
此 乃 要 件 請 即 處 理

閣下如對本通函任何方面或應採取之行動有任何疑問，應諮詢閣下之持牌證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已售出或轉讓名下所有內蒙發展(控股)有限公司股份，應立即將本通函送交買主或承讓人，或經手買賣之銀行、持牌證券交易商或其他代理商，以便轉交買主。

香港聯合交易所有限公司對本通函之內容概不負責，對其準確性或完備性亦無發表任何聲明，且表明不會就本通函全部或任何部分內容或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



內 蒙 發 展 (控 股) 有 限 公 司

INNER MONGOLIA DEVELOPMENT (HOLDINGS) LIMITED

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份編號：279)

主 要 交 易 — 收 購 及 轉 換 可 換 股 票 據

本公司謹訂於二零零六年六月九日星期五上午九時正於香港北角馬寶道28號華滙中心30樓舉行股東特別大會(定義見本通函)，召開股東特別大會通告載於本通函第106及107頁。倘若閣下未能出席股東特別大會，務請盡快將本通函所隨附之代表委任表格按其印列之指示填妥，並盡快交回本公司香港股份過戶登記分處秘書商業服務有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓；惟在任何情況下，不得遲於股東特別大會指定舉行時間48小時前送達。填妥及交回代表委任表格後，股東仍可按意願親身出席股東特別大會或其任何續會，並於會上投票。

二零零六年五月二十四日

目 錄

| | 頁次 |
|--------------------------------------|-----|
| 釋義 | 1 |
| 董事會函件 | 3 |
| 附錄一 – 本集團之財務資料 | 11 |
| 附錄二 – HMIL 集團財務資料之會計師報告 | 44 |
| 附錄三 – 本經擴大集團之未經審核備考資產負債表 | 94 |
| 附錄四 – 一般資料 | 100 |
| 股東特別大會通告 | 106 |

釋 義

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下所載涵義：

| | | |
|---------------|---|---------------------------------------------------------------------|
| 「該協議」 | 指 | Yearwise及Equity Spin於二零零六年四月二十一日就該交易訂立之有條件協議，以及一份於二零零六年五月二日訂立之補充協議； |
| 「聯繫人士」 | 指 | 具有上市規則賦予該詞之涵義； |
| 「董事會」 | 指 | 本公司董事會； |
| 「本公司」 | 指 | 內蒙發展(控股)有限公司，於開曼群島註冊成立之公司，其股份在聯交所上市； |
| 「完成」 | 指 | 根據該協議完成該交易； |
| 「關連人士」 | 指 | 具有上市規則賦予該詞之涵義； |
| 「轉換」 | 指 | Equity Spin擬行使其可換股票據之轉換權，轉換為HMIL之股份； |
| 「轉換價」 | 指 | 可換股票據之轉換價為每股HMIL股份0.15港元； |
| 「可換股票據」 | 指 | 由HMIL發行，於二零一五年九月二十日到期，未償還本金額為131,000,000港元之8%可換股票據，為根據該協議出售之項目； |
| 「股東特別大會」 | 指 | 本公司將於二零零六年六月九日(星期五)上午九時正於香港北角馬寶道28號華滙中心30樓舉行以批准與該交易及轉換有關之事項之股東特別大會； |
| 「本經擴大集團」 | 指 | 在轉換完成時包括HMIL集團在內的本經擴大集團； |
| 「Equity Spin」 | 指 | Equity Spin Investments Limited，本公司之全資附屬公司； |
| 「本集團」 | 指 | 本公司及其附屬公司； |
| 「HMIL」 | 指 | Hennabun Management International Limited，一間於英屬處女群島註冊成立之公司； |
| 「HMIL集團」 | 指 | HMIL及其附屬公司； |
| 「HMIL股份」 | 指 | HMIL每股面值0.01美元之股份； |

釋 義

| | | |
|------------|---|---------------------------------------|
| 「最後實際可行日期」 | 指 | 二零零六年五月十九日； |
| 「上市規則」 | 指 | 聯交所證券上市規則； |
| 「證券及期貨條例」 | 指 | 香港法例第571章證券及期貨條例； |
| 「股東」 | 指 | 本公司之股份持有人； |
| 「聯交所」 | 指 | 香港聯合交易所有限公司； |
| 「該交易」 | 指 | 建議根據該協議收購可換股票據； |
| 「威利國際」 | 指 | 威利國際控股有限公司，一間於香港註冊成立之公司，其股份於香港聯交所上市；及 |
| 「Yearwise」 | 指 | Yearwise Finance Limited，威利國際之全資附屬公司。 |



內蒙發展（控股）有限公司
INNER MONGOLIA DEVELOPMENT (HOLDINGS) LIMITED

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份編號：279)

執行董事

邱深笛女士 (主席)

鄺維添先生 (董事總經理)

黎明偉先生

郭惠明女士

註冊辦事處

P.O. Box 309

George Town

Grand Cayman

Cayman Islands

獨立非執行董事

林炳昌先生

勞明智先生

趙少波先生

許惠敏女士

Gary Drew Douglas先生

香港主要營業地址

香港

北角馬寶道28號

華匯中心31樓

敬啟者：

主要交易 — 收購及轉換可換股票據

緒言

於二零零六年四月二十一日，Equity Spin (本公司之一間全資附屬公司) 及Yearwise (威利國際之一間全資附屬公司) 訂立該協議，據此，Equity Spin同意購買，而Yearwise同意出售其於可換股票據之權利、所有權及權益。Equity Spin將於完成後實際可行時間內盡快行使可換股票據之轉換權 (須取得監管機構之所有必須批准)，以轉換為HMIL股份。

根據上市規則，根據該協議預計進行之該交易及轉換，構成本公司之一項主要交易，因此須獲股東於股東特別大會上通過。本通函載有根據上市規則第14章所規定之該交易及轉換詳情。

董事會函件

該協議之條款

日期： 二零零六年四月二十一日及二零零六年五月二日

訂約方： (i) 賣方： Yearwise

(ii) 買方： Equity Spin

(iii) 賣方擔保人： 威利國際。在作出一切合理查詢後，就董事所知、所悉和所信，威利國際及威利國際之最終實益擁有人為獨立於本公司之第三方

(iv) 買方擔保人： 本公司

條款： 須待下列條件達成：

(i) Yearwise同意向Equity Spin出售Yearwise於可換股票據之所有權利、所有權及權益，代價為100,000,000港元；及

(ii) 代價應以現金按下列方式支付：

(a) 25,000,000港元之可退還按金，佔總代價之25%，Equity Spin已於簽署該協議後支付；及

(b) 75,000,000港元之結餘將於完成時以現金支付。

Equity Spin須支付之代價，乃經Yearwise及Equity Spin公平磋商後釐定，並已考慮到HMIL之發展，以及HMIL於完成後之綜合資產淨值。

本公司及其附屬公司將以其內部資源為該交易融資。

董事會函件

條件： 該協議須待下列條件（「條件」）達成後始可作實：

- (i) Equity Spin之最終控股公司本公司，已就Equity Spin根據該協議購買可換股票據，以及其後全面行使可換股票據之轉換權利，轉換為HMIL之股份，取得其股東之批准（按上市規則之規定）；
- (ii) Yearwise之最終控股公司威利國際，已就根據該協議擬出售可換股票據取得其股東之批准（按上市規則之規定）；
- (iii) Equity Spin完成及滿意HMIL及其附屬公司之法律及財務盡職審查結果，以及HMIL遵守可換股票據條款之狀況；以及
- (iv) 根據有關法律及規定，向證券及期貨事務監察委員會、聯交所、香港期貨交易所有限公司及任何其他有關機構取得批准，以因應Equity Spin購買並轉換可換股票據，而改變對金江股票有限公司、富聯財務策劃有限公司、中南期貨有限公司及中南證券有限公司之持股結構。

倘若條件並未於二零零六年七月十七日（或Equity Spin及Yearwise可能同意之其他較後日期）下午五時或以前達成或獲豁免（就上文情況(iii)及(iv)而言），則按金將不計息退還予Equity Spin，而該協議亦將予終止，而各方除就先前之違反事項外，不可向對方提出進一步索償。

金江股票有限公司、富聯財務策劃有限公司、中南期貨有限公司及中南證券有限公司均為HMIL之間接全資附屬公司。

董事會函件

完成： 將於條件達成(就上文情形(iii)及(iv)而言)後之第三個營業日完成(或各方可能同意之其他日期)。倘若完成並未按該協議發生，按金將不計息退回Equity Spin。

倘若本公司豁免載於上文(iv)之條件並繼續至完成，其有意持有可換股票據，並在取得監管機構之所有必須批准後，悉數行使其轉換權。

可換股票據之條款

可換股票據之條款載列如下：

發行人

HMIL，於最後實際可行日期由威利國際持有約35.55%。

可換股票據之未償還本金額

131,000,000港元

發行日

二零零五年九月二十一日

到期

可換股票據將於緊接發行日十週年前一日到期。於到期時，在可換股票據並未被贖回或轉換之情況下，HMIL將償付可換股票據。

利息

可換股票據將按每年8%計息，於每月支付。

轉換

可換股票據持有人可於發行日後任何時間，直至可換股票據到期日(不包括該日)前七天，以500,000港元或其倍數，轉換可換股票據之未償還本金額為HMIL之股份。可換股票據並不會於到期時自動轉換。

轉換價

可換股票據之初步轉換價為每股HMIL股份0.25港元。於二零零六年一月，由於曾發行HMIL股份予第三方，故其轉換價已調整為每股HMIL股份0.15港元。

提早贖回

HMIL可選擇於發行日後任何時間，直至可換股票據到期日(不包括該日)前七天，以可換股票據未償還本金額之100%，連同累計利息贖回可換股票據。倘若可換股票據於到期時並未被贖回或轉換，HMIL將償付可換股票據。

於轉換時發行之股份

於轉換可換股票據時所發行之HMIL股份，在發行後彼此之間及與於有關轉換日期已發行之HMIL股份在各方面享有同等地位。

倘若可換股票據以轉換價每股HMIL股份0.15港元悉數轉換，將合共發行873,333,333股HMIL股份。此等HMIL股份佔HMIL現有已發行股本約100.27%，並佔HMIL經轉換可換股票據後將予發行之新HMIL股份擴大之已發行股本之50.07% (假設HMIL由最後實際可行日期至轉換日期再無發行任何其他股份)。

於最後實際可行日期，HMIL由威利國際間接持有約35.55%，而本公司則間接持有約1.15%。HMIL之其餘股權由八間其他公司(該等公司之股份均於聯交所主板上市)、一間獨立金融機構及兩名獨立第三方間接持有。

可換股票據持有人之投票權

可換股票據之持有人，將不可因作為可換股票據持有人而擁有任何出席HMIL任何會議或於會上投票之權利。

轉讓

可換股票據將可按授權面值500,000港元轉讓。

轉換可換股票據

Equity Spin將於完成後實際可行時間內盡快全面行使可換股票據之轉換權(須取得監管機構之所有必須批准)，以轉換為HMIL股份。假設HMIL在最後實際可行日期後至轉換日期再無發行任何其他股份，並使用每股HMIL股份0.15港元之轉讓價，本公司於HMIL之經轉換可換股票據後將予發行之新HMIL股份擴大之已發行股本之間接持股量總額，將約為50.64%，而HMIL將成為本公司之附屬公司。Equity Spin其後出售HMIL股份並不受規限。

一般資料

如本公司於二零零六年二月二日刊發之前一份公佈所述，HMIL為其考慮投資之金融服務集團。HMIL透過附屬公司，從事投資控股、提供包括經紀、商品交易、借貸、保證金融資及企業財務顧問，以至坐盤交易及直接投資之金融服務。

HMIL之股份並無於任何交易所上市。

HMIL截至二零零四年十二月三十一日及二零零五年十二月三十一日止兩個財政年度之經審核綜合虧損淨額，分別約為421,200,000港元及222,600,000港元。根據截至二零零六年二月二十八日止期間之未經審核管理賬目，HMIL之資產淨值約為108,600,000港元。HMIL於二零零五年十二月三十一日之經審核資產淨值，約為62,700,000港元。

威利國際透過各附屬公司，從事物業投資、證券買賣投資、提供經紀及金融服務，以及投資於焦煤及相關氣體化學品業務。Yearwise為威利國際的全資附屬公司，是一間投資控股公司。

本公司透過各附屬公司，從事貨品買賣、提供金融、證券買賣、物業持有及投資活動。Equity Spin為本公司的全資附屬公司，是一間投資控股公司。

收購131,000,000港元可換股票據之代價100,000,000港元，乃經Yearwise及Equity Spin在公平磋商後釐定，及反映每股HMIL股份0.1145港元之實際轉換價較(i)每股HMIL股份0.101港元於二零零五年十二月三十一日經審核資產淨值之13.37%溢價；(ii)每股HMIL股份0.125港元於二零零六年二月二十八日未經審核資產淨值之8.4%折讓；及(iii)Equity Spin全面轉換可換股票據後，每股HMIL股份0.137港元備考資產淨值之16.42%折讓。

董事會函件

根據HMIL截至二零零六年二月二十八日止期間之未經審核財務報表，以及HMIL會在轉換後成為本公司之非全資附屬公司，本集團之有形資產會增加496,823,000港元，本集團之負債會增加257,191,000港元，以及本集團之少數股東權益會增加118,282,000港元。

進行該交易之原因及益處

本公司致力進一步發展其提供金融、證券買賣及投資活動的業務。該交易及轉換可讓本公司整合和加強其資源，並擴大客戶網，從而令本公司成為市場上一間領導及多元化之投資服務顧問及金融服務機構。

上市規則之含義

根據上市規則，根據該協議擬進行之該交易及轉換，構成本公司之一項主要交易，因此須獲股東於股東特別大會上通過。

股東要求以投票方式表決之程序

本公司之章程細則第76條載述股東可要求以投票方式表決之程序如下。

於任何股東大會上，將以舉手形式就所提呈之決議案進行投票，除非於宣佈舉手投票結果時或之前，以下人士可要求以投票方式表決：

- (i) 主席；或
- (ii) 至少有三名親身出席或由委任代表出席大會，且當時有權於會上投票之股東；或
- (iii) 親身出席或由委任代表出席大會之任何股東，且彼等所持之投票權，不少於有權於會上投票之全體股東之總投票權之十分之一；或
- (iv) 親身出席或由委任代表出席大會之任何一名或多名股東，且其所持附帶權利可於會上投票之本公司股份之繳足金額，合共不少於所有附帶有關權利之股份之繳足總金額之十分之一。

董事會函件

推薦建議

董事會認為，該協議之條款屬公平合理及符合本公司及股東之整體利益，並推薦閣下投票贊成將會於股東特別大會上提呈以批准該交易及轉換決議案。

倘若閣下未能出席股東特別大會，務請盡快將本通函所隨附之代表委任表格按其印列之指示填妥，並交回本公司香港股份過戶登記分處秘書商業服務有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓；惟在任何情況下，不得遲於股東特別大會指定舉行時間48小時前送達。填妥及交回代表委任表格後，股東仍可按意願親身出席股東特別大會或其任何續會，並於會上投票。

另亦敬希閣下垂注本通函各附錄所載之其他資料。

此致

列位股東 台照

承董事會命
邱深笛
主席
謹啟

二零零六年五月二十四日

1(a). 截至二零零五年三月三十一日止三個年度之綜合財務資料概要

下文為摘錄自本公司有關經審核年度賬目之截至二零零三年、二零零四年及二零零五年三月三十一日止三個年度各年之本公司經審核綜合財務資料。

業績

| | 截至三月三十一日止年度 | | |
|-----------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零五年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
| 營業額 | 72,238 | 23,305 | 51,493 |
| 除稅前溢利(虧損) | 18,823 | (17,054) | (43,684) |
| 稅項 | (2,504) | — | — |
| 年度溢利(虧損) | 16,319 | (17,054) | (43,684) |
| 以下者應佔： | | | |
| 本公司股東 | 16,319 | (17,054) | (43,684) |
| 少數股東權益 | — | 4,316 | — |
| | 16,319 | (12,738) | (43,684) |

資產及負債

| | 於三月三十一日 | | |
|--------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零五年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
| 資產總額 | 509,986 | 469,230 | 503,438 |
| 負債總額 | (3,266) | (2,547) | (5,270) |
| | 506,720 | 466,683 | 498,168 |
| 少數股東權益 | — | — | (37,736) |
| 股東資金 | 506,720 | 466,683 | 460,432 |

1(b).截至二零零五年三月三十一日止年度之經審核綜合財務報表

下文載列摘錄自本公司截至二零零五年三月三十一日止年度經審核財務報表。

綜合收入報表

截至二零零五年三月三十一日止年度

| | 附註 | 二零零五年 千港元 | 二零零四年 千港元 |
|---------------|----|--------------|--------------|
| 營業額 | 4 | 72,238 | 23,305 |
| 銷售成本 | | (41,618) | (2,423) |
| 毛利 | | 30,620 | 20,882 |
| 其他營運收入 | | 244 | 839 |
| 投資收入 | 6 | — | 833 |
| 行政開支 | | (12,522) | (16,718) |
| 其他營運開支 | 7 | (63) | (22,907) |
| 營運溢利(虧損) | 8 | 18,279 | (17,071) |
| 銀行透支利息 | | — | (78) |
| 出售附屬公司之收益 | | 50 | 95 |
| 分佔聯營公司之業績 | | 494 | — |
| 除稅前溢利(虧損) | | 18,823 | (17,054) |
| 稅項 | 10 | (2,504) | — |
| 少數股東權益前溢利(虧損) | | 16,319 | (17,054) |
| 少數股東權益 | | — | 4,316 |
| 年度溢利(虧損)淨額 | | 16,319 | (12,738) |
| 股息 | 11 | — | — |
| 每股盈利(虧損)－基本 | 12 | 0.44港仙 | (0.40港仙) |

綜合資產負債表

於二零零五年三月三十一日

| | 附註 | 二零零五年 千港元 | 二零零四年 千港元 |
|--------------|----|----------------|----------------|
| 非流動資產 | | | |
| 投資物業 | 13 | 5,700 | 5,700 |
| 物業、廠房及設備 | 14 | 606 | 412 |
| 聯營公司權益 | 16 | 3,614 | — |
| 證券投資 | 17 | 42,000 | 42,000 |
| 長期應收貸款 | 18 | 212,000 | 165,616 |
| | | <u>263,920</u> | <u>213,728</u> |
| 流動資產 | | | |
| 貿易及其他應收款項 | 19 | 28,462 | 44,971 |
| 短期應收貸款 | 18 | 213,651 | 179,699 |
| 收購一間附屬公司之按金 | 20 | — | 2,342 |
| 證券投資 | 17 | 209 | 272 |
| 銀行結餘及現金 | | 3,744 | 28,218 |
| | | <u>246,066</u> | <u>255,502</u> |
| 流動負債 | | | |
| 其他應付款項 | | 1,720 | 2,489 |
| 應付稅項 | | 1,546 | — |
| 銀行透支 | | — | 58 |
| | | <u>3,266</u> | <u>2,547</u> |
| 流動資產淨值 | | <u>242,800</u> | <u>252,955</u> |
| | | <u>506,720</u> | <u>466,683</u> |
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | 23 | 40,211 | 34,811 |
| 儲備 | | 466,509 | 431,872 |
| | | <u>506,720</u> | <u>466,683</u> |

資產負債表

於二零零五年三月三十一日

| | 附註 | 二零零五年 千港元 | 二零零四年 千港元 |
|--------------|----|----------------|----------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 14 | — | — |
| 附屬公司權益 | 15 | 502,145 | 461,517 |
| | | <u>502,145</u> | <u>461,517</u> |
| 流動資產 | | | |
| 其他應收款項 | | 72 | 69 |
| 銀行結餘及現金 | | 3,644 | 3,576 |
| | | <u>3,716</u> | <u>3,645</u> |
| 流動負債 | | | |
| 其他應付款項 | | 1,168 | 1,108 |
| 應付稅項 | | 1,495 | — |
| 銀行透支 | | — | 58 |
| | | <u>2,663</u> | <u>1,166</u> |
| 流動資產淨值 | | <u>1,053</u> | <u>2,479</u> |
| 總資產減流動負債 | | 503,198 | 463,996 |
| 非流動負債 | | | |
| 欠附屬公司款項 | 21 | 903 | 904 |
| | | <u>502,295</u> | <u>463,092</u> |
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | 23 | 40,211 | 34,811 |
| 儲備 | 25 | 462,084 | 428,281 |
| | | <u>502,295</u> | <u>463,092</u> |

綜合權益變動表

截至二零零五年三月三十一日止年度

| | 股本 | | 股本 | | 可分派 | | 總額 |
|--------------|--------|---------|------|-----------|-----------|-----------|----------|
| | 股本 | 股份溢價 | 贖回儲備 | 特殊儲備 | 儲備 | 累積虧損 | |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| | | | | (附註25(a)) | (附註25(c)) | | |
| 本集團 | | | | | | | |
| 於二零零三年四月一日 | 31,161 | 287,456 | 485 | 35,131 | 595,191 | (488,992) | 460,432 |
| 發行股份 | 3,650 | 15,995 | — | — | — | — | 19,645 |
| 發行股份之開支 | — | (656) | — | — | — | — | (656) |
| 年度虧損淨額 | — | — | — | — | — | (12,738) | (12,738) |
| 於二零零四年三月三十一日 | 34,811 | 302,795 | 485 | 35,131 | 595,191 | (501,730) | 466,683 |
| 發行股份 | 5,400 | 19,080 | — | — | — | — | 24,480 |
| 發行股份之開支 | — | (762) | — | — | — | — | (762) |
| 年度溢利淨額 | — | — | — | — | — | 16,319 | 16,319 |
| 於二零零五年三月三十一日 | 40,211 | 321,113 | 485 | 35,131 | 595,191 | (485,411) | 506,720 |

