

---

**此 乃 要 件      請 即 處 理**

---

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）對本通函之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本通函全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

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

閣下如已將名下卓施金網有限公司（「本公司」）之證券全部售出或轉讓，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，或經手買賣或轉讓之銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

---



**TRASY GOLD EX LIMITED**

**卓 施 金 網 有 限 公 司**

*(於開曼群島註冊成立之有限公司)*

(股份代號：08063)

**有 關**

**收 購 HARVEST WELL INTERNATIONAL LIMITED**

**之 全 部 股 權 及 股 東 貸 款 之**

**非 常 重 大 收 購 事 項**

---

本公司謹訂於二零一一年三月十五日上午十時正假座香港銅鑼灣信德街8號香港珀麗酒店33樓雙子廳及天秤廳舉行股東特別大會（「股東特別大會」），召開股東特別大會之通告載於本通函第EGM-1至EGM-2頁。隨函附奉代表委任表格以供股東特別大會之用。

無論閣下能否出席股東特別大會及／或於股東特別大會上投票，務請按隨附代表委任表格印備之指示填妥表格，並盡早交回本公司之香港股份過戶登記處，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17M樓，惟無論如何須於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間四十八小時前交回。閣下填妥及交回代表委任表格後，屆時仍可按意願出席股東特別大會或其任何續會，並於股東特別大會上投票。

本通函將於刊登日起計於創業板網站www.hkgem.com之「最新公司公告」頁內刊登最少七天，並在本公司之網站www.trasy.com內刊載。

二零一一年二月二十五日

---

## 創 業 板 之 特 色

---

創業板之定位，乃為相比起其他在聯交所上市之公司帶有較高投資風險之公司提供一個上市之市場。有意投資之人士應了解投資於該等公司之潛在風險，並應經過審慎周詳之考慮後方作出投資決定。創業板之較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他老練投資者。

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

---

## 目 錄

---

	頁次
釋義 .....	1
行業概覽 .....	4
董事會函件	
緒言 .....	17
協議 .....	18
有關HARVEST WELL之資料 .....	21
有關SAFE2TRAVEL之資料 .....	21
SAFE2TRAVEL提供之服務 .....	21
SAFE2TRAVEL之業務模式 .....	23
牌照及會員資格 .....	24
銷售及推廣 .....	26
結算方法及客戶與供應商之信貸期 .....	27
獎項及嘉許 .....	28
客戶服務及品質控制 .....	28
人力資源 .....	29
知識產權 .....	32
未來業務計劃 .....	33
HARVEST WELL集團之財務資料 .....	33
SAFE2TRAVEL之財務資料 .....	34
對HARVEST WELL集團之盡職審查 .....	36
SAFE2TRAVEL之競爭優勢 .....	36
收購事項之理由 .....	37
收購事項之財務影響 .....	39
經擴大集團之財務及貿易前景 .....	40
創業板上市規則之影響 .....	41
推薦建議 .....	41
其他資料 .....	41
風險因素 .....	42
附錄一 — 本集團之財務資料 .....	I-1
附錄二 — HARVEST WELL集團之財務資料 .....	II-1
附錄三 — SAFE2TRAVEL之財務資料 .....	III-1
附錄四 — 經擴大集團之未經審核備考財務資料 .....	IV-1
附錄五 — 一般資料 .....	V-1
股東特別大會通告 .....	EGM-1

---

## 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	Durable Gold根據協議條款及條件收購銷售股份及銷售貸款
「協議」	指	賣方、Durable Gold及本公司就收購事項於二零一零年九月十七日訂立之有條件買賣協議
「董事會」	指	董事會
「營業日」	指	香港持牌銀行開門進行日常業務之任何日期(星期六除外)
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「本公司」	指	卓施金網有限公司，一間於開曼群島註冊成立之有限公司，其已發行股份在創業板上市
「完成」	指	根據協議條款及條件完成買賣銷售股份及銷售貸款
「關連人士」	指	具有創業板上市規則第1.01條賦予之相同涵義，並經創業板上市規則第20.11條引申
「代價」	指	Durable Gold根據協議就銷售股份及銷售貸款應付之代價
「董事」	指	本公司董事
「Durable Gold」	指	Durable Gold Investments Limited，一間於英屬處女群島註冊成立之公司，為本公司之直接全資附屬公司
「股東特別大會」	指	本公司擬召開及舉行以考慮及酌情批准協議及其所涉交易之股東特別大會
「經擴大集團」	指	於完成後經收購事項擴大之本集團
「國內生產總值」	指	國內生產總值
「GDS」	指	全球分銷系統
「創業板」	指	聯交所創業板

---

## 釋 義

---

「創業板上市規則」	指	創業板證券上市規則
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「Harvest Well」	指	Harvest Well International Limited，一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司
「Harvest Well集團」	指	Harvest Well及Safe2Travel
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「IATA」	指	國際航空運輸協會
「ISO」	指	國際標準化組織
「最後實際可行日期」	指	二零一一年二月二十三日，即本通函付印前就確定其中所述若干資料之最後實際可行日期
「MICE」	指	會議展覽及獎勵旅遊
「NATAS」	指	新加坡全國旅行社協會
「純利」	指	根據新加坡財務報告準則所編製截至二零一零年十二月三十一日止年度Safe2Travel股東應佔之經審核除稅前溢利
「Safe2Travel」	指	Safe2Travel Pte Ltd，一間於新加坡註冊成立之公司，為Harvest Well之直接全資附屬公司
「銷售貸款」	指	Harvest Well於完成日期欠負賣方之股東貸款
「銷售股份」	指	Harvest Well股本中一股面值1美元之已發行普通股，即於協議及完成日期Harvest Well之全部已發行股本
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.01港元之普通股
「股東」	指	股份持有人
「新加坡」	指	新加坡共和國
「新加坡旅遊局」	指	新加坡旅遊局

---

## 釋 義

---

「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「旅遊代理法」	指	新加坡法例第334章《旅遊代理法》
「旅遊代理規例」	指	旅遊代理法下的《旅遊代理規例》
「新加坡旅遊管理學院」	指	新加坡旅遊管理學院
「美國」	指	美利堅合眾國
「賣方」	指	張榮先生
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「坡元」	指	新加坡法定貨幣坡元
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「%」	指	百分比

本通函之坡元按1.00坡元兌5.809港元之匯率換算為港元。此項換算不應視為有關坡元金額實際上可按該匯率兌換為港元。

## 行業概覽

### 緒言

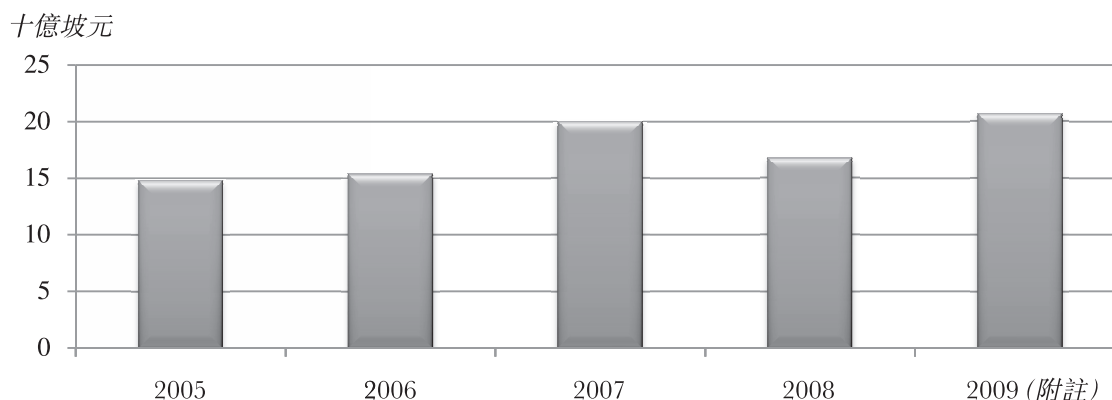
Harvest Well乃一間於英屬處女群島註冊成立之投資控股公司，主要資產為Safe2Travel之全部股權。Safe2Travel乃一間根據新加坡旅遊代理法獲發牌從事旅遊代理業務之公司。

作為新加坡其中一家獲根據旅遊代理法發牌之最大型之本土旅行社及一站式旅遊服務供應商，Safe2Travel提供多種旅遊產品及服務，主要為企業旅遊管理。提供之其他服務包括MICE活動管理、機票及酒店房間批發以及企業休閒旅遊服務。

### 新加坡之旅遊業概況

新加坡是一個融合多元文化、語言、藝術及建築之國際都會，是亞洲區受歡迎之旅遊目的地，每年吸引數以百萬計遊客到訪。以下兩圖列示新加坡於二零零五年至二零零九年旅遊業之過往國內生產總值及就業情況。

旅遊業之國內生產總值



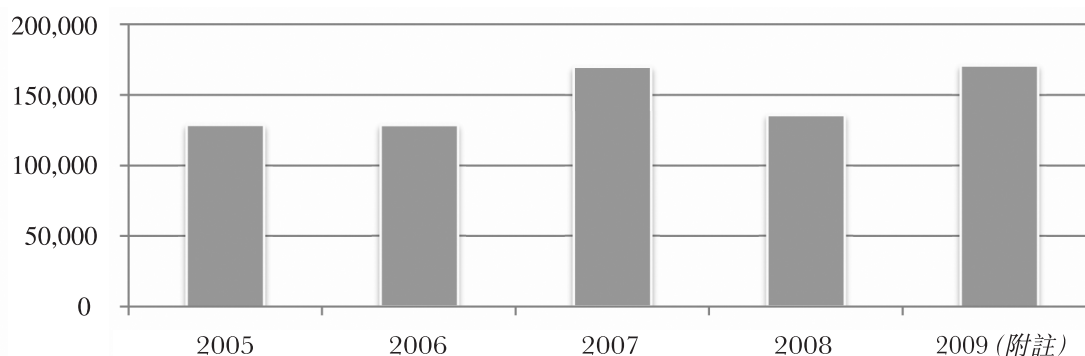
資料來源：世界旅遊業議會《新加坡旅遊及旅遊業經濟影響2010》

附註：由世界旅遊業議會之網站引用之估計數據

## 行業概覽

### 旅遊業之就業情況

受聘人數



資料來源：世界旅遊業議會《新加坡旅遊及旅遊業經濟影響2010》

附註：由世界旅遊業議會之網站引用之估計數據

新加坡旅遊業之國內生產總值在二零零八年輕微下跌，可能是受到美國次按危機所引發之金融海嘯影響所致。除上文所述者外，旅遊業之國內生產總值自二零零五年起過去數年持續增長。在二零零九年，超過150,000人受僱於旅遊業，為新加坡全國國內生產總值貢獻約7.8%。旅遊業之國內生產總值乃根據基礎設施、運輸及康樂活動等旅遊業活動產生之總收入計算。

金融海嘯對新加坡之整體經濟(包括旅遊及旅遊業)產生即時不利影響。上述數字顯示旅遊業之國內生產總值及旅遊業就業數字在此經濟陰霾籠罩下於二零零八年縮減。

### 新加坡旅遊局

新加坡旅遊局是新加坡貿易及工業部一個法定委員會，作為推廣國家旅遊業之代表。新加坡旅遊局以夥伴關係及創新卓越昭著，令新加坡之旅遊業成為新加坡一個重要經濟動力。當新加坡旅遊局繼續肩負推廣旅遊業之使命，亦同時為旅遊業之經濟發展擔當重要角色。

新加坡旅遊局旨在以通過長期策略計劃，與公眾及私人機構合作，確保旅遊業繼續成為經濟支柱。新加坡旅遊局之目標為旅客製造刺激嶄新體驗，與商界緊密合作，讓旅客深體會新加坡為獨具魅力之旅遊目的地。為達此目標，新加坡旅遊局界定三個重點範疇：(i) 強化新加坡成為亞洲區領先之會議展覽中心；(ii) 發展新加坡成為亞洲領先之休閒渡假熱點；及(iii) 確立新加坡為亞洲之服務中心。



---

## 行業概覽

---

為達致該目標，新加坡旅遊局在其總部組成旅遊業策略小組，為旅客創造刺激難忘旅遊體驗，帶動增長。新加坡旅遊局將活化傳統板塊如觀光及購物，並繼續開發餐飲、郵輪、節目及MICE方面，亦會積極開拓新興及高收益之板塊如保健及教育服務。

此外，將投放更大專注力於改進服務質素，因新加坡之吸引力在於為旅客帶來優質服務。新加坡旅遊局透過更專業之品牌及溝通小組，以「我行由我新加坡」品牌口號，繼續打造新加坡成為必到旅遊地，提供更豐富旅遊體驗。

### 新加坡旅遊代理業務之概況

新加坡旅遊代理提供之服務主要可分為三類：

#### 旅遊代理

旅遊代理代表第三方旅遊產品及服務供應商(例如航空公司、酒店、主題公園、旅遊公司、郵輪公司、交通供應商及保險公司)從事向最終客戶出售旅遊相關產品及服務之業務。主要為旅遊經營商及其他旅遊經辦人效力之旅遊代理可開發、安排及銷售公司本身之旅行團及旅遊服務。他們可利用電話推廣、直接郵寄及互聯網宣傳這些服務。他們亦向社會及特殊利益團體介紹有關服務、安排廣告展示並向業務經理提議公司贊助之旅遊。

旅遊代理就挑選目的地、交通、住宿、租車及觀光團和休閒活動等旅遊安排向客戶提供意見。其亦作為度假村及特色旅遊團之渠道推廣有關旅遊套票。部分旅遊代理集中於特定目的地或地區，而其他則集中於為某一人口類別(如長者或青少年等)提供旅遊服務。

一般而言，旅遊代理根據客戶需要而提供旅遊資料詳情，如機票價格、航班起飛及降落時間、酒店住宿、天氣狀況、風俗、旅遊景點及展覽、海關規例及所須旅遊文件(護照、簽證及接種疫苗證明)及貨幣匯率。

旅程途中如有任何改變，旅遊代理亦可代客戶另行作出預訂安排。

旅遊代理提供之意見及建議一般根據各項已刊發及電腦資料來源為基準。旅遊代理亦透過親自到訪酒店、度假村及餐廳持續評估供應商之產品及服務。結合上述所有資料後，旅遊代理可相應提供專為客戶而設之建議。

### 旅遊集購商或批發商

旅遊集購商或批發商通常為旅行代理之供應商，為大量旅遊產品及服務之供應商。他們提供包括酒店預訂、航班預訂及租車等不同種類之產品及服務，但他們未必可同時提供所有服務。由於與若干旅遊產品及服務供應商有個別安排或協定拆賬比例，故大部分旅遊集購商在個別範疇享有優勢。不同產品及服務有時結合度假套餐成為一站式旅遊解決方案。

### 機票代理

為促銷機票，大部分航空公司均委託銷售代理代為出售機票。機票代理一般分為三個等級，即：(i)一般機票代理；(ii)公司機票代理；及(iii)機票集購商。

各航空公司通常容許機票代理代表彼等向最終客戶出售及發出機票。機票之最低價格由航空公司釐定，而機票代理不可以低於該最低價格出售機票。

一般票務代理主要服務最終用戶，而公司票務代理則主要服務中小型企業及跨國公司等公司客戶。由於有大量商務及行政人員類別旅客，故公司票務代理能夠以較一般票務代理更優惠之價格取得航空公司之機票，並在出售機票方面獲得較一般票務代理更高之利潤。

機票集購商乃獲允許向其他票務代理出售機票之票務代理，且由於營業額大，故能以給予一般票務代理更優惠之價格取得航空公司之機票供出售。機票集購商可謂票務代理中之天之驕子，每家航空公司一般只委託少數幾家代理為機票集購商。

### 旅遊代理法及規例

旅遊代理法規定任何從事旅遊代理業務之人士須持有牌照。旅遊代理規例規定持牌人須履行之若干責任，包括最低資金要求、主要行政人員之委任及職責、導遊之委任及廣告。

旅遊代理法規定，除非為根據旅遊代理法發出之牌照之持有人或擔任其代表之任何其他人士，否則任何人士不得從事旅遊代理之業務。根據旅遊代理法，從事旅遊代理業務包括(i)出售機票讓個人可以旅遊或以其他方法安排個人享有搭乘任何運輸工具權利；(ii)出售或安排或促使個人享有權利於一個或多個地點(於新加坡境內或境外，或部分位於境內而部分位於境外)通過、住宿於旅館或其他住宿；及(iii)購買以轉售搭乘任何運輸工具之權利。

---

## 行業概覽

---

從事旅遊代理業務之人士須根據旅遊代理規例之規定向新加坡旅遊局申領牌照，而有關牌照於牌照發出後翌年十二月三十一日屆滿。所有旅遊代理須於牌照到期前之年度之十一月三十日前續牌。倘未能於所述日期前辦妥續期手續，旅遊代理牌照將於有效期屆滿時自動失效。每名持牌人亦須按旅遊代理法規定向新加坡旅遊局支付年度牌照費，根據於最後實際可行日期有效的旅遊代理規例，牌照費每年300坡元。

新加坡旅遊局在以下情況中可撤銷或暫時吊銷牌照：

- (i) 倘新加坡旅遊局信納持牌人：
  - (a) 已終止經營其獲發牌照從事之業務或，倘持牌人為公司，清盤或結業或解散；
  - (b) 在違反旅遊代理法之情況下以不正當之方式獲得牌照；
  - (c) 不再是繼續持有牌照之適當人選；
  - (d) 因任何涉及不誠實或違背道德之罪行而被定罪或，倘持牌人為公司，其任何擔任管理或行政職位之高級人員或，倘持牌人為商號，商號之任何成員因任何涉及詐騙或違背道德之罪行而被定罪；
  - (e) 現正或一直以令致其不適合繼續持有牌照之方式從事旅遊代理之業務；
  - (f) 現正或一直違反旅遊代理法之任何規定或根據該法所制訂之任何規例；或
  - (g) 因任何違反旅遊代理法或根據該法所制訂之任何規例之罪行而被定罪或，倘持牌人為公司，其任何擔任管理或行政職位之高級人員因任何違反旅遊代理法或根據該法所制訂之任何規例之罪行而被定罪；或
- (ii) 倘新加坡旅遊局認為採取有關做法符合公眾利益。

根據旅遊代理規例，持牌人不得將其牌照之利益出讓或轉讓予任何其他人士，而持牌人須確保於任何時候：

- (i) 倘持牌人為獨資經營者或合夥企業，則商號之資本及資產淨值分別不得少於100,000坡元；及
- (ii) 倘持牌人為公司，則其已發行及實繳股本以及其資產淨值分別不得少於100,000坡元。

倘持牌人未能符合上述要求，則新加坡旅遊局可要求持牌人提供該最低價值(由新加坡旅遊局釐訂)之銀行擔保。

### 競爭

旅遊代理業務於新加坡之競爭激烈，須面對現有市場參與者及未來新進入市場者之競爭。

經營旅行社業務必須持有旅遊代理牌照。申請者須向公司及商業登記處僅就經營旅行社業務登記。已登記之公司須有一位主要行政人員，及最少100,000坡元繳足股本。現行旅遊代理法並無對外國投資者投資持牌旅遊代理或持有旅遊代理牌照設有任何限制。

據Safe2Travel所知，以下公司被視為Safe2Travel之主要競爭對手：

#### 公司商務旅遊

- (i) American Express Travel (Singapore) Pte Ltd，美國運通集團旗下公司，並為新加坡最大公司票務代理之一，全球網絡遍佈世界各地，主要專注於總部設於美國之跨國公司；
- (ii) Carlson Wagonlit Singapore Pte Ltd，新加坡最大公司票務代理之一，全球網絡主攻商務旅遊管理。其為不同規模之公司以及政府機構及非政府組織服務，提供旅遊方案及相關服務並向客戶提供協助；及
- (iii) Pacific Arena Private Limited，據點設於新加坡之票務代理，擁有公司及公營界別之強大客戶基礎。其亦擴展服務至休閒業務。

#### MICE

- (i) Pacific World Singapore Pte Ltd，亞洲領先目的地管理公司之一，主要專注於海外跨國公司之公司獎勵旅遊及企業會議之入境旅遊業務；及
- (ii) Tour East Singapore Pte Ltd，亞洲領先目的地管理公司之一，擁有區域網絡，並為Holiday Tours & Travel旗下公司，主要專注於海外公司客戶之入境旅遊業務。

#### 機票及酒店客房批發商

- (i) New Shan Travel Services Pte Ltd，新加坡最大機票批發商之一，主要為新加坡旅遊代理服務；及
- (ii) AT Reservation Network Pte Ltd，新加坡主要網上酒店客房批發商之一。其為新加坡上市公司Asiatravel.com Holdings Ltd之附屬公司，透過其本身之網上門戶Asiatravel.com.擁有亞洲之區域網絡。

---

## 行業概覽

---

Safe2Travel之管理層認為，Safe2Travel擁有下列較競爭對手優勝之競爭優勢：

- (i) Safe2Travel擁有強大而悠久之聲譽，立足新加坡逾90年；
- (ii) Safe2Travel與客戶擁有建立已久之關係，客戶基礎多元化，逾半客戶與Safe2Travel已建立超過9年之客戶關係。其客戶包括來自公營政府部門之組織、全球跨國公司；基於新加坡之跨國公司及中小型企業；
- (iii) Safe2Travel與其供應商維持長期合作關係，確保旅遊產品可按具競爭力之價格自供應商取得及向客戶提供；及
- (iv) Safe2Travel擁有經驗豐富及能力卓越之管理層團隊(有關詳情載於本通函內董事會函件「人力資源」一節)。

### 新加坡旅遊業之過往表現

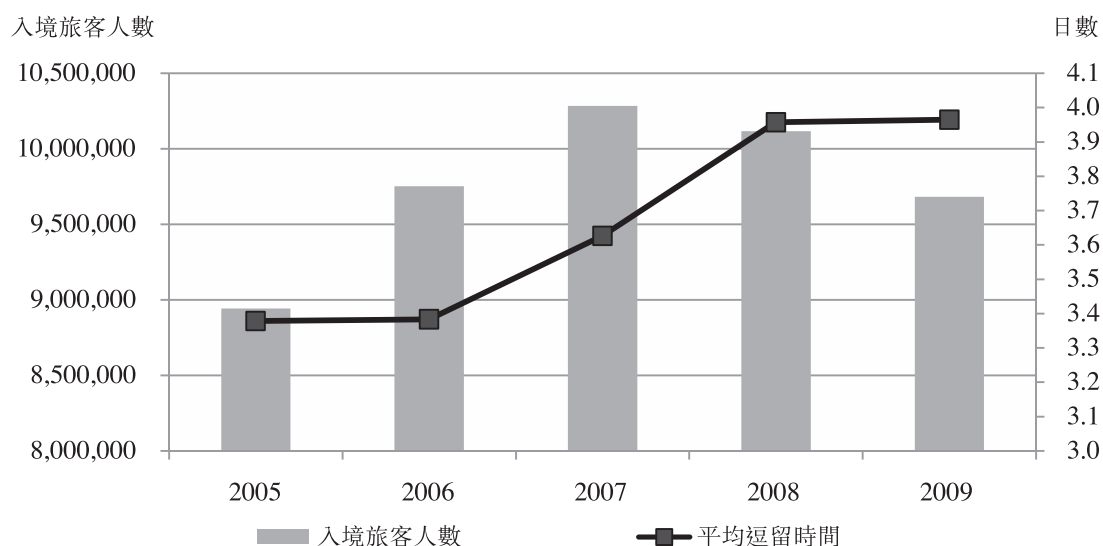
旅遊業是新加坡近年最有可為之行業之一。隨著基建逐步發展、交通網絡更趨完善，加上新落成之賭場及主題公園，新加坡作為亞洲廣受歡迎之旅遊目的地之地位得到進一步鞏固。許多遊客因不同原因而到訪新加坡，如公幹、休閒及參與各項活動。此外，憑藉其充滿活力之營商環境、世界級之基建、熟練之勞動力及強大之貿易聯繫，新加坡一直是國際公司舉辦商業及公司活動之首選目的地。新加坡旅遊局透過每年舉辦多項季節性活動(例如新加坡食品節、巴克萊新加坡公開賽及一級方程式賽車)推廣新加坡及吸引遊客並在其中擔當重要角色。

### 主要指標及統計數據

根據新加坡旅遊局之年報，近年來每年前往新加坡之遊客人數一直介乎九百萬至一千萬人次。誠如下表所示，二零零五年至二零零八年，前往當地之遊客人數增加了約13%。此外，二零零八年每名遊客之平均逗留時間增加至四天。儘管二零零九年全球經濟出現衰退及爆發H1N1病毒，但這兩項數字並無受到重大影響。

## 行業概覽

### 入境旅客人數及平均逗留時間

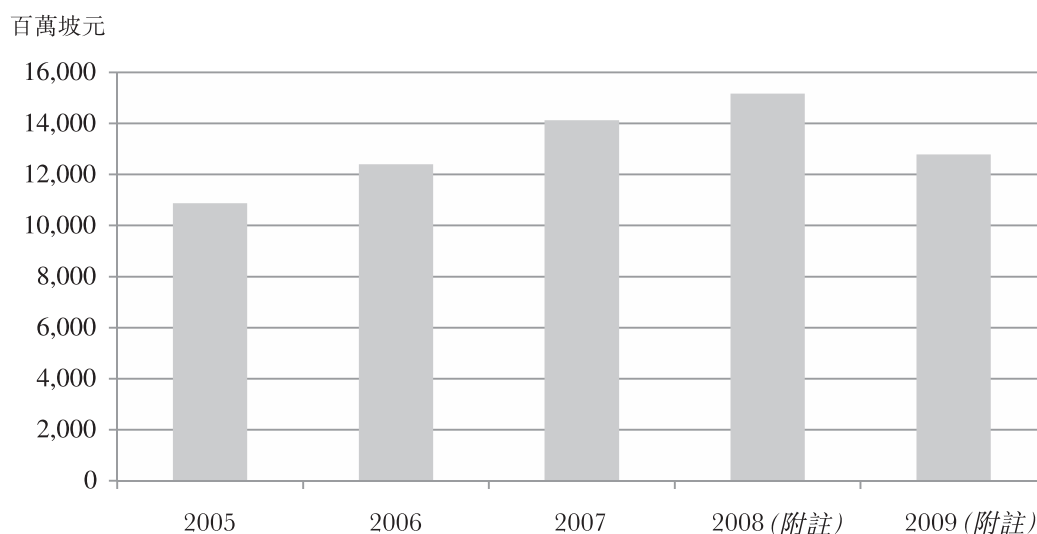


資料來源：新加坡旅遊局二零零九年旅遊統計年報

下圖顯示新加坡之旅遊收入。儘管環球金融海嘯對新加坡經濟構成即時之不利影響，惟由於二零零八年首三季有強勁表現，故該年之整體旅遊收入仍然維持增長。二零零八年下半年之金融海嘯對遊客數量及遊客支出並無造即時不利影響。根據二零零八年旅遊業統計，二零零八年全年旅遊業收入高於二零零七年，主要因為遊客人均支出增加。金融海嘯之不利影響於二零零九年浮現，因二零零九年遊客數量及旅遊業收入較二零零八年大幅下降。除上述者外，新加坡旅遊收入自二零零五年起於過去數年均呈現穩定增長。

## 行業概覽

### 二零零五年至二零零九年新加坡之旅遊收入

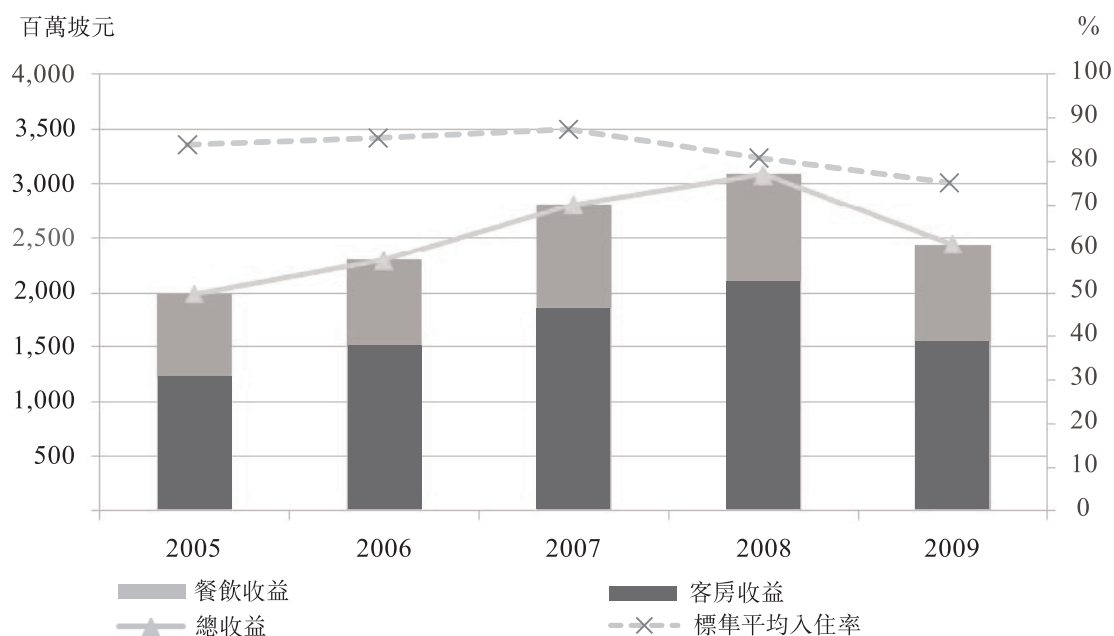


資料來源：新加坡旅遊局二零零九年旅遊統計年報

附註：不包括一級方程式賽車之訪客開支

下圖顯示新加坡在二零零五年至二零零九年的酒店收益。

### 二零零五年至二零零九年酒店收益



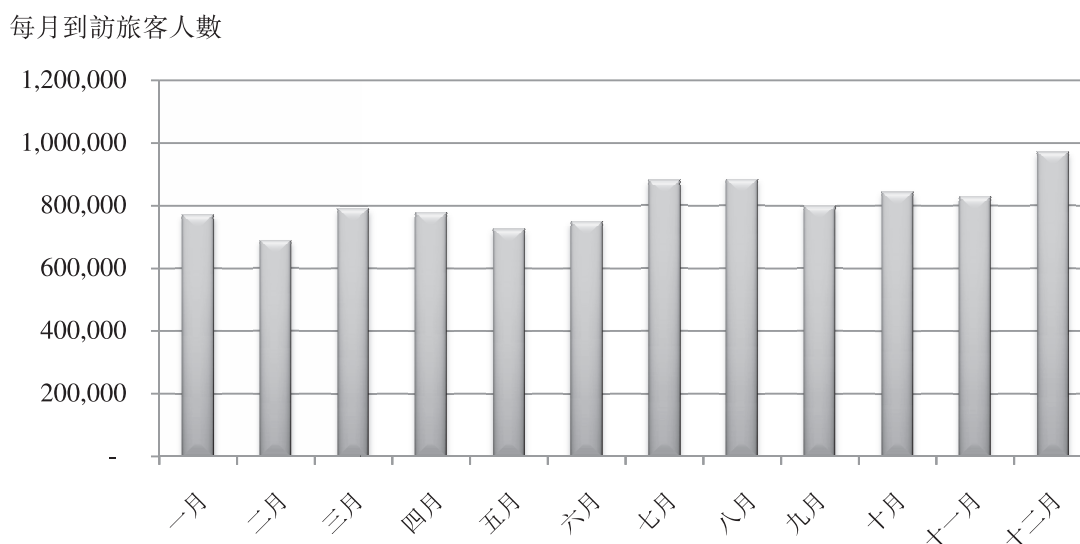
資料來源：新加坡旅遊局二零零九年旅遊統計年報

如上圖例示，二零零五年至二零零八年間酒店收益錄得約16%之按年增長。在金融海嘯影響下，收益在二零零九年大幅下滑。

### 行業之季節性因素

下列數據列示新加坡二零零九年每月的入境旅客人數。一年中每月到訪旅客人數會因不同因素而變化，一般而言，七月、八月暑假及十二月聖誕假期會有較高到訪旅客人數。然而，未見全年到訪旅客人數因季節性因素而有顯著波動。

二零零九年新加坡每月入境旅客人數



資料來源：新加坡旅遊局二零零九旅遊統計年報

### 新加坡之交通網絡及旅遊基建

#### 出境交通

新加坡之基建及交通計劃加強與世界之連繫，鞏固其在亞洲交通樞紐之地位。

#### 航班

新加坡樟宜機場有四個客運大樓(包括一個經濟客運大樓)，是區內其中一個最重要之航空中心。國際機場座落主島東端，服務60個國家200個城市。國際機場每年可處理逾42百萬乘客。

在二零零九年，新加坡樟宜機場開設14條新市內交通接駁及六條新航線，促進到訪旅客流量。

#### 旅巴或巴士、自駕及鐵路

新加坡有兩座大橋，位於馬來半島新柔長堤(Causeway)及第二通道(Second Link)，兩者均連接馬來西亞。鐵路網路亦與吉隆坡及曼谷連接。



---

## 行業概覽

---

旅客可從泰國合艾乘搭鐵路，經過吉隆坡抵新加坡。

### 郵輪或渡輪

海上交通服務於樟宜渡輪碼頭、Changi Point渡輪碼頭、Tanah Merah渡輪碼頭及新加坡郵輪中心有提供。

新加坡之新國際郵輪碼頭位於Marina South，正開發中。當其落成，該新郵輪中心預期進駐有利河畔位置，成為新加坡主要海路交通樞紐。

### 境內交通網絡

#### 纜車

在二零一零年，新加坡推出了連接新加坡主島Mount Faber及聖淘沙外島之纜車，為前往聖淘沙提供另一選擇。計劃之建造及道路網絡之護養由土地運輸局監督，並延伸至新加坡之高速公路。在新加坡城市規劃中成為小鎮及地區中心之重要交通命脈，目標為使往來衛星城市及市中心得以利用最短距離相往來。

#### SBS Transit及SMRT

SBS Transit是新加坡主要巴士服務營運商，經營覆蓋新加坡之便捷巴士服務，SBS Transit亦營運較偏遠地區之定期往返路線。大部分之巴士均裝設空調，並提供trunk、feeder、express、townlink及premium五項巴士服務。SBS Transit亦提供名為貓頭鷹(NiteOwl)之特別巴士服務，於星期五、星期六及公眾假期前夕提供服務。

SMRT為新加坡集體快速運輸系統之經營者，主要在新加坡北部營運巴士服務。其與SBS Transit在新加坡交通系統中分頭壟斷。車隊有接近800輛巴士，來自五個交匯點。與SBS Transit一樣，SMRT亦營運feeder、express及premium路線。SMRT亦營運夜行者(NightRider)服務，為參加週末派對至深夜之乘客提供安全可負擔之交通選擇。

#### 捷運(MRT)

MRT連接心臟地帶區及城市地區，往來新加坡每一隅，為旅客提供快捷可靠之交通選擇。於MRT站購買新加坡遊客乘車證後，遊客可搭乘幾乎任何一條由SBS Transit及SMRT營運之巴士及鐵路路線。

### 旅遊業基建

近年，新加坡推出連串基建項目，創造了多元化之旅遊氛圍及景點。

#### 烏節路

二零零九年，烏節路之翻新工程竣工，三個新零售商場開幕，零售、餐飲及娛樂面積增加至800,000平方米。

#### 聖淘沙名勝世界及濱海灣金沙酒店

聖淘沙名勝世界是全球其中一個最全面之綜合渡假區，以短於三年的破記錄時間建成，較預期提早於二零一零年一月二十日啟用。第一期落成啟用之項目包括四間酒店：Festive Hotel、Hard Rock Hotel Singapore、Crockfords Tower及Hotel Michael。濱海灣金沙酒店亦於二零一零年上半年開幕，當中設有酒店、博物館、高級名牌店、餐廳、戲院、夜總會及賭場。商務旅客亦可使用全面的MICE設施，集合科技、高度靈活的展覽廳以及會議中心。Fullerton Heritage，一個富歷史之碼頭項目，將以餐飲及零售為主題；Fullerton Bay Hotel，新加坡第二個植物園；及Gardens by the Bay預期均將於二零一一年啟用。

### 未來之機遇及挑戰

旅遊業是全球最重要之行業之一，已成為其中一個發展最迅速之行業。二零一零年七月，IATA公佈二零一零年六月份之國際定期航班統計資料，顯示旅遊業正在復原。歐洲錄得7.8%之旅客增長，而亞太則錄得15.5%之旅客增長。

