



WE ARE A **CHINA** AND **ASIA**
FOCUSED AIM LISTED
PRIVATE EQUITY
INVESTMENT
HOLDING GROUP



2011年報



CHINA PRIVATE EQUITY
INVESTMENT HOLDINGS LIMITED
福泰中國投資控股有限公司

目錄

	頁次
公司資料	2
主席報告書	4
中國私募股權市場概覽	6
董事及高級管理層履歷	8
董事會報告書	10
企業管治報告書	15
獨立核數師報告書	18
綜合全面收益表	19
公司全面收益表	20
綜合權益變動表	21
公司權益變動表	22
綜合財務狀況表	23
公司財務狀況表	24
綜合現金流量表	25
公司現金流量表	26
財務報表附註	27

公司資料

董事及高級管理層

Patrick Macdougall 先生
 – 非執行主席
 朱彥澄先生
 – 非執行副主席
 郭約翰先生
 – 執行董事兼行政總裁
 黃耀傑先生
 – 執行董事
 謝汎旻先生
 – 非執行董事
 徐德強先生
 – 投資總監
 周家和先生
 – 財務總監

註冊辦事處

Commerce House, Wickhams Cay 1
 P.O. Box 3140
 Road Town, Tortola
 British Virgin Islands VG1110

主要營業地點

香港
 灣仔告士打道 56 號
 東亞銀行港灣中心
 19 樓 1903 室

提名顧問及經紀

Smith & Williamson Corporate Finance Limited
 25 Moorgate
 London
 EC2R 6AY

核數師

Crowe Clark Whitehill LLP
 St Bride's House
 10 Salisbury Square
 London EC4Y 8EH

法律顧問 (英國法律)

Pinsent Masons LLP
 30 Crown Place
 Earl Street
 London EC2A 4ES

法律顧問 (香港法律)

品誠梅森律師事務所
 香港
 港灣道 18 號
 中環廣場
 50 樓

公司資料

法律顧問
(英屬處女群島法律)

Conyers Dill & Pearman
Commerce House, Wickhams Cay 1
PO Box 3140
Road Town, Tortola
British Virgin Islands VG1110

公共關係顧問

First City (Tavistock Group 之一部份)
(倫敦辦事處)
8th Floor
131 Finsbury Pavement
London EC2A 1NT

(香港辦事處)
香港
中環威靈頓街1號
荊威廣場
19樓

股份過戶登記處

Computershare Investor Services (BVI) Limited
Woodbourne Hall
PO Box 3162
Road Town, Tortola
British Virgin Islands

登記代理

Codan Trust Company (B.V.I.) Ltd.
Commerce House, Wickhams Cay 1
PO Box 3140
Road Town, Tortola
British Virgin Islands VG1110

網址

www.cpe-invest.com

股份代號

AIM: CPEH

主席報告書

本人欣然向各股東提呈截至二零一一年十二月三十一日止年度的主席報告書。

本公司於二零一一年十二月三十一日的綜合資產淨值增至33,400,000美元(二零一零年：29,300,000美元)，而同日的每股綜合資產淨值為0.44美元(二零一零年：0.46美元)。

本年度的綜合虧損為2,890,000美元(二零一零年：溢利1,890,000美元)，主要因為本公司於Enfinium Holdings 持股的公平值減少1,700,000美元(我們相信此為短期減少，詳情討論如下)，同時於本年度產生營運開支。

一如去年，本人已請董事謝汎旻先生(一名經驗豐富的中國私募股權投資者)提供有關中國私募股權及風險資本市場的近期趨勢及活動的概覽。他的報告概述於主席報告書隨後的下一節內，當中確認尤其是互聯網行業的增長前景依然非常令人振奮，且隨著主要創投公司不斷積極擴大交易規模，CPEH所專注的小型市場依然存在極具吸引力的機會。

二零一一年是本公司穩步前進的一年，特點主要體現在管理層團隊重點專注於在發展策略及增長規劃方面協助接受投資公司，在若干情況下，由此涉及到重組該等公司的業務以優化潛在回報，但通常意味著管理層團隊須將更多精力投向現有投資組合而非尋找新投資機會。

年內我們於Enfinium International Holdings Ltd.(一間於香港註冊成立的公司)作出重大新投資，該公司擁有一個全球性的網上交易平台，令客戶能夠於全球各地的交易所買賣股票、進行外匯交易及買賣期貨。Enfinium的業務於去年一直快速增長，致使其需要籌集營運資金，以維持其增長率。Enfinium因當前市況而以較我們的入市價小幅折讓的方式籌集現金，所選擇的時機又令我們無暇分身，因為我們不宜以當前CPEH股價進行籌資以作投資。該決定導致CPEH於該公司的持股於年內從30%攤薄至24%。我們目前正在與Enfinium的控股公司擁有人進行磋商，以擴大我們的投資範圍至包括彼等於其他地域的業務。我們仍樂觀地認為，該投資及任何後續投資將被證明對CPEH股東具有吸引力。

作為我們的另一項基石投資，China iEducation於年內取得良好進展，其業務從數據庫銷售和授權模式轉變為基於客戶繳納年費的在線服務。該公司最近宣佈已與中國國營湖南教育技術中心簽訂一份關鍵策略合作協議，極大彰顯了其轉變策略的初步成功。該公司仍然前景光明，我們預計其將準備於二零一四/一五年在香港聯交所上市。

透過業務模式由軟件銷售逐步轉向日益專注服務模式，福泰於年內亦取得穩步進展，並於過去數年實現穩定收入增長。福泰仍穩步推進在香港聯交所進行首次公開發售的準備及計劃，但由於世界市場及尤其是香港市場的監管機構對會計及審計程序的要求日趨嚴格，我們有必要投放更多資源於實現福泰上市所需的工作。就此而言及誠如先前於一月所公佈，徐德強先生已辭任董事，以騰出更多時間帶領該重要項目。

主席報告書

預期福泰將於今年年底向香港聯交所提交上市申請。提交申請及隨後首次公開發售的確切時間將視乎監管機構審批過程的持續時間以及中國及香港當時的市況。董事會仍深信，福泰成功上市將代表本公司的一個重要里程碑。

雖然過去一年對全球投資市場而言是困難的一年，本人欣然呈報，本公司資產淨值及股價整體而言相對穩定。雖然資源有限，本公司仍非常有選擇性地作出新投資，但透過我們對現有接受投資公司的工作，以及通過於本地區私募股權界內廣泛的關係網絡，本公司現已建立一個絕佳渠道，得以吸納具有潛在回報吸引力的新投資。為了能夠向前推進並利用此優勢，我們計劃於未來數月籌集額外資金，並發展與區域內其他傑出投資者的投資合作夥伴關係，有關進一步詳情將於適當時候公佈。我們若能成功按計劃籌得額外資金，我們將於不久將來公佈多項新投資。

董事會主席

Patrick Macdougall

日期：二零一二年六月二十二日

中國私募股權市場概覽

CPE專注於主要在中國且亦在更廣泛的亞太地區投資於技術及金融服務領域。過去一年在中國最具吸引力的行業仍為經甄選的互聯網與媒體以及清潔技術領域。

按各項可用的衡量指標計算，中國現為世界最大互聯網市場。中國風險投資公司投資的資金每年均創下新高亦非巧合。中國市場現擁有最大數量的互聯網用戶、手機用戶、電子商務用戶及其他類別用戶，擁有近5億用戶並誕生了若干世界上最具活力的互聯網公司，如百度公司及騰訊控股。風險投資家已經資助該等公司並於近年來取得可觀回報。然而，於二零一零至二零一一年，大量會計醜聞以及擔憂中國互聯網公司所採用的企業架構可能會面臨來自中國當局的更大審查，使美國投資者受到驚嚇，令彼等對首次公開發售興趣大減。儘管於二零零九年推出當地的創業板市場，但中國互聯網公司一直偏好將美國市場作為退出手段，因為該市場並無上市利潤要求且該等公司能獲得高估值。但是，自二零一一年年中起，一系列會計醜聞打擊了在北美上市的中國公司，導致美國及加拿大均出現暫停交易、退市、訴訟及監管調查。醜聞打擊美國投資者對中國上市股票的熱情，而市場的新進入者面臨持懷疑態度的投資者及更嚴厲的證券交易委員會規則。上市文件現亦包含更多有關該等公司使用所謂VIE或可變利益實體(其令中國企業規避於敏感領域(如互聯網)禁止外國投資的若干規則)架構的清晰披露。因此，於二零一一年僅有六家公司透過於美國首次公開發售退出。風險投資公司現正面對其投資組合公司在該市場的延誤。

同時，因中國的前景秀麗，風險投資公司得以不斷籌集越來越龐大的資金。例如，在Mayfield的幫助下成立的GSR Ventures已在不到八年的時間內從2.50億美元的初始資金增加至管理10億美元。較大的基金規模及各種首次公開發售延遲已導致初創公司資金枯竭。風險投資公司目前正全力調配大額資本，並在很大程度上忽視初創公司。由於首次公開發售市場對互聯網公司而言存在不確定因素，風險投資基金紛紛轉向資助更成熟的企業或至少具有正現金流的公司。

最近交易的例子很好地說明了當今的市場。拉手網，中國的Groupon，於二零一零年三月成立，截至二零一一年四月已於風險投資市場籌集1.66億美元，而當時估值為11億美元。大約在同一時間，最知名的風險投資公司Kleiner Perkins投資2,000萬美元至走秀網(一家銷售高檔奢侈品的電子商務公司)。然而，最近的公開上市並不活躍。於三月，線上零售商唯品會成為自八月以來首家上市的中國科技股，但其股價較其於紐約的首次發售價下跌多達12%。即使發售價大幅下挫仍不能消除對虧損不斷增加及其複雜企業架構的擔憂。隨著資本被困於像拉手網及京東網上商城這樣的公司，風險投資家自然變得審慎。風險投資家並未完全避開中國互聯網公司，但他們對資金投向更加精挑細選。電子商務公司於線上銷售各種琳琅滿目的商品，於二零一一年佔到風險投資金的最大份額，但此種情況不會再現。

