

PENYATA PENERUSI

Bagi pihak Lembaga Pengarah, saya dengan sukacitanya membentangkan Laporan Tahunan dan Penyata Kewangan Beraudit Lion Diversified Holdings Berhad bagi tahun kewangan berakhir 30 Jun 2011.

PRESTASI KEWANGAN

Ekonomi global telah mula menunjukkan tanda-tanda kelembapan berikutan krisis hutang yang dihadapi oleh negara-negara Eropah, penurunan taraf kredit hutang dan bencana alam di Jepun.

Operasi keluli teras kita, di bawah Lion DRI Sdn Bhd ("Lion DRI"), juga menghadapi cabaran baru berikutan peningkatan harga bijih besi (yang digunakan sebagai stok suapan untuk pengeluaran besi pengurangan terus ("DRI")), kos bahan api yang lebih tinggi dan penurunan permintaan terhadap produk keluli. Pelaburan kita dalam perniagaan hiliran keluli di bawah Megasteel Sdn Bhd ("Megasteel") juga tidak menunjukkan prestasi yang baik kerana jualan gegelung gelekkan panas ("HRC") domestik terjejas teruk akibat tindakan para pengimport yang tidak bertanggungjawab melambakkan HRC dengan mengeksploitasi kelemahan dalam peraturan import.

Kumpulan menutup tahun kewangan dengan mencatatkan perolehan lebih rendah berjumlah RM1.3 bilion berbanding RM1.6 bilion pada tahun lepas. Selari dengan perolehan Kumpulan yang lebih rendah, keuntungan operasi juga merosot kepada RM137 juta berbanding RM354 juta pada tahun lepas.

Selepas mengambil kira peningkatan ketara dalam bahagian kerugian syarikat sekutu berjumlah RM123 juta berbanding dengan RM57 juta sebelumnya, Kumpulan mencatatkan kerugian sebelum cukai berjumlah RM29 juta pada tahun kewangan dalam kajian.

PERKEMBANGAN KORPORAT

Berikut adalah perkembangan korporat utama yang dilaksanakan oleh Kumpulan:

- (i) Pada 3 Mac 2011, Syarikat mengumumkan cadangan-cadangan berikut:-
 - (a) Cadangan usahasama antara Syarikat, Lion Industries Corporation Berhad ("LICB") dan Lion Forest Industries Berhad dalam Lion Blast Furnace Sdn Bhd ("LBF"), dengan pegangan saham masing-masing sebanyak 51% : 29% : 20%;
 - (b) Cadangan pengambilalihan pelbagai bidang tanah pegangan bebas berhampiran oleh LBF daripada Andalus Development Sdn Bhd, Che Kiang Realty Sdn Bhd dan Amsteel Mills Sdn Bhd (subsidiari 99% milik LICB) pada pertimbangan tunai berjumlah kira-kira RM52.3 juta; dan

- (c) Cadangan LBF untuk menyewa tiga bidang tanah kosong pegangan bebas berhampiran daripada Megasteel untuk tempoh sewaan selama tiga puluh (30) tahun.

Cadangan berkenaan tertakluk kelulusan para pemegang saham dan pihak berkuasa berkaitan.

- (ii) Pada bulan April 2011, Viroy Management Services Sdn Bhd, subsidiari milik penuh Syarikat, telah menjual keseluruhan 40% kepentingan ekuiti dalam Kairong Developments (S) Pte Ltd kepada Teck Chiang (International) Pte Ltd subsidiari milik penuh Lion Teck Chiang Limited untuk bayaran tunai SGD1.00 (bersamaan kira-kira RM2.39) dan penyelesaian tunai terhadap pendahuluan para pemegang saham berjumlah SGD13.5 juta (bersamaan kira-kira RM32.3 juta).

Butiran penuh cadangan-cadangan korporat di atas terkandung dalam muka surat 126 dan 127 Laporan Tahunan ini.

KAJIAN OPERASI

Kumpulan melibatkan diri terutamanya dalam aktiviti-aktiviti berikut:

- Pembuatan dan penjualan produk berkaitan keluli ("Keluli");
- Pembuatan dan penjualan produk berkaitan IT ("Komputer");
- Pembangunan dan pengurusan hartanah ("Hartanah"); dan
- Pegangan pelaburan, perdagangan dan lain-lain ("Lain-lain").