綜合現金流量表

截至二零零五年三月三十一日止年度

| | 二零零五年 千港元 | 二零零四年 千港元 |
|-------------------|-----------------|-----------------|
| 營運活動 | | |
| 除稅前溢利(虧損) | 18,823 | (17,054) |
| 就以下項目作出調整： | | |
| 投資收入 | — | (833) |
| 銀行透支利息 | — | 78 |
| 折舊 | 186 | 638 |
| 投資證券之已確認減值虧損 | — | 11,000 |
| 無形資產之已確認減值虧損 | — | 11,321 |
| 就其他應收款項作出撥備 | — | 415 |
| 就聯營公司欠款作出撥備 | — | 2 |
| 投資物業估值產生之虧絀 | — | 100 |
| 出售物業、廠房及設備之(收益)虧損 | (12) | 69 |
| 其他投資之未變現虧損(收益) | 63 | (43) |
| 出售附屬公司之收益 | (50) | (95) |
| 分佔聯營公司之業績 | (494) | — |
| | <hr/> | <hr/> |
| 營運資金變動前之營運現金流量 | 18,516 | 5,598 |
| 貿易及其他應收款項(增加)減少 | (26,491) | 61,291 |
| 應收貸款增加 | (80,336) | (122,416) |
| 證券投資減少 | — | 2,290 |
| 其他應付款項(減少)增加 | (769) | 1,516 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 營運所用現金 | (89,080) | (51,721) |
| 銀行透支利息 | — | (78) |
| 已收利息 | — | 833 |
| 已付香港利得稅 | (958) | — |
| | <hr/> | <hr/> |
| 營運活動所用現金淨額 | (90,038) | (50,966) |

| | 附註 | 二零零五年 千港元 | 二零零四年 千港元 |
|---------------------------------|----|-----------------|-----------------|
| 投資活動 | | | |
| 收取往年出售附屬公司之所得款項 | | 43,000 | — |
| 收購一間附屬公司之按金退款(付款) | | 2,342 | (2,342) |
| 出售物業、廠房及設備之所得款項 | | 111 | 23 |
| 出售附屬公司之所得款項 (扣除已出售之現金及現金等值物) | 26 | 50 | (32,222) |
| 借予一間聯營公司之款項 | | (3,120) | (2) |
| 購買物業、廠房及設備 | | (479) | (131) |
| 投資活動所得(所用)現金淨額 | | 41,904 | (34,674) |
| 融資活動 | | | |
| 發行股份(已扣除開支) | | 23,718 | 18,989 |
| 償還其他借貸 | | — | (1,101) |
| 融資活動所得現金淨額 | | 23,718 | 17,888 |
| 現金及現金等值物之減少淨額 | | (24,416) | (67,752) |
| 於四月一日之現金及現金等值物 | | 28,160 | 95,912 |
| 於三月三十一日之現金及現金等值物 | | 3,744 | 28,160 |
| 代表： | | | |
| 銀行結餘及現金 | | 3,744 | 28,218 |
| 銀行透支 | | — | (58) |
| | | 3,744 | 28,160 |

財務報告附註

截至二零零五年三月三十一日止年度

1. 概述

本公司為一間於開曼群島註冊成立之受豁免有限公司。本公司之股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。

本公司是一間投資控股公司及從事提供企業管理服務。

本公司主要附屬公司之業務載於附註31。

2. 最近頒佈之會計準則產生之潛在影響

於二零零四年，香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈多項新訂或經修訂香港會計準則（「香港會計準則」）及香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（以下統稱「新訂香港財務報告準則」），並於二零零五年一月一日或以後開始之會計期間生效，惟香港財務報告準則第3號「業務合併」除外。本集團並無於截至二零零五年三月三十一日止年度之財務報告內提早採納該等新訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第3號適用於協議日期為二零零五年一月一日或之後的業務合併。本集團並無訂立任何協議日期為二零零五年一月一日或之後的業務合併。因此，香港財務報告準則第3號對本集團截至二零零五年三月三十一日止年度並無任何影響。

本集團已考慮該等新訂香港財務報告準則之潛在影響，及其對本集團經營業績及財務狀況之編製及呈報方式之影響，並載列如下：

香港財務報告準則第2號「以股份為基礎之付款」

香港財務報告準則第2號「以股份為基礎之付款」規定，倘本集團購買貨品或獲取服務，以股份或股份之權利作為代價，或購買其他資產時以相等於特定數量股份或股份之權利的價值作為代價時，須確認為費用。香港財務報告準則第2號對本集團之主要影響是需在授出購股權當日釐定董事及僱員獲授之本公司購股權在歸屬期之公允價值並列作開支。於採用香港財務報告準則第2號前，本集團並無確認該等購股權之財務影響，直至該等購股權獲行使為止。

香港會計準則第32號「金融工具：披露及呈報」

香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」

香港會計準則第39號規定所有金融資產須重新分類為持有至到期日之金融資產、可供出售之金融資產、按公平價值調整至損益之金融資產、貸款及應收款項。可供出售之金融資產及按公平價值調整至損益之金融資產均按公平價值列賬，而公平價值的變動則分別在權益表及損益賬中確認。持有至到期日之金融資產、貸款及應收款項均使用實際利率法釐定為攤銷成本。目前，本集團之證券投資被分類為投資證券或其他投資，並分別以成本減去減值虧損或按公平價值計算。本集團之長期及短期應收貸款均按成本減去減值虧損列賬。該等資產於二零零四年四月一日之賬面值調整須計入本集團之累積虧損。

香港會計準則第40號「投資物業」

香港會計準則第40號規定所有投資物業之重估收益或虧損須直接計入收入報表。結轉之投資物業重估儲備須轉撥至保留盈利。

目前，投資物業乃按公開市值列賬，而重估盈餘或虧絀乃計入投資物業重估儲備中或自其中扣除，除非此項儲備之結餘不足以彌補重估虧絀，而在此情況下，有關重估虧絀所超出投資物業重估儲備結餘之部份乃從收入報表扣除。倘先前因虧絀已從收入報表中扣除而其後產生重估升值，則此項升值乃計入收入報表內，數額以先前所扣除之虧絀為限。由於本集團並無於二零零四年及二零零三年四月一日保持任何重估盈餘，採納香港會計準則第40號將不會對本集團之業績及財務狀況構成任何影響。

就其他新訂香港財務報告準則，本集團預期採納有關準則不會對本集團經營業績及財務狀況之編製及呈列方式構成重大影響。

3. 主要會計政策

財務報告乃根據歷史成本法，就投資物業及若干證券投資之重估作出修訂，並根據香港普遍採納之會計準則編製，所採納之主要會計政策如下：

綜合基本準則

綜合財務報告包括本公司及其附屬公司截至每年三月三十一日止之財務報告。

年內所收購或出售之附屬公司及聯營公司，分別按其收購生效日或截至出售生效日止(視情況而定)之業績列入綜合收入報表。

所有集團公司間之重大交易及結餘數目已於綜合賬目時撇除。

在附屬公司之投資

在附屬公司之投資乃按成本減任何可識別減值虧損列入本公司之資產負債表內。

在聯營公司之權益

綜合收入報表包括本集團所佔其聯營公司於年內之收購後業績。而於綜合資產負債表，在聯營公司之權益則按本集團所佔有關聯營公司之資產淨值入賬。

投資物業

投資物業乃已落成物業，因其投資潛力而持有，任何租金收入均按公平原則磋商釐定。

投資物業乃按於每年結算日所進行之獨立專業估值以公開市值列賬。重估投資物業所產生之任何重估盈餘或虧絀乃計入投資物業重估儲備或自其扣除，除非此項儲備整體之結餘不足以

彌補重估虧絀，而在此情況下，有關重估虧絀所超出投資物業重估儲備結餘之部份乃從收入報表扣除。倘先前因虧絀已從收入報表中扣除而其後產生重估升值，則此項升值乃計入收入報表內，數額以先前所扣除之虧絀為限。

於出售投資物業時，該項物業應佔投資物業重估儲備之任何結餘均會轉撥收入報表內。

投資物業不作折舊準備，惟當租約剩餘年期為二十年或以下者除外。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按成本減折舊及任何累積減值虧損入賬。

物業、廠房及設備乃按其估計可用年期及預留其殘值後，以直線法撥備折舊，以撇銷其成本，所採用之年率如下：

| | |
|------|---------------------|
| 裝置 | 15%或有關租約之年期(以較短者為準) |
| 電腦設備 | 33 $\frac{1}{3}$ % |
| 汽車 | 30% |
| 其他 | 15% |

資產出售或報廢所引致之收益或虧損乃按該項資產出售所得款項及賬面值之差額而釐定，並於收入報表內予以確認。

證券投資

證券投資乃按成交日基準入賬，初步以成本計算。

非持有至到期債券之投資列作投資證券及其他投資。

投資證券，即已確定為長遠策略而持有之證券，於其後之申報日按成本減任何非臨時性減值虧損計算。

其他投資按公平價值計算，而未實現之收益或虧損則計入期內之損益淨額。

收入之確認

貨品銷售在貨品交付及所有權轉移時確認。

利息收入根據未償還本金按適用利率及時間比例基準計算。

出售證券投資於有關之成交日期確認。

投資之股息收入在本集團收取股息之權利確立時確認。

減值

於各結算日，本集團會審核其有形資產之賬面值，以釐定是否有跡象顯示該等資產已出現減值虧損。倘經估計一項資產之可收回數額低於其賬面值，則將該資產之賬面值削減至其可收回數額。減值虧損立即確認為一項支出。

倘減值虧損隨後撥回，則該資產之賬面值會增加至其可收回數額之經修訂估計價值，惟賬面值之增幅不得超逾過往年度倘無就該資產確認任何減值虧損下所釐定之賬面值。減值虧損撥回立即確認為一項收入。

營運租約

根據營運租約應付之租金乃按有關租約之年期以直線法在收入報表內扣除。

退休福利費用

於收入報表中扣除之退休福利費用乃指年內應付予本集團強制性公積金計劃（「強積金計劃」）之供款。

外幣

以外幣進行之交易乃按交易日之匯率換算。以外幣計值之貨幣資產及負債乃按結算日之匯率換算。因外幣換算而引致之損益，均撥入收入報表內處理。

在綜合賬目時，本集團之業務之資產及負債乃按結算日之匯率換算。收支項目按期內平均匯率換算。所產生之兌換差額（如有）乃分類為權益，並撥入本集團之兌換儲備內處理。該兌換差額乃於出售該業務時於當年確認為收入或開支。

稅項

所得稅支出乃現行應繳稅項與遞延稅項之總和。

現行應繳稅項根據本年度之應課稅溢利計算。應課稅溢利與收入報表內呈報之純利有別，乃基於其並無計入可於其他年度應課稅或可扣稅收支項目，亦無計入毋須課稅或不獲扣稅之項目。

遞延稅項乃財務報告內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所採用相應稅基間之差額之應繳付或可收回稅項，並採用資產負債表負債法入賬。遞延稅項負債一般按所有應課稅暫時差額予以確認，而遞延稅項資產則於可能會出現可用以抵銷可扣稅暫時差額之應課稅溢利時予以確認。倘若暫時差額乃由不影響應課稅溢利或會計溢利之交易中之商譽（或負商譽）或初步確認（業務合併情況除外）其他資產及負債所引起，則有關資產及負債不予確認。

遞延稅項負債按於附屬公司及聯營公司之投資所產生之應課稅暫時差額予以確認，惟本集團可控制暫時差額之撥回及於可見將來不可能撥回之暫時差額除外。

遞延稅項資產賬面值於每個結算日審核，並按不可能有足夠應課稅溢利以收回所有或部分資產之金額減少。

遞延稅項按預計於償還負債或變現資產之期間內適用之稅率計算。遞延稅項自收入報表中扣除或計入，惟與直接扣除或計入權益之項目有關者除外，在此情況下，遞延稅項也會在權益項目中處理。

4. 營業額

營業額指年內之已收及應收貨品銷售、證券銷售、提供融資之利息收入及股息收入之淨額，並分析如下：

| | 二零零五年 千港元 | 二零零四年 千港元 |
|------------------|---------------|---------------|
| 貨品銷售 | 40,018 | — |
| 證券銷售 | — | 801 |
| 提供融資之利息收入 | 32,219 | 22,475 |
| 證券投資之股息收入—香港上市股份 | 1 | 29 |
| | <u>72,238</u> | <u>23,305</u> |

5. 按業務及地區分類資料

年內，本集團之業務由五個(二零零四年：四個)主要營運部分組成：貨品銷售、提供融資、證券買賣、物業持有及投資以及投資業務。

年內，本公司一間全資附屬公司恒盛東方國際貿易(集團)有限公司從事電子產品銷售業務，因而導致本年度呈列新的業務分類。

此等部分為本集團作為呈報其主要分類資料之基準。

此等業務之分類資料呈列如下：

業務分類

| | 截至二零零五年三月三十一日止年度 | | | | | 綜合 千港元 |
|-----------|------------------|-------------|-------------|--------------------|-------------|-----------|
| | 貨品銷售 千港元 | 提供融資 千港元 | 證券買賣 千港元 | 物業持有 及投資 千港元 | 投資業務 千港元 | |
| 分類收益 | 40,018 | 32,219 | 1 | — | — | 72,238 |
| 分類業績 | 358 | 29,996 | (75) | (133) | (274) | 29,872 |
| 未攤分企業開支 | | | | | | (11,593) |
| 營運溢利 | | | | | | 18,279 |
| 出售附屬公司之收益 | | | | | | 50 |
| 分佔聯營公司之業績 | — | — | — | — | 494 | 494 |
| 除稅前溢利 | | | | | | 18,823 |
| 稅項 | | | | | | (2,504) |
| 年度溢利淨額 | | | | | | 16,319 |

於二零零五年三月三十一日

| | 貨品銷售 千港元 | 提供融資 千港元 | 證券買賣 千港元 | 物業持有 及投資 千港元 | 投資業務 千港元 | 綜合 千港元 |
|-----------|-------------|-------------|-------------|--------------------|-------------|----------------|
| 資產 | | | | | | |
| 分類資產 | 27,951 | 425,658 | 211 | 5,777 | 42,141 | 501,738 |
| 聯營公司之權益 | — | — | — | — | 3,614 | 3,614 |
| 未攤分企業資產 | | | | | | 4,634 |
| 綜合資產總額 | | | | | | <u>509,986</u> |
| 負債 | | | | | | |
| 分類負債 | 76 | 30 | 5 | 329 | 5 | 445 |
| 未攤分企業負債 | | | | | | 2,821 |
| 綜合負債總額 | | | | | | <u>3,266</u> |

截至二零零五年三月三十一日止年度

| | 貨品銷售 千港元 | 提供融資 千港元 | 證券買賣 千港元 | 物業持有 及投資 千港元 | 投資業務 千港元 | 綜合 千港元 |
|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------------|-------------|-----------|
| 其他資料 | | | | | | |
| 其他投資之未變現虧損 | — | — | 63 | — | — | 63 |
| | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>63</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>63</u> |

截至二零零四年三月三十一日止年度

| | 提供融資 千港元 | 證券買賣 千港元 | 物業持有 及投資 千港元 | 投資業務 千港元 | 綜合 千港元 |
|-----------|-------------|-------------|--------------------|-------------|-----------|
| 分類收益 | 22,475 | 830 | — | — | 23,305 |
| 分類業績 | 21,898 | (1,563) | (1,823) | (23,931) | (5,419) |
| 未攤分企業開支 | | | | | (11,652) |
| 營運虧損 | | | | | (17,071) |
| 銀行透支利息 | | | | | (78) |
| 出售附屬公司之收益 | | | | | 95 |
| 除稅前虧損 | | | | | (17,054) |
| 稅項 | | | | | — |
| 少數股東權益前虧損 | | | | | (17,054) |
| 少數股東權益 | | | | | 4,316 |
| 年度虧損淨額 | | | | | (12,738) |

於二零零四年三月三十一日

| | 提供融資 千港元 | 證券買賣 千港元 | 物業持有 及投資 千港元 | 投資業務 千港元 | 綜合 千港元 |
|-----------|-------------|-------------|--------------------|-------------|-----------|
| 資產 | | | | | |
| 分類資產 | 369,443 | 426 | 6,827 | 87,624 | 464,320 |
| 未攤分企業資產 | | | | | 4,910 |
| 綜合資產總額 | | | | | 469,230 |
| 負債 | | | | | |
| 分類負債 | 30 | 5 | 1,223 | 25 | 1,283 |
| 未攤分企業負債 | | | | | 1,264 |
| 綜合負債總額 | | | | | 2,547 |

截至二零零四年三月三十一日止年度

| | 提供融資 千港元 | 證券買賣 千港元 | 物業持有 | | 綜合 千港元 |
|--------------|-------------|-------------|------------|---------------|---------------|
| | | | 及投資 千港元 | 投資業務 千港元 | |
| 其他資料 | | | | | |
| 就其他應收款項作出撥備 | — | — | 415 | — | 415 |
| 資本性增加 | — | — | — | 131 | 131 |
| 折舊 | — | — | 55 | 583 | 638 |
| 投資物業估值產生之虧絀 | — | — | 100 | — | 100 |
| 無形資產之已確認減值虧損 | — | — | — | 11,321 | 11,321 |
| 投資證券之已確認減值虧損 | — | — | — | 11,000 | 11,000 |
| | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>570</u> | <u>12,934</u> | <u>13,504</u> |

地區分類

本集團之業務主要位於香港及中華人民共和國(香港除外,「中國」)。本集團90%以上之銷售乃源自香港,因此,並無呈列按地區劃分之銷售分析。

以下為按資產所在地區劃分之分類資產賬面值及物業、廠房及設備添置分析:

| | 分類資產賬面值 | | 物業、廠房及 設備添置 | |
|----|----------------|----------------|----------------|--------------|
| | 二零零五年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零五年 千港元 | 二零零四年 千港元 |
| 香港 | 460,595 | 422,404 | 479 | 131 |
| 中國 | 45,777 | 46,826 | — | — |
| | <u>506,372</u> | <u>469,230</u> | <u>479</u> | <u>131</u> |

6. 投資收入

| | 二零零五年 千港元 | 二零零四年 千港元 |
|---------|--------------|--------------|
| 利息收入來自: | | |
| 銀行 | — | 634 |
| 其他 | — | 199 |
| | <u>—</u> | <u>833</u> |

7. 其他營運開支

| | 二零零五年 千港元 | 二零零四年 千港元 |
|--------------|-------------------|-------------------|
| 其他營運開支包括： | | |
| 無形資產之已確認減值虧損 | — | 11,321 |
| 投資證券之已確認減值虧損 | — | 11,000 |
| 其他投資之未變現虧損 | 63 | — |
| 投資物業估值產生之虧絀 | — | 100 |
| 就聯營公司欠款作出撥備 | — | 2 |
| 就其他應收款項作出撥備 | — | 415 |
| | <u> </u> | <u> </u> |

8. 營運溢利(虧損)

| | 二零零五年 千港元 | 二零零四年 千港元 |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 營運溢利(虧損)已扣除下列各項： | | |
| 員工成本，包括董事酬金(附註9(a))： | | |
| 薪金及其他福利 | 6,342 | 6,491 |
| 強積金計劃供款，已扣除沒收供款10,000港元 (二零零四年：134,000港元) | 220 | 100 |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| | 6,562 | 6,591 |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| 核數師酬金： | | |
| 本年度 | 1,080 | 901 |
| 往年度準備不足 | 120 | — |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| | 1,200 | 901 |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| 折舊 | 186 | 638 |
| 出售物業、廠房及設備之虧損 | — | 69 |
| 及計入下列各項： | | |
| 出售物業、廠房及設備之收益 | 12 | — |
| 其他投資之未變現收益 | — | 43 |
| | <u> </u> | <u> </u> |

9. 董事及五名最高薪酬人士酬金

董事及五名最高薪酬人士之酬金詳情如下：

(a) 董事酬金

| | 二零零五年 千港元 | 二零零四年 千港元 |
|---------|--------------|--------------|
| 袍金： | | |
| 執行董事 | — | — |
| 獨立非執行董事 | 303 | 240 |
| | <u>303</u> | <u>240</u> |
| 其他酬金： | | |
| 執行董事 | | |
| 薪金及其他福利 | 3,500 | 4,273 |
| 強積金計劃供款 | 136 | 137 |
| 獨立非執行董事 | — | — |
| | <u>3,636</u> | <u>4,410</u> |
| | <u>3,939</u> | <u>4,650</u> |

董事酬金介乎於以下級別：

| | 董事人數 | |
|-------------------------|----------|----------|
| | 二零零五年 | 二零零四年 |
| 零至1,000,000港元 | 4 | 4 |
| 1,000,001港元至1,500,000港元 | 1 | 1 |
| 1,500,001港元至2,000,000港元 | — | 1 |
| 2,000,001港元至2,500,000港元 | 1 | — |
| | <u>6</u> | <u>6</u> |

(b) 五名最高薪酬人士酬金

於本年度，本集團五名最高薪酬人士包括三名(二零零四年：四名)本公司董事，其酬金詳載於上文(a)項。其餘兩名(二零零四年：一名)最高薪酬人士之酬金總額如下：

| | 二零零五年 千港元 | 二零零四年 千港元 |
|---------|--------------|--------------|
| 薪金及其他福利 | 722 | 300 |
| 強積金計劃供款 | 16 | 15 |
| | <u>738</u> | <u>315</u> |

年內，本集團並無向五名最高薪酬人士(包括董事)支付任何酬金，作為加入本集團之聘金或離職賠償。此外，於年內，並無董事放棄收取任何酬金。

10. 稅項

| | 二零零五年 千港元 | 二零零四年 千港元 |
|-----------------|--------------|--------------|
| 稅項支出包括： | | |
| 本公司及其附屬公司之香港利得稅 | <u>2,504</u> | <u>—</u> |

香港利得稅乃就本年度之估計應課稅溢利按稅率17.5%計算。

由於本公司及其附屬公司於截至二零零四年三月三十一日止年度概無任何應課稅溢利，故此該年度並無就香港利得稅作出撥備。

遞延稅項之詳情載於附註22。

本年度稅項支出與收入報表中所示之溢利(虧損)對賬如下：

| | 二零零五年 千港元 | 二零零四年 千港元 |
|---------------------|--------------|--------------|
| 除稅前溢利(虧損) | 18,823 | (17,054) |
| 按本地所得稅17.5%之稅率計算之稅項 | 3,294 | (2,984) |
| 不可扣稅開支之稅務影響 | 17 | 4,524 |
| 不須課稅收入之稅務影響 | (41) | (183) |
| 聯營公司業績之稅務影響 | (87) | — |
| 未確認稅項虧損之稅務影響 | 105 | — |
| 未確認遞延稅項資產之稅務影響 | 9 | 562 |
| 使用以前未予確認的稅務虧損 | (793) | (1,919) |
| 本年度稅項支出 | 2,504 | — |

11. 股息

於兩個年度內，本公司概無擬派或派發股息。

12. 每股盈利(虧損)

本年度之每股基本盈利(虧損)乃按年度溢利淨額16,319,000港元(二零零四年：虧損12,738,000港元)及已發行普通股之加權平均數3,741,014,456股(二零零四年：3,186,028,417股)計算。

截至二零零五年三月三十一日止年度每股攤薄盈利未予呈報，此乃由於本公司尚未行使購股權之行使價高於股份平均市價。

由於行使本公司尚未行使之購股權將導致每股虧損減少，故並無呈列截至二零零四年三月三十一日止年度之每股攤薄虧損。

13. 投資物業

估值

於二零零四年三月三十一日及二零零五年三月三十一日

本集團
千港元

5,700

本集團根據營運租約將予出租之投資物業乃於中國以長期土地使用權持有。

本集團之投資物業於二零零五年三月三十一日經由一間獨立專業物業估值公司永利行評值顧問有限公司按公開市值基準估值為5,700,000港元。

14. 物業、廠房及設備

| | 本集團 | | | | 本公司 |
|--------------|---------------------|-------------|------------|--------------|------------|
| | 傢俬、裝置 及設備 千港元 | 電腦設備 千港元 | 汽車 千港元 | 總額 千港元 | 汽車 千港元 |
| 成本值 | | | | | |
| 於二零零四年四月一日 | 1,203 | 467 | 837 | 2,507 | 668 |
| 添置 | 388 | 91 | — | 479 | — |
| 出售 | (728) | (111) | (169) | (1,008) | — |
| 於二零零五年三月三十一日 | <u>863</u> | <u>447</u> | <u>668</u> | <u>1,978</u> | <u>668</u> |
| 折舊 | | | | | |
| 於二零零四年四月一日 | 860 | 445 | 790 | 2,095 | 668 |
| 年度撥備 | 126 | 30 | 30 | 186 | — |
| 出售時撇銷 | (649) | (108) | (152) | (909) | — |
| 於二零零五年三月三十一日 | <u>337</u> | <u>367</u> | <u>668</u> | <u>1,372</u> | <u>668</u> |
| 賬面淨值 | | | | | |
| 於二零零五年三月三十一日 | <u>526</u> | <u>80</u> | <u>—</u> | <u>606</u> | <u>—</u> |
| 於二零零四年三月三十一日 | <u>343</u> | <u>22</u> | <u>47</u> | <u>412</u> | <u>—</u> |

