

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，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Up Energy Development Group Limited
優派能源發展集團有限公司*
(於百慕達註冊成立之有限公司)
(股份代號：307)

**截至二零一二年三月三十一日止年度
全年業績公佈**

終期業績

優派能源發展集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一二年三月三十一日止年度之綜合業績，連同上年度之經重列比較數字如下：

* 僅供識別

綜合收益表

截至二零一二年三月三十一日止年度

持續經營業務

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)
收益		—	—
銷售成本		—	—
毛利		—	—
其他收入及收益		4,305	11,750
銷售及分銷成本		—	(529)
行政開支		(85,168)	(18,767)
其他開支		(270)	(25,262)
應佔一間共同控制實體之虧損		—	(28)
持續經營活動之除稅前虧損		(81,133)	(32,836)
議價收購收益		—	985,024
融資成本	3	(16,568)	(8,448)
持續經營業務之除稅前(虧損)/溢利		(97,701)	943,740
所得稅開支	5	(3,576)	84
持續經營業務之年度(虧損)/溢利		(101,277)	943,824
已終止經營業務			
已終止經營業務之年度溢利/(虧損)	7	11	(170)
年度(虧損)/溢利		(101,266)	943,654
以下人士應佔：			
本公司擁有人		(91,357)	944,656
非控股權益		(9,909)	(1,002)
		(101,266)	943,654
本公司普通權益持有人 應佔每股(虧損)/盈利	8		
基本			
— 年度(虧損)/溢利		(9.83仙)	1,365.79仙
— 持續經營業務(虧損)/溢利		(9.83仙)	1,366.03仙
攤薄			
— 年度(虧損)/溢利		(9.83仙)	107.34仙
— 持續經營業務(虧損)/溢利		(9.83仙)	107.36仙

綜合全面收益表

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
年度(虧損)／溢利	<u>(101,266)</u>	<u>943,654</u>
其他全面收益		
換算海外業務之匯兌差額	<u>18,922</u>	<u>5,079</u>
除稅後年度其他全面收益	<u>18,922</u>	<u>5,079</u>
年度全面(虧損)／收益總額	<u>(82,344)</u>	<u>948,733</u>
以下人士應佔：		
本公司擁有人	(76,852)	948,544
非控股權益	<u>(5,492)</u>	<u>189</u>
	<u>(82,344)</u>	<u>948,733</u>

綜合財務狀況表

於二零一二年三月三十一日

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	14,803,369	14,108,835
預付土地租賃款項		68,579	68,411
受限制銀行存款		10,954	9,907
非流動資產總額		<u>14,882,902</u>	<u>14,187,153</u>
流動資產			
存貨	12	5,680	14,272
預付款項、按金及其他應收款項		61,545	46,693
受限制銀行存款		7,977	25,886
現金及現金等值項目		801,019	1,257,526
流動資產總額		<u>876,221</u>	<u>1,344,377</u>
流動負債			
應付票據		7,977	22,052
其他應付款項及應計費用	13	118,114	55,658
應付稅項		989	—
流動負債總額		<u>127,080</u>	<u>77,710</u>
流動資產淨額		<u>749,141</u>	<u>1,266,667</u>
資產總額減流動負債		<u>15,632,043</u>	<u>15,453,820</u>
非流動負債			
可換股票據	14	4,698,926	5,566,664
遞延稅項負債	15	3,430,799	3,428,193
非流動負債總額		<u>8,129,725</u>	<u>8,994,857</u>
資產淨額		<u>7,502,318</u>	<u>6,458,963</u>
權益			
本公司擁有人應佔權益			
已發行股本	10	230,972	61,184
可換股票據權益部分	14	1,665,493	2,299,100
儲備	11	2,952,535	1,439,869
		<u>4,849,000</u>	<u>3,800,153</u>
非控股權益		<u>2,653,318</u>	<u>2,658,810</u>
權益總額		<u>7,502,318</u>	<u>6,458,963</u>

1. 編製基準

該等財務報表乃根據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」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例之披露規定編製。財務報表按歷史成本慣例編製。本財務報表以港元呈列,除另有註明者外,所有金額已調整為最接近之千位數。

2. 應用新訂及經修訂之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

於本年度,本集團已應用下列由香港會計師公會頒佈之新訂及經修訂準則、修訂及詮釋(「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)	香港財務報告準則第1號「首次採納香港財務報告準則 – 首次採納者毋須按照香港財務報告準則第7號比較資料之有限度豁免」之修訂
香港會計準則第24號 (經修訂)	關連人士披露
香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第14號(修訂本)	香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第14號「最低資金要求下之預付款項」之修訂
香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第19號	以權益工具抵銷財務負債
二零一零年香港財務報告準則之改進	於二零一零年五月頒佈之多項香港財務報告準則修訂

除下文進一步闡釋有關香港會計準則第24號(經修訂)以及二零一零年香港財務報告準則之改進內有關對香港財務報告準則第3號、香港會計準則第1號及香港會計準則第27號作出之修訂(包括其他準則(如適用))之影響外,採納新訂及經修訂香港財務報告準則對此等財務報表並無重大財務影響。

採納有關香港財務報告準則之主要影響如下:

(a) 香港會計準則第24號(經修訂)「關連人士披露」

香港會計準則第24號(經修訂)釐清及簡化關連人士之定義。新定義強調關連人士關係之對稱性,並釐清有關人士及主要管理人員影響一家實體關連人士關係之情況。該經修訂準則亦引入政府及由同一政府控制、共同控制或受其重大影響之實體(作為呈報實體)所進行之交易毋須遵守一般關連人士披露規定之豁免。關連人士之會計政策亦已修訂,以反映經修訂準則下關連人士定義之變動。採納該經修訂準則對本集團財務狀況或表現並無任何影響。

(b) 於二零一零年五月頒佈之二零一零年香港財務報告準則之改進載列對多項香港財務報告準則作出之修訂。每項準則均設有獨立過渡性條文。儘管採納部分修訂或會導致會計政策變動，該等修訂對本集團之財務狀況或表現並無重大財務影響。最適用於本集團之主要修訂詳情如下：

- 香港財務報告準則第3號「業務合併」：該修訂釐清香港財務報告準則第7號、香港會計準則第32號及香港會計準則第39號有關取消對或然代價豁免之修訂，並不適用於收購日期在應用香港財務報告準則第3號(二零零八年經修訂)前之業務合併所產生之或然代價。

此外，該修訂限制非控股權益計量方式之選擇範圍。非控股權益中，僅有屬於現時擁有權，且可讓其持有人於清盤時按比例分佔被收購方資產淨值之部份，方可以公平值或以現時擁有權工具於被收購方可識別資產淨值所佔比例計量。除非其他香港財務報告準則規定須採用其他計量基準，否則非控股權益之所有其他部份均以收購日期之公平值計量。

