

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。

WING HING INTERNATIONAL (HOLDINGS) LIMITED

永興國際(控股)有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：621)



截至二零零九年三月三十一日止年度 全年業績公佈

業績

Wing Hing International (Holdings) Limited (永興國際(控股)有限公司) (「本公司」) 董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零九年三月三十一日止年度之經審核綜合業績，連同截至二零零八年三月三十一日止年度之比較數字如下：

綜合損益表

截至二零零九年三月三十一日止年度

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
收益	3	500,152	513,387
銷售成本		(517,487)	(490,108)
毛(損)/利		(17,335)	23,279
其他收入	5	12,811	8,735
其他收益及虧損	6	10,736	(5,642)
行政及經營開支		(29,055)	(34,919)
分佔聯營公司溢利		2,960	21,484
分佔共同控制實體虧損		(31,423)	(4,847)
融資成本	7	(22,048)	(484)
除稅前(虧損)/溢利		(73,354)	7,606
所得稅開支	8	(315)	(1,585)
年內(虧損)/溢利	10	(73,669)	6,021
應佔：			
本公司權益持有人		(69,184)	8,104
少數股東權益		(4,485)	(2,083)
		(73,669)	6,021
每股(虧損)/盈利			
基本及攤薄(每股港仙)	11	(86.95)	14.74

* 僅供識別

綜合資產負債表
於二零零九年三月三十一日

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		6,481	16,594
預付租賃款項		-	190,318
採礦權		242,906	-
投資物業		-	6,500
商譽		-	89,829
於聯營公司之權益		2,804	22,253
於共同控制實體之權益		(12,540)	14,792
可供出售投資		-	1
應收獲注資實體款項		-	53,796
應收合約保留款項	12	11,417	10,484
遞延稅項資產		-	189
		<u>251,068</u>	<u>404,756</u>
流動資產			
應收貸款		1,000	1,000
貿易及其他應收款項	12	113,489	98,496
已抵押銀行存款		24,362	21,860
銀行結餘及現金		22,082	58,619
		<u>160,933</u>	<u>179,975</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	13	165,575	179,217
即期稅項負債		591	669
		<u>166,166</u>	<u>179,886</u>
流動(負債)／資產淨值		<u>(5,233)</u>	<u>89</u>
總資產減流動負債		<u>245,835</u>	<u>404,845</u>
資本及儲備			
股本	15	89,860	69,000
儲備		62,238	132,075
本公司權益持有人應佔權益		152,098	201,075
少數股東權益		72,473	103,003
權益總額		<u>224,571</u>	<u>304,078</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		997	2,487
承付票	14	20,267	98,280
		<u>21,264</u>	<u>100,767</u>
		<u>245,835</u>	<u>404,845</u>

綜合財務報表附註

1. 一般資料

Wing Hing International (Holdings) Limited (永興國際(控股)有限公司) (「本公司」)乃根據百慕達公司法1981 (經修訂)於百慕達註冊成立之獲豁免責任有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司之註冊辦事處位於Canon's Court, 22 Victoria Street, Hamilton HM12, Bermuda。本公司之香港主要營業地點位於香港九龍觀塘開源道45號有利中心14樓。

綜合財務報表以港元呈列，並與本公司之功能幣值相同。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)之主要業務為(i)於香港從事上蓋建築、地基打樁、地基工程、斜坡修護工程、專項建築工程、室內裝修工程及景觀工程；及(ii)於中華人民共和國(「中國」)經營煤礦及租賃採礦許可證。

2. 應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，本集團應用香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之下列修訂及詮釋(「新香港財務報告準則」)，該等準則已生效。

香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	重新分類財務資產
香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第12號	服務特許權安排
香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第14號	香港會計準則第19號一定額利益資產之限額、最低資本規定及彼等之相互關係

應用新香港財務報告準則對本會計期間或以往會計期間業績及財務狀況之編製及呈列方式沒有重大影響。因此，毋須就以往期間作出調整。

本集團尚未提早應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂準則、修訂或詮釋。

香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則之改進	1
香港財務報告準則(修訂本)	二零零九年香港財務報告準則之改進	2
香港會計準則第1號(經修訂)	呈列財務報表	3
香港會計準則第23號(經修訂)	借款成本	3
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表	4
香港會計準則第32號 及香港會計準則第1號(修訂本)	清盤產生之可沽售金融工具及責任	3
香港會計準則第39號(修訂本)	合資格對沖項目	4
香港財務報告準則第1號及香港會計準則第27號(修訂本)	於附屬公司、共同控制實體或聯營公司之投資成本	3

