

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，並表明不會就本公佈全部或任何部分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。



Great Harvest Maeta Group Holdings Limited 榮豐聯合控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3683)

截至2014年3月31日止年度全年業績

榮豐聯合控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2014年3月31日止年度之經審核綜合全年業績如下：

綜合全面收益表

截至2014年3月31日止年度

	附註	2014年 千美元	2013年 千美元
收益	3	22,938	23,290
服務成本		<u>(19,482)</u>	<u>(25,108)</u>
毛利／(毛損)		3,456	(1,818)
其他虧損		(698)	—
其他收入		60	22
一般及行政開支	4	(2,764)	(2,784)
就物業、廠房及設備確認的減值虧損	4	<u>(5,245)</u>	<u>(7,700)</u>
經營虧損		<u>(5,191)</u>	<u>(12,280)</u>
融資收入	5	155	189
融資成本	5	<u>(1,576)</u>	<u>(1,324)</u>
融資成本 — 淨額		<u>(1,421)</u>	<u>(1,135)</u>
除所得稅前虧損		(6,612)	(13,415)
所得稅開支	6	<u>—</u>	<u>—</u>
本公司擁有人應佔年內虧損及全面虧損總額		<u>(6,612)</u>	<u>(13,415)</u>
本公司擁有人應佔虧損的每股虧損			
— 基本及攤薄	7	<u>(0.80美分)</u>	<u>(1.62美分)</u>
股息	8	<u>—</u>	<u>—</u>

綜合財務狀況表

於2014年3月31日

	附註	2014年 千美元	2013年 千美元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		122,269	125,760
已質押銀行存款		4,250	3,000
		<u>126,519</u>	<u>128,760</u>
流動資產			
存貨		—	696
融資租賃應收款項		—	1,867
貿易及其他應收款項	9	3,215	4,371
已質押銀行存款		6,432	5,096
現金及現金等價物		6,038	1,146
		<u>15,685</u>	<u>13,176</u>
總資產		<u><u>142,204</u></u>	<u><u>141,936</u></u>
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	10	1,064	1,064
儲備		89,627	96,026
總權益		<u>90,691</u>	<u>97,090</u>
負債			
非流動負債			
銀行借貸		38,910	37,237
可換股債券		3,702	—
衍生金融工具		101	—
		<u>42,713</u>	<u>37,237</u>
流動負債			
其他應付款項及應計費用		1,430	3,123
銀行借貸		7,370	4,486
		<u>8,800</u>	<u>7,609</u>
總負債		<u>51,513</u>	<u>44,846</u>
總權益及負債		<u><u>142,204</u></u>	<u><u>141,936</u></u>
流動資產淨額		<u>6,885</u>	<u>5,567</u>
總資產減流動負債		<u><u>133,404</u></u>	<u><u>134,327</u></u>

1 一般資料

榮豐聯合控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)從事乾散貨船租賃業務。本公司的主要業務為投資控股。

本公司為一間於開曼群島註冊成立的有限公司，其註冊辦事處地址為Cricket Square Hutching Drive P.O. Box 2681, Grand Cayman KYI-1111 Cayman Islands。

本公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市。

除另有說明外，此等財務報表乃以美元(「美元」)呈列。此等財務報表已經由董事會在2014年6月23日批准刊發。

2 編製基準

本集團的綜合財務報表是根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。綜合財務報表已按照歷史成本法編製，並就按公平值於損益入賬之若干金融資產及金融負債(包括衍生金融工具)作出修正。

編製符合香港財務報告準則的綜合財務報表須使用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中運用其判斷力。

(a) 本集團採納的新訂準則及準則的修訂本

下列新訂準則及對準則的修訂於2013年4月1日開始的財政年度首次強制應用。

香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表的呈列
香港會計準則第19號(經修訂)	僱員福利
香港會計準則第27號(2011年)	獨立財務報表
香港會計準則第28號(2011年)	於聯營公司及合營企業的投資
香港會計準則第36號(修訂本)	資產減值：非金融資產可收回金額披露
香港財務報告準則第1號(修訂本)	首次採納香港財務報告準則
香港財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具：披露 — 抵銷金融資產及金融負債
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表
香港財務報告準則第11號	聯合安排
香港財務報告準則第12號	披露於其他實體的權益
香港財務報告準則第10號、 第11號及第12號(修訂本)	過渡指引
香港財務報告準則第13號	公平值計量

