

---

## 此乃要件 請即處理

---

閣下如對本通函之任何方面有任何疑問，應諮詢閣下之股票經紀或其他註冊證券商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已出售或轉讓名下所有福邦控股有限公司股份，應立即將本通函及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、股票經紀或其他註冊證券機構或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不對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。

---

**fulbond**

福 邦 控 股

**Fulbond Holdings Limited**

**福邦控股有限公司\***

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1041)

### 關於出售 PROWEALTH HOLDINGS GROUP LIMITED

全部權益的

非常重大出售及關連交易

本公司財務顧問



金利豐財務顧問有限公司

獨立董事委員會及獨立股東之獨立財務顧問

**Quam** 華富嘉洛  
CAPITAL 企業融資

---

董事會函件載於本通函第5至13頁。獨立董事委員會函件(當中載有獨立董事委員會就出售事項致獨立股東之推薦意見)載於本通函第14頁。獨立財務顧問華富嘉洛企業融資有限公司函件(當中載有其就出售事項致獨立董事委員會及獨立股東之意見)載於本通函第15至27頁。

福邦控股有限公司(「本公司」)謹訂於二零一零年一月十八日(星期一)上午十一時正假座香港灣仔謝斐道238號世紀香港酒店舉行股東特別大會或其任何續會，股東特別大會通告載於本通函第SGM-1至SGM-2頁。隨函附奉股東特別大會適用之代表委任表格。無論閣下是否擬出席股東特別大會，務請按照隨附之代表委任表格上所列印之指示填妥表格，並盡快惟無論如何最遲須於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間前48小時交回本公司在香港之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17樓1712至1716室。填妥及交回代表委任表格後，閣下屆時仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會，並於會上投票。

香港，二零零九年十二月二十四日

---

## 目 錄

---

|                             | 頁次    |
|-----------------------------|-------|
| 釋義 .....                    | 1     |
| 董事會函件 .....                 | 5     |
| 獨立董事委員會函件 .....             | 14    |
| 華富嘉洛函件 .....                | 15    |
| 附錄一 – 本集團之財務資料 .....        | I-1   |
| 附錄二 – 餘下集團之未經審核備考財務資料 ..... | II-1  |
| 附錄三 – 本集團之其他財務資料 .....      | III-1 |
| 附錄四 – 估值報告 .....            | IV-1  |
| 附錄五 – 一般資料 .....            | V-1   |
| 股東特別大會通告 .....              | SGM-1 |

---

## 釋 義

---

於本通函內，除文義另有所指外，以下詞彙之涵義如下：

|         |   |   |
|---------|---|---|
| 「聯繫人士」  | 指 | 具有上市規則所賦予之涵義  |
| 「董事會」   | 指 | 董事會   |
| 「本公司」   | 指 | 福邦控股有限公司，一間於百慕達註冊成立之有限公司，其已發行股份於聯交所主板上市                   |
| 「完成」    | 指 | 根據買賣契約實際完成買賣待售股份  |
| 「關連人士」  | 指 | 具有上市規則所賦予之涵義  |
| 「代價」    | 指 | 買方就買賣待售股份而應付予賣方之代價合共165,000,000港元                         |
| 「指定賬戶」  | 指 | 本公司於恒生銀行開立並存置為信託賬戶之港元儲蓄賬戶，由其中一名董事與買方擔保人共同運作               |
| 「董事」    | 指 | 本公司董事   |
| 「出售事項」  | 指 | 賣方根據買賣契約之條款向買方出售待售股份                                      |
| 「託管代理」  | 指 | 代表賣方及本公司行事之律師   |
| 「本集團」   | 指 | 本公司及其附屬公司   |
| 「海南佳德信」 | 指 | 海南佳德信食品有限公司，一間於中國註冊成立之有限責任公司，由Prowealth透過其全資附屬公司持有其100%權益 |
| 「香港」    | 指 | 中國香港特別行政區   |

---

## 釋 義

---

|               |   |   |
|---------------|---|---|
| 「獨立董事委員會」     | 指 | 本公司已成立由全體獨立非執行董事組成之獨立董事委員會，以就出售事項向獨立股東提供意見              |
| 「獨立股東」        | 指 | 除買方擔保人及其聯繫人士以外之股東                                       |
| 「獨立第三方」       | 指 | 獨立於本公司及本公司關連人士之第三方                                      |
| 「最後實際可行日期」    | 指 | 二零零九年十二月二十二日，即於本通函付印前為確定其中所載若干資料之最後實際可行日期               |
| 「上市規則」        | 指 | 聯交所證券上市規則   |
| 「最後完成日期」      | 指 | 二零一零年六月三十日(可由賣方全權酌情延長至二零一零年十月三十一日)或訂約各方可能不時書面議定之較後日期    |
| 「茂名長興」        | 指 | 茂名長興食品有限公司，一間於中國註冊成立之有限責任公司，由Prowealth透過其全資附屬公司持有100%權益 |
| 「中國」          | 指 | 中華人民共和國   |
| 「承兌票據」        | 指 | 完成後買方將向賣方發行之承兌票據  |
| 「Prowealth」   | 指 | Prowealth Holdings Group Limited，一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司     |
| 「Prowealth集團」 | 指 | Prowealth及其附屬公司   |
| 「買方」          | 指 | Sincerity Shine Holdings Limited，一間於香港註冊成立之公司           |
| 「買方擔保人」       | 指 | 李耿先生  |

---

## 釋 義

---

|            |   |   |
|------------|---|---|
| 「華富嘉洛」     | 指 | 華富嘉洛企業融資有限公司，一間根據證券及期貨條例進行第6類（就企業融資提供意見）受規管活動之持牌法團，為獨立董事委員會及獨立股東有關出售事項之獨立財務顧問 |
| 「餘下集團」     | 指 | 緊隨完成後之本集團   |
| 「買賣契約」     | 指 | 賣方、本公司、買方及李耿（作為買方擔保人）就買賣待售股份訂立之日期為二零零九年十二月四日之買賣契約                             |
| 「待售股份」     | 指 | 10,000股Prowealth股本中每股面值1.00美元之普通股，相當於Prowealth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  |
| 「股東特別大會」   | 指 | 本公司將予召開及舉行之股東特別大會，以考慮買賣契約及其項下擬進行之交易   |
| 「股份」       | 指 | 本公司股本中每股面值0.001美元之普通股   |
| 「股東」       | 指 | 股份持有人   |
| 「股份轉讓」     | 指 | 於二零零九年十二月四日出售買方擔保人持有之1,656,840,000股股份   |
| 「聯交所」      | 指 | 香港聯合交易所有限公司   |
| 「Sun Boom」 | 指 | Sun Boom Limited，於英屬處女群島註冊成立之公司，為Sun Boom可換股票據前持有人                            |

---

## 釋 義

---

|                    |   |  |
|--------------------|---|--|
| 「Sun Boom可換股票據」    | 指 | (i)本公司於二零零八年四月九日發行予Sun Boom之本金額為3,700,000美元之兩年期可換股票據，轉換價為每股股份0.086港元(可予調整)；(ii)本公司於二零零八年五月三十日發行予Sun Boom之本金額為121,000,000港元之兩年期可換股票據(經日期為二零零八年八月二十六日之契約所補充)，轉換價為每股股份0.086港元(可予調整)；及(iii)本公司於二零零八年十月十七日發行予Sun Boom之本金額為80,646,500港元之五年期可換股票據，轉換價為每股股份0.086港元(可予調整) |
| 「賣方」               | 指 | Fulbond Investments Limited，本公司之全資附屬公司   |
| 「Wise Virtue」      | 指 | Wise Virtue Holdings Limited，於英屬處女群島註冊成立之公司，為Wise Virtue可換股票據前持有人  |
| 「Wise Virtue可換股票據」 | 指 | 本公司於二零零八年十月十七日發行予Wise Virtue之本金額為80,265,260港元之五年期可換股票據，轉換價為每股股份0.086港元(可予調整)   |
| 「裕安」               | 指 | 裕安國際有限公司，一間於二零零六年四月二十六日於香港註冊成立之有限公司，由Prowealth全資擁有   |
| 「港元」               | 指 | 港元，香港法定貨幣  |
| 「人民幣」              | 指 | 人民幣，中國法定貨幣   |
| 「美元」               | 指 | 美元，美利堅合眾國法定貨幣  |
| 「%」                | 指 | 百分比  |

於本通函內，美元按1.00美元兌7.75港元之匯率換算為港元；及人民幣按人民幣1.00元兌1.13港元之匯率換算為港元，惟僅供參考。



福 邦 控 股

Fulbond Holdings Limited

福邦控股有限公司\*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1041)

執行董事：

張曦先生(主席)

陳碧芬女士(董事總經理)

楊國瑜先生

李新民先生

關錦鴻先生

華宏驥先生

獨立非執行董事：

康寶駒先生

于濱先生

馬燕芬女士

梁凱鷹先生

敬啟者：

註冊辦事處：

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM 11

Bermuda

香港總辦事處及

主要營業地點：

香港中環

皇后大道中99號

中環中心28樓2807室

## 關於出售 PROWEALTH HOLDINGS GROUP LIMITED

全部權益的

非常重大出售及關連交易

### 緒言

茲提述本公司日期為二零零九年十二月九日之公告，當中，本公司宣佈於二零零九年十二月四日，賣方、本公司、買方及買方擔保人訂立買賣契約，據此賣方同意出售及買方同意購買待售股份，代價為165,000,000港元。

根據上市規則第十四章，出售事項構成本公司一項非常重大出售。買方乃由買方擔保人之配偶黃玉璋合法及實益擁有50%，而買方擔保人於股份轉讓前乃一名主要股東，持有1,656,840,000股股份，相當於本公司已發行股本約12.60%。買方擔保

\* 僅供識別

---

## 董事會函件

---

人為 Prowealth 及其若干附屬公司之董事並擔任海南佳德信之總經理。因此，就上市規則而言，買方為本公司之關連人士。故此，出售事項亦構成本公司之關連交易，將須於股東特別大會上取得獨立股東之批准。

本通函旨在向閣下提供(其中包括)(i)出售事項之進一步詳情；(ii)華富嘉洛就出售事項致獨立董事委員會及獨立股東之意見函件；(iii)獨立董事委員會就出售事項致獨立股東之推薦意見；及(iv)股東特別大會通告。

### 買賣契約

日期：                    二零零九年十二月四日

訂約方：                    (1) Fulbond Investments Limited，本公司之全資附屬公司，作為賣方；

                                    (2) 本公司；

                                    (3) Sincerity Shine Holdings Limited，一間於香港註冊成立之公司，主要從事投資控股，作為買方；及

                                    (4) 李耿，作為買方擔保人

### 將予出售之資產

賣方將予出售之待售股份相當於 Prowealth 之全部已發行股本。

### 條件

完成買賣待售股份須待股東(不包括根據上市規則不得投票之買方或任何其他按上市規則定義之關連人士)於股東特別大會上批准訂立買賣契約及其項下擬進行之交易後，方告作實，並且該批准並無或建議予以撤銷，及該批准乃經本公司香港股份過戶登記分處根據買賣契約發出之監票人證明所證實，而賣方須及時分別向託管代理及買方提供該證明之經核證副本。

倘若上述條件未能於最後完成日期或之前達成，則買賣契約將自動終止及不具任何效力，而訂約各方將獲解除其項下之一切義務(因任何先前違反導致之責任除外)。

代價

待售股份之代價 165,000,000 港元將由買方按下述方式以現金支付予賣方 (或按其可能指示)：

- (a) 90,000,000 港元款額須於簽署買賣契約後或於實際可行情況下盡快支付存入指定賬戶，並於買賣契約之條文規限下用作完成後代價之部分付款 (「初步存入款額」)；
- (b) 32,000,000 港元款額須不遲於二零零九年十二月三十一日之前支付存入指定賬戶，並於買賣契約之條文規限下用作完成後代價之部分付款，惟無論如何倘買方於二零零九年十二月三十一日或之前未能或拒不支付上述金額或其任何部分，則 (i) 買方須向賣方支付任何未付款額於二零一零年一月一日至付款日期以年利率 6% 按月複式計算的利息，而倘付款日期並非完整曆月期間屆滿之日，則並非完整曆月之餘下期間所涉及之利息須以已流逝的實際日數及 365 日之年度期間為基準按年利率 6% 計算；及 (ii) 賣方可全權酌情 (而非義務) 將支付有關全部 32,000,000 港元或其任何部分之最後時限延長至自完成日期起計滿六個月之日 (「進一步存入款額」)；及
- (c) 代價餘額 43,000,000 港元須自完成日期起計十八個月內支付，惟無論如何倘買方於二零零九年十二月三十一日之前未能或拒不支付全部或任何部分之進一步存入款額，且賣方同意延長有關支付進一步存入款額未付餘額之最後時限，則該 43,000,000 港元款額及進一步存入款額之未付餘額 (連同其任何應計利息) 作為代價餘額須自完成日期起計六個月內支付，並交付買方於完成時正式簽訂之以賣方為受益人之承兌票據。應買方之要求，該付款日期可於賣方與買方以書面方式相互協議後，於上述十八個月或六個月期間 (視情況而定) 屆滿後進一步延長三個月期限 (「到期日」)，惟賣方於達致決定時須真誠考慮買方之要求；倘買方於到期日或之前未能或拒不支付代價之有關餘額或其任何部分，買方須向賣方支付任何未付款額於到期日至付款日期以年利率 6% 按日 (以 365 日之年度期間為基準) 計算之利息。

---

## 董事會函件

---

倘若買賣契約之先決條件未能於最後完成日期或之前達成，本公司須按下述方式於實際可行情況下盡快退還指定賬戶所存之款項：

- (a) 40,000,000 港元款額存入以買方擔保人及 Wise Virtue 之代表名義於香港持牌銀行開立之聯名賬戶；及
- (b) 餘額退還予買方（或按買方可能指示）。

代價乃由賣方及買方經公平原則磋商後並參考 (i) 獨立估值師資產評值顧問有限公司採納市場法達致之 Prowealth 於參考日期即二零零九年十月三十一日之估值即人民幣 124,000,000 元（約等於 140,120,000 港元）（如本通函附錄四所載之 Prowealth 之估值報告所示）及 (ii) Prowealth 之未經審核資產淨值而釐定。

誠如本公司日期為二零零九年九月二十八日之通函所披露，本公司正考慮 (i) 開發其他業務發展及／或潛在投資機會；及 (ii) 重整或重組其現有業務及合併該等業務。出售事項之所得款項擬用作本公司之主要經營業務及／或潛在投資機會及／或作為其一般營運資金。

### 股份押記

作為買方有關代價餘額及承兌票據項下之支付責任的保證，買方承諾會於完成時按第一固定押記方式以賣方為受益人抵押待售股份。

### 完成

完成將於上文所載之先決條件達成後第二個營業日或之前作實。

訂約方各自須於完成後交付之文件現時由託管代理以託管方式持有，並將於完成後根據買賣契約之條款發放予各自訂約方。倘若完成並未根據買賣契約作實，則該等完成文件將交還予各自訂約方。

## 有關 PROWEALTH 集團之資料

Prowealth 為一間於二零零七年五月十七日在英屬處女群島註冊成立之投資控股公司，持有裕安 100% 股權以及透過多間中介附屬公司於茂名長興及海南佳德信持有 100% 股權。Prowealth 自其註冊成立日期以來，除於裕安、茂名長興及海南佳德信持有投資外，其並無開展任何業務。裕安為於香港註冊成立之有限公司，從事海產食品貿易業務。茂名長興及海南佳德信均為於中國成立之有限責任公司，主要在中國從事海產食品加工業務。

以下所載乃根據香港公認會計原則編製之 Prowealth 集團分別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兩個年度之財務資料：

|             | 截至<br>二零零七年十二月<br>三十一日止年度<br>約數<br>千港元<br>(經審核) | 截至<br>二零零八年十二月<br>三十一日止年度<br>約數<br>千港元<br>(未經審核) |
|-------------|---|--|
| 除稅及非經常項目前純利 | 34,282  | 41,210   |
| 除稅及非經常項目後純利 | 34,282  | 35,066   |
| 資產淨值        | 36,816  | 193,029  |
| 資產總值        | 268,015   | 341,256  |

## 出售事項之可能財務影響

於出售事項完成後，Prowealth 集團將不再為本公司之附屬公司，而其賬目將不會併入本公司之財務報表。

根據 Prowealth 集團之價值(如上文「有關 Prowealth 集團之資料」一節所載)計算，預期本公司將有約 3,619,000 美元(約等於 28,047,000 港元)可變現出售事項之除開支前虧損，相當於代價與 Prowealth 集團於二零零八年十二月三十一日之資產淨值約 24,907,000 美元(約等於 193,029,000 港元)之差額。於二零零九年六月三十日，Prowealth 集團之未經審核資產淨值約為 182,945,000 港元。

根據本通函附錄二所載餘下集團之未經審核備考綜合全面收益表，本集團之(稅後)虧損將由約 2,283,000 美元(約等於 17,693,000 港元)增加至約 5,873,000 美元(約等於 45,516,000 港元)(猶如出售事項已於二零零九年一月一日發生)。根據

---

## 董事會函件

---

本通函附錄二所載餘下集團之未經審核備考綜合財務狀況表，本集團之資產總值將由約60,255,000美元（約等於466,976,000港元）減少至約40,594,000美元（約等於314,604,000港元），而本集團之負債總額將由約74,674,000美元（約等於578,724,000港元）減少至約58,767,000美元（約等於455,444,000港元）（猶如出售事項已於二零零九年六月三十日發生）。

### 進行出售事項之理由及益處

本集團主要從事(i)製造及銷售木類產品，如門皮及刨花板產品；及(ii)食品加工及分銷業務。

賣方曾按下述方式以總代價605,000,000港元收購Prowealth之全部已發行股本：  
(i) 根據Sun Boom（作為賣家）、賣方（作為買家）、Ajia Partners Special Situations Fund ILP（作為Sun Boom擔保人）及本公司（作為賣方擔保人）於二零零八年二月二十二日訂立之協議（經相同各方於二零零八年二月二十七日及二零零八年四月三十日訂立之兩份補充契約所補充），以作價121,000,000港元向Sun Boom收購Prowealth全部已發行股本之20%；及(ii) 根據Sun Boom及Wise Virtue（兩者作為賣家）、賣方（作為買家）及本公司於二零零八年五月二十八日訂立之協議，以作價484,000,000港元向Sun Boom及Wise Virtue收購Prowealth全部已發行股本之80%。Prowealth集團截至二零零九年六月三十日止六個月之未經審核純利約為3,414,000港元，較去年同期約11,745,000港元減少約71%。Prowealth集團自二零零九年一月一日至二零零九年十月三十一日期間之未經審核虧損淨額約為2,055,000港元。由於近期全球金融危機對Prowealth集團之主要貿易市場美國及加拿大造成之影響，Prowealth集團之表現未如董事會預期。儘管本公司就出售事項蒙受虧損，但董事於達致出售事項之決定時已考慮以下因素：(i) 代價乃經參考Prowealth之估值及未經審核資產淨值後作出；(ii) 避免Prowealth之商業價值進一步惡化；及(iii) 透過出售事項，本集團可有效分配其資源至其主要經營業務及／或其他投資機會。

基於上述，董事認為，買賣契約之條款（其中包括代價）屬公平合理，及訂立買賣契約符合本公司及其股東之整體利益。

### 轉讓可換股票據及股份

根據Wise Virtue可換股票據及Sun Boom可換股票據，只有獲得本公司事先書面同意方可轉讓上述可換股票據。本公司已獲知會，於二零零九年十二月四日，Wise Virtue及Sun Boom分別根據Wise Virtue可換股票據及Sun Boom可換股票據之條款及條件，向獨立於本公司及本公司關連人士之第三方轉讓Wise Virtue可換股票據及Sun Boom可換股票據，而本公司已就上述各項轉讓發出書面同意書。

於同一日及緊接轉讓Wise Virtue可換股票據及Sun Boom可換股票據前，Wise Virtue及Sun Boom已分別免除及解除賣方及本公司於以下契約項下之責任及義務：(i)Wise Virtue、賣方及本公司於二零零八年十月十七日訂立之抵押契約及(ii)Sun Boom、賣方及本公司分別於二零零八年五月三十日訂立之抵押契約(經日期為二零零八年八月二十六日之契約所補充)及於二零零八年十月十七日訂立之抵押契約，據此6,667股待售股份及合共3,333股待售股份乃由賣方分別以Wise Virtue及Sun Boom為受益人作出抵押，以及(iii)Sun Boom及本公司於二零零八年四月九日訂立之抵押契約，涉及本公司開立及存置美元計息銀行賬戶用於存入有關本公司於二零零八年四月九日向Sun Boom發行本金額為3,700,000美元可換股票據之認購款項，作為賣方及本公司根據Wise Virtue可換股票據及Sun Boom可換股票據之條款及條件履行義務之抵押。

本公司亦獲知會，於二零零九年十二月四日，買方擔保人訂立一份協議以出售其所持有之全部股份。

據買方知會，根據買賣契約應付之部分代價將由(i)Wise Virtue以自出售Wise Virtue可換股票據籌集之所得款項及(ii)買方擔保人從股份轉讓之所得款項撥付。

## 上市規則涵義

根據上市規則第十四章，出售事項構成本公司一項非常重大出售。買方乃由買方擔保人之配偶黃玉璋合法及實益擁有50%，而買方擔保人於股份轉讓前乃一名主要股東，持有1,656,840,000股股份，相當於本公司已發行股本約12.60%。買方擔保人為Prowealth及其若干附屬公司之董事並擔任海南佳德信之總經理。因此，就上市規則而言，買方為本公司之關連人士。故此，出售事項亦構成本公司之關連交易，將須於股東特別大會上取得獨立股東之批准。

於最後實際可行日期，就董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，概無股東於出售事項中擁有與其他股東有重大差別之權益。因此，概無股東將須於股東特別大會上就批准買賣契約及其項下擬進行之交易放棄投票。

本公司已成立由全體獨立非執行董事組成之獨立董事委員會，以就買賣契約之條款是否公平合理及符合本公司及獨立股東之整體利益向獨立股東提供意見，而華富嘉洛已獲委任為獨立財務顧問，以就出售事項向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

## 股東特別大會

本公司謹訂於二零一零年一月十八日(星期一)上午十一時正假座香港灣仔謝斐道238號世紀香港酒店舉行股東特別大會或其任何續會，藉以考慮及酌情以投票表決方式批准(其中包括)出售事項及其項下擬進行之交易。

股東特別大會通告載於本通函第SGM-1至SGM-2頁。隨函附奉股東特別大會適用之代表委任表格。無論閣下是否擬出席大會，務請按照隨附之代表委任表格上列印之指示填妥表格，並盡快惟無論如何最遲須於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間前48小時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17樓1712-1716室)。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會，並於會上投票。

---

## 董事會函件

---

### 推薦意見

董事認為，建議出售事項之條款屬公平合理及符合本公司及股東之整體利益。因此，董事推薦股東投票贊成將於股東特別大會上提呈之決議案。

敬請閣下留意(i)本通函第14頁所載之獨立董事委員會函件，當中載有其就出售事項致獨立股東之推薦意見，及(ii)華富嘉洛之意見函件，當中載有其就出售事項致獨立董事委員會及獨立股東之意見及達致其意見時所考慮之主要因素及理由。華富嘉洛函件全文載於本通函第15至27頁。

### 其他資料

敬請閣下垂注本通函各附錄所載之其他資料。

此 致

列位股東 台照

承董事會命  
福邦控股有限公司  
主席  
張曦  
謹啟

二零零九年十二月二十四日



福 邦 控 股

Fulbond Holdings Limited

福邦控股有限公司\*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1041)

敬啟者：

**關於出售 PROWEALTH HOLDINGS GROUP LIMITED  
全部權益的  
非常重大出售及關連交易**

吾等謹此提述本公司於二零零九年十二月二十四日向其股東刊發之通函(「通函」)，本函件為其中一部分。除文義另有所指外，本函件中所用之詞彙與通函中界定者具有相同涵義。

吾等已獲董事會委任，就出售事項之條款是否公平合理及符合本公司及股東之整體利益向閣下提供意見。出售事項之詳情載於通函中「董事會函件」一節。

華富嘉洛已獲委任為獨立財務顧問，就出售事項之條款向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。華富嘉洛之意見函件全文載於通函第15至27頁，當中載有其意見及達致其意見時所考慮之主要因素及理由。

經考慮華富嘉洛之意見及就此考慮之主要因素及理由(如其函件中所述)，吾等認為，出售事項之條款對獨立股東而言屬公平合理及符合本公司及股東之整體利益。因此，吾等推薦獨立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出售事項。

此 致

列位獨立股東 台照

獨立董事委員會  
康寶駒 于濱 馬燕芬 梁凱鷹

二零零九年十二月二十四日

\* 僅供識別

---

## 華富嘉洛函件

---

以下為獨立財務顧問華富嘉洛為供載入本通函而編製之致獨立董事委員會及獨立股東之意見函件全文，當中載有其就出售事項向獨立董事委員會及獨立股東提供之意見。



**Quam Capital Limited**

A Member of The Quam Group

---

敬啟者：

### 關於出售 PROWEALTH HOLDINGS GROUP LIMITED 全部權益的 非常重大出售及關連交易

茲提述吾等獲委聘為獨立董事委員會及獨立股東有關出售事項之獨立財務顧問。買賣契約之條款詳情載於 貴公司日期為二零零九年十二月二十四日致股東之通函（「通函」）所載之「董事會函件」（「董事會函件」）內，本函件為其中一部分。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函所界定者具相同涵義。

於二零零九年十二月四日，Fulbond Investments Limited、 貴公司、買方及李耿先生（即買方擔保人）訂立買賣契約，內容有關出售Prowealth全部股本。根據上市規則第十四章，出售事項構成 貴公司一項非常重大出售。買方乃由買方擔保人之配偶黃玉璋合法及實益擁有50%，而買方擔保人乃一名主要股東，持有1,656,840,000股股份，相當於股份轉讓前 貴公司已發行股本約12.60%。買方擔保人為Prowealth及其若干附屬公司之董事並擔任海南佳德信之總經理。因此，就上市規則而言，買方為 貴公司之關連人士。故此，根據上市規則第十四A章，出售事項構成 貴公司之關連交易，將須於股東特別大會上以投票表決方式取得獨立股東之批准。

---

## 華富嘉洛函件

---

獨立非執行董事康寶駒先生、于濱先生、馬燕芬女士及梁凱鷹先生已獲委任為獨立董事委員會成員，以就出售事項是否由 貴集團於日常及正常業務中按一般商業條款訂立；及出售事項之條款是否公平合理並符合 貴公司及股東之整體利益，向獨立股東提供意見，並就是否批准出售事項向獨立股東提供意見。作為獨立財務顧問，吾等之職責為就此向獨立董事委員會及獨立股東提供獨立意見。

華富嘉洛企業融資有限公司乃獨立於 貴集團任何成員公司或彼等任何主要股東、董事或主要行政人員或彼等各自之任何聯繫人士，且與彼等概無關連，故合資格就出售事項提供獨立意見。

於達致推薦建議時，吾等依賴通函提供或提述之資料及事實、 貴集團及 貴公司顧問提供之資料、董事及 貴集團管理層發表之意見及陳述以及吾等對相關公開資料之審閱。吾等假設通函載列或提述之所有資料、事實及陳述，於通函日期在各方面均為真實及準確，並可加以依賴。吾等亦假設通函載列或提述之所有聲明及陳述於作出時均為真實，並於通函日期仍為真實，且董事之見解、意見及意向之一切有關聲明及通函所載或所述者乃經審慎周詳查詢後作出。吾等並無理由懷疑董事、 貴集團管理層及 貴公司顧問所提供資料及陳述之真實性、準確性及完整性。董事已向吾等確認通函提供及提述之資料並無隱瞞或遺漏任何重大事實，致使通函所載任何聲明有所誤導。

吾等認為，吾等已充分審閱現時可獲得之資料，以達致有關出售事項之知情意見，及作為吾等依賴通函所載資料之準確性之理據，並為吾等之推薦建議提供合理基礎。然而，吾等並無對董事、 貴集團管理層或 貴公司顧問所提供之資料、所作陳述或所述意見作出任何獨立核實，亦無對 貴公司、Prowealth、買方、買方擔保人及Wise Virture或彼等各自之附屬公司或聯繫人士之業務、事務、營運、財務狀況或未來前景進行任何形式之深入調查。

## 主要考慮因素及理由

於就出售事項得出推薦建議時，吾等曾考慮以下主要因素及理由：

### 1. 出售事項之背景及理由

#### (a) 貴集團之主要業務及業務策略

貴集團主要從事(i)製造及銷售木類產品，如門皮及刨花板產品(「木材業務」)；及(ii)食品加工及分銷業務(「食品業務」)。

木材業務自一九九九年開始建立及營運，一直為貴集團之核心業務分類，而管理層已於此領域累積寶貴經驗。

食品業務乃由貴集團透過兩項單獨交易以總代價605,000,000港元向Sun Boom及Wise Virtue收購Prowealth而取得。上述各交易之資料分別載於貴公司日期為二零零八年二月二十九日及二零零八年六月三日之公告。如貴公司日期為二零零八年六月三日之公告所披露，收購Prowealth餘下80%股權之理由是通過多元化發展貴集團業務至中國之海產食品貿易及食品加工業務，擴闊其收入來源，以及透過擴展業務範圍提升貴集團之盈利能力。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，木材業務及食品業務產生之收入分別佔貴集團總收入約60%及40%。截至二零零九年六月三十日止六個月，貴集團之總收入中食品業務產生之收入增至約73%，而木材業務貢獻之收入減至約27%。木材業務產生之收入減少，乃主要由於金融危機導致對木材業務之需求減少。木材業務主要銷往中國、中東、歐洲及亞洲，而食品業務主要銷往美利堅合眾國(「美國」)。有關貴集團及Prowealth集團之財務表現之詳情，請參閱下文(b)分節。

如貴公司日期為二零零八年六月五日之公告所述，貴集團以代價人民幣1,000,000元向中國少數股東出售其於吉林省福春木業有限公司(「吉林福春」)(貴公司當時一間擁有55%權益之中外合資公司，主要從事製造及銷售木類產品)之全部權益。其中亦載明，吉林福春之營業執照於二零零八年三月二十一日

屆滿，吉林福春所有合資夥伴決定不續新吉林福春之營業執照，並因此決定對吉林福春進行清盤。貴公司管理層表示，彼等已經並將繼續努力重組 貴集團之業務以提升 貴集團之整體競爭力和盈利能力，出售吉林福春及出售事項均構成該舉措之一部分。

吾等從通函附錄三－「貴集團之其他財務資料」中注意到，餘下集團仍專注在中國拓展業務，並將繼續專注於潛在市場，發掘新的業務增長機會。貴公司日期為二零零八年六月三十日之通函披露，貴集團亦將努力尋求各項可行業務契機，以提升股東價值。吾等獲 貴公司管理層告知，貴集團正積極尋求收購機會以使其業務多元化。

**(b) 貴集團之財務表現**

下表載列 貴集團截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零八年及二零零九年六月三十日止六個月（「往績期間」）之經審核財務資料概要，以及 貴集團於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及二零零九年六月三十日之資產負債表，乃摘錄自通函附錄一所載之「貴集團之財務資料」：

表一

|                    | 截至十二月三十一日止年度 |              |              | 截至六月三十日止六個月  |              |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                    | 二零零六年<br>千美元 | 二零零七年<br>千美元 | 二零零八年<br>千美元 | 二零零八年<br>千美元 | 二零零九年<br>千美元 |
| 收入                 | 26,308       | 24,016       | 36,308       | 10,664       | 23,011       |
| 貴公司股東應佔<br>年度／期間虧損 | (7,017)      | (7,455)      | (29,174)     | (199)        | (2,024)      |
|                    | 於十二月三十一日     |              |              | 於六月三十日       |              |
|                    | 二零零六年<br>千美元 | 二零零七年<br>千美元 | 二零零八年<br>千美元 | 二零零八年<br>千美元 | 二零零九年<br>千美元 |
| 貴公司股東應佔權益          | 8,957        | 6,508        | (12,877)     | 不適用          | (14,870)     |

誠如上文表一所示，貴集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之收入輕微下降約8.7%至約24,000,000美元，而於截至二零零八年十二月三十一日止年度則增加約51.2%至約36,300,000美元。吾等亦注意到，截至二零零九年六月三十日止六個月之收入相比去年同期顯著增加約115.8%至約23,000,000美元。該等增加主要是由於自二零零八年十月十七日（「收購完成日期」）完成收購Prowealth餘下80%股權以來食品業務貢獻所致，而此後食品業務已成為貴集團之主要收入來源。

貴集團於八年多以來一直錄得虧損。如上文表一所示，貴公司股東應佔貴集團虧損截至二零零八年十二月三十一日止年度大幅增加約291.3%至約29,200,000美元。該虧損增加主要是由於就物業、廠房及設備確認之減值虧損及預付租約款項約10,600,000美元以及有關收購Prowealth之商譽減值虧損約21,300,000美元所致。吾等亦注意到，截至二零零九年六月三十日止六個月貴公司股東應佔虧損相比去年同期大幅增加至約2,000,000美元，主要是由於Sun Boom可換股票據及Wise Virtue可換股票據產生之利息開支增加所致。鑒於往績期間之上述虧損，吾等亦注意到，於二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日，貴公司股東應佔權益相應減少，及貴集團錄得淨負債。

鑒於以上所述，儘管二零零八年收購Prowealth集團擴闊了貴集團之收入基礎，但貴公司股東應佔虧損及權益於是次收購後均出現惡化。

*(i) Prowealth集團業務概覽*

Prowealth自收購完成日期起為貴公司之全資附屬公司，乃一間於二零零七年五月十七日在英屬處女群島註冊成立之投資控股公司，主要從事(i)透過一間於香港註冊成立之全資附屬公司裕安經營買賣及分銷冷藏海產食品；及(ii)透過裕安兩間均於中國註冊成立並主要在中國經營之全資附屬公司（即茂名長興及海南佳德信）經營食品加工。Prowealth集團之主要產品如羅非魚及蝦類乃採購自中國廣東省及海南省，主要出口至美國，以及歐洲、加拿大及澳洲。

自Prowealth註冊成立日期二零零七年五月十七日直至二零零九年十月三十一日，Prowealth集團90%以上之銷售額乃產生於美國。平均而言，貴集團於同期約92%之海產食品（包括羅非魚及蝦類）出口至美國。

## 華富嘉洛函件

吾等獲 貴公司告知，美國羅非魚及蝦類之平均價格自二零零八年後期全球金融危機爆發以來一直處於下跌。有關價格下跌乃主要由於金融危機造成美國經濟疲軟所致。

此外，吾等獲 貴公司告知，中國海產食品之平均購買價格及加工成本自 Prowealth 成立以來一直處於上漲。該趨勢乃主要由於海產食品供應不足及中國食品加工成本上升所致。

由於出口至美國之羅非魚及蝦類之價格不斷下跌及中國海產食品加工成本上升，導致對食品業務截至二零零九年六月三十日止六個月之盈利能力造成負面影響。 貴公司管理層預期，該趨勢將會持續，乃由於美國經濟疲軟及中國經濟保持強勢所致。

### (ii) Prowealth 集團之財務表現

以下所載乃自收購完成日期以來併入 貴集團綜合財務報表內之 Prowealth 集團之業績概要，乃摘錄自通函附錄一所載之「貴集團之財務資料」：

表二

|      | 收購完成日期至<br>二零零八年<br>十二月三十一日<br>千美元 | 二零零九年<br>一月一日至<br>二零零九年<br>六月三十日<br>千美元 |
|------|------------------------------------|---|
| 收入   | 14,426                             | 16,688                                  |
| 期間虧損 | (20,145)<br>(附註)                   | (622)                                   |
|      | 於二零零八年<br>十二月三十一日<br>千美元           | 於二零零九年<br>六月三十日<br>千美元                  |
| 資產淨值 | 24,907                             | 24,283                                  |

附註： 期間虧損包括商譽減值虧損約 21,300,000 美元。

自收購完成日期起，Prowealth集團之財務業績均綜合併入 貴集團之財務報表。誠如上文表二所示，吾等注意到，截至二零零九年六月三十日止六個月之年度化收入低於自收購完成日期起至二零零八年十二月三十一日止期間之收入，據 貴公司告知，此乃主要由於二零零八年後期出現全球金融危機後相關魚類產品（包括羅非魚及蝦類）之售價下降所致。該全球金融危機亦對Prowealth集團之業績造成重大不利影響，導致自收購完成日期以來處於淨虧損狀況。董事已審閱有關收購Prowealth之商譽公平值。經計及Prowealth集團之預期現金流量及其他基準以及有關假設， 貴集團已於二零零八年確認商譽之非經常性減值虧損約21,300,000美元，導致截至二零零八年十二月三十一日止期間Prowealth集團錄得業績虧損約20,100,000美元。Prowealth集團繼續遭受全球金融危機，尤其是其主要市場美國之不利影響，並於截至二零零九年六月三十日止六個月錄得淨虧損，而這亦對Prowealth集團於二零零九年六月三十日之資產淨值產生不利影響。

