

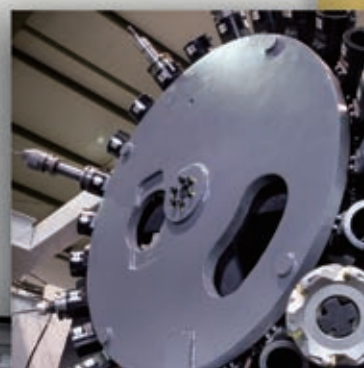


CW GROUP HOLDINGS LIMITED

創興集團控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1322



二零一一年

年

報

免責聲明：創興集團控股有限公司與以「創興」名義在香港登記的任何公司（包括創興銀行有限公司）並無關係。

目錄

公司資料	2
主席報告	3
財務摘要	5
管理層討論及分析	6
企業管治報告	14
董事及高級管理層簡歷	19
董事會報告	23
獨立核數師報告	35
經審核財務報表	
合併全面收益表	37
合併財務狀況表	38
合併權益變動表	39
合併現金流量表	41
財務報表附註	43
物業詳情	103
四年財務概要	104

執行董事

黃觀立先生 (主席兼行政總裁)
林水興先生
黃文力先生

獨立非執行董事

關正德先生
王賜安先生
陳漢聰先生

公司秘書

梁偉祥博士

審核委員會

關正德先生 (主席)
王賜安先生
陳漢聰先生

提名委員會

王賜安先生 (主席)
關正德先生
黃觀立先生

薪酬委員會

陳漢聰先生 (主席)
王賜安先生
黃觀立先生

授權代表

黃觀立先生
梁偉祥博士

合規顧問

國泰君安融資有限公司

香港法律顧問

李偉斌律師行

註冊辦事處

Appleby Trust (Cayman) Ltd.
Clifton House
75 Fort Street
P.O. Box 1350
Grand Cayman
KY1-1108
Cayman Islands

新加坡總部及主要營業地點

50 Kallang Avenue
#05-01/02
Singapore 339505

香港主要營業地點

香港
中環
環球大廈
22樓2201-2203室

股份過戶登記總處

Appleby Trust (Cayman) Ltd.
Clifton House
75 Fort Street
P.O. Box 1350
Grand Cayman
KY1-1108
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東28號
金鐘匯中心26樓

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
香港
中環
添美道1號
中信大廈22樓

投資者關係及公關顧問

縱橫財經公關顧問有限公司

公司網站

www.cwgroup-int.com

股份代號

1322

主席報告

我代表創興集團控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（「本集團」）董事會及管理層，借此機會與閣下分享本集團的簡介、過往年度回顧及前景展望。

簡介

我們是領先的一站式精密工程解決方案供應商之一，為全球行業提供廣泛服務。本集團的核心業務包括提供精密工程解決方案、銷售水泥生產設備及組件、電腦數控加工中心及組件及零件以及提供全面保養與售後技術支援服務。我們為200多名各類客戶提供服務，此客戶基礎跨越不同行業，包括建材、精密機床工程、電子／半導體、汽車、油、氣及航海以及航天工業及太陽能等新興市場。我們的業務覆蓋德國、法國及英國等歐洲國家市場，以及中國、日本及印度等亞太地區市場。

於二零一二年四月十三日，本公司股份成功在香港聯交所（「聯交所」）主板上市，我們樂見本集團的業務已達致此重大里程碑。此次上市不僅加強本集團的資本資源，還為我們提供基礎以與業務夥伴加深業務聯繫，從而捕捉精密工程解決方案行業的未來商機。此外，本公司股份於聯交所上市亦將有利於增強我們的業務透明度，並提升本集團的企業管治水平。我們堅信本公司股份於香港上市將極大推動業務增長，從而提高股東的長遠回報。

二零一一年業務回顧

於本年報中，我謹此提呈本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度（「二零一一財政年度」）的財務業績。二零一一年是業績斐然的一年。二零一一財政年度，我們的收入為753,600,000港元，較上個財政年度（「二零一零財政年度」）的469,500,000港元增長60.5%。年內我們的溢利達68,000,000港元，而二零一零財政年度則為50,600,000港元。

我們成功在印度及印尼等新興市場獲得精密工程解決方案項目，為我們的精密工程解決方案項目分部的收入增長作出主要貢獻，該收入由二零一零財政年度的196,500,000港元增長79.1%至二零一一財政年度的351,800,000港元。我們銷售組件及零件的收入亦由二零一零財政年度的23,400,000港元增長543.5%至二零一一財政年度的150,800,000港元，此乃主要來自二零一一年光伏組件及零件的貿易銷售額。

未來展望

於未來年度，我們預計亞洲的新興市場（我們所服務的快速增長地區）對我們產品的需求以及全球機床行業均將保持強勁，我們相信本集團將能繼續抓住該等市場的潛在機遇。我們相信，由於海外公司對新興市場上生產設備的投資額增加，中國及新加坡航空市場的增長，以及我們各業務分部在技術方面的新發展及進步，精密工程解決方案的需求將更大。此外，全球機床行業自二零零一年以來持續快速增長，而我們的目標市場如中國、印度及巴西等，於二零零九年及二零一零年名列全球機床消費前十位。

展望未來，本集團將繼續專注於我們的根本及業務目標以增強競爭力，同時實現本集團的持續盈利增長。本集團將繼續開拓新興市場，擴大其業務覆蓋範圍。儘管歐盟面臨諸多問題，美國經濟增長疲軟，但我們對與本集團息息相關經濟體的前景持樂觀態度，堅信其將繼續為我們帶來業務及增長機會。我們的股份在聯交所上市後，我們將積極抓住包括可能併購及收購在內的增長機遇，而這些將對我們的現有業務形成有利補充。

致謝

最後，我謹代表董事會，向我們所有的股東、客戶、委託人及往來銀行的一貫信任及支持致以誠摯謝意。同時，我感謝創興集團團隊的辛勤工作及所付出的努力，沒有他們的竭誠貢獻，我們就無法達到今天的成就。

在新的財政年度，我們將面臨新的挑戰。但憑藉各位的鼎力相助，我相信二零一二年我們定能再創佳績。

謝謝各位！

黃觀立
主席兼行政總裁
謹啟

財務摘要

於十二月三十一日
二零一一年 二零一零年

借貸及銀行融資額 (千港元)

須於要求時償還的銀行透支	1	1,368
應付票據	56,740	70,689
應付融資租賃款項	1,182	2,586
須於一年內償還的短期銀行貸款	6,498	19,028
須於一年後償還的銀行貸款	1,614	3,295
可贖回可換股貸款	54,479	37,544
衍生負債	43,434	43,014

主要財務比率

流動比率 (倍) (附註1)	1.3	1.2
資產負債比率(%) (附註2)	1.0%	4.1%
存貨周轉期 (日) (附註3)	14	21
貿易應收款項的周轉期 (日) (附註4)	193	147
貿易應付款項的周轉期 (日) (附註5)	171	141

附註：

附註1 流動比率按流動資產除以流動負債計算。

附註2 資產負債比率按銀行債務總額除以資產總值計算。

附註3 存貨周轉期按平均存貨 (存貨於相關年度的期初與期末結餘總和除以二) 除以相關年度的已售出貨物成本，再乘以相應年度的日數計算。

附註4 貿易應收款項的周轉期按平均貿易應收款項 (貿易應收款項於相關年度的期初與期末結餘總和除以二) 除以相關年度的收入，再乘以相應年度的日數計算。

附註5 貿易應付款項的周轉期按平均貿易應付款項的期末結餘 (貿易應付款項於相關年度的期初與期末結餘總和除以二) 除以相關年度的已售出貨物成本，再乘以相應年度的日數計算。

業務回顧

精密工程解決方案項目

我們以項目為本為客戶提供度身訂做的精密工程解決方案，以生產定制的組裝生產線。該等精密工程解決方案範圍包括進行可行性研究、概念及設計，採購製造、安裝及測試本集團產品的部件、組件及零件以及提供售後技術支援。

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，該分部項下的業務錄得精密工程解決方案於印度及印尼等新興市場在汽車及教育業的增長。

銷售水泥生產設備

本集團以「菲斯特」品牌製造、組裝及向中國建材業客戶供應水泥生產設備。本集團亦分銷國際品牌螺旋定量給料機及熟料冷卻機和控流閘門等其他水泥生產設備。

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，銷售水泥生產設備的收入貢獻減少，乃由於本集團其他業務分部銷量整體增加以及建材行業客戶的需求繼二零零九年及二零一零年增加後回歸穩定所致。

銷售電腦數控加工中心

本集團根據日本合夥人KIWA Machinery Co., Ltd.授予我們於中國的獨家特許權以「KIWA-CW」及「KIWA」品牌名稱設計及製造定制的電腦數控直立式加工中心。

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，該分部項下的業務錄得「KIWA-CW」及「KIWA」品牌的電腦數控加工中心銷量增加，乃由於我們認為該等品牌於中國的市場知名度提高所致。所銷售的電腦數控加工中心數目由二零一零年的124個增至二零一一年的149個。

銷售組件及零件

為躋身一站式解決方案供應商，本集團藉分銷及買賣種類全面的配件產品連同組件及零件擴充其核心業務。該等組件及零件或由本集團製造，或向我們的國際網絡供應商採購。

管理層討論及分析

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，我們取得三個訂單，採購及買賣光伏組件及零件。

提供全面保養及售後技術支援服務

本集團向客戶提供全面保養及售後技術支援服務。

二零一二年展望

由於中國國內市場的巨大潛力，海外公司不斷於中國投資建立生產基地。

飛機設計的快速進化令製造航空組件的公司不斷面臨新挑戰。我們相信此將對更高端的電腦數控加工中心及機床產生更大需求。本公司董事（「董事」）相信，中國是全球其中一個增長快速的主要航空市場。

自二零零二年開始實行航空業重組，國內原十大航空公司合併為三大航空集團－中國南方航空、中國東方航空及中國航空（即中國事實上的旗艦航空公司）。

同樣地，由於新加坡政府自二零零八年起在該國大力發展航空製造業，董事相信這將會增加新加坡航空製造商採購及設立製造設施的需求，因此對我們產品及服務的需求亦會上升。

就油氣行業而言，新加坡的製造商提高產能的需求上漲。本公司已做好定位，為此等客戶提供服務。

在此基礎上，董事相信我們將接連不斷地收到來自新加坡及中國航空業客戶以及新加坡油氣與航海業客戶的訂單。

為符合中國政府投資國內基礎設施的計劃，董事相信中國政府及私企投資基建工程對水泥生產設備的需求較大，由此對我們產品的需求將源源不斷。

財務回顧

收入

下表列示於往績記錄期間內按業務分部劃分的收入分析：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一零年 千港元	%	二零一一年 千港元	%
精密工程解決方案項目	196,493	41.9	351,836	46.7
銷售水泥生產設備	178,316	38.0	158,969	21.1
銷售電腦數控加工中心	48,134	10.2	71,467	9.5
銷售組件及零件	23,430	5.0	150,781	20.0
售後技術支援服務	23,077	4.9	20,513	2.7
總計	469,450	100.0	753,566	100.0

精密工程解決方案項目的收入主要與提供機床以及機器及設備的專門精密工程解決方案相關，精密工程解決方案涉及構思及設計以至設立、調試及維護生產線。於截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度，精密工程解決方案項目的收入分別佔總收入約41.9%及46.7%，符合本集團更加專注於精密工程解決方案項目的方針。二零一零年及二零一一年精密工程解決方案項目的收入貢獻增加乃主要由於取得新市場（如印度及印尼）項目所致。

銷售水泥生產設備的收入主要與銷售建材業設備（螺旋定量給料機及熟料冷卻機）相關。於截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度，銷售水泥生產設備的收入分別佔總收入約38.0%及21.1%。二零一零年及二零一一年收入貢獻比例下降乃由於本集團其他業務分部銷量整體增加以及建材行業客戶的需求繼二零零九年及二零一零年增加後回歸穩定所致。

銷售電腦數控加工中心的收入主要與銷售可用於電腦數控自動化的精密工程製造設備相關。於截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度，銷售電腦數控加工中心的收入分別佔總收入約10.2%及9.5%。儘管本集團其他業務分部的銷售整體增加而導致收入貢獻比例下降，惟銷售電腦數控加工中心的收入仍有所增加，主要由於：(i)中國精密工程分部客戶的需求殷切，導致二零一一年我們自有的電腦數控加工中心於中國的銷量增加；及(ii)需求電腦數控加工中心的客戶數目增加所致。

管理層討論及分析

銷售組件及零件的收入主要與銷售自製產品及買賣組件及零件相關。於截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度，銷售組件及零件的收入分別佔總收入約5.0%及20.0%。有關增加主要來自光伏組件及零件的貿易銷售額約115,100,000港元。截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團就該等客戶建設光伏電站：於二零一一年六月取得光伏模組的一個訂單約66,200,000港元，並於二零一一年九月取得兩個訂單約48,900,000港元。該等銷售乃按訂單進行，屬非經常性及貿易性質。

售後技術支援服務的收入主要與提供與本集團其他業務分部相關的技術維修及保養服務有關。於截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度，售後技術支援服務的收入分別佔總收入約4.9%及2.7%。二零一零年及二零一一年收入貢獻比例下降乃由於此分部收入維持穩定，但本集團其他業務分部的銷售整體上升所致。

銷售成本

於截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度，本集團的銷售成本分別佔本集團收入約69.1%及76.2%。本集團的銷售成本主要包括(i)銷售成本；(ii)直接勞工成本；及(iii)直接折舊開支，有關成本均為直接與本集團收入有關的成本。影響銷售成本的因素包括：(a)鑄鐵等原材料價格及供應；及(b)工程師及熟練工的薪金及相關費用。

下表載列本集團銷售成本主要組成部分。

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一零年		二零一一年	
	千港元	%	千港元	%
銷售成本	317,527	98.0	565,368	98.5
直接勞工成本	4,966	1.5	6,701	1.2
直接折舊開支	1,713	0.5	2,028	0.3
總計	324,206	100.0	574,097	100.0

截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度，銷售成本分別佔本集團總銷售成本約98.0%及98.5%。本集團的銷售成本主要包括材料成本、分包商費用、貨物接運費用及裝卸費用，當中材料成本分別佔本集團截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度的銷售成本約97.5%及98.3%。材料成本主要包括中國、日本、歐洲、台灣、韓國、美利堅合眾國及新加坡等全球供應商所提供的電腦數控加工中心、工業設備、組件及零件、鑄鐵、鑄件、金屬板、配電箱、滾珠螺桿、主軸、控制器及換刀裝置。材料成本上漲與收入增加一致。

直接勞工成本包括工程師以及生產及組裝工人的薪金及相關成本。於截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度，直接勞工成本分別佔本集團總銷售成本約1.5%及1.2%。此輕微增幅乃主要由於加薪及工作時間增加以應付業務量上升所致。

直接折舊開支分別佔本集團截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度的總銷售成本約0.5%及0.3%。直接折舊開支包括生產相關設備的折舊費用。絕對量微增乃主要由於二零一零年為提高產能而增添生產設備，而該等設備於二零一一年全年折舊所致。

毛利及毛利率

我們的毛利約為179,500,000港元，增加23.6%，主要由於我們精密工程解決方案項目、銷售組件及零件以及銷售電腦數控加工中心所帶來的收入大幅增加，令毛利錄得相應增加所致。有關增加部分被我們的售後技術支援服務產生的毛利減少所抵銷。

本集團的業務包括五個分部，及整體毛利率較高乃歸因於：(i)本集團的售後技術支援服務分部；及(ii)銷售水泥生產設備分部。

儘管毛利顯著增長，本集團的毛利率由截至二零一零年十二月三十一日止年度約30.9%下跌至截至二零一一年十二月三十一日止年度約23.8%。毛利率下跌主要歸因於銷售光伏組件及零件的收入大幅增加，而該分部所產生的毛利率較我們其他業務分部偏低，原因為此乃不涉及重大增值金額的貿易銷售。截至二零一一年十二月三十一日止年度，銷售組件及零件佔總收入的20.0%，而截至二零一零年十二月三十一日止年度為5.0%。

其他收入及收益

於截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度，本集團其他收入及收益分別為約2,100,000港元及1,400,000港元。該減幅乃主要由於截至二零一零年十二月三十一日止年度收取退稅，且截至二零一一年十二月三十一日止年度租金收入減少所致。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支指推銷及銷售產品的開支，主要包括銷售及營銷員工的薪金及相關成本、差旅及運輸成本、銷貨運費及裝卸費用、佣金及營銷開支，以及設備保養費用。於截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度，銷售及分銷開支分別約為18,800,000港元及28,000,000港元，分別佔本集團截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度的收入約4.0%及3.7%。

銷售及分銷開支增加主要反映以下事項：主要由於銷售活動增加導致市場推廣員工開支、運輸成本及銷貨運費增加；主要由於所需售後跟進活動增加導致售後服務及維修開支增加；及招標出售增加導致酬酢費用增加。

管理層討論及分析

行政開支

行政開支主要包括財務及行政員工的薪金及相關成本、公用設施、租金開支、折舊、審核費用及上市開支，包括於新加坡及向聯交所進行上市申請產生的專業費用。

行政開支由截至二零一零年十二月三十一日止年度約27,400,000港元增加至截至二零一一年十二月三十一日止年度的34,100,000港元，主要由於加薪及員工人數增加導致薪金及相關開支上升以及審計費增加所致。

融資成本

本集團融資成本主要包括銀行貸款利息、銀行及其他財務費用及融資租賃利息。我們的融資成本由截至二零一零年十二月三十一日止年度約28,700,000港元減少至截至二零一一年十二月三十一日止年度約25,500,000港元，減少約3,200,000港元或11.1%。有關減少主要由於可贖回可換股貸款利息攤銷減少部分被終止確認可贖回可換股貸款的收益減少抵銷所致。

所得稅開支

於截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度，所得稅開支分別約為20,700,000港元及24,500,000港元。增加的主要原因為截至二零一一年十二月三十一日止年度錄得更多除稅前純利。截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度的實際稅率分別為29.1%及26.4%。下跌的主要原因為截至二零一一年十二月三十一日止年度新加坡業務（與中國業務相比，繳納的實際稅率更低）的溢利比例更高。

純利率

由於上述綜合因素，我們的純利由截至二零一零年十二月三十一日止年度約50,600,000港元增加至截至二零一一年十二月三十一日止年度約68,000,000港元。純利率由截至二零一零年十二月三十一日止年度約10.8%微跌至截至二零一一年十二月三十一日止年度約9.1%。

財務資源及流動資金

我們的流動資產主要包括現金及銀行結餘、已抵押存款、貿易應收款項、其他應收款項及存貨。我們於二零一零年及二零一一年十二月三十一日的流動資產總值分別為約516,100,000港元及774,800,000港元，分別佔二零一零年及二零一一年十二月三十一日的資產總值約89.7%及91.9%。

流動資金、財務資源及資本資源

現金狀況

我們於二零一零年及二零一一年十二月三十一日的現金及銀行結餘分別為約115,400,000港元及38,800,000港元。本公司的功能貨幣包括人民幣及新加坡元。於二零一一年十二月三十一日，本集團的現金、銀行存款及非抵押定期存款90.5%以功能貨幣計值，9.5%以其他貨幣（主要為美元、歐元及日元）計值。

本集團的主要資金來源包括營運活動產生的現金以及本集團於新加坡及中國的銀行提供的貸款及貿易融資。本集團的營運活動所得現金流入約為121,900,000港元，被營運資金變動約124,500,000港元所抵銷，營運資金變動主要由於本集團持續擴展業務活動令貿易應收款項增加所致。

我們於二零一一年的銀行融資與二零一零年相若。於二零一一年十二月三十一日，本集團的銀行貸款及透支83.5%以功能貨幣計值，16.5%以美元計值。此外，於二零一一年，銀行貸款及透支減少淨額約為15,600,000港元。

貿易應收賬款

於二零一零年及二零一一年十二月三十一日，我們的貿易應收款項結餘總額分別為約232,500,000港元及566,600,000港元，其中包括於二零一一年十二月三十一日的貿易應收款項約461,900,000港元及應計收入約104,700,000港元。

我們的貿易應收款項由二零一零年十二月三十一日的約205,400,000港元上升至二零一一年十二月三十一日的461,900,000港元，與年內收入由二零一零年的469,500,000港元增加至二零一一年的753,600,000港元的變動大致相符。於二零一一年十二月三十一日，貿易應收款項增加主要由於精密工程解決方案分部的收入增加所致。此外，我們向客戶銷售光伏模組亦令我們的貿易應收款項結餘增加。

應計收入

本集團於二零一一年十二月三十一日的應計收入為約104,700,000港元。於達致若干里程碑（如獲客戶認可等）後，應計收入項下的所有服務已告提供。然而，由於協定的支付條款，有關付款要求於二零一一年十二月三十一日之後向客戶記賬。

