



Ming Kei Holdings Limited

明基控股有限公司*

(於開曼群島註冊成立並於百慕達存續之有限公司)
(股份代號：8239)

全年業績公佈 截至二零一一年三月三十一日止年度

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)之特色

創業板乃為帶有高投資風險之公司而設之市場。尤其在創業板上市之公司毋需有過往盈利記錄，亦毋需預測未來盈利。此外，在創業板上市之公司可因其新興性質及其經營業務之行業或國家而帶有風險。有意投資人士應了解投資於該等公司之潛在風險，並應經過審慎周詳考慮後，方作出投資決定。創業板之較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他經驗豐富投資者。

由於創業板上市公司新興之性質使然，在創業板買賣之證券可能會較於聯交所主板買賣之證券承受較大之市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣之證券會有高流通量之市場。

香港交易及結算所有限公司以及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本公佈所載資料包括遵照聯交所創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)之規定，須提供有關明基控股有限公司(「本公司」)之資料；本公司各董事(「董事」)對本公佈所載資料共同及個別承擔全部責任。本公司董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及所信：(1)本公佈所載資料在各重大方面均為準確及完整，且並無誤導或欺詐成分；(2)本公佈亦無遺漏其他事項，致使本公佈所載內容有所誤導；及(3)本公佈內表達之所有意見乃經過審慎周詳考慮後始行作出，並以公平合理之基準及假設為依據。

* 僅供識別

財務業績

明基控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一一年三月三十一日止年度之經審核綜合業績，連同截至二零一零年三月三十一日止年度之比較數字如下：

綜合損益表

截至二零一一年三月三十一日止年度

| | 附註 | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 (經重列) |
|------------------|----|------------------|-----------------------|
| 持續經營業務 | | | |
| 營業額 | 4 | 76,981 | 15,096 |
| 銷售成本 | | (71,759) | (13,727) |
| 直接營運開支 | | (261) | (189) |
| 毛利 | | 4,961 | 1,180 |
| 其他收益及虧損淨額 | 4 | (33,763) | (3,285) |
| 銷售及分銷成本 | | (325) | — |
| 行政及其他支出 | | (57,281) | (36,950) |
| 融資成本 | 5 | (150) | (4,465) |
| 來自持續經營業務之除所得稅前虧損 | | (86,558) | (43,520) |
| 所得稅 | 7 | 1,040 | (103) |
| 本年度來自持續經營業務之虧損 | | (85,518) | (43,623) |
| 已終止業務 | | | |
| 本年度來自已終止業務之虧損 | 8 | (21,072) | (27,456) |
| 年內虧損 | 6 | (106,590) | (71,079) |
| 應佔： | | | |
| 本公司擁有人 | | (106,038) | (71,079) |
| 非控股權益 | | (552) | — |
| | | (106,590) | (71,079) |
| 股息 | | — | — |

| | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 (經重列) |
|--------------|---------------|-----------------------|
| 本公司擁有人應佔每股虧損 | 9 | |
| 來自持續經營及已終止業務 | | |
| — 基本(港元) | <u>(0.65)</u> | <u>(0.67)</u> |
| — 攤薄(港元) | <u>(0.65)</u> | <u>(0.67)</u> |
| 來自持續經營業務 | | |
| — 基本(港元) | <u>(0.52)</u> | <u>(0.41)</u> |
| — 攤薄(港元) | <u>(0.52)</u> | <u>(0.41)</u> |

綜合全面收益表

截至二零一一年三月三十一日止年度

| | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
|---|------------------|-----------------|
| 年內虧損 | (106,590) | (71,079) |
| 年內其他全面收入，扣除稅項： | | |
| — 可供出售金融資產公平值變動 | 448 | 1,429 |
| — 贖回／出售可供出售金融資產時計入 溢利或虧損之公平值收益重新分類調整 | (780) | (25) |
| — 因換算海外附屬公司財務報表產生之匯兌差額 | 1,811 | 333 |
| — 出售海外附屬公司權益時匯兌儲備之 重新分類調整 | — | (8,524) |
| — 因換算海外聯營公司財務報表產生之匯兌差額 | 471 | (1,443) |
| — 出售海外聯營公司權益時匯兌儲備之 重新分類調整 | (7,218) | — |
| 年內全面收入總額 | <u>(111,858)</u> | <u>(79,309)</u> |
| 應佔： | | |
| 本公司擁有人 | (111,306) | (79,309) |
| 非控股權益 | <u>(552)</u> | <u>—</u> |
| | <u>(111,858)</u> | <u>(79,309)</u> |

綜合財務狀況報表

於二零一一年三月三十一日

| | 附註 | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
|------------------------|----|----------------|----------------|
| 資產及負債 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 17,282 | 19,178 |
| 投資物業 | 10 | 22,004 | 23,136 |
| 無形資產 | 12 | 51,085 | — |
| 於聯營公司之權益 | | — | 71,437 |
| 可能收購附屬公司支付之訂金及 直接成本 | 13 | 4,009 | — |
| 可供出售金融資產 | | — | 10,560 |
| | | 94,380 | 124,311 |
| 流動資產 | | | |
| 應收賬款 | 14 | 33,724 | 4,880 |
| 可退還按金 | | 19,448 | — |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | | 6,269 | 6,184 |
| 應收託管款項 | | — | 10,000 |
| 向一家聯營公司貸款 | | — | 28,500 |
| 現金及現金等價物 | | 18,032 | 33,277 |
| | | 77,473 | 82,841 |
| 流動負債 | | | |
| 應付賬款 | 15 | 30,106 | — |
| 預提費用及其他應付款項 | | 2,251 | 3,683 |
| 應付一家聯營公司款項 | | — | 81 |
| 承兌票據 | 16 | 3,650 | — |
| 應付稅項 | | 432 | — |
| | | 36,439 | 3,764 |
| 流動資產淨值 | | 41,034 | 79,077 |
| 資產總值減流動負債 | | 135,414 | 203,388 |
| 非流動負債 | | | |
| 可換股債券 | | — | 2,834 |
| 遞延稅項負債 | | 8,429 | — |
| | | 8,429 | 2,834 |
| 資產淨值 | | 126,985 | 200,554 |

| | 附註 | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
|------------|----|-----------------------|-----------------------|
| 資本及儲備 | | | |
| 已發行股本 | 17 | 1,688 | 664 |
| 儲備 | | <u>120,739</u> | <u>199,890</u> |
| 本公司擁有人應佔權益 | | 122,427 | 200,554 |
| 非控股權益 | | <u>4,558</u> | <u>—</u> |
| 權益總額 | | <u><u>126,985</u></u> | <u><u>200,554</u></u> |

綜合權益變動表

截至二零一一年三月三十一日止年度

| | 已發行 股本 千港元 (附註17) | 股份溢價 千港元 | 撥入盈餘 千港元 | 資本儲備 千港元 | 法定 儲備金 千港元 | 認股權證 儲備 千港元 | 購股權 儲備 千港元 | 可換股 債券 儲備 千港元 | 資產重估 儲備 千港元 | 匯兌儲備 千港元 | 累計虧損 千港元 | 本公司 擁有人 應佔 千港元 | 非控股 權益 千港元 | 總計 千港元 |
|-------------------------------|----------------------------|-------------|-------------|-------------|------------------|-------------------|------------------|------------------------|-------------------|-------------|-------------|-------------------------|------------------|-----------|
| 於二零零九年四月一日之結餘 | 26,400 | 841,530 | — | 53,659 | 4,856 | — | 15,360 | — | (1,072) | 16,439 | (772,920) | 184,252 | — | 184,252 |
| 年內虧損 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | (71,079) | (71,079) | — | (71,079) |
| 年內其他全面收入 | — | — | — | — | — | — | — | — | 1,404 | (9,634) | — | (8,230) | — | (8,230) |
| 年內全面收入總額 | — | — | — | — | — | — | — | — | 1,404 | (9,634) | (71,079) | (79,309) | — | (79,309) |
| 資本重組 | (25,872) | (841,530) | 131,109 | — | — | — | (15,360) | — | — | — | 751,653 | — | — | — |
| 發行可換股債券 | — | — | — | — | — | — | — | 5,859 | — | — | — | 5,859 | — | 5,859 |
| 兌換可換股債券時發行新股 | 96 | 15,904 | — | — | — | — | — | (4,687) | — | — | — | 11,313 | — | 11,313 |
| 確認股份付款，扣除發行開支 | — | — | — | — | — | — | 2,294 | — | — | — | — | 2,294 | — | 2,294 |
| 行使購股權 | 40 | 9,530 | — | — | — | — | (2,294) | — | — | — | — | 7,276 | — | 7,276 |
| 溢利分配 | — | — | — | — | 6,170 | — | — | — | — | — | (6,170) | — | — | — |
| 發行認股權證 | — | — | — | — | — | 1,734 | — | — | — | — | — | 1,734 | — | 1,734 |
| 出售附屬公司時轉讓 | — | — | — | — | (4,670) | — | — | — | — | — | 4,670 | — | — | — |
| 提早贖回一名參股者所持承兌票據之 開支及直接成本 | — | — | — | (2,810) | — | — | — | — | — | — | — | (2,810) | — | (2,810) |
| 一名參股者豁免部分承兌票據之收益 | — | — | — | 69,945 | — | — | — | — | — | — | — | 69,945 | — | 69,945 |
| 於二零一零年三月三十一日 及二零一零年四月一日之結餘 | 664 | 25,434 | 131,109 | 120,794 | 6,356 | 1,734 | — | 1,172 | 332 | 6,805 | (93,846) | 200,554 | — | 200,554 |
| 年內虧損 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | (106,038) | (106,038) | (552) | (106,590) |
| 年內其他全面收入 | — | — | — | — | — | — | — | — | (332) | (4,936) | — | (5,268) | — | (5,268) |
| 年內全面收入總額 | — | — | — | — | — | — | — | — | (332) | (4,936) | (106,038) | (111,306) | (552) | (111,858) |
| 兌換可換股債券時發行新股 | 24 | 3,997 | — | — | — | — | — | (1,172) | — | — | — | 2,849 | — | 2,849 |
| 確認股份付款，扣除發行開支 | — | — | — | — | — | — | 8,969 | — | — | — | — | 8,969 | — | 8,969 |
| 發行認股權證 | — | — | — | — | — | 3,246 | — | — | — | — | — | 3,246 | — | 3,246 |
| 行使認股權證時發行新股 | 156 | 21,095 | — | — | — | (2,816) | — | — | — | — | — | 18,435 | — | 18,435 |
| 發行紅股 | 844 | (1,164) | — | — | — | — | — | — | — | — | — | (320) | — | (320) |
| 出售聯營公司時轉讓 | — | — | — | — | (6,356) | — | — | — | — | — | 6,356 | — | — | — |
| 收購附屬公司產生之非控股權益 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 5,110 | 5,110 |
| 於二零一一年三月三十一日之結餘 | 1,688 | 49,362 | 131,109 | 120,794 | — | 2,164 | 8,969 | — | — | 1,869 | (193,528) | 122,427 | 4,558 | 126,985 |

綜合現金流量表

截至二零一一年三月三十一日止年度

| | 附註 | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
|-----------------------------|----|-----------------|-----------------|
| 來自經營活動現金流量 | | | |
| 來自持續經營及已終止業務之 | | | |
| 除所得稅前虧損 | | (107,630) | (69,227) |
| 就下列事項作出調整： | | | |
| 商譽減值虧損 | 11 | 24,425 | — |
| 無形資產減值虧損 | 12 | 8,915 | — |
| 物業、廠房及設備減值虧損 | | — | 1,127 |
| 出售物業、廠房及設備之虧損 | | 72 | — |
| 贖回／出售可供出售金融資產之收益 | 4 | (780) | (25) |
| 折舊 | 6 | 3,974 | 3,363 |
| 無形資產攤銷 | | — | 2,243 |
| 投資物業之公平值虧損 | 10 | 1,703 | 3,356 |
| 出售附屬公司之虧損 | | — | 6,883 |
| 出售聯營公司之虧損 | 8 | 20,211 | — |
| 股份付款 | 6 | 9,162 | 2,294 |
| 應佔聯營公司業績 | 8 | 861 | 23,364 |
| 利息收入 | 4 | (281) | (289) |
| 融資成本 | 5 | 150 | 4,516 |
| | | (39,218) | (22,395) |
| 存貨增加 | | — | (20,803) |
| 應收賬款增加 | | (28,844) | (16,555) |
| 可退還按金增加 | | (7,022) | — |
| 預付款項、按金及其他應收款項 (增加)／減少 | | (85) | 12,626 |
| 應付賬款增加 | | 30,106 | 13,945 |
| 預提費用及其他應付款項減少 | | (1,432) | (871) |
| 應付一家聯營公司款項(減少)／增加 | | (81) | 81 |
| 應付一家附屬公司之一名非控股權益 持有人款項減少 | | (13,106) | — |
| 經營業務動用之現金 | | (59,682) | (33,972) |
| 已收利息 | 4 | 281 | 289 |
| 已繳稅項 | | — | (1,712) |
| 已付利息 | | — | (51) |
| 經營業務動用之現金淨額 | | (59,401) | (35,446) |

| | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|
| | 附註 | |
| 來自投資活動現金流量 | | |
| 收購附屬公司 | (65,220) | (18,583) |
| 已收託管款項 | 10,000 | — |
| 一家聯營公司償還貸款 | 28,500 | — |
| 出售附屬公司 | — | 42,304 |
| 出售聯營公司 | 43,618 | — |
| 購買投資物業 | — | (9,104) |
| 購買物業、廠房及設備 | (1,960) | (2,483) |
| 出售物業、廠房及設備所得款項 | 563 | — |
| 出售可供出售金融資產所得款項 | 11,008 | 2,557 |
| 投資於可供出售金融資產 | — | (10,228) |
| 可能收購附屬公司(支付)／退回之 訂金及直接成本 | 13 (4,009) | 21,500 |
| 投資活動產生之現金淨額 | 22,500 | 25,963 |
| 來自融資活動現金流量 | | |
| 行使購股權時發行股份之所得款項 | — | 7,276 |
| 行使認股權證時發行股份之所得款項 | 18,435 | — |
| 發行認股權證之所得款項 | 3,246 | 1,734 |
| 修訂及提早贖回承兌票據之直接成本 | — | (517) |
| 發行紅股之直接成本 | (320) | — |
| 發行購股權之直接成本 | (193) | — |
| 償還承兌票據本金 | — | (20,000) |
| 融資活動產生／(動用)之現金淨額 | 21,168 | (11,507) |
| 現金及現金等價物減少淨額 | (15,733) | (20,990) |
| 年初現金及現金等價物 | 33,277 | 54,176 |
| 外幣匯率之影響淨額 | 488 | 91 |
| 年終現金及現金等價物 | 18,032 | 33,277 |
| 現金及現金等價物結餘分析 | | |
| 現金及現金等價物 | 18,032 | 33,277 |

