



STRONG PETROCHEMICAL HOLDINGS LIMITED  
海峽石油化工控股有限公司\*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)  
股份代號：852

2012/13  
年度報告

# 目錄

公司資料	2
五年財務概要	3
主席報告	4
管理層討論及分析	6
董事及高級管理層履歷詳情	12
企業管治報告	14
董事會報告	26
獨立核數師報告	33
綜合全面收益表	35
綜合財務狀況表	36
綜合權益變動表	38
綜合現金流量表	39
綜合財務報表附註	41
公司財務資料	92

本年報(「年報」)載有前瞻性陳述(「陳述」)，涉及本集團的預測業務計劃、業務展望及前景、財務預測及發展策略，該等陳述是根據本集團現有的資料，亦按本年報刊發之時的展望為基準，在本年報內載列。該等陳述是根據若干預測、假設及前提，當中有些涉及主觀因素或不受我們控制，該等陳述或會證明為不正確及可能不會在將來實現。該等陳述涉及許多風險及不明朗因素。鑑於風險及不明朗因素，本年報內所載列的陳述不應被視為董事會或本公司聲明該等計劃及目標將會實現，故投資者不應過於依賴該等陳述。

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

王健生先生(主席)

姚國梁先生

### 獨立非執行董事

張少雲女士

郭燕軍先生

林燕女士

## 董事委員會

### 審核委員會

張少雲女士(主席)

郭燕軍先生

林燕女士

### 薪酬委員會

林燕女士(主席)

郭燕軍先生

王健生先生

### 提名委員會

王健生先生(主席)

張少雲女士

郭燕軍先生

## 公司秘書

鄭文華先生(於二零一二年五月十一日獲委任及  
於二零一二年七月三十一日辭任)

黃慧嫻女士(於二零一二年七月三十一日獲委任)  
(執業律師)(香港)

## 授權代表

王健生先生

姚國梁先生

## 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

## 總辦事處及香港主要營業地點

香港

金鐘

夏慤道16號

遠東金融中心16樓1604室

## 核數師

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

## 主要股份過戶登記處

Royal Bank of Canada Trust Company (Cayman) Limited  
4th Floor, Royal Bank House  
24 Shedden Road, George Town  
Grand Cayman KY1-1110  
Cayman Islands

## 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司

香港

灣仔

皇后大道東28號

金鐘匯中心26樓

## 主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司

荷蘭合作銀行, 新加坡分行

法國興業銀行, 香港分行

渣打銀行(香港)有限公司

三菱東京UFJ銀行, 新加坡分行

大華銀行, 新加坡分行

## 法律顧問

安偉律師事務所(香港法律)

## 股份資料

香港聯合交易所有限公司

股份代號: 00852

## 網址

www.strongpetrochem.com

# 五年財務概要

本集團過去五個財政年度的業績以及資產及負債概要載列如下：

	二零一三年	二零一二年 (重列)	二零一一年	二零一零年	二零零九年
<b>業績(千港元)</b>					
收入	<b>15,090,716</b>	11,111,550	7,890,665	5,713,234	5,992,151
除稅前溢利(虧損)	<b>312,144</b>	(122,564)	105,006	197,250	333,199
稅項(開支)抵免	<b>(4,642)</b>	11,895	(2,686)	4,347	(3,725)
年內溢利(虧損)	<b>307,502</b>	(110,669)	102,320	201,597	329,474
<b>綜合財務狀況表(千港元)</b>					
總資產	<b>2,157,038</b>	3,362,725	2,304,820	1,687,699	912,896
總負債	<b>(1,026,778)</b>	(2,538,995)	(1,463,672)	(918,556)	(338,787)
權益	<b>1,130,260</b>	823,730	841,148	769,143	574,109

# 主席報告

各位股東：

本人欣然提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一三年三月三十一日止年度的經審核綜合財務業績。儘管全球經濟環境複雜嚴峻，本集團仍取得驕人業績。

## 業務回顧及前景

截至二零一三年三月三十一日止年度，收入約為15,090,700,000港元(「港元」)(二零一二年：約11,111,600,000港元)，較上一個財政年度增長約36%。年內本公司擁有人應佔溢利為約308,700,000港元，而上一個財政年度則錄得虧損約109,500,000港元。考慮到於二零一二年三月已進行並交付的裝運及應佔一間聯營公司一次性收益或虧損的影響，年內本公司擁有人應佔正常化溢利為約182,000,000港元(二零一二年：約39,400,000港元)。有關詳情載於「管理層討論及分析」下文「本公司擁有人應佔正常化溢利」一節。

本公司董事(「董事」)會(統稱「董事會」)建議派付末期股息每股本公司普通股4港仙(二零一二年：無)。

### 銷售原油、成品油及石化產品

本集團受惠於波動的市場結構以及員工的專業知識，於截至二零一三年三月三十一日止年度收入及利潤率均有所增加。二零一三年第一季度，我們的新加坡辦事處開始銷售原油及成品油。我們將擴大新加坡辦事處的團隊，預期將於來年為本集團帶來更多收入。我們深信，隨著亞洲地區需求增長，石油貿易帶來的收入將穩步增加。

本集團的發展策略簡單而明確：

1. 加強與現有主要客戶的長期關係，並積極物色新客戶。
2. 於中華人民共和國(「中國」)投資及發展石油倉儲業務。
3. 擴大交投活躍的產品類型。
4. 向中國客戶直銷石油產品。
5. 投資極具潛力的選定業務，尤其是合併後能為本集團帶來協同效益的業務。

儘管全球經濟未見明朗，中國市場仍繼續快速增長。本集團現正確立成為此利基市場內最具競爭力的石油產品貿易公司。於二零一三年，本集團獲中國政府授予於中國批發成品油的權利。我們會抓緊此寶貴的黃金機會，於急速發展的中國進一步發展我們的批發業務。

# 主席報告

## 生產及研發石化產品

於上一個財政年度，我們已收購位於海南省洋浦經濟開發區的附屬公司海南匯智石化精細化工有限公司(「匯智」)，並間接擁有其57%權益，旨在參與生產及研發石化產品，包括但不限於輕芳香烴、醋酸仲丁酯及碳五。製造及加工混合芳香烴的設施及設備即將竣工，我們估計匯智將可於二零一三年底前開始試運行。匯智全面投入運行後，預計會為本集團帶來可觀收入及令人滿意的溢利。

## 倉儲業務

本公司非全資附屬公司南通潤德石油化工有限公司(「南通潤德」)已完成建設其擁有21個油庫、容量達139,000立方米的倉儲設施，並於二零一二年九月開始試運行。於二零一三年三月三十一日，南通潤德正進行三方面微調，即職業病控制、環境保護及安全設施，預計將於數月內開始運作。此外，南通潤德會盡最大努力於二零一三年底前就容量達24,000立方米的成品油油庫取得經營許可證。

## 油氣勘探

由於投資Asia Sixth Energy Resources Limited(「Asia Sixth」)無法按預期改善本集團的整體營運及財務表現，於二零一三年三月，本集團出售Asia Sixth約33%股權。然而，我們會致力尋找新商機，擴大本集團的收入基礎，以增強競爭優勢。

## 股息及股份回購

截至二零一二年三月三十一日止兩個財政年度，本公司並無宣派任何股息。為與股東分享豐碩成果，我們建議宣派截至二零一三年三月三十一日止財政年度之末期股息每股本公司普通股4港仙。

股份回購為回饋股東的另一種方式。本公司年內已購回超過2,300,000股股份，藉以提高本公司每股盈利，令全體股東受惠。

展望未來，我們有信心，本集團將以為股東帶來最大回報為目標，繼續依循發展策略邁步向前。

## 致謝

最後，本人謹代表董事會感謝股東及業務夥伴的持續信賴及支持。本人亦衷心感謝董事會同僚及員工致力工作與不懈努力。

主席

王健生

香港，二零一三年六月二十四日

# 管理層討論及分析

## 業務回顧

### 銷售原油、成品油及石化產品

原油價格易受環球因素或與石油輸出國組織、伊朗、美國及歐債危機的相關經濟消息影響。由於全球經濟環境不穩，原油價格於二零一二年高位波動。與上一個財政年度一樣，本集團大部分收入來自原油業務。面對不穩定的經濟環境及市場競爭，本集團致力擴大收入來源。於二零一二年，我們已獲得若干新客戶，並恢復向一名國營買家銷售貨品，進一步提高我們核心業務的盈利能力。截至二零一三年三月三十一日止年度，約三分之一收入來自成品油業務，該業務為本集團其中一項重點發展範疇。石化產品業務方面，本集團成功開發混合碳四的進口市場，並與業務夥伴開發中國市場。

### 生產及研發石化產品

為使本集團躋身化工行業上游並成為石化產品製造商，於上一個財政年度，我們以代價人民幣（「人民幣」）28,500,000元收購匯智57%股權。辦公室大樓已於二零一二年十二月竣工，標誌著完成項目建設的初步階段。經專家檢討後，設計院現正微調相關建築設計。確認設計後將展開建築工程，預期匯智將於二零一三年底開始試運行混合芳香烴製造及加工業務。此外，匯智已成功與洋浦港及海事局協定，透過海運運輸儲存罐貨櫃。芳香烴及醋酸仲丁酯的加工將是未來的發展方向。

### 倉儲及物流業務

於二零一二年，我們的非全資附屬公司南通潤德已完成建設其擁有21個油庫、容量為139,000立方米的倉儲設施，並開始試運行。油氣回收裝置的回收率達99.5%。於二零一三年三月，充裝平台每日成交量為1,200公噸（「公噸」），較二零一二年九月試運行初期的每日100公噸顯著增加。截至二零一三年三月三十一日止六個月，總吞吐量達482,000公噸。於二零一三年二月，連接油庫與南通碼頭的8條管道已開始試運行。

我們位於天津的倉儲設施項目由本集團擁有15%權益的聯營公司中化天津港石化倉儲有限公司（「天津倉儲」）負責。容量為420,000立方米的油庫及設施的第一期建設已於二零一二年一月運行，而容量為540,000立方米的油庫及設施的第二期建設則已於二零一三年一月運行。於二零一三年三月三十一日，我們已與客戶簽訂10份長期合同，租出約95%油庫。容量分別為240,000立方米及480,000立方米的油庫擴建工程預期將於二零一五年年底竣工。天津倉儲將致力成為渤海區內最具競爭力的石化倉儲服務供應公司。

本集團亦持有天津港中化石化碼頭有限公司（「天津碼頭」）15%股權，該公司向天津倉儲提供物流服務。截至二零一三年三月三十一日，本集團已向天津碼頭投資約人民幣20,900,000元（相等於約24,200,000港元）。

# 管理層討論及分析

## 財務回顧

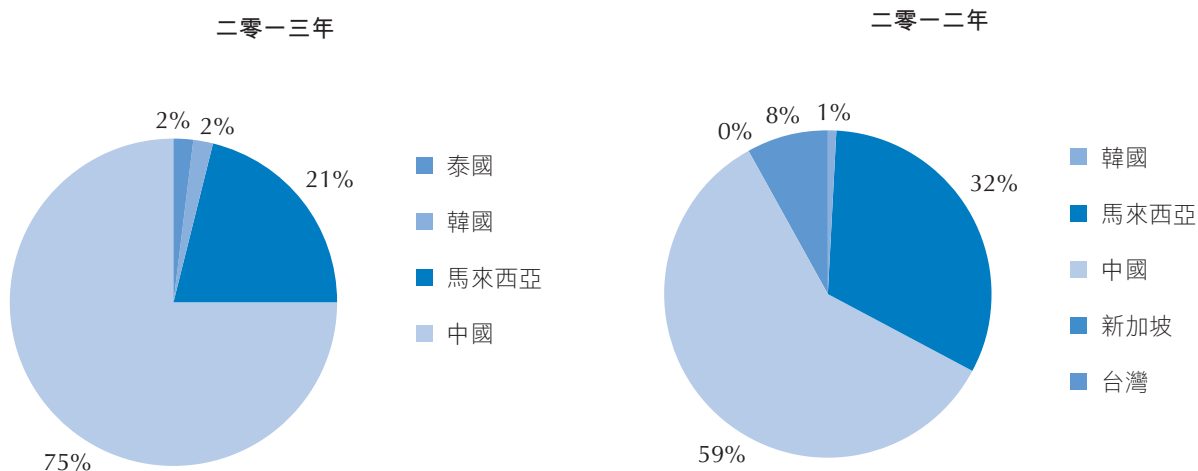
### 收入及衍生金融工具公平值變動

本集團主要從事石油產品貿易。本集團本年度收入約60%（二零一二年：72%）來自原油貿易、約36%（二零一二年：21%）的收入來自成品油貿易，另約4%（二零一二年：7%）的收入則來自石化產品貿易。

本集團本年度收入為約15,090,700,000港元（二零一二年：約11,111,600,000港元），較上一個財政年度增長約36%。本年度原油成交量由9,018,247桶（「桶」）增至10,704,422桶，主要是由於市場結構改善、與新客戶開始貿易及與現有客戶恢復貿易，以及亞洲地區中間餾分油產品及輕原油產品的需求殷切所致。本集團自二零一一年九月以來致力發展成品油業務，因此，本年度成品油成交量由400,684公噸增長近1.2倍至869,990公噸。由於採取更謹慎的貿易策略，並集中於實物貨品與相關非實物產品的價格差異，石化產品全年成交量由80,075公噸減至60,486公噸。

產品	單位	截至三月三十一日止年度					
		二零一三年			二零一二年		
		裝運數量	銷量	收入 千港元	裝運數量	銷量	收入 千港元
原油	桶	18	10,704,422	9,132,189	13	9,018,247	8,017,380
成品油	公噸	173	869,990	5,375,932	42	400,684	2,340,691
石化產品	公噸	81	60,486	582,595	44	80,075	753,479
總計		272		15,090,716	99		11,111,550

按向客戶交付貨品所在地呈列的銷量佔總銷量百分比分析：





# 管理層討論及分析

向中國客戶的銷量佔總銷量的比例由59%增至75%，銷售量增加顯示中國市場需求龐大，以及我們正於中國擴展業務。鑒於中國市場潛力龐大，於中國市場發展業務(包括石油倉儲及批發業務)將是我們於來年的發展重點。

本集團已根據其風險管理政策成立貿易團隊，並進行日常管理監控，管理整體實物貨品價格風險，另透過抵銷石油衍生合約控制相關風險。作為嚴格控制程序其中一環，我們已就所有實物及衍生合約採用每日報告系統。該風險控制系統讓本集團能有效地及時管理所面臨市場風險。

年內，本集團的衍生金融工具公平值變動合計溢利為約117,700,000港元(二零一二年：合計虧損約58,300,000港元)，此乃由於本集團訂立衍生工具合約以對沖其原油價格波動風險所致。

## 毛利

截至二零一三年三月三十一日止年度，原油需求上升令我們可要求在售價上收取較高的貨物溢價。受惠於收入增加及可收取更高的貨物溢價，即使部分因受油價波動而對毛利造成負面影響所抵銷，整體毛利仍增加約98,500,000港元至約304,800,000港元(二零一二年：約206,300,000港元)。

## 本公司擁有人應佔正常化溢利

誠如上一個財政年度年報所述，於二零一二年三月完成及交付裝運約902,000淨美制桶(「裝運」)。然而，裝運的部分收入調整以及就本集團訂立衍生工具合約以對沖裝運的原油價格波動風險的衍生金融工具的大部分公平值變動，僅可於本財政年度確認。於本財政年度已確認裝運純利約47,900,000港元。

誠如下文「所持重大投資、重大收購及出售附屬公司，以及就重大投資或資本資產的未來計劃」一節所述，本集團已訂立購股協議以出售Asia Sixth已發行股本約33%股權及股東借款。因此，應佔Asia Sixth虧損約100,300,000港元(二零一二年：約13,500,000港元)、向Asia Sixth貸款的應計利息收入約14,100,000港元(二零一二年：約3,400,000港元)、有關向Asia Sixth貸款的估計現金流量變動收益約165,000,000港元(二零一二年：零)及於Asia Sixth權益的減值虧損零元(二零一二年：約81,400,000港元)被視為一次性收益或虧損。

## 管理層討論及分析

根據管理層的最佳估計，撇除裝運的純利影響約47,900,000港元、應佔Asia Sixth一次性虧損約100,300,000港元(二零一二年：約13,500,000港元)、向Asia Sixth貸款的應計利息收入約14,100,000港元(二零一二年：約3,400,000港元)、向Asia Sixth貸款的估計現金流量變動收益約165,000,000港元(二零一二年：零)、於Asia Sixth權益的減值虧損零元(二零一二年：約81,400,000港元)以及出售油輪虧損零元(二零一二年：約9,500,000港元)，本公司擁有人應佔本年度溢利由約308,700,000港元下調至本公司擁有人應佔本年度正常化溢利約182,000,000港元，仍較上一個財政年度本集團取得的正常化溢利高出逾360%。

	二零一三年 百萬港元	二零一二年 百萬港元
本公司擁有人應佔年度溢利(虧損)	308.7	(109.5)
(扣除)加回：裝運純利	(47.9)	47.9
加回：應佔Asia Sixth虧損	100.3	13.5
扣除：向Asia Sixth貸款的應計利息收入	(14.1)	(3.4)
扣除：有關向Asia Sixth貸款的預計現金流量變動收益	(165.0)	—
加回：於Asia Sixth權益的減值虧損	—	81.4
加回：出售油輪虧損	—	9.5
相關除稅後盈利	182.0	39.4

### 流動資金及財務資源

本集團一般以內部產生的現金流量(「內部資金」)及銀行信貸為其日常經營提供資金。於二零一三年三月三十一日，本集團的經紀存款、已抵押銀行存款以及銀行結餘及現金分別為約163,100,000港元(二零一二年：約80,500,000港元)、約73,500,000港元(二零一二年：約254,800,000港元)及約361,900,000港元(二零一二年：約156,400,000港元)。於二零一三年三月三十一日，本集團並無銀行結構性存款(二零一二年：約19,500,000港元)。經紀存款、銀行結構性存款、已抵押銀行存款以及銀行結餘及現金(統稱「流動資金」)總額為約598,500,000港元(二零一二年：約511,200,000港元)。大多數流動資金以美元(「美元」)計值。

於二零一三年三月三十一日，本公司擁有人應佔股本增加約307,700,000港元至約1,059,000,000港元(二零一二年：約751,300,000港元)。

本集團擁有的銀行貸款為須於一年內還款的信託收據、銀行貼現、短期貸款及長期貸款約536,800,000港元(二零一二年：約849,800,000港元)。於二零一三年三月三十一日，本集團的資產負債比率為約26%(二零一二年：25%)。借貸比率按本集團的借款總額除資產總值計算。

本集團將主要以內部資金償還到期債務及相關利息，倘有任何資金不足情況，本集團將考慮透過未動用銀行融資取得新貸款，以及時撥資償還本金及利息。

於二零一三年三月三十一日，本集團獲多間銀行提供的銀行融資為755,000,000美元(相等於約5,889,000,000港元)。除綜合財務報表附註27及37所披露者外，本集團於二零一三年三月三十一日並無任何其他資產抵押。

# 管理層討論及分析

本集團絕大部分買賣以美元計值。本集團認為其外匯風險主要來自美元與港元之間的匯兌風險，而來自新加坡元、歐元（「歐元」）及人民幣的外匯風險則有限。由於美元兌港元的匯率於年內相對穩定，故外匯風險不大。

本集團現時並無實施任何外匯對沖政策。儘管如此，管理層一直持續監察外匯收款及付款水平，並且不時將外匯風險的淨風險維持在可接受水平。倘出現對本集團而言屬重大的外匯風險時，本集團將考慮對沖外匯風險。管理層已作出有限度的外匯對沖安排以減低以歐元計值的原油貿易的貨幣風險。詳情載於綜合財務報表附註6及28。

## 或然負債

於二零一三年三月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

## 資本承擔

除綜合財務報表附註32所披露者外，本集團於二零一三年三月三十一日並無任何其他重大資本承擔。

## 所持重大投資、重大收購及出售附屬公司，以及就重大投資或資本資產的未來計劃

本集團會否成功將取決於（其中包括）預期協同效益變現、成本控制及整合收購業務產生的發展良機及潛力。本集團專注於其核心業務，並透過內部發展及投資於潛力巨大之選定收購項目，謹慎擴大業務規模及地理覆蓋。不能保證能夠成功經營所收購業務，故或不能取得預期財務利益因而對本集團財務狀況及業績造成不利影響。

天津兆添船舶燃料有限公司（「天津兆添」）已告成立，註冊資本為人民幣60,000,000元（相等於約74,300,000港元）。於截至二零一三年三月三十一日止財政年度，本集團已向天津兆添投資6,000,000美元（相等於約46,800,000港元）。於二零一三年一月，天津兆添獲中國政府授予於中國批發成品油的權利。

誠如於二零一三年三月二十七日所公佈，本集團已訂立購股協議，以總代價約24,100,000美元出售Asia Sixth已發行股本中約33%股權及股東借款24,100,000美元。有關出售事項須於二零一三年十二月二十七日前訂約方收到哈薩克斯坦共和國石油與天然氣部的書面確認（「石油與天然氣部同意書」），表示同意購股協議項下擬進行的交易及哈薩克斯坦政府不會根據二零一零年六月二十四日頒佈的哈薩克斯坦共和國底土與底土使用法行使國家優先購股權，方告完成。完成後，本集團將仍為Asia Sixth的股東，持有其已發行股本中7%股權。

除綜合財務報表附註20、38及39所披露者外，於二零一三年三月三十一日概無持有任何其他重大投資，而於本報告日期，概無任何涉及重大資本資產投資的計劃，且於年內並無有關附屬公司的其他重大收購及出售。

