

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文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本文件全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## CHINA BEST GROUP HOLDING LIMITED

### 國華集團控股有限公司\*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：370)

#### 截至二零一一年十二月三十一日止年度業績公佈

國華集團控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一一年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績，連同截至二零一零年十二月三十一日止年度之比較數字如下：

#### 綜合全面收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

|              | 附註 | 二零一一年<br>千港元    | 二零一零年<br>千港元 |
|--------------|----|-----------------|--------------|
| 營業額          | 3  | <b>190,553</b>  | 61,417       |
| 收益           | 4  | <b>34,044</b>   | 7,860        |
| 銷售成本         |    | <b>(26,831)</b> | (4,781)      |
| 毛利           |    | <b>7,213</b>    | 3,079        |
| 其他收入         | 5  | <b>1,717</b>    | 406          |
| 銷售及分銷支出      |    | <b>(151)</b>    | –            |
| 行政支出         |    | <b>(24,549)</b> | (33,439)     |
| 投資物業公平值變動    |    | <b>420</b>      | (360)        |
| 持作交易投資之已變現收益 |    | <b>24,359</b>   | 127          |
| 持作交易投資之公平值變動 |    | <b>(1,423)</b>  | (23,619)     |
| 附屬公司撤銷註冊之虧損  |    | –               | (1,208)      |
| 融資成本         | 6  | <b>(734)</b>    | (268)        |
| 除稅前溢利(虧損)    |    | <b>6,852</b>    | (55,282)     |
| 所得稅開支        | 7  | <b>(1,231)</b>  | (10)         |

\* 僅供識別

|                    | 附註 | 二零一一年<br>千港元  | 二零一零年<br>千港元    |
|--------------------|----|---------------|-----------------|
| 年內溢利(虧損)           |    | 5,621         | (55,292)        |
| 其他全面收入(支出)         |    |               |                 |
| 換算時產生之匯兌差額         |    | 124           | 6,649           |
| 出售附屬公司時之匯兌儲備       |    | (340)         | -               |
| 附屬公司撤銷註冊時之匯兌儲備     |    | -             | (5,971)         |
| 年內全面收入(支出)總額       |    | <u>5,405</u>  | <u>(54,614)</u> |
| 年內溢利(虧損)由下列各項應佔：   |    |               |                 |
| 本公司擁有人             |    | 5,896         | (55,255)        |
| 非控股權益              |    | (275)         | (37)            |
|                    |    | <u>5,621</u>  | <u>(55,292)</u> |
| 全面收入(支出)總額由下列各項應佔： |    |               |                 |
| 本公司擁有人             |    | 5,679         | (54,587)        |
| 非控股權益              |    | (274)         | (27)            |
|                    |    | <u>5,405</u>  | <u>(54,614)</u> |
| 每股盈利(虧損)           |    |               |                 |
| — 基本及攤薄(港仙)        | 8  | <u>0.27</u> 仙 | <u>(2.62)</u> 仙 |

## 綜合財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

|                   | 附註 | 二零一一年<br>千港元          | 二零一零年<br>千港元          |
|-------------------|----|-----------------------|-----------------------|
| <b>非流動資產</b>      |    |                       |                       |
| 物業、廠房及設備          |    | 53,228                | 571                   |
| 預付租金              |    | 202                   | –                     |
| 投資物業              |    | 1,920                 | 1,500                 |
| 可出售投資             |    | 7,500                 | 7,500                 |
| 商譽                |    | 36,365                | –                     |
|                   |    | <u>99,215</u>         | <u>9,571</u>          |
| <b>流動資產</b>       |    |                       |                       |
| 預付租金              |    | 24                    | –                     |
| 存貨                |    | 3,198                 | –                     |
| 應收帳款及其他應收款項       | 9  | 32,466                | 2,274                 |
| 持作交易投資            |    | 27,956                | 74,533                |
| 存放於證券經紀行之存款       |    | 355                   | 609                   |
| 銀行結餘及現金           |    | 302,883               | 248,196               |
|                   |    | <u>366,882</u>        | <u>325,612</u>        |
| <b>流動負債</b>       |    |                       |                       |
| 應付帳款及其他應付款項       | 10 | 58,778                | 14,842                |
| 關連公司貸款            |    | 23,346                | –                     |
| 附屬公司非控股權益貸款       |    | 21,125                | –                     |
| 稅項負債              |    | 6,870                 | 5,600                 |
|                   |    | <u>110,119</u>        | <u>20,442</u>         |
| <b>流動資產淨值</b>     |    | <u>256,763</u>        | <u>305,170</u>        |
|                   |    | <u><b>355,978</b></u> | <u><b>314,741</b></u> |
| <b>股本及儲備</b>      |    |                       |                       |
| 股本                |    | 121,584               | 105,490               |
| 儲備                |    | 224,613               | 209,278               |
| <b>本公司擁有人應佔權益</b> |    | <u>346,197</u>        | <u>314,768</u>        |
| 非控股權益             |    | 7,378                 | (27)                  |
| <b>權益總額</b>       |    | <u>353,575</u>        | <u>314,741</u>        |
| <b>非流動負債</b>      |    |                       |                       |
| 遞延稅項負債            |    | 2,403                 | –                     |
|                   |    | <u>355,978</u>        | <u>314,741</u>        |

附註：

## 1. 編製基準

除若干投資物業及金融工具以公平值計量外，綜合財務報表以歷史成本法編製。

綜合財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。此外，綜合財務報表載有香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則及香港公司條例規定之適用披露事項。

