



盛源控股有限公司

SHENG YUAN HOLDINGS LIMITED

股份代號: 851

2011 年報

目錄

| | 頁次 |
|----------|----|
| 公司資料 | 02 |
| 主席報告 | 03 |
| 管理層討論及分析 | 04 |
| 董事履歷 | 07 |
| 企業管治報告 | 08 |
| 董事會報告書 | 13 |
| 獨立核數師報告 | 19 |
| 綜合全面收益表 | 20 |
| 綜合財務狀況表 | 21 |
| 綜合權益變動表 | 22 |
| 綜合現金流量表 | 23 |
| 綜合財務報表附註 | 24 |
| 財務概要 | 59 |
| 投資物業詳情 | 60 |

公司資料

董事會

執行董事

林敏女士(主席)
葉嘉衡先生

獨立非執行董事

陳志安先生
張國強先生
林錦堂先生

審核委員會

張國強先生(主席)
陳志安先生
林錦堂先生

薪酬委員會

張國強先生(主席)
陳志安先生
林錦堂先生

公司秘書

柯永強先生

股份代號

851

網址

www.shengyuan.hk

主要股份過戶登記處

Butterfield Fulcrum Group (Bermuda) Limited
Rosebank Centre
11 Bermudiana Road
Pembroke HM08
Bermuda

股份過戶登記處

卓佳登捷時有限公司
香港
皇后大道東28號
金鐘匯中心26樓

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM11
Bermuda

香港主要辦事處

香港
銅鑼灣
勿地臣街1號
時代廣場1座
43樓4301-5室

核數師

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港
金鐘道88號
太古廣場一期35樓

律師

高蓋茨律師事務所
香港
皇后大道中15號
置地廣場公爵大廈
44樓

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
中國銀行

主席報告

本人謹此宣佈盛源控股有限公司(「本公司」)，連同其附屬公司(「本集團」)截至二零一一年四月三十日止年度(「本年度」)之年度業績。

於本年度內，本集團擴大業務組合，旨在實現為全體股東帶來長遠回報之主要目標。本集團放眼於中國市場之持續增長，並憑藉於中國之強勁業務網絡，將買賣業務擴展至中華人民共和國(「中國」)，有關業務於本年度開始對本集團業績有所貢獻。根基強健的金融市場為香港之其中一項獨特優勢。為把握金融市場蓬勃發展所湧現之機遇，本集團成立金融服務集團，提供全面服務，並於近期建立經紀、諮詢及資產管理部門，著手有關發展工作。本集團認為金融服務業極具吸引力，因此將朝著此方向繼續進發。憑著團隊之熱誠及專業知識，我們深信，這些發展將為本集團有所貢獻，並可為所有股東創建價值。

本人謹此感謝董事會(「董事」，統稱「董事會」)、管理層及各員工於本年度內對本集團之鼎力支持及寶貴貢獻。

主席
林敏

二零一一年七月二十七日

管理層討論及分析

業務及財務回顧

於本年度，本集團之收益約為52,200,000港元，而截至二零一零年四月三十日止年度（「過往年度」）則約為7,800,000港元。收益增加主要由於本集團在中國新成立之電子及電訊設備的買賣及採購業務提供了新收益貢獻及本集團於香港買賣電子產品所產生之收益增加。由於營業額上升，以及主要由於過往年度所產生購股權開支並非本年度之經常性事項而導致行政開支顯著減少，以致本年度股東應佔虧損淨額由過往年度約19,400,000港元減少至約13,100,000港元。

於本年度內，本集團之買賣業務收益增加，特別是自本集團於二零一零年八月拓展至於中國上海市之電子及電訊設備的買賣及採購業務後更為顯著。本集團於中國之買賣業務主要是為當地電訊服務供應商採購貨物及產品。於發展初期，本集團專注於採購及銷售終端用戶電訊設備業務，包括路由器及數據機等網絡設備以及其他電子產品。此等產品及相關解決方案屬流轉速度快且保養需求較少之項目，為本集團提供進軍市場之合適門徑。自於中國成立業務以來，本集團積極發展業務關係，並於本年度錄得總收益約19,800,000港元，令其取代本集團於香港之買賣業務，成為本集團於本年度下半年買賣業務之主要收益貢獻來源。

本集團於香港之買賣業務包括電子產品及銅精礦買賣業務。審慎考慮到業務競爭環境所引致利潤難以維持，本集團小心選擇所進行交易。本集團致力在艱困之營商環境下尋求電子產品買賣業務，以致本年度收益增至約32,500,000港元。然而，為盡量減低吸納銅精礦所帶來之價格風險，本集團於本年度買賣銅精礦時極為審慎，因而並無訂立任何有關交易。

本集團致力強化業務組合及擴闊收入來源，並已將其業務拓展至證券經紀及金融服務範疇。於二零一一年一月，本集團訂立協議，收購盛源證券有限公司（「盛源證券」）（前稱開源證券有限公司），該公司為證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）項下可從事第1類（證券交易）及第4類（就證券提供意見）受規管活動之持牌法團，詳情載於日期分別為二零一一年一月十七日及二零一一年二月一日之公告及通函。該項交易已於二零一一年四月二十八日完成，而盛源證券於本年度結算日前開始為本集團業績帶來貢獻。

為支持始於收購盛源證券之本集團金融服務業務發展，本公司於二零一一年三月完成每持有本公司五股股份獲發兩股供股股份之供股發行並籌得合共約141,400,000港元之所得款項。

前景

本集團於香港之買賣業務營商環境仍具挑戰。本集團審慎考慮與銅精礦買賣相關之風險，預料來年進一步買賣銅精礦可能不合符營商原則。鑑於激烈之競爭環境可能未能帶來合理回報，本集團亦將密切觀察其於香港之電子產品買賣業務。因此，本集團可能適當調整其於香港買賣業務之經營策略，以盡力平衡有關業務之風險及回報。

管理層討論及分析

本集團於上海新成立之電子及電訊設備的買賣及採購業務為本集團買賣業務提供擴充渠道。本集團於上海之附屬公司積極拓展其業務，現時取得銷售代理權之電訊產品類別日益增加，該等產品包括來自華為、貝曼元脈及中國普天等之產品，繼而向電訊公司供應產品，其中包括中國電信股份有限公司之上海分公司。憑藉本集團於中國之業務網絡，上海買賣業務預計將能為本集團帶來新機遇。

本集團將繼續尋求新商機，務求進一步擴充其業務及收入來源。鑒於香港鞏固之地區金融樞紐地位及近年香港金融業之活動蓬勃，金融服務業乃值得本集團發展之範疇，而收購盛源證券為有關發展之序幕。盛源證券為客戶(包括散戶及專業投資者)提供證券經紀及證券諮詢服務。於收購盛源證券完成後，為客戶提供保證金融資及互聯網交易服務亦隨即開始，為本集團帶來證券融資收入及進一步提升客戶服務。為配合本集團進軍金融服務界別之舉措，本集團設立了資產管理及投資顧問公司盛源資產管理有限公司(「盛源資產管理」)。於二零一一年六月，盛源資產管理獲批准為證券及期貨條例項下可從事第4類(就證券提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動之持牌法團。本集團現時亦正申請獲准從事機構融資顧問服務。從長遠角度看，本集團計劃提供全方位金融服務，以把握香港金融市場之業務契機。本集團已聘用多名具備專業知識且行業經驗豐富之人士帶領金融服務業務之各個經營部門發展。除追求業務增長外，本集團及其團隊亦將通過實行一套全面之內部監控程序確保妥善遵守風險監控及合規情況。本集團相信，透過妥善經營方能致使業務穩健增長。

中國經濟持續強勁，致令內地財富投向香港，進一步支持香港金融市場保持強盛，並為香港金融服務業務之發展提供優勢。內地人士於香港市場投資，大力推動證券買賣活動，繼而直接讓香港之證券經紀業務受惠。香港之資本投資者入境計劃不僅為希望來港定居之境外人士提供新渠道，亦為資產管理公司提供於管理投資組合方面的業務拓展空間。與此同時，與中國相關之公司繼續在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)的集資與上市活動中佔重要比重。通過發展全套金融服務，本集團可充份把握香港市場中機遇。

本集團深信，在具實力的團隊支持下，此新發展範疇於未來勢將成為提升本集團業績及為股東創造更理想回報之基石。

收購及出售

本集團於二零一零年八月訂立協議，以總代價約10,600,000港元購入上海兩個辦公室單位。該等物業原先計劃用作本集團於上海之辦事處，但現時則作為租賃投資物業，原因在於按照本集團之近期發展，預計該等物業之面積不足以支持本集團之中國業務。該等交易已於二零一零年十月完成。

於二零一一年一月，本集團訂立協議，收購盛源證券。根據香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則(「上市規則」)第14章，是項收購構成本公司之一項主要交易並已獲本公司股東於二零一一年二月二十五日在股東特別大會上批准。交易已於二零一一年四月二十八日完成。

管理層討論及分析

流動資金及財務資源

於本年度年結日，本集團維持現金及銀行結餘約144,400,000港元，較二零一零年四月三十日之43,800,000港元增加230%。大部分增加之現金來自二零一一年三月完成供股之所得款項。擴充中國買賣業務及完成收購盛源證券令同期之貿易及其他應收賬款以及預付款項由約300,000港元增加至約11,300,000港元。於二零一一年四月三十日之貿易及其他應付賬款為約5,300,000港元(二零一零年四月三十日：5,500,000港元)。非流動資產由二零一零年四月三十日約300,000港元增加至二零一一年四月三十日約19,000,000港元，主要由於收購上海物業及收購盛源證券令非流動資產增加。本集團於二零一一年四月三十日之流動比率(流動資產除流動負債)飆升約29倍(二零一零年四月三十日：約8倍)。於二零一一年四月三十日，本集團並無借貸。於二零一一年四月三十日，本集團之資產負債比率(按總債務除總資產計算)大幅改善至30%，而二零一零年四月三十日則為110%。由於資產大幅增加，本集團錄得資產淨值約117,200,000港元，而二零一零年四月三十日之虧絀淨額則約9,800,000港元。於本年度內，本集團以內部產生之現金流量以及來自供股及過往發行可換股票據的資金，為其業務提供資金。

外匯風險

本集團之交易主要以港元及人民幣定值。由於人民幣兌港元之匯率於本年度相對穩定，故本集團認為其外匯風險極微。因此，本集團於本年度並無訂立任何對沖合約。本集團將不時檢討及監察外匯風險，並於適當及需要時考慮作出外匯對沖安排。

資本架構

於二零一一年三月，本集團以每股供股股份0.42港元之認購價按每持有五股股份獲發兩股供股股份之基準完成供股，致使本公司發行336,686,546股每股面值0.1港元之股份(「股份」)及籌得所得款項總額約141,400,000港元。供股詳情載於本公司日期為二零一一年三月二日之供股章程以及日期為二零一一年一月二十一日及二零一一年三月二十三日之本公司公告內。於二零一一年四月三十日，本公司已發行1,178,402,911股股份。

或然負債

於二零一一年四月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

抵押資產

於二零一一年四月三十日，本集團就融資租賃項下承擔約165,000港元抵押賬面值134,000港元的資產。

僱員及薪酬政策

於二零一一年四月三十日，本集團聘用約21名僱員。本集團僱員之薪酬政策及待遇維持於市場水平，並由管理層每年檢討。除基本薪金、酌情花紅、強制性公積金及醫療保險計劃外，董事會亦會根據個別僱員表現及本集團業績，酌情向合資格僱員授出購股權。

董事履歷

執行董事

林敏女士，35歲，於二零零九年五月獲委任為執行董事，亦於二零零九年六月獲委任為董事會主席。林女士負責本集團之策略計劃，包括業務目標及方針。林女士現為上海一間投資顧問公司之總經理，並曾任上海一間廣告公司之總經理。林女士畢業於華東師範大學企業管理研究課程及上海靜安區業餘大學企業管理課程。

葉嘉衡先生，43歲，於二零零九年五月獲委任為執行董事，亦於二零零九年六月獲委任為本公司行政總裁(「行政總裁」)。葉先生負責本集團之整體財務以及業務營運及管理。葉先生於香港多家上市公司之財務管理、企業併購及公司秘書事宜方面具備豐富經驗。葉先生曾為開源控股有限公司之執行董事兼行政總裁以及意馬國際控股有限公司之執行董事、首席財務總監兼公司秘書，該等公司股份均於聯交所主板上市。葉先生為美國會計師公會及香港會計師公會會員。彼獲萊斯特大學頒發財務理學碩士學位以及加州州立理工大學(波莫那分校)之工商管理理學士學位。

獨立非執行董事

陳志安先生，48歲，於二零一一年一月獲委任為獨立非執行董事。陳先生為海通國際證券集團有限公司之執行董事，該公司於聯交所上市，彼目前亦兼任海通國際資本有限公司之董事總經理，掌管其企業融資業務。陳先生畢業於香港大學，取得社會科學學士學位，並於香港科技大學取得工商管理碩士學位。於早期職業生涯，彼曾任職聯交所。目前，彼為越秀房託資產管理有限公司及龍湖地產有限公司之獨立非執行董事，該等公司股份均於聯交所主板上市。彼亦為香港理工大學會計及金融學院之客席教授。彼曾為海灣控股有限公司之獨立非執行董事，該公司已於二零零九年十二月完成私有化並自聯交所退市。

