

NORTH ASIA STRATEGIC HOLDINGS LIMITED

北亞策略控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：8080)

截至二零零九年三月三十一日止年度 業績公告

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)的特色

創業板的定位，乃為相比起其他在聯交所上市的公司帶有較高投資風險的公司提供一個上市的市場。有意投資的人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方可作出投資決定。創業板的較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他老練投資者。

由於創業板上市公司新興的性質所然，在創業板買賣的證券可能會較於聯交所主板買賣之證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

香港交易及結算所有限公司及聯交所對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本公告(北亞策略控股有限公司各董事(「董事」)願共同及個別對此負全責)乃遵照聯交所《創業板證券上市規則》(「創業板上市規則」)的規定而提供有關北亞策略控股有限公司的資料。各董事經作出一切合理查詢後，確認就彼等所知及所信：(1)本公告所載資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導成分；(2)並無遺漏任何事實致使本公告所載任何內容產生誤導；及(3)本公告內表達的一切意見乃經審慎周詳的考慮後方作出，並以公平合理的基準和假設為依據。

* 僅供識別

財務摘要

以下為北亞策略控股有限公司（「本公司」或「北亞策略」）及其附屬公司（合稱「本集團」或「北亞策略集團」）於下列各年度之綜合財務報表概要。

簡明綜合收益表

	截至三月三十一日止年度				
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
收入	<u>2,229,529</u>	<u>1,269,676</u>	<u>559,327</u>	<u>359,948</u>	<u>859,685</u>
除所得稅前（虧損）／溢利	(159,499)	(87,636)	69,736	(16,995)	(4,497)
所得稅撥回／（支出）	<u>23,371</u>	<u>15,036</u>	<u>(2,989)</u>	<u>5,007</u>	<u>(5,946)</u>
除稅後但未計少數股東權益前 （虧損）／溢利	(136,128)	(72,600)	66,747	(11,988)	(10,443)
少數股東權益	<u>35</u>	<u>10</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
本公司權益持有人應佔 （虧損）／溢利	<u>(136,093)</u>	<u>(72,590)</u>	<u>66,747</u>	<u>(11,988)</u>	<u>(10,443)</u>

附註：本公司自註冊成立以來，並無派發或宣派任何股息。

簡明綜合資產負債表

	於三月三十一日				
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
物業、廠房及設備	560,213	64,606	36,014	478	1,411
投資物業	2,257	2,288	2,206	—	—
租賃土地及土地使用權	21,684	19,235	11,869	—	—
無形資產	583,161	419,647	432,279	6	21
認購應收款項	13,000	940,429	282,211	765,545	—
長期投資	—	—	—	—	780
可供出售之金融資產	1,357	3,481	—	—	—
遞延稅項資產	18,810	12,444	—	—	—
其他非流動資產	20,972	3,307	—	—	—
其他流動資產	1,593,267	1,185,218	929,641	339,161	163,536
流動負債	(716,327)	(490,462)	(440,297)	(40,953)	(163,611)
非流動負債	(167,879)	(27,861)	(22,583)	(14,642)	—
資產淨值	<u>1,930,515</u>	<u>2,132,332</u>	<u>1,231,340</u>	<u>1,049,595</u>	<u>2,137</u>
資本及儲備					
股本	134,691	134,691	82,718	74,790	159,659
其他儲備	1,947,614	2,023,492	1,103,559	996,489	13,818
(累計虧損) / 保留溢利	<u>(155,228)</u>	<u>(27,527)</u>	<u>45,063</u>	<u>(21,684)</u>	<u>(171,340)</u>
股東權益	1,927,077	2,130,656	1,231,340	1,049,595	2,137
少數股東權益	<u>3,438</u>	<u>1,676</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>1,930,515</u>	<u>2,132,332</u>	<u>1,231,340</u>	<u>1,049,595</u>	<u>2,137</u>

主席報告書

本人謹代表董事會（「董事會」）提呈北亞策略控股有限公司（「本公司」或「北亞策略」）及其附屬公司（合稱「本集團」或「北亞策略集團」）截至二零零九年三月三十一日止年度（「本年度」）之綜合業績。隨著環球經濟倒退對不少本集團服務的客戶及市場帶來影響，本集團旗下成員公司於本年度面臨嚴峻挑戰。本集團錄得銷售增長，自去年約1,300,000,000港元增加至本年度約2,200,000,000港元，惟收入則產生虧損約136,100,000港元。以下為本年度業務表現及增長的主要因素：

- 銷售增長來自應佔TK Chemical Corporation（「TKC」，本集團於二零零八年六月三十日收購的33.74%韓國共同控制實體）的收購後收入約1,200,000,000港元。
- 下半年度的經濟倒退影響成員公司的銷量，尤其是表面貼裝技術（「SMT」）貿易業務。
- 貨幣及商品價格重大波動，影響溢利率以及短期及長期負債的匯兌虧損。
- 香港品牌食品業務開設新店的相關開業成本。
- 收購產生的無形資產攤銷開支增加。

在經濟倒退和業務潛在風險影響之下，董事會與管理團隊緊密合作，採取恰當措施盡量減低衰退帶來的影響、積極降低風險以及加強本集團的實力以迎接日後復甦。就管理團隊而言，彼等已積極採取行動，以掌握潛在銷售機遇、節流及密切監控現金流量。於評估此際增加的潛在投資商機時，本集團亦已掌握現有經濟下成本較低的機遇（例如店舖租金）。

本年度各業務分部財務表現概要

就本集團透過高龍集團有限公司（「高龍」）40%共同控制之魚粉及魚油貿易分部而言，其核心魚粉貿易業務受到全球商品價格波動及自去年九月起中國對紅魚粉需求減少的不利影響，導致本集團於本年度自應佔收入約430,900,000港元錄得虧損約4,100,000港元，而去年則自應佔收入約418,500,000港元錄得溢利約4,200,000港元。本分部在武漢興建的全新水產加工工廠成功落成，將於來年令收入更趨多元化及穩定。