## 2. 應用新訂及經修訂之香港財務報告準則

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香港財務報告準則。

|   |                                 |
|---|---------------------------------|
| 香港財務報告準則第1號（修訂本）  | 首次採納者無需按照香港財務報告準則第7號披露比較資料之有限豁免 |
| 香港財務報告準則之修訂本<br>香港會計準則第24號<br>（於二零零九年修訂）                            | 於二零一零年頒佈之香港財務報告準則之改進<br>關連方披露   |
| 香港會計準則第32號之修訂本<br>香港（國際財務匯報詮釋委員會<br>（「國際財務匯報詮釋委員會」）<br>— 詮釋第14號之修訂本 | 供股分類<br>最低資金規定之預付款項             |
| 香港（國際財務匯報詮釋委員會）<br>— 詮釋第19號   | 以股本工具抵銷財務負債                     |

於本年度應用新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團於本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或綜合財務報表所載之披露事項並無重大影響。

本集團並無提前應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

|                            |  |
|----------------------------|--|
| 香港財務報告準則第1號(修訂本)           | 嚴重高通脹及移除首次採納者之固定日期 <sup>1</sup>            |
| 香港財務報告準則第1號之修訂本            | 首次採納香港財務報告準則—政府貸款 <sup>2</sup>             |
| 香港財務報告準則第7號之修訂本            | 披露—財務資產轉讓 <sup>1</sup>                     |
|                            | 披露—財務資產及財務負債對銷 <sup>2</sup>                |
|                            | 香港財務報告準則第9號之強制生效日期及<br>過渡披露事項 <sup>3</sup> |
| 香港財務報告準則第9號                | 金融工具 <sup>3</sup>                          |
| 香港財務報告準則第10號               | 綜合財務報表 <sup>2</sup>                        |
| 香港財務報告準則第11號               | 聯合安排 <sup>2</sup>                          |
| 香港財務報告準則第12號               | 披露於其他實體之權益 <sup>2</sup>                    |
| 香港財務報告準則第13號               | 公平值計量 <sup>2</sup>                         |
| 香港會計準則第1號之修訂本              | 其他全面收入項目呈列 <sup>5</sup>                    |
| 香港會計準則第12號之修訂本             | 遞延稅項—收回相關資產 <sup>4</sup>                   |
| 香港會計準則第19號<br>(於二零一一年修訂)   | 僱員福利 <sup>2</sup>                          |
| 香港會計準則第27號<br>(於二零一一年修訂)   | 獨立財務報表 <sup>2</sup>                        |
| 香港會計準則第28號<br>(於二零一一年修訂)   | 聯營公司及合營企業投資 <sup>2</sup>                   |
| 香港會計準則第32號之修訂本             | 財務資產及財務負債對銷 <sup>6</sup>                   |
| 香港(國際財務匯報詮釋委員會)<br>—詮釋第20號 | 露天礦場生產階段之剝採成本 <sup>2</sup>                 |

<sup>1</sup> 於二零一一年七月一日或以後開始之全年期間生效。

<sup>2</sup> 於二零一三年一月一日或以後開始之全年期間生效。

<sup>3</sup> 於二零一五年一月一日或以後開始之全年期間生效。

<sup>4</sup> 於二零一二年一月一日或以後開始之全年期間生效。

<sup>5</sup> 於二零一二年七月一日或以後開始之全年期間生效。

<sup>6</sup> 於二零一四年一月一日或以後開始之全年期間生效。

#### 香港財務報告準則第9號「金融工具」

於二零零九年十一月頒佈之香港財務報告準則第9號引入財務資產分類及計量之新規定。於二零一零年修訂之香港財務報告準則第9號包括財務負債分類及計量以及終止確認之規定。

香港財務報告準則第9號之主要規定說明如下：

- 香港財務報告準則第9號規定香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」範圍內所有已確認財務資產往後將按攤銷成本或公平值計量。具體而言，按以收取合約現金流為目的之業務模式持有之債務投資，以及擁有合約現金流，且有關現金流純粹為支付本金及未償還本金之利息之債務投資，一般於往後會計期間末按攤銷成本計量。所有其他債務投資及股本投資於往後會計期間末按公平值計量。此外，根據香港財務報告準則第9號，實體可不可撤回地選擇於其他全面收入呈列股本投資（並非持作交易）公平值之其後變動，僅股息收入一般於損益表確認。
- 香港財務報告準則第9號有關財務負債分類及計量之最重大影響與財務負債（指定為按公平值列帳及在收益表處理）信貸風險變動導致該負債公平值變動之呈列方法有關。具體而言，根據香港財務報告準則第9號，就指定為按公平值列帳及在收益表處理之財務負債而言，財務負債信貸風險變動導致該負債公平值變動之金額於其他全面收入呈列，除非在其他全面收入確認負債之信貸風險變動影響會導致或擴大損益之會計錯配，則作別論。財務負債信貸風險導致之公平值變動其後不會重新分類至損益表。過往，根據香港會計準則第39號，指定為按公平值列帳及在收益表處理之財務負債公平值變動全數金額於損益表呈列。

本公司董事預計，日後採納香港財務報告準則第9號或會對就本集團財務資產及財務負債呈報之金額造成重大影響。在完成詳細審閱前，提供對本集團財務資產之影響之合理估計並不切實可行。

#### **有關綜合帳目、聯合安排、聯營公司及披露事項之新訂及經修訂準則**

二零一一年六月頒佈一套五項有關綜合帳目、聯合安排、聯營公司及披露事項之準則，包括香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號、香港財務報告準則第12號、香港會計準則第27號（於二零一一年修訂）及香港會計準則第28號（於二零一一年修訂）。

