

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 TIMBER RESOURCES GROUP LIMITED (中國木業資源集團有限公司\*)

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：269)

### 截至2011年3月31日止年度之 末期業績公佈

中國木業資源集團有限公司\* (「本公司」) 董事 (「董事」) 會 (「董事會」) 公佈本公司及其附屬公司 (「本集團」) 截至2011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2011年3月31日止年度

|                                   | 附註 | 2011年<br>港幣千元    | 2010年<br>港幣千元<br>(重列) |
|-----------------------------------|----|------------------|-----------------------|
| 營業額                               | 5  | 13,332           | 21,171                |
| 銷售成本                              |    | (16,485)         | (19,528)              |
| (毛損) / 毛利                         |    | (3,153)          | 1,643                 |
| 投資物業之公平價值變動收益                     |    | 1,157            | 148                   |
| 生物資產之公平價值變動減銷售成本所產生<br>之(虧損) / 收益 |    | (22,458)         | 4,869                 |
| 衍生財務工具之公平價值變動                     |    | (67,726)         | 29,820                |
| 其他收入及其他收益或虧損                      | 6  | 6,054            | 6,983                 |
| 按公平價值計入損益之財務資產之已變現收益              |    | —                | 729                   |
| 銷售及行政費用                           |    | (71,208)         | (71,478)              |
| 財務成本                              | 7  | (184)            | (9,633)               |
| 除所得稅開支前虧損                         | 8  | (157,518)        | (36,919)              |
| 所得稅開支                             | 9  | (12)             | 248                   |
| 年度虧損                              |    | <u>(157,530)</u> | <u>(36,671)</u>       |
| 應佔虧損：                             |    |                  |                       |
| 本公司擁有人                            |    | (153,670)        | (33,119)              |
| 非控股權益                             |    | (3,860)          | (3,552)               |
|                                   |    | <u>(157,530)</u> | <u>(36,671)</u>       |
|                                   |    | 港幣仙              | 港幣仙                   |
| 本公司擁有人應佔每股虧損                      | 11 |                  |                       |
| — 基本                              |    | <u>(1.026)</u>   | <u>(0.31)</u>         |
| — 攤薄                              |    | <u>(1.026)</u>   | <u>(0.49)</u>         |

\* 僅供識別

## 綜合全面收益表

截至2011年3月31日止年度

|                    | 2011年<br>港幣千元           | 2010年<br>港幣千元<br>(重列)  |
|--------------------|-------------------------|------------------------|
| 年度虧損               | (157,530)               | (36,671)               |
| 其他全面收益：            |                         |                        |
| 換算海外業務財務報表時產生之匯兌差額 | <u>49,245</u>           | <u>3,164</u>           |
| 年度其他全面收益，扣除稅項      | <u>49,245</u>           | <u>3,164</u>           |
| <b>年度全面收益總額</b>    | <b><u>(108,285)</u></b> | <b><u>(33,507)</u></b> |
| 應佔全面收益總額           |                         |                        |
| 本公司擁有人             | (103,599)               | (30,645)               |
| 非控股權益              | <u>(4,686)</u>          | <u>(2,862)</u>         |
|                    | <b><u>(108,285)</u></b> | <b><u>(33,507)</u></b> |

# 綜合財務狀況表

於2011年3月31日

|                  | 附註 | 2011年<br>港幣千元    | 2010年<br>港幣千元<br>(重列) |
|------------------|----|------------------|-----------------------|
| <b>非流動資產</b>     |    |                  |                       |
| 投資物業             |    | 49,800           | 44,900                |
| 物業、廠房及設備         |    | 134,260          | 131,492               |
| 其他發展中物業          |    | 194,341          | 170,680               |
| 預付租金             |    | 32,977           | 32,211                |
| 生物資產             |    | 95,781           | 94,014                |
| 森林特許專營權          |    | 521,643          | 528,545               |
| 長期預付款項           |    | 9,004            | 35,261                |
| 衍生財務工具           |    | 213,094          | 411,498               |
| 非流動資產總值          |    | 1,250,900        | 1,448,601             |
| <b>流動資產</b>      |    |                  |                       |
| 待售發展中物業          |    | 1,077,653        | 911,560               |
| 存貨               |    | 135,232          | 128,646               |
| 貿易應收賬款及其他應收款項    | 12 | 51,908           | 29,078                |
| 預付租金             |    | 657              | 704                   |
| 現金及現金等值物         |    | 591,575          | 19,759                |
| 流動資產總值           |    | 1,857,025        | 1,089,747             |
| <b>資產總值</b>      |    | <b>3,107,925</b> | <b>2,538,348</b>      |
| <b>流動負債</b>      |    |                  |                       |
| 貿易應付賬款及其他應付款項    | 13 | 92,722           | 50,778                |
| 承付票據             |    | 284,797          | 59,930                |
| 遞延政府補助           |    | 9,277            | 8,915                 |
| 應付一名合營夥伴款項       |    | 59,270           | —                     |
| 應付一名董事款項         |    | 12,446           | 2,000                 |
| 借貸               |    | 6,164            | 5,696                 |
| 流動負債總額           |    | 464,676          | 127,319               |
| <b>流動資產淨值</b>    |    | <b>1,392,349</b> | <b>962,428</b>        |
| <b>資產總值減流動負債</b> |    | <b>2,643,249</b> | <b>2,411,029</b>      |

|                      | 2011年<br>港幣千元    | 2010年<br>港幣千元<br>(重列) |
|----------------------|------------------|-----------------------|
| <b>非流動負債</b>         |                  |                       |
| 遞延稅項負債               | 1,574            | 1,574                 |
| 遞延政府補助               | 116,407          | 111,871               |
| 可換股債券                | 263,112          | 361,205               |
| 承付票據                 | —                | 177,332               |
| 應付按面積申算費用            | 11,020           | 11,083                |
| 非流動負債總額              | <u>392,113</u>   | <u>663,065</u>        |
| <b>負債總額</b>          | <u>856,789</u>   | <u>790,384</u>        |
| <b>資產淨值</b>          | <u>2,251,136</u> | <u>1,747,964</u>      |
| <b>本公司擁有人應佔股本及儲備</b> |                  |                       |
| 股本                   | 198,429          | 144,129               |
| 儲備                   | <u>2,037,509</u> | <u>1,583,951</u>      |
| 本公司擁有人應佔權益           | <u>2,235,938</u> | <u>1,728,080</u>      |
| 非控股權益                | <u>15,198</u>    | <u>19,884</u>         |
| <b>權益總額</b>          | <u>2,251,136</u> | <u>1,747,964</u>      |