15. 附屬公司權益

| | 二零零五年 千港元 | 二零零四年 千港元 |
|------------|----------------|----------------|
| 非上市股份，按成本值 | — | — |
| 附屬公司欠款減撥備 | <u>502,145</u> | <u>461,517</u> |
| | <u>502,145</u> | <u>461,517</u> |

附屬公司欠款均為無抵押及無固定償還期。於二零零五年三月三十一日之結餘中有426,336,000港元(二零零四年：369,413,000港元)按市場適用利率計息，而餘額均為免息。董事認為，由於款項毋須在結算日後十二個月內償還，故列為非流動資產。

有關本公司主要附屬公司於二零零五年三月三十一日之詳情載於附註31。

16. 聯營公司權益

| | 本集團 | |
|-----------|--------------|--------------|
| | 二零零五年 千港元 | 二零零四年 千港元 |
| 應佔資產淨值 | 494 | — |
| 聯營公司欠款減撥備 | 3,120 | — |
| | <u>3,614</u> | <u>—</u> |

本公司間接持有之本集團聯營公司於二零零五年三月三十一日之詳情如下：

| 聯營公司名稱 | 經營架構模式 | 註冊成立地點 | 應佔 | 主要業務 |
|---------------------------------------|--------|--------|-----------|------|
| | | | 股本權益 % | |
| Equity Concept Investments Limited | 法團 | 英屬處女群島 | 40 | 證券投資 |

17. 證券投資

| | 本集團 | |
|--------------|---------------|---------------|
| | 二零零五年 千港元 | 二零零四年 千港元 |
| 非流動投資： | | |
| 投資證券，按成本值 | | |
| 海外非上市股份 (附註) | 90,000 | 135,000 |
| 減：已確認減值虧損 | (48,000) | (93,000) |
| | <u>42,000</u> | <u>42,000</u> |
| 流動投資： | | |
| 其他投資，按市值 | | |
| 香港上市股份 | <u>209</u> | <u>272</u> |

附註：

本公司董事認為該等投資證券乃為長遠策略而持有。於二零零五年三月三十一日之成本值90,000,000港元中：

- (a) 50,000,000港元代表本集團投資於一間被投資公司Hennabun Management International Limited (「HMI」) (前稱Hennabun Management Inc.) 之金額。HMI為多間主要從事經紀、期貨買賣、孖展借貸、借貸業務、企業融資諮詢服務及自營買賣之公司之投資控股公司。

於二零零五年三月三十一日，本集團就HMI之投資已確認減值虧損48,000,000港元(二零零四年：48,000,000港元)並以此重列投資之賬面值至其估計可回收數額。

- (b) 另外40,000,000港元代表本集團投資於一間於中國成立之公司－西安一枝劉制藥有限公司(「西安一枝劉」)之金額。此項投資代表持有西安一枝劉註冊資本之22.5%。由於本集團無法對西安一枝劉之事務行使重大影響力，因此西安一枝劉並不視作本集團之聯營公司。

18. 應收貸款

| | 本集團 | |
|----------------------|--------------|--------------|
| | 二零零五年 千港元 | 二零零四年 千港元 |
| 應收貸款包括： | | |
| 無抵押長期應收貸款 | 212,000 | 165,616 |
| 無抵押短期應收貸款 | 213,651 | 179,699 |
| | 425,651 | 345,315 |
| 減：於一年內到期之款項已包括在流動資產內 | (213,651) | (179,699) |
| | 212,000 | 165,616 |
| | 212,000 | 165,616 |

應收貸款乃按現行之市場利率計息。

本集團按各借款人之信貸情況與借款人磋商釐定信貸期。

19. 貿易及其他應收款項

| | 本集團 | |
|------------------|--------------|--------------|
| | 二零零五年 千港元 | 二零零四年 千港元 |
| 貿易應收款項(附註i) | 21,907 | — |
| 已付按金 | 6,000 | — |
| 出售附屬公司所得款項(附註ii) | — | 43,000 |
| 其他應收款項 | 555 | 1,971 |
| | 28,462 | 44,971 |
| | 28,462 | 44,971 |

附註：

- i. 本集團為其所有貿易客戶提供平均為期30日之信貸期。於二零零五年三月三十一日，本集團所有貿易應收款項之賬齡均為30日以內。
- ii. 該金額已於年內全數清償。

20. 收購一間附屬公司之按金

於二零零四年三月，本集團訂立一項協議，以總代價人民幣3,500,000元(相當於約3,285,000港元)向兩名獨立第三方收購深圳市方達電子產品有限公司之全部股權。本集團已於二零零四年三月三十一日支付人民幣2,500,000元(相當於約2,342,000港元)之按金。

年內，該協議已予終止，而按金已全數退款。

21. 欠附屬公司款項

欠本公司附屬公司款項並無抵押，且屬免息及無固定還款期。因得該附屬公司同意後，有關款項並不會在結算日起計十二個月內償還，因此列作非流動負債。

22. 遞延稅項

於二零零五年三月三十一日，本集團有未動用稅項虧損44,002,000港元(二零零四年：51,729,000港元)，可用以抵銷日後之溢利。於二零零四年三月三十一日，本公司有未動用稅項虧損3,563,000港元，可用以抵銷日後之溢利及已用於抵銷本年度應課稅溢利。因未能預測日後之溢利來源，故此並無就稅項虧損確認遞延稅項資產。稅項虧損可無限期結轉。

23. 股本

| | 普通股數目 | 金額 千港元 |
|-------------------------------------------|-----------------|-----------|
| 每股面值0.01港元之普通股 | | |
| 法定： | | |
| 於二零零三年四月一日、二零零四年三月三十一日 及二零零五年三月三十一日之結餘 | 200,000,000,000 | 2,000,000 |
| 已發行並繳足： | | |
| 於二零零三年四月一日之結餘 | 3,116,124,045 | 31,161 |
| 發行股份 | 365,000,000 | 3,650 |
| 於二零零四年三月三十一日之結餘 | 3,481,124,045 | 34,811 |
| 發行股份 | 540,000,000 | 5,400 |
| 於二零零五年三月三十一日之結餘 | 4,021,124,045 | 40,211 |

於兩個年度內，本公司之股本發生之變動如下：

- (i) 根據二零零三年十二月十八日訂立之配售協議，本公司發行每股面值0.01港元之普通股215,000,000股，每股作價0.053港元，較股份於二零零三年十二月十八日在聯交所錄得之收市價每股0.057港元折讓約7.02%。配售所得款項淨額11,034,000港元已用作本集團額外營運資金。

- (ii) 根據二零零四年一月三十日訂立之配售協議，本公司發行每股面值0.01港元之普通股150,000,000股，每股作價0.055港元，較股份於二零零四年一月三十日在聯交所錄得之收市價每股0.058港元折讓約5.17%。配售所得款項淨額7,955,000港元已用作本集團額外營運資金。
- (iii) 根據二零零四年五月五日訂立之配售協議，本公司發行每股面值0.01港元之普通股240,000,000股，每股作價0.052港元，較股份於二零零四年五月五日在聯交所錄得之收市價每股0.053港元折讓1.89%。配售所得款項淨額12,093,000港元已用作本集團額外營運資金。
- (iv) 根據二零零五年一月七日訂立之配售協議，本公司發行每股面值0.01港元之普通股300,000,000股，每股作價0.040港元，較股份於二零零五年一月六日在聯交所錄得之收市價每股0.045港元折讓11.11%。配售所得款項淨額11,625,000港元已用作本集團額外營運資金。

此等於年內發行之新普通股與本公司當時現有普通股在各方面享有同等權益。

此等於年內發行之新普通股根據於二零零三年九月五日舉行之股東特別大會及於二零零四年九月九日舉行之股東週年大會上授予本公司董事之一般授權而發行。

24. 購股權計劃

股東於二零零二年八月二十三日舉行之股東特別大會上批准及接納本公司之購股權計劃（「二零零二年計劃」）。二零零二年計劃由二零零二年八月二十三日（「採納日期」）起計十年內有效。二零零二年計劃旨在向參與人提供認購本公司所有權之機會，以及鼓勵參與人致力提高本公司及其股份價值，以符合本公司及其股東之整體利益。

根據二零零二年計劃，參與人類別包括本公司及其附屬公司之任何董事（包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事）及本集團之僱員及本公司董事會（「董事會」）以完全酌情權認為對本集團作出或將作出貢獻之任何顧問、諮詢人、分銷商、承包商、供應商、代理、客戶、業務夥伴、合營業務夥伴、發起人及服務供應商。

董事會可以全權酌情決定向任何參與人提呈購股權要約。當本公司接獲一式兩份之函件（其中載有經承授人正式簽署之承約書）連同就授出購股權支付本公司之1港元代價款項後，要約將被視作已獲接納及購股權將被視作已授出、接納及生效。已授出之購股權可於董事會提出要約時通知各承授人之期間內行使，而該期間須為授出日期起至其十週年止之任何時間。

除非取得本公司股東事先批准，因行使根據二零零二年計劃及本公司其他購股權計劃授出之全部購股權（不包括已失效之購股權）而可能發行之股份總數不得超出311,612,404股股份，相等於採納日期之已發行股份總數約10%。於任何12個月期間根據二零零二年計劃可授予某一承授人之購股權之股份數目上限（與任何其他購股權計劃項下之股份合計時）不得超過已發行股份之1%。任何進一步授出超逾此上限之購股權須事先在股東大會上取得股東批准。

根據二零零二年計劃行使購股權時，股份之認購價由董事會全權酌情釐定，惟不可低於下列之較高者：(i)於授出購股權日期本公司股份在聯交所每日報價表所報之收市價；(ii)本公司股份於緊接授出購股權日期前五個營業日在聯交所每日報價表所報之股份平均收市價；及(iii)本公司股份面值。

二零零二年計劃將於二零一二年八月二十二日屆滿。

於二零零五年三月三十一日，涉及合共60,000,000股股份之購股權已根據二零零二年計劃授予本公司董事，佔本公司於該日及二零零五年七月二十二日之已發行股本約1.49%。年內並無購股權授予本集團之僱員。

於二零零四年三月三十一日及二零零五年三月三十一日有60,000,000份購股權尚未行使，所有該等購股權乃授予本公司之董事。

本公司董事持有購股權之變動概要如下：

| 授出日期 | 可行使期間 | 每股認購價 港元 | 購股權數目 | | | | |
|----------------|---------------------------|-------------|------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------|-------------|
| | | | 於二零零三年 四月一日 尚未行使 | 於二零零四年 三月三十一日 年內授出 尚未行使 | 於二零零五年 三月三十一日 年內授出 尚未行使 | 於二零零五年 三月三十一日 尚未行使 | |
| 二零零四年 一月十六日 | 二零零四年一月十六日至 二零零九年一月十五日 | 0.06* | — | 60,000,000 | 60,000,000* | — | 60,000,000* |

* 該等購股權由有關董事作為實益擁有人持有。

於兩個年度內，概無購股權根據二零零二年計劃被行使、註銷或失效。

本公司並無在收入報表中就所授出之購股權確認支出。所授出之購股權並無在財務報告中予以確認，直至該等購股權獲行使為止。待購股權獲行使後，本公司發行之股份乃按該等股份之面值記錄為額外股本，而認購價超逾已發行股份面值之金額則記錄在本公司之股份溢價賬內。

截至二零零四年三月三十一日止年度內就已授出購股權收取之總代價為2港元。

25. 儲備

| | 股份溢價 千港元 | 股本 贖回儲備 千港元 | 實繳盈餘 千港元 (附註b) | 可分派 儲備 千港元 (附註c) | 累積虧損 千港元 | 總額 千港元 |
|------------|----------------|-------------------|----------------------|---------------------------|------------------|----------------|
| 本公司 | | | | | | |
| 於二零零三年 | | | | | | |
| 四月一日 | 287,456 | 485 | 39,521 | 595,191 | (493,421) | 429,232 |
| 發行股份 | 15,995 | — | — | — | — | 15,995 |
| 發行股份之開支 | (656) | — | — | — | — | (656) |
| 年度虧損淨額 | — | — | — | — | (16,290) | (16,290) |
| 於二零零四年 | | | | | | |
| 三月三十一日 | 302,795 | 485 | 39,521 | 595,191 | (509,711) | 428,281 |
| 發行股份 | 19,080 | — | — | — | — | 19,080 |
| 發行股份之開支 | (762) | — | — | — | — | (762) |
| 年度溢利淨額 | — | — | — | — | 15,485 | 15,485 |
| 於二零零五年 | | | | | | |
| 三月三十一日 | <u>321,113</u> | <u>485</u> | <u>39,521</u> | <u>595,191</u> | <u>(494,226)</u> | <u>462,084</u> |

附註：

- (a) 本集團之特殊儲備乃一間公司(本集團之前控股公司)當時之股本及股份溢價賬總值與根據一九九二年集團重組時發行之本公司股份面值兩者間之差額。
- (b) 本公司之實繳盈餘乃本公司根據於一九九二年集團重組時所發行之股本面值與當時本公司所收購之附屬公司之有形資產淨值，減去收購前所派股息及於收購前已變現之投資物業重估儲備兩者間之差額。
- (c) 本集團及本公司之可分派儲備指產生自下列各項之進賬總額：
- (i) 註銷每股面值0.10港元之股份之實繳股本每股0.098港元至每股0.002港元及註銷於一九九八年十月三十一日之股份溢價賬(經撥入607,193,000港元以對銷本公司於一九九八年十月三十一日之累計虧損後)；及
 - (ii) 截至二零零二年三月三十一日止年度之削減股本。

26. 出售附屬公司

| | 二零零五年 千港元 | 二零零四年 千港元 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| 出售資產淨值： | | |
| 物業、廠房及設備 | — | 230 |
| 無形資產 | — | 22,641 |
| 短期應收貸款 | — | 23,949 |
| 銀行結餘及現金 | — | 82,452 |
| 其他應付款項 | — | (2,717) |
| 少數股東權益 | — | (33,420) |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| 資產淨值 | — | 93,135 |
| 出售附屬公司之收益 | 50 | 95 |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| | 50 | 93,230 |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| 支付方式： | | |
| 已收取之現金代價 | 50 | 50,230 |
| 其他應收款項 | — | 43,000 |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| | 50 | 93,230 |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| 出售附屬公司之現金及現金等值物流入(流出)淨額分析： | | |
| 已收取現金代價 | 50 | 50,230 |
| 出售之銀行結餘及現金 | — | (82,452) |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| 出售附屬公司之現金及現金等值物流入(流出)淨額 | 50 | (32,222) |
| | <u> </u> | <u> </u> |

年內，本集團之營運溢利(虧損)已計入所出售之附屬公司截至其出售日止之虧損4,000港元(二零零四年：虧損12,655,000港元)。

27. 營運租約承擔

本集團作為承租人

| | 二零零五年 千港元 | 二零零四年 千港元 |
|--------------------------|--------------|--------------|
| 年內本集團就物業根據營運租約所支付之最低租約付款 | 692 | 818 |

於結算日，本集團就不可撤銷營運租約所承擔之未來最低租約付款之到期情況如下：

| | 二零零五年 千港元 | 二零零四年 千港元 |
|-----------------|--------------|--------------|
| 一年內 | 256 | 612 |
| 第二年至五年內(包括首尾兩年) | 404 | — |
| | <u>660</u> | <u>612</u> |

營運租約付款指本集團就其辦公室物業、員工宿舍及貨倉所須付之租金。租期議定平均為三年，而租金亦於平均三年內固定。

於結算日，本公司並無任何重大營運租約承擔。

28. 資本承擔

| | 本集團 | |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| | 二零零五年 千港元 | 二零零四年 千港元 |
| 有關收購一間附屬公司已訂約但未在財務報告 提撥準備之資本性開支 | — | 943 |

於結算日，本公司並無任何重大資本承擔。

29. 退休金計劃

本集團為所有僱員提供強積金計劃。供款乃根據計劃規則按僱員基本薪金百分比計算，並於供款應付時計入收入報表。計劃之資產獨立於本集團資產並由獨立管理之基金持有。本集團之供款乃根據計劃規則供款至計劃內。

30. 結算日後事項

於結算日後發生以下重大事項：

- (i) 於二零零五年六月十三日，本公司提呈股份合併建議，據此將本公司已發行及未發行普通股本中每二十股每股面值0.01港元之現有股份（「現有股份」）合併為一股每股面值0.20港元之合併股份（「合併股份」）；
- (ii) 於二零零五年六月十三日，本公司與配售代理（「配售代理」）訂立首項配售協議，按每股0.54港元之價格及按全面包銷基準配售20,000,000股合併股份。每股配售價較於二零零五年六月三日在聯交所所報每股現有股份收市價0.029港元折讓約6.9%（按每二十股現有股份等同一股合併股份計算）；
- (iii) 於二零零五年六月十三日，本公司與配售代理訂立次項配售協議，按每股0.54港元之價格及按盡力基準配售40,000,000股合併股份。每股配售價較於二零零五年六月三日在聯交所所報每股現有股份收市價0.029港元折讓約6.9%（按每二十股現有股份等同一股合併股份計算）；
- (iv) 於二零零五年六月十三日，本公司與配售代理訂立可換股票據配售協議，以按盡力基準配售本金總額最多達48,000,000港元之可換股票據而可換股票據之換股價為每股合併股份0.60港元。每股換股價較於二零零五年六月三日在聯交所所報每股現有股份收市價0.029港元溢價約3.45%（按每二十股現有股份等同一股合併股份計算）；
- (v) 於二零零五年六月十三日，本公司訂立有條件認購協議，按每股0.58港元之價格發行35,000,000股合併股份予Goodnews Resources Limited（一間由本公司董事及主要股東邱深笛女士全資擁有之公司）。每股認購價相等於二零零五年六月三日在聯交所所報每股現有股份收市價0.029港元（按每二十股現有股份等同一股合併股份計算）；及
- (vi) 於二零零五年六月二十日，本公司建議將其名稱由「HANSOM EASTERN (HOLDINGS) LIMITED 恒盛東方控股有限公司」更改為「INNER MONGOLIA DEVELOPMENT (HOLDINGS) LIMITED 內蒙發展(控股)有限公司」。

上文第(ii)至(v)項之估計最多所得款項淨額約為98,100,000港元（假設上文第(iii)項內全部40,000,000股合併股份及上文第(iv)項內本金總額為48,000,000港元之可換股票據獲全數配售），本公司擬動用最多所得款項淨額其中約一半（約49,050,000港元）作投資用途，其餘一半則撥作營運資金。

上述各項事項均須待本公司股東在二零零五年八月四日舉行之本公司股東特別大會上通過相關決議案後方可作實。

31. 主要附屬公司

本公司主要附屬公司於二零零五年三月三十一日之資料如下：

| 附屬公司名稱 | 註冊成立／ 登記地點 | 已發行及 繳足普通 股本面值 | 本公司持有 之已發行 股本面值比例 | | 主要業務 |
|------------------------------------|---------------|----------------------|-------------------------|---------|--------|
| | | | 直接 % | 間接 % | |
| Asia Hunter Global Limited | 英屬處女群島 | 1美元 | 100 | — | 投資控股 |
| 東旭有限公司 | 香港 | 2港元 | — | 100 | 提供管理服務 |
| Equity Spin Investments Limited | 英屬處女群島 | 1美元 | 100 | — | 投資控股 |
| 遠雄有限公司 | 香港 | 2港元 | — | 100 | 物業投資 |
| 恒盛財務有限公司 | 香港 | 2港元 | — | 100 | 提供融資 |
| Longsun Ltd. | 英屬處女群島 | 1美元 | 100 | — | 投資控股 |
| Peking Bay Assets Limited | 英屬處女群島 | 1美元 | — | 100 | 投資控股 |
| 恒盛東方國際貿易 (集團)有限公司 (前稱偉韜有限公司) | 香港 | 1,000港元 | — | 100 | 貨品銷售 |
| Smart Jump Corporation | 英屬處女群島 | 1美元 | — | 100 | 證券買賣 |
| 榮進發展有限公司 | 香港 | 2港元 | — | 100 | 物業投資 |

於本年度結束時或年內任何時間，附屬公司並無任何債務證券。

董事認為上表載列之本公司附屬公司為對本集團之業績或資產有主要影響之附屬公司。董事認為，如載列其他附屬公司之詳情將令篇幅過於冗長。

2. 債務聲明

借款

於二零零六年四月三十日(即本通函付印前就本債務聲明而言之最後實際可行日期)營業時間結束時,本經擴大集團之未償還借貸約為114,453,000港元,包括以下者:

- (i) 無抵押銀行透支約776,000港元;
- (ii) 有抵押銀行透支約22,967,000港元(附註1);
- (iii) 按揭貸款約36,229,000港元(附註2);
- (iv) 一間金融機構提供之有抵押保證金融資約1,918,000港元(附註3);及
- (v) 無抵押其他貸款約52,563,000港元(附註4)。

附註:

1. 有抵押銀行透支由HMIL之保證金客戶之證券所抵押。
2. 按揭貸款由HMIL之物業所抵押。
3. 保證金融資由本集團之投資證券所抵押。
4. 無抵押其他貸款包括附帶年利率為最優惠利率減2%利息,於二零零六年六月到期之12,000,000港元貸款。40,000,000港元附帶年利率12%利息,於二零零六年三月二十四日起之十二個月內到期,而餘下563,000港元為上述兩項貸款之利息部分。

於二零零六年四月三十日, HMIL就可換股票據之賬目, 累計未償還本金額及累計利息分別為131,000,000港元及861,000港元。該等結餘並未於上方獨立載列, 基準為編製此債務聲明時已採納備考合併法, 並計及可換股票據將會於完成後悉數轉換為HMIL普通股。

除上述或在此所披露者, 以及集團間之負債及正常買賣應付款項外, 於二零零六年四月三十日營業時間結束時, 本集團並無未償還之按揭、押記、債權證或其他貸款資本、銀行透支、貸款、債務證券或其他類似債項、承兌負債或承兌信貸、融資租賃或租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