該五項準則之主要規定說明如下。

香港財務報告準則第10號取代香港會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」處理綜合財務報表之部分及香港（詮釋常務委員會）－詮釋第12號「綜合帳目－特設實體」。香港財務報告準則第10號載有控制權之新定義，當中包括三項元素：(a)對接受投資實體之權力；(b)參與接受投資實體之業務所得可變回報之風險或權利；及(c)對接受投資實體運用其權力影響投資者回報金額之能力。香港財務報告準則第10號已新增多項指引以處理複雜情況。

香港財務報告準則第11號取代香港會計準則第31號「合營企業權益」及香港（詮釋常務委員會）－詮釋第13號「共同控制實體－合資者之非貨幣貢獻」。香港財務報告準則第11號處理兩方或以上擁有共同控制權之聯合安排之分類方法。根據香港財務報告準則第11號，聯合安排可分類為聯合業務或合營企業，視乎安排各方之權利及義務而定。與此對照，根據香港會計準則第31號，聯合安排分為三類：共同控制實體、共同控制資產及共同控制業務。

此外，根據香港財務報告準則第11號，合營企業須採用權益會計法入帳，而根據香港會計準則第31號，共同控制實體可採用權益會計法或比例會計法入帳。

香港財務報告準則第12號為一披露準則，適用於擁有於附屬公司、聯合安排、聯營公司及／或未綜合入帳架構實體之權益之實體。整體而言，香港財務報告準則第12號之披露規定較現行準則更為廣泛。

該五項準則於二零一三年一月一日或之後開始之全年期間生效。該五項準則可提前應用，惟必須同時提前應用全部五項準則。

本公司董事預計該五項準則將於本集團於二零一三年一月一日開始之全年期間之綜合財務報表內採納。應用該五項準則可能對綜合財務報表所報金額造成重大影響。然而，本公司董事尚未能詳細分析應用該等準則之影響，因而未能量化影響程度。



### **香港財務報告準則第13號「公平值計量」**

香港財務報告準則第13號確立有關公平值計量及其披露之唯一指引。該準則界定公平值，確立計量公平值之框架，並規定公平值計量之披露。香港財務報告準則第13號之範圍廣泛：除若干特定情況外，適用於其他香港財務報告準則規定或准許進行公平值計量及作出公平值計量披露之金融工具項目及非金融工具項目。整體而言，香港財務報告準則第13號之披露規定較現行準則更為廣泛。例如，根據香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」，現時僅規範金融工具之三類公平值架構劃分之定量及定性披露，而通過香港財務報告準則第13號，將擴大至涵蓋其範圍內之所有資產及負債。

香港財務報告準則第13號於二零一三年一月一日或之後開始之全年期間生效，可以提前應用。

本公司董事預計，香港財務報告準則第13號將於本集團於二零一三年一月一日開始之全年期間之綜合財務報表內採納，而應用此項新準則可能對綜合財務報表所報金額造成影響，因而須於綜合財務報表作出更廣泛披露。

### **香港會計準則第12號之修訂本「遞延稅項－收回相關資產」**

香港會計準則第12號之修訂本訂明香港會計準則第12號一般原則之例外情況，即遞延稅項資產及遞延稅項負債之計量應反映實體預期收回資產帳面值之方式所產生之稅務後果。具體而言，根據該等修訂，就計量遞延稅項而言，按照香港會計準則第40號「投資物業」使用公平值模型計量之投資物業獲假定為可透過出售收回，惟該項假定在若干情況遭推翻則作別論。

香港會計準則第12號之修訂本於二零一二年一月一日或之後開始之全年期間生效。

本公司董事預計，應用香港會計準則第12號「遞延稅項：收回相關資產」之修訂本對本集團業績及財務狀況並無重大影響。

除上文所披露者外，本公司董事預計，應用其他新訂及經修訂準則、修訂本或詮釋對本集團業績及財務狀況並無重大影響。



### 3. 營業額

營業額指於年內因銷售煤炭及提供國際航空及海上貨運服務而已收及應收之款項、出售持作交易投資之所得款項總額以及股息收入。

|                 | 二零一一年<br>千港元          | 二零一零年<br>千港元         |
|-----------------|-----------------------|----------------------|
| 製造及銷售煤炭         | 24,054                | –                    |
| 持作交易投資之股息收入     | 3,443                 | 1,526                |
| 提供國際航空及海上貨運服務   | 6,547                 | 6,334                |
| 出售持作交易投資之所得款項總額 | <u>156,489</u>        | <u>53,557</u>        |
|                 | <u><b>190,533</b></u> | <u><b>61,417</b></u> |

### 4. 分部資料

就資源分配及分部表現評估向本公司董事會（即主要營運決策者）匯報之資料聚焦於出售貨品或交付或提供服務之種類。

明確而言，本公司之報告分部（與根據香港財務報告準則第8號之經營分部相同）如下：

- a) 國際航空及海上貨運分部從事向客戶提供國際航空及海上貨運以及物流服務
- b) 證券買賣分部從事股本證券買賣
- c) 製造及銷售煤炭分部從事製造及向客戶銷售煤炭產品

