

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之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就因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之任何損失承擔任何責任。



Burwill Holdings Limited

寶威控股有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：24)

截至二零一二年十二月三十一日止年度之
業績公佈

Burwill Holdings Limited (寶威控股有限公司) (「本公司」) 董事局謹此提呈本公司及其附屬公司 (「本集團」) 截至二零一二年十二月三十一日止年度之經審核綜合損益表及綜合全面損益表及於二零一二年十二月三十一日本集團之綜合資產負債表，連同二零一一年之比較數字如下：—

綜合損益表

	附註	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
銷售	2	4,916,324	7,623,154
銷售成本		<u>(4,821,015)</u>	<u>(7,444,025)</u>
毛利		95,309	179,129
其它收入及收益淨額	3	58,758	42,445
銷售及分銷費用		(58,211)	(56,934)
一般及行政費用		(102,603)	(100,289)
購股權支出		<u>(266)</u>	<u>(3,739)</u>
經營(虧損)/盈利	2	(7,013)	60,612
融資成本	5	(53,307)	(69,968)
其它財務資產的公平值虧損		(686)	(277,709)
商譽減值		(394,030)	-
聯營公司減值		(2,237)	-
所佔聯營公司(虧損)/盈利		<u>(521)</u>	<u>4,668</u>
除所得稅前虧損		(457,794)	(282,397)
所得稅支出	6	<u>(14)</u>	<u>(9,807)</u>
年度虧損		<u>(457,808)</u>	<u>(292,204)</u>
(虧損)/盈利歸屬於：			
本公司權益持有人		(465,055)	(304,687)
非控股權益		<u>7,247</u>	<u>12,483</u>
		<u>(457,808)</u>	<u>(292,204)</u>
年內本公司權益持有人應佔的			
每股虧損	7		
- 基本及攤薄		<u>(10.01)港仙</u>	<u>(6.35)港仙</u>

綜合全面損益表

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
年度虧損	(457,808)	(292,204)
其它全面收入：		
所佔聯營公司其它全面收入	281	2,899
貨幣匯兌差額	<u>6,501</u>	<u>77,065</u>
年度其它全面收入，扣除稅項	<u>6,782</u>	<u>79,964</u>
年度全面支出總額	<u>(451,026)</u>	<u>(212,240)</u>
歸屬於：		
本公司權益持有人	(460,380)	(235,848)
非控股權益	<u>9,354</u>	<u>23,608</u>
年度全面支出總額	<u>(451,026)</u>	<u>(212,240)</u>

綜合資產負債表

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
	附註	
資產		
非流動資產		
租賃土地及土地使用權	10,722	11,046
物業、機器及設備	431,390	439,611
投資物業	883,520	819,655
無形資產	191,033	588,051
聯營公司投資	72,148	97,928
會籍債券	1,509	1,509
預付款	38,540	39,217
遞延所得稅資產	42,620	24,899
	<u>1,671,482</u>	<u>2,021,916</u>
流動資產		
存貨	107,583	167,815
按公平值透過損益列帳的財務資產	700	6,360
其它財務資產	-	71,998
應收票據及應收帳項	8 1,189,374	1,287,014
按金、預付款及其它應收款	149,339	241,143
聯營公司欠款	29,808	185
關連公司欠款	1,751	1,751
可收回所得稅	155	-
現金及銀行結餘	229,497	246,610
	<u>1,708,207</u>	<u>2,022,876</u>
待出售資產	<u>25,000</u>	-
總流動資產	<u>1,733,207</u>	<u>2,022,876</u>
總資產	<u><u>3,404,689</u></u>	<u><u>4,044,792</u></u>

綜合資產負債表 (續)