**(c) 進行出售事項之理由及益處**

誠如上文(a)分節所討論， 貴公司管理層表示，彼等已經並將繼續努力重組 貴集團業務以提升 貴集團之整體競爭力及盈利能力。自一九九九年以來， 貴集團持續錄得虧損，但盡力維持穩健現金狀況，於二零零九年六月三十日約為10,000,000美元。吾等獲 貴公司管理層告知，Prowealth集團所有海產食品均按貨到付款之基準購買，並未獲其供應商授予信貸期。因此，倘Prowealth集團之業務表現持續受到美國需求轉差之不利影響， 貴集團會面臨耗盡其穩健現金狀況之風險。此外，食品業務之營業額自 貴集團收購以來一直持續下降，且食品業務由收購前錄得溢利轉為此後錄得虧損。考慮到食品業務之盈利能力因美國市場需求疲弱及海產食品之購買及加工成本於中國維持高企而預期將會持續轉差，故吾等同意董事之看法，即出售事項有助 貴公司避免 貴集團擁有之Prowealth商業價值出現進一步惡化，並可規避Prowealth集團對 貴集團之整體財務狀況造成潛在不利影響。

董事會函件亦載述，透過出售事項， 貴集團可有效重新分配其資源至其主要經營業務及／或其他投資機會。鑒於(i) 貴公司經營食品業務之歷史較其核心木材業務短很多；及(ii) 貴公司一直在積極拓展併購活動以令 貴集團業務

多元化，尋求更加有利可圖之商機，董事認為，出售事項將可令 貴集團有效地重新分配資源，以加強 貴集團之主要經營業務及／或為其他可能之投資機會提供資金，從而可為股東帶來更高價值。

**(d) 結論**

基於上文所述，吾等認為，出售事項乃於 貴集團之日常及正常業務過程中進行；及就此而言符合 貴公司及股東之整體利益。

**2. 代價**

如董事會函件所披露，代價165,000,000港元乃由賣方及買方經公平原則磋商後並參考(i)獨立估值師資產評估顧問有限公司採納市場交易法達致之Prowealth於二零零九年十月三十一日之估值人民幣124,000,000元(約等於140,120,000港元)(「該估值」)；及(ii)Prowealth之未經審核資產淨值而釐定。

吾等已審閱於二零零九年六月三十日併入 貴集團綜合財務狀況表之Prowealth集團之未經審核資產及負債，並注意到代價相當於根據Prowealth集團於二零零九年六月三十日之未經審核資產淨值約24,283,000美元(約等於188,200,000港元)計算之隱含價格對資產淨值比率(「P/NAV比率」)約0.88倍。

**(a) 釐定基準**

**(i) 資產評估顧問有限公司之估值**

於評估代價之公平性及合理性時，吾等已考慮資產評估顧問有限公司編製之Prowealth股東權益估值。根據通函附錄四所載之資產評估顧問有限公司編製之估值報告，於二零零九年十月三十一日，Prowealth股東權益之公平值為人民幣124,000,000元(約等於140,120,000港元)。買賣契約項下之代價較該估值溢價約17.8%。吾等已審閱該估值之相關計算方法，並與資產評估顧問有限公司討論該估值所採用之假設。

資產評估顧問有限公司已採納市場法，參考市場上同類資產及公司之成交價或成交價所隱含之估值倍數進行估值。此外，由於一間上市公司之

現有市值可替代成交價，因其反映市場中投資者願意於當時購入某公司之股權，故上市公司亦能夠作為基準。於評估Prowealth股東權益之公平值時，資產評值顧問有限公司已參考從事農業及生產海產食品之上市公司所隱含之企業價值對未計利息、稅項、折舊及攤銷前之盈利倍數（「EV對EBITDA比率」）。

吾等認為，市場交易法乃評估從事農業及海產食品業務實體之適當方法。吾等亦同意資產評值顧問有限公司之看法，即市場交易法於此情況下實屬適當，因為此方法以資產之過往實際變數及市場實際成交價為依據，並認為與依據財務預測及更多假設和不確定因素之收入法相比更加可靠。此外，資產評值顧問有限公司認為，由於(i)EV對EBITDA比率不受公司之資本結構所影響；及(ii)未計入非現金項目（如折舊及攤銷），故EV對EBITDA比率為對Prowealth進行估值之最適當定價倍數。

吾等獲資產評值顧問有限公司告知，於達致該估值時，其已採納若干假設，其中部分乃特別就Prowealth作出並討論如下。

- 中國（Prowealth之經營所在地）之現有政治、法律及經濟環境不會出現重大變動；
- 中國現行稅法不會出現重大變動，Prowealth應付稅率維持不變，而Prowealth將遵守所有適用法律及法規；
- 利率及匯率不會較現行水平出現重大差異；
- Prowealth並無任何產權負擔及負債，包括但不限於計息債務、按揭、抵押、土地出讓金、搬遷賠償及發展成本；
- Prowealth擁有不受干擾權利在未到期土地使用權期限內於其農場經營其業務；
- Prowealth已就其業務營運獲得一切所需之許可證及批准，且毋須就其佔用之土地支付進一步土地出讓金或土地使用費；及
- Prowealth之所有營運及加工設備之營運狀況良好，且能夠依據其規劃及設定之用途有效運作。

建議獨立股東參閱通函附錄四所載之資產評值顧問有限公司編製之估值報告，瞭解有關該估值之基準及假設詳情。獨立股東亦應注意，根據市場交易法作出之該估值乃依賴所採納之假設及市場狀況，因此可能會出現變動。於吾等與資產評值顧問有限公司進行之討論過程中，吾等並無識別任何主要因素以致吾等對達致該估值所採用主要基準及假設之公平合理性存有疑問。

*(ii) 市場可比較對象*

作為對評估代價公平合理性之補充參考，吾等曾償試將其與主要活動及資產淨值與 Prowealth 集團相若之其他香港上市公司之估值倍數作比較。然而，吾等未能找到在聯交所上市之任何具相若資產淨值之可比較公司。此外，鑒於 貴公司自收購完成日期以來就 Prowealth 集團錄得虧損淨額，吾等認為並不適合參考 Prowealth 集團之市盈率。作為替代方案，吾等已根據聯交所網站上之可用資料找到，就吾等所知，太平洋恩利國際控股有限公司（「太平洋恩利」）為唯一在聯交所上市並在中國從事海產食品業務之公司，且與 Prowealth 集團之主要業務一致。吾等注意到，於最後實際可行日期，太平洋恩利之 P/NAV 比率約為 0.80 倍，與代價表示之隱含 P/NAV 比率約 0.88 倍相若。然而，應注意，鑒於太平洋恩利之已刊發資產淨值按規模計不可與 Prowealth 集團比較，因此吾等之上述比較結果不應孤立使用，作為於決定代價是否公平合理時之一個釐定因素。亦請 閣下垂注上文 (a)(i) 分節，以瞭解資產評值顧問有限公司編製之估值報告詳情。

經考慮 (i) 代價較該估值溢價約 17.8%；(ii) 代價表示之隱含 P/NAV 比率與太平洋恩利相若；及 (iii) 貴公司自收購完成日期以來至二零零九年六月三十日應佔 Prowealth 集團之虧損約為 20,800,000 美元（約等於 161,200,000 港元），吾等認為，代價（包括其釐定基準）屬公平合理及符合 貴公司及股東之整體利益。

**(b) 付款安排**

根據買賣契約，代價由買方按下述方式以現金支付予賣方（或按其可能指示）：

- (i) 90,000,000 港元款額已存入指定賬戶，並用作完成後代價之部分付款；
- (ii) 32,000,000 港元款額（「進一步存入款額」）須不遲於二零零九年十二月三十一日之前支付存入指定賬戶，並於買賣契約之條文規限下用作完成後代價之部分付款。倘買方於二零零九年十二月三十一日或之前未能支付全部或部分進一步存入款額（「首次違約事件」），則(i)買方須向賣方支付任何未付款額於二零一零年一月一日至付款日期按年利率6%（「未付款利率」）計算之利息；及(ii)賣方可全權酌情將有關付款之最後時限進一步延長自完成日期起計六個月；及
- (iii) 代價餘額43,000,000港元須自完成日期起計十八個月內支付。然而，倘發生首次違約事件及賣方同意延長有關付款之最後時限，則43,000,000港元款額及進一步存入款額之未付款餘額（連同其產生之任何利息）須自完成日期起計六個月內支付予賣方。根據買方以賣方為受益人正式簽訂之承兌票據，據此買方承諾將於十八個月或六個月（視情況而定）內（「到期日」）向賣方支付43,000,000港元或連同進一步存入款額之未付款餘額作為代價之餘額。應買方之要求，該付款日期可於賣方與買方以書面方式相互協議後，進一步延長三個月期限（「延長到期日」）。倘買方於到期日或延長到期日（視情況而定）或之前未能或拒不支付代價之有關餘額或其任何部分，買方須向賣方支付任何未付款額按年利率6%計算之利息。

吾等獲 貴公司告知，引入未付款利率及承兌票據旨在就拖欠及延遲結算風險提供額外保障。吾等已與 貴公司討論有關未付款利率之釐定基準，得悉該利率乃(i)與Sun Boom可換股票據及Wise Virtue可換股票據之票息率相同；及(ii)與 貴集團適用之約6%至8%銀行借貸利率相若。

**(c) 結論**

基於上述，吾等認為，買賣契約乃根據一般商業條款訂立，其條款實屬公平合理。

**3. 出售事項對 貴集團之財務影響**

於完成後，Prowealth集團將不再為 貴公司之附屬公司，而Prowealth集團之業績亦不會綜合併入 貴集團之財務報表。

根據通函附錄二所載之餘下集團未經審核備考財務資料（「備考財務資料」），截至二零零九年六月三十日止六個月， 貴公司股東應佔備考虧損將由約2,300,000美元（約等於17,800,000港元）增加至約5,900,000美元（約等於45,700,000港元），主要乃由於出售事項產生之一次過估計虧損約4,400,000美元（約等於34,100,000港元）所致。不計出售事項產生之該一次過估計虧損，實際上 貴公司股東應佔未經審核備考虧損將改善至約1,400,000美元（約等於10,900,000港元）。

亦注意到，根據 貴集團於二零零九年六月三十日之經審核負債淨額約14,400,000美元（約等於111,600,000港元）計算，餘下集團之未經審核備考負債淨額將增加至約18,200,000美元（約等於141,100,000港元）。

如上文(2)(b)節所論述，代價將根據有利的支付條款以現金支付，其中約73.9%預期可於二零零九年十二月三十一日前收取。根據備考財務資料， 貴集團於二零零九年六月三十日之銀行結餘及現金為約10,000,000美元（約等於77,500,000港元），而餘下集團之未經審核備考銀行結餘及現金將大幅增加至約22,900,000美元（約等於177,500,000港元）。於二零零九年六月三十日， 貴集團錄得流動負債淨額約30,200,000美元（約等於234,100,000港元），而餘下集團之流動負債淨額將改善至約25,000,000美元（約等於193,800,000港元）。

根據備考財務資料，於二零零九年六月三十日， 貴集團錄得資產負債比率（定義為總債務（包括認股權證、可換股債券及銀行借貸）對總資產）約為95.7%，而餘下集團之資產負債比率將增至約118.3%，乃主要由於完成後總資產之減少遠超過餘下集團總債務之減少。

---

## 華富嘉洛函件

---

鑒於以上所述，尤其是備考淨溢利及備考資產淨值之結餘減少、備考銀行及現金結餘增加以及備考資產負債比率上升，以及經考慮(i)上文(1)節所討論之進行出售事項之理由及益處；(ii)Prowealth集團截至二零零九年六月三十日止六個月之虧損業績及Prowealth集團自收購完成日期以來並無向 貴集團貢獻任何溢利(經計及商譽減值後)；(iii)代價較估值人民幣124,000,000元(約等於140,120,000港元)溢價約17.8%；及(iv)據 貴公司確認，餘下集團無需任何重大營運資金，故吾等認為，出售事項對 貴集團財務狀況產生之影響將可予接受。

### 推薦建議

經考慮上述主要因素及理由，吾等認為，出售事項乃由 貴集團於日常及正常業務中按一般商業條款進行，且出售事項之條款屬公平合理，並符合 貴公司及股東之整體利益。

因此，吾等建議獨立股東，並建議獨立董事委員會推薦獨立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出售事項。

此致

福邦控股有限公司  
香港中環  
皇后大道中99號  
中環中心28樓2807室  
獨立董事委員會及列位獨立股東 台照

代表  
華富嘉洛企業融資有限公司  
執行董事  
梅浩彰  
謹啟

二零零九年十二月二十四日

以下乃自申報會計師德勤·關黃陳方會計師行(香港執業會計師)接獲之報告全文，以供收錄於本通函內。

# Deloitte.

## 德勤

德勤·關黃陳方會計師行  
香港金鐘道88號  
太古廣場一座35樓

Deloitte Touche Tohmatsu  
35/F One Pacific Place  
88 Queensway  
Hong Kong

敬啟者：

以下所載乃吾等就福邦控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(此後統稱為「貴集團」)截至二零零八年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零九年六月三十日止六個月(「有關期間」)之財務資料(「財務資料」)而編製之報告，以供收錄於貴公司日期為二零零九年十二月二十四日有關建議出售Prowealth Holdings Group Limited及其附屬公司(「Prowealth集團」)之通函(「通函」)內。

貴公司乃於百慕達註冊成立之有限公司。貴公司為一間投資控股公司。

於本報告日期，貴公司擁有以下附屬公司之權益。

| 公司名稱  | 註冊成立/成立<br>地點及日期              | 已發行及<br>繳足股本/<br>註冊資本 | 貴集團應佔股權 |       |       |                | 主要業務 |      |
|---|-------------------------------|-----------------------|---------|-------|-------|----------------|------|------|
|   |                               |                       | 十二月三十一日 |       |       | 二零零九年<br>六月三十日 |      |      |
|   |                               |                       | 二零零六年   | 二零零七年 | 二零零八年 |                |      |      |
|   |                               |                       |         |       |       | 於報告日期          |      |      |
| Bright Sea Development Limited(「Bright Sea」)        | 英屬處女群島(「英屬處女群島」)<br>二零零八年一月二日 | 100美元                 | 不適用     | 不適用   | 100%  | 100%           | 100% | 投資控股 |
| Fair Power Capital Ltd.##(「Fair Power」)             | 英屬處女群島<br>二零零八年四月十六日          | 100美元                 | 不適用     | 不適用   | 100%  | 100%           | 100% | 投資控股 |
| Fast Profit Capital Resources Ltd.##(「Fast Profit」) | 英屬處女群島<br>二零零八年一月二十八日         | 100美元                 | 不適用     | 不適用   | 100%  | 100%           | 100% | 投資控股 |

| 公司名稱   | 註冊成立/成立<br>地點及日期          | 已發行及<br>繳足股本/<br>註冊資本            | 貴集團應佔股權 |       |       |                | 主要業務 |        |
|--|---------------------------|----------------------------------|---------|-------|-------|----------------|------|--------|
|  |                           |                                  | 十二月三十一日 |       |       | 二零零九年<br>六月三十日 |      |        |
|  |                           |                                  | 二零零六年   | 二零零七年 | 二零零八年 |                |      |        |
|  |                           |                                  |         |       |       | 於報告日期          |      |        |
| 福邦企業服務有限<br>公司 <sup>#</sup> (「福邦企業服務」)   | 香港<br>二零零一年五月四日           | 2港元                              | 100%    | 100%  | 100%  | 100%           | 100% | 提供管理服務 |
| Fulbond Corporate Management<br>Limited <sup>#</sup> (「Fulbond Corporate<br>Management」) | 香港<br>二零零七年一月<br>二十四日     | 10,000港元                         | 不適用     | 100%  | 100%  | 100%           | 100% | 提供管理服務 |
| 福邦數碼系統有限<br>公司 <sup>#</sup> (「福邦數碼系統」)   | 香港<br>二零零一年六月<br>二十七日     | 2港元                              | 100%    | 100%  | 100%  | 100%           | 100% | 買賣電子產品 |
| Fulbond High-Tech Investment<br>Ltd. (「Fulbond High-Tech」)                               | 香港<br>一九九三年一月十二日          | 200港元普通股<br>及200港元<br>遞延股*       | 100%    | 100%  | 100%  | 100%           | 100% | 暫無營業   |
| Fulbond Investments Limited <sup>#</sup><br>(「Fulbond Investment」)                       | 英屬處女群島<br>二零零七年一月九日       | 1美元                              | 不適用     | 100%  | 100%  | 100%           | 100% | 投資控股   |
| Good Base Investments Ltd.<br>(「Good Base」)  | 香港<br>二零零八年四月十七日          | 100港元                            | 不適用     | 不適用   | 100%  | 100%           | 100% | 投資控股   |
| H.K. Zhuoyue Investment<br>Limited <sup>#</sup> (「H.K. Zhuoyue」)                         | 香港<br>二零零二年八月五日           | 10,000港元                         | 不適用     | 不適用   | 100%  | 100%           | 100% | 投資控股   |
| Max Plan Investment Ltd. (「Max<br>Plan」)   | 香港<br>二零零八年三月十九日          | 100港元                            | 不適用     | 不適用   | 100%  | 100%           | 100% | 投資控股   |
| Pride Joy Holdings Limited <sup>#</sup><br>(「Pride Joy」)                                 | 英屬處女群島<br>二零零六年六月<br>二十八日 | 100美元                            | 不適用     | 不適用   | 100%  | 100%           | 100% | 投資控股   |
| Prowealth Holdings Group<br>Limited (「Prowealth」)  | 英屬處女群島<br>二零零七年五月十七日      | 10,000美元                         | 不適用     | 不適用   | 100%  | 100%           | 100% | 投資控股   |
| Rich Ocean Hong Kong Group<br>Limited <sup>#</sup> (「Rich Ocean」)                        | 香港<br>二零零八年二月十八日          | 100港元                            | 不適用     | 不適用   | 100%  | 100%           | 100% | 投資控股   |
| 森邦建材有限公司(「森邦建材」)   | 香港<br>一九九三年六月十日           | 200港元普通股<br>及10,000港元<br>遞延股*    | 100%    | 100%  | 100%  | 100%           | 100% | 提供管理服務 |
| Smart Chance Holdings Limited <sup>#</sup><br>(「Smart Chance」)                           | 英屬處女群島<br>二零零六年六月<br>二十八日 | 100美元                            | 不適用     | 不適用   | 100%  | 100%           | 100% | 投資控股   |
| 大福地板有限公司<br>(「大福地板」)   | 香港<br>一九九四年十一月<br>三日      | 200港元普通股<br>及1,000,000港<br>元遞延股* | 100%    | 100%  | 100%  | 100%           | 100% | 投資控股   |

| 公司名稱   | 註冊成立/成立<br>地點及日期                | 已發行及<br>繳足股本/<br>註冊資本            | 貴集團應佔股權 |       |       |                | 主要業務 |                 |
|--|---------------------------------|----------------------------------|---------|-------|-------|----------------|------|-----------------|
|  |                                 |                                  | 十二月三十一日 |       |       | 二零零九年<br>六月三十日 |      | 於報告日期           |
|  |                                 |                                  | 二零零六年   | 二零零七年 | 二零零八年 |                |      |                 |
| 大福家具有限公司<br>(「大福家具」)   | 香港<br>一九九三年七月十三日                | 200港元普通股<br>及<br>20港元遞延股*        | 100%    | 100%  | 100%  | 100%           | 100% | 投資控股            |
| Ta Fu International Development<br>Limited (「Ta Fu<br>International」)  | 香港<br>一九九二年九月<br>二十九日           | 200港元普通股<br>及10,000港元<br>遞延股*    | 100%    | 100%  | 100%  | 100%           | 100% | 暫無營業            |
| 大福物業有限公司<br>(「大福物業」)   | 香港<br>一九九三年七月<br>十三日            | 200港元普通股<br>及<br>20港元遞延股*        | 100%    | 100%  | 100%  | 100%           | 100% | 物業投資            |
| Ta Fu Strategic Investment<br>Limited <sup>#</sup> (「Ta Fu Strategic」) | 英屬處女群島<br>一九八九年八月十八日            | 10,000美元                         | 100%    | 100%  | 100%  | 100%           | 100% | 投資控股            |
| 大福木業有限公司<br>(「大福木業」)   | 香港<br>一九八零年十一月<br>二十八日          | 200港元普通股<br>及5,000,000港<br>元遞延股* | 100%    | 100%  | 100%  | 100%           | 100% | 投資控股            |
| TGT Holdings Corporation <sup>#</sup><br>(「TGT Holdings」)              | 英屬處女群島<br>一九九四年五月十三日            | 2美元                              | 100%    | 100%  | 100%  | 100%           | 100% | 投資控股            |
| Wealth Strong International<br>Limited <sup>#</sup> (「Wealth Strong」)  | 香港<br>二零零五年十二月<br>十九日           | 10,000港元                         | 不適用     | 不適用   | 100%  | 100%           | 100% | 投資控股            |
| Wood Art International<br>Corporation <sup>#</sup> (「Wood Art」)        | 英屬處女群島<br>一九九三年五月十八日            | 10,000美元                         | 100%    | 100%  | 100%  | 100%           | 100% | 投資控股            |
| 裕安國際有限公司 <sup>#</sup> (「裕安」)   | 香港<br>二零零六年四月<br>二十六日           | 100港元                            | 不適用     | 不適用   | 100%  | 100%           | 100% | 買賣加工海鮮產<br>品    |
| 海南佳德信食品有限<br>公司 <sup>#</sup> (「海南佳德信」) (附註2)                           | 中華人民共和國<br>(「中國」)<br>二零零二年十二月三日 | 人民幣<br>5,000,000元                | 不適用     | 不適用   | 100%  | 100%           | 100% | 加工及分銷冷藏<br>海鮮產品 |
| 瀋陽福升中密度板有限公司 (「瀋陽<br>福升」) (附註1)  | 中國<br>一九九七年四月十六日                | 3,000,000美元                      | 51%     | 51%   | 51%   | 51%            | 51%  | 製造及銷售木材<br>產品   |

| 公司名稱                       | 註冊成立/成立<br>地點及日期     | 已發行及<br>繳足股本/<br>註冊資本 | 貴集團應佔股權 |       |       |       |       | 主要業務            |
|----------------------------|----------------------|-----------------------|---------|-------|-------|-------|-------|-----------------|
|                            |                      |                       | 十二月三十一日 |       |       | 二零零九年 |       |                 |
|                            |                      |                       | 二零零六年   | 二零零七年 | 二零零八年 | 六月三十日 | 於報告日期 |                 |
| 吉林省福春木業有限公司(「吉林福春」)(附註1及4) | 中國<br>一九九五年八月十日      | 人民幣<br>17,464,000元    | 55%     | 55%   | —     | —     | —     | 製造及銷售木材<br>產品   |
| 吉林福敦木業有限公司(「吉林福敦」)(附註1)    | 中國<br>一九九五年九月<br>十八日 | 人民幣<br>223,158,165元   | 67%     | 67%   | 67%   | 67%   | 67%   | 製造及銷售木材<br>產品   |
| 茂名長興食品有限公司*(「茂名長興」)(附註2)   | 中國<br>二零零五年三月四日      | 5,000,000美元           | 不適用     | 不適用   | 100%  | 100%  | 100%  | 加工及分銷冷藏<br>海鮮產品 |
| 茂名嘉興食品有限公司(「茂名嘉興」)(附註2及5)  | 中國<br>二零零七年六月六日      | 人民幣<br>6,487,920元     | 不適用     | 不適用   | 100%  | 100%  | 100%  | 加工及分銷冷藏<br>海鮮產品 |

\* 遞延股份均無投票權及無權參與分派任何財政年度之溢利及僅有權當可供分派之有關公司資產淨值超過100,000,000,000,000,000港元時就清盤獲退還資本。

# 為Prowealth之附屬公司。

### 由貴公司直接持有。

上述所有附屬公司均為有限公司及採納十二月三十一日為財政年度年結日。

於本報告日期，本公司擁有以下聯營公司：

| 公司名稱                 | 註冊成立/成立<br>地點及日期 | 已發行及<br>繳足股本/<br>註冊資本 | 貴集團應佔股權 |       |       |       |       | 主要業務                              |
|----------------------|------------------|-----------------------|---------|-------|-------|-------|-------|-----------------------------------|
|                      |                  |                       | 十二月三十一日 |       |       | 二零零九年 |       |                                   |
|                      |                  |                       | 二零零六年   | 二零零七年 | 二零零八年 | 六月三十日 | 於報告日期 |                                   |
| 瀋陽福陽人造板有限公司<br>(附註1) | 中國<br>一九九三年六月二日  | 5,000,000美元           | 40%     | 40%   | 40%   | 40%   | 40%   | 製造及銷售木材<br>產品及自二<br>零零七年起<br>暫無營業 |

| 公司名稱                  | 註冊成立/成立<br>地點及日期        | 已發行及<br>繳足股本/<br>註冊資本                              | 貴集團應佔股權 |       |       |       |       | 主要業務                              |
|-----------------------|-------------------------|--|---------|-------|-------|-------|-------|-----------------------------------|
|                       |                         |  | 十二月三十一日 |       |       | 二零零九年 |       |                                   |
|                       |                         |  | 二零零六年   | 二零零七年 | 二零零八年 | 六月三十日 | 於報告日期 |                                   |
| 天津福津木業有限公司<br>(附註1)   | 中國<br>一九九零年七月<br>十六日    | 17,453,021美元                                       | 49.5%   | 49.5% | 49.5% | 49.5% | 49.5% | 製造及銷售木材<br>產品及自二<br>零零七年起<br>暫無營業 |
| 福華微電子股份有限公司<br>(附註6)  | 開曼群島<br>二零零二年五月<br>二十七日 | 普通股<br>100,000美元及A<br>及B類系列優先<br>股21,290,572<br>美元 | 31.73%  | -     | -     | -     | -     | 投資控股                              |
| 湖北福漢木業有限公司<br>(附註1及6) | 中國<br>一九九一年九月六日         | 4,567,565美元  | 48%     | -     | -     | -     | -     | 製造及銷售木材<br>產品                     |

附註：

1. 該等公司為中外合資企業。
2. 該等公司以外商獨資企業形式成立。
3. 於二零零八年十月十七日，貴集團收購Prowealth集團之餘下權益及Prowealth集團成為貴公司之附屬公司(見附註35)。
4. 於二零零八年六月五日，貴集團向中國少數股東出售其於吉林福春之全部權益，代價為人民幣1,000,000元(見附註36)。
5. 於二零零八年六月五日，貴集團透過向一名獨立第三方收購茂名嘉興100%股權收購了若干資產，現金代價為人民幣4,800,000元(見附註34)。
6. 於二零零七年三月二十日，貴集團向一名第三方出售其於福華微電子股份有限公司(貴集團擁有31.73%權益之聯營公司)之全部權益，代價為340,000美元。於二零零七年九月十三日，貴集團向中國合營夥伴出售其於湖北福漢木業有限公司(貴集團擁有48%權益之聯營公司)之全部權益，代價為人民幣2,000,000元(見附註18)。

並無就Bright Sea、Fair Power、Fast Profit、Fulbond Investment、Pride Joy、Smart Chance、Ta Fu Strategic、TGT Holdings及Wood Art編製法定經審核財務報表，原因是該等公司乃於並無法定審核規定之司法權區註冊成立。

吾等擔任福邦企業服務、Fulbond Corporate Management、福邦數碼系統、Fulbond High-Tech、Good Base、H.K. Zhuoyue、Max Plan、Rich Ocean、森邦建材、大福地板、大福家具、Ta Fu International、大福物業、大福木材、Wealth

Strong及裕安於有關期間或自彼等各自之註冊成立日期或 貴集團進行收購起至二零零八年十二月三十一日止期間(以較短者為準)之核數師。

以下附屬公司之法定財務報表乃根據中國適用會計原則及財務規例編製並經中國註冊會計師審核，成立之該等公司如下：

| 公司名稱  | 財政期間                  | 核數師名稱           |
|-------|-----------------------|-----------------|
| 海南佳德信 | 截至二零零八年十二月三十一日止年度     | 海南海昌會計師事務所      |
| 吉林福春  | 截至二零零八年十二月三十一日止三個年度各年 | 吉林中誠會計師事務所有限公司  |
| 吉林福敦  | 截至二零零八年十二月三十一日止三個年度各年 | 延邊天平會計師事務所有限公司  |
| 茂名長興  | 截至二零零八年十二月三十一日止年度     | 茂名市名正會計師事務所有限公司 |
| 茂名嘉興  | 截至二零零八年十二月三十一日止年度     | 茂名市名正會計師事務所有限公司 |
| 瀋陽福升  | 截至二零零八年十二月三十一日止三個年度各年 | 恒信達會計師事務所有限公司   |

吾等擔任 貴公司於有關期間之核數師。於有關期間，經審核綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則編製。吾等已根據香港會計師公會推薦之核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」審查 貴集團於有關期間之經審核綜合財務報表(「相關財務報表」)。

本報告所載 貴集團於有關期間之財務資料乃根據有關期間之相關財務報表編製，而並無為供收錄於通函作出任何調整。

相關財務報表屬董事之責任並批准刊發。貴公司董事對通函(包括本報告在內)之內容負責。吾等之責任是自相關財務報表編撰本報告載列之財務資料、就財務資料達成獨立意見及向閣下報告吾等之意見。

吾等認為，就本報告而言，財務資料真實及公平反映貴集團於二零零六年十二月三十一日、二零零七年十二月三十一日、二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日之事務狀況，以及貴集團於有關期間之綜合業績及綜合現金流量。

雖然吾等並無作出保留意見，但吾等注意到E節附註2指出貴集團於截至二零零九年六月三十日止六個月內產生虧損2,283,000美元，及於該日，貴集團之流動負債為30,227,000美元及負債淨額為14,419,000美元。該等情況以及載於E節附註2之其他事宜預示存在重大不確定因素以致可能對貴集團之持續經營能力抱有重要懷疑。

貴集團截至二零零八年六月三十日止六個月之比較綜合全面收益表、綜合現金流量表及綜合股本變動報表連同其附註(「二零零八年六月三十日財務資料」)乃摘錄自貴集團同期由貴公司董事僅為本報告編製之未經審核綜合財務資料。吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師進行之中期財務資料審閱」，審閱二零零八年六月三十日財務資料。吾等對二零零八年六月三十日財務資料之審閱包括主要對負責財務及會計事宜之人士作出查詢，以及應用分析及其他審閱程序。審閱範圍遠小於根據香港核數準則進行之審核，因此不能使吾等獲得保證吾等將知悉可能於審核中識別之所有重大事宜。故此，吾等並未對二零零八年六月三十日財務資料發表審核意見。基於吾等之審閱，吾等並無注意到有任何事宜致使吾等相信二零零八年六月三十日財務資料於各重大方面未能根據與編製財務資料所採用者一致並符合香港財務報告準則之會計政策編製。

## A. 綜合全面收益表

|                              | 附註    | 截至十二月三十一日止年度 |              |              | 截至六月三十日止六個月  |              |
|------------------------------|-------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                              |       | 二零零六年<br>千美元 | 二零零七年<br>千美元 | 二零零八年<br>千美元 | 二零零八年<br>千美元 | 二零零九年<br>千美元 |
| 營業額                          | 8     | 26,308       | 24,016       | 36,308       | 10,664       | 23,011       |
| 銷售成本                         |       | (23,379)     | (19,299)     | (29,232)     | (9,683)      | (20,193)     |
| 毛利                           |       | 2,929        | 4,717        | 7,076        | 981          | 2,818        |
| 其他收入                         | 9     | 700          | 1,694        | 1,760        | 151          | 571          |
| 銷售及分銷成本                      |       | (3,120)      | (3,952)      | (2,230)      | (913)        | (1,103)      |
| 行政費用                         |       | (3,904)      | (4,776)      | (5,566)      | (2,895)      | (3,455)      |
| 其他營運費用                       |       | -            | (5,016)      | (524)        | -            | -            |
| 就物業、廠房及設備以及<br>預付租約款項確認之減值虧損 | 14及16 | (268)        | (172)        | (10,619)     | (3,143)      | -            |
| 就商譽確認之減值虧損                   | 17    | -            | -            | (21,340)     | -            | -            |
| 出售一間附屬公司之收益                  | 36    | -            | -            | 1,051        | 1,051        | -            |
| 出售聯營公司之收益                    | 18    | -            | 559          | -            | -            | -            |
| 衍生金融工具及認股權證<br>公平值變動         |       | -            | -            | 2,265        | 3,613        | 2,705        |
| 攤佔聯營公司業績                     |       | (2,692)      | (319)        | -            | -            | -            |
| 融資成本                         | 10    | (883)        | (915)        | (3,425)      | (572)        | (3,784)      |
| 除稅前虧損                        | 12    | (7,238)      | (8,180)      | (31,552)     | (1,727)      | (2,248)      |
| 稅項                           | 11    | (1,059)      | (586)        | (702)        | -            | (35)         |
| 年度/期間虧損                      |       | (8,297)      | (8,766)      | (32,254)     | (1,727)      | (2,283)      |
| 於功能貨幣折算為呈列貨幣時產生<br>之匯兌差額     |       | 1,087        | 867          | 581          | 597          | 30           |
| 出售一間附屬公司時所解除之儲備              |       | -            | -            | 292          | 292          | -            |
| 於出售聯營公司時所解除之儲備               |       | -            | 46           | -            | -            | -            |
| 攤佔聯營公司儲備                     |       | 33           | -            | -            | -            | -            |
| 年度/期間全面收益總額                  |       | (7,177)      | (7,853)      | (31,381)     | (838)        | (2,253)      |

|             | 附註 | 截至十二月三十一日止年度     |                  |                  | 截至六月三十日止六個月       |                   |
|-------------|----|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|             |    | 二零零六年            | 二零零七年            | 二零零八年            | 二零零八年             | 二零零九年             |
|             |    | 千美元              | 千美元              | 千美元              | 千美元               | 千美元               |
| 應佔年度／期間虧損：  |    |                  |                  |                  |                   |                   |
| 貴公司股東       |    | (7,017)          | (7,455)          | (29,174)         | (199)             | (2,024)           |
| 少數股東權益      |    | (1,280)          | (1,311)          | (3,080)          | (1,528)           | (259)             |
|             |    | <u>(8,297)</u>   | <u>(8,766)</u>   | <u>(32,254)</u>  | <u>(1,727)</u>    | <u>(2,283)</u>    |
| 應佔全面收益總額：   |    |                  |                  |                  |                   |                   |
| 貴公司股東       |    | (6,202)          | (6,824)          | (29,104)         | 4                 | (1,993)           |
| 少數股東權益      |    | (975)            | (1,029)          | (2,277)          | (842)             | (260)             |
|             |    | <u>(7,177)</u>   | <u>(7,853)</u>   | <u>(31,381)</u>  | <u>(838)</u>      | <u>(2,253)</u>    |
| 貴公司股東應佔每股虧損 | 13 |                  |                  |                  |                   |                   |
| — 基本        |    | <u>(0.08) 美仙</u> | <u>(0.08) 美仙</u> | <u>(0.29) 美仙</u> | <u>(0.002) 美仙</u> | <u>(0.016) 美仙</u> |
| — 攤薄        |    | <u>不適用</u>       | <u>不適用</u>       | <u>(0.29) 美仙</u> | <u>(0.041) 美仙</u> | <u>(0.024) 美仙</u> |