該修訂亦加入明文指引，釐清未取代及自願取代之股份支付獎勵之會計處理方式。

- 香港會計準則第1號「財務報表之呈列」：該修訂釐清其他全面收入各部分之分析，可於權益變動表或財務報表附註中呈列。本集團選擇於權益變動表呈列其他全面收入各部分之分析。
- 香港會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」：該修訂釐清香港會計準則第27號(二零零八年經修訂)所引發對香港會計準則第21號、香港會計準則第28號及香港會計準則第31號之修訂應追溯應用至於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間或(倘香港會計準則第27號於更早期間開始應用)更早期間。

3. 融資成本

持續經營業務融資成本之分析如下：

	本集團	
	二零一二年	二零一一年
	千港元	千港元
		(經重列)
外匯收益	<u>(2,691)</u>	<u>(732)</u>
已攤銷可換股票據利息(附註14)	320,106	77,459
減：資本化利息	<u>(300,847)</u>	<u>(68,279)</u>
	<u>19,259</u>	<u>9,180</u>
	<u>16,568</u>	<u>8,448</u>

4. 除稅前(虧損)/溢利

本集團持續經營業務之除稅前(虧損)/溢利已扣除/(計入)下列各項：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)
物業、廠房及設備項目折舊	9,348	874
預付土地租賃款項攤銷	<u>2,111</u>	<u>455</u>
折舊及攤銷總額	<u>11,459</u>	<u>1,329</u>
出售物業、廠房及設備項目收益淨額	-	(1,252)
議價收購收益	-	(985,024)
出售附屬公司收益	-	(11,731)
僱員福利開支(不包括董事酬金)：		
工資、薪金及其他僱員福利	7,488	1,811
退休計劃供款一定額供款計劃	<u>492</u>	<u>150</u>
	<u>7,980</u>	<u>1,961</u>
核數師酬金：		
核數服務	2,743	2,240
與收購相關之服務	<u>447</u>	<u>1,435</u>
	<u>3,190</u>	<u>3,675</u>
經營租賃之最低租金：		
物業租金	2,290	673
匯兌差額淨值	(2,691)	(732)
銀行利息收入	<u>(3,645)</u>	<u>(301)</u>

5. 所得稅

	本集團	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)
所得稅：		
即期稅項－香港		
年度開支	-	-
即期稅項－中國內地	970	-
遞延稅項(附註15)	2,606	(84)
	<u>3,576</u>	<u>(84)</u>
年度所得稅開支／(抵免)總額	<u>3,576</u>	<u>(84)</u>

6. 經營分類資料

就管理而言，本集團按產品及服務劃分其業務單元。於年內，本集團經營下列兩個業務分部：

- (a) 多媒體產品買賣；及
- (b) 煤礦及焦炭加工設施的發展及建設(「煤炭開採」)

管理層獨立監察本集團各業務分類之業績，就資源分配作出決策及評價表現。分類表現乃根據可報告分類之溢利／(虧損)(即經調整持續經營業務除稅前溢利／(虧損)作出評價。來自持續經營業務之經調整除稅前溢利／(虧損)之計量方法與計算本集團來自持續經營業務之除稅前溢利／(虧損)所採用之方法一致，惟該項計量不包括本集團金融工具產生之利息收入、融資成本、股息收入、公平值收益／(虧損)，以及總部及企業開支。

分類資產不包括受限制銀行存款、現金及現金等值項目以及其他未分配總部及企業資產，此乃由於該等資產乃以集團層面管理。

分部負債不包括可換股票據、應付稅項、遞延稅項負債及其他未分配總部及企業負債，此乃由於該等負債乃以集團層面管理。

於二零一二年三月三十一日，由於本公司附屬公司金盛貿易有限公司之唯一董事決定終止多媒體產品買賣業務，有關業務因此已終止經營，而本集團現時僅有一個持續經營分類，即煤炭開採。因此，並無就截至二零一二年三月三十一日止年度呈列經營分類資料。此外，有關已終止經營業務之分類資料已於附註7披露。

此外，截至二零一二年三月三十一日止年度，煤礦及焦炭加工設施仍處於建設階段，而本集團大部分非流動資產均位於中華人民共和國(「中國內地」或「中國」)新疆維吾爾自治區，因此並無呈列地區資料及主要客戶資料。

7. 已終止經營業務

廣播、節目製作及VCD買賣

於二零一零年七月十六日，本集團出售其於附屬公司STR Media Limited(「STR」)之全部80%權益。STR之主要資產為於附屬公司上海新文化廣播電視製作有限公司之60%股本權益，該公司從事廣播、節目製作及VCD買賣。出售STR連同向收購人轉讓STR結欠本集團之股東貸款之總代價為300,000港元。於出售完成後，本集團終止於中國經營廣播及節目製作業務及相關服務。截至二零一一年三月三十一日止年度，STR分類為已終止經營業務。

多媒體產品買賣

於二零一二年三月三十一日，本公司附屬公司金盛貿易有限公司之唯一董事決定即時終止多媒體產品買賣業務。因此，截至二零一二年三月三十一日止年度，多媒體產品買賣業務分類為已終止經營業務。

由於在本年度終止經營有關業務，收益表之比較數字已重新呈列，猶如於本年度終止經營之業務已於比較期間之期初終止經營。

已終止經營業務之業績呈列如下：

	多媒體產品買賣		廣播、節目製作 及VCD買賣		總計	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)
收益	5,078	26,077	-	44	5,078	26,121
其他收入	1	1	-	12	1	13
開支	(5,068)	(26,138)	-	(166)	(5,068)	(26,304)
已終止經營業務除稅前 溢利/(虧損)	11	(60)	-	(110)	11	(170)
所得稅	-	-	-	-	-	-
已終止經營業務除稅前 年度溢利/(虧損)	<u>11</u>	<u>(60)</u>	<u>-</u>	<u>(110)</u>	<u>11</u>	<u>(170)</u>

8. 本公司普通權益持有人應佔每股(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利乃根據本公司普通權益持有人應佔年度(虧損)/溢利，以及年內已發行普通股之加權平均數929,414,200股(二零一一年：69,165,716股)計算，並經調整以反映(1) A批、B批及C批可換股票據之轉換；(2)購回股份；及(3)於二零一一年五月十二日按二十合一基準進行之股份合併。

