

香港交易及結算所有限公司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，概不對因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



China Resources and Transportation Group Ltd
中國資源交通集團有限公司

CHINA RESOURCES AND TRANSPORTATION GROUP LIMITED 中國資源交通集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：269)

截至2014年3月31日止年度之 全年業績公佈

中國資源交通集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2014年3月31日止年度之年度綜合業績，連同去年之比較數字如下：

綜合收益表

截至2014年3月31日止年度

| | 附註 | 2014年 港幣千元 | 2013年 港幣千元 |
|----------------------------|----|--------------------|---------------|
| 持續經營業務： | | | |
| 營業額 | 4 | 8,585,715 | 4,569,568 |
| 銷售成本及其他直接經營成本 | | (8,402,754) | (4,491,442) |
| 毛利 | | 182,961 | 78,126 |
| 投資物業之公平價值變動虧損 | | (3,814) | (92) |
| 生物資產之公平價值變動減銷售成本 所產生之虧損 | | (5,465) | (15,477) |
| 發行新可換股債券 | | | |
| 結算舊可換股債券債務部份之收益 | | 54,261 | - |
| 衍生財務工具之公平價值變動 | | 29,767 | (21,763) |
| 其他收入及其他收益或虧損 | 6 | (57,976) | (42,093) |
| 銷售及行政費用 | | (263,371) | (164,279) |
| 財務成本 | 7 | (648,567) | (56,023) |
| 分佔聯營公司業績 | | (1,837) | - |
| 除所得稅開支前虧損 | 8 | (714,041) | (221,601) |
| 所得稅抵免／(開支) | 9 | 522 | (2,712) |

| | 附註 | 2014年 港幣千元 | 2013年 港幣千元 |
|---------------------------|----|------------------|------------------|
| 持續經營業務之年度虧損 | | (713,519) | (224,313) |
| 已終止業務： | | | |
| 已終止業務之年度溢利／(虧損) | 10 | <u>81,865</u> | <u>(36,226)</u> |
| 年度虧損 | | <u>(631,654)</u> | <u>(260,539)</u> |
| 應佔虧損： | | | |
| 本公司擁有人 | | | |
| 持續經營業務之年度虧損 | | (672,629) | (235,402) |
| 已終止業務之年度溢利／(虧損) | | <u>82,144</u> | <u>(36,258)</u> |
| 本公司擁有人應佔年度虧損 | | (590,485) | (271,660) |
| 非控股權益 | | | |
| 持續經營業務之年度(虧損)／溢利 | | (40,890) | 11,089 |
| 已終止業務之年度(虧損)／溢利 | | <u>(279)</u> | <u>32</u> |
| 非控股權益應佔年度(虧損)／溢利 | | <u>(41,169)</u> | <u>11,121</u> |
| | | <u>(631,654)</u> | <u>(260,539)</u> |
| | | 港幣仙 | 港幣仙 |
| 本公司擁有人應佔每股虧損 | | | |
| 來自持續經營業務及已終止業務 – 基本及攤薄 | 12 | <u>(2.19)</u> | <u>(1.26)</u> |
| 來自持續經營業務 – 基本及攤薄 | 12 | <u>(2.50)</u> | <u>(1.09)</u> |

綜合全面收益表

截至2014年3月31日止年度

| | 附註 | 2014年 港幣千元 | 2013年 港幣千元 |
|-----------------------------|----|---------------|---------------|
| 年度虧損 | | (631,654) | (260,539) |
| 其他全面收益： | | | |
| 其後將不會重新分類至損益的項目： | | | |
| 本集團所佔用物業之重估收益／ (虧損)，扣除稅項 | | 3,048 | (1,085) |
| 森林特許專營權減值虧損 | | – | (76,213) |
| | | 3,048 | (77,298) |
| 可能於往後期間分類至損益的項目： | | | |
| 換算海外業務財務報表時產生之匯兌差額 | | 53,360 | 12,322 |
| 於出售附屬公司時解除之換算儲備 | | (84,435) | – |
| 可供出售投資公平價值儲備之淨變動 | | 35,728 | – |
| | | 4,653 | 12,322 |
| 本年度其他全面收益，扣除稅項 | | 7,701 | (64,976) |
| 年度全面收益總額 | | (623,953) | (325,515) |
| 應佔全面收益總額： | | | |
| – 本公司擁有人 | | (611,951) | (339,442) |
| – 非控股權益 | | (12,002) | 13,927 |
| | | (623,953) | (325,515) |

綜合財務狀況表

於2014年3月31日

| | 附註 | 2014年 港幣千元 | 2013年 港幣千元 |
|--------------------|----|-------------------|-------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 投資物業 | | 38,700 | 44,100 |
| 物業、廠房及設備 | | 1,414,045 | 137,872 |
| 預付租金 | | 28,894 | 29,806 |
| 生物資產 | | 74,984 | 76,745 |
| 森林特許專營權 | | 278,570 | 361,456 |
| 特許權無形資產 | | 19,543,099 | 10,546,874 |
| 長期按金及預付款項 | | 640,103 | 2,209,418 |
| 於聯營公司之權益 | | 449,064 | – |
| 可供出售投資 | | 459,687 | 108,756 |
| 非流動資產總值 | | 22,927,146 | 13,515,027 |
| 流動資產 | | | |
| 持作買賣之投資 | | – | 6,179 |
| 存貨 | | 123,329 | 120,806 |
| 貿易應收賬款及其他應收款項 | 13 | 198,102 | 34,251 |
| 預付租金 | | 665 | 665 |
| 應收一間附屬公司之一名非控股股東款項 | | 16,359 | 16,066 |
| 應收聯營公司款項 | | 185,216 | – |
| 已抵押存款及受限制現金 | | 62,919 | 117,407 |
| 現金及現金等值物 | | 1,702,510 | 2,033,045 |
| | | 2,289,100 | 2,328,419 |
| 分類為持作待售之出售組別資產 | | – | 1,823,685 |
| 流動資產總值 | | 2,289,100 | 4,152,104 |
| 資產總值 | | 25,216,246 | 17,667,131 |

| | 附註 | 2014年 港幣千元 | 2013年 港幣千元 |
|----------------------|----|--------------------|---------------|
| 流動負債 | | | |
| 貿易應付賬款及其他應付款項 | 14 | 2,876,336 | 2,188,910 |
| 承兌票據 | | 297,876 | 293,458 |
| 遞延政府補助 | | 5,071 | 7,471 |
| 借貸 | | 2,635,516 | 5,827,081 |
| 可換股債券 | | 731,233 | — |
| | | 6,546,032 | 8,316,920 |
| 分類為持作待售之出售組別負債 | | — | 710,105 |
| 流動負債總額 | | 6,546,032 | 9,027,025 |
| 流動負債淨值 | | (4,256,932) | (4,874,921) |
| 資產總值減流動負債 | | 18,670,214 | 8,640,106 |
| 非流動負債 | | | |
| 遞延稅項負債 | | 9,696 | 9,561 |
| 可換股債券 | | 3,774,231 | 1,836,870 |
| 借貸 | | 9,764,867 | 1,668,411 |
| 應付按面積申算費用 | | 10,545 | 10,867 |
| 非流動負債總額 | | 13,559,339 | 3,525,709 |
| 負債總額 | | 20,105,371 | 12,552,734 |
| 資產淨值 | | 5,110,875 | 5,114,397 |
| 本公司擁有人應佔股本及儲備 | | | |
| 股本 | | 271,748 | 256,058 |
| 儲備 | | 4,016,433 | 2,427,791 |
| 本公司擁有人應佔權益 | | 4,288,181 | 2,683,849 |
| 非控股權益 | | 822,694 | 2,430,548 |
| 權益總額 | | 5,110,875 | 5,114,397 |

財務報表附註

截至2014年3月31日止年度

1. 公司資料

中國資源交通集團有限公司(「本公司」)乃於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市。註冊辦事處地址為Caledonian Trust (Cayman) Limited之辦事處，地址為Caledonian House, 69 Dr. Roy's Drive, P.O. Box 1043, Grand Cayman, KY1-1102, Cayman Islands。其主要營業地點位於香港灣仔港灣道26號華潤大廈18樓1801-07室。

本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)之主要業務為從事高速公路營運、管理、維修及輔助設施投資、石油及相關產品貿易、物業發展及森林營運。

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—於2013年4月1日生效

| | |
|-------------------|--------------------|
| 香港財務報告準則(修訂本) | 2009年至2011年週期之年度改進 |
| 香港財務報告準則(修訂本) | 2010年至2012年週期之年度改進 |
| 香港財務報告準則(修訂本) | 2011年至2013年週期之年度改進 |
| 香港會計準則第1號 | |
| 修訂本(經修訂) | 其他全面收益項目之呈列 |
| 香港財務報告準則第7號修訂本 | 抵銷財務資產及財務負債 |
| 香港財務報告準則第10號 | 綜合財務報表 |
| 香港財務報告準則第11號 | 聯合安排 |
| 香港財務報告準則第12號 | 披露於其他實體之權益 |
| 香港財務報告準則第13號 | 公平價值計量 |
| 香港會計準則第27號(2011年) | 獨立財務報表 |
| 香港會計準則第28號(2011年) | 於聯營企業及合營企業之投資 |
| 香港會計準則第19號(2011年) | 僱員福利 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) | |
| — 詮釋第20號 | 露天礦場生產階段的剝採成本 |
| 香港財務報告準則第1號修訂本 | 政府貸款 |

