

2010 年 報

地

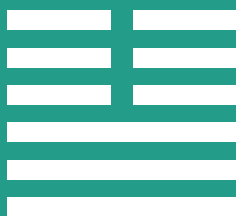
天

泰



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

(於英屬處女群島註冊成立之有限公司)



泰卦《易經》第十一卦 地天泰 上坤下乾

「泰，小往大來，吉亨。」

釋：泰卦，小的去往，大的來到，吉祥，亨通。

Tai : [I-Ching] The small departs, The great approaches.
Good fortune. Success.

目錄

公司資料
主席報告書
中國私募股權市場概覽
董事履歷
董事會報告書
企業管治報告書
獨立核數師報告書
綜合全面收益表
公司全面收益表
綜合權益變動表
公司權益變動表
綜合財務狀況表
公司財務狀況表
綜合現金流量表
公司現金流量表
財務報表附註

頁次

2-3
4-5
6
7
8-11
12-13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23-44

公司資料

董事

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

註冊辦事處

Romasco Place, Wickhams Cay 1
PO Box 3140
Road Town, Tortola
British Virgin Islands VG1110

提名顧問

Shore Capital and Corporate Limited
Bond Street House
14 Clifford Street
London W1S 4JU

聯席經紀

Shore Capital Stockbrokers Limited
The Atlantic Suite
The Corn Exchange
Fenwick Street
Liverpool L2 7RB

SVS Securities Plc
21 Wilson Street
London EC2M 2SN

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

法律顧問 (英屬處女群島法律)

Conyers Dill & Pearman
Romasco Place, 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.
Romasco Place, Wickhams Cay 1
PO Box 3140
Road Town, Tortola
British Virgin Islands VG1110

網址

www.cpe-invest.com

主席報告書



本人欣然向各股東提呈有關福泰中國投資控股有限公司（「本公司」或「CPE」）截至二零一零年十二月三十一日止年度的綜合報告和賬目的主席報告書。

為了讓股東掌握中國迅速發展的私募股權市場的概況，我已請董事會同寅謝汎旻先生與我們分享他對業內最近發展和未來趨勢的真知灼見，而他的分析已載於第6頁。無疑謝汎旻先生對較高端的市場着墨較多，談及的公司與CPE或我們的組合公司相比，成立歷史較久，規模亦較大。縱然如此，此形勢仍印證了我們的信念—現在是私募股權投資界別的精彩時刻，憑藉其善於把握中國目前形勢及幹練的執行團隊，CPE當可把握龐大商機。當中，隨著新基金募集規模大幅增加，更多資金湧入收購型基金，而屬於始創階段及小規模增長型公司發現要取得資金越加困難。我們相信，成立不久的科技公司是將會提供可觀回報的板塊，因為在此板塊參與競爭的對手不多，而此類公司亦需要投資專才的技巧來加以培育和發展。我們深信我司正正擁有必需的技能 and 能力。

面對此宏觀形勢，本人欣然呈報，本公司於二零一零年十二月三十一日的綜合資產淨值增至29,300,000美元（二零零九年：27,400,000美元），而同日的每股綜合資產淨值亦相應升至0.46美元（二零零九年：0.43美元，已就四送一紅股發行作出調整）。本年度的綜合除稅後溢利為1,900,000美元（二零零九年：2,500,000美元），主要因為本公司於福泰科技（控股）有限公司（「Fortel」）的37%持股的公平值增長幅度較二零零九年為小。誠如我們在五月二十三日的最新交易資料中匯報，董事會預期，隨著本集團於過去16個月的穩步發展，我們的投資組合成員將會繼續增加，而組合的波動將漸趨平穩。

本人亦欣然呈報，本公司能夠於短時間內取得長足進展，正體現了我們一開始便銳意投資於中國快速增長的科技、媒體及電訊（「TMT」）界別的決定，而去年許多私募股權投資的成功故事亦是出自此界別。我們在Fortel（一家在中國大陸營運的數碼媒體和科技服務公司）的投資以及於網上教育集團China iEducation的投資（此項投資在近報告期間結束前投入），正好反映出我們洞悉到中國網上界別蓬勃發展的增長潛力。

於年結日後，CPE進一步擴大其投資組合至金融服務業。董事會認為，金融服務業是中國發展中經濟的另一重要界別。CPE簽約投資於香港網上金融經紀及交易平台Enfinium的主要股權，憑藉此項投資，CPE涉足於金融服務業界別，而此界別在中國政府致力推動內需經濟之形勢下定必受惠。中國人民的可支配收入水平快速提升，而在去年三月宣佈的二零一一年至二零一六年的五年規劃中，亦預示了農村人口將繼續投向城鎮懷抱。董事會相信，CPE在此新興網上界別早著先機，可望在未來創造豐碩回報。