附註：

1. 組織及業務

明基控股有限公司(「本公司」)為一家根據開曼群島公司法第二十二章(一九六一年之第三法例，經綜合及修訂)於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司，並於本公司在二零零九年十一月三十日由開曼群島遷冊至百慕達後，根據百慕達一九八一年公司法於百慕達存續為獲豁免有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)上市。本公司註冊辦事處地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda，其主要營業地點為香港皇后大道中99號中環中心3308室。

本公司主要從事投資控股業務，而其附屬公司(統稱「本集團」)主要於香港及中華人民共和國(「中國」)從事物業投資業務，及中國之一般貿易業務以及中國與印尼間之煤炭貿易業務。本公司之聯營公司則主要從事煤炭開採、勘探及銷售業務。

2. 採納香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

(a) 採納新訂／經修訂香港財務報告準則—二零一零年四月一日生效

| | |
|----------------------------|-------------------------------|
| 香港財務報告準則(修訂本) | 香港財務報告準則之改進 |
| 香港會計準則第39號修訂本 | 合資格對沖項目 |
| 香港財務報告準則第2號修訂本 | 股份付款—集團現金結算股份付款交易 |
| 香港會計準則第27號(經修訂) | 綜合及獨立財務報表 |
| 香港財務報告準則第3號(經修訂) | 業務合併 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第17號 | 向擁有人分派非現金資產 |
| 香港詮釋第5號 | 財務報表呈報—借款人對附有催繳條款之 有期貸款之分類 |

除下文闡述者外，採納該等新訂／經修訂準則及詮釋對本集團財務報表並無重大影響。

香港財務報告準則第3號(經修訂)—業務合併及香港會計準則第27號(經修訂)—綜合及獨立財務報表

財務報表載述經修訂會計政策之詳情，並按預期基準應用於二零零九年七月一日或之後開始之財政期間所進行業務合併。香港財務報告準則第3號之變動包括非控股權益之估值、交易成本之會計處理方法、或然代價及分階段達成之業務合併之初步確認及其後計量。該等變動影響商譽金額及進行收購期間之業績及未來業績。本集團已根據該項經修訂準則計量收購中印友好煤炭貿易有限公司(「中印友好煤炭」)，連同其擁有90%權益之附屬公司統稱「中印友好煤炭集團」之股本權益，有關詳情載於附註18。

經修訂香港會計準則第27號規定，於附屬公司之擁有權權益變動(並無失去控制權)被視為與擁有人(以擁有人身分)所進行交易，因此有關交易乃於權益中確認。於失去控制權時，實體之任何餘下權益乃按公平值重新計量，而收益或虧損則於損益確認。採納經修訂香港會計準則第27號對本年度並無影響。

(b) 已頒佈但未生效之新訂／經修訂香港財務報告準則

以下可能與本集團業務有關之新訂／經修訂香港財務報告準則已頒佈但尚未生效，且未獲本集團提早應用：

| | |
|--------------------------------|---------------------------------|
| 香港財務報告準則(修訂本) | 二零一零年香港財務報告準則之改進 ^{1及2} |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第14號修訂本 | 預付最低資金要求 ² |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第19號 | 以股本工具抵銷金融負債 ¹ |
| 香港會計準則第24號(經修訂) | 關連人士披露 ² |
| 香港財務報告準則第7號修訂本 | 披露一財務資產之轉讓 ³ |
| 香港會計準則第12號修訂本 | 遞延稅項—收回相關資產 ⁴ |
| 香港財務報告準則第9號 | 財務工具 ⁵ |

¹ 自二零一零年七月一日或之後開始之年度期間生效

² 自二零一一年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 自二零一一年七月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 自二零一二年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁵ 自二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效

香港會計準則第24號(經修訂)澄清及簡化關連人士之定義。該準則亦就與同一政府或受同一政府控制、共同控制或重大影響之實體進行之交易向政府相關實體披露關連人士資料方面給予局部豁免。

香港財務報告準則第7號修訂本改進金融資產轉讓交易之剔除確認披露規定，令財務報表使用者更能掌握於實體留存之任何風險對所轉讓資產可能構成之影響。修訂本亦規定須就報告期間期終前後曾出現不合比例之轉讓交易作出額外披露。

根據香港財務報告準則第9號，視乎實體管理金融資產之業務模式及金融資產之合約現金流量性質，金融資產分類為按公平值或攤銷成本計量之金融資產。公平值收益或虧損將於損益確認，惟不可買賣權益投資除外，實體可選擇於其他全面收入確認不可買賣權益投資之盈虧。香港財務報告準則第9號秉承香港會計準則第39號之金融負債確認及計量規定，惟指定按公平值於損益列賬之金融負債除外，其因負債信貸風險變動而產生之公平值變動金額乃於其他全面收入確認，除非此舉會引致或擴大會計錯配問題。此外，香港財務報告準則第9號保留香港會計準則第39號有關金融資產及金融負債之剔除確認規定。

香港會計準則第12號修訂本引入投資物業可透過出售全數收回之可駁回假設。倘投資物業可予折舊且由以消耗投資物業大部分內含經濟利益(而非透過銷售)為目的之業務模式持有，則此項假設會被駁回。修訂本將追溯應用。

本集團現正評估該等新訂／經修訂香港財務報告準則可能造成之影響，董事迄今之結論為，應用該等新訂／經修訂香港財務報告準則將不會對本集團財務報表造成重大影響。

3. 分部資料

本集團之經營分部乃根據其業務性質以及所提供產品及服務個別組織及管理。本集團每個經營分部均代表一個策略業務單位，提供之產品及服務所承擔風險及回報與其他經營分部不同。有關經營分部之詳情概述如下：

- (a) 煤炭貿易分部包括煤炭貿易業務；
- (b) 一般貿易分部包括其他商品貿易業務；
- (c) 物業投資分部包括就收取租金收入而作出之多項物業投資；及
- (d) 採礦分部包括於中國進行煤炭開採、勘探及銷售，而本集團已於本年度售出該業務。因此，採礦分部分類為已終止業務，而於本年度內，本分部之可資比較數據由持續經營業務重新分類為已終止業務。有關詳情載於附註8。

分部間銷售及轉撥乃參照按當時現行市價向第三方銷售所採用之售價進行。

釐定本集團地區分部時，收益及業績乃按照客戶所在地計算。

(i) 業務分部

二零一一年

| | 持續經營業務 | | | | 已終止業務 | 綜合 千港元 |
|-------------|-----------------|---------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 煤炭貿易 千港元 | 一般貿易 千港元 | 物業投資 千港元 | 小計 千港元 | 採礦 千港元 | |
| 分部收益 | | | | | | |
| 外部銷售及服務 | 53,555 | 22,177 | 888 | 76,620 | — | 76,620 |
| 分部間收益 | — | — | 369 | 369 | — | 369 |
| 呈報分部收益 | <u>53,555</u> | <u>22,177</u> | <u>1,257</u> | <u>76,989</u> | <u>—</u> | <u>76,989</u> |
| 呈報分部(虧損)/溢利 | <u>(31,033)</u> | <u>249</u> | <u>(4,152)</u> | <u>(34,936)</u> | <u>(21,072)</u> | <u>(56,008)</u> |
| 利息收入 | — | 8 | 4 | 12 | — | 12 |
| 折舊及攤銷支出 | — | (3) | (247) | (250) | — | (250) |
| 應佔聯營公司業績 | — | — | — | — | (861) | (861) |
| 出售聯營公司之虧損 | — | — | — | — | (20,211) | (20,211) |
| 商譽減值虧損 | (24,425) | — | — | (24,425) | — | (24,425) |
| 無形資產減值虧損 | (8,915) | — | — | (8,915) | — | (8,915) |
| 投資物業公平值虧損 | — | — | (1,703) | (1,703) | — | (1,703) |
| 所得稅 | 1,090 | — | (35) | 1,055 | — | 1,055 |
| 呈報分部資產 | 103,320 | 9,505 | 25,561 | 138,386 | — | 138,386 |
| 添置非流動資產 | 51,085 | 1 | 42 | 51,128 | — | 51,128 |
| 呈報分部負債 | <u>42,899</u> | <u>2</u> | <u>440</u> | <u>43,341</u> | <u>—</u> | <u>43,341</u> |

二零一零年

| | 持續經營業務 | | | 已終止 業務 | 綜合 千港元 |
|--------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| | 一般貿易 千港元 | 物業投資 千港元 | 小計 千港元 | 採礦 千港元 | |
| 分部收益 | | | | | |
| 外部銷售及服務 | 14,205 | 192 | 14,397 | 63,461 | 77,858 |
| 分部間收益 | — | 710 | 710 | — | 710 |
| 呈報分部收益 | <u>14,205</u> | <u>902</u> | <u>15,107</u> | <u>63,461</u> | <u>78,568</u> |
| 呈報分部虧損 | <u>(3,045)</u> | <u>(3,734)</u> | <u>(6,779)</u> | <u>(25,707)</u> | <u>(32,486)</u> |
| 利息收入 | 2 | — | 2 | 244 | 246 |
| 折舊及攤銷支出 | 1 | — | 1 | 2,910 | 2,911 |
| 融資成本 | — | — | — | (51) | (51) |
| 應佔聯營公司業績 | — | — | — | (23,364) | (23,364) |
| 出售附屬公司之虧損 | — | — | — | (6,883) | (6,883) |
| 物業、廠房及設備減值虧損 | — | — | — | (1,127) | (1,127) |
| 投資物業公平值虧損 | — | (3,356) | (3,356) | — | (3,356) |
| 所得稅 | — | — | — | (1,749) | (1,749) |
| 呈報分部資產 | 8,952 | 25,611 | 34,563 | 109,937 | 144,500 |
| 添置非流動資產 | 13 | 9,104 | 9,117 | 2,403 | 11,520 |
| 呈報分部負債 | <u>6</u> | <u>184</u> | <u>190</u> | <u>81</u> | <u>271</u> |

呈報分部收益、溢利或虧損、資產及負債之對賬：

| | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
|-------------------------|-----------------|-----------------|
| 收益 | | |
| 呈報分部收益 | 76,989 | 78,568 |
| 分部間收益對銷 | (8) | (11) |
| | <u>76,981</u> | <u>78,557</u> |
| 持續經營及已終止業務之綜合收益 | <u>76,981</u> | <u>78,557</u> |
| | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
| 來自持續經營業務之除所得稅前虧損 | | |
| 呈報分部虧損 | (34,936) | (6,779) |
| 利息收入 | 269 | 43 |
| 贖回／出售可供出售金融資產之收益 | 780 | 25 |
| 未分配公司開支 | (52,521) | (32,344) |
| 融資成本 | (150) | (4,465) |
| | <u>(86,558)</u> | <u>(43,520)</u> |
| 持續經營業務之除所得稅前綜合虧損 | <u>(86,558)</u> | <u>(43,520)</u> |
| | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
| 資產總值 | | |
| 呈報分部資產 | 138,386 | 144,500 |
| 非流動金融資產 | — | 10,560 |
| 未分配公司資產 | 33,467 | 52,092 |
| | <u>171,853</u> | <u>207,152</u> |
| 綜合資產總值 | <u>171,853</u> | <u>207,152</u> |
| | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
| 負債總額 | | |
| 呈報分部負債 | (43,341) | (271) |
| 未分配公司資產 | (1,527) | (6,327) |
| | <u>(44,868)</u> | <u>(6,598)</u> |
| 綜合負債總額 | <u>(44,868)</u> | <u>(6,598)</u> |