## 分部收益及業績

下文為本集團按報告分部劃分之收益及業績分析。

|                       | 國際航空及<br>海上貨運<br>千港元 | 證券買賣<br>千港元     | 製造及<br>銷售煤炭<br>千港元 | 總計<br>千港元       |
|-----------------------|----------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| 截至二零一一年十二月三十一日<br>止年度 |                      |                 |                    |                 |
| 營業額                   | <u>6,547</u>         | <u>159,932</u>  | <u>24,054</u>      | <u>190,533</u>  |
| 收益                    |                      |                 |                    |                 |
| 對外                    | <u>6,547</u>         | <u>3,443</u>    | <u>24,054</u>      | <u>34,044</u>   |
| 分部業績                  | <u>(602)</u>         | <u>26,379</u>   | <u>152</u>         | <u>25,929</u>   |
| 未分配集團開支               |                      |                 |                    | (19,990)        |
| 未分配其他收入               |                      |                 |                    | 1,647           |
| 融資成本                  |                      |                 |                    | <u>(734)</u>    |
| 除稅前溢利                 |                      |                 |                    | <u>6,852</u>    |
| 截至二零一零年十二月三十一日<br>止年度 |                      |                 |                    |                 |
| 營業額                   | <u>6,334</u>         | <u>55,083</u>   | <u>–</u>           | <u>61,417</u>   |
| 收益                    |                      |                 |                    |                 |
| 對外                    | <u>6,334</u>         | <u>1,526</u>    | <u>–</u>           | <u>7,860</u>    |
| 分部業績                  | <u>(1,121)</u>       | <u>(21,993)</u> | <u>(1,167)</u>     | <u>(24,281)</u> |
| 未分配集團開支               |                      |                 |                    | (31,117)        |
| 未分配其他收入               |                      |                 |                    | 384             |
| 融資成本                  |                      |                 |                    | <u>(268)</u>    |
| 除稅前虧損                 |                      |                 |                    | <u>(55,282)</u> |

報告分部之會計政策與附註3所述本集團之會計政策相同。分部溢利(虧損)指各分部所賺取之溢利(所產生之虧損)，當中並未分配中央行政成本、董事薪金、出售附屬公司之收益、附屬公司撤銷註冊之虧損、匯兌收益(虧損)淨額、銀行利息收入及融資成本。此乃為分配資源及評估表現而向主要營運決策者匯報之基準。

### 分部資產及負債

下文為本集團按報告分部劃分之資產及負債分析。

|               | 國際航空及<br>海上貨運<br>千港元 | 證券買賣<br>千港元   | 製造及<br>銷售煤炭<br>千港元 | 總計<br>千港元      |
|---------------|----------------------|---------------|--------------------|----------------|
| 於二零一一年十二月三十一日 |                      |               |                    |                |
| <b>資產</b>     |                      |               |                    |                |
| 分部資產          | <u>928</u>           | <u>28,311</u> | <u>123,107</u>     | 152,346        |
| 未分配集團資產       |                      |               |                    | <u>313,751</u> |
| 資產總值          |                      |               |                    | <u>466,097</u> |
| <b>負債</b>     |                      |               |                    |                |
| 分部負債          | <u>1,704</u>         | <u>—</u>      | <u>399</u>         | 2,103          |
| 未分配集團負債       |                      |               |                    | <u>110,419</u> |
| 負債總額          |                      |               |                    | <u>112,522</u> |

|               | 國際航空及<br>海上貨運<br>千港元 | 證券買賣<br>千港元   | 製造及<br>銷售煤炭<br>千港元 | 總計<br>千港元      |
|---------------|----------------------|---------------|--------------------|----------------|
| 於二零一零年十二月三十一日 |                      |               |                    |                |
| <b>資產</b>     |                      |               |                    |                |
| 分部資產          | <u>3,471</u>         | <u>75,142</u> | <u>-</u>           | 78,613         |
| 未分配集團資產       |                      |               |                    | <u>256,570</u> |
| 資產總值          |                      |               |                    | <u>335,183</u> |
| <b>負債</b>     |                      |               |                    |                |
| 分部負債          | <u>1,989</u>         | <u>-</u>      | <u>-</u>           | 1,989          |
| 未分配集團負債       |                      |               |                    | <u>18,453</u>  |
| 負債總額          |                      |               |                    | <u>20,442</u>  |

為監察分部表現及於各分部間分配資源：

- 除可出售投資、銀行結餘及現金、總辦事處之設備及部分其他應收款項外，所有資產均分配至報告分部；及
- 除關連公司及附屬公司非控股權益貸款、應付稅項、遞延稅項負債及部分其他應付款項外，所有負債均分配至報告分部。

其他分部資料

|                    | 國際航空及<br>海上貨運<br>千港元 | 證券買賣<br>千港元 | 製造及<br>銷售煤炭<br>千港元 | 未分配<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|--------------------|----------------------|-------------|--------------------|------------|-----------|
| 截至二零一一年十二月三十一日止年度  |                      |             |                    |            |           |
| 計量分部損益或分部資產時計入之金額： |                      |             |                    |            |           |
| 出售附屬公司之收益          | -                    | -           | -                  | (340)      | (340)     |
| 預付租金攤銷             | -                    | -           | -                  | 5          | 5         |
| 投資物業公平值變動          | -                    | -           | -                  | (420)      | (420)     |
| 添置非流動資產 (附註)       | 22                   | -           | 171                | -          | 193       |
| 物業、廠房及設備折舊         | 6                    | -           | 857                | 660        | 1,523     |
| 出售機器及設備之收益         | (24)                 | -           | -                  | -          | (24)      |
| 撇銷機器及設備            | 8                    | -           | -                  | -          | 8         |
| 持作交易投資之已變現收益       | -                    | (24,359)    | -                  | -          | (24,359)  |
| 持作交易投資公平值變動        | -                    | 1,423       | -                  | -          | 1,423     |

