

香港交易及結算所有限公司和香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）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，並明確表示概不會就因本公佈全部或任何部份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 Railway Logistics Limited

中國鐵路貨運有限公司*

（於百慕達註冊成立之有限公司）

（股份代號：8089）

截至二零一零年十二月三十一日止年度
業績公佈

聯交所創業板（「創業板」）的特色

創業板的定位，乃為相比起其他在聯交所上市的公司帶有較高投資風險的公司提供一個上市的市場。有意投資的人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。創業板的較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他資深投資者。

由於在創業板上市的公司屬新興性質，在創業板買賣的證券可能會較在聯交所主板買賣的證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

本公佈包括之資料乃遵照聯交所《創業板證券上市規則》（「創業板上市規則」）之規定而提供有關中國鐵路貨運有限公司（「本公司」）之資料。本公司各董事（「董事」）願就本公佈共同及個別承擔全部責任，並作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及所信：本公佈所載之資料在各重大方面均屬準確完整，且沒有誤導或欺詐成份，及並無遺漏其他事項致使本公佈或其所載任何陳述產生誤導。

本公佈將自刊發日起刊載於創業板網址www.hkgem.com「最新公司公告」頁寄存最少七天及刊載於本公司網址www.chinarailwaylogistics.com內。

* 僅供識別

中國鐵路貨運有限公司（「本公司」）之董事會（「董事會」）欣然提呈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一零年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績，連同二零零九年度之經審核數字之比較如下：

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 港幣千元 | 二零零九年 港幣千元 |
|--|----|------------------|---------------|
| 持續經營業務 | | | |
| 營業額 | 3 | 68,435 | 8,916 |
| 收入 | 3 | 36,766 | 8,916 |
| 銷售成本 | 3 | (4,127) | (3,104) |
| 毛利 | 3 | 32,639 | 5,812 |
| 其他收入 | 4 | 2,203 | 4,685 |
| 分銷及銷售費用 | | (23) | (20) |
| 行政費用 | | (33,406) | (36,424) |
| 出售投資物業收益 | | 14,610 | 15,123 |
| 投資物業公平值變動 | | 12,840 | 27,432 |
| 持作買賣投資公平值變動所產生虧損 | | (137,021) | (13,048) |
| 出售持作買賣投資虧損 | | (18,746) | – |
| 出售可換股工具指定為按公平值透過損益 列賬之財務資產收益 | | 562 | – |
| 可換股工具指定為按公平值透過損益列賬之 財務資產之公平值變動所產生（虧損） 收益 | | (103,253) | 17,529 |
| 附屬公司不再綜合入賬之收益 | 5 | 414,302 | – |
| 出售附屬公司收益 | | – | 205 |
| 出售聯營公司收益 | | – | 94 |
| 其他開支 | | (2,300) | (3,823) |
| 應佔聯營公司虧損 | | – | (23) |
| 應佔共同控制實體溢利（虧損） | | 10,520 | (4,028) |
| 融資成本 | 6 | – | (3) |
| 除稅前溢利 | 7 | 192,927 | 13,511 |
| 所得稅支出 | 8 | (12,727) | (8,084) |
| 本年度持續經營業務之溢利 | | 180,200 | 5,427 |
| 已終止經營業務 | | | |
| 本年度已終止經營業務之虧損 | | – | (10,872) |
| 本年度溢利（虧損） | | 180,200 | (5,445) |

| | 附註 | 二零一零年 港幣千元 | 二零零九年 港幣千元 |
|-------------------|----|-----------------------|-----------------------|
| 其他全面收入（開支） | | | |
| 可供出售財務資產之公平值收益 | | 5,479 | 951 |
| 換算海外業務產生之匯兌差額 | | 3,556 | (45) |
| 應佔共同控制實體儲備 | | 3,111 | — |
| 本年度其他全面收入 | | <u>12,146</u> | <u>906</u> |
| 本年度全面收入（開支）總額 | | <u>192,346</u> | <u>(4,539)</u> |
| 持續經營業務 | | | |
| 以下人士應佔本年度溢利（虧損）： | | | |
| 本公司擁有人 | | 178,252 | (5,512) |
| 非控股權益 | | 1,948 | 67 |
| | | <u>180,200</u> | <u>(5,445)</u> |
| 以下人士應佔全面收入（開支）總額： | | | |
| 本公司擁有人 | | 189,822 | (4,606) |
| 非控股權益 | | 2,524 | 67 |
| | | <u>192,346</u> | <u>(4,539)</u> |
| 來自持續經營及已終止經營業務之 | | | |
| 每股盈利（虧損） | | | |
| 基本 | 9 | <u>31.62仙</u> | <u>(0.99)仙</u> |
| 攤薄 | 9 | <u>31.62仙</u> | <u>(0.99)仙</u> |
| 來自持續經營業務之每股盈利 | | | |
| 基本 | 9 | <u>31.62仙</u> | <u>0.96仙</u> |
| 攤薄 | 9 | <u>31.62仙</u> | <u>0.96仙</u> |

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 港幣千元 | 二零零九年 港幣千元 |
|----------------------------|----|----------------|---------------|
| 非流動資產 | | | |
| 機器及設備 | | 14,238 | 15,292 |
| 投資物業 | | 118,887 | 142,246 |
| 於聯營公司之權益 | | — | — |
| 於共同控制實體之權益 | | 106,322 | 92,691 |
| 商譽 | | — | — |
| 已付收購機器及設備按金 | | 3,121 | — |
| 可供出售財務資產 | | 23,916 | 16,437 |
| 其他資產 | | — | — |
| 應收貸款 | 11 | 20,100 | — |
| | | 286,584 | 266,666 |
| 流動資產 | | | |
| 應收貸款 | 11 | 408,885 | 124,081 |
| 可換股工具指定按公平值透過損益 列賬之財務資產 | | 67,766 | 46,176 |
| 存貨 | | 17,469 | 626 |
| 應收貿易賬款 | 12 | 4,571 | 252 |
| 預付款項、按金及其他應收賬款 | | 57,058 | 101,150 |
| 持作買賣之投資 | | 205,989 | 94,540 |
| 銀行結餘及現金 | | 113,577 | 299,866 |
| | | 875,315 | 666,691 |
| 分類為持作銷售之資產 | | — | 28,444 |
| | | 875,315 | 695,135 |
| 流動負債 | | | |
| 應付貿易賬款 | 13 | 394 | 222 |
| 預提費用及其他應付賬款 | | 5,526 | 4,404 |
| 預收款項 | | 529 | 359 |
| 稅項 | | 12,833 | 2,419 |
| | | 19,282 | 7,404 |
| 與分類為持作銷售之資產直接相關之負債 | | — | 3,859 |
| | | 19,282 | 11,263 |
| 流動資產淨值 | | 856,033 | 683,872 |

