
此乃要件 請即處理

閣下對本通函或應採取之行動如有任何疑問，應諮詢持牌證券交易商、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本公司股份，應立即將本通函連同隨附之代表委任表格送交買主或承讓人，或經手買賣之銀行、持牌證券交易商或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函之內容概不負責，對其準確性或完備性亦無發表聲明，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。



HERITAGE INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

漢基控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：412)

(認股權證代號：1248)

(1) 主要交易

— 收購昊天能源集團有限公司之股份

(2) 主要及關連交易

— 可能向本公司一名關連人士出售股份
及

(3) 股東特別大會通告

獨立董事委員會及獨立股東之獨立財務顧問



大唐域高融資有限公司

(域高金融集團有限公司之全資附屬公司)

本封面頁所用詞彙與本通函所界定者具相同涵義。

載有向獨立股東提供推薦意見之獨立董事委員會函件載於本通函第11頁。載有向獨立董事委員會及獨立股東提供意見之域高融資函件載於本通函第12至20頁。

股東特別大會將於二零一二年六月十二日下午四時三十分假座香港北角馬寶道28號華匯中心30樓舉行，召開大會之通告載於本通函第51至52頁。倘閣下未能出席大會，務請按照隨附之代表委任表格上印列之指示，盡快將表格填妥及交回本公司在香港之主要營業地點(地址為香港北角馬寶道28號華匯中心29樓)，而無論如何必須於大會或其任何續會之指定舉行時間四十八小時之前交回。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可出席大會或其任何續會及於會上投票。

* 僅供識別

二零一二年五月二十五日

目 錄

	頁次
釋義	1
董事會函件	3
獨立董事委員會函件	11
域高融資函件	12
附錄一 — 本集團之財務資料	21
附錄二 — 昊天集團之財務資料	24
附錄三 — 本集團未經審核備考財務資料	41
附錄四 — 一般資料	46
股東特別大會通告	51

隨附文件：

— 代表委任表格

釋 義

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「收購事項」	指	本通函所述本集團收購400,000,000股昊天股份
「收購股份」	指	本集團根據收購事項收購之400,000,000股昊天股份，佔昊天於最後實際可行日期之全部已發行股本約10.18%
「聯繫人士」	指	具有上市規則賦予此詞之含義
「董事會」	指	董事會
「中南」	指	中南證券有限公司，一間可從事證券及期貨條例所述第1類(買賣證券)受規管活動之持牌法團
「本公司」	指	漢基控股有限公司，一間於百慕達註冊成立之有限公司，其股份在聯交所上市
「關連人士」	指	具有上市規則賦予此詞之含義
「董事」	指	本公司董事
「鄺博士」	指	執行董事兼董事會主席鄺啟成博士
「強制出售事項」	指	倘收購事項及建議出售事項並無於股東特別大會上取得獨立股東批准，則向第三方出售收購股份
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「香港」	指	中國香港特別行政區
「昊天」	指	昊天能源集團有限公司(股份代號：474)，一間於開曼群島註冊成立之有限公司，其股份在聯交所上市
「昊天集團」	指	昊天及其附屬公司
「昊天股份」	指	昊天股本中每股面值0.05港元之普通股
「獨立董事委員會」	指	董事會之委員會，由全體獨立非執行董事組成，就建議出售事項向獨立股東提供意見

釋 義

「獨立股東」	指	除鄺博士及其聯繫人士以外之股東
「最後實際可行日期」	指	二零一二年五月二十二日，即本通函付印前確定其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
「中國」	指	中華人民共和國
「建議出售事項」	指	倘收購事項未於股東特別大會上獲得獨立股東批准，則建議向鄺博士出售收購股份
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「股東特別大會」	指	本公司將於二零一二年六月十二日下午四時三十分假座香港北角馬寶道28號華匯中心30樓召開之股東特別大會，以追認收購事項及當收購事項未獲獨立股東追認時考慮建議出售事項
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.01港元之普通股
「股東」	指	本公司股東
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「承諾」	指	本公司及鄺博士於二零一二年三月二十一日（經日期為二零一二年五月二十二日之補充契據修訂）就建議出售事項及強制出售事項訂立之承諾契據
「域高融資」	指	大唐域高融資有限公司，為域高金融集團有限公司（股份代號：8340）之全資附屬公司，可從事證券及期貨條例項下第1類（證券交易）及第6類（就企業融資提供意見）受規管活動之持牌法團，為獨立董事委員會及獨立股東有關建議出售事項之獨立財務顧問
「%」	指	百分比
「港元」	指	港元，香港法定貨幣



HERITAGE INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

漢基控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：412)

(認股權證代號：1248)

執行董事：

鄭啟成
翁世炳
潘芷芸
周志華

註冊辦事處：

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

獨立非執行董事：

杜成泉
夏其才
鍾育麟
羅煌楓

香港主要營業地點：

香港
北角
馬寶道28號
華匯中心29樓

敬啟者：

(1)主要交易

— 收購昊天能源集團有限公司之股份

(2)主要及關連交易

— 可能向本公司一名關連人士出售股份

及

(3)股東特別大會通告

緒言

於二零一二年三月二十二日，董事會宣佈本集團已於二零一二年三月在昊天配售股份期間認購100,000,000股昊天股份及於聯交所以外收購300,000,000股昊天股份。根據上市規則，收購事項構成本公司一項主要交易，並須取得獨立股東之批准。由於收購事項已完成，倘未取得獨立股東之批准，本集團將被強制放棄收購股份。因此，鄭博士已向本公司承諾，倘未能於二零一二年六月三十日或之前取得所需之獨立股東批

* 僅供識別

董事會函件

准，彼將收購全部收購股份，總代價為115,000,000港元（相當於本集團收購之原有成本），並向本集團償付因收購事項及建議出售事項而產生之所有成本及費用。由於鄺博士為董事，根據上市規則，建議出售事項構成本公司一項關連交易，且須經獨立股東批准。

獨立董事委員會由全體獨立非執行董事組成，就建議出售事項向獨立股東提供意見。域高融資已獲委任為獨立財務顧問，向獨立董事委員會及獨立股東就此提供意見。

本通函主要為閣下提供（其中包括）收購事項及建議出售事項之其他資料、獨立董事委員會就建議出售事項提出之推薦建議、域高融資就建議出售事項提出之意見及股東特別大會通告（將於會上提呈決議案以考慮及（如適用）批准收購事項及（如需）建議出售事項）。

收購事項

於二零一二年三月二十一日，本集團透過中南按每股0.275港元於聯交所以外完成收購300,000,000股昊天股份，連同昊天先前於二零一二年三月按每股0.325港元配售股份期間本集團所認購之100,000,000股昊天股份，本集團於最後實際可行日期合共持有400,000,000股昊天股份，佔昊天於最後實際可行日期之全部已發行股本約10.18%。

經作出一切合理查詢後，就董事所深知、盡悉及確信，及基於中南確認，所有300,000,000股昊天股份賣方為個別獨立於本公司及其關連人士之第三方。

收購收購股份之平均價格約為每股0.29港元，其：

- (a) 較緊接收購事項日期前最後二十個交易日於聯交所所報平均收市價每股昊天股份約0.35港元折讓約17.14%；
- (b) 較緊接收購事項日期前最後十個交易日於聯交所所報平均收市價每股昊天股份約0.31港元折讓約6.45%；
- (c) 相當於緊接收購事項日期前最後五個交易日於聯交所所報平均收市價每股昊天股份約0.29港元；
- (d) 較最後實際可行日期於聯交所所報收市價每股昊天股份0.171港元溢價約69.59%；及

董事會函件

- (e) 較每股昊天股份之未經審核綜合資產淨值0.73港元(乃根據二零一一年九月三十日昊天集團之未經審核綜合資產淨值2,884,978,000港元除以於最後實際可行日期之已發行昊天股份數目計算)折讓約60.27%。

本集團收購300,000,000股昊天股份之價格乃由本公司及中南參考昊天股份於緊接完成收購事項前之平均收市價後經公平磋商釐定。收購股份之平均收購價與緊接收購事項完成前昊天股份平均收市價相比出現折讓或與之相等。不擬就收購股份支付溢價。收購事項之總代價115,000,000港元已於交割時以現金支付予中南，該等現金乃由本集團內部資源撥付。

建議出售事項及強制出售事項

由於有關收購事項之其中一項適用百分比率(定義見上市規則)超過25%但低於100%，根據上市規則，收購事項構成本公司一項主要交易，並須取得獨立股東之批准。倘未取得獨立股東批准，本集團將被強制放棄收購股份。因此，鄺博士已於二零一二年三月二十一日向本公司承諾，倘未能於二零一二年六月三十日或之前取得獨立股東批准，彼將收購全部收購股份，總代價為115,000,000港元(相當於本集團收購之原有成本)，並於股東特別大會日期起計五個營業日內，向本集團償付因收購事項及建議出售事項而產生之所有成本及費用。

由於代價反映本集團就收購事項所產生之實際收購成本，且鄺博士將向本集團償付因收購事項及建議出售事項而產生之一切成本及費用，故預期本集團不會因建議出售事項而錄得任何損益，從而使本公司可回收收購事項所支銷之全部現金。本集團根據建議出售事項應收取之所得款項淨額擬用以擴張本集團現有業務及／或供日後發展之用及／或於有合適機會時用以收購新業務及資產。於最後實際可行日期，本公司已物色到在中國內若干資源相關投資機會，但全部均尚在初步磋商階段，尚未達成或簽署任何實際協議。

由於鄺博士為董事，根據上市規則，建議出售事項構成本公司一項關連交易及須取得獨立股東之批准。倘收購事項及建議出售事項概無於股東特別大會上取得獨立股東批准，則本集團將被強制向第三方出售收購股份。根據本公司及鄺博士之承諾，倘收購事項及建議出售事項概無取得獨立股東批准，本公司將促使於股東特別大會日期後三個月內向第三方出售所有收購股份，而倘本集團因或就收購事項或強制出售事項而蒙受任何損失、成本及費用，則鄺博士將向本集團償付全部該等損失、成本及費用。

董事會函件

有關昊天集團之資料

昊天集團主要於中國從事焦煤開採、洗選及銷售業務。昊天集團截至二零一零年及二零一一年三月三十一日止兩個財政年度之經審核綜合業績及於二零一零年三月三十一日及二零一一年三月三十一日之資產(摘錄自昊天二零一零/二零一一年年報)概述如下：

	截至三月三十一日止 財政年度	
	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元
除稅前虧損	(468,024)	(96,609)
稅項	(1,385)	(37)
年度虧損	(469,409)	(96,646)

	於三月三十一日	
	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元
總資產	2,502,224	2,744,900
淨資產	1,098,282	1,799,835

進行收購事項及建議出售事項之理由

本公司為一間投資控股公司，其附屬公司主要從事物業相關投資、證券投資、廣告投資及彩票相關業務、貸款業務及中醫診所業務。

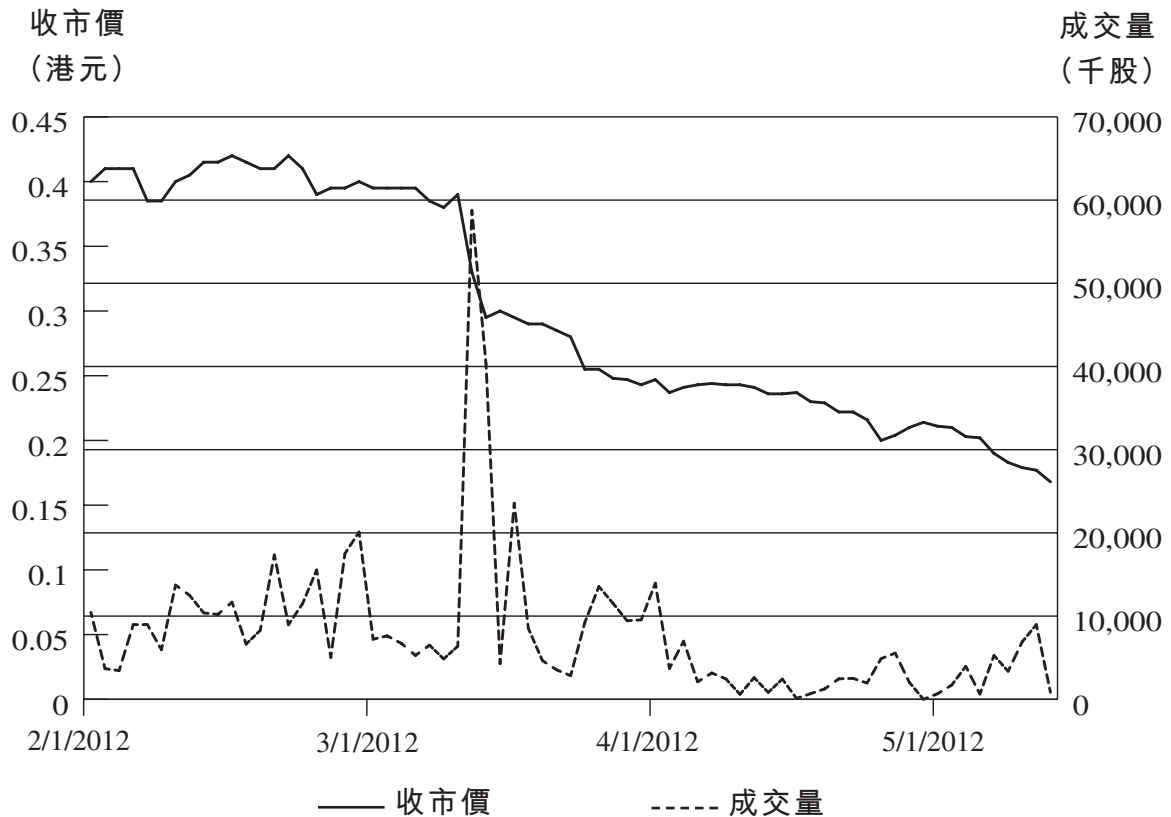
進行收購事項可在可接受風險水平下增加本集團資本(倘昊天股份市價上升至高於本集團之平均收購成本)，與本公司之日常業務及投資目標相符。投資決策由投資委員會(由全體執行董事組成)經考慮其投資顧問(即中南)之推薦建議後作出。投資目的為按可接受風險水平(可不時變動，視乎當時市況及不同情況而定)為本集團提供合理股息率以及資本增值。有關合理股息率或可接納風險水平方面並無制定任何指引。投資委員會成員將根據彼等之投資經驗及市場取向作出投資決策。