# 財務報表附註

截至2011年3月31日止年度

## 1. 公司資料

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 The office of Caledonian Bank & Trust Limited, Caledonian House, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands。其主要營業地點位於香港灣仔港灣道26號華潤大廈1801-07室。

本集團之主要業務為森林營運及管理、林木砍伐及貿易、林木加工、銷售林木產品、樹苗種植及買賣、冷藏倉庫租賃、物業發展以及資產管理。

## 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2010年4月1日生效

|                             |                                 |
|-----------------------------|---------------------------------|
| 香港財務報告準則（修訂本）               | 香港財務報告準則之改進                     |
| 香港會計準則第32號修訂本               | 供股之分類                           |
| 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2號修訂本              | 以股份為基礎之付款 — 集團以現金結算以股份為基礎之付款交易  |
| 香港會計準則第27號（經修訂）             | 綜合及獨立財務報表                       |
| 香港財務報告準則第3號（經修訂）            | 業務合併                            |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會）<br>— 詮釋第17號 | 向擁有人分派非現金資產                     |
| 香港詮釋第5號                     | 財務報表之呈列 — 借款人對包含按要求償還條款之有期貸款之分類 |

除下文說明者外，採納該等新訂／經修訂準則及詮釋對本集團之財務報表並無重大影響。

### **香港財務報告準則第3號（經修訂） — 業務合併及香港會計準則第27號（經修訂） — 綜合及獨立財務報表**

經修訂之會計政策按未來適用法適用於2009年7月1日或其後開始之財政期間進行之業務合併。香港財務報告準則第3號之變動包括非控股權益之估值、交易成本之會計處理、或然代價及分階段完成業務合併之初步確認及隨後計量。該等變動影響商譽之金額及發生收購期間之業績及將來之業績。由於年內並無業務合併交易，故採納經修訂之香港財務報告準則第3號對財務報表並無影響。

經修訂之香港會計準則第27號規定將一間附屬公司擁有權益之變動(並無喪失控制權)作為與擁有人(以其擁有人身份)進行之交易入賬,因此,該等交易於權益內確認。當喪失控制權時,於實體之任何剩餘權益重新計量至公平價值,而收益或虧損於損益內確認。採納經修訂之香港會計準則第27號對本年度並無影響。

### **香港會計準則第17號(修訂本) — 租賃**

香港會計準則第17號(修訂本)「租賃」將有關土地租賃分類之特定指引刪除,以消除與租賃分類一般指引之不符之處。因此,土地租賃應採用香港會計準則第17號之一般原則分類為融資或經營租賃,即租賃是否向承租人轉移與資產擁有權有關之絕大部份風險及回報。於修訂前,所有權預期不會於租期結束前轉移至本集團之土地權益分類為「預付租金」下之經營租賃,並於租期內攤銷。

香港會計準則第17號(修訂本)已根據生效日期及修訂本之過渡性條文於2010年1月1日開始之年度期間追溯應用。本集團已按初始訂立租約時既有資料重新評估於2010年4月1日尚未到期之土地使用權分類,並認為中華人民共和國(「中國」)租賃土地仍為經營租賃。因進行重新評估,本集團並無將任何租賃土地由經營租賃重新分類為融資租賃。

### **香港詮釋第5號 — 財務報表之呈列 — 借款人對包括按要求償還條款之有期貸款之分類**

該詮釋是對現有準則香港會計準則第1號 — 財務報表之呈列之澄清。該詮釋載列香港會計師公會達成之結論,即包含給予貸款人無條件權利可隨時要求還款之條款之有期貸款,不論貸款人將無故行使該權利之可能性,均須按照香港會計準則第1號第69(d)段分類為流動負債。

採納香港詮釋第5號之規定對財務報表並無影響。

## **(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)。

|                          |                                 |
|--------------------------|---------------------------------|
| 香港財務報告準則(修訂本)            | 2010年香港財務報告準則之改進 <sup>1及2</sup> |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第19號 | 以權益工具對銷財務負債 <sup>1</sup>        |
| 香港會計準則第24號(經修訂)          | 有關連人士披露 <sup>2</sup>            |
| 香港財務報告準則第7號修訂本           | 披露 — 轉讓財務資產 <sup>3</sup>        |
| 香港會計準則第12號修訂本            | 遞延稅項 — 收回相關資產 <sup>4</sup>      |
| 香港財務報告準則第9號              | 財務工具 <sup>5</sup>               |

- <sup>1</sup> 於2010年7月1日或其後開始之年度期間生效
- <sup>2</sup> 於2011年1月1日或其後開始之年度期間生效
- <sup>3</sup> 於2011年7月1日或其後開始之年度期間生效
- <sup>4</sup> 於2012年1月1日或其後開始之年度期間生效
- <sup>5</sup> 於2013年1月1日或其後開始之年度期間生效

香港會計準則第24號(經修訂)澄清及簡化有關連人士之定義。該準則亦訂明有關連人士向政府相關實體披露與相同政府或受相同政府控制、共同控制或重大影響之實體進行之交易之部份豁免。

香港財務報告準則第7號修訂本改進財務資產轉讓交易之解除確認披露規定，令財務報表使用者更能掌握已轉讓資產對實體餘下之任何風險之可能影響。該修訂本亦規定倘於呈報期末前後進行不合比例之轉讓交易，即須作出額外披露。

根據香港財務報告準則第9號，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特性，財務資產分類為按公平價值或按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，實體將可選擇於其他全面收益確認收益及虧損。香港財務報告準則第9號延伸香港會計準則第39號確認及計量財務負債之規定，惟指定按公平價值計入損益之財務負債除外，因該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。此外，香港財務報告準則第9號保留香港會計準則第39號對解除確認財務資產及財務負債之規定。