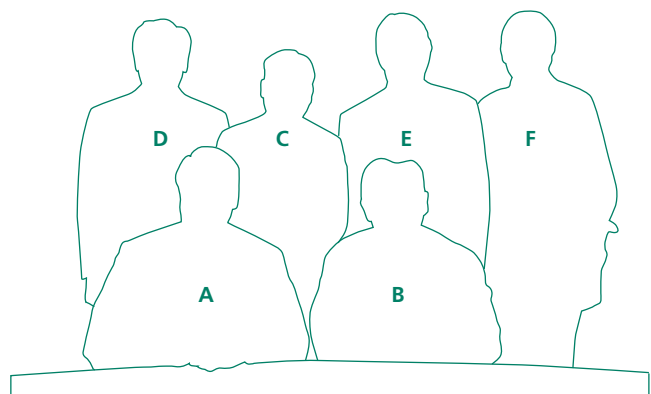
我們於二零一一年四月完成向Fortel售回本公司持有的部份Fortel股權。此次售股是按Fortel估值為72,000,000美元而作價，而此次售股亦為CPE套現3,800,000美元，我們會將所得款項投放在新投資機會。我們現時仍然持有Fortel的33.6%股權，而Fortel亦正按進度實行其在今年較後時間於香港聯交所上市的計劃。

董事會仍然確信，CPE將會繼續受惠於中國的TMT及金融服務界別內的機遇。隨著我們最近收購China iEducation和Enfinium的股權後，我們亦計劃在未來數月進一步加強CPE的投資組合。

董事會主席

Patrick Macdougall

- A** Patrick Macdougall先生
(主席)
- B** 朱彥澄先生
(副主席)
- C** 徐德強先生
(執行董事兼行政總裁)
- D** 黃耀傑先生
(執行董事兼財務總監)
- E** 郭約翰先生
(非執行董事)
- F** 謝汎旻先生
(非執行董事)



中國私募股權市場概覽

過去十二個月是中國私募股權行業的精彩時刻。在二零零零年互聯網泡沫爆破後募集成立的基金，現已開始為投資者帶來回報。早於二零零二年至二零零四年期間募集成立的基金，亦已在公開市場以及通過不同的收購而經歷數次重大洗禮。雖然毫無回報承諾可言，但中國許多私募股權基金也獲得投資者不斷地投資於一代又一代的基金，而這些投資者的耐心和堅持現在終於獲得回報。

要數二零一一年最重要的首次公開發售，非人人網莫屬。人人網起步之時名為「校內網」(指校園之內)，以模仿Facebook起家。校內網在當時是首屈一指的社交網站，擁有逾1.6億名會員。其主要投資者為軟庫，亦收購了人人網的命名權，並隨即重新打造該公司的品牌。人人網在紐約證交所的首次公開發售籌集了超過7.4億美元，其首次公開發售的市盈率逾70倍，是Facebook市盈率的一倍。優酷(NYSE: YOKU)於二零一零年後期在紐約證券交易所上市，集資逾1.5億美元。優酷是國內的視頻分享網站，與YouTube極為相似。其投資者包括Sutter Hill Ventures、成為資本及Farallon。中國網上書店噹噹網亦已成功上市，讓其投資者DCM Doll Capital收回原始投資成本之餘更享有豐富回報。由於中國網民無法連接Facebook、YouTube、Blogspot、維基百科及Twitter等國際流行網站，因此近年國內的效法網站紛紛湧現，模仿這些外國網站成功業務模式的同時，亦遵循中國對自我審查敏感內容的規定。這些公司在國內大放異彩，並正逐一在公眾市場上市。二零一零年有超過二十間中國公司在紐約證券交易所上市，反觀二零零九年則只有九間。

新上市公司的短期前景在此刻還存在不確定因素。中國的婚戀交友網站佳緣、移動電話服務供應商網秦以及人人網在掛牌後一一跌破招股價。雖然如此，但私募股權投資者皆已在遵守禁售期限制下，把握最近股價上升之機會收回本身所投入的資本。

中國的第二個趨勢是人民幣資金四出尋找投資機會，背後動力源自地方政府和私人資金來源提供的充盈資金，以及境外資金要投資於中國公司需要遵守更多繁文縟節。地方政府力求推動本身地區的創意產業發展，因此一直利用本身的資金來資助科技創業公司，並且提供獎勵措施吸引基金經理在當地投資。凱雷集團已完成第二個人民幣基金的募集，資金募集目標為50億元人民幣。摩根士丹利已夥拍杭州市政府募集首個人民幣基金，資金募集目標為人民幣15億元。

許多專家曾表示，中國科技公司有別於矽谷同業的地方，在於前者並無通過收購而達致增長的文化。此趨勢亦已起變化。騰訊最近宣布購入在線旅遊網站藝龍的1,100萬股股份。騰訊是網上遊戲和社交網站的領導者(亦是人人網的競爭對手)，其入股藝龍標誌著騰訊首次涉足旅遊業。可以預見，憑藉本身上市時籌集的大量現金，中國新崛起的上市科技公司將會通過收購而積極擴大服務種類和收入。

新基金紛紛成立，亦吸引不少人才蟬過別枝。私募股權行業一直面對人才難求的情況，基金數目最近的增長使到人才更為渴市。許多資深經理甚至乎基金創辦人均離開本身的私募股權管理公司而自立門戶。在創投基金行業顯赫有名的Kleiner Perkins Caufield and Byers(凱鵬華盈)，最近亦要面對其大部份中國伙伴轉投其他新基金的局面。

董事履歷

Patrick Macdougall先生(71歲)，非執行主席

Macdougall先生畢業於牛津大學，為大律師及特許會計師，擁有豐富的金融服務領域經驗。彼在Rothschilds積累企業融資經驗後，轉為負責高層管理工作。彼於一九七零年代，以及於一九八零年代至一九九零年代期間，先後出任倫敦兩間投資銀行的行政總裁。在此兩項任命的期間，Macdougall先生曾於香港出任怡和洋行的執行董事達八年，其時掌管金融服務組合以及在美國、澳洲和中東地區的營運。彼曾任渣打集團的集團執行董事達兩年。彼於一九九八年退休後，曾出任歐洲其中一間最大型商業園區發展及營運商—Arlington plc的主席達六年。