流動資產

於二零一一年十二月三十一日，本集團擁有流動資產淨值約171,400,000港元，而於二零一零年十二月三十一日則為102,900,000港元。有關增加乃主要由於貿易應收款項增加部分被貿易應付款項因業務活動增加導致的相應增加抵銷所致。

管理層討論及分析

流動負債

我們的流動負債包括貿易應付款項、其他應付款項、可贖回可換股貸款、銀行貸款及透支、衍生負債、應付稅項及應付融資租賃款項。我們於二零一零年及二零一一年十二月三十一日的流動負債總額分別為約413,200,000港元及603,400,000港元，分別佔二零一零年及二零一一年十二月三十一日的負債總額約95.5%及96.4%。

流動比率

本集團於二零一一年十二月三十一日的流動比率為1.3倍，與二零一零年十二月三十一日的1.2倍相若。

資產負債比率

資產負債比率乃以本公司的總銀行債務除以總資產計算。於二零一一年十二月三十一日，資產負債比率為1.0%，而於二零一零年十二月三十一日則為4.1%。

匯率波動風險

本集團的主要經營貨幣為新加坡元及人民幣。二零一一年，人民幣對新加坡元及美元的匯率繼續穩步上升。董事預計人民幣匯率的任何波動不會對本集團的經營產生重大不利影響。

倘人民幣對各實體的功能貨幣升值10%，而其他變量保持不變，則稅前溢利將下降660,000港元。倘新加坡元對各實體的功能貨幣升值10%，而其他變量保持不變，則稅前溢利將下降1,025,000港元。

有關敏感性分析的進一步資料，請參閱財務報表附註31。

僱員及薪酬政策

於二零一一年十二月三十一日，本集團的全職僱員總數為217名。本集團乃基於多個因素釐定全體僱員的薪酬，包括每一位員工的個人資歷、對本集團的貢獻、表現及工作經驗等。

本集團持續向其僱員提供培訓，以提高其技術及產品技能及向他們提供行業質量標準及工作安排標準方面的最新知識。此外，我們的工程師亦接受持續技術培訓並與KIWA Machinery Co., Ltd.在日本及中國進行不斷交流。

本集團與員工保持良好關係，兩者之間從未發生任何問題，亦從未由於僱員罷工或其他勞動爭端而導致本集團業務經營中斷。

按照中國的規例，本集團亦參加了由當地政府機關運營的社會保險計劃。

企業管治常規

本公司力求達到並保持高標準的企業管治。董事會相信，有效的企業管治及披露常規不僅對增強本公司的問責性及透明度以及投資者的信心起關鍵作用，亦對本集團的長遠成功至關重要。本公司已採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載的企業管治守則（「守則」）的守則條文作為其自身的企業管治守則。

然而，由於二零一一年本公司尚未於聯交所上市，故於回顧年內守則並不適用於本公司。自本公司於二零一二年四月十三日在聯交所主板上市以來的整個期間，除以下「主席與行政總裁」一段披露者外，本公司已遵守守則。

董事進行證券交易

於二零一二年三月十四日，本公司已於其股份在聯交所上市前採納證券交易守則，其條款與上市規則附錄10所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）的規定標準相同。因此，於截至二零一一年十二月三十一日止年度，標準守則不適用於董事。

董事會

董事會（「董事會」）負責監管及監督本公司全部重大事務，包括制定及批准整體管理及營運策略、審核內部控制及風險管理體系、審閱財務表現、斟酌股息政策及監管高級管理層表現，而管理層則負責本集團日常管理及營運。

董事會包括三名執行董事黃觀立先生、林水興先生及黃文力先生，及三名獨立非執行董事關正德先生、王賜安先生及陳漢聰先生。

黃文力先生是黃觀立先生的兄長。除所披露者外，彼與董事會成員概無任何關係（包括財務、業務、家族或其他重大／相關關係）。

企業管治報告

主席與行政總裁

上市規則附錄14企業管治守則訂明主席與行政總裁的職責須相互獨立，不應由同一位個別人士履行。黃觀立先生擔任本公司及其附屬公司（統稱為「本集團」）主席兼行政總裁職位。黃觀立先生乃本集團創始人，於機械工業擁有逾23年經驗。董事認為由同一人士兼任兩個職位可於發展與執行本集團業務策略時為本集團提供堅強一致的領導，有利於本集團。董事將繼續審核目前架構的有效性並評定是否有必要區分主席與行政總裁的職責。

獨立非執行董事

根據上市規則第3.10條，本公司已委任三名獨立非執行董事，其中一名在會計及財務管理方面擁有相應專業資質。三名獨立非執行董事彼等各自確認其獨立於本公司，本公司認為其獨立性符合上市規則第3.13條所載之評估獨立性指引要求。三名獨立非執行董事已各自與本公司簽署一份為期三年的委任書。

董事會的責任

董事會領導及控制本集團，負責使本集團財務表現最優化並以本集團及其股東的最大利益作出決策。在董事會主席黃觀立先生的領導下，董事會亦負責制定及監管本集團業務策略及政策，批准及監控年度預算及業務計劃、審核營運及財務表現、審核及監管本集團財務控制及風險管理體系。董事會已委派本集團執行董事及管理層對本集團日常營運及日常管理以及董事會政策及策略的實施情況進行管理。

會議數量及董事出席情況

守則條文A1.1條規定董事會會議應每年召開至少四次，大約每季一次，應有大部份有權出席會議的董事親自出席，或透過其他電子通訊方法積極參與。

由於本公司股份已於二零一二年四月十三日上市，故於回顧期間，上文提述之守則條文並不適用於本公司。自本公司於二零一二年四月十三日上市起，董事會計劃每年至少召開四次董事會會議。必要時舉行其他董事會會議。

董事會會議

董事會已成立三個董事委員會，即審核委員會（「審核委員會」）、薪酬委員會（「薪酬委員會」）及提名委員會（「提名委員會」），以監督本公司事務之相關方面。三個董事委員會擁有充足的資源以履行其職責。

審核委員會

本公司已按照守則於二零一二年三月十四日成立審核委員會，並制定書面職權範圍。審核委員會主要職能包括：

- 就委任、重新任命及免除外部獨立核數師向董事會提供意見及批准酬金及該等委任的條款；
- 根據適用準則審核及監管外部獨立核數師的獨立性及客觀性及審核程序的有效性；
- 審核本集團財務控制、內部控制及風險管理體系及其他主要財務事項；
- 審核本集團財務及會計政策及常規，以及監督本集團財務營運及核心業務狀況；
- 確保管理層履行其職責以保持有效的內部控制體系；
- 確保遵守不時由董事會批准的適用法定會計及報告規定、法律及監管規定、內部規則及程序；及
- 審閱及監管財務報表、年度及中期報告及核數師報告的完整性，以確保資料真實及全面評估本集團的財務狀況。

審核委員會由三名成員組成，即全體獨立非執行董事關正德先生（主席）、王賜安先生及陳漢聰先生，彼等均非本公司前任或現任核數師成員。董事會認為審核委員會成員於會計及財務管理方面擁有足夠的專業技能及經驗以履行其職能。然而，倘認為必要，審核委員會有權尋求外部法律或其他獨立專業意見。

截至本年報日期，審核委員會已召開兩次會議，會上審核委員會成員分別審核並批准本集團截至二零一一年十二月三十一日止的未經審核初步財務資料及經審核財務資料。

企業管治報告

下表載列截至本年報日期審核委員會會議出席記錄：

	出席會議
關正德先生（主席）	2/2
王賜安先生	1/2
陳漢聰先生	2/2

薪酬委員會

本公司已按照守則於二零一二年三月十四日成立薪酬委員會，並制定書面職權範圍。

薪酬委員會的主要職責包括：(i)就有關董事及高級管理層所有薪酬的本公司政策及結構以及就制訂薪酬政策建立一套正式及透明的程序向董事會提供意見；(ii)釐定執行董事及高級管理層個人的具體薪酬制度的條款；及(iii)參考董事會不時釐定之企業目標及目的審核及批准薪酬提議。

薪酬委員會由三名成員組成，即陳漢聰先生（主席）、王賜安先生及黃觀立先生。

由於本公司於二零一二年四月十三日上市，故截至本年報日期薪酬委員會並未召開任何會議。

提名委員會

本公司已按照守則於二零一二年三月十四日成立提名委員會，並制定書面職權範圍。

提名委員會的主要職責包括：(i)至少每年對董事會結構、規模及構成審核一次，並就有關本公司策略轉型的任何提議變動向董事會提供意見；(ii)甄別及提名合資格人士出任董事及就該等事項向董事會提供意見；(iii)評估獨立非執行董事的獨立性；及(iv)就有關董事的委任或重新委任向董事會提供意見。

提名委員會由三名成員組成，即王賜安先生（主席）、關正德先生及黃觀立先生。

由於本公司於二零一二年四月十三日上市，提名委員會截至本年報日期並未舉行任何會議。

核數師薪酬

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，就本公司外部核數師安永會計師事務所為本集團在聯交所上市而於截至二零零八年、二零零九年、二零一零年及二零一一年十二月三十一日止財政年度提供予本集團的核數服務已付或應付費用總額約為7,990,000港元，其中1,800,000港元與截至二零一一年十二月三十一日止財政年度之核數有關。該年核數師並無提供非核數服務。

董事於財務報表之責任

董事明白彼等有責任根據法定要求及適用之會計準則就本集團年度及中期報告中綜合財務報表內表現、狀況及前景提呈中肯、清晰及易明之評估。董事證實，經作出一切合理查詢後，就彼等所知、所悉及所信，並不知悉可能對本公司按持續基準繼續經營之能力構成重大疑問之事件或情況有關之任何重大不明朗因素。

為編製截至二零一一年十二月三十一日止年度的財務報表，董事已選取合適會計政策及貫徹應用，並作出審慎合理之判斷及估計。

內部控制

董事會有責任維持有效的內部控制制度，以保障本集團的資產及股東的利益，並定期檢討及監督內部控制及風險管理制度的成效，以確保制度完備充分。

於回顧年度，本公司已委聘外部獨立顧問對本集團進行審閱，以維持高水準的企業管治。董事會已審閱本集團內部控制制度的成效，並認為本公司已採取一切合理步驟以建立適當的內部控制制度。

公司通訊及投資者關係

本公司透過多種正式通訊途徑，確保對業務及財務表現作出公平而透明的披露。有關本公司資料將於其網站：www.cwgroup-int.com公佈。本集團之中期及年度報告、通函及通知將於適當時間內寄發予股東。本公司網站提供電郵地址、通訊地址、電話號碼等資料以供查詢，並提供有關本公司業務活動的資料。

本公司股東週年大會乃董事會及股東溝通之良機。股東週年大會通知及相關文件將按照上市規則規定寄送於股東，並將於聯交所網站登載。

本公司亦會不時與投資界人士舉行會議，回應彼等對於本公司情況的查詢，以此加強與投資者的聯繫與溝通。

董事及高級管理層簡歷

執行董事

黃觀立先生，49歲，為本集團創辦人、主席兼行政總裁。彼於二零一零年六月十一日獲委任為執行董事。黃先生於機械工業累積逾23年經驗。黃先生負責本集團的整體管理、策略規劃及方針。在黃先生帶領下，本集團得以擴展業務，彼亦監督本集團營運及策略規劃。彼規劃本集團的整體企業方針，並為本集團開發新服務及市場。黃先生成功與行內舉足輕重的企業如KIWA Machinery Co., Ltd.及Deckel Maho Pfronten GmbH建立關係並組成策略聯盟，並協助本集團成為Hewlett-Packard Singapore (Pte.) Ltd.的零件及組件供應商。

於一九九六年成立本集團前，黃觀立先生為Eng Lian Huat Engineering & Trading的合夥人，其從事機械工程項目以及批發工業機械及設備。彼於一九九九年離開Eng Lian Huat Engineering & Trading。黃觀立先生分別於一九八一年及一九八二年獲頒新加坡職業訓練局的金屬機械加工國家技能證書以及工具及模具製作（注模）國家技能證書。

林水興先生，48歲，為執行董事兼營運總監。彼於二零零七年十一月加入本集團，並於二零一二年三月十四日獲委任為執行董事。彼於機械工業累積逾20年經驗。林水興先生負責本集團的業務運作。彼已獲授命發展並改善本集團的營運流程，以及發展本集團的營運能力。

林先生於一九八八年自新加坡國立大學取得工程（機械工程）學士學位，並於一九九九年自南洋理工大學取得工商管理（會計）碩士學位。

於加入本集團前，林先生於Hewlett-Packard Singapore (Pte.) Ltd.任職達18年。彼於離開Hewlett-Packard Singapore (Pte.) Ltd.前的職位為營運經理。自二零零六年五月至二零零七年八月，彼加入R-Logic International Pte. Ltd.並擔任營運總監。

黃文力先生，52歲，為本集團執行董事兼中國業務的營運及市場總監。彼於二零零四年加入本集團，並於二零一零年六月十一日獲委任為執行董事。彼負責本集團中國業務的日常運作，並協助行政總裁管理本集團於華南區市場推廣、策略規劃及業務發展。

黃先生於一九七九年自新加坡理工學院取得生產工程技術文憑，並於一九九二年自新加坡管理學院取得市場管理研究生文憑。

獨立非執行董事

關正德先生，40歲，於二零一二年三月十四日獲委任為獨立非執行董事。關先生於會計、審計以及商業及財務顧問等範疇累積逾15年經驗。於經營其會計師樓CT Kuan & Co前，關先生曾於新加坡及馬來西亞多間國際會計師樓任職。

自一九九九年至二零零一年，關先生為安達信會計師事務所的經理，負責領導核數師團隊。自二零零一年至二零零四年，彼於勤業眾信擔任審計經理。彼於二零零四年成立其會計師樓CT Kuan & Co，並成立其商業顧問公司KCT Consulting Pte. Ltd.及Kreston Consulting Pte. Ltd.，以提供商業及財務顧問服務。

關先生於一九九三年畢業於新加坡南洋理工大學，並取得會計學士學位；彼亦於二零零四年以校外生身份於倫敦大學取得法學學士學位。彼為英國特許會計師公會資深會員及新加坡註冊會計師協會會員。關先生亦為新加坡特許秘書及行政人員公會及Insolvency Practitioners Association of Singapore Limited的會員。

彼為新交所上市公司FDS Networks Group Limited及中色金礦有限公司的獨立非執行董事。自二零零七年十一月二十日至二零零八年四月二十九日及自二零零八年十月一日至二零一零年四月十八日，關先生亦曾分別擔任亞細亞集團控股有限公司及瑞日集團有限公司（兩間公司均於新交所上市）的獨立非執行董事。

王賜安先生，34歲，於二零一二年三月十四日獲委任為獨立非執行董事。王先生於二零零二年自新加坡國立大學取得法學學士學位，及於二零零三年完成由新加坡法律教育局營辦的研究生法學實務課程。王先生於二零零三年五月取得新加坡最高法院的出庭辯護人及律師資格，及於二零零六年二月取得英格蘭及威爾士最高法院的律師資格。彼現時為JLC Advisors LLP的合夥人，而之前曾在Allen & Gledhill的訴訟及爭議解決部及DLA Piper Rudnick Gray Cary (Singapore) Pte. Ltd.的爭議解決及重組部實習。

王先生現時為新交所上市公司Annica Holdings Limited的獨立非執行董事。彼亦曾為Integra2000 Limited（現稱Asiasons Capital Limited）、SNF Corporation Ltd.（現稱Adventus Holdings Limited）及Enzer Corporation Limited（現稱Vallianz Holdings Limited）的獨立董事。該等公司均於新交所上市。

陳漢聰先生，46歲，於二零一二年三月十四日獲委任為獨立非執行董事。陳先生於銀行業任職達12年，曾於荷蘭銀行、渣打銀行及東亞銀行有限公司等銀行任職。陳先生於銀行業（包括但不限於商業銀行、經手借貸賬目及債務收回、商業銀行的推廣及營運）方面累積豐富知識及經驗。陳先生於一九八八年自美國楊百翰大學取得金融理學士學位及於二零零一年自香港理工大學取得專業會計碩士學位。

陳先生自二零零四年九月起一直擔任新交所上市公司瑞盈傳媒科技集團有限公司的執行董事，並自二零零三年五月起一直擔任該公司的公司秘書及首席財務官。

董事及高級管理層簡歷

高級管理層

付君武先生，57歲，負責本集團在中國的水泥生產設備業務的營運及市場推廣。付先生於二零零七年加入本集團。

付先生於一九八二年於中國廈門大學外文系取得法語學士學位。

於加入本集團前，彼自一九九八年至二零零一年於北京海懋通用技術有限公司任職，擔任外事部經理。自二零零一年至二零零五年，付先生於FLS Automation (Tianjin) Co., Ltd.任職。自二零零五年起，付先生專注水泥設備及產品的分銷。

李展存先生，41歲，為首席財務官。彼於二零零八年四月加入本集團。彼負責本集團的企業財務職能及有關本集團會計、財務管理及合規及呈報責任等事宜。

李先生於一九九六年畢業於澳洲莫道克大學，並取得商學士學位。彼自二零零六年起為澳洲會計師公會的註冊會計師。彼亦自二零零七年起為新加坡註冊會計師協會非執業會員。

於加入本集團前，彼自一九九六年至二零零三年於安永會計師事務所任職，於離職時為經理。於該期間，彼管理彼獲分配的審計工作及受其支配的審計團隊。其職責包括對多個行業客戶的審計。自二零零三年至二零零六年，彼於Alvarez & Marsal (SE Asia) Pte. Ltd. (前稱RSM Nelson Wheeler Tan Pte. Ltd.) 擔任高級經理，負責破產及顧問服務，並自二零零六年至二零零八年四月於Tay Swee Sze & Associates擔任聯席董事。

符栓實先生，35歲，於二零零四年六月加入本集團並出任財務總監。彼負責協助首席財務官監督本集團日常企業融資、會計、財務管理及合規及呈報責任等事宜。

於二零零四年加入本集團前，符先生於一九九九年二月至二零零三年七月於Excel Machine Tools Ltd.任職，彼獲擢升為財務經理，並負責該集團的財務及會計事宜。

符先生於一九九六年畢業於義安理工學院，並取得銀行及金融服務文憑。彼於二零一一年四月成為特許公認會計師公會資深會員，並自二零零七年為新加坡註冊會計師協會非執業會員。

鄭春元先生，49歲，為本集團亞太區（不包括中國）營運及市場主管，於二零零六年十月加入本集團。彼負責本集團亞太區（不包括中國）的日常營運及市場。

於加入本集團前，自一九九六年至二零零六年，彼為Press Automation Technologies Pte. Ltd.的銷售經理，負責管理及促進銷售。

公司秘書

梁偉祥博士，47歲，為合資格會計師及特許秘書，於會計、審計以及財務管理方面累積逾23年經驗。

彼畢業於Curtin University of Technology，取得商業學士學位，主修會計，其後於一九九九年取得香港理工大學企業管理研究生文憑及專業會計碩士學位，並於二零零八年取得哥斯達黎加Empresarial University管理學哲學博士學位及Bulacan State University教育學博士學位。梁博士為香港會計師公會、澳洲會計師公會、英國特許秘書及行政人員公會、香港公司秘書公會（現稱香港特許秘書公會）及香港稅務學會各自的會員及特許公認會計師公會的資深會員。

彼為萬保剛集團有限公司（股份代號：1213）及中盈國金資源控股有限公司（前稱中盈控股有限公司，股份代號：766）（均於聯交所主板上市）的獨立非執行董事。彼亦為聯交所創業板上市公司中彩網通控股有限公司（前稱中國金屬資源控股有限公司及光彩未來集團有限公司，股份代號：8071）的獨立非執行董事。梁博士於二零一二年三月十四日加入本集團，擔任兼職公司秘書。

董事會報告

本公司董事（「董事」）提呈本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的年報連同經審核財務報表。

主要業務

本公司主要業務為投資控股。附屬公司的主要業務詳情載於財務報表附註1。年內，本集團的主要業務性質並無任何重大變動。

業績及股息

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的溢利及本公司及本集團於該日的事務狀況載於財務報表第37至102頁。