雖然本集團近年蒙受股本投資之已變現/未變現虧損(二零一一年：177,121,000港元(已變現虧損)，72,834,000港元(未變現虧損)；二零一零年：101,641,000港元(已變現虧損)，55,468,000港元(未變現收益)；二零零九年：57,184,000港元(已變現虧損)，271,793,000港元(未變現虧損))，但董事認為此主要乃由於全球經濟放緩及市況波動所致。儘管錄得虧損，鑑於現時低息環境，董事仍會考慮於物色到合適商機前進

董事會函件

行證券投資。由於投資證券可為本集團提供良機於低位時購入證券，待市場反彈時獲利，故董事仍相信，投資證券可較將現金資源存放於計息儲蓄戶口為本公司帶來更高回報，雖然並不一定出現此情況（因市況波動），而為限制虧損，本集團或被強制於市場反彈或達到原定所設之目標前出售其投資。

昊天集團積極投資能源業務，而開採能源乃其主要目標業務之一。昊天集團預期，國際及國內市場對焦煤之需求將仍然緊張，預期焦煤價格將持續攀升。此外，中國政府現時積極鼓勵通過合併、重組及關閉陳舊、小型、低效能及不安全之煤礦，將煤礦進行整合及合併。焦煤供應短缺因而將更趨嚴重。鑑於昊天集團之業務具龐大潛力，而收購價每股0.275港元比配售價每股0.325港元低很多，故此本公司決定於配售事項後增購300,000,000股昊天股份。作出投資昊天之決定前，投資委員會曾按昊天所發佈之財務報告，透過比較昊天股份之市價及其資產淨值，進行投資分析。中南亦建議投資委員會，收購昊天大量股份一事機會難得，而且所提出之收購股份價格亦較該等股份之資產淨值為低。雖然投資委員會對採礦業並無認識，亦無專才就採礦公司進行分析，惟對採礦公司有一般認識，並認為已經充份，因為有關投資於本集團賬目內應被視為按公平值計入損益之股本投資。以下圖表說明昊天股份自二零一二年初起之價格表現：



資料來源：hkex.com.hk

董事會函件

雖然昊天股份市價自完成收購事項以來繼續下跌，而於最後實際可行日期收購股份公平值減少至68,400,000港元（為本集團帶來未變現公平值虧損約46,600,000港元），自二零零九年起昊天集團亦無宣派股息，但鑒於國際及國內市場之焦煤供應短缺，而平均收購價格對每股昊天股份之未經審核綜合資產淨值出現大幅折讓，故董事認為收購事項之條款乃屬公平合理，且符合本公司及股東之整體利益。由於收購事項涉及多名賣方，且有條件出售對在市場出售上市證券並不常見，故本集團只能選擇先完成收購事項，因如上文所述董事認為收購事項符合本公司及股東之整體利益。為符合上市規則有關取得股東批准之規定，鄺博士自願以本集團原收購成本收購所有收購股份，並承諾向本集團償付就收購事項及建議出售事項所產生之全部成本及費用。建議出售事項僅為促使進行收購事項之一項安排，以讓本公司遵守上市規則之規定。由於建議出售事項能在未就收購事項取得獨立股東批准之情況下，讓本集團避免遭受損失，故董事認為，建議出售事項之條款乃屬公平合理，且符合本公司及股東之整體利益。

現時，由於本公司不打算干預昊天之現任管理層，故本公司並無意向委任任何人士加入昊天董事會。

收購事項及建議出售事項之財務影響

於收購事項完成後，本集團將持有昊天約10.18%之實際權益。按此持股水平計算，昊天將不會成為本公司之附屬公司。因此，昊天之資產、負債及業績將不會綜合計入本集團。按昊天股份於二零一二年三月三十一日之收市價計算，收購股份於二零一二年三月三十一日之賬面值為96,400,000港元。就此而言，本集團截至二零一二年三月三十一日止年度之損益表因收購事項而錄得公平值虧損18,600,000港元。故此，本集團截至二零一二年三月三十一日止年度之盈利減少18,600,000港元。若本集團於往後之財政年度按原收購成本出售收購股份予鄺博士，本集團截至二零一三年三月三十一日止年度之損益表將錄得變現收益18,600,000港元，從而彌補往後之虧損。若合併截至二零一三年三月三十一日止兩年之會計處理，建議出售事項不會對本集團截至二零一三年三月三十一日止年度之綜合權益變動表內之累計虧損賬有任何影響。

雖然目前無意於短時間內（即一個月內）出售收購股份，本公司仍會於本集團賬目將彼於昊天之投資作為按公平值透過損益列賬之股本投資處理。截至二零一二年三月三十一日止年度，本公司資產錄得18,600,000港元減少，乃因為收購事項之虧損所致。另一方面，建議出售事項會於往後年度增加本集團資產，金額相當於往年之收購事項虧損18,600,000港元。因此，截至二零一三年三月三十一日止兩年之財務影響，建議出

董事會函件

售事項不會對本集團資產淨值有何影響。然而，若分開審視，本集團於二零一二年三月三十一日之資產淨值會減少18,600,000港元，惟因鄺博士根據建議出售事項以現金償付，故可於二零一三年三月三十一日前補回同一筆金額。

除上文披露者外，董事預期收購事項及建議出售事項將不會對本集團之盈利、資產及負債有任何即時的影響。

上市規則之涵義

由於有關收購事項之其中一項適用百分比率(定義見上市規則)超過25%但低於100%，根據上市規則，收購事項構成本公司一項主要交易，並須取得獨立股東之批准。經作出一切合理查詢後，就董事所知、所悉及所信，概無股東或彼等各自之任何聯繫人士(鄺博士除外)於收購事項中擁有任何重大權益。因此，僅鄺博士及其聯繫人士(於最後實際可行日期合共持有本公司已發行股本約0.082%)須在股東特別大會上放棄投票贊成批准收購事項之決議案。

就建議出售事項而言，鑒於鄺博士為本公司董事，及有關建議出售事項之其中一項適用百分比率(定義見上市規則)超過25%且總代價超過10,000,000港元，根據上市規則，建議出售事項構成本公司一項主要及關連交易，並須取得獨立股東之批准。根據上市規則，由於鄺博士(被視為於根據承諾擬進行之交易中擁有重大權益)已就批准承諾及據此擬進行之交易之董事會決議案放棄投票。同樣地，鄺博士及其聯繫人士(於最後實際可行日期合共持有6,347,484股股份，即本公司已發行股本約0.082%)須在股東特別大會上放棄投票贊成批准建議出售事項之決議案。

股東特別大會

本公司謹訂於二零一二年六月十二日下午四時三十分假座香港北角馬寶道28號華匯中心30樓舉行股東特別大會，召開大會之通告載於本通函末。

倘閣下未能出席股東特別大會，務請按照隨附此通函之代表委任表格上列印之指示，盡快將表格填妥及交回本公司在香港之主要營業地點(地址為香港北角馬寶道28號華匯中心29樓)，而無論如何必須於股東特別大會或其任何續會之指定舉行時間四十八小時之前交回。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可親身出席股東特別大會或其任何續會及於會上投票。

董事會函件

推薦建議

閣下敬請注意載於本通函第11頁之獨立董事委員會函件，當中載有就建議出售事項給予獨立股東之推薦建議及載於本通函第12至20頁之域高融資函件，當中載有其致獨立董事委員會及獨立股東之意見。

如上文所述，董事認為收購事項之條款乃屬公平合理，且符合本公司及股東之整體利益。因此，董事推薦獨立股東投票贊成於股東特別大會上批准收購事項之決議案。

誠如獨立董事委員會函件所載，倘獨立股東認為收購事項對本公司及股東整體而言無利，且決定投票反對批准收購事項之決議案，彼等仍然推薦投票贊成批准建議出售事項之決議案，以免除本集團因收購事項而導致之虧損所影響。

其他資料

本通函各附錄載有附加資料，敬希垂注。

此致

列位股東 台照及

列位本公司認股權證持有人 參照

代表董事會
主席
鄺啟成博士
謹啟

二零一二年五月二十五日



HERITAGE INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

漢基控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：412)

(認股權證代號：1248)

敬啟者：

主要及關連交易
— 可能向本公司一名關連人士出售股份

茲提述本公司於二零一二年五月二十五日之通函(「通函」)，本函件為其中部分。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函界定者具相同涵義。

吾等已獲委任為獨立董事委員會，以考慮建議出售事項，並就建議出售事項是否屬公平合理向獨立股東提供意見及建議獨立股東應否就於股東特別大會上提呈批准建議出售事項投贊成票。域高融資已就此獲委任向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

吾等懇請閣下垂注通函所載董事會函件及域高融資函件，其載列(其中包括)有關建議出售事項之條款及條件向吾等及獨立股東提供之意見及推薦建議，連同作出其意見及推薦建議之主要因素及理由。

經考慮域高融資之意見及推薦建議後，吾等認為建議出售事項之條款及條件就獨立股東之利益而言屬公平合理，且建議出售事項符合本公司及股東之整體利益。因此，倘收購事項未能獲獨立股東追認時，吾等建議獨立股東就於股東特別大會提呈以批准建議出售事項之決議案投贊成票。

此致

列位獨立股東 台照

代表

獨立董事委員會

獨立非執行董事

杜成泉

夏其才

鍾育麟

羅煌楓

謹啟

二零一二年五月二十五日

* 僅供識別

域高融資函件

以下為域高融資就建議出售事項向獨立董事委員會及獨立股東發出之意見函件全文，乃為載入本通函而編製。



敬啟者：

主要及關連交易 可能向貴公司一名關連人士出售股份

緒言

謹此提述吾等獲委聘為獨立財務顧問，負責就建議出售事項向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。建議出售事項之詳情載於 貴公司所刊發日期為二零一二年五月二十五日致股東之通函（「通函」）中「董事會函件」（「董事會函件」）一節，本函件為通函一部分。除文義另有所指者外，本函件所用專有詞彙具有通函所賦予之相同涵義。

根據 貴公司日期為二零一二年三月二十二日之公佈， 貴集團透過中南按每股0.275港元於聯交所以外收購300,000,000股昊天股份，連同昊天於二零一二年三月按每股0.325港元配售股份期間 貴集團所認購之100,000,000股昊天股份， 貴集團合共持有400,000,000股昊天股份，佔昊天於最後實際可行日期之全部已發行股本約10.18%。收購事項之總代價115,000,000港元已於交割時以現金支付予中南，該等現金乃由 貴集團內部資源撥付。

由於有關收購事項之其中一項適用百分比率（定義見上市規則）超過25%但低於100%，根據上市規則，收購事項構成 貴公司一項主要交易，並須取得獨立股東之批准。由於收購事項已完成，倘未就收購事項於股東特別大會上取得獨立股東批准， 貴公司將於其後被強制出售收購股份。因此，鄺博士（董事兼董事會主席）已訂立承諾，當中規定倘i)未於二零一二年六月三十日或之前就收購事項取得獨立股東批准，鄺博士將收購全部收購股份，總代價為115,000,000港元（相當於 貴集團收購之原有成本），並向 貴集團償付由股東特別大會日期起計五個營業日內因收購事項及建議出售事項

而產生之所有成本及費用；及ii)倘收購事項及建議出售事項概無於股東特別大會上取得獨立股東批准，則 貴集團將被強制向第三方出售收購股份。根據 貴公司及鄺博士之承諾，倘收購事項及建議出售事項概無取得獨立股東批准， 貴公司將促使於股東特別大會日期後三個月內向第三方出售所有收購股份，而倘 貴集團因或就收購事項或強制出售事項而蒙受任何損失、成本及費用，則鄺博士將向 貴集團償付全部該等損失、成本及費用。