湯森路透的數據顯示，風險投資者於二零一一年傾注36億美元至中國的互聯網行業，是二零一零年數字17億美元的逾兩倍。然而，於二零一二年第一季度，風險投資公司僅投資138,500,000美元至中國的互聯網行業，較二零一一年同期投資866,500,000美元下降84%。CPE因此獲得機會，因為投資於初創公司的資金枯竭，而越來越多的風險投資公司轉向大額交易。

中國私募股權市場概覽

CPE感興趣的第一個領域將是利用世界上最大的互聯網市場增長優勢的互聯網公司。3G及4G移動網絡用戶的增長乃主要驅動力。過去三年中移動互聯網數據傳輸流量已從總流量的1-2%增長至近10%。移動設備的普及亦推動從電子商務到移動商務的轉變。移動互聯網的一個不同點為ARPU(每名用戶平均收入)至少比常規互聯網低20-30%。此乃由於每名移動商務用戶的購買金額較小，但亦由於移動互聯網廣告平台的每次點擊成本較少。

每次點擊成本減少乃由於廣告商須就其營銷預算要求更好及可衡量的結果。面向用戶的廣告不再是當用戶瀏覽信息時在屏幕上顯示廣告那麼簡單。同時，印刷媒體的廣告亦急劇下降。全球廣告商正轉向社會媒體網絡，以傳播信息並推動用戶參與。這在中國更加明顯，在一個受到嚴格限制的國家，博客及社會媒體是言論的唯一途徑。社會媒體網絡為直接及潛意識的針對性廣告開闢了一片新天地。我們正在調查具有不同技術及方法達成業績的公司。該等公司為客戶公司提供客戶關係管理工具及控制面板，以管理彼等的社會媒體形象。一群思想領導者亦在社會媒體網絡中應聲而起，受到大量粉絲群體的追隨，並因彼等的意見及建議倍受推崇。新技術業已出現，以利用該等用戶的言論，亦推動公眾輿論，使廣告商獲益。CPE將繼續專注大量增長的該等領域。

CPE的第二個趨向為互聯網基礎設施方面。該領域包括進行數據傳輸及存儲的各個方面，在使用戶受益的同時，不再需要四處連接存儲設備。雲計算領域促使安裝新服務器及應用相應的技術，以支持該領域。CPE於福泰的錨定投資將在該行業中異軍突起。

CPE專注的第三個行業為清潔技術。中國政府於當前的第十二個五年計劃期間，首次就環保目標問責地方政府，並正就開徵碳稅進行調研。在此之上，中央政府亦承諾於二零二零年之前增加用於發電的非礦物燃料的比例至20%。該等因素乃廢物管理至新型節能材料等清潔技術產業各個方面增長的催化劑。

根據Lux Research的資料，去年超過40%的風險投資資金投入被稱為新興技術的產業。然而，經仔細考量，該等行業亦可改稱為清潔技術，因為該等公司均開發節能產品。該等產品包括絕緣極佳的高級材料、儲能裝置、節能LED系統等。

CPE感興趣的另一其他行業，乃信息技術於清潔技術產業增長的應用。產品及設備的激增不僅有助於測量及控制能源的使用，亦有助於收集數據並為用戶提供分析工具以便改善。數據收集及演示過程對當代企業尤為重要，以便表明彼等為具有社會責任心的企業，擬突出其愛護地球及環境的形象。我們相信，CPE擁有資源以利用信息技術數據領域的增長，並影響清潔技術行業。

董事及高級管理層履歷

董事

Patrick Macdougall 先生 (73歲)，非執行主席

Macdougall 先生於金融服務及高層管理方面擁有逾 45 年經驗。他曾先後擔任渣打集團的集團執行董事、West Merchant Bank 的主席兼行政總裁及美國運通銀行的行政總裁。Macdougall 先生曾於香港及大中華地區出任怡和洋行的執行董事達八年，掌管金融服務組合以及在美國、澳洲和中東地區的營運。Macdougall 先生畢業於牛津大學，為大律師及特許會計師。彼為英國公民，居住於英國。

朱彥澄先生 (60歲)，非執行副主席

朱先生擁有近三十年的大中華地區金融服務經驗，擅長於上市證券交易、企業融資及投資顧問業務。彼曾在區內多間機構出任高級管理職位，包括振通集團、中南證券及商品、致力證券有限公司及中港建富(集團)有限公司。朱先生畢業於多倫多大學，持有商學士學位。

郭約翰先生 (59歲)，行政總裁

郭先生於倫敦證券交易所之另類投資市場擁有豐富經驗，並協助若干東南亞及澳洲公司於倫敦進行首次公開發售前融資及籌備於倫敦證券交易所上市。彼現任東南亞最大的電子支付公司 e-pay Asia Limited 主席。郭先生自二零零八年起任 CPE 董事，亦擔任本公司審核委員會主席。於滙豐銀行及 Grindlays Bank 開始早期事業後，郭先生曾在 Racal Electronics 及 NCR Corporation 出任高級董事職位。郭先生為英國公民，居住於英國。

黃耀傑先生 (44歲)，執行董事

黃先生在創投、企業融資、業務發展、法律、信息技術、金融和高層管理方面擁有豐富經驗。黃先生在二零零八年加盟 CPE 前為香港應用科技研究院有限公司財務總監、祥豐投資副總裁，並曾於包括粵海投資有限公司、匯亞集團及安達信顧問公司在內同等規模的公司中出任管理職位。黃先生持有工商管理學士學位(香港大學)、投資管理理學碩士學位(香港科技大學)及電子工程理學碩士學位(香港中文大學)。黃先生為英國特許公認會計師公會資深會員及英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員。彼亦為特許財務分析師特許資格持有人。

謝汎旻先生 (47歲)，非執行董事

謝先生擁有逾 20 年的亞洲區科技管理及創投經驗。彼現為 Silkroad Capital 的管理合夥人。謝先生是香港啟峰資金管理有限公司的創始人之一，自一九九八年以來管理約 1.8 億美元的科技投資，一直與 Sun Microsystems、NTT DoCoMo 及富士通等企業投資者緊密合作。在成立啟峰之前，謝先生是私募股權公司匯亞集團的印尼國家經理及地區投資組合經理，於二零零四年至二零零五年期間曾任香港創業及私募投資協會主席。彼持有美國麻省理工學院的機械工程學士學位及碩士學位以及美國斯坦福大學的管理科學證書。

董事及高級管理層履歷

高級管理層

徐德強先生(43歲)，投資總監

徐先生為資深投資者及亞洲直接投資與私募股權風險投資業務經理。彼為本公司創始人及前行政總裁，以及福泰科技(控股)有限公司總裁，福泰科技是徐先生建立的本公司重點投資，用於為互聯網內容及媒體提供商經營一站式基礎設施，以於中國發佈電子內容並從中獲利。徐先生於Andersen Consulting及A.T. Kearney開始其職業生涯，彼成為亞洲最早的風險資本基金管理人之一。於二十世紀九十年代末加入Transpac Capital Group後，彼傾力專注於軟件、IT服務及互聯網領域。科聯系統(香港聯交所股份代號：0046)、國訊國際(香港聯交所股份代號：8128)及阿里巴巴(香港聯交所股份代號：1688)均得益於徐先生作為風險投資家之成功投資。徐先生自二零零五年以來一直擔任首都創投有限公司(前稱為德泰中華投資有限公司，香港聯交所股份代號：2324)的執行董事。徐先生分別於一九九一年及一九九二年獲得康奈爾大學應用及工程物理理學士學位及營運研究及工業工程碩士學位。

周家和先生(45歲)，財務總監

周先生擁有逾20年的金融管理及企業融資經驗，其主要活動範圍涵蓋組織章程大綱及細則、首次公開發售及債務及股權諮詢工作。彼為高信融資服務有限公司(「高信融資」)的創始人及董事總經理，該公司的母公司為上市公司—高信集團控股有限公司(香港聯交所股份代號：7)。彼曾於Nomura International Ltd及Peregrine Capital Ltd. 任職。周先生現任瀋陽公用發展股份有限公司(香港聯交所股份代號：747)及曾任德泰中華投資有限公司(香港聯交所股份代號：2324)的執行董事。周先生持有加利福尼亞大學伯克萊分校頒授之應用數學及經濟學文學學士學位，以及美國康奈爾大學頒授之經濟學文學碩士學位。

董事會報告書

董事(「董事」)會(「董事會」)欣然提呈其有關本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)事務之報告，連同截至二零一一年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

主要業務

本公司根據英屬處女群島(「英屬處女群島」)法律註冊成立為有限責任公司。本公司之股份於二零零九年十月十九日在倫敦證券交易所之另類投資市場(「AIM」)上市。

本公司的主要業務為投資控股。本集團主要投資於科技、媒體及電訊(「TMT」)領域的非上市資產，以及由企業活動(如合併與收購，首次公開發售上市前項目，或重組國有資產)所帶動的金融服務或上市資產。

業績及股息

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的除稅後日常業務虧損為2,890,000美元(二零一零年：溢利1,890,000美元)。

董事建議本年度不派付股息。

業務回顧

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之經審核綜合虧損達2,890,000美元(二零一零年：溢利：1,890,000美元)。本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之經審核資產淨值為33,420,000美元(二零一零年：29,310,000美元)。

於二零一一年四月，本公司訂立協議，以初步代價6,000,000美元收購Enfinium的30%權益。該代價通過本公司以每股0.60美元的股價發行10,000,000股無面值新普通股償付。於二零一一年十一月，Enfinium以較低價格向第三方進一步配發股份。本公司於Enfinium的權益由30%攤薄至24%，並且基於較低的配發價，截至二零一一年十二月三十一日止年度公平值確認減少1,670,000美元。

福泰科技(控股)有限公司(「福泰」)為主要於中國營運的數碼媒體及技術服務公司，且仍是本集團於年內資產淨值的主要組成部分。自福泰於二零一一年四月購回股份後，本公司於福泰的股權由37.1%減少至33.6%。購回令本公司籌得3,800,000美元。

鑒於China iEducation Holdings Limited(「iEducation」)在北京的前景向好，本公司將iEducation發行的可換股票據轉換為普通股，於二零一一年十二月在iEducation佔的40%權益。

董事會報告書

於二零一一年十二月，本公司與Max Era Properties Limited訂立認購協議，有關以認購價每股0.40美元發行本公司2,500,000股新普通股，合共籌得1,000,000美元新資金，可用於本公司未來投資機遇及滿足營運資本要求。