根據世界旅遊業議會刊發之《二零一零年旅遊業經濟研究報告》，旅遊業預期於二零一零年至二零二零年間每年實質增長4.4%，於二零二零年前提供超過3億個職位，佔工作職位總數9.2%及全球國內生產總值9.6%。這些因素為旅遊業締造長遠樂觀之前景，並確定行業之重要性將持續增加，成為全球其中一個最重要之行業及僱主。

世界旅遊組織亦預料國際入境人數於二零二零年將達到16億人次，數字以平均每年4.1%增長，而亞太、非洲及中東則會錄得最高每年超過5.0%之增長，尤其亞洲會錄得顯著反彈，強勁之業績來自斯里蘭卡、日本、越南、香港、澳門、新加坡、斐濟及馬爾代夫等地。然而，市場之不明朗因素、市場波動以及消費者及商業信心倒退預計短至中期內會持續影響旅遊需求。然而，一如過往發生之亞洲金融及經濟危機以及二零零四年之海嘯，亞洲再次展現強大之復原能力。相信亞太地區將繼續帶動國際旅遊。

---

## 行業概覽

---

新興國家作為旅遊目的地及新出境旅遊市場之持續快速擴張為行業未來締造長遠樂觀之前景。新興國家經濟大幅增長所致之可支配收入水平增加及日益全球化亦導致外遊快速增長。這些因素均為旅遊業締造長遠樂觀之前景。

至於新加坡之旅遊業，新加坡旅遊局已於二零一零年三月五日公佈其二零一零年之旅遊預測，預料入境旅客介乎11,500,000至12,500,000人次，旅遊業收益則介乎175至185億坡元。對新加坡之樂觀預測乃依據對二零一零年全球旅遊業之正面展望及新加坡旅遊業於二零零九年最後一季表現出現反彈而作出，預計亞洲將會領導行業增長。

MICE業乃旅遊業內發展最迅速之部分，為城市及國家創造龐大收益，亞洲已成為該旅遊相關消費及投資之主要受惠者。於二零零九年六月，新加坡連續第二年獲得國際協會聯盟二零零八年全球排行榜最佳國際會議城市(Top International Meeting City)第一名之美譽。新加坡蟬聯亞太最佳會議國家及城市，於二零零八年更有約25%之會議在新加坡舉行。這些美譽一再肯定新加坡作為全球首選商業活動舉辦地點之崇高地位。Safe2Travel之管理層認為，新加坡之MICE業將於未來不斷提高其在全球MICE市場之份額。

根據上述統計數字及預測，Safe2Travel之管理層相信，旅遊需求(尤其是亞太地區)長遠而言將繼續有美好之增長前景，且市場仍有巨大發展潛力。



**TRASY GOLD EX LIMITED**

**卓施金網有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：08063)

執行董事：

鄧賜明先生

謝科禮先生

獨立非執行董事：

鍾瑄因先生

王啟達先生

陳玲女士

註冊辦事處：

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman

KY1-1111

Cayman Islands

總辦事處及

香港主要營業地點：

香港

上環

干諾道西38號

達隆中心一樓

敬啟者：

有關

**收購 HARVEST WELL INTERNATIONAL LIMITED**

**之全部股權及股東貸款之**

**非常重大收購事項**

緒言

於二零一零年九月二十二日，董事會宣佈，於二零一零年九月十七日聯交所交易時段後，本公司直接全資附屬公司Durable Gold及本公司與賣方訂立協議，據此，賣方有條件同意出售而Durable Gold有條件同意收購銷售股份及銷售貸款，總現金代價為240,000,000港元(可按下文所述予以下調)。銷售股份為Harvest Well之全部已發行股本。Harvest Well集團於新加坡從事持牌旅遊代理業務。

---

## 董事會函件

---

收購事項根據創業板上市規則構成本公司非常重大收購事項，而協議及據此擬進行之交易因而須獲股東於股東特別大會上批准。

本通函旨在向閣下提供(其中包括)收購事項詳情、有關Harvest Well集團業務之資料、本集團及Harvest Well集團之財務資料、經擴大集團之未經審核備考財務資料及股東特別大會通告連同代表委任表格以及創業板上市規則規定之其他資料。

### 協議

#### 日期

二零一零年九月十七日

#### 訂約方

- (a) 賣方：張榮先生
- (b) 買方：本公司直接全資附屬公司Durable Gold
- (c) 擔保人：本公司(作為擔保人，為Durable Gold於協議項下責任及義務提供擔保)

據董事經作出一切合理查詢後所深知、瞭解及確信，賣方為獨立於本公司及其關連人士之第三方。

#### 將予收購之資產

- (a) 銷售股份，即Harvest Well股本中1股面值1美元之已發行普通股，相當於Harvest Well於協議日期之全部已發行股本；及
- (b) 銷售貸款，即Harvest Well於完成日期結欠賣方之未償還股東貸款。

銷售股份及銷售貸款將連同其於協議日期附帶之一切權利予以收購。於協議日期，Harvest Well結欠賣方之股東貸款總額約達52,300,000港元。

---

## 董事會函件

---

### 代價及付款條款

根據協議，代價(即銷售股份及銷售貸款之總代價)為240,000,000港元，可按下文「溢利保證及代價之調整」分段所述予以下調，並將分攤如下：

- (a) 銷售貸款應佔代價部分將相等於銷售貸款之面值；及
- (b) 代價餘額將屬於銷售股份。

代價將於完成時由Durable Gold以現金支付。

### 先決條件

協議須待以下條件達成後方告完成：

- (a) 股東於股東特別大會上通過普通決議案批准協議及其項下擬進行之交易；
- (b) Durable Gold獨立並全權信納對Harvest Well集團之資產、負債、經營業務及財務狀況所作盡職審查之結果；
- (c) 賣方於協議所作聲明、承諾及保證於完成時於各方面仍屬真確且無誤導，猶如於完成時及協議日期至完成時之所有時間均屬如此；
- (d) Durable Gold已獲取於新加坡合資格從事法律事務之律師行所發出之法律意見，涉及有關協議項下擬進行交易事宜之形式及內容獲Durable Gold信納，包括但不限於Safe2Travel之合法存續及其所從事之業務；及
- (e) 已取得所有第三方(包括政府或官方或監管機構)之其他必要同意及根據任何法律或監管要求有關買賣銷售股份及銷售貸款所須之所有其他必要同意及批准。

---

## 董事會函件

---

Durable Gold可全權酌情豁免上述條件(b)至(d)。於最後實際可行日期，Safe2Travel之管理層及本公司並不知悉買賣銷售股份及銷售貸款方面須取得新加坡旅遊局或新加坡其他監管機構之任何必要批准或同意。按本公司取得之新加坡法律意見，新加坡之旅遊代理須根據旅遊代理法申請旅遊代理牌照以在新加坡營運。新加坡旅遊代理亦須遵守旅遊代理規例以及由新加坡旅遊局制訂之任何條件。旅遊代理法或旅遊代理規例均無具體訂明收購Safe2Travel一類或股權變動須經新加坡旅遊局批准。

倘上述條件於二零一一年六月三十日或之前(或Durable Gold書面議定之較後日期)尚未達成或獲豁免(視乎情況而定)，則賣方及Durable Gold將無須一定進行完成，而協議將會終止並告結束，任何訂約方均毋須根據協議承擔任何義務，惟任何先前違約者除外。於(b)至(d)項所載之條件旨在讓訂約方可靈活進行收購事項類別之商業交易，故可予豁免。協議內之其他條件為必不可少之條件，並無涉及如遵守法規等主觀因素，批准不得撤回。本公司認為此乃一般商業條款。截至最後實際可行日期，本公司並無即時意向豁免任何條件。

完成

協議將於其先決條件達成或獲豁免(視乎情況而定)後第五個營業日(或Durable Gold書面議定之其他日期)完成。Durable Gold無責任完成收購銷售股份及銷售貸款，惟買賣銷售股份及銷售貸款同時完成則作別論。

### 溢利保證及代價之調整

根據協議，賣方已保證純利將不會低於5,000,000坡元(相當於約29,000,000港元)。保證純利乃經參考Safe2Travel截至二零零九年十二月三十一日止年度之經審核除稅前溢利4,100,000坡元(相當於約23,800,000港元)釐定。

倘Safe2Travel之核數師(其委任須經Durable Gold同意)所呈報純利低於5,000,000坡元，則賣方須於Durable Gold發出書面要求後三個營業日內向Durable Gold支付一筆相當於5,000,000坡元與純利間差額6.5倍之金額。上述6.5倍之調整比率乃經參考下文「收購事項之理由」一節所載按經調整代價除以保證純利計算之市盈率約6.3倍而釐定。

---

## 董事會函件

---

根據本通函附錄三所載之Safe2Travel會計師報告所披露，Safe2Travel於截至二零一零年九月三十日止九個月錄得經審核除稅前溢利約2,000,000坡元。誠如Safe2Travel之管理層表示，根據Safe2Travel之管理賬目，Safe2Travel截至二零一零年十二月三十一日止年度之未經審核除稅前溢利約為5,100,000坡元。除稅前溢利大幅上升，主要是由於(i) 確認一筆在二零一零年第四季完成之大型MICE項目約1,500,000坡元之溢利；(ii)在二零一零年第四季確認一筆總額約1,000,000坡元之供應商獎勵；及(iii)由於二零一零年第四季的機票價格上升，導致機票銷售收益(其按機票價格若干百分比收取)有所提升。除因確定Safe2Travel經審核財務報表而可能作出任何調整外，根據Safe2Travel之未經審核管理賬目，保證純利已達致，故預期不會對代價作出調整。

### 有關HARVEST WELL之資料

Harvest Well乃二零零九年七月二日於英屬處女群島註冊成立之投資控股公司，並由賣方全資擁有，自二零一零年六月二日起成為Safe2Travel之控股公司，其主要資產為Safe2Travel之全部股權。除投資於Safe2Travel外，Harvest Well並無任何其他重大資產。

### 有關SAFE2TRAVEL之資料

Safe2Travel為新加坡獲旅遊代理法發牌之其中一家最大之本土企業旅行社及一站式旅遊服務供應商，提供多種旅遊產品及服務，主要從事提供企業旅遊管理服務。提供之其他服務包括MICE以及活動籌劃、機票及酒店客房批發以及企業休閒旅遊服務。目前，其業務主要位於新加坡。

### SAFE2TRAVEL提供之服務

Safe2Travel提供之服務可分類為以下四個分部：

#### 公司商務旅遊

Safe2Travel為企業旅遊客戶提供全面之旅遊管理方案，包括機票查詢服務、預訂及出票事宜、安排陸路交通及住宿，以滿足企業旅遊客戶商務旅遊之具體需要。Safe2Travel是不同航空公司及酒店品牌之批發商，以優惠價格向企業旅遊客戶提供機票及酒店住宿服務。為向企業旅遊客戶提供更有效率之服務，大部分酒店訂房均可於24小時內確認。Safe2Travel亦與租車公司及陸路交通服務供應商緊密合作，以便以具競爭力之價格為企業旅遊客戶安排有關交通服務。



---

## 董事會函件

---

此外，Safe2Travel因應企業旅遊客戶之需要提供綜合旅遊報告。例如起程前報告、可售機位報告、按航空公司及城市分類之旅遊報告、個別成本中心報告、航空公司報告及未使用機票報告。

### **MICE**

Safe2Travel之重點業務為「S2T Mice 策劃」，向企業旅遊客戶提供與MICE活動有關之服務。Safe2Travel擁有一支對本地及海外活動策劃均具豐富經驗之專業團隊，提供之全面服務包括MICE活動從構思(包括設計、預算管理及項目前期管理)至實際活動管理如場地選擇、秘書服務、物流管理、實地服務、舞台設計及製作、音響、燈光及視象製作及活動推廣。籌劃MICE活動外，Safe2Travel亦提供本地及海外旅遊管理服務，包括航班管理、機票、住宿安排、轉機、簽證申請及導遊服務。

Safe2Travel曾為知名之企業旅遊客戶及跨國企業安排MICE活動，參與人數由約40人至逾1,000人。

### **機票及酒店客房批發**

Safe2Travel之機票及酒店客房批發業務指代表供應商向客戶(包括其他旅遊代理)銷售機票及酒店客房。為保持旅遊產品供應穩定，於假日旅遊需求大增時間中會向供應商購買機票及酒店房間，並轉售予零售客戶。

Safe2Travel是其夥伴航空公司之有效分銷渠道，令他們得以盡量提高整體收入並充份利用航機。Safe2Travel作為該等航空公司之機票集購商，倘其銷售額達到該等航空公司之指定金額，可獲得獎金。

### **企業休閒**

企業休閒分部為企業旅遊客戶之度假及個人旅程提供全面之產品及服務，如機票、酒店住宿、陸路交通及度假套餐。憑藉與全球不同夥伴建立已久之關係，Safe2Travel得以利用議定價格及與合作機構之企業聯繫，以相宜價格按個人具體需要向企業旅遊客戶提供具專享旅遊產品之特色度假套餐。

Safe2Travel為Tradewinds Holiday產品、Insight Vacations、Trafalgar Tours、日本航空、全日空航空、韓亞航空、大韓航空、國泰航空及眾多郵輪(包括水晶、皇家加勒比、嘉年華、公主及冠達)之指定代理。

### SAFE2TRAVEL之業務模式

Safe2Travel於客戶及供應商之間擔當中間人之角色。從供應商角度，彼等視Safe2Travel為一有效之分銷渠道以提高航機之使用率及酒店之入住率。從客戶之角度，Safe2Travel集合航空公司及酒店之機票及房間並向客戶以經下調及優惠之價格提供綜合旅遊服務。藉與供應商之間建立之關係，Safe2Travel通常都能於旺季取得機位及酒店房間，或能為客戶優先訂房及為房間升級。

### 收益

Safe2Travel之收益主要來自(i)銷售機票及酒店房間予其企業旅遊客戶；(ii)以批發形式銷售機票及酒店房間予其他旅行社；(iii)代表航空公司及酒店營運商出售機票及酒店房間予客戶或其他旅行社而獲得之佣金收入；及(iv)為企業旅遊客戶組織MICE活動而收取之服務收費，而其乃參照Safe2Travel組織MICE應付成本，包括但不限於機票價格(機場稅除外)、酒店交通及MICE業務之陸上安排等。

Safe2Travel銷售機票及房間之收益主要來自旅遊供應商(如航空公司及酒店營運商)給予之同業價格與給予客戶之價格之間之差額。售予企業客戶之機票之標高價格或佣金視乎整體業務量、旅遊分類、旅遊範圍、航空公司及企業客戶背景並經磋商商業條款等多項因素而有所不同。向旅遊代理銷售酒店房間之標高價格則因應業務量、酒店分類、酒店房間類別及旅遊代理之誠信並經磋商商業條款而有所不同。

### 目標客戶

Safe2Travel專注服務企業旅遊客戶。經營經年，Safe2Travel已建立其企業旅遊客戶群，包括大型及知名之跨國及本地企業，例如保險公司、科技公司、政府組織、專業公司及物流公司。

Safe2Travel提供旅遊管理服務予企業客戶並處理MICE活動。服務包括銷售機票、租車、申請簽證、旅遊套餐、酒店訂房、郵輪、啟程及抵達交通以及保險。

截至二零零九年十二月三十一日止財政年度，Safe2Travel之最大公司業務客戶佔Safe2Travel總收益約3.9%，而五大公司業務客戶佔Safe2Travel總收益約8.5%。截至二零

---

## 董事會函件

---

零九年十二月三十一日止年度之主要公司業務客戶包括總部設於新加坡之著名投資公司、國際會計師行、亞洲區綜合物流服務供應商、全球保險公司以及政府機構及組織。

截至二零零九年十二月三十一日止財政年度，Safe2Travel之最大酒店批發業務客戶佔Safe2Travel 總收益約0.8%，而五大酒店批發業務客戶佔Safe2Travel 總收益約1.2%。截至二零零九年十二月三十一日止年度之主要酒店批發業務客戶包括在新加坡之其他旅遊代理及零售客戶。

截至二零零九年十二月三十一日止財政年度，Safe2Travel之最大MICE業務客戶佔Safe2Travel 總收益約18.9%，而五大MICE業務客戶佔Safe2Travel 總收益約25.5%。截至二零零九年十二月三十一日止年度之主要MICE業務客戶包括政府機構、全球保險公司、總部設於新加坡之保險公司以及宗教組織。

### 供應商

Safe2Travel之業務倚賴是否能保持取得供應商包括航空公司、酒店營運商及交通服務公司之存貨之能力。營運多年，Safe2Travel與其供應商建立之合作關係使之得以以具競爭力之價格向其企業旅遊客戶提供旅遊產品。Safe2Travel之管理層相信與供應商間之關係乃建基於以往可觀之銷售業績、信貸記錄及服務質素。於最後實際可行日期，Safe2Travel已獲逾60間航空公司認可為企業機票代理，並與全球逾10,000間酒店直接或透過其他批發商訂立批發安排，酒店包括國際知名品牌之著名酒店集團。Safe2Travel之機票主要航空供應商包括新加坡航空、德國漢莎航空、聯合航空、澳洲航空、法國航空、泰國國際航空、勝安航空、國泰航空、達美航空及英國航空，而主要酒店供應商以及地方營運商及運輸公司則視乎客戶之喜好及要求、目的地及季節性因素而有所不同。作為酒店房間之批發商，Safe2Travel與酒店及其他批發商訂約預早以優惠價格取得房間，並將該等房間轉售予其企業旅遊客戶。

### 牌照及會員資格

#### 根據旅遊代理法發牌

旅遊代理法規定任何從事旅遊代理業務之人士須持有牌照。旅遊代理規例繼而規定持牌人須符合若干責任，包括最低財務要求、主要行政人員之委任及職責、導遊之委任及廣告。

---

## 董事會函件

---

為旅遊代理法牌照續牌，以下文件必須於新加坡旅遊局指定時間內提交：

- 公司經審核財務報表－自其財政年度完結起計6個月內；及
- 上一年度之年度總營業額詳情－於每年3月31日前。

Safe2Travel持有新加坡旅遊局根據旅遊代理法發出之牌照，該項現有牌照將於二零一一年十二月三十一日到期，可根據旅遊代理規例的規定每年續期。據Harvest Well集團管理層表示，Safe2Travel將在旅遊代理法規定之時限內提交Safe2Travel最近期之管理賬目，為旅遊代理法牌照續牌。根據Safe2Travel之過往經驗以及考慮到Safe2Travel並無任何有關旅遊代理法之違規記錄，Safe2Travel成功為其旅遊代理法牌照續牌方面預期不會遭遇任何困難。

### 新加坡全國旅行社協會之活躍會員

新加坡全國旅行社協會為新加坡一個全國組織，旨在代表所有獲新加坡發牌之旅行社，加強及提升旅遊業之專業及能力，以達致持續增長及獲得盈利。新加坡全國旅行社協會之會務由來自新加坡旅遊局之代表及其會員所推選之行政人員所組成之行政委員會負責。新加坡全國旅行社協會制定專業及業務守則，推廣會員提供之優質旅遊方案予客戶。

Safe2Travel自二零零零年以來一直是新加坡全國旅行社協會之活躍會員。作為新加坡全國旅行社協會之活躍會員，其於新加坡全國旅行社協會之所有會議上擁有投票權，而認可代表合資格於新加坡全國旅行社協會之行政委員會上被選舉。

新加坡全國旅行社協會活躍會員之資格、條件及申請程序受新加坡全國旅行社協會章程規管。Safe2Travel作為會員須遵守新加坡全國旅行社協會於二零零六年四月二十八日第二十七屆股東周年大會上通過之新加坡全國旅行社協會道德及業務行為守則。

### IATA認可代理

IATA為一個國際組織，代表、帶領及服務航空業。目前，IATA代表逾200間航空公司。其他業界夥伴如旅行社及旅遊中介公司可參與IATA舉行辦之多種活動，並可利用IATA之資源進行業務運作。

獲IATA認可之代理獲授權代表IATA之航空公司會員銷售及發出機票。

---

## 董事會函件

---

IATA認可代理之資格、條件及認可程序受旅行社手冊及乘客代理決議案規管。

Safe2Travel自二零零零年開始持有IATA頒發之認可證書。IATA頒發予Safe2Travel之認可證書將於二零一一年十二月三十一日到期，可每年續期。

### 新加坡會展組織人和供應商協會會員

新加坡會展組織人和供應商協會（「新加坡會展組織人和供應商協會」）乃政府成立之業內同業公會，代表四個行業，包括(i)專業展覽主辦者；(ii)專業會議主辦者；(iii)會議及獎勵旅遊主辦者；以及(iv)會議展覽行業之設施及服務供應商，例如影音及設備供應商、貨運代理、搭建及裝嵌商、場地營運商、旅行社、酒店、印刷商及出版商。

新加坡會展組織人和供應商協會於一九七九年創立，乃非牟利組織，為會員提供多種教育機會及行業標準。新加坡會展組織人和供應商協會亦建立了一個龐大之國際網絡，為會員提供環球聯繫。Safe2Travel自二零零七年成為新加坡會展組織人和供應商協會會員。

### 國際獎勵旅遊協會會員

國際獎勵旅遊協會（「國際獎勵旅遊協會」）是一個國際性非牟利專業組織，旨在為會員提供教育講座及資訊服務。其會員一般均從事設計、開發、宣傳、銷售、管理及經營作為獎勵之激勵活動以提高業務生產力。Safe2Travel自二零零九年成為國際獎勵旅遊協會會員。

### 其他

Safe2Travel亦為其中一間獲馬來西亞最高專員公署指定處理入境馬來西亞簽證申請之旅行社。其亦獲新加坡移民局指定為「值得信賴夥伴」，可代其客戶在網上遞交新加坡商務及旅遊簽證申請。

根據本公司對Harvest Well法定記錄之審閱及本公司新加坡律師之盡職審查報告，本公司並無發現Harvest Well集團以往曾有任何不遵守監管當局規定的情況。

### 銷售及推廣

Safe2Travel之銷售及推廣團隊負責制訂Safe2Travel之銷售及推廣策略。該團隊會進行市場研究及調查以了解客戶在網上及傳統市場之消費模式，利用研究及調查結果，Safe2Travel能適時變更旅遊產品組合，從而留住現有客戶及吸引新客。

---

## 董事會函件

---

團隊亦舉辦銷售及市場推廣活動(例如舉辦研討會、宣傳產品及旅遊目的地之最新資料及舉辦公司演講)向現有及潛在客戶推廣旅遊產品及服務。此外，團隊亦負責提供售後服務，拜訪現有客戶以解決客戶可能遇到與Safe2Travel之產品及服務有關之問題。

### 宣傳及廣告

Safe2Travel透過公司網站、受歡迎社交網站及報章等不同渠道自行或與夥伴合作宣傳其產品及服務。公司內部亦出版每日通訊「Travel Alert」，以電郵方式發送予所有企業客戶，讓他們掌握最新之旅遊消息。

Safe2Travel網站設有最常用之搜尋器，Safe2Travel時刻監察輸入搜尋器上之資料狀況，並對網頁之產品版面設計、使用之關鍵字、搜尋方式及結果等範疇作出必要修改。通過與Abacus International Pte Ltd之合作，客戶可隨時獲得預訂資料。網站亦提供機票及酒店客房優惠，客戶可透過電郵、傳真或致電聯絡Safe2Travel之客戶服務團隊訂票及訂房。

### 貿易展銷會及展覽會

Safe2Travel與其供應商及夥伴定期參與貿易展銷會及展覽會，例如一年一度之新加坡旅遊展、IMEX Trade Show Frankfurt、東南亞國家聯盟旅遊貿易展2010、2010澳門會展及獎勵旅遊日誌、澳洲旅遊交易會墨爾本、東南亞國家聯盟旅遊貿易展2009、Dreamtime 2009 Australia、亞太旅遊協會旅遊交易會2009、Philippines I-Travel Explore、紐西蘭旅遊展2009、英國及愛爾蘭旅遊目的地推廣會2009，以及澳洲獎勵旅遊教育展2009。

### 定價策略

Safe2Travel採納之定價策略讓其可向其客戶提供具競爭力之價格之餘，同樣可提供優質服務，亦可為其股權持有人提供可觀回報。一般而言，向客戶提供的價格乃按個別客戶情況而釐定及磋商，並會考慮過往銷量、所需服務類別及緩急程度以及(就MICE而言)項目的規模。

### 結算方法及客戶與供應商之信貸期

#### 客戶

Safe2Travel會評估其客戶之背景及財務狀況以決定銷售的付款條款，條款分兩種：貨到付款或給予最長為45天的賒銷期。客戶會以企業旅遊信用卡、支票或通過銀行支付所需服務費。以企業旅遊信用卡付款的話，客戶可有效享有之信用期較其他付款方式更長。

---

## 董事會函件

---

### 供應商

一般而言，供應商向Safe2Travel提供之信用期介乎7天至14天不等。Safe2Travel一般以支票或通過銀行轉賬方式向供應商支付其應付款項。

### 獎項及嘉許

Safe2Travel 屢獲許多合作航空公司頒發獎項及嘉許。以下載列Safe2Travel近年獲頒之獎項及嘉許：

機構	獎項	年份
新加坡航空	最佳代理獎	2006、2007、2008、2008
聯合航空	百萬業績獎	2006、2007、2008、2009
法國航空及 荷蘭皇家航空	最佳旅遊夥伴	2009
德國漢莎航空	最佳代理獎－最佳業績	2009
德國漢莎航空	最佳代理獎－團體旅遊	2009
阿提哈德航空	最佳代理獎	2007、2008
Abacus	最佳代理獎	2006、2007、2008、2009
Abacus	旅遊代理獎 -最高銷售額	2007、2008
國慶巡遊組委會	感謝狀	2006、2007、2008、2009及 2010
新加坡標準、生產力與 創新局	優秀服務獎－8銀	2009
新加坡標準、生產力與 創新局	優秀服務獎－15銀及2金	2008
新加坡標準、生產力與 創新局	優秀服務獎－4銀	2007
新加坡旅遊管理學院	最佳旅遊代理獎－員工培訓	2006
國際標準化組織	ISO 9001:2008	2010

### 客戶服務及品質控制

Safe2Travel自二零零三年起為ISO 9001質量保證認證之公司。其管理層隨機巡查以確保企業程序合乎標準。此外，還會定期進行市場調查以確保產品具競爭力，且服務標準得以保持。

---

## 董事會函件

---

### 票務

預訂機票時，即會按乘客姓名記錄核實最低票價及確保資料準確。機票於起程前72小時前(視乎不同航班之出票時間規定)發出及送達。Safe2Travel亦為新加坡境內客戶免費速遞機票。

### 免費旅遊保險

所有經Safe2Travel預訂及發出機票之企業商務旅遊客戶均獲贈送旅遊保險。該免費旅遊保險為航班延誤、轉機延誤、行李延誤及行李遺失提供保障。

### 熱線服務

Safe2Travel之客戶服務熱線之辦公時間為一星期7天，每天24小時，接收查詢或應付客戶緊急旅遊需要。

### 售後服務

客戶服務團隊亦提供售後服務，定期拜訪部分客戶以獲取客戶對產品質量標準之意見，並解決客戶可能遇到有關Safe2Travel產品及服務之問題。而部分客戶則獲指定一位客戶經理跟進其賬戶。此舉能為客戶提供穩定而優質之服務，從而與客戶建立緊密及長遠之關係，並透過獲取客戶意見為產品增值。

### 人力資源

#### 管理

Safe2Travel之行政總裁及董事受委託執行Safe2Travel之日常營運工作，並得到資深行政人員團隊之協助。主要行政人員之業務及工作經驗載於下文：

封重源，45歲，於二零零九年十月獲委任為Safe2Travel董事，其後於二零一零年獲委任為行政總裁。封先生負責Safe2Travel之整體管理、策略性規劃及發展。

封先生於旅遊業積逾豐富管理經驗，曾任職於數間在香港及新加坡成立之公眾上市旅遊公司。自一九八六年至一九九二年，封先生出任星晨旅遊有限公司商業銷售經理。彼於一九九二年加盟永安旅遊有限公司並出任副總經理，直至二零零三年離職。封先生於二零零六年至二零零九年分別出任兩家新加坡旅行社Anglo-French Travel Pte Ltd及SingXpress Travel Pte Ltd之董事及行政總裁。



---

## 董事會函件

---

封先生自二零零零年至二零零五年出任香港中國旅遊協會執行董事、自一九九六年至二零零六年出任香港旅遊業議會多個小組委員會之執行委員、於二零零三年出任香港持續教育學院旅遊業副學士課程顧問委員會成員，以及自一九九零年起為美國Society of Incentive Travel Executive普通會員。於二零一零年，封先生獲頒發2010年亞太企業精神獎(APEA 2010)新加坡最傑出企業家獎，旨在表揚其深邃眼光及品牌策略方面之傑出表現。

向碧倫先生，49歲，於二零一零年六月獲委任為Safe2Travel董事。彼現分別為錦興集團有限公司及漢傳媒集團有限公司(股份均於聯交所主板上市的公司)之執行董事及獨立非執行董事兼審核委員會及薪酬委員會成員。

向先生於一般管理及行業擁有豐富經驗、擁有廣濶之人際及業務網絡，Safe2Travel董事會認為向先生可協助Safe2Travel擴展其業務範疇及進一步開拓Safe2Travel之客戶基礎，因此，委任向先生為Safe2Travel董事乃符合Safe2Travel之利益。向先生於一九八五年畢業於溫莎大學，持有文學士學位。

梁賀彥，58歲，於二零零六年二月獲委任為Safe2Travel董事總經理。梁先生負責Safe2Travel之管理與營運，以及為Safe2Travel制訂主要業務策略。

梁先生於旅遊業擁有豐富經驗。彼自一九七七年至一九七八年出任新加坡航空公司行政管理見習員，後於一九七八年加入Ken-Air Tours Pte Ltd，於一九八三年離職前擔任總經理。由一九八三年至二零零六年，梁先生任GBC Pte Ltd董事總經理。

梁先生於二零一零年獲委任為新加坡15間旅遊管理公司組成之財團G13 Travel Management Alliance之主席。彼亦於二零零二年至二零零六年任新加坡全國旅行社協會人力及培訓委員會主席，並於二零零四年至二零零八年出任新加坡旅遊管理學院董事會成員。

梁先生持有新加坡國立大學屋宇理學士學位。

孔庆就，49歲，於二零一零年八月獲委任為Safe2Travel副董事總經理。孔先生負責執行獲批准之管理政策，Safe2Travel之日常營運，以及制訂Safe2Travel之主要業務策略。

孔先生於旅遊業擁有豐富管理經驗。彼自一九八三年至二零零九年任職於Anglo-French Travel Pte Ltd，最後職位為行政總裁。彼其後於二零零九年加盟BCD Travel出任董事總經理。

孔先生於二零零八年至二零一零年任G13 Travel Management Alliance之副主席。彼亦為新加坡全國旅行社協會(NATAS)航空運輸委員會副主席，並於二零零八年至二零一零年出任IATA執行委員會成員。

---

## 董事會函件

---

**蘇俊仁**，45歲，於二零零九年十二月獲委任為Safe2Travel資訊總監。蘇先生負責Safe2Travel之資訊科技系統之管理及執行工作，以提升資訊之暢通性，並整合系統管理。彼從事現有業務程序之分析及活化工作，尋求及發展使用新工具之能力，重整Safe2Travel之物理基建及網絡通道，以及尋找及開發Safe2Travel資源。

蘇先生擁有豐富管理經驗，在全球財富500強企業及頂尖地區企業擔當不同項目管理、業務發展及市場推廣管理之職位。彼自二零零一年至二零零二年出任Virgin Mobile Asia之運輸董事，以及自二零零零年至二零零一年出任Sema Group電訊總經理。在出任現時職位之前，彼自二零零三年至二零零九年為亞洲最大全球分銷系統(GDS)公司Abacus International之董事，主要負責業務發展、大型賬目管理及制訂解決方案。

蘇先生持有倫敦城市大學企業系統分析及設計理學碩士學位。

**Gwee Gek Moi**，43歲，於二零一零年七月獲委任為Safe2Travel助理財務總監。Gwee女士負責確保所有會計交易及財務報告之準確性及完整性，以及內部監控之充足程度，並在有需時進行特殊分析。

Gwee女士於美國及香港多間公眾上市公司及跨國公司擁有豐富核數、會計及財務經驗。Gwee女士持有新加坡國立大學會計學學士學位，以及彼自一九九五年起為新加坡執業會計師。

**張梅生**，53歲，於二零零零年一月獲委任為Safe2Travel高級財務及行政經理。張女士負責分析財務資料及編製財務報告、保存資產、負債、損益、稅項事宜及Safe2Travel其他內部財務活動之記錄。彼亦負責Safe2Travel之整體行政流程管理。

張女士於美國多間公眾上市公司及跨國公司擁有豐富會計及財務經驗，張女士持有南洋大學商業學士學位。

**李惠玲**，41歲，於二零零六年二月加入Safe2Travel，現任人力資源及行政經理。李女士負責Safe2Travel招聘進度、薪酬及補償、工作評估、福利、晉升、倡儀平等機會以及教育及培訓課程之發展及管理。其經擴大之職責範圍包括Safe2Travel之行政職能。李女士擁有豐富人力資源及行政經驗。李女士持有企業及人力資源管理文憑。

---

## 董事會函件

---

根據本公司對Harvest Well集團進行之初步盡職審查以及本公司管理層與Safe2Travel之間之討論，Safe2Travel之行政總裁及其他主要人員擬繼續受僱於Safe2Travel，而本公司擬依賴Safe2Travel現有員工之專業知識於完成後管理及經營Safe2Travel之業務。本公司亦可能物色恰當之人選加強新業務之管理。

截至最後實際可行日期，董事會並無任何意向委任賣方或Safe2Travel之高級管理層為董事。

### 員工培訓

為繼續向客戶提供優質服務，Safe2Travel持續為員工提供內部及外部培訓。由Safe2Travel提供之內部培訓包括票務及產品培訓、品質管理、每週產品介紹及為新員工提供入職培訓。外部培訓課程包括由IATA及世界旅遊代理協會聯盟提供之票務深造課程、新加坡旅遊管理學院及新加坡旅遊局提供之客戶服務培訓課程、Abacus whiz機票預訂課程、新加坡航空提供之有效溝通講習班，以及新加坡航空之改革管理課程。

### 知識產權

截至最後實際可行日期，Safe2Travel並無任何註冊商標。然而，根據供應商所提供之資料，Safe2Travel已向新加坡知識產權局申請將Safe2Travel現時所用商標（即SAFE2TRAVEL、Safe2Travel、Safe2travel及）註冊。本公司之新加坡法律顧問已在新加坡進行查冊，結果為並無完全相同之商標經已註冊。假設對所提交之申請有任何反對，Safe2Travel管理層預期有關商標之註冊將可於二零一一年八月完成。

Safe2Travel管理層亦注意到，前度擁有人過往已將Safe2Travel曾使用之若干Safe2Travel商標註冊。據Safe2Travel管理層告知，Safe2Travel已停止使用該等舊商標。然而，為保障Safe2Travel之利益，Safe2Travel正與其前度擁有人商討將該等商標轉讓予Safe2Travel。Safe2Travel管理層認為倘前度擁有人不將該等舊商標之擁有權轉讓予Safe2Travel，亦不會對Safe2Travel之業務有任何重大不利影響，因為該等舊商標早已停用。此外，賣方已於協議中就Harvest Well集團之業務之知識產權作出保證。倘該等擔保有任何違反，Durable Gold將就協議獲得彌償保證。因此，董事認為本集團已就所述情況獲得充份保障。

---

## 董事會函件

---

### 未來業務計劃

本公司目前有意於完成後繼續發展現有之互聯網交易平台、證券管理及貴金屬交易業務，並將因應營商環境及各分部之表現而將合適資源分配予本集團不同業務分部。截至最後實際可行日期，本公司概無與任何出售、終止或縮減現有業務有關之協議、安排、諒解、意向或洽商。根據本公司截至二零一零年六月三十日止六個月之中期報告，本集團於二零一零年六月三十日有銀行結餘及現金約337,400,000港元。經計及以本集團內部資源撥付之代價後，董事認為本集團擁有充足資源供完成後應付金銀貿易的需要。

就Safe2Travel之業務而言，本集團有意採納下列擴展計劃，並將擬撥適當資源及資金回來進行此未來業務計劃，預期本公司亦可能會就Safe2Travel之未來業務計劃分配適當資源及資金。