鄺博士作為 貴公司董事被視為 貴公司於上市規則第14A章項下之關連人士。由於鄺博士為關連人士，並被視為於根據承諾擬進行之交易中擁有重大權益，彼已就批准承諾及據此擬進行之交易之相關董事會決議案放棄投票。此外，鄺博士及其聯繫人士（於最後實際可行日期合共持有6,347,484股股份，佔 貴公司已發行股本約0.082%）須在股東特別大會上放棄投票贊成批准建議出售事項之決議案。

獨立董事委員會（由全體獨立非執行董事杜成泉、夏其才、鍾育麟及羅焯楓諸位先生組成）已告成立，負責就建議出售事項對獨立股東提供意見。吾等已獲委任為獨立財務顧問，以就建議出售事項向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。吾等作為獨立董事委員會及獨立股東之獨立財務顧問，就上市規則而言，吾等角色乃就建議出售事項之條款就獨立股東之權益而言是否公平合理以及建議出售事項是否符合 貴公司及股東之整體利益而向閣下提供獨立意見。

吾等之意見及推薦建議之基準

於制訂意見及推薦建議時，吾等依賴通函所載或引述之資料、事實及聲明以及董事與 貴公司及其附屬公司之管理人員所提供之資料、事實及聲明，以及彼等所發表之意見。吾等假設通函所作出或引述之一切資料、事實、意見及聲明於作出當時以至通函刊發日期均屬真實、準確及完整，且董事與 貴公司及其附屬公司之管理人員之所有預期及意向將得以達成或履行（按情況而定）。吾等並無理由懷疑董事與 貴公司及其附屬公司之管理人員向吾等提供之資料、事實、意見及聲明之真實、準確及完整性。董事已向吾等確認，彼等提供之資料及發表之意見並無遺漏任何重大事實。吾等並無理由懷疑通函所提供及引述之資料有隱瞞或遺漏任何相關重大事實，亦無理由懷疑董事與 貴公司及其附屬公司之管理人員向吾等提供之意見及聲明之合理性。

域高融資函件

董事共同及各別對通函所載資料之準確性承擔全部責任，並經作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知，於通函內發表之意見乃經周詳審慎考慮後達致，且通函並無遺漏其他事實，以致通函所載任何內容有誤導成份。

吾等依賴該等資料及意見，惟並無獨立核實獲提供之資料，亦無獨立調查 貴集團之業務、財務狀況及事務或其未來前景。

根據上文所述，吾等確認吾等已採取上市規則第13.80條(包括其附註)所述適用於建議出售事項之一切合理措施。

刊發本函件之目的純粹在於供獨立董事委員會及獨立股東在考慮建議出售事項時作參考，故除收錄於通函內之外，若未經吾等事先書面同意，本函件之全部或部分不得引述或轉述，亦不可作任何其他用途。

主要考慮因素及理由

於達致就建議出售事項向獨立董事委員會及獨立股東提供之意見及推薦建議時，吾等已考慮以下主要因素及理由：

1. 建議出售事項之背景及理由

貴公司為一間投資控股公司，其附屬公司主要從事物業相關投資、證券投資、廣告投資及彩票相關業務、貸款及中醫診所業務。昊天集團主要於中國從事焦煤開採、洗選及銷售業務。於二零一二年三月，貴公司在昊天配售股份期間按每股0.325港元認購100,000,000股昊天股份，其後於二零一二年三月二十一日於聯交所以外按每股0.275港元額外收購300,000,000股昊天股份。貴公司合共收購400,000,000股昊天股份，佔昊天於最後實際可行日期之全部已發行股本約10.18%。收購事項之總代價115,000,000港元已以現金支付予中南作結算，該等現金乃由 貴集團內部資源撥付。

參考上市規則所定義之適用百分比率，由於有關收購事項之其中一項適用百分比率超過25%但低於100%，故收購事項構成一項主要交易。根據上市規則第14章，收購事項須遵守公佈、申報及股東批准之規定，惟於交易擁有重大權益之任何股東(連同其聯繫人士)須放棄投票。由於收購事項已完成，倘未就收購事項於股東特別大會取得獨立股東批准，貴公司將被強制出售收購股份。因此，鄭博士已於二零一二年三月二十一日向 貴公司承諾，倘未能於二零一二年六月

三十日或之前取得批准，彼將收購全部收購股份，總代價為115,000,000港元（相當於 貴集團收購之原有成本），並於股東特別大會日期起計五個營業日內向 貴集團償付因收購事項及建議出售事項而產生之所有成本及費用。

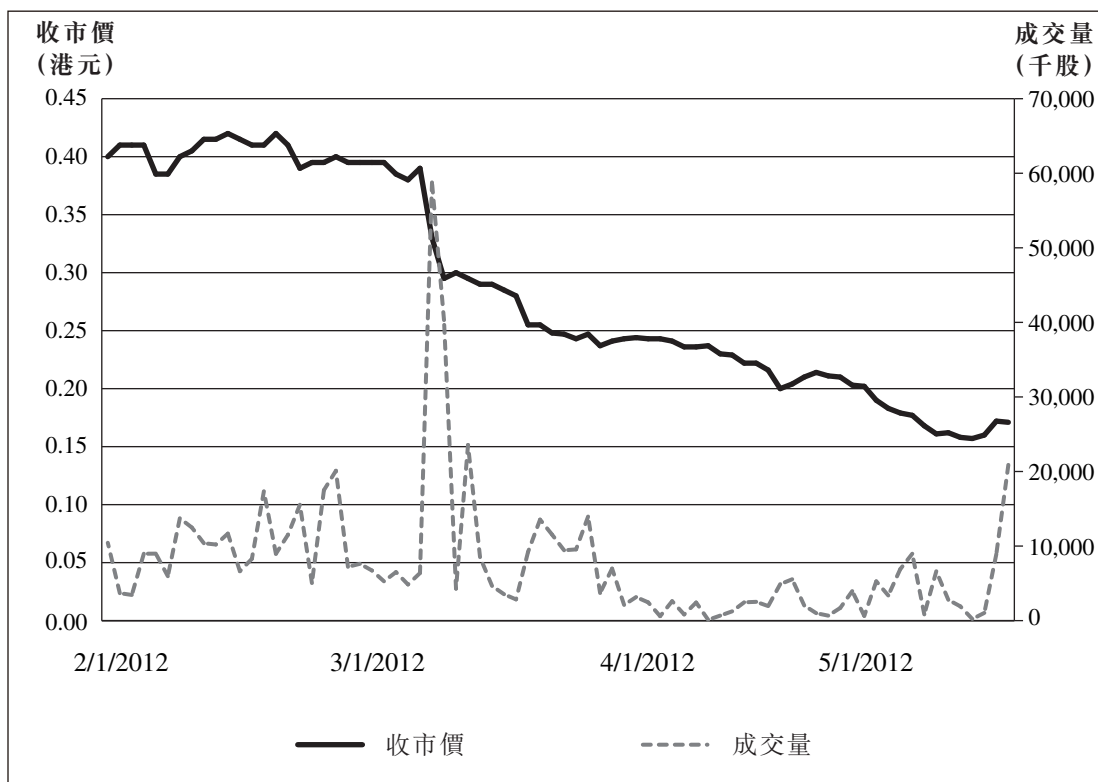
由於收購事項涉及多名賣方，且有條件出售對在市場出售上市證券並不常見，故 貴集團只能選擇先完成收購事項，因董事認為收購事項符合 貴公司及股東之整體利益。鄺博士自願以 貴集團原收購成本收購所有收購股份，並承諾向 貴集團償付就收購事項及建議出售事項所產生之全部成本及費用。由於(i)建議出售事項僅為促使進行收購事項之一項安排，(ii)貴公司無須據此承擔金錢上之損失及支出，及(iii)出售證券乃投資過程之一部分，吾等認為建議出售事項乃於日常業務過程中進行及以一般商業條款訂立，屬公平合理及符合 貴公司及股東整體之利益。

2. 代價分析

根據建議出售事項之條款，倘未於二零一二年六月三十日或之前就收購事項獲獨立股東批准， 貴公司將按原收購成本115,000,000港元向鄺博士出售收購股份，並向 貴集團償付因收購事項及建議出售事項而招致之一切成本及費用。由於建議出售事項之代價反映 貴集團就收購事項所產生之實際收購成本，且根據承諾，倘未於二零一二年六月三十日或之前就收購事項取得獨立股東批准，鄺博士將向 貴集團償付因收購事項及建議出售事項而產生之一切損失、成本及費用，故預期 貴集團不會因建議出售事項而錄得任何損益。經考慮(i)按每股0.275港元收購300,000,000股昊天股份及(ii)按每股0.325港元收購100,000,000股昊天股份，建議出售事項下昊天股份之平均出售價將為每股0.2875港元（「出售價」）。如附錄一、二及三所說明，昊天股份之收市價於最後實際可行日期前三個月內呈現下調趨勢，故出售價較昊天股份於最後實際可行日期之三十日、十日及五日平均價格出現溢價。

域高融資函件

附錄一：圖表顯示昊天股份於最後實際可行日期前三個月內之收市價及成交量變動：



資料來源：hkex.com.hk

附錄二：於收購事項日期前昊天股份收市價與出售價之分析：

	昊天股份價格 (港元)	出售價較昊天股份 價格之溢價／(折讓)
三十日平均數	0.3728	(22.89%)
十日平均數	0.3135	(8.29%)
五日平均數	0.2880	(0.17%)
收市價	0.2800	2.68%

資料來源：hkex.com.hk

域高融資函件

附錄三：於最後實際可行日期昊天股份收市價與出售價之分析：

	昊天股份價格 (港元)	出售價較昊天股份 價格之溢價／(折讓)
三十日平均數	0.2001	43.65%
十日平均數	0.1665	72.67%
五日平均數	0.1636	75.73%
收市價	0.1710	68.13%

資料來源：hkex.com.hk

由於每股昊天股份於最後實際可行日期之收市價為0.1710港元，收購股份於最後實際可行日期之公平價約為68,400,000港元，意味於最後實際可行日期收購股份之未變現公平值損失約46,600,000港元。

倘收購事項及建議出售事項概無於股東特別大會上取得獨立股東批准，則貴集團將被強制於股東特別大會日期後三個月內向第三方出售收購股份。誠如董事會函件所述，貴集團於建議出售事項下可收取之所得款項淨額擬用作擴充貴集團之現有業務及／或進一步發展及／或於出現適當機會時收購新業務及資產。雖然鄺博士將向貴集團償付其因或就收購事項或強制出售事項而蒙受之損失、成本及費用，但倘收取於市場上出售收購股份之款項及償付就收購事項或強制出售事項而蒙受之損失、成本及費用有所延誤，貴集團或不能進一步把握潛在投資機會。

經董事確認，貴集團有充裕資金供其日常營運及投資決定。然而，倘貴集團於出現合適投資機會時需要更多資金，吾等認為貴集團在不進行任何集資活動(此舉或會產生額外成本或現有股東股權之攤薄)之情況下取得更多資金及補充貴公司之現金儲備乃對貴集團有利。吾等認為，建議出售事項為貴公司提供額外資金供其在機會出現時發展業務，而在就未來投資及／或業務發展決定最佳融資方式時保持其靈活性，對貴公司屬合理。

不論獨立股東就收購事項所作之投票決定，建議出售事項將產生115,000,000港元，以及向 貴公司償付因收購事項及建議出售事項而產生之所有成本及費用。鑑於昊天之股份價格持續下降，如上文分析所載， 貴公司將能透過以高出現時市價出售收購股份而從建議出售事項中得益。此外，相比強制出售事項會於股東特別大會起計三個月內出售收購股份，建議出售事項將讓 貴公司於股東特別大會起計五個營業日內收取115,000,000港元及其償付款項，因此建議出售事項能以較短時間收取現金流。故此，建議出售事項能提升 貴集團之現金狀況及使 貴集團適時把握投資機會。

經考慮(i)建議出售事項之主要目的為促使進行收購事項、(ii)鄺博士之承諾將進一步保障 貴集團之利益，而 貴集團不蒙受建議出售事項所致之任何金錢損失及費用、(iii)如上文分析所見，昊天股份價格呈現下調趨勢，及(iv)在建議出售事項獲獨立股東批准之情況下，鄺博士之付款將使 貴集團適時把握更多適當之投資機會，吾等認為建議出售事項對獨立股東之利益而言屬公平合理，建議出售事項亦符合 貴公司及股東之整體利益。

