

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威利國際控股有限公司股份，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。



Willie International Holdings Limited
威利國際控股有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)
(股份代號：273)

須予披露之交易 —
收購於美投國際之 25% 權益
及
主要交易 — 出售於發德澳門之權益
及轉讓股東貸款
及
重續一般性授權之建議

獨立董事委員會及獨立股東之獨立財務顧問

財務顧問有限公司
美高

本公司謹訂於二零零六年二月二十三日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98至第102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，並盡快交回本公司註冊辦事處，地址為香港北角馬寶道28號華滙中心32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，閣下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。

目 錄

| | 頁次 |
|----------------------|----|
| 釋義 | 1 |
| 董事會函件 | 4 |
| 獨立董事委員會函件 | 17 |
| 英高函件 | 18 |
| 附錄一 – 本集團之財務資料 | 24 |
| 附錄二 – 一般資料 | 87 |
| 附錄三 – 說明文件 | 95 |
| 股東特別大會通告 | 98 |

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：

| | | |
|-------------|---|---|
| 「Alpha Aim」 | 指 | Alpha Aim International Limited，於二零零四年十一月十八日在英屬處女群島註冊成立之公司，並為本公司之全資附屬公司； |
| 「美投國際協議」 | 指 | 賣方及買方於二零零六年一月十二日就買賣待售股份而訂立之有條件買賣協議； |
| 「美投國際」 | 指 | 美投國際集團煤業投資控股公司，於英屬處女群島註冊成立之公司； |
| 「美投國際集團」 | 指 | 美投國際及曲靖大為； |
| 「英高」 | 指 | 英高財務顧問有限公司，就新發行授權向獨立董事委員會提供意見的獨立財務顧問； |
| 「聯繫人士」 | 指 | 具有上市規則所賦予之涵義； |
| 「董事會」 | 指 | 本公司董事會； |
| 「本公司」 | 指 | 威利國際控股有限公司，於香港註冊成立之公司，其股份在聯交所上市； |
| 「關連人士」 | 指 | 具有上市規則所賦予之涵義； |
| 「代價股份」 | 指 | 本公司將發行予賣方或其可能指示之人士之每股面值0.10港元之250,000,000股新股份； |
| 「董事」 | 指 | 本公司之董事； |
| 「股東特別大會」 | 指 | 本公司即將於二零零六年二月二十三日(星期四)上午九時正於香港北角馬寶道28號華滙中心30樓舉行以批准發行代價股份及FM協議及據此進行之交易之股東特別大會； |
| 「FM協議」 | 指 | Alpha Aim及歐陽先生於二零零六年一月十三日就出售30股FM股份及指讓股東貸款而訂立之協議； |

釋 義

| | | |
|------------|---|--|
| 「FM股份」 | 指 | 發德澳門股本中每股面值1.00美元之股份； |
| 「發德澳門」 | 指 | 發德澳門投資國際有限公司，於英屬處女群島註冊成立之公司； |
| 「一般性授權」 | 指 | 新發行授權及購回授權； |
| 「本集團」 | 指 | 本公司及其附屬公司； |
| 「獨立董事委員會」 | 指 | 獲董事委任就新發行授權向股東提供意見之獨立董事委員會； |
| 「最後實際可行日期」 | 指 | 二零零六年二月三日，即確定本通函所載若干資料之最後實際可行日期； |
| 「上市規則」 | 指 | 聯交所證券上市規則； |
| 「歐陽先生」 | 指 | 歐陽啟初先生，FM協議之買方及發德澳門之董事； |
| 「新發行授權」 | 指 | 將於股東特別大會上提呈之一般性授權，以授權董事根據股東特別大會通告所載之條款，發行最多達股東特別大會舉行當日之已發行股份之20%之新股份及以另一項決議案擴大發行之限額以包括根據購回授權購回之股份在內； |
| 「中國」 | 指 | 中華人民共和國，不包括香港、台灣及澳門； |
| 「買方」 | 指 | 智通資源有限公司，於英屬處女群島註冊成立之有限公司，本公司之間接全資附屬公司； |
| 「剩餘股東」 | 指 | 於最後實際可行日期持有美投國際已發行股本25.35%權益之人士； |
| 「購回授權」 | 指 | 將於股東特別大會上提呈之一般性授權，以授權董事根據股東特別大會通告所載之條款，購回最多達股東特別大會舉行當日之已發行股份之10%之股份； |
| 「證券及期貨條例」 | 指 | 香港法例第571章證券及期貨條例； |
| 「售價」 | 指 | 66,250,000港元； |

釋 義

| | | |
|--------|---|---|
| 「待售股份」 | 指 | 2,500股股份，相等於美投國際已發行股本之25%； |
| 「股東」 | 指 | 本公司之股份持有人； |
| 「股東貸款」 | 指 | 無抵押股東貸款150,000,000港元，為免息且須於二零一三年二月二十八日償還； |
| 「股份」 | 指 | 本公司每股面值0.10港元之股份； |
| 「聯交所」 | 指 | 香港聯合交易所有限公司； |
| 「賣方」 | 指 | 美信國銀資本有限公司，於開曼群島註冊成立之公司；及 |
| 「曲靖大為」 | 指 | 曲靖大為焦化制供氣有限公司，於中華人民共和國註冊成立之公司。 |



Willie International Holdings Limited
威利國際控股有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：273)

執行董事

莊友衡先生

金紫耀先生

盧更新先生

王迎祥先生

註冊辦事處及總辦事處

香港

北角

馬寶道28號

華滙中心32樓

獨立非執行董事

林炳昌先生

繆希先生

中島敏晴先生

連慧儀女士

劉劍先生

敬啟者：

須予披露之交易 –
收購於美投國際之 25%權益
及
主要交易 – 出售於發德澳門之權益
及轉讓股東貸款
及
重續一般性授權之建議

緒言

於二零零六年一月十二日，買方(本公司之間接全資附屬公司)與賣方訂立美投國際協議。據此，賣方有條件同意出售，而買方則有條件同意按售價66,250,000港元購買美投國際之待售股份，相當於美投國際已發行股本之25%。售價將透過向賣方發行及配發代價股份(相當於最後實際可行日期之已發行股本約8.06%及經發行代價股份擴大之本公司已發行股本約7.46%(假設本公司之已發行股本於最後實際可行日期至股東特別大會舉行之日期間並無任何變動))之方式支付，每股作價0.265港元。

根據上市規則第14.06條，美投國際協議構成本公司一項須予披露之交易。

於二零零六年一月十三日，Alpha Aim(本公司之全資附屬公司)與歐陽先生訂立FM協議，據此，Alpha Aim同意(其中包括)出售30股FM股份及轉讓股東貸款予歐陽先生，總代價75,000,000港元，須待股東於股東特別大會上批准後，方可作實。

根據上市規則第14.06條，FM協議構成本公司之主要交易，並須待股東於股東特別大會上批准後，方可作實。

根據上市規則所載規定，本通函載有美投國際協議及FM協議之詳情。

美投國際協議

訂立日期： 二零零六年一月十二日

美投國際協議之訂約方： 美信國銀資本有限公司(作為賣方)
智通資源有限公司(作為買方)

賣方由王斌先生全資擁有。買方為本公司之間接全資附屬公司。

賣方有條件同意出售，而買方則有條件同意購買美投國際之2,500股待售股份，相當於美投國際之已發行股本25%，代價為66,250,000港元，將透過向賣方或其可能指示之人士發行及配發代價股份之方式支付，每股作價0.265港元。買方將促使本公司向賣方或其可能指示之人士發行代價股份。代價股份在發行時，將與美投國際協議完成時之所有其他已發行股份享有同等權益。

發行價每股代價股份0.265港元，相當於(i)股份暫停買賣前於二零零六年一月十二日在聯交所所報之最後買賣價每股0.265港元並無折讓或溢價；(ii)在緊接日期為二零零六年一月十七日之公佈發表前股份並無暫停買賣之最後五個完整交易日，股份於聯交所所報之平均收市價每股約0.263港元溢價約0.76%；及(iii)於最後實際可行日期之收市價每股0.340港元折讓約22%。

本公司將向聯交所申請代價股份上市及買賣。

美投國際協議之條件：

美投國際協議須待達成以下條件後，方告完成：

- (i) 根據上市規則，股東於本公司股東特別大會上，通過批准及發行代價股份之決議案；
- (ii) 聯交所上市委員會批准代價股份上市及買賣；及
- (iii) 已完成有關美投國際集團之盡職審查，與調查結果及美投國際協議中賣方給予之保證及／或於簽署美投國際協議前買方提供之有關美投國際集團之資料並無實質及重大差異。

美投國際協議將於達成所有條件日期後第三個營業日完成。若於二零零六年三月十五日或訂約各方可能書面同意之該等其他日期下午五時正或之前未能達成條件，美投國際協議將予以終止，且除了之前之任何違反事宜外，訂約各方概無權對其他方就成本、損失、補償或其他提出索失。

其他條款：

賣方承諾，促使王斌先生同意倘王斌先生轉讓或出售美投國際全部或部分直接或間接股份權益，給予買方優先選擇權，及於出售該權益予其他各方時，按協定條款提呈出售該等股份予買方。賣方須促使，倘美投國際擬發行新股份，鑑於買方或其代名人成為美投國際之控股股東，美投國際將提呈及將促使王斌先生於向第三者提呈前，按協定之條款向買方提呈認購新股份之權利。

賣方向買方聲明及保證，待磋商及落實條款後，倘曲靖大為註冊資本之其他持有人擬轉讓或出售彼等於曲靖大為之全部或部分直接或間接權益，美投國際擁有優先選擇權，賣方將於向其他各方提呈出售該權益，按協定條款向美投國際出售該權益，及倘曲靖大為擬發行新註冊資本，必須取得美投國際之同意，因此，鑑於美投國際或其代名人成為曲靖大為之控股股東，美投國際可(作為給予同意之條件)獲得於向第三者提呈認購該等新註冊資本前，按協定條款認購該等新註冊資本。

賣方已向買方聲明，美投國際有權進一步投資於曲靖大為及另外兩個項目，該等項目將令煉焦煤之年產量增加約2,100,000噸，以及約500,000噸合成氨，將有助美投國際成為曲

靖大為及其他項目之控股股東，並將導致曲靖大為成為中國西南最大中外合資煉焦煤及化學公司之一。

代價：

根據美投國際協議買方應付之總代價為66,250,000港元，須以向賣方或其指示人士發行及配發代價股份償付，及經賣方與買方根據(i)曲靖大為之財務狀況及前景；(ii)本公司成為美投國際控股股東之權利(須待賣方與本公司進一步磋商，方可作實)；及(iii)下文「進行交易之原因」一節所述之其他質量因素進行公平磋商後釐定。

美投國際／賣方

於最後實際可行日期，美投國際由賣方持有25%、王斌先生持有49.65%及剩餘股東持有25.35%。賣方由王斌先生全資擁有。就董事所深知、盡得之資料及深信，經作出所有合理之查詢，王斌先生、賣方及剩餘股東並非本公司之關連人士，及獨立於本公司及本公司之關連人士。

完成美投國際協議後，美投國際將由買方持有25%、王斌先生持有49.65%及剩餘股東持有25.35%。目前，王斌先生為美投國際之唯一董事。買方將不會於美投國際協議完成後，提名任何代表進入美投國際之董事會。

美投國際於二零零三年一月二日註冊成立。美投國際為投資控股公司，成立目的為於中國開發及投資於煉焦煤及化學項目。美投國際持有曲靖大為之註冊資本之25%。

根據美投國際截至二零零三年一月二日(註冊成立日期)至二零零五年十二月三十一日止期間之未經審核財務報表，美投國際之資產淨值約為36,389,677港元，淨虧損約為1,095,425港元。

根據曲靖大為截至二零零五年十一月三十日止十一個月之未經審核財務報表，其未經審核營業額及純利分別約為人民幣593,200,000元及人民幣52,400,000元。此外，曲靖大為於二零零五年十一月三十日之未經審核總資產及淨資產分別約為人民幣926,000,000元及人民幣202,900,000元。

美投國際之淨資產包括現金及於曲靖大為之25%投資，金額分別約為2,000,000港元及34,400,000港元。根據曲靖大為截至二零零五年十一月三十日止十一個月之未經審核財務報表，美投國際於曲靖大為之投資之應佔價值約為人民幣50,700,000元。

董事會函件

於完成收購美投國際之25%普通股份後，於聯營公司之權益將會增加約66,250,000港元、已發行股本會增加約25,000,000港元及股份溢價會增加約41,250,000港元。

誠如上文所披露，收購美投國際之25%權益將會導致於聯營公司之權益增加。除美投國際分派其可分派溢利(如有)外，本公司並不預期其於美投國際之投資將會對本集團之經呈報負債和盈利造成任何重大影響(就其於美投國際之權益採用股權會計法而導致之重大影響除外)。

根據賣方提供之資料，美投國際與曲靖大為現有股東間之現有協議擬訂，倘美投國際可於二零零六年二月前為曲靖大為及上述另外兩個項目籌集100,000,000美元，美投國際有權收購曲靖大為額外29.8%權益並成為曲靖大為及另外兩個項目之控股股東，有關項目預期擁有額外年產量約2,100,000噸煉焦煤及約500,000噸合成氨。然而，美投國際於曲靖大為之25%現有權益則不受影響。本公司並未就提供該金額融資訂立任何協議，亦無責任如此行。根據賣方提供之資料，美投國際正與曲靖大為之現有股東磋商條款之變更，以及購入曲靖大為29.8%權益及上述另外兩個項目之控制權益之權利之年期。待美投國際協議完成後，倘及當美投國際決定參與進一步投資，本公司將遵守上市規則，作出適當之公佈知會公眾人士。

於美投國際協議完成後，賣方(由王斌先生全資擁有之公司)將會擁有約7.46%。雖然本公司並無規定日後將會就對本公司來說吸引之未來投資機會與王斌先生商討、磋商或合作，於現階段，並無就日後對本公司注入任何其他資產而與王斌先生進行討論或磋商，本公司並不知悉王斌先生將會於日後進一步投資於本公司之股權。倘若進行任何其他交易，本公司將會刊發公佈(如有需要)。

一般資料

根據上市規則第14.06條，美投國際協議構成須予披露交易。

進行交易之原因

董事認為，曲靖大為在生產及分銷焦煤及相關氣化學物方面擁有強勁之業務業績及前景。根據賣方提供之資料，本公司明白，曲靖大為截至二零零五年十一月三十日止十一個月之未經審核營業額及純利分別約為人民幣593,200,000元及人民幣52,400,000元，主要來自兩個現有焦煤爐，每年生產能力為700,000噸焦煤及相關氣化學物。每年生產能力達350,000

噸焦煤之新焦煤爐由二零零五年十一月起已開始投產。年生產約1,050,000噸焦煤，連同約2,660,000立方米焦煤爐氣、22,000噸焦煤油、6,000噸原苯、4,500噸硫酸銨及80,000噸甲醇，曲靖大為預期為中國三十大焦煤生產商之一，以及雲南最大焦煤生產商。曲靖大為之最大客戶為冶金公司及化學公司，主要位於雲南省，集中於玉溪、昆明及曲靖，佔曲靖大為客戶基礎約75%。雲南省之客戶約佔25%及包括位於中國廣西自治區、廣東省、湖南省及浙江省鋼鐵公司及鐵工程。

第二，董事認為，曲靖大為從現有股東擁有穩固之支持。根據賣方提供之資料，於最後實際可行日期，美投國際、曲靖市開發投資有限公司及雲南雲維集團有限公司分別實益擁有曲靖大為之25%、20.2%及54.8%。曲靖市開發投資有限公司是國有政策投資公司，擁有註冊資本48,000,000美元，牽涉管理基建基金及當地市政府之特殊目的基金，持有於基礎行業及基建之多個政府支持項目中投資。雲南雲維集團有限公司是中國一百大化學纖維企業之一，以及雲南省一百大企業之一。該等股東於雲南省擁有重大之業務網絡。

第三，董事明白，曲靖大為擁有經驗豐富之管理層團隊，負責曲靖大為之策略規劃及業務發展。美投國際之唯一董事王旻先生亦獲委任為曲靖大為之副主席。曲靖大為董事會其他成員已投身化學業超過20年。

第四，董事認為，美投國際之主要股東兼美投國際之唯一董事王旻先生於直接投資及併購方面擁有實證記錄，於化學及汽體行業亦有相關學術背景。王旻先生畢業於雲南大學，持有化學理學士學位並持有英國牛津大學之研究學位。王旻先生亦為昆明人及中國人民政治協商會議第九屆雲南省委員會之常務委員會成員。王旻先生由二零零零年七月至二零零六年一月期間出任TOM集團有限公司(香港聯交所股份代號2383)之行政總裁兼執行董事。於這五年內，王旻先生已透過於中國、香港及台灣四十次以上之收購及策略性聯盟，成功將TOM集團有限公司由互聯網起始轉型為首要中文媒體聚集點。王旻先生亦是中國最大資深私人股本投資者之一，於投資銀行業務、股本市場及技術擁有廣泛之經驗。於加入TOM集團有限公司前，彼於高盛(即高盛亞洲私人股本團隊之創立成員)工作7年。於一九九九年，王旻先生為高盛高科技投資銀行部中國部主管。董事認為，鑑於王旻先生於美投國際及曲靖大為之領導，本公司於美投國際之投資將擁有樂觀之前景。

董事會函件

第五，董事認為，根據上文「其他條款」一節美投國際協議，賣方給予之聲明，及假設本公司進一步收購美投國際之股權，倘美投國際之業績表現及本公司之投資條款對本公司有利，本公司可綜合美投國際之業績於本集團。

第六，董事認為，本公司大部分現有投資為初期投資，仍處於初步階段，可能需較預期為長之時間達到收支平衡及對本集團作出貢獻。於比較時，曲靖大為已投產及於截至二零零五年十一月三十日止十一個月，擁有純利約人民幣52,400,000元，而美投國際及本公司有權進一步分別投資於曲靖大為及美投國際。董事正密切檢討本公司不同業務之現有投資，及可能採取額外措施調整其現有投資組合。

最後，董事認為，發行代價股份將增加本公司之永久資本，而毋須對本公司造成任何財政負擔，而王斌先生作為本公司之策略性投資者，將為本公司帶來可見之利益。因此，董事認為，美投國際協議之條款為公平合理，符合本公司及股東之整體最佳利益。

對股權架構之影響

於緊接發行代價股份前與緊隨發行代價股份後，本公司之現有及經擴大股權架構載於下文：

| 股東名稱 | 於最後實際 | 於最實際 | 緊隨 | 緊隨美投國際 |
|-------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|
| | 可行日期 | | 美投國際 | 協議完成後 |
| | 持有之 | 可行日期之 | 持有之 | 本公司之 |
| | 股份數目 | 已發行股本 | 股份數目 | 全部已發行 |
| | | | | 股本 |
| 漢基控股有限公司附註1 | 510,000,000 | 16.44% | 510,000,000 | 15.22% |
| 公眾股東 | | | | |
| 萊福資本投資 | | | | |
| 有限公司附註1及2 | 182,959,363 | 5.90% | 182,959,363 | 5.46% |
| 合一投資控股 | | | | |
| 有限公司附註1及2 | 168,704,000 | 5.44% | 168,704,000 | 5.03% |
| 賣方 | 不適用附註3 | 不適用 | 250,000,000 | 7.46% |
| 其他 | 2,239,831,625 | 72.22% | 2,239,831,625 | 66.83% |
| | <u>3,101,494,988</u> | <u>100%</u> | <u>3,351,494,988</u> | <u>100%</u> |

董事會函件

附註1： 根據本公司按照證券及期貨條例存置之登記冊。

附註2： 萊福資本投資有限公司、合一投資控股有限公司及賣方為公眾股東(定義見上市規則)。

附註3： 此數字並不包括美投國際協議完成後將會發行予賣方的代價股份。本公司之控制權將不會因完成美投國際協議而有任何變動。

FM協議

- 日期： 二零零六年一月十三日
- 協議之訂約方： Alpha Aim (作為賣方)
歐陽先生 (作為買方)
- 條款： Alpha Aim有條件同意出售30股FM股份及向歐陽先生轉讓股東貸款150,000,000港元。
- 條件： 股東根據上市規則於股東特別大會上批准FM協議及據此進行之交易。
- 完成： 達成以上條件後3個營業日完成。倘未能於二零零六年三月十五日(或訂約方協定之其他日期)或之前達成條件，則FM協議將予終止，而訂約方不得向對方提出費用、損失、賠償或其他賠償等其他索償，惟先前違約及退還按金索償25,000,000港元除外。
- 代價： 合共75,000,000港元。按金25,000,000港元將於訂立FM協議日期後兩星期內由歐陽先生支付。待條件完成後，代價之餘額25,000,000港元將於訂立FM協議日期後四個月內支付，餘下25,000,000港元將於簽訂FM協議日期後八個月內支付。

於最後實際可行日期，發德澳門之股權架構如下：

- (1) Alpha Aim – 29.7%
- (2) Vision Gate Enterprises Limited – 4.95%
- Next Method Limited – 5.94%
- Rightmind Development Limited – 19.81%
- Fabulous Resources Limited – 33.66%
- Ample Asset Investments Limited – 5.94%