年內，本集團的品牌食品分部於香港的店舖由創業時一間增至本年度末的五間，於本公告日期增至8間。本分部錄得收入約31,500,000港元，店舖開業成本相關的虧損約為16,500,000港元，由於消費者在外出用膳時傾向較低消費的選擇，故預期品牌食品業務需求將會上升，而經濟倒退可提供較低租金及可增加租用舖面面積的機遇。本集團將會加快於來年開設餐廳，冀從香港商業舖位租賃市場的較低租金成本中獲益。

本集團透過美亞電子科技有限公司（「美亞電子」）及 American Tec Electronic India Private Limited（合稱「美亞集團」）經營之SMT貿易分部，於年內自收入約564,600,000港元錄得虧損約50,000,000港元，而去年則自收入約841,600,000港元錄得虧損約37,500,000港元。儘管毛利率上升約3.3%，由於下半年度客戶訂單大幅減少及延期，加上非經常性調整合共約15,700,000港元（包括撇銷貿易應收款項約1,300,000港元及撇減存貨約14,400,000港元），因而錄得整體虧損。

就透過TKC經營的33.74%共同控制化學業務分部而言，雖然本集團於本年度自所佔的收入約1,202,500,000港元錄得除所得稅及匯兌差額前溢利約2,800,000港元，惟該項溢利被本年度的匯兌虧損抵銷，導致本集團於本年度自本分部錄得虧損約29,300,000港元。匯兌虧損乃由於韓圓（「韓圓」）兌其他主要外幣自二零零八年七月至二零零九年三月急速及大幅貶值所致。為應對該等波動市況，本集團現與TKC管理層合作採取若干措施，包括縮短營運資本周期及減低美元負債。

展望

本集團預期全球經濟倒退將於二零零九年內持續。因此，本集團業務將於未來數季繼續面對挑戰，如客戶需求審慎、價格波動以及嚴謹的銀行借款／信貸政策的挑戰。

然而，集團整體業務在近月出現需求及價格上升：

- 魚粉及魚油業務需求上升，而魚粉貿易業務的市場價格已趨穩定。
- 中國內地製造業市場改善令SMT貿易業務訂單回升，惟跨國企業的訂單仍然偏低。
- 人造纖維需求增加及價格穩定。
- 品牌食品業務毛利率增加，而於目前經濟氣候下本地快餐業市場強勁。

本集團仍審慎展望增長趨勢將得以維持，而經濟將會步向復甦。

本集團將繼續致力實施積極管理模式，以掌握市場的潛在銷售機遇、審慎管理現金流量、節省及精簡成本以及密切監察風險。本集團的成員公司在本身的市場佔據領先位置，而目前本集團將通過與管理團隊合作，加強實力以提高能力及效率。

本集團的投資策略

目前的經濟環境為本集團締造具吸引力的新機遇乃由於估價回落，而管理完善的公司亦正尋求資金。本集團正衡量不同投資機會，冀藉著收購新產品、有能力之公司及／或市場以補足及擴充現有成員公司之業務。目前，本集團將繼續尋求具吸引力的投資，從而提升股東價值。

本人謹代表董事會衷心感謝全球供應商及客戶年內對本集團產品及服務之信心及支持。本人亦藉此機會感謝各股東對本集團之信心，以及員工在過去一年所作之努力、貢獻及持續支持。

主席

Göran Sture Malm

香港，二零零九年六月三日

管理層討論及分析

財務及業務表現

環球經濟倒退及其對本集團服務的客戶及市場帶來的影響，致使本集團的成員公司於本年度面對嚴峻的經營環境。管理團隊專注於透過掌握潛在銷售機遇、節流及密切管理經濟風險，尤其是現金流量管理等積極措施，確保業務的持續性及優勢。與此同時，本集團受惠於經濟倒退帶來的機遇，例如設備成本降低及潛在收購機會增加，以擴充業務。本集團的成員公司仍然是業界中的翹楚，而本集團將會做好準備待經濟復甦時獲益。

本年度，本集團錄得綜合收入約2,229,529,000港元，較去年增加75.6%。同時，本集團錄得年內綜合虧損約136,093,000港元，而去年虧損則約72,590,000港元。銷售增加主要來自應佔TKC(本集團於二零零八年六月三十日收購的33.74%韓國共同控制實體)收購後收入約1,202,512,000港元及品牌食品分部的新店增加。下文載列有關綜合財務虧損增加的詳細資料。下文披露之各主要業務分部之溢利／虧損數字並不包括任何集團內費用，該等費用已於綜合時對銷。

魚粉及魚油貿易分部

就本集團透過高龍40%共同控制之魚粉及魚油貿易分部而言，其核心魚粉貿易業務受到全球商品價格波動及自去年九月起中國對紅魚粉的需求減少的不利影響，導致本集團於本年度自應佔收入約430,887,000港元錄得虧損約4,078,000港元，而去年自應佔收入約418,499,000港元錄得溢利約4,239,000港元。為改善監控波動的價格，高龍透過分析短期供求數據，實行小批量採購(因南美洲漁業政策變動而可行)，並改善存貨管理。預期隨著位於中國武漢的魚片及小龍蝦加工工廠於二零零九年六月底投入營運，本分部始會將其目前的貿易業務多樣化，並帶領本集團於未來邁進更高增值及回報的業務。

展望未來，本集團認為未來數月的需求、價格及波動走勢樂觀。本集團將會繼續採取謹慎方針監察貿易業務及恢復銷售增長。

- 受水產行業的季節性需求增加所帶動，紅魚粉及水產飼料的市場價格及需求自二零零九年四月起一直上升。本集團預期此等趨勢將會持續並有助穩定紅魚粉市場的短期需求及價格。
- 受不同客戶層的需求所帶動（例如：水魚養殖戶），回報率較高的白魚粉的需求及市場價格有所改善。
- 魚油的市場價格及需求自二零零九年五月起有所改善。本集團預期未來數月的需求及市場價格將會穩定。

品牌食品分部

本集團的新業務品牌食品分部發展良好，截至本年度末，香港的店舖由一間增至五間。本分部自本年度收入約31,518,000港元錄得虧損約16,489,000港元，而去年自收入約5,038,000港元錄得虧損約8,061,000港元。淨虧損來自下半年於灣仔、炮台山、旺角及黃大仙開設的4間新餐廳的相關開業費用。