香港會計準則第12號修訂本引入一項可推翻之假定，即投資物業價值可於出售時全部收回。倘投資物業為可折舊並於目的是隨時間大幅耗用包含在投資物業之全部經濟效益(而非透過銷售)之業務模式內持有，則此項假定會被推翻。該修訂本將追溯應用。

本集團正評估該等新訂／經修訂香港財務報告準則之潛在影響，而至目前為止，董事之結論為應用該等新訂／經修訂香港財務報告準則將不會對本集團之財務報表造成重大影響。

### 3. 主要會計政策

#### (a) 合規聲明

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，財務報表包含香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定之適用披露事項。

#### (b) 計量基準

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、衍生財務工具及生物資產除外，上述各項乃以重估金額、公平價值或公平價值減銷售成本計量。

#### (c) 會計政策變動

年內，本集團更改其有關持作發展及其後出售或用作生產貨物或服務或作行政用途之土地使用權之會計政策。

持作發展及其後出售之土地使用權符合香港會計準則第2號「存貨」之存貨定義及香港會計準則第17號「租賃」之租賃土地定義。過往，持作發展及其後出售之土地使用權分類為預付租金，並根據香港會計準則第17號按直線法於租期內攤銷。發展期內之租賃土地攤銷已資本化為物業建設成本之一部份。物業發展前及落成後所產生之攤銷支出已於損益內確認。於會計政策改變後，持作發展及其後出售之土地使用權根據香港會計準則第2號分類為存貨並列入「待售發展中物業」，並按成本及可變現淨值兩者之較低者計量。

此外，董事認為土地使用權付款構成自行建設或共同建設物業、廠房及設備成本之一部份。於會計政策改變後，持作發展及其後用作生產貨物或服務或作行政用途之土地使用權根據香港會計準則第16號列入「其他發展中物業」，並按成本減任何累計減值虧損(如有)計量。概不會對其他發展中物業作出攤銷撥備，直至有關資產完成及可作擬定用途為止。

管理層相信，土地使用權之新分類使本集團之財務狀況及其年度業績以更具關聯性之方式呈列。經修訂之處理方式反映管理層在使用土地使用權方面之意向，亦使呈列方式與行業慣例一致。



會計政策變動已根據香港會計準則第8號「會計政策、會計估計變動及錯誤」追溯入賬，而綜合財務報表亦已透過撥回過往年度之攤銷支出重列。對綜合財務報表之影響如下：

|                 | 於3月31日            |               |
|-----------------|-------------------|---------------|
|                 | 2011年<br>港幣千元     | 2010年<br>港幣千元 |
| 其他發展中物業增加 — 非流動 | 194,341           | 170,680       |
| 待售發展中物業增加 — 流動  | —                 | 911,560       |
| 預付租金減少 — 非流動    | 174,665           | 1,050,077     |
| 保留溢利增加          | 19,188            | 32,104        |
| 換算儲備增加          | 488               | 59            |
|                 | <b>488</b>        | <b>59</b>     |
|                 | <b>截至3月31日止年度</b> |               |
|                 | 2011年<br>港幣千元     | 2010年<br>港幣千元 |
| 銷售及行政費用減少       | 19,188            | 32,104        |
| 本公司擁有人應佔虧損減少    | 19,188            | 32,104        |
| 每股虧損(基本及攤薄)減少   | 0.13 仙            | 0.3 仙         |
|                 | <b>0.13 仙</b>     | <b>0.3 仙</b>  |

2010年之比較數字已於此等財務報表中重列，以作出上述調整。根據香港會計準則第1號「財務報表之呈列」，此重列通常需要呈列於2009年4月1日之綜合財務狀況表。然而，由於重列對先前刊發於該日之綜合財務狀況表並無影響，故董事認為這不會提供任何額外資料，因此並無於此等財務報表中呈列。

#### 4. 分類資料

本集團有四個可報告分類。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。有關本集團各可報告分類之業務簡要如下：

- 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 — 製造及銷售傢俱及手工藝品，以及銷售精煉茶油
- 物業發展及資產管理
- 冷藏倉庫租賃

分類資產不包括衍生財務工具及現金及現金等值物及其他未分配總辦事處及公司資產，原因是該等資產乃以集團為基準管理。

分部負債不包括遞延稅項負債、承付票據及可換股債券以及其他未分配總辦事處及公司負債，原因是該等負債乃以集團為基準管理。

(a) 可報告分類

年內並無分類間銷售或轉讓(2010年：港幣零元)。中央收益及開支不分配至各營運分類，原因是計量分類虧損供主要營運決策者評估分類表現時並無包括在內。

截至2011年3月31日止年度

|                        | 林木砍伐<br>及貿易<br>港幣千元 | 其他<br>木材營運<br>港幣千元 | 物業發展<br>及資產管理<br>港幣千元 | 冷藏<br>倉庫租賃<br>港幣千元 | 總計<br>港幣千元       |
|------------------------|---------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|------------------|
| <b>收益</b>              |                     |                    |                       |                    |                  |
| 來自外來客戶之收益              | 3,224               | 9,349              | —                     | 759                | 13,332           |
| 分類間收益                  | —                   | —                  | —                     | —                  | —                |
| 可報告分類收益                | <u>3,224</u>        | <u>9,349</u>       | <u>—</u>              | <u>759</u>         | <u>13,332</u>    |
| 可報告分類(虧損)/溢利           | <u>(15,506)</u>     | <u>(26,221)</u>    | <u>(1,911)</u>        | <u>15</u>          | <u>(43,623)</u>  |
| 可報告分類資產                | <u>582,035</u>      | <u>307,811</u>     | <u>1,259,518</u>      | <u>68,734</u>      | <u>2,218,098</u> |
| 可報告分類負債                | <u>(12,042)</u>     | <u>(61,726)</u>    | <u>(211,091)</u>      | <u>(230)</u>       | <u>(285,089)</u> |
| <b>其他分類資料</b>          |                     |                    |                       |                    |                  |
| 物業、廠房及設備之添置            | —                   | 5,620              | 365                   | —                  | 5,985            |
| 未分配物業、廠房及設備之添置         |                     |                    |                       |                    | <u>6,774</u>     |
| 物業、廠房及設備之添置總額          |                     |                    |                       |                    | <u>12,759</u>    |
| 其他發展中物業之添置             | —                   | —                  | 16,739                | —                  | <u>16,739</u>    |
| 生物資產之添置                | 21,269              | 1,757              | —                     | —                  | <u>23,026</u>    |
| 物業、廠房及設備折舊及<br>減值虧損    | 2,532               | 3,817              | 54                    | —                  | 6,403            |
| 未分配物業、廠房及設備折舊<br>及減值虧損 |                     |                    |                       |                    | <u>4,866</u>     |
| 物業、廠房及設備折舊及<br>減值虧損總額  |                     |                    |                       |                    | <u>11,269</u>    |
| 預付租金攤銷                 | —                   | 577                | —                     | —                  | 577              |
| 未分配預付租金攤銷              |                     |                    |                       |                    | <u>80</u>        |
| 預付租金攤銷總額               |                     |                    |                       |                    | <u>657</u>       |