(ii) 地區資料

本集團來自外界客戶之收益以及財務工具及遞延稅項資產以外之非流動資產(「指定非流動資產」)之分析載於下表：

| | 來自外界客戶之收益 | | 指定非流動資產 | |
|----|---------------|---------------|---------------|----------------|
| | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
| 香港 | 53,855 | 192 | 67,569 | 9,126 |
| 中國 | 23,126 | 78,365 | 26,811 | 104,625 |
| | <u>76,981</u> | <u>78,557</u> | <u>94,380</u> | <u>113,751</u> |

(iii) 有關主要客戶之資料

截至二零一一年三月三十一日止年度，佔本集團收益10%以上來自兩名(二零一零年：一名)客戶之收益分別為53,555,000港元及21,280,000港元(二零一零年：16,116,000港元)，有關資料已載於上文煤炭貿易及一般貿易(二零一零年：採礦)分部收益披露中。

4. 營業額、其他收益及虧損淨額

營業額即本集團收益，指扣除回扣及折扣後之已售出貨品及已提供服務之發票值，以及租金收入。本集團旗下各公司之間所有重大交易已於綜合賬目時對銷。本集團之營業額、其他收益及虧損分析如下：

| | 附註 | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
|------------------|----|-----------------|----------------|
| 持續經營業務 | | | |
| 營業額： | | | |
| 銷售貨品 | | 75,732 | 14,205 |
| 租金收入 | | 1,249 | 891 |
| | | <u>76,981</u> | <u>15,096</u> |
| 其他收益及(虧損)，淨額： | | | |
| 利息收入 | | 281 | 45 |
| 贖回／出售可供出售金融資產之收益 | | 780 | 25 |
| 出售物業、廠房及設備之虧損 | | (72) | — |
| 雜項收入 | | 291 | 1 |
| 商譽減值虧損 | 11 | (24,425) | — |
| 無形資產減值虧損 | 12 | (8,915) | — |
| 投資物業公平值虧損 | | (1,703) | (3,356) |
| | | <u>(33,763)</u> | <u>(3,285)</u> |
| 已終止業務 | | | |
| 營業額： | | | |
| 銷售貨品 | 8 | — | 63,461 |
| 其他收益及(虧損)，淨額： | | | |
| 利息收入 | | — | 244 |
| 雜項收入 | | — | 54 |
| 出售附屬公司之虧損 | | — | (6,883) |
| 出售聯營公司之虧損 | | (20,211) | — |
| 物業、廠房及設備減值虧損 | | — | (1,127) |
| | 8 | <u>(20,211)</u> | <u>(7,712)</u> |

5. 融資成本

須於五年內悉數償還借貸之利息開支如下：

| | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
|---------------|--------------|--------------|
| 持續經營業務 | | |
| 承兌票據(附註16) | 135 | 4,459 |
| 可換股債券 | 15 | 6 |
| 總計 | <u>150</u> | <u>4,465</u> |
| 已終止業務 | | |
| 貿易融資(附註8) | <u>—</u> | <u>51</u> |

6. 年內虧損

本集團年內虧損(包括持續經營業務及已終止業務)乃經扣除下列各項達致：

| | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
|-----------------------|--------------|--------------|
| 已售出存貨成本 | 71,759 | 65,880 |
| 核數師酬金 | 630 | 550 |
| 賺取租金之投資物業所產生直接營運開支 | 261 | 189 |
| 折舊 | 3,974 | 3,363 |
| 無形資產攤銷(附註12)* | — | 2,243 |
| 員工成本(不包括董事酬金) | | |
| 薪金及工資 | 5,464 | 6,878 |
| 退休計劃供款 | 180 | 268 |
| 股份付款** | — | 1,710 |
| | <u>5,644</u> | <u>8,856</u> |
| 股份付款總額 | 9,162 | 2,294 |
| 經營租約項下土地及樓宇之最低租賃款項*** | <u>2,340</u> | <u>3,148</u> |

* 金額亦計入上文「已售出存貨成本」。

** 截至二零一零年三月三十一日止年度之股份付款金額亦計入上文股份付款總額。

*** 已計入截至二零一一年三月三十一日結餘之董事宿舍租金開支約402,000港元(二零一零年：約412,000港元)，該結餘已計入董事酬金。

7. 所得稅

(a) 於綜合損益表之所得稅(抵免)／支出金額乃指：

| | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
|--------------------|----------------|--------------|
| 持續經營業務： | | |
| 即期稅項－香港 | | |
| 年內支出 | 416 | — |
| 遞延稅項(抵免)／支出 | (1,471) | 103 |
| 即期稅項－中國 | | |
| 年內支出 | 15 | — |
| | <u>(1,040)</u> | <u>103</u> |
| 已終止業務(附註8)： | | |
| 即期稅項－中國 | | |
| 年內支出 | — | 2,263 |
| 遞延稅項抵免 | — | (514) |
| | <u>—</u> | <u>1,749</u> |
| | <u>(1,040)</u> | <u>1,852</u> |

截至二零一一年三月三十一日止年度，香港利得稅乃就估計應課稅溢利按16.5%計提撥備。由於本集團於過往年度就香港利得稅而言並無應課稅溢利，因此並無就香港利得稅計提撥備。其他地方應課稅溢利之稅項乃按本集團經營業務所在國家或地方之現行稅率，根據其現有法例、詮釋及慣例計算。

截至二零一一年三月三十一日止年度，分佔聯營公司應佔所得稅為零港元(二零一零年：5,702,000港元)已計入綜合損益表內「分佔聯營公司業績」項下，而由於出售於聯營公司之權益在本年度完成(詳情載於附註8)，有關項目已重新分類為已終止業務。

(b) 本年度稅項(抵免)／支出與會計虧損對賬如下：

| | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
|----------------------------|------------------|-----------------|
| 除所得稅前虧損 | | |
| —來自持續經營業務 | (86,558) | (43,520) |
| —來自已終止業務(附註8) | (21,072) | (25,707) |
| | <u>(107,630)</u> | <u>(69,227)</u> |
| 按稅率16.5%(二零一零年：16.5%)計算之稅項 | (17,759) | (11,422) |
| 其他司法權區稅率之稅務影響 | (272) | 1,364 |
| 獲豁免所得稅之溢利 | — | (2,263) |
| 毋須課稅收入之稅務影響 | (46) | (52) |
| 應佔聯營公司業績之稅務影響 | — | 3,855 |
| 未確認之未動用稅項虧損及不可扣稅之開支之稅務影響 | 17,037 | 10,370 |
| 本年度所得稅(抵免)／支出 | <u>(1,040)</u> | <u>1,852</u> |

8. 已終止業務

於本年度及過往年度，本集團透過星力富鑫國際投資有限公司(「星力富鑫」)及其附屬公司(統稱「星力富鑫集團」)於中國從事煤炭開採、銷售及分銷業務。

於上一個年度，本集團已售出其於本集團當時之全資附屬公司星力富鑫集團51%股本權益(「前出售事項」)，總代價為100,000,000港元。前出售事項於二零零九年七月三日完成後，本集團於星力富鑫集團之股本權益由100%減至49%。因此，星力富鑫集團不再為本集團附屬公司，而成為本集團之聯營公司。

於本年度，本集團進一步出售其於星力富鑫集團餘下49%股本權益，總現金代價為50,000,000港元(「總出售事項」)，詳情載於本公司日期分別為二零一零年八月十六日及二零一零年七月二十三日之公佈及通函。

總出售事項於二零一零年八月十六日完成後，本集團於星力富鑫集團之權益已自本集團財務報表剔除確認，而於中國之煤炭開採、銷售及分銷業務隨即分類為已終止業務。

已終止業務於本年度及過往年度之業績已計入損益，載列如下：

| | 附註 | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
|------------|----|-----------------|-----------------|
| 營業額 | 4 | — | 63,461 |
| 已售出存貨之成本 | | — | (52,153) |
| 毛利 | | — | 11,308 |
| 其他收益及虧損淨額 | 4 | (20,211) | (7,712) |
| 銷售及分銷成本 | | — | (510) |
| 行政及其他支出 | | — | (5,378) |
| 融資成本 | 5 | — | (51) |
| 應佔聯營公司業績 | | (861) | (23,364) |
| 除所得稅前虧損 | | (21,072) | (25,707) |
| 所得稅 | 7 | — | (1,749) |
| 年內已終止業務之虧損 | | <u>(21,072)</u> | <u>(27,456)</u> |

以下為已終止業務之現金流量：

| | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
|--------------|---------------|-----------------|
| 經營活動所用現金淨額 | — | (29,446) |
| 投資活動所得現金淨額 | 43,618 | 19,049 |
| 外幣匯率變動之影響淨額 | — | 116 |
| 總現金流入／(流出)淨額 | <u>43,618</u> | <u>(10,281)</u> |

根據本年度來自已終止業務之虧損約21,072,000港元(二零一零年：27,456,000港元)計算，本年度來自已終止業務之每股基本虧損約為0.13港元(二零一零年：0.26港元(經重列))。

所採用分母與附註9詳述有關計算本公司擁有人應佔來自持續經營業務之每股基本虧損所採用者相同。

由於本集團於本年度及過往年度未行使之可換股工具對相應年度來自已終止業務之每股基本虧損具反攤薄影響，故於本年度及過往年度之每股基本及攤薄虧損相同。

總出售事項於二零一零年八月十六日完成後，本集團於綜合損益表內「本年度來自已終止業務之虧損」中確認出售聯營公司之虧損合共約20,211,000港元，有關款額乃於總出售事項日期按以下各項計算：

| | 千港元 |
|---------------------|--------------------------|
| 進行總出售事項前於聯營公司之權益 | 71,047 |
| 進行總出售事項時匯兌儲備之重新分類調整 | (7,218) |
| 總出售事項直接產生之成本 | 6,382 |
| 出售聯營公司之虧損 | <u>(20,211)</u> |
| 總代價 | <u><u>50,000</u></u> |

9. 每股虧損

每股基本虧損乃按照本公司擁有人應佔年內虧損及經調整以反映截至二零一一年三月三十一日止年度發行紅股之年內已發行普通股加權平均股數計算(附註17(iii))。截至二零一零年三月三十一日止年度之每股基本及攤薄虧損金額已重列，以計及本年度發行紅股之影響。

本年度每股攤薄虧損乃按照本公司擁有人應佔年內虧損計算。計算時所用普通股加權平均股數為年內已發行普通股數目，一如計算每股基本虧損所用者，及假設所有潛在攤薄普通股被視作行使或轉換為普通股而以零代價發行之普通股加權平均股數。

由於本公司之未償還可換股債券、未行使購股權及認股權證，如適用，對本年度及過往年度每股基本虧損之計算具反攤薄影響，故計算每股攤薄虧損時並無假設兌換上述潛在攤薄股份。因此，(i)來自持續經營及已終止業務；及(ii)來自持續經營業務之有關年度每股基本及攤薄虧損相等。

(i) 來自持續經營及已終止業務

每股基本及攤薄虧損乃根據以下數據計算：

| | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
|--------------------------|-------------------------|------------------------|
| 虧損 | | |
| 計算每股基本及攤薄虧損所用之本公司擁有人應佔虧損 | <u><u>(106,038)</u></u> | <u><u>(71,079)</u></u> |
| | 股份數目 | |
| | 二零一一年 千股 | 二零一零年 千股 (經重列) |
| 股份 | | |
| 計算每股基本及攤薄虧損所用之普通股加權平均股數 | <u><u>163,786</u></u> | <u><u>106,551</u></u> |

(ii) 來自持續經營業務

每股基本及攤薄虧損乃根據以下各項計算：

| | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
|--------------------------------------|-----------------|----------------------|
| 虧損 | | |
| 計算每股基本及攤薄虧損所用之本公司擁有人 應佔來自持續經營業務虧損 | <u>(84,966)</u> | <u>(43,623)</u> |
| | | |
| | 股份數目 | |
| | 二零一一年 千股 | 二零一零年 千股 (經重列) |
| 股份 | | |
| 計算每股基本及攤薄虧損所用之普通股加權平均股數 | <u>163,786</u> | <u>106,551</u> |

10. 投資物業

| | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
|-------------|---------------|---------------|
| 公平值： | | |
| 於年初 | 23,136 | — |
| 添置 | — | 9,104 |
| 自物業、廠房及設備轉撥 | — | 17,373 |
| 已確認公平值減少 | (1,703) | (3,356) |
| 匯兌調整 | 571 | 15 |
| 於年終 | <u>22,004</u> | <u>23,136</u> |

本集團根據經營租賃持有作賺取租金或資本升值之所有物業權益均以公平值模式計量，並分類及入賬列為投資物業。

下列投資物業之賬面值分析包括位於香港及中國之土地及樓宇：

| | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
|---------------|---------------|---------------|
| 位於香港，根據中期租賃持有 | 10,600 | 8,700 |
| 位於中國，根據中期租賃持有 | <u>11,404</u> | <u>14,436</u> |
| | <u>22,004</u> | <u>23,136</u> |

本集團投資物業於二零一一年三月三十一日經參考由獨立專業合資格估值師行漢華評值有限公司(「漢華評值」)於該日所作估值按公開市值重估，以致產生重估虧絀，而投資物業之公平值虧損1,703,000港元(二零一零年：3,356,000港元)則自截至二零一一年三月三十一日止年度之損益扣除。