3. 財務影響

盈利

經董事確認，收購股份於二零一二年三月三十一日之賬面值為96,400,000港元，而公平值虧損18,600,000港元已因進行收購事項而記錄於 貴集團截至二零一二年三月三十一日止年度之損益表。因此， 貴集團截至二零一二年三月三十一日止年度之盈利減少18,600,000港元。倘 貴公司於下一財政年度以原收購價向鄺博士出售收購股份，則會以相同金額於損益表內錄得已變現收益18,600,000港元，而截至二零一三年三月三十一日止年度，鄺博士之現金償付會抵銷上述之虧損。綜合截至二零一三年三月三十一日止兩年之會計處理方法，建議出售事項並不會對 貴集團截至二零一三年三月三十一日止年度之綜合權益變動表之累積虧損賬造成任何影響。

資產淨值

誠如董事會函件所載， 貴公司會於 貴集團賬目按股本投資之公平值透過損益列賬處理其於昊天之投資。截至二零一二年三月三十一日止年度，因年內招致投資虧損而錄得 貴集團資產減少18,600,000港元。另一方面，建議出售事

項將於下個年度增加 貴集團資產，金額相等於上個年度之投資虧損18,600,000港元。因此，倘合併截至二零一三年三月三十一日止兩年之財務影響，建議出售事項不會對 貴集團之資產淨值造成影響。然而，倘進行獨立審閱， 貴集團於二零一二年三月三十一日之資產淨值將減少18,600,000港元，鑒於鄺博士於建議出售事項下之償付， 貴集團將於二零一三年三月三十一日前收回相同金額。此舉不會對 貴集團截至二零一二年三月三十一日及二零一三年三月三十一日止年度之負債造成影響。

現金狀況

由於收購事項已完成，而收購事項之總代價已由 貴集團內部資源撥資，批准建議出售事項將讓 貴公司回復至收購事項前之現金狀況。

由於建議出售事項將讓 貴集團恢復其盈利、資產淨值及現金狀況，及避免 貴集團因倘收購事項不獲獨立股東批准而蒙受損失，吾等認為建議出售事項符合 貴公司及股東之整體利益。

4. 總結

經考慮以下主要因素及理由：

- i. 建議出售事項以一般商業條款訂立，並於日常業務過程中進行；
- ii. 建議出售事項之主要目的僅為促使進行收購事項之一項安排；
- iii. 鄺博士之承諾將進一步保障 貴集團之利益，而 貴集團不蒙受任何因建議出售事項而產生之金錢損失及費用；
- iv. 昊天股份價格呈現下調趨勢，而於最後實際可行日期一股昊天股份之現時及三十日、十日及五日平均價格低於出售價；
- v. 鄺博士於股東特別大會日期起計五個營業日內，支付出售收購股份之款項及償付因收購事項及建議出售事項而產生之所有成本及費用，應可令 貴集團適時進一步把握適當投資機會；及
- vi. 建議出售事項將讓 貴集團恢復其於收購事項前之盈利、資產淨值及現金狀況。

域高融資函件

吾等認為建議出售事項以一般商業條款訂立及於正常業務過程進行，對獨立股東之利益而言為公平合理且符合 貴公司及股東之整體利益。因此，不論獨立股東就收購事項而作出之投票決定，吾等推薦獨立股東投票贊成將於股東特別大會提呈有關批准建議出售事項的決議案。

此致

漢基控股有限公司

獨立董事委員會及列位獨立股東 台照

代表

大唐域高融資有限公司

董事總經理

鍾浩仁

謹啟

二零一二年五月二十五日

1. 本集團截至二零一一年、二零一零年及二零零九年三月三十一日止年度之經審核綜合財務資料

本集團截至二零一一年、二零一零年及二零零九年三月三十一日止年度之經審核綜合財務報表連同其相關附註，乃摘錄自本公司截至二零一一年三月三十一日止年度之年報第27頁至第122頁、本公司截至二零一零年三月三十一日止年度之年報第27頁至第122頁及本公司截至二零零九年三月三十一日止年度之年報第25頁至第117頁。

上述本公司年報均可於本公司網站www.heritage.com.hk及聯交所網站www.hkexnews.hk閱覽。

2. 本集團截至二零一一年及二零一零年九月三十日止六個月之未經審核綜合中期財務資料

本集團截至二零一一年及二零一零年九月三十日止六個月之未經審核綜合中期財務報表連同其相關附註，乃摘錄自本公司截至二零一一年九月三十日止六個月之中期報告第4頁至第21頁及本公司截至二零一零年九月三十日止六個月之中期報告第2頁至第22頁。

上述本公司中期報告均可於本公司網站www.heritage.com.hk及聯交所網站www.hkexnews.hk閱覽。

3. 債務

借款

於二零一二年三月三十一日營業時間結束時，本集團之未償還借款總額包括有抵押銀行貸款約35,348,600港元。

本集團之銀行貸款乃由本集團之投資物業作出之第一法定押記作抵押。

或然負債

於二零一二年三月三十一日營業時間結束時，本集團並無任何重大或然負債。

免責聲明

除上文所述或本通函其他章節所披露者，以及除本集團內部公司間之負債及一般應付貿易賬款外，於二零一二年三月三十一日營業時間結束時，本集團並無任何未償還按揭、抵押、債券或其他借貸資本、銀行透支、貸款、債務證券或其他類似債務、承兌負債或承兌信貸、財務租賃或租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

無重大變動

董事已確認，除本文披露者外，自二零一二年三月三十一日以來，本集團之債務及或然負債並無任何重大變動。

4. 營運資金

考慮到本集團目前之內部財務資源與本集團可動用之銀行融資，並作出審慎周詳查詢後，若無發生不可預見之情況，董事信納本集團具有足夠營運資金應付其目前（即本通函刊發日期起計最少十二個月）所需。

5. 重大不利變動

董事確認，除本公司截至二零一一年九月三十日止六個月之中期報告及本公司日期為二零一二年四月十七日之公佈所披露，本集團總資產減少及虧損增加或（視情況而定）預期增加外，自二零一一年三月三十一日（本集團最近期刊發之經審核綜合財務報表編製至該日止）以來，本集團之財政或營業狀況並無任何重大不利變動。

6. 業務回顧及展望

於截至二零一一年三月三十一日止年度，本集團錄得除稅前虧損約392,000,000港元。有關虧損乃主要來自於財政年度結算日之出售股本及債務投資的虧損、股本及債務投資產生之未變現公平值虧損，以及分佔聯營公司之虧損。截至二零一一年三月三十一日止年度，本集團之主要業務表現概述如下：

(a) 房地產投資

本集團擁有若干位於北角之商用物業，及一幢位於赤柱之豪華住宅物業。隨著香港物業價格上揚，本集團之物業組合亦有所升值。截至二零一一年三月三十一日止年度，公平值變動產生之收益約為4,200,000港元。於二零一一年三月三十一日，本集團物業投資之價值為246,800,000港元。本財政年度結束後，本集團於二零一一年五月四日與一名獨立第三方訂立一項協議，以現金約117,000,000港元出售本集團其中一項商用物業。

(b) 上市證券投資

於截至二零一一年三月三十一日止年度，本集團之證券組合因出售按公平值計入損益之投資而錄得約177,100,000港元之虧損。此外，於同一期間內，按公平值計入損益之投資錄得約72,800,000港元之公平值虧損。

(c) 放債業務

於截至二零一一年三月三十一日止年度，本集團分佔從事放債業務之聯營公司之虧損約182,600,000港元。此外，本集團已經成立一家新的全資附屬公司，以從事放債業務。

(d) 中國彩票相關業務投資

本集團於一家在中國從事彩票相關業務之公司（「中國公司」）擁有20%權益。鑒於國內科技發展令互聯網日益普及，透過互聯網銷售彩票已然可行，故本集團曾考慮增加於中國公司之投資，藉以將業務擴展至互聯網彩票業，惟鑑於有關互聯網彩票業之政府政策仍在演化中，本集團現時尚未能訂定其投資計劃。

誠如截至二零一一年三月三十一日止年度之年報所述，隨著全球經濟一體化，一個國家採取經濟措施，或會在其他國家引發破壞性的後果。例如，美國的第二輪貨幣量化寬鬆政策，已導致其他國家出現嚴重通脹。另一方面，假使採納過度緊縮政策，又或會窒礙經濟復蘇。全球經濟均面對金融海嘯餘波，在各國努力解決其本身的經濟問題之際，中國亦正積極採取貨幣防禦措施，以防通脹升溫。憑藉現行的外匯政策，加上其經濟增長及經濟規模，中國在全球經濟洪流下，相對地能獨善其身。為防出現經濟泡沫，中央政府已採取一系列緊縮政策，包括貨幣重新訂值、控制利率及收緊貨幣供應，以防出現過度通脹。這些政策會導致國內經濟在短期內放緩，但相信長遠而言將對經濟整體持續發展有利。本集團已準備就緒，憑藉其充裕現金及低負債水平，穩然過渡經濟波動。

本集團最近著手通過經營漢坊中醫診所發展傳統中醫藥行業這新業務，包括中醫診症及其他中式舒整治療療法，如針灸、推拿、艾灼、拔火罐、中草藥和氣功。管理層相信，由於中醫藥日趨普及，特別更受年青一輩歡迎，故其前景相當可觀。

在全球經濟日趨不明朗以及中國經濟逐步放緩的情況下，本集團在未來增長中會審慎而行。然而，由於本集團負債比率相對較低，故此仍不會錯過吸引的商機。

1. 昊天集團截至二零一一年、二零一零年及二零零九年三月三十一日止年度之經審核綜合財務資料

昊天集團截至二零一一年、二零一零年及二零零九年三月三十一日止年度之經審核綜合財務報表連同其相關附註，乃摘錄自昊天截至二零一一年三月三十一日止年度之年報第39頁至第125頁、昊天截至二零一零年三月三十一日止年度之年報第37頁至第123頁及昊天截至二零零九年三月三十一日止年度之年報第30頁至第85頁。

上述昊天年報均可於昊天網站www.haotianhk.com及聯交所網站www.hkexnews.hk閱覽。

2. 昊天集團截至二零一一年及二零一零年九月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務資料

昊天集團截至二零一一年及二零一零年九月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務報表連同其相關附註，乃摘錄自昊天截至二零一一年九月三十日止六個月之中期報告第21頁至第62頁及昊天截至二零一零年九月三十日止六個月之中期報告第25頁至第56頁。

上述昊天中期報告均可於昊天網站www.haotianhk.com及聯交所網站www.hkexnews.hk閱覽。

3. 有關昊天財務狀況及經營業績之管理層討論及分析

以下載列昊天截至二零一一年、二零一零年及二零零九年三月三十一日止年度及截至二零一一年九月三十日止六個月之業績及財務狀況之管理層討論及分析，乃摘錄自昊天之相關年度及中期報告，並於適當情況下略微修正（諸如將相關報告內「本公司」、「本集團」及「我們」等字眼分別改為「昊天」及「昊天集團」等字眼，以及載入摘錄自相關報告其他部分之釋義，以闡釋相應詞彙之涵義）。

截至二零一一年九月三十日止六個月

業績概覽

昊天集團旗下位於內蒙古自治區烏海市1號煤礦的技術改造工程雖已於七月底完成、4號煤礦仍處於後期開發階段，但由於昊天董事會自內蒙古自治區人民政府發佈「內蒙古自治區煤炭企業兼併重組工作方案」以來一直考慮出售位於內蒙古烏海市之1號及4號煤礦，所以該兩個煤礦仍未開始生產，因此內蒙古烏海市之採煤業務於回顧期內並無任何收益。

根據內蒙古自治區煤炭企業兼併重組工作方案，於二零一三年底前，年產能低於1,200,000噸的所有煤礦經營者將會被取締，而在具潛力的地區，年產能的最低要求可能會提高至3,000,000噸。取締的過程將會通過合併、收購及重組進行，而內蒙古的現有煤礦經營者名單將會以「收購方」及「被收購方」劃分。昊天集團位於內蒙古烏海市之一號及四號煤礦將有可能被納入上述政府重組建議的範圍，並基於其年產能將有可能被取締。另一方面，昊天估計，如使該等煤礦及昊天集團被劃分為上述重組建議的「收購方」之列，則昊天須投資不少於人民幣20億元。倘若上述建議生效或昊天或其附屬公司被納入上述「被收購方」之列，則該等煤礦將有可能被中國當局禁止開始生產，直至被上述建議所列的「收購方」收購為止。昊天集團對內蒙古煤炭業作進一步投資能力的展望，以及評估近期政府推行的新政策帶來的不明朗前景等因素，昊天集團決定出售該等煤礦。

昊天集團已於二零一一年六月十五日成功收購新疆維吾爾自治區拜城煤礦（「拜城煤礦」），並隨即復工準備投產。然而，因有關中國政府機關已於二零一一年七月向拜城煤礦發出通知，要求拜城煤礦停產整改，以處理若干安全問題，包括就拜城煤礦內瓦斯水平以及其通風系統不足之處採取措施。昊天已應相關中國政府機關要求修正拜城煤礦的安全問題，瓦斯抽放系統之提升工程已於二零一一年十月底完成並已於二零一一年十一月中由相關中國政府機關驗收，預期可於二零一一年十二月底恢復生產。另一方面，年產能達九十萬噸的新建礦井開採計劃仍待新疆自治區政府批准。同時，拜城煤礦已開始籌備按九十萬噸年產能進行的前期技術改造工程，包括礦井設計等工作。於回顧期內，拜城煤礦的產量約為3,400噸，因此，持續經營業務出售原煤的收益約為人民幣553,000元（相當於約671,000港元）。