	附註	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	9	418,966	487,536
其它儲備		966,582	966,297
保留盈利		66,483	531,538
		<u>1,452,031</u>	<u>1,985,371</u>
非控股權益		290,946	281,222
		<u>1,742,977</u>	<u>2,266,593</u>
負債			
非流動負債			
貸款		252,239	228,155
土地復原及環境成本撥備		4,258	4,226
遞延所得稅負債		199,198	182,755
		<u>455,695</u>	<u>415,136</u>
流動負債			
貸款		748,852	917,788
欠關連公司款項		23,315	24,079
應付票據及應付帳項	10	239,617	228,595
其它應付帳項及應計費用		190,685	190,712
應付所得稅		3,548	1,889
		<u>1,206,017</u>	<u>1,363,063</u>
總流動負債		<u>1,206,017</u>	<u>1,363,063</u>
總負債		<u>1,661,712</u>	<u>1,778,199</u>
總權益及負債		<u>3,404,689</u>	<u>4,044,792</u>
流動資產淨值		<u>527,190</u>	<u>659,813</u>
總資產減流動負債		<u>2,198,672</u>	<u>2,681,729</u>

附註：—

(1) 編製基準及會計政策

本綜合財務報表乃按照香港會計師公會所頒佈香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。本綜合財務報表已按照歷史成本法編製，並就按公平值透過損益列帳的財務資產和財務負債（包括衍生工具）及按公平值列帳的投資物業的重估而作出修訂。

根據香港財務報告準則編撰之財務報表須應用若干重大會計評估，管理層亦須於應用本集團會計政策時作出判斷。

(a) 於二零一二年生效之準則及修訂

於二零一二年一月一日或之後開始的財政年度首次生效的香港財務報告準則或香港（國際財務報告詮釋委員會）之詮釋，預期對本集團並無構成重大影響。

(b) 本集團並沒有提早應用任何香港會計師公會已頒佈但尚未生效的新訂或經修訂的香港財務報告準則或香港（國際財務報告詮釋委員會）之詮釋。

(2) 分部資料

主要營運決策者已被確定為本公司董事局。董事評審本集團的內部報告，以評估業績和分配資源。管理部門已根據這些報告決定了經營分部。

董事局按本年度除所得稅前盈利/(虧損)以評估經營分部的業績。向董事報告的資料與本綜合財務報表資料測量的方式屬一致。

本集團由四個主要營運單位組成：(i)鋼鐵貿易；(ii)鋼鐵加工；(iii) 礦產資源；(iv) 商業房地產；及(v)其它分部業務主要包括管理服務。

本年度確認之營業額如下：

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
銷貨	4,844,364	7,570,889
租金收入	50,182	35,306
服務收入	21,778	16,959
	4,916,324	7,623,154

(2) 分部資料 (續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度的分部業績如下：

	鋼鐵貿易 港幣千元	鋼鐵加工 港幣千元	礦產資源 港幣千元	商業房地產 港幣千元	其它 港幣千元	未分配 港幣千元	集團 港幣千元
分部銷售總額	4,535,111	313,415	-	50,182	23,865	-	4,922,573
分部間銷售	(4,162)	-	-	-	(2,087)	-	(6,249)
銷售予外部客戶	4,530,949	313,415	-	50,182	21,778	-	4,916,324
未計下述項目的經營							
(虧損)/盈利	(38,301)	(7,294)	(21,916)	33,120	6,012	(30,291)	(58,670)
投資物業公平值收益	-	-	-	49,060	-	-	49,060
按公平值透過損益列帳 的財務資產之公平值							
(虧損)/收益	(239)	-	-	-	-	3,102	2,863
購股權支出	-	-	-	-	-	(266)	(266)
經營(虧損)/盈利	(38,540)	(7,294)	(21,916)	82,180	6,012	(27,455)	(7,013)
融資成本	(27,607)	(2,655)	(12,080)	(9,412)	-	(1,553)	(53,307)
其它財務資產公平值							
虧損	-	-	-	-	-	(686)	(686)
商譽減值	-	-	(394,030)	-	-	-	(394,030)
聯營公司減值	-	-	-	-	-	(2,237)	(2,237)
所佔聯營公司虧損	-	-	-	-	-	(521)	(521)
分部業績	(66,147)	(9,949)	(428,026)	72,768	6,012	(32,452)	(457,794)
所得稅支出							(14)
年度虧損							(457,808)