每股攤薄(虧損)/盈利根據本公司普通權益持有人應佔年度(虧損)/溢利計算，並經調整以反映可換股票據利息(如適用)(見下文)。計算時使用之普通股加權平均數為計算每股基本(虧損)/盈利時所使用之年內已發行普通股數目，以及假設於所有潛在攤薄普通股視作獲行使或轉換為普通股時而無償發行之普通股加權平均數。

每股基本及攤薄(虧損)/盈利乃根據以下數據計算：

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)
(虧損)/盈利			
用作計算每股基本盈利之本公司普通權益持有人應佔(虧損)/溢利			
來自持續經營業務		(91,368)	944,826
來自己終止經營業務	7	<u>11</u>	<u>(170)</u>
可換股票據利息	3	<u>(91,357)</u> <u>19,259</u>	944,656 <u>-</u>
除可換股票據利息前之本公司普通權益持有人應佔(虧損)/溢利		<u>(72,098)</u>	<u>944,656</u>
應佔：			
持續經營業務		(72,109)	944,826
已終止經營業務		<u>11</u>	<u>(170)</u>
		<u>(72,098)</u>	<u>944,656</u>

股份	附註	股份數目	
		二零一二年	二零一一年
用作計算每股基本盈利之年內已發行普通股加權平均數	(1)	929,414,200	69,165,716
攤薄影響–普通股加權平均數：			
可換股票據	(1)	<u>3,255,080,985</u>	<u>810,892,311</u>
		<u>4,184,495,185</u>	<u>880,058,027</u>
每股(虧損)／盈利			
基本			
—年度(虧損)／溢利		(9.83仙)	1,365.79仙
—持續經營業務(虧損)／溢利		(9.83仙)	1,366.03仙
攤薄	(2)		
—年度(虧損)／溢利		(9.83仙)	107.34仙
—持續經營業務(虧損)／溢利		(9.83仙)	107.36仙

- (1) 已就於二零一一年五月十二日進行之股份合併對截至二零一一年三月三十一日止年度所呈列之股份數目作出調整(附註10)。
- (2) 由於兌換可換股票據所產生之潛在普通股對截至二零一二年三月三十一日止年度之每股基本虧損有反攤薄影響，故於計算每股攤薄虧損時，並無將該等股份計算在內。

9. 物業、廠房及設備

本集團

	廠房及機械 千港元	汽車 千港元	辦公室傢俱 及裝置 千港元	設備及其他 千港元	煤礦物業 千港元	在建工程 千港元	船舶 千港元	總計 千港元
二零一一年四月一日								
成本	10,337	7,533	833	1,725	13,780,143	309,197	-	14,109,768
累計折舊	(262)	(472)	(16)	(183)	-	-	-	(933)
賬面值淨額	<u>10,075</u>	<u>7,061</u>	<u>817</u>	<u>1,542</u>	<u>13,780,143</u>	<u>309,197</u>	<u>-</u>	<u>14,108,835</u>
於二零一一年四月一日，								
扣除累計折舊	10,075	7,061	817	1,542	13,780,143	309,197	-	14,108,835
添置	18,840	3,482	140	3,072	-	632,715	32,238	690,487
年內折舊撥備	(1,510)	(2,685)	(148)	(1,116)	-	-	(5,211)	(10,670)
匯兌調整	394	276	-	60	4,566	9,421	-	14,717
於二零一二年 三月三十一日，								
扣除累計折舊	<u>27,799</u>	<u>8,134</u>	<u>809</u>	<u>3,558</u>	<u>13,784,709</u>	<u>951,333</u>	<u>27,027</u>	<u>14,803,369</u>
於二零一二年 三月三十一日：								
成本	29,612	11,426	973	4,893	13,784,709	951,333	32,238	14,815,184
累計折舊	(1,813)	(3,292)	(164)	(1,335)	-	-	(5,211)	(11,815)
賬面值淨額	<u>27,799</u>	<u>8,134</u>	<u>809</u>	<u>3,558</u>	<u>13,784,709*</u>	<u>951,333</u>	<u>27,027</u>	<u>14,803,369</u>

* 煤礦物業主要指獲取位於中國新疆維吾爾自治區阜康市之石莊溝煤礦、泉水溝煤礦及小黃山煤礦之煤礦儲量開採權之成本。由於全部煤礦均尚未開始生產，故並無作出折舊撥備。

本集團

	廠房及機械 千港元	汽車 千港元	辦公室傢俱 及裝置 千港元	設備及其他 千港元	煤礦物業 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
於二零一零年 四月一日							
成本	3,787	-	5	-	-	-	3,792
累計折舊	(3,079)	-	(1)	-	-	-	(3,080)
賬面值淨額	<u>708</u>	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>712</u>
於二零一零四月一日，							
扣除累計折舊	708	-	4	-	-	-	712
收購一間附屬公司	10,125	5,543	-	1,568	13,778,964	215,367	14,011,567
添置	107	2,346	828	140	-	91,631	95,052
年內折舊撥備	(272)	(534)	(15)	(183)	-	-	(1,004)
出售	(697)	(351)	-	-	-	-	(1,048)
匯兌調整	104	57	-	17	1,179	2,199	3,556
於二零一一年 三月三十一日，							
扣除累計折舊	<u>10,075</u>	<u>7,061</u>	<u>817</u>	<u>1,542</u>	<u>13,780,143</u>	<u>309,197</u>	<u>14,108,835</u>
於二零一一年 三月三十一日：							
成本	10,337	7,533	833	1,725	13,780,143	309,197	14,109,768
累計折舊	(262)	(472)	(16)	(183)	-	-	(933)
賬面值淨額	<u>10,075</u>	<u>7,061</u>	<u>817</u>	<u>1,542</u>	<u>13,780,143</u>	<u>309,197</u>	<u>14,108,835</u>

10. 股本

股份

	本公司	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
法定：		
6,000,000,000股每股面值0.2港元之普通股(二零一一年三月三十一日：120,000,000,000股每股面值0.01港元之普通股)	1,200,000	1,200,000
2,000,000,000股(二零一一年三月三十一日：2,000,000,000股)每股面值0.02港元之無投票權可換股優先股	<u>40,000</u>	<u>40,000</u>
法定股本總額	<u>1,240,000</u>	<u>1,240,000</u>
已發行及繳足：		
1,154,859,788股每股面值0.2港元之普通股(二零一一年三月三十一日：6,118,410,913股每股面值0.01港元之普通股)	<u>230,972</u>	<u>61,184</u>

