



**研祥智能科技股份有限公司**  
EVOC Intelligent Technology Company Limited\*

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)  
股份代號：2308

**年度報告 2016**



## 目錄

- 02 公司資料
- 03 公司背景
- 04 董事長報告書
- 13 管理層討論及分析
- 17 董事、監事及高級管理層履歷
- 20 董事會報告
- 27 環境、社會及管治報告
- 34 企業管治報告
- 40 監察委員會報告
- 41 獨立核數師報告
- 45 綜合全面收益表
- 46 綜合財務狀況表
- 48 綜合權益變動表
- 49 綜合現金流量表
- 51 財務報表附註
- 106 物業詳情
- 108 財務摘要

## 董事會

### 執行董事

陳志列(董事長)  
曹成生  
耿穩強

### 獨立非執行董事

余達志  
聞冰  
董立新  
張大鳴

## 監事

濮靜(主席)  
詹國年  
張正安  
吳滿康  
郭家文

## 監察主任

耿穩強

## 公司秘書及合資格會計師

徐振權CPA, FAIA

## 法定代表

陳志列  
徐振權CPA, FAIA

## 審核委員會成員

余達志(主席)  
董立新  
張大鳴

## 薪酬及考核委員會成員

董立新(主席)  
張大鳴  
耿穩強

## 提名委員會成員

陳志列(主席)  
董立新  
聞冰

## 註冊辦事處及主要營業地點

中國  
深圳市南山區  
高新中四道31號  
研祥科技大廈

## 香港聯絡辦事處

香港  
九龍  
尖沙咀  
梳士巴利道3號  
星光行16樓1619室

## H股登記過戶處

卓佳雅柏勤有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心22樓

## 核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司  
香港  
干諾道中111號  
永安中心25樓

## 主要往來銀行

中國工商銀行  
深圳分行  
中國  
深圳市  
天安工業區  
天濟大廈  
一樓F4-8

## 本公司法律顧問

通商律師事務所  
中國  
深圳市  
人民南路3005號  
深房廣場B座1405室  
郵編：518001

## 公司網頁

<http://www.evoc.com>

## 股份代號

2308



- 風電自動控制解決方案
- 網絡安全解決方案
- 電力遠程監測解決方案

## 公司背景

研祥智能科技股份有限公司於二零零零年十二月十八日在中華人民共和國（「中國」）根據中國公司法成立為一家股份有限公司。本公司H股於二零零三年十月十日在香港聯交所創業板（「創業板」）上市。本公司於二零一零年七月十二日由聯交所創業板轉至主板（「主板」）上市。本公司及其附屬公司（「本集團」）主要在中國從事研發、製造及分銷特種計算機產品、買賣電子產品與配件及物業發展。於二零一六年十二月三十一日，本公司之註冊資本約達人民幣123,300,000元，本集團之總資產約達人民幣47億元。

本集團為中國內地具領導地位之特種計算機產品製造商之一，供應逾400項特種計算機產品。特種計算機為電腦系統，讓用戶可改編硬及軟件之應用程式，以執行一項或一系列特定功能，例如：數據處理、生成、詮

釋及執行控制訊號等，並嵌入產品、裝置或大型系統內。本集團所生產及分銷之特種計算機產品廣泛應用於（其中包括）電訊、工業、軍事、發電、視頻控制、運輸、互聯網、商業及金融業。

本集團已透過其遍及中國多個省份及自治區之附屬公司、分支、辦事處、代辦處及代理商的銷售網絡，建立廣泛之分銷網絡。本集團之客戶逾5,000名，包括中國之特許分銷代理、系統集成商、建築及樓宇監督代理、軟件開發商及資訊科技製造商。



• 自動化生產線解決方案



陳志列  
董事長



## 董事長報告書

### 致各位股東：

本人謹代表董事會向各位股東提呈研祥智能科技股份有限公司及其附屬公司（「本公司」或「公司」）截至二零一六年十二月三十一日止年度（年內）之年度報告。

本公司於一九九三年從事研究、開發、製造及銷售特種計算機產品，至今已有23年的持續經營歷史。本公司於二零零三年十月十日在香港聯交所創業板上市，並於二零一零年七月十二日正式在香港聯交所轉主板發行，股票代碼為02308.HK，目前為中國同行業中唯一的上市公司。

## 董事長報告書



• 新能源解決方案



• 軌道交通解決方案

### 業務回顧

回顧期間，本公司繼續於中國從事研究、開發、製造及銷售特種計算機產品，致力於提升和改造中國傳統產業，並促使其儘快進入信息化、智能化、數字化、自動化發展，改善並提升人類的生活品質。同時，本公司亦從事買賣電子產品與配件及物業發展業務。

本公司於二零一一年底成為微軟嵌入式領域全球第一家金牌合作夥伴，具備芯片產品同步研發生產資格，能最快提供推動市場發展的創新性解決方案。本公司與中國科學院計算技術研究所就嵌入式技術應用達成戰略合作，是中國特種計算機行業國家標準的主要制定者。本公司已獲批成立「國家特種計算機工程技術研究中心」，該中心具有行業的唯一性和排他性，意味著本公司成為國家特種計算機工程技術研究中心唯一的

依託單位。本公司旗下「EVOC」商標被中國國家工商總局認定為「中國馳名商標」，這是中國特種計算機企業所獲得的第一個中國馳名商標，該商標提升了本公司「EVOC」品牌的國際影響力，並有效保護自主知識產權和商標品牌，公司整體競爭優勢日趨明顯。

在全球經濟增長呈現減速趨勢以及國內深化結構調整的大背景下，中國經濟總體運行在合理區間，繼續保持了總體平穩、穩中有進的發展態勢。平穩運行的中國經濟潛力巨大，新型工業化、信息化、城鎮化、農業現代化進程處在深入推進階段，蘊含著擴大內需的強勁需求。新常態的經濟發展狀況，迫使製造業轉型升級，加上中國政府積極推進的「海洋強國」、「一帶一路」、「中國製造2025」等一系列發展政策，為國內特種計算機產業帶來了廣闊的市場空間。

為抓住市場機遇，近年本公司在軌道交通、核電、風電、機器人、高鐵、地鐵等國民經濟核心領域加大研發及市場開拓力度，軌道交通產品和人機交互產品的發展較為迅速。本公司在堅持「自主可控、深度行業融合」以及「高效、淨利、品質優質」的指導方向下，繼續在智能製造、大數據、高端製造、新能源、軌道交通、海洋、機器人等行業領域開展深入研究和開發，進一步增強公司產品市場競爭能力。

本公司提出「邁向光明時代，追求高利潤」的發展目標，通過整合銷售客服系統、加強交貨管控、優化運營流程、降低生產成本、全面推行渠道出貨、深度行業定制等措施，不斷提升人均利潤，提高企業贏利能力。本公司面對市場環境變化，堅持品質優先戰略，繼續投入資源保持和提升產品品質，通過倡導「工匠精神」以及提升生產系統的智能水平，滿足市場和客戶對公司產品質量的需求。與此同時，本公司堅持推行以直銷、經銷、網銷、電話銷售等結合的多元化銷售模式，提升「EVOC」品牌知名度和美譽度，增強自身核心競爭力。

### 科技產業園區發展

於二零一六年度期間，本公司項目銷售額再創新高，總銷售面積約達23,600平方米，全年實現銷售收入約為人民幣248,000,000元，其中無錫服務外包基地(無錫深港國際)A1段銷售收入為約人民幣74,000,000元，江蘇昆山市淀山湖產業基地第一期銷售收入約為人民幣174,000,000元。無錫服務外包基地(無錫深港國際)A1已落成建築面積約200,000平方米，A2建築面積約140,000平方米的多層建築正在施工，預計2017年底全面落成。江蘇昆山市淀山湖產業基地第一期於二零一五年全面落成，總建築面積約44,000平方米，正在施工建設的第二期建築面積約126,000平方米，預計2018年初落成。南通研祥智谷第一期多層辦公樓約72,800平方米正在施工，預計2017年底落成。

### 投資物業

截止二零一六年十二月三十一日，本公司總出租面積達約240,000平方米，全年實現總租賃收入約為人民幣125,000,000元。杭州研祥城市廣場於二零一六年落成，總建築面積約66,000平方米，預計二零一七年交付使用。深圳光明研祥智谷於二零一四年初落成，總建築面積約為245,000平方米，項目含1棟22層高建築面積約為58,000平方米的研發辦公樓、2棟總建築面積約為92,000平方米的研發廠房和1棟建築面積約為55,000平方米的公寓樓，另有約40,000平方米的地下停車場。深圳研祥科技大廈於二零零七年落成，總建築面積約為62,000平方米。

## 董事長報告書

### 年度業績

二零一六年度，本集團錄得營業額約人民幣1,141,700,000元，較去年減少約20.9%。其中特種計算機銷售約人民幣378,300,000元，較去年上升約12%，銷售電子產品及配件約人民幣515,400,000元，較去年減少約44.6%。物業銷售約人民幣248,000,000元，較去年上升約41.4%。本公司擁有人應佔溢利約人民幣269,100,000元。除公平值收益約人民幣202,000,000元外，擁有人應佔核心溢利約人民幣67,100,000元。擁有人應佔核心利潤率約為5.9%。

### 研發與產品

於回顧期間，本公司針對行業熱點和關鍵技術突破展開相關的行業調查，並形成報告，供研發、產品部門對行業進行深入了解，同時對公司未來產品路線制定提供依據和參考。回顧期內，本公司主要針對智能製造、工業4.0、國產軟硬件、工業大數據、海洋電子信息等進行了調研及分析。研發中心同時設立技術專題及攻關小組，專門針對產品應用、行業應用的共性問題及技術進行研究，重點開展了地鐵行業電子盤數據訪問性能研究、遠程顯控系統技術、串口重定向終端技術專題、E-CLOUD智能監控演示系統、高密度網絡模塊卡、U盤安全認證、PCIE SRIO解決方案、Linux網口排序、Linux特殊分辨率配置等多項技術研究。

製造業強國已成國家戰略，兩化深度融合將以智能工廠建設為重要基礎。自主可控安全是智能工廠建設的核心任務，智能製造新模式是國內企業提升品質、品牌、國際市場競爭力、佔領中高端市場的迫切需要，也是特種計算機行業產業鏈創新、產業轉型升級的迫切需要。本公司始終緊跟國家戰略步伐，通過承擔國家工信部智能製造新模式專項，開展智能化改造。該項目旨在實現智能製造裝備和系統在特種計算機智能工廠的推廣應用，形成研發、生產、供應、銷售等關鍵環節的集成創新，建立自動化、智能製造的新模式，實現支持多品種、小批量的柔性化生產體系和高品質特種計算機產品自動化、智能化生產。項目實施後，將大幅提高企業生產效率及能源利用率，降低運營成本及產品不良品率，縮短產品研製週期。

本公司通過承擔國家工信部工業轉型升級重點項目，加快國產化戰略步伐。項目通過分析涉及工控安全體系架構的重點和核心環節，圍繞涉及工控系統安全以及招標內容，開發基於安全可靠CPU芯片的工業控制計算機、工業控制安全防護產品。該項目旨在實現基於安全可靠CPU芯片的工業控制計算機的產業化及應用以及實現用於多種

工業場景的工業控制系統信息安全威脅防禦產品產業化與應用推廣，攻克行業關鍵共性技術提升行業技術水平、開發國際先進的安全可靠工控產品、形成自主知識產權保護體系、替代國外進口技術和產品、填補國內空白、推動我國安全自主可控發展。

本公司緊跟國家及深圳市的藍海戰略，通過聯合深圳市海洋產業協會，積極推動海洋電子信息產業發展。面對海洋強國建設需求和激烈的國際競爭形勢，本公司利用深圳電子信息產業覆蓋面廣的優勢，通過承擔深圳市經信委深海電子信息產業創新示範基地項目，圍繞海洋電子信息行業重大工程技術研究、海洋電子信息公共服務和產業創新集群，通過梳理、優化、提煉、整合已有基礎資源，以「中國製造2025」、「海洋強國戰略」為指導，以海洋電子設備作為一個切入口，建設工程示範基地。示範基地包含展示空間、公共服務空間、創客空間，可開展專題講座、創新創業服務、科技活動交流，項目完成後，將以科普展覽、為創客提供場地和設施、創意分享、資源對接、創業輔導的形式服務企業超過50家，組織行業活動超過50次，形成規範的服務流程體系和保障機制。

於2016年度，本公司重點研發的新產品包括：

### 1、 高性能多功能工業平板電腦

該產品是一款滿足高端MES、綜合監控、機器視覺設備市場需求的17寸高性能多功能工業平板電腦。產品採用全新串口電路和軟件設計，可實現不拆機任意設置串口模式，大視野、高分辨率、高性能的平台，助推高端智能製造。

### 2、 小型緊湊型壁掛整機

該產品是一款具備緊湊尺寸、高性能、高性價比特性的小型緊湊型壁掛整機，突破業界IPC機箱最小尺寸，可與無風扇整機媲美，其獨特設計使得維護、檢修拆裝方便快捷，可保證系統在運輸與振動中可穩定運行。產品可應用於高速公路、自助終端、自動化生產及檢測等領域。

### 3、 高性價比單路工業服務器

該產品是一款聚焦中小型應用、突出高性價比工業服務器，可廣泛應用於礦山安全監管與決策支援系統、車輛GPRS調度控制系統、視頻採集與存儲系統、企業上網行為管理平台等領域。

### 4、 自主可控雙路工業服務器

該產品可廣泛應用於(公路／軌道)交通綜合監控系統、電力數據處理／安全監督盤系統、企業網絡管理應用平台等領域。

## 董事長報告書

### 5、 四路高端工業服務器

該產品完全自主研發設計，具備強勁計算、豐富擴展等特性，適用於交通、安防監控系統數據實時處理、企業ERP、數據庫、信息安全等領域虛擬化應用與大數據分析。

### 6、 超強運算能力的主板

該產品具有強大的運算能力，可廣泛應用於通信、自動化、醫療等領域。

### 7、 抗惡劣環境加固筆記本

該產品集各類抗惡劣環境特性於一體，包括強固性、防水、防塵、抗震動、抗衝擊、寬溫、便攜、陸軍五項電磁兼容等指標。產品可滿足單兵作戰、軍事設備檢測、極地科考等各類抗惡劣環境使用要求。

### 8、 工業網絡信息安全平台

該產品採用人性化結構設計，具備工業化設計、高穩定可靠、客戶應用特性顯著等特點，適用「惡劣環境」，滿足「可用性為第一安全需求」，是一款為工業控制系統量身打造的信息安全產品。

回顧期內，本集團在中國信息化建設方面成效突出，公司通過國家工業和信息化部、中國質量協會評定，獲得全國「質量標桿」稱號；公司榮獲國家工業與信息化部頒發的「兩化融合管理體系評定證書」，這是特種計算機行業首家通過認證的企業，標誌著本公司在推進信息化和工業化深度融合、一體化管理體系建設方面取得顯著成效。

## 營銷與品牌

本公司提供特種計算機產品以及針對多個行業的解決方案，生產及經銷之自動化產品廣泛應用於軌道交通、信息安全、智能裝備、航空航天、軍事國防、機器人、人工智能、環保、通訊、金融、能源、海洋、醫療、視頻控制以及互聯網等領域。

本公司採取以直銷、經銷、網銷、電話銷售等結合的多元化銷售模式，充分結合線上線下資源，發揮移動端平台優勢，對品牌行銷與產品行銷進行全面整合；並以搜索引擎推廣、官方微信運營為主要手段的線上營銷和以研討會、展會為主要手段的線下營銷無縫對接，提升「EVOC」品牌知名度和美譽度。在營銷變革方面，本公司將重點產品專題推廣與常規產品軟文宣傳相結合，明確在智能製造、高端裝備、通訊安全及機器視覺等四大產品線框架下，緊抓年度重點專題式營銷推廣，積極探索行之有效的推廣手段和推廣通路，關注重點營銷行業的受眾人群營銷心理變化，持續加大對軌道交通、網絡安全、智能電網、新能源、智能城市、高端裝備等行業的營銷力度。本公司通過將營銷方式與行業密切結合，緊密貼合目標使用者群體，傳遞「EVOC」品牌形象及行業領軍企業形象。

線上營銷方面，本公司充分利用新興網絡媒體的快速傳播優勢，持續對搜尋引擎推廣工具進行優化組合，強化第三方合作媒體精準推廣力度，提高官方微信的運營效率，加大線上推廣活動的密度和頻度，有效提升EVOC品牌影響力。回顧期內，本公司官方網站進行更新、形象全面升級。網站設計充分運用「互聯網+」思維，注重改善用戶體驗，提升用戶滿意度。公司開發的移動版官網便於用戶隨時隨地查詢信息。全新改版的官方微信新增在線客服功能，即時響應客戶需求；新增「在線報修」、「保修期查詢」、「網點查詢」等功能，便於客戶移動查詢和報修。官方微信充分運用微信傳播快捷、方便、即時的優勢，增加用戶黏度，提升微信運營效率。

線下營銷方面，本公司通過「經銷商會議+研討會+專業展會」等傳播方式，充分利用「EVOC」行業領軍優勢進行活動營銷、主題策劃、展會推廣、事件營銷。經銷商會議重點傳遞公司最新的經銷商政策，分析市場動態，和經銷商一起搶佔市場制高點，攜手共贏。在研討會方面，圍繞特定行業及特定產品線擬定涵蓋行業專題研討會、網絡研討會與媒體特稿為主要內容的專題策劃，並充分利用第三方媒體傳播平台，實現了傳統研討會向行業事件研討會的轉變。專業展會上展示公司最新的行業解決方案和最新產品，與行業人士和客戶進行零距離溝通與交流，大幅度提升品牌曝光率，並借助網絡媒體精準推廣新產品和重點產品。

於回顧期間，本公司營銷方面採取的主要措施及成果有：

- 1、 持續加大網絡營銷投入力度。除百度推廣(關鍵字競價+網盟+百科+知道)之外，新增360搜索推廣、神馬移動搜索推廣。同時與第三方行業媒體網站平台(控制工程網、中國工控網等)展開深度合作；開通搜狐、天涯、今日頭條等媒體平台，利用視頻流媒體傳播優勢，全面提升SEM網絡營銷和SEO搜索優化，持續提升EVOC品牌的曝光率和轉化率。
- 2、 充分利用搜尋引擎、微信和網媒等手段，使「研祥商城」緊密貼合會員，加大「互聯網+」平台推廣力度，精心策劃研祥商城「周年慶」、「6.18工控節」、「雙11」、「雙12」、「砸金蛋」等主題促銷活動，結合節慶營銷、話題營銷等推廣手法，提升商城流覽量和成交量，有效提升研祥商城人氣，客戶群體覆蓋面迅速擴大。本公司借助於網上商城的高品質和優服務，有力支撐了「EVOC」品牌的好口碑。

## 董事長報告書

- 3、 針對智能製造、高端裝備、網絡安全、國產化等重點領域的新品應用，借助微信推廣、搜尋引擎推廣、軟文推廣及H5推廣等微營銷活動，有效提升了「EVOC」品牌的知名度和影響力。
- 4、 在華東五省市舉行6場「一對一上門研討會」，精準推介公司國產化新產品和新方案，拉近與目標重點客戶的距離，在上海、北京、深圳和濟南等地舉辦群英訓練營，提升渠道夥伴的營銷貢獻力。
- 5、 主導「自動化系統工業嵌入式智能控制器」起草標準工作會議第二次會議，來自全國工業過程測量控制和自動化標準化技術委員會的30多名專家出席會議並審議公司提交的標準草案，與會專家給予了高度評價，有利於提升在中國製造2025計畫實施中的龍頭地位。
- 6、 配合落實軍民融合，參與了多項展會。2016年7月，公司攜慧視產品參加第二屆深圳國際智能裝備產業博覽會暨第五屆深圳國際電子裝備產業博覽會，重點展示了業界領先的液晶電視檢測系統——慧視機器視覺檢測設備；2016年8月，公司參加第十三屆中國歐亞國際軍民結合技術產業博覽會及第二十三屆中國國際電子信息暨國防電子博覽會；2016年10月，公司攜創新技術成果參加第二屆軍民融合展，並向習近平主席仔細講解了公司軍工技術最新創新成果和在相關領域取得的成就。
- 7、 在安徽省黃山市舉辦以「揚帆光明，創新共用」為主題的渠道合作夥伴營銷峰會，會議圍繞「光明前景、協作共用、互信操作」等幾大點，研討2016年企業如何確保獲得可持續的增長，創造新的淨利高峰。會議上同時就公司產品優勢及佈局、市場上最火爆的熱點「IOT物聯網」等話題展開專業討論。
- 8、 二零一六年一月十五日，公司參加國家工程實驗室理事會第二次會議暨聯合創新成果展，並向組委會提交了《安全工業控制系統產品設計及在電力行業的應用》，選入《工控信息安全技術解決方案匯編》。
- 9、 在深圳舉辦以「聚焦光明，智贏未來」為主題的「2016年渠道合作夥伴年終峰會」，本公司和經銷商夥伴進入2.0合作時代。會議分別以「承」、「諾」、「共」、「贏」為題，詳細闡述了經銷商夥伴新合作模式及新財年的合作政策，讓與會各位經銷商合作夥伴充分體會到本公司始終「不忘初心，承諾共贏」的共同目標。

### 前景與展望

展望未來，中國經濟舊動能正有序調整，新動能茁壯成長。中國產業結構、需求結構、區域結構都在此前基礎上繼續改善，服務業、內需對於經濟穩定增長的支撐力更強勁，中國經濟發展將更趨協調。近期隨著《中國製造2025》國家戰略的實施，智能製造裝備作為戰略性新興產業的重點領域之一，在產業轉型升級的過程中正在發揮著越來越重要的作用，特別是基於雲計算平台的服務市場越來越活躍，大數據將進入應用階段，因對可靠性和安全自主性具有更高的要求，高端智能裝備市場進入一個快速增長期。與此同時，中國市場國產化需求的日益增長，地方投資基礎建設以及網絡信息安全也將給本公司特種計算機產品帶來新的市場機遇。

本公司將利用特種計算機品牌、質量領先的優勢，贏取國產化需求和智能製造增長機會，重點關注電力裝備、高鐵、工程機械等領域，利用國內領先的嵌入式微型整機和密閉整機產品，為智能設備、製造信息系統提供豐富的工業計算解決方案，助力逐步從設備自動化、工廠數字化和產業鏈智能化，實現智能製造。