或然負債

於二零零六年四月三十日(即本債務聲明而言之最後實際可行日期)營業時間結束時, 本經擴大集團並無重大或然負債。

無重大變動

董事確認，自二零零六年四月三十日起，本經擴大集團之債務及或然負債並無任何重大變動。

3. 本經擴大集團的財務及貿易前景

本公司透過各附屬公司，從事貨品買賣、提供金融、證券買賣、物業持有及投資活動。

本集團截至二零零五年九月三十日之未經審核綜合虧損為546,000港元及未經審核資產淨值為520,646,000港元。

如本公司於二零零六年二月十六日刊發之通函所述，HMIL為其考慮投資之金融服務集團。本公司會經常檢討現有業務及可能出現之新業務商機及自二零零五年十二月底後開始研究投資一間金融服務集團，即HMIL之新投資機會。本公司致力進一步發展其提供金融、證券買賣及投資活動的業務。該交易及轉換將使本公司整合和加強其資源，並擴大客戶網，從而令本公司成為市場上一間領導及多元化之投資服務顧問及金融服務機構。

HMIL透過其附屬公司從事投資控股、提供包括經紀、商品交易、借貸、保證金融資及企業財務顧問，以及坐盤交易及直接投資之金融服務。

HMIL截至二零零四年十二月三十一日及二零零五年十二月三十一日止兩個財政年度之經審核綜合虧損淨額，分別約為421,200,000港元及222,600,000港元。根據截至二零零六年二月二十八日止期間之未經審核管理賬目，HMIL之資產淨值約為108,600,000港元。HMIL於二零零五年十二月三十一日之經審核資產淨值，約為62,700,000港元。

4. 營運資金

董事認為，計及目前營運活動所產生之現金流、可動用財務資源，包括內部產生資金、可動用信貸設施及預計配售所得款項，在本通函刊發日期後之最少十二個月內，本經擴大集團有足夠營運資金應付目前需要。

5. 無重大不利變動

於最後實際可行日期，董事並不知悉本集團之財務或交易狀況，自二零零五年三月三十一日本公司編製最新經審核財務報表後，有任何重大不利轉變。

下文載列自執業會計師摩斯倫·馬賽會計師事務所收到，僅為載入本通函而編製之報告全文。

Moores Rowland Mazars

摩斯倫·馬賽會計師事務所

敬啟者：

吾等謹此載列吾等就有關Hennabun Management International Limited (「HMIL」)及其附屬公司(以下統稱為「HMIL集團」)截至二零零三年、二零零四年及二零零五年十二月三十一日止三個年度各年(「有關期間」)財務資料之報告，以供載入內蒙發展(控股)有限公司(「貴公司」)於二零零六年五月二十四日刊發之通函(「通函」)，內容有關貴公司向威利國際控股有限公司(「威利國際」)收購由HMIL發行，未償還本金額為131,000,000港元之8%可換股票據之主要交易，以及貴公司擬於該交易完成後最快實際可行時間內，全面行使可換股票據之轉換權，轉換為HMIL股份。

HMIL乃於一九九六年三月六日，於英屬處女群島以Hennabun Management Inc.之名義註冊成立為一間有限責任公司。現時名稱Hennabun Management International Limited乃於二零零五年一月五日根據董事決議案採納。HMIL前為威利國際的一間附屬公司。根據於截至二零零三年十二月三十一日止年度多次向第三方發行股份，威利國際於HMIL之權益由93.04%攤薄至47.6%，使HMIL成為威利國際之聯營公司。HMIL集團之主要活動包括投資控股、提供經紀及金融服務。

吾等已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈之香港核數準則，對HMIL於有關期間之綜合財務報表進行審核，其根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製。

為編製本報告，吾等已根據香港會計師公會頒佈之核數指引3.340「章程及申報會計師」，在需要時進行該等必要之額外程序。

HMIL之董事負責編製載於A部至B部之財務資料(「財務資料」)。載於本報告之財務資料，由HMIL之董事根據HMIL集團經審核財務報表，並按下文A部至B部所載之基準，在需

要時作出該等調整後編製。於編製擬提供真實而公平意見之財務資料及財務報表時，採納合適之會計政策並貫徹應用乃至關重要。

吾等之責任為就財務資料作出獨立意見。

吾等對HMIL集團截至二零零三年、二零零四年及二零零五年十二月三十一日止年度之經審核財務報表所發出之審核意見，含有關於審核範圍之保留意見。未有解決之審核保留意見總結如下。

<I> 審核範圍限制 — 截至二零零三年十二月三十一日止年度之財務報表

- (1) 於二零零三年十二月三十一日之流動資產，包括46,556,000港元之應收貸款。此等貸款為無抵押，而其中一部分由第三方所提供之個人擔保所擔保。於總額中，41,206,000港元之貸款在二零零三年十二月三十一日並未到期償還，且在發出該年度審核報告之日期時未被清償。吾等無法取得足夠外部證據，令吾等滿意借款人及擔保人之財務狀況，讓吾等對應收貸款之可收回性作出意見，以至於二零零三年十二月三十一日之撥備足夠程度。此等應收貸款其後未被清償，並於二零零四年年內全數撥備。
- (2) 於非流動資產及收入報表，分別包括就HMIL集團一間聯營公司之權益及視作出售聯營公司權益溢利401,888,000港元及2,500,000港元。該聯營公司之經審核財務資料未有提供。

由於上述事項，吾等無法就於二零零三年十二月三十一日，HMIL集團於聯營公司之資產淨額之持份是否已公平呈列作出意見。有關上述事項之任何發現為有需要之調整，或會對HMIL集團截至二零零三年十二月三十一日止年度之業績構成相應影響，包括視作出售聯營公司權益溢利2,500,000港元，以及HMIL集團於二零零三年十二月三十一日於聯營公司之權益。

就(1)及(2)所述事項之任何調整，均或會對HMIL於其本身截至二零零三年十二月三十一日資產負債表所記錄之HMIL附屬公司權益賬面值造成相應影響。

<II> 審核範圍限制 — 截至二零零四年十二月三十一日止年度之財務報表

- (1) 如上文<I>(1)所述，由於審核範圍限制，吾等無法於之前年度，就於二零零三年十二月三十一日之41,206,000港元應收貸款作出意見。有關數額已於二零零四年內全數撥備。對於二零零三年十二月三十一日應收貸款之任何調整，均會對HMIL集團於截至二零零四年十二月三十一日止年度之虧損構成相應影響。

(2) 如上文<I>(2)所述，吾等無法於之前的年度，就於二零零三年十二月三十一日之401,888,000港元聯營公司權益之有關價值作出意見。HMIL集團已於二零零四年內出售其於聯營公司權益，並於售時錄得21,598,000港元之虧損，以及其欠下之97,389,000港元之壞賬撥備。對於聯營公司於二零零三年十二月三十一日之權益有關價值之任何調整，均會對HMIL集團於截至二零零四年十二月三十一日止年度之虧損構成相應影響。

(3) 於二零零四年十二月三十一日之流動資產中，包括應收貸款291,620,000港元。其中200,000,000港元為無抵押，並於該年發出審核報告之日期未被償還。HMIL董事就該等應收貸款之可收回性，向HMIL集團提供一項200,000,000港元之個人擔保。然而，吾等無法了解該董事之財務狀況，讓吾等對其個人擔保之價值作出意見。

就上述(1)至(3)事項之任何調整，均或會對HMIL於其本身截至二零零四年十二月三十一日資產負債表所記錄之HMIL於附屬公司權益賬面值造成相應影響。

<III> 審核範圍限制 — 截至二零零五年十二月三十一日止年度之財務報表

如上文<II>(3)所述，吾等未能就一名向HMIL集團，就兩間附屬公司（「該等附屬公司」）於二零零四年十二月三十一日持有291,620,000港元應收貸款，提供200,000,000港元之個人擔保之HMIL董事的財務狀況作出意見。

於年內，HMIL集團出售該等附屬公司而錄得虧損。倘若吾等可如上<II>(3)所述，就由附屬公司於二零零四年十二月三十一日所持有之應收貸款之可收回性作出意見，二零零四年將會錄得減值虧損。對於二零零四年十二月三十一日應收貸款之任何調整，均或會對HMIL集團於截至二零零五年十二月三十一日止年度所記錄之虧損造成相應影響。

吾等認為，財務資料真實而公平地反映HMIL集團於二零零五年十二月三十一日之財務狀況。

由於截至二零零三年及二零零四年十二月三十一日止年度內財務報表就前述事項審核範圍限制之可能影響之重要性，以及吾等無法於吾等之審閱中，為編製本報告取得進一步資料，以釐定就限制所需之調整，就本報告而言，吾等無法就財務資料是否真實而公平反映HMIL集團於二零零三年及二零零四年十二月三十一日之財務狀況，以及HMIL集團於有關期間之綜合業績及現金流量作出意見。

會計師對HMIL集團之報告

A. 財務資料

綜合收入報表

| | 附註 | 截至十二月三十一日止年度 | | |
|-----------------|----|----------------------------------|--------------|--------------|
| | | 二零零三年 千港元 (經重列 — 附註19A) | 二零零四年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
| 營業額 | 3 | 54,946 | 35,870 | 33,606 |
| 其他收益 | 4 | 6,463 | 82 | 991 |
| 其他收入(虧損)淨額 | 5 | 20,969 | 16,519 | (6,780) |
| 呆壞賬撥備淨額 | | (174,199) | (364,549) | (22,168) |
| 僱員福利開支 | | (12,092) | (63,182) | (6,450) |
| 開支減值及攤銷 | | (1,691) | (1,650) | (1,985) |
| 提供金融服務之融資成本 | 8 | (7,028) | (4,890) | (6,433) |
| 其他開支 | | (19,559) | (13,354) | (11,930) |
| 其他金融成本 | 8 | (13,494) | (7,746) | (5,936) |
| 出售附屬公司權益之溢利(虧損) | | 6,014 | 3,299 | (195,482) |
| 視作出售聯營公司權益之溢利 | | 2,500 | — | — |
| 出售聯營公司權益之溢利 | | — | (21,598) | — |
| 除稅前虧損 | 7 | (137,171) | (421,199) | (222,567) |
| 稅項 | 10 | (4,200) | — | — |
| 年度虧損 | 11 | (141,371) | (421,199) | (222,567) |
| 每股虧損 — 基本 | 12 | (80仙) | (98仙) | (38仙) |

綜合資產負債表

| | 附註 | 於十二月三十一日 | | |
|------------------|----|----------------|----------------|----------------|
| | | 二零零三年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
| 資產及負債 | | | | |
| 非流動資產 | | | | |
| 物業、廠房及設備 | 14 | 2,595 | 1,273 | 87,979 |
| 無形資產 | 15 | 3,203 | 2,743 | 2,283 |
| 其他資產 | 16 | 2,053 | 1,976 | 2,140 |
| 聯營公司權益 | 18 | 401,888 | — | — |
| | | <u>409,739</u> | <u>5,992</u> | <u>92,402</u> |
| 流動資產 | | | | |
| 持有作買賣之投資 | 19 | 22,621 | 278 | 68 |
| 應收貸款 | 20 | 46,556 | 291,620 | 45,534 |
| 貿易及其他應收款項 | 21 | 193,686 | 164,438 | 228,076 |
| 已抵押銀行貸款 | | 18,002 | 18,000 | 3,000 |
| 銀行結餘及現金 | 22 | 25,552 | 48,009 | 71,589 |
| | | <u>306,417</u> | <u>522,345</u> | <u>348,267</u> |
| 流動負債 | | | | |
| 貿易及其他應付款項 | | 45,572 | 59,906 | 59,786 |
| 應付股東 | 23 | 406 | — | — |
| 應付董事 | 24 | — | — | 14,000 |
| 應付關連公司 | 25 | 148,121 | 8,020 | 998 |
| 銀行透支 | 26 | 61,109 | 32,084 | 21,425 |
| 付息貸款 | 27 | — | — | 146,000 |
| 稅項 | | 4,720 | 4,798 | 4,798 |
| | | <u>259,928</u> | <u>104,808</u> | <u>247,007</u> |
| 流動資產淨額 | | <u>46,489</u> | <u>417,537</u> | <u>101,260</u> |
| 資產總額減流動負債 | | <u>456,228</u> | <u>423,529</u> | <u>193,662</u> |
| 非流動負債 | | | | |
| 可換股票據 | 28 | 46,500 | 120,300 | 131,000 |
| 資產總額 | | <u>409,728</u> | <u>303,229</u> | <u>62,662</u> |
| 儲備 | | | | |
| 已發行股本 | 30 | 241,124 | 463,268 | 48,433 |
| 儲備 | 31 | 168,604 | (160,039) | 14,229 |
| 股本總額 | | <u>409,728</u> | <u>303,229</u> | <u>62,662</u> |

資產負債表

| | 附註 | 於十二月三十一日 | | |
|-------------------|----|------------------|----------------|----------------|
| | | 二零零三年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
| 資產及負債 | | | | |
| 非流動資產 | | | | |
| 物業、廠房及設備 | 14 | 65 | 42 | 21 |
| 附屬公司權益 | 17 | 771,981 | 394,705 | 191,790 |
| | | <u>772,046</u> | <u>394,747</u> | <u>191,811</u> |
| 流動資產 | | | | |
| 應收貸款 | 20 | — | — | 5,424 |
| 其他應收款項 | | 16 | 13,713 | 14 |
| 持有作買賣之投資 | 19 | 15,950 | — | — |
| 銀行結餘及現金 | | 35 | 125 | 31 |
| | | <u>16,001</u> | <u>13,838</u> | <u>5,469</u> |
| 流動負債 | | | | |
| 其他應付款項 | | 27,351 | 549 | 592 |
| 應付股東 | 23 | 407 | — | — |
| 應付關連公司 | 25 | 148,019 | 8,020 | 998 |
| 稅項 | | 4,200 | 4,200 | 4,200 |
| | | <u>179,977</u> | <u>12,769</u> | <u>5,790</u> |
| 流動資產(負債)淨額 | | <u>(163,976)</u> | <u>1,069</u> | <u>(321)</u> |
| 資產總額減流動負債 | | <u>608,070</u> | <u>395,816</u> | <u>191,490</u> |
| 非流動負債 | | | | |
| 可換股票據 | 28 | 46,500 | 120,300 | 131,000 |
| 資產淨額 | | <u>561,570</u> | <u>275,516</u> | <u>60,490</u> |
| 儲備 | | | | |
| 已發行股本 | 30 | 241,124 | 463,268 | 48,433 |
| 儲備 | 31 | 320,446 | (187,752) | 12,057 |
| 股本總額 | | <u>561,570</u> | <u>275,516</u> | <u>60,490</u> |

綜合權益變動表

| | 截至十二月三十一日止年度 | | |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零三年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
| 期初結餘—股本總額 | 346,144 | 409,728 | 303,229 |
| 往年度調整 (附註19A) | (64,240) | — | — |
| 經重列 | 281,904 | 409,728 | 303,229 |
| 於出售包含在非流動資產之 其他證券變現時之投資重估虧損 | 4,295 | — | — |
| 未有於收入報表確認之收益淨額 | (900) | — | — |
| | 3,395 | — | — |
| 發行股本 | 265,800 | 314,700 | 17,320 |
| 購回股份 | — | — | (40,000) |
| 轉換可換股票據 | — | — | 4,680 |
| 年度虧損 | (141,371) | (421,199) | (222,567) |
| 期末結餘 — 股本總額 | 409,728 | 303,229 | 62,662 |

綜合現金流量表

| | 截至十二月三十一日止年度 | | |
|-------------------|------------------|-----------------|------------------|
| | 二零零三年 | 二零零四年 | 二零零五年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| | (經重列) | | |
| | — 附註19A) | | |
| 營運活動 | | | |
| 除稅前虧損 | (137,171) | (421,199) | (222,567) |
| 減值及攤銷開支 | 1,691 | 1,650 | 1,985 |
| 利息開支 | 20,522 | 12,636 | 12,369 |
| 透過發行股份支付之董事酬金 | — | 55,000 | — |
| 出售物業、廠房及設備之收益淨額 | — | (577) | — |
| 呆壞賬撥備淨額 | 174,199 | 364,549 | 22,168 |
| 持有作買賣投資未變現虧損淨額 | 19,017 | — | — |
| 出售其他證券虧損 | 4,295 | — | — |
| 出售持有作買賣投資之收益 | — | (12,470) | — |
| 出售附屬公司權益之(溢利)虧損 | (6,014) | (3,299) | 195,482 |
| 出售一間聯營公司權益之(溢利)虧損 | (2,500) | 21,598 | — |
| 營運資金變動： | | | |
| 應收主要股東 | 1,280 | — | — |
| 貸款、貿易及其他應收款項 | (400,732) | (173,415) | (169,725) |
| 持有作買賣之投資 | 2,477 | 4,441 | 209 |
| 貿易及其他應付款項 | 33,397 | 14,376 | (2,687) |
| 應付關連公司 | (18,818) | 67,877 | — |
| 應付股東 | 406 | (406) | — |
| 應付董事 | — | — | 14,000 |
| 營運所用現金 | (307,951) | (69,239) | (148,766) |
| 已付利息 | (20,115) | (5,614) | (6,855) |
| 已退回香港利得稅 | 121 | 78 | — |
| 已付香港利得稅 | (58) | — | — |
| 營運活動所用現金淨額 | (328,003) | (74,775) | (155,621) |

綜合現金流量表(續)

| | 附註 | 截至十二月三十一日止年度 | | |
|---------------------|----|----------------|---------------|----------------|
| | | 二零零三年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
| 投資活動 | | | | |
| 收購附屬公司 | 33 | — | 2 | (49,871) |
| 出售附屬公司 | 34 | 34,074 | 3,594 | 156,280 |
| 出售持有作買賣投資之所得款項 | | 19,103 | 28,420 | — |
| 出售物業、廠房及設備之所得款項 | | — | 1,058 | — |
| 於香港聯交所之按金 | | — | (3) | — |
| 出售一間聯營公司之所得款項 | | — | 900 | — |
| 購買物業、廠房及設備 | | (285) | (1,296) | (3,085) |
| 向結算所及交易所現金供款 | | — | (20) | (170) |
| 結算所及交易所退回按金 | | — | 100 | 6 |
| 抵押銀行存款增加 | | 18,174 | — | — |
| 聯營公司墊款淨額 | | 40,000 | — | — |
| 投資活動現金淨額 | | 111,066 | 32,755 | 103,160 |
| 融資活動 | | | | |
| 發行股份所得現金 | | 178,300 | 140,000 | 7,000 |
| 償還關連公司 | | (14,124) | — | — |
| 籌集其他新貸款 | | — | — | 175,000 |
| 償還其他貸款 | | (12,615) | — | (65,000) |
| 發行可換股票據 | | 163,000 | — | — |
| 購回股份 | | — | — | (20,000) |
| 贖回可換股票據 | | (29,000) | (46,500) | (25,300) |
| 融資活動所得現金淨額 | | 285,561 | 93,500 | 71,700 |
| 現金及現金等值物增加淨額 | | 68,624 | 51,480 | 19,239 |
| 年初之現金及現金等值物 | | (86,179) | (17,555) | 33,925 |
| 年終之現金及現金等值物 | 22 | (17,555) | 33,925 | 53,164 |

B. 財務報表附註

1. 一般資料

HMIL為一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司。HMIL之註冊辦事處為Sea Meadow House, Blackburne Highway, PO Box 116, Road Town, Tortola, British Virgin Islands。HMIL及其附屬公司(「HMIL集團」)之主要業務載於附註3。

2. 主要會計政策

財務資料根據香港會計師公會頒佈，適用於有關期間內最後一個財政年度之香港財務報告準則編製。

編製基準

財務資料乃基於按歷史成本法編製之綜合財務報表編製。而買賣投資則除外，其以下文主要會計政策所述之公平值量度。

綜合基準

綜合財務報告包括HMIL及其附屬公司截至每年十二月三十一日止之財務報告。

年內所收購或出售之附屬公司，分別按其收購生效日或截至出售生效日止(視情況而定)之業績列入綜合收入報表。

所有HMIL集團公司間之交易及結餘數目已於綜合賬目時撇除。

附屬公司

附屬公司為HMIL直接或間接有權控制其財務及經營政策之公司，藉此從業務獲得收益。

於附屬公司之投資乃按成本減累計減值虧損後計入HMIL之資產負債表。投資之賬面值按個別基準扣減其可收回數額。HMIL根據已收及應收股息基準計算附屬公司之業績。

商譽

於收購時之商譽乃初步按成本值(即收購成本超出HMIL集團所攤佔可識別資產、負債及或然負債之公平值之數額)計量。於收購附屬公司之商譽乃確認作一項獨立資產。商譽乃按成本值減累積減值虧損列賬。倘有關事件或情況變動顯示賬面值可能出現減值，商譽乃每年或更頻繁地進行減值測試。

HMIL集團於被收購入可識別資產、負債及或然負債之公平淨值之權益超出收購成本(於重估後)之任何數額乃即時於收益表確認。

無形資產

無形資產乃指可在或透過香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）及香港期貨交易所有限公司（「期交所」）進行買賣的合資格權利（「聯交所買賣權」）。無形資產以成本值減累積攤銷計算。

攤銷乃於其預計可使用年期內以直線法撥備，以撇銷無形資產成本。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本值減累積折舊及累積減值虧損列賬。

物業、廠房及設備項目之成本值包括其購買價及將資產達致其擬定用途之運作狀況及地點而引致之任何直接成本。隨後成本乃僅當有關該項目之未來經濟利益將有可能流入HMIL集團且該項目之成本能可靠計量時，計入資產之賬面值或確認作一項獨立資產。所有其他維修及保養支出乃於其產生之年度內在收益表扣除。

資產報廢或出售時產生之收益或虧損乃預計出售所得款項淨額及資產賬面值兩者之差額，並在收入報表內確認為收入或開支。

物業、廠房及設備按下列年率以估計可使用年期折舊，由物業、廠房及設備可全面使用之日起並計入其估計剩餘價值，使用直線法撇銷資產之成本值減累積減值虧損：

| | |
|-------|----------|
| 租賃土地 | 未到期租賃年期內 |
| 樓宇 | 2% |
| 租賃裝修 | 20% |
| 傢俱及裝置 | 20% |
| 辦公室設備 | 20% |
| 汽車 | 20% |

金融工具

金融資產及金融負債，於HMIL集團按交易日基準成為工具合約文之訂約方時，於資產負債表確認。

持有作買賣投資

持有作買賣投資於每一個呈報日量度。因公平值變動而產生之收益及虧損於期內計入收入報表。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可釐定付款，而並無於活躍市場上市並持有作買賣之非衍生金融資產。其按實際利率法按攤銷成本量度。攤銷成本計及收購之任何折讓或溢價，於年內直至到期計算。任何在貸款及應收款項取消確認或減值時引致，以至經過攤銷程序之收益或虧損，均會於收入報表中確認。

貿易應收款及應付款

貿易應收款及應付款以公平值確認，減減值撥備。在有客觀證據HMIL集團將不能根據原應收款條件收回全數欠款時，將會設立貿易應收款減值撥備。撥備額為資產賬面值及預計未來現金流現時值之差額，按實際利率折讓。撥備數額於收入報表確認。