採納上述準則及準則的修訂對本集團的業績及財務狀況並無任何重大影響。

(b) 本集團並無提早採納下列已頒佈但尚未生效的新準則、對準則的修訂及詮釋：

本集團並無提早採納下列已頒佈但於2013年4月1日開始的財政年度尚未生效的與本集團有關之新準則，對準則的修訂及詮釋：

香港會計準則第32號(修訂本)	金融工具：呈列 — 抵銷金融資產及金融負債 ¹
香港會計準則第39號(修訂本)	金融工具：確認及計量 — 衍生工具更替及對沖會計 延續 ¹
香港財務報告準則第9號	金融工具 ⁴
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第27號(2011年) (修訂本)	投資實體 ¹
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬戶 ³
香港財務報告詮釋委員會詮釋 第21號	徵費 ¹
香港財務報告準則年度改進 — 2010年至2012年週期 ²	
香港財務報告準則年度改進 — 2011年至2013年週期 ²	

¹ 本集團於2014年1月1日開始的年度期間生效

² 本集團於2014年7月1日開始的年度期間生效

³ 本集團於2016年1月1日開始的年度期間生效

⁴ 待香港會計師公會公佈

本集團將於上述新訂準則、詮釋、對現行準則的修訂本或改進生效時予以採用。本集團已開始對該等新訂準則、詮釋及對現行準則的修訂本或改進的影響進行評估，並預期該等新訂準則、詮釋、對現行準則的修訂本或改進的應用將不會對本集團的經營業績或財務狀況造成重大影響。

3 收益及分部資料

收益指就本集團所提供予外界客戶的服務已收及應收的款項減除折扣的淨額。

	2014年 千美元	2013年 千美元
期租租約收入	14,266	9,284
程租租約收入	4,206	7,231
服務收入	4,466	6,775
	<u>22,938</u>	<u>23,290</u>

香港財務報告準則第8號「經營分部」規定經營分部按本集團組成部分的內部報告為基準識別，其由首席經營決策者(即執行董事)定期審閱，以分配資源予分部及評估其表現。報告予本集團首席經營決策者以作資源分配及表現評估的資料乃根據船舶整體經營按合併基準編製，因此本集團只有一個經營分部。

首席經營決策者定期審閱期租租約收入、程租租約收入及服務收入的收益組成部分，有關資料按合併基準被視為單一經營分部。毛利及除稅前溢利亦按合併基準作內部匯報，以由首席經營決策者分配資源及評估表現。因此，並無編製獨立分部資料。

分部資產及負債

內部遞交予首席經營決策者及由其作審閱的本集團分部報告並無包括任何資產及負債。因此，概無呈列分部資產及負債。

地區資料

由於提供船舶租賃服務的性質(其乃於國際上進行)，故董事認為按地區分部提供財務資料並無意義。因此，並無呈列提供船舶租賃服務的地區分部收益。

有關主要客戶的資料

年內，向貢獻本集團總收益逾10%的個別客戶提供租賃及其他相關服務所產生的收益如下：

	2014 千美元	2013 千美元
客戶A	4,466	6,775
客戶B(附註1)	4,280	—
客戶C(附註2)	—	2,864
客戶D(附註2)	—	2,576
	<u>8,746</u>	<u>12,215</u>

附註：

1. 截至2013年3月31日止年度，概無收益產生自客戶B。
2. 截至2014年3月31日止年度，概無收益產生自客戶C及客戶D。

4 按性質分類的開支

經營虧損乃經扣除以下各項後列賬：

	2014年 千美元	2013年 千美元
船員開支(計入服務成本)	4,024	4,024
物業、廠房及設備折舊	7,573	9,133
土地及樓宇的經營租賃租金	286	267
核數師酬金 — 審核服務	140	128
貿易應收款項的減值撥備	—	8
壞賬撇銷	3	32
物業、廠房及設備的減值虧損	5,245	7,700
僱員福利開支(包括董事酬金)	<u>1,427</u>	<u>1,704</u>

5 融資成本 — 淨額

	2014年 千美元	2013年 千美元
融資收入		
利息收入	(22)	(7)
融資租賃應收款項的融資收入	(133)	(182)
	<u>(155)</u>	<u>(189)</u>
融資成本		
銀行借貸的利息開支	1,163	1,209
可換股債券的利息開支	105	—
貸款安排費用	308	115
	<u>1,576</u>	<u>1,324</u>
融資成本 — 淨額	<u>1,421</u>	<u>1,135</u>

6 所得稅開支

於截至2014年3月31日止年度，由於本集團並無於香港產生估計應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備（2013年：無）。