本公司將利用高端網絡產品，贏取網絡信息安全需求，聚焦戰略客戶，主攻中高端市場。利用工業服務器首倡的優勢，提升工業服務器的認知度，贏取雲計算／大數據市場增長的機會，進一步提高工業服務器市場佔有率。

本公司將調整嵌入式計算機和人機交互設備策略，更好的滿足智能設備市場增長需求，重點主攻交通(軌道，高速公路，機場)、環保(煙氣、水、脫硫)和新能源(風電、核電)等行業。本公司還將把握產業升級帶來自動化設備需求增長的機會，利用機器視覺設備國內首台的優勢，贏取產業升級帶來自動化設備需求增長的機會，重點關注工業機器人、電子製造業，汽車工業。

### 致謝

本人謹借此機會，代表董事會向盡忠職守及努力不懈的本公司管理層及各員工深表謝意，並對客戶的長期愛戴、股東的信賴與支持衷心致謝，並感謝一直支持本公司的各界人士。展望未來，我們保持審慎樂觀，並會時刻留意市場動態，將繼續全力以赴，發展業務以推動增長。

董事長  
陳志列

中國深圳，二零一七年三月三十日

# 管理層討論及分析

## 財務回顧

### 營業額

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團錄得總收益為人民幣約1,141,700,000元（二零一五年：人民幣1,444,100,000元）比往年下降約20.9%，其乃按產品分類分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	變動 百分比
營業額			
銷售特種計算機產品	378,290	337,713	+12.0%
銷售電子產品及配件	515,425	930,969	-44.6%
銷售物業	247,951	175,417	+41.3%
	1,141,666	1,444,099	-20.9%

### 銷售成本及毛利率

本期間銷售成本下降至約人民幣938,000,000元，較去年減少約23.4%。

本期間毛利率增加約2.6個百分點至約17.8%。毛利率增加主要由於減少毛利率較低的貿易所致。

### 其他收入

其他收入由二零一五年之約人民幣144,400,000元增加至二零一六年之約人民幣180,100,000元，較去年增加約24.7%，乃由於投資物業租金收入之增加。

### 銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由二零一五年之約人民幣40,200,000元增加20%至二零一六年之約人民幣48,200,000元，乃由於增加推廣及廣告成本和物業項目員工人數的增加。

### 行政費用

行政費用由二零一五年之約人民幣46,200,000元增加17.3%至二零一六年之約人民幣54,200,000元，乃由於為光明廠房和辦公室的員工提供交通福利費用。

### 研發成本

研發成本由二零一五年之約人民幣68,700,000元減少6.7%至二零一六年之約人民幣64,100,000元，主要為消耗材料部件減少所致。

### 公平值收益

期內，本集團錄得投資物業公平值增加約人民幣46,500,000元及待售物業轉至投資物業之公平值收益約人民幣155,600,000元。

### 財務成本

財務成本扣除資本化利息由二零一五年之約人民幣52,700,000元下降31.7%至二零一六年之約人民幣36,000,000元。

### 所得稅開支

所得稅開支由二零一五年之約人民幣35,200,000元上升169.9%至二零一六年之約人民幣95,000,000元，上升主要是由於物業評估延遞稅項增加所致。

### 本公司持有人應佔溢利

本公司持有人應佔本集團溢利由二零一五年之約人民幣229,700,000元增加至二零一六年之約人民幣269,100,000元，增幅約17.2%。純利率由15.9%增加至23.6%。

## 流動資金、財務資源及資本架構

本集團一般以內部資源及中國往來銀行授出之銀行融資撥付其營運開支。於二零一六年十二月三十一日，本集團之資本負債比率(按本集團總負債除總資產計算)由二零一五年十二月三十一日之約58.7%減至約57.0%。於年結日，本集團之銀行借款總額約為人民幣1,547,000,000元(二零一五年：約人民幣1,534,000,000元)。本集團於二零一六年十二月三十一日之現金及銀行結餘增加至約人民幣426,600,000元(二零一五年：約人民幣418,700,000元)。於二零一六年十二月三十一日，流動比率(按本集團之流動資產除流動負債計算)增加至約1.33(二零一五年：約1.19)。

## 外匯風險

由於本集團大部分交易乃以人民幣結算，故於回顧年度內，本集團之營運或流動資金並無因貨幣匯率波動而面臨任何重大困難或影響。

## 或然負債

本集團於二零一六年十二月三十一日並無或然負債。

## 資本承擔

於二零一六年十二月三十一日，本集團就興建中昆山及杭州樓宇及物業之已授權但未訂約及已訂約但未作撥備之資本承擔約為人民幣456,000,000元(二零一五年：人民幣395,000,000元)。

## 資產抵押

於二零一六年十二月三十一日，本集團抵押若干物業、廠房及設備、投資物業、預付租賃款項及在建工程賬面值合共約人民幣1,638,000,000元(二零一五年：約人民幣1,524,700,000元)，以作為本集團所獲銀行借款及一般銀行融資之抵押品。除上述者外，本集團其他資產均無抵押。

## 僱員資料

於二零一六年十二月三十一日，本集團共聘用906(二零一五年：954)名僱員。年內之僱員福利為約人民幣84,200,000元。

## 管理層討論及分析

本集團瞭解進取和能幹僱員的重要性，並訂有一套嚴謹之招聘政策及表現評核計劃。薪酬政策主要與行業慣例一致，並按表現及經驗制訂，且會定期予以檢討。本集團按其僱員之表現、經驗及當前行業慣例支薪。本集團亦為香港僱員提供強制性公積金福利，以及為中國僱員提供法定退休計劃。

### 風險及不確定性

本公司已識別本集團在經濟、經營、監管、財務及與本集團公司架構有關領域上所面對的主要風險及不確定性。

本集團的業務、未來經營業績及未來前景可能會因該等風險及不確定性而受到重大且不利的影響。下文扼要地列示本集團現時面對的主要風險及不確定性(但所列示者並非全面的清單)；可能存在本集團未知或現時未必重大但未來變得重大的其他風險及不確定性的情況。

#### 經營風險

##### 1、多種專業技術需求

特種計算機是計算機、通信與軟件技術結合的產物，開發該產品需要計算機硬件、微電子、通信、網絡、軟件、精密機械等專業人才通力合作，並且特種計算機針對不同行業用途產品種類多，單項產品技術工藝要求高而單一品種產量並不大，具有技術密集型及資本密集型產業的雙重特徵，因此綜合進入門檻較高。

##### 2、行業壁壘

開發特種計算機產品不僅需要掌握計算機、通信以及軟件領域等多方面關鍵技術，具備豐富的產品開發、生產管理經驗，而且對產品的目標行業應用知識要有深刻的理解。上述因素使得作為特種計算機市場的競爭主體，要經歷長期開發和生產經營實踐及銷售渠道建設的逐步積累、豐富的行業應用經驗，才能形成競爭優勢。因此該行業具有較高的進入壁壘。

#### 宏觀經濟風險

近期，全球及中國均在宏觀調控下放緩經濟增長速度，對中國的傳統加工製造業產生了一定衝擊。新常態的經濟發展狀況，迫使製造業轉型升級，加上中國政府積極推進的「海洋強國」、「一帶一路」、「中國製造2025」等一系列發展政策，為國內特種計算機產業帶來了極大的市場發展機會。針對新的市場形勢和環境，本公司通過持續對市場結構進行調整以及EVOC良好的品牌號召力，努力將危機轉為商機。另外，本公司的主要競爭對手全部在海外，相對於公司來說受到金融危機的影響最大，本公司趁此機會可以進入更多新的特種計算機增量市場。

由於本公司所需部分原材料需進口，發展過程中需引進部分先進設備，同時公司也有部分產品外銷，因此國際市場的價格波動和匯率變動將影響公司的外匯匯兌損益。

**資本風險**

資本風險詳情載於財務報表附註33。

**財務風險**

財務風險詳情載於財務報表附註34。

# 董事、監事及高級管理層履歷

## 執行董事

陳志列，53歲，本公司董事長、執行董事兼提名委員會主席。陳先生為本公司之創辦人，並負責本公司整體策略及業務規劃。陳先生於一九八四年畢業於中國遼寧建築工程學院，獲得計算機應用工程學學士學位，並於一九九零年獲得西北工業大學工程系頒發之計算機科學及計算機工程學碩士學位。陳先生於計算機與控制系統自動化方面積累逾29年經驗。

二零零三年二月，陳先生獲廣東省人民政府頒發廣東省優秀民營企業家獎。二零零四年，陳先生被評選為「全面質量管制優勢管理者」稱號（深圳市質量協會）、深圳市優秀中小企業家（深圳市中小企業協會評定）。二零零五年，陳先生當選為深圳市第四屆政協常委；二零零七年，陳先生當選為廣東省政協委員；二零零八年，陳先生榮獲2007CCTV中國經濟年度人物及年度創新獎；二零一零年，陳先生當選為全國政協委員；二零一二年，陳先生當選為全聯科技裝備業商會會長、一級法人代表及廣東省工商聯（總商會）副主席（副會長），二零一三年，陳先生當選為金磚國家工商理事會理事。

曹成生，88歲，本公司副董事長兼執行董事。曹先生畢業於中國南通學院，並獲得紡織工程畢業證書。曹先生自一九九五年起受聘於本公司，負責制訂本公司之業務策略、編製每年財政預算及監察財務狀況。

耿穩強，61歲，教授級高級工程師，本公司執行董事、監察主任及薪酬與考核委員會成員。耿先生於二零零七年八月加盟本公司，現為本公司產品中心總經理。耿先生於一九八三年畢業於西安科技大學，獲得自動化碩士學位。耿先生在計算機與控制系統自動化方面積累逾33年經驗。彼於二零一二年當選為深圳市計算機行業協會常務副會長及深圳市南山區人大代表。於二零一五年七月獲得深圳市一級計算機科技貢獻獎章。

## 獨立非執行董事

余達志，52歲，本公司獨立非執行董事兼審核委員會主席。余先生持有澳洲新南威爾斯大學商科學士學位。為澳洲會計師公會的資深會員及香港會計師公會的會員，亦為香港獨立非執行董事協會之創會會員。余先生於會計財務、機構融資及資產管理方面擁有多年經驗，並曾於多家香港上市公司出任高級管理層職務。余先生現時為金源米業國際有限公司（股份代號：677）及實力建業集團有限公司（股份代號：519）之獨立非執行董事，兩間均為香港上市公司。

## 董事、監事及高級管理層履歷

董立新，57歲，本公司獨立非執行董事，同時亦為審核委員會成員兼提名委員會成員、薪酬與考核委員會主席。董先生於一九八四年畢業於中國清華大學，獲得自動化工程學士學位，目前於中國深圳世界之窗有限公司工程部擔任管理職位。

聞冰，55歲，本公司獨立非執行董事，同時亦為提名委員會成員。聞先生於一九八四年獲得中國遼寧建築工程學院頒發之計算機學學士學位。彼於計算機工程方面積逾30年經驗，並曾於多家國有企業及跨國公司擔任多個要職。聞先生現為深圳市欣軼天科技有限公司執行董事兼總經理，同時亦為聲訊亞洲中國公司總經理兼專業技術主管。

張大鳴，43歲，本公司獨立非執行董事，同時亦為審核委員會成員兼薪酬與考核委員會成員。張先生於二零零一年畢業於廈門大學獲法學碩士學位及於二零一二年畢業於長江商學院，獲得工商管理碩士學位。張律師長期為深圳、香港地區的銀行、國有資產管理公司提供法律服務，並在公司內部治理方面有著豐富經驗。彼現為北京金城同達(深圳)律師事務所的高級合夥人。

### 監事

濮靜，51歲，本公司職工代表監事兼監察委員會主席。濮女士於一九八八年畢業於中國武漢鋼鐵學院，獲頒發電氣自動化工程學學士學位。濮女士於工業計算機調試方面積逾26年經驗。

詹國年，46歲，本公司職工代表監事。詹先生於一九九一年畢業於中國成都地質學院，獲頒發工程學學士學位。彼於行政管理方面積逾25年經驗。詹先生於二零零一年三月加盟本公司從事行政管理工作。

張正安，41歲，本公司股東代表監事。張先生擁有高中學歷，現任職於本公司研祥高科技控股集團有限公司，於行政管理方面積逾20年經驗。

吳滿康，51歲，本公司獨立監事。吳先生於一九九二年於香港理工學院獲頒發紡織工藝院士。彼於一九九五年獲得英國紡織學會頒發特許紡織院士資格。彼現時為香港格致機械有限公司董事兼項目經理。

郭家文，47歲，本公司獨立監事。郭女士高中畢業，於管理及行政方面擁有逾28年經驗。彼現時為香港格致機械有限公司秘書。

### 公司秘書及合資格會計師

徐振權，66歲，本公司首席財務總監、合資格會計師兼公司秘書。徐先生於一九九一年獲澳門東亞大學頒發工商管理碩士學位，為國際會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。徐先生擁有逾28年財務及會計經驗，徐先生於二零零二年七月至二零零四年八月，二零零七年六月至今於本公司曾任職財務總監、合資格會計師、公司秘書及授權代表。

## 董事、監事及高級管理層履歷

### 高級管理層

劉志永，43歲，本公司總經理兼研究開發部主管。劉先生於一九九九年加盟本公司，先後擔任軟件工程師、BIOS工程師、軟件部經理、技術研發部主管及副總經理。彼於二零一四年出任總經理職務。劉先生持有南昌大學所頒發計算機及應用專業本科畢業證書，並於一九九六年考獲中國計算機應用軟件人員水平考試委員會之高級程序員資格。劉志永先生於計算機工程、控制系統整合及企業管理方面擁有逾23年的研發經驗，自加盟本公司以來擁有多項發明專利，並獲得過深圳市科技進步一、二等獎。

陳向陽，50歲，本公司副總經理。陳先生於一九八八年獲中國重慶大學頒發無線電子技術學士學位。陳先生於一九九九年七月加盟本公司，負責本公司生產及品質控制職能，於品質控制電子產品方面積逾22年經驗。

董事欣然提呈本公司及本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之報告及經審核財務報表。

## 主要業務

本公司之主要業務包括在中國研究、開發、製造及銷售特種計算機產品、買賣電子產品與配件及物業發展。其附屬公司之主要業務詳情載於財務報表附註29。於本年度，本集團主要業務之性質概無任何重大變動。

就香港法例第622章公司條例(「公司條例」)附表5指定活動而進行之討論和分析，包括對本集團業務之中肯審視、對本集團面對之主要風險及不明朗因素之討論、於二零一六年財政年度終結後發生並對本集團有影響之重大事件之詳情，以及本集團業務相當可能進行之未來發展的揭示，已載於本年報「董事長報告書」、「管理層討論與分析」、「董事會報告」、「環境、社會及管治報告書」及「企業管治報告」等章節內。上述章節構成本報告之一部分。

## 業績及股息

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之溢利及本公司及本集團於該日之財務狀況載於第45至105頁之財務報表。

董事會並不建議派付截至二零一六年十二月三十一日止年度之任何股息(二零一五年：每股人民幣0.015元)。

## 物業、廠房及設備

本集團之物業、廠房及設備於本年度之變動詳情載於財務報表附註14。

## 股本

本公司股本於本年度之變動詳情載於財務報表附註26。

## 儲備

本公司及本集團之儲備於本年度之變動詳情分別載於財務報表附註27及股東權益變動表。

## 董事會報告

### 可供分派儲備

於二零一六年十二月三十一日，本公司按相關規則及規例及本公司組織章程計算之可供分派儲備為人民幣1,232百萬元。

### 主要客戶及供應商

於回顧年內，本集團五大客戶佔本集團收入之42.1%，而本年度向本集團最大客戶作出之銷售額則佔本集團收入之55.6%。本集團五大供應商佔本集團總購買額之48.6%，而向本集團最大供應商作出之購買額則佔本集團總購買額之31.0%。

據董事所深知，本公司之董事或彼等之聯繫人(定義見上市規則)或擁有本公司已發行股本5%以上之任何股東於本年度概無擁有本集團任何五大客戶及五大供應商之任何實益權益。

### 董事及監事

本公司於本年度之董事及監事包括：

#### 執行董事

陳志列(董事長)

曹成生

朱軍

於二零一六年五月三十日辭任

耿穩強

於二零一六年五月三十日獲委任

#### 獨立非執行董事

凌鎮國

於二零一六年五月三十日辭任

余達志

於二零一六年五月三十日獲委任

董立新

聞冰

張大鳴

#### 監事

濮靜(主席)

詹國年

張正安

吳滿康

郭家文

本公司已收到全體獨立非執行董事根據上市規則第3.13條作出之年度獨立性確認。本公司認為全體獨立非執行董事均為獨立。

### 董事、監事及高級管理層之履歷

本公司董事、監事及高級管理層之履歷載於本年報「董事、監事及高級管理層之履歷」一節。

### 董事及監事之服務合約

本公司各董事及監事經已與本公司訂立服務合約，由各董事及監事獲委任之日起計，為期三年。

除上文所述者外，本公司概無與本公司任何董事訂立一年內不作賠償(法定賠償除外)則不得終止之服務合約。

### 充足公眾持股量

本公司於截至二零一六年十二月三十一日止年度已維持充足公眾持股量。

### 董事、監事及控權股東之合約權益

本公司之董事、監事或控權股東概無直接或間接於本公司、其同系附屬公司或其控股公司所訂立於本年度年結日或本年度內任何時間仍屬有效並對本公司業務關係屬重大之任何合約中擁有重大權益。

## 董事會報告

### 董事及監事於股份、相關股份及債券之權益

於二零一六年十二月三十一日，本公司董事、監事（「監事」）及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、債券或相關股份擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被視為或當作擁有之權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所指之登記冊之權益及淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則，須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

#### (a) 好倉 — 於本公司之權益

董事	權益類別	股份數目	股份類別	持有本公司	
				有關類別股份之概約百分比	持有本公司總股本之概約百分比
陳志列	受控制法團之權益	878,552,400 (附註1)	內資股	95.00%	71.25%
陳志列	受控制法團之權益	46,239,600 (附註2)	內資股	5.00%	3.75%

附註：

- 該等內資股由研祥高科技控股集團有限公司（前稱深圳市研祥旺客實業有限公司）持有，研祥高科技控股集團有限公司由陳志列先生（「陳先生」）擁有70.5%，及由王蓉女士（陳先生之配偶）擁有29.5%。由於陳先生持有研祥高科技控股集團有限公司三分之一以上之權益，故根據證券及期貨條例第XV部，陳先生彼被視為擁有研祥高科技控股集團有限公司持有之所有本公司內資股權益。
- 該等內資股由深圳市好訊通實業有限公司持有，深圳市好訊通實業有限公司由陳志列先生擁有100%。由於陳先生持有深圳市好訊通實業有限公司全部權益，故根據證券及期貨條例第XV部，陳先生被視為擁有深圳市好訊通實業有限公司持有之所有本公司內資股權益。

## (b) 好倉 — 於相聯法團之權益

董事	相關法團	權益類別	持有相關法團總股本之概約百分比
陳志列	研祥高科技控股集團有限公司	實益擁有人	70.5%
		配偶權益	29.5%
王蓉	研祥高科技控股集團有限公司	實益擁有人	29.5%
		配偶權益	70.5%

附註：

王蓉女士為陳先生之配偶，因此根據證券及期貨條例第XV部，陳先生被視為擁有王蓉女士所持股份之權益，而王蓉女士則被視為擁有陳先生所持股份之權益。

## 主要股東

於二零一六年十二月三十一日，據董事所知，下列人士於本公司股份擁有權益或淡倉而須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部向本公司披露，或直接或間接擁有附帶權利於任何情況下在本公司股東大會上投票之任何類別股本面值之10%或以上之權益，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊上為主要股東：

## 於股份之好倉

本公司股東名稱	持股權益之性質及身份	股份數目	股份類別	相關股份類別	總註冊股本
				百分比	百分比
研祥高科技控股集團有限公司 (附註1)	內資股之登記及實益擁有人	878,552,400	內資股	95.00%	71.25%
陳志列(附註1)	受控制法團之權益	878,552,400	內資股	95.00%	71.25%
深圳市好訊通實業有限公司 (附註2)	內資股之登記及實益擁有人	46,239,600	內資股	5.00%	3.75%
陳志列(附註2)	受控制法團之權益	46,239,600	內資股	5.00%	3.75%

附註：

- 陳志列先生實益擁有研祥高科技控股集團有限公司(前稱深圳市研祥旺客實業有限公司)70.5%之權益，由於彼有權於研祥高科技控股集團有限公司之股東大會上行使或控制行使三分之一或以上之投票權，故根據證券及期貨條例第XV部，其被視為於研祥高科技控股集團有限公司所擁有之內資股中擁有權益。
- 該等內資股由深圳市好訊通實業有限公司持有，深圳市好訊通實業有限公司由陳志列先生擁有100%之權益。由於陳先生持有深圳市好訊通實業有限公司全部權益，故根據證券及期貨條例第XV部，陳先生被視為擁有深圳市好訊通實業有限公司持有之所有本公司內資股權益。

## 董事會報告

除上文所披露者外：

- (i) 於二零一六年十二月三十一日，本公司董事、監事或主要行政人員或彼等各自之聯繫人士概無於本公司或其任何相聯法團(如有)(定義見證券及期貨條例)之股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部之規定，彼等須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例該等條文之規定，彼等當作或視為擁有之任何權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條規定，須列入該條所指定之登記冊之權益或淡倉，或根據標準守則之規定須知會本公司及聯交所之權益或淡倉；及
- (ii) 於二零一六年十二月三十一日，據任何董事或監事所知悉，概無任何人士(不包括董事、監事或主要行政人員)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉，或直接或間接擁有附有權利可在任何情況下於經擴大集團之股東大會投票之任何類別股本面值10%或以上之權益，或其權益或淡倉記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊上為任何其他主要股東。

### 董事及監事購買股份之權利

於年內任何時間，除了陳先生外，概無董事或監事(包括彼等之配偶及未滿18歲之子女)於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例)之股份持有任何權益，或獲授予或已行使可認購本公司及其相聯法團之股份之任何權利。

### 購股權計劃

截至二零一六年十二月三十一日，本公司並無採納任何購股權計劃或授出任何購股權。

### 董事買賣證券之規定準則

本公司已採納上市規則附錄十所載有關上市發行人董事進行證券交易之標準守則作為董事進行證券交易之行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，本公司董事於截至二零一六年十二月三十一日止年度已遵照董事證券交易之買賣規定標準及操守準則。