完成FM協議後，Alpha Aim不再擁有發德澳門任何股權及任何股東貸款之權益。

進行交易之原因

誠如本公司於二零零五年二月四日刊發之通函所述，本公司投資於發德澳門之原因為其預期本集團在發揮發德澳門創辦人之卓越社會網絡及管理專長下，能夠與發德澳門其他潛在財務投資者合作，物色及投資於澳門多個潛在項目，以把握澳門經濟增長之商機。發德澳門仍在物色及磋商澳門有關博彩、娛樂及相關業務之投資項目，然而並無簽訂或承諾任何協議。董事會預期，發德澳門可能較原定預期者需要更多時間方為本集團帶來溢利貢獻。第二，董事會認為，過去數月澳門項目投資之整體氣氛較為薄弱，而現時澳門之可進行項目成本維持於相當高水平，預期該成本仍維持於該水平。因此，發德澳門可能需要更長時間等待價格趨於平穩並成功投資前景理想之項目。第三，董事會認為，發德澳門目前向澳門賭場貴賓廳客戶貸款之策略乃屬高風險高回報業務，在收取及收回該等短期借貸需要比預期多之人力物力及時間。第四，本公司給予發德澳門之股東貸款乃免息及須於二零一三年二月二十八日償還。鑑於現時澳門之投資氣氛，董事會並不預期發德澳門之任何短期還款可增加本集團之流動資金。第五，經審閱發德澳門分別自二零零四年十月一日至二零零五年六月三十日及自二零零五年七月一日至二零零五年十二月三十一日期間之經審核及未經審核財務報表後，董事會認為，發德澳門之業務表現未如本集團原來預期，故決定利用歐陽先生收購本公司於發德澳門之投資及提供予發德澳門之股東貸款所提供之現金代價75,000,000港元，以增加本集團之流動資金及使本集團在商機出現時可投資於其他項目或進一步投資於美投國際。

歐陽先生持有本公司17,024,000股股份，佔最後實際可行日期本公司已發行股本約0.55%。

發德澳門

發德澳門為一間旨在透過其附屬公司投資澳門博彩、娛樂及相關業務而成立之投資控股公司。發德澳門往年一直從事物色及磋商澳門多個投資項目並同時從事向澳門賭場貴賓廳客戶貸款之業務。

發德澳門於二零零四年十月一日註冊成立。根據發德澳門自二零零四年十月一日(註冊成立日期)至二零零五年六月三十日期間之經審核財務報表，其於二零零五年六月三十日之負債淨額約為52,983,981港元，而自二零零四年十月一日至二零零五年六月三十日期間之虧損淨額(除稅及非經常項目前後)約為52,984,769港元。根據發德澳門自二零零五年七月一日

董事會函件

至二零零五年十二月三十一日期間之未經審核管理賬目，其於二零零五年十二月三十一日之負債淨額約為158,324,330港元，而自二零零五年七月一日至二零零五年十二月三十一日期間之虧損淨額(除稅及非經常項目前後)約為105,340,349港元。

根據發德澳門分別自二零零四年十月一日至二零零五年六月三十日及自二零零五年七月一日至二零零五年十二月三十一日期間之經審核及未經審核財務報表，於最後實際可行日期，本集團就於發德澳門之投資及提供予發德澳門之股東貸款已作出約47,100,000港元之撥備，而本集團於二零零五年九月十六日之二零零五年中期報告公佈錄得約15,700,000港元之減值虧損。於最後實際可行日期，本集團就於發德澳門之投資及提供予發德澳門之股東貸款之未經審核賬面值約為102,900,000港元。因此，出售本集團於發德澳門之投資及提供予發德澳門之股東貸款將產生額外未經審核減值虧損約27,900,000港元，並將於本集團二零零五年之年度業績內反映。

於完成出售發德澳門之29.7%普通股後及假設上述額外未經審核減值虧損並未反映，於發德澳門之投資將會減少約75,000,000港元及現金會增加75,000,000港元。

於最後實際可行日期，本公司已向歐陽先生收取25,000,000港元，相當於根據FM協議之可退回訂金。於FM協議完成後，本公司將會於訂立FM協議之日起計八個月內收取餘額50,000,000港元。

誠如上文所披露，出售本集團於發德澳門之投資所產生之未經審核減值虧損約為75,000,000港元，將會對本集團截至二零零五年十二月三十一日止財政年度之盈利造成影響。本公司並不預期是項出售將會對本集團之經呈報負債造成任何重大影響。

FM股份及股東貸款之出售所得款項將用作增加本集團之流動資金及使本集團在商機出現時可投資於其他項目或進一步投資於美投國際。

歐陽先生為發德澳門之董事，於最後實際可行日期，歐陽先生持有本公司17,024,000股股份，佔本公司已發行股本約0.55%。董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，歐陽先生並非本公司之關連人士，並獨立於本公司及本公司之關連人士。

歐陽先生及其聯繫人將於股東特別大會上放棄就FM協議投票。於最後實際可行日期，除歐陽先生外，概無其他股東因於FM協議擁有重大權益而須於股東特別大會上放棄就批准FM協議之決議案投票。

經考慮發德澳門之前景及出售事項之即時所得現金款項後，董事會認為，出售事項可增加本集團之流動資金及使本集團在商機出現時可投資於其他項目或進一步投資於美投國際。董事會(包括獨立非執行董事)認為FM協議之條款經本公司及歐陽先生公平磋商後乃按正常商業條款訂立，該等條款乃屬公平合理，且符合股東及本公司之整體利益。

FM協議構成本公司根據上市規則第14.06條之主要交易，須於股東特別大會取得股東批准。

一般資料

本集團主要從事投資控股業務。本集團透過其不同附屬公司進行不同投資，包括物業投資、買賣證券投資、中國之汽車銷售及維修及提供經紀及金融服務。

本公司之法定股本為2,000,000,000港元，分為20,000,000,000股每股面值0.10港元之股份，其中3,101,494,988股股份已發行及繳足。

推薦建議

董事會(包括獨立非執行董事)認為，發行代價股份及FM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發行代價股份及FM協議之決議案。

建議購回授權

於股東特別大會上以提呈普通決議案方式，建議授予本公司董事一般及無條件授權，以行使本公司之一切權力在聯交所上購回數目最高達普通決議案通過當日本公司已發行股本10%之股份。

根據上市規則之規定，本通函附錄三載列載有有關購回授權之資料之說明文件。

重續一般性授權之原因

於二零零五年五月三十日舉行之股東週年大會上，股東通過(其中包括)一項普通決議案，以授予董事一般性授權發行不超過決議案通過當日本公司已發行股本20%之股份。於決議案通過當日，本公司有2,194,086,353股已發行股份及董事已授出授權以配發及發行最多達438,817,270股新股份。

誠如本公司於二零零五年十一月二十一日刊發之公佈所披露，本公司按每股0.18港元之價格配售438,000,000股新股份。該項授權之未使用部分為817,270股股份。

自於二零零五年五月三十日舉行股東週年大會以來，本公司並無重續一般性授權。為了讓本集團之未來業務發展及／或集資享有靈活性，董事建議於股東特別大會上尋求股東批准重續一般性授權。本公司現時並無發出一般性授權進行集資之即時計劃。

建議新發行授權

於股東特別大會上以提呈普通決議案方式，建議授予本公司董事一般及無條件授權，以行使本公司之一切權力發行數目最高達普通決議案通過當日本公司已發行股本20%之新股份。此外，於股東特別大會上以提呈另一項普通決議案方式，進一步建議擴大新發行授權，據此本公司董事獲授予一般性授權以發行相等於本公司根據購回授權購回之股份之總面值之本公司其他股份。

股東特別大會

根據上市規則第13.36(4)(a)條之規定，新發行授權須於股東特別大會上獲獨立股東批准，而董事及彼等之聯繫人則須於股東特別大會上放棄投票贊成將會就新發行授權提呈之決議案(本公司須無任何控股股東)。於最後實際可行日期，本公司並無任何「控股股東」(該詞彙之定義見上市規則)及董事或彼等之聯繫人士(王迎祥先生除外)概無持有本公司股份。因此，王迎祥先生及其聯繫人士須於股東特別大會上就新發行授權放棄投票。

根據上市規則第13.39(4)(b)條之規定，獨立股東於股東特別大會上就新發行授權作出之投票須以投票方式表決。

本公司已成立獨立董事委員會，以就新發行授權向股東提供意見。英高已就此而言獲委任為獨立董事委員會及股東之獨立財務顧問。

股東要求以投票方式表決之程序

本公司之章程細則第81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，以下人士要求以投票方式表決：

- (i) 有關會議之主席；

董事會函件

- (ii) 至少有三名親身出席或由委任代表出席大會，且有權於會上投票之股東；
- (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。

推薦建議

務請閣下垂注本通函第17頁所載之獨立董事委員會函件，當中載有獨立董事委員會就新發行授權給予股東之推薦建議；及本通函第18至第23頁所載之英高函件，當中載有其就此而言給予獨立董事委員會及股東之意見。獨立董事委員會已考慮英高就新發行授權給予之意見，認為新發行授權符合本公司及股東之整體最佳利益，對股東而言屬公平合理。因此，獨立董事委員會推薦股東投票贊成將於股東特別大會上提呈以重續新發行授權之有關決議案。

董事會認為重續購回授權符合本公司及股東之整體最佳利益，並推薦股東於股東特別大會上投票贊成該等決議案。

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，並交回本公司註冊辦事處，地址為香港北角馬寶道28號華滙中心32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
威利國際控股有限公司
主席
莊友衡
謹啟

二零零六年二月七日



Willie International Holdings Limited
威利國際控股有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：273)

敬啟者：

重續一般性授權以配發及發行股份

吾等獲委任為獨立董事委員會之成員，向閣下提供關於新發行授權之意見，有關詳情載於本公司於二零零六年二月七日向股東刊發之通函（「通函」，本函件為通函之一部分）中之董事會函件。除非文義另有指明，否則本函件所使用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

吾等謹請閣下垂注通函第18至第23頁所載之英高函件，乃關於其就新發行授權給予吾等之意見。吾等經考慮英高給予之意見及彼等達致意見所考慮之主要因素及原因後，吾等認為新發行授權符合本公司及股東之整體最佳利益，對獨立股東而言屬公平合理。因此，吾等建議獨立股東投票贊成將在股東特別大會上提呈以批准重續新發行授權之普通決議案。

此致

列位股東 台照

承董事會命

獨立董事委員會

獨立非執行董事

林炳昌、繆希、中島敏晴及連慧儀

謹啟

二零零六年二月七日

下文所載為獨立董事委員會及本公司獨立股東就新發行授權而言之獨立財務顧問英高發出之函件全文。

ANGLO CHINESE CORPORATE FINANCE, LIMITED

香港中環康樂廣場8號交易廣場第二座40樓

財務顧問有限公司
英高

敬啟者：

重續發行股份之一般性授權

緒言

吾等謹提述獲 貴公司委任就重續發行股份之一般性授權為獨立董事委員會及股東提供意見，重續發行股份之一般性授權之詳情載於本通函。

本通函(本函件為其中一部分)內所界定之詞彙應與本函件所界定者具相同涵義。

背景資料

根據上市規則第13.36(4)條之規定，所提呈之新發行授權須於股東特別大會上經由獨立股東以投票方式表決批准，而任何控股股東及彼等之聯繫人士，或如無任何控股股東，則董事(不包括獨立非執行董事)及 貴公司之最高行政人員及彼等各自之聯繫人士均須放棄於股東特別大會上投票贊成新發行授權。於最後實際可行日期， 貴公司並無任何「控股股東」(定義見上市規則)。除王迎祥先生持有34,336,000股股份(相當於 貴公司已發行股本1.11%)外， 貴公司之董事、最高行政人員或彼等之聯繫人士概無擁有任何股份。因此，王迎祥先生及其聯繫人士將須就新發行授權放棄投票，及概無任何其他股東須於股東特別大會上就新發行授權放棄投票。

獨立董事委員會經已成立，以在考慮獨立財務顧問給予之推薦建議後，就重續新發行授權之條款是否公平合理及新發行授權是否符合 貴公司及股東之整體利益提供意見，並就應如何投票向股東提供意見。

在達致吾等之意見及推薦建議時，吾等已審閱(其中包括)本通函所載之資料以及 貴公司已發表之已刊登資料，當中包括其於過去兩年(最後一年截至二零零四年十二月三十一日止)之經審核財務報表、截至二零零五年六月三十日止六個月之中期報告以及報章公佈及寄發予股東之通函。吾等依賴吾等所審閱之資料，吾等並無對資料進行查證，亦無就 貴集團之業務與營運或這些業務或其所經營之業務界別之現有或未來前景進行詳盡審閱。吾等亦依賴本通函所載之資料，並已假設本通函內所作出之陳述為真實、完整及準確。

所考慮之主要因素及原因

下文所載為吾等在評估建議新發行授權是否公平合理，以向獨立董事委員會提供吾等之意見時所考慮之主要因素。

貴公司之背景資料

貴公司主要從事投資控股。 貴集團從事物業投資、投資買賣證券、中國之汽車銷售及維修及提供經紀及金融服務。

所籌集資金之來歷及所得款項用途

吾等已考慮於過去十二個月內利用 貴公司之一般性授權所籌得資金之來歷及該等款項之用途。於本期間內，利用 貴公司之一般性授權所籌得之資金乃用作償還債務、發展業務或用作營運資金。下列數段概述該等集資活動之詳情。

於二零零五年二月， 貴公司分別發行本金額100,000,000港元及100,000,000港元之可換股票據予第三方及發德澳門。發行予第三方之可換股票據之所得款項淨額，已用作贖回 貴公司當時之現有可換股票據及為股東貸款之現金部分撥資。於最後實際可行日期，已轉換所有可換股票據，因此，已發行合共800,000,000股新股份。

英 高 函 件

於二零零五年三月九日，貴公司宣佈按每股股份0.168港元配售274,000,000股新股份予獨立承配人。所配售股份乃根據在貴公司於二零零五年一月十七日舉行之股東特別大會上授予董事會之一般性授權發行。貴公司原本打算將配售之所得款項淨額當中約15,300,000港元動用作營運資金及30,000,000港元則動用作在澳門投資物業。貴公司其後於二零零五年十一月二十一日宣佈，由於未能物色具吸引力之物業及鑑於利率高企之環境，貴公司已將所得款項淨額當中約10,300,000港元動用作營運資金及35,000,000港元則用作償還債務。

於二零零五年十一月二十一日，貴公司宣佈按每股股份0.18港元配售438,000,000股新股份予獨立承配人。所配售股份乃根據在貴公司於二零零五年五月三十日舉行之股東週年大會上授予董事會之一般性授權發行。所得款項淨額擬動用作一般營運資金及可能在中國投資娛樂及天然資源行業。在配售所得款項中，其中40,000,000港元已用作償還貴公司之一筆貸款。於二零零五年十二月，貴公司亦已動用部分所得款項以授出合共35,000,000港元之短期貸款，貴公司同時亦不斷物色在中國投資娛樂及天然資源行業之合適投資機會。

自貴公司於二零零五年五月三十日召開股東週年大會以來，貴公司並無更新其一般性授權。於二零零六年一月十七日，貴公司宣佈會在達致若干先決條件之規限下收購美投國際之25%股權，而代價將會以發行代價股份之方式償付，有關詳情載於本通函內。

財務靈活性

在貴公司於二零零五年五月三十日召開之股東週年大會上授予董事會之現有一般性授權(准許貴公司發行最多達438,817,270股新股份)已經由貴公司於二零零五年十一月二十一日宣佈配售438,000,000股新股份大幅動用。現有一般性授權僅准許貴公司額外發行最多達817,270股新股份，相當於貴公司現有已發行股本約0.026%及貴公司經發行代價股份擴大之已發行股本約0.024%。

由於自最後實際可行日期至股東特別大會舉行日期期間，貴公司不會進一步發行及／或購回股份，故倘新發行授權獲得批准，則貴公司最多可發行股東特別大會當日已發行股份之20%，包括根據購回授權購回之股份。

貴集團正計劃可能涉及發行新股份之多項投資，故亦涉及使用新發行授權。誠如本通函董事會函件所載，待(i)美投國際協議成為無條件，(ii)買家或其代名人成為美投國際控股股東，及(iii)美投國際及其代名人成為曲靖大為控股股東後，貴公司之投資組合(透過美投國際於曲靖大為之25%股權)可拓展至包括煉焦炭及化學項目在內。根據本通函，賣方承諾促使王斌先生同意給予買方(貴公司之間接全資附屬公司)優先選擇權，以向王斌先生收購美投國際之額外股份或認購美投國際新股份，目的為使買方或其代名人成為美投國際之控股股東。此外，賣方向買方保證，待磋商及條款落實後，美投國際擁有優先選擇權，可收購曲靖大為之額外權益，目的為使美投國際或其代名人成為曲靖大為之控股股東。

雖然貴公司目前並無即時計劃為籌集資金而根據新發行授權發行股份，然而新發行授權為貴集團之未來投資及業務發展及／或籌集資金提供靈活性。此外，倘貴公司物色到合適投資機會，新發行授權可讓貴公司作出就須於短時間內進行股本融資之投資及時作出決策，因此符合貴公司及股東整體之利益。

其他融資方法

除股本融資外，吾等獲悉董事亦會考慮其他融資方法，包括發債、銀行融資(兩者均涉及利息付款)及內部資源(動用內部資源涉及資金之利息成本)，以滿足其資金需求及為其業務發展提供資金。於物色適合貴集團之融資方法時，董事會將貴集團當時之財務狀況、其資本架構、當時股本及債務市場之狀況及利率環境列入考慮範圍。目前利率上揚，新發行授權可讓貴公司保留其現金儲備，且避免貴公司面臨利率波幅之風險，並可較佳地滿足貴集團之資金需求。

英 高 函 件

股權之潛在攤薄

下表顯示 貴公司於發行代價股份前後之股權，以及就說明用途而言， 貴公司於悉數動用新發行授權後之股權架構：

| 股東名稱 | 發行代價股份前 | | 發行代價股份後 | | 悉數動用 新發行授權後 | |
|---------------------------------|----------------------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| | 股份數目 | % | 股份數目 | % | 股份數目 | % |
| 漢基控股有限公司 ¹ | 510,000,000 | 16.44 | 510,000,000 | 15.22 | 510,000,000 | 12.84 |
| 公眾股東 | | | | | | |
| 萊福資本投資有限公司 ^{1及2} | 182,959,363 | 5.90 | 182,959,363 | 5.46 | 182,959,363 | 4.61 |
| 合一投資控股有限公司 ^{1及2} | 168,704,000 | 5.44 | 168,704,000 | 5.03 | 168,704,000 | 4.25 |
| 美信國銀資本 有限公司(賣方) ³ | 不適用 | 不適用 | 250,000,000 | 7.46 | 250,000,000 | 6.29 |
| 其他 | 2,239,831,625 | 72.22 | 2,239,831,625 | 66.83 | 2,239,831,625 | 56.39 |
| 根據新發行授權可能 發行股份之持有人 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 620,298,997 | 15.62 |
| 合共 | <u>3,101,494,988⁴</u> | <u>100.00</u> | <u>3,351,494,988</u> | <u>100.00</u> | <u>3,971,793,985</u> | <u>100.00</u> |

附註：

1. 漢基控股有限公司(股份代號：412)於 貴公司之股權乃以 貴公司按照證券及期貨條例存置之登記冊為準。
2. 萊福資本投資有限公司(股份代號：901)、合一投資控股有限公司(股份代號：913)及美信國銀資本有限公司均為上市規則所指之公眾股東。
3. 美信國銀資本有限公司由王斌先生全資擁有。
4. 現有已發行股本已計及因轉換 貴公司之可換股票據或其他證券而發行之股份。於本函件刊發日期， 貴公司並無尚未行使之可換股票據或證券。

吾等知悉，於悉數動用新發行授權後，現任股東之股權將會被攤薄約15.62%(假設完成收購美投國際25%股權及發行代價股份)。

由於 貴公司目前並無即時計劃為籌集資金而根據新發行授權發行股份，故未知會否將會根據新發行授權發行任何新股份，或 貴公司任何公眾股東會否認購根據新發行授權將予發行之新股份。

結論及推薦建議

於達致吾等之推薦建議時，吾等已考慮以下因素：

- 倘物色到合適投資機會，貴集團可能需及時取得資金(包括但不限於以發行新股份進行股本融資)；
- 於二零零五年十一月二十一日，貴集團宣佈有意在中國之娛樂及自然資源行業，物色有可能之投資。視乎市況及融資方法而定，該等投資可能涉及根據新發行授權發行新股份；
- 誠如本通函所載，貴集團於美投國際之新投資及就進一步投資於美投國際及／或曲靖大為擁有優先選擇權。同樣地，投資於美投國際及曲靖大為可能涉及透過根據新發行授權發行新股份而進行融資；
- 在利率上揚之環境下，新發行授權為迅速籌集資金提供財務靈活性，卻無須負上利息開支之財務負擔，貴集團之資本負債狀況亦不受影響，更無須面臨利率波幅之風險；
- 貴集團於物色合適融資方法時，董事將考慮貴集團當時之財務狀況、其資本架構、當時股本及債務市場狀況及利率環境；及
- 現任股東之股權潛在攤薄約15.62%(假設完成收購美投國際25%股權、發行代價股份及悉數動用新發行授權)，而吾等認為該攤薄於現時情況下屬可以接受，且任何新發行授權之動用均導致所有股東之股權攤薄程度相同。

鑑於上述原因，吾等認為授出新發行授權符合貴公司及股東之整體利益，且對獨立股東而言屬公平合理。因此，吾等建議獨立董事委員會向獨立股東建議於股東特別大會上投票贊成有關授出新發行授權之普通決議案。