於目前的經濟氣候下，由於消費者在外出用膳時傾向較低消費的選擇，故預期快餐業務需求將會增加。於本公告日期，本集團於香港的旅遊點、商業區及住宅區，包括尖沙嘴、灣仔、旺角、炮台山、黃大仙、紅磡、沙田及銅鑼灣合共開設八間餐廳。本集團將會加快於來年開設餐廳，冀從香港零售商業舖位租賃市場的較低租金價格中獲益。

SMT貿易分部

SMT貿易分部於下半年面臨挑戰，整個行業的全球銷量急劇下跌。管理團隊專注於掌握潛在銷售機遇、大幅降低成本及重整架構。本分部仍然是供應商的全球最佳分銷商之一，並將會繼續積極管理業務，促致客戶需求復升。

年內，本分部自收入約564,612,000港元錄得淨虧損約50,021,000港元，而去年則自收入約841,625,000港元錄得淨虧損約37,483,000港元。淨虧損增加約12,538,000港元主要由於下半年環球經濟倒退，導致製造業客戶訂單延遲、取消或放緩所致。此外，本分部出現撇減約

15,694,000港元，包括貿易應收款項約1,286,000港元及舊存貨約14,408,000港元。儘管本年度的銷售較去年下跌約32.9%，本年度的毛利率仍較去年增加約3.3%，原因是本分部專注取得本地客戶的銷售、大幅降低成本及積極管理財務／邊際利潤。

受持續環球經濟狀況以及匯兌波動的不明朗因素影響，本集團專注於若干範疇，以減低經濟倒退的影響及加強本分部的恢復能力：

- 透過有效管理價格及銷售條款，維持溢利率，以保障本集團的盈利能力。
- 繼續按照預期銷量縮減及精簡成本架構（尤以可變因素）。
- 加強與供應商合作，提升本集團於市場上的競爭力。
- 繼續令客戶組合多元化及銷售更多產品予受惠於刺激經濟方案的客戶層，尤於中國。
- 加強本集團的產品組合，專注於電子行業特選市場的全線解決方案，以取得回報穩定及更加穩固的業務。
- 重新包裝本集團的服務團隊成為增值及進取的業務。
- 繼續訂立對沖安排，以減低日元（「日元」）兌美元波動產生的風險。

本集團的客戶重點仍為中國、印度及越南的電子製造業，該等地區的國際及國內需求於中期而言將會持續，惟速度會放緩。儘管中國電子製造商對本集團產品的需求自二零零九年五月初起一直有所增加，但預期未來數月彼等對資本投資計劃的態度將仍然審慎。

化學業務分部

就透過TKC經營的化學業務分部而言，本集團於本年度自所佔33.74%的收入約1,202,512,000港元錄得淨虧損約29,258,000港元。儘管錄得除所得稅及匯兌差額前溢利約2,776,000港元，該項溢利被匯兌虧損約46,914,000港元抵銷，導致本年度錄得虧損。匯兌虧損主要由於韓圓兌其他主要外幣由二零零八年七月至二零零九年三月急速及大幅貶值約24.3%所致。

受環球經濟狀況不穩以及美元兌韓圓匯兌波動的不明朗因素影響，TKC的管理層專注於採取下列措施以減低外幣匯兌風險：

- 繼續縮短TKC營業資金周期以增加美元現金結餘。
- 繼續維持更多美元現金結餘。
- 繼續與供應商商討切換付款貨幣為韓圓以減少外幣的淨負債。
- 與供應商及債權人合作透過磋商具彈性及經修訂之付款時間表以管理現金流量，以及適時獲取銀行融資。

經濟倒退嚴重影響客戶需求，並對年內最近五個月的價格構成下調壓力。本集團產品線的需求及價格近期有所改善。本集團對未來的需求及價格穩定及改善抱持審慎樂觀態度。

就彈性纖維而言，本集團預期需求及價格會上升，尤其是季節性的增加。數名邊緣中國經營者退出彈性纖維市場後，競爭環境應有所改善。聚脂纖維業務亦應會因紡織季節性需求殷切而受惠，惟將繼續面對激烈競爭及價格下跌。就PET樹脂而言，塑膠瓶需求將因現時全球經濟放緩而減少。

如同於韓國經濟環境下之許多公司，短期市場對於TKC之營運資金需求及債務管理之監管充滿著挑戰。業務重點將繼續為縮減成本架構、與供應商及債權人合作，透過磋商具彈性之付款時間表以管理短期現金流量事宜及獲取股東或其他信貸融資供應商對營運資金需要的支持。本集團亦一直尋找機會提升於TKC董事局及股東層面的地位。

財務資源、流動資金及資產抵押

於二零零九年三月三十一日，北亞策略集團之現金及銀行結餘約為1,109,669,000港元（二零零八年：674,493,000港元），其中約46,086,000港元（二零零八年：48,390,000港元）乃抵押作為銀行就信託收據貸款、按揭貸款及銀行借貸向本集團公司提供924,365,000港元（二零零八年：593,024,000港元）之貿易融資信貸之擔保。該等銀行信貸亦以(a)銀行存款、(b)北亞策略提供之公司擔保、(c)本集團根據信託收據銀行貸款安排持有之存貨、(d)土地及樓宇、(e)投資物業、(f)租賃土地及土地使用權付款及(g)有追索權的應收貼現票據作為擔保。

於二零零九年三月三十一日，北亞策略集團有可換股債券約18,267,000港元（二零零八年：16,990,000港元）及借貸約437,296,000港元（二零零八年：193,174,000港元）。於二零零九年三月三十一日，本集團之負債比率（借貸與可換股債券總和除以本公司權益持有人應佔權益）為0.24，而於二零零八年三月三十一日則為0.10。