### 競爭性權益

董事、初期管理層股東或彼等各自之聯繫人士(定義見上市規則)概無於與本集團競爭或可能與本集團競爭之任何業務中擁有任何權益，或彼等與本集團亦無任何其他利益衝突。

### 管理層合同

年內，概無訂立或存在有關本公司業務完整或任何重大部分之管理及行政之合同。

### 購買、出售或贖回證券

年內，本公司並無購買、出售或贖回任何本公司之證券。

### 銀行貸款

於二零一六年十二月三十一日，本公司之銀行貸款載於財務報表附註24。

### 優先購買權

本公司之公司章程及中國相關法律並無優先購買權之條文，規定本公司須向現有股東按比例提呈發售新股份。

### 核數師

本公司應屆股東週年大會上將提呈一項決議案以續聘香港立信德豪會計師事務所有限公司為本公司核數師。

承董事會命

研祥智能科技股份有限公司

董事長

陳志列

中國深圳，二零一七年三月三十日

# 環境、社會及管治報告

研祥智能秉承「誠信祥和，永繼經營」的企業宗旨，致力於將自身的發展與更廣泛的社會責任相結合，實現企業利益與社會目標的和諧統一。通過與各種利益相關者和產業價值鏈攜手並進，共同打造適宜自身及他人成長與發展的和諧生態環境。

## A. 環境

### A1：排放

本公司高度重視環保工作，始終以綠色發展為推動力，每年都會有專項資金投入到環保生產中，亦響應「綠色生產」，適時更換生產設備，提高運行效率，大尺度減低能耗。本公司通過對生產過程中產生的粉塵進行回收改造處理，避免了直排，對改善空氣質量有一定貢獻。積極推行自動化辦公系統，通過導入MES系統，配合PLM、SAP和OA系統，現已全面實現無紙化辦公。

本公司投入成本在工業園區採用太陽能供熱，有效利用新能源，節省能耗。公司在內部培訓和各類會議上也積極宣導環保要求，讓每一位員工都具備節能減排的環保意識並提早動手踐行實施新環保法，落實環境保護職責和責任主體，自覺遵紀守法，建立健全污染防治責任制，狠抓基礎、基本功建設，保證環保投入到位、培訓到位、基礎管理到位和應急預案到位。

有關廢氣和溫室氣體排放，本公司定期追蹤識別最新國家環境保護法律法規，並遵守有關的法例並確保公司的營運不會對環境構成重大影響及不會產生有害污染物。

### A2：資源使用

一個企業的市場地位，不僅取決於其所擁有資源的數量與質量，而且取決於其對資源的利用效率。本公司通過強抓內部管理，從制度建設入手，制訂了企業的質量管制、技術管理、設備管理、財務管理、員工管理等各項管理制度，對生產、經營及管理活動中使用的能源、資源進行控制，提高能源和資源利用率和經濟效益。

#### 1、合理分配，綜合利用各項資源

本公司以統一性、集中性為原則，強調精細化管理，降低溝通成本，提高整合資源的能力。公司定期組織中層以上的骨幹召開會議，交流工作經驗，分析發現問題，及時調整工藝方案，從而優化資源配置。在全力進行技術攻關的同時，還定期、不定期地組織制度化的例會，檢查進度，通報情況，傳遞信息，第一時間解決須協調解決的問題，加強公司相關部門間的日常溝通、配合工作，以實現部門、項目間的優勢互補，達到原有資源增值，實現價值創造。

### 2、 節能減耗管理

就宏觀層面來說，加大節能降耗力度，既是緩解我國資源緊張的根本出路，也是促進經濟又快又好發展的重要保障。從微觀層面講，加大企業節能降耗力度，是全社會節能的關鍵所在，也是提高企業自身持續發展能力的客觀需要。

#### (1) 節能減排宣傳措施

公司大力宣傳節能降耗精神，組織開展以節能降耗為內容的主題教育活動，統一員工對節能降耗的思想認識。把落實「資源節約和環境保護」貫穿於生產及辦公全過程。

公司把節能降耗工作納入日常工作考核，把用電節能、用水節能、辦公節能、電器設備設施節能、機械設備節能等貫穿到工作的各個環節。開展「節能減排」相關活動，組織員工為節能減排工作提出合理化建議。

#### (2) 節能降耗措施

本公司對員工進行節約用水教育，鼓勵水的二次利用以儘量減少水資源消耗，從源頭上減少污水的產生。本公司致力確保供水設備的裝配與維修，給水設備應處於最佳工作狀態，當各部門發現管線中發生滲漏會及時搶修。

生產用電應嚴格遵守中國電力法，保證正常生產恪守節約電能、安全第一、高效、低耗的原則。生活／辦公區用電，做到人走燈滅，及時關掉不用的電器設備。辦公室內的電腦、影印機、印表機等辦公設備要設置為不使用時自動進入低能耗休眠狀態，長時間不使用時及時關閉，以減少待機消耗。

推行無紙化辦公，紙張循環利用，列印校驗文稿時，儘量要用打廢了的打印紙；列印文件前要儘量的在電腦上校對，以免造成打印紙的浪費。除正規文件與資料需要使用紙張外，各部門要儘可能使用電子文檔方式處理。當需要使用紙張時，須進行雙面列印，不得列印和複印與工作無關的資料。

### A3：環境及天然資源

本公司的營運對經營所在地區的環境造成直接及間接影響並致力儘量降低及減輕因公司的活動而產生的任何負面影響，並一直尋求改善表現的方法，承諾儘可能減少公司對環境的影響，包括使用資源，如能源及水。

本公司實行多項措施，包括升級硬件設備、採用潔淨能源以及改善行政管理系統，具體詳情已於「排放、資源使用」中做了詳細描述。除了遵守相關制度及規範外並繼續加強產品研發，致力探索把環保物料應用於公司的產品系列中。

## 環境、社會及管治報告

### B. 社會

#### B1：員工關愛

人是企業最核心的競爭力，任何企業的發展都離不開優秀的人力資源。本公司除了重視員工一系列福利保障外，還一直重視員工的培訓，秉承「以人為本」的人才戰略，基於員工的績效與貢獻，提供及時、合理的回報，通過提供培訓與清晰的職業發展通道幫助員工成長，同時建立了完善的員工溝通渠道，也十分重視員工的業餘生活、身心健康和家庭氛圍，鼓勵員工通過開展形式多樣的企業文化活動豐富業餘生活。

- (1) 本公司不僅為員工提供有競爭力的薪酬待遇，並定期調查外部勞動力市場變化及薪資標準，結合公司經營情況和員工個人績效，對薪酬進行及時調整。
- (2) 員工享有豐厚的薪資福利：免費提供員工宿舍；康樂文娛設施如員工健身房、瑜伽室、KTV、室內恆溫游泳池、電影院、籃球場、足球場及各種社團康樂活動如舞蹈團、健身團、公益團等。
- (3) 每月開展豐富的文體比賽活動，每年舉辦大型的員工活動，鍛煉身體，增強團隊凝聚力。例如登山比賽、「奔跑吧研祥」趣味運動會、卡拉OK比賽、研祥足球賽、「風雲人物」頒獎晚會、春晚年會等。
- (4) 經常開展形式多樣的企業文化活動，例如企業文化沙龍、烘焙班、家屬總動員、研祥創客創意大賽、單身聯誼會、老員工歐洲遊等等。

#### B2：健康及安全

本公司致力為員工提供安全健康的工作環境，提高員工的工作滿意度，並將員工的安全健康視為公司各項運作的首要考慮因素。

公司已建立健全的安全、職業衛生管理制度，嚴格執行國家勞動、安全、職業衛生等法律法規和標準。對本公司各級管理人員而言，員工的安全健康是致關重要的。安全職責應成為各級主管崗位職責的一部分。公司各項安全工作的目的兼顧人道主義和經濟性。公司應盡可能的採取措施防止員工的工傷、財產損失，保護公司、客戶及公眾不受事故傷害。

#### B3：發展及培訓

本公司為員工提供多渠道的職業發展通道。員工可通過管理、技術、業務、專業等多個職業通道成長和發展。

同時定期開展豐富多樣的培訓活動、產品知識培訓、資深導師一對一輔導、管理知識培訓、外部學習機會、高端交流會等。

### B4：勞動準則

本公司嚴格遵守《勞動法》《勞動合同法》《社會保險法》等各項法律法規，重視人力資源管理、建立有競爭力的薪酬福利體系，關注員工職業發展，尊重和保護員工的合法權益並依法執行勞動合同的簽訂、續訂、變更、終止、解除等業務辦理、建立勞動合同台賬，同時做到合理設置考核指標，按月足額支付勞動報酬、依法足額繳納社會保險、保證合法工作時間等；按照國家相關法規、規定為員工提供福利保障；管理人員選拔任用採取競聘上崗，為員工設置合理的職業生涯發展渠道，並為符合條件的員工申報職稱。

### B5：供應鏈管理

有效的供應鏈管理在推動業務的可持續發展中扮演著重要的角色。因此，本公司致力提高產品創新、質量監控，以及供應鏈的反應速度和成本效益，這對促進業務發展至關重要。透過改善供應鏈管理，本公司可以更高效地為客戶提供產品。

已與大部分原材料供應商建立了良好的長期合作關係，簽定了長期供貨合同，確保其供應量、價格和主要技術指標的穩定，同時對主要原料實行多渠道採購，一方面可以避免對個別廠商的依賴，另一方面可以低價擇優選擇，控制原材料成本和質量。公司還將根據市場的實際需求預測，制定出合理的生產計畫及原材料採購計畫，確定合理庫存，減少庫存積壓的風險。同時公司將改進產品生產工藝，加強內部管理和成本控制，提高產品質量，降低產品成本，以此來避免原材料價格波動對公司造成的不利影響。

### B6：產品責任

本公司一直將「滿足或超越客戶期望」作為企業經營目標，並以「誠信」對客戶，創造一個「祥和」的內外部環境。

### 知識產權

在20多年的發展中，本公司先後榮獲國家級創新型企業、國家級高新技術企業、國家規劃佈局內重點軟件企業、國家火炬計畫重點高新技術企業、中國企業自主創新100強、中國民營企業500強、2012年度全國創先爭優先進基層黨組織等榮譽；作為國家級自主創新的典範，本公司在2007年被中宣部、全國工商聯評定為重點表彰的全國民營企業自主創新的十大典型之一、全國特種計算機示範基地。擁有國家特種計算機工程技術研究中心、國家工程實驗室、中國馳名商標「EVOC」；公司及產品也多次獲得國家、省、市的多項獎勵。本公司主導編寫了特種計算機行業已經頒佈的全部19項國家標準和2項行業標準，承擔工信部委託「十二五」工業計算機發展規劃起草，擁有600多項專利(其中一半以上是發明專利)和近千項非專利核心技術。

## 環境、社會及管治報告

### 質量保證

本公司將「客戶滿意，質量第一；快速響應，預防為本；持續改進，追求卓越。」作為質量管理方針，並承諾「一個月保退換，二年保修、終身服務，二十四小時響應客戶需求。」

本公司擁有全新的廠房、先進的生產和檢測設備、優秀的人力資源管理及全面質量管制系統。品質部從來料／來貨／入倉的原材料檢驗、程序控制、出貨檢查及成品最終控制、客戶投訴分析處理等一系列質量控制過程，從而保證產品質量。公司品質部設置質量稽查小組，定期對生產現場進行系統的檢查，發現不符合質量體系要求的部門或環節，由稽查小組開具糾正預防報告，責任單位要迅速提出改善辦法和行動，追究責任到責任人。

### 售後服務

為了提高客戶服務品質和效率，本公司為客戶提供優質的售後服務。

- (1) 電話服務。本公司為客戶提供終身免費的電話技術支援服務，24小時服務熱線4008809666。
- (2) 送修服務。該服務是指客戶可以把機器或其故障部件寄送至本公司客服維修中心進行維修。送修服務又稱寄修服務或RMA服務。
- (3) 上門服務。本公司有能力在中國大陸除新疆、西藏、內蒙古範圍內提供工程師到達現場的上門服務。如客戶需要上門服務，可購買研祥上門服務年卡。
- (4) 寄件服務。若屬零部件、鍵盤、滑鼠、線纜等部件損毀，經確認客戶擁有自行更換的能力時，本公司將改用「寄件服務」的方式處理。

### B7：反貪污及預防商業賄賂

本公司目前已經初步建立健全了反貪污及預防商業賄賂的相關制度並對各下屬公司進行統一管理，具體情況如下：

#### 1、 加強誠信建設

本公司通過崗位承諾、服務承諾等形式，建立信用檔案體系。依照法律法規和行業自律規定，對涉及商業賄賂的相關人員給予機會、利益的剝奪和限制，使行賄者付出應有的代價，承擔應有的風險，自食應有的苦果，使誠實守信、依法辦事、依法經營者的操守、權益得到保護和弘揚。建立和完善會計制度，加強票據管理，減少現金交易。

### 2、 建立和完善預防商業賄賂制度

本公司制定職工行為準則和職業規範，推行反商業賄賂承諾制，嚴格遵守公平競爭規則，堅持依法經營。公司人力資源部定期開展相關職業道德教育培訓，增強管理人員和員工遵紀守法的自覺性，使相關人員熟悉掌握相關的職業道德規範，形成良好的職業習慣。

為了鼓勵知情人舉報的積極性，公司一方面對舉報人的身份要嚴格保密，另一方面給予舉報人物質上的重獎。公司設有舉報信箱，鼓勵公司內部人員和同類行業的投訴舉報。

公司規定以公正的方式(包括招標方式)選擇供應商，禁止互惠交易行為；如需與供應商進行見面洽談，每次公司方面不得少於兩人參加。如有違反，公司將對該員工處以不同程度的罰款處罰，以至開除。針對特殊崗位，本公司要求部分員工簽訂協定，對員工和合作單位在工作中賄賂公司有關工作人員及其利害關係人員的情形做出了禁止性規定。

### B8：社區參與

本公司在發展過程中堅持回報社會，積極履行企業社會責任，長期以來堅持以各種方式積極參加社會公益和慈善事業活動。於回顧期內，本公司參加深圳市「科協杯」系列公益比賽活動，促進員工的身心健康，並展示了科協隊伍和科技人員良好的精神風貌，達到了綠色健身的目的。

### 營運慣例

本公司重視與合作夥伴的合作與發展，與供應商和客戶建立了良好的合作關係。研祥與INTEL公司共同組織了各類行銷推廣活動和新產品研討會，多次承擔INTEL的EA項目作出樣板產品供INTEL發佈給同行參考。研祥是Microsoft公司全球金牌合作夥伴，多年來與Microsoft公司密切合作，一起推動正版軟件在國內的銷售。同時，與中石油、中石化、南車、北車等廠商建立了長期戰略合作關係。

本公司是中國計算機學會工控機專委會和抗惡劣環境計算機專委會成員，公司同時成立了研祥智能科學技術協會和承擔組建了深圳市海洋產業協會，為更多的上下游相關企業搭建交流合作平台。研祥作為特種計算機領導品牌，參與中國計算機使用者協會舉辦的各種活動，並榮獲「2016中國信息化首選服務商」、「2016中國工業服務器首選品牌」兩項大獎。

本公司參加第十二屆中國電子銀行年會，在年會上作「工控產業促進金融智能」的主題演講，與金融行業建立良好合作關係，促進金融產業智能化發展。

本公司結合自身優勢，與國內知名科研院校如中科院計算所、國防科大、江南計算所、北大眾志、北京大學、北京航空航天大學、哈爾濱工業大學、西北工業大學、中山大學、華南理工大學等成為了戰略合作夥伴，旨在推動國產芯片應用工程化、網絡信息安全、物聯網、航空航天、海洋技術、雲計算等技術的應用和發展。特別是今年

## 環境、社會及管治報告

走進華南理工，與其達成戰略合作將強強聯手，發揮各自優勢，推進機器人的應用和發展；探訪北京航空航天大學電子信息工程學院，擬定共建空天計算機技術聯合實驗室，正在緊鑼密鼓的推進中；與中山大學達成協議，推薦面向智能製造的智能工控平台研發與應用。

另外，本公司還與其他與研祥一起成長的本土中小企業緊密合作，將部分工作授權外包，促進彼此的共同發展。公司通過網站、研討會、合格供應商管理體系等各種與供應商交流的機會把公司的經營理念傳遞給供應商，促進相互間的緊密合作。

## 企業管治常規

董事會認為，良好的公司管理是提高現有和未來股東、投資者、員工、商業夥伴及整個社會信心的關鍵因素。本公司於整個回顧期內一直遵守上市規則附錄十四企業管治常規守則（「守則」）所載之守則條文，並無任何偏離。董事並不知悉任何資料可合理地顯示本公司於回顧期間內任何時間內未能遵守守則。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。本公司全體董事均已確認，彼等於二零一六年一月一日至二零一六年十二月三十一日止整個期間已遵守標準守則所載之規定標準。

## 董事會

按照良好企業管治原則，董事會根據法定程序召開定期會議和臨時會議，並嚴格遵守相關法律、法規和本公司之公司章程行使職權，致力維護本公司和其股東的利益。

董事會的主要職責包括：

- 執行股東大會的決議案；
- 決定本集團的管理政策、業務策略和投資方案；
- 審閱及批核本集團之年度、中期及季度業績；
- 透過制定年度財務預算案監管及控制經營及財政表現；
- 審閱及批核委任本集團的核數師；
- 審閱本公司之公司章程的任何修改方案。

此外，董事會負責按以下方式檢討企業管治常規及披露制度：

- 制定和審閱本公司之企業管治政策及慣例；
- 審閱及監督董事及高級管理人員之培訓和持續專業發展；
- 審閱及監督本公司遵守法律和監管規定之政策及慣例；
- 制定、審閱和監控僱員及董事適用之行為守則及合規手冊（如有）；及
- 審閱本公司之企業管治報告內之守則及披露之合規性。

## 企業管治報告

### 董事會組成

董事會由七名董事組成，其中有執行董事三名及獨立非執行董事四名。全體董事履歷載於本年報第17至19頁。

### 董事會多元化政策

本公司認同及接受董事會成員多元化之益處。董事會之所有委任將繼續以用人唯才為原則，本公司會確保董事會的成員在技能、經驗以及適合本公司業務發展的視角的多元化方面達到平衡。甄選人選將按一系列多元化範疇為基準，包括(但不限於)性別、年齡、文化及教育背景、經驗(專業或其他)、技術及知識。

### 委任及重選董事

所有獲委任董事均指定任期。本公司所有執行董事及獨立非執行董事均與本公司簽訂服務合約／委任函件，任期為三年。

根據本公司組織章程細則(「組織章程細則」)，本公司所有董事均須最少每三年輪值退任一次及於本公司股東週年大會膺選連任。任何由董事會委任以填補空缺的新任董事，須於下屆股東大會上接受股東重選；而作為董事會新增成員的新任董事，須於應屆股東週年大會上接受股東重選。

### 獨立非執行董事之獨立性

為了全面遵守上市規則第3.10(1)及(2)條，本公司已委任了四名獨立非執行董事，其中至少一名具備適當的專業會計資格。本公司已收到每名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條送交的確證書以確認其獨立性。根據上市規則所列的每項指引，本公司認為該等董事具有獨立性。

### 董事培訓

根據守則條文第A.6.5條，全體董事須報讀持續專業發展，以發展並更新彼等之知識與技能。董事已獲發有關指引資料，確保彼等知悉與本公司業務相關之最新商業、法律和監管要求變動，並增進彼等對上市公司董事之職位、職能和職責之知識和技能。

由二零一六年一月一日至二零一六年十二月三十一日止期間，全體董事向本公司呈交培訓記錄。全體董事(即陳志列先生、曹成生先生、耿穩強先生、余達志先生、聞冰先生、董立新先生及張大鳴先生)主要透過閱讀關於董事職責、預防違反上市規則及披露內幕信息等多種教材，從而參與持續專業發展。

### 公司秘書培訓

根據上市規則新條例第3.29條，公司秘書必須於各財政年度報讀不少於15個小時之相關專業培訓。公司秘書已向本公司呈交其培訓記錄，顯示彼已透過參與內部簡報會、出席研討會及閱讀相關指導教材，進行了超過15個小時之相關專業培訓。

### 董事長及總經理

本公司之董事長及總經理分別為陳志列先生及劉志永先生。董事長與總經理之間的角色有所區分，而董事長及總經理職責的分工已清楚界定並以書面列載。

### 董事會會議

董事會每年最少召開四次定期會議及發出至少14天通知予全體董事。所有董事均可獲公司秘書及董事會秘書提供服務。董事會會議記錄由公司秘書及董事會秘書儲存及發送予全體董事供彼等表達意見及存檔。

截至二零一六年十二月三十一日止財政年度，本公司召開四次全體董事會會議，董事親身或透過電子通訊方式出席董事會會議。下表為每名董事出席會議之記錄：

	董事任期內已出席／召開會議的次數			
	董事會	審核委員會	薪酬與 考核委員會	提名委員會
<b>執行董事：</b>				
陳志列(董事長)	4/4	—	—	1/1
曹成生	4/4	—	—	—
朱軍(於二零一六年五月三十日辭任)	2/4	—	1/1	—
耿穩強(於二零一六年五月三十日獲委任)	2/4	—	0/1	—
<b>獨立非執行董事：</b>				
凌鎮國(於二零一六年五月三十日辭任)	2/4	1/2	—	—
余達志(於二零一六年五月三十日獲委任)	2/4	1/2	—	—
董立新	4/4	2/2	1/1	1/1
聞冰	4/4	—	—	1/1
張大鳴	4/4	2/2	1/1	—

## 企業管治報告

### 董事委員會

本公司下設審核委員會、薪酬與考核委員會及提名委員會，根據其界定之職權運作，各專責委員會之職能為就專門範疇研究相關事宜，提供意見及建議供董事會參考。

### 薪酬與考核委員會

本公司之薪酬與考核委員會由一名執行董事耿穩強先生及兩名獨立非執行董事董立新先生及張大鳴先生組成。董立新先生為薪酬與考核委員會主席。薪酬與考核委員會的職權範圍書面條款符合載列於董事會已經採納之守則之守則條文。薪酬與考核委員會主要為本集團所有董事及高級管理人員的薪金制定相關政策及構架，並且向董事會提出建議與推薦。截至二零一六年十二月三十一日止年度，薪酬與考核委員會舉行了一次會議。