環球經濟回暖帶動高檔消費品的膠盒及紙盒需求上升，因此昊天集團之包裝分部的收入較去年同期上升39.4%至71,362,000港元（二零一零年：51,197,000港元）。毛利率受惠於訂單數量顯著增加，抵消了直接勞工成本、原材料價格及人民幣（「人民幣」）持續上升所帶來之影響，所以於回顧期間內之毛利率顯著增長至約26.5%（二零一零年：8.2%）；毛利額上升至約18,911,000港元（二零一零年：4,208,000港元）。

業務回顧及展望

隨著中國經濟持續增長，高檔消費品銷售呈現上升趨勢，帶動消費品及包裝盒的需求上升，因此昊天集團包裝盒業務的訂單有顯著增長，毛利也受惠於訂單增長而大幅提升。於回顧期間，昊天集團包裝盒業務的收益及毛利分別約為71,400,000港元及18,900,000港元，與去年同期比較，分別錄得約39.4%及349.4%的大幅增長。昊天集團包裝盒業務已逐漸回升，並於回顧期間轉虧為盈。

內蒙古煤炭業因政府將推行行業重組的新政策而引致不明朗前景，所以，於回顧期間，昊天集團已簽署買賣合同以總代價人民幣1,503,000,000元出售內蒙古自治區烏海市蒙港投資有限公司全部權益。交易完成後，昊天集團將不再持有烏海市的1號及4號煤礦及天譽洗煤廠之任何權益。昊天集團將可從交易中獲利約237,000,000港元，現金水平將大為提高，充足資金有利於昊天集團於中國新疆及青海積極尋求以煉焦煤資源為主的投資機會及減低因擴大拜城煤礦未來產能而產生的財務成本。

昊天集團已於回顧期間成功收購新疆維吾爾自治區拜城煤礦，並已開始按90萬噸年產能作技術改造，該煤礦資源總量約112百萬噸，可開採量為69百萬噸，生產含有成分百份之三十三焦煤及百份之五十之煉焦煤。昊天集團以主動進取的態度，參與昊天集團煤礦所在區域的煤炭資源兼併和整合，增添煤炭資源量和生產量。

國家「十二五規劃」強調要加快城鎮化，為配合政策發展，不少城市將大興土木，增加各樣基建，能源的耗用量將會大幅上升。焦炭市場供不應求加上通漲壓力，煤炭價格存在上升空間，煤炭行業前景亮麗。昊天集團會因應市場變化，以收購及兼併等方式加強業務的橫向發展，積極擴大生產規模，冀能在中國煤炭業整合過程中成為煤炭企業重要的一員。

流動資金、資本架構及財務資源

昊天集團以內部資源、股本集資及金融工具的組合方式為其營運提供資金。於二零一一年九月三十日，昊天集團的現金及現金等價物約為66,000,000港元(二零一一年三月三十一日：48,700,000港元)。昊天集團的營運資金增加至約1,925,900,000港元(二零一一年三月三十一日：62,700,000港元)。有關增加主要由於蒙港集團的非流動資產分類為持作出售的流動資產所致。於二零一一年九月三十日，資產負債比率(借貸總額對資產總值的比率)約為11.5%(二零一一年三月三十一日：7.9%)，該比率增加主要由於就收購Venture Path Group於二零一一年六月十五日新發行的可換股債券的負債部分所致。

昊天集團已抵押賬面值約為2,900,000港元(二零一一年三月三十一日：3,000,000港元)的租賃土地及樓宇，以為昊天集團取得未動用的一般銀行融資，於報告日，昊天集團並無其他已抵押資產。

資本承擔及或然負債

於二零一一年九月三十日，昊天集團就添置已訂約但並未於綜合財務報表中撥備及已授權但未訂約的物業、廠房及設備作出的資本承擔分別約為6,000,000港元(二零一一年三月三十一日：130,300,000港元)及357,500,000港元(二零一一年三月三十一日：167,300,000港元)。

除昊天截至二零一一年九月三十日止六個月之中期報告所披露者外，昊天集團於二零一一年九月三十日營業時間結束時概無任何重大或然負債。

匯率波動風險

昊天集團的銷售主要以港元(「港元」)、美元(「美元」)及歐元(「歐元」)定值。昊天集團的採購及開支大部分以港元及人民幣定值，部分則以歐元及美元定值。昊天集團持有若干外幣銀行結餘、持作買賣投資、可供出售投資及海外業務投資，均須承受外幣匯兌風險。昊天集團現時並無外幣對沖政策。然而，管理層監控匯兌風險狀況並於必要時考慮對沖重大外幣風險。

僱員及購股權計劃

於二零一一年九月三十日，昊天集團在中國、香港及法國共有約1,500名僱員（二零一一年三月三十一日：1,650名僱員）。昊天集團為其香港僱員提供強制性公積金計劃，並為其中國及法國僱員提供國家管理的退休福利計劃。昊天集團會定期檢討薪酬福利。

昊天集團亦採納購股權計劃，並於期內授出購股權。昊天集團購股權計劃概要載於截至二零一一年九月三十日止六個月之中期報告內。

重大投資、重要收購及出售事項

於二零一一年九月七日，昊天集團與獨立第三方內蒙古雙欣資源集團有限公司（「買方」）訂立買賣協議（「該協議」）。根據該協議，昊天集團已有條件同意出售蒙港集團（「出售集團」），現金代價為人民幣1,503,000,000元（相當於約1,832,927,000港元）。除總代價外，買方須向出售集團墊付一筆為數人民幣300,000,000元（相當於約365,190,000港元）的款項，有關款項於完成出售出售集團前用作償還出售集團的現有債務及結欠昊天及其附屬公司往來賬項。出售出售集團須待（其中包括）獲得昊天股東批准及中國相關政府部門批准等先決條件達成後，方告完成。

除上文披露者外，昊天集團於截至二零一一年九月三十日止期間並無其他重大投資、重要收購及出售事項。

未來展望

展望未來，由於昊天集團與青海省木里煤業開發集團有限公司訂立協議勘探青海木里煤田及投資於煤化工深加工項目，昊天集團將配合政府的煤礦整合目標，對青海木里煤田進行整合，積極參與煤化工深加工項目的投資。除投資於青海煤田外，昊天集團亦與新疆生產建設兵團國有資產經營公司訂立戰略合作框架協議，藉以建立戰略合作關係，充分發揮各自優勢積極開展合作，並為煤炭、化工、石油、天然氣、有色金屬等不同領域的發展相互提供支持和服務，快速協助新疆資源的工業化轉換。

截至二零一一年三月三十一日止年度

業績回顧

昊天集團旗下位於內蒙古自治區烏海市的1號煤礦按每年600,000噸的技術改造工程將近完成，將於二零一一年七月底開始試產。4號煤礦也處於後期開發階段，相關建設之籌備工作已準備就緒，為配合昊天整體發展策略，產量將會調整及提升至每年2,400,000噸，比原計劃的1,500,000噸增加900,000噸，建設工程在二零一零年十二月已開始動工，爭取於二零一二年底完工，估計於二零一三年首季進行全面生產。天譽洗煤廠將於二零一一年七月試產，處理量為每年3,000,000噸。由於昊天集團的煤炭開採業務營運於回顧年度仍處於開發階段，故此該業務於回顧年度並無任何收益。

環球經濟回暖帶動消費品及包裝盒的需求上升，因此昊天集團於回顧年度之包裝分部的收入較上年度同期上升約25.8%至122,100,000港元(二零一零年：97,000,000港元)。分部虧損大幅減少約59.0%至8,600,000港元(二零一零年：20,900,000港元)。昊天已致力控制成本，以保持邊際毛利率，但因直接勞工成本、原材料價格及人民幣持續上升等造成的成本增加不能完全轉嫁於客戶，所以於回顧年度內之毛利率只錄得輕微增長至約15.6%(二零一零年：11.7%)；毛利總額上升至約19,000,000港元(二零一零年：11,400,000港元)。

業務回顧及展望

二零一零年各國經濟慢慢走出金融海嘯的陰影，經濟回暖帶動消費品及包裝盒的需求上升，因此昊天集團於回顧年度之包裝盒訂單數量較去年呈增加趨勢。令昊天集團包裝業務的經營狀況得以改善。與此同時，國內工資上升、原材料價格上漲的問題令生產成本控制壓力增加；人民幣持續升值亦令中國制貨品出口的吸引力減少，這都是昊天集團包裝業務所面臨的挑戰。

昊天集團於去年初開始投資於焦煤開採行業，於回顧年度，昊天集團積極拓展焦煤開採業務包括提升現有礦井之產能、建設洗煤廠及併購新疆維吾爾自治區拜城煤礦。未來幾年將是焦煤發展的黃金期，中國焦煤企業將受益於全球焦煤整體供給的緊縮。另一方面，國際原油價格上升、美元持續貶值和澳洲的水災等因素均推動焦煤國際價格持續攀升；鋼鐵日均生產量創歷史新高，也拉動了生鐵產業對焦煤的需求。從中長期來看，日本災後重建對焦煤需求大幅度增加，將對國際煤價帶來強而有力的支撐和推動力。此外，國家目前積極推動煤礦整合，通

過兼併重組及淘汰落後的煤礦以提升煤礦技術裝備水準和改善安全生產條件，並計劃培育出一批較具競爭力的大型煤企，昊天集團必會把握時機鞏固焦煤開採業務之拓展，積極成為具規模的焦煤企業。

昊天集團旗下位於內蒙古自治區烏海市的1號煤礦按60萬噸的技術改造工程將近完成，將於二零一一年七月底開始試產。4號煤礦也處於後期開發階段，相關建設之籌備工作已準備就緒，估計於二零一二年年底完工，二零一三年首季全面投入生產，年產量預期達240萬噸。而建於4號煤礦範圍內的天譽洗煤廠亦將於二零一一年七月開始試產。1號及4號煤礦生產的原煤將直接供應給洗煤廠生產，生產及銷售利潤高於原焦煤的洗精煤，從而擴大業務利潤及增加產品之價值，所有產品均可直接于烏海市出售。

昊天集團以主動進取的態度，參與昊天集團煤礦所在區域的煤炭資源兼併和整合，增添煤炭資源量。昊天集團已於二零一一年六月十五日成功收購新疆維吾爾自治區拜城煤礦，並隨即投入生產。拜城煤礦資源總量約112百萬噸，可開採量為69百萬噸，生產含有成份百份之三十三焦煤及百份之五十之粘煤。估計年產量為30萬噸，並已按90萬噸年產能進行技術改造，預期90萬噸之技術改造工程可於二零一二年年底完成。昊天集團將持續通過煤礦技改工作，提升焦煤產能，盡力在二零一三年達到300萬噸的產量目標。

展望未來，隨著旗下的1號煤礦、洗煤廠和拜城煤礦正式投入生產，昊天集團之業務狀況及現金流將得以改善。昊天集團將積極擴大生產規模，並以收購及兼併等方式進一步加強業務之縱向發展，提高盈利能力，並爭取於二零一三年底達到(i)總煤炭資源量4億噸；(ii)總煤炭開採量1.5億噸，及(iii)年產量6百萬噸煤炭的目標。

二零一一年正值「十二五規劃」開局之年，隨著中國經濟發展進程的加快，對能源的需求將日益增加。昊天相信，中國煤炭行業的發展前景美好，煤炭價格仍有上漲的空間。昊天的煤礦及洗煤廠已先後投入運作，豐富的焦煤資源及先進的開採技術，不僅有助鞏固昊天集團未來的焦煤業務發展，亦標誌著昊天集團將會有可觀的盈利增長。為進一步擴大生產規模，昊天集團亦會向外採購焦煤，加

以洗煉並轉售，務求使洗煤廠達到更佳之生產效率。昊天集團深信焦煤業務仍有充分的發展空間，昊天將會繼續投放大量資源予焦煤開採業務，並積極應對市場變化，物色合適昊天集團發展方向之收購項目，在高度分散的焦煤行業內通過合併和整合，冀成為中國具規模的焦煤企業之一。

流動資金、資本架構及財務資源

昊天集團以內部資源、股本集資、金融工具及銀行借貸的組合方式為其營運提供資金。昊天集團於二零一一年三月三十一日的現金及現金等價物約為48,700,000港元(二零一零年：302,700,000港元)。昊天集團的營運資金減少至約62,700,000港元(二零一零年：235,500,000港元)，主要由於中國的天譽洗煤工廠建造工程、4號煤礦土木工程及昊天集團1號煤礦改造工程的資本開支所致。流動比率(流動資產總值對流動負債總額比率)減少約4.2%至2.3倍(二零一零年：2.4倍)。於二零一一年三月三十一日的資產負債比率(借貸總額對商譽以外的資產總值比率)約為7.9%(二零一零年：15.1%)，資產負債比率減少主要由於年內轉換部分可換股票據及償還銀行貸款所致。