利得稅乃按截至2014年3月31日止年度的估計應課稅溢利以本集團經營所在國家／地區的現行稅率計算。

董事認為，概無於其他司法權區產生稅項。

7 每股虧損

(a) 基本

每股基本虧損乃以本公司擁有人應佔虧損除以年內已發行普通股的加權平均數計算。

	2014年	2013年
本公司擁有人應佔虧損 (千美元)	6,612	13,415
已發行普通股加權平均數 (千股)	<u>830,000</u>	<u>830,000</u>
每股基本虧損 (每股美分)	<u>0.80</u>	<u>1.62</u>

(b) 攤薄

每股攤薄虧損乃假設已轉換所有具攤薄潛力的普通股，而以經調整已發行普通股的加權平均數計算。本公司擁有可能導致具攤薄潛在影響普通股的購股權及可換股債券。計算有關股份數目乃按尚未行使購股權及可換股債券附帶的認購權的金錢價值，以釐定可按公平值（以本公司股份的全年平均市場股價計算）購入的股份數目。以上述方法計算的股份數目會與假設購股權及可換股債券獲行使而將發行的股份數目進行對比。

於截至2014年及2013年3月31日止年度，由於行使尚未行使購股權及可換股債券具有反攤薄作用，故每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

8 股息

董事不建議派付截至2014年3月31日止年度的末期股息(2013年：無)。

9 貿易及其他應收款項

	2014年 千美元	2013年 千美元
貿易應收款項	2,319	3,457
減：貿易應收款項的減值撥備	(8)	(8)
貿易應收款項淨額	2,311	3,449
預付款項及按金	904	922
	<u>3,215</u>	<u>4,371</u>

貿易應收款項、預付款項及按金的賬面值與其公平值相若。

期租租約收入及服務收入乃提前預付。本集團授予程租租約客戶的信貸期為於完成裝貨、簽訂及／或解除裝貨賬單後的7日內。

於2014年及2013年3月31日，貿易應收款項的賬齡按發票日期分析如下：

	2014年 千美元	2013年 千美元
0至30日	2,247	3,189
31至365日	63	145
超過365日	9	123
	<u>2,319</u>	<u>3,457</u>

於2014年3月31日，貿易應收款項64,000美元(2013年：260,000美元)已逾期但並無減值。此等款項與多名近期並無拖欠記錄的獨立客戶有關。此等貿易應收款項的逾期賬齡分析如下：

	2014年 千美元	2013年 千美元
0至30日	—	7
31至365日	63	138
超過365日	1	115
	<u>64</u>	<u>260</u>

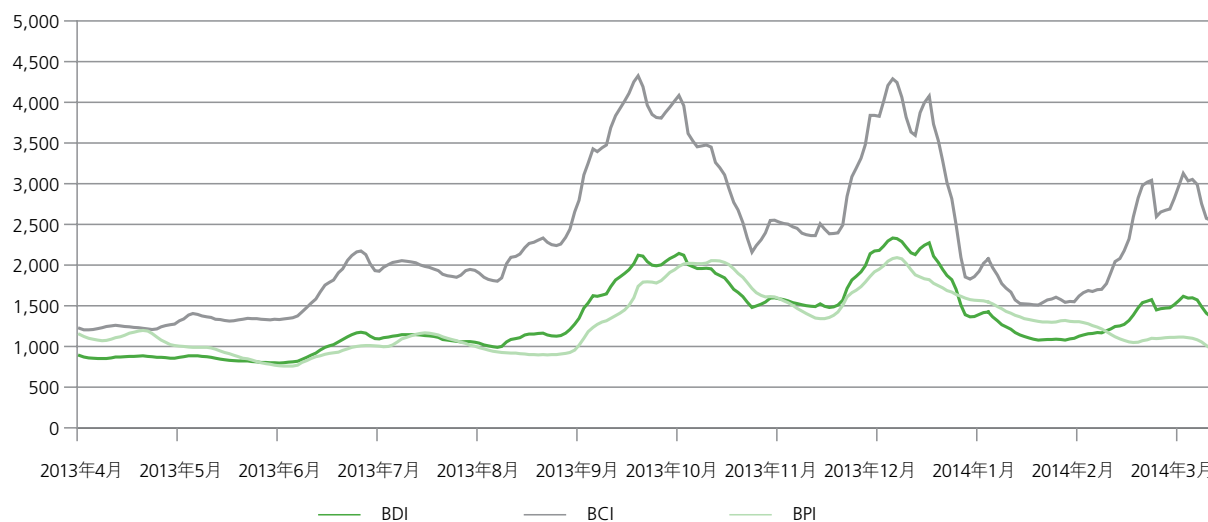
於2013年3月31日，貿易應收款項8,000美元出現減值。

本集團並無持有任何抵押品作為擔保。

10 股本

	2014年 千港元	2013年 千港元
法定：		
1,000,000,000股每股面值0.01港元的普通股	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>
	千美元	千美元
已發行及繳足：		
830,000,000股每股面值0.01港元的普通股	<u>1,064</u>	<u>1,064</u>