董事及董事權益

於年內及截至本報告日期的董事如下：

Patrick Maccougall先生 — 非執行主席

朱彥澄先生 — 非執行副主席

徐德強先生 — 於二零一二年一月九日辭任執行董事兼行政總裁，並獲委任為投資總監

郭約翰先生 — 於二零一二年一月九日由非執行董事調任執行董事，並獲委任為行政總裁

黃耀傑先生 — 執行董事；由二零一一年十二月二十一日起不再兼任財務總監

謝汎旻先生 — 非執行董事

郭約翰先生和謝汎旻先生須於應屆股東週年大會上輪席退任，彼等符合資格並願意於該週年大會上膺選連任。

除了財務報表附註21所述的關連方交易外，概無董事於當中擁有重大權益的其他重要合同(執行董事的服務合同除外)。

董事會報告書

除下文所述者外，於二零一一年十二月三十一日的在任董事於本公司及本集團旗下公司的股份中概無實益權益：

	無面值的普通股數目			
	於十二月三十一日			
	二零一一年		二零一零年	
	直接	間接	直接	間接
徐德強先生(「徐先生」)	-	11,727,926 [^]	-	20,301,890 [^]
Patrick Macdougall 先生(「Macdougall 先生」)	294,120	300,000 ^{^^}	294,120	300,000 ^{^^}
郭約翰先生	70,590	-	70,590	-
朱彥澄先生(「朱先生」)	6,114,180	-	11,114,180	-

[^] 截至二零一一年十二月三十一日，有關普通股是由本公司當時的執行董事兼行政總裁徐先生通過 Imperia Capital Investment Holdings Limited (徐先生為此公司的董事及持有此公司 25% 權益的股東) 持有。

^{^^} Macdougall 先生是一個以 Macdougall Nominees Limited 名稱註冊的家族信託之受託人(而不是受益人)，Macdougall Nominees Limited 於二零一一年十二月三十一日持有 300,000 股股份。

	於十二月三十一日		於十二月三十一日的	
	持有的購股權數目		行使價	
	二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年
朱先生	4,355,750	4,355,750	0.36 美元	0.36 美元

(a) 此等購股權的到期日為二零一二年十月十六日。

(b) 此等購股權並無附設歸屬條件。

於本公司的主要股東

於本報告日期，根據所存置之登記冊於此日的記錄，以下人士持有本公司已發行普通股股本的 3% 或以上：

	無面值的普通股數目	百分比
Imperia Capital Investment Holdings Limited [#]	11,727,926	15.37%
Max Era Properties Limited	8,500,000	11.14%
Evergreen Solar, Inc.	7,573,964	9.93%
Red Deer Corporation	7,300,000	9.57%
朱先生	6,114,180	8.01%
Long Term Aim Holdings Limited	4,818,515	6.32%
Tang Yue Nien, Martin 先生	4,818,515	6.32%

[#] 徐先生為 Imperia Capital Investment Holdings Limited 的董事及持有此公司 25% 權益的股東。

就董事所知，於本報告日期概無其他人士於本公司已發行股本中持有 3% 或以上的實益權益。

董事會報告書

金融工具

本集團運用金融工具的情況載於附註 19。

財務風險管理目標

管理層已採納若干財務風險管理政策，其目標為確保本集團採納合適之資金策略，以應付本集團短期和長期的資金需求，當中會顧及到資金成本、資本負債水平以及現金流量預測。訂立有關政策，亦是為了確保本集團採取合適的策略來管理與資金相關的利率及貨幣風險，並且確保應收款項的信貸風險得到妥善管理。此外，財務報表附註 19 包括本集團管理資本的目標、政策和程序、其財務風險管理目標、金融工具詳情，以及其面對的信貸風險、利率風險、流動資金風險、價格風險和貨幣風險。

有關支付應付款項的政策與慣例

本集團致力與所有貿易夥伴維持良好的合作條款，當中，本集團的政策是與供應商就交易協定適當的條款及條件，若供應商履行本身義務，本集團亦會遵守協定的付款條款。

股本

本公司設有單一類別的股份，並分為無面值的普通股。

於二零一一年十二月三十一日，已發行普通股數目為 76,284,645 股（於二零一零年十二月三十一日：63,784,645 股）。已發行股本於年內的變動詳情載於財務報表附註 18。

董事的彌償保證

本公司的組織章程細則規定，在符合英屬處女群島法例的規定下，為本公司董事及人員提供彌償保證。彌償保證乃關於彼等在履行本身職務或行使本身權力時可能產生的責任，包括就彼等以本公司人員或僱員的身份的任何行為或沒此行為又或被指稱的任何行為或沒此行為，而對彼等提出的任何法律程序作出抗辯的任何相關責任。

目前已為全體董事投購合適的董事及人員責任保險。

僱員資料

於二零一一年十二月三十一日，本集團有 5 名（二零一零年：3 名）僱員（不包括董事）。彼等為本集團執行文書、研究、業務發展及行政職能。

本集團的政策，是在考慮僱員的招聘、培訓、發展和晉升時，會以僱員的技能、能力以及與工作有關的其他要求作為遴選準則，而僱員的性別、種族、宗教或殘疾概不在考慮之列。本集團肯定員工的寶貴價值，致力為員工創造充滿活力、精彩和富創造力的工作環境。

董事會報告書

慈善捐款

本集團於年內並未作出任何慈善捐款(二零一零年：無)。

股東週年大會

本公司謹訂於二零一二年七月三十日(星期一)下午二時正(香港時間)，在香港灣仔告士打道56道東亞銀行港灣中心19樓1903室舉行股東週年大會(「股東週年大會」)。股東週年大會通告已隨附於財務報表。

持續經營

本集團擁有大量可調配的財政資源。因此，雖然目前的經濟前景不明朗，董事相信本集團完全有能力成功地管理業務風險。董事的合理期望為本集團在可見將來將有足夠資源以繼續營運。有鑑於此，董事繼續以持續經營基準編製財務報表。

有關向核數師披露資料的董事聲明

董事已確認，就他們所知，目前並無核數師並未得知的相關審核信息。各董事已確認，彼等已經採取彼等作為董事應該採取的所有步驟以得知任何相關審核信息，並確定已讓核數師得悉有關信息。

核數師

股東週年大會上將提呈續聘 Crowe Clark Whitehill LLP 為本公司核數師的決議案。

代表董事會

執行董事兼行政總裁
郭約翰

日期：二零一二年六月二十二日

企業管治報告書

董事會

董事會致力提升本集團內的企業管治水平，以提高披露重要資料的透明度。董事會不時檢討其企業管治常規，以達到股東不斷提高的期望及符合日趨嚴謹的監管規定，並且履行其追求卓越企業管治的承諾。

董事會的組成

董事會由兩名執行董事及三名非執行董事組成。非執行董事的角色是為董事會的討論和決定帶來獨立判斷。

董事會的組成如下：

Patrick Macdougall 先生 — 非執行主席
朱彥澄先生 — 非執行副主席
郭約翰先生 — 非執行董事兼行政總裁(自二零一二年一月九日起)
黃耀傑先生 — 執行董事
謝汎旻先生 — 非執行董事

董事會在年內定期舉行會議。董事會審閱財務業績、遵守監管規定的情況，並會考慮任何對本集團屬重要的事項，包括企業活動。

內部監控

董事會負責監督本集團的內部監控制度。為了便利營運的有效性和效率，並確保遵守有關法律和法規，本集團強調穩健內部監控制度的重要，而此對消弭本集團所面對的風險亦是不可或缺。本集團內部監控系統的設計旨在提供對重大錯誤陳述或損失的合理(而非絕對)保證，以及旨在管控及消除營運系統故障的風險及實現經營目標。

董事會定期檢討內部監控制度，確保此制度能切實有效地就保障重要資產和識別業務風險提供合理保證。

本集團致力找出、監察和管理業務活動的相關風險，並已實施切實有效的監控制度(包括明確的管理結構輔以妥當的審批程序、完善的現金管理制度，以及審核委員會及董事會定期檢討本集團的表現)。

企業管治報告書

審核委員會

於整個回顧年度及截至二零一二年一月十八日，審核委員會由郭約翰先生(主席)、Patrick Macdougall 先生及謝汎旻先生組成，而此後其由謝汎旻(主席)及 Patrick Macdougall 先生組成。審核委員會負責(其中包括)確定並檢查有關本集團財務事務的事項，包括委聘本集團核數師的條款，並在諮詢核數師的意見後釐定審核範圍。除了確保本集團遵守AIM公司規則外，委員會收取及審閱管理層和本集團核數師有關半年和年度賬目以及本集團內使用的會計及內部監控制度的報告。審核委員會於年內召開了兩次會議，在日後將會每年至少舉行兩次會議。

薪酬委員會

薪酬委員會由 Patrick Macdougall 先生(主席)、郭約翰先生及謝汎旻先生組成，其負責審視執行董事的表現，並且在充份考慮股東之利益後釐定執行董事的薪酬以及彼等服務協議的基準。薪酬委員會亦決定是否向董事發放花紅，以及是否根據本集團於適當時候採納的任何購股權計劃向董事及僱員授出購股權。

薪酬委員會檢討董事的薪酬和福利組合(包括員工激勵措施和委聘條款)並就此提出建議。薪酬委員會亦就著向僱員支付激勵的分配以及向董事及僱員授出購股權而向董事會提供建議。

投資委員會

投資委員會由 Patrick Macdougall 先生(主席)、謝汎旻先生及徐德強先生組成。投資委員會決定是否進行任何投資機會，亦負責檢視現有的投資項目並決定撤資議題。投資委員會亦負責審批是否投資於任何董事擁有權益的公司，而此須符合AIM公司規則以及適用法律和法規的規定。

與股東的關係

本集團十分重視股東的意見，亦深明股東關注本集團的策略和表現。本集團鼓勵投資者踴躍出席股東週年大會，而董事會將回顧集團業績及論述目前的業務活動。

企業管治報告書

董事責任聲明

董事負責按照適用法律和法規編製每個財政期間的財務報表。本財務報表乃根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製並根據AIM規定呈列。符合適用法律和法規及國際財務報告準則規定的財務報表，乃旨在公允地呈列本公司及本集團的財務狀況及表現。在編製此等財務報表時，董事應：