### 董事薪酬

有關董事薪酬的詳情載於財務報表附註10。

### 提名委員會

本公司之提名委員會成員包括一名執行董事陳志列先生及兩名獨立非執行董事董立新先生及聞冰先生。陳志列先生為提名委員會主席。提名委員會主要負責考慮並向董事會推薦合適之合資格人士成為董事會成員，亦負責定期及按需要檢討董事會之架構、規模及組成。截至二零一六年十二月三十一日止年度，提名委員會舉行了一次會議。

### 審核委員會

本公司已成立審核委員會，由三名獨立非執行董事組成，包括余達志先生、董立新先生及張大鳴先生。余達志先生為審核委員會主席。審核委員會的職權範圍書面條款符合載列於董事會已經採納之守則之守則條文。審核委員會負責審閱及監督本集團之財務匯報程式及內部監控制度，並向董事會提供意見及推薦建議。委員會每半年舉行一次會議，審閱內容涵蓋內部核數師之意見、內部監控、風險管理及財務報告事宜。審核委員會根據適用準則檢討及監察外聘核數師的獨立性及審核程序的效能。審核委員會已與管理層討論並審閱本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之全年業績。

### 董事對財務報表之責任

董事對呈報財務報表之責任聲明載於本報告之「獨立核數師報告」。

### 核數師薪酬

本公司之審核委員會負責考慮外聘核數師之委任。於回顧年度，有關核數服務的核數師薪酬約為人民幣1,690,000元(二零一五年：人民幣1,476,000元)。除核數工作外，外聘核數師並無提供盡職審查及其他顧問服務等服務。

### 薪酬政策

本集團僱員的薪酬政策按彼等的價值、資歷及能力而釐定。本公司按照董事資歷、經驗和貢獻釐定董事薪酬。

### 內部監控

董事會負責維持健全有效的內部監控系統，以保障本集團資產及股東利益，並定期檢討及監控本公司內部監控及風險管理系統的效能，以確保妥為建立內部監控及風險管理系統。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，董事會已對本公司內部監控系統的效能進行檢討及評估，包括財務、營運及合規控制以及風險管理。評估乃由本公司管理層與其外聘及內部核數師討論後作出，檢討由審核委員會進行。董事會相信，現有內部監控系統乃充分有效。

### 股東的權利

#### 股東於股東大會上提呈決議案的權利

根據本公司組織章程細則第8.06條，持有本公司總投票權5%(包括5%)以上的股東有權以書面形式向本公司提呈任何新決議案，惟有關決議案須於股東週年大會召開時間前至少九十天送呈本公司。本公司須將股東大會職權範圍內提呈的建議事項納入有關大會的議程。

#### 股東召開股東特別大會(「股東特別大會」)或股東類別大會(「類別大會」)的權利

根據本公司組織章程細則第8.25條，合計持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份百分之十以上(含百分之十)的兩名或兩名以上的股東，可以簽署一份或者數份同樣格式內容的書面要求，提請董事會召集臨時股東大會或者類別股東會議，並闡明會議的議題。董事會在收到前述書面要求後應當儘快召集臨時股東大會或者類別股東會議。前述持股數按股東提出書面要求日計算。

## 企業管治報告

倘董事會在收到前述書面要求後三十日內未發出召集會議的通告，提出該要求的股東可以在董事會收到該要求後四個月內自行召集會議，召集的程序應當盡可能與董事會召集股東會議的程序相同。股東因董事會未應前述要求舉行會議而召集並舉行會議的，其所產生的合理費用，應當由本公司承擔，並從本公司欠付失職董事的款項中扣除。

### 與董事會的溝通

本公司鼓勵股東直接與董事會溝通，如股東對董事會存有任何疑問的，可將其問詢以函件或傳真的形式寄送予本公司的公司秘書，地址為香港九龍尖沙咀梳士巴利道3號星光行16樓1619室，傳真號碼為852-23757238。

### 投資者關係

本公司根據上市規則向股東披露所有所需的資料。本公司會定期與媒體及投資者在必要時召開會議。本公司亦及時回覆股東的問詢。我們營運的網站[www.evoc.com](http://www.evoc.com)載有公司資料、本集團刊發的中期及年度報告以及本集團的近期發展狀況，從而令股東及投資者可及時獲得有關本集團的最新資料。

# 監察委員會報告

致各位股東

本公司的監察委員會遵照中國公司法、香港有關法律、法規及本公司的公司章程，認真履行職權以維護本公司及股東利益，遵守誠信原則，克盡職守，勤勉主動地開展工作。

本公司監察委員會已仔細審閱並批准經審核財務報表及本報告，以於股東週年大會上呈示。本公司監事已對本公司的經營及發展計劃進行審慎審核，對本公司管理層的重大決策及具體決定是否符合中國法律法規及公司章程以及是否維護股東權益等問題，進行了嚴格有效的監督。監事相信，於本年度內，本公司的經營業績足以反映其狀況，而所招致的一切開支及成本均為合理，本年度的法定公積金撥備已遵守適用的中國法律法規及本公司的公司章程。

於本年度，監察委員會已就本公司之營運及發展計劃向董事會提供合理之建議及意見，亦嚴格及有效地監察及監督本公司管理層作出之重大政策及決策，以確保該等政策及決策符合中國法律法規、本公司之公司章程及本公司股東利益。

本公司監察委員會對本公司的未來充滿信心，並借此機會向全體股東、董事及職員對本監察委員會的大力支持深表謝意。

承監察委員會命

主席  
**濮靜**

中國深圳，二零一七年三月三十日

# 獨立核數師報告



Tel : +852 2218 8288  
Fax: +852 2815 2239  
www.bdo.com.hk

25<sup>th</sup> Floor Wing On Centre  
111 Connaught Road Central  
Hong Kong

電話：+852 2218 8288  
傳真：+852 2815 2239  
www.bdo.com.hk

香港干諾道中111號  
永安中心25樓

## 致研祥智能科技股份有限公司各股東

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

### 意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第45至105頁的研祥智能科技股份有限公司(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，該等財務報表包括於二零一六年十二月三十一日的綜合財務狀況表及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綜合財務報表附註。

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈之《香港財務報告準則》真實而公平地反映 貴集團於二零一六年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現和綜合現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

### 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審核。我們於該等準則項下的責任在本報告「核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任」一節中詳述。根據香港會計師公會之「專業會計師道德守則」(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已遵循守則履行其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

### 關鍵審核事項

根據我們的專業判斷，關鍵審核事項為我們審核本期綜合財務報表中最重要的事項。我們在審核整份綜合財務報表和就此形成意見時處理此等事項，而不會就此等事項單獨發表意見。

### 投資物業、土地及樓宇估值(請參閱綜合財務報表附註14及15)

貴集團已按公平值或重估金額減累計折舊入賬之投資物業、土地及樓宇。

管理層估計，於二零一六年十二月三十一日，該等投資物業、土地及樓宇之公平值分別為人民幣1,619,097,000元及人民幣516,603,000元。為支持管理層的估算，經已獲取獨立外部儲備。估值取決於需要重要管理層判斷之特定關鍵假設，包括資本化率、市場租金、市場租金增長率、折現率、每平方米市場價格及建築成本。

### 我們的回應：

- 評估獨立外部估值師之客觀性、勝任程度及能力；
- 基於我們對房產行業之理解評估所用方法及關鍵假設之適當性；及
- 抽樣檢查所用輸入數據之準確性及相關性。

我們認為關鍵假設均得到現有數據支持。我們認為附註14及15中之披露屬適當。

### 發展中物業及待售物業之減值評估(請參閱綜合財務報表附註18)

於二零一六年十二月三十一日，本集團之發展中物業及待售物業總賬面值分別為人民幣1,014,040,000元及人民幣528,043,000元。管理層總結，可實現淨值高於其賬面值，因此無需減值撥備。為支持管理層的估計，經已獲取獨立外部估值。估值需要大量管理層判斷之特定關鍵假設，包括資本化率、平均市場租金、平均市場租金增長率、折現率及每平方米價格。發展中物業估值亦依賴於待完成估算成本及預計開發商利潤率。

### 我們的回應：

- 評估獨立外部估值師之客觀性、勝任力及能力；
- 基於我們對房產行業之理解評估所用方法及關鍵假設之適當性；
- 抽樣檢查所用輸入數據之準確性及相關性；及
- 基於我們對相關發展之理解評估管理層估計的完成及出售成本之合理性。

我們認為關鍵假設均得到可用數據支持。

### 年報內的其他資料

董事須對其他資料承擔責任。其他資料包括 貴公司年報中所包含的資料，但不包括綜合財務報表及我們就此發出的獨立核數師報告。

我們對綜合財務報表作出的意見並未考慮其他資料。我們不對其他資料發表任何形式的核證結論。

## 獨立核數師報告

就審核綜合財務報表而言，我們的責任是閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審核過程中獲悉的資料存在重大不符，或似乎存在重大錯誤陳述。倘若我們基於已完成的工作認為其他資料出現重大錯誤陳述，我們須報告該事實。我們就此並無報告事項。

### 董事就審核綜合財務報表須承擔的責任

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》的披露規定編製及真實而公平地列報該等綜合財務報表，並對其認為編製綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必須的內部控制負責。

在編製綜合財務報表時，董事須負責評估 貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項(如適用)。除非董事有意將 貴集團清盤，或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則董事須採用以持續經營為基礎的會計法。

董事亦負責監督本集團財務報告流程。審核委員會就此協助董事履行相關責任。

### 核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

我們的目標是合理確定整體而言綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並發出包含審核意見的核數師報告。根據我們的約定條款，本報告僅為整體成員而編製，除此之外本報告並無其他用途。我們並不就本報告之內容對任何其他人士承擔任何義務或負上任何責任。

合理確定屬高層次的核證，但不能擔保根據《香港審計準則》進行的審核工作總能發現所有存在的重大錯誤陳述。重大錯誤陳述可源於欺詐或錯誤，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據綜合財務報表作出的經濟決定時，被視為重大錯誤陳述。

我們根據《香港審計準則》進行審核的工作之一，是運用專業判斷，在整個審核過程中抱持職業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估綜合財務報表由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述風險，因應這些風險設計及執行審核程序，以及獲得充足及適當的審核憑證為我們的意見提供基礎。由於欺詐涉及合謀串通、偽造、蓄意遺漏、誤導性陳述或凌駕內部控制，因此未能發現由此造成的重大錯誤陳述風險比未能發現由於錯誤而導致的重大錯誤陳述風險更高。
- 了解與審核有關的內部控制，以設計恰當的審核程序，但並非旨在對 貴集團的內部控制的有效性發表意見。

- 評估所用會計政策是否恰當，以及董事所作出的會計估算和相關披露是否合理。
- 總結董事採用以持續經營為基礎的會計法是否恰當，並根據已獲取的審核憑證，總結是否有可能對 貴集團持續經營的能力構成重大疑問的事件或情況等重大不確定因素。倘若我們總結認為有重大不確定因素，我們需要在核數師報告中提請注意綜合財務報表內的相關資料披露，或如果相關披露不足，則修訂我們的意見。我們的結論是基於截至核數師報告日期所獲得的審核憑證。然而，未來事件或情況可能導致 貴集團不再具有持續經營的能力。
- 評估綜合財務報表(包括資料披露)的整體列報、架構和內容，以及綜合財務報表是否已公允地反映相關交易及事項。
- 就 貴集團內各實體或業務活動的財務資料獲得充足適當的審核證據，以就綜合財務報表發表意見。我們須負責指導、監督和執行 貴集團的審核工作。我們須為我們的審核意見承擔全部責任。

我們與審核委員會進行溝通，其中包括審核工作的計劃範圍和時間以及在審核中識別的重大審核發現(包括我們在審核過程中發現的任何內部控制的重大缺失)。

我們亦向審核委員會作出聲明，表示我們已遵守有關獨立性的道德要求，並就所有被合理認為可能影響我們獨立性的關係和其他事宜以及相關保障措施(如適用)，與審核委員會進行溝通。

我們通過與董事溝通，確定本期綜合財務報表審核工作的最重要事項，因此有關事項為關鍵審核事項。除非法律或法規不容許公開披露此等事項或在極罕有的情況下，我們認為披露此等事項可合理預期的不良後果將超過公眾知悉此等事項的利益而不應在報告中予以披露，否則我們會在核數師報告中描述此等事項。

**香港立信德豪會計師事務所有限公司**

執業會計師

**伍惠民**

執業證書編號：P05309

香港，二零一七年三月三十日

# 綜合全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
營業額	7	1,141,666	1,444,099
銷售成本		(938,014)	(1,225,048)
毛利		203,652	219,051
其他收入	7	180,104	144,400
銷售及分銷成本		(48,201)	(40,156)
行政費用		(54,220)	(46,200)
其他經營開支		(83,314)	(99,125)
投資物業公平值收益	15	46,457	19,345
待售物業轉至投資物業之公平值收益		155,589	120,256
財務成本	8	(35,986)	(52,678)
除所得稅前溢利	9	364,081	264,893
所得稅費用	11(a)	(95,023)	(35,172)
<b>本公司擁有人應佔年內溢利</b>		<b>269,058</b>	229,721
<b>除稅後，其他全面收入</b>			
<b>隨後不會被重新分類至損益之項目</b>			
土地及樓宇重估盈餘	14 & 25	23,971	87,711
<b>隨後可能被重新分類至損益的項目</b>			
換算海外業務產生之匯兌差額		(184)	(58)
年內其他全面收入(除稅後)		23,787	87,653
<b>本公司擁有人應佔年內全面收入總額</b>		<b>292,845</b>	317,374
每股盈利 — 基本及攤薄(人民幣元)	13	0.218	0.186

# 綜合財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	826,856	965,334
投資物業	15	1,619,097	936,138
租賃土地預付款項	16	44,553	45,569
遞延稅項資產	25	23,025	26,420
<b>非流動資產總額</b>		<b>2,513,531</b>	1,973,461
<b>流動資產</b>			
存貨	17	31,179	26,909
發展中物業	18	1,014,040	653,107
待售物業	18	528,043	906,719
租賃土地預付款項	16	1,016	1,016
應收賬款	19	6,465	105,882
應收票據	19	30,888	26,724
其他應收款項、按金及預付款項	20	138,798	107,992
可收回所得稅		3,932	—
現金及銀行結餘	21	426,562	418,671
<b>流動資產總額</b>		<b>2,180,923</b>	2,247,020
<b>流動負債</b>			
應付賬款	22	468,350	382,637
應付票據	22	60,000	265
其他應付款項、應計費用及預收款項	23	241,078	278,067
銀行借款	24	846,400	1,218,400
應付所得稅		24,295	13,226
<b>流動負債總額</b>		<b>1,640,123</b>	1,892,595
<b>流動資產淨值</b>		<b>540,800</b>	354,425
<b>總資產減流動負債</b>		<b>3,054,331</b>	2,327,886
<b>非流動負債</b>			
銀行借款	24	700,156	315,395
遞延稅項負債	25	335,718	268,382
<b>非流動負債總額</b>		<b>1,035,874</b>	583,777
<b>資產淨值</b>		<b>2,018,457</b>	1,744,109

## 綜合財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>資本及儲備</b>			
股本	26	123,314	123,314
儲備	27(a)	1,895,143	1,620,795
<b>總權益</b>		<b>2,018,457</b>	1,744,109

代表董事會

陳志列  
董事長

曹成生  
董事

# 綜合權益變動表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	股本	股份溢價	法定盈餘儲備	物業重估儲備	換算儲備	保留盈利	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
	(附註26)	(附註27(c)(i))	(附註27(c)(ii))	(附註27(c)(iii))	(附註27(c)(iv))		
<b>於二零一五年一月一日之結餘</b>	123,314	8,586	79,942	317,880	1,279	914,231	1,445,232
年內溢利	—	—	—	—	—	229,721	229,721
年內其他全面收入	—	—	—	87,711	(58)	—	87,653
年內全面收入總額	—	—	—	87,711	(58)	229,721	317,374
過往年度已批准股息	—	—	—	—	—	(18,497)	(18,497)
<b>於二零一五年十二月三十一日及 二零一六年一月一日之結餘</b>	123,314	8,586	79,942	405,591	1,221	1,125,455	1,744,109
年內溢利	—	—	—	—	—	269,058	269,058
年內其他全面收入	—	—	—	23,971	(184)	—	23,787
年內全面收入總額	—	—	—	23,971	(184)	269,058	292,845
過往年度已批准股息	—	—	—	—	—	(18,497)	(18,497)
<b>於二零一六年十二月三十一日之結餘</b>	<b>123,314</b>	<b>8,586</b>	<b>79,942</b>	<b>429,562</b>	<b>1,037</b>	<b>1,376,016</b>	<b>2,018,457</b>

# 綜合現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>經營活動所得現金流量</b>		
除所得稅前溢利	364,081	264,893
調整為：		
折舊及攤銷	30,615	29,637
利息開支	35,917	52,619
應收賬款減值虧損撥回	(173)	(104)
出售物業、廠房及設備之虧損	8	21
物業、廠房及設備撤銷之虧損	152	1,126
投資物業公平值收益	(46,457)	(19,345)
待售物業轉撥至投資物業之公平值收益	(155,589)	(120,256)
存貨減值／(虧損減值撥回)	1,564	(2,133)
利息收入	(2,575)	(1,382)
<b>營運資金變動前之經營溢利</b>	<b>227,543</b>	205,076
其他應付款項及應計費用減少	(36,989)	(383,927)
存貨(增加)／減少	(5,834)	13,894
發展中物業及待售物業增加	(130,354)	(10,290)
應付賬款增加	85,713	104,331
應付票據增加／(減少)	59,735	(2,076)
其他應收款項、按金及預付款項(增加)／減少	(30,804)	381,501
應收賬款減少／(增加)	99,590	(62,813)
應收票據增加	(4,164)	(3,715)
<b>經營業務產生之現金</b>	<b>264,436</b>	241,981
已付所得稅	(19,806)	(2,897)
<b>經營業務產生之現金淨額</b>	<b>244,630</b>	239,084
<b>投資業務現金流量</b>		
購買物業、廠房及設備及投資物業	(146,863)	(109,934)
有抵押之銀行結餘增加	(549)	(20,595)
受限制銀行存款增加	(12,257)	(1,592)
出售物業、廠房及設備所得款項	28	28
已收利息	2,575	1,382
<b>投資業務所用之現金淨額</b>	<b>(157,066)</b>	(130,711)

## 綜合現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>融資業務產生之現金流量</b>			
償還銀行借款		(1,418,400)	(1,125,200)
已付利息		(86,610)	(89,928)
新增銀行借款所得款項		1,431,161	1,269,995
已付本公司所有人股息		(18,497)	(18,497)
<b>融資業務(所用)／產生之現金淨額</b>		<b>(92,346)</b>	36,370
<b>現金及現金等價物(減少)／增加淨額</b>		<b>(4,782)</b>	144,743
<b>年初現金及現金等價物</b>		<b>394,889</b>	250,155
<b>匯率變動之影響</b>		<b>(133)</b>	(9)
<b>年終現金及現金等價物</b>	21	<b>389,974</b>	394,889

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 1. 一般事項

研祥智能科技股份有限公司(「本公司」)乃一間在中華人民共和國(「中國」)註冊之股份有限公司。本公司之註冊辦事處及主要營業地點位於中國深圳市南山區高新中四道31號研祥科技大廈。於二零一六年十二月三十一日，本公司董事視研祥高科技控股集團有限公司為本公司之最終控股公司，其乃於中國註冊成立。

本集團(由本公司及其附屬公司組成)主要於中國從事研究、開發、製造及分銷特種計算機產品、買賣電子產品及配件以及物業發展。附屬公司之主要業務載於綜合財務報表附註29。

## 2. 採納香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

### (a) 採用新訂／經修訂香港財務報告準則 — 於二零一六年一月一日起生效

香港財務報告準則(修訂本)	二零一二年至二零一四年週期的年度改善
香港會計準則第1號(修訂本)	披露計劃
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號(修訂本)	對可接受的折舊和攤銷方法的澄清
香港會計準則第27號(修訂本)	獨立財務報表之權益法
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告第12號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資實體：應用綜合入賬之例外情況
香港財務報告準則第11號(修訂本)	收購共同營運權益的會計處理
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬目

#### 香港會計準則第1號(修訂本) — 披露計劃

香港會計準則第1號(修訂本)的設計是為進一步鼓勵實體在考慮財務報表的佈局及內容時採用香港會計準則第1號判斷。

有關澄清包含實體應佔來自聯營公司及合營企業股本權益之其他全面收入，將區分為將會及不會重新分類至損益之項目，並於該兩個組別內合併呈列為單一項目。

採納有關修訂本對該等財務報表並無影響。

#### 香港會計準則第16號及香港會計準則第38號(修訂本) — 對可接受的折舊和攤銷方法的澄清

香港會計準則第16號的修訂禁止針對物業、廠房及設備項目使用以收益為基礎的折舊方法。香港會計準則第38號的修訂引入了一個可被推翻的假設，即以收益為基礎之攤銷並不適用於無形資產。該假設可在下列情形下被推翻：無形資產是以收益計量；或收益與無形資產之經濟利益的消耗存在高度關聯性。修正本已作不追溯應用。

採納有關修訂本對本集團之財務報表並無影響，原因為本集團過往並無使用以收益為基礎之折舊方法。

## 2. 採納香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

### (a) 採用新訂／經修訂香港財務報告準則 — 於二零一六年一月一日起生效(續)

#### 香港會計準則第27號(修訂本) — 獨立財務報表之權益法

有關修訂本允許實體在其獨立財務報表中採用權益法對其附屬公司、合營企業和聯營企業之投資入賬。修正本已按照香港會計準則第8號追溯應用。

因本公司並未於獨立的財務報表中採用權益法，故採用有關修訂本對該等財務報表並無影響。

#### 香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第28號(修訂本) — 投資實體：應用綜合入賬之例外情況

該修訂本釐清，就中介母實體編製綜合財務報表作出之豁免，適用於投資實體(包括按公允值將附屬公司入賬而並非將附屬公司綜合入賬之投資實體)之附屬公司。僅當附屬公司本身並非投資實體而附屬公司之主要目的是提供與投資實體的投資活動有關之服務時，投資實體母公司方會將該附屬公司綜合入賬。至於對屬於投資實體之聯營公司或合營企業應用權益法之非投資實體，可保留該聯營公司或合營企業就其附屬公司已採用之公允值計量。倘投資實體編製之財務報表當中的全部旗下附屬公司乃按公允值計入損益計量，則應按香港財務報告準則第12號之規定提供有關投資實體之披露。以上修訂本已作不追溯應用。