## B. 綜合財務狀況表

|              | 附註 | 於十二月三十一日      |                |                 | 於二零零九年          |
|--------------|----|---------------|----------------|-----------------|-----------------|
|              |    | 二零零六年<br>千美元  | 二零零七年<br>千美元   | 二零零八年<br>千美元    | 六月三十日<br>千美元    |
| 非流動資產        |    |               |                |                 |                 |
| 物業、廠房及設備     | 14 | 14,944        | 12,967         | 11,133          | 10,685          |
| 無形資產         | 15 | –             | –              | 2,539           | 2,274           |
| 預付租約款項       | 16 | 905           | 810            | 3,046           | 3,020           |
| 其他墊款         |    | –             | –              | 439             | 220             |
| 遞延稅項資產       | 21 | –             | –              | 350             | 344             |
| 商譽           | 17 | –             | –              | –               | –               |
| 於聯營公司之權益     | 18 | 349           | –              | –               | –               |
| 其他投資         | 19 | –             | –              | –               | –               |
| 會籍債券         | 20 | –             | –              | –               | –               |
|              |    | <u>16,198</u> | <u>13,777</u>  | <u>17,507</u>   | <u>16,543</u>   |
| 流動資產         |    |               |                |                 |                 |
| 存貨           | 22 | 6,561         | 6,653          | 16,685          | 15,754          |
| 應收貨款及其他應收款項  | 23 | 5,986         | 2,370          | 18,263          | 11,301          |
| 按金及預付款項      |    | 1,408         | 1,585          | 3,705           | 6,209           |
| 應收一間附屬公司董事款項 | 26 | –             | –              | 951             | 345             |
| 預付租約款項       | 16 | 108           | 63             | 70              | 70              |
| 可收回稅項        |    | 48            | –              | –               | –               |
| 銀行結餘及現金      | 24 | 3,661         | 6,888          | 8,882           | 10,033          |
|              |    | <u>17,772</u> | <u>17,559</u>  | <u>48,556</u>   | <u>43,712</u>   |
| 流動負債         |    |               |                |                 |                 |
| 應付貨款及其他應付款項  | 25 | 7,265         | 8,907          | 14,170          | 15,040          |
| 應付聯營公司款項     | 26 | 531           | 98             | 76              | 76              |
| 應付一位關連人士款項   | 27 | –             | 702            | 162             | 162             |
| 應付前最終控股公司款項  | 28 | 560           | 560            | –               | –               |
| 應付附屬公司董事款項   | 26 | –             | –              | 189             | 580             |
| 應付稅項         |    | –             | 242            | 775             | 407             |
| 認股權證         | 29 | –             | –              | 15              | 85              |
| 可換股票據        | 30 | –             | –              | 39,054          | 38,023          |
| 銀行及其他借貸      |    |               |                |                 |                 |
| —一年內到期金額     | 31 | 10,015        | 9,769          | 22,043          | 19,566          |
|              |    | <u>18,371</u> | <u>20,278</u>  | <u>76,484</u>   | <u>73,939</u>   |
| 流動負債淨額       |    | <u>(599)</u>  | <u>(2,719)</u> | <u>(27,928)</u> | <u>(30,227)</u> |
| 總資產減流動負債     |    | 15,599        | 11,058         | (10,421)        | (13,684)        |

|           | 附註 | 於十二月三十一日      |              |                 | 於二零零九年          |
|-----------|----|---------------|--------------|-----------------|-----------------|
|           |    | 二零零六年         | 二零零七年        | 二零零八年           | 六月三十日           |
|           |    | 千美元           | 千美元          | 千美元             | 千美元             |
| 非流動負債     |    |               |              |                 |                 |
| 銀行及其他借貸   |    |               |              |                 |                 |
| — 一年後到期金額 | 31 | 1,659         | 1,075        | 455             | —               |
| 遞延稅項負債    | 21 | —             | —            | 803             | 735             |
|           |    | <u>1,659</u>  | <u>1,075</u> | <u>1,258</u>    | <u>735</u>      |
|           |    | <u>13,940</u> | <u>9,983</u> | <u>(11,679)</u> | <u>(14,419)</u> |
| 資本及儲備     |    |               |              |                 |                 |
| 股本        | 32 | 9,197         | 9,197        | 12,954          | 12,954          |
| 儲備        |    | (240)         | (2,689)      | (25,831)        | (27,824)        |
|           |    | <u>8,957</u>  | <u>6,508</u> | <u>(12,877)</u> | <u>(14,870)</u> |
| 貴公司股東應佔權益 |    | 8,957         | 6,508        | (12,877)        | (14,870)        |
| 少數股東權益    |    | 4,983         | 3,475        | 1,198           | 451             |
|           |    | <u>13,940</u> | <u>9,983</u> | <u>(11,679)</u> | <u>(14,419)</u> |

## C. 綜合股本變動報表

|   | 貴公司股東應佔   |             |                      |                      |             |                  |                   |             |           |         | 少數股東<br>權益<br>千美元 | 總額<br>千美元 |
|---|-----------|-------------|----------------------|----------------------|-------------|------------------|-------------------|-------------|-----------|---------|-------------------|-----------|
|   | 股本<br>千美元 | 股份溢價<br>千美元 | 資本儲備<br>千美元<br>(附註a) | 一般儲備<br>千美元<br>(附註b) | 匯兌儲備<br>千美元 | 購股權<br>儲備<br>千美元 | 資本贖回<br>儲備<br>千美元 | 累計虧損<br>千美元 | 小計<br>千美元 |         |                   |           |
| 於二零零六年一月一日                                | 9,197     | 47,640      | 716                  | 1,585                | 761         | -                | 4                 | (44,744)    | 15,159    | 7,944   | 23,103            |           |
| 於功能貨幣折算為呈列貨幣時<br>產生之匯兌差額                  | -         | -           | -                    | -                    | 782         | -                | -                 | -           | 782       | 305     | 1,087             |           |
| 攤佔聯營公司儲備                                  | -         | -           | -                    | -                    | 33          | -                | -                 | -           | 33        | -       | 33                |           |
| 年度虧損                                      | -         | -           | -                    | -                    | -           | -                | -                 | (7,017)     | (7,017)   | (1,280) | (8,297)           |           |
| 年度全面收益及開支總額                               | -         | -           | -                    | -                    | 815         | -                | -                 | (7,017)     | (6,202)   | (975)   | (7,177)           |           |
| 少數股東收回資本                                  | -         | -           | -                    | -                    | -           | -                | -                 | -           | -         | (1,986) | (1,986)           |           |
| 於二零零六年十二月三十一日<br>及二零零七年一月一日               | 9,197     | 47,640      | 716                  | 1,585                | 1,576       | -                | 4                 | (51,761)    | 8,957     | 4,983   | 13,940            |           |
| 於功能貨幣折算為呈列貨幣時<br>產生之匯兌差額                  | -         | -           | -                    | -                    | 585         | -                | -                 | -           | 585       | 282     | 867               |           |
| 於出售聯營公司時所解除之儲備                            | -         | -           | (165)                | (209)                | 420         | -                | -                 | -           | 46        | -       | 46                |           |
| 年度虧損                                      | -         | -           | -                    | -                    | -           | -                | -                 | (7,455)     | (7,455)   | (1,311) | (8,766)           |           |
| 年度全面收益及開支總額                               | -         | -           | (165)                | (209)                | 1,005       | -                | -                 | (7,455)     | (6,824)   | (1,029) | (7,853)           |           |
| 確認以股權結算之以股代款<br>來自一間附屬公司一名少數股東之<br>視作資本出資 | -         | -           | -                    | -                    | -           | 4,003            | -                 | -           | 4,003     | -       | 4,003             |           |
| 已付予少數股東之股息                                | -         | -           | -                    | -                    | -           | -                | -                 | -           | -         | (784)   | (784)             |           |
| 轉撥  | -         | -           | -                    | 593                  | -           | -                | -                 | (593)       | -         | -       | -                 |           |
|   | -         | -           | 372                  | 593                  | -           | 4,003            | -                 | (593)       | 4,375     | (479)   | 3,896             |           |
| 於二零零七年十二月三十一日<br>及二零零八年一月一日               | 9,197     | 47,640      | 923                  | 1,969                | 2,581       | 4,003            | 4                 | (59,809)    | 6,508     | 3,475   | 9,983             |           |
| 於功能貨幣折算為呈列貨幣時<br>產生之匯兌差額                  | -         | -           | -                    | -                    | 304         | -                | -                 | -           | 304       | 277     | 581               |           |
| 於出售一間附屬公司時所解除之<br>儲備                      | -         | -           | (372)                | (723)                | (234)       | -                | -                 | 1,095       | (234)     | 526     | 292               |           |
| 註銷購股權時購股權儲備轉撥                             | -         | -           | -                    | -                    | -           | (4,003)          | -                 | 4,003       | -         | -       | -                 |           |
| 年度虧損                                      | -         | -           | -                    | -                    | -           | -                | -                 | (29,174)    | (29,174)  | (3,080) | (32,254)          |           |
| 年度全面收益及開支總額                               | -         | -           | (372)                | (723)                | 70          | (4,003)          | -                 | (24,076)    | (29,104)  | (2,277) | (31,381)          |           |
| 確認以股權結算之以股代款<br>發行股份                      | -         | -           | -                    | -                    | -           | 524              | -                 | -           | 524       | -       | 524               |           |
| 轉撥  | 3,757     | 5,438       | -                    | -                    | -           | -                | -                 | -           | 9,195     | -       | 9,195             |           |
|   | -         | -           | -                    | 424                  | -           | -                | -                 | (424)       | -         | -       | -                 |           |
|   | 3,757     | 5,438       | -                    | 424                  | -           | 524              | -                 | (424)       | 9,719     | -       | 9,719             |           |
| 於二零零八年十二月三十一日<br>及二零零九年一月一日               | 12,954    | 53,078      | 551                  | 1,670                | 2,651       | 524              | 4                 | (84,309)    | (12,877)  | 1,198   | (11,679)          |           |

|                             | 貴公司股東應佔 |        |              |              |       |       |        |          |          |         |          |
|-----------------------------|---------|--------|--------------|--------------|-------|-------|--------|----------|----------|---------|----------|
|                             | 股本      | 股份溢價   | 資本儲備         | 一般儲備         | 匯兌儲備  | 購股權儲備 | 資本贖回儲備 | 累計虧損     | 小計       | 少數股東權益  | 總額       |
|                             | 千美元     | 千美元    | 千美元<br>(附註a) | 千美元<br>(附註b) | 千美元   | 千美元   | 千美元    | 千美元      | 千美元      | 千美元     | 千美元      |
| 於二零零八年十二月三十一日<br>及二零零九年一月一日 | 12,954  | 53,078 | 551          | 1,670        | 2,651 | 524   | 4      | (84,309) | (12,877) | 1,198   | (11,679) |
| 於功能貨幣折算為呈列貨幣時<br>產生之匯兌差額    | -       | -      | -            | -            | 31    | -     | -      | -        | 31       | (1)     | 30       |
| 期間虧損                        | -       | -      | -            | -            | -     | -     | -      | (2,024)  | (2,024)  | (259)   | (2,283)  |
| 期間全面收益及開支總額                 | -       | -      | -            | -            | 31    | -     | -      | (2,024)  | (1,993)  | (260)   | (2,253)  |
| 已付予少數股東之股息                  | -       | -      | -            | -            | -     | -     | -      | -        | -        | (487)   | (487)    |
| 轉撥                          | -       | -      | -            | 246          | -     | -     | -      | (246)    | -        | -       | -        |
|                             | -       | -      | -            | 246          | -     | -     | -      | (246)    | -        | (487)   | (487)    |
| 於二零零九年六月三十日                 | 12,954  | 53,078 | 551          | 1,916        | 2,682 | 524   | 4      | (86,579) | (14,870) | 451     | (14,419) |
| 未經審核                        |         |        |              |              |       |       |        |          |          |         |          |
| 於二零零八年一月一日                  | 9,197   | 47,640 | 923          | 1,969        | 2,581 | 4,003 | 4      | (59,809) | 6,508    | 3,475   | 9,983    |
| 於功能貨幣折算為呈列貨幣時<br>產生之匯兌差額    | -       | -      | -            | -            | 437   | -     | -      | -        | 437      | 160     | 597      |
| 於出售一間附屬公司時所解除之<br>儲備        | -       | -      | (372)        | (723)        | (234) | -     | -      | 1,095    | (234)    | 526     | 292      |
| 期間虧損                        | -       | -      | -            | -            | -     | -     | -      | (199)    | (199)    | (1,528) | (1,727)  |
| 期間全面收益及開支總額                 | -       | -      | (372)        | (723)        | 203   | -     | -      | 896      | 4        | (842)   | (838)    |
| 於二零零八年六月三十日                 | 9,197   | 47,640 | 551          | 1,246        | 2,784 | 4,003 | 4      | (58,913) | 6,512    | 2,633   | 9,145    |

附註：

- (a) 資本儲備為於一九九六年進行之集團重組所產生儲備。
- (b) 一般儲備包括中國若干附屬公司根據此等附屬公司之組織章程大綱和細則撥備之企業發展基金和一般儲備基金。

## D. 綜合現金流量表

|                   | 截至十二月三十一日止年度 |              |              | 截至六月三十日止六個月  |              |
|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                   | 二零零六年<br>千美元 | 二零零七年<br>千美元 | 二零零八年<br>千美元 | 二零零八年<br>千美元 | 二零零九年<br>千美元 |
| 經營業務              |              |              |              |              |              |
| 除稅前虧損             | (7,238)      | (8,180)      | (31,552)     | (1,727)      | (2,248)      |
| 經調整：              |              |              |              |              |              |
| 預付租約款項攤銷          | 105          | 118          | 106          | 32           | 26           |
| 無形資產攤銷            | -            | -            | 110          | -            | 265          |
| 衍生金融工具及認股權證       |              |              |              |              |              |
| 公平值變動             | -            | -            | (2,265)      | (3,613)      | (2,705)      |
| 物業、廠房及設備折舊        | 2,914        | 3,100        | 2,070        | 1,651        | 1,639        |
| 利息收入              | (24)         | (46)         | (102)        | (28)         | (54)         |
| 融資成本              | 883          | 915          | 3,425        | 572          | 3,784        |
| 攤佔聯營公司業績          | 2,692        | 319          | -            | -            | -            |
| 確認以股代款之付款         | -            | 4,003        | 524          | -            | -            |
| 出售物業、廠房及設備之       |              |              |              |              |              |
| 虧損(收益)            | 11           | (43)         | 212          | 47           | -            |
| 出售聯營公司之收益         | -            | (559)        | -            | -            | -            |
| 出售一間附屬公司之收益       | -            | -            | (1,051)      | (1,051)      | -            |
| 呆壞賬撥備             | 758          | 1,021        | -            | 590          | -            |
| 存貨撇減至可變現淨值        | 659          | 424          | -            | 744          | -            |
| 就會籍債券確認之減值虧損      | 37           | -            | -            | -            | -            |
| 就商譽確認之減值虧損        | -            | -            | 21,340       | -            | -            |
| 就物業、廠房及設備以及預付租約   |              |              |              |              |              |
| 款項確認之減值虧損         | 268          | 172          | 10,619       | 3,143        | -            |
| 營運資金變動前之經營現金流量    | 1,065        | 1,244        | 3,436        | 360          | 707          |
| 存貨減少(增加)          | 2,563        | (793)        | (3,393)      | (1,631)      | 926          |
| 應收貨款及其他應收款項減少(增加) | 61           | 2,342        | (5,731)      | (813)        | 6,958        |
| 按金及預付款項減少(增加)     | 10           | (294)        | 5,513        | (21)         | (2,506)      |
| 應付貨款及其他應付款項增加     | 817          | 2,251        | 116          | 868          | 335          |
| 經營業務產生(使用)之現金     | 4,516        | 4,750        | (59)         | (1,237)      | 6,420        |
| 已付中國企業所得稅         | -            | (305)        | (401)        | (111)        | (415)        |
| 經營業務產生(使用)之現金淨額   | 4,516        | 4,445        | (460)        | (1,348)      | 6,005        |

|                           | 附註    | 截至十二月三十一日止年度 |              |              | 截至六月三十日止六個月  |              |
|---------------------------|-------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                           |       | 二零零六年<br>千美元 | 二零零七年<br>千美元 | 二零零八年<br>千美元 | 二零零八年<br>千美元 | 二零零九年<br>千美元 |
| 投資業務                      |       |              |              |              |              |              |
| 已收利息                      |       | 24           | 46           | 102          | 28           | 54           |
| 收購附屬公司                    | 34及35 | -            | -            | 1,579        | -            | -            |
| 購買物業、廠房及設備                |       | (671)        | (772)        | (1,502)      | (461)        | (1,198)      |
| 出售物業、廠房及設備所得款項            |       | 10           | 6            | 1,133        | 4            | -            |
| 出售一間附屬公司所得款項              | 36    | -            | -            | 95           | 95           | -            |
| 出售聯營公司所得款項                |       | -            | 605          | -            | -            | -            |
| 出售預付租約款項所得款項              |       | -            | 107          | -            | -            | -            |
| 一名第三方提供之墊款                |       | -            | -            | -            | -            | 219          |
| 投資業務(使用)產生之現金淨額           |       | (637)        | (8)          | 1,407        | (334)        | (925)        |
| 融資活動                      |       |              |              |              |              |              |
| 已付利息                      |       | (883)        | (915)        | (941)        | (472)        | (2,036)      |
| 獲得之新銀行貸款                  |       | 8,480        | 9,084        | 14,902       | -            | 2,854        |
| 償還銀行貸款                    |       | (9,018)      | (9,084)      | (16,034)     | (99)         | (5,780)      |
| 償還前最終控股公司款項               |       | -            | -            | (588)        | (588)        | -            |
| 來自一名股東之墊款                 |       |              |              |              |              |              |
| (償付一名股東款項)                |       | -            | 702          | (540)        | (576)        | -            |
| 發行可換股票據所得款項               |       | -            | -            | 3,700        | 3,700        | -            |
| 發行認股權證所得款項                |       | -            | -            | 192          | 192          | -            |
| 來自一間附屬公司董事之還款             |       | -            | -            | 66           | -            | 996          |
| 來自附屬公司董事之墊款               |       | -            | -            | 189          | -            | -            |
| 來自聯營公司之墊款                 |       |              |              |              |              |              |
| (償還聯營公司款項)                |       | 406          | (389)        | (22)         | -            | -            |
| 已付予一間附屬公司少數股東之股息          |       | -            | (784)        | -            | -            | -            |
| 一間附屬公司少數股東收回資本            |       | (1,986)      | -            | -            | -            | -            |
| 融資活動(使用)產生之現金淨額           |       | (3,001)      | (1,386)      | 924          | 2,157        | (3,966)      |
| 現金及現金等值項目增加               |       | 878          | 3,051        | 1,871        | 475          | 1,114        |
| 年/期初之現金及現金等值項目            |       | 2,635        | 3,661        | 6,888        | 6,888        | 8,882        |
| 現金及現金等值項目之匯率變動影響          |       | 148          | 176          | 123          | 145          | 37           |
| 年/期終之現金及現金等值項目，以銀行結餘及現金表示 |       | 3,661        | 6,888        | 8,882        | 7,508        | 10,033       |

## E. 財務資料附註

### 1. 一般事項

貴公司乃於百慕達註冊成立之獲豁免有限公司，股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。貴公司之註冊辦事處兼主要營業地點位於香港中環皇后大道中99號中環中心28樓2807室。

財務資料以美元列值，而貴公司及其營運附屬公司之功能貨幣則為人民幣。董事認為此呈列貨幣對現有及潛在投資者而言更為有用。

貴公司是一家投資控股公司。其旗下附屬公司及聯營公司之主要業務為製造及銷售木材產品以及食品加工及分銷。

### 2. 編製財務資料之基準

在編製相關財務報表時，貴公司董事考慮到貴集團之未來流動資金。雖然貴集團確認貴集團於截至二零零九年六月三十日止六個月產生虧損2,283,000美元，及貴集團於當日錄得流動負債30,227,000美元及負債淨額14,419,000美元，貴集團已從貴公司股東及主席張曦先生（「張先生」）取得財務支持，以協助貴集團於財務責任在可預見未來到期時履行該等財務責任。

鑒於上述狀況及只要貴集團能繼續成功為其銀行借款再融資及完成發行可換股可贖回票據（如F節所載），貴公司董事相信貴集團將完全能夠在財務責任於可預見未來到期時履行有關責任。因此，相關財務報表已按持續經營基準編製。

### 3. 應用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

香港會計師公會已頒佈若干於二零零九年一月一日開始之貴集團財政期間生效之新訂及經修訂香港會計準則（「香港會計準則」）及香港財務報告準則、修訂及詮釋（「詮釋」）（此後統稱為「新香港財務報告準則」）。就編製及呈列於有關期間之財務資料而言，貴集團已於整個有關期間貫徹採納所有該等新香港財務報告準則。

貴集團尚未提早應用以下尚未生效之新訂及經修訂準則、修訂及詮釋。

|                              |   |
|------------------------------|---|
| 香港財務報告準則（修訂本）                | 對香港財務報告準則第5號之修訂作為於二零零八年頒佈之香港財務報告準則改進之一部分 <sup>1</sup> |
| 香港財務報告準則（修訂本）                | 於二零零九年對香港財務報告準則之改進 <sup>2</sup>                       |
| 香港會計準則第24號（經修訂）              | 關連人士披露 <sup>3</sup>                                   |
| 香港會計準則第27號（經修訂）              | 綜合及獨立財務報表 <sup>1</sup>                                |
| 香港會計準則第32號（修訂本）              | 供股之分類 <sup>4</sup>                                    |
| 香港會計準則第39號（修訂本）              | 合資格對沖項目 <sup>1</sup>                                  |
| 香港財務報告準則第1號（修訂本）             | 首次採納者之額外豁免 <sup>5</sup>                               |
| 香港財務報告準則第2號（修訂本）             | 集團現金結算以股份為基礎之付款交易 <sup>5</sup>                        |
| 香港財務報告準則第3號（經修訂）             | 業務合併 <sup>1</sup>                                     |
| 香港財務報告準則第9號                  | 金融工具 <sup>6</sup>                                     |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會）*—詮釋第14號（修訂本） | 預付最低資金需求 <sup>3</sup>                                 |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第17號       | 向擁有人分派非現金資產 <sup>1</sup>                              |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第18號       | 從客戶轉移資產 <sup>7</sup>                                  |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第19號       | 已分財務負債與股本工具 <sup>8</sup>                              |

- <sup>1</sup> 於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效。
- <sup>2</sup> 修訂於二零零九年七月一日及二零一零年一月一日(如適用)或之後開始之年度期間生效。
- <sup>3</sup> 於二零一一年一月一日或之後開始之年度期間生效。
- <sup>4</sup> 於二零一零年二月一日或之後開始之年度期間生效。
- <sup>5</sup> 於二零一零年一月一日或之後開始之年度期間生效。
- <sup>6</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效。
- <sup>7</sup> 適用於二零零九年七月一日或之後作出之轉移。
- <sup>8</sup> 於二零一零年七月一日或之後開始之年度期間生效。
- \* 國際財務報告詮釋委員會指國際財務報告詮釋委員會。

採納香港財務報告準則第3號(經修訂)可能影響 貴集團有關收購日期為二零一零年一月一日或之後之非共同控制業務合併之會計處理。香港會計準則第27號(經修訂)將影響有關 貴集團於附屬公司擁有權益變動之會計處理。香港財務報告準則第9號將會影響金融資產之分類及重估，以及對財務報表使用者提供相關資料之呈列方式。

貴公司董事預計，應用其他規則及經修訂準則、修訂及詮釋將不會對 貴集團之業績及財務狀況產生重大影響。

#### 4. 主要會計政策

財務資料乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製。此外，財務資料包括按照聯交所證券上市規則及香港公司條例規定之適用披露事項。

財務資料乃根據歷史成本法編製，惟若干衍生金融工具按公平值計量(如下文所載之會計政策所闡釋)除外。

##### 綜合基準

財務資料包括 貴公司及受控於 貴公司之實體(其附屬公司)之財務報表。當 貴公司有權監控一間實體之財務及經營政策，以從其經營活動中獲益， 貴公司即擁有控制權。

年度/期間內收購或出售之附屬公司之業績由其實際收購日期起或截至實際出售日期止(視何者適用)計入綜合全面收益表內。

如有需要，附屬公司財務報表會作出調整，使彼等之會計政策與 貴集團其他成員公司所用者一致。

集團內公司間所有交易、結餘、收入及開支於綜合賬目時對銷。

綜合附屬公司資產淨值之少數股東權益與 貴集團股本分開呈列。於資產淨值之少數股東權益包括該等權益於原有業務合併日期之款額及少數股東自合併日期起應佔

權益變動。適用於少數股東權益之虧損超出少數股東權益應佔附屬公司權益之數額分配至 貴集團權益，惟少數股東權益具有約束責任及可作出額外投資以補償虧損之情況則除外。

### 業務合併

收購業務乃採用購買法入賬。收購成本按於交易日期 貴集團為換取被收購公司控制權所提供之資產、所產生或承擔之負債及所發行之股本工具之總公平值計量，再計入進行業務合併之任何直接應佔成本。被收購公司之可識別資產、負債及或然負債如符合香港財務報告準則第3號「業務合併」之確認條件，則按收購日期之公平值確認。

進行收購所產生之商譽確認為一項資產，初步按成本計量。成本即業務合併成本較 貴集團所佔已確認可識別資產、負債及或然負債淨公平值之權益之超出金額。於重新評估後，倘 貴集團所佔被收購公司可識別資產、負債及或然負債淨公平值之權益超出業務合併成本，則即時在損益確認超出部分。

被收購公司之少數股東權益初步按少數股東所佔已確認資產、負債及或然負債淨公平值之比例計量。

### 商譽

收購附屬公司所產生之商譽，指收購成本超逾 貴集團於收購當日應佔相關附屬公司或聯營公司之可識別資產、負債及或然負債之公平值之金額。有關商譽乃按成本減任何累計減值虧損列賬。

收購附屬公司所產生之資本化商譽乃於綜合財務狀況表內分開列賬。

就減值測試而言，收購所產生之商譽乃被分配到各有關賺取現金單位，或賺取現金單位之組別，預期彼等從收購之協同效應中受益。已獲分配商譽之賺取現金單位於每年及凡單位有可能出現減值跡象時進行減值測試。就於某個財政年度之收購所產生之商譽而言，已獲分配商譽之賺取現金單位於該財政年度完結前進行減值測試。當賺取現金單位之可收回金額少於該單位之賬面值，則減值虧損被分配，以削減首先分配到該單位及其後以該單位各資產之賬面值為基準按比例分配到該單位之其他資產之任何商譽之賬面值。商譽之任何減值虧損乃直接於綜合全面收益表內確認。商譽之減值虧損於其後期間不予撥回。

其後出售附屬公司，則被資本化之商譽之應佔金額於出售時計入釐定損益之金額。

### 於聯營公司之權益

聯營公司為投資者於當中擁有重大影響力之實體，聯營公司並非附屬公司亦非於合營公司之權益。

聯營公司業績及資產與負債採用權益會計法計入該等綜合財務報表。根據權益會計法，於聯營公司之投資按成本值減任何已辨別減值虧損於綜合財務狀況表列賬，並就 貴集團應佔聯營公司之資產淨值之收購後變動作出調整。倘 貴集團應佔一家聯營公司虧損相等於或超出其於該聯營公司之權益（包括實際組成 貴集團於該聯營公

司投資淨值其中部分之任何長期權益)，則 貴集團終止確認其應佔之進一步虧損。倘 貴集團產生法定或推定責任或代表該聯營公司付款，額外應佔虧損方會就此作出撥備及確認有關責任。

倘 貴集團旗下實體與 貴集團之聯營公司進行交易，則以 貴集團在有關聯營公司之權益為限對銷溢利及虧損。

#### 收入確認

收入按已收或應收代價之公平值計算，其為於日常業務過程中提供出售產品及服務之應收款項，並已扣除折扣及銷售相關稅項。

銷售貨品所得收入於貨品交付及所有權轉讓時確認。

金融資產之利息收入按時間基準並參考未償還本金及適用的實際利率累計，實際利率為根據資產的賬面淨額，準確貼現未來將於金融資產預計有效年期估計取得的現金數額時所用的比率。

#### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(包括土地及持作用於貨品或服務之製造或供應，以及行政用途之樓宇，在建工程除外)乃按成本值減其後之累計折舊及累計減值虧損列賬。

折舊乃於物業、廠房及設備項目(在建工程除外)之估計可使用年期，經計及其估計剩餘價值後，以直線法撇銷其成本計算。

在建工程指處於建設過程中為了生產或自用目的而建設之資產(包括物業、廠房及設備)。在建工程按成本值減任何已辨別減值虧損列賬。在建工程於完成及可供擬定用途時分類至物業、廠房及設備之其他合適分類。此等資產之折舊於資產可供擬定用途時開始。

物業、廠房及設備項目於出售時或預期日後將不會自持續使用資產獲得經濟利益時解除確認。解除確認資產產生之任何收益或虧損(按出售所得款項淨額與有關項目賬面值之間之差額計算)於解除確認有關項目之年度/期間計入綜合全面收益表。

#### 政府撥款

以增值稅返還形式給予之政府撥款於可合理確信相關實體將符合撥款附帶條件及將收取撥款時(即當地政府機關批准撥款之日)確認。

#### 於業務合併所收購之無形資產

倘於業務合併所收購之無形資產符合無形資產之定義，且其公平值能可靠計量，則有關資產會與商譽分開識別及確認。該等無形資產之成本為於收購當日之公平值。

於初次確認後，具有有限使用年期之無形資產乃按重估值（即於重估當日之公平值）減其後累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有有限使用年期之無形資產以直線法按其預計可使用年期計提攤銷。

#### 有形資產及無形資產之減值虧損

於各報告期末時，貴集團會審核其有形及無形資產之賬面值，以釐定該等資產可有出現減值虧損之跡象。倘資產之估計可收回金額低於其賬面值，則有關資產之賬面值將減低至其可收回金額。減值虧損即時確認為開支。

倘減值虧損其後撥回，則有關資產之賬面值將增至重新估計之可收回金額，惟所增加賬面值不得超逾有關資產於過往年度出現減值虧損前所釐定之賬面值，而減值虧損撥回之數額即時確認為收入。

#### 存貨

存貨按成本值及可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本以加權平均法計算。可變現淨值按估計淨售價減所有其他生產成本及相關推廣、銷售及分銷費用釐定。

#### 租賃

倘租賃條款將所有權絕大部分風險及回報轉讓予承租人，則有關租賃被分類為融資租賃。所有其他租賃被分類為經營租賃。

##### 貴集團作為出租人

來自經營租約之租金收入於綜合全面收益表內按直線基準在有關租賃年期內確認。

##### 貴集團作為承租人

根據經營租約而應付之租金，在有關租賃期內以直線法在綜合全面收益表支銷。就訂立經營租賃作為獎勵而已收及應收之利益亦於租賃期內以直線法確認為租金開支減少。

##### 租賃土地及樓宇

土地及樓宇租賃之土地及樓宇部分應為租賃分類而獨立入賬，惟租賃款項若未能可靠地於土地及樓宇部分之間作出分配，則於此情況下整項租賃一概視為融資租賃，並作為物業、機器及設備入賬。若租賃款項能可靠地劃分，則於土地之租賃權益應作為經營租賃入賬。

#### 借貸成本

收購、建設或生產符合規定之資產直接應佔之借貸成本均撥充資本為該等資產成本之一部分。當大部分資產準備作擬定用途或銷售時，該等借貸成本不再撥充資本。對特定借貸於支付符合規定資產之開支前所作出之暫時投資賺取之投資收入，乃自合資格撥充資本之借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本於產生年度／期間確認，並包括在綜合全面收益表之融資成本內。

#### 稅項

所得稅支出指即期稅項與遞延稅項之總和。

即期稅項按年度／期間應課稅溢利計算。應課稅溢利不包括其他期間之應課稅或可扣減收支項目，亦不包括不應課稅或不可扣減項目，因而與綜合全面收益表所呈報之溢利有所不同。貴集團即期稅項負債乃按已於各報告期末時實施或大致實施之稅率計算。

遞延稅項乃就綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利時採用之相應稅基兩者間之差異予以確認，採用資產負債表負債法確認入賬。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差異確認入賬，遞延稅項資產則於可能有應課稅溢利可用於對銷應扣減暫時差異時確認入賬。若於一項交易中，因業務合併以外原因開始確認其他資產及負債而引致之臨時差異既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利，則不會確認該等資產及負債。

對附屬公司及聯營公司之投資以及合營企業之權益產生的應課稅暫時性差額會確認為遞延稅項負債，除非貴集團能夠控制這些暫時性差額的轉回，及暫時性差額在可預見的將來很可能不會轉回。

遞延稅項資產之賬面值於各報告期末時均會進行審閱，如不再可能有足夠應課稅溢利可用於抵免全部或部分相關資產，則會予以撇減。

遞延稅項乃按預期將於負債獲償付或資產獲變現年度／期間已頒行或大致上已頒行之稅率計算。遞延稅項均自綜合全面收益表內扣除或計入損益，惟倘遞延稅項與直接計入權益或自權益中扣除之項目有關，則亦將在權益中處理。

#### 金融工具

當貴集團旗下公司成為工具合約條文之訂約方時，於綜合財務狀況表確認金融資產及金融負債。金融資產及金融負債初步按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債之直接應佔交易成本於初步確認時，在金融資產或金融負債之公平值加入或扣除（視適用情況而定）。

#### 金融資產

貴集團之金融資產主要歸類為貸款及應收款項以及可供銷售金融資產兩類。金融資產之所有日常買賣乃於交易日確認及解除確認。日常買賣指須根據市場規則或慣例訂立之時間內付運資產之金融資產買賣。適用會計政策載列如下。

### 實際利率法

實際利率法乃計算金融資產之經攤銷成本以及分攤有關期間之利息收入之方法。實際利率乃按金融資產之預計可用年期或適用的較短期間內確切貼現估計未來現金收入(包括構成實際利率不可或缺部分之已付或已收一切費用、交易成本及其他溢價及貼現)之利率。

利息收入乃按實際利率基準確認。

### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為設有固定或待定付款金額之非衍生金融資產，且不會在活躍市場掛牌。於初步確認後之各報告期末時，貸款及應收款項(包括應收貨款及其他應收款項、應收一間附屬公司一名董事款項及銀行結餘)採用實際利率法按攤銷成本減任何已辨別減值虧損列賬。

### 可供銷售金融資產

可供銷售金融資產為指定或並未分類為按公平值計入損益之金融資產、持至到期日之投資以及貸款及應收款項之非衍生工具。

於初步確認後之各報告期末時，可供銷售投資(包括其他投資)(其並無在活躍市場掛牌，且不能夠可靠計量公平值)按成本值減任何已辨別減值虧損計算。

### 金融資產之減值

金融資產乃於各報告期末時被評估是否有減值跡象。若金融資產於初次確認後發生一項或多項事件而導致有客觀證據證明金融資產之估計未來現金流量受到影響，則視為出現減值。

減值之客觀證據可包括：發行人或對手方遇到嚴重財務困難；或逾期或拖欠利息或本金支付；或借款人有可能破產或進行財務重組。

就若干類別的金融資產(例如應收貨款)而言，不會單獨作出減值的資產會於其後匯集一併評估減值。應收款項組合出現減值之客觀證據包括 貴集團過往收款記錄、組合內超過90日平均信貸期之拖欠賬款增加，以及國家或地區經濟狀況出現與應收款項未能償還的情況相關聯的變動。

就按攤銷成本入賬之金融資產而言，倘具備客觀證據顯示資產減值，則減值虧損於損益確認，並按資產賬面值與根據原實際利率計算之估計未來現金流量之現值之差額計量。

就按成本入賬之金融資產而言，減值虧損之金額乃按資產之賬面值與以同類金融資產估計未來現金流量現值(按目前市場回報率折讓)之差額計量。該減值虧損不可於其後期間撥回。

就所有金融資產而言，金融資產之賬面值乃根據減值虧損直接扣減，惟應收貨款除外，其賬面值乃利用撥備賬扣減。撥備賬賬面值之變動乃於損益確認。倘應收貨款被視為無法收回，則從撥備賬撤銷。此前被撤銷的款項於隨後收回後會計入損益。

就按攤銷成本計量之金融資產而言，倘於其後之期間，減值虧損之金額出現減少而當該等減少可客觀地與確認減值虧損後所發生之事件聯繫，則此前確認之減值虧損於其後之期間於損益撥回，惟以於撥回減值日期當日之資產賬面值並無超出倘沒有確認減值之原有攤銷成本為限。

### 金融負債及股本

貴集團旗下實體發行之金融負債及股本工具按所訂立合約安排內容以及金融負債及股本工具之定義分類。

股本工具為證明 貴集團資產餘下權益(經扣除所有負債)之任何合約。 貴集團金融負債包括可換股貸款票據及其他金融負債。就金融負債及股本工具所採用之會計政策載列如下。

### 實際利率法

實際利率法是一種在有關期間內用於計算負債的攤銷成本以及分配利息支出的方法。實際利率是一種在金融負債的預期壽命或者適當的更短期間內能夠精確計算預計未來現金收入額的折現額的利率。

利息支出按實際利率基準確認。

### 金融負債

金融負債(包括應付貨款及其他應付款項、認股權證、可換股票據、應付聯營公司款項、應付關連人士/前最終控股公司/附屬公司董事款項、銀行及其他借貸)其後採用實際利率法按攤銷成本計算。