2013年4月1日至2014年3月31日波羅的海
乾散貨運價指數(BDI)、波羅的海好望角型運價指數(BCI)及
波羅的海巴拿馬型運價指數(BPI)日變化曲線圖



	BDI	BCI	BPI
2013年4月1日-2014年3月31日 (全年平均)	1,348	2,318	1,290
2013年4月1日-2013年9月30日 (上半年平均)	1,095	1,960	1,048
2013年10月1日-2014年3月31日 (下半年平均)	1,608	2,684	1,537

於2013年4月1日至2014年3月31日止年度期間，乾散貨船的運費市場處於前低後高的形態，在前一年度運費市場超低的影響下，今年上半年度的運費也很低。例如，巴拿馬型船截至2013年9月30日止六個月的波羅的海平均運費指數為1,048點(平均日租金率為8,364美元)，截至2014年3月31日止六個月的波羅的海平均運費指數為1,537點(平均日租金率為12,625美元)。雖然即期運費市場在2014年第一季度有出現反季節的運費波動和下跌，但較去年同期的即期運費市場水平仍然是有所上升的。

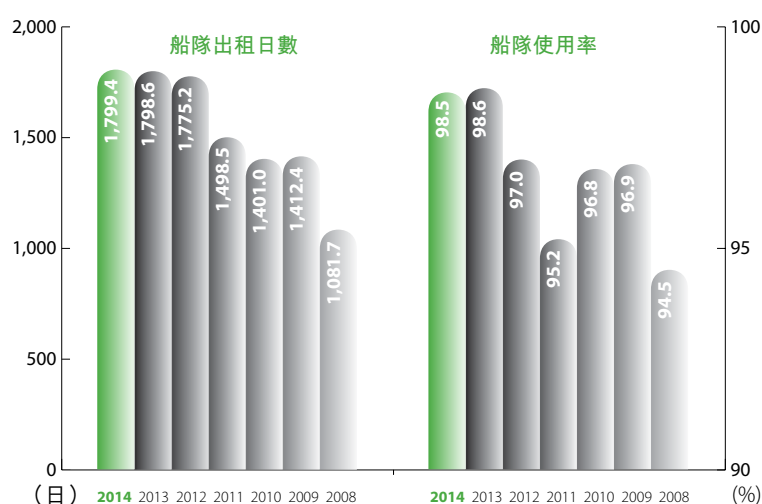
目前乾散貨海運市場的船舶供大於求的狀況仍然沒有得到根本的改變，船舶供需矛盾仍然是主導乾散貨運費市場波動的主要因素，而2013年9月以後的即期運費市場的反彈主要是得益於2013年乾散貨船船隊的增長與海運貨物需求量的增長錄得大致持平，其各自的增長幅度都在5%至6%的水平，使得船舶供大於求的矛盾略有緩解。在整體經濟增長緩慢的大環境下，乾散貨運費市場能夠取得這樣恢復性調整和上升趨勢是難得的，而造成這種上升動力的原因之一是中國的乾散貨進口量保持了較大增長的勢頭，其中鐵礦石的進口量在2013年達到約8.19億噸，增幅約為10.2%，煤炭進口量約為3.27億噸，增幅約為13.4%；另一個因素是乾散貨船船隊的增長速度有所下降，乾散貨船隊全年淨增長數量約為3,900萬載重噸，比上一年度同期6,500萬載重噸的船隊淨增長量有較大的回落，使得乾散貨運費市場出現了調整的空間。然而,在乾散貨運費市場剛出現