香港財務報告準則第2號(修訂本)	歸屬條件及註銷	3
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併	4
香港財務報告準則第7號(修訂本)	改善有關金融工具的披露	3
香港財務報告準則第8號	營運分部	3
香港(國際財務報告詮釋委員會)	嵌入衍生工具	5
— 詮釋第9號及香港會計準則		
第39號(修訂本)		
香港(國際財務報告詮釋委員會)	客戶忠誠計劃	6
— 詮釋第13號		
香港(國際財務報告詮釋委員會)	有關興建房地產的協議	3
— 詮釋第15號		
香港(國際財務報告詮釋委員會)	對沖境外業務投資淨額	7
— 詮釋第16號		
香港(國際財務報告詮釋委員會)	向擁有人分派非現金資產	4
— 詮釋第17號		
香港(國際財務報告詮釋委員會)	從客戶轉移資產	8
— 詮釋第18號		

附註：

1. 由二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效，惟對香港財務報告準則第5號的修訂除外，其於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效。
2. 由二零零九年一月一日、二零零九年七月一日及二零一零年一月一日(倘適用)或之後開始之年度期間生效。
3. 由二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效
4. 由二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效
5. 由二零零九年六月三十日或之後終結之年度期間生效
6. 由二零零八年七月一日或之後開始之年度期間生效
7. 由二零零八年十月一日或之後開始之年度期間生效
8. 於二零零九年七月一日或之後獲得客戶轉移之資產生效

應用香港財務報告準則第3號(經修訂)可能影響收購日期為二零零九年七月一日或之後開始之首個年度報告期間開始後之業務合併之會計處理方法。香港會計準則第27號(經修訂)將影響母公司於附屬公司之擁有權變動之會計處理方法。本公司董事預期應用其他新訂及經修訂準則、修訂或詮釋對本集團之業績及財務狀況不會產生重大影響。

3. 收益

本集團本年度之收益分析如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
建築合約收益	497,528	493,829
銷售貨品收益	—	19,558
租賃採礦許可證收益	2,624	—
	<u>500,152</u>	<u>513,387</u>

4. 業務及地區分部

業務分部

為便於管理，本集團現時分為六個經營分部：

- (a) 上蓋建築；
- (b) 打樁工程、地基工程及斜坡修護；
- (c) 專項建築工程；
- (d) 室內裝修工程及景觀工程；
- (e) 能源相關投資，包括(i)於中國經營煤礦及租賃採礦許可證(已於截至二零零九年三月三十一日止年度內購入)及(ii)於中國發展及管理一系列苦豆籽產品及生物植物油(已於截至二零零九年三月三十一日止年度內出售)；及
- (f) 公司及其他分部，包括本集團之投資控股、買賣建築機器及塑膠產品。

這些分部為本集團之主要分部資料報告基準。

有關該等業務之分部資料呈列如下：

二零零九年

	上蓋建築 千港元	打樁工程、 地基工程及 斜坡修護 千港元	專項 建築工程 千港元	室內裝修 工程及 景觀工程 千港元	能源相關 投資 千港元	公司 及其他 千港元	對銷 千港元	綜合 千港元
收益								
銷售予外界客戶	493,320	3,406	-	802	2,624	-	-	500,152
分部間銷售	-	39,918	-	10,170	-	-	(50,088)	-
總計	<u>493,320</u>	<u>43,324</u>	<u>-</u>	<u>10,972</u>	<u>2,624</u>	<u>-</u>	<u>(50,088)</u>	<u>500,152</u>
分部間銷售按現行市場利率計算								
業績								
分部業績	<u>(4,744)</u>	<u>(6,083)</u>	<u>-</u>	<u>724</u>	<u>(8,992)</u>	<u>14,745</u>	<u>(160)</u>	<u>(4,510)</u>
未分配其他收入、其他收益及虧損								4,434
未分配企業開支								(22,767)
分佔下列公司之溢利/(虧損)								
— 聯營公司								2,960
— 共同控制實體								(31,423)
融資成本								(22,048)
除稅前虧損								(73,354)
所得稅開支								(315)
年內虧損								<u>(73,669)</u>

