



CNRD

China National Resources Development Holdings Limited | 中國資源開發集團有限公司



年報 **2007**

(股份代號：00661)

| | 頁次 |
|----------|-------|
| 公司資料 | 2 |
| 主席報告 | 3-7 |
| 董事會報告 | 8-17 |
| 企業管治報告 | 18-21 |
| 獨立核數師報告 | 22-23 |
| 綜合收益表 | 24 |
| 綜合資產負債表 | 25 |
| 公司資產負債表 | 26 |
| 綜合權益變動表 | 27 |
| 綜合現金流量表 | 28 |
| 綜合財務報表附註 | 29-73 |
| 財務概要 | 74 |

公司資料

董事會

執行董事：

王健生 (主席)
李僑峰
張河
陳勝杰

獨立非執行董事：

王國起
王岐虹
王實

審核委員會

王國起
王岐虹
王實

公司秘書

勞志阜

律師

百慕達法律：
Conyers, Dill & Pearman

核數師

吳永鏗會計師行

往來銀行

恒生銀行有限公司
中國工商銀行(亞洲)有限公司

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM11
Bermuda

總辦事處及主要營業地點

香港
金鐘
金鐘道89號
力寶中心2座2201室

主要股份過戶登記處

Butterfield Fund Services (Bermuda) Limited
Rosebank Centre
14 Bermudiana Road
Pembroke
Bermuda

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心46樓

股份代號

普通股：661
優先股：421

各位股東：

本人謹代表中國資源開發集團有限公司（「本公司」）及其附屬公司（「本集團」）董事會（「董事會」）欣然提呈本集團截至二零零七年四月三十日止財政年度之全年業績。

財務回顧

於回顧年度內，本集團錄得營業額約125,000,000港元（二零零六年：76,000,000港元），較去年增加約64%。股東應佔虧損淨額約為62,500,000港元（二零零六年：虧損淨額5,600,000港元）。年內產生重大虧損之原因為確認股權支付約62,000,000港元為開支，乃由年內授予本集團董事、僱員及顧問之購股權而產生。

末期股息

董事會不建議派付截至二零零七年四月三十日止年度之末期股息。

業務回顧及展望

業務回顧

本集團主要從事證券買賣及投資、物業投資、管理顧問及天然資源投資及開發業務。

除本集團從事之現有業務外，董事會正積極評估多個投資機會以發掘潛力優厚之投資及吸引之商業機會。

憑藉中國目前之整體營商環境，本公司取得優質投資及開發業務，主要為鉬／鎢及銀／銅採礦及相關業務。

於二零零七年三月二十七日，本公司與Sherryknoll Enterprises Limited、Kalagate Limited及Choronell Limited（「賣方」）訂立協議，內容有關以總代價300,000,000港元收購China Reservoir Mining Limited（中國雷石維爾礦業有限公司，「CRML」）51%股本權益。

主席報告

位於蒙古共和國之礦場阿雷努爾鉬礦、布仁朝格鎢礦、薩拉鎢礦及中央鎢礦之採礦許可證或勘查許可證由CRML集團持有。CRML及其附屬公司(「CRML集團」)主要從事鉬及鎢之開採及採礦。鉬擁有高熔點約2,625°C，主要用作鋼、生鐵及超合金之合金劑以提高堅硬、有力、堅韌及抗磨損及侵蝕等合金特質。鎢在所有金屬中擁有最高熔點(約3,400°C)。鎢廣泛應用於航天、軍事、造船、汽車、電力、電子及化工業。

CRML集團已取得阿雷努爾鉬礦之採礦許可證。本公司已委聘獨立技術顧問John. T. Boyd Company(獨立於本公司及其聯繫人士之採礦顧問)對阿雷努爾鉬礦進行技術評估。根據John T. Boyd Company獨立技術評估報告一期準備開採的一號單體礦，推定礦產資源儲量26,200噸，平均品位0.06%；蒙古國家儲量委員會的批准報告，阿雷努爾鉬礦鉬金屬量57,000噸。根據長沙有色冶金設計研究院製作的阿雷努爾鉬礦可行性研究報告，CRML集團計劃阿雷努爾鉬礦之採礦設施將於二零零八年四月開始建設，預期需時約一年完成。預期阿雷努爾鉬礦將於開採設施之建設完成後於二零零九年投入商業運作。阿雷努爾鉬礦之每日礦石處理將約為5,000噸，鉬精礦(48%)年產出量將約為2,450噸。鉬精礦(48%)之現行市場價約為每噸人民幣200,000元

根據上市規則，收購構成本公司之非常重大收購。股東已批准收購之有關決議案。於本報告日期，收購尚未完成。

透過上述收購，本公司可成功進軍中國採礦業之投資及開發，並進一步加強本公司之業務。

另一項本公司進行之重大礦場收購為新疆銀銅採礦項目。於二零零七年七月三十一日，本公司訂立具法律約束力框架協議，內容有關向賣方收購Fuken Investments、Golden Brand Investments及Giant Strong Investments各自之全部已發行股本。根據框架協議，收購代價最高達1,980,000,000港元，惟經參考由一名獨立專業估值師對於Gold Way Investment間接擁有之礦場權益之估值後或會作出調整。代價(可予調整)將按每股不少於2.2港元之價格發行本公司新股份方式結算。

Fuken Investments、Golden Brand Investments及Giant Strong Investments分別擁有Gold Way Investment已發行股本80%、14%及6%。Gold Way Investment現時擁有新疆礦業55%權益，新疆礦業持有WQ(SLB)礦場開採權及位於中國新疆維吾爾自治區之WQ礦區之勘探權。

新疆礦業現時擁有WQ(SLB)礦場開採權(自二零零七年六月起兩年半期間)及位於中國新疆維吾爾自治區之WQ礦區之勘探權(自二零零七年六月起一年期間)。根據中國有色金屬礦產地質調查中心所刊發之報告，WQ礦區位於新疆維吾爾自治區南部，擁有基建設施及自來水供應之區域，有助WQ礦區之未來發展。

新疆礦業已就WQ(SLB)礦場完成勘探並已取得開採權。根據賣方提供之資料，WQ(SLB)礦場之銅銀礦面積約1.02平方公里，估計銅金屬存量為約250,000噸，估計銀礦金屬存量為約3.5噸。WQ(SLB)礦場已開始進行商業採礦及加工業務試產。預期WQ(SLB)礦場之第一期採礦及加工設施，每日可加工約5,000噸礦石及銅精礦及銀精礦之年產量分別約15,000噸及0.18噸，將於二零零七年底前展開商業運作。現時銅金屬之市價每噸約人民幣65,500元，而銀之市價為每公斤約人民幣3,720元。

預期本公司與賣方將於數週內訂立正式買賣協議。倘訂立上述協議，則根據上市規則可能構成本公司之須予公佈交易。倘適用，本公司將根據上市規則之規定另行發出公佈。

簽立協議將標誌著本公司業務進一步邁向中國採礦業之投資及開發。

前景

鑑於數年來中國持續依賴足夠天然資源來源進行發展，本公司將持續收購採礦相關業務項目。鑑於鋁／鎢及銀／銅礦石之需求及應用以及相關業務不斷增加，吾等深信投資日後將為本公司帶來可觀回報。

除上述收購外，本公司繼續致力尋求對鋁／鎢、銀及銅之採礦及加工進行策略性收購。

主席報告

上述收購之完成將為本公司提供直接收益來源，並引入採礦業專家團隊，將提高本公司於採礦活動之營運能力。

本集團將不斷物色其他機會建立著重高增值產品之強大採礦業務組合。本集團轉型為採礦業之重要參與者及最終成為主要參與者極為重要。

權益

本公司於二零零七年四月三十日之已發行及繳足股本約為156,086,000港元，分為3,121,731,727股每股面值0.05港元之普通股。

流動資金及財務資源

於二零零七年四月三十日，本集團之流動比率為22.8，乃按流動資產79,800,000港元及流動負債3,500,000港元計算。按非流動負債110,000港元及股東權益約105,000,000港元計算，本集團之資產負債比率並不重大。

於二零零七年四月三十日，本集團之負債總額(包括流動負債及非流動負債)約為3,600,000港元。本集團擁有現金淨額，並有足夠資金以支付所有未償還負債以及應付其營運資金要求。

銀行借款及資產抵押

於二零零七年四月三十日，本集團並無銀行借款，亦無資產抵押予資金／貸款提供者。

資本結構

於回顧年度內，(i)於二零零七年二月十二日，透過增設26,000,000,000股每股面值0.05港元之普通股，本公司之法定股本由200,000,000港元增加至1,500,000,000港元；(ii)本公司已根據於二零零六年六月一日刊發之通函所載之公開發售按認購價每股0.06港元發行1,040,243,909股普通股，基準為於二零零六年五月十八日每持有兩股股份可獲發一股發售股份；及(iii)根據本公司購股權計劃發行之1,000,000份購股權附帶之認購權按認購價每股0.185港元行使，導致發行1,000,000股每股面值0.05港元之股份，總現金代價約為185,000港元。

外匯風險

本集團之現金結餘及短期投資之貨幣乃以港元為單位。然而，匯率對本集團現金流量影響極微，而本集團並無使用任何財務工具作對沖用途。

重大附屬公司收購及出售

本集團於截至二零零七年四月三十日止年度內並未作出任何重大附屬公司收購或出售。

或然負債

於二零零七年四月三十日，本集團並無或然負債。

僱員、薪酬政策及購股權計劃

於二零零七年四月三十日，本集團共有**10名**(二零零六年：**10名**)僱員。薪酬方案由基本工資、強制性公積金、醫療保險及其他適當福利構成。薪酬方案通常按市場狀況、僱員個人資歷和工作表現制定，並基於個人業績及其他市場因素定期檢討。

本公司於二零零三年十月十三日採納一項購股權計劃，使本公司可向選定參與者(包括本集團之僱員及董事)授出購股權，作為彼等對本集團作出貢獻之鼓勵或獎賞。年內，本公司根據計劃向其董事、僱員及合資格承授人授出**312,073,172**份購股權。

致謝

本人謹向本集團全體員工之辛勤工作和努力不懈致以衷心感謝。本人亦感謝各投資者、業務夥伴及股東多年來對本集團之支持及信心。在員工全力以赴、股東支持及夥伴信任下，本人深信，本集團將不斷發展及為服務消費者創造龐大價值，從而帶來更高股東價值。本人寄望在未來年度能與各位股東分享更多正面發展。

主席

王健生

香港，二零零七年八月三十日

董事會報告

董事會(「董事會」)欣然提呈彼等之報告書連同本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零七年四月三十日止年度之經審核賬目。

主要業務

本公司之主要業務為投資控股，其附屬公司之主要業務為證券買賣及投資、物業投資及管理顧問。

本集團截至二零零七年四月三十日止年度按主要業務列示之收益及年內虧損之分析載於綜合財務報表附註6。

業績及溢利分配

本集團截至二零零七年四月三十日止年度之業績載於第24頁之綜合收益表內。

董事會不建議派付截至二零零七年四月三十日止年度之末期股息(二零零六年：無)。本年度內並無宣派中期股息(二零零六年：無)。

本年度內應付優先股股息詳情載於綜合財務報表附註13。

物業、廠房及設備

於本年度內，本公司及本集團物業、廠房及設備之變動詳情載於綜合財務報表附註15。

股本及購股權

於本年度內，本公司股本及購股權之變動詳情載於綜合財務報表附註24及25。

儲備

於本年度內，本公司及本集團儲備之變動詳情載於綜合財務報表附註26。

主要客戶及供應商

於本年度內，本集團五大客戶應佔之營業額合計不多於本集團於本年度銷售額之30%。本集團五大供應商應佔之購貨額合計不多於本集團於本年度總購貨額之30%。

董事

於本年度內及截至本報告日期，本公司之董事如下：

執行董事

王健生先生(主席) (於二零零六年十一月十七日獲委任為執行董事，並於二零零七年七月二十六日調任為主席)
李僑峰先生(行政總裁) (於二零零七年七月二十六日由主席調任為執行董事／行政總裁)

陳勝杰先生(副主席)
張河先生

獨立非執行董事

王國起先生
王岐虹先生
王實先生

根據本公司之公司細則(「細則」)第86(2)條，張河先生、王國起先生、王岐虹先生及王實先生乃本公司二零零五年股東週年大會後獲委任之董事，彼等將於即將舉行之股東週年大會上告退，惟符合資格，願膺選連任。

根據細則第87(2)條，張河先生、王國起先生、王岐虹先生及王實先生須於即將舉行之股東週年大會上輪值告退，惟符合資格，願膺選連任。

確認獨立性

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條有關其獨立性之週年確認函。本公司認為全體獨立非執行董事屬獨立人士。