二零一零年
港幣千元

二零零九年
港幣千元

| | | |
|---------------|-------------------------|-----------------------|
| 資產總值減流動負債 | <u>1,142,617</u> | <u>950,538</u> |
| 非流動負債 遞延稅項 | <u>8,055</u> | <u>5,665</u> |
| | <u>1,134,562</u> | <u>944,873</u> |
| 股本及儲備 | | |
| 股本 | 564 | 564 |
| 儲備 | <u>1,116,796</u> | <u>926,974</u> |
| | 1,117,360 | 927,538 |
| 非控股權益 | <u>17,202</u> | <u>17,335</u> |
| 權益總額 | <u>1,134,562</u> | <u>944,873</u> |

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 | 股份溢價 | 實繳盈餘 | 購股權儲備 | 投資重估儲備 | 資本儲備 (附註) | 認股權證儲備 | 匯兌儲備 | 累計虧損 | 本公司擁有人應佔權益 | 非控股權益 | 總計 |
|-----------------------------|------|-----------|-------|-------|--------|--------------|--------|-------|-------------|------------|---------|-----------|
| | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 |
| 二零零九年一月一日 | 537 | 2,837,253 | 7,914 | 3,590 | - | - | - | (53) | (1,944,521) | 904,720 | - | 904,720 |
| 本年度其他全面收入(開支) | - | - | - | - | 951 | - | - | (45) | - | 906 | - | 906 |
| 本年度(虧損)溢利 | - | - | - | - | - | - | - | - | (5,512) | (5,512) | 67 | (5,445) |
| 本年度全面收入(開支)總額 | - | - | - | - | 951 | - | - | (45) | (5,512) | (4,606) | 67 | (4,539) |
| 被視為部份出售附屬公司 | - | - | - | - | - | 6,898 | - | - | - | 6,898 | 2,657 | 9,555 |
| 透過收購附屬公司而收購資產 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 14,611 | 14,611 |
| 發行非上市認股權證 | - | - | - | - | - | - | 3,300 | - | - | 3,300 | - | 3,300 |
| 收購附屬公司發行股份 | 27 | 17,199 | - | - | - | - | - | - | - | 17,226 | - | 17,226 |
| 於二零零九年十二月三十一日 及二零一零年一月一日 | 564 | 2,854,452 | 7,914 | 3,590 | 951 | 6,898 | 3,300 | (98) | (1,950,033) | 927,538 | 17,335 | 944,873 |
| 本年度其他全面收入 | - | - | - | - | 5,479 | - | - | 6,091 | - | 11,570 | 576 | 12,146 |
| 本年度溢利 | - | - | - | - | - | - | - | - | 178,252 | 178,252 | 1,948 | 180,200 |
| 本年度全面收入總額 | - | - | - | - | 5,479 | - | - | 6,091 | 178,252 | 189,822 | 2,524 | 192,346 |
| 附屬公司不再綜合入賬 | - | - | - | - | - | (6,898) | - | - | 6,898 | - | (2,657) | (2,657) |
| 於二零一零年十二月三十一日 | 564 | 2,854,452 | 7,914 | 3,590 | 6,430 | - | 3,300 | 5,993 | (1,764,883) | 1,117,360 | 17,202 | 1,134,562 |

附註：

資本儲備指非控股權益注資與非控股權益應佔附屬公司淨資產賬面值的相關部份之間的差額。

附註：

1. 一般資料

本公司於二零零零年二月二十五日根據百慕達一九八一年公司法在百慕達註冊成立為獲豁免有限公司。其股份自二零零零年五月十八日起於聯交所創業板上市。本公司註冊辦事處地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda，及其主要營業地點位於香港灣仔軒尼詩道139號中國海外大廈16樓A-B室。

綜合財務報表以港幣（「港幣」）呈列，而港幣亦為本公司之功能貨幣。

2. 應用新訂及經修訂之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

在本年度，本集團應用以下由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之多項新訂及經修訂香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）、修訂本及詮釋（「詮釋」）（「新訂及經修訂香港財務報告準則」）。

| | |
|----------------------------|---|
| 香港財務報告準則（修訂本） | 修訂香港財務報告準則第5號，以作為對二零零八年香港財務報告準則所作改進的一部份 |
| 香港財務報告準則（修訂本） | 對二零零九年香港財務報告準則所作改進 |
| 香港會計準則第27號（經修訂） | 綜合及獨立財務報表 |
| 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1號（經修訂） | 首次採納香港財務報告準則 |
| 香港財務報告準則第1號（修訂本） | 首次採納者的額外豁免 |
| 香港財務報告準則第2號（修訂本） | 集團以現金結算股份付款交易 |
| 香港財務報告準則第3號（經修訂） | 業務合併 |
| 香港－詮釋第5號 | 財務報表之呈列－借款人對包含可隨時要求償還條款之定期貸款之分類 |
| 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 |

除下文所述者外，採納新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團於本會計期間或之前會計期間之綜合財務報表並無構成重大影響。

香港財務報告準則第5號持作銷售之非流動資產及已終止經營業務之修訂

於二零零九年頒佈之香港財務報告準則第5號持作銷售之非流動資產及已終止經營業務之修訂（作為對香港財務報告準則所作改進的一部份），釐清有關被分類為持作銷售之非流動資產（或出售組別）或已終止經營業務所需之披露。該修訂列明，其他香港財務報告準則之披露規定，並不適用於被分類為持作銷售之非流動資產（或出售組別）或已終止經營業務，除非該等香港財務報告準則就該等資產（或出售組別）有具體之披露規定；或披露乃遵循其他香港財務報告準則之計量（關於個別資產或作為出售組別一部份之資產），且有關之資料並未於財務報表其他章節披露。

香港會計準則第27號（二零零八年經修訂）綜合及獨立財務報表

本集團於二零一零年一月一日已按往後基準應用香港會計準則第27號（經修訂）綜合及獨立財務報表中，有關取得及失去附屬公司控制權後，附屬公司擁有權權益變動的會計處理方法之規定。

應用香港會計準則第27號（二零零八年經修訂）導致本集團對附屬公司擁有權權益之減少以致失去控制權的會計政策出現變動。於過往年度，由於香港財務報告準則並無特別規定，故現有附屬公司權益增加乃以收購附屬公司之同一方式處理，而商譽或優惠購買收益則按適用情況予以確認；在並無失去控制權之情況下，於附屬公司的權益減少（即已收代價與應佔已出售淨資產的賬面值之間的差額）則確認作損益。根據香港會計準則第27號（二零零八年經修訂），所有該等權益增加或減少會於權益中處理，對商譽或損益並不構成影響。