除下文闡述外，採納該等修訂本對本集團的財務報表並無造成重大影響。

香港會計準則第1號修訂本(經修訂) — 其他全面收益項目之呈列

香港會計準則第1號修訂本(經修訂)規定本集團將呈列於其他全面收益之項目分為該等可能於日後重新分類至損益之項目及該等未必會重新分類至損益之項目。就其他全面收益項目繳納之稅項會以相同基準進行分配及披露。

本集團已於截至2014年3月31日止財政年度追溯採納該等修訂本。可能或未必於日後重新分類至損益之其他全面收益之項目已獨立呈列於損益及其他全面收益綜合報表。比較資料已重列，以符合修訂。由於該等修訂本僅影響呈列，因此對本集團財務狀況或經營業績並無影響。

香港財務報告準則第10號—綜合財務報表

香港財務報告準則第10號取代香港會計準則第27號—綜合及獨立財務報表有關綜合財務報表的編制及香港常務詮釋委員會詮釋第12號—綜合報表—特殊目的實體。它引入一項單一控制模式，以釐定被投資公司應否予以綜合處理，並著眼於實體可否控制該被投資公司、通過參與被投資公司之業務從而承擔或享有變動的回報及運用其控制權以影響回報金額的能力。

由於採納香港財務報告準則第10號，本集團已更改其有關對決定被投資公司是否有控制權的會計政策。採納本政策沒有改變本集團於2013年4月1日就有關參與其他實體業務所達致的任何有關控制權的結論。

香港財務報告準則第12號—披露於其他實體之權益

香港財務報告準則第12號整合有關於附屬公司、聯營公司及聯合安排之權益之披露規定，並使有關規定貫徹一致。該準則亦引入新披露規定，包括有關非綜合計算結構實體之披露規定。該準則之一般目標是財務報表使用者可評估報告實體於其他實體之權益之性質及風險，以及該等權益對報告實體之財務報表之影響。

由於新標準僅影響披露，因此對本集團的財務狀況及經營業績並無影響。

香港財務報告準則第13號—公平價值計量

香港財務報告準則第13號提供有關如何在其他準則要求或准許時計量公平價值之單一指引。該準則適用於按公平價值計量之財務項目及非財務項目，並引入公平價值計量等級。此計量等級中三個層級之定義一般與香港財務報告準則第7號—財務工具：披露一致。香港財務報告準則第13號將公平價值界定為在市場參與者於計量日期進行之有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付之價格(即平倉價)。該準則撤銷以買入價及賣出價釐定於交投活躍市場掛牌之財務資產及負債之規定，而應採用買賣差價中在該等情況下最能代表公平價值之價格。該準則亦載有詳細之披露規定，容許財務報表使用者可評估計量公平價值所採用之方法及輸入數據，以及公平價值計量對財務報表之影響。香港財務報告準則第13號以未來適用法應用。

香港財務報告準則第13號並無重大影響本集團資產及負債之任何公平價值計量，因此對本集團的財務狀況及經營業績並無影響。

(b) 已頒佈但尚未生效之新訂／經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早採納以下已頒佈但尚未生效之新訂／經修訂香港財務報告準則(可能與本集團之財務報表有關)。

| | |
|--|--|
| 香港會計準則第32號修訂本 | 抵銷財務資產及財務負債 ¹ |
| 香港財務報告準則第9號 | 財務工具 ⁴ |
| 香港財務報告準則第9號、 香港財務報告準則第7號及香港 會計準則第39號修訂本 | 對沖會計法 |
| 香港財務報告準則第10號、香港 財務報告準則第12號及香港會 計準則第27號(2011年)修訂本 | 投資實體 ¹ |
| 香港會計準則第19號(2011年) 修訂本 | 界定福利計劃：員工供款 ² |
| 香港會計準則第39號修訂本 香港(國際財務報告詮釋 委員會)－詮釋第21號 | 衍生工具之更替及對沖會計法之延續 ¹ 徵費 ¹ |
| 香港財務報告準則(修訂本) | 2010年至2012年週期之年度改進 ³ |
| 香港財務報告準則(修訂本) | 2011年至2013年週期之年度改進 ² |

¹ 於2014年1月1日或其後開始之年度期間生效

² 於2014年7月1日或其後開始之年度期間生效

³ 於2014年7月1日或之後開始之年度期間或交易發生時生效

⁴ 於2015年1月1日或之後開始之年度期間或交易發生時生效

香港財務報告準則第9號－財務工具

根據香港財務報告準則第9號，財務資產乃視乎實體管理財務資產之業務模式及財務資產之合約現金流量性質分類為按公平價值或攤銷成本計量之財務資產。公平價值收益或虧損將於損益確認，惟非買賣性權益投資除外，實體可選擇於其他全面收益確認損益。香港財務報告準則第9號推進對香港會計準則第39號之財務負債確認、分類及計量之規定，惟按公平價值計入損益之財務負債除外，其因負債信貸風險變動而產生之公平價值變動金額乃於其他全面收益確認，除非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號有關財務資產及財務負債之解除確認要求。

3. 主要會計政策

本集團採納之主要會計政策概要載列如下。

(a) 合規聲明

綜合財務報表已根據所有適用香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋(以下統稱「香港財務報告準則」)及香港公司條例之披露規定而編製。此外，財務報表亦包含香港聯交所證券上市規則規定之適用披露事項。

(b) 計量基準及持續經營假設

綜合財務報表乃根據歷史成本法編製，惟投資物業、物業、廠房及設備所包含之樓宇、衍生財務工具、具有市場報價之可供出售投資及生物資產乃以重估金額、公平價值或公平價值減銷售成本計量除外，於綜合財務報表所載會計政策闡明。

本集團於年內錄得虧損港幣631,654,000元及錄得營運現金流出淨額港幣731,354,000元並於呈報期末，本集團之流動負債超出其流動資產約港幣4,256,932,000元。該等情況表示存有重大不確定性，可能會令本集團之持續經營能力存疑，因此，本集團可能未必得以在日常業務過程中變現其資產及解除其債務。

為改善本集團之財務狀況，本公司董事已落實下列措施：

- (i) 本集團附屬公司內蒙古准興重載高速公路有限責任公司(「准興」)從國家開發銀行股份有限公司獲得銀行融資人民幣8,820百萬元，已於2014年3月31日全部提取。該銀行融資項下所獲得的銀行貸款包括短期貸款人民幣1,800百萬元及長期貸款人民幣7,020百萬元。然而，本公司亦取得國家開發銀行股份有限公司的聲明，確認將於短期貸款到期時以授予准興長期貸款作替代。
- (ii) 本集團正與金融機構積極磋商以獲得新的貸款。
- (iii) 本集團積極考慮透過集資活動籌集新資金，集資活動包括但不限於供股、公開發售、配售新股及發行可換股債券。

- (iv) 於2013年11月21日，本集團主要投資項目准興高速公路(長度為265公里的重載收費高速公路，用於內蒙古自治區內的煤炭運輸)開始運作。准興高速公路營運期間的每日路費收入將作為本集團為期30年的營運現金流的一個主要來源。

本公司之董事已編制本集團之現金流預測。根據經考慮上述措施後之現金流預測，董事認為本集團將有足夠營運資金以應付將於2014年3月31日起計未來12個月到期之財務責任。因此，財務報表乃按持續經營基準編製。

倘本公司未能持續經營業務，則需作出調整，以將資產價值重列至其可收回金額，以分別將非流動資產及負債重新分類為流動資產及負債，以及就日後可能出現之任何其他負債計提撥備。該等調整之影響未有於財務報表中反映。

4. 營業額

營業額指本集團主要業務之收益，扣除任何銷售稅。於年內營業額確認之各重大類別收益金額如下：

| | 2014年 港幣千元 | 2013年 港幣千元 |
|----------------|------------------|------------------|
| 持續經營業務： | | |
| 來自林木砍伐及貿易之收入 | 5,702 | 1,656 |
| 銷售樹苗 | 3,255 | 1,029 |
| 銷售傢俬及手工藝品 | - | 1,017 |
| 銷售茶油 | 3,365 | 3,828 |
| 石油及相關產品貿易 | 117,089 | - |
| 服務特許權安排的建設收益 | 8,148,639 | 4,562,038 |
| 來自經營收費公路的路費收入 | 307,665 | - |
| | <u>8,585,715</u> | <u>4,569,568</u> |
| 已終止業務： | | |
| 銷售持作出售之已落成物業 | 83,309 | 89,680 |

5. 分類資料

本集團有五個可報告分類。由於各項業務提供不同產品及要求不同商業策略，故各分類獨立管理。於年內，本集團擬出售物業發展及資產管理分類，並呈列為已終止業務，其詳情載於本財務資料附註10。有關本集團各可報告分類之業務簡要如下：