所持重大投資以及投資及附屬公司之重大收購及出售

於二零零九年三月三十一日，本集團並無重大投資。除於TKC的投資外，年內並無其他投資及附屬公司之重大收購或出售。

外幣匯兌風險

本集團之業務主要以港元、美元、歐元、日元、韓圓及人民幣進行交易。本集團之現金及銀行存款（包括已抵押銀行存款）主要以港元為單位。本集團之外幣匯兌風險主要來自業務分部。

本集團嘗試透過(i)配對應付購貨款項與應收銷售款項及(ii)維持充裕外幣現金結餘以支付應付外幣款項，減低外幣匯兌風險。本集團會繼續嚴密監察美元及韓圓的兌換率，並於有需要時作出對沖安排，以減低未來外匯波動帶來的外幣匯兌風險。

或然負債

於二零零九年三月三十一日，本公司已就銀行向各附屬公司及一間共同控制實體提供之銀行信貸提供擔保約356,460,000港元（二零零八年：265,363,000港元）。

僱員數目及酬金政策

於二零零九年三月三十一日，北亞策略集團僱用1,100名（二零零八年：528名）員工。薪金及年終花紅按僱員之職位及表現釐定。管理層會每年檢討酬金政策，而酬金組合將參考市場之可比較水平訂立。本集團向屬下僱員提供在職培訓及訓練資助，另加退休金計劃及醫療保險。於回顧年度產生之總員工成本（包括退休福利計劃供款）約為148,700,000港元（二零零八年：60,161,000港元）。

綜合收益表

	附註	截至三月三十一日止年度	
		二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
持續經營業務			
收入	3	2,229,529	1,265,162
銷售成本		<u>(2,009,191)</u>	<u>(1,176,622)</u>
毛利		220,338	88,540
其他收益 — 淨額	9	8,669	2,529
銷售及分銷費用		(127,116)	(41,722)
一般及行政費用		<u>(265,992)</u>	<u>(144,528)</u>
經營虧損		(164,101)	(95,181)
財務收入	10	46,518	37,526
財務費用	10	<u>(41,916)</u>	<u>(27,047)</u>
除所得稅前虧損	11	(159,499)	(84,702)
所得稅撥回	12	<u>23,371</u>	<u>14,334</u>
年內持續經營業務之虧損		(136,128)	(70,368)
終止經營業務			
年內終止經營業務之虧損		<u>—</u>	<u>(2,232)</u>
年內虧損		<u>(136,128)</u>	<u>(72,600)</u>
應佔年內虧損：			
— 本公司權益持有人		(136,093)	(72,590)
— 少數股東權益		<u>(35)</u>	<u>(10)</u>
		<u>(136,128)</u>	<u>(72,600)</u>
本公司權益持有人應佔持續經營業務之每股虧損	13		
— 基本 (港仙)		(142.07)	(73.45)
— 攤薄 (港仙)		<u>(142.07)</u>	<u>(73.45)</u>
本公司權益持有人應佔終止經營業務之每股虧損	13		
— 基本 (港仙)		—	(2.33)
— 攤薄 (港仙)		<u>—</u>	<u>(2.33)</u>

綜合資產負債表

	於三月三十一日	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
	附註	
資產		
非流動資產		
物業、廠房及設備	560,213	64,606
投資物業	2,257	2,288
租賃土地及土地使用權	21,684	19,235
無形資產	583,161	419,647
可供出售之金融資產	1,357	3,481
遞延稅項資產	18,810	12,444
其他非流動資產	20,972	3,307
	<u>1,208,454</u>	<u>525,008</u>
流動資產		
存貨	265,690	314,345
貿易應收款項及其他應收款項	4 211,474	196,038
應收認購款項	13,000	940,429
可供出售之非流動資產	6,264	—
可收回流動所得稅	170	342
已抵押銀行存款	46,086	48,390
現金及現金等值項目	1,063,583	626,103
	<u>1,606,267</u>	<u>2,125,647</u>
資產總額	<u>2,814,721</u>	<u>2,650,655</u>

		於三月三十一日	
		二零零九年	二零零八年
	附註	千港元	千港元
權益			
本公司權益持有人			
應佔股本及儲備：			
股本	7	134,691	134,691
儲備	8	1,792,386	1,995,965
		<u>1,927,077</u>	<u>2,130,656</u>
少數股東權益		<u>3,438</u>	<u>1,676</u>
權益合計		<u>1,930,515</u>	<u>2,132,332</u>
負債			
流動負債			
借貸		361,357	182,836
貿易應付款項及其他應付款項	5	351,703	300,776
衍生金融工具		—	310
流動所得稅負債		3,267	6,540
		<u>716,327</u>	<u>490,462</u>
非流動負債			
借貸		75,939	10,338
可換股債券	6	18,267	16,990
遞延稅項負債		13,792	11
遣散費及退休福利		48,926	—
衍生金融工具		9,069	—
其他非流動負債		1,886	522
		<u>167,879</u>	<u>27,861</u>
負債總額		<u>884,206</u>	<u>518,323</u>
權益及負債總額		<u>2,814,721</u>	<u>2,650,655</u>
流動資產淨額		<u>889,940</u>	<u>1,635,185</u>
資產總額減流動負債		<u>2,098,394</u>	<u>2,160,193</u>

綜合股東權益變動表

	附註	截至二零零九年三月三十一日止年度			少數股東權益	總額
		本公司權益持有人應佔				
		股本	儲備	小計		
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元		
於二零零七年四月一日之結餘		82,718	1,148,622	1,231,340	—	1,231,340
匯兌調整						
一 於權益直接確認之收入及支出		—	11,128	11,128	—	11,128
可供出售之金融資產公平值減少	8	—	(193)	(193)	—	(193)
年內虧損		—	(72,590)	(72,590)	(10)	(72,600)
年內已確認收入及支出總額		—	(61,655)	(61,655)	(10)	(61,665)
發行優先股	7, 8	51,973	914,968	966,941	—	966,941
股份發行費用 — 優先股	8	—	(5,970)	(5,970)	—	(5,970)
少數股東股本投入		—	—	—	1,686	1,686
於二零零八年三月三十一日及 二零零八年四月一日之結餘		134,691	1,995,965	2,130,656	1,676	2,132,332
匯兌調整						
一 於權益直接確認之收入及支出	8	—	(72,316)	(72,316)	—	(72,316)
出售附屬公司	8	—	(1,055)	(1,055)	—	(1,055)
退休金之精算收益	8	—	5,692	5,692	—	5,692
可供出售之金融資產公平值減值	8	—	193	193	—	193
年內虧損		—	(136,093)	(136,093)	(35)	(136,128)
年內已確認收入及開支總額		—	(203,579)	(203,579)	(35)	(203,614)
少數股東股本投入		—	—	—	1,797	1,797
於二零零九年三月三十一日之結餘		134,691	1,792,386	1,927,077	3,438	1,930,515