張國強先生，44歲，於二零零九年五月獲委任為獨立非執行董事。張先生於二十多年前開始從事核數、會計及財務管理行業。張先生為理文造紙有限公司(其已發行股份於聯交所主板上市)之財務總監兼公司秘書，並為中國奧園地產集團股份有限公司(其股份於聯交所上市)之獨立非執行董事。張先生為英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。張先生持有香港理工大學之會計專業文憑。

林錦堂先生，42歲，於二零一零年十一月獲委任為獨立非執行董事。林先生為中國奧園地產集團股份有限公司執行董事、首席財務官兼公司秘書，該公司股份於聯交所上市。在此之前，林先生為綠城中國控股有限公司首席財務官兼公司秘書，該公司股份於聯交所上市。林先生在大型國際會計師行出任核數師開展事業，於專業核數及財務管理方面積逾15年經驗，並為香港會計師公會及英國特許公認會計師公會會員。彼亦持有香港中文大學工商管理學士學位。

企業管治報告

企業管治常規

本公司致力維持高水平之企業管治準則及程序，保障全體股東利益，以及加強公司問責制度及提高透明度。本公司於截至二零一一年四月三十日止財政年度內一直遵守上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為本公司董事證券交易之行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，董事於截至二零一一年四月三十日止年度全年已遵守標準守則所載規定之標準，以及本公司有關董事證券交易之行為守則。

董事會

於二零一一年四月三十日，董事會包括兩名執行董事及三名獨立非執行董事。

於本年度及截至本報告日期之董事會成員如下：

執行董事

林敏女士(主席)
葉嘉衡先生(行政總裁)

獨立非執行董事

陳志安先生 (於二零一一年一月七日獲委任)
張國強先生
林錦堂先生 (於二零一零年十一月三日獲委任)
陳灝樂先生 (於二零一零年十一月三日辭任)
劉安國先生 (於二零一一年一月七日辭任)

截至二零一一年四月三十日止年度，曾舉行十三次董事會會議。下表載述董事出席記錄詳情：

| 姓名 | 出席會議 / 合資格出席會議 |
|------------------------|-------------------|
| 執行董事 | |
| 林敏女士 | 13/13 |
| 葉嘉衡先生 | 13/13 |
| 獨立非執行董事 | |
| 陳志安先生 (於二零一一年一月七日獲委任) | 4/4 |
| 張國強先生 | 13/13 |
| 林錦堂先生 (於二零一零年十一月三日獲委任) | 7/7 |
| 陳灝樂先生 (於二零一零年十一月三日辭任) | 4/4 |
| 劉安國先生 (於二零一一年一月七日辭任) | 7/7 |

企業管治報告

董事會在主席領導下，負責制定本集團之策略及政策、批准年度預算及業務計劃，以及監督本集團日常營運管理，以確保實現業務目標。此外，董事會亦向本公司薪酬委員會（「薪酬委員會」）及審核委員會（「審核委員會」）委派多項職責。有關委員會之進一步詳情載於本報告。

年內，董事會保留本集團所有重要事項之決策權，包括：

1. 重續董事任期；
2. 討論及批准本集團財務業績及建議任何股息；
3. 批准有關收購物業之須予披露交易；
4. 批准董事委任及辭任；
5. 提呈有關收購一間證券公司之主要交易；
6. 批准供股股份發行及配發；
7. 批准銀行賬戶開戶及更改簽署人；
8. 法例及條例規定之事宜。

主席及行政總裁

本公司採納守則條文第A.2.1條，分別委任林敏女士及葉嘉衡先生為主席及行政總裁。主席與行政總裁之職責已明確書面區分。主席帶領董事會制訂其策略及達致目標，並負責組織董事會事務，確保其成效及擬定會議議程。行政總裁直接負責本集團日常業務營運，並向董事會匯報本集團之財務及營運表現。

獨立非執行董事

獨立非執行董事按特定任期獲委任，彼等各自須根據本公司之公司細則（「公司細則」）規定輪值告退及重選。

企業管治報告

薪酬委員會

本公司已制定薪酬委員會之特定書面職權範圍，當中清楚訂明其職權及職責。薪酬委員會之主要職責包括：

1. 就本公司所有董事及高級管理層之薪酬政策及架構向董事會作出推薦意見；
2. 釐定所有執行董事及高級管理層之特定薪酬方案，並就非執行董事之薪酬向董事會作出推薦意見；
3. 不時檢討及批准與表現掛鈎薪酬；
4. 檢討及批准應付執行董事及高級管理層之賠償以及由於行為不當而解僱或罷免董事之賠償安排；及
5. 確保概無董事或其任何聯繫人士涉及決定其本身之薪酬。

現時，薪酬委員會成員有張國強先生(主席)、陳志安先生及林錦堂先生。年內，薪酬委員會曾舉行兩次會議。下表載述個別成員出席情況。

| 姓名 | 出席會議 / 合資格出席會議 |
|-------|----------------------|
| 張國強先生 | 2/2 |
| 陳志安先生 | (於二零一一年一月七日獲委任) 0/0 |
| 林錦堂先生 | (於二零一零年十一月三日獲委任) 1/1 |
| 陳灝樂先生 | (於二零一零年十一月三日辭任) 0/0 |
| 劉安國先生 | (於二零一一年一月七日辭任) 1/1 |

提名董事

由於提名委員會之角色及職能由董事會履行，故本公司不設提名委員會。董事會全體負責檢討董事會之組成、發展以及規劃提名及委任董事之有關程序，並監察董事委任及繼任計劃與評估獨立非執行董事之獨立性。董事會已定期檢討其本身架構、規模及組成，確保其專業知識、技能及經驗均衡，適合本公司業務需要。

根據公司細則，倘董事會委任董事以填補臨時空缺，則有關董事任期僅至本公司隨後下一屆股東大會，或倘委任董事以增加董事會成員人數，則有關董事任期至本公司下屆股東週年大會為止，並合資格於該股東週年大會重選。

企業管治報告

核數師酬金

截至二零一一年四月三十日止年度，外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行向本集團提供下列服務：

| 所提供服務 | 千港元 |
|--------|-----|
| 審計服務 | 450 |
| 中期審閱 | 110 |
| 稅項服務 | 171 |
| 其他顧問服務 | 530 |

審核委員會

本公司已制定審核委員會之特定書面職權範圍，當中清楚訂明其職權及職責。審核委員會之主要職責包括：

1. 就委任、再度委任及罷免外聘核數師向董事會作出推薦意見，並檢討及監察彼等之獨立性及客觀性，以及審核過程之成效；
2. 批准外聘核數師之酬金及委聘條款、保持本集團與外聘核數師之適當關係及制訂委聘外聘核數師提供非審核服務之政策；
3. 確保中期及年度綜合財務報表及當中所載任何重大財務報告判斷之完整性；以及審閱外聘核數師工作，包括管理層函件及管理層之回應；及
4. 檢討本公司內部監控及風險管理制度。

現時，審核委員會成員為張國強先生(主席)、陳志安先生及林錦堂先生。年內，審核委員會曾舉行兩次會議，下表載述個別成員之出席情況。

| 姓名 | 出席會議 / 合資格出席會議 |
|---------------------------|-------------------|
| 張國強先生(主席) | 2/2 |
| 陳志安先生 (於二零一一年一月七日獲委任) | 0/0 |
| 林錦堂先生 (於二零一零年十一月三日獲委任) | 1/1 |
| 陳灝樂先生 (於二零一零年十一月三日辭任) | 1/1 |
| 劉安國先生 (於二零一一年一月七日辭任) | 2/2 |

年內，董事會與審核委員會在外聘核數師甄選、委任、辭任或罷免事宜上並無任何意見分歧。

企業管治報告

內部監控

健全而有效之內部監控制度對於保障股東投資及本集團資產而言重要攸關。董事會透過審核委員會檢討本集團內部監控制度之成效，檢討工作涵蓋所有重要監控範疇，包括本集團之財務、營運及遵例監控及風險管理職能。

編製綜合財務報表之責任

董事確認彼等須負責根據法定規定及適用會計準則編製本集團之綜合財務報表。本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行就其呈報有關本集團綜合財務報表之責任發表之聲明，載於本年報第19頁之獨立核數師報告。於二零一一年四月三十日，董事並不知悉任何關於可能令人極懷疑本集團是否有能力按持續經營基準繼續經營之重大不明確事件或狀況。因此，董事已按持續經營基準編製綜合財務報表。

投資者關係及股東權利

董事會透過刊發中期及年度報告，致力為股東提供清晰及全面之本集團業績表現資料。股東除獲寄發通函、通告及財務報告外，亦可登入本集團網站取得更多本集團資料。本公司鼓勵股東出席股東週年大會(本公司就其發出最少二十個完整營業日通知)。主席及董事均會出席大會，以解答有關本集團業務之提問。

所有股東均有法定權利要求召開股東特別大會，並提出議程以供股東審議。根據上市規則第13.39(4)條，股東於股東大會之任何表決必須以按股數投票方式作出。因此，於股東週年大會提呈表決之所有決議案，將以按股數投票方式表決。股東週年大會主席將於股東週年大會開始時解釋有關以按股數投票表決之詳細程序。

本集團致力提高公司透明度及就促進投資者關係十分重視股東回應，歡迎股東隨時發表意見及提出建議。

董事會報告書

董事提呈本集團截至二零一一年四月三十日止年度之報告及經審核財務報表。

主要業務

本公司為一間投資控股公司。其主要附屬公司之主要業務詳情載於經審核財務報表附註32。

業績及股息

截至二零一一年四月三十日止年度之本集團溢利及本集團之業務狀況載於第20頁至第58頁之經審核財務報表。

董事不建議派發截至二零一一年四月三十日止年度任何股息。

財務資料概要

摘錄自經審核財務報表並按適用情況重列之本集團最近五個財政年度已刊發業績以及資產及負債概要載於第59頁。該概要並非經審核財務報表其中部分。

主要客戶及供應商

本集團之五大客戶佔本集團總營業額約100%，而最大客戶則佔本集團總營業額約38%。

年內，本集團之五大供應商佔本集團採購總額約100%，而最大供應商則佔本集團採購總額約38%。

於年內任何時候，概無董事、董事之聯繫人士或本公司股東(據董事所知擁有本公司股本逾5%)於本集團任何五大供應商或客戶中擁有任何權益。

股本

本公司股本詳情載於綜合財務報表附註23。

購股權計劃

本公司購股權計劃詳情載於綜合財務報表附註26。

物業、廠房及設備以及投資物業

年內，本集團之物業、廠房及設備以及投資物業變動詳情載於經審核財務報表附註14及16。本集團投資物業之進一步詳情載於第60頁。

儲備

年內，本集團儲備變動詳情載於綜合權益變動表。

董事會報告書

本公司之可供分派儲備

於二零一一年四月三十日，本公司並無可供分派儲備。

董事及董事服務合約

於年內及直至本報告日期之本公司董事如下：

執行董事：

林敏女士
葉嘉衡先生

獨立非執行董事：

| | |
|-------|------------------|
| 陳志安先生 | (於二零一一年一月七日獲委任) |
| 張國強先生 | |
| 林錦堂先生 | (於二零一零年十一月三日獲委任) |
| 陳灝燊先生 | (於二零一零年十一月三日辭任) |
| 劉安國先生 | (於二零一一年一月七日辭任) |

根據本公司之公司細則第86(2)條，陳志安先生及林錦堂先生獲董事會委任為董事，以填補臨時空缺，並任職至應屆股東週年大會為止，且合資格及願意重選連任。

根據本公司之公司細則第87(1)條，張國強先生將於應屆股東週年大會退任並合資格及願意重選連任。

擬於應屆股東週年大會重選之董事，概無與本公司或其任何附屬公司訂立本集團不可於一年內終止且毋須支付賠償金(法定賠償除外)之服務合約。

非執行董事之特定任期受限於公司細則規定，須輪值告退。

董事於重大合約之權益

於本年度結束或年內任何時間，並無存續本公司或其任何附屬公司所訂立、且董事於當中擁有直接或間接重大權益之重大合約。

董事會報告書

董事之權益

於二零一一年四月三十日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股本及相關股份及可換股票據中擁有按本公司根據證券及期貨條例第352條須記入之登記冊所載，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則已知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

好倉—本公司每股面值0.10港元普通股

| 董事姓名 | 身分 | 所持有股份數目 | 佔本公司已發行股本百分比 |
|----------|------|-------------|--------------|
| 林敏女士(附註) | 配偶權益 | 735,154,800 | 62.39% |

附註：

此等股份由拓富投資有限公司(「拓富」)持有，該公司由林敏女士之配偶胡翼時先生全資擁有。

好倉—購股權

| 董事姓名 | 身分 | 所持有購股權數目 | 相關股份數目 |
|-------|-------|-----------|-----------|
| 林敏女士 | 實益擁有人 | 3,080,700 | 3,080,700 |
| 葉嘉衡先生 | 實益擁有人 | 7,872,900 | 7,872,900 |
| 張國強先生 | 實益擁有人 | 684,600 | 684,600 |

好倉—可換股票據

| 董事姓名 | 身分 | 股本衍生工具說明 | 相關股份數目 |
|-----------|------|----------------|-------------|
| 林敏女士(附註a) | 配偶權益 | 5厘五年可換股票據(附註b) | 156,000,000 |
| | | 2厘可換股票據(附註c) | 277,610,000 |