定期向主要營運決策者提供但於計量分部損益或分部資產時未有計入之金額：

|       |   |       |     |         |         |
|-------|---|-------|-----|---------|---------|
| 利息收益  | - | -     | (5) | (1,302) | (1,307) |
| 利息開支  | - | -     | -   | 734     | 734     |
| 所得稅開支 | - | 1,092 | 139 | -       | 1,231   |

附註：非流動資產不包括可出售投資及商譽。

|  | 國際航空及<br>海上貨運<br>千港元 | 證券買賣<br>千港元 | 製造及<br>銷售煤炭<br>千港元 | 未分配<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|--|----------------------|-------------|--------------------|------------|-----------|
|--|----------------------|-------------|--------------------|------------|-----------|

截至二零一零年十二月三十一日止年度

計量分部損益或分部資產時計入之金額：

|              |          |              |          |            |            |
|--------------|----------|--------------|----------|------------|------------|
| 物業、廠房及設備折舊   | 7        | -            | -        | 135        | 142        |
| 就應收帳款確認之減值虧損 | 180      | -            | -        | -          | 180        |
| 持作交易投資之已變現收益 | -        | (127)        | -        | -          | (127)      |
| 投資物業公平值變動    | -        | -            | -        | 360        | 360        |
| 持作交易投資公平值變動  | -        | 23,619       | -        | -          | 23,619     |
|              | <u>7</u> | <u>(127)</u> | <u>-</u> | <u>135</u> | <u>142</u> |

定期向主要營運決策者提供但於計量分部損益或分部資產時未有計入之金額：

|       |           |            |          |              |           |
|-------|-----------|------------|----------|--------------|-----------|
| 利息收益  | -         | -          | -        | (228)        | (228)     |
| 利息開支  | -         | 268        | -        | -            | 268       |
| 所得稅開支 | 10        | -          | -        | -            | 10        |
|       | <u>10</u> | <u>268</u> | <u>-</u> | <u>(228)</u> | <u>10</u> |

附註：非流動資產不包括可出售投資。

### 主要產品及服務之收益

以下為本集團主要產品及服務之收益分析：

|           | 二零一一年<br>千港元  | 二零一零年<br>千港元 |
|-----------|---------------|--------------|
| 製造及銷售煤炭   | 24,054        | -            |
| 股息收入      | 3,443         | 1,526        |
| 國際航空及海上貨運 | 6,547         | 6,334        |
|           | <u>34,044</u> | <u>7,860</u> |

## 地區資料

本集團於新加坡、北美洲及南美洲進行國際航空及海上貨運業務，於香港進行證券買賣業務，於中華人民共和國（「中國」）進行製造及銷售煤炭業務。

本集團外部客戶收益資料乃按經營地區呈列。本集團非流動資產資料乃按資產所在地區呈列。

|         | 外部客戶收益        |              | 非流動資產         |              |
|---------|---------------|--------------|---------------|--------------|
|         | 二零一一年<br>千港元  | 二零一零年<br>千港元 | 二零一一年<br>千港元  | 二零一零年<br>千港元 |
| 北美洲及南美洲 | 2,838         | 3,658        | –             | –            |
| 中國      | 24,054        | –            | 89,323        | –            |
| 香港      | 3,443         | 1,526        | 2,375         | 2,071        |
| 新加坡     | 3,709         | 2,676        | 17            | –            |
|         | <u>34,044</u> | <u>7,860</u> | <u>91,715</u> | <u>2,071</u> |

非流動資產不包括可出售投資。

## 主要客戶資料

|                 | 二零一一年<br>千港元  | 二零一零年<br>千港元 |
|-----------------|---------------|--------------|
| 客戶甲（製造及銷售煤炭之收益） | <u>24,054</u> | <u>不適用</u>   |



## 5. 其他收入

|               | 二零一一年<br>千港元 | 二零一零年<br>千港元 |
|---------------|--------------|--------------|
| 利息收入          | 1,307        | 228          |
| 匯兌收益淨額        | -            | 156          |
| 出售物業、廠房及設備之收益 | 24           | -            |
| 出售附屬公司之收益     | 340          | -            |
| 政府補助(附註)      | 30           | 11           |
| 雜項收入          | 16           | 11           |
|               | <u>1,717</u> | <u>406</u>   |

附註：截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團就新加坡一項就業補助計劃獲得政府補助約30,000港元（二零一零年：11,000港元）。本集團已於年內向新加坡之中央公積金計劃供款，故已獲得該政府補助。

## 6. 融資成本

|                    | 二零一一年<br>千港元 | 二零一零年<br>千港元 |
|--------------------|--------------|--------------|
| 以下各項之利息：           |              |              |
| — 關連公司貸款           | 609          | -            |
| — 附屬公司非控股權益貸款      | 125          | -            |
| — 須於五年內全數償還之應付孖展貸款 | -            | 268          |
|                    | <u>734</u>   | <u>268</u>   |

## 7. 稅項

|          | 二零一一年<br>千港元 | 二零一零年<br>千港元 |
|----------|--------------|--------------|
| 當期稅項：    |              |              |
| 香港       | 1,092        | —            |
| 中國企業所得稅  | 139          | —            |
|          | <u>1,231</u> | <u>—</u>     |
| 過往年度撥備不足 |              |              |
| 其他司法權區   | —            | 10           |
|          | <u>1,231</u> | <u>10</u>    |

香港利得稅根據兩個年度之估計應課稅溢利按16.5%之稅率計算。

根據中華人民共和國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及企業所得稅法之實施條例，中國附屬公司由二零零八年一月一日起之稅率為25%。