### 可換股貸款票據包含負債部分、可換股期權衍生工具及提早贖回期權衍生工具

貴集團發行之可換股貸款票據包含主負債及內置衍生工具(並未與主負債部分緊密關聯之可換股期權及提早贖回期權)，並於首次確認時分開歸類於各自之項目下。可換股期權不會以定額現金或另一項金融資產交換 貴集團本身固定數目之股本工具而結算者，乃為可換股期權衍生工具。於發行日期，負債及內置衍生工具均以公平值確認。

於其後期間，可換股貸款票據之負債部分採用實際利率法以攤銷成本入賬。內置衍生工具按公平值列賬，其公平值變動亦於綜合全面收益表中確認。

與發行可換股貸款票據有關之交易成本，按所得款項分配比例分配至負債及內置

衍生工具。與內置衍生工具有關之交易成本即時於綜合全面收益表中扣除。有關負債部分之交易成本計入負債部分之賬面值，並以實際利率法於可換股貸款票據期間攤銷。

#### 衍生金融工具

衍生工具乃於訂立衍生工具合約當日按公平值進行初始確認，其後於各報告期末時按公平值重新計量。所得盈虧即時於綜合全面收益表內確認。

#### 內置衍生工具

內置於衍生工具主合約之衍生工具，倘其風險及特徵與相關主合約並無密切關係，而且主合約並非按公平值計量及於損益確認公平值變動時，會以獨立衍生工具處理。

#### 股本工具

貴集團發行之股本工具按所收取款項扣除直接發行成本後入賬。

#### 解除確認

當自資產收取現金流量之權利已屆滿，或金融資產已轉移及 貴集團已將其於金融資產擁有權之絕大部分風險及回報轉移，則金融資產將解除確認。解除確認金融資產時，資產賬面值與已收代價及已直接於權益確認之累計損益總和間之差額，乃於損益確認。

當於有關合約訂明之責任獲解除、取消或屆滿時，則解除確認金融負債。解除確認之金融負債賬面值與已付及應付代價間之差額，乃於損益確認。

#### 以股代款交易

##### 已授予 貴公司董事及僱員之購股權

經參考於授出日期所授出購股權公平值釐定之已獲取之服務公平值於已撥出購股權即時歸屬之授出日期悉數確認為開支，並於購股權儲備作相應增加。

於購股權獲行使時，先前於購股權儲備確認之金額將轉撥至股份溢價。倘購股權於歸屬日被沒收或於到期日仍未獲行使，則先前於購股權儲備確認之金額將轉撥至累計虧損。

#### 外幣

於編製 貴集團旗下各個別實體之財務報表時，以該實體之功能貨幣以外貨幣(外幣)進行之交易按交易日期之匯率以其功能貨幣(即該實體經營業務所在主要經濟環境之貨幣)列賬。於各報告期末時，以外幣結算之貨幣項目按各報告期末時之匯率重新換算。按歷史成本以外幣計算之非貨幣項目不會重新換算。

交收貨幣項目及換算貨幣項目時產生之匯兌差額於產生年度/期間在損益中確認。

就綜合財務報表呈報方式而言，貴集團之實體之資產及負債按各報告期末時之匯率換算為貴集團之呈報貨幣(即美元)，而其收入及開支則按年度／期間平均匯率換算，除非匯率於年度／期間內出現大幅波動，在該情況下，則採用交易日期之匯率換算。所產生匯兌差額(如有)確認為股本之獨立部分(換算儲備)。有關換算差額將於出售海外業務年度／期間轉撥至累計虧損。

#### 退休福利成本

向強制性公積金(「強積金」)計劃支付之款項於僱員提供使彼等獲享供款之服務時入賬為開支。向國家管理退休福利計劃支付之款項當作定額供款計劃之付款處理，而貴集團在有關計劃下之責任相等於定額供款退休福利計劃所產生者。

#### 5. 估計不確定性之主要來源

涉及未來之主要假設，及於各報告期末作出估計而存在不明朗因素之其他主要來源(均有導致下個財政年度資產及負債之賬面值須作出大幅調整之重大風險)載列如下。

##### 估計物業、廠房及設備以及預付租約款項之減值

物業、廠房及設備以及預付租約款項按成本減累計折舊／攤銷及累計減值虧損。物業、廠房及設備以及預付租約款項以特定資產或相似的資產組為基礎評估其可能發生的減值損失。該過程需要管理層估計各資產或資產組產生的未來現金流量。倘可收回金額低於物業、廠房及設備以及預付租約款項之賬面值，則有關資產之賬面值需撇減至其可收回金額。倘管理層之預期不同，則將影響該等估計變動之期間之物業、廠房及設備以及預付租約款項之賬面值及撇減金額。物業、廠房及設備之賬面值於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日分別為14,944,000美元、12,967,000美元、11,133,000美元及10,685,000美元，而預付租約款項之賬面值於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日分別為1,013,000美元、873,000美元、3,116,000美元及3,090,000美元(經扣除於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日之累計減值虧損總額分別為268,000美元、440,000美元、11,059,000美元及11,059,000美元)。

##### 可換股票據之內置可換股期權及提早贖回期權以及認股權證之公平值

貴公司董事運用其判斷力就並無於活躍市場報價之可換股票據之內置可換股期權及提早贖回期權以及認股權證選取合適估值方法，以釐定其公平值。所採納之估值方法乃由市場從業員普遍採用。該等衍生金融負債之公平值於各報告期末獲重新評估，變動會反映在收益表上。估計該等衍生金融負債之公平值時，貴集團會採用基於不同輸入數據及估計之獨立估值，不同輸入數據及估計基於市場報價之利率及就工具個別特徵作出調整(見附註29及30)。倘應用於模式之輸入數據及估計相異，該等衍生金融負債之賬面值將有所變動。可換股票據之內置可換股期權及提早贖回期權之總賬面值於二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日分別為11,457,000美元及8,681,000美元，而認股權證之公平值於二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日分別為15,000美元及85,000美元。

## 6. 資金風險管理

貴集團管理其資金以保證 貴集團實體能持續經營，同時透過債務及股本結餘最優化給股東帶來最大回報。 貴集團之整體策略於有關期間維持不變。

貴集團之資本架構包括債項淨額（包括個別附註所披露之銀行及其他借款、可換股票據、銀行結餘及現金）以及 貴公司股東應佔權益（包括已發行股本及儲備）。

貴公司董事每半年審閱資本架構。作為審閱之一部分，董事考慮資金成本，並將透過發行新股及發行新債券或贖回現有債務來平衡其整體資本架構。

## 7. 金融工具

### 金融工具類別

|                          | 於十二月三十一日 |        |        | 於二零零九年 |
|--------------------------|----------|--------|--------|--------|
|                          | 二零零六年    | 二零零七年  | 二零零八年  | 六月三十日  |
|                          | 千美元      | 千美元    | 千美元    | 千美元    |
| 金融資產                     |          |        |        |        |
| 貸款及應收款項<br>(包括現金及現金等值項目) | 9,647    | 9,258  | 28,096 | 21,679 |
| 金融負債                     |          |        |        |        |
| 攤銷成本                     | 19,340   | 19,694 | 63,682 | 64,434 |
| 衍生金融工具                   | —        | —      | 11,472 | 8,766  |
|                          | 19,340   | 19,694 | 75,154 | 73,200 |

### 財務風險管理目的及政策

貴集團之主要金融工具包括應收貨款及其他應收款項、應付貨款及其他應付款項、應付關連人士／前最終控股公司款項及應收／(應付) 聯營公司／附屬公司董事款項、認股權證、可換股票據、銀行及其他借貸，以及銀行結餘及現金。此等金融工具之詳情於相關附註中披露。下文載列與此等金融工具相關之風險及減低此等風險之政策。管理層會管理及監控該等風險，以確保能及時與有效地採取適當措施。

### 市場風險

#### 外匯風險

貴公司若干附屬公司進行以外幣結算之銷售交易及 貴集團具有若干以外幣為單位之應收貨款及借貸（分別見附註23及31），故 貴集團須面對外匯風險。 貴集團現時並無任何外匯對沖政策。然而，管理層會監控外匯風險，並考慮於有需要時就重大外匯風險進行對沖。

貴集團以外幣計值之貨幣資產及貨幣負債於各報告期末之賬面值如下：

|    | 資產           |              |              |              | 負債           |              |               |               |
|----|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
|    | 於十二月三十一日     |              | 於二零零九年       |              | 於十二月三十一日     |              | 於二零零九年        |               |
|    | 二零零六年        | 二零零七年        | 二零零八年        | 六月三十日        | 二零零六年        | 二零零七年        | 二零零八年         | 六月三十日         |
|    | 千美元           | 千美元           |
| 美元 | 28           | 519          | 4,824        | 4,260        | 925          | 631          | 3,641         | 3,391         |
| 港元 | 1,614        | 915          | 184          | 534          | 1,890        | 2,832        | 36,551        | 35,835        |
|    | <u>1,642</u> | <u>1,434</u> | <u>5,008</u> | <u>4,794</u> | <u>2,815</u> | <u>3,463</u> | <u>40,192</u> | <u>39,226</u> |

### 敏感度分析

貴集團主要承受美元及港元之匯率波動風險。下表詳列截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度及截至二零零八年十二月三十一日止年度以及截至二零零九年六月三十日止六個月 貴集團於人民幣兌相關外幣敏感率分別為5%，5%，10%及10%，惟所有其他變數維持不變之敏感度。上述敏感率乃內部向主要管理人員呈報外匯風險所使用之敏感率，並代表管理層對匯率合理可能變動之評估。由於二零零八年金融市場波動，管理層就評估外匯風險目的將敏感率由5%調整至10%。於截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度及截至二零零八年十二月三十一日止年度以及截至二零零九年六月三十日止六個月敏感度分析僅涉及以外幣列值之未償付貨幣項目，並於各報告期間結束時分別按匯率之敏感率5%，5%，10%及10%變動調整換算。

敏感度分析包括以有關集團實體功能貨幣以外之貨幣列值之貨幣項目結餘。以下之正數顯示截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度及截至二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零九年六月三十日止六個月於人民幣兌相關貨幣之匯率分別上升5%，5%，10%及10%，有關期間虧損之增加，而負數則顯示年內/期間虧損之減少。倘截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度及截至二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零九年六月三十日止六個月相關貨幣兌人民幣之匯率分別上升5%，5%，10%及10%，有關期間業績產生相反之相同數額影響。

|    | 於十二月三十一日    |             |                | 截至             |
|----|-------------|-------------|----------------|----------------|
|    | 二零零六年       | 二零零七年       | 二零零八年          | 二零零九年          |
|    | 千美元         | 千美元         | 千美元            | 六月三十日          |
|    |             |             |                | 止六個月           |
|    |             |             |                | 千美元            |
| 美元 | (2)         | (26)        | 118            | 87             |
| 港元 | <u>(35)</u> | <u>(13)</u> | <u>(3,637)</u> | <u>(3,530)</u> |

### 利率風險

貴集團承受與固定利率銀行及其他借貸、可換股票據以及三年期貸款票據有關之公平值利率風險。貴集團現時並無利率對沖政策。然而，管理層會監察利率風險，並將於必要時考慮對沖重大利率風險。因固定存款每一至三個月續新一次，故固定利率短期銀行存款受現金流利率風險影響。

貴集團金融負債之利率風險載於本附註流動資金風險管理部分。貴集團之政策為將借貸保持於固定息率，以減低現金流利率風險。

#### 敏感度分析

以下敏感度分析根據於報告期末之銀行存款利率風險釐定。就短期銀行存款而言，該分析乃假設於各報告期末之存款金額於年度／期間一直存在。於截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零九年六月三十日止六個月分別使用上升或下降50個基點代表管理層對利率之合理可能變動之評估。

倘利率上升50個基點，而所有其他變數維持不變，則貴集團截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零九年六月三十日止六個月之虧損將分別減少／增加約48,000美元、36,000美元、43,000美元及24,000美元。倘利率下降50個基點，則會對年度／期間之業績產生相反之相同數額影響。

#### 其他價格風險

貴集團承受因可換股票據之可換股期權部分及提早贖回期權以及認股權證所產生之股本價格風險。可換股期權部分及提早贖回期權之公平值乃分別採用伯力克-舒而茲定價模式及二項式期權定價模式計算，而認股權證之公平值乃採用柏力克-舒爾斯期權定價模式計算。該等衍生金融工具之詳情載列於附註29及30。

倘輸入可換股票據之可換股期權部分及提早贖回期權以及認股權證之估值模式之股價上升20%，而所有其他變數維持不變，年度／期間虧損將減少如下：

|          | 截至十二月三十一日止年度 |          |           | 截至         |
|----------|--------------|----------|-----------|------------|
|          | 二零零六年        | 二零零七年    | 二零零八年     | 二零零九年      |
|          | 千美元          | 千美元      | 千美元       | 六月三十日      |
|          |              |          |           | 止六個月       |
|          |              |          |           | 千美元        |
| 上升20%    |              |          |           |            |
| -可換股期權部分 | -            | -        | (12)      | (64)       |
| -提早贖回期權  | -            | -        | 112       | 308        |
| -認股權證    | -            | -        | (20)      | (84)       |
|          | <u>-</u>     | <u>-</u> | <u>80</u> | <u>160</u> |

倘下降20%，有關期間虧損將受相反之相同數額影響。

#### 信貸風險

貴集團之信貸風險主要來自應收貨款及其他應收款項。倘對手方未能履行彼等之承擔，則貴集團就每類已確認金融資產所須承受之最大信貸風險為列於綜合財務狀況表之資產之賬面金額。為盡量降低信貸風險，貴集團管理層已委派一組人員負責制訂信貸限額、信貸審批及其他監控措施，以確保採取跟進措施收回逾期未付之債項。

此外，於各報告期末，貴集團會評估每項個別貿易債項之可收回金額，以確保能就不可收回金額作出足夠之減值虧損。就此而言，貴公司董事認為貴集團之信貸風險已大大降低。

由於信貸風險分散於多名訂約方及客戶，故貴集團並無重大應收貨款及其他應收款項之集中信貸風險。

應收一間附屬公司之董事款項信貸風險集中於單一方，而就該集中度所承受之最大信貸風險為綜合財務狀況表所列之賬面值。管理層認為，基於該人士之良好還款記錄及財政上之信譽，貴集團並無重大信貸風險。

銀行存款及銀行結餘之信貸風險屬有限，因為大部分交易對手為良好聲譽之國有銀行或具有良好信貸評級之銀行。

#### **流動資金風險**

貴集團旗下之獨立營運實體須自行負責現金管理工作，包括籌措貸款以應付預期現金需求，惟如借貸超出若干預定授權水平，則須獲貴公司董事會之批准。貴集團之政策是定期監察即期及預期流動資金所需，以及其有否遵守借貸承諾，確保集團維持充裕的現金儲備，以及從主要財務機構取得足夠的承諾信貸融資，以應付其短期及長期流動資金需求。

貴集團於二零零九年六月三十日錄得流動負債淨額30,227,000美元及負債淨額14,419,000美元。如附註2所述，貴公司董事已從貴公司一名股東張先生取得財務支持，以協助貴集團於其財務責任在可見未來到期時履行該等財務責任。此外，只要貴集團能繼續成功為其銀行借款再融資及收取發行可換股可贖回票據之所得款項，貴公司董事認為貴集團之流動資金風險已大幅降低。

下表載列 貴集團承受流動資金風險之主要金融負債之預期屆滿日期之詳情。就金融負債而言，該表乃根據 貴集團被要求償還之最早日期之金融負債未貼現現金流量編製。該表包括利息及本金現金流量。

|                      | 加權平均<br>利率<br>% | 於要求時<br>償還或<br>少於三個月<br>千美元 | 超過三個月<br>但未超過<br>六個月<br>千美元 | 超過六個月<br>但未超過<br>一年<br>千美元 | 超過一年<br>但未超過<br>五年<br>千美元 | 未折現現金<br>流量總額<br>千美元 | 賬面值<br>千美元    |
|----------------------|-----------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------|---------------|
| <b>於二零零六年十二月三十一日</b> |                 |                             |                             |                            |                           |                      |               |
| 應付貸款及其他應付款項          | -               | 6,575                       | -                           | -                          | -                         | 6,575                | 6,575         |
| 應付聯營公司款項             | -               | 531                         | -                           | -                          | -                         | 531                  | 531           |
| 應付前最終控股公司款項          | -               | 560                         | -                           | -                          | -                         | 560                  | 560           |
| 銀行及其他借貸              | 6.0             | 3,015                       | 1,253                       | 6,174                      | 1,780                     | 12,222               | 11,674        |
|                      |                 | <u>10,681</u>               | <u>1,253</u>                | <u>6,174</u>               | <u>1,780</u>              | <u>19,888</u>        | <u>19,340</u> |
| <b>於二零零七年十二月三十一日</b> |                 |                             |                             |                            |                           |                      |               |
| 應付貸款及其他應付款項          | -               | 7,490                       | -                           | -                          | -                         | 7,490                | 7,490         |
| 應付聯營公司款項             | -               | 98                          | -                           | -                          | -                         | 98                   | 98            |
| 應付一名關連人士款項           | -               | 702                         | -                           | -                          | -                         | 702                  | 702           |
| 應付前最終控股公司款項          | -               | 560                         | -                           | -                          | -                         | 560                  | 560           |
| 銀行及其他借貸              | 6.7             | 2,167                       | 1,376                       | 6,703                      | 1,169                     | 11,415               | 10,844        |
|                      |                 | <u>11,017</u>               | <u>1,376</u>                | <u>6,703</u>               | <u>1,169</u>              | <u>20,265</u>        | <u>19,694</u> |
| <b>於二零零八年十二月三十一日</b> |                 |                             |                             |                            |                           |                      |               |
| 應付貸款及其他應付款項          | -               | 13,160                      | -                           | -                          | -                         | 13,160               | 13,160        |
| 應付聯營公司款項             | -               | 76                          | -                           | -                          | -                         | 76                   | 76            |
| 應付一名關連人士款項           | -               | 162                         | -                           | -                          | -                         | 162                  | 162           |
| 應付附屬公司董事款項           | -               | 189                         | -                           | -                          | -                         | 189                  | 189           |
| 可換股票據及認股權證           | 6.0             | 39,921                      | 1,198                       | 1,198                      | 5,268                     | 47,585               | 39,069        |
| 銀行及其他借貸              | 7.3             | 1,991                       | 1,541                       | 19,197                     | 519                       | 23,248               | 22,498        |
|                      |                 | <u>55,499</u>               | <u>2,739</u>                | <u>20,395</u>              | <u>5,787</u>              | <u>84,420</u>        | <u>75,154</u> |
| <b>於二零零九年六月三十日</b>   |                 |                             |                             |                            |                           |                      |               |
| 應付貸款及其他應付款項          | -               | 14,708                      | -                           | -                          | -                         | 14,708               | 14,708        |
| 應付聯營公司款項             | -               | 76                          | -                           | -                          | -                         | 76                   | 76            |
| 應付關連人士款項             | -               | 162                         | -                           | -                          | -                         | 162                  | 162           |
| 應付附屬公司董事款項           | -               | 580                         | -                           | -                          | -                         | 580                  | 580           |
| 可換股票據及認股權證           | 6.0             | 39,921                      | 1,198                       | 1,068                      | 4,089                     | 46,276               | 38,108        |
| 銀行及其他借貸              | 5.4             | 8,666                       | 7,934                       | 3,343                      | -                         | 19,943               | 19,566        |
|                      |                 | <u>64,113</u>               | <u>9,132</u>                | <u>4,411</u>               | <u>4,089</u>              | <u>81,745</u>        | <u>73,200</u> |

## 公平值

金融資產及金融負債之公平值按如下釐定：

- 金融資產及金融負債(不包括衍生工具)公平值乃根據可觀察目前市場交易之價格或利率作為輸入數據進行已貼現現金流量分析之普遍接納定價模式釐定；及
- 認股權證及可換股票據之內置可換股期權及提早贖回期權之公平值乃採用期權模式及已貼現現金流量分析估算，輸入模式之數據披露於附註29及30。輸入該等模式之數據乃根據活躍市場之未經調整報價(一級)及間接源於報價之價格(二級)計算。

董事認為，金融資產及金融負債按攤銷成本在財務資料所列之賬面值與其公平值相若。

## 8. 營業額及分類資料

### 業務分類

貴集團已於二零零九年一月一日起採納香港財務報告準則第8號「經營分部」。香港財務報告準則第8號要求以貴集團主要經營決策者在對分部作資源分配及評估其表現上所定期審閱之有關集團各部門之內部報告作為確定經營分部之基準。

貴集團於二零零八年一月一日前對外呈報之分類資料乃以貴集團之主要營運部門(即木芯板及刨花板、門皮及其他木材產品)供應之商品種類為基準。然而，自收購食品加工及分銷業務及於二零零八年縮減木材之相關業務以來，向貴集團主席提供以進行資源分配及業績評估之資料已有所改變並僅專注兩個業務分部。貴集團按香港財務報告準則第8號之要求，將有關期間分類資料呈報如下：

- 木材業務－木製品(包括木芯板及刨花板、門皮及其他木材產品)生產及貿易；
- 透過於聯營公司投資之高科技相關業務(於二零零七年出售)；及
- 食品加工及分銷－冷凍海鮮產品加工及分銷。

## 綜合全面收益表

截至二零零六年十二月三十一日止年度

|             | 木材<br>千美元 | 其他<br>千美元 | 綜合<br>千美元 |
|-------------|-----------|-----------|-----------|
| <b>營業額</b>  |           |           |           |
| 外部銷售        | 26,308    | —         | 26,308    |
| <b>分類業績</b> | (2,595)   | —         | (2,595)   |
| 未予分配公司開支    |           |           | (1,068)   |
| 融資成本        |           |           | (883)     |
| 攤佔聯營公司業績    | (1,239)   | (1,453)   | (2,692)   |
| 除稅前虧損       |           |           | (7,238)   |
| 稅項          |           |           | (1,059)   |
| 年度虧損        |           |           | (8,297)   |

截至二零零七年十二月三十一日止年度

|             | 木材<br>千美元 | 其他<br>千美元 | 綜合<br>千美元 |
|-------------|-----------|-----------|-----------|
| <b>營業額</b>  |           |           |           |
| 外部銷售        | 24,016    | —         | 24,016    |
| <b>分類業績</b> | (1,671)   | —         | (1,671)   |
| 未予分配公司收入    |           |           | 79        |
| 未予分配公司開支    |           |           | (5,913)   |
| 融資成本        |           |           | (915)     |
| 出售聯營公司之權益   | —         | 559       | 559       |
| 攤佔聯營公司業績    | —         | (319)     | (319)     |
| 除稅前虧損       |           |           | (8,180)   |
| 稅項          |           |           | (586)     |
| 年度虧損        |           |           | (8,766)   |

截至二零零八年十二月三十一日止年度

|                  | 木材<br>千美元 | 食品加<br>工及分銷<br>千美元 | 綜合<br>千美元 |
|------------------|-----------|--------------------|-----------|
| <b>營業額</b>       |           |                    |           |
| 外部銷售             | 21,883    | 14,425             | 36,308    |
| <b>分類業績</b>      | (8,062)   | 1,904              | (6,158)   |
| 未予分配公司收入         |           |                    | 145       |
| 未予分配公司開支         |           |                    | (4,090)   |
| 就商譽確認之減值虧損       | -         | (21,340)           | (21,340)  |
| 衍生金融工具及認股權證公平值變動 |           |                    | 2,265     |
| 融資成本             |           |                    | (3,425)   |
| 出售一間附屬公司之收益      | 1,051     | -                  | 1,051     |
| 除稅前虧損            |           |                    | (31,552)  |
| 稅項               |           |                    | (702)     |
| 年度虧損             |           |                    | (32,254)  |

截至二零零九年六月三十日止六個月

|                  | 木材<br>千美元 | 食品加<br>工及分銷<br>千美元 | 綜合<br>千美元 |
|------------------|-----------|--------------------|-----------|
| <b>營業額</b>       |           |                    |           |
| 外部銷售             | 6,323     | 16,688             | 23,011    |
| <b>分類業績</b>      | (642)     | 228                | (414)     |
| 未予分配公司收入         |           |                    | 54        |
| 未予分配公司開支         |           |                    | (809)     |
| 衍生金融工具及認股權證公平值變動 |           |                    | 2,705     |
| 融資成本             |           |                    | (3,784)   |
| 除稅前虧損            |           |                    | (2,248)   |
| 稅項               |           |                    | (35)      |
| 期間虧損             |           |                    | (2,283)   |

截至二零零八年六月三十日止六個月(未經審核)

|                  | 木材及綜合<br>千美元 |
|------------------|--------------|
| <b>營業額</b>       |              |
| 外部銷售             | 10,664       |
| <b>分類業績</b>      | (4,901)      |
| 未予分配公司收入         | 71           |
| 未予分配公司開支         | (989)        |
| 衍生金融工具及認股權證公平值變動 | 3,613        |
| 融資成本             | (572)        |
| 出售一間附屬公司之收益      | 1,051        |
| 除稅前虧損            | (1,727)      |
| 稅項               | -            |
| 期間虧損             | (1,727)      |
| <b>綜合財務狀況表</b>   |              |

|           | 於十二月三十一日     |              |              | 於二零零九年<br>六月三十日<br>千美元 |
|-----------|--------------|--------------|--------------|------------------------|
|           | 二零零六年<br>千美元 | 二零零七年<br>千美元 | 二零零八年<br>千美元 |                        |
| <b>資產</b> |              |              |              |                        |
| 分類資產      |              |              |              |                        |
| - 木材      | 29,701       | 23,398       | 13,929       | 11,315                 |
| - 食品加工及分銷 | -            | -            | 39,599       | 36,290                 |
|           | 29,701       | 23,398       | 53,528       | 47,605                 |
| 於聯營公司之權益  | 349          | -            | -            | -                      |
| 未予分配公司資產  | 3,920        | 7,938        | 12,535       | 12,650                 |
| 綜合資產總額    | 33,970       | 31,336       | 66,063       | 60,255                 |
| <b>負債</b> |              |              |              |                        |
| 分類負債      |              |              |              |                        |
| - 木材      | 5,827        | 8,833        | 3,185        | 3,189                  |
| - 食品加工及分銷 | -            | -            | 4,733        | 4,596                  |
|           | 5,827        | 8,833        | 7,918        | 7,785                  |
| 未予分配公司負債  | 14,203       | 12,520       | 69,824       | 66,889                 |
| 綜合負債總額    | 20,030       | 21,353       | 77,742       | 74,674                 |

貴集團於各報告期末之未予分配公司資產主要包括其他投資、會籍債券、應收附屬公司一名董事款項，以及銀行結餘及現金。貴集團於各報告期末之未予分配公司負債主要包括應付關連人士／前最終控股公司／附屬公司董事款項、認股權證、可換股票據以及銀行與其他借貸。

## 其他資料

截至二零零六年十二月三十一日止年度

|               | 木材<br>千美元    | 其他<br>千美元  | 綜合<br>千美元    |
|---------------|--------------|------------|--------------|
| 添置物業、廠房及設備    | 671          | –          | 671          |
| 預付租約款項攤銷      | 105          | –          | 105          |
| 物業、廠房及設備折舊    | 2,867        | 47         | 2,914        |
| 出售物業、廠房及設備之虧損 | 11           | –          | 11           |
| 呆壞賬撥備         | 689          | 69         | 758          |
| 撇減存貨至可變現淨值    | 659          | –          | 659          |
| 就在建工程確認之減值虧損  | 268          | –          | 268          |
|               | <u>6,110</u> | <u>116</u> | <u>6,226</u> |

截至二零零七年十二月三十一日止年度

|                  | 木材<br>千美元    | 其他<br>千美元    | 綜合<br>千美元     |
|------------------|--------------|--------------|---------------|
| 添置物業、廠房及設備       | 706          | 66           | 772           |
| 預付租約款項攤銷         | 118          | –            | 118           |
| 物業、廠房及設備折舊       | 3,036        | 64           | 3,100         |
| 出售物業、廠房及設備之收益    | 43           | –            | 43            |
| 呆壞賬撥備            | 1,021        | –            | 1,021         |
| 撇減存貨至可變現淨值       | 424          | –            | 424           |
| 以股份支付之款項         | –            | 4,003        | 4,003         |
| 就物業、廠房及設備確認之減值虧損 | 164          | 8            | 172           |
|                  | <u>6,472</u> | <u>4,077</u> | <u>10,549</u> |

截至二零零八年十二月三十一日止年度

|                                  | 木材<br>千美元     | 食品加工及分銷<br>千美元 | 未予分配<br>千美元 | 綜合<br>千美元     |
|----------------------------------|---------------|----------------|-------------|---------------|
| 添置物業、廠房及設備                       | 883           | 518            | 101         | 1,502         |
| 預付租約款項攤銷                         | 64            | 42             | –           | 106           |
| 物業、廠房及設備折舊                       | 1,865         | 166            | 39          | 2,070         |
| 出售物業、廠房及設備<br>之虧損(收益)            | 310           | –              | (98)        | 212           |
| 以股份支付之款項                         | –             | –              | 524         | 524           |
| 就物業、廠房及設備以及<br>預付租約款項確認<br>之減值虧損 | 10,619        | –              | –           | 10,619        |
|                                  | <u>13,641</u> | <u>726</u>     | <u>566</u>  | <u>14,933</u> |

截至二零零九年六月三十日止六個月

|            | 木材<br>千美元 | 食品加<br>工及分銷<br>千美元 | 未予分配<br>千美元 | 綜合<br>千美元 |
|------------|-----------|--------------------|-------------|-----------|
| 添置物業、廠房及設備 | 671       | 525                | 2           | 1,198     |
| 預付租約款項攤銷   | –         | 26                 | –           | 26        |
| 物業、廠房及設備折舊 | 1,032     | 587                | 20          | 1,639     |

截至二零零八年六月三十日止六個月(未經審核)

|                      | 木材<br>千美元 | 未予分配<br>千美元 | 綜合<br>千美元 |
|----------------------|-----------|-------------|-----------|
| 添置物業、廠房及設備           | 401       | 80          | 481       |
| 預付租約款項攤銷             | 32        | –           | 32        |
| 物業、廠房及設備折舊           | 1,633     | 18          | 1,651     |
| 出售物業、廠房及設備之虧損        | 47        | –           | 47        |
| 呆壞賬撥備                | 590       | –           | 590       |
| 撇減存貨至可變現淨值           | 744       | –           | 744       |
| 就物業、廠房及設備<br>確認之減值虧損 | 3,143     | –           | 3,143     |

## 9. 其他收入

|                     | 截至十二月三十一日止年度 |              |              | 截至六月三十日止六個月            |              |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|------------------------|--------------|
|                     | 二零零六年<br>千美元 | 二零零七年<br>千美元 | 二零零八年<br>千美元 | 二零零八年<br>千美元<br>(未經審核) | 二零零九年<br>千美元 |
| 增值稅退還款項(附註)         | 545          | 1,202        | 875          | 81                     | 98           |
| 利息收入                | 24           | 46           | 102          | 28                     | 54           |
| 出售物業、廠房及設備收益        | –            | 43           | –            | –                      | –            |
| 出租物業、廠房及設備之<br>租金收入 | 60           | 258          | –            | –                      | –            |
| 出售廢舊材料              | –            | –            | 313          | 42                     | 86           |
| 分包收入                | –            | –            | 114          | –                      | –            |
| 其他                  | 71           | 145          | 356          | –                      | 333          |
|                     | 700          | 1,694        | 1,760        | 151                    | 571          |

附註： 貴公司若干於中國成立之附屬公司在生產木材製品時需使用環保原材料。根據監管增值稅(「增值稅」)之有關中國規定及規例，該等附屬公司有權享有增值稅退稅。

## 10. 融資成本

|                                 | 截至十二月三十一日止年度 |              |              | 截至六月三十日止六個月            |                        |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|------------------------|------------------------|
|                                 | 二零零六年<br>千美元 | 二零零七年<br>千美元 | 二零零八年<br>千美元 | 二零零八年<br>千美元<br>(未經審核) | 二零零九年<br>千美元<br>(未經審核) |
| 下列各項之利息：                        |              |              |              |                        |                        |
| — 須於五年內悉數償還<br>之銀行及其他<br>財務機構借貸 | 786          | 830          | 868          | 334                    | 548                    |
| — 三年期貸款票據                       | 97           | 80           | 73           | 36                     | 30                     |
| — 其他借貸                          | —            | 5            | —            | —                      | —                      |
| 須於五年內悉數償還之<br>可換股票據之<br>實際利息費用  | —            | —            | 2,484        | 202                    | 3,206                  |
|                                 | <u>883</u>   | <u>915</u>   | <u>3,425</u> | <u>572</u>             | <u>3,784</u>           |

## 11. 稅項

|                      | 截至十二月三十一日止年度 |              |              | 截至六月三十日止六個月            |                        |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|------------------------|------------------------|
|                      | 二零零六年<br>千美元 | 二零零七年<br>千美元 | 二零零八年<br>千美元 | 二零零八年<br>千美元<br>(未經審核) | 二零零九年<br>千美元<br>(未經審核) |
| 稅項開支包括：              |              |              |              |                        |                        |
| 中國企業所得稅              | 59           | 586          | 727          | —                      | 48                     |
| 遞延稅項支出(抵免)<br>(附註21) | 1,000        | —            | (25)         | —                      | (62)                   |
| 已分派溢利之<br>預扣稅        | —            | —            | —            | —                      | 49                     |
|                      | <u>1,059</u> | <u>586</u>   | <u>702</u>   | <u>—</u>               | <u>35</u>              |

由於 貴集團於有關期間均無應課稅溢利，故並無作出香港利得稅撥備。

中國企業所得稅乃參照附屬公司之估計應課稅溢利按中國有關地區之適用稅率提撥準備。

於二零零七年三月十六日，中華人民共和國根據中華人民共和國國家主席令第63號頒佈《中華人民共和國企業所得稅法》(「新稅法」)。於二零零七年十二月六日，中國國務院頒佈新稅法之實施細則。根據新稅法及實施細則，由二零零八年一月一日起，若干附屬公司的稅率將逐步由15%改為25%，而若干附屬公司的稅率則由24%改為25%。

有關期間稅項可根據綜合全面收益表與除稅前虧損對賬如下：

|  | 截至十二月三十一日止年度   |                |                 | 截至六月三十日止六個月            |                |
|--|----------------|----------------|-----------------|------------------------|----------------|
|  | 二零零六年<br>千美元   | 二零零七年<br>千美元   | 二零零八年<br>千美元    | 二零零八年<br>千美元<br>(未經審核) | 二零零九年<br>千美元   |
| 除稅前虧損  | <u>(7,238)</u> | <u>(8,180)</u> | <u>(31,552)</u> | <u>(1,727)</u>         | <u>(2,248)</u> |
| 按本地所得稅稅率(二零零六年<br>及二零零七年：33%；<br>二零零八年及<br>二零零九年：25%)<br>計算之稅項 | (2,389)        | (2,699)        | (7,888)         | (432)                  | (562)          |
| 攤佔聯營公司業績之稅務影響  | 888            | 105            | -               | -                      | -              |
| 不可扣減開支之稅務影響  | 248            | 1,473          | 6,080           | 120                    | 764            |
| 毋須課稅收入之稅務影響  | (201)          | (125)          | (878)           | (1,212)                | (696)          |
| 在其他司法權區營運之<br>附屬公司不同稅率之影響                                      | 216            | 228            | 360             | 114                    | 193            |
| 在其他司法權區營運之<br>附屬公司所享有之<br>優惠稅率之影響                              | -              | -              | (340)           | (35)                   | (90)           |
| 未確認之可扣減暫時差異<br>之稅務影響   | 1,051          | 683            | 2,578           | 1,087                  | -              |
| 未確認稅項虧損之稅務影響   | 246            | 921            | 790             | 358                    | 377            |
| 撤銷之遞延稅項資產  | 1,000          | -              | -               | -                      | -              |
| 已分派溢利之預扣稅  | -              | -              | -               | -                      | 49             |
| 年度/期間稅項  | <u>1,059</u>   | <u>586</u>     | <u>702</u>      | <u>-</u>               | <u>35</u>      |