|                            | 林木砍伐<br>及貿易<br>港幣千元 | 其他<br>木材營運<br>港幣千元 | 物業發展<br>及資產管理<br>港幣千元 | 冷藏<br>倉庫租賃<br>港幣千元 | 總計<br>港幣千元      |
|----------------------------|---------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|-----------------|
| 森林特許專營權攤銷                  | 6,896               | —                  | —                     | —                  | <u>6,896</u>    |
| 投資物業之公平價值變動收益              | —                   | —                  | —                     | 1,157              | <u>1,157</u>    |
| 生物資產之公平價值變動<br>減銷售成本所產生之虧損 | (20,338)            | (2,120)            | —                     | —                  | <u>(22,458)</u> |
| 撇減存貨，淨額                    | —                   | (5,293)            | —                     | —                  | <u>(5,293)</u>  |
| 利息收入                       | 1                   | 34                 | 123                   | —                  | 158             |
| 未分配利息收入                    | —                   | —                  | —                     | —                  | <u>3</u>        |
| 利息收入總額                     | —                   | —                  | —                     | —                  | <u>161</u>      |
| 短期借貸之利息                    | 184                 | —                  | —                     | —                  | <u>184</u>      |
| 所得稅開支                      | —                   | 12                 | —                     | —                  | <u>12</u>       |

截至2010年3月31日止年度

|                        | 林木砍伐<br>及貿易<br>港幣千元 | 其他<br>木材營運<br>港幣千元 | 物業發展<br>及資產管理<br>港幣千元<br>(重列) | 冷藏<br>倉庫租賃<br>港幣千元 | 總計<br>港幣千元<br>(重列) |
|------------------------|---------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>收益</b>              |                     |                    |                               |                    |                    |
| 來自外來客戶之收益              | 14,383              | 6,106              | —                             | 682                | 21,171             |
| 分類間收益                  | —                   | —                  | —                             | —                  | —                  |
| 可報告分類收益                | <u>14,383</u>       | <u>6,106</u>       | <u>—</u>                      | <u>682</u>         | <u>21,171</u>      |
| 可報告分類虧損                | <u>(17,370)</u>     | <u>(18,859)</u>    | <u>—</u>                      | <u>(59)</u>        | <u>(36,288)</u>    |
| 可報告分類資產                | <u>817,218</u>      | <u>80,971</u>      | <u>1,084,392</u>              | <u>44,900</u>      | <u>2,027,481</u>   |
| 可報告分類負債                | <u>(41,514)</u>     | <u>(15,555)</u>    | <u>(113,907)</u>              | <u>(198)</u>       | <u>(171,174)</u>   |
| <b>其他分類資料</b>          |                     |                    |                               |                    |                    |
| 物業、廠房及設備之添置            | 1,005               | 29,132             | —                             | —                  | 30,137             |
| 未分配物業、廠房及設備之添置         |                     |                    |                               |                    | <u>14,275</u>      |
| 物業、廠房及設備之添置總額          |                     |                    |                               |                    | <u>44,412</u>      |
| 其他發展中物業之添置             | —                   | —                  | 170,785                       | —                  | <u>170,785</u>     |
| 生物資產之添置                | 6,724               | 11,923             | —                             | —                  | <u>18,647</u>      |
| 物業、廠房及設備折舊及<br>減值虧損    | 3,869               | 2,263              | 1                             | 1                  | 6,134              |
| 未分配物業、廠房及設備折舊<br>及減值虧損 |                     |                    |                               |                    | <u>4,277</u>       |
| 物業、廠房及設備折舊及<br>減值虧損總額  |                     |                    |                               |                    | <u>10,411</u>      |
| 預付租金攤銷                 | 623                 | —                  | —                             | —                  | 623                |
| 未分配預付租金攤銷              |                     |                    |                               |                    | <u>81</u>          |
| 預付租金攤銷總額               |                     |                    |                               |                    | <u>704</u>         |

|                            | 林木砍伐<br>及貿易<br>港幣千元 | 其他<br>木材營運<br>港幣千元 | 物業發展<br>及資產管理<br>港幣千元 | 冷藏<br>倉庫租賃<br>港幣千元 | 總計<br>港幣千元     |
|----------------------------|---------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|----------------|
| 森林特許專營權攤銷                  | 2,214               | —                  | —                     | —                  | <u>2,214</u>   |
| 投資物業之公平價值變動收益              | —                   | —                  | —                     | 148                | <u>148</u>     |
| 生物資產之公平價值變動<br>減銷售成本所產生之收益 | 4,869               | —                  | —                     | —                  | <u>4,869</u>   |
| 撇減存貨，淨額                    | —                   | (1,059)            | —                     | —                  | <u>(1,059)</u> |
| 利息收入                       | 59                  | 85                 | —                     | —                  | 144            |
| 未分配利息收入                    |                     |                    |                       |                    | <u>19</u>      |
| 利息收入總額                     |                     |                    |                       |                    | <u>163</u>     |
| 所得稅開支超額撥備                  | (248)               | —                  | —                     | —                  | <u>(248)</u>   |