可換股貸款票據

於發行可換股票據時，所得款項分拆為負債及股本部分。負債部分之公平值，乃以相等非可換股票據之市場利率釐定；而此數額，交易成本淨額，以按攤銷成本基準之非流動負債列賬，直至於轉換或贖回時消失。

所得款項餘額分配予轉換權，並在扣除交易成本後於股東股本中確認和計入。轉換權賬面值於其後年度並不重新量度。

應付款項及短期借貸

應付款項及短期借貸初步以成本確認，即所收到代價之公平值，減去引致之成本，而其後則使用實際利率法按攤銷成本量度。

收入確認

收入於經濟利益可能流入HMIL集團，以及收入及成本(如適用)可可靠量度時，以下列基準確認。

經紀費用及佣金收入於服務提供之期間確認。

利息收入按本金及適用利率以時間比例基準累計。

投資股息收入於HMIL集團收取付款權利獲確立時確認。

顧問服務、行政服務及證券處理收入於服務提供之期間確認。

租賃

凡租約條款規定擁有權之絕大部份風險及回報撥歸承租人之租約均列為融資租約。所有其他租約均列為經營租約。

經營租約之應付租金於租期所涵蓋之會計期間內以直線法於收入報表扣減。

減值

於各結算日，HMIL集團審閱內部及外界資訊來源，確定其有形及無形資產之賬面值是否已蒙受減值虧損或以往確認之減值虧損是否不再存在或可能撇減。倘存在任何該等情況，則資產之可收回款額乃根據其售價淨額及可用價值兩者中之較高者估計。倘未能估計個別資產之可收回款額，HMIL集團則估計可獨立賺取現金流量之最小組別資產（即賺取現金單位）之可收回款額。

倘資產或賺取現金單位之估計可收回款額少於其賬面值，則將該資產或賺取現金單位之賬面值撇減至其可收回款額。

撥回減值虧損以該資產或賺取現金單位按過往年度並無確認減值虧損而釐定之賬面值為限。

僱員福利

界定供款計劃

對界定供款退休計劃所作出之供款責任，乃於產生時在收益表中確認為支出，該等計劃之資產由獨立管理基金持有，即與HMIL集團之資產分開持有。

長期服務付款

HMIL集團根據僱傭條例之長期服務金責任淨額乃僱員於本期及過往就彼等之服務所賺取之未來利益款額。此責任乃使用預計單位基數法計算及貼現至現值，並扣除任何有關資產之公平價值（包括退休計劃福利）。

關連人士

倘(a)直接或間接透過一個或多個媒介，有關人士控制HMIL集團、由HMIL集團控制或處於共同控制之下；或於HMIL集團擁有對HMIL集團行使重大影響力之權益，或擁有對HMIL集團之共同控制權；(b)有關人士為HMIL集團之聯繫人士；(c)有關人士為HMIL集團為其中一方之合營企業；(d)有關人士為HMIL集團或其母公司之主要管理層成員；(e)有關人士為於(a)或(d)項所述之任何個別人士之家族親近成員；(f)有關人士乃由於(d)或(e)項所述任何個別人士控制、共同控制或行使重大影響力之實體，或於該等任何個別人士所屬有關實體中擁有重大投票權之實體；或(g)有關人士乃HMIL集團（或為HMIL集團關連人士之任何實體）僱員福利之離職後福利計劃，則該人士乃與HMIL集團有關連。

稅項

即期所得稅支出乃按本年度之業績就毋須課稅或不獲扣減之項目調整後以於結算日已制定或實質上已制定之稅率計算。

遞延稅項乃使用負債法，就資產及負債之稅基與彼等於財務報表之賬面值兩者間之所有暫時差異提撥準備。遞延稅項負債及資產乃根據於結算日已制定或實質上已制定之稅率及稅法，以預期資產收回或負債結清之期間適用之稅率計算。倘遞延稅項資產甚有可能會有日後應課稅溢利可供與扣減暫時差異、稅項虧損及抵免互相抵銷，則予以確認。

現金等值物

就現金流量表而言，現金等值物為短期可隨時轉換為已知金額現金之高流動投資，而其價值變動風險為不重大，扣除銀行透支。

關鍵會計估計及判斷

呆壞賬撥備

HMIL集團之呆壞賬撥備政策乃基於管理層判斷貸款及應收賬項之可收回性及賬齡分析。於資產負債表日期，扣除撥備後之貸款及應收賬項為273,610,000港元（二零零四年：456,058,000港元；二零零三年：240,242,000港元）。於評估該等應收款項之最終變現時需要運用大量判斷，包括各客戶之現時信譽及過往收款歷史。倘該等債務人之財政狀況不盡如人意，導致彼等之付款能力出現削弱，則HMIL將需作出額外撥備。

金融風險管理目標及政策

HMIL集團之主要金融工具包括貿易及其他應收款項及應付款項、貸款應收款項、短期借款及可換股債券。此等金融工具之詳情於有關附註中披露。與此等工具有關之風險，以及HMIL集團減低此等風險之政策載列如下。管理層監察此等風險，並確保適時和有效地應用合適措施。

利率風險

HMIL集團流動負債內之銀行及其他借款利率，主要根據最優惠利率。利率及還款期於附註27披露。

信貸風險

HMIL集團並無重大信貸集中風險，風險散佈於多名顧客之上。

流通量風險

HMIL集團之政策，為定期監察即期及預計流通量需求，以及其遵守借貸契約，確保其維持足夠現金及能隨時變賣的可流通股票，並符合主要財務機構的承諾融資限額，以應付短、長期流動資金需要。

香港財務報告準則之未來變動

於批准該等財務報表之日期，香港會計師公會已頒佈多項新訂或經修訂而尚未生效之會計準則及詮釋。HMIL集團並無提早採納該等新香港財務報告準則。董事預期於未來期間採納該等新香港財務報告準則將不會對HMIL集團之業績造成任何重大影響。

3. 營業額

於年內，營業額由HMIL集團之主要活動確認，包括投資控股，提供經紀及金融服務。

| | 截至十二月三十一日止年度 | | |
|-----------|---------------|---------------|---------------|
| | 二零零三年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
| 佣金及證券經紀費用 | 8,364 | 9,336 | 9,289 |
| 包銷及配售佣金 | 738 | 1,384 | 4,544 |
| 利息收入： | | | |
| 應收貸款 | 39,261 | 16,836 | 16,228 |
| 授權機構按金 | 121 | 369 | 240 |
| 顧問服務收入 | 2,958 | 2,105 | 350 |
| 上市投資股息收入 | 30 | 1 | — |
| 證券處理費用 | 3,474 | 5,839 | 2,955 |
| | <u>54,946</u> | <u>35,870</u> | <u>33,606</u> |

4. 其他收益

| | 截至十二月三十一日止年度 | | |
|------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零三年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
| 行政費用 | 841 | 10 | — |
| 佣金 | 4,291 | — | — |
| 雜項收入 | 1,331 | 72 | 991 |
| | <u>6,463</u> | <u>82</u> | <u>991</u> |

5. 其他淨收入(虧損)

| | 截至十二月三十一日止年度 | | |
|--------------------|---------------------------------|---------------|----------------|
| | 二零零三年 千港元 (經重列— 附註19A) | 二零零四年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
| 應付貸款利息寬免 | — | 2,706 | — |
| 出售物業、廠房及設備收益 | — | 583 | — |
| 持有作買賣投資已變現收益(虧損)淨額 | 41,176 | 13,403 | (7,182) |
| 期貨合約交易已變現(虧損)收益淨額 | (1,190) | (173) | 402 |
| 持有作買賣投資已變現虧損淨額 | (19,017) | — | — |
| | <u>20,969</u> | <u>16,519</u> | <u>(6,780)</u> |

6. 分部資料

根據HMIL集團之內部財務報告，HMIL集團認定業務分部為其主要呈報方式，其主要包括提供金融服務及投資控股，而並無呈報地理分部，此乃由於HMIL集團截至二零零五年、二零零四年及二零零三年十二月三十一日止年度之營運及資產均位於香港。

業務分部

HMIL集團之業務分部包括以下：

| | | |
|--------|---|----------------------|
| 提供金融服務 | : | 提供證券經紀服務、金融顧問服務及貸款融資 |
| 投資控股 | : | 為股息收入及資本增值而持有投資 |

下表所示為有關期間內之分部資料。

截至二零零五年十二月三十一日止年度

| | 提供金融服務 千港元 | 投資控股 千港元 | 未分配 千港元 | 總計 千港元 |
|-------------|---------------|-------------|------------|------------------|
| 分部收入 | | | | |
| 營業額 | 33,606 | — | — | 33,606 |
| 其他收入 | — | — | 991 | 991 |
| 收入總額 | <u>33,606</u> | <u>—</u> | <u>991</u> | <u>34,597</u> |
| 分部業績 | 1,519 | (15,767) | (468) | (14,716) |
| 出售附屬公司權益之虧損 | | (195,482) | | (195,482) |
| 融資成本 | (6,433) | | (5,936) | <u>(12,369)</u> |
| 年內虧損 | | | | <u>(222,567)</u> |

截至二零零四年十二月三十一日止年度

| | 提供金融服務 千港元 | 投資控股 千港元 | 未分配 千港元 | 總計 千港元 |
|---------------|---------------|-------------|------------|------------------|
| 分部收入 | | | | |
| 營業額 | 35,869 | 1 | — | 35,870 |
| 其他收入 | — | — | 82 | 82 |
| 收入總額 | <u>35,869</u> | <u>1</u> | <u>82</u> | <u>35,952</u> |
| 分部業績 | (324,991) | (17,554) | (47,719) | (390,264) |
| 出售附屬公司權益之溢利 | | 3,299 | | 3,299 |
| 出售一家聯營公司權益之虧損 | | (21,598) | | (21,598) |
| 融資成本 | (4,890) | | (7,746) | <u>(12,636)</u> |
| 年內虧損 | | | | <u>(421,199)</u> |

截至二零零三年十二月三十一日止年度

| | 提供金融服務 千港元 | 投資控股 千港元 | 未分配 千港元 | 總計 千港元 |
|-------------------------------------|---------------|-------------|--------------|------------------|
| 分部收入 | | | | |
| 營業額 | 54,916 | 30 | — | 54,946 |
| 其他收入 | — | — | 6,463 | 6,463 |
| | <u>54,916</u> | <u>30</u> | <u>6,463</u> | <u>61,409</u> |
| 收入總額 | <u>54,916</u> | <u>30</u> | <u>6,463</u> | <u>61,409</u> |
| 分部業績 | (185,914) | 60,447 | 304 | (125,163) |
| 出售附屬公司權益之溢利 被視為出售一家聯營公司 權益之溢利 | | 6,014 | | 6,014 |
| | | 2,500 | | 2,500 |
| 融資成本 | (7,028) | | (13,494) | (20,522) |
| 稅項 | | | | (4,200) |
| 年內虧損 | | | | <u>(141,371)</u> |

於二零零五年十二月三十一日之資產及負債

| | 提供金融服務 千港元 | 投資控股 千港元 | 未分配 千港元 | 總計 千港元 |
|-----------|---------------|-------------|------------|----------------|
| 資產 | | | | |
| 資產總值 | 342,008 | 11,176 | 87,485 | <u>440,669</u> |
| 負債 | | | | |
| 負債總額 | 165,928 | 175,879 | 36,200 | <u>378,007</u> |

於二零零四年十二月三十一日之資產及負債

| | 提供金融服務 千港元 | 投資控股 千港元 | 未分配 千港元 | 總計 千港元 |
|-----------|---------------|-------------|------------|-----------|
| 資產 | | | | |
| 資產總值 | 513,321 | 14,140 | 876 | 528,337 |
| 負債 | | | | |
| 負債總額 | 80,681 | 138,927 | 5,500 | 225,108 |

於二零零三年十二月三十一日之資產及負債

| | 提供金融服務 千港元 | 投資控股 千港元 | 未分配 千港元 | 總計 千港元 |
|-----------|---------------|-------------|------------|-----------|
| 資產 | | | | |
| 分部總值 | 314,103 | 165 | — | 314,268 |
| 於聯營公司之權益 | — | 401,888 | — | 401,888 |
| 資產總值 | | | | 716,156 |
| 負債 | | | | |
| 負債總額 | 82,209 | 223,558 | 661 | 306,428 |

7. 除稅前虧損

| | 截至十二月三十一日止年度 | | |
|----------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零三年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
| 在扣除下列項目後列賬： | | | |
| 強制金計劃供款 | 406 | 147 | 389 |
| 核數師酬金 | 361 | 525 | 510 |
| 辦公室物業之經營租賃開支 | 3,506 | 1,445 | 1,232 |
| 出售其他證券之已變現虧損淨額 | 4,295 | — | — |

8. 融資成本

| | 截至十二月三十一日止年度 | | |
|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 二零零三年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
| 需於五年內償還之銀行貸款、透支及其他貸款 可換股票據 | 17,755 <u>2,767</u> | 5,614 <u>7,022</u> | 6,433 <u>5,936</u> |
| 減：金融服務撥備應佔數額 | 20,522 <u>(7,028)</u> | 12,636 <u>(4,890)</u> | 12,369 <u>(6,433)</u> |
| 其他融資成本 | <u>13,494</u> | <u>7,746</u> | <u>5,936</u> |

9. 董事酬金

HMIL董事應收酬金總額如下：

| | 截至二零零五年十二月三十一日止年度 | | |
|-----|-------------------|-----------------------|---------------|
| | 董事袍金 千港元 | 薪金、津貼 及實物收益 千港元 | 總計 千港元 |
| 莊友堅 | — | — | — |
| 陳錫華 | — | 150 | 150 |
| 唐素月 | — | 227 | 227 |
| | <u>—</u> | <u>377</u> | <u>377</u> |
| | 截至二零零四年十二月三十一日止年度 | | |
| | 董事袍金 千港元 | 薪金、津貼 及實物收益 千港元 | 總計 千港元 |
| 莊友堅 | — | 55,000 | 55,000 |
| 陳錫華 | — | 228 | 228 |
| 唐素月 | — | 57 | 57 |
| | <u>—</u> | <u>55,285</u> | <u>55,285</u> |

| | 截至二零零三年十二月三十一日止年度 | | |
|-----|-------------------|----------------|-----|
| | 董事袍金 | 薪金、津貼 及實物收益 | 總計 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 莊友堅 | — | — | — |

僱員酬金

HMIL集團於有關期間之五名最高薪僱員如下：

| | 截至十二月三十一日止年度 | | |
|------|--------------|-------|-------|
| | 二零零三年 | 二零零四年 | 二零零五年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 其他酬金 | 3,250 | 2,265 | 1,997 |

酬金介乎以下範圍：

| | 截至十二月三十一日止年度 | | |
|-------------------------|--------------|-------|-------|
| | 二零零三年 | 二零零四年 | 二零零五年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 零至1,000,000港元 | 4 | 5 | 5 |
| 1,000,001港元至1,500,000港元 | 1 | — | — |
| | 5 | 5 | 5 |

10. 稅項

由於HMIL集團於截至二零零五年及二零零四年十二月三十一日止年度，就稅務而言錄得虧損，故未有為香港利得稅進行撥備。已就截至二零零三年十二月三十一日止年度HMIL集團之估計應課稅按香港利得稅率17.5%進行撥備。

| | 截至十二月三十一日止年度 | | |
|-------|--------------|-------|-------|
| | 二零零三年 | 二零零四年 | 二零零五年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 扣減包括： | | | |
| 香港利得稅 | 4,200 | — | — |

未確認遞延稅項載於財務報表附註29。

稅項開支對賬

| | 截至十二月三十一日止年度 | | |
|-----------------|---------------------------------|--------------|--------------|
| | 二零零三年 千港元 (經重列— 附註19A) | 二零零四年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
| 稅前虧損 | (137,171) | (421,199) | (222,567) |
| 按適用稅率17.5%之所得稅率 | (24,005) | (73,710) | (38,949) |
| 不可扣減開支 | 24,181 | 62,709 | 16,082 |
| 稅務豁免收益 | (7,561) | (10,347) | (26,482) |
| 未確認稅項虧損 | 2,579 | 21,443 | 49,635 |
| 應用先前未確認稅項虧損 | (239) | (270) | (36) |
| 未確認臨時差異 | 9,259 | 175 | (8) |
| 不接受稅務虧損 | — | — | (242) |
| 其他 | (14) | — | — |
| 年度稅項開支 | 4,200 | — | — |

有關期間之適用香港利得稅率為17.5%。

11. 年度虧損

年內HMIL集團虧損222,567,000港元中(二零零四年：虧損421,199,000港元；二零零三年：141,371,000港元(經重列))，虧損197,026,000港元(二零零四年：虧損600,754,000港元；二零零三年：利潤6,934,000港元(經重列))已於HMIL之財務報表內計入。

12. 每股虧損

每股虧損乃按年度虧損222,567,000港元(二零零四年：421,199,000港元；二零零三年：141,371,000港元(經重列))，以及年內已發行加權平均數580,459,360股(二零零四年：428,098,360股；二零零三年：177,319,634股)股份計算。

由於轉換HMIL已發行之可換股票據有反攤薄效應，故有關期間並無呈列每股攤薄虧損。

13. 投資物業－HMIL集團

| | 於十二月三十一日 | | |
|--------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零三年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
| 估值 | | | |
| 於年初 | 5,900 | — | — |
| 出售附屬公司 | (5,900) | — | — |
| 於結算日 | — | — | — |

所有投資物業均位於香港並以長期租約持有。

14. 物業、廠房及設備

| | 租賃 物業裝修 千港元 | 租賃土地 及樓宇 千港元 | 傢俬 及裝置 千港元 | 辦公室 設備 千港元 | 汽車 千港元 | 總計 千港元 |
|---------------------------|-------------------|--------------------|------------------|------------------|-----------|-----------|
| HMIL集團 | | | | | | |
| 賬面值之對賬－ | | | | | | |
| 截至二零零三年 十二月三十一日 止年度 | | | | | | |
| 於年初 | 67 | 1,300 | 977 | 1,313 | 1,195 | 4,852 |
| 添置 | 33 | — | 68 | 184 | — | 285 |
| 出售 | — | (1,277) | (3) | (5) | — | (1,285) |
| 折舊 | (31) | (23) | (335) | (474) | (394) | (1,257) |
| 於結算日 | 69 | — | 707 | 1,018 | 801 | 2,595 |
| 賬面值之對賬－ | | | | | | |
| 截至二零零四年 十二月三十一日 止年度 | | | | | | |
| 於年初 | 69 | — | 707 | 1,018 | 801 | 2,595 |
| 添置 | 361 | — | 92 | 401 | 442 | 1,296 |
| 出售 | (361) | — | (50) | (100) | (917) | (1,428) |
| 折舊 | (32) | — | (343) | (540) | (275) | (1,190) |
| 於結算日 | 37 | — | 406 | 779 | 51 | 1,273 |
| 賬面值之對賬－ | | | | | | |
| 截至二零零五年 十二月三十一日 止年度 | | | | | | |
| 於年初 | 37 | — | 406 | 779 | 51 | 1,273 |
| 添置 | — | — | 1,786 | 691 | 608 | 3,085 |
| 出售 | 4,926 | 80,220 | — | — | — | 85,146 |
| 折舊 | (23) | — | (695) | (647) | (160) | (1,525) |
| 於結算日 | 4,940 | 80,220 | 1,497 | 823 | 499 | 87,979 |

| | 租賃 物業裝修 千港元 | 租賃土地 及樓宇 千港元 | 傢俬 及裝置 千港元 | 辦公室 設備 千港元 | 汽車 千港元 | 總計 千港元 |
|-------------------|-------------------|--------------------|------------------|------------------|------------|---------------|
| HMIL集團 | | | | | | |
| 於二零零四年 一月一日 | | | | | | |
| 成本 | 161 | — | 1,919 | 4,347 | 1,970 | 8,397 |
| 累積折舊 | (92) | — | (1,212) | (3,329) | (1,169) | (5,802) |
| | <u>69</u> | <u>—</u> | <u>707</u> | <u>1,018</u> | <u>801</u> | <u>2,595</u> |
| 於二零零五年 一月一日 | | | | | | |
| 成本 | 161 | — | 1,961 | 4,628 | 190 | 6,940 |
| 累積折舊 | (124) | — | (1,555) | (3,849) | (139) | (5,667) |
| | <u>37</u> | <u>—</u> | <u>406</u> | <u>779</u> | <u>51</u> | <u>1,273</u> |
| 於二零零五年 十二月三十一日 | | | | | | |
| 成本 | 5,087 | 80,220 | 3,747 | 5,319 | 798 | 95,171 |
| 累積折舊 | (147) | — | (2,250) | (4,496) | (299) | (7,192) |
| | <u>4,940</u> | <u>80,220</u> | <u>1,497</u> | <u>823</u> | <u>499</u> | <u>87,979</u> |

租賃物業裝修以及租賃土地及樓宇乃透過於二零零五年十二月之業務合併收購，由於金額對HMIL集團而言屬不重大，故並無就截至二零零五年十二月三十一日止年度確認折舊開支。

於二零零五年十二月三十一日賬面淨值為80,220,000港元(二零零四年及二零零三年：零港元)之租賃土地及樓宇乃HMIL集團於香港根據中期租約持有。

辦公室設備
千港元

HMIL

賬面值之對賬

— 截至二零零三年十二月三十一日止年度

| | |
|-----|-------------------|
| 於年初 | 52 |
| 添置 | 36 |
| 折舊 | (23) |
| | <u> </u> |

| | |
|------|----------------------------------------|
| 於結算日 | <u> </u> <u> </u> |
|------|----------------------------------------|

賬面值之對賬

— 截至二零零四年十二月三十一日止年度

| | |
|-----|-------------------|
| 於年初 | 65 |
| 折舊 | (23) |
| | <u> </u> |

| | |
|------|----------------------------------------|
| 於結算日 | <u> </u> <u> </u> |
|------|----------------------------------------|

賬面值之對賬

— 截至二零零五年十二月三十一日止年度

| | |
|-----|-------------------|
| 於年初 | 42 |
| 折舊 | (21) |
| | <u> </u> |

| | |
|------|----------------------------------------|
| 於結算日 | <u> </u> <u> </u> |
|------|----------------------------------------|