截至二零一一年十二月三十一日止年度的分部業績如下：

	鋼鐵貿易 港幣千元	鋼鐵加工 港幣千元	礦產資源 港幣千元	商業房地產 港幣千元	其它 港幣千元	未分配 港幣千元	集團 港幣千元
分部銷售總額	7,174,486	344,133	57,059	35,306	17,738	-	7,628,722
分部間銷售	(4,789)	-	-	-	(779)	-	(5,568)
銷售予外部客戶	7,169,697	344,133	57,059	35,306	16,959	-	7,623,154
未計下述項目的經營							
盈利/(虧損)	55,377	(5,703)	(9,092)	28,824	2,708	(37,341)	34,773
投資物業公平值收益	-	-	-	38,611	-	-	38,611
按公平值透過損益列帳 的財務資產之公平值							
虧損	(3,332)	-	-	-	-	(5,701)	(9,033)
購股權支出	-	-	-	-	-	(3,739)	(3,739)
經營盈利/(虧損)	52,045	(5,703)	(9,092)	67,435	2,708	(46,781)	60,612
融資成本	(56,014)	(2,692)	(1,509)	(9,315)	-	(438)	(69,968)
其它財務資產公平值							
虧損	-	-	-	-	-	(277,709)	(277,709)
所佔聯營公司盈利	-	-	-	-	-	4,668	4,668
分部業績	(3,969)	(8,395)	(10,601)	58,120	2,708	(320,260)	(282,397)
所得稅支出							(9,807)
年度虧損							(292,204)

(2) 分部資料 (續)

分部間銷售及轉撥交易之售價乃參照當時售予第三者之市場價格而釐定。

分部業績指由各分部賺取之盈利/(虧損)而並不包括未分配之企業開支，當中包括董事薪金、應佔聯營公司(虧損)/盈利、其它財務資產公平值虧損及購股權支出。

其它分部資料

於二零一二年十二月三十一日的分部資產和負債以及截至二零一二年十二月三十一日止年度的折舊、攤銷及增添非流動資產如下：

	鋼鐵貿易 港幣千元	鋼鐵加工 港幣千元	礦產資源 港幣千元	商業房地產 港幣千元	其它 港幣千元	未分配 港幣千元	集團 港幣千元
資產	1,357,471	185,881	623,451	937,715	5,489	294,682	3,404,689
負債	639,077	138,420	287,881	225,613	26,672	344,049	1,661,712
折舊	1,910	4,357	1,243	631	1,626	1,563	11,330
攤銷	-	156	7,724	40	-	-	7,920
增添非流 動資產	741	183	202	8,663	23	-	9,812

於二零一一年十二月三十一日的分部資產和負債以及截至二零一一年十二月三十一日止年度的折舊、攤銷及增添非流動資產如下：

	鋼鐵貿易 港幣千元	鋼鐵加工 港幣千元	礦產資源 港幣千元	商業房地產 港幣千元	其它 港幣千元	未分配 港幣千元	集團 港幣千元
資產	1,571,717	260,595	1,001,839	877,660	5,247	327,734	4,044,792
負債	773,198	182,454	332,499	178,787	14,457	296,804	1,778,199
折舊	1,906	4,647	1,266	424	1,443	1,581	11,267
攤銷	-	156	7,153	39	-	-	7,348
增添非流 動資產	2,365	1,214	13,466	24,687	3,438	2	45,172

分部資產不包括會籍債券、按公平值透過損益列帳的財務資產、其它財務資產、遞延所得稅資產、聯營公司投資、可收回所得稅、待出售資產及其它未分配總公司及企業資產，因這些資產以集團方式管理。

分部負債不包括遞延所得稅負債、應付所得稅、企業貸款及其它未分配總公司及企業負債，因這些負債以集團方式管理。

(2) 分部資料 (續)