11. 商譽

| | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
|--------------|--------------|--------------|
| 年初： | | |
| 成本 | — | — |
| 收購附屬公司(附註18) | 24,425 | — |
| 累計減值 | (24,425) | — |
| 年終 | — | — |
| 年終： | | |
| 成本 | 24,425 | — |
| 累計減值 | (24,425) | — |
| 賬面淨值 | — | — |

於本年度產生之商譽與收購中印友好煤炭集團之股本權益有關。

煤炭貿易現金產生單位(「煤炭貿易現金產生單位」)之減值檢測

於本年度透過業務合併獲得之商譽已就減值檢測分配至煤炭貿易現金產生單位(呈報分部)。

於二零一一年三月三十一日，煤炭貿易現金產生單位之可回收金額由董事參考漢華評值作出之專業估值評估。

煤炭貿易現金產生單位之可回收金額按使用價值計算方法釐定，乃以經管理層批准未來五年之財務預算為基準預測現金流量，並按下列主要假設推算五年後之現金流量：

於使用價值計算法採用之主要假設如下：

- 按年收益增長 無增長
- 除稅前貼現率 每年15.88%
- 預算毛利率 4.7%

賦予收益增長及預算毛利率價值乃按管理層對煤炭貿易現金產生單位市場發展及未來表現之預期為基準而釐定。所用貼現率反映與煤炭貿易行業相關之風險。

本集團認為，根據使用價值計算方法，有關煤炭貿易現金產生單位之商譽已於二零一一年三月三十一日全數減值。此外，本集團認為，根據使用價值計算方法，無形資產，即煤炭貿易現金產生單位之總框架採購協議(「意向書」)，相對其於二零一一年三月三十一日之可回收金額有部分減值約8,915,000港元(附註12)。上述減值虧損乃主要由於煤炭貿易現金產生單位之預期未來盈利能力可能減低，以致根據使用價值計算方法計算之煤炭貿易現金產生單位之可收回金額亦可能減低所致。

12. 無形資產

| | 意向書 (附註(a)) 千港元 | 勘探及 評估資產 (附註(b)) 千港元 | 採礦權 (附註(b)) 千港元 | 總計 千港元 |
|--------------|-----------------------|-------------------------------|-----------------------|----------------------|
| 本集團 | | | | |
| 原值： | | | | |
| 於二零零九年四月一日 | — | 1,183,457 | 289,231 | 1,472,688 |
| 出售附屬公司 | — | (1,184,867) | (289,576) | (1,474,443) |
| 匯兌調整 | — | 1,410 | 345 | 1,755 |
| | <u>—</u> | <u>1,410</u> | <u>345</u> | <u>1,755</u> |
| 於二零一零年三月三十一日 | — | — | — | — |
| 收購附屬公司(附註18) | 60,000 | — | — | 60,000 |
| | <u>60,000</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>60,000</u> |
| 於二零一一年三月三十一日 | 60,000 | — | — | 60,000 |
| 累計攤銷及減值虧損： | | | | |
| 於二零零九年四月一日 | — | 1,058,918 | 226,385 | 1,285,303 |
| 年內攤銷(附註6) | — | — | 2,243 | 2,243 |
| 出售附屬公司 | — | (1,060,179) | (228,941) | (1,289,120) |
| 匯兌調整 | — | 1,261 | 313 | 1,574 |
| | <u>—</u> | <u>1,261</u> | <u>313</u> | <u>1,574</u> |
| 於二零一零年三月三十一日 | — | — | — | — |
| 減值虧損(附註4及11) | 8,915 | — | — | 8,915 |
| | <u>8,915</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>8,915</u> |
| 於二零一一年三月三十一日 | 8,915 | — | — | 8,915 |
| 賬面值： | | | | |
| 於二零一一年三月三十一日 | 51,085 | — | — | 51,085 |
| | <u><u>51,085</u></u> | <u><u>—</u></u> | <u><u>—</u></u> | <u><u>51,085</u></u> |
| 於二零一零年三月三十一日 | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |
| | <u><u>—</u></u> | <u><u>—</u></u> | <u><u>—</u></u> | <u><u>—</u></u> |

附註：

(a) 意向書

意向書即中印友好煤炭集團分別與一名客戶及與一名供應商訂立之具法律約束力總框架採購協議，乃與煤炭貿易現金產生單位有關，該等協議乃於本集團收購中印友好煤炭集團時購入(如附註18所載)。本集團估計意向書之可使用年期為無限期，原因為意向書在不產生額外成本之情況下將自動無條件重續。

意向書已於二零一一年三月三十一日作為煤炭貿易現金產生單位減值檢測之一部分進行減值檢測，而約8,915,000港元之意向書減值虧損已於本年度在損益確認，詳情載於附註11。

(b) 勘探與評估資產及採礦權

本集團於過去數年作為業務合併一部分，連同其他勘探與評估資產購入採礦權及勘探權，初步參照漢華評值所作專業估值按其收購時之公平值確認。於進行前出售事項前，採礦權及勘探權以及評估資產採用成本模式計量。

攤銷乃為撇銷採礦權成本作出，方法為根據經證實及可開採之儲備，採用生產法之單位撇銷，並假設本集團可重續採礦權，直至所有經證實及可開採之礦物資源完全開採為止。

於二零零九年七月三日，本公司當時之附屬公司星力富鑫集團(進行本集團之採礦業務)因前出售事項而成為本公司之聯營公司，因此，本集團之無形資產已於同日在本集團之綜合財務狀況報表內終止確認。

上一年度採礦權之攤銷支出因總出售事項於本年度完成而計入本集團綜合損益表之「銷售成本」，並經重新分類為已終止業務，詳情載於附註8。

本集團之聯營公司(即星力富鑫集團)於二零一零年三月三十一日持有之採礦權及勘探權詳情如下：

| 礦場 | 地點 | 屆滿日期 |
|------------|----------------|-------------|
| 採礦權 | | |
| 凱源露天煤礦 | 新疆維吾爾自治區奇台縣北塔山 | 二零一八年六月 |
| 勘探權 | | |
| 澤旭露天煤礦 | 新疆維吾爾自治區奇台縣北塔山 | 二零一一年十月二十二日 |

13. 可能收購附屬公司支付之訂金及直接成本

本集團及本公司

於二零一一年三月三十一日，該款項包括根據日期為二零一一年二月二十五日涉及可能收購目標公司(重組後間接持有中國湖北省一個滑石礦100%權益)全部股權之無法律約束力諒解備忘錄支付予其中一名賣方之代名人及最終實益擁有人(彼等均為獨立第三方)之可退還訂金4,000,000港元。該項訂金為無抵押，倘於二零一一年五月一日或之前(「專屬期間」)或本集團與賣方互相協定之較後日期，本集團及賣方未能就上述可能收購訂立正式買賣協議，則該有關訂金可予退還。於二零一一年四月二十九日，專屬期間已延長至二零一一年六月三十日，有關進一步詳情載於本公司日期為二零一一年二月二十五日及四月二十九日之公佈。

截至二零一一年三月三十一日，本集團已就上述可能收購附屬公司支付直接成本9,000港元。

14. 應收賬款

(i) 於報告期間結束時按發票日期呈列之本集團應收賬款賬齡分析如下：

| | 本集團 | |
|----------|---------------|--------------|
| | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
| 90天內 | 32,324 | 4,880 |
| 91天至180天 | <u>1,400</u> | <u>—</u> |
| | <u>33,724</u> | <u>4,880</u> |

(ii) 本集團一般給予貿易業務客戶60至90天(二零一零年：30至60天)平均信貸期，就若干還款記錄及信譽良好之客戶，本集團會給予超過90天平均信貸期。

(iii) 並無個別或共同被視為減值之應收賬款賬齡分析如下：

| | 本集團 | |
|-----|---------------|--------------|
| | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
| 未逾期 | 32,324 | 4,880 |
| 已逾期 | <u>1,400</u> | <u>—</u> |
| | <u>33,724</u> | <u>4,880</u> |

尚未逾期或減值之應收款項與一名近期並無拖欠記錄之客戶有關。

已逾期但尚未減值之應收款項與於本集團擁有良好往績記錄之獨立客戶有關。根據過往經驗，管理層相信由於信貸記錄並無重大變動，且有關結餘仍被視為可全數收回，故毋須就有關結餘作出減值撥備。本集團並無就有關結餘持有任何抵押品。

應收賬款之賬面值與其公平值相若。

15. 應付賬款

於報告期間結束時按發票日期呈列之本集團應付賬款賬齡分析如下：

| | 本集團 | |
|----------|---------------|--------------|
| | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
| 90天內 | 28,706 | — |
| 91天至180天 | <u>1,400</u> | <u>—</u> |
| | <u>30,106</u> | <u>—</u> |

應付賬款為免息，且一般須於平均信貸期60至90天內償付。

16. 承兌票據

本公司及本集團

| | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| 於年初之賬面值 | — | 103,193 |
| 年內發行(附註18) | 3,515 | — |
| 償還承兌票據 | — | (20,000) |
| 因一名參股者提早贖回所持承兌票據而自資本儲備扣除 | — | 1,224 |
| 計入資本儲備之一名參股者豁免部分承兌票據 | — | (69,945) |
| 累計實際利息開支(附註5) | 135 | 4,459 |
| 因一名參股者透過發行可換股債券提早贖回 所持承兌票據而自資本儲備扣除 | — | 1,069 |
| 發行可換股債券後終止確認承兌票據 | — | (20,000) |
| | <u>3,650</u> | <u>—</u> |
| 於年終之賬面值 | <u>3,650</u> | <u>—</u> |

附註：

- (i) 根據本集團與獨立第三方胡文衛(「中印友好煤炭賣方」)所訂立日期為二零一零年八月二十六日之有條件買賣協議，本公司於本集團完成收購中印友好煤炭集團後發行本金總額4,000,000港元之承兌票據(「中印友好煤炭承兌票據」)作為或然代價。根據漢華評值進行之專業估值計算，中印友好煤炭承兌票據於發行日期之公平值為3,515,000港元，即收購事項之部分代價。中印友好煤炭承兌票據為免息，須於二零一二年三月三十一日到期時一筆過償還。中印友好煤炭承兌票據之實際年利率為9.55厘。中印友好煤炭承兌票據乃分類列作流動負債，按攤銷成本計值，直至被贖回時註銷為止。中印友好煤炭承兌票據之本金額已就溢利保證(定義見附註18)作出調整，詳情載於附註18。
- (ii) 去年，根據星力富鑫與明基國際集團有限公司(「明基國際」，為本公司股東，由本公司非執行董事黃先生全資實益擁有)、黃先生之胞兄黃偉岳先生以及黃先生所訂立日期為二零零九年四月三十日之補充協議，本公司於過往年度向明基國際所發行本金額為120,000,000港元之零息承兌票據已作出修訂，並由本金額40,000,000港元之零息承兌票據所取代，此舉構成本公司向明基國際發行新承兌票據(「新承兌票據」)。本公司於二零零九年七月三日發行新承兌票據。於二零零九年七月三日，明基國際所持有原承兌票據之賬面值為105,584,000港元。新承兌票據於發行日期(即二零零九年七月三日)之公平值為35,639,000港元，乃參考漢華評值於發行日期所進行估值釐定。新承兌票據之實際利率定為每年8.72厘。新承兌票據之本金額20,000,000港元已於二零一零年二月十七日提前償還。按經調減之本金額發行新承兌票據及提前償還新承兌票據實際上構成本公司一名參股者之注資及向彼作出分派，而明基國際當時持有之承兌票據賬面值與新承兌票據於新承兌票據發行日期之公平值之差額69,945,000港元，以及就提前償還新承兌票據扣除之應計實際利息1,224,000港元，已於去年分別在本公司及本集團之資本儲備入賬及扣除。

- (iii) 本公司於二零一零年三月二十五日向明基國際發行本金額為20,000,000港元之可換股債券，以清償本金額相同之餘下新承兌票據。於終止確認當日，明基國際所持有新承兌票據賬面值為18,931,000港元。透過向明基國際發行可換股債券終止確認新承兌票據實際上構成本公司一名參股者注資，而新承兌票據於終止確認日期當時之賬面值與本公司所發行可換股債券本金額之差額1,069,000港元已自本公司及本集團之資本儲備扣除。有關提早贖回新承兌票據之直接成本517,000港元，亦已自本公司及本集團之資本儲備扣除。

17. 股本

| 附註 | 二零一一年 | | 二零一零年 | |
|--------------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | 股份數目 千股 | 金額 千港元 | 股份數目 千股 | 金額 千港元 |
| 法定： | | | | |
| 每股面值0.01港元之普通股 於年初及年終 | <u>10,000,000</u> | <u>100,000</u> | <u>10,000,000</u> | <u>100,000</u> |
| 已發行及繳足： | | | | |
| 每股面值0.01港元之普通股 於年初 | 66,446 | 664 | 2,640,000 | 26,400 |
| 兌換可換股債券時發行新股 | (i) 2,395 | 24 | 9,581 | 96 |
| 行使認股權證 | (ii) 15,560 | 156 | — | — |
| 發行紅股 | (iii) 84,401 | 844 | — | — |
| 股本重組 | (iv) — | — | (2,587,200) | (25,872) |
| 行使購股權 | (v) — | — | 4,065 | 40 |
| 於年終 | <u>168,802</u> | <u>1,688</u> | <u>66,446</u> | <u>664</u> |