董事會報告

董事簡歷

執行董事

王健生先生，52歲，於二零零六年十一月十七日加入本集團出任執行董事，並於二零零七年七月二十六日調任為主席。王先生持有中國洛陽工業學院之學士學位，於石油貿易及相關業務方面擁有逾二十年經驗。

陳勝杰先生，46歲，為本公司副主席。陳先生畢業於中國北京財貿學院，並持有經濟學士學位，擁有在中國國家審計部門超過八年的審計經驗及在物資部門超過十年的資源再生產業工作經驗。彼現時為中國物資再生協會副會長、《中國ISO14000認證》理事會副理事長及中國誠通資源再生開發利用公司總經理。

李僑峰先生，36歲，為本公司執行董事／行政總裁。李先生畢業於中國社會科學院研究院，並持有貨幣銀行專業碩士學位。彼於資本運營工作及企業管理方面擁有超過十年經驗。

張河先生，46歲，為執行董事。張先生於金融／會計及企業管理方面擁有超過二十年經驗。於加入本公司前，張先生於中國光大集團設於香港及中國之辦事處工作超過十三年。彼亦曾於國際執業會計師行德勤•關黃陳方會計師行日本東京辦事處負責核數工作。張先生持有中國人民大學金融及經濟學士學位。

獨立非執行董事

王國起先生，46歲，為獨立非執行董事。王先生為中國註冊會計師協會合資格會計師，於不同行業之會計及金融擁有廣泛經驗。彼現為中國華安德會計師事務所之管理合夥人。王先生持有英國倫敦大學哲學博士學位。

王岐虹先生，52歲，為獨立非執行董事。王先生於中國郵政及電訊範疇擁有廣泛經驗。王先生畢業於中國遼寧大學。

董事會報告

王實先生，42歲，為獨立非執行董事。王先生於工程及管理方面擁有超過十五年經驗。彼現為香港金健科技發展有限公司之總經理。王先生持有中國天津大學工程學士學位。

董事之服務合約

擬於即將舉行之股東週年大會上膺選連任之董事概無與本公司訂有本公司不得於一年內在毋須賠償(法定賠償除外)之情況下終止之服務合約。

董事之合約權益

於年結日或本年度內任何時間，本公司、其控股公司或其任何附屬公司均無訂立任何董事直接或間接擁有重大權益而有關本公司業務之重大合約。

董事於證券之權益

於二零零七年四月三十日，本公司董事與高級行政人員於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及債權證中擁有須記入根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之權益及淡倉如下：

(i) 於本公司股份之好倉

| 董事姓名 | 身分 | 股份數目 | 已發行相關類別股份之概約百分比 |
|------------|-------|------------------|-----------------|
| 李僑峰(附註1) | 實益擁有人 | 330,000股股份 | 0.01% |
| 王健生先生(附註2) | 受控制法團 | 1,747,468,293股股份 | 55.98% |
| | | 5,495股可換股優先股 | 33.33% |

董事會報告

附註：

1. 李僑峰先生為本公司執行董事／行政總裁。
2. 該等股份及可換股優先股由中時持有，中時為由本公司主席王健生先生全資實益擁有之公司。

(ii) 於本公司相關股份之好倉

| 董事姓名 | 身分 | 股份數目 (附註) |
|------|-------|---------------|
| 李僑峰 | 實益擁有人 | 15,000,000股股份 |
| 張河 | 實益擁有人 | 15,000,000股股份 |
| 王岐虹 | 實益擁有人 | 1,500,000股股份 |
| 王實 | 實益擁有人 | 1,500,000股股份 |
| 王國起 | 實益擁有人 | 1,500,000股股份 |

附註：上述相關股份之好倉指因全面行使本公司根據本公司購股權計劃授予上述董事之購股權而將予發行及配發之股份。

除上文所披露者外，董事、高級行政人員及彼等之聯繫人士概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)之任何股份、相關股份及債權證中擁有須記入根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊或根據標準守則須知會本公司及聯交所之任何權益及淡倉。

董事收購股份或債權證之權利

於二零零三年十月十三日舉行之本公司股東週年大會上，本公司已終止於一九九八年十月二十七日採納之本公司購股權計劃並同時批准及採納新購股權計劃(「該計劃」)。

該計劃乃一項股份鼓勵計劃，旨在使本公司可向對本集團有貢獻之選定參與者授出購股權作為鼓勵或獎賞。根據該計劃，董事會可酌情向任何合資格參與者授出購股權(詳情載於本公司於二零零三年九月十九日刊發之通函)。

該計劃之主要條款概述如下：

- (i) 除非獲股東批准重新釐定上限，否則根據該計劃可予授出之購股權所涉及之股份上限不得超過本公司於該計劃獲批准當日之已發行股本之**10%**。悉數行使根據該計劃及本集團採納之任何其他購股權計劃已授出但尚未行使之未行使購股權時可予發行之股份上限，合共不得超過不時之已發行股份之**30%**。
- (ii) 根據該計劃在任何十二個月期間授予每位參與者之購股權總數上限不得超過於授出日期已發行股份之**1%**。
- (iii) 行使價由董事會全權酌情決定，惟該價格不得低於下列最高者：**(a)**股份於授出日期（須為交易日）於聯交所日報表之收市價；**(b)**緊接授出日期前五個交易日股份於聯交所日報表之平均收市價；及**(c)**股份之面值。
- (iv) 建議承授人可自提呈授出購股權當日後七日內接納該購股權。概無規定購股權於可行使前須持有之最短限期。購股權可於被視為授出及獲接納之日期起計十年內隨時行使。
- (v) 在接納購股權時，承授人須向本公司支付**1.00**港元作為授出購股權之代價。
- (vi) 在本公司於股東大會上提前終止之規限下，該計劃將由二零零三年十月十三日（即採納日期）起計十年內有效。

董事會報告

下表披露年內本公司購股權之變動：

| | 年內授出 之購股權數目 | 年內行使 之購股權數目 | 於二零零七年 四月三十日尚未 行使之購股權數目 |
|-------|----------------|----------------|-------------------------------|
| 董事 | | | |
| — 李僑峰 | 15,000,000 | | 15,000,000 |
| — 張河 | 15,000,000 | | 15,000,000 |
| — 王國起 | 1,500,000 | | 1,500,000 |
| — 王岐虹 | 1,500,000 | | 1,500,000 |
| — 王實 | 1,500,000 | | 1,500,000 |
| 僱員及其他 | 277,573,172 | 1,000,000 | 277,573,172 |
| 合計 | 312,073,172 | 1,000,000 | 311,073,172 |

已授出購股權之詳情如下：

| 授出／ 接納日期 | 行使期 | 每股行使價 | 緊接建議 授出日期前 之收市價 | 緊接授出日期 前之收市價 |
|------------------|-----------------------------|---------|-----------------------|-----------------|
| 二零零六年 十一月二十三日 | 二零零六年十一月二十三日至 二零一六年十一月六日 | 0.107港元 | 0.109港元 | 0.162港元 |
| 二零零六年 十二月七日 | 二零零六年十二月七日至 二零一六年十一月二十八日 | 0.185港元 | 0.170港元 | 0.233港元 |
| 二零零七年 四月四日 | 二零零七年四月四日至 二零一七年四月三日 | 0.550港元 | 0.56港元 | 0.56港元 |

於本年度內任何時間，本公司、其控股公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，致使董事可藉收購本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而獲益。

主要股東於證券之權益

於二零零七年四月三十日，就董事所知，下列人士(本公司董事及高級行政人員除外)於本公司股份及相關股份中擁有須記入根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊之權益或淡倉。

於本公司股份之好倉

| 股東名稱 | 身分 | 股份數目 | 佔全部已發行 相關類別股份之 概約百分比 |
|---|-------|----------------------|----------------------------|
| 中時(附註1) | 實益擁有人 | 1,747,468,293 股股份 | 55.98% |
| 王健生先生(附註1) | 受控制法團 | 1,747,468,293 股股份 | 55.98% |
| Choronell Ltd. (附註2) | 實益擁有人 | 210,000,000 股股份 | 6.73% (附註3) |
| 李雪梅 (附註2) | 受控制法團 | 210,000,000 股股份 | 6.73% (附註3) |
| Kalagate Limited (附註4) | 實益擁有人 | 400,000,000 股股份 | 12.81% (附註3) |
| 張超(附註4) | 受控制法團 | 400,000,000 股股份 | 12.81% (附註3) |
| Sherryknoll Enterprises Limited (附註5) | 實益擁有人 | 390,000,000 股股份 | 12.49% (附註3) |
| 楊輝(附註5) | 受控制法團 | 390,000,000 股股份 | 12.49% (附註3) |
| 中時(附註1) | 實益擁有人 | 5,495 股可換股優先股 | 33.33% |
| 王健生先生(附註1) | 受控制法團 | 5,495 股可換股優先股 | 33.33% |

董事會報告

附註：

1. 該等股份由中時持有，中時之全部已發行股本則由王健生先生實益擁有，彼為中時之唯一股東兼唯一董事及本公司之主席兼控股股東。
2. 該等股份由Choronell Limited持有，Choronell Limited之全部已發行股本則由李雪梅實益擁有。
3. 百分比乃按3,121,731,727股已發行股份計算。
4. 該等股份由Kalagate Limited持有，Kalagate Limited之全部已發行股本則由張超實益擁有。
5. 該等股份由Sherryknoll Enterprises Limited持有，Sherryknoll Enterprises Limited之全部已發行股本則由楊輝實益擁有。

除上文所披露者外，董事概不知悉任何其他人士於本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例）之股份、相關股份或債權證中擁有須記入根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊之權益或淡倉。

購買、出售或贖回證券

於回顧年度內，本公司概無贖回其任何證券，而本公司或其任何附屬公司概無購買或出售本公司任何證券。

優先購股權

本公司於百慕達註冊成立，在其司法權區內並無存在優先購股權。

管理合約

於本年度內，概無訂立或已訂立任何關於本公司全部或任何主要部份業務之管理與行政之合約。

審核委員會

本公司已根據守則之規定成立審核委員會以檢討及監督本集團之財務申報程序及內部控制。審核委員會現由三名獨立非執行董事王國起先生、王岐虹先生及王實先生組成。本公司審核委員會已審閱截至二零零七年四月三十日止年度之末期業績。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已遵守董事進行證券交易之行為準則，其條款不比標準守則所載之規定標準寬鬆。於向全體董事作個別查詢後，確認彼等已遵守標準守則所載之規定標準及本公司所採納有關董事進行證券交易之行為準則。

遵守最佳應用守則

董事認為，本公司於回顧年度一直遵守上市規則附錄十四所載之最佳應用守則（「守則」），惟獨立非執行董事並非按照守則第七段所規定按特定任期委任，惟須根據公司細則輪值告退除外。

上市規則附錄十四所載之守則已被企業管治常規守則（「企業管治常規守則」）所取代，並於二零零五年一月一日或之後開始之會計期間生效。本公司已採取適當行動以遵守企業管治常規守則。

足夠公眾持股量

根據於本總報告日期本公司所獲之公開資料及就董事所知，本公司已維持上市規則指定之公眾持股量。

結算日後事項

結算日後事項之詳情載於綜合財務報表附註34。

五年財務概要

本集團於過去五個財政年度之業績與資產及負債之概要載於本報告第74頁。

核數師

吳永鏗會計師行於即將舉行之股東週年大會上告退，惟符合資格，願接受續聘。

代表董事會
主席
王健生

香港，二零零七年八月三十日

企業管治報告

本公司之董事會（「董事會」）認為，本公司於截至二零零七年四月三十日止年度一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之企業管治常規守則（「守則」），惟本報告所披露之若干偏離除外：

董事證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）為其董事進行證券交易之行為守則。於作出個別查詢後，全體董事確認彼等於年內全面遵守標準守則所載之規定標準。

董事會

董事會負責領導及控制本集團及監督本集團之業務、策略決策及表現。董事會已將日常責任授權予執行董事及高級管理層，而彼等於行政總裁領導下履行職責。

董事會現時由四名執行董事及三名獨立非執行董事組成。本公司其中一名獨立非執行董事具備上市規則所規定之相關財務管理專業知識。

董事會每年安排四次會議，亦會於需要時舉行會議。年內，董事會已舉行四次定期會議。

董事會成員及各成員之出席情況如下：

| 董事 | 出席次數 |
|----------------|------|
| 執行董事 | |
| 王健生先生(主席) | 4/4 |
| 李僑峰先生 | |
| 張河先生 | 4/4 |
| 陳勝杰先生 | 4/4 |
| 獨立非執行董事 | |
| 王國起先生 | 2/4 |
| 王岐虹先生 | 2/4 |
| 王實先生 | 2/4 |