# 管理層討論及分析

## 僱員

為配合業務擴充(尤其於中國)，於二零一三年三月三十一日，本集團的僱員人數增至131人(二零一二年：40人)。本集團的薪酬方案維持具競爭力水平，乃按個別僱員的表現、資歷及經驗釐定。

我們認同與僱員保持良好關係的重要性，向僱員提供與現行市場慣例相若而具有競爭力的薪酬方案，包括公積金、人壽及醫療保險、酌情花紅、購股權及人力資源技能提升培訓。

# 董事及高級管理層履歷詳情

## 執行董事

**王健生先生**（「王先生」），59歲，自二零零八年二月起擔任本公司執行董事兼主席（「主席」）。彼自二零零八年十一月及二零一二年三月起分別擔任本公司薪酬委員會及提名委員會成員。於二零零零年十月，王先生投資於本集團並擔任本集團主要股東。與此同時，彼加入本集團出任監事。彼畢業於中國河南科技大學（前稱洛陽工學院），取得金屬材料及熱處理學士學位。彼負責監察董事會職能、制訂主要企業和業務策略，以及物色較高層次的業務目標和相關業務計劃。彼現時擔任中國金融投資管理有限公司（前稱港佳控股有限公司（股份代號：605），其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市）獨立非執行董事。王先生持有 Sino Century Holdings Limited（「Sino Century」）的全部已發行股本。Sino Century 持有 Forever Winner International Ltd.（「Forever Winner」）全部已發行股本的 50%。Forever Winner 則持有本公司 1,041,446,000 股股份。

**姚國梁先生**（「姚先生」），47歲，自二零零八年二月起擔任本公司執行董事兼行政總裁（「行政總裁」）。姚先生於一九九九年十一月創辦本集團，自此一直擔任本集團董事兼交易員。彼畢業於中國對外經濟貿易大學，獲經濟學學士學位。彼於處理原油貿易及相關對沖活動有逾 20 年經驗。憑藉其於石油行業的豐富經驗，姚先生負責制訂我們的企業及業務策略、業務發展及管理、貿易聯絡及對沖實施。姚先生持有金耀控股有限公司（「金耀」）的全部已發行股本。金耀持有 Forever Winner 全部已發行股本的 50%。Forever Winner 則持有本公司 1,041,446,000 股股份。

## 獨立非執行董事

**林燕女士**（「林女士」），49歲，自二零零八年十一月二十八日起擔任本公司獨立非執行董事（「獨立非執行董事」）。彼自二零零八年十一月二十八日起擔任薪酬委員會主席兼審核委員會成員。彼為加拿大安大略省註冊會計師公會會員。彼目前為中國上海德邦證券有限責任公司執行副總裁。林女士於金融業擁有逾 20 年經驗。彼於一九九七年至一九九九年期間曾任荷蘭合作銀行香港分行高級合規經理。彼於二零零零年至二零零一年期間曾任加拿大多倫多 Assante Advisory Services 企業總監。其後加入中國大鵬證券有限責任公司，擔任助理財務總監，直至二零零二年年中。彼於一九八五年取得中國華僑大學理學學士學位（主修化學）。彼於一九九三年取得加拿大京斯敦皇后大學工商管理學碩士學位。彼自二零零八年二月起出任中國證券業協會自律委員會成員。林女士持有 840,000 股本公司股份及本公司於二零零八年十一月二十八日採納的購股權計劃項下的 360,000 份本公司購股權。

**張少雲女士**（「張女士」），46歲，自二零一二年一月一日起擔任獨立非執行董事。張女士分別自二零一二年一月一日及二零一二年三月十六日起擔任本公司審核委員會主席及提名委員會成員。張女士分別於一九九五年畢業於香港科技大學，取得會計學理學碩士學位，並於一九八八年畢業於香港城市大學，取得商業管理學學士學位。張女士擁有豐富的中國稅務服務經驗。張女士於一九九六年加入畢馬威（香港）會計師事務所，並於二零零四年至二零一一年期間擔任畢馬威（中國）會計師事務所合夥人。張女士自二零零八年五月起為特許公認會計師公會（華南）專家指導小組成員，並於二零零九年五月至二零一一年四月期間擔任小組主席一職。張女士亦自二零一零年三月起為特許公認會計師公會（上海）專家指導小組成員。張女士自二零零九年四月起為香港職業訓練局會計業訓練委員會委員。張女士為香港會計師公會資深會員、英國特許公認會計師公會會員及澳洲會計師公會會員。

# 董事及高級管理層履歷詳情

**郭燕軍先生**（「郭先生」），59歲，自二零一一年九月九日起擔任獨立非執行董事。郭先生自二零一一年九月九日起擔任審核委員會及薪酬委員會成員，並自二零一二年三月十六日起擔任提名委員會成員。郭先生於一九八四年畢業於中國人民大學，取得法律文憑，並擁有豐富的創業經驗及企業運營管理經驗。郭先生現分別為北京君信達經濟發展有限責任公司及中港傳媒有限公司的董事長。彼現時擔任宏華集團有限公司及美亞娛樂資訊集團有限公司（兩家公司的股份均在聯交所主板上市，股份代號分別為：196及391）的獨立非執行董事。

## 高級管理層

**庄加先生**，47歲，本集團副總經理。彼負責本集團的貿易、貨運及業務發展並監督本集團的石化貿易業務。彼亦為本公司交易員，其職責包括就貿易條款及定價與供應商及客戶協商、考慮及執行對沖策略，並監察本公司衍生金融工具的持倉。彼於一九八八年取得中國華東理工大學（前稱華東化工學院）工程學學士學位，主修石油加工。彼於石油行業擁有逾20年經驗。彼於大學畢業後加入上海市化工進出口公司石油部門任銷售員，並從一九九三年四月至一九九四年二月參與對沖活動。於一九九四年三月至一九九七年一月期間，彼獲派駐上海市化工進出口公司的海外分公司SCHECO (HongKong) Co., Limited 任貿易經理，並於其後獲擢升為副總經理。彼於派駐任期屆滿後返回上海市化工進出口公司並接受進口部經理職位，直至一九九八年三月為止。於二零零七年三月加入本集團前，彼曾任ICC Chemical Corporation（上海辦事處）貿易經理逾8年，負責石化產品貿易。

**陳詩慧女士**（「陳女士」），34歲，海峽石油化工有限公司（澳門離岸商業服務）（「海峽澳門」）總經理。陳女士於二零零一年畢業於台灣國立海洋大學，獲航運管理學學士學位。陳女士於二零零四年加入本集團，現時負責管理澳門業務的原油及成品油貿易、日常運作及物流。陳女士亦為本集團的交易員之一。

**陳文才先生**（「陳先生」），59歲，於Strong Petroleum Singapore Private Ltd.（「Strong Singapore」）擔任總經理及董事，陳先生自一九八四年起為倫敦石油學會會員。陳先生於石油行業有逾30年經驗，從事貨物及混合業務，船務租賃，中間餾分油以至石油貿易。陳先生自二零零九年加入本集團起負責管理所有石油業務。

**王思珏先生**，51歲，於二零一一年擔任南通海峽國際貿易有限公司總經理及匯智董事長。彼於二零零七年畢業於美國休斯敦大學行政工商管理學碩士學位，於二零零一年及一九八四年從華東化工學院（現稱華東理工大學）分別獲取化學工程碩士學位及石油煉製理學學士學位。彼於二零一一年加入本集團，擁有逾30年石油煉製經驗，並擁有大型企業營運及管理的豐富經驗。

# 企業管治報告

董事會欣然提呈本公司截至二零一三年三月三十一日止年度的企業管治報告。本公司致力嚴格遵守高水平的企業管治標準。董事會相信履行公眾及企業責任、本集團的持續發展、增加股東價值及保障權益人利益乃屬基本及必要。

於截至二零一三年三月三十一日止年度全年，本公司已採納並全面遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)所有條文，惟偏離企業管治守則的守則條文第A.6.7條除外。

根據企業管治守則的守則條文第A.6.7條，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，並對股東的見解作中肯分析。獨立非執行董事郭燕軍先生及林燕女士因須處理其他早已編排的事務，以致無暇出席於二零一二年八月十七日舉行的股東週年大會(「股東週年大會」)。

## 董事會

### 職責

董事會負責整體管理，承擔領導及監控本公司的責任，並由董事共同負責透過指示及監督本公司事務、統籌實行策略計劃及監察其長期表現，以促進本公司的成功，從而增加股東價值。本公司管理層(「管理層」)已獲授權負責在董事會領導下管理本集團的日常業務。

主席王健生先生的角色與行政總裁姚國梁先生有所區分。彼等各自的職責明確界定並有所區分，以強調彼等的獨立身分及責任。

主席負責領導及管理董事會，並保證董事會及其委員會有效運作。主席透過批准本集團策略及政策，並透過監督管理層實施策略及政策而監察該等策略及政策的實施，以確保為股東締造價值並帶來最大股東價值。彼參與發展及維繫與策略性聯繫人的良好關係以及為本集團業務的發展創造有利環境。

行政總裁負責領導本集團的日常業務運作以實現其業務及財務目標。彼擔任主要管理人，為董事會制定經營計劃及策略，確保董事會所採納及優先處理的策略及政策有效執行，並且獲得其建立並維護的有效及合資格管理層的支持。彼與主席及全體董事維持持續溝通，使主席及全體董事及時適當地知悉所有重大變動及業務發展。

由於主席確保管理層及時向董事會及其委員會提供所有相關資料，董事可全面及時獲取本集團資料以及本公司公司秘書(「公司秘書」)的建議及服務，旨在確保遵循董事會程序及所有適用規則及規例。倘董事認為索取更多資料乃必要或適當，可作進一步諮詢。彼等亦可不受限制地獲公司秘書提供建議及服務，而公司秘書負責向董事提供董事會文件及相關資料，確保適當遵循所有董事會程序並符合所有適用法例及規例。獨立非執行董事在有必要時及向董事會作出合理要求後，可尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔，以協助彼等執行職務。本公司已就董事履行彼等之職責為其安排適當保險。

# 企業管治報告

董事會認為，現時有三名獨立非執行董事可合理平衡執行董事及非執行董事的權力。董事會認為，有關權力平衡可形成充分的相互制衡，保障股東及本集團的利益。

全體獨立非執行董事均與本公司訂立固定任期為一年的服務合約，有關合約可透過任何一方給予不少於一個月的書面通知予以終止。根據本公司的組織章程細則，股東可推薦一名候選人參選董事。根據組織章程細則第86(3)條，所有獲委任以填補空缺之董事須於其獲委任後的首屆股東大會上重選連任。根據組織章程細則第87條，每名董事須至少每三年輪席退任一次。董事會於甄選新董事時會考慮其專業知識、經驗、誠信及承擔等準則。

本公司已收到全體獨立非執行董事根據上市規則的規定發出有關彼等獨立身分的年度書面確認。全體獨立非執行董事均無參與本公司的日常管理，亦無可能影響彼等獨立身分的任何關係或情況。

獨立非執行董事以其豐富的業務及金融專業知識、經驗及獨立判斷服務董事會。透過積極參與董事會會議、帶頭管理涉及潛在利益衝突的事宜及任職董事委員會，全體獨立非執行董事為本公司的有效發展路向作出多項貢獻。

## 董事會委派

本公司的日常管理、行政及營運已委派行政總裁及高級管理層負責。所委派的職責及工作任務會定期檢討。上述高級職員進行任何重大交易前，須事先獲董事會批准。董事會獲行政總裁及高級管理層全力支持以履行其職責。

所有委員會(即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會)均已制訂具體的職權範圍，清楚界定各委員會的權力與職責。職權範圍規定，所有委員會須就彼等的決策、調查結果或推薦意見向董事會報告，並於若干特定情況下須徵求董事會批准，方可採取相應行動。

董事會每年檢討董事會委派予不同委員會的所有職責，以確保有關委任為適當並繼續對本公司整體有利。

## 董事會組成、董事會及委員會會議

於二零一三年三月三十一日，董事會由兩名執行董事及三名獨立非執行董事組成。本公司於年內一直遵守上市規則項下有關委任最少三名獨立非執行董事，且其中最少一名獨立非執行董事須擁有合適的專業資格或會計或相關財務管理專業知識的規定。全體董事均投入充足時間以處理及充分關注本集團事務。

董事會每年最少舉行四次會議，並因應業務需要而增加會議次數。本公司組織章程大綱及章程細則(「大綱及細則」)規定，可以電話及其他電子形式參與會議。除董事會會議外，董事會不時召開獨立會議以考慮及檢討本集團的策略及業務活動。董事年內出席董事會會議的記錄載於下文「會議舉行及出席記錄」一節表中。



# 企業管治報告

## 會議常規與規則

董事獲事先提供週年大會時間表及各會議的會議議程。

董事會例會的通告於舉行會議前最少十四日送交全體董事，以便董事於議程中加入議題以作討論。而就其他董事會及委員會會議而言，則發出合理通知。

公司秘書協助主席編製會議議程，並確保已依循及遵守與會議相關的所有適用規則及規例。董事會會議或委員會會議的文件連同所有相關資料，於各會議前最少三日送交全體董事或委員會成員，以向彼等提供充足資料以作出知情決定。董事會及各董事亦可於有需要時直接另行聯絡管理層。

根據現行的董事會慣例，任何涉及與主要股東或董事的利益衝突的重大交易將由董事會於正式召開的董事會會議上考慮及處理。本公司的組織章程細則亦載有條文，規定有關董事須就批准該等董事或彼等任何聯繫人擁有重大權益的交易放棄投票及不得計入會議的法定人數。

## 董事委員會

董事會已成立三個委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，以監督本公司事務的各個範疇。各委員會的具體責任載述如下。所有委員會均已界定職權範圍，有關條款不遜於企業管治守則所載列者。

### 審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，彼等均具備相關業務及財務管理經驗。審核委員會秘書一職由公司秘書擔任。概無成員受聘於本公司前任或現任核數師，或與該等核數師有任何關聯。獨立非執行董事張少雲女士為審核委員會主席，彼具備理解財務報表的專業資格以及會計及財務管理專長，有助本公司根據上市規則進行企業管治。

審核委員會已檢討截至二零一三年三月三十一日止財政年度德勤•關黃陳方會計師行提供的所有非核數服務，並對審核委員會認為該等服務不會影響德勤•關黃陳方會計師行作為本公司外聘核數師的獨立身分表示滿意。審核委員會已向董事會建議於應屆股東週年大會上提名續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司外聘核數師。

# 企業管治報告

審核委員會職權範圍已於本公司網站發佈，其中包括以下內容：

## 與本公司核數師的關係

- (i) 擔任本公司與外聘核數師之間的主要代表，負責監察二者之間的關係；及主要負責就外聘核數師的委任、重新委任及罷免向董事會提供建議、批准外聘核數師的薪酬及聘用條款，及處理任何有關該核數師辭任或罷免該核數師的事宜。
- (ii) 按適用會計準則檢討及監察外聘核數師是否獨立客觀以及核數程序是否有效；並於核數工作開始前與核數師討論審核工作性質及範疇以及有關申報責任。
- (iii) 就委聘外聘核數師提供非核數服務制定政策，並予以執行。就此規定而言，「外聘核數師」包括與負責核數的公司處於同一控制權、所有權或管理權之下的任何機構，或一個合理知悉所有有關資料的第三方，在合理情況下會斷定該機構屬於該負責核數的公司的本土或國際業務的一部分的任何機構。審核委員會應就任何須採取的行動或改善事項向董事會報告並提出建議。

## 審閱本公司的財務資料

- (iv) 監察本公司的財務報表以及年度報告及賬目、半年度報告及(如已編製以供刊發)季度報告的完整性，並審閱當中所載有關財務申報的重大判斷。審核委員會在向董事會提交有關報告前，應特別關注下列事項：
  - (a) 會計政策及實務的任何變動；
  - (b) 重要判斷事項；
  - (c) 因核數而出現的重大調整；
  - (d) 持續經營假設及任何保留意見；
  - (e) 是否遵守會計準則；及
  - (f) 是否遵守有關財務申報的主板上市規則及法例規定。
- (v) 就上述第(iv)項而言：
  - (a) 審核委員會成員應與董事會及高級管理層聯繫；審核委員會須最少每年與本公司核數師開會兩次；及
  - (b) 審核委員會應考慮於該等報告及賬目中所反映或須反映的任何重大或不尋常事項，並應適當考慮任何由本公司負責會計及財務申報職能的人員、合規主任或核數師提出的事項。

## 監督本公司的財務申報制度及內部監控程序

- (vi) 檢討本公司的財務監控、內部監控及風險管理制度。
- (vii) 與管理層討論內部監控系統，確保管理層已履行職責建立有效的內部監控系統。討論內容應包括本公司在會計及財務申報職能方面的資源、員工資格及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算又是否充足。
- (viii) 考慮應董事會的委派或主動就有關內部監控事宜的重要調查結果及管理層對調查結果的回應。
- (ix) 如本公司設有內部審核功能，須確保內部及外聘核數師的工作得以協調；亦須確保本公司的內部審核功能有足夠資源運作，並且有適當的地位；以及檢討及監察其成效。
- (x) 審閱集團的財務及會計政策及實務。
- (xi) 審閱外聘核數師致管理層函件，就核數師就會計紀錄、財務賬目或監控系統向管理層提出的任何重大疑問及管理層作出的回應。
- (xii) 確保董事會及時回應外聘核數師致管理層函件中提出的事宜。
- (xiii) 就本報告所載事宜向董事會匯報。
- (xiv) 研究其他由董事會界定的課題。
- (xv) 檢討本公司就本公司僱員可在保密情況下就財務申報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注設定的安排，並應確保有適當安排，讓本公司對此等事宜作出公平獨立的調查及採取適當跟進行動。

於截至二零一三年三月三十一日止年度，審核委員會舉行了兩次會議，審閱本集團初步的中期及年度業績和內部監控，並履行職權範圍及企業管治守則所載的職責和責任。

審核委員會每年檢討本集團的風險管理政策。於年終時，該委員會亦已對本集團的內部監控進行了高層次的檢討。審核委員會將繼續查核本集團的系統及政策，以評估及採取行動控制各項業務的不同種類風險，作為審核委員會持續檢討本集團內部監控是否足夠的工作一部分。

審核委員會可全面接觸管理層並與管理層合作，且已獲得其正確行使職責所需資源。審核委員會可全權酌情邀請任何董事及行政人員出席其會議。年內，審核委員會亦已在並無本公司管理層列席的情況下，與外聘核數師會面。

此外，在外聘核數師的協助下，審核委員會定期檢討香港財務報告準則的變動，評估該等變動是否適用於本集團採納的會計政策，並在適用情況下評估本集團是否有效採納該等準則。

# 企業管治報告

審核委員會向管理層及董事會提出的所有建議均獲接納並實施。

於財政年度完結後，審核委員會已審閱本集團截至二零一三年三月三十一日止年度的經審核綜合財務報表，包括本集團採用的會計準則及慣例，並建議董事會批准。

## 薪酬委員會

薪酬委員會由三名成員組成，其中大部分成員須為獨立非執行董事。現時，獨立非執行董事林燕女士為薪酬委員會主席。薪酬委員會秘書一職由公司秘書擔任。

薪酬委員會負責就董事及主要行政人員的薪酬架構向董事會提出推薦意見。該檢討涵蓋薪酬的各個方面，包括但不限於董事袍金、薪金、津貼、花紅及其他福利。薪酬委員會亦監察本公司購股權計劃的執行情況。薪酬委員會的推薦意見須諮詢行政總裁，並提交董事會簽署同意，方告作實。概無董事參與釐定其獲提供或獲授予的任何薪酬或補償。

薪酬委員會職權範圍已於本公司網站發佈，其中包括以下內容：

- (i) 就本公司全體董事及高級管理人員的薪酬政策及架構，及就制訂薪酬政策設立正規而具透明度的程序，向董事會提出建議。
  - (ii) 因應董事會所訂企業方針及目標而檢討及批准管理層的薪酬建議。
  - (iii) 以下兩者之一：
    - (a) 獲董事會委派責任，釐定個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇；或
    - (b) 向董事會建議個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇。
- 此應包括非金錢利益、退休金權利及補償金額(包括喪失或終止職務或委任的應付補償)。
- (iv) 就非執行董事的薪酬向董事會提出建議。
  - (v) 考慮可資比較公司支付的薪酬、須付出的時間及職責以及集團內其他職位的僱傭條件。
  - (vi) 檢討及批准向執行董事及高級管理人員就其喪失或終止職務或委任而須支付的補償，以確保該等補償與合約條款一致及於其他情況下屬公平合理而不致過多。

# 企業管治報告

(vii) 檢討及批准因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及的賠償安排，以確保該等安排與合約條款一致；若未能與合約條款一致，有關賠償亦須合理適當。

(viii) 確保任何董事或其任何聯繫人不得參與釐定其薪酬。

於截至二零一三年三月三十一日止年度，薪酬委員會舉行了一次會議以檢討薪酬待遇，包括董事及高級管理層就所獲授購股權的處理方式及歸屬的推薦建議。

各董事概無參與釐定其本身薪酬。

高級管理層的薪酬介乎以下範圍：

薪酬範圍(港元)	人數	
	二零一三年	二零一二年
零至 1,000,000 港元	3	4
1,000,001 港元至 2,000,000 港元	1	1

## 提名委員會

提名委員會由主席及兩名獨立非執行董事組成，並由主席擔任主席。提名委員會秘書一職由公司秘書擔任。

提名委員會遵循載列其職責的職權範圍的指引，負責審查提名或重新提名出任董事之候選人，考慮各候選人的資格與經驗及彼如何為董事會的高效運作作出貢獻。提名委員會亦負責建議評估董事會效能的架構，以及評估董事會的效能及各董事對董事會高效運作所作貢獻。

