



# CASIL TELECOMMUNICATIONS HOLDINGS LIMITED

## (航天科技通信有限公司)\*

(在開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1185)

### 截至二零零七年十二月三十一日止年度 全年業績

#### 業績

航天科技通信有限公司(「本公司」)董事會欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零七年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績如下：

#### 綜合損益表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	2007 千港元	2006 千港元
<b>持續經營業務</b>			
營業額	2	178,755	141,275
銷售成本		(189,129)	(134,495)
毛(虧)利		(10,374)	6,780
其他收入		11,332	20,775
銷售及分銷開支		(13,056)	(9,458)
行政費用		(87,772)	(74,795)
投資物業公平值增加		6,722	—
確認於無形資產之減值虧損		—	(9,403)
應收一聯營公司款項(撥備)撥回		(1,854)	10,019
財務成本	4	(16,500)	(9,370)
應佔聯營公司業績		2,624	(1,300)
確認於聯營公司權益之減值虧損		(9,227)	—
應佔共同控制實體業績		22,377	—
確認於共同控制實體之權益之減值虧損		(474,793)	—
除稅前虧損		(570,521)	(66,752)
稅項(扣除)計入	5	(1,510)	1,751
持續經營業務本年度虧損		(572,031)	(65,001)
<b>終止經營業務</b>			
終止經營業務本年度虧損	6	—	(224)
本年度虧損	7	(572,031)	(65,225)
以下人士應佔：			
本公司權益持有人		(573,901)	(64,562)
少數股東權益		1,870	(663)
		(572,031)	(65,225)
每股虧損－基本	8		
來自持續經營業務及終止經營業務		(36.50)港仙	(6.35)港仙
來自持續經營業務		(36.50)港仙	(6.33)港仙

## 綜合資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	附註	2007 千港元	2006 千港元
<b>非流動資產</b>			
投資物業		21,000	—
物業、廠房及設備		30,602	42,879
收購物業、廠房及設備的支付之按金		105,526	—
商譽		—	—
無形資產		4,900	9,800
聯營公司之權益		170,828	84,864
共同控制實體之權益		1,241,996	—
		<u>1,574,852</u>	<u>137,543</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		24,867	62,910
貿易及其他應收款	10	368,407	92,615
應收關連公司款		15,291	15,291
應收聯營公司款		54,960	25,969
已抵押銀行存款		1,400	1,537
銀行結存及現金		174,871	81,777
		<u>639,796</u>	<u>280,099</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款	11	49,591	41,587
應付關連公司款		4,407	4,407
應付聯營公司款		3,656	13,365
應付稅項		—	330
於一年內到期之貸款		135,180	97,350
		<u>192,834</u>	<u>157,039</u>
<b>流動資產淨額</b>		<u>446,962</u>	<u>123,060</u>
<b>資產總額減流動負債</b>		<u>2,021,814</u>	<u>260,603</u>
<b>非流動負債</b>			
於一年後到期之貸款		447,825	168,317
遞延稅項		2,146	—
		<u>449,971</u>	<u>168,317</u>
		<u>1,571,843</u>	<u>92,286</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		362,400	101,714
儲備		1,205,458	(11,440)
<b>本公司權益持有人應佔權益</b>		<u>1,567,858</u>	<u>90,274</u>
<b>少數股東權益</b>		<u>3,985</u>	<u>2,012</u>
<b>權益總額</b>		<u>1,571,843</u>	<u>92,286</u>

附註：

## 1. 應用新頒及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團首次應用由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之多項新準則、修訂及詮釋（「新香港財務報告準則」），該等準則由二零零七年一月一日開始之財務年度起生效。

香港會計準則第1號（修訂本）	資本披露
香港財務報告準則第7號	財務工具：披露
香港（國際財務報告詮釋委員會） 詮釋第7號	應用香港會計準則第29號嚴重通脹經濟中之財務報告 項下重列法
香港（國際財務報告詮釋委員會） 詮釋第8號	香港財務報告準則第2號之範圍
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第9號	重估嵌入式衍生工具
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第10號	中期財務報告及減值