朱彥澄先生(59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。朱先生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。

徐德強先生(42歲)，執行董事兼行政總裁

徐先生擁有逾19年的大中華區管理諮詢及創投經驗。彼為福泰集團的創辦人及香港上市投資公司首都創投有限公司(前稱德泰中華投資有限公司)的執行董事。在此之前，彼曾在安達信顧問公司(現稱埃森哲)及匯亞集團任職，主要負責快速增長的科技公司 and 企業重組。徐先生獲康奈爾大學頒發理學士學位及工程學碩士學位。

黃耀傑先生(43歲)，執行董事兼財務總監

黃先生擁有約20年的創投、企業融資、業務發展、法律、信息技術、金融和高層管理的經驗。黃先生在加盟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，並曾於粵海投資有限公司、匯亞集團及安達信顧問公司出任管理職位。彼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)。黃先生的專業資格包括：FCCA、FCPA、CFA、ACA及MHKSI。

郭約翰先生(58歲)，非執行董事

郭先生為資深的企業家及商界領袖，擁有優良的新商業始創公司的往績記錄。彼現任網上零售商MyTuxedo.co.uk主席，曾任東南亞其中一間最大的電子支付公司e-pay Asia Limited主席。彼亦曾任網上零售商Streets Online Ltd.的主席兼行政總裁，並於二零零零年將該公司售予Kingfisher plc。郭先生亦曾在Racal Electronics出任高級董事職位以及在NCR Corporation出任一般管理職位。

謝汎旻先生(45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。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。彼持有機械工程學士學位及碩士學位(美國麻省理工學院)以及管理科學證書(美國斯坦福大學)。

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，連同截至二零一零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獲納入倫敦證券交易所之另類投資市場（「AIM」）。

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

本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的除稅後日常業務溢利為1,890,000美元（二零零九年：2,530,000美元）。

董事建議本年度不派付股息。

業務回顧

本集團參與投資的市場於二零零九年出現強勁反彈後，在二零一零年穩健發展。

福泰科技（控股）有限公司（「Fortel」）為於中華人民共和國營運的科技和數碼媒體服務供應商。Fortel仍然是本公司於年內的主要資產和重點投資。本公司持有Fortel約37%股權。Fortel正積極尋求於二零一一年下半年在香港聯合交易所獨立上市。

除了Fortel，本公司亦於年內訂立協議，以2,000,000美元的總代價收購以北京為基地的China iEducation Group的40%權益。China iEducation Group的管理團隊與教育部在過去十年一直保持緊密的合作關係，於期間一同為中小學開發及分發數碼教育內容，並已建立起由約3,000萬名學生用戶和3百萬名教師所組成的網絡，其發展的市場每年均獲得中國政府提供大量資金以作提升教育資源。

本集團亦已審視及考慮其他投資機會，並計劃於適當時候作進一步投資。除了投資於只在中國經營業務的公司，我們亦打算投資於在中國境外營運，但希望借助我們的經驗來進軍中國市場及／或與中國商業機構發展成策略合作伙伴的其他公司。

未來發展

中國政府的第十二個五年規劃將會為投資者帶來無限商機。面對中國正逐漸發展成全球性的主要投資市場，CPE計劃物色橫跨多個界別（包括TMT）的投資機會。

為了增加本公司接觸網上商機的機會，向全球的私募股權投資者網絡提供直達渠道，本公司對Enfinium International Holdings Limited（「Enfinium」）作出策略投資。Enfinium是以香港為基地的領先網上金融服務公司，向客戶提供全球網上交易平台，讓客戶可以買賣全球大部份證券交易所的股票，並可進行外匯、期貨及其他交易。此舉成功將本集團在互聯網、TMT及金融服務界別的核心策略項目整合。此項投資之詳情載於下文「結算日後事項」一節。為了進一步增加投資機會，本公司的投資政策已作修訂。有關投資政策的詳情載於「本公司投資政策的修訂」一節。

本公司投資政策的修訂

於二零一一年四月十二日舉行的股東特別大會上，茲議決本公司的投資政策修訂如下：

本公司的投資策略是通過資本增值而向股東創造具吸引力的投資回報，為此，本公司投資於以下業務：

- i) 只在中國營運；
- ii) 在其他國家以及中國營運而在中國市場有重要業務；或
- iii) 在中國境外營運而希望借助CPE的經驗及／或組合公司來進軍中國市場及／或與中國商業機構發展成戰略合作伙伴。

在上述的各種情況，董事擬投資的業務為董事相信有機會出售所持股權予第三方或進行首次公開發售上市的業務，投資時間以中長線為主。

結算日後事項

本公司與Furuya Consultants Limited(「FCL」)訂立協議，以6,000,000美元之總代價收購Enfinium的30%權益。本公司已通過發行10,000,000股無面值的新普通股而進行收購，該等股份相當於本公司經擴大已發行股本(73,784,645股)的13.6%。

於二零一一年四月，CPE完成向Fortel售回5,503股(佔Fortel股本的3.5%)。此次出售是按Fortel估值為72,000,000美元而作價，而此次出售亦為本公司套現3,800,000美元。