財務報表附註

1 一般資料

北亞策略控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（合稱「本集團」）及其共同控制實體主要從事以下業務：

- 表面貼裝技術（「SMT」）組裝設備、機器及零部件貿易以及提供 SMT 組裝設備之相關安裝、培訓、維修及保養服務；
- 魚粉加工及銷售、魚油精煉及銷售、水產飼料產品製造及銷售以及其他與水產飼料相關之原材料貿易；
- 於香港及澳門發展及經營漢堡王（Burger King）餐廳；
- 製造聚脂纖維、PET 樹脂及彈性纖維；及
- 投資控股。

本公司為根據百慕達一九八一年公司法於百慕達註冊成立之獲豁免有限公司。其註冊辦事處之地址為 Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda，而其主要營業地址為香港皇后大道中 99 號中環中心 78 樓。

本公司之普通股於香港聯合交易所有限公司創業板上市。

除另有說明外，此等財務報表以千港元列值。

此等財務報表已於二零零九年六月三日經本公司董事會批准刊發。

2 編製基準

此等財務報表乃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（「香港財務報告準則」）（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定而編製。此等財務報表乃根據歷史成本慣例編製，惟可供出售金融資產及衍生金融工具按公平值計量。

2.1 新訂及經修訂香港財務報告準則的影響

本集團已就本年度的財務報表首次採納下列香港財務報告準則的新詮釋及修訂。採納此等新詮釋及修訂對此等財務報表並無重大影響。

香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號(經修訂)	香港會計準則第39號金融工具:確認及計量及香港財務報告準則第7號金融工具:披露—重新分類財務資產的修訂
香港(國際財務報告準則詮釋委員會)—詮釋第11號	香港財務報告準則第2號—集團及庫存股份交易
香港(國際財務報告準則詮釋委員會)—詮釋第12號	服務經營權安排
香港(國際財務報告準則詮釋委員會)—詮釋第14號	香港會計準則第19號—界定福利資產限額、最低資金規定及兩者之相互關係

本集團並無提早採納香港會計師公會頒佈但未於截至二零零九年三月三十一日止年度生效的修訂、新訂準則及詮釋,並正評估該等修訂、新訂準則及詮釋對日後會計期間的影響。

3 營業額、收入及分類資料

3.1 營業額及收入

營業額代表出售貨品、自品牌食品業務產生之收入、佣金及其他收入。各收入類別於年內確認之金額如下:

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
持續經營業務		
出售貨品	2,181,527	1,241,429
自品牌食品業務產生之收入	31,518	5,038
佣金及其他收入	16,484	18,695
	<u>2,229,529</u>	<u>1,265,162</u>
終止經營業務		
出售貨品	—	4,514
	<u>2,229,529</u>	<u>1,269,676</u>

3.2 分類資料

分類資產主要包括物業、廠房及設備、投資物業、租賃土地及土地使用權、無形資產、應收認購款項、非流動按金、存貨、貿易應收款項及其他應收款項。未分配資產包括遞延稅項資產、可收回流動所得稅、已抵押銀行存款、可供出售金融資產、現金及現金等值項目。

分類負債主要包括貿易應付款項及其他應付款項、遣散費及退休福利、復原費用撥備以及其他非流動負債。未分配負債包括遞延稅項負債、流動所得稅負債、借貸、可換股債券及認購期權負債。

資本開支包括物業、廠房及設備以及無形資產添置，包括因收購共同控制實體而產生之添置。

主要申報格式 — 業務分類

本集團及其共同控制實體分五個主要業務分類 — SMT貿易、魚粉及魚油、品牌食品、化學業務及企業。SMT貿易、魚粉及魚油及化學業務分類由出售貨品而產生收入。品牌食品業務分類由透過於香港以漢堡王 (Burger King) 品牌經營快餐漢堡包餐廳的漢堡王 (Burger King) 餐廳業務而產生收入。企業分類由股息收入而產生收入。

截至二零零九年三月三十一日止年度之業務分類業績分析如下：

	截至二零零九年三月三十一日止年度					
	SMT貿易 千港元	魚粉及 魚油 千港元	品牌 食品業務 千港元	化學業務 千港元	企業 千港元	總額 千港元
收入 — 對外客戶銷售	<u>564,612</u>	<u>430,887</u>	<u>31,518</u>	<u>1,202,512</u>	<u>—</u>	<u>2,229,529</u>
攤銷無形資產前之分類業績	(35,916)	(4,002)	(19,887)	(17,229)	(69,438)	(146,472)
攤銷無形資產	<u>(11,920)</u>	<u>(2,648)</u>	<u>(241)</u>	<u>(7,744)</u>	<u>—</u>	<u>(22,553)</u>
分類業績	<u>(47,836)</u>	<u>(6,650)</u>	<u>(20,128)</u>	<u>(24,973)</u>	<u>(69,438)</u>	<u>(169,025)</u>
認購期權負債公平值收益						<u>4,924</u>
財務收入						(164,101)
財務費用						<u>46,518</u>
除所得稅前虧損						<u>(41,916)</u>
所得稅撥回						(159,499)
年內虧損						<u>23,371</u>
資本開支	1,531	15,757	26,554	407,830	63	451,735
折舊	4,471	2,389	2,774	29,865	59	39,558
攤銷	11,920	3,107	241	7,744	—	23,012
存貨撇減／(撥回)						
至可變現淨值	14,408	(3,007)	—	102	—	11,503
應收款項減值撥備及撇銷	<u>1,286</u>	<u>1,706</u>	<u>3,767</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>6,759</u>