董事不建議就截至二零一一年十二月三十一日止年度派付股息。

物業、廠房及設備

年內，本集團物業、廠房及設備的變動詳情載於財務報表附註14。

銀行借貸

本集團於二零一一年十二月三十一日的銀行借貸詳情載於財務報表附註22。

股本

年內本公司已發行股本詳情載於財務報表附註28。年內本公司法定或已發行股本概無任何變動。

優先購買權

本公司組織章程細則（「組織章程細則」）或本公司註冊成立所在開曼群島法例並無優先購買權條文。

購買、贖回或出售本公司上市證券

由於本公司股份已於二零一二年四月十三日在聯交所主板上市，故截至二零一一年十二月三十一日止年度概無購買、贖回或出售本公司上市證券。

儲備

年內，本集團的儲備變動詳情載於合併權益變動表。由於截至二零一二年三月止，本公司尚未完成重組，故本公司於年內並無任何儲備。

可供分派儲備

於二零一一年十二月三十一日，由於截至二零一二年三月止，本公司尚未完成重組，故本公司根據開曼群島公司法計算的可供分派儲備為零。

主要客戶及供應商

於回顧年度內，向本集團五大客戶的銷售額佔年內總銷售額45.0%，其中向最大客戶的銷售額佔13.6%。向本集團五大供應商的購買額佔年內總購買額42.9%。

本公司董事、彼等的任何聯繫人士或任何股東（就董事所深知，其擁有本公司5%以上已發行股本）概無於本集團五大客戶或供應商中擁有任何實益權益。

董事

年內及直至本報告日期止，本公司的董事如下：

執行董事：

黃觀立先生
林水興先生
黃文力先生

獨立非執行董事：

關正德先生
王賜安先生
陳漢聰先生

根據組織章程細則第108條及112條，黃觀立先生、林水興先生、關正德先生、王賜安先生及陳漢聰先生將於應屆股東週年大會上退任董事職務。黃觀立先生、林水興先生、關正德先生、王賜安先生及陳漢聰先生符合資格並願意於股東週年大會上膺選連任董事。於股東週年大會上，本公司將提呈普通決議案重選彼等為董事。

獨立非執行董事的獨立性

本公司已收到關正德先生、王賜安先生及陳漢聰先生的年度獨立性確認書，及於本報告日期仍然認為彼等均為獨立人士。

董事會報告

董事及高級管理層的履歷

本集團董事及高級管理層的履歷詳情載於年報第19至22頁。

董事服務合約

本公司現有各執行董事已與本公司訂立服務合約，由二零一二年四月十三日起初步為期三年，惟可由任何方發出不少於三個月書面通知終止。

本公司現有各獨立非執行董事已與本公司訂立服務合約，由二零一二年四月十三日起初步為期三年，惟可由任何方發出不少於三個月書面通知終止。執行董事及獨立非執行董事的該等服務合約根據上市規則第13.68條豁免股東批准規定。

擬在應屆股東週年大會上膺選連任的董事概無與本公司訂立任何可由本公司於一年內終止而毋須作出賠償（法定補償除外）的服務合約。

董事薪酬

董事袍金須由股東於股東大會上批准。

其他酬金由薪酬委員會參考董事的職務、職責及表現以及本集團業績釐定。

董事薪酬詳情載於本集團財務報表附註10。

管理合約

年內，本公司並無就整體業務或任何重要業務的管理及行政工作訂立或訂有任何合約。

董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團的股份、相關股份或債券中的權益及淡倉

截至二零一一年十二月三十一日止年度，由於本公司股份並無於聯交所上市，因此證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部第7及8分部、證券及期貨條例第352條及上市規則附錄10所載的標準守則並不適用於本公司、董事及最高行政人員。

於年內任何時間，概無向任何董事、彼等各自的配偶或未成年子女授出可藉購入本公司的股份或債券而獲益的權利，或彼等並無行使任何該等權利；或本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司概無參與訂立任何安排，以使董事可獲得任何其他法人實體的該等權利。

主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

截至二零一一年十二月三十一日止年度，由於本公司的股份尚未於聯交所上市，故證券及期貨條例第XV部第2、3及4分部以及證券及期貨條例第336條並不適用於本公司及主要股東。

購股權計劃

以下為購股權計劃（「計劃」）的主要條款概要，該計劃經股東於二零一二年三月十四日通過書面決議案有條件批准及獲董事會（「董事會」）於二零一二年三月十四日（「採納日期」）以決議案採納。購股權計劃的條款符合上市規則第17章的條文。

「授出日期」指根據計劃授出購股權的日期；

「承授人」指接納根據計劃的條款授出的任何購股權建議的任何合資格人士（定義見下文）或（如文義所指）在原承授人去世後，有權依法繼承任何購股權的人士；

「購股權」指根據計劃授出可認購股份的權利；

「購股權期間」指承授人可行使購股權的期間，由授出日期起計不超過10年；

「股份」指本公司股本中每股面值0.01港元的股份（或本公司股本因不時拆細、合併、重新分類或重組而產生的該等其他面值的股份）；

董事會報告

(a) 參與人士資格

董事可絕對酌情向董事會全權認為對本公司或本集團有貢獻的本公司或本集團任何董事（無論執行或非執行及獨立與否）、任何僱員（無論全職或兼職）、任何顧問或諮詢人員（無論屬僱傭、合約或榮譽性質及無論是否受薪）授出購股權，而上述各人士稱為「合資格人士」。

(b) 計劃之目的

計劃之目的乃向為本集團的利益作出貢獻的人士及各方提供獲得本公司股本權益的機會，從而將彼等的利益與本集團的利益掛鉤，鼓勵彼等致力為本集團的利益再接再厲。

(c) 年期及管理

計劃將由採納日期起至採納日期起計十週年當日營業時間結束時止期間（「計劃期間」）一直有效。該段期間屆滿後將不再授出購股權，惟計劃對於計劃期間屆滿當日發行在外而仍可行使的購股權在所有其他方面仍具有十足效力及作用。

計劃由董事會管理，除計劃另有規定外，董事會的決定乃最終決定，並對各方均有約束力。

(d) 授出購股權

授出購股權建議乃以董事會不時決定的方式以書面形式向合資格人士作出，其內指明（其中包括）所作出建議相關的股份最高數目，要求合資格人士承諾按購股權的授出條款持有購股權並受計劃的條文制約，以及獲建議的合資格人士可在由發出建議之日起計28日期間（或董事會決定的其他期間）內仍可接受建議，惟有關建議於計劃期間屆滿後或按照計劃的條款終止計劃後便不可再接受。

按照計劃的條款並在其規限下，董事會有權在計劃期間內任何時間向董事會絕對酌情選定的任何合資格人士授出購股權，惟須受董事會認為適當的有關條件及限制規限。

倘本公司收到經合資格人士簽署複件連同抬頭人為本公司的匯款1港元（無論獲接納購股權可認購的股份數目多寡）作為授出購股權的代價，則建議視為已獲接受。

根據計劃，授出日期應為董事會正式批准購股權有關建議之日。

(e) 可影響股價的資料

於發生可影響股價事件後或就可影響股價事件作出決定時概不得建議授出購股權，直至可影響股價的資料已由本公司公佈為止。尤其是，於(i)董事會為批准本公司的中期或年度業績而舉行的會議當日及(ii)本公司根據其上市協議規定刊登本公司中期或年度業績公佈的最後限期（以較早者為準）前一個月起計，直至刊登業績公佈當日結束為止期間內，不得授出任何購股權。不得授出購股權的期間將包括押後刊登業績公佈的任何期間。

(f) 向關連人士授出購股權

根據計劃，向本公司關連人士（定義見上市規則）授出購股權均須取得獨立非執行董事（不包括任何身為有關承授人的獨立非執行董事）批准。

倘向本公司或其聯營公司主要股東（定義見上市規則）或獨立非執行董事或彼等各自的任何聯繫人士授出任何購股權將造成因向該等人士已授出及將予授出的所有購股權（包括已行使、註銷及尚未行使的購股權但不包括已失效的購股權）於直至有關授出日期（包括該日）的12個月內獲行使而已發行及將予發行的股數及股價(i)合共數目超過已發行股份0.1%；及(ii)合共價值超過5,000,000港元（以授出日期股份於聯交所的收市價為基準計算），有關進一步授出購股權須獲股東於股東大會上表決通過。本公司須向股東寄發通函。本公司各關連人士（定義見上市規則）須放棄於股東大會上投票（除非任何關連人士已在通函內聲明擬在股東大會上就有關決議案投反對票）。通函須載有：(i)授予各合資格人士的購股權數目及條款（包括認購價（定義見下文））的詳情，數目及條款須於有關股東大會召開前釐定；(ii)獨立非執行董事（身為有關承授人的獨立非執行董事除外）向獨立股東提出關於投票的推薦意見；及(iii)根據上市規則第17章有關條文規定的資料。

(g) 可認購的最高股份數目

根據該計劃及本公司任何其他計劃，已授出但尚未行使的全部購股權獲行使時而可能發行的股份總數上限合計不得超過本公司不時已發行股份的30%（「整體計劃上限」）。倘授出購股權將導致超過整體計劃上限，則本公司（或其附屬公司）不會根據任何計劃而授出購股權。根據該計劃或其他任何計劃授出的全部購股權獲行使時而可能發行的股份總數合計不得超過本公司（或附屬公司）緊隨全球發售（不包括行使超額配股權）及資本化發行完成後已發行股份的10%，就此而言即61,641,700股股份（「計劃授權限額」）。依據該計劃條款失效的購股權不應計入計劃授權限額。

董事會報告

根據整體計劃上限，本公司可能於股東大會上就「更新」「計劃授權限額」尋求股東批准。然而，根據本公司所有已更新限額的計劃所授出全部購股權獲行使而可能發行的股份總數不得超過於股東批准更新限額當日已發行股份的10%（「更新計劃授權限額」）；根據任何現行計劃早前授出的購股權（包括根據該計劃尚未行使、已註銷或已失效的購股權或已行使購股權），將不計入更新計劃授權限額。本公司必須向其股東發出載有上市規則第17章的相關條文所規定資料的通函。

根據整體計劃上限，本公司可能於股東大會上向股東另外尋求授出購股權以認購超過計劃授權限額或更新計劃授權限額股份的批准（視乎情況而定），惟超過計劃授權限額或更新計劃授權限額的購股權須僅授予本公司於尋求批准前所指定的合資格人士，且本公司必須向其股東發出載有上市規則相關條文所指定資料的通函。除非股東於股東大會上批准（而相關合資格人士及其聯繫人士於會上已根據上市規則第17章相關條文規定的方式放棄投票），則於任何12個月期間內，授予該等合資格人士的購股權（包括已行使、已註銷及尚未行使購股權）獲行使時而發行及將發行的股份總數不得超過當時已發行股份的1%（「個人限額」）。就向合資格人士授出任何額外購股權合計超過個人限額而言，本公司必須向其股東發出通函，而通函必須披露合資格人士的身份，將授出購股權及先前授予該合資格人士的購股權的數目及條款以及上市規則第17章的有關條文所規定的資料。向該合資格人士授出購股權的數目及條款（包括認購價）必須於股東大會上獲批准前訂定，而建議額外授出購股權的董事會會議的日期應視為就計算認購價而言的授出日期。

(h) 認購價

任何個別購股權的認購價須為董事會於授出有關購股權時全權酌情決定的價格（此價格（「認購價」）應於載有購股權授出要約的函件載列），惟認購價無論如何最低必須為下列價格的最高者：(i)股份於授出日期（必須為營業日）在聯交所每日報價表所列收市價；(ii)股份在緊接授出日期前五(5)個營業日在聯交所每日報價表所列平均收市價；及(iii)股份面值。就計算認購價而言，倘本公司上市少於五(5)個營業日，則股份於上市時的發行價將採納為上市前期間內任何營業日的收市價。

重大合約

於年內或本年度終結時，概無訂立本公司或其任何附屬公司、同系附屬公司或其母公司為其中一方，而董事於其中直接或間接擁有重大權益的合約（就本集團業務而言屬重大）。

獲豁免持續關連交易

於本年度，本集團已與一名關連人士於一般業務過程中產生以下交易。此交易根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）第14A章構成一項獲全面豁免持續關連交易。

廠房及物業租賃

背景

天津菲斯特（作為承租人）與天津興彩（作為出租人）訂立一項租賃協議，租賃位於中國天津市北辰區津霸公路以北的廠房及物業。有關廠房及物業的總樓面面積為1,220平方米，租期自二零一一年五月一日起至二零一四年四月三十日止為期三年。應付金按每平方米每日人民幣0.25元計算。獨立估值師戴德梁行有限公司認為，此租賃協議的條款乃按正常商業條款訂立，及租賃協議項下的應付租金符合公平市價。

於本報告日期，天津興彩由付君武及付君武之子Fu Shuang Yi分別持有約97.47%及2.53%權益。

上市規則涵義

天津興彩為付君武的聯繫人士，而付君武為本集團主要股東，故為關連人士。因此，根據上市規則，天津興彩為本公司的關連人士。天津興彩與本集團訂立的租賃協議將構成本公司一項持續關連交易。

截至二零一一年十二月三十一日止年度以及截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止兩個年度，應付天津興彩的年度租金預期分別少於每年1,000,000港元。由於有關持續關連交易的年度上限均少於1,000,000港元，故與天津興彩訂立的租賃協議項下擬進行的交易將符合上市規則第14A.33(3)條對本公司的最低豁免的規定，並將豁免上市規則第14A章項下申報、年度審閱、公佈及獨立股東批准的規定。

銀行貸款及其他借款及承擔

截至二零一一年十二月三十一日銀行貸款及其他借款以及本集團董事作出的個人擔保詳情載於財務報表附註22及36。

截至二零一一年十二月三十一日本集團的承擔詳情載於財務報表附註34。

董事會報告

附屬公司的重大投資、重大收購及出售、未來重大投資計劃或收購資本資產

於年內，除構成本集團重組者外，本公司概無進行任何附屬公司重大投資、重大收購及出售，詳情載於招股章程。除招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露者外，本集團並無計劃作出任何有關資本資產的重大投資或收購。

或然負債

或然負債詳情載列於財務報表附註35。

外匯風險管理

本集團外匯風險管理詳情載列於財務報表附註31(b)(i)。

期後事項

個人擔保

二零一二年一月三十一日以後，本集團取得一筆15,000,000港元的短期貸款，由黃觀立先生及黃文力先生（均為本公司控股股東（具上市規則所賦予的涵義）及執行董事）提供個人擔保。該筆貸款於上市日期二零一二年四月十三日前已全數支付。

變更名稱

知識產權侵權的指控

於二零一二年三月二十日（本公司招股章程刊發日期）後，本公司收到代表一家銀行（其股份於聯交所主板上市及買賣）（「銀行」）行事之律師發出之函件（「函件」）。於函件內，銀行指控本公司使用的中文名稱「創興集團控股有限公司」涉及(i)商標侵權及(ii)侵犯有關該銀行之權利（「指控」）。

指控的理據

為應對指控，本公司已就該銀行對本公司可能提出的商標侵權或假冒申訴是否有勝算尋求法律意見。經計及有關法律意見，董事認為，指控只有少許理據，而即使該銀行就指控對本公司作出任何法律行動，本公司將擁有強而有力的抗辯理由，足可撤銷該銀行的申訴。

與該銀行和解

儘管如此，為調整經修訂的上市時間表及消除指控可能引致的任何潛在承擔，本公司已於二零一二年三月三十日與該銀行簽訂和解協議（「和解協議」）。根據和解協議，本公司承諾：

1. 於和解協議日期後三個月內（或因本公司控制之外的任何障礙導致的任何延遲所須的其他合理時間，有關時間須經該銀行同意，惟該銀行不得無故延遲發出同意書）將本公司中文名稱更改為不含「創興」字眼的名稱，並向該銀行出示上述事宜的憑證；
2. 於本補充招股章程內向香港公眾告知本公司將中文名稱更改為不含「創興」字眼的名稱，以及於日期為二零一二年四月五日的補充招股章程中刊登一份清晰明確的免責聲明，澄清本公司與該銀行概無任何關連；
3. 於正式更改名稱前，本公司盡量少使用當前中文名稱「創興集團控股有限公司」，並於提述當前中文名稱「創興集團控股有限公司」的任何材料中載入一份清晰明確的免責聲明（本公司已發行且印有目前中文名稱「創興集團控股有限公司」的股票則除外，而有關股票於更改中文名稱後將繼續存續，直至本公司股份過戶登記處重新發行股票為止）；
4. 在上文第3段的規限下，在未經該銀行明確書面授權的情況下，本公司不得在香港使用「創興」、「Chong Hing」名稱或標識或以其名義或標識從事業務、註冊其他公司、商標或域名或另行開發「創興」、「Chong Hing」名稱或標識或任何其他易混淆的相似名稱或標識；及
5. 倘本公司因任何理由而未能按上文第1段所述更改中文名稱，則該銀行將有權採取一切必要行動促成本公司更改名稱。和解協議的各方將承擔各自的法律開支及費用。該銀行承諾，其將不會就本公司於按上文第1段所述更改中文名稱生效前於香港使用「創興」作為部分中文名稱對本公司作出任何法律行動（或就任何損失或損害提出申索）。本公司承諾，其將不會就該銀行的申訴及其對本公司過往於香港使用「創興」作為部分中文名稱所採取的過往行動對該銀行作出任何法律行動（或就任何損失或損害提出申索）。鑑於上文所述，董事相信指控不會對本公司及營運造成任何重大不利影響。

董事會報告

更改本公司中文名稱

於二零一二年四月三日，本公司全體股東通過一項書面決議案為特別決議案，以將本公司名稱由「CW Group Holdings Limited創興集團控股有限公司」更改為「CW Group Holdings Limited」。待更改名稱生效後，本公司將不會採用任何中文名稱。

開曼群島公司註冊處處長已發出日期為二零一二年四月五日採納雙重外國名稱（移除）的註冊成立證書。屆時本公司將會在香港辦理必要的存檔手續。

關聯人士交易

關聯人士交易詳情載於財務報表附註36。

遵守不競爭協議

本公司二零一二年三月十四日分別與黃觀立先生、黃文力先生及WMS Holding Pte. Ltd.（「彌償保證人」）訂立不競爭協議（「不競爭協議」），根據協議，彌償保證人向本公司提供若干不競爭承諾。根據協議，於不競爭協議當中並無擁有重大利益的董事負責每年審核協議項下承諾的執行情況。年內，本公司獨立非執行董事已審核不競爭承諾的執行情況，並確認，彌償保證人已完全遵守協議及並無違反協議情況。

本公司首次公開發售所得款項的用途

本公司於二零一二年四月於香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）上市時發行新股所得款項，扣除相關發行費用之後，約為163,800,000港元。誠如本公司日期為二零一二年三月二十日的招股章程及日期為二零一二年四月十二日的配發結果公佈所披露，董事現時擬將所得款項淨額用作以下用途：

- 約53.9%（或約88,300,000港元）將用於擴展本公司於中國的生產設施及產能並實行企業資源計劃（「ERP」）系統。預計約80,300,000港元將用於提高及增強本公司於上海及天津生產設施的產能，而約8,000,000港元將用於實行本集團的ERP系統及生產系統；
- 約21.5%（或約35,200,000港元）將通過收購、合營及策略聯盟實現進一步增長；
- 約8.2%（或約13,400,000港元）將用於擴大本公司設計及製造的電腦數控加工範圍，其將涉及於印度及亞太地區其他國家成立海外營銷及業務代表辦事處，亦包括向客戶服務提供重大支援將花費約5,300,000港元。本公司新產品系列的開發成本將花費約8,100,000港元；

- 約6.5%（或約10,700,000港元）將用於加強本公司於高增長潛力行業的銷售及營銷力度。預計約5,300,000港元將用於改善本公司於上海及天津的辦事處，並擴展中國北部及西部的銷售及營銷網絡。此外，約5,400,000港元將用於通過參加貿易代表團、展會及其他相關營銷及業務拓展活動而宣傳本集團的產品及服務；及
- 約9.9%（或約16,200,000港元）將用作營運資金及其他一般企業用途。

倘全球發售所得款項淨額未能即時撥作上述用途，及在適用法律及法規所允許的範圍內，董事現時擬將該等所得款項淨額持作短期活期存款及／或貨幣市場工具。倘上述所得款項淨額擬定用途發生任何重大變動，本公司將會刊發公佈。

足夠的公眾持股量

本公司股份於二零一二年四月十三日在聯交所主板上市。根據本公司可公開獲得的資料及就董事所知，截至本報告日期，本公司自其股份於二零一二年四月十三日在聯交所主板上市以來一直維持足夠的公眾持股量。

核數師

安永會計師事務所任滿告退，有關續聘其擔任本公司核數師的決議案將於應屆股東週年大會上提呈。

暫停辦理股份過戶手續

本公司將於二零一二年六月六日（星期三）至二零一二年六月八日（星期五）期間（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶手續。於此期間，概不辦理任何本公司股份過戶手續。為符合資格出席本公司應屆股東週年大會，所有填妥的過戶表格連同有關股票須按時送達本公司的香港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28號金鐘匯中心26樓。

代表董事會

主席

香港

二零一二年四月二十七日

獨立核數師報告



香港
中環
添美道1號
中信大廈22樓

致創興集團控股有限公司全體股東
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

我們已完成審核創興集團控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)載於第37至102頁的合併財務報表。此合併財務報表包括 貴集團於二零一一年十二月三十一日的合併財務狀況表，及截至該日止年度之合併收益表、合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表以及主要會計政策概要和其他說明資料。