截至二零一一年三月三十一日止年度，昊天集團來自經營活動的現金流出淨額約為62,500,000港元(二零一零年：產生現金流入淨額約30,700,000港元)。此外，昊天集團投資活動產生現金流出淨額約440,000,000港元(二零一零年：168,600,000港元)，主要由於(i)就收購Venture Path Limited(「Venture Path」)的250,000,000港元訂金支付現金代價及有關物業、廠房及設備的190,500,000港元資本開支所致。來自融資活動的現金流入淨額約為248,300,000港元(二零一零年：約385,200,000港元)，主要為配售新股的所得款項約327,400,000港元；(ii)償還銀行貸款約9,100,000港元；(iii)償付其他應付款項約61,100,000港元；及(iv)於配售後支付發行新股應佔交易成本約8,600,000港元。

昊天集團已抵押賬面值約為3,000,000港元(二零一零年三月三十一日：3,100,000港元)的租賃土地及樓宇，以為昊天集團取得未動用的一般銀行融資，於報告日，昊天集團並無其他已抵押資產(二零一零年三月三十一日：昊天集團已抵押賬面值約為12,600,000港元的租賃土地及樓宇及存置於第三方的存款為數人民幣2,000,000元(相當於約2,300,000港元)以取得尚未償還的銀行借款)。

資本承擔及或然負債

於二零一一年三月三十一日，昊天集團就添置已訂約但未於綜合財務報表中作出撥備及已授權但未訂約的物業、廠房及設備作出的資本承擔分別約為130,300,000港元(二零一零年三月三十一日：108,300,000港元)及167,300,000港元(二零一零年三月三十一日：407,800,000港元)。

此外，有關收購泰融信業國際發電有限公司(「泰融」)的未償付資本承擔約為1,300,000,000港元。根據二零一一年一月二十八日的買賣協議，昊天集團已有條件地同意向泰融收購Venture Path的全部已發行股本，代價為1,550,000,000港元。

除昊天截至二零一一年三月三十一日止年度之年報所披露者及稅務局對若干昊天集團公司展開之稅務審查外，昊天集團於二零一一年三月三十一日營業結束時概無任何重大或然負債。

匯率波動風險

於截至二零一一年三月三十一日止年度，昊天集團錄得匯兌虧損淨額約2,500,000港元，而於去年同期則錄得匯兌收益淨額約300,000港元。昊天集團的匯兌風險主要來自銷售、採購及經營開支的不同貨幣之間的錯配。昊天集團的銷售以美元、歐元、人民幣及港元定值。昊天集團的採購及開支大部分以港元及人民幣定值，部分則以美元及歐元定值。昊天集團持有若干外幣持作買賣投資、可供出售投資及海外業務投資，均須承受外幣匯兌風險。昊天集團現時並無外幣匯兌風險對沖政策。然而，管理層監控匯兌風險狀況並於必要時考慮對沖重大外幣匯兌風險。

僱員及購股權計劃

於二零一一年三月三十一日，昊天集團在中國、香港及法國共有約1,650名僱員。昊天集團為其香港僱員提供強制性公積金計劃，並為其中國及法國僱員提供國家管理之退休福利計劃。本公司會定期檢討薪酬福利。

昊天集團亦採納購股權計劃，並於年內授出購股權計劃。昊天集團的購股權計劃概要載於二零一零／一一年度年報內。

重大投資、重要收購及出售事項

於二零一一年一月二十八日，昊天與昊天之全資附屬公司冠宇有限公司及泰融簽訂買賣協議，以收購Venture Path全部已發行股本，代價為1,550,000,000港元。Venture Path擁有拜城溫州礦業開發有限公司一礦3號井，位於中國新疆維吾爾自治區阿克蘇地區拜城縣。收購事項於二零一一年六月十五日完成。

未來展望

展望未來，國際及國內市場對焦煤供求關係依然緊張，預計焦煤價格將持續上漲。此外，國家目前積極推動煤礦行業整合，通過兼併重組及淘汰落後的小型、低效及不安全的煤礦；也可能加劇焦煤供應的短缺。二零一一年正值「十二五規劃」開局之年，中國經濟發展進程的加快導致對能源需求日益增加。昊天集團將主動尋求併購機會，以增加煤炭資源基礎；並覓准適合時機投資其他有良好回報的非煤炭資源項目。昊天集團與青海省木里煤業開發集團有限公司於二零一一年四月二十七日訂立了戰略合作框架協議，共同整合開發青海木里煤田及積極參與煤化工深加工項目的投資。昊天集團認為該合作項目能加強煤炭儲量，奠定堅實基礎以提升昊天集團的長期增長潛力。昊天集團與中國金谷國際信託有限責任公司於二零一一年五月十八日訂立了戰略合作協議，合作成立礦業能源基金，以進行煤炭資源項目收購及整合及進行提升產能之建設。最後，昊天集團將積極配合中央對新疆發展政策，利用良好的溝通管道，投資新疆煤礦開發和收購的項目；力爭提高於二零一二年年底昊天在煤炭業的總投資額。昊天將會堅持不懈，努力發展成為中國具規模的焦煤企業之一。

截至二零一零年三月三十一日止年度

業績回顧

由於昊天集團於接近財政年度末前完成收購兩座煤礦（1號煤礦及4號煤礦，連同洗煤工廠建設項目），而1號煤礦及4號煤礦分別正進行技術改造及正在興建中，故採煤分部並未為昊天集團的年度業績作出重大貢獻。因此，誠如昊天日期為二零零九年十二月二十八日的通函所披露，此兩座煤礦的資源及儲量均無出現任何重大變動。於截至二零一零年三月三十一日止年度，採煤分部僅錄得收益約60,000港元（二零零九年：無）。分部虧損達約413,000,000港元（二零零九年：無）乃主要由於收購兩座煤礦（「收購事項」）所產生的商譽減值約411,100,000港元所致。商譽減值屬非經營性質，故將不會影響昊天集團的財務及現金流量狀況。

於截至二零一零年三月三十一日止年度，包裝盒分類收益減少約41.7%至97,000,000港元（二零零九年：166,500,000港元）。減少乃由於全球經濟衰退導致昊天集團美國及歐洲的主要客戶於下訂單時更為審慎所致。分部虧損約為20,900,000港元（二零零九年：分類溢利20,900,000港元），其包括以往就昊天集團的法國業務確認的一次性商譽減值虧損約10,600,000港元。由於歐洲市況低迷，管理層預期法國業務對昊天集團產品的需求將於不久將來減少，因此須作出減值。產生虧損的其他主要原因包括(1)營業額大幅下跌；(2)因將製造廠房自中國深圳搬遷至東莞產生的營業成本增加；及(3)直接勞工成本增加。

業務回顧及展望

金融海嘯令全球經濟明顯下滑，昊天集團之主要市場歐美兩地減少對包裝盒的需求，因此對整個包裝行業及昊天集團都帶來不同程度的打擊。雖然昊天集團持續改善營運狀況，但礙於整個宏觀環境形勢不利，令昊天集團之包裝業務受到影響。此外，歐美經濟表現疲弱，令節日旺季的業務表現大受影響，昊天集團亦難免受到波及，影響了旺季的銷售表現。

為進一步提高生產效率及減低生產成本，昊天集團將生產設施及廠房由中國深圳市龍華鎮遷移至東莞市橋頭鎮，並已正式投入運作。雖然遷移產生額外開支，但昊天集團相信，廠房遷移將有助昊天集團控制其生產成本並提升生產效益。

煤炭開採業務方面，位於內蒙古自治區烏海市的昊天集團旗下的1號煤礦正進行技術改造，以達致更高之國家標準。4號煤礦亦已正式動工，年產能高達150萬噸。煤礦均採用先進的技術及有效的開採方法以開發煤炭資源豐厚之煤礦，預期於二零一一年將實現165萬噸／年原煤的目標開採能力。昊天集團預計在未來3年，兩座煤礦的原煤總產能將大幅增加至二零一二年的195萬噸。另外，昊天集團旗下的天譽洗煤工廠預期將於二零一零年十二月落成，主要生產及銷售利潤遠高於原煤的洗精煤，有助擴大昊天集團的業務溢利及增加產品品種。雖然煤炭開採業務的收益於截至二零一零年三月三十一日止年度內入賬之數額並不重大，但該分類的收益對昊天集團未來的盈利能力將有莫大的貢獻，可進一步加強昊天集團的焦煤及精煤業務發展。

展望未來，雖然中國的製造業因成本不斷攀升而面臨種種困難，且因全球金融危機所帶來的經濟衰退而尚未完全復甦，但昊天將會竭盡所能，積極拓展煤炭開採業務，並以收購及兼併等方式進一步加強業務之橫向及縱向發展，提高昊天集團的盈利能力。昊天集團相信於未來兩年，煤炭開採業務可以為昊天集團帶來可觀的溢利增長，再加上昊天集團堅定不移的管治理念及積極進取的業務策略，相信能於未來為昊天取得理想的業績表現。

對於昊天來說，二零零九／二零一零年是充滿挑戰的一年，亦是滿載機遇的一年。昊天集團在面對金融海嘯的威脅下，不僅未有退縮，更轉型成為發展潛能更為雄厚的煤炭開採業參與者以進一步尋求突破，務求為昊天集團取得更佳的成绩。

流動資金、資本架構及財務資源

昊天集團以內部資源、股本集資、金融工具及銀行借貸的組合方式為其營運提供資金。昊天集團於二零一零年三月三十一日的現金及現金等價物約為302,700,000港元(二零零九年：54,700,000港元)。昊天集團的營運資金增加至約235,500,000港元(二零零九年：108,600,000港元)，主要由於二零一零年一月就收購事項配售新股而集資的額外資金所致。流動比率(流動資產總值對流動負債總額比率)減少約63.1%至2.4倍(二零零九年：6.5倍)。於二零一零年三月三十一日的資產負債比率(借貸總額對商譽以外的資產總值比率)約為15.1%(二零零九年：0%)，該增加主要由於年內就收購事項發行可換股票據所致。

截至二零一零年三月三十一日止年度，昊天集團來自經營活動的現金流入淨額約為30,700,000港元(二零零九年：16,100,000港元)。此外，昊天集團來自投資活動產生現金流出淨額約168,600,000港元(二零零九年：21,500,000港元)，主要由於就收購事項支付現金代價所致。來自融資活動的現金流入淨額約為385,200,000港元(二零零九年：現金流出淨額約14,000,000港元)主要指年內就收購事項而配售新股的所得款項(約698,300,000港元)，有關款項乃因償還目標集團的貸款(約282,200,000港元)而被部分抵銷。

昊天集團已抵押賬面值約為12,600,000港元(二零零九年：無)及3,100,000港元(二零零九年：3,200,000港元)的租賃土地及樓宇，以分別為昊天集團取得尚未償還的銀行借款及未動用的一般銀行融資。

資本承諾及或然負債

於二零一零年三月三十一日，昊天集團就添置已訂約但並未於綜合財務報表中作出撥備及已授權但未訂約的物業、廠房及設備作出的資本承諾分別約為108,300,000港元及407,800,000港元。

除所披露者外，昊天集團於二零一零年三月三十一日營業時間結束時概無任何重大或然負債。

匯率波動風險

昊天集團截至二零一零年三月三十一日止年度錄得匯兌收益淨額約300,000港元，而於二零零九年同期內則錄得匯兌虧損淨額約5,800,000港元。昊天集團的匯兌風險主要來自銷售、採購及經營開支的不同貨幣之間的錯配。昊天集團的銷售以美元、歐元、人民幣及港元定值。昊天集團的採購及開支大部分以港元及人民幣定值，部分則以美元及歐元定值。昊天集團持有若干外幣的持作買賣投資、可供出售投資及海外業務投資，均須承受外幣匯兌風險。由於港元與美元掛鈎，昊天集團並不預期因美元／港元匯率波動造成任何重大匯兌風險。昊天集團現時並無外幣匯兌風險對沖政策。然而，管理層監控匯兌風險狀況並於必要時考慮對沖重大外幣匯兌風險。

僱員及購股權計劃

於二零一零年三月三十一日，昊天集團在中國、香港及法國共有約1,363名僱員。僱員的薪酬福利在聘用有關僱員的司法權區內甚具競爭力，藉此吸納、挽留及激勵僱員。昊天會定期檢討薪酬福利。

昊天集團的購股權計劃概要載於綜合財務報表附註39內。

重大投資、重要收購及出售事項

於二零零九／二零一零年度，昊天集團已於二零一零年一月二十五日完成收購位於中國內蒙古的兩座煤礦（1號煤礦及4號煤礦）。為向收購事項提供資金，昊天集團已發行合共554,216,000股配售價為每股1.26港元的配售股份、合共323,696,505股每股代價股份0.88港元的代價股份以及本金額約為135,510,000美元（約1,050,340,000港元）及轉換價為每股轉換股份0.88港元的可換股票據。