倘因交易、事件或其他情況導致失去對附屬公司之控制權，則該經修訂準則規定本集團不再按賬面值確認所有資產、負債及非控股權益。於前附屬公司之任何保留權益於失去控制權當日按其公平值確認。失去控制權之收益或虧損按所得款項（如有）與該等調整兩者之間之差額於損益中確認。

於本年度，本集團失去對中國農業生態有限公司（「中國農業生態」）之控制權。中國農業生態為本公司的前附屬公司，於聯交所創業板上市，而於二零零九年十二月三十一日分類為持作銷售。上述政策變動之影響在於保留中國農業生態之權益的公平值及已收取代價，與持作銷售之資產減負債的賬面淨值之間的差額為港幣414,302,000元已在損益中確認。假設應用之前的會計政策，將使用緊接失去控制權前的中國農業生態權益之賬面值，而非保留於中國農業生態之權益的公平值計算入賬金額。該會計政策之變動導致不再綜合入賬之收益為港幣217,160,000元。

本集團並無提早應用以下已頒佈但未生效之新訂及經修訂準則、修訂本或詮釋。

| | |
|------------------|---|
| 香港財務報告準則（修訂本） | 對二零一零年香港財務報告準則所作改進，惟香港財務報告準則第3號（於二零零八年經修訂）、香港財務報告準則第7號、香港會計準則第1號及香港會計準則第28號之修訂除外 ¹ |
| 香港財務報告準則第1號（修訂本） | 首次採納對香港財務報告準則第7號之披露對比較數字之有限度豁免 ³ |
| 香港財務報告準則第1號（修訂本） | 嚴重惡性通脹及剔除首次採納者的既定日期 ⁵ |
| 香港財務報告準則第7號（修訂本） | 披露一轉讓財務資產 ⁵ |
| 香港財務報告準則第9號 | 財務工具 ⁷ |
| 香港會計準則第12號（修訂本） | 遞延稅項：收回相關資產 ⁶ |
| 香港會計準則第24號（經修訂） | 關連人士披露 ⁴ |
| 香港會計準則第32號（修訂本） | 供股分類 ² |

| | |
|-----------------|--------------------------|
| 香港（國際財務報告詮釋委員會） | 最低資金要求之預付款項 ⁴ |
| — 詮釋第14號（修訂本） | |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會） | 以股本工具抵銷財務負債 ³ |
| — 詮釋第19號 | |

- 1 於二零一零年七月一日或二零一一年一月一日（如適用）或之後開始之年度期間生效
- 2 於二零一零年二月一日或之後開始之年度期間生效
- 3 於二零一零年七月一日或之後開始之年度期間生效
- 4 於二零一一年一月一日或之後開始之年度期間生效
- 5 於二零一一年七月一日或之後開始之年度期間生效
- 6 於二零一二年一月一日或之後開始之年度期間生效
- 7 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效

於二零零九年十一月頒佈並於二零一零年十月修訂之香港財務報告準則第9號財務工具引進財務資產及財務負債之分類及計量以及終止確認之新規定。

- 香港財務報告準則第9號規定，所有屬於香港會計準則第39號財務工具：確認及計量範圍內所有已確認財務資產其後按攤銷成本或公平值計量，特別是就以業務模式持有以收取合約現金流為目的之債務投資，及純粹為支付本金及未償還本金之利息而擁有合約現金流之債務投資，則一般於其後會計期間結束時按攤銷成本計量。所有其他債務投資及股本投資於其後會計期間結束時按公平值計量。應用香港財務報告準則第9號可能影響本集團財務資產之分類及計量。
- 就財務負債之分類及計量而言，香港財務報告準則第9號之最重大影響乃歸因於財務負債信貸風險變動之財務負債（指定為按公平值透過損益列賬）公平值變動之會計處理方法。特別是根據香港財務報告準則第9號，就指定為按公平值透過損益列賬之財務負債而言，該負債信貸風險變動之財務負債公平值變動金額於其他綜合收入中確認，除非在其他綜合收入中確認負債之信貸風險變動影響會導致或擴大損益上之會計錯配。財務負債信貸風險之公平值變動其後不會重新分類至損益。過往，根據香港會計準則第39號，指定為按公平值透過損益列賬之財務負債公平值變動全部金額於損益中確認。

香港財務報表準則第9號於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效，但可提前應用。

董事預期，香港財務報告準則第9號將於二零一三年一月一日開始之年度期間在本集團綜合財務報表內採納，而採納該新訂準則將對本集團財務資產及財務負債呈報之金額有重大影響。然而，直至完成詳細審閱之前，提供該影響之合理估計並不可行。

香港會計準則第12號遞延稅項：收回相關資產之修訂主要處理投資物業遞延稅項之計量方式，投資物業遞延稅項乃根據香港會計準則第40號投資物業以公平值模式計量。根據有關修訂，為使用公平值模式來計量投資物業之遞延稅項負債及遞延稅項資產，除非有關推斷在若干情況下被駁回，投資物業之賬面值乃推斷為透過銷售收回。董事預期，香港會計準則第12號之修訂對就使用公平值模式計量之投資物業確認之遞延稅項有重大影響。然而，直至完成詳細審閱之前，提供該影響之合理估計並不可行。

香港會計準則第24號關連人士披露（於二零零九年經修訂）修訂關連人士之定義及簡化政府相關實體之披露。

香港會計準則第24號（於二零零九年經修訂）引入之披露豁免並不影響本集團，原因為本集團並非政府相關實體。然而，當該經修訂準則於未來會計期間應用時，在本綜合財務報表中有關關連人士交易及結餘之披露或會受到影響。然而，直至完成詳細審閱之前，提供該影響之合理估計並不可行。

本公司董事預期應用該等新訂及經修訂準則、修訂本或詮釋將不會對本集團之綜合財務報表造成重大影響。

3. 營業額及收入及分類資料

本集團之經營分類乃根據由首席營運決策者（即行政總裁）獲匯報之資料而釐定，以制定業務策略。由於每項業務提供不同類型產品，該等產品因所用物料、設計、技術及服務之差別而有所不同，需要不同之生產／服務資料以制定不同之市場推廣策略，因此各分類均獨立管理。本集團各呈報分類之營運概述如下：

| | |
|----------|--------------------------------------|
| 電腦電話 | – 租賃電訊設備和電腦電話系統設備，並提供諮詢及維修服務 |
| 物業投資 | – 投資於物業以賺取租金收入為目的 |
| 證券買賣 | – 證券買賣 |
| 貸款融資 | – 提供融資服務 |
| 物流 | – 提供物流服務 |
| 電訊 | – 供應、開發及整合電訊及電腦電話系統及解決方案 |
| 一站式價值鏈服務 | – 提供全套解決方案（包括貿易、包裝及物流解決方案）服務 |
| 語音平台 | – 提供語音搜尋引擎平台 |
| 知識管理系統 | – 銷售、開發及實施非結構化知識整合系統及知識管理相關網絡應用系統及技術 |