提名委員會職權範圍已於本公司網站發佈，其中包括以下內容：

- (i) 至少每年檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何為配合本公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議；
- (ii) 當董事會出現空缺時，負責提名候選人以待董事會審批；
- (iii) 於董事會作出委任前，就董事會的技能、知識及經驗之間的平衡作出評估，並就該評估編製一份將委任董事所擔當的角色及所須的能力之描述；
- (iv) 物色具備合適資格可擔任董事會成員的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見；
- (v) 就董事委任或重新委任以及董事(尤其是主席及行政總裁)繼任計劃向董事會提出建議；

# 企業管治報告

- (vi) 評核獨立非執行董事的獨立身分；及
- (vii) 採取任何行動使提名委員會可履行董事會賦予的職責。

於截至二零一三年三月三十一日止年度，曾舉行一次會議以檢討董事會的組成及檢討擬於本公司股東週年大會上建議重選的董事是否勝任。

提名委員會亦負責每年釐定董事的獨立身分。各提名委員會成員均不會參與釐定其本身的重新提名或獨立身分。

根據組織章程細則，最少三分之一董事須輪流退任並符合資格於本公司股東週年大會上重選連任。因此，各董事須至少每三年退任一次。此外，根據組織章程細則第86(3)條，所有獲委任以填補空缺的董事須於獲委任後的首次股東大會上重選連任。

提名委員會建議於應屆股東週年大會上重新提名張少雲女士及林燕女士重選連任。董事會已接納提名委員會的建議。

## 會議舉行及出席記錄

於截至二零一三年三月三十一日止年度，董事於董事會會議、三個委員會會議及股東週年大會的出席記錄詳情載列如下：

董事姓名	所出席會議／所舉行會議				於二零一二年 八月十七日 舉行之 股東週年 大會
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	
<b>執行董事</b>					
王健生先生(主席)	9/9	不適用	1/1	1/1	1/1
姚國梁先生(行政總裁)	9/9	不適用	不適用	不適用	1/1
<b>獨立非執行董事</b>					
張少雲女士	8/9	2/2	不適用	1/1	1/1
郭燕軍先生	8/9	2/2	1/1	1/1	不適用
林燕女士	8/9	2/2	1/1	不適用	不適用

除董事會例會外，主席亦於年內在並無執行董事列席的情況下與獨立非執行董事舉行會議。

除於二零一二年八月十七日舉行股東週年大會外，本公司並無舉行任何其他股東大會。

# 企業管治報告

## 企業管治功能

董事會並未成立企業管治委員會，惟已委派相關董事委員會負責執行企業管治職務。於截至二零一三年三月三十一日止年度，董事會及董事委員會已審閱本集團之企業管治政策及常規並向董事會作出推薦意見；檢討及監督董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；檢討及監督本公司政策及常規是否符合法律及監管規例規定；檢討及監督適用於僱員及董事之企業管治操守守則；以及檢討本集團是否符合企業管治守則於並企業管治報告內作出披露。

## 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」），作為董事進行證券交易的行為守則。本公司向全體董事具體查詢後，所有董事均確認其於年內一直遵守標準守則所載規定標準。

本公司已就可能得悉有關本公司或其證券的未經公佈股價敏感資料的相關僱員買賣本公司證券訂立書面指引，其條款不會較標準守則寬鬆。本公司已接獲僱員確認合規的年度合規聲明書。

## 董事之入職培訓及持續發展

所有獲董事會委任的董事均會獲得一份入職資料套（「資料套」），以加強其對本集團文化及高級管理層營運的認識和了解。資料套一般包括簡介集團架構、業務及管治常規。每名董事加入董事會時均會收到一份有關董事職責的備忘錄，內載操守指引、董事職責及其他主要管治事宜。

本公司提供持續專業培訓，而所有董事（即王健生先生、姚國梁先生、張少雲女士、郭燕軍先生及林燕女士）則定期收到有關本集團業務及本集團營運所在的法例及監管環境的變動及最新發展情況及簡介以增長及重溫彼等之知識及技術，確保彼等對董事會所作貢獻為有根據及恰當。本公司亦鼓勵所有董事參加由本公司承擔費用的相關培訓課程。

## 公司秘書

根據本公司組織章程細則，公司秘書的委任與撤職須經董事會批准。黃慧嫻女士（「黃女士」）已獲委任為公司秘書，自二零一二年七月三十一日起生效。

# 企業管治報告

黃女士現時為香港執業律師。其擁有處理香港上市公司企業融資及合規事項之經驗。黃女士於一九九八年自香港城市大學取得法律學士學位，並於二零零四年自清華大學取得第二個學位，主修中國法律。黃女士亦為股份於聯交所主板及新加坡證券交易所有限公司上市之天美(控股)有限公司(股份代號：1298)之聯席公司秘書。於截至二零一三年三月三十一日止期間，黃女士已符合上市規則第3.29條之規定。

本公司有關任何公司秘書事宜之主要聯絡人為本公司首席財務官李植銘先生。

## 問責及審核

董事確認彼等對編製真實及公平反映本集團事務情況的綜合財務報表之責任。編製真實及公平反映本集團事務情況的綜合財務報表之基本乃為選擇並貫徹應用適當的會計政策。

編製財務報表時，董事認為，本集團之財務報表乃按持續經營基準而編製，且已貫徹應用適當的會計政策。董事亦已就編製財務報表作出審慎且合理的判斷及估計。

外聘核數師就綜合財務報表之申報責任之聲明，載於本年報第33至34頁之獨立核數師報告。

## 核數師酬金

與核數相關的核數師酬金為1,619,000港元(二零一二年：1,804,000港元)。除有限度的稅項相關服務或特別批准的項目外，外聘核數師不得提供非核證服務。審核委員會審查並批准外聘核數師的法定核數範圍及非核數服務。本集團向其核數師德勤•關黃陳方會計師行支付下列酬金：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元 (重列)
核數服務	1,619	1,804
非核數服務	100	493
	1,719	2,297

## 內部監控

董事會整體負責維持本集團之內部監控穩健有效，以保障股東的投資及本集團的資產。董事會委託審核委員會負責進行審閱工作，並委派管理層實施內部監控系統，以及檢討財務、營運、合規監控及風險管理系統。

董事會實施風險管理系統以確保定期識別、評估及管理本集團所面對風險。董事會制訂程序，以(其中包括)保障資產不會作未獲授權的使用或處置、控制資本開支、存置妥善的會計記錄及確保用於業務及公佈的財務資料具有可靠性。董事會定期檢討有關系統，並不時作出修訂。



# 企業管治報告

董事會實施正式的風險管理政策以確保定期識別、評估及管理本集團所面對風險。本集團設定該等系統及政策以助減低及管理業務風險、保障本集團的資產免遭挪用或減值、準確報告本集團的業績及財務狀況、確保符合相關法律及監管規定，以及採納適當的建議最佳業務常規。這包括考慮環境、社會及企業管治事項。

本集團的管理層貫徹維持及監察內部監控系統。風險評審及評估為年度規劃程序的重要一環。本集團的外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行向審核委員會匯報調查結果，並就因審核工作而須進行的相關內部監控發表獨立意見。審核委員會向董事會匯報有關監管財務申報制度、內部監控程序及風險管理系統的事項。董事會經考慮審核委員會執行的工作，已就本公司截至二零一三年三月三十一日止年度的內部監控系統進行檢討。

除董事會進行之內部監控檢討外，本集團已從信譽良好的會計及專業服務公司中聘用其中一家為獨立風險諮詢顧問，以就本集團截至二零一三年三月三十一日止年度之對沖活動政策及程序所涉及的風險管理功能執行風險評估程序。已向管理層及審核委員會提供評估結果及推薦意見之報告。

審核委員會認為，於年內並無須提請董事會注意的限額及風險管理政策的重大違反。董事會連同管理層正跟進本集團審閱團隊及獨立風險諮詢顧問之推薦意見，以加強本公司之風險管理架構及程序。

## 投資者關係與股東權利

董事會認同持續與股東保持溝通的重要性。本公司透過設立多個溝通管道，包括刊發上市規則所規定有關重要發展的通告、通函、公告、中期及年度報告(該等資料亦可透過本公司網站「投資者關係」一節取得)，促進與股東的溝通。

本公司之組織章程細則已於二零一二年八月十七日舉行之二零一二年股東週年大會修訂，以致令組織章程細則符合現時上市規則之修訂要求及開曼群島法律若干變動。本公司組織章程大綱及組織章程細則之最新版本於本公司網站([www.strongpetrochem.com](http://www.strongpetrochem.com))及聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk/index.htm>)可供查閱。除上述於二零一二年股東週年大會所作修訂外，本公司組織章程文件概無任何重大變動。

本公司目的在於改善自身透明度、加深對本集團業務發展的理解及信心，以及獲取更多市場的認同及股東的支持。

本公司鼓勵股東出席本公司所有股東大會。本公司根據上市規則及本公司組織章程細則的規定寄發股東週年大會通告予所有股東。非執行董事出席會議回答有關其角色、任期及董事委員會的問題，乃標準常規。投票表決結果乃於會後於聯交所及本公司網站公佈。

# 企業管治報告

根據本公司之章程細則，於遞呈要求日期持有不少於本公司繳入股本(賦有於本公司股東大會上投票權)十分之一的股東於任何時候有權透過向本公司董事會或公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項；且該大會應於遞呈該要求後兩個月內舉行。倘若遞呈後二十一日內，董事會未有召開股東特別大會，則遞呈要求人士可自發以同樣方式作出此舉，而遞呈要求人士因董事會未有召開大會而合理產生的所有開支應由本公司向要求人作出償付。

本公司章程細則或開曼群島法例第22章(一九六一年第3號法例，經綜合及修訂)公司法項下概無任何有關股東於股東大會上提呈建議(建議一名人士參選董事除外)之條文。股東可按上文所述程序就處理有關書面要求所列任何事項而召開股東特別大會。

股東可於任何時間以書面方式透過本公司首席財務官李植銘先生向董事會發出查詢，彼之聯絡資料如下：

李植銘先生  
首席財務官  
海峽石油化工控股有限公司  
香港金鐘夏慤道16號遠東金融中心16樓1604室  
電話：(852) 2834 3393  
電郵：info@strongpetrochem.com

本公司堅持股東私隱之重要性，未經彼等同意將不會披露該等資料，除非法律、聯交所、指令或任何法庭或其他主管當局要求。

# 董事會報告

董事欣然提呈截至二零一三年三月三十一日止年度的年報及經審核綜合財務報表。

## 主要業務

本公司的主要業務為投資控股。其主要聯營公司及附屬公司的主要業務分別載於綜合財務報表附註20及40。

## 業績及分配

本集團截至二零一三年三月三十一日止年度的業績載於第35頁的綜合全面收益表。

董事會建議向於二零一三年八月十六日營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東派付截至二零一三年三月三十一日止年度之末期股息每股本公司普通股4港仙(二零一二年：無)。待本公司股東於本公司應屆股東週年大會批准後，股息將於二零一三年九月六日派付。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一三年八月五日(星期一)起至二零一三年八月七日(星期三)(首尾兩日包括在內)暫停辦理股東登記手續，期間亦不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席將於二零一三年八月七日舉行的股東週年大會並於會上投票，務請將所有填妥的股份過戶表格連同有關股票，最遲於二零一三年八月二日(星期五)下午四時三十分送達本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

本公司將於二零一三年八月十四日(星期三)起至二零一三年八月十六日(星期五)(首尾兩日包括在內)暫停辦理股東登記手續，期間亦不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格獲派建議末期股息，務請將所有填妥的股份過戶表格連同有關股票，最遲於二零一三年八月十三日(星期二)下午四時三十分送達本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

## 物業、廠房及設備

年內本集團物業、廠房及設備的變動詳情載於綜合財務報表附註15。

## 股本

年內本公司股本的變動詳情載於綜合財務報表附註30。

## 五年財務概要

本集團最近五個財政年度的業績以及資產及負債概要載列於第3頁。

# 董事會報告

## 可供分派儲備

於二零一三年三月三十一日，根據開曼群島法例第22章公司法（一九六一年第3號法例，經綜合及修訂）計算的本公司可供分派儲備為約790,900,000港元。

## 董事

年內及截至本報告日期本公司董事如下：

執行董事	獨立非執行董事
王健生先生	張少雲女士
姚國梁先生	郭燕軍先生
	林燕女士

根據組織章程細則第87條，張少雲女士及林燕女士將於應屆股東週年大會退任，惟合資格並願意於應屆股東週年大會上重選連任。

董事履歷詳情載於第12頁至13頁。

本公司已收到有關各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條確認其獨立性。本公司認為全體獨立非執行董事自其獲委任日期起至二零一三年三月三十一日均屬獨立。

建議於應屆股東週年大會上重選連任的董事概無與本公司訂立本公司若於一年內終止則須作出賠償（其他法定賠償除外）的服務合約。

## 管理合約

年內，除僱傭合約外，概無訂立或存續有關管理本公司全部或任何重大部分的業務的合約。

## 董事於合約的權益

除本年報「持續關連交易」一節及綜合財務報表附註35所披露者外，於本年度內的任何時間或年度結算日，概無任何董事在本公司或其附屬公司就有關本集團業務訂立的重要合約中直接或間接擁有重大權益。

## 董事於競爭業務的權益

於本報告日期，概無董事、本公司管理層股東及彼等各自的聯繫人（定義見上市規則）擁有對本集團業務構成或可能構成重大競爭的業務權益，概無任何該等人士與本集團存在或可能存在任何其他利益衝突。

## 董事及主要行政人員的權益

於二零一三年三月三十一日，董事及主要行政人員於本公司或任何本公司相聯法團（定義見《證券及期貨條例》（香港法例571章）（「《證券及期貨條例》」））的股份、相關股份及債券中擁有須記入根據《證券及期貨條例》第XV部第352條存置的登記冊或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

### 於本公司每股面值0.025港元的普通股的好倉

董事姓名	權益性質	持有 普通股數目	持有相關 股份數目	佔本公司 已發行股本的 百分比	
				合計	(%)
王健生先生	受控法團權益(附註1)	1,041,446,000	–	1,041,446,000	64.61
姚國梁先生	受控法團權益(附註1)	1,041,446,000	–	1,041,446,000	64.61
林燕女士	實益擁有人(附註2)	840,000	360,000	1,200,000	0.07

附註1：Sino Century與金耀各持有Forever Winner全部已發行股本的50%。王先生持有Sino Century的全部已發行股本。姚先生持有金耀的全部已發行股本。

附註2：持有相關股份數目為本公司授出的購股權，詳情載於下文「購股權」一節。

除上文所披露者外，於二零一三年三月三十一日，本公司的董事或主要行政人員概無於本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份或債券中擁有根據《證券及期貨條例》第352條所須存置的登記冊中所記錄的任何權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

除本報告下文「購股權」一節所披露者外，截至二零一三年三月三十一日止年度內，概無任何董事或主要行政人員（包括其配偶及未滿18歲的子女）持有或獲授任何可認購本公司及其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的證券的權益或權利，或曾行使任何有關權利。

## 購股權

本公司於二零零八年十一月二十八日採納的購股權計劃及於年內授出的購股權公平值詳情載於綜合財務報表附註36。

年內本公司的購股權變動載列如下：

參與人性質或類別 (「合資格參與人」)	本公司 股份價格			購股權數目 <sup>(2)</sup>			
	授出日期 <sup>(1)</sup> (日/月/年)	行使價 港元	於授出 購股權日期 <sup>(3)</sup> 港元	於行使 購股權日期 港元	於 二零一二年 四月一日 尚未行使	於 二零一三年 年內 重新分類	於 二零一三年 三月三十一日 尚未行使
<b>獨立非執行董事</b>							
林燕女士	07/05/09	0.645	0.655	不適用	360,000	-	360,000
<b>董事小計</b>					360,000	-	360,000
<b>僱員</b>	07/05/09	0.645	0.655	不適用	9,240,000	3,160,000	12,400,000
<b>其他參與人合計</b>	07/05/09	0.645	0.655	不適用	133,710,000	(3,160,000)	130,550,000
<b>總計</b>					143,310,000	-	143,310,000

附註：

1. 所授購股權可於二零零九年五月八日起至二零一八年十一月二十八日止期間行使。根據購股權計劃授出的購股權分三批歸屬，即40%、30%及30%的購股權分別於授出日期起至二零零九年五月八日、二零一零年五月八日及二零一一年五月八日止期間歸屬。
2. 年內，本公司的購股權並無被註銷或沒收。
3. 所披露之價格為緊接授出購股權當日之前一個交易日本公司股份在聯交所之收市價。

除上文所披露者外，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，使董事可透過收購本公司或任何其他法團實體的股份或債券而獲利。

# 董事會報告

## 主要股東權益

除下文所披露者外，據董事所知，概無任何其他人士（非本公司董事或主要行政人員）在本公司的股份或相關股份中擁有須根據《證券及期貨條例第XV部》第2及3分部向本公司披露或須記入根據《證券及期貨條例》第336條存置的登記冊的權益或淡倉：

## 於本公司股份的好倉

股東名稱	權益性質	普通股總數	持股概約
			百分比
Forever Winner	實益擁有人(附註1)	1,041,446,000	64.61
Atlantis Capital Holdings Limited (「Atlantis」)	受控法團權益(附註2)	80,756,000	5.01

附註1：Sino Century與金耀各持有Forever Winner全部已發行股本的50%。王先生持有Sino Century的全部已發行股本。姚先生持有金耀的全部已發行股本。

附註2：根據Atlantis與劉女士（「劉女士」）於二零一一年十一月十八日呈交的權益披露表（相關事項的日期為二零一一年十一月十七日），該等股份由Atlantis通過受控法團，即Atlantis Fund Management (Ireland) Limited、Atlantis Investment Management (London) Limited及Atlantis Investment Management (Hong Kong) Limited控制。Atlantis由劉女士全資擁有，根據《證券及期貨條例》的條文，劉女士被視為於Atlantis持有的全部股份中擁有權益。

## 持續關連交易

年內，本集團與海峽物業有限公司訂立租賃協議，因此構成持續關連交易及關聯人士交易，交易詳情載於綜合財務報表附註35。

根據上述租賃協議進行的持續關連交易符合上市規則第14A.33(3)條的最低限額規定，因此獲豁免遵守上市規則項下有關申報、年度審核、公告及獨立股東批准規定。

## 主要客戶及供應商

於回顧年度，本集團向五大客戶的銷售額及向五大供應商的採購額分別佔本年度總銷售額及總採購額約74%及57%。本集團最大客戶及供應商分別佔年度總銷售額及總採購額約32%及15%。

概無董事、董事的聯繫人或任何股東（就董事所知擁有本公司股本5%以上的權益）於該等主要客戶或供應商中擁有實益權益。

# 董事會報告

## 薪酬政策

本集團主要根據市場條款及個人資歷釐定僱員薪酬。

本集團根據僱員成績及表現實施薪酬政策、花紅及購股權計劃。

董事的薪酬由薪酬委員會經考慮本集團經營業績、個人表現及可資比較市場數據後釐定。董事酬金及其他員工成本的詳情分別載於綜合財務報表附註12及11。

## 退休福利計劃

除設有香港強制性公積金計劃及參與澳門政府部門管理的定額供款退休金計劃、新加坡政府運作的中央公積金及中國國家管理退休福利計劃外，本集團並無為本集團僱員設立任何其他退休福利計劃。退休福利計劃詳情載於綜合財務報表附註34。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

年內，本公司以總購買價格1,982,000港元於聯交所回購合共2,368,000股本公司普通股，佔普通決議案（據此獲授一般授權可回購股份）通過日期本公司已發行股本約0.15%。股份回購詳情如下：

回購月份	每股0.025港元 的普通股數目	已付每股購買價格		已付總代價 港元
		最高 港元	最低 港元	
二零一二年七月	4,000	0.52	–	2,000
二零一二年九月	538,000	0.87	0.68	443,000
二零一二年十月	660,000	0.87	0.83	563,000
二零一二年十一月	50,000	0.82	–	41,000
二零一二年十二月	760,000	0.85	0.81	641,000
二零一三年一月	192,000	0.85	0.82	159,000
二零一三年二月	32,000	0.83	0.82	26,000
二零一三年三月	132,000	0.83	0.80	107,000
總計	2,368,000			1,982,000

回購股份已於年內註銷，而本公司已發行股本亦因而按該等股份的面值減少。

除上文披露者外，本公司或其任何附屬公司概無於年內購買、出售或贖回本公司任何證券。



# 董事會報告

## 優先購買權

本公司的組織章程細則或開曼群島法例並無有關本公司須按比例向現有股東發售新股份的優先購買權的規定。

## 足夠的公眾持股量

於本報告日期，基於本公司所得公開資料及就董事所知，本公司一直維持足夠公眾持股量。

## 根據上市規則第 13.20 及 13.22 條的披露

於二零一三年三月三十一日，本集團向一家實體提供墊款及向一家聯屬公司提供財務資助的金額為 24,100,000 美元（「墊款」），超過上市規則第 14.07(1) 條界定的資產比例 8%，有關詳情已於日期為二零一一年十二月二十九日的公佈作出披露。

### 向實體墊款

墊款為收購 Asia Sixth 40% 權益的條件之一，乃以股東貸款（「貸款」）形式向 Asia Sixth 提供，已於二零一一年十二月二十八日悉數提取。除綜合財務報表附註 20 所披露外，該貸款主要用作資助購買 Aral Petroleum Capital LLP 的 60% 權益。該貸款為無抵押、免息及須於二零一一年十二月二十八日起計五年之日償還。

### 向聯屬公司提供財務援助

遵照上市規則第 13.22 條的規定，本集團的一家聯屬公司 Asia Sixth 根據其於最後實際可行日期的最近期財務報表所示於二零一三年三月三十一日的未經審核財務狀況表呈列如下：