截至二零零八年三月三十一日止年度之業務分類業績分析如下：

	截至二零零八年三月三十一日止年度					終止	總額
	持續經營業務					經營業務	
	SMT貿易	魚粉及	品牌	企業	小計	鋼材貿易	
	千港元	千港元	食品業務	千港元	千港元	及採購	千港元
			千港元			服務	
						千港元	千港元
收入 — 對外客戶銷售	<u>841,625</u>	<u>418,499</u>	<u>5,038</u>	<u>—</u>	<u>1,265,162</u>	<u>4,514</u>	<u>1,269,676</u>
攤銷無形資產前之分類							
業績	(31,060)	8,276	(10,058)	(47,557)	(80,399)	(3,054)	(83,453)
攤銷無形資產	<u>(11,931)</u>	<u>(2,650)</u>	<u>(201)</u>	<u>—</u>	<u>(14,782)</u>	<u>—</u>	<u>(14,782)</u>
分類業績	<u>(42,991)</u>	<u>5,626</u>	<u>(10,259)</u>	<u>(47,557)</u>	<u>(95,181)</u>	<u>(3,054)</u>	<u>(98,235)</u>
財務收入					37,526	120	37,646
財務費用					<u>(27,047)</u>	<u>—</u>	<u>(27,047)</u>
除所得稅前虧損					(84,702)	(2,934)	(87,636)
所得稅撥回					<u>14,334</u>	<u>702</u>	<u>15,036</u>
年內虧損					<u>(70,368)</u>	<u>(2,232)</u>	<u>(72,600)</u>
資本開支	2,002	10,990	9,912	71	22,975	—	22,975
折舊	3,775	2,202	695	44	6,716	—	6,716
攤銷	11,931	3,024	201	—	15,156	—	15,156
存貨撇減至可變現淨值	22,449	6,327	—	—	28,776	—	28,776
應收款項減值撥備及撇銷	<u>—</u>	<u>722</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>722</u>	<u>—</u>	<u>722</u>

於結算日之分類資產及負債如下：

	SMT貿易 千港元	魚粉及 魚油 千港元	品牌 食品業務 千港元	化學業務 千港元	企業 千港元	總額 千港元
於二零零九年三月三十一日						
資產						
分類資產	512,307	311,262	43,263	803,902	13,981	1,684,715
未分配資產						1,130,006
						<u>2,814,721</u>
負債						
分類負債	49,534	101,678	22,185	225,580	3,538	402,515
未分配負債						481,691
						<u>884,206</u>
於二零零八年三月三十一日						
資產						
分類資產	676,697	333,839	11,919	—	940,917	1,963,372
未分配資產						687,283
						<u>2,650,655</u>
負債						
分類負債	176,414	120,310	3,459	—	1,344	301,527
未分配負債						216,796
						<u>518,323</u>

年內此等業務分類並無重大銷售(二零零八年:零)。

次要申報格式 — 地區分類

本集團業務集中於香港、中國內地及韓國。按地區分類劃分之收入乃根據SMT貿易、魚粉及魚油以及鋼材貿易貨品付運之目的地、品牌食品及化學業務所進行之服務所屬地區、網上佣金收入之賣方所屬地區及提供股息收入之投資之所屬地區而釐定。

本年度之地區分類業績及資本開支分析如下：

	截至二零零九年三月三十一日止年度					總額 千港元
	香港 千港元	中國內地 千港元	韓國 千港元	印度 千港元	其他 千港元	
收入 — 對外客戶銷售	<u>31,518</u>	<u>945,995</u>	<u>878,111</u>	<u>72,764</u>	<u>301,141</u>	<u>2,229,529</u>
分類業績	<u>(84,640)</u>	<u>(59,495)</u>	<u>(18,235)</u>	<u>8,945</u>	<u>(10,676)</u>	<u>(164,101)</u>
財務收入						46,518
財務費用						<u>(41,916)</u>
除所得稅前虧損						<u>(159,499)</u>
資本開支	<u>27,745</u>	<u>15,911</u>	<u>407,830</u>	<u>249</u>	<u>—</u>	<u>451,735</u>

	截至二零零八年三月三十一日止年度							總額 千港元
	持續經營業務					終止 經營業務		
	香港 千港元	中國內地 千港元 (重列)	韓國 千港元	印度 千港元 (重列)	其他 千港元	小計 千港元	中國內地 千港元	
收入 — 對外客戶銷售	<u>5,038</u>	<u>1,239,970</u>	<u>—</u>	<u>626</u>	<u>19,528</u>	<u>1,265,162</u>	<u>4,514</u>	<u>1,269,676</u>
分類業績	<u>(57,816)</u>	<u>(45,236)</u>	<u>—</u>	<u>(382)</u>	<u>8,253</u>	<u>(95,181)</u>	<u>(3,054)</u>	<u>(98,235)</u>
財務收入						37,526	120	37,646
財務費用						<u>(27,047)</u>	<u>—</u>	<u>(27,047)</u>
除所得稅前虧損						<u>(84,702)</u>	<u>(2,934)</u>	<u>(87,636)</u>
資本開支	<u>7,968</u>	<u>15,007</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>22,975</u>	<u>—</u>	<u>22,975</u>

此等地區分類間並無重大銷售(二零零八年:無)。

根據資產於結算日之所在地區劃分之分類資產如下：

	香港 千港元 (重列)	中國內地 千港元 (重列)	韓國 千港元	印度 千港元 (重列)	其他 千港元 (重列)	總額 千港元
於二零零九年三月三十一日						
資產						
分類資產	120,071	752,774	764,776	7,708	39,386	1,684,715
未分配資產						<u>1,130,006</u>
						<u><u>2,814,721</u></u>
於二零零八年三月三十一日						
資產						
分類資產	998,484	937,003	—	13,277	14,608	1,963,372
未分配資產						<u>687,283</u>
						<u><u>2,650,655</u></u>