附註：

- (a) 可換股票據由拓富持有，該公司由林敏女士之配偶胡翼時先生全資擁有。
- (b) 於二零一一年四月三十日，本公司於二零零七年七月十七日發行並於二零一二年七月十七日到期之5厘五年可換股票據之未行使本金額為15,600,000港元，可按換股價每股0.10港元(經供股調整後)轉換為本公司股份。
- (c) 本公司分別發行本金額為5,152,000港元及39,265,600港元於二零一二年十一月十七日及二零一零年四月二十九日到期，到期日為二零一二年十一月十七日及二零一三年四月二十九日之2厘可換股票據。2厘可換股票據於二零一一年四月三十日之未行使本金額為44,417,600港元，可按換股價每股0.16港元(經供股調整後)轉換為本公司股份。

董事會報告書

董事之權益(續)

好倉—可換股票據(續)

除上文披露者外，於二零一一年四月三十日，概無董事或行政人員於本公司或其任何相聯法團之任何股份、相關股份或可換股票據登記根據證券及期貨條例第352條須記錄或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

董事收購股份或債券之權利

除上述可換股票據及本公司購股權計劃外，於年內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，以致董事可藉收購本公司或任何其他法團之股份或債券而獲得利益，且彼等之配偶或十八歲以下子女概無於年內有權認購本公司證券或已行使任何有關權利。

主要股東之權益

於二零一一年四月三十日，本公司根據證券及期貨條例第336條存置之主要股東登記冊呈示，除上文披露有關若干董事及主要行政人員之權益外，以下股東已知會本公司有關彼等於本公司股份、相關股份及可換股票據之相關權益。

好倉—本公司每股面值0.10港元之普通股

| 董事名稱 | 身分 | 所持有股份數目 | 佔本公司已發行股本百分比 |
|---------|-------|-------------|--------------|
| 拓富(附註a) | 實益擁有人 | 735,154,800 | 62.39% |

好倉—可換股票據

| 股東名稱 | 身分 | 股本衍生工具 | |
|---------|-------|----------------|-------------|
| | | 說明 | 相關股份數目 |
| 拓富(附註a) | 實益擁有人 | 5厘五年可換股票據(附註b) | 156,000,000 |
| | | 2厘可換股票據(附註c) | 277,610,000 |

附註：

- 拓富為由胡翼時先生控制之法團，胡翼時先生之配偶林敏女士為執行董事。
- 於二零一一年四月三十日，本公司於二零零七年七月十七日發行並於二零一二年七月十七日到期之5厘五年可換股票據之未行使本金額為15,600,000港元，可按換股價每股0.10港元(經供股調整後)轉換為本公司股份。
- 本公司分別發行本金額為5,152,000港元及39,265,600港元於二零一二年十一月十七日及二零一零年四月二十九日到期，到期日為二零一二年十一月十七日及二零一三年四月二十九日之2厘可換股票據。2厘可換股票據於二零一一年四月三十日之未行使本金額為44,417,600港元，可按換股價每股0.16港元(經供股調整後)轉換為本公司股份。

董事會報告書

主要股東之權益(續)

好倉-可換股票據(續)

除上文披露之權益外，本公司根據證券及期貨條例第336條存置之主要股東登記冊披露，於二零一一年四月三十日，概無其他人士於本公司股份、相關股份及可換股票據中擁有須知會之權益或淡倉。

購買、贖回或出售本公司上市證券

年內，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

企業管治

本公司之企業管治報告載於本報告第8至12頁。

薪酬政策

薪酬委員會根據本集團僱員之功績、資歷及能力制定薪酬政策。

薪酬委員會經考慮本公司經營業績、個人表現及可比較市場統計數據後決定董事薪酬。

本公司已採納購股權計劃作為董事及合資格僱員之獎勵。該計劃詳情載於綜合財務報表附註26。

委任獨立非執行董事

本公司已向各獨立非執行董事取得其根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第3.13條發出有關其獨立性之年度確認書。本公司認為全體獨立非執行董事均具獨立身分。

優先購買權

本公司之公司細則或百慕達法例並無有關本公司須按比例向現有股東發售新股之優先購買權規定。

充足公眾持股量

本公司於截至二零一一年四月三十日止年度全年均維持充足公眾持股量。

慈善捐款

年內，本集團並無作出任何慈善捐款。

審核委員會

本公司已根據上市規則第3.21條成立審核委員會，以審閱及監管本集團之財務申報程序及內部監控。截至二零一一年四月三十日止年度之經審核業績已由審核委員會審閱及經外聘核數師同意。

審核委員會包括三名成員，即陳志安先生、張國強先生及林錦堂先生。彼等均為獨立非執行董事。

董事會報告書

薪酬委員會

薪酬委員會已根據上市規則之規定成立，並制定書面職權範圍。薪酬委員會包括三名獨立非執行董事，即陳志安先生、張國強先生及林錦堂先生。

核數師

截至二零一一年四月三十日止年度之經審核綜合財務報表由德勤·關黃陳方會計師行審核。於股東週年大會上將提呈一項決議案，重新委任德勤·關黃陳方會計師行為本公司核數師。

代表董事會

主席

林敏

二零一一年七月二十七日

獨立核數師報告

Deloitte. 德勤

致盛源控股有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

全體股東

本核數師已審核第20至58頁所載盛源控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之綜合財務報表，當中包括於二零一一年四月三十日之綜合財務狀況表以及截至該日止年度之綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，與主要會計政策概要及其他說明資料。

董事對綜合財務報表之責任

貴公司董事須遵照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，負責編製並真實兼公平地呈列此等綜合財務報表及實施董事認為屬必要之有關內部監控，以確保綜合財務報表之編製不存在重大錯誤陳述(不論其由欺詐或錯誤引起)。

核數師之責任

本核數師之責任是根據審核之結果對此等綜合財務報表發表意見。本報告僅為根據百慕達公司法第90條向閣下(作為團體)匯報而編製及不得用作其他用途。本核數師概不就本報告之內容向任何其他人士負責或承擔責任。本核數師之審核工作按照香港會計師公會頒佈之香港審計準則進行。該等準則要求本核數師遵守操守規定以及計劃及進行審核以合理確定此等綜合財務報表是否並無重大錯誤陳述。

審核範圍包括進程序以取得與綜合財務報表所載數額及披露事項有關之審核憑證。選取的程序須視乎核數師之判斷，包括評估綜合財務報表之重大錯誤陳述(不論其由欺詐或錯誤引起)之風險。在作出該等風險評估時，核數師將考慮與實體編製並真實兼公平地呈列綜合財務報表有關之內部監控，以為不同情況設計適當審核程序，但並非旨在就實體內部監控是否有效表達意見。審核範圍亦包括評估所用會計政策是否恰當，貴公司董事所作會計估算是否合理，並就綜合財務報表之整體呈列方式作出評估。

本核數師相信，本核數師所取得審核憑證就提出審核意見而言屬充分恰當。

意見

本核數師認為，綜合財務報表根據香港財務報告準則真實兼公平地顯示貴集團於二零一一年四月三十日之業務狀況以及貴集團截至該日止年度之虧損及現金流量，並按照香港公司條例之披露規定妥為編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一一年七月二十七日

19 盛源控股有限公司

綜合全面收益表

截至二零一一年四月三十日止年度

| | 附註 | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
|---------------------|----|--------------|--------------|
| 收益 | 6 | 52,226 | 7,782 |
| 銷售成本 | | (50,984) | (7,600) |
| 毛利 | | 1,242 | 182 |
| 其他收入 | 8 | 30 | – |
| 行政費用 | | (9,032) | (15,309) |
| 融資成本 | 9 | (5,310) | (4,232) |
| 除稅前虧損 | | (13,070) | (19,359) |
| 稅項 | 10 | – | – |
| 本公司擁有人應佔年內虧損及全面開支總額 | 11 | (13,070) | (19,359) |
| 每股虧損 | 13 | | (重列) |
| 基本及攤薄 | | (0.01)港元 | (0.03)港元 |

綜合財務狀況表

於二零一一年四月三十日

| | 附註 | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
|-------------------|----|----------------|--------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 14 | 4,675 | 280 |
| 預付租賃款項 | 15 | – | – |
| 投資物業 | 16 | 11,306 | – |
| 買賣權 | 17 | 2,822 | – |
| 法定按金 | 18 | 205 | – |
| | | 19,008 | 280 |
| 流動資產 | | | |
| 貿易及其他應收賬款以及預付款項 | 19 | 11,257 | 296 |
| 銀行結餘(信託及獨立賬戶) | 20 | 338 | – |
| 銀行結餘(一般賬戶)及現金 | 20 | 144,439 | 43,813 |
| | | 156,034 | 44,109 |
| 流動負債 | | | |
| 貿易及其他應付賬款以及應計費用 | 21 | 5,316 | 5,530 |
| 融資租約承擔 — 一年內到期 | 22 | 37 | – |
| | | 5,353 | 5,530 |
| 流動資產淨值 | | 150,681 | 38,579 |
| 總資產減流動負債 | | 169,689 | 38,859 |
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | 23 | 117,840 | 84,172 |
| 股份溢價及儲備 | | (614) | (94,006) |
| 總權益(虧絀淨額) | | 117,226 | (9,834) |
| 非流動負債 | | | |
| 融資租約承擔 — 一年後到期 | 22 | 128 | – |
| 可換股票據 | 25 | 52,335 | 48,693 |
| | | 52,463 | 48,693 |
| | | 169,689 | 38,859 |

董事會於二零一一年七月二十七日核准並授權刊發載於第20至58頁之綜合財務報表，並由下列人士代表簽署：

林敏
董事

葉嘉衡
董事

綜合權益變動表

截至二零一一年四月三十日止年度

| | 股本 千港元 | 股份溢價 千港元 | 股東注資 千港元 | 本公司擁有人應佔 | | | | 累計虧損 千港元 | 總計 千港元 |
|--------------------------|-----------|-------------|-------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------|-----------|
| | | | | 購股權 儲備 千港元 | 貨幣換算 儲備 千港元 | 股本贖回 儲備 千港元 | 可換股票據 儲備 千港元 | | |
| 於二零零九年五月一日 | 54,172 | 33,616 | 7,834 | - | - | 477 | 9,766 | (147,176) | (41,311) |
| 年內虧損及全面開支總額 | - | - | - | - | - | - | - | (19,359) | (19,359) |
| 轉換可換股票據時發行股份 (附註25) | 30,000 | 8,872 | - | - | - | - | (6,813) | - | 32,059 |
| 確認發行可換股票據之 權益部分(附註25) | - | - | - | - | - | - | 10,033 | - | 10,033 |
| 股本結算股份付款 | - | - | - | 8,744 | - | - | - | - | 8,744 |
| 於二零一零年四月三十日 | 84,172 | 42,488 | 7,834 | 8,744 | - | 477 | 12,986 | (166,535) | (9,834) |
| 年內虧損及全面開支總額 | - | - | - | - | - | - | - | (13,070) | (13,070) |
| 供股時發行股份 | 33,668 | 107,740 | - | - | - | - | - | - | 141,408 |
| 供股時發行股份應佔交易成本 | - | (1,969) | - | - | - | - | - | - | (1,969) |
| 換算產生之匯兌差額 | - | - | - | - | 691 | - | - | - | 691 |
| 於二零一一年四月三十日 | 117,840 | 148,259 | 7,834 | 8,744 | 691 | 477 | 12,986 | (179,605) | 117,226 |

綜合現金流量表

截至二零一一年四月三十日止年度

| | 附註 | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
|----------------------|----|--------------|--------------|
| 經營業務 | | | |
| 除稅前虧損 | | (13,070) | (19,359) |
| 調整： | | | |
| 利息開支 | | 5,310 | 4,232 |
| 利息收入 | | (11) | - |
| 物業、廠房及設備之折舊 | | 146 | 198 |
| 預付租賃款項攤銷 | | 89 | - |
| 購股權開支 | | - | 8,744 |
| 營運資金變動前之經營現金流量 | | (7,536) | (6,185) |
| 貿易及其他應收賬款及預付款項(增加)減少 | | (9,449) | 14,254 |
| 銀行結餘(信託及獨立賬戶)增加 | | 81 | - |
| 貿易及其他應付賬款及應計費用減少 | | (2,039) | (11,336) |
| 用於經營之現金 | | (18,943) | (3,267) |
| 已收利息 | | 11 | - |
| 已付利息 | | (1,668) | - |
| 用於經營活動之現金淨額 | | (20,600) | (3,267) |
| 投資活動 | | | |
| 購買物業、廠房及設備 | | (2,107) | (294) |
| 預付租賃款項增加 | | (8,978) | - |
| 收購一間附屬公司 | 24 | (7,473) | - |
| 用於投資活動之現金 | | (18,558) | (294) |
| 融資活動 | | | |
| 已發行可換股票據 | | - | 44,418 |
| 發行股份所得款項 | | 141,408 | - |
| 發行股份開支 | | (1,969) | - |
| 融資活動所得現金淨額 | | 139,439 | 44,418 |
| 現金及現金等同項目增加淨額 | | 100,281 | 40,857 |
| 於年初之現金及現金等同項目 | | 43,813 | 2,956 |
| 匯率變動之影響 | | 345 | - |
| 於年底之現金及現金等同項目 | | 144,439 | 43,813 |
| 現金及現金等同項目結餘分析 | | | |
| 銀行結餘(一般賬戶)及現金 | | 144,439 | 43,813 |