二零零九年

	打樁工程、 地基工程及 上蓋建築 千港元	斜坡修護 千港元	專項 建築工程 千港元	室內裝修 工程及 景觀工程 千港元	能源相關 投資 千港元	公司 及其他 千港元	對銷 千港元	綜合 千港元
資產負債表								
資產								
分部資產	116,839	9,977	-	17	245,799	2,661	-	375,293
於聯營公司之權益	2,804	-	-	-	-	-	-	2,804
於共同控制實體之權益	-	(12,540)	-	-	-	-	-	(12,540)
未分配企業資產								46,444
綜合資產總值								<u>412,001</u>
負債								
分部負債	118,648	31,266	-	13,776	727	1,158	-	165,575
未分配企業負債								21,855
綜合負債總額								<u>187,430</u>
其他資料								
資本增加	47	-	-	-	250,050	1,207	-	251,304
折舊及攤銷	242	3,265	-	-	5,881	309	-	9,697
物業、廠房及設備 公平值變動之收益	-	(5)	-	-	-	-	-	(5)
採礦權之減值虧損	-	-	-	-	5,737	-	-	5,737
貿易應收款項之減值虧損	2,317	541	-	-	-	-	-	2,858
貿易應收款項 之減值虧損撥回	(4,303)	(299)	-	(12)	-	-	-	(4,614)
出售物業、廠房 及設備虧損	8	-	-	-	-	-	-	8
出售附屬公司收益	-	-	-	-	-	(14,654)	-	(14,654)

二零零八年

	打樁工程、 地基工程及 上蓋建築 千港元	斜坡修護 千港元	專項 建築工程 千港元	室內裝修 工程及 景觀工程 千港元	能源 相關投資 千港元	公司及 其他 千港元	對銷 千港元	綜合 千港元
收益								
銷售予外界客戶	484,139	9,609	-	81	-	19,558	-	513,387
分部間銷售	-	19,489	-	46,887	-	-	(66,376)	-
總計	<u>484,139</u>	<u>29,098</u>	<u>-</u>	<u>46,968</u>	<u>-</u>	<u>19,558</u>	<u>(66,376)</u>	<u>513,387</u>
分部間銷售按現行市場利率計算								
業績								
分部業績	<u>18,889</u>	<u>6,915</u>	<u>-</u>	<u>3,276</u>	<u>(4,626)</u>	<u>1,136</u>	<u>(11)</u>	25,579
未分配其他收入、其他收益及虧損								(5,197)
未分配企業開支								(28,929)
分佔下列公司溢利／(虧損)								
- 聯營公司								21,484
- 共同控制實體								(4,847)
融資成本								(484)
除稅前溢利								7,606
所得稅開支								(1,585)
年內溢利								<u>6,021</u>

二零零八年

	上蓋建築 千港元	打樁工程、 地基工程及 斜坡修護 千港元	專項 建築工程 千港元	室內裝修 工程及 景觀工程 千港元	能源 相關投資 千港元	公司及 其他 千港元	對銷 千港元	綜合 千港元
資產負債表								
資產								
分部資產	99,290	13,205	-	192	279,488	74,322	521	467,018
於聯營公司之權益	-	-	-	-	-	22,253	-	22,253
於共同控制實體之權益	646	1,927	(7,012)	-	-	19,231	-	14,792
未分配企業資產								80,668
綜合資產總值								<u>584,731</u>
負債								
分部負債	93,494	6,916	-	7,565	23	71,219	-	179,217
未分配企業負債								101,436
綜合負債總額								<u>280,653</u>
其他資料								
資本增加	-	53	-	-	284,114	319	-	284,486
折舊及攤銷	237	2,457	-	2	4,626	1,800	-	9,122
物業、廠房及設備公平值變動之虧損	-	5	-	-	-	-	-	5
貿易應收款項之減值虧損	144	775	-	221	-	45	-	1,185
貿易應收款項之減值虧損撥回	(420)	(30)	-	(705)	-	-	-	(1,155)
應收聯營公司款項之減值虧損	6,198	-	-	-	-	-	-	6,198
出售物業、廠房及設備收益	12	132	-	-	-	(1,509)	-	(1,365)
出售附屬公司虧損	-	(932)	-	-	-	3,723	-	2,791
出售聯營公司收益	-	-	-	-	-	(2)	-	(2)
投資物業公平值變動收益	-	-	-	-	-	(1,700)	-	(1,700)
長期應付款項撥回	(847)	-	-	-	-	-	-	(847)
其他應收款項撇銷	599	-	-	-	-	-	-	599