- 選擇並且貫徹採用合適的會計政策；
- 作出合理和謹慎的判斷和估計；
- 說明是否已遵守適用的會計準則，並須在財務報表披露和解釋任何重大偏離；及
- 按持續經營基準編製財務報表，除非假設本公司及本集團將繼續經營是不恰當的。

董事負責存置妥善會計記錄，有關記錄須足以說明並解釋其交易，在任何時間合理準確地披露本公司的財務狀況，能夠確保本公司編製的財務報表符合適用法律和法規的規定。彼等亦負責保障本公司的資產，從而為預防和偵查欺詐和其他違規行為採取合理步驟。

獨立核數師報告書

致福泰中國投資控股有限公司股東的獨立核數師報告書 截至二零一一年十二月三十一日止年度

吾等已審核福泰中國投資控股有限公司截至二零一一年十二月三十一日止年度的非法定財務報表（「財務報表」），此包括截至該日止年度的綜合及公司財務狀況表、綜合及公司全面收益表、綜合及公司權益變動表和綜合及公司現金流量表以及相關附註。

此等財務報表乃根據當中所載的集團會計政策編製。編製財務報表所採用的財務報告框架為國際會計準則委員會發出的國際財務報告準則（IFRSs）。本報告僅向公司股東整體作出。吾等進行審核工作，使吾等可向公司股東報告吾等在核數師報告書中須向彼等匯報的事項而並無其他目的。在英國法律所容許的最大範圍內，吾等概不就吾等的審核工作、本報告或吾等已構思的意見而向任何人士（公司的整體股東除外）負責或承擔責任。

董事及核數師各自的責任

誠如董事責任聲明中所更詳盡的解釋，董事負責編製財務報表及信納有關財務報表可作真實和公平的反映。吾等的責任是根據國際審核準則（英國及愛爾蘭）對財務報表進行審核及就此表達意見。此等準則要求吾等遵守審核實務委員會的核數師道德標準。

財務報表的審核範圍

審核涉及就財務報表內的金額和披露取得足夠憑證，以合理確保財務報表並無重大錯誤陳述（不論是由欺詐或錯誤造成）。

此包括評估：會計政策是否適合公司的情況及有否貫徹運用並充分披露；董事作出的重大會計估計是否合理；及財務報表的整體呈報。

吾等已細閱董事會報告書及主席報告書內的所有財務及非財務資料，以識別與經審核財務報表不一致的資料。若吾等得悉任何明顯的重大錯誤陳述或不一致的地方，吾等會考慮此對吾等的報告所造成的影響。

意見

吾等認為：

- 財務報表真實和公平地反映公司和集團於二零一一年十二月三十一日的事務狀況以及公司和集團截至該日止年度的業績；及
- 財務報表已按照國際會計準則委員會發出的國際財務報告準則妥為編製。

Crowe Clark Whitehill LLP

註冊核數師

St Bride's House
10 Salisbury Square
London EC4A 3EH

日期：二零一二年六月二十二日

綜合全面收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
按公平值計入損益的金融資產的公平值變動	3	(1,730)	2,869
行政開支		(1,426)	(1,056)
經營(虧損)/溢利	5	(3,156)	1,813
財務收入	6	274	140
除稅前(虧損)/溢利		(2,882)	1,953
稅項	8	-	-
本年度(虧損)/溢利		(2,882)	1,953
其他全面開支			
匯兌差額		(3)	(68)
本年度全面(虧損)/收益總額		(2,885)	1,885
每股(虧損)/盈利			
基本	22	(4.11 仙)	3.06 仙
攤薄	22	(4.11 仙)	2.98 仙

上文反映的業績是關於持續經營業務。

第27至50頁的附註為本財務報表的一部份。

公司全面收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
按公平值計入損益的金融資產的公平值變動	3	(1,671)	–
行政開支		(484)	(402)
經營虧損	5	(2,155)	(402)
財務收入	6	274	139
除稅前虧損		(1,881)	(263)
稅項	8	–	–
本年度虧損		(1,881)	(263)
其他全面開支			
匯兌差額		(3)	(58)
本年度全面虧損總額		(1,884)	(321)

上文反映的業績是關於持續經營業務。

第27至50頁的附註為本財務報表的一部份。

綜合權益變動表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	股本 千美元	以股份為 基礎的 付款儲備 千美元	外幣換算 儲備 千美元	保留盈利 千美元	總計 千美元
於二零一零年一月一日的集團結餘	24,572	799	-	2,052	27,423
本年度溢利	-	-	-	1,953	1,953
其他全面開支					
匯兌差額	-	-	(68)	-	(68)
本年度全面收益總額	-	-	(68)	1,953	1,885
於二零一零年十二月三十一日及 二零一一年一月一日的集團結餘	24,572	799	(68)	4,005	29,308
本年度虧損	-	-	-	(2,882)	(2,882)
其他全面開支					
匯兌差額	-	-	(3)	-	(3)
本年度全面開支總額	-	-	(3)	(2,882)	(2,885)
發行股份	7,000	-	-	-	7,000
於二零一一年十二月三十一日的集團結餘	31,572	799	(71)	1,123	33,423

公司權益變動表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	股本 千美元	以股份為 基礎的 付款儲備 千美元	外幣換算 儲備 千美元	累計虧損 千美元	總計 千美元
於二零一零年一月一日的公司結餘	24,572	799	-	(1,487)	23,884
本年度虧損	-	-	-	(263)	(263)
其他全面開支					
匯兌差額	-	-	(58)	-	(58)
本年度全面開支總額	-	-	(58)	(263)	(321)
於二零一零年十二月三十一日及 二零一一年一月一日的公司結餘	24,572	799	(58)	(1,750)	23,563
本年度虧損	-	-	-	(1,881)	(1,881)
其他全面開支					
匯兌差額	-	-	(3)	-	(3)
本年度全面開支總額	-	-	(3)	(1,881)	(1,884)
發行股份	7,000	-	-	-	7,000
於二零一一年十二月三十一日的公司結餘	31,572	799	(61)	(3,631)	28,679

以下為擁有人權益內各項儲備的性質和目的。

股本	按無面值認購股本的金額
以股份為基礎的付款儲備	以股份為基礎的付款儲備代表於過去和目前的期間就根據本集團購股權計劃授出購股權的以股份為基礎的付款交易，而在全面收益表直接確認的金額。
外幣換算儲備	外幣換算儲備由換算本公司及其附屬公司財務報表所產生的匯兌差額所組成
保留盈利／(累計虧損)	指於收益表中確認的累計淨收益及虧損

第27至50頁的附註為本財務報表的一部份。

綜合財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
非流動資產			
固定裝置、器材及設備	9.1	7	8
按公平值計入損益的無報價金融資產	10	29,248	28,718
按金	11	-	8
非流動資產總值		29,255	28,734
流動資產			
貸款及其他應收款項	13.1	3,363	45
按公平值計入損益的有價金融資產	14	176	-
現金及現金等值項目		1,159	851
流動資產總值		4,698	896
資產總值		33,953	29,630
流動負債			
其他應付款項及應計款項	15.1	494	308
股東貸款	16.1	36	14
負債總額		530	322
流動資產淨值		4,168	574
資產淨值		33,423	29,308
權益及儲備			
股本	18	31,572	24,572
以股份為基礎的付款儲備		799	799
外幣換算儲備		(71)	(68)
保留盈利		1,123	4,005
母公司擁有人應佔的權益及儲備總額		33,423	29,308

財務報表經董事會批准並於二零一二年六月二十二日授權刊行以及由下列董事代表簽署：

執行董事兼行政總裁
郭約翰

第27至50頁的附註為本財務報表的一部份。

公司財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
非流動資產			
於附屬公司的投資	12	18,225	21,434
按公平值計入損益的無報價金融資產	10	6,329	2,000
固定裝置、器材及設備	9.2	6	8
非流動資產總值		24,560	23,442
流動資產			
貸款及其他應收款項	13.2	3,345	45
現金及現金等值項目		898	147
流動資產總值		4,243	192
資產總值		28,803	23,634
流動負債			
其他應付款項及應計款項	15.2	115	57
股東貸款	16.2	9	14
負債總額		124	71
流動資產淨值		4,119	121
資產淨值		28,679	23,563
權益及儲備			
股本	18	31,572	24,572
以股份為基礎的付款儲備		799	799
外幣換算儲備		(61)	(58)
累計虧損		(3,631)	(1,750)
權益及儲備總額		28,679	23,563

財務報表經董事會批准並於二零一二年六月二十二日授權刊行以及由下列董事代表簽署：

執行董事兼行政總裁
郭約翰

第27至50頁的附註為本財務報表的一部份。

綜合現金流量表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
源自經營業務的現金		
除稅前(虧損)/溢利	(2,882)	1,953
調整：		
折舊	2	1
融資收入	(274)	(140)
按公平值計入損益的無報價金融資產的公平值變動	1,671	(2,869)
按公平值計入損益的有價金融資產的公平值變動	59	-
應收款項增加	(10)	(14)
其他應付款項及應計款項增加	186	133
用於經營業務的現金淨額	(1,248)	(936)
源自投資活動的現金流量		
收購固定裝置、器材及設備	(2)	(7)
已收財務收入	185	142
按公平值計入損益的有價金融資產的(購買)/ 出售所得款項	(235)	179
按公平值計入損益的已實現有價金融資產	-	679
按公平值計入損益的無報價金融資產的出售所得款項	3,800	-
已授出貸款	(6,266)	-
購買可換股債券	-	(1,502)
已授出貸款獲償還的所得款項	3,055	578
源自投資活動的現金淨額	537	69
源自融資活動的現金流量		
發行股份所得款項淨額	1,000	-
股東貸款	22	5
源自融資活動的現金淨額	1,022	5
現金及現金等值項目增加/(減少)淨額	311	(862)
年初的現金及現金等值項目	851	1,717
匯兌影響	(3)	(4)
年結的現金及現金等值項目	1,159	851

