

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，並明確表示概不會就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



Burwill Holdings Limited

寶威控股有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：24)

截至二零零九年十二月三十一日止年度之
業績公佈

Burwill Holdings Limited (寶威控股有限公司) (「本公司」) 董事局謹此宣佈本公司及其附屬公司 (「本集團」) 截至二零零九年十二月三十一日止年度之經審核綜合損益表及綜合全面損益表及於二零零九年十二月三十一日本集團之綜合資產負債表，連同二零零八年之比較數字如下：

綜合損益表

	附註	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
銷售	2	3,256,714	8,334,596
銷售成本		(3,158,960)	(8,111,375)
毛利		97,754	223,221
其它收益淨額	3	84,443	141,721
銷售及分銷費用		(44,168)	(71,585)
一般及行政費用		(70,802)	(77,810)
經營盈利	2	67,227	215,547
融資成本	5	(28,230)	(54,007)
所佔聯營公司虧損		(18,932)	(196,866)
除所得稅前盈利/(虧損)		20,065	(35,326)
所得稅	6	(12,401)	(69,577)
年度盈利/(虧損)		7,664	(104,903)
盈利/(虧損)歸屬於：			
本公司權益持有人		(4,646)	(148,808)
少數股東權益		12,310	43,905
		7,664	(104,903)
年內本公司權益持有人應佔的每股虧損	7		
- 基本及攤薄		(0.15)港仙	(8.50)港仙

綜合全面損益表

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
年度盈利／(虧損)	7,664	(104,903)
其它全面收入：		
所佔聯營公司其它全面收入	2,980	5,884
貨幣匯兌差額	(881)	23,934
年度其它全面收入，扣除稅項	2,099	29,818
年度全面收入／(虧損)總額	9,763	(75,085)
歸屬於：		
本公司權益持有人	(2,547)	(123,584)
少數股東權益	12,310	48,499
年度全面收入／(虧損)總額	9,763	(75,085)

綜合資產負債表

	附註	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
資產			
非流動資產			
租賃土地及土地使用權		77,768	79,416
物業、機器及設備		89,481	99,258
投資物業	8	601,018	522,726
無形資產		-	150
聯營公司投資		257,606	271,334
可供出售財務資產		1,509	1,509
預付款及其它應收款	9	156,342	537
遞延所得稅資產		23,136	20,054
總非流動資產		<u>1,206,860</u>	<u>994,984</u>
流動資產			
存貨		119,895	162,574
按公平值透過損益列帳的財務資產		12,610	40,195
應收票據及應收帳項	10	1,075,523	973,906
按金、預付款及其它應收款		387,301	127,863
聯營公司欠款		2,262	2,527
可收回所得稅		190	139
現金及銀行結餘		293,639	361,849
總流動資產		<u>1,891,420</u>	<u>1,669,053</u>
總資產		<u><u>3,098,280</u></u>	<u><u>2,664,037</u></u>

綜合資產負債表(續)

	附註	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本		342,228	311,228
其它儲備		841,997	761,931
保留盈利		286,723	291,369
		<u>1,470,948</u>	<u>1,364,528</u>
少數股東權益		117,103	104,793
		<u>1,588,051</u>	<u>1,469,321</u>
負債			
非流動負債			
貸款		392,032	153,423
遞延所得稅負債		101,632	91,122
		<u>493,664</u>	<u>244,545</u>
流動負債			
貸款		567,124	443,849
欠聯營公司款項		24,079	24,301
應付票據及應付帳項	11	359,049	335,897
其它應付帳項及應計費用		65,598	125,841
應付所得稅		715	20,283
		<u>1,016,565</u>	<u>950,171</u>
總負債		<u>1,510,229</u>	<u>1,194,716</u>
總權益及負債		<u>3,098,280</u>	<u>2,664,037</u>
流動資產淨值		<u>874,855</u>	<u>718,882</u>
總資產減流動負債		<u>2,081,715</u>	<u>1,713,866</u>

附註:-

(1) 編製基準及會計政策

本綜合財務報表乃按照香港會計師公會所頒佈香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。本綜合財務報表已按照歷史成本法編製，並就部份投資物業、按公平值透過損益列帳的財務資產和財務負債（包括衍生工具）的重估而作出修訂。