本公司已收到各獨立非執行董事有關其獨立性之週年確認函，而本公司認為彼等屬獨立人士。

鑑於本公司之性質及業務目標，董事會具備適合本公司業務所需之均衡技能與經驗。董事名單及彼等各自之履歷分別載於本年報第10至11頁。

主席與行政總裁

王健生先生為董事會主席，而李僑峰先生則為本公司行政總裁（「行政總裁」）。主席與行政總裁之角色分屬兩個明確獨立職位。主席負責領導董事會及確保董事會有效運作。行政總裁則負責本集團之業務發展及管理。

獨立非執行董事

根據守則A.4.1，獨立非執行董事須按特定任期委任及接受重選。現時，三名獨立非執行董事並非按特定任期委任，惟須根據本公司之公司細則於股東週年大會上輪值告退及膺選連任。

薪酬委員會

本公司已設立薪酬委員會，並書面訂立特定職權範圍。薪酬委員會負責就（其中包括）本公司所有董事及高級管理層薪酬政策及架構向董事會作出推薦建議，並獲董事會授予代表董事會釐定本公司所有執行董事及高級管理層之具體薪酬組合之責任。

薪酬委員會由三名獨立非執行董事組成，分別為王國起先生、王岐虹先生及王實先生。年內薪酬委員會並無舉行任何會議。

董事之提名

本公司並無成立提名委員會。守則所推薦建議之提名委員會職責及職能由董事會共同履行，而概無董事參與釐定其本身之委任條款，亦無獨立非執行董事參與評估其本身之獨立性。

企業管治報告

核數師酬金

本公司之外聘核數師為吳永鏗會計師行。本公司截至二零零七年四月三十日止年度之核數費用約為330,000港元。

審核委員會

審核委員會負責檢討及監察本集團之財務申報程序及內部控制制度，並向董事會提供建議及意見。

年內，審核委員會舉行兩次會議。審核委員會成員及各成員之出席情況如下：

| 董事 | 出席次數 |
|----------------|------|
| 獨立非執行董事 | |
| 王國起先生 | 2/2 |
| 王岐虹先生 | 1/2 |
| 王實先生 | 2/2 |

年內，審核委員會履行以下職責：

- 與管理層及外聘核數師審閱截至二零零七年四月三十日止年度之經審核財務報表及截至二零零六年十月三十一日止六個月之未經審核中期財務報表，並提出推薦建議供董事會批准；
- 檢討涵蓋財務、營運、程序遵守及風險管理職能之內部控制制度報告；及
- 檢討有關監管及法定要求之合規事宜。

審核委員會已與本公司管理層審閱本集團所採納之會計原則及慣例以及截至二零零七年四月三十日止年度之財務報表。

審核委員會主席王國起先生具備相關財務管理專業知識，並符合上市規則第3.21條之規定。

問責性

董事負責根據適用法定及監管要求編製有關會計期間之本集團賬目，以真實與公平地反映本集團之財務狀況、營運業績及現金流量。於編製截至二零零六年十月三十一日止六個月及截至二零零七年四月三十日止年度之賬目時，董事已採納適用會計政策並貫徹應用。報告年度之賬目已按持續經營基準編製。

內部控制

董事會已透過審核委員會對本集團內部控制制度之有效性進行中期及年度檢討，涵蓋範圍包括財務、營運、程序遵守及風險管理職能。內部控制制度之目的乃為合理（但非絕對）保證概無重大錯誤陳述或遺漏，以及管理（而非消除）營運制度不足及未能達致本集團目的之風險。

獨立核數師報告

致中國資源開發集團有限公司全體股東

(於百慕達註冊成立之有限公司)

吾等已審核載於24至73頁中國資源開發集團有限公司之綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零零七年四月三十日之綜合及公司資產負債表與截至該日止年度之綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就財務報表須承擔之責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例之披露規定編製及真實與公平地呈列該等綜合財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實與公平地呈列綜合財務報表相關之內部監控，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述；選擇和應用適當之會計政策；及按情況作出合理之會計估計。

核數師之責任

吾等之責任是根據吾等之審核，對該等綜合財務報表作出意見，並僅向閣下(作為法人)報告，除此以外別無其他用途。吾等並不就本報告之內容向任何其他人士負責或承擔責任。

吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則進行審核。這些準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料之審核憑證。所選定之程序取決於核數師之判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述之風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實與公平地呈列綜合財務報表相關之內部監控，以設計適當之審核程序，但並非對公司之內部監控效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用會計政策之合適性及所作出會計估計之合理性，以及評價綜合財務報表之整體呈列方式。

吾等相信，吾等所獲得之審核憑證是充足和適當地為吾等之審核意見提供基礎。

意見

吾等認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實與公平地反映 貴公司及 貴集團於二零零七年四月三十日之財務狀況及 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。

吳永鏗會計師行

執業會計師

中國香港特區

香港中環

德輔道中161-167號

香港貿易中心20樓

二零零七年八月三十日

綜合收益表

截至二零零七年四月三十日止年度

| | 附註 | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|-------------|----|--------------|--------------|
| 收益 | 5 | 125,001 | 76,399 |
| 銷售成本 | | (120,747) | (75,561) |
| | | 4,254 | 838 |
| 其他收益 | 5 | 961 | 1,383 |
| 一般及行政費用 | | (66,841) | (8,283) |
| 年內經營虧損 | 7 | (61,626) | (6,062) |
| 公平值變動虧損 | | | |
| — 持作買賣投資 | | — | (1,246) |
| 財務成本 | 8 | (413) | (371) |
| | | (62,039) | (7,679) |
| 應佔共同控制實體之業績 | | (441) | (627) |
| 出售附屬公司之收益 | 11 | — | 2,700 |
| 年內虧損 | | (62,480) | (5,606) |
| | | 港仙 | 港仙 |
| 每股虧損 | | | |
| — 基本 | 14 | (2.11) | (0.29) |

綜合資產負債表

於二零零七年四月三十日

| | 附註 | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|------------------|----|----------------|--------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 15 | 96 | 124 |
| 共同控制實體 | 17 | 29,025 | 28,995 |
| | | 29,121 | 29,119 |
| 流動資產 | | | |
| 持作買賣投資 | 18 | 22,424 | 6,660 |
| 應收貿易賬款及其他應收款項 | 19 | 38,256 | 2,906 |
| 現金及銀行結餘 | 20 | 19,151 | 7,825 |
| | | 79,831 | 17,391 |
| 流動負債 | | | |
| 應付貿易賬款及其他應付款項 | 21 | 3,503 | 3,388 |
| | | 3,503 | 3,388 |
| 流動資產淨值 | | | |
| | | 76,328 | 14,003 |
| 資產總值減流動負債 | | | |
| | | 105,449 | 43,122 |
| 非流動負債 | | | |
| 可換股票據 | 22 | — | — |
| 累積可贖回優先股 | 23 | 110 | 69 |
| | | 110 | 69 |
| 非流動負債總額 | | | |
| | | 110 | 69 |
| 資產淨值 | | | |
| | | 105,339 | 43,053 |
| 股本及儲備 | | | |
| 股本 | 24 | 156,086 | 104,024 |
| 儲備 | 26 | (50,747) | (60,971) |
| | | 105,339 | 43,053 |

主席
王健生

執行董事
李僑峰

公司資產負債表

於二零零七年四月三十日

| | 附註 | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|--------------------|----|----------------|--------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 15 | 96 | 124 |
| 附屬公司 | 16 | 84,835 | 45,958 |
| 共同控制實體 | 17 | — | — |
| 非流動資產總值 | | 84,931 | 46,082 |
| 流動資產 | | | |
| 持作買賣投資 | 18 | 4,056 | — |
| 應收貿易賬款及其他應收款項 | 19 | 1,840 | 936 |
| 現金及銀行結餘 | 20 | 19,004 | 146 |
| 流動資產總值 | | 24,900 | 1,082 |
| 流動負債 | | | |
| 應付貿易賬款及其他應付款項 | 21 | 3,351 | 3,292 |
| 流動負債總額 | | 3,351 | 3,292 |
| 流動資產／(負債)淨額 | | 21,549 | (2,210) |
| 資產總值減流動負債 | | 106,480 | 43,872 |
| 非流動負債 | | | |
| 可換股票據 | 22 | — | — |
| 累積可贖回優先股 | 23 | 110 | 69 |
| 非流動負債總額 | | 110 | 69 |
| 資產淨值 | | 106,370 | 43,803 |
| 股本及儲備 | | | |
| 股本 | 24 | 156,086 | 104,024 |
| 儲備 | 26 | (49,716) | (60,221) |
| 權益總額 | | 106,370 | 43,803 |

主席
王健生

執行董事
李僑峰

綜合權益變動表

截至二零零七年四月三十日止年度

| | 股本 千港元 | 股份溢價 千港元 | 可換股 票據儲備 千港元 | 股本 贖回儲備 千港元 | 股權 支付儲備 千港元 | 匯兌儲備 千港元 | 累計虧損 千港元 | 權益總額 千港元 |
|-----------------------------------|-----------|-------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------|-------------|-------------|
| 於二零零五年五月一日 | 93,831 | 754,414 | 1,331 | 2,241 | — | (39,030) | (773,776) | 39,011 |
| 發行普通股 | 10,193 | — | (1,331) | — | — | — | — | 8,862 |
| 換算共同控制 實體產生 之匯兌差額 | — | — | — | — | — | 786 | — | 786 |
| 年內虧損 | — | — | — | — | — | — | (5,606) | (5,606) |
| 於二零零六年 四月三十日 及二零零六年 五月一日 | 104,024 | 754,414 | — | 2,241 | — | (38,244) | (779,382) | 43,053 |
| 發行普通股 | 52,012 | 10,402 | — | — | — | — | — | 62,414 |
| 發行股份費用 | — | (461) | — | — | — | — | — | (461) |
| 確認股權支付 | — | — | — | — | 62,157 | — | — | 62,157 |
| 已行使購股權 | 50 | 366 | — | — | (231) | — | — | 185 |
| 換算共同控制 實體產生之 匯兌差額 | — | — | — | — | — | 471 | — | 471 |
| 年內虧損 | — | — | — | — | — | — | (62,480) | (62,480) |
| 於二零零七年 四月三十日 | 156,086 | 764,721 | — | 2,241 | 61,926 | (37,773) | (841,862) | 105,339 |

綜合現金流量表

截至二零零七年四月三十日止年度

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|-------------------------|-----------------|----------------|
| 經營業務 | | |
| 本年度之經營虧損 | (62,480) | (5,606) |
| 就以下項目作出調整： | | |
| 利息收入 | (1,995) | (499) |
| 財務成本 | 413 | 371 |
| 出售物業、廠房及設備之收益 | — | (165) |
| 轉換可換股票據之未變現收益 | — | (1,151) |
| 股權支付支出 | 62,157 | — |
| 以下各項之公平值變動(盈利)/虧損 | | |
| — 持作買賣投資 | (810) | 1,246 |
| 應佔共同控制實體之虧損 | 441 | 627 |
| 出售附屬公司之盈利 | — | (2,700) |
| 折舊 | 46 | 41 |
| 未計營運資金變動前之經營虧損 | (2,228) | (7,836) |
| 持作買賣投資增加 | (14,954) | (7,081) |
| 應收貿易賬款及其他應收款項增加 | (35,350) | (1,332) |
| 應收貸款減少 | — | 14,500 |
| 應付貿易賬款及其他應付款項增加/(減少) | 115 | (1,410) |
| 營運所用現金 | (52,417) | (3,159) |
| 已付利息 | (413) | (371) |
| 經營業務所用現金淨額 | (52,830) | (3,530) |
| 投資活動 | | |
| 已收利息 | 1,995 | 499 |
| 出售物業、廠房及設備所得款項 | — | 335 |
| 出售附屬公司所得款項 | — | 100 |
| 購入物業、廠房及設備 | (18) | (26) |
| 投資活動產生現金淨額 | 1,977 | 908 |
| 融資活動 | | |
| 發行普通股及可換股優先股所得款項淨額 | 62,179 | — |
| 融資活動產生現金淨額 | 62,179 | — |
| 現金及等同現金項目增加/(減少) | 11,326 | (2,622) |
| 年初之現金及等同現金項目 | 7,825 | 10,447 |
| 年終之現金及等同現金項目 | 19,151 | 7,825 |
| 現金及等同現金項目分析 | | |
| 現金及銀行結餘 | 19,151 | 7,825 |