董事及董事權益

於年內及截至本報告日期的董事如下：

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

朱彥澄先生和黃耀傑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)。

除下文所述者外，於二零一零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

	二零一零年		二零零九年	
	直接	間接	直接	間接
徐德強先生(「徐先生」)	—	20,301,890 [^]	—	4,060,378 [^]
Patrick Macdougall先生(「Macdougall先生」)	294,120	300,000 ^{^^}	58,824	60,000 ^{^^}
郭約翰先生	70,590	—	14,118	—
朱彥澄先生(「朱先生」)	11,114,180	—	2,222,836	—

[^] 截至二零一零年十二月三十一日，有關普通股是由本公司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於二零一零年十二月三十一日持有300,000股股份。

	於十二月三十一日 持有的購股權數目		於十二月三十一日的 行使價	
	二零一零年	二零零九年	二零一零年	二零零九年
朱先生	4,355,750	871,150	0.36美元	1.8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 [#]	20,301,890	27.5%
Red Deer Corporation	7,300,000	9.89%
朱彥澄先生	6,114,180	8.3%
Max Era Properties Limited	6,000,000	8.1%
Long Term Aim Holdings Limited	4,818,515	6.5%
Tang Yue Nien, Martin先生	4,818,515	6.5%

[#] 徐德強先生為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。

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貨風險得到妥善管理。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，以及其面對的信貨風險、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。於截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團的貿易應付款項日數為37日（二零零九年：11.5日）。

股本

本公司設有單一類別的股份，並分為無面值的普通股。

於二零一零年十二月三十一日，已發行普通股數目為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

於二零一零年十二月三十一日，本集團有3名(二零零九：3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。

慈善捐款

本集團於年內並未作出任何慈善捐款(二零零九年：無)。

股東週年大會

本公司謹訂於二零一一年七月十五日(星期五)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

徐德強

日期：二零一一年六月七日

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四名非執行董事組成。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

徐德強先生—執行董事兼行政總裁

黃耀傑先生—執行董事兼財務總監

郭約翰先生—非執行董事

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。為了利便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）。

審核委員會

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。審計委員會負責（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，亦將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。

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

截至二零一零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二零一零年十二月三十一日止年度的財務報表，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內的所有資料，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二零一零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

法定核數師

St Bride's House

10 Salisbury Square

London EC4A 3DF

日期：二零一一年六月七日

綜合全面收益表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	附註	二零一零年 千美元	二零零九年 千美元
總投資回報	3	2,869	4,813
行政開支		(1,056)	(2,422)
經營溢利	5	1,813	2,391
財務收入	6	140	141
除稅前溢利		1,953	2,532
稅項	9	—	—
本年度溢利		1,953	2,532
其他全面開支			
匯兌差額		(68)	—
本年度全面收益總額		1,885	2,532
每股盈利			
基本	22	3.06仙	4.12仙
攤薄	22	2.98仙	4.11仙

上文反映的業績是關於持續經營業務。

第23至44頁的附註為本財務報表的一部份。

公司全面收益表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	附註	二零一零年 千美元	二零零九年 千美元
總投資回報	3	—	—
行政開支		(402)	(1,959)
經營虧損	5	(402)	(1,959)
財務收入	6	139	131
其他收入	7	—	821
除稅前虧損		(263)	(1,007)
稅項	9	—	—
本年度虧損		(263)	(1,007)
其他全面開支			
匯兌差額		(58)	—
本年度全面虧損總額		(321)	(1,007)

上文反映的業績是關於持續經營業務。

第23至44頁的附註為本財務報表的一部份。

綜合權益變動表

截至二零一零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／ (累計虧損) 千美元	總計 千美元
於二零零九年一月一日的集團結餘	20,347	—	—	(480)	19,867
發行股份	5,000	—	—	—	5,000
發行成本	(874)	—	—	—	(874)
股份發行產生的匯兌差額	99	—	—	—	99
發行購股權	—	799	—	—	799
本年度溢利	—	—	—	2,532	2,532
於二零零九年十二月三十一日及 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的集團結餘	24,572	799	(68)	4,005	29,308

公司權益變動表

截至二零一零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
於二零零九年一月一日的公司結餘	20,347	—	—	(480)	19,867
發行股份	5,000	—	—	—	5,000
發行成本	(874)	—	—	—	(874)
股份發行產生的匯兌差額	99	—	—	—	99
發行購股權	—	799	—	—	799
本年度虧損	—	—	—	(1,007)	(1,007)
於二零零九年十二月三十一日及 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					
換算海外業務產生的匯兌差額	—	—	(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的公司結餘	24,572	799	(58)	(1,750)	23,563

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23至44頁的附註為本財務報表的一部份。

綜合財務狀況表

於二零一零年十二月三十一日

	附註	二零一零年 千美元	二零零九年 千美元
非流動資產			
固定裝置、器材及設備	10.1	8	1
按公平值計入損益的投資	11	28,718	23,911
按金	12	8	8
非流動資產總值		28,734	23,920
流動資產			
貸款及其他應收款項	14.1	45	1,111
按公平值計入損益的有價金融資產	15	–	860
現金及現金等值項目		851	1,717
流動資產總值		896	3,688
資產總值		29,630	27,608
流動負債			
貿易及其他應付款項	16.1	308	176
股東貸款	17	14	9
負債總額		322	185
流動資產淨值		574	3,503
資產淨值		29,308	27,423
權益及儲備			
股本	18	24,572	24,572
以股份為基礎的付款儲備		799	799
外幣換算儲備		(68)	–
保留盈利		4,005	2,052
母公司擁有人應佔的權益及儲備總額		29,308	27,423