於二零零四年一月一日

| | |
|------|-------------------|
| 成本 | 167 |
| 累積折舊 | (102) |
| | <u> </u> |

於二零零五年一月一日

| | |
|------|-------------------|
| 成本 | 167 |
| 累積折舊 | (125) |
| | <u> </u> |

於二零零五年十二月三十一日

| | |
|------|-------------------|
| 成本 | 167 |
| 累積折舊 | (146) |
| | <u> </u> |

15. 無形資產 – HMIL集團

| | 聯交所 交易權 千港元 | 期交所 交易權 千港元 | 總計 千港元 |
|--------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| 賬面值之對賬 | | | |
| —截至二零零三年十二月三十一日止年度 | | | |
| 於年初 | 2,250 | 1,387 | 3,637 |
| 攤銷 | (300) | (134) | (434) |
| 於結算日 | <u>1,950</u> | <u>1,253</u> | <u>3,203</u> |
| 賬面值之對賬 | | | |
| —截至二零零四年十二月三十一日止年度 | | | |
| 於年初 | 1,950 | 1,253 | 3,203 |
| 攤銷 | (300) | (160) | (460) |
| 於結算日 | <u>1,650</u> | <u>1,093</u> | <u>2,743</u> |
| 賬面值之對賬 | | | |
| —截至二零零五年十二月三十一日止年度 | | | |
| 於年初 | 1,650 | 1,093 | 2,743 |
| 攤銷 | (300) | (160) | (460) |
| 於結算日 | <u>1,350</u> | <u>933</u> | <u>2,283</u> |
| 於二零零四年一月一日 | | | |
| 成本 | 3,000 | 1,600 | 4,600 |
| 累積攤銷及減值虧損 | (1,050) | (347) | (1,397) |
| | <u>1,950</u> | <u>1,253</u> | <u>3,203</u> |
| 於二零零五年一月一日 | | | |
| 成本 | 3,000 | 1,600 | 4,600 |
| 累積攤銷及減值虧損 | (1,350) | (507) | (1,857) |
| | <u>1,650</u> | <u>1,093</u> | <u>2,743</u> |
| 於二零零五年十二月三十一日 | | | |
| 成本 | 3,000 | 1,600 | 4,600 |
| 累積攤銷及減值虧損 | (1,650) | (667) | (2,317) |
| | <u>1,350</u> | <u>933</u> | <u>2,283</u> |

16. 其他資產 – HMIL 集團

| | 於十二月三十一日 | | |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零三年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
| 於香港期貨結算有限公司之按金 | 1,500 | 1,500 | 1,500 |
| 支付予香港中央結算有限公司之入會費 | 100 | 100 | 100 |
| 現金供款予中央結算及交收系統保證基金 | 100 | 120 | 290 |
| 於聯交所之按金 | 253 | 156 | 150 |
| 法定按金 | 100 | 100 | 100 |
| | <u>2,053</u> | <u>1,976</u> | <u>2,140</u> |

17. 於附屬公司之權益 – HMIL

| | 於十二月三十一日 | | |
|------------|----------------|----------------|----------------|
| | 二零零三年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
| 非上市股份，按成本值 | 21,000 | 50,000 | 50,000 |
| 減值虧損 | (10,332) | (50,000) | (50,000) |
| | <u>10,668</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |
| 應收附屬公司款項 | 945,845 | 1,179,279 | 1,023,970 |
| 呆賬撥備 | (183,402) | (681,752) | (803,286) |
| | <u>762,443</u> | <u>497,527</u> | <u>220,684</u> |
| 應付附屬公司款項 | (1,130) | (102,822) | (28,894) |
| | <u>771,981</u> | <u>394,705</u> | <u>191,790</u> |

截至二零零五年及二零零四年十二月三十一日止年度之應收(應付)附屬公司款項乃無抵押、免息及無固定還款期。

截至二零零三年十二月三十一日止年度，除應收附屬公司184,084,000港元之款項須按年息8%至8.5%計算外，應收附屬公司款項乃無抵押、免息及無固定還款期。

於本報告日期，HMIL主要附屬公司之詳情如下：

| 附屬公司名稱 | 註冊成立／ 經營地點 | 已發行 普通股及 繳足股本 之詳情 | HMIL持有 已發行股本 面值之比例 | | 主要業務 |
|------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------------------|--------------------------|------|---------------|
| | | | 直接 | 間接 | |
| Apex Novel Limited | 英屬 處女群島 | 1股 每股面值 1美元之股份 | — | 100% | 投資控股 |
| 中南期貨有限公司 | 香港 | 150,000股 每股面值 100港元之股份 | — | 100% | 商品交易 |
| 中南證券財務有限公司 | 香港 | 410,000,000股 每股面值 1港元之股份 | — | 100% | 證券融資及借貸 |
| 中南金融有限公司 | 香港 | 17,200,000股 每股面值 1港元之股份 | — | 100% | 投資控股 |
| 中南代理人有限公司 | 香港 | 10,000股 每股面值 1港元之股份 | — | 100% | 代理人服務 |
| 中南證券有限公司 | 香港 | 302,000,000股 每股面值 1港元之股份 | — | 100% | 證券經紀及 金融服務 |
| 富聯財務策劃有限公司 | 香港 | 10,000,000股 每股面值1港元 之股份 | — | 100% | 投資顧問 |
| 富聯投資控股有限公司 | 香港 | 2股 每股面值 1港元之股份 及2股 每股面值1港元 之無投票權 遞延股份 | 100% | — | 投資控股 |
| Moonlightt Capital Management Limited | 英屬 處女群島 | 101股 每股面值 1美元之股份 | 100% | — | 投資控股及 證券投資 |
| Hennabun Investments Limited | 英屬 處女群島 | 1股 每股面值 1美元之股份 | 100% | — | 投資控股 |
| 金江股票有限公司 | 香港 | 23,400,000股 每股面值 1港元之股份 | — | 100% | 證券經紀及 金融服務 |

於本報告日期，HMIL主要附屬公司之詳情如下：

| 附屬公司名稱 | 註冊成立／ 經營地點 | 已發行 普通股及 繳足股本 之詳情 | HMIL持有 已發行股本 面值之比例 | | 主要業務 |
|------------------------------------|---------------|------------------------------|--------------------------|------|------|
| | | | 直接 | 間接 | |
| 金江投資有限公司 | 香港 | 10,000股 每股面值 1港元之股份 | — | 100% | 投資控股 |
| Quail—Trade Investments Limited | 英屬 處女群島 | 4,980,000股 每股面值 1美元之股份 | 100% | — | 投資控股 |
| 新中南財務有限公司 | 香港 | 1,000,000股 每股面值 1港元之股份 | — | 100% | 借貸 |

18. 於一間聯營公司之權益 — HMIL集團

| | 附註 | 於十二月三十一日 | | |
|----------|-------|----------------|--------------|--------------|
| | | 二零零三年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
| 應佔淨資產 | 18(a) | 22,499 | — | — |
| 應收聯營公司款項 | 18(b) | 379,389 | — | — |
| | | <u>401,888</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |

(a) 於一間聯營公司之投資佔該聯營公司Parco Development Limited已發行普通股股本之45%。該聯營公司於截至二零零四年十二月三十一日止年度以現金代價900,000港元出售，導致產生出售虧損21,598,000港元。

(b) 該金額乃無抵押、免息及無固定還款期。截至二零零四年十二月三十一日止年度，應收聯營公司之出售聯營公司金額282,000,000港元已轉讓予買方。餘額97,389,000港元已作全數撥備。

19. 持作買賣之投資

| HMIL集團 股本證券： | 於十二月三十一日 | | |
|------------------|---------------|--------------|--------------|
| | 二零零三年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
| — 香港上市投資 (附註19A) | 21,765 | 278 | 68 |
| — 香港境外上市投資 | 856 | — | — |
| | <u>22,621</u> | <u>278</u> | <u>68</u> |

於十二月三十一日

| 二零零三年 | 二零零四年 | 二零零五年 |
|-------|-------|-------|
| 千港元 | 千港元 | 千港元 |

HMIL

股本證券：

— 香港上市投資 (附註19A)

| | | |
|--------|---|---|
| 15,950 | — | — |
|--------|---|---|

19A. 過往年度調整

於二零零二年十二月三十一日，HMIL集團持有萊福資本投資有限公司（「萊福資本」）290,000,000股股份。萊福資本為一家於開曼群島註冊成立之公司，主要從事於香港及／或中華人民共和國成立及／或經營業務的上市及非上市企業之投資，且屬於聯交所上市規則第21章所指之投資公司。雖然HMIL集團於萊福資本之投資佔萊福資本已發行普通股股本之23.44%，但HMIL集團並非視萊福資本為聯營公司，因為HMIL集團有意持有萊福資本之投資作為買賣用途。萊福資本之股份在市場上交投疏落，而HMIL集團持有萊福資本已發行股份之百分比頗高。

股份原先之賬面值為114,000,000港元，較萊福資本於二零零二年十二月三十一日所報市價折讓20%。前任核數師在報告內對此估值方法提出保留意見。經諮詢進一步意見後，認為萊福資本於二零零二年十二月三十一日之資產淨值充分反映股份之公平價值。因此，已進行往年調整以重列原先之賬面值，以反映萊福資本之資產淨值。此舉導致於二零零三年一月一日之累計虧損增加64,240,000港元，及於截至二零零三年十二月三十一日削減相同金額之虧損。

於二零零三年十二月三十一日，萊福資本之所報市價低於其資產淨值。HMIL之唯一董事認為，由於所報市價低於淨產淨值及所報市價充分反映萊福資本股份（持有以供在股市上作有秩序出售）之可變現價值，故於二零零三年十二月三十一日之所報市價（並無任何折讓）為萊福資本於該日之公平價值。於截至二零零三年十二月三十一日止年度，出售部分萊福資本股份之已變現收益及已確認萊福資本股份之未變現持有虧損分別為15,928,000港元及58,312,000港元。

20. 應收貸款

| HMIL集團 | 附註 | 於十二月三十一日 | | |
|------------------|-------|---------------|----------------|---------------|
| | | 二零零三年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
| 第三方 | | 68,992 | 514,004 | 52,990 |
| 關連公司 | 20(a) | 8,214 | 31,990 | — |
| HMIL之董事 | 20(b) | — | 3,067 | — |
| 附屬公司之董事 | | 244 | — | — |
| HMIL投資者之董事 | | 106 | — | — |
| | | <u>77,556</u> | <u>549,061</u> | <u>52,990</u> |
| 呆壞賬撥備 | | (31,000) | (257,441) | (7,456) |
| 於一年內到期並計入流動資產之結餘 | | <u>46,556</u> | <u>291,620</u> | <u>45,534</u> |

| HMIL | 於十二月三十一日 | | |
|------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零三年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
| 第三方 | — | — | 5,424 |
| | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>5,424</u> |

於結算日，應收貸款(未計呆壞賬撥備前)之賬齡分析如下：

| HMIL集團 | 於十二月三十一日 | | |
|---------|---------------|----------------|---------------|
| | 二零零三年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
| 於到期日內 | 65,524 | 479,683 | 49,140 |
| 逾期還款結餘： | | | |
| 1-3個月 | 250 | 30,561 | 169 |
| 4-6個月 | 7,922 | 106 | — |
| 7-12個月 | — | 27,427 | — |
| 超過12個月 | 3,860 | 11,284 | 3,681 |
| | <u>77,556</u> | <u>549,061</u> | <u>52,990</u> |

| HMIL | 於十二月三十一日 | | |
|-------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零三年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
| 於到期日內 | — | — | 5,424 |
| | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>5,424</u> |

20(a) 應收關連公司貸款

| 關連公司名稱 | 關連董事 | 於二零零三年 十二月 三十一日 之結餘 千港元 | 於二零零四年 十二月 三十一日 之結餘 千港元 | 於二零零五年 十二月 三十一日 之結餘 千港元 |
|-------------------------------|------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Sunderland Properties Limited | 莊友堅 | — | 23,776 | — |
| Bo Wai Limited | 莊友堅 | 8,214 | 8,214 | — |
| | | <u>8,214</u> | <u>31,990</u> | <u>—</u> |

| 關連公司名稱 | 關連董事 | 年內尚未償還之最高貸款金額 | | |
|-------------------------------|------|---------------|--------------|--------------|
| | | 二零零三年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
| Sunderland Properties Limited | 莊友堅 | — | 23,776 | — |
| Bo Wai Limited | 莊友堅 | 20,440 | 8,214 | 8,214 |

上述貸款乃無抵押，按年息7%或最優惠利率加年息2%計息。應收Sunderland Properties Limited及Bo Wai Limited之款項已分別於二零零四年及二零零三年全數撥備，並於截至二零零五年十二月三十一日止年度出售附屬公司時出售。

20(b) 應收HMIL一名董事之貸款

| 董事姓名 | 於二零零三年 十二月 三十一日 之結餘 千港元 | 於二零零四年 十二月 三十一日 之結餘 千港元 | 於二零零五年 十二月 三十一日 之結餘 千港元 |
|------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 莊友堅 | — | 3,067 | — |

| 董事姓名 | 年內尚未償還之最高貸款金額 | | |
|------|---------------|--------------|--------------|
| | 二零零三年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
| 莊友堅 | — | 3,067 | 3,067 |

上述貸款乃無抵押，按年息7%計息，並於截至二零零五年十二月三十一日止年度出售附屬公司時出售。

21. 貿易及其他應收款項 — HMIL集團

| | 附註 | 於十二月三十一日 | | |
|-----------|-------|----------------|----------------|----------------|
| | | 二零零三年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
| 應收貿易賬款 | | | | |
| 第三方 | | 230,487 | 177,761 | 225,776 |
| HMIL之一名董事 | 21(a) | — | — | 1,004 |
| 一間關連公司 | 21(b) | 1,466 | 120 | 1,701 |
| 其他關連方 | 21(c) | 628 | 203 | 6,335 |
| | | <u>232,581</u> | <u>178,084</u> | <u>234,816</u> |
| 呆壞賬撥備 | | (40,000) | (30,000) | (9,100) |
| 應收貿易賬款淨額 | | 192,581 | 148,084 | 225,716 |
| 其他應收款項 | 21(d) | 1,105 | 16,354 | 2,360 |
| | | <u>193,686</u> | <u>164,438</u> | <u>228,076</u> |

於結算日，應收貿易賬款(扣除呆壞賬撥備後)之賬齡分析如下：

| | 於十二月三十一日 | | |
|----|----------------|----------------|----------------|
| | 二零零三年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
| 即期 | <u>192,581</u> | <u>148,084</u> | <u>225,716</u> |

即期賬齡即於清償日到期之金額。就證券孖展貸款而言，指尚未被催繳之孖展貸款及尚未動用作清償之證券。

21(a) 應收HMIL一名董事之貿易賬款

到期金額指由有價證券抵押之證券孖展貸款。有關金額之詳情如下：

| 董事姓名 | 年息 | 於二零零三年 | 於二零零四年 | 於二零零五年 |
|------|---------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | | 十二月 三十一日 之結餘 千港元 | 十二月 三十一日 之結餘 千港元 | 十二月 三十一日 之結餘 千港元 |
| 莊友堅 | 5%-7.5% | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>1,004</u> |
| | | 年內尚未償還之最高貸款金額 | | |
| 董事姓名 | | 二零零三年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
| 莊友堅 | | <u>6,159</u> | <u>—</u> | <u>1,004</u> |

於結算日，上述貸款並無到期但未支付之利息或因未償還墊款或利息而作出撥備。

21(b) 應收一間關連公司款項

到期金額指由有價證券抵押之證券孖展貸款。有關金額之詳情如下：

| 名稱 | 關連董事 | 年息 | 於二零零三年 | 於二零零四年 | 於二零零五年 |
|--------------------|------|---------|---------|---------|---------|
| | | | 十二月三十一日 | 十二月三十一日 | 十二月三十一日 |
| | | | 之結餘 | 之結餘 | 之結餘 |
| | | | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| Capital Union Inc. | 莊友堅 | 5%-7.5% | 1,466 | 120 | 1,701 |

| 關連公司名稱 | 關連董事 | 年內尚未償還之最高貸款金額 | | |
|--------------------|------|---------------|-------|-------|
| | | 二零零三年 | 二零零四年 | 二零零五年 |
| | | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| Capital Union Inc. | 莊友堅 | 20,440 | 8,214 | 8,214 |

於二零零五年、二零零四年及二零零三年十二月三十一日，上述貸款並無到期但未支付之利息或因未償還墊款或利息而作出撥備。

21(c) 應收其他關連方款項

到期金額指由有價證券抵押之證券孖展貸款。有關金額之詳情如下：

| 名稱 | 年息 | 於二零零三年 | 於二零零四年 | 於二零零五年 |
|--------------------|---------|---------|---------|---------|
| | | 十二月三十一日 | 十二月三十一日 | 十二月三十一日 |
| | | 之結餘 | 之結餘 | 之結餘 |
| | | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 主要股東之董事 | | | | |
| 盧更新 | 5%-7.5% | 19 | — | — |
| 王迎祥 | 5%-7.5% | 442 | — | 6,011 |
| 金紫耀 | 5%-7.5% | — | — | 264 |
| HMIL 附屬公司董事 | | | | |
| | 5%-7.5% | 167 | 203 | 60 |
| | | 628 | 203 | 6,335 |

| 主要股東之董事姓名 | 年內尚未償還之最高貸款金額 | | |
|-------------|---------------|--------------|--------------|
| | 二零零三年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
| 主要股東之董事 | | | |
| 盧更新 | 411 | 136 | — |
| 王迎祥 | 482 | 4,646 | 6,011 |
| 金紫耀 | — | — | 561 |
| HMIL附屬公司之董事 | 167 | 203 | 204 |

21(d) 其他應收款項

於二零零四年十二月三十一日，一筆為數13,700,000港元之金額記入其他應收款項，該金額為收購一間關連公司（其董事亦為HMIL之董事）之兩間全資擁有附屬公司所支付之代價結餘。

於二零零五年四月，該關連公司以現金代價5,000,000港元重新收購這兩間公司。截至二零零五年十二月三十一日止年度，8,700,000港元之出售虧損已於收益表內確認。

22. 現金及現金等價物 — HMIL集團

| | 於十二月三十一日 | | |
|----------|-----------------|---------------|---------------|
| | 二零零三年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
| 銀行結餘及現金 | 25,552 | 48,009 | 71,589 |
| 已抵押銀行存款 | 18,002 | 18,000 | 3,000 |
| 銀行透支 | (61,109) | (32,084) | (21,425) |
| 於現金流量表所列 | <u>(17,555)</u> | <u>33,925</u> | <u>53,164</u> |

23. 應付股東款項 — HMIL集團及HMIL

到期金額指可換股票據於行使轉換前尚未償還本金額之應付利息。

24. 應付一名董事款項 — HMIL集團

到期金額乃無抵押、免息及無固定還款期。

25. 應付關連公司款項

| HMIL集團 | 附註 | 於十二月三十一日 | | |
|-----------------|------|----------------|--------------|--------------|
| | | 二零零三年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
| 應付一間擁有共同董事之關連公司 | (i) | 1,101 | 998 | 998 |
| 應付其他關連公司 | (ii) | 147,020 | 7,022 | — |
| | | <u>148,121</u> | <u>8,020</u> | <u>998</u> |

| HMIL | 附註 | 於十二月三十一日 | | |
|-----------------|------|----------------|--------------|--------------|
| | | 二零零三年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
| 應付一間擁有共同董事之關連公司 | (i) | 998 | 998 | 998 |
| 應付其他關連公司 | (ii) | 147,021 | 7,022 | — |
| | | <u>148,019</u> | <u>8,020</u> | <u>998</u> |

附註：

(i) 擁有共同董事之關連公司

到期金額乃無抵押、免息及無固定還款期。

(ii) 其他關連公司

其他關連公司為HMIL之主要股東威利國際控股有限公司(「威利國際」)，於二零零四年十二月三十一日到期之金額即可換股票據應付之利息，而該筆應付利息金額已根據日期為二零零五年八月三日之協議被取消，詳情載於下文附註28(ii)。

於二零零三年十二月三十一日之到期金額，即無抵押、按年息最優惠利息加1%計息及無固定還款期之墊款貸款。截至二零零四年十二月三十一日止年度，該金額為應付主要股東全資附屬公司之款項及墊付之貸款，連同於兌換為HMIL之可換股票據及普通股之應計利息，詳情載於附註28(v)及30(iv)。

26. 銀行透支 — HMIL集團

| | 於十二月三十一日 | | |
|-------|---------------|---------------|---------------|
| | 二零零三年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
| 銀行透支： | | | |
| 有抵押 | 60,915 | 31,590 | 21,425 |
| 無抵押 | 194 | 494 | — |
| | <u>61,109</u> | <u>32,084</u> | <u>21,425</u> |

27. 附息借款 — HMIL集團

| | 於十二月三十一日 | | |
|---------|--------------|--------------|----------------|
| | 二零零三年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
| 有抵押銀行貸款 | — | — | 36,000 |
| 無抵押其他貸款 | — | — | 110,000 |
| | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>146,000</u> |

附註：

(i) 上述借款之到期日均在一年內。

(ii) 於二零零五年度，銀行貸款之利息按最優惠利率減0.5%計算。於二零零五年度，其他無抵押貸款之利息按最優惠利率加1%至2%及每月7.5%計算。

28. 可換股票據 — HMIL集團及HMIL

| | 於十二月三十一日 | | | | | |
|------|----------|---------------|-------|----------------|------------|----------------|
| | 附註 | 二零零三年 千港元 | 附註 | 二零零四年 千港元 | 附註 | 二零零五年 千港元 |
| 年初 | | — | | 46,500 | | 120,300 |
| 年內發行 | (viii) | 163,000 | (v) | 150,000 | (i)(a)&(b) | 146,000 |
| 註銷 | | — | | — | (i)(b) | (95,000) |
| 贖回 | (ix) | (29,000) | (vi) | (46,500) | (ii) | (25,300) |
| 轉換 | | (87,500) | (vii) | (29,700) | (iii) | (15,000) |
| | | <u>46,500</u> | | <u>120,300</u> | | <u>131,000</u> |
| 於結算日 | | | | | | |

二零零五年

附註：

- (i) 年內，HMIL與其主要股東威利國際控股有限公司（「威利」）於二零零五年八月三日訂立一項協議，據此：
- (a) HMIL向威利收購一家全資附屬公司全部股權，有關主要資產為應收貸款41,000,000港元。HMIL以發行本金額為41,000,000港元之可換股票據（「首份新票據」）償付收購代價；
- (b) HMIL於二零零四年一月所發行而尚未償還本金額95,000,000港元之6%可換股票據，以及應計利息約10,000,000港元已予以註銷，以交換HMIL發行本金額為105,000,000港元之新可換股票據（「第二份可換股票據」）；
- (c) 新可換股票據（首份新票據及第二份可換股票據）按年息率8%計息，須每月支付，並將於發行日期起十年到期。新可換股票據可於可換股票據發行日期後及到期日前，隨時按轉換價每股普通股0.25港元轉換為HMIL之股份；及
- (d) HMIL或其附屬公司或獨立人士向威利提供無抵押備用信貸額50,000,000港元，該信貸額按最優惠利率計息，提取該信貸任何款項須按要求償還。於截至二零零五年十二月三十一日止年度內，威利並無動用該備用信貸額。
- (ii) 年內，HMIL贖回本金總額為25,300,000港元之可換股票據。
- (iii) 本金總額為146,000,000港元之新可換股票據當中，15,000,000港元之本金額已按轉換價每股0.25港元轉換為HMIL60,000,000股每股面值0.01美元之普通股。
- (iv) 負債部分及權益轉換部分之公平價值按新可換股票據之發行釐定。該負債部分（包括計息借貸）之公平價值乃以等同非可換股票據之市場利率計算。餘額並不重大，為權益轉換部分之價值。

二零零四年

附註：

- (v) 誠如附註25(ii)所述，截至二零零四年十二月三十一日止年度，HMIL向威利國際之一家全資附屬公司發行本金總額為150,000,000港元之可換股票據。有關所發行之票據詳情如下：

| 利息 | 到期日 | 每股轉換價 |
|------|-------------|---------|
| 年息6% | 二零零七年一月二十八日 | 每股1.5港元 |