根據香港財務報告準則編撰之財務報表須應用若干重大會計評估，管理層亦須於應用本集團會計政策時作出判斷。

(a) 於二零零九年生效之準則、修訂及詮釋

於本年度，本集團首次應用以下由香港會計師公會頒佈於本集團在二零零九年一月一日開始的會計期間起生效的以下準則、修訂及詮釋（「新香港財務報告準則」）。

香港會計準則第1號（經修訂）	財務報表的呈列
香港會計準則第23號（經修訂）	借貸成本
香港會計準則第32號及第1號（修訂本）	可沽售金融工具及清盤產生的責任
香港財務報告準則第1號及 香港會計準則第27號（修訂本）	於附屬公司、共同控制公司或聯營公司的 投資成本
香港財務報告準則第2號（修訂本）	歸屬條件及註銷
香港財務報告準則第7號（修訂本）	金融工具 - 披露
香港財務報告準則第8號	經營分部
香港（國際財務報告詮釋委員會） - 詮釋第13號	客戶忠誠計劃
香港（國際財務報告詮釋委員會） - 詮釋第16號	海外業務投資淨額的對沖

採納新香港財務報告準則對本會計期間或過往會計期間的業績及財務狀況的編製及呈列方式無重大影響。因此，毋須作出前期調整。

因應採納香港財務報告準則第8號，分部業績以新方式呈列。

(b) 本集團並無提早應用任何香港會計師公會已頒佈但尚未生效的新訂或經修訂的準則、修訂或詮釋。

(2) 分部資料

主要營運決策者已被確定為本公司董事會。董事評審本集團的內部報告，以評估業績和分配資源。管理部門已根據這些報告決定了經營分部。

董事會按本年度除所得稅前盈利／(虧損)來評估經營分部的業績。向董事報告的資料與本綜合財務報表資料測量的方式一致。

本集團由三個主要營運單位組成：(i)鋼鐵貿易；(ii)鋼鐵加工；(iii)商業房地產；及(iv)其它分部業務主要包括管理服務。

本年度確認之營業額如下：

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
銷貨	3,219,932	8,299,344
租金收入	19,774	14,350
服務收入	17,008	20,902
	<u>3,256,714</u>	<u>8,334,596</u>

截至二零零九年十二月三十一日止年度的分部業績如下：

	二零零九年					
	鋼鐵貿易 港幣千元	鋼鐵加工 港幣千元	商業房地產 港幣千元	其它 港幣千元	未分配 港幣千元	集團 港幣千元
分部銷售總額	2,890,369	349,612	19,998	18,431	-	3,278,410
分部間銷售	(21,008)	-	(224)	(464)	-	(21,696)
銷售	<u>2,869,361</u>	<u>349,612</u>	<u>19,774</u>	<u>17,967</u>	<u>-</u>	<u>3,256,714</u>
未計投資物業及按公平值透 過損益列帳的財務資產之 公平值增減的經營盈利 /(虧損)	29,341	(14,606)	23,510	-	(27,305)	10,940
投資物業公平值增減	-	-	39,085	-	-	39,085
按公平值透過損益列帳的財 務資產之公平值增減	-	-	-	-	17,202	17,202
經營盈利/(虧損)	29,341	(14,606)	62,595	-	(10,103)	67,227
融資成本	(12,673)	(7,352)	(7,719)	-	(486)	(28,230)
應佔聯營公司虧損	-	-	-	-	(18,932)	(18,932)
分部業績	16,668	(21,958)	54,876	-	(29,521)	20,065
所得稅						(12,401)
年度盈利						<u>7,664</u>

截至二零零八年十二月三十一日止年度的分部業績如下：

	二零零八年					
	鋼鐵貿易 港幣千元	鋼鐵加工 港幣千元	商業房地產 港幣千元	其它 港幣千元	未分配 港幣千元	集團 港幣千元
分部銷售總額	7,711,903	591,986	14,568	21,693	-	8,340,150
分部間銷售	(4,657)	(270)	(218)	(409)	-	(5,554)
銷售	<u>7,707,246</u>	<u>591,716</u>	<u>14,350</u>	<u>21,284</u>	<u>-</u>	<u>8,334,596</u>
未計投資物業及按公平值 透過損益列帳的財務資產 之公平值增減及待售物業 轉撥至投資物業所產生之 收益的經營盈利/(虧損)	89,999	29,744	11,063	335	(41,957)	89,184
投資物業公平值增減	-	-	13,775	-	-	13,775
按公平值透過損益列帳的 財務資產之公平值增減	-	-	-	-	(56,551)	(56,551)
待售物業轉撥至投資物業 所產生之收益	-	-	169,139	-	-	169,139
經營盈利/(虧損)	89,999	29,744	193,977	335	(98,508)	215,547
融資成本	(24,864)	(20,289)	(4,737)	(313)	(3,804)	(54,007)
應佔聯營公司虧損	-	-	-	-	(196,866)	(196,866)
分部業績	65,135	9,455	189,240	22	(299,178)	(35,326)
所得稅						(69,577)
年度虧損						<u>(104,903)</u>