董事對合併財務報表之責任

貴公司董事之責任乃按國際會計準則委員會頒佈之國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定編製該等合併財務報表，及真實而公平地呈列其內容以及進行董事認為必要之內部監控，確保合併財務報表不存在由於欺詐或錯誤而引致之重大錯誤陳述。

核數師之責任

我們的責任是根據我們的審核對該等合併財務報表作出意見。根據協定的委聘條款，我們的報告僅向 閣下(作為一個整體)作出。除此之外，本報告不作其他用途。我們概不就本報告內容對其他任何人士承擔任何責任或負債。

我們已根據國際審核及核證委員會頒佈之國際核數準則進行審核。該等準則要求我們遵守道德規範，並計劃及執行審核工作，致使可就合併財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述作出合理確定。

審核包括執执行程序以獲取與合併財務報表所載金額及披露事項有關之審核憑證。所選程序取決於核數師判斷，包括評估合併財務報表是否存有重大錯誤陳述(不論是由於欺詐或錯誤而引起)的風險。在評估該等風險時，核數師將考慮公司有關編製及真實而公平地呈列合併財務報表之內部監控，務求設計一套在有關環境下適當的審核程序，但目的並非為對公司內部監控之有效性發表意見。審核亦包括評估董事所採用會計政策是否適當及所作出會計估計是否合理，並評估合併財務報表之整體呈列方式。

我們相信，我們獲得之審核憑證已充足及適當地為我們之審核意見提供基礎。

意見

我們認為，該等合併財務報表已按照國際財務報告準則真實而公平地反映 貴集團於二零一一年十二月三十一日之財務狀況及 貴集團截至該日止年度之溢利及現金流量，並已按香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零一二年四月二十七日

合併全面收益表

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
收入	6	753,566	469,450
銷售成本		(574,097)	(324,206)
毛利		179,469	145,244
其他收入及收益	6	1,369	2,064
銷售及分銷開支		(27,995)	(18,814)
行政開支		(34,105)	(27,401)
融資成本	7	(25,466)	(28,669)
其他營運開支		(745)	(1,060)
除稅前溢利	8	92,527	71,364
所得稅開支	9	(24,512)	(20,744)
年內溢利		68,015	50,620
其他全面收益			
換算海外業務產生的匯兌差額		6,739	2,673
衍生工具公平值		—	(2,000)
年內其他全面收益（扣除稅項）		6,739	673
年內全面收益總額		74,754	51,293
以下人士應佔年內溢利：			
本公司擁有人		68,015	26,852
非控股權益		—	23,768
		68,015	50,620
以下人士應佔年內全面收益總額：			
本公司擁有人		74,754	27,525
非控股權益		—	23,768
		74,754	51,293

合併財務狀況表

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	33,356	25,557
預付土地租賃款項	15	823	798
遞延稅項資產	26	96	80
商譽	16	34,396	32,874
於共同控制實體的投資	17	—	—
		68,671	59,309
流動資產			
存貨	18	21,685	20,946
貿易應收款項	19	566,578	232,483
其他應收款項	20	147,741	141,922
已抵押存款	21	—	5,342
現金及銀行結餘	21	38,800	115,413
		774,804	516,106
流動負債			
銀行貸款及透支	22	6,499	20,396
貿易應付款項	23	378,216	160,772
其他應付款項及應計費用	24	103,742	141,033
可贖回可換股貸款	27	54,479	37,544
衍生負債	27	43,434	43,014
應付融資租賃款項	25	561	1,461
應付稅項		16,443	9,032
		603,374	413,252
流動資產淨值		171,430	102,854
資產總值減流動負債		240,101	162,163
非流動負債			
銀行貸款	22	1,614	3,295
應付融資租賃款項	25	621	1,125
遞延稅項負債	26	20,584	15,215
		22,819	19,635
資產淨值		217,282	142,528
資本及儲備			
已發行股本	28	125,472	125,472
保留盈利		160,555	98,603
其他儲備	29	(68,745)	(81,547)
本公司擁有人應佔權益總額		217,282	142,528

黃觀立
董事

黃文力
董事

由於本公司於二零一零年六月十一日註冊成立，因此並無呈列創興集團控股有限公司的財務狀況，而其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的股本及現金結餘分別為1港仙。

合併權益變動表

附註	本公司擁有人應佔				非控股 權益 千港元	總計 千港元
	已發行 股本 千港元 (附註28)	保留盈利 千港元	其他儲備 千港元 (附註29)	總計 千港元		
於二零一一年一月一日的結餘	125,472	98,603	(81,547)	142,528	–	142,528
年內溢利	–	68,015	–	68,015	–	68,015
換算海外業務產生的匯兌差額	–	–	6,739	6,739	–	6,739
年內全面收益總額	–	68,015	6,739	74,754	–	74,754
擁有人注資及向擁有人分派 轉撥至法定儲備	–	(6,063)	6,063	–	–	–
擁有人注資及向擁有人分派總額， 即與擁有人（以其擁有人身份） 之間的交易總額	–	(6,063)	6,063	–	–	–
於二零一一年十二月三十一日結餘	125,472	160,555	(68,745)	217,282	–	217,282
於二零一零年一月一日的結餘	51,974	71,964	7,188	131,126	54,642	185,768
年內溢利	–	26,852	–	26,852	23,768	50,620
衍生工具公平值	–	–	(2,000)	(2,000)	–	(2,000)
換算海外業務產生的匯兌差額	–	–	2,673	2,673	–	2,673
年內全面收益總額	–	26,852	673	27,525	23,768	51,293
擁有人注資及向擁有人分派						
購回股份	(i)	(3,635)	–	(3,635)	–	(3,635)
發行新股份	(ii)	19,563	–	19,563	–	19,563
轉撥至法定儲備		–	(213)	–	–	–
注資		–	391	391	–	391
股息	12	–	–	–	(75,516)	(75,516)
擁有人注資及向擁有人分派總額		15,928	(213)	16,319	(75,516)	(59,197)
於附屬公司的所有權益變動 收購非控股權益	(iii)	57,570	–	(90,012)	(32,442)	(2,894)
於附屬公司的所有權益變動總額		57,570	–	(90,012)	(32,442)	(2,894)
與擁有人（以其擁有人身份） 之間的交易總額		73,498	(213)	(89,408)	(16,123)	(78,410)
於二零一零年十二月三十一日的結餘		125,472	98,603	(81,547)	142,528	–

附註：

- (i) 於二零一零年五月十五日，SG Tech Holdings Limited自一名股東購回90,000股本身股份，現金代價為675,000新加坡元（相當於3,635,000港元）。
- (ii) (a) 於二零一零年七月十三日，SG Tech Holdings Limited向WMS Holding Pte Ltd發行500,000股新股份，代價為500,000新加坡元（相當於3,063,000港元）。
- (b) 於二零一零年七月十三日，SG Tech Holdings Limited向七匹狼集團（亞洲）投資有限公司發行137,906股新股份，代價為16,500,000港元。
- (iii) 於二零一零年十一月八日，SG Tech Holdings Limited與付君武先生訂立協議以收購Fu Yang International Co., Ltd.（英屬處女群島）餘下49%股權。作為部分收購代價，於二零一零年十二月十四日，SG Tech Holdings Limited向付君武先生發行800,000股股份，代價為9,481,259新加坡元（相當於57,570,000港元）。

合併現金流量表

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
經營活動的現金流量			
除稅前溢利		92,527	71,364
調整：			
預付土地租賃款項攤銷	8	12	12
折舊	8	4,195	3,904
撇銷存貨	8	—	66
存貨撥備	8	208	234
呆賬減值撥備／(撥回)	8	(81)	269
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	8	2	3
利息收入	6	(557)	(443)
可贖回可換股貸款利息攤銷	7	19,824	18,425
內嵌衍生負債的公平值變動	7	312	19,185
終止確認可贖回可換股貸款的收益	7	—	(13,523)
融資成本		5,330	4,582
撥備未動用假期撥備	8	144	—
營運資金變動前經營活動的現金流量		121,916	104,078
營運資金變動：			
貿易應收款項		(334,014)	(88,015)
其他應收款項		(5,819)	(28,766)
存貨		(947)	(5,722)
貿易應付款項		217,444	70,410
其他應付款項及應計費用		(1,159)	(23,064)
經營產生的現金		(2,579)	28,921
已繳所得稅		(12,472)	(12,957)
經營活動(所用)／產生的現金流量淨額		(15,051)	15,964
投資活動的現金流量			
收購非控股權益的代價		(36,276)	—
已收利息	6	557	443
購置物業、廠房及設備	(i)	(12,610)	(9,731)
出售物業、廠房及設備所得款項		2,092	45
已抵押存款減少		5,342	393
投資活動所用的現金流量淨額		(40,895)	(8,850)

合併現金流量表

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
融資活動的現金流量			
已付利息及財務費用		(5,330)	(4,582)
償還融資租賃責任		(1,601)	(1,761)
購回股份的付款		–	(3,635)
可贖回可換股貸款的所得款項		–	50,027
發行股份所得款項		–	19,563
向非控股權益派付股息		–	(33,820)
償還銀行貸款		(14,682)	(8,321)
銀行貸款所得款項		–	10,174
融資活動(所用)／產生的現金流量淨額		(21,613)	27,645
現金及現金等值物(減少)／增加淨額			
年初的現金及現金等值物		114,045	70,599
匯率變動的影響淨額		2,313	8,687
年末的現金及現金等值物		38,799	114,045
現金及現金等值物包括：			
現金及銀行結餘	21	38,800	115,413
銀行透支	22	(1)	(1,368)
現金及現金等值物		38,799	114,045
附註：			
(i) 購置物業、廠房及設備			
物業、廠房及設備乃按以下方式購置：			
現金付款		12,610	9,731
融資租賃		150	–
	14	12,760	9,731

財務報表附註

1. 公司資料

本公司於開曼群島註冊成立為有限責任公司。本公司的註冊辦事處位於Clifton Houses, 75 Fort Street, PO box 1350, Grand Cayman, KY1-1108, Cayman Islands。本公司的主要營業地點位於香港中環環球大廈22樓。本公司為投資控股公司。

本集團之主要業務包括提供精密工程解決方案、機床製造及分銷，以及水泥生產設備及組件製造及分銷。

本公司於二零一二年三月就首次公開發售進行重組，其中，股份於香港聯合交易所有限公司主板上市買賣。重組詳情載於財務報表附註28。

於截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度末，本公司於其附屬公司擁有直接及間接權益，該等附屬公司的詳情載列如下：

附屬公司名稱	法定形式、註冊成立／ 成立／經營的日期及地點	已發行及 繳足股款股本／ 註冊股本	本集團 應佔股本 權益	主要業務
直接持有：				
SG (BVI) Limited (前稱Goldgain Pacific Limited)	有限責任公司 二零一零年五月十八日 英屬處女群島	普通股 100美元	100%	投資控股
間接持有：				
SG Tech Holdings Limited	股份有限公司 二零零七年八月六日 新加坡	普通股 21,867,698 新加坡元	100%	投資控股
CW Group Pte. Ltd.	私人有限公司 一九九六年五月二十八日 新加坡	普通股 9,651,621 新加坡元	100%	製造沖具、模具、 工具、夾具及固定 裝置，以及批發工業 機械及設備
CW International (S) Pte. Ltd.	私人有限公司 二零零四年四月二十日 新加坡	普通股 10,000 新加坡元	100%	投資控股

1. 公司資料 (續)

附屬公司名稱	法定形式、註冊成立／ 成立／經營的日期及地點	已發行及 繳足股款股本／ 註冊股本	本集團 應佔股本 權益	主要業務
<i>間接持有：(續)</i>				
創興機械設備(上海) 有限公司 ⁽¹⁾	全資外商企業 二零零五年五月十八日 中華人民共和國(「中國」)	註冊資本 2,500,000美元 繳足股本 1,730,000美元	100%	買賣工業機械及設備、 技術測試及分析服務
CW Tech Pte. Ltd.	私人有限公司 二零零四年十月二十六日 新加坡	普通股 6,351,624 新加坡元	100%	投資控股
FNW International Pte. Ltd.	私人有限公司 二零零七年三月六日 新加坡	普通股 100 新加坡元	100%	投資控股
FNW International Limited (前稱City Eagle Investments Limited)	有限責任公司 二零一零年六月八日 英屬處女群島	100美元	100%	投資控股
Fu Yang International Co., Ltd. ⁽²⁾	有限責任公司 二零零一年四月二十日 英屬處女群島	普通股 100美元	100%	投資控股
天津菲斯特機械設備 有限公司 ⁽¹⁾	全資外商企業 二零零三年八月十四日 中國	註冊及繳足股本 3,650,500美元	100%	買賣工業機械及設備 及提供工業技術 諮詢服務

財務報表附註

1. 公司資料 (續)

附屬公司名稱	法定形式、註冊成立／ 成立／經營的日期及地點	已發行及 繳足股款股本／ 註冊股本	本集團 應佔股本 權益	主要業務
間接持有：(續)				
CW Advanced Technologies Pte. Ltd.	私人有限公司 二零零三年二月二十七日 新加坡	普通股 450,000 新加坡元	100%	買賣工業機械及設備 及提供工業技術 諮詢服務
塑鼎貿易(上海)有限公司 ⁽¹⁾	全資外商企業 二零零四年二月二十六日 中國	註冊股本 140,000美元 繳足股本 140,000美元	100%	買賣工業機械及設備、 技術測試及分析服務
CW International (M) Sdn. Bhd.	有限責任公司 二零零五年七月二十五日 馬來西亞	普通股 510,002馬幣	100%	暫無營業
SG Technologies Pte. Ltd. (前稱SD Industrial Trading Pte. Ltd.)	私人有限公司 二零零四年十月二十六日 新加坡	普通股 100,002 新加坡元	100%	買賣工業機械及設備、 技術測試及分析服務

⁽¹⁾ 該等公司名稱的英文翻譯僅供參考。該等公司的官方名稱均為中文。

⁽²⁾ 於二零一二年二月二十日，Fu Yang International Co., Ltd.與信用控股有限公司(「信用控股」)訂立股權轉讓協議，以向其轉讓於天津菲斯特機械設備有限公司的全部股本權益。

並無編製Fu Yang International Co., Ltd.、FNW International Limited及SG (BVI) Limited自其各自註冊成立日期起的法定經審核財務報表，原因是該等公司註冊成立的司法權區並無法定審核要求。

1. 公司資料（續）

SG Tech Holdings Limited、CW Group Pte. Ltd.、CW Advanced Technologies Pte. Ltd.、CW International (S) Pte. Ltd.、CW Tech Pte. Ltd.、SG Technologies Pte. Ltd.及FNW International Pte. Ltd.的法定財務報表乃遵照新加坡公認會計原則編製。該等公司的法定財務報表已經由安永會計師事務所（於新加坡註冊的職業會計師）審核。

CW International (M) Sdn. Bhd.截至二零一一年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃按照馬來西亞公認會計原則編製。CW International (M) Sdn. Bhd.截至二零一一年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃由Cheng & Co.（於馬來西亞註冊的執業會計師）審核。

創興機械設備（上海）有限公司及塑鼎貿易（上海）有限公司截至二零一一年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃按照適用於中國成立的企業的有關會計原則及財務規例編製。創興機械設備（上海）有限公司及塑鼎貿易（上海）有限公司截至二零一一年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃由上海榮業會計師事務所（於中國註冊的執業會計師）審核。

天津菲斯特機械設備有限公司截至二零一一年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃按照適用於中國成立的企業的有關會計原則及財務規例編製，並由天津正泰有限責任會計師事務所（於中國註冊的執業會計師）審核。

2.1 呈列基準

本集團於截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度的合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表包括本集團現時旗下所有公司呈報的最早日期或自附屬公司及／或業務首次受控股股東共同控制的日期起（以較短期間為準）的業績及現金流量。本集團已編製於二零一一年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日的合併財務狀況表，從控股股東的角度以現有賬面值呈報附屬公司及／或業務的資產及負債。

控股股東以外人士持有的附屬公司股本權益及／或業務以及有關變動已採用合併會計原則於權益中呈報為非控股權益。

所有集團間交易及結餘已於合併時對銷。

財務報表附註

2.2 編製基準

財務報表是根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製，當中包括所有國際財務報告準則、國際會計準則（「國際會計準則」）及詮釋。

國際會計準則理事會已頒佈多項新訂或經修訂國際財務報告準則，一般於二零一零年一月一日及二零一一年一月一日開始的年度期間生效。

為編製及呈列財務報表，本集團已提早採納於截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度與本集團業務相關的所有該等新訂及經修訂國際財務報告準則。

財務報表已根據歷史成本常規編製，已按公平值計量的衍生金融工具除外。財務報表以港元（「港元」）呈列，而除另有指明者外，所有數值已約整至最接近千位數。

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則的影響

本集團並無於財務報表應用以下已頒佈但尚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9號	金融工具 ³
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表 ³
國際財務報告準則第11號	合營安排 ³
國際財務報告準則第12號	於其他實體的權益 ³
國際財務報告準則第13號	公平值計量 ³
國際會計準則第1號（修訂本）	國際會計準則第1號財務報表之呈列的修訂 ²
國際會計準則第12號（修訂本）	國際會計準則第12號所得稅－遞延稅項：收回相關資產的修訂 ¹
國際會計準則第19號（修訂本）	國際會計準則第19號僱員福利的修訂 ³
國際會計準則第27號（經修訂）	獨立財務報表 ³
國際會計準則第28號（經修訂）	於聯營公司及合營企業的投資 ³

¹ 自二零一二年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 自二零一二年七月一日或之後開始的年度期間生效

³ 自二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效

本集團正著手評估初次應用此等新訂及經修訂國際財務報告準則的影響。迄今，本集團認為此等新訂及經修訂國際財務報告準則不大可能對本集團的業績及財務狀況造成重大影響。

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則的影響（續）

國際財務報告準則第9號為全部取代國際會計準則第39號金融工具：確認及計量的綜合項目第一階段首部分。此階段專注於分類及計量金融資產。實體須以其管理金融資產的業務模式及金融資產合約現金流量特徵為基準，將其後按攤銷成本或公平值計量的金融資產分類，而非將金融資產分為四個類別。相比起國際會計準則第39號的規定，此舉旨在改進及簡化金融資產的分類及計量方式。

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。較諸國際會計準則第27號的規定與常務詮釋委員會－詮釋第12號綜合－特殊目的實體，國際財務報告準則第10號所引入的變動要求本集團管理層作出重大判斷以釐定受控制實體。

國際財務報告準則第11號闡明有關共同控制的合營安排的會計處理方法。其僅處理兩種形式的合營安排，即合營業務及合營企業，並取消使用比例合併法為合營企業入賬的選擇。

國際財務報告準則第12號載述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內有關附屬公司、合營安排、聯營公司及架構實體的披露規定。該準則亦引入多項有關該等實體的新披露規定。

本集團亦已採納因頒佈上述新準則而對國際會計準則第27號及國際會計準則第28號作出的相應修訂。

國際財務報告準則第13號為所有國際財務報告準則的使用提供精確的公平值定義、唯一的公平值計量方法及披露規定。該準則就本集團在何種情況下，須使用公平值而言並無變動，而對國際財務報告準則內的其他準則現已規定或允許應用的公平值會計法提供應用指引。

國際會計準則第1號（修訂本）變更其他全面收益所呈列項目的分組。於未來時間點（例如，於終止確認或結算後）可重新分類至損益的項目與不會重新分類的項目分開呈列。

國際會計準則第12號（修訂本）闡明以公平值計量的投資物業的遞延稅項的釐定。該修訂本引入按國際會計準則第40號採用公平值模式計量的投資物業的遞延稅項應以其賬面值將透過出售收回為基準釐定的可駁回推定。此外，該修訂本引入規定，按國際會計準則第16號採用重估模式計量的非折舊資產的遞延稅項始終按銷售資產基準計量。

國際會計準則第19號（修訂本）引入有關退休金及其他離職後福利的會計處理方法的多項變動，而影響界定福利退休金計劃的計劃資產或負債淨額以及設立界定福利退休金計劃的實體業績。該準則亦規定全面重組之外的解僱福利僅於要約具法律約束力且不能撤銷時確認，以及全面重組下的解僱福利與其他重組成本同時確認。

3. 主要會計政策概要

合併基準

財務報表載有本公司及其附屬公司於截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度的財務報表。受共同控制的合併實體或業務的財務報表乃採用一致會計政策就與本公司相同的報告期間編製。

合併會計法涉及載入發生共同控制合併的合併實體或業務的財務報表項目，猶如該等項目自該等合併實體或業務首次受有關控制方控制當日起已合併處理。合併實體或業務的資產淨值乃採用現有賬面值進行合併。概不會就商譽或就收購方於被收購方可識別資產、負債及或然負債公平淨值的權益超出共同控制合併當時的投資成本確認任何金額。合併收益表包括各合併實體或業務自最早呈列日期或自該等合併實體或業務首次受共同控制當日起或自彼等各自註冊成立／成立日期起（以較短期間為準）的業績，不論共同控制合併的日期。