(b) 可報告分類虧損、資產及負債之對賬

|                             | 2011年<br>港幣千元    | 2010年<br>港幣千元<br>(重列) |
|-----------------------------|------------------|-----------------------|
| 除所得稅開支前可報告分類虧損              | (43,623)         | (36,288)              |
| 投資物業之公平價值變動收益               | 1,157            | 148                   |
| 生物資產之公平價值變動減銷售成本所產生之(虧損)/收益 | (22,458)         | 4,869                 |
| 衍生財務工具之公平價值變動               | (67,726)         | 29,820                |
| 其他收入及其他收益或虧損                | 5,511            | 6,592                 |
| 按公平價值計入損益之財務資產之已變現收益        | —                | 729                   |
| 未分配公司開支                     | (30,195)         | (33,156)              |
| 財務成本                        | (184)            | (9,633)               |
|                             | <u>(157,518)</u> | <u>(36,919)</u>       |
| 除所得稅開支前綜合虧損                 | <u>(157,518)</u> | <u>(36,919)</u>       |
|                             | 2011年<br>港幣千元    | 2010年<br>港幣千元<br>(重列) |
| 資產：                         |                  |                       |
| 可報告分類資產                     | 2,218,098        | 2,027,481             |
| 衍生財務工具                      | 213,094          | 411,498               |
| 現金及現金等值物                    | 591,575          | 19,759                |
| 未分配公司資產                     | 85,158           | 79,610                |
|                             | <u>3,107,925</u> | <u>2,538,348</u>      |
| 綜合資產總值                      | <u>3,107,925</u> | <u>2,538,348</u>      |
| 負債：                         |                  |                       |
| 可報告分類負債                     | 285,089          | 171,174               |
| 遞延稅項負債                      | 1,574            | 1,574                 |
| 承付票據                        | 284,797          | 237,262               |
| 可換股債券                       | 263,112          | 361,205               |
| 未分配公司負債                     | 22,217           | 19,169                |
|                             | <u>856,789</u>   | <u>790,384</u>        |
| 綜合負債總額                      | <u>856,789</u>   | <u>790,384</u>        |

### (c) 地區資料

本集團於中華人民共和國(不包括香港)(「中國」)、香港、澳洲及圭亞那四個主要地區營運。

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          |                       |
|-----|---------------|---------------|------------------|-----------------------|
|     | 2011年<br>港幣千元 | 2010年<br>港幣千元 | 2011年<br>港幣千元    | 2010年<br>港幣千元<br>(重列) |
| 中國  | 11,966        | 8,355         | 435,510          | 430,136               |
| 香港  | —             | 3,191         | 13,369           | 14,016                |
| 澳洲  | 759           | 682           | 49,800           | 44,900                |
| 圭亞那 | 607           | 8,943         | 539,127          | 548,051               |
|     | <u>13,332</u> | <u>21,171</u> | <u>1,037,806</u> | <u>1,037,103</u>      |

### (d) 有關主要客戶之資料

本集團之客戶基礎並不分散，其中四名(2010年：兩名)客戶之交易額各佔本集團收益之10%以上。於林木砍伐及貿易分類來自一名(2010年：一名)客戶之收益約為港幣1,702,000元(2010年：港幣5,536,000元)，及於其他木材營運分類之三名(2010年：一名)客戶之收益約為港幣6,193,000元(2010年：港幣4,134,000元)。

## 5. 營業額

營業額亦為收益，指已售貨品之發單淨值及本集團賺取之租金收入。於年內確認之各重大類別收益金額如下：

|  | 2011年<br>港幣千元 | 2010年<br>港幣千元 |
|--|---------------|---------------|
| 來自林木砍伐及貿易之收入   | 607           | 11,855        |
| 銷售樹苗   | 2,617         | 2,528         |
| 銷售家具及手工藝品  | 7,552         | 5,125         |
| 銷售茶油   | 1,797         | 981           |
| 來自冷藏儲存倉庫之租金收入總額(扣除直接支出港幣98,000元<br>(2010年：港幣49,000元)前) | <u>759</u>    | <u>682</u>    |
|  | <u>13,332</u> | <u>21,171</u> |

## 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：

|                    | 2011年<br>港幣千元 | 2010年<br>港幣千元 |
|--------------------|---------------|---------------|
| 利息收入               | 161           | 163           |
| 匯兌收益，淨額            | 5,041         | 6,453         |
| 撤銷註冊一間附屬公司之(虧損)/收益 | (27)          | 225           |
| 出售物業、廠房及設備之收益      | 163           | —             |
| 其他                 | 716           | 142           |
|                    | <u>6,054</u>  | <u>6,983</u>  |

## 7. 財務成本

|                        | 2011年<br>港幣千元 | 2010年<br>港幣千元 |
|------------------------|---------------|---------------|
| 於五年內悉數償還短期借貸之利息        | 184           | —             |
| 於五年內到期之可換股債券之利息開支      | 47,839        | 5,853         |
| 於五年內到期之承付票據之利息開支(附註 i) | 47,535        | 3,780         |
| 借貸成本總額                 | 95,558        | 9,633         |
| 減：資本化金額(附註 ii)         | (95,374)      | —             |
|                        | <u>184</u>    | <u>9,633</u>  |

附註：

- 年內，本集團拖欠支付承付票據之本金及利息。本年度之利息開支包括年內因拖欠款項而引致截至結欠日期之估算利息、其後之票息及提早確認截至結欠日期之其餘估算利息。
- 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：

|                     | 2011年<br>港幣千元 | 2010年<br>港幣千元<br>(重列) |
|---------------------|---------------|-----------------------|
| 核數師酬金               | 1,230         | 1,200                 |
| 物業、廠房及設備折舊(附註i)     | 11,269        | 10,411                |
| 森林特許專營權攤銷，計入銷售及行政費用 | 6,896         | 2,214                 |
| 預付租金攤銷(附註ii)        | 657           | 704                   |
| 存貨及採伐木材成本：          |               |                       |
| — 出售時               | 11,192        | 18,469                |
| — 存貨撇減              | 5,293         | 1,059                 |
| 員工成本(不包括董事酬金)：      |               |                       |
| — 薪金及津貼(附註iii)      | 15,648        | 25,437                |
| — 界定供款退休金成本         | 286           | 357                   |
|                     | <u>11,269</u> | <u>10,411</u>         |

