停車設備 人民幣千元	叉車 人民幣千元	集團總計 人民幣千元
截至二零一零年十二月三十一日止年度				
收益（均來自外部銷售）	1,135,468	88,062	150,653	1,374,183
收益成本	(813,991)	(73,254)	(131,403)	(1,018,648)
分類溢利	321,477	14,808	19,250	355,535

本集團大部分業務及資產位於中國，及本集團主要向中國市場出售產品。

綜合財務報表附註

6 其他收入

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
銷售廢料	5,295	6,485
淨匯兌收益	9,143	6,660
政府補貼	864	1,825
維修收入	8,385	2,190
投資物業所得的租金收入	239	335
利息收入	3,654	1,321
其他	2,806	1,858
	30,386	20,674

7 按性質劃分的開支

	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	1,335,059	957,498
銷售佣金	30,178	23,285
物業、廠房及設備折舊	21,233	16,880
投資物業折舊	101	133
無形資產攤銷	2,130	1,836
土地使用權攤銷	943	943
土地及樓宇的經營租賃租金	11,173	5,993
僱員福利開支（附註8）	149,248	89,801
呆壞賬撥備，淨額	(1,061)	5,540
存貨撥備，淨額	1,108	(2,903)
核數師酬金	1,659	1,149
保證撥備	7,878	9,465
出售物業、廠房及設備的虧損	398	732
研發開支	57,782	39,428
運輸費用	22,346	15,641
其他	67,473	51,175
收益成本、分銷及銷售開支、行政開支以及其他開支合計	1,707,648	1,216,596

* 研發開支內已計入物業、廠房及設備的折舊、無形資產的攤銷及僱員福利開支分別人民幣2,079,000元、人民幣330,000元及人民幣17,252,000元（二零一零年：人民幣1,311,000元、人民幣205,000元及人民幣10,156,000元）。

綜合財務報表附註

8 僱員福利開支（包括董事酬金）

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
工資及薪金	110,684	66,101
花紅	30,622	18,844
福利及其他津貼	18,213	10,917
退休成本—定額供款計劃	6,981	4,095
	166,500	99,957

(a) 董事酬金

各名董事之酬金載列如下：

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	朱志洋 人民幣千元	陳向榮 人民幣千元	陳明河 人民幣千元	溫吉堂 人民幣千元	邱榮賢 人民幣千元	顧福身 人民幣千元	江俊德 人民幣千元	余玉堂 人民幣千元	總計 人民幣千元
袍金	180	180	144	144	144	164	82	82	1,120
	180	180	144	144	144	164	82	82	1,120

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	朱志洋 人民幣千元	陳向榮 人民幣千元	陳明河 人民幣千元	溫吉堂 人民幣千元	邱榮賢 人民幣千元	顧福身 人民幣千元	江俊德 人民幣千元	余玉堂 人民幣千元	總計 人民幣千元
袍金	180	180	144	144	144	174	87	87	1,140
	180	180	144	144	144	174	87	87	1,140

綜合財務報表附註

8 僱員福利開支（包括董事酬金）（續）

(b) 五位最高薪人士

本集團五名最高薪酬人士當中，無人（二零一零年：無）為本公司董事。五名（二零一零年：五名）人士的酬金如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
基本薪金及津貼	2,476	3,747
花紅	4,108	2,957
退休成本－定額供款計劃	100	139
	6,684	6,843

酬金介乎下列範圍：

	二零一一年 人數	二零一零年 人數
酬金範圍（港元）		
少於1,000,000港元	—	1
1,000,001港元至1,500,000港元	3	3
1,500,001港元至2,000,000港元	1	—
2,000,000港元至2,500,000港元	—	1
2,500,001港元至3,000,000港元	1	—

9 財務費用

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
利息開支：		
—須於五年內償還之銀行借貸	8,821	3,461

綜合財務報表附註

10 所得稅開支

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
企業所得稅	36,319	33,225
遞延稅項(附註31)	7,023	1,835
	43,342	35,060

於兩個年度內，由於本集團並無任何於香港產生的應課稅溢利，因此並無就香港利得稅作出撥備。此外，於二零一一年並無就意大利的利得稅作出撥備，理由是本集團的意大利業務並無任何應課稅溢利。

企業所得稅(「企業所得稅」)乃就中國的企業計提撥備。於二零一一年，杭州友佳精密機械有限公司(「杭州友佳」)獲相關政府當局批准延續其高新技術企業稱號，可於二零一一年起計的三年期間享受15%的優惠稅率。因此，杭州友佳於二零一一年適用的稅率為15%(二零一零年：15.0%)。

本集團除稅前溢利之稅項與使用已綜合實體之溢利適用的加權平均稅率所得出之理論金額的差額如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
除所得稅前溢利	197,032	193,806
按適用於本集團主要營運實體的稅率計算的稅項	30,539	31,484
以下之稅項影響：		
毋須課稅收入	—	(6,267)
不可扣稅開支	1,364	1,481
動用先前未確認稅項虧損	(169)	(363)
並無確認遞延所得稅資產之稅項虧損	2,041	399
中國附屬公司未分派盈利的遞延稅項(附註31)	9,291	7,693
其他	276	633
稅項支出	43,342	35,060