由集團內公司間交易及股息所產生的所有集團內公司間結餘、交易、未變現盈虧於合併時對銷。

附屬公司

附屬公司指本公司直接或間接控制其財務及營運政策，以從其業務中獲利的實體。

共同控制實體

共同控制實體指受共同控制，而任何參與方對該共同控制實體的經濟活動都不享有單方面控制權的合營企業。

本集團於共同控制實體的投資按比例綜合入賬，涉及於合併財務報表逐項確認類似項目中本集團於共同控制實體的資產、負債、收入及開支的應佔份額。本集團與其共同控制實體交易產生的未變現盈虧乃以本集團於該共同控制實體的投資為限予以對銷，除非未變現虧損提供已轉移資產減值的證據。已對任何可能存在的相異會計政策作出調整，以使之貫徹一致。

非金融資產減值

當資產（存貨及金融資產除外）出現減值跡象或需要進行年度減值評估時，本集團將估計資產的可收回金額。資產的可收回金額乃資產或現金產生單位使用價值與其公平值減銷售成本兩者中的較高者，並且按個別資產釐定，除非資產並無產生在頗大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此種情況下，可收回金額乃就資產所屬的現金產生單位而釐定。

3. 主要會計政策概要（續）

非金融資產減值（續）

減值虧損僅在資產的賬面值超逾其可收回金額時確認。評估使用價值時，預計未來現金流量乃按以反映目前市場對貨幣時間值的資產及資產特定風險的除稅前貼現率貼現至其現值。減值虧損於其產生期間在損益內扣除。

於每個報告期末均會作出評估，以釐定是否有跡象顯示以往確認的減值虧損可能不再存在或可能減少。倘有任何上述跡象，則會估計可收回金額。過往已確認的資產（商譽除外）減值虧損僅於用作釐定該項資產的可收回金額的估計方法變動時撥回，惟撥回金額不得超逾在過往年度倘無就有關資產確認減值虧損下原應釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。減值虧損撥回乃在產生期間計入損益。

關聯人士

關聯人士界定如下：

- (a) 倘屬以下人士，則該人士或該人士的近親家庭成員與本公司有關聯：
 - (i) 控制或共同控制本公司；
 - (ii) 對本公司有重大影響力；或
 - (iii) 為本公司或本公司的母公司的主要管理層人員。
- (b) 倘符合下列任何條件，則實體與本公司有關聯：
 - (i) 該實體與本公司屬同一集團的成員公司（指各母公司、附屬公司及同系附屬公司相互關聯）。
 - (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業（或為另一實體所屬集團的成員公司的聯營公司或合營企業）。
 - (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
 - (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
 - (v) 實體為本公司或與本公司有關聯的實體就僱員利益而設的離職後福利計劃。倘本公司本身為該計劃，則贊助僱主亦與本公司有關聯。
 - (vi) 實體受(a)所識別人士控制或共同控制。
 - (vii) 於(a)(i)所識別人士對實體有重大影響力，或為該實體（或該實體的母公司）主要管理層人員。

3. 主要會計政策概要（續）

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何使該項資產達到擬定用途工作狀態及運送至擬使用地點的直接應計成本。物業、廠房及設備項目投入運作後產生的開支（例如維修及保養）一般由其產生期間的損益扣除。在符合確認標準的情況下，用於重大檢測的開支將於該資產的賬面值中撥充資本，作為重置項目。倘物業、廠房及設備的重要部分需不時更換，則本集團會將該等部分確認為擁有特定可使用年期及折舊的個別資產。

折舊乃按物業、廠房及設備各項目的估計可使用年期以直線法撇銷其成本至其剩餘價值計算。就此目的所採用的主要年率如下：

樓宇	1.48%
廠房及機器	6%至31.67%
翻新	9%至33.33%
辦公室設備、傢具及裝置	18%至33.33%
計算機	18%至33.33%
汽車	9%至20%

在建資產投入使用前不計提折舊。

倘一項物業、廠房及設備各部分的可使用年期並不相同，則該項目各部分的成本將按合理基準分配，而每部分將單獨作出折舊。

剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少會於各財政年度末進行審核及調整（如適用）。

一項物業、廠房及設備及任何初步已確認重大部份於出售或估計其使用或出售不再產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度因出售或報廢在損益中確認的任何盈虧乃有關資產的出售所得款項淨額與賬面值的差額。

租賃

凡資產所有權（法定所有權除外）的絕大部分回報與風險轉移至本集團的租賃，均列為融資租賃。融資租賃開始時，租賃資產的成本按最低租賃付款的現值撥作資本，並連同租賃責任（不包括利息）入賬，以反映採購及融資。按資本化融資租賃持有的資產計入物業、廠房及設備，並按租期及資產的估計可使用年期兩者的較短者計算折舊。該等租賃的融資成本自損益扣除，以於租期內作出定期定額扣減。

3. 主要會計政策概要（續）

租賃（續）

透過融資性質的租購合約收購的資產列作融資租賃，惟於其估計可使用年期內計算折舊。

凡資產所有權的絕大部份回報及風險仍歸於出租人的租賃，均列為經營租賃。倘本集團為出租人，本集團按經營租賃出租的資產將列為非流動資產，經營租賃項下應收租金於租期內按直線基準計入損益內。倘本集團為承租人，經營租賃項下應付租金扣除自出租人獲取的任何獎勵於租期內按直線基準從損益扣除。

經營租賃的預付土地租賃款項初步按成本值列賬，其後則於租期內按直線基準確認。

投資及其他金融資產

首次確認及計量

國際會計準則第39號範圍內的金融資產劃分為按公平值計入損益的金融資產、貸款及應收款項、可供出售金融投資或有效對沖中指定為對沖工具的衍生工具（視適用情況而定）。本集團於首次確認時釐定其金融資產分類。金融資產進行首次確認時按公平值計量，倘屬並無按公平值計入損益的投資，則加上直接應佔交易成本。

所有正常方式買賣的金融資產於交易日確認，即本集團承諾買賣資產的日期。正常方式買賣指遵循相關市場中的規則或慣例須在一般期間內交付資產的金融資產買賣。

本集團的金融資產包括貿易及其他應收款項、應收關聯人士款項、已抵押存款以及現金及現金等值物。

隨後計量

金融資產按其分類的隨後計量如下：

貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可計算付款而於活躍市場無報價的非衍生金融資產。首次計量後，該等資產其後以實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備計量。攤銷成本的計算已計及任何收購折扣或溢價，並包括屬於實際利率不可或缺一部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益的融資收入。減值虧損於損益內其他開支中確認。

3. 主要會計政策概要（續）

終止確認金融資產

金融資產（或如適用，一項金融資產的一部分或一組相若金融資產的一部分）於下列情況下將終止確認：

- 收取資產現金流量的權利已屆滿；或
- 本集團已轉讓其收取資產現金流量的權利，或根據「轉付」安排在未有嚴重拖欠第三方的情況下，已就收取現金流量承擔全部付款責任；且(a)本集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b)本集團並無轉讓或保留資產絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

倘本集團已轉讓其收取資產現金流量的權利或已訂立轉付安排，及並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產的控制權，則資產以本集團持續參與該項資產的程度為限予以確認。在該情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按反映本集團所保留的權利及責任的基準計量。

就已轉讓資產作出擔保形式的持續參與，按資產的原有賬面值及本集團或須償付代價的上限金額（以較低者為準）計量。

金融資產減值

本集團於各報告期末評估是否存在客觀跡象表明一項金融資產或一組金融資產出現減值。僅在因首次確認資產後出現一項或多項事件（產生「虧損事件」）而出現客觀減值跡象，而該虧損事件對一項金融資產或一組金融資產的估計未來現金流量的影響能可靠估計，該項金融資產或該組金融資產會被視為減值。減值跡象可能包括一名債務人或一組債務人有重大財務困難、拖欠或欠繳利息或本金款項、可能破產或進行其他財務重組，以及顯示估計未來現金流量可計量下降的可觀察數據，例如欠款或與拖欠相關的經濟狀況變動。

按攤銷成本列賬的金融資產

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，本集團首先單獨評估個別重大的金融資產有否客觀減值跡象，或共同評估非個別重大的金融資產有否客觀減值跡象。倘本集團釐定個別已評估金融資產並無客觀減值跡象，則有關資產不論是否重大，均會計入一組有相似信貸風險特徵的金融資產，共同作減值評估。對於個別作減值評估的資產，倘其減值虧損會或會持續確認，則不會計入共同減值評估。

3. 主要會計政策概要 (續)

金融資產減值 (續)

按攤銷成本列賬的金融資產 (續)

倘有客觀跡象表明已出現減值虧損，則該虧損金額按該項資產賬面值與估計未來現金流量（不包括尚未產生的未來信貸虧損）現值的差額計算。估計未來現金流量現值按該金融資產的原實際利率（即首次確認時計算的實際利率）貼現。倘為浮息貸款，則計量任何減值虧損的貼現率為當前實際利率。

資產的賬面值透過使用撥備賬扣減，且虧損金額於損益確認。利息收入會繼續以減少的賬面值及計算減值虧損時用以貼現未來現金流量的利率累計。倘貸款及應收款項預期日後不大可能收回，則會撇銷該等貸款及應收款項連同任何相關撥備。

倘隨後期間估計減值虧損金額因確認減值以後發生的事件而增加或減少，則以往確認的減值虧損將透過調整撥備賬增加或減少。倘未來撇銷其後撥回，則該撥回計入損益的其他開支。

金融負債

首次確認及計量

國際會計準則第39號範圍內的金融負債分類為按公平值計入損益的金融負債、貸款及借貸或有效對沖中指定為對沖工具的衍生工具（視適用情況而定）。本集團於首次確認時釐定金融負債的分類。

所有金融負債初步按公平值確認，倘屬貸款及借貸，則加上直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括貿易及其他應付款項、應付關聯人士款項、可贖回可換股貸款、衍生金融工具及計息銀行及透支以及應付融資租賃款項。

隨後計量

金融負債按其分類的計量如下：

貸款及借貸

首次確認後，計息貸款及借貸隨後以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響微不足道，在該情況下則按成本列賬。當負債終止確認以及按實際利率法進行攤銷程序時，其盈虧在損益內確認。

3. 主要會計政策概要（續）

金融負債（續）

貸款及借貸（續）

攤銷成本的計算已計及任何收購折讓或溢價及屬實際利率不可或缺一部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益的融資成本。

可贖回可換股貸款

顯現負債特徵的可贖回可換股貸款部分於財務狀況表中確認為負債（扣除交易成本）。於發行可贖回可換股貸款後，負債部分的公平值以等同非可換股貸款的市場比率釐定；而此金額乃按攤銷成本基準入賬，直至於兌換或贖回時耗盡為止。

倘可贖回可換股貸款的換股權顯現嵌入式衍生工具的特徵，因此與負債部分分開呈列。於首次確認時，可贖回可換股貸款的衍生部分乃按公平值計量，並列為衍生金融工具的部分。所得款項超出首次確認為衍生部分的金額的任何數額乃確認為負債部分。交易成本乃根據工具首次確認時將所得款項分配至負債及衍生部分的基準，分配至可贖回可換股貸款的負債及衍生部分。與負債部分相關的交易成本部分首次確認為負債的一部分。與衍生部分相關的部分即時於損益確認。

終止確認金融負債

當負債責任獲解除或註銷或屆滿時，終止確認金融負債。

倘現有金融負債由同一借款人按顯著不同條款的另一金融負債替代，或現有負債的條款被大幅修訂，則此替代或修訂被視作終止確認原有負債並確認新負債，而各賬面值的差額則於損益確認。

抵銷金融工具

僅於具現有可執行法定權利抵銷確認金額及有意按淨額結算，或同時變現資產及清償負債時，金融資產及金融負債方會互相抵銷並於財務狀況表內呈報淨額。

3. 主要會計政策概要（續）

金融工具的公平值

在活躍市場中交易的金融工具公平值乃參考市場所報價格或交易價格（好倉採用買盤價及淡倉採用沽盤價），且不扣除任何交易成本釐定。對於並無活躍市場的金融工具，公平值按適當估價法釐定。此等方法包括使用最近的公平市場交易；參照大致上相同的其他工具的當前市值；貼現現金流量分析；以及期權定價模式。

存貨

存貨以成本及可變現淨值的較低者列賬。成本以先入先出法計算，至於在製品及製成品的成本則包括直接物料、直接工資及經常費用的適當部份。可變現淨值則以預計售價扣除估計完成及銷售產生的任何費用計算。

現金及現金等值物

就合併現金流量表而言，現金及現金等值物包括手頭現金、活期存款以及可隨時轉換為已知數額現金、價值變動風險極微及一般自購入後三個月內到期的短期高流通性投資，減去須於要求時償還的銀行透支。現金及現金等值物為本集團現金管理的一部份。

就合併財務狀況表而言，現金及現金等值物包括用途不受限制的手頭及銀行現金（包括定期存款）以及性質類似現金的資產。

撥備

倘若因過往事件產生法定或推定現有責任及日後可能需要有資源流出以履行責任，則確認撥備，但必須能可靠估計有關責任涉及的金額。

倘若貼現的影響重大，則已確認的撥備金額為預期須用以履行責任的未來支出於報告期末的現值。因時間流逝而產生的貼現現值增加計入損益的融資成本中。

本集團就若干產品提供產品保固的撥備，按銷量以及過往維修及退貨多寡的經驗，經貼現至其現值後（如適用）予以確認。

政府補助

政府補助於可合理地確定將會收取補助並將符合所有附帶條件時按公平值確認。如補助涉及開支項目，則會於相關期間確認為收入，使該補助有系統地對應其擬補助的成本入賬。

3. 主要會計政策概要（續）

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與在損益外確認的項目有關的所得稅於其他全面收益或直接於權益在損益外確認。

當期及過往期間的即期稅項資產及負債乃根據截至報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率（及稅法），並考慮到本集團經營所在國家的現行詮釋及慣例後預計從稅務機關退回或向其支付的金額計算。

遞延稅項採用負債法就於報告期末資產及負債的稅基與就財務報告的賬面值兩者間的所有暫時差額計提撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額而確認，惟下列情況除外：

- 遞延稅項負債乃因首次確認商譽或交易（並非業務合併）中的資產或負債而產生，並於交易時並不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損；及
- 就與於附屬公司、聯營公司及合營企業投資有關的應課稅暫時差額而言，暫時差額的撥回時間可予控制，而該等暫時差額於可見將來可能不會撥回。

遞延稅項資產乃就所有可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉，於有應課稅溢利可動用以抵銷可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉情況下予以確認。惟下列情況除外：

- 與可扣稅暫時差額有關的遞延稅項資產乃因首次確認交易（並非業務合併）中的資產或負債而產生，並於交易時並不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損；及
- 就與於附屬公司、聯營公司及合營企業投資有關的可扣稅暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額於可見將來有可能撥回以及有應課稅溢利可動用以抵銷暫時差額的情況下，方予確認。

於各報告期末審閱遞延稅項資產的賬面值，並在不再可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產時，相應扣減該賬面值。未確認的遞延稅項資產會於各報告期末重新評估，並在可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃按預期適用於變現資產或清還負債期間的稅率，該稅率的估計根據於報告期末已頒佈或實際上已頒佈的稅率（及稅法）計算。

3. 主要會計政策概要（續）

所得稅（續）

倘存在容許以即期稅項資產對銷即期稅項負債的可合法執行權利，且遞延稅項與同一課稅實體及同一稅務當局有關，則遞延稅項資產可與遞延稅項負債對銷。

收入確認

收入於經濟利益有可能流向本集團且能可靠計量時按以下基準確認：

- (a) 來自貨品銷售的收入於所有權的主要風險及回報轉移至買家後確認，惟本集團已不參與通常與售出貨品所有權相關的管理，亦無實際控制售出貨品；
- (b) 來自提供服務的收入，按於下文「提供服務」詳述的會計政策以直線法於指定期間確認；
- (c) 提供服務的佣金收入於提供服務時確認入賬；
- (d) 利息收入，以累計基準採用實際利息法將金融工具在預期年期或較短期間（如適用）的估計未來現金收入貼現至金融資產賬面淨值的利率計算；
- (e) 租金收入，於租賃年期按時間比例確認；及
- (f) 股息收入，在股東收取相應款項的權利確立時確認。

提供服務

由於服務合約訂明的特定期間內所提供服務的次數不確定，故來自提供服務的收入乃於特定期間內按直線基準確認。

僱員福利

界定供款計劃

本集團於新加坡經營的附屬公司向新加坡中央公積金（「中央公積金」）計劃（一個界定供款退休計劃）作出供款。中央公積金計劃供款於相關服務獲履行期間確認為開支。

本集團於中國內地經營的附屬公司的僱員須參加由地方市政府經營的中央退休金計劃。按僱員薪金的20%作出供款，並於供款根據中央退休金計劃規則成為應付時於損益內扣除。

3. 主要會計政策概要（續）

僱員福利（續）

僱員應享假期

僱員享有的年假在歸僱員應享有時確認。本集團就截至報告期末止僱員已提供的服務而產生假期的估計負債作出應計費用。

借貸成本

收購、建造或生產合資格資產（即須花費較長時間以達至擬定用途或出售的資產）的直接應佔借貸成本，乃予以資本化作為該等資產的成本部分。該借貸成本於有關資產大致可作擬定用途或出售時停止撥充資本。特定借貸撥作合資格資產開支前作為短暫投資所賺取的投資收入於撥充資本的借貸成本中扣除。所有其他借貸成本均於產生期間支銷。借貸成本包括實體所產生與借貸有關的利息及其他成本。

股息

董事建議派付的末期股息，分類為財務狀況表權益部分中保留溢利的獨立分配項目，直至獲股東於股東大會批准為止。此等股息獲股東批准時確認為負債。

外幣

財務報表以港元呈列，為本公司的功能及呈列貨幣。本集團內各實體自行決定其功能貨幣，各實體的財務報表項目均以所定功能貨幣計量。本集團內各實體錄得的外幣交易在首次記錄時按交易日各自的功能貨幣匯率入賬。以外幣列值的貨幣資產和負債按報告期末的通行功能貨幣匯率重新換算。所有差額計入損益。

以歷史成本計量的外幣列值非貨幣項目，採用首次交易日的匯率換算。以公平值計量的外幣列值非貨幣項目，採用確定公平值之日的匯率換算。

若干海外附屬公司及共同控制實體的功能貨幣並非港元。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末的通行匯率換算為本公司的呈列貨幣，其收益表按當年的加權平均匯率換算為港元。

所產生匯兌差額於其他全面收益中確認，並於匯率波動儲備中累計。出售海外業務時，與該特定海外業務相關的其他全面收益部分在損益中確認。

3. 主要會計政策概要（續）

外幣（續）

收購海外業務產生的任何商譽及收購所產生資產及負債賬面值的任何公平值調整乃視作該海外業務的資產及負債，並按於結算日之匯率進行換算。

就合併現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按現金流量產生當日之匯率換算為港元。海外附屬公司於年內經常出現之現金流量則以年內之加權平均匯率換算為港元。

4. 重要會計判斷及估計

編製財務報表時需要管理層作出影響於報告期末的收入、開支、資產及負債呈報金額以及或然負債披露的判斷、估計及假設。然而，該等假設及估計的不確定因素可導致未來須對受影響資產或負債的賬面值進行重大調整。

判斷

於應用本集團會計政策過程中，除涉及估計者外，管理層已作出下列判斷，此等判斷對財務報表內確認的數額具有非常重大影響：

(a) 資產減值

釐定資產有否出現減值或過往導致減值的情況是否不再存在時，本集團須對資產減值範圍作出判斷，特別是評估：(i)有否出現可能影響資產價值的事件或影響資產價值的該等事件並不存在；(ii)資產賬面值是否獲得未來現金流量現值淨額支援，而未來路現金流量按持續使用資產作出估計；及(iii)編製現金流量預測所用合適主要假設包括該等現金流量預測是否以合適比率貼現。變更管理層所選假設（包括現金流量預測所用貼現率或增長率假設）以決定減值水準，對減值測試所用現值淨額或有重大影響。

(b) 釐定功能貨幣

本集團以本公司及其附屬公司各自的功能貨幣計量外幣交易。於釐定本集團的實體功能貨幣時，需作出判斷以釐定主要影響有關國家（其競爭力及監管主要釐定其商品）及服務的售價）商品及服務售價的貨幣。本集團實體的功能貨幣乃根據管理層對實體經營所在經濟環境的評估及實體釐定售價的過程而釐定。

4. 重要會計判斷及估計（續）

判斷（續）

(c) 所得稅

釐定本集團的所得稅撥備時涉及重大判斷。於一般業務過程中，若干交易及計算方法的最終稅項釐定並不確定。本集團根據估計是否有額外稅項將會到期就預期出現的稅務事宜確認負債／（資產）。倘該等事項之最終稅項結果有別於最初記錄之金額，該等差異將影響作出有關釐定期間之即期及遞延所得稅資產及負債。