分部間銷售及轉撥交易之售價乃參照當時售予第三者之當時市場價格訂定。

分部業績指由各分部賺取之溢利/(虧損)而並不包括未分配之企業開支，當中包括董事薪金、應佔聯營公司虧損、按公平值透過損益列帳的財務資產之公平值收益/(虧損)及視作購入聯營公司權益虧損。

其它分部資料

於二零零九年十二月三十一日的分部資產和負債以及截至二零零九年十二月三十一日止年度的折舊、攤銷及資本開支如下：

	二零零九年					
	鋼鐵貿易 港幣千元	鋼鐵加工 港幣千元	商業房地產 港幣千元	其它 港幣千元	未分配 港幣千元	集團 港幣千元
資產	1,657,938	329,820	704,196	8,138	398,188	3,098,280
負債	775,609	336,883	186,958	6,469	204,310	1,510,229
折舊	798	5,994	1,859	1,765	469	10,885
攤銷	-	368	37	-	1,263	1,668
資本開支	35	775	39,311	387	3	40,511

於二零零八年十二月三十一日的分部資產和負債以及截至二零零八年十二月三十一日止年度的折舊、攤銷及資本開支如下：

	二零零八年					
	鋼鐵貿易 港幣千元	鋼鐵加工 港幣千元	商業房地產 港幣千元	其它 港幣千元	未分配 港幣千元	集團 港幣千元
資產	1,186,553	457,941	579,309	8,926	431,308	2,664,037
負債	541,316	297,746	94,789	8,895	251,970	1,194,716
折舊	847	6,204	2,275	1,514	503	11,343
攤銷	-	368	36	-	1,263	1,667
資本開支	609	1,097	1,654	133	160	3,653

分部資產不包括金融工具、遞延所得稅資產、聯營公司投資、無形資產、可收回所得稅及其它未分配總公司及企業資產，因此資產以集團方式管理。

分部負債不包括遞延所得稅負債、應付所得稅、企業貸款及其它未分配總公司及企業負債，因此負債以集團方式管理。

資本開支包括對投資物業和物業、機器及設備的添置。

地區資料

本集團的業務分部在四個主要地區經營，雖然此等業務是以全球方式管理。

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
銷售 (按顧客地區分類)		
— 中國	1,937,641	2,752,025
— 亞洲 (不包括中國及香港)	686,979	2,103,138
— 歐洲	468,903	2,897,564
— 其它	163,191	581,869
	<u>3,256,714</u>	<u>8,334,596</u>
非流動資產		
— 中國	695,487	625,795
— 香港	228,984	75,910
— 歐洲	138	232
	<u>924,609</u>	<u>701,937</u>

以上非流動資產按資產所在地區劃分，但不包括金融工具、遞延所得稅資產、聯營公司投資及無形資產。

於截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度並無與其交易之收入超過本集團收入 10% 之單一客戶。

(3) 其它收益淨額

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
按公平值透過損益列帳的財務資產之 公平值收益／（虧損）	17,202	(56,551)
利息收入：		
— 銀行存款	2,248	9,547
— 其它應收款	261	762
股息收入	106	727
投資收益／（虧損）	19,817	(45,515)
投資物業的公平值收益	39,085	13,775
待售物業轉撥至投資物業所產生之收益	-	169,139
出售物業、機器及設備之溢利	675	402
視作購入聯營公司權益虧損（附註）	-	(13,537)
其它	24,866	17,457
	<u>84,443</u>	<u>141,721</u>

附註：於截至二零零八年十二月三十一日止年度，因華彩控股有限公司回購股份，本集團持有的權益由 20.14% 增加至 20.83%。就此，本集團確認視作購入聯營公司權益虧損約港幣 13,537,000 元。

(4) 按性質分類的費用

列在銷售成本、銷售及分銷費用和一般及行政費用內的費用分析如下：

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
物業、機器及設備折舊		
— 自置資產	9,959	10,042
— 融資租賃資產	926	1,301
預付營運租賃款項攤銷	1,648	1,647
無形資產攤銷	20	20
營運租賃租金	5,459	9,199
無形資產減值	130	-
減低存貨至可變現淨值（包括於銷售成本）	-	67,825
應收帳項減值撥備	1,210	556
匯兌淨收益	(5,367)	(8,160)
	<u>(5,367)</u>	<u>(8,160)</u>