綜合財務報表附註

11 本公司權益持有人應佔溢利

於本公司財務報表處理之本公司權益持有人應佔虧損約為人民幣6,833,000元（二零一零年：溢利人民幣68,202,000元）。

12 每股盈利

每股基本盈利是按本公司權益持有人應佔溢利人民幣153,690,000元（二零一零年：人民幣158,746,000元）除以年內已發行普通股的加權平均數403,200,000股（二零一零年：389,760,000股）計算。

	二零一一年	二零一零年
每股基本及攤薄盈利（每股人民幣元）	0.38	0.41

於兩個年度內，並無具潛在攤薄效應的已發行股份。

13 股息

於二零一一年及二零一零年，已支付股息分別為人民幣88,704,000元（每股人民幣0.22元）及人民幣108,864,000元（每股人民幣0.27元）。於二零一二年三月二十七日舉行的董事會議上，董事議決建議就截至二零一一年十二月三十一日止年度派付末期股息每股人民幣0.10元（二零一零年：人民幣0.10元）。是項建議末期股息並無於截至二零一一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表內確認為應付股息。

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
已付中期股息每股普通股人民幣0.12元（二零一零年：人民幣0.15元）	48,384	60,480
建議末期股息每股普通股人民幣0.10元（二零一零年：人民幣0.10元）	40,320	40,320
	88,704	100,800

截至二零一一年十二月三十一日止年度建議之末期股息將從本公司股份溢價賬中派發。

二零一零年及二零一一年內已支付及建議支付的總股息金額，已按照香港公司條例的披露規定於綜合收益表內披露。

綜合財務報表附註

14 土地使用權－本集團

本集團於土地使用權的權益指於中國按10至50年的租賃持有之預付經營租賃款項，彼等的賬面淨值分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於一月一日	41,310	42,253
攤銷	(943)	(943)
於十二月三十一日	40,367	41,310

於二零一一年十二月三十一日尚未償還的銀行借貸以賬面值為人民幣13,537,000元（二零一零年：人民幣13,847,000元）的土地使用權作抵押（附註30）。

15 物業、廠房及設備－本集團

	樓宇 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	辦公及 電腦設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本						
於二零一零年一月一日	84,909	116,468	17,637	8,680	36,334	264,028
匯兌差額	—	31	4	2	—	37
添置	—	5,191	5,578	3,728	40,188	54,685
業務合併中收購（附註34）	—	3,566	492	227	—	4,285
轉撥	20,665	5,235	—	—	(25,900)	—
轉撥自投資物業（附註16）	8,280	—	—	—	—	8,280
出售	(270)	(3,046)	(1,475)	(1,116)	—	(5,907)
於二零一零年十二月三十一日 及二零一一年一月一日	113,584	127,445	22,236	11,521	50,622	325,408
匯兌差額	—	(301)	(38)	(17)	—	(356)
添置	1,325	12,068	6,933	7,308	56,377	84,011
轉撥	21,406	19,381	2,678	—	(43,465)	—
轉撥自投資物業（附註16）	724	—	—	—	—	724
出售	—	(617)	(1,868)	(355)	—	(2,840)
於二零一一年一月一日	137,039	157,976	29,941	18,457	63,534	406,947

綜合財務報表附註

15 物業、廠房及設備—本集團(續)

	樓宇 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	辦公及 電腦設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
累計折舊及減值						
於二零一零年一月一日	19,958	42,303	12,547	5,605	—	80,413
匯兌差額	—	1	—	—	—	1
年度撥備	4,708	10,285	1,953	1,245	—	18,191
轉撥自投資物業(附註16)	1,618	—	—	—	—	1,618
出售	(110)	(1,386)	(1,090)	(633)	—	(3,219)
於二零一零年十二月三十一日 及二零一一年一月一日	26,174	51,203	13,410	6,217	—	97,004
匯兌差額	—	(18)	(3)	(2)	—	(23)
年度撥備	5,692	11,379	3,378	2,863	—	23,312
轉撥自投資物業(附註16)	225	—	—	—	—	225
出售	—	(389)	(1,538)	(321)	—	(2,248)
於二零一一年十二月三十一日	32,091	62,175	15,247	8,757	—	118,270
賬面淨值						
於二零一一年 十二月三十一日	104,948	95,801	14,694	9,700	63,534	288,677
於二零一零年 十二月三十一日	87,410	76,242	8,826	5,304	50,622	228,404

綜合財務報表附註

15 物業、廠房及設備—本集團(續)

於「已售貨品成本」、「銷售及市場推廣開支」及「行政費用」中，已分別扣除折舊開支人民幣16,187,000元（二零一零年：人民幣13,150,000元）、人民幣1,682,000元（二零一零年：人民幣966,000元）及人民幣5,443,000元（二零一零年：人民幣4,075,000元）（附註7）。

綜合收益表已計入有關租賃物業的租賃租金開支人民幣11,173,000元（二零一零年：人民幣5,993,000元）（附註7）。

於二零一一年十二月三十一日尚未償還的銀行借貸由價值人民幣24,849,000元（二零一零年：人民幣25,911,000元）的樓宇作抵押（附註30）。

年內，本集團終止其投資物業若干部分的租賃協議並將該等部分留作自用。因此，投資物業於改變用途日期的相關賬面值被轉撥至物業、廠房及設備。

16 投資物業—本集團

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於一月一日之期初賬面淨值	2,042	8,837
轉撥至物業、廠房及設備（附註15）	(499)	(6,662)
折舊	(101)	(133)
於十二月三十一日之期末賬面淨值	1,442	2,042