第27至50頁的附註為本財務報表的一部份。

公司現金流量表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
源自經營業務的現金		
除稅前虧損	(1,881)	(263)
調整：		
折舊	1	1
財務收入	(274)	(139)
按公平值計入損益的無報價金融資產的公平值變動	1,671	—
其他應收款項增加	—	(12)
其他應付款項及應計款項增加／(減少)	58	(38)
經營業務所用的現金淨額	(425)	(451)
源自投資活動的現金流量		
收購固定裝置、器材及設備	—	(7)
附屬公司還款(墊款予附屬公司)	3,209	(300)
已收財務收入	185	139
已授出貸款	(6,266)	—
購買可換股債券	—	(1,502)
已授出貸款獲償還的所得款項	3,055	575
源自／(用於)投資活動的現金淨額	183	(1,095)
源自融資活動的現金流量		
發行股份所得款項淨額	1,000	—
股東(償還)／墊付貸款	(5)	5
源自融資活動的現金淨額	995	5
現金及現金等值項目增加／(減少)淨額	753	(1,541)
年初的現金及現金等值項目	147	1,691
匯兌影響	(2)	(3)
年結的現金及現金等值項目	898	147

第27至50頁的附註為本財務報表的一部份。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司是於二零零八年一月十八日根據二零零四年英屬處女群島商業公司法在英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的有限公司。本公司的註冊辦事處位於 Commerce House, Wickhams Cay 1, PO Box 3140, Road Town, Tortola, British Virgin Islands VG1110，而主要營業地點位於香港灣仔告士打道56道東亞銀行港灣中心19樓1903室。本公司的成立，是旨在成為以中國及亞洲為重點的AIM上市私募股權投資控股集團。本公司將致力物色中國的合適私募股權投資機會。

本公司在倫敦證券交易所的AIM上市(代號：CPEH)。

2. 會計政策

a) 編製基準

下文載列編製財務報表所採用的主要會計政策。

本公司及本集團的財務報表乃根據國際會計準則委員會發出的國際財務報告準則(國際財務報告準則及國際財務報告詮釋委員會的詮釋)編製。本財務報表乃根據歷史成本慣例法編製，並且就按公平值列入收益表的金融資產和金融負債的重估而作出修訂。

本公司及本集團採納的會計政策與上一個財政年度所採納者一致，惟以下除外：

本公司及本集團已採納以下於二零一一年一月一日的新訂及經修訂國際財務報告準則及國際財務報告詮釋委員會的詮釋。

		生效日期 於此日期或 之後開始的 會計期間
國際財務報告準則的修訂	於二零一零年頒佈的國際財務報告準則 的改進	二零一一年一月一日
國際會計準則第24號(經修訂)	關連方披露	二零一一年一月一日
國際會計準則第32號的修訂	供股分類	二零一零年二月一日
國際財務報告詮釋委員會 第14號的修訂	預付款項的最低資金要求	二零一一年一月一日
國際財務報告詮釋委員會第19號	以權益工具抵銷金融負債	二零一零年七月一日

下列準則及詮釋為已經頒佈但尚未生效及並未於本財務報表提早採納。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

2. 會計政策(續)

a) 編製基準(續)

		生效日期 於此日期或 之後開始的 會計期間
國際財務報告準則第7號的修訂	披露－轉讓金融資產	二零一一年七月一日
國際財務報告準則第7號的修訂	披露－金融資產及金融負債的互相抵銷	二零一三年一月一日
國際財務報告準則第9號及國際 財務報告準則第7號的修訂	國際財務報告準則第9號的強制性 生效日期及過渡性披露	二零一五年一月一日
國際財務報告準則第9號	金融工具	二零一五年一月一日
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表	二零一三年一月一日
國際財務報告準則第11號	共同安排	二零一三年一月一日
國際財務報告準則第12號	披露於其他實體的權益	二零一三年一月一日
國際財務報告準則第13號	公平值計量	二零一三年一月一日
國際會計準則第1號的修訂	其他全面收益項目的列報	二零一二年七月一日
國際會計準則第12號的修訂	遞延稅項－收回相關資產	二零一二年一月一日
國際會計準則第32號的修訂	金融資產及金融負債的互相抵銷	二零一四年一月一日
國際會計準則第19號(於二零一一年經修訂)	僱員福利	二零一三年一月一日
國際會計準則第27號(於二零一一年經修訂)	單獨財務報表	二零一三年一月一日
國際會計準則第28號(於二零一一年經修訂)	於聯營公司及合資企業的投資	二零一三年一月一日
國際財務報告詮釋委員會第20號	露天礦場生產期的剝採成本	二零一三年一月一日

首次採納國際財務報告準則第10號、第11號、第12號及國際會計準則第27號及第28號將對本集團的財務報表產生重大影響。主要影響為於本集團財務報表中，由本公司管理的組合投資及資金的潛在合併。該等準則及行業詮釋的制定受到嚴密監控，包括近期頒發的投資實體風險草稿，其可能豁免合資格實體於國際財務報告準則第10號項下的合併。

現時，董事預期概無任何其他準則會對會計政策或披露產生任何重大影響。

b) 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及本公司所控制的實體(其附屬公司)的財務報表。若本公司有權監管實體的財務及經營政策以從其活動中獲益，即視為取得該實體的控制權。

年內購入或出售之附屬公司的業績，由收購生效當日開始或截至出售生效當日止(視乎情況而定)計入綜合全面收益表。

如有需要，附屬公司的財務報表將予調整，以使其會計政策與本集團其他成員公司所使用者貫徹一致。

所有集團成員公司之間的交易、結餘、收入及開支於綜合賬目時全數對銷。

聯營公司是本集團對其財務及經營活動有重大影響(但不是控制)的實體。作為本集團投資組合一部份而持有的投資，是按公平值於資產負債表列賬(即使本集團對此等公司或可發揮重大影響力)。此處理方法為國際會計準則第28號－投資於聯營公司所允許的，該準則規定創業投資機構持有的投資若於首次確認指定為按公平值列入損益以及根據國際會計準則第39號入賬，而公平值變動於產生變動的期間在全面收益表確認，則有關投資須撇除在其範疇以外。本集團並無通過其經營業務的聯營公司權益。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

2. 會計政策(續)

c) 分部報告

營運分部的報告方式與高級管理人員和董事會內的執行董事獲提供的內部報告方式一致。高級管理人員和董事會內的執行董事負責分配營運分部的資源及評估表現，已獲確定為作出策略決定的高級管理人員和董事會內的執行董事。本集團主要從事投資業務，董事認為僅一項業務活動已足以披露資料。然而，該項活動包括於兩個地區運營的三個實體。各地區代表單獨的現金產生單位。

d) 收益確認

當本公司可能獲得經濟利益而收益及成本(如適用)能夠可靠地計量，則會按以下基準確認收益：

- 股息收入乃當本公司收取款項的權利確立時確認。
- 利息收入乃按時間基準累計，並參照未償還本金及適用的實際利率，該利率為將金融資產預計年期內的估計未來現金收入準確貼現至資產賬面淨值的利率。
- 金融資產的公平值變動代表投資組合的資產淨值的整體變動，扣除交易相關的費用(但不包括匯兌變動)。
- 其他收入指母公司向其中一間附屬公司收取的管理費用，乃於綜合賬目時對銷。

e) 固定裝置、器材及設備與折舊

固定裝置、器材及設備按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。固定裝置、器材及設備項目的成本包括其購買價及將資產達致運作狀況及地點作擬定用途的任何直接應佔成本。維修及保養費用於產生的年度在收益表扣除。

計提折舊是將固定裝置、器材及設備在其可全面運作的日期起，以直線法按下列年率在估計使用年期內撇銷其成本減累計減值虧損，並會考慮其估計殘值：

固定裝置、器材及設備	20%
------------	-----

f) 非金融資產的減值

於各結算日，本集團會審核內部及外間資料來源，以確定其固定裝置、器材及設備以及於附屬公司的投資是否出現減值虧損或以往確認之減值虧損是否已不存在或經已減少。倘出現任何該等跡象，將按有關資產之公平值減銷售成本及在用價值(以較高者為準)估計其可收回金額。若未能估計個別資產之可收回金額，本集團將評估獨立賺取現金流量之最小資產組合(即賺取現金收益單位)之可收回金額。

若估計一項資產或一個賺取現金收益單位之可收回金額乃低於其賬面值，則該資產或賺取現金收益單位賬面值將予削減至可收回金額。減值虧損即時確認為開支。

回撥減值虧損只限於該資產或賺取現金收益單位如前年度未確認任何減值虧損而計算之賬面值。回撥減值虧損即時確認為收入。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

2. 會計政策(續)

g) 金融工具

當集團實體成為工具合同條文的一方時，金融資產和金融負債在資產負債表確認。金融資產及金融負債初步按公平值計量。

直接歸屬於收購或發行金融資產及金融負債(不包括按公平值計入損益的金融資產和金融負債)的交易成本，乃於首次確認時加入或從金融資產或金融負債的公平值扣除(視乎情況而定)。

直接歸屬於收購按公平值計入損益的金融資產或金融負債之交易成本即時於損益確認。

按公平值計入損益的無報價金融資產**無報價：***分類*

本集團將其無報價金融資產(包括可換股票據)分類為按公平值計入損益的金融資產。此等金融資產於開始時由董事指定為按公平值計入損益。

於開始時指定為按公平值計入損益的金融資產，是指作投資組合一部份而管理者，其表現乃按照本集團的投資策略而以公平值為基準評估。

確認/終止確認

常規方式購買和出售投資均於交易日期—本集團承諾購買或出售投資的日期予以確認。

當本集團失去資產合同權利的控制權時，則會終止確認按公平值於損益確認的資產。發生此情形之情況為權利獲實現、屆滿或被放棄，或本集團已將所有權的絕大部份風險和回報轉讓。計算出售按公平值於損益確認的資產之已實現收益及虧損，乃指銷售所得款項與成本之間的差額。在本集團進行無條件出售資產的交易當日，乃終止確認按公平值計入損益的資產並且確認就此應向買方收取的款項。

計量

按公平值計入損益的金融資產初步按公平值確認。交易成本在損益支銷。於首次確認後，所有按公平值計入損益的金融資產乃根據 International Private Equity and Venture Capital Valuation(「IPEVCV」)指引而按公平值計量，原因為本集團的業務為投資於金融資產，以資本增長及收入的形式從有關資產的總回報中獲利。按公平值計入損益的金融資產變動所產生的收益和虧損於產生期間內呈列。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

2. 會計政策(續)

g) 金融工具(續)