綜合財務報表附註

截至二零零七年四月三十日止年度

1. 公司資料

本公司為於百慕達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（「聯交所」）主板上市。本公司之註冊辦事處及主要營業地點分別為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda及香港金鐘道89號力寶中心第2座2201室。

年內，本集團之主要業務如下：

- 企業投資及證券買賣；及
- 物業投資及管理顧問。

董事認為，截至二零零七年四月三十日，中時發展有限公司（「中時」，根據英屬處女群島法例註冊成立之有限公司）為最終控股公司。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團已採納所有香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈並與本集團之經營相關之新訂及經修訂準則及詮釋，該等準則及詮釋已於二零零六年四月一日開始之年度報告期間生效。採納該等新訂及經修訂準則及詮釋並無對本集團之會計政策構成重大變動，亦無影響本年度或過往年度所呈報之數額。

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效之新準則、修訂或詮釋。董事預計應用此等新準則、修訂或詮釋不會對本集團之業績及財務狀況構成重大影響。

| | |
|-----------------|----------------------------|
| 香港會計準則第1號（修訂本） | 資本披露 ⁽¹⁾ |
| 香港會計準則第23號（經修訂） | 借款成本 ⁽²⁾ |
| 香港財務報告準則第7號 | 財務工具：披露 ⁽¹⁾ |
| 香港財務報告準則第8號 | 經營分部 ⁽²⁾ |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會） | 重估內含衍生工具 ⁽³⁾ |
| — 詮釋第9號 | |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會） | 中期財務報告及減值 ⁽⁴⁾ |
| — 詮釋第10號 | |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會） | 香港財務報告準則第2號 |
| — 詮釋第11號 | — 集團及庫存股份交易 ⁽⁵⁾ |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會） | 服務特許權安排 ⁽⁶⁾ |
| — 詮釋第12號 | |

綜合財務報表附註

截至二零零七年四月三十日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則 (續)

- (1) 於二零零七年一月一日或之後開始之年度期間生效
- (2) 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效
- (3) 於二零零六年六月一日或之後開始之年度期間生效
- (4) 於二零零六年十一月一日或之後開始之年度期間生效
- (5) 於二零零七年三月一日或之後開始之年度期間生效
- (6) 於二零零八年一月一日或之後開始之年度期間生效

3. 主要會計政策

(a) 遵例聲明

此綜合財務報表乃根據所有適用之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」, 此統稱包括所有適用香港會計師公會頒佈之個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例之披露規定而編製。此綜合財務報表亦遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定。

(b) 財務報表之編製基準

綜合財務報表乃按照歷史成本法編製, 惟財務工具則按公平值計量。

(c) 綜合賬目之基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至二零零七年四月三十日止年度之財務報表。

本年度內收購或出售之附屬公司之業績, 乃按收購生效日期起或計至出售生效日期止(視適用情況而定)計入綜合收益表。

如有需要, 本集團會對附屬公司之財務報表作出調整, 使其會計政策與本集團其他成員公司所採用者保持一致。

3. 主要會計政策 (續)

(c) 綜合賬目之基準 (續)

集團內公司間之所有交易、結餘、收入及開支均於綜合賬目時對銷。

綜合附屬公司資產淨值內之少數股東權益與本集團所佔之權益分開列賬。少數股東權益包括該等權益於原本業務合併日期之數額(見下文)及少數股東應佔該合併日期以後之權益變動。適用於少數股東之虧損超出於附屬公司股權之少數股東權益之數額將與本集團之權益作出分配，惟少數股東具約束力責任及可以額外投資彌補虧損者除外。

(d) 附屬公司

附屬公司指本集團有權直接或間接監管財務及經營政策，藉此自其活動獲益之企業。於評估本集團是否控制另一企業時，將考慮現時可行使或可轉換之潛在投票權是否存在及其影響。

於附屬公司之投資乃按成本值減任何減值虧損計入本公司之資產負債表。附屬公司業績乃由本公司按已收及應收股息基準入賬。

(e) 業務合併

收購附屬公司乃以購買法計算。收購之成本乃按交換日期本集團付出資產、所產生或所承擔之負債及作為交換以控制被收購人而發行之權益工具之公平值，加上業務合併之任何直接應佔成本之總和計量。被收購人之可辨識資產、負債及或然負債，乃以彼等於收購日期之公平值確認，惟被分類為持作出售之非流動資產(或出售組別)，乃以公平值減出售成本確認及計量。

綜合財務報表附註

截至二零零七年四月三十日止年度

3. 主要會計政策 (續)

(e) 業務合併 (續)

因收購所產生之商譽乃確認為資產，並初步按成本值計量，即業務合併之成本超出本集團於已確認之可辨識資產、負債及或然負債之公平淨值中之權益之部份。倘於重新評估後，本集團於被收購人之可辨識資產、負債及或然負債之公平淨值中之權益超出業務合併成本之部份，則即時於損益內確認。

少數股東於被收購人中之權益乃初步按少數股東於已確認之資產、負債及或然負債之公平淨值中之比例計量。

(f) 聯營公司

聯營公司指本集團可對其發揮重大影響之實體，惟其並非附屬公司或合資經營公司之權益。重大影響指參與所投資公司之財務及經營政策決定之權力，惟並不控制或共同控制該等政策。

聯營公司之業績及資產負債乃按權益會計法納入財務報表內，惟投資被分類為持作出售時除外。根據權益會計法，於聯營公司之投資乃按成本值另就本集團攤佔聯營公司之資產淨值變動於收購後之變動調整，減任何個別投資價值之減值，於綜合資產負債表列賬。本集團攤佔聯營公司之虧損超出其於該聯營公司之權益(包括實質上構成本集團在聯營公司之投資淨額之一部份之任何長期權益)之金額將不獲確認。

任何收購成本超出本集團於收購日期確認聯營公司之已辨識資產、負債及或然負債中所佔公平淨值之部份，均確認為商譽。商譽包括於投資之賬面金額，並會評估減值，作為投資之一部份。於重估後，任何本集團應佔已辨識資產、負債及或然負債之公平淨值超出收購成本之金額，則即時於損益中確認。

倘集團實體與本集團一間聯營公司進行交易，則損益以本集團於有關聯營公司中之權益為限對銷。

3. 主要會計政策 (續)

(g) 合資經營公司

合資經營公司指本集團與其他訂約方就從事受彼等共同控制之經濟活動所訂立之合約安排，即與該等活動有關之策略性財務及經營政策決定須分佔控制權之訂約雙方一致同意。

當集團實體直接以合資經營安排進行活動時，本集團之應佔共同控制資產及任何與其他合營者共同產生之負債均會於相關實體之財務報表中予以確認，並按照彼等之性質作出分類。就共同控制資產權益而直接產生之負債及開支均會以應計基準計算。從銷售或使用本集團於共同控制資產之產生所佔部份而產生之收入及本集團於合資經營公司開支中所佔之部份，將按有關交易之經濟利益能可靠地計量之金額，而予以確認流入／流出本集團之收入。

共同控制實體指涉及設立獨立實體而各合營者均擁有權益之合資經營安排。本集團按權益會計法呈報其於共同控制實體之權益，惟投資被分類為持作出售時除外。本集團將其應佔各共同控制實體之資產、負債、收入及開支按綜合財務報表中等同項目以線對線基準合併。

任何因收購本集團於共同控制實體之權益所產生之商譽均按照適用於本集團收購附屬公司所產生之商譽之會計政策計算。

本集團與其共同控制實體進行交易時，未變現溢利及虧損均按本集團於共同控制實體之權益對銷。

(h) 商譽

商譽指收購成本超出本集團於收購當日應佔該附屬公司、聯營公司或共同控制實體之可辨識資產、負債及或然負債公平淨值之權益之金額。商譽乃初步按成本值確認為資產，其後則按成本值減任何累計減值虧損計量。收購附屬公司之商譽分開呈列。

綜合財務報表附註

截至二零零七年四月三十日止年度

3. 主要會計政策 (續)

(h) 商譽 (續)

就減值測試而言，商譽分配至預期從合併之協同效應中獲利之本集團各個現金產生單位。獲分配商譽之現金產生單位均會每年測試減值，或當有跡象顯示單位可能出現減值時則更頻繁地測試減值。當現金產生單位之可收回金額少於單位之賬面金額，則首先將減值虧損分配，扣減分配至該單位之任何商譽之賬面金額，而其後則按單位內各資產之賬面金額按比例分配至單位之其他資產。就商譽確認之減值虧損於其後期間不予撥回。

出售附屬公司之盈虧包括有關附屬公司商譽之賬面金額。

(i) 收入確認

收入於經濟利益可能流入本集團及收入能夠可靠計量時按下列基準確認：

- (i) 收入乃按已收或應收代價之公平值計量，即在日常業務過程中所提供之貨品及服務扣減折扣及銷售相關稅項後之應收金額。
- (ii) 出售買賣證券所產生之收入於完成轉讓投資擁有權之風險及回報予承讓人及法定所有權轉讓後確認。
- (iii) 利息收入乃參考尚未清償本金及適用實際利率按時間基準累計，該利率為透過財務資產之預計年期折算估計將來可收取之現金至該資產賬面淨額之利率。
- (iv) 股息收入將於股東收取有關款額之權利獲確立時予以確認。

綜合財務報表附註

截至二零零七年四月三十日止年度

3. 主要會計政策 (續)

(j) 經營租約

凡資產擁有權絕大部份之風險及回報歸於出租人之租約，均列作經營租約。倘本集團為承租人，則根據經營租約須支付之款項在扣除任何自出租人收取之回贈後，在租約年內以直線法在損益賬中扣除。

(k) 外幣

集團內各實體之獨立財務報表均以該實體經營之主要經濟環境之貨幣(其功能貨幣)呈列。為編製綜合財務報表，各實體之業績及財務狀況均以港元列值，港元為本公司之功能貨幣，並為綜合財務報表之呈列貨幣。

在編製各個別實體之財務報表時，以該實體之功能貨幣以外之貨幣(外幣)計價之交易按交易日期之匯率記錄。於每個結算日，以外幣為單位之貨幣性項目均按結算日之匯率再換算。以公平值列值並以外幣為單位之非貨幣性項目會按確定公平值日期之匯率再換算。以歷史成本計量並以外幣計價之非貨幣性項目不會再換算。

因結算貨幣性項目及再換算貨幣性項目所產生之匯兌差額，會於有關期間在損益確認。因再換算按公平值列值之非貨幣性項目所產生之匯兌差額計入有關期間之損益，惟因再換算非貨幣性項目所產生之差額除外，有關收益及虧損乃直接在權益中確認。對於該等非貨幣性項目，其任何匯兌部份之收益或虧損亦直接在權益中確認。

綜合財務報表附註

截至二零零七年四月三十日止年度

3. 主要會計政策 (續)

(k) 外幣 (續)

於呈列綜合財務報表時，本集團境外業務之資產及負債(包括比較數字)均按結算日之匯率以港元呈列。收入及開支項目(包括比較數字)均按期內之平均匯率換算，除非匯率於期內大幅波動，在該情況下，則使用交易日期之匯率。所產生之匯兌差額(如有)，將分類為權益並轉撥至本集團之匯兌儲備。該等匯兌差額將於出售有關境外業務之期間內於損益確認。

因收購境外業務所產生之商譽及公平值之調整，會作為境外業務之資產及負債處理，並以期末匯率換算。

(l) 借款成本

凡必須經過頗長時間以作擬定用途或銷售之合資格資產之收購、建造或生產直接應佔之借款成本，均加入該等資產之成本，直至該等資產幾乎可作擬定用途或銷售之時間為止。特定借款在用於有關合資格資產支出前作暫時投資，則投資所得收入將在合資格作資本化之借款成本中扣減。

所有其他借款成本於產生期間在損益中確認。

(m) 僱員福利

(i) 僱員應享假期

僱員應享之年假及長期服務假期於僱員應得時確認。本集團就截至結算日止之年假及僱員因提供服務而享有之長期服務假期之估計負債作出撥備。

僱員享有之病假及產假或待產假於僱員享用時確認。

3. 主要會計政策 (續)**(m) 僱員福利 (續)****(ii) 溢利攤分及花紅計劃**

於結算日後十二個月內全數到期支付之溢利攤分及花紅計劃撥備款項乃於本集團因僱員提供之服務而負有現有法律或推定責任並對有關責任能夠作出可靠估計時確認為負債。

(iii) 退休福利費用

本集團就根據香港強制性公積金計劃條例制定之定額供款退休計劃(「強積金」計劃)向所有合資格僱員之供款乃於錄得時支銷。本集團對強積金計劃作出之僱主供款在繳交後即全數歸僱員所有。