附註：

- (i) 本金總額為4,000,000港元(二零一零年：16,000,000港元)及賬面值2,849,000港元(二零一零年：11,313,000港元)之可換股債券，已按兌換價兌換成2,395,000股(二零一零年：9,581,000股)本公司每股面值0.01港元之普通股，其中24,000港元(二零一零年：96,000港元)已計入股本，餘額2,825,000港元(二零一零年：11,217,000港元)則計入股份溢價賬。此外，金額1,172,000港元(二零一零年：4,687,000港元)已自可換股債券儲備轉撥至股份溢價賬。
- (ii) 截至二零一一年三月三十一日止年度及於發行紅股前，已於15,560,000份認股權證獲行使時發行15,560,000股每股面值0.01港元之新普通股，總代價為18,435,000港元，其中156,000港元已計入股本，而餘額18,279,000港元則計入股份溢價賬。此外，有關發行認股權證之溢價淨額2,816,000港元已自認股權證儲備轉撥至股份溢價賬。

- (iii) 截至二零一一年三月三十一日止年度，本公司董事建議向本公司合資格股東發行紅股，基準為於二零一一年一月二十四日名列本公司股東名冊之合資格股東每持有一股現有股份可獲發一股紅股(統稱「發行紅股」)。

根據股東於本公司在二零一一年一月二十四日舉行之股東特別大會正式通過之普通決議案，發行紅股已獲批准。

於年內發行紅股完成後，已發行合共84,401,047股每股面值0.01港元之紅股，當中844,000港元已計入股本，並已於股份溢價賬扣除同等金額。此外，發行紅股應佔發行開支320,000港元已自股份溢價賬扣除。

- (iv) 截至二零一零年三月三十一日止年度，本公司董事建議按下列方式重組股本：(a)將本公司已發行及未發行股份中每50股每股面值0.01港元之股份合併為一股；(b)透過註銷本公司之實繳股本削減本公司之已發行股份，每股已發行合併股份註銷0.49港元，令每股已發行合併股份面值由0.50港元減至0.01港元；(c)將每股面值0.50港元之法定但未發行合併股份拆細為50股每股面值0.01港元之新股份；(d)削減及註銷於股東特別大會日期本公司股份溢價賬之全數進賬，並用作撇銷本公司於二零零九年三月三十一日之全部累計虧損，而餘額則計入本公司之繳入盈餘賬；及(e)註銷本公司分別於二零零七年十月十一日及二零零八年三月十日授出之所有尚未行使購股權(以上統稱「股本重組」)。

股本重組已於二零零九年十二月二十一日完成。

股本重組完成後，已動用自削減本公司已發行股本產生之金額約25,872,000港元、本公司股份溢價賬之進賬金額約841,530,000港元及本公司購股權儲備之進賬金額約15,360,000港元，藉此抵銷本公司累計虧損約751,653,000港元。餘下進賬結餘約131,109,000港元其後轉撥至本公司之繳入盈餘賬。

- (v) 截至二零一零年三月三十一日止年度，已於4,065,000份購股權獲行使後發行4,065,000股每股面值0.01港元之本公司新普通股，總代價為7,276,000港元，其中40,000港元已計入已發行股本，而餘額7,236,000港元則計入股份溢價賬。此外，有關購股權之應佔金額2,294,000港元已自購股權儲備轉撥至股份溢價賬。

18. 業務合併

於二零一零年十月二十九日，本集團向中印友好煤炭賣方收購(i)投資控股公司中印友好煤炭全部股本權益，中印友好煤炭擁有中國能源(於香港註冊成立之有限公司，從事中國與印尼間之煤炭貿易業務)90%股本權益；及(ii)中印友好煤炭結欠中印友好煤炭賣方之應計款項(「中印友好煤炭股東貸款」)(統稱「收購事項」)，總代價為70,000,000港元(可予調整)，其中66,000,000港元以現金支付，而或然代價4,000,000港元(「或然代價」)則由本公司以發行中印友好煤炭承兌票據之方式支付。於收購事項日期，扣除中印友好煤炭承兌票據為數485,000港元之公平值折讓影響後，總代價為69,515,000港元。

本公司須支付或然代價與否，視乎中印友好煤炭賣方向本集團所提供有關中國能源於二零一一年一月一日起至二零一一年十二月三十一日止期間經扣除稅項但未計任何非經常性項目或特殊項目及所有非現金項目前之實際經審核純利(「實際溢利」)將不少於4,000,000港元之溢利保證(「溢利保證」)能否達成而定。倘無法達致溢利保證，或然代價將向下調整，按一元兌一元之基準，以本公司根據中印友好煤炭承兌票據所須履行之付款責任，抵銷相當於溢利保證(即4,000,000港元)與實際溢利兩者間差額之款項。倘中國能源在其實際溢利中錄得虧損，實際溢利將被視為零。因此，在錄得虧損之情況下將予抵銷之最高金額將為中印友好煤炭承兌票據之本金總值，即4,000,000港元，而經調整代價總額將合共為66,000,000港元，於二零一一年三月三十一日，代價已以現金悉數支付。於收購事項日期及二零一一年三月三十一日，本集團有信心可達成溢利保證，而中印友好煤炭承兌票據全數本金額將支付予中印友好煤炭賣方。

本集團已選擇按非控股權益佔中印友好煤炭集團可識別資產淨值公平值之比例，計算於中印友好煤炭集團之非控股權益。

本集團就收購事項產生之直接應佔成本為7,631,000港元。此等成本已支銷，並計入損益項下行政及其他開支。

商譽24,425,000港元主要為本集團管理層根據煤炭貿易業務及中印友好煤炭集團之員工經驗所預期之估計溢利水平。預期將不會就所得稅目的而扣減已確認商譽。

自收購事項完成後，中印友好煤炭集團於本年度分別為本集團帶來收益及虧損53,555,000港元及31,033,000港元。

倘上述業務合併於本年度年初時進行，本集團之年內虧損將約為106,599,000港元，由於中印友好煤炭集團於收購事項完成前尚未展開其業務，故本集團於本年度之收益並無受到影響。

所收購資產淨值與收購事項產生之商譽詳情如下：

| | 附註 | 業務合併前 被收購方之 賬面值 千港元 | 公平值調整 千港元 | 截至 收購事項之 公平值調整 千港元 |
|------------------------|----|------------------------------|---------------|-----------------------------|
| 所收購資產淨值： | | | | |
| 意向書 | 12 | — | 60,000 | 60,000 |
| 可退還按金 | | 12,426 | — | 12,426 |
| 現金及現金等價物 | | 780 | — | 780 |
| 應收一家附屬公司非控股權益 持有人款項 | | (13,106) | — | (13,106) |
| 中印友好煤炭股東貸款 | | (7) | — | (7) |
| 遞延稅項負債 | | — | (9,900) | (9,900) |
| 非控股權益 | | (100) | (5,010) | (5,110) |
| | | <u>(7)</u> | <u>45,090</u> | <u>45,083</u> |
| 收購事項產生之商譽 | 11 | | | 24,425 |
| 加：轉讓中印友好煤炭股東貸款 | | | | <u>7</u> |
| | | | | <u>69,515</u> |
| 代價按以下方式支付： | | | | |
| 現金 | | | | 66,000 |
| 按公平值計算之承兌票據 | 16 | | | <u>3,515</u> |
| 總代價 | | | | <u>69,515</u> |
| 收購事項產生之現金流出淨額： | | | | |
| 所收購現金及現金等價物 | | | | (780) |
| 以現金支付代價 | | | | <u>66,000</u> |
| | | | | <u>65,220</u> |

股息

本公司於年內並無派付或宣派股息(二零一零年：零港元)。

總覽

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)分別主要於香港(「香港」)及中華人民共和國(「中國」)從事投資控股與物業投資業務、在中國從事一般貿易業務以及從事中國與印尼間之煤炭貿易業務。

此外，本集團亦分別於香港及中國新疆持有一項物業作為投資物業。

中國之一般貿易業務包括下列產品之一般貿易：建築及裝修材料、電器及部件以及汽車部件。

中國與印尼間之煤炭貿易主要包括買賣電煤。

業務回顧

截至二零一一年三月三十一日止年度，本集團分別就煤炭貿易、一般貿易及物業投資業務錄得收益約76,980,000港元(二零一零年：約15,100,000港元(經重列))，較截至去年同期止年度增加約61,880,000港元或409.80%。收益增加主要源自二零一零年十一月開展煤炭貿易業務，增闢收入來源，加上來自投資物業之租金收入及來自一般貿易之收入均有所增加。

截至二零一一年三月三十一日止年度，本集團錄得總收益約76,980,000港元(二零一零年：約15,100,000港元(經重列))，乃來自煤炭貿易、一般貿易及物業投資業務，分別佔總收益約69.57%、28.81%及1.62%(二零一零年：分別佔零%、約94.11%及5.89%)。本集團收益詳情分別於附註3及4「分部資料」及「營業額、其他收益及虧損淨額」披露。

營業額較截至去年同期止年度增加約61,880,000港元或409.80%，乃主要源自二零一零年十一月開展煤炭貿易業務，增闢收入來源，加上來自投資物業之租金收入及來自一般貿易之收入均有所增加。

截至二零一一年三月三十一日止年度，本集團就一般貿易業務錄得經營溢利約250,000港元(二零一零年：經營虧損約3,050,000港元(經重列))。截至二零一一年三月三十一日止年度，本集團之煤炭貿易及物業投資分部分別錄得經營虧損約31,030,000港元及4,150,000港元(二零一零年：零港元及3,730,000港元(經重列))。

截至二零一一年三月三十一日止年度，本集團毛利約為4,960,000港元(二零一零年：約1,180,000港元(經重列))。毛利較截至去年同期止年度增加，主要源自二零一零年十一月開展煤炭貿易業務，增闢收入來源，加上來自投資物業之租金收入及來自一般貿易之收入均有所增加。截至二零一一年三月三十一日止年度，毛利率約為6.44%(二零一零年：約7.81%(經重列))，毛利率減少主要源自二零一零年十一月開展煤炭貿易業務，所售煤炭之採購價與銷售價之間存在最少每公噸2美元之正數差價所致，本集團將繼續就爭取煤炭貿易之價差超出每公噸2美元水平之可能性進行商討。

截至二零一一年三月三十一日止年度，本集團於二零零九年十一月二日認購之Proteus Growth Fund Ltd. A類股份已悉數贖回(「贖回」)，並就贖回確認收益約780,000港元(二零一零年：零港元(經重列))。

截至二零一一年三月三十一日止年度，本集團之銷售及分銷成本約為330,000港元(二零一零年：零港元(經重列))，銷售及分銷成本乃涉及於二零一零年十一月所展開煤炭貿易業務之銷售開支。

截至二零一一年三月三十一日止年度，本集團之行政及其他開支約為57,280,000港元(二零一零年：約36,950,000港元(經重列))，較截至去年同期止年度大幅增加約20,330,000港元或55.02%。行政開支增加乃由於折舊費、董事酬金、股份付款開支、收購中印友好煤炭集團(定義見下文)及出售星力富鑫集團(定義見下文)涉及之項目開支以及公幹涉及之海外與本地交通開支增加。

截至二零一一年三月三十一日止年度，本集團融資成本約為150,000港元(二零一零年：約4,470,000港元(經重列))，融資成本大幅減少約4,320,000港元或96.64%，主要原因為去年曾償還承兌票據。

截至二零一一年三月三十一日止年度，本集團錄得來自於本年度收購中印友好煤炭有限公司(「中印友好煤炭」)及其附屬公司(統稱「中印友好煤炭集團」)所產生之商譽(「商譽」)及無形資產(「無形資產」)減值虧損分別約24,430,000港元

(二零一零年：零港元)及約8,920,000港元(二零一零年：零港元)，反映曾於二零一一年三月三十一日進行減值檢測，並於損益表確認減值虧損。

儘管收購中印友好煤炭集團產生正數溢利來源，惟煤炭貿易分部仍於截至二零一一年三月三十一日止年度出現淨虧損(「淨虧損」)約29,943,000港元(二零一零年：零港元)。淨虧損主要來自商譽及無形資產各自之非現金減值虧損，故截至二零一一年三月三十一日止年度未計所有主要非現金項目前之純利(「純利」)約1,926,000港元(二零一零年：零港元)將可更準確反映中印友好煤炭集團之實際經營業績。

| | 截至 二零一一年 三月三十一日 止年度 千港元 |
|---------------|-------------------------------------|
| 煤炭貿易分部之淨虧損 | (29,943) |
| 就主要非現金項目作出之調整 | |
| • 商譽減值虧損 | 8,915 |
| • 無形資產減值虧損 | 24,425 |
| • 稅項一遞延稅項抵免 | (1,471) |
| | <hr/> |
| 扣除主要非現金項目後純利 | <u>1,926</u> |