綜合財務報表附註

截至二零一一年四月三十日止年度

1. 一般資料

本公司於百慕達註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本集團之母公司及最終控股公司為於英屬處女群島註冊成立之公司拓富投資有限公司(「拓富」)。本公司之註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda。本集團之主要營業地點位於香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場1座43樓4301-5室。

本公司為投資控股公司。誠如附註24所披露，年內，本公司收購全資附屬公司盛源證券有限公司(前稱「開源證券有限公司」)(「盛源證券」)。盛源證券主要從事證券經紀及金融服務。此外，本集團從事電訊設備買賣之新業務。其他附屬公司主要從事電子產品及銅精礦買賣業務。本公司主要附屬公司之詳情載於附註32。

綜合財務報表以港元呈列，港元亦為本公司之功能貨幣。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

於本年度，本集團已應用以下由香港會計師公會頒佈之新訂及經修訂準則、詮釋及修訂。

| | |
|-----------------------------|---|
| 香港財務報告準則第2號(修訂) | 集團現金結算股份付款交易 |
| 香港財務報告準則第3號 (二零零八年經修訂) | 業務合併 |
| 香港會計準則第27號 (二零零八年經修訂) | 綜合及獨立財務報表 |
| 香港會計準則第32號(修訂) | 供股之分類 |
| 香港會計準則第39號(修訂) | 合資格對沖項目 |
| 香港財務報告準則(修訂) | 二零零九年香港財務報告準則之改進 |
| 香港財務報告準則(修訂) | 對香港財務報告準則第5號作出修訂作為對二零零八年 香港財務報告準則之部分改進 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第17號 | 向擁有人分派非現金資產 |
| 香港— 詮釋第5號 | 財務報表呈報— 借款人對包含可隨時要求償還條款之 定期貸款分類 |

除下文所述外，於本年度應用該等新訂及經修訂準則、詮釋及修訂對該等綜合財務報表所報告金額及／或該等綜合財務報表所載披露並無重大影響。

香港財務報告準則第3號(二零零八年經修訂)業務合併

本年度已就收購日期為二零一零年五月一日或之後之業務合併，根據相關過渡條文按預期基準應用香港財務報告準則第3號(二零零八年經修訂)。應用有關準則對本年度之業務合併會計處理法構成影響。

香港財務報告準則第3號(二零零八年經修訂)規定，收購相關成本將與業務合併分開列賬，一般導致有關成本於產生時在損益確認為開支，有關成本過往以收購成本一部份之方式列賬。

誠如附註24所披露，於本年度，應用香港財務報告準則第3號(二零零八年經修訂)對收購附屬公司盛源證券構成影響。有關收購相關成本1,275,000港元已於產生時支銷，並計入行政費用。

綜合財務報表附註

截至二零一一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(「香港財務報告準則」)(續)

本集團並無提早採納以下已頒佈但未生效之新訂及經修訂準則、詮釋及修訂：

| | |
|--------------------------------|-------------------------------|
| 香港財務報告準則(修訂) | 二零一零年香港財務報告準則之改進 ¹ |
| 香港財務報告準則第7號(修訂) | 披露—轉讓金融資產 ³ |
| 香港財務報告準則第9號 | 金融工具 ⁴ |
| 香港財務報告準則第10號 | 綜合財務報表 ⁴ |
| 香港財務報告準則第11號 | 共同安排 ⁴ |
| 香港財務報告準則第12號 | 披露於其他實體之權益 ⁴ |
| 香港財務報告準則第13號 | 公平值計量 ⁴ |
| 香港會計準則第12號(修訂) | 遞延稅項：收回相關資產 ⁵ |
| 香港會計準則第24號 (二零零九年經修訂) | 關連方披露 ⁶ |
| 香港會計準則第27號 (二零一一年經修訂) | 獨立財務報表 ⁴ |
| 香港會計準則第28號 (二零一一年經修訂) | 於聯營公司及合營企業之投資 ⁴ |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第14號(修訂) | 最低資金要求之預付款項 ⁶ |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第19號 | 以股本工具抵銷金融負債 ² |

¹ 修訂於二零一零年七月一日或二零一一年一月一日(視適用情況而定)或之後開始之會計期間生效。

² 於二零一零年七月一日或之後開始之會計期間生效。

³ 於二零一一年七月一日或之後開始之會計期間生效。

⁴ 於二零一三年一月一日或之後開始之會計期間生效。

⁵ 於二零一二年一月一日或之後開始之會計期間生效。

⁶ 於二零一一年一月一日或之後開始之會計期間生效。

經參考二零一一年四月三十日本集團金融工具之一項分析，本公司董事預期，應用該等新訂及經修訂準則、詮釋及修訂將不會對綜合財務報表造成重大影響。

3. 主要會計政策

綜合財務報表根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則及香港公司條例規定之適用披露資料。

綜合財務報表按下文所載會計政策所述，根據歷史成本編製，惟投資物業按公平值計量。歷史成本通常按交易貨物時所給予代價之公平值計量。

綜合財務報表附註

截至二零一一年四月三十日止年度

3. 主要會計政策(續)

主要會計政策載列如下。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及本公司所控制實體(其附屬公司)之財務報表。當本公司有權力支配一間實體的財務及經營政策，藉此從其業務中得到利益，即視為取得控制權。

年內購入或出售之附屬公司業績自收購生效日期或直至出售生效日期(按適用情況)止計入綜合全面收益表。

本公司會因應需要對附屬公司之財務報表作出調整，致使其會計政策與本集團其他成員公司所採用者一致。

所有集團內交易、結餘、收入及開支均於綜合賬目時悉數對銷。

業務合併

收購業務採用收購法列賬。業務合併中已轉讓之代價按本集團所轉讓資產於收購當日之公平值、本集團對被收購公司前擁有人所承擔之負債及本集團為交換被收購公司控制權而發行之股本權益三者於收購當日之公平值總和計量。收購相關成本一般於產生時確認為溢利或虧損。

於收購日期，已收購之可識別資產及所承擔負債於收購當日按公平值確認，惟下列各項除外：

- 遞延稅項資產或負債及與僱員福利安排有關之負債或資產分別根據香港會計準則第12號「所得稅」及香港會計準則第19號「僱員福利」確認及計量；
- 與被收購公司股份付款交易有關，或本集團股份付款交易重置被收購公司股份付款交易之負債或股本工具於收購日期根據香港財務報告準則第2號「股份付款」計量；及
- 根據香港財務報告準則第5號「持作出售之非流動資產及已終止經營業務」劃分為持作出售之資產(或出售組合)根據該項準則計量。

商譽按所轉讓代價、於被收購公司之任何非控股權益款額及收購公司過往持有被收購公司股權(如有)之公平值總和，超過所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期之淨額後之差額計量。倘重新評估後已收購之可識別資產及所承擔負債於收購日期之淨額超出所轉讓代價、於被收購公司之任何非控股權益款額及收購公司過往持有被收購公司權益(如有)之公平值總和，有關超額即時於損益確認為議價收購收益。

綜合財務報表附註

截至二零一一年四月三十日止年度

3. 主要會計政策(續)

收益確認

收益為按已收或應收代價之公平值計量，指在日常業務過程中所售出貨品及所提供服務而應收並扣除折扣後之款額。

出售貨品收益於交付貨品及所有權移交時確認。

佣金及經紀收入於提供服務時確認。

金融資產之利息收入於經濟利益可能流入本集團及收益金額能夠可靠計量時確認。金融資產之利息收入按時間基準，參考尚餘本金及適用之實際利率計算，該利率為按金融資產之預計可用年期準確折現估計未來現金收入至該資產於初步確認時之賬面淨值之利率。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減其後累計折舊及累計減值虧損(如有)入賬。

已確認折舊以採用直線法按物業、廠房及設備項目之估計可使用年期撇銷其成本減剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於每個報告期間結算日檢討，估計之任何變動影響按預測基準入賬。

根據融資租約持有的資產按自置資產或(如屬較短期間)相關租期之相同基準以預計使用年期折舊。

物業、廠房及設備項目於出售或當預期不會自繼續使用資產中產生未來經濟利益時取消確認。出售物業、廠房及設備項目或停止使用產生之任何收益或虧損被釐定為銷售所得款項與資產賬面值間之差額，並確認為損益。

倘物業、廠房及設備因證實終止自用而改變用途，繼而成為投資物業，則該項目之賬面值與公平值之差額於轉撥日於其他全面收入確認，並於物業重估儲備中累計。相關重估儲備於資產其後出售或報廢時將直接轉入累計虧損。

投資物業

投資物業指持作賺取租金及／或資本升値之物業。

投資物業初步按自成本(包括任何直接應佔開支)或公平值計量。於初步確認後，投資物業按其公平值採用公平值模式計量。投資物業公平值變動所產生收益或虧損於其產生期間計入損益。

於投資物業出售或永久停止使用及預計不會從出售中獲得未來經濟收益時，會被取消確認。取消確認資產所產生任何收益或虧損(按出售所得款項淨額與該資產之賬面值差額計算)於項目被取消確認之期間計入損益。

綜合財務報表附註

截至二零一一年四月三十日止年度

3. 主要會計政策(續)

租賃

凡租約條款規定擁有權之絕大部分風險及回報撥歸承租人之租約均列為融資租約。所有其他租約均列為經營租約。

本集團作為出租人

來自經營租約之租金收入按有關租約之租約年期以直線法於損益確認。

本集團作為承租人

按融資租約持有之資產按租約開始時之公平值或最低租約付款現值之較低者確認為本集團資產。出租人之相應負債於綜合財務狀況表列作融資租約承擔。

租約付款按比例於財務開支及租約承擔減少之間作出分配，以計算該等負債餘額之固定息率。財務開支直接於損益確認，除非直接歸屬於合資格資產，在此情況下，財務開支依據本集團有關借貸成本之政策(見下文會計政策)撥充資本。

經營租約款項於有關租期按直線法確認為開支。

倘訂立經營租約可獲得租務優惠，該等優惠確認作負債。優惠整體利益以直線法確認為沖減租金開支。

租賃土地及樓宇

倘一項租約同時包括土地及樓宇部分，則本集團會分別依照各部分擁有權隨附之絕大部分風險及回報是否已轉移至本集團，評估各部分分類為融資或經營租約。具體而言，最低租約款項(包括任何一筆過首期付款)會按租約開始時租約土地部分與樓宇部分租約權益之相關公平值，按比例於土地及樓宇部分之間分配。

就分類為經營租約之租賃土地而言，倘樓宇部分被分類為融資租約，如能夠可靠地分配租約款項，租賃土地之權益將於綜合財務狀況表列作「預付租約款項」，並於租期內以直線法攤銷入賬，惟根據公平值模式分類及入賬列為投資物業者除外。倘未能可靠地於土地及樓宇部分之間分配租約款項，則整項租約一般會分類為融資租約。

綜合財務報表附註

截至二零一一年四月三十日止年度

3. 主要會計政策(續)

外幣

編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外貨幣(外幣)進行之交易按其各自之功能貨幣(即該公司業務所在之主要經濟環境貨幣)於交易日期當時之匯率入賬。於報告期間結算日，以外幣列值之貨幣項目以該日當時之匯率重新換算。按公平值以外幣列值之非貨幣項目按於釐定公平值當日之適用匯率重新換算。以外幣過往成本計算之非貨幣項目不予重新換算。

於結算及換算貨幣項目時產生之匯兌差額均於產生期間在損益確認。以公平值列賬之非貨幣項目重新換算所產生匯兌差額於該期間列入損益，惟重新換算直接於其他全面收入內確認收益或虧損之非貨幣項目產生之匯兌差額除外，在此情況下，匯兌差額亦直接於其他全面收入確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務的資產及負債按報告期間結算日之匯率換算為本公司之呈列貨幣(即港元)，而其收支項目按年度平均匯率換算，惟期內匯率出現重大波幅除外，在此情況下，則採用交易日期當時之匯率。所產生匯兌差額(如有)均於其他全面收入確認並於權益中累計(匯兌儲備)。有關匯兌差額於海外業務出售期間在損益確認。

退休福利成本

界定供款退休福利計劃、國家管理之退休福利計劃及強制性公積金計劃之供款於僱員提供服務而符合資格獲取供款時作為開支扣除。

借貸成本

因收購、建設或生產合資格資產(即須一段長時間方可作其擬定用途或出售之資產)產生之直接應計借貸成本計入該等資產之成本，直至資產大致可作其擬定用途或出售為止。特定借貸在有待用作合資格資產開支前作出之短暫投資所賺取投資收入自合資格撥充資本之借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本於產生期間之損益確認。

綜合財務報表附註

截至二零一一年四月三十日止年度

3. 主要會計政策(續)

稅項

所得稅開支為現行應付稅項及遞延稅項之總額。

現行應付稅項按年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合全面收益表所報溢利不同，此乃由於其不包括在其他年度應課稅或可扣減之收支項目，亦不包括從不應課稅或不能扣稅之項目。本集團之即期稅項負債按於報告期間結算日已頒佈或實質頒佈之稅率計算。