(iv) 股權支付

本集團向若干董事、僱員及其他人士設有以權益結算之股權支付。

以權益結算之股權支付按授出日期之公平值(扣除非市場歸屬條件之影響)計量。以權益結算之股權支付於授出日期釐定之公平值,根據本集團所估計最終就非市場歸屬條件歸屬及調整之股份,以直線法於歸屬期內支銷,並於權益內之資本儲備作相應增加。權益金額於資本儲備內確認,直至購股權獲行使(轉撥至股份溢價賬時)或購股權屆滿(直接撥入保留盈利時)為止。

公平值採用二項式期權定價模式計量。該模式所用之預期年期已根據管理層之最佳估計就不可轉讓性、行使限制及行為考慮因素之影響作出調整。

綜合財務報表附註

截至二零零七年四月三十日止年度

3. 主要會計政策 (續)

(n) 稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項之總額。

現時應付稅項乃按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與收益表中所報溢利不同，乃由於前者不包括在其他年度應課稅或可扣稅收入或開支，並且不包括收益表內從未課稅或扣稅之項目。本集團即期稅項負債以結算日前已頒佈或實際頒佈之稅率計算。

遞延稅項乃按財務報表資產及負債賬面金額與計算應課稅溢利所用相應稅基之差額確認，並以資產負債表負債法計算。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時差異確認，而遞延稅項資產乃按可能出現可利用暫時差異扣稅之應課稅溢利時確認。若於一項交易中，因商譽或因業務合併以外原因初步確認其他資產及負債而引致之暫時差異並不影響應課稅溢利及會計溢利，則不會確認該等資產及負債。

就於附屬公司與聯營公司之投資及於合資經營公司之權益所產生之應課稅暫時差異均確認為遞延稅項負債，惟本集團可控制撥回暫時差異及暫時差異將不會於可預見未來撥回則除外。

遞延稅項資產之賬面金額於每個結算日作出檢討，並於不再可能會有足夠應課稅溢利恢復全部或部份資產價值時作調減。

遞延稅項乃按預期於負債清償或資產變現期間適用之稅率計算，該等稅率為於結算日前已頒佈或實際頒佈之稅率。遞延稅項在損益中扣除或計入損益，惟倘遞延稅項直接在權益中扣除或計入權益之情況(在此情況下，遞延稅項亦會於權益中處理)除外。

綜合財務報表附註

截至二零零七年四月三十日止年度

3. 主要會計政策 (續)

(o) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按成本值減累計折舊及任何累計減值虧損入賬。

物業、廠房及設備乃於其估計可用年期內以直線法按足以抵銷彼等之成本值折舊。折舊之主要年率如下：

| | |
|----------|-----|
| 傢俬、裝置及設備 | 15% |
| 汽車 | 25% |

物業、廠房及設備項目會在出售或預期繼續使用資產不會帶來未來經濟利益時終止確認。因終止確認資產所產生之任何收益或虧損乃按項目之出售所得款項淨額與其賬面金額之差額計算，並在項目終止確認之年度計入收益表。

(p) 有形資產及無形資產(商譽除外)之減值

於每個結算日，本集團會檢討其有形資產及無形資產之賬面金額，以決定該等資產有否出現任何蒙受減值虧損之跡象。倘出現任何有關跡象，將估計資產之可收回金額，以釐定減值虧損之金額(如有)。倘無法估計個別資產之可收回金額，則本集團會估計資產所屬之現金產生單位之可收回金額。

可收回金額指公平值減出售成本與使用價值之較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量會按照可反映當前市場對金錢之時間價值以及該資產之特定風險評估之稅前折現率折算至現值。

倘估計資產(或現金產生單位)之可收回金額低於其賬面金額，則該資產(現金產生單位)之賬面金額將減至其可收回金額。減值虧損會即時在損益中確認，惟有關資產以重估金額入賬則除外，在該情況下，減值虧損將以重估減值處理。

綜合財務報表附註

截至二零零七年四月三十日止年度

3. 主要會計政策 (續)

(p) 有形資產及無形資產(商譽除外)之減值(續)

倘減值虧損於其後撥回，資產(現金產生單位)之賬面金額將調高至其經修訂之估計可收回金額，惟經調高之賬面金額不得超出該資產(現金產生單位)於過往年度未經確認減值虧損時之賬面金額。減值虧損之撥回會即時在損益中確認，惟有關資產以重估金額入賬則除外，在該情況下，減值虧損之撥回將以重估增值處理。

(q) 財務工具

當本集團成為工具合約條文之一方時，會在綜合資產負債表上確認財務資產及財務負債。

(i) 應收貿易賬款

應收貿易賬款於其後採用實際利率法以攤銷成本計量。倘有客觀證據顯示資產出現減值，則估計無法收回之金額之適當撥備將在損益中確認。有關已確認之撥備乃以資產之賬面金額與以初步確認時採用之實際利率將估計未來現金流量折算至現值之差額計量。

(ii) 投資

投資乃以交易日為基礎，即購買或出售投資之合約條款所規定及經由所屬市場所設定之時限交付該項投資之日，進行確認及終止確認，並會以公平值加上直接應佔之交易費用進行初步計量。

3. 主要會計政策 (續)**(q) 財務工具 (續)****(ii) 投資 (續)**

於其後之申報日期，本集團有明確意向及能力持有至到期日之債務證券(持至到期日之債務證券)乃採用實際利率法以攤銷成本減任何可反映不可收回金額之已確認減值虧損計量。倘有客觀證據顯示資產出現減值，則在損益中確認減值虧損，而有關減值虧損乃以投資之賬面金額與以初步確認時採用之實際利率將估計未來現金流量折算至現值之差額計量。當該項投資之可收回金額增加可客觀地與該項減值獲確認後出現之事件關連，則減值虧損可於其後期間撥回，惟該項投資於減值撥回日期之賬面金額不得超出未經確認該項減值時之攤銷成本。

持至到期日之債務證券以外之投資乃分類為持作買賣投資或可供出售投資，並於其後之申報日期按公平值計量。倘證券乃持作買賣用途，則因公平值變動所產生之收益及虧損將計入期內之損益。至於可供出售投資，因公平值變動所產生之收益及虧損將直接在權益中確認，直至證券被出售或被釐定將出現減值為止，屆時原先已在權益中確認之累積收益或及虧損將計入期內之損益。就分類為可供出售之股權投資在損益中確認之減值虧損不可在其後撥回時計入損益。倘分類為可供出售之債務工具之公平值增加可客觀地與減值虧損獲確認後出現之事件關連，則就有關工具在損益中確認之減值虧損可在其後撥回。

(iii) 現金及等同現金項目

現金及等同現金項目包括手頭現金及活期存款以及其他可隨時轉換為已知數額現金之短期高度流通投資，有關投資所承受價值風險輕微。

綜合財務報表附註

截至二零零七年四月三十日止年度

3. 主要會計政策 (續)

(q) 財務工具 (續)

(iv) 財務負債及權益

本集團發行之財務負債及權益工具根據所訂立之合約安排內容以及財務負債及權益工具之定義而分類。權益工具指能證明擁有集團資產在減除其所有負債後之剩餘權益之任何合約。就特定財務負債及權益工具採納之會計政策載於下文。

(v) 銀行借款

計息銀行貸款及透支均以公平值作初步計量，其後並採用實際利率法以攤銷成本計量。借款所得款項(扣除交易費用後)與借款結算或償還時之任何差額會根據本集團借款費用之會計政策於借款期內予以確認(見上文)。

(vi) 可換股貸款票據

可換股貸款票據包括負債及權益部份，並被視為複合工具。於發行當日，負債部份之公平值乃按當時適用於類似非可換股債項之市場利率估計。發行可換股貸款票據之所得款項與劃定為負債部份之公平值之差額，即讓持有人可轉換貸款票據為本集團股權之內含認股權，乃計入權益(股本儲備)。

發行成本乃根據可換股貸款票據之負債及權益部份於發行當日之賬面金額按比例分攤。與權益部份有關之份額乃直接在權益中扣除。

負債部份之利息支出乃採用適用於與工具之負債部份類似之非可換股債項之市場利率估計。此數額與已付利息之差額乃加入可換股貸款票據之賬面金額。

3. 主要會計政策 (續)**(q) 財務工具 (續)****(vii) 應付貿易賬款**

應付貿易賬款於其後採用實際利率法以攤銷成本計量。

(viii) 權益工具

本集團所發行之權益工具乃按已收所得款項扣除直接發行成本後列賬。

(r) 撥備及或然負債

倘因過往事件而令本集團產生法律或推定責任，有可能須要為履行責任及可作出可靠估計之經濟利益流出就未確定時限或金額之負債確認撥備。倘貨幣之時間價值重大，則撥備乃以預期用以償付該等負債之開支之現值列賬。

倘經濟利益未必流出或金額不能可靠地估計，則除非經濟利益流出之機會甚微，否則責任將被披露為或然負債。除非經濟利益流出之機會甚微，否則因僅可在發生或不發生之一項或多項未來事件之情況下確定之可能責任，亦會被披露為或然負債。

綜合財務報表附註

截至二零零七年四月三十日止年度

3. 主要會計政策 (續)

(s) 有關連人士

下列人士將視為與本集團有關連：

- (i) 該人士直接或間接透過一個或多個中介機構(1)控制本集團、受本集團控制或與本集團受共同控制；(2)擁有本集團權益而對本集團有重大影響力；或(3)共同控制本集團；
- (ii) 該人士為聯營公司；
- (iii) 該人士為共同控制實體；
- (iv) 該人士為本集團或其母公司之主要管理人員；
- (v) 該人士為(i)或(iv)項中所述任何個人之密切家庭成員；或
- (vi) 該人士為一間直接或間接受(iv)或(v)項中所述之任何個人控制或共同控制，或(iv)或(v)項所述之任何個人直接或間接對該實體行使重大影響或擁有重大投票權之實體。

(t) 分部報告

分部是本集團內一個從事提供產品或服務(業務分部)或在某一個經濟環境內提供產品或服務(地區分部)而可區別之分部，各分部所承受之風險及回報與其他分部所承受者不同。

按照本集團之內部財務申報制度，就此財務報表而言，本集團已選擇以業務分部資料作為主要申報格式，並以地區分部資料作為次要申報格式。

3. 主要會計政策 (續)

(t) 分部報告 (續)

分部收入、支出、業績、資產及負債包括一個分部直接應佔之項目，與及可按合理基準向有關分部份配之項目。例如，分部資產可包括存貨、應收貿易賬款及物業、廠房及設備。分部收入、支出、資產及負債在集團內公司間結餘及集團內公司間交易互相對銷(此乃綜合賬目過程之一部份)前釐定，惟倘此等集團內公司間結餘及交易乃在本集團實體間某單一分部內產生者，則作別論。分部間之定價乃以類似其他外界人士提供之條款為基礎。

分部資本開支乃購入且預期可使用一個期間以上之分部資產(包括有形及無形)所產生之總成本。

未分配項目主要包括財務及企業資產、計息貸款、借款、稅項結餘、企業及融資費用。

4. 關鍵會計估計及判斷

在編製該等財務報表時，管理層須作出重大判斷以挑選及採用會計原則，包括作出估計及假設。以下概述受此等判斷及不確定因素影響之較主要會計政策。若情況不同或採用不同之假設，則呈報金額可能會有所不同。

估計應收貿易賬款及其他應收款項之可收回性

本集團管理層根據應收款項之可收回性評估釐定應收貿易賬款及其他應收款項之減值撥備。此評估乃根據其客戶及其他債務人之信貸記錄以及現行市況作出，並須使用判斷及估計。管理層於每個結算日均會再次評估撥備。

購股權估值

購股權支出受採納期權定價模式之限制及管理層在假設時所用估計不明朗因素所規限。倘估計(包括有限提早行使行為、購股權年期之預期公開行使期間距及次數以及購股權模式之有關參數)改變，則將對收益表及股權支付儲備確認之購股權福利金額構成重大變動。

綜合財務報表附註

截至二零零七年四月三十日止年度

5. 收益

(a) 本公司於本年度之收益分析如下：

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|-----------|----------------|---------------|
| 企業投資及證券買賣 | 122,917 | 76,131 |
| 其他利息收入 | 1,995 | 215 |
| 股息收入 | 89 | 53 |
| | 125,001 | 76,399 |