地區分部

由於本集團之收益超過90%來自香港之客戶，故本集團並無呈列其他按地區劃分之分部收益之分析。

以下為按資產所處地區劃分之分部資產賬面值，以及添置物業、廠房及設備、採礦權、土地使用權及無形資產之分析：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
位於下列地區／國家之資產		
— 香港	175,938	268,194
— 中國	245,799	279,492
	<u>421,737</u>	<u>547,686</u>
於聯營公司之權益	2,804	22,253
於共同控制實體之權益	(12,540)	14,792
	<u>412,001</u>	<u>584,731</u>
於下列地區／國家之資本開支		
— 香港	1,254	372
— 中國	250,050	284,114
	<u>251,304</u>	<u>284,486</u>

5. 其他收入

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
服務費用收入來自：		
— 共同控制實體	989	1,549
— 聯營公司	4,597	2,045
— 獨立第三方	550	972
	<u>6,136</u>	<u>4,566</u>
銀行存款利息收入	868	1,796
應收承付票之實際利息收入	2,002	—
給予聯營公司貸款之利息收入	120	13
貿易及應收款項利息收入	1,439	—
投資物業租金收入	—	22
按經營租賃用途持有機器之租金收入	745	1,308
其他	1,501	1,030
	<u>12,811</u>	<u>8,735</u>

6. 其他收益及虧損

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
出售物業、廠房及設備(虧損)/收益	(8)	1,365
提早贖回可換股票據收益	-	48
出售附屬公司收益/(虧損)	14,654	(2,791)
出售聯營公司收益	-	2
物業、廠房及設備公平值變動之收益/(虧損)	5	(5)
採礦權之減值虧損確認	(5,737)	-
貿易應收款項之減值虧損確認	(2,858)	(1,185)
貿易應收款項之減值虧損撥回	4,614	1,155
應收聯營公司款項之減值虧損確認	-	(6,198)
其他應收款項撇銷	-	(599)
長期應付款項撥回	-	847
投資物業公平值變動收益	-	1,700
壞賬收回	66	19
	<u>10,736</u>	<u>(5,642)</u>

7. 融資成本

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
須於五年內悉數償還之銀行貸款利息	57	192
應付承付票之實際利息支出	21,987	-
可換股票據之實際利息支出	-	292
其他	4	-
	<u>22,048</u>	<u>484</u>

截至二零零九年三月三十一日止年度概無任何借款成本撥充資本(二零零八年：無)。

8. 所得稅開支

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
即期稅項		
香港	-	669
中國企業所得稅	591	-
遞延稅項	(276)	916
	<hr/>	<hr/>
本年度稅項支出	315	1,585
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

於二零零八年六月二十六日，香港立法會通過二零零八年收入條例草案，由二零零八／二零零九課稅年度開始，將公司利得稅稅率由17.5%調低至16.5%。香港利得稅按本年度估計應課稅溢利之16.5%（二零零八年：17.5%）計算。

中國附屬公司須按中國企業所得稅率25%（二零零八年：33%）納稅。

於二零零七年三月十六日，中華人民共和國以國家主席令第63號發表中華人民共和國企業所得稅法（「新法」）。於二零零七年十二月六日，國務院頒佈新法實施條例。新法及實施條例使中國附屬公司稅率由二零零八年一月一日起變更為25%。