未來展望

宏觀經濟情況尚未復甦，歐債危機、最低工資及人民幣升值等挑戰仍然在前，但昊天深信，昊天集團的煤炭開採業務有充裕的發展空間，讓昊天集團能扭轉不利的形勢。昊天的煤礦及洗煤工廠將先後投入運作，豐厚的焦煤開採資源及先進的開採技術，不僅有助鞏固昊天集團未來的煤炭開採業務發展，亦標誌著昊天集團未來兩年內將會有可觀的盈利增長。為進一步擴大生產規模，昊天集團亦會向外採購原煤，加以洗煉並轉售，務求使洗煤工廠達到更佳之生產效率及經濟效益。昊天將會繼續投放大量資源予煤炭開採業務，並積極應對市場變化，物色合適昊天集團發展路向之收購項目，在高度分散的焦煤行業內通過合併和整合，目標成為中國最大的煉焦煤企業之一。昊天將會堅持不懈，務求來年的表現再創高峰。

截至二零零九年三月三十一日止年度

業績概覽

昊天集團截至二零零九年三月三十一日止年度的收益減少約5.8%至約166,500,000港元(二零零八年：176,800,000港元)，與此同時，昊天集團截至二零零九年三月三十一日止年度的毛利亦減少至約37,900,000港元(二零零八年：55,600,000港元)。邊際毛利率亦由截至二零零八年三月三十一日止年度約31.5%減少至截至二零零九年三月三十一日止年度約22.8%，主要原因是勞工及原材料成本不斷上升，以及人民幣於二零零八／零九年度上半年升值。此外，年內金融市場的危機亦引致昊天集團來自投資活動的其他收入大幅減少，主要由確認可供出售投資的減值虧損與持作買賣投資的公平值變動導致。因此，截至二零零九年三月三十一日止年度，昊天集團錄得約22,900,000港元的虧損(二零零八年：約22,200,000港元的收益)，且截至二零零九年三月三十一日止年度同期的邊際純利率由正12.5%減少至負13.7%。每股基本虧損為5.57港仙(二零零八年：盈利5.48港仙)。

業務回顧及前景

由於原材料及勞工成本增加、商品價格上漲及人民幣升值，削弱了上半年度的溢利，加上全球經濟體系崩潰，對行業甚至大部分勞工和原材料密集的中國出口商造成雙重打擊，因此，本年度對大部分珠江三角洲地區的製造商而言是艱難的一年。隨著美國次按危機及全球信貸緊縮導致全球經濟低迷，需求已大受影響，其客戶在給予訂單時已大為審慎。歐元兌美元轉弱，亦削弱了歐洲市場的需求。二零零八／零九年度最後一季的銷售情況亦變得呆滯。為應對當前不利的經濟環境，昊天集團已擴闊了產品的範疇、加強了銷售及成本控制措施。

在多個國家及地區(包括其主要市場美國及歐洲)，經濟狀況急劇惡化，於可見未來乃可能持續不景。為應付未來的挑戰，昊天集團已採取更為審慎的業務及財務管理政策，以確保為其營運提供足夠的營運資金。昊天集團已於去年底推出一連串積極的重組措施，以減低生產及行政成本、控制存貨及提升生產營運的整體管理。透過執行企業資源規劃系統發出的系統報告及有效的KPIs(主要表現指標)，部門主管及生產線的監督現在已更懂得管理供應鏈。透過營運部門間加強溝通及定期會議，生產效率及效能持續改善。

此外，位於中國東莞市橋頭鎮首階段的新生產設施已於二零零八／零九年度的年底竣工。若干生產線已重置於新廠房，以取得較低成本的優勢。第二階段的設施預期將於二零零九／一零年度的年底竣工，而昊天集團亦將逐步把現有的生產線由中國深圳市龍華鎮轉移至東莞市橋頭鎮的新生產設施。由於昊天集團僅向橋頭鎮村民委員會租賃生產設施，重置過程將對現金流僅造成輕微影響。

儘管面對著金融危機帶來的不明朗因素，由於商品價格已較去年水平下調，且中國政府已執行一系列政策，包括增值稅退稅、放寬借貸限制及下調利率，該等政策對昊天的營運具正面影響，故昊天相信，珠江三角洲地區製造商的經營環境於二零零九／一零年度的年初已經改善。雖然二零零九／一零年度仍將充滿挑戰，昊天仍充滿信心，相信隨著全球經濟於未來數年復甦，昊天集團將取得更佳表現。

流動資金、資本結構及財務資源

昊天集團主要以內部資源提供其經營所需資金。昊天集團於二零零九年三月三十一日的現金及現金等價物約為54,700,000港元(二零零八年：75,600,000港元)。昊天集團的營運資金減少至約108,600,000港元(二零零八年：141,000,000港元)，主要因購買額外可供出售投資及派付股息所致。流動比率(流動資產總值對流動負債總額比率)增加約51.4%至6.5倍(二零零八年：4.3倍)。於二零零九年三月三十一日的資產負債比率(借貸總額對商譽以外的資產總值比率)維持在0%的最低水平(二零零八年：2.0%)。

截至二零零九年三月三十一日止年度，昊天集團來自經營活動的現金流入淨額約16,100,000港元(二零零八年：32,800,000港元)。此外，昊天集團亦從投資活動產生現金流出淨額約21,500,000港元(二零零八年：22,400,000港元)，主要是由於額外購買可供出售投資(主要是持作長期投資的上市股份)所致。支付予昊天集團股東的股息約10,300,000港元(二零零八年：10,100,000港元)，構成了昊天集團截至二零零九年三月三十一日止年度融資活動現金流出的主要部分。

昊天集團簽立若干抵押契據予金融機構，以使昊天集團訂立投資計劃和獲取銀行借款。該等契據以該等金融機構持有本集團資產(包括持作買賣投資、可供出售投資及銀行結餘)的押記作擔保。於二零零九年三月三十一日，昊天集團已抵押予金融機構的資產總值約為39,100,000港元(二零零八年：65,200,000港元)。昊天集團已抵押賬面值約為3,200,000港元(二零零八年：3,300,000港元)的租賃樓宇及銀行存款約5,300,000港元(二零零八年：無)，以為昊天集團取得一般銀行融資。於二零零九年三月三十一日，昊天集團概無任何未平倉的投資計劃及未償還銀行借款，亦無動用任何獲授銀行融資。

資本承諾及或然負債

昊天集團於二零零九年三月三十一日並無重大資本承諾。

昊天集團於二零零九年三月三十一日營業時間結束時概無重大或然負債。

匯率波動風險

截至二零零九年三月三十一日止年度錄得匯兌虧損淨額約5,800,000港元，而於二零零八年同期內則錄得匯兌收益淨額約600,000港元。昊天集團的匯兌風險主要來自銷售、採購及經營開支的不同貨幣之間的錯配。本集團的銷售以美元、歐元及港元定值。昊天集團的採購及開支大部分以港元及人民幣定值，部分則以美元及歐元定值。昊天集團持有若干外幣的持作買賣投資、可供出售投資及海外業務投資，均須承受外幣匯兌風險。由於港元與美元掛鈎，昊天集團並不預期因美元／港元匯率波動造成任何重大匯兌風險。於截至二零零九年三月三十一日止年度，港元兌歐元及人民幣的匯率分別上升約16.9%及下跌約1.3%。不利的匯率變動對昊天集團的業績具有負面影響。昊天集團現時並無外幣匯兌風險對沖政策。然而，管理層監控匯兌風險狀況並於必要時考慮對沖重大外幣匯兌風險。

僱員及購股權計劃

於二零零九年三月三十一日，昊天集團於中國、香港及法國共有約1,031名僱員。僱員的薪酬福利在聘用有關僱員的司法權區內甚具競爭力，藉此吸納、挽留及激勵僱員。昊天會定期檢討薪酬福利。

昊天集團的購股權計劃概要載於綜合財務報表附註33內。

重大投資、重要收購及出售事項

昊天集團於截至二零零九年三月三十一日止年度並無進行任何重大投資、重要收購及出售事項。

以下為獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)出具之報告全文，以供載入本通函。

1. 有關本集團之未經審核備考財務資料之會計師報告

ERNST & YOUNG
安永

香港
中環
添美道1號
中信大廈22樓

敬啟者：

吾等就漢基控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)之未經審核備考財務資料(「未經審核備考財務資料」)呈交報告。未經審核備考財務資料由 貴公司董事(「董事」)編製，僅供說明用途，以就 貴集團收購昊天能源集團有限公司之400,000,000股股份對所呈列之財務資料有何影響提供資料，以供載入 貴公司於二零一二年五月二十五日刊發之通函(「通函」)附錄三內。未經審核備考財務資料之編製基準乃載於通函附錄三內。

董事及申報會計師各自的責任

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29段及參考由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以載入投資通函」編製未經審核備考財務資料，完全為董事的責任。

吾等的責任是按照上市規則第4.29(7)段的規定，對未經審核備考財務資料構思意見，並向 閣下彙報。吾等在編製未經審核備考財務資料之時也曾採用吾等以往就其他財務資料而編製之報告，惟吾等除對該等報告發出當日的受函人負責之外，概不就該等報告向任何其他人等承擔任何責任。

意見基礎

吾等按照由香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報委聘準則第300號「有關投資通函內備考財務資料的會計師報告」進行工作。吾等的工作主要包括將未經調整財務資料與來源文件加以比較、考慮支持調整的證據，以及與董事討論未經審核備考財務資料。吾等的工作不涉及對任何相關財務資料進行獨立調查。

吾等之工作並不構成根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則、香港審閱工作準則或香港保證工作準則進行之審核或審閱，因此，吾等不會就未經審核備考財務資料表達任何該等審核或審閱保證。

吾等在計劃及執行工作時，旨在取得吾等認為必要的資料及解釋，以取得足夠憑證，合理確保未經審核備考財務資料已由董事按所列基準妥為編製，該基準與 貴集團的會計政策一致，而根據上市規則第4.29(1)段所披露的未經審核備考財務資料而言，所作調整乃屬恰當。

未經審核備考財務資料乃根據董事的判斷及假設編製，僅供說明之用，而由於該等資料的假設性質使然，故並不保證或表示日後定會發生任何事件，亦未必能確實反映 貴集團於二零一一年九月三十日或任何未來日期的財務狀況。

意見

吾等認為：

- (a) 董事已按所列基準妥為編製未經審核備考財務資料；
- (b) 該基準與 貴集團的會計政策一致；及
- (c) 就根據上市規則第4.29(1)段所披露的未經審核備考財務資料而言，所作調整乃屬恰當。

此致

漢基控股有限公司
董事會 台照

安永會計師事務所
香港執業會計師
謹啟

二零一二年五月二十五日

2. 本集團之未經審核備考財務資料

本集團之未經審核備考綜合財務狀況表

緒言

本集團之未經審核備考綜合財務狀況表乃為說明收購事項之影響而編製。

於二零一二年三月在昊天配售股份期間，本集團按每股0.325港元認購100,000,000股昊天股份。於二零一二年三月二十一日，本集團透過中南於聯交所以外按每股0.275港元額外收購300,000,000股昊天股份。

本集團之未經審核備考綜合財務狀況表乃根據上市規則第4.29條編製，以說明收購事項之影響，猶如收購事項已於二零一一年九月三十日進行。本集團之未經審核備考綜合財務狀況表乃根據本集團於二零一一年九月三十日之未經審核綜合財務狀況表(摘錄自本集團截至二零一一年九月三十日止六個月之中期報告(「中期報告」))，並經作出(i)直接與收購事項有關；及(ii)有事實根據並與收購事項有關之備考調整後而編製。

本集團之未經審核備考綜合財務狀況表乃根據若干假設、估計及不明朗因素而編製。因此，隨附之本集團未經審核備考綜合財務狀況表並不擬描述倘收購事項已於二零一一年九月三十日完成時本集團可達致之實際財務狀況。本集團之未經審核備考綜合財務狀況表並不擬預測本集團日後之財務狀況。

本集團之未經審核備考綜合財務狀況表須與中期報告所載之本集團過往資料及載於本通函其他部分之其他財務資料一併閱讀。

本集團於二零一一年九月三十日之未經審核備考綜合財務狀況表

	本集團 於二零一一年 九月三十日 (未經審核) 千港元 (附註1)	備考調整 千港元 (附註2)	備考本集團 於二零一一年 九月三十日 (未經審核) 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	15,292	—	15,292
投資物業	104,600	—	104,600
應收貸款	8,383	—	8,383
按公平值計入損益之投資	95,212	—	95,212
非流動資產總額	223,487	—	223,487
流動資產			
應收貸款	124	—	124
存貨	119	—	119
按公平值計入損益之投資	450,093	115,000	565,093
預付款項、按金及其他應收款項	3,564	—	3,564
現金及銀行結餘	67,127	(115,000)	(47,873)
流動資產總額	521,027	—	521,027
流動負債			
其他應付款項及應計款項	3,785	—	3,785
應付聯營公司款項	10,094	—	10,094
附帶利息之銀行借貸	36,526	—	36,526
流動負債總額	50,405	—	50,405
流動資產淨額	470,622	—	470,622
總資產減流動負債	694,109	—	694,109
非流動負債			
遞延稅項負債	4,207	—	4,207
資產淨額	689,902	—	689,902
股權			
本公司擁有人應佔股權			
已發行股本	2,849	—	2,849
儲備	687,053	—	687,053
股權總額	689,902	—	689,902