於截至二零零九年十二月三十一日止年度，物流業務、電訊、一站式價值鏈服務、語音平台及知識管理系統之業務已於出售附屬公司後或於分類為已終止經營業務之日期後終止。

分類收入及業績

營業額指本年度內本集團已售出貨品（經扣除退貨）及已提供服務之已收及應收金額；租金收入；出售持作買賣投資所得款項淨額；以及提供貸款融資之利息收入。以下為本集團來自持續經營業務按呈報分類劃分之營業額、收入及業績分析：

| | 二零一零年 港幣千元 | 二零零九年 港幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 營業額 | | |
| 電腦電話 | 8,699 | 6,334 |
| 物業投資 | 288 | — |
| 證券買賣 | 31,669 | — |
| 貸款融資 | 27,779 | 2,582 |
| | <u>68,435</u> | <u>8,916</u> |
| 收入 | | |
| 電腦電話 | 8,699 | 6,334 |
| 物業投資 | 288 | — |
| 證券買賣 | — | — |
| 貸款融資 | 27,779 | 2,582 |
| | <u>36,766</u> | <u>8,916</u> |
| 銷售成本 | | |
| 電腦電話 | (4,068) | (3,104) |
| 物業投資 | (59) | — |
| 證券買賣 | — | — |
| 貸款融資 | — | — |
| | <u>(4,127)</u> | <u>(3,104)</u> |
| 毛利 | | |
| 電腦電話 | 4,631 | 3,230 |
| 物業投資 | 229 | — |
| 證券買賣 | — | — |
| 貸款融資 | 27,779 | 2,582 |
| | <u>32,639</u> | <u>5,812</u> |

| | 二零一零年 港幣千元 | 二零零九年 港幣千元 |
|--|-----------------|---------------|
| 分類業績 | | |
| 電腦電話 | 1,518 | (681) |
| 物業投資 | 37,356 | 39,830 |
| 證券買賣 | (155,855) | (16,018) |
| 貸款融資 | 18,134 | (187) |
| | <u>(98,847)</u> | <u>22,944</u> |
| 未分配企業開支 | (22,040) | (31,765) |
| 未分配企業收入 | 2,203 | 4,530 |
| 可換股工具指定為按公平值透過損益列賬之財務資產 之公平值變動／出售之(虧損)／收益淨額 | (102,691) | 17,529 |
| 附屬公司不再綜合入賬／出售附屬公司及 聯營公司之收益 | 414,302 | 299 |
| 應佔聯營公司虧損 | - | (23) |
| 融資成本 | - | (3) |
| | <u>192,927</u> | <u>13,511</u> |
| 除稅前溢利 | <u>192,927</u> | <u>13,511</u> |

呈報分類之會計政策與本集團之會計政策相同。分類溢利(虧損)指每個分類應佔之溢利(虧損)，而並無獲分配中央行政費用、董事薪酬、銀行利息收入、可換股工具指定按公平值透過損益列賬之財務資產的公平值變動及出售之收益、附屬公司不再綜合入賬／出售附屬公司及聯營公司之收益、應佔聯營公司虧損及融資成本。此乃向首席營運決策者報告以進行資源分配及業績評估之方法。

以下為按呈報分類劃分之本集團資產及負債分析：

| | 二零一零年 港幣千元 | 二零零九年 港幣千元 |
|--------------|------------------|----------------|
| 分類資產 | | |
| 持續經營業務： | | |
| 電腦電話 | 1,796 | 1,376 |
| 物業投資 | 229,837 | 235,570 |
| 證券買賣 | 219,322 | 90,523 |
| 貸款融資 | 409,211 | 124,339 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 分類資產總值 | 860,166 | 451,808 |
| 有關已終止經營業務之資產 | - | 28,444 |
| 未分配企業資產 | 301,733 | 481,549 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 綜合資產總值 | 1,161,899 | 961,801 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |
| 分類負債 | | |
| 持續經營業務： | | |
| 電腦電話 | 1,933 | 2,292 |
| 物業投資 | 1,357 | 118 |
| 證券買賣 | - | 16 |
| 貸款融資 | 92 | 55 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 分類負債總額 | 3,382 | 2,481 |
| 有關已終止經營業務之負債 | - | 3,859 |
| 未分配企業負債 | 23,955 | 10,588 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 綜合負債總額 | 27,337 | 16,928 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

為了監察分類業績及在分類之間分配資源：

- 所有資產分配至呈報分類，惟於聯營公司之權益、可供出售財務資產、商譽、就收購潛在投資已付按金、可換股工具指定按公平值透過損益列賬之財務資產、銀行結餘及現金、若干存貨及若干其他應收賬款除外；及
- 所有負債分配至呈報分類，惟若干其他應付賬款及預提費用及稅項除外。

其他分類資料

截至二零一零年十二月三十一日止年度

| | 持續經營業務 | | | | | 綜合 港幣千元 |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|------------|
| | 電腦電話 港幣千元 | 物業投資 港幣千元 | 證券買賣 港幣千元 | 貸款融資 港幣千元 | 未分配 港幣千元 | |
| 在計算分類溢利或虧損或分類資產中計入之金額 | | | | | | |
| 機器及設備折舊 | 103 | - | - | - | 2,338 | 2,441 |
| 添置機器及設備、投資物業 及已付按金收購機器 及設備 | 23 | 27,374 | - | - | 1,363 | 28,760 |
| 應收貿易賬款減值虧損撥回 | (143) | - | - | - | - | (143) |
| 應佔共同控制實體溢利 | - | (10,520) | - | - | - | (10,520) |
| 公平值虧損(收益) | | | | | | |
| 投資物業 | - | (12,840) | - | - | - | (12,840) |
| 持作買賣投資 | - | - | 137,021 | - | - | 137,021 |
| 出售之虧損(收益) | | | | | | |
| 投資物業 | - | (14,610) | - | - | - | (14,610) |
| 持作買賣投資 | - | - | 18,746 | - | - | 18,746 |

定期向首席營運決策者提供但在計算分類溢利或虧損或分類資產時並無包括在內之金額：

| | | | | | | |
|-------|---|-------|-------|-------|------|--------|
| 利息收入 | - | (11) | (142) | (10) | (21) | (184) |
| 所得稅開支 | - | 6,902 | 2,923 | 2,902 | - | 12,727 |