9. 股息

董事並不建議派付任何截至二零零九年三月三十一日止年度之股息（二零零八年：無）。

10. 年內(虧損)/溢利

年內(虧損)/溢利經扣除/(計入)於下列各項：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
物業、廠房及設備折舊	3,816	4,480
減：撥充建築合約成本之金額	(3,165)	(2,358)
	<u>651</u>	<u>2,122</u>
預付租賃款項攤銷	4,474	4,642
採礦權攤銷(包括在銷售成本中)	1,407	—
	<u>1,407</u>	<u>—</u>
折舊及攤銷總額	<u>6,532</u>	<u>6,764</u>
核數師酬金	<u>1,004</u>	<u>834</u>
外匯(收益)/虧損淨額	<u>(3)</u>	<u>233</u>
投資物業租金收入總額	—	(22)
減：年內產生租金收入的投資物業之直接營運開支	—	25
	<u>—</u>	<u>3</u>
年內根據經營租賃繳付之最低租金：		
租賃土地及樓宇	<u>1,871</u>	<u>437</u>
廠房及機器	425	676
減：撥充建築合約成本之金額	(425)	(676)
	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>1,871</u>	<u>437</u>

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
僱員福利開支(包括董事酬金)：		
工資及薪金	45,735	46,950
退休福利計劃供款	1,231	1,462
	<u>46,966</u>	<u>48,412</u>
減：撥充建築合約成本之金額	(13,692)	(13,955)
	<u>33,274</u>	<u>34,457</u>
確認為開支之服務及存貨成本	<u>517,487</u>	<u>490,108</u>
應佔聯營公司稅項(包括分佔聯營公司之業績)	<u>987</u>	<u>4,722</u>
應佔共同控制實體稅項 (包括分佔共同控制實體之業績)	<u>149</u>	<u>158</u>

11. 每股(虧損)/盈利

本公司普通股持有人應佔每股基本(虧損)/盈利乃根據以下數據計算：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
(虧損)/盈利		
計算每股基本(虧損)/盈利之(虧損)/盈利 (本公司權益持有人應佔年內(虧損)/溢利)	<u>(69,184)</u>	<u>8,104</u>
股份數目		
	二零零九年 千股	二零零八年 千股
就計算每股基本(虧損)/盈利使用之普通股加權平均數	<u>79,572</u>	<u>54,983</u>

截至二零零八年及二零零九年三月三十一日止年度，因本公司尚未行使之認股權證之行使價高於股份平均市價，故於計算每股攤薄盈利時並無假設行使本公司尚未行使之認股權證。

12. 貿易及其他應收款項

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
應收賬項	85,350	68,998
減：呆賬撥備	(18,448)	(27,491)
	<u>66,902</u>	<u>41,507</u>
應收合約保留款項	42,769	35,344
減：呆賬撥備	(11,345)	(9,444)
	<u>31,424</u>	<u>25,900</u>
減：分類為非流動資產之應收合約保留款項	(11,417)	(10,484)
流動資產項下之合約客戶所持之保留款項 (包括在貿易應收款項中)	<u>20,007</u>	<u>15,416</u>
應收合約客戶款項	<u>4,540</u>	<u>26,603</u>
流動資產項下顯示之貿易應收款項總計	<u>91,449</u>	<u>83,526</u>
預付款項、按金及其他應收款項	11,007	2,354
應收共同控制實體款項	2,510	4,684
應收聯營公司款項	7,842	7,932
應收關連公司款項	681	–
	<u>22,040</u>	<u>14,970</u>
	<u>113,489</u>	<u>98,496</u>

本集團承建業務之信貸期均與合約客戶磋商後，始行訂定。本集團就索取合約工程進度款項提出中期申請時，獨立建築師會就有關合約工程之價值發出證明書，而有關非保留金性質之應收賬項一般會在發出證明書後30日內到期。

於合約維修／保養期間結束後到期之保留金，其信貸期乃根據有關合約年期釐定，一般而言均在合約工程實際完成日起計181日至365日內到期。

貿易應收款項所包含之應收合約客戶款項，乃本集團於截至結算日產生之合約成本加已確認溢利(減已確認虧損)較本集團於當日就相關合約籌措之工程進度賬款多出之金額。

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
所產生之合約成本加已確認溢利減已確認虧損 減：進度款項	320,173 (315,633)	591,047 (564,444)
應收合約客戶款項	4,540	26,603