期內，股本變動如下：

- 於二零一一年五月十二日，本公司每20股普通股合併為1股，導致本公司截至二零一二年三月三十一日止年度之法定股本減少至6,000,000,000股每股面值0.2港元之股份，已發行股本減少至1,154,859,788股每股面值0.2港元之股份。
- 於二零一一年四月一日至二零一一年五月十二日期間，票據持有人已按每持有1港元可換股票據轉換10股普通股的基準將236,172,000港元A批可換股票據及436,198,000港元C批可換股票據轉換為普通股。於二零一一年五月十三日至二零一二年三月三十一日期間，票據持有人已按每持有2港元可換股票據轉換1股普通股的基準將445,282,000港元A批可換股票據，574,241,000港元B批可換股票據以及83,802,000港元C批可換股票據轉換為普通股。年內，已自可換股票據轉撥約177,569,000港元至股本賬，餘下1,643,882,000港元則轉撥至股份溢價賬。
- 年內，本公司以總代價62,145,000港元於聯交所購回38,908,000股股份，並將該等股份註銷。所購回的股份乃於年內註銷，本公司的已發行股本因而減少了38,908,000股每股面值0.2港元的股份。

所有普通股及於隨附之綜合財務報表中載列之每股金額，已就各期間進行追溯調整以實施股份合併。普通股之每股面值已按二十合一股份合併之比例進行追溯調整。

根據上述本公司已發行股本之變動，年內交易之摘要如下：

	附註	已發行股 份數目 千股	已發行 股本 千港元	股份 溢價賬 千港元	總值 千港元
於二零一零年四月一日		50,043	10,009	37,161	47,170
兌換可換股票據		255,848	51,169	460,526	511,695
行使購股權		30	6	132	138
		<u>305,921</u>	<u>61,184</u>	<u>497,819</u>	<u>559,003</u>
於二零一一年三月三十一日		305,921	61,184	497,819	559,003
兌換可換股票據	(b)	887,847	177,569	1,643,882	1,821,451
購回股份	(c)	(38,908)	(7,781)	(54,364)	(62,145)
		<u>1,154,860</u>	<u>230,972</u>	<u>2,087,337</u>	<u>2,318,309</u>
於二零一二年三月三十一日		1,154,860	230,972	2,087,337	2,318,309

11. 儲備

	本公司擁有人應佔									
	已發行股本 千港元	股份溢價賬 千港元	實繳盈餘 千港元	匯兌儲備 千港元	資本儲備 千港元	可換股票據 權益部分 千港元	保留盈利 千港元	總計 千港元	非控股權益 千港元	權益總額 千港元
於二零一一年四月一日	61,184	497,819*	84,798*	3,888*	3,490*	2,299,100	849,874*	3,800,153	2,658,810	6,458,963
年度虧損	-	-	-	-	-	-	(91,357)	(91,357)	(9,909)	(101,266)
年度其他全面收入	-	-	-	14,505	-	-	-	14,505	4,417	18,922
換算海外業務之匯兌差額	-	-	-	14,505	-	-	-	14,505	4,417	18,922
年度全面虧損總額	-	-	-	14,505	-	-	(91,357)	(76,852)	(5,492)	(82,344)
轉換可換股票據	177,569	1,643,882	-	-	-	(633,607)	-	1,187,844	-	1,187,844
(附註10及附註14)	177,569	1,643,882	-	-	-	(633,607)	-	1,187,844	-	1,187,844
購回股份(附註10)	(7,781)	(54,364)	-	-	-	-	-	(62,145)	-	(62,145)
於二零一二年三月三十一日	<u>230,972</u>	<u>2,087,337*</u>	<u>84,798*</u>	<u>18,393*</u>	<u>3,490*</u>	<u>1,665,493</u>	<u>758,517*</u>	<u>4,849,000</u>	<u>2,653,318</u>	<u>7,502,318</u>

本公司擁有人應佔

	已發行股本 千港元	股份溢價賬 千港元	實繳盈餘 千港元	匯兌儲備 千港元	資本儲備 千港元	購股權儲備 千港元	可換股票據 權益部分 千港元	保留盈利/ (累計虧損) 千港元	總計 千港元	非控股權益 千港元	權益總額 千港元
於二零一零年四月一日	10,009	37,161	84,798	(651)	3,490	38	-	(94,782)	40,063	-	40,063
年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	944,656	944,656	(1,002)	943,654
年度其他全面收入											
換算海外業務之匯兌差額	-	-	-	3,888	-	-	-	-	3,888	1,191	5,079
年度全面收入總額	-	-	-	3,888	-	-	-	944,656	948,544	189	948,733
收購一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,645,167	2,645,167
出售附屬公司	-	-	-	651	-	-	-	-	651	-	651
行使購股權	6	132	-	-	-	(38)	-	-	100	-	100
發行可換股票據	-	-	-	-	-	-	2,299,100	-	2,299,100	-	2,299,100
轉換可換股票據 (附註10及附註14)	51,169	460,526	-	-	-	-	-	-	511,695	-	511,695
非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,454	13,454
於二零一一年三月三十一日	61,184	497,819*	84,798*	3,888*	3,490*	-	2,299,100	849,874*	3,800,153	2,658,810	6,458,963

* 此等儲備賬包括綜合財務狀況表中之綜合儲備2,952,535,000港元(二零一一年：1,439,869,000港元)

12. 存貨

	本集團	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
原材料及零件	<u>5,680</u>	<u>14,272</u>

13. 其他應付款項及應計費用

	本集團		本公司	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
應計薪金、工資及福利	1,119	567	-	-
其他應付稅項	907	2	-	-
其他應付款項	113,088	51,970	7,306	8,743
應計費用	3,000	3,119	641	1,108
	<u>118,114</u>	<u>55,658</u>	<u>7,947</u>	<u>9,851</u>

其他應付款項主要包括就本集團添置物業、廠房及設備項目而應付供應商或承包商之款項，該等項目不計利息，而平均付款期為三個月。

14. 可換股票據

於二零一一年一月十八日，本公司分三批發行可換股票據，即A批、B批及C批可換股票據。

A批及B批

作為支付收購UE China之7,800,000,000港元代價之部分，本公司發行本金額為3,480,000,000港元之A批可換股票據及本金額為4,300,000,000港元之B批可換股票據。

A批及B批可換股票據可由票據持有人選擇按每持有1港元可換股票據獲兌換10股普通股之基準兌換為普通股。A批及B批可換股票據之兌換期分別由二零一一年一月十八日（發行日期）及二零一一年七月十九日（緊隨發行日期後六個月當日）開始，直至二零一六年一月十一日（到期日前五個營業日）屆滿。該等可換股票據之到期日為二零一六年一月十八日（即發行日期後第五週年之營業日）。該等可換股票據不計息，並可於到期日由本公司按其各自之未償還本金額贖回。