### 在亞太區擴展業務

目前，Safe2Travel之全部業務均位於新加坡。有見旅遊業在亞太區之發展潛力，在營業額及百分比方面增長均相當強勁，故Safe2Travel計劃通過在香港、台灣、韓國、日本、馬來西亞及澳洲等亞太區國家或地區開設旅遊管理及服務辦事處，透過開設新附屬公司、成立合營企業及／或收購業務及資產開展，將業務擴展至區內其他國家。位於香港之旅遊管理及服務辦事處亦有計劃作為擴展企業旅遊服務以及MICE服務至中國之基地。

### 集中發展及擴充MICE業務

隨著新加坡強化其作為全球主要金融中心之地位，以及兩個綜合渡假勝地濱海灣金沙酒店及聖淘沙名勝世界之落成，Safe2Travel管理層認為在新加坡舉辦MICE活動之機會將增加。此外，於二零一零年九月在新加坡舉行之青年奧運會及一年一度之格蘭披治一級方程式大賽為可加強新加坡作為主要旅遊及MICE樞紐地位之眾多旅遊發展項目及經驗之其中兩個重要項目。有鑒於此，Safe2Travel擬集中擴展MICE業務，並夥拍主要MICE活動主辦機構以獲取更多MICE業務。

### HARVEST WELL集團之財務資料

載列於本通函附錄二之Harvest Well集團之會計師報告已根據國際財務報告準則編製。本公司已諮詢本公司核數師，並了解Harvest Well集團之會計師報告所採納之會計政策與本

## 董事會函件

公司採用之在重大方面均一致。如上文所述會計師報告所披露，Harvest Well集團於二零零九年七月二日（註冊成立日期）至二零一零年九月三十日期間錄得收益約49,000,000港元，為Safe2Travel於二零零九年十月二十三日被賣方收購以來貢獻之收益。Harvest Well集團於二零零九年七月二日至二零一零年九月三十日期間錄得經審核除稅前溢利及經審核除稅後溢利分別約10,300,000港元及8,200,000港元。截至二零一零年九月三十日，Harvest Well集團之經審核綜合資產淨值約59,800,000港元。扣除截至二零一零年九月三十日Harvest Well欠賣方之股東貸款約56,600,000港元，Harvest Well集團之經審核綜合資產淨值約為116,400,000港元。

### SAFE2TRAVEL之財務資料

Safe2Travel之會計師報告乃按國際財務報告準則編製，並收錄於本通函附錄三。本公司已諮詢本公司核數師，並了解Safe2Travel之會計師報告所採納之會計政策與本公司採用之在重大方面均一致。下文所載為Safe2Travel截至二零零九年、二零零八年及二零零七年及十二月三十一日止三個年度及截至二零一零年九月三十日止九個月之經審核財務資料（摘錄自上述之會計師報告）：

	截至	截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年 九月三十日 止九個月 百萬坡元	二零零九年 百萬坡元	二零零八年 百萬坡元	二零零七年 百萬坡元
營業額	6.3	8.8	10.7	9.1
除稅前溢利	2.0	4.1	4.0	2.7
除稅後溢利	1.7	3.6	3.2	2.2

截至二零一零年九月三十日，Safe2Travel之經審核總資產及資產淨值分別約21,700,000坡元及約11,300,000坡元。

## 董 事 會 函 件

下表概述截至二零零九年、二零零八年及二零零七年十二月三十一日止財政年度及截至二零一零年九月三十日止九個月Safe2Travel之現金流量報表：

經營活動(所用)／所得	截至			
	二零一零年			
	九月三十日	截至十二月三十一日止年度		
	止九個月	二零零九年	二零零八年	二零零七年
	百萬坡元	百萬坡元	百萬坡元	百萬坡元
現金流淨額	(9.0)	7.9	7.1	1.7
投資活動所用現金流淨額	(0.04)	(0.01)	(0.03)	(0.02)
融資活動所得／(所用)現金流淨額	2.0	(10.9)	(6.5)	—
期／年末現金及現金等價物				
(減少)／增加淨額	(7.0)	(3.0)	0.5	1.7

就二零零七年及二零零八年十二月三十一日止財政年度，Safe2Travel產生現金及現金等價物淨增長分別約1,700,000坡元及500,000坡元。該等現金流入主要為來自經營活動之現金流量淨額。截至二零零九年十二月三十一日止財政年度，Safe2Travel之經營活動所得現金流量淨額約7,900,000坡元。融資活動所用現金流量淨額約為10,900,000坡元，即根據新加坡法例第50章公司法第403(1)節，股息付款900,000坡元及資本削減10,000,000坡元。Safe2Travel因此錄得現金及現金等價物淨減少約3,000,000坡元。截至二零一零年九月三十日止九個月，Safe2Travel錄得現金及現金等價物淨減少約7,000,000坡元，主要因為貿易及其他應收款項增加約9,900,000坡元所致，而部分則由過往抵押予銀行之2,000,000坡元定期存款獲解除所抵銷。

Safe2Travel主要利用其經營所得現金應付其資本要求。截至二零一零年九月三十日，Safe2Travel概無任何銀行借款或任何重大資本承擔。截至二零一零年九月三十日，Safe2Travel擁有資產淨值11,300,000坡元。資產負債比率乃按Safe2Travel總負債除以總資產計算，截至二零一零年九月三十日為48.3%。Safe2Travel之管理層認為Safe2Travel之財務狀況屬穩健，且手頭現金及現金等價物以及經營所得現金流量讓Safe2Travel得以應付其營運資金要求。

於完成後，Harvest Well將作為本公司之全資附屬公司入賬，而Harvest Well集團之業績將會併入本集團財務報表內。

### 對HARVEST WELL集團之盡職審查

作為完成之其中一項先決條件，Durable Gold 滿意就Durable Gold 或其代理認為是必須、適宜或恰當對其資產、負債、經營及Harvest Well集團之事務進行之盡職審查。就此，本公司已展開對Harvest Well集團之盡職審查，主要專注在Safe2Travel作為Harvest Well集團之唯一經營附屬公司。該盡職審查涵蓋（其中包括）Safe2Travel提供之企業旅管理及其他旅遊產品及服務。

就Safe2Travel與其客戶與之之工作關係曾訪問Safe2Travel之高級管理層。此外，亦進行了主要企業旅遊服務調查（包括彼等之背景、財務狀況及市場定位）及向Safe2Travel之MICE客戶進行審閱。亦曾訪問Safe2Travel部分主要客戶。根據上述盡職審查之結果，本公司認為Safe2Travel與其主要客戶維持良好關係，蓋因部分已與Safe2Travel於業務上合作約九年。

本集團亦向Safe2Travel之供應商（主要為航空公司、酒店及交通運輸公司）進行了盡職審查。根據酒店業團體之審閱及檢視與該等供應商訂立之現有合約及批發安排，本集團知悉Safe2Travel於旺季及大型節日時以優惠價取得房間，並與供應商建立長期業務關係。本集團在考量彼等與Safe2Travel之間之長期關係及現有合約及批發安排之條款後，預期於完成後，該等供應商將繼續與Safe2Travel保持現時之關係。

於進行盡職審查時，本集團並不知悉有任何事件可能會重大影響Safe2Travel與其主要客戶及供應商之間之業務關係。

本公司迄今滿意對Harvest Well 集團進行之盡職審查結果，並會繼續進行有關審查直至完成當日。

### SAFE2TRAVEL之競爭優勢

#### 為新加坡享負盛名之領先旅遊服務供應商

Safe2Travel享有盛譽，是新加坡其中一間居領導地位之旅遊服務供應商，尤其在公司商務旅遊、MICE以及活動籌劃這兩個專門市場。這全賴提供全面之旅遊服務及產品予客戶、往績記錄良好及與客戶及供應商建立良好關係，以及擁有穩固之多元化客戶網絡。

### 與客戶建立長久之關係及擁有多元化客路

Safe2Travel於過去數年成功與來自不同行業、不同規模之政府機構、大型及跨國企業以至中小型企業等許多企業旅遊客戶建立及維持良好業務關係。許多客戶自Safe2Travel註冊成立起已與之合作。Safe2Travel廣泛及多元化之企業旅遊客戶網讓Safe2Travel得以在一年內之不同時期拓展及滿足不同行業對旅遊產品及服務之不同需要。

### 為大部分在新加坡營運之主要航空公司之企業票務代理

Safe2Travel獲多間在新加坡營運之主要航空公司給予企業票務代理地位。有關地位乃憑藉其良好之往績、優秀之銷售表現及穩健之財務狀況而獲得，因而讓Safe2Travel在代表其供應商銷售機票時得以提供所需擔保及現金支出。因此，其亦能以極具競爭力之價格向供應商取得機票及向客戶發售。當銷售額達到航空公司指定水平時，更可獲供應商發放獎金，獲得額外收入。

### 與供應商保持長期之良好合作關係

Safe2Travel之良好往績、穩定之高營業額及穩健之財務狀況讓其得以與合作航空公司、酒店及運輸公司建立及維持長久之良好關係。由於一直能夠達到酒店及航空公司之業績目標，Safe2Travel能夠以具競爭力之價格與上述合作夥伴訂立直接及批發合約，即使在旺季，都能通過協商為客戶爭取到機票及酒店客房。

### 管理層經驗豐富幹練且擁有資深員工

Safe2Travel擁有能幹且經驗豐富之管理層負責落實執行Safe2Travel之策略目標及政策。管理層亦獲一批充滿熱誠且在旅遊業經驗豐富之資深員工之支持。

### 收購事項之理由

本公司為投資控股公司，而本集團主要從事互聯網電子交易系統之提供及營運、證券管理及貴金屬貿易。

受前幾年全球金融危機之影響，本集團一直採取謹慎方式進行貴金屬合約買賣及證券管理。本集團之營業額一直保持在適度水平，截至二零零八年及二零零九年十二月三十一



---

## 董事會函件

---

日止兩個年度各年分別錄得約26,100,000港元及7,100,000港元之虧損。為更有效地運用其資源，本公司一直不時尋求投資機會。本集團之目標為透過收購及發展具廣闊前景之項目而投資於增長既高且穩健之業務。

新加坡是亞洲受歡迎之旅遊目的地，每年入境旅客人數在過去數年維持在900萬至1,000萬。隨著新旅遊景點之落成，如賭場及新加坡環球片場主題樂園，令新加坡之入境旅客人數持續上升。根據新加坡旅遊局最新數字，在二零一零年一月至七月之旅客人數約660萬，按年增長22.9%。二零一零年七月之入境旅客人數及到訪日數亦較二零零九年七月分別錄得24.1%及20.1%增長。董事認為新加坡政府致力改善新加坡之交通網絡及開發新旅遊景點將持續為新加坡之旅遊業注入新動力。鑒於Safe2Travel過往之盈利記錄（見上文「Safe2Travel之財務資料」一段所述），董事認為收購事項為本集團進入一項具盈利之業務之機遇，與本集團之投資目標相符，並可為本集團帶來即時貢獻，以及符合本公司及股東之整體利益。

代價乃經考慮Harvest Well集團之保證純利及資產淨值後釐定。該代價，扣除協議日期Harvest Well集團之未經審核資產淨值約4,600,000港元及Harvest Well所欠股東貸款之未償還結餘約52,300,000港元，即代表市盈率為保證純利約6.3倍。經考慮與Harvest Well集團從事相似業務之新加坡上市公司之市盈率及公眾可得有關近期可資比較交易之資料，董事認為上述市盈率合理。於訂立協議時，本公司並無根據適用會計準則計及因收購事項而確認之無形資產54,500,000港元。根據載於本通函附錄二之Harvest Well集團之會計師報告，截至二零一零年九月三十日，代價減Harvest Well集團經審核資產淨值59,800,000港元，加無形資產價值54,500,000港元及減Harvest Well尚未償還股東貸款餘額56,600,000港元，代表市盈率倍數為保證純利6.1倍。上述54,500,000港元之無形資產因賣方於二零零九年十月二十三日收購Safe2Travel而錄得，有關詳情載於本通函附錄二Harvest Well集團會計師報告附註4。

經考慮上述各項，董事因此認為協議條款（包括代價）屬公平合理。代價將以本集團之內部資源撥付。

在磋商收購事項（包括代價）之條款時，董事會並無考慮賣方於二零零九年向Safe2Travel之先前擁有人（「第三方」）支付之收購成本（董事會認為代價與先前收購成本無關）。此外，由於董事會對賣方與第三方於二零零九年進行磋商時發生之情況並不知情，董事會亦不知悉於二零零九年釐定賣方收購成本之基準，故本公司認為，使用賣方之收購成

---

## 董事會函件

---

本作為評估代價之參考依據並不適合。本公司確認，據董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，第三方及其最終實益擁有人為獨立於本公司及其關連人士之第三方；且第三方及其最終實益擁有人、賣方及本公司任何關連人士之間並無任何關係(包括先前業務關係)。賣方收購Safe2Travel之詳情載於本通函附錄二Harvest Well集團之會計師報告附註4。

### 收購事項之財務影響

根據本通函附錄四所載經擴大集團之未經審核備考財務資料，收購事項之財務影響概述如下：

#### 盈利

根據本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之經審核綜合全面收益表所載，本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之虧損約為7,100,000港元。

假設完成已於二零零九年一月一日發生，經擴大集團於截至二零零九年十二月三十一日止年度之未經審核備考全面收益將約為1,800,000港元。因此，董事認為收購事項很大可能為經擴大集團之未來財務表現帶來正面影響。

#### 資產及負債

根據本集團截至二零一零年六月未經審核綜合資產負債表，本集團之資產及負債分別約347,100,000港元及4,000,000港元。假設完成已於二零一零年六月三十日發生，經擴大集團之未經審核備考資產及負債將分別為410,900,000港元(包括無形資產約27,600,000港元及商譽約150,500,000港元)及70,800,000港元。

#### 資產負債比率

根據截至二零一零年六月三十日本集團未經審核綜合資產負債表，本集團之資產負債比率(總負債除以總資產)為約1.2%。假設完成已於二零一零年六月三十日發生，經擴大集團之資產負債比率(總負債除以總資產)將增至17.2%。

就編製經擴大集團未經審核備考綜合財務狀況報表而言，董事假設Harvest Well集團之可識別資產及負債之公平值與Harvest Well集團於二零一零年九月三十日之綜合財務狀況報

---

## 董事會函件

---

表所示其各自之賬面值相若，基準為Safe2Travel之資產負債表主要包括貨幣項目及非貨幣項目之不大數目；且董事已評估及認為Harvest Well集團之無形資產並無任何減值跡象。代價超逾Harvest Well集團可識別資產及負債公平值之部分已根據適用香港財務報告準則於備考財務報表確認為商譽。

在評估就編製備考財務資產而言商譽及無形資產有否任何減值時，董事認為收購事項之估值於完成時應無重大差異，且Harvest Well集團無必要對可識別資產及負債作減值，基準為保證純利預期可以達到，且代價乃經參考與可資比較公司及交易比較而認為合理之市盈率而釐定。

鑒於以上各項及董事現時可獲得之資料且並無發生任何不可預視情況，董事認為經擴大集團之備考財務資料與完成後之財務資料將無任何重大差異。Harvest Well集團在可識別資產與負債之間之公平值分配或須於完成後重新評估及改變。倘無形資產之公平值有任何變化，則商譽金額將作出相應調整。倘影響Safe2Travel營業之事宜並無出現重大變動，則董事將採納與編製未經審核備考財務報表所採納者相符之會計政策及主要假設，以評估經擴大集團之無形資產及商譽於下個經審核年度業績有否減值。

董事已就審閱無形資產及商譽有否減值所應用之會計政策及主要程序諮詢核數師，以確保經擴大集團於二零一零年六月三十日之未經審核備考綜合財務狀況表所示之無形資產及商譽並無減值。

### 經擴大集團之財務及貿易前景

完成後，本集團擬繼續其現有之互聯網交易平台、證券管理及貴金屬交易業務，並將因應當時之營商環境及各分部之表現而將合適資源分配予本集團不同業務分部。

如上文「收購事項之理由」所闡釋，董事認為收購事項是為本集團從其現有互聯網電子交易系統營運、證券管理及貴金屬貿易業務多元發展之一大機遇，與本集團之投資目標相符，並可為本集團帶來即時貢獻。憑藉新加坡旅遊業之預期增長，及Safe2Travel在企業旅遊、休閒以及MICE管理服務方面之專業，董事會將採納上文「未來業務計劃」一段所述之業務計劃，以期擴展Safe2Travel之業務，擴闊經擴大集團之業務範疇，為經擴大集團改善回報。

---

## 董事會函件

---

### 創業板上市規則之影響

收購事項根據創業板上市規則構成本公司一項非常重大收購事項，故須獲股東於股東特別大會上按投票表決方式批准。鑒於概無股東於收購事項擁有重大權益而有別於其他股東，故概無股東須於股東特別大會上就批准協議及其項下擬進行之交易之決議案放棄投票。

股東特別大會將於二零一一年三月十五日(星期二)上午十時正假座香港銅鑼灣信德街8號香港珀麗酒店33樓雙子廳及天秤廳舉行，以考慮及酌情批准協議及其項下擬進行之交易。召開股東特別大會之通告載於本通函第EGM-1至EGM-2頁。本通函亦隨附代表委任表格以供股東特別大會之用。

無論閣下能否出席股東特別大會及／或於股東特別大會上投票，務請按隨附代表委任表格印備之指示填妥表格，並盡早交回本公司之香港股份過戶登記處，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17M樓，惟無論如何須於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間四十八小時前交回。閣下填妥及交回代表委任表格後，屆時仍可按意願出席股東特別大會或其任何續會，並於股東特別大會上投票。

### 推薦建議

董事認為，協議及其項下擬進行之交易之條款屬公平合理，並且收購事項符合本集團及股東之整體利益。因此，董事建議股東投票贊成將於股東特別大會上提呈之普通決議案，以批准協議及其項下擬進行之交易。

### 其他資料

務請閣下垂注本通函附錄所載之資料及股東特別大會通告。

此致

列位股東 台照

代表董事會  
卓施金網有限公司  
執行董事  
鄧賜明  
謹啓

二零一一年二月二十五日

---

## 風 險 因 素

---

董事已就Safe2Travel之投資及業務識別以下風險。

### 與收購事項有關

#### 本集團之新業務

收購事項構成在新業務(即新加坡旅行社業務)之投資，本集團過往未曾經營有關業務。新業務可能為本公司之行政、財政及經營資源帶來重大挑戰，並可能令本集團承受比現有業務更大之風險。鑑於本公司在新業務上並沒有豐富經驗，在經營及未來之擴展方面須倚賴Safe2Travel現有員工之專業知識。

#### 國家風險

本公司現正於新加坡開展一項新業務，而本公司並無任何市場份額。公司可能面對營商環境轉變之風險，致令在新加坡經營業務之盈利可能會減少。新加坡政治及經濟環境轉變或會對Safe2Travel並進而對本公司構成不利影響。

### 與Safe2Travel業務有關

#### 與旅遊供應商關係有關之風險

Safe2Travel之旅遊產品之銷售主要取決於與其所有旅遊產品及服務供應商之業務關係能否持續。取得航空公司、酒店經營者及交通服務公司之存貨之多寡取決於與供應商之關係。

倘與供應商之關係出現不利變化，旅遊產品及服務供應商或會提高Safe2Travel代其銷售之旅遊產品之價格或限制其進入其存貨。若因任何原因致令無法直接取得供應商之存貨或可取得之存貨顯著減少，可能導致Safe2Travel須向本地旅行社等其他旅遊產品及服務供應商取貨。於此情況下，成本或會提高且Safe2Travel之財務表現及狀況或會繼而受到不利影響。

#### 與供應協議條款有關之風險

Safe2Travel與旅遊產品及服務供應商訂有供應協議，當中訂明旅遊產品及服務之條款，如定價、現金訂金水平及所需銀行擔保、獎勵、佣金及賒銷期。大部份該等協議為期一年，大部份為非獨家性質。

---

## 風險因素

---

不能保證Safe2Travel可繼續從現有旅遊產品及服務供應商取得批發或優惠價格，或供應條款可沿用現時協定之條款。亦不能保證與其現時旅遊產品及服務供應商之合作關係在現時供應協議屆滿後得以繼續保持。倘供應協議之條款有任何不利修訂，則Safe2Travel之財務表現及狀況或會受到不利影響。

### **客戶終止合約或不再續約之風險**

就提供旅遊服務而與客戶簽訂之合約一般為期一年且一般並非獨家性質。該等合約制定了Safe2Travel向客戶提供及與客戶協定之若干主要條款，如收取服務費之基準、賒銷期及所須之增值服務，而該等條款將於合約期內客戶所作之所有購買中應用。然而，無法保證與Safe2Travel簽訂合約之客戶將向Safe2Travel購買旅遊產品或所需之旅遊服務。此外，無法保證客戶將於合約一年期滿後續約。倘客戶終止合約或不再續約，或已簽訂合約之客戶並無向Safe2Travel購買任何旅遊產品，則Safe2Travel之財務表現或會受到不利影響。

### **與客戶付款有關之風險**

Safe2Travel向購買旅遊產品之客戶授予7至45天之賒銷期。倘出現大額應收款項逾期或無法收回，Harvest Well集團之財務流動性或會受到不利影響。

### **與人力資源有關之風險**

除Safe2Travel管理層外，Safe2Travel之經營取決於是否能吸納、推動及挽留幹練之員工。倘Safe2Travel未能聘請有關人員及／或挽留其要員，其營運及擴充計劃或會受到不利影響。員工之流失率大幅上升，亦可能會對Safe2Travel之業務運作及財務表現構成重大不利影響。此外，在市場與其他對手競聘能幹而富經驗之員工或會推高僱員成本水平，對Safe2Travel之盈利能力構成不利影響。

### **與定額交易費用有關之風險**

就若干與企業旅遊客戶簽訂之合約而言，Safe2Travel之費用可能是每宗交易應付定額交易費用。倘服務成本高於預期，提供定額收費交易的利潤率或會受壓。在此情況下，慣常做法是與客戶再行商議提供服務之條款以改善Safe2Travel之利潤率。然而，不能保證Safe2Travel能成功商討對原銷售條款作修訂並將任何未能預視之成本增幅轉嫁客戶，而這或會因而對Safe2Travel之財務表現構成不利影響。

---

## 風險因素

---

### 與第三方之系統及服務有關之風險

Safe2Travel在經營業務方面倚賴資訊科技系統／網絡及與第三方供應商及服務供應商(如航空公司及GDS供應商)之系統／網絡之整合。倘該等系統在未來不能運作或不再表現良好，則Safe2Travel之營運或會受到不利影響。倘Safe2Travel之系統過時及不能再與第三方供應商及服務供應商之系統兼容，則Safe2Travel向客戶提供之服務或會受到不利影響。

### 與商標註冊有關之風險

截至最後實際可行日期，Safe2Travel已向新加坡知識產權局提交將其現時使用之商標註冊之申請。然而，不能保證該等商標將可成功註冊。倘任何該等商標未能成功註冊，本集團或須採用新商標，而這或會對品牌知名度有影響，從而影響本集團之財務表現。

### 業務可能面臨侵犯第三方知識產權之索償

儘管Safe2Travel並不知悉有任何第三方目前使用之商標或名稱與「Safe2Travel」相似，但概不能保證使用「Safe2Travel」不會侵犯另一方之知識產權或其他方不會假冒名稱。倘其侵犯第三方之知識產權，Safe2Travel或會因使用「Safe2Travel」名稱而遭提出訴訟。該等訴訟或會導致須承擔作出損害賠償之金錢責任，及／或因侵犯另一商標而非法所得之利潤被報導，及禁止使用「Safe2Travel」這名稱。倘有人士假冒其名稱提供旅遊產品及服務，或須提出訴訟以保護其名稱及聲譽，而有關訴訟或會曠日持久及需要大量資源。品牌聲譽或銷售額或會因有關假冒而受到不利影響。因此，倘發生以上任何情況，其可能被禁止在未有註冊商標之國家有效使用其品牌，因此，Safe2Travel之財務表現或會受到不利影響。

### 外匯

Safe2Travel承受外匯風險，原因是以當地貨幣從客戶收到之款項或未能配合於稍後時間以外幣向供應商支付之款項。支付以外幣列值之費用及收取以外幣列值之銷售款分別以付款及收款當日之匯率記錄。付款及收款當日之不同匯率或會導致錄得匯兌收益或虧損。現時，Safe2Travel並無訂立任何遠期或即期合約以對沖外匯風險。倘外幣匯率出現任何重大波動，則Safe2Travel或會產生匯兌虧損。

---

## 風險因素

---

### 與旅行社行業有關之風險

#### 旅遊業之激烈競爭

Safe2Travel經營之旅遊業面對急速轉變及來自其他提供類似旅遊產品及服務之旅遊服務供應商之激烈競爭。部分競爭對手之經營歷史或更悠久、客戶網更大、專業員工之人數更多、品牌知名度更高以及財務、技術、市務及其他資源較Safe2Travel更豐富。因此，Safe2Travel或未能因應競爭對手之定價策略、技術提升、策略合作及其他計劃而採取有效之應對措施。

倘競爭對手能以更具競爭力之價格提供相若或質素更佳之旅遊產品及服務，Safe2Travel或須調低服務價格或於現有服務以外增加服務種類，並可能須在銷售及市場推廣工作上花費更多開支以保持競爭力。因此，競爭對手之定價策略或會對Safe2Travel之營業額及盈利構成重大不利影響。

#### 資訊科技之提升及能力

為保持及提高服務水平，以及回應競爭對手之技術提升，Safe2Travel將不斷改良系統、技術、網絡及基建並進行升級，這些措施須投入龐大之財政、營運及技術資源。然而，概不能保證執行或整合該等新技術及產品會有成效或能即時滿足客戶之要求，或根本無法滿足有關要求。此外，倘系統、技術、網絡或基建出現任何故障或干擾，或在使用時出現故障或干擾、或任何表現上之遲緩，不論是由於電腦病毒、電腦黑客入侵或其他原因，Safe2Travel未必能有效解決問題，而業務表現或會受到不利影響。

#### 季節性因素及經營業績之波動

Safe2Travel之經營業績在全年或會出現波動，取決於不同業務分部之收入。企業分部之收入於暑假及詳日期間一般會下降，因企業旅遊較少，而來自機票及酒店客房批發分部之收入則一般於暑假、學校假期及詳日期間上升。旅遊活動受多個不利因素影響，例如經濟衰退、爆發疫症、社會及政局動盪、恐怖活動、航空公司徵收附加費或加價、旅遊業界罷工、旅遊相關意外、視象會議設施之使用增加及惡劣天氣。有關事件會嚴重干擾Safe2Travel業務所在地區之旅遊活動，並對Safe2Travel之財務業績造成負面影響。



---

## 風險因素

---

### 不斷轉變之企業旅遊市場

Safe2Travel主要側重企業旅遊市場，因而須跟隨企業旅遊市場不斷轉變之大趨勢及慣例。這些變化之部分例子包括(i)直接向航空公司及酒店預訂，而非透過旅遊服務供應商預訂之企業旅客人數目增加；(ii)更多旅遊企業客戶自行設立內部旅遊部門去處理公司在旅遊方面之需要；或(iii)全球分銷系統供應商、航空公司或其他供應商在營運上之重大改變。概不保證Safe2Travel能夠迅速適應市場之新發展及趨勢。

## 1. 財務概要

下文載列本集團截至二零零九年、二零零八年及二零零七年十二月三十一日止三個年度之經審核財務資料概要(摘錄自本公司相關年報)以及本集團截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月之未經審核財務資料(分別摘錄自本公司相關中期報告)：

## 業績

	截至六月 三十日止六個月		截至十二月 三十一日止年度		
	二零一零年 千港元 (未經審核)	二零零九年 千港元 (未經審核)	二零零九年 千港元 (經審核)	二零零八年 千港元 (經審核)	二零零七年 千港元 (經審核) (附註1)
收益	4,613	3,632	8,359	8,007	5,398
銷售成本	(4,541)	(3,571)	(8,195)	(7,924)	—
毛利	72	61	164	83	5,398
其他收入	3,329	3,324	6,711	6,931	5,426
持作買賣投資					
淨收益／(虧損)	1,514	(670)	(1,588)	(22,335)	4,809
行政費用	(5,842)	(5,323)	(12,045)	(10,717)	(13,978)
融資成本	(69)	(192)	(360)	(48)	(2,548)
期／年內虧損	(996)	(2,800)	(7,118)	(26,086)	(893)
每股虧損(港仙)					
— 基本及攤薄(附註2)	(0.83)	(2.34)	(5.94)	(22.61)	(1.31)

## 附註：

- 截至二零零七年十二月三十一日止年度之營業額、出售成本及持有買賣投資淨收益／(虧損)之呈列已有所改變，以更為恰當方式反映持作買賣投資之銷售性質，故該等數據與二零零七年報所載者存有差異。
- 二零零七年之每股虧損已進行調整以反映二零零八年二月十四日之供股及二零零八年八月十四日之股份合併之影響。
- 本公司核數師並無就截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度之綜合財務報表發出保留意見。

## 資產及負債

	於六月三十日		於十二月三十一日	
	二零一零年 千港元 (未經審核)	二零零九年 千港元 (經審核)	二零零八年 千港元 (經審核)	二零零七年 千港元 (經審核)
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	647	1,057	114	540
可供出售投資	136	136	136	136
其他非流動資產	250	250	250	250
	<u>1,033</u>	<u>1,443</u>	<u>500</u>	<u>926</u>
<b>流動資產</b>				
其他應收款項	3,032	2,120	5,616	10,561
存貨	—	884	—	—
持作買賣投資	5,575	14,229	17,842	41,919
銀行結餘及現金	337,439	333,593	333,170	224,987
	<u>346,046</u>	<u>350,826</u>	<u>356,628</u>	<u>277,467</u>
<b>流動負債</b>				
應付賬款及其他應付款項	(3,999)	(8,193)	(5,938)	(8,169)
	<u>342,047</u>	<u>342,633</u>	<u>350,690</u>	<u>269,298</u>
<b>總資產減流動負債</b>	<u>343,080</u>	<u>344,076</u>	<u>351,190</u>	<u>270,224</u>
<b>股本及儲備</b>				
股本	1,198	1,198	1,198	39,944
股份溢價及儲備	341,882	342,878	349,992	230,280
	<u>343,080</u>	<u>344,076</u>	<u>351,190</u>	<u>270,224</u>
<b>總權益</b>	<u>343,080</u>	<u>344,076</u>	<u>351,190</u>	<u>270,224</u>

## 2. 本公司截至二零零七年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表

本公司截至二零零七年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表連同其隨附附註於本公司截至二零零七年十二月三十一日止年度之年報(於二零零八年三月二十七日刊發)內第24至54頁披露。相同資料於創業板網站[www.hkgem.com](http://www.hkgem.com)及本公司網站[www.trasy.com](http://www.trasy.com)刊登。

## 3. 本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表

本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表連同其隨附附註於本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度之年報(於二零零九年三月二十四日刊發)內第22至56頁披露。相同資料刊登於創業板網站[www.hkgem.com](http://www.hkgem.com)及本公司網站[www.trasy.com](http://www.trasy.com)。

## 4. 本公司截至二零零九年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表

本公司截至二零零九年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表連同其隨附附註於本公司截至二零零九年十二月三十一日止年度之年報(於二零一零年三月二十九日刊發)內第22至54頁披露。相同資料刊登於創業板網站[www.hkgem.com](http://www.hkgem.com)及本公司網站[www.trasy.com](http://www.trasy.com)。

## 5. 本公司截至二零一零年六月三十日止六個月之未經審核綜合財務報表

本公司截至二零一零年六月三十日止六個月之未經審核綜合財務報表連同其隨附附註於本公司截至二零一零年六月三十日止六個月之中期報告(於二零一零年八月十二日刊發)內第6至16頁披露。相同資料刊登於創業板網站[www.hkgem.com](http://www.hkgem.com)及本公司網站[www.trasy.com](http://www.trasy.com)。

## 6. 本集團管理層討論及分析

以下載列本集團截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月之業務和表現之管理層討論及分析。

### (i) 截至二零零七年十二月三十一日止年度

#### 財務回顧

本集團於截至二零零七年十二月三十一日止年度之收益約為5,400,000港元，乃來自提供及經營一個以互聯網為基礎之電子交易系統，較截至二零零六年十二月三十一日止年度之4,200,000港元增加約28.6%。

年內，其他收入為5,400,000港元，主要為金融機構存款之利息收入。

持作買賣投資淨收益錄得4,800,000港元，包括出售上市證券之變現收益及將持作買賣上市投資以公開市場之價值計價之未變現收益。

行政費用及融資成本分別為14,000,000港元及2,500,000港元。

本公司股權持有人應佔年度虧損為900,000港元，而截至二零零六年十二月三十一日止年度為3,600,000港元。若撇除年內因為向合資格參與者發行購股權而確認3,200,000港元之股份報酬支出，本集團本年度應錄得約2,300,000港元之溢利(未計股份報酬支出)。

## 業務回顧及展望

### 提供互聯網電子交易系統及營運

截至二零零七年十二月三十一日止年度，提供互聯網電子交易系統及營運的營業額及收益為5,400,000港元，貢獻溢利3,700,000港元。

### 證券投資

截至二零零七年十二月三十一日止年度，出售持作買賣投資之收入總額為182,200,000港元，貢獻溢利1,000,000港元。截至二零零七年十二月三十一日止年度，持作買賣投資包括於香港上市之股本證券及非上市互惠基金。

### 資本架構、流動資金及財務資源

於二零零七年六月二十二日、二零零七年九月六日及二零零七年九月二十一日，550,000,000股、330,000,000股及335,000,000股之新普通股乃分別按每股0.200港元、0.190港元及0.162港元之價格發行。此等發行之所得款項淨額合共為219,200,000港元。亦有410,000股股份由於行使僱員購股權獲發行。

本集團繼續保持穩健之資產負債水平。於二零零七年十二月三十一日，本集團之流動資產淨值為269,300,000港元(截至二零零六年十二月三十一日：47,600,000港元)。於二零零七年十二月三十一日之現金及現金等價物由二零零六年十二月三十一日之46,000,000港元升至225,000,000港元，升幅達389.1%。現金及現金等價物增加，主要是因為根據年內進行之三項補足配售發行新股份，由此收取現金款項所致。

於二零零七年十二月三十一日，本集團之流動比率為34.0倍（於二零零六年十二月三十一日：5.6倍）。本集團於截至二零零七年及二零零六年十二月三十一日止兩個年度皆沒有借貸或銀行融資，且本集團於本年度之資產負債比率為2.9%。並無訂立亦未有計劃進行任何債務融資活動。

本集團之資產及負債主要以港元及美元定值。董事認為本集團並無承受重大外匯風險，因此本集團於年內亦無作出任何相關對沖。

### 重大收購及出售

年內，本集團並無任何重大投資收購或出售。

### 重大投資

於二零零七年十二月三十一日，本集團並無持有重大投資。

### 本集團資產抵押

於截至二零零七年及二零零六年十二月三十一日止年度內，本集團並無將資產抵押。

### 或然負債

於二零零七年十二月三十一日，本集團概無任何或然負債（於二零零六年十二月三十一日：無）。

### 前景及未來展望

本集團完成了數項集資活動，從而保持穩健之資產基礎，以便把握發展路上出現之任何投資良機。本公司之公司策略亦為就其證券投資業務維持充裕之現金結餘。本集團將以內部資源、透過對外借貸或集資或上述之組合進行有關投資項目。

截至年結日，本集團尚未識別任何特定投資機會或可能運用手頭強大現金結餘之任何新產品及服務。

### 僱員及薪酬政策

於二零零七年十二月三十一日，本集團合共僱用8名員工（於二零零六年十二月三十一日：16名員工）。截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團之總員工成本（包括董事酬金）為8,846,000港元。本集團為員工提供具競爭力之薪酬方案，包括強制性退休基金、保險及醫療福利。此外，本公司會視乎本集團及員工之個人表現，向合資格員工發放酌情花紅及授出購股權。

本集團根據資歷、經驗、表現及不時之市價釐定及評估董事及員工之薪酬，以保持董事及員工之薪酬處於具競爭力的水平。加薪一般會每年批核或根據批核時之服務年期及表現特別調整。除薪金外，本集團提供之僱員福利包括醫療保障及公積金。董事亦會視乎本集團之財務表現酌情向本集團員工授出購股權及花紅。

本集團為香港所有合資格員工參與強積金（「強積金計劃」）。本集團及僱員向強積金計劃之供款乃按照強制性公積金計劃條例之規定以有關僱員相關收入之5%（每月相關收入上限為20,000港元）為基礎。