綜合財務報表附註

17 無形資產—本集團

	商標及特許權 人民幣千元	技術專門知識 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一零一月一日				
成本	—	—	6,353	6,353
累計攤銷及減值	—	—	(3,627)	(3,627)
賬面淨值	—	—	2,726	2,726
截至二零一零年十二月三十一日止年度				
期初賬面淨值	—	—	2,726	2,726
匯兌差額	69	58	—	127
添置	—	—	524	524
業務合併中收購(附註34)	8,037	7,250	—	15,287
攤銷支出(附註7)	(436)	(364)	(1,241)	(2,041)
期末賬面淨值	7,670	6,944	2,009	16,623
於二零一零年十二月三十一日				
成本	8,106	7,308	6,877	22,291
累計攤銷及減值	(436)	(364)	(4,868)	(5,668)
賬面淨值	7,670	6,944	2,009	16,623
截至二零一一年十二月三十一日止年度				
期初賬面淨值	7,670	6,944	2,009	16,623
匯兌差額	(594)	(537)	—	(1,131)
添置	—	—	1,747	1,747
攤銷支出(附註7)	(369)	(312)	(1,779)	(2,460)
期末賬面淨值	6,707	6,095	1,977	14,779
於二零一一年十二月三十一日				
成本	7,512	6,771	8,624	22,907
累計攤銷及減值	(805)	(676)	(6,647)	(8,128)
賬面淨值	6,707	6,095	1,977	14,779

收益成本及行政費用中，已扣除攤銷人民幣330,000元(二零一零年：人民幣205,000元)及人民幣2,130,000元(二零一零年：人民幣1,836,000元)(附註7)。

綜合財務報表附註

18 於附屬公司的投資—本公司

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
投資—未上市股份，按成本計：	52,837	52,837
應收附屬公司款項	308,511	312,350
應付附屬公司款項	(2,094)	(2,094)

應收／應付附屬公司款項為無抵押、免息及須於要求時償還。

於二零一一年十二月三十一日，本集團的主要附屬公司如下：

名稱	註冊成立／ 經營地點	主要業務	已發行及繳足股本／ 註冊資本	持有權益
直接持有附屬公司				
永達有限公司	英屬處女群島	投資控股	普通股110美元	100%
友華控股有限公司	英屬處女群島	投資控股	普通股1,500,000美元	100%
海盛國際控股有限公司	英屬處女群島	投資控股	普通股200,000美元	100%
天盛投資有限公司	英屬處女群島	投資控股	普通股5,000,000美元	100%
佳勝集團有限公司	英屬處女群島	投資控股	普通股1美元	100%

綜合財務報表附註

18 於附屬公司的投資—本公司(續)

名稱	註冊成立／ 經營地點	主要業務	已發行及繳足股本／ 註冊資本	持有權益
<u>間接持有附屬公司</u>				
忠盛實業有限公司	香港	閒置	普通股1港元	100%
永達香港發展有限公司	香港	投資控股	普通股1,000港元	100%
友華香港實業有限公司	香港	投資控股	普通股1,000港元	100%
海盛國際香港有限公司	香港	投資控股	普通股1,000港元	100%
天盛香港實業有限公司	香港	投資控股	普通股1,000港元	
杭州友佳精密機械有限公司	中國	設計及生產電腦數控 加工機床、設計及 建造立體停車設備	註冊資本 11,000,000美元	100%
杭州友高精密機械有限公司	中國	設計及組裝叉車	註冊資本 10,000,000美元	100%
杭州友華精密機械有限公司	中國	設計及生產電腦數控 加工機床	註冊資本 3,000,000美元	100%
杭州友達機械科技有限公司	中國	加工電腦數控加工機床	註冊資本 15,000,000美元	100%
上海友盛精密機械有限公司	中國	買賣電腦數控加工機床	註冊資本200,000美元	100%
Sky Thrive Rambaudi S.r.l.	意大利	設計及生產電腦數控 加工機床	普通股10,000歐元	100%

綜合財務報表附註

19 於共同控制實體的投資—本集團及本公司

	本集團		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於共同控制實體的投資				
年初	8,192	8,192	8,192	8,192
注入資本（附註(a)）	12,777	—	12,777	—
分佔共同控制實體虧損	(1,017)	—	—	—
年終	19,952	8,192	20,969	8,192
應付一間共同控制實體款項	—	(7,335)	—	—

於二零一一年十二月三十一日，本集團於下列共同控制實體擁有直接權益：

聯營公司名稱	註冊成立／成立日期	應佔股本權益		註冊資本	法定實體	主要業務／註冊 成立地點及業務
		二零一一年	二零一零年			
Anest Iwata Feeler Corporation （「AIF」）	二零零九年 十一月二十三日	35%	35%	7,500,000美元	共同控制實體	製造及銷售氣壓機和零件， 中國
Hangzhou Nippon Cable Feeler Corporation	二零一零年 十月二十日	50%	50%	100,000美元	共同控制實體	批發及出口停車設備，中國
Hangzhou Feeler Mectron Machinery Co., Ltd （「Feeler Mectron」）	二零一一年 四月十四日	45%	不適用	1,110,000美元	共同控制實體	製造及銷售加工機床及有關 產品，中國

綜合財務報表附註

19 於共同控制實體的投資—本集團及本公司 (續)