於二零一一年四月一日至二零一一年五月十二日期間，236,172,000港元之A批可換股票據獲票據持有人按每持有1港元可換股票據獲兌換10股普通股之基準兌換為普通股。因此，由二零一一年一月十八日（發行日期）起至二零一一年五月十二日期間，總金額747,867,000港元之A批可換股票據獲票據持有人按每持有1港元可換股票據獲兌換10股普通股之基準兌換為普通股。

於二零一一年五月十二日，本公司將其普通股合併。其後，於二零一一年五月十三日至二零一二年三月三十一日期間，445,282,000港元之A批可換股票據及574,241,000港元之B批可換股票據獲票據持有人按每持有2港元可換股票據獲兌換1股普通股之基準兌換為普通股。

C批

於收購後，為讓本集團獲得建設及發展煤礦及有關焦炭加工設備所需之資本開支及營運成本，本公司發行本金額520,000,000港元之C批可換股票據。

C批可換股票據之兌換期由二零一一年一月十八日開始，至二零一六年一月十一日屆滿。到期日為二零一六年一月十八日。

再者，本公司可以全權酌情選擇於到期日前任何時間，贖回C批可換股票據之全部或任何部份未償還金額。

C批可換股票據包含提早贖回選擇權，然而，由於可換股票據不計息，故董事認為按面值提早贖回之價格與主合約之攤銷成本相若，而提早贖回權被視為與主合約密切相關。因此，提早贖回選擇權不必獨立於主合約，亦毋須按公平值計量及將其公平值變動於綜合收益表中確認。

於二零一一年四月一日至二零一一年五月十二日期間，436,198,000港元之C批可換股票據獲票據持有人按每持有1港元可換股票據獲兌換10股普通股之基準兌換為普通股。其後，於二零一一年五月十三日至二零一二年三月三十一日期間，餘下之83,802,000港元C批可換股票據獲票據持有人按每持有2港元可換股票據獲兌換1股普通股之基準兌換為普通股。

該等可換股票據負債部分之公平值於發行日期作出估計並按同等市場利率(年利率6.7%)攤銷。剩餘數額撥為權益部分，計入股東權益。

可換股票據已分為負債及權益部分，呈列如下：

	可換股票據		
	負債部分 千港元	權益部分 千港元	總計 千港元
本集團及本公司：			
二零一一年內發行之可換股票據			
之賬面值	6,000,900	2,299,100	8,300,000
已攤銷可換股票據利息開支	77,459	—	77,459
轉換可換股票據	(511,695)	—	(511,695)
於二零一一年三月三十一日之賬面值	5,566,664	2,299,100	7,865,764
已攤銷可換股票據利息開支	320,106	—	320,106
轉換可換股票據	(1,187,844)	(633,607)	(1,821,451)
於二零一二年三月三十一日之賬面值	<u>4,698,926</u>	<u>1,665,493</u>	<u>6,364,419</u>

15. 遞延稅項

遞延稅項負債於年內之變動如下：

遞延稅項負債

本集團

	二零一二年		
	收購一間 附屬公司 導致之 公平值調整 千港元	超出相關 折舊之 折舊撥備 千港元	總計 千港元
於二零一一年四月一日	3,428,193	—	3,428,193
年內於收益表內扣除／(計入)之 遞延稅項(附註5)	(336)	2,942	2,606
於二零一二年三月三十一日之 遞延稅項負債總額	<u>3,427,857</u>	<u>2,942</u>	<u>3,430,799</u>
	二零一一年		
	收購一間 附屬公司 導致之 公平值調整 千港元	超出相關 折舊之 折舊撥備 千港元	總計 千港元
於二零一零年四月一日	—	—	—
收購一間附屬公司導致之公平值調整 年內於收益表計入之遞延稅項 (附註5)	3,428,277 (84)	—	3,428,277 (84)
於二零一一年三月三十一日之 遞延稅項負債總額	<u>3,428,193</u>	<u>—</u>	<u>3,428,193</u>

並無就以下項目確認遞延稅項資產之暫時性差額：

	本集團		本公司	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
稅項虧損	145,884	104,731	85,880	90,166
加速稅項折舊	—	(276)	—	—
	<u>145,884</u>	<u>104,455</u>	<u>85,880</u>	<u>90,166</u>

以上稅項虧損可無限期或於五年內(視乎產生稅項虧損之司法權區)用以抵銷產生虧損之公司日後之應課稅溢利。由於本公司認為不可能取得可用於抵銷以上項目之應課稅溢利，故並無就以上項目確認遞延稅項資產。

本公司向其股東派發股息並無附有任何所得稅後果。

16. 或然負債

於二零零六年七月十日，四名原告(「原告」，為本公司前附屬公司之前非控股權益持有人)就違反協議事宜損失約76,862,000港元提出訴訟。本公司為第一被告，而 Investsource Limited(「Investsource」，前稱「Sun Television Cybernetworks Company Limited」，為本公司於二零零四年六月出售之前全資附屬公司)為第二被告。

原告指稱，鑒於本公司及Investsource並無向原告收購TV Viagens (Macau), S.A.R.L. (「TV Viagens」)之60%股本權益及向TV Viagens提供資金，令TV Viagens由於營運資金短缺而無財力繼續經營其業務，因而導致原告於TV Viagens之股權失去價值。

原告就指稱本公司違反向TV Viagens提供資金作營運成本及支付TV Viagens應付之服務費之協議所蒙受之損失，向本公司申索約76,862,000港元或法院可能釐定之數額、相關利息、訟費及／或其他補償。

案件原應由原告排期於二零零八年一月十八日或之前正式審訊，惟原告未能作出排期，故本公司成功申請將原告之申索撤銷。

原告已就判決向高等法院提出上訴，而本公司於二零一一年三月二十三日接獲香港高等法院之判決，指原告提出之上訴已被駁回，並須向本公司支付訟費。

於二零一一年四月二十九日，本公司接獲上訴通知，原告擬再次對高等法院之判決提出上訴。有關聆訊已於二零一一年九月二十三日進行，原告提出之上訴被上訴法庭駁回，並須支付訴訟費，而原告並無進再次提出上訴。因此，董事認為毋須就上述法律訴訟可能產生之任何損失或開支作出撥備。