票據持有人可於發行日期後及到期日前任何時間，按將予轉換之票據或該部分之本金額除以轉換價，以釐定HMIL轉換股份之數目，轉換票據之未償還本金額之全部或部分。

HMIL可在發行票據後直至緊接到期日前任何時間，向票據持有人以現金支付金額相等於票據該部分之本金額之方式贖回全部或任何部分票據。

- (vi) 截至二零零四年十二月三十一日止年度，HMIL贖回可換股票據之本金額為46,500,000港元。
- (vii) 其中本金額為150,000,000港元之可換股票據中，本金29,700,000港元已按每股1.50港元之轉換價轉換為HMIL之19,800,000股每股0.1美元之普通股。

二零零三年

附註：

- (viii) 截至二零零三年十二月三十一日止年度，HMIL已向第三方發行本金總額為163,000,000港元之可換股票據。有關票據之詳情載列如下：

| 票據本金額 | 利息 | 到期日 | 每股轉換價 |
|--------------|--------|--------------|---------------|
| 88,000,000港元 | 年息5% | 二零零五年四月十四日 | 2.00港元及1.50港元 |
| 60,000,000港元 | 年息7.5% | 二零零六年十一月二十九日 | 1.50港元 |
| 15,000,000港元 | 年息7.5% | 二零零六年十二月一日 | 1.50港元 |

票據持有人可於發行日期後及到期日前任何時間，按將予轉換之票據或該部分之本金額除以轉換價，以釐定HMIL轉換股份之數目，轉換票據之未償還本金額之全部或部分。

HMIL可在發行票據後直至緊接到期日前任何時間，向票據持有人以現金支付金額相等於票據該部分之本金額之方式贖回全部或任何部分票據。

於本金額為88,000,000港元之可換股票據中，HMIL已贖回本金額為29,000,000港元之可換股票據，而本金額為44,000,000港元及15,000,000港元已分別按轉換價每股2.00港元及1.50港元轉換為HMIL 22,000,000股及10,000,000股每股面值0.1美元之普通股。根據可轉換票據之條款，本金額為88,000,000港元之可轉換票據，其轉換價為每股2.00港元，但票據持有人及HMIL雙方已同意本金額15,000,000港元按每股1.50港元轉換為HMIL股份。於本金額為60,000,000港元之可轉換票據中，本金額28,500,000港元已轉換為HMIL19,000,000股每股面值0.1美元之普通股。

29. 遞延稅項

產生自以下項目之未確認遞延稅項資產：

| | 於十二月三十一日 | | |
|---------------|----------------|----------------|----------------|
| | 二零零三年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
| HMIL集團 | | | |
| 可扣減暫時差額 | 80,141 | 21,551 | 6,568 |
| 稅項虧損 | 59,356 | 134,976 | 142,973 |
| | <u>139,497</u> | <u>156,527</u> | <u>149,541</u> |

| | 於十二月三十一日 | | |
|-------------|---------------|---------------|---------------|
| | 二零零三年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
| HMIL | | | |
| 可扣減暫時差額 | 14,689 | — | — |
| 稅項虧損 | — | 48,360 | 54,234 |
| | <u>14,689</u> | <u>48,360</u> | <u>54,234</u> |

根據現行稅務法例，稅項虧損及可扣減暫時差額均無到期日。

30. 已發行股本

| | 附註 | 每股面值 0.1美元之 普通股數目 | 每股面值 0.01美元之 普通股數目 | 面值 千港元 |
|------------------------------------------------------------|-------------|-------------------------|--------------------------|-----------|
| 法定股本： | | | | |
| 於二零零三年一月一日 | | 300,000,000 | — | 234,000 |
| 年內增加 | (vi) | 450,000,000 | — | 351,000 |
| 於二零零三年十二月三十一日、 二零零四年一月一日、 二零零四年十二月三十一日 及二零零五年一月一日 | | 750,000,000 | — | 585,000 |
| 股份拆細 | (iii) | (750,000,000) | 7,500,000,000 | — |
| 於二零零五年十二月三十一日 | | — | 7,500,000,000 | 585,000 |
| 已發行及繳足股本： | | | | |
| 於二零零三年一月一日 | | 158,133,333 | — | 123,344 |
| 已發行新股份 | (v)(vii) | 100,000,000 | — | 78,000 |
| 轉換可換股票據 | (viii) | 51,000,000 | — | 39,780 |
| 於二零零三年十二月三十一日 及二零零四年一月一日 | | 309,133,333 | — | 241,124 |
| 已發行新股份 | (iv) | 265,000,000 | — | 206,700 |
| 轉換可換股票據 | 27(vi)(vii) | 19,800,000 | — | 15,444 |
| 於二零零四年十二月三十一日 及二零零五年一月一日 | | 593,933,333 | — | 463,268 |
| 已發行新股份 | (i) | 7,000,000 | — | 5,460 |
| 購回股份 | (ii) | (40,000,000) | — | (31,200) |
| 削減股本 | (iii) | (560,933,333) | 560,933,333 | (393,775) |
| | | — | 560,933,333 | 43,753 |
| 轉換可換股票據 (附註28 iii) | | — | 60,000,000 | 4,680 |
| 於二零零五年十二月三十一日 | | — | 620,933,333 | 48,433 |

二零零五年

附註

(i) 根據董事會於二零零五年一月四日通過之普通決議案，已發行3,000,000股每股面值0.1美元之普通股，總現金代價為3,000,000港元。此等股份在各方面均與現有股份享有同等權益地位。

根據董事會於二零零五年一月七日通過之普通決議案，已發行4,000,000股每股面值0.1美元之普通股，總現金代價為4,000,000港元。此等股份在各方面均與現有股份享有同等權益地位。

- (ii) 根據董事會於二零零五年六月二十九日通過之普通決議案，已購回40,000,000股每股面值0.1美元之普通股，代價為40,000,000港元，該代價乃以現金代價20,000,000港元及應付該名股東之貸款20,000,000港元償付。
- (iii) 根據董事會於二零零五年七月十五日通過之普通決議案，法定股本乃由一類及一系列股份組成，分為7,500,000,000股每股面值0.01美元之股份，每股股份可投一票。董事會另議決，HMIL股本中全部已發行及未發行股份之面值，均由0.1美元削減至0.01美元，因此，已確認削減股本393,775,000港元，並根據HMIL之組織章程大綱及細則，將該金額轉撥至實繳盈餘。

二零零四年

附註

- (iv) 根據日期為二零零四年三月四日之購股協議，已發行80,000,000股每股面值0.1美元之普通股，總現金代價為100,000,000港元。此等股份在各方面均與現有股份享有同等權益地位。

根據唯一董事於二零零四年七月九日通過之普通決議案，已發行10,000,000股每股面值0.1美元之普通股，總現金代價為10,000,000港元。此等股份在各方面均與現有股份享有同等權益地位。

根據唯一董事於二零零四年九月七日通過之普通決議案，已發行17,000,000股每股面值0.1美元之普通股，總現金代價為17,000,000港元。此等股份在各方面均與現有股份享有同等權益地位。

根據唯一董事於二零零四年十月四日通過之普通決議案，已發行65,000,000股每股面值0.1美元之普通股，總現金代價為65,000,000港元，該款項已撥作償還附註21(d)所述應付一家關連公司款項之一部分。此等股份在各方面均與現有股份享有同等權益地位。

根據董事會於二零零四年十月十一日通過之普通決議案，已發行55,000,000股每股面值0.1美元之普通股，總代價為55,000,000港元。此等股份在各方面均與現有股份享有同等權益地位。該代價55,000,000港元為HMIL一名董事自一九九六年起提供服務之酬金，因此計入截至二零零四年十二月三十一日止年度之收益表列入員工成本。

根據董事會於二零零四年十月二十七日通過之普通決議案，已發行25,000,000股每股面值0.1美元之普通股，作為收購兩家附屬公司之權益之代價。此等股份在各方面均與現有股份享有同等權益地位。

根據董事會於二零零四年十二月二十日通過之普通決議案，已發行10,000,000股每股面值0.1美元之普通股，總現金代價為10,000,000港元。此等股份在各方面均與現有股份享有同等權益地位。

根據董事會於二零零四年十二月二十三日通過之普通決議案，已發行3,000,000股每股面值0.1美元之普通股，總現金代價為3,000,000港元。此等股份在各方面均與現有股份享有同等權益地位。

二零零三年

- (v) 根據日期為二零零三年六月二十六日之購股協議，已發行10,000,000股每股面值0.1美元之普通股，總現金代價為20,000,000港元。此等股份在各方面均與現有股份享有同等權益地位。

根據HMIL與一名第三方訂立日期為二零零三年十月十日之購股協議，已發行合共40,000,000股每股面值0.1美元之普通股，總現金代價為83,300,000港元。此等股份在各方面均與現有股份享有同等權益地位。

- (vi) 根據唯一董事於二零零三年十二月十二日通過之書面決議案，HMIL之法定股本透過額外增設450,000,000股每股面值0.1美元之股份增加至585,000,000港元。

- (vii) 根據唯一董事於二零零三年十二月十五日通過之書面決議案，已發行50,000,000股每股面值0.1美元之普通股，總現金代價為75,000,000港元。此等股份在各方面均與現有股份享有同等權益地位。

- (viii) 於二零零三年十二月三十一日止年度內，於若干可換股票據持有人按現金認購價轉換可換股票據後，HMIL向彼等發行合共51,000,000股每股面值0.1美元之普通股，有關詳情載於附註28(viii)。

31. 儲備

| | 股份溢價 千港元 | 資本儲備 千港元 | 投資 重估儲備 千港元 | 實繳盈餘 千港元 | 投資物業 重估儲備 千港元 | 累計虧損 千港元 | 總計 千港元 |
|--------------------------------|-------------|-------------|-------------------|-------------|---------------------|-------------|-----------|
| HMIL集團 | | | | | | | |
| 於二零零三年一月一日 | 242,923 | 2,553 | (4,295) | 98,619 | 900 | (117,900) | 222,800 |
| 往年調整 (附註19A) | — | — | — | — | — | (64,240) | (64,240) |
| 於採納香港財務報告 準則第3號後 終止確認負商譽 | — | (2,553) | — | — | — | 2,553 | — |
| 重列 | 242,923 | — | (4,295) | 98,619 | 900 | (179,587) | 158,560 |
| 發行股份之溢價 | 148,020 | — | — | — | — | — | 148,020 |
| 於出售時撥回 | — | — | 4,295 | — | (900) | — | 3,395 |
| 年度虧損 | — | — | — | — | — | (141,371) | (141,371) |
| 於二零零三年十二月三十一日 及二零零四年一月一日 | 390,943 | — | — | 98,619 | — | (320,958) | 168,604 |
| 發行股份之溢價 | 92,556 | — | — | — | — | — | 92,556 |
| 年度虧損 | — | — | — | — | — | (421,199) | (421,199) |
| 於二零零四年十二月三十一日 及二零零五年一月一日 | 483,499 | — | — | 98,619 | — | (742,157) | (160,039) |
| 發行股份之溢價 | 11,860 | — | — | — | — | — | 11,860 |
| 購回股份 | (8,800) | — | — | — | — | — | (8,800) |
| 削減股本 | — | — | — | 393,775 | — | — | 393,775 |
| 年度虧損 | — | — | — | — | — | (222,567) | (222,567) |
| 於二零零五年十二月三十一日 | 486,559 | — | — | 492,394 | — | (964,724) | 14,229 |

| | 股份溢價 千港元 | 資本儲備 千港元 | 投資 重估儲備 千港元 | 實繳盈餘 千港元 | 累計虧損 千港元 | 總計 千港元 |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------------|-------------|-------------|-----------|
| HMIL | | | | | | |
| 於二零零三年一月一日 | 242,923 | — | — | 98,619 | (111,810) | 229,732 |
| 往年調整 (附註19A) | — | — | — | — | (64,240) | (64,240) |
| 重列 | 242,923 | — | — | 98,619 | (176,050) | 165,492 |
| 發行股份之溢價 | 148,020 | — | — | — | — | 148,020 |
| 年度溢利 | — | — | — | — | 6,934 | 6,934 |
| 於二零零三年十二月三十一日 及二零零四年一月一日 | 390,943 | — | — | 98,619 | (169,116) | 320,446 |
| 發行股份之溢價 | 92,556 | — | — | — | — | 92,556 |
| 年度虧損 | — | — | — | — | (600,754) | (600,754) |
| 於二零零四年十二月三十一日 及二零零五年一月一日 | 483,499 | — | — | 98,619 | (769,870) | (187,752) |
| 發行股份之溢價 | 11,860 | — | — | — | — | 11,860 |
| 購回股份 | (8,800) | — | — | — | — | (8,800) |
| 削減股本 | — | — | — | 393,775 | — | 393,775 |
| 年度虧損 | — | — | — | — | (197,026) | (197,026) |
| 於二零零五年十二月三十一日 | 486,559 | — | — | 492,394 | (966,896) | 12,057 |

股份溢價為已收取代價超出股份發行面值之數額。

實繳盈餘為根據是年或之前年度削減股本而由股本所轉移之數額。

32. 主要非現金交易

於截至二零零五年十二月三十一日止年度內進行之主要非現金交易，已於附註25(ii)、28(i)及(iii)、30(ii)及(iii)披露。

33. 收購附屬公司

於二零零五年一月十九日，HMIL集團收購Total Capital Limited全部股本，代價為600,000港元。該項收購產生商譽900,000港元。

於二零零五年九月二十一日，HMIL集團收購Supercapital Investment Limited全部股本，其中之主要資產為應收貸款，公平價值相約於其賬面金額41,000,000港元。

於二零零五年十二月二十一日，HMIL集團透過收購Collier Assets Limited全面股本收購Apex Novel Limited全部股權，代價合共約49,000,000港元，該代價乃按於收購日期租賃物業及銀行貸款分別之公平價值約85,000,000港元及36,000,000港元釐定。

年內所收購附屬公司之可識別資產及負債之公平價值與其各自之賬面金額並無重大差別。於該項交易之購入之淨資產以及就此產生之商譽如下：

| | 截至十二月三十一日止年度 | | |
|-------------------|--------------|--------------|---------------|
| | 二零零三年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
| 購入淨資產： | | | |
| 物業、廠房及設備 | — | — | 85,146 |
| 應收貸款 | — | — | 41,000 |
| 其他應收款項 | — | — | 77 |
| 銀行結餘及現金 | — | 2 | 6 |
| 應付款項及應計費用 | — | — | (297) |
| 銀行貸款 | — | — | (36,000) |
| 應付母公司款項 | — | (3,945) | — |
| | — | (3,943) | 89,932 |
| 收購產生之商譽 | — | 3,943 | 945 |
| 總代價 | — | — | 90,877 |
| 由下列項目償付： | | | |
| 現金代價 | — | — | 49,877 |
| 發行第一份新票據(附註28(i)) | — | — | 41,000 |
| 現金代價 | — | — | 90,877 |

所收購附屬公司並無對HMIL集團於收購日期至結算日之年度帶來任何營業額貢獻。倘收購已於二零零五年一月一日完成，應不會對HMIL集團之營業額及收入造成任何重大影響。

於二零零四年十二月三十一日止年度內，所收購附屬公司並無對HMIL集團於該年度之現金流量或經營業績帶來重大貢獻。

有關收購附屬公司所涉及之現金及現金等值物之流出分析

| | 截至十二月三十一日止年度 | | |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 二零零三年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
| 已付現金 | — | — | (49,877) |
| 所購入銀行結餘及現金 | — | 2 | 6 |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| 現金及現金等值物之流入(流出)淨額 | — | 2 | (49,871) |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |

34. 出售附屬公司

| | 截至十二月三十一日止年度 | | |
|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 二零零三年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
| 出售淨資產： | | | |
| 投資物業 | 5,900 | — | — |
| 物業、廠房及設備 | 1,285 | 948 | — |
| 證券投資 | — | 717 | — |
| 貿易及其他應收款項 | 35,311 | 469 | — |
| 應收貸款 | 464,389 | — | 351,082 |
| 證券買賣 | — | 1,233 | — |
| 存款 | — | 350 | — |
| 銀行結餘及現金 | 118 | 406 | — |
| 應付款項及應計費用 | (5,515) | (5,365) | (266) |
| 應付一家關聯公司款項 | (2,722) | — | — |
| 應付單一董事款項 | (300) | — | — |
| 應付集團公司款項 | (419,389) | — | — |
| 應向HMIL集團支付股息 | (30,000) | — | — |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | 49,077 | (1,242) | 350,816 |
| 收購變現商譽(附註33) | — | 3,943 | 945 |
| 出售附屬公司變現投資物業重估儲備 | (900) | — | — |
| 出售附屬公司之收益(虧損) | 6,014 | 3,299 | (195,481) |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| 總代價 | 54,191 | 6,000 | 156,280 |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| 由下列項目償付： | | | |
| 已收現金 | 34,192 | 4,000 | 156,280 |
| 其他應收款項 | — | 2,000 | — |
| 重新分類至於一家聯營公司之權益 | 19,999 | — | — |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | 54,191 | 6,000 | 156,280 |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |

有關出售附屬公司所涉及之現金及現金等值物之流入分析

| | 截至十二月三十一日止年度 | | |
|---------------|---------------|--------------|----------------|
| | 二零零三年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
| 已收現金 | 34,192 | 4,000 | 156,280 |
| 出售銀行結餘及現金 | (118) | (406) | — |
| 現金及現金等值物之流入淨額 | <u>34,074</u> | <u>3,594</u> | <u>156,280</u> |

年內出售附屬公司並無對最後結算日至出售日期之期間之截至二零零五年十二月三十一日止年度之營業額(二零零四年：虧損792,000港元；二零零三年：利潤43,236,000港元)帶來任何貢獻。

35. 經營租約承擔

於二零零五年、二零零四年及二零零三年十二月三十一日，HMIL集團根據不可註銷經營租約就辦公室物業及設備須於下列期間支付之最低租金總額如下：

| | 於十二月三十一日 | | |
|----------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零三年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
| 一年內 | 1,577 | 479 | 2,150 |
| 第二年至五年(包括首尾兩年) | 2,853 | 368 | 92 |
| | <u>4,430</u> | <u>847</u> | <u>2,242</u> |

36. 一般銀行信貸

於二零零五年十二月三十一日，HMIL並無就附屬公司獲授之銀行信貸提供擔保(二零零四年：45,000,000港元；二零零三年：75,000,000港元)在財務報表計提任何或然負債，於二零零四年及二零零三年，附屬公司已動用信貸額分別約21,093,000港元及60,915,000港元。

37. 資產抵押

於二零零五年、二零零四年及二零零三年十二月三十一日，HMIL集團已抵押若干資產以取得HMIL集團獲授之一般銀行信貸，該等資產之賬面值如下：

| | 於十二月三十一日 | | |
|---------|---------------|---------------|---------------|
| | 二零零三年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
| 持作買賣投資 | 15,950 | 228 | — |
| 銀行存款 | 18,002 | 18,000 | 3,000 |
| 租賃土地及樓宇 | — | — | 80,220 |
| | <u>33,952</u> | <u>18,228</u> | <u>83,220</u> |

38. 關連人士交易

於有關期間內，HMIL集團進行下列關連人士交易：—

- HMIL集團向若干關連公司授出無抵押貸款，而HMIL之唯一董事亦為該等公司之董事。截至二零零三年十二月三十一日年度內，該等附屬公司將此等貸款出讓予另一家附屬公司，故該附屬公司已成為HMIL集團之聯營公司。於二零零三年十二月三十一日，有關尚未償還貸款為數193,272,000港元，按年息率介乎6%至7%，或最優惠利率加年息率1%至3%計息。HMIL集團已就未償還貸款及相關利息計提撥備38,311,000港元。
- HMIL於二零零三年十二月二日與威利國際訂立一項協議，向威利國際出售萊福資本200,000,000股股份，總代價為24,000,000港元。於二零零三年十二月三十一日，HMIL已收取威利國際24,000,000港元作為按金，並將該款項計入應付款項及應計費用。該項出售已於二零零四年一月完成。
- 於二零零三年十二月三十一日止年度內，HMIL集團向當時最終控股公司之全資附屬公司互聯控股有限公司（「互聯百慕達」）／威利國際支付辦公室租金，為數2,078,000港元。
- 於二零零三年六月三十日，HMIL、威利國際及互聯百慕達訂立一項協議，據此，互聯百慕達將HMIL約18.68%權益及另一家公司之48.53%權益轉讓予威利國際，以象徵式現金及享有永久權益作為代價。根據該項協議，威利國際作出其及／或其附屬公司會仍然作為HMIL控權股東之契諾。此外，根據該項協議，互聯百慕達享有HMIL 22%股息分派、資本及資產之永久權益。HMIL須於應佔威利國際分派中向互聯百慕達支付有關部分作為該項分派。威利國際已向互聯百慕達作出擔保，倘HMIL因任何原因未能向互聯百慕達支付HMIL所宣派之任何22%分派，則威利國際將向互聯百慕達支付同等金額作彌保。威利國際所作出之契諾屬永久性質且對威利國際具約束力，不論威利國際或其附屬公司是否持有HMIL任何權益。於二零零四年十二月三十一日止年度內，互聯百慕達作出書面確認，該項協議已被註銷，故上文所述威利國際所作出之擔保亦告解除。
- 於二零零五年、二零零四年及二零零三年十二月三十一日，HMIL集團之信貸額30,000,000港元（二零零四年：75,000,000港元；二零零三年：125,000,000港元）及66,000,000港元（二零零四年：30,000,000港元；二零零三年：50,000,000港元）分別乃由HMIL該名主要股東及一名董事提供擔保。

- (f) 於截至二零零五年十二月三十一日止年度內，HMIL就可換股票據向該名主要股東之全資附屬公司支付利息開支5,936,000港元(二零零四年：7,022,000港元；二零零三年：13,346,000港元)。
- (g) 於截至二零零五年十二月三十一日止年度內，HMIL集團向該名主要股東收取配售佣金690,000港元(二零零四年：825,000港元；二零零三年：零港元)及財務顧問費38,000港元(二零零四年：400,000港元；二零零三年：零港元)。
- (h) HMIL集團已向附屬公司之董事及主要股東之董事授出證券孖展貸款，有關詳情載於財務報表附註21。該等貸款按年息率5%至7.5%計息，須於要求時償還。
- (i) 於截至二零零五年十二月三十一日止年度內，HMIL集團向主要管理層人員(包括董事)支付短期僱員福利金3,652,000港元(二零零四年：4,377,000港元；二零零三年：3,928,000港元)。

39. 結算日後事項

除財務資料其他部分所披露者外，HMIL集團亦進行下列重大結算日後事項：

- a) 於二零零五年十二月三十一日後，HMIL按每股0.2港元之價格，向多名第三方發行250,000,000股普通股，並收取總現金代價50,000,000港元。全部股份在各方面均與HMIL之現有普通股享有同等權益地位。
- b) 於二零零五年十二月三十一日後，HMIL一家全資附屬公司之兩名證券交易人員向警方自首，承認挪用客戶之證券。警方現正就上述案件進行調查。有關損失已獲保證賠償，董事經考慮適當之法律意見後估計，根據迄今所獲披露之資料，預期HMIL集團於保險賠償後所承擔之最高損失並不重大。