採用該等新香港財務報告準則並無對本集團於當前或過往會計期間之業績及財務狀況造成重大影響。因此，毋須對過往期間進行調整。

本集團已分別採納香港會計準則第1號（修訂版）及香港財務報告準則第7號之披露規定。根據香港會計準則第32號之規定於上年須呈列之若干資料已經移除，而根據香港會計準則第1號（修訂版）及香港財務報告準則第7號之規定，有關比較資料已於本年首次呈列。

本公司並無提早採用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂準則及詮釋。

香港會計準則第1號（修訂版）	財務報表呈列方式 <sup>1</sup>
香港會計準則第23號（修訂版）	借貸成本 <sup>1</sup>
香港會計準則第27號（修訂版）	綜合及獨立財務報表 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第2號（修訂本）	歸屬條件及註銷 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第3號（修訂版）	業務合併 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第8號	經營分部 <sup>1</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第11號	香港財務報告準則第2號—集團及庫存股份交易 <sup>3</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第12號	服務特許權安排 <sup>4</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第13號	客戶忠誠計劃 <sup>5</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第14號	香港會計準則第19號—界定利益資產之限制、最低資金需要及其相互關係 <sup>4</sup>

- 1 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效。
- 2 於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效。
- 3 於二零零七年三月一日或之後開始之年度期間生效。
- 4 於二零零八年一月一日或之後開始之年度期間生效。
- 5 於二零零八年七月一日或之後開始之年度期間生效。

本公司董事預期，採用該等新訂或修訂準則及詮釋將不會對本集團業績及財政狀況造成重大影響。

## 2. 營業額

營業額包括以下收取經扣除折扣及退貨之銷售貨品發票總值及由服務合約產生之收入。本年度本集團持續經營及已終止經營業務之收入分析如下：

	2007 千港元	2006 千港元
持續經營業務		
貨品銷售	167,034	134,690
服務合約收入	11,721	6,585
	<hr/>	<hr/>
終止經營業務貨品銷售	178,755	141,275
貨品銷售	—	14,924
	<hr/>	<hr/>
	<b>178,755</b>	<b>156,199</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 3. 業務及地區分類

### (A) 業務類別

就管理而言，本集團目前按以下經營組別組成：通訊產品、智通交通系統及寬帶無線接入。此等類別為本集團呈報其基本分類資料之基準。

主要業務如下：

- |        |   |                         |
|--------|---|-------------------------|
| 通訊產品   | — | 製造及分銷通訊產品               |
| 智能交通系統 | — | 開發、製造、分銷及安裝全球衛星定位系統應用產品 |
| 寬帶無線接入 | — | 開發、分銷及安裝寬帶系統、設備及配件      |

(i) 截至二零零七年十二月三十一日止年度，有關此等業務之分類資料呈列如下：

## 損益表

	通訊產品 千港元	智能 交通系統 千港元	寬帶 無線接入 千港元	抵銷 千港元	綜合 千港元
<b>營業額</b>					
對外銷售	69,144	45,397	64,214	—	178,755
<b>業績</b>					
分類業績	(9,342)	1,802	(73,380)	—	(80,920)
未經分配公司費用					(23,772)
未經分配公司收入					4,822
財務成本					(16,500)
就於一間聯營公司之權益 所確認之減值虧損					(9,227)
就於共同控制實體之權益 所確認之減值虧損					(474,793)
就應收一間聯營公司款 所確認之減值虧損	—	—	(1,854)	—	(1,854)
投資物業公平值增加					6,722
應佔一間聯營公司業績					
— 通訊產品	(2,337)	—	—	—	(2,337)
— 智能交通系統	—	(642)	—	—	(642)
— 寬帶無線接入	—	—	(3,271)	—	(3,271)
— 電梯用產品					(1,949)
— 風力發電設施					10,823
應佔共同控制實體業績					
— 汽車用系統及產品					20,194
— 風力發電設施					2,183
除稅前虧損					(570,521)
稅項					(1,510)
本年度虧損					(572,031)