遞延稅項乃就綜合財務報表內資產及負債賬面值與用於計算應課稅溢利之相應稅基兩者之暫時差額確認。遞延稅項負債一般會就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產一般限於有可能取得應課稅溢利以抵銷可動用之可扣減暫時差額時就所有扣減暫時差額確認。倘暫時差額於既不影響應課稅溢利，亦不影響會計溢利之交易中其他資產及負債商譽或初步確認(不包括業務合併)產生，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項負債按與投資於附屬公司有關之應課稅暫時差額確認，惟倘本集團可控制暫時差額之撥回及暫時差額不大可能於可見將來撥回之情況則除外。與該等投資有關之可扣減暫時差額產生之遞延稅項資產僅於可能有足夠應課稅溢利以抵銷暫時差額之可動用利益及預期將於可見將來撥回時方始確認。

遞延稅項資產之賬面值於報告期間結算日作出檢討，並於可能不再有足夠應課稅溢利以收回該項資產之全部或一部分之情況下調低。

遞延稅項資產及負債按於報告期間結算日已實施或大致上實施之稅率及稅法以負債償還或資產變現期間預期適用之稅率計量。

遞延稅項負債及資產之計量反映本集團於報告期間結算日預期收回或償還其資產及負債賬面值之方式產生之稅務後果。遞延稅項於損益確認，惟倘其與於其他全面收入或直接於權益確認之項目有關則除外，於該情況下，遞延稅項亦分別於其他全面收入或直接於權益確認。

交易權

具無限使用年期之交易權按成本(或視作成本)減任何累計減值虧損列賬(見下文有關有形及無形資產減值虧損之會計政策)。

綜合財務報表附註

截至二零一一年四月三十日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具

當集團實體成為工具合約條文之一方時，會在綜合財務狀況表確認金融資產及金融負債。金融資產及金融負債初步按公平值計量。購置或發行金融資產及金融負債直接應佔之交易成本，在初始確認時計入或扣自該等金融資產或金融負債(按適用情況)之公平值。

金融資產

本集團之金融資產分為貸款及應收賬款。

實際利率法

實際利率法為計算金融資產之攤銷成本及於相關期間分配利息收入之方法。實際利率按金融資產預期年期或(如適當)較短期間準確折現估計未來現金收入至其於初始確認時之賬面淨值之利率，包括構成整體實際利率之一切已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓。

債務工具之利息收入按實際利率法確認。

貸款及應收賬款

貸款及應收賬款指可按固定或待定數額收款而並無活躍市場報價之非衍生金融資產。於初步確認後，貸款及應收賬款(包括法定按金、貿易及其他應收賬款以及銀行結餘及現金)均按實際利率法以攤銷成本扣減任何已識別減值虧損(見下文有關金融資產減值虧損之會計政策)列賬。

金融資產減值

金融資產於報告期間結算日評估有否出現減值跡象。當有客觀證據顯示初步確認金融資產後發生之一項或多項事件導致金融資產之估計未來現金流量受到影響，則金融資產已出現減值。

就貸款及應收賬款而言，減值之客觀證據包括：

- 發行人及交易方出現重大財政困難；或
- 拖欠或逾期支付利息或本金款項之違約情況；或
- 借方很可能破產或進行財務重組。

就若干金融資產類別(例如貿易應收賬款)而言，經個別評估並無減值之資產其後按集體基準評估減值。應收賬款組合減值之客觀證據包括本集團過往收款之經驗、組合內延遲還款超過信貸期45天之數目增加，以及與拖欠應收賬款有關之國家或地方經濟狀況顯著變動。

就按攤銷成本列賬之金融資產而言，減值虧損於有客觀證據證明資產減值時於損益確認，並按資產賬面值與按原先實際利率折現之估計未來現金流量之現值間差額計量。

綜合財務報表附註

截至二零一一年四月三十日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(續)

金融資產之賬面值以全部金融資產(貿易應收賬款除外)之直接減值虧損透過使用撥備賬削減。撥備賬之賬面值變動於損益確認。當貿易應收賬款被視為無法收回時，則與撥備賬撇銷。其後收回先前撇銷之款項會計入損益。

就按攤銷成本計量之金融資產而言，倘於往後期間減值虧損款額減少，而該減少客觀地與確認減值虧損後發生之事件有關，則先前確認之減值虧損透過損益撥回，惟該資產於撥回減值當日之賬面值不得超過在並無確認減值之情況下應有之攤銷成本。

金融負債及股本

集團實體所發行之金融負債及股本工具根據合約安排之具體內容及金融負債與股本工具之定義分類。

股本工具為證明任何在扣除所有負債後集團資產剩餘權益之合約。就金融負債及股本工具所採納會計政策載於下文。

實際利率法

實際利率法為計算金融負債攤銷成本及於相關期間分配利息開支之方法。實際利率按金融負債預期年期或(如適用)較短期間準確折現估計未來現金款項之利率。

利息開支按實際利率法確認。

附有換股權之可換股票據

本集團發行之可換股票據包括負債及兌換選擇權部分，於初步確認時各自列入相關項目。倘兌換選擇權以固定金額現金或另一項金融資產換取固定數目之本公司本身股本工具方式結算，則歸類為股本工具。

於初步確認時，負債部分之公平值採用類似不可換股債項之現行市場利率釐定。發行可換股票據所得款項總額與分配至負債部分之公平值間之差額，即持有人將票據轉換為股本之兌換選擇權，會計入權益內(可換股票據儲備)。

綜合財務報表附註

截至二零一一年四月三十日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融負債及股本(續)

附有換股權之可換股票據(續)

於往後期間，可換股票據之負債部分以實際利率法按攤銷成本列賬。權益部分(指將負債部分轉換為本公司普通股之選擇權)仍保留於可換股票據儲備內，直至內含選擇權獲行使為止，在此情況下，可換股票據儲備中所列結餘將轉撥至股份溢價。倘選擇權於屆滿日期仍未獲行使，則可換股票據儲備所列結餘將轉撥至累計虧損。於選擇權轉換或屆滿時，不會於損益中確認收益或虧損。

與發行可換股票據有關之交易成本按所得款項總額分配比例分配至負債及權益部分。有關權益部分之交易成本直接於權益扣除。有關負債部分之交易成本計入負債部分之賬面值，並採用實際利率法，於可換股票據期間攤銷。

其他金融負債

其他金融負債包括貿易及其他應付賬款，於其後以實際利率法按攤銷成本計量。

股本工具

本公司發行之股本工具按已收所得款項扣除直接發行成本後列賬。

取消確認

當從資產收取現金流量之權利屆滿或金融資產已轉讓以及本集團已將有關金融資產所有權絕大部分風險及回報轉移時，即取消確認金融資產。

全數取消確認金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價以及已於其他全面收入確認並於權益累計之收益或虧損總額間之差額於損益確認。

金融負債於有關合約註明之責任獲履行、取消或屆滿時取消確認。取消確認之金融負債賬面值與已付及應付代價之差額於損益確認。

有形及無形資產減值虧損

於報告期間結算日，本集團審閱其有形及無形資產賬面值，以確定該等資產有否出現減值虧損跡象。倘出現任何該等跡象，則會估計資產之可收回金額以確定減值虧損之程度(如有)。此外，可使用年期為無限之無形資產每年及於出現有關跡象顯示有關資產可能減值時，進行減值測試。倘估計資產之可收回金額低於其賬面值，則資產之賬面值將減至其可收回金額。減值虧損即時確認為開支。

倘減值虧損其後撥回，資產賬面值將調高至其經修訂之估計可收回款額，惟該調高之賬面值不得超過假設以往年度並無確認資產之任何減值虧損而應釐定之賬面值。撥回減值虧損即時確認為收入。

綜合財務報表附註

截至二零一一年四月三十日止年度

3. 主要會計政策(續)

股份付款交易

股本結算股份付款交易

授予僱員之購股權

所獲服務之公平值按購股權於授出日期之公平值釐定，倘授出之購股權即時歸屬，乃於授出日期全數確認為開支，並於權益(購股權儲備)作出相應增加。

於報告期間結算日，本集團修訂其估計預期最終歸屬之購股權數目。於歸屬期修訂估計之影響(如有)於損益確認，並於購股權儲備作出相應調整。

於購股權獲行使時，先前於購股權儲備中確認之數額將轉撥至股份溢價。當購股權於歸屬期後被沒收或於屆滿日仍未獲行使，先前於購股權儲備中確認之數額將轉撥至累計虧損。

4. 資本風險管理

本集團管理其資本，確保本集團實體可按持續基準繼續營運，並透過優化股本結餘為股東帶來最大回報。本集團之整體策略與去年一樣維持不變。

本集團之資本結構包括債務，當中包括分別於附註22及25所披露之融資租約承擔及可換股票據及包含已發行股本、股份溢價及儲備之本公司擁有人應佔權益。

本公司董事持續審閱資本結構。作為審閱一部分，董事考慮資本成本及資本相關風險。根據董事之推薦建議，本集團將透過發行新股及增設新借貸平衡其整體資本結構。

5. 金融工具

金融工具類別

| | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
|----------------------|--------------|--------------|
| 金融資產 | | |
| 貸款及應收賬款(包括現金及現金等同項目) | 155,783 | 43,991 |
| 金融負債 | | |
| 攤銷成本 | 57,127 | 52,647 |

綜合財務報表附註

截至二零一一年四月三十日止年度

5. 金融工具(續)

財務風險管理目標及政策

本集團主要金融工具包括法定按金、貿易及其他應收賬款、銀行結餘及現金、貿易及其他應付賬款、融資租約承擔以及可換股票據。該等金融工具之詳情於各附註披露。該等金融工具相關風險及有關減低該等風險之政策載於下文。管理人員管理及監察該等風險，確保準時及有效地採取適當措施。

貨幣風險

本集團之外幣銷售及採購交易按本集團功能貨幣以外之貨幣計值，因而面對外幣風險。本集團約38%及38%(二零一零年：49%及49%)之銷售及採購交易以相關集團實體之功能貨幣以外之貨幣計值。此外，若干貿易應收賬款及貿易應付賬款以相關集團實體之功能貨幣以外之貨幣計值。本集團現時並無外幣對沖政策。然而，管理層密切監察外匯風險，並將於需要時考慮對沖重大外幣風險。

於二零一一年四月三十日，本集團以外幣計值之貨幣資產於報告期間結算日之賬面值約12,350,000港元(二零一零年：無)及貨幣負債約174,000港元(二零一零年：無)以人民幣(「人民幣」)計值。本集團現時並無外幣對沖政策。然而，管理層會監察外匯風險並於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

下表詳列本集團於港元兌人民幣升值及貶值10%(二零一零年：10%)而所有其他變數維持不變情況下之敏感度比率。10%(二零一零年：10%)為管理層對匯率可能合理變動評估所採用之敏感度。敏感度分析僅包括以外幣計值之尚未結算貨幣項目，並就10%(二零一零年：10%)之匯率變動於報告期間結算日調整其換算。下列正數顯示年度虧損於人民幣兌港元升值10%(二零一零年：10%)之情況下有所減少。倘人民幣兌港元貶值10%(二零一零年：10%)，將會對年度業績造成相等而效果相反之影響。

| | 人民幣影響 | |
|--------|--------------|--------------|
| | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
| 年度虧損減少 | 1,218 | - |

綜合財務報表附註

截至二零一一年四月三十日止年度

5. 金融工具(續)

財務風險管理目標及政策(續)

利率風險

本集團面對與融資租約承擔及可換股票據有關之公平值利率風險。本集團亦面對與浮息金融資產銀行結餘有關之現金流量利率風險。本集團並無採用任何利率掉期合約以減低其所承受與現金流量利率波動有關之風險。

本集團現時並無利率對沖政策。然而，管理層監察利率風險，並於需要時考慮對沖重大利率風險。

敏感度分析

以下敏感度分析根據非衍生工具於報告期間結算日之利率風險為基準釐定。就浮息銀行結餘而言，編製該項分析時假設於報告期間結算日之未償還結餘金額於整年內仍未償還。50個基點(二零一零年：50個)增減為向內部主要管理人員報告利率風險時所採用，並代表管理層對利率可能合理變動之評估。

倘利率上升50個基點(二零一零年：50個)，而所有其他變數維持不變，則本集團於截至二零一一年四月三十日止年度之虧損應減少722,000港元(二零一零年：219,000港元)。倘下降50個基點(二零一零年：50個)，則會對年對虧損造成相等而效果相反之影響。

信貸風險

於二零一一年四月三十日，倘對手方未能履行責任，則本集團就各類別已確認之金融資產所面對最大信貸風險為綜合財務狀況表內載列之該等資產賬面值。為盡量減低信貸風險，本集團管理層已委派專責團隊負責釐定信貸限額、信貸批核及其他監控程序，以確保採取跟進行動收回逾期債項。管理層密切監控債務之其後清償情況，且不會授予客戶長信貸期。此外，本集團於報告期間結算日均檢討各項個別貿易應收賬款之可收回款額，以確保已就不可收回款額計提足夠之減值虧損。本公司董事認為，此舉可大幅減低本集團之信貸風險。

於二零一一年四月三十日，由於本集團最大客戶結欠之款項佔貿易應收賬款總額86%，故本集團之信貸風險集中。於二零一零年四月三十日，全部貿易應收賬款已於報告期間結算日清償。

由於對手方為獲國際信用評級代理評定之高信用評級銀行，故流動資金之信貸風險有限。

流動資金風險

本集團監控並維持管理層認為足以撥付本集團營運所需現金及現金等同項目水平，並盡量減低現金流量波動之影響。

綜合財務報表附註

截至二零一一年四月三十日止年度

5. 金融工具(續)