的利好信號，而實質性的運費復甦尚未落實的狀況下，乾散貨船的價格已經出現了較大幅度的上升。據統計，乾散貨船的二手船價在2013年增長了約28%，增幅明顯高於其它船種，而且新造乾散貨船的船價也有明顯的上升，2013年的新造乾散貨船的訂單數量也有較大幅度的上升(新船訂單量約為1.4億載重噸，是前一年度的兩倍多)。由此可見，市場上的投資力量仍然巨大，對乾散貨運費市場所造成的影響仍需進一步的觀察。按目前國際貨幣基金會(IMF)在其世界經濟展望中對經濟預測中所顯示2014年的經濟增長幅度(3.7%)和國際貿易量的增長幅度(4.5%)都將會比去年的增長幅度(3%和2.7%)為大，希望能夠對乾散貨運費市場的復甦有較大的推動和支持。同時，按新造乾散貨船訂單顯示今年的新船交付量將處於近幾年的低位，因此船東對2014年的乾散貨運費市場是有所期盼的。

在乾散貨運費收入低迷而對船東造成巨大的經營壓力的環境下，全球各地區的新政策法規，通貨膨脹和匯率變動等因素均對船舶的經營和管理成本構成了上升的壓力。譬如，船員工資，物料備件的採購費用和各種船舶設備的維修費用在本年度都繼續有所上升。又如，近幾年保持在高價格水準的燃油價格仍然在不斷地蠶食船東的經營績效。再如，各種對船舶管理和營運的新規章和新要求在不斷的出台。凡此種種新的要求，都會立即加重了船舶的經營和管理成本費用。

業務回顧

本集團船隊表現分析



截至2014年3月31日止年度的本集團的船舶能夠保持良好的營運狀態，本集團的船隊規模與去年同期比較略有增大，截至2014年3月31日，本集團的船隊規模現為420,369載重噸。船舶出租率達到了98.5%，共出租1,799.43天，船舶出租日數和船舶出租率都與去年同期持平，處於較高的營運率水平。本集團船舶的平均日租金率約為每天10,785美元，租金基本全額到賬，沒有出現大額的應收款，同時，於回顧年度，本集團船隊也取得了安全營運及沒有發生惡性事故的好成績。本集團船隊全年共運載貨物約2,835,755噸(其中煤炭為1,953,683噸，約為本集團總運量的69%)，

目前船隊於截至2014年9月30日止六個月期間的訂租率約為42%，各船都在即期市場上營運。本集團在船隊的船舶管理中能夠嚴格控制各項使費支出，盡力將航次使費減到最低，本集團的船舶管理費支出也基本控制在預算之內。

為了減少經營風險和爭取較好的營運績效，本集團將繼續保持積極和謹慎的營運策略，盡力爭取為本集團的船舶定立信譽較好的租家，同時也盡力為租家提供較好的各項運輸服務，爭取保持良好的市場形像。

於2013年11月6日，本集團與獨立第三方簽訂協議備忘錄，按購買價9,360,000美元(相等於73,010,000港元)收購一艘二手巴拿馬型乾散貨船。船舶已於2013年12月10日交付予本集團。有關收購船舶的進一步詳情載於本公司日期為2013年11月6日的公佈。

同時，謹此提述本公司日期為2010年9月27日的招股章程「業務」一節「本集團的業務 — 船隊組合」一段，內容有關本集團最舊的乾散貨船GREAT HARVEST的融資租賃安排。根據與有關韓國承租人的協議，GREAT HARVEST的融資租賃安排已完成，而該船舶已於2013年12月11日移交承租人。

於2014年5月20日，本集團與獨立第三方訂立協議備忘錄，以按購買價22,800,000美元(相等於約176,700,000港元)收購二手巴拿馬型乾散貨船。船舶將於2014年7月1日起至2014年8月10日止期間內到期交付。有關收購船舶的進一步詳情載於本公司日期為2014年5月22日的公佈。

市場展望

2014年即期運費市場對乾散貨海運市場的預期是相對樂觀的，市場普遍認為即期市場運費率和船舶的日平均收入都能夠保持上升的趨勢，各種船型的乾散貨船舶的年平均收入也都能夠保持去年同期的水平並有所發展，但是乾散貨海運市場的船舶供大於求的現狀將不會有大的改變。國際貨幣基金會(IMF)對今年全球經濟的預測是增長約3.7%，對世界貿易總量的預測是增長約4.5%，兩項指標都比去年同期的增長幅度(約3%和2.7%)為高，因此預計乾散貨海運需求量也會保持增長，而且增長幅度會比去年增幅(約5%至6%)為高。按現有新造船訂單的記錄，2014年乾散貨船新船交付量約為724艘(約5,553萬載重噸)比去年新船實際的交付量約6,500萬載重噸為少，但是可供拆解的老舊船數量也在減少。如果今年老舊船的拆解數量能與去年持平，則可預期今年乾散貨船船隊增長數量將會比去年低。在需求略高於供應的狀況下，市場普遍預期今年乾散貨船的供求關係將會較去年進一步向對船東有利的方向發展。這也是目前推動新造乾散貨船造價和二手乾散貨船船價不斷升高的重要因素之一。