於二零一一年九月二十三日，原告提出的上訴在上訴法庭遭駁回，並須支付訴訟費。本公司並未接獲原告的進一步上訴，並已指示律師向原告追討訴訟所產生的法律開支。

於二零一二年三月二日，本公司成功向原告收回合共560,000港元。

終期股息

董事並不建議就截至二零一二年三月三十一日止年度派付末期股息(二零一一年：無)。

管理層討論及分析

於截至二零一二年三月三十一日止年度(「二零一二年財政年度」或「回顧期」)，本集團已終止經營大部分多媒體產品及部件買賣業務，專注發展新疆的煤炭計劃，即在新疆阜康興建三個煤礦和一期工程的下游配套工業項目，該等項目現正處於不同的建設階段，預計將於二零一二年九月始陸續開展商業生產，屆時三個煤礦的計劃年產能最高可達450萬噸，按計劃產能，本集團將成為中國西北地區焦煤行業最具規模的循環經濟一體化能源集團之一，而本集團的收益及盈利預期均會大幅增長。為確保計劃能順利實施，本集團於回顧期內一直積極做好各方面的準備工作。

行業回顧

本集團的三個煤礦分別為小黃山煤礦、石莊溝煤礦和泉水溝煤礦，該等煤礦皆位於中國新疆阜康市，而新疆為本集團焦煤及焦炭產品的銷售重點地區，因此，該地區的經營環境將直接影響本集團的煤炭業務。

(一) 中國內地省份焦煤的供求情況和價格趨勢

二零一一年首季度，國內焦煤市場受國際市場影響，國內鋼廠紛紛大幅上調焦煤採購價格由每噸人民幣1,580元至人民幣1,780元，第二季度各鋼廠生產回到全負荷生產狀態，焦煤價格變動對需求的影響不大，令焦煤價格保持於相對較高的水平。第三季度雖然國內鋼材需求疲軟，但由於國內焦煤企業整合焦煤供應增長放緩，焦煤價格進入區間震盪。新疆的快速發展對鋼鐵產品的需求快速增加，各個鋼鐵廠紛紛加大投資提升產能，由於新疆焦煤的稀缺及分佈上的不平衡，加上求過於供，導致市場缺口逐步擴大，焦煤的價格一路攀升。

由於新疆焦煤的開發剛剛展開，受政府安全管理要求，產量小幅萎縮，導致焦煤供應緊張，前三季度新疆地區焦煤外購量約為800萬噸，焦煤價格上漲幅度較大，目前新疆地區焦煤價格堅挺。於二零一一年九月，新疆焦煤每噸價格按煤種而定為人民幣680元至人民幣920元，新疆焦炭價格為每噸人民幣1,680元左右，預期價格會進一步上升。

(二) 國際市場焦煤的供求情況和價格趨勢

二零一一年年初國際焦煤市場受澳洲大洪水的影響，煉焦煤供應出現嚴重不足，煉焦煤價格出現一路上漲的趨勢，導致首季度國際煉焦煤基準價格升至每噸250美元，為歷史第二高水平。第二季度升至每噸290美元，第三季度更升至每噸315美元。

業務狀況

(一) 煤炭資源及儲量

於二零一二年三月三十一日，本集團符合JORC規程之探明、推定及推斷煤炭資源合共為251.15百萬噸，而符合JORC規程之證實及概算可售煤炭儲量合共為70.24百萬噸。此外，石莊溝煤礦及泉水溝煤礦合共存在51.94百萬噸之潛在煤炭儲量。

截至二零一二年三月三十一日，本集團符合JORC規程之探明、推定及推斷煤炭資源，證實及概算可售煤炭儲量之分類如下：

名稱	煤炭資源儲量			可售煤炭儲量	
	探明	推定	推斷	證實	概算
分類數量	148.516	61.199	41.437	51.958	18.277
合計	251.152			70.235	

(二) 煤炭資源儲量和勘探活動

於回顧期內，小黃山煤礦已完成在原勘探報告的基礎，共施工6個新鑽孔，累計完成工作量3,382米。新疆維吾爾自治區煤田地質局一五六煤田地質勘探隊正在對已完成的工作量進行資料匯總，根據初步分析，預計資源量(中國資源標準)將增加1,000萬噸以上。分析完成後，小黃山煤礦北部第一次補充勘探獲得的3,349萬噸中國資源規程的333資源量，將提升為中國資源規程的332以上資源量，預計同時還會增加一定的資源量。

(三) 煤礦和項目建設進度

於財政年度內，三個煤礦和三個下游配套工業項目的建築工程進度基本符合本集團預期。小黃山煤礦目前已完成了一期井巷工程，即主立井、副立井、立風井工程，並著手進行部分二期井巷工程，包括井底車場及硐室、運輸石門及回風大巷等工程。地面基礎設施工程方面，小黃山煤礦已完成了35kv輸變電、員工宿舍、火工品庫房、場外道路和供水等工程。

石莊溝煤礦一期井巷工程主斜井、副斜井、聯絡巷工程已完工，部分二期井巷工程的井底車場及硐室亦已完成。地面基礎設施工程完成了工業場地平整、10kv風井輸變電、火工品庫房、救護中心、井口聯合建築主體澆築、場外道路和供水等工程。

至於泉水溝煤礦，一期井巷工程主斜井、副斜井已基本完工。地面基礎設施完成35kv變電站主體及雙回35kv線路架設、10kv輸變電工程、職工培訓中心、火工品庫房、場外道路以及供水等工程。

三個下游配套工業項目方面，煤焦化項目的備煤、篩焦、煉熄焦、公輔工程系統和設備定貨的工作進度良好，備煤和篩焦系統方面，預破碎室主體框架、配煤倉主體和篩焦樓主體亦已施工完畢。煉熄焦系統的焦爐砌築已完成90%，焦爐兩側煙道、高煙囪、高煤塔主體、焦爐端台、間台主體、裝煤推焦車軌道基礎、熄焦水池泵房主體施工完畢。公輔工程系統方面的耐材庫及綜合材料庫施工完畢，綜合供水系統主體、201總變電所主體、煉焦辦公樓、中控化驗室和食堂主體施工完畢。

原煤洗選項目的主廠房完成基礎施工，濃縮車間主體基本完工，而事故池和化驗辦公樓亦已完成基礎施工。

至於水循環項目，10公里礦井水D300輸水管線工程已完成90%，工業場地的場坪工作和綜合行政辦公樓基礎施工已完成。

隨著三個煤礦和一期工程的下游配套工業項目接近完工，本集團正積極籌備二期工程，首個重點是矸石熱電項目，該項目將以煤矸石發電作自用。

業務展望

(一) 補充勘探

本集團將對小黃山煤礦進行補充勘探，計劃二零一二年內完成原勘探報告M1向斜以北補充的工作量，計劃施工8個鑽孔，累計工作量5,360米。

(二)工程進度和計劃試產日期

本集團於新疆的三個煤礦計劃於二零一二年九月始陸續完工投產，預計全面投入營運後，焦煤年計劃產能最高可達450萬噸。

於未來數月，小黃山煤礦將完成剩餘二期及三期井巷工程以及地面剩餘所有基礎設施工程，預計二零一二年九月開始試生產。石莊溝煤礦將完成剩餘二期及三期井巷工程和地面所有基礎設施工程，預計二零一二年年底開始試生產。泉水溝煤礦方面，計劃完成剩餘一期和二期井巷工程、三期大部井巷工程和地面所有基礎設施工程，預計二零一二年年底開始試產。