## 12. 有關期間虧損

|                            | 截至十二月三十一日止年度 |              |              | 截至六月三十日止六個月            |              |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|------------------------|--------------|
|                            | 二零零六年<br>千美元 | 二零零七年<br>千美元 | 二零零八年<br>千美元 | 二零零八年<br>千美元<br>(未經審核) | 二零零九年<br>千美元 |
| 年度／期間虧損已扣除<br>(列入)下列各項：    |              |              |              |                        |              |
| 董事酬金(附註a)                  |              |              |              |                        |              |
| —袍金及其他薪酬                   | 92           | 407          | 567          | 197                    | 151          |
| —董事之以股份支付之款項<br>(列入其他營運費用) | —            | 1,216        | 388          | —                      | —            |
| —退休福利計劃供款                  | 2            | 8            | 7            | 4                      | 2            |
|                            | 94           | 1,631        | 962          | 201                    | 153          |
| 僱員薪金及福利開支                  | 1,204        | 1,472        | 2,772        | 1,016                  | 590          |
| 僱員之以股份支付之<br>款項(列入其他營運費用)  | —            | 2,787        | 136          | —                      | —            |
| 裁撤中國員工之補償<br>(列入其他營運費用)    | —            | 1,013        | —            | —                      | —            |
| 除董事外僱員之退休<br>福利計劃供款(附註b)   | 353          | 328          | 271          | 120                    | 58           |
|                            | 1,651        | 7,231        | 4,141        | 1,337                  | 801          |
| 呆壞賬撥備                      | 758          | 1,021        | —            | 590                    | —            |
| 預付租約款項攤銷                   | 105          | 118          | 106          | 32                     | 26           |
| 無形資產之攤銷                    | —            | —            | 110          | —                      | 265          |
| 核數師酬金                      | 232          | 204          | 279          | 38                     | 42           |
| 物業、廠房及設備折舊                 | 2,914        | 3,100        | 2,070        | 1,651                  | 1,639        |
| 匯兌虧損(收益)淨額                 | —            | 30           | 227          | —                      | (3)          |
| 出售物業、廠房及設備之<br>虧損(收益)      | 11           | (43)         | 212          | 47                     | —            |
| 有關租賃物業之經營租約<br>最低租金付款      | 45           | 169          | 240          | 110                    | 109          |
| 撇減存貨至可變現淨值                 | 659          | 424          | —            | 744                    | —            |
| 已確認為開支之存貨成本                | 22,821       | 18,875       | 29,232       | 8,714                  | 17,469       |

## (a) 董事及最高薪僱員之薪酬

(i) 截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零八年及二零零九年六月三十日止六個月，已各自支付予或應付予12、12、9、7及7位 貴公司董事之薪酬分別如下：

|                           | 張曦<br>千美元  | 張華芳<br>千美元                | 蔡端宏<br>千美元                | 康寶駒<br>千美元                | 任德輝<br>千美元                | 黃文顯<br>千美元 | 楊丁元<br>千美元 | 孟冬玖<br>千美元                | 楊雄哲<br>千美元                | 羅義旺<br>千美元                | 張靜宇<br>千美元                | 陳廷芬 <sup>(1)</sup><br>千美元 | 總計<br>千美元    |
|---------------------------|------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|------------|------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------|
| 截至二零零六年<br>十二月三十一日<br>止年度 |            |                           |                           |                           |                           |            |            |                           |                           |                           |                           |                           |              |
| 袍金                        | 4          | 4                         | 4                         | 2                         | 2                         | 2          | -          | 5                         | -                         | 5                         | 5                         | -                         | 33           |
| 其他薪酬                      | -          | -                         | -                         | -                         | -                         | -          | 59         | -                         | -                         | -                         | -                         | -                         | 59           |
| 退休福利計劃供款                  | -          | -                         | -                         | -                         | -                         | -          | 2          | -                         | -                         | -                         | -                         | -                         | 2            |
|                           | <u>4</u>   | <u>4</u>                  | <u>4</u>                  | <u>2</u>                  | <u>2</u>                  | <u>2</u>   | <u>61</u>  | <u>5</u>                  | <u>-</u>                  | <u>5</u>                  | <u>5</u>                  | <u>-</u>                  | <u>94</u>    |
|                           | 張曦<br>千美元  | 張華芳<br>千美元                | 蔡端宏<br>千美元                | 陳碧芬 <sup>(1)</sup><br>千美元 | 康寶駒<br>千美元                | 任德輝<br>千美元 | 黃文顯<br>千美元 | 楊丁元 <sup>(2)</sup><br>千美元 | 孟冬玖 <sup>(3)</sup><br>千美元 | 楊雄哲 <sup>(4)</sup><br>千美元 | 羅義旺 <sup>(4)</sup><br>千美元 | 張靜宇 <sup>(4)</sup><br>千美元 | 總計<br>千美元    |
| 截至二零零七年<br>十二月三十一日<br>止年度 |            |                           |                           |                           |                           |            |            |                           |                           |                           |                           |                           |              |
| 袍金                        | 77         | 77                        | 77                        | 77                        | 33                        | 33         | 33         | -                         | -                         | -                         | -                         | -                         | 407          |
| 以股份支付之款項                  | 317        | -                         | -                         | 899                       | -                         | -          | -          | -                         | -                         | -                         | -                         | -                         | 1,216        |
| 退休福利計劃供款                  | 2          | 2                         | 2                         | 2                         | -                         | -          | -          | -                         | -                         | -                         | -                         | -                         | 8            |
|                           | <u>396</u> | <u>79</u>                 | <u>79</u>                 | <u>978</u>                | <u>33</u>                 | <u>33</u>  | <u>33</u>  | <u>-</u>                  | <u>-</u>                  | <u>-</u>                  | <u>-</u>                  | <u>-</u>                  | <u>1,631</u> |
|                           | 張曦<br>千美元  | 張華芳 <sup>(5)</sup><br>千美元 | 蔡端宏 <sup>(6)</sup><br>千美元 | 陳碧芬<br>千美元                | 陳威文 <sup>(7)</sup><br>千美元 | 康寶駒<br>千美元 | 任德輝<br>千美元 | 黃文顯<br>千美元                | 趙瑞強 <sup>(8)</sup><br>千美元 | 總計<br>千美元                 |                           |                           |              |
| 截至二零零八年<br>十二月三十一日<br>止年度 |            |                           |                           |                           |                           |            |            |                           |                           |                           |                           |                           |              |
| 袍金                        | 77         | 77                        | 46                        | 77                        | 1                         | 31         | 31         | 31                        | 12                        | 383                       |                           |                           |              |
| 其他薪酬                      | -          | -                         | -                         | 184                       | -                         | -          | -          | -                         | -                         | 184                       |                           |                           |              |
| 以股份支付之款項                  | 194        | -                         | -                         | 194                       | -                         | -          | -          | -                         | -                         | 388                       |                           |                           |              |
| 退休福利計劃供款                  | 2          | 2                         | 1                         | 2                         | -                         | -          | -          | -                         | -                         | 7                         |                           |                           |              |
|                           | <u>273</u> | <u>79</u>                 | <u>47</u>                 | <u>457</u>                | <u>1</u>                  | <u>31</u>  | <u>31</u>  | <u>31</u>                 | <u>12</u>                 | <u>962</u>                |                           |                           |              |
|                           | 張曦<br>千美元  | 陳碧芬<br>千美元                | 陳威文<br>千美元                | 康寶駒<br>千美元                | 任德輝<br>千美元                | 黃文顯<br>千美元 | 趙瑞強<br>千美元 | 總計<br>千美元                 |                           |                           |                           |                           |              |
| 截至二零零九年<br>六月三十日止六個月      |            |                           |                           |                           |                           |            |            |                           |                           |                           |                           |                           |              |
| 袍金                        |            | 38                        | 38                        | 15                        | 15                        | 15         | 15         | 151                       |                           |                           |                           |                           |              |
| 其他薪酬                      |            | -                         | -                         | -                         | -                         | -          | -          | -                         |                           |                           |                           |                           |              |
| 退休福利計劃供款                  |            | 1                         | 1                         | -                         | -                         | -          | -          | 2                         |                           |                           |                           |                           |              |
|                           |            | <u>39</u>                 | <u>39</u>                 | <u>15</u>                 | <u>15</u>                 | <u>15</u>  | <u>15</u>  | <u>153</u>                |                           |                           |                           |                           |              |

|                                | 張曦<br>千美元 | 張華芳<br>千美元 | 蔡端宏<br>千美元 | 陳碧芬<br>千美元 | 康寶駒<br>千美元 | 任德輝<br>千美元 | 黃文顯<br>千美元 | 總計<br>千美元  |
|--------------------------------|-----------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 截至二零零八年<br>六月三十日止六個月<br>(未經審核) |           |            |            |            |            |            |            |            |
| 袍金                             | 38        | 38         | 38         | 38         | 15         | 15         | 15         | 197        |
| 其他薪酬                           | -         | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          |
| 退休福利計劃供款                       | 1         | 1          | 1          | 1          | -          | -          | -          | 4          |
|                                | <u>39</u> | <u>39</u>  | <u>39</u>  | <u>39</u>  | <u>15</u>  | <u>15</u>  | <u>15</u>  | <u>201</u> |

## (i) 附註：

- (1) 陳廷芬曾為 貴公司獨立非執行董事，已於二零零六年二月辭任。
- (2) 陳碧芬於二零零七年一月獲委任為 貴公司執行董事。
- (3) 楊丁元及孟冬攻於截至二零零六年十二月三十一日止年度曾擔任 貴公司執行董事，已於二零零七年一月辭任。
- (4) 楊雄哲、羅義旺及張靜宇於截至二零零六年十二月三十一日止年度曾擔任 貴公司獨立非執行董事，已於二零零七年一月辭任。
- (5) 張華芳於截至二零零七年十二月三十一日止兩個年度曾擔任 貴公司執行董事，已於二零零八年十二月辭任。
- (6) 蔡端宏於截至二零零七年十二月三十一日止兩個年度曾擔任 貴公司執行董事，已於二零零八年八月辭任。
- (7) 陳威文於二零零八年十二月獲委任為 貴公司執行董事。
- (8) 趙瑞強於二零零八年九月獲委任為 貴公司非執行董事。

(ii) 貴公司董事薪酬屬於以下組別：

|                                | 截至十二月三十一日止年度  |               |               | 截至六月三十日止六個月   |               |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                | 二零零六年<br>董事人數 | 二零零七年<br>董事人數 | 二零零八年<br>董事人數 | 二零零八年<br>董事人數 | 二零零九年<br>董事人數 |
| 0 – 1,000,000 港元               | 12            | 10            | 7             | 7             | 7             |
| 1,500,001 港元 –<br>2,000,000 港元 | –             | –             | 1             | –             | –             |
| 3,000,001 港元 –<br>3,500,000 港元 | –             | 1             | –             | –             | –             |
| 超過 3,500,000 港元                | –             | 1             | 1             | –             | –             |
|                                | <u>12</u>     | <u>12</u>     | <u>9</u>      | <u>7</u>      | <u>7</u>      |

(iii) 在 貴集團五位最高薪酬人士中，截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零八年及二零零九年六月三十日止六個月，一位、兩位、兩位、兩位及兩位分別曾為 貴公司董事，其薪酬已於上文披露。截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零八年及二零零九年六月三十日止六個月，其四位、三位、三位、三位及三位人士之薪酬詳情如下：

|          | 截至十二月三十一日止年度 |              |              | 截至六月三十日止六個月            |              |
|----------|--------------|--------------|--------------|------------------------|--------------|
|          | 二零零六年<br>千美元 | 二零零七年<br>千美元 | 二零零八年<br>千美元 | 二零零八年<br>千美元<br>(未經審核) | 二零零九年<br>千美元 |
| 薪金及其他福利  | 454          | 409          | 1,141        | 190                    | 178          |
| 退休福利計劃供款 | 5            | 2            | 5            | 2                      | 2            |
|          | <u>459</u>   | <u>411</u>   | <u>1,146</u> | <u>192</u>             | <u>180</u>   |

(iv) 彼等之酬金屬於以下組別：

|                                | 截至十二月三十一日止年度 |             |             | 截至六月三十日止六個月 |             |
|--------------------------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                | 二零零六年<br>人數  | 二零零七年<br>人數 | 二零零八年<br>人數 | 二零零八年<br>人數 | 二零零九年<br>人數 |
| 不超過<br>1,000,000 港元            | 4            | 2           | 1           | 3           | 3           |
| 2,000,001 港元 –<br>2,500,000 港元 | –            | 1           | 1           | –           | –           |
| 5,000,001 港元 –<br>5,500,000 港元 | –            | –           | 1           | –           | –           |
|                                | <u>4</u>     | <u>3</u>    | <u>3</u>    | <u>3</u>    | <u>3</u>    |

**(b) 退休福利計劃**

貴集團為所有香港合資格僱員設立了強積金計劃。計劃之資產與貴集團之資產分開處理，並由受託人管理之基金持有。貴集團向該計劃作出之供款為有關薪金成本5%，與僱員之供款相同。

此外，根據政府規例，就貴集團之國內僱員而言，有關附屬公司須向若干退休福利計劃作出供款，供款額介乎基本員工薪酬約14%至30%。貴集團在有關退休福利計劃之唯一責任為作出指定供款。

截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零八年及二零零九年六月三十日止六個月，在綜合全面收益表中扣除之總成本355,000美元、336,000美元、278,000美元、121,000美元及60,000美元為貴集團根據各計劃規則所規定之比率向計劃作出之供款。

**13. 每股虧損**

貴公司股東應佔每股基本及攤薄虧損乃基於以下資料計算：

|                                | 截至十二月三十一日止年度   |                |                 | 截至六月三十日止六個月    |                |
|--------------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|
|                                | 二零零六年<br>千美元   | 二零零七年<br>千美元   | 二零零八年<br>千美元    | 二零零八年<br>千美元   | 二零零九年<br>千美元   |
| 藉以計算每股基本虧損之虧損額                 | <u>(7,017)</u> | <u>(7,455)</u> | (29,174)        | (199)          | (2,024)        |
| 普通股潛在攤薄影響：                     |                |                |                 |                |                |
| — 可換股票據利息                      |                |                | 984             | 202            | 1,201          |
| — 內置可換股期權及<br>提早贖回期權之<br>公平值變動 |                |                | (3,565)         | (3,976)        | (2,797)        |
| — 可換股票據匯兌重列                    |                |                | <u>102</u>      | <u>(2)</u>     | <u>(1)</u>     |
| 藉以計算每股攤薄後虧損之虧損額                |                |                | <u>(31,653)</u> | <u>(3,975)</u> | <u>(3,621)</u> |

|                         | 截至十二月三十一日止年度  |               |                | 截至六月三十日止六個月   |                |
|-------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
|                         | 二零零六年         | 二零零七年         | 二零零八年          | 二零零八年         | 二零零九年          |
| 股份數目：                   |               |               |                |               |                |
| 藉以計算每股基本虧損之<br>普通股加權平均數 | 9,197,779,755 | 9,197,779,755 | 9,977,888,607  | 9,197,779,755 | 12,954,619,755 |
| 就可換股票據普通股潛在<br>攤薄影響     |               |               | 826,502,732    | 390,869,159   | 1,871,066,977  |
| 藉以計算每股攤薄虧損之<br>普通股加權平均數 |               |               | 10,804,391,339 | 9,588,648,914 | 14,825,686,732 |

由於年度／期間該等購股權的行使價高於股份平均市價，故計算截至二零零八年十二月三十一日、二零零八年六月三十日及二零零九年六月三十日止年度／期間之每股攤薄虧損並不假設 貴公司尚未行使之購股權獲得行使。此外，由於行使 貴公司尚未行使認股權證及轉換若干可換股票據會導致每股虧損減少，故並無假設 貴公司未行使認股權證獲得行使及轉換若干可換股票據。

由於行使尚未行使之購股權將導致每股虧損減少，故並無呈列截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度之每股攤薄虧損。

## 14. 物業、廠房及設備

|                                 | 土地及樓宇<br>千美元 | 租賃物業<br>裝修<br>千美元 | 廠房及<br>設備<br>千美元 | 傢具及<br>裝置<br>千美元 | 汽車<br>千美元 | 在建工程<br>千美元 | 總額<br>千美元 |
|---------------------------------|--------------|-------------------|------------------|------------------|-----------|-------------|-----------|
| <b>成本值</b>                      |              |                   |                  |                  |           |             |           |
| 於二零零六年一月一日                      | 9,827        | –                 | 35,371           | 26               | 1,092     | 959         | 47,275    |
| 匯兌調整                            | 683          | –                 | 2,287            | –                | 67        | 45          | 3,082     |
| 增置                              | –            | –                 | 184              | –                | 127       | 360         | 671       |
| 重新分類                            | 38           | –                 | 737              | –                | –         | (775)       | –         |
| 出售                              | –            | –                 | –                | –                | (69)      | –           | (69)      |
| <hr/>                           |              |                   |                  |                  |           |             |           |
| 於二零零六年十二月<br>三十一日及二零零七年<br>一月一日 | 10,548       | –                 | 38,579           | 26               | 1,217     | 589         | 50,959    |
| 匯兌調整                            | 1,007        | –                 | 3,284            | 1                | 96        | 46          | 4,434     |
| 增置                              | –            | 37                | 249              | 29               | 1         | 456         | 772       |
| 出售                              | (266)        | –                 | (3,190)          | –                | (115)     | –           | (3,571)   |
| <hr/>                           |              |                   |                  |                  |           |             |           |
| 於二零零七年十二月<br>三十一日及二零零八年<br>一月一日 | 11,289       | 37                | 38,922           | 56               | 1,199     | 1,091       | 52,594    |
| 匯兌調整                            | 693          | –                 | 2,237            | 1                | 64        | 56          | 3,051     |
| 收購附屬公司(附註34及35)                 | 5,013        | –                 | 3,488            | 70               | 188       | 378         | 9,137     |
| 增置                              | 35           | 91                | 569              | 11               | 280       | 516         | 1,502     |
| 重新分類                            | 114          | –                 | –                | –                | –         | (114)       | –         |
| 出售                              | (1,640)      | (46)              | (1,055)          | (26)             | (43)      | (283)       | (3,093)   |
| 出售附屬公司                          | (408)        | –                 | (437)            | –                | (382)     | –           | (1,227)   |
| <hr/>                           |              |                   |                  |                  |           |             |           |
| 於二零零八年十二月<br>三十一日及二零零九年<br>一月一日 | 15,096       | 82                | 43,724           | 112              | 1,306     | 1,644       | 61,964    |
| 匯兌調整                            | (5)          | –                 | (14)             | –                | –         | (1)         | (20)      |
| 增置                              | 2            | –                 | 1,049            | 24               | –         | 123         | 1,198     |
| 重新分類                            | 555          | –                 | –                | –                | –         | (555)       | –         |
| <hr/>                           |              |                   |                  |                  |           |             |           |
| 於二零零九年六月三十日                     | 15,648       | 82                | 44,759           | 136              | 1,306     | 1,211       | 63,142    |

|                         | 土地及樓宇<br>千美元 | 租賃物業<br>裝修<br>千美元 | 廠房及<br>設備<br>千美元 | 傢具及<br>裝置<br>千美元 | 汽車<br>千美元  | 在建工程<br>千美元  | 總額<br>千美元     |
|-------------------------|--------------|-------------------|------------------|------------------|------------|--------------|---------------|
| <b>累計折舊及減值</b>          |              |                   |                  |                  |            |              |               |
| 於二零零六年一月一日              | 3,455        | –                 | 26,296           | 20               | 1,015      | –            | 30,786        |
| 匯兌調整                    | 266          | –                 | 1,768            | –                | 61         | –            | 2,095         |
| 年度撥備                    | 508          | –                 | 2,354            | 5                | 47         | –            | 2,914         |
| 已確認減值                   | –            | –                 | –                | –                | –          | 268          | 268           |
| 出售時對銷                   | –            | –                 | –                | –                | (48)       | –            | (48)          |
| 於二零零六年十二月三十一日及二零零七年一月一日 | 4,229        | –                 | 30,418           | 25               | 1,075      | 268          | 36,015        |
| 匯兌調整                    | 435          | –                 | 2,763            | –                | 92         | –            | 3,290         |
| 年度撥備                    | 597          | 7                 | 2,478            | 9                | 9          | –            | 3,100         |
| 已確認減值虧損                 | 142          | –                 | 12               | –                | 10         | 8            | 172           |
| 出售時對銷                   | (225)        | –                 | (2,661)          | –                | (64)       | –            | (2,950)       |
| 於二零零七年十二月三十一日及二零零八年一月一日 | 5,178        | 7                 | 33,010           | 34               | 1,122      | 276          | 39,627        |
| 匯兌調整                    | 325          | –                 | 1,968            | –                | 51         | –            | 2,344         |
| 年度撥備                    | 654          | 32                | 1,354            | 17               | 13         | –            | 2,070         |
| 已確認減值虧損                 | 5,429        | –                 | 4,288            | –                | 48         | –            | 9,765         |
| 出售時對銷                   | (602)        | (27)              | (805)            | (23)             | (15)       | (276)        | (1,748)       |
| 出售附屬公司時對銷               | (408)        | –                 | (437)            | –                | (382)      | –            | (1,227)       |
| 於二零零八年十二月三十一日及二零零九年一月一日 | 10,576       | 12                | 39,378           | 28               | 837        | –            | 50,831        |
| 匯兌調整                    | (2)          | –                 | (7)              | –                | (4)        | –            | (13)          |
| 期間撥備                    | 528          | 14                | 1,051            | 21               | 25         | –            | 1,639         |
| 於二零零九年六月三十日             | 11,102       | 26                | 40,422           | 49               | 858        | –            | 52,457        |
| <b>賬面值</b>              |              |                   |                  |                  |            |              |               |
| 於二零零六年十二月三十一日           | <u>6,319</u> | <u>–</u>          | <u>8,161</u>     | <u>1</u>         | <u>142</u> | <u>321</u>   | <u>14,944</u> |
| 於二零零七年十二月三十一日           | <u>6,111</u> | <u>30</u>         | <u>5,912</u>     | <u>22</u>        | <u>77</u>  | <u>815</u>   | <u>12,967</u> |
| 於二零零八年十二月三十一日           | <u>4,520</u> | <u>70</u>         | <u>4,346</u>     | <u>84</u>        | <u>469</u> | <u>1,644</u> | <u>11,133</u> |
| 於二零零九年六月三十日             | <u>4,546</u> | <u>56</u>         | <u>4,337</u>     | <u>87</u>        | <u>448</u> | <u>1,211</u> | <u>10,685</u> |

截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度，貴集團其中一個製造廠之若干建築工程已暫停並推遲。於二零零七年十二月三十一日，有關此在建工程之成本約276,000美元已悉數減值。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，董事對貴集團物業、廠房及設備作出檢討，並將若干該等資產個別確認為舊貨。此外，由於木材賺取現金單位（亦相當於業務分部）之存留虧損，該等賺取現金單位之物業、廠房及設備根據彼等可收回金額確認進一步減值虧損。因此，貴集團已確認廠房、設備及其他資產之減值虧損9,765,000美元，乃分別用於貴集團木材分部。有關資產之可收回金額已按使用價值基準釐定。計量有關該等資產之使用價值金額之貼現率為22%。

上述物業、廠房及設備項目按直線法折舊，所用年率如下：

|                         | 年率<br>(%) |
|-------------------------|-----------|
| 位於香港以外地區根據短期租約持有之土地上之樓宇 | 5至10      |
| 位於香港根據中期租約持有之土地及樓宇      | 4         |
| 廠房及設備以及傢具與裝置            | 10至33     |
| 汽車                      | 20        |

|                                   | 於十二月三十一日     |              |              | 於二零零九年       |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                   | 二零零六年<br>千美元 | 二零零七年<br>千美元 | 二零零八年<br>千美元 | 六月三十日<br>千美元 |
| 貴集團按下列租約持有之<br>租賃土地及樓宇之<br>賬面值如下： |              |              |              |              |
| 於香港之中期租約                          | 669          | 625          | -            | -            |
| 於中國之短期租約                          | 5,650        | 5,486        | 4,520        | 4,546        |
|                                   | <u>6,319</u> | <u>6,111</u> | <u>4,520</u> | <u>4,546</u> |

#### 15. 無形資產

|   | 客戶關係<br>千美元  | 牌照<br>千美元   | 總計<br>千美元    |
|---|--------------|-------------|--------------|
| <b>成本</b>   |              |             |              |
| 收購附屬公司所得(附註35)及<br>於二零零八年十二月三十一日及<br>二零零九年六月三十日結餘 | 2,579        | 70          | 2,649        |
| <b>攤銷</b>   |              |             |              |
| 年內開支及於二零零八年十二月三十一日結餘                              | (107)        | (3)         | (110)        |
| 期內開支  | (258)        | (7)         | (265)        |
| 於二零零九年六月三十日                                       | <u>(365)</u> | <u>(10)</u> | <u>(375)</u> |
| <b>賬面值</b>  |              |             |              |
| 於二零零八年十二月三十一日                                     | <u>2,472</u> | <u>67</u>   | <u>2,539</u> |
| 於二零零九年六月三十日                                       | <u>2,214</u> | <u>60</u>   | <u>2,274</u> |

截至二零零八年十二月三十一日止年度內，購買無形資產作為業務合併其中部分，並有指定使用年期，以直線基準按估計可用年期五年攤銷。

## 16. 預付租約款項

|               | 於十二月三十一日     |              |              | 於二零零九年       |
|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|               | 二零零六年<br>千美元 | 二零零七年<br>千美元 | 二零零八年<br>千美元 | 六月三十日<br>千美元 |
| 貴集團之預付租約款項包括： |              |              |              |              |
| 於中國之短期租約      | 1,013        | 873          | 3,116        | 3,090        |
| 減：流動資產下之即期部分  | (108)        | (63)         | (70)         | (70)         |
|               | <u>905</u>   | <u>810</u>   | <u>3,046</u> | <u>3,020</u> |

預付租約款項於租約年期內攤銷。

於二零零八年十二月三十一日，由於木材賺取現金單位（亦相當於業務分部）產生存留虧損，該等賺取現金單位之預付租金基於彼等可收回金額確認減值虧損。因此，貴集團已就預付租金確認減值虧損854,000美元，乃用於貴集團之木材分部。

## 17. 商譽

|                          | 千美元             |
|--------------------------|-----------------|
| <b>賬面值</b>               |                 |
| 產生於收購附屬公司(附註35)          | 21,340          |
| 已確認減值虧損                  | <u>(21,340)</u> |
| 於二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日 | <u>—</u>        |

截至二零零八年十二月三十一日止年度內，貴集團收購一間公司全部已發行股本，該公司之附屬公司從事加工及分銷冷藏海鮮產品業務。商譽乃來自食品加工及分銷分部之賺取現金單位。

於二零零八年十二月三十一日，本公司董事曾進行檢討商譽之賬面值。由於收購完成後全球經濟顯著衰退，賺取現金單位之實際結果並不符合管理層之預期，及該賺取現金單位之可收回金額釐定為低於可收回金額之賬面值約21,000,000美元。因此，收購產生之商譽已全部確認減值，相應之減值虧損已於綜合全面收益表確認。

食品加工及分銷賺取現金單位之可收回金額乃根據計算使用價值而釐定。該計算根據管理層所批准之五年財政預算預測現金流量，並以貼現率20%計算。超出五年期間之現金流量則以2%之穩定增長率作出推算。該增長率以行業增長預測為基礎，及不會超過有關行業之長期增長率。計算使用價值所運用之其他主要假設乃有關估計現金流入／流出，其中包括預算銷售及預期毛利率，有關估計乃根據單位過往表現及管理層對市場發展之預測而釐定。

## 18. 於聯營公司之權益

|           | 於十二月三十一日     |              |              | 於二零零九年       |
|-----------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|           | 二零零六年<br>千美元 | 二零零七年<br>千美元 | 二零零八年<br>千美元 | 六月三十日<br>千美元 |
| 非上市投資之成本值 | 9,680        | 2,000        | 2,000        | 2,000        |
| 攤佔儲備      | 447          | 463          | 463          | 463          |
| 攤佔收購後虧損   | (9,778)      | (2,463)      | (2,463)      | (2,463)      |
|           | <u>349</u>   | <u>-</u>     | <u>-</u>     | <u>-</u>     |

於二零零七年三月二十日，貴集團以代價340,000美元之代價向第三方出售基於福華微電子股份有限公司（一家貴集團擁有31.73%權益之聯營公司）之全部權益，產生之出售收益521,000美元乃經計及出售時解除之儲備盈餘淨額181,000美元後而達致。

於二零零七年九月十三日，貴集團以代價人民幣2,000,000元（265,000美元）之代價向中國合資夥伴出售其於湖北福漢木業有限公司（一家貴集團擁有48%權益之聯營公司）之全部權益，產生之出售收益38,000美元乃經計及出售時解除之儲備虧絀淨額227,000美元後而達致。

有關貴集團聯營公司之財務資料摘要載列如下：

|                  | 於十二月三十一日       |              |              | 於二零零九年       |
|------------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
|                  | 二零零六年<br>千美元   | 二零零七年<br>千美元 | 二零零八年<br>千美元 | 六月三十日<br>千美元 |
| 資產總值             | 9,361          | 1,060        | 1,118        | 1,118        |
| 負債總額             | (11,711)       | (975)        | (907)        | (907)        |
| 資產淨值             | <u>(2,350)</u> | <u>85</u>    | <u>211</u>   | <u>211</u>   |
| 貴集團攤佔資產淨值        | <u>349</u>     | <u>-</u>     | <u>-</u>     | <u>-</u>     |
| 收入               | <u>17,472</u>  | <u>1,979</u> | <u>-</u>     | <u>-</u>     |
| 年度虧損             | <u>(8,405)</u> | <u>(990)</u> | <u>-</u>     | <u>-</u>     |
| 貴集團攤佔年度／<br>期間虧損 | <u>(2,692)</u> | <u>(319)</u> | <u>-</u>     | <u>-</u>     |

## 19. 其他投資

於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日分類為可供出售投資之該等投資包括：

|           | 於十二月三十一日          |                   |                   | 於二零零九年            |
|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|           | 二零零六年<br>千美元      | 二零零七年<br>千美元      | 二零零八年<br>千美元      | 六月三十日<br>千美元      |
| 股本證券      |                   |                   |                   |                   |
| 投資成本      | 3,116             | 3,116             | 1,142             | 1,142             |
| 減：已確認減值虧損 | (3,116)           | (3,116)           | (1,142)           | (1,142)           |
|           | <u>          </u> | <u>          </u> | <u>          </u> | <u>          </u> |
|           | —                 | —                 | —                 | —                 |

該等結餘代表持有於台灣及中國註冊成立之私人實體所發行非上市股本證券之投資。該等投資於各報告期末按成本減減值計量，此乃由於 貴公司董事認為在缺乏活躍市場資料之情況下，其公平值不能可靠地計量。

於二零零八年七月三十一日， 貴集團以代價100,000新台幣（相當於3,000美元）出售其於台灣註冊成立之私人實體之全部權益，產生出售收益3,000美元。

## 20. 會籍債券

|  | 千美元               |
|--|-------------------|
| 成本                                       | 37                |
| 減：已確認減值虧損                                | <u>(37)</u>       |
| 於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日<br>及二零零九年六月三十日 | <u>          </u> |
|  | —                 |

貴集團之會籍債券於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及二零零九年六月三十日之公平值為零。估價是參考最近期相類債券之市價釐定。

## 21. 遞延稅項

年內已確認主要遞延稅項(資產)及負債以及有關變動如下：

|                                    | 呆壞賬<br>撥備<br>千美元 | 滯銷存貨<br>撥備<br>千美元 | 廠房及設備<br>之減值<br>稅項虧損<br>千美元 | 加速<br>會計折舊<br>虧損<br>千美元 | 折舊差額<br>千美元 | 無形資產<br>千美元 | 總計<br>千美元 |
|------------------------------------|------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------------|-------------|-------------|-----------|
| 於二零零六年一月一日                         | (449)            | (24)              | (76)                        | (83)                    | (311)       | -           | (943)     |
| 匯兌調整                               | (27)             | (1)               | (5)                         | (5)                     | (19)        | -           | (57)      |
| 年內開支                               | 476              | 25                | 81                          | 88                      | 330         | -           | 1,000     |
| 於二零零六年十二月三十一日<br>及二零零七年<br>十二月三十一日 | -                | -                 | -                           | -                       | -           | -           | -         |
| 收購附屬公司所得(附註35)                     | -                | -                 | -                           | -                       | (184)       | 662         | 478       |
| 年內開支                               | -                | -                 | -                           | -                       | 2           | (27)        | (25)      |
| 於二零零八年十二月三十一日                      | -                | -                 | -                           | -                       | (182)       | 635         | 453       |
| 期內開支                               | -                | -                 | -                           | -                       | -           | (62)        | (62)      |
| 於二零零九年六月三十日                        | -                | -                 | -                           | -                       | (182)       | 573         | 391       |

就綜合財務狀況表呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已抵銷。遞延稅項結餘就財務報告作出之分析如下：

|        | 於十二月三十一日     |              |              | 於二零零九年       |
|--------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|        | 二零零六年<br>千美元 | 二零零七年<br>千美元 | 二零零八年<br>千美元 | 六月三十日<br>千美元 |
| 遞延稅項資產 | -            | -            | (350)        | (344)        |
| 遞延稅項負債 | -            | -            | 803          | 735          |
|        | -            | -            | 453          | 391          |

於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日，貴集團有未用稅項虧損分別為16,953,000美元、19,744,000美元、16,746,000美元及13,640,000美元可抵銷未來溢利。由於未能預測未來溢利來源，並無就上述稅項虧損確認遞延稅項資產。於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日未確認稅項虧損分別包括4,101,000美元、4,101,000美元、3,106,000美元及2,514,000美元之虧損，該等虧損將於二零一二年屆滿。其他虧損可承上結轉，且並無期限。

此外，於報告期末，貴集團另有因呆壞賬撥備及滯銷存貨撥備以及稅項撇減價值與若干中國附屬公司之物業、廠房及設備以及預付租約款項之賬面值之差額而產生之未確認可扣減暫時差異於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日分別為21,221,000美元、22,866,000美元、33,178,000美元及33,178,000美元。由於未能確定該等附屬公司會否有應課稅溢利可供扣除可扣減暫時差異，故並無就上述可扣減暫時差異確認遞延稅項資產。

根據中國新稅法，由二零零八年一月一日起，就中國附屬公司賺取之溢利所宣派的股息須繳納預扣稅。在綜合財務報表中，並無就二零零八年一月一日起中國附屬公司於截至二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零九年六月三十日止六個月所賺取累計溢利之暫時差異分別為4,525,000美元及3,369,000美元作出遞延稅項撥備，原因是貴集團有能力控制撥回暫時差異的時間，亦有可能不會在可見將來撥回暫時差異。

## 22. 存貨

|         | 於十二月三十一日     |              |               | 於二零零九年        |
|---------|--------------|--------------|---------------|---------------|
|         | 二零零六年        | 二零零七年        | 二零零八年         | 六月三十日         |
|         | 千美元          | 千美元          | 千美元           | 千美元           |
| 原材料及消耗品 | 2,935        | 2,238        | 2,805         | 3,753         |
| 在製品     | 458          | 307          | 2,792         | –             |
| 製成品     | 3,168        | 4,108        | 11,088        | 12,001        |
|         | <u>6,561</u> | <u>6,653</u> | <u>16,685</u> | <u>15,754</u> |

## 23. 應收貨款及其他應收款項

|        | 於十二月三十一日     |              |               | 於二零零九年        |
|--------|--------------|--------------|---------------|---------------|
|        | 二零零六年        | 二零零七年        | 二零零八年         | 六月三十日         |
|        | 千美元          | 千美元          | 千美元           | 千美元           |
| 應收貨款   | 4,390        | 1,243        | 13,621        | 8,735         |
| 其他應收款項 | 1,596        | 1,127        | 4,642         | 2,566         |
|        | <u>5,986</u> | <u>2,370</u> | <u>18,263</u> | <u>11,301</u> |

貴集團大部分客戶以賒賬方式付款。發票一般須在發出後30至90日內支付。

於各報告期末，應收貨款及其他應收款項(扣除呆賬撥備)之分析如下：

|         | 於十二月三十一日     |              |               | 於二零零九年       |
|---------|--------------|--------------|---------------|--------------|
|         | 二零零六年        | 二零零七年        | 二零零八年         | 六月三十日        |
|         | 千美元          | 千美元          | 千美元           | 千美元          |
| 0-90日   | 3,535        | 904          | 11,480        | 6,425        |
| 91-180日 | 362          | 260          | 2,141         | 2,114        |
| 超過180日  | 493          | 79           | -             | 196          |
|         | <u>4,390</u> | <u>1,243</u> | <u>13,621</u> | <u>8,735</u> |

於接納任何新客戶前，貴集團審核財務能力及評估潛在客戶之信貸質量，而董事會已委託管理層負責釐定任何客戶之信貸限額並批准其信貸。授予各客戶之限額於每年進行檢討。

於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日，貴集團應收貨款結餘包括賬面總額分別為855,000美元、339,000美元、224,000美元及1,310,000美元之應收款，已於報告期末到期，但管理層認為該等應收款具有良好質量及良好償還記錄，故貴集團未就其減值虧損作出撥備。貴集團未就該等結餘持有任何抵押物。