持續經營業務：

- 林木砍伐及貿易—銷售自特許森林、植樹區及外界供應商所得之木材，以及銷售樹苗；
- 其他木材營運—製造、銷售傢俱、手工藝品，以及銷售精煉茶油；
- 石油及相關產品貿易；及
- 高速公路建設及營運。

已終止業務：

- 物業發展及資產管理。

年內並無分類間銷售或轉讓(2013年：港幣零元)。中央收益及開支不分配至各營運分類，原因是主要營運決策者用以評估分類表現之分類業績衡量並無包括有關項目。

分類資產不包括衍生財務工具、已抵押存款及受限制現金、現金及現金等值物及其他未分配總辦事處及公司資產，乃是由於該等資產以集團為基準進行管理。

分類負債不包括遞延稅項負債、承兌票據、可換股債券以及其他未分配總辦事處及公司負債，乃是由於該等負債以集團為基準進行管理。

(a) 可報告分類

截至2014年3月31日止年度

| | 持續經營業務 | | | | 已終止業務 | 總計 港幣千元 |
|----------------|---------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| | 林木砍伐 及貿易 港幣千元 | 其他 木材營運 港幣千元 | 石油及相關 產品貿易 港幣千元 | 高速公路 建設及營運 港幣千元 | 物業發展及 資產管理 港幣千元 | |
| 收益 | | | | | | |
| 來自外來客戶之收益 | 5,702 | 6,620 | 117,089 | 8,456,304 | 83,309 | 8,669,024 |
| 分類間收益 | - | - | - | - | - | - |
| 可報告分類收益 | <u>5,702</u> | <u>6,620</u> | <u>117,089</u> | <u>8,456,304</u> | <u>83,309</u> | <u>8,669,024</u> |
| 可報告分類(虧損)/溢利 | <u>(95,322)</u> | <u>(13,348)</u> | <u>(19)</u> | <u>60,563</u> | <u>6,691</u> | <u>(41,435)</u> |
| 可報告分類資產 | <u>480,343</u> | <u>191,324</u> | <u>77,749</u> | <u>21,700,106</u> | - | <u>22,449,522</u> |
| 可報告分類負債 | <u>(16,941)</u> | <u>(64,137)</u> | <u>(285)</u> | <u>(15,099,007)</u> | - | <u>(15,180,370)</u> |
| 其他分類資料 | | | | | | |
| 物業、廠房及設備之添置 | 291 | 2,386 | 2,829 | 1,319,829 | - | 1,325,335 |
| 未分配物業、廠房及設備之添置 | | | | | | <u>808</u> |
| 物業、廠房及設備之添置總額 | | | | | | <u>1,326,143</u> |
| 生物資產之添置 | 5,611 | 462 | - | - | - | <u>6,073</u> |
| 特許權無形資產之添置 | - | - | - | 9,080,261 | - | <u>9,080,261</u> |
| 物業、廠房及設備折舊 | 12,044 | 3,627 | 2 | 36,325 | - | 51,998 |
| 未分配物業、廠房及設備折舊 | | | | | | <u>1,213</u> |
| 物業、廠房及設備折舊總額 | | | | | | <u>53,211</u> |

| | 持續經營業務 | | | | 已終止業務 | 總計 港幣千元 |
|--------------------------------|---------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------|
| | 林木砍伐 及貿易 港幣千元 | 其他 木材營運 港幣千元 | 石油及相關 產品貿易 港幣千元 | 高速公路 建設及營運 港幣千元 | 物業發展及 資產管理 港幣千元 | |
| 預付租金攤銷 | 583 | - | - | - | - | 583 |
| 未分配預付租金攤銷 | | | | | | 81 |
| 預付租金攤銷總額 | | | | | | <u>664</u> |
| 森林特許專營權攤銷 | 27,586 | - | - | - | - | <u>27,586</u> |
| 特許權無形資產攤銷 | - | - | - | 205,714 | - | <u>205,714</u> |
| 森林特許專營權計入其他收入及 其他收益或虧損之減值虧損 | 55,300 | - | - | - | - | <u>55,300</u> |
| 利息收入 | 2 | 1,957 | 222 | 5,162 | - | 7,343 |
| 未分配利息收入 | | | | | | 848 |
| 利息收入總額 | | | | | | <u>8,191</u> |

截至2013年3月31日止年度

| | 持續經營業務 | | | | 已終止業務 | 總計 港幣千元 |
|----------------|---------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| | 林木砍伐 及貿易 港幣千元 | 其他木材 營運 港幣千元 | 石油及相關 產品貿易 港幣千元 | 高速公路 建設及營運 港幣千元 | 物業發展及 資產管理 港幣千元 | |
| 收益 | | | | | | |
| 來自外來客戶之收益 | 2,685 | 4,845 | - | 4,562,038 | 89,680 | 4,659,248 |
| 分類間收益 | - | - | - | - | - | - |
| 可報告分類收益 | <u>2,685</u> | <u>4,845</u> | <u>-</u> | <u>4,562,038</u> | <u>89,680</u> | <u>4,659,248</u> |
| 可報告分類(虧損)/溢利 | <u>(46,267)</u> | <u>(12,491)</u> | <u>-</u> | <u>14,133</u> | <u>731</u> | <u>(43,894)</u> |
| 可報告分類資產 | <u>512,600</u> | <u>190,480</u> | <u>-</u> | <u>14,911,313</u> | <u>1,773,988</u> | <u>17,388,381</u> |
| 可報告分類負債 | <u>(18,366)</u> | <u>(23,221)</u> | <u>-</u> | <u>(9,362,425)</u> | <u>(710,105)</u> | <u>(10,114,117)</u> |
| 其他分類資料 | | | | | | |
| 物業、廠房及設備之添置 | 340 | 89 | - | 2,526 | 7,468 | 10,423 |
| 未分配物業、廠房及設備之添置 | | | | | | <u>1,295</u> |
| 物業、廠房及設備之添置總額 | | | | | | <u>11,718</u> |
| 其他發展中物業之添置 | - | - | - | - | 16,623 | <u>16,623</u> |
| 生物資產之添置 | 13,460 | 1,951 | - | - | - | <u>15,411</u> |
| 預付租金之增添 | 16 | - | - | - | - | <u>16</u> |
| 特許權無形資產之添置 | - | - | - | 5,333,086 | - | <u>5,333,086</u> |

| | 持續經營業務 | | | | 已終止業務 | 總計 港幣千元 |
|--------------------------------|---------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| | 林木砍伐 及貿易 港幣千元 | 其他木材 營運 港幣千元 | 石油及相關 產品貿易 港幣千元 | 高速公路 建設及營運 港幣千元 | 物業發展及 資產管理 港幣千元 | |
| 物業、廠房及設備折舊 | 3,099 | 6,398 | - | 1,387 | 405 | 11,289 |
| 未分配物業、廠房及設備折舊 | | | | | | <u>10,781</u> |
| 物業、廠房及設備折舊總額 | | | | | | <u>22,070</u> |
| 預付租金攤銷 | 676 | - | - | - | - | 676 |
| 未分配預付租金攤銷 | | | | | | <u>81</u> |
| 預付租金攤銷總額 | | | | | | <u>757</u> |
| 森林特許專營權攤銷 | 27,586 | - | - | - | - | <u>27,586</u> |
| 森林特許專營權計入其他收入及 其他收益或虧損之減值虧損 | 28,787 | - | - | - | - | <u>28,787</u> |
| 利息收入 | 6 | 402 | - | 1,906 | 87 | 2,401 |
| 未分配利息收入 | | | | | | <u>108</u> |
| 利息收入總額 | | | | | | <u>2,509</u> |

(b) 可報告分類虧損、資產及負債之對賬

| | 2014年 港幣千元 | 2013年 港幣千元 |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| 除所得稅開支前可報告分類虧損 | (48,126) | (44,625) |
| 已終止業務之除稅前分類溢利 | 6,691 | 731 |
| 投資物業之公平價值變動虧損 | (3,814) | (92) |
| 生物資產之公平價值變動減銷售成本所產生之虧損 | (5,465) | (15,477) |
| 衍生財務工具之公平價值變動 | 29,767 | (21,763) |
| 結算可換股債券的債務部分之收益 | 54,261 | – |
| 分佔聯營公司業績 | (1,837) | – |
| 其他收入及其他收益或虧損 | 1,967 | (3,371) |
| 未分配公司開支 | (92,227) | (80,250) |
| 財務成本 | (648,567) | (56,023) |
| | <u>(707,350)</u> | <u>(220,870)</u> |
| 除所得稅開支前綜合虧損 | | |
| 資產 | | |
| 可報告分類資產 | 22,449,522 | 15,614,393 |
| 已終止業務之分類資產 | – | 1,773,988 |
| 於聯營公司之權益 | 449,064 | – |
| 已抵押存款及受限制現金 | 62,919 | 6,864 |
| 現金及現金等值物 | 1,702,510 | 181,188 |
| 可供出售投資 | 313,500 | – |
| 應收聯營公司款項 | 185,216 | – |
| 未分配公司資產 | 53,515 | 90,698 |
| | <u>25,216,246</u> | <u>17,667,131</u> |
| 綜合資產總值 | | |
| 負債 | | |
| 可報告分類負債 | 15,180,370 | 9,404,012 |
| 已終止業務之分類負債 | – | 710,105 |
| 遞延稅項負債 | 9,696 | 9,561 |
| 承兌票據 | 297,876 | 293,458 |
| 可換股債券 | 4,505,464 | 1,836,870 |
| 預收款項 | – | 210,000 |
| 未分配公司負債 | 111,965 | 88,728 |
| | <u>20,105,371</u> | <u>12,552,734</u> |
| 綜合負債總額 | | |