此致

香港
北角
馬寶道28號
華滙中心32樓
威利國際控股有限公司
獨立董事委員會 台照

代表
英高財務顧問有限公司
董事
李德光
謹啟

二零零六年二月七日

1. 本集團截至二零零五年六月三十日止六個月之未經審核中期業績

下列乃摘錄自本集團截至二零零五年六月三十日止六個月中期報告之財務資料。

簡明綜合收益表

截至二零零五年六月三十日止六個月

| | 附註 | 未經審核 | |
|------------------|----|------------------|------------------|
| | | 截至六月三十日止六個月 | |
| | | 二零零五年 | 二零零四年 |
| | | 千港元 | 千港元 |
| 營業額 | 3 | 72,479 | 44,471 |
| 其他收入 | 3 | 8,332 | 799 |
| 已售買賣證券成本 | | (81,217) | (43,181) |
| 折舊及攤銷支出 | | (606) | (906) |
| 員工成本 | | (4,637) | (4,676) |
| 其他經營支出 | | (17,989) | (18,881) |
| 經營虧損 | | (23,638) | (22,374) |
| 出售持作買賣之投資之溢利 | | 20,528 | — |
| 出售附屬公司權益之溢利 | | 6,031 | — |
| 可供出售財務資產之減值虧損 | | (15,738) | — |
| 視作出售一間聯營公司權益之溢利 | | 1,405 | 1,800 |
| 視作收購一間聯營公司權益之虧損 | | (13,331) | — |
| 應佔一間聯營公司之虧損 | 7 | (41,864) | (77,601) |
| 其他融資成本 | | (4,736) | (7,024) |
| 除稅前日常業務虧損 | 4 | (71,343) | (105,199) |
| 稅項 | 5 | — | — |
| 股東應佔虧損 | | (71,343) | (105,199) |
| 每股虧損 — 基本 | 6 | (0.038)港元 | (0.100)港元 |
| 每股虧損 — 攤薄 | 6 | (0.044)港元 | 不適用 |

簡明綜合權益變動表

截至二零零五年六月三十日止六個月

| | 未經審核 | |
|-----------------------|----------------|----------------|
| | 截至六月三十日止六個月 | |
| | 二零零五年 | 二零零四年 |
| | 千港元 | 千港元 |
| 期初結餘－於一月一日之權益總額(經審核) | 91,451 | 303,782 |
| 發行新股，扣除開支 | 45,298 | 73,600 |
| 行使認股權證時發行股份 | 1,867 | 16,047 |
| 就轉換可換股票據發行股份 | 100,000 | 5,040 |
| 根據購股權計劃發行股份 | 25,810 | — |
| 可換股票據公平值轉變 | 27,862 | — |
| 期內虧損 | (71,343) | (105,199) |
| | <u>220,945</u> | <u>293,270</u> |
| 期終結餘－於六月三十日權益總額(未經審核) | <u>220,945</u> | <u>293,270</u> |

簡明綜合資產負債表

於二零零五年六月三十日及二零零四年十二月三十一日

| | | 未經審核 於二零零五年 六月三十日 | 經審核 於二零零四年 十二月三十一日 |
|------------------|----|-------------------------|--------------------------|
| | 附註 | 千港元 | 千港元 |
| 資產及負債 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 投資物業 | | 9,530 | 11,930 |
| 物業、廠房及設備 | | 22,186 | 39,177 |
| 一間聯營公司權益 | 7 | 105,046 | 181,113 |
| 可供出售財務資產 | 8 | 134,262 | — |
| | | <u>271,024</u> | <u>232,220</u> |
| 流動資產 | | | |
| 應收貸款 | 9 | 53,863 | 18,802 |
| 其他應收款項 | | 1,708 | 3,876 |
| 持作買賣之投資 | | 11,731 | 20,374 |
| 銀行結餘及現金 | | 1,225 | 10,663 |
| | | <u>68,527</u> | <u>53,715</u> |
| 流動負債 | | | |
| 其他應付款項 | | 7,495 | 13,350 |
| 計息借款之即期部分 | | 22,659 | 104,683 |
| 可換股票據 | 10 | — | 53,000 |
| | | <u>30,154</u> | <u>171,033</u> |
| 淨流動資產(負債) | | <u>38,373</u> | <u>(117,318)</u> |
| 總資產扣除流動負債 | | <u>309,397</u> | <u>114,902</u> |
| 非流動負債 | | | |
| 長期計息借款 | | 14,727 | 23,451 |
| 可換股票據 | 10 | 73,725 | — |
| | | <u>88,452</u> | <u>23,451</u> |
| 淨資產 | | <u>220,945</u> | <u>91,451</u> |
| 資本及儲備 | | | |
| 已發行股本 | 11 | 219,409 | 136,939 |
| 儲備 | 13 | 1,536 | (45,488) |
| | | <u>220,945</u> | <u>91,451</u> |

簡明綜合現金流轉表

截至二零零五年六月三十日止六個月

| | 未經審核 | |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| | 截至六月三十日止六個月 | |
| | 二零零五年 | 二零零四年 |
| | 千港元 | 千港元 |
| (用於)來自經營業務之現金淨額 | (40,886) | 24,957 |
| 用於投資業務之現金淨額 | (445) | (68,260) |
| 來自融資活動之現金淨額 | 31,893 | 18,699 |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| 現金及現金等值之減少淨額 | (9,438) | (24,604) |
| 於期初之現金及現金等值 | 10,663 | 25,173 |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| 於期末之現金及現金等值 | | |
| 包括銀行結存及現金 | <u>1,225</u> | <u>569</u> |

簡明財務報表附註

截至二零零五年六月三十日止六個月

1. 編製基準及主要會計政策

簡明財務報表乃根據香港會計師公會頒布之香港會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄16之適用披露規定而編製。

該等簡明綜合財務報表應連同本集團二零零四年之年度財務報表一併閱讀。

編製該等簡明綜合財務報表時所採用之會計政策及計算方法乃與編製截至二零零四年十二月三十一日止年度之年度財務報表時所採用者一致，惟本集團於採納新訂香港財務報告準則及香港會計準則（統稱新「香港財務報告準則」）後已更改其若干會計政策。該等新香港財務報告準則於二零零五年一月一日或其後開始之會計期間有效。該等會計政策之變動詳情載於附註2。

2. 會計政策變動**香港財務報告準則第2號：「股權付款」**

採納香港財務報告準則第2號，以致有關以股份支付之款項之會計政策出現變更。於二零零四年十二月三十一日前，根據購股權計劃向個人授出之購股權不會導致在收益表上產生支出項目。自二零零五年一月一日起，本集團在收益表內將購股權之成本列為支出。根據香港財務報告準則第2號之過渡性條文，僅對於二零零二年十一月七日後授出但於二零零五年一月一日尚未授出歸屬權之購股權之成本，以追溯方式於相關期間之收益表內列為支出。

本集團於截至二零零四年十二月三十一日止年度內授出之所有購股權已於二零零五年一月一日前被授出歸屬權，因此毋須追溯重報。

香港會計準則第17號：「租賃」

採納香港會計準則第17號，以致物業、廠房及設備中之租賃土地被重新分類為經營租賃之有關會計政策出現變更。為租賃土地支付之即時預付款項以直線法於租賃期內在收益表支銷，而於出現減值時，則在收益表支銷減值。於往年度，租賃土地乃按成本減累計折舊及累計減值虧損入賬。

由於不能可靠地將本集團擁有之租賃土地與建築物之價值分配，因此於土地之租賃權益則按物業、廠房及設備內之物業列賬。

香港會計準則第32號：「財務工具：披露及呈列」及香港會計準則第39號：「財務工具：確認及計算」

採納香港會計準則第32及39號，以致有關確認、計算及披露財務工具之會計政策出現變更。

根據香港會計準則第39號，投資(視乎持作投資之用途)須分類為按公平價值列賬及在損益表處理之財務資產、持至到期之投資、貸款及應收款項與可供出售之財務資產。因此，本集團所持有作買賣之證券被重新分類為按公平價值列賬及在損益表處理之財務資產，並按於結算日之公平價值列賬，而公平價值變動則於收益表內確認。

此外，香港會計準則第39號規定財務負債使用實際權益法按攤銷成本列賬，惟按公平價值列賬及在損益表處理者除外。

因此，本集團於本期間已發行之可換股票據分為票據持有人之換股權之公平價值之權益部分，及使用實際權益法按攤銷成本列賬之貸款之負債部分。

香港會計準則第40號：投資物業

於往年度，投資物業乃根據專業估值之基準按公開市場價值呈列。價值改變乃以投資物業重估儲備變動之方式處理。倘按組合基準計算之該儲備之總額不足以抵銷虧絀，超出之虧絀數額則於收益表內扣除。

於採納香港會計準則第40號後，投資物業按於結算日之公平價值呈列，而投資物業公平價值之所有變動則於收益表內確認。由於本集團之投資物業於二零零五年六月三十日及二零零四年十二月三十一日均處於淨重估虧絀水平，故該會計政策之轉變對該等財務報表並無影響；而不論應用舊政策或新政策，本集團於截至二零零五年六月三十日止六個月及截至二零零四年十二月三十一日止年度之投資物業估值之轉變將於收益表內確認。

3. 分類資料

本集團按業務分類之收益及業績分析如下：

截至二零零五年六月三十日止六個月(未經審核)

| | 買賣 證券投資 千港元 | 經紀及 金融服務 千港元 | 物業投資 千港元 | 投資控股 千港元 | 未分配 千港元 | 總計 千港元 |
|---------------------|-------------------|--------------------|-------------|--------------|--------------|-----------------|
| 分類收益 | | | | | | |
| 營業額 | | | | | | |
| 外部客戶 | 65,407 | 6,980 | 92 | — | — | 72,479 |
| 其他收益 | — | 5,050 | — | 1,754 | 1,528 | 8,332 |
| 收益總額 | <u>65,407</u> | <u>12,030</u> | <u>92</u> | <u>1,754</u> | <u>1,528</u> | <u>80,811</u> |
| 分類業績 | (26,249) | 4,738 | (359) | (3,222) | 1,454 | (23,638) |
| 出售持作買賣之 投資之溢利 | | | | | | 20,528 |
| 出售附屬公司權益之溢利 | | | | | | 6,031 |
| 可供出售財務資產之 減值虧損 | | | | | | (15,738) |
| 視作出售一間聯營公司 權益之溢利 | | | | | | 1,405 |
| 視作收購一間聯營公司 權益之虧損 | | | | | | (13,331) |
| 應佔一間聯營公司之 溢利(虧損) | (1,876) | (44,143) | — | 2,893 | 1,262 | (41,864) |
| 其他融資成本 | | | | | | (4,736) |
| 股東應佔虧損 | | | | | | <u>(71,343)</u> |

截至二零零四年六月三十日止六個月(未經審核)

| | 買賣 證券投資 千港元 | 經紀及 金融服務 千港元 | 物業投資 千港元 | 投資控股 千港元 | 未分配 千港元 | 總計 千港元 |
|---------------------|-------------------|--------------------|-------------|-------------|------------|------------------|
| 分類收益 | | | | | | |
| 營業額 | | | | | | |
| 外部客戶 | 36,400 | 7,862 | 209 | — | — | 44,471 |
| 其他收益 | — | — | 121 | — | 678 | 799 |
| 收益總額 | <u>36,400</u> | <u>7,862</u> | <u>330</u> | <u>—</u> | <u>678</u> | <u>45,270</u> |
| 分類業績 | (6,855) | (7,220) | 102 | (2,072) | (6,329) | (22,374) |
| 視作出售一間聯營 公司權益之溢利 | | | | | | 1,800 |
| 應佔一間聯營公司之 溢利(虧損) | 5,826 | (1,517) | — | (59,381) | (22,529) | (77,601) |
| 其他融資成本 | | | | | | (7,024) |
| 股東應佔虧損 | | | | | | <u>(105,199)</u> |

4. 除稅前日常業務虧損

未經審核
截至六月三十日止六個月
二零零五年 二零零四年
千港元 千港元

經扣除(計入)下列項目:

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| 持作買賣之投資之未變現持有虧損淨額 | 10,367 | — |
| 收購一間聯營公司額外權益所產生之商譽之 減值虧損(計入應佔一間聯營公司之虧損) | — | 23,721 |
| 呆壞賬(撥回)撥備淨額 | (5,050) | 14,705 |
| 出售投資物業之虧損(溢利) | 162 | (121) |
| 解除負商譽至收入 | | |
| —計入應佔一間聯營公司之虧損 | — | (1,347) |
| 出售物業、廠房及設備之溢利 | (122) | (678) |
| 出售持作買賣之投資之溢利 | (20,528) | — |
| | <u> </u> | <u> </u> |

5. 稅項

由於本集團截至二零零五年六月三十日止六個月就稅務目的而言產生虧損，故並未就香港利得稅作出撥備。

6. 每股虧損

每股基本虧損乃按本期間之虧損71,343,000港元(二零零四年：105,199,000港元)及本期間已發行股份之加權平均數1,888,379,793股(二零零四年：1,038,348,610股)計算。

每股攤薄虧損乃按本期間之虧損71,343,000港元及加權平均數1,621,393,344股計算。

7. 於一間聯營公司之權益

| | | 未經審核 於二零零五年 六月三十日 | 經審核 於二零零四年 十二月三十一日 |
|-----------|-----|-------------------------|--------------------------|
| | 附註 | 千港元 | 千港元 |
| 分佔資產淨值 | | 49,385 | 128,827 |
| 減值虧損 | | (49,384) | (75,036) |
| | (a) | 1 | 53,791 |
| 一間聯營公司之欠款 | (b) | 105,045 | 127,322 |
| | | <u>105,046</u> | <u>181,113</u> |

(a) 於一間聯營公司之權益代表本集團於Hennabun Management International Limited (「HMIL」) (前稱Hennabun Management Inc.) 持有之44.5%權益。期內，由於HMIL向第三方發行股份，本集團於HMIL之權益先由42.03%下降至41.54%，其後因為HMIL再向一第三方購回本身之股份，以致本集團於HMIL之權益由41.54%回升至44.50%。

(b) 一間聯營公司欠款之詳情如下：

| | 未經審核 千港元 |
|----------------|----------------|
| 自HMIL可換股票據應收款項 | |
| 於二零零五年一月一日 | 127,322 |
| 贖回 | (25,300) |
| 應計利息 | 3,023 |
| 於二零零五年六月三十日 | <u>105,045</u> |

在到期款項當中，其中95,000,000港元為HMIL於二零零四年一月二十八日所發行之可換股票據之本金額。於結算日之相關應收利息達10,045,000港元。票據將於發行日期起計三年內到期，並按年息6厘計息，及可自可換股票據之發行日期起至其到期日期間內，隨時按每股普通股1.00港元之換股價轉換為HMIL之股份。

以下為HMIL根據未經審核財務報表，於調整收購日購入之資產公平值後之綜合經營業績及財政狀況詳情：

| | 未經審核 截至二零零五年 六月三十日 止六個月 千港元 |
|-----------------------|---|
| 截至二零零五年六月三十日止六個月之經營業績 | |
| 營業額 | 14,200 |
| 除稅前日常業務虧損 | (161,757) |
| 應佔一間聯營公司之虧損 | (41,864) |
| | 未經審核 於二零零五年 六月三十日 千港元 |
| 於結算日之財政狀況 | |
| 非流動資產總額 | 8,856 |
| 流動資產總額 | 291,374 |
| 流動負債總額 | (94,253) |
| 非流動負債總額 | (95,000) |
| 股東資金 | 110,977 |
| 本集團應佔金額 | 49,385 |

8. 可供出售財務資產

| | 未經審核 於二零零五年 六月三十日 千港元 | 經審核 於二零零四年 十二月三十一日 千港元 |
|------------|--------------------------------|---------------------------------|
| 非上市，以公平值計算 | 134,262 | — |

截至二零零五年六月三十日止六個月，本集團收購Found Macau Investments International Limited (「Found Macau」)之29.7%權益。由於本集團並無任何董事會代表及並無參與Found Macau之財務及經營決策，因此，本集團並未有根據權益方法計算Found Macau。

9. 應收貸款

批予借款人之貸款乃分期或按指定到期日償還。結餘包括應收下列人士之貸款：

| | 未經審核 於二零零五年 六月三十日 千港元 | 經審核 於二零零四年 十二月三十一日 千港元 |
|----------------|--------------------------------|---------------------------------|
| 第三者 關連公司 | 97,396 — | 158,342 20,460 |
| 呆壞帳撥備 | 97,396 (43,533) | 178,802 (160,000) |
| 一年內到期列入流動資產之結餘 | <u>53,863</u> | <u>18,802</u> |

於結算日之應收貸款(扣除呆壞帳撥備前)按賬齡分析如下：

| | 未經審核 於二零零五年 六月三十日 千港元 | 經審核 於二零零四年 十二月三十一日 千港元 |
|-----------|--------------------------------|---------------------------------|
| 即將到期償還 | 84,108 | 65,386 |
| 已到期償還之結餘： | | |
| 一至三個月 | 11,288 | — |
| 四至六個月 | — | 15,362 |
| 七至十二個月 | — | 26,518 |
| 十二個月以上 | 2,000 | 71,536 |
| | <u>97,396</u> | <u>178,802</u> |

10. 可換股票據

| | 未經審核 於二零零五年 六月三十日 千港元 | 經審核 於二零零四年 十二月三十一日 千港元 |
|------|--------------------------------|---------------------------------|
| 於結算日 | <u>73,725</u> | <u>53,000</u> |

附註：

(i) 期內，本集團贖回本金額為53,000,000港元之可換股票據。

- (ii) 期內，本公司已分別向第三方及Found Macau發行本金額為100,000,000港元及100,000,000港元之新可換股票據。新可換股票據乃不計息，及可按每股0.25港元之換股價轉換為本公司之普通股。本公司可由發行日期起至到期日(即二零一零年二月二十八日)前七日止之期間，隨時贖回500,000港元或其完整倍數之全部或部分票據。
- (iii) 期內，本金額為100,000,000港元之可換股票據已轉換為400,000,000股本公司每股面值0.1港元之普通股。
- (iv) 誠如上文附註(2)所述，本集團於期內發行之可換股票據已分為票據持有人(附註13)換股權之公平價值之股本部份，及使用實際權益法按攤銷成本列賬之貸款之負債部份。

11. 已發行股本

| | 附註 | 普通股數目 | 面值 千港元 |
|-------------|-------|----------------|-----------|
| 法定： | | | |
| 於結算日 | | 20,000,000,000 | 2,000,000 |
| 已發行及繳足： | | | |
| 於期初(經審核) | | 1,369,389,054 | 136,939 |
| 行使認股權證 | (i) | 13,338,925 | 1,334 |
| 轉換可換股票據 | (ii) | 400,000,000 | 40,000 |
| 發行股份 | (iii) | 274,000,000 | 27,400 |
| 根據購股權計劃發行股份 | (iv) | 137,358,374 | 13,736 |
| 於結算日(未經審核) | | 2,194,086,353 | 219,409 |

附註：

- (i) 期內，若干認購權證持有人按每股0.14港元之現金認購價行使認股權證，合共獲發13,338,925股本公司每股面值0.1港元之新股份。
- (ii) 期內，Found Macau按附註10(iii)所載述轉換可換股票據，合共獲發400,000,000股本公司每股面值0.1港元之普通股。
- (iii) 根據日期為二零零五年三月九日之配售協議，本公司有條件同意按全數包銷基準及每股0.168港元之價格，向獨立投資者配售274,000,000股本公司每股面值0.1港元之普通股。
- (iv) 根據期內通過之普通決議案，本公司按介乎每股0.181港元至0.203港元之行使價，根據購股權計劃向若干個別人士合共發行137,358,374股本公司每股面值0.1港元之普通股。

上述於期內發行之所有股份，與當時之現有股份在各方面享有同等權益。

12. 購股權計劃

未行使購股權數目之變動如下：

| | 附註 | 未經審核 | |
|------------|--------|----------------------------|-------------|
| | | 截至六月三十日止六個月 二零零五年 數量 | 二零零四年 數量 |
| 於期初(經審核) | | — | — |
| 已授出 | 12(i) | 137,358,374 | — |
| 已行使 | 11(iv) | (137,358,374) | — |
| 於結算日(未經審核) | | — | — |

附註：

- (i) 期內，已根據購股權計劃向若干個別人士合共授出137,358,374份購股權。已授出購股權之行使價介乎0.181港元及0.203港元，而本公司股份於緊接授出日期前之收市價介乎0.175港元至0.196港元。所有已授出購股權已於緊隨授出後獲行使。於本期間完結時並無購股權尚未行使。

13. 儲備

| | 股份溢價 千港元 | 資本儲備 千港元 | 可換股票據一 | | 總計 千港元 |
|--------------------------|----------------|---------------|---------------|------------------|--------------|
| | | | 股本部份 千港元 | 累計虧損 千港元 | |
| 於二零零五年一月一日 (經審核) | 24,485 | 18,273 | — | (88,246) | (45,488) |
| 已發行可換股票據之 股本部份 | — | — | 55,725 | — | 55,725 |
| 行使認股權證 | 534 | — | — | — | 534 |
| 根據購股權計劃發行股份 按溢價發行之股份， | 12,074 | — | — | — | 12,074 |
| 扣除發行開支 | 77,897 | — | — | — | 77,897 |
| 轉換可換股票據 | — | — | (27,863) | — | (27,863) |
| 期內虧損 | — | — | — | (71,343) | (71,343) |
| 可換股票據公平值之變動 — 股本部份 | — | — | (1,588) | 1,588 | — |
| 於二零零五年六月三十日 (未經審核) | <u>114,990</u> | <u>18,273</u> | <u>26,274</u> | <u>(158,001)</u> | <u>1,536</u> |