由於本公司不屬於中介母實體或投資實體，採納有關修訂本對該等財務報表並無影響。

#### 香港財務報告準則第11號(修訂本) — 收購共同營運權益的會計處理

該修訂本要求實體在收購共同營運權益時，需運用香港財務報告準則第3號「收購共同營運權益的會計處理」入賬。香港財務報告準則第3號的原則也適用於成立共同營運權益，如果該標準中定義的現有業務由至少一方提供。該修訂本已作不追溯應用。

因本集團並未收購或組建共同營運權益，故採用有關修訂本對該等財務報表並無影響。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 2. 採納香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

#### (b) 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早採納下列已頒佈但尚未生效並可能與本集團財務報表相關之新訂或經修訂香港財務報告準則。本集團目前計劃於該等變動生效日期應用該等變動。

香港會計準則第7號(修訂本)	披露計劃 <sup>1</sup>
香港會計準則第12號(修訂本)	就未變現虧損確認遞延稅項資產 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第15號	客戶合約收益 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第15號(修訂本)	客戶合約收益(香港財務報告準則第15號之澄清) <sup>2</sup>
香港財務報告準則第16號	租賃 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 於二零一七年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效

#### 香港會計準則第7號(修訂本) — 披露計劃

該修訂本引入額外的披露使財務報表用戶能夠評估融資活動產生的負債變動。

#### 香港會計準則第12號(修訂本) — 就未變現虧損確認遞延稅項資產

該修訂本涉及遞延所得稅資產的確認並澄清了一些必要的考慮因素，包括如何計算與以公允價值計量的負債工具相關的遞延所得稅資產。

#### 香港財務報告準則第9號 — 金融工具

香港財務報告準則第9號引進有關金融資產分類及計量之新要求。按業務模式持有而目的為持有資產以收取合約現金流量之債務工具(業務模式測試)以及具備產生現金流量之合約條款且僅為支付本金及未償還本金利息之債務工具(合約現金流特徵測試)，一般按攤銷成本計量。倘該實體業務模式之目的為持有及收取合約現金流量以及出售金融資產，則符合合約現金流特徵測試之債務工具按公平值列入其他全面收益計量(「按公平值列入其他全面收益」)。實體可於最初確認時作出不可撤銷選擇，以計量並非按公平值列入其他全面收益之持作買賣之股本工具。所有其他債務及股本工具按公平值列入損益計量(「按公平值列入損益」)。

香港財務報告準則第9號就並非按公平值列入損益計量所有金融資產引進新的預期虧損減值模式(取代香港會計準則第39號之已產生虧損模式)以及新的一般對沖會計規定，以令實體可於財務報表內更好地反映其風險管理活動。

香港財務報告準則第9號貫徹香港會計準則第39號有關金融負債確認、分類及計量規定，惟指定為按公平值列入損益之金融負債除外，該負債信貸風險變動應佔之公平值變動金額於其他全面收益確認，除非此舉會導致或擴大會計錯配。此外，香港財務報告準則第9號保留香港會計準則第39號取消確認金融資產及金融負債之規定。

## 2. 採納香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

### (b) 已頒佈但尚未生效之新訂／經修訂香港財務報告準則(續)

#### 香港財務報告準則第15號 — 客戶合約收益

該新準則確立單一收益確認框架。該框架之核心原則為實體應確認收益，以使用金額描述向客戶轉讓承諾商品或服務，該金額反映該實體預期就商品及服務交換有權收取之代價。香港財務報告準則第15號取代現行收益確認指引(包括香港會計準則第18號「收益」、香港會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋)。

香港財務報告準則第15號要求應用以下五個步驟確認收益：

- 第一步： 識別與客戶之合約
- 第二步： 識別合約中之履約責任
- 第三步： 釐定交易價
- 第四步： 將交易價分配至各履約責任
- 第五步： 於各履約責任完成時確認收益

香港財務報告準則第15號包含與特定收益相關事宜之特定指引，該等指引或會更改香港財務報告準則現時應用方法。該準則亦顯著提升與收益相關之質化與量化披露。

#### 香港財務報告準則第15號(修訂本) — 客戶合約收益

香港財務報告準則第15號修訂本載有相關澄清，內容有關表現責任之識別、委託人及代理人之應用、知識產權許可證及過渡規定。

#### 香港財務報告準則第16號 — 租賃

香港財務報告準則第16號於生效後將取代香港會計準則第17號「租賃」及相關詮釋，其引入單一承租人會計處理模式，並規定承租人就為期超過12個月的所有租賃確認資產及負債，除非相關資產為低價值資產則作別論。具體而言，根據香港財務報告準則第16號，承租人須確認使用權資產(表示其有權使用相關租賃資產)及租賃負債(表示其有責任支付租賃款項)。因此，承租人應確認使用權資產折舊及租賃負債利息，並將租賃負債的現金還款分類為本金部分及利息部分，在現金流量表中呈列。此外，使用權資產及租賃負債初步按現值基準計量。計量包括不可註銷租賃付款，亦包括在承租人合理肯定會行使選擇權延續租賃，或行使選擇權終止租賃的情況下，將於選擇權期間內作出的付款。此會計處理方法與承租人就租賃採用的會計處理方法存在明顯差異，承租人所採用的會計處理方法適用於根據原準則香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃。

就出租人會計處理方法而言，香港財務報告準則第16號大致轉承了香港會計準則第17號的出租人會計處理方法的規定。因此，出租人繼續將其租賃分類為經營租賃或融資租賃，並且以不同方式將兩類租賃入賬。

本集團正對該等新訂／經修訂香港財務報告準則之潛在影響進行評估，董事目前尚不能斷定該等新準則是否會導致本集團會計政策及財務報表產生重大變動。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 3. 呈報基準

#### (a) 合規聲明

該等財務報表乃按照所有適用之香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋(下文統稱為「香港財務報告準則」)以及香港公司條例之披露規定編製。此外，該等綜合財務報表包括聯交所證券上市規則(「上市規則」)規定之適用披露事宜。

#### (b) 計量基準

該等財務報表已根據歷史成本法編製，惟若干土地及樓宇及投資物業乃按重估金額或公平值計量除外(闡釋於下文所載之會計政策)。

#### (c) 功能及呈列貨幣

綜合財務報表乃以人民幣(「人民幣」)呈列，而人民幣乃本公司之功能貨幣及呈列貨幣。

### 4. 主要會計政策

#### (a) 業務合併及綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(「本集團」)之財務報表。集團公司內部往來之公司之間交易及結餘連同未變現溢利，會於編製綜合財務報表時全數抵銷。未變現虧損亦會抵銷，除非有關交易證明獲轉讓之資產出現減值，在該情況下，虧損會在損益內確認。

年內所收購或出售之附屬公司之業績已自收購生效日期或截至出售生效日期(按適當者)計入綜合全面收益表。當有需要時，會對各附屬公司之財務報表作出調整以使其會計政策與本集團其他成員公司所採用者一致。

收購附屬公司或業務乃使用收購法入賬。收購成本乃按本集團(作為收購方)所轉讓資產、產生負債及發行股權之收購日公平值總和計量。已收購可識別資產及已承擔負債主要按收購日公平值計量。本集團過往於被收購方持有之股權按收購日公平值重新計量，而所得收益或虧損乃於損益內確認。本集團可按不同交易選擇按公平值或按分佔被收購方可識別淨資產之比例計量代表於附屬公司之現有擁有權權益之非控股權益。所有其他非控股權益乃按公平值計量，除非香港財務報告準則規定使用其他計量基準。已產生收購相關成本會被支銷，除非其乃於發行股權工具時產生，而在該情況下，成本會自權益扣減。

#### 4. 主要會計政策(續)

##### (a) 業務合併及綜合基準(續)

收購方將予轉移之任何或然代價乃按收購日公平值確認。代價之其後調整乃就商譽確認，僅以其產生自於收購日期有關公平值計量期間(最多自收購日期起計12個月)內取得新資料所產生者為限。對分類為資產或負債之或然代價之所有其他其後調整會在損益確認。

本集團於附屬公司之權益變動(並不導致失去控制權者)乃入賬為股權交易。本集團之權益及非控股權益之賬面值乃經調整以反映其於附屬公司之相對權益之變動。非控股權益被調整之金額與已付或已收代價之公平值之間之任何差額乃直接於權益確認及歸於本公司持有人。

當本集團失去附屬公司之控制權，出售溢利或虧損乃按(i)已收代價之公平值及任何保留權益之公平值之總和與(ii)附屬公司之資產(包括商譽)、負債及任何非控股權益之過往賬面值之間之差額計算。過往就附屬公司於其他全面收入內確認之金額乃按猶如相關資產或負債被出售將規定之相同方式入賬。

於收購後，代表於附屬公司之現有擁有權權益之非控股權益之賬面值為該等權益於初步確認時之金額另加該非控股權益分佔之權益其後變動。儘管此會導致該等非控股權益出現虧絀結餘，全面收入總額仍歸於非控股權益。

##### (b) 附屬公司

附屬公司指本公司能對其行使控制權之被投資方。倘達成以下三項條件，本公司取得被投資方之控制權：有權控制被投資方，對來自被投資方之浮動回報享有承擔或權利，以及能運用對被投資方之權力以影響其所得回報。倘有情況顯示任何有關控制條件改變，則重新評估有關控制權。

於附屬公司之投資按成本減減值虧損(如有)列入本公司之財務狀況表。本公司按已收及應收股息基準對附屬公司之業績進行會計處理。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 4. 主要會計政策(續)

#### (c) 物業、廠房及設備

擁有人佔用租賃物業之土地及樓宇部分按估值減累計折舊列賬。重估會在充裕定期之情況下進行，以確保賬面值並無與於報告期末使用公平值所釐定者大為不同。重估所產生之價值增加會在其他全面收入確認，並在物業重估儲備一項下於權益累計。重估所產生之價值減少首先就有關相同物業之較早前估值之增加抵銷，其後於損益內確認。任何其後增加會在損益內確認，以過往已扣除之金額為限，其後則以物業重估儲備為限。

於出售後，就過往估值變現之重估儲備相關部分乃自物業重估儲備撥回至保留盈利。

其他物業、廠房及設備乃按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。

物業、廠房及設備成本包括其購買價及收購該等項目直接應佔之成本。

僅在與該項目相關之未來經濟利益有可能流入本集團且項目成本可被可靠地計量時，其後成本方會計入資產之賬面值或作為獨立資產確認(按適用者)。替代部分之賬面值會被終止確認。所有其他維修及保養會於其產生之財政期間內於損益確認為開支。

物業、廠房及設備乃折舊以在其估計可使用年期內以直線法撇銷其成本或估值(扣除預期剩餘價值)。可使用年期、剩餘價值及折舊法會於各報告期末被檢討並作出調整(倘適用)。主要年率如下：

土地及樓宇	相關租賃土地之租賃期間
租賃物業裝修	18-20%
廠房及機器	9-10%
傢俬、裝置及設備	18-20%
汽車	18-20%

在建工程按成本減任何累計減值虧損列賬。成本包括建築直接成本以及於建築及安裝期間資本化之借款成本。當絕大部分預備資產作其擬定用途之活動完成時，會終止該等成本之資本化，而在建工程會轉撥至物業、廠房及設備之適當類別。概無就在建工程計提折舊，直至其完成並可作其擬定用途為止。

#### 4. 主要會計政策(續)

##### (c) 物業、廠房及設備(續)

倘其賬面值高於資產之估計可收回金額，資產會即時撇減至其可收回金額。

出售物業、廠房及設備項目之收益或虧損為銷售所得款項淨額與其賬面值之間之差額，並於出售時在損益內確認。

##### (d) 投資物業

投資物業為持作賺取租金或作資本升值或作該兩種用途而非在日常業務過程中待售、用作生產或供應貨品或服務或作行政用途之物業。投資物業於初步確認時按成本及其後按公平值計量，而其任何變動會於損益內確認。

##### (e) 租賃土地預付款項

根據經營租約持有之租賃土地付款指收購承租人佔用物業之長期權益之預付款項。該等款項按成本列賬，並於租約期間作為開支以直線法攤銷。

##### (f) 租賃

融資租約指租賃條款將擁有權之絕大部分風險和回報轉讓予承租人之租約。所有其他租約一律歸類為經營租約。

##### 本集團作為出租人

根據融資租賃應收承租人之款額按本集團於該等租約之投資淨額列作應收賬款。融資租賃收入分配予各會計期間，以反映本集團就該等租賃尚餘投資淨額之固定回報率。

來自經營租約之租金收入於相關租約期間以直線法於損益內確認。在磋商及安排經營租約時產生之初步直接成本會加入租賃資產之賬面值，並於租約期間以直線法確認為開支。

##### 本集團作為承租人

根據經營租賃應付之總租金於租約期間以直線法於損益內確認。已收取之租約獎勵會在租約期間作為總租金開支之完整部分確認。

物業租約之土地及樓宇部分乃就租約分類目的作出獨立考慮。當租約款項不能於土地及樓宇部分之間可靠地分配時，全部租約款項會作為物業、廠房及設備之融資租約計入土地及樓宇之成本。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 4. 主要會計政策(續)

#### (g) 研究及開發成本

研究成本於產生時列作開支。倘技術可行性及完成開發中產品工序之意向得以證實及具備資源足以完成有關項目，而成本可予識別及出售或使用資產有可能帶來未來經濟利益，有關設計及測試新發明或經改良產品之開發項目所產生成本將確認為無形資產。未能符合上述條件之開發成本於產生時列為開支。之前確認為開支之開發成本不會於往後期間確認為資產。

#### (h) 金融工具

##### (i) 財務資產

本集團於初步確認時分類其財務資產，視乎收購資產之目的而定。按公平值透過損益列賬之財務資產初步按公平值計量，而所有其他財務資產均初步按公平值另加收購財務資產直接應佔之交易成本計量。以一般形式買賣財務資產會按交易日期基準確認及終止確認。一般形式買賣為根據其條款規定於法規或有關市場慣例一般訂立之時限內交付資產之合約買賣財務資產。

##### 貸款及應收款項

該等資產為具有固定或可釐定款項而並無活躍市場報價之非衍生財務資產。其主要透過提供貨品及服務予客戶產生(應收賬款)，亦計入其他類別之合約性貨幣資產。於初步確認後，其使用實際利率法按攤銷成本減任何已識別減值虧損列賬。

##### (ii) 財務資產之減值虧損

本集團於各報告末評估是否有任何客觀證據顯示財務資產已經減值。倘有客觀證據顯示減值乃由於一項或以上於初步確認資產後之事件發生所致且該事件對財務資產之估計未來現金流量之影響可被可靠地計量，則財務資產為已減值。減值之證據可包括：

- 債務人之重大財政困難；
- 違反合約，如違反或拖欠利息或本金付款；
- 因債務人財政困難而向債務人授出優惠；及
- 債務人有可能破產或進行其他財務重組。

#### 4. 主要會計政策(續)

##### (h) 金融工具(續)

##### (ii) 財務資產之減值虧損(續)

###### 就貸款及應收款項而言

當有客觀證據顯示資產已經減值時，減值虧損乃於損益內確認，並按資產賬面值與按原實際利率折現之估計未來現金流量之現值之間之差額計量。財務資產之賬面值乃透過使用撥備賬扣減。當財務資產之任何部分被釐定為不可收回時，其乃就相關財務資產撥備予以撇銷。

當資產之可收回金額之增加可與確認減值後發生之事件客觀地相關時，減值虧損會於其後期間撥回，惟受到限制，即資產於撥回減值當日之賬面值不得超過倘並無確認減值而應有之攤銷成本。

##### (iii) 財務負債

本集團按產生負債之目的分類其財務負債。按公平值通過損益列賬之財務負債初步按公平值計量，而按攤銷成本列賬之財務負債則初步按公平值計量，並扣除已產生之直接應佔成本。

###### 按攤銷成本列賬之財務負債

按攤銷成本列賬之財務負債包括應付賬款及應付票據、其他應付款項及應計費用以及銀行借款其後按攤銷成本使用實際利率法計量。相關利息開支於損益內確認。

當負債被終止確認及透過攤銷程序終止確認時，收益或虧損乃於損益內確認。

##### (iv) 實際利率法

實際利率法為計算財務資產或財務負債之攤銷成本及於相關期間內分配利息收入或利息開支之方法。實際利率為透過財務資產或負債之預期年期或(倘適用)較短期間實際折現估計未來現金收款或付款之利率。

##### (v) 財務擔保合約

財務擔保合約為規定發行人作出指定付款以補償持有人因指定債務人未能在到期時根據債項工具之原訂或經修改條款作出付款而產生之損失之合約。一份由本集團出具且並非指定為按公平值透過損益列賬之財務擔保合約初步按其公平值減去該財務擔保合約直接應佔之交易成本確認。於初步確認後，本集團按下列之較高者計量財務擔保合約：(i)根據香港會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」釐定之金額；及(ii)初步確認之金額減去(在適當時)根據香港會計準則第18號「收入」確認之累計攤銷。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 4. 主要會計政策(續)

#### (h) 金融工具(續)

##### (vi) 終止確認

當有關財務資產之未來現金流量之合約性權利屆滿或當財務資產已被轉讓且轉讓符合香港會計準則第39號之終止確認條件時，本集團會終止確認財務資產。

當相關合約訂明之責任已被解除、取消或屆滿時，會終止確認財務負債。

#### (i) 存貨

存貨初步按成本確認，其後按成本與可變現淨值之較低者確認。成本包括所有購買成本、轉換成本及使存貨進入其現時位置及狀況所產生之其他成本。成本乃使用加權平均法計算。可變現淨值指在日常業務過程中之估計售價，減去完成之估計成本及作出銷售所需之估計成本。

#### (j) 發展中物業及持作交易

發展中物業按成本與可變現淨值之較低者列賬。可變現淨值考慮最終預期將會變現之價格，並扣除適用可變銷售開支及預計完成成本。

物業之發展成本包括於發展期內產生之土地使用權成本、建築成本、借款成本及專業費用。於落成時，該等物業乃轉撥至已落成持作銷售物業。

發展中物業乃分類為流動資產，除非相關物業發展項目之建築期預期會於經營週期之後完成。

#### (k) 收益確認

收益按已收或應收代價之公平值計量，並代表就在日常業務過程中出售貨品及提供服務應收之金額，扣除估計客戶退回、貼現及其他類似撥備且不包括增值稅。

(i) 來自出售貨品之收益於轉移風險及擁有權時(即交付及擁有權轉移至客戶時)確認。

(ii) 利息收入以時間基準就尚未償還本金按適用利率累計。

(iii) 經營租約之租金收入乃於相關租約期間內以直線法確認。

#### 4. 主要會計政策(續)

##### (k) 收益確認(續)

- (iv) 銷售物業所得收入乃於物業之風險及回報轉移至買方時確認，即有關物業之工程已竣工，且物業已根據銷售協議交付予買方，並能夠合理確保相關應收款項之可收回性。於確認收入日期前售出物業所收取之按金及分期付款於綜合財務狀況表內以流動負債列賬。

##### (l) 所得稅

年度所得稅包括即期稅項及遞延稅項。

即期稅項按日常業務之溢利或虧損得出，並就以所得稅目的而言不屬應課稅或不容許之溢利及虧損項目予以調整，且使用於報告期末已經實行或大致上實行之稅率計算。

遞延稅項乃就按財務申報目的而言之資產及負債賬面值與就稅務而言所用之相應金額之間之暫時性差額確認。除商譽及並無影響會計及應課稅溢利之已確認資產及負債外，遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時性差額確認。遞延稅項資產乃就可能將有應課稅溢利用以抵銷可扣減暫時性差額為限予以確認。遞延稅項按於報告期末已經實行或大致實行之稅率，預期應用於清償負債或變現資產期間之稅率計量。

釐定計量遞延所得稅金額所用適當稅率的一般規定之例外情況，是當投資物業根據香港會計準則第40號「投資物業」按公平值列賬。除非假設被駁回，否則投資物業的遞延稅項金額按報告日期按賬面值出售投資物業適用的稅率計量。當投資物業可予折舊及其乃以隨著時間的流逝而耗用物業所附的絕大部分經濟利益(而非透過出售)的商業模式而持有，假設會被駁回。

遞延稅項負債按於附屬公司之投資所產生之應課稅暫時性差額確認，惟當本集團能夠控制暫時性差額之撥回及暫時性差額將可能不會於可見將來內撥回則除外。

所得稅乃於損益內確認，惟當其與於其他全面收入確認之項目相關時除外，在該情況下，稅項亦於其他全面收入確認；或倘其與直接於權益確認的項目相關，則該等稅項亦直接於權益確認。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 4. 主要會計政策(續)

#### (m) 外幣

各集團實體之個別財務報表以實體經營所在之主要經濟貨幣(「功能貨幣」)呈列。於編製每個實體之財務報表時，該實體以功能貨幣以外之貨幣(外幣)進行之交易，按交易日適用之匯率入賬。於各報告期末，以外幣列值之貨幣資產及負債乃按報告期末之現行匯率換算。以外幣表示公平值之非貨幣項目按釐定公平值當日之當前匯率重新換算。以外幣計量歷史成本之非貨幣項目毋須重新換算。

結算貨幣項目及換算貨幣項目所產生之匯兌差額乃於其產生期間於損益內確認，惟組成本公司於海外業務之投資之一部分之貨幣項目所產生之匯兌差額除外，在該情況下，該等匯兌差額乃在編製綜合財務報表時重新分類至其他全面收入。重新換算按公平值列賬之非貨幣項目所產生之匯兌差額乃計入損益內，惟重新換算有關其收益及虧損於其他全面收入內確認之非貨幣項目所產生之差額除外，在該情況下，匯兌差額亦於其他全面收入內確認。

於綜合入賬時，海外業務的收支項目按年內的平均匯率換算為本集團的呈列貨幣，惟匯率於期內大幅波動除外，在此情況下與交易進行時使用的匯率相若。海外業務的所有資產及負債按報告期末的匯率換算。所產生的匯兌差額(如有)於其他全面收入內確認，並於權益內累計為匯兌儲備(歸屬於少數股東權益(如適用))。於本集團實體的個別財務報表的損益內確認的匯兌差額於換算長期貨幣項目(構成本集團於有關海外業務的淨投資的一部分)時重新歸類為其他全面收入，並於權益內累計為匯兌儲備。