地區資料

本集團的業務分部在四個主要地區經營，雖然此等業務是以全球方式管理。

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
銷售 (按顧客地區分類)		
- 亞洲 (不包括中國及香港)	1,492,432	1,319,915
- 中國	1,237,841	3,567,372
- 歐洲	990,354	2,055,235
- 香港	596,012	377,540
- 其它	599,685	303,092
	<u>4,916,324</u>	<u>7,623,154</u>
非流動資產		
- 中國	1,483,688	1,823,547
- 香港	70,550	72,990
- 歐洲	883	959
- 其它	84	84
	<u>1,555,205</u>	<u>1,897,580</u>

以上非流動資產按資產所在地區劃分，但不包括會籍債券、遞延所得稅資產及聯營公司投資。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，並沒有單一客戶的銷售佔本集團之外部銷售 10% 以上。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，鋼鐵貿易分部有一單一客戶的銷售約為港幣 958,390,000 元，佔本集團之外部銷售約 13%。

(3) 其它收入及收益淨額

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
按公平值透過損益列帳的財務資產之公平值收益/ (虧損)	2,863	(9,033)
利息收入：		
- 銀行存款	1,087	1,455
- 其它應收款	1,544	905
- 聯營公司欠款	22	-
股息收入	80	85
投資物業的公平值收益	49,060	38,611
出售物業、機器及設備之虧損	(65)	(449)
其它	4,167	10,871
	<u>58,758</u>	<u>42,445</u>

(4) 按性質分類的費用

列在銷售成本、銷售及分銷費用和一般及行政費用內的費用分析如下：

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
物業、機器及設備折舊		
- 自置資產	10,562	10,366
- 融資租賃資產	768	901
預付營運租賃款項攤銷	368	367
無形資產攤銷	7,552	6,981
營運租賃租金	5,801	2,356
應收帳項減值撥備	3,465	126
匯兌淨虧損	3,520	1,217

(5) 融資成本

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
利息：		
- 於五年內全數償還的銀行貸款	50,503	78,162
- 其它貸款	2,689	151
- 融資租賃負債	115	155
	53,307	78,468
減：資本化於合資格資產的金額	-	(8,500)
	53,307	69,968

(6) 所得稅支出

本公司可免繳百慕達稅項直至二零一六年。於英屬處女群島成立之附屬公司可免繳英屬處女群島所得稅。香港利得稅按本年度預計產生或源自香港的應課稅溢利之 16.5%（二零一一年：16.5%）撥備。本集團於中國之附屬公司須繳交中國企業所得稅，按中國稅法確定應課稅所得之 25%（二零一一年：24%至 25%）計算。其它海外溢利之稅項已根據估計年度應課稅溢利按本集團經營業務國家之現行稅率計算。

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
本年稅項：		
- 香港利得稅	-	500
- 中國稅項	4,543	1,869
- 海外稅項	-	151
	<u>4,543</u>	<u>2,520</u>
以前年度調整：		
- 香港利得稅	(68)	87
- 中國稅項	54	575
	<u>(14)</u>	<u>662</u>
遞延稅項：		
暫時差異的產生及轉回	<u>(4,515)</u>	<u>6,625</u>
所得稅支出	<u>14</u>	<u>9,807</u>

(7) 每股虧損

基本及攤薄

每股基本及攤薄虧損根據本公司權益持有人應佔虧損，除以年內已發行普通股的加權平均數目計算。

	二零一二年	二零一一年
本公司權益持有人應佔虧損（港幣千元）	<u>(465,055)</u>	<u>(304,687)</u>
已發行普通股的加權平均數（千計）	<u>4,644,920</u>	<u>4,795,962</u>
每股基本及攤薄虧損（每股港仙）	<u>(10.01)</u>	<u>(6.35)</u>

尚未行使購股權對截至二零一一年十二月三十一日止年度及二零一二年十二月三十一日止年度的每股基本虧損存有反攤薄作用。

(8) 應收票據及應收帳項

本集團普遍就銷貨收入給予其客戶三十日至一百二十日之信用期。租賃物業之租金收入由租戶按月支付。

應收票據及應收帳項帳齡分析如下：

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
三個月內	931,826	1,186,474
超過三個月而不超過六個月	257,548	100,498
超過六個月而不超過十二個月	-	1
超過十二個月	-	41
	1,189,374	1,287,014