此致

內蒙發展(控股)有限公司
列位董事 台照

摩斯倫•馬賽會計師事務所

特許會計師

公認會計師

香港

謹啓

二零零六年五月二十四日

下文載列本集團於該交易完成後（「經擴大集團」）之未經審核備考資產負債表，僅供說明。備考資產負債表按上市規則第4.29段而編製，為投資者提供資料，從而說明該交易對本公司財務狀況之影響。

1. 本經擴大集團之未經審核備考資產負債表

下文為經擴大集團之未經審核備考資產負債表概要。其基於摘錄自本集團截至二零零五年九月三十日止六個月中期報告之本集團於二零零五年九月三十日之未經審核綜合資產負債表，以及摘錄自附錄二HMIL集團之會計師報告之HMIL於二零零五年十二月三十一日之資產負債表，並在作出因該交易而引致之若干備考調整後，假設該交易及其後轉換可換股票據為HMIL股份已於二零零五年九月三十日完成，以說明該交易如何影響本集團於二零零五年九月三十日之財務狀況。由於其編製僅供說明之用，亦由於其性質使然，其或不能反映本集團於二零零五年九月三十日或任何將來日期之真實財務狀況。

香港會計師公會最近頒佈一系列新訂和經修訂之香港財務報告準則、香港會計準則，以及詮釋（下文統稱為「新香港財務報告準則」），由二零零五年一月一日或之後之會計期間生效。本集團截至二零零五年九月三十日止六個月期間之會計期間，於中期財務報表採納新香港財務報告準則。因此，未經審核備考資產負債表乃按新香港財務報告準則編製，並使用與本集團截至二零零五年九月三十日止六個月所採用者一致之會計政策。

本經擴大集團之未經審核備考資產負債表，應與本集團截至二零零五年三月三十一日止年度之本集團經審核財務資料、本集團截至二零零五年九月三十日止六個月之未經審核財務資料，以及其他載於本通函附錄一之財務資料一併閱讀。

未經審核備考資產負債表

| | 本集團 | HMIL | 該交易之 | 本經擴大集團於 | 該交易後之 |
|----------------|----------------|----------------|-----------|---------|----------------|
| | 於二零零五年 | 於二零零五年 | 備考調整 | 未經審核 | 備考資產及 |
| | 九月三十日 | 十二月三十一日 | 備考調整 | 備考資產及 | 負債 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 附註 | 千港元 |
| 非流動資產 | | | | | |
| 投資物業 | 5,700 | — | | | 5,700 |
| 物業、廠房及設備 | 977 | 87,979 | | | 88,956 |
| 商譽 | — | — | 3,034 | 4 | 3,034 |
| 無形資產 | — | 2,283 | | | 2,283 |
| 其他資產 | — | 2,140 | | | 2,140 |
| 於聯營公司權益 | 14 | — | | | 14 |
| 可供出售投資 | 36,000 | — | (2,000) | 3 | 34,000 |
| 長期應收貸款 | 205,000 | — | | | 205,000 |
| 非流動資產總額 | 247,691 | 92,402 | | | 341,127 |
| 流動資產 | | | | | |
| 貿易及其他應收款 | 235,064 | 228,076 | | | 463,140 |
| 短期應收貸款 | 42,926 | 45,534 | | | 88,460 |
| 持有作買賣投資 | 289 | 68 | | | 357 |
| 已抵押銀行結餘 | — | 3,000 | | | 3,000 |
| 銀行結餘及現金 | 5,839 | 71,589 | (100,000) | 1 | (22,572) |
| 流動資產總額 | 284,118 | 348,267 | | | 532,385 |

| | 本集團 | | HMIL | 本經擴大集團於 該交易後之 未經審核 備考資產及 負債 | |
|------------------|-----------------|-------------------|--------------|-----------------------------------------|----------------|
| | 於二零零五年 九月三十日 | 於二零零五年 十二月三十一日 | 該交易之 備考調整 | 附註 | 千港元 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | | 千港元 |
| 流動負債 | | | | | |
| 貿易及其他應付款 | 8,708 | 59,786 | | | 68,494 |
| 應付一名董事 | — | 14,000 | | | 14,000 |
| 應付關連公司 | — | 998 | | | 998 |
| 銀行透支 | — | 21,425 | | | 21,425 |
| 附息借款 | — | 146,000 | | | 146,000 |
| 應付稅項 | 2,455 | 4,798 | | | 7,253 |
| 流動負債總值 | 11,163 | 247,007 | | | 258,170 |
| 流動資產淨值 | 272,955 | 101,260 | | | 274,215 |
| 資產總值減流動負債 | 520,646 | 193,662 | | | 615,342 |
| 非流動負債 | | | | | |
| 可換股票據 | — | 131,000 | (131,000) | 2 | — |
| 資產淨值 | 520,646 | 62,662 | | | 615,342 |

附註：

- (1) 此為有關將收購由HMIL發行之131,000,000港元可換股票據之以現金償付總代價100,000,000港元。由於本集團於二零零五年九月三十日之現金及銀行結餘為5,839,000港元，而該交易之應付代價為100,000,000港元，調整導致本經擴大集團有負現金及銀行結餘。應注意此僅為備考資料，並不反映於該交易完成後本經擴大集團之實際財務狀況。代價之結餘將由本集團於完成後利用本集團之內部可提供資源支付，包括但不限於分別於二零零六年四月二十四日及二零零六年五月二十二日完成之配售所得款項。
- (2) 此反映轉換可換股票據為約50.07%HMIL股份。

- (3) 此反映本公司於HMIL之現有投資共2,000,000港元，由待售投資重新分類為附屬公司投資。
- (4) 於轉換可換股票據為HMIL股份後，HMIL將成為本集團之附屬公司。備考調整反映因完成該交易和其後轉換可換股票據為HMIL股份（見下文附註(5)）後之估計商譽約3,034,000港元，基準為概無有關上述估計商譽之減值扣減並不被認為有需要。
- (5) 根據香港公認會計原則，本集團應用購入法計入轉換可換股票據為HMIL股份（「轉換」）。在應用購入法時，HMIL之可資識別資產及負債，將按其於完成日期之公平值，記錄於經擴大集團之未經審核備考資產及負債報表內。因轉換而引致之任何商譽或公平值調整，將定為視作由本集團於轉換完成日期本集團於HMIL可資識別資產及負債之公平值淨值之權益所引致之購買代價超出或不足數額。

為編製本經擴大集團於轉換後之未經審核備考資產及負債報表，由載於本通函附錄二之HMIL會計師報告所摘錄之HMIL可資識別資產及負債賬面淨值，已應用於計算因該轉換而引致之估計公平值調整。於轉換完成日期引致之實際公平值調整，或會與上文附註(4)所顯示之估計公平值調整有異，此乃由於HMIL於轉換日期之資產及負債公平值，或會與在此用於編製本經擴大集團未經審核備考資產及負債報表者有重大差異。

2. 本經擴大集團之未經審核備考資產負債表報告

下文載列董事從香港執業會計師廖廣生會計師事務所有限公司取得，有關載於本通函附錄三之本經擴大集團未經審核備考資產及負債表之報告(僅為載入本通函而編裝)全文：



K.S. Liu & Company, CPA Limited

Certified Public Accountants

廖廣生會計師事務所有限公司

香港
九龍尖沙咀
德興街12號
興富中心
十樓1003室

敬啟者：

內蒙發展(控股)有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)及 Hennabun Management International Limited及其附屬公司(合稱「本經擴大集團」)

吾等謹此就由 貴公司董事編製，僅作說明用途，載於本公司於二零零六年五月二十四日所刊發，有關 貴公司計劃根據於二零零六年四月二十一日簽訂之有條件協議收購可換股票據，以買賣一份由Hennabun Management International Limited發行的可換股票據(「該交易」)之通函(「該通函」)第94頁至第99頁附錄三，題為「本經擴大集團之未經審核備考資產負債表」之經擴大未經審核備考資產負債表(「備考報表」)作出呈報，以提供該交易將如何影響呈列之有關財務資料之資料。

貴公司董事及申報會計師各自之責任

貴公司董事須對根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)第4.29段，並參考由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之會計指引7「編製備考財務資料以供載入投資通函」而編製之備考報表負全責。

吾等的責任是根據上市規則第4.29(7)段的規定就備考報表作出意見，並向閣下報告。除吾等於此等報告刊發日期就此等報告所提述之人士，對於吾等先前就該等用於編製未經審核備考財務資料的任何財務資料發出的任何報告，吾等概不承擔任何責任。

意見基礎

吾等按照香港會計師公會頒佈之香港投資通函申報準則300「投資通函內有關備考財務資料的會計師報告」進行工作。有關工作主要包括比較未經調整財務資料與原始文件、考慮支持各項調整的憑證，以及與貴公司董事討論備考報表。該項工作並不涉及對任何相關財務資料作出獨立查證。

吾等在策劃和進行工作時，旨在取得所有吾等認為必需的資料及解釋為目標，以便獲得充分憑證，就貴公司董事是否按上述與貴集團會計政策一致的基準妥善編製備考報表，及就調整是否切合根據上市規則第4.29(1)段之規定披露的備考報表，作出合理的確定。

備考報表根據貴公司董事的判斷及假設而編撰，僅供說明之用，基於其本身假設性質使然，不能作為貴集團於二零零五年九月三十日或任何日後日期之財務狀況指標。

意見

吾等認為：

- a. 備考報表已由 貴公司董事根據所列基準妥善編製；
- b. 此基準與 貴集團之會計政策貫徹一致；及
- c. 就根據上市規則第4.29(1)條規定披露備考報表資料而言，該等調整乃屬恰當。

此致

香港
北角
馬寶道28號
華滙中心31樓
內蒙發展(控股)有限公司
列位董事 台照

廖廣生會計師事務所有限公司

香港執業會計師

廖廣生

FCPA (Practising) P01586

謹啟

二零零六年五月二十四日

1. 責任聲明

本通函乃遵照上市規則而提供有關本集團之資料。董事對本通函所載資料之準確性共同及個別承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，彼等深知及確信，本通函並無遺漏任何其他事實，致使本通函所載任何聲明產生誤導。

2. 權益披露

(a) 董事之權益

於最後實際可行日期，董事及本公司主要行政人員於本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債券中，持有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部及上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例之有關規定彼等被視為或當作持有之權益及淡倉），以及根據證券及期貨條例第352條須記入該條所述之登記冊之權益及淡倉載列如下：

於股份之好倉

| 董事姓名 | 身份 | 股份數目 | 股權概約百分比 |
|------|---------|--------------------|---------|
| 邱深笛 | 受控制法團權益 | 26,730,000 (附註) | 2.73% |

附註：於最後實際可行日期，本公司主席邱深笛女士全資擁有及控制Red China Holdings Limited及Capital Sun Industries Limited。Capital Sun Industries Limited全資擁有Future Star Group Limited。Red China Holdings Limited及Future Star Group Limited各佔Mainland Talent 50%已發行股本之權益。Mainland Talent Developments Limited全資擁有Hastings Gold Limited，而Hastings Gold Limited則全資擁有Pacific Rim Investment Management Enterprises Limited。Pacific Rim Investment Management Enterprises Limited持有本公司26,730,000股股份。

於本公司股本衍生工具之權益

| 董事姓名 | 授出日期 | 可行使期間 | 每股認購價 港元 | 購股權及相關 股份數目 | 佔本公司於 最後實際 可行日期之 已發行股本 之百分比 |
|------|----------------|---------------------------|-------------|------------------|-----------------------------------------|
| 鄭維添 | 二零零四年 一月十六日 | 二零零四年一月十六日至 二零零九年一月十五日 | 1.2 | 1,500,000 | 0.15% |
| 黎明偉 | 二零零四年 一月十六日 | 二零零四年一月十六日至 二零零九年一月十五日 | 1.2 | 1,500,000 | 0.15% |
| | | | | <u>3,000,000</u> | <u>0.30%</u> |

附註：此等購股權由有關董事作為實益擁有人持有。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，董事及本公司之主要行政人員於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債券中，持有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部及上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例之有關規定彼等被視為或當作持有之權益及淡倉)，以及根據證券及期貨條例第352條須記入該條所述之登記冊之權益及淡倉。

(b) 股東之權益

於最後實際可行日期，據董事及本公司之主要行政人員所知，概無股東(董事或本公司主要行政人員除外)於股份及相關股份中擁有將須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部規定，向本公司披露之權益或淡倉，或直接或間接持有任何類別股本面值10%或以上，而附有在本經擴大集團任何其他成員公司股東大會上在任何情況下均可投票之權利。

(i) 本集團

| 股東名稱 | 身分 | 所持股份數目 | 概約持股 |
|-----------------------------------------|---------|------------|-------|
| | | | 百分比 |
| 莊友堅 | 信託受益人 | 87,300,000 | 8.94% |
| Moon Light Investments Group Limited | 受控制法團權益 | 87,300,000 | 8.94% |
| Sunderland Properties Limited | 實益擁有人 | 87,300,000 | 8.94% |
| Heritage International Holdings Limited | 受控制法團權益 | 65,500,000 | 6.70% |
| Coupeville Limited | 受控制法團權益 | 65,500,000 | 6.70% |
| Dollar Group Limited | 實益擁有人 | 65,500,000 | 6.70% |

(ii) HMIL集團

| (a) 股東名稱 | 所持股份數目 | 概約持股 |
|----------------------------|-------------|-------|
| | | 百分比 |
| Grand Wishes Limited (附註1) | 309,633,334 | 35.55 |
| Bloom Glory Limited | 150,000,000 | 17.22 |
| Au Shuk Yee, Sue | 100,000,000 | 11.48 |

附註1：威利國際控股有限公司之全資附屬公司。

(b) HMIL之全資附屬公司中南代理人有限公司，持有中南期貨有限公司(由HMIL間接持有60%之附屬公司)之40%。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，董事及本公司之主要行政人員並不知悉有任何人士（董事或本公司主要行政人員除外）於本公司股份及相關股份中擁有將須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部規定，向本公司披露之權益或淡倉，或直接或間接持有任何類別股本面值10%或以上，而附有在本經擴大集團任何其他成員公司股東大會上在任何情況下均可投票之權利。

於最後實際可行日期：

- (i) 於本經擴大集團任何成員公司自二零零五年三月三十一日（即編製本集團最近期已公佈經審核賬目之日期）以來收購或出售或租賃之資產中，或本經擴大集團任何成員公司建議收購或出售或租賃之資產中，董事概無擁有任何直接或間接權益；
- (ii) 董事並無於本經擴大集團任何成員公司訂立對本經擴大集團之業務而言屬重大，且於最後實際可行日期仍然生效之合約或安排中，擁有任何重大權益。

3. 專家及同意書

以下為提供本通函所載意見或建議之專家之資格：

| 名稱 | 資格 |
|-----------------------------|---------|
| 廖廣生會計師事務所有限公司 （「廖廣生」） | 香港執業會計師 |
| 摩斯倫•馬賽會計師事務所有限公司 （「摩斯倫」） | 香港執業會計師 |

於最後實際可行日期，廖廣生及摩斯倫並無：

- (a) 於由本經擴大集團任何成員公司自二零零五年三月三十一日（即本公司最近期刊發之經審核賬目之編製日期）起收購、出售或租賃，或由本經擴大集團任何成員公司建議收購或出售或租賃之任何資產擁有任何直接或間接權益；及
- (b) 於本經擴大集團任何成員公司持有股權或權利（不論可否合法強制執行）認購或提名人士認購本經擴大集團任何成員公司之證券。

廖廣生及摩斯倫已發出及迄今並無撤回其同意書，同意在本通函內載入其報告或函件（視情況而定）及以所示之格式及內容引述其名稱。

4. 服務合約

於最後實際可行日期，概無董事與本集團任何成員公司訂立任何服務協議。

5. 訴訟

於最後實際可行日期，本經擴大集團概無任何成員公司進行任何重大訴訟或仲裁法律程序，而據董事所知，亦概無任何待決或威脅本經擴大集團任何成員公司之重大訴訟或索償。

6. 競爭權益

於最後實際可行日期，董事及彼等各自之聯繫人士概無被視為與本集團之業務（董事及其聯繫人士獲委任代表本公司及／或本集團之權益之該等業務除外）有直接或間接競爭或可能出現競爭之業務中擁有權益。

7. 重大合約

於緊接本通函刊發日期前兩年內，本經擴大集團成員公司曾訂立下列重大或可能屬重大之合約（並非於日常業務範圍內訂立之合約）。

- (i) 本公司與裕豐證券有限公司於二零零五年一月七日就配售本公司300,000,000股股份所訂立之配售協議；
- (ii) 本公司與裕豐證券有限公司分別於二零零五年六月十三日及二零零六年一月六日就本公司配售可換股票據所訂立之配售協議及終止契據；
- (iii) Goodnews Resources Limited與本公司分別於二零零五年六月十三日、二零零五年八月二十四日及二零零六年二月一日就認購本公司股本中之35,000,000股股份所訂立之協議、補充協議及終止契據；

- (iv) 本公司與裕豐證券有限公司於二零零五年六月十三日、二零零五年十月十七日及二零零六年一月六日就本公司股本中之40,000,000股新股份所訂立之配售協議、補充協議及終止契據；
- (v) 本公司與裕豐證券有限公司於二零零五年六月十三日就本公司股本中之20,000,000股新股份所訂立之包銷協議；
- (vi) 本公司與中南證券有限公司於二零零五年十二月一日就本公司股本中之44,000,000股新股份所訂立之包銷協議；
- (vii) 本公司與結好投資有限公司及金利豐證券有限公司於二零零五年十二月三十日就本公司之250,000,000股新股份所訂立之包銷協議；
- (viii) 本公司與結好投資有限公司於二零零五年十二月三十日就本公司股本中之750,000,000股新股份所訂立之配售協議；
- (ix) 威利國際控股有限公司與本公司之全資附屬公司民豐中國有限公司於二零零六年四月十日就買賣Leapfly Limited之全部已發行股本所訂立之一項有條件協議；及
- (x) 該協議；及
- (xi) 可換股票據。

8. 一般事項

- (i) 本公司之公司秘書為陳家健先生，彼為香港特許秘書公會之會員。
- (ii) 本公司之合資格會計師為黃國泰先生，彼為香港會計師公會之資深會員。
- (iii) 本公司之股份過戶登記處為秘書商業服務有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。
- (iv) 本通函之中英文版倘有歧異，概以英文版為準。

9. 備查文件

下列文件於直至股東特別大會舉行之日(包括該日)止期間內,在本公司香港主要營業地點(地址為香港北角馬寶道28號華滙中心31樓)可供查閱:

- (i) 本公司組織章程大綱及細則;
- (ii) 本附錄二第7段所披露之重大合約;
- (iii) 本公司分別於截至二零零四年三月三十一日及二零零五年三月三十一日止年度之年報;
- (iv) (a) 日期為二零零五年七月四日之通函,內容有關配售新合併股份、配售可換股票據、認購新合併股份、建議股份合併和建議更改公司名稱;
- (b) 日期為二零零五年九月十三日之通函,內容有關關連交易及認購新股份完成日期延期;
- (c) 日期為二零零六年二月十六日之通函,內容有關配售新股份及重續發行授權;
- (d) 日期為二零零六年四月十八日之通函,內容有關建議更改名稱、建議資本重組及須予披露交易;及
- (e) 日期為二零零六年四月二十四日之通函,內容有關須予披露交易。
- (v) 日期為二零零六年五月二十四日之摩斯倫•馬賽會計師事務所的會計師報告,報告全文載於本通函附錄二;
- (vi) 日期為二零零六年五月二十四日之廖廣生會計師事務所有限公司的本經擴大集團的未經審核備考資產負債表,報告全文載於本通函附錄三;及
- (vii) 本附錄「專家及同意書」一段所提述的同意書。



內蒙發展（控股）有限公司 INNER MONGOLIA DEVELOPMENT (HOLDINGS) LIMITED

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份編號：279)

茲通告內蒙發展(控股)有限公司(「本公司」)將於二零零六年六月九日(星期五)上午九時正於香港北角馬寶道28號華滙中心30樓舉行股東特別大會，藉以考慮並酌情通過下列將提呈為普通決議案之決議案：

普通決議案

1. 「動議

- (a) 批准、追認及確認Yearwise Finance Limited(「Yearwise」)及本公司之全資附屬公司Equity Spin Investments Limited(「Equity Spin」)於二零零六年四月二十一日訂立之有條件協議，以及於二零零六年五月二日所訂立之補充協議(「該協議」)，據此，Equity Spin同意自Yearwise購買Yearwise於由Hennabun Management International Limited發行，本金額為131,000,000港元，並於二零一五年九月二十日到期之一份可換股票據(「可換股票據」)之所有權利、所有權及權益，代價為100,000,000港元(一份註有「A」字樣之該協議副本已提交大會，並由大會主席簡簽以資識別)，及批准其項下進行的交易和授權本公司董事進行該協議所述之該等交易及作出彼等絕對酌情認為就該協議之生效及實行根據該協議預計之安排而言為必要或權宜之一切該等行動及事情以及簽署該等有關文件；及
- (b) 批准Equity Spin於完成後實際可行時間內盡快全面行使可換股票據之轉換權(須取得監管機構之所有必須批准)，並授權本公司董事進行轉換可換股票據及作出彼等絕對酌情認為就轉換可換股票據及預計之安排而言為必要或權宜之一切行動及事情以簽署該等有關文件。」

承董事會命
邱深笛
主席

二零零六年五月二十四日

股東特別大會通告

附註：

1. 代表委任表格必須由委任人或獲其書面授權之代理人親筆簽署，方為有效；委任人如為公司，則代表委任表格須加蓋公司印鑑或經由高級職員或獲正式授權人士親筆簽署後，方為有效。
2. 凡有權出席大會並於會上投票之本公司任何股東，均有權委任另一名人士為其受委代表，代其出席及投票。根據本公司之組織章程細則獲正式委任之受委代表有權在大會上舉手投票。於以股數投票表決時，股東亦可親身或委派受委代表投票。受委代表毋須為本公司股東。股東可委任超過一名受委代表出席同一次大會。
3. 委任受委代表之文據及經簽署之授權書或其他授權文件(如有)或經由公證人簽署證明之授權書或授權文件副本，最遲須於大會或續會或以股數投票表決(視情況而定)指定舉行時間48小時前送達本公司之香港股份過戶登記處秘書商業服務有限公司，地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓，該等文據所委任之人士才有權投票，如未依上列指示送達有關文據，代表委任表格即不被視為有效。
4. 倘為任何股份之聯名登記持有人，則任何一名該等人士均可親身或委派受委代表出席大會就有關該等股份投票，猶如其為唯一有權投票者；惟倘多於一名聯名持有人親身或委派受委代表出席大會，則只有在股東名冊上就該等股份排名首位之持有人方有權就該等股份投票。