財務報表經董事會批准並於二零一一年六月七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
徐德強

第23至44頁的附註為本財務報表的一部份。

公司財務狀況表

於二零一零年十二月三十一日

	附註	二零一零年 千美元	二零零九年 千美元
非流動資產			
於附屬公司的投資	13	21,434	21,189
按公平值計入損益的投資	11	2,000	–
固定裝置、器材及設備	10.2	8	1
非流動資產總值		23,442	21,190
流動資產			
貸款及其他應收款項	14.2	45	1,107
現金及現金等值項目		147	1,691
流動資產總值		192	2,798
資產總值		23,634	23,988
流動負債			
貿易及其他應付款項	16.2	57	95
股東貸款	17	14	9
負債總額		71	104
流動資產淨值		121	2,694
資產淨值		23,563	23,884
權益及儲備			
股本	18	24,572	24,572
以股份為基礎的付款儲備		799	799
外幣換算儲備		(58)	–
累計虧損		(1,750)	(1,487)
權益及儲備總額		23,563	23,884

財務報表經董事會批准並於二零一一年六月七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
徐德強

第23至44頁的附註為本財務報表的一部份。

綜合現金流量表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	二零一零年 千美元	二零零九年 千美元
源自經營業務的現金		
除稅前溢利	1,953	2,532
調整：		
折舊	1	1
融資收入	(142)	(131)
出售有價證券的虧損／(收益)	2	(10)
總投資回報	(2,869)	(4,813)
購股權費用	—	799
應收款項(增加)／減少	(14)	533
應付款項增加／(減少)	133	(300)
用於經營業務的現金淨額	(936)	(1,389)
源自投資活動的現金流量		
收購物業、廠房及設備	(7)	—
財務收入	142	131
金融資產的出售所得款項／(購買)	179	(850)
按公平值計入損益的已實現有價金融資產	679	—
已授出貸款	—	(1,095)
購買可換股債券	(1,502)	—
已授出貸款獲償還的所得款項	578	818
源自／(用於)投資活動的現金淨額	69	(996)
源自融資活動的現金流量		
發行股份所得款項淨額	—	4,225
(償還)／股東貸款	5	(256)
源自融資活動的現金淨額	5	3,969
現金及現金等值項目(減少)／增加淨額	(862)	1,584
年初的現金及現金等值項目	1,717	133
匯兌影響	(4)	—
年結的現金及現金等值項目	851	1,717

第23至44頁的附註為本財務報表的一部份。

公司現金流量表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	二零一零年 千美元	二零零九年 千美元
源自經營業務的現金		
除稅前虧損	(263)	(1,007)
調整：		
折舊	1	1
財務收入	(139)	(131)
購股權費用	-	799
其他應收款項(增加)/減少	(12)	521
貿易及其他應付款項減少	(38)	(382)
經營業務所用的現金淨額	(451)	(199)
源自投資活動的現金流量		
收購物業、廠房及設備	(7)	-
墊款予附屬公司	(300)	(2,066)
財務收入	139	131
已授出貸款	-	(1,095)
購買可換股債券	(1,502)	-
已授出貸款獲償還的所得款項	575	818
用於投資活動的現金淨額	(1,095)	(2,212)
源自融資活動的現金流量		
發行股份所得款項淨額	-	4,225
股東償還貸款	5	(256)
源自融資活動的現金淨額	5	3,969
現金及現金等值項目(減少)/增加淨額	(1,541)	1,558
年初的現金及現金等值項目	1,691	133
匯兌影響	(3)	-
年結的現金及現金等值項目	147	1,691

第23至44頁的附註為本財務報表的一部份。

財務報表附註

截至二零一零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Romasco Place, 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二零一零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。

標題	發出時間	生效日期	
國際財務報告準則的改進，有關國際財務報告準則第5號（詳情請參閱下文）	二零零八年五月	於此日期或之後開始的會計期間	01/07/2009
國際會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」	二零零八年一月	於此日期或之後開始的會計期間	01/07/2009
國際財務報告準則第3號「業務合併」	二零零八年一月	於此日期或之後開始的會計期間內的收購	01/07/2009
國際會計準則第39號「金融工具：確認和計量（修訂）—合資格對沖項目」	二零零八年七月	於此日期或之後開始的會計期間	01/07/2009
國際財務報告詮釋委員會第17號「向擁有人分派非現金資產」	二零零八年十一月	於此日期或之後開始的會計期間	01/07/2009
國際財務報告準則第1號「首次採納國際財務報告準則」（經修訂）	二零零八年十一月	於此日期或之後開始的會計期間	01/07/2009
國際財務報告詮釋委員會第18號「自客戶轉移資產」	二零零九年一月	於此日期或之後開始的會計期間	01/07/2009

標題	發出時間	生效日期	
國際財務報告準則第2號的修訂「集團以現金結算以股份支付的交易」	二零零九年六月	於此日期或之後開始的會計期間	01/01/2010
國際財務報告準則的改進(詳情請參閱下文)	二零零九年四月	於此日期或之後開始的會計期間	01/01/2010
國際財務報告準則第1號的修訂「首次採納者的額外豁免」	二零零九年七月	於此日期或之後開始的會計期間	01/01/2010