(d) 收入確認

本集團就設備按總額基準確認收入，而就本集團為物色顧客、定制及買賣設備已訂立若干分銷協議的有關設備按淨額基準確認收入。本集團根據該等安排的條款及條件評估已釐定應按總額基準確認收入。於作出該判斷時，本集團評估（包括其他因素）本集團是否有酌情權選擇供應商及設定定價，是否承擔信用及存貨風險以及本集團是否為有關安排的主要債務人。

(e) 溢利分配的預扣稅項撥備

根據中華人民共和國（「中國」）企業所得稅法，本集團就其中國附屬公司於二零零八年一月一日以後產生的可供分派溢利作出5%及10%的預扣稅項撥備。本集團作出該等預扣稅項撥備的基準為預計於可預見未來本集團將大幅動用中國附屬公司產生的溢利。截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止財政年度，撥備金額分別為20,741,000港元及15,394,000港元。

估計不確定因素

涉及日後的主要假設及於報告期末估計不明朗因素的其他主要來源，乃指擁有可導致下一個財政年度的資產及負債賬面值出現大幅調整的重大風險討論如下。

(a) 貸款及應收款項減值

本集團於各報告期末評估金融資產是否存在任何減值的客觀跡象。為釐定是否存在減值的客觀跡象，本集團考慮多項因素，如債務人很有可能無法償債或有重大財務困難及違約或付款嚴重延遲。

倘存在減值的客觀跡象，則未來現金流量的金額及時間會根據與該類資產具有類似信貸風險特徵資產的過往情況一同評估減值。

倘實際結果或未來預期與原定估計有異，該等差異將對應收款項的賬面值以及於該估計有變化的該段期間的減值或減值撥回造成影響。

本集團貸款及應收款項於各報告期末的賬面值披露於附註31(a)。

4. 重要會計判斷及估計（續）

估計不確定因素（續）

(b) 非金融資產（不包括商譽）減值

當一項資產或現金產生單位的賬面值超出其可收回金額時則存在減值，有關可收回金額為其公平值減成本及其使用價值的較高者。公平值減銷售成本乃根據來自類似資產或可觀察市價減出售資產的增量成本的有約束力的公平銷售交易的可用數據計算。使用價值乃根據貼現現金流量模式計算。現金流量來自未來五年的預算，並不包括本集團尚未開展的重組活動或將提升進行測試的現金產生單位的資產表現的重大未來投資。可收回金額對貼現現金流量模式使用的貼現率及作推斷用途的預期未來現金流入及增長率最為敏感。

(c) 物業、廠房及設備折舊

物業、廠房及設備乃按直線基準以其估計可使用年期折舊。管理層估計該等物業、廠房及設備的可使用年期為3至67年。預期使用期限的變動或會影響該等資產的經濟可使用年期及殘值，因此可能改變未來折舊費用。

(d) 金融工具的公平值

倘合併財務狀況表所列金融工具的公平值無法從活躍市場獲得，則使用估值方法釐定，包括貼現現金流量模式。該等模式的輸入值從可觀察市場數據獲取（倘可能），倘不可行，則確定公平值時需作出一定程度的判斷。判斷包括流動資金的考慮及有關被投資者未來財務表現的模式輸入值、其風險狀況以及被投資者經營所在行業及地理司法權區的經濟假設。有關該等因素假設的變動或會影響呈報的金融工具公平值。金融工具的估值詳情載於附註31(c)。

(e) 商譽減值

本集團至少每年一次釐定商譽是否減值。這需要估計獲分派有關商譽的現金產生單位使用價值。估算使用價值計算需要本集團對預期可自現金產生單位獲得的未來現金流量作出估計以及選擇適合計算該等現金流量現值的折現率。商譽的賬面值披露於財務報表附註16。

5. 經營分部資料

就管理而言，本集團根據其產品及服務分為各個業務單元，並擁有五個可報告持續經營分部如下：

- (a) 精密工程解決方案項目 — 與提供機床以及工業機器及設備的專門工業解決方案相關，工業解決方案涉及構思及設計以至生產設立、調試及維護生產線。
- (b) 銷售電腦數值控制（「電腦數控」）加工中心 — 與銷售可用於電腦數控自動化的精密工程製造設備相關。
- (c) 銷售水泥生產設備 — 與銷售主要用於建材業的設備（螺旋定量給料機及熟料冷卻機）相關。
- (d) 銷售組件及零件 — 與銷售自製產品及買賣組件及零件相關。
- (e) 售後技術支援服務 — 與為以上分部提供維修及保養服務有關。

管理層就作出有關資源分配及表現評估的決策個別監察本集團經營分部的業績。分部表現按計量經調整除稅前溢利／（虧損）的可報告分部溢利／（虧損）作為評估基準。計量經調整除稅前溢利／（虧損）與本集團除稅前溢利的方法一致，惟利息收入、融資成本、股息收入、本集團金融工具的公平值收益／（虧損）以及總辦事處及公司開支並不計入有關計量。

分部資產不包括遞延稅項資產、已抵押存款、現金及現金等值物、按公平值計入損益的股本投資、衍生金融工具以及其他未分配總辦事處及公司資產，此乃由於該等資產為按組別管理。

分部負債不包括衍生金融工具、計息銀行及其他借貸、應付關聯公司款項、可贖回可換股貸款、應付稅項、遞延稅項負債以及其他未分配總辦事處及公司負債，此乃由於該等負債為按組別管理。

分部間銷售及轉讓乃按當時市價參考出售予第三方時所訂售價進行交易。

5. 經營分部資料 (續)

截至二零一一年 十二月三十一日止年度	精密工程 解決方案 千港元	銷售電腦 數控加工 中心 千港元	銷售水泥 及生產設備 千港元	銷售組件 及零件 千港元	售後技術 支援服務 千港元	總計 千港元
分部收入						
銷售予外界客戶	351,836	71,467	158,969	150,781	20,513	753,566
分部間銷售	478	796	—	1,381	—	2,655
	352,314	72,263	158,969	152,162	20,513	756,221
對賬						
剔除分部間銷售						(2,655)
收入						753,566
分部業績	58,684	14,643	75,705	14,983	15,535	179,550
對賬						
利息收入						557
未分配其他收入及收益						812
公司及其他未分配開支						(62,926)
融資成本						(25,466)
除稅前溢利						92,527
分部資產	378,414	29,857	57,997	128,899	6,473	601,640
對賬						
公司及其他未分配資產						241,835
資產總值						843,475
分部負債	246,346	11,277	25,388	86,927	4,419	374,357
對賬						
公司及其他未分配負債						251,836
負債總額						626,193
其他分部資料						
其他非現金開支*	(61)	22	120	—	—	81
折舊	—	(431)	(574)	(991)	(32)	(2,028)
資本開支**	—	(155)	(877)	(7,837)	—	(8,869)

財務報表附註

5. 經營分部資料 (續)

截至二零一零年 十二月三十一日止年度	精密工程 解決方案 千港元	銷售電腦 數控加工 中心 千港元	銷售水泥 及生產設備 千港元	銷售組件 及零件 千港元	售後技術 支援服務 千港元	總計 千港元
分部收入						
銷售予外界客戶	196,493	48,134	178,316	23,430	23,077	469,450
分部間銷售	601	1,786	—	1,984	—	4,371
	197,094	49,920	178,316	25,414	23,077	473,821
對賬						
剔除分部間銷售						(4,371)
收入						469,450
分部業績	40,450	7,392	72,436	2,465	22,232	144,975
對賬						
利息收入						443
未分配其他收入及收益						1,621
公司及其他未分配開支						(47,006)
融資成本						(28,669)
除稅前溢利						71,364
分部資產	144,642	24,629	53,872	41,895	4,124	269,162
對賬						
公司及其他未分配資產						306,253
資產總值						575,415
分部負債	107,028	17,678	15,709	16,282	4,075	160,772
對賬						
公司及其他未分配負債						272,115
負債總額						432,887
其他分部資料						
其他非現金開支*	(292)	45	—	(22)	—	(269)
折舊	—	(409)	(236)	(400)	(51)	(1,096)
資本開支**	—	(212)	(1,042)	(3,994)	—	(5,248)

* 其他非現金開支構成各業務分部直接應佔的呆賬撥備。

** 資本開支與添置物業、廠房及設備有關。

5. 經營分部資料(續)

其他分部資料對賬

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
折舊及攤銷		
直接歸屬於經營分部	(2,028)	(1,096)
公司及其他未分配折舊及攤銷成本	(2,167)	(2,808)
折舊及攤銷成本總額	(4,195)	(3,904)
資本開支		
直接歸屬於經營分部	(8,869)	(5,248)
公司及其他為分配資本開支	(3,891)	(4,483)
資本開支總額	(12,760)	(9,731)

地區資料

本集團按地區位置劃分來自外界客戶的收入如下：

	二零一一年 千港元	%	二零一零年 千港元	%
亞太區：				
中國	246,583	32.7	256,089	54.6
新加坡	111,672	14.8	68,492	14.6
印尼	107,479	14.3	24,720	5.3
馬來西亞	51,275	6.8	25,686	5.5
泰國	29,241	3.9	7,717	1.6
印度	94,238	12.5	45,218	9.6
其他	7,738	1.0	24,610	5.2
歐洲	105,222	14.0	12,878	2.7
其他	118	0.0	4,040	0.9
總計	753,566	100.0	469,450	100.0

財務報表附註

5. 經營分部資料 (續)

地區資料 (續)

本集團按地區位置劃分的除商譽之外的其他非流動資產如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
中國	33,883	24,747
新加坡	393	810
馬來西亞	—	—
	34,276	25,557

主要客戶的資料

截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度，除面向PT. Buana Prima Raya Precision Machine Tools與Emerald Machines Pvt. Ltd.的銷售額分別佔本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的總收入為約13.6%及10.3%外，概無單一外界客戶的交易帶來的收入佔本集團總收入的10%。

6. 收入、其他收入及收益

收入，亦為本集團營業額，指於年內扣除退貨及貿易折扣撥備後已出售貨物的發票淨值，以及所提供的服務價值：

收入、其他收入及收益的分析如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
收入		
銷售貨品	733,054	446,373
提供服務	20,512	21,596
佣金收入	—	1,481
	753,566	469,450
其他收入		
銀行利息收入	557	443
租金收入	114	591
政府補助	523	596
其他	175	434
	1,369	2,064

7. 融資成本

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
融資租賃利息	156	255
銀行透支利息及費用	714	197
銀行及其他財務費用	4,035	2,168
須於五年內全部償還的銀行貸款的利息	425	1,962
可贖回可換股貸款的攤銷利息	19,824	18,425
嵌入式衍生負債公平值變動	312	19,185
終止確認可贖回可換股貸款收益	—	(13,523)
	25,466	28,669

8. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利經扣除／(計入) 下列各項：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
已出售存貨成本	565,368	317,527
折舊*	4,195	3,904
預付土地租賃款項攤銷*	12	12
核數師酬金**	1,803	1,044
撇銷存貨*	—	66
存貨撥備**	208	234
撥備未動用假期撥備*	144	—
僱員福利開支* (包括董事酬金(附註10))	27,455	22,054
退休福利計劃供款*	3,522	2,505
呆賬減值撥備／(撥回)*	(81)	269
出售物業、廠房及設備的虧損淨值*	2	3
外匯虧損淨額**	459	1,058

* 該等款項計入合併全面收益表的「行政開支」內。

** 該等款項計入合併全面收益表的「其他營運開支」內。

截至二零零八年、二零零九年、二零一零年及二零一一年十二月三十一日止財政年度，核數師就彼等為本集團於聯交所上市提供予本集團的核數服務而產生的酬金約為7,999,000港元，其中1,803,000港元由本集團就截至二零一一年十二月三十一日止財政年度的核數而產生。

財務報表附註

9. 所得稅開支

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
即期稅項：		
— 本年度	19,859	15,963
— 過往年度超額撥備	24	(1,702)
遞延稅項 (附註26)		
— 本年度	4,629	6,483
於損益確認的所得稅總額	24,512	20,744

本集團須就本集團成員公司註冊及經營業務所在司法權區所產生或所錄得的溢利按實體基準繳納所得稅。

截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度，本集團並無任何源自香港或於香港賺取的應課稅溢利，因此並無就香港利得稅作出撥備。

有關新加坡及中國內地的應課稅溢利的稅項，已根據有關地區的現行法律、詮釋及慣例按當前稅率計算。

新加坡所得稅

本集團新加坡公司於截至二零一一年十二月三十一日止年度適用的企業所得稅稅率為17%（二零一零年：17%）。

中國所得稅

於第十屆全國人民代表大會第五次會議（於二零零七年三月十六日結束）期間，中國企業所得稅法獲通過，並於二零零八年一月一日生效。企業所得稅法推出一系列變動，包括（但不限於）統一國內投資及若干外商投資企業所得稅率，此舉導致企業所得稅率由33%減少至25%。

根據中國企業所得稅法，於中國內地成立的外商投資企業向外國投資者宣派的股息會被徵收10%的預扣稅。該項規定自二零零八年一月一日起生效並適用於二零零七年十二月三十一日之後的盈利。因此，本集團須為其於中國內地成立的附屬就自二零零八年一月一日起產生的盈利分派的股息繳納預扣稅。

9. 所得稅開支（續）

適用於中國成立的附屬公司及共同控制實體的主要稅務優惠詳情載列如下：

附屬公司／共同控制實體的名稱	稅務優惠詳情
創興機械設備（上海）有限公司	創興機械設備（上海）有限公司為從事製造業的外商投資企業（「外商投資企業」），由首個獲得應課稅溢利（經扣除承前稅項虧損）年度起計兩年免繳企業所得稅，並於其後三年（「外商投資企業免稅期」）或減免50%稅項。外商投資企業免稅期的首個年度為截至二零零七年十二月三十一日止財政年度。因此，其於二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度免繳企業所得稅，並於截至二零零九年、二零一零年及二零一一年十二月三十一日止三個年度按12.5%的減免稅率繳納企業所得稅。
天津菲斯特機械設備有限公司	天津菲斯特機械設備有限公司為從事製造業的外商投資企業，享有外商投資企業免稅期。外商投資企業免稅期的首個年度為截至二零零五年十二月三十一日止年度。因此，其於截至二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度免繳企業所得稅，並分別於截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度按12%、12.5%及12.5%的減免稅率繳納企業所得稅。截至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止年度，持有高新技術企業證的企業稅率為15%。
紀和機械製造（上海）有限公司	紀和機械製造（上海）有限公司為從事製造業的外商投資企業，享有外商投資企業免稅期。外商投資企業免稅期的首個年度為截至二零零八年十二月三十一日止財政年度。因此，其於二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度免繳企業所得稅，並於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止三個年度則按12.5%的減免稅率繳納企業所得稅。

財務報表附註

9. 所得稅開支（續）

稅項開支與會計溢利乘適用企業稅率的乘積的對賬如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
除稅前溢利	92,527	71,364
按本集團於營運所在國家產生的溢利適用的當地稅率計算的稅項	21,766	17,927
不可扣減稅項的開支	4,411	5,586
毋須納稅的收入	(335)	(235)
過往年度超額撥備	(3)	(1,702)
稅項優惠的影響	(6,751)	(7,686)
未分配利潤的預扣稅的影響（附註26）	4,641	6,434
其他	783	420
年內所得稅開支	24,512	20,744

10. 董事酬金

根據上市規則及香港公司條例第161條披露的董事酬金如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
袍金	—	—
其他酬金：		
— 薪金及花紅	3,437	3,084
— 退休福利計劃供款	144	132
	3,581	3,216

(a) 獨立非執行董事

於二零一二年三月十四日，關正德先生、王賜安先生及陳漢聰先生獲委任為本公司獨立非執行董事。截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度，概無應付獨立非執行董事袍金或其他酬金。

10. 董事酬金（續）

(b) 執行董事

就於本報告刊發日期擔任本公司執行董事的個人而言，於截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度各年已收或應收本集團的酬金如下：

	袍金 千港元	薪金及花紅 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	總計 千港元
截至二零一一年				
十二月三十一日止年度				
黃觀立先生	—	1,298	52	1,350
林水興先生	—	974	52	1,026
黃文力先生	—	1,165	40	1,205
	—	3,437	144	3,581
截至二零一零年				
十二月三十一日止年度				
黃觀立先生	—	1,194	44	1,238
林水興先生	—	796	44	840
黃文力先生	—	1,094	44	1,138
	—	3,084	132	3,216

截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度，本集團並無向董事支付任何酬金，作為加入或加入本集團後的獎勵或作為離職補償。截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度，概無董事放棄任何酬金。

11. 五名最高薪僱員

截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度，本集團五名最高薪酬僱員載列如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
董事	3,581	3,216
僱員	2,106	1,999
	5,687	5,215

財務報表附註

11. 五名最高薪僱員（續）

截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度，五名最高薪僱員（包括三名董事）的酬金詳情載於上文附註10。截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度，餘下兩名最高薪僱員（非董事）的詳情如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
薪金及花紅	2,025	1,909
退休福利計劃供款	81	90
	2,106	1,999

酬金介乎以下組別的最高薪僱員（非董事）數目如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
零至1,000,000港元	1	1
1,000,001港元至1,500,000港元	1	1
1,500,001港元至2,000,000港元	—	—
	2	2

截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度，本集團並無向五名最高薪人士支付任何酬金，作為加入或加入本集團後的獎勵或作為離職補償。截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度，五名最高薪人士概無放棄任何酬金。

12. 股息

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司董事將不會派發或建議派發股息。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本公司附屬公司Fu Yang International Co., Ltd.宣派首次中期股息8,817,000美元（相當於68,475,000港元），第二次中期股息6,316,000美元（相當於49,058,000美元），以及第三次中期股息4,718,000美元（相當於36,582,000港元）。非控股權益分別分佔首次中期股息、第二次中期股息及第三次中期股息33,553,000港元，24,038,000港元及17,925,000港元。

13. 本公司權益持有人應佔盈利

僅作說明用途，每股盈利乃根據本公司擁有人應佔年度溢利及於二零一二年四月十三日首次公開發售完成後已發行之股份數目616,417,000股計算，猶如該等數目之股份於呈列財務報表之最早期間已予發行。

	二零一一年	二零一零年
每股盈利	0.11港元	0.04港元

14. 物業、廠房及設備

	樓宇 千港元	廠房及機器 千港元	翻新 千港元	辦公室 設備、 傢俱及裝置 千港元	電腦 千港元	汽車 千港元	在建項目 千港元	總計 千港元
成本								
於二零一一年一月一日	1,094	21,961	3,733	3,636	1,486	7,631	1,502	41,043
匯兌差額	49	990	(109)	(60)	(49)	353	236	1,410
添置	-	1,032	1,580	113	204	1,686	8,145	12,760
出售	(57)	(2,245)	-	-	(35)	(72)	-	(2,409)
重新分類	-	-	1,596	-	-	-	(1,596)	-
於二零一一年十二月三十一日	1,086	21,738	6,800	3,689	1,606	9,598	8,287	52,804
累計折舊								
於二零一一年一月一日	103	5,058	2,536	3,266	1,028	3,495	-	15,486
匯兌差額	6	279	(227)	(75)	(55)	154	-	82
期間支出	69	1,929	473	233	234	1,257	-	4,195
出售	(24)	(208)	-	-	(30)	(53)	-	(315)
於二零一一年十二月三十一日	154	7,058	2,782	3,424	1,177	4,853	-	19,448
賬面值								
於二零一一年十二月三十一日	932	14,680	4,018	265	429	4,745	8,287	33,356

於二零一一年十二月三十一日，本集團根據融資租賃持有的資產賬面值為4,962,000港元。

	樓宇 千港元	廠房及 機器 千港元	翻新 千港元	辦公室 設備、 傢俱及裝置 千港元	電腦 千港元	汽車 千港元	在建項目 千港元	總計 千港元
成本								
於二零一零年一月一日	1,000	14,606	3,426	3,190	1,234	6,116	70	29,642
匯兌差額	40	751	211	302	79	311	43	1,737
添置	54	5,248	96	144	173	1,204	2,812	9,731
出售	-	(67)	-	-	-	-	-	(67)
重新分類	-	1,423	-	-	-	-	(1,423)	-
於二零一零年十二月三十一日	1,094	21,961	3,733	3,636	1,486	7,631	1,502	41,043
累計折舊								
於二零一零年一月一日	47	3,273	1,967	2,441	778	2,306	-	10,812
匯兌差額	3	171	148	290	31	146	-	789
年度支出	53	1,633	421	535	219	1,043	-	3,904
出售	-	(19)	-	-	-	-	-	(19)
於二零一零年十二月三十一日	103	5,058	2,536	3,266	1,028	3,495	-	15,486
賬面值								
於二零一零年十二月三十一日	991	16,903	1,197	370	458	4,136	1,502	25,557