於二零零九年三月三十一日，本集團之貿易應收款項所包含之應收本集團之聯營公司及共同控制實體之款項分別約82,000港元(二零零八年：1,775,000港元)及541,000港元(二零零八年：541,000港元)，屬無抵押及免息，還款期與本集團給予其他主要客戶之信貸期相約。該筆應收賬項乃於年內進行建築合約工程時產生。

應收共同控制實體、聯營公司及關連公司款項為無抵押、免息及無固定還款期。

於結算日按發票日計算之應收賬項(扣除呆賬撥備)之賬齡分析如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
0至90日	61,184	40,619
91日至180日	738	24
181日至365日	794	644
365日以上	4,186	220
	66,902	41,507

於結算日按發票日計算之應收合約保留款項(扣除呆賬撥備)之賬齡分析如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
0至90日	1,795	3,487
91日至180日	12,672	3,351
181日至365日	5,132	10,533
365日以上	11,825	8,529
	31,424	25,900

13. 貿易及其他應付款項

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
應付賬項	64,407	67,923
應付合約客戶款項	85,895	37,333
	<hr/>	<hr/>
流動負債項下顯示之貿易應付款項總額	150,302	105,256
	<hr/>	<hr/>
其他應付款項及應計賬項	4,953	34,485
應付董事款項	313	–
應付聯營公司款項	–	39,207
應付共同控制實體款項	8,966	59
應付少數股東款項	1,041	210
	<hr/>	<hr/>
	15,273	73,961
	<hr/>	<hr/>
	165,575	179,217
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

於結算日之應付賬項之賬齡分析如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
0至90日	29,934	37,982
91日至180日	6,385	2,257
181日至365日	5,339	8,166
365日以上	22,749	19,518
	<hr/>	<hr/>
	64,407	67,923
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

貿易應付款項所包含之應付合約客戶款項，乃本集團於結算日就相關合約籌措之工程進度賬款較本集團於當日產生之合約成本加已確認溢利(減已確認虧損)多出之金額。

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
所產生之合約成本加已確認溢利減已確認虧損	1,262,186	849,294
減：進度款項	(1,348,081)	(886,627)
	<hr/>	<hr/>
應付合約客戶款項	(85,895)	(37,333)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

應付董事、聯營公司、共同控制實體及少數股東款項為無抵押、免息及無固定還款期。

14. 承付票

於二零零八年三月二十六日，本公司向賣方發行本金額為120,000,000港元之承付票，作為收購Farrell Global Limited之全部股本權益之部份購買代價。承付票為可轉讓、無抵押、免息並具固定年期(自發行日期起計五年)。

於二零零八年十二月一日，本公司向賣方發行本金額為20,000,000港元之承付票，作為收購Union Sense Development Limited之70%股本權益之部份購買代價。承付票為可轉讓、無抵押、按年利率4厘計息並具固定年期(自發行日期起計五年)。

15. 股本

	附註	股份數目	股本 千港元
每股面值1港元之普通股			
法定			
於二零零七年四月一日及 二零零八年三月三十一日		100,000,000	100,000
法定股本增加	(b)	<u>50,000,000</u>	<u>50,000</u>
於二零零九年三月三十一日		<u>150,000,000</u>	<u>150,000</u>
已發行及悉數繳付			
於二零零七年四月一日		54,300,000	54,300
收購附屬公司時發行股份	(c)	<u>14,700,000</u>	<u>14,700</u>
於二零零八年三月三十一日及 二零零八年四月一日		69,000,000	69,000
根據配售協議發行股份	(d)	10,860,000	10,860
透過收購附屬公司收購資產時發行股份	(e)	<u>10,000,000</u>	<u>10,000</u>
於二零零九年三月三十一日		<u>89,860,000</u>	<u>89,860</u>