本公司於二零零二年四月三十日舉行之本公司股東週年大會上採納購股權計劃（「該計劃」）。根據該計劃，董事可酌情向任何合資格參與者授出購股權，而承授人可認購總數不多於本公司不時已發行股份之30%之股份（包括根據任何其他購股權計劃已配發及發行之股份）。

## 股息

董事並不建議派發截至二零零七年十二月三十一日止年度之末期股息（截至二零零六年十二月三十一日止年度：無）。

### (ii) 截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 財務回顧

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之收益由截至二零零七年十二月三十一日止年度之5,400,000港元增長48%至8,000,000港元。經扣減銷售成本7,900,000港元，毛利為83,000港元。

其他收入大幅增加28%至6,900,000港元，因持作買賣投資之股息收入及金融資產之利息收入皆大幅增加所致。截至二零零八年十二月三十一日止年度，持作買賣投資之股息收入及利息收入分別為180,000港元及6,680,000港元（截至二零零七年十二月三十一日止年度：分別為129,000港元及4,877,000港元）。

因二零零八年下半年之金融海嘯，持作買賣投資出現顯著淨虧損22,300,000港元，主要來自香港上市之股本證券。行政費用及融資成本分別為10,700,000港元及50,000港元。

本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度錄得本公司股權持有人應佔虧損26,086,000港元(截至二零零七年十二月三十一日止年度：893,000港元)，即每股基本虧損為22.61港仙(截至二零零七年十二月三十一日止年度：1.31港仙)。

## 業務回顧及展望

### 貴金屬買賣

截至二零零八年十二月三十一日止年度，貴金屬買賣之收益達8,007,000港元，溢利貢獻為158,000港元。本集團將繼續採取審慎之風險管理及內部監控政策，以監管並降低本集團於貴金屬買賣之風險。

### 證券投資

截至二零零八年十二月三十一日止年度，出售持作買賣投資之所得款項為337,147,000港元。環球金融市場持續動盪，本集團就其證券投資錄得虧損22,100,000港元。作為風險管理理想之一部分，本集團將繼續對財資管理政策持審慎及警惕之態度，以便可在財務資源上獲得更佳回報及保持更均衡及穩健之投資組合。

## 資本架構、流動資金及財務資源

於二零零八年二月十四日，本公司以供股方式，按每股供股股份0.055港元之價格發行1,997,205,000股供股股份，供股基準為於二零零八年一月十一日每持有兩股股份可認購一股供股股份(「供股」)，及所籌集之所得款項淨額為107,034,000港元。新股份在所有方面與現有股份享有同等地位。董事會認為，供股令本集團鞏固其資本基礎及提升其財務狀況，以便日後出現機會時可作出策略性投資。本公司將全部供股所得款項淨額用作本集團之一般營運資金。

於二零零八年八月十四日，本公司將每50股每股面值0.01港元之已發行及未發行股份合併為一股每股面值0.50港元之合併股份(「股份合併」)，並將股份之買賣單位由10,000股股份更改為2,000股合併股份。在開曼群島大法院於二零零八年十月三十一日授出命令及其他先決條件達成後，本公司於二零零八年十一月十二日透過從已繳足股本中每股已發行合併股份中註銷0.49港元，將每股已發行合併股份之面值由每股0.50港元削減至每股0.01港元以及將每股面值0.50港元之未發行股份分拆為50股每股面值0.01港元之股份(「資本削減及分拆」)。因此，58,718,000港元之已繳足股本已被抵銷，其中26,129,000港元乃用於抵銷本公司之累計虧損及32,589,000港元已轉撥至本公司之可供分派儲備。

於二零零八年十二月三十一日，本集團之流動比率為60.1倍(於二零零七年十二月三十一日：34.0倍)。本集團於截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止兩個年度皆沒有銀行借貸或銀行融資，且本集團於該年度之資產負債比率為1.7%。現時並無訂立亦未有計劃進行任何債務融資活動。



本集團之資產及負債主要以港元及美元定值。董事認為本集團並無承受重大外匯風險，因此本集團於年內亦無作出任何相關對沖。

### 更換核數師

馬施雲會計師事務所由二零零八年五月五日起辭任本集團核數師之職務，而董事會於二零零八年五月六日委任德勤•關黃陳方會計師行為本集團之核數師，以填補馬施雲會計師事務所辭任後之空缺，原因為本公司希望得到更佳之國際性支援及更多輔助服務以配合本集團之未來業務發展。德勤•關黃陳方會計師行將一直任職至本公司下屆股東週年大會結束為止。馬施雲會計師事務所確認彼等並無與其辭任有關之事宜須知會本集團之股東或債權人。

### 重大收購及出售

截至二零零八年十二月三十一日止年度內，本集團並無任何重大收購或出售。

### 重大投資

於二零零八年十二月三十一日，本集團並無進行重大投資。

### 本集團資產抵押

於二零零八年十二月三十一日，已抵押持作買賣投資之賬面值約為12,495,000港元（於二零零七年十二月三十一日：零港元）。相關負債之賬面值約為4,515,000港元（於二零零七年十二月三十一日：零港元）。

### 或然負債

於二零零八年及二零零七年十二月三十一日，本集團概無任何重大或然負債。

### 前景及與重大投資有關之未來計劃

年內，本集團完成了一項集資活動，從而繼續保持穩健之資產基礎，以便把握抓緊任何之投資良機。本集團將以內部資源或透過對外借貸進行集資。

考慮到來自供股之所得款項達107,000,000港元及去年補足配售所得款項淨額為219,200,000港元，截至二零零八年十二月三十一日本集團擁有現金等價物333,200,000港元（二零零七年：225,000,000港元）。本公司就其證券投資及貴金屬買賣業務保留充裕之現金結餘。

截至年結日，本集團尚未識別任何特定投資機會或任何新服務或產品。

### 僱員及薪酬政策

於二零零八年十二月三十一日，本集團合共僱用10名員工(於二零零七年十二月三十一日：8名員工)。截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團之員工成本總額(包括董事薪酬)為3,628,000港元(截止二零零七年十二月三十一日止年度：8,846,000港元)。

本集團根據其董事及員工之資歷、經驗、表現及市場水平不時制定及審核彼等之薪酬，以將董事及員工薪酬維持在一個具競爭力之水平。本集團一般會每年批准增薪，或視乎年資及表現作出特別調整。除薪金外，本集團向員工提供包括醫療保險及公積金等福利。董事可根據本集團之財務表現，酌情向本集團員工授出購股權及花紅。

本公司於二零零二年四月三十日舉行之本公司股東週年大會上採納該計劃。根據該計劃，董事可酌情向任何合資格參與者授出購股權，而承授人可認購總數不超過本公司不時已發行股份之30%股份(包括根據任何其他購股權計劃已配發及發行之股份)。年內，並無授出或行使購股權，及39,550,000份購股權已在員工變動時失效。於二零零八年十二月三十一日，125,635份購股權仍未獲行使。

本集團為所有合資格之香港員工設立強積金計劃。根據強制性公積金計劃條例及相關法規，本集團及員工均須對強積金計劃作出以員工相關入息之5%計算之供款，而每月計算供款之相關入息上限為20,000港元。

### (iii) 截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 財務回顧

本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之收益由截至二零零八年十二月三十一日止年度之8,007,000港元增長4.4%至8,359,000港元。經扣減銷售成本8,200,000港元，毛利較去年的83,000港元增加至164,000港元。

其他收入輕微減少3%至6,700,000港元，主要包括來自金融機構之利息收入。

在低迷之投資氣氛下，本集團之持作買賣投資仍然錄得虧損。持作買賣投資(主要為在香港上市之股本證券)淨虧損為1,600,000港元。

本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度錄得本公司股權持有人應佔虧損7,118,000港元(截至二零零八年十二月三十一日止年度：26,086,000港元)，即每股基本虧損為5.94港仙(截至二零零八年十二月三十一日止年度：22.61港仙)。

## 業務回顧及展望

### 貴金屬買賣

截至二零零九年十二月三十一日止年度，貴金屬及貴金屬合同買賣之營業額達8,359,000港元(截至二零零八年十二月三十一日止年度：8,007,000港元)，溢利貢獻為164,000港元(截至二零零八年十二月三十一日止年度：83,000港元)。本集團將繼續採取審慎之風險管理及內部監控政策，以降低本集團於貴金屬及貴金屬合約買賣之風險。

### 證券管理

環球金融市場持續動盪，本集團主要以公開市場價值計量持作買賣投資虧損，錄得持作買賣投資虧損淨值1,588,000港元(截至二零零八年十二月三十一日止年度：22,335,000港元)。作為風險管理理想之一部分，本集團將繼續對財資管理政策持審慎及警惕之態度，以便可在財務資源上獲得更佳回報及保持更均衡及穩健之投資組合。

### 資本架構、流動資金及財務資源

於二零零九年十二月三十一日，本集團之流動比率為42.8倍(於二零零八年十二月三十一日：60.1倍)。本集團於截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止兩個年度皆沒有銀行借貸或銀行融資，且本集團於該年度之資產負債比率為2.3%。並無訂立亦未有計劃進行任何債務融資活動。

本集團之資產及負債主要以港元及美元定值。董事認為本集團並無承受重大外匯風險，因此本集團於年內亦無作出任何相關對沖。

### 重大收購及出售

於二零零九年十二月三十一日止年度內，本集團並無任何重大收購或出售。

### 重大投資

於二零零九年十二月三十一日，本集團並無進行重大投資。

## 本集團資產抵押

於二零零九年十二月三十一日，就本集團借貸已抵押持作買賣投資之賬面值約為10,953,000港元(截至二零零八年十二月三十一日：12,495,000港元)。相關負債之賬面值約為4,807,000港元(截至二零零八年十二月三十一日：4,515,000港元)。

## 或然負債

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，本集團概無任何重大或然負債。

## 前景及與重大投資有關之未來計劃

年內，本集團繼續保持穩健之資產基礎，以把握及抓緊任何投資良機。本公司之公司策略亦為就其證券投資及貴金屬買賣業務維持充裕之現金結餘。

截至年結日，本集團尚未識別特定投資機會或可能運用其強大現金結餘之任何新產品及服務。

## 僱員及薪酬政策

於二零零九年十二月三十一日，本集團合共僱用9名員工(於二零零八年十二月三十一日：10名員工)。截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團之員工成本總額(包括董事薪酬)為5,560,000港元(截止二零零八年十二月三十一日止年度：3,628,000港元)。

本集團根據其董事及員工之資歷、經驗、表現及市場水平不時制定及審核彼等之薪酬，以將董事及員工薪酬維持在一個具競爭力之水平。本集團一般會每年批准增薪，或視乎年資及表現作出特別調整。除薪金外，本集團向員工提供包括醫療保險及公積金等福利。董事可根據本集團之財務表現，酌情向本集團員工授出購股權及花紅。

本公司於二零零二年四月三十日舉行之本公司股東週年大會上採納該計劃。根據該計劃，董事可酌情向任何合資格參與者授出購股權，而承授人可認購總數不超過本公司不時已發行股份之30%股份(包括根據任何其他購股權計劃已配發及發行之股份)。年內，購股權並無授出、行使或失效。於二零零九年十二月三十一日，125,635份購股權仍未獲行使。

本集團為所有合資格之香港員工參與強積金計劃。根據強制性公積金計劃條例及相關法規，本集團及員工均須對強積金計劃作出以員工相關入息之5%計算之供款，而每月計算供款之相關入息上限為20,000港元。

(iv) 截至二零一零年六月三十日止六個月

### 財務回顧

截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團之收益達4,613,000港元，較截至二零零九年六月三十日止六個月之3,632,000港元增長27.0%。經扣減銷售成本4,500,000港元，毛利為72,000港元。

截至二零一零年六月三十日止六個月，其他收入為3,329,000港元，與截至二零零九年六月三十日止六個月比較維持類似水平，主要為銀行利息收入。

因環球及香港經濟逐漸復甦，本集團之持作買賣投資錄得淨收益1,510,000港元。

行政費用及融資成本分別為5,800,000港元及69,000港元。行政費用包括員工薪金及津貼以及董事酬金，為2,400,000港元及500,000港元。

本集團截至二零一零年六月三十日止六個月錄得本公司股權持有人應佔虧損996,000港元(截至二零零九年六月三十日止六個月：2,800,000港元)，每股基本虧損為0.83港仙(截至二零零九年六月三十日止六個月：2.34港仙)。

### 業務回顧及展望

#### 貴金屬買賣

截至二零一零年六月三十日止六個月，貴金屬及貴金屬合約買賣之收益達4,613,000港元，溢利貢獻為72,000港元。本集團將繼續採取審慎之風險管理及內部監控政策，以監管及降低本集團於貴金屬及貴金屬合約買賣之風險。

#### 證券管理

由於全球及香港經濟逐漸復甦以及金融市場近期反彈，截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團錄得在香港上市證券持作買賣投資之收益淨額為1,514,000港元，較去年同期之虧損670,000港元大幅改善。

於二零一零年六月三十日，5,575,000港元之持作買賣投資指於香港上市證券之投資。

展望未來，全球經濟及金融市場將持續不明朗。作為風險管理理念之一部分，本集團將繼續對證券投資政策持審慎及警惕之態度，以便可在財務資源上獲得更佳回報及保持更均衡及穩健之投資組合。

### 資本架構、流動資金及財務資源

就流動資金而言，本集團繼續維持穩健之財務狀況。於二零一零年六月三十日，本集團之流動資產淨額為342,047,000 港元（於二零零九年十二月三十一日：342,633,000 港元），較二零零九年十二月三十一日輕微下降0.2%。於二零一零年六月三十日，現金及現金等價物亦維持穩定水平達337,439,000 港元，而於二零零九年十二月三十一日為333,593,000 港元。

於二零一零年六月三十日，本集團按流動資產346,046,000 港元（於二零零九年十二月三十一日：350,826,000 港元）及流動負債3,999,000 港元（於二零零九年十二月三十一日：8,193,000 港元）計算之流動比率為86.5 倍（於二零零九年十二月三十一日：42.8 倍）。本集團於二零一零年六月三十日及二零零九年十二月三十一日並無銀行借貸或融資額度，且本集團於二零一零年六月三十日之資本負債比率為1.2%。並無訂立亦未有計劃進行任何債務融資活動。

本集團之資產及負債主要以港元及美元計值。因此，董事認為本集團並無承受任何重大外匯風險，因此本集團於期內並無作出任何相關對沖。

### 本集團資產抵押

於二零一零年六月三十日，本集團已抵押之持作買賣投資之賬面值為2,239,000 港元（於二零零九年十二月三十一日：10,953,000 港元）。相關負債之賬面值為210,000 港元（於二零零九年十二月三十一日：4,807,000 港元）。

### 或然負債

於二零一零年六月三十日及二零零九年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

### 未來計劃及展望

如本公司於二零一零年四月十四日發佈之公告所載，本公司正在與獨立第三方就準備收購一家公司進行初步洽商，因此，自該公告發佈及二零一零年中期報告公佈之日止，並無達成或訂立協議。截至期末日期，本集團尚未識別特定投資機會，及任何新產品及服務以運用強大現金結餘。

## 期內之重大收購及出售

於期內，本集團並無任何重大投資收購或出售。本集團保持穩健資產基礎，以便有效把握所出現之任何投資良機。董事會將考慮以本集團之內部資源、外部借貸或其他市場籌資、或通過綜合上述若干方式為投資機會提供資金，而此等方式視乎投資規模、本集團之財務能力及本公司當時可動用之資金而定。

## 重大投資

於二零一零年六月三十日，本集團並無持有重大投資。

## 僱員及薪酬政策

於二零一零年六月三十日，本集團合共僱用10名員工。截至二零一零年六月三十日止期間，本集團之員工成本總額(包括董事薪酬)為2,874,000港元。本集團根據其董事及員工之資歷、經驗、表現及市場水平不時制定及審核彼等之薪酬，以將董事及員工薪酬維持在一個具競爭力之水平。本集團一般會每年批准增薪，或視乎年資及表現作出特別調整。除薪金外，本集團向員工提供包括醫療保險及公積金等福利。董事可根據本集團之財務表現，酌情向本集團員工授出購股權及花紅。

本公司於二零零二年四月三十日舉行之本公司股東週年大會上採納該計劃。根據該計劃，董事可酌情向任何合資格參與者授出購股權，而承授人可認購總數不超過本公司不時已發行股份之30%股份(包括根據任何其他購股權計劃已配發及發行之股份)。期內，購股權並無授出或行使，惟35,603份購股權於期內失效。於二零一零年六月三十日，90,032份購股權仍未獲行使。

本集團為所有合資格之香港員工參與強積金計劃。根據強制性公積金計劃條例及相關法規，本集團及員工均須對強積金計劃作出以員工相關入息之5%計算之供款，而每月計算供款之相關入息上限為20,000港元。

## 中期股息

董事會並不建議派發截至二零一零年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零零九年十二月三十一日止年度：無)。

(iv) 截至二零零九年六月三十日止六個月

### 財務回顧

截至二零零九年六月三十日止六個月，本集團之收益為3,632,000港元。經扣減銷售成本3,571,000港元，毛利為61,000港元。

其他收入3,300,000港元，來自持作買賣投資股息收入及來自金融機構利息收入。

本集團持作買賣投資錄得淨虧損。在低迷之投資氣氛下，投資淨虧損為670,000港元。

行政費用及融資成本分別為5,300,000港元及200,000港元。

本集團於截至二零零九年六月三十日止六個月錄得本公司股權持有人應佔虧損2,800,000港元(截至二零零八年六月三十日止六個月：溢利2,891,000港元)，即每股基本虧損為2.34港仙(截至二零零八年六月三十日止六個月：每股基本盈利2.60港仙)。

### 業務回顧及展望

#### 貴金屬買賣

截至二零零九年六月三十日止六個月，貴金屬買賣之收益達3,632,000港元，溢利貢獻為30,000港元。本集團將繼續採取審慎之風險管理及內部監控政策，以監察及降低本集團於貴金屬買賣之風險。

#### 證券管理

期內，環球金融危機持續不利影響香港及環球經濟及金融市場。截至二零零九年六月三十日止六個月，本集團錄得持作買賣投資淨虧損670,000港元，主要為以市值計量上市證券之虧損。

展望未來，環球經濟及金融之不明朗因素仍然持續。作業風險管理理想之一部分，本集團將繼續對證券投資政策持審慎及警惕之態度，以便可在財務資源上獲得更佳回報及保持更均衡及穩健之投資組合。

### 資本架構、流動資金及財務資源

本集團在流動資金方面繼續保持穩健之財務狀況。於二零零九年六月三十日，本集團之流動資產淨值為346,569,000港元(於二零零八年十二月三十一日：350,690,000港元)，較二零零八年十二月三十一日輕微減少1.2%。於二零零九年六月三十日，現金及現金等價物亦維持在332,065,000港元之穩健水平，而於二零零八年十二月三十一日則為333,170,000港元。



於二零零九年六月三十日，本集團根據流動資產353,147,000港元(於二零零八年十二月三十一日：356,628,000港元)及流動負債6,578,000港元(於二零零八年十二月三十一日：5,938,000港元)計算之流動比率為53.9倍(於二零零八年十二月三十一日：60.1倍)。本集團於二零零九年六月三十日及二零零八年十二月三十一日並無銀行借貸或銀行融資，且於二零零九年六月三十日之資產負債比率為1.9%。直至本報告日期為止，現時並無訂立亦未有計劃進行任何債務融資活動。

本集團之資產及負債主要以港元及美元定值。董事認為本集團並無承受任何重大外幣風險，故本集團於期內並無作出任何相關對沖。

### 本集團資產抵押

於二零零九年六月三十日，就已抵押持作買賣投資之賬面值為12,133,000港元(二零零八年十二月三十一日：12,495,000港元)。相關負債之賬面值為4,668,000港元(二零零八年十二月三十一日：4,515,000港元)。

### 或然負債

於二零零九年六月三十日及二零零八年十二月三十一日，本集團概無任何重大或然負債。

### 重大投資

於二零零九年及二零零八年六月三十日止六個月並無重大投資計劃。

### 期內之重大收購及出售以及前景及未來展望

期內，本集團並無任何重大投資收購或出售。本集團保持穩健資產基礎，以便把握所出現之任何投資良機，將以本集團之內部資源、外部借貸或集資或綜合各項為投資機會提供資金。本公司之公司策略亦為就其證券投資業務而保留充裕之現金結餘。

### 僱員及薪酬政策

於二零零九年六月三十日，本集團合共僱用10名員工(二零零八年十二月三十一日：10名員工)。截至二零零九年六月三十日止期間，本集團之總員工成本(包括董事酬金)為2,845,000港元。本集團為員工提供具競爭力之薪酬方案，包括強制性退休基金、保險及醫療福利。此外，薪酬方案維持在一個具競爭力之水平並定期審閱。視乎本集團及員工之個人表現，合資格員工可獲發放酌情花紅及授出購股權。

本公司於二零零二年四月三十日舉行之本公司股東週年大會上採納該計劃。根據該計劃，本公司董事可酌情向任何合資格參與者授出購股權，讓其認購總數不多於本公司不時已發行股份之30%之股份(包括根據任何其他購股權計劃已配發及發行之股份)。

## 中期股息

董事並不建議派發截至二零零九年六月三十日止六個月之中期股息。

## 7. 債務報表

於二零一零年十二月三十一日營業時間結束時，經擴大集團之股東貸款之未償還本金及賬面值約為57,900,000港元。

除上述或本文另行披露者以及除集團內公司間負債外，於二零一零年十二月三十一日營業時間結束時，經擴大集團並無任何已發行及尚未償還或同意將予發行借貸資本、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債或承兌信貸、債券、按揭、押記、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

## 8. 營運資金

董事認為，經計及現時可得之財務資源、收購事項產生之估計現金流出淨額及經擴大集團之經營所得估計現金流量後，在無不可預見之情況下，經擴大集團將有足夠營運資金應付其自本通函刊發日期起計未來十二個月之業務需要。

## 9. 重大不利變動

董事並未獲悉本集團自二零零九年十二月三十一日(即本公司最近刊發經審核財務報表之編製日期)以來之財務及業務狀況有任何重大不利變動。

## 1. Harvest Well集團之會計師報告

以下為獨立申報會計師安永會計師事務所(公共會計師及執業會計師)就Harvest Well集團編製之會計師報告，以供載入本通函。



敬啟者：

以下為吾等就Harvest Well International Limited(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)自二零零九年七月二日(註冊成立日期)至二零一零年九月三十日(「有關期間」)所編製之報告，以供載入卓施金網有限公司於二零一一年二月二十五日就有關收購貴公司全部股權及股東貸款之非常重大收購事項而刊發之股東通函(「通函」)。

貴公司為於二零零九年七月二日在英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立之有限公司，主要從事投資控股。貴集團主要從事提供旅遊代理、旅行社及旅遊相關活動等服務。

由於貴公司於英屬處女群島註冊成立，英屬處女群島並無法定審核規定，故截至本報告日期，貴集團及貴公司毋須編製經審核法定財務報表。

貴公司附屬公司之法定財務報表(「新加坡財務報告準則財務報表」)乃根據新加坡財務報告準則(「新加坡財務報告準則」)編製，並由吾等審核。

就本報告而言，貴公司董事已於二零一零年九月三十日根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈之國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製於有關期間之貴集團綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表、貴集團綜合資產負債表及貴公

司資產負債表及其相關附註(合稱「財務資料」)，該等報表連同相關附註載於本報告內。本報告內載列之財務資料已根據新加坡財務報告準則財務報表及貴公司及貴集團之相關管理賬目編製，並無作出任何調整。

貴公司董事負責編製及真實與公平地呈列財務資料。於編製真實公平之財務資料時，選定及貫徹應用適當之會計政策，合理地作出判斷及估計，以及說明重大偏離適用準則之理由為相當重要。

就本報告而言，吾等已根據國際審計準則委員會(「國際審計準則委員會」)頒佈之國際核數準則，以及吾等根據香港會計師公會頒佈之核數指引第3.340號「招股章程與申報會計師」認為必要之其他程序，對財務資料進行獨立審核工作。吾等之責任為根據吾等所進行之程序對財務資料達致獨立意見，並就此作出匯報。

## 意見

吾等認為，就本報告而言，財務資料真實公平地反映貴集團及貴公司於二零一零年九月三十日之事務狀況及貴集團於有關期間之業績、權益變動及現金流量。

此致

Harvest Well International Limited  
Palm Grove House, P.O. Box 438  
Road Town, Tortola,  
British Virgin Islands

董事會 台照

安永會計師事務所  
公共會計師及執業會計師

One Raffles Quay, North Tower,  
Level 18, Singapore 048583  
Singapore

二零一一年二月二十五日

## 二零零九年七月二日(註冊成立日期)至二零一零年九月三十日期間綜合全面收益表

	附註	集團 二零零九年 七月二日 (註冊成立 日期)至 二零一零年 九月三十日 港元
收益		48,985,834
其他收入項目		
利息收入		252,031
其他營運收入	5	2,103,418
		<u>2,355,449</u>
其他開支項目		
銷售開支		(1,036,258)
一般及行政開支		(30,347,462)
其他營運開支		(9,685,671)
		<u>(41,069,391)</u>
除稅前溢利	6	10,271,892
所得稅開支	7(a)	(2,115,167)
期內溢利		<u>8,156,725</u>
其他綜合收入：		
外幣匯兌儲備	19	3,753,365
綜合收入總額		<u>11,910,090</u>
應佔年內溢利總額：		
公司權益持有人		<u>8,156,725</u>
應佔綜合收入總額：		
公司權益持有人		<u>11,910,090</u>

所附會計政策及解釋附註構成經審核綜合財務報表之不可或缺一部分。

於二零一零年九月三十日之資產負債表

	附註	二零一零年九月三十日	
		集團 港元	公司 港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	8	328,359	—
於附屬公司之投資	4(c)	—	52,154,125
無形資產	9	54,478,746	—
		<u>54,807,105</u>	<u>52,154,125</u>
<b>流動資產</b>			
貿易應收款項	10	102,729,034	—
預付營運開支	11	1,193,569	—
其他應收款項	14	16,992,042	—
現金及現金等價物	12	7,449,814	—
		<u>128,364,459</u>	<u>—</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	13	46,530,461	—
其他應付款項及應計款項	13	13,501,691	—
所得稅應付款項		2,008,976	—
股東貸款	15	56,586,313	56,586,313
		<u>118,627,441</u>	<u>56,586,313</u>
<b>流動資產／(負債)淨額</b>		9,737,018	(56,586,313)
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債	7(b)	4,755,934	—
<b>淨資產／(負債)</b>		<u>59,788,189</u>	<u>(4,432,188)</u>
<b>母公司擁有人應佔權益</b>			
股本	17	8	8
累計溢利／(虧損)		8,156,725	(4,432,196)
合併儲備	18	47,878,091	—
外幣匯兌儲備	19	3,753,365	—
<b>權益／(虧損)總額</b>		<u>59,788,189</u>	<u>(4,432,188)</u>

所附會計政策及解釋附註構成經審核綜合財務報表之不可或缺一部分。

於二零零九年七月二日(註冊成立日期)至二零一零年九月三十日期間之綜合權益變動表

	股本 港元 (附註17)	累計溢利 港元	外幣匯兌		權益總額 港元
			儲備 港元 (附註19)	合併儲備 港元 (附註18)	
於註冊成立日期之結餘及					
發行認購者股份	8	—	—	—	8
期內溢利	—	8,156,725	—	—	8,156,725
期內其他全面收益	—	—	3,753,365	—	3,753,365
期內全面收益總額	—	8,156,725	3,753,365	—	11,910,090
收購共同控制附屬公司 所產生調整	—	—	—	47,878,091	47,878,091
於二零一零年九月三十日	8	8,156,725	3,753,365	47,878,091	59,788,189

所附會計政策及解釋附註構成經審核綜合財務報表之不可或缺一部分。

於二零零九年七月二日(註冊成立日期)至二零一零年九月三十日期間之綜合現金流量表

	集團 二零零九年七月二日 (註冊成立日期)至 二零一零年九月三十日 港元
<b>經營活動現金流量</b>	
除稅前溢利	10,271,892
調整：	
無形資產攤銷	3,805,404
物業、廠房及設備折舊	111,959
利息收入	(252,031)
出售物業、廠房及設備虧損	355,155
未變現匯兌差額	5,195,753
匯兌調整	791,422
<b>營運資金變動前之經營現金流量</b>	20,279,554
貿易及其他應收款項增加	(42,971,694)
預付經營開支增加	(1,027,931)
貿易及其他應付款項減少	(7,288,593)
<b>經營所用現金流量</b>	(31,008,664)
已收利息收入	252,031
已付所得稅	(4,383,826)
<b>經營活動所用現金流量淨額</b>	(35,140,459)
<b>投資活動所用現金流量</b>	
購買物業、廠房及設備	(272,296)
收購附屬公司(附註4)	(11,109,416)
<b>投資活動所用現金流量淨額</b>	(11,381,712)
<b>融資活動現金流量</b>	
發行股份所得款項	8
股東貸款所得款項	52,263,306
<b>融資活動所得現金流量淨額</b>	52,263,314
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>	5,741,143
現金及現金等價物匯率變動影響	1,708,671
<b>期末現金及現金等價物(附註12)</b>	7,449,814

所附會計政策及解釋附註構成經審核綜合財務報表之不可或缺一部分。



綜合財務報表附註 – 二零一零年九月三十日

## 1. 企業資料

Harvest Well International Limited (「本公司」或「Harvest Well」) 為一家於英屬處女群島註冊成立之有限責任公司。本公司由個別股東張榮全資擁有。

本公司之註冊辦事處及主要營業地點位於 Palm Grove House, P.O. Box 438, Road Town, Tortola, British Virgin Islands.

本公司之主要活動為投資控股。附屬公司之主要活動披露於綜合財務報表附註4。期內活動性質並無重大變動。

### 1.1 持續經營之不確定性

於二零一零年九月三十日，本公司之流動負債超過其流動資產56,586,313港元，而負債淨額超過其資產淨額4,432,188港元。本公司持續經營之活動取決於股東承諾提供持續財務支持以確保本公司繼續持續經營。

## 2. 主要會計政策概要

### 2.1 編製基準

本集團之綜合財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈之國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。

綜合財務報表已按歷史成本基準編製，惟下文會計政策披露者除外。

綜合財務報表乃按港元呈列。

由於此乃本公司自二零零九年七月二日註冊成立以來首份經審核財務報表，故無先前年度可供比較。

### 2.2 已頒佈尚未生效之準則

截至本集團綜合財務報表頒佈日期已頒佈尚未生效之準則載列如下。本集團合理預計該等已頒佈之準則及詮釋於未來日期適用。本集團擬於該等準則生效時採用。

### 國際會計準則第24號關連方披露 (修訂本)

經修訂準則於二零一一年一月一日或之後開始之年度期間生效。該準則闡明關連方之定義以簡化識別該等關係，並於應用時消除不一致。經修訂準則頒佈政府相關實體部分豁免披露規定。本集團預計不會對其財務狀況或表現產生任何影響。已獲准提早採納政府相關實體部分豁免或整套準則。

### 國際財務報告準則第9號金融工具：分類及計量

已頒佈之國際財務報告準則第9號反映國際會計準則理事會就取代國際會計準則第39號之初期工作，並適用於國際會計準則第39號所界定之金融資產分類及計量。該準則於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效。於其後期間，國際會計準則理事會將解決金融負債之分類及計量、對沖會計及取消確認。本項目預計於二零一一年初完成。採納國際財務報告準則第9號一期將對本集團之金融資產之分類及計量造成影響。頒佈時，本集團將與其他各期共同量化影響，以呈列合併情況。

### 國際財務報告準則改進 (於二零一零年五月頒佈)

國際會計準則理事會頒佈了國際財務報告準則改進本，對其國際財務報告準則進行多項修訂。由於該等修訂於二零一零年七月一日或二零一一年一月一日或之後年度期間生效，故尚未採納。該等修訂載列如下，被視為對本集團造成合理之可能影響：

- 國際財務報告準則第3號業務合併
- 國際財務報告準則第7號金融工具：披露
- 國際會計準則第1號呈列財務報表
- 國際會計準則第27號綜合及單獨財務報表

然而，本集團預計採納修訂對其財務狀況或表現並無影響。

## 2.3 附屬公司及綜合財務報表

### (i) 附屬公司

附屬公司為本集團有權監管其財務及經營政策以自活動中取得利益之實體。

### (ii) 綜合財務報表

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司於結算日之綜合財務報表。附屬公司之綜合財務報表於與本公司相同之申報日期編製。類似情況下之類似交易及事項會採用一致會計政策。

所有集團內部之結餘、交易、收入及開支及集團內部交易產生之未變現損益悉數抵銷。

涉及共同控制實體之業務合併乃採用權益結合法列賬。合併實體之資產及負債乃按其賬面值反映於綜合財務報表內。已付代價與「已收購」實體資產淨值之間之任何差額於權益賬內列作合併儲備。綜合收益表反映合併實體及本公司自二零零九年七月二日至二零一零年九月三十日之業績、附屬公司自二零零九年十月二十三日至二零一零年九月三十日(二零零九年十月二十三日即共同控制實體生效日期)之業績。由於本集團於二零零九年十月二十三日才成立，故概無呈列可資比較資料。

除涉及共同控制實體之上述業務合併外，收購附屬公司乃以購買法入賬。在業務合併中產生之已收購可識別資產及負債及或然負債於收購日期初步按其公平值計量。與先前持有權益有關之公平值調整被視為重估，並確認為權益。業務合併成本超過本集團所佔已收購附屬公司之可識別資產、負債及或然負債之公平淨值之任何差額於結算日錄為商譽。本集團所佔已收購附屬公司之可識別資產、負債及或然負債之公平淨值超過業務合併成本之任何差額於收購日期於收益表確認為收益。

自收購日期(即本集團取得控制權之日)起直至該控制權終止之日為止綜合附屬公司之業績。

#### 2.4 功能貨幣及外幣

本集團之綜合財務報表以港元呈列，港元亦是本公司之功能貨幣。附屬公司自行釐定其功能貨幣，而計入各實體之財務報表之項目以功能貨幣計量。

##### 交易及結餘

外幣交易乃按與於交易日期之普遍匯率相若之匯率以本公司及其附屬公司之功能貨幣計量及初步確認後入賬。以外幣計值之貨幣資產及負債按結算日之收盤匯率換算。按歷史成本以外幣計量之非貨幣項目以初步交易日期之匯率換算。按公平值以外幣計量之非貨幣項目以釐定公平值當日之匯率換算。

因於申報日期末清償貨幣項目或換算貨幣項目而產生之匯兌差額乃在收益表內確認，惟因組成本集團海外業務之淨投資一部分之貨幣項目所產生之匯兌差額，則在其他全面收益表初步於權益賬內確認為外幣換算儲備，並於出售海外業務時由權益重新分類為損益。

### 集團公司

海外業務之資產及負債乃於申報期末按匯率換算為港元，而其損益按交易日期之匯率換算。換算產生之匯兌差額於其他全面收益內確認。出售海外業務時，與該特定海外業務有關之其他全面收入部分於收益表內確認。

### 2.5 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備之所有項目初步以成本入賬。倘與項目有關之未來經濟利益流入本集團，且該項目成本能可靠計量，方會確認物業、廠房及設備項目成本為資產。

於確認後，物業、廠房及設備以成本減累計折舊及累計減值虧損計量。

折舊按直線法於資產估計使用年期內計算如下：

電腦	—	三年
傢俬及固定裝置	—	三年

當事件或情況變化顯示賬面值不可回收時，物業、廠房及設備之賬面值將被審閱是否出現減值。

剩餘價值、可使用年期及折舊法於每個財政年度年終審閱，並追溯性調整（如適合）。

物業、廠房及設備項目乃於出售後或當預期使用或出售該項目不會產生未來經濟利益時終止確認。終止確認資產所產生之任何收益或虧損計入終止確認該資產年度之綜合收益表內。

### 2.6 無形資產

#### i) 商譽

商譽乃按成本初步計量。於初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。

為進行減值測試，因業務合併而收購之商譽自收購日期起會被分配至預期可自合併之協同效益中獲益之本集團各現金產生單位或各組現金產生單位，而不論收購人其他資產或負債會否被轉撥至該等單位。

獲分配商譽之現金產生單位會每年進行減值測試，或於現金產生單位可能出現減值跡象時進行減值測試。透過評估與商譽有關之各現金產生單位(或一組現金產生單位)之可回收金額釐定減值。倘若現金產生單位之可回收金額少於賬面值，則減值虧損會於損益表內確認。就商譽確認之減值虧損並無於隨後期間撥回。