	Perolehan (RM'Juta)		Keuntungan Operasi (RM'Juta)	
	2011	2010	2011	2010
Keluli	1,059	1,400	65	252
Komputer	131	125	5	11
Hartanah	79	63	21	8
Lain-lain *	10	2	46	84
	1,279	1,590	137	355

* "Lain-lain" mewakili terutamanya pendapatan dividen dan pendapatan daripada perdagangan produk keluli. Keuntungan operasi yang tinggi bagi tahun kewangan 2010 sebahagian besarnya disumbangkan oleh keuntungan daripada pelupusan pelaburan-pelaburan Kumpulan.

Bahagian Keluli

Operasi keluli teras Kumpulan dikendalikan oleh Lion DRI, yang merupakan satu daripada hanya dua pengeluar DRI di negara ini dan penyumbang utama perolehan dan keuntungan kepada Kumpulan.

Kenaikan mendadak harga bijih besi telah membolehkan para pengeluar bijih besi untuk memaksa supaya satu perubahan dilakukan dalam mekanisme penentuan harga bahan mentah daripada kontrak tahunan kepada penanda aras berasaskan sukuan tahun. Dengan kos bahan api yang lebih mahal, kos input yang agak tinggi, perubahan dalam mekanisme penentuan harga telah mewujudkan satu lagi dimensi baru dalam pasaran keluli yang memangnya tidak menentu. Berikutan permintaan yang keseluruhannya perlahan, loji DRI kita mengambil kesempatan daripada perkembangan berkenaan untuk melakukan penutupan penyenggaraan yang pertama kali dijadualkan.

Perolehan dan keuntungan operasi, masing-masing berada di paras lebih rendah iaitu RM1,059 juta dan RM65 juta berbanding RM1,400 juta dan RM252 juta pada tahun sebelumnya.

Bahagian Komputer

Bahagian Komputer kita merupakan hentian setempat bersepadu bagi pembuatan kelengkapan asli ("OEM") yang menawarkan perkhidmatan secara kontrak pengeluaran komponen berkaitan teknologi maklumat (IT), 'enclosures' terutamanya pemasangan produk penyimpanan data dan kotak binaan untuk kegunaan industri elektronik, elektrik dan barangan pengguna. Rangkaian produk utama kita yang berkait dengan komponen IT termasuk bingkai dan komponen panel televisyen rata, alat kotak set-top TV protokol internet, kelengkapan audio visual, telekomunikasi, penggera keselamatan dan produk pensuisan elektrik. Fasiliti pengeluarannya terletak di Melaka, Malaysia dan Juarez, Mexico dengan sebuah pejabat wakil jualan di Amerika Syarikat untuk menyediakan khidmat sokongan pelanggan.

Bagi tahun kewangan dalam kajian, Bahagian Komputer kita berjaya mengekalkan perolehan sebanyak RM131 juta tetapi keuntungan operasi lebih rendah kepada RM5 juta.

Bahagian Hartanah

Bagi tahun kewangan dalam kajian, Bahagian Hartanah kita telah mencatat prestasi lebih baik melalui dua buah projek yang sedang dibangunkan seperti disenaraikan di bawah ini. Perolehan dan keuntungan operasi adalah lebih tinggi, masing-masing berjumlah RM79 juta dan RM21 juta.

- (i) Projek Cheng Avenue, Melaka
Dengan lokasi berhampiran operasi komputer kita di Melaka, projek komersial yang terletak di kawasan tanah perindustrian seluas 20 ekar terdiri daripada kedai pejabat dua tingkat dan kilang separa berkembar 1½ tingkat. Projek ini telah mendapat sambutan yang menggalakkan dengan kadar pemilikan setakat ini sebanyak 92%.

- (ii) Projek "D' Venice Residence", China
Terletak di Bandar Changshu dalam Wilayah Jiangsu, China, projek ini dilaksanakan di atas empat bidang tanah seluas 20.1 hektar. Pembangunan Fasa 1A telah dijual sepenuhnya sejak pelancaran pertama dibuat. Berikutan sambutan yang hangat itu, pihak pengurusan telah melancarkan pembangunan Fasa 1B pada bulan Mei 2010 yang terdiri daripada 5 blok pangsapuri 6 tingkat mengandungi 228 unit, berjaya dijual sepenuhnya. Pembangunan Fasa 1C merangkumi 4 blok pangsapuri 6 tingkat mengandungi 195 unit, telah dilancarkan pada bulan Disember 2010 dan sehingga kini, telah mencatatkan kadar pemilikan yang memberangsangkan sekitar 91%.