附註：

- (a) 於二零零五年八月三十日，本公司以每份0.20港元將5,000,000份非上市認股權證發行予Complete Success Limited，作為收購一間附屬公司額外權益之部份購買代價。認股權證以記名形式發行予Complete Success Limited，並由一份認股權證文件構成，其各自於任何方面均享有同等地位。每份認股權證均帶有以經調整認購價每股2.64港元認購本公司股本中每股面值1.00港元之一股股份的權利。認股權證於二零零八年八月二十九日屆滿。
- (b) 根據經本公司股東於二零零八年九月十六日舉行之本公司股東特別大會上通過之普通決議案，本公司透過於本身法定股本中增設50,000,000股每股1港元之股份，使本公司法定股本由100,000,000港元增加至150,000,000港元。
- (c) 根據日期為二零零八年一月十日之買賣協議，本公司向賣方發行14,700,000股代價股份，作為收購Farrell Global Limited之全部股本權益之部份購買代價。
- (d) 根據本公司與博大證券有限公司（「配售代理」）訂立日期為二零零八年八月一日之有條件配售協議，本公司有條件同意透過配售代理以悉數包銷之基準按配售價每股1.43港元向獨立第三方配售本公司10,860,000股新股份。配售事項於二零零八年八月十四日完成，而本公司籌得之所得款項淨額約15,142,000港元用作本集團一般營運資金。
- (e) 根據日期為二零零八年六月二十日之買賣協議及日期為二零零八年七月三十一日之補充協議，本公司向賣方發行10,000,000股代價股份，作為收購Union Sense Development Limited之70%股本權益之部份購買代價。

流動資金及財務資源

於二零零九年三月三十一日，本集團經已付清銀行借款。於二零零九年三月三十一日，本集團之銀行信貸乃由(i)本集團約24,362,000港元之已抵押存款；(ii)本公司就本公司若干附屬公司所獲授之銀行信貸提供合共約44,600,000港元之公司擔保；及(iii)本公司若干附屬公司提供之互相擔保作抵押。

本集團於二零零九年三月三十一日之資本負債比率為0.049（二零零八年：0.168），乃根據本集團之總借款20,267,000港元（二零零八年：98,280,000港元）與本集團之總資產412,001,000港元（二零零八年：584,731,000港元）相除計算。

本集團繼續採取已與本集團建立長期合作關係之客戶合作為其方針，從而減低本集團之業務風險。

外匯風險

由於本集團業務的功能貨幣主要為港元、美元及人民幣，董事認為本集團面對之潛在外匯風險有限。

業務回顧

於回顧年內，本集團錄得約5億港元之營業額，較去年同期錄得之營業額微跌2.5%。本集團錄得股東應佔日常業務虧損淨額約69,200,000港元，而去年同期則為股東應佔日常業務溢利淨額約8,100,000港元。

建築

本集團於上個財政年度取得興建位於新界屯門44區之綜合社區設施及魚類批發市場建築項目之合約，合約金額為2.37億港元。

已完成之主要項目方面，本集團已圓滿完成永康街37-39號之工業發展項目及在鑽石山進行之擴建骨灰龕工程。

在優閒生活建築市場，本集團之聯營公司Hypsos Leisure Asia Macau Limited成功完成位於澳門威尼斯人酒店及綜合設施之曼聯旗艦店設計及建造合約。本公司亦取得香港科學館內之賽馬會環保廊之展覽組裝及安裝合約，合約金額為7,500,000港元。

開採煤礦

在特別看好中國礦產資源市場下，尤其煤炭業是中國最基礎的能源，在能源消費總量中所佔的比例一直都超過65%，故本集團於二零零八年開始投放資源於煤礦業務。本集團在二零零八年十一月新購入貴州五個規模較小的煤礦，原計劃當時發債融資，籌集資金盡快加大力度擴建礦井，提升產能，增加收益，和併購多一些有潛質高回報的煤礦，提升公司於礦產資源業務上的競爭優勢。然而，受到全球金融危機衝擊，令融資極為困難，同時煤炭等商品價格亦大幅下跌，令本集團未能按計劃加大力度擴建礦井。現時，本公司正把其中兩個煤礦擴建，其餘三個煤礦包括水山、鐵沖及興和煤礦暫時租回給原舊礦主承包經營，以解除營運成本的現金流量壓力。同時，本集團也正招聘煤礦開採專業員工或可靠團隊，以在礦井擴建完成後之採礦工作作準備，故暫時性在煤礦業務上收入不多，惟正致力改善業務。