如商譽構成現金產生單位其中部分，而出售現金產生單位部分業務，則於釐定出售業務盈虧時，與售出業務有關之商譽會計入業務賬面值。於該情況下售出之商譽，按售出業務與保留之現金產生單位部分之相對價值基準計算。

收購海外業務產生之商譽及公平值調整被視為海外業務之資產及負債，以海外業務之功能貨幣入賬，並根據附註2.4所載政策換算。

## ii) 其他無形資產

個別購入之無形資產初步按成本計量。於企業合併所購入無形資產之成本為於收購日期之公平值。於初步收購後，無形資產按成本減任何累計攤銷及任何累計減值虧損計量。

無形資產之可使用年期評估為有限或無限。

具有限可使用年期之無形資產於估計可使用年期內攤銷，並於有跡象顯示該無形資產可能減值時進行減值評估。攤銷期及攤銷方法須最少於各財政年度結算日檢討。預期可使用年期或資產內含之未來經濟利益之預期消費模式之變動透過更改攤銷期或方法(按適用情況)入賬，且被視作會計估計變動。具有限可使用年期之無形資產之攤銷開支於損益中在與無形資產具有一致功能之開支類別內確認。

具無限可使用年期或尚未可使用之無形資產乃每年進行減值測試，或倘有事件或情況顯示賬面值可能減值時則更頻率地進行減值測試，方式是個別或在現金產生單位層面上進行。該等無形資產乃不予攤銷。具無限可使用年期之無形資產之可使用年期乃每年進行檢討，以釐定可使用年期評估是否持續有理據支持。倘沒有，則按預期基準將可使用年期由無限改為有限。

除消確認無形資產產生之盈虧按資產之出售所得款項淨額與賬面值之差額計量，並於資產除消確認時在損益中確認。

**a) 商號**

商號乃於業務合併中購得。商號之可使用年期乃估計為無限，原因為根據商號之現時市場份額，管理層相信預期商號為本集團帶來現金流入淨額之期限並無可預見之限制。

**b) 客戶關係**

於業務合併中購得之客戶關係按於收購日期之公平值確認。客戶關係具九年之有限可使用年期，並按成本減累計攤銷列賬。攤銷於客戶關係之預期年期內利用直線法計算。

**c) 未完成客戶合約**

於業務合併中購得之未完成客戶合約按於收購日期之公平值確認。該等未完成客戶合約具1至8個月不等之有限可使用年期，並按成本減累計攤銷列賬。攤銷於未完成客戶合約之預期年期內利用直線法計算。

**2.7 非金融資產之減值**

本集團於各報告日檢討資產有否出現減值虧損之跡象。倘有此跡象，或當須進行資產年度減值測試，本集團估計資產之可回收金額。

資產之可回收金額乃選取資產或現金產生單位之公平值減銷售成本及使用價值之較高者，並對個別資產釐定，惟倘資產產生之現金流入大致不獨立於其他資產或一組資產群，則作別論。倘資產或現金回收單位之賬面值超逾其可回收金額，則將該資產當作減損，並撇減至可回收金額。在評估使用價值時，預計資產產生之估計未來現金流量乃折現至現值，所用稅前折現率以反映現時市場對貨幣時值及該資產特定風險之評估。在釐定公平值減銷售成本時，採用適當之估值模式。有關計算方法乃以估值倍數、上市附屬公司所報股價或所得其他公平值指標佐證。

持續經營業務之減值虧損於損益表內與減值資產功能一致之開支類別中確認，惟就其他全面收益進行重估之過往重估資產除外。就此而言，減值亦於其他收益中確認，惟以任何過往重估金額為限。

就資產(不包括商譽)而言，於各報告日期，評估是否有任何跡象顯示先前確認之減值虧損可能不再存在或已經減少。如有該等跡象，本集團會估計該資產或現金產生單位之可回收金額。若自過往確認減值虧損以來，用以釐定資產可回收金額之估計有變動，方會撥回過往確認之減值虧損。倘事實如此，資產之賬面值則增至其可回收金額，增加後之金額不得超過假使該資產在過往年度並無確認減值虧損，原應釐定之扣減折舊後之賬面值。所撥回金額於收益表中確認，除非資產以重估金額列值，則撥回乃作為重估增益處理。

## 2.8 金融資產

### 初步確認及計量

當本集團成為金融工具合約條文之訂約方時，乃於資產負債表內確認金融資產。本集團於初次確認時釐定金融資產之分類。

當金融資產初步確認時，彼等以公平值計量，倘金融資產並非透過損益以公平值計值，則另加直接應佔交易成本。

### 隨後計量

#### 貸款及應收款項

固定或可釐定付款金額及沒有活躍市場報價之非衍生金融資產乃分類為貸款及應收款項。於初步確認後，貸款及應收款項以實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備計量。當貸款及應收款項終止確認或減值時，收益及虧損會透過攤銷過程於全面收益表內確認。

### 終止確認

倘從資產收取現金流量之合約權利屆滿，則終止確認該金融資產。當金融資產完全終止確認時，賬面值與所收代價及任何累計收益或虧損總和之間之差額會於期內溢利確認。

所有正常購買及銷售之金融資產會在交易日(即本集團承諾購買或出售資產之日期)確認或終止確認。正常購買或銷售指於按照市場規定或慣例一般訂立之期間內進行資產交付之金融資產買賣。

## 2.9 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭及銀行現金及可隨時兌換為已知金額現金之無抵押固定存款，且價值變動風險不重大。

## 2.10 金融資產減值

本集團於各結算日評估是否存在任何客觀證據，顯示一項金融資產出現減值。

### 按攤銷成本列賬之金融資產

就按攤銷成本列賬之金融資產而言，本集團首先評估客觀減值證據是否個別存在於個別重大金融資產，或整體存在於非個別重大金融資產。若本集團判斷客觀減值證據並不存在於個別評估金融資產，無論重大與否，本集團將有類似信貸風險特性之金融資產歸類，及作整體減值評估。作個別減值評估之資產而減值損失須持續確認，其減值損失不會包括於整體減值準備內。

倘有客觀證據顯示按攤銷成本列賬之金融資產出現減值虧損，則虧損金額乃按該資產之賬面值及以該金融資產原實際利率折現之估計未來現金流量現值之差額計量。資產之賬面值會透過使用撥備賬目扣除，而減值虧損會於期內溢利確認。

當資產不可收回時，已減值金融資產之賬面值將直接扣除或倘金額於撥備賬目內扣除，於撥備賬目內扣除之金額將與金融資產之賬面值撇銷。

為釐定是否有客觀證據顯示金融資產出現減值虧損，本集團考慮各種因素，例如債務人資不抵債或有重大財政困難以及拖欠或重大延期付款之可能性。

倘減值虧損金額於其後期間下降，而下降客觀上與確認減值後發生之事件相關，則過往確認之減值虧損會被撥回，惟撥回不得導致於撥回日期之資產賬面值超出其攤銷成本。撥回之金額於期內溢利確認。

## 2.11 金融負債

### 初步確認及計量

金融負債僅在本集團成為金融工具合約條款之一方時，於資產負債表內確認。本集團於初步確認時確定金融負債之分類。



所有金融負債均以公平值計量，對於其他金融負債而言，另加直接應佔交易成本。

### 隨後計量

於初步確認後，其他金融負債隨後使用實際利率法按攤銷成本計量。收益及虧損會於終止確認負債及在攤銷過程中於期內溢利確認。

### 終止確認

當債項下之義務已被解除、取消或期滿，則解除確認金融負債。如一項現有金融負債被來自同一貸款方且大部分條款均有差別之另一項金融負債所取代，或現有負債之條款被大幅修改，此種置換或修改作解除確認原有負債並確認新負債處理，而兩者之賬面值差額於期內溢利確認。

## 2.12 僱員福利

### (i) 界定供款計劃

本公司向新加坡之界定供款退休金計劃中央公積金計劃作出供款。國家公積金計劃之供款乃於履行有關服務之期間內確認為開支。

### (ii) 僱員應享假期

僱員可享有之年假在應計予僱員時確認為負債。估計假期負債乃就僱員直至結算日提供之服務予以確認。

## 2.13 經營租賃

若出租者實質上保留擁有資產之所有風險及利益，則有關租賃歸類為經營租賃。

經營租賃付款在租期內以直線法於期內溢利確認為開支。出租人提供之優惠利益總額乃以直線法於租期內確認為租金開支之抵減。

### 2.14 收益

收益是於經濟利益很可能流入本集團並且能夠可靠地計量時予以確認。收益按已收或應收代價之公平值計量，不包括折讓、回扣及營業稅或關稅。本集團評估其收益安排以確定其是作為當事人抑或代理行事。本集團已確定其在所有收益安排中均作為代理行事。以下特定之確認標準必須同時滿足才可確認為收益：

#### a) 提供服務

收益來自就機票出票收取之服務費；其他有會議管理、非實地會議安排、訂酒店、租車、度假套餐及遊覽。收益於服務完成時確認。

#### b) 利息收入

利息收入按實際利息法確認。

### 2.15 所得稅

#### (i) 即期所得稅

本期之即期所得稅資產及負債，乃按預期可自稅務機關收回或須向稅務機關繳付之金額計量。用於計算有關金額之稅率及稅法為於各報告期間結束時本集團經營及產生應課稅收入所在國家已頒佈或實質上已頒佈者。

即期所得稅於期內溢利確認，惟與於損益外確認之項目有關之稅項於其他全面收入或直接於權益中確認。

#### (ii) 遞延稅

遞延所得稅乃根據資產及負債之稅基及其就財務申報而言之賬面值之間於各結算日之暫時差額以負債法計提撥備。

遞延稅負債就所有暫時差額確認，惟以下情況除外：

- 倘遞延稅負債因初次確認商譽或並非屬業務合併交易中之資產與負債產生，而於交易當時並無影響會計溢利或應課稅損益；及
- 就與於一間附屬公司之投資有關之應課稅暫時差額而言，如能控制撥回暫時差額之時間而暫時差額很可能不會於可見未來撥回。

倘可能產生可供抵銷可扣稅暫時差額，以及未動用稅項抵免及未動用稅項損失之結轉可供動用之應課稅溢利，則就所有可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項損失之結轉確認遞延稅資產，惟以下情況除外：

- 倘遞延稅資產與初次確認並非屬業務合併交易之資產或負債所產生之可扣稅暫時差額有關，而於交易當時並無影響會計溢利或應課稅損益；及
- 就與於一間附屬公司之投資有關之可扣稅暫時差額而言，只有在可能於可見未來撥回暫時差額及有應課稅溢利可動用暫時差額之情況下，方會確認遞延所得稅資產。

遞延稅資產之賬面值於各結算日審閱，並減至不再有足夠之應課稅溢利可供所有或部分遞延稅資產動用為止。未確認之遞延稅資產於各結算日重新評估，並以未來應課稅溢利將可動用之遞延稅項資產為限予以確認。

遞延稅資產與負債按預期將於資產變現或負債獲清償之年度適用之稅率計算，以結算日已頒佈或實質上已頒佈之稅率（及稅法）為基礎。

與於損益外確認項目有關之遞延所得稅將於損益外確認。與相關交易有關之遞延稅項目於其他全面收入或直接於權益中確認。

倘存在可依法強制執行之權利以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，且遞延所得稅與同一應課稅實體及同一稅務機關有關，則遞延所得稅資產及遞延所得稅負債將予以互相抵銷。

### (iii) 銷售稅

收益、開支及資產按扣除銷售稅後之淨額確認，以下情況除外：

- 因購買資產或服務發生之銷售稅若不可從稅務機關收回，則銷售稅確認為資產採購成本或開支項目之一部分（如適用）；及
- 已包含以銷售稅金額列賬之應收款項及應付款項。

銷售稅可從稅務機關收回淨額或應付稅務機關淨額將計入資產負債表應收款項或應付款項部分。

### 2.16 分部報告

本集團主要活動為提供旅遊代理服務、旅遊經營商及旅遊相關活動。董事認為，按照國際財務報告準則第8號：經營分部，本集團於一個分部經營。董事、行政總裁及高級管理層檢討本集團盈利能力及業務(作為一項業務)；提供旅遊管理服務、批發機票及酒店房間以及公司休閒旅遊服務，並將僱員作為集中資源管理；透過共同平台銷售其服務及幾種管理現金資源。

此外，概無對按照地區分部之分部資料之個別分析獲呈列，原因為本集團收益、資產及資本開支主要應屬單一地理區域，即於新加坡。

### 2.17 股本

發行普通股之所得款項在權益賬內確認為股本。發行普通股直接應佔之增量成本乃與股本扣減。

### 2.18 關連人士

在下列情況，一方會被視為與本集團有關連：

- (a) 該方直接或透過一個或多個中介人間接：(i)控制、受控於本集團或與本集團受共同控制；(ii)擁有本集團之權益而可對該本集團行使重大影響力；或(iii)共同控制本集團；
- (b) 該方為聯營公司；
- (c) 該方為共同控制實體；
- (d) 該方為本集團或其母公司主要管理人員之成員；
- (e) 該方為(a)或(d)所指之任何個人之直系親屬；或
- (f) 該方為(d)所指之任何個人直接或間接控制、共同控制或行使重大影響力或重大表決權之實體。

### 3. 重大會計估計及判斷

編製本集團綜合財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設影響在申報日期之收入、開支、資產及負債之申報金額以及或然負債之披露。然而，該等假設及估計之不明朗因素可導致可能需要對於未來受影響之資產或負債之賬面值作出重大調整之後果。

### 3.1 估計不明朗因素之主要來源

有關須對下個財政年度內之資產及負債賬面值作出重大調整之重大風險之未來事件主要假設以及於結算日估計不確定因素之其他主要來源討論如下。

#### (i) 物業、廠房及設備折舊

物業、廠房及設備成本乃以直線法按其估計使用年期折舊。管理層估計物業、廠房及設備之使用年期為三年以內。於結算日本集團物業、廠房及設備之賬面值於綜合財務報表附註8中披露。預計使用水平之變動將影響經濟使用年期及該等資產之剩餘價值，因此日後將會修訂折舊開支。

#### (ii) 無形資產攤銷－客戶關係及未完成客戶合約

客戶關係及未完成客戶合約之成本於其估計可使用年期內按直線法折舊。管理層估計，該等無形資產之可使用年期將介乎1個月至9年。客戶關係及未完成客戶合約於結算日之賬面值於綜合財務報表附註9披露。現金流量之預期水平變動可影響該等資產之可使用年期及剩餘價值，因此，未來攤銷費用可予修改。

#### (iii) 貸款及應收款項減值

本集團於各結算日評估是否有任何客觀證據表明金融資產減值。為確定是否有客觀減值證據，本集團考慮多個因素，例如債務人無力償債或發生重大財務困難以及拖欠或嚴重延遲付款之可能性。

如果有客觀減值證據，則會根據具有相似信用風險特徵之資產之以往損失經驗估計未來現金流量之金額及時間。本集團貸款及應收款項於結算日之賬面金額於綜合財務報表附註10內披露。

#### (iv) 無形資產減值

當存在跡象表明賬面值可能無法收回時，會對無形資產進行減值測試。

當採用使用價值計算法時，管理層必須估計資產或現金產出單位之預計未來現金流量，並選擇適當之折現率進行折現。

儘管認為財務報表所載使用價值估計所用假設屬適當及合理，但該等假設之重大變動或對可收回價值評估造成重大影響，所導致之任何減值虧損將會對經營業績造成重大不利影響。

有關無形資產減值評估所用主要假設之進一步詳情，載於綜合財務報表附註9。

(v) 進行業務合併時之無形資產公平值計量

因進行業務合併產生之無形資產之估值為於收購日期之公平值。公平值乃根據包括折現現金流量模式之估值技術釐定。該等模式之輸入值乃摘錄自可觀察市場數據(如可能)，惟倘不可行，則須運用判斷得出公平值。判斷包括有關附屬公司未來財務表現、其客戶概述及有關附屬公司經營所在行業之經濟假設之模式輸入值之考慮因素。主要假設計及達成各項表現目標之可能性。有關該等因素之假設變動可影響無形資產之申報公平值。就業務合併確認之無形資產賬面值於財務報表附註9披露。

### 3.2 應用會計政策作出之判斷

在應用本公司之會計政策時，除涉及估計者外，管理層已作出下列判斷，而該等判斷對於財務報表內確認之金額有最重大之影響：

(i) 所得稅

釐定本集團所得稅撥備時涉及重大判斷。在日常業務過程中，若干交易及計算法均不能確定最終稅款之釐定。本集團根據會否有額外稅項到期之估計，確認對預期稅務事宜之負債。倘該等事宜之最終稅務結果與初步確認之金額不同，該等差額將影響作出有關釐定期間之所得稅及遞延稅項撥備。截至二零一零年九月三十日本集團及本公司應付所得稅及遞延稅項負債之賬面值分別為2,008,976港元及零港元；4,755,934港元及零港元。

(ii) 功能貨幣

本公司以功能貨幣計量外匯交易。於確定其功能貨幣時，須作出判斷以確定影響貨品及服務售價之貨幣及競爭力及規例主要決定貨品及服務售價之國家。本公司之功能貨幣乃按管理層對該實體經營所在經濟環境之評估及該實體釐定售價之程序確定。

根據切合本公司相關環境之經濟實質，本公司之功能貨幣確定為港元。

#### 4. 業務合併

本集團透過實行重組（「實行重組」）獲組成。實行重組涉及以下步驟：

##### (a) 本公司註冊成立

於二零零九年七月二日，本公司於英屬處女群島註冊成立為一間投資控股公司。

##### (b) 張榮先生收購Safe2Travel Pte Ltd（「Safe2Travel」）

根據日期為二零零九年八月十四日之買賣協議，China Strategic Holdings Limited（「CS-BVI」，一間於英屬處女群島註冊成立之私人有限公司，由張榮先生全資擁有）以現金代價約100,032,000港元自其過往股東Pacnet Internet Services (S) Pte Ltd收購Safe2Travel之全部股權。收購事項於二零零九年十月二十三日完成。

於上述收購事項前，於二零零八年十二月三十一日，附屬公司Safe2Travel Pte Ltd之最終、倒數第二及直接控股公司分別為Pacnet Limited、Pacnet Internet (S) Pte Ltd及Pacnet Internet Services (S) Pte Ltd。

##### (c) 向Harvest Well轉讓Safe2Travel

根據日期為二零一零年六月二日之股份轉讓協議，CS-BVI將其於Safe2Travel之全部股權轉讓予本公司，代價總額為約52,154,000港元。於股份轉讓完成後，Safe2Travel成為本集團之附屬公司。

由於CS-BVI及本公司為一名個人股東張榮共同控制下實體，向CS-BVI收購Safe2Travel透過應用權益結合法入賬。

根據權益結合法，二零零九年十月二十三日（即CS-BVI收購Safe2Travel日期）為該等實體成為共同控制下之生效日期及Safe2Travel併入本集團之日期。

於二零一零年九月十七日，卓施金網有限公司（「卓施金網」）之全資附屬公司 Durable Gold Investments Limited（「Durable Gold」）與張榮訂立有條件買賣協議。有關詳情請參閱附註24。

附屬公司之詳情如下：

附屬公司名稱	主要業務	註冊成立國家 及營業地點	公司 於二零一零年 九月三十日 持股百分比 %
Safe2Travel Pte Ltd*	提供旅遊代理、 旅遊經營者及旅遊 相關業務服務	新加坡	100

\* 經新加坡安永會計師事務所審核



## 收購附屬公司

於二零零九年十月二十三日，Safe2Travel之可識別資產及負債於收購日期之公平值為：

	於收購日期 已確認公平值 千港元	於收購前 之賬面值 千港元
<b>資產</b>		
商號	7,313	—
客戶關係	22,641	—
未完成客戶合約	1,499	—
物業、廠房及設備	497	497
遞延稅資產	11	11
貿易及其他應收款項	75,340	75,340
現金及短期存款	41,045	41,045
<b>負債</b>		
貿易應付款項及其他應付款項	(66,318)	(66,318)
應付所得稅	(3,480)	(3,480)
遞延稅項負債	(5,347)	—
可識別資產淨值	<u>73,201</u>	<u>47,095</u>
收購產生之商譽	<u>26,831</u>	
已付收購代價	<u>100,032</u>	
就收購Safe2Travel所支付代價：		
全部股權現金代價：		<u>100,032</u>
收購Safe2Travel對現金流量之影響如下：		
CS-BVI就已收購全部股權支付之現金代價		100,032
減：共同控制項下權益結合法所產生之合併儲備		<u>(47,878)</u>
Harvest Well已付現金代價		52,154
減：已收購附屬公司之現金及短期存款		<u>(41,045)</u>
收購之現金流出淨額		<u>11,109</u>

### 收購產生之商譽

於二零零九年十月二十三日收購Safe2Travel之全部股權產生商譽約26,831,000港元，已於資產負債表確認。商譽包括預計由收購產生之本集團於新加坡市場地位增強之價值、行業特定變動回彈加大及成本縮減協同效應。預期概無已確認商譽可用作扣減所得稅。

### 收購對收益表產生之影響

自收購日期起，Safe2Travel已貢獻本集團收益約48,986,000港元及本集團期內溢利15,747,000港元。倘業務合併已於期初進行，則本集團收益將約為60,827,000港元及本集團除稅後溢利將約為20,669,000元。

### 5. 其他經營收入

	集團 二零零九年七月二日 (註冊成立日期)至 二零一零年九月三十日 港元
僱用補貼計劃	717,508
供應商獎勵	1,146,374
其他	239,536
	<u>2,103,418</u>

期內，新加坡財政部長宣佈推行一項僱用補貼計劃(「計劃」)。根據該計劃，本集團於僱員之中央公積金基金中就每名僱員每月薪金超過2,500坡元收取12%現金補助，合共717,508港元。於二零零九年十月，新加坡政府宣佈，僱員補貼計劃將會延長半年，另外兩期款項分別會於二零一零年三月及二零一零六月支付，補貼率會分別逐步減少至6%及3%。



## 稅項開支與會計溢利之關係

法定稅率與本集團截至二零一零年九月三十日止期間溢利實際適用稅率對賬如下：

	集團 二零零九年七月二日 (註冊成立日期)至 二零一零年九月三十日 %
適用法定稅率	—
海外業務不同稅率之稅務影響	17.0
不可課稅開支	7.6
毋須課稅收入	(0.6)
過往年度超額撥備	(0.9)
部分稅項豁免之影響	(1.4)
其他	(1.1)
	<u>20.6</u>

由於本公司於英屬處女島註冊(避稅港)成立，故毋須繳納稅項。二零一零年之後評估年度附屬公司之企業所得稅稅率為17%。

## (b) 遞延稅項

	二零一零年九月三十日 集團 港元
<b>遞延稅項負債</b>	
收購附屬公司之公平值調整(附註4)	5,347,034
無形資產攤銷之差異	(646,919)
有關稅務的折舊差異	55,819
	<u>4,755,934</u>
<b>遞延稅項負債淨額</b>	<u>4,755,934</u>

與於一間附屬公司之投資有關之未確認暫時差額

於期末，並無就稅項確認將須就本公司之附屬公司之不可分派盈利繳付之遞延稅項負債，原因為本集團已決定其附屬公司之不可分派盈利將不會於可見將來作出分派。

## 8. 物業、廠房及設備

集團	電腦 港元	傢俱及裝置 港元	總計 港元
<b>成本</b>			
收購附屬公司 (附註4)	167,611	329,910	497,521
添置	272,296	—	272,296
出售	—	(355,155)	(355,155)
匯兌調整	411	25,245	25,656
於二零一零年九月三十日	<u>440,318</u>	<u>—</u>	<u>440,318</u>
<b>累計折舊</b>			
本年度折舊	111,959	—	111,959
出售	—	—	—
於二零一零年九月三十日	<u>111,959</u>	<u>—</u>	<u>111,959</u>
<b>賬面淨值</b>			
於二零一零年九月三十日	<u><u>328,359</u></u>	<u><u>—</u></u>	<u><u>328,359</u></u>

## 9. 無形資產

集團	商譽 港元	商號 港元	客戶關係 港元	未完成 客戶合約 港元	總計 港元
<b>成本</b>					
收購附屬公司 (附註4)	<u>26,831,011</u>	<u>7,312,737</u>	<u>22,641,029</u>	<u>1,499,373</u>	<u>58,284,150</u>
於二零一零年九月三十日	<u>26,831,011</u>	<u>7,312,737</u>	<u>22,641,029</u>	<u>1,499,373</u>	<u>58,284,150</u>
<b>累計攤銷</b>					
期內攤銷	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,306,031</u>	<u>1,499,373</u>	<u>3,805,404</u>
於二零一零年九月三十日	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,306,031</u>	<u>1,499,373</u>	<u>3,805,404</u>
<b>賬面淨值</b>					
於二零一零年九月三十日	<u><u>26,831,011</u></u>	<u><u>7,312,737</u></u>	<u><u>20,334,998</u></u>	<u><u>—</u></u>	<u><u>54,478,746</u></u>

**商號**

於業務合併中購得之商號Safe2Travel計估具有無限可使用年期〔附註2.6(ii)(a)〕。

**客戶關係**

於業務合併中購得之客戶關係之餘下攤銷期約為8年〔附註2.6(ii)(b)〕。

**攤銷開支**

客戶關係及未完成客戶合約攤銷乃計入期內溢利之「其他經營開支」項目內。

**無形資產之減值測試**

透過業務合併所收購之商譽、品商號、客戶關係及未完成客戶合約已獲分配至附屬公司水平之現金產生單位（「現金產生單位」）。

現金產生單位之可收回金額乃根據其公平值減銷售成本釐定。現金產生單位之公平值乃經參考張榮與Durable Gold訂立之有條件買賣協議後獲得。根據該協議，用於收購其附屬公司所支付之總現金代價為240,000,000港元（附註24）。買方支付之總現金代價超出現金產生單位之賬面值，因此，管理層認為無須進行減值。

**10. 貿易應收款項**

	集團 二零一零年 九月三十日 港元
貿易應收款項總額	102,729,034
其他應收款項 (附註14)	16,992,042
現金及現金等價物 (附註12)	7,449,814
	<hr/>
貸款及應收款項總額	127,170,890
	<hr/> <hr/>

貿易應收款項包括應收一家關連公司款項為11,817,806港元。該等金額已於本報告日期悉數償還。

貿易應收款項屬不計息且通常為期30日。按其原始發票金額(即其初始確認公平值)確認。

一家銀行向附屬公司提供履約擔保約為90,565,000港元，其中，於二零一零年九月三十日已動用金額約為44,125,000港元。提供之履約擔保受益人為國際航線。已就附屬公司貿易應收款項向銀行抵押浮動費用。

貿易及其他應收款項以坡元列值。

### 逾期而未減值應收款項

本集團擁有35,185,141港元於結算日已逾期而未減值貿易應收款項。該等應收款項屬無抵押，對其於結算日之賬齡分析如下：

	集團 二零一零年 九月三十日 港元
逾期貿易應收款項：	
少於30日	23,031,411
30至60日	4,213,216
61至90日	2,787,979
91至120日	2,275,040
超過120日	2,877,495
	<u>35,185,141</u>

### 已減值應收款項

本集團於結算日並無已減值貿易應收款項。

## 11. 預付經營開支

預付款項包括由一家附屬公司就一個於二零一零年十月啟程之旅行團向供應商支付墊款有關之947,088港元金額。

## 12. 現金及現金等價物

計入綜合現金流量表之現金及現金等價物於結算日包括以下各項：

	集團 二零一零年 九月三十日 港元
銀行及手頭現金	7,449,814

現金及銀行結餘以下列貨幣列值：

	集團 二零一零年 九月三十日 港元
坡元	6,359,554
澳元	378,553
新西蘭元	504,752
美元	206,955
	<u>7,449,814</u>

銀行現金根據每日銀行存款率按浮動利率計息。

期內，定期存款為期1至3個月（視本集團即時現金需求而定），按照每年0.1%至3.2%之利率獲取利息。

期內，定期存款800,000澳元及1,000,000新西蘭元（早前由附屬公司抵押予銀行以符合公司擔保的證券規定）已於二零一零年一月二十二日獲解除。



## 13. 貿易應付款項、其他應付款項及應計費用

	二零一零年九月三十日	
	集團 港元	公司 港元
已收按金	5,942,607	—
應計費用	4,425,042	—
應付退款	2,517,084	—
應付員工成本	538,877	—
其他	78,081	—
	<u>13,501,691</u>	<u>—</u>
其他應付款項及應計費用總額	13,501,691	—
加：貿易應付款項	46,530,461	—
股東貸款 (附註15)	56,586,313	56,586,313
	<u>116,618,465</u>	<u>56,586,313</u>
按攤銷成本列賬之總金融負債	116,618,465	56,586,313

貿易應付款項屬不計息，通常按30日期限結算。

其他應付款項屬不計息，平均期限為30至90日。

貿易應付款項、其他應付款項及應計費用以坡元列值。

## 14. 其他應收款項

其他應收款項包括應收一間關連公司款項13,203,999港元。該等款項已於本報告日期悉數償還。

應收一間關連公司款項屬非貿易、無抵押、不計息及須按需償還。

## 15. 股東貸款

該款項屬無抵押、不計息及由Durable Gold於完成有條件買賣協議後償還(附註24)。

## 16. 經營租賃承擔

於二零一零年九月三十日，不可撤銷經營租賃項下未來最低應付租金如下：

	集團 二零一零年 九月三十日 港元
不超過一年	3,454,806
超過一年但不超過五年	1,991,407
	<u>5,446,213</u>

## 17. 股本

	股份數目	港元
於註冊成立及發行認購人股份日期	<u>1</u>	<u>8</u>

普通股持有人有權收取本公司宣派股息。普通股無限制附帶每股一份投票權。

## 18. 合併儲備

合併儲備記錄共同控制下重組附屬公司之購買代價與資產淨值之差額。

## 19. 外幣換算儲備

換算儲備用作記錄功能貨幣與本集團呈列貨幣不同之外國業務財務報表換算產生之匯兌差額。

	集團 二零一零年 九月三十日 港元
外國業務財務報表換算產生之匯兌差額影響淨額，期末	<u>3,753,365</u>

## 20. 關連方交易

## a) 買賣貨品及服務

除財務報表其他部分披露之關連方資料外，本集團與關連方於期內按訂約方協定條款進行以下重大交易：

	集團 二零零九年七月二日 (註冊成立日期)至 二零一零年九月三十日 港元
向關連方銷售	89,421

## b) 主要管理人員補償

	集團 二零零九年七月二日 (註冊成立日期)至 二零一零年九月三十日 港元
短期僱員福利	5,171,791
中央公積金供款	307,258
	<u>5,479,049</u>

上述補償已支付予本集團主要管理人員(本公司董事除外)。

## 21. 財務風險管理目標及政策

本集團承擔其業務及使用金融工具產生之金融風險。主要金融風險包括流動資金風險、信貸風險及外幣風險。董事會審閱及同意管理該等風險之政策及程序。本集團目前及於回顧期間之政策一直為不得採用衍生工具。

以下各節提供本集團所承擔上述金融風險之詳情及管理該等風險之目標、政策及程序。

## (a) 流動資金風險

流動資金風險為本集團由於資金短缺在履行金融責任時將遭遇困難之風險。本集團承擔主要由於金融資產及負債到期日不合產生之流動資金風險。本集團目標為透過使用擔保信貸融資保持資金之持續性與流動性之間之平衡。

為管理流動資金風險，本集團監管及維持管理層視為充足現金及現金等價物水平，以為本集團業務提供資金及減低現金流量波動之影響。

## 按剩餘合約到期日分析金融工具

下表根據合約未貼現還款責任概述於結算日本集團金融資產及負債之到期日情況。

	一年內	
	集團	公司
	港元	港元
二零一零年九月三十日		
<b>金融資產：</b>		
貿易應收款項	102,729	—
其他應收款項	16,992	—
現金及現金等價物	7,450	—
	<u>127,171</u>	<u>—</u>
<b>金融負債：</b>		
貿易應付款項	46,530	—
其他應付款項及應計費用	13,502	—
股東貸款	56,586	56,586
	<u>116,618</u>	<u>56,586</u>
<b>淨未貼現金融資產／(負債)總額</b>	<u>10,553</u>	<u>(56,586)</u>

股東已同意向本公司提供持續財務支持。

於有條件買賣協議完成後，根據買賣協議(附註24)，股東貸款將由Durable Gold收購。

**(b) 信貸風險**

本集團僅與知名及信譽良好之第三方進行交易。所有希望按信貸條款進行交易之客戶須經過信貸核驗程序。應收結餘乃按持續基準監控，結果本集團所承擔之壞賬風險並不重大。由於本集團僅與知名及信譽良好之第三方進行交易，並無對抵押品提出要求。

本集團政策為與多個不同信譽良好合夥人進行交易，以降低信貸風險嚴重集中之風險。管理層相信，信貸風險集中有限，乃由於持續對所有客戶進行信貸評估及就呆賬保持撥備所致，管理層相信將就潛在信貸風險進行充足撥備。

截至二零一零年九月三十日，本集團約20.9%貿易及其他應收款項乃應收一間關連公司款項。該等金額已於本報告日期悉數償還。

本集團承擔之最高信貸風險主要來自貿易及其他應收款項以及現金及現金等價物。概無其他金融資產附帶重大信貸風險。

**未逾期亦未減值金融資產**

未逾期亦未減值貿易及其他應收款項為於本集團擁有良好付款記錄之信譽良好債務人。現金及現金等價物存放於具有良好信用評級及無違約歷史之知名銀行及金融機構。

**已逾期或減值金融資產**

有關已逾期或減值金融資產之資料披露於財務報表附註10。

**(c) 外幣風險**

本集團所承擔外幣風險限於外幣波動對以外幣列值現金及現金等價物結餘之影響。

本集團並無使用任何對沖工具與日常業務過程中產生之以外幣列值資產相關之波動。

## 對外幣風險之敏感度分析

下表呈列本集團期內溢利對澳元及新元兌其附屬公司功能貨幣匯率之合理可能變動之敏感性(所有其他變量保持不變)。

	集團 二零一零年九月三十日 港元
澳元／坡元	
— 加強3%	+11,359
— 減弱3%	-11,359
	<u><u>          </u></u>
新西蘭元／坡元	
— 加強3%	+15,141
— 減弱3%	-15,141
	<u><u>          </u></u>

## 22. 金融工具公平值

貿易應收款項、其他應收款項、現金及現金等價物、貿易應付款項、其他應付款項及應計費用以及股東貸款。

由於其短期性質，該等金融資產及負債之賬面值與公平值合理相約。

## 23. 資本管理

本集團資本管理之主要目標為確保其保持健全資本結餘，以支持其業務及使股東價值最大化。

本集團管理其資本結構及根據經濟狀況變動對其進行調整。為維持或調整資本結構，本集團可調整給予股東之股息付款、向股東退還資本或發行新股份。於截至二零一零年九月三十日止期間，目標、政策及程序概無變動。

管理層根據短期及長期業務需求及計劃監控本集團資本需求。資本包括股東權益及股東貸款。

## 24. 結算日後事項

於二零一零年九月十七日，卓施金網有限公司（「卓施金網」）之全資附屬公司Durable Gold與Harvest Well之股東兼董事張榮訂立有條件買賣協議，據此，彼有條件同意出售而Durable Gold有條件同意收購Harvest Well之全部權益及股東貸款，總現金代價為240,000,000港元。於本報告日期，收購事項尚未完成。

## 25. 財務報表授權

截至二零一零年九月三十日止期間之綜合財務報表乃根據於二零一一年二月二十五日之董事決議案獲授權刊發。

## 2. 管理層討論及分析

以下為Harvest Well集團自二零零九年七月二日（註冊成立日期）至二零一零年九月三十日止之管理層討論及分析。Harvest Well之財政年度截止日期為十二月三十一日。

### 業績

Harvest Well集團於二零零九年七月二日（註冊成立日期）至二零一零年九月三十日期間錄得收益49,000,000港元。收益主要是來自Harvest Well之全資擁有附屬公司Safe2Travel外部客戶之收益。Harvest Well集團於二零零九年七月二日至二零一零年九月三十日期間之經審核除稅前及除稅後溢利分別約為10,300,000港元及8,200,000港元。

### 收益

本集團收益包括來自客戶及供應商的代理佣金收入，來自提供旅遊相關產品及服務，包括機票、酒店客房、自助遊套餐及地面交通安排服務。

集團之收益可分類為企業、批發及MICE（會議、獎勵、大型會議及展覽）。企業客戶為商務遊客，為差旅目的需要旅遊產品及服務。批發客戶一般均為旅遊服務供應商採購機票、酒店房間、自助遊套餐及其他集團的旅遊相關產品。MICE客戶指主要需要我們一站式專業MICE／特別項目／活潑管理服務的企業客戶、展覽主辦者及特別項目主辦者。