(b) 本集團於本年度之其他收益分析如下：

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|---------------|--------------|--------------|
| 證券重估之收益 | 810 | — |
| 雜項收入 | 151 | 67 |
| 出售物業、廠房及設備之收益 | — | 165 |
| 兌換優先股之未變現收益 | — | 1,151 |
| | 961 | 1,383 |

綜合財務報表附註

截至二零零七年四月三十日止年度

6. 業務及地區分部

(i) 業務分部

本集團根據下列持續經營業務呈報其主要分部資料。業務分部間並無銷售或其他交易。

二零零七年

收益表

| | 物業投資及 管理顧問 千港元 | 企業投資及 證券買賣 千港元 | 持續經營 業務合計 千港元 |
|-------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| 收益 | — | 122,917 | 122,917 |
| 持續經營業務之分部業績 | — | 806 | 806 |
| 未分配企業收入 | | | 62 |
| 未分配企業支出 | | | (62,494) |
| 應佔共同控制實體之虧損 | | | (441) |
| 財務成本 | | | (413) |
| 出售附屬公司之收益 | | | — |
| 年內虧損 | | | (62,480) |

綜合財務報表附註

截至二零零七年四月三十日止年度

6. 業務及地區分部 (續)

(i) 業務分部 (續)

其他資料

| | 物業投資及 管理顧問 千港元 | 企業投資及 證券買賣 千港元 | 合計 千港元 |
|---------------|----------------------|----------------------|-----------|
| 資本開支 | — | 18 | 18 |
| 折舊 | — | 46 | 46 |
| 應收貿易賬款之減值虧損 | — | — | — |
| 出售物業、廠房及設備之收益 | — | — | — |

二零零七年

資產負債表

| | 物業投資及 管理顧問 千港元 | 企業投資及 證券買賣 千港元 | 合計 千港元 |
|-------------|----------------------|----------------------|----------------|
| 資產 | | | |
| 分部資產 | — | 79,886 | 79,886 |
| 未分配資產 | | | 29,066 |
| 資產總值 | | | 108,952 |
| 負債 | | | |
| 分部負債 | — | 3,479 | 3,479 |
| 未分配負債 | | | 134 |
| 負債總額 | | | 3,613 |

綜合財務報表附註

截至二零零七年四月三十日止年度

6. 業務及地區分部 (續)

(i) 業務分部 (續)

二零零六年

收益表

| | 物業投資及 管理顧問 千港元 | 企業投資及 證券買賣 千港元 | 持續經營 業務合計 千港元 |
|--------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| 收益 | — | 76,131 | 76,131 |
| 持續經營業務之分部業績 | (6,447) | 631 | (5,816) |
| 未分配企業收入 | | | 1,372 |
| 未分配企業開支 | | | (1,618) |
| 應佔共同控制實體之虧損 | | | (627) |
| 以下項目之公平值變動虧損 | | | |
| — 持作買賣投資 | | | (1,246) |
| 財務成本 | | | (371) |
| 出售附屬公司之收益 | | | 2,700 |
| 年內虧損 | | | (5,606) |

其他資料

| | 物業投資及 管理顧問 千港元 | 企業投資及 證券買賣 千港元 | 合計 千港元 |
|---------------|----------------------|----------------------|-----------|
| 資本開支 | 26 | — | 26 |
| 折舊 | 41 | — | 41 |
| 應收貿易賬款之減值虧損 | 18 | — | 18 |
| 出售物業、廠房及設備之收益 | 165 | — | 165 |

綜合財務報表附註

截至二零零七年四月三十日止年度

6. 業務及地區分部 (續)

(i) 業務分部 (續)

二零零六年
資產負債表

| | 物業投資及 管理顧問 千港元 | 企業投資及 證券買賣 千港元 | 合計 千港元 |
|-------------|----------------------|----------------------|---------------|
| 資產 | | | |
| 分部資產 | 829 | 8,996 | 9,825 |
| 未分配資產 | | | 36,685 |
| 資產總值 | | | 46,510 |
| 負債 | | | |
| 分部負債 | 3,361 | 8 | 3,369 |
| 未分配負債 | | | 88 |
| 負債總額 | | | 3,457 |

(ii) 地區分部

由於本集團按地區市場劃分之經營業務、營業額及資產全部位於香港及中華人民共和國（「中國」），故並無呈列本集團之地區分部資料。

綜合財務報表附註

截至二零零七年四月三十日止年度

7. 年內經營虧損

年內本集團之經營虧損已計入及扣除下列各項：

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|---------------------|--------------|--------------|
| 員工成本(包括董事酬金 — 附註9)： | | |
| 薪金及津貼 | 1,269 | 1,353 |
| 股權支付(附註a) | 3,917 | — |
| 其他員工成本 | 70 | 36 |
| 強制性公積金供款 | 19 | 42 |
| | 5,275 | 1,431 |
| 折舊 | 46 | 41 |
| 核數師酬金 | 387 | 341 |
| 土地及樓宇之經營租約 | 662 | 369 |
| 股權支付 — 顧問(附註a) | 58,240 | — |

附註a：

年內，因授予本集團董事、僱員及顧問之購股權而產生之股權支付乃如下於綜合收益表確認為開支：

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|------|---------------|--------------|
| 董事酬金 | 3,451 | — |
| 員工成本 | 466 | — |
| 專業費用 | 58,240 | — |
| | 62,157 | — |

8. 財務成本

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|-------------------|--------------|--------------|
| 其他貸款之利息 | 407 | 241 |
| 可換股票據之利息 | — | 122 |
| 累積可贖回優先股之股息(附註13) | 6 | 8 |
| | 413 | 371 |

綜合財務報表附註

截至二零零七年四月三十日止年度

9. 董事及五名最高薪僱員之酬金

(i) 董事酬金

二零零七年

| | 袍金 千港元 | 薪金及 其他福利 千港元 | 其他酬金 | | 合計 千港元 |
|----------------|-----------|--------------------|------------------------|------------------|-----------|
| | | | 僱員 購股權 福利 千港元 | 強積金 供款 千港元 | |
| 執行董事 | | | | | |
| 王健生 | — | — | — | — | — |
| 李僑峰 | — | 180 | 1,800 | — | 1,980 |
| 張河 | — | 390 | 1,270 | — | 1,660 |
| 陳勝杰 | — | — | — | — | — |
| 獨立非執行董事 | | | | | |
| 王國起 | — | 30 | 127 | — | 157 |
| 王岐虹 | — | — | 127 | — | 127 |
| 王實 | — | — | 127 | — | 127 |
| | — | 600 | 3,451 | — | 4,051 |

綜合財務報表附註

截至二零零七年四月三十日止年度

9. 董事及五名最高薪僱員之酬金 (續)

(i) 董事酬金 (續)

二零零六年

| | 袍金 千港元 | 薪金及 其他福利 千港元 | 其他酬金 僱員購股 權福利 千港元 | 強積金 供款 千港元 | 合計 千港元 |
|----------------|-----------|--------------------|----------------------------|------------------|-----------|
| 執行董事 | | | | | |
| 李僑峰 | — | — | — | — | — |
| 張河 | 90 | 140 | — | — | 230 |
| 司徒文輝 | 135 | — | — | — | 135 |
| 李禕 | — | — | — | — | — |
| 蔡志強 | — | — | — | — | — |
| 陳勝杰 | — | — | — | — | — |
| 獨立非執行董事 | | | | | |
| 王國起 | — | — | — | — | — |
| 王岐虹 | — | — | — | — | — |
| 王實 | — | — | — | — | — |
| | 225 | 140 | — | — | 365 |

綜合財務報表附註

截至二零零七年四月三十日止年度

9. 董事及五名最高薪僱員之酬金 (續)

(ii) 五名最高薪僱員

年內，五名最高薪人士包括三名董事(二零零六年：兩名)，其酬金詳情載於上文。其餘最高薪人士之酬金如下：

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|----------|--------------|--------------|
| 薪金及津貼 | 637 | 736 |
| 退休福利計劃供款 | 19 | 22 |
| 僱員股權支付 | 466 | — |
| | 1,122 | 758 |

並非董事之最高薪人士之酬金範圍如下：

| | 人數 | |
|-----------------|-------|-------|
| | 二零零七年 | 二零零六年 |
| 零港元至1,000,000港元 | 2 | 3 |

綜合財務報表附註

截至二零零七年四月三十日止年度

10. 稅項

由於本集團於年內並無在香港產生或衍生應課稅溢利，因此並無作出香港利得稅撥備（二零零六年：無）。由於本集團於年內於該等海外國家之經營蒙受虧損，故此並無作出海外所得稅撥備（二零零六年：無）。

本集團之年內虧損稅項與按稅率17.5%（二零零六年：17.5%）計算之理論數額之差異如下：

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|------------------|-----------------|--------------|
| 年內虧損 | (62,480) | (5,606) |
| 按稅率17.5%計算 | (10,934) | (981) |
| 毋須課稅收入 | (684) | (295) |
| 不可扣稅支出之稅務影響 | 10,910 | 450 |
| 年內未確認暫時差異之稅務影響 | 2 | 39 |
| 年內未確認估計稅項虧損之稅務影響 | 706 | 787 |
| | — | — |

綜合財務報表附註

截至二零零七年四月三十日止年度

11. 出售附屬公司

於二零零六年三月一日，本集團出售其若干附屬公司，包括**Success Luck Limited**、誠達集團有限公司、捷晉控股有限公司、強盛控股有限公司、信熹國際有限公司及大上海投資(集團)有限公司。

已出售附屬公司由二零零五年五月一日至二零零六年二月二十八日期間之業績如下：

| | 截至 二零零六年 二月二十八日 止期間 千港元 |
|------|-------------------------------------|
| 營業額 | 140 |
| 銷售成本 | (92) |
| 其他收益 | 6 |
| 行政費用 | <u>(2,338)</u> |
| 期內虧損 | <u>(2,284)</u> |

該等附屬公司於出售日期之資產及負債之賬面金額如下：

| | 二零零六年 二月二十八日 千港元 |
|---------------|------------------------|
| 買賣證券 | 612 |
| 應收貿易賬款及其他應收款項 | 554 |
| 應付貿易賬款及其他應付款項 | <u>(3,766)</u> |
| | (2,600) |
| 出售之收益 | <u>2,700</u> |
| 總代價 | <u>100</u> |
| 支付方式： | |
| 現金 | <u>100</u> |
| 出售產生之現金流入淨額 | |
| 已收現金代價 | <u>100</u> |

去年，該等附屬公司為本集團之經營現金流量淨額帶來**239,000**港元以及就融資活動已支付**239,000**港元。

綜合財務報表附註

截至二零零七年四月三十日止年度

12. 年內虧損

已計入本公司賬目之股東應佔虧損為虧損61,686,000港元(二零零六年：5,202,000港元)。

13. 累積可贖回優先股之股息

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|--|--------------|--------------|
| 優先股股息 | | |
| 就16,485股股份應付每股0.151港元 (二零零六年：就41,990股股份應付每股0.151港元) | 3 | 7 |
| 就16,485股股份應付每股0.149港元 (二零零六年：就10,990股股份應付每股0.149港元) | 3 | 1 |
| | 6 | 8 |

14. 每股虧損

每股基本虧損乃根據股東應佔虧損62,480,000港元(二零零六年：5,606,000港元)及年內已發行普通股之加權平均數2,958,315,554股(二零零六年：1,955,556,995)計算。

由於行使及轉換本公司購股權、可換股票據及可換股優先股所產生之潛在股份可使截至二零零七年四月三十日止及二零零六年四月三十日止年度之本集團每股虧損減少而被視為具反攤薄影響，故並無列示該等年度之每股攤薄虧損。

綜合財務報表附註

截至二零零七年四月三十日止年度

15. 物業、廠房及設備

本集團及本公司

| | 傢俬、 裝置及設備 千港元 | 汽車 千港元 | 合計 千港元 |
|---------------------------|---------------------|-----------|-----------|
| 成本值 | | | |
| 於二零零五年五月一日 | 193 | 226 | 419 |
| 添置 | 26 | — | 26 |
| 出售 | — | (226) | (226) |
| 於二零零六年四月三十日及 二零零六年五月一日 | 219 | — | 219 |
| 添置 | 18 | — | 18 |
| 於二零零七年四月三十日 | 237 | — | 237 |
| 累計折舊及減值虧損 | | | |
| 於二零零五年五月一日 | 54 | 56 | 110 |
| 本年度折舊 | 41 | — | 41 |
| 出售時撥回 | — | (56) | (56) |
| 於二零零六年四月三十日及 二零零六年五月一日 | 95 | — | 95 |
| 本年度折舊 | 46 | — | 46 |
| 於二零零七年四月三十日 | 141 | — | 141 |
| 賬面金額 | | | |
| 於二零零七年四月三十日 | 96 | — | 96 |
| 於二零零六年四月三十日 | 124 | — | 124 |