附註(a)：於年內，本公司在中國向兩間共同控制實體作出資本出資。詳情如下：

- 於二零一一年二月、七月及十月，本公司向AIF的註冊資本額外出資合共約1,470,000美元（相當於人民幣9,496,000元）。AIF由本公司、一間第三方公司Anest Iwata Corporation（「AIC」）及Anest Iwata Taiwan（「AIT」，為本公司最終控股公司的共同控制實體）於二零零九年共同成立。本公司額外注資後，本公司、AIC及AIT於AIF持有的股權分別為35%、35%及30%。本公司採用權益會計法為其於AIF的權益列賬。
- 於二零一一年七月，本公司向Hangzhou Feeler Mectron Machinery Co., Ltd.（「Feeler Mectron」，為一間中國公司）出資499,500美元（相當於人民幣3,281,000元）作為註冊資本。Feeler Mectron由本公司、Mectron Inc.（「Mectron」）及高松機械工業株式會社（「高松」）（後兩方為本公司的獨立方）成立。本公司、Mectron及高松分別持有45%、45%及10%權益。本公司亦採用權益會計法為其於Feeler Mectron的權益入賬。

下列金額指本集團應佔共同控制實體的資產及負債、收入及業績，有關應佔部分已計入綜合資產負債表及綜合全面收益表。

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
資產：		
– 非流動資產	10,011	2,398
– 流動資產	9,976	5,301
	19,987	7,699
負債：		
– 流動負債	278	64
淨資產	19,709	7,635
– 收入	548	–
– 開支	(1,565)	–
年內虧損	(1,017)	–

截至二零一零年十二月三十日止年度，所有該等共同控制實體仍處於營運前階段，其財務業績並不重大。

概無與本集團於共同控制實體的權益有關的或然負債，該等共同控制實體本身亦無任何或然負債。

綜合財務報表附註

20 按類別劃分的金融工具—本集團及本公司

(a) 本集團

綜合資產負債表內的資產

	貸款及應收款項	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應收賬款及按金（不包括預付款項）	575,209	386,207
應收最終控股公司款項	—	139
應收及預付同系附屬公司及最終控股公司聯繫人的款項	289	3,436
限制性銀行存款	35,205	29,158
現金及現金等值物	140,482	161,045
總計	751,185	579,985

綜合資產負債表內的負債

	按攤銷成本列賬的其他金融負債	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應付賬款、其他應付款項及應計費用	600,101	454,057
應付最終控股公司款項	1,542	—
應付直接控股公司款項	4,624	2,213
應付一間共同控制實體款項	—	7,335
應付一間同系附屬公司款項	11,661	—
借貸	364,155	175,798
總計	982,083	639,403

綜合財務報表附註

20 按類別劃分的金融工具—本集團及本公司 (續)

(b) 本公司

資產負債表內的資產

	貸款及應收款項	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應收賬款及按金 (不包括預付款項)	7,344	154
應收附屬公司款項	308,511	312,350
現金及現金等值物	1,598	2,745
總計	317,453	315,249

資產負債表內的負債

	按攤銷成本列賬的其他金融負債	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
其他應付款項及應計費用	3,475	822
應付最終控股公司款項	3,434	—
應付附屬公司款項	2,094	2,094
借貸	157,047	52,909
總計	166,050	55,825

綜合財務報表附註

21 應收賬款、按金及預付款項－本集團及本公司

	本集團		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
貿易應收賬款及應收票據	553,407	381,143	7,319	—
減：貿易應收賬款減值撥備	(23,082)	(29,656)	—	—
貿易應收賬款－淨額	530,325	351,487	7,319	—
預付款項	47,368	42,091	214	—
其他	44,884	34,720	25	154
應收賬款、按金及預付款項合計	622,577	428,298	7,558	154

本集團一般給予其客戶30至180天賒賬期。本集團亦允許客戶保留若干比例的未償還結餘作為已售產品一年保證期的保留金。

於二零一一年及二零一零年十二月三十一日，貿易應收賬款及應收票據的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
目前－30天	451,349	293,558	7,319	—
31－60天	10,388	10,508	—	—
61－90天	9,257	11,510	—	—
91－180天	25,565	17,326	—	—
180天以上	56,848	48,241	—	—
	553,407	381,143	7,319	—

本集團的貿易應收賬款包括總賬面值約為人民幣108,475,000元（二零一零年：人民幣66,351,000元）的應收賬款，該款項於二零一一年十二月三十一日已逾期未還，而本集團並無就此作出減值虧損撥備。經考慮該等個別貿易應收賬款的貿易關係、信用狀況及過往還款記錄後，董事認為該等尚未償還結餘將可收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。該等貿易應收賬款並無拖欠支付記錄。

於二零一一年十二月三十一日，本公司並無就其貿易應收賬款提撥減值虧損（二零一零年：無）。本公司的貿易應收賬款並未過期或減值（二零一零年：無）。

綜合財務報表附註

21 應收賬款、按金及預付款項—本集團及本公司(續)

本集團已過期但並未減值的貿易應收賬款的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
0 – 30天	25,871	10,208
31 – 60天	10,274	10,164
61 – 90天	9,257	10,998
91 – 180天	25,560	16,382
180天以上	37,513	18,599
	108,475	66,351