(9) 股本

	普通股份數目 (千計)	面值 港幣千元
於二零一二年一月一日	4,875,360	487,536
回購股份	(685,700)	(68,570)
	4,189,660	418,966

於二零一二年八月三十日，本公司透過附屬公司寶威礦業有限公司回購 Tai Xin Holdings Limited 質押予其之本公司 685,700,000 普通股股份，並且毋須支付任何代價。當天本公司普通股股份之公平值為每股港幣 0.104 元。

(10) 應付票據及應付帳項

應付票據及應付帳項帳齡分析如下：

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
三個月內	224,436	226,005
超過三個月而不超過六個月	125	1,533
超過六個月而不超過十二個月	124	922
超過十二個月	14,932	135
	239,617	228,595

股息

截至二零一二年十二月三十一日止年度內並無派付中期股息。

董事局不擬就截至二零一二年十二月三十一日止年度派付末期股息（二零一一年：無）。

回顧與展望

二零一二年是極為艱難的一年。本集團銷售收入跟隨商品價格大幅下跌，較去年同期下降 35.5%，減少約港幣 27.07 億元；毛利較去年同期下降 46.8%，減少約港幣 8,380 萬元；加上山東磁鐵礦項目商譽減值約港幣 3.94 億元，本集團十年來少有的錄得股東應佔虧損約港幣 4.65 億元。

鋼鐵貿易

二零一二年，全球粗鋼產量約為 15.48 億噸，中國產量則佔 46.3%，達 7.16 億噸。儘管全球粗鋼產量增長放緩，但依然再創歷史新高，使得供大於求的局面難以改變。

由於全球經濟處於下調期，歐洲主權債務危機引發市場恐慌，國際上貿易保護主義愈演愈烈，國內則宏觀調控持續，經濟增速下滑，需求萎縮，以致無論對鋼鐵生產企業還是貿易商而言均面臨嚴峻挑戰。

回顧期內，國內鋼材價格除第一季度短暫回升之外，全年大部分時間均呈現下跌態勢，跌幅落差達 25%，其下跌幅度之深、持續時間之久為歷年來罕見。加上周邊主要經濟體復蘇步伐低於預期，歐盟、印度、越南貨幣疲弱，印度盧布更曾貶值近 20%，而貿易保護主義擡頭，對中國的反傾銷調查和仲裁相繼出現，使得中國鋼鐵產品外銷空間被嚴重擠壓，令整個行業陷入比二零零八年金融海嘯時還要差的全面虧損局面。

至於鐵礦砂貿易的情況則更為惡劣，中國主要港口進口鐵礦砂堆存連續數月達到逾一億噸的高位，加上鋼材購銷疲弱，兩者相互影響，鐵礦砂價格由高位下跌最多曾逾 40%。

在上述環境下，本集團經營的數量略少於往年，但噸鋼交易金額下跌，使得營業收入大幅下調。在市場急劇波動時，若干個合同在執行過程中產生較大虧損，從而拖累了該業務的整體表現。

回顧與展望 (續)

鋼鐵加工

回顧期內，東莞鋼鐵加工廠雖然整體經銷數量較去年同期略有增長，庫存已大幅減少，成本亦有所壓縮，唯因對歐美市場出口業務不振，依然錄得虧損。

礦產資源投資

本集團持有 70% 股權的 Tai Xin 礦產項目在去年底完成管理層改組後，按當地安全生產監管機構的要求進行了尾礦庫的加固加高整改工程，順利通過了驗收，年中獲發安全生產許可證，處於恢復生產的前期準備階段。

於二零一二年八月三十一日，集團接受洽購及簽訂協議出售集團所有 Tai Xin 礦產項目權益，出售代價為現金港幣 2.5 億元，詳情刊載於本公司二零一二年十月十二日相關之通函。鑒於買方需額外時間完成代價款的融資，成交日將延遲至二零一三年五月三十一日較短時間後。為此，收購 Tai Xin 礦產項目所產生的商譽港幣約 3.94 億元於本年底全數減值。