Pihak pengurusan juga telah melancarkan lot kedai komersial di bawah Fasa 1A dan 1B berjumlah 67 unit, masing-masing pada bulan Oktober 2010 dan Februari 2011. Kadar pemilikan juga agak menggalakkan sebanyak 66%.

Kumpulan juga memegang 35% kepentingan ekuiti secara bersama dalam **Twins** yang terletak di kawasan kediaman berprestij Damansara Heights. Pembangunan kondominium mewah yang eksklusif ini melibatkan dua blok menara ikonik dengan 318 buah kediaman telah mendapat sambutan hangat daripada para pembeli sejak pelancarannya. Twins telah dinobatkan sebagai Projek Reka Bentuk Binaan Tinggi Terbaik Malaysia pada Majlis Penyampaian Anugerah Hartanah Kediaman Asia Pasifik 2010, iaitu satu pertandingan berprestij anjuran International Property Awards dengan kerjasama Bloomberg Television.

DIVIDEN

Lembaga Pengarah mencadangkan dividen pertama dan terakhir sebanyak 1.0 sen sesaham (2%), dikecualikan cukai, untuk kelulusan para pemegang saham di Mesyuarat Agung Tahunan akan datang. Dividen bersih boleh bayar berjumlah RM7.4 juta.

TANGGUNGJAWAB SOSIAL KORPORAT

Kita memperakui pentingnya Tanggungjawab Sosial Korporat ("CSR") sebagai sebahagian daripada perniagaan dan telah menerapkan rangka kerja CSR dalam rancangan perniagaan untuk meningkatkan keyakinan pemegang kepentingan, akauntibiliti dan ketelusan. CSR kini menjadi komponen yang semakin penting dalam amalan perniagaan yang baik disasarkan ke arah menambah baik masyarakat dan alam sekitar.

Masyarakat

Dalam menjalankan aktiviti perniagaan, Kumpulan sentiasa peka kepada tanggungjawabnya sebagai warga korporat dalam memberi sumbangan kepada masyarakat di samping meningkatkan keuntungan dan nilai pemegang saham. Kumpulan menumpukan usaha membantu masyarakat di dalam bidang pendidikan dan penjagaan kesihatan melalui dua buah Yayasan yang ditubuhkan oleh Syarikat-syarikat Kumpulan Lion yang mana Kumpulan merupakan salah satu daripada ahlinya.

Yayasan Lion-Parkson mengagihkan dana untuk pelbagai tujuan termasuk pendidikan, kebajikan dan penyelidikan saintifik; dan pada setiap tahun menawarkan biasiswa dan pinjaman pendidikan kepada bakal graduan universiti tempatan. Yayasan juga terlibat dalam program tahunan Educare di mana kesemua stor Parkson menyediakan pusat mengumpul keperluan persekolahan seperti pakaian, kasut dan peralatan yang disumbangkan oleh orang ramai, yang akan disalurkan kepada pelajar yang memerlukan di seluruh negara. Tabung Bantuan Perubatan Kumpulan Lion menyediakan bantuan kewangan kepada mereka yang kurang bernasib baik untuk mendapatkan rawatan perubatan termasuk pembedahan, pembelian peralatan perubatan dan ubat-ubatan. Tabung ini juga menaja program kesihatan kemasyarakatan seperti kem-kem kesihatan dan pembelian mesin-mesin dialisis bagi keperluan Pusat Dialisis yang menawarkan perkhidmatan secara bersubsidi kepada pesakit buah pinggang.

Kumpulan juga menyumbang kepada masyarakat melalui penyertaannya dalam program kebajikan dan kempen pungutan derma bagi membantu mereka yang memerlukan.

Alam sekitar

Ketika penekanan diberikan kepada kemajuan teknologi dan industri, Kumpulan amat prihatin terhadap isu alam sekitar termasuk dalam mencari teknologi terkini dan menerima pakai amalan perniagaan yang mesra alam. Operasi-operasi Kumpulan mematuhi undang-undang dan peraturan alam sekitar yang diguna pakai oleh industri yang ia mempunyai operasi. Ini termasuk pengurusan pelepasan bahan buangan yang bertujuan mengurangkan penggunaan tenaga, sisa buangan dan pelepasan asap.