煤焦化項目將於二零一二年二月前完成長週期設備定貨，二零一二年六月完成其餘部分設備材料定貨。備煤、篩焦和煉熄焦系統於二零一二年六月可完成設備安裝，焦爐具備烘爐及熱態測試條件。此外，化產回收系統將完成設備安裝。公輔工程系統包括空壓站、製冷站、軟水站、鍋爐、中控化驗、綜合供水、供配電、綜合罐區、泡沫站、卸車站、生化污水處理完成設備安裝。本集團預計煤焦化項目將與小黃山煤礦同步開始試產。

原煤洗選項目方面，預計將於二零一二年二月前完成長週期設備定貨，並將於二零一二年五月前完成所有設備定貨。準備車間系統的煤場、地下輸煤通廊及運輸、篩分破碎設備於上半年完成安裝。主工藝系統的輸煤通廊及洗選設備、輔助工藝系統的濃縮車間和壓濾車間，以及公輔工程系統的空壓站、中控化驗、供水、供配電、藥劑庫等系統也預計於上半年完成設備安裝。本集團預期原煤洗選項目將與小黃山煤礦同步進行試產。

水循環項目方面，預計將於二零一二年上半年陸續完成長週期設備定貨、淨化系統的淨化車間、過濾系統建築工程施工及設備安裝，而輔助工藝系統方面，將完成污泥濃縮車間、水池建築工程施工及設備安裝。本集團預計水循環項目將於二零一二年九月進入試產階段。

(三) 繼續加強戰略合作

為加強於煤炭行業的競爭力，本集團致力尋找產業鏈及金融等各方面的戰略合作夥伴。於二零一一年，本集團先後與平安煤礦瓦斯治理國家工程研究中心有限責任公司、中國建設銀行、中國工商銀行及寶鋼資源有限公司訂立合作協議，合作範圍涵蓋煤礦安全採掘規劃、金融財務、管理及技術交流等各方面。本集團將會繼續尋找更多合作夥伴，以進一步加強競爭力。

發展策略

(一) 新疆地區焦煤行業展望

近期中央政府密集地出台了一系列「援疆政策」，新疆大開發已升格至國家戰略的層面，中央政府投資額繼續向新疆傾斜，與「十一五」期間相比，新疆全社會固定資產投資規模將於「十二五」期間翻一番。新疆經濟和社會勢將受政策推動而加速發展，地方基建、房地產發展和工業生產將刺激對鋼鐵產品的需求，各個鋼鐵廠因而紛紛加大投資以提升產能，作為煉鋼主要輔助材料的焦炭的需求也將迅速增長。

隨著新疆對煉鋼原料焦煤的需求不斷增長，加上新疆焦煤屬稀缺礦產，供應一直緊張，市場缺口將進一步擴大，預期焦煤的價格未來勢必節節攀升，為本集團發展焦煤業務創造十分有利的條件。考慮到運費問題，新疆鋼廠必然傾向從新疆當地採購焦煤，而本集團的煤礦鄰近鐵路和高速公路，且與省道、國道連接，運輸方便，成本低廉，對本集團及當地鋼廠等潛在客戶均十分有利。

新疆地區電力及煤炭資源豐富，以電石為原料的PVC生產產能逐步向新疆轉移，一批新建及改擴建PVC項目正在實施。根據新疆地區PVC生產企業未來PVC產量規劃，二零一五年PVC產能將達到520萬噸，比二零一零年增長一倍左右。因此未來對氣煤焦及氣煤的需求將持續增加。

(二) 安全生產

本集團自成立以來，一直注重安全生產，內部制訂各項完善的安全規程，外部則與各專業安全機構合作。本集團先後與平安煤礦瓦斯治理國家工程研究中心有限責任公司(中國工程院院士袁亮主持)、中國礦業大學等知名院校、研究所，就公司礦井瓦斯綜合治理、防治水及安全高效開採技術研究達成技術合作框架協議、技術合作協議、技術諮詢協議等，為公司安全高效礦井的建設及後期生產保駕護航。

(三) 新疆地區以及海外資源整合併購

資源整合併購對一家企業的長遠發展十分重要，本集團一直堅持低成本擴張原則，密切關注國家取締小型煤礦的政策，審慎地於新疆地區尋找符合本集團發展規劃和理念的整合併購機會，務求有序增加煤炭儲量和擴大開採規模，以確立本集團於中國西北地區焦煤行業的領先地位。海外資源整合併購方面，本集團的管理層不時到海外進行實地考察，積極在海外地區尋求焦煤行業及能源領域的資源整合及企業併購等海外投資機會。

(四) 業務挑戰

本集團之業務可能面臨若干不明朗因素和挑戰，涉及營運、政策和市場的風險。

營運方面，煤礦勘探、開發和生產營運涉及多項社會、自然風險與災害，亦可能遇到各種無法預測的困難和技術問題，導致煤炭生產及付運延誤、開採成本上升或礦場意外。

政策方面，本集團不能保證中央及地方政府不會實施更多或更嚴格的採礦業務及勘探活動法例和法規。如法規與政策變動，或煤礦開發及產煤項目未能符合相關法例及法規，本集團或會受遭不利影響。

市場方面，由於本集團的經營業績在很大程度上取決於焦煤價格，而焦煤價格及需求可能因為中國經濟、環球金融、鋼鐵業等相關行業等因素出現週期性變化，倘煤價出現下跌趨勢，本集團或會受遭不利影響。

雖然業務經營上存在挑戰，惟本集團將會盡能力尋求最佳的解決方案，務求業務順利開展。

展望未來，本集團將繼續秉承「在循環中創造價值」的理念，通過對煤炭的勘探、採掘、洗選、焦化，延長產業鏈，積極穩步推進與焦煤資源相關的上下游循環經濟產業鏈項目，通過投資開發焦煤加工過程中之化工副產品，務求更有效地利用煤碳資源，提高煤碳產品的附加值，不斷提升本集團的盈利能力，矢志成為中國西北地區焦煤業領先的專業化、一體化能源集團。

財務回顧

其他收入及盈利淨額

其他收入及盈利淨額由二零一一年財政年度的11,750,000港元減至二零一二年財政年度的4,305,000港元，減少63.4%，主要乃由於二零一一年財政年度出售一附屬公司錄得11,731,000港元獲利所致。同時，本集團於二零一二年財政年度錄得銀行利息收入3,645,000港元以及雜項及其他收入660,000港元。