14. 或然負債

於結算日，本公司之或然負債為本公司分別就附屬公司及聯營公司取得銀行融資額38,000,000港元(二零零四年十二月三十一日：38,000,000港元)及75,000,000港元(二零零四年十二月三十一日：75,000,000港元)而向銀行提出之擔保，有關或然負債並無於財務報表內作出撥備。該等附屬公司及聯營公司已動用之融資額分別為19,387,000港元(二零零四年十二月三十一日：32,054,000港元)及32,545,000港元(二零零四年十二月三十一日：31,589,000港元)。

15. 資產抵押

於結算日，本集團下列賬面值之若干資產已作為批予本集團之一般銀行融資之抵押：

| | 未經審核 於二零零五年 六月三十日 千港元 | 經審核 於二零零四年 十二月三十一日 千港元 |
|-------|--------------------------------|---------------------------------|
| 土地及樓宇 | 21,520 | 38,725 |
| 投資物業 | 9,250 | 11,930 |
| | 30,770 | 50,655 |

16. 關連人士交易

除於財務報表其他部份所披露者外，期內本集團訂立之其他關連人士交易之詳情如下：

- (a) 本集團將賬面淨值21,520,000港元(二零零四年十二月三十一日：21,724,000港元)之物業免租予本公司一名董事之胞兄。該董事之胞兄為HMIL集團內若干公司之董事。
- (b) 截至二零零五年六月三十日止六個月，本集團透過HMIL集團向本公司一名董事批授證券保證金貸款之未償還結餘為50,000港元(二零零四年十二月三十一日：45,000港元)。貸款按最優惠利率或最優惠利率加年利率3厘計息，並須於提出要求時償還。

17. 結算日後事項

於二零零五年八月三日，本公司與HMIL訂立協議(「該協議」)，據此，本公司同意(其中包括)：

- (i) 促使本公司一間附屬公司轉讓一間附屬公司及出讓本金額約41,410,000港元之股東貸款予HMIL，代價分別為7.8港元及41,000,000港元。代價將分別以現金及由HMIL向本公司發行可換股票據(「第一新票據」)之方式支付，及
- (ii) 促使本公司另一間附屬公司交出HMIL發行之6厘可換股票據(未償還本金額95,000,000港元)，代價為105,000,000港元，將透過HMIL向本公司發行可換股票據(「第二新票據」)之方式支付。

第一新票據及第二新票據將以年利率8厘計息，並於緊隨發行日期起計第十週年前一日到期。

該協議之完成須待下列條件達成後方可作實：

- (i) 股東於根據上市規則舉行之股東特別大會上批准；
- (ii) HMIL促使HMIL或其附屬公司或獨立人士向本公司提供為數50,000,000港元之無抵押備用信貸款項，按相等於最優惠利率之年利率計息。

2. 本集團截至二零零四年十二月三十一日止年度之經審核財務報表

下列乃摘錄自本集團截至二零零四年十二月三十一日止年度之年報之核數師報告書及本集團截至二零零四年十二月三十一日止年度之經審核財務報表及其相關附註。

i) 核數師報告書

截至二零零四年十二月三十一日止年度之核數師報告書

致互聯控股有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

股東

我們已審核載於第24至71頁之財務報表。該等財務報表乃根據香港公認之會計準則編製。

董事及核數師各自之責任

香港公司條例規定董事須編製真實且公平之財務報表。在編製該等真實且公平之財務報表時，董事必須貫徹採用合適之會計政策。

我們的責任是根據我們審核工作的結果，對該等財務報表提供獨立意見，並根據香港公司條例第141條，僅對各股東(作為整體)滙報我們的意見，而不作其他用途。我們概不就本報告的內容對任何其他人士承擔或接受任何責任。

意見基礎

我們是按照香港會計師公會頒佈之審計準則進行審核工作，惟下文所述之審計範圍則受到局限。

審核範圍包括以抽查方式，查核該財務報表所載數額及所披露資料之證據。此外，亦包括評估董事在編製財務報表時所作之重要估計及判斷，以及所採用之會計政策是否適合 貴公司及 貴集團之狀況及有否貫徹採用，並有足夠披露。

我們計劃審核工作時，取得我們認為需要之所有資料及解釋，以提供充足證據，合理地確定財務報表是否並無重大錯誤陳述。然而，我們得到的證據有限，詳情如下：

- (1) 我們未能就於二零零三年十二月三十一日為數15,362,000港元之應收貸款是否可以收回於上年度達成見解，及因此於我們之核數師報告內發表保留意見。保留意見已於二零零三年年報內作出更詳盡說明。

有關款項已於二零零四年度作出全部撥備。對於二零零三年十二月三十一日應收貸款結餘作出之任何調整，將對 貴集團截至二零零四年十二月三十一日止年度之虧損造成連帶影響。

- (2) 於二零零三年十二月三十一日， 貴集團之資產淨值包括就Hennabun Management International Limited (「HMI」) (前稱Hennabun Management Inc.) 而言於一間聯營公司之權益320,624,000港元。由於HMI截至二零零三年十二月三十一日止年度之綜合財務報表受制於審計保留意見，我們未能對於二零零三年十二月三十一日 貴集團應佔HMI之資產淨值是否已公平地呈列達成見解，因此於該年度之核數師報告內發表保留意見。保留意見已於二零零三年年報內作出更詳盡說明。對於二零零三年十二月三十一日 貴集團應佔HMI之資產淨值作出之任何調整，將對 貴集團截至二零零四年十二月三十一日止年度之虧損造成連帶影響。

在作出意見時，我們已評估財務報表資料整體呈列是否足夠。我們相信，我們之審核工作為我們作出之意見提供合理基礎。

基本不明朗因素

為達致我們的意見，我們已考慮就基於持續經營基準編製財務報表而言，於財務報表內附註2所作出之披露是否充足。我們認為財務報表已作出適當披露，而我們並無就此保留我們的意見。

因審核範圍有限而產生保留意見

我們認為上述的財務報表真實兼公平地反映了 貴公司及 貴集團於二零零四年十二月三十一日之財務狀況，除可能須就上述範圍限制作出調整外，我們認為，上述的財務報表真實兼公平地反映 貴集團截至該日止年度之虧損及現金流量，並已根據香港公司條例妥善編製。

根據香港公司條例第141(6)條規定發表之意見

由於 貴公司於香港註冊成立，我們須根據香港公司條例第141(6)條規定匯報。我們之意見為：

由於上述於意見基礎一節內指明事宜之工作限制，我們就審計而言並未能取得我們認為需要之一切資料及解釋。

在並無進一步保留意見之情況下，由於我們之審核範圍有所限制(有關限制概述於上文意見基礎一節)，我們於二零零四年四月二十二日未能就 貴集團及 貴公司截至二零零三年十二月三十一日止年度之財務報表發表意見，因此，於該等財務報表所呈列之比較金額未必與本年度之金額可資比較，務請 閣下垂注。

摩斯倫•馬賽會計師事務所

英國特許會計師

香港執業會計師

香港，二零零五年四月十五日

ii) 綜合收益表

截至二零零四年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|----------------------|-------|------------------|------------------|
| 營業額 | 4 | 92,744 | 138,937 |
| 其他收益 | 6 | 14,383 | 13,720 |
| 已售買賣證券成本 | | (87,356) | (54,544) |
| 折舊及攤銷支出 | | (1,678) | (4,377) |
| 員工成本 | | (8,785) | (22,374) |
| 提供金融服務之融資成本 | 8 | — | (7,029) |
| 其他經營支出 | 7 | (73,579) | (333,669) |
| 經營虧損 | 7 | (64,271) | (269,336) |
| 減值虧損： | | | |
| — 物業、廠房及設備 | | — | (21,000) |
| — 投資物業 | | — | (20,300) |
| — 綜合附屬公司產生之商譽 | | — | (1,006) |
| — 聯營公司權益 | 18 | (75,036) | (1,485) |
| — 其他證券 | | — | (13,652) |
| 因一間聯營公司出現減值虧損而對負商譽解除 | 18(b) | 21,246 | — |
| 出售附屬公司權益之溢利 | | — | 245,319 |
| 出售附屬公司部分權益之溢利 | | — | 1,056 |
| 視作出售附屬公司權益之虧損 | | — | (1,809) |
| 視作出售一間聯營公司權益之(虧損)溢利 | 18(a) | (24,045) | 2,500 |
| 應佔一間聯營公司之虧損 | 18(e) | (180,577) | — |
| 其他融資成本 | 8 | (14,185) | (37,131) |
| 除稅前日常業務虧損 | | (336,868) | (116,844) |
| 稅項 | 11 | — | 5,800 |
| 日常業務虧損 | | (336,868) | (111,044) |
| 少數股東權益 | | — | 77,305 |
| 股東應佔虧損 | 12 | (336,868) | (33,739) |
| 股息 | 13 | — | 17,201 |
| 每股虧損－基本 | 14 | (28仙) | (3仙) |

綜合權益變動表

截至二零零四年十二月三十一日止年度

| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|------------------|--------------|--------------|
| 年初結餘－權益總額 | 303,782 | 345,510 |
| 出售附屬公司時變現之資本儲備 | — | (1,156) |
| 出售其他證券時變現之投資重估虧絀 | — | 10,341 |
| 並未於收益表確認之收益淨額 | — | 9,185 |
| 行使認股權證時發行股份 | 16,048 | 102 |
| 發行新股，扣除開支 | 94,814 | (75) |
| 因轉換可換股票據而發行股份 | 7,040 | — |
| 根據購股權計劃發行股份 | 6,635 | — |
| 已付特別股息 | — | (17,201) |
| 年內虧損 | (336,868) | (33,739) |
| 年終結餘－權益總額 | 91,451 | 303,782 |

綜合資產負債表

於二零零四年十二月三十一日

| | 附註 | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|------------------|----|------------------|-----------------|
| 資產及負債 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 投資物業 | 15 | 11,930 | 20,530 |
| 物業、廠房及設備 | 16 | 39,177 | 30,716 |
| 一間聯營公司權益 | 18 | 181,113 | 320,624 |
| | | <u>232,220</u> | <u>371,870</u> |
| 流動資產 | | | |
| 應收貸款 | 20 | 18,802 | 83,456 |
| 其他應收款項 | | 3,876 | 24,675 |
| 證券投資 | 19 | 20,374 | — |
| 銀行結餘及現金 | | 10,663 | 25,173 |
| | | <u>53,715</u> | <u>133,304</u> |
| 流動負債 | | | |
| 其他應付款項 | | 13,350 | 14,118 |
| 計息借款之即期部分 | 21 | 104,683 | 93,262 |
| 可換股票據 | 22 | 53,000 | 63,840 |
| | | <u>171,033</u> | <u>171,220</u> |
| 淨流動負債 | 2 | <u>(117,318)</u> | <u>(37,916)</u> |
| 總資產扣除流動負債 | | <u>114,902</u> | <u>333,954</u> |
| 非流動負債 | | | |
| 長期計息借款 | 21 | 23,451 | 30,172 |
| 淨資產 | | <u>91,451</u> | <u>303,782</u> |
| 資本及儲備 | | | |
| 已發行股本 | 23 | 136,939 | 36,887 |
| 儲備 | 26 | (45,488) | 266,895 |
| | | <u>91,451</u> | <u>303,782</u> |

資產負債表

於二零零四年十二月三十一日

| | 附註 | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|--------------|----|--------------|--------------|
| 資產及負債 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 附屬公司權益 | 17 | 241,349 | 371,895 |
| 流動資產 | | | |
| 其他應收款項 | | 214 | 180 |
| 銀行結餘及現金 | | 8,822 | 25,092 |
| | | 9,036 | 25,272 |
| 流動負債 | | | |
| 其他應付款項 | | 10,302 | 11,135 |
| 欠附屬公司款項 | 17 | 25,291 | 10,993 |
| 計息借款 | 21 | 96,080 | 90,519 |
| 可換股票據 | 22 | 53,000 | 63,840 |
| | | 184,673 | 176,487 |
| 淨流動負債 | 2 | (175,637) | (151,215) |
| 淨資產 | | 65,712 | 220,680 |
| 資本及儲備 | | | |
| 已發行股本 | 23 | 136,939 | 36,887 |
| 儲備 | 26 | (71,227) | 183,793 |
| | | 65,712 | 220,680 |

綜合現金流轉表

截至二零零四年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|----------------------------|----|--------------|--------------|
| 經營業務 | | | |
| 用於業務之現金 | 27 | (207) | (401,711) |
| 已付香港利得稅 | | — | (58) |
| 退回香港利得稅 | | — | 121 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| 用於經營業務之現金淨額 | | (207) | (401,648) |
| 投資業務 | | | |
| 購買證券投資 | | (427) | — |
| 購買附屬公司額外權益 | | — | (10,000) |
| 購買物業、廠房及設備 | | (53) | (484) |
| 購買其他證券 | | — | (13,000) |
| 出售物業、廠房及設備之所得款項 | | 850 | — |
| 出售投資物業之所得款項 | | 12,680 | 7,128 |
| 出售附屬公司之所得款項 | | — | 46,407 |
| 視作出售附屬公司之所得款項 | | — | 17,555 |
| 出售附屬公司部分權益之所得款項 | | — | 13,000 |
| 出售其他證券之所得款項 | | — | 49,827 |
| (提供予) 來自聯營公司之墊支淨額 | 18 | (38,279) | 40,000 |
| 已收銀行利息 | | — | 122 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| (用於) 來自投資業務之現金淨額 | | (25,229) | 150,555 |
| 融資活動 | | | |
| 已付股息 | | — | (17,201) |
| 發行股份所獲取之現金 | | 4,170 | — |
| 根據購股權計劃發行股份 | | 6,635 | — |
| 行使認股權證時發行股份 | | 16,048 | 102 |
| 新造銀行貸款 | | 6,000 | 14,073 |
| 新造其他貸款 | 21 | 84,921 | 354,997 |
| 發行可換股票據 | 22 | 55,000 | 163,000 |
| 透過認購股份而攤薄一間附屬公司權益之 所得款項 | | — | 178,300 |
| 償還銀行貸款 | | (6,861) | (17,263) |
| 償還其他貸款 | 21 | (79,360) | (281,105) |

| | 附註 | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|-----------------------------|----|---------------|----------------|
| 贖回可換股票據 | 22 | (58,800) | (29,000) |
| 發行股份產生之支出 | | — | (75) |
| 償還融資租約之承擔(已計入貿易及 其他應付款項) | | — | (118) |
| 支付銀行及其他借款之利息 | | (11,761) | (15,134) |
| 支付可換股票據之利息 | | (5,066) | (7,149) |
| 支付融資租約承擔之利息 | | — | (53) |
| | | <u>10,926</u> | <u>343,374</u> |
| 來自融資活動之現金淨額 | | 10,926 | 343,374 |
| 現金及現金等值之(減少)增加淨額 | | (14,510) | 92,281 |
| 年初之現金及現金等值 | | 25,173 | (67,108) |
| 年終之現金及現金等值(以銀行結餘及現金代表) | | <u>10,663</u> | <u>25,173</u> |

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

1. 一般事項

互聯控股有限公司（「本公司」）為一間於香港註冊成立之公眾公司，其股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司主要從事投資控股。本公司及其附屬公司（「本集團」）於年內之主要業務為物業投資、投資控股、投資買賣證券及提供金融服務。

本公司於二零零二年八月十六日在香港註冊成立為有限公司。

2. 編製基準

財務報表乃遵照適用於持續經營基準之原則編製而成。該等原則是否適用，需視乎是否持續有足夠資金可應付流動負債高於流動資產之狀況而定。

為編製截至二零零四年十二月三十一日止年度財務報表，董事採納持續經營基準，原因如下：

- (a) 本集團已採取措施改善其流動資金狀況，包括籌集股本資金，並繼續獲銀行及債權人支持。於計息借款項下之即期部份包括無抵押貸款為數80,000,000港元，於二零零五年三月到期償還。於結算日後，本公司籍配售新股等方式悉數償還該筆貸款。董事認為，本公司將有足夠資金撥付其營運所需。
- (b) 於結算日後，本公司已成功發行達200,000,000港元之新可換股票據。是次發行之所得款項約為198,000,000港元，當中約53,000,000港元已用作贖回附帶利息之現有可換股票據，而約達145,000,000港元之餘額則用作撥資於新Found Macau貸款，有關詳情載於附註35(b)。
- (c) 於結算日後出售列入流動資產之其他投資證券，已分期收取為數達38,000,000港元之現金代價。
- (d) 於結算日後，已就根據購股權計劃授出及行使購股權而收取現金認購金額合共約25,000,000港元。此外，本集團於二零零五年四月十三日配售274,000,000股股份而收取所得款項淨額約45,300,000港元。

3. 主要會計政策

財務報表乃根據香港會計師公會頒布之會計實務準則及釋義、香港公認會計原則及香港公司條例而編製。本集團所採納主要會計政策之概要載列如下。

近期頒佈之會計準則

香港會計師公會已頒佈多項新增及經修訂之香港財務報告準則及香港會計準則（「新財務報告準則」），於二零零五年一月一日或之後之會計期間生效。

本集團並無就截至二零零四年十二月三十一日止年度之財務報表提早採納新財務報告準則。本集團正評估新財務報告準則之影響，而目前為止得出之結論為經修訂準則可能如下文所述對綜合賬目造成影響：

有關投資物業之香港會計準則第40號（「香港會計準則第40號」）

採納香港會計準則第40號將須把投資物業之所有重估收益或虧損直接撥入收益表，而根據舊準則該等變動通常以組合基準撥入重估儲備。因此，物業價格之波動有可能對本公司之未來經營溢利水平及貫徹性造成重大影響。

計算基準

編製財務報表採用之計算基準為歷史成本法，並根據下述會計政策所闡釋之投資物業重估，以及若干證券投資按市價調整而作出修訂。

綜合基準

綜合財務報表乃包括本公司及其附屬公司截至每年結算日編製之財務報表。

於收購時，有關附屬公司之資產及負債按其公平值於購入日期計算。少數股東權益按少數股東於已確認資產及負債之公平值之比例列賬。

於年內購入或出售之附屬公司，其業績是由購入日期開始或截至出售日期止（以適用為準）計算入綜合收益表內。

一切集團內交易及結餘已於綜合賬目時抵銷。

倘本集團於附屬公司之股權，因該附屬公司發行額外股份，或因行使附屬公司所發行之可換股票據而被攤薄，則攤薄或視作出售所產生之任何收益或虧損（包括變現應佔儲備）於本集團之綜合收益表處理。

商譽

綜合賬目產生之正商譽指收購成本高於本集團應佔所購入可識別資產及負債之公平值之數。

正商譽以直線法按其估計可使用年期或二十年（以較短者為準）於綜合收益表攤銷。正商譽按成本減任何累計攤銷及任何減值虧損於綜合資產負債表列賬。

收購聯營公司產生之商譽包括於聯營公司之賬面金額。收購附屬公司產生之商譽於資產負債表獨立列賬。

綜合賬目產生之負商譽指本集團應佔所購入可辨別資產及負債之公平值高於收購成本之數。

- 就於二零零一年一月一日前之收購而言，負商譽乃計入資本儲備；及

- 就於二零零一年一月一日或之後之收購而言，以有關收購計劃被辨別之預期未來虧損與開支，及可被可靠衡量而未被確認之負商譽為限，未來虧損及開支被確認時，於綜合收益表中確認。任何餘下之負商譽按該等可折舊／可攤銷之非貨幣資產之加權平均可使用年期於綜合收益表中確認，但不超出所購入非貨幣資產之公平值。超出所購入非貨幣資產公平值之負商譽，即時於綜合收益表中確認。

收購聯營公司產生之負商譽由該聯營公司之賬面值中扣除。收購附屬公司產生之負商譽於資產負債表作為資產扣減獨立列賬。

出售附屬公司或聯營公司時，有關出售之溢利或虧損將計及以往未在綜合收益表攤銷或已作集團儲備變動處理之任何應佔購入商譽數額。

附屬公司

根據香港公司條例，附屬公司乃本公司直接或間接控制一半以上之投票權或已發行股本或控制其董事會或等同決策組織成員組合之企業。於附屬公司之投資按成本扣除累計減值虧損後列賬。投資賬面值按個別投資項目撇減至其可收回款額。

聯營公司

聯營公司乃本集團可對其行使重大影響力之企業，惟聯營公司並非本集團旗下之附屬公司或合營公司。

於聯營公司之投資乃按權益法計入綜合財務報表內，最初按成本入賬，其後再按本集團所佔聯營公司淨資產作出收購後調整。

收益確認

收益乃於經濟利益可能流向本集團，而收益與成本(如適用)時可予可靠地量度時按以下基準予以確認。

經營租約項下之租金收入於有關物業租出期間按租約期以直線法予以確認。

利息收入按未償還本金之金額及適用利率以時間比例基準累計。

出售買賣證券及未上市投資之所得款項於交易日訂立有關買賣合約時確認。

投資物業

投資物業乃指於已建成及發展完成之土地及樓宇之權益，並因其投資潛力而持有之權益，任何租金收入按公平交易原則磋商後釐定。

未屆滿租約期為二十年以上之投資物業乃不作折舊，並根據年度專業估值計算之公開市值列賬。投資物業價值之變動乃被視作投資物業重估儲備變動處理。倘此儲備總額在整個投資組合中不足以彌補虧損，則超出之虧損數額會於收益表中扣除。