Kumpulan mengguna pakai peraturan-peraturan keselamatan, kesihatan dan alam sekitar secara sistematik, diperkukuhkan dengan latihan dan pengawasan berterusan untuk memastikan keselamatan dan kesejahteraan para pekerja.

PROSPEK

Persekitaran perniagaan akan terus mencabar berikutan negara-negara maju berhempas pulas untuk mengelak kemelesetan dan negara-negara ekonomi baru muncul memperkenalkan dasar rangsangan fiskal selanjutnya untuk menggalakkan ekonomi mereka yang tidak bermaya.

Sektor keluli dijangka kekal tidak menentu dengan peningkatan tinggi kos input disebabkan harga bijih besi dan arang batu lebih tinggi serta semakan menaik bagi kos bahan api. Pihak pengurusan akan kekal memberi tumpuan ke arah memastikan sumber-sumber dan langkah-langkah diambil menjadi lebih cekap.

Di sebalik jangkakan kelembapan ekonomi dalam negara, bahagian hartanah dan komputer diramal mencatat hasil kewangan yang memuaskan.

LEMBAGA PENGARAH

Pada Mesyuarat Agung Tahunan yang akan datang, Encik George Leong Chee Fook akan bersara dan tidak memohon untuk pemilihan semula sebagai Pengarah Syarikat. Encik George Leong berkhidmat sebagai Ahli Jawatankuasa Audit dan Pengerusi bagi kedua-dua Jawatankuasa Pencalonan dan Jawatankuasa Imbuan. Bagi pihak Lembaga Pengarah, saya ingin merakamkan setinggi-tinggi penghargaan di atas kepimpinan dan sumbangan yang tidak ternilai beliau sepanjang tempoh sebagai Pengarah Syarikat, dan sebagai ahli serta pengerusi bagi jawatankuasa-jawatankuasa tersebut.

PENGHARGAAN

Bagi pihak Lembaga Pengarah, saya ingin merakamkan penghargaan tulus ikhlas dan terima kasih kepada semua pelanggan, pembiaya kewangan, sekutu perniagaan, pihak berkuasa Kerajaan dan pemegang saham yang dihargai atas sokongan berterusan, kerjasama dan keyakinan mereka terhadap Kumpulan.

Saya juga ingin menyatakan setinggi-tinggi penghargaan kepada rakan Pengarah atas bimbingan dan sumbangan yang tidak ternilai di sepanjang tahun kewangan. Tidak dilupakan, para pekerja atas sikap dedikasi, komitmen dan sumbangan yang tidak berbelah bagi kepada Kumpulan.

TAN SRI WILLIAM H.J. CHENG

Pengerusi

CHAIRMAN'S STATEMENT

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to present the Annual Report and Audited Financial Statements of Lion Diversified Holdings Berhad for the financial year ended 30 June 2011.

FINANCIAL PERFORMANCE

The global economy began to show signs of a slowdown following the debt crisis faced by European countries, the downgrade in credit rating of the US debts as well as the natural disasters in Japan.

Our core steel operation, under Lion DRI Sdn Bhd ("Lion DRI"), also faced new challenges amidst the spiralling prices of iron ore (used as feedstock for the production of DRI or direct reduced iron), higher energy cost and a softening in demand for steel products. Our investment in the downstream steel business under Megasteel Sdn Bhd ("Megasteel") also did not fare well as domestic sales of hot rolled coils ("HRC") was badly affected by unscrupulous importers who flooded the local HRC market by exploiting loopholes in the import regulations.

The Group ended the year with a lower revenue of RM1.3 billion as compared to RM1.6 billion achieved last year. In tandem with the lower Group revenue, profit from operations was lower at RM137 million as compared to RM355 million last year.

After accounting for a significant increase in share of associates' losses of RM123 million compared to RM57 million previously, the Group posted a loss before taxation of RM29 million for the year under review.