附註：

1. 摘錄自本公司截至二零一一年九月三十日止六個月中期報告所載之本集團未經審核綜合財務狀況表。
2. 該調整反映假設收購事項已於二零一一年九月三十日發生所帶來之影響。作出調整後，本集團之未經審核備考資產及負債顯示現金及銀行結餘赤字約47,873,000港元。

赤字主要以本集團於二零一一年九月三十日後透過正常業務活動、出售按公平值計入損益之投資及進行供股已收之現金撥資。

400,000,000股昊天股份於二零一二年三月三十一日及最後實際可行日期之總市值分別為96,400,000港元及68,400,000港元。

收購400,000,000股昊天股份日期至最後實際可行日期期間，總市值下降46,600,000港元。

就編製未經審核備考財務資料而言，收購事項之成本115,000,000港元乃未計估計法律及專業費用以及收購事項相關開支。

1. 責任聲明

本通函遵照上市規則提供有關本公司之資料。董事對本通函所載資料共同及個別承擔全部責任，並於作出一切合理查詢後確認，就彼等深知及確信，本通函所載資料在所有重大方面均準確完整，並無誤導或欺詐，且概無遺漏任何其他事實，致使本通函內容或其所載任何聲明產生誤導。

2. 董事權益披露

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其聯營公司（具有證券及期貨條例第XV部所賦予之涵義）之股份及相關股份及債券中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部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條文被視為或被當作擁有之權益及淡倉），(b)記入本公司根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊內之權益及淡倉，或(c)根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

董事姓名	所持股份數目 (好倉)	權益性質	佔已發行總股本 百分比(於最後 實際可行日期)
鄺啟成	6,347,484	個人	0.082%
翁世炳	3,532,654	個人	0.045%
潘芷芸	488,268	個人	0.006%

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，本公司各董事或最高行政人員概無於本公司或其聯營公司（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債券中，擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部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條文被視為或被當作擁有之權益及淡倉），(b)記入本公司根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊內之權益及淡倉，或(c)根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

3. 董事於本集團資產及合約之權益

除鄺博士於承諾下之權益外，自二零一一年三月三十一日（即本集團最新刊發經審核財務報表日）起，董事概無於由本集團任何成員購置或出售或租用，或擬向本集團任何成員購置或出售或租用之任何資產中擁有任何直接或間接權益。

除鄺博士於承諾下之權益外，於最後實際可行日期，概無董事在最後實際可行日期仍生效，及對本集團整體業務有重大影響的任何合約或安排中，持有重大權益。

4. 服務合約

於最後實際可行日期，董事概無與本公司訂任何成員立或建議訂立服務合約，不包括一年內到期或可由本集團終止而毋須補償（法定補償除外）之合約。

5. 競爭權益

於最後實際可行日期，概無董事或彼等各自之聯繫人士於直接或間接與本集團業務競爭或可能存在競爭之任何業務中擁有任何權益。

6. 重大合約

以下屬重大或可能屬重大的合約於緊接最後實際可行日期前兩年內由本集團成員訂立（並非於日常業務過程中訂立）：

- (a) 本公司與Hendra Anwar先生訂立日期為二零一零年七月二十七日之有條件認購協議，內容有關Hendra Anwar先生按每股0.112港元認購本公司之182,006,498股新股份。交易進一步詳情載於本公司日期為二零一零年七月二十七日之公佈；
- (b) 本公司與結好證券有限公司訂立日期為二零一零年十月五日之有條件配售協議，內容有關結好證券有限公司按全數包銷基準以每股0.102港元配售本公司之316,607,798股新股份。交易進一步詳情載於本公司日期為二零一零年十月五日之公佈；
- (c) Hennabun Capital Group Limited（「Hennabun」，作為買方）與Coupeville Limited（本公司之附屬公司）（作為賣方）於二零一一年一月四日訂立之有條件買賣協議，內容有關Coupeville Limited以總代價69,000,000港元，出售Best Purpose Limited全部已發行股本之19.75%予Hennabun。交易詳情分別載於本公司日期為二零一一年一月四日之公佈及日期為二零一一年一月二十四日之通函；

- (d) 本公司(作為發行方)與中南(作為包銷商)於二零一一年一月四日訂立之有條件認購協議，內容有關按每股0.50港元發行94,982,339股供股股份，基準為於二零一一年三月二日每持有兩股股份可獲配發一股供股股份。供股詳情分別載於本公司日期為二零一一年一月六日之公佈及日期為二零一一年三月三日之供股章程；
- (e) Power Global Limited(「PGL」，本公司之全資附屬公司)、本公司、Nation Wealth Holdings Limited與叁龍國際有限公司於二零一一年五月四日訂立之有條件協議，內容有關(其中包括)買賣Central Town Limited之全部股本。交易詳情分別載於本公司日期為二零一一年五月十一日之公佈及日期為二零一一年六月十日之通函；
- (f) PGL與Nation Wealth Holdings Limited(「NWHL」)於二零一一年八月八日訂立之期權協議，內容有關授出期權以買賣Apex Corporate Investments Limited(「APC」)之全部股本。該期權可於期權協議簽訂當日起計五年內行使。若APC及其附屬公司或聯繫人士(統稱「APC集團」)截至二零一二年三月三十一日止年度或其後任何會計期間之經審核全面收益綜合財務報表已公佈及刊發，則期權之行使價將為25,000,000港元；若APC集團截至二零一二年三月三十一日止年度或其後任何會計期間之經審核綜合全面收益表並未公佈及刊發，則期權之行使價須為以下兩者之較高者：(i)25,000,000港元或(ii)若NWHL欲向PGL收購APC，則EBITDA之十倍或75,000,000港元之較低者。若PGL行使期權向NWHL出售APC，而截至二零一二年三月三十一日止年度或其後任何會計期間之經審核全面收益綜合財務報表已公佈及刊發，則期權之行使價須為以下兩者之較高者：(i)25,000,000港元或(ii) EBITDA之五倍或75,000,000港元之較低者。交易詳情分別載於本公司日期為二零一一年五月十一日之公佈及日期為二零一一年六月十日之通函；
- (g) 本公司(作為發行方)與中南(作為包銷商)於二零一一年八月八日訂立之有條件包銷協議(經日期為二零一一年八月十日之補充包銷協議所修改)，內容有關按認購價每股0.062港元發行6,268,834,496股供股股份，基準為於二零一一年十月三日每持有一股股份可獲配發二十二股供股股份。供股詳情分別載於本公司日期為二零一一年八月十一日之公佈及日期為二零一一年九月二日之通函；
- (h) 由Dollar Group Limited(本公司之全資附屬公司)與Quinella International Incorporated訂立日期為二零一二年二月二日之票據購買協議，內容有關出售及購買二零一四年到期之2.5厘無抵押票據，本金額200,000,000港元，由馬斯葛集團有限公司發行。該交易之詳情載於本公司日期為二零一二年二月二日之公佈。
- (i) 承諾；及

- (j) 本公司與廖安邦先生訂立日期為二零一二年四月二十日之有條件認購協議，內容有關廖安邦先生按每股0.12港元認購56,989,403股股份。交易進一步詳情載於本公司日期為二零一二年四月二十日之公佈。

7. 訴訟

於最後實際可行日期，本集團任何人士概無涉及或面臨任何訴訟或重大申索。

8. 專家資格及同意書

以下為就本通函曾提出意見或建議之專業顧問資格：

名稱	資格
域高融資	可從事根據證券及期貨條例項下第1類(買賣證券)及第6類(就企業融資提供意見)受規管活動之持牌法團
安永會計師事務所	香港執業會計師

域高融資及安永會計師事務所已就發行本通函發出同意書，同意分別以現時之形式及內容轉載其函件／報告及／或引述其名稱，且迄今並無撤回有關同意書。

於最後實際可行日期，域高融資及安永會計師事務所自二零一一年三月三十一日(本集團最近期刊發之經審核財務報表當日)，概無(a)持有本集團任何成員公司之股權，或認購或提名他人認購本集團任何成員公司之證券之權利(不論是否合法強制執行)，及(b)於本集團任何成員購置或出售或租用，或擬向本集團任何成員購置或出售或租用之任何資產中擁有任何直接或間接權益。

9. 備查文件

下列文件由本通函刊發日期起直至股東特別大會日期(包括該日)期間之一般營業時間內，在本公司於香港之主要營業地點可供查閱：

- (a) 本公司之組織章程大綱及公司細則；
- (b) 獨立董事委員會發出之函件，全文載於本通函第11頁；
- (c) 域高融資發出之函件，全文載於本通函第12頁至第20頁；

- (d) 安永會計師事務所發出之報告，載於本通函附錄三第1節；
- (e) 本附錄第6節所述之重大合約；
- (f) 本附錄第8節所述之域高融資及安永會計師事務所發出之同意書；
- (g) 本公司截至二零一零年三月三十一日及二零一一年三月三十一日止兩個年度之年報；及
- (h) 本公司日期為二零一一年六月十日之通函。

10. 其他資料

- (a) 本公司之公司秘書為周志華先生，彼為英國特許公認會計師公會之資深會員及香港會計師公會之會員。
- (b) 本公司之註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。本公司之總辦事處及主要營業地點位於香港北角馬寶道28號華匯中心29樓。
- (c) 本公司之香港股份過戶登記分處為香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-16號舖。
- (d) 本通函以英文本為準。



HERITAGE INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

漢基控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：412)

(認股權證代號：1248)

股東特別大會通告

茲通告漢基控股有限公司(「本公司」)將於二零一二年六月十二日下午四時三十分假座香港北角馬寶道28號華匯中心30樓舉行股東特別大會，以考慮下列事項並酌情通過(不論有否修訂)下列決議案作為本公司之普通決議案：

普通決議案

1. 「動議批准、確認及追認本公司附屬公司收購昊天能源集團有限公司股本中400,000,000股每股面值0.05港元之股份，詳情記載於本公司日期為二零一二年五月二十五日之通函(其副本已註有「A」字樣及提呈大會，並由大會主席簽署以資識別)。」
2. 「動議：
 - (a) 批准、確認及追認本公司與鄺啟成博士(「鄺博士」)所訂立日期為二零一二年三月二十一日之承諾契據及經日期為二零一二年五月二十二日之補充契據所修訂(「承諾」)之條款及條件(該等契據之副本已分別註有「B」及「C」字樣及提呈大會，並由大會主席簽署以資識別)，據此，鄺博士承諾購買本公司附屬公司所收購昊天能源集團有限公司股本中每股面值0.05港元之400,000,000股股份(「收購股份」)，總代價相當於本公司附屬公司收購之原有成本(倘載於召開大會之通告之決議案第1號未能獲得股東批准)，以及賠償本公司及其附屬公司因收購及出售收購股份而產生之所有成本及費用；
 - (b) 批准根據承諾擬進行之所有交易，包括但不限於向鄺博士出售收購股份；及

* 僅供識別

股東特別大會通告

- (c) 授權本公司任何一名董事(不包括鄺博士)按彼認為適當、必須或合宜而作出一切行動及事宜及簽立一切文件或作出安排，致使承諾及據此擬進行之交易生效，以及同意作出該董事認為符合本公司及其股東之整體利益之該等變更、修訂、補充或豁免。」

承董事會命
漢基控股有限公司
執行董事兼公司秘書
周志華

香港，二零一二年五月二十五日

註冊辦事處：

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

香港主要營業地點：

香港
北角
馬寶道28號
華匯中心29樓

附註：

1. 凡有權出席大會並於會上投票之本公司股東，均可委任一名或(若持有兩股或更多之股份)多名人士為代表，代其出席及投票。受委代表毋須為本公司股東。
2. 如屬本公司任何股份之聯名登記持有人，則任何一名聯名登記持有人均可親身或委任代表就該股份於會上投票，猶如其為唯一有權投票者；惟倘超過一名聯名登記持有人親身或委任代表出席大會，則只有於本公司之股東名冊就該股份排名首位之持有人作出之投票方為有效。
3. 填妥及交回代表委任表格後，股東仍可親身出席上述大會或其任何續會及於會上投票，惟在此情況下，其代表委任表格將被視作已撤銷論。
4. 按代表委任表格之指示填妥及簽署之代表委任表格連同經簽署之授權書或其他授權文件(如有)，或經公證人簽署證明之該等授權書或授權文件副本，必須於大會或其任何續會指定舉行時間四十八小時前，盡快送交本公司於香港之主要營業地點，地址為香港北角馬寶道28號華匯中心29樓，方為有效。