出售投資物業時，就先前估值變現之投資物業重估儲備之有關部份將計入收益表內。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。

一項物業、廠房及設備項目之成本包括其購買及使資產可投入運作及運至現址作擬定用途之任何直接應佔費用。將資產安裝至彼等正常工作狀況所產生之主要成本於收益表扣除。而裝修則撥充資本，並按其預期可使用年期折舊。

物業、廠房及設備報廢或出售時，其盈虧乃根據預計出售所得款項淨額與資產賬面值兩者之差額計算，並於收益表內列作收入或支出。

物業、廠房及設備之折舊乃於其自全面操作後起計之估計可用年限並計及其估計剩餘價值後按以下折舊年率以直線法撇銷其成本減累計減值虧損準備：

| | |
|--------|------------------------|
| 租約土地 | 按餘下租約期 |
| 樓宇 | 4% |
| 租約物業裝修 | 10%或按各自之經營租約年期 |
| 傢俬及裝置 | 10%-20% |
| 廠房及機器 | 10%-33 $\frac{1}{3}$ % |
| 辦公室設備 | 10%-33 $\frac{1}{3}$ % |
| 汽車 | 25% |

根據融資租約持有之資產採用與自置資產相同之基準於其估計可使用年期或(如期間較短)有關租約期內予以折舊。

證券投資

證券投資按其公平值列賬。

該等主要以從短期價格波動或交易商差額賺取溢利為目的而購入之證券，乃列作買賣證券。持有買賣證券之收益或虧損乃計入收益表。

持有列入非流動資產之其他證券之收益或虧損直接於權益中確認，直至證券被出售、領取，或以其他方式出售或直至證券被減值。屆時累計收益或虧損乃計入收益表。

租約

凡租約條款將資產擁有權之絕大部份風險及回報轉移於承租人之租約均列作融資租約。所有其他租約均列作經營租約。

根據融資租約持有之資產乃以租用資產之公平值或最低租約付款現值之較低價確認為本集團資產。出租人承擔之相應負債則於資產負債表列作融資租約承擔。融資成本為租約承擔總額與所購入資產之公平值之差額，乃於有關租約期間內自收益表中扣除，以便就每個會計期間之尚餘承擔金額計算出一個定期支出比率。

經營租約之應付及應收租金於有關租約期內按直線法被確認為開支及收益。

減值虧損

於每個結算日，本集團檢討內部及外間資訊，以確認其有形及無形資產之賬面金額是否有任何減值虧損跡象顯示或先前確認之減值虧損不再存在或已減少。倘若有關跡象存在，本集團將根據該資產之售價淨額及使用價值(以較高者為準)評估其可收回金額。倘若無法估算個別資產之可收回金額，本集團則估算能獨立產生流動現金之最小資產組合之可收回數額(即一個產生現金收益單位)。

倘若資產之可收回金額或一個產生現金收益單位估計低於其賬面金額，該項資產之賬面金額或產生現金收益單位將調低至其可收回金額。減值虧損乃即時被確認為一項開支。

減值虧損逆轉之金額不得超逾該資產或產生現金單位在過往年度沒確認減值虧損時之賬面金額。逆轉減值虧損之金額乃即時確認為收入。

僱員福利

界定供款計劃

向界定供款退休計劃供款之責任於產生時在收益表內確認為開支。計劃之資產與本集團之資產分開持有，存放於獨立管理基金。

長期服務金

本集團根據僱傭條例就長期服務金之債項淨額，是回報僱員其現時及過往期間提供服務而賺得之未來福利款額。債項是採用預計單位記存法計算，並就其現值折讓及扣除任何相關資產(包括退休計劃福利)之公平值。

股本及股本相關補償福利

購股權計劃讓本集團僱員及若干其他人士，可購入本公司股份。購股權之行使價相等於授出日期當日相關股份之市價，並無補償成本或債項被予以確認。倘購股權獲行使，股本按所收到所得款項之款額增加。

稅項

現時利得稅開支乃根據年內業績經不可課稅或減免項目調整後而釐定。稅項乃是按當日生效或截至結算日一直生效之稅率計算。

遞延稅項根據負債法按資產及負債之稅基與其載於財務報表之賬面值兩者產生之一切暫時性差異予以準備。於收回資產或清償負債時，遞延稅項負債或資產乃按有關期間估計生效稅率而計算，並根據已生效或截至結算日一直生效之稅率及稅務法例釐定。遞延稅項資產予以確認，惟以將來應課稅溢利抵銷可予動用之可減免暫時性差異、稅項虧損及撥回之金額為限。

遞延稅項概無就商譽／負商譽、除業務合併外及不會對會計或應課稅溢利構成影響之交易進行時初步確認資產或負債，以及於暫時性差異將可能不會於可見未來撥回時之附屬公司投資三者所產生之暫時性差異作出撥備。

外幣換算

涉及以外幣進行之交易按交易日之匯率換算為港元。於結算日，以外幣為單位之貨幣資產及負債按該結算日之匯率換算。換算差額撥入收益表處理。

關連人士

如果交易一方可在財務及業務決策上直接或間接控制另一方或對另一方產生重大影響，則被視為關連人士。如果雙方均受共同控制或共同重大影響亦被視為有關連。

現金等值

在現金流轉表中，現金等值包括短期高流動性，可以低風險情況轉為已確知金額之投資，扣除銀行透支。在資產負債表中，現金等值包括與現金性質相似且使用權沒有限制之資產。

4. 營業額

| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|------------|---------------|----------------|
| 出售買賣證券所得款項 | 81,765 | 80,091 |
| 利息收入 | 10,661 | 43,800 |
| 經紀費用及佣金收入 | — | 9,102 |
| 上市證券之股息收入 | — | 88 |
| 租金收入 | 318 | 5,856 |
| | <u>92,744</u> | <u>138,937</u> |

5. 分類資料

根據本集團內部財務申報，本集團已釐定業務分類為其主要報告形式，地區分類為其次要報告形式，各分類為各自組織及管理。

業務分類

本集團之業務分類包括：

| | | |
|---------|---|----------------------|
| 投資買賣證券 | : | 買賣證券 |
| 經紀及金融服務 | : | 提供證券經紀服務、財務顧問服務及貸款融資 |
| 物業投資 | : | 為賺取租金收入而出租物業 |
| 投資控股 | : | 為賺取股息收入及資本升值而持有投資 |

附註：隨部份出售HMI，HMI實際上由二零零三年十二月三十一日起成為本公司之聯營公司，因此HMI應佔之分類收益及分類業績部份由二零零四年一月一日起已撥入一間聯營公司應佔之業績。

本集團分類業務之間之交易主要與租金有關，其條款與第三方訂立之合約條款相若。

下表顯示此等分類截至二零零四年及二零零三年十二月三十一日止年度之收益及溢利資料，以及於二零零四年及二零零三年十二月三十一日之業務分類之若干資產及負債資料。

截至二零零四年十二月三十一日止年度

| | 投資 買賣證券 千港元 | 經紀及 金融服務 千港元 | 物業投資 千港元 | 投資控股 千港元 | 未分類 項目 千港元 | 總計 千港元 |
|--------------------|-------------------|--------------------|--------------|-------------|------------------|------------------|
| 分類收益 | | | | | | |
| 營業額 | | | | | | |
| 外部客戶 | 81,765 | 10,661 | 318 | — | — | 92,744 |
| 分類業務之間 | — | — | — | — | — | — |
| | <u>81,765</u> | <u>10,661</u> | <u>318</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>92,744</u> |
| 其他收益 | — | — | 3,350 | — | 11,033 | 14,383 |
| | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>3,350</u> | <u>—</u> | <u>11,033</u> | <u>14,383</u> |
| 收益總額 | <u>81,765</u> | <u>10,661</u> | <u>3,668</u> | <u>—</u> | <u>11,033</u> | <u>107,127</u> |
| 分類業績 | | | | | | |
| | (7,634) | (66,433) | 2,986 | (542) | 7,352 | (64,271) |
| 一間聯營公司 | | | | | | |
| 權益之減值虧損 | | | | | | (75,036) |
| 因一間聯營公司出現減值 | | | | | | |
| 虧損而對負商譽解除 | | | | | | 21,246 |
| 視作出售一間聯營公司 | | | | | | |
| 權益之虧損 | | | | | | (24,045) |
| 應佔一間聯營公司之虧損 | 5,997 | (139,578) | — | (20,136) | (26,860) | (180,577) |
| 其他融資成本 | | | | | | (14,185) |
| 稅項 | | | | | | — |
| | | | | | | <u>—</u> |
| 股東應佔虧損 | | | | | | <u>(336,868)</u> |

截至二零零三年十二月三十一日止年度

| | 投資 買賣證券 千港元 | 經紀及 金融服務 千港元 | 物業投資 千港元 | 投資控股 千港元 | 抵銷 千港元 | 未分類 項目 千港元 | 總計 千港元 |
|----------|-------------------|--------------------|-------------|-------------|-----------|------------------|-----------|
| 分類收益 | | | | | | | |
| 營業額 | | | | | | | |
| 外部客戶 | 80,179 | 52,902 | 5,856 | — | — | — | 138,937 |
| 分類業務之間 | — | — | 2,198 | — | (2,198) | — | — |
| | 80,179 | 52,902 | 8,054 | — | (2,198) | — | 138,937 |
| 其他收益 | — | 13,014 | — | 36 | — | 670 | 13,720 |
| 收益總額 | 80,179 | 65,916 | 8,054 | 36 | (2,198) | 670 | 152,657 |
| 分類業績 | (57,210) | (38,293) | (6,877) | (4,718) | — | (162,238) | (269,336) |
| 減值虧損 | | | | | | | (57,443) |
| 出售附屬公司 | | | | | | | 245,319 |
| 權益之溢利 | | | | | | | 1,056 |
| 出售附屬公司部分 | | | | | | | (1,809) |
| 權益之溢利 | | | | | | | 2,500 |
| 視作出售附屬公司 | | | | | | | (37,131) |
| 權益之虧損 | | | | | | | 5,800 |
| 視作出售一間聯營 | | | | | | | 77,305 |
| 公司權益之溢利 | | | | | | | |
| 其他融資成本 | | | | | | | |
| 稅項 | | | | | | | |
| 少數股東權益 | | | | | | | |
| 股東應佔虧損 | | | | | | | (33,739) |

於二零零四年十二月三十一日之資產及負債

| | 投資 買賣證券 千港元 | 經紀及 金融服務 千港元 | 物業投資 千港元 | 投資控股 千港元 | 總計 千港元 |
|------------|-------------------|--------------------|-------------|-------------|----------------|
| 資產 | | | | | |
| 分類資產 | 23,853 | 18,554 | 12,074 | 18,682 | 73,163 |
| 聯營公司權益 | | | | | 181,113 |
| 未分類資產 | | | | | 31,659 |
| | | | | | <u>285,935</u> |
| 總資產 | | | | | |
| | | | | | <u>285,935</u> |
| 負債 | | | | | |
| 分類負債 | — | 18 | 42 | 178,020 | 178,080 |
| 未分類負債 | | | | | 16,404 |
| | | | | | <u>194,484</u> |
| 總負債 | | | | | |
| | | | | | <u>194,484</u> |

於二零零三年十二月三十一日之資產及負債

| | 投資 買賣證券 千港元 | 經紀及 金融服務 千港元 | 物業投資 千港元 | 投資控股 千港元 | 總計 千港元 |
|------------|-------------------|--------------------|-------------|-------------|----------------|
| 資產 | | | | | |
| 分類資產 | — | 83,457 | 50,726 | 49,274 | 183,457 |
| 聯營公司權益 | — | — | — | — | 320,624 |
| 未分類資產 | | | | | 1,093 |
| | | | | | <u>505,174</u> |
| 總資產 | | | | | |
| | | | | | <u>505,174</u> |
| 負債 | | | | | |
| 分類負債 | — | 41 | 33,024 | 1,435 | 34,500 |
| 未分類負債 | | | | | 166,892 |
| | | | | | <u>201,392</u> |
| 總負債 | | | | | |
| | | | | | <u>201,392</u> |

截至二零零四年十二月三十一日止年度之其他分類資料

| | 投資 買賣證券 千港元 | 經紀及 金融服務 千港元 | 物業投資 千港元 | 投資控股 千港元 | 未分類 項目 千港元 | 總計 千港元 |
|------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 資本開支 | — | — | — | — | 53 | 53 |
| 折舊及攤銷支出 | — | — | 14 | — | 1,664 | 1,678 |
| 商譽減值虧損 (列入應佔一間聯營 公司虧損) | — | — | — | 23,721 | — | 23,721 |
| 聯營公司權益之 減值虧損 | — | — | — | 75,036 | — | 75,036 |
| 買賣證券之未變現持 有虧損淨額 | 1,920 | — | — | — | — | 1,920 |
| 重估投資物業之盈餘 | — | — | 3,350 | — | — | 3,350 |
| 撥回租賃土地及樓宇 之減值虧損 | — | — | — | — | 11,033 | 11,033 |
| 呆壞帳準備淨額 | — | 63,747 | — | — | — | 63,747 |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |

截至二零零三年十二月三十一日止年度之其他分類資料

| | 投資 買賣證券 千港元 | 經紀及 金融服務 千港元 | 物業投資 千港元 | 投資控股 千港元 | 未分類 項目 千港元 | 總計 千港元 |
|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 資本開支 | — | — | 484 | — | — | 484 |
| 折舊及攤銷支出 | — | 1,667 | 2,710 | — | — | 4,377 |
| 解除負商譽 | — | — | — | — | 4,809 | 4,809 |
| 物業減值虧損 | — | — | 41,300 | — | — | 41,300 |
| 商譽減值虧損 | — | — | — | — | 1,006 | 1,006 |
| 聯營公司權益 之減值虧損 | — | — | 1,485 | — | — | 1,485 |
| 其他證券減值虧損 | — | — | — | 11,455 | — | 11,455 |
| 買賣證券之未變現 持有虧損淨額 | 77,329 | — | — | — | — | 77,329 |
| 重估投資物業之盈餘 | — | — | 760 | — | — | 760 |
| 呆壞帳準備淨額 | — | 213,207 | — | — | — | 213,207 |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |

地區分類

截至二零零四年及二零零三年十二月三十一日止年度，本集團之業務及資產乃位於香港，故並無呈列地區分類資料。

6. 其他收益

| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|--------------|---------------|---------------|
| 行政費用 | — | 841 |
| 顧問費 | — | 2,958 |
| 銀行利息 | — | 122 |
| 證券手續費 | — | 3,474 |
| 佣金 | — | 4,291 |
| 雜項 | — | 2,034 |
| 重估投資物業之盈餘 | 3,350 | — |
| 撥回土地及樓宇之減值虧損 | 11,033 | — |
| | <u>14,383</u> | <u>13,720</u> |

7. 經營虧損

| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|--|--------------|--------------|
| 經營虧損已扣除(計入)： | | |
| 物業、廠房及設備折舊： | | |
| 根據融資租約持有之資產 | — | 35 |
| 其他資產 | 1,678 | 3,909 |
| 攤銷交易權 | — | 433 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 折舊及攤銷支出總額 | 1,678 | 4,377 |
| 強積金計劃供款 | 216 | 477 |
| 其他經營支出包括： | | |
| — 核數師酬金 | 950 | 2,260 |
| — 重估投資物業盈餘 | — | (760) |
| — 經營租約費用： | | |
| 設備 | 33 | 24 |
| 辦公室物業 | 855 | 1,012 |
| — 買賣證券之未變現持有虧損淨額 | 1,920 | 77,329 |
| — 出售其他證券之已變現虧損淨額： | | |
| 年內已確認 | — | 1,114 |
| 過往已於股東權益確認 | — | 10,341 |
| — 呆壞帳準備淨額 | 63,747 | 213,207 |
| — 解除負商譽至收入 | | |
| 列入其他經營開支 | — | (4,809) |
| 列入應佔一間聯營公司虧損 | (2,741) | — |
| — 因收購一間聯營公司之額外權益而產生之商譽減值虧損 (列入應佔一間聯營公司虧損) | 23,721 | — |
| — 出售投資物業(溢利)虧損 | (730) | 10,872 |
| — 出售物業、廠房及設備虧損 | 96 | — |
| 投資物業之租金收入 | (318) | (5,856) |
| 扣除：費用 | 100 | 1,216 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | (218) | (4,640) |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

8. 其他融資成本

| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|-----------------|---------------|---------------|
| 利息： | | |
| 五年內全部償還之銀行及其他借款 | 7,564 | 34,898 |
| 五年後全部償還之銀行及其他借款 | 1,555 | 1,654 |
| 可換股票據 | 5,066 | 7,555 |
| 融資租約承擔 | — | 53 |
| | <u>14,185</u> | <u>44,160</u> |
| 減：提供金融服務之應佔金額 | — | (7,029) |
| | <u>14,185</u> | <u>37,131</u> |

9. 董事酬金

| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|---------|--------------|--------------|
| 袍金： | | |
| 執行董事 | — | — |
| 獨立非執行董事 | 220 | 120 |
| | <u>220</u> | <u>120</u> |
| 其他酬金： | | |
| 執行董事 | 4,473 | 5,804 |
| 其他酬金包括： | | |
| 薪金及其他福利 | 4,425 | 5,756 |
| 強積金計劃供款 | 48 | 48 |
| | <u>4,473</u> | <u>5,804</u> |

董事人數
二零零四年 二零零三年

屬於以下範圍之董事酬金如下：

| | | |
|-------------------------|----------|----------|
| 零至1,000,000港元 | 6 | 5 |
| 1,000,001港元至1,500,000港元 | — | 1 |
| 2,000,001港元至2,500,000港元 | 1 | — |
| 2,500,001港元至3,000,000港元 | — | 1 |
| | <u>7</u> | <u>7</u> |

10. 僱員酬金

本集團年內五名最高薪僱員包括四名(二零零三年：四名)董事，彼等之酬金詳情載於上文附註9。餘下一名(二零零三年：一名)僱員之酬金如下：

| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|------|--------------|--------------|
| 其他酬金 | <u>768</u> | <u>1,302</u> |

年內，該僱員酬金之範圍介乎於零至1,000,000港元(二零零三年：1,000,001港元至1,500,000港元)。

11. 稅項

由於本集團截至二零零四年十二月三十一日止年度就稅務目的而言產生虧損，故並未就香港利得稅作出準備。香港利得稅按二零零三年度本集團估計應課稅溢利以17.5%稅率準備。

二零零四年 二零零三年
千港元 千港元

(抵免) 支出包括：

| | | |
|------------|----------|----------------|
| 香港利得稅 | — | 4,200 |
| 遞延稅項(附註33) | — | (10,000) |
| | <u>—</u> | <u>(5,800)</u> |

截至二零零三年十二月三十一日止年度之遞延稅項抵免乃撥回有關買賣證券之未變現持有虧損之暫時性差異。

未確認之遞延稅項之詳情載於財務報表附註33。

| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| 稅項支出對賬 | | |
| 除稅前日常業務虧損 | (336,868) | (116,844) |
| 按17.5% (二零零三年：17.5%) 之適用稅率計算之所得稅 | (58,952) | (20,448) |
| 不可扣除支出 | 59,477 | 23,510 |
| 稅項豁免收益 | (4,291) | (57,536) |
| 未確認稅項虧損 | 3,797 | 31,103 |
| 動用過往未確認稅項虧損 | — | (239) |
| 未確認暫時性差異 | (31) | 17,810 |
| 年內稅項 (收入) 支出 | — | (5,800) |

適用稅率為香港利得稅之17.5% (二零零三年：17.5%)。

12. 年內虧損

本集團年內之虧損為336,868,000港元 (二零零三年：33,739,000港元)，其中279,505,000港元之虧損 (二零零三年：107,655,000港元) 已於本公司財務報表中處理。

13. 股息

| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| 就二零零三年每股7港仙之特別股息 及本年度並無宣派股息 | — | 17,201 |

14. 每股虧損

每股虧損乃按年內之虧損336,868,000港元 (二零零三年：33,739,000港元) 及年內已發行股份之加權平均數1,209,700,000股 (二零零三年：1,014,388,361股) 計算。用於計算截至二零零三年十二月三十一日止年度之每股基本虧損之已發行股份加權平均數已作出調整，以反映於本年度發行紅股之影響，發行紅股視作已於二零零三年一月一日完成。

由於轉換本公司尚未轉換之可換股票據有反攤薄效應，故並無呈列該等年度之每股攤薄虧損。

15. 投資物業

| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|--------|---------------|---------------|
| 估值 | | |
| 年初 | 20,530 | 157,470 |
| 減值虧損 | — | (20,300) |
| 出售 | (11,950) | (18,000) |
| 出售附屬公司 | — | (99,400) |
| 重估盈餘 | 3,350 | 760 |
| | <u>11,930</u> | <u>20,530</u> |
| 於結算日 | <u>11,930</u> | <u>20,530</u> |

於結算日，本集團持有之投資物業之賬面值包括：

| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|----------|---------------|---------------|
| 位於香港之土地： | | |
| 長期租約 | 6,780 | 7,160 |
| 中期租約 | 5,150 | 13,370 |
| | <u>11,930</u> | <u>20,530</u> |