CORPORATE DEVELOPMENTS

The following are the significant corporate developments undertaken by the Group:

- (i) On 3 March 2011, the Company announced the following proposals:
 - (a) Proposed joint venture among the Company, Lion Industries Corporation Berhad ("LICB") and Lion Forest Industries Berhad in Lion Blast Furnace Sdn Bhd ("LBF") at an equity participation of 51% : 29% : 20% respectively;
 - (b) Proposed acquisitions by LBF of various parcels of contiguous freehold lands from Andalas Development Sdn Bhd, Che Kiang Realty Sdn Bhd and Amsteel Mills Sdn Bhd (a 99%-owned subsidiary of LICB) for a total cash consideration of approximately RM52.3 million; and
 - (c) Proposed leasing by LBF of three parcels of contiguous freehold vacant lands from Megasteel for a lease tenure of thirty (30) years.

The proposals are pending the approvals of the shareholders and other relevant authorities.

- (ii) In April 2011, Viroy Management Services Sdn Bhd, a wholly-owned subsidiary of the Company, disposed of its entire 40% equity interest in Kairong Developments (S) Pte Ltd to Teck Chiang (International) Pte Ltd, a wholly-owned subsidiary of Lion Teck Chiang Limited, for a cash consideration of SGD1.00 (equivalent to approximately RM2.39) and a cash settlement of shareholder's advances of SGD13.5 million (equivalent to approximately RM32.3 million).

Full details of the above corporate proposals are contained in pages 126 and 127 of this Annual Report.

REVIEW OF OPERATIONS

The Group is principally engaged in the following activities:

- Manufacturing and sale of steel related products ("Steel");
- Manufacturing and sale of IT related products ("Computer");
- Property development and management ("Property"); and
- Investment holding, trading and others ("Others").

	Revenue (RM Million)		Operating Profit (RM Million)	
	2011	2010	2011	2010
Steel	1,059	1,400	65	252
Computer	131	125	5	11
Property	79	63	21	8
Others *	10	2	46	84
	1,279	1,590	137	355

* "Others" represents mainly the dividend income and income from trading of steel products. The higher operating profit for financial year 2010 was largely due to gain on disposal of the Group's investments.

Steel Division

The Group's core steel operation is undertaken by Lion DRI, which is one of the only two producers of DRI in the country and the main revenue and profit contributor to the Group.

The spike in iron ore prices has enabled iron ore producers to force a change in the raw material pricing mechanism from an annual contract basis to that of a quarterly benchmark basis. Coupled with higher energy cost, input costs were thus considerably higher and the change in pricing mechanism added a new dimension to the already volatile steel market. With the general slowdown in demand, our DRI plant took the opportunity to undertake its first scheduled plant maintenance shutdown.

Revenue and operating profit were correspondingly lower at RM1,059 million and RM65 million compared to last year's RM1,400 million and RM252 million respectively.

Computer Division

Our Computer Division is an integrated one-stop original equipment manufacturer ("OEM") which provides contract manufacturing services for the production of IT related components and enclosures especially the assembly of data storage and box build products for the electronics, electrical and consumer goods industries. Our main product range of IT related components include flat panel television frames and components, internet protocol TV set-top boxes, audio visual equipment, telecommunication, security alarm and electrical switching products. The production facilities are located in Melaka, Malaysia, and Juarez, Mexico with an additional sales representative office in the USA to provide customer support services.

For the financial year under review, our Computer Division managed to maintain its revenue of RM131 million but operating profit was lower at RM5 million.

Property Division

For the year under review, our Property Division posted a better performance from the two on-going property projects listed below. Revenue and operating profit were higher at RM79 million and RM21 million respectively.

- (i) Cheng Avenue Project, Melaka
Located near to our computer operations in Melaka, this commercial project is situated on 20 acres of industrial land comprising double-storey shop offices and 1½-storey semi-detached factories. The project has been well received with a take-up rate of 92% to date.
- (ii) "D' Venice Residence" Project, China
Located at Changshu City in Jiangsu Province, China, the project comprises four pieces of contiguous land totalling 20.1 hectares. Phase 1A development had been fully sold since its maiden launch. In view of the overwhelming response received, the management had launched Phase 1B development in May 2010 comprising 5 blocks of 6-storey apartments totalling 228 units which were also fully sold. Phase 1C development comprising 4 blocks of 6-storey apartments totalling 195 units was launched in December 2010, and to date it has chalked up an encouraging take-up rate of approximately 91%.

The management had also launched commercial shoplots, under Phases 1A and 1B developments totalling 67 units in October 2010 and February 2011 respectively. The take-up rate had also been quite encouraging at 66%.