於報告期間，集團錄得收益約49,000,000港元，即Safe2Travel於二零零九年十月二十三日至二零一零年九月三十日貢獻的收益。來自企業、批發及MICE分部的收益分別為37,500,000港元、1,000,000港元及10,500,000港元，即分別佔總營業額約77%、2%及21%。

於報告期間，向關連方銷售收益約90,000港元，佔收益總額0.18%，屬不顯著。該等銷售交易乃關於機票銷售、簽證申請以及其他向關連公司提供之其他旅遊相關服務。

#### 其他收入

期內其他收入達2,400,000港元，主要包括利息收入、外匯收益、新加坡政府給予僱主就保留職位之現金補助及GDS供應商給予的獎勵。

#### 稅項

於二零零九年七月二日至二零一零年九月三十日期間，Harvest Well集團之所得稅開支約為2,100,000港元。

於二零零九年七月二日至二零一零年九月三十日期間之整體實際稅率為20.6%。

#### 貿易應收款項結餘及逾期情況

管理層嚴密監察逾期情況。財務團隊與所有銷售團隊及人員每星期會舉行債務人會議，討論逾期賬戶及跟進行動，以取回債項。

跟進過程詳列如下：

- 經過每月結算後，賬戶結單會於下個月之三個工作天內寄往所有欠款客戶。
- 催款函連同賬戶結單會每半個月寄往逾期客戶。
- 倘經過財務部多次致電及會計部經理多次拜訪後賬款仍未支付，則會發出追討函。

由於大部分客戶為與政府有關的公司及跨國企業，故違約風險偏低。逾期應收款項一般可予收回。例如，於二零一零年九月三十日的98%貿易應收款項已於二零一零年十二月三十一日收回。

#### 預付營運開支及處理

預付營運開支主要包括一般及員工保險(如公共責任及住院及外科)、訂購費、停車場費、維修及保養費(如電話設備及人力資源系統)、會籍費用、代理年費及團體會費。



於二零一零年九月三十日，預付經營開支包括由就一個於二零一零年十月啟程之旅行團向供應商支付墊款有關之947,088港元金額。其後於二零一零年十月，該等款項已由預付經營開支重新分類為銷售成本。

### 應付退款

根據及按旅行社所採納之行業慣例，在下列情況可向客戶退款：

- 機票於發出後取消；或
- 機票包括多個航段但只使用了其中一個。餘額會因而退還。

機票會首先退回航空公司作退款審批。由於集團僅為旅行代理，故其無權批准該等退款。經航空公司批准後，款項會透過信用票據退還客戶。

### 流動資金、財務資源及資本架構

Harvest Well集團管理其資本以確保實體能持續發展。Harvest Well集團之資本架構為股本融資。Harvest Well之董事定期審閱資本架構及管理其資本架構，考慮Harvest Well集團之未來資本需求，預測經營現金流、預測資本開支及預測投資機會。

截至二零一零年九月三十日，Harvest Well集團擁有現金及現金等價物7,400,000港元，主要以新加坡元列值。截至二零一零年九月三十日，Harvest Well集團經審核綜合資產淨值約59,800,000港元。綜合資產淨值包括Harvest Well欠付賣方為數約56,600,000港元之股東貸款。倘不計及上述股東貸款，則Harvest Well集團之綜合資產淨值將約為116,400,000港元。截至二零一零年九月三十日，流動比率(以Harvest Well集團之流動資產除以流動負債)為1.1。截至二零一零年九月三十日，資產負債比率(以Harvest Well集團之負債總額除以資產總值)為67%。

### 匯率風險

外幣交易已按交易當日之匯率換算為功能貨幣。因結算該等交易及以年終匯率換算外幣列值之貨幣資產及負債而產生之匯兌收益及虧損於收益表確認。

倘出現外匯匯率波動，需面臨客戶及供應商之付款結算或不能對賬之風險。定期監察面對風險之外幣金額，必要時利用遠期合約對沖風險。

由於部分交易以外幣(主要為澳元及新西蘭元)列值，故Harvest Well集團面對外幣風險。Harvest Well集團概無利用任何對沖工具以減低在一般業務中以外幣列值之採購，以及資產及負債之波動。

#### 新業務前景

截至二零一零年九月三十日，Harvest Well集團並無識別新商機。

#### 所持有投資及表現

截至二零一零年九月三十日，Harvest Well集團並無持有投資。

#### 重大收購及出售

根據一份日期為二零一零年六月二日之股份轉讓協議，Harvest Well向中策集團有限公司(一家於英屬處女群島註冊成立之私人有限公司)收購Safe2Travel 100%股權，代價共計約52,154,000港元。待股份轉讓完成後，Safe2Travel成為Harvest Well之附屬公司。

除上文所述者外，期內，Harvest Well並無任何重大投資收購或出售。

#### 員工數目、總薪酬、薪酬政策、員工成本及中央公積金

於二零一零年九月三十日，Harvest Well集團之僱員總人數為97名。於報告期間，集團產生之總員工成本為25,200,000港元。Harvest Well集團向其僱員提供具競爭力之薪酬待遇，包括公積金界定供款(見下文)、保險及醫療保障。此外，薪酬待遇維持在具競爭性水平並定期檢討。酌情花紅將根據Harvest Well及其附屬公司之表現而發放予僱員。

貴公司一間附屬公司在新加坡為中央公積金計劃(界定退休金供款計劃)供款，供款利率隨政府頒布之不同年齡組別而不同。報告期間，50歲以下僱員之供款率為14.5%。50歲至55歲僱員之供款率為10.5%。有關供款率按月薪扣除，上限為4,500坡元(約相等26,600港元)。

其他員工成本包括醫療開支、培訓、招聘、員工福利(如長期服務獎及駕遊)、膳食及茶點。

*Harvest Well*集團資產押記

截至二零一零年九月三十日，Harvest Well集團一筆為數102,729,034港元的貿易應收款項浮動押記已抵押予銀行。

或然負債

截至二零一零年九月三十日，Harvest Well集團並無任何或然負債。

## 1. 有關SAFE2TRAVEL之會計師報告

以下為獨立申報會計師安永會計師事務所(公共會計師及執業會計師)就Safe2Travel編製之會計師報告，以供載入本通函。



敬啟者：

以下為吾等就Safe2Travel Pte Ltd(「貴公司」)截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一零年九月三十日止九個月(「有關期間」)及截至二零零九年九月三十日止九個月之財務資料(「二零零九年九月三十日相應資料」)所編製之報告，以供載入卓施金網有限公司於二零一一年二月二十五日就有關收購貴公司之控股公司Harvest Well International Limited之全部股權及股東貸款之非常重大收購事項而刊發之股東通函(「通函」)。

貴公司為於二零零零年四月八日在新加坡註冊成立之私人有限公司，主要從事提供旅遊代理、旅行社及旅遊相關活動等服務。

貴公司已採納十二月三十一日為其法定報告及用於管理層匯報之財政年度結算日。貴公司於各有關期間之法定財務報表(「新加坡財務報告準則財務報表」)乃根據新加坡財務報告準則(「新加坡財務報告準則」)編製，由吾等進行審核。

就本報告而言，貴公司董事已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈之國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製於有關期間之貴公司綜合全面收益表、權益變動表及現金流量表、貴公司於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年九月三十日之資產負債表及其相關附註(合稱「財務資料」)，該等報表連同相關附註載於本報告內。本報告內載列之財務資料已根據法定財務報表編製，並無作出任何調整。

貴公司董事負責編製及真實與公平地呈列財務資料。於編製真實公平之財務資料時，選定及貫徹應用適當之會計政策，合理地作出判斷及估計，以及說明重大偏離適用準則之理由為相當重要。

#### 就財務資料所進行之程序

就本報告而言，吾等已根據國際審計準則委員會（「國際審計準則委員會」）頒佈之國際核數準則（「國際核數準則」），以及吾等根據香港會計師公會頒佈之核數指引第3.340號「招股章程與申報會計師」認為必要之其他程序，對財務資料進行獨立審核工作。吾等之責任為根據吾等所進行之程序對財務資料達致獨立意見，並就此作出匯報。

#### 就二零零九年九月三十日相應資料進行之程序

就本報告而言，吾等已根據國際審計準則委員會頒佈之國際審閱委聘準則第2410號「由實體之獨立核數師審閱中期財務資料」審閱根據國際財務報告準則編製之二零零九年九月三十日相應資料，該資料由 貴公司董事負責。吾等之責任為根據吾等之審閱就二零零九年九月三十日相應資料作出結論。審閱主要包括就二零零九年九月三十日相應資料主要向負責財務及會計事項之人員詢問，並實施分析及其他審閱程序。由於審閱範圍遠較按照國際核數準則進行審核之範圍為小，所以不能保證吾等會注意到在審核中可能會被辨識之所有重大事項。因此，吾等不會就二零零九年九月三十日相應資料發表任何審核意見。

#### 就有關期間之財務資料發表之意見

吾等認為，就本報告而言，財務資料真實公平地反映 貴公司於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年九月三十日之事務狀況及 貴公司於有關期間之業績及現金流量。

有關二零零九年九月三十日相應資料之審閱結論

根據吾等之審閱(並不構成審核)，就本報告而言，吾等並無發現任何事項，使吾等相信二零零九年九月三十日相應資料未有真實公平之反映。貴公司截至二零零九年九月三十日止九個月之業績及現金流。

此致

Safe2Travel Pte Ltd  
10 Eunos Road 8  
#08-03 Singapore Post Centre  
Singapore 408600

董事會 台照

安永會計師事務所  
公共會計師及執業會計師

One Raffles Quay, North Tower,  
Level 18, Singapore 048583  
Singapore

二零一一年二月二十五日

截至二零零七年、二零零八年、二零零九年十二月三十一日止財政年度及  
截至二零一零年九月三十日止九個月之全面收益表  
(金額以新加坡元計值)

	附註	截至九月三十日止九個月		截至十二月三十一日止年度		
		二零一零年 元	二零零九年 元 (未經審核)	二零零九年 元	二零零八年 元	二零零七年 元
<b>收益</b>						
銷售服務		6,336,806	5,487,292	8,772,387	10,684,329	9,144,460
<b>其他收入項目</b>						
利息收入		44,718	187,951	198,251	144,651	201,837
其他經營收入	4	348,673	1,292,091	1,431,174	10,000	224,091
		393,391	1,480,042	1,629,425	154,651	425,928
<b>其他開支項目</b>						
銷售開支		(143,472)	(101,765)	(162,141)	(208,680)	(248,159)
一般及行政開支		(4,341,341)	(4,424,704)	(5,904,926)	(6,227,579)	(6,402,326)
其他營運開支		(233,384)	(164,348)	(235,636)	(382,668)	(240,388)
		(4,718,197)	(4,690,817)	(6,302,703)	(6,818,927)	(6,890,873)
除稅前溢利	5	2,012,000	2,276,517	4,099,109	4,020,053	2,679,515
所得稅開支	6(a)	(301,079)	(161,503)	(526,503)	(818,855)	(477,000)
期內／年內溢利		1,710,921	2,115,014	3,572,606	3,201,198	2,202,515
全面收入總額		1,710,921	2,115,014	3,572,606	3,201,198	2,202,515

所附會計政策及解釋附註構成經審核綜合財務報表之不可或缺一部分。

於二零零七年、二零零八年、二零零九年十二月三十一日及二零一零年九月三十日之資產負債表

(金額以新加坡元計值)

	附註	二零一零年 十二月三十一日			
		九月三十日	二零零九年	二零零八年	二零零七年
		元	元	元	元
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備	7	55,473	27,845	43,953	58,963
商譽	8	—	—	—	127,000
遞延稅項資產	6(b)	—	2,000	2,000	2,000
		<u>55,473</u>	<u>29,845</u>	<u>45,953</u>	<u>187,963</u>
<b>流動資產</b>					
貿易應收款項	9	17,355,076	9,883,055	11,824,304	17,237,327
應收倒數第二控股公司款項	13	—	—	2,061	19,554
其他應收款項	9	2,870,641	460,217	115,325	120,695
預付經營開支	10	201,642	24,538	31,896	19,199
現金及短期存款	11	1,258,574	10,319,398	12,728,663	10,974,177
		<u>21,685,933</u>	<u>20,687,208</u>	<u>24,702,249</u>	<u>28,370,952</u>
<b>流動負債</b>					
貿易應付款項	12	7,860,871	6,717,306	3,083,671	6,258,494
其他應付款項及應計款項	12	2,280,980	3,807,116	3,501,618	3,779,514
應付直接控股公司款項	13	—	—	52,430	—
應付倒數第二控股公司款項	13	—	—	398,930	211,000
應付所得稅		339,397	652,824	863,352	162,904
		<u>10,481,248</u>	<u>11,177,246</u>	<u>7,900,001</u>	<u>10,411,912</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>11,204,685</u>	<u>9,509,962</u>	<u>16,802,248</u>	<u>17,959,040</u>
<b>非流動負債</b>					
遞延稅項負債	6(b)	9,430	—	—	—
<b>資產淨值</b>		<u>11,250,728</u>	<u>9,539,807</u>	<u>16,848,201</u>	<u>18,147,003</u>
<b>權益</b>					
股本	16	9,981,000	9,981,000	19,962,000	19,962,000
累計溢利／(虧損)		1,269,728	(441,193)	(3,113,799)	(1,814,997)
<b>權益總額</b>		<u>11,250,728</u>	<u>9,539,807</u>	<u>16,848,201</u>	<u>18,147,003</u>

所附會計政策及解釋附註構成經審核綜合財務報表之不可或缺一部分。



截至二零零七年、二零零八年、二零零九年十二月三十一日止財政年度及  
截至二零一零年九月三十日止九個月之權益變動表  
(金額以新加坡元計值)

	股本 元 (附註16)	累計溢利／ (虧損) 元	權益總額 元
於二零零七年一月一日	19,962,000	(4,017,512)	15,944,488
年內全面收入總額	—	2,202,515	2,202,515
於二零零七年十二月三十一日 及二零零八年一月一日	19,962,000	(1,814,997)	18,147,003
年內全面收入總額	—	3,201,198	3,201,198
就普通股支付之股息 (附註20)	—	(4,500,000)	(4,500,000)
於二零零八年十二月三十一日 及二零零九年一月一日	19,962,000	(3,113,799)	16,848,201
削減股本 (附註16)	(9,981,000)	—	(9,981,000)
年內全面收入總額	—	3,572,606	3,572,606
就普通股支付之股息 (附註20)	—	(900,000)	(900,000)
於二零零九年十二月三十一日 及二零一零年一月一日	9,981,000	(441,193)	9,539,807
期內全面收入總額	—	1,710,921	1,710,921
於二零一零年九月三十日	<u>9,981,000</u>	<u>1,269,728</u>	<u>11,250,728</u>
截至二零零九年九月三十日止九個月 (未經審核)			
於二零零九年一月一日	19,962,000	(3,113,799)	16,848,201
期內全面收入總額	—	2,115,014	2,115,014
就普通股支付之股息 (附註20)	—	(900,000)	(900,000)
於二零零九年九月三十日	<u>19,962,000</u>	<u>(1,898,785)</u>	<u>(18,063,215)</u>

所附會計政策及解釋附註構成經審核財務報表之不可或缺一部分。

截至二零零七年、二零零八年、二零零九年十二月三十一日止財政年度及  
截至二零一零年九月三十日止九個月之現金流量表

(金額以新加坡元計值)

附註	截至九月三十日止九個月		截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年 元	二零零九年 元 (未經審核)	二零零九年 元	二零零八年 元	二零零七年 元
<b>經營活動現金流</b>					
除稅前溢利	2,012,000	2,276,517	4,099,109	4,020,053	2,679,515
調整：					
物業、廠房及設備折舊	17,078	25,220	19,365	47,405	50,349
利息收入	(44,718)	(187,951)	(198,251)	(144,651)	(201,837)
商譽減值虧損	—	—	—	127,000	—
出售物業、廠房 及設備虧損	—	4,703	4,703	—	—
未變現匯兌差額	55,571	(629,604)	(620,588)	782,833	(122,858)
<b>營運資金變動前之 經營現金流量</b>					
貿易及其他應收款項 (增加)／減少	(9,882,445)	1,619,133	1,596,357	5,418,393	252,505
預付經營開支 (增加)／減少	(177,104)	8,217	7,358	(12,697)	9,646
貿易及其他應付款項 (減少)／增加	(382,571)	204,218	3,939,133	(3,452,719)	(509,119)
應付控股公司款項 (減少)／增加淨額	—	(4,847,456)	(449,299)	257,853	179,802
<b>經營(所用)／ 所得現金流量</b>					
已收利息收入	44,718	187,951	198,251	144,651	201,837
已收所得稅退稅	—	98,497	98,497	28,145	—
已付所得稅	(603,076)	(674,550)	(835,528)	(146,552)	(823,231)
<b>經營(所用)／ 所得現金流量淨額</b>					
	(8,960,547)	(1,915,105)	7,859,107	7,069,714	1,716,609

附註	截至九月三十日止九個月		截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年 元	二零零九年 元 (未經審核)	二零零九年 元	二零零八年 元	二零零七年 元
<b>投資活動所用現金流量</b>					
購買物業、廠房及設備	(44,706)	(72,000)	(7,960)	(32,395)	(17,373)
投資活動所用現金流淨額	(44,706)	(72,000)	(7,960)	(32,395)	(17,373)
<b>融資活動所用現金流量</b>					
已付股息 (附註20)	—	(900,000)	(900,000)	(4,500,000)	—
削減資本 (附註16)	—	—	(9,981,000)	—	—
定期存款解除／(抵押) (附註11)	2,000,302	—	—	(2,000,000)	—
融資活動所產生／(所用) 現金流淨額	2,000,302	(900,000)	(10,881,000)	(6,500,000)	—
<b>現金及現金等價物 (減少)／增加淨額</b>					
現金及現金等 價物匯率變動影響	(64,717)	635,166	629,432	(782,833)	122,858
期／年初現金及 現金等價物	8,328,242	10,728,663	10,728,663	10,974,177	9,152,083
期／年末現金及 現金等價物 (附註11)	1,258,574	8,476,724	8,328,242	10,728,663	10,974,177

所附會計政策及解釋附註構成經審核綜合財務報表之不可或缺一部分。

截至二零零七年、二零零八年、二零零九年十二月三十一日止財政年度及截至二零一零年九月三十日止九個月之財務報表附註

## 1. 公司資料

Safe2Travel Pte Ltd (「本公司」) 為一家於新加坡註冊成立之私人有限公司。控股公司為於英屬處女群島註冊成立之 Harvest Well International Limited。

截至二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日止財政年度，最終控股公司、倒數第二控股公司及直接控股公司分別為 Pacnet Limited、Pacnet Internet (S) Pte Ltd 及 Pacnet Internet Services (S) Pte Ltd。

於二零零九年十月二十三日，本公司被 China Strategic Holdings Limited (「CS-BVI」) (一家於英屬處女群島註冊成立之私人有限公司) 收購。於二零一零年六月二日，CS-BVI 將其於本公司 100% 股權轉讓予 Harvest Well International Limited。

註冊辦事處及主要營業地點位於 10 Eunos Road 8, #08-03, Singapore Post Centre, Singapore 408600。

本公司之主要活動為提供旅遊代理、旅行社及旅遊相關活動等服務。於有關期間該等活動之性質並無發生重大變動。

## 2. 主要會計政策概要

### 2.1 編製基準

本公司之財務報表已根據國際會計準則理事會 (「國際會計準則理事會」) 頒佈之國際財務報告準則 (「國際財務報告準則」) 編製。

財務報表已按歷史成本基準編製，惟下文會計政策披露者除外。

財務報表乃以新加坡元 (坡元或元) 呈列。

### 2.2 會計政策之變動及披露

所採納之會計政策與上一財政年度所採納者一致，惟以下新訂及經修訂國際財務報告準則及國際財務報告詮釋委員會詮釋除外。

- 國際財務報告準則第2號股份為基礎之付款：集團內現金結算以股份為基礎之支付交易 (由二零一零年一月一日生效)

- 國際財務報告準則第3號業務合併(經修訂)及國際會計準則第27號綜合及單獨財務報表(經修訂)(由二零零九年七月一日生效),包括之後對國際財務報告準則第2號、國際財務報告準則第5號、國際財務報告準則第7號、國際會計準則第7號、國際會計準則第21號、國際會計準則第28號、國際會計準則第31號及國際會計準則第39號進行之修訂
- 國際會計準則第39號金融工具:確認與計量—合資格對沖項目(由二零零九年七月一日生效)
- 國際財務報告詮釋委員會詮釋第17號:向擁有人分配非現金資產(由二零零九年七月一日生效)
- 國際財務報告準則之改進(二零零八年五月)
- 國際財務報告準則之改進(二零零九年四月)

上述準則並未對本公司之會計政策、財務狀況或表現產生任何影響。

### 2.3 已頒佈尚未生效之準則

截至本公司財務報表頒佈日期已頒佈尚未生效之準則載列如下。本公司合理預計該等已頒佈之準則及詮釋於未來日期適用。本集團擬於該等準則生效時採用。

#### 國際會計準則第24號關連方披露(修訂本)

經修訂準則於二零一一年一月一日或之後開始之年度期間生效。該準則闡明關連方之定義以簡化識別該等關係,並於應用時消除不一致。經修訂準則頒佈政府相關實體部分豁免披露規定。本公司預計不會對其財務狀況或表現產生任何影響。已獲准提早採納政府相關實體部分豁免或整套準則。

#### 國際財務報告準則第9號金融工具:分類及計量

已頒佈之國際財務報告準則第9號反映國際會計準則理事會就取代國際會計準則第39號之初期工作,並適用於國際會計準則第39號所界定之金融資產分類及計量。該準則於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效。於其後期間,國際會計準則理事會將解決金融負債之分類及計量、對沖會計及取消確認。本項目預計於二零一一年初完成。採納國際財務報告準則第9號一期將對本公司之金融資產之分類及計量造成影響。頒佈時,本公司將與其他各期共同量化影響,以呈列合併情況。

### 國際財務報告準則改進 (於二零一零年五月頒佈)

國際會計準則理事會頒佈了國際財務報告準則改進本，對其國際財務報告準則進行多項修訂。由於該等修訂於二零一零年七月一日或二零一一年一月一日或之後年度期間生效，故尚未採納。該等修訂載列如下，被視為對本公司造成合理之可能影響：

- 國際財務報告準則第7號金融工具：披露
- 國際會計準則第1號呈列財務報表

然而，本公司預計採納修訂對其財務狀況或表現並無影響。

### 2.4 功能貨幣及外幣

本公司之財務報表以新加坡元呈列，新加坡元亦是本公司之功能貨幣。

#### 交易及結餘

外幣交易乃按與於交易日期之普遍匯率相若之匯率以本公司之功能貨幣計量及初步確認後入賬。以外幣計值之貨幣資產及負債按結算日之收盤匯率換算。按歷史成本以外幣計量之非貨幣項目以初步交易日期之匯率換算。按公平值以外幣計量之非貨幣項目以釐定公平值當日之匯率換算。因於結算日清償貨幣項目或換算貨幣項目而產生之匯兌差額乃確認為年內收益。

### 2.5 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備之所有項目初步以成本入賬。倘與項目有關之未來經濟利益流入本公司，且該項目成本能可靠計量，方會確認物業、廠房及設備項目成本為資產。

於確認後，物業、廠房及設備以成本減累計折舊及累計減值虧損計量。

折舊按直線法於資產估計使用年期內計算如下：

電腦	— 三年
傢俬及固定裝置	— 三年
辦公設備	— 三年

當事件或情況變化顯示賬面值不可回收時，物業、廠房及設備之賬面值將審閱是否出現減值。

剩餘價值、可使用年期及折舊法於每個財政年度年終審閱，並追溯性調整（如適合）。

物業、廠房及設備項目乃於出售後或當預期使用或出售該項目不會產生未來經濟利益時終止確認。終止確認資產所產生之任何收益或虧損計入終止確認該資產年度之溢利。

## 2.6 非金融資產之減值

本公司於各報告日檢討資產有否出現減值虧損之跡象。倘有此跡象，或當須進行資產年度減值測試，本公司估計資產之可回收金額。

資產之可回收金額乃選取資產或現金產生單位之公平值減銷售成本及使用價值之較高者，並對個別資產釐定，惟倘資產產生之現金流入大致不獨立於其他資產，則作別論。在評估使用價值時，預計資產產生之估計未來現金流量乃折現至現值，所用稅前折現率以反映現時市場對貨幣時值及該資產特定風險之評估。在釐定公平值減銷售成本時，採用適當之估值模式。倘資產之賬面值超逾其可回收金額，則將該資產當作減損，並撇減至可回收金額。減值虧損於年內溢利確認。

於各報告日期，評估是否有任何跡象顯示先前確認之減值虧損可能不再存在或已經減少。若自過往確認減值虧損以來，用以釐定資產可回收金額之估計有變動，方會撥回過往確認之減值虧損。倘事實如此，資產之賬面值則增至其可回收金額，增加後之金額不得超過假使該資產在過往年度並無確認減值虧損，原應釐定之扣減折舊後之賬面值。有關撥回於年內確認為溢利。

## 2.7 金融資產

### 初步確認及計量

當本公司成為金融工具合約條文之訂約方時，乃於資產負債表內確認金融資產。本公司於初次確認時釐定金融資產之分類。

當金融資產初步確認時，彼等以公平值計量，倘金融資產並非透過損益以公平值計值，則另加直接應佔交易成本。

### 隨後計量

#### 貸款及應收款項

固定或可釐定付款金額及沒有活躍市場報價之非衍生金融資產乃分類為貸款及應收款項。於初步確認後，貸款及應收款項以實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備計量。當貸款及應收款項終止確認或減值時，收益及虧損會透過攤銷過程於全面收益表內確認。

### 終止確認

倘從資產收取現金流量之合約權利屆滿，則終止確認該金融資產。當金融資產完全終止確認時，賬面值與所收代價及任何累計收益或虧損總和之間之差額會於期內溢利確認。

所有正常購買及銷售之金融資產會在交易日(即本集團承諾購買或出售資產之日期)確認或終止確認。正常購買或銷售指於按照市場規定或慣例一般訂立之期間內進行資產交付之金融資產買賣。

## 2.8 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭及銀行現金及可隨時兌換為已知金額現金之無抵押固定存款，且價值變動風險不重大。

## 2.9 金融資產減值

本公司於各結算日評估是否存在任何客觀證據，顯示一項金融資產出現減值。



### 按攤銷成本列賬之金融資產

就按攤銷成本列賬之金融資產而言，本公司首先評估客觀減值證據是否個別存在於個別重大金融資產，或整體存在於非個別重大金融資產。若本公司判斷客觀減值證據並不存在於個別評估金融資產，無論重大與否，本公司將有類似信貸風險特性之金融資產歸類，及作整體減值評估。作個別減值評估之資產而減值損失須持續確認，其減值損失不會包括於整體減值準備內。

倘有客觀證據顯示按攤銷成本列賬之金融資產出現減值虧損，則虧損金額乃按該資產之賬面值及以該金融資產原實際利率折現之估計未來現金流量現值之差額計量。資產之賬面值會透過使用撥備賬目扣除，而減值虧損會於期內溢利確認。

當資產不可收回時，已減值金融資產之賬面值將直接扣除或倘金額於撥備賬目內扣除，於撥備賬目內扣除之金額將與金融資產之賬面值撇銷。

為釐定是否有客觀證據顯示金融資產出現減值虧損，本公司考慮各種因素，例如債務人資不抵債或有重大財政困難以及拖欠或重大延期付款之可能性。

倘減值虧損金額於其後期間下降，而下降客觀上與確認減值後發生之事件相關，則過往確認之減值虧損會被撥回，惟撥回不得導致於撥回日期之資產賬面值超出其攤銷成本。撥回之金額於期內溢利確認。

### 2.10 金融負債

#### 初步確認及計量

金融負債僅在本集團成為金融工具合約條款之一方時，於資產負債表內確認。本公司於初步確認時確定金融負債之分類。

所有金融負債均以公平值計量，對於其他金融負債而言，另加直接應佔交易成本。

### 隨後計量

於初步確認後，其他金融負債隨後使用實際利率法按攤銷成本計量。收益及虧損會於終止確認負債及在攤銷過程中於年內溢利確認。

### 終止確認

當債項下之義務已被解除、取消或期滿，則解除確認金融負債。如一項現有金融負債被來自同一貸款方且大部分條款均有差別之另一項金融負債所取代，或現有負債之條款被大幅修改，此種置換或修改作解除確認原有負債並確認新負債處理，而兩者之賬面值差額於年內溢利確認。

## 2.11 僱員福利

### (i) 界定供款計劃

本公司向新加坡之界定供款退休金計劃中央公積金計劃作出供款。國家公積金計劃之供款乃於履行有關服務之期間內確認為開支。

### (ii) 僱員應享假期

僱員可享有之年假在應計予僱員時確認為負債。估計假期負債乃就僱員直至結算日提供之服務予以確認。

## 2.12 經營租賃

若出租者實質上保留擁有資產之所有風險及利益，則有關租賃歸類為經營租賃。

經營租賃付款在租期內以直線法於年內溢利確認為開支。出租人提供之優惠利益總額乃以直線法於租期內確認為租金開支之抵減。

## 2.13 收益

收益是於經濟利益很可能流入本公司並且能夠可靠地計量時予以確認。收益按已收或應收代價之公平值計量，不包括折讓、回扣及營業稅或關稅。本公司評估其收益安排以確

定其是作為當事人抑或代理行事。本公司已確定其所有收益安排中均作為代理行事。以下特定之確認標準必須同時滿足才可確認為收益：

a) 提供服務

收益來自就機票出票收取之服務費；其他有會議管理、非實地會議安排、訂酒店、租車、度假套餐及遊覽。收益於服務完成時確認。

b) 利息收入

利息收入按實際利息法確認。

## 2.14 所得稅

(i) 即期稅項

本年度之即期稅資產及負債，乃按預期可自稅務機關收回或須向稅務機關繳付之金額計量。用於計算有關金額之稅率及稅法為於結算日前已頒佈或實質上已頒佈者。

即期所得稅於年內溢利確認，惟與於損益外確認之項目有關之稅項於其他全面收入或直接於權益中確認。

(ii) 遞延稅

遞延所得稅乃根據資產及負債之稅基及其就財務申報而言之賬面值之間於各結算日之暫時差額以負債法計提撥備。

遞延稅負債就所有暫時差額確認，惟倘遞延所得稅負債因初次確認商譽或並非屬業務合併交易中之資產與負債產生，而於交易當時並無影響會計溢利或應課稅損益則除外。

倘可能產生可供抵銷可扣稅暫時差額，以及未動用稅項抵免及未動用稅項損失之結轉可供動用之應課稅溢利，則就所有可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項損失之結轉確認遞延所得稅資產，惟倘遞延稅資產與初次確認並非屬業務合併交易之資產或負債所產生之可扣稅暫時差額有關，而於交易當時並無影響會計溢利或應課稅損益則除外。

遞延稅資產之賬面值於各結算日審閱，並減至不再有足夠之應課稅溢利可供所有或部分遞延稅資產動用為止。未確認之遞延稅資產於各結算日重新評估，並以未來應課稅溢利將可動用之遞延稅項資產為限予以確認。

遞延稅資產與負債按預期將於資產變現或負債獲清償之年度適用之稅率計算，以結算日已頒佈或實質上已頒佈之稅率（及稅法）為基礎。

與於損益外確認項目有關之遞延所得稅將於損益外確認。與相關交易有關之遞延稅項目於其他全面收入或直接於權益中確認。

倘存在可依法強制執行之權利以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，且遞延所得稅與同一應課稅實體及同一稅務機關有關，則遞延所得稅資產及遞延所得稅負債將予以互相抵銷。

### (iii) 銷售稅

收益、開支及資產按扣除銷售稅後之淨額確認，以下情況除外：

- 因購買資產或服務發生之銷售稅若不可從稅務機關收回，則銷售稅確認為資產採購成本或開支項目之一部分（如適用）；及
- 已包含以銷售稅金額列賬之應收款項及應付款項。

銷售稅可從稅務機關收回淨額或應付稅務機關淨額將計入資產負債表應收款項或應付款項部分。

### 2.15 分部報告

本公司主要活動為提供旅遊代理服務、旅遊經營商及旅遊相關活動。董事認為，按照國際財務報告準則第8號：經營分部，本公司於一個分部經營。本公司董事會、行政總裁及高級管理層檢討本公司盈利能力及業務（作為一項業務）；提供旅遊管理服務、批發機票及酒店房間以及公司休閒旅遊服務，並將僱員作為集中資源管理；透過共同平台銷售其服務及幾種管理現金資源。

此外，概無對按照地區分部之分部資料之個別分析獲呈列，原因為本公司收益、資產及資本開支主要應屬單一地理區域，即於新加坡。

### 2.16 關連人士

在下列情況，一方會被視為與本公司有關連：

- (a) 該方直接或透過一個或多個中介人間接：(i)控制、受控於本公司或與本公司受共同控制；(ii)擁有本公司之權益而可對該本公司行使重大影響力；或(iii)共同控制本公司；
- (b) 該方為聯營公司；
- (c) 該方為共同控制實體；
- (d) 該方為本公司或其母公司主要管理人員之成員；
- (e) 該方為(a)或(d)所指之任何個人之直系親屬；或
- (f) 該方為(d)所指之任何個人直接或間接控制、共同控制或行使重大影響力或重大表決權之實體。

### 3. 重大會計估計及判斷

編製本公司財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設影響在申報日期之收入、開支、資產及負債之申報金額以及或然負債之披露。然而，該等假設及估計之不明朗因素可導致可能需要對於未來受影響之資產或負債之賬面值作出重大調整之後果。

#### 3.1 估計不明朗因素之主要來源

有關須對下個財政年度內之資產及負債賬面值作出重大調整之重大風險之未來事件主要假設以及於結算日估計不確定因素之其他主要來源討論如下。

##### (i) 物業、廠房及設備折舊

物業、廠房及設備成本乃以直線法按其估計使用年期折舊。管理層估計物業、廠房及設備之使用年期為三年以內。於結算日本公司物業、廠房及設備之賬面值於財務報表附註7中披露。預計使用水平之變動將影響經濟使用年期及該等資產之剩餘價值，因此日後將會修訂折舊開支。

(ii) 貸款及應收款項減值

本公司於各結算日評估是否有任何客觀證據表明金融資產減值。為確定是否有客觀減值證據，本公司考慮多個因素，例如債務人無力償債或發生重大財務困難以及拖欠或嚴重延遲付款之可能性。

如果有客觀減值證據，則會根據具有相似信用風險特徵之資產之以往損失經驗估計未來現金流量之金額及時間。本公司貸款及應收款項於結算日之賬面金額於財務報表附註9內披露。

### 3.2 應用會計政策作出之判斷

在應用本公司之會計政策時，除涉及估計者外，管理層已作出下列判斷，而該等判斷對於財務報表內確認之金額有最重大之影響：

#### 所得稅

釐定本公司所得稅撥備時涉及重大判斷。在日常業務過程中，若干交易及計算法均不能確定最終稅款之釐定。本公司根據會否有額外稅項到期之估計，確認對預期稅務事宜之負債。倘該等事宜之最終稅務結果與初步確認之金額不同，該等差額將影響作出有關釐定期間之所得稅及遞延稅項撥備。截至二零一零年九月三十日本公司應付所得稅之賬面值為339,397元(二零零九年十二月三十一日：652,824元；二零零八年十二月三十一日：863,352元及二零零七年十二月三十一日：162,904元)。







## (b) 遞延稅項

	九月三十日	十二月三十一日		
	二零一零年	二零零九年	二零零八年	二零零七年
	元	元	元	元
遞延稅項負債				
稅項減值差異	(9,430)	—	—	—
遞延稅項資產				
其他項目	—	2,000	2,000	2,000
遞延稅項（負債）／資產	<u>(9,430)</u>	<u>2,000</u>	<u>2,000</u>	<u>2,000</u>