截至二零一一年十二月三十一日，本集團為數人民幣23,082,000元（二零一零年：人民幣29,656,000元）的貿易應收賬款出現減值並作出撥備。個別出現減值的應收款項主要涉及突然陷入經濟困境的客戶。該等應收賬款的賬齡如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
91 – 180天	5	14
6個月以上	23,077	29,642
	23,082	29,656

本集團應收貿易款項減值撥備的變動如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於一月一日	29,656	25,866
應收款項減值撥備	879	5,540
年內於證實無法收回時撇銷的應收款項	(5,513)	(1,750)
撥回	(1,940)	—
於十二月三十一日	23,082	29,656

綜合財務報表附註

21 應收賬款、按金及預付款項—本集團及本公司(續)

應收款項減值撥備的增加及解除已計入綜合收益表的「其他營運費用」內(附註7)。於撥備賬扣除的款項一般會於預期不能收回額外現金時撇銷。

應收貿易款項及其他應收款項的其他類別不包含已減值資產。

本集團應收賬款、按金及預付款項的賬面值以下列貨幣計值：

	本集團		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
人民幣元	551,187	395,317	—	—
美元	44,236	23,862	—	—
歐元	981	3,487	—	—
其他貨幣	26,173	5,632	7,319	—
	622,577	428,298	7,319	—

於報告日期，面臨的最高信貸風險為上述各類應收款項的賬面值。本集團並無持有任何抵押品作為抵押。

22 存貨—本集團

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
原材料	202,459	126,894
在製品	133,482	101,499
製成品	199,878	115,356
	535,819	343,749
撥備	(3,028)	(1,920)
	532,791	341,829

確認為開支及包括於「收益成本」的存貨成本為人民幣1,335,059,000元(二零一零年：人民幣957,498,000元)(附註7)。

綜合財務報表附註

23 應收／（應付）客戶合約工程款項－本集團

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
已產生合約成本加經確認溢利減經確認虧損	258,167	202,114
減：工程進度款項	(255,396)	(194,845)
	2,771	7,269
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應收合約客戶款項	29,135	22,943
應付合約客戶款項	(26,364)	(15,674)
應收客戶合約工程款項淨額	2,771	7,269

於二零一一年十二月三十一日，應收賬款中包括客戶就合約工程持有的保留款項人民幣3,060,000元（二零一零年：人民幣2,061,000元）。

24 限制性銀行存款

該筆款項主要乃本集團為所使用的貿易融資工具發出的擔保而存放於銀行的存款。有關存款於一年內到期，並按固定年利率0.5%（二零一零年：0.36%）計息。

綜合財務報表附註

25 現金及現金等值物—本集團及本公司

	本集團		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
銀行及手頭現金	70,577	61,645	1,598	2,745
短期銀行存款	69,905	99,400	—	—
現金及現金等值物	140,482	161,045	1,598	2,745

26 股本—本集團及本公司

	股份數目(千股)	面值 人民幣千元
每股面值0.01港元的普通股		
法定：		
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	1,000,000	10,211
已發行及繳足：		
於二零一零年一月一日	336,000	3,431
發行台灣存託憑證	67,200	591
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	403,200	4,022

綜合財務報表附註

27 儲備—本集團及本公司

本集團

	其他儲備						
	股份溢價	股本儲備	一般儲備	企業 擴充儲備	換算	保留溢利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一零年一月一日	66,596	77,338	28,090	9,089	–	178,311	359,424
發行台灣存託憑證	205,196	–	–	–	–	–	205,196
已付股息	–	–	–	–	–	(108,864)	(108,864)
年內溢利	–	–	–	–	–	158,746	158,746
貨幣換算差額	–	–	–	–	(161)	–	(161)
儲備撥款	–	–	7,746	–	–	(7,746)	–
於二零一零年十二月三十一日	271,792	77,338	35,836	9,089	(161)	220,447	614,341
已付股息	(88,704)	–	–	–	–	–	(88,704)
年內溢利	–	–	–	–	–	153,690	153,690
貨幣換算差額	–	–	–	–	(981)	–	(981)
於二零一一年十二月三十一日	183,088	77,338	35,836	9,089	(1,142)	374,137	678,346

附註：

- (i) 根據開曼群島公司法（一九六一年法律3，經綜合及修訂）第34(2)條，本公司可運用股份溢價賬支付股息予股東，惟除非緊隨擬派付股息之日後本公司能支付其於日常業務過程中到期的債項，否則概不可從股份溢價賬派付股息予股東。
- (ii) 資本儲備指於本公司股份於香港聯合交易所有限公司上市前本集團進行的公司重組中本公司按面值發行股份收購的附屬公司實繳股本／股本與股份溢價的差額。
- (iii) 一般儲備及企業擴充儲備根據中國法定規定設立。

綜合財務報表附註

27 儲備—本集團及本公司 (續)

本公司

	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一零年一月一日	66,596	12,136	73,173	151,905
發行台灣存託憑證	205,196	—	—	205,196
已付股息	—	—	(108,864)	(108,864)
年內溢利	—	—	68,202	68,202
於二零一零年十二月三十一日	271,792	12,136	32,511	316,439
已付股息	(88,204)	—	—	(88,204)
年內虧損	—	—	(6,833)	(6,833)
於二零一一年十二月三十一日	183,588	12,136	25,678	221,402