截至二零零九年十二月三十一日止年度

持續經營業務

| | 電腦電話 港幣千元 | 物業投資 港幣千元 | 證券買賣 港幣千元 | 貸款融資 港幣千元 | 未分配 港幣千元 | 綜合 港幣千元 |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|------------|
| 在計算分類溢利或虧損或分類資產中計入之金額 | | | | | | |
| 機器及設備折舊 | 107 | - | - | - | 1,389 | 1,496 |
| 添置機器及設備、投資 物業及已付按金收購 機器及設備 | - | 234,115 | - | 158 | 1,712 | 235,985 |
| 應收貿易賬款減值虧損 撥回 | (46) | - | - | - | - | (46) |
| 應收貸款減值虧損 | - | - | - | - | 3,823 | 3,823 |
| 存貨撥備撥回 | (80) | - | - | - | - | (80) |
| 出售機器及設備之虧損 | - | - | - | - | 679 | 679 |
| 應佔共同控制實體虧損 公平值虧損(收益) | - | 4,028 | - | - | - | 4,028 |
| 投資物業 | - | (27,432) | - | - | - | (27,432) |
| 持作買賣投資 | - | - | 13,048 | - | - | 13,048 |
| 出售投資物業之收益 | - | (15,123) | - | - | - | (15,123) |

定期向首席營運決策者提供但在計算分類溢利或虧損或分類資產時並無包括在內之金額：

| | | | | | | |
|----------|-----|-------|-----|---|---------|---------|
| 利息收入 | (1) | (30) | (2) | - | (2,754) | (2,787) |
| 利息開支 | - | - | - | - | 3 | 3 |
| 所得稅開支 | - | 8,084 | - | - | - | 8,084 |
| 應佔聯營公司虧損 | - | - | - | - | 23 | 23 |

地區資料

本集團之營運位於中華人民共和國(「中國」)及香港。

本集團來自外部客戶之持續經營業務收入，以及按資產所在地劃分有關其非流動資產之資料如下：

| | 來自外部客戶之收入 | | 非流動資產 | |
|----|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 港幣千元 | 二零零九年 港幣千元 | 二零一零年 港幣千元 | 二零零九年 港幣千元 |
| 香港 | 36,766 | 8,916 | 97,262 | 112,729 |
| 中國 | - | - | 189,322 | 153,937 |
| | 36,766 | 8,916 | 286,584 | 266,666 |

有關主要客戶之資料

於相應年度來自對本集團總收入貢獻超過10%的客戶其收入如下：

| | 二零一零年 港幣千元 | 二零零九年 港幣千元 |
|------------------|------------------|------------------|
| 客戶甲 ¹ | 5,312 | 不適用 ³ |
| 客戶乙 ² | 不適用 ⁴ | 962 |

¹ 來自貸款融資之收入

² 來自電腦電話之收入

³ 於有關年度並無收入來自此客戶

⁴ 於有關年度之相應收入對本集團總收入的貢獻不超過10%

4. 其他收入

本集團之其他收入分析如下：

| | 二零一零年 港幣千元 | 二零零九年 港幣千元 |
|---------------|---------------|---------------|
| 持續經營業務 | | |
| 銀行利息收入 | 184 | 2,787 |
| 應收貿易賬款減值虧損撥回 | 143 | 46 |
| 股息收入 | 630 | 15 |
| 罰款收入 (附註a) | - | 1,800 |
| 沒收按金 (附註b) | 1,000 | - |
| 其他 | 246 | 37 |
| | <u>2,203</u> | <u>4,685</u> |

附註：

- a. 罰款收入指因賣家未能履行有關本集團收購位於中國的一項物業之買賣協議而向賣家收取之費用。
- b. 年內沒收按金港幣1,000,000元。

5. 附屬公司不再綜合入賬

於二零一零年一月二十八日，本集團失去對中國農業生態之控制權，自此中國農業生態不再綜合入賬。

於失去控制權當日，中國農業生態之綜合資產淨值如下：

| | 港幣千元 |
|------------------------|-----------------------|
| 出售之資產淨值： | |
| 分類為持作銷售之資產 | 28,444 |
| 商譽 | - |
| 與分類為持作銷售之資產直接相關之負債 | (3,859) |
| 非控股權益 | (2,657) |
| | <u>21,928</u> |
| 不再綜合入賬之收益 | <u>414,302</u> |
| | <u><u>436,230</u></u> |
| 以下列方式支付： | |
| 持作買賣投資 | 239,088 |
| 可換股工具指定按公平值透過損益列賬之財務資產 | 106,437 |
| 應收中國農業生態之貸款 | 12,000 |
| 現金代價 | 78,705 |
| | <u>436,230</u> |
| | <u><u>436,230</u></u> |

6. 融資成本

持續經營業務

| | 二零一零年 港幣千元 | 二零零九年 港幣千元 |
|-----------|---------------|---------------|
| 銀行透支之利息開支 | <u>-</u> | <u>3</u> |

7. 除稅前溢利

二零一零年
港幣千元

二零零九年
港幣千元

除稅前溢利已扣除（計入）下列項目：

持續經營業務

員工成本，包括董事酬金：

| | | |
|-------------------|--------|--------|
| 薪酬及津貼 | 14,957 | 15,090 |
| 退休福利計劃供款 | 306 | 369 |
| | 15,263 | 15,459 |
| 核數師酬金 | 700 | 600 |
| 機器及設備折舊 | 2,441 | 1,496 |
| 應佔共同控制實體稅項 | 2,866 | (120) |
| 根據經營租約之最低租金付款 | 2,931 | 3,134 |
| 出售機器及設備之虧損 | — | 679 |
| 存貨撥備撥回（已計入銷售成本） | — | (80) |
| 確認為開支之存貨成本 | 4,068 | 3,104 |
| 應收貸款減值虧損（已計入其他開支） | — | 3,823 |
| 存貨撇減（已計入其他開支） | 2,300 | — |
| 租金收入總額 | (288) | — |
| 減：開支（已計入銷售成本） | 59 | — |
| 租金收入淨額 | (229) | — |

8. 所得稅支出

持續經營業務

| | 二零一零年 港幣千元 | 二零零九年 港幣千元 |
|--------------|---------------|---------------|
| 本年度稅項： 香港 | 10,414 | 2,419 |
| 遞延稅項 | 2,313 | 5,665 |
| | <u>12,727</u> | <u>8,084</u> |

兩個年度之香港利得稅均按年度估計應課稅溢利之16.5%計算。

根據《中國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)及《企業所得稅法實施條例》，自二零零八年一月一日起，中國附屬公司之稅率為25%。