	財務狀況表的 主要分類項目	本集團 應佔權益
	千港元	千港元
非流動資產	51,918	20,767
流動資產	732	293
負債	(259,006)	(103,602)

## 核數師

本公司將於應屆股東週年大會上提呈決議案，續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師。

代表董事會

主席

王健生

二零一三年六月二十四日

## Deloitte. 德勤

致海峽石油化工控股有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

我們已審核第 35 至 91 頁所載的海峽石油化工控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，綜合財務報表包括於二零一三年三月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料。

### 董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製綜合財務報表，以作出真實而公平的意見，以及董事認為編製綜合財務報表所必需的內部控制，使其不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

### 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核結果對該等綜合財務報表發表意見，並按照我們同意的委聘條款僅向整體股東匯報我們的意見，除此之外，別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審核。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃和執行審核，以合理地確定綜合財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行政序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製綜合財務報表以作出真實而公平意見相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但目的並非對公司內部控制的有效性發表意見。審核亦包括評價董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

# 獨立核數師報告

## 意見

我們認為，按照香港財務報告準則，綜合財務報表對 貴集團於二零一三年三月三十一日的事務狀況與截至當日止年度其溢利及現金流量作出真實而公平的意見，並已按照香港公司條例的披露規定妥善編製。

德勤 • 關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一三年六月二十四日

# 綜合全面收益表

截至二零一三年三月三十一日止年度

	附註	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元 (重列)
收入	7	<b>15,090,716</b>	11,111,550
銷售成本		<b>(14,785,878)</b>	(10,905,273)
毛利		<b>304,838</b>	206,277
其他收入	8(a)	<b>21,224</b>	9,835
其他收益及虧損	8(b)	<b>164,215</b>	(90,707)
衍生金融工具公平值變動		<b>117,708</b>	(58,339)
分銷及銷售開支		<b>(107,205)</b>	(82,848)
行政開支		<b>(56,478)</b>	(56,864)
其他開支		<b>(476)</b>	(1,429)
財務成本	9	<b>(24,444)</b>	(30,337)
應佔聯營公司虧損		<b>(107,238)</b>	(18,152)
除稅前溢利(虧損)		<b>312,144</b>	(122,564)
稅項(開支)抵免	10	<b>(4,642)</b>	11,895
年內溢利(虧損)	11	<b>307,502</b>	(110,669)
其他全面收益			
換算產生的匯兌差額		<b>1,010</b>	6,664
年內全面收益(開支)總額		<b>308,512</b>	(104,005)
下列應佔年內溢利(虧損)：			
本公司擁有人		<b>308,716</b>	(109,497)
非控股權益		<b>(1,214)</b>	(1,172)
		<b>307,502</b>	(110,669)
下列應佔全面收益(開支)總額：			
本公司擁有人		<b>309,640</b>	(102,833)
非控股權益		<b>(1,128)</b>	(1,172)
		<b>308,512</b>	(104,005)
每股盈利(虧損)	14		
— 基本(港元)		<b>0.19</b>	(0.07)
— 攤薄(港元)		<b>0.19</b>	(0.07)

# 綜合財務狀況表

於二零一三年三月三十一日

	附註	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元 (重列)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	15	117,172	69,607
預付租金款項	16	21,063	21,461
其他投資	17	1,560	–
其他資產	18	1,059	392
於聯營公司的權益	20	128,943	135,388
向一間聯營公司貸款	20	–	96,516
遞延稅項資產	29	–	4,358
		<b>269,797</b>	327,722
<b>流動資產</b>			
存貨	21	819,044	1,253
預付租金款項	16	479	477
應收貿易款項及應收票據	22	183,215	2,468,047
其他應收款項、按金及預付款項	22	88,824	31,965
應收一間附屬公司非控股股東款項	22	–	13,261
可收回稅項		20	20
衍生金融工具	28	21,869	8,772
銀行結構性存款	19	–	19,504
經紀存款	24	163,136	80,472
已抵押銀行存款	25	73,506	254,824
銀行結餘及現金	25	361,856	156,408
		<b>1,711,949</b>	3,035,003
分類為持作出售資產	31	175,292	–
		<b>1,887,241</b>	3,035,003
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項及應付票據	26	381,307	1,653,937
其他應付款項及應計費用	26	28,503	28,024
預收款項		22,081	2,257
應付一間附屬公司非控股股東款項	26	–	4,913
銀行借款	27	536,820	849,782
衍生金融工具	28	43,472	–
應付稅項		155	82
		<b>1,012,338</b>	2,538,995

# 綜合財務狀況表

於二零一三年三月三十一日

	附註	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元 (重列)
流動資產淨值		<b>874,903</b>	496,008
資產總值減流動負債		<b>1,144,700</b>	823,730
權益			
股本	30	<b>40,300</b>	40,360
儲備		<b>1,018,679</b>	710,961
本公司擁有人應佔權益		<b>1,058,979</b>	751,321
非控股權益		<b>71,281</b>	72,409
權益總額		<b>1,130,260</b>	823,730
非流動負債			
銀行借款	27	<b>14,440</b>	—
		<b>1,144,700</b>	823,730

載於第35至91頁的綜合財務報表於二零一三年六月二十四日獲董事會批准及授權公佈，並由下列董事代表簽署：

王健生  
董事

姚國梁  
董事

# 綜合權益變動表

截至二零一三年三月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔										
	股本 千港元	股份溢價 千港元	特殊儲備 千港元 (附註1)	法定儲備 千港元 (附註2)	購股權 儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	其他儲備 千港元 (附註3)	保留溢利 千港元	合計 千港元	非控股權益 千港元	合計 千港元
於二零一一年四月一日	40,292	206,790	(1,922)	49	42,174	10,327	-	543,438	841,148	-	841,148
換算產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	6,664	-	-	6,664	-	6,664
年內虧損(重列)	-	-	-	-	-	-	-	(109,497)	(109,497)	(1,172)	(110,669)
年內全面收益(開支)總額 (重列)	-	-	-	-	-	6,664	-	(109,497)	(102,833)	(1,172)	(104,005)
確認以權益結算以股份 支付款項	-	-	-	-	772	-	-	-	772	-	772
行使購股權發行股份	73	2,645	-	-	(847)	-	-	-	1,871	-	1,871
收購一間附屬公司 (附註38(ii))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,521	26,521
股份購回及註銷	(5)	(165)	-	-	-	-	-	-	(170)	-	(170)
視作出售附屬公司部分 權益(附註39)	-	-	-	-	-	-	10,533	-	10,533	47,060	57,593
	68	2,480	-	-	(75)	-	10,533	-	13,006	73,581	86,587
於二零一二年 三月三十一日(重列)	<b>40,360</b>	<b>209,270</b>	<b>(1,922)</b>	<b>49</b>	<b>42,099</b>	<b>16,991</b>	<b>10,533</b>	<b>433,941</b>	<b>751,321</b>	<b>72,409</b>	<b>823,730</b>
換算產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	924	-	-	924	86	1,010
年內溢利(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	308,716	308,716	(1,214)	307,502
年內全面收益(開支)總額	-	-	-	-	-	924	-	308,716	309,640	(1,128)	308,512
股份購回及註銷	(60)	(1,922)	-	-	-	-	-	-	(1,982)	-	(1,982)
於二零一三年 三月三十一日	<b>40,300</b>	<b>207,348</b>	<b>(1,922)</b>	<b>49</b>	<b>42,099</b>	<b>17,915</b>	<b>10,533</b>	<b>742,657</b>	<b>1,058,979</b>	<b>71,281</b>	<b>1,130,260</b>

附註：

1. 特殊儲備指於本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市前為精簡本集團架構而進行公司重組之時，所收購附屬公司股份的面值與就收購而發行的本公司股份面值兩者的差額。
2. 根據澳門特別行政區(「澳門」)法律及規例，法定儲備須最少佔公司繳足股本的50%，並於派付股息的任何年度設立。本公司於澳門成立的一間附屬公司於截至二零零六年三月三十一日止年度向本公司派付末期股息，故此其已發行股本100,000澳門元的50%已撥至法定儲備。
3. 其他儲備乃因被視作出售附屬公司部分權益所致。詳情載於附註39。

# 綜合現金流量表

截至二零一三年三月三十一日止年度

	附註	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元 (重列)
<b>經營活動</b>			
除稅前溢利(虧損)		<b>312,144</b>	(122,564)
經調整以下項目：			
銀行利息收入		(577)	(445)
向一間聯營公司貸款的應計利息收入		(14,061)	(3,398)
財務成本		24,444	30,337
以股份支付費用		–	772
折舊		2,510	23,834
攤銷預付租金款項		476	472
出售物業、廠房及設備(收益)虧損		(3)	9,472
存貨撇減		–	1,895
銀行結構式存款公平值變動		1,041	75
衍生金融工具公平值變動		30,375	(43,208)
就向一間聯營公司貸款估計現金流量變動的收益		(165,042)	–
於一間聯營公司的權益減值虧損		–	81,402
應佔聯營公司虧損		107,238	18,152
營運資金變動前的經營現金流量		<b>298,545</b>	(3,204)
存貨(增加)減少		(817,791)	1,021,202
應收貿易款項及應收票據減少(增加)		2,284,832	(2,030,247)
其他應收款項、按金及預付款項增加		(56,859)	(6,051)
應付貿易款項及應付票據(減少)增加		(1,272,630)	986,466
預收款項增加		19,824	2,257
其他應付款項及應計費用增加		479	5,066
營運所得(所用)現金		<b>456,400</b>	(24,511)
已付利息及銀行費用		(24,444)	(30,337)
(已付)退回所得稅		(211)	3,354
<b>經營活動所得(所用)現金淨額</b>		<b>431,745</b>	(51,494)
<b>投資活動</b>			
已收銀行利息		577	445
購置物業、廠房及設備		(49,845)	(58,330)
出售物業、廠房及設備所得款項		3	113,973
向一間聯營公司墊付貸款		–	(187,979)
收購一間聯營公司		–	(1)
收購附屬公司	38	–	(66)
提取(存入)已抵押銀行存款		181,318	(239,214)
經紀存款增加		(82,664)	(17,100)
結清銀行結構性存款		18,463	–
購入其他投資		(1,560)	–
購入其他資產		(667)	–
出售可供出售投資所得款項		–	7,401
<b>投資活動所得(所用)現金淨額</b>		<b>65,625</b>	(380,871)



# 綜合現金流量表

截至二零一三年三月三十一日止年度

	附註	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元 (重列)
<b>融資活動</b>			
購回股份付款		(1,982)	(170)
行使購股權所得款項		–	1,871
新籌集銀行貸款		5,568,431	5,001,653
償還銀行借款		(5,866,953)	(4,879,124)
(償還)預收自一間附屬公司非控股股東款項		(4,913)	4,913
出售附屬公司部分權益但並無失去控制權所得款項	39	–	57,593
來自一間附屬公司其他股東的注資		13,261	924
<b>融資活動(所用)所得現金淨額</b>		<b>(292,156)</b>	187,660
<b>現金及現金等價物增加(減少)淨額</b>		<b>205,214</b>	(244,705)
年初現金及現金等價物		156,408	400,866
匯率變動影響		234	247
<b>年終現金及現金等價物</b>		<b>361,856</b>	156,408
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>			
銀行結餘及現金		361,856	156,408

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年三月三十一日止年度

## 1. 一般資料

本公司於二零零八年二月一日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司股份自二零零九年一月十二日以來一直於聯交所主板上市。其母公司及最終控股公司為於英屬處女群島註冊成立的有限公司Forever Winner International Ltd. (「Forever Winner」)。本公司的註冊辦事處地址及主要營業地點分別為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands及香港金鐘夏慤道16號遠東金融中心16樓1604室。

本公司為一間投資控股公司。本公司附屬公司的主要業務載於附註40。

本集團主要於香港及澳門經營業務。由於本集團與客戶及供應商主要以美元進行交易，因此本公司及旗下大部分附屬公司的功能貨幣均為美元(「美元」)。然而，為方便財務報表的使用者，綜合財務報表以港元(「港元」)呈列。

## 2. 採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(「香港會計師公會」)頒佈的準則修訂本。

香港會計準則第12號修訂本	遞延稅項：收回相關資產
香港財務報告準則第7號修訂本	披露 — 轉讓金融資產
香港會計準則第1號修訂本	作為二零一二年六月頒佈的香港財務報告準則二零零九年至二零一一年週期的年度改進一部分

除下文所述者外，於本年度應用準則修訂本並未對本集團於本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表載列的披露資料造成重大影響。

### 香港財務報告準則第7號修訂本 披露 — 轉讓金融資產

本集團於本年度首次採用香港財務報告準則第7號修訂本「披露 — 轉讓金融資產」。該修訂本提高對涉及轉讓金融資產交易的披露要求，以提高有關轉讓金融資產所承受風險的透明度。

本集團與多間銀行訂有安排，以向銀行轉讓就若干應收票據收取現金流的合約權利。該等安排乃按全面追索權基準向銀行貼現該等應收款項而作出。具體而言，倘該等應收票據於到期時尚未支付，銀行有權要求本集團支付尚未付清的結餘。由於本集團並無轉移與該等應收票據相關的重大風險及回報，故本集團繼續確認該等應收款項的全數賬面值，並已將轉讓時收取的現金確認為有抵押借款(見附註27)。已就採用香港財務報告準則第7號修訂本有關轉讓該等應收貿易款項作出相關披露(見附註23)。根據香港財務報告準則第7號修訂本所載的過渡條文，本集團並無根據修訂本的披露規定提供有關比較資料。

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年三月三十一日止年度

## 2. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

### 香港會計準則第1號修訂本 呈列財務報表(作為二零一二年六月頒佈的香港財務報告準則二零零九年至二零一一年週期的年度改進一部分)

香港財務報告準則的多個修訂本已於二零一二年六月頒佈，標題為香港財務報告準則(二零零九年至二零一一年週期)的年度改進。該等修訂本的生效日期為二零一三年一月一日或之後開始的年度期間。於本年度，本集團於生效日期(二零一三年一月一日或之後開始的年度期間)前首次採用香港會計準則第1號修訂本。香港會計準則第1號規定追溯更改會計政策或作出追溯重列或重新分類的實體須呈列上一期間開始時的財務狀況表(第三份財務狀況表)。香港會計準則第1號修訂本澄清，僅於追溯採用、重列或重新分類對第三份財務狀況表所載資料造成重大影響時，實體方須提呈第三份財務狀況表，而第三份財務狀況表毋須隨附相關附註。

於本年度，本集團已就截至二零一二年三月三十一日止年度所收購及墊付於一間聯營公司的投資及向一間聯營公司貸款重列若干結餘，包括於聯營公司的權益、向一間聯營公司貸款、應佔聯營公司虧損以及其他收入、收益及虧損，該等重列對二零一一年四月一日的綜合財務狀況表所載資料並無重大影響，因此，根據香港會計準則第1號修訂本，本集團並無呈列於二零一一年四月一日的第三份財務狀況表。

有關重列截至二零一二年三月三十一日止年度的業績與每股基本及攤薄虧損以及本集團於二零一二年三月三十一日的財務狀況的詳情及影響載列於附註3。

本集團並未提前採用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則、修訂本及詮釋：

香港財務報告準則修訂本	香港財務報告準則二零零九年至二零一一年週期的年度改進， 香港會計準則第1號修訂本除外 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第7號修訂本	披露 — 抵銷金融資產與金融負債 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號修訂本	香港財務報告準則第9號的強制生效日期及過渡披露 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號及香港財務報告準則第12號修訂本	綜合財務報表、合營安排及於其他實體的權益披露：過渡指引 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號修訂本 (二零一一年修訂)	投資實體 <sup>2</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>1</sup>
香港財務報告準則第11號	合營安排 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第12號	於其他實體的權益披露 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第13號	公平值計量 <sup>1</sup>
香港會計準則第19號(二零一一年修訂)	僱員福利 <sup>1</sup>
香港會計準則第27號(二零一一年修訂)	獨立財務報表 <sup>1</sup>
香港會計準則第28號(二零一一年修訂)	於聯營公司及合營企業的投資 <sup>1</sup>
香港會計準則第1號修訂本	呈列其他全面收益項目 <sup>4</sup>
香港會計準則第32號修訂本	抵銷金融資產與金融負債 <sup>2</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第20號	露天礦場生產階段的剝採成本 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>4</sup> 於二零一二年七月一日或之後開始的年度期間生效。

## 2. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）<sup>(續)</sup>

### 香港財務報告準則第9號 金融工具

於二零零九年頒佈的香港財務報告準則第9號引入金融資產分類及計量的新規定。於二零一零年修訂的香港財務報告準則第9號引入金融負債分類及計量以及取消確認的規定。

香港財務報告準則第9號的主要規定如下：

- 所有符合香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」範疇的已確認金融資產，於其後按攤銷成本或公平值計量。具體而言，根據以收取合約現金流量為目的之業務模式所持有，及僅為支付本金及未償還本金的利息而產生合約現金流量之債務投資，一般於其後的會計期間結束時按攤銷成本計量。所有其他債務投資及股權投資於其後的呈報期結束時按公平值計量。此外，根據香港財務報告準則第9號，實體可以不可撤回地選擇於其他全面收益呈列股權投資（並非持作買賣）的其後公平值變動，而一般僅於損益確認股息收入。
- 就計量指定為按公平值計入損益的金融負債而言，香港財務報告準則第9號規定，因金融負債的信貸風險變動而導致該項負債公平值出現的變動金額，乃於其他全面收益中呈列，除非於其他全面收益中確認因該負債的信貸風險變動而出現的影響會產生或擴大損益的會計錯配，則作別論。因金融負債的信貸風險變動而導致其公平值出現的變動其後不會重新分類至損益。根據香港會計準則第39號，指定為按公平值計入損益的金融負債的公平值變動全數金額乃於損益呈列。

香港財務報告準則第9號於二零一五年四月一日開始的本集團年度期間生效，並容許提早應用。董事預期，根據就本集團於二零一三年三月三十一日的金融工具所作分析，採用香港財務報告準則第9號不會對本集團的金融資產及金融負債造成重大影響。

### 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號設立對公平值計量及披露的單一指引來源。該準則界定公平值定義，設立計量公平值的框架及要求就公平值計量作出披露。香港財務報告準則第13號的範圍甚廣，且其適用於其他香港財務報告準則規定或准許作出公平值計量及披露的金融工具及非金融工具項目（特別情況除外）。一般而言，香港財務報告準則第13號的披露規定較現行公平值準則的規定更為廣泛。例如：現時僅限於香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」項下金融工具始須按三層公平值架構作出的定量及定性披露，將因香港財務報告準則第13號而擴展至包括其範圍內的所有資產及負債。

## 2. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

### 香港財務報告準則第13號 公平值計量(續)

香港財務報告準則第13號於二零一三年四月一日開始的本集團年度期間生效。董事預期，採用該項新準則不大可能影響本集團綜合財務報表所呈報金額，包括衍生金融工具及按公平值計入損益的金融資產，但會導致本集團的綜合財務報表中有關公平值計量的更廣泛披露。

### 香港會計準則第1號修訂本 呈列其他全面收益項目

香港會計準則第1號修訂本「呈列其他全面收益項目」引入全面收益表及收益表的新術語。根據香港會計準則第1號修訂本，「全面收益表」易名為「損益及其他全面收益表」，而「收益表」改稱「損益表」。香港會計準則第1號修訂本保留以單一報表或兩份獨立但連續報表呈列損益及其他全面收益的選擇權。然而，香港會計準則第1號修訂本規定其他全面收益項目劃分為兩類：(a)其後不會重新分類至損益的項目；及(b)於符合特定條件時，可於其後重新分類至損益的項目。其他全面收益項目的所得稅須按相同基準予以分配。修訂本並不改變於稅前或扣稅後呈列其他全面收益項目的選擇權。

香港會計準則第1號修訂本於二零一三年四月一日開始的本集團年度期間生效。應用有關修訂時，其他全面收益項目的呈列方式將會作出相應變動。

### 香港會計準則第32號修訂本 抵銷金融資產與金融負債及香港財務報告準則第7號修訂本 披露 — 抵銷金融資產與金融負債

香港會計準則第32號修訂本釐清抵銷金融資產及金融負債要求的現行應用。特別是，修訂釐清「現時擁有合法強制執行抵銷權利」及「同時變現及結算」的定義。

香港財務報告準則第7號修訂本要求實體須披露關於可強制執行淨額結算總協議或類似安排下之抵銷權及相關安排之資料。

香港財務報告準則第7號修訂本於二零一三年四月一日開始的年度生效。該等披露亦須就所有可比較期間追溯作出。然而，香港會計準則第32號修訂本於二零一四年四月一日開始的年度期間方始生效，並須追溯應用。

董事預計香港會計準則第32號及香港財務報告準則第7號的修訂本會導致就衍生合約作出更多披露。

## 2. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）<sup>(續)</sup>

### 有關合併、聯營公司及披露的新訂及經修訂準則

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」中處理綜合財務報表的部分。香港（常務詮釋委員會）—詮釋第12號「合併—特別目的實體」將於香港財務報告準則第10號的生效日期撤回。根據香港財務報告準則第10號，合併的基準只有一個，即控制權。此外，香港財務報告準則第10號包括對控制權的新定義，包括三個元素：(a)對投資實體的權力、(b)對其參與投資實體業務的可變回報的風險或權益；及(c)對投資實體行使權力以影響其投資實體回報金額的能力。香港財務報告準則第10號項下已加入詳盡指引以處理複雜情況。

香港財務報告準則第12號為披露準則，適用於在附屬公司、合營安排、聯營公司及／或未合併結構實體擁有權益的實體。一般而言，香港財務報告準則第12號的披露規定較現行準則的規定更為廣泛。