綜合財務報表附註

截至二零零七年四月三十日止年度

16. 附屬公司

| | 本公司 | |
|------------|-----------------|--------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 非上市股份，按成本值 | — | — |
| 附屬公司欠款 | 118,283 | 80,282 |
| 欠附屬公司款項 | — | (876) |
| | 118,283 | 79,406 |
| 減值虧損撥備 | (33,448) | (33,448) |
| | 84,835 | 45,958 |

應收／(應付)附屬公司款項為無抵押、免息及無固定還款期。

主要附屬公司於二零零七年四月三十日之詳情載於附註32，該等附屬公司乃對本集團之業績或資產淨值有重大影響者。

17. 共同控制實體

| | 本集團 | | 本公司 | |
|-------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 應佔資產／(負債)淨額 | (40,965) | (40,995) | — | — |
| 共同控制實體欠款 | 136,311 | 136,311 | 16,301 | 16,301 |
| 欠共同控制實體款項 | (20) | (20) | — | — |
| 減值虧損撥備 | (66,301) | (66,301) | (16,301) | (16,301) |
| | 29,025 | 28,995 | — | — |

董事認為，共同控制實體之賬面金額與其公平值相若。

綜合財務報表附註

截至二零零七年四月三十日止年度

17. 共同控制實體

本集團於結算日之共同控制實體詳情如下：

- (a) (i) 本集團透過本公司兩間間接全資附屬公司(雄略國際有限公司及華洪投資有限公司)訂立合資經營協議，成立於中國註冊成立及營業之共同控制實體中環資源再生開發利用有限公司(「中環資源再生」)。本集團於該共同控制實體之權益相當於中環資源再生註冊資本之**60.78%**權益，中環資源再生主要從事買賣循環再生材料及投資控股。

由於根據合資經營協議條款，中環資源再生須受共同控制，導致無一參與方對共同控制實體之經濟活動擁有單方面控制權，因此，本集團於中環資源再生之權益並未視作本公司之附屬公司計算。因此，本集團於該共同控制實體之權益以權益會計法計算。

- (ii) 中環資源再生之經審核財務資料摘要如下：

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|----------------|----------------|--------------|
| 收益 | 1,406 | 660 |
| 年內虧損 | 723 | 1,031 |
| 除稅前經常業務虧損 | 723 | 1,031 |
| 本集團應佔除稅前經常業務虧損 | 441 | 627 |
| 財務狀況 | | |
| 非流動資產 | 19,902 | 19,595 |
| 流動資產 | 31,710 | 31,783 |
| 流動負債 | (2,843) | (2,668) |
| 非流動負債 | (1,015) | (1,007) |
| 資產淨值 | 47,754 | 47,703 |
| 本集團應佔資產淨值 | 29,025 | 28,995 |

綜合財務報表附註

截至二零零七年四月三十日止年度

17. 共同控制實體 (續)

- (b) 除上文所述者外，其主要業務自二零零二年以來一直被接管之其他共同控制實體詳情如下：

| 公司名稱 | 註冊成立/ 經營地點 | 主要業務 | 應佔股份權益 |
|-----------------------------|---------------|------|--------|
| Yetcome Investments Limited | 英屬處女群島 | 投資控股 | 33% |
| T & T Properties Sdn. Bhd | 馬來西亞 | 物業發展 | 33% |
| Prizevest Sdn. Bhd | 馬來西亞 | 物業發展 | 23% |
| Top Priority Sdn. Bhd. | 馬來西亞 | 物業發展 | 23% |
| Victec Enterprise Sdn. Bhd. | 馬來西亞 | 物業發展 | 23% |

自二零零四年起，該等共同控制實體已終止運作及已委任接管人，因此已停止以權益會計法計算本集團於所有該等實體之權益。該等共同控制實體之賬面金額已全數減值。

應收／(應付)該等共同控制實體之款項乃無抵押、免息及無固定還款期。

18. 投資

| | 本集團 | | 本公司 | |
|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 持作買賣投資 — 按公平值 | 22,424 | 6,660 | 4,056 | — |

上述投資指透過股息收入及公平值收益為本集團提供回報機會之上市股份證券投資。該等投資並無固定到期日或票面利率。該等證券之公平值乃根據市場報價而計算。

綜合財務報表附註

截至二零零七年四月三十日止年度

19. 應收貿易賬款及其他應收款項

| | 本集團 | | 本公司 | |
|---------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 應收貿易賬款 | 36,760 | 2,333 | — | — |
| 其他應收款項 | 160 | 27 | 536 | 515 |
| 預付款項及按金 | 1,336 | 546 | 1,304 | 421 |
| | 38,256 | 2,906 | 1,840 | 936 |

應收貿易賬款之賬齡分析如下：

| | 本集團 | | 本公司 | |
|-------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 零至三個月 | 36,760 | 2,333 | — | — |

董事認為應收貿易賬款及其他應收款項之賬面金額與其公平值相若。

20. 現金及銀行結餘

銀行結餘及現金包括本集團持有之現金及原到期日三個月或以下之短期銀行存款。該等資產之賬面金額與其公平值相若。

綜合財務報表附註

截至二零零七年四月三十日止年度

21. 應付貿易賬款及其他應付款項

| | 本集團 | | 本公司 | |
|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 應付貿易賬款 | — | — | — | — |
| 臨時按金、應計費用及其他應付款項 | 3,503 | 3,388 | 3,351 | 3,292 |
| | 3,503 | 3,388 | 3,351 | 3,292 |

應付貿易賬款之賬齡分析如下：

| | 本集團 | | 本公司 | |
|-------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 零至三個月 | — | — | — | — |

董事認為應付貿易賬款及其他應付款項之賬面金額與其公平值相若。

22. 可換股票據

| | 本集團及本公司 | |
|---------|--------------|--------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 年初負債部份 | — | 9,820 |
| 利息開支 | — | 302 |
| 已付利息 | — | (122) |
| 轉換可換股票據 | — | (10,000) |
| 年終負債部份 | — | — |

綜合財務報表附註

截至二零零七年四月三十日止年度

22. 可換股票據 (續)

- (i) 可換股票據將於本公司於二零零二年十二月十六日發行可換股票據起計第三週年日到期。可換股票據以年利率2厘計息，每半年累計派息一次。可換股票據持有人已於二零零五年十二月九日將每份可換股票據之全數本金額1,000,000港元轉換為本公司之普通股。
- (ii) 可換股票據之負債部份及換股部份之公平值，已於票據發行日期釐定。
- (iii) 負債部份之公平值乃利用等同非可換股票據所用之市場利率計算。殘值(即換股部份之價值)乃計入儲備。
- (iv) 該等可換股票據之利息開支乃使用實際利息法計算，而負債部份適用之實際利率為5厘。

23. 累積可贖回優先股

| | 股份數目 | 金額 千港元 |
|--------------------------|-------------|-----------|
| 法定： | | |
| 每股面值1港元之6厘可換股累積可贖回優先股 | 100,000,000 | 100,000 |
| 已發行及繳足： | | |
| 於二零零五年五月一日之結餘 | 41,990 | 262 |
| 轉換累積可贖回優先股 | (31,000) | (193) |
| 於二零零六年四月三十日及二零零六年五月一日之結餘 | 10,990 | 69 |
| 發行累積可贖回優先股 | 5,495 | 41 |
| 於二零零七年四月三十日之結餘 | 16,485 | 110 |

年內，本公司已根據於二零零六年六月一日刊發之通函所載之公開發售按認購價每股可換股優先股7.50港元發行5,495股可換股累積可贖回優先股(「可換股優先股」)，基準為於二零零六年五月十八日每持有兩股可換股優先股可獲發一股發售可換股優先股。

可換股累積可贖回優先股(「可換股優先股」)持有人有權收取一筆定額累積優先股股息，按年息率6厘計息，象徵式價值為每股可換股優先股5港元，於每年六月三十日及十二月三十一日每半年派息一次。

綜合財務報表附註

截至二零零七年四月三十日止年度

23. 累積可贖回優先股 (續)

可換股優先股持有人可隨時按換股價每股0.036港元(可予調整)將所持股份轉換為普通股。

可換股優先股持有人可於一九九六年六月三十日後，隨時按每股相等於象徵式價值加應計股息計算之贖回價贖回可換股優先股。

倘於聯交所掛牌買賣之普通股於截至贖回股份通知發出日期前第七日止連續三十個交易日之平均收市價，高於或相等於第七日之換股價之150%，則本公司有權選擇按可換股優先股之象徵式價值隨時贖回全部或部份可換股優先股。

24. 股本

| | 股份數目 | 金額 千港元 |
|--------------------------|----------------|-----------|
| 法定： | | |
| 每股面值0.05港元之普通股 | | |
| 於二零零五年五月一日及二零零六年四月三十日之結餘 | 4,000,000,000 | 200,000 |
| 股本增加 | 26,000,000,000 | 1,300,000 |
| 於二零零七年四月三十日之結餘 | 30,000,000,000 | 1,500,000 |
| 已發行及繳足： | | |
| 每股面值0.05港元之普通股 | | |
| 於二零零五年五月一日之結餘 | 1,876,612,818 | 93,831 |
| 因轉換優先股而發行股份 | 3,875,000 | 193 |
| 因轉換可換股票據而發行股份 | 200,000,000 | 10,000 |
| 於二零零六年四月三十日及二零零六年五月一日之結餘 | 2,080,487,818 | 104,024 |
| 發行股份 | 1,040,243,909 | 52,012 |
| 已行使購股權 | 1,000,000 | 50 |
| 於二零零七年四月三十日之結餘 | 3,121,731,727 | 156,086 |

綜合財務報表附註

截至二零零七年四月三十日止年度

24. 股本 (續)

年內，普通股股本有以下變動：

- (i) 於二零零七年二月十二日，透過增設26,000,000,000股每股面值0.05港元之普通股，本公司之法定普通股股本由200,000,000港元增加至1,500,000,000港元。
- (ii) 本公司已根據於二零零六年六月一日刊發之通函所載之公開發售按認購價每股0.06港元發行1,040,243,909股普通股，基準為於二零零六年五月十八日每持有兩股股份可獲發一股發售股份；及
- (iii) 根據本公司購股權計劃發行之1,000,000份購股權附帶之認購權按認購價每股0.185港元行使，導致發行1,000,000股每股面值0.05港元之股份，總現金代價約為185,000港元。
- (iv) 上述所有新股份在各方面與當時現有股份享有同等地位。

25. 購股權計劃

本公司於二零零三年十月十三日採納購股權計劃(「該計劃」)，旨在使本公司可向對本集團有貢獻之選定參與者授出購股權作為鼓勵或獎賞。根據該計劃，本公司董事會可酌情邀請合資格參與者(詳情載於本公司於二零零三年九月十九日刊發之通函)接納購股權以認購本公司之股份。該計劃之主要條款如下：

- (i) 除非獲股東批准重新釐定上限，否則根據該計劃可予授出之購股權所涉及之股份數目上限不得超過本公司於該計劃獲批准當日之已發行股本之10%，惟總數(包括所有根據該計劃及本集團任何其他購股權計劃已授出但尚未行使之未行使購股權)不得超過本公司不時已發行股份之30%。
- (ii) 任何個人於任何十二個月期間內獲授之購股權所涉及之股份數目不得超過本公司於授出當日已發行股份之1%。

綜合財務報表附註

截至二零零七年四月三十日止年度

25. 購股權計劃 (續)

- (iii) 行使價由董事會全權酌情決定，惟該價格不得低於下列最高者：(a) 股份於授出日期 (須為交易日) 於聯交所日報表之收市價；(b) 緊接授出日期前五個交易日本公司股份於聯交所日報表之平均收市價；及(c) 股份之面值。
- (iv) 建議承授人可自提呈授出購股權當日後七日內接納該購股權。概無規定購股權於可行使前須持有之最短限期。購股權可於被視為授出及獲接納之日期起計十年內隨時行使。
- (v) 在接納購股權時，承授人須向本公司支付 1.00 港元作為授出購股權之代價。
- (vi) 該計劃將由二零零三年十月十三日 (即採納日期) 起計十年內有效。