(c) 地區資料

本集團於中華人民共和國(不包括香港)(「中國」)及圭亞那兩個主要地區營運。

下表提供本集團來自外來客戶之收益及財務工具除外之非流動資產(「指定非流動資產」)之分析。

| | 來自外來客戶之收益 | | 指定非流動資產 | |
|-----|-------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2014年 港幣千元 | 2013年 港幣千元 | 2014年 港幣千元 | 2013年 港幣千元 |
| 中國 | 8,663,322 | 4,657,592 | 22,068,659 | 12,910,906 |
| 香港 | - | - | 32,761 | 32,613 |
| 澳洲 | - | - | 38,700 | 44,100 |
| 圭亞那 | 5,702 | 1,656 | 327,339 | 418,652 |
| | <u>8,669,024</u> | <u>4,659,248</u> | <u>22,467,459</u> | <u>13,406,271</u> |

(d) 有關主要客戶之資料

截至2014年3月31日止年度，高速公路建設及營運分類下根據服務特許專營權安排所產生的建設收益約港幣8,148,639,000元(2013年：港幣4,562,038,000元)，佔總收益90%或以上。

截至2013年及2014年3月31日止年度，概無客戶之交易額佔本集團其他分類收益超過10%。

6. 其他收入及其他收益或虧損

其他收入及其他收益或虧損包括：

| | 2014年 港幣千元 | 2013年 港幣千元 |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| 持續經營業務： | | |
| 利息收入 | 8,191 | 2,422 |
| 賠償金(附註i) | – | (22,039) |
| 匯兌(虧損)/收益，淨額 | (15,259) | 2,558 |
| 政府補助 | 2,791 | 1,232 |
| 出售物業、廠房及設備之收益 | 510 | 86 |
| 森林特許專營權減值虧損 | (55,300) | (28,787) |
| 其他 | 1,091 | 2,435 |
| | <u>(57,976)</u> | <u>(42,093)</u> |
| 已終止經營業務： | | |
| 利息收入 | 83 | 87 |
| 管理費收入 | 175 | 224 |
| 其他 | 11 | 59 |
| | <u>269</u> | <u>370</u> |

附註：

- (i) 賠償金為高速公路施工之承包商及供應商就因附屬公司(於本集團收購前)缺乏資金而暫停施工所要求之索償賠償。

7. 財務成本

| | 2014年 港幣千元 | 2013年 港幣千元 |
|------------------------------|---------------|---------------|
| 持續經營業務： | | |
| 銀行及其他借貸之利息及財務成本： | | |
| – 須予五年內悉數償還 | 702,857 | 378,327 |
| – 無須五年內悉數償還 | 339,819 | 13,716 |
| 可換股債券之利息開支 | 480,775 | 318,594 |
| 五年內到期的承兌票據之利息開支 | 2,380 | – |
| 承兌票據之違約利息 | 54,359 | 45,779 |
| 承擔費用 | – | 6,000 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 財務成本總額 | 1,580,190 | 762,416 |
| 減：特許權無形資產資本化之金額(附註i) | (931,623) | (706,393) |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 648,567 | 56,023 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 已終止業務： | | |
| 銀行及其他借貸之利息及財務成本： | | |
| – 須於五年內悉數償還 | 4,609 | 11,121 |
| 可換股債券之利息開支 | – | 24,802 |
| 承兌票據之違約利息 | 2,038 | 4,353 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 財務成本總額 | 6,647 | 40,276 |
| 減：待售發展中物業及其他發展中物業資本化之金額(附註i) | (6,647) | (40,276) |
| | <hr/> | <hr/> |
| | – | – |
| | <hr/> | <hr/> |

附註：

- (i) 年內資本化之借貸成本於用作合資格資產開支之特定借貸中產生。

8. 除所得稅開支前虧損

除所得稅開支前虧損已扣除下列項目：

| | 2014年 港幣千元 | 2013年 港幣千元 |
|---------------------|---------------|---------------|
| 持續經營業務： | | |
| 核數師酬金 | 2,619 | 2,223 |
| 物業、廠房及設備折舊(附註i) | 53,039 | 20,794 |
| 森林特許專營權攤銷，計入銷售及行政費用 | 27,586 | 27,586 |
| 預付租金攤銷(附註ii) | 664 | 757 |
| 賠償金 | – | 22,039 |
| 計入銷售成本的特許權無形資產攤銷 | 205,714 | – |
| 確認為開支之經營租金 | 14,706 | 14,662 |
| 已出售存貨之成本 | 123,774 | 7,605 |
| 貿易應收賬款及其他應收款項之減值虧損 | 3,793 | 814 |
| 員工成本(不包括董事酬金)： | | |
| –薪金及津貼(附註iii) | 58,738 | 32,715 |
| –界定供款退休金成本 | 3,559 | 820 |
| –以權益結算的以股份為基礎的付款開支 | 31,370 | – |
| | 1,300 | 1,458 |
| 已終止業務： | | |
| 物業、廠房及設備折舊(附註i) | 172 | 1,276 |
| 員工成本(不包括董事酬金) | 1,300 | 1,458 |

附註：

(i) 本集團物業、廠房及設備折舊之分析如下：

| | 2014年 港幣千元 | 2013年 港幣千元 |
|--------------|---------------|---------------|
| 計入生物資產之金額 | – | 1,150 |
| 計入銷售成本之金額 | 27,881 | 416 |
| 計入銷售及行政費用之金額 | 25,330 | 20,504 |
| | 53,211 | 22,070 |

(ii)：本集團預付租金攤銷之分析如下：

| | 2014年 港幣千元 | 2013年 港幣千元 |
|--------------|-------------------|-------------------|
| 計入生物資產之金額 | 583 | 584 |
| 計入銷售及行政費用之金額 | <u>81</u> | <u>173</u> |
| | <u>664</u> | <u>757</u> |

(iii)：港幣7,058,000元(2013年：港幣1,123,000元)之薪金及津貼已計入綜合收益表賬面上之銷售成本。

9. 所得稅(抵免)／開支

所得稅(抵免)／開支包括：

| | 2014年 港幣千元 | 2013年 港幣千元 |
|----------------|---------------------|----------------------|
| 持續經營業務： | | |
| 中國企業所得稅 | | |
| – 即期稅項 | 20 | – |
| 遞延稅項(抵免)／開支 | <u>(542)</u> | <u>2,712</u> |
| | <u>(522)</u> | <u>2,712</u> |
| 已終止業務： | | |
| 中國企業所得稅 | | |
| – 即期稅項 | 3,423 | 34,818 |
| 中國土地增值稅 | | |
| – 即期稅項 | <u>4,070</u> | <u>2,139</u> |
| | <u>7,493</u> | <u>36,957</u> |
| 總計 | <u>6,971</u> | <u>39,669</u> |

年度所得稅開支可與綜合收益表所列虧損對賬如下：

| | 2014年 港幣千元 | 2013年 港幣千元 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| 除稅前(虧損)/溢利： | | |
| 持續經營業務 | (714,041) | (221,601) |
| 已終止業務 | <u>6,691</u> | <u>731</u> |
| | <u>(707,350)</u> | <u>(220,870)</u> |
| 按16.5%計算之稅項 | (116,713) | (36,443) |
| 毋須課稅/不可扣稅項目之淨影響 | 138,880 | 74,175 |
| 未確認之稅項虧損及暫時差額之淨影響 | 1,696 | 2,812 |
| 於其他司法權區營運之附屬公司稅率不同之影響 | <u>(16,892)</u> | <u>(875)</u> |
| 所得稅開支 | <u>6,971</u> | <u>39,669</u> |

香港利得稅是根據年內於香港產生之估計應課稅溢利以16.5% (2013年：16.5%)之法定稅率計算。由於本集團於截至2014年及2013年3月31日止年度內並無賺取任何須繳納香港利得稅之收入，故並無就香港利得稅作出撥備。

位於圭亞那之附屬公司須按45% (2013年：45%)之稅率繳納圭亞那所得稅。由於圭亞那附屬公司於截至2014年及2013年3月31日止年度內錄得用作評稅之虧損，故並無就圭亞那所得稅作出撥備。

澳洲附屬公司須按30% (2013年：30%)之稅率繳納澳洲所得稅。由於澳洲附屬公司於截至2014年及2013年3月31日止年度內錄得用作評稅之虧損，故並無就澳洲所得稅作出撥備。