董事預期，將於二零一三年四月一日開始的本集團年度期間的綜合財務報表採納香港財務報告準則第10號及香港財務報告準則第12號。董事尚未對應用該等準則的影響進行詳細分析，因此尚未確定有關影響的程度。然而，根據載於香港財務報告準則第10號對控制權的新定義及有關控制權的額外指引之評估，董事預期，應用該等準則對綜合財務報表的整體影響並不重大。

本集團董事預期，應用其他新訂及經修訂準則、修訂本及詮釋不會對綜合財務報表造成重大影響。

## 3. 過往期間調整及重列比較財務資料

截至二零一二年三月三十一日止年度，本集團完成收購一間聯營公司Asia Sixth Energy Resources Limited（「Asia Sixth」）40%股權。由於Asia Sixth的管理層需要更多時間以釐定Asia Sixth所收購一間附屬公司的資產及負債於初步確認時的公平值，故並無提供Asia Sixth的可靠綜合財務資料以供本集團根據香港會計準則第28號「於聯營公司的投資」就其於初步確認時於Asia Sixth的權益入賬，及就於二零一一年十二月二十八日（「收購日」）起至二零一二年三月三十一日止期間於Asia Sixth的權益以權益會計法入賬，以及按照香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」評估於二零一二年六月二十二日刊發本集團截至二零一二年三月三十一日止年度之綜合財務報表時，向一間聯營公司貸款於初步確認時的公平值。本集團於其截至二零一二年三月三十一日止年度之綜合財務報表內，Asia Sixth的權益及向Asia Sixth貸款乃按成本減去任何於二零一二年三月三十一日的已識別減值虧損列值。

截至二零一三年三月三十一日止年度，Asia Sixth管理層已提供相關綜合財務資料，讓本集團可重新評估初步確認時其於Asia Sixth的權益價值，以及將其自收購日起至二零一二年三月三十一日止期間於Asia Sixth的權益及向Asia Sixth的貸款按權益會計法入賬。董事認為，將於二零一二年三月三十一日後取得的該等Asia Sixth財務資料作為過往期間調整於綜合財務報表追溯入賬乃適當做法。因此，於二零一二年三月三十一日的綜合財務狀況表及截至該日止年度的綜合全面收益表各相關項目所呈列比較數字以及相關附註已予重列。

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年三月三十一日止年度

## 3. 過往期間調整及重列比較財務資料(續)

過往期間調整如下：

- (1) 於收購日，向一間聯營公司作出本金額為約187,979,000港元的非流動免息貸款的公平值，乃於初步確認時透過按實際年利率13.8%以五年貸款期限貼現本金額計算為約98,483,000港元。差額約89,496,000港元乃指應計利息部分已資本化作為於聯營公司的權益。
- (2) 本集團已評估其於Asia Sixth權益於截至二零一二年三月三十一日止年度的可收回金額，並已於損益確認減值虧損約81,402,000港元。
- (3) 於收購日起至截至二零一二年三月三十一日止年度期間，向一間聯營公司貸款的相關應計利息收入約3,398,000港元已於損益確認。
- (4) 於收購日起至截至二零一二年三月三十一日止年度期間，基於Asia Sixth及其附屬公司的綜合財務報告，已於損益確認應佔Asia Sixth虧損約13,459,000港元。

更正上述錯誤對本集團於二零一二年三月三十一日的財務狀況的影響概述如下：

	過往呈報	調整1	調整2	調整3	調整4	重列
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於聯營公司的權益	135,388	89,496	(81,402)	–	(8,094)	135,388
向一間聯營公司貸款	187,979	(89,496)	–	3,398	(5,365)	96,516
對資產淨值的影響總額	323,367	–	(81,402)	3,398	(13,459)	231,904

由於收購日在二零一一年四月一日之後，上述過往期間調整對本集團於該日的財務狀況並無影響，因此並無提呈第三份財務狀況表。

更正上述錯誤對本集團截至二零一二年三月三十一日止年度業績的影響概述如下：

	調整2	調整3	調整4	合計
	千港元	千港元	千港元	千港元
其他收入增加	–	3,398	–	3,398
其他收益及虧損下的虧損增加	(81,402)	–	–	(81,402)
應佔聯營公司虧損增加	–	–	(13,459)	(13,459)
年度虧損(增加)減少	(81,402)	3,398	(13,459)	(91,463)

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年三月三十一日止年度

## 3. 過往期間調整及重列比較財務資料(續)

上述過往期間調整對本集團截至二零一二年三月三十一日止年度的每股基本及攤薄虧損影響如下：

	截至 二零一二年 三月三十一日 止年度對每股 基本及攤薄 虧損的影響 港元
調整前數字	(0.01)
過往期間調整所產生調整	(0.06)
調整後數字	(0.07)

## 4. 主要會計政策

除若干金融工具按下述會計政策以公平值計量外，綜合財務報表乃按歷史成本法編製。歷史成本法一般按交換貨物時所給予代價的公平值釐定。

綜合財務報表乃按香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表亦包括聯交所證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露。

已採用的主要會計政策如下。

### 合併基準

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)的財務資料。倘本公司有權監管一間實體的財務及經營政策以從其活動中獲益，則被視為對該實體擁有控制權。

年內已收購或出售的附屬公司的收入及開支，自收購生效日期起或截至出售生效日期止(視適用情況而定)計入綜合全面收益表內。

如有需要，附屬公司的財務報表會作出調整，使其會計政策與本集團其他成員公司所採用者貫徹一致。

所有集團內公司間的交易、結餘及收支均於合併賬目時全數撇銷。

於附屬公司的非控股權益與本集團於當中權益分開呈列。



## 4. 主要會計政策(續)

### 分配至非控股權益的總全面收益

即使附屬公司的總全面收益及開支導致非控股權益出現負數結餘，總全面收益及開支仍歸於本公司擁有人及非控股權益。

### 本集團於現有附屬公司的擁有權權益變動

倘本集團於現有附屬公司的擁有權權益變動並無導致本集團失去對附屬公司的控制權，則作為權益交易入賬。本集團的權益及非控股權益的賬面值會予以調整，以反映彼等於附屬公司的相關權益變動。非控股權益與已付或已收代價的公平值兩者間的任何差額，乃直接於權益確認並歸屬於本公司擁有人。

### 於聯營公司的投資

聯營公司指投資者可對其行使重大影響力的實體，且不屬於附屬公司或合資公司的權益。重大影響力指有權參與被投資者財務及經營政策決策，但並無控制或共同控制該等政策。

聯營公司之業績及資產負債乃按權益會計法計入綜合財務報表內，惟投資分類為持作出售則除外，在這種情況下，投資乃按香港財務報告準則第5號「持作出售非流動資產及已終止經營業務」入賬。根據權益法，於聯營公司投資初始時在綜合財務狀況表內按成本確認，其後就確認本集團攤佔聯營公司損益及其他全面收益作出調整。當本集團攤佔聯營公司的虧損超過其於該聯營公司的權益時(包括實質組成本集團於該聯營公司投資淨額的任何長期權益)，則本集團不再進一步確認其所攤佔虧損。額外虧損僅以本集團已產生之法律或推定責任或代表該聯營公司支付之款項為限予以確認。

已採納香港會計準則第39號的規定，以釐定是否須就本集團於聯營公司的投資確認任何減值虧損。於有需要時，該項投資的全部賬面值(包括商譽)會根據香港會計準則第36號「資產減值」作為單一項資產進行減值測試，方法是比較其可收回金額(即使用價值與公平值減出售成本的較高者)與其賬面值。任何已確認減值虧損構成該項投資賬面值的一部分。有關減值虧損的任何撥回乃於該項投資的可收回金額其後增加的情況下根據香港會計準則第36號確認。

倘集團成員公司與其聯營公司進行交易，與該聯營公司交易所產生的溢利及虧損僅會在該聯營公司權益與本集團無關的情況下，方會於本集團的綜合財務報表確認。

### 業務合併

業務收購事項乃以收購法入賬。業務合併所轉讓代價乃按公平值計量，而有關公平值乃按本集團所轉讓資產於收購日的公平值與本集團對被收購公司前擁有人產生的負債及本集團交換被收購公司控制權時發行的股權的總和。收購相關成本一般於產生時在損益確認。

## 4. 主要會計政策 (續)

### 業務合併 (續)

於收購日，所收購可識別資產及所承擔負債乃於收購日按其公平值確認，惟下列各項除外：

- 遞延稅項資產或負債及與僱員福利安排相關的資產或負債乃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；
- 與被收購公司的以股份為基準的付款安排，或本集團所訂立以股份為基準的付款安排以取代收購公司的以股份為基準的付款安排相關的負債或股本工具，乃於收購日按香港財務報告準則第2號「以股份為基準的付款」計量（請參閱會計政策）；及
- 按照香港財務報告準則第5號「持作出售非流動資產及已終止經營業務」被分類為持作出售資產（或出售組別）乃按照該準則計量。

### 透過收購一間附屬公司收購資產

倘透過收購一間附屬公司收購一組資產並不構成一項業務，所收購可識別資產及所承擔負債將個別予以識別及確認。收購成本須按彼等於購買日各自的公平值基準分配至個別可識別資產及負債。於初步確認後計量該等資產及負債的會計政策載於相關附註。該等交易並不產生商譽或議價收益。

### 持作出售的非流動資產

倘非流動資產及出售組別的賬面值大部分可透過銷售交易而非持續使用收回，則分類為持作出售。僅在極有可能落實進行銷售且非流動資產（或出售組別）可即時以現況出售，則視為已達成該條件。管理層須承諾進行銷售，且預期自相關分類日期起計一年內可符合資格確認為已完成銷售。

本集團承諾進行涉及失去對一間附屬公司控制權的銷售計劃時，在達成上述條件情況下，該附屬公司的全部資產及負債均分類為持作出售，而不論銷售後本集團會否保留於前附屬公司的非控股權益。

分類為持作出售的非流動資產（及出售組別）乃按其先前的賬面值及公平值減銷售成本的較低者計量。

### 收入確認

收入按已收或應收代價的公平值計算，指於日常業務過程中出售貨物及提供服務的應收款項，並扣減折扣及相關銷售稅項。

## 4. 主要會計政策(續)

### 收入確認(續)

銷售貨物的收入乃於交付貨物及轉移所有權時確認，屆時須符合下列條件：

- 本集團已將貨品擁有權的重大風險及回報轉移予買方；
- 本集團並無保留一般與擁有權有關的銷售貨品持續管理權或實際控制權；
- 銷售收入金額能夠可靠地計量；
- 與交易相關的經濟利益很可能流入本集團；及
- 有關交易產生或將產生的成本能夠可靠地計量。

服務收入乃於提供服務時確認入賬。

當經濟得益將可能流入本集團及收入金額能可靠地計量，則會確認金融資產利息收入。利息收入乃參考未償還本金額及以適用實際利率按時間基準累計，適用實際利率指於初始確認時將金融資產預計可使用年期內的估計日後現金收入準確折現至該資產賬面淨值的利率。

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(包括持作生產或供應貨品及服務，或用作行政用途的樓宇，在建工程除外)按成本減其後的累計折舊及其後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表列賬。

物業、廠房及設備(在建工程除外)項目減其剩餘價值乃於其估計可使用年期內以直線法計提及確認折舊，以撇銷其成本。本集團於每個呈報期結算日檢討估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法，而任何估計的變動則按前瞻基準入賬。

在建工程包括尚在興建用作生產或自用的物業、廠房及設備，乃按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括專家費用及(就合資格資產而言)根據本集團會計政策撥充資本的借款成本。在建工程將於竣工後及可作擬定用途時分類為物業、廠房及設備的適當類別。該等資產的折舊基準與其他物業資產相同，於資產可作擬定用途時開始計提。

物業、廠房及設備項目於出售後或預期繼續使用該項資產不會產生任何未來經濟利益時終止確認。於出售任何物業、廠房或設備或不再使用時所產生的任何收益或虧損，將釐定為該資產的出售所得款項及賬面值的差額，並於損益確認。

## 4. 主要會計政策 (續)

### 租賃

其條款將所有權的絕大部分風險及回報轉移至承租人的租約，均分類為融資租賃。所有其他租約則分類為經營租賃。

#### 本集團作為承租人

經營租賃付款按直線基準於有關租期內確認為開支。預付租金款項指根據經營租賃安排持有的租賃土地權益，以直線法於租賃期內攤銷。

#### 本集團作為出租人

經營租賃的租金收入於有關租期內按直線基準於損益確認。

### 外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體的功能貨幣以外的貨幣（「外幣」）進行的交易，乃以相關功能貨幣（即該實體經營業務的主要經濟環境貨幣）按交易當日的現行匯率入賬。於呈報期結算日，以外幣計值的貨幣項目乃按該日的現行匯率重新換算。按公平值以外幣計算的非貨幣項目於釐定公平值當日的現行匯率重新換算。按歷史成本以外幣計算的非貨幣項目均不得重新換算。出售海外業務方面，本公司擁有人應佔業務所有於權益中累計的匯兌差額重新分類至損益。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目而產生的匯兌差額，於其產生期間在損益確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團旗下海外業務的資產及負債均採用每一呈報期結算日的現行匯率換算為本集團的呈列貨幣（即港元）。收支項目均按年內的平均匯率換算，除非匯率在該年度內大幅波動，則在此情況下採用交易日的現行匯率。所產生的匯兌差額（如有）於其他全面收益確認並於匯兌儲備下的權益中累計，並視乎適用情況歸屬於非控股權益。出售海外業務後，所有就海外業務於權益中累計的匯兌差額重新分類至損益。

### 借款成本

收購、興建或生產合資格資產（即需相當長時間方可作擬定用途或出售的資產）直接應佔借款成本計入該等資產的成本內，直至資產基本可作擬定用途或出售為止。特定借款用作合資格資產開支前暫時投資賺取的投資收入，乃自合資格資本化的借款成本中扣除。

所有其他借款成本均於產生期間內在損益確認。

## 4. 主要會計政策(續)

### 退休福利成本

向強制性公積金計劃(「強積金計劃」)、澳門社會保障基金以及中華人民共和國及新加坡國家退休福利計劃(均屬定期供款計劃)作出的供款於僱員提供服務並有權享有該等供款時確認為開支。

### 稅項

所得稅開支指即期應付稅項及遞延稅項的總額。

即期應付稅項乃按年內應課稅溢利計算。由於應課稅溢利不包括其他年度的應課稅的或可扣稅的收入或開支項目，亦不包括毋須課稅或不可扣稅的項目，故與綜合全面收益表所列金額不同。本集團的即期稅項負債以呈報期結算日已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項按綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所採用相應稅基之間的差額確認。所有應課稅暫時差額一般確認為遞延稅項負債。倘出現可動用可扣減暫時差額的應課稅溢利，則所有可扣減應課稅暫時差額一般確認為遞延稅項資產。倘因商譽或初始確認一項交易(業務合併除外)的其他資產及負債而產生不會影響應課稅溢利或會計溢利的暫時差額，則不會確認該等資產及負債。

於附屬公司的投資及於聯營公司的權益所產生的應課稅暫時差額確認為遞延稅項負債，惟倘本集團可控制暫時差額的撥回及有關暫時差額可能不會於可見將來撥回則除外。因有關該等投資及權益的可扣減暫時差額而產生的遞延稅項資產，僅於可能有足夠應課稅溢利可以動用暫時差額之利益，並預期能在可見將來撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值乃於呈報期結算日審閱，並以將不再可能獲得足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產為限予以撇減。

倘負債可結算或資產可變現，遞延稅項資產及負債乃按預期將於期內償還負債或變現資產的期間內，按於呈報期結算日已實行或大致實行的稅率(及稅法)計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映本集團預期於呈報期結算日收回或結算其資產及負債之賬面值的方式產生的稅務影響。即期及遞延稅項於損益確認。

### 存貨

按存貨成本與可變現淨值的較低者列賬。存貨成本使用加權平均法計算。可變現淨值乃指存貨的估計售價減所有估計完成成本及完成銷售所需成本。

## 4. 主要會計政策 (續)

### 金融工具

當集團實體成為工具合約條文的訂約方時，金融資產及金融負債乃於綜合財務狀況表確認。

金融資產及金融負債在初始確認時按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債(按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產及金融負債除外)直接應佔的交易成本乃於初始確認時加入或扣除自該項金融資產或金融負債的公平值(視適用情況而定)。直接歸屬於購買按公平值計入損益的金融資產或金融負債之交易成本即時於損益確認。

### 金融資產

本集團的金融資產分為按公平值計入損益的金融資產、貸款及應收款項以及可供出售金融資產。分類視乎金融資產的性質及目的而定，並於初始確認時釐定。

### 實際利息法

實際利息法為計算債務工具攤銷成本及於有關期間分配利息收入的方法。實際利率為於債務工具預計可使用年期或較短期間(倘適用)內精確地貼現預計未來現金收入(包括組成實際利率不可分割部分的已付或已收全部費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓)至初始確認賬面淨值的利率。

就債務工具而言，利息收入按實際利息法確認，惟不包括分類為按公平值計入損益的金融資產，其利息收入計入收益或虧損。

### 按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產分為兩類：持作買賣的金融資產及於初始確認時指定按公平值計入損益的金融資產。

金融資產倘符合以下條件，則分類為持作買賣的金融資產：

- 主要為短期內出售而收購；或
- 該資產乃本集團共同管理的金融工具中已識別組合的一部分，且近期有實際短期獲利模式；或
- 屬於並未指定及用作實際對沖工具的衍生工具。

倘出現下列情況，持作買賣的金融資產以外的金融資產可於初始確認時指定按公平值計入損益：

- 有關指定撤銷或大幅減低計量或確認可能出現不一致之情況；或
- 金融資產組成金融資產或金融負債組合或兩者，並根據本集團既定風險管理或投資策略，按公平值基準管理及評估其表現，而分類資料則按該基準由內部提供；或
- 金融資產組成包含一種或以上內含衍生工具的合約一部分，而香港會計準則第39號允許整份合併合約(資產或負債)指定按公平值計入損益。

## 4. 主要會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

##### 按公平值計入損益的金融資產(續)

按公平值計入損益的金融資產以公平值計量，因重新計量而產生的公平值變動則於其產生的期間直接於損益確認。於損益確認的收益或虧損淨額包括從金融資產賺取的任何股息或利息。

##### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為附帶固定或可釐定付款的非衍生金融資產，且並無活躍市場報價。於初始確認後，貸款及應收款項(包括向一間聯營公司貸款、應收貿易款項、應收票據、其他應收款項及按金、應收一間附屬公司非控股股東款項、經紀存款、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金)採用實際利息法，以攤銷成本減任何已識別減值虧損列賬(見下文有關金融資產減值的會計政策)。

##### 現金流量估計變動

倘修訂來自金融資產的估計應收款項，本集團調整金融資產的賬面值，以反映實際及經修訂的現金流量。本集團按金融工具的原實際利率計算估計未來現金流量現值，以重新計算金融資產賬面值。賬面值與經修訂現值之間的差額於損益確認為收入或開支。

##### 金融資產減值

於呈報期結算日評估金融資產(按公平值計入損益者除外)是否有減值跡象。倘有客觀證據顯示金融資產的預期未來現金流量因於初始確認該金融資產後發生的一項或多項事件而受到影響時，則該金融資產被視為已減值。

## 4. 主要會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產減值(續)

對於所有其他金融資產，減值的客觀證據包括：

- 發行人或對手方出現重大財政困難；或
- 違反合約，如拖欠或無力償還利息或本金；或
- 借款人有可能破產或進行財務重組。

若干金融資產(例如應收貿易款項)不會個別進行減值，但其後會按整體基準進行減值評估。一組應收款項的客觀減值證據包括本集團過往收款紀錄、組合內超出信貸期的延遲付款數量有所增加及與拖欠應收款項相關的國家或地區經濟狀況的明顯變動。

按攤銷成本計值的金融資產會按資產賬面值與以金融資產原實際利率折現估計未來現金流量所得現值兩者的差額確認減值虧損。

除應收貿易款項外，所有金融資產的賬面值會直接減去減值虧損，而應收貿易款項則透過使用撥備賬調低賬面值。撥備賬面值變動在損益確認。在應收貿易款項被視為無法收回時，則會在撥備賬撇銷。其後收回已撇銷的數額計入損益。

對於按攤銷成本計值的金融資產，倘減值虧損金額於隨後期間有所減少，而有關減少在客觀上與確認減值虧損後發生的事件有關，則先前已確認的減值虧損將透過損益撥回，惟該資產於撥回減值當日的賬面值不得超過未確認減值時的攤銷成本。

#### 金融負債及股本工具

集團實體發行的債務及股本工具乃按所訂立的合約安排的內容，以及金融負債及股本工具的定義而分類為金融負債或股本工具。

#### 股本工具

股本工具為可證明本集團資產剩餘權益(經扣除其所有負債)的任何合約。本公司所發行的股本工具記錄為所收取的所得款項(扣除直接發行成本)。

購回本公司本身股本工具已直接於權益確認及扣除。概無就購買、出售、發行或註銷本公司本身股本工具於損益確認收益或虧損。



## 4. 主要會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融負債及股本工具(續)

##### 實際利率法

實際利率法為計算金融負債的攤銷成本及在有關期間分配利息開支的方法。實際利率是在金融負債的估計年期或較短期間(如適用)內準確折現估計未來現金付款(包括所有構成實際利率整體部分的全部已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折價)至初始確認時賬面淨值的利率。

利息開支乃按實際利率基準確認，惟不包括分類為按公平值計入損益的金融負債，其利息開支計入收益或虧損淨額。

##### 按公平值計入損益的金融負債

按公平值計入損益的金融負債為持作買賣金融負債。金融負債倘符合以下條件，則分類為持作買賣金融負債：

- 主要為於不久將來內重新購回而產生；或
- 於初始確認時，該負債乃本集團共同管理的金融工具中已識別組合的一部分，且近期有實際短期獲利模式；或
- 屬並未指定或用作實際對沖工具的衍生工具。