截至二零一一年三月三十一日止年度所確認商譽及無形資產減值虧損並不影響中印友好煤炭集團之現金流量，亦不影響本公司日期為二零一零年十月十四日之通函第18及19頁所述中印友好煤炭集團之營運模式(特別是出售煤炭之採購價與銷售價之間維持最少每公噸2美元之正數價差)，及不會減低中印友好煤炭集團業務之預期純利，以及不影響賣方作出之溢利保證及中印友好煤炭集團之現金流量。

除此以外，中印友好煤炭集團並無其他債務或借貸。截至二零一一年三月三十一日止年度，中印友好煤炭集團之現金淨額及銀行利息收入分別約為1,080,000港元(二零一零年：零港元)及約34港元(二零一零年：零港元)。

商譽及無形資產之減值虧損分別主要由於客戶意向書之條款及條件變動以及貼現率變動所致。

截至二零一一年三月三十一日止年度，本集團錄得物業、廠房及設備減值虧損零港元(二零一零年：約1,130,000港元(經重列))。

截至二零一一年三月三十一日止年度，本集團就投資物業錄得公平值虧損約1,700,000港元(二零一零年：約3,360,000港元)，即本集團於回顧年度內持作投資之投資物業公平值減少。

截至二零一一年三月三十一日止年度，本集團錄得分佔聯營公司虧損(扣除稅項後)約860,000港元(二零一零年：約23,360,000港元(經重列))，佔來自星力富鑫國際投資有限公司(「星力富鑫」)及其附屬公司(統稱「星力富鑫集團」)業績之49%。星力富鑫集團主要於中國從事煤炭開採、銷售及分銷業務。星力富鑫之49%股本權益已於二零一零年八月十六日售出，其後星力富鑫集團不再為本集團之聯營公司。

截至二零一一年三月三十一日止年度，本集團本年度內來自已終止業務之虧損約21,070,000港元(二零一零年：約27,460,000港元(經重列))，主要為出售星力富鑫集團之虧損。

截至二零一一年三月三十一日止年度，本集團錄得本公司擁有人應佔持續經營業務虧損約106,040,000港元(二零一零年：約71,080,000港元(經重列))，虧損增加約34,960,000港元或49.18%。本公司擁有人應佔虧損較截至去年同期止年度整體增加，乃主要歸因於(i)行政開支及其他開支增加；(ii)商譽及無形資產之減值虧損，及(iii)出售星力富鑫集團49%股本權益之虧損。

流動資金、財務資源及股本架構

於二零一一年三月三十一日，本集團錄得流動資產淨值約41,030,000港元(二零一零年：約79,080,000港元)，其中包括現金及銀行結餘約18,030,000港元(二零一零年：約33,280,000港元)。本集團於二零一零年及二零一一年三月三十一日均無任何其他銀行透支融通及銀行借貸。

於二零一一年三月三十一日，本集團並無可換股債券項下之承擔(二零一零年：本金額4,000,000港元)，亦無按攤銷成本列賬且須在一年後但五年內償還之可換股債券項下承擔(二零一零年：約2,830,000港元)。於二零一一年三月三十一日，本集團之負債比率(定義為負債總額除資產總值)約為0.26(二零一零年：約0.03)。

於二零一零年九月二日，本公司(作為發行人)與認購方及擔保人訂立三份有條件非上市認股權證配售協議，內容有關按認股權證發行價0.24港元向認購方私人配售合共15,000,000份認股權證，其後緊隨發行紅股(定義見下文)後調整為30,000,000份認股權證。

認股權證賦予認購方權利，於認股權證發行日期起計18個月期間按認購價每股新股0.92港元(其後緊隨發行紅股(定義見下文)後調整為每股認股權證股份0.46港元)認購新股。每份認股權證附帶權利可認購一股本公司新股。

於二零一零年九月三日，董事會有條件議決向承授人授出合共7,940,104份購股權(其後緊隨發行紅股後調整為15,880,208份認股權證)。

本公司股份(「股份」)自二零零二年十一月十五日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)上市。

於二零一零年三月三十一日，已發行股本總數為66,445,838股股份。

本公司已於二零一零年四月十六日零息可換股債券(「債券」)認購方兌換債券時發行及配發2,395,209股新股(「新兌換股份」)。

非上市認股權證認購方分別在二零一零年四月二十二日及二零一零年五月十一日獲發行及配發1,584,000股及8,976,000股新股(「第一次兌換非上市認股權證」)。

於二零一零年十二月二十三日，董事會建議向本公司合資格股東(「股東」，不包括除外股東)發行紅股(「發行紅股」)。發行紅股建議按於記錄日期二零一一年一月二十四日(「記錄日期」)名列本公司股東名冊之合資格股東(不包括除外股東)每持有一股現有股份獲發一股紅股之基準作出。發行紅股於記錄日期舉行之股東特別大會(「股東特別大會」)獲股東正式批准後，透過將股份溢價賬中某一金額撥充資本之方式入賬列作繳足。

非上市認股權證認購方於二零一一年一月十四日獲發行及配發5,000,000股新股(「第二次兌換非上市認股權證」)。

繼普通決議案於股東特別大會獲通過後，本公司每股面值0.01港元之新普通股84,401,047股其後已於二零一一年二月一日向合資格股東發行，其中844,010.47港元已計入本公司之已發行股本，另844,010.47港元則透過將本公司股份溢價賬中某一金額撥充資本之方式入賬。

由於曾分別發行新兌換股份、第一次兌換非上市認股權證、發行紅股及第二次兌換非上市認股權證，本公司於回顧年度內共發行及配發102,356,256股新股。

於二零一一年三月三十一日，已發行股份總數為168,802,094股股份。

本集團資產抵押

於二零一一年三月三十一日，本集團並無任何重大資產抵押(二零一零年：零港元)。

外匯風險

本集團之呈報貨幣為港元(「港元」)。

本集團就交易貨幣面對風險。該等風險乃來自以人民幣(「人民幣」)計值之中國業務及以美元(「美元」)計值之中國與印尼間之煤炭貿易業務。

於二零一一年三月三十一日，由於本集團之大部分業務交易、資產及負債乃主要以本集團實體之功能貨幣(即人民幣及美元)計值，或就以港元為功能貨幣之集團實體，則以美元計值，故本集團之外匯風險甚微。

由於港元與美元掛鈎，本集團認為，就以美元計值之交易而言，港元兌美元之匯率變動風險並不重大。人民幣不可自由兌換為其他外幣，將人民幣兌換為外幣受中國政府所頒佈外匯管制規則及規例限制。

於二零一一年三月三十一日，本集團並無就外匯資產及負債設有外匯對沖政策。本集團會密切注視其外匯風險，並於適當時候考慮就重大外匯風險使用對沖工具。

本集團採取審慎庫存政策，大部分銀行存款以港元、人民幣或美元或營運附屬公司之當地貨幣(視適用情況而定)存置，務求將外匯風險減至最低。

於二零一一年三月三十一日，本集團並無就減低任何貨幣風險而投資於任何衍生金融工具、外匯合約、利息或貨幣掉期、對沖或其他為對沖而作出之財務安排，亦無進行場外或然遠期交易。

董事會鄭重聲明，本集團財務狀況維持穩健，且具備充足現金資源應付目前及未來現金流量需要。

庫存政策

本集團採取審慎庫存政策。本集團透過對其客戶財務狀況進行持續信貸評估，竭力降低信貸風險。為管理流動資金風險，董事會密切監察本集團之流動資金狀況，確保本集團之資產、負債及承擔之流動結構可應付其資金需要。

重大投資

於二零一零年十一月二十二日，本公司間接全資附屬公司星際企業投資有限公司(「星際企業」)向Proteus Growth Fund Ltd.發出贖回通知，悉數贖回本集團於二零零九年十一月二日所認購之A類股份(「贖回」)。

根據創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)第19.06(2)條，贖回構成本公司之須予披露交易，須遵守創業板上市規則之申報及公告規定，惟獲豁免遵守股東批准之規定。

除上文披露者外，本集團於截至二零一一年三月三十一日止年度內概無持有其他重大投資。

(二零一零年：於二零零九年十一月二日，星際企業訂立認購文件(「A類認購」)，據此，Proteus Growth Fund Ltd.作為發行人同意配發及發行，而星際企業作為認購人同意認購12,830股(其後調整至12,913股)A類股份(「A類認購股份」)，認購價為1,283,000美元(約相當於10,007,000港元)，乃以現金支付，並由本集團內部資源撥付。

A類認購涉及Proteus Growth Fund Ltd.於A類認購當日經配發及發行A類認購股份擴大之已發行A類股本100%。

根據創業板上市規則第19.06(2)條，A類認購構成本公司之須予披露交易。

除上文披露者外，於二零一零年三月三十一日，本集團概無持有其他重大投資。)

重大收購或出售附屬公司及聯屬公司

於二零一零年五月二十日，本公司之間接全資附屬公司星力富鑫國際發展有限公司(「星力國際發展」)與買方(「買方」)，為於百慕達註冊成立及已發行股份於聯交所主板上市之有限公司國際資源實業有限公司(前稱安中資源實業有限公司)之全資附屬公司)訂立有條件出售協議(「出售協議二」)，以出售星力國際發展所持有之銷售股份(「出售股份二」，相當於星力富鑫之49%股本權益)，總現金代價為50,000,000港元。

出售協議二已於二零一零年八月十六日完成，而星力富鑫不再為本集團之聯營公司。

於二零一零年八月二十六日，本公司之間接全資附屬公司星力煤炭國際投資有限公司(「星力煤炭」)作為買方，與胡文衛先生(「賣方胡文衛」)訂立有條件買賣協議(「有條件買賣」)，據此，星力煤炭同意購入，而賣方胡文衛同意出售於中印友好煤炭全部已發行股本及銷售貸款，總代價為70,000,000港元(可予調整)。

有條件買賣已於二零一零年十月二十九日完成(「有條件買賣完成」)，而於有條件買賣完成後，本公司擁有中印友好煤炭100%股本權益，中印友好煤炭集團之賬目將會綜合計入本集團之綜合財務報表。

除上文披露者外，本集團於二零一一年三月三十一日概無進行任何其他重大收購或出售附屬公司及聯屬公司之事項。

(二零一零年：於二零零九年四月三十日，星力國際發展與買方訂立有條件出售協議(「出售協議一」)，以現金總代價100,000,000港元(可予調整)出售銷售股份(「股份出售事項一」)，相當於星力國際發展所持星力富鑫(緊接股份出售事項一完成前為本公司之間接全資附屬公司，並於緊隨股份出售事項一後成為聯營公司)51%股本權益。

出售協議一已於二零零九年七月三日完成(「完成」)。完成後，本公司僅擁有星力富鑫之49%股本權益，因此，星力富鑫集團不再為本集團之附屬公司，並以本集團聯營公司形式入賬。

於二零零九年七月七日，本公司間接全資附屬公司星際能源國際投資有限公司與關連人士明基地產投資有限公司(「明基地產」，其51%股權由主要股東兼非執行董事黃偉昇先生實益擁有，餘下49%股權則由黃偉昇先生之胞兄黃偉岳先生實益擁有)訂立臨時買賣協議，內容有關以現金總代價8,300,000港元收購位於九龍柯士甸道西1號擎天半島第5座一個物業單位(「收購」)。

收購已於二零零九年八月七日完成。

於二零零九年七月十六日，本公司間接全資附屬公司星際貿易國際投資有限公司(「星際貿易」)與關連人士明昇亞洲有限公司(「明昇」，由黃偉昇先生全資實益擁有)及潘智豪先生(「潘先生」)(統稱「賣方」)訂立買賣協議。根據買賣協議，賣方同意出售而星際貿易(作為買方)同意購買：(i)香港迪康集團有限公司(「目標公司」)，於香港註冊成立之有限公司，其股份分別由潘先生及明昇擁有90%及10%)全部已發行股本；及(ii)銷售貸款(當中目標公司及其附屬公司結欠

賣方之一潘先生之未償還股東墊款合共約14,500,000港元乃無抵押、免息及無固定還款期)，總代價為18,000,000港元，將由星際貿易以現金支付。

目標公司之主要資產為於中國附屬公司之權益及應佔一項位於中國深圳市福田區福中三路諾德金融中心13樓A室總建築面積約321.35平方米之商用物業之全部間接權益。

收購目標公司已於二零零九年八月三十一日完成。

除上文披露者外，本集團於二零一零年三月三十一日概無進行其他重大收購或出售附屬公司及聯屬公司之事項。）

建議收購

於二零一一年二月二十五日，本公司之間接全資附屬公司星際黃金資源投資有限公司與賣方訂立無法律約束力之諒解備忘錄（「諒解備忘錄」），內容有關可能收購一個目標集團，該目標集團將於完成重組及成功重續採礦許可證後主要於中國湖北省從事開採、勘探及銷售滑石。

諒解備忘錄之詳情載於本公司日期分別為二零一一年二月二十五日及二零一一年四月二十九日之公佈內。

（二零一零年：於二零一零年三月三十一日，本集團並無其他建議進行之收購事項。）

分部資料

本集團之經營分部乃根據其業務性質及所提供產品及服務分開組織及管理。本集團每個經營分部均代表一個策略業務單位，提供之產品及服務所承擔風險及回報與其他經營分部不同。有關經營分部之詳情概述如下：