財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

下表詳列本集團非衍生金融負債之餘下合約到期情況。該表按照本集團可能被要求支付之最早日期金融負債之未折現現金流量編製。該表包括利息及本金現金流量。

| | 加權平均 年利率 | 少於六個月 千港元 | 六個月至一年 千港元 | 一年至兩年 千港元 | 兩年至五年 千港元 | 未折現 | 於 |
|--------------|-------------|--------------|---------------|---------------|--------------|-------------------|--------------------------------|
| | | | | | | 現金流量 總額 千港元 | 二零一一年 四月三十日 之賬面總值 千港元 |
| 二零一一年 | | | | | | | |
| 貿易及其他應付賬款 | - | 4,627 | - | - | - | 4,627 | 4,627 |
| 融資租約承擔 | 0.7% | 19 | 19 | 38 | 92 | 168 | 165 |
| 可換股票據 | 3.5% | 780 | 888 | 65,288 | - | 66,956 | 52,335 |
| | | 5,426 | 907 | 65,326 | 92 | 71,751 | 57,127 |

| | 加權平均 年利率 | 少於六個月 千港元 | 六個月至一年 千港元 | 一年至兩年 千港元 | 兩年至五年 千港元 | 未折現 | 於 |
|--------------|-------------|--------------|---------------|--------------|---------------|-------------------|--------------------------------|
| | | | | | | 現金流量 總額 千港元 | 二零一零年 四月三十日 之賬面總值 千港元 |
| 二零一零年 | | | | | | | |
| 貿易及其他應付賬款 | - | 3,954 | - | - | - | 3,954 | 3,954 |
| 可換股票據 | 3.5% | 780 | 888 | 1,668 | 65,288 | 68,624 | 48,693 |
| | | 4,734 | 888 | 1,668 | 65,288 | 72,578 | 52,647 |

公平值

金融資產及金融負債之公平值按公認定價模式根據折現現金流量分析釐定。

董事認為，於綜合財務報表中以攤銷成本入賬之金融資產及金融負債之賬面值與其公平值相若。

綜合財務報表附註

截至二零一一年四月三十日止年度

6. 收益

| | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
|--------|---------------|--------------|
| 買賣電子產品 | 32,450 | 1,815 |
| 買賣銅精礦 | - | 5,967 |
| 買賣電訊設備 | 19,774 | - |
| 佣金及經紀費 | 2 | - |
| | 52,226 | 7,782 |

7. 分部資料

就分配資源及評估分部表現向本公司董事會，即主要營運決策者報告資料主要針對所交付或所提供服務之類型。

年內，本集團新近從事電訊設備買賣以及證券經紀及金融服務業務，該等業務為本年度之新經營分部。因此，本集團於本年度分為三個經營分部—(a)買賣電子產品及銅精礦、(b)買賣電訊設備及(c)證券經紀及金融服務。於過往年度，本集團僅從事買賣電子產品及銅精礦業務。有關上述分部之資料呈報如下。

分部收益及業績

以下為本集團按分部劃分之收益及業績分析：

| | 買賣電子產品 及銅精礦 | | 買賣電訊設備 | | 證券經紀及 金融服務 | | 總計 | |
|-------|----------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
| 收益 | | | | | | | | |
| 外界銷售 | 32,450 | 7,782 | 19,774 | - | 2 | - | 52,226 | 7,782 |
| 業績 | | | | | | | | |
| 分部業績 | (130) | (278) | (312) | - | (54) | - | (496) | (278) |
| 其他收入 | | | | | | | 30 | - |
| 購股權開支 | | | | | | | - | (8,744) |
| 公司開支 | | | | | | | (7,294) | (6,105) |
| 融資成本 | | | | | | | (5,310) | (4,232) |
| 除稅前虧損 | | | | | | | (13,070) | (19,359) |

經營分部之會計政策與附註3所述之本集團會計政策相同。分部業績指未有分配其他收入、購股權開支、公司開支及融資成本之分部財務業績。此為就分配資源及評估表現向董事會呈報之方式。

綜合財務報表附註

截至二零一一年四月三十日止年度

7. 分部資料(續)

分部資產及負債

以下為本集團按分部劃分之資產及負債分析：

| | 買賣電子產品 及銅精礦 | | 買賣電訊設備 | | 證券經紀及 金融服務 | | 總計 | |
|-------------------|----------------|-------|--------|-------|---------------|-------|---------|--------|
| | 二零一一年 | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一零年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 資產 | | | | | | | | |
| 分部資產 | - | 46 | 6,682 | - | 8,877 | - | 15,559 | 46 |
| 投資物業 | | | | | | | 11,306 | - |
| 銀行結餘(一般賬戶)及 現金 | | | | | | | 144,439 | 43,813 |
| 其他資產 | | | | | | | 3,738 | 530 |
| 綜合資產總值 | | | | | | | 175,042 | 44,389 |
| 負債 | | | | | | | | |
| 分部負債 | - | 265 | 174 | - | 1,422 | - | 1,596 | 265 |
| 可換股票據 | | | | | | | 52,335 | 48,693 |
| 其他負債 | | | | | | | 3,885 | 5,265 |
| 綜合負債總額 | | | | | | | 57,816 | 54,223 |

就監察分部表現及於分部間分配資源而言：

- 除投資物業、用於集團行政用途之銀行結餘及現金以及包括其他應收賬款、預付款項及總辦事處之物業、廠房及設備之其他資產外，所有資產已分配至經營分部。
- 除融資租約承擔、可換股票據以及包括公司行政成本相關之其他應付賬款及應計費用之其他負債外，所有負債已分配至經營分部。

綜合財務報表附註

截至二零一一年四月三十日止年度

7. 分部資料(續)

其他分部資料

計入分部業績或分部資產計量之金額：

| | 買賣電子 產品及 銅精礦 千港元 | 買賣電訊 設備 千港元 | 證券經紀及 金融服務 千港元 | 未分配 千港元 | 綜合 千港元 |
|-----------------|---------------------------|-------------------|----------------------|------------|-----------|
| 截至二零一一年四月三十日止年度 | | | | | |
| 添置物業、廠房及設備 | - | 2,107* | - | - | 2,107 |
| 預付租賃款項增加 | - | 8,978* | - | - | 8,978 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 46 | 23 | 7 | 70 | 146 |
| 預付租賃款項攤銷 | - | 89 | - | - | 89 |
| 截至二零一零年四月三十日止年度 | | | | | |
| 添置物業、廠房及設備 | - | - | - | 294 | 294 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 138 | - | - | 60 | 198 |

* 於截至二零一一年四月三十日止年度，該等添置已轉撥至投資物業，並停止計入買賣電訊設備之分部資產。

地區資料

本集團業務位於香港及中國。

下表詳列按客戶所在地劃分(不論貨物來源地)之本集團來自外在客戶之收益，及有關按資產所在地劃分之非流動資產資料。

| | 來自外在客戶之收益 | | 非流動資產 | |
|----|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
| 香港 | 32,453 | 7,782 | 7,484 | 280 |
| 中國 | 19,773 | - | 11,319 | - |
| | 52,226 | 7,782 | 18,803 | 280 |

附註：非流動資產不包括法定按金。

綜合財務報表附註

截至二零一一年四月三十日止年度

7. 分部資料(續)

有關主要客戶之資料

下表載列於相關年度佔本集團銷售總額貢獻超過10%之客戶收益：

| | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
|------------------|--------------|--------------|
| 客戶A ¹ | 20,013 | - |
| 客戶B ¹ | - | 5,967 |
| 客戶C ¹ | 12,437 | - |
| 客戶D ¹ | - | 1,815 |
| 客戶E ² | 19,446 | - |

¹ 來自買賣電子產品及銅精礦之收益。客戶A及客戶C之二零一零年相關收益佔本集團銷售總額貢獻並未超過10%。

² 來自買賣電訊設備之收益。

8. 其他收入

| | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
|----------|--------------|--------------|
| 銀行存款利息收入 | 11 | - |
| 租賃收入 | 18 | - |
| 其他 | 1 | - |
| | 30 | - |

9. 融資成本

融資成本金額為可換股票據實際利息開支。

綜合財務報表附註

截至二零一一年四月三十日止年度

10. 稅項

由於本集團於截至二零一一年及二零一零年四月三十日止年度並無任何應課稅溢利，故並無就該兩個年度之香港利得稅作出撥備。該兩個年度之香港利得率按稅率16.5%計算。

根據中國有關企業所得稅之法律(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司之稅率為25%。

年內稅項可與綜合全面收益表所示除稅前虧損對賬如下：

| | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
|-----------------------|--------------|--------------|
| 除稅前虧損 | (13,070) | (19,359) |
| 按香港利得稅稅率16.5%計算之稅項 | (2,157) | (3,194) |
| 毋須課稅收入之稅務影響 | (2) | — |
| 不可扣稅開支之稅務影響 | 1,878 | 3,168 |
| 於其他司法權區經營之附屬公司不同稅率之影響 | (24) | — |
| 未獲確認稅項虧損之稅務影響 | 305 | 26 |
| 年內稅項 | — | — |

於報告期間結算日，本集團有可供對銷未來溢利之估計未動用稅項虧損約4,891,000港元(二零一零年：3,043,000港元)。由於無法確定未來溢利來源，故並無就有關虧損確認遞延稅項資產。未確認稅項虧損約440,000港元(二零一零年：無)將於二零一四年前到期。其他虧損可能無限期結轉。

11. 年內虧損及全面開支總額

| | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
|---------------------|--------------|--------------|
| 年內虧損及全面開支總額已扣除下列各項： | | |
| 核數師酬金 | 461 | 400 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 146 | 198 |
| 預付租賃款項攤銷 | 89 | — |
| 租賃物業之經營租賃款項 | 916 | 551 |
| 員工成本(包括董事酬金)： | | |
| 薪金、津貼及福利 | 3,319 | 1,826 |
| 退休福利計劃供款 | 54 | 18 |
| 購股權開支 | — | 8,744 |
| | 3,373 | 10,588 |

綜合財務報表附註

截至二零一一年四月三十日止年度

12. 董事薪酬及僱員薪酬

董事薪酬

截至二零一一年四月三十日止年度

| 附註 | 董事袍金 千港元 | 薪金及 其他福利 千港元 | 退休福利 計劃供款 千港元 | 購股權開支 千港元 | 總計 二零一一年 千港元 |
|----------------|--------------|--------------------|---------------------|--------------|--------------------|
| 執行董事 | | | | | |
| | 200 | - | - | - | 200 |
| | 200 | - | - | - | 200 |
| 獨立非執行董事 | | | | | |
| (i) | 63 | - | - | - | 63 |
| | 200 | - | - | - | 200 |
| (ii) | 99 | - | - | - | 99 |
| (iii) | 101 | - | - | - | 101 |
| (iv) | 137 | - | - | - | 137 |
| | 1,000 | - | - | - | 1,000 |

截至二零一零年四月三十日止年度

| 附註 | 董事袍金 千港元 | 薪金及 其他福利 千港元 | 退休福利 計劃供款 千港元 | 購股權開支 千港元 | 總計 二零一零年 千港元 |
|----------------|-------------|--------------------|---------------------|--------------|--------------------|
| 執行董事 | | | | | |
| | 193 | - | - | 1,830 | 2,023 |
| | 193 | - | - | 4,677 | 4,870 |
| (v) | - | - | - | - | - |
| (v) | - | - | - | - | - |
| 獨立非執行董事 | | | | | |
| (iii) | 165 | - | - | 407 | 572 |
| | 193 | - | - | 407 | 600 |
| (iv) | 193 | - | - | 407 | 600 |
| (vi) | 28 | - | - | - | 28 |
| (v) | - | - | - | - | - |
| (v) | - | - | - | - | - |
| (v) | - | - | - | - | - |
| | 965 | - | - | 7,728 | 8,693 |

綜合財務報表附註

截至二零一一年四月三十日止年度

12. 董事薪酬及僱員薪酬(續)

董事薪酬(續)

附註：

- (i) 有關董事於二零一一年一月七日獲委任
- (ii) 有關董事於二零一零年十一月三日獲委任
- (iii) 有關董事於二零零九年七月三日獲委任，其後於二零一零年十一月三日辭任
- (iv) 有關董事於二零零九年五月十四日獲委任，其後於二零一一年一月七日辭任
- (v) 有關董事於二零零九年六月四日辭任
- (vi) 有關董事於二零零九年五月十四日獲委任，其後於二零零九年七月三日辭任

於該兩個年度內，本集團並無向董事支付酬金，作為吸引其加入或於加入本集團時之獎勵或作為離職補償。年內並無董事放棄任何薪酬。

僱員薪酬

本集團五名最高薪人士中包括一名(二零一零年：三名)董事，彼之酬金詳情載於上文。餘下四名(二零一零年：兩名)最高薪人士之酬金如下：

| | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
|----------|--------------|--------------|
| 薪金及其他福利 | 1,754 | 503 |
| 退休福利計劃供款 | 29 | 11 |
| 購股權開支 | - | 1,016 |
| | 1,783 | 1,530 |

該等四名(二零一零年：兩名)最高薪人士各自之酬金總額少於1,000,000港元。

年內，本集團並無向上述個別人士支付酬金，作為吸引其加入本集團之獎勵或作為離職補償。

綜合財務報表附註

截至二零一一年四月三十日止年度

13. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損按以下數據計算：

| | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
|----------------|--------------|--------------|
| 計算每股基本及攤薄虧損之虧損 | (13,070) | (19,359) |

| | 股份數目 | |
|----------------------|-------------|---------------|
| | 二零一一年 | 二零一零年 (重列) |
| 股份數目 | | |
| 計算每股基本及攤薄虧損之普通股加權平均數 | 931,289,053 | 708,236,444 |