按公平值計入損益的金融負債以公平值計量，因重新計量而產生的任何收益或虧損則在產生期內直接於損益確認。於損益確認的收益或虧損淨額包括金融負債的任何利息。

##### 其他金融負債

其他金融負債(包括應付貿易款項及應付票據、其他應付款項、銀行借款及應付一間附屬公司非控股股東款項)其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

##### 衍生金融工具

衍生工具在訂立衍生工具合約當日首次按公平值確認，其後則在呈報期結算日重新計算至其公平值。所產生收益或虧損即時在損益確認。

##### 終止確認

僅在資產現金流量的合約權利屆滿，或將其金融資產及該等金融資產擁有權的絕大部分風險及回報轉移至另一實體時，本集團方會終止確認有關金融資產。倘本集團並無轉移或保留擁有權的絕大部分風險及回報並繼續控制已轉讓資產，則本集團在持續參與業務的情況下繼續確認資產及確認相關負債。倘本集團保留一項已轉讓金融資產的擁有權的絕大部分風險及回報，則本集團繼續確認該金融資產，並就已收所得款項確認已抵押借款。

## 4. 主要會計政策 (續)

### 金融工具 (續)

#### 終止確認 (續)

於完全終止確認金融資產時，該項資產賬面值與已收或應收代價總數之間的差額以及已於其他全面收入確認的累計收益或虧損及權益項下累計收益於損益內確認。

僅在本集團的責任獲解除、註銷或屆滿時，本集團方會終止確認金融負債。獲終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價之間的差額於損益確認。

### 有形資產減值虧損

於呈報期結算日，本集團審閱其有形資產的賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘存在該等減值跡象，則估計資產的可收回金額以釐定減值虧損程度(如有)。倘不大可能估計個別資產的可收回金額，則本集團會估計資產所屬現金產生單位的可收回金額。如可識別合理及一致分配基準，則公司資產亦被分配至個別現金產生單位，或於其他情況下被分配至可識別合理及一致分配基準的最小現金產生單位組合。

可收回金額為公平值減銷售成本及使用價值兩者中的較高者。於評估可使用價值時，估計未來現金流量乃以稅前貼現率貼現至現值，該貼現率能反映貨幣時間值及資產特定風險的當前市場評估。就此而言，未來現金流量估計尚未作出調整。

倘資產(或現金產生單位)的可收回金額估計將少於其賬面值，則資產(或現金產生單位)的賬面值會減少至其可收回金額。減值虧損會即時於損益確認。

當減值虧損於其後撥回，則該資產(或現金產生單位)的賬面值會增至其經修訂估計可收回金額，然而，增加後賬面值不會超過假設該資產(或現金產生單位)過往年度並無確認減值虧損而原應釐定的賬面值。減值虧損撥回即時確認為收入。

### 以股份為基準的付款交易

#### 以權益結算並以股份支付的交易

##### 授予僱員的購股權

所獲提供服務的公平值乃參考於授出日所授出的購股權的公平值釐定，乃按直線法於歸屬期間支銷，並相應增加權益(購股權儲備)。

本集團於呈報期結算日修訂對預期最終將歸屬的估計購股權數目。歸屬期內修訂估計的影響(如有)於損益確認，致令累計開支反映經修訂估計，並對購股權儲備作出相應調整。

於購股權獲行使時，早前在購股權儲備確認的金額將轉撥至股份溢價。倘購股權於歸屬日後被沒收或於屆滿日期仍未行使，早前在購股權儲備確認的金額將繼續於購股權儲備持有。

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年三月三十一日止年度

## 4. 主要會計政策(續)

### 以股份為基準的付款交易(續)

#### 以權益結算並以股份支付的交易(續)

##### 授與供應商／顧問的購股權

為換取貨品或服務而發行的購股權按所獲貨品或服務的公平值計量，除非有關公平值無法可靠計量，在此情況下所獲貨品或服務乃參考所授出購股權的公平值計量。當本集團取得貨品或對方提供服務時，貨品或服務的公平值確認為開支，並相應增加權益(購股權儲備)，除非貨品或服務符合資格確認為資產則除外。

## 5. 資本風險管理

本集團管理其資本，以確保本集團內各實體可持續經營，並透過優化債務及權益結餘為股東帶來最大回報。與過往年度相比，本集團的整體策略維持不變。

本集團的資本結構包括債務(即附註27披露的銀行借款(扣除現金及現金等價物))及本公司擁有人應佔權益(包括於綜合權益變動表中披露的已發行股本、股份溢價、保留溢利及其他儲備)。

本公司董事持續檢討資本結構。作為檢討的一環，董事考慮資本成本及各資本類別相關的風險。根據董事的建議，本集團將透過支付股息、發行新股、購回股份及發行新債務平衡其整體資本結構。

## 6. 金融工具

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元 (重列)
<b>金融工具類別</b>		
金融資產		
按公平值計入損益		
— 持作買賣	21,869	8,772
— 指定為按公平值計入損益	1,560	19,504
貸款及應收款項(包括現金及現金等價物)	784,084	3,072,360
金融負債		
按公平值計入損益		
— 持作買賣	43,472	—
攤銷成本	942,677	2,516,042

## 6. 金融工具(續)

### 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括向一間聯營公司貸款、其他投資、應收貿易款項及應收票據、其他應收款項及按金、經紀存款、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金、應付貿易款項及應付票據、其他應付款項、應收(應付)一間附屬公司非控股股東款項、銀行借款及衍生金融工具。與該等金融工具有關的風險包括市場風險(利率風險、貨幣風險及其他價格風險)、信貸風險及流動資金風險。有關如何減低該等風險的政策載於下文。管理層管理及監察該等風險，以確保及時有效地採取適當措施。

本集團面對的財務風險或管理及計量該等風險的方式並無重大變動。

### 市場風險

#### 利率風險

本集團根據利率水平以及利率波動可能對本集團業績造成的影響管理利率風險。管理層會監察利率風險並將於預期出現重大利率風險時考慮是否採取其他對應行動。

本集團的現金流量利率風險主要與其浮息經紀存款、已抵押銀行存款及銀行結餘以及銀行借款(分別載於附註24、25及27)有關。

#### 敏感度分析

以下敏感度分析乃按照於呈報期結算日的浮息銀行結餘、已抵押銀行存款、經紀存款及銀行借款有關利率風險作出。該分析乃假設於呈報期結算日持有的銀行結餘、已抵押銀行存款、經紀存款及銀行借款金額於整個年度持有而編製。銀行結餘、已抵押銀行存款及經紀存款採用10個基點(二零一二年：10個基點)變動，而銀行借款採用50個基點(二零一二年：50個基點)變動，即管理層對利率合理可能變動作出的評估。

倘銀行結餘、已抵押銀行存款及經紀存款的利率上升10個基點(二零一二年：10個基點)而所有其他變量維持不變，則年內的稅後溢利將增加約598,000港元(二零一二年：年度虧損減少492,000港元)。並無作出利率下跌的敏感度分析，原因是董事認為絕大部分銀行結餘、已抵押銀行存款及經紀存款的現時利率水平低至近乎零，且不會造成重大的財務影響。

倘銀行借款的利率上升/下跌50個基點(二零一二年：50個基點)而所有其他變量維持不變，則本年度稅後溢利將減少/增加約2,756,000港元(二零一二年：年內虧損增加/減少約4,249,000港元)。

#### 貨幣風險

本集團的大部分買賣均以本公司及其附屬公司的功能貨幣計值。偶然，部份採購會以外幣計值。

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年三月三十一日止年度

## 6. 金融工具(續)

### 財務風險管理目標及政策(續)

#### 市場風險(續)

#### 貨幣風險(續)

於呈報期結算日，本集團以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	負債		資產	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
以美元為功能貨幣兌				
港元	173	161	4,938	1,063
歐元(「歐元」)	—	96,327	18	1,707
其他貨幣	10	15	3,999	858
以人民幣(「人民幣」)為功能貨幣兌美元	—	—	11,510	12,580

本集團目前並無採用外幣對沖政策。然而，管理層會監察外匯風險，並會於必要時考慮對沖重大外幣風險。於截至二零一三年三月三十一日止兩個年度，管理層已訂立多份外匯遠期合約，以減少以歐元計值的銀行借款貨幣風險承擔。截至二零一二年三月三十一日，本集團訂有名義金額9,361,000歐元（二零一三年：無）有關美元的未完成外匯遠期合約。衍生金融工具的詳情於附註28披露。

就以美元為功能貨幣並持有以港元計值貨幣資產的實體而言，董事認為由於港元與美元掛鈎，故本集團毋須承擔因港元對美元匯率變動產生的重大外幣風險。

#### 敏感度分析

倘歐元兌美元增加／減少5%，本集團截至二零一二年三月三十一日止年度的虧損於計及外匯遠期合約的影響後將減少／增加約138,000港元。5%乃管理層用作評估匯率合理正數變動的敏感度比率。

於呈報期結算日，本集團按各個別集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值的資產及負債並不重大，故董事認為除上述者外，本集團對其他外幣匯率變動的敏感度極低。

#### 其他價格風險

##### 油價風險

由於本集團從事成品油、原油及石化產品交易，而該等產品的價格波動直接受油價影響，因此本集團面對油價風險。油價受全球及國內多項不同因素的影響，而該等因素非本集團所能控制。油價波動對本集團的影響各有利弊。

## 6. 金融工具(續)

### 財務風險管理目標及政策(續)

#### 其他價格風險(續)

##### 油價風險(續)

為減低業務過程中的價格風險，本集團已根據其風險管理政策透過買賣衍生金融工具(包括場外及於不同交易所的期貨與掉期)進行對沖活動。為評估及監督對沖活動，本集團已制定風險管理政策，當中對(其中包括)風險管理的範疇、職責及風險承受水平作出規範。風險管理政策範疇的重點為貿易業務及在場外及不同交易所為對沖目的進行的衍生金融工具(包括掉期及期貨)交易的價格風險。對沖策略應用於簽訂買方或賣方協議。本公司會參考所涉及的相應裝運數量，監察為對沖所訂立的衍生工具交易的規模、趨勢及策略是否適合。對沖活動主要涉及三方，即交易員、監控小組及審閱小組。根據風險管理政策，交易員執行衍生金融工具時，公開對沖衍生工具狀況受不同的風險承受能力限額限制及監督，包括等價實際貨物量的批量限額、基於絕對貨幣金額的敏感限額及公司流動資產淨額限額。

本集團的衍生金融工具乃參考原油期貨報價按金融機構提供的公平值計量。因此，本集團面對油價風險，管理層監察價格變動並在必要時採取適當措施。

##### 敏感度分析

倘參考油價已上升/下跌10%而所有其他變量維持不變，則本集團的年內溢利會減少/增加約46,473,000港元(二零一二年：年內虧損會增加/減少約81,787,000港元)。敏感率10%指管理層對參考油價的合理可能變動作出的評估。

##### 參考指數價格風險

本集團的銀行結構性存款乃參考外匯收益差額指數按公平值計量，該公平值按零息工具及外幣遠期合約的經貼現現金流量分析計算。該計算乃基於適用利率及匯率得出。因此，銀行結構性存款須承受利率與外匯兩項風險。由於利率的可變幅度不大，故管理層認為與此有關的風險不大，因此並無進行敏感度分析。

##### 流動資金風險

於管理流動資金風險時，本集團監察及維持管理層認為充足的現金及現金等價物，以為本集團的營運提供資金並減低現金流量波動的影響。管理層監察銀行借貸的使用情況，並確保遵守貸款契約。

本集團依賴銀行借款為主要流動資金來源。於二零一三年三月三十一日，本集團獲得的未動用短期銀行貸款融資約為686,574,000美元(相等於5,355,275,000港元)(二零一二年：471,054,000美元(相等於3,674,218,000港元))。

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年三月三十一日止年度

## 6. 金融工具(續)

### 財務風險管理目標及政策(續)

#### 流動資金風險(續)

下表詳列基於協定償還期的本集團金融負債餘下合約日期。就非衍生負債而言，該表根據本集團可被要求償還的最早日期的金融負債未貼現現金流量編製。該表包括利息及本金現金流量。就按淨額基準結算的衍生工具而言，已呈列未貼現合約現金流出淨額。由於管理層認為合約到期日對理解衍生工具現金流量的時限十分必要，故本集團衍生金融工具的流動資金分析乃基於合約到期日編製。

以浮動利率計息的未貼現金額乃按呈報期結算日的利率計算。

	加權平均 實際利率 %	按要求 或於				未貼現 現金流量	
		1個月 千港元	1至3個月 千港元	3個月 至1年 千港元	1年以上 千港元	總額 千港元	賬面值總額 千港元
<b>於二零一三年三月三十一日</b>							
非衍生金融負債							
應付貿易款項及應付票據	-	381,307	-	-	-	381,307	381,307
其他應付款項	-	130	105	9,875	-	10,110	10,110
銀行借款—浮息	1.77%	533,875	308	3,921	15,102	553,206	551,260
		915,312	413	13,796	15,102	944,623	942,677
衍生工具—結算淨額							
—期貨合約	-	23,231	7,313	-	-	30,544	30,544
—掉期合約	-	12,928	-	-	-	12,928	12,928
		36,159	7,313	-	-	43,472	43,472
<b>於二零一二年三月三十一日</b>							
非衍生金融負債							
應付貿易款項及應付票據	-	1,653,937	-	-	-	1,653,937	1,653,937
其他應付款項	-	5,271	145	1,994	-	7,410	7,410
應付一間附屬公司非控股股東款項	-	4,913	-	-	-	4,913	4,913
銀行借款—浮息	2.22%	850,160	-	-	-	850,160	849,782
		2,514,281	145	1,994	-	2,516,420	2,516,042

## 6. 金融工具(續)

### 財務風險管理目標及政策(續)

#### 信貸風險

本集團須承擔的最大信貸風險，來自交易對手未能履行其責任而引致本集團產生財務損失，即綜合財務狀況表所列各項已確認金融資產的賬面值。

為盡量減低信貸風險，本集團管理層已委派小組負責釐訂信貸限額、信貸審批及其他監控措施，以確保採取跟進措施收回逾期債項。此外，於呈報期結算日，本集團評估各交易債項的可收回金額，以確保對不可收回金額所作出足夠的減值虧損。就此而言，本公司董事認為本集團的信貸風險已大幅降低。

銀行結構性存款、銀行結餘及經紀存款存置於多個認可財務機構，本公司董事認為該等財務機構具有高信用評級或良好財務背景，信貸風險頗低。

本集團已密切監察向一間聯營公司貸款的可收回金額，以確保為不可收回金額作出足夠的減值虧損。

本公司董事認為，應收一家附屬公司的非控股股東款項的信貸風險甚低，因為其為具備良好財務背景的實體。

除存於數家具高信貸評級的財務機構的流動資金及銀行結構性存款存在集中信貸風險外，本集團應收貿易款項亦存在集中信貸風險。於二零一三年三月三十一日，本集團應收貿易款項總額來自九位(二零一二年：六位)客戶。該等客戶主要為擁有雄厚財政實力的大型石油貿易公司或／及海外國營能源公司。管理層密切監察該等客戶的其後結算情況。同時，管理層努力通過與非國營授權進口代理及海外石油貿易公司建立新的業務關係以擴闊及增加客源，藉以降低集中信貸風險。

#### 公平值

金融資產及金融負債的公平值乃按如下方式釐定：

- 具有標準條款及條件並於活躍流動市場買賣的金融資產及金融負債的公平值，乃分別參考所報市場買賣價格釐定；
- 衍生工具的公平值以報價計算。當未能獲取有關價格時，就非期權衍生工具而言，公平值將以其有效期適用的孳息曲線進行折算現金流量分析估計，而就期權衍生工具而言，公平值則採用期權定價模型進行估計；及
- 其他金融資產及金融負債(並不包括衍生工具)的公平值乃根據公認定價模式，基於已貼現現金流量分析釐定。

董事認為於綜合財務報表中按攤銷成本入賬的金融資產與金融負債的賬面值與其公平值相若。



# 綜合財務報表附註

截至二零一三年三月三十一日止年度

## 6. 金融工具(續)

### 公平值(續)

#### 於綜合財務狀況表確認的公平值計量

下表提供對於首次確認後按公平值計量的金融工具的分析，並基於公平值的可觀察程度分為第1至3級。

- 第1級公平值計量指按相同資產或負債的活躍市場報價(未經調整)計量。
- 第2級公平值計量指，除包含於第1級的報價外，按資產或負債的可直接觀察參數(即價格)或間接參數(即源自價格)計量。
- 第3級公平值計量指按包括並非基於可觀察市場數據的資產或負債參數(不可觀察參數)的估值方法計量。

	於二零一三年三月三十一日			
	第1級 千港元	第2級 千港元	第3級 千港元	總計 千港元
<b>按公平值計入損益的金融資產</b>				
其他投資	-	-	1,560	1,560
衍生金融工具	-	21,869	-	21,869

	於二零一三年三月三十一日			
	第1級 千港元	第2級 千港元	第3級 千港元	總計 千港元
<b>按公平值計入損益的金融負債</b>				
衍生金融工具	-	43,472	-	43,472

	於二零一二年三月三十一日			
	第1級 千港元	第2級 千港元	第3級 千港元	總計 千港元
<b>按公平值計入損益的金融資產</b>				
銀行結構性存款	-	-	19,504	19,504
衍生金融工具	-	8,772	-	8,772

於本年度及過往年度，第1級與第2級之間並無轉換。

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年三月三十一日止年度

## 6. 金融工具(續)

### 公平值(續)

#### 金融資產的第3級公平值計量對賬

	其他投資 千港元	銀行結構 性存款 千港元
於二零一一年四月一日	–	19,579
收益或虧損總額		
— 於損益表確認的分類為按公平值計入損益的資產的 銀行結構性存款的公平值變動	–	(75)
於二零一二年三月三十一日	–	<b>19,504</b>
收益或虧損總額		
— 於損益表確認的分類為按公平值計入損益的資產的 銀行結構性存款的公平值變動	–	<b>(1,041)</b>
採購	<b>1,560</b>	–
結算	–	<b>(18,463)</b>
於二零一三年三月三十一日	<b>1,560</b>	–

## 7. 收入及分部資料

### 收入

收入指於日常業務過程中銷售貨品而已收及應收的金額減去折扣及銷售相關稅項。

### 分部資料

本集團的收入絕大部分源自單一業務經營，即銷售原油、成品油及石化產品(「貿易業務」)。本公司執行董事(作為主要營運決策者)定期審閱貿易業務的財務資料(作為一個整體，大致與綜合全面收益表所呈列收入及開支相同)，以用於評估表現及資源分配。因此，根據香港財務報告準則第8號「營運分部」呈列分部資料時，貿易業務作為整體構成一個經營分部。

管理層計劃於中華人民共和國(「中國」，不包括香港及澳門)發展石油倉儲業務(「石油倉儲業務」)。若干倉儲設施已於二零一三年三月三十一日前落成，惟並無產生任何收益及僅產生微不足道的開支。截至二零一三年三月三十一日，執行董事並無定期審閱石油倉儲業務任何離散資料，以作資源分配用途及評估表現。因此，其並非一個經營分部。

本集團的收入及業績主要源自貿易業務，於綜合全面收益表內披露。

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年三月三十一日止年度

## 7. 收入及分部資料(續)

### 主要產品收入

以下為本集團主要產品收入的分析：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
原油	9,132,189	8,017,380
成品油	5,375,932	2,340,691
石化產品	582,595	753,479
	<b>15,090,716</b>	11,111,550

### 地區資料

本集團目前於香港、澳門、中國、新加坡及馬來西亞經營業務。

本集團來自外部客戶(按交付產品予客戶所在地區劃分)的收入及有關本集團非流動資產(按資產所在地理位置劃分)的詳情如下：

	來自外部客戶的收入		非流動資產	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
香港	—	—	1,122	474
澳門	—	—	1,080	1,167
中國	11,376,989	6,522,384	265,290	224,432
馬來西亞*	3,101,112	3,575,590	—	—
泰國	287,482	—	—	—
韓國	325,133	114,842	—	—
台灣	—	897,608	—	—
新加坡	—	1,126	745	775
	<b>15,090,716</b>	11,111,550	<b>268,237</b>	226,848

\* 根據合約條款，與客戶進行的若干貿易交易乃直接安排運輸自本集團租用／自有油輪上取得原油及成品油，該等油輪用作倉儲設施，停泊於馬來西亞港口。因此該等貿易交易被分類為銷售至馬來西亞。

附註：就上述地區資料而言，非流動資產不包括金融工具(包括向一家聯營公司貸款及其他投資)及遞延稅項資產。

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年三月三十一日止年度

## 7. 收入及分部資料(續)

### 主要客戶的資料

來自於相應年度佔本集團總銷售額10%以上客戶的收入如下：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
客戶甲	4,894,399	1,796,016
客戶乙	2,334,025	—*
客戶丙	2,013,154	4,165,742

\* 並無披露各期間內低於總銷售額10%的收入。

## 8. 其他收入、收益及虧損

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元 (重列)
(a) 其他收入		
來自短期出租閒置物業、廠房及設備 及租用／自有油輪倉儲區的租金收入	6,290	3,796
銀行利息收入	577	445
服務收入	296	2,196
向一間聯營公司貸款的應計利息	14,061	3,398
	<b>21,224</b>	9,835
(b) 其他收益及虧損		
有關向一間聯營公司貸款的預計現金流量變動收益	165,042	—
於一間聯營公司的權益的減值虧損	—	(81,402)
銀行結構性存款公平值減少	(1,041)	(75)
出售物業、廠房及設備收益(虧損)	3	(9,472)
其他	211	242
	<b>164,215</b>	(90,707)

## 9. 財務成本

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
須於五年內悉數償還銀行借款的利息	15,073	24,258
信用證融資的銀行費用	9,371	6,079
	<b>24,444</b>	30,337