投資物業乃由中原測量師行有限公司於結算日按公開市值基準估值。重估產生3,350,000港元之盈餘已計入綜合收益表，此乃由於其代表撥回過往重估虧絀。

16. 物業、廠房及設備

| | 租約土地 及樓宇 千港元 | 租約物業 裝修 千港元 | 傢俬及 裝修 千港元 | 辦公室 設備 千港元 | 汽車 千港元 | 總計 千港元 |
|--------|--------------------|-------------------|------------------|------------------|--------------|---------------|
| 成本 | | | | | | |
| 年初 | 41,272 | 5,842 | 7,488 | 2,815 | 5,494 | 62,911 |
| 添置 | — | — | 21 | 32 | — | 53 |
| 出售 | — | (830) | (249) | (454) | (1,980) | (3,513) |
| 於結算日 | <u>41,272</u> | <u>5,012</u> | <u>7,260</u> | <u>2,393</u> | <u>3,514</u> | <u>59,451</u> |
| 累計折舊 | | | | | | |
| 年初 | 12,473 | 5,198 | 6,987 | 2,328 | 5,209 | 32,195 |
| 年內扣除 | 1,107 | 23 | 116 | 147 | 285 | 1,678 |
| 撥回減值虧損 | (11,033) | — | — | — | — | (11,033) |
| 出售 | — | (297) | (119) | (170) | (1,980) | (2,566) |
| 於結算日 | <u>2,547</u> | <u>4,924</u> | <u>6,984</u> | <u>2,305</u> | <u>3,514</u> | <u>20,274</u> |
| 賬面淨值 | | | | | | |
| 於結算日 | <u>38,725</u> | <u>88</u> | <u>276</u> | <u>88</u> | <u>—</u> | <u>39,177</u> |
| 年初 | <u>28,799</u> | <u>644</u> | <u>501</u> | <u>487</u> | <u>285</u> | <u>30,716</u> |

於結算日，本集團於香港按中期租約持有之土地及樓宇之賬面淨值為38,725,000港元(二零零三年：28,799,000港元)。

17. 附屬公司權益

| | 本公司 | |
|--------------------|----------------------|----------------------|
| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
| 非上市股份，以成本計 減值虧損 | 952,881 (875,957) | 952,881 (680,000) |
| | <u>76,924</u> | <u>272,881</u> |
| 附屬公司欠款 呆帳準備 | 290,025 (125,600) | 154,041 (55,000) |
| | <u>164,425</u> | <u>99,014</u> |
| | <u>241,349</u> | <u>371,895</u> |

除應收一家附屬公司約25,913,000港元(二零零三年：71,254,000港元)之款項須按年息約8厘(二零零三年：年息約8厘)計息外，附屬公司欠款(欠附屬公司款項)為無抵押、免息及並無固定還款期。

董事認為，完整呈列所有附屬公司之詳情將會過於冗長，因此，下表呈列於結算日主要會對本集團業績或資產構成影響之附屬公司之詳情。

| 附屬公司名稱 | 註冊成立地點 | 已發行 普通及繳足 股本之詳情 (附註) | 本公司持有 已發行股本 面值之比例 | | 主要業務 |
|---------------------------------|--------|-------------------------------|-------------------------|-----|------------|
| | | | 直接 | 間接 | |
| Action Plus Investments Limited | 英屬處女群島 | 1股面值 1美元之股份 | — | 100 | 投資控股 |
| Bestford Properties Limited | 香港 | 2股每股面值 1港元之股份 | — | 100 | 物業持有 |
| Bestford Development Limited | 香港 | 2股每股面值 1港元之股份 | — | 100 | 物業投資 |
| Cuve Asset Management Limited | 英屬處女群島 | 26,000股 每股面值 1美元之股份 | — | 100 | 投資控股 |
| 互聯國際服務有限公司 (前稱朗明企業 有限公司) | 香港 | 53,000股 每股面值 100港元之股份 | — | 100 | 提供行政 服務 |

| 附屬公司名稱 | 註冊成立地點 | 已發行 普通及繳足 股本之詳情 (附註) | 本公司持有 已發行股本 面值之比例 | | 主要業務 |
|------------------------|--------|--------------------------------|-------------------------|-------|------------|
| | | | 直接 | 間接 | |
| 互聯國際財務有限公司 | 香港 | 2股每股面值 1港元之股份 | — | 100 | 借貸 |
| Embrace Assets Limited | 英屬處女群島 | 1股面值 1美元之股份 | — | 100 | 投資控股 |
| Grand Wishes Limited | 英屬處女群島 | 1股面值 1美元之股份 | — | 100 | 投資控股 |
| 鵬利遠東有限公司 | 香港 | 2股每股面值 1港元之股份 | — | 100 | 物業投資 |
| Golden Clip Limited | 英屬處女群島 | 1股面值 1美元之股份 | — | 100 | 投資控股 |
| 國際郵票錢幣交易中心 有限公司 | 香港 | 20,200股 每股面值 1港元之股份 | — | 100 | 物業投資 |
| 恆盛資產管理有限公司 | 香港 | 10,000股 每股面值 1港元之股份 | — | 100 | 物業持有 |
| 隆福置業有限公司 | 香港 | 2股每股面值 1港元之股份 | — | 100 | 物業投資 |
| 能欣有限公司 | 開曼群島 | 692,900,008股 每股面值 1港元之股份 | 63.92 | 36.08 | 投資控股 |
| Total Capital Limited | 英屬處女群島 | 1股面值 1美元之股份 | — | 100 | 提供金融 服務 |
| Top Ultimate Limited | 英屬處女群島 | 1股面值 1美元之股份 | — | 100 | 提供金融 服務 |
| Wellhand Limited | 香港 | 2股每股面值 1港元之股份 | — | 100 | 物業投資 |
| Winport Limited | 英屬處女群島 | 1股面值 1美元之股份 | — | 100 | 投資控股 |

上述所有附屬公司均在香港經營。

附註：附屬公司概無發行任何借貸資本。

18. 一間聯營公司權益

| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|----------------|-----------------------|-----------------------|
| 分佔資產淨值 | 128,827 | 196,223 |
| 減值虧損 | (75,036) | — |
| 負商譽 (見附註18(b)) | — | (22,620) |
| | <u>53,791</u> | <u>173,603</u> |
| 一間聯營公司欠款 | <u>127,322</u> | <u>147,021</u> |
| | <u><u>181,113</u></u> | <u><u>320,624</u></u> |

HMI為本集團擁有42.03%權益之聯營公司。其於英屬處女群島註冊成立，於香港從事投資控股。

附註：

- (a) 於二零零四年三月十日，本公司與HMI之一名股東(為一名獨立第三方)訂立了一項協議，以收購HMI之37,500,000股股份，支付代價之方式為發行40,000,000股本公司股份，約佔本公司經擴大已發行股本之8.85%。於年內，因是項收購產生之正商譽約達23,721,000港元已悉數減值。

董事於評估正商譽有否出現減值虧損時，已適當考慮HMI及其附屬公司(統稱「HMI集團」)之財政狀況。繼於二零零三年十二月三十一日視作出售HMI集團生效後，HMI集團不再於本公司之財務報表內綜合計算。HMI之管理層已知會本公司，其一名股東擬出售彼於HMI之權益。董事認為該項收購可導致進一步綜合計算於HMI之權益，同時避免股權轉讓予不熟悉HMI業務之其他方。此外，董事認為，鑑於香港金融市場蓬勃，故增加於HMI之持股量，將有助改善本集團日後之盈利能力。然而，為審慎起見，董事已撤銷因收購HMI之額外權益而產生之商譽。

年內，HMI已向本集團發行65,000,000股HMI股份，以償還應付本集團之部份借貸墊款。

儘管進行上述收購HMI之額外持股量，惟因HMI多次向其他方人士發行股份，因此，本集團於HMI之權益由二零零四年一月一日之47.6%實際攤薄至二零零四年十二月三十一日之42.03%。攤薄影響已列為視作出售項目。

(b) 商譽及負商譽

| | 商譽 千港元 | 負商譽 千港元 | 總計 千港元 |
|------------------|-----------|------------|-----------|
| 年初 | | | |
| 成本 | — | (26,915) | (26,915) |
| 累計攤銷 | — | 4,295 | 4,295 |
| 年初賬面值 | — | (22,620) | (22,620) |
| 因收購一間聯營公司權益所產生 | 23,721 | — | 23,721 |
| 因收購一間聯營公司額外權益所產生 | — | (1,923) | (1,923) |
| 攤銷費用／已確認作收入 | — | 2,741 | 2,741 |
| 減值虧損 | (23,721) | — | (23,721) |
| 因確認減值虧損而解除 | — | 21,246 | 21,246 |
| 因視作出售一間聯營公司權益時撇銷 | — | 556 | 556 |
| 年終賬面值 | — | — | — |
| 於結算日 | | | |
| 成本 | 23,721 | (28,838) | (5,117) |
| 累計攤銷及減值 | (23,721) | 28,838 | 5,117 |
| 年終賬面值 | — | — | — |

(c) HMI截至二零零四年十二月三十一日止年度之綜合財務報表之核數師報告預期載有未能發表意見報告，原因為以下事宜之審核範圍受到限制：

- (i) 去年之審核保留意見對該聯營公司本年度之業績構成之連帶影響。
- (ii) 核數師未能評估HMI一名董事之財政實力，該董事已就收回於二零零四年十二月三十一日之若干應收貸款提供個人擔保。

因應該名董事之個人擔保存在不明朗因素，本公司已就其於二零零四年十二月三十一日所佔之HMI權益作出進一步減值撥備約75,000,000港元。

(d) HMI之欠款詳情如下：

| | 附註 | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|--------------------------|------|----------------|----------------|
| 墊款： | | | |
| 年初 | | 147,021 | — |
| 墊款淨額 | | 67,979 | 144,315 |
| 應計利息 | | — | 2,706 |
| 以發行65,000,000股HMI股份之方式還款 | | (65,000) | — |
| 以認購可換股票據之方式還款 | | (150,000) | — |
| 於結算日 | (i) | — | 147,021 |
| 可換股票據應收款項： | | | |
| 透過抵銷到期墊款進行認購 | | 150,000 | — |
| 應計利息 | | 7,022 | — |
| 部份出售予一名第三方 | | (29,700) | — |
| 於結算日 | (ii) | 127,322 | — |
| HMI欠款總額 | | <u>127,322</u> | <u>147,021</u> |

附註：

- (i) HMI之欠款為無抵押及無固定還款期之借貸墊款。該等墊款連同應計利息於年內兌換為HMI之股份及可換股票據。
- (ii) 該等到期款項之其中120,300,000港元為HMI於二零零四年一月二十八日發行之一份可換股票據之本金額。於結算日之相關應收利息達7,022,000港元。該份票據將於發行日起計滿三年到期，按年息6厘計息，並可自可換股票據發行當日起至到期日止期間隨時按每股普通股1.50港元之換股價兌換為HMI股份。年內，本公司及HMI同意將換股價調整至每股普通股1.0港元。於二零零四年二月二十五日，本公司同意在HMI集團銀行提出要求之情況下，將HMI集團有關可換股票據之欠款後償於HMI集團銀行高達150,000,000港元之款項。

(e) 就於收購日期所收購資產之公平值作出調整後，HMI根據經審核財務報表之綜合經營業績及財政狀況詳情如下：

| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| 截至二零零四年十二月三十一日止年度之經營業績 | | |
| 營業額 | 35,870 | 124,128 |
| 除稅前日常業務虧損 | (421,199) | (211,412) |
| 本集團應佔除稅前日常業務虧損 | (159,597) | (132,014) |
| 攤銷已確認為收入之負商譽 | 2,741 | |
| 因收購HMI額外權益而產生之商譽減值虧損 | (23,721) | |
| 應佔HMI之虧損 | (180,577) | |
| 於結算日之財政狀況 | 千港元 | 千港元 |
| 非流動資產總額 | 8,500 | 412,246 |
| 流動資產總額 | 522,345 | 306,417 |
| 流動負債總額 | (104,033) | (259,929) |
| 非流動負債總額 | (120,300) | (46,500) |
| 股東資金 | 306,512 | 412,234 |
| 本集團應佔款額 | 128,827 | 196,223 |

19. 證券投資

| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|-------------------|--------------|--------------|
| 按公平值： | | |
| 股本證券 | | |
| 上市投資 | 2,902 | — |
| 非上市投資 | 17,472 | — |
| | 20,374 | — |
| 在下列地方上市之股本證券之公平值： | | |
| — 在香港 | 2,902 | — |

20. 應收貸款

批予借款人之貸款乃按指定到期日償還。結餘包括應收下列人士之貸款：

| | 附註 | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|-------|-------|----------------|----------------|
| 第三者 | | 158,342 | 161,233 |
| 關連公司 | 34(b) | 20,460 | 20,460 |
| 本公司董事 | 34(c) | — | 972 |
| | | <u>178,802</u> | <u>182,665</u> |
| 呆壞帳準備 | | (160,000) | (99,209) |
| | | <u>18,802</u> | <u>83,456</u> |

於結算日之應收貸款(扣除呆壞帳準備後)按賬齡分析如下：

| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 即將到期償還 | 65,386 | 110,629 |
| 已到期償還之結餘： | | |
| 一至三個月 | — | 28,159 |
| 四至六個月 | 15,362 | 38,404 |
| 七至十二個月 | 26,518 | 5,473 |
| 十二個月以上 | 71,536 | — |
| | <u>178,802</u> | <u>182,665</u> |

21. 計息借款

| | 本集團 | | 本公司 | |
|-------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
| 有抵押銀行貸款 | 32,054 | 32,915 | — | — |
| 其他無抵押貸款(附註) | 96,080 | 90,519 | 96,080 | 90,519 |
| | <u>128,134</u> | <u>123,434</u> | <u>96,080</u> | <u>90,519</u> |

上述借款之償還期如下：

| | 本集團 | | 本公司 | |
|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
| 一年內 | 104,683 | 93,262 | 96,080 | 90,519 |
| 超過一年，但不超過兩年 | 2,749 | 2,890 | — | — |
| 超過兩年，但不超過五年 | 9,202 | 9,645 | — | — |
| 超過五年 | 11,500 | 17,637 | — | — |
| | 23,451 | 30,172 | — | — |
| | 128,134 | 123,434 | 96,080 | 90,519 |

附註：

其他貸款變動如下：

| | 本集團 | | 本公司 | |
|--------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
| 年初 | 90,519 | 84,177 | 90,519 | — |
| 增添 | 84,921 | 354,997 | 84,921 | 291,497 |
| 償還 | (79,360) | (281,105) | (79,360) | (200,978) |
| 出售附屬公司 | — | (67,550) | — | — |
| 於結算日 | 96,080 | 90,519 | 96,080 | 90,519 |

22. 可換股票據

| | 本集團 | | 本公司 | |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
| 年初 (附註i) | 63,840 | 63,840 | 63,840 | — |
| 於重組時發行 | — | — | — | 63,840 |
| 於年內發行 (附註ii) | 55,000 | 163,000 | 55,000 | — |
| 贖回 (附註iii) | (58,800) | (29,000) | (58,800) | — |
| 轉換 (附註ii及iii) | (7,040) | (87,500) | (7,040) | — |
| 視作出售HMI | — | (46,500) | — | — |
| 於結算日 | <u>53,000</u> | <u>63,840</u> | <u>53,000</u> | <u>63,840</u> |
| 以下列方式呈列： | | | | |
| 即期部分 | — | 63,840 | — | 63,840 |
| 非即期部分 | <u>53,000</u> | — | <u>53,000</u> | — |
| | <u>53,000</u> | <u>63,840</u> | <u>53,000</u> | <u>63,840</u> |

附註：

- (i) 可換股票據按7.5厘之年率計息，並可由新可換股票據發行日期起至到期日（即二零零四年七月四日）前十四日（不包括該日）止之期間，隨時將168,000港元或其完整倍數之金額轉換為本公司之股份。

本公司可由發行日期起至到期日（即二零零四年七月四日）前十四日（不包括該日）止之期間，隨時贖回168,000港元或其完整倍數之全部或部分票據。本公司於贖回票據時應付之金額將為票據未償還金額之105%。本公司於期內概無贖回任何票據。

有關期間適用之轉換價如下：

| 每股轉換價 | 時期 |
|---------|---------------------------------------|
| 1.91港元 | 發行日期至二零零三年七月四日 |
| 2.22港元 | 二零零三年七月五日至二零零三年十一月十一日 |
| 1.48港元 | 二零零三年十一月十二日至二零零四年六月十三日 |
| 0.592港元 | 二零零四年六月十四日至到期日（即二零零四年七月四日）前十四日（不包括該日） |

- (ii) 年內，本集團向第三方發行本金總額為數55,000,000港元之可換股票據。該等可換股票據按年息7.8厘計息，並可自可換股票據發行日期起至到期日（不包括當日）前七日止期間，隨時按換股價每股0.5港元，將1,000,000港元或其完整倍數之金額轉換為本公司之普通股。該等可換股票據將於二零零九年八月十九日到期。由於在年內發行紅股之緣故，該等可換股票據之換股價自二零零四年十一月十日起由0.5港元下調至0.45港元。

年內，本金總額達55,000,000港元之可換股票據其中2,000,000港元之本金，已按每股0.50港元之換股價兌換為4,000,000股本公司每股面值0.1港元之普通股。

(iii) 年內，本集團贖回本金總額達58,800,000港元之可換股票據，而本金總額為5,040,000港元之可換股票據則按換股價每股1.48港元兌換為3,405,405股本公司每股面值0.1港元之普通股。

23. 已發行股本

| | 普通股數目 | | 面值 | |
|---|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| | 二零零四年 | 二零零三年 | 二零零四年 港元 | 二零零三年 港元 |
| 法定： | | | | |
| 於年／期初 | 20,000,000,000 | — | 2,000,000,000 | — |
| 於註冊期初成立時增設10,000股 每股面值1港元之股份 | — | 10,000 | — | 10,000 |
| 將10,000股每股面值 1港元之股份分拆 為100,000股每股 面值0.1港元之股份 | — | 90,000 | — | — |
| 每股面值0.1港元之股份 | 20,000,000,000 | 100,000 | 2,000,000,000 | 10,000 |
| 因額外增設19,999,900,000股 每股面值0.1港元之股份而增加 | — | 19,999,900,000 | — | 1,999,990,000 |
| 於結算日 | <u>20,000,000,000</u> | <u>20,000,000,000</u> | <u>2,000,000,000</u> | <u>2,000,000,000</u> |

| | 附註 | 普通股數目 | | 面值 | |
|---------------------|-------|----------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| | | 二零零四年 | 二零零三年 | 二零零四年 港元 | 二零零三年 港元 |
| 已發行及繳足： | | | | | |
| 於年／期初 | | 368,868,495 | — | 36,886,850 | — |
| 於註冊成立時發行 | | | | | |
| 每股面值1港元之股份 | | — | 2 | — | 2 |
| 將兩股每股面值1港元之股份分拆為20股 | | | | | |
| 每股面值0.1港元之股份 | | — | 18 | — | — |
| 每股面值0.1港元之股份 | | 368,868,495 | 20 | 36,886,850 | 2 |
| 根據集團重組發行股份 | | — | 245,734,652 | — | 24,573,465 |
| 行使認股權證 | (i) | 45,739,040 | 226,487 | 4,573,904 | 26,649 |
| 轉換可換股票據 | (ii) | 7,405,405 | — | 740,541 | — |
| 發行股份 | (iii) | 130,440,000 | — | 13,044,000 | — |
| 根據購股權計劃發行股份 | (iv) | 24,573,467 | — | 2,457,347 | — |
| 發行紅股 | (v) | 792,362,647 | 122,867,336 | 79,236,264 | 12,286,734 |
| 於結算日 | | <u>1,369,389,054</u> | <u>368,868,495</u> | <u>136,938,906</u> | <u>36,886,850</u> |

附註：

- (i) 年內，若干認股權證持有人分別按每股0.38港元及每股0.15港元之現金認購價行使認股權證，以認購39,945,103股股份及5,793,937股股份，合共獲發45,739,040股本公司每股面值0.1港元之新股份。
- (ii) 年內，一名可換股票據持有人於轉換可換股票據時獲發合共7,405,405股本公司每股面值0.1港元之普通股，有關詳情載於附註22。
- (iii) 根據日期為二零零四年三月十日之買賣協議，本公司發行40,000,000股每股面值0.1港元之普通股，以收購37,500,000股HMI股份，有關詳情載於附註18。

根據日期為二零零四年十一月十九日之配售協議，本公司同意按全數包銷基準及每股0.24港元之價格，向一名獨立投資者有條件地配售17,640,000股本公司每股面值0.1港元之普通股。

根據日期為二零零四年十一月二十二日之買賣協議，本公司發行72,800,000股每股面值0.1港元之普通股，以按每股0.24港元之價格收購投資證券（列入流動資產）。

- (iv) 根據於二零零四年十一月二十四日通過之普通決議案，本公司按行使價每股0.27港元根據購股權計劃向員工發行24,573,467股每股面值0.1港元之普通股。

- (v) 根據於二零零四年六月十四日通過之普通決議案，本公司按每持有兩股現有股份獲發三股紅股之基準，向股東發行678,328,503股每股面值0.1港元之普通股。