於各報告期末已逾期但並未減值之應收貨款之賬齡分析如下：

|         | 於十二月三十一日   |            |            | 於二零零九年       |
|---------|------------|------------|------------|--------------|
|         | 二零零六年      | 二零零七年      | 二零零八年      | 六月三十日        |
|         | 千美元        | 千美元        | 千美元        | 千美元          |
| 91至180日 | 362        | 260        | 224        | 1,114        |
| 超過180日  | 493        | 79         | -          | 196          |
| 總計      | <u>855</u> | <u>339</u> | <u>224</u> | <u>1,310</u> |

貴集團已為逾期超過一年之所有應收款項作出全數撥備，原因是過往經驗顯示該等應收款項一般不可收回。超過一年之應收貨款乃參照過往拖欠經驗及減值之客觀證據作出全數撥備。

於釐定應收貨款之可收回性時，貴集團會監察自授出信貸起至報告期末止應收貨款信貸質素之任何變動。貴公司董事認為，貴集團並無重大集中信貸風險，且風險分佈於多個交易對手及客戶。

呆賬準備之變動：

|         | 於十二月三十一日     |              |              | 於二零零九年       |
|---------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|         | 二零零六年        | 二零零七年        | 二零零八年        | 六月三十日        |
|         | 千美元          | 千美元          | 千美元          | 千美元          |
| 年初／期初結餘 | 819          | 1,823        | 2,236        | 1,274        |
| 已確認減值虧損 | 758          | 1,021        | -            | -            |
| 匯兌調整    | 246          | 157          | -            | -            |
| 年內／期內撇銷 | -            | (765)        | (962)        | -            |
| 年末／期末結餘 | <u>1,823</u> | <u>2,236</u> | <u>1,274</u> | <u>1,274</u> |

於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日，呆賬準備包括個別已減值之應收貨款，結餘總額分別為1,823,000美元、2,236,000美元、1,274,000美元及1,274,000美元，該等款項為清盤或重大財困項下之欠款。貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

貴集團以有關實體之功能貨幣以外之貨幣計值之應收貨款及其他應收款項載列如下：

|    | 於十二月三十一日   |            |           | 於二零零九年     |
|----|------------|------------|-----------|------------|
|    | 二零零六年      | 二零零七年      | 二零零八年     | 六月三十日      |
|    | 千美元        | 千美元        | 千美元       | 千美元        |
| 美元 | -          | -          | 4,519     | 3,878      |
| 港元 | <u>909</u> | <u>658</u> | <u>85</u> | <u>337</u> |

#### 24. 銀行結餘及現金

銀行結餘及現金包括現金及原到期日等於或少於三個月之短期銀行存款，於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日年利率分別為0.62%至2.5%、0.57%至2.4%、0.01%至2.1%及0.01%至2%。

於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日，貴集團以人民幣持有之銀行結餘及現金分別約為2,928,000美元、6,112,000美元、8,621,000美元及9,835,000美元，不可自由兌換成其他貨幣或須受中國外匯管制所規限。

銀行結餘及現金包括下列以集團實體之功能貨幣以外貨幣計值之金額：

|    | 於十二月三十一日   |            |           | 於二零零九年     |
|----|------------|------------|-----------|------------|
|    | 二零零六年      | 二零零七年      | 二零零八年     | 六月三十日      |
|    | 千美元        | 千美元        | 千美元       | 千美元        |
| 美元 | 28         | 519        | 305       | 382        |
| 港元 | <u>705</u> | <u>257</u> | <u>99</u> | <u>197</u> |

## 25. 應付貨款及其他應付款項

|              | 於十二月三十一日     |              |               | 於二零零九年        |
|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
|              | 二零零六年        | 二零零七年        | 二零零八年         | 六月三十日         |
|              | 千美元          | 千美元          | 千美元           | 千美元           |
| 應付貨款         | 2,897        | 2,694        | 5,000         | 4,173         |
| 應付附屬公司少數股東款項 | 1,845        | 827          | 1,415         | 1,674         |
| 應付裁撤員工之補償    | –            | 1,013        | –             | –             |
| 其他應付款項       | 2,523        | 4,373        | 7,755         | 9,193         |
|              | <u>7,265</u> | <u>8,907</u> | <u>14,170</u> | <u>15,040</u> |

應付附屬公司少數股東款項為無抵押、免息及須應要求償還。

於各報告期末，應付貨款之賬齡分析如下：

|         | 於十二月三十一日     |              |              | 於二零零九年       |
|---------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|         | 二零零六年        | 二零零七年        | 二零零八年        | 六月三十日        |
|         | 千美元          | 千美元          | 千美元          | 千美元          |
| 0–90日   | 1,493        | 53           | 3,559        | 2,615        |
| 91–180日 | 88           | 794          | 19           | –            |
| 超過360日  | 1,316        | 1,847        | 1,422        | 1,558        |
|         | <u>2,897</u> | <u>2,694</u> | <u>5,000</u> | <u>4,173</u> |

應付貨款及其他應付款項包括以有關 貴集團交付之功能貨幣以外貨幣計值之下列金額：

|    | 於十二月三十一日   |              |           | 於二零零九年    |
|----|------------|--------------|-----------|-----------|
|    | 二零零六年      | 二零零七年        | 二零零八年     | 六月三十日     |
|    | 千美元        | 千美元          | 千美元       | 千美元       |
| 美元 | 925        | 631          | 320       | 630       |
| 港元 | 513        | 1,757        | 37        | 33        |
|    | <u>513</u> | <u>1,757</u> | <u>37</u> | <u>33</u> |

## 26. 應收(應付)聯營公司/附屬公司董事之款項

該等款項為無抵押、免息及須應要求償還。

## 27. 應付關連人士款項

該金額指股東 Civil Talent International Limited 向本公司作出之墊款，乃無抵押、免息及須應要求償還。

## 28. 應付前最終控股公司款項

該金額乃無抵押、免息及須於截至二零零八年十二月三十一日止年度內悉數償還。

## 29. 認股權證

於二零零八年一月二十八日，本公司以每份認股權證0.001港元之價格向六名承配人(所有均為獨立於貴集團之第三方)發行1,500,000,000份非上市認股權證，每份認股權證賦予其持有人權利於認股權證發行日期起計30個月內任何時間按初步認購價每股認購股份0.074港元認購1股本公司面值0.001美元之普通股(「認購股份」)。發行所得款項為1,500,000港元(相當於192,000美元)，已於發行日收取。於二零零九年六月三十日及二零零八年十二月三十一日，認股權證之公平值採用伯力克－舒爾茲期權定價模式釐定，輸入模式之數據如下：

|       | 二零零九年<br>六月三十日 | 二零零八年<br>十二月三十一日 |
|-------|----------------|------------------|
| 行使價   | 0.074 港元       | 0.074 港元         |
| 股價    | 0.026 港元       | 0.016 港元         |
| 預期波幅  | 58.87%         | 53.17%           |
| 剩餘年期  | 1.05 年         | 1.5 年            |
| 無風險利率 | 0.130%         | 0.388%           |

認股權證於二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日之公平值分別約為15,000美元及85,000美元，相當於截至二零零八年十二月三十一日止年度之公平值變動收益177,000美元及截至二零零九年六月三十日止六個月之公平值變動虧損70,000美元，並已於綜合全面收益表內確認。

## 30. 可換股票據

### (i) 四月可換股票據

於二零零八年四月九日，本公司向Sun Boom Limited(「Sun Boom」)(貴集團之獨立第三方)按面值發行6%可換股票據(「四月可換股票據」)，本金額為3,700,000美元，每半年派付票息。四月可換股票據以美元計值，可以每股0.086港元轉換成io公司普通股，換股期由發行日期起計24個月，可在發生若干事件時(例如股份合併、股份拆細、資本化發行、資本分派、供股及其他股本或股本衍生工具之發行)作出正常反攤薄調整。四月可換股票據於二零一零年四月八日到期，持有人可於到期日前隨時按面值贖回。

四月可換股票據包括三部分，即負債部分、可換股期權衍生工具及提早贖回期權。董事認為本公司提早贖回期權公平值於初步確認日期並不重大。可換股期權衍生工具按公平值計量，公平值變動於損益確認。由於可換股票據持有人可於到期日前隨時贖回票據，因此其分類為流動負債。

負債部分之公平值按息票利息付款現值及贖回金額計算。計算所用貼現率為22.6%，為於發行日適用於貴集團之債務成本。內置可換股期權指票據持有人將四月可換股票據轉換為本公司股本之選擇權之公平值，惟轉換將以定額現金或其他金融資產交換為本公司本身之股本工具以外之其他方式結算。內置可換股期權之公平值採用二項式期權定價模式釐定，於各日輸入模式之數據如下：

|       | 二零零九年<br>六月三十日 | 二零零八年<br>十二月三十一日 |
|-------|----------------|------------------|
| 換股價   | 0.086 港元       | 0.086 港元         |
| 股價    | 0.026 港元       | 0.016 港元         |
| 預期波幅  | 58.60%         | 56.13%           |
| 剩餘年期  | 0.77 年         | 1.27 年           |
| 無風險利率 | 0.080%         | 0.388%           |

- (ii) 根據二零零八年二月二十二日訂立之買賣協議(「SPA」)，本公司與Sun Boom於二零零八年二月二十七日訂立補充契約及於二零零八年四月三十日訂立第二補充協議，以收購Prowealth之20%已發行股本，代價為121,000,000港元(相當於15,513,000美元)，以發行SPA可換股票據支付。Prowealth為一間投資控股公司，其附屬公司在香港及中國從事海產食品加工及分銷。

#### 五月SPA可換股票據

於二零零八年五月三十日，本公司為收購Prowealth之20%股權向Sun Boom發行6%可換股票據(「五月SPA可換股票據」)，本金額為121,000,000港元(相當於15,513,000美元)，每半年派付票息。五月SPA可換股票據以港元計值，可以每股0.086港元轉換成本公司普通股，換股期由發行日期起計為期24個月，可在發生若干事件時作出正常反攤薄調整，例如股份合併、股份拆細、資本化發行、資本分派、供股及其他股本或股本衍生工具之發行。五月SPA可換股票據於二零一零年五月二十九日到期，於到期日前可由持有人隨時按面值贖回。

五月SPA可換股票據包括三個部分，即負債部分、可換股期權衍生工具及提前贖回期權。董事認為，本公司提前贖回期權之公平值於初步確認日期並不重大。負債部分之實際利率為20.9%。換股期權衍生工具按公平值計量，公平值變動於損益確認。由於可換股票據之持有人可於到期日前隨時贖回票據，因此其分類為流動負債。

負債部分之公平值按息票利息付款現值及贖回金額計算。計算所用貼現率為20.9%，為於發行日適用於貴集團之債務成本。內置可換股期權指票據持有人將五月SPA可換股票據轉換為本公司股本之選擇權之公平值，惟轉換將以定額現金或其他金融資產交換為本公司本身之股本工具以外之其他方式結算。內置可換股期權之公平值採用二項式期權定價模式釐定，於各日輸入模式之數據如下：

|       | 二零零九年<br>六月三十日 | 二零零八年<br>十二月三十一日 |
|-------|----------------|------------------|
| 換股價   | 0.086 港元       | 0.086 港元         |
| 股價    | 0.026 港元       | 0.016 港元         |
| 預期波幅  | 58.60%         | 55.51%           |
| 剩餘年期  | 0.91 年         | 1.41 年           |
| 無風險利率 | 0.130%         | 0.388%           |

- (iii) 根據本公司、Sun Boom與Wise Virtue訂立之買賣協議(「該協議」)，以購買Prowealth剩餘之80%已發行股本，代價為484,000,000港元(相當於62,347,000美元)，以按每股0.086港元向Sun Boom發行3,756,840,000股本公司普通股(「代價股份」)及80,646,500港元(相當於10,389,000美元)可換股票據(「Sun Boom可換股票據」)以及向Wise Virtue發行80,265,260港元(相當於10,339,000美元)可換股票據(「Wise Virtue可換股票據」)支付。代價股份隨後於二零零八年十月十七日按市價每股0.019港元發行，代價股份公平值為71,380,000港元或9,195,000美元。於該協議所載之條款及條件完成後，於二零零八年十月十七日，貴集團已收購Prowealth全部已發行股本，Prowealth已成為本公司附屬公司(詳情見附註35)。董事認為該等交易連同附註30(ii)所述為收購Prowealth全部權益之一系列有關交易。

#### **Sun Boom可換股票據**

於二零零八年十月十七日，貴公司發行Sun Boom可換股票據，本金額為80,646,500港元(相當於10,389,000美元)，按年息6%計息，每半年派付票息。Sun Boom可換股票據以港元計值，可以每股0.086港元轉換成本公司普通股，換股期由發行日期起計為期60個月，可在發生若干事件時作出正常反攤薄調整，例如股份合併、股份拆細、資本化發行、資本分派、供股及其他股本或股本衍生工具之發行。Sun Boom可換股票據於二零一三年十月十六日到期，於到期日前可由持有人按面值贖回。

Sun Boom可換股票據包括三個部分，即負債部分、可換股期權衍生工具及提前贖回期權。負債部分之實際利率為21.4%。可換股期權衍生工具及提前贖回期權按公平值計量，公平值變動於損益確認。由於可換股票據之持有人可於到期日前隨時贖回票據，因此其分類為流動負債。

負債部分之公平值按息票利息付款現值及贖回金額計算。計算所用貼現率為21.4%，為於發行日適用於貴集團之債務成本。內置可換股期權指票據持有人將Sun Boom可換股票據轉換為本公司股本之選擇權之公平值，惟轉換將以定額現金或其他金融資產交換為本公司本身之股本工具以外之其他方式結算。內置可換股期權之公平值及持有人提前贖回期權分別採用伯力克一舒而茲期權定價模式及二項式期權定價模式釐定，於各日輸入模式之數據如下：

|       | 二零零九年<br>六月三十日 | 二零零八年<br>十二月三十一日 |
|-------|----------------|------------------|
| 換股價   | 0.086 港元       | 0.086 港元         |
| 股價    | 0.026 港元       | 0.016 港元         |
| 預期波幅  | 48.93%         | 47.60%           |
| 剩餘年期  | 4.3 年          | 4.8 年            |
| 無風險利率 | 1.945%         | 1.194%           |

#### **Wise Virtue可換股票據**

於二零零八年十月十七日，本公司發行Wise Virtue可換股票據，本金額為80,265,260港元(相當於10,339,000美元)，按年息6%計息，每半年派付票息。Wise Virtue可換股票據以港元計值，可以每股0.086港元轉換成本公司普通股，換股期由發

行日期起計為期60個月，可在發生若干事件時作出正常反攤薄調整，例如股份合併、股份拆細、資本化發行、資本分派、供股及其他股本或股本衍生工具之發行。Wise Virtue可換股票據於二零一三年十月十六日到期，於到期日前可由持有人按面值贖回。

Wise Virtue可換股票據包括三個部分，即負債部分、可換股期權衍生工具及提前贖回期權。負債部分之實際利率為21.4%。可換股期權衍生工具及提前贖回期權按公平值計量，公平值變動於損益確認。由於可換股票據之持有人可於到期日前隨時贖回票據，因此其分類為流動負債。

負債部分之公平值按息票利息付款現值及贖回金額計算。計算所用貼現率為21.4%，為於發行日適用於貴集團之債務成本。內置可換股期權指票據持有人將五月SPA可換股票據轉換為本公司股本之選擇權之公平值，惟轉換將以定額現金或其他金融資產交換為本公司本身之股本工具以外之其他方式結算。內置可換股期權之公平值及持有人提前贖回期權分別採用伯力克-舒而茲期權定價模式及二項式期權定價模式釐定，於各日輸入模式之數據如下：

|       | 二零零九年<br>六月三十日 | 二零零八年<br>十二月三十一日 |
|-------|----------------|------------------|
| 換股價   | 0.086 港元       | 0.086 港元         |
| 股價    | 0.026 港元       | 0.016 港元         |
| 預期波幅  | 48.93%         | 47.60%           |
| 剩餘年期  | 4.3 年          | 4.8 年            |
| 無風險利率 | 1.945%         | 1.194%           |

於有關期間內，四月可換股票據、五月SPA可換股票據、Sun Boom可換股票據及Wise Virtue可換股票據之部分變動載列如下：

|  | 負債部分<br>千美元   | 內置可<br>換股期權<br>千美元 | 提前<br>贖回期權<br>千美元 | 總計<br>千美元     |
|--|---------------|--------------------|-------------------|---------------|
| 於二零零六年一月一日，<br>二零零六年十二月<br>三十一日及二零零七年<br>十二月三十一日 | -             | -                  | -                 | -             |
| 年內發行   | 26,163        | 4,718              | 8,606             | 39,487        |
| 初始確認收益   | (182)         | -                  | -                 | (182)         |
| 公平值變動  | -             | (4,525)            | 2,619             | (1,906)       |
| 利息開支   | 1,519         | -                  | -                 | 1,519         |
| 匯兌調整   | 97            | 26                 | 13                | 136           |
| 於二零零八年<br>十二月三十一日                                | 27,597        | 219                | 11,238            | 39,054        |
| 利息開支   | 1,748         | -                  | -                 | 1,748         |
| 公平值變動  | -             | 517                | (3,292)           | (2,775)       |
| 匯兌調整   | (3)           | -                  | (1)               | (4)           |
| 於二零零九年六月三十日                                      | <u>29,342</u> | <u>736</u>         | <u>7,945</u>      | <u>38,023</u> |

## 31. 銀行及其他借貸

|                          | 於十二月三十一日        |                |                 | 於二零零九年          |
|--------------------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|
|                          | 二零零六年<br>千美元    | 二零零七年<br>千美元   | 二零零八年<br>千美元    | 六月三十日<br>千美元    |
| 銀行及其他財務機構提供之             |                 |                |                 |                 |
| 有抵押貸款(附註a)               | 10,015          | 9,464          | 22,043          | 19,111          |
| 無抵押三年期貸款票據(附註b)          | 1,377           | 1,075          | 455             | 455             |
| 其他無抵押借貸(附註c)             | 282             | 305            | —               | —               |
|                          | <u>11,674</u>   | <u>10,844</u>  | <u>22,498</u>   | <u>19,566</u>   |
| 須於下列期間償還之賬面值：            |                 |                |                 |                 |
| 一年內                      | 10,015          | 9,769          | 22,043          | 19,566          |
| 一至兩年內                    | 1,377           | 1,075          | 455             | —               |
| 五年後                      | 282             | —              | —               | —               |
|                          | <u>11,674</u>   | <u>10,844</u>  | <u>22,498</u>   | <u>19,566</u>   |
| 減：計入流動負債並於一年內<br>到期應付之款項 | <u>(10,015)</u> | <u>(9,769)</u> | <u>(22,043)</u> | <u>(19,566)</u> |
| 一年後到期款項                  | <u>1,659</u>    | <u>1,075</u>   | <u>455</u>      | <u>—</u>        |

## 附註：

- (a) 銀行及其他財務機構提供之貸款以固定年利率3.54%至7.47%(二零零八年：6.66%至7.47%；二零零七年：5.58%至7.29%；二零零六年：5.58%至6.70%)計息。
- (b) 根據本公司及其附屬公司已於二零零一年三月三十日完成之公司重組，貴集團之債權人已從本公司收取總面值為4,400,000美元之三年期貸款票據。三年期貸款票據按年息率7%計息及按每半年一次之等額分期付款形式分六期償還。貸款票據餘下分期付款455,000美元已獲延展至二零一零年三月。
- (c) 其他借貸指二零零七年之免息借貸305,000美元(二零零六年：282,000美元)。

貴集團之借貸以有關實體之功能貨幣以外之貨幣結算如下：

|    | 於十二月三十一日     |              |              | 於二零零九年       |
|----|--------------|--------------|--------------|--------------|
|    | 二零零六年<br>千美元 | 二零零七年<br>千美元 | 二零零八年<br>千美元 | 六月三十日<br>千美元 |
| 港元 | <u>1,377</u> | <u>1,075</u> | <u>455</u>   | <u>455</u>   |

## 32. 股本

|                         | 股份數目                   | 金額<br>千美元      |
|-------------------------|------------------------|----------------|
| 每股面值0.001美元之普通股         |                        |                |
| 法定：                     |                        |                |
| 於二零零六年十二月三十一日、          |                        |                |
| 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           |                        |                |
| 及二零零九年六月三十日             | <u>100,000,000,000</u> | <u>100,000</u> |
| 已發行及繳足：                 |                        |                |
| 於二零零六年一月一日，             |                        |                |
| 二零零六年十二月三十一日及           |                        |                |
| 二零零七年十二月三十一日            | 9,197,779,755          | 9,197          |
| 發行作為收購Prowealth已發行股本之代價 | <u>3,756,840,000</u>   | <u>3,757</u>   |
| 於二零零八年十二月三十一日及          |                        |                |
| 二零零九年六月三十日              | <u>12,954,619,755</u>  | <u>12,954</u>  |

有關期間內已發行新股份與已發行現有股份在各方面享有同等地位。

## 33. 購股權計劃

貴公司於二零零一年十一月十九日採納購股權計劃（「購股權計劃」）。根據購股權計劃，貴公司董事可酌情授出購股權予對貴集團有所貢獻或將會作出貢獻之任何董事、行政人員、僱員及任何其他人士，以按董事釐定之價格認購貴公司股份。認購價不得低於下列最高者：

- (i) 本公司股份於購股權授出日期在聯交所每日報價表所示之收市價；
- (ii) 本公司股份於緊接購股權授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表所示之平均收市價；及
- (iii) 本公司股份於授出日期之面值。

於二零零七年十二月三十一日，已授出且根據購股權計劃仍尚未行使之購股權涉及之股份數目為464,810,000股，佔本公司於該日已發行股份之5.05%。根據購股權計劃，如獲授予者同意，任何已授出但仍未行使之購股權可註銷，及新購股權可授予獲授予者，惟有關新購股權須符合購股權計劃之條款。一項董事決議案於二零零八年七月十四日通過，於二零零七年授出的全部購股權（於緊接授出日期歸屬）已註銷，及247,366,000份新購股權已授出（於緊接授出日期歸屬），相當於本公司於當日已發行股份之2.69%。根據購股權計劃尚未行使之購股權涉及之股份數目在未經本公司股東事先批准下不得超過本公司於任何時候已發行股份之30%。如未經本公司股東事先批准，任何人士在任何一年可能獲授之購股權所涉及之股份數目不得超過本公司在任何時候已發行股份之1%。

於就已授出購股權支付合共1港元之代價後，已授出購股權須於該授出日期14日內接納。歸屬期由董事會於各授出日期釐定。倘僱員於購股權歸屬前從貴集團離職，購股權即告失效。

有關期間，根據購股權計劃授出之購股權之變動詳情如下：

| 授出日期            | 歸屬期                         | 行使價<br>港元 | 行使期                         | 購股權數目                  |               |   |             |  |               |             |  |
|-----------------|-----------------------------|-----------|-----------------------------|------------------------|---------------|---|-------------|--|---------------|-------------|--|
|                 |                             |           |                             | 於二零零六年<br>一月一日<br>尚未行使 | 年內放棄<br>(附註1) | 於二零零六年<br>十二月三十一日<br>及二零零七年<br>一月一日<br>尚未行使 | 年內授出        | 於二零零七年<br>十二月三十一日<br>及二零零八年<br>一月一日<br>尚未行使<br>(附註2) | 年內註銷          | 年內授出        | 於二零零八年<br>十二月三十一日<br>及二零零九年<br>六月三十日<br>尚未行使 |
| <b>董事</b>       |                             |           |                             |                        |               |   |             |  |               |             |  |
| 二零零二年<br>四月三十日  | -<br>(附註3)                  | 0.050     | 二零零二年四月三十日至<br>二零一二年四月二十九日  | 200,000,000            | (200,000,000) | -   | -           | -  | -             | -           | -  |
| 二零零七年<br>七月十三日  | -<br>(附註3)                  | 0.153     | 二零零七年七月十三日至<br>二零一零年七月十二日   | -                      | -             | -   | 123,970,000 | 123,970,000  | (123,970,000) | -           | -  |
| 二零零八年<br>七月十四日  | -<br>(附註3)                  | 0.041     | 二零零八年七月十四日至<br>二零一一年七月十三日   | -                      | -             | -   | -           | -  | -             | 182,234,000 | 182,234,000                                  |
| 小計              |                             |           |                             | 200,000,000            | (200,000,000) | -   | 123,970,000 | 123,970,000  | (123,970,000) | 182,234,000 | 182,234,000                                  |
| <b>行政人員及僱員</b>  |                             |           |                             |                        |               |   |             |  |               |             |  |
| 二零零二年<br>四月三十日  | 二零零二年四月三十日至<br>二零零二年十二月三十一日 | 0.050     | 二零零三年一月一日至<br>二零一二年四月二十九日   | 31,200,000             | (31,200,000)  | -   | -           | -  | -             | -           | -  |
| 二零零二年<br>四月三十日  | 二零零二年四月三十日至<br>二零零三年十二月三十一日 | 0.050     | 二零零四年一月一日至<br>二零一二年四月二十九日   | 23,400,000             | (23,400,000)  | -   | -           | -  | -             | -           | -  |
| 二零零二年<br>四月三十日  | 二零零二年四月三十日至<br>二零零四年十二月三十一日 | 0.050     | 二零零五年一月一日至<br>二零一二年四月二十九日   | 23,400,000             | (23,400,000)  | -   | -           | -  | -             | -           | -  |
| 二零零三年<br>一月二十四日 | 二零零三年一月二十四日至<br>二零零三年六月二十六日 | 0.021     | 二零零三年六月二十七日至<br>二零一三年一月二十三日 | 60,000,000             | (60,000,000)  | -   | -           | -  | -             | -           | -  |
| 二零零七年<br>七月十三日  | -<br>(附註3)                  | 0.153     | 二零零七年七月十三日至<br>二零一零年七月十二日   | -                      | -             | -   | 203,234,000 | 203,234,000  | (203,234,000) | -           | -  |
| 二零零七年<br>十月五日   | -<br>(附註3)                  | 0.095     | 二零零七年十月五日至<br>二零一零年十月四日     | -                      | -             | -   | 137,606,000 | 137,606,000  | (137,606,000) | -           | -  |
| 二零零八年<br>七月十四日  | -<br>(附註3)                  | 0.041     | 二零零八年七月十四日至<br>二零一一年七月十三日   | -                      | -             | -   | -           | -  | -             | 64,132,000  | 64,132,000                                   |
| 小計              |                             |           |                             | 138,000,000            | (138,000,000) | -   | 340,840,000 | 340,840,000  | (340,840,000) | 64,132,000  | 64,132,000                                   |
| 總計              |                             |           |                             | 338,000,000            | (338,000,000) | -   | 464,810,000 | 464,810,000  | (468,810,000) | 247,366,000 | 247,366,000                                  |

附註：

1. 貴公司董事於二零零六年交回彼等授予之購股權。
2. 貴公司註銷於二零零八年授予彼等之購股權。
3. 購股權於緊接授出後即可行使。

於截至二零零七年十二月三十一日止年度，於二零零七年七月十三日授出之購股權（「二零零七年七月購股權」）及於二零零七年十月五日授出之購股權（「二零零七年十月購股權」）於該等日期授出之每份購股權之估計公平值分別為0.076港元及0.045港元。

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，於二零零八年七月十四日授出之購股權（「二零零八年七月購股權」）於該日授出之每份購股權之估計公平值為0.016港元。該等公平值乃使用伯力克－舒爾茲定價模式計算。該模式之輸入值如下：

|        | 二零零七年七月<br>購股權 | 二零零七年十月<br>購股權 | 二零零八年七月<br>購股權 |
|--------|----------------|----------------|----------------|
| 現貨價格   | 0.157 港元       | 0.093 港元       | 0.046 港元       |
| 行使價    | 0.153 港元       | 0.095 港元       | 0.041 港元       |
| 無風險折現率 | 4.204%         | 3.781%         | 2.897%         |
| 預計年期   | 1.5 年          | 1.5 年          | 3 年            |
| 預計波幅   | 99.84%         | 102.51%        | 43.43%         |

預計波幅以 貴公司過去3年（就二零零八年授出之購股權而言）及過去1.5年（就二零零七年授出之購股權而言）之股價變動率計算而釐定。在此模式中，預計年期乃基於管理層之最適合估計，在考慮不可轉讓、可行使限制及行為因素之影響下作出適當調整。

貴集團已就截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零九年六月三十日止六個月 貴公司向其董事及僱員授出之購股權確認股份為基礎之付款開支總額分別為零、4,003,000美元、524,000美元及零。以股份為基礎之付款開支於其他營運開支內呈列（見附註12）。

伯力克－舒爾茲期權定價模式已用於估計購股權之公平值。用於計算購股權公平值之變數及假設乃基於董事之最適合估計。購股權之價值隨若干主觀假設之不同變數而變化。

### 34. 收購資產

於二零零八年六月五日，貴集團透過收購茂名嘉興食品有限公司全部權益向獨立第三方收購若干資產，現金代價為人民幣4,800,000元（相當於700,000美元）。由於所收購附屬公司主要持有中國土地使用權，交易已反映為購買資產。

交易中所收購資產淨值如下：

|              | 合併前獲收購方<br>之賬面值及公平值<br>千美元 |
|--------------|----------------------------|
| 所收購資產淨值      |                            |
| 物業、廠房及設備     | 20                         |
| 預付租金         | 665                        |
| 其他應收款項       | 15                         |
|              | <u>700</u>                 |
| 收購產生之現金流出淨額： |                            |
| 已付現金代價       | <u>(700)</u>               |

所收購附屬公司之業績並無對 貴集團截至二零零八年十二月三十一日綜合收益或虧損造成重大影響。

## 35. 收購附屬公司

如附註30所披露，於二零零八年十月十七日，貴集團收購Prowealth剩餘80%已發行股本，總代價為231,223,000港元(相當於29,785,000美元)。先前於二零零八年五月二十八日收購Prowealth之20%權益之代價為118,553,000港元(相當於15,197,000美元)。董事認為該等系列收購乃有關收購Prowealth全部權益，因此，收購已計為於二零零八年十月十七日之單項收購。Prowealth為一間投資控股公司，其附屬公司從事食品加工及分銷業務。該交易已使用會計購買法處理。因收購產生之商譽為21,340,000美元。

交易中收購之資產淨值及產生之商譽如下：

|              | 合併前獲收購方<br>之賬面值<br>千美元 | 公平值調整<br>千美元 | 公平值<br>千美元    |
|--------------|------------------------|--------------|---------------|
| 所收購資產淨值：     |                        |              |               |
| 物業、廠房及設備     | 9,690                  | (573)        | 9,117         |
| 無形資產         | —                      | 2,649        | 2,649         |
| 預付租約款項       | 3,317                  | (833)        | 2,484         |
| 其他按金         | 438                    | —            | 438           |
| 遞延稅項資產       | —                      | 352          | 352           |
| 存貨           | 6,829                  | —            | 6,829         |
| 應收貨款及其他應收款項  | 10,075                 | —            | 10,075        |
| 按金及預付款項      | 7,512                  | —            | 7,512         |
| 應收附屬公司一名董事款項 | 1,015                  | —            | 1,015         |
| 銀行及現金結餘      | 2,279                  | —            | 2,279         |
| 應付貨款及其他應付款項  | (5,528)                | —            | (5,528)       |
| 應付稅項         | (186)                  | —            | (186)         |
| 銀行借貸         | (12,564)               | —            | (12,564)      |
| 遞延稅項負債       | (168)                  | (662)        | (830)         |
|              | <u>22,709</u>          | <u>933</u>   | <u>23,642</u> |
| 商譽           |                        |              | <u>21,340</u> |
|              |                        |              | <u>44,982</u> |
| 總代價由以下支付：    |                        |              |               |
| 發行股份(附註)     |                        |              | 9,195         |
| 發行可換股票據      |                        |              | 35,787        |
|              |                        |              | <u>44,982</u> |
| 收購產生之現金流入淨額： |                        |              |               |
| 所購入之銀行結餘及現金  |                        |              | <u>2,279</u>  |

附註：作為收購Prowealth部分代價，貴公司發行每股面值0.001美元共3,756,840,000股普通股。貴公司普通股之公平值使用收購日可得報價釐定，為71,380,000港元(相當於9,195,000美元)。

收購產生之商譽歸因於交易協商時，有關業務之預期潛在盈利能力及過往行業增長。然而，交易應完成之時，市場氣氛已顯著轉壞，故董事認為不能達到對所收購業務之表現及盈利能力之過往預期。因此，商譽於二零零八年十二月三十一日全部減值（見附註17商譽減值評估）。

於收購日至二零零八年十二月三十一日期間，Prowealth為 貴集團貢獻營業額14,426,000美元及為 貴集團年內虧損貢獻溢利1,270,000美元。

如收購於二零零八年一月一日經已完成， 貴集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度之總營業額將為77,805,000美元，而截至二零零八年十二月三十一日止年度之虧損則為25,919,000美元。備考資料僅供說明用途，未必預示 貴集團如於二零零八年一月一日完成收購時實際可能達到之營業額及經營業績，亦並非作為預測未來業績。

### 36. 出售一間附屬公司

於二零零八年六月五日， 貴集團向中國少數股東出售 貴集團擁有55%權益之附屬公司吉林福春全部權益，代價為人民幣1,000,000元（相當於145,000美元），從而產生出售收益1,051,000美元，該出售收益乃經計及出售時解除之匯兌儲備234,000美元而達致。

於出售日，吉林福春之負債淨額如下：

|              | 千美元            |
|--------------|----------------|
| 已出售負債淨額：     |                |
| 存貨           | 538            |
| 其他應收款項       | 15             |
| 銀行結餘及現金      | 50             |
| 應付貨款及其他應付款項  | (1,496)        |
| 銀行借款         | (305)          |
|              | <u>(1,198)</u> |
| 少數股東權益       | 526            |
|              | (672)          |
| 出售收益         | 1,051          |
| 出售後解除匯兌儲備    | (234)          |
|              | <u>145</u>     |
| 總現金代價        | <u>145</u>     |
| 出售產生之現金流入淨額： |                |
| 已收現金代價       | 145            |
| 已出售現金及現金等值項目 | (50)           |
|              | <u>95</u>      |

## 37. 資本承擔

於各報告期末，貴集團未償還之資本承擔如下：

|                       | 於十二月三十一日   |          |           | 於二零零九年   |
|-----------------------|------------|----------|-----------|----------|
|                       | 二零零六年      | 二零零七年    | 二零零八年     | 六月三十日    |
|                       | 千美元        | 千美元      | 千美元       | 千美元      |
| 有關購買物業、廠房及設備<br>之資本開支 |            |          |           |          |
| — 已授權但未訂約             | 357        | —        | —         | —        |
| — 已訂約但未撥備             | —          | —        | 43        | —        |
|                       | <u>357</u> | <u>—</u> | <u>43</u> | <u>—</u> |

## 38. 或然負債

截至二零零七年十二月三十一日止年度，吉林福春已停止營業。吉林福春已裁撤其僱員，根據管理層估計及中國勞動法之相關規定，須支付最高補償金人民幣7,307,000元（相當於1,013,000美元）。截至二零零七年十二月三十一日止年度，貴集團透過於綜合全面收益表內扣除有關支出確認該負債為1,013,000美元（見附註12）。於截至二零零八年十二月三十一日止年度，貴集團已向吉林福春之僱員支付全部補償金。於二零零六年十二月三十一日、二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日，貴集團並無重大或然負債。

## 39. 主要非現金交易

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，貴集團已收購Prowealth及附屬公司（詳情見附註35），總代價為348,611,000港元（相當於44,982,000美元）。代價以本公司發行股份及發行可換股票據形式支付。

於截至二零零七年十二月三十一日止年度，吉林福春之少數股東（「少數股東」）已償還貴集團金額為1,335,000美元之銀行貸款。為償還該等墊款，吉林福春及少數股東已訂立貸款清算協議（「清算協議」），據此，吉林福春已同意向少數股東轉讓其若干物業、廠房及設備。根據清算協議，吉林福春已轉讓累積賬面值為497,000美元之若干物業、廠房及設備予少數股東，以償還應付少數股東款項1,335,000美元。物業、廠房及設備之公平值為658,000美元及出售物業、廠房及設備之收益161,000美元已於綜合全面收益表內確認。應付少數股東款項超出已轉讓之物業、廠房及設備之公平值之金額677,000美元（其中372,000美元為貴集團應佔）已作為視作少數股東出資於資本儲備內確認。

## 40. 租約安排

## 貴集團作為承租人

於各報告期末，貴集團就辦公室物業之不可撤銷經營租約於下列期間之未來最低租金承擔如下：

|                    | 於十二月三十一日     |              |              | 於二零零九年       |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                    | 二零零六年<br>千美元 | 二零零七年<br>千美元 | 二零零八年<br>千美元 | 六月三十日<br>千美元 |
| 一年內                | 46           | 223          | 188          | 175          |
| 第二至第五年<br>(包括首尾兩年) | 130          | 282          | 47           | 45           |
|                    | <u>176</u>   | <u>505</u>   | <u>235</u>   | <u>220</u>   |

