

財務狀況

於年結日，本集團結欠之銀行借款總額約為 86,750,000 港元，包括 9,300,000 港元須於一年內償還、9,510,000 港元須於一至二年內償還、24,400,000 港元須於二至五年內償還及 43,540,000 港元須於五年後償還。

於回顧年內，可換股可贖回無投票權優先股（「優先股」）持有人（為本公司主要股東）並無於到期日前行使優先股所附換股權，而是向本公司發出贖回通告要求本公司以其面值每股 1,000,000 港元贖回全部優先股。因此，贖回款項 103,000,000 港元（即 103 股已發行優先股）列為流動負債中的應付股東款項。於二零零五年三月三十一日，該贖回款項仍未付及應付。

於二零零五年三月三十一日，本集團之負債比率（定義為本集團之總負債除以其資產總額）為 128%。

業務回顧

截至二零零五年三月三十一日止年度，本集團錄得溢利淨額約 40,520,000 港元，主要歸因於應付銀行債項獲豁免後確認收入，有關詳情將於下文詳述。由於投資物業及持有作出售物業之價值於年內反彈，重估收益亦為本集團帶來 7,000,000 港元溢利。

本集團營業額包括出售物業所得款項及租金收入。由於本集團年內並無出售任何物業，年內未有錄得出售物業所得款項。本年度營業額僅有租金收入，由去年 99,480,000 港元下跌 90% 至本年 9,950,000 港元。

回顧年內，一間銀行根據其及本公司一間附屬公司達成之和解協議豁免合共約 36,000,000 港元款項，據此銀行同意在若干條件達成後將該附屬公司之償付責任視作全面免除及解除。由於協議之條件已全部達成，附屬公司欠銀行之合共 36,000,000 港元乃視作全面免除及解除，因此，於年內計入為本集團收入。

於二零零五年一月二十八日，本公司與中化香港（集團）有限公司（「中化香港」）就收購 China Fertilizer (Holdings) Company Limited 及其現有附屬公司之全部已發行股本訂立收購協議。該收購代價達 5,050,000,000 港元，將以按發行價每股 1.00 港元配發及發行 5,050,000,000 股新普通股之方式全數支付。收購須待完成若干條件後，方告完成。於二零零五年七月二十七日，由於所有條件已全面達成，收購於同日完成。收購完成後，China Fertilizer (Holdings) Company Limited 及其附屬公司整體（一間主要於國內從事採購、生產及銷售化肥及其他農業相關產品之國內領先垂直綜合化肥企業）成為本公司之全資附屬公司。收購及其項下進行之交易之詳情，請參閱財務報表附註 37 及本公司刊發之多個先前公佈及二零零五年六月十三日之股東通函。

前景

本公司成功收購化肥業務後，成為財富全球五百強企業中化集團在海外上市的旗艦公司。本公司擬全面善用香港之國際金融中心地位及現有資本平台，將化肥業帶到國際資本市場。

展望將來，本集團將集中投資上游生產設施及擴大其分銷網絡，致力維持中國主要化肥供應商之市場領導地位，並銳意成為中國這全球最大農業國最大之化肥生產商。

中國政府近年對農業的關注，以及優質化肥產品需求強大，對化肥業營造了正面之經營環境。由於擁有上下游業務的一體化的業務模式、優質的管理團隊、健全之財務基礎及與國際著名企業之策略夥伴關係，本集團矢志為股東實現最佳的增長機會及回報。

承董事會命

主席

劉德樹

香港，二零零五年七月二十七日