於其他司法權區產生之稅項按有關司法權區之通行稅率計算。

年內之稅項開支與綜合全面收益表所列之溢利（虧損）對帳如下：

|                                 | 二零一一年<br>千港元 | 二零一零年<br>千港元    |
|---------------------------------|--------------|-----------------|
| 除稅前溢利（虧損）                       | <u>6,852</u> | <u>(55,282)</u> |
| 按本地所得稅稅率16.5%（二零一零年：16.5%）計算之稅項 | 1,130        | (9,121)         |
| 不得扣稅開支之稅務影響                     | 3,432        | 5,280           |
| 無須課稅收入之稅務影響                     | (775)        | (289)           |
| 動用稅務虧損之稅務影響                     | (2,004)      | —               |
| 未確認之稅務虧損之稅務影響                   | 151          | 4,292           |
| 在其他司法權區經營之附屬公司採用不同稅率之影響         | (703)        | (162)           |
| 過往年度撥備不足                        | —            | 10              |
| 年內稅項開支                          | <u>1,231</u> | <u>10</u>       |

本年度及上年度之主要已確認遞延稅項負債（資產）及其相關變動概述如下：

|                             | 加速稅項<br>折舊<br>千港元 | 稅務虧損<br>千港元 | 物業、廠房及<br>設備重估<br>千港元 | 總計<br>千港元    |
|-----------------------------|-------------------|-------------|-----------------------|--------------|
| 於二零一零年一月一日                  | 63                | (63)        | —                     | —            |
| 自綜合全面收益表（計入）扣除              | (8)               | 8           | —                     | —            |
| 於二零一零年十二月三十一日及<br>二零一一年一月一日 | 55                | (55)        | —                     | —            |
| 自綜合全面收益表（計入）扣除              | (6)               | 6           | —                     | —            |
| 收購附屬公司時購入                   | —                 | —           | 2,403                 | 2,403        |
| 於二零一一年十二月三十一日               | <u>49</u>         | <u>(49)</u> | <u>2,403</u>          | <u>2,403</u> |

於二零一一年十二月三十一日，本集團可用作抵銷未來溢利之估計未動用稅務虧損約為140,306,000港元（二零一零年：151,572,000港元）。本集團已就估計未動用稅務虧損約297,000港元（二零一零年：333,000港元）確認遞延稅項資產。由於未能預測日後之溢利來源，故本集團並無就餘下稅務虧損確認遞延稅項資產。估計未動用稅務虧損約140,009,000港元（二零一零年：151,239,000港元）將不會根據香港現行稅法到期。新加坡附屬公司應佔之估計稅務虧損約為153,000港元（二零一零年：123,000港元）。使用該等估計未動用稅務虧損須經稅務機關同意，並遵守新加坡稅法若干條文。

## 8. 每股盈利（虧損）

每股基本盈利（虧損）乃根據本公司擁有人應佔年內溢利約5,896,000港元（二零一零年：本公司擁有人應佔年內虧損約55,255,000港元）及年內已發行普通股加權平均數2,197,980,777股（二零一零年：2,109,795,845股）計算。

截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度，由於本公司尚未行使購股權之行使價高於股份平均市價，故計算每股攤薄盈利時並無假設該等購股權獲行使。

## 9. 應收帳款及其他應收款項

本集團給予貿易客戶之平均信貸期一般介乎30日至90日之間。以下為於報告期末按發票日期呈列之應收帳款(已扣除呆帳撥備)帳齡分析。本集團並無持有該等結餘之任何抵押品。

|         | 二零一一年<br>千港元         | 二零一零年<br>千港元        |
|---------|----------------------|---------------------|
| 0至30日   | 29,033               | 1,048               |
| 31至60日  | 326                  | 216                 |
| 61至90日  | 5                    | 117                 |
| 超過90日   | <u>1,342</u>         | <u>-</u>            |
| 應收帳款    | 30,706               | 1,381               |
| 按金及預付款項 | <u>1,760</u>         | <u>893</u>          |
|         | <u><b>32,466</b></u> | <u><b>2,274</b></u> |

本集團應收帳款結餘中包括總帳面值為1,342,000港元(二零一零年:無)之應收帳款,於報告期末已逾期,且本集團並無就呆帳計提撥備。已逾期但無減值之應收帳款帳齡:

已逾期但無減值之應收帳款帳齡分析如下:

|       | 二零一一年<br>千港元        | 二零一零年<br>千港元    |
|-------|---------------------|-----------------|
| 超過90日 | <u><b>1,342</b></u> | <u><b>-</b></u> |

未逾期亦無減值之應收帳款涉及近期並無欠款記錄之多名客戶。

已逾期但無減值之應收帳款涉及多名於本集團具有良好往績記錄之獨立客戶。按照過往經驗,管理層相信,由於信貸質素並無重大轉變,該等結餘仍被視為可全數收回,故無需就此等結餘計提減值撥備。

應收帳款之呆帳撥備變動如下：

|          | 二零一一年<br>千港元 | 二零一零年<br>千港元 |
|----------|--------------|--------------|
| 一月一日     | 1,639        | 1,459        |
| 已確認之減值虧損 | —            | 180          |
| 十二月三十一日  | <u>1,639</u> | <u>1,639</u> |

在接納任何新客戶前，本集團採用一個系統評估潛在客戶之信貸質素，並釐訂客戶之信貸限額。客戶之信貸限額乃定期覆核。

於各報告期末，本集團按個別情況將應收帳款釐定為減值。個別已減值之應收款項依照其客戶之信貸紀錄（如財務困難或欠繳款項）及當前市況確認。因此，本集團會確認特定之減值虧損。