4 貿易應收款項及其他應收款項

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
貿易應收款項及應收票據	184,485	174,888
減：貿易應收款項撥備	<u>(15,306)</u>	<u>(8,285)</u>
貿易應收款項及應收票據，淨額 (附註(a))	169,179	166,603
預付款項	10,022	10,259
向供應商支付按金	1,102	7,464
租金按金	1,896	840
應收利息	743	97
融資租約應收款項 (附註(b))	2,535	4,676
其他應收款項	<u>25,997</u>	<u>6,099</u>
	<u><u>211,474</u></u>	<u><u>196,038</u></u>

(a) 貿易應收款項及應收票據

本集團一般要求信用證或付款交單，除了個別客戶獲授介乎 30日至 90日不等信貸期。於二零零九年三月三十一日，貿易應收款項之賬齡分析如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
90日或以下	131,391	118,083
91日至180日	17,610	21,434
181日至270日	5,603	15,652
271日至365日	3,384	4,946
超過365日	11,191	6,488
	<u>169,179</u>	<u>166,603</u>

(b) 融資租約應收款項

融資租約應收款項分析如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
融資租約 — 應收款項總額	2,699	5,169
未賺取財務收入	(164)	(493)
	<u>2,535</u>	<u>4,676</u>
融資租約應收款項：		
— 1年以內	2,535	4,619
— 1年至 2年	—	57
	<u>2,535</u>	<u>4,676</u>

5 貿易應付款項及其他應付款項

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
貿易應付款項 (附註(a))	261,466	239,078
應計經營開支	48,227	6,348
預收款項	18,067	36,516
其他應付款項	23,943	18,834
	<u>351,703</u>	<u>300,776</u>

(a) 貿易應付款項

貿易應付款項之賬齡分析如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
90日或以下	249,528	198,723
91日至180日	3,521	30,823
181日至270日	853	3,587
271日至365日	2,221	1,640
超過365日	5,343	4,305
	<u>261,466</u>	<u>239,078</u>

6 可換股債券

於二零零五年八月，本公司發行面值約為20,000,000港元之可換股債券，該等可換股債券以港元為單位。

債券將於二零一零年八月到期或持有人可選擇按每股0.1566港元將債券兌換為合共約127,713,920股每股面值為0.01港元之本公司股份。此外，持有人有權要求本公司於二零零七年十二月七日贖回全部或部分尚未換股之債券。

負債部分及權益兌換部分之公平值乃於發行債券時釐定。負債部分其後以攤銷成本入賬。負債部分之公平值乃按本集團所獲提供之定期貸款市場年利率8.0%計算。餘額（即權益兌換部分之價值）乃計入股東權益作為其他儲備。

於資產負債表確認之可換股債券乃按下列方式計算：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
於二零零五年八月八日所發行之可換股債券之面值	20,000	20,000
權益部分	<u>(6,388)</u>	<u>(6,388)</u>
於二零零五年八月八日初步確認之負債部分	13,612	13,612
應計利息支出	<u>4,655</u>	<u>3,378</u>
於三月三十一日之負債部分	<u>18,267</u>	<u>16,990</u>

債券之利息支出乃按實際利率法就負債部分以實際年利率8.0%計算。

確認為支出並計入財務費用之應計利息支出約為1,277,000港元（二零零八年：1,278,000港元）（附註10）。

可換股債券之負債部分之賬面值與其公平值相若。

7 股本

	普通股		優先股		總額 千港元
	股份數目 千股	普通股股本 千港元	股份數目 千股	優先股股本 千港元	
法定：					
於二零零八年及二零零九年 三月三十一日	40,000,000	400,000	30,000,000	300,000	700,000
按下列分析 —					
每股面值 0.01 港元之普通股	40,000,000	400,000	—	—	400,000
每股面值 0.01 港元之優先股	—	—	30,000,000	300,000	300,000
	<u>40,000,000</u>	<u>400,000</u>	<u>30,000,000</u>	<u>300,000</u>	<u>700,000</u>
已發行：					
於二零零七年四月一日	95,795	958	8,176,014	81,760	82,718
發行優先股	—	—	5,197,240	51,973	51,973
於二零零八年及 二零零九年三月三十一日	<u>95,795</u>	<u>958</u>	<u>13,373,254</u>	<u>133,733</u>	<u>134,691</u>

優先股為不可贖回，並按一股優先股兌一股普通股之兌換比例兌換為本公司普通股。就股息方面而言，優先股將與本公司普通股享有同等地位。

優先股將於已轉換普通股於香港聯合交易所有限公司主板上市或於二零一零年二月二十八日（以較早者為準）自動兌換為普通股。

8 儲備

	股份溢價 千港元	實繳盈餘 千港元	可換股 債券之 權益部分 千港元	資本儲備 千港元	投資 重估儲備 千港元	累計 匯兌調整 千港元	保留溢利 ／(累計 虧損) 千港元	總額 千港元
於二零零七年四月一日之								
結餘	1,083,637	8,984	6,388	2,700	—	1,850	45,063	1,148,622
本公司權益持有人應佔虧損	—	—	—	—	—	—	(72,590)	(72,590)
發行優先股	914,968	—	—	—	—	—	—	914,968
股份發行費用								
— 優先股	(5,970)	—	—	—	—	—	—	(5,970)
可供出售之金融資產公平值								
減少	—	—	—	—	(193)	—	—	(193)
匯兌調整 — 淨額	—	—	—	—	—	11,128	—	11,128
於二零零八年三月三十一日 及二零零八年四月一日								
之結餘	1,992,635	8,984	6,388	2,700	(193)	12,978	(27,527)	1,995,965
本公司權益持有人應佔虧損	—	—	—	—	—	—	(136,093)	(136,093)
可供出售之金融資產減值	—	—	—	—	193	—	—	193
出售附屬公司	—	—	—	(2,700)	—	(1,055)	2,700	(1,055)
退休金之精算收益	—	—	—	—	—	—	5,692	5,692
匯兌調整 — 淨額	—	—	—	—	—	(72,316)	—	(72,316)
於二零零九年三月三十一日								
之結餘	<u>1,992,635</u>	<u>8,984</u>	<u>6,388</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(60,393)</u>	<u>(155,228)</u>	<u>1,792,386</u>