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年三月三十一日止年度

## 10. 稅項支出(抵免)

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
即期稅項：		
中國企業所得稅	284	331
過往年度的超額撥備：		
中國企業所得稅	-	(4,749)
遞延稅項支出(抵免)(附註29)	4,358	(7,477)
	<b>4,642</b>	<b>(11,895)</b>

由於附屬公司於香港的經營產生稅項虧損，故本年度並無作出香港利得稅撥備。

根據中國企業所得稅法及實施條例，中國附屬公司的年度稅率為25%(二零一二年：25%)。

根據澳門政府於一九九九年十月十八日頒佈的第58/99M號法令第2章第12條，海峽石油化工有限公司(澳門離岸商業服務)於該兩個年度獲豁免澳門補充稅。

於其他司法權區產生的稅項按相關司法權區的現行稅率計算。

本年度的稅項與綜合全面收益表所示除稅前溢利(虧損)對賬如下：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元 (重列)
除稅前溢利(虧損)	312,144	(122,564)
按適用的香港利得稅稅率16.5%(二零一二年：16.5%)計算的稅項	51,504	(20,223)
毋須課稅收入的稅務影響	(29,601)	(584)
不可扣稅開支的稅務影響	961	16,124
澳門附屬公司獲豁免稅項的影響	(46,701)	(3,885)
於其他司法權區經營業務的附屬公司不同稅率的稅務影響	113	-
應佔聯營公司虧損的稅項影響	17,694	2,995
未確認稅項虧損的稅務影響	6,249	5,801
就確認稅項虧損撤銷遞延稅項資產	4,358	-
過往年度超額撥備	-	(4,749)
出售相關資產後的結餘免稅額	-	(7,477)
其他	65	103
年內稅項支出(抵免)	<b>4,642</b>	<b>(11,895)</b>

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年三月三十一日止年度

## 11. 年內溢利(虧損)

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
計算年內溢利(虧損)已扣除：		
核數師酬金		
本年度	1,632	1,833
過往年度撥備不足	55	193
	1,687	2,026
攤銷預付租金款項(計入其他開支內)	476	472
物業、廠房及設備折舊		
油輪(附註)	—	23,513
其他	2,510	321
外匯虧損淨額	4,292	4,602
倉儲設施、油輪及租賃物業的經營租金	64,962	1,754
董事薪酬(附註12)	420	1,295
其他員工成本		
薪金、花紅及其他津貼	18,135	14,295
退休福利計劃供款	665	400
以股份支付款項	—	60
	19,220	16,050
存貨撇減(計入銷售成本內)	—	1,895
確認為開支的存貨成本(計入銷售成本內)	14,697,406	10,803,661
以股份支付予外界人士的款項(計入分銷及銷售開支內)	—	655

附註：於截至二零一二年三月三十一日止年度內的一段短期間內，由於油輪的若干部分已出租以獲取租金收入，油輪相應折舊金額544,000港元連同油輪應佔經營成本計入其他開支內。餘下22,969,000港元連同油輪應佔經營成本計入分銷及銷售開支內。

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年三月三十一日止年度

## 12. 董事及行政總裁薪酬及僱員薪酬

已付或應付5名(二零一二年：8名)董事的薪酬如下：

	執行董事		獨立非執行董事			總計 千港元
	王健生 千港元	姚國梁 千港元 (附註5)	林燕 千港元	郭燕軍 千港元 (附註3)	張少雲 千港元 (附註4)	
袍金	-	-	120	120	180	420
其他薪酬						
工資及其他福利	-	-	-	-	-	-
以股份支付款項	-	-	-	-	-	-
酌情花紅	-	-	-	-	-	-
二零一三年薪酬總額	-	-	120	120	180	420

	執行董事			獨立非執行董事					總計 千港元
	王健生 千港元	姚國梁 千港元 (附註5)	黃榮 千港元 (附註1)	祝耀濱 千港元 (附註2)	劉漢基 千港元 (附註2)	林燕 千港元	郭燕軍 千港元 (附註3)	張少雲 千港元 (附註4)	
袍金	-	-	-	115	135	120	70	45	485
其他薪酬									
工資及其他福利	-	-	565	-	-	-	-	-	565
長期服務金	-	-	117	-	-	-	-	-	117
以股份支付款項	-	-	39	6	6	6	-	-	57
酌情花紅	-	-	71	-	-	-	-	-	71
二零一二年薪酬總額	-	-	792	121	141	126	70	45	1,295

附註：

- (1) 黃榮先生已於二零一一年十月一日辭任執行董事。
- (2) 祝耀濱先生及劉漢基先生已於二零一二年一月一日辭任獨立非執行董事。
- (3) 郭燕軍先生已於二零一一年九月九日獲委任為獨立非執行董事。
- (4) 張少雲女士已於二零一二年一月一日獲委任為獨立非執行董事。
- (5) 姚國梁先生亦為本公司行政總裁，上文所披露彼之薪酬包括其作為行政總裁提供服務所獲薪酬。

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年三月三十一日止年度

## 12. 董事及行政總裁薪酬及僱員薪酬(續)

截至二零一二年三月三十一日止年度之酌情花紅參照董事的個人表現釐定，並由董事會(「董事會」)批准。

於該兩年內，本集團概無向任何董事支付任何薪酬，作為吸引其加入或加入本集團後的獎勵或作為離職補償。於該兩年內，概無董事放棄任何酬金。

### 僱員薪酬

本集團五名最高薪酬人士中，概無任何人士(二零一二年：一名)為本公司董事(二零一二年：該名董事的薪酬載列於上文披露事項內)。餘下五名(二零一二年：四名)人士的薪酬如下：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
工資及其他福利	6,293	4,036
長期服務金	—	402
退休福利計劃供款	176	24
以股份支付款項	—	4
	<b>6,469</b>	<b>4,466</b>

彼等的薪酬介乎以下範圍：

	二零一三年 僱員人數	二零一二年 僱員人數
零至1,000,000港元	1	2
1,000,001港元至1,500,000港元	2	2
1,500,001港元至2,000,000港元	2	—

## 13. 股息

董事建議派付末期股息每股本公司普通股4港仙(二零一二年：無)，須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准，方告作實。



# 綜合財務報表附註

截至二零一三年三月三十一日止年度

## 14. 每股盈利(虧損)

每股基本及攤薄盈利(虧損)乃根據本公司擁有人應佔本年度溢利(虧損)及股份數目計算如下：

	二零一三年	二零一二年
用於計算每股基本盈利(虧損)的普通股加權平均數	<b>1,613,731,551</b>	1,613,345,924
具潛在攤薄普通股的影響：		
購股權	<b>25,744,913</b>	—
用於計算每股攤薄盈利(虧損)的普通股加權平均數	<b>1,639,476,464</b>	1,613,345,924

在計算截至二零一二年三月三十一日止年度的每股攤薄虧損時不包括假設因行使購股權而增加的股份，原因為行使該等購股權會導致每股虧損減少。

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年三月三十一日止年度

## 15. 物業、廠房及設備

	油輪 千港元	樓宇 千港元	儲罐 千港元	租賃裝修 千港元	廠房及機器 千港元	傢俬及 固定裝置 千港元	辦公室 設備 千港元	汽車 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
<b>成本</b>										
於二零一一年四月一日	188,105	1,698	-	951	-	700	961	-	8,854	201,269
匯兌調整	-	-	-	-	-	-	3	-	345	348
添置	-	-	-	-	-	49	152	-	58,129	58,330
收購附屬公司時購入(附註38)	-	-	-	-	-	11	44	936	-	991
出售	(188,105)	-	-	-	-	(12)	(28)	-	-	(188,145)
於二零一二年三月三十一日	-	1,698	-	951	-	748	1,132	936	67,328	72,793
匯兌調整	-	-	-	-	-	(1)	(1)	(20)	256	234
轉撥	-	-	80,053	-	17,190	-	-	-	(97,243)	-
添置	-	-	-	270	-	159	547	709	48,160	49,845
出售	-	-	-	-	-	(10)	(101)	-	-	(111)
於二零一三年三月三十一日	-	1,698	80,053	1,221	17,190	896	1,577	1,625	18,501	122,761
<b>累計折舊</b>										
於二零一一年四月一日	41,148	552	-	941	-	666	744	-	-	44,051
匯兌調整	-	-	-	-	-	-	1	-	-	1
年內撥備	23,513	85	-	7	-	17	122	90	-	23,834
出售時撇銷	(64,661)	-	-	-	-	(12)	(27)	-	-	(64,700)
於二零一二年三月三十一日	-	637	-	948	-	671	840	90	-	3,186
匯兌調整	-	-	2	-	2	1	-	(1)	-	4
年內撥備	-	85	1,237	121	490	51	213	313	-	2,510
出售時撇銷	-	-	-	-	-	(10)	(101)	-	-	(111)
於二零一三年三月三十一日	-	722	1,239	1,069	492	713	952	402	-	5,589
<b>賬面值</b>										
於二零一三年三月三十一日	-	976	78,814	152	16,698	183	625	1,223	18,501	117,172
於二零一二年三月三十一日	-	1,061	-	3	-	77	292	846	67,328	69,607

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年三月三十一日止年度

## 15. 物業、廠房及設備(續)

上述物業、廠房及設備項目以直線法按以下年率折舊：

油輪	12.5%
樓宇	5%
儲罐	5%
租賃裝修	租期或3至4年的較短者
廠房及機器	10%
傢俬及固定裝置	20%至33 $\frac{1}{3}$ %
辦公室設備	19%至33 $\frac{1}{3}$ %
汽車	17%至24 $\frac{1}{4}$ %

於二零一三年三月三十一日，本集團的儲罐以及廠房及機器分別為數78,814,000港元(二零一二：無)及16,698,000港元(二零一二年：無)已予抵押，作為本集團獲授若干銀行借款的擔保。

截至二零一三年及二零一二年三月三十一日，在建工程指建造儲罐以及廠房及機器的成本。

## 16. 預付租金款項

本集團的預付租金款項包括於中國的租賃土地權益，其中期租約為期50年。

就呈報用途所作款項分析如下：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
本集團就呈報用途所作預付租金款項分析：		
流動資產	479	477
非流動資產	21,063	21,461
	<b>21,542</b>	21,938

於二零一三年三月三十一日，本集團的所有預付租金款項已予抵押，作為本集團獲授若干銀行借款的擔保(二零一二年：無)。

## 17. 其他投資

有關結餘指一間於美利堅合眾國註冊成立的私營公司發行的可換股優先股的投資。該項投資包括內含衍生工具，且於初步確認時指定為按公平值計入損益。

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年三月三十一日止年度

## 18. 其他資產

有關款項指按成本列值的高爾夫球會會籍及一件藝術品。

## 19. 銀行結構性存款

於二零一二年三月三十一日，該款項指以美元計值的保本結構性存款，本金為2,000,000美元（相當於15,600,000港元），到期日為二零一二年五月九日。銀行結構性存款包括內含衍生工具，其回報乃參考結構性存款發行機構發佈的外匯收益差額指數釐定，該發行機構為獲國際信貸評級機構給予高信貸評級的銀行。該結構性存款於初步確認時指定按公平值計入損益列賬。

於截至二零一三年三月三十一日止年度，結構性存款於到期日以約2,367,000美元（相當於18,463,000港元）結算。

於二零一二年三月三十一日，指定按公平值計入損益的金融資產存有重大集中信貸風險。於二零一二年三月三十一日所反映賬面值指本集團就該等金融資產所承受的最大信貸風險。

## 20. 於聯營公司的權益

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元 (重列)
於聯營公司的投資成本—非上市	129,751	143,211
應佔收購後虧損	(13,360)	(19,908)
匯兌調整	12,552	12,085
	<b>128,943</b>	135,388
向一間聯營公司貸款(附註)	—	96,516

附註：

於收購日，本公司全資附屬公司確盛控股有限公司（「確盛」）完成收購聯營公司Asia Sixth，代價為67美元（相等於約500港元）。作為收購Asia Sixth的條件之一，確盛與Asia Sixth訂立日期為二零一一年十二月二十八日的股東貸款協議，據此，確盛向Asia Sixth提供股東貸款信貸24,100,000美元（相等於約187,979,000港元）。該187,979,000港元已於二零一一年十二月二十八日悉數提取。該貸款主要用作資助購買Aral Petroleum Capital LLP（「Aral」）（根據哈薩克斯坦共和國法律成立的法人實體）的60%權益，以及作為Aral的日常營運資金。該貸款乃無抵押、免息及須於二零一六年十二月二十八日償還。本公司董事認為該貸款計劃不會亦不可能於可見未來償還，因此，有關款項乃作為於聯營公司的部分淨投資處理。

於呈報期結算日，向一間聯營公司貸款乃按實際年利率13.8%計息。

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年三月三十一日止年度

## 20. 於聯營公司的權益 (續)

已就Aral所進行現有油井勘探工作作出詳盡檢討，並留意到現有油井的石油儲量勘探結果與預期儲量有出入。因此，已於截至二零一二年三月三十一日止年度就於Asia Sixth的權益確認減值虧損81,402,000港元。

於二零一三年三月二十七日，確盛與Asia Sixth的控股股東訂立買賣協議，據此，確盛有條件同意出售Asia Sixth約33.12%股權，並轉讓本金額為24,100,000美元(相等於約187,979,000港元)的貸款權益予該名控股股東，代價分別為55美元(相等於約400港元)及24,100,000港元(相等於約187,979,000港元)。由於本公司董事預期出售很大可能於一年內落實完成，故於Asia Sixth的權益及向Asia Sixth貸款乃分類為持作出售資產，並載於附註31內。代價6,000,000美元(相等於約46,800,000港元)須於二零一三年四月九日前支付，而餘額將於完成日期償付。代價6,000,000美元已於呈報期結算日後收取。

自二零一三年三月二十七日訂立買賣協議後，向一間聯營公司貸款的預計現金流量的時間已有所改變，因此向一間聯營公司貸款的賬面值已作調整，以反映按實際年利率13.8%計息的經修訂估計現金流量，而賬面值與經修訂金額的差額165,042,000港元已於本年內計入損益。

於二零一三年及二零一二年三月三十一日，本集團於以下聯營公司擁有權益：

實體名稱	業務架構形式	成立所在國家	繳足註冊資本		本集團應佔股權比例		主要業務
			二零一三年	二零一二年	二零一三年 %	二零一二年 %	
中化天津港石化倉儲有限公司	中外合資企業	中國	人民幣628,060,000元	人民幣628,060,000元	15 (附註)	15 (附註)	提供石化產品倉儲服務
天津港中化石化碼頭有限公司	中外合資企業	中國	人民幣139,388,000元	人民幣139,388,000元	15 (附註)	15 (附註)	開發及經營碼頭及相關配套設施
Asia Sixth	一般	英屬處女群島 (「英屬處女群島」)	167美元	167美元	40	40	投資控股
Asia Sixth的附屬公司							
Groenzee BV	一般	荷蘭	18,000歐元	18,000歐元	40	40	投資控股
Asia Sixth的共同控制實體							
Aral	合夥企業	哈薩克斯坦 共和國	140,000哈薩克 斯坦貨幣騰格	140,000哈薩克 斯坦貨幣騰格	24	24	勘探原油

附註：根據中化天津港石化倉儲有限公司及天津港中化石化碼頭有限公司的組織章程細則條文，本集團有權委任該等實體五名董事其中一名，故本集團可對該等實體產生重大影響。

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年三月三十一日止年度

## 20. 於聯營公司的權益(續)

有關本集團聯營公司的財務資料概述如下：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元 (重列)
總資產	<b>2,283,095</b>	2,007,289
總負債	<b>(1,423,478)</b>	(1,104,708)
資產淨值	<b>859,617</b>	902,581
本集團應佔資產淨值	<b>128,943</b>	135,388
收入	<b>160,278</b>	28,861
年內虧損	<b>296,892</b>	64,931
本集團應佔年內虧損	<b>107,238</b>	18,152

## 21. 存貨

該等存貨主要指持作轉售的原油、成品油及石化產品。

計入結餘的存貨為735,067,000港元(二零一二年：零)已抵押作銀行貸款擔保。

## 22. 應收貿易款項及應收票據以及其他金融資產

根據發票日期呈列應收貿易款項及應收票據於呈報期結算日(與收入確認日期相若)的賬齡分析如下：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
0至30日	<b>183,215</b>	2,468,047

貨品銷售的信貸期為30日至90日。本集團概無就該等結餘持有任何抵押品。於呈報期結算日，所有應收貿易款項並未逾期或減值。由於債務人並無拖欠紀錄且該等結餘其後悉數結清，故本公司董事認為該等應收貿易款項的信貸質素良好。

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年三月三十一日止年度

## 22. 應收貿易款項及應收票據以及其他金融資產(續)

董事認為，本集團擁有穩固龐大的客戶群，而有關客戶則擁有雄厚財政實力及卓越市場地位。董事認為有關客戶組合可讓本集團得以限制其信貸風險。於接納任何新客戶前，本集團憑藉管理層的經驗評估潛在客戶的信貸質素，並釐定客戶的信貸額度。該等信貸額度將由管理層定期審閱。

於二零一三年三月三十一日，本集團的應收票據包括應收款項合共40,068,000港元(二零一二年：11,353,000港元)，該款項已向一間並無關連的銀行貼現，並作為若干借款的抵押品(見附註23及27)。

於呈報期結算日，計入其他應收款項、按金及預付款項為就建築工程支付予承建商及採購貨物支付予供應商的預付款項62,862,000港元(二零一二年：10,315,000港元)。

於二零一二年三月三十一日，計入其他應收款項為一間附屬公司的一名非控股股東交由本集團保理的銀行承兌票據人民幣1,183,500元(相等於約1,460,000港元)。該款項其後已於截至二零一三年三月三十一日止年度償還。

於二零一二年三月三十一日，應收一間附屬公司非控股股東的款項為無抵押、免息及預期將於一年內償還。有關款項其後已於截至二零一三年三月三十一日止年度償還。

## 23. 轉讓金融資產

以下為本集團於二零一三年三月三十一日的應收票據，已透過按全面追索基準貼現有關應收票據轉讓予銀行。倘有關應收票據於到期時尚未支付，銀行有權要求本集團支付未償還結餘。由於本集團仍須承受信貸風險，且並無轉讓有關該等應收款項的重大風險及回報，其繼續悉數確認應收款項的賬面值，並將轉讓時應收現金確認為有抵押借款(請參閱附註27)。該等金融資產乃按攤銷成本於本集團的綜合財務狀況表列賬。

	於二零一三年 三月三十一日 千港元
已轉讓資產賬面值	40,068
相關負債賬面值	(40,068)

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年三月三十一日止年度

## 24. 經紀存款

該款項指就買賣衍生工具而存放於經紀的保證金按金。該款項按年利率介乎0.0001%至0.001%(二零一二年：0.0001%至0.001%)計息。

## 25. 已抵押銀行存款、銀行結餘及現金

已抵押銀行存款指本集團抵押予銀行的存款，作為本集團獲授的短期信貸的擔保，因此歸類為流動資產。

銀行結餘及現金包括手頭現金、儲蓄及往來賬戶結餘以及短期銀行存款(原到期日為三個月或以下)。於二零一三年三月三十一日，銀行結餘及現金約60,015,000港元(二零一二年：19,462,000港元)以人民幣計值，且不可自由兌換為其他貨幣。

年內，已抵押銀行存款、儲蓄賬戶結餘及短期銀行存款分別按現行實際市場年利率介乎0.01%至1.50%(二零一二年：0.01%至1.49%)計息。

## 26. 應付貿易款項及應付票據以及其他金融負債

應付貿易款項及應付票據、其他應付款項及應計費用包括就採購貨品未付款項及持續營運成本。

根據於呈報期結算日的發票日期呈列的應付貿易款項及應付票據的賬齡分析如下：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
0至30日	139,897	1,653,937
31至60日	241,410	—
	381,307	1,653,937

採購貨品的信貸期一般為30至90日。本集團訂有財務風險管理政策，以確保於信貸期限內支付所有應付款項。

於二零一三年三月三十一日，其他應付款項及應計費用中包括應付全體三名獨立非執行董事的董事袍金105,000港元(二零一二年：145,000港元)。有關結餘為無抵押、免息及須於二零一三年六月底前償付(二零一二年：二零一二年六月底前)。

應付一間附屬公司非控股股東的款項為無抵押、免息及須應要求償還。



# 綜合財務報表附註

截至二零一三年三月三十一日止年度

## 27. 銀行借款

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
已貼現票據貸款	40,068	11,353
銀行貸款	511,192	838,429
	551,260	849,782
按以下項目分析：		
有抵押	511,192	826,573
無抵押	40,068	23,209
	551,260	849,782
應償還賬面值：		
一年內	536,820	849,782
超過一年但少於兩年	9,287	—
超過兩年但少於五年	5,153	—
	551,260	849,782
減：流動負債項下於一年內到期的款項	(536,820)	(849,782)
非流動負債項下的款項	14,440	—

該等貸款按浮動市場利率介乎0.70%至6.88%(二零一二年：1.03%至3.5%)計息。銀行借款以儲罐、廠房及機器、預付租金款項、若干存貨、應收票據及銀行存款作擔保。有關詳情分別載於附註15、16、21、22及25。

於二零一二年三月三十一日，銀行借款約96,327,000港元以歐元計值，而歐元則並非相關集團實體的功能貨幣。

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年三月三十一日止年度

## 28. 衍生金融工具

於本呈報期結算日，本集團持有以下未行使的期貨及掉期合約，以管理本集團就有關油價波動造成的價格風險。於二零一二年三月三十一日，本集團亦持有未行使的遠期合約，以管理本集團以歐元計值的銀行貸款因歐元波動而造成的外匯風險。