#### 10. 應付帳款及其他應付款項

以下為於報告期末按發票日期呈列之應付帳款帳齡分析：

|             | 二零一一年<br>千港元  | 二零一零年<br>千港元  |
|-------------|---------------|---------------|
| 0至30日       | 571           | 622           |
| 31至60日      | 6             | 14            |
| 61至90日      | 1             | —             |
| 超過90日       | <u>968</u>    | <u>1,088</u>  |
| 應付帳款        | 1,546         | 1,724         |
| 應計費用及其他應付款項 | <u>57,232</u> | <u>13,118</u> |
|             | <u>58,778</u> | <u>14,842</u> |

購貨之平均信貸期為90日。本集團現時設有財務風險管理政策，確保所有應付款項均於信貸期內結清。

於二零一一年十二月三十一日，應計費用及其他應付款項約42,229,000港元（相等於約人民幣34,597,000元）中包括應付信達環球有限公司之附屬公司（於截至二零一一年十二月三十一日止年度收購）前股東款項。該等結餘為無抵押、免息及須應要求償還。

## 管理層討論及分析

### 財務摘要

|                            | 二零一一年<br>末期<br>百萬港元 | 二零一零年<br>末期<br>百萬港元 | 二零一一年相對<br>二零一零年<br>百萬港元 | %           |
|----------------------------|---------------------|---------------------|--------------------------|-------------|
| <b>財務業績摘要</b>              |                     |                     |                          |             |
| 營業額                        | <b>190.5</b>        | 61.4                | <b>129.1</b>             | <b>210%</b> |
| 毛利                         | <b>7.2</b>          | 3.1                 | <b>4.1</b>               | <b>132%</b> |
| 其他經營收入／(虧損)(淨額)            | <b>25.1</b>         | (24.7)              | 不適用                      | 不適用         |
| 支出總額                       | <b>(25.4)</b>       | (33.7)              | <b>(8.3)</b>             | <b>-25%</b> |
| 未扣除稅項及少數股東權益前之<br>純利(虧損淨額) | <b>6.8</b>          | (55.3)              | 不適用                      | 不適用         |
| 經扣除稅項及少數股東權益後之<br>純利(虧損淨額) | <b>5.9</b>          | (55.3)              | 不適用                      | 不適用         |
| <b>財務狀況節錄</b>              |                     |                     |                          |             |
| 資產總值                       | <b>466.0</b>        | 335.2               | <b>130.8</b>             | <b>39%</b>  |
| 負債總額                       | <b>(112.5)</b>      | (20.4)              | <b>92.1</b>              | <b>451%</b> |
| 流動資產淨值                     | <b>256.7</b>        | 305.2               | <b>(48.5)</b>            | <b>-16%</b> |
| 現金及銀行結餘                    | <b>302.8</b>        | 248.2               | <b>54.6</b>              | <b>22%</b>  |
| 資產淨值總額                     | <b>353.5</b>        | 314.7               | <b>38.8</b>              | <b>12%</b>  |

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團之營業額約為190,500,000港元，較去年之61,400,000港元增加210%。本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之毛利約為7,200,000港元，較去年之3,100,000港元增加132%。最後，本集團錄得本公司權益股東應佔溢利約5,900,000港元（二零一零年：虧損55,300,000港元）。

## 業務及財務回顧

### 煤炭業務

截至二零一一年十二月三十一日止年度，煤炭業務之營業額為24,000,000港元（二零一零年：無）。截至二零一一年十二月三十一日止年度之毛利則為2,100,000港元（二零一零年：無）。

### 貨運業務

本集團貨運業務之營業額為6,500,000港元，較去年之6,300,000港元增加3%。毛利總額為1,600,000港元，較去年之1,500,000港元增加5%。

貨運業務營業額及毛利增加，主要是由於新加坡業務營業額增加所致。

### 證券投資

環球股票市場於二零一一年度持續不穩，惟本集團仍於回顧年度錄得理想業績。截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團證券投資業務之總交易量為159,900,000港元，較二零一零年之55,000,000港元增加190%。於回顧年度內，本集團上市證券之已變現收益及未變現虧損淨額分別約為24,300,000港元（二零一零年：100,000港元）及1,400,000港元（二零一零年：23,600,000港元）。截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團已收到股息收入約3,400,000港元（二零一零年：1,500,000港元）。於二零一一年十二月三十一日，本集團持有之交易證券價值約27,900,000港元（二零一零年：74,500,000港元）。



## 流動資金及流動現金資源

於二零一一年十二月三十一日，本集團之權益及流動資產淨值分別約為353,500,000港元（二零一零年：314,700,000港元）及256,700,000港元（二零一零年：305,100,000港元）。同日，本集團有現金及銀行結餘約302,800,000港元（二零一零年：248,100,000港元），流動比率為3.33（二零一零年：15.93）。

本集團於結算日之負債資產比率為0.05（二零一零年：零）。負債資產比率乃依照計息借款除以資產總值計量。於結算日，本集團之計息借款及資產總值分別約為23,300,000港元（二零一零年：無）及466,000,000港元（二零一零年：335,100,000港元）。計息借款由一家位於中國之新收購公司於被收購前敘造。該等借款已於二零一二年一月悉數償還。

本集團之現金水平十分強健。本集團有充裕可用之財務資源用作一般營運資金，以及用於日後可能出現或擬進行之中國建議投資之可行收購。

## 資產抵押

於二零一一年及二零一零年十二月三十一日，本集團並無將證券抵押予經紀行，作為孖展貸款之擔保。於二零一一年及二零一零年十二月三十一日，本集團並無其他重大之資產抵押予銀行，作為本集團獲授一般銀行融資和期票性質之應付票據之擔保。