28 應付賬款、其他應付款項及應計費用—本集團

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
貿易應付賬款	302,299	167,285
來自客戶的預付按金	227,222	218,106
其他應付款項	39,356	36,103
應計開支	31,224	32,563
	600,101	454,057

本集團一般獲得30至60天的信貸期。於二零一一年及二零一零年十二月三十一日，貿易應付賬款之賬齡分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
目前—30天	224,490	128,544
31—60天	57,619	25,296
61—90天	7,752	6,418
91—180天	2,253	4,373
180天以上	10,185	2,654
	302,299	167,285

綜合財務報表附註

28 應付賬款、其他應付款項及應計費用—本集團(續)

應付賬款、其他應付款項及應計費用以下列貨幣計值：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
人民幣元	571,269	433,351
美元	3,780	8,531
歐元	25,052	12,175
	600,101	454,057

29 保證撥備—本集團

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於一月一日	8,099	5,204
年度撥備	7,878	9,465
動用撥備	(7,699)	(6,570)
於十二月三十一日	8,278	8,099

30 借貸—本集團及本公司

	本集團		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
非即期				
—無抵押	—	6,614	—	6,614
即期				
—有抵押	36,979	980	—	—
—無抵押	327,176	168,204	157,047	46,295
	364,155	169,184	157,047	46,295
借貸總額	364,155	175,798	157,047	52,909

綜合財務報表附註

30 借貸—本集團及本公司 (續)

本集團借貸的實際利率範圍如下：

	本集團		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
每年實際利率	每年 0.47% 至 7.32%	每年1.45%至 5.35%	每年 0.47% 至 3.89%	每年1.47%至 2.57%

於二零一一年十二月三十一日，本集團借貸的償還情況如下：

	本集團		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
一年內	364,155	169,184	157,047	46,295
一至兩年	—	6,614	—	6,614

於二零一一年十二月三十一日，本集團抵押其賬面值分別約人民幣13,537,000元（附註14）元及人民幣24,849,000元（附註15）（二零一零年：分別人民幣13,847,000元及人民幣25,911,000元）的土地使用權及樓宇，以擔保其獲授的一般銀行融資。

於二零一一年十二月三十一日，即期借貸的公平值等於其賬面值，原因是折算的影響並不重大所致。該公平值乃使用借貸年利率3.25%（二零一零年：每年2.37%）折算的現金流量釐定。

短期借貸的賬面值與其公平值相若。

綜合財務報表附註

30 借貸—本集團及本公司(續)

本集團借貸的賬面值以下列貨幣計值：

	本集團		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
人民幣元	42,100	10,100	—	—
港元	91,947	49,594	42,916	—
美元	227,892	116,104	114,131	52,909
歐元	2,216	—	—	—
	364,155	175,798	157,047	52,909

於二零一一年十二月三十一日，本集團有下列未提取的借貸額度：

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
浮動利率貸款：		
—一年內到期	473,452	115,590

一年內到期的額度為銀行授予的年度額度，該等額度須於二零一二年內多個日期接受覆審。

綜合財務報表附註

31 遞延所得稅—本集團

遞延稅項資產及遞延稅項負債的分析如下：

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
遞延稅項資產：		
— 將於12個月內收回的遞延稅項資產	4,534	5,545
遞延稅項負債：		
— 將於12個月後收回的遞延稅項負債	4,396	2,097
— 將於12個月內收回的遞延稅項負債	17,404	13,691
	21,800	15,788

年內，遞延所得稅資產的變動如下：

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於一月一日	5,545	5,235
於綜合全面收益表內（扣除）／計入	(1,011)	310
於十二月三十一日	4,534	5,545

	本集團			
遞延稅項資產	應收款項 呆賬撥備 人民幣千元	存貨撥備 人民幣千元	保證撥備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一零年一月一日	3,880	645	710	5,235
於綜合全面收益表內扣除／（計入）	463	(549)	396	310
於二零一零年十二月三十一日	4,343	96	1,106	5,545
於綜合全面收益表內扣除／（計入）	(986)	39	(64)	(1,011)
於二零一一年十二月三十一日	3,357	135	1,042	4,534

綜合財務報表附註

31 遞延所得稅—本集團(續)

年內，遞延稅項負債的總變動分析如下：

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於一月一日	15,788	4,943
於綜合全面收益表內扣除	6,329	6,206
撥回	(405)	(4,426)
業務合併引致的遞延稅項負債	—	8,700
匯兌差額	88	365
於十二月三十一日	21,800	15,788

遞延稅項負債	本集團		
	中國附屬公司可 分派利潤的預扣稅 人民幣千元	業務合併 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一零年一月一日	4,943	—	4,943
於綜合全面收益表內扣除／(計入)	7,693	(1,487)	6,206
撥回	(4,426)	—	(4,426)
業務合併引致的遞延稅項負債	—	8,700	8,700
匯兌差額	—	365	365
於二零一零年十二月三十一日	8,210	7,578	15,788
於綜合全面收益表內扣除／(計入)	9,291	(2,962)	6,329
撥回	(405)	—	(405)
匯兌差額	—	88	88
於二零一一年十二月三十一日	17,096	4,704	21,800

綜合財務報表附註

31 遞延所得稅—本集團(續)

於結算日，本集團擁有未使用稅項虧損約人民幣29,626,000元（二零一零年：人民幣14,551,000元）可供抵銷未來溢利。由於日後應課稅溢利應不可能抵銷未使用稅項虧損，故並未確認遞延稅項資產。