於2007年12月6日，國務院頒佈企業所得稅法實施條例(「實施條例」)。根據實施條例，從事林業之實體可由2008年1月1日起悉數免繳中國企業所得稅。樹人木業(大埔)有限公司及樹人苗木組培(大埔)有限公司獲當地稅務機關認定為從事林業之企業，故可獲悉數免繳中國企業所得稅。

內蒙古准興重載高速公路有限責任公司(「准興」)為本公司的附屬公司，獲豁免三年企業所得稅，並可在隨後三年期間內減半繳納企業所得稅(「稅務優惠期」)。由於准興於年內開始營運，稅務優惠期已於年內開始。因此，准興從2014年至2016年期間及從2017年至2019年須按0%及12.5%之稅率繳納所得稅。

截至2014年3月31日止年度，適用於中國成立及營運之其他所有附屬公司之法定企業所得稅率為25%（2013年：25%）。

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

10. 已終止業務

本公司於2012年9月15日與獨立第三方（「買方」）訂立股份轉讓協議（「股份轉讓協議」），據此，本公司有條件同意出售且買方有條件同意購買本集團物業發展及資產管理業務之55%股權，代價為港幣550百萬元。股份轉讓已於2013年9月16日完成。

物業發展及資產管理業務歸類為已終止業務而截至2014年及2013年3月31日止年度之相關業績如下：

| | 附註 | 2014年 港幣千元 | 2013年 港幣千元 |
|-----------------|----|-----------------|---------------|
| 營業額 | 4 | 83,309 | 89,680 |
| 銷售成本 | | (69,509) | (80,352) |
| 毛利 | | 13,800 | 9,328 |
| 其他收入及其他收益或虧損 | 6 | 269 | 370 |
| 銷售及行政費用 | | (7,378) | (8,967) |
| 除所得稅開支前溢利 | | 6,691 | 731 |
| 所得稅開支 | 9 | (7,493) | (36,957) |
| 失去附屬公司控制之收益 | | 82,667 | — |
| 已終止業務的期內溢利／(虧損) | | 81,865 | (36,226) |

截至2014年及2013年3月31日止年度，已終止業務現金流量淨額情況如下：

| | 2014年 港幣千元 | 2013年 港幣千元 |
|------------------|-----------------|---------------|
| 經營業務的現金流入淨額 | 18,665 | 26,147 |
| 投資活動的現金流出淨額 | (14,567) | (31,688) |
| 融資活動的現金(流出)／流入淨額 | <u>(40,228)</u> | <u>44,057</u> |
| 已終止業務產生的現金流量淨額 | <u>(36,130)</u> | <u>38,516</u> |

已終止業務的每股盈利／(虧損)：

| | 2014年 港幣仙 | 2013年 港幣仙 |
|---------|--------------|---------------|
| - 基本及攤薄 | <u>0.30</u> | <u>(0.17)</u> |

已終止業務的每股基本及攤薄盈利／(虧損)乃按以下數據計算：

| | 2014年 港幣千元 | 2013年 港幣千元 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 計算已終止業務的每股基本及攤薄盈利／(虧損)採用之 溢利／(虧損)： | <u>82,144</u> | <u>(36,258)</u> |
| 計算每股基本及攤薄盈利／(虧損)採用之普通股加權平均數 | <u>26,952,255</u> | <u>21,532,962</u> |

截至2014年及2013年3月31日止年度，由於本公司未行使購股權及認股權證及兌換部份未贖回可換股債券對計算每股盈利／(虧損)具有反攤薄效應，故計算已終止業務的每股攤薄盈利／(虧損)時並無假設行使該等購股權及認股權證及兌換該等未贖回可換股債券。

11. 股息

本公司董事並不建議派發截至2014年3月31日止年度之股息(2013年：港幣零元)。

12. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃按以下數據計算：

本公司擁有人應佔虧損：

| | 2014年 港幣千元 | 2013年 港幣千元 |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| 持續經營業務及已終止業務： | | |
| 計算每股基本及攤薄虧損採用之虧損 | <u>(590,485)</u> | <u>(271,660)</u> |
| 持續經營業務： | | |
| 計算每股基本及攤薄虧損採用之虧損 | <u>(672,629)</u> | <u>(235,402)</u> |
| 股份數目 | 千股 | 千股 |
| 計算每股基本及攤薄虧損採用之普通股加權平均數 | <u>26,952,255</u> | <u>21,532,962</u> |

截至2014年及2013年3月31日止年度，由於本公司兌換未贖回可換股債券及未行使購股權及認股權證對計算每股虧損具有反攤薄效應，故計算每股攤薄虧損時並無假設兌換該等未贖回可換股債券及行使該等購股權及認股權證。

13. 貿易應收賬款及其他應收款項

| | 2014年 港幣千元 | 2013年 港幣千元 |
|------------|-----------------------|----------------------|
| 貿易應收賬款 | 86,736 | 4,827 |
| 減:減值虧損撥備 | <u>(1,288)</u> | <u>(466)</u> |
| 貿易應收賬款, 淨額 | <u>85,448</u> | <u>4,361</u> |
| 其他應收款項 | 138,611 | 56,003 |
| 減:減值虧損撥備 | <u>(40,222)</u> | <u>(37,251)</u> |
| 其他應收款項, 淨額 | <u>98,389</u> | <u>18,752</u> |
| 已付按金 | 3,201 | 2,049 |
| 預付款項 | <u>11,064</u> | <u>9,089</u> |
| | <u>198,102</u> | <u>34,251</u> |

除新客戶通常須預付款項外, 本集團與其客戶之貿易條款主要以信貸形式進行。信貸期一般為兩個月, 主要客戶則可延長至三個月或以上。每名客戶均有信貸上限。本集團致力對其未收回之應收款項維持嚴格控制, 並設有信貸監控部門以將信貸風險減至最低。高級管理層定期檢討逾期結餘。

下表對賬年內貿易及其他應收賬款之減值虧損:

| | 2014年 港幣千元 | 2013年 港幣千元 |
|-------------|----------------------|----------------------|
| 於4月1日 | 37,717 | 36,903 |
| 加: 已確認之減值虧損 | <u>3,793</u> | <u>814</u> |
| 於3月31日 | <u>41,510</u> | <u>37,717</u> |

本集團之貿易應收賬款賬齡分析詳情如下:

| | 2014年 港幣千元 | 2013年 港幣千元 |
|----------|----------------------|---------------------|
| 未償還結餘賬齡: | | |
| 0至30天 | 80,005 | - |
| 31至60天 | 11 | 1,157 |
| 61至180天 | 3,057 | 2 |
| 180天以上 | <u>2,375</u> | <u>3,202</u> |
| | <u>85,448</u> | <u>4,361</u> |

概無個別或整體被視為減值之本集團貿易應收賬款賬齡分析如下：

| | 2014年 港幣千元 | 2013年 港幣千元 |
|----------|---------------|---------------|
| 概無逾期或減值 | 80,016 | 1,159 |
| 逾期30至90天 | 3,057 | - |
| 90天以上 | 2,375 | 3,202 |
| | <u>85,448</u> | <u>4,361</u> |

概無逾期或減值之貿易應收款項與多名近期並無拖欠記錄之不同客戶有關。

貿易應收賬款及其他應收款項以下列貨幣為單位：

| | 2014年 港幣千元 | 2013年 港幣千元 |
|-----|----------------|---------------|
| 港幣 | 3,663 | 2,834 |
| 人民幣 | 185,940 | 25,680 |
| 美元 | 8,215 | 5,417 |
| 澳元 | 284 | 320 |
| | <u>198,102</u> | <u>34,251</u> |

14. 貿易應付賬款及其他應付款項

| | 2014年 港幣千元 | 2013年 港幣千元 |
|------------------|------------------|------------------|
| 貿易應付賬款 | 69 | 1,840 |
| 其他應付款項及應計費用(附註i) | 2,821,879 | 1,970,604 |
| 收取自客戶之按金 | 54,388 | 6,466 |
| 預收款項 | - | 210,000 |
| | <u>2,876,336</u> | <u>2,188,910</u> |

附註：

- (i) 於2014年3月31日，其他應付款項主要包括應付建設成本港幣2,287,336,000元(2013年：港幣978,880,000元)、保留及保證金港幣298,481,000元(2013年：港幣569,553,000元)，以及因高速公路暫停施工而產生來自若干合約之訴訟申索所涉及之應付補償港幣6,131,000元(2013年：港幣22,602,000元)。

本集團及本公司的應計費用亦包括承兌票據之違約利息港幣100,138,000元(2013年：港幣45,779,000元)。

於呈報期末，其他應付款項及應計費用之賬面值與其公平價值相若。

本集團之貿易應付賬款賬齡分析詳情如下：

| | 2014年 港幣千元 | 2013年 港幣千元 |
|----------|---------------|---------------|
| 未償還結餘賬齡： | | |
| 180天以上 | <u>69</u> | <u>1,840</u> |

本集團之貿易應付賬款及其他應付款項以下列貨幣為單位：

| | 2014年 港幣千元 | 2013年 港幣千元 |
|-----|------------------|------------------|
| 港幣 | 116,397 | 300,567 |
| 人民幣 | 2,759,198 | 1,887,655 |
| 美元 | 536 | 457 |
| 澳元 | <u>205</u> | <u>231</u> |
| | <u>2,876,336</u> | <u>2,188,910</u> |