The Group also has a 35% interest in a jointly controlled entity in **Twins**, which is located in the prestigious residential enclave of Damansara Heights. This exclusive high-end condominium development which comprises two iconic tower blocks with 318 residential units has received overwhelming response from buyers since its launch. Twins was named the Best High-Rise Architecture of Malaysia in the Asia Pacific Residential Property Awards 2010, a blue-chip competition of the celebrated International Property Awards in association with Bloomberg Television.

DIVIDEND

The Board is pleased to recommend a first and final dividend of 1.0 sen per share (2%), tax exempt, for the approval of shareholders at the forthcoming Annual General Meeting. Net dividend payable will amount to RM7.4 million.

CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY

We recognise the importance of Corporate Social Responsibility ("CSR") as an integral part of business and incorporating a CSR framework into our business plan to enhance stakeholder confidence, accountability and transparency. CSR is an important component of good business practice aimed at improving society and the environment.

Society

In carrying out its business activities, the Group is mindful of its responsibilities as a corporate citizen, in giving back to society while contributing to the bottom-line and shareholders' value. The Group is focused on improving the community through education and medical care via the two Foundations established by the Lion Group of Companies of which the Group is a member.

The Lion-Parkson Foundation disburses funds for various needs such as education, charity and scientific research; and every year, awards scholarships and education loans to undergraduates in the local universities. It also participates in the yearly Educare programme with Parkson stores nationwide providing collection bins for the public to donate essential school items such as uniforms, shoes and stationery, which are distributed to needy school children throughout the country. The Lion Group Medical Assistance Fund provides financial assistance to the less fortunate who require medical treatment including surgery, purchase of medical equipment and medication. The Fund also sponsors community health programmes such as medical camps, and the purchase of dialysis machines for Dialysis Centres providing subsidised treatment to those suffering from kidney failure.

The Group also supports the community by participating in charity programmes and fund raising drives to assist those in need.

Environment

While emphasising on technology and industry developments, the Group seeks to uphold environmental concerns including the sourcing of new technologies and opting for business practices that are environmentally friendly. The Group's operations comply with the environmental laws and regulations governing the industries in which it operates. This includes emissions management aimed at reducing energy consumption, waste and emissions.

The Group subscribes to the safety, health and environmental regulations with a systematic approach reinforced by constant training and monitoring to ensure the safety and well-being of our employees.

PROSPECTS

The business environment will continue to remain challenging as advanced nations struggle to stay out of a recession and emerging economies introduce further fiscal stimulus policies to boost their faltering economies.

The steel sector is expected to remain volatile with increasingly higher input costs due to the higher iron ore and coking coal prices and the upward revision in energy cost. The management will remain focussed on ensuring that the resources and measures are in place to remain efficient.

Despite an anticipated slowdown in the local economy, our property and computer divisions are projected to turn in a set of satisfactory results.

BOARD OF DIRECTORS

At the forthcoming Annual General Meeting, Mr George Leong Chee Fook will be retiring and will not be seeking re-election as Director of the Company. Mr George Leong served as a member of the Audit Committee and the chairman of both the Nomination Committee and Remuneration Committee. On behalf of the Board, I would like to express my sincere appreciation for his able leadership and invaluable contributions during his tenure as a Director of the Company, and a member and the chairman of the Company's aforementioned committees.

ACKNOWLEDGEMENT

On behalf of the Board, I wish to express our sincere appreciation and gratitude to all our valued customers, financiers, business associates, Government authorities and shareholders for their continued support, co-operation and confidence in the Group.

I would also like to express my deepest appreciation to my fellow Directors for their invaluable guidance and contributions throughout the year and to our employees for their untiring dedication, commitment and contributions to the Group.

TAN SRI WILLIAM H.J. CHENG
Chairman

主席报告

我谨代表董事部，欣然提呈金狮多元控股有限公司截至2011年6月30日会计年度的常年报告和经审计财务报表。

财务表现

随着欧洲国家面对债务危机、美国债务信贷评级下调，以及日本发生天灾，全球经济开始显示出衰退的迹象。

我们的核心钢铁业务也面对新挑战。这项业务由金狮直接还原铁私人有限公司（“金狮直接还原铁”）负责，它面对铁沙（在生产直接还原铁时充作给料）的价格不断上升、更高的能源成本，以及钢铁产品的需求疲软。我们投资在美佳钢铁有限公司（“美佳钢铁”）进行的钢铁下游业务的表现也不好，因为本地的热轧钢卷的市场受到唯利是图的入口商的行为严重影响，他们利用入口条例的漏洞，使本地的热轧钢卷市场泛滥。