按船務經紀人公司的統計，今年乾散貨市場各主要分類貨物的海運量都有增長，而且鐵礦石和煤炭的海運需求量的增幅均相對較大，相對於乾散貨船隊今年預期的增長約3.3%為高，其次即期運費市場供大於求的矛盾在今年將會進一步有所緩解，能夠為即期運費的回升提供一個較好的環境和條件。

按市場報告的統計，中國海運進口鐵礦石的數量今年將增長約12.5%，煤炭海運進口的數量將增長約7.2%，基於目前中國進口鐵礦石和煤炭的基數很大，進一步的大幅增長將會對世界海運量的增長有較大的幫助，特別是對太平洋運費市場的幫助將會更加顯著。如果船務市場目前船舶供大於求的狀態能夠如預測的得到進一步的改善，即期運費市場的運費水平將有可能超過2013年的水平，使得今年船舶的平均租賃收入超過去年的平均值。但是自2013年9月即期運費大幅反彈後，即期運費市場曾出現過較大幅度的波動，造成波動的原因仍然是乾散貨船舶供應量太大，一但在某地區出現同時有大量乾散貨船舶空出找貨，就立即會對即期市場造成壓力而使運費下跌，因此在即期市場運作的船舶一但陷入運費波谷，其營運收入也將面臨很大的損失。

基於即期運費波動較大的市場環境，本集團將保持謹慎的營運策略，做好船舶的日常管理，努力為使用者提供較好的運輸服務，爭取將船舶以較高的租金出租給信譽可靠的租船用戶，為本集團創造較好的營運收入。同時也會嚴格地控制營運使費，減少一切不必要的支出。本集團目前擬物色新的發展機會及／或透過積極考慮擴展至船務業務以外的其他業務(例如上游業務)擴充我們的業務，豐富收入來源。

財務回顧

收益

截至2014年3月31日止年度，本集團的收益由截至2013年3月31日止年度約23,300,000美元減少至約22,900,000美元，減幅約為400,000美元或約1.5%。此包括截至2014年3月31日止年度的期租租約收入約14,300,000美元(佔本集團收益約62.2%)(2013年：約9,300,000美元，佔本集團收益約39.9%)、程租租約收入約4,200,000美元(佔本集團收益約18.3%)(2013年：約7,200,000美元，佔本集團收益約31.0%)，及服務收入約4,400,000美元(佔本集團收益約19.5%)(2013年：約6,800,000美元，佔本集團收益約29.1%)。期租租約收入減少主要是由於程租租約收入減少所致，而程租租約收入減少乃主要由於截至2014年3月31日止年度源自完成程租租約(總船運量348,506公噸貨物(例如鹽、

石油焦、大豆及煤炭)的收入相對截至2013年3月31日止年度源自完成付運量464,900公噸鐵礦石的收入有所減少。期租租約收入增加乃由於截至2014年3月31日止年度，本集團船隊的平均日均TCE由截至2013年3月31日止年度約9,805美元略微提高至約10,785美元所致。

服務成本

截至2014年3月31日止年度，本集團的服務成本由截至2013年3月31日止年度約25,100,000美元減少至約19,500,000美元，減少約5,600,000美元或約22.4%。服務成本減少主要是由於與程租租約相關的船用燃料開支及港口費用等直接開支減少以及截至2014年3月31日止年度內已確認船舶減值後折舊減少所致。

毛利／毛損

與截至2013年3月31日止年度毛損約1,800,000美元比較，本集團於截至2014年3月31日止年度錄得毛利約3,500,000美元，差額約為5,300,000美元，而毛利率由截至2013年3月31日止年度約-7.8%增加至截至2014年3月31日止年度約15.1%。本集團毛利率上升乃主要由於本集團船舶的平均日均TCE增加所致。

一般及行政開支

本集團的一般及行政開支略微減少20,000美元或約0.7%，主要是由於在截至2014年3月31日止年度以股份為基礎的付款攤銷減少部分被發行可換股債券產生的法律費用及收購船舶的費用增加所抵銷。