於二零一零年十二月三十一日，本集團根據融資租賃持有的資產賬面值為5,481,000港元。

財務報表附註

15. 預付土地租賃款項

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
於一月一日	798	781
添置	—	—
匯兌差額	37	29
於損益扣除	(12)	(12)
年末	823	798
將予攤銷的款項		
— 一年內	12	12
— 一年後但於五年內	52	49
— 五年後	759	737
	823	798

本集團租賃土地位於中國內地，租期由二零零六年六月十二日起至二零七六年六月十一日止。

16. 商譽

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
成本及賬面值	34,396	32,874
商譽賬面值已分配至現金產生單位（「現金產生單位」），茲述如下：		
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
CW Advanced Technologies Pte. Ltd.	158	157
天津菲斯特機械設備有限公司	34,238	32,717
	34,396	32,874

上述現金產生單位的可收回金額乃按使用價值計算釐定，而使用價值計算採用管理層就下一個財政年度通過的財政預算算為基準的現金流量預測，以及所呈報財政年度的折現率介乎每年18.7%至19.4%。超出預算期間的現金流量使用估計不變增長率每年3%予以推斷。該增長率並未超過有關市場的平均長期增長率。

管理層採用稅前利率（反映現時市場對貨幣時間價值及現金產生單位的獨有風險的評估）估計貼現率。增長率乃根據行業增長預測計算。售價及直接成本的變動乃根據有關市場過往慣例及預期日後變動計算。

17. 於共同控制實體的投資

共同控制實體的詳情如下：

實體名稱	法定形式及 註冊成立／成立／ 經營的地點	所持所有權權益及 投票權比例		主要業務
		二零一一年 %	二零一零年 %	
KIWA-CW Machine Manufacturing Pte. Ltd.	私人有限公司 新加坡	50	50	投資控股
紀和機械製造（上海） 有限公司 ⁽¹⁾	外商獨資企業 中國	50	50	製造及買賣電腦 數控加工中心

⁽¹⁾ 該等公司名稱的英文翻譯僅供參考。該等公司的官方名稱均為中文。

本集團共同控制實體權益採用比例綜合法列賬以分項方式呈列的財務資料概要載列如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
流動資產	25,861	23,774
非流動資產	4,968	4,630
流動負債	21,065	20,253
非流動負債	505	825
收入	51,708	34,383
開支	49,874	31,624

財務報表附註

18. 存貨

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
原材料	13,228	10,900
在製品	3,251	4,706
製成品	5,206	5,340
於年末	21,685	20,946
撥備賬變動：		
於一月一日	249	—
年內確認的撥備	208	234
匯兌差額	(8)	15
於年末	449	249

19. 貿易應收款項

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
貿易應收款項	462,246	205,845
減：減值	(334)	(433)
應計收入	461,912	205,412
	104,666	27,071
	566,578	232,483

本集團與其客戶的貿易條款主要以信貸為主，惟若干新客戶需預先付款。平均貿易信貸期一般為30日至360日。本集團對未收回的應收款項實施嚴格控制，且高級管理層定期審閱並積極監控逾期結餘，以求儘量降低信貸風險。鑒於上文所述及本集團貿易應收款項涉及大量不同的客戶，故並無重大信貸集中風險。應收貿易款項不計息。

應計收入指就交付予客戶的機器及設備或客戶已承接所有權惟未開出賬單的設備而應收客戶的款項。

19. 貿易應收款項（續）

計入貿易應收款項的如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
保留款項	2,481	2,230

下表載列本集團於截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止各年度的貿易應收款項（扣除呆賬撥備且不包括應計收入）的賬齡分析，乃按發票日期呈列：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
0至90日	181,359	156,558
91至180日	121,024	11,490
181至360日	122,314	35,873
超過360日	37,215	1,491
	461,912	205,412

並無個別或共同視為將予減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
逾期但未減值		
— 逾期少於三個月	62,023	29,934
— 逾期三個月至六個月	53,712	2,867
— 逾期六個月至十二個月	21,990	7,498
— 逾期十二個月以上	1,009	1,182
	138,734	41,481
未逾期及未減值	323,178	163,931
貿易應收款項總額（扣除呆賬撥備且不包括應計收入）	461,912	205,412

未逾期及未減值的應收款項涉及大量近期並無拖欠款項記錄的不同客戶。

財務報表附註

19. 貿易應收款項（續）

已逾期及未減值的應收款項涉及多名與本集團維持良好往績記錄的獨立客戶。根據過往經驗，本公司董事認為，由於信貸質量並無重大轉變，且有關結餘仍被視為可悉數收回，故毋須就該等結餘提撥減值撥備。本集團並無就該等結餘持有抵押品或其他加強信貸措施。

下表載列本集團於截至二零一一及二零一零年十二月三十一日止年度的貿易應收款項以及用以記錄減值的撥備賬變動：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
貿易應收款項 — 名義金額	334	433
減：減值撥備	(334)	(433)
於十二月三十一日	—	—
撥備賬變動：		
於一月一日	433	1,180
匯兌差額	(18)	75
於應收款項內確認的減值虧損	61	295
年內撇銷金額	—	(1,095)
撥回減值虧損	(142)	(22)
於十二月三十一日	334	433

個別已減值貿易應收款項與面臨財務困難或拖欠款項的客戶有關，並預期僅可收回部份應收款項。本集團並無就該等結餘持有抵押品或其他加強信貸措施。

貿易應收款項中包括下列以有關集團公司的功能貨幣以外的貨幣計值的金額：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
新加坡元	—	32
人民幣	54,199	—
美元	151,150	85,502
歐元	199,164	27,146
日圓	9,969	5,404
瑞士法郎	14,379	18,688

20. 其他應收款項

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
其他應收款項	40,117	21,931
按金	928	1,145
預付開支	22,453	15,471
預付供應商款項	84,243	98,381
員工墊款	—	73
向附屬公司非控股權益墊款	—	5,066
	147,741	142,067
減：減值	—	(145)
	147,741	141,922

應收關聯認識款項為無抵押、免息及須按要求償還。

其他應收款項中包括下列以有關集團公司的功能貨幣以外的貨幣計值的金額：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
新加坡元	—	987
美元	2,784	1,095
歐元	—	609
日圓	4,537	2,043
人民幣	758	—
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
其他應收款項 — 名義金額	—	145
減：減值撥備	—	(145)
	—	—
撥備賬變動：		
於一月一日	145	144
匯兌差額	(5)	5
年內撇銷金額	(140)	—
撥回減值虧損	—	(4)
於十二月三十一日	—	145

財務報表附註

20. 其他應收款項（續）

個別已減值其他應收款項與面臨財務困難或拖欠款項的其他債務人有關，並預期僅可收回部份應收款項。本集團並無就該等結餘持有抵押品或其他加強信貸措施。

21. 已抵押存款以及現金及銀行結餘

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
手頭現金	126	145
銀行結餘	32,349	104,333
非作抵押定期存款	6,325	10,935
現金及銀行結餘	38,800	115,413
已抵押存款	—	5,342

已抵押存款指抵押予銀行以取得一般銀行融資額的存款、銀行透支及給予本集團的短期銀行貸款及向客戶提供的銀行擔保（附註22）。已抵押存款將於付清有關銀行借貸及有關銀行擔保到期後予以解除。

銀行現金按根據每日銀行存款利率計算的浮動利率計息。已抵押存款按各項短期定期存款利率計息。銀行結餘與已抵押存款存放於信譽良好且近期並無違約記錄的銀行。

銀行存款以及現金及銀行結餘中包括下列以有關集團公司的功能貨幣以外的貨幣計量的金額：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
美元	132	3,244
歐元	3,284	2,092
日圓	198	382

22. 銀行貸款及透支

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
須於要求時償還的銀行透支	1	1,368
銀行貸款	8,112	22,323
	8,113	23,691
須償還的賬面值：		
按要求或於一年內	6,499	20,396
兩年至五年（包括首尾兩年）	1,614	3,295
	8,113	23,691

銀行透支按截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度的銀行優惠貸款利率計息。本集團的銀行融資以本公司董事黃觀立先生及本公司股東Tay Choon Siong先生提供的個人擔保作抵押。

於二零一一年及二零一零年十二月三十一日，銀行貸款分別按介乎5.0厘至13.5厘以及5.0厘至10.53厘計息。於二零一一年及二零一零年十二月三十一日，該等銀行貸款的抵押為本公司一間附屬公司，即CW Group Pte. Ltd.，提供的公司擔保，以及已抵押銀行存款賬面值分別為零港元及5,342,000港元。除上述者外，紀和機械制造（上海）有限公司的一筆銀行貸款由KIWA Machinery Co., Ltd.提供的公司擔保作進一步抵押，以及於二零一一年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日，CW Advanced Technologies Pte. Ltd.的一筆銀行貸款，賬面值分別為3,152,000港元及4,762,000港元，由本公司董事（即黃觀立先生及黃文力先生）提供的個人擔保進一步抵押。

銀行貸款及透支中包括下列以有關集團公司的功能貨幣以外的貨幣計量的金額：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
美元	1,341	1,797

財務報表附註

23. 貿易應付款項

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
貿易應付款項	321,476	90,083
應付票據	56,740	70,689
	378,216	160,772

下表載列本集團截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度的貿易應付款項（不包括應付票據）的賬齡分析，乃按發票日期呈列：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
0至90日	236,817	73,837
91至180日	58,156	5,206
181至360日	16,031	8,088
超過360日	10,472	2,952
	321,476	90,083

於截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度，應付票據須於180日內支付予銀行。

貿易應付款項中包括下列以有關集團公司的功能貨幣以外的貨幣計量的金額：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
新加坡元	4,081	—
美元	74,294	38,248
歐元	187,887	33,411
日圓	21,069	34,557
馬來西亞令吉	50	—

24. 其他應付款項及應計費用

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
其他應付款項	30,379	44,183
已收按金	59,086	50,417
應計開支	12,468	8,337
應付股息	1,809	1,820
收購附屬公司的應付代價(附註32)	—	36,276
	103,742	141,033

應付關聯人士款項為無抵押、免息及須按要求償還。

其他應付款項中包括以下以有關集團公司的功能貨幣以外的貨幣計量的金額：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
美元	6,833	14
歐元	22,415	96
日圓	896	3,469
新加坡元	6,379	36,285
馬來西亞令吉	2,069	—
港元	—	147
人民幣	6,568	286

25. 應付融資租賃款項

	最低租賃款項		最低租賃款項的現值	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
應付款項：				
一年內	581	1,611	561	1,461
第二年至第五年(包括首尾兩年)	714	1,228	621	1,125
最低融資租賃付款總額	1,295	2,839	1,182	2,586
減：未來融資費用	(113)	(253)		
應付融資租賃款項淨額總額	1,182	2,586		
分類為流動負債的部分			(561)	(1,461)
非即期部分			621	1,125

財務報表附註

25. 應付融資租賃款項（續）

本集團根據融資租賃而租賃其若干廠房及設備。平均租賃期限為5年。融資租賃全部責任相關的利率均於各個合約日期釐定，截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度，分別介乎每年3.50厘至8.04厘及6.16厘至8.72厘。所有租賃均以固定還款為基礎，沒有就或然租金款項訂立安排。

所有租賃承擔乃以各自實體的功能貨幣為單位。

本集團的融資租賃承擔乃以質押租賃資產作為抵押。

26. 遞延稅項

以下為截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度確認的遞延稅項資產及其變動：

	遞延收入 千港元	撥備 千港元	未動用 稅項虧損 千港元	總計 千港元
於二零一零年一月一日	146	45	124	315
匯兌差額	2	2	1	5
年內於損益扣除（附註9）	(115)	—	(125)	(240)
於二零一零年十二月三十一日及 二零一一年一月一日	33	47	—	80
匯兌差額	1	3	—	4
年內於損益（扣除）／計入（附註9）	12	—	—	12
於二零一一年十二月三十一日	46	50	—	96

未確認稅項虧損

截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度，本集團擁有稅項虧損分別約7,013,000港元及5,718,000港元，可供抵銷該等虧損公司的未來應課稅溢利，由於不確定其可收回性，故並無就其確認遞延稅項資產。使用該等稅項虧損須取得稅務機關的同意，並須遵守該等公司經營所在國家各自的稅務法例的若干條文規定。

26. 遞延稅項（續）

以下為截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度確認的遞延稅項負債及其變動：

	加速稅項折舊 千港元	撥備 千港元	中國附屬公司 的未分配溢利 千港元	總計 千港元
於二零一零年一月一日	(47)	33	(8,450)	(8,464)
匯兌差額	1	1	(510)	(508)
年內於損益（扣除）／計入（附註9）	191	—	(6,434)	(6,243)
於二零一零年十二月三十一日及 二零一一年一月一日	145	34	(15,394)	(15,215)
匯兌差額	4	(26)	(706)	(728)
年內於損益（扣除）／計入（附註9）	—	—	(4,641)	(4,641)
於二零一一年十二月三十一日	149	8	(20,741)	(20,584)

根據中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，就中國附屬公司賺取的溢利向外國投資者宣派的股息須繳納預扣稅。就歸屬於天津菲斯特機械設備有限公司及創興機械設備（上海）有限公司於截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度所賺取溢利的暫時差異，已於合併財務狀況表計提遞延稅項撥備。

27. 可贖回可換股貸款及衍生負債

可贖回可換股貸款及衍生負債包括：

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
可贖回可換股貸款		54,479	37,544
衍生負債			
— 首次公開發售前投資	(i)	9,400	9,354
— 可贖回可換股貸款	(ii)	34,034	33,660
		43,434	43,014

27. 可贖回可換股貸款及衍生負債（續）

(i) 首次公開發售前投資

衍生工具涉及SG Tech Holdings Limited與七匹狼集團（亞洲）投資有限公司（「七匹狼」）於二零一零年四月九日訂立的買賣協議（經二零一零年五月三十一日的補充協議所補充）所訂明的反攤薄條款。反攤薄條款訂明，在本集團於獲批准的證券交易所成功上市前，七匹狼股權將維持於發行新股份後經擴大股本的6%，方式為向七匹狼發行及配發新股份以使七匹狼股權維持於經擴大股本的6%。因此，根據反攤薄條文，SG Tech Holdings Limited於二零一零年十二月十四日配發800,000股股份予付君武先生及根據可贖回可換股貸款協議（詳情見下文）條款兌換923,796股SG Tech Holding Limited股份後，亦配發及發行141,944股股份予七匹狼。

(ii) 可贖回可換股貸款

根據由（其中包括）SG Tech Holdings Limited及多名投資者（「該等投資者」）於二零一零年四月二十一日訂立的可贖回可換股貸款協議（由二零一零年五月三十一日訂立的補充及責任變更協議補充），該等投資者向SG Tech Holdings Limited授出可贖回可換股貸款9,000,000新加坡元（相當於50,027,000港元）。

可贖回可換股貸款可於二零一一年十二月三十一日或之前轉換為SG Tech Holdings Limited的已繳足股份，惟須取得本公司股份於聯交所上市的原則性批准後方可作實。倘可贖回可換股貸款並未被轉換，其將於二零一一年十二月三十一日以本金額被贖回，但投資者有權延長可贖回可換股貸款之到期日至二零一二年九月三十日。

可贖回可換股貸款可於二零一一年九月三十日或前被轉換為SG Tech Holdings Limited之繳足股份，惟須原則上批准本公司股份於聯交所上市。根據日期為二零一零年九月三十日的補充協議，贖回日期已延長至二零一一年九月三十日，並經日期為二零一一年八月十六日的函件進一步延長至二零一一年十二月三十一日。倘可贖回可換股貸款並無轉換，將於二零一一年十二月三十一日按本金金額贖回，惟該等投資者有權將可贖回可換股貸款的到期日延長至二零一二年九月三十日。誠如日期為二零一零年九月三十日的補充契約所修訂，可贖回可換股貸款的條款的顯著變動包括額外利息5%及固定總金額2,977,396新加坡元。該可贖回可換股貸款的條款的大幅修改已作為償還原始貸款及確認新貸款入賬，而終止確認可贖回可換股貸款的收益約13,523,000港元已於截至二零一零年十二月三十一日止財政年度的收益表內確認。

倘可贖回可換股貸款未能於二零一一年十二月三十一日或之前轉換或贖回，則將按每年25厘收取利息，倘該等投資者將可贖回可換股貸款的到期日進一步延長至二零一二年十二月三十一日或之後，則將按每年30厘收取利息。

於二零一一年十二月三十一日，投資者同意將可贖回可換股貸款的贖回日期延長至二零一二年三月三十一日。

27. 可贖回可換股貸款及衍生負債（續）

(ii) 可贖回可換股貸款（續）

可贖回可換股貸款包含兩個部分，嵌入式衍生工具及債務部分。嵌入式衍生工具包括三個部分：換股權、贖回選擇權及投資套現選擇權。該等換股權於債務呈列為「衍生負債」。初始確認時債務部分的實際利率介乎每年140厘至161厘。

截至二零一一年十二月三十一日止年度可贖回可換股貸款的債務部分及各類期權的變動載列如下：

	債務部分 千港元	衍生負債 千港元
發行所得款	30,700	—
換股／贖回	—	18,936
初始確認的結餘	30,700	18,936
在損益扣除的利息	18,425	—
減：終止確認可贖回可換股貸款的收益	(13,523)	—
在損益扣除的公平值變動	—	13,356
外幣換算	1,942	1,368
於二零一零年十二月三十一日及二零一一年一月一日	37,544	33,660
在損益扣除的利息	19,824	—
在損益扣除的公平值變動	—	266
外幣換算	(2,889)	108
於二零一一年十二月三十一日	54,479	34,034

負債部分按攤銷成本計量。截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度，並無支付利息。可贖回可換股貸款及衍生負債的公平值由獨立專業估值師資產評估顧問有限公司估值。估值乃經考慮可能換股等若干參數並根據貼現未來現金流量而作出。

可換股貸款的所得款項總額為50,027,000港元，分為負債部分、衍生負債及注資（附註29）分別為30,700,000港元、18,936,000港元及391,000港元。

於二零一二年三月五日，SG Tech Holdings Limited自投資者收取換股通知。根據可贖回可換股貸款協議條款，可贖回可換股貸款本金額獲悉數兌換為923,796股SG Tech Holdings Limited股份，而該等股份按認購人各自貢獻於可贖回可換股貸款的比例配發及發行予彼等。

28. 已發行股本

為編製合併財務狀況表，截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度的已發行股本結餘代表其附屬公司SG Tech Holdings Limited的已發行股本。

根據SG Tech Holdings Limited及七匹狼集團（亞洲）投資有限公司（「七匹狼」）所訂立日期為二零一零年四月九日的股份買賣協議（經日期為二零一零年五月三十一日的補充契約所補充），SG Tech Holdings Limited於二零一零年七月十三日配發及發行137,906股新股予七匹狼，以換取現金代價16,500,000港元。

於二零一零年七月十三日，SG Tech Holdings Limited發行500,000股新股予WMS Holding Pte Ltd.（SG Tech Holdings Limited的控股股東），以抵銷SG Tech Holdings Limited結欠WMS Holding Pte Ltd.賬面值500,000新加坡元的股東貸款。WMS Holding Pte Ltd.由黃觀立先生及黃文力先生（兩人為本公司執行董事）分別擁有80%及20%權益。

本公司根據開曼群島公司法於二零一零年六月十一日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，初步法定股本為390,000港元，分為39,000,000股每股面值0.01港元的股份。

本公司重組

根據日期為二零一二年三月九日訂立的買賣協議，本公司於二零一二年三月十三日向SG Tech Holdings Limited股東按其於SG Tech Holdings Limited相同股權比例配發及發行入賬計為繳足的股份，代價為SG Tech Holdings Limited股東向SG (BVI) Limited轉讓SG Tech Holdings Limited全部已發行股份。因此，本公司分別向付君武先生、黃文力先生、Tay Choon Siong先生、黃觀立先生、Charter Field Enterprises Limited、七匹狼、WMS Holding、World Leap Corporation、Phillip Ventures Enterprise Fund 2 Ltd.、3VS1 Asia Growth Fund Ltd.、Skylight Enterprises Group Ltd、Julian Lionel Sandt、Long Chee Tim、Daniel、Terrance Tan Kong Hwa及Polygon Capital Limited配發及發行1,070,524股股份、225,000股股份、278,000股股份、231,000股股份、72,000股股份、279,850股股份、1,493,999股股份、90,000股股份、513,220股股份、153,966股股份、102,644股股份、35,925股股份、25,661股股份、25,661股股份及66,719股股份。

於二零一二年三月十四日，本公司股東議決透過增發9,961,000,000股股份，將本公司法定股本從390,000港元增加至100,000,000港元，該等股份在所有方面與當時已發行股份享有同等地位。另外，本公司股東議決將本公司股份溢價賬的進賬金額4,617,528.3港元撥充資本，並將該金額撥作資本以按面值悉數繳足461,752,830股股份，從而向將於二零一二年三月二十九日上午八時正（香港時間）名列本公司股東名冊的股東，根據彼等當時於本公司的現有股權比例配發及發行該等股份，該等股份在各方面與當時現有的已發行股份享有同等地位。