(ii) 截至二零零六年十二月三十一日止年度，有關此等業務之分類資料呈列如下：

## 損益表

	持續經營業務				終止經營業務		
	通訊產品	智能	寬帶	抵銷	總額	視訊 會議系統	綜合
		交通系統	無線接入				
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
<b>營業額</b>							
對外銷售	55,506	32,073	53,696	—	141,275	14,924	156,199
<b>業績</b>							
分類業績	4,503	(1,115)	(62,891)	—	(59,503)	582	(58,921)
未經分配公司費用					(14,489)	—	(14,489)
未經分配公司收入					14,585	—	14,585
出售及視為出售							
附屬公司之							
收益(虧損)					3,325	(684)	2,641
財務成本					(9,370)	(77)	(9,447)
應佔聯營公司業績							
— 通訊產品	540	—	—	—	540	—	540
— 智能交通系統	—	(671)	—	—	(671)	—	(671)
— 寬帶無線接入	—	—	(723)	—	(723)	—	(723)
— 風力發電設施					(446)	—	(446)
除稅前虧損					(66,752)	(179)	(66,931)
稅項					1,751	(45)	1,706
本年度虧損					(65,001)	(224)	(65,225)

## (B) 地區分類

本集團之業務位於香港及中國之其他地區。

(i) 下表載列本集團銷售額按基於客戶地區位置之地區市場之分析：

	<b>2007</b>	2006
	<b>千港元</b>	千港元
中國	<b>71,401</b>	71,715
香港	<b>15,462</b>	14,100
美國	<b>82,151</b>	69,191
其他	<b>9,741</b>	1,193
	<u><b>178,755</b></u>	<u>156,199</u>

(ii) 以下分類資產及添置物業、廠房及設備以及無形資產之賬面值分析，乃按資產所處之地區進行分析。

	<b>分類資產賬面值</b>		<b>添置物業、 廠房及設備、 無形資產及商譽</b>	
	<b>2007</b>	2006	<b>2007</b>	2006
	<b>千港元</b>	千港元	<b>千港元</b>	千港元
中國	<b>84,877</b>	186,514	<b>2,984</b>	7,860
香港	<b>58,844</b>	96,816	<b>2,003</b>	1,927
	<u><b>143,721</b></u>	<u>283,330</u>	<u><b>4,987</b></u>	<u>9,787</u>

#### 4. 財務成本

	持續經營業務		終止經營業務		綜合	
	2007 千港元	2006 千港元	2007 千港元	2006 千港元	2007 千港元	2006 千港元
利息支出：						
銀行借款						
— 須於五年內 悉數償還	—	2,367	—	77	—	2,444
其他貸款						
— 須於五年內 悉數償還	<b>16,500</b>	7,003	—	—	<b>16,500</b>	7,003
	<b>16,500</b>	9,370	—	77	<b>16,500</b>	9,447

#### 5. 稅項

	持續經營業務		終止經營業務		綜合	
	2007 千港元	2006 千港元	2007 千港元	2006 千港元	2007 千港元	2006 千港元
本年度稅項(支出)抵免包括：						
即期稅項：						
香港	—	(330)	—	—	—	(330)
中國其他地區	<b>(109)</b>	(104)	—	—	<b>(109)</b>	(104)
	<b>(109)</b>	(434)	—	—	<b>(109)</b>	(434)
往年撥備超額(不足)：						
香港	<b>330</b>	(13)	—	—	<b>330</b>	(13)
中國其他地區	<b>(50)</b>	(19)	—	(45)	<b>(50)</b>	(64)
	<b>280</b>	(32)	—	(45)	<b>280</b>	(77)
遞延稅項(支出)抵免	<b>(1,681)</b>	2,217	—	—	<b>(1,681)</b>	2,217
	<b>(1,510)</b>	1,751	—	(45)	<b>(1,510)</b>	1,706