經營租賃付款指 貴集團就其若干辦公室物業之應付租金。經磋商後，租賃期為2年。

## 貴集團作為出租人

於各報告期末，貴集團就若干廠房及機器之租約於下列期間之未來最低應收租約付款如下：

|                    | 於十二月三十一日     |              |              | 於二零零九年       |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                    | 二零零六年<br>千美元 | 二零零七年<br>千美元 | 二零零八年<br>千美元 | 六月三十日<br>千美元 |
| 一年內                | 125          | 139          | -            | -            |
| 第二至第五年<br>(包括首尾兩年) | 195          | 136          | -            | -            |
|                    | <u>320</u>   | <u>275</u>   | <u>-</u>     | <u>-</u>     |

於截至二零零七年十二月三十一日止年度，賬面值並不重大之該等廠房及機器按三年期出租，租金乃預先釐定和固定。截至二零零八年十二月三十一日止年度，該租約已取消。

## 41. 資產抵押

於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日，貴集團賬面值分別為8,150,000美元、5,449,000美元、11,284,000美元及9,613,000美元之若干物業、廠房及設備以及土地使用權已分別抵押予多間銀行及其他財務機構，作為 貴集團獲授貸款及一般信貸之抵押。

## 42. 有關連人士交易

主要管理人員為 貴公司董事。已付予彼等之薪酬詳情載於附註12。

於有關期間， 貴集團已自 貴公司董事張曦先生所控制之公司收取管理服務收入。

|                           | 於十二月三十一日 |       |       | 於二零零九年 |
|---------------------------|----------|-------|-------|--------|
|                           | 二零零六年    | 二零零七年 | 二零零八年 | 六月三十日  |
|                           | 千美元      | 千美元   | 千美元   | 千美元    |
| 來自由 貴公司董事控制<br>之公司之管理服務收入 | -        | 33    | 36    | -      |

於各報告期末， 貴集團亦與有關連人士之間有交易結餘，其詳情載於財務資料其他附註。

**F. 報告期間後之事項**

- (a) 於二零零九年八月六日，貴公司建議發行本金額最多合計為800,000,000港元之可換股贖回票據（「福邦可換股票據」），於福邦可換股票據首次獲發行日起滿三年之日到期。

福邦可換股票據附有轉換為股份之權利，倘所附之換股權按每股轉換股份0.01港元之轉換價（可予調整）悉數行使，則可轉換成最多80,000,000,000股貴公司新股。管理層擬使用從發行福邦可換股票據收取之所得款項，贖回本公司發行之現有可換股票據及加強貴集團之現金狀況。

貴公司股東已於二零零九年十月十六日之股東特別大會上批准擬配售福邦可換股票據，惟直至本報告日期尚未發行。

- (b) 根據日期為二零零九年十二月四日之協議，貴公司有條件同意以現金代價約21,288,000美元向一名關連人士出售本公司全資附屬公司Prowealth及其附屬公司（「出售事項」），惟須受協議之條款及條件規限。

於出售事項完成後，貴公司將不會擁有Prowealth之任何股權，而Prowealth將不再為貴公司之附屬公司。根據上市規則，出售事項須於貴公司股東大會上獲得股東批准，並將為此召開股東特別大會（「股東特別大會」）。於股東特別大會上有關尋求批准出售事項而作出之投票將以投票表決方式進行。截至本報告日期，尚未舉行股東特別大會。

- (i) 以下所載乃併入 貴集團於二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日綜合財務狀況表內之 Prowealth 及其附屬公司之資產及負債：

|                 | 二零零八年<br>十二月三十一日<br>千美元 | 二零零九年<br>六月三十日<br>千美元 |
|-----------------|-------------------------|-----------------------|
| 非流動資產           |                         |                       |
| 物業、廠房及設備        | 9,496                   | 9,602                 |
| 無形資產            | 2,539                   | 2,274                 |
| 預付租約款項          | 2,411                   | 2,384                 |
| 其他墊款            | 439                     | 220                   |
| 遞延稅項資產          | 350                     | 344                   |
|                 | <u>15,235</u>           | <u>14,824</u>         |
| 流動資產            |                         |                       |
| 存貨              | 9,421                   | 8,721                 |
| 應收貨款及其他應收款項     | 13,388                  | 7,859                 |
| 按金及預付款項         | 3,105                   | 5,725                 |
| 預付租約款項          | 70                      | 70                    |
| 應收一間附屬公司董事款項    | 951                     | 345                   |
| 銀行結餘及現金         | 1,863                   | 2,646                 |
|                 | <u>28,798</u>           | <u>25,366</u>         |
| 流動負債            |                         |                       |
| 應付貨款及其他應付款項     | 5,151                   | 4,844                 |
| 應付附屬公司董事款項      | 189                     | 580                   |
| 應付稅項            | 395                     | 89                    |
| 銀行及其他借貸－一年內到期金額 | 12,588                  | 9,659                 |
|                 | <u>18,323</u>           | <u>15,172</u>         |
| 流動負債淨值          | <u>10,475</u>           | <u>10,194</u>         |
| 總資產減流動負債        | 25,710                  | 25,018                |
| 非流動負債           |                         |                       |
| 遞延稅項負債          | 803                     | 735                   |
|                 | <u>24,907</u>           | <u>24,283</u>         |

- (ii) 以下所載乃自 貴公司於二零零八年十月十七日收購 Prowealth 以來併入 貴集團於有關期間綜合全面收益表內之 Prowealth 及其附屬公司之業績：

|                          | 二零零八年<br>十月十七日至<br>二零零八年<br>十二月三十一日<br>千美元 | 二零零九年<br>一月一日至<br>二零零九年<br>六月三十日<br>千美元 |
|--------------------------|--|---|
| 營業額                      | 14,426                                     | 16,688                                  |
| 銷售成本                     | (11,656)                                   | (14,796)                                |
| 毛利                       | 2,770                                      | 1,892                                   |
| 其他收入                     | 322  | 374                                     |
| 銷售及分銷成本                  | (268)                                      | (489)                                   |
| 行政費用                     | (1,031)                                    | (1,723)                                 |
| 就商譽確認之減值虧損               | (21,340)                                   | —                                       |
| 融資成本                     | (169)                                      | (691)                                   |
| 除稅前虧損                    | (19,716)                                   | (637)                                   |
| 稅項                       | (429)                                      | 15                                      |
| 期間虧損                     | (20,145)                                   | (622)                                   |
| 於折算功能貨幣為呈列<br>貨幣時產生之匯兌差額 | 71   | (2)                                     |
| 期間全面收入總額                 | (20,074)                                   | (624)                                   |

- (iii) 以下所載乃自 貴公司於二零零八年十月十七日收購 Prowealth 以來併入 貴集團於有關期間綜合現金流量表內之 Prowealth 及其附屬公司之現金流量：

|                     | 二零零八年<br>十月十七日至<br>二零零八年<br>十二月三十一日<br>千美元 | 二零零九年<br>一月一日至<br>二零零九年<br>六月三十日<br>千美元 |
|---------------------|--|---|
| <b>經營業務</b>         |  |   |
| 除稅前虧損               | (19,716)                                   | (637)                                   |
| 經調整：                |  |   |
| 預付租約款項攤銷            | 6  | 26                                      |
| 無形資產攤銷              | 110  | 265                                     |
| 物業、廠房及設備折舊          | 166  | 587                                     |
| 利息收入                | (3)  | (3)                                     |
| 融資成本                | 169  | 691                                     |
| 就商譽確認之減值虧損          | 21,340                                     | —                                       |
| 營運資金變動前之經營現金流量      | 2,072                                      | 929                                     |
| 存貨(增加)減少            | (2,503)                                    | 681                                     |
| 應收貨款及其他應收款項(增加)減少   | (3,182)                                    | 5,508                                   |
| 按金及預付款項減少(增加)       | 4,978                                      | (2,630)                                 |
| 應付貨款及其他應付款項減少       | (449)                                      | (297)                                   |
| 經營業務產生之現金           | 916  | 4,191                                   |
| 已付中國企業所得稅           | (246)                                      | (351)                                   |
| <b>經營業務所產生之現金淨額</b> | <b>670</b>                                 | <b>3,840</b>                            |
| <b>投資業務</b>         |  |   |
| 購買物業、廠房及設備          | (518)                                      | (525)                                   |
| 已收利息                | 3  | 3                                       |
| 來自第三方之貸款            | —  | 219                                     |
| <b>投資業務使用之現金淨額</b>  | <b>(515)</b>                               | <b>(303)</b>                            |
| <b>融資活動</b>         |  |   |
| (償還)來自附屬公司董事之墊款     | (207)                                      | 996                                     |
| 已付利息                | (169)                                      | (691)                                   |
| 償還銀行貸款              | (139)                                      | (2,954)                                 |
| <b>融資活動所使用之現金淨額</b> | <b>(515)</b>                               | <b>(2,649)</b>                          |

|                             | 二零零八年<br>十月十七日至<br>二零零八年<br>十二月三十一日<br>千美元 | 二零零九年<br>一月一日至<br>二零零九年<br>六月三十日<br>千美元 |
|-----------------------------|--|---|
| 現金及現金等值項目(減少)增加淨額           | (360)                                      | 888                                     |
| 期初之現金及現金等值項目                | 2,279                                      | 1,863                                   |
| 現金及現金等值項目匯率變動之影響            | (56)                                       | (105)                                   |
| 期末之現金<br>及現金等值項目，以銀行結餘及現金表示 | <u>1,863</u>                               | <u>2,646</u>                            |

### G. 報告期後財務報表

概無編製 貴集團任何公司有關二零零九年六月三十日後任何期間之經審核財務報表。

此 致

福邦控股有限公司  
列位董事 台照

德勤 • 關黃陳方會計師行  
執業會計師  
香港

二零零九年十二月二十四日

## A. 未經審核備考財務資料

編製下列福邦控股有限公司及其附屬公司(此後統稱為「本集團」)除本集團於 Prowealth Holdings Group Limited 及其附屬公司之全部權益(「出售集團」,此後連同本集團統稱為「餘下集團」)以外之未經審核備考綜合財務狀況表、未經審核備考綜合全面收益表及未經審核備考綜合現金流量表(「備考財務資料」),旨在說明出售事項之影響。

### (i) 餘下集團未經審核備考綜合財務狀況表

餘下集團未經審核備考綜合財務狀況表乃根據上市規則第4.29條編製,旨在說明出售事項之影響,猶如出售事項於二零零九年六月三十日已完成。

餘下集團未經審核備考綜合財務狀況表乃根據本通函附錄一所載本集團於二零零九年六月三十日之經審核綜合財務狀況表編製,並已就出售事項作出(i)由交易直接引起;及(ii)有事實根據之備考調整。餘下集團之未經審核備考綜合財務狀況表乃根據若干假設、估計及不確定性因素作出。因此,餘下集團未經審核備考綜合財務狀況表並非旨在描述倘出售事項於二零零九年六月三十日已完成,餘下集團原可取得之實際財務狀況。

董事編製餘下集團未經審核備考綜合財務狀況表僅為說明用途,且基於其假設性質,其未必真實反映倘出售事項於二零零九年六月三十日已完成時或任何未來日期餘下集團之財務狀況。

## 未經審核備考綜合財務狀況表

|                 | 本集團                    | 備考調整         |              | 備考              |
|-----------------|------------------------|--------------|--------------|-----------------|
|                 | 於二零零九年<br>六月三十日<br>千美元 | 千美元<br>附註(a) | 千美元<br>附註(b) | 餘下集團<br>千美元     |
| <b>非流動資產</b>    |                        |              |              |                 |
| 物業、廠房及設備        | 10,685                 | (9,602)      |              | 1,083           |
| 無形資產            | 2,274                  | (2,274)      |              | –               |
| 預付租約款項          | 3,020                  | (2,384)      |              | 636             |
| 其他墊款            | 220                    | (220)        |              | –               |
| 其他應收款項          | –                      |              | 5,058        | 5,058           |
| 遞延稅項資產          | 344                    | (344)        |              | –               |
|                 | <u>16,543</u>          |              |              | <u>6,777</u>    |
| <b>流動資產</b>     |                        |              |              |                 |
| 存貨              | 15,754                 | (8,721)      |              | 7,033           |
| 應收貨款及其他應收款項     | 11,301                 | (7,859)      |              | 3,442           |
| 按金及預付款項         | 6,209                  | (5,725)      |              | 484             |
| 預付租約款項          | 70                     | (70)         |              | –               |
| 應收一間附屬公司董事款項    | 345                    | (345)        |              | –               |
| 銀行結餘及現金         | 10,033                 | (2,646)      | 15,471       | 22,858          |
|                 | <u>43,712</u>          |              |              | <u>33,817</u>   |
| <b>流動負債</b>     |                        |              |              |                 |
| 應付貨款及其他應付款項     | 15,040                 | (4,844)      |              | 10,196          |
| 應付聯營公司款項        | 76                     |              |              | 76              |
| 應付關連人士款項        | 162                    |              |              | 162             |
| 應付附屬公司董事款項      | 580                    | (580)        |              | –               |
| 應付稅項            | 407                    | (89)         |              | 318             |
| 認股權證            | 85                     |              |              | 85              |
| 可換股票據           | 38,023                 |              |              | 38,023          |
| 銀行及其他借貸         |                        |              |              |                 |
| – 一年內到期款項       | 19,566                 | (9,659)      |              | 9,907           |
|                 | <u>73,939</u>          |              |              | <u>58,767</u>   |
| <b>流動負債淨額</b>   | <u>(30,227)</u>        |              |              | <u>(24,950)</u> |
| <b>總資產減流動負債</b> | <u>(13,684)</u>        |              |              | <u>(18,173)</u> |
| <b>非流動負債</b>    |                        |              |              |                 |
| 遞延稅項負債          | 735                    | (735)        |              | –               |
|                 | <u>(14,419)</u>        |              |              | <u>(18,173)</u> |

## 未經審核備考綜合財務狀況表－續

|              | 本集團             |       | 備考<br>餘下集團 |
|--------------|-----------------|-------|------------|
|              | 於二零零九年<br>六月三十日 | 備考調整  |            |
|              | 千美元             | 千美元   | 千美元        |
|              |                 | 附註(a) | 附註(b)      |
| <b>資本及儲備</b> |                 |       |            |
| 股本           | 12,954          |       | 12,954     |
| 儲備           | (27,824)        |       | (31,578)   |
|              |                 |       |            |
| 本公司股東應佔權益    | (14,870)        |       | (18,624)   |
| 少數股東權益       | 451             |       | 451        |
|              |                 |       |            |
|              | (14,419)        |       | (18,173)   |

## (ii) 餘下集團未經審核備考綜合全面收益表及未經審核備考綜合現金流量表

餘下集團未經審核備考綜合全面收益表及未經審核備考綜合現金流量表乃根據上市規則第4.29條編製，旨在說明出售事項之影響，猶如出售事項於二零零九年一月一日已完成。

餘下集團未經審核備考綜合全面收益表及未經審核備考綜合現金流量表，乃根據本通函附錄一所載本集團於截至二零零九年六月三十日止六個月之經審核綜合全面收益表及經審核綜合現金流量表編製，並就出售事項作出(i)由交易直接引起；及(ii)有事實根據之備考調整。餘下集團未經審核備考綜合全面收益表及未經審核備考綜合現金流量表乃根據若干假設、估計及不確定性因素作出。因此，餘下集團未經審核備考綜合全面收益表及未經審核備考綜合現金流量表並非旨在描述倘出售事項於二零零九年一月一日已完成，餘下集團原可取得之實際業績及現金流量。

董事編製餘下集團未經審核備考綜合全面收益表及未經審核備考綜合現金流量表僅為說明用途，且基於其假設性質，其未必真實反映假設出售事項於二零零九年一月一日已完成時或任何未來日期餘下集團之業績及現金流量。

## 未經審核備考綜合全面收益表

|                          | 本集團<br>截至二零零九年<br>六月三十日<br>止六個月<br>千美元 | 備考調整         |              | 備考<br>餘下集團<br>千美元 |
|--------------------------|--|--------------|--------------|-------------------|
|                          |  | 千美元<br>附註(c) | 千美元<br>附註(d) |                   |
| 營業額                      | 23,011                                 | (16,688)     |              | 6,323             |
| 銷售成本                     | (20,193)                               | 14,796       |              | (5,397)           |
| 毛利                       | 2,818                                  |              |              | 926               |
| 其他收入                     | 571                                    | (374)        | 166          | 363               |
| 銷售及分銷成本                  | (1,103)                                | 489          |              | (614)             |
| 行政費用                     | (3,455)                                | 1,723        |              | (1,732)           |
| 衍生金融工具及認股權證<br>公平值變動     | 2,705                                  | –            |              | 2,705             |
| 出售附屬公司虧損                 | –                                      |              | (4,378)      | (4,378)           |
| 融資成本                     | (3,784)                                | 691          |              | (3,093)           |
| 除稅前虧損                    | (2,248)                                |              |              | (5,823)           |
| 稅項                       | (35)                                   | (15)         |              | (50)              |
| 期間虧損                     | (2,283)                                |              |              | (5,873)           |
| 於折算功能貨幣為呈列貨幣時<br>產生之匯兌差額 | 30                                     | 2            |              | 32                |
| 期間全面收益總額                 | <u>(2,253)</u>                         |              |              | <u>(5,841)</u>    |
| 期間虧損應佔部分：                |  |              |              |                   |
| 本公司股東                    | (2,024)                                | 622          | (4,212)      | (5,614)           |
| 少數股東權益                   | (259)                                  |              |              | (259)             |
|                          | <u>(2,283)</u>                         |              |              | <u>(5,873)</u>    |
| 全面收益總額應佔部分：              |  |              |              |                   |
| 本公司股東                    | (1,993)                                | 624          | (4,212)      | (5,581)           |
| 少數股東權益                   | (260)                                  |              |              | (260)             |
|                          | <u>(2,253)</u>                         |              |              | <u>(5,841)</u>    |

## 未經審核備考綜合現金流量表

|                       | 本集團截至<br>二零零九年<br>六月三十日<br>止六個月<br>千美元 | 千美元<br>附註(e) | 備考調整<br>千美元<br>附註(f) | 千美元<br>附註(d) | 備考<br>餘下集團<br>千美元 |
|-----------------------|--|--------------|----------------------|--------------|-------------------|
| <b>經營業務</b>           |  |              |                      |              |                   |
| 除稅前虧損                 | (2,248)                                | 637          |                      | (4,212)      | (5,823)           |
| 經調整：                  |  |              |                      |              | -                 |
| 預付租約款項攤銷              | 26                                     | (26)         |                      |              | -                 |
| 無形資產攤銷                | 265                                    | (265)        |                      |              | -                 |
| 衍生金融工具及認股權證<br>公平值變動  | (2,705)                                |              |                      |              | (2,705)           |
| 物業、廠房及設備折舊            | 1,639                                  | (587)        |                      |              | 1,052             |
| 利息收入                  | (54)                                   | 3            |                      | (166)        | (217)             |
| 融資成本                  | 3,784                                  | (691)        |                      |              | 3,093             |
| 出售附屬公司虧損              | -                                      |              |                      | 4,378        | 4,378             |
| <b>營運資金變動前經營現金流量</b>  | 707                                    |              |                      |              | (222)             |
| 存貨減少(增加)              | 926                                    | (681)        |                      |              | 245               |
| 應收貨款及其他應收款項減少<br>(增加) | 6,958                                  | (5,508)      |                      |              | 1,450             |
| 按金及預付款項(增加)減少         | (2,506)                                | 2,630        |                      |              | 124               |
| 應付貨款及其他應付款項<br>增加(減少) | 335                                    | 297          |                      |              | 632               |
| <b>經營產生之現金</b>        | 6,420                                  |              |                      |              | 2,229             |
| 已付中國企業所得稅             | (415)                                  | 351          |                      |              | (64)              |
| <b>經營業務產生之現金淨額</b>    | 6,005                                  |              |                      |              | 2,165             |

## 未經審核備考綜合現金流量表－續

|  | 本集團截至<br>二零零九年<br>六月三十日<br>止六個月<br>千美元 | 千美元<br>附註(e) | 備考調整<br>千美元<br>附註(f) | 千美元<br>附註(d) | 備考<br>餘下集團<br>千美元 |
|--|--|--------------|----------------------|--------------|-------------------|
| <b>投資活動</b>                            |  |              |                      |              |                   |
| 購置物業、廠房及設備                             | (1,198)                                | 525          |                      |              | (673)             |
| 已收利息                                   | 54                                     | (3)          |                      |              | 51                |
| 第三方墊付之貸款                               | 219                                    | (219)        |                      |              | –                 |
| 出售附屬公司所得款項                             | –                                      |              | 13,608               |              | 13,608            |
|  | <u>(925)</u>                           |              |                      |              | <u>12,986</u>     |
| <b>投資活動(使用)產生<br/>之現金淨額</b>            |  |              |                      |              |                   |
|  | <u>(925)</u>                           |              |                      |              | <u>12,986</u>     |
| <b>融資活動</b>                            |  |              |                      |              |                   |
| 已付利息                                   | (2,036)                                | 691          |                      |              | (1,345)           |
| 新籌銀行貸款                                 | 2,854                                  |              |                      |              | 2,854             |
| 銀行貸款之預付款項                              | (5,780)                                | 2,954        |                      |              | (2,826)           |
| 來自一間附屬公司董事之還款                          | 996                                    | (996)        |                      |              | –                 |
|  | <u>(3,966)</u>                         |              |                      |              | <u>(1,317)</u>    |
| <b>融資活動產生之現金淨額</b>                     |  |              |                      |              |                   |
|  | <u>(3,966)</u>                         |              |                      |              | <u>(1,317)</u>    |
| 現金及現金等值項目增加淨額                          | 1,114                                  |              |                      |              | 13,834            |
| 期初之現金及現金等值項目                           | 8,882                                  |              |                      |              | 8,882             |
| <b>現金及現金等值項目<br/>匯率變動之影響</b>           |  |              |                      |              |                   |
|  | <u>37</u>                              | 105          |                      |              | <u>142</u>        |
| <b>期末之現金及現金<br/>等值項目，即銀行結餘<br/>及現金</b> |  |              |                      |              |                   |
|  | <u>10,033</u>                          |              |                      |              | <u>22,858</u>     |

未經審核備考財務資料附註：

- (a) 調整反映取消綜合出售集團於二零零九年六月三十日之資產及負債，假設出售事項於二零零九年六月三十日已完成。出售集團於二零零九年六月三十日之資產及負債摘錄自本通函附錄一所載之會計師報告。
- (b) 調整反映估計現金所得款項淨額約15,471,000美元，乃經自估計現金所得款項總額約15,741,000美元(122,000,000港元)及將於完成出售事項起計十八個月內收取之應收代價5,547,000美元(43,000,000港元)按6%折現之現值約5,058,000美元(39,207,000港元)扣除該項交易之估計法律及專業服務費約270,000美元後而得出，如本集團與Sincerity Shine Holdings Limited(由本公司主要股東李耿先生全資擁有之公司)就出售出售集團而訂立之買賣協議(「買賣協議」)所規定。估計虧損約3,754,000美元乃經自估計現金所得款項總額約15,741,000美元及及將於完成出售事項起計十八個月內收取之應收代價5,547,000美元(43,000,000港元)按6%折現之現值約5,058,000美元(39,207,000港元)扣除(i)出售集團之資產淨值約24,283,000美元；及(ii)該項交易之估計法律及專業服務費約270,000美元後而得出。由於功能貨幣換算為呈列貨幣產生匯兌差異，故匯兌儲備將於完成後直接轉撥至權益內之累計虧絀。

所得款項之最終金額將須受買賣協議之條款及條件規限，出售集團之資產及負債以及出售事項之虧損可能與上述金額有所不同。

- (c) 調整反映取消綜合出售集團截至二零零九年六月三十日止六個月之業績，假設出售事項於二零零九年一月一日已完成。出售集團截至二零零九年六月三十日止六個月之業績摘錄自本通函附錄一所載之會計師報告。
- (d) 調整反映出售事項產生之估計虧損約4,378,000美元，假設出售事項於二零零九年一月一日已完成。估計虧損乃經自估計現金所得款項總額約15,741,000美元及將於完成出售事項起計十八個月內收取之應收代價5,547,000美元(43,000,000港元)按6%折現之現值約5,058,000美元(39,207,000港元)扣除(i)出售集團於二零零九年一月一日之資產淨值約24,907,000美元，及(ii)該項交易之估計法律及專業服務費約270,000美元後而得出。調整亦反映於截至二零零九年六月三十日止六個月內應收代價產生之隱含利息收入約166,000美元。

所得款項之最終金額將須受買賣協議之條款及條件規限，出售集團之資產及負債以及出售事項之收益可能與上述金額有所不同。

- (e) 調整反映撤除出售集團截至二零零九年六月三十日止六個月之現金流量，假設出售事項於二零零九年一月一日已完成。出售集團截至二零零九年六月三十日止六個月之現金流量摘錄自本通函附錄一所載之會計師報告。
- (f) 調整反映出售事項產生之現金流入淨額約為13,608,000美元，假設出售事項於二零零九年一月一日已完成。現金流入淨額13,608,000美元相當於出售事項之估計現金代價15,741,000美元減去出售集團於二零零九年一月一日之銀行結餘及現金約1,863,000美元及估計法律及專業費用270,000美元。
- (g) 除出售事項外，概無作出調整以反映本集團或出售集團於二零零九年六月三十日後進行之任何交易結果或其他交易。

**B. 有關餘下集團未經審核備考財務資料之報告**

以下為自本公司申報會計師德勤·關黃陳方會計師行(香港執業會計師)接獲之報告全文，以供收錄於本通函。

**Deloitte.**  
**德勤**

德勤·關黃陳方會計師行  
香港金鐘道88號  
太古廣場一座35樓

Deloitte Touche Tohmatsu  
35/F One Pacific Place  
88 Queensway  
Hong Kong

敬啟者：

本行就福邦控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(下文統稱「貴集團」)之未經審核備考財務資料作出報告。未經審核備考財務資料乃由貴公司董事編製，惟僅供說明用途，旨在提供有關出售Prowealth Holdings Group Limited及其附屬公司100%股權(「建議出售」)可能如何影響所呈列財務資料之資料，以供載入於二零零九年十二月二十四日刊發之通函(「通函」)附錄二。未經審核備考財務資料之編製基準載於通函第II-1及II-3頁。

**貴公司董事及申報會計師各自之責任**

貴公司董事之唯一責任為根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第四章第29段，並參考香港會計師公會(「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」，編製未經審核備考財務資料。

本行之責任為根據上市規則第四章第29(7)段之規定就未經審核備考財務資料發表意見，並向閣下報告。對於本行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作出之報告，本行不會承擔任何超出於刊發該等報告日期本行對於報告收件人所負責任。

### 意見基準

本行根據香港會計師公會頒佈之香港投資通函申報委聘準則第300號「投資通函備考財務資料之會計師報告」進行工作。本行之工作主要包括比較未經調整財務資料與來源文件，考慮支持有關調整之憑證，並與 貴公司董事討論未經審核備考財務資料。是項委聘並不涉及對任何相關財務資料進行獨立查核。

吾等已計劃及進行有關工作，以取得吾等認為必要的資料及解釋，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，該基準與 貴集團之會計政策一致，及所作調整就根據上市規則第四章第29(1)段披露之未經審核備考財務資料而言屬恰當。

未經審核備考財務資料僅供說明，乃根據 貴公司董事所作判斷及假設而編製，且基於其假設性質，並不保證或預示日後將會發生任何事件，亦未必預示：

- 貴集團於二零零九年六月三十日或任何未來日期之財務狀況；或
- 貴集團截至二零零九年六月三十日止六個月或任何未來期間之業績及現金流量。

### 意見

本行認為：

- a) 未經審核備考財務資料已由 貴公司董事根據所述基準妥為編製；
- b) 該基準與 貴集團之會計政策一致；及
- c) 所作調整就根據上市規則第四章第29(1)段披露之未經審核備考財務資料而言屬恰當。

此致

福邦控股有限公司  
列位董事 台照  
二零零九年十二月二十四日

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師  
香港

## 1. 餘下集團之財務及經營前景

於完成出售事項後，木材業務將成為餘下集團之主要業務。

於持續努力提升餘下集團價值及擴闊餘下集團收入過程中，董事認為，出售事項對本集團有利，及可讓餘下集團積極拓展其他投資機會以分散餘下集團之業務風險。此外，董事認為於機會出現時以適當方式籌措資金可加強餘下集團之財務狀況，而且出售事項將對餘下集團長期之營運及財務前景帶來正面影響。

## 2. 債項聲明

於二零零九年十月三十一日(即就本債項聲明而言之最後實際可行日期)營業時間結束時，本集團有尚未償還借款約65,500,000美元。該等借款包括(i)本集團之銀行貸款約22,000,000美元，以本集團之物業、廠房及設備以及土地使用權作抵押；(ii)本集團之其他無抵押借款約500,000美元；(iii)本集團發行之無抵押可換股票據本金總額約40,100,000美元；及(iv)應付本集團關連人士款項約2,900,000美元，乃無抵押及免息。

除上文所述或本通函其他部分所披露者外，及除集團內公司間債務，於二零零九年十月三十一日營業時間結束時，本集團並無擁有任何已發行及未償還或同意發行之借貸資本、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債或承兌信貸、債券、按揭、抵押、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

就上述債項聲明而言，外幣金額乃按於二零零九年十月三十一日營業時間結束時通行之概約匯率換算為美元。

## 3. 營運資金

董事認為，經計及(i)餘下集團之內部資源；(ii)現時可提用之銀行及其他信貸；(iii)出售事項之所得款項；(iv)完成建議發行可換股可贖回票據之所得款項；及(v)餘下集團能夠再融資須自本通函日期起計十二個月內償還之銀行貸款約9,500,000美元，以及在沒有不可預見情況下，餘下集團將擁有充足營運資金應付自本通函日期起計十二個月期間之需求。

#### 4. 餘下集團截至二零零九年六月三十日止六個月之管理層討論與分析

##### 財務回顧

於二零零九年六月三十日，並假設本集團出售其於Prowealth之權益（「出售事項」）於二零零九年一月一日已發生，如本通函附錄二未經審核備考綜合全面收益表所載，出售事項將導致餘下集團截至二零零九年六月三十日止期間之收入及毛利出現減少。與截至二零零八年六月三十日止期間相比，餘下集團收入急減至6,323,000美元（二零零八年：10,664,000美元）及毛利減至926,000美元（二零零八年：981,000美元），乃由於本集團之核心業務出現大幅萎縮所致。同時，餘下集團於截至二零零九年六月三十日止期間內錄得期間虧損約5,823,000美元，而上一期間同期虧損則約為1,727,000美元。期間虧損增加主要乃因出售Prowealth之附屬公司產生虧損約4,378,000美元所致。因此，餘下集團截至二零零九年六月三十日止六個月之虧損相比二零零八年六月三十日大幅增加至237%。截至二零零九年六月三十日止六個月，餘下集團股東應佔虧損為5,614,000美元，而上年度同期則虧損199,000美元。

於二零零九年六月三十日，餘下集團根據銀行及其他借款約9,907,000美元（二零零八年六月三十日：10,904,000美元）對資產總值約20,065,000美元（二零零八年六月三十日：45,606,000美元）計算之資產負債比率為49%（二零零八年六月三十日：24%）。

##### 業務回顧

截至二零零九年六月三十日止六個月，木材業務的收入大幅下降至約6,323,000美元，較二零零八年同期之10,664,000美元顯著減少41%。收入減少表明二零零九年上半年木材業務的衰退局面。管理層將繼續檢討產品銷售表現，並擴大其銷售網絡及實施若干重組策略計劃。

##### 流動資金及財務資源

於二零零九年六月三十日，根據本通函附錄二所載之餘下集團未經審核備考財務資料，餘下集團之流動負債淨額為24,950,000美元。銀行及其他借款9,907,000美元於財政期間末分類為流動負債，於二零零九年六月三十日，銀行及其他借款總額大約為9,907,000美元。當中包括未償還有抵押及無抵押銀行及其他財務機構貸款、無抵押貸款票據及其他貸款，彼等主要以人民幣及美元為單位。本集團之銷售及採購交易亦主要以人民幣及美元為單位。由於人民幣與美元於年內的兌換率相對穩定，故匯率波動對本集團的影響甚微。

於二零零九年六月三十日，餘下集團之現金及銀行結餘約為22,858,000美元(二零零八年六月三十日：7,508,000美元)。

#### 融資成本

截至二零零九年六月三十日止六個月，餘下集團之融資成本約為3,093,000美元，較去年同期之572,000美元增加2,512,000美元，主要乃由於餘下集團於二零零八年發行之計息可換股票據產生之利息開支增加所致。

#### 資本結構

餘下集團之資本結構由債務(包括借貸)、銀行結餘及現金以及本公司股東應佔權益(當中包括已發行股本及儲備)組成。董事定期檢討資本結構以及考慮資本成本及與各類資本有關之風險。董事將透過發行新股份、發行新債券或購回現有債券以於整體上平衡資本結構。

於二零零九年六月三十日，本公司之已發行股份數目為12,954,619,755股。

#### 匯率波動風險及任何相關對沖

就外匯風險而言，餘下集團之政策並無重大變動。餘下集團之交易主要以港元、人民幣或美元計值，由於該等貨幣匯率波動風險低，故餘下集團並無採取任何對沖政策。然而，餘下集團管理層將密切監控外匯風險，並於必要時考慮使用對沖工具。

#### 資產抵押

於二零零九年六月三十日，餘下集團總賬面值228,000美元(於二零零八年十二月三十一日：33,000美元)之若干物業、廠房及設備已抵押予多間銀行，作為餘下集團獲授銀行貸款及一般銀行信貸之抵押。

#### 重大投資

於二零零九年六月三十日並假設完成已於該日發生，餘下集團概無任何重大投資。

#### 於附屬公司及聯營公司之重大收購及出售

除出售事項外，餘下集團於截至二零零九年六月三十日止期間內，並無就其附屬公司及聯營公司作出重大收購及出售。

#### 僱員及薪酬政策

於二零零九年六月三十日，餘下集團於中國及香港共聘用約790名全職管理、行政及生產員工。餘下集團根據員工於所擔任職位上之表現及發展潛力而聘用員工及提供晉升機會。薪酬組合乃參照員工之表現及市場現行薪金水平而釐定。此外，餘下集團為合資格僱員（包括董事）提供一項購股權計劃，以獎勵各參與僱員作出之貢獻及努力不懈地促進餘下集團之利益。

#### 未來計劃及前景

雖然全球金融危機繼續給業務帶來挑戰，但環球經濟趨於穩定，呈現出復甦跡象，且中國經濟之增長率有望進一步提升。餘下集團仍對未來數年之市場增長持正面態度。在此一不明朗期間，餘下集團致力於整合整體市場推廣策略及提升產品。餘下集團繼續專注於中國內地之業務拓展，亦將繼續實施成本及質量控制措施，以提高餘下集團之經營效益。同時，餘下集團將繼續專注於潛在市場，發掘新的業務增長機會。憑藉手頭上之流動資產，管理層認為餘下集團擁有充足財務資源應付其持續營運需求。

### 5. 餘下集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之管理層討論與分析

#### 財務回顧

餘下集團本年度收入約21,883,000美元，較二零零七年減少約9%，有關減少主要由於刨花板營業額下降以及終止有關木芯板、膠合板產品、裝飾木材產品及其他木材產品之非盈利製造及貿易業務。

餘下集團本年度虧損為12,818,000美元，比較二零零七年虧損為8,766,000美元增加46%虧損。本年度虧損主要由於就物業、廠房及設備以及預付租約款項確認的減值虧損約10,619,000美元所致。年內，董事對餘下集團之物業、廠房及設備以及

預付租約款項作出審閱，並釐定若干該等資產已減值。根據物業、廠房及設備以及預付租約款項之可收回金額(按其使用價值釐定)已確認減值虧損分別為9,765,000美元及854,000美元。物業、廠房及設備以及預付租約款項之賬面值已降低至其各自之可收回金額。

於二零零八年十二月三十一日，餘下集團根據銀行及其他借款約9,910,000美元(二零零七年十二月三十一日：10,844,000美元)對資產總值約22,030,000美元(二零零七年十二月三十一日：31,336,000美元)計算之資產負債比率為45%(二零零七年十二月三十一日：35%)。