## 7. 物業、廠房及設備

	電腦 元	傢俱及裝置 元	辦公設備 元	總計 元
<b>成本</b>				
於二零零七年一月一日	358,646	333,431	318,384	1,010,461
添置	9,790	7,583	—	17,373
出售	(285,216)	(5,200)	(39,240)	(329,656)
於二零零七年十二月三十一日 及二零零八年一月一日	83,220	335,814	279,144	698,178
添置	32,395	—	—	32,395
出售	(15,235)	—	(3,900)	(19,135)
於二零零八年十二月三十一日 及二零零九年一月一日	100,380	335,814	275,244	711,438
添置	7,960	—	—	7,960
出售	—	(335,814)	(258,653)	(594,467)
於二零零九年十二月三十一日 及二零一零年一月一日	108,340	—	16,591	124,931
添置	44,706	—	—	44,706
於二零一零年九月三十日	153,046	—	16,591	169,637
<b>累計折舊</b>				
於二零零七年一月一日	319,654	282,726	316,142	918,522
本年度折舊	22,874	26,106	1,369	50,349
出售	(285,216)	(5,200)	(39,240)	(329,656)
於二零零七年十二月三十一日 及二零零八年一月一日	57,312	303,632	278,271	639,215
本年度折舊	21,048	25,484	873	47,405
出售	(15,235)	—	(3,900)	(19,135)
於二零零八年十二月三十一日 及二零零九年一月一日	63,125	329,116	275,244	667,485
本年度折舊	17,370	1,995	—	19,365
出售	—	(331,111)	(258,653)	(589,764)
於二零零九年十二月三十一日 及二零一零年一月一日	80,495	—	16,591	97,086
本期間折舊	17,078	—	—	17,078
於二零一零年九月三十日	97,573	—	16,591	114,164
<b>賬面淨值</b>				
於二零一零年九月三十日	55,473	—	—	55,473
於二零零九年十二月三十一日	27,845	—	—	27,845
於二零零八年十二月三十一日	37,255	6,698	—	43,953
於二零零七年十二月三十一日	25,908	32,182	873	58,963

## 8. 商譽

透過業務合併收購之商譽已分配至現金產生單位(屬於公司層面)。

於二零零八年，由於該現金產生單位並無產生現金流，故已確認減值虧損以撇銷商譽之賬面值。減值虧損127,000元已於全面收益表「一般及行政開支」項下確認。

## 9. 貿易應收款項及其他應收款項

	九月三十日		十二月三十一日	
	二零一零年	二零零九年	二零零八年	二零零七年
	元	元	元	元
貿易應收賬款總額	17,355,076	9,883,055	11,824,304	17,237,327
應收到數第二控股公司款項	—	—	2,061	19,554
其他應收款項	2,870,641	460,217	115,325	120,695
現金及短期存款 (附註11)	1,258,574	10,319,398	12,728,663	10,974,177
	<u>21,484,291</u>	<u>20,662,670</u>	<u>24,670,353</u>	<u>28,351,753</u>
貸款及應收款項總額	<u>21,484,291</u>	<u>20,662,670</u>	<u>24,670,353</u>	<u>28,351,753</u>

## 貿易應收賬款

於二零一零年九月三十日，貿易應收款項包括應收一家關連公司款項為1,996,504元(二零零九年十二月三十一日：586,919元；二零零八年十二月三十一日：零；二零零七年十二月三十一日：零)。該等金額已於本報告日期悉數償還。

貿易應收款項屬不計息且通常為期30日。按其原始發票金額(即其初始確認公平值)確認。

於截至二零一零年九月三十日止九個月，一家銀行向本公司提供履約擔保為15,300,000元(二零零九年十二月三十一日：5,000,000元)，其中，於二零一零年九月三十日已動用金額為7,454,500元(二零零九年十二月三十一日：4,900,000元)。提供之履約擔保受益人為國際航線。已就本公司貿易應收款項向銀行抵押浮動費用。

**其他應收款項**

於二零一零年九月三十日，其他應收款項包括按金639,972元(二零零九年十二月三十一日：430,972元；二零零八年十二月三十一日：76,030元；二零零七年十二月三十一日：24,698元)。

於二零一零年九月三十日，其他應收款項包括應收關連公司款項2,230,669元(二零零九年十二月三十一日：29,245元；二零零八年十二月三十一日：39,295元；二零零七年十二月三十一日：95,997元)。該等款項為非貿易、無抵押、不計息及按要求償還。於本報告日期，該等款項已獲悉數償還。

貿易及其他應收款項以坡元列值。

**逾期而未減值應收款項**

於二零一零年九月三十日，本公司擁有5,944,189元(二零零九年十二月三十一日：5,533,208元；二零零八年十二月三十一日：6,879,106元；二零零七年十二月三十一日：10,743,582元)於結算日已逾期而未減值貿易應收款項。該等應收款項屬無抵押，對其於結算日之賬齡分析如下：

	九月三十日		十二月三十一日	
	二零一零年 元	二零零九年 元	二零零八年 元	二零零七年 元
逾期貿易應收款項：				
少於30日	3,890,934	4,349,611	5,396,790	7,780,102
30至60日	711,782	898,177	818,397	1,570,790
61至90日	471,002	209,873	431,958	1,055,181
91至120日	384,346	9,179	176,132	191,305
超過120日	486,125	66,368	55,829	146,204
	<u>5,944,189</u>	<u>5,533,208</u>	<u>6,879,106</u>	<u>10,743,582</u>

## 已減值應收款項

於結算日，本公司個別減值之貿易應收款項如下：

	九月三十日		十二月三十一日	
	二零一零年 元	二零零九年 元	二零零八年 元	二零零七年 元
貿易應收款項	496,498	254,958	366,397	622,822
減：減值準備	(57,717)	(71,496)	(71,496)	(71,496)
	<u>438,781</u>	<u>183,462</u>	<u>294,901</u>	<u>551,326</u>
減值準備變動：				
於一月一日	71,496	71,496	71,496	71,496
撇銷	(13,779)	—	—	—
	<u>57,717</u>	<u>71,496</u>	<u>71,496</u>	<u>71,496</u>
於期／年末	<u>57,717</u>	<u>71,496</u>	<u>71,496</u>	<u>71,496</u>

於二零一零年九月三十日，已撇銷13,779元(二零零九年十二月三十一日：零；二零零八年十二月三十一日：零；二零零七年十二月三十一日：零)之款項。由於該等公司已自此清盤，故該等債項為不可收回。

## 10. 預付經營開支

於二零一零年九月三十日，預付經營開支包括就於二零一零年十月啟程之旅行團向供應商支付墊款有關之160,000元(二零零九年十二月三十一日：零；二零零八年十二月三十一日：零；二零零七年十二月三十一日：零)金額。

## 11. 現金及短期存款

	九月三十日		十二月三十一日	
	二零一零年 元	二零零九年 元	二零零八年 元	二零零七年 元
銀行及手頭現金	1,258,574	5,828,242	2,408,707	2,917,077
定期存款	—	4,491,156	10,319,956	8,057,100
	<u>1,258,574</u>	<u>10,319,398</u>	<u>12,728,663</u>	<u>10,974,177</u>

現金及短期存款以下列貨幣列值：

	九月三十日		十二月三十一日	
	二零一零年 元	二零零九年 元	二零零八年 元	二零零七年 元
坡元	1,074,385	7,444,207	10,370,597	8,826,072
澳元	63,953	1,817,399	1,208,406	1,342,687
新西蘭元	85,273	1,057,792	1,149,660	805,418
美元	34,963	—	—	—
	<u>1,258,574</u>	<u>10,319,398</u>	<u>12,728,663</u>	<u>10,974,177</u>

銀行現金根據每日銀行存款率按浮動利率計息。

定期存款為期1個月至1年(視本公司即時現金需求而定)，按照每年0.1%至3.2%(二零零九年十二月三十一日：0.1%至8.0%；二零零八年十二月三十一日：0.3%至8.0%；二零零七年十二月三十一日：1.7%至7.0%)之利率獲取利息。

於二零零八年及二零零九年十二月三十一日，定期存款800,000澳元及1,000,000新西蘭元(分別相等於2,000,000元及1,991,156元)已抵押予銀行，以符合公司擔保的抵押規定(附註14a)。該等定期存款(相等於2,000,302元)已於二零一零年一月二十二日獲解除。

現金流量表內的現金及短期存款於結算日包括以下項目：

	九月三十日		十二月三十一日	
	二零一零年	二零零九年	二零零八年	二零零七年
	元	元	元	元
現金及短期存款	1,258,574	10,319,398	12,728,663	10,974,177
已抵押定期存款	—	(1,991,156)	(2,000,000)	—
	<u>1,258,574</u>	<u>8,328,242</u>	<u>10,728,663</u>	<u>10,974,177</u>

#### 12. 貿易應付款項、其他應付款項及應計費用

	九月三十日		十二月三十一日	
	二零一零年	二零零九年	二零零八年	二零零七年
	元	元	元	元
已收按金	1,003,946	1,502,946	1,023,420	832,610
應計費用	747,568	718,617	923,900	1,022,037
應付退款	425,237	859,719	1,194,715	1,193,850
應付員工成本	91,038	163,520	161,801	170,962
其他應付款項－僱員	—	—	—	244,920
其他	13,191	562,314	197,782	315,135
	<u>2,280,980</u>	<u>3,807,116</u>	<u>3,501,618</u>	<u>3,779,514</u>
加：				
貿易應付款項	7,860,871	6,717,306	3,083,671	6,258,494
應付直接控股公司款項	—	—	52,430	—
應付倒數第二控股 公司款項	—	—	398,930	211,000
	<u>7,860,871</u>	<u>6,717,306</u>	<u>3,535,031</u>	<u>6,469,494</u>
按攤銷成本列賬 之總金融負債	<u>10,141,851</u>	<u>10,524,422</u>	<u>7,036,649</u>	<u>10,249,008</u>

貿易應付款項屬不計息，通常按30日期限結算。





## (b) 主要管理人員補償

	截至九月三十日止九個月		截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年	二零零九年	二零零九年	二零零八年	二零零七年
	元	元	元	元	元
	(未經審核)				
短期僱員福利	729,652	441,415	723,341	679,105	606,909
中央公積金供款	45,026	28,844	41,454	42,433	39,928
	<u>774,678</u>	<u>470,259</u>	<u>764,795</u>	<u>721,538</u>	<u>646,837</u>

上述補償已支付予主要管理人員(本公司董事除外)。

## 15. 經營租賃承擔

於二零零七年、二零零八年、二零零九年十二月三十一日及二零一零年九月三十日，不可撤銷經營租賃項下未來最低應付租金如下：

	九月三十日		十二月三十一日	
	二零一零年	二零零九年	二零零八年	二零零七年
	元	元	元	元
不超過一年	583,656	583,656	316,056	414,734
超過一年但不超過五年	336,429	267,291	134,042	162,290
	<u>920,085</u>	<u>850,947</u>	<u>450,098</u>	<u>577,024</u>

## 16. 股本

	股數	元
已發行及繳足股款之普通股		
於二零零七年一月一日、二零零七年 十二月三十一日、二零零八年一月一日、 二零零八年十二月三十一日及 二零零九年一月一日	19,962,000	19,962,000
削減股本 <sup>(1)</sup>	<u>(9,981,000)</u>	<u>(9,981,000)</u>
於二零零九年十二月三十一日、 二零一零年一月一日 及二零一零年九月三十日	<u>9,981,000</u>	<u>9,981,000</u>

<sup>(1)</sup> 於二零零九年，本公司根據新加坡公司法(第50章)第78A(1)(c)條削減股本，並已自股東及監管機構取得相關批准。

於削減股本後，實繳股本由19,962,000元減至9,981,000元。

普通股持有人有權於本公司宣派股息時收取股息。所有普通股無限制附帶每股一份投票權。該等普通股並無面值。

## 17. 財務風險管理目標及政策

本公司承擔其業務及使用金融工具產生之金融風險。主要金融風險包括流動資金風險、信貸風險及外幣風險。董事會審閱及同意管理該等風險之政策及程序。本公司目前及於檢討年度之政策為不得採用衍生工具。

以下各節提供本公司所承擔上述金融風險之詳情及管理該等風險之目標、政策及程序。

*(a) 流動資金風險*

流動資金風險為本公司由於資金短缺在履行金融責任時將遭遇困難之風險。本公司承擔主要由於金融資產及負債到期日不合產生之流動資金風險。本公司目標為透過使用擔保信貸融資保持資金之持續性與流動性之間之平衡。

為管理流動資金風險，本公司監管及維持管理層視為充足現金及現金等價物水平，以為本公司業務提供資金及減低現金流量波動之影響。

## 按剩餘合約到期日分析金融工具

下表根據合約未貼現還款責任概述於結算日本公司金融資產及負債之到期日情況。

	一年內 千元
<b>二零一零年九月三十日</b>	
<b>金融資產：</b>	
貿易應收款項	17,355
其他應收款項	2,871
現金及短期存款	1,259
	<hr/>
未貼現金融資產總額	21,485
	<hr/> <hr/>
<b>金融負債：</b>	
貿易應付款項	7,861
其他應付款項及應計費用	2,281
	<hr/>
未貼現金融負債總額	10,142
	<hr/> <hr/>
淨未貼現金融資產總額	11,343
	<hr/> <hr/>
<b>二零零九年十二月三十一日</b>	
<b>金融資產：</b>	
貿易應收款項	9,883
其他應收款項	460
現金及短期存款	10,319
	<hr/>
未貼現金融資產總額	20,662
	<hr/> <hr/>
<b>金融負債：</b>	
貿易應付款項	6,717
其他應付款項及應計費用	3,807
	<hr/>
未貼現金融負債總額	10,524
	<hr/> <hr/>
淨未貼現金融資產總額	10,138
	<hr/> <hr/>

	一年內 千元
二零零八年十二月三十一日	
<b>金融資產：</b>	
貿易應收款項	11,824
應收倒數第二控股公司款項	2
其他應收款項	115
現金及短期存款	12,729
	<hr/>
未貼現金融資產總額	24,670
	<hr/> <hr/>
<b>金融負債：</b>	
貿易應付款項	3,084
其他應付款項及應計費用	3,502
應收直接控股公司款項	52
應收倒數第二控股公司款項	399
	<hr/>
未貼現金融負債總額	7,037
	<hr/> <hr/>
淨未貼現金融資產總額	17,633
	<hr/> <hr/>
二零零七年十二月三十一日	
<b>金融資產：</b>	
貿易應收款項	17,237
應收倒數第二控股公司款項	20
其他應收款項	121
現金及短期存款	10,974
	<hr/>
未貼現金融資產總額	28,352
	<hr/> <hr/>
<b>金融負債：</b>	
貿易應付款項	6,258
其他應付款項及應計費用	3,780
應收倒數第二控股公司款項	211
	<hr/>
未貼現金融負債總額	10,249
	<hr/> <hr/>
淨未貼現金融資產總額	18,103
	<hr/> <hr/>

**(b) 信貸風險**

本公司僅與知名及信譽良好之第三方進行交易。所有希望按信貸條款進行交易之客戶須經過信貸核驗程序。應收結餘乃按持續基準監控，因此本公司所承擔之壞賬風險並不重大。由於本公司僅與知名及信譽良好之第三方進行交易，並無對抵押品提出要求。

本公司政策為與多個不同信譽良好合夥人進行交易，以降低信貸風險嚴重集中之風險。管理層相信，信貸風險集中有限，乃由於持續對所有客戶進行信貸評估及就呆賬保持撥備所致，管理層相信將就潛在信貸風險進行充足撥備。

於各報告期間末，本公司約20.9% (二零零九年：6.0%；二零零八年：0.3%及二零零七年：0.7%) 貿易及其他應收款項乃應收關連公司款項。該等金額已於本報告日期悉數償還。

本公司承擔之最高信貸風險主要來自貿易及其他應收款項、應收直接及倒數第二控股公司及關連公司款項以及現金及短期存款。概無其他金融資產附帶重大信貸風險。

**未逾期亦未減值金融資產**

未逾期亦未減值貿易及其他應收款項為於本公司擁有良好付款記錄之信譽良好債務人。現金及短期存款存放於具有良好信用評級及無違約歷史之知名銀行及金融機構。

**已逾期或減值金融資產**

有關已逾期或減值金融資產之資料披露於附註8。

**(c) 外幣風險**

本公司所承擔外幣風險限於外幣波動對以外幣列值現金及短期存款結餘之影響。

本公司並無使用任何對沖工具與日常業務過程中產生之以外幣列值購買以及資產及負債相關之波動。

## 對外幣風險之敏感度分析

下表呈列本公司年內溢利對澳元及新元兌本公司功能貨幣匯率之合理可能變動之敏感性(所有其他變量保持不變)。

	九月三十日		十二月三十一日	
	二零一零年 元	二零零九年 元	二零零八年 元	二零零七年 元
<b>澳元／坡元</b>				
－升值3%				
(二零零九年：3%、 二零零八年：3%、 二零零七年：3%)	+1,919	+54,522	+36,262	+40,281
－貶值3%				
(二零零九年：3%、 二零零八年：3%、 二零零七年：3%)	-1,919	-54,522	-36,262	-40,281
<b>新西蘭元／坡元</b>				
－升值3%				
(二零零九年：3%、 二零零八年：3%、 二零零七年：3%)	+2,558	+31,734	+34,490	+24,162
－貶值3%				
(二零零九年：3%、 二零零八年：3%、 二零零七年：3%)	-2,558	-31,734	-34,490	-24,162

## 18. 金融工具公平值

應收倒數第二控股公司款項、應收直接及倒數第二控股公司款項、貿易應收款項、其他應收款項、現金及短期存款、貿易應付款項、其他應付款項及應計費用以及股東貸款。

由於其短期性質，該等金融資產及負債之賬面值乃公平值之合理概約數。

## 19. 資本管理

本公司資本管理之主要目標為確保其保持健全資本結餘，以支持其業務及使股東價值最大化。

本公司管理其資本結構及根據經濟狀況變動對其進行調整。為維持或調整資本結構，本公司可調整給予股東之股息付款、向股東退還資本或發行新股份。於截至二零一零年九月三十日止九個月及截至二零零九年、二零零八年及二零零七年十二月三十一日止財政年度，目標、政策及程序概無變動。

管理層根據短期及長期業務需求及計劃監控本公司資本需求。資本包括股東權益。

## 20. 股息

	九月三十日		十二月三十一日	
	二零一零年	二零零九年	二零零八年	二零零七年
	元	元	元	元
於財政年度內宣派及支付：				
— 二零零八年最終獲免 (一級) 股息：				
每股4.51仙	—	900,000	—	—
— 二零零七年最終獲免 (一級) 股息：				
每股11.02仙	—	—	2,200,000	—
— 二零零八年中期股息 (一級) 股息：				
每股11.52仙	—	—	2,300,000	—
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
	—	900,000	4,500,000	—
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>

## 21. 結算日後事項

於二零一零年九月十七日，卓施金網有限公司（「卓施金網」）之全資附屬公司Durable Gold Investments Limited（「Durable Gold」）與Harvest Well International Limited（「Harvest Well」）之股東兼董事張榮訂立有條件買賣協議，據此，彼有條件同意出售而Durable Gold有條件同意收購Harvest Well之全部已發行股本及股東貸款，總現金代價為240,000,000港元。於本報告日期，收購事項尚未完成。

## 22. 財務報表授權

截至二零零七年、二零零八年、二零零九年十二月三十一日止財政年度及截至二零一零年九月三十日止九個月之財務報表乃根據於二零一一年二月二十五日之董事決議案獲授權刊發。

## 2. 管理層討論及分析

截至二零一零年九月三十日止九個月

### 業績

截至二零一零年九月三十日止九個月，來自客戶之收益約為6,300,000坡元。較截至二零零九年九月三十日止九個月來自客戶之收益5,500,000坡元增加0.8百萬坡元，約14.5%。截至二零一零年九月三十日止九個月，來自企業、批發及MICE分部的收益分別為5,300,000坡元、100,000坡元及900,000坡元（截至二零零九年九月三十日止九個月：4,200,000坡元、200,000坡元及1,100,000坡元），即分別佔總收益約84%、2%及14%（截至二零零九年九月三十日止九個月：76%、4%及20%）。

截至二零一零年及二零零九年九月三十日止九個月，其他收入項目分別約為400,000坡元及1,500,000坡元。減少1,100,000坡元主要是由於匯兌收益淨額、一名GDS營運商授出之獎勵及新加坡財政部長推出之僱傭補貼計劃減少所致。政府於二零一零年延長僱用補貼計劃半年，以每名合資格僱員於二零零九年之薪金之12%（上限為2,500元）為基礎。於二零一零年三月及六月，2期付款之利率經下調，分別為6%及3%。因此，僱傭補貼計劃的收入於期內錄得顯著下跌。

Safe2Travel錄得供應商獎勵203,402坡元，計入Safe2Travel之其他經營收入。供應商獎勵金額乃按與每名供應商協議之特定條款計算。金額包括固定獎勵及根據向供應商購買額計算之浮動獎勵。

Safe2Travel持有若干以澳元、新西蘭元及美元計值之現金，為過往年度自公司客戶收取之收益。截至二零一零年九月三十日止九個月之外匯收益淨額較二零零九年同期大幅減少，主要由於澳元、新西蘭元及美元於二零零九年較二零一零年大幅升值導致持有之外幣波動所致。因此，二零零九年之外匯收益淨額大幅高於二零一零年。

截至二零一零年九月三十日止九個月，來自關連方之收益為11,393坡元，佔總收益0.18%，且屬不明顯。該等銷售交易為銷售機票、簽證申請及向關連公司提供其他旅遊相關服務。



### 稅項

截至二零一零年九月三十日止九個月，Safe2Travel之所得稅開支約為300,000坡元。截至二零一零年九月三十日止九個月之整體實際稅率為15.0%。截至二零一零年九月三十日止九個月，新加坡法定企業稅率為17%。

由於上述因素，截至二零一零年九月三十日止九個月之溢利由截至二零零九年九月三十日止九個月之2,100,000坡元減至1,700,000坡元。

### 流動資金、財務資源及資本架構

Safe2Travel管理其資本以確保實體能持續發展。Safe2Travel之資本架構為股本融資。Safe2Travel之董事定期審閱資本架構及管理其資本架構，考慮Safe2Travel之未來資本需求，預測經營現金流、預測資本開支及預測投資機會。

於二零一零年九月三十日之外幣結餘減少，主要由於二零一零年九月支付若干貿易應付款項而Safe2Travel於二零一零年十月收取同期之貿易應收款項所致。

於二零一零年九月三十日之現金結餘大幅減少，主要由於二零一零年九月機票銷量較高，以致貿易應收款項增加。Safe2Travel於二零一零年十月收取該貿易應收款項。因此，於二零一零年九月三十日之應收款項金額較二零零九年十二月三十一日高約75.6%。現金結餘減少亦由於就購買機票支付若干貿易應付款項以及MICE相關開支所致。

於二零一零年九月三十日，Safe2Travel擁有現金及短期存款1,300,000坡元，主要以新加坡元列值。於二零一零年九月三十日，流動比率(以流動資產除以流動負債)為2.1。於二零一零年九月三十日，資產負債比率(以Safe2Travel之負債總額除以資產總值)為48.3%。

### 匯率風險

外幣交易已按交易當日之匯率換算為功能貨幣。因結算該等交易及以年終匯率換算外幣列值之貨幣資產及負債而產生之匯兌收益及虧損於收益表確認。

倘出現外匯波動，需面臨客戶及供應商之付款結算或不能對賬之風險。定期監察面對風險之外幣金額，必要時利用遠期合約對沖風險。

由於部分交易以外幣(主要為澳元及新西蘭元)列值，故Safe2Travel面對外幣風險。Safe2Travel概無利用任何對沖工具以減低以外幣列值採購波動風險，原因為承受之風險並不重大。

#### 貿易應收款項結餘及逾期情況

Safe2Travel之管理層嚴密監察逾期情況。財務團隊與所有銷售團隊及人員每星期舉行債務人會議，討論逾期賬戶及跟進行動，以取回債項。

跟進過程如下：

- 經過每月結算後，賬戶結單會於下個月之三個工作天內寄往所有欠款客戶。
- 催款函連同賬戶結單會於每月中寄往逾期客戶。
- 倘經過財務團隊多次致電跟進及會計部經理多次拜訪後賬款仍未支付，則會發出追討函。

由於大部分客戶為與政府有關的公司及跨國企業，故違約風險偏低。逾期應收款項一般可予收回。

#### 預付經營開支及結算

預付經營開支主要包括一般及員工保險(如公共責任及住院及外科)、訂購費、停車場費、維修及保養費(電話設備及人力資源系統)、會籍費用、代理年費及團體會費。

於二零一零年九月三十日，預付經營開支包括就一個於二零一零年十月啟程之旅行團向供應商支付墊款有關之160,000坡元金額。及後於二零一零年十月，該等款項已由預付經營開支重新分類為銷售成本。

#### 應付退款性質

根據及按旅行社所採納之行業慣例，在下列情況可向客戶退款：

- a. 機票於發出後取消
- b. 機票包括多個航段但只使用了其中一個。餘額因而可予退還。

機票會首先退回航空公司作退款審批。由於Safe2Travel公司僅為旅遊代理，故其無權批准該等退款。經航空公司批准後，款項會透過信用票據退還客戶。

#### 員工數目、總薪酬、薪酬政策、員工成本

於二零一零年九月三十日，Safe2Travel之僱員總人數為97人(於二零零九年十二月三十一日：98人)。截至二零一零年九月三十日止九個月，Safe2Travel產生之總員工成本為3,600,000坡元(截至二零零九年九月三十日止九個月：3,600,000坡元)。Safe2Travel向其僱員提供具競爭力之薪酬待遇，包括公積金界定供款(見下文)、保險及醫療保障。此外，薪酬待遇維持在具競爭性水平並定期檢討。酌情花紅將根據Safe2Travel及個別員工之表現而發放予僱員。

其他員工成本包括醫療開支、培訓、招聘、員工福利(如長期服務獎及駕遊)、膳食及茶點。

#### 中央公積金

Safe2Travel在新加坡為中央公積金計劃(界定退休金供款計劃)供款，供款利率隨政府頒布之不同年齡組別而不同。報告期間，50歲以下僱員之供款率為14.5%。50歲至55歲僱員之供款率為10.5%。有關供款率按月薪扣除，上限為4,500坡元。

說明如下：一名領取4,000坡元薪金之45歲僱員，其每月供款為580坡元。倘其領取之薪金為5,000坡元，供款額將為上限即652.50坡元。

#### 新業務前景

於二零一零年九月三十日，Safe2Travel並未物色新業務機會。

#### 所持有投資及表現

於二零一零年九月三十日，Safe2Travel概無持有任何投資。

#### 重大收購及出售

期內，Safe2Travel並無任何重大投資收購或出售。

#### 資產抵押

於二零一零年九月三十日，Safe2Travel一筆為數17,355,076坡元(二零零九年十二月三十一日：9,883,055坡元)之貿易應收款項已以浮動押記方式質押予銀行。

### 重大投資及資本資產之未來計劃

概無重大投資及資本資產之未來計劃。

### 或然負債

於二零一零年九月三十日，Safe2Travel並無任何或然負債。

### 截至二零零九年九月三十日止期間

#### 業績

截至二零零九年九月三十日止九個月，來自客戶之收益約為5,500,000坡元。截至二零零九年九月三十日止九個月，來自企業、批發及MICE分部的收益分別為4,200,000坡元、200,000坡元及1,100,000坡元，即分別佔總收益約76%、4%及20%。

截至二零零九年九月三十日止九個月，其他收入項目約為1,500,000坡元，而其包括供應商獎勵、匯兌收益及授出之僱用補貼計劃。

截至二零零九年九月三十日止九個月，來自關連方之收益為714坡元，佔總收益0.01%，且屬不明顯。該等銷售交易為銷售機票、簽證申請及向關連公司提供其他旅遊相關服務。

#### 稅項

截至二零零九年九月三十日止九個月，Safe2Travel之所得稅開支約為200,000坡元。截至二零零九年九月三十日止九個月之整體實際稅率為7.1%。截至二零零九年九月三十日止九個月，新加坡法定企業稅率為17%。

### 流動資金、財務資源及資本架構

Safe2Travel管理其資本以確保實體能持續發展。Safe2Travel之資本架構為股本融資。Safe2Travel之董事定期審閱資本架構及管理其資本架構，考慮Safe2Travel之未來資本需求，預測經營現金流、預測資本開支及預測投資機會。

於二零零九年九月三十日，按Safe2Travel之總負債除以總資產計算之資產負債比率為31.1%。Safe2Travel之管理層認為，Safe2Travel之財務狀況屬穩健，而手頭現金及現金等價物及經營現金流量將使Safe2Travel可應付其營運資金需求。

### 匯率風險

外幣交易已按交易當日之匯率換算為功能貨幣。因結算該等交易及以年終匯率換算外幣列值之貨幣資產及負債而產生之匯兌收益及虧損於收益表確認。

倘出現外匯波動，需面臨客戶及供應商之付款結算或不能對賬之風險。定期監察面對風險之外幣金額，必要時利用遠期合約對沖風險。

由於部分交易以外幣（主要為澳元及新西蘭元）列值，故Safe2Travel面對外幣風險。Safe2Travel概無利用任何對沖工具以減低以外幣列值之採購波動風險，原因為承受之風險並不重大。

### 貿易應收款項結餘及逾期情況

Safe2Travel之管理層嚴密監察逾期情況。財務團隊與所有銷售團隊及人員每星期舉行債務人會議，討論逾期賬戶及跟進行動，以取回債項。

由於大部分客戶為與政府有關的公司及跨國企業，故違約風險偏低。逾期應收款項一般可予收回。

### 預付經營開支及結算

預付經營開支主要包括一般及員工保險（如公共責任及住院及外科）、訂購費、停車場費、維修及保養費（如電話設備及人力資源系統）、會籍費用、代理年費及團體會費。

### 應付退款性質

根據及按旅行社所採納之行業慣例，在下列情況可向客戶退款：

- a. 機票於發出後取消
- b. 機票包括多個航段但只使用了其中一個。餘額因而可予退還。

機票會首先退回航空公司作退款審批。由於Safe2Travel僅為旅遊代理，故其無權批准該等退款。經航空公司批准後，款項會透過信用票據退還客戶。

### 員工數目、總薪酬、薪酬政策、員工成本

於二零零九年九月三十日，Safe2Travel之僱員總人數為101人（截至二零零八年十二月三十一日：107人）。截至二零零九年九月三十日止九個月，Safe2Travel產生之總員工成本為3,600,000坡元。Safe2Travel向其僱員提供具競爭力之薪酬待遇，包括公積金界定供款（見下文）、保險及醫療保障。此外，薪酬待遇維持在具競爭性水平並定期檢討。酌情花紅將根據Safe2Travel及個別員工之表現而發放予僱員。

其他員工成本包括醫療開支、培訓、招聘、員工福利（如長期服務獎及駕遊）、膳食及茶點。

### 中央公積金

Safe2Travel在新加坡為中央公積金計劃（界定退休金供款計劃）供款，供款利率隨政府頒布之不同年齡組別而不同。報告期間，50歲以下僱員之供款率為14.5%。50歲至55歲僱員之供款率為10.5%。有關供款率按月薪扣除，上限為4,500坡元。

### 新業務前景

於二零零九年九月三十日，Safe2Travel並未物色新業務機會。

### 所持有投資及表現

於二零零九年九月三十日，Safe2Travel並無持有任何投資。

### 重大收購及出售

期內，Safe2Travel並無任何重大投資收購或出售。

### 資產抵押

於二零零九年九月三十日，Safe2Travel一筆為數9,919,848坡元之貿易應收款項已以浮動押記方式質押予銀行。

於二零零九年九月三十日，定期存款（相等於約2,000,000坡元）已抵押予銀行，以符合公司擔保的證券規定（如本附錄所載Safe2Travel會計師報告附註14(a)所披露）。

### 重大投資及資本資產之未來計劃

概無重大投資及資本資產之未來計劃。

### 或然負債

於二零零九年九月三十日，Safe2Travel並無任何或然負債。

### 截至二零零九年十二月三十一日止年度

#### 業績

截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度，來自客戶之收益約為8,800,000坡元，較截至二零零八年十二月三十一日止年度來自客戶之收益10,700,000坡元減少1,900,000坡元，約17.8%。年內，來自企業、批發及MICE分部的收益為6,200,000坡元、200,000坡元及2,400,000坡元（截至二零零八年十二月三十一日止年度：7,200,000坡元、300,000坡元及3,200,000坡元），即佔總收益分別約70%、2%及28%（截至二零零八年十二月三十一日止年度：67%、3%及30%）。收益減少主要由於受到二零零八年底全球金融危機之不利影響導致年內MICE及特殊項目減少及公司機票需求減弱所致。

截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度，其他收入項目分別約為1,600,000坡元及200,000坡元。增加1,400,000坡元主要是由於匯兌收益淨額、一名GSD營運商授出之獎勵及新加坡財政部長推出之僱傭補貼計劃減少所致。截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度，其他開支項目分別約達6,300,000坡元及6,800,000坡元。截至二零零九年十二月三十一日止年度之溢利由截至二零零八年十二月三十一日止年度之3,200,000坡元增至3,600,000坡元。

其他收入項目中包括供應商獎勵，乃關於自一名Safe2Travel供應商收取之業務續約花紅及技術基金。

根據僱傭補貼計劃，二零零九年有4個付款季度，以每名合資格僱員之薪金之12%（上限為2,500坡元）為基礎。

#### 稅項

截至二零零九年十二月三十一日止年度，Safe2Travel之所得稅開支約為500,000坡元。較二零零八年十二月三十一日止年度減少乃主要是由於新加坡法定企業稅率由18%降至17%及毋須課稅收入增加所致。除稅前溢利由截至二零零八年十二月三十一日止年度之4,000,000坡元增至截至二零零九年十二月三十一日止年度之4,100,000坡元，另一方面，與稅率降低產生之影響向抵銷。

截至二零零九年十二月三十一日止年度之整體實際稅率為12.8%。截至二零零九年十二月三十一日止年度，新加坡法定企業稅率為17%。

### 流動資金、財務資源及資本架構

Safe2Travel管理其資本以確保實體能持續發展。Safe2Travel之資本架構為股本融資。Safe2Travel之董事定期審閱資本架構及管理其資本架構，考慮Safe2Travel之未來資本需求，預測經營現金流、預測資本開支及預測投資機會。

於二零零九年十二月三十一日，Safe2Travel擁有現金及短期存款10,300,000坡元，主要以新加坡元列值。於二零零九年十二月三十一日，流動比率(以流動資產除以流動負債)為1.9。於二零零九年十二月三十一日，資產負債比率(以負債總額除以資產總值)為54.0%。

根據新加坡法例，公司於獲許宣派或派付股息前毋須彌補自過往年度結轉之累計虧損。因此，即使新加坡公司於過往年度錄得虧損，其亦可從目前財政年度之溢利宣派股息。然而，公司宣派或派付之股息不可超出其於該目前財政年度所賺取之溢利。Safe2Travel以二零零八年產生之溢利支付二零零九年末期股息900,000坡元。

### 匯率風險

外幣交易已按交易當日之匯率換算為功能貨幣。因結算該等交易及以年終匯率換算外幣列值之貨幣資產及負債而產生之匯兌收益及虧損於收益表確認。

二零零九年之匯兌收益主要與重估對坡元升值的外幣計值貨幣澳元及新西蘭元有關。於二零零九年十二月三十一日，Safe2Travel有1,800,000坡元及1,100,000坡元之銀行結餘及定期存款分別以澳元及新西蘭元計值。

倘出現外匯波動，需面臨客戶及供應商之付款結算或不能對賬之風險。定期監察面對風險之外幣金額，必要時利用遠期合約對沖風險。

由於部分交易以外幣(主要為澳元及新西蘭元)列值，故Safe2Travel面對外幣風險。Safe2Travel概無利用任何對沖工具以減低以外幣列值之採購波動風險，原因為承受之風險並不重大。



### 貿易應收款項結餘及逾期情況

Safe2Travel之管理層嚴密監察逾期情況。財務團隊與所有銷售團隊及人員每星期舉行債務人會議，討論逾期賬戶及跟進行動，以取回債項。

由於大部分客戶為與政府有關的公司及跨國企業，故違約風險偏低。逾期應收款項一般可予收回。

### 預付經營開支及結算

預付經營開支主要包括一般及員工保險(如公共責任及住院及外科)、訂購費、停車場費、維修及保養費(如電話設備及人力資源系統)、會籍費用、代理年費及團體會費。

### 應付退款性質

根據及按旅行社所採納之行業慣例，在下列情況可向客戶退款：

- a. 機票於發出後取消
- b. 機票包括多個航段但只使用了其中一個。餘額因而可予退還。

機票會首先退回航空公司作退款審批。由於Safe2Travel僅為旅遊代理，故其無權批准該等退款。經航空公司批准後，款項會透過信用票據退還客戶。

### 員工數目、總薪酬、薪酬政策、員工成本

於二零零九年十二月三十一日，Safe2Travel之僱員總人數為98人(於二零零八年十二月三十一日：107人)。截至二零零九年十二月三十一日止年度，Safe2Travel產生之總員工成本為4,800,000坡元(截至二零零八年十二月三十一日止年度：5,200,000坡元)。Safe2Travel向其僱員提供具競爭力之薪酬待遇，包括公積金界定供款(見下文)、保險及醫療保障。此外，薪酬待遇維持在具競爭性水平並定期檢討。酌情花紅將根據Safe2Travel及個別員工之表現而發放予僱員。