融資成本

截至2014年3月31日止年度，本集團的融資成本由截至2013年3月31日止年度約1,300,000美元增加至約1,600,000美元，增加約300,000美元或約19%。該增加主要是由於年內因收購船舶而產生的新的銀行借款及發行可換股債券所致。

年內虧損及全面虧損總額

截至2014年3月31日止年度，本集團產生虧損約6,600,000美元，而截至2013年3月31日止年度則約為13,400,000美元。該等變動主要是由於(i)由截至2013年3月31日止年度的毛損扭虧為盈，扭轉為截至2014年3月31日止年度的毛利，差額約5,300,000美元；(ii)本集團船舶的減值虧損有所減少；及(iii)來自重估可換股債券及利率掉期的其他虧損所致。

流動資金、財務資源、資本架構及資產負債比率

於2014年3月31日，本集團的銀行結餘及現金達到約6,000,000美元(2013年3月31日：約1,100,000美元)，其中約99.1%及約0.7%分別以美元及港元計值。未償還的銀行貸款約46,300,000美元(2013年3月31日：約41,700,000美元)以美元計值。

於2013年3月31日及2014年3月31日，本集團的資產負債比率(即本集團銀行貸款除以本集團總資產)分別約為29.4%及32.5%。於2014年3月31日的資產負債比率增加，主要是由於回顧年內因為收購船舶提供資金舉借的新銀行貸款增加所致。

於2014年3月31日，本集團的流動資產淨額由2013年3月31日的約5,600,000美元增加至約6,900,000美元。該等提升主要是由於本集團的營運收入增加導致營運資金增加所致。

本集團的流動資金需求將由經營活動所得營運資金所產生的現金流量及銀行貸款提供。本集團亦定期監察目前及預期流動資金需求，以減輕現金流量波動的影響。

可換股債券

於2013年7月5日，本公司與本公司的控股公司耀豐投資有限公司(「耀豐」)就發行及認購可換股債券訂立認購協議，合共本金額為8,000,000美元，包括(i)本金額為3,000,000美元的第一批可換股債券(「**第一批可換股債券**」)及(ii)本金額為5,000,000美元的第二批可換股債券(「**第二批可換股債券**」)，與第一批可換股債券合稱為「**可換股債券**」，可按每股兌換股份1.184港元的兌換價格按7.8港元兌1.0美元的兌換率兌換為52,702,702股本公司股份。

第一批可換股債券的發行及認購完成於2013年9月2日生效。就發行及認購第二批完成而言，本公司將於第一批發行及認購完成後一年內任何時間向耀豐發出書面通知。於本公佈日期，第二批可換股債券完成尚未生效。於本公佈日期，耀豐尚未行使第一批可換股債券附帶之換股權。

發行可換股債券的進一步詳情載列於本公司日期為2013年7月5日及2013年9月2日之公佈，及本公司日期為2013年7月23日的通函。

匯率波動及相關對沖

本集團的交易及貨幣資產主要以美元計值。本集團的香港附屬公司的營運開支主要以港元計值，而本集團的銀行貸款則以美元計值。由於本集團並無重大外幣交易或結餘，董事認為本集團的外幣風險水平相對極低。

截至2014年3月31日止年度內，本集團訂立利率掉期以對沖倫敦銀行同業拆息利率或本集團浮息銀行借款產生的成本的未來波動。

銀行貸款及根據上市規則第13.13條至13.19條的披露

根據香港聯合交易所有限公司上市規則(「上市規則」)第13.18條，倘發行人或其任何附屬公司訂立貸款協議，而該協議包括對任何控股股東施加特定的履約責任條件，如維持發行人股本的特定最低持股的規定，則將會產生一般披露責任。於2014年3月31日，本集團錄得未償還銀行貸款

約46,300,000美元，而所有銀行貸款均以浮動利率計息。銀行貸款(即GH FORTUNE/PROSPERITY貸款、GH POWER貸款及GH GLORY貸款)乃用以撥充收購本集團船舶費用，並由(其中包括)以下各項抵押：

- 本公司的公司擔保；
- 以Bryance Group Limited(「Bryance Group」)、悅洋船務有限公司(「悅洋」)、Way Ocean Shipping Limited(「Way Ocean」)及Prosperity Plus Enterprises Limited(「Prosperity Plus」)分別持有的船舶作擔保的第一優先按揭；
- 分配Bryance Group、悅洋、Way Ocean及Prosperity Plus分別持有的船舶的租金收入及保險；
- Bryance Group、悅洋、Way Ocean及Prosperity Plus各自的股份的押記。