(5) 融資成本

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
利息：		
— 於五年內全數償還的銀行貸款	26,558	50,881
— 不需於五年內全數償還的銀行貸款	1,152	2,172
— 其它貸款	418	705
— 融資租賃負債	102	249
	<u>28,230</u>	<u>54,007</u>

(6) 所得稅

本公司可免繳百慕達稅項直至二零一六年。於英屬處女群島成立之附屬公司可免繳英屬處女群島所得稅。香港利得稅按本年度預計應課稅溢利之 16.5% (二零零八年：16.5%) 撥備。本集團於中國之附屬公司須繳交中國企業所得稅，按中國稅法確定應課稅所得之 12.5% 至 25% (二零零八年：12.5% 至 25%) 計算。其它海外溢利之稅項已根據估計年度應課稅溢利按本集團經營業務國家之現行稅率計算。

於綜合損益表確認之稅金如下：

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
本年稅項		
— 香港利得稅	960	8,730
— 中國稅項	615	1,157
	<u>1,575</u>	<u>9,887</u>
以前年度調整		
— 香港利得稅	3,480	23,148
— 中國稅項	(82)	953
	<u>3,398</u>	<u>24,101</u>
遞延稅項暫時差異的產生及轉回	7,428	35,589
	<u>12,401</u>	<u>69,577</u>

(7) 每股虧損

基本及攤薄

每股基本及攤薄虧損根據本公司權益持有人應佔虧損，除以年內已發行普通股的加權平均數目計算。

	二零零九年	二零零八年
本公司權益持有人應佔虧損（港幣千元）	<u>(4,646)</u>	<u>(148,808)</u>
已發行普通股的加權平均數（千計）	<u>3,164,937</u>	<u>1,750,769</u>
每股基本及攤薄虧損（每股港仙）	<u><u>(0.15)</u></u>	<u><u>(8.50)</u></u>

本公司於截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度並無可攤薄的潛在普通股。

(8) 投資物業

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
年初	522,726	286,501
增添	39,207	-
公平值收益（包括在其它收益淨額）（附註3）	39,085	13,775
匯兌差額	-	15,099
由待售物業轉入	-	207,351
年末	<u><u>601,018</u></u>	<u><u>522,726</u></u>

(9) 預付款及其它應收款

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
購貨預付款	156,000	-
董事貸款	342	537
	<u><u>156,342</u></u>	<u><u>537</u></u>

(10) 應收票據及應收帳項

本集團普遍就銷貨收入給予其客戶三十日至一百二十日之信用期。買家應付銷售物業的作價乃根據銷售合約中條款支付。租賃物業之租金收入由租戶按月支付。

於二零零九年十二月三十一日，應收票據及應收帳項帳齡分析如下：

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
三個月內	1,070,963	950,473
超過三個月而不超過六個月	3,950	23,048
超過六個月而不超過十二個月	7	1,151
超過十二個月	3,098	2,666
	<u>1,078,018</u>	<u>977,338</u>
減：應收款減值撥備	(2,495)	(3,432)
	<u>1,075,523</u>	<u>973,906</u>

(11) 應付票據及應付帳項

應付票據及應付帳項帳齡分析如下：

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
三個月內	359,049	334,400
超過六個月而不超過十二個月	-	1,497
	<u>359,049</u>	<u>335,897</u>

股息

董事局不擬就截至二零零九年十二月三十一日止年度派付末期股息(二零零八年：無)。

管理層討論與分析

業務回顧與展望

二零零九年是動盪與機遇並存的一年，亦是本集團著力調整核心業務結構、積極開拓鋼鐵上游資源的一年。

受金融海嘯影響，本集團業績表現未如理想。截至二零零九年十二月三十一日止之全年，因國際鋼鐵市場需求不振，鋼價和交易數額大幅下跌，本集團銷售收入較去年同期下跌 61%，至約 33 億港元；毛利下跌 56%，至約 9,800 萬港元；本公司權益持有人應佔年度虧損約 465 萬港元。