下列準則及詮釋為已經頒布但尚未生效及並未於本財務報表提早採納。董事目前並不預期此等準則及詮釋將會對會計政策或披露造成重大影響。

標題	發出時間	生效日期	
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」	二零零九年十一月	於此日期或之後開始的會計期間	01/07/2010
國際財務報告準則第1號的修訂—首次採納者根據國際財務報告準則第7號作出披露的有限豁免	二零一零年一月	於此日期或之後開始的會計期間	01/07/2010
國際財務報告準則的年度改進(詳情請參閱下文)	二零一零年五月	於此日期或之後開始的會計期間	01/07/2010
國際財務報告詮釋委員會第14號(修訂本)「預付款項的最低資金要求」	二零零九年十一月	於此日期或之後開始的會計期間	01/01/2011
經修訂國際會計準則第24號「關連方披露」(於二零零九年十一月四日發出)	二零零九年十一月	於此日期或之後開始的會計期間	01/01/2011
國際財務報告準則的年度改進(詳情請參閱下文)	二零一零年五月	於此日期或之後開始的會計期間	01/01/2011
國際財務報告準則第9號「金融工具」	二零零九年十一月	於此日期或之後開始的會計期間	01/01/2013
國際財務報告準則第7號的修訂「金融工具披露」	二零一零年十月	於此日期或之後開始的會計期間	01/07/2011
國際財務報告準則第1號的修訂「嚴重的惡性通貨膨脹以及首次採納者剔除固定日期」	二零一一年一月	於此日期或之後開始的會計期間	01/07/2011
國際會計準則第12號的修訂「遞延稅項：收回相關資產」	二零一一年一月	於此日期或之後開始的會計期間	10/01/2012
國際財務報告準則第10號「綜合財務報表」	二零一一年五月	於此日期或之後開始的會計期間	01/01/2013
國際財務報告準則第11號「共同安排」	二零一一年五月	於此日期或之後開始的會計期間	01/01/2013
國際財務報告準則第12號「披露於其他實體的權益」	二零一一年五月	於此日期或之後開始的會計期間	01/01/2013
國際財務報告準則第13號「公平值計量」	二零一一年五月	於此日期或之後開始的會計期間	01/01/2013

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。

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，董事認為僅一個業務分部已足以披露資料。

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。
- 就國際會計準則第1號而言，總投資回報等同於「收益」。其代表投資組合的資產淨值的整體增加，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而計算之賬面值。回撥減值虧損即時確認為收入。

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投資**無報價：****分類**

本集團將其無報價投資（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一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在「總投資回報」中呈列。

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。

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」、「應收Fortel款項」及「現金及現金等值項目」組成。

貿易及其他應付款項

應付賬款及其他應付款項並不計息及按面值列賬。本集團的貿易及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。

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。

財務報表已按二零一零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。

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分付款。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。

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：

稅項撥備

若干交易及計算法之最終稅款的釐定可能有別於最初的估計。本集團根據其對現行稅法的理解以及日常業務範圍會否有此類稅項到期的估計，確認稅務負債。倘該等計量之最終結果與初步確認之金額不同，該等差額將影響作出有關釐定期間之所得稅及遞延稅項撥備。

以股份為基礎之付款的計量

估計以股份為基礎的付款成本，需要選擇適當的估值模型和考慮必須代入估值模型的數據。本集團已對本公司股份的波幅以及所授出購股權的可能有效期作出估計。本集團使用的模型為柏力克•舒爾斯期權定價模型。如對本公司股份的波幅以及所授出購股權的可能有效期作出的估計有變，則須對以股份為基礎的付款儲備中確認的金額以及於全面收益表確認的損益作調整。

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。

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、市場輸入資料、假設及估計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跡象時在全面收益表中確認減值虧損。

本集團採用IPEVVCV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Fortel新股份時已付的收購代價，作為估計其於Fortel投資之公平值的基準。

若於年結前後並無獨立的清盤或投資事件，本集團在其時將委聘獨立專業合資格估值師以估計投資的價值。預期屆時將會採用貼現現金流量法等估值方法，而在模型中將會以穩固的假設、資本開支預測、恰當的貼現率及其他相關資料進行未來收益預測。

3. 總投資回報

	本集團		本公司	
	二零一零年 千美元	二零零九年 千美元	二零一零年 千美元	二零零九年 千美元
投資的公平值變動	2,869	4,813	-	-

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。

須報告營運分部的收益主要來自於福泰科技（控股）有限公司（「Fortel」）的非流動投資、於數間公司的債務投資以及有價投資。

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：

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	中華人民共和國 千美元
分部總投資回報總計	2,869	—	—
財務收入總計	139	1	—
參考所在地而劃分的非流動資產			
非流動資產	—	26,734	2,000
添置非流動資產	—	7	2,000

於截至二零零九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	中華人民共和國 千美元
分部總投資回報總計	4,813	—	—
財務收入總計	131	10	—
非流動資產	—	23,920	—
添置非流動資產	—	—	—

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。

5. 經營收益／（虧損）

經營收益／（虧損）已扣除下列項目：

	本集團		本公司	
	二零一零年 千美元	二零零九年 千美元	二零一零年 千美元	二零零九年 千美元
折舊	1	1	1	1
就本集團核數師為本公司提供審核服務而應付的費用	28	30	28	30
樓宇的經營租賃租金－土地	43	—	7	—