9. 每股盈利(虧損)

持續經營業務及已終止經營業務

本公司擁有人應佔每股基本盈利(虧損)乃根據以下數據計算：

| | 二零一零年 港幣千元 | 二零零九年 港幣千元 |
|---------------|---------------|---------------|
| 溢利(虧損) | | |

| | | |
|-------------------|----------------|----------------|
| 本公司擁有人應佔本年度溢利(虧損) | <u>178,252</u> | <u>(5,512)</u> |
|-------------------|----------------|----------------|

| | | |
|--|-------|-------|
| | 二零一零年 | 二零零九年 |
|--|-------|-------|

股份數目

| | | |
|---------------------|--------------------|--------------------|
| 用以計算每股基本虧損之普通股加權平均數 | 563,814,000 | 555,900,301 |
| 潛在普通股之攤薄影響： | | |
| 非上市認股權證 | — | 1,186,750 |
| | <u>563,814,000</u> | <u>557,087,051</u> |

由於本公司購股權及非上市認股權證之行使價高於本公司股份於截至二零一零年十二月三十一日止年度之平均市價，因此計算截至二零一零年十二月三十一日止年度來自持續經營業務及已終止經營業務之每股攤薄盈利時，並無假設本公司購股權及非上市認股權證獲行使。

由於本公司購股權之行使價高於本公司股份於截至二零零九年十二月三十一日止年度之平均市價，因此計算截至二零零九年十二月三十一日止年度來自持續經營業務及已終止經營業務之每股攤薄盈利時，並無假設本公司購股權獲行使。

來自持續經營業務

本公司擁有人應佔來自持續經營業務之每股基本盈利乃根據以下數據計算：

| | 二零一零年 港幣千元 | 二零零九年 港幣千元 |
|------------------------|----------------|---------------|
| 本公司擁有人應佔本年度溢利（虧損） | 178,252 | (5,512) |
| 減：本年度來自已終止經營業務之虧損 | - | 10,872 |
| | <u>178,252</u> | <u>5,360</u> |
| 用以計算來自持續經營業務之每股基本盈利之溢利 | <u>178,252</u> | <u>5,360</u> |

所使用之分母與上述就每股基本盈利（虧損）所使用者相同。

由於本公司購股權及非上市認股權證各自之行使價高於本公司股份於截至二零一零年十二月三十一日止年度之平均市價，故計算截至二零一零年十二月三十一日止年度來自持續經營業務之每股攤薄盈利時，並無假設本公司之購股權及非上市認股權證獲行使。

由於本公司購股權之行使價高於本公司股份於截至二零零九年十二月三十一日止年度之平均市價，故計算截至二零零九年十二月三十一日止年度來自持續經營業務之每股攤薄盈利時，並無假設本公司之購股權獲行使。

來自已終止經營業務

截至二零零九年十二月三十一日止年度，已終止經營業務之每股基本虧損為每股港幣1.96仙，乃根據該年度來自已終止經營業務之虧損港幣10,872,000元以及上述就每股基本虧損所使用之分母計算。

由於本公司購股權之行使價高於本公司股份於截至二零零九年十二月三十一日止年度之平均市價，故計算截至二零零九年十二月三十一日止年度來自已終止經營業務之每股攤薄盈利時，並無假設本公司之購股權獲行使。

10. 股息

年內並無支付或建議派發任何股息，自報告期期末以來亦無建議派發任何股息（二零零九年：無）。

11. 應收貸款

| | 二零一零年 港幣千元 | 二零零九年 港幣千元 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| 本集團之應收貸款（經扣除減值虧損）分析為： | | |
| 非流動資產 | 20,100 | — |
| 流動資產 | 408,885 | 124,081 |
| | <u>428,985</u> | <u>124,081</u> |

下表列示於報告期期末時根據支用貸款日期劃分之應收貸款（經扣除減值虧損）之賬齡分析：

| | 二零一零年 港幣千元 | 二零零九年 港幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 3個月內 | 64,587 | 48,378 |
| 超過3個月但少於6個月 | 183,246 | 25,274 |
| 超過6個月但少於12個月 | 118,007 | 50,429 |
| 超過12個月 | 63,145 | — |
| | <u>428,985</u> | <u>124,081</u> |

12. 應收貿易賬款

本集團一般給予客戶30日至180日信貸期。按發票日期劃分應收賬款（經扣除減值虧損）於報告日期之賬齡分析如下：

| | 二零一零年 港幣千元 | 二零零九年 港幣千元 |
|----------|---------------|---------------|
| 90日內 | 4,529 | 170 |
| 91至180日 | 17 | 32 |
| 181至365日 | 25 | 50 |
| | <u>4,571</u> | <u>252</u> |

13. 應付貿易賬款

按發票日期劃分之應付貿易賬款於報告期期末之賬齡分析如下：

| | 二零一零年 港幣千元 | 二零零九年 港幣千元 |
|---------|---------------|---------------|
| 60日內 | 324 | 175 |
| 61至120日 | 24 | 47 |
| 超過365日 | 46 | — |
| | <u>394</u> | <u>222</u> |

購買貨品之平均信貸期為60日。

管理層討論與分析

業務回顧

本集團主要從事電腦電話、物業投資、證券買賣及貸款融資業務。截至二零一零年十二月三十一日止年度本集團之營業額較上一個財政年度增加667.6%至港幣68,435,000元，增長令人鼓舞。

電腦電話

於回顧年度內，電腦電話業務的收入錄得增長，來自主要客戶之收入穩定，而客戶包括香港政府多個部門、花旗銀行及和記電訊。

物業投資

本集團在香港及中國持有物業作投資用途，於二零一零年十二月三十一日之價值合共約為港幣118,887,000元（二零零九年：約港幣142,246,000元）。

年內，本集團按購買價約港幣8,200,000元及港幣9,300,000元分別收購香港兩項物業作投資用途。透過出租該兩項物業，本集團錄得租金收入約港幣288,000元。於二零一零年十二月三十一日，根據與本集團無關連之獨立專業估值師行於當日所作之估值，投資物業錄得公平值上升約港幣12,840,000元。

此外，本集團於年內按代價港幣78,000,000元出售香港一項投資物業，出售收益約為港幣14,610,000元。

證券買賣

證券買賣部門之業務營業額及虧損分別為港幣31,669,000元及港幣155,855,000元。該業務錄得虧損，主要是由於本集團於二零一零年十二月三十一日所持有之持作買賣投資的公平值變動所致。