本年度稅項(支出)抵免與除稅前虧損之對賬如下：

	<b>2007</b>	2006
	<b>千港元</b>	千港元
除稅前虧損		
持續經營業務	<b>(570,521)</b>	(66,752)
終止經營業務	—	(179)
	<u><b>(570,521)</b></u>	<u>(66,931)</u>
按香港利得稅稅率17.5%		
(二零零六年：17.5%)計算之稅項支出	<b>99,841</b>	11,713
應佔聯營公司及共同控制實體業績	<b>4,375</b>	(228)
不可就稅務目的扣除之開支之稅務影響	<b>(86,478)</b>	(977)
未經確認之暫時差額之稅務影響	<b>(11,082)</b>	(823)
不須就稅務目的課稅之收入之稅務影響	<b>1,325</b>	889
未經確認之稅項虧損之稅務影響	<b>(12,383)</b>	(10,317)
動用先前未經確認之稅項虧損	<b>1,583</b>	2,319
在中國其他地區經營業務之附屬公司之不同稅率影響	<b>1,029</b>	(739)
往年撥備超額(不足)	<b>280</b>	(77)
其他	—	(54)
	<u><b>(1,510)</b></u>	<u>1,706</u>

香港利得稅乃按本年度估計應課稅溢利按稅率17.5%計算。

於其他司法權區產生之稅項按相關司法權區之現行稅率計算。

於二零零七年三月十六日，中華人民共和國根據中華人民共和國國家主席法令第63號頒佈中華人民共和國企業所得稅法(「新稅法」)。於二零零七年十二月六日，中國國務院頒佈新稅法實施細則。根據新稅法及其實施細則，由二零零八年一月一日起，若干附屬公司之適用稅率將由33%調整至25%。制定該新稅法預期將不會對當期應付稅項於綜合資產負債表之應計數額產生財務影響。

## 6. 終止經營業務

於二零零六年十一月二十二日，本集團就出售附屬公司航通視訊技術(香港)有限公司(「航通視訊」)訂立買賣協議，由該公司進行本集團所有視訊會議系統的開發、生產、分銷及安裝。出售事項旨在產生現金流量以供擴充本集團其他業務所需。出售事項於二零零六年十一月生效，從中出售集團之控制權轉移至收購人。

終止經營業務於截至二零零六年十二月三十一日止年度之虧損分析如下：

	2006 千港元
本年度視訊會議系統業務之溢利	460
出售視訊會議系統業務之虧損	(684)
	<u>(224)</u>

視訊會議系統業務由截至二零零六年十二月三十一日止年度直至出售日期之業務而計入綜合損益表如下：

	2006 千港元
營業額	14,924
銷售成本	(9,625)
其他收入	460
分銷成本	(1,530)
行政費用	(3,647)
財務成本	(77)
	<u>505</u>
除稅前溢利	505
稅項	(45)
	<u>460</u>
本年度溢利	460
出售視訊會議系統業務之虧損	(684)
	<u>(224)</u>