截至2014年3月31日止年度之管理層討論及分析

截至2014年3月31日止年度，本集團主要從事高速公路營運、管理、維修及輔助設施投資、石油及相關產品貿易、物業發展以及森林營運。

業務回顧

准興高速公路營運

於2014年2月底，本公司透過其全資附屬公司完成收購內蒙古准興重載高速公路有限責任公司（「准興」）之合共86.87%股權權益，並將其業務重心轉向高速公路營運、管理及維修，此乃本公司的重要戰略轉移。准興已獲授30年獨家權利，可在內蒙古興建及經營中國首條專為煤炭運輸而設之重載收費高速公路（「准興高速公路」），其由准格爾旗（位於鄂爾多斯呼和浩特以南之主要煤炭生產區）起向東北面延伸265公里至興和縣（乃華北主要煤炭經銷物流中心之接軌點）。准興高速公路

的總投資額約為人民幣150億元(約港幣190億元)，主要透過股本及貸款融資獲得所需資金。建設淮興高速公路的最主要貸款為若干國內銀行於2012年12月授予人民幣88.2億元(約港幣110億元)的銀團貸款。

於2013年10月，淮興已完成淮興高速公路工程主體建設，並交由政府驗收；而於2013年11月21日，為慶祝淮興高速公路投入服務舉辦了大型開幕典禮。淮興高速公路有5條車道，車道寬約28米及設計為可承載高頻率及高比例重載車輛通行，估計每年運輸承載量約為150百萬噸。董事會相信，隨著淮興高速公路開始通車營運及其每日為本集團帶來現金回報之能力，本集團日後的營業額及資產將有全新之組合。

根據其他高速公路營運者的經驗，高速公路開通後一般經歷兩至三年的市場培育期，第一年虧損，第二年持平，第三年稍有盈利。為了推廣使用淮興高速公路及推動收入，公司發動全員營銷，投放大量人力物力進行宣傳，與大客戶建立長期合約關係，並且推行吸引的折扣政策。

同時，本公司亦已採取下列行動：

- (1) 抓緊落實與京藏高速公路(「G6」)及二廣高速公路(「G55」)的互通工作；
- (2) 改善路面，提高司機舒適度；
- (3) 推進服務區及加油加氣站的建設及營運；及
- (4) 積極推動淮興高速公路兩端物流基地的建設。

自2013年11月底通車調試起至2014年3月31日止，累計實現通行費人民幣2.5億元，即日均收入人民幣2.11百萬元及日均車流量4,400輛。於此期間，淮興的運營遇到以下主要制約：

- (1) 淮興高速公路在營運初期，需要時間作宣傳從而建立客戶群；

- (2) 內蒙古冬季常見降雪，為了及時清理積雪，有時候無可避免要封閉道路；
- (3) 由於服務營運商仍在建設服務區及加油加氣站等配套設施，可能給部分高速公路的車輛通行者帶來不便；
- (4) 與G6及G55未實現互通。

准興高速公路配套設施發展

為配合本集團大力發展高速公路業務，本公司已委聘營運商沿准興高速公路興建及提供配套設施以服務公路使用者。配套設施運營可提高公路使用者的方便及舒適度，從而提升准興高速公路的競爭力。

於2012年12月20日，本公司與Joint Gain Holdings Limited（「Joint Gain」）訂立一項協議，透過向Joint Gain轉讓一間項目公司（「項目公司」）的全部股權，授予Joint Gain權利發展及經營准興高速公路服務區的加油加氣站（「經營權」）（「合作協議」）。截至2014年3月31日，Joint Gain已大致完成加油加氣站及相關服務設施之建設。本公司現正根據合作協議與Joint Gain協商回購項目公司全部股權的作價。

根據合作協議，於本公司認購期權行使完成後，Joint Gain有權行使本公司於2013年4月19日授予其2,000百萬股有條件認股權證，行使價為本公司每股新股份港幣0.48元。認股權證行使後將予發行股份之面值為港幣20百萬元，而基於2012年12月20日（即合作協議日期）之股份收市價港幣0.275元，其市值為港幣550百萬元。概無有條件認股權證有權於年內行使，故並無收到款項。

除以上外，本集團亦正積極尋求機遇以於准興高速公路附近開發物流基地。

石油及相關產品貿易

近2013年末，本集團透過於中國新註冊成立的全資附屬公司深圳市前海資通能源有限公司(「前海資通」)開展石油及相關產品貿易的新業務，該公司的實收資本為人民幣100百萬元(約港幣126百萬元)。前海資通由石油貿易行業的專家管理及營運，彼等擁有在中國石油天然氣股份有限公司(股份代號：857)的工作經驗。於2014年3月31日，前海資通錄得營業額約人民幣92.9百萬元(約港幣117.1百萬元)。

董事會相信石油買賣業務帶來穩定的收入及維持可持續發展的增長，有助提升本公司的盈利能力。

物業發展及森林營運

本公司將繼續尋求機會出售其林業相關業務，從而將其資源及人力集中於高速公路相關服務及本集團其他新業務上。

於2013年9月，本公司透過完成出售其物業發展分支宜昌新首鋼房地產開發有限公司(「宜昌新首鋼」)的55%權益(代價為港幣550百萬元)，終止其物業管理業務。於2014年3月31日，本公司已收取現金代價約港幣502.7百萬元。本公司預期於未來六個月內收取餘下遞延代價約港幣47.31百萬元。出售所得款項已並將用作本集團之營運資金。

財務回顧

截至2014年3月31日止年度，本集團持續經營業務及已終止業務錄得營業額約港幣8,669.02百萬元，年內增長86%(2013年：港幣4,659.25百萬元)，主要是由於：

- (i) 有關服務特許權安排的建設收益大幅增長至港幣8,148.64百萬元(2013年：港幣4,562.04百萬元)；

- (ii) 自准興高速於2013年11月21日營運起的車輛通行費收入港幣307.67百萬元(2013年：港幣零元)；及
- (iii) 一間新附屬公司的石油及相關產品的貿易收入港幣117.09百萬元(2013年：港幣零元)。

本集團歸納為持續經營業務的四個可呈報分類，即高速公路建設及營運、石油及相關產品貿易、林木砍伐及貿易及其他木材營運，約分別佔本集團綜合營業額的港幣8,456.30百萬元(97.55%)、港幣117.09百萬元(1.35%)、港幣5.70百萬元(0.07%)及港幣6.62百萬元(0.08%) (2013年：港幣4,562.04百萬元、港幣零元、港幣2.69百萬元及港幣4.85百萬元)。歸納為本集團已終止經營業務的可呈報分類，即物業發展及資產管理，約佔本集團綜合營業額的港幣83.31百萬元(0.96%) (2013年：港幣89.68百萬元)。

本集團分類營業額及各佔除稅前虧損細節呈列於財務報表附註5。年內持續經營業務項下銷售成本為約港幣8,402.75百萬元(2013年：港幣4,491.44百萬元)，主要由於建設准興高速公路的服務成本為約港幣8,026.88百萬元(2013年：港幣4,483.84百萬元)，特許權無形資產於2013年11月21日准興高速公路運作後開始進行之攤銷為約港幣205.71百萬元(2013年：港幣零元)，以及石油及相關產品貿易的銷售成本為約港幣116.68百萬元(2013年：港幣零元)。年內已終止業務項下銷售成本約為港幣69.51百萬元(2013年：港幣80.35百萬元)，從而錄得毛利約港幣13.80百萬元(2013年：港幣9.33百萬元)。

於2013年4月1日起至2013年9月16日止期間，宜昌新首鋼錄得出售總建築面積約12,017平方米(2013年：15,465平方米)，價格為每平方米約人民幣5,523元(港幣6,900元)(2013年：人民幣4,721元(港幣5,900元))，即應收收入約為人民幣66.4百萬元(港幣83百萬元)(2013年：人民幣73.0百萬元(港幣91.25百萬元))。於物業移交予買家後，年內已入賬之銷售額約為港幣83.31百萬元(2013年：港幣89.68百萬元)。

來自持續經營業務的所得稅開支前虧損為約港幣714.04百萬元(2013年：港幣221.60百萬元)，及來自持續經營業務及已終止業務的虧損淨額為約港幣631.65百萬元(2013年：港幣260.54百萬元)。除了在銷售成本提述之特許權無形資產攤銷外，虧損淨額之大幅增加主要由於財務成本的顯著增加，為約港幣648.57百萬元(2013年：港幣56.02百萬元)，主要來自銀行借貸及本公司發行之可換股債券(統稱「特定借款」)以為准興高速公路的建設融資。於准興高速公路建設階段，所有來自該等特定借款的財務成本已於本集團之特許權無形資產獲資本化。自准興高速公路於

2013年11月21日開始通車及收費起，本集團已停止資本化該等財務成本並根據香港會計準則第23號「借貸成本」，直接於本集團綜合收益表確認彼等財務成本。此外，虧損淨額的增加亦由於銷售及行政費用的增加至約港幣263.37百萬元(2013年：港幣164.28百萬元)，主要由於准興高速公路的經營成本達到約港幣49百萬元，以及年內購股權費用為港幣31.37百萬元。