6. 財務收入

	本集團		本公司	
	二零一零年 千美元	二零零九年 千美元	二零一零年 千美元	二零零九年 千美元
銀行及其他貸款的利息	138	55	138	55
出售有價證券的收益	1	10	—	—
匯兌收益	1	76	1	76
	140	141	139	131

7. 其他收入

	本公司	
	二零一零年 千美元	二零零九年 千美元
向附屬公司收取的管理費用	—	821

8. 董事酬金

	本集團		本公司	
	二零一零年 美元	二零零九年 美元	二零一零年 美元	二零零九年 美元
短期僱員福利				
Patrick Macdougall	77,121	74,420	77,121	74,420
徐德強	154,242	154,639	—	—
黃耀傑	169,666	170,103	—	—
郭約翰	46,272	59,536	46,272	59,536
謝汎旻	38,560	38,660	—	—
朱彥澄	30,848	6,402	—	—
	516,709	503,760	123,393	133,956
以股份為基礎的付款				
朱彥澄	—	637,295	—	—
總計	516,709	1,141,055	123,393	133,956

並無錄得退休金成本。

43,188美元(二零零九年：7,216美元)的董事實物利益已列入董事酬金。

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)已授予朱彥澄。該等購股權尚未行使。概無其他董事持有任何購股權。

9. 稅項

於截至二零零九年及二零一零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均位於英屬處女群島此免稅司法權區，因此均無即期或遞延所得稅。

稅項對賬：

	本集團	
	二零一零年 千美元	二零零九年 千美元
除稅前溢利	1,953	2,532
按16.5%(二零零九年：16.5%)計算的實際稅項支出	322	418
以下項目的影響：		
海外稅率差異	(322)	(628)
未確認遞延稅項資產的稅務影響	—	210
實際稅率	—	—

於二零一零年十二月三十一日，本集團有210,000美元(二零零九年：210,000美元)的未動用稅項虧損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。

10. 固定裝置、器材及設備

10.1 本集團

固定裝置、器材及設備
千美元

成本：

於二零零九年一月一日	3
添置	—

於二零零九年十二月三十一日及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	11
---------------	----

折舊：

於二零零九年一月一日	1
本年度支出	1

於二零零九年十二月三十一日及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	3
---------------	---

賬面淨值：

於二零一零年十二月三十一日	8
---------------	---

於二零零九年十二月三十一日	1
---------------	---

10.2 本公司

固定裝置、器材及設備
千美元

成本：

於二零零九年一月一日	3
添置	—

於二零零九年十二月三十一日及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	11
---------------	----

折舊：

於二零零九年一月一日	1
本年度支出	1

於二零零九年十二月三十一日及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	3
---------------	---

賬面淨值：

於二零一零年十二月三十一日	8
---------------	---

於二零零九年十二月三十一日	1
---------------	---

11. 按公平值計入損益的投資

	本集團 二零一零年 千美元
於二零零九年一月一日的結餘	19,122
按公平值計入損益	4,813
匯兌影響	(24)
於二零零九年十二月三十一日及二零一零年一月一日的結餘	23,911
按公平值計入損益	2,869
添置	2,000
匯兌影響	(62)
於二零一零年十二月三十一日的結餘	28,718

於二零零八年九月八日，本集團通過CPE TMT Holdings Limited收購福泰科技(控股)有限公司(「Fortel」)的38%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，因此將有關股權按投資入賬。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。

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Fortel新股份時已付的收購代價，作為估計其於Fortel的投資之公平值。自二零一零年十二月三十日出售Fortel股份後並無進一步的交易，而董事認為該次出售已為年結時的估值提供憑證。

於二零一零年十二月三十一日，根據近期於Fortel投資的價格，本集團此項投資的價值已由23,900,000美元升至26,700,000美元。

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。由於董事並不知悉有任何不利因素可對該票據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十二月三十一日的合適估值。

12. 按金

	二零一零年 千美元	二零零九年 千美元
租賃按金	8	8

13. 於附屬公司的投資

	二零一零年 千美元	二零零九年 千美元
於附屬公司的投資，按成本	1	1
應收附屬公司款項	21,433	21,188
	21,434	21,189

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
		二零一零年	二零零九年	
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。

14. 貸款及其他應收款項

14.1 本集團

	二零一零年 千美元	二零零九年 千美元
其他應收款項	45	849
預付款項及應計收入	—	4
應收Fortel款項	—	258
	45	1,111

14.2 本公司

	二零一零年 千美元	二零零九年 千美元
其他應收款項	45	849
應收Fortel款項	—	258
	45	1,107

於二零零九年十二月三十一日，其他應收款項代表向Orbrich Group Limited（「Orbrich」）、IIN Network Education (BVI) Ltd（「IIN」）及UCCTV Holdings Limited（「UCCTV」）提供的貸款。應收Orbrich的款項按年利率8厘計息並須應要求償還。應收IIN和UCCTV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及UCCTV的利息。向上述公司提供的貸款已於年內償清。

應收Fortel款項代表向Fortel提供的貸款，而應收款項按年利率5厘計息、須應要求償還及已於年內償清。

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，所有有關金額視為可按本集團及本公司的有價條款而悉數收回。