由於兌換會導致每股虧損減少，故計算每股攤薄虧損時，並無假設可換股票據獲兌換及購股權獲行使。

已調整計算二零一一年及二零一零年每股基本及攤薄虧損採用之普通股加權平均數，以反映截至二零一一年四月三十日止年度之供股影響。

綜合財務報表附註

截至二零一一年四月三十日止年度

14. 物業、廠房及設備

| | 租賃 物業裝修 千港元 | 樓宇 千港元 | 傢俬、裝置 及設備 千港元 | 總計 千港元 |
|-----------------------|-------------------|-----------|---------------------|-----------|
| 成本 | | | | |
| 於二零零九年五月一日 | 413 | - | - | 413 |
| 添置 | 36 | - | 258 | 294 |
| 於二零一零年四月三十日 | 449 | - | 258 | 707 |
| 添置 | - | 2,092 | 15 | 2,107 |
| 收購一間附屬公司時購入 (附註24) | 1,494 | - | 3,011 | 4,505 |
| 重新分類至投資物業 | - | (2,092) | - | (2,092) |
| 於二零一一年四月三十日 | 1,943 | - | 3,284 | 5,227 |
| 折舊及減值 | | | | |
| 於二零零九年五月一日 | 229 | - | - | 229 |
| 年內撥備 | 154 | - | 44 | 198 |
| 於二零一零年四月三十日 | 383 | - | 44 | 427 |
| 年內撥備 | 68 | 21 | 57 | 146 |
| 重新分類至投資物業 | - | (21) | - | (21) |
| 於二零一一年四月三十日 | 451 | - | 101 | 552 |
| 賬面值 | | | | |
| 於二零一一年四月三十日 | 1,492 | - | 3,183 | 4,675 |
| 於二零一零年四月三十日 | 66 | - | 214 | 280 |

上述物業、廠房及設備項目按以下年利率以直線法折舊：

| | |
|----------|---------|
| 租賃物業裝修 | 按相關租賃年期 |
| 樓宇 | 2.4% |
| 傢俬、裝置及設備 | 20% |

傢俬、裝置及設備之賬面淨值為3,183,000港元，包括有關融資租賃項下所持資產134,000港元(二零一零年：無)。

綜合財務報表附註

截至二零一一年四月三十日止年度

15. 預付租賃款項

| | 千港元 |
|-----------------------|---------|
| 成本 | |
| 於二零零九年五月一日及二零一零年四月三十日 | - |
| 添置 | 8,978 |
| 重新分類至投資物業 | (8,978) |
| | <hr/> |
| 於二零一一年四月三十日 | - |
| | <hr/> |
| 攤銷 | |
| 於二零零九年五月一日及二零一零年四月三十日 | - |
| 年內費用 | 89 |
| 重新分類至投資物業 | (89) |
| | <hr/> |
| 於二零一一年四月三十日 | - |
| | <hr/> |
| 賬面值 | |
| 於二零一一年及二零一零年四月三十日 | - |
| | <hr/> |

本集團之預付租賃款項指中國之租賃土地。

16. 投資物業

| | 千港元 |
|-----------------------|--------|
| 公平值 | |
| 於二零零九年五月一日及二零一零年四月三十日 | - |
| 轉撥自預付租賃款項 | 8,889 |
| 轉撥自物業、廠房及設備 | 2,071 |
| 匯兌調整 | 346 |
| | <hr/> |
| 於二零一一年四月三十日 | 11,306 |
| | <hr/> |

年內，本集團購買新辦公單位原先作為自用。鑒於辦公單位規模不足以支持本集團運營，故本集團管理層已將辦公單位出租予第三方。因此，年內有關預付租賃款項以及物業、廠房及設備已轉撥至投資物業。

本集團投資物業於二零一一年四月三十日之公平值乃根據獨立測量公司艾華迪評估諮詢有限公司於該日所作出估值計算。艾華迪評估諮詢有限公司之員工為香港測量師協會成員。該估值乃以市場租金及回報率所估計之將來租金收入之預計現金流之折現為基礎估算。

上述投資物業位於香港以外地區並按中期租約持有。

綜合財務報表附註

截至二零一一年四月三十日止年度

17. 買賣權

有關金額指於聯交所或透過聯交所買賣之權利。由於買賣權具無限年期，故有關金額按成本減任何其後累計減值虧損(如有)列賬。

18. 法定按金

有關金額指存放於聯交所之法定按金。

19. 貿易及其他應收賬款以及預付款項

| | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
|-----------------|---------------|--------------|
| 來自買賣業務之貿易應收賬款 | 6,668 | — |
| 來自證券經紀業務之貿易應收賬款 | | |
| —現金客戶 | 1,014 | — |
| —香港中央結算有限公司 | 62 | — |
| 其他應收賬款及預付款項 | 3,513 | 296 |
| | 11,257 | 296 |

貿易應收賬款於報告期間結算日之賬齡分析如下：

| | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
|---------|--------------|--------------|
| 0至45日 | 7,645 | — |
| 46至180日 | 99 | — |
| | 7,744 | — |

於二零一一年四月三十日，貿易及其他應收賬款以及預付款項約7,428,000港元(二零一零年：無)以人民幣列值，而人民幣並非相關集團實體之功能貨幣。

本集團給予其買賣業務之貿易客戶平均45日之信貸期。於二零一一年四月三十日，本集團貿易應收賬款結餘中包括賬面總值約99,000港元(二零一零年：無)之應收賬款，此應收賬款於報告日期已逾期，惟由於信貸質素並無重大變動，及有關金額仍被視作可予收回，故本集團並無作減值虧損撥備。本集團並無就此等結餘持有任何抵押品。於二零一一年四月三十日，此等貿易應收賬款之平均賬齡為48日(二零一零年：無)。

董事認為，本集團與財務狀況穩健之現有客戶維持良好關係。董事認為，此等關係有助本集團控制其信貸風險。於接納任何新客戶前，本集團將參考管理層之經驗，評估潛在客戶之信用狀況，並釐定客戶之信用限額。有關信用限額由管理層定期檢討。

證券經紀業務產生之貿易應收賬款結算期通常為交易日期後一至兩天。董事將跟進超過結算期之貿易應收賬款。

綜合財務報表附註

截至二零一一年四月三十日止年度

20. 銀行結餘及現金

銀行結餘(信託及獨立賬戶)

於從事受規管活動期間，本集團透過證券經紀業務收取並持有客戶存款。該等客戶款項存放於一個或多個獨立銀行賬戶並按現行市場存款年利率0.01厘(二零一零年：無)計息。本集團已確認應付予各客戶之相應貿易賬款。然而，本集團現時並無將存款抵銷該等應付賬款之執行權力。

銀行結餘(一般賬戶)及現金

有關金額包括原到期日為三個月或以下之短期存款。銀行存款按現行市場存款年利率0.01厘(二零一零年：0.01厘至0.6厘)計息。截至二零一一年四月三十日止年度，銀行結餘(一般賬戶)及現金約5,189,000港元(二零一零年：無)以人民幣列值，而人民幣並非相關集團實體之功能貨幣。

21. 貿易及其他應付賬款以及應計費用

| | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
|---------------------------|--------------|--------------|
| 來自買賣業務之貿易應付賬款 | 96 | - |
| 來自證券經紀及金融服務業務之貿易應付賬款—現金客戶 | 1,363 | - |
| 其他應付賬款及應計費用 | 3,857 | 5,530 |
| | 5,316 | 5,530 |

於二零一一年四月三十日，來自買賣業務之貿易應付賬款賬齡均介乎0至180日。

應付證券經紀及金融服務業務產生之貿易賬款結算期通常為交易日期後兩日，而賬齡少於30日。

截至二零一一年四月三十日止年度，貿易及其他應付賬款以及應計費用約174,000港元(二零一零年：無)以人民幣列值，而人民幣並非相關集團實體之功能貨幣。

22. 融資租賃承擔

| | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
|---------------|--------------|--------------|
| 就呈報目的作出之分析如下： | | |
| 流動負債 | 37 | - |
| 非流動資產 | 128 | - |
| | 165 | - |

綜合財務報表附註

截至二零一一年四月三十日止年度

22. 融資租賃承擔(續)

截至二零一一年四月三十日止年度，本集團已就其若干辦公設備訂立租期為五年之融資租賃。所有融資租賃承擔之相關利率固定為每年0.7厘。概無就或然租金訂立任何安排。

| | 最低租賃款項 | | 最低租賃款項現值 | |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
| 融資租賃項下應付款項： | | | | |
| 一年內 | 38 | — | 37 | — |
| 超過一年但不超過兩年 | 38 | — | 37 | — |
| 超過兩年但不超過五年 | 92 | — | 91 | — |
| | 168 | — | 165 | — |
| 減：未來融資費用 | (3) | — | 不適用 | 不適用 |
| 租賃承擔現值 | 165 | — | 165 | — |
| 減：一年內到期償還款項 (於流動負債列示) | | | (37) | — |
| 一年後到期償還款項 | | | 128 | — |

本集團融資租賃承擔以出租人對租賃資產之押記作抵押。

23. 股本

| | 每股面值0.10港元之普通股數目 | | 面值 | |
|----------------|------------------|---------------|--------------|--------------|
| | 二零一一年 | 二零一零年 | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
| 法定： | | | | |
| 年初及年終 | 2,000,000,000 | 2,000,000,000 | 200,000 | 200,000 |
| 已發行及繳足： | | | | |
| 年初 | 841,716,365 | 541,716,365 | 84,172 | 54,172 |
| 兌換可換股票據(附註(i)) | — | 300,000,000 | — | 30,000 |
| 已發行股份(附註(ii)) | 336,686,546 | — | 33,668 | — |
| 年終 | 1,178,402,911 | 841,716,365 | 117,840 | 84,172 |

綜合財務報表附註

截至二零一一年四月三十日止年度

23. 股本(續)

附註：

- (i) 截至二零一零年四月三十日止年度，由於轉換本金總額為36,000,000港元之5厘票據(定義見附註25)，因而合共發行300,000,000股每股面值0.1港元之普通股。
- (ii) 於二零一一年三月二十四日，本公司根據每持有五股股份獲發兩股供股股份之基準，通過供股以每股供股股份0.42港元之認購價，配發及發行336,686,546股股份。

所有已發行股份於各方面享有同等權益，包括收取股息、表決及獲退回資本之一切權利。

24. 收購一間附屬公司

於二零一一年四月二十八日，本集團從環球策略國際有限公司收購盛源證券全部股本(「收購」)，盛源證券主要從事證券經紀及金融服務。收購代價公平值為現金代價17,700,000港元。該收購按收購法列賬。

收購相關成本1,275,000港元不包括在所轉讓代價內，並已於本年度在綜合全面收益表行政費用中確認為開支。

於收購日期所收購資產及所確認負債如下：

| | 千港元 |
|-----------------|---------|
| 物業、廠房及設備 | 4,505 |
| 買賣權 | 2,822 |
| 法定按金 | 205 |
| 貿易及其他應收賬款以及預付款項 | 1,512 |
| 銀行結餘(信託及獨立賬戶) | 419 |
| 銀行結餘(一般賬戶)及現金 | 10,227 |
| 貿易及其他應付賬款以及應計費用 | (1,825) |
| 融資租賃承擔 | (165) |
| | 17,700 |
| 以現金支付之總代價 | 17,700 |

綜合財務報表附註

截至二零一一年四月三十日止年度

24. 收購一間附屬公司(續)

| | 千港元 |
|------------------|----------|
| 收購產生之現金流出淨額： | |
| 已付現金代價 | (17,700) |
| 所收購銀行結餘(一般賬戶)及現金 | 10,227 |
| | (7,473) |

於收購日期，貿易及其他應收賬款達1,304,000港元，與總合約金額相同。

於收購日期至報告期間結算日止期間，所收購之附屬公司向本集團於本期間之虧損貢獻虧損淨額約54,000港元。

倘收購已於二零一零年五月一日完成，年內集團總收益應約為52,315,000港元，而年內虧損應約為17,692,000港元。備考資料僅作說明用途，不一定顯示倘收購於二零一零年五月一日完成本集團實際可達到之收益及經營業績，亦非日後業績之預測。

25. 可換股票據

本公司已發行兩項可換股票據，詳情載列如下：

(a) 於二零一二年到期之5厘可換股票據(「5厘票據」)

於二零零七年七月十七日，本公司發行面值為51,600,000港元於二零一二年七月十六日到期之5厘票據。5厘票據以港元列值。票據持有人有權於發行日期至到期日前第七日期間內任何時間，按換股價每份可換股票據0.12港元(可作反攤薄調整)將其票據轉換為本公司之新普通股。倘5厘票據於到期日未獲兌換，則本公司須向5厘票據持有人償還由票據持有人持有之未兌換可換股票據本金額。

5厘票據負債部分之實際年利率為9.9厘。

5厘票據包括負債及權益兩個部分。權益部分計入「可換股票據儲備」。

截至二零一一年四月三十日止年度，換股價於供股(於附註23披露)後調整為0.10港元。

(b) 於二零一二年及二零一三年到期之2厘可換股票據(「2厘票據」)