鋼鐵業務

二零零九年上半年，金融海嘯的影響持續波及全球各主要市場。信貸收縮、資金緊絀、美元轉強，商品價格下跌，市場需求極度萎縮，CRU 國際鋼價指數較去年下跌 37.6%。全球粗鋼產量除中國、印度之外均錄得跌幅，多種不利因素使得交易明顯減少，情況實屬罕見。踏入下半年，雖然中國市場受惠於政府一系列刺激經濟政策而獲得改善，但由於北美、歐洲實體經濟的復甦進程緩慢，購買力疲弱，價格倒掛，造成中國鋼鐵出口數額較去年同期銳減。據中國國家統計局統計，二零零九年中國出口各類鋼材僅 2,460 萬噸，較去年同期下跌 58.5% 之多。在此情況下，本集團貿易部門嚴格控制風險，相應減少交易數量，僅維持在傳統銷售區域如中國、東南亞、南歐、印度等相關市場的基本貿易額，雖能保持盈利能力，但業績仍遜於預期。

鋼鐵加工業務方面，本集團位於東莞的兩間工廠全年陷入出口量萎縮和銷售價格下跌之困局，經營表現轉盈為虧。近年來，珠三角地區以外資為主體的加工企業均面臨競爭過度、轉型艱難的困境，又因金融海嘯波及，歐美訂單少之又少，對鋼鐵加工業務之影響可謂雪上加霜。儘管兩廠下半年接單情況略有好轉，但整體經營環境未見明顯改善。

對此，為積極尋求市場機遇，以期在全球實體經濟逐步復甦過程中迅速提升競爭力，並力爭拓展更加穩定和長期之盈利來源，本集團於年內相繼著手進行了四項重要工作。

在鋼材採購和營銷網絡建設方面，因應中國將作為全球最大的鋼材淨出口國的趨勢，本集團除繼續鞏固於中國和亞洲等傳統市場業務外，一直致力於加強對歐洲、中南美、北非、中東等市場的開拓，於年內增設希臘代表處，並將土耳其代表處升格為分公司，以展開中東、南歐及東歐等市場之業務。

在獲取鋼鐵上游資源的穩定供應方面，本集團於二零零九年七月成功與澳洲第三大鐵礦生產商 FMG 簽訂了為期逾五年、交易金額約 5 億美元的鐵礦砂供應合約，為未來鐵礦砂國際貿易的開展、擴大收入來源和盈利能力，奠定了穩固的基礎。

在淘汰落後產能、強化企業競爭力方面，本集團於二零零九年第四季度將分散於中國東莞莞城和長安的兩間鋼鐵加工工廠合二為一，集中搬遷、合併至長安廠區，重新規劃和改造生產線，淘汰部份老舊設備，精簡一線人員，以期達致節能減耗、嚴控成本、優化生產和經營管理、強化企業競爭力之目的。於今年三月底，該項合併改造工程已基本完成，同時為本集團在東莞市區騰出一幅佔地逾 45 畝的自置土地資源，可留待日後用於適合之發展用途。

在積極開拓礦產資源業務方面，本集團於二零零九年十一月與 Tai Xin Investment Limited 訂立股份買賣協議，據此收購目標公司 51% 股權，總代價為 5 億港元。同時，本集團另外獲得收購目標公司不少於 70% 已發行股本的認購期權。目標公司從事鐵礦石、鐵精粉的開採、提煉及加工銷售業務，於中國山東省萊陽市境內擁有一超大型磁鐵礦，覆蓋面積約 21 平方公里。該鐵礦資源儲量豐富，地理位置優越，開採和選礦成本低廉，具有規模及長期開採、加工的潛力。經本集團股東特別大會批准，收購目標公司 51% 股權的交易已於二零一零年三月三十一日完成。本集團認為此收購意義重大，並對該鐵礦的發展前景充滿信心，相信這將對本集團未來長期的盈利貢獻帶來積極、深遠的影響。

展望二零一零年，本集團經營環境有望獲得較大的改善。中國經濟依然將保持平穩增長，各國政府一系列振興經濟措施已開始見效，適度寬鬆的貨幣政策使得流動性大為改善，全球實體經濟已逐漸走出谷底。鋼鐵企業經過逾一年的去庫存化過程，商品價格恢復性上漲，帶動美洲、歐洲、亞洲各主要鋼鐵市場的復甦。尤其是印度、巴西、北非等國家和地區大型基建項目陸續動工，預期將刺激產生大量鋼材進出口需求。踏入第一季度，鐵礦石、廢鋼、焦煤、動力煤價格節節攀升，特別是鐵礦石價格已較去年低位上漲逾一倍之多，推動鋼鐵生產成本上升，對鋼材價格形成了有力的支撐，而全球整體鋼鐵市場有望於今年保持供需相對平衡的發展態勢。