附註(i)： 本集團物業、廠房及設備折舊之分析如下：

|              | 2011年<br>港幣千元 | 2010年<br>港幣千元 |
|--------------|---------------|---------------|
| 計入生物資產之金額    | 180           | 157           |
| 計入銷售成本之金額    | 506           | 291           |
| 計入銷售及行政費用之金額 | 10,583        | 9,963         |
|              | <u>11,269</u> | <u>10,411</u> |

附註(ii)： 本集團預付租金攤銷之分析如下：

|              | 2011年<br>港幣千元 | 2010年<br>港幣千元<br>(重列) |
|--------------|---------------|-----------------------|
| 計入生物資產之金額    | 536           | 582                   |
| 計入銷售及行政費用之金額 | 121           | 122                   |
|              | <u>657</u>    | <u>704</u>            |

附註(iii)： 港幣1,032,000元(2010年：港幣2,025,000元)之薪金及津貼已計入綜合收益表賬面上之銷售成本。

## 9. 所得稅開支

所得稅開支包括：

|            | 2011年<br>港幣千元 | 2010年<br>港幣千元 |
|------------|---------------|---------------|
| 中國企業所得稅    |               |               |
| — 本年度      | 12            | —             |
| — 過往年度超額撥備 | —             | (248)         |
| 所得稅開支      | <u>12</u>     | <u>(248)</u>  |

年度所得稅開支可與綜合收益表所列虧損對賬如下：

|                       | 2011年<br>港幣千元    | 2010年<br>港幣千元<br>(重列) |
|-----------------------|------------------|-----------------------|
| 除所得稅開支前虧損             | <u>(157,518)</u> | <u>(36,919)</u>       |
| 按 16.5% 計算之稅項         | (25,990)         | (6,092)               |
| 過往年度超額撥備              | —                | (248)                 |
| 毋須課稅／不可扣稅項目之淨影響       | 21,085           | (4,510)               |
| 未確認之稅項虧損及暫時差額之淨影響     | 8,165            | 14,086                |
| 中國稅務機關授予之稅項豁免之稅務影響    | (260)            | (369)                 |
| 於其他司法權區營運之附屬公司稅率不同之影響 | <u>(2,988)</u>   | <u>(3,115)</u>        |
| 所得稅開支                 | <u>12</u>        | <u>(248)</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% (2010 年：16.5%) 之法定稅率計算。由於本集團於截至 2011 年及 2010 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% (2010 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 2011 年及 2010 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% (2010 年：30%) 之稅率繳納澳洲所得稅。由於澳洲附屬公司於截至 2011 年及 2010 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。本集團兩間附屬公司樹人木業(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。

截至2011年3月31日止年度，適用於中國成立及營運之附屬公司之法定企業所得稅率為25%（2010年：25%）。

## 10. 股息

董事並不建議派發截至2011年3月31日止年度之股息（2010年：港幣零元）。

## 11. 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

|                     | 2011年<br>港幣千元     | 2010年<br>港幣千元<br>(重列) |
|---------------------|-------------------|-----------------------|
| 計算每股基本虧損採用之虧損       | (153,670)         | (33,119)              |
| 可換股債券之利息            | —                 | 5,853                 |
| 衍生財務工具之公平價值虧損／(收益)  | 67,726            | (29,820)              |
|                     | <u>(85,944)</u>   | <u>(57,086)</u>       |
| 計算每股攤薄虧損採用之虧損       | <u>(85,944)</u>   | <u>(57,086)</u>       |
| 股份數目                | 千股                | 千股                    |
| 計算每股基本虧損採用之普通股加權平均數 | 14,971,055        | 10,734,514            |
| 調整可換股債券             | 8,281,781         | 839,285               |
|                     | <u>23,252,836</u> | <u>11,573,799</u>     |
|                     | 港幣仙               | 港幣仙<br>(重列)           |
| 本公司擁有人應佔每股虧損        |                   |                       |
| — 基本                | <u>(1.026)</u>    | <u>(0.31)</u>         |
| — 攤薄(除反攤薄)          | <u>(1.026)</u>    | <u>(0.49)</u>         |

截至2011年及2010年3月31日止年度，由於本公司未行使認股權證之行使價高於股份於2011年及2010年之平均市價，故計算每股攤薄虧損時並無假設行使該等認股權證。

## 12. 貿易應收賬款及其他應收款項

|        | 本集團           |               |
|--------|---------------|---------------|
|        | 2011年<br>港幣千元 | 2010年<br>港幣千元 |
| 貿易應收賬款 | 2,796         | 2,903         |
| 其他應收款項 | 18,378        | 5,566         |
| 已付按金   | 6,568         | 2,285         |
| 預付款項   | 24,166        | 18,324        |
|        | <u>51,908</u> | <u>29,078</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。

本集團之貿易應收賬款賬齡分析詳情如下：

|          | 本集團           |               |
|----------|---------------|---------------|
|          | 2011年<br>港幣千元 | 2010年<br>港幣千元 |
| 未償還結餘賬齡： |               |               |
| 0至30天    | 794           | 2,015         |
| 31至60天   | 14            | 451           |
| 61至180天  | 659           | 52            |
| 180天以上   | 1,329         | 385           |
|          | <u>2,796</u>  | <u>2,903</u>  |

於2011年及2010年3月31日，本集團之所有貿易應收賬款概無逾期或減值，而該等款項與並無近期拖欠記錄之客戶有關。因此，於呈報期末，並無確認呆賬撥備。

貿易應收賬款包括以下以與其有關之實體功能貨幣以外貨幣為單位之款項：

|            | 本集團           |               |
|------------|---------------|---------------|
|            | 2011年<br>港幣千元 | 2010年<br>港幣千元 |
| 人民幣(「人民幣」) | 1,550         | 85            |
| 美元(「美元」)   | 1,246         | 2,818         |
|            | <u>2,796</u>  | <u>2,903</u>  |