於二零零九年十一月十七日及二零一零年四月二十九日，本公司分別發行面值為5,152,000港元及39,265,600港元於二零一二年十一月十七日及二零一三年四月二十九日到期之2厘票據。2厘票據以港元列值。票據持有人有權於發行日期起至到期日前第三日期間內任何時間，按換股價每份可換股票據0.184港元(可作反攤薄調整)將票據轉換為本公司之新普通股。倘2厘票據於到期日未獲兌換，則本公司須向2厘票據持有人償還由票據持有人持有之未兌換可換股票據本金額。

綜合財務報表附註

截至二零一一年四月三十日止年度

25. 可換股票據(續)

(b) 於二零一二年及二零一三年到期之2厘可換股票據(「2厘票據」)(續)

於二零零九年十一月十七日及二零一零年四月二十九日發行之2厘票據負債部分之實際年利率分別為12.4厘及11.1厘。

2厘票據包括負債及權益兩個部分。權益部分計入「可換股票據儲備」。

截至二零一一年四月三十日止年度，換股價於供股(於附註23披露)後調整為0.16港元。

於二零一零年及二零一一年四月三十日，5厘票據及2厘票據由拓富持有。

年內可換股票據負債部分之變動載列如下：

| | 5厘票據 千港元 | 2厘票據 千港元 | 總計 千港元 |
|-------------|-------------|-------------|-----------|
| 於二零零九年五月一日 | 44,821 | – | 44,821 |
| 發行2厘票據之所得款項 | – | 44,418 | 44,418 |
| 權益部分 | – | (10,033) | (10,033) |
| 於初步確認時之負債部分 | – | 34,385 | 34,385 |
| 年內兌換 | (32,059) | – | (32,059) |
| 利息開支 | 3,996 | 236 | 4,232 |
| 已付利息 | (2,633) | (53) | (2,686) |
| 於二零一零年四月三十日 | 14,125 | 34,568 | 48,693 |
| 利息開支 | 1,410 | 3,900 | 5,310 |
| 已付利息 | (780) | (888) | (1,668) |
| 於二零一一年四月三十日 | 14,755 | 37,580 | 52,335 |

26. 購股權計劃

根據本公司於二零零四年九月二十四日採納之購股權計劃(「購股權計劃」)，本公司董事會可向本公司或其任何附屬公司之全職僱員(包括執行董事)授出購股權。購股權計劃旨在向參與者(包括但不限於本集團之僱員、董事、供應商及客戶)(「合資格人士」)為本集團作出之貢獻作出激勵或獎勵，及／或令本集團可聘請及留聘優秀僱員，並招攬對本集團有價值之人力資源。

根據此十年期之購股權計劃，本公司可向合資格人士授出購股權，而合資格人士須就每份授出之購股權支付1.00港元之代價。每名合資格人士於任何12個月期間內因行使獲授之購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使之購股權)而已發行及將予發行之股份總數，不得超過當時已發行股份之1%。根據於本公司股東週年大會所通過日期為二零一零年八月二十七日之決議案，本公司可向合資格人士授出最多84,171,636份購股權。

綜合財務報表附註

截至二零一一年四月三十日止年度

26. 購股權計劃(續)

根據購股權計劃，每份購股權之認購價不得低於(i)於向合資格人士提呈授出購股權日期聯交所每日報價表所列之股份收市價；或(ii)於緊接提呈授出日期前5個交易日聯交所每日報價表所列之股份平均收市價；或(iii)股份之面值(以最高者為準)。購股權歸屬或行使前並無最低持有期限，惟購股權可在本公司董事會釐定之購股權期限內行使。

下表披露於兩個年度僱員(包括董事)所持購股權及有關購股權持有量之變動詳情。

| 承授人 | 授出日期 | 行使價 港元 (附註1) | 可行使期間 | 購股權數目 | | | | | |
|----------|-----------------|--------------------|-----------------------------|----------------------------|------------|-----------------------------|-----------------|----------------|-----------------------------|
| | | | | 於 二零零九年 五月一日 尚未行使 | 年內授出 | 於 二零一零年 四月三十日 尚未行使 | 轉撥(自)至 (附註2) | 經供股調整 (附註3) | 於 二零一一年 四月三十日 尚未行使 |
| 執行董事： | | | | | | | | | |
| 林敏 | 二零一零年 八月二十五日 | 1.587 | 二零一零年八月二十五日至 二零一二年八月二十四日 | - | 2,700,000 | 2,700,000 | - | 380,700 | 3,080,700 |
| 葉嘉衡 | 二零一零年 八月二十五日 | 1.587 | 二零一零年八月二十五日至 二零一二年八月二十四日 | - | 6,900,000 | 6,900,000 | - | 972,900 | 7,872,900 |
| 獨立非執行董事： | | | | | | | | | |
| 陳灝燊 | 二零一零年 八月二十五日 | 1.587 | 二零一零年八月二十五日至 二零一二年八月二十四日 | - | 600,000 | 600,000 | (600,000) | - | - |
| 張國強 | 二零一零年 八月二十五日 | 1.587 | 二零一零年八月二十五日至 二零一二年八月二十四日 | - | 600,000 | 600,000 | - | 84,600 | 684,600 |
| 劉安國 | 二零一零年 八月二十五日 | 1.587 | 二零一零年八月二十五日至 二零一二年八月二十四日 | - | 600,000 | 600,000 | (600,000) | - | - |
| 僱員合計 | 二零一零年 八月二十五日 | 1.587 | 二零一零年八月二十五日至 二零一二年八月二十四日 | - | 1,500,000 | 1,500,000 | 1,200,000 | 380,700 | 3,080,700 |
| | | | | - | 12,900,000 | 12,900,000 | - | 1,818,900 | 14,718,900 |

附註：

- (1) 行使價因供股(於附註23披露)而從1.81港元調整為1.587港元。
- (2) 陳灝燊先生及劉安國先生分別於二零一零年十一月三日及二零一一年一月七日辭任本公司董事職位。為感謝彼等對本集團之貢獻，董事會同意彼等可繼續行使所持之購股權，直至可行使期間結束。
- (3) 根據購股權條款第10條，供股(於附註23披露)構成資本結構重組，故須根據購股權計劃對認購價及股份數目作出調整。

綜合財務報表附註

截至二零一一年四月三十日止年度

26. 購股權計劃(續)

截至二零一零年四月三十日止年度，購股權於二零零九年八月二十五日授出。本公司股份於緊接購股權授出日期二零零九年八月二十五日前之收市價為1.66港元。所授出購股權之估計公平值為8,744,000港元。

公平值按二項式模式計算。於模式代入之數值如下：

| | |
|--------|---------|
| 授出日期股價 | 1.81 港元 |
| 行使價 | 1.81 港元 |
| 預期波幅 | 65% |
| 預期年期 | 3年 |
| 無風險息率 | 1.02% |
| 預期股息收益 | 0% |

預期波幅乃採用本公司股價於過去三年之歷史波幅釐定。模式所用預期年期已根據管理層之最佳估計，就不可轉讓性、行使限制及行為因素作出調整。

本集團就本公司授出之購股權於截至二零一零年四月三十日止年度確認總開支8,744,000港元。

27. 經營租賃承擔

本集團作為承租人

於報告期間結算日，本集團須就租賃物業支付之不可撤銷經營租賃之未來最低租賃款項承擔到期情況如下：

| | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
|---------------|--------------|--------------|
| 一年內 | 5,768 | 539 |
| 第二至五年(包括首尾兩年) | 8,752 | 73 |
| | 14,520 | 612 |

租賃經磋商後為期兩年，而租金已就租賃期內固定。

本集團作為出租人

年內賺取之物業租金收入約為18,000港元(二零一零年：無)。預計物業將持續帶來4%之租金回報。所有所持物業已有租戶承諾於未來兩年租用。

綜合財務報表附註

截至二零一一年四月三十日止年度

27. 經營租賃承擔(續)

本集團作為出租人(續)

於報告期間結算日，本集團與租戶訂立以下未來最低租約款項：

| | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
|---------------|--------------|--------------|
| 一年內 | 215 | — |
| 第二至五年(包括首尾兩年) | 144 | — |
| | 359 | — |

28. 資本及其他承擔

資本承擔

| | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| 有關收購已簽約物業、廠房及設備但尚未計入綜合財務報表之資本開支 | 1,065 | — |

其他承擔

於報告期間結算日，本集團須承擔不可撤銷服務協議項下有關安全交易伺服器之未來服務款項到期情況如下：

| | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
|---------------|--------------|--------------|
| 一年內 | 534 | — |
| 第二至五年(包括首尾兩年) | 258 | — |
| | 792 | — |

29. 退休福利計劃

自二零零零年十二月一日起，本集團根據強制性公積金計劃條例之規則及規例為香港全體合資格僱員實行公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃之資產由獨立管理之基金分開持有。本集團根據最低法定供款要求按合資格僱員相關收入之5%供款，上限為每名僱員每月1,000港元。供款於產生時自綜合全面收益表扣除。

綜合財務報表附註

截至二零一一年四月三十日止年度

29. 退休福利計劃(續)

本集團中國附屬公司之僱員均為中國政府管理之國營退休福利計劃之成員。附屬公司須按薪酬之指定百分比向退休福利計劃供款，以就福利提供資金。本集團就該退休福利計劃唯一責任為根據計劃作出規定之供款。

自綜合全面收益表扣除之總成本54,000港元(二零一零年：18,000港元)，即本集團按有關計劃規則指定之比率應向計劃作出之供款。

30. 主要非現金交易

截至二零一零年四月三十日止年度，本金額36,000,000港元之可換股票據持有人已將該等票據兌換為300,000,000股本公司股份。有關詳情於附註25披露。此外，仍未向票據持有人支付可換股票據之利息開支為2,686,000港元，並已計入貿易及其他應付賬款以及應計費用內。

31. 關連人士交易

(a) 截至二零一一年四月三十日止年度，本公司就本集團最終控股公司拓富所持可換股票據確認利息開支5,310,000港元(二零一零年：4,232,000港元)。

(b) 主要管理人員之薪酬

年內董事及其他主要管理人員之薪酬如下：

| | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
|-------------|--------------|--------------|
| 薪金及其他短期僱員福利 | 1,000 | 965 |
| 購股權開支 | - | 7,728 |
| | 1,000 | 8,693 |

董事及主要行政人員之薪酬按個人表現及市場趨勢釐定。

綜合財務報表附註

截至二零一一年四月三十日止年度

32. 本公司附屬公司之詳情

下表載列董事認為對本集團業績或資產造成主要影響之本公司附屬公司。董事認為，提供其他附屬公司之詳情會令篇幅過於冗長。

| 附屬公司名稱 | 註冊成立或 登記國家／地區 | 主要營運地點 | 已發行／ 註冊股本面值 | 本集團直接 持有已發行／ 註冊股本面值百分比 | | 主要業務 |
|-----------------------|------------------|--------|----------------|------------------------------|-------|----------------|
| | | | | 二零一一年 | 二零一零年 | |
| 建和管理有限公司 | 香港 | 香港 | 1,000,000港元 | 100% | 100% | 向本集團提供 行政服務 |
| 盛源證券有限公司(附註1) | 香港 | 香港 | 20,000,000港元 | 100% | 不適用 | 證券經紀及 金融服務 |
| 信標國際有限公司 | 香港 | 香港 | 2港元 | 100% | 100% | 買賣銅精礦及 電子產品 |
| 順盈(中國)有限公司(附註1) | 香港 | 香港 | 1港元 | 100% | 不適用 | 買賣電子產品 |
| 順盈貿易(上海)有限公司 (附註2) | 中國 | 中國 | 3,000,000美元 | 100% | 不適用 | 買賣電訊設備 |

附註：

- (1) 該等附屬公司於截至二零一一年四月三十日止年度成立。
- (2) 該附屬公司於截至二零一一年四月三十日止年度成立，並根據中國法律註冊成為外商獨資企業。

概無附屬公司於年終或年內任何時間有任何債務證券。

財務概要

業績

| | 截至四月三十日止年度 | | | | |
|-----------|--------------|----------------------|--------------|--------------|-----------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零八年 千港元 (重列) | 二零零九年 千港元 | 二零一零年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
| 收益 | 26,396 | 35,395 | 23,546 | 7,782 | 52,226 |
| 除稅前(虧損)溢利 | (54,672) | (74,848) | 31,226 | (19,359) | (13,070) |
| 稅項 | - | (5,287) | - | - | - |
| 本年度(虧損)溢利 | (54,672) | (80,135) | 31,226 | (19,359) | (13,070) |

資產與負債

| | 於四月三十日 | | | | |
|------|--------------|----------------------|--------------|--------------|-----------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零八年 千港元 (重列) | 二零零九年 千港元 | 二零一零年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
| 資產總值 | 22,186 | 32,589 | 17,690 | 44,389 | 175,042 |
| 負債總額 | (74,647) | (108,487) | (59,001) | (54,223) | (57,816) |
| | (52,461) | (75,898) | (41,311) | (9,834) | 117,226 |

投資物業詳情

投資物業詳情

| 所在地 | 用途 | 年期 | 本集團應佔權益 |
|----------------------------------|----|------|---------|
| 中國 上海北京西路1701號 靜安中華大廈609室 | 辦公 | 中期租約 | 100% |
| 中國 上海北京西路1701號 靜安中華大廈1604室 | 辦公 | 中期租約 | 100% |