有價：

具備標準條款及條件以及在活躍流通市場上交易的金融資產之公平值，乃參考市場報價而釐定並分類為流動資產。有價投資的買賣於交易日確認，當中須存在銷售合同而合同條款規定須在有關市場指定的時間框架內交收。

董事認為，股權投資交易產生的現金流即源自投資活動的現金流。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為具有固定或可確定付款且沒有在活躍市場報價及並非持作買賣的非衍生金融資產。其採用實際利率法按攤銷成本計量，惟倘應收款項按成本減減值虧損列賬時，則作別論。攤銷成本的計算方法是考慮到收購溢價的任何折扣，在直至到期的時間計量。終止確認、發生減值或進行攤銷過程所產生的收益及虧損在收益表確認。本集團的貸款及應收款項由財務狀況表內的「貸款及其他應收款項」及「現金及現金等值項目」組成。

其他應付款項

其他應付款項並不計息及按面值列賬。本集團的其他應付款項包括股東貸款。

現金及現金等值項目

就現金流量表而言，現金等值項目代表可隨時轉換為已知金額現金，所承受價值變動風險不大的短期高流動性投資(扣除銀行透支)。

金融資產減值

在各結算日，本集團評估是否有客觀憑證顯示金融資產出現減值。按攤銷成本列賬的金融資產之減值虧損為資產賬面值與估計未來現金流量按金融資產原實際利率貼現的現值之間的差額。

金融負債

本集團的金融負債包括其他應付款項及應計款項以及應付關連方款項。所有金融負債(衍生工具除外)按公平值初步確認，其後以實際利率法按攤銷成本計量，惟倘貼現的影響是微不足道的，則會按成本列賬。

權益工具

本集團發行的權益工具按已收所得款項扣除直接發行成本入賬。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

2. 會計政策(續)

h) 於附屬公司的投資

於附屬公司的投資按成本減任何減值撥備列賬。

外幣換算

- 功能及呈報貨幣

本集團旗下各實體的財務報表所包括的項目，均以該實體的主要營運經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計算，而本集團的功能貨幣為港元。本財務報表乃以美元呈報並約整至最接近的千元，惟另有指明者除外。

財務報表已按二零一一年十二月三十一日的通行匯率 1 美元兌 7.78 港元換算成美元。

- 交易及結餘

外幣交易均按交易或估值（若重新計量項目）當日的匯率換算為功能貨幣。此等交易結算以及按年結日的匯率換算以外幣列值的貨幣資產和負債而產生的匯兌收益及虧損，均於收益表內確認。

- 集團公司

集團旗下所有實體（包括母公司）如持有與呈報貨幣不同的功能貨幣（其中並無任何公司持有通脹嚴重的經濟體系的貨幣），其業績和財務狀況均按以下方法兌換為呈報貨幣：

- 每項資產負債表的資產及負債均按照該資產負債表結算日的收盤匯率換算；
- 每項收益表的收入和支出均按照平均匯率換算為呈報貨幣，但若此平均匯率未能合理概括地反映各交易日的匯率所帶來的累積影響，則按照交易日的匯率換算此等收入和支出；及
- 所有匯兌差異均確認於權益內的一個獨立組成部份。

因港元與美元掛鈎，因此預期不會有重大儲備。

i) 撥備

倘本集團因過往事件而產生目前之法定或推定責任，而有可能耗用包含經濟利益之資源以履行責任，以及能可靠地估計責任涉及之款額，則須就此作出撥備。已確認撥備之支出乃於支出產生之年度之相關撥備扣除。撥備乃於各結算日審閱及調整以反映目前之最佳估計款額。倘金錢之時間值產生重大影響，則作出撥備之款額乃預期需要履行責任之支出之目前數值。

倘本集團預期該撥備可獲補償，則此款額於幾乎肯定將獲補償之情況確認為獨立資產。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

2. 會計政策(續)

j) 稅項

即期所得稅支出乃按本期間之業績就毋須課稅或不獲扣減之項目調整後，按於結算日已制定或實質上已制定之稅率計算。

遞延稅項乃使用負債法就資產及負債之稅基及彼等於財務報表之賬面值兩者間於結算日之所有暫時差異提撥準備。然而，若一項交易(不包括業務合併)中首次確認資產或負債產生的遞延稅項在交易當時並不影響會計溢利以及應稅溢利或虧損，則不會入賬。

遞延稅項負債及資產乃根據於結算日已制定或實質上已制定之稅率及稅法，以預期資產收回或負債結清之期間適用之稅率計算。倘遞延稅項資產甚有可能會有日後應課稅溢利可供與扣減暫時差異、稅項虧損及抵免互相抵銷，則予以確認。

k) 租賃

若租賃條款將所有權的絕大部份風險和回報轉讓予承租人，租賃分類為融資租賃。所有其他租賃列為經營租賃。

根據經營租賃應付租金按直線法在相關租期於收益表扣除。

l) 僱員福利

薪金、年度花紅、有薪年假、假期津貼及非貨幣福利的成本在本公司僱員提供相關服務的年度內應計。倘延遲付款或結算而其影響將重大，則這些金額會按現值列賬。

對界定供款退休計劃的供款在產生時於收益表支銷。

m) 股息

應派股息在宣派期間於財務報表入賬。

n) 以股份為基礎的支付

本集團已採用國際財務報告準則第2號「以股份為基礎的支付」的規定。本集團發行購股權以獎勵若干關鍵管理人員和員工(包括董事)。根據本公司購股權計劃向董事、管理人員及僱員授出的購股權之公平值，乃確認為開支並在以股份為基礎的付款儲備計入相應進賬。公平值乃於授出日期計量並於獎勵歸屬期間內分配。公平值乃採用柏力克•舒爾斯期權定價模型計量。

本集團在董事決定的特殊場合可向主要顧問公司、顧問和供應商授出購股權，以支付本集團獲提供的服務或貨物的全部或部份付款。所授出購股權的公平值乃確認為開支並在以股份為基礎的付款儲備計入相應進賬。公平值乃於授出日期計量並於獎勵歸屬期間內分配。公平值乃採用柏力克•舒爾斯期權定價模型計量。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

2. 會計政策(續)**n) 以股份為基礎的支付(續)**

本集團授出的購股權須同時受到市場和非市場歸屬條件所限制。

於估計獎勵在授出日期的公平值時不會考慮非市場歸屬條件；有關條件乃通過調整預期歸屬的權益工具而計及。

收取的所得款項(扣除任何應佔交易成本)在購股權轉換為普通股時計入股本。

o) 每股盈利

本集團根據國際會計準則第33號「每股盈利」計算每股基本及攤薄盈利。根據國際會計準則第33號，每股基本盈利按期內已發行的加權平均股數計算。每股攤薄盈利按期內加權平均股數加上期內仍未行使的購股權之潛在攤薄影響計算。

p) 股份發行開支

發行股本產生的股份發行開支與股本賬對銷。

q) 關鍵會計估計及判斷

管理層編製符合國際財務報告準則的財務報表時，須作出影響會計政策應用和所呈報資產、負債及收支金額的判斷、估計和假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及管理層相信於相關情況屬合理的多項其他因素作出，所得結果成為判斷並無其他資料顯示的資產及負債賬面值的基準。

當中，在應用會計政策時對財務報表已確認金額有最明顯影響的重要估計、不確定及關鍵判斷的範疇如下：

評估根據國際會計準則第28號－投資於聯營公司的會計處理

根據國際會計準則第28號本集團已獲豁免，因國際會計準則第28號的規定不適用於創業投資組織於聯營公司持有的投資。此項豁免的條件為投資於首次確認時是指定為按公平值計入損益或分類為持作買賣。有關投資乃按公平值計量而公平值變動於收益表確認。

本集團認為，對本集團持有的投資應用權益或比例合併方法，會得出與管理層及股東無關的資料。集團旗下各間接受投資公司的業務之性質與本集團的並不相同，而本集團的策略並不是永久持有該等投資權益。因此，本集團認為按公平值計量可為集團得出更貼切的資料。此外，集團投資的擁有權水平將會經常改變。因此，從管理層、股東及投資者的角度而言，公平值比起組合公司的財務報表更為有用。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

2. 會計政策(續)

q) 關鍵會計估計及判斷(續)

無報價投資的估值

在估計投資的公平值時，本集團會因應投資的性質、事實及情況以及採用可觀察的市場數據對總投資回報的重要程度，以合理的數據、市場輸入資料、假設及估計而採用合適的方法。以上數據的任何變動將影響投資的公平值，繼而可能導致在出現減值時在全面收益表中確認減值虧損。賬面值於附註10中涉及。

本集團採用 IPEVCV 指引所訂明的近期投資價格方法來對按公平值計入損益的投資估值。

若於年內並無涉及第三方的投資事件，或若無法獲得合適的替代估值證據，本集團在其時將委聘獨立專業合資格估值師採用 IPEVCV 指引所訂明的適當估值方法以估計投資的價值。

3. 按公平值計入損益的金融資產的公平值變動

	本集團		本公司	
	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
無報價金融資產的公平值變動(附註10)	(1,671)	2,869	(1,671)	-
有價金融資產的公平值變動(附註14)	(59)	-	-	-
合計	(1,730)	2,869	(1,671)	-

4. 分部資料

高級管理人員和董事會內的執行董事已劃定及審視營運分部以作出策略決定。高級管理人員和董事會內的執行董事認為本集團只有單一個業務分部(即投資活動)，因此只有一個須報告分部(於兩個現金產生單位中可予呈報(請參閱附註2c))。

須報告營運分部的收益主要來自於數間公司的債務投資以及無報價投資。

高級管理人員和董事會內的執行董事根據未計利息、稅項、折舊及攤銷前的經調整盈利(「EBITDA」)此計算方式來評估營運分部的表現。此計算基準排除了營運分部的非經常性開支(如重組成本)的影響。此計算方式亦排除了以權益結算以股份為基礎的付款及金融工具的未實現收益/虧損的影響。

於截至二零一一年十二月三十一日止年度就須報告分部而向高級管理人員和董事會內的執行董事提供的分部資料如下：

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

4. 分部資料(續)

參考各公司的常駐國家而劃分的收益：

	英屬處女群島 千美元	香港 千美元
按公平值計入損益的金融資產的公平值變動	—	(1,730)
財務收入總計	274	—
參考所在地而劃分的非流動資產		
非流動資產	23,248	6,007
添置非流動資產	—	6,002