9 其他收益 — 淨額

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
持續經營業務		
認購期權負債公平值收益	4,924	—
出售附屬公司收益	1,130	—
總租金收入	150	—
出售物業、廠房及設備之虧損	—	(613)
匯兌收益淨額	—	1,149
其他	2,465	1,993
	8,669	2,529
終止經營業務		
其他	—	32
	8,669	2,561

10 財務收入及費用

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
財務收入：		
持續經營業務		
銀行存款之利息收入	5,074	15,358
認購應收款項之攤銷利息收入	41,444	22,168
	46,518	37,526
終止經營業務		
銀行存款之利息收入	—	120
	46,518	37,646
財務費用：		
持續經營業務		
須於五年內全數償還之銀行貸款利息	34,062	16,717
利息支出攤銷	4,815	—
融資活動外匯虧損淨額	1,089	7,015
於五年內可予贖回之可換股債券	1,277	1,278
名義上利息支出—遞延代價之公平估值	—	1,324
融資租約承擔之利息	673	713
	41,916	27,047

11 除所得稅前虧損

本集團之除所得稅前虧損已扣除下列各項：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
持續經營業務：		
已售存貨成本	1,755,363	1,105,700
折舊	39,558	6,716
攤銷	23,012	15,156
出售物業、廠房及設備項目虧損	1,105	—
終止經營業務：		
已售存貨成本	—	7,543

12 所得稅撥回

本公司獲豁免繳納百慕達稅項直至二零一六年。香港利得稅就年內估計應課稅溢利按稅率16.5%（二零零八年：17.5%）計算。較低的香港利得稅率自二零零八年／二零零九年年度起生效，因此適用於截至二零零九年三月三十一日止年度全年在香港產生的應課稅溢利。

於中國內地成立之附屬公司須按25%之標準稅率（二零零七年：15%至33%）繳納中國內地企業所得稅。自二零零八年一月一日起，該等附屬公司獲授五年過渡期，稅率由15%遞增至25%。

海外（香港及中國內地除外）溢利之稅項乃就年內之估計應課稅溢利按本集團經營所在國家／司法權區之現行適用稅率計算。

記錄於綜合收益表中之所得稅撥回指：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
持續經營業務：		
當期稅項		
香港利得稅		
— 本年度	(273)	(1,184)
— 過往數年度之超額撥備／（不足撥備）	3,232	(385)
中國內地企業所得稅		
— 本年度	(1,016)	(1,080)
— 過往數年度之超額撥備	233	2,319
海外稅項	5	(102)
遞延稅項	21,190	14,766
	23,371	14,334
終止經營業務：		
當期稅項 — 過往數年度之高估撥備	—	702
	23,371	15,036

年內，由於香港企業稅率由17.5%轉為16.5%自二零零八年四月一日開始生效，遞延稅項結餘獲重新計量。預期於年內至二零一零年三月三十一日撥回之遞延稅項已按將於香港適用之實際稅率計量。

13 每股虧損

每股基本虧損

每股基本虧損乃將本公司權益持有人應佔本集團之虧損除以該財政年度內已發行普通股之加權平均數計算。

	二零零九年		二零零八年	
	持續 經營業務	終止 經營業務	持續 經營業務	終止 經營業務
年內虧損 (千港元)	(136,128)	—	(70,368)	(2,232)
少數股東權益應佔年內虧損 (千港元)	35	—	10	—
本公司權益持有人應佔虧損 (千港元)	(136,093)	—	(70,358)	(2,232)
已發行普通股之加權平均數	95,794,716	—	95,794,716	95,794,716
每股基本虧損 (港仙)	(142.07)	—	(73.45)	(2.33)

每股攤薄虧損

由於潛在普通股股份並無攤薄作用，故截至二零零九年及二零零八年三月三十一日止年度持續經營業務及終止經營業務並無每股攤薄虧損。

股息

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

購入、售出或贖回本公司之上市證券

本公司或其任何附屬公司概無於截至二零零九年三月三十一日止年度內購入、售出或贖回本公司任何上市證券。

企業管治常規守則

本公司致力確保高水平之企業管治，以符合股東之利益，並恪守創業板上市規則附錄15所載企業管治常規守則(「守則」)所載原則。本公司於截至二零零九年三月三十一日止年度內一直遵守守則所載之守則條文。

審核委員會

本公司經已成立審核委員會，並已書面訂明職權範圍，載有董事會採納之委員會權力及職責。委員會由四位獨立非執行董事組成，主席為譚競正先生，彼具備適當之專業資格及財務經驗。

根據與創業板上市規則附錄15所載守則條文相符之職權範圍，委員會之主要職責為確保本集團之會計及財務監控是否足夠及有效、監察內部監控制度及財務申報程序之表現、監控財務報表是否完整及符合法定及上市規定以及監察外聘核數師之獨立性及資格。

審核委員會每年至少與外聘核數師會面四次，以討論審核或審閱時任何須予注意之範圍。審核委員會於提交季度、中期及年度報告予董事會前，均會對該等報告進行審閱。外聘核數師之高級代表、執行董事及高級管理人員均獲邀出席大會（如需要）。

年內，審核委員會已批准法定審核之性質及範圍，並審閱本集團之季度、中期及年度賬目，且信納本集團之會計政策及準則乃符合香港現時之最佳常規。

本集團現正提呈之截至二零零九年三月三十一日止年度之年度業績已經由審核委員會審閱。

代表董事會
北亞策略控股有限公司
執行董事兼行政總裁
John Saliling

香港，二零零九年六月三日

於本公告日期，董事會成員包括三名執行董事Göran Sture Malm先生（主席）、周勝南先生（副主席）及John Saliling先生（行政總裁），兩名非執行董事姚祖輝先生及Takeshi Kadota先生，以及四名獨立非執行董事馬景煊先生、譚競正先生、關治平先生及余宏德先生。

本公告將於其登載日起計最少一連七天於創業板網站www.hkgem.com「最新公司公告」一頁及本公司之網站www.nasholdings.com登載。