## 資本開支

於截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度，本集團並無任何重大資本開支。

## 匯率波動風險

本集團之貨幣資產、貸款及交易主要以港元、新加坡元、美元及人民幣計值。期內，港元、新加坡元及美元之匯率並無重大波動。人民幣升值或會對中國之外商獨資企業或合營企業產生一定影響。本集團美元貨幣資產亦承受匯率波動風險。本集團於二零一一年將採取審慎措施應付有關影響，惟暫時並無參與任何衍生工具活動，亦無使用任何金融工具對沖其資產負債表風險。

## 董事變更

於二零一一年六月二十四日，黃伯麒先生及杜春雨先生獲委任為執行董事，而周明池先生及黃欣琪女士獲委任為本公司獨立非執行董事。同日，吳騰先生及任錚先生辭任本公司執行董事一職，而陳毅生先生及邢華女士辭任本公司獨立非執行董事一職。

於二零一一年十月四日，張亮先生已獲委任為本公司獨立非執行董事。同日，馬俊莉女士及張大慶先生辭任本公司執行董事一職，姚海星女士辭任本公司非執行董事一職，而頌歌苓女士辭任本公司獨立非執行董事一職。

## 僱員及人力資源政策

於二零一一年十二月三十一日，本集團約有86名僱員（二零一零年十二月三十一日：32名）。截至二零一一年十二月三十一日止年度產生之員工成本總額約為6,700,000港元（截至二零一零年十二月三十一日止年度：7,900,000港元）。僱員之薪酬乃經參考市場條款、僱員資歷、經驗及於本公司之表現釐定。按香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」），發行人員工在履行會計及財務申報職能方面須接受足夠培訓及獲得充足預算。

## 業務前景

本集團之主要業務為煤炭加工、國際航空及海上貨運、提供物流服務以及證券買賣。

即使預期二零一二年中國經濟增長率放緩，本集團預期資源（包括煤炭）需求將仍然高企。收購古交市宏祥煤業有限公司（「宏祥」）後，本集團將透過增強其客戶及供應商基礎、改善生產效益及內部監控制度，集中提升其盈利能力。

於二零一二年第一季，全球經濟仍然未見穩定，充斥不明朗因素。預期全球航空及海上貨運行業於二零一二年面對若干難題及挑戰。董事會仍須繼續努力克服種種挑戰。

現時市場環境疲弱而波動，投資者信心因而亦見薄弱。董事會將為證券買賣業務採取更為保守之方針。

為充實核心業務，本集團將繼續發掘不同投資機會，藉以主要於中國發展業務。董事會將密切注視營商環境，務求為本公司股東帶來最大回報。

## 末期股息

董事會已議決不建議派付截至二零一一年十二月三十一日止年度任何末期股息（二零一零年：無）。

## 購買、出售及贖回股份

於截至二零一一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、出售或贖回本公司之任何股份（二零一零年：無）。

## 財務資料審閱

董事會已根據上市規則成立審計委員會（「審計委員會」）。委員會由三名獨立非執行董事周明池先生、黃欣琪女士及張亮先生組成。審計委員會之職責及工作概要載於將於稍後寄發予股東之二零一一年年報之「企業管治報告」內。

審計委員會已聯同管理層檢討本集團採納之會計原則及常規，並討論審計、內部監控及財務報告事宜，包括審閱本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之業績。

本集團核數師信永中和（香港）會計師事務所有限公司已同意本公佈所載本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度綜合財務狀況表、綜合全面收益表及其相關附註之數字，與本集團本年度經審核綜合財務報表所載金額相符。信永中和（香港）會計師事務所有限公司就此進行之工作並不構成根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則、香港審閱委聘準則或香港保證委聘準則之保證委聘，因此，信永中和（香港）會計師事務所有限公司並無就本公佈發表保證意見。

## 最佳應用守則及企業管治

企業管治之詳情載於二零一一年年報「企業管治報告」一節。截至二零一一年十二月三十一日止年度內，本公司已全面遵守上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則（「守則」），惟偏離守則條文第A.4.1條。所有非執行董事之委任並無指定任期（守則條文第A.4.1條），惟須根據本公司之公司細則，每三年於股東週年大會上輪席告退一次及膺選連任。

## 內部監控

董事會確認其對本集團內部監控制度之責任，以保障股東投資，並已根據守則條文第C.2.1條每年檢討其有效性。

## 證券交易的標準守則

本公司已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」）。經本公司向所有董事作出特定查詢後，彼等已確認於截至二零一一年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將由二零一二年五月十八日（星期五）至二零一二年五月二十二日（星期二）（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記，期間將不會辦理股份轉讓手續。為成為本公司股東以符合資格出席將於二零一二年五月二十二日舉行之股東週年大會，並於會上行事及投票，所有過戶文件連同相關股票須於二零一二年五月十七日（星期二）下午四時三十分前交回本公司之香港股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港皇后大道東28號金鐘滙中心26樓。

## 刊登全年業績公佈及年報

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之業績公佈分別於香港聯合交易所有限公司網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.cbgroup.com.hk>)刊登。本公司之二零一一年年報及股東週年大會通告將於稍後時間寄發予股東，並可在上述網站查閱。

承董事會命  
國華集團控股有限公司  
主席  
黃伯麒

香港，二零一二年三月二十九日

於本公佈日期，董事會成員包括兩名執行董事：黃伯麒先生及杜春雨先生；以及三名獨立非執行董事：周明池先生、黃欣琪女士及張亮先生。