在出售海外業務時，截至出售日期止就該業務於外匯儲備確認之累計匯兌差額，會重新分類至損益表，作為出售溢利或虧損之一部分。

因收購海外業務所產生之可識別資產之商譽及公平值調整會被視為該海外業務之資產及負債，並會按於報告期末當前之匯率換算。所產生之匯兌差額會於換算儲備中確認。

#### 4. 主要會計政策(續)

##### (n) 僱員福利

###### (i) 短期僱員福利

短期僱員福利是指預計在僱員提供了相關服務的年度呈報期末後十二個月以前將全數結付的僱員福利(離職福利除外)。短期僱員福利於僱員提供相關服務的年度內確認。

###### (ii) 定額供款退休計劃

對定額供款退休計劃之供款乃在僱員提供服務時於損益確認為開支。

###### (iii) 終止福利

終止僱傭福利於本集團不再撤銷該等福利供款及於本集團確認與支付終止福利相關的重組成本時兩者間較早者確認。

##### (o) 其他資產減值

於各報告期末，本集團檢討下列資產之賬面值，以釐定其是否有任何跡象顯示該等資產已出現減值虧損或過往確認之減值虧損不再存在或可能已經減少：

- 成本模式項下之物業、廠房及設備；
- 根據經營租約持作自用之租賃土地權益；及
- 於附屬公司的投資。

倘資產之可收回金額(即公平值減銷售成本與在用價值之較大者)估計少於其賬面值，該資產之賬面值會減至其可收回金額。減值虧損會即時確認為開支。

當其後撥回減值虧損，該資產之賬面值會增加至其可收回金額之經修訂估計，以增加之賬面值不超過倘於過往年度並無就資產確認減值虧損而應當釐定之賬面值為限。減值虧損之撥回即時確認為收入。

##### (p) 借款成本資本化

需要大量時間以準備作其擬定用途或銷售之合資格資產之收購、興建或生產直接應佔之借款成本乃作為該等資產成本之一部分予以資本化。有待其於該等資產之開支之特定借款暫時性投資所賺取之收入乃自資本化借款成本扣除。所有其他借款成本於其產生期間於損益內確認。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 4. 主要會計政策(續)

#### (q) 政府補助

政府補貼於可合理確保其將會收取及本集團將會遵守其隨附之條件時予以確認。補償本集團有關已產生開支之補貼乃於產生開支同期按系統化基準於損益內確認為收益。補償本集團有關資產成本之補貼於財務狀況表確認為負債並按直線基準按相關資產的預期年限計入損益。

#### (r) 撥備及或然負債

當本集團因過去事件而產生法律或推定責任，而其將可能導致能可靠估計之經濟利益流出時，會就不明確時間或金額之負債確認撥備。

當將不可能需要經濟利益流出或不能可靠地估計金額時，責任會作為或然負債予以披露，除非經濟利益流出之可能性不大。可能責任之存在將僅由發生或不發生一件或以上未來事件確認，其亦作為或然負債予以披露，除非經濟利益流出之可能性不大。

#### (s) 關連方

(a) 倘一名人士屬下列情況，則該人士或其近親家庭成員與本集團有關連：

- (i) 對本集團擁有控制權或共同控制權；
- (ii) 對本集團具有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本公司母公司之主要管理層成員。

(b) 倘任何下列情況適用，則一家實體乃與本集團有關連：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團之成員公司(即指各自之母公司、附屬公司及同系附屬公司乃彼等之間有關連)；
- (ii) 一家實體為另一家實體之聯營公司或合營公司(或為另一實體屬於成員公司之集團之成員公司之聯營公司或合營公司)；
- (iii) 該等實體均為同一第三方之合營公司；
- (iv) 一家實體為第三方實體之合營公司，而另一家實體為該第三方實體之聯營公司；
- (v) 該實體乃為本集團或與本集團有關連之實體之僱員利益設立之退休福利計劃；

#### 4. 主要會計政策(續)

##### (s) 關連方(續)

##### (b) (續)

- (vi) 該實體乃由(a)所識別之人士控制或共同控制；或
- (vii) (a)(i)所識別之人士對該實體具有重大影響力或屬該實體(或該實體之母公司)之主要管理人員；
- (viii) 實體或實體作為集團任何成員公司其中一部分向本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務。

該人士之近親家庭成員為可能預期會影響該人士或受到該人士影響其與實體之業務往來之家庭成員，並包括：

- (i) 該人士之子女及配偶或國內夥伴；
- (ii) 該人士之配偶或國內夥伴之子女；及
- (iii) 該人士或該人士之配偶或國內夥伴之受養人。

#### 5. 重要會計判斷及估計不確定性之主要來源

在應用本集團會計政策之過程中，董事須對未能從其他來源輕易獲得之資產及負債賬面值，作出判斷、估計和假設。估計和相關之假設以過往經驗和以於確信為有關之其他因素為基礎得出。實際結果可能跟該等估計有所不同。

估計及相關假設會持續予以審閱。倘會計估計之修訂僅對修訂期間產生影響，則其修訂只會在該期確認；如會計估計之修訂對本期間及未來期間均產生影響，則相關影響同時在修訂當期和未來期間進行確認。

##### (a) 應用會計政策時之關鍵判斷

##### *投資物業及自用樓宇之分類*

本集團決定物業是否符合投資物業之資格，並已制訂出作此判斷之準則。投資物業是為賺取租金或資本增值或同時為此兩項而持有之物業。因此，本集團會考慮一項物業產生現金流量時是否大致上獨立於本集團持有之其他資產。

某些物業之部分是為賺取租金或資本增值而持有，而物業內之另一些部分是為用於生產或供應貨品或服務或作行政用途而持有。倘若此等部分可以分開出售(或根據融資租約分開出租)，本集團將把有關部分分開入賬。倘若該等部分無法分開出售，則只會在用於生產或供應貨品或服務或作行政用途而持有之部分並不重要時，有關物業才會列作投資物業。

本集團對各項物業作出判斷，以決定配套服務是否重要以致物業並不符合投資物業之資格。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 5. 重要會計判斷及估計不確定性之主要來源(續)

#### (b) 估計不確定性之主要來源

除財務報表其他地方所披露之資料外，具有重大風險導致對下一個財政年度內之資產及負債賬面值之重大調整之估計不確定性之其他主要來源如下：

##### *租賃預付款項及在建工程之估計減值*

租賃預付款項及在建工程之減值虧損在有根據綜合財務報表附註4(c)及4(e)所述之會計政策之賬面值超過其估計可收回金額之金額時確認。可收回金額已根據獨立專業估值師經參考於各報告期末所取得之最佳已有資料後進行之估值釐定。市場狀況假設之任何有利或不利變動將導致資產賬面值之變動。

##### *應收賬款及其他應收款項之估計減值虧損*

本集團會在尚未清償債項之可收回性不明確時就應收賬款及其他應收款項確認減值虧損撥備。有關撥備在經考慮多項考慮因素(包括債項賬齡、債務人之信用性、具有類似信貸風險特性及市場狀況之追收債項之歷史往績記錄)後予以估計。當預期有別於原先估計，該差額將會影響有關估計變動期間之應收款項賬面值及減值虧損撥備。

##### *重估投資物業、土地及樓宇*

在釐定投資物業、土地及樓宇之公平值時，估值師按涉及(其中包括)若干估計之估值技巧(包括相關市場之可比較交易、相同地點及狀況之類似物業之現時市場租金、適用折現率及預期未來市場租金)得出公平值。在依賴估值報告時，董事已行使判斷，並在經參考現時市場狀況後信納估值方式為合適。

##### *發展中物業及待售之物業之可變現淨值*

管理層透過使用獨立合格專業估值師提供之市場估值報告釐定發展中物業及待售之物業之可變現淨值。該等估值基於受不確定因素影響及可能與實際結果有重大區別之若干假設作出。在作出判斷時，已合理考慮主要基於報告期日存在之市場狀況之相關假設。該等評估將定期與市場中實際市場數據及實際交易予以對比。

## 5. 重要會計判斷及估計不確定性之主要來源(續)

### (b) 估計不確定性之主要來源(續)

#### 中國企業所得稅

本集團須於中國內地繳付企業所得稅。由於若干有關所得稅之事宜仍未獲當地稅務機關確認，故須根據已頒佈之稅務法律、法規及其他相關政策作出之客觀估計及判斷釐定所得稅撥備。倘上述事宜之最終稅項結果與原先記錄者不同，則有關差額將影響其變現之期間之所得稅及稅項撥備。

#### 中國土地增值稅(「土地增值稅」)

中國內地土地增值稅就土地增值，即出售物業所得款項減可扣稅開支(包括土地成本、借款成本及其他物業開發成本)，按累進稅率30%至60%徵收。

於計算土地增值稅時，本集團需估計可扣減開支，並根據相關適用稅務法律及法規根據個別物業基準的相關稅率作出判斷。鑒於當地稅務局詮釋的土地增值稅計算基準具不確定性，實際結果可能高於或低於估計結果。倘該等事項的最終稅務結果與最初記賬的金額不同，則有關差異將會影響實現差異期間的土地增值稅開支及土地增值稅撥備。

## 6. 分部資料

本集團按主要經營決策人(「主要經營決策人」)審閱並用以作出策略決定之報告釐定其經營分部。

本集團有兩個可報告分部。因各業務提供不同產品及服務且所需業務策略有所不同，故該等分部乃分開管理，並需要不同業務策略。以下概要載述本集團各可報告分部之業務：

- 研究、開發、製造及分銷特種計算機產品以及買賣電子配件
- 銷售發展物業

分部間交易(如有)乃經參考就類似訂單向外部人士收取之價格定價。公司開支、公司資產及公司負債並不會分配至可報告分部，原因是其不會被主要經營決策人評估分部表現時用以計量分部溢利、分部資產及分部負債。

釐定分部業績之若干比較數字已遵照本年度之呈列重列。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 6. 分部資料(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	特種計算機 產品及電子配件 人民幣千元	物業發展 人民幣千元	總計 人民幣千元
外部收入	893,715	247,951	1,141,666
可報告分部溢利	64,551	176,395	240,946
利息收入	2,270	305	2,575
折舊及攤銷	(28,419)	(2,196)	(30,615)
應收賬款減值虧損撥回	173	—	173
存貨減值虧損	(1,564)	—	(1,564)
可報告分部資產	818,567	2,570,662	3,389,229
添置非流動資產	59,725	96,873	156,598
可報告分部負債	(281,352)	(664,632)	(945,984)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	特種計算機 產品及電子配件 人民幣千元	物業發展 人民幣千元	總計 人民幣千元
外部收入	1,268,682	175,417	1,444,099
可報告分部溢利	120,853	105,857	226,710
利息收入	1,265	117	1,382
折舊及攤銷	(27,120)	(2,517)	(29,637)
應收賬款減值虧損撥回	104	—	104
存貨減值虧損撥回	2,133	—	2,133
可報告分部資產	869,588	2,182,400	3,051,988
添置非流動資產	4,044	124,528	128,572
可報告分部負債	(200,703)	(615,060)	(815,763)

## 6. 分部資料(續)

附註：

- (a) 以下為本集團年內自佔本集團收入10%或以上的主要客戶的收入分析，於可呈報分部列作「研究、開發、製造及分銷特種計算機產品以及買賣電子配件」之可報告分部：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
客戶A	480,270	626,656
客戶B	不適用	186,452

附註：截至二零一六年十二月三十一日止年度，來自客戶B之收入佔本集團收入10%以下。

- (b) 可報告分部收入、業績、資產及負債之對賬

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>收入</b>		
可報告分部收入及綜合收入	1,141,666	1,444,099

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>除所得稅前溢利</b>		
可報告分部溢利	240,946	226,710
其他收入	116,182	77,956
投資物業公平值收益	46,274	16,246
未分配公司開支	(3,335)	(3,341)
財務成本	(35,986)	(52,678)
除所得稅前溢利	364,081	264,893

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 6. 分部資料(續)

附註：(續)

(b) 可報告分部收入、溢利或虧損、資產及負債之對賬(續)

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>可報告分部資產</b>		
可報告分部資產	3,389,229	3,051,988
遞延稅項資產	23,025	26,420
物業、廠房及設備	274,599	472,296
投資物業	1,002,967	665,018
未分配公司資產	4,634	4,759
綜合資產總額	4,694,454	4,220,481
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>可報告分部負債</b>		
可報告分部負債	945,984	815,764
銀行借款	1,370,000	1,379,000
遞延稅項負債	335,718	268,382
應付稅項	24,295	13,226
綜合負債總額	2,675,997	2,476,372

(c) 地區資料

所有來自外部客戶及非流動資產(遞延資產除外)收入(均位於中國(原居地))。

客戶的地理位置乃根據貨物運輸及提供之服務確定。非流動資產(遞延稅項資產除外)的地理位置根據資產的實際位置確定。

## 7. 營業額及其他收入

營業額指向客戶出售貨品及提供服務之發票值，經扣除客戶退貨、折扣及其他類似撥備，不包含增值稅。

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
營業額		
銷售特種計算機產品	378,290	337,713
銷售電子產品及配件	515,425	930,969
銷售物業	247,951	175,417
	<b>1,141,666</b>	1,444,099
其他收入		
投資物業租金總額	124,554	86,550
減：租賃投資物業產生之直接經營開支(包括維修及保養， 向承租人追償)	(20,593)	(21,169)
	<b>103,961</b>	65,381
銀行利息收入	2,575	1,382
增值稅(「增值稅」)優惠(附註(a))	10,149	21,170
應收賬款減值虧損撥回	173	104
政府補貼(附註(b))	53,773	45,274
維修和保養收入	3,915	2,859
分包收入	170	552
雜項收入	5,388	7,678
	<b>180,104</b>	144,400

(a) 獲地方稅務機關發放有關出售獲批軟件和集成電路產品之增值稅退稅。

(b) 中國政府授出開發高科技產品及為特定項目購置特定物業、廠房及設備的財務獎勵。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 8. 財務成本

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行借款利息開支	86,610	89,928
減：已資本化利息	(50,693)	(37,309)
	35,917	52,619
銀行費用	69	59
	35,986	52,678

截至二零一六年十二月三十一日止年度，借款資本化率為5.02%（二零一五年：5.91%）。

### 9. 除所得稅前溢利

除所得稅前溢利乃經扣除／（計入）下列項目後達致：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
核數師酬金	1,690	1,476
已確認為開支之存貨成本（附註(a)）	748,695	1,099,018
已確認為開支之物業成本	189,319	126,030
物業、廠房及設備之折舊	29,599	28,621
租賃土地預付款項之攤銷	1,016	1,016
匯兌差額淨值	(352)	193
出售物業、廠房及設備之虧損	8	21
物業、廠房及設備撇銷之虧損	152	1,126
貿易應收款項減值虧損撥回	(173)	(104)
存貨減值／（減值撥回）	1,564	(2,133)
經營租約最低租賃款項	4,248	7,727
研究及開發成本（附註(b)）	64,096	68,708
員工成本（包括董事酬金）：		
工資、薪金、花紅及津貼	77,413	69,581
退休福利計劃供款	6,771	6,686
	84,184	76,267

附註：

(a) 已售存貨成本包括員工成本及折舊分別為人民幣19,491,000元（二零一五年：人民幣21,497,000元）及人民幣5,415,000元（二零一五年：人民幣5,742,000元），亦已計入上文所披露各類開支之總金額。

(b) 研究及開發成本不包括折舊開支人民幣2,268,000元（二零一五年：人民幣2,122,000元）。

## 10. 董事及監事酬金以及五名最高薪酬人士

已付或應付予董事之酬金如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
袍金	67	66
其他酬金：		
薪金、津貼及實物利益	537	516
退休福利計劃供款	45	28
	582	544
	649	610

### (a) 獨立非執行董事

於報告期內，已付或應付予獨立非執行董事之董事袍金如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
安健先生	—	5
凌鎮國先生	13	30
余達志先生	18	—
聞冰先生	12	12
董立新先生	12	12
張大鳴先生	12	7
	67	66

於報告期內，並無應付予獨立非執行董事之其他酬金(二零一五年：無)。

凌鎮國先生於二零一六年五月三十日辭任獨立非執行董事，即日生效。

余達志先生於二零一六年五月三十日獲委任為獨立非執行董事，即日生效。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 10. 董事及監事酬金以及五名最高薪酬人士(續)

#### (b) 執行董事

於報告期內，執行董事之酬金載列如下：

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>二零一六年</b>				
陳志列先生	—	330	37	367
曹成生先生	—	30	—	30
耿穩強先生	—	125	2	127
朱軍先生	—	52	6	58
	—	537	45	582
<b>二零一五年</b>				
陳志列先生	—	330	20	350
曹成生先生	—	30	—	30
朱軍先生	—	156	8	164
	—	516	28	544

#### (c) 監事

於報告期內，監事之酬金載列如下：

	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>二零一六年</b>			
濮靜女士	144	—	144
詹國年先生	75	11	86
張正安先生	20	—	20
吳滿康先生	12	—	12
郭家文女士	12	—	12
	263	11	274
<b>二零一五年</b>			
濮靜女士	144	4	148
詹國年先生	74	5	79
張正安先生	20	4	24
吳滿康先生	12	—	12
郭家文女士	12	—	12
	262	13	275

## 10. 董事及監事酬金以及五名最高薪酬人士(續)

(d) 於報告期內，本集團並無向董事或監事支付酬金作為鼓勵其加盟本集團或加入本集團後之獎勵或作為離職補償(二零一五年：無)。概無任何董事或監事放棄或同意放棄有關各報告期內之任何酬金之安排。

### (e) 五名最高薪酬人士

於報告期內，在本集團五名最高薪酬人士中，有一名最高薪酬人士為本公司董事(二零一五年：一名)。於報告期內之其餘四名(二零一五年：四名)最高薪酬人士之酬金如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	1,740	1,123
退休福利計劃供款	46	10
	<b>1,786</b>	1,133

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，以上各最高受薪僱員之酬金全部均於零港元至1,000,000港元(相當於人民幣894,510元(二零一五年：人民幣837,000元))之範圍以內。

年內，本集團並無向任何五名最高薪人士支付酬金作為鼓勵其加盟本集團或加入本集團後之獎勵或作為離職補償(二零一五年：無)。

## 11. 所得稅費用

(a) 綜合全面收益表內之所得稅指：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>即期稅項 — 中國</b>		
企業所得稅(「企業所得稅」)		
本年度	21,078	1,065
前一年超額撥備	—	(131)
土地增值稅(「土地增值稅」)		
本年度	5,812	4,885
	<b>26,890</b>	5,819
<b>遞延稅項(附註25)</b>		
源自及撥回暫時淨差額	68,133	29,353
	<b>68,133</b>	29,353
所得稅費用	<b>95,023</b>	35,172

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 11. 所得稅費用(續)

(a) (續)

根據中國企業所得稅法，中國企業所得稅乃按年內估計應課稅溢利按稅率25%計算。本公司於中國成立之若干附屬公司在動用已結轉稅項虧損後，自其首個獲利年度起計兩年內獲豁免繳納所得稅，並有權於其後三年獲寬免50%所得稅。報告期內，其中一間附屬公司獲豁免繳納50%的所得稅(二零一五年：獲豁免繳納所得稅)，而其他附屬公司須按25%(二零一五年：25%)之稅率繳納所得稅。

本公司獲認證為高新技術企業，並享有15%之特許稅率。該等附屬公司須於稅務優惠期屆滿時再次申請稅務優惠待遇。

中國土地增值稅就土地增值，即出售物業所得款項減可扣稅開支(包括土地使用權成本及所有物業開發成本)，按累進稅率30%至60%徵收。

於香港註冊成立之附屬公司於報告期間須就估計應課稅溢利按稅率16.5%(二零一五年：16.5%)繳納香港利得稅。由於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度並無估計應課稅溢利，故並無就該年度計提香港利得稅撥備。

(b) 本集團於本年度之所得稅費用與綜合全面收益表所呈列之除所得稅前溢利對賬如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
除所得稅前溢利	364,081	264,893
按適用稅率25%計算稅項(二零一五年：25%)	91,021	66,223
稅務豁免及減免之影響	(15,861)	(34,961)
毋須課稅收入之稅務影響	(35)	(3,559)
先前未予確認的稅務虧損及暫時性差額之利用	(308)	(1,671)
不可扣稅開支之稅務影響	825	554
未確認稅項虧損及暫時性差額之稅務影響	13,569	3,832
土地增值稅	5,812	4,885
前一年超額撥備	—	(131)
所得稅費用總額	95,023	35,172

## 12. 股息

截至二零一五年十二月三十一日年度之末期股息人民幣18,497,000元已獲股東於二零一六年五月三十日舉行的股東週年大會上批准及已於二零一六年七月十八日派付。

董事會並不建議派付截至二零一六年十二月三十一日止年度之末期股息(二零一五年：每股人民幣0.015元)。

## 13. 每股盈利

本公司持有人應佔每股基本盈利乃按照以下資料計算：

	二零一六年	二零一五年
用於計算每股盈利之本公司持有人應佔年度溢利(人民幣千元)	269,058	229,721
已發行內資股及H股之加權平均數	1,233,144,000	1,233,144,000
每股基本盈利(人民幣元)	0.218	0.186

於報告期內，概無發行具潛在攤薄影響內資股及H股，故該兩個年度之每股攤薄盈利金額均與每股基本盈利相同。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 14. 物業、廠房及設備