根據已有訂單及已採購、銷售合約執行情況，預期本集團貿易部門在今年將有良好的盈利表現；經過合併和調整，東莞工廠嚴控成本，提升經營水平，將努力轉虧為盈；隨著山東萊陽磁鐵礦的開發，全新的第一選礦廠於三月底已建成投產，而第二選礦廠亦將於下半年建成投產，預期該項目將於年內開始為本集團帶來盈利貢獻。

商業地產投資—揚州時代廣場

本集團於中國投資興建、經營的綜合性購物中心揚州時代廣場，受金融海嘯的影響輕微。在廣場開業時期以優惠租金簽訂的逾 8,000 平方米的合約，以及其他近 1 萬平方米的租約將陸續於今、明年到期。鑑於廣場經營日漸成熟，受惠於當地消費力不斷上升的市場環境，以及今年一季度部份新簽的合約已大幅調升租金，本集團相信未來廣場整體租金水平將獲提升。

同時，為加強業權，便於經營管理，以及獲取資產增值，本集團於年內回購了逾 3,600 平方米的舖位，並將在未來一、兩年對廣場進行動線改造、升級調整，以引入品牌，並藉此滿足廣場未來長期發展的需要。

上市股份投資—聯營公司彩票業務

本集團創辦及持有權益的聯營公司華彩控股有限公司(上市股份代號：8161)(「華彩」)是一家於香港聯交所創業板上市的公司，主要業務是為中國公益彩票市場提供彩票系統、遊戲產品、終端設備以及相關的技術與市場服務。於二零零九年十二月三十一日，本集團直接持有華彩 20.83% 的股權。

為了能夠清晰的區別本集團和華彩的不同業務，重新明確本集團的市場定位，並回饋本公司股東，本集團於二零零九年十二月十五日宣佈將其於最後可行日期投資持有的、市值約 5.39 億港元、共 15.4 億股華彩股份派送予本公司股東。經股東特別大會批准，派送已於二零一零年一月二十七日順利完成。故此，華彩將不再為本集團的聯營公司。

資產流動性及財務資源

於二零零九年十月，本公司以每股認購價港幣 0.35 元發行及配發 310,000,000 股新股份，集資淨額約港幣 106,500,000 元。是次股份發行擴闊了本公司的資本基礎，並優化本集團的資本結構。於二零零九年十二月三十一日，本集團之總權益增加至港幣 1,588,051,000 元（二零零八年：港幣 1,469,321,000 元）。

於二零零九年十二月三十一日，本集團持有現金及銀行結餘約港幣 293,639,000 元（二零零八年：港幣 361,849,000 元）及流動比率（流動資產與流動負債相比）為 1.86（二零零八年：1.76）。

於二零零九年十二月三十一日，集團之總貸款約為港幣 959,000,000 元（二零零八年：港幣 597,000,000 元），其還款期如下：

	二零零九年 港幣百萬元	二零零八年 港幣百萬元
一年內	567	444
第二年	128	26
第三年至第五年	231	74
第六年至第十年	33	53
	<u>959</u>	<u>597</u>

本集團貸款主要以美元、人民幣及港元為貨幣單位，支付市場息率利息。

於二零零九年十二月三十一日，本集團之借貸比率（總貸款扣除總現金及現金等價物之淨額與總權益相比）為 0.44（二零零八年：0.19）。

外匯兌換風險

本集團之收入、支出、資產及負債均主要為美元、人民幣或港元。因此，本集團認為其經營之業務的外匯風險極低。於有需要時，會利用遠期外匯合約作對沖用途。

公司擔保

於二零零九年十二月三十一日，本集團有以下未撇銷的公司擔保：

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
為聯營公司銀行融資作出之擔保	21,730	21,730
為供應商銀行融資作出之擔保	-	23,400
為集團物業購買者按揭貸款 而向銀行作出之擔保	86	2,107
	<u>21,816</u>	<u>47,237</u>

或然負債

於二零零九年十二月三十一日，本集團有關中國土地增值稅的或然負債約港幣 30,009,000 元（二零零八年：港幣 30,009,000 元）。

資本承擔

於二零零九年十二月三十一日，本集團未有資本承擔（二零零八年：港幣 16,000 元）。

資產抵押

於二零零九年十二月三十一日，以下資產已予抵押：(i) 部份租賃土地、土地使用權及樓宇帳面淨值約港幣 141,338,000 元（二零零八年：港幣 113,982,000 元）；(ii) 部份車輛及機器帳面淨值約港幣 4,577,000 元（二零零八年：港幣 5,905,000 元）；及(iii) 部份投資物業約港幣 550,613,000 元（二零零八年：港幣 449,942,000 元）。