商業地產投資

本集團於中國江蘇揚州的綜合性廣場繼續提供穩定的租金收益。繼二零一一年四、五樓及負一樓翻新後，廣場三樓的翻新工程已於第三季度順利完成，經過重新招商，租金升幅達 25%，整個購物環境及服飾品牌的時尚度煥然一新，迎合了當地消費者日益提高的購物需求。

回顧期內，本集團以參股形式投資商業地產知名承租經營商的業務，其已簽約面積達 38 萬平方米，其中已開業經營面積約 13 萬平方米，分佈於上海、無錫、鎮江等四個商廈；招商、籌備中面積約 25 萬平方米，分別位於北京、深圳、上海、常州等城市。此業務在年內已成功引入國內知名私募基金為策略性投資者，以及引入新加坡基金為項目投資者。

回顧與展望 (續)

展望二零一三年，經營環境依然充滿變數。但歐債危機有所緩解，美國“財政懸崖”有望解決，全球經濟已開始緩慢復蘇。在國內，年前政府已不斷出臺刺激經濟政策，多項大型基建項目獲批，市場明顯開始恢復活力。尤其新一屆政府即將上臺，市場對其穩增長的舉措充滿憧憬。

踏入二零一三年，在市場回暖和去庫存化補貨的推動下，一、二月份中國和東南亞地區鋼材需求明顯好轉，鐵礦砂和鋼材價格經過大半年單邊下跌之後已觸底反彈，交易開始活躍。

在新的一年里，本集團的主要任務是在核心經常性業務上努力實現扭虧為盈的目標。

在鋼鐵貿易方面，本集團仍將繼續拓展全球業務，加強搭建中國以及海外地區的資源採購和銷售網絡。嚴格控制經營成本，加強發展終端用戶、高端產品等穩定性較強的業務，努力規避市場風險，務求取得較好的營運表現。

在鐵礦砂貿易方面，除繼續執行與 FMG 現有的鐵礦石長期合約外，仍將開拓與新興礦山的合作機會，以豐富貨源，加強對鋼鐵用戶的長期服務。同時，由於鐵礦砂期貨交易的金融屬性越來越明顯，本集團將在現貨買賣的基礎上謹慎地參與相關的套期保值業務，以對沖風險。

在鋼鐵加工方面，本集團將繼續開源節流，控制庫存，加強營銷，努力爭取訂單，提升銷售數量和噸鋼毛利率，以實現扭虧為盈。

在商業地產投資方面，揚州時代廣場已奠定其在當地的零售地標地位。二零一三年將繼續加強企劃和招商，優化商戶素質，優化一、二樓公共面積的營銷環境，以鞏固整個廣場的收益增長。同時，商業地產承租業務正在籌備中的深圳福田項目有 54,000 平方米，多家香港大型連鎖超市、餐飲商戶和影院正積極洽談租用。預期該商場將於二零一三年底或二零一四年初開業，除該項目本身的收益外，其影響也將為該商業地產承租業務帶來拓展的新的機遇。

整體而言，新的一年，本集團將不懈努力，提高經營收益，以實現扭虧為盈的目標。

資產流動性及財務資源

因年內向 Tai Xin Minerals Limited 之少數權益股東作價約港幣 71,300,000 元之或然代價公平值回購 685,700,000 股股份及於年底為商譽減值港幣 394,000,000 元，本集團於二零一二年十二月三十一日之總權益大幅減至約港幣 1,743,000,000 元。然而，本集團之流動資金狀況並無因股份回購及商譽減值而產生重大改變，因兩者皆為非現金交易。於二零一二年十二月三十一日，本集團持有現金及銀行結餘共港幣 229,497,000 元（二零一一年：246,610,000 元）且流動比率（流動資產與流動負債相比）為 1.44（二零一一年：1.48）。