於截至二零一零年十二月三十一日止年度就須報告分部而向高級管理人員和董事會內的執行董事提供的分部資料如下：

	英屬處女群島 千美元	香港 千美元
按公平值計入損益的金融資產的公平值變動	2,869	—
財務收入總計	139	1
按地區分類的非流動資產		
非流動資產	28,718	16
添置非流動資產	2,000	7

國際財務報告準則第8號已予修訂，令到只有在向主要經營決策者定期提供分部資產計量的情況，才需要披露此計量方法。此項修訂對二零一零年一月一日或之後開始的期間生效。

就資產總值而向高級管理人員和董事會內的執行董事提供的金額，其計算方式與財務報表的一致。此等資產乃根據分部的策略營運而分配。

就負債總額而向高級管理人員和董事會內的執行董事提供的金額，其計算方式與財務報表的一致。此等負債乃根據分部的策略營運而分配。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

5. 經營(虧損)/溢利

經營(虧損)/溢利已扣除下列項目：

	本集團		本公司	
	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
折舊	2	1	2	1
就本集團核數師為本公司提供審核服務 而應付的費用	64	28	59	28
樓宇的經營租賃租金—土地	98	43	-	7

6. 財務收入

	本集團		本公司	
	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
銀行及其他貸款的利息	274	138	274	138
出售有價金融資產的收益(附註14)	-	1	-	-
匯兌收益	-	1	-	1
	274	140	274	139

7. 董事酬金

	本集團		本公司	
	二零一一年 美元	二零一零年 美元	二零一一年 美元	二零一零年 美元
短期僱員福利				
Patrick Macdougall	77,121	77,121	77,121	77,121
徐德強	154,242	154,242	-	-
黃耀傑	156,812	169,666	-	-
郭約翰	46,272	46,272	46,272	46,272
謝汎旻	38,560	38,560	-	-
朱彥澄	30,848	30,848	-	-
	503,855	516,709	123,393	123,393

並無錄得退休金成本。

43,702美元(二零一零年：43,188美元)的董事實物利益已列入董事酬金。

董事概無收取上述呈列者以外的任何福利。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

8. 稅項

於截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度並無產生稅項支出，原因為此兩年均無應課稅溢利。本公司及其中一間附屬公司CPE TMT Holdings Limited均於英屬處女群島註冊成立，且均毋須繳納任何所得稅。

稅項對賬：

	本集團	
	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
除稅前(虧損)溢利	(2,882)	1,953
按16.5%(二零一零年：16.5%)計算的實際稅項支出 以下項目的影響：	(476)	322
海外稅率差異	476	(322)
實際稅率	-	-

於二零一一年十二月三十一日，本集團並無未動用稅項虧損(二零一零年：210,000美元)可用於抵銷未來溢利。

由於未來溢利來源的不確定，因此並無就虧損確認相關的遞延稅項資產。有關虧損可無限期結轉，若未來期間有相關的應課稅溢利，則或可收回有關虧損。

9. 固定裝置、器材及設備

9.1 本集團

	固定裝置、 器材及設備 千美元
成本：	
於二零一零年一月一日	3
匯兌調整	1
添置	7
於二零一零年十二月三十一日及二零一一年一月一日	11
匯兌調整	(1)
添置	2
於二零一一年十二月三十一日	12
折舊：	
於二零一零年一月一日	2
本年度支出	1
於二零一零年十二月三十一日及二零一一年一月一日	3
本年度支出	2
於二零一一年十二月三十一日	5
賬面淨值：	
於二零一一年十二月三十一日	7
於二零一零年十二月三十一日	8

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

9. 固定裝置、器材及設備(續)

9.2 本公司

	固定裝置、 器材及設備 千美元
成本：	
於二零一零年一月一日	3
匯兌影響	1
添置	7
於二零一零年十二月三十一日及二零一一年一月一日	11
匯兌調整	(1)
於二零一一年十二月三十一日	10
折舊：	
於二零一零年一月一日	2
本年度支出	1
於二零一零年十二月三十一日及二零一一年一月一日	3
本年度支出	1
於二零一一年十二月三十一日	4
賬面淨值：	
於二零一一年十二月三十一日	6
於二零一零年十二月三十一日	8

10. 按公平值計入損益的無報價金融資產

	本集團 二零一一年 千美元	本公司 二零一一年 千美元
於二零一零年一月一日的結餘	23,911	-
按公平值變動計入損益	2,869	-
添置	2,000	2,000
匯兌影響	(62)	-
於二零一零年十二月三十一日及二零一一年一月一日的結餘	28,718	2,000
按公平值變動計入損益	(1,671)	(1,671)
添置	6,000	6,000
出售	(3,800)	-
匯兌影響	1	-
於二零一一年十二月三十一日的結餘	29,248	6,329

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

10. 按公平值計入損益的無報價金融資產(續)

於二零零八年九月八日，本集團通過CPE TMT Holdings Limited(「CPE TMT」)收購福泰科技(控股)有限公司(「福泰」)的37.1%已發行股本。由於本集團將持有有關股權作投資組合的一部份，因此將有關股權以按公平值計入損益的金融資產入賬。本集團將於投資委員會(該委員會負責持續監察投資/撤資決定)批准後出售有關股權。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，福泰購回5,503股CPE TMT所持有的福泰每股面值0.01美元的股份。CPE TMT保留福泰的33.6%股權，而之前為37.1%。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司亦訂立協議，以初步代價6,000,000美元收購Enfinium International Holdings Limited(「Enfinium」)的30%權益。該代價已通過本公司以每股0.60美元的價格發行10,000,000股無面值新普通股償付。

本集團採用IPEVCV指引所訂明的近期投資價格方法來對按公平值計入損益的投資估值。在應用該方法時，本集團已運用第三方收購福泰及Enfinium新股份時已付的收購代價，作為估計其於福泰及Enfinium的投資之公平值。

於二零一一年十一月，Enfinium進一步向第三方配發股份(「公司事件」)。於Enfinium公司事件後，本公司於Enfinium的權益由30%攤薄至24%，並且基於上述配發價，截至二零一一年十二月三十一日止年度於全面收益表確認公平值減少1,671,000美元。

自購回福泰股份後並無進一步的交易，而董事認為是次購回已為年結時的估值提供憑證。

於截至二零一零年十二月三十一日止年度，本公司與China iEducation Holdings Limited(「iEducation」)訂立認購協議，以2,000,000美元的代價認購iEducation的保證可換股票據(「該票據」)。iEducation的大股東為該票據的保證人。於二零一一年十二月，票據轉換為iEducation的6,666股普通股，佔iEducation的40%權益。由於董事並不知悉有任何不利因素可對該等股份的價值構成重要影響，因此彼等認為原始成本為二零一零年及二零一一年十二月三十一日的合適估值。

11. 按金

	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
租賃按金	-	8

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

12. 於附屬公司的投資

	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
於附屬公司的投資，按成本	1	1
應收附屬公司款項	18,224	21,433
	18,225	21,434

本公司的附屬公司如下：

公司名稱	註冊成立地	所擁有的百分比		主要業務
		二零一一年	二零一零年	
CPE TMT Holdings Limited	英屬處女群島	100%	100%	投資於TMT交易
China Private Equity Investment Group Limited	香港	100%	100%	於香港進行金融投資

應收附屬公司款項為無抵押、免息及無固定還款期。

13. 貸款及其他應收款項

13.1 本集團

	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
貸款	3,211	—
其他應收款項及預付款項	152	45
	3,363	45

13.2 本公司

	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
貸款	3,211	—
其他應收款項及預付款項	134	45
	3,345	45

於二零一一年十二月三十一日，貸款及其他應收款項主要代表向Orbrich Group Limited（「Orbrich」）及iEducation提供的貸款及應收彼等的利息。應收Orbrich的款項按年利率8厘計息並須應要求償還。應收iEducation的款項由UCCTV的大股東作全數擔保，按年利率5厘計息並須應要求償還。

於二零一零年十二月三十一日，其他應收款項代表應收Orbrich、IIN Network Education (BVI) Ltd. 及UCCTV Holdings Limited的利息。截至二零一零年十二月三十一日止年度，向上述公司提供的貸款已於年內償清。

本集團及本公司的其他應收款項已作審查及認為並無減值及逾期，所有有關金額視為悉數收回。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

14. 按公平值計入損益的有價金融資產

	本集團	
	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
於一月一日的市值	-	860
貨幣匯兌差異	-	(2)
添置	235	-
年內出售收益	-	1
年內實現金額	-	(180)
重新分類至現金及現金等值項目	-	(679)
於損益中確認的公平值減少	(59)	-
於十二月三十一日的市值	176	0

按公平值計入損益的有價金融資產 176,000 美元(二零一零年：零)已於證券保證金賬戶下作抵押。

15. 其他應付款項及應計款項

15.1 本集團

	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
其他應付款項	190	38
應付董事款項	154	252
應計款項	150	18
	494	308

15.2 本公司

	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
其他應付款項	46	32
應付董事款項	10	10
應計款項	59	15
	115	57

應付董事款項為無抵押、免息及無固定還款期。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

16. 股東貸款

16.1 本集團

	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
股東貸款	36	14

16.2 本公司

	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
股東貸款	9	14

股東貸款為應付Imperia Capital International Holdings Limited的款項，且為無抵押、免息及於要求時償還。

17. 經營租賃項下的其他財務承擔

本公司已就土地及樓宇訂立商業租約。該等租約平均年期為一至五年，且訂立租約概無對承租人施加任何限制。不可撤銷經營租賃的最低未來租金付款如下：

	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
土地及樓宇：		
一年	287	36
兩年至五年	88	—
	375	36

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

18. 股本

	股份數目	金額 千美元
於二零一零年一月一日的法定、催繳及繳足的 每股無面值普通股	12,756,929	24,572
於二零一零年六月四日的紅利發行	51,027,716	—
於二零一零年十二月三十一日及二零一一年一月一日 的法定、催繳及繳足的每股無面值普通股	63,784,645	24,572
於二零一一年五月十七日就收購 Enfinium 發行的普通股	10,000,000	6,000
於二零一一年十二月二十一日以現金發行的普通股	2,500,000	1,000
於二零一一年十二月三十一日的法定、催繳及繳足的 每股無面值普通股	76,284,645	31,572