根據於二零零四年十一月十日通過之普通決議案，本公司按每持有十股現有股份獲發一股紅股之基準，向股東發行114,034,144股每股面值0.1港元之普通股。

所有於年內發行之股份，與當時之現有股份在各方面享有同等權益。

24. 購股權計劃

本公司股東已於二零零三年十一月二十日批准一項購股權計劃（「計劃」），並於二零零四年一月三日生效。計劃自採納日期起計十年內有效。本公司董事會可批授購股權予本公司及其附屬公司之合資格僱員（包括董事）及任何其他人士（包括諮詢人、顧問、代理人、客戶、供應商等），以認購本公司股份。

倘未經本公司股東預先批准，根據計劃授出之購股權所涉及之股份總數不得超過本公司不時已發行股份之30%，且於任何十二個月期間內授予任何個人之購股權所涉及之股份數目不得超過本公司不時已發行股份之1%。倘授予本公司任何董事、行政總裁或主要股東或彼等各自之任何聯繫人士之購股權所涉及之股份數目超過本公司已發行股本之0.1%且總價值超過5,000,000港元，則必須經本公司股東預先批准。

每獲授1份購股權須支付1港元。購股權可自購股權批授日期起十年內行使。行使價由本公司董事釐定，且不會低於本公司股份於批授日期之收市價、股份於緊接批授日期前五個交易日之平均收市價或股份於批授日期之面值三者中之較高者。

(a) 購股權計劃之變動

| | 二零零四年 數目 | 二零零三年 數目 |
|------|-----------------------------|-----------------------------|
| 於年初 | — | — |
| 已發行 | 24,573,467 | — |
| 已行使 | (24,573,467) | — |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| 於結算日 | <u> </u> | <u> </u> |

(b) 於年內已行使購股權之詳情

| 行使日期 | 行使價 港元 | 於行使日期 每股市值 港元 | 已收取之 所得款項 港元 | 數目 |
|--------------|-----------|---------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 二零零四年十一月二十四日 | 0.27 | 0.285 | 6,634,836 | 24,573,467 |
| | | | <u> </u> | <u> </u> |

25. 認股權證

年內，45,739,040份認股權證之登記持有人行使彼等認購普通股之權利。由於在年內發行紅股之緣故，認股權證之行使價由二零零四年六月一日起由0.38港元下調至0.15港元，並由二零零四年十月二十八日起進一步下調至0.14港元。

於結算日，本公司尚未行使之認股權證為3,141,408份。悉數行使該等認股權證會導致發行3,141,408股每股面值0.1港元之額外股份。

26. 儲備

| | 股份溢價 千港元 | 資本贖回 儲備 千港元 | 特別儲備 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 | 合併儲備 千港元 | 累計虧損 千港元 | 總計 千港元 |
|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------|-------------------|-------------|-------------|-------------|-----------|
| 本集團 | | | | | | | | | |
| 於二零零三年一月一日 | 1,617,221 | 99 | 33,455 | 19,330 | (10,341) | 1,115,795 | — | (2,491,483) | 284,076 |
| 根據集團重組削減股本 | (1,617,221) | — | — | — | — | 1,678,555 | — | — | 61,334 |
| 根據集團重組以實繳盈餘抵銷累計虧損 | — | — | — | — | — | (2,685,716) | — | 2,685,716 | — |
| 於集團重組撤銷互聯百慕達股本 | — | — | — | — | — | — | 100 | — | 100 |
| 因集團重組而重新分類之儲備 | — | (99) | (33,455) | 99 | — | (91,433) | 124,888 | — | — |
| 本公司根據集團重組發行股份 | — | — | — | — | — | — | (24,573) | — | (24,573) |
| 已於本年度宣派及支付之特別股息 | — | — | — | — | — | (17,201) | — | — | (17,201) |
| 於出售時解除資本化作發行紅股 | — | — | — | — | 10,341 | — | — | — | 10,341 |
| 於出售附屬公司時解除 | — | — | — | (1,156) | — | — | — | — | (1,156) |
| 行使認股權證 | 75 | — | — | — | — | — | — | — | 75 |
| 發行紅股之發行開支 | (75) | — | — | — | — | — | — | — | (75) |
| 本年度虧損 | — | — | — | — | — | — | — | (33,739) | (33,739) |
| 於二零零三年十二月三十一日 | — | — | — | 18,273 | — | — | 88,128 | 160,494 | 266,895 |

| | 股份溢價 千港元 | 資本儲備 千港元 | 合併儲備 千港元 | 累計虧損 千港元 | 總計 千港元 |
|----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------|
| 本集團 | | | | | |
| 於二零零四年一月一日 | — | 18,273 | 88,128 | 160,494 | 266,895 |
| 行使認股權證 | 11,474 | — | — | — | 11,474 |
| 按溢價發行之股份扣除發行開支 | 88,070 | — | — | — | 88,070 |
| 根據購股權計劃發行股份 | 4,177 | — | — | — | 4,177 |
| 發行紅股 | (79,236) | — | — | — | (79,236) |
| 抵銷累計虧損 | — | — | (88,128) | 88,128 | — |
| 本年度虧損 | — | — | — | (336,868) | (336,868) |
| 於二零零四年十二月三十一日 | 24,485 | 18,273 | — | (88,246) | (45,488) |

本集團於二零零四年十二月三十一日之儲備包括本集團應佔聯營公司之累計虧損512,866,000港元(二零零三年：258,307,000港元)。

本公司股份溢價賬之應用乃受香港公司條例第48B條規管。

| | 股份溢價 千港元 | 合併儲備 千港元 | 累計虧損 千港元 | 總計 千港元 |
|----------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------|------------------------|
| 本公司 | | | | |
| 集團重組影響 | — | 303,735 | — | 303,735 |
| 發行紅股 | — | (12,287) | — | (12,287) |
| 行使認股權證 | 75 | — | — | 75 |
| 發行紅股支出 | (75) | — | — | (75) |
| 期內虧損 | — | — | (107,655) | (107,655) |
| | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>(107,655)</u> | <u>(107,655)</u> |
| 於二零零三年十二月三十一日 | <u>—</u> | <u>291,448</u> | <u>(107,655)</u> | <u>183,793</u> |
| 於二零零四年一月一日 | — | 291,448 | (107,655) | 183,793 |
| 行使認股權證 | 11,474 | — | — | 11,474 |
| 按溢價發行之股份扣除發行開支 | 88,070 | — | — | 88,070 |
| 根據購股權計劃發行股份 | 4,177 | — | — | 4,177 |
| 發行紅股 | (79,236) | — | — | (79,236) |
| 抵銷累計虧損 | — | (291,448) | 291,448 | — |
| 本年度虧損 | — | — | (279,505) | (279,505) |
| | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>(279,505)</u> | <u>(279,505)</u> |
| 於二零零四年十二月三十一日 | <u>24,485</u> | <u>—</u> | <u>(95,712)</u> | <u>(71,227)</u> |

於結算日，本公司並無可供分派予各股東之儲備。

27. 用於經營業務之現金

| | 附註 | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|----------------------|-------|--------------|--------------|
| 除稅前日常業務虧損 | | (336,868) | (116,844) |
| 折舊及攤銷開支 | | 1,678 | 4,377 |
| 下列項目之減值虧損： | | | |
| — 物業、廠房及設備 | | — | 21,000 |
| — 投資物業 | | — | 20,300 |
| — 附屬公司綜合賬目時之商譽 | | — | 1,006 |
| — 一間聯營公司權益 | | 75,036 | 1,485 |
| — 其他證券 | | — | 13,652 |
| 因一間聯營公司出現減值虧損而對負商譽解除 | | (21,246) | — |
| 解除負商譽至收益表 | | — | (4,809) |
| 撥回租賃土地及樓宇之減值虧損 | | (11,033) | — |
| 重估投資物業時產生之盈餘 | | (3,350) | (760) |
| 銀行及其他借款之利息開支 | | 9,119 | 36,552 |
| 融資租約承擔之利息 | | — | 53 |
| 可換股票據之利息 | | 5,066 | 7,555 |
| 一間聯營公司之利息收入 | | (7,022) | — |
| 銀行利息收入 | | — | (122) |
| 出售物業、廠房及設備之虧損 | | 96 | — |
| 呆壞帳準備淨額 | | 63,747 | 213,207 |
| 買賣證券之未變現虧損(收益)淨額 | | — | 77,329 |
| 出售投資物業之(溢利)虧損 | | (730) | 10,872 |
| 出售其他證券之虧損 | | — | 11,455 |
| 視作出售附屬公司權益之虧損 | | — | 1,809 |
| 出售附屬公司權益之溢利 | | — | (245,319) |
| 出售附屬公司部份權益之溢利 | | — | (1,056) |
| 視作出售一間聯營公司權益之虧損(溢利) | 18(a) | 24,045 | (2,500) |
| 分佔一間聯營公司虧損 | 18(e) | 180,577 | — |
| | | (20,885) | 49,242 |
| 營運資金變動： | | | |
| 應收貸款 | | 908 | (474,296) |
| 其他應收款項 | | 20,798 | (30,066) |
| 買賣證券 | | (2,902) | 19,943 |
| 其他應付款項 | | 1,874 | 33,466 |
| 用於經營業務之現金 | | (207) | (401,711) |

28. 主要非現金交易

年內之主要非現金交易已分別於附註18、22及23作出披露。截至二零零三年十二月三十一日止年度內，本公司之聯營公司HMI(當時為本公司之非全資附屬公司)發行本金額達87,500,000港元之可換股票據，該等可換股票據已兌換為51,000,000股HMI之普通股。

29. 承擔

(a) 資本開支承擔

本公司於二零零三年十二月二日與HMI訂立一份協議，向HMI購買萊福資本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，已向HMI支付為數24,000,000港元作為訂金，並已計入其他應收款項。該項購買已於二零零四年一月完成。

(b) 經營租約承擔

於結算日，本集團就辦公室物業及設備之不可撤銷經營租約之應付未來最低租金付款承擔如下：

| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|-----------------|--------------|--------------|
| 一年內 | 855 | 882 |
| 第二年至第五年(包括首尾兩年) | 713 | 1,664 |
| | <u>1,568</u> | <u>2,546</u> |

本集團已根據經營租約租出其所有投資物業，平均租約期為兩年。根據不可撤銷經營租約之應收未來最低租金如下：

| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|-----------------|--------------|--------------|
| 一年內 | 133 | 487 |
| 第二年至第五年(包括首尾兩年) | — | 193 |
| | <u>133</u> | <u>680</u> |

30. 或然負債

(a) 銀行融資擔保

於結算日，本公司於財務報表中就授予附屬公司和一家聯營公司之銀行融資作出之擔保分別為38,000,000港元(二零零三年：38,000,000港元)及75,000,000港元(二零零三年：125,000,000港元)未作撥備而有或然負債，而附屬公司和一家聯營公司所動用之銀行融資分別為32,054,000港元(二零零三年：32,915,000港元)及31,589,000港元(二零零三年：60,915,000港元)。

(b) 其他擔保

誠如本公司之二零零三年年報所載述，本公司、China United Holdings Limited (「互聯百慕達」，本公司旗下附屬公司之前控股公司) 及HMI訂立一項協議，據此，約18.68%之HMI權益及另一間附屬公司48.53%權益由互聯百慕達及於集團重組後仍歸其下之附屬公司 (「舊互聯集團」) 轉讓予本集團。根據該協議，互聯百慕達享有HMI分派股息、資本及資產之22%永久權益。此外，本公司向互聯百慕達保證，倘HMI未能支付其向互聯百慕達宣派上述之分派，則本公司將向互聯百慕達就同等款額賠償。年內，互聯百慕達已透過書面形式確認該協議已取消，因此，上述由本公司作出之擔保亦得以解除。

誠如本公司之二零零三年年報所載述，本公司向互聯百慕達保證，倘若本公司代表互聯百慕達以信託形式持有之未上市投資之權益在任何不恰當之形式下受到影響，本公司須向互聯百慕達支付13,000,000港元。期內，已按照互聯百慕達之指示將投資之所有權轉讓予一名代理人，象徵性代價為1港元。上文所述之擔保亦因此而解除。

31. 尚未了結之訴訟

於進行集團重組後，舊互聯集團之一名債權人於二零零四年七月九日因質疑重組之有效力而向本公司及互聯百慕達 (易名為Zhuang PP Holdings Limited, 「Zhuang PP」) 提出索償 (「法律行動」)，Zhuang PP及本公司同為該項索償之共同答辯人。該名債權人亦宣稱本公司須向債權人支付舊互聯集團所欠之債務，該筆債務連同有關利息達154,000,000港元。

於二零零四年十一月，本公司、債權人、Zhuang PP及其他獨立第三方訂立一項契據協議，據此，另一名債權人 (「代債權人」) 將取代原有債權人作為法律行動之原告人 (「取代事項」)。於二零零五年三月，一份有關取代事項之同意傳票已獲高等法院批准通過。

代債權人、本公司及Zhuang PP亦已同意全面不再繼續該法律行動，並在無須任何一方作出賠償下向法院提交同意中止訴訟通知。此外，代債權人已同意不會就質疑集團重組之有效力而向本公司提出其他訴訟，及／或就因集團重組而蒙受之任何損失索償。董事於聽取法律意見後認為，上述事宜不會對本集團構成重大不利影響。

32. 資產抵押

於結算日，本集團下列賬面值之若干資產已作為批予本集團之一般銀行融資之抵押：

| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|-------|--------------|--------------|
| 土地及樓宇 | 38,725 | 28,799 |
| 投資物業 | 11,930 | 20,530 |
| | 50,655 | 49,329 |

33. 遞延稅項

本集團於去年就買賣證券之未變現收益於收益表(已於二零零三年逆轉)確認後之遞延稅項負債為10,000,000港元。

於結算日，本集團之遞延稅項資產(負債)之主要成份如下：

| | 資產 | | 負債 | |
|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
| 折舊免稅額 | — | — | — | (414) |
| 稅項虧損 | — | 414 | — | — |
| 遞延稅項資產(負債) | — | 414 | — | (414) |
| 抵銷遞延稅項資產及負債 | — | (414) | — | 414 |
| 淨稅項負債 | — | — | — | — |

未確認遞延稅項資產

| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|----------|--------------|--------------|
| 可扣減暫時性差異 | 10,755 | 4,605 |
| 稅項虧損 | 184,708 | 348,269 |
| 於結算日 | 195,463 | 352,874 |

根據現行稅務法例，稅項虧損及可扣減暫時性差額並無限期。34,206,000港元(二零零三年：61,753,000港元)之遞延稅項資產並無就該等項目確認，此乃由於其可收回性並不確定。

34. 關連人士交易

除於財務報表所披露者外，本集團於年內訂立了其他關連人士交易，有關該等交易之詳情如下：

- 本集團將賬面淨值21,724,000港元(二零零三年：17,294,000港元)之物業免租予本公司一名董事之胞兄。該董事之胞兄為HMI集團內若干公司之董事。
- 本集團向若干關連公司批授無抵押貸款，有關公司之其中一名董事亦為HMI集團內若干公司之董事，並為本公司一名董事之胞兄。於結算日，未償還之貸款合共20,460,000港元(二零零三年：20,460,000港元)，以年利率最優惠利率加3厘計息。已就非償還貸款及有關利息作出20,460,000港元(二零零三年：20,460,000港元)之準備。

(c) 本集團及HMI集團批授無抵押貸款及證券保證金貸款予本公司之執行董事之詳情如下：

| 董事名稱 | 由下方批授 | 於二零零四年 十二月三十一日 之結餘 千港元 | 於二零零四年 一月一日 之結餘 千港元 | 年內未償還 之最高 金額結餘 千港元 | 到期日 | 年利率 |
|---------|-------|---------------------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------|--------------|
| 鍾紹涑 | | | | | | |
| — 無抵押貸款 | 本集團 | — | 972 | 972 | 二零零七年 六月二十五日 | 8厘 |
| 王迎祥 | | | | | | |
| — 無抵押貸款 | HMI集團 | — | 106 | 106 | 二零零四年 六月十日 | 8厘 |
| — 保證金貸款 | HMI集團 | 45 | 442 | 4,646 | 不適用 | 最優惠利率 加3厘 |
| 鍾紹涑 | | | | | | |
| — 保證金貸款 | HMI集團 | — | 416 | 574 | 不適用 | 最優惠利率 加3厘 |
| 盧更新 | | | | | | |
| — 保證金貸款 | HMI集團 | — | 19 | 136 | 不適用 | 最優惠利率 |
| | | 45 | 1,955 | | | |

於二零零三年十二月三十一日，概無任何到期未付之利息或就上述貸款所作之準備，除為數45,000港元外，該等貸款已於年內全數償還。

- (d) 年內，本集團向HMI集團收購若干買賣證券，總代價為24,000,000港元。所有已收購之買賣證券已於年內在市場出售。
- (e) 年內，本集團向HMI集團之附屬公司支付825,000港元之配售佣金及400,000港元之財務顧問費用。

35. 結算日後事項

除於財務報表所披露者外，已進行之結算日後事項如下：

- (a) 於二零零五年一月三日，本集團向一名第三方出售證券投資(列入流動資產)，以換取代價38,000,000港元。總代價已於二零零五年三月收取。
- (b) 於二零零五年一月十一日，本公司透過其附屬公司向Found Macau Investments International Limited(「Found Macau」)之股東(「創辦人」)收購Found Macau股份之30%權益(「FM交易事項」)，代價為30美元。於二零零五年二月二十二日，本公司之附屬公司及另一名投資者與創辦人訂立一項股東協議，以股東貸款之形式籌集500,000,000港元(「新

Found Macau貸款])。根據股東協議，本集團按其於Found Macau之30%股權，須提供新Found Macau貸款之其中150,000,000港元。股東貸款為免息，並須於提取日期起計八年後於通知時償還。Found Macau於預支該筆500,000,000港元之股東貸款時，已向投資者發行承兌票據。

- (c) 於二零零五年二月二十八日，本公司分別向第三方及Found Macau發行本金額達100,000,000港元及100,000,000港元之新可換股票據。新可換股票據為免息，並可自新可換股票據發行日期起至到期日(不包括當日)前七日止期間，隨時按換股價每股0.25港元，將500,000港元或其完整倍數之金額轉換為本公司之普通股。可換股票據將於二零一零年二月二十八日到期。是次發行之所得款項淨額約為198,000,000港元，其中約53,000,000港元用作贖回現有可換股票據，而最高達約145,000,000港元之餘額則用作為新Found Macau貸款提供資金。本公司已向Found Macau發行本金額達100,000,000港元之新可換股票據，部分償付本集團對提供新Found Macau貸款之責任，而餘下之貸款金額50,000,000港元則以現金支付。
- (d) 於二零零五年三月十六日，董事會決議於Found Macau按換股價每股0.25港元轉換新可換股票據時，向其配發合共400,000,000股本公司之新普通股。

36. 比較數字

由於管理層相信本年度之呈報方式能較佳反映本集團之財務狀況及經營業績，故此若干比較數字已重新分類，以符合本年度之呈報方式。

3. 債務聲明

於二零零五年十二月三十一日(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，本集團之債務總額約為18,400,000港元。本集團之未償還銀行借貸約為18,400,000港元，由本集團若干土地及樓宇和投資物業以及本公司提供之公司擔保作抵押。

本集團已抵押其所有投資及買賣證券，以擔保來自受規管證券交易商之孖展融資信貸。

本公司亦已為本公司一家聯營公司獲授之銀行信貸而提供30,000,000港元之公司擔保。

除上述者及集團間之負債外，於二零零五年十二月三十一日營業時間結束時，本集團並無未償還之任何已發行或同意發行之借貸資本、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債或承兌信用證、債權證、按揭、抵押、租購承擔、擔保或其他重大負債。

4. 財務及貿易前景

截至二零零五年六月三十日止六個月，本集團錄得未經審核股東應佔虧損約71,300,000港元，而截至二零零四年六月三十日止六個月之虧損則約為105,200,000港元。本期間每股虧損為0.038港元，而截至二零零四年六月三十日止六個月同期則錄得每股虧損0.10港元。營業額約為72,500,000港元，較二零零四年約44,500,000港元上升約63%，主要是由於本期間投資買賣證券之收入上升約79.7%（本期間約為65,400,000港元，而二零零四年約為36,400,000港元）所致。

本集團主要從事投資控股。於完成收購美投國際之25%權益後及出售發德澳門後，本集團將會透過多家附屬公司從事(i)物業投資；(ii)投資買賣證券；(iii)於中國從事汽車銷售及維修；(iv)提供證券經紀及金融服務；及(v)投資焦煤及相關燃氣化學業務。

董事會將會繼續審閱及評估現有投資之表現以及其他可利用之投資機會。董事會或會採取所需措施以調整各項投資之金額，以使各項投資會於預期之時間表內對本集團作出貢獻。董事會將會進一步招聘相關之有經驗專業人才加入管理隊伍及監察有關業務進度及發展。

5. 營運資金

董事認為，計及目前可動用財務資源、借貸及來自FM協議的現金代價後，在沒有不可預見的情況下，本集團有足夠營運資金應付目前需要。

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，董事及本公司最高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載列如下：

於股份之好倉

| 姓名 | 身份 | 股份總數 | 股權概約 |
|-------|----|------------|-------|
| | | | 百分比 |
| 王迎祥先生 | 個人 | 34,336,000 | 1.11% |