### 13. 貿易應付賬款及其他應付款項

|             | 本集團           |               |
|-------------|---------------|---------------|
|             | 2011年<br>港幣千元 | 2010年<br>港幣千元 |
| 貿易應付賬款      | 3,402         | 2,256         |
| 其他應付款項及應計費用 | 75,505        | 39,872        |
| 收取自客戶之按金    | 8,707         | 3,542         |
| 應付採購代價      | 5,108         | 5,108         |
|             | <u>92,722</u> | <u>50,778</u> |

本集團之貿易應付賬款賬齡分析詳情如下：

|          | 本集團           |               |
|----------|---------------|---------------|
|          | 2011年<br>港幣千元 | 2010年<br>港幣千元 |
| 未償還結餘賬齡： |               |               |
| 0至30天    | 302           | 1,543         |
| 31至60天   | 450           | —             |
| 61至180天  | 507           | 698           |
| 180天以上   | 2,143         | 15            |
|          | <u>3,402</u>  | <u>2,256</u>  |

貿易應付賬款及其他應付款項以下列貨幣為單位：

|     | 本集團           |               |
|-----|---------------|---------------|
|     | 2011年<br>港幣千元 | 2010年<br>港幣千元 |
| 港幣  | 23,411        | 30,283        |
| 人民幣 | 67,003        | 18,345        |
| 美元  | 2,079         | 1,946         |
| 澳元  | 229           | 204           |
|     | <u>92,722</u> | <u>50,778</u> |

## 截至2011年3月31日止年度之管理層討論及分析

### 業務回顧

截至2011年3月31日止年度，本集團已開始逐步將其重點由森林營運及管理、林木砍伐及貿易、林木加工、木材產品銷售、樹苗種植及買賣、物業發展及資產管理業務轉移至經營運輸及高速公路。

本集團於截至2011年3月31日止財政年度邁向經營運輸及高速公路之新領域，故這年亦為本集團之轉捩點。儘管市場環境仍然挑戰重重，惟本集團不斷尋找投資機遇，務使本集團營運更廣泛、深入，並預料不久將來將可享受該成果。

此外，本集團位於湖北省宜昌市之物業發展業務進展穩定。於2010年8月16日，本集團旗下物業發展公司宜昌新首鋼房地產開發有限公司（「宜昌新首鋼」）與獨立第三方湖北省大方房地產綜合開發公司（「大方房地產」）訂立共同發展協議，以發展數項綜合商住物業，包括宜昌三峽國際會展中心、三峽國賓館及三峽國賓花園商品房（統稱「宜昌項目」）。宜昌新首鋼已提供一幅地塊，而大方房地產已就宜昌項目之一切所需開發及興建成本提供資金。住宅物業已於2011年6月中開始預售，而可分派銷售溢利將由本集團及大方房地產按60：40之基準攤分。

### 財務回顧

截至2011年3月31日止年度，本集團之營業額大幅減少37%至約港幣13.33百萬元（2010年：港幣21.17百萬元），主要由於因應市場不明朗作出調整而大幅減少林木砍伐，以致林木砍伐及貿易（包括銷售樹苗）產生之收入大幅減少至港幣3.22百萬元（2010年：港幣14.38百萬元）所致。營業額包括四個業務分類，即來自林木砍伐及貿易、其他木材營運、物業發展及資產管理，以及冷藏倉庫租賃之收入，分別為本集團之綜合收益帶來約港幣3.22百萬元、港幣9.35百萬元、港幣0百萬元及港幣0.76百萬元之進賬。（2010年：港幣14.38百萬元、港幣6.11百萬元、港幣0百萬元及港幣0.68百萬元）。

本集團之詳細分類營業額及對除所得稅開支前虧損之貢獻載於本公佈財務報表附註之附註4內。年度銷售成本約為港幣16.49百萬元(2010年：港幣19.53百萬元)。因此，本集團錄得毛損約港幣3.15百萬元，而上一財政年度約則錄得毛利約港幣1.64百萬元。

年度虧損淨額約為港幣157.53百萬元(2010年(重列)：港幣36.67百萬元)，而本公司股東(「股東」)應佔每股虧損為每股基本股份港幣1.026仙(2010年(重列)：港幣0.31仙)及每股攤薄股份港幣1.026仙(2010年(重列)：港幣0.49仙)。

虧損乃主要由於中國生物資產之公平價值變動減銷售成本所錄得之虧損約為港幣22.46百萬元(2010年：收益港幣4.87百萬元)以及衍生財務工具之公平價值變動約港幣67.73百萬元(2010年：收益港幣29.82百萬元)，即賬面值虧損合共約港幣90.19百萬元所致。銷售及行政費用為港幣71.21百萬元，較上年度輕微減少(2010年(重列)：港幣71.48百萬元)。

董事會認為衍生財務工具及中國生物資產之公平價值變動乃非現金項目，並不會對本集團之營運現金流量構成任何影響。

此外，本集團於2011年3月31日之現金及現金等值物約為港幣591.58百萬元(2010年：港幣19.76百萬元)。現金及現金等值物增加乃由於2011年1月完成以每股普通股港幣0.30元之配售價配售1,800,000,000股本公司新股份，籌得款項淨額約港幣534百萬元所致。

於2011年3月31日，本集團之負債比率為27.6%(2010年(重列)：31.3%)。

董事會並不建議派發截至2011年3月31日止年度之任何末期股息(2010年：無)。

## **流動資金回顧**

於2011年3月31日，本集團之資產總值減流動負債約為港幣2,643百萬元，較於2010年3月31日約港幣2,411百萬元(重列)增加約9.6%。資產總值約為港幣3,107百萬元(2010年(重列)：2,538百萬元)，當中包括非流動資產總值約港幣1,250百萬元(2010年(重列)：港幣1,448百萬元)，以及流動資產總值約港幣1,857百萬元(2010年(重列)：港幣1,089百萬元)。本公司之流動資產包括價值約港幣1,077百萬元(2010年(重列)：港幣912百萬元)之待售發展中物業。

本集團之流動負債由2010年港幣127.32百萬元增加至2011年港幣464.68百萬元，主要由於承付票據約港幣284.80百萬元、貿易應付賬款及其他應付款項約港幣92.72百萬元、應付一名合營夥伴款項約港幣59.27百萬元及應付一名董事款項約港幣12.45百萬元所致。上述董事貸款為無抵押、免息及須按要求償還。