於二零一零年十二月三十一日，本集團持有持作買賣之投資約值港幣205,989,000元（二零零九年：約港幣94,540,000元）。

貸款融資

現時，本集團一間全資附屬公司擁有放債人牌照，貸款融資業務於二零零九年年底展開。該業務為本集團帶來穩固之收入，使收入來源更擴闊及多元化，自此利息收入持續增加。於回顧年度內，貸款融資業務錄得利息收入約港幣27,779,000元。

財務回顧

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團持續經營業務錄得營業額約港幣68,435,000元（二零零九年：約港幣8,916,000元），較上一個財政年度增長約667.6%。營業額顯著增長主要來自證券買賣及貸款融資業務。

截至二零一零年十二月三十一日止年度之行政費用約為港幣33,406,000元（二零零九年：約港幣36,424,000元），較上一個財政年度減少8.3%。

本集團於共同控制實體長沙賽格發展有限公司（前稱長沙新興發展有限公司，「長沙賽格」）之投資於年內表現理想。本集團於截至二零一零年十二月三十一日止年度應佔長沙賽格之溢利為港幣10,520,000元（二零零九年：虧損港幣4,028,000元）。

截至二零一零年十二月三十一日止年度本公司擁有人應佔溢利合共約為港幣178,252,000元（二零零九年：虧損約港幣5,512,000元），主要來自前附屬公司中國農業生態不再綜合入賬之收益。截至二零一零年十二月三十一日止年度之每股基本盈利為港幣31.62仙（二零零九年：每股基本虧損港幣0.99仙）。

展望

貸款融資業務自二零零九年年底展開後，利息收入持續增加。受惠於區內經濟大致穩定及改善，加上得到本公司提供集資平台之支持，董事有信心此項新業務分部將以健康步伐增長，於來年為本集團帶來穩固收入。

預期香港金融市場於二零一一年上半年將繼續波動。本集團在其投資取向及策略方面將保持審慎。

此外，董事會對中國及香港物業市場之長遠前景保持審慎樂觀態度，因此將繼續在兩地物業市場物色及尋求投資機會，以提升本集團之盈利能力。

本集團之共同控制實體長沙賽格，主要在中國長沙從事銷售電子產品的購物商場（「購物商場」）之管理。購物商場位於接近長沙火車站之黃金地段，總建築面積約為25,700平方米。其中大部份商舖經已租出，而購物商場經已裝修並已於二零一零年一月開始營運。本集團一直就購物商場之營運及發展，與業務夥伴深圳賽格股份有限公司（一家於深圳證券交易所上市之公司）及長沙賽格其餘股東緊密合作。

董事會認為本集團之整體財務狀況穩健。此外，預期全球經濟可於二零一一年持續復甦，因此董事會對本集團前景保持樂觀。董事會在投資策略方面將繼續採取積極但審慎的態度，並將繼續尋求其他投資機會及探討拓展其他業務領域之可行性，力求使本集團業務組合多元化，長遠而言提升本集團之盈利能力及股東價值。

集資活動

根據本公司與富強證券有限公司（「富強證券」，作為配售代理）於二零一零年五月十三日訂立之有條件配售協議（經日期為二零一零年九月十日之延期函件補充）（「配售協議」），配售代理有條件地同意，於二零一零年五月十三日至二零一一年一月七日期間，盡力按每股港幣0.70元之價格（「配售價」）向獨立機構或私人投資者配售112,000,000股本公司新股份（「配售股份」）（統稱「配售」）。由於配售股份將根據一般授權予以發行，故配售無須本公司股東（「股東」）批准。於二零一一年一月七日，本公司與富強證券訂立補充配售協議，將配售期進一步延長至二零一一年四月七日，並將配售價修訂為每股配售股份港幣0.43元。此補充配售協議之進一步詳情在下文「報告期後事項」一節中報告。截至本公佈日期，配售尚未完成。

流動資金及財務資源

本集團主要以股東權益及內部產生之現金流量為其營運提供資金。

於二零一零年十二月三十一日，本集團有現金及現金等值物約港幣113,577,000元（二零零九年：約港幣299,866,000元）及並無銀行借款（二零零九年：零）。資本負債比率（非流動負債總額對總資產減流動負債）為零倍（二零零九年：零倍）。

資本架構

於二零一零年十二月三十一日，本公司之已發行股本為港幣563,814元，而本公司之已發行股份數目為563,814,000股每股面值港幣0.001元之普通股（「股份」）（二零零九年：563,814,000股）。

集團資產押記

於二零一零年十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日，本集團並無資產抵押。

或然負債

於二零一零年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債（二零零九年：無）。

資本承擔

於二零一零年十二月三十一日，本集團就收購機器及設備而有資本承擔港幣2,391,000元（二零零九年：無）。

匯價波動風險及有關對沖

本集團之賬目呈報貨幣單位為港幣，而本集團大部份銷售、應收賬款及開支主要以港幣、美元或人民幣列值。港幣緊貼美元浮動。雖然回顧年內港幣兌人民幣之匯率持續貶值，董事認為本集團並無面對任何重大外幣匯兌風險。本集團並無採用對沖或其他同類工具。然而，董事將不斷監察本集團之匯兌風險，並在有需要時執行外幣對沖措施。

重大收購及出售

於二零零八年十二月十五日，本公司之全資附屬公司Top Status International Limited（「Top Status」）與配售代理訂立有條件配售協議（經日期分別為二零零八年十二月二十二日、二零零九年三月十五日、二零零九年六月十五日、二零零九年九月十五日及二零零九年十二月十五日之補充配售協議修訂），盡力按每股可換股優先股港幣0.53元之價格向潛在認購者進行私人配售150,000,000股中國農業生態（在聯交所創業板上市之公司（股份代號：8166）而當時為本公司之非全資附屬

公司) 可換股優先股 (「可換股優先股」) (統稱「可換股優先股配售」)。根據創業板上市規則第19章，可換股優先股配售構成本公司之須予披露交易，並已於二零一零年一月二十八日完成。可換股優先股配售完成後，中國農業生態不再為本公司之附屬公司。可換股優先股配售之所得款項淨額約港幣78,705,000元已用作本集團之一般營運資金。緊接中國農業生態因持有人悉數兌換可換股優先股而發行新股份後，本公司於中國農業生態之權益被攤薄。有關詳情請參閱本公司日期為二零零八年十二月二十九日、二零零九年三月十六日、二零零九年六月十五日、二零零九年九月十五日、二零零九年十二月十五日及二零一零年一月二十九日之公佈以及本公司日期為二零零九年一月十九日之通函。