於重組完成時，本公司成為本集團之控股公司。

28. 已發行股本（續）

本公司於二零一二年三月二十日及二零一二年四月五日分別刊發招股章程及補充招股章程，據此，本公司及若干股東通過首次公開發售分別向公眾發行150,000,000股股份及12,500,000股份以供認購。因此，認購價釐定為每股1.33港元，而本公司收取之所得款項淨額為約163,800,000港元。隨後，本公司股份於二零一二年四月十三日於香港聯合交易所主板上市交易。

於首次公開發售時，本公司股本如下：

	港元
法定股本	
10,000,000,000股每股0.01港元的股份	100,000,000
已發行及繳足股款股本	
616,417,000股每股0.01港元的股份	6,164,170

29. 其他儲備

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
法定儲備	(a)	7,497	1,434
外幣儲備	(b)	15,379	8,640
注資	(c)	391	391
衍生工具公平值	(d)	(2,000)	(2,000)
就收購非控股權益而支付的溢價		(90,012)	(90,012)
		(68,745)	(81,547)

(a) 法定儲備

根據本集團中華人民共和國（「中國」）附屬公司適用的外資企業法，附屬公司須對法定儲備金（「法定儲備金」）作出分配。對法定儲備金作出的分配最少須達根據適用的中國會計準則及法規釐定的法定除稅後溢利的10%，直至法定儲備金累計總額達各附屬公司註冊資本的50%。倘獲相關中國當局批准，法定儲備金可用以抵銷附屬公司的任何累計虧損或增加註冊資本。法定儲備金並不可用於向股東分派股息。

(b) 外幣換算儲備

外幣換算儲備指換算海外業務（其功能貨幣有別於本集團的呈列貨幣）財務報表時產生的匯兌差額。

29. 其他儲備 (續)

(c) 注資

注資涉及現有主要股東向可贖回可換股貸款 (如附註27所述) 的認購人所授出認沽期權的公平值，授出認沽期權乃為可贖回可換股貸款的認購人於需要時認購轉換股份。

(d) 衍生工具公平值

衍生工具公平值涉及附註27(i)所述的反攤薄條款於訂立時的公平值。其後公平值變動已於損益入賬。

30. 資本風險管理

本集團對其資本進行管理，目的在於確保本集團內實體將可持續經營，同時透過優化債務及股本結餘為股東謀取最大回報。本集團的整體策略於截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止整個年度維持不變。

本集團的資本架構包括淨負債 (包括應付關聯公司款項、以及銀行及其他借貸)、現金及現金等值物及本公司擁有人應佔權益，當中包含已發行股本及儲備。

本公司董事定期審閱資本架構。作為審閱的一部分，董事將考慮資本成本及各類資本相關風險。本集團尋求透過派付股息、發行新股份、發行新債務或贖回現有債務，以平衡其整體資本架構。

31. 金融工具

(a) 金融工具的類別

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
金融資產		
貿易應收款項	556,578	232,483
其他應收款項 (即期及非即期)	41,045	28,070
已抵押存款	—	5,342
現金及現金等值物	38,800	115,413
	636,423	381,308
金融負債		
銀行貸款及透支 (即期及非即期)	8,113	23,691
貿易應付款項	378,216	160,772
其他應付款項及應計費用	44,656	90,616
衍生負債	54,479	43,014
可贖回可換股貸款	43,434	37,544
應付融資租賃款項 (即期及非即期)	1,182	2,586
	530,080	358,223

31. 金融工具（續）

(b) 財務風險管理目標及政策

本集團有直接產生自其業務的各類金融資產和負債，如貿易及其他應收款項、以及貿易及其他應付款項。本集團並無為投機目的而持有或發行衍生金融工具。本集團面對的這些財務風險或其管理和計量該等風險的方式並沒有改變。

(i) 外匯風險管理

本集團以不同外國貨幣（包括美元、歐元、人民幣、英鎊和日圓）進行業務交易，因此承受外匯風險。

本集團通過配對其與客戶進行交易的貨幣與其購買的貨幣，從而進行自然對沖，藉此盡可能管理其外匯風險。

本集團在若干海外附屬公司擁有投資，而該等海外附屬公司的資產淨值承受貨幣匯兌風險。並沒有進行對沖以減輕這種風險，此乃由於這種風險不會影響現金流量。

於報告日期，以各自集團實體的功能貨幣以外的貨幣計量的主要貨幣資產及貨幣負債賬面值如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
負債		
美元	187,380	40,059
歐元	214,030	33,507
日圓	24,942	38,026
新加坡元	10,283	36,285
馬來西亞令吉	1,415	—
人民幣	6,568	286
港元	3	147
資產		
美元	156,516	89,841
歐元	276,726	29,847
日圓	25,859	7,829
新加坡元	37	1,019
馬來西亞令吉	1,201	—
瑞士法郎	—	18,688

31. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

(i) 外匯風險管理 (續)

外幣敏感度

下表為有關外幣相對各實體功能貨幣升值10%的敏感度分析。10%的敏感度比率為向主要管理層人員內部報告外幣風險時採用，乃管理層對主要交易貨幣的外幣匯率可能變動上限的評估。敏感度分析僅包括以外幣列值的尚未償還貨幣項目，並於報告期末就外幣匯率變動10%作出換算調整。

倘有關外幣相對各實體的功能貨幣升值10%，而所有其他變數維持不變，則除稅前溢利將增加／(減少)：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
以下各項的影響：		
美元	(3,086)	4,978
歐元	6,270	(366)
日圓	92	(3,020)
新加坡元	(1,025)	(3,527)
瑞士法郎	—	1,869
馬來西亞令吉	(21)	—
人民幣	(657)	(29)
港元	(1)	(15)

倘有關外幣相對各實體的功能貨幣貶值10%，則對溢利或虧損的影響反之亦然。

管理層認為，敏感性分析不能反映固有的外匯風險，此乃由於年末的風險不會反映截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度的風險。

(ii) 利率風險管理

利率風險來自利率的潛在變化，這可能對本集團截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度及未來年度的業績有不利影響。

以下敏感度分析乃按主要非衍生工具於各報告期末的利率風險、以及各報告期初發生並於整個報告期間保持不變（就具浮動利率的工具而言）的規定變化確定。

於二零一一年及二零一零年十二月三十一日，估計利率增加50個基點將使本集團除稅前溢利分別減少約26,000港元及89,000港元。

31. 金融工具（續）

(b) 財務風險管理目標及政策（續）

(iii) 信貸風險管理

信貸風險指交易對方不履行合約責任而致使本集團蒙受財產損失的風險。本集團就交易對方承受的風險會予以持續監察。信貸風險通過交易對方的限額所控制，該限額由管理層按持續基準予以檢討及審批。

倘交易對方未能在各報告期末就貿易應收款項履行其責任，則最高信貸風險為合併財務狀況表所列貿易應收款項於各報告期末的賬面值。

本集團僅與認可及信譽良好的第三方交易，藉此管理信貸風險。應收款項餘額會按持續基準予以監察，因此，本集團承受的壞賬風險並不重大。

本集團並無就任何單一交易對方或具有類似特點的任何交易對方集團承受任何重大信貸風險。

(iv) 流動資金風險管理

流動資金風險反映本集團將沒有足夠的資源來應付其到期金融負債的風險。在管理流動資金風險時，本集團積極管理其債務到期情況、經營現金流量和可動用的資金，以確保達成所有再融資、還款及資金需求。作為其整體流動資金管理的一部分，本集團維持足夠的現金水平，以滿足其營運資金的需求。此外，本集團致力維持合理水平的可動用銀行融資額，以提升其整體債務狀況。

(v) 非衍生金融負債

下表詳列非衍生金融負債的剩餘合約年期。下表乃根據本集團於可能被要求還款的最早日期的未貼現的金融負債現金流量編製而成，包括利息及本金的現金流量。

	按要求或一年內 千港元	兩至五年內 千港元	總計 千港元
二零一一年十二月三十一日			
銀行貸款及透支	6,949	1,667	8,616
貿易應付款項	378,216	—	378,216
其他應付款項及應計費用	44,656	—	44,656
可贖回可換股貸款	54,479	—	54,479
應付融資租賃款項	581	635	1,216

31. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

(v) 非衍生金融負債 (續)

	按要求或一年內 千港元	兩至五年內 千港元	總計 千港元
二零一零年十二月三十一日			
銀行貸款及透支	21,563	3,478	25,041
貿易應付款項	160,772	—	160,772
其他應付款項及應計費用	90,616	—	90,616
應付融資租賃款項	1,611	1,228	2,839
可贖回可換股貸款	37,544	—	37,544

(c) 公平值及公平值層級

金融資產及負債的公平值以該工具自願交易方 (強迫或清盤出售除外) 當前交易下的可交易金額入賬。

現金及銀行結餘、已抵押存款、貿易應收款項、貿易應付款項、計入其他應收款項的金融資產、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、應收／付關聯人士及共同控制實體款項與其賬面值相若，主要由於該等工具的期限較短。

銀行貸款及應付融資租賃款項的非即期部分的公平值與公平值合理相若，原因為其屬相對短期性質，或其屬於按結算日或接近結算日的市場利率重新定價的浮息工具。

公平值層級

本集團根據以下層級確定及披露金融工具的公平值：

第一層：根據相同資產或負債在活躍市場未經調整的報價計量的公平值

第二層：使用估值技術計量的公平值，所有對記錄公平值有重大影響的參數均採用可直接或間接觀察的市場信息

第三層：使用估值技術計量的公平值，部分對記錄公平值有重大影響的參數並非基於可觀察的市場信息 (不可觀察參數)

31. 金融工具（續）

(c) 公平值及公平值層級（續）

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
第三層		
衍生負債	43,434	43,014
	43,434	43,014
金融負債第三層公平值計量的對賬		
		非上市購股權 千港元
於設立日期首次公開發售前投資及可贖回可換股貸款的公平值		20,936
計入損益的盈虧總額		19,185
於其他全面收益確認的外幣換算		2,893
於二零一零年十二月三十一日		43,014
於二零一一年一月一日		43,014
計入損益的盈虧總額		312
於其他全面收益確認的外幣換算		108
於二零一一年十二月三十一日		43,434

32. 收購附屬公司的額外權益

於二零一零年十一月三十日，本集團收購Fu Yang International Co., Ltd.餘下49%股權，代價約為15,481,000新加坡元（相當於92,906,000港元），將以部分現金6,000,000新加坡元及發行本公司附屬公司SG Tech Holdings Limited 800,000股新股份的方式結付。Fu Yang International Co., Ltd.及其全資附屬公司天津菲斯特機械設備有限公司統稱為「Fu Yang International子集團」。Fu Yang International子集團於二零一零年十一月三十日的資產淨值的賬面值為5,906,000港元，而所收購額外權益的賬面值為2,894,000港元。代價與所收購額外權益的賬面值之間的差額90,012,000港元已於權益內確認為「就收購非控股權益而支付的溢價」。下文概述本集團於Fu Yang International子集團的所有權權益變動對母公司擁有人應佔權益的影響：

財務報表附註

32. 收購附屬公司的額外權益（續）

就收購非控股權益而支付的代價：

	千港元
— 現金	35,336
— 發行股份	57,570
	92,906
非控股權益應佔權益減少	(2,894)
就收購非控股權益而支付的溢價	90,012
加：發行股份	(57,570)
母公司擁有人應佔權益減少	32,442

33. 主要非現金交易

截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度，本集團訂立以下未反映於合併現金流量表的非現金投資及融資活動：

- (i) 截至二零一零年十二月三十一日止年度，應付予非控股權益的股息23,616,000港元（相當於人民幣20,000,000元）及49,954,000港元（相當於人民幣41,488,000元），分別抵銷應收非控股權益款項。
- (ii) 截至二零一零年十二月三十一日止年度，本公司附屬公司SG Tech Holdings Limited的800,000股新股份已獲發行，以撥付收購Fu Yang International Co., Ltd. 49%股權的代價。

34. 經營租賃

(a) 經營租賃 — 作為承租人

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
根據經營租賃支付的最低租賃款項		
物業	2,847	2,102
辦公室設備	84	108
	2,931	2,210

34. 經營租賃（續）

(a) 經營租賃－作為承租人（續）

於二零一一年及二零一零年十二月三十一日，本集團就承租物業及辦公室設備於不可撤銷經營租賃項下所承擔之到期未來最低租賃款項如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
一年內	2,946	2,208
第二至第五年（首尾兩年包括在內）	2,817	3,592
	5,763	5,800

35. 或然負債

本集團租賃若干物業作辦公室及生產用途。根據本集團營運所在司法權區的法律，該等租賃可能被認為無效租賃。本集團亦無根據其營運所在司法權區的法律及法規向相關機構登記其租賃。

因此，倘與業主發生糾紛，則本集團可能需要搬遷其辦公室及生產設施。本集團可能產生的搬遷費用不超過2,300,000港元，而管理層認為，發生糾紛及搬遷的可能性極微。

36. 關聯人士披露事項

(a) 與關聯人士的交易

截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度，本集團與關聯人士訂立以下主要交易：

關聯人士的關係／名稱／交易性質	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
由付君武先生控制的公司		
天津市興彩科工貿有限公司		
租金開支	135	105
共同控制實體		
紀和機械制造（上海）有限公司		
銷售貨品	1,520	1,130
購買貨品	1,841	1,841

36. 關聯人士披露事項（續）

(a) 與關聯人士的交易（續）

共同控制實體的一名股東

關聯人士的關係／名稱／交易性質	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
KIWA Machinery Co., Ltd.		
銷售貨品	2,816	1,217
購買貨品	1,977	327
專利權開支	260	165

董事認為上述交易乃按正常商業條款以及於本集團正常業務過程中進行。

截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度，若干一般銀行融資額及銀行借貸乃由本公司董事（即黃觀立先生及黃文力先生）及本公司一名股東（即Tay Choon Siong先生）提供的個人擔保作為抵押。本公司董事確認該等個人擔保將於本公司股份於聯交所上市後以本公司的擔保取代。

(b) 與關聯人士的未償還結餘

與關聯人士的結餘分析如下：

應收關聯人士（貿易應收款項）

關聯人士的名稱	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
紀和機械制造（上海）有限公司	(i)	—	97
KIWA Machinery Co., Ltd.	(ii)	501	152
		501	249

附註

(i) 共同控制實體。

(ii) 共同控制實體的一名股東。

36. 關聯人士披露事項（續）

(b) 與關聯人士的未償還結餘（續）

應收關聯人士（其他應收款項）

關聯人士的名稱	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
天津市興彩科工貿有限公司	(i)	40	—
付君武先生	(ii)	—	223
KIWA-CW Machine Manufacturing Pte. Ltd.	(iii)	1,728	1,750
紀和機械制造（上海）有限公司	(iii)	485	682
KIWA Machinery Co., Ltd.	(iv)	47	59
七匹狼集團（亞洲）投資有限公司	(v)	—	4,843
		2,260	7,557

附註

- (i) 付君武先生（本公司的主要股東）截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度在此公司擁有實益權益。
- (ii) 本公司的主要股東。
- (iii) 共同控制實體。
- (iv) 共同控制實體的一名股東。
- (v) 首次公開發售前投資者。

應收關聯人士款項為無抵押、免息及須按要求償還。

應付關聯人士（貿易應付款項）

關聯人士的名稱	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
KIWA-CW Machine Manufacturing Pte. Ltd.	(i)	—	568
紀和機械制造（上海）有限公司	(i)	2,550	363
		2,550	931

附註

- (i) 共同控制實體。

36. 關聯人士披露事項（續）

(b) 與關聯人士的未償還結餘（續）

應付關聯人士（其他應付款項）

關聯人士的名稱	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
WMS Holdings	(i)	–	2,975
天津市興彩科工貿有限公司	(ii)	12	11
黃觀立先生（本公司一名董事）		6,108	1
黃文力先生（本公司一名董事）		24	25
Chan Cheow Hai先生（本公司一名董事）		431	–
付君武先生	(iii)	4,920	58,440
KIWA-CW Machine Manufacturing Pte. Ltd.	(iv)	66	33
紀和機械制造（上海）有限公司	(iv)	1,911	2,993
KIWA Machinery Co., Ltd.	(v)	1,521	418
		14,993	64,896

附註

- (i) 董事黃觀立先生及黃文力先生於此公司擁有實益權益。WMS Holdings Pte. Ltd.亦為本公司控股權益之一。
- (ii) 付君武先生（本公司的主要股東）截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度在此公司擁有實益權益。
- (iii) 本公司的主要股東。
- (iv) 共同控制實體。
- (v) 共同控制實體的一名股東。

應付關聯人士款項為無抵押、免息及須按要求償還。

(c) 主要管理層人員的薪酬

本公司董事（亦確定為本集團的主要管理層成員）的薪酬載於附註10。

37. 結算日後事件

- (a) 除於財務報表其他地方所披露者外，於二零一二年二月二十日，Fu Yang International Co., Ltd. 與信用控股（一家於香港註冊成立之有限責任公司，由本集團全資擁有）訂立股權轉讓協議，以代價3,650,500美元向其轉讓於天津菲斯特的全部股本權益。天津市人民政府於二零一二年三月二日頒發批准證書，而天津菲斯特已向信用控股發出注資證書。
- (b) 於二零一二年二月二十日，FNW International Limited與付君武訂立股權轉讓協議，據此，NW International Limited以代價1美元向付君武先生轉讓於Fu Yang International Co., Ltd.的全部股本權益。
- (c) 於二零一二年二月，本集團抵押短期貸款15,000,000港元，此由本公司控股股東及執行董事黃觀立及黃文力提供的個人擔保作擔保。該貸款已於上市日期二零一二年四月十三日之前悉數清償。
- (d) 於二零一二年三月二十日（本公司招股章程刊發日期）後，本公司收到代表一家銀行（其股份於聯交所主板上市及買賣）（「銀行」）行事之律師發出之函件（「函件」）。於函件內，銀行指控本公司使用的中文名稱「創興集團控股有限公司」涉及(i)商標侵權及(ii)侵犯有關該銀行之權利（「指控」）。

為配合經修訂的首次公開發售時間表及消除指控可能引致的任何潛在風險，本公司已於二零一二年三月三十日與該銀行簽訂和解協議（「和解協議」）。

於二零一二年四月三日，本公司全體股東通過一項書面決議案為特別決議案，以將本公司名稱由「CW Group Holdings Limited創興集團控股有限公司」更改為「CW Group Holdings Limited」。待更改名稱生效後，本公司將不會採用任何中文名稱。開曼群島公司註冊處處長已發出日期為二零一二年四月五日採納雙重外國名稱（移除）的註冊成立證書。屆時本公司將會在香港辦理必要的存檔手續。

38. 批准財務報表

財務報表乃由董事會於二零一二年四月二十七日批准並授權刊發。

物業詳情

物業	概況及年期	佔用詳情	於二零一一年 十月三十一日 現況下的資本值
中華人民共和國 天津 河北區 昆緯路與金鐘河大街 交匯處東南 泰達北斗星城 3-3-1202單位	該物業包括一座於二零零九年 落成的32層高大廈12樓的一 個住宅單位。 該物業的總樓面面積為186.40 平方米。 該物業獲授予的土地使用年限 由二零零六年六月十二日至 二零七六年六月十一日止， 用作住宅用途。	於估值日，該物業由業 主佔用作住宅用途。	人民幣 2,530,000元

四年財務概要

業績

	截至十二月三十一日止年度			
	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元
收入	291,643	289,711	469,450	753,566
銷售成本	(198,410)	(185,017)	(324,206)	(574,097)
毛利	93,233	104,694	145,244	179,469
其他收入及收益	3,502	4,149	2,064	1,369
銷售及分銷開支	(15,652)	(18,365)	(18,814)	(27,995)
行政開支	(23,559)	(24,122)	(27,401)	(34,105)
融資成本	(4,521)	(4,053)	(28,669)	(25,466)
其他營運開支	(3,256)	(1,674)	(1,060)	(745)
除稅前溢利	49,747	60,629	71,364	92,527
所得稅開支	(8,142)	(14,179)	(20,744)	(24,512)
年內溢利	41,605	46,450	50,620	68,015
以下人士應佔年內溢利：				
本公司擁有人	25,640	24,939	26,852	68,015
非控股權益	15,965	21,511	23,768	—
	41,605	46,450	50,620	68,015

資產、負債及非控股權益

	截至十二月三十一日止年度			
	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元
資產總值	330,366	404,116	575,415	843,475
負債總額	(191,821)	(218,348)	(432,887)	(626,193)
非控股權益	(33,152)	(54,642)	—	—
	105,393	131,126	142,528	217,282