	土地及樓宇	租賃 物業裝修	廠房及 機器	傢俬、裝置 及設備	汽車	在建工程	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
<b>成本或估值：</b>							
於二零一五年一月一日	796,291	39,060	30,491	91,017	13,996	72,315	1,043,170
增添	—	641	150	2,185	370	109,520	112,866
轉撥自在建工程	4,135	—	—	—	—	(4,135)	—
轉撥至投資物業(附註a)	(148,786)	—	—	—	—	(663)	(149,449)
出售	—	—	—	(371)	—	—	(371)
撤銷	—	—	(3,319)	(5,391)	(19)	—	(8,729)
重估盈餘	97,822	—	—	—	—	—	97,822
於二零一五年十二月三十一日及 二零一六年一月一日	749,462	39,701	27,322	87,440	14,347	177,037	1,095,309
增添	42,154	8,034	12	2,514	489	102,005	155,208
轉撥自在建工程	4,586	—	—	—	—	(4,586)	—
轉撥自待售物業	1,207	—	—	—	—	—	1,207
轉撥至投資物業(附註a)	(288,993)	—	—	—	—	(2,682)	(291,675)
出售	—	(387)	—	(325)	(67)	—	(779)
撤銷	—	—	(32)	(901)	—	(15)	(948)
重估盈餘	8,187	—	—	—	—	—	8,187
於二零一六年十二月三十一日	516,603	47,348	27,302	88,728	14,769	271,759	966,509
<b>累計折舊：</b>							
於二零一五年一月一日	—	32,604	11,847	71,434	12,281	—	128,166
年內扣除	18,887	1,625	3,275	4,598	236	—	28,621
出售時撥回	—	—	—	(322)	—	—	(322)
撤銷後撥回	—	—	(2,878)	(4,708)	(17)	—	(7,603)
轉撥後重估時撤銷(附註a)	(1,608)	—	—	—	—	—	(1,608)
重估時撤銷	(17,279)	—	—	—	—	—	(17,279)
於二零一五年十二月三十一日及 二零一六年一月一日	—	34,229	12,244	71,002	12,500	—	129,975
年內扣除	18,382	3,736	3,105	4,162	214	—	29,599
出售時撥回	—	(387)	—	(296)	(59)	—	(742)
撤銷後撥回	—	—	(18)	(779)	—	—	(797)
轉撥後重估時撤銷(附註a)	(3,303)	—	—	—	—	—	(3,303)
重估時撤銷	(15,079)	—	—	—	—	—	(15,079)
於二零一六年十二月三十一日	—	37,578	15,331	74,089	12,655	—	139,653
<b>賬面值：</b>							
於二零一六年十二月三十一日	516,603	9,770	11,971	14,639	2,114	271,759	826,856
於二零一五年十二月三十一日	749,462	5,472	15,078	16,438	1,847	177,037	965,334

## 14. 物業、廠房及設備(續)

附註：

- (a) 於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團自用的若干總賬面值為人民幣288,993,000元(二零一五年：人民幣148,786,000元)，並已轉至投資物業。
- (b) 本集團於中國持有的土地及樓宇於二零一六年及二零一五年十二月三十一日之公平值乃參考由獨立註冊測量師行世邦魏理仕有限公司的合資格估值師進行估值釐定。

該等估值乃根據香港測量師學會刊發之「香港測量師學會物業估值標準」實施。重估盈餘扣除適用的遞延稅項已計入物業重估儲備。

倘重估土地及樓宇按歷史成本減累計折舊計量，則本集團於二零一六年十二月三十一日之賬面值為人民幣284,206,000元(二零一五年：人民幣351,787,000元)。

- (c) 本集團土地及樓宇的公平值為第三層使用重大不可觀察輸入數據的經常性公平值計量。年內，第一級及第二級之公平值計量並無轉換，亦無轉入或轉出第三級。期初及期末公平值結餘的對賬載列如下。

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
期初結餘	749,462	796,291
折舊費用	(18,382)	(18,887)
轉撥自在建工程	4,586	4,135
轉撥自待售物業	1,207	—
轉撥至投資物業	(288,993)	(148,786)
增添	42,154	—
計入其他全面收入的重新估值收益	26,569	116,709
期末結餘	516,603	749,462

年度內估值方法無變動。

於二零一六年十二月三十一日，就本集團中國的土地及樓宇而言，租賃土地及樓宇分別使用折舊重置成本法、加權收入資本化法及收入法、折現現金流量法及加權直接比較法以及收入法。折現現金流量法釐定的估值金額分別為人民幣149,983,000元、人民幣295,808,000元、人民幣28,312,000元及人民幣42,500,000元。

於二零一五年十二月三十一日，就本集團中國的土地及樓宇而言，租賃土地及樓宇分別使用折舊重置成本法、加權收入資本化法及收入法、折現現金流量法及加權直接比較法以及收入法。折現現金流量法釐定的估值金額分別為人民幣152,914,000元、人民幣568,128,000元及人民幣28,420,000元。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 14. 物業、廠房及設備(續)

附註：(續)

(c) (續)

就使用折舊重置成本模型計量的土地及樓宇而言，公平值乃根據對樓宇及其他地盤工程的估計最新重置成本確定，並作出調整以說明樓齡、狀況及功能退化，同時計及地盤平整成本及該等物業的公用設施連接費用。該等調整乃基於不可觀察輸入數據。主要輸入數據是每平方米估計建造成本及就樓宇成本所作年限調整。

就使用收入法 — 租期復歸法計量的土地及樓宇而言，公平值乃根據來自現有租賃的收入釐定，而具有潛在復歸收入的租賃已作出適當補償，隨後將按適當比率資本化為價值。主要輸入數據為使用直接市場比較法計算的租期收益、復歸收益及月租金。

就使用收入資本化法計量的土地及樓宇而言，公平值乃根據來自現有租賃的收入釐定，而具有潛在復歸收入的租賃已作出適當補償，隨後將按適當比率資本化為價值。主要輸入數據為使用直接市場比較法計算的資本化率及月租金。

就採用加權收入資本化法及收入法 — 折現現金流量法的土地及樓宇，在釐定適當加權比重時，已考慮各方法的相對主觀性、輸入數據及目標物業與可資比較物業之間的可資比較程度。主要輸入數據為資本化率、折現率及平均市場租金增長率及市場租金。

就使用加權直接比較法及收入法 — 折現現金流量法計量的土地及樓宇而言，權益物業及可資比較物業之各種方法、輸入數據及可比較程度的的相對客觀性已作出相對權衡。主要輸入數據為每平方米價格。

14. 物業、廠房及設備(續)

附註：(續)

(c) (續)

使用重大不可觀察輸入數據的第三層公平值計量資料載列如下：

類型	公平值 (人民幣千元)		估值方法	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據範圍		不可觀察輸入數據 與公平值的關係
	二零一六年	二零一五年			二零一六年	二零一五年	
於中國的租賃土地及樓宇	149,983	152,914	折舊重置成本法	每平方米(「平方米」)建築物的估計成本，考慮各項對完成建築(即由一項新建地盤至提供於估值日適合及能夠被佔用及作現時用途的建築物)屬必要的項目	人民幣6,000元／平方米	人民幣6,000元／平方米	每平方米估計建築成本越高，相應的公平值越高
				樓宇成本的使用年限調整，考慮樓宇餘下的可使用年期	18%	16%	樓宇成本的年限調整率越高，相應的公平值越低
於中國的租賃土地及樓宇	295,808	568,128	收入資本化法	資本化率，計及相關銷售交易及現行市場預期詮釋	5.75%	5.75%	資本化率越高，公平值越低
			收入法－折現現金流量法	每平方米(「平方米」)平均市場租金，計及直接市場可資比較物業樓齡、位置及個別因素，如道路臨界、物業規模及設計。	人民幣27元／平方米至 人民幣57元／平方米	人民幣27元／平方米至 人民幣55元／平方米	平均市場租金越高，公平值越高
				貼現率，計及租金收入的市場資本化、物業性質、當前市場條件及可資比較物業的平均租金增長率。	9%	9%	折現率越高，公平值越低
				平均市場租金增長率，計及可資比較物業之年度市場租金收入增長率	6%	5%	租金增長率越高，公平值越高

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 14. 物業、廠房及設備(續)

附註：(續)

(c) (續)

類型	公平值 (人民幣千元)		估值方法	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據範圍		不可觀察輸入數據 與公平值的關係
	二零一六年	二零一五年			二零一六年	二零一五年	
於中國的租賃土地及樓宇	28,312	28,420	收入法 - 折現 現金流量法	每平方米(「平方米」)平均市場租金，計及直接市場可資比較物業樓齡、位置及個別因素，如道路臨界、物業規模及設計	人民幣45元／ 平方米至 人民幣69元／ 平方米	人民幣69元／ 平方米	平均市場租金越高，公平值越高
				貼現率，計及租金收入的市場資本化、物業性質、當前市場條件以及可資比較物業之平均租金增長率	8.50%	8.75%	折現率越高，公平值越低
				平均市場租金增長率，計及可資比較物業之年度市場租金收入增長率	5%	5%	租金增長率越高，公平值越高
			直接比較法	每平方米(「平方米」)價格，採用市場直接比較法，考慮交易時間、位置及其他個別因素，如物業規模、水平、物業樓齡、視野及樓宇質量等	人民幣13,500元 ／平方米	人民幣15,800元／ 平方米	每平方米價格越高，相應公平值越高
於中國的租賃土地及樓宇	42,500	不適用	直接比較法	每平方米(「平方米」)價格，採用市場直接比較法，考慮交易時間、位置及其他個別因素，如物業規模、水平、物業樓齡、視野及樓宇質量等	人民幣8,000元／ 平方米	不適用	每平方米價格越高，相應公平值越高

公平值計量乃根據上述物業的最高及最佳用途而釐定，與其實際用途並無差別。

於二零一六年十二月三十一日，本集團質押總賬面值為人民幣458,203,000元(二零一五年：人民幣721,042,000元)的土地及樓宇以擔保授予本集團獲授的銀行融資。

(d) 本集團持有的所有土地及樓宇賬面值為人民幣458,203,000元(二零一五年：人民幣721,042,000元)的土地及樓宇不得自由轉讓。

## 14. 物業、廠房及設備(續)

附註：(續)

(e) 本集團之物業、廠房及設備之成本及估值分析如下：

	租賃物業		傢俬、裝置		汽車	在建工程	總計
	土地及樓宇	裝修	廠房及機器	及設備			
	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
<b>本集團</b>							
按估值	516,603	—	—	—	—	—	516,603
按成本	—	47,348	27,302	88,728	14,769	271,759	449,906
於二零一六年十二月三十一日	516,603	47,348	27,302	88,728	14,769	271,759	966,509
按估值	749,462	—	—	—	—	—	749,462
按成本	—	39,701	27,322	87,440	14,347	177,037	345,847
於二零一五年十二月三十一日	749,462	39,701	27,322	87,440	14,347	177,037	1,095,309

## 15. 投資物業

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
賬面值(按公平值呈列)		
期初結餘	936,138	530,439
轉撥自物業、廠房及設備(附註14(a))	288,993	148,786
轉撥自在建工程	2,682	663
轉撥自待售物業(附註a)	344,827	236,905
公平值增加	46,457	19,345
期末結餘	1,619,097	936,138

附註：

- (a) 截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團將賬面值為人民幣189,238,000元(二零一五年：人民幣116,649,000元)之待售物業轉撥至投資物業，並於轉撥日期於損益確認公平值收益人民幣155,589,000元(二零一五年：人民幣120,256,000元)。
- (b) 本集團於中國持有的投資物業於二零一六年及二零一五年十二月三十一日之公平值乃參考由獨立註冊測量師行世邦魏理仕有限公司的合資格估值師進行估值釐定。

該等估值乃根據香港測量師學會刊發之「香港測量師學會物業估值標準」實施。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 15. 投資物業(續)

附註：(續)

- (c) 投資物業的公平值為利用重大不可觀察輸入數據的第三層經常性公平值計量。於年內，第一層及第二層之間並無公平值計量轉撥，第三層亦無轉進或轉出。

年度內估值方法並無變動。

於二零一六年十二月三十一日，就本集團於中國持有的投資物業而言，分別使用折舊重置成本法、直接比較法、加權收入資本化法及收入法(折現現金流量法)及加權直接比較法及收入法(折現現金流量法)釐定的估值金額分別為人民幣130,668,000元、人民幣31,400,000元、人民幣840,899,000元、人民幣610,990,000元及人民幣5,140,000元。

於二零一五年十二月三十一日，就本集團於中國持有的投資物業而言，分別使用折舊重置成本法、直接比較法、加權收入資本化法及收入法(折現現金流量法)及加權直接比較法及收入法(折現現金流量法)釐定的估值金額分別為人民幣133,836,000元、人民幣30,000,000元、人民幣501,181,000元及人民幣271,121,000元。

就使用直接比較法的投資物業而言，公平值基於近期類似物業的市場交易價格並作出調整，以反映本集團物業的狀況及位置。該估值方法中最重要的估值數據是每平方米價格並考慮交易時間及地點以及其他例如物業規模，物業等級，樓齡選址及樓宇質量等個別因素。

就採用折舊重置成本法釐定之物業投資而言，公平值乃根據對樓宇及其他地盤工程的估計最新重置成本確定，並作出調整以說明樓齡、狀況及功能退化，同時計及地盤平整成本及該等物業的公用設施連接費用。該等調整乃基於不可觀察輸入數據。主要輸入數據是每平方米估計建造成本及就樓宇成本所作年限調整。

就收入資本化法的投資物業而言，公平值乃根據來自現有租賃的收入釐定，而具有潛在復歸收入的租賃已作出適當補償，隨後將按適當比率資本化為價值。主要輸入數據為使用直接市場比較法計算的資本化率及月租金。

就使用收入法(折現現金流量法)之投資物業而言，公平值乃基於有關於資產年期(包括退出價值或終值)內之所有權利益及負債之假設計算。該方法涉及就一系列物業權益現金流淨額進行預測。預測有關現金流淨額時採納市場折現率，以建立資產相關收入流現值資產。主要輸入數據為每平方米平均時長租金及折現率。

就採用加權直接比較法及收入法 — 折現現金流量法的投資物業，在釐定適當加權比重時，已考慮各方法的相對主觀性、輸入數據及目標物業與可資比較物業之間的可資比較程度。使用市場直接比較法的主要輸入數據為每平方米價格。

就採用加權收入資本化法及收入法 — 折現現金流量法的投資物業，在釐定適當加權比重時，已考慮各方法的相對主觀性、輸入數據及目標物業與可資比較物業之間的可資比較程度。主要輸入數據為資本化率、折現率及平均市場租金增長率及市場租金。

15. 投資物業(續)

附註：(續)

(c) (續)

使用重大不可觀察輸入數據的第三層公平值計量的公平值計量資料載列如下：

類型	公平值 (人民幣千元)		估值方法	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據範圍		不可觀察輸入數據 與公平值的關係
	二零一六年	二零一五年			二零一六年	二零一五年	
於中國的投資物業	31,400	30,000	直接比較法	每平方米(「平方米」)·採用市場直接比較法並經考慮交易時間、位置及其他個別因素·如物業規模、物業層級、物業年齡、視野及樓宇質量等	人民幣27,300元／平方米	人民幣26,000元／平方米	每平方米價格越高·相應的公平值越高。
於中國的投資物業	130,668	133,836	折舊重置成本法	每平方米(「平方米」)建築物的估計成本·考慮各項對完成建築(即由一項新建地盤至提供於估值日適合及能夠被估用及作現時用途的建築物)屬必要的項目  樓宇成本的使用年限調整·考慮樓宇餘下的可使用年期	人民幣6,000元／平方米  18%	人民幣6,000元／平方米  16%	每平方米建築物的估計成本越高·相應的公平值越高。  樓宇成本的年限調整率越高·相應的公平值越低。
於中國的投資物業	840,899	501,181	收入資本化法  收入法 - 折現 現金流量法	資本化率·計及相關銷售交易及現行市場預期詮釋  每平方米(「平方米」)平均市場租金·經考慮直接市場比較法及樓齡、位置及個別因素·如物業臨界、規模及設計  折現率·經計及潛在租金收入市場資本化、物業性質、當前市場條件及可資比較物業平均租金增長率  平均市場租金增長率·經計入可資比較物業年度市場租金收入增長率	5.75%  人民幣27元／平方米至 人民幣57元／平方米  9%  6%	5.75%  人民幣27元／平方米至 人民幣55元／平方米  9%  5%	資本化率越高·公平值越低  平均市場租金越高·相應的公平值越高  折現率越高·相應的公平值越低  平均市場租金增長率越高·相應的公平值越高

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 15. 投資物業(續)

附註：(續)

(c) (續)

類型	公平值 (人民幣千元)		估值方法	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據範圍		不可觀察輸入數據 與公平值的關係
	二零一六年	二零一五年			二零一六年	二零一五年	
於中國的投資物業	610,990	271,121	收入法 - 折現 現金流量法	每平方米(「平方米」)平均市場 租金，經考慮直接市場比 較法及樓齡、位置及個別 因素，如物業臨界、規模及 設計	人民幣45元/ 平方米至 人民幣69元/ 平方米	人民幣45元/ 平方米 至人民幣69元/ 平方米	平均市場租金越高，公平 值越高
				折現率，經計及潛在租金收入 市場資本化、物業性質、當 前市場條件及可資比較物 業平均租金增長率	8.50%	8.50%至8.75%	折現率越高，公平 值越低
				平均市場租金增長率，經計入 可資比較物業年度市場租 金收入增長率	5%	5%	平均市場租金增長率越 高，公平值越高
			直接比較法	每平方米(「平方米」)價格，採 用市場直接比較法，考慮 交易時間、位置及個別因 素，如物業規模、水平、物 業樓齡、視野及樓宇質量 等	辦公室物業： 人民幣7,300元/ 平方米 零售物業： 人民幣7,400元/ 平方米至 人民幣13,500元 /平方米	辦公室物業： 人民幣7,500元/ 平方米 零售物業： 人民幣8,700元/ 平方米至 人民幣15,800元/ 平方米	每平方米價格越高，相應 的公平值越高
於中國的投資物業	5,140	不適用	直接比較法	每平方米(「平方米」)價格，採 用市場直接比較法，考慮 交易時間、位置及個別因 素，如物業規模、水平、物 業樓齡、視野及樓宇質量 等	辦公室物業： 人民幣8,000元/ 平方米	不適用	每平方米價格越高，相應 的公平值越高

公平值計量乃根據上述物業的最高及最佳用途而釐定，與其實際用途並無差別。

(d) 本集團所持有之全部投資物業均位於中國，乃根據中期租約持有，並予以抵押擔保本集團獲授之一般銀行融資。於二零一六年十二月三十一日，本集團已抵押總賬面值為人民幣971,567,000元(二零一五年：人民幣635,017,000元)之投資物業，以擔保本集團獲授之銀行融資。

(e) 本集團賬面值為人民幣971,567,000元(二零一五年：人民幣635,017,000元)之投資物業不可自由轉讓。

16. 租賃土地預付款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
成本：		
期初及期末結餘	50,813	50,813
累計攤銷和減值：		
期初結餘	4,228	3,212
年內扣除	1,016	1,016
期末結餘	5,244	4,228
期末賬面值(附註(a))	45,569	46,585
減：包括在流動資產中之即期部分	(1,016)	(1,016)
非即期部分	44,553	45,569

附註：

(a) 地址

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
中國浙江省杭州	7,777	7,947
中國廣東省深圳	4,635	4,760
中國江蘇省南通	33,157	33,878

所有土地以享有優惠折扣之土地出讓金購入，除非(其中包括)支付額外土地出讓金(如有)及取得政府批准，否則不可自由轉讓。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 17. 存貨

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
原料	25,713	21,409
半製成品	5,513	6,184
製成品	5,978	3,777
	37,204	31,370
減：存貨撥備	(6,025)	(4,461)
	31,179	26,909

報告期內確認為開支之存貨成本為人民幣748,695,000元(二零一五年：人民幣1,099,018,000元)，其中有關於過往年度之存貨撇銷淨額為人民幣1,564,000元(二零一五年：存貨撇銷撥回人民幣2,133,000元)。該撇銷／撇銷撥回乃由於報告期內重新處理存貨而產生。

### 18. 發展中物業及待售之物業

所有發展中物業及待售之物業均位於中國。

於二零一六年十二月三十一日，賬面值分別為人民幣914,085,000元及人民幣183,675,000元(二零一五年：人民幣568,746,000元及人民幣635,575,000元)之發展中物業及待售之物業已質押為本集團借款之抵押品(附註24)。

### 19. 應收賬款及應收票據

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
應收賬款(附註(a))	6,465	106,055
減值虧損撥備(附註(c))	—	(173)
應收賬款淨額	6,465	105,882
應收票據(附註(d))	30,888	26,724
總計	37,353	132,606

除新客戶一般需預先付款外，本集團主要以信貸形式向客戶出售貨品。信貸期一般為30日至90日不等，主要客戶則最多可達180日。各客戶均有其最高信貸額。

19. 應收賬款及應收票據(續)

(a) 於報告期末，按發票日期計算之應收賬款總額之賬齡分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
0至90日	4,642	14,283
91至180日	175	7,065
181至365日	451	84,322
一年以上	1,197	385
應收賬款總額	6,465	106,055

(b) 於報告期末，本集團之應收賬款(扣除減值虧損)之賬齡分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
未逾期及未減值	3,780	6,372
逾期90日以下	1,850	2,218
逾期91至180日	71	97,112
逾期181至365日	741	—
逾期365日以上	23	180
已逾期但未減值之金額	2,685	99,510
	6,465	105,882

未逾期及未減值之應收賬款與廣泛客戶相關，彼等過往並無拖欠款項之記錄。

已逾期但未減值之應收賬款與在本集團保持良好往績記錄之多名獨立客戶相關。根據過往經驗，董事估計毋須就該等結餘作出減值，原因是信貸質素並無重大轉差及仍然相信可全數收回該等結餘。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 19. 應收賬款及應收票據(續)

(c) 於報告期內，應收賬款之減值虧損撥備變動如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
期初結餘	173	490
已撥回減值虧損淨額	(173)	(104)
呆賬撇銷	—	(213)
期末結餘	—	173

本集團按財務報表附註4(h)(ii)所述之會計政策個別評估確認減值。

(d) 應收票據之到期日少於6個月。於報告期末，本集團之應收票據約人民幣29,453,000元(二零一五年：人民幣9,998,000元)已背書予供應商。已背書予供應商之票據之賬面值繼續於財務報表內確認為資產，因為本集團於報告期末仍就該等應收款項面臨信貸風險。因此，與該等票據相關之負債(主要為應付款項)尚未於財務報表終止確認。

### 20. 其他應收款項、按金及預付款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
其他應收款項(附註)	93,281	4,705
按金	7,156	5,309
向供應商墊款	238	133
預付款項	38,123	97,845
	138,798	107,992

附註：其他應收款項人民幣84,333,000元(二零一五年：無)包括應收與本集團有長期業務關係客戶款項，該款項無抵押、免息且按要求償還。該款項已於二零一七年一月三日獲悉數償還。

21. 現金及銀行結餘

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
現金及銀行結餘	412,169	416,535
受限制銀行存款	14,393	2,136
	<b>426,562</b>	418,671
減：		
已質押銀行結餘(附註(a))	(22,195)	(21,646)
受限制銀行存款(附註(b))	(14,393)	(2,136)
	<b>(36,588)</b>	(23,782)
現金及現金等價物	<b>389,974</b>	394,889