於二零零六年，出售視訊會議系統業務對本集團經營現金流量淨額貢獻5,771,000港元，對投資活動貢獻205,000港元，及對融資活動貢獻5,000,000港元。

## 7. 本年度虧損

	持續經營業務		終止經營業務		總計	
	2007 千港元	2006 千港元	2007 千港元	2006 千港元	2007 千港元	2006 千港元
本年度虧損已於扣除 下列各項後達致：						
董事酬金	2,915	1,164	—	—	2,915	1,164
其他員工成本	22,934	23,672	—	2,718	22,934	26,390
其他僱員退休 福利計劃供款	960	1,338	—	64	960	1,402
	<b>26,809</b>	26,174	—	2,782	<b>26,809</b>	28,956
無形資產攤銷 (計入銷售成本內)	4,900	12,900	—	—	4,900	12,900
核數師酬金	3,500	1,629	—	—	3,500	1,629
確認為開支之 存貨成本	189,129	134,495	—	9,625	189,129	144,120
物業、廠房及 設備之折舊	6,549	7,367	—	347	6,549	7,714
出售物業、廠房及 設備之虧損	95	48	—	—	95	48
出售及視為出售 附屬公司之虧損	—	—	—	684	—	684
就商譽所確認 之減值虧損 (計入行政費用內)	—	542	—	—	—	542
就土地及樓宇之 經營租約之 已付最低租金	4,697	3,725	—	89	4,697	3,814
研究及開發費用	—	1,620	—	—	—	1,620
呆賬撥備	26,340	22,170	—	—	26,340	22,170
陳舊存貨撥備 (計入銷售成本內)	38,723	1,916	—	—	38,723	1,916
已確認匯兌虧損 淨額	6,478	1,247	—	—	6,478	1,247
及計入						
租金收入	1,190	—	—	—	1,190	—
利息收入	2,220	559	—	8	2,220	567
應付利息撥回	—	14,585	—	—	—	14,585
出售及視為出售 附屬公司之收益	—	3,325	—	—	—	3,325

## 8. 每股虧損－基本

### 來自持續經營業務及終止經營業務

本公司普通股持有人應佔持續經營業務之每股基本虧損乃基於下列數據計算。

	2007 千港元	2006 千港元
用作計算每股基本虧損之虧損	(573,901)	(64,562)
減：本年度終止業務之虧損	—	224
	<u>(573,901)</u>	<u>(64,338)</u>
持續經營業務之用作計算每股基本虧損之虧損	<u>(573,901)</u>	<u>(64,338)</u>
	<b>股份數目</b>	
	2007	2006
用作計算每股基本虧損之加權平均股份數目	<u>1,572,198,568</u>	<u>1,017,139,763</u>

本年度內已發行股份之加權平均數已根據以每股0.35港元之價格於二零零七年十月五日公開發售之406,855,905股股份及因收購附屬公司而以每股0.87港元之價格發行之2,200,000,000股股份作出調整。

### 來自終止經營業務

二零零六年度之終止經營業務之每股基本虧損為0.02港元，基於該年度終止經營業務之虧損224,000港元及上文每股基本虧損詳述之分母。

## 9. 股息

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團概無派發或擬派發任何股息，自結算日以來亦無建議派發任何股息（二零零六年：無）。

## 10. 貿易及其他應收款

貿易及其他應收款包括貿易應收款61,869,000港元(二零零六年：82,615,000港元)。本集團給予其客戶平均90日信貸期供銷售產品。董事酌情允許數名主要客戶延長還款期一年。貿易應收款於結算日之賬齡分析如下：

	2007 千港元	2006 千港元
30日內	9,327	44,039
31至90日	9,801	2,682
91至180日	36,491	649
181至365日	4,880	832
超過一年	1,370	34,413
	<u>61,869</u>	<u>82,615</u>

本集團之貿易應收款結餘包括賬面總額41,371,000港元之應收賬款(二零零六年：1,481,000港元)，該等賬款已於報告日期過期，而本集團尚未撥備減值虧損。本集團並不持有該等結餘之任何擔保。該等應收賬款之平均賬齡為180日(二零零六年：180日)。

已過期但未撥備之貿易應收款之賬齡如下：

	2007 千港元	2006 千港元
91至180日	36,491	649
181至365日	4,880	832
總額	<u>41,371</u>	<u>1,481</u>

本集團一般會為所有超過365日的應收款作全數撥備，蓋根據過往經驗，該等逾期超過365日的應收款一般無法收回，惟董事酌情給予較長信貸期之若干主要客戶除外。

呆賬撥備變動如下：

	<b>2007</b>	2006
	<b>千港元</b>	千港元
年初結餘	<b>100,883</b>	78,713
貿易應收款之已確認減值虧損	<b>26,340</b>	22,170
	<hr/>	<hr/>
年終結餘	<b>127,223</b>	100,883
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