根據二零零七年十二月六日頒佈的《中國人民共和國企業所得稅法實施細則》，自二零零八年一月一日起於中國成立的公司向其境外投資者匯付的股息應按10%的稅率繳納預扣所得稅，適用於二零零七年十二月三十一日後的盈利。倘中國與外國投資者之司法權區訂有稅收協定，或可採用較低之預扣稅率。對本集團而言，適用稅率為5%。本集團因而須為在中國成立之附屬公司就二零零八年一月一日起產生之盈利而分派的股息承擔預扣稅。

該等稅項虧損之屆滿日期載列如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於下列年度屆滿：		
二零一三年	5,407	6,814
二零一四年	6,142	6,142
二零一五年	1,595	1,595
二零一六年	16,482	—

綜合財務報表附註

32 營運所得現金

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
除所得稅前溢利	197,032	193,806
調整：		
— 土地使用權攤銷（附註14）	943	943
— 物業、廠房及設備折舊（附註15）	23,312	18,191
— 投資物業折舊（附註16）	101	133
— 無形資產攤銷（附註17）	2,460	2,041
— 分佔共同控制實體虧損（附註19）	1,017	—
— 出售物業、廠房及設備虧損（見下文）	398	732
— 利息收入（附註6）	(3,654)	(1,321)
— 財務費用（附註9）	8,821	3,461
— 貨幣換算差額的影響	483	41
— 已收購業務的可識別資產、負債及或然負債公平淨值高於成本的部 分（附註34）	—	(19,006)
營運資金變動（不包括收購的影響及綜合賬目的匯兌差額）：		
— 存貨增加	(190,962)	(104,429)
— 應收賬款、按金及預付款項增加	(194,279)	(166,158)
— 應收客戶合約工程款項增加	(6,192)	(5,745)
— 應收最終控股公司款項減少	139	449
— 應收最終控股公司一間同系附屬公司及 一間聯營公司款項減少／（增加）	3,147	(3,436)
— 應付賬款、其他應付款項及應計費用增加	141,468	155,603
— 應付客戶合約工程款項增加／（減少）	10,690	(2,902)
— 應付最終控股公司款項減少	1,542	—
— 應付直接控股公司款項（減少）／增加	2,411	(4,235)
— 應付一間共同控制實體款項（減少）／增加	(7,335)	7,335
— 應付一間同系附屬公司款項增加	11,661	—
— 保證撥備增加	179	2,895
營運所得現金	3,382	78,398

綜合財務報表附註

32 營運所得現金 (續)

於現金流量表內，出售物業、廠房及設備所得款項包括：

本集團	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
賬面淨值 (附註15)	592	2,688
出售物業、廠房及設備虧損	(398)	(732)
出售物業、廠房及設備所得款項	194	1,956

33 承擔

(a) 資本承擔

於報告期末已訂約但尚未產生的資本支出分析如下：

本集團	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
就下列各項已訂約，但尚未於綜合財務報表撥備的資本支出：		
— 資本注入共同控制實體	—	10,067
— 收購機器及設備	6,502	27,097
	6,502	37,164

(b) 經營租賃承擔

本集團作為承租人

於結算日，本集團根據不可撤銷之經營租賃而須就未來最低租金支出履行之承擔如下：

本集團	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
一年內	4,810	2,402
一年後及五年內	4,737	2,795
五年以上	—	456
	9,547	5,653

綜合財務報表附註

34 業務合併

於二零一零年六月二十四日，本公司透過於意大利新註冊成立的附屬公司Sky Thrive Rambaudi S.r.l.（「ST Rambaudi」）與接管人就一間第三方意大利公司Sachman Rambaudi S.p.a.（「Sachman Rambaudi」）的清盤訂立一份「轉讓業務股份」協議。根據協議，ST Rambaudi承諾收購由Sachman Rambaudi擁有有關若干電腦數控工具機品種附帶的若干有形及無形資產（「業務」），總代價為2,259,000歐元（相當於約人民幣18,890,000元）。此外，ST Rambaudi亦同意接收該等營運附帶的若干人手。本公司於二零一零年七月十九日完成有關交易。該項收購構成香港財務報告準則所界定的業務合併。

由意大利一間第三方估值機構就所收購業務的可識別資產各相關公平值的分析及其與購買代價的比較如下：

代價：

	人民幣千元
於二零一零年七月十九日	
現金代價	
已付	14,759
應付	4,973
總代價	19,732
收購相關成本（包括於截至二零一零年十二月三十一日止年度綜合收益表的行政費用內）	422
所收購可識別資產及所承擔負債的已確認金額	
物業、廠房及設備（附註15）	4,285
商標（包括於無形資產）（附註17）	8,037
技術專門知識（包括於無形資產）（附註17）	7,250
存貨	27,866
遞延稅項負債（附註31）	(8,700)
可識別資產淨值合計	38,738
已收購業務的可識別資產、負債及或然負債公平淨值高於成本的部分	(19,006)
	19,732

綜合財務報表附註

34 業務合併(續)

該項交易確認收益人民幣190,006,000元主要由於此乃一間清盤中公司於全球經濟危機中在公開拍賣中以折價銷售方出售業務所致。因此，本集團能以有利的競投價贏得拍賣。