在本会计年度结束时，本集团的营业额减少，只有13亿令吉，上一个年度是16亿令吉。由于营业额降低，营业利润也相应降低，只有1亿3,700万令吉；上一年度是3亿5,500万令吉。

在把在联号激增的亏损1亿2,300万令吉（上一年度只亏损5,700万令吉）计算在内之后，在本会计年度，本集团蒙受2,900万令吉的税前亏损。

企业发展

以下是本集团所进行的重大企业发展：

(i) 在2011年3月3日，本公司宣布下述建议：

- 建议由本公司、金狮工业有限公司（“金狮工业”）和金狮森林工业有限公司联营金狮高炉私人有限公司（“金狮高炉”），三者的股权分别是51% : 29% : 20%；
- 建议由金狮高炉向Andalas Development Sdn Bhd, Che Kiang Realty Sdn Bhd以及Amsteel Mills Sdn Bhd（它是金狮工业拥有99%股权的子公司）收购几片相邻的永久地契土地，收购的现金总额接近5,230万令吉；以及
- 建议由金狮高炉向美佳钢铁租用3片相邻的永久地契空地，租用期为30年。

这些建议有待股东和有关当局批准。

- 在2011年4月，本公司独资子公司Viroy Management Services Sdn Bhd，把它在Kairong Developments (S) Pte Ltd拥有的全部40%股权脱售给Lion Teck Chiang Limited的独资子公司 Teck Chiang (International) Pte Ltd，售价是1.00新元（相等于约2.39令吉），以及用现金解决股东的预付费用，总额1,350万新元（相等于约3,230万令吉）。

上述企业建议的详情，刊登在本年度报告的第126页和第127页。

业务检讨

本集团主要从事以下业务：

- 制造和销售与钢铁有关的产品（“钢铁”）；
- 制造和销售与资讯工艺有关的产品（“电脑”）；
- 产业发展与管理（“产业”）；以及
- 投资控股、贸易及其他（“其他”）。

	营业额 (单位：百万令吉)		营业利润 (单位：百万令吉)	
	2011	2010	2011	2010
钢铁	1,059	1,400	65	252
电脑	131	125	5	11
产业	79	63	21	8
其他 *	10	2	46	84
	1,279	1,590	137	355

* “其他”主要代表股息收入和来自贸易与钢铁产品的贸易收入。在2010会计年度取得更高的营业利润，主要是由于出售本集团的投资所取得的盈利。

钢铁组

本集团的核心钢铁业务由金狮直接还原铁进行，它是在我国生产直接还原铁的仅有的两家公司之一，也是本集团的营业额和营业利润的主要贡献者。

铁沙价格上涨，使到铁沙生产者能够迫使对原料的定价结构进行改变，从每年的合同基础改为每季的基准基础。加上能源价格上涨，从而使投入物的成本高出许多，而定价结构的改变，为原本已经变幻不定的钢铁市场加入新的特点。由于需求普遍放缓，我们的直接还原铁工厂借此机会第一次按预定时间表关厂，以进行维修。

本会计年度的营业额和营业利润相应减少，分别只有10亿5,900万令吉和6,500万令吉。上一个年度分别是14亿令吉和2亿5,200万令吉。

电脑组

我们的电脑组是综合性一站式原件加工制造商，它提供合约制造服务，生产与资讯工艺有关的部件和附件，尤其是替电子业、电器业和消费品工业装配资料储存和盒式产品。我们的主要产品是和资讯工艺有关的部件，包括平面电视框和配件、网络电视上盒、视听器材、电信器材、保安警铃以及电子开关产品。生产设施坐落在马来西亚的马六甲和墨西哥的朱利芝（Juarez），另外在美国设有一个销售代表办事处，以提供支援服务。

在本会计年度，我们的电脑组保持1亿3,100万令吉的营业额，但营业利润较低，只有500万令吉。

产业组

在本会计年度，我们的产业组在下列两个正在进行的产业计划有更好的表现。营业额和营业利润都比较高，分别是7,900万令吉和2,100万令吉。

(i) 马六甲Cheng Avenue计划

这项商业计划靠近我们在马六甲的电脑营业地点，坐落在一块占地20英亩的工业地段，包括两层楼的店屋办公室和1½层的半独立式工厂。这项计划受到市场很好的接受，迄今购买率达到92%。