年內成功安排若干銀行貸款延長其還款期加強資金流動性。於二零一二年十二月三十一日，本集團的負債比率（總貸款扣除總現金及現金等價物結餘與總權益相比）保持為 0.46（二零一一年：0.42）。於二零一二年十二月三十一日，本集團之總貸款約港幣 1,001,000,000 元（二零一一年：港幣 1,146,000,000 元），經與貸款人協議之還款期如下：

	二零一二年 港幣百萬元	二零一一年 港幣百萬元
一年內	609	802
一至二年內	87	108
二至五年內	133	184
超過五年	172	52
	<u>1,001</u>	<u>1,146</u>

本集團貸款以美元、歐元、人民幣及港元為貨幣單位，支付市場息率利息。

外匯兌換風險

本集團之收入、支出、資產及負債均主要為美元、歐元、人民幣及港元。本集團認為其外匯風險不大，除卻作為本集團二零一二年度少於 15% 收入及支出的貨幣單位歐元。為減低外匯風險，於有需要時，會利用遠期外匯合同，尤其是歐元。

公司擔保

於二零一二年十二月三十一日，本集團有以下未撇銷的公司擔保：

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
為聯營公司銀行融資及貸款融資作出之擔保	22,420	11,260
為集團物業購買者按揭貸款而向銀行作出之擔保	94	94
	<u>22,514</u>	<u>11,354</u>

或然負債

於二零一二年十二月三十一日，本集團有關中國土地增值稅的或然負債約港幣 30,800,000 元（二零一一年：港幣 30,572,000 元）。

資本承擔

於二零一二年十二月三十一日，本集團就有關物業、機器及設備有已簽約但未撥備之資本承擔約港幣 12,802,000 元（二零一一年：港幣 12,722,000 元）。

資產抵押

於二零一二年十二月三十一日，以下資產已予抵押：(i) 部份租賃土地、土地使用權及樓宇帳面淨值約港幣 94,725,000 元（二零一一年：港幣 98,110,000 元）；(ii) 部份汽車及機器帳面淨值約港幣 1,681,000 元（二零一一年：港幣 4,105,000 元）；(iii) 部份投資物業約港幣 879,310,000 元（二零一一年：港幣 731,433,000 元）；(iv) 部份短期銀行存款約港幣 24,665,000 元（二零一一年：港幣 25,124,000 元）；及(v) 部份附屬公司股票權益。

僱員

於二零一二年十二月三十一日，本集團共僱用 534 名員工。僱員薪酬一般乃參考市場條件及根據個別表現制定及檢討。本集團並為僱員提供其它福利，包括年終雙糧、需供款之公積金及醫療保險。此外，本集團亦根據公司經營業績按員工個別表現而授出購股權及發放花紅，並會視乎需要為僱員提供培訓計劃。

購買、出售或贖回本公司上市證券

除於二零一二年八月三十日完成之場外股份回購以外，截至二零一二年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

場外股份回購

於二零一二年五月三十一日，本公司建議根據日期為二零一零年三月三十一日之股份質押（「股份質押」）及日期為二零零九年十一月五日之股份買賣協議（「股份買賣協議」）（經日期分別為二零零九年十二月二十四日及二零一零年三月三十一日之兩份補充協議所修訂）條款，透過全資附屬公司寶威礦業有限公司（「寶威礦業」）購入已配發及發行予 Tai Xin Holdings Limited 並質押予寶威礦業全數 685,700,000 股本公司股份（「回購股份」）（「股份回購」）。無須向 Tai Xin Holdings Limited 支付代價以促成股份回購。

股份回購已於二零一二年七月二十六日舉行之股東特別大會上獲本公司獨立股東批准並於二零一二年八月三十日完成。股份回購所有條件已達成，本公司亦已根據股份質押及股份買賣協議條款購入回購股份。因此，回購股份已按照百慕達公司法予以註銷，而股份回購後本公司已發行股份數目亦由 4,875,359,685 股減少至 4,189,659,685 股。