年內本公司擁有人來自持續經營業務及已終止業務之應佔虧損為約港幣590.49百萬元(2013年：港幣271.66百萬元)。年內本公司擁有人來自持續經營業務及已終止業務之每股基本及攤薄虧損為港幣2.19仙，對比去年同期為港幣1.26仙。

為估算本集團於2014年3月31日於香港境外之投資物業及中國境內之生物資產之公平價值以及於圭亞那之森林特許專營權減值虧損，利駿行測量師有限公司(「估值師」)進行了獨立估值，該公司為一間合資格專業測量及國際估值顧問公司，有超過20年經驗。董事會信納該估值師是獨立並有能力進行估值。於2014年3月31日，本集團錄得投資物業公平價值變動之虧損約港幣3.81百萬元(2013年：港幣0.09百萬元)，生物資產之公平價值變動減銷售成本所產生之虧損約港幣5.47百萬元(2013年：港幣15.48百萬元)及其他收入及其他收益或虧損項下森林特許專營權減值虧損約港幣55.30百萬元(2013年：港幣28.79百萬元)。與生物資產及森林特許專營權的估值有關之估值師資格、估值方法和假設、估值時採用之重大數據及敏感性分析之詳細資料分別呈列於2014年年報財務報表附註的附註20和21。

流動資金回顧

於2014年3月31日，本集團之資產淨值約為港幣5,110.88百萬元(2013年：港幣5,114.40百萬元)。此外，本集團之流動資產為港幣2,289.10百萬元(2013年：港幣4,152.10百萬元)，其中主要包括現金及現金等價物約港幣1,702.51百萬元(2013年：港幣2,033.05百萬元)、應收聯營公司款項約港幣185.22百萬元(2013年：港幣零元)、存貨約港幣123.33百萬元(2013年：港幣120.81百萬元)、已抵押存款及受限制現金約港幣62.92百萬元(2013年：港幣117.41百萬元)以及貿易應收賬款及其他應收款項約港幣198.10百萬元(2013年：港幣34.25百萬元)。宜昌新首鋼於2013年9月完成轉讓55%股份予中翔國際集團有限公司(「中翔國際」)，而分類為持作待售之出售組別資產於2014年3月31日為港幣零元(2013年：港幣1,823.7百萬元)。年內貿易應收賬款及其他應收款項增加主要是由於一筆將從中翔國際收取之遞延代價約港幣47.31百萬元及一間附屬公司進行石油貿易之貿易應收賬款約港幣74.84百萬元。

年內，流動負債由約港幣9,027.03百萬元減少約27%至約港幣6,546.03百萬元，基本上由於借貸減少，為約港幣2,635.52百萬元(2013年：港幣5,827.08百萬元)、由於准興高速公路建設成本增加之貿易應付賬款及其他應付款項約港幣2,876.34百萬元(2013年：港幣2,188.91百萬元)，及可換股債券約港幣731.23百萬元(2013年：港幣零元)所致。於2014年3月31日，分類為流動負債之可換股債券指於2014年9月28日到期之未償還可換股債券港幣600百萬元。

於2014年3月31日，本集團尚未償還之借貸為港幣12,400.38百萬元(2013年：港幣7,495.49百萬元)，其中人民幣8,820百萬元(約港幣11,098.82百萬元)為若干國內銀行於2012年12月提供之短期及長期有抵押銀行貸款，該等貸款之加權平均實際年利率為6.95%，主要用於准興高速公路建設。截至2014年3月31日止年度，准興就准興高速公路建設獲得另一間國內銀行為期30個月之有抵押銀行貸款人民幣500百萬元(約港幣629.19百萬元)，該等貸款按固定年利率12%計息。

除了於年內獲授有抵押銀行貸款外，准興進一步獲得一間認可財務機構為期30個月之無抵押貸款人民幣500百萬元(約港幣629.19百萬元)，該等貸款按固定年利率11%計息。餘下未償還之借貸包括本公司與Joint Gain就建設准興高速公路服務區

之加油加氣站訂立之合作協議所產生之無抵押短期貸款負債約港幣81百萬元。本公司毋須支付實際利息，而預期貸款負債將於回購項目公司後一年內償付。

依據總負債與總資產之比例計算，本集團之負債比率為79.7% (2013年：71.1%)。

於2014年3月31日，本集團未履行資本承擔(除出售組別之外)約為港幣1,374.24百萬元(2013年：港幣5,733.39百萬元)，其中港幣1,232.67百萬元(約89.7%)為特許權無形資產之投資，以作為准興高速公路之建設成本。

本集團之業務營運、資產及負債主要以港幣、人民幣及美元為單位，故人民幣升值導致本集團出現匯兌收益淨額。除上述者外，董事會認為外匯風險極微。管理層將不時審視潛在外匯風險，並會採取適當行動以減輕日後可能出現之外匯風險。

本集團並無使用任何財務工具作對沖用途，亦無使用外幣借貸及其他對沖工具對沖外幣投資。

本集團財務風險管理之詳情載於2014年年報財務報表之附註48。

重大事項

准興增資事項

於2013年6月10日，本公司之全資附屬公司展裕科技有限公司(「展裕」)及樹人木業(深圳)有限公司(「樹人木業」)與其他准興之股東訂立增資協議(「增資協議」)。根據增資協議，本集團透過注資至准興註冊資本將其於准興之股權從55.9%增加至82.27%，總現金代價為人民幣1,611,898,040元(約港幣20.1億元)(「代價」)。增資協議於2013年8月26日獲本公司股東批准，並於2013年8月27日完成。

於2014年3月31日，本公司已支付代價的71.1%約港幣14.3億元(約人民幣11.3億元)，而餘額將根據增資協議所載時間表分期支付。

於2014年1月15日，樹人木業與福建信融實業有限公司訂立股權轉讓協議(「股權轉讓協議」)，據此，本集團以現金代價人民幣1.3億元(約港幣1.6億元)進一步收購准興的4.6%股權，因此，本集團於准興之股權從82.27%增加至86.87%。股權轉讓於2014年2月14日中國商務部就海外投資發出批准證書時完成。

發行2015年可換股債券

為了籌集資金支付代價及償還若干於2014年到期之可換股債券，本公司於2013年6月14日與七名認購人(除羅嘉瑞醫生外全部均為機構投資者)訂立可換股債券認購協議，以發行2015年到期9%票息之非上市可換股債券，本金總額為港幣2,584百萬元(「2015年可換股債券」)。2015年可換股債券按年利率9%計息，本公司須在每年期末支付利息。

債券持有人有權於可換股債券發行日期起期間隨時按每股兌換股份之初步兌換價港幣0.32元(受限於一般調整條款)將2015年可換股債券兌換為本公司普通股。假設2015年可換股債券按兌換價每股港幣0.32元全面兌換，2015年可換股債券將兌換為約8,075百萬股新股份(「兌換股份」)。兌換股份之面值為港幣80.75百萬元，而基於2013年6月10日(即認購協議日期前最後交易日)之收市價港幣0.305元，其市值約為港幣2,462.9百萬元。發行2015年可換股債券所得款項淨額總額將約為港幣2,581百萬元，即每股本公司股份之淨價格為港幣0.3196元。

發行2015年可換股債券於2013年8月26日獲本公司股東批准，本金總額港幣1,984百萬元之可換股債券已於2013年9月3日獲發行，有關餘額港幣600百萬元之可換股債券已於2014年2月12日發行予中國人壽保險(海外)股份有限公司。分別發行予李嘉誠(加拿大)基金會及羅嘉瑞醫生之港幣1,300百萬元及港幣100百萬元之2015年可換股債券已用於抵銷彼等於2014年9月28日到期之9%票息可換股債券。

發行2,500,000,000股認購股份

於2013年6月14日，本公司與Turbo View Investment Limited及Wisdom Accord Limited各自訂立股份認購協議，以按每股港幣0.30元之認購價分別發行1,500百萬股及1,000百萬股(合共2,500百萬股)新普通股。發行2,500百萬股新股份(「認購股份」)已於2013年8月26日獲本公司股東批准，而所有認購股份已於2013年8月30日發行，總代價為港幣750百萬元。

基於2013年6月10日(即股份認購協議日期前最後交易日)之收市價每股港幣0.305元，認購股份之市值為港幣762.5百萬元，而總面值為港幣25百萬元。股份認購所得款項淨額約為港幣747百萬元，而每股認購股份價格淨額約為港幣0.2988元。本公司已將所得款項淨額用於撥付代價及本集團之一般營運資金。

發行2016年可換股債券

於2013年9月11日，本公司與Strait Capital Service Limited(「Strait Capital」)訂立可換股債券認購協議，據此，本公司向Strait Capital發行以年利率9%計息本金額為港幣1,500百萬元並於發行日期起計三週年當日到期之可換股債券(「2016年可換股債券」)。2016年可換股債券於2013年10月22日、2013年11月26日及2013年11月28日根據於2013年8月26日授予本公司董事之一般性授權分三批發行。2016年可換股債券於其發行日期起直至到期日期間可隨時按本公司每股新股份港幣0.37元兌換(受限於一般調整條款)，故可兌換為合共4,054,054,054股新股份，其面值約為港幣40.54百萬元，而基於2013年9月11日(即協議日期)之股份收市價港幣0.350元，其市值約為港幣1,418.92百萬元。