議價收購收益

於二零一一年一月十八日，本集團以總代價7,800,000,000港元收購Up Energy Investment (China) Ltd.的100%已發行股份。本集團通過以下方式支付總代價7,800,000,000港元：(a)現金20,000,000港元；(b)本集團發行兩批可換股票據，包括發行本金金額為3,480,000,000港元的A批可換股票據，以及本金金額為4,300,000,000港元的B批可換股票據。

議價收購收益指所收購的可識別淨資產公平值與投資成本公平值之間的差額。

行政開支

行政開支由二零一一年財政年度的18,767,000港元增至二零一二年財政年度的85,168,000港元，增加354%，主要乃由於董事之薪酬、薪金、津貼、公積金供款、法律及專業費用、折舊及攤銷以及辦公室開支增加所致。

持續經營業務業績

基於上述原因，本集團持續經營業務之虧損由二零一一年財政年度的32,836,000港元增加1.47倍至二零一二年財政年度的81,133,000港元。

融資成本

融資成本由二零一一年財政年度的8,448,000港元增至二零一二年財政年度的16,568,000港元，主要乃由於二零一二年財政年度的已攤銷可換股票據利息開支所致。

所得稅開支

本集團於二零一二年財政年度錄得所得稅開支為3,576,000港元，而於二零一一年財政年度之遞延所得稅抵免為84,000港元。

全年業績

本集團二零一二年財政年度之年度業績錄得虧損101,266,000港元，而二零一一年財政年度則錄得溢利943,654,000港元。

資產抵押

本公司就發行本公司的可換股票據訂立股份抵押，根據股份抵押就(i) Up Energy Investment (China) Ltd.全部已發行股本；(ii) Up Energy International Ltd.全部已發行股本；以及(iii) Up Energy (Hong Kong) Limited全部已發行股本設立。所有公司皆為本公司全資附屬公司。

除上文所述，於二零一二年三月三十一日，本集團並無任何資產抵押。

流動資金及財務資源

於二零一二年三月三十一日，本集團的流動比率為6.9(二零一一年：17.3)，其中流動資產約為876,221,000港元(二零一一年：1,344,377,000港元)，而流動負債則約為127,080,000港元(二零一一年：77,710,000港元)。現金及現金等值項目約為801,019,000港元(二零一一年：1,257,526,000港元)。本集團於二零一二年三月三十一日的資本負債比率為108%(二零一一年：140%)。本集團主要透過內部產生的現金流量、借貸及股本融資撥付其營運資金。本集團的資金及財政政策於年內並無任何變動，故本集團繼續貫徹實行審慎現金管理。

財政政策

本集團在現金及財務管理方面採取資金及財政平衡政策。現金一般存放作主要以港元(「**港元**」)、美元(「**美元**」)及人民幣(「**人民幣**」)列值之短期存款。管理層會定期檢討本集團之融資需求。

外匯風險

除部分港元、美元及人民幣銀行存款外，由於本集團之交易及結餘主要以各自之功能貨幣計值，故其無須承受重大外匯風險。

現金流量及公平值利率風險

除現金及現金等值項目外，本集團並無任何其他重大孳息資產。本集團之收入及經營現金流量大致獨立於市場利率變動。本集團預計利率變動並不會對孳息資產構成重大影響，此乃由於其銀行存款利率預計不會出現重大變動。

人力資源

於二零一二年三月三十一日，本集團於中國及香港共有236名(二零一一年：175名)僱員。本集團參考市場薪酬標準及個人表現以檢討及釐定僱員的薪酬組合。員工福利包括強積金供款、醫療計劃及購股權計劃。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一二年三月三十一日止年度內，本公司已自聯交所購回合共38,908,000股本公司股本中每股面值0.2港元之股份，總購買價為61,903,258.85港元。該38,908,000股股份已全數被本公司註銷。有關購回之詳情載列如下：

購回月份	購回 股份數目	每股購買價		購買價 總額 港元
		最高 港元	最低 港元	
二零一一年				
九月	6,776,000	1.75	1.63	11,623,581.71
十月	15,502,000	1.75	1.55	25,714,157.14
十一月	7,000,000	1.58	1.50	10,819,780.00
十二月	7,830,000	1.57	1.32	11,533,780.00
二零一二年				
一月	<u>1,800,000</u>	1.25	1.19	<u>2,211,960.00</u>
				61,903,258.85
合計	<u>38,908,000</u>			
			回購股份合共費用	<u>241,849.70</u>
			合計	<u>62,145,108.55</u>

董事根據本公司股東授予之授權進行購回，以提高每股資產淨值及每股盈利，令本公司及其股東整體受惠。

除上述披露者外，於截至二零一二年三月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司或其附屬公司之證券。

企業管治

於截至二零一二年三月三十一日止年度，董事會已檢討本集團之企業管治常規，並確信除以下偏離情況外，本公司已遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之企業管治常規守則之守則條文：

守則條文2.1

主席(「主席」)及行政總裁(「行政總裁」)之角色並無區分。秦軍先生兼任本集團主席及行政總裁。董事會認為該架構現階段可提高本公司制定及推行策略之效率。董事會將於有需要時檢討是否需要委任適合人選擔當行政總裁之角色。

董事進行證券交易之標準守則

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為董事進行證券交易之守則(「標準守則」)。所有董事已確認其於年內已遵守標準守則所規定之準則。

審核委員會

本公司已根據上市規則之規定設立審核委員會，並以書面訂明其職權範圍。審核委員會之主要職責為檢討及監督本集團之財務報告程序及內部監控制度、審閱本公司之年報及中期報告，並就該等報告向董事會提出建議及意見。審核委員會由連宗正先生(主席)、李保國先生及沈曉明博士組成。

審核委員會已審閱並批准本集團截至二零一二年三月三十一日止年度之年度業績。

承董事會命
主席
秦軍

香港，二零一二年六月二十九日

於本公佈日期，本公司兩名執行董事為秦軍先生及蔣洪文先生，一名非執行董事為周承炎先生，以及本公司三名獨立非執行董事為李保國先生、連宗正先生及沈曉明博士。

本集團截至二零一二年三月三十一日止年度綜合財務狀況表、綜合收益表、綜合全面收益表及相關附註初步公佈之數字已經由本集團核數師安永會計師事務所與本集團本年度綜合財務報表草擬本所呈列之金額對賬。安永會計師事務所就此履行之工作並不構成根據香港會計師公會所頒佈之香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港核證準則所進行之核證工作，故此，安永會計師事務所概無就初步公佈作出保證。