僱員

於二零零九年十二月三十一日，本集團共僱用 597 名員工。僱員薪酬一般乃參考市場條件及根據個別表現制定及檢討。本集團並為僱員提供其它福利，包括年終雙糧、需供款之公積金及醫療保險。此外，本集團亦根據公司經營業績按員工個別表現而授出購股權及發放花紅，並會視乎需要為僱員提供培訓計劃。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零零九年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

配售

二零零九配售

根據本公司與國泰君安證券（香港）有限公司於二零零九年十月二十一日訂立之配售協議（「二零零九配售協議」），本公司已於二零零九年十月三十日按每股 0.35 港元的配售價配發及發行合共 310,000,000 股本公司新股予不少於六名獨立投資者。於二零零九年十月二十日（即訂立二零零九配售協議前之最後交易日）香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的收市價為每股 0.385 港元。所得款項淨額約 1.069 億港元用作一般營運資金及投資於天然礦產資源及相關業務。

二零一零私募配售

根據本公司與瑞銀投資銀行香港分行於二零一零年三月十一日訂立之配售協議(「二零一零配售協議」)，本公司已於二零一零年三月十六日按每股 0.605 港元的配售價配發及發行合共 307,380,000 股本公司新股予不少於六名獨立投資者。於二零一零年三月十日(即訂立二零一零配售協議前之最後交易日)聯交所的收市價為每股 0.72 港元。所得款項淨額約 1.84 億港元用以補充本公司一般營運資金的需要。

合共 617,380,000 股配售股份乃根據股東於二零零九年六月九日舉行之本公司股東週年大會上授予董事之一般性授權配發及發行。

主要交易 - 收購中國磁鐵礦業務

本公司全資附屬公司寶威礦業有限公司(「寶威礦業」)分別於二零零九年十一月五日與 Tai Xin Investment Limited 訂立股份買賣協議及於二零零九年十二月二十四日與 Tai Xin Investment Limited 及 Tai Xin Holdings Limited(「賣方」)訂立補充股份買賣協議，以收購 Tai Xin Minerals Limited(「Tai Xin Minerals」)(其於中國山東省萊陽市境內間接擁有一超大型磁鐵礦，持有一個採礦許可證項目和四個勘探許可證項目，覆蓋面積合共約二十一平方公里)已發行股本 51%，總代價為 500,000,000 港元，藉現金 260,000,000 港元以及發行 685,700,000 股本公司新股予賣方支付(「收購」)。寶威礦業進一步於二零一零年一月二十二日與賣方及 Tai Xin Minerals 訂立認股選擇權協議，據此，Tai Xin Minerals 已向寶威礦業授出認股選擇權，寶威礦業有權一次性按額外現金代價 259,000,000 港元認購 Tai Xin Minerals 新股，致使寶威礦業擁有 Tai Xin Minerals 經擴大已發行股本不少於 70%(「認股選擇權」)。收購及認股選擇權已於二零一零年二月十二日舉行之本公司股東特別大會上獲本公司股東批准通過。收購已於二零一零年三月三十一日完成，據此，Tai Xin Minerals 成為本公司非全資附屬公司。

根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)，收購構成本公司之主要交易，其詳情已列載於二零一零年一月二十七日本公司通函。

董事一直致力尋求機會整合上游鋼鐵業務，以為本集團增加協同效應及提高效率，相信收購正是一個機會透過將本公司安全穩定的既有貿易業務與產生更高邊際收益的上游勘探及採礦業務整合。收購之主要投資概要如下：

- 中國鐵礦及鋼鐵行業之穩健基礎
- 礦場龐大礦物資源基礎，擁有高濃度鐵礦，可生產優質產品
- 低成本結構
- 生產增長迅速
- Tai Xin Minerals 集團管理層團隊之良好業績紀錄

董事期望收購得以讓本集團邁向重要一步，藉確保資源以進行貿易業務及建立鋼及鋼原料買賣、加工及製造之綜合平台。憑藉本公司的多年經驗及專業知識，其已準備就緒將鋼鐵業務由既有鋼鐵貿易及鋼鐵加工擴展至資源勘探及開發。