呆賬撥備結餘指逾期365日或／及於年內與本集團並無重大交易的個別減值的貿易應收賬款。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

於接納任何新客戶前，本集團之營銷隊伍會評估潛在客戶之信貸質素及界定客戶之信貸限額。賦予客戶之限額經參考過往結算紀錄後進行定期檢討。根據本集團營銷隊伍之資料，33%貿易應收款既無逾期亦無減值，擁有最高信貸評分。

## 11. 貿易及其他應付款

貿易及其他應付款包括貿易應付款13,835,000港元(二零零六年：19,844,000港元)。貿易應付款於結算日之賬齡分析如下：

	<b>2007</b>	2006
	<b>千港元</b>	千港元
30日內	<b>5,214</b>	14,576
31至90日	<b>1,520</b>	1,167
91至180日	<b>3,697</b>	901
181至365日	<b>385</b>	84
超過一年	<b>3,019</b>	3,116
	<hr/>	<hr/>
	<b>13,835</b>	19,844
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 業績摘要

於二零零七年十二月三十一日，本集團於二零零七年的營業額為17,880萬港元，虧損為57,200萬港元，而二零零六年則分別為15,620萬港元及6,520萬港元。年度虧損主要由於收購進級控股公司（「進級」）而產生聯營公司及共同控制實體減值虧損48,400萬港元及就電訊業務作出不同撥備所致。確認減值虧損為聯營公司及共同控制實體賬面值與其可收回金額之差異。在應用香港財務報告準則第3號「業務合併」時，儘管於磋商過程所協定之價值為0.35港元，計算22億代價股份之公平值基準為股份於收購日期之市價0.87港元。這令所收購之資產淨值公平值差異達11.6億港元，並須每年進行減值測試。48,400萬港元減值實際上為在上述情況下對收購業務公平值當中之股價上升部份的調整。所作出之撥備包括呆賬撥備2,630萬港元及具存齡之存貨撥備3,870萬港元。

## 業務回顧與展望

本集團於二零零七年上半年除繼續經營通信設備銷售及全球衛星定位應用服務外，本集團亦繼續收購不同業務，為本集團未來發展培育多元化經營業務和多元化盈利增長點。於二零零七年二月十五日及二零零七年三月二十七日，本集團簽訂協議，透過收購進級及其全資附屬公司萬源工業公司（「萬源工業」），以9億港元之收購代價向火箭院收購三類業務，即汽車零部件業務、稀土永磁電機業務及新能源業務。收購代價乃以現金1.3億港元及按每股0.35港元配發及發行22億股代價股份支付。萬源工業持有北京德爾福萬源發動機管理系統有限公司（「北京德爾福」）之49%股權、北京萬源金德汽車密封製品有限公司之40%股權（「萬源金德」）、杭州航天萬源稀土電機應用技術有限公司（「杭州稀土電機」）之29%股權、南通航天萬源安迅能風電設備製造有限公司（「南通安迅」）之45%股權及北京航天萬源安迅能新能源有限公司（「北京安迅」）（經營收購業務之實體）之45%股權。上述現金代價乃由按每股招股股份0.35港元之價格發行406,855,905股招股股份之公開招股籌集，基準為每持有10股在二零零七年九月十八日發行現有股份獲發4股招股股份。

## 汽車零部件業務

汽車零部件包括形形色色的汽車零部件，如制動器、離合器、汽油缸、排氣喉及輪胎。由北京德爾福製造之汽車引擎管理系統及配件，以及萬源金德製造之車身密封系統、車體密封系統及配件，均歸類為汽車零部件。