15. 按公平值計入損益的有價金融資產

	本集團	
	二零一零年 千美元	二零零九年 千美元
有價投資—按市值		
於一月一日的結餘	860	—
貨幣匯兌差異	(2)	—
添置	—	1,237
年內出售收益	1	10
年內實現金額	(180)	(387)
重新分類至現金及現金等值項目	(679)	—
於十二月三十一日的結餘	0	860

16 其他應付款項

16.1 本集團

	二零一零年 千美元	二零零九年 千美元
貿易應付款項	38	65
應付董事款項	252	81
應計款項	18	30
	308	176

16.2 本公司

	二零一零年 千美元	二零零九年 千美元
貿易應付款項	32	65
應付董事款項	10	—
應計款項	15	30
	57	95

應付董事款項為無抵押、免息及無固定還款期。

17. 股東貸款

	本集團及本公司	
	二零一零年 千美元	二零零九年 千美元
股東貸款	14	9

股東貸款為應付Imperia Capital International Holdings Limited的款項，為無抵押、免息及須應要求償還。

18. 股本

	股份數目	金額 千美元
於二零零九年一月一日的法定、催繳及繳足的每股無面值普通股	9,873,034	20,347
於二零零九年六月三十日發行的普通股	33,175	—
於二零零九年十月十九日為董事發行的普通股	72,942	—
於二零零九年十月十九日發行的普通股	2,777,778	5,000
發行成本	—	(874)
匯兌差異	—	99
於二零零九年十二月三十一日及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。

於二零零九年六月三十日，由於二零零九年首次公開發售前認購人同意終止二零零八年認購協議及繼而簽署二零零九年首次公開發售前認購協議，因此已因為認購價的變動而向彼等發行33,175股股份。

於二零零九年十月十九日，2,777,778股股份已按每股1.80美元的價格發行，作為本公司於AIM上市的一部份。發行所得款項淨額為4,225,000美元。於二零零九年十月十九日，72,942股股份已發行予董事作為彼等薪酬的一部份。

於二零一零年十二月三十一日，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。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。

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) 確保應收款項的信貨風險得到妥善管理。

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	
	二零一零年 千美元	二零零九年 千美元	二零一零年 千美元	二零零九年 千美元
非金融工具	8	12	—	—
貸款及其他應收款項	45	1,107	45	1,107
現金及現金等值項目	851	1,717	147	1,691
	904	2,836	192	2,798

其他金融負債

	本集團		本公司	
	二零一零年 千美元	二零零九年 千美元	二零一零年 千美元	二零零九年 千美元
非金融工具	15	30	15	30
貸款及其他應付款項	293	146	42	65
股東貸款	14	9	14	9
	322	185	71	104

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）；及
- 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）。

	本集團	
	二零一零年 千美元	二零零九年 千美元
第一級 按公平值計入損益的有價金融資產	—	860
第二級 按公平值計入損益的投資	28,718	23,911
	28,718	24,771

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。

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%，將會令到本集團的溢利增加或減少17,000美元（二零零九年：171,000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。

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應付賬款和經營成本。所有到期支付的金額按照與供應商或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。

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2,872,000美元（二零零九年：4,153,000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18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。

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，詳情請參閱附註8。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。

	二零一零年		二零零九年	
	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	1,897,939	1.80	—	—
年內授出	—	—	1,891,704	1.80
年內授出	—	—	6,235	1.40
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	1,897,939	1.80
於財政年度結束時可予行使	5,382,539	0.63	1,897,939	1.80

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	二零一零年 千美元	二零零九年 千美元
Imperia Capital International Holdings Limited			
應付款項	(i)	14	9
UCCTV Holdings Limited			
應收款項	(ii)	2	517
Patrick Macdougall及郭約翰	(iii)	—	31
應付董事款項	(iv)		
— 徐德強		71	19
— 謝汎旻		35	56
— 朱彥澄		12	6
— 黃耀傑		127	—
— 郭約翰		4	—
— Patrick Macdougall		6	—

- (i) 於二零一零年及二零零九年十二月三十一日，本集團應付本公司股東Imperia Capital International Holdings Limited (「Imperia」) 約14,400美元 (二零零九年：8,600美元)。該筆貸款須應要求償還及並不計息。
- (ii) 於二零一零年及二零零九年十二月三十一日，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) 本公司董事Patrick Macdougall及郭約翰獲發行股份以代替以現金支付彼等的薪酬。
- (iv) 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8。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。

22. 每股盈利—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是根據以下資料計算：

		二零一零年 千位	二零零九年 千位
分子			
基本／攤薄：	純利	1,953美元	2,532美元
分母			
基本：	加權平均股數	12,757	10,460
	於二零一零年六月四日紅利發行的影響	51,028	51,028
		63,785	61,488
	攤薄證券的影響：		
	購股權	1,718	178
攤薄：	經調整加權平均股數	65,503	61,666

23. 結算日後事項

根據本公司日期為二零一一年三月十八日的公佈，本公司與Furuya Consultants Limited (「FCL」) 訂立協議，以6,000,000美元之總代價收購Enfinium International Holdings Limited (「Enfinium」) 的30%權益。Enfinium是以香港為基地的領先網上金融服務公司。CPE已通過按每股0.60美元的價格向FCL發行10,000,000股無面值的新CPE普通股而進行收購。有關交易的詳情請參閱相關公佈。

於二零一一年四月，CPE完成向Fortel售回5,503股(佔Fortel股本的3.5%)。此次出售是按Fortel估值為72,000,000美元而作價，而此次出售亦為本公司套現3,800,000美元。