發行2016年可換股債券之所得款項淨額約為港幣1,499.5百萬元，而每股發行價格淨額為港幣0.3699元。本公司已將發行2016年可換股債券所得之款項淨額約港幣900百萬元用於撥付代價及股權轉讓協議下的股權轉讓，餘下之款項淨額約港幣600百萬元將根據增資協議所載時間表用於撥付代價。

前景

董事會已積極尋求機會，提高准興高速公路的競爭優勢，以達致本公司的可持續發展及盡量擴大股東的整體利益：

(1) G6互通

2014年4月，在准興協調下，內蒙古高等級公路建設開發有限責任公司（「高路公司」）已正式復函同意與准興高速公路進行互聯互通，准興已將互通方案報高路公司審核，預計2014年6月海窩子臨時收費站開通。與G6互通前，輕載方向車輛自東向西無法直接駛入准興高速公路，只能延G6行駛，到達煤區的里程多約100公里，重載方向車輛自西向東只能從興和收費站下繞行約20公里後再上G6高速，這樣有些車輛為了方便未必會轉到准興高速公路通行，不能充分發揮准興高速公路路程較短、節約時間的優勢。與G6互通後，准興估計可以為准興高速公路的通行車輛單趟節省約人民幣550元成本，有極大的競爭優勢，可大大提高准興的通行費收入。

(2) 准興高速公路兩端物流基地

另外，准興高速公路兩端物流基地，清水河物流基地及廟梁物流基地的發展預期可令准興充分發揮重載運輸的優勢，減少煤炭從產煤區至興和物流區的運輸成本，從而吸引更多的重載車流量到准興高速公路，因而增加准興的收入。

清水河物流基地由本公司透過其全資附屬公司北京中資准興科技有限公司（「中資准興」）及另一獨立第三方公司共同成立。截至2014年3月31日，本公司透過中資准興投資人民幣10百萬元間接持有55%的股權。清水河物流基地現

工可研報告已完成，現正開始設計勘測。預計第一期建設面積6,000畝，第二期面積9,000畝，即合計15,000畝。

廟梁物流基地是內蒙古自治區重點物流業項目之一，第一期規劃面積14.5平方公里，目前入基地報名企業已達120戶，其中，已經註冊登記的企業有15戶。准興與內蒙古博源控股集團有限公司在物流基地內註冊內蒙古博源新型能源有限公司，准興向其註冊資本注資人民幣38百萬元以取得19%的股權。

(3) 准興高速服務區

准興高速公路周邊的服務區正在緊湊的施工過程中，預計於2014年7月可投入使用。服務區投入使用後，將為公路使用者提供額外服務及便利，如修理服務以及供應潤滑油、餐飲及其他必需品。此外，准興對通過准興高速公路的大車客戶提供優惠。

隨著准興高速公路開始營運及上述多項發展，董事會對於本集團未來業務前景充滿信心。

僱員及退休福利計劃

本集團於2014年3月31日在香港、中國及圭亞那共聘有約819名僱員。本集團實行薪酬政策、花紅及購股權計劃，確保其僱員之薪酬水平乃於本集團之一般薪酬策略架構內按工作表現釐定。

應付予董事之酬金乃根據工作範圍、參與程度、經驗及年資釐定。

集資及開支

於回顧年內，本公司於2013年8月30日根據本公司股東於2013年8月26日批准的股份認購協議按每股港幣0.30元之認購價發行2,500百萬股新股份，總代價為港幣750百萬元。

資產抵押

於2014年3月31日，本集團有貸款融資人民幣500百萬元(約港幣629.19百萬元)，由一間國內銀行提供，為期30個月，按固定年利率12%計息。該等貸款以本集團於國開瑞明(北京)投資基金有限公司及內蒙古博源新型能源有限公司的權益作抵押。

或然負債

於2014年3月31日，本集團並無任何重大或然負債。

股息

董事並不建議派發截至2014年3月31日止年度之末期股息(2013年：無)。

香港立信德豪會計師事務所有限公司之工作範疇

本集團截至2014年3月31日止年度之初步業績公告之有關數字已由本集團核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司認同為與本集團於本年度已審核之綜合財務報表所載數字一致。香港立信德豪會計師事務所有限公司就此進行之工作並不構成根據香港會計師公會頒佈之《香港審核準則》、《香港審閱聘用準則》或《香港核證聘用準則》而進行之核證工作，因此香港立信德豪會計師事務所有限公司並無於初步公告中作出任何保證。

審核意見

本集團核數師將就本集團於審核年度之綜合財務報表發出意見，並提出強調事項。核數師報告之摘要載列於下文「核數師報告摘要」一節。

核數師報告摘要

意見

吾等認為，綜合財務報表遵照香港財務報告準則真實公平地反映貴公司及貴集團於2014年3月31日之事務狀況及貴集團截至該日止年度之虧損及現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定妥為編製。

強調事項

在我們沒有發出保留意見下，我們謹請股東垂注財務報表附註3(b)，當中指明貴集團於截至2014年3月31日止年度錄得虧損淨額港幣631,654,000元及錄得營運現金流出淨額港幣731,354,000元，截至該日期，貴集團之流動負債超過其流動資產港幣4,256,932,000元。該等情況，連同附註3(b)列明之其他事項，顯示存有重大不確定性，可能會令貴集團能否繼續持續經營產生重大疑問。

購買、出售或贖回上市證券

於截至2014年3月31日止年度，本公司以總代價(未計其他費用)港幣377,208,500元於聯交所購回合共931,000,000股本公司普通股。

購回詳情載列如下：

| 月份 | 購回股份數目 (港幣元) | 購買價 | | 總代價 (未計其他費用) (港幣元) |
|---------|--------------------|-------------|-------------|--------------------------|
| | | 最高 (港幣元) | 最低 (港幣元) | |
| 2014年1月 | 235,600,000 | 0.410 | 0.355 | 89,006,000 |
| 2014年2月 | 526,900,000 | 0.445 | 0.400 | 221,348,000 |
| 2014年3月 | <u>168,500,000</u> | 0.415 | 0.370 | <u>66,854,500</u> |
| | <u>931,000,000</u> | | | <u>377,208,500</u> |

931,000,000股購回普通股當中，878,100,000股購回普通股已於年內註銷，餘下之52,900,000股購回普通股於呈報期末後註銷。

購回乃為本公司及其股東之整體利益而作出，旨在提高本公司之每股盈利。

除上文所披露外，本公司或其任何附屬公司於截至2014年3月31日止年度內概無購回、出售或贖回本公司之上市證券。

標準守則

本公司已就董事進行證券交易採納操守準則，條款不比香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄10中標準守則所載之規定準則寬鬆，董事已確認，彼等已遵守標準守則所載之規定標準及本公司有關董事進行證券交易之操守準則。

審核委員會

本公司已根據上市規則之規定成立審核委員會。審核委員會由全體獨立非執行董事葉德安先生（主席）、井寶利先生及包良明先生組成，負責檢討本集團之會計慣例及政策、外部審核、內部監控及風險評估。

本集團截至2014年3月31日止年度之年度業績已由審核委員會審閱。

薪酬委員會

本公司已成立薪酬委員會，其書面職權範圍清楚界定其權責。

薪酬委員會由全體獨立非執行董事葉德安先生（主席）、井寶利先生及包良明先生，以及一名執行董事曹忠先生組成。

提名委員會

本公司提名委員會經已於2011年11月28日成立及制定書面職權範圍，由董事會主席曹忠先生（主席）擔任主席一職，並由三名獨立非執行董事葉德安先生、井寶利先生及包良明先生出任成員。

遵守企業管治守則

於回顧財政期間內，本公司已遵守載於上市規則附錄14之企業管治守則(「企業管治守則」)所載之所有該等守則條文，惟以下偏離除外。

企業管治守則訂明，董事會定期會議應每年召開至少四次，大約每季一次。年內，董事會僅舉行兩次定期董事會會議而非至少四次，原因是董事會認為由於年內建設准興高速公路之時間緊絀，而且部分董事須定期到內蒙古進行現場檢查，召開四次定期會議並不符合本公司之最佳利益。本公司企業管治常規之進一步詳情將載於2014年年報所載之企業管治報告內。

於聯交所網站刊登業績

上市規則附錄16第45段規定之所有資料將於適當時候在聯交所網站及本公司網站(<http://www.crtg.com.hk>)登載。本公司載有上市規則規定之所有資料之2014年年報將於適當時候寄發予股東及在上述網站登載。

承董事會命
中國資源交通集團有限公司
曹忠
主席

香港，2014年6月27日

於本公佈日期，董事會包括五名執行董事曹忠先生、馮浚榜先生、段景泉先生、曾錦清先生及高志平先生；以及三名獨立非執行董事葉德安先生、井寶利先生及包良明先生。