本年度內，根據計劃授出購股權之變動詳情如下：

| | 授出日期 | 行使價 港元 | 行使期 | 於二零零六年 | | 於二零零七年 | | |
|------|------------------|-----------|-----------------------------|--------|-------------|-----------|------|-------------|
| | | | | 五月一日 | 年內授出 | 年內行使 | 年內註銷 | 四月三十日 |
| 董事 | 二零零六年 十一月二十三日 | 0.107 | 二零零六年十一月二十三日 至二零零六年十一月六日 | — | 19,500,000 | — | — | 19,500,000 |
| | 二零零六年 十二月七日 | 0.185 | 二零零六年十二月七日 至二零零六年十一月二十八日 | — | 15,000,000 | — | — | 15,000,000 |
| 其他僱員 | 二零零六年 十一月二十三日 | 0.107 | 二零零六年十一月二十三日 至二零零六年十一月六日 | — | 5,500,000 | — | — | 5,500,000 |
| 顧問 | 二零零六年 十一月二十三日 | 0.107 | 二零零六年十一月二十三日 至二零零六年十一月六日 | — | 21,686,381 | — | — | 21,686,381 |
| | 二零零六年 十二月七日 | 0.185 | 二零零六年十二月七日 至二零零六年十一月二十八日 | — | 90,000,000 | 1,000,000 | — | 89,000,000 |
| | 二零零七年四月四日 | 0.550 | 二零零七年四月四日 至二零零七年四月三日 | — | 160,386,791 | — | — | 160,386,791 |
| | | | | | 312,073,172 | 1,000,000 | — | 311,073,172 |

附註：上述所有購股權已授予本集團之董事、僱員及顧問。

綜合財務報表附註

截至二零零七年四月三十日止年度

26. 儲備

本集團

| | 股份溢價 千港元 | 可換股票據 儲備 千港元 | 股本贖回 儲備 千港元 | 股權 支付儲備 千港元 | 匯兌儲備 千港元 | 累計虧損 千港元 | 合計 千港元 |
|---------------------------|-------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------|-------------|-----------|
| 於二零零五年五月一日 | 754,414 | 1,331 | 2,241 | — | (39,030) | (773,776) | (54,820) |
| 發行普通股 | — | (1,331) | — | — | — | — | (1,331) |
| 換算共同控制實體 產生之匯兌差額 | — | — | — | — | 786 | — | 786 |
| 年內虧損 | — | — | — | — | — | (5,606) | (5,606) |
| 於二零零六年四月三十日及 二零零六年五月一日 | 754,414 | — | 2,241 | — | (38,244) | (779,382) | (60,971) |
| 發行普通股 | 10,402 | — | — | — | — | — | 10,402 |
| 股份發行開支 | (461) | — | — | — | — | — | (461) |
| 確認股權支付 | — | — | — | 62,157 | — | — | 62,157 |
| 已行使購股權 | 366 | — | — | (231) | — | — | 135 |
| 換算共同控制實體 產生之匯兌差額 | — | — | — | — | 471 | — | 471 |
| 年內虧損 | — | — | — | — | — | (62,480) | (62,480) |
| 於二零零七年四月三十日 | 764,721 | — | 2,241 | 61,926 | (37,773) | (841,862) | (50,747) |

本公司

| | 股份溢價 千港元 | 可換股票據 儲備 千港元 | 股本贖回 儲備 千港元 | 股權支付 儲備 千港元 | 累計虧損 千港元 | 合計 千港元 |
|---------------------------|-------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------|-----------|
| 於二零零五年五月一日 | 754,414 | 1,331 | 2,241 | — | (811,674) | (53,688) |
| 轉換優先股 | — | (1,331) | — | — | — | (1,331) |
| 年內虧損 | — | — | — | — | (5,202) | (5,202) |
| 於二零零六年四月三十日及 二零零六年五月一日 | 754,414 | — | 2,241 | — | (816,876) | (60,221) |
| 發行普通股 | 10,402 | — | — | — | — | 10,402 |
| 股份發行開支 | (461) | — | — | — | — | (461) |
| 確認股權支付 | — | — | — | 62,115 | — | 62,115 |
| 已行使購股權 | 366 | — | — | (231) | — | 135 |
| 年內虧損 | — | — | — | — | (61,686) | (61,686) |
| 於二零零七年四月三十日 | 764,721 | — | 2,241 | (61,884) | (878,562) | (49,716) |

於結算日，本公司並無儲備可供分派予股東（二零零六年：無）。

綜合財務報表附註

截至二零零七年四月三十日止年度

27. 遞延稅項

以下項目之未確認遞延稅項(負債)/資產如下：

| | 本集團 | | 本公司 | |
|----------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 應課稅之暫時差異 | (21) | 70 | (21) | 70 |
| 稅項虧損 | 55,639 | 52,379 | 55,411 | 52,276 |

就合資經營公司之權益而產生之暫時差異並不重大。根據現行稅務法例，稅務虧損並未屆滿。

28. 或然負債

於結算日，本集團並無或然負債。

於過往年度，本公司與財務債權人訂立擔保書，為其全資附屬公司提供一份無限額及一份總額不超過10,000,000港元之公司擔保，作為該等公司獲授一般融資之抵押。

29. 承擔

(a) 資本承擔

於結算日，本集團並無任何資本承擔。

(b) 經營租約之承擔

| | 本集團 | |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 於結算日，本集團根據不可撤銷經營租約 須支付之未來最低租約款項如下： | | |
| 土地及樓宇 | | |
| — 一年內 | 254 | 215 |

經營租約之款項指本集團就其辦公室設備應付之租金。

綜合財務報表附註

截至二零零七年四月三十日止年度

30. 與有關連人士之交易及結餘

(a) 本集團於年內與有關連人士之重大交易之詳情連同於結算日與彼等之結餘如下：

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|----------|--------------|--------------|
| 共同控制實體： | | |
| 本集團結欠之結餘 | 20 | 20 |
| 結欠本集團之結餘 | 136,311 | 136,311 |
| 減值虧損撥備 | (66,301) | (66,301) |

本公司認為上述交易乃按一般商業條款訂立。結餘為無抵押、免息且無固定還款期。

(b) 本集團主要管理人員補償

年內，本集團兩名主要人員為本集團執行董事。酬金及相關福利詳情於附註9披露。

31. 退休福利計劃

本集團為全體香港僱員提供強積金計劃。強積金計劃之資產乃與本集團本身之資產分開持有，並交獨立信託人控制之基金管理。

根據強積金計劃之規則，僱主及其僱員須各按有關工資成本5%對計劃供款，即僱員亦須作相應供款。本集團就強積金計劃之唯一責任為根據計劃作規定供款。於損益賬扣除之強積金計劃供款即本集團按計劃規則規定比率應向基金支付之供款。

概無已沒收供款可用以扣減往後應付之供款。

綜合財務報表附註

截至二零零七年四月三十日止年度

32. 主要附屬公司之詳情

| 公司 | 註冊成立地點/ 營業地區 | 已發行及 繳足股本 | 應佔持股 百分比 | | 持股類別 | 主要業務 |
|---------------------------------|-----------------|--------------|-------------|-----|------|------|
| | | | 直接 | 間接 | | |
| Ample Year Limited (豐年有限公司) | 英屬處女群島 | 1美元 | 100 | — | 普通股 | 投資控股 |
| 中國再生資源國際貿易 有限公司 | 香港 | 1港元 | — | 100 | 普通股 | 投資控股 |
| 華洪投資有限公司 | 香港 | 1港元 | — | 100 | 普通股 | 投資控股 |
| 中國信息資源集團有限公司 | 香港 | 2港元 | — | 100 | 普通股 | 投資控股 |
| 中國資源投資有限公司 | 香港 | 2港元 | — | 100 | 普通股 | 投資控股 |
| Goldright Finance Limited | 英屬處女群島 | 1美元 | 100 | — | 普通股 | 證券買賣 |
| Great Began Holdings Limited | 英屬處女群島 | 1美元 | 100 | — | 普通股 | 投資控股 |
| Jetlight Investments Limited | 英屬處女群島 | 1美元 | 100 | — | 普通股 | 投資控股 |
| Keytrade Investments Limited | 英屬處女群島 | 1美元 | 100 | — | 普通股 | 證券買賣 |
| Sharp Faith Holdings Limited | 英屬處女群島 | 1美元 | — | 100 | 普通股 | 投資控股 |
| Shinemax Group Limited | 英屬處女群島 | 1美元 | 100 | — | 普通股 | 投資控股 |
| 雄略國際有限公司 | 香港 | 1港元 | — | 100 | 普通股 | 投資控股 |
| Vast Profits Limited | 英屬處女群島 | 3美元 | 67 | — | 普通股 | 投資控股 |

綜合財務報表附註

截至二零零七年四月三十日止年度

33. 財務風險管理目標及政策

本集團因其經營及投資活動而面臨多項財務風險。

管理層定期管理本集團之財務風險。由於本集團之財務架構及現行運作並不複雜，故管理層並無進行重大對沖活動。

本集團所面臨之最重大財務風險如下：

(a) 外匯風險

本集團已採納港元為其功能及呈列貨幣。共同控制實體乃於中華人民共和國營業，故面臨外匯風險。然而，鑑於中國政府所採納之穩定貨幣政策，董事認為外匯風險並不重大。

本集團現時並無就以外幣為單位之商業交易設有外幣匯率對沖政策。然而，董事對匯率風險進行監察，並將於有需要時考慮對沖重大匯率風險。

(b) 信貸風險

於二零零七年四月三十日，倘交易對手未能履行其責任，則本集團就其各類別已確認財務資產而面臨之最高信貸風險乃有關資產於綜合資產負債表所列之賬面金額。本集團之信貸風險主要由於其應收貿易賬款及附屬公司結欠之款項所致。為減低信貸風險，管理層定期檢討各個別貿易債項之可收回金額，以確保已就不可收回債項確認足夠減值虧損。就此，管理層認為本集團之信貸風險已大幅減低。

由於交易對手為信譽良好之銀行，故流動資金之信貸風險有限。

於結算日，本集團並無重大信貸集中風險。

34. 結算日後事項

- (a) 本公司股東已於二零零七年七月十六日舉行之股東特別大會上通過普通決議案，以批准透過本公司全資附屬公司**Ample Year Limited**(豐年有限公司)收購**China Reservoir Mining Limited**(中國雷石維爾礦業有限公司)51%權益。收購詳情載於二零零七年六月二十九日刊發之通函內。
- (b) 於二零零七年七月三十一日，本公司全資附屬公司**Profit Jumbo Investment Limited**訂立具法律約束力框架協議，內容有關收購**Gold Way Investment International Limited**全部已發行股本，該公司為於香港註冊成立之公司。**Gold Way Investment International Limited**現時擁有新疆匯祥永金礦業有限公司55%權益，該公司為於中國註冊成立之公司，持有**WQ(SLB)**礦場開採權及位於中國新疆維吾爾自治區之**WQ**礦區之勘探權。

35. 賬目批准

董事會已於二零零七年八月三十日批准及授權刊發本賬目。

財務概要

截至二零零七年四月三十日止年度

下文載列本集團於過去五個財政年度之綜合業績、資產及負債概要，乃摘錄自本集團之經審核財務報表：

業績

| | 截至四月三十日止年度 | | | | |
|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零三年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零五年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
| 收益 | 20,798 | 43,930 | 49,063 | 76,399 | 125,001 |
| 除財務成本後之經營溢利／(虧損) | 685,010 | (35,223) | (46,348) | (7,679) | (62,039) |
| 應佔聯營公司及共同控制實體之業績 | (4,561) | — | (407) | (627) | (441) |
| 出售附屬公司之收益 | — | — | — | 2,700 | — |
| 除稅前溢利／(虧損) | 680,449 | (35,223) | (46,755) | (5,606) | (62,480) |
| 稅項 | (5) | — | — | — | — |
| 除稅後溢利／(虧損) | 680,444 | (35,223) | (46,755) | (5,606) | (62,480) |
| 少數股東權益 | — | — | — | — | — |
| 股東應佔溢利／(虧損) | 680,444 | (35,223) | (46,755) | (5,606) | (62,480) |

資產及負債

| | 於四月三十日 | | | | |
|-----------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零三年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零五年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
| 非流動資產 | 19,469 | 274 | 29,145 | 29,119 | 29,121 |
| 流動資產 | 29,220 | 120,565 | 28,512 | 17,391 | 79,831 |
| 資產總值 | 48,689 | 120,839 | 57,657 | 46,510 | 108,952 |
| 流動負債 | 22,372 | 25,435 | 8,564 | 3,388 | 3,503 |
| 非流動負債 | 157,008 | 19,573 | 10,082 | 69 | 110 |
| 負債總額 | 179,380 | 45,008 | 18,646 | 3,457 | 3,613 |
| 資產／(負債)淨額 | (130,691) | 75,831 | 39,011 | 43,053 | 105,339 |