該等合約的主要條款如下：

二零一三年三月三十一日		
名義金額	到期日	協議價
<b>原油期貨合約—好倉：</b> 80,097,320 美元	二零一三年四月十五日至 二零一三年九月十三日	每桶 94.09 美元至 109.26 美元
<b>原油期貨合約—淡倉：</b> 165,166,450 美元	二零一三年四月十五日至 二零一三年六月十三日	每桶 93.18 美元至 110.02 美元
<b>燃料油裂解掉期合約—好倉：</b> 2,642,880 美元	二零一三年四月一日	每桶 8.92 美元至 10.88 美元
<b>石腦油裂解掉期合約—好倉：</b> 1,352,000 美元	二零一三年四月三十日	每公噸 13.80 美元至 14.35 美元
<b>燃料油掉期合約—好倉：</b> 68,447,250 美元	二零一三年四月一日至 二零一三年四月三十日	每公噸 625.00 美元至 663.00 美元
<b>燃料油掉期合約—淡倉：</b> 36,188,750 美元	二零一三年四月一日至 二零一三年五月三十一日	每公噸 647.50 美元至 663.95 美元
<b>RBOB 汽油期貨合約—好倉：</b> 647,543 美元	二零一三年五月三十一日	每加侖 307.25 美元至 310.03 美元
<b>RBOB 汽油期貨合約—淡倉：</b> 652,961 美元	二零一三年五月三十一日	每加侖 310.35 美元至 311.81 美元

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年三月三十一日止年度

## 28. 衍生金融工具(續)

二零一二年三月三十一日

名義金額	到期日	協議價
原油期貨合約—好倉：		
35,386,890 美元	二零一二年四月十三日	每桶 122.35 美元至 125.48 美元
原油期貨合約—淡倉：		
141,904,600 美元	二零一二年五月十六日	每桶 122.10 美元至 125.77 美元
燃料油掉期合約—淡倉：		
58,766,250 美元	二零一二年四月一日至 二零一二年四月三十日	每公噸 722.50 美元至 756.25 美元
RBOB 汽油期貨合約—好倉：		
3,531,574 美元	二零一二年四月三十日	每公噸 333.50 美元至 338.45 美元
RBOB 汽油期貨合約—淡倉：		
6,392,534 美元	二零一二年四月三十日	每公噸 335.10 美元至 339.45 美元
外匯遠期合約—買入歐元沽出美元：		
9,361,000 歐元	交割日 二零一二年四月十九日	歐元兌美元 1.315

於呈報期結算日，衍生金融工具公平值乃基於合約協定價與現行期貨價格或已發佈的油價指數的差額估計。該等現行期貨價格或已發佈的油價指數乃來自合約規定的相關期貨交易所或公佈油價的刊物。

已於綜合全面收益表內確認的年內衍生金融工具公平值變動主要指買賣原油及成品油的所有已結算及未結算期貨及掉期的公平值變動。

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年三月三十一日止年度

## 29. 遞延稅項資產

	加速稅項折舊	稅項虧損	總計
	千港元	千港元	千港元
於二零一一年四月一日	(7,477)	4,358	(3,119)
計入損益	7,477	–	7,477
於二零一二年三月三十一日	–	<b>4,358</b>	<b>4,358</b>
抵免損益	–	<b>(4,358)</b>	<b>(4,358)</b>
於二零一三年三月三十一日	–	–	–

於呈報期結算日，本集團有估計稅項虧損約136,904,000港元(二零一二年：99,031,000港元)可用以抵銷日後溢利。於二零一二年三月三十一日，已就虧損26,411,000港元確認遞延稅項資產。由於未來溢利流量不可預測，故並無就136,904,000港元(二零一二年：72,620,000港元)確認遞延稅項資產。虧損可無限期結轉。

由於管理層估計應課稅溢利可能無法動用該等稅項虧損，遞延稅項資產4,358,000港元於截至二零一三年三月三十一日止年度抵免損益。

根據中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，中國附屬公司須就所得收益宣派的股息繳付預扣稅。由於本集團無法控制撥回有關暫時差額的時間且有關暫時差額或未能於可見未來撥回，因此有關中國附屬公司應佔累計溢利暫時差額的遞延稅項1,176,000港元(二零一二年：無)尚未於綜合財務報表中撥備。

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年三月三十一日止年度

## 30. 股本

	附註	股份數目	股本 千港元
每股面值0.025港元的普通股			
法定：			
於二零一一年四月一日、二零一二年及二零一三年三月三十一日		<b>4,000,000,000</b>	<b>100,000</b>
已發行：			
於二零一一年四月一日		1,611,674,000	40,292
行使購股權		2,900,000	73
已購回及註銷股份		(188,000)	(5)
於二零一二年三月三十一日		<b>1,614,386,000</b>	<b>40,360</b>
已購回及註銷股份	(a)	<b>(2,368,000)</b>	<b>(60)</b>
於二零一三年三月三十一日		<b>1,612,018,000</b>	<b>40,300</b>

附註：

(a) 年內，本公司透過聯交所購回其本身股份如下：

購回月份	每股0.025港元 的普通股數目	每股價格		已付總代價 千港元
	千股	最高 港元	最低 港元	
二零一二年七月	4	0.52	0.52	2
二零一二年九月	538	0.87	0.68	443
二零一二年十月	660	0.87	0.83	563
二零一二年十一月	50	0.82	0.82	41
二零一二年十二月	760	0.85	0.81	641
二零一三年一月	192	0.85	0.82	159
二零一三年二月	32	0.83	0.82	26
二零一三年三月	132	0.83	0.80	107
	<b>2,368</b>			<b>1,982</b>

上述股份已於年內註銷。年內，概無本公司附屬公司購回、出售或贖回本公司任何上市股份。

截至二零一二年三月三十一日止年度內已發行的所有股份於各方面與其他已發行股份享有同等地位。

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年三月三十一日止年度

## 31. 分類為持作出售資產

於二零一三年三月二十七日，確盛與 Asia Sixth 的控股股東訂立買賣協議，據此，確盛有條件同意出售 Asia Sixth 約 33.12% 股權，並轉讓本金額為 24,100,000 美元（相等於約 187,979,000 港元）的貸款權益予該名控股股東，代價分別為 55 美元（相等於約 400 港元）及 24,100,000 港元（相等於約 187,979,000 港元）。由於本公司董事預期出售很大可能於一年內落實完成，故於 Asia Sixth 的權益及向 Asia Sixth 貸款乃分類為持作出售資產。有關詳情載於附註 20 內。

於一間聯營公司的權益及向一間聯營公司貸款於二零一三年三月三十一日的賬面值乃於綜合財務狀況表內獨立呈列如下：

	千港元
於一間聯營公司的權益	-
向一間聯營公司貸款	175,292
分類為持作出售資產總值	175,292

## 32. 資本承擔

於二零一三年三月三十一日，本集團就位於中國江蘇省南通市的兩幅租賃土地上建造成品油及石化產品倉儲設施及於中國海南省洋浦經濟開發區建設為混合芳香烴的製造及加工設施及設備，有已訂約的資本開支約人民幣 61,170,000 元（相等於約 75,748,000 港元）（二零一二年：約人民幣 45,823,000 元（相等於約 56,528,000 港元））以及已授權但未訂約的資本開支約人民幣 71,847,000 元（相等於約 88,967,000 港元）（二零一二年：約人民幣 143,409,000 元（相等於約 180,000,000 港元））。

## 33. 經營租賃承擔

### 本集團作為承租人

於呈報期結算日，本集團有將於以下期間到期的有關倉儲設施、油輪及租賃物業（二零一二年：倉儲設施及租賃物業）的不可撤銷經營租賃的未履行承擔：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
一年內	57,906	1,067
於第二年至第五年（包括首尾兩年）	-	779
	57,906	1,846

租約及租金按平均一年期（二零一二年：兩年）磋商及釐定。

## 33. 經營租賃承擔(續)

### 本集團作為出租人

年內，來自物業、廠房及設備以及油輪閒置倉儲區所得租金收入約為6,290,000港元(二零一二年：3,796,000港元)而於二零一三年及二零一二年三月三十一日，並無尚未履行的承擔。

## 34. 退休福利計劃

本集團根據強制性公積金計劃條例的規則及規定，為其所有香港僱員設立強制性公積金計劃。本集團所有香港僱員均須加入強制性公積金計劃。根據強制性公積金計劃之規則，供款根據僱員薪金一定百分比作出，並於供款成為應付款項時於綜合全面收益表內扣除。強制性公積金計劃資產與本集團資產分開持有，存於獨立管理的基金。本集團的僱主供款於向強制性公積金計劃作出供款時悉數歸屬於僱員。於呈報期結算日，概無被沒收供款可供減少未來年度的應付供款。

本集團的澳門附屬公司已遵照澳門適用法規參與當地政府管理的定額供款退休金計劃。該附屬公司須為每名僱員作出定額供款。本集團就有關退休金計劃承擔的唯一責任為作出指定供款。

本集團的中國附屬公司已遵照中國適用法規參與由相關地方政府機關管理的中央保險計劃，有關保費乃按僱員工資的特定百分比由本集團承擔。

本集團的新加坡附屬公司已遵照新加坡適用規例，參與由當地政府營運的定額供款計劃。該附屬公司須按僱員薪金釐定的金額作出供款。

年內，本集團向該等計劃供款的總額及扣除的成本指本集團須按照該等計劃指定的比率或金額向該等計劃已付或應付的供款。年內，本集團就退休福利計劃所作的供款金額於附註11披露。

除上文所載於呈報期結算日的供款外，本集團並無任何重大承擔。

## 35. 關聯人士交易

年內，本集團就使用辦公室物業向海峽物業有限公司(控股股東擁有其控制性權益)支付租金費用約998,000港元(二零一二年：998,000港元)。

### 主要管理人員薪酬

年內，本集團董事及其他主要管理層人員的薪酬載於附註12。

主要管理人員薪酬乃由本公司董事根據其個人表現及市場趨勢釐定。

## 36. 以股份為基準的付款交易

### 以權益結算的購股權計劃

根據本公司唯一股東於二零零八年十一月二十八日通過書面決議案批准並採納本公司購股權計劃（「購股權計劃」），旨在認可並表揚對本集團發展有貢獻的選定參與者。

根據購股權計劃，董事會可全權酌情向董事會認為曾經或將對本集團作出貢獻的本集團任何僱員、行政人員、高級職員、任何董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）以及任何本集團顧問、諮詢人、供應商、客戶及／或代理授出購股權。

根據購股權計劃授出的購股權所涉及股份數目上限合共不得超過本公司股份於聯交所上市當日已發行股份總數的10%（就此而言不計及根據購股權計劃（或本公司任何其他購股權計劃）條款已失效的購股權原應可發行的股份）。可因根據購股權計劃授出並可隨時行使但尚未行使的所有購股權獲行使而可發行的股份數目不得超過本公司不時已發行股份30%。

在授出日期前12個月期間，因行使根據購股權計劃向任何個人授出的購股權（包括已行使及尚未行使的購股權）而發行及可發行的股份總數不得超過於要約授出當日本公司已發行股份1%。倘再授出超過上述1%上限的購股權，則本公司須根據購股權計劃發出通函及獲本公司股東批准。倘授予關連人士的購股權超過本公司股本0.1%或價值超出5,000,000港元，則須事先獲得本公司股東批准。

根據購股權計劃規則，授出有關購股權的要約獲接納當日至有關購股權失效日期或購股權計劃滿十週年之日（以較早者為準）期間，隨時可行使全部或部分購股權。所授出購股權須於指定接納日期前獲接納。接納購股權時，承授人須就獲授購股權而向本公司支付1港元的代價。

行使價由本公司董事釐定，不會低於股份面值、要約日期本公司股份收市價及緊接要約日期前五個營業日股份收市價平均值的最高者。

於二零零九年五月七日，根據購股權計劃，合共40,000,000份（股份拆細後為160,000,000份購股權）購股權授予本集團若干僱員及董事及與供應商及顧問有關的部分人士，該等購股權持有人有權按行使價2.58港元（股份拆細後為0.645港元）認購本公司股份。

截至二零一三年三月三十一日止兩年內概無授出購股權。於二零零九年五月七日所授出購股權可於二零零九年五月八日起至二零一八年十一月二十八日止年度期間行使。根據購股權計劃授出的購股權分三批歸屬，即40%、30%及30%的購股權分別於授出日期起至二零零九年五月八日、二零一零年五月八日及二零一一年五月八日止期間歸屬。



# 綜合財務報表附註

截至二零一三年三月三十一日止年度

## 36. 以股份為基準的付款交易 (續)

### 以權益結算的購股權計劃 (續)

下表披露本集團僱員及董事以及其他合資格參與人年內所持本集團購股權的變動情況：

合資格參與人	於二零一一年 四月一日			於二零一二年 三月三十一日		於二零一三年 三月三十一日
	尚未行使	年內重新分類 (附註2)	年內行使	尚未行使	年內重新分類 (附註3)	尚未行使
董事	5,720,000	(3,860,000)	(1,500,000)	360,000	-	360,000
僱員	8,060,000	2,300,000	(1,120,000)	9,240,000	3,160,000	12,400,000
其他(附註1)	132,430,000	1,560,000	(280,000)	133,710,000	(3,160,000)	130,550,000
	146,210,000	-	(2,900,000)	143,310,000	-	143,310,000

截至二零一三年及二零一二年三月三十一日，所有購股權均可予行使。

附註：

- (1) 其他指與截至二零一一年五月八日止兩年度主要向本集團持續提供銷售及市場推廣諮詢服務的供應商及顧問有關的個別人士或若干辭任員工/董事，董事會酌情認為，該等人士的購股權未被註銷或沒收。
- (2) 於截至二零一二年三月三十一日止年度，本集團部分董事辭任。董事會酌情決定，購股權並無被註銷或沒收。
- (3) 於截至二零一三年三月三十一日止年度，若干先前獲取購股權的人士重新加入成為本集團僱員。

由於本公司自二零零九年八月十八日起拆細股份，購股權的數目及行使價已作出調整。各購股權拆細為4份新購股權，而行使價為原行使價的四分之一。

於截至二零一二年三月三十一日止年度，獲行使的購股權計劃於行使日期的加權平均股價為1.120港元。

於二零零九年五月七日所授出購股權的估計公平值約為46,836,000港元。本集團確認截至二零一二年三月三十一日止年度本公司所授購股權的開支總額為772,000港元(二零一三年：無)。

## 37. 資產抵押

本集團已抵押儲罐、廠房及設備、預付租金款項、存貨、若干應收票據及銀行存款，作為若干銀行融資(包括銀行借款及應付票據)的擔保。詳情分別載於附註15、16、21、22及25。

## 38. 收購附屬公司

### 截至二零一二年三月三十一日止年度

#### (i) 透過收購一間附屬公司收購業務

於二零一一年十月十四日，本集團收購 Strong Petroleum Singapore Private Ltd. (「Strong Singapore」) 全部已發行股本的全部權益，代價為 272,000 新加坡元(相等於約 1,661,000 港元)。Strong Singapore 主要從事向海峽石油化工有限公司(澳門離岸商業服務)提供在新加坡的行政支援服務。

	千港元
已轉讓代價	
現金	1,661

於收購日已收購資產及已確認負債如下：

	千港元
物業、廠房及設備	869
其他應收款項及存款	1,443
銀行結餘	49
來自一間集團公司的墊款	(616)
其他應付款項	(56)
應付稅項	(28)
	1,661
收購產生的現金流量淨額	
已付現金代價	(1,661)
減：所收購銀行結餘	49
	(1,612)

計入本集團截至二零一二年三月三十一日止年度虧損的虧損約 3,539,000 港元乃來自 Strong Singapore 的額外開支。概無自 Strong Singapore 產生任何收入。

由於 Strong Singapore 於收購前所產生的開支由本集團全數承擔，因此倘收購已於二零一一年四月一日完成，對本集團的虧損概無重大影響。備考資料僅供參考，並非反映假設本集團於二零一一年四月一日完成收購的情況下實際經營業績，亦不擬作為未來業績的預測。

## 38. 收購附屬公司(續)

### 截至二零一二年三月三十一日止年度(續)

#### (ii) 透過收購一間附屬公司收購資產

於二零一一年十一月十八日，本集團與兩名獨立第三方(海南匯智石化精細化工有限公司(「海南匯智」)的擁有人)訂立合作協議，據此，本集團及海南匯智的兩名擁有人同意分別向海南匯智出資人民幣28,500,000元、人民幣8,500,000元及人民幣3,000,000元(相當於約35,155,000港元、10,485,000港元及3,701,000港元)，佔海南匯智經擴大註冊股本的57%、31%及12%(「收購」)。收購後，海南匯智成為本集團一間附屬公司。收購於二零一一年十二月十四日完成。海南匯智計劃從事生產及加工混合芳香烴。於收購日，海南匯智並未開始其運作。收購海南匯智旨在取得在中國市場製造及開發化工產品的優點及優勢。

	千港元
於收購日已收購資產如下：	
物業、廠房及設備	122
應收一間集團公司款項	35,155
應收其他股東款項	14,185
其他應收款項、存款及預付款項	3,267
可供出售投資	7,401
銀行結餘及現金	1,546
	61,676
非控股權益	(26,521)
本集團將出資	35,155
收購產生的現金流量淨額	
所收購銀行結餘及現金	1,546

於收購日，各方均未向海南匯智出資協定金額。所有出資已於其後在截至二零一三年三月三十一日止年度作出。

## 39. 視作出售附屬公司部分權益

於二零一一年九月九日，本集團與兩名獨立第三方訂立協議，據此，兩名獨立第三方有條件同意認購添能投資有限公司32.5%及16.5%經擴大股本，現金代價分別為人民幣30,875,000元及人民幣15,675,000元(相等於約38,199,000港元及19,394,000港元)。添能投資有限公司的重要資產為於南通潤德石油化工有限公司的全部權益。認購(「視為出售」)於二零一二年三月六日完成。

視作出售並無令本集團失去對添能投資有限公司的控制權，故列為股權交易。合共現金代價57,793,000港元與49%添能投資有限公司資產淨值47,060,000港元賬面值之間的差額達10,533,000港元於股本權益中直接確認為本公司擁有人應佔其他儲備。

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年三月三十一日止年度

## 40. 主要附屬公司

本公司的主要附屬公司詳情如下：

公司名稱	註冊成立／成立地點	本集團應佔股權比例		已發行及繳足股本／註冊資本	主要業務
		二零一三年 %	二零一二年 %		
浩洋國際有限公司(「浩洋」)	英屬處女群島	100	100	2美元	投資控股
海峽石油化工有限公司	香港	100	100	20,000,000港元	成品油、原油及石化產品貿易
海峽石油化工有限公司 (澳門離岸商業服務)	澳門	100	100	100,000澳門元	成品油、原油及石化產品貿易
添能投資有限公司	英屬處女群島	51	51	200美元	投資控股
確盛控股有限公司	英屬處女群島	100	100	1美元	投資控股
南通潤德石油化工有限公司*	中國	51	51	12,500,000美元	提供成品油及石化產品倉儲服務
Strong Petroleum Singapore Private Ltd.	新加坡	100	100	1,000,000新加坡元	成品油貿易
海南滙智石化精細化工有限公司**	中國	57	57	人民幣50,000,000元	製造及加工混合芳香烴
南通海峽國際貿易有限公司*	中國	100	100	\$2,000,000美元	成品油及石化產品貿易

上表列出董事認為主要影響本集團業績及淨資產的本公司主要附屬公司。董事認為，提供附屬公司的全部詳情將會導致篇幅過於冗長。

除浩洋由本公司直接擁有外，所有附屬公司均由本公司間接擁有。

\* 在中國成立的該等實體的英文名稱僅供參考。

\* 於中國註冊成立的外商獨資企業。

\*\* 台港澳與境內合資有限責任公司。

各附屬公司概無擁有任何於年底或年內任何時間仍然有效的債務證券。

# 公司財務資料

## 本公司的財務狀況

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
<b>資產及負債</b>		
<b>非流動資產</b>		
於附屬公司的權益	<b>165,893</b>	165,893
<b>流動資產</b>		
預付款項及按金	<b>1,269</b>	1,924
應收股息	–	190,994
應收附屬公司款項	<b>727,822</b>	603,093
經紀存款	<b>1,507</b>	396
銀行結餘及現金	<b>84,321</b>	886
	<b>814,919</b>	797,293
<b>流動負債</b>		
其他應付款項及應計費用	<b>1,224</b>	1,378
應付附屬公司款項	<b>106,256</b>	79,415
	<b>107,480</b>	80,793
<b>流動資產淨值</b>	<b>707,439</b>	716,500
<b>資產淨值</b>	<b>873,332</b>	882,393
<b>權益</b>		
股本	<b>40,300</b>	40,360
其他儲備	<b>833,032</b>	842,033
<b>總權益</b>	<b>873,332</b>	882,393

## 本公司的儲備變動

	股份溢價 千港元	購股權儲備 千港元	實繳盈餘 千港元	保留溢利 千港元	合計 千港元
於二零一一年四月一日	206,790	42,174	118,111	49,768	416,843
年內溢利	–	–	–	422,785	422,785
確認以權益結算以股份支付款項	–	772	–	–	772
就行使購股權發行股份	2,645	(847)	–	–	1,798
購回及註銷股份	(165)	–	–	–	(165)
	2,480	(75)	–	422,785	425,190
於二零一二年三月三十一日	<b>209,270</b>	<b>42,099</b>	<b>118,111</b>	<b>472,553</b>	<b>842,033</b>
年內虧損	–	–	–	(7,079)	(7,079)
購回及註銷股份	(1,922)	–	–	–	(1,922)
	(1,922)	–	–	(7,079)	(9,001)
於二零一三年三月三十一日	<b>207,348</b>	<b>42,099</b>	<b>118,111</b>	<b>465,474</b>	<b>833,032</b>