- 煤炭貿易分部包括煤炭貿易業務；
- 一般貿易分部包括其他商品貿易業務；
- 物業投資分部包括就收取租金收入而作出之多項物業投資；及
- 採礦分部包括於中國進行之煤炭開採、勘探及銷售，而本集團已於本年度售出該業務。因此，採礦分部分類為已終止業務，而於本年度內，本分部之可資比較數據由持續經營業務重新分類為已終止業務。有關詳情載於附註8。

分部間銷售及轉撥乃參照按當時市價向第三方銷售所採用之售價進行。

僱員資料及酬金政策

於二零一一年三月三十一日，本集團共僱用25名(二零一零年：27名)僱員。本集團僱員之薪金及福利維持於具競爭力水平，而僱員薪酬乃根據本集團每年檢討之薪金及花紅制度一般架構，按工作表現酌情釐定。年終花紅乃根據個人表現派付予僱員，作為對其所作貢獻之肯定及獎勵。其他福利包括為香港僱員提供法定強制性公積金計劃供款及醫療計劃。本集團根據相關中國法規就其中國僱員作出社會保障供款。

本集團在聘用僱員上並無遭遇重大困難，亦無遇到重大人力資源流失或重大勞資糾紛情況。本集團亦設有購股權計劃(「該計劃」)，本集團之合資格參與者可獲授出可認購本公司股份之購股權。於本回顧年度，本集團已根據計劃向合資格參與者授出購股權。

員工成本(不包括董事酬金)減少約36.34%至約5,640,000港元(二零一零年：約8,860,000港元)。

購股權計劃

於二零零二年十月二十六日，本公司有條件採納購股權計劃(「該計劃」)，據此，本公司可根據該計劃所訂明條款及條件，授出可認購本公司股份之購股權。截至二零一一年三月三十一日止年度內根據該計劃授出及行使購股權之變動詳情於下文「購股權計劃」一節內披露。

涉及重大投資或資本資產之未來計劃詳情

除上文「建議收購」所披露者外，於二零一一年三月三十一日，董事並無任何涉及重大投資或資本資產之未來計劃。

或然負債

本集團於二零一一年及二零一零年三月三十一日均無重大或然負債。

承擔

經營租賃承擔：

本集團根據經營租賃安排租用其辦公室房產，租期議定為期三年。此等租約並無包括或然租金。

於二零一一年三月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租賃須於下列年期支付之未來最低租金承擔如下：

| | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
|-------------------|---------------|--------------|
| 一年內 | 4,342 | 2,145 |
| 第二年至第五年(首尾兩年包括在內) | 7,494 | 3,900 |
| | <u>11,836</u> | <u>6,045</u> |

經營租賃涉及租期至二零一四年止為期三年之辦公室房產。

前景及致謝

截至二零一一年三月三十一日止年度，本集團分別就煤炭貿易業務、一般貿易業務及物業投資錄得收益約76,980,000港元(二零一零年：約15,100,000港元(經重列))，較截至去年同期止年度增加約61,880,000港元或409.80%。收益增加主要源自二零一零年十一月開展煤炭貿易業務增闢了收入來源，加上來自投資物業之租金收入及來自一般貿易之貿易收入均有所增加。

於二零零九年四月三十日，星力國際發展與買方訂立有條件出售協議(「出售協議一」)，以現金總代價100,000,000港元(「現金代價」)出售其所持星力富鑫51%股本權益。

出售協議一已於二零零九年七月三日完成(「完成」)。完成後，本公司僅擁有星力富鑫之49%股本權益，星力富鑫集團因而不再為本公司之附屬公司，並以本集團聯營公司形式入賬。現金代價餘下有關完成出售協議一所列明溢利保證及產量保證之現金代價部分分別18,000,000港元及10,000,000港元已先後於二零一零年二月三日及二零一零年七月十二日收訖。

根據管理層對本集團採礦業務營商環境及相對前景之檢討，並考慮到是項投資前景及其財務貢獻有限，於本年度，本集團出售其所持星力富鑫餘下49%股本權益。於二零一零年五月二十日，星力國際發展與買方就出售股份二訂立出售協議二，總現金代價為50,000,000港元。出售協議二已於二零一零年八月十六日完成，而星力富鑫集團不再為本集團之聯營公司。截至二零一一年三月三十一日止年度，本集團就出售協議二錄得來自已終止業務之虧損約21,070,000港元。

鑑於出售協議二之全數代價均屬現金性質，出售協議二為本公司提供變現投資之良機，並可增加本集團現金資源供未來可能進行投資之用。

於二零一零年八月二十六日，本公司間接全資附屬公司星力煤炭國際投資有限公司（「星力煤炭」，作為買方）與胡文衛先生（「賣方胡文衛」）訂立有條件買賣協議（「有條件買賣協議」），據此，星力煤炭同意收購而賣方胡文衛同意出售其於中印友好煤炭之全部已發行股本及銷售貸款，總代價為70,000,000港元（可予調整）。中印友好煤炭集團主要從事中國與印尼間之煤炭貿易業務。截至二零一一年三月三十一日止年度，本集團就煤炭貿易錄得收益約53,550,000港元（二零一零年：零港元），佔本集團截至二零一一年三月三十一日止年度之營業額約69.57%（二零一零年：零%）。截至二零一一年三月三十一日止年度，煤炭交易量約為160,000噸（二零一零年：零）。

基於已訂立自二零一零年七月起為期三年之供應商意向書（「供應商意向書」）及客戶意向書（「客戶意向書」），為本集團帶來可預見且有利可圖之穩定商機，故董事預期煤炭貿易業務將繼續擔當本集團營業額之首要來源。此外，中國已於二零零九年成為淨煤進口地，對煤炭需求持續上漲，加上澳洲、印尼及俄羅斯自二零零九年一直為向中國輸出煤炭之最大出口地，本集團能夠與來自煤炭貿易業務世界最大出口地之一印尼及世界其中一個增長迅速之入口地中國之公司合作，對煤炭貿易業務而言誠屬寶貴機會。

此外，澳洲維多利亞省近期爆發之水災令澳洲供給中國之煤炭數量減少，而日本福島第一核電站危機亦可能導致中國擱置現有核電站發展計劃，為能源消耗結構帶來新景象，轉向其他不可再生及可再生能源種類。根據中國國家統計局二零零九年數據，燃煤電廠佔全國電力供應超過70%，預期煤炭將繼續為全國主要能源供應媒介，用作發電及製鋼。本集團將定期與供應商及客戶商討，於供應商意向書及客戶意向書所載30,000公噸之交易上額外增加每月10%買賣量。

然而，中國國家發展和改革委員會於二零一零年十二月宣佈，於二零一一年簽訂之電煤主合約價格，必須與二零一零年之主合約相同。因此，本集團將繼續就現有已訂約供應商意向書及客戶意向書項下進行煤炭貿易議價，以探討價差超出每公噸2美元水平之可能性。

截至二零一一年三月三十一日止年度，本集團就於中國進行之一般貿易業務錄得收益約22,180,000港元（二零一零年：約14,210,000港元）。本集團自二零零九年十月起展開一般貿易業務，並已就各類電器與貿易客戶訂立採購合約，年期自二零一零年七月一日起至二零一一年六月三十日止。截至二零一一年三月三十一日止年度，就一般貿易業務錄得約人民幣16,400,000元乃來自本集

團與本集團貿易客戶(「貿易客戶」)於二零一零年七月一日所簽訂總值人民幣28,000,000元之長期採購合約(「採購合約」)。董事預期，一般貿易業務將繼續為本集團第二大營業額來源，佔本集團截至二零一一年三月三十一日止年度之營業額約28.81%(二零一零年：約94.11%(經重列))。

採購合約將於二零一一年六月三十日屆滿，根據貿易客戶之初步口頭答覆，彼等不擬於採購合約屆滿後重續合約。儘管如此，董事預期一般貿易業務所帶來營業額貢獻將仍為本集團下一個財政年度之第二大營業額來源。

收購中印友好煤炭集團不僅令本集團業務多元化擴展，亦為本集團帶來另一營業額來源。此外，收購中印友好煤炭集團有助提高成本效益及營運效率，並可憑藉已售之星力富鑫集團過往之管理經驗及專業知識，為本集團帶來其他協同效益。鑑於煤炭貿易業務尚處於開發階段，董事預期煤炭貿易業務具增長潛力，故此，本集團將投放額外資源及調撥其現有資源，將業務重點由一般貿易轉移至煤炭貿易業務，務求達致增長目標，本集團亦將致力控制成本及提升產品質素。

截至二零一一年三月三十一日止年度，本集團就其中港兩地投資物業所得租金收入錄得收益約1,250,000港元(二零一零年：約890,000港元(經重列))。所收取租金收入之增幅乃由本集團於二零零九年八月七日所購入位於九龍柯士甸道西1號擎天半島之其中一項投資物業所帶動。此外，於香港及中國政府針對物業市場實施連串規例及政策下，近期中港兩地之物業市場升勢放緩，兩地物業價格亦輕微下調。董事將繼續尋求投資於香港及中國優質物業之商機，藉此加強物業投資業務，而本集團所持投資物業將繼續為本集團提供持續穩定之租金收入來源，加上物業之可能升值潛力，香港及中國物業市場之前景明朗。再者，當出售物業有利可圖時，董事或會考慮出售本集團持作投資或自用之部分物業。

截至二零一一年三月三十一日止年度，本集團於二零零九年十一月二日認購之Proteus Growth Fund Ltd. A類股份已悉數贖回(「贖回」)，並就贖回確認收益約780,000港元(二零一零年：零港元(經重列))。贖回所得款項淨額將撥作本集團一般營運資金。

隨著美利堅合眾國聯邦儲備局宣佈推出第二輪量化寬鬆政策，考慮到亞洲及大中華地區資本市場於贖回時之市況，本集團認為，此乃贖回A類股份及為本集團投資變現理想回報之適當時機。

儘管本集團於截至二零一一年三月三十一日止年度錄得虧損淨額，惟董事會認為，本集團整體財務狀況穩健，前景仍然樂觀。除上文所述者外，於二零一一年三月三十一日，董事會確認，本集團並無投資於任何衍生金融工具、外匯合約、利率或貨幣掉期、對沖或其他對沖財務安排，以減低任何貨幣風險，亦無進行任何場外或然遠期交易。董事會鄭重聲明，本集團財務狀況仍然穩健，且具備充足現金資源應付目前及未來現金流量需要。

於二零一零年九月二日，本公司(作為發行人)與認購方及擔保人訂立三份有條件非上市認股權證配售協議(「配售」)，是按認股權證發行價0.24港元向認購方私人配售合共15,000,000份認股權證，其後於緊隨發行紅股(定義見下文)後調整為30,000,000份認股權證。

認股權證賦予認購方權利，於認股權證發行日期起計18個月期間按認購價每股新股份0.92港元(其後於緊隨發行紅股後調整為每股認股權證股份0.46港元)認購新股份。每份認股權證均附帶可認購本公司一股新股之權利。

董事認為，額外資金將有助加強本集團財務狀況，以於日後進行任何投資及發展，對本集團及股東有利並符合其整體利益。

董事會認為，現時進行之認股權證配售屬恰當，原因為(i)於完成時，將不會對本公司現有股東之股權構成任何即時攤薄影響，並可籌集資金；(ii)認股權證屬不計利息性質；及(iii)市場氣氛有利進行股本集資。此外，當認股權證持有人於認購期間行使認股權證所附認購權時，本集團將可籌集額外資金。

配售已於二零一零年九月十四日完成。

於二零一零年十二月二十三日，董事會建議發行紅股(「發行紅股」)，旨在答謝本公司股東(「股東」)對本公司之忠實支持。此外，董事相信，發行紅股有助加強本公司資本基礎及提高本公司股份之市場流通量，從而擴大本公司之股東及資本基礎。

於二零一一年二月二十五日，本集團就收購一個目標集團(「目標集團」)訂立無法律約束力之諒解備忘錄(「諒解備忘錄」)。目標集團將於完成重組及成功重續採礦許可證後主要於中國從事滑石開採、勘探及銷售業務。於本全年業績公佈日期，本集團正就目標集團進行盡職審查，而目標集團則著手完成重組及重續採礦許可證。

董事會將持續檢討本集團之策略及營運，務求提升業務表現及股東回報。一如以往，憑藉手頭可動用之現金，本集團積極物色可能於日後用以投資於物業投資、一般貿易行業及煤炭貿易行業或其他具增長潛力行業之機遇，以改善其股東價值。

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零一一年三月三十一日，本公司各董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第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當作或視為擁有之權益或淡倉)，或已記入本公司根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊之權益及淡倉，或根據創業板上市規則第5.46至第5.67條所載有關董事進行證券交易的標準規定須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

(i) 股份權益

| 姓名／名稱 | 權益身分 | 所持普通股數目 | 佔本公司股權概約百分比 |
|---------------------------|---------|---------------------------|-------------|
| 明基國際集團有限公司 (「明基」)(附註1) | 實益擁有人 | 21,275,676 (L) (附註2及6) | 12.60 |
| 黃偉昇先生(「黃先生」) | 實益擁有人 | 504,400 (L) (附註6) | 0.30 |
| | 受控制公司權益 | 21,275,676 (L) (附註2及6) | 12.60 |
| 朗星集團有限公司(「朗星」) (附註3) | 實益擁有人 | 400,000 (L) (附註6) | 0.24 |
| 曾浩嘉先生(「曾先生」) (附註4) | 受控制公司權益 | 400,000 (L) (附註6) | 0.24 |
| 劉小恩女士(「劉女士」) (附註5) | 配偶權益 | 400,000 (L) (附註6) | 0.24 |