分派上市聯營公司股份

於二零零九年十二月十五日，董事局通過提呈自本公司實繳盈餘帳對本公司股東作出分派（「分派」）之建議予股東表決，該分派乃全數以派發最多 1,540,025,856 股 China LotSynergy Holdings Limited（華彩控股有限公司）每股面值 0.0025 港元之普通股（「華彩股份」）支付，基準為於記錄日期（即二零一零年一月二十一日）每持有 20 股本公司普通股獲派 9 股華彩股份。

分派已於二零一零年一月二十一日舉行之本公司股東特別大會上獲本公司股東批准通過，而 1,540,023,984 股華彩股份（佔本公司於分派前所持有華彩股份之 99.9%）之股票亦已於二零一零年二月三日寄發予本公司可獲分派資格之股東。

分派詳情已列載於二零零九年十二月二十九日本公司通函。

削減股份溢價帳

於二零一零年一月二十一日本公司股東特別大會上，本公司股東通過特別決議案批准將決議案通過當日之本公司股份溢價帳削減至零（「削減股份溢價帳」）。因削減股份溢價帳產生之進帳金額約 738,200,000 港元即計入本公司實繳盈餘帳用以於二零一零年一月二十七日分派 1,540,023,984 股 China LotSynergy Holdings Limited（華彩控股有限公司）普通股予本公司股東。

增加法定股本

於二零一零年二月十二日本公司股東特別大會上，本公司股東通過普通決議案批准將本公司法定股本由 380,000,000 港元分為 3,800,000,000 股增加至 680,000,000 港元分為 6,800,000,000 股。

審核委員會

本公司已成立審核委員會，由三位獨立非執行董事崔書明先生、苗耕書先生及黃勝藍先生組成。審核委員會已與管理層審閱及討論本集團採用之會計政策及慣例，以及審計、內部監控及財務申報事宜。截至二零零九年十二月三十一日止年度本集團經審核財務報表已經由審核委員會審閱。

企業管治

截至二零零九年十二月三十一日止年度內本公司一直遵守上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則（「守則」），惟下述偏離除外：

- 守則條文第 A.1.1 條訂明，董事局應定期開會，董事局會議應每年召開至少四次，大約每季一次，並有大部份有權出席會議的董事親身出席，或透過其它電子通訊方法積極參與。由於本公司並無宣佈其季度業績，年內召開了兩次董事局定期會議，以審閱及批准本集團二零零八年度業績及二零零九年度中期業績，故此，本公司未完全遵守有關守則條文。董事局將會按其它需要董事局作出決定的事宜召開董事局會議。
- 守則條文第 A.2.1 條訂明，主席及行政總裁之角色應有區分，並不應由一人同時兼任。本公司主席兼董事總經理陳城先生，現兼任主席及行政總裁之職務。鑑於本集團之業務性質要求相當的市場專門認知，董事局認為陳先生同時兼任兩職可為本集團提供更穩健及一貫的領導，利於集團更有效率地策劃及推行長遠商業策略。董事局將不時檢討此架構之成效，以確保董事局及管理層間之權力及權責之平衡。
- 守則條文第 A.4.1 條訂明，非執行董事的委任應有指定任期及須接受重新選舉；及守則條文第 A.4.2 條當中訂明，每名董事（包括有指定任期的董事）應輪流退任，至少每三年一次。

本公司非執行董事的委任均無指定任期，惟彼等需按本公司之章程細則（「章程細則」）規定輪值告退。章程細則並無規定董事最少每三年輪值告退一次。然而，根據章程細則第 85 條，於每屆股東週年大會上，按當時在任董事人數計三分之一董事（或倘數目並非三之倍數，則為最接近但不超過三分之一之數目）必須輪值告退，惟主席或董事總經理者則無須輪值告退。董事局將會確保每位董事（惟擔任主席或董事總經理職務者除外）至少每三年輪值告退一次，以符合守則條文之規定。董事局認為主席任期之連續性可予集團強而穩定的領導方向，乃對集團業務之順暢經營運作極為重要。

董事局將不時審閱企業管治架構及常規，並將於適當時候作出合適安排。

董事證券交易標準守則

本公司採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）為本公司之董事證券交易行為守則。在向所有董事作出特定查詢後，所有董事均確認彼等截至二零零九年十二月三十一日止年度內已遵守標準守則所載之規定標準。

董事局代表
主席
陳城

香港，二零一零年四月二十三日

於本公佈發佈日期，本公司董事局成員包括執行董事陳城先生、薛海東先生、楊大偉先生、劉婷女士、董佩珊女士、郭偉霖先生、尹虹先生及岑啟文先生，獨立非執行董事崔書明先生、苗耕書先生及黃勝藍先生，以及非執行董事史習平先生。