於二零一一年五月十七日，本公司以每股0.60美元的價格發行10,000,000股無面值新普通股，以收購Enfinium的30%權益。

於二零一一年十二月二十一日，本公司與Max Era Properties Limited訂立認購協議，有關以認購價每股0.40美元發行本公司2,500,000股新普通股。

根據於二零一零年六月三日舉行的股東大會上獲股東授出特定授權，以紅利發行51,027,716股無面值新普通股的方式發行新普通股，據此，本公司於二零一零年六月四日向股東發行51,027,716股無面值新普通股。

於二零一一年十二月三十一日，本公司獲授權發行最多100,000,000股單一類別的無面值普通股。

本公司根據二零零四年英屬處女群島商業公司法於英屬處女群島註冊成立。根據英屬處女群島的法律及註冊規定，當中並無「股份溢價」的概念，而出售無面值權益股份的一切所得款項乃視為本公司的股本。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

19. 金融工具

財務風險管理目標及政策

管理層已採納若干金融風險管理政策，其目標為：

- (i) 確保採用適當的融資策略，以應付本公司及本集團的短期和長期資金需求，當中須顧及資金成本、資本負債水平和現金流量預測；
- (ii) 確保採取適當的策略管理資金的相關利息和貨幣風險；及
- (iii) 確保應收款項的信貸風險得到妥善管理。

金融工具分類

金融工具的會計政策已應用於以下項目：

貸款及應收款項

	本集團		本公司	
	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
非金融工具	34	8	16	—
貸款	3,211	—	3,211	—
其他應收款項	118	45	118	45
現金及現金等值項目	1,159	851	898	147
	4,522	904	4,243	192

其他金融負債

	本集團		本公司	
	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
非金融工具	150	18	59	15
其他應付款項及應計款項	344	290	56	42
股東貸款	36	14	9	14
	530	322	124	71

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

19. 金融工具(續)

按公平值計入損益的金融資產

下表提供於首次確認後按公平值計量的金融工具的分析，乃根據可觀察公平值的程度而分為第一級或第二級：

- 第一級公平值計量是源自相同資產或負債在活躍市場中的報價(未經調整)；
- 第二級公平值計量是源自就資產或負債可直接或間接觀察到的資料輸入(不包括第一級內所包括的報價)；及

	本集團	
	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
第一級		
按公平值計入損益的有價金融資產(附註14)	176	—
第二級		
按公平值計入損益的無報價金融資產(附註10)	29,248	28,718
	29,424	28,718

所有金融資產和負債的賬面值與其公平值相若。

信貸風險

本公司及本集團的信貸風險主要歸因於其他應收款項。管理層已制訂信貸政策並且持續監察信貸風險。

就其他應收款項而言，凡必要時均會進行個別的信貸評估。上文包括的其他應收款項在年結時尚未到期支付。於本年度或上年度概無貸款及應收款項為已經減值。

本公司及本集團面對的最高信貸風險為本公司及本集團持有的金融資產總值。本公司及本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

利率風險

因預期未來資金需要而發行股本，本公司及本集團目前以正現金及現金等值項目的水平經營業務。由於本集團並沒有從銀行借貸而在銀行的存款金額並非重要，本公司及本集團面對的利率風險不大。現金及短期存款可取得的利率若上升或下跌10%，將會令本集團的營運業績增加或減少不超過1,000美元(二零一零年：1,000美元)。

其他應收款項按固定年利率計息，因此此等金融資產並無面對市場利率風險。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

19. 金融工具(續)

流動資金風險

本公司及本集團同時利用短期和長期現金流量預測來管理其流動資金需求。本公司及本集團的政策是確保根據長期現金流量預測而備有所需的可用融通，以此發行權益股本。

本集團的金融負債主要是其他應付賬款和經營成本。所有到期支付的金額按照與專業公司協定的結算條款支付，並全數於一年內到期。股東貸款為免息及須應要求償還。由於期限分析微不足道，故並未提供。

價格風險

投資證券未來價值的不確定令到本集團的證券易受到價格風險所影響。此價格風險是指公平值或未來現金流量因為市價變化而波動的風險(不論有關變動是由個別投資或金融工具或其持有人的獨有因素，又或影響市場中交易的所有類似金融工具或投資的因素而導致)。本集團的投資委員會向董事會提供與本集團目標一致的投資建議。董事會審慎考慮投資委員會的建議後才會執行投資決定。

於回顧年度，本集團並無對沖其投資的價值變動。投資公平值的10%增加/減少將令到資產淨值增加/減少2,925,000美元(二零一零年：2,872,000美元)。

雖然投資於業務營運在中國的公司有機會提供顯著的資本收益，但此等投資也涉及一定程度的商業和財務風險，特別是無報價投資。

一般而言，本集團準備中長線持有無報價投資，特別是有關投資尚未準備好在證券交易所掛牌買賣。出售無報價投資的證券可能會較其賬面值有折讓。

貨幣風險

由於本公司及本集團主要以當地貨幣營運而面對的貨幣波動不大，管理層認為本集團面對的外匯風險並不重大，因此並無作外幣對沖。由於港元與美元掛鈎，因此並無重大外匯風險。

資本管理

本公司及本集團的財務策略是善用資源進一步壯大集團的投資組合。本集團通過定期公佈讓投資者及市場掌握集團投資組合的進展，並且於適當時候籌集額外股本融資。

本公司及本集團定期檢討及管理其組合公司的資本結構，務求在組合於若干借貸水平可能達到較高的股東回報，與穩健資本水平所提供的優點和保障之間取得平衡，亦會因應經濟環境的變化而調整組合的資本架構。

本公司及本集團的資本架構由附註16所披露的借貸、現金及現金等值項目以及權益(包括已發行股本及儲備)所組成。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

20. 以股份為基礎的付款

本集團為集團的高級行政人員設有以擁有權為基礎的報酬計劃。根據該計劃的規定，高級行政人員可獲授購股權以購入普通股。每份購股權於行使時可轉換為福泰中國投資控股有限公司的一股普通股。收取購股權的人士並無支付或應付款項。有關購股權無權收取股息亦無表決權。購股權可於歸屬日期起至屆滿為止隨時行使。

於截至二零零九年十二月三十一日止年度，合共871,150份購股權(行使價為1.80美元)乃授予本公司其中一名董事。於截至二零一零年十二月三十一日止年度，由於二零一零年六月四日之紅利發行，根據所授出購股權的條款，已授出之購股權的數目增加了3,484,600份，而行使價已調整至0.36美元。

此外，本公司於截至二零零九年十二月三十一日止年度就本集團獲提供的服務而發行1,026,789份可認購本公司普通股的購股權。該等購股權中的1,020,554份可按每股1.80美元行使，而其餘6,235份可按每股1.40美元行使。該等購股權可於歸屬日期起至屆滿為止隨時行使。

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司並無授出任何新購股權，亦無任何購股權獲行使。有關已發行購股權公平值的歷史資料載於截至二零零九年十二月三十一日止年度的財務報表中。

	二零一一年		二零一零年	
	購股權數目	加權平均行使價	購股權數目	加權平均行使價
於財政年度開始時的結餘	5,382,539	0.63	1,897,939	1.80
於二零一零年六月四日紅利發行的影響	-	-	3,484,600	0.36
於財政年度內被沒收	-	-	-	-
於財政年度內獲行使	-	-	-	-
於財政年度內屆滿	-	-	-	-
於財政年度結束時的結餘	5,382,539	0.63	5,382,539	0.63
於財政年度結束時可予行使	5,382,539	0.63	5,382,539	0.63

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

21. 關連方交易

年內，本公司及本集團與關連方及關連人士訂立以下交易：

	附註	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
Imperia Capital International Holdings Limited			
應付款項	(i)	36	14
UCCTV Holdings Limited			
應收款項	(ii)	-	2
應付董事款項	(iii)		
— 徐德強		3	71
— 謝汎旻		39	35
— 朱彥澄		21	12
— 黃耀傑		82	127
— 郭約翰		4	4
— Patrick Macdougall		6	6
福泰系統有限公司			
業務中心服務開支	(iv)	54	-
應付款項		53	-
首都創投有限公司			
專業服務開支	(v)	93	93
應付款項		54	54
China iEducation Holdings Limited	(vi)		
利息收入		2	-
應收款項		631	-

- (i) 於二零一一年及二零一零年十二月三十一日，本集團應付本公司股東Imperia Capital International Holdings Limited(「Imperia」)約35,700美元(二零一零年：14,400美元)。該筆貸款須應要求償還及並不計息。
- (ii) 於二零一一年及二零一零年十二月三十一日，徐德強為UCCTV Holdings Limited(「UCCTV」)的董事。應收款項由UCCTV的大股東作全數擔保，按年利率5厘計息並須應要求償還。
- (iii) 所有管理要員為董事，而有關彼等的適當披露已載於財務報表附註7。董事於年內並無擁有或曾經擁有重大權益的其他重要合同。
- (iv) 福泰系統有限公司乃福泰科技(控股)有限公司(「福泰」)的附屬公司。於二零一一年十二月三十一日，CPE TMT持有福泰的33.6%股權。請參閱財務報表附註10，獲取福泰股權的詳情。
- (v) 於二零一一年及二零一零年十二月三十一日，徐德強乃首都創投有限公司的一名董事。
- (vi) 本公司於二零一一年十二月兌換其可換股票據後擁有iEducation的40%權益。請參閱財務報表附註10，獲取有關iEducation股權的詳情，並參閱附註13，獲取自此到期款項條款。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

22. 每股(虧損)/盈利－持續經營業務

本集團普通權益持有人應佔的每股基本及攤薄(虧損)/盈利是根據以下資料計算：

		二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
分子			
基本/攤薄：	(虧損)/盈利淨額	(2,882)	1,953
		股份數目 千股	股份數目 千股
分母			
基本：	加權平均股數	70,134	12,757
	於二零一零年六月四日紅利發行的影響	-	51,028
		70,134	63,785
	攤薄證券的影響：		
	購股權	1,336	1,718
攤薄：	經調整加權平均股數	71,470	65,503

於本年度，購股權為反攤薄，故已發行加權平均股份為70,134,000股。