上述本金額港幣280百萬元之承付票據乃就收購宜昌新首鋼發行予本公司主要股東中聚國際控股集團有限公司，有關詳情於本公司於2009年5月21日刊發之公佈中披露。根據承付票據之違約條款，倘本集團未能依償還時間表償還，則票據持有人有權要求即時支付本金及累算利息。自首個償還日期2010年5月8日以來，本集團並無支付本金及累算利息。因此，合共約港幣284.80百萬元於2011年3月31日列作流動負債(2010年：港幣59.93百萬元)。有關資料詳情可查閱將適時寄發之本公司截至2011年3月31日止年報(「2011年年報」)財務報表附註之附註30。

本集團之未履行資本承擔約為港幣188.80百萬元，其中港幣184.72百萬元(近98%)用作發展宜昌項目。

於2011年3月31日，本集團之未償還借貸為港幣6.16百萬元(2010年：港幣5.70百萬元)。

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，惟其於澳洲之冷藏倉庫除外，故澳元升值已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任何潛在外匯風險。

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淨額。

本集團財務風險管理之詳情載於2011年年報財務報表附註之附註45。



## 重大事項及展望

### 宜昌項目之共同發展

於2010年8月16日，宜昌新首鋼與大方房地產就宜昌項目訂立共同發展協議。根據協議，大方房地產須向宜昌新首鋼提供資金以應付宜昌項目之一切所需開發及興建成本(估計介乎人民幣800百萬元至人民幣1,000百萬元(約港幣916百萬元至港幣1,145百萬元))，以交換享有攤分宜昌項目35-40%經濟利益之權利。

宜昌項目之發展屬資本密集性質。董事認為與大方物業共同發展可讓本集團降低其按商業可行及有利之條款取得足夠融資之風險，同時繼續持有宜昌項目之大部份經濟利益。

宜昌項目進展穩定，而住宅物業已於2011年6月中開始預售，因此，項目將於未來財政年度為本集團之營業額帶來貢獻。

### 轉型至經營運輸及高速公路

自2011年1月開始，本集團透過投資內蒙古准興重載高速公路有限責任公司(「准興」)，從事於內蒙古經營收費公路及高速公路之新業務。准興擁有30年(不包括建設期)獨家權利可在內蒙古自治區興建及經營首條專為煤炭運輸而設之重載收費高速公路。該收費公路將由准格爾旗(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)。

該高速公路正在興建，預期於2013年1月開通，其設計可承載100噸貨車，而中國大部份其他高速公路只可承載50噸貨車。

總括而言，於2011年4月21日，本公司透過其附屬公司與准興訂立第一份增資協議(「第一份增資協議」)，以代價人民幣500百萬元(約港幣602百萬元)收購其11%股權。上述收購事項於2011年5月9日完成，而准興已轉制為中外合營企業。於2011年5月26日，本公司透過其附屬公司進一步與准興訂立第二份增資協議，以代價人民幣1,818百萬元(約港幣2,190百萬元)收購其40%股權。於第二份增資協議完成後，本集團將控制准興之51%股權，而准興將成為本公司之附屬公司。交易之詳情於本公司於2011年5月26日刊發之公佈中披露。

此外，本集團已根據第一份增資協議獲授選擇權(但並非義務)收購准興合共66%股權。為取得經營高速公路之經濟利益，本集團日後可能向准興進一步投資，並將通知股東有關進度。

## 僱員及退休福利計劃

本集團於2011年3月31日在香港、中國、澳洲及圭亞那共聘有約235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2011年1月21日，本公司透過配售代理國泰君安證券(香港)有限公司按每股普通股港幣0.30元之配售價向不少於六名獨立於本公司之第三方承配人配發及發行1,800,000,000股新股份，籌得款項淨額約港幣534百萬元，其中約港幣450百萬元已注入准興作為註冊資本。配售股份根據於2010年8月30日舉行之股東週年大會上通過之股東決議案授予董事之一般授權配發及發行。

截至2011年3月31日止年度，本公司因本公司於2010年2月8日發行之認股權證獲行使而按每股港幣0.23元發行287,141,477股新股份，以及於2010年2月9日發行之可換股債券按每股港幣0.056元之兌換價獲兌換後發行3,342,857,141股新股份。

## 或然負債

本集團之業務受圭亞那之不同法律及法規所監管。圭亞那之法律及法規於保護環境及野生生態方面於近年整體上越趨嚴厲。部份該等法律及法規或會對本集團施加重大成本、開支、懲罰及責任。董事於呈報期末及截至本公佈日期並不知悉任何環境責任。董事亦不知悉任何違反本集團伐木特許專營權所附現有條件之情況，或被施加任何重大成本、開支、懲罰及責任。

## 股息

董事不建議派發截至2011年3月31日止年度之任何股息(2010年：無)。

## 購買、出售或贖回上市證券

年內，本公司或其任何附屬公司概無購買、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，條款不遜於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中標準守則所載之必守標準，而董事確認，彼等已遵守標準守則所載之必守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、井寶利先生及包良明先生組成，負責審閱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2011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

為符合企業管治常規守則，本公司成立薪酬委員會，其書面職權範圍清楚界其權責。薪酬委員會由全體獨立非執行董事葉德安先生、井寶利先生及包良明先生以及一名執行董事曾錦清先生組成。

## 遵守企業管治常規守則

於回顧財政期間，本公司已遵守載於上市規則附錄14之企業管治常規守則所載之所有該等守則條文，惟董事會於本財政年度僅舉行兩次董事會定期會議，而非至少4次。本公司企業管治常規之進一步詳情將載於2011年年報所載之企業管治報告內。

## 於聯交所網站登載業績

上市規則附錄 16 第 46 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.ctrg.com.hk>) 登載。本公司載有上市規則規定之所有資料之 2011 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  
中國木業資源集團有限公司\*  
主席  
曹忠

香港，2011 年 6 月 28 日

於本公佈日期，董事會成員包括三名執行董事曹忠先生、馮浚榜先生及曾錦清先生；一名非執行董事尼爾布殊先生；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。