(ii) 在中国的“D’ Venice Residence”计划

这项计划坐落在中国江苏省常熟市，包括4块相邻的土地，总面积20.1公顷。第1A期的发展计划在推出之后被抢购一空。由于反应热烈，管理层在2010年5月推出1B期发展计划，包括5座6层公寓，总共228个单位，完全售罄。1C期发展计划包括4座6层楼公寓，总共195个单位。在2010年12月推出，迄今售出率是将近91%。

管理层也分别在2010年10月和2011年2月推出的1A期和1B期，发售商业店屋，总共有67个单位。购买率达到66%，成绩相当令人鼓舞。

本集团在吉隆坡白沙罗高原高尚住宅区的一个称为Twins的发展计划拥有35%股权（被视为是共同控制实体）。这项独特的高档公寓发展，包括两座地标式塔楼，总共有318个住宅单位。自从销售推展以来，获得购买者热烈反应。在2010年亚太住宅产业奖中，Twins夺得马来西亚最佳高楼建筑风格奖。亚太住宅产业奖是与彭博电视台合作颁发的著名国际性产业奖项。

股息

董事部欣然建议颁发期初兼期末、每股1仙（2%）的免税股息，有待行将召开的常年股东大会批准。净应付股息总额740万令吉。

企业社会责任

我们认同企业社会责任的重要性并把它视为公司治理框架中不可或缺的一部分，以加强利益相关者的信心、责任感和透明度。企业社会责任是良好营商手法不可或缺的一部分，目的是要改善社会服务和环境发展。

社会

本集团在展开商业活动时，深切了解到作为企业公民的责任，在提高利润和股东企业价值的同时，也要回馈社会。作为金狮集团成立的两项基金的成员，本集团着重于通过这两项基金，以教育和医疗服务来回馈社会。

金狮百盛基金（Lion-Parkson Foundation）拨款作各种用途，诸如教育、慈善与科学研究；每年都提供奖学金和贷款金给在本地大学深造的在籍大学本科生。它也联合全国百盛商店参与年度教育计划，提供回收箱给大众，以便捐献学校必需品如校服、鞋子和文具，然后分发给全国各地有需要的学童。金狮集团医药援助基金则为迫切需要医疗的不幸社群提供财务援助，包括手术、购置仪器和药物。这项基金也赞助社区保健计划如医疗营，并且添购洗肾机器给那些提供津贴治疗服务给肾病患者的洗肾中心。

本集团也通过参与慈善及捐款活动为社会做出贡献以帮助有需要的人。

环境

在着重科技和工业发展之际，本集团也同时关心环境保护，包括选择环保作用的新技术与业务运作。本集团的业务运作完全严格遵守其所在领域的环境法律及条例管制。这包括扩散管理，旨在减低能源消耗、废料及扩散。

本集团有系统地通过定期培训和有效的监管，来落实安全、卫生及环保条例，以确保员工们的安全和福利获得照顾。

展望

商业环境将继续具挑战性，因为先进国家正极力摆脱经济衰退，而新兴经济体采取进一步的财政刺激政策，以振兴它们遥遥欲坠的经济。

由于更高的投入成本，钢铁业预料将继续飘忽不定，而成本上升是由于铁沙和炼焦煤的价格上升，以及能源价格向上调整。管理层将专注于确保现有的资源和措施仍然有效率。

尽管预料本地经济将会放缓，我们的产业组和电脑组预料将会取得令人满意的业绩。

董事会

在行将召开的常年股东大会上，Mr George Leong Chee Fook将荣休并不寻求重新被选为本公司的董事。在担任本公司董事期间，Mr George Leong是审核委员会的委员，也是提名委员会和薪酬委员会的主席。我谨代表董事部，真诚感谢他在担任公司董事和委员以及主席期间，领导有方和宝贵的贡献。

鸣谢

我谨代表董事部、真诚感谢所有尊贵的客户、银行机构、商业伙伴、各政府机构以及股东们对本集团持续支持与合作，及对本集团有信心。

我也要真诚感谢董事们，在过去一年来给予的指导和所作的贡献。也要感谢我们的各级雇员的献身精神及对本集团的贡献。

主席
丹斯里锺廷森