北京德爾福主要從事於微型汽車及整車之汽車引擎管理系統及零部件之製造及銷售。北京德爾福佔有國內乘用汽車引擎管理系統五分之一的市場份額。北京德爾福之客戶主要為中國本地汽車製造商，其中兩家乃被中國汽車製造業協會於二零零六年評為十大中國汽車製造商。德爾福亦為全球第二大汽車零件供應商。

萬源金德主要從事車身密封系統、車體密封系統及配件之製造及銷售。其車身密封系統以中高檔轎車市場為目標，已於中國主要汽車製造商當中廣泛採用，品牌繁多，包括Volkswagen、通用汽車、奧迪(Audi)、豐田(Toyota)、寶馬(BMW)、萬事得(Mazda)、標緻(Peugeot)、Citrogen及紅旗之類的其他本地品牌。萬源金德之客戶中，有六家乃被中國汽車製造業協會於二零零六年評為十大中國汽車製造商。萬源金德亦獲(其中包括)一汽大眾汽車有限公司(「一汽大眾」)、一汽轎車股份有限公司(「一汽轎車」)及中國第一汽車集團公司(「一汽集團」)在二零零五年選為「最佳十名供應商」之一，亦曾獲上海大眾汽車有限公司選為「優秀供應商」。

### **稀土永磁電機業務**

當代科學及科技的稀土加入物料時，稀土會改良物料質素，甚至會產生另一款金屬。杭州稀土電機所製造之稀土永磁電機在市場上屬於創新產品，業務仍在培育階段，享有很大的增長空間。由於稀土永磁電機之重量及大小一般比傳統電機小超過50%，故稀土永磁電機在高準確度、低噪音、高穩定性及高負荷方面表現優秀，而且可以大幅節省能源。稀土永磁電機之價格卻與傳統電機相若，故有涉足傳統電機市場之潛力。

### **新能源業務**

中國新能源市場因於二零零六年一月一日起生效之可再生能源法而有所增長。頒佈可再生能源法，乃旨在(i)促進可再生能源(包括風能、太陽能、水能、生物質能、熱地能、海洋能等非化石能源)的開發利用；(ii)改善能源結構；(iii)分散能源供應；(iv)保障能源安全；(v)保護環境；及(vi)實現經濟社會的可持續發展。該部法律所涵蓋範圍包括(i)經濟獎勵及監管措施；(ii)價格管理及費用分擔；及(iii)業界指引及技術支援。

收購乃於二零零七年十月十六日當本集團接管進級之控制權時作出，所收購之業務其後開始為本集團帶來盈利貢獻。



收購事項之詳情載於二零零七年六月一日有關該等收購事項之通函及有關406,855,905股招股股份之公開招股之二零零七年九月二十日章程內。進行收購後，本集團在所收購業務的基礎上進一步大力發展該等業務，帶來更好之將來。為此而進行之第一步是於江蘇省常州溧陽縣建立生產基地，以作生產及分銷中小型之稀土永磁電動機，該縣位置優越，易於取得物料及勞動力。

### **電訊相關業務**

本集團繼續保持為其客戶(包括通信營運商、政府部門及系統工程公司及其他公營機構)提供性價比優勝之通信設備之優勢。

### **風力發電項目**

建設、維護及經營風力發電廠及設施之風力發電項目江蘇龍源項目及吉林龍源項目，已於年內開始產生溢利貢獻，遼寧本溪項目則在上半年完成最後建設階段，已開始產生收益，為提供溢利貢獻打下基礎。

此外，在投放該等環保投資時，本公司之全資附屬公司加冠國際有限公司(「加冠國際」)於二零零八年一月二十一日與江蘇龍源項目之原來合資經營方就該項目第二期訂立協議，有關詳情如下：

經營期	:	25年
產能	:	4.95萬千瓦
總投資額	:	人民幣486,850,000元
總註冊資本	:	人民幣121,710,000元(加冠所佔份額：25%人民幣30,427,500元)