(ii) 購股權權益

| 董事姓名 | 授出日期 | 行使期 | 每股股份 行使價 港元 | 授出購 股權數目 | 佔本公司 股權概約 百分比 |
|-------|---------------|---------------------------------|-------------------|------------------------|---------------------|
| 易美貞女士 | 二零一零年 九月三日 | 二零一零年 九月三日至 二零二零年 九月二日 | 0.755 | 7,940,104 (L) (附註6) | 4.70 |
| 曾浩嘉先生 | 二零一零年 九月三日 | 二零一零年 九月三日至 二零二零年 九月二日 | 0.755 | 7,940,104 (L) (附註6) | 4.70 |

附註：

1. 明基由非執行董事兼明基唯一執行董事黃先生全資實益擁有。
2. 明基由黃先生全資實益擁有，因此黃先生被視為於明基擁有權益之21,275,676股股份中擁有權益。
3. 朗星由執行董事兼朗星唯一執行董事曾先生全資實益擁有。
4. 朗星由曾先生全資實益擁有，因此曾先生被視為於朗星擁有權益之400,000股股份中擁有權益。
5. 朗星由曾先生全資實益擁有。曾先生為劉女士之配偶。因此，曾先生及劉女士被視為於朗星擁有權益之400,000股股份中擁有權益，且劉女士被視為於曾先生本身實益擁有之股份中擁有權益。
6. 英文字母「L」代表股份中好倉。

除上文披露者外，於二零一一年三月三十一日，董事或本公司主要行政人員並無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之任何其他權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視為擁有之權益或淡倉)，或已記入本公司根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊之任何其他權益及淡倉，或根據創業板上市規則第5.46至第5.67條所載有關董事進行證券交易的標準規定須知會本公司及聯交所之任何其他權益及淡倉。

主要股東及其他人士於股份及相關股份之權益

於二零一一年三月三十一日，除董事或本公司主要行政人員外，以下人士在本公司股份及相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露之權益及淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可在所有情況下於本集團任何其他成員公司之股東大會表決之任何類別股本面值5%或以上權益，或為本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊所記錄之主要股東：

(i) 股份權益：

| 股東姓名／名稱 | 權益身分 | 所持 普通股數目 | 佔本公司 股權概約 百分比 |
|---------|---------|---------------------------|---------------------|
| 明基(附註1) | 實益擁有人 | 21,275,676 (L) (附註2及5) | 12.60 |
| 黃先生 | 實益擁有人 | 504,400 (L) (附註2及5) | 0.30 |
| | 受控制公司權益 | 21,275,676 (L) (附註2及5) | 12.60 |
| 黃家敏 | 實益擁有人 | 10,400,000 (L) (附註5) | 6.16 |

(ii) 相關股份權益—非上市認股權證

| 股東姓名／名稱 | 權益身分 | 所持 普通股數目 | 佔本公司 股權概約 百分比 |
|---|---------|-------------------------|---------------------|
| Triumph Star Enterprises Limited (「Triumph」)(附註3) | 實益擁有人 | 10,000,000 (L) (附註5) | 5.92 |
| 陳炳權先生(「陳先生」) (附註3) | 受控制公司權益 | 10,000,000 (L) (附註5) | 5.92 |
| Glorious Smart International Investment Limited (「Glorious」)(附註4) | 實益擁有人 | 10,000,000 (L) (附註5) | 5.92 |
| 王紅女士(附註4) | 受控制公司權益 | 10,000,000 (L) (附註5) | 5.92 |

附註：

1. 明基由非執行董事兼明基唯一執行董事黃先生全資實益擁有。
2. 明基由黃先生全資實益擁有，因此，黃先生被視作於明基擁有權益之21,275,676股股份中擁有權益。
3. Triumph為私人配售非上市認股權證項下10,000,000份非上市認股權證之認購人，獲賦予權利可認購10,000,000股股份。Triumph由陳先生全資實益擁有，因此陳先生被視為於Triumph擁有權益之10,000,000股股份中擁有權益。
4. Glorious為私人配售非上市認股權證項下10,000,000份非上市認股權證之認購人，獲賦予權利可認購10,000,000股股份。Glorious由王女士全資實益擁有，因此王女士被視為於Glorious擁有權益之10,000,000股股份中擁有權益。
5. 英文字母「L」代表股份中之好倉。

除上文披露者外，於二零一一年三月三十一日，除董事或本公司主要行政人員外，董事及本公司主要行政人員概不知悉有任何其他人士在本公司之股份或相關股份中，擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司及聯交所披露之權益或淡倉(包括有關該等股本之任何購股權權益)，或直接或間接擁有附帶權利可在所有情況下於本集團任何其他成員公司之股東大會表決之任何類別股本面值5%或以上之權益。

購股權計劃

於二零零二年十月二十六日，本公司有條件採納購股權計劃（「該計劃」），據此，本公司可根據該計劃所訂明條款及條件，授出可認購本公司股份之購股權。於二零一零年九月三日，董事會有條件議決根據該計劃授出可按每股1.51港元（其後緊隨發行紅股後調整為0.755港元）認購合共7,940,104股股份（其後緊隨發行紅股後調整為15,880,208股股份）之購股權，並經本公司股東於二零一零年十一月五日舉行之股東特別大會批准。於二零一一年三月三十一日，15,880,208份於本回顧年度內授出之購股權尚未行使。有關已授出及行使之購股權數目、其各自之行使價及行使期詳情如下：

| 承授人類別 | 授出日期 | 行使期 | 每股行使價 港元 | 於授出日期 之收市價 港元 | 於 二零一零年 四月一日 尚未行使 | 年內授出 | 年內行使 | 於 二零一一年 三月三十一日 尚未行使 |
|-----------|---------------|---------------------------------|-------------|---------------------|----------------------------|------------|------|------------------------------|
| 董事 | | | | | | | | |
| 易美貞女士 | 二零一零年 九月三日 | 二零一零年 九月三日至 二零二零年 九月二日 | 0.755 | 0.755 (附註) | — | 7,940,104 | — | 7,940,104 |
| 曾浩嘉先生 | 二零一零年 九月三日 | 二零一零年 九月三日至 二零二零年 九月二日 | 0.755 | 0.755 (附註) | — | 7,940,104 | — | 7,940,104 |
| | | | | | — | 15,880,208 | — | 15,880,208 |

附註：於授出購股權日期之收市價為每股1.51港元，等同於行使價每股1.51港元。於發行紅股完成後，行使價調整為每股0.755港元。據此，於授出日期之收市價亦調整為每股0.755港元，僅供說明用途。

按照獨立專業合資格估值師行漢華評值有限公司進行之估值，採用二項式期權定價模式所釐定於本年度所授出購股權在授出日期之公平值約為9,162,000港元。代入二項式期權定價模式之主要數據為授出日期之現股價1.1538港元、若干與本公司業務營運相若（基於本年度內本公司因收購中印友好煤炭集團及出售星力富鑫集團產生之業務變動）之可資比較公司股價之平均歷史波幅50.116%、預計年期9.83年、預期零股息率及參考7年期及10年期外匯基金票據而釐定之無風險比率2.607%。

二項式期權定價模式乃用於估計購股權之公平值。有關期權定價模式需要代入高度主觀之假設，包括預期股價波幅。基於本年度所授出購股權之特色與公開交易期權者差異甚大，而倘所代入主觀因素有變或會對公平值估計造成重大影響，故二項式期權定價模式不一定能可靠計量購股權之公平值。

更改每手買賣單位

於聯交所買賣本公司股份之每手買賣單位由1,000股現有股份更改為2,000股新股份，自二零一一年二月七日起生效。

購買、出售或贖回本公司上市股份

於回顧年度，本公司或其任何附屬公司概無購入、贖回或出售本公司任何上市股份(二零一零年：零港元)。

董事之證券交易

本公司已就董事進行證券交易採納一套條款嚴格程度不遜於創業板上市規則第5.48至5.67條所載買賣標準規定之操守守則(「守則」)。截至二零一一年三月三十一日止年度，經向全體董事作出特定查詢後，本公司概不知悉任何違反守則所載規定準則之情況。

企業管治常規

本集團致力推行高水平企業管治。本公司董事(「董事」)會(「董事會」)相信，優良及合理之企業管治常規對本集團發展以及保障股東利益及本集團資產至為重要。

截至二零一一年三月三十一日止年度，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)附錄15所載企業管治常規守則(「企業管治守則」)所載所有守則條文，惟下述者除外：

1. 企業管治守則A.4.1規定所有非執行董事應按指定任期委任，並須接受重選。目前，非執行董事及全體獨立非執行董事均非按指定任期委任。然而，董事須根據本公司之公司細則條文輪值告退及接受重選。由於彼等之任期將於重選時再作審定，董事會認為已採取充分措施確保本公司之企業管治常規不較企業管治守則所載者寬鬆；及
2. 企業管治守則第A.4.4條規定本公司須成立提名委員會，而提名委員會大部分成員須為獨立非執行董事。本公司目前尚未成立提名委員會。本公司正籌組提名委員會，預期將於適當時候根據創業板上市規則成立；及

3. 企業管治守則第E.1.2條規定董事會主席須出席股東週年大會。董事會主席黃偉昇先生因其他公務而未能出席本公司於二零一一年八月一日星期一舉行之二零一一年股東週年大會，惟彼已委任易美貞女士代其出席上述大會。

董事之合約權益

於本年度結束時或於年內任何時間，本公司董事概無於本公司、其控股公司或任何附屬公司參與訂立與本集團業務有重大關係之合約中擁有直接或間接重大實益權益。

董事於競爭利益之權益

直至本全年業績公佈日期，董事、本公司管理層股東或主要股東或彼等各自之任何聯繫人士(定義見創業板上市規則)概無從事與本集團業務構成或可能構成競爭之任何業務，或與本集團有任何其他利益衝突。

管理合約

於回顧年度內，本公司概無訂立或訂有任何有關管理與經營本公司全部或任何重大部分業務之合約。

競爭利益及利益衝突

於二零一一年三月三十一日，董事、本公司管理層股東或主要股東或彼等各自之任何聯繫人士(定義見創業板上市規則第6.35條附註3)概無從事與本集團業務構成或可能構成競爭之任何業務，或與本集團有任何其他利益衝突。

審核委員會

本公司於二零零二年十月二十六日成立審核委員會，並遵照創業板上市規則第5.28及5.29條以書面列明職權範圍。審核委員會之主要職責為審閱及監督本集團之財務申報程序及內部監控制度。於本全年業績公佈日期，審核委員會由三名成員組成，分別為宋衛德先生、金利群先生及郭錦添先生，彼等均為獨立非執行董事。審核委員會年內曾舉行四次會議。本集團截至二零一一年三月三十一日止年度之經審核業績已由審核委員會審閱。審核委員會認為，有關業績乃按照適用會計準則以及聯交所及法例規定編製，並已作出足夠披露。審核委員會主席為郭錦添先生。

薪酬委員會

本公司於二零零六年三月二十日成立薪酬委員會，並以書面列明職權範圍，以監督全體董事及高級管理層之薪酬政策及結構。於本全年業績公佈日期，薪酬委員會由四名成員組成，分別為執行董事曾浩嘉先生以及獨立非執行董事宋衛德先生、金利群先生及郭錦添先生。薪酬委員會之職責及職能包括釐定全體執行董事之特定薪酬待遇，包括實物利益、退休金權利及補償款項(包括因離職或終止僱用或委任應付之任何補償)，以及向董事會就獨立非執行董事之薪酬提供推薦意見。薪酬委員會主席為曾浩嘉先生。

充足公眾持股量

根據本公司可取得之公開資料及據董事所知，於本全年業績公佈日期，本公司已發行股份於截至二零一一年三月三十一日止年度內一直維持上市規則所規定充足公眾持股量。

於網站刊發資料

本全年業績公佈分別可於聯交所網站www.hkex.com.hk及本公司網站www.mingkeiholdings.com瀏覽。

本公司截至二零一一年三月三十一日止年度年報將於適當時間寄發予本公司股東，並刊載於上述網站。

承董事會命
明基控股有限公司
主席
黃偉昇先生

香港，二零一一年六月二十三日

於本公佈日期，執行董事為易美貞女士及曾浩嘉先生；非執行董事為黃偉昇先生；以及獨立非執行董事為宋衛德先生、郭錦添先生及金利群先生。

本公佈乃遵照創業板上市規則之規定提供有關本公司之資料，而各董事願共同及個別對此負全責。各董事經作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信：(i)本公佈所載資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導或欺詐成分；及(ii)本公佈並無遺漏任何其他事宜，致使其所載任何聲明產生誤導。

本公佈將自其刊發日期起計最少一連七日刊載於創業板網站「最新公司公告」一頁及本公司網站www.mingkeiholdings.com內。