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，董事及本公司之最高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，據董事及本公司之最高行政人員所知，以下人士(董事或本公司最高行政人員除外)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。

| 名稱／姓名 | 股份數目 | 持股權百分比 |
|--|-------------|--------|
| 漢基控股有限公司 | 510,000,000 | 16.44% |
| 萊福資本投資有限公司附註2 | 182,959,363 | 5.90% |
| 合一投資控股有限公司附註2 | 168,704,000 | 5.44% |
| China Capital Resources Corporation附註1 | 250,000,000 | 8.06% |

附註1：該等股份為美投國際協議完成後將會發行予賣方之代價股份。

附註2：以下各董事亦身兼下列公司之董事職位：

| | |
|--------|--------------------|
| 中島敏晴先生 | 萊福資本投資有限公司之執行董事 |
| 林炳昌先生 | 合一投資控股有限公司之獨立非執行董事 |

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，董事及本公司之最高行政人員並不知悉有任何人士(董事或本公司最高行政人員除外)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) 於本集團任何成員公司自二零零四年十二月三十一日(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) 董事並無於本集團任何成員公司訂立對本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. 服務合約

於最後實際可行日期，董事概無與本集團任何成員公司訂立任何服務協議。

4. 訴訟

於最後實際可行日期，本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集團任何成員公司之重大訴訟或索償。

5. 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。

6. 重大合約

於緊接本通函刊發日期前兩年內，本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) 於二零零四年三月十日，本公司與Top Result International Limited（並非關連人士）訂立協議，據此，本公司同意（其中包括）按每股股份1.80港元之價格發行及配發40,000,000股股份予Top Result International Limited，代價為Top Result International Limited轉讓37,500,000股Hennabun Management Inc.股份予本公司；
- (ii) 於二零零四年三月三十日，本公司（作為借方）與Maxlord Enterprises Limited（作為貸方）就一筆100,000,000港元之貸款訂立一筆過貸款協議。該筆貸款為無抵押，以滙豐銀行最優惠借貸利率加2厘年息計息，並將於二零零五年三月二十九日到期。該筆貸款於最後實際可行日期經已悉數償還；
- (iii) 於二零零四年六月十一日，本公司、富聯財務策劃有限公司及中南證券有限公司訂立配售協議，據此（其中包括）本公司委任(i)中南證券有限公司為配售代理，以竭盡所能基準按換股價每股股份0.5港元（其後調整至每股股份0.45港元（可予調整））配售本公司所發行本金總額達80,000,000港元（隨後根據於二零零四年七月二十三日訂立之協議減少至55,000,000港元）之一系列可換股可贖回票據；及(ii)富聯財務策劃有限公司就配售可換股票據擔任本公司之財務顧問；

- (iv) 於二零零四年七月二十三日，本公司、富聯財務策劃有限公司及中南證券有限公司訂立配售協議，據此(其中包括)本公司委任(i)中南證券有限公司為配售代理，以竭盡所能基準按每股股份0.30港元之價格配售90,000,000股本公司新普通股及(ii)富聯財務策劃有限公司就配售股份擔任本公司之財務顧問；
- (v) 於二零零四年十一月十九日，本公司與金利豐證券有限公司(並非關連人士)訂立協議，據此(其中包括)，本公司委任金利豐證券有限公司為配售代理，按每股股份0.24港元之價格配售17,640,000股新股份；
- (vi) 於二零零四年十一月二十二日，鄒篤舜(「鄒先生」，作為賣方，並非關連人士)與本公司之全資附屬公司Pleasure Developments Limited(「Pleasure Developments」，作為買方)訂立協議(「Wide Asia買賣協議」)，據此(其中包括)，鄒先生同意出售而Pleasure Developments同意購買28股Wide Asia Shipping S.A.(「Wide Asia」)股份，代價為17,472,000港元；
- (vii) 於二零零四年十二月七日，Wide Asia(作為授出人)與Pleasure Developments(作為承授人)訂立協議，據此(其中包括)，Wide Asia同意以代價1.00港元授予Pleasure Developments認購期權，可按行使價5,000,000美元認購Wide Asia股份；
- (viii) Alpha Aim與認購人於二零零四年十二月九日訂立之轉讓文據，據此，Alpha Aim以代價1美元收購1股發德澳門股份；
- (ix) Alpha Aim於二零零四年十二月九日向發德澳門發出之認購函件，表示同意以代價9美元認購9股發德澳門股份；
- (x) 於二零零四年十二月十四日，本公司(作為借方)與迦迅財務有限公司(作為貸方)就一筆12,000,000港元貸款訂立貸款協議。該筆貸款為無抵押，以固定利率2厘計息，並於二零零五年一月十三日到期，而該筆貸款已於最後實際可行日期悉數償還；
- (xi) 於二零零五年一月三日，Wide Asia與Pleasure Developments訂立首份終止契據，藉以(其中包括)終止訂約雙方於二零零四年十二月七日訂立之有條件認購期權協議；
- (xii) 於二零零五年一月三日，Pleasure Developments與鄒先生訂立第二份終止契據，以終止鄒先生於Wide Asia買賣協議中向Pleasure Developments作出之若干承諾；
- (xiii) 於二零零五年一月三日，Pleasure Developments與吳楚霞女士(並非關連人士)訂立出售協議，據此，Pleasure Developments同意(其中包括)向吳楚霞女士出售28股Wide Asia股份，註銷費為38,000,000港元；

- (xiv) 於二零零五年一月十一日，Alpha Aim與劉大業訂立買賣單據及轉讓文書，以代價10美元收購10股FM股份；
- (xv) 於二零零五年一月十一日，劉衍泉、劉大業、張國華、Alpha Aim與發德澳門訂立關於發德澳門於二零零四年十二月九日訂立之股東協議之終止契據；
- (xvi) 於二零零五年一月十二日，本公司與Get Nice Investment Limited訂立配售協議，以配售一系列總本金額達200,000,000港元之不計息可換股可贖回之票據於發行日期起計第五週年到期；
- (xvii) 於二零零五年二月二十二日，發德澳門、劉衍泉、劉大業、張國華、Alpha Aim與Vision Gate訂立有關發德澳門之股東協議；
- (xviii) 於二零零五年三月九日，本公司、富聯財務策劃有限公司及中南證券有限公司訂立配售協議，以每股配售股份0.168港元之配售價配售274,000,000股股份；
- (xix) 於二零零五年三月三十一日，發德澳門、Alpha Aim、Vision Gate與Next Method Limited訂立補充協議，以修訂截止日期；
- (xx) 於二零零五年四月七日，發德澳門、劉衍泉、劉大業、張國華、Alpha Aim、Vision Gate、Next Method Limited與Rightmind Development Limited訂立有關發德澳門股東協議之附加契據；
- (xxi) 於二零零五年四月八日，漢基(作為貸方)及本公司(作為借方)訂立10,000,000港元之貸款協議。該筆貸款已於最後實際可行日期悉數償還；
- (xxii) 於二零零五年五月十日，漢基(作為貸方)與本公司(作為借方)訂立5,000,000港元之貸款協議及延長還款日期至二零零五年六月十六日之信件。該筆貸款已於最後實際可行日期悉數償還；
- (xxiii) 於二零零五年五月三十一日，Leapfly Limited與莊友堅訂立有關天津市凱聲汽車維修有限公司註冊資本之有條件認購期權契據；
- (xxiv) 於二零零五年六月十六日，迦迅財務有限公司(作為貸方)與本公司(作為借方)訂立8,000,000港元之貸款協議。該筆貸款已於最後實際可行日期悉數償還；
- (xxv) 於二零零五年七月八日，天津市寧發進口汽車維修服務中心與莊友堅訂立合資企業協議，並取代於二零零五年五月二十八日由莊友道與莊友堅訂立之前合資企業協議；

- (xxvi) 於二零零五年七月十九日，迦迅財務有限公司(作為貸方)與本公司(作為借方)訂立10,000,000港元之貸款協議。該筆貸款已於最後實際可行日期悉數償還；
- (xxvii) 於二零零五年七月三十一日，富聯財務策劃有限公司及Supercapital Investments Limited訂立轉讓契據；
- (xxviii) 於二零零五年八月三日，威利國際控股有限公司與Hennabun Management International Limited就分別以代價7,800,000港元及41,000,000港元出售Supercapital Investments Limited及將Supercapital Investments Limited欠付之股東貸款轉讓予Top Ultimate Limited訂立協議；
- (xxix) 於二零零五年八月三十一日，迦迅財務有限公司(作為貸方)與本公司(作為借方)訂立2,000,000港元之貸款協議。該筆貸款已於最後實際可行日期悉數償還；
- (xxx) 於二零零五年九月十六日，Chung Nam Finance Limited(作為貸方)與本公司(作為借方)訂立無抵押備用信貸融資50,000,000港元之協議；
- (xxxi) 於二零零五年十月二十一日，迦迅財務有限公司(作為貸方)與本公司(作為借方)訂立2,000,000港元之貸款協議。該筆貸款已於最後實際可行日期悉數償還；
- (xxxii) 於二零零五年十一月二十四日，Maxlord Enterprises Limited(作為貸方)與本公司(作為借方)訂立40,000,000港元之貸款協議。該筆貸款已於最後實際可行日期悉數償還；
- (xxxiii) 於二零零五年十一月二十四日，本公司(作為貸方)與Winning Horse Limited(作為借方)訂立10,000,000港元之貸款協議。該筆貸款已於最後實際可行日期悉數償還；
- (xxxiv) 於二零零五年十二月八日，本公司(作為貸方)與Inner Mongolia Development (Holdings) Limited(作為借方)訂立20,000,000港元之貸款協議；
- (xxxv) 於二零零五年十二月十三日，本公司(作為貸方)與Winning Horse Limited(作為借方)訂立10,000,000港元之貸款協議。該筆貸款已於最後實際可行日期悉數償還；
- (xxxvi) 於二零零五年十二月十三日，本公司(作為貸方)與合一投資控股有限公司(作為借方)訂立5,000,000港元之貸款協議；
- (xxxvii) 於二零零六年一月十七日，本公司(作為貸方)與合一投資控股有限公司(作為借方)訂立5,000,000港元之貸款協議；

(xxxviii) 於二零零六年一月二十日，本公司(作為貸方)與迦迅財務有限公司(作為借方)訂立4,500,000港元之貸款協議；

(xxxix) 於二零零六年一月二十四日，本公司(作為貸方)與Besuccess Investments Limited(作為借方)訂立20,000,000港元之貸款協議；

(xl) 美投國際協議；及

(xli) FM協議。

7. 一般事項

(i) 本公司秘書為翁美儀，持有語言及法律碩士學位，並為香港公司秘書公會及特許秘書及行政人員公會資深會員。

(ii) 本公司之合資格會計師為李群貞，為香港會計師公會及英國特許公認會計師公會資深會員。

(iii) 本公司於香港之股份過戶登記處為香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

(iv) 本公司之註冊辦事處及總辦事處位於香港北角馬寶道28號華滙中心32樓。

(v) 本通函之中、英文本如有歧義，概以英文本為準。

8. 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，在本公司註冊辦事處(地址為香港北角馬寶道28號華滙中心32樓)可供查閱：

(i) 本公司組織章程大綱及細則；

(ii) 本附錄二第6段所披露之重大合約；

(iii) 本公司分別於截至二零零三年十二月三十一日及二零零四年十二月三十一日止年度之年報；

- (iv) 本公司截至二零零五年六月三十日止六個月之中期報告；
- (v) 日期為二零零五年二月四日之本公司通函，內容有關重大及關連交易－投資30%於發德澳門及150,000,000港元之股東貸款及贖回53,000,000港元之現有可換股票據及發行最高達200,000,000港元之新可換股票據；及
- (vi) 日期為二零零五年八月二十四日之本公司通函，內容有關重大交易及建議修訂本公司組織章程細則。

本附錄按上市規則之規定作為說明文件，提供有關購回授權之所有資料，以供閣下考慮。

股本

於最後實際可行日期，已發行3,101,494,988股股份。在通過有關普通決議案之情況下，及在股東特別大會舉行日期前並無進一步發行或購回股份之基準上，本公司將獲授權購回最多達310,149,498股股份。

購回之原因

董事相信，董事向股東取得一般權力以便在聯交所購回股份，乃符合本公司及其股東之最佳利益。該項購回須視乎當時之市況及資金安排，或會提升本公司之每股資產淨值及/或其每股盈利，並只會在董事相信該項購回有利於本公司及其股東之情況下，方會作出。

用作購回之資金

現建議根據購回授權購回證券將以可供分派溢利或發行新股份之所得款項撥付。在購回證券時，本公司僅可根據本公司之組織章程大綱及細則及香港法例動用可供合法作購回用途之資金。

與本公司於截至二零零四年十二月三十一日止年度編製最近已刊發之經審核賬目所披露之財務狀況比較，倘建議購回授權於建議購回期間隨時全面行使，可能會對本公司之營運資金或資本負債比率構成重大不利影響。然而，董事不擬在其認為將會對本公司之營運資金規定或資本負債比率構成重大不利影響之情況下，行使購回授權（而董事認為此舉不時適合本公司）。

股價

於最後實際可行日期前過去十二個月，股份在聯交所買賣之每月最高及最低價格如下：

| | 每股股份價格 | |
|----------------|----------|----------|
| | 最高 港元 | 最低 港元 |
| 二零零五年 | | |
| 三月 | 0.305 | 0.175 |
| 四月 | 0.285 | 0.206 |
| 五月 | 0.295 | 0.200 |
| 六月 | 0.265 | 0.216 |
| 七月 | 0.249 | 0.139 |
| 八月 | 0.223 | 0.154 |
| 九月 | 0.230 | 0.170 |
| 十月 | 0.244 | 0.158 |
| 十一月 | 0.249 | 0.186 |
| 十二月 | 0.270 | 0.200 |
| 二零零六年 | | |
| 一月 | 0.370 | 0.249 |
| 二月(截至最後實際可行日期) | 0.355 | 0.330 |

權益披露

倘股東批准購回授權，各董事或(就董事於作出一切合理查詢後所深知及確信)其各自之任何聯繫人目前均無意出售本公司任何股份予本公司。

本公司之關連人士(定義見上市規則)概無知會本公司，倘股東批准購回授權，其目前有意出售本公司任何股份予本公司或其承諾不會出售本公司任何股份予本公司。

董事之承諾

董事已向聯交所承諾，於適用之情況下，彼等將根據上市規則及香港法例按建議決議案行使本公司之權力進行購回。

收購守則之影響

倘股東於本公司投票權之比例權益因董事根據購回授權行使本公司權力購回股份而增加，是項增加將視為香港收購及合併及股份購回守則（「收購守則」）之投票權收購。因此，一名股東或一組一致行動之股東可取得或一起獲得本公司之控制權，並有責任根據收購守則第26條進行強制性收購。

於最後實際可行日期，據董事所深知及深信，漢基控股有限公司持有510,000,000股股份，相當於本公司已發行股本約16.44%，以及倘購回授權獲全面行使，則將持有本公司已發行股本約18.27%。假設本公司現時之股權並無變動，就董事所知，根據於股東特別大會上提呈之普通決議案條款，悉數行使購回授權將不會導致任何股東有責任根據收購守則第26及第32條進行強制性收購。

本公司進行之股份購回

於最後實際可行日期前六個月內，本公司並無購回股份（不論是於聯交所或其他證券交易所進行）。



Willie International Holdings Limited 威利國際控股有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：273)

茲通告威利國際控股有限公司(「本公司」)將於二零零六年二月二十三日(星期四)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. 「動議批准根據美信國銀資本有限公司(「美信國銀資本」)與智通資源有限公司(「智通」)於二零零六年一月十二日就買賣美投國際集團媒業投資控股公司之2,500股股份訂立之買賣協議(「美投國際協議」)，按發行價每股代價股份0.265港元或按其指示由智通(本公司之間接全資附屬公司)應付代價66,250,000港元，發行本公司股本中每股面值0.10港元之250,000,000股新股份(「代價股份」)予美信國銀資本(一份註有「A」字樣之美投國際協議副本已提交大會，並由大會主席簡簽以資識別)，及謹此授權本公司董事作出其絕對酌情認為就發行代價股份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。」
2. 「動議批准、追認及確認Alpha Aim International Limited(「Alpha Aim」)與歐陽啟初(「歐陽先生」)於二零零六年一月十三日訂立有條件協議(「FM協議」)，據此，Alpha Aim同意出售發德澳門投資國際有限公司(「發德澳門」)股本中之30股股份及將Alpha Aim欠付發德澳門之一筆本金額150,000,000港元之股東貸款轉讓予歐陽先生，總代價為75,000,000港元(一份註有「B」字樣之FM協議副本已提交大會，並由大會主席簡簽以資識別)，及授權本公司董事進行協議所述之該等交易及作出彼等絕對酌情認為就協議之生效及實行根據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。」

3. 「動議：

- (A) 在下文(C)段之規限下，一般性及無條件批准本公司董事（「董事」）於有關期間內（定義見下文）行使本公司之一切權力，配發、發行及處理本公司股本中之額外股份，以及作出可能須行使有關權力之要約、協議及購股權（包括可轉換為本公司股份之認股權證、債券及公司債券）；
- (B) 授權董事於有關期間內或之後作出可能須行使有關權力之要約、協議及購股權（包括可轉換為本公司股份之認股權證、債券及公司債券）；
- (C) 董事根據3(A)及(B)段之批准，而非根據配售新股（定義見下文）或行使根據本公司採納之購股權計劃而授出之任何購股權或行使本公司可能發行之認股權證所附帶之認購權而發行股份或根據本公司之組織章程細則發行股份以代替全部或部分股息或任何以股代息計劃或類似安排，配發或同意有條件或無條件配發（不論根據購股權或以其他方式）之股本總面值，不得超過本公司於通過本決議案當日已發行股本總面值之20%，上述批准須以此為限；及
- (D) 就本決議案而言：

「有關期間」指由本決議案通過之日至下列三項中之最早日期止之期間：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；
- (ii) 依照本公司之組織章程大綱及細則或香港任何適用法例規定本公司須召開下屆股東週年大會之期限屆滿時；及
- (iii) 本公司股東於股東大會上以普通決議案撤銷或修訂本決議案授予之授權時。

「配售新股」指本公司董事於指定期間內，向於指定記錄日期名列股東名冊內之股份持有人，按照其當時持股量之比例發售股份（惟本公司董事有權就零碎股權或根據任何有關司法權區之法例或認可管制機構或任何證券交易所之要求下之任何限制或責任而作出必需或權宜之豁免或其他安排）。」

4. 「動議：

- (A) 在下文(C)段之規限下，一般性及無條件批准本公司董事（「董事」）於有關期間（定義見下文）行使本公司之一切權力，以於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）或本公司證券可能上市及經證券及期貨事務監察委員會及聯交所就此認可之任何其他證券交易所購買本公司股本中之證券，而董事行使本公司之一切權力購買有關證券必須根據所有適用法例進行；
- (B) (A)段之批准須加於給予本公司董事之任何其他授權，並授權本公司董事於有關期間代表本公司，促使本公司按董事釐定之價格購買其證券；
- (C) 本公司於有關期間根據(A)段之批准購買或同意有條件或無條件購買本公司股本中之證券總面值，不得多於通過本決議案當日本公司已發行股本總面值之10%，而上述批准須以此為限；及
- (D) 就本決議案而言：

「有關期間」指由本決議案通過之日至下列三項中之最早日期止之期間：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；
- (ii) 依照本公司之組織章程大綱及細則或香港任何適用法例規定本公司須召開下屆股東週年大會之期限屆滿時；及
- (iii) 本公司股東於股東大會上以普通決議案撤銷或修訂本決議案授予之授權時。」

股東特別大會通告

5. 「動議待二零零六年二月七日召開之大會通告第3及第4項普通決議案獲通過後，本公司按照及根據上述第(4)項決議案購買本公司股本中之股份總面值，須加於本公司董事按照該大會通告所載第(3)項普通決議案而可能配發或同意有條件或無條件配發之本公司股本總面值上。」

承董事會命
威利國際控股有限公司
主席
莊友衡

二零零六年二月七日

註冊辦事處：

香港
北角
馬寶道28號
華滙中心32樓

附註：

1. 隨函奉附供大會使用之代表委任表格。
2. 任何有權出席大會並有權於會上投票之本公司任何股東，均有權委任其他人士為其代表，代表其出席股東大會及於會上投票。於投票表決時，股東可親身或委派代表投票。委任代表毋須為本公司之股東。一名股東可委任一名以上委任代表出席同一股東會議。
3. 代表委任表格必須由委任人或獲委任人以書面正式授權之代理人簽署；如委任人屬法人團體，則須加蓋印鑑，或由公司負責人或獲正式授權之代理人親筆簽署。
4. 代表委任表格連同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該等授權書或授權文件副本，須於大會或續會或投票(視情況而定)(文據上列名之人士須於會上投票)指定舉行時間48小時前，送達本公司註冊辦事處，地址為香港北角馬寶道28號華滙中心32樓，方為有效，否則代表委任表格則屬無效。

股東特別大會通告

5. 倘屬任何股份之聯名登記持有人，任何一名持有人均可親身或委派代表代其就有關股份在大會上投票，猶如彼乃有關股份之唯一擁有人，惟倘超過一名該等聯名持有人親自或委派代表代其出席大會，則出席大會之持有人中，只有在股東名冊內排名首位之持有人有權就有關股份投票。
6. 於本通告刊發日期，董事會由四名執行董事（莊友衡先生、金紫耀先生、盧更新先生及王迎祥先生）及五名獨立非執行董事（林炳昌先生、繆希先生、中島敏晴先生、連慧儀女士及劉劍先生）組成。