前景

展望未來，在中期而言，預期在政府近期致力於未來財政年度提高基建發展之公共開支之情況下，公共建築市場亦將逐步復甦。至於短期方面，在全球金融危機、經濟動盪不安之環境下，香港經濟活動萎縮，由私人物業發展項目帶動之建築市場前景仍未明朗。然而，由於樓價在近期復甦，預期私人建築市場在可見之將來將會保持穩定。本集團將集中拓展高檔專業建築市場，尤其是在主題公園等優閒領域及公共建築工程。

受惠於中國擴大內需推出人民幣四萬億投資計劃來加快全國經濟發展的刺激措施，和預計因美國寬鬆貨幣政策，將引導環球面對一個史無前例的惡性通漲效應，市場必定爭相增持商品如黃金、能源等，造成到時擁有黃金、能源等商品，即擁有不斷升值的財富。因此，董事現正策略性地銳意著重投資於礦產資源市場，對本集團未來業務抱有期望與憧憬。

在香港，本集團將專注於傳統建築業務以外之其他幾個領域。本集團與兩間歐洲夥伴合組之聯營公司Hypsos Leisure Asia Limited，正積極競投優閒生活建築市場之建築工程，並預期於此範疇將有一些新工程項目。

本集團預期將逐步由傳統低價值建築集團轉化為多元化集團，業務涵蓋建築、環保工程、能源及投資，以及有關優閒生活建築市場之更高溢利率專項工程。於回顧年內，建築分部之業績未如理想。因此，本集團正認真審閱主要業務活動組合。

僱員

於回顧年度內，本集團僱用約160名員工(不包括獨家分包承建安排之工人)。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零零九年八月二十五日(星期二)至二零零九年八月三十一日(星期一)(首尾兩日包括在內)期間暫停辦理股份過戶登記手續。為確定合資格出席二零零九年股東週年大會，所有股份過戶文件連同有關股票須於二零零九年八月二十四日(星期一)下午四時三十分前交回本公司之香港股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

企業管治

董事會致力維持及確保高水平之企業管治。截至二零零九年三月三十一日止年度，本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則(「守則」)的原則，及已遵從所有適用守則條文，惟就本公司主席及行政總裁之角色偏離守則條文第A.2.1條。董事會將不斷檢討及改善本公司的企業管治常規及準則，確保業務活動及決策過程受到適當及審慎之規管。

守則條文第A.2.1條

守則條文第A.2.1條規定主席與行政總裁之角色應予以區分，及不能由同一人士所擔任。由於主席及行政總裁之職務均由同一人士擔任，故年內本公司之企業管治常規偏離守則之規定。本公司認為主席之英明領導有助本公司集中資源於本公司業務上。主席於建築行業擁有超過27年之經驗。董事會認為彼能適時就恰當議題帶領討論及向董事會簡報。由於董事會具有強而獨立之非執行董事成員，並且對本集團業務之營運訂明責任分工，故董事會亦認為此架構並不會令董事會與管理層兩者間之權力及權限平衡受到影響。

董事之證券交易

本公司已就本公司董事買賣證券之相關準則制訂書面守則(「書面守則」)。經向本公司董事作出特定查詢後，董事會欣然確認彼等完全遵守有關本公司買賣證券之規定標準，並無違規情況。書面守則亦適用於本公司其他特定高級管理層。

審核委員會

審核委員會已聯同管理層審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並就審核、內部監控及財務報告等事宜(包括審閱本集團截至二零零九年三月三十一日止年度之財務報表)進行磋商。

其他委員會

除審核委員會外，董事會亦已成立薪酬委員會及提名委員會。各委員會均有既定之職責及職權範圍書。

購買、出售或贖回上市證券

年內本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之股份或其他上市證券。

刊登全年業績及年報

本業績公佈可於香港交易及結算所有限公司網站www.hkexnews.hk「最新上市公司公告」一欄及本公司網站www.whi.com.hk/report.html一欄覽閱。載有上市規則規定所有資料之本公司年報將於適當時間刊載於上述網站內。

代表董事會
永興國際(控股)有限公司
主席
伍達亮

香港，二零零九年七月二十日

於本公佈日期，董事會由十名董事組成。執行董事為伍達亮先生、王德銘先生、梁佩群女士、何國華博士、沈俊臣先生及陳華芬先生。非執行董事為袁秀英女士。獨立非執行董事則為梁偉祥博士、許華達先生及李錦松先生。