主要交易 — 建議出售中國磁鐵礦開採加工業務

於二零一二年八月三十一日，本公司全資附屬公司寶威礦業有限公司（「寶威礦業」）與 Revenue Generator Limited（「買方」）訂立股份買賣協議，據此寶威礦業已有條件地同意出售及買方已有條件地同意以現金代價港幣 250,000,000 元購買 Tai Xin Minerals Limited（「目標公司」）70.12% 已發行股本（即銷售股份）（「出售建議」）。緊接完成出售建議，本公司將不再擁有目標公司之任何權益。

如本公司日期為二零一二年十月十二日之通函所述，完成出售建議須待股份買賣協議之先決條件獲得滿足或豁免（視具體情況），預期於成交日期完成。成交日預定於二零一二年十二月二十一日較短時間後，或為寶威礦業及買方商定的其它日期。鑒於需要額外時間讓買方完成對代價款的融資（股份買賣協議項下先決條件之一），寶威礦業已與買方就股份買賣協議簽訂補充協議，同意將成交日延遲至二零一三年五月三十一日較短時間後。

審核委員會

本公司已成立審核委員會，由三位獨立非執行董事崔書明先生、黃勝藍先生及陳明輝先生組成。審核委員會已與管理層審閱及討論本集團採用之會計政策及慣例，以及審計、內部監控及財務申報事宜。截至二零一二年十二月三十一日止年度本集團經審核財務報表已經由審核委員會審閱。

企業管治

截至二零一二年十二月三十一日止年度內本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之企業管治守則（「守則」），惟下述偏離除外：

- 守則條文第A.1.1條訂明，董事局應定期開會，董事局會議應每年召開至少四次，大約每季一次，並有大部份有權出席會議的董事親身出席，或透過其它電子通訊方法積極參與。由於本公司並無宣佈其季度業績，年內召開了兩次董事局定期會議，以審閱及批准本集團二零一一年度全年業績及二零一二年度中期業績，故此，本公司未完全遵守有關守則條文。董事局將會按其它需要董事局作出決定的事宜召開董事局會議。
- 守則條文第A.2.1條訂明，主席及行政總裁之角色應有區分，並不應由一人同時兼任。本公司主席兼董事總經理陳城先生，現兼任主席及行政總裁之職務。鑒於本集團之業務性質要求相當的市場專門認知，董事局認為陳先生同時兼任兩職可為本集團提供更穩健及一貫的領導，利於集團更有效率地策劃及推行長遠商業策略。董事局將不時檢討此架構之成效，以確保董事局及管理層間之權力及權責之平衡。
- 守則條文第A.4.2條當中訂明，每名董事（包括有指定任期的董事）應輪流退任，至少每三年一次。

本公司之章程細則（「章程細則」）並無規定董事最少每三年輪值告退一次。然而，根據章程細則第85條，於每屆股東週年大會上，按當時在任董事人數計三分之一董事（或倘數目並非三之倍數，則為最接近但不超過三分之一之數目）必須輪值告退，惟主席或董事總經理者則無須輪值告退。董事局亦將會確保每位董事（惟擔任主席或董事總經理職務者除外）至少每三年輪值告退一次，以符合守則條文第A.4.2條之規定。董事局認為主席任期之連續性可予集團強而穩定的領導方向，乃對集團業務之順暢經營運作極為重要。

董事局將不時審閱企業管治架構及常規，並將於適當時候作出合適安排。

董事證券交易標準守則

本公司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」）為本公司之董事證券交易行為守則。在向所有董事作出特定查詢後，所有董事均確認彼等截至二零一二年十二月三十一日止年度內已遵守標準守則所載之規定標準。

董事局代表
主席
陳城

香港，二零一三年三月二十二日

於本公佈日期，本公司董事局成員包括執行董事陳城先生、薛海東先生、楊大偉先生、劉婷女士、董佩珊女士、郭偉霖先生、尹虹先生及岑啟文先生，獨立非執行董事崔書明先生、黃勝藍先生、陳明輝先生及蔣斌先生。