於二零一零年三月三日，Top Status (作為賣方) 與中國煤田 (國際) 集團有限公司 (「中國煤田」，作為買方) 訂立有條件買賣協議 (「該協議」)，以港幣175,366,886元之總代價出售Top Status所持有之537,276,000股中國農業生態股份，約佔中國農業生態當時之已發行股本22.27%。根據創業板上市規則，此出售事項構成本公司之主要交易，須經股東批准方可作實。由於出售事項之條件於最後完成日期仍未達成；及Top Status與中國煤田未有協議延遲最後完成日期，故該協議經已失效。Top Status或中國煤田對另一方均毋須承擔任何義務及責任。然而，截至本公佈日期，Top Status與中國煤田仍進行磋商，並嘗試就該出售事項達成經修訂協議，但迄今仍未簽訂具約束力之協議。有關詳情請參閱本公司日期為二零一零年三月四日、二零一零年三月二十五日、二零一零年五月四日、二零一零年六月二十五日、二零一零年八月六日及二零一零年十一月二十九日之公佈。

於二零一零年六月十一日，Top Status、中國農業生態及配售代理富強證券訂立配售協議 (隨後經日期為二零一零年六月十八日、二零一零年七月五日及二零一零年七月十五日之補充協議修訂)，而Top Status與中國農業生態訂立認購協議 (隨後經日期為二零一零年七月五日及二零一零年七月十五日之補充協議修訂)，而該等協議乃關於以盡力基準按每股港幣0.46元配售Top Status所持有之最多135,000,000股中國農業生態股份 (「股份配售」)，及由Top Status按每股港幣0.46元認購相同數目之新中國農業生態股份 (「認購事項」)。由於Top Status (為中國農業生態之主要股東) 為中國農業生態之關連人士，故認購事項構成中國農業生態之關連交易，須經中國農業生態股東批准方可作實。截至本公佈日期，股份配售及認購事項仍未完成；而富強證券已配售了Top Status所持有之合共38,500,000股中國農業生態股份。有關詳情請參閱本公司日期為二零一零年八月三日之公佈。

於年內收購及出售投資物業之詳情載於上文「物業投資」一節。

報告期後事項

於二零一一年一月七日，本公司與配售代理富強證券訂立補充配售協議，以補充上文「集資活動」一節所述之配售協議。根據該補充配售協議，配售代理同意按經修訂價格每股配售股份港幣0.43元 (「經修訂配售價」) 配售配售股份，並將配

售期之完結日進一步延遲至二零一一年四月七日，使配售代理有足夠時間按經修訂配售價完成配售。除上述改變外，配售協議之其他條款及條件維持不變。據估計，倘獲悉數配售，所得款項總額及淨額將分別約為港幣48,200,000元及港幣47,000,000元；而扣除估計開支後之經修訂配售價約為每股配售股份港幣0.42元。本公司有意使用所得款項淨額作為本集團一般營運資金。截至本公佈日期，配售仍未完成。

茲提述本公司日期為二零零八年十一月四日、二零零八年十一月二十四日、二零零八年十一月二十六日、二零零九年十二月三十日及二零一一年一月二十日之公佈，以及本公司日期為二零零八年十二月二日之通函，內容有關本公司之全資附屬公司熙龍有限公司（作為賣方）（「賣方」）與Portstar Enterprises Limited（作為買方）（「買方」）就(i)出售長利投資有限公司（「長利」）全部已發行股份（「銷售股份」）、(ii)出售截至二零零八年八月三十日由賣方預付給長利之未償還債項港幣151,980,000元（「銷售債項」）及(iii)准許賣方購回銷售股份之認購期權（「認購期權」）而於二零零八年十月十三日訂立之出售協議（以經修訂者為準）。由於買方需要更多時間達成有關完成出售銷售債項之先決條件，賣方與買方已於二零一一年一月二十日訂立第二項補充協議，據此（其中包括）將最後完成日期延遲至二零一一年十二月三十一日。因此，完成出售銷售債項之日期及認購期權之屆滿日期亦將予延遲。

僱員資料及薪酬政策

於二零一零年十二月三十一日，本集團（不包括聯營公司）在香港和中國共僱有全職員工約50名（二零零九年：55名）。於截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團共支付約港幣15,263,000元（二零零九年：約港幣15,459,000元）之員工成本（包括董事酬金）。

董事之薪酬由薪酬委員會建議，並由董事會根據股東於本公司股東週年大會之授權，參考各董事之技能、知識及對本公司事務的投入時間而批准。並無董事參與彼等各自薪酬之釐定。

本集團向合資格僱員提供具競爭力的酬金組合，包括醫療及退休福利。除基本薪金外，考慮到市況以及公司和個人於年內的表現等因素，執行董事及僱員亦可獲得酌情花紅。

為了吸引、挽留及激勵合資格僱員（包括董事），本公司已採納一項購股權計劃。該計劃令合資格人士能夠擁有本公司之權益，從而激勵彼等繼續為本集團作出貢獻。於二零一零年十二月三十一日，仍有2,200,000份認股權未獲行使。

企業管治守則

除下列偏離外，於截至二零一零年十二月三十一日止年度，本公司已遵守創業板上市規則附錄15所載之企業管治常規（「企業管治守則」）之守則條文。

根據企業管治守則第A.2.1條之守則條文，（其中包括）主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。主席與行政總裁之間職責應清楚界定並以書面列載。

於截至二零一零年十二月三十一日止年度及直至本公佈日期，主席及行政總裁職位仍懸空。董事會將繼續不時檢討董事會目前之架構，若發現具備適當知識、技能及經驗之人選，本公司將於適當時間作出委任以填補職位之空缺。

董事之證券交易

本公司一直按照不遜於創業板上市規則第5.48至5.67條所載交易必守標準條文，就董事進行證券交易採納操守守則（「操守守則」）。經本公司作出特定查詢後，所有董事確認彼等於截至二零一零年十二月三十一日止年度已完全遵守操守守則。

購買、出售或贖回股份

於截至二零一零年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

審核委員會

本公司已成立審核委員會（「審核委員會」），並遵照創業板上市規則以書面訂明職權範圍。審核委員會之主要職責為審閱本公司之年報及財務報表、中期報告及季度報告，以就該等報告向董事會提供建議及意見。

審核委員會已審閱本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表及年度業績，並就此提供建議及意見。

於本公佈日期，審核委員會由全體獨立非執行董事組成，分別為袁慧敏女士、林家威先生及王展望先生。袁慧敏女士為本委員會之主席。

承董事會命
中國鐵路貨運有限公司
執行董事
陳瑞常

香港，二零一一年三月二十五日

於本公佈日期，本公司之執行董事為楊秀嫻女士及陳瑞常女士；及本公司之獨立非執行董事為袁慧敏女士、林家威先生及王展望先生。