本集團已獲提供上述銀行貸款，惟須遵守以下條件(其中包括)：殷劍波先生(「殷先生」)、林群女士(「林女士」)及／或由彼等控制的任何公司須共同持有本公司最少51%股權。

就GH POWER貸款而言，倘殷先生、林女士及曹建成先生當中任何兩人在未獲貸款人事先同意的情況下不再擔任本公司執行董事，將屬違約事項。

除上文所披露者外，董事確認，於本公佈日期，概無其他情況將觸發須根據上市規則第13.13條至13.19條的披露責任。

附註：

1. 「GH FORTUNE/PROSPERITY貸款」指本金總額16,000,000美元的兩批定期貸款，用作融資或再融資有關收購GH FORTUNE及GH PROSPERITY的費用。自2013年12月5日起計三個月起，該定期貸款本金的10,400,000美元分20期按季償還，以及當中的5,600,000美元分12期按季償還
2. 「GH POWER貸款」指本金額為39,000,000美元的定期貸款，為GH POWER的收購成本撥資。該本金須自2008年2月11日起計三個月起，分40期按季償還
3. 「GH GLORY貸款」指本金額為26,000,000美元的定期貸款，為GH GLORY的收購成本撥資。自提取日期起計三個月起，銀行貸款本金額的70%分28期連續按每季650,000美元償還，而該貸款本金額餘下的30%將與最後一季還款一同償還

資產抵押

於2014年3月31日，本集團已就授予本集團的銀行融資抵押下列資產予銀行作為抵押品：

	2014年 千美元	2013年 千美元
物業、廠房及設備	122,262	125,750
已質押銀行存款	10,682	8,096
	<u>132,944</u>	<u>133,846</u>

或然負債

於2014年3月31日，本集團並無重大或然負債。

僱員薪酬及退休計劃安排

於2014年3月31日，本集團僱有120名僱員(2013年3月31日：121名僱員)。截至2014年3月31日止年度，總薪金及相關成本(包括董事袍金及以股份為基礎的付款)約為5,500,000美元(2013年3月31日：5,700,000美元)。本集團的政策為根據相關的市場狀況制定其僱員薪酬，因此，本集團僱員的薪酬水平維持於具競爭力的水平，並按照僱員的表現予以調整。本集團提供的其他福利包括強制性公積金計劃及醫療保險。

企業管治常規守則(「企業管治守則」)

本公司已採納上市規則附錄十四所載企業管治守則的原則及守則條文，作為本公司的企業管治常規守則。截至2014年3月31日止年度全年以及直至本公佈日期止，本公司已遵守企業管治守則所載的守則條文。

董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)

本公司已採納標準守則(載於上市規則附錄十)，作為董事進行證券交易的操守守則。

經本公司作出特別查詢後，董事確認，彼等於截至2014年3月31日止年度及直至本公佈日期一直遵守標準守則內所規定的標準。

股息

於2014年6月23日舉行的董事會會議上，董事建議不就截至2014年3月31日止年度派付任何末期股息。

股本

本公司的股本變動詳情載於附註10。

優先購買權

章程細則或開曼群島(本公司註冊成立的司法權區)的法律並無有關優先購買權的條文，規定本公司按比例基準向本公司現有股東發售新股份。

購買、出售或贖回上市證券

本公司及其任何附屬公司於截至2014年3月31日止年度概無購買、贖回或註銷本公司的任何上市證券。

公眾持股量

根據本公司知悉的公開資料及據董事所知，於本公佈日期，公眾持股量按上市規則規定維持於本公司已發行股份25%以上的充足水平。

審核委員會

本公司審核委員會(「**審核委員會**」)已與本集團外聘核數師審閱本集團所採納之會計原則及慣例以及截至2014年3月31日止年度經審核財務報表，並討論核數、內部監控及財務申報等事宜。核數師或審核委員會對本公司採納之會計政策並無異議。

刊發全年業績及年度報告

本全年業績公佈將登載於香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.greatharvestmg.com)。根據上市規則，本公司截至2014年3月31日止年度的年度報告亦將於適當時間發送予本公司股東，並登載於上述網站。

代表董事會
榮豐聯合控股有限公司
主席
殷劍波

香港，2014年6月23日

於本公佈日期，執行董事為殷劍波先生、林群女士及曹建成先生；及獨立非執行董事為張鈞鴻先生、陳振彬博士及韋國洪先生。