其他員工成本包括醫療開支、培訓、招聘、員工福利(如長期服務獎及駕遊)、膳食及茶點。

### 中央公積金

Safe2Travel在新加坡為中央公積金計劃(界定退休金供款計劃)供款，供款利率隨政府頒布之不同年齡組別而不同。於二零零九年，50歲以下僱員之供款率為14.5%。50歲至55歲僱員之供款率為10.5%。有關供款率按月薪扣除，上限為4,500坡元。

### 新業務前景

於二零零九年十二月三十一日，Safe2Travel並未物色新業務機會。

### 所持有投資及表現

於二零零九年十二月三十一日，Safe2Travel並無持有任何投資。

### 重大收購及出售

年內，Safe2Travel並無任何重大投資收購或出售。

### 資產抵押

於二零零九年十二月三十一日，Safe2Travel一筆為數9,883,055坡元的貿易應收款項已以浮動押記方式質押予銀行。

於二零零九年十二月三十一日，定期存款(相等於約2,000,000坡元)已抵押予銀行，以符合公司擔保的證券規定(如本附錄所載Safe2Travel會計師報告附註14(a)所披露)。

### 重大投資及資本資產之未來計劃

概無重大投資及資本資產之未來計劃。

### 或然負債

於二零零九年十二月三十一日，Safe2Travel並無任何或然負債。

## 截至二零零八年十二月三十一日止年度

## 業績

截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度，來自客戶之收益約為10,700,000坡元。較截至二零零七年十二月三十一日止年度來自客戶之收益9,100,000坡元增加1,600,000坡元，約17.6%。年內，來自企業、批發及MICE分部的收益分別為7,200,000坡元、300,000坡元及3,200,000坡元（截至二零零七年十二月三十一日止年度：7,000,000坡元、200,000坡元及1,900,000坡元），即分別佔總收益約67%、3%及30%（截至二零零七年十二月三十一日止年度：77%、2%及21%）。收益顯著增加乃主要是由於MICE及特殊項目增加所致。Safe2Travel於二零零八年贏得兩個主要特殊項目及兩個主要獎勵旅遊團體。

截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度，其他收入項目分別約為200,000坡元及400,000坡元。減少200,000坡元主要是由於二零零八年坡元兌澳元及紐西蘭元貶值所致。因此，截至二零零八年十二月三十一日止年度之溢利由截至二零零七年十二月三十一日止年度之2,200,000坡元增至3,200,000坡元。

## 稅項

截至二零零八年十二月三十一日止年度，Safe2Travel之所得稅開支約為800,000坡元。較二零零七年十二月三十一日止年度增加乃主要是由於較二零零七年同期溢利增加。

截至二零零八年十二月三十一日止年度之整體實際稅率為20.4%。截至二零零八年十二月三十一日止年度，新加坡法定企業稅率為18%。

## 流動資金、財務資源及資本架構

Safe2Travel管理其資本以確保實體能持續發展。Safe2Travel之資本架構為股本融資。Safe2Travel之董事定期審閱資本架構及管理其資本架構，考慮Safe2Travel之未來資本需求，預測經營現金流、預測資本開支及預測投資機會。

於二零零八年十二月三十一日，Safe2Travel擁有現金及短期存款12,700,000坡元，主要以新加坡元列值。於二零零八年十二月三十一日，流動比率（以流動資產除以流動負債）為3.1。於二零零八年十二月三十一日，資產負債比率（以負債總額除以資產總值）為31.9%。

## 匯率風險

外幣交易已按交易當日之匯率換算為功能貨幣。因結算該等交易及以年終匯率換算外幣列值之貨幣資產及負債而產生之匯兌收益及虧損於收益表確認。

倘出現外匯波動，需面臨客戶及供應商之付款結算或不能對賬之風險。定期監察面對風險之外幣金額，必要時利用遠期合約對沖風險。

由於部分交易以外幣(主要為澳元及新西蘭元)列值，故Safe2Travel面對外幣風險。Safe2Travel概無利用任何對沖工具以減低以外幣列值之採購波動風險，原因為承受之風險並不重大。

#### 貿易應收款項結餘及逾期情況

Safe2Travel之管理層嚴密監察逾期情況。財務團隊與所有銷售團隊及人員每星期舉行債務人會議，討論逾期賬戶及跟進行動，以取回債項。

由於大部分客戶為與政府有關的公司及跨國企業，故違約風險偏低。逾期應收款項一般可予收回。

#### 預付經營開支及結算

預付經營開支主要包括一般及員工保險(如公共責任及住院及外科)、訂購費、停車場費、維修及保養費(如電話設備及人力資源系統)、會籍費用、代理年費及團體會費。

#### 應付退款性質

根據及按旅行社所採納之行業慣例，在下列情況可向客戶退款：

- a. 機票於發出後取消
- b. 機票包括多個航段但只使用了其中一個。餘額因而可予退還。

機票會首先退回航空公司作退款審批。由於Safe2Travel僅為旅遊代理，故其無權批准該等退款。經航空公司批准後，款項會透過信用票據退還客戶。

### 員工數目、總薪酬、薪酬政策、員工成本

於二零零八年十二月三十一日，Safe2Travel之僱員總人數為107人（於二零零七年十二月三十一日：107人）。截至二零零八年十二月三十一日止年度，Safe2Travel產生之總員工成本為5,200,000坡元（截至二零零七年十二月三十一日止年度：5,400,000坡元）。Safe2Travel向其僱員提供具競爭力之薪酬待遇，包括公積金界定供款（見下文）、保險及醫療保障。此外，薪酬待遇維持在具競爭性水平並定期檢討。酌情花紅將根據Safe2Travel及個別員工之表現而發放予僱員。

其他員工成本包括醫療開支、培訓、招聘、員工福利（如長期服務獎及駕遊）、膳食及茶點。

### 中央公積金

Safe2Travel在新加坡為中央公積金計劃（界定退休金供款計劃）供款，供款利率隨政府頒布之不同年齡組別而不同。報告年內，50歲以下僱員之供款率為14.5%。50歲至55歲僱員之供款率為10.5%。有關供款率按月薪扣除，上限為4,500坡元。

### 新業務前景

於二零零八年十二月三十一日，Safe2Travel並未物色新業務機會。

### 所持有投資及表現

於二零零八年十二月三十一日，Safe2Travel並無持有任何投資。

### 重大收購及出售

年內，Safe2Travel並無任何重大投資收購或出售。

### 資產抵押

於二零零八年十二月三十一日，Safe2Travel一筆為數2,000,000坡元的定期存款已抵押予銀行，以符合公司擔保的抵押規定（如本附錄所載Safe2Travel會計師報告附註14(a)所披露）。

### 重大投資及資本資產之未來計劃

概無重大投資及資本資產之未來計劃。

### 或然負債

於二零零八年十二月三十一日，Safe2Travel並無任何或然負債。

截至二零零七年十二月三十一日止年度

#### 業績

年內來自客戶之收益、其他收入項目及溢利分別達9,100,000坡元、400,000坡元及2,200,000坡元。

年內，來自企業、批發及MICE分部的收益分別為7,000,000坡元、200,000坡元及1,900,000坡元，即分別佔總收益約77%、2%及21%。

#### 稅項

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團之所得稅開支約為500,000坡元。

截至二零零七年十二月三十一日止年度之整體實際稅率為17.8%。截至二零零七年十二月三十一日止年度，新加坡法定企業稅率為18%。

#### 匯率風險

二零零七年之匯兌收益主要與重估對坡元升值的外幣計值貨幣澳元及新西蘭元有關。截至二零零七年十二月三十一日，Safe2Travel分別有1,300,000坡元及800,000坡元之銀行結餘及定期存款以澳元及新西蘭元計值。

#### 貿易應收款項結餘及逾期情況

Safe2Travel之管理層嚴密監察逾期情況。財務團隊與所有銷售團隊及人員每星期舉行債務人會議，討論逾期賬戶及跟進行動，以取回債項。

由於大部分客戶為與政府有關的公司及跨國企業，故違約風險偏低。逾期應收款項一般可予收回。

#### 預付經營開支及結算

預付經營開支主要包括一般及員工保險(如公共責任及住院及外科)、訂購費、停車場費、維修及保養費(如電話設備及人力資源系統)、會籍費用、代理年費及團體會費。

### 應付退款性質

根據及按旅行社所採納之行業慣例，在下列情況可向客戶退款：

- a. 機票於發出後取消
- b. 機票包括多個航段但只使用了其中一個。餘額因而可予退還。

機票會首先退回航空公司作退款審批。由於Safe2Travel僅為旅遊代理，故其無權批准該等退款。經航空公司批准後，款項會透過信用票據退還客戶。

### 員工數目、總薪酬、薪酬政策、員工成本

於二零零七年十二月三十一日，Safe2Travel之僱員總人數為107人。截至二零零七年十二月三十一日止年度，Safe2Travel產生之總員工成本為5,400,000坡元。Safe2Travel向其僱員提供具競爭力之薪酬待遇，包括公積金界定供款（見下文）、保險及醫療保障。此外，薪酬待遇維持在具競爭性水平並定期檢討。酌情花紅將根據Safe2Travel及個別員工之表現而發放予僱員。

其他員工成本包括醫療開支、培訓、招聘、員工福利（如長期服務獎及駕遊）、膳食及茶點。

### 中央公積金

Safe2Travel在新加坡為中央公積金計劃（界定退休金供款計劃）供款，供款利率隨政府頒布之不同年齡組別而不同。報告年內，50歲以下僱員之供款率於二零零七年七月一日前為13%，其後為14.5%。50歲至55歲僱員之供款率於二零零七年七月一日前為9%，其後為10.5%。有關供款率按月薪扣除，上限為4,500坡元。

說明如下：一名領取4,000坡元薪金之45歲僱員，其每月供款為於二零零七年七月一日前及後分別為520坡元及580坡元。倘其領取之薪金為5,000坡元，供款額上限於二零零七年七月一日前及後將分別為585坡元及652.50坡元。

### 新業務前景

於二零零七年十二月三十一日，Safe2Travel並未物色新業務機會。

### 所持有投資及表現

於二零零七年十二月三十一日，Safe2Travel並無持有任何投資。

### 重大收購及出售

年內，Safe2Travel並無任何重大投資收購或出售。

### 資產抵押

於二零零七年十二月三十一日，本公司並無任何資產抵押。

### 重大投資及資本資產之未來計劃

概無重大投資及資本資產之未來計劃。

### 或然負債

於二零零七年十二月三十一日，Safe2Travel並無任何或然負債。

### 流動資金、財務資源及資本架構

Safe2Travel管理其資本以確保實體能持續發展。Safe2Travel之資本架構為股本融資。Safe2Travel之董事定期審閱資本架構及管理其資本架構，考慮Safe2Travel之未來資本需求，預測經營現金流、預測資本開支及預測投資機會。

於二零零七年十二月三十一日，Safe2Travel擁有現金及短期存款11,000,000坡元，主要以新加坡元列值。於二零零七年十二月三十一日，流動比率(以Safe2Travel之流動資產除以流動負債)為2.7。於二零零七年十二月三十一日，資產負債比率(以Safe2Travel之負債總額除以資產總值)為36.5%。

### 匯率風險

外幣交易已按交易當日之匯率換算為功能貨幣。因結算該等交易及以年終匯率換算外幣列值之貨幣資產及負債而產生之匯兌收益及虧損於收益表確認。

倘出現外匯波動，需面臨客戶及供應商之付款結算或不能對賬之風險。定期監察面對風險之外幣金額，必要時利用遠期合約對沖風險。

由於部分交易以外幣(主要為澳元及新西蘭元)列值，故Safe2Travel面對外幣風險。Safe2Travel概無利用任何對沖工具以減低以外幣列值之採購波動風險，原因為承受之風險並不重大。



以下為經擴大集團未經審核備考財務資料以及申報會計師香港執業會計師德勤\*關黃陳方會計師行就此編製之會計師報告全文，以供載入本通函。

#### A. 緒言

於二零一零年九月十七日，本集團訂立協議以收購Harvest Well全部股本以及Harvest Well欠賣方之未償還股東貸款，代價為240,000,000港元(可予以下調)。編製隨附之經擴大集團未經審核備考財務資料以顯示收購事項之影響。

經擴大集團於二零一零年六月三十日之未經審核備考綜合財務狀況表乃根據(i)摘錄自本公司截至二零一零年六月三十日止期間之中期報告之截至該日之未經審核綜合財務狀況表；(ii)摘錄自本通函附錄二所載會計師報告之Harvest Well於二零一零年九月三十日之經審核綜合財務狀況報表，經就收購事項作出備考調整，猶如收購事項乃於二零一零年六月三十日完成而編製。

經擴大集團於截至二零零九年十二月三十一日止年度之未經審核備考綜合全面收入報表及綜合現金流量表乃根據(i)摘錄自本公司截至二零零九年十二月三十一日止年度之年報之本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度經審核綜合全面收入報表及綜合現金流量表；(ii)摘錄自本通函附錄二所載會計師報告之Harvest Well集團於二零零九年七月二日(註冊成立日期)至二零一零年九月三十日期間之經審核綜合全面收入及綜合現金流量表，經就收購事項作出備考調整，猶如收購事項乃於本年初完成而編製。

編製未經審核備考財務資料乃為提供經擴大集團因收購事項完成之資料。由於僅為說明而編製，故不擬說明經擴大集團於收購事項完成時之財務狀況或業績或現金流量。

由於收購Harvest Well集團之業務構成香港財務報告準則第3號(二零零八年修訂本)「業務合併」(「香港財務報告準則第3號」)下之業務，故有關交易將於未經審核備考財務資料入賬。

## B. 經擴大集團未經審核備考綜合財務狀況表

	Harvest Well		小計 千港元	備考調整 千港元	經擴大集團 千港元
	本集團 二零一零年 六月三十日 千港元	集團 二零一零年 九月三十日 千港元			
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備	647	328	975		975
商譽	—	26,831	26,831	123,626 (b)	150,457
無形資產	—	27,648	27,648		27,648
可供出售投資	136	—	136		136
其他非流動資產	250	—	250		250
	<u>1,033</u>	<u>54,807</u>	<u>55,840</u>		<u>179,466</u>
<b>流動資產</b>					
貿易應收款項	—	102,729	102,729		102,729
預付營運開支	—	1,194	1,194		1,194
其他應收款項	3,032	16,992	20,024		20,024
持作買賣投資	5,575	—	5,575		5,575
銀行結餘及現金	337,439	7,450	344,889	(240,000) (a) (3,000) (c)	101,889
	<u>346,046</u>	<u>128,365</u>	<u>474,411</u>		<u>231,411</u>
<b>流動負債</b>					
貿易應付款項	12	46,531	46,543		46,543
其他應付款項	3,987	13,502	17,489		17,489
所得稅應付款項	—	2,009	2,009		2,009
股東貸款	—	56,586	56,586	(56,586) (d)	—
	<u>3,999</u>	<u>118,628</u>	<u>122,627</u>		<u>66,041</u>
<b>流動資產淨額</b>	<u>342,047</u>	<u>9,737</u>	<u>351,784</u>		<u>165,370</u>
<b>非流動負債</b>					
遞延稅項負債	—	4,756	4,756		4,756
	—	4,756	4,756		4,756
<b>資產淨額</b>	<u>343,080</u>	<u>59,788</u>	<u>402,868</u>		<u>340,080</u>
<b>股本及儲備</b>					
股本	1,198	—	1,198	(59,788) (e)	1,198
股份溢價及儲備	341,882	59,788	401,670	(3,000) (c)	338,882
<b>權益總額</b>	<u>343,080</u>	<u>59,788</u>	<u>402,868</u>		<u>340,080</u>

附註：

- (a) 根據協議，就收購事項將予支付之現金代價為240,000,000港元，可就保證除稅前溢利5,000,000坡元(相當於約30,000,000港元) (「保證溢利」) 與Harvest Well集團於截至二零一零年十二月三十一日止年度經審核除稅前溢利 (「經審核溢利」) 之間之潛在不足額作下調。倘經審核溢利低於保證溢利，代價將按相當於經審核溢利與保證溢利之間差額6.5倍之金額調整。就編製經擴大集團未經審核備考財務資料而言，經考慮到Harvest Well集團最近期管理賬目以及整筆代價240,000,000港元將以內部資源現金撥付，乃假設並無作出任何下調。下調對代價之影響將於收購事項完成時評估。
- (b) 就編製經擴大集團未經審核備考綜合財務狀況表而言，董事假設Harvest Well集團之可識別資產及負債(包括無形資產)之公平值與該等資產及負債各自在Harvest Well集團於二零一零年九月三十日之綜合財務狀況表所載之賬面值相若。

本集團已根據香港財務報告準則第3號「業務合併」(二零零八年修訂) 應用收購法就收購事項入賬，而商譽之計算如下：

	於二零一零年 九月三十日 千港元
根據會計師報告之Harvest Well集團資產淨額	59,788
對股東貸款之調整(附註d)	56,586
	<hr/>
	116,374
商譽	123,626
	<hr/>
總代價	240,000
	<hr/> <hr/>

Harvest Well集團之可識別資產及負債(包括商譽及無形資產)之公平值將會經參考由專業估值師進行之估值後於收購事項完成之日作出重新評估，因而或會有所變動。

董事已根據香港會計準則第36號「資產減值」評估於二零一零年九月三十日是否有無形資產及商譽減值，並總結出，經擴大集團截至二零一零年六月三十日備考綜合財務狀況表所示假設公平值分別約為27,648,000港元及150,457,000港元之無形資產及商譽概無減值跡象。

董事確認，彼等將應用一致的會計政策及重要假設，以根據香港會計準則第36號之規定評估於往後報告期間無形資產及商譽之任何減值跡象。

- (c) 指收購事項應佔應計專業費用及開支3,000,000港元之影響。
- (d) 調整指收購Harvest Well欠賣方之股東貸款56,586,000港元。
- (e) 調整指撇銷收購前儲備。

## C. 經擴大集團未經審核備考綜合全面收入表

	Harvest Well 集團於		小計 千港元	備考調整 千港元	經擴大集團 千港元
	本集團 截至 二零零九年 十二月三十一日 止年度 千港元	二零零九年 七月二日至 二零一零年 九月三十日 期間 千港元			
收益	8,359	48,986	57,345		57,345
銷售成本	(8,195)	—	(8,195)		(8,195)
毛利	164	48,986	49,150		49,150
其他收入	6,711	2,355	9,066		9,066
出售費用	—	(1,036)	(1,036)		(1,036)
行政費用	(12,045)	(36,228)	(48,273)	(3,000) (a)	(51,273)
無形資產攤銷	—	(3,805)	(3,805)		(3,805)
融資成本	(360)	—	(360)		(360)
持作買賣投資淨虧損	(1,588)	—	(1,588)		(1,588)
除稅前(虧損)溢利	(7,118)	10,272	3,154		154
所得稅開支	—	(2,115)	(2,115)		(2,115)
年/期內(虧損)溢利	(7,118)	8,157	1,039		(1,961)
其他全面收入					
換算海外業務產生 之匯兌差額	—	3,753	3,753		3,753
年內其他全面收入	—	3,753	3,753		3,753
年內總全面(開支)收入	(7,118)	11,910	4,792		1,792
以下人士應佔					
總全面(開支)收入：					
本公司股權持有人	(7,118)	11,910	4,792		1,792

附註：

(a) 指收購事項應佔專業費用及開支3,000,000港元。

## D. 經擴大集團未經審核備考綜合現金流量表

	Harvest Well		小計	備考調整	經擴大集團
	本集團	集團於			
	截至	二零零九年			
	二零零九年	七月二日至			
	十二月三十一日	二零一零年			
	止年度	九月三十日			
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>經營業務</b>					
除稅前(虧損)溢利	(7,118)	10,272	3,154	(3,000) (a)	154
<b>調整：</b>					
物業、廠房及設備折舊	690	112	802		802
出售物業、廠房及					
設備虧損	—	355	355		355
無形資產攤銷	—	3,805	3,805		3,805
以股份支付之開支	4	—	4		4
利息收入	(6,648)	(252)	(6,900)		(6,900)
融資成本	360	—	360		360
持作買賣投資淨虧損	1,588	—	1,588		1,588
證券投資之股息收入	(47)	—	(47)		(47)
未變現匯兌差額	—	5,196	5,196		5,196
匯兌調整	—	792	792		792
<b>營運資金變動前之</b>					
經營現金流量	(11,171)	20,280	9,109		6,109
存貨增加	(884)	—	(884)		(884)
貿易及其他應收款項					
之減少(增加)	3,496	(42,972)	(39,476)		(39,476)
預付經營開支之增加	—	(1,028)	(1,028)		(1,028)

	Harvest Well 集團於				
	本集團	二零零九年			
	截至	七月二日至			
	二零零九年	二零一零年			
	十二月三十一日	九月三十日			
	止年度	期間	小計	備考調整	經擴大集團
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
持作買賣投資減少	2,025	—	2,025		2,025
貿易及其他應付款項 增加(減少)	2,255	(7,289)	(5,034)		(5,034)
經營所耗現金流量	(4,279)	(31,009)	(35,288)		(38,288)
已付利得稅	—	(4,384)	(4,384)		(4,384)
經營業務所耗現金	(4,279)	(35,393)	(39,672)		(42,672)
<b>投資業務</b>					
購買物業、廠房及設備	(1,633)	(272)	(1,905)		(1,905)
已收利息收入	6,648	252	6,900		6,900
證券投資所得之股息	47	—	47		47
				(240,000) (b)	
收購附屬公司	—	(11,109)	(11,109)	52,263 (c)	(198,846)
投資業務所得(所耗)現金	5,062	(11,129)	(6,067)		(193,804)
<b>融資業務</b>					
股東貸款所得款項	—	52,263	52,263	(52,263) (c)	—
融資成本	(360)	—	(360)		(360)

	本集團 截至 二零零九年 十二月三十一日 止年度 千港元	Harvest Well 集團於 二零零九年 七月二日至 二零一零年 九月三十日 期間 千港元	小計 千港元	備考調整 千港元	經擴大集團 千港元
融資業務(所用)					
所得現金淨額	(360)	52,263	51,903		(360)
現金及現金等價物 增加(減少)淨額	423	5,741	6,164	(243,000)	(236,836)
於年/期初之現金及 現金等價物	333,170	—	333,170		333,170
外匯匯率變動之影響	—	1,709	1,709		1,709
年/期終之現金及 現金等價物	333,593	7,450	341,043	(243,000)	98,043

附註：

- (a) 指收購事項應佔專業費用及開支3,000,000港元。
- (b) 指收購事項之代價240,000,000港元，以現金支付。
- (c) 指註銷股東貸款，猶如來自賣方之貸款已於緊接收購事項前已墊付予Harvest Well集團，且收購事項已於期初完成。

# Deloitte.

## 德勤

### 有關未經審核備考財務資料之會計師報告 致卓施金網有限公司董事

吾等就卓施金網有限公司（「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作出報告，財務資料由 貴公司董事編製，僅供說明之用，旨在為與收購 Harvest Well International Limited（「Harvest Well」）全部股本以及股東貸款有關之非常重要收購（「收購事項」）如何影響所呈列之財務資料而提供資料，以供載入於二零一一年二月二十五日刊發之通函（「通函」）附錄四。編製未經審核備考財務資料的基準載於通函第IV-1至IV-8頁。

#### 貴公司董事及申報會計師各自之責任

貴公司董事須對根據香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則（「創業板上市規則」）第七章第31條及參考香港會計師公會頒佈之會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」編製之未經審核備考財務資料負全責。

吾等之責任為按照創業板上市規則第七章第31(7)條就未經審核備考財務資料達成意見並向閣下匯報。對於吾等過往就任何用於編撰未經審核備考財務資料之任何財務資料所發出之報告，除對吾等於發出日期所指明之收件人負責外，吾等概不承擔任何責任。

#### 意見基準

吾等根據香港會計師公會頒佈之香港投資通函申報聘約準則第300號「投資通函備考財務資料之會計師報告」進行工作。吾等之工作主要包括比較未經調整財務資料與來源文件、審閱用以支持調整之憑證以及就未經審核備考財務資料與 貴公司董事進行討論，此委聘並不涉及對任何相關財務資料進行獨立審查。



吾等已計劃及進行有關工作，以取得吾等認為必要之資料及解釋，以提供足夠證據合理確保未經審核備考財務資料已由 貴公司董事按所述基準妥為編製，且該基準與 貴集團之會計政策一致及所作調整就根據創業板上市規則第七章第31(1)條披露之未經審核備考財務資料而言屬合適。

未經審核備考財務資料乃按照 貴公司董事所作判斷及假設編製，僅供說明之用，而基於其假定性質所限，不能作為日後發生之任何事件之保證或指標，亦未必能為 貴集團於二零一零年六月三十日或往後任何日期之財務狀況；或 貴集團於截至二零零九年十二月三十一日止年度或往後任何期間之業績及現金流量提供指標。

### 意見

吾等認為：

- a) 貴公司董事已根據上述基準妥為編製未經審核備考財務資料；
- b) 該基準與 貴集團就該交易有關之會計政策一致；及
- c) 就根據創業板上市規則第七章第31(1)條披露未經審核備考財務資料而言，有關調整屬恰當。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

謹啟

二零一一年二月二十五日

## 1. 責任聲明

本通函乃遵照創業板上市規則而刊載，旨在提供有關本集團之資料；董事願就本通函之資料共同及個別承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本通函所載資料在各重要方面均屬準確完備，且沒有誤導或欺詐成份，且並無遺漏任何事項，足以令致本通函所載任何陳述產生誤導。

## 2. 權益披露

### (a) 董事或本公司主要行政人員之權益

於最後實際可行日期，概無董事或本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）股份、相關股份或債券中，擁有須(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部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該等條文彼等被當作或視作擁有之權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條記入該條例所述登記冊之權益及淡倉；或(c)根據創業板上市規則第5.46至5.67條有關董事進行證券交易知會本公司及聯交所之權益及淡倉。

### (b) 持有5%或以上權益之人士

於最後實際可行日期，據董事或本公司主要行政人員所知，以下人士（董事或本公司主要行政人員除外）於股份及相關股份中，擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之規定向本公司披露之權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下在經擴大集團任何其他成員公司股東大會表決之任何類別股本面值10%或以上權益，或擁有涉及有關股本之任何購股權：

#### 於本公司之權益

股東姓名	身份	所持 股份數目	佔本公司 已發行普通股 股本百分比
謝欣禮先生	實益擁有人	23,966,460(L)	20.00
李勁松先生	實益擁有人	7,278,000(L)	6.07

L：指於股份中之好倉

於最後實際可行日期，除上文所披露者外，就董事或本公司主要行政人員所知，概無其他人士（董事或本公司主要行政人員除外）於股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露之任何權益或淡倉；或有任何人士直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下在經擴大集團任何其他成員公司股東大會表決之任何類別股本面值10%或以上權益，或持有涉及有關股本之任何購股權。

#### (c) 競爭權益

於最後實際可行日期，董事或彼等各自之聯繫人士概無於任何與經擴大集團直接或間接構成或可能構成競爭之業務（經擴大業務除外）中擁有權益。

#### (d) 其他權益

於最後實際可行日期，董事概無於自本公司最近期刊發經審核綜合財務報表結算日二零零九年十二月三十一日以來經擴大集團任何成員公司(i) 購入或出售；或(ii) 租賃；或(iii) 擬購入或出售；或(iv) 擬租賃之任何資產中，擁有任何直接或間接權益。董事概無於與經擴大集團業務有重大關連且於最後實際可行日期仍然存續之任何合約或安排中擁有任何重大權益。

### 3. 重大合約

除協議外，概無經擴大集團於緊接最後實際可行日期前兩年內曾訂立重大或可能屬重大之合約（於日常業務過程中訂立者除外）。

### 4. 申索及訴訟

於最後實際可行日期，經擴大集團成員公司概無涉及任何重大訴訟、仲裁或申索，而就董事所知，經擴大集團任何成員公司亦無任何尚未完結或面臨之重大訴訟、仲裁或申索。

### 5. 服務合約

於最後實際可行日期，概無董事與經擴大集團任何成員公司訂有現存或擬訂立任何服務合約，惟不包括於一年內屆滿或經擴大集團可於一年內終止而毋須賠償（法定賠償除外）之合約。

## 6. 專家及同意書

以下為名列本通函或於本通函作出意見或建議之專家之資格：

名稱	資格
德勤•關黃陳方會計師行(「德勤」)	香港執業會計師
安永會計師事務所(「安永」)	新加坡會計師事務所及執業會計師

德勤及安永各自已就本通函之刊發發出同意書，同意按本通函所載形式及涵義轉載其函件及引述其名稱，且迄今並無撤回同意書。

於最後實際可行日期，德勤及安永概無於經擴大集團任何成員公司直接或間接擁有任何股權，或擁有可認購或提名他人認購經擴大集團任何成員公司證券之權利(不論是否可依法強制執行)。

於最後實際可行日期，德勤及安永概無於經擴大集團任何成員公司自本公司最近期刊發經審核財務報表結算日二零零九年十二月三十一日以來(i)購入或出售；或(ii)租賃；或(iii)擬購入或出售；或(iv)擬租賃之任何資產中，擁有任何直接或間接權益。

## 7. 備查文件

下列文件由本通函日期起至股東特別大會舉行日期(包括該日)止期間一般辦公時間內，在本公司之香港主要營業地點(地址為香港上環干諾道西38號達隆中心一樓)可供查閱：

- (i) 本公司組織章程大綱及章程細則；
- (ii) 協議；
- (iii) 本公司截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止三個財政年度各年之已刊發年報及本公司截至二零一零年六月三十日止六個月之已刊發中期報告；
- (iv) Harvest Well集團之會計師報告，其全文載於本通函附錄二；
- (v) Safe2Travel之會計師報告，其全文載於本通函附錄三；

- (vi) 有關經擴大集團之未經審核備考財務資料之會計師報告，其全文載於本通函附錄四；及
- (vii) 本附錄「專家及同意書」一段所述同意書。

## 8. 其他資料

- (i) 本公司之公司秘書為謝錦輝先生。彼為英國特許秘書及行政人員公會及香港特許秘書公會會員。彼亦為香港董事學會會員。
- (ii) 本公司監察主任為執行董事謝科禮先生。
- (iii) 於最後實際可行日期，本公司之審核委員會由三位獨立非執行董事鍾瑄因先生(主席)、王啟達先生及陳玲女士所組成。

鍾瑄因先生，47歲，於二零零六年一月二十日獲委任為獨立非執行董事。彼亦為本公司審核委員會及薪酬委員會之主席。鍾先生為香港會計師公會及英國特許公認會計師公會資深會員，英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員。彼畢業於香港理工大學，持有專業會計碩士學位。鍾先生為蔡鍾趙會計師有限公司之董事，並於會計、審計及稅務方面累積逾20年經驗。鍾先生現時為中國金融租賃集團有限公司及深圳科技控股有限公司(於聯交所主板上市之公司)，以及世大控股有限公司(「世大」)(一間於創業板上市之公司)之獨立非執行董事。除上述者外，鍾先生於過去三年並未於其他上市公眾公司擔任任何董事職務。

王啟達先生，58歲，於二零零六年一月二十日獲委任為獨立非執行董事。彼亦為本公司審核委員會及薪酬委員會之成員。彼為澳洲特許會計師公會及香港會計師公會之會員。彼亦為Financial Services Institute of Australasia之資深會員。王先生持有香港大學法律(榮譽)學士學位、美國艾奧瓦大學工商管理學學士學位、蘇格蘭斯特拉思克萊德大學工商管理學碩士學位、澳洲麥克理大學應用財務碩士學位、香港理工大學企業融資碩士學位，以及美國阿姆斯特朗大學榮譽法律博士學位。王先生現時為世大之執行董事，以及瀋陽公用發展股份有限公司(一間於聯交所上市之H股公司)之獨立非執行董事。除上述者外，王先生於過去三年並未於其他上市公眾公司擔任任何董事職務。

陳玲女士，45歲，於二零零七年十一月十六日獲委任為獨立非執行董事。彼亦為本公司審核委員會及薪酬委員會之成員。陳女士於國際會計師行及上市公司具逾二十一年核數、會計及財務之經驗。彼亦為澳洲特許會計師公會會員、特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會執業會員。陳女士現為珀麗酒店控股有限公司（前稱永安旅遊（控股）有限公司）之董事總經理及中策集團有限公司之執行董事（兩間公司之股份均於聯交所上市）。彼亦為China Enterprises Limited（其股份於美國場外交易市場買賣）之副主席及MRI Holdings Limited（其股份早前於澳洲證券交易所上市）之董事。MRI Holdings Limited 董事提出透過成員自願清盤將資產歸還予其股東之推薦建議獲股東於二零一零年四月二十九日批准。陳女士曾為和成國際集團有限公司（現稱「中海船舶重工集團有限公司」）（其股份於聯交所上市）之獨立非執行董事，直至二零零八年八月十三日。除上述者外，陳女士於過去三年並未於其他上市公眾公司擔任任何董事職務。

審核委員會主要負責監察本公司之財務報告系統及內部監控程序、就外聘核數師之委任、續聘及罷免及批准該外聘核數師之酬金及聘用條款，以及任何與外聘核數師之辭任或罷免有關之問題向董事會提出建議及審閱本集團之季度、中期及年度報告及財務報表。

- (iv) 本公司於香港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1712-1716室。
- (v) 本通函、股東特別大會通告及隨附代表委任表格之中英文版本如有歧義，概以英文版本為準。

---

## 股東特別大會通告

---



**TRASY GOLD EX LIMITED**

**卓施金網有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：08063)

茲通告卓施金網有限公司(「本公司」)謹訂於二零一一年三月十五日(星期二)上午十時正假座香港銅鑼灣信德街8號香港珀麗酒店33樓雙子廳及天秤廳舉行股東特別大會，藉以考慮並酌情通過(不論有否修訂)下列決議案為本公司之普通決議案：

### 普通決議案

「動議：

- (a) 確認、批准及追認張榮先生(「賣方」)、Durable Gold Investments Limited(「Durable Gold」)與卓施金網有限公司(「本公司」)就Durable Gold收購(i)Harvest Well International Limited(「Harvest Well」)全部已發行股本；及(ii)Harvest Well結欠賣方之股東貸款而訂立日期為二零一零年九月十七日之有條件買賣協議(「協議」，其註有「A」字樣之副本已於本大會上提呈，並由大會主席簡簽以資識別)，以及執行及履行協議項下擬進行之交易；及
- (b) 授權本公司董事就使協議及履行其項下擬進行之所有交易生效而採取彼等全權酌情認為必要或權宜之一切該等行動及事宜並簽立一切該等文件。」

承董事會命  
卓施金網有限公司  
執行董事  
鄧賜明

香港，二零一一年二月二十五日

---

## 股東特別大會通告

---

註冊辦事處：  
Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman  
KY1-1111  
Cayman Islands

總辦事處及香港主要營業地點：  
香港  
上環  
干諾道西38號  
達隆中心一樓

附註：

- (1) 凡有權出席上述大會並於會上投票之股東，均可委派代表出席大會，並代其投票，受委代表毋須為本公司股東。隨附適用於大會之代表委任表格。
- (2) 代表委任表格連同經簽署之任何授權書或授權文件，或經核實之該等授權書或授權文件副本，須於大會或其任何續會指定舉行時間四十八小時前，一併交回本公司之香港股份過戶登記分處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17M樓，方為有效。
- (3) 填妥及交回代表委任表格後，本公司股東仍可親身出席所舉行之大會或其任何續會並於會上投票。於此情況下，代表委任表格之授權應被視為撤回。
- (4) 如屬任何股份之聯名持有人，惟倘超過一名該等聯名持有人出席任何大會，排名首位之持有人投票後，其他聯名持有人概不得投票，就此，排名先後乃按股東名冊內有關聯名持股之排名次序而定。

於本通告刊發日期，本公司董事會包括：

執行董事：  
鄧賜明先生  
謝科禮先生

獨立非執行董事：  
鍾瑄因先生  
王啟達先生  
陳玲女士