附註：

- (a) 已質押銀行結餘指就興建物業期間所產生之任何損毀補償存放於銀行作為儲備金之存款。
- (b) 受限制銀行存款指抵押予銀行以擔保應付票據之存款及銀行向本集團之物業買家授予按揭貸款之擔保存款。
- (c) 銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。
- (d) 於報告期末，本集團之大部分銀行結餘及現金均以人民幣計值。人民幣不能自由兌換成其他貨幣。根據《中華人民共和國外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團獲准透過獲授權進行外匯業務之銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 22. 應付賬款及應付票據

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
應付賬款	468,350	382,637
應付票據	60,000	265
	<b>528,350</b>	382,902

應付賬款之賬齡分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
0至90日	434,539	366,930
91至180日	11,399	2,019
181至365日	11,194	3,601
一年以上	11,218	10,087
	<b>468,350</b>	382,637

於報告期末，本集團已背書若干具追索權的應收票據予供應商，而有關該等應收票據(附註19(d))之負債會繼續確認為應付賬款。

### 23. 其他應付款項、應計費用及預收款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
建築及其他應付款項	114,864	110,556
已收預售物業墊款	18,949	62,424
收取墊款	24,570	21,085
政府補貼(附註)	71,071	73,262
應計費用	11,624	10,740
	<b>241,078</b>	278,067

附註：結餘指就本集團購買指定物業、廠房及設備以發展指定項目而自中國政府取得之補貼。於報告期末，並非全部有關政府補貼之條件均獲達成，故並無確認相關收入。

## 24. 銀行借款

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
有抵押銀行借款	1,546,556	1,533,795

於報告期末，總銀行借款之償還期限如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
應要求或一年內	846,400	1,218,400
一年後但兩年內	598,400	226,400
兩年後但五年內	101,756	88,995
	700,156	315,395
	1,546,556	1,533,795

本集團有附帶當前市場利率之定息及浮息銀行借款。

	二零一六年		二零一五年	
	實際利率 %	人民幣千元	實際利率 %	人民幣千元
<b>定息借款</b>				
銀行借款	4.35%-5.85%	790,000	4.17%-6.44%	490,000
<b>浮息借款</b>				
銀行借款	4.52%-6.15%	756,556	4.03%-6.75%	1,043,795

於二零一六年十二月三十一日，本集團之有抵押銀行借款及一般銀行融資之賬面值為人民幣1,546,556,000元(二零一五年：人民幣1,533,795,000元)乃以押記若干資產(包括土地及樓宇、投資物業、經營租賃項下租賃土地及在建工程)及本公司之執行董事與關連方(包括執行董事之配偶及最終控股公司)作出之個人擔保進行擔保。

本集團之其他有抵押銀行借款乃以本公司及最終控股公司執行董事作出之個人擔保進行擔保。

於報告期末，本集團之可供動用之未提取已滿足一切先決條件之獲承諾借貸融資為人民幣1,480,000,000元(二零一五年：人民幣1,635,205,000元)。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 25. 遞延稅項

報告期內於綜合財務狀況表確認之遞延稅項(資產)/負債之部分及變動如下：

	借款之 資本化利息 人民幣千元	公司間交易之 未變現溢利 人民幣千元	物業重估 人民幣千元	減值虧損 撥備 人民幣千元	確認銷售及 相關成本之 暫時性差額 人民幣千元	確認開支之 暫時性差額 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日	11,478	(1,624)	198,402	(15,070)	(1,130)	(8,445)	183,611
在損益賬(計入)/扣除	(6,362)	898	35,866	402	(2,601)	1,150	29,353
在其他全面收入扣除	—	—	28,998	—	—	—	28,998
於二零一五年十二月三十一日							
及二零一六年一月一日	5,116	(726)	263,266	(14,668)	(3,731)	(7,295)	241,962
在損益賬扣除/(計入)	<b>14,254</b>	<b>(120)</b>	<b>50,484</b>	<b>(156)</b>	<b>3,671</b>	—	<b>68,133</b>
在其他全面收入扣除	—	—	<b>2,598</b>	—	—	—	<b>2,598</b>
於二零一六年十二月三十一日	<b>19,370</b>	<b>(846)</b>	<b>316,348</b>	<b>(14,824)</b>	<b>(60)</b>	<b>(7,295)</b>	<b>312,693</b>

(a) 在財務狀況表呈列之遞延稅項結餘如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
遞延稅項資產	<b>(23,025)</b>	(26,420)
遞延稅項負債	<b>335,718</b>	268,382
	<b>312,693</b>	241,962

本集團於中國產生之估計未動用稅項虧損為人民幣61,577,000元(二零一五年：人民幣55,503,000元)，可承前轉結五年；概無於香港產生估計未動用稅項虧損為人民幣零元(二零一五年：人民幣零元)，可無限期承前轉結，以抵銷其未來應課稅溢利。

## 25. 遞延稅項(續)

(a) (續)

於中國產生之未動用稅項虧損將屆滿如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
屆滿年份		
二零一六年	—	925
二零一七年	4,089	4,222
二零一八年	5,757	5,757
二零一九年	37,519	37,712
二零二零年	6,522	6,887
二零二一年	7,690	—
	<b>61,577</b>	55,503

未動用稅項虧損並無確認遞延稅項資產，原因為不大可能存在可動用暫時性差額之未來應課稅溢利。

## 26. 股本

	股份數目	人民幣千元
已註冊、發行及繳足		
於二零一五年一月一日、二零一五年及二零一六年十二月三十一日	1,233,144,000	123,314
包括：		
每股面值人民幣0.1元之內資股	924,792,000	92,479
每股面值人民幣0.1元之海外上市H股	308,352,000	30,835
	1,233,144,000	123,314

內資股及海外上市H股均為本公司之普通股。然而，海外上市H股僅可由香港、澳門、台灣或任何中國以外之國家之法人及自然人以港元認購及於彼等之間以港元買賣，而內資股僅可由中國(香港、澳門及台灣除外)之法人或自然人認購及於彼等之間買賣，並必須以人民幣認購及買賣。有關H股之所有股息將由本公司以港元派付，而有關內資股之所有股息將由本公司以人民幣派付。除上文外，所有內資股與H股之間在所有方面均具有同等地位，且就所有已宣派、派付或作出之股息或分派具有同等地位。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 27. 儲備

#### (a) 本集團

本集團於本年度及過往年度之儲備金額及其變動呈列於第48頁之綜合權益變動表。

#### (b) 本公司

	法定盈餘		物業重估	換算儲備	保留盈利	總計
	股份溢價	儲備	儲備			
	人民幣千元 (附註(c)(i))	人民幣千元 (附註(c)(ii))	人民幣千元 (附註(c)(iii))			
於二零一五年一月一日	8,586	69,260	299,395	1,337	958,589	1,337,167
本年度全面收入總額，扣除稅項	—	—	84,856	(222)	172,230	256,864
上一年度經批准股息	—	—	—	—	(18,497)	(18,497)
於二零一五年十二月三十一日及 二零一六年一月一日	8,586	69,260	384,251	1,115	1,112,322	1,575,534
本年度全面收入總額，扣除稅項	—	—	26,243	(292)	138,376	164,327
上一年度經批准股息	—	—	—	—	(18,497)	(18,497)
於二零一六年十二月三十一日	8,586	69,260	410,494	823	1,232,201	1,721,364

#### (c) 儲備性質及目的

##### (i) 股份溢價

股份溢價指按超出每股面值之價格發行已發行股份所產生之溢價。

##### (ii) 法定盈餘儲備

根據中國公司法，本公司及其中國附屬公司須將根據中國會計準則及法規所釐定之除所得稅費用後溢利之10%撥入法定盈餘儲備，直至該儲備達致相關公司註冊資本之50%為止。法定盈餘儲備乃不可分派，並可用作彌補虧損或增加股本。除扣除所產生虧損外，其他用途不得導致法定盈餘儲備減至少於註冊資本之25%。

##### (iii) 物業重估儲備

已設立及根據附註4(c)之會計政策處理該儲備。

##### (iv) 換算儲備

該儲備包括所有換算海外業務財務報表產生之匯兌差異。該儲備乃根據附註4(m)之會計政策處理。

## 28. 控股公司財務狀況表

附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	525,016	757,948
投資物業	1,002,967	665,018
租賃土地預付款項	4,509	4,635
附屬公司投資	1,078,743	1,078,743
遞延稅項資產	785	611
<b>非流動資產總額</b>	<b>2,612,020</b>	2,506,955
<b>流動資產</b>		
存貨	35,006	30,155
租賃土地預付款項	126	126
應收賬款	5,281	100,621
應收票據	29,452	26,708
其他應收款項、按金及預付款項	92,055	45,655
應收附屬公司款項	832,336	695,207
現金及銀行結餘	364,814	299,495
<b>流動資產總額</b>	<b>1,359,070</b>	1,197,967
<b>流動負債</b>		
應付賬款	60,785	40,604
應付票據	60,000	265
其他應付款項、應計費用及預收款項	144,337	147,991
應付附屬公司款項	296,008	248,130
銀行借款	800,000	1,199,000
應付所得稅	10,781	15,765
<b>流動負債總額</b>	<b>1,371,911</b>	1,651,755
<b>流動負債淨值</b>	<b>(12,841)</b>	(453,788)
<b>總資產減流動負債</b>	<b>2,599,179</b>	2,053,167

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 28. 控股公司財務狀況表(續)

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
銀行借款		570,000	180,000
遞延稅項負債		184,501	174,319
<b>非流動負債總額</b>		<b>754,501</b>	354,319
<b>資產淨值</b>		<b>1,844,678</b>	1,698,848
<b>資本及儲備</b>			
股本	26	123,314	123,314
儲備	27(b)	1,721,364	1,575,534
<b>權益總額</b>		<b>1,844,678</b>	1,698,848

代表董事會：

陳志列  
董事長

曹成生  
董事

## 29. 於附屬公司的權益

本公司於二零一六年十二月三十一日之主要附屬公司(其業務結構為公司)之詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立及經營地點	已發行及全數 繳足註冊股本	本公司持有之 應佔股權		主要業務
			直接	間接	
深圳市研祥軟件技術有限公司	中國	人民幣 6,000,000元	100%	—	投資控股
深圳市研祥新特科技有限公司	中國	人民幣 10,000,000元	—	100%	買賣電子配件
上海市研祥智能科技有限公司	中國	人民幣 30,000,000元	100%	—	研究、開發、製造及分銷特種 計算機產品
北京市研祥興業國際智能科技有限公司	中國	人民幣 30,000,000元	100%	—	研究、開發、製造及分銷特種 計算機產品
無錫深港國際服務外包產業發展有限公司	中國	人民幣 306,122,400元	100%	—	物業發展
昆山研祥智能科技有限公司	中國	人民幣 100,000,000元	90%	10%	物業發展
浙江研祥智能科技有限公司	中國	人民幣 70,000,000元	90%	10%	物業發展
江蘇研祥智能科技有限公司	中國	人民幣 100,000,000元	90%	10%	物業發展
南通研祥智能科技有限公司	中國	人民幣 50,000,000元	90%	10%	物業發展
深圳市研祥特種計算機工業有限公司	中國	人民幣 5,000,000元	51%	49%	研究、開發及分銷特種計算機 產品
廣州市研祥智能科技有限公司	中國	人民幣 5,000,000元	100%	—	研究、開發及分銷特種計算機 產品
深圳市研祥通軟件有限公司	中國	人民幣 10,000,000元	100%	—	研究、開發、製造及分銷特種 計算機軟件產品
深圳市特種計算機軟件有限公司	中國	人民幣 3,000,000元	100%	—	研究、開發、製造及分銷特種 計算機軟件產品
香港研祥國際科技有限公司	香港	100,000港元	100%	—	買賣電子配件

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 29. 於附屬公司的權益(續)

所有於中國成立之公司均註冊成立為有限責任公司。

上表載列之本公司附屬公司為董事認為將會對本集團之業績、資產或負債有相對重大影響者。董事認為，給予其他附屬公司之詳情將會導致資料過度冗長。

概無附屬公司於報告期末發行任何債務證券。

### 30. 經營租約承擔

#### 作為承租方

本集團根據經營租約安排租用若干辦公室物業。經磋商後，物業之租期介乎一至五年(二零一五年：一至五年)。

於報告期末，本集團根據不可撤銷經營租約之未來最低租金付款總額到期如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一年內	3,865	4,414
一年後但不超過五年	2,092	688
	5,957	5,102

#### 作為出租方

於報告期末，本集團根據不可撤銷經營租約之未來應收最低租金總額如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一年內	140,875	76,884
一年後但不超過五年	114,350	100,798
超過五年	6,046	1,180
	261,271	178,862

### 31. 資本承擔

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
已訂約但未作撥備：		
— 興建發展中樓宇及物業	456,020	394,918

### 32. 關連方交易

除財務報表其他地方內所披露者外，年內及於日常業務過程中，本集團與關連方曾進行下列重大交易。

- 本集團之銀行借款由(其中包括)最終控股公司提供之企業擔保以及一名執行董事及其配偶所給予之個人擔保抵押。
- 租金收入人民幣428,000元(二零一五年：人民幣594,000元)乃從一家由本公司一名執行董事控制之關連公司收取。租金乃經參考市場租金計算得出。
- 租金開支人民幣2,083,000元(二零一五年：人民幣1,702,000元)已支付予由最終控股公司所控制之關連公司。該租金乃經參考市場租金計算得出。
- 於年內，本集團向本集團獨立非執行董事聞冰先生控制之公司深圳市高智科科技有限公司作出墊款。該等墊款為無抵押、免息及須按要求償還。於截至二零一六年十二月三十一日止年度未償還之最高墊款金額為人民幣76,020,000元(二零一五年：無)。於二零一六年十二月三十一日並無未結清餘額(二零一五年：無)，故並無就墊款計提撥備。
- 主要管理人員之薪酬

董事及高級管理人員於年內之酬金如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	1,441	1,435
退休福利計劃供款	76	63
	1,517	1,498

已付或應付予董事及高級管理人員之酬金乃介乎以下範圍：

	二零一六年 人數	二零一五年 人數
零至1,000,000港元	16	16

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 33. 資本風險管理

本集團管理資本之首要目標乃保障本集團能夠繼續根據持續經營基準經營，從而透過與風險水平相對應之產品及服務定價以及獲得合理成本之融資，繼續為股東創造回報及為其他利益相關者帶來利益。

本集團積極及定期對資本架構進行檢討及管理，以在較高股東回報情況下可能伴隨之較高借貸水平與穩健資本狀況帶來之好處及保障之間取得平衡，並因應經濟環境的變化對資本架構作出調整。

本集團以淨負債佔權益比率作為監控資本結構的基準。為此，本集團界定負債淨額為負債總額(包括銀行借款、應付賬款、應付票據以及其他應付款項、應計費用及預收款項)減去現金及現金等價物。權益包括股本、儲備及非控股權益減去未產生之擬派股息。

於報告期末之資產負債比率如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
負債	2,315,984	2,194,764
現金及現金等價物	(426,562)	(418,671)
負債淨額	1,889,422	1,776,093
權益	2,018,457	1,744,109
淨負債佔權益比率	94%	102%

### 34. 財務風險管理

於本集團之日常業務過程中之本集團金融工具所涉及之主要風險為信貸風險、流動資金風險、利率風險及貨幣風險。

該等風險之程度受到下述之本集團財務管理政策及慣例所限制。

#### (a) 信貸風險

本集團之信貸風險主要來自其應收賬款、應收票據及其他應收款項。管理層設有信貸政策，並會持續監察該等信貸風險。

本集團主要與高知名度兼信譽可靠之第三方進行交易。按照本集團之政策，所有擬按信貸期進行交易之客戶，均要接受信貸核實程序。此外，本集團會持續監察應收款項結餘之情況，而本集團之壞賬風險並不重大。

由於本集團僅與高知名度兼信譽可靠之第三方進行交易，故不需要任何抵押品。

### 34. 財務風險管理(續)

#### (a) 信貸風險(續)

本集團之信貸風險主要受每個客戶之個別情況所影響。客戶經營所屬行業之違約風險亦會對信貸風險產生影響，惟程度較低。於報告期末，本集團有若干信貸風險集中之情況，分別因本集團最大及五大客戶佔應收賬款及其他應收款項總額之零及2.8%(二零一五年：67.0%及67.0%)。

本集團並未提供任何將使本集團承擔信貸風險之擔保。

有關本集團應收賬款所產生之信貸風險之進一步定量披露載於附註19。

#### (b) 流動資金風險

本集團之政策旨在定期監察其流動資金需要，藉以確保本集團維持足夠現金儲備應付其短期及長期之流動資金需要。

下表載列本集團之財務負債餘下合約到期日於報告期末之詳細資料，有關資料乃按照合約未折現現金流量以及本集團可被要求還款之最早日期得出：

	合約未折現		一年內	超過一年	超過兩年
	賬面值	現金流量總額	或按要求	但少於兩年	但少於五年
	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
<b>二零一六年</b>					
銀行借款	1,546,556	1,640,413	903,779	626,501	110,133
應付賬款	468,350	468,350	468,350	—	—
應付票據	60,000	60,000	60,000	—	—
其他應付款項及應計費用	241,078	241,078	241,078	—	—
	<b>2,315,984</b>	<b>2,409,841</b>	<b>1,673,207</b>	<b>626,501</b>	<b>110,133</b>
<b>二零一五年</b>					
銀行借款	1,533,795	1,610,762	1,250,790	189,684	170,288
應付賬款	382,637	382,637	382,637	—	—
應付票據	265	265	265	—	—
其他應付款項及應計費用	278,067	278,067	278,067	—	—
	2,194,764	2,271,731	1,911,759	189,684	170,288

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 34. 財務風險管理(續)

#### (c) 利率風險

本集團之利率風險主要源自銀行借款。按浮動利率發行之借款分別使本集團面對現金流量利率風險。本集團之利率狀況乃經由管理層監察。

假設所有其他可變因素不變，於二零一六年十二月三十一日，估計整體利率上升／下降100個基點將使本集團本年度溢利、保留溢利減少／增加人民幣2,900,000元(二零一五年：人民幣5,800,000元)。

上述敏感度分析乃假設利率變動已於報告期末發生，且已計入該日存在之非衍生金融工具之利率風險而釐定。增加或減少100個基點為管理層對利率於直至下一個報告期間止期間的合理可能變動之評估。二零一五年之分析以相同基準作出。

#### (d) 貨幣風險

本集團主要業務位於中國，故並無面臨任何特定外幣之重大風險。

#### (e) 公平值

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，所有金融工具之列賬金額與其公平值均並無重大差異。

### 35. 按類別劃分之財務資產及財務負債概要

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日已確認之本集團財務資產及財務負債賬面值可歸類如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>財務資產</b>		
貸款及應收款項(包括現金及銀行結餘)	472,863	556,114
<b>財務負債</b>		
按攤銷成本計量之財務負債	2,207,770	2,032,623

### 36. 批准財務報表

財務報表已於二零一七年三月三十日獲董事會批准及授權刊發。

# 物業詳情

物業名稱及地點	地點	用途	樓面面積約數 (平方米)	契約年期	集團權益(%)
<b>主要已落成的投資物業</b>					
1 研祥科技大廈 深圳市南山區 高新中四道31號	深圳	研發用房及停車場	61,306	2053	100
2 天祥大廈 深圳市福田區 車公廟天安數碼城 天祥大廈10樓 10B1及10B2	深圳	廠房	1,152	2038	100
3 光明研祥智谷 深圳市寶安區 光明高新區	深圳	研發用房、廠房及 配套用房、停車場	245,482	2058	100
4 無錫服務外包基地(深港國際)A1段 江蘇省 無錫市錫山區 深港國際A1	江蘇	商業、辦公、公寓、 停車場	177,610	2044	100

## 物業詳情

物業名稱及地點	地點	用途	樓面面積約數 (平方米)	契約年期	集團權益(%)
<b>主要在建中的物業</b>					
1 南通研祥智谷 江蘇省南通市港閘區 紫瑯學院西側 大生路東側之開發地塊	南通	工業	234,465	2063	100
2 杭州研祥城市廣場 浙江省杭州市濱江區 江虹路及濱康路交叉口 西北角一處發展用地	浙江	工業	65,510	2062	100
3 研祥國際金融中心 江蘇省昆山市花橋鎮 研祥國際金融中心	江蘇	商業及辦公	162,206	2052	100
4 昆山淀山湖項目 江蘇省昆山市 淀山湖鎮 荷瑪詩灣	昆山	商業、商務及 住宅用地	220,101	商業：2053 住宅：2083	100
5 無錫服務外包基地(深港國際)A2段 江蘇省 無錫市錫山區 深港國際A2	江蘇	商業	140,011	2044	100

## 主要財務數字比較

財政年度		截至十二月三十一日止年度				
		二零一六年	二零一五年	二零一四年	二零一三年	二零一二年
收益	人民幣千元	<b>1,141,666</b>	1,444,099	2,312,702	1,814,780	1,161,761
毛利	人民幣千元	<b>203,652</b>	219,051	239,975	279,797	190,796
毛利率	%	<b>17.84</b>	15.17	10.38	15.42	16.42
本年度溢利	人民幣千元	<b>269,058</b>	229,721	119,596	48,404	94,698
純利率	%	<b>23.57</b>	15.91	5.17	2.67	8.15
每股基本盈利(附註)	人民幣元	<b>0.218</b>	0.186	0.097	0.040	0.076
經營業務產生/(所用)之						
現金淨額	人民幣千元	<b>244,630</b>	239,084	(68,010)	(249,730)	(14,590)
應收賬款週轉日數	日	<b>12</b>	33	10	20	79
每股股息	人民幣元	<b>—</b>	0.015	0.015	0.015	0.01

## 財務狀況

財政年度		截至十二月三十一日止年度				
		二零一六年	二零一五年	二零一四年	二零一三年	二零一二年
資產總值	人民幣千元	<b>4,694,454</b>	4,220,481	3,997,007	3,854,618	3,792,018
負債總值	人民幣千元	<b>2,675,997</b>	2,476,372	2,551,775	2,677,736	2,364,049
定期存款以及現金及						
現金結餘總額	人民幣千元	<b>426,562</b>	418,671	251,750	804,102	1,550,317
股東資金	人民幣千元	<b>2,018,457</b>	1,744,109	1,455,232	1,176,882	1,427,969
每股資產淨值	人民幣元	<b>1.64</b>	1.414	1.172	0.954	1.158

附註：每股基本盈利金額按本公司持有人於本年度應佔溢利人民幣269,058,000元(二零一五年：人民幣229,721,000元)及年內已發行之1,233,144,000股(二零一五年：1,233,144,000股)普通股計算。