商標的公平值採用免納專利權使用費法而評估。公平值主要估計是根據：

- (a) 假設專利費比率為1.75%；
- (b) 假設可使用期限為10年；及
- (c) 假設折算率為16.68%。

技術專門知識的公平值採用置換成本法而評估。公平值主要估計是根據：

- (a) 假設可使用期限為10年；
- (b) 假設折算率為16.68%。

本集團綜合全面收益表自二零一零年七月十九日起包括的收益由ST Rambaudi貢獻的部分為人民幣10,897,000元。ST Rambaudi於二零一零年同期亦貢獻溢利約人民幣90,000元。

由於所收購的業務於收購前並無活動，故倘有關業務於二零一零年一月一日起已經綜合入賬，則綜合全面收益表所顯示之收益和溢利金額仍然相同。

綜合財務報表附註

35 關連人士交易及結餘

年內，本集團與其關連人士曾進行以下交易：

(a) 交易

公司名稱	關係	交易性質	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
友嘉實業股份有限公司 （「友嘉實業」）	最終控股公司	銷售貨品	1,157	1,627
		採購貨品	47,521	248
杭州友嘉高松機械 有限公司 （「友嘉高松」）	最終控股公司的聯繫人	銷售貨品	454	499
		採購貨品	2	—
友迦工業股份有限公司	最終控股公司的聯繫人	銷售貨品	833	—
友佳實業（香港） 有限公司（「友佳實業 （香港）」）	直接控股公司	採購貨品	177,500	148,123
杭州友維機電有限公司 （「友維」）	同系附屬公司	銷售貨品	81	152
Hangzhou Anest Iwata Feeler Corporation （「Anest Iwata Feeler」）	共同控制實體	銷售貨品	6,273	813
		採購貨品	281	—
Hangzhou Best Friend Technology Co., Ltd. （「Best Friend」）	最終控股公司的聯繫人	銷售貨品	285	236
SANCO Machine & Tools Co., Ltd. （「SANCO」）	同系附屬公司	採購貨品	37,072	—

附註：

上述交易的條款乃根據本公司與友嘉實業或其附屬公司／聯營公司／共同控制實體訂立的框架協議規管。

綜合財務報表附註

35 關連人士交易及結餘 (續)

(b) 結餘

公司名稱	關係	結餘性質	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
Anest Iwata Feeler (由溫吉堂先生控制)	共同控制實體	應付貿易款項 (附註(b))	—	(7,335)
友維(由陳明河先生控制)	同系附屬公司	應收貿易款項(附註(a))	48	22
Best Friend	最終控股公司的聯繫人	採購預付款項及應收 貿易款項(附註(a))	241	3,276
友嘉高松	最終控股公司的聯繫人	應收貿易款項(附註(a))	—	138
友嘉實業	最終控股公司	應收貿易款項(附註(a))	—	139
友嘉實業	最終控股公司	應付貿易款項 (附註(b))	(1,542)	—
友佳實業(香港)	直接控股公司	應付貿易款項 (附註(b))	(4,624)	(2,213)
SANCO	同系附屬公司	應付貿易款項 (附註(b))	(11,661)	—

附註：

(a) 就與同系附屬公司及最終控股公司以及其聯繫人進行的銷售而言，本集團一般給予的信貸期為90天。於二零一一年及二零一零年十二月三十一日，上列結餘的賬齡大部份為六至十二個月內。

(b) 結餘為無抵押、免息及須於要求時償還。

綜合財務報表附註

35 關連人士交易及結餘 (續)

(c) 主要管理人員報酬

年內，董事及其他主要管理人員的酬金如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
薪金及其他津貼	2,628	2,917

36 控股公司

董事將友佳實業(香港)有限公司(一間於香港註冊成立之公司)及友嘉實業股份有限公司(一間在台灣註冊成立之公司)分別視為直接控股公司及最終控股公司。

37 結算日後事項

於二零一二年一月十六日，天盛香港實業有限公司(本公司的全資附屬公司)與ETG Machine Tools S.r.l. (「ETGMT」，為獨立第三方)就按代價1,651,000歐元(相當於人民幣13,480,000元)向ETGMT收購Jobs Automazione S.p.A (「Jobs」，為於意大利註冊成立的企業)15%權益訂立買賣協議。於交易完成後，本公司將有一名代表加入Jobs的董事會。因此，本集團將於財務報表內認列該項投資為一間聯營公司。有關交易已於二零一二年一月十九日完成。

五年財務概要

經營業績

截至十二月三十一日止年度

	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收益	821,367	730,517	776,838	1,374,183	1,884,132
毛利	214,351	180,017	214,801	355,535	439,216
除稅前溢利	95,954	32,141	107,684	193,806	197,032
本公司權益持有人應佔年內溢利	84,885	21,853	84,145	158,746	153,690
每股盈利－基本（人民幣元）	0.25	0.07	0.25	0.41	0.38

資產與負債

於十二月三十一日

	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非流動資產	177,064	232,939	245,109	322,262	371,929
流動資產淨值	170,513	99,030	132,930	318,503	332,239
總資產減流動負債	347,577	331,969	378,039	640,765	704,168
股本	3,431	3,431	3,431	4,022	4,022
儲備	344,146	325,679	359,424	614,341	678,346
股東權益	347,577	329,110	362,855	618,363	682,368
非流動負債	—	2,859	15,184	22,402	21,800
	347,577	331,969	378,039	640,765	704,168