此外，在收購進級前，萬源工業已訂立協議，以人民幣32,670萬元購入55個900千瓦的風能單位，為日後在內蒙古興和開發的風力發電廠及設施奠立基礎。於二零零七年十一月，萬源工業就該購買支付按金總額人民幣10,050萬元。本集團將於制定此開發項目的詳細計劃時公佈此項目。

### **人力資源及薪酬政策**

於二零零七年十二月三十一日，本集團香港總部共有員工43人(二零零六年：37人)，而中國內地辦事處共362人(二零零六年：428人)。員工薪酬之訂定乃按照個別僱員之表現及不同地區現行之薪金趨勢而釐定，每年會進行檢討。本集團也提供強積金及醫療保險。本集團亦設有由董事酌情釐定之表現花紅及購股權計劃(終止於二零零七年七月二十三日)。

## 財務回顧

### 流動資金及財務資源

於二零零七年十二月三十一日，本集團之總貸款為583,005,000港元(二零零六年：265,667,000港元)乃固定息率貸款。本集團之貸款均按市場利率釐定。本集團並無發行任何金融工具作為對沖或其他用途。

於二零零七年十二月三十一日，負債比率(借貸總額除以股東權益)為37%(二零零六年：294%)。

### 資產抵押

於二零零七年十二月三十一日，本集團共以1,400,000港元(二零零六年：1,537,000港元)之若干資產抵押予銀行作為銀行融資的抵押。

### 匯兌及其他風險

本集團之大部份業務交易皆以港元、人民幣及美元計值。預期本集團的匯兌波動風險並不顯著，故並無進行任何對沖活動。

於二零零七年十二月三十一日本集團概無或有負債。

### 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司就確定於股東周年大會能享有投票權的股東，本公司之股份過戶登記處將於二零零八年五月十三日(星期二)至二零零八年五月十五日(星期四)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記。

為確保有權出席股東周年大會及投票，股東須於二零零八年五月九日(星期五)下午四時前將股份過戶文件(連同有關股票)送呈本公司在香港之股份過戶登記處卓佳標準有限公司證券登記服務處(地址香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓)辦理股份過戶登記手續。

## **購買、出售或贖回股份**

本年度本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或購回任何本公司已發行股份。

## **企業管治**

### **企業管治常規守則**

本公司已採納上市規則附錄十四所載企業管治常規守則（「企業管治守則」）惟全體獨立非執行董事均未獲委任特定任期但須於本公司之股東周年大會輪值告退及膺選連任。然而，本公司全體董事（包括獨立非執行董事）均須受本公司組織章程下退任條文規限。鑒於此，本公司認為，已採取充分措施確保本公司的企業管治常規不較守則中所規定者寬鬆。

### **董事進行證券交易之標準守則**

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則。經向本公司全體董事作出具體查詢後以及根據所得資料，全體董事均已遵守標準守則之條文。

### **獨立非執行董事**

在二零零七年，本公司已採納上市規則第3.10(1)條及第3.10(2)條的規定，委任充足人數獨立非執行董事四人，其中一名為英國特許公認會計師公會會員，加拿大註冊管理會計師協會會員及香港會計師公會執業會員，於香港及海外之核數、會計及財務管理方面擁有逾20年經驗。

### **審核委員會**

在二零零七年，本公司審核委員會由全部四名前任獨立非執行董事組成。審核委員會之主要職責包括檢討本公司之財務申報程序、本集團之內部控制及業績。本年度經審核綜合財務報表已經在二零零八年一月二十三日新委任之審核委員會審閱。

## 年報刊載

本公司二零零七年年報全文將寄發予股東，及將於適當時候在香港聯交所之網頁登載。

承董事會命  
董事長  
**韓樹旺**

香港，二零零八年三月二十八日

於本公告日期，本公司董事會成員包括執行董事韓樹旺先生、王曉東先生及李光先生；非執行董事唐國宏先生；獨立非執行董事王德臣先生、簡麗娟女士及吳鈞棟先生。

\* 本公司之中文名稱只供參考