#### 業務回顧

年內，木材業務仍然是餘下集團的核心業務，為整體改善本集團之表現及分配資源，董事會決定以代價人民幣1,000,000元(相當於145,000美元)向中國少數股東出售其於吉林省福春木業有限公司(「吉林福春」，本集團擁有55%權益之附屬公司)之全部權益，產生出售收益1,051,000美元。木材業務之營業額由上個財政年度約24,016,000美元下跌至本年度21,883,000美元，跌幅約為8.9%。木材業務之分部業績虧損由1,671,000美元增至8,062,000美元，表示木材業務進入市場下滑期，管理層將繼續審閱及評估本集團之潛在商機。

#### 流動資金及財務資源

於二零零八年十二月三十一日，餘下集團之現金及現金等值項目為7,019,000美元(二零零七年十二月三十一日：6,888,000美元)，較二零零七年同期增加2%。餘下集團銀行及其他借款為9,910,000美元(二零零七年十二月三十一日：10,844,000美元)。本集團銀行及其他財務機構提供之借款以固定年利率6.66%至7.47%(二零零七年：年利率5.58%至7.29%)計息。根據本公司及其附屬公司之公司重組，餘下集團之債權人已從本公司收取總面值為4,400,000美元之三年期貸款票據。該三年期貸款票據按年利率7%計息及每半年一次以等額分期形式分六期償還。貸款票據餘下之分期還款455,000美元已獲延展至二零一零年三月。其他借貸指於二零零七年之免息借貸305,000美元。餘下集團旗下之獨立營運實體須自行負責現金管理工作，包括籌措貸款以應付預期現金需求，惟如借貸超出若干預定授權水平，則須獲董事會之批准。本集團之政策是定期監察即期及預期流動資金所需，確保集團維持充裕的現金儲備，以及從主要財務機構取得足夠的承諾信貸融資，以應付其短期及長期流動資金需求。董事已從本公司單一最大股東取得財務支持，以協助餘下集團於其財務責

任在可見未來到期時履行該等財務責任。此外，只要餘下集團能繼續成功為其銀行借款再融資，董事認為本集團之流動資金風險已大幅降低。

#### 融資成本

融資成本增加約2,510,000美元，較二零零七年增加約274%，主要為年內發行之可換股票據之實際利息支出所致。

#### 資本結構

餘下集團之資本結構由債務(包括借貸)、銀行結餘及現金以及本公司股東應佔權益(當中包括已發行股本及儲備)組成。董事定期檢討資本結構以及考慮資本成本及與各類資本有關之風險。董事將透過發行新股份、發行新債券或購回現有債券以於整體上平衡資本結構。

於二零零八年十二月三十一日，本公司已發行股份之數目已擴大至12,954,619,755股。

#### 匯率波動風險及任何相關對沖

由於餘下集團之現金、借貸、收入及開支均以港元、人民幣或美元結算，故預期不會有重大匯兌風險。餘下集團之主要投資及融資策略為以港元及人民幣借貸投資中國本土項目。預期人民幣將於可見未來持續升值，而本集團之大部分營運收入均以人民幣計值，故本集團並無於年內進行任何外幣對沖活動。然而，餘下集團將不時檢討及調整餘下集團利用人民幣、美元及港元匯率波動之投資及融資策略。

#### 資產抵押

於結算日，餘下集團賬面總值11,284,000美元(二零零七年：5,449,000美元)之若干物業、廠房及設備以及土地使用權已分別抵押予多間銀行及其他財務機構，作為餘下集團獲授貸款及一般信貸之抵押。

#### 重大投資

於二零零八年十二月三十一日並假設完成已於該日發生，餘下集團概無任何重大主要投資。

### 或然負債

於截至二零零七年十二月三十一日止年度，吉林福春已停止營業。吉林福春已裁撤其僱員，根據管理層估計及中國勞動法之相關規定，須支付最高補償金人民幣7,307,000元(相當於1,013,000美元)。截至二零零七年十二月三十一日止年度，餘下集團透過於綜合全面收益表內扣除有關支出確認該負債為1,013,000美元。於截至二零零八年十二月三十一日止年度，餘下集團已向吉林福春之僱員支付全部補償金。於二零零八年十二月三十一日，餘下集團並無重大或然負債。

### 僱員及薪酬政策

於二零零八年十二月三十一日，餘下集團於中國及香港共聘用約800名全職管理、行政及生產員工。本集團根據員工於所擔任職位上之表現及發展潛力而聘用員工及提供晉升機會。薪酬組合乃參照員工之表現及市場現行薪金水平而釐定。此外，餘下集團為合資格僱員(包括董事)提供一項購股權計劃，以獎勵各參與僱員作出之貢獻及努力不懈地促進餘下集團之利益。

### 未來計劃及前景

在二零零八年金融危機仍在擴散的環境下，全球經濟尚未見底，且無回升跡象。在有待復甦的嚴冬下，木材產品市場之價格及貿易量均在下滑。在對前景保持樂觀的同時，餘下集團對其發展計劃維持謹慎，其將密切監察管理及業務營運重組的實施情況，從而於充滿挑戰及變化的環境下保持前進步伐。

## 6. 餘下集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之管理層討論與分析

### 財務回顧

於截至二零零七年十二月三十一日止年度，餘下集團錄得營業額約24,016,000美元，較去年約26,308,000美元下降8.7%。營業額下降主要是由於刨花板之營業額下降以及終止武漢市武昌區之木芯板、膠合板產品、裝飾木材產品及其他木材產品之製造及銷售業務所致。此外，餘下集團於截至二零零七年十二月三十一日止年度之虧損較去年上升約5.7%至約8,766,000美元。該等虧損是由於銷售及分銷成本增加，此反映餘下集團所面對之木材行業生產成本上升及競爭激烈之挑戰性營運環境。每股基本虧損為0.08美仙(二零零六年：0.08美仙)。

於二零零七年十二月三十一日，餘下集團根據銀行及其他借款約10,844,000美元(二零零六年十二月三十一日：11,674,000美元)對資產總值約31,336,000美元(二零零六年十二月三十一日：33,970,000美元)計算之資產負債比率為35%(二零零六年十二月三十一日：34%)。

### 業務回顧

木材業務仍然是餘下集團的核心業務。為整體改善餘下集團之表現及以更有效之方式分配資源，董事會於二零零七年決定出售一間聯營公司－湖北福漢木業有限公司之所有權益。就此而言，木芯板與刨花板之營業額由上個財政年度約12,523,000美元下跌至本年度8,737,000美元，跌幅約為30.2%。此外，從製造及買賣其他木材產品中所得之營業額由去年約2,015,000美元下跌至本年度1,218,000美元，大幅下跌約39.6%。出售完成後，餘下集團繼續從事木材產品(如門皮及刨花板產品)之製造及銷售業務。

另一方面，門皮業務部分之財務表現良好，全賴銷售及推廣部門員工之努力，來自門皮業務部分之營業額上升約19.5%至約14,061,000美元(二零零六年：11,770,000美元)。本集團之模製門皮主要出口土耳其、中東及巴基斯坦等海外市場。餘下集團將維持其競爭力水平，將產品引向中東市場。

### 流動資金及財務資源

於二零零七年十二月三十一日，餘下集團股東應佔權益約為6,508,000美元(二零零六年：8,957,000美元)。於二零零七年十二月三十一日，銀行及其他借貸總額約為10,844,000美元(二零零六年：11,674,000美元)，當中包括有抵押銀行貸款及其

他財務機構貸款約9,464,000美元、為期三年之無抵押貸款票據約1,075,000美元及無抵押其他借貸305,000美元。

原材料銷售及採購交易主要以人民幣及美元為單位。餘下集團將就定息銀行及其他貸款、定息短期銀行存款及一項三年期之貸款票據承擔公平值利率風險。我們將繼續監控外匯風險，並於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

於二零零七年十二月三十一日，餘下集團之銀行結餘及現金為約6,888,000美元（二零零六年：3,661,000美元）。銀行結餘及現金由現金及原到期期限為或少於三個月、年利率介乎0.57厘至2.4厘之計息短期銀行存款組成。

#### 融資成本

年內，由於銀行及其他財務機構之借貸利率增加，導致融資成本上升3.6%至約915,000美元（二零零六年：883,000美元）。

#### 資產抵押

於二零零七年十二月三十一日，餘下集團已將賬面值為5,449,000美元（二零零六年：8,150,000美元）之若干物業、廠房及設備抵押予多家銀行及其他財務機構，作為餘下集團獲授貸款及信貸融資之抵押。

#### 資本結構

餘下集團之資本結構由債務（包括借貸）、銀行結餘及現金以及本公司股東應佔權益（當中包括已發行股本及儲備）組成。董事定時檢討資本結構以及考慮資本開支及與各類資本有關之風險。董事將透過發行新股份、發行新債券或購回現有債券以於整體上平衡資本結構。

截至二零零七年十二月三十一日止財政年度後，本公司於二零零八年一月二十一日向不少於六名獨立承配人發行及配售合共1,500,000,000份非上市認股權證。本公司將籌集約1,500,000港元，所得款項淨額將用於本集團之一般營運資金及本集團現有業務之日後發展。配售事項之詳情載於本公司日期為二零零七年十二月二十七日之公告內。

此外，本公司與Sun Boom就認購本金總額3,700,000美元之可換股票據訂立認購協議。發行可換股票據所得款項淨額約為26,680,000港元，將用於本集團一般營運資金及／或任何合適投資事項。

於二零零七年十二月三十一日，本公司共有9,197,779,755股已發行股份，本集團之股東資金總額為約9,983,000美元。

#### 或然負債

截至二零零七年十二月三十一日止年度，吉林福春已停止營業。吉林福春將裁撤其僱員，根據管理層估計及中國勞動法之相關規定，須支付最高補償金人民幣約7,307,000元(相等於約1,013,000美元)。截至二零零七年十二月三十一日止年度，餘下集團透過於綜合全面收益表內扣除有關支出確認該負債為約1,013,000美元。於二零零七年十二月三十一日後，餘下集團向吉林福春之若干僱員支付補償金人民幣約666,000元(相等於約92,000美元)。

#### 僱員及薪酬政策

於二零零七年十二月三十一日，餘下集團於中國及香港共聘用800名全職管理、行政及生產員工。總員工成本包括年內產生的董事酬金為數7,231,000美元(二零零六年：1,651,000美元)。員工成本之增長主要是由於餘下集團向吉林福春之若干員工作出補償，並確認最高補償金額人民幣7,307,000元(相等於1,013,000美元)，並將該金額列作開支於截至二零零七年十二月三十一日止年度之綜合全面收益表內扣除。

本集團乃根據僱員功績、資歷及能力支付彼等薪酬。董事之薪酬乃經參考彼等之職務、所承擔責任及對本公司所作貢獻、現行市況、時間付出及按表現釐定薪酬的可取性後釐定。年內，本公司已向董事及僱員授出購股權。

#### 出售聯營公司及固定資產事宜

於二零零七年三月二十日，本公司與Silverplus Investment Limited(「Silverplus」)訂立銷售與購買協議，據此Silverplus同意以代價340,000美元(約2,652,000港元)收購而本公司則同意出售福華微電子股份有限公司(「福華」)約31.73%股權。於該出售完成後，福華將不再為本公司之聯營公司。該出售詳情載於本公司日期為二零零七年四月二日之通函。

於二零零七年九月十三日，本公司之全資附屬公司大福木業有限公司（「大福木業」）與湖北省木業集團總公司（「湖北省木業」）訂立一項協議，據此湖北省木業同意收購而大福木業則同意出售其於湖北福漢木業有限公司（「湖北福漢木業」）之48%權益，代價為人民幣2,000,000元（約2,060,000港元）。於出售完成時，湖北福漢木業將不再為本公司之聯營公司。該出售之詳情載於本公司日期為二零零七年十月十五日之通函內。

於二零零七年十二月十九日，吉林福春（本公司間接擁有55%權益之附屬公司）與中國吉林森林工業集團有限責任公司（「吉林森林」）訂立償債協議，據此，根據償債協議，吉林福春同意向吉林森林轉讓若干土地及樓宇及機器及設備，以償清應付吉林森林之尚未支付貸款金額連同應計利息人民幣9,200,000元。償債協議構成一項須予披露交易，其詳情披露於本公司日期為二零零八年一月二十一日之通函內。

### 重大投資

於二零零七年十二月三十一日並假設完成已於該日發生，餘下集團並無任何重大主要投資。

### 未來計劃及前景

董事會相信，餘下集團將可透過多樣化其業務至美國及中國之木材業務，拓寬其收入來源，以及透過拓寬其業務範圍提升其盈利能力。展望未來，餘下集團將繼續強化財務狀況及擴大收入基礎。另一方面，餘下集團將繼續重新部署業務營運，透過執行重組管理及業務營運，扭轉餘下集團之虧損狀況。為提高效益及生產力，管理層將繼續實行成本控制措施及整合本集團之資源，抓住所有舊有和新業務中每一個好機會。餘下集團亦將努力尋求各項可行業務契機，以提升股東的價值。

## 7. 餘下集團截至二零零六年十二月三十一日止年度之管理層討論與分析

### 財務回顧

年內，餘下集團錄得營業額約26,308,000美元，較去年約22,485,000美元增加17%。營業額增加乃主要由於市場內客戶基礎擴大及客戶訂單持續改善。由於原材

料成本略有降低，餘下集團毛利由上年1,605,000美元增至約2,929,000美元。二零零六年股權持有人應佔虧損為7,017,000美元(二零零五年：5,068,000美元)。每股基本虧損為0.08美仙(二零零五年：0.06美仙)。

於二零零六年十二月三十一日，餘下集團根據銀行及其他借貸約11,674,000美元(二零零五年十二月三十一日：11,614,000美元)對資產總值約33,970,000美元(二零零五年十二月三十一日：41,478,000美元)計算之資產負債比率為34%(二零零五年十二月三十一日：28%)。

#### 業務回顧

木材業務繼續是餘下集團的核心業務。於二零零六年，儘管市場競爭激烈，餘下集團的主要木材產品(包括木芯板、刨花板及門皮)銷售額仍有滿意增長。而且，木材及化學品等原材料價格稍降，令餘下集團生產成本下降。

本集團擁有67%權益之附屬公司吉林福敦木業有限公司(「福敦」)業務增長穩定。其生產的模製門皮主要出口土耳其、中東及巴基斯坦等海外市場。年內，由於產品質素優越，福敦能符合此等海外市場客戶之要求，以及福敦之門皮產品營業額增長46%，並享有較高毛利率。

在餘下集團新管理層領導下，福敦將繼續開拓新市場，增加收入及來源。

#### 流動資金及財務資源

於二零零六年十二月三十一日，餘下集團股東權益總額約為8,957,000美元(二零零五年：15,159,000美元)。

於二零零六年十二月三十一日，銀行及其他借貸總額大約為11,674,000美元。當中包括未償還有抵押及無抵押銀行及其他財務機構貸款、無抵押貸款票據及其他貸款，彼等主要以人民幣及美元為單位。本集團之銷售及採購交易亦主要以人民幣及美元為單位。由於人民幣與美元於年內的兌換率相對穩定，故匯率波動對本集團的影響甚微。

於二零零六年十二月三十一日，餘下集團之現金及銀行結餘約為3,661,000美元(二零零五年：2,635,000美元)。

#### 資產抵押

於二零零六年十二月三十一日，餘下集團賬面值8,150,000美元(二零零五年：9,375,000美元)之若干物業、廠房及設備已抵押予多間銀行及其他財務機構，作為本集團獲授貸款及信貸融資之抵押。

### 資本開支

年內，餘下集團於物業、廠房及設備以及其他設備之在建工程之投資總額約為671,000美元，其中約27%用於收購廠房及設備，約54%用於其他設備之在建工程。

### 資本承擔

於二零零六年十二月三十一日，餘下集團與收購物業、廠房及設備有關之未履行資本承擔約為357,000美元。

### 融資成本

截至二零零六年十二月三十一日止年度，融資成本由二零零五年之746,000美元略增至883,000美元，這主要由於年內額外銀行貸款增加所致，並引致餘下集團銀行及其他借貸增加。

### 或然負債

於二零零六年十二月三十一日，餘下集團概無重大或然負債。

### 重大投資

於二零零六年十二月三十一日並假設完成已於該日發生，餘下集團概無任何重大主要投資。

### 於附屬公司及聯營公司之重大收購及出售

餘下集團於截至二零零六年十二月三十一日止年度內，並無就其附屬公司及聯營公司作出重大收購及出售。

### 僱員及薪酬政策

於二零零六年十二月三十一日，餘下集團於中國及香港共聘用約780名全職管理、行政及生產員工。年內總員工開支包括董事酬金為1,651,000美元(二零零五年：1,741,000美元)。餘下集團僱員薪酬政策乃根據僱員功績、資歷及能力制定。

### 未來計劃及前景

展望未來，餘下集團將致力改善財務狀況及整體表現。餘下集團將繼續強化木材業務及將尋求機會發展其他業務，以擴大收入基礎。餘下集團亦將實施審慎的財務管理及嚴謹的成本控制措施，以提升其盈利能力。

餘下集團對其木材業務前景樂觀。為改善該項業務的表現，餘下集團會整固有關業務及加強銷售與推廣力度。除發展現有市場外，餘下集團將繼續開拓其他海外市場。餘下集團參與多項貿易展銷會，有來自俄羅斯的買家索取產品樣本。餘下集團將繼續與該名準客戶洽商，並密切留意俄羅斯市場的其他機會。在雄厚的生產實力及不斷擴展的銷售網絡支持下，亦有利於餘下集團進一步開發具有龐大潛力的中國市場。

考慮到餘下集團之高科技相關業務表現欠佳，餘下集團已出售其目前處於虧損境況中的聯營公司FameG之股權，並將逐步撤出此業務分部，力圖集中資源發展木材業務及開拓新業務之機遇，達致改善整體表現之目標。

## 8. 重大不利變動

於最後實際可行日期，除(i)如通函所披露Prowealth集團於二零零九年度之表現轉差；(ii)本集團截至二零零九年六月三十日止六個月之財務表現；及(iii)本集團之木材業務持續虧損外，據董事所知，自二零零八年十二月三十一日(即本集團最近期經審核綜合財務報表之編製日期)以來，本集團之財政或經營狀況均無任何重大不利變動。

以下為獨立估值師資產評值顧問有限公司就Prowealth於二零零九年十月三十一日之估值編製之估值報告全文，以供載入本通函而編製。



**Asset Appraisal Limited**  
資產評值顧問有限公司

Rm 802, 8/F On Hong Commercial Building  
No.145 Hennessy Road, Wanchai, HK  
香港灣仔軒尼詩道145號安康商業大廈8樓802室  
Tel: (852) 2529 9448 Fax: (852) 3521 9591

## 有關：Prowealth Holdings Group Limited 股東權益之估值

### 提示

遵照福邦控股有限公司（「貴公司」）之指示，吾等已完成對 **Prowealth Holdings Group Limited**（「Prowealth」）之股東權益之評估。吾等進行估值之相關日期為二零零九年十月三十一日（「估值日」）。

本報告列明所評估之資產，闡述估值基準及方法、調查及分析、假設及限制條件，並提供吾等之估值意見。

### 估值基準

Prowealth之價值乃根據持續使用物業之「公平值」基準進行評估，於吾等之評估中，該基準反映擁有Prowealth及其營運資產可獲得之未來經濟利益。持續使用物業之公平值定義為資產經過適當推銷後，自願買家及自願賣家在雙方均知情、審慎及非強迫之情況下，於估值日進行公平交易之估計金額，而買賣雙方均有意保留資產以繼續經營現行業務及進行與資產相聯之業務計劃。

按持續使用物業基準釐定公平值時，乃假設買賣雙方擬於現行地點保留Prowealth之資產及經營其現有業務。按持續使用物業基準達致之估計市值，並不等

於把Prowealth之資產在市場分開出售或以其他方式使用資產可能變現之金額。持續使用基準一般在下列情況下適用：

- Prowealth之資產符合其所提供服務之相關經濟需求；
- Prowealth之資產尚餘相當可用年期；
- 有負責擁有人及恰當管理；
- 以其他方式使用Prowealth之資產在經濟上不可行或不合法；
- 可由現有或類似使用者按現行用途繼續使用資產；
- 已審慎考慮資產作現時用途之功能；及
- 已審慎考慮資產之經濟效用。

本估值報告所採納之公平值定義與下列估值準則之定義類似及／或可互換：

#### 市值

根據香港商業價值評估公會—商業估值準則，市值指資產(物業)經適當推銷後，自願買方與自願賣方於估值日期進行公平交易應換取之估計金額，雙方須在知情、審慎及並非強迫之情況下進行交易。

#### 公平市值

國際估值詞彙界定公平市值為自願買方及自願賣方達成資產易手之金額，而前者在並非強迫之情況下購買，後者在並非強迫之情況下出售，雙方均合理地獲悉有關事實。

就本估值而言，公平值一詞將於本估值報告全文使用。吾等之估值已根據香港測量師學會頒佈之香港測量師學會就貿易相關營業資產及營業企業之估值標準(二零零四年第一版)及香港商業價值評估公會頒佈之商業估值標準(二零零五年首次印發)編製，該等標準均為香港相關專業從業員依循之公認估值標準。該等標準載有評估經營貿易或業務及營業企業所用資產價值之基準及估值方法之詳盡指引。

### Prowealth 之描述

據 貴公司確認，Prowealth 為於英屬處女群島註冊成立之公司，除於茂名長興食品有限公司（茂名長興）及海南佳德信食品有限公司（海南佳德信）擁有100%股權外，其並無經營任何業務。

茂名長興乃於二零零五年三月四日在中國註冊成立，註冊資本為5,000,000美元。營業執照（註冊編號：0037449）乃以茂名長興之名義獲頒發，法定營運期限為二零零八年三月四日至二零二五年三月三日。營業執照內所概述之茂名長興業務範圍為倉儲蔬菜、水果及家禽、食品加工、製冰、冷藏、種植及養殖基地。海南佳德信乃於二零零二年十二月三日在中國註冊成立，註冊資本為人民幣5,000,000元。營業執照（註冊編號：0900032）乃以海南佳德信之名義獲頒發，法定營運期限為二零零二年十二月三日至二零一零年十二月三日。營業執照內所概述之海南佳德信業務範圍為水產養殖、農產品、食品加工及銷售上述產品。

Prowealth 專門從事養殖、加工及出口羅非魚及蝦類，其客戶主要包括澳洲、韓國及美國海產食品分銷商及其他國家之進口商。茂名長興主要從事生產冷凍羅非魚魚柳，而海南佳德信主要從事生產冷凍蝦。

Prowealth 之生產設備已獲估值及經證明符合 Hazard Analysis Critical Control Points Standards (HACCP)、水廠養殖標準認證、ISO 9001:2000、衛生證書及質量合約認證標準之規定，並合資格向歐洲及北美出口水產品。

### 行業概覽

中國經濟於過去二十年期間快速發展。根據中國國家統計局數據，中國於二零零八年錄得國內生產總值約人民幣300,670億元。儘管全球出現信貸危機，但通過一系列的經濟刺激措施（包括40,000億元投資方案、減稅及消費補貼），二零零九年首三個季度中國經濟實現快速發展。然而，中國在全球的一些主要經濟夥伴，如美國、英國及若干歐洲國家面臨經濟衰退形勢，其亦使中國經濟的發展速度放緩。

根據中國國家統計局數據，於二零零九年十一月九日，中國擁有約13.3億人口，消費者購買力日益上升。根據 Glitner Bank 最近的一份報告，中國海產食品消費增長與其富裕中產階級的擴大保持同步增長，從一九九零年的人均11.5千克增加至二零零六年的人均25.6千克。預計二零二零年將進一步增長40%至35.9千克。

按價值計，根據中國國家統計局數據，於二零零七年，中國城市家庭人均在食品方面的消費約人民幣3,628元，佔平均生活開支總額約36.3%，超過任何其他單個項目。由於國內生產總值及個人可支配收入持續增長，預期消費者將會追求更大的選擇範圍，而彼等的健康意識及飲食意識將逐步增強。

於中國，海產食品生產行業已成為最重要的經濟來源之一。於二零零八年，海產食品生產總量約為489.6億噸，為一九四九年產量的108倍。二零零八年國家出口值約為1.6億美元。

於二零零八年，中國海產食品主要出口至日本及美國，其分析載列如下：

| 國家  | 出口百分比<br>(%) | 變動   |
|-----|--------------|------|
| 日本  | 26.1         | -4   |
| 美國  | 19           | 1    |
| 歐洲  | 16.8         | 0.7  |
| 韓國  | 10.4         | -1.3 |
| 香港  | 6            | 0    |
| 東南亞 | 6            | 2    |

來源：中商情報網 <http://www.askci.com>

然而，冷凍魚柳的出口為二零零八年的主要出口產品，罐頭海產食品的出口分析載列如下：

| 類型      | 出口值百分比<br>(%) |
|---------|---------------|
| 深凍食品    | 46.5          |
| 冷凍魚柳及魚類 | 30.7          |
| 軟體動物    | 6.1           |
| 甲殼類動物   | 3.6           |
| 活魚      | 4.6           |
| 乾／鹹魚    | 2.6           |
| 藻類及其製品  | 1.7           |
| 鮮／冷凍魚類  | 1.2           |

來源：中商情報網 <http://www.askci.com>

主要水產品出口分析如下。蝦類、貝類及羅非魚為出口的主要水產品。

| 類別  | 出口值百分比<br>(%) |
|-----|---------------|
| 蝦類  | 17.9          |
| 貝類  | 14.6          |
| 羅非魚 | 10.9          |
| 鰻魚  | 9.1           |
| 小龍蝦 | 2.3           |
| 黃花魚 | 2.1           |
| 鯨魚  | 1.1           |

來源：中商情報網 <http://www.askci.com>

羅非魚已成為繼鯉魚及鮭魚之後的第三大重要水產養殖魚，於二零零二年產量達1,505,804公噸。根據二零零七年之預計，於可見將來全球羅非魚年產量將有望達4百萬噸，羅非魚產量將超過三紋魚產量。

由於羅非魚體積大、成長快及適口性，其為水產養殖的重點發展領域。生產羅非魚魚柳的五個主要國家包括中國、埃及、印度尼西亞、菲律賓及泰國，而到目前為止，中國為世界上最大的羅非魚出口國及生產國，佔全球羅非魚產量的50%。於二零零七年，羅非魚產量約為1,210,000噸，而廣東、海南、廣西及福建為生產羅非魚的四個主要地區。於二零一零年，於中國的羅非魚產量預期達3百萬噸，而於二零一零年前將出口價值4.6億美元的羅非魚。中國亦計劃提高東部沿海城市的技術，包括計劃研究預防疾病的設施、優質飼料及生態環保培育法。

於二零零八年一月至十月，海南出口羅非魚魚柳約為71,500噸，價值約23.9億美元，約二零零四年的5.2倍。根據第八屆世界羅非魚養殖大會所示，對美國的出口必會受到影響。

美國為羅非魚生產國中國的最重要市場之一。就冷凍整條羅非魚及羅非魚魚柳而言，於二零零八年，中國的產量佔據美國市場份額的主導地位。同年，中國向美國出口1,160,000噸羅非魚，其成本超過4,360,000美元。就對美國的出口而言，產品將主要為冷凍羅非魚魚柳。

由於更多歐洲國家開始在其飲食中接受食用羅非魚，對歐洲及中東國家的出口將不受影響，並維持穩定增長。

羅非魚的國內市場需求一直持續增長。然而，羅非魚的價格預期在短期內不會有較大上漲。羅非魚僅可在溫暖的氣候中生長，即意味著其僅可在中國南部生長。

從中國南部向其他地區輸送大批鮮活魚可能成本較高，而罐頭產品在中國市場並不受歡迎，但於低價市場有一些其他可行之選擇方案。因此，就運輸及價格而言，羅非魚產品在中國國內市場面臨營銷困難。因此，國內市場需求僅可減輕出口銷售下滑的部分影響。

### 估值方法

吾等在對 Prowealth 之價值達成意見時已考慮三種公認之估值方法，分別為收入法、市場法及成本法。

收入法乃根據資產所有者產生之未來經濟利益之現值釐定。因此，透過將可供分派予資產擁有人之未來自由動用現金流量，按適用於可資比較企業所承受風險及危機之市場回報率以貼現方式計算其現值而釐定價值指標。

市場法乃參考市場上同類資產及公司之成交價或成交價所隱含之「估值倍數」釐定資產之公平值。估值倍數為以同類資產之成交價或可比較資產的公司成交價除以基本經濟變量所釐定之倍數。理所當然，使用分子與分母決定比率之性質，例如，企業價值除以未計利息、稅項、折舊及攤銷前之盈利得出企業價值對未計利息、稅項、折舊及攤銷前之盈利倍數。

此外，由於一間上市公司之現有市值可替代成交價，因其反映市場中投資者願意於當時購入某公司之股權，故上市實體亦能夠作為基準。

成本法透過計算代替／再生可識別資產部分之成本減物理耗損、基本及經濟損耗之折舊（倘呈列及可計量）對資產進行估值。該方法主要假設代替／再生資產之成本與經濟價值相等。

在三個方法中，由於市場法乃根據有關資產實際歷史變量及實際市場成交價的數據釐定，其被認為較根據財務預測釐定的收入法更可靠，故市場法乃選作對 Prowealth 估值的最適合方法。由於成本法忽視該等可能存在而不可識別資產部分的經濟利益，故成本法不被認為適合計算 Prowealth 的公平值。

企業價值(EV)對未計利息、稅項、折舊及攤銷前之盈利(EBITDA)之比率被認為是在下列情況下評估Prowealth之最適合倍數：

- 根據資本結構不相關，EV/EBITDA第一個優勢為其不被公司之資本結構所影響。在某些情況下，其享有EV/EBIT及EV/EBITDA
- EV/EBITDA亦不受折舊及攤銷所影響。概無非現金項目，對投資者而言，其最終為現金流量。

吾等已根據選定上市公司透過聯交所進行買賣所建立之市場股份價格以及彼等最近中期報告／年報所呈報之資產及負債，調查選定上市公司之EV對EBITDA比率。下列公司按所有從事農業及生產海產食品的可比較公司標準進行識別及挑選。

| 編號 | 公司名稱                             | 業務簡要描述   | 於二零零九年<br>十月三十一日之<br>企業價值<br>(百萬) | EV對<br>EBITDA比率 |
|----|----------------------------------|--|-----------------------------------|-----------------|
| 1  | 太平洋恩利國際控股有限公司<br>(1174.HK)       | 該公司向國際客戶提供冷凍海產食品產品。該公司擁有四個分部：冷凍魚類供應鏈管理，主要從事銷售冷凍魚類及其他海產食品及船務服務；魚柳加工及分銷，主要從事冷凍海產售賣及加工；捕撈及魚粉，主要從事魚類及其他海產之銷售；以及生產及售賣魚粉及魚油。   | 13,591港元                          | 8.116           |
| 2  | Oceanus Group Limited (Ocnus SP) | 該公司為控股公司，有兩個主要業務：水產養殖產品及鮑魚加工及分銷。其乃以陸地為基礎的鮑魚生產商，於二零零八年十二月三十一日，產量為20,500罐鮑魚及1.386億尾鮑魚(不包括14,100,000尾被釋放的一歲鮑魚及預計1.5億尾新生鮑魚)。 | 人民幣3,083元                         | 6.249           |

| 編號 | 公司名稱  | 業務簡要描述  | 於二零零九年<br>十月三十一日之<br>企業價值<br>(百萬) | EV對<br>EBITDA比率 |
|----|---|---|-----------------------------------|-----------------|
| 3  | Interfish<br>Aquaculture S.A.                             | Interfish Aquaculture S.A. 為一間希臘公司，其主要從事養殖地中海種類海魚。該公司之產品範圍包括海鯉及黑鱸。其亦使用內陸產卵設備產出該等種類，並分銷及買賣其產品。         | 57.58 歐元                          | 10.398          |
| 4  | Sanford Limited<br>(SAN.NZ)                               | Sanford Limited 為一間基於中國的公司，從事捕撈、加工及銷售海產食品產品。  | 577 新西蘭元                          | 9.391           |
| 5  | SEKO SA<br>(SEK.PW)                                       | 該公司為一間波蘭公司，從事魚類加工業務。該公司之產品組合包括三個類別：鹹魚，包括腌製或熏製鯡魚及蕃茄醬鯡魚；鹹魚，包括多種鯡魚，及熟魚產品、特色鯡魚、鱈魚及鯖。                      | 51.14 波蘭元<br>(波蘭鎊幣)               | 7.891           |
| 6  | HQ Sustainable<br>Maritime<br>Industries Inc.<br>(HQS.US) | HQ Sustainable Maritime Industries Inc. (HQS) 為綜合水產品生產商、加工商及養殖商，在中華人民共和國(中國)經營無毒羅非魚、其他水產品及海洋生物以及保健產品。 | 44.7 美元                           | 2.288           |
| 7  | Tassal Group<br>Limited (TGR.<br>AU)                      | Tassal Group Limited 為一間澳洲公司，該公司主要業務為孵化、養殖、加工、銷售及推廣大西洋鮭魚。   | 445.11 澳元                         | 10.713          |

| 編號 | 公司名稱                 | 業務簡要描述  | 於二零零九年<br>十月三十一日之<br>企業價值<br>(百萬) | EV對<br>EBITDA比率 |
|----|----------------------|---|-----------------------------------|-----------------|
| 8  | 中漁集團有限公司<br>(CFG.SP) | 該公司為一家全球性的綜合工業漁業公司，其經營業務包括漁撈作業，包括漁業及銷售魚類及海產品。 | 1,080美元                           | 6.882           |

## 附註：

1. 太平洋恩利國際控股有限公司之企業價值乃按估值日之市值3,973,460,000港元加所呈報之債務總額7,255,820,000港元加少數股東權益2,697,730,000港元減現金335,490,000港元計算，而12個月EBITDA為1,674,570,000港元。
2. Oceanus Group Limited之企業價值乃按估值日之市值人民幣3,108,290,000元加所呈報之債務總額人民幣12,980,000元加少數股東權益人民幣1,680,000元減現金人民幣39,720,000元計算，而12個月EBITDA為人民幣493,380,000元。
3. Interfish Aquaculture S.A.之企業價值乃按估值日之市值12,130,000歐元加所呈報之債務總額47,680,000歐元加少數股東權益零減現金2,230,000歐元計算，而12個月EBITDA為5,537,500歐元。
4. Sanford Limited之企業價值乃按估值日之市值455,970,000新西蘭元加所呈報之債務總額126,380,000新西蘭元加少數股東權益600,000新西蘭元減現金5,360,000新西蘭元計算，而12個月EBITDA為61,500,000新西蘭元。
5. SEKO SA之企業價值乃按估值日之市值65,170,000波蘭元加所呈報之債務總額零加少數股東權益零減現金14,030,000波蘭元計算，而12個月EBITDA為6,480,000波蘭元。
6. HQ Sustainable Maritime Industries Inc.之企業價值乃按估值日之市值102,952,000美元加所呈報之債務總額4,840,000美元加少數股東權益零減現金63,090,000美元計算，而12個月EBITDA為19,530,000美元。
7. Tassal Group Limited之企業價值乃按估值日之市值372,850,000澳元加所呈報之債務總額75,940,000澳元加少數股東權益零減現金3,680,000澳元計算，而12個月EBITDA為41,549,000澳元。
8. 中漁集團有限公司之企業價值乃按估值日之市值750,800,000美元加所呈報之債務總額350,170,000美元加少數股東權益零減現金20,390,000美元計算，而12個月EBITDA為157,010,000美元。

可比較交易的EV對EBITDA比率界乎於2.288至10.287，平均值為7.74倍。Prowealth未經審核財務資料由 貴公司提供，並經 貴公司討論後，截至二零零九年十月三十一日止財政年度經調整EBITDA為人民幣25,658,168.96元。

鑒於Prowealth之企業價值為人民幣198,594,220元(為人民幣25,658,168元的7.74倍)，Prowealth之股東權益計算如下：

|       |                 |
|-------|-----------------|
| 企業價值  | 人民幣198,594,220元 |
| 減債務總額 | 人民幣86,000,000元  |
| 加現金   | 人民幣11,043,906元  |
| 股東權益  | 人民幣123,638,126元 |
| 四舍五入至 | 人民幣124,000,000元 |

#### 假設

吾等之評估包括與 貴公司及Prowealth管理層就有關業務之歷史及性質進行討論；研究財務數據；審閱管理層就實行業務計劃將採取之策略及行動計劃所提供之資料。吾等假設吾等獲提供之有關資料、意見及陳述均屬真實及準確。於達致吾等之估值意見前，吾等曾考慮下列主要因素：

- i. Prowealth之經營所在地之市場狀況；
- ii. Prowealth未來將採用之營運策略(由 貴公司提供)；及
- iii. Prowealth之業務將獲得之收益及產生之成本(由 貴公司提供)。

鑒於Prowealth業務所在之整體環境及具體狀況，吾等在進行評估時已採納下列假設，以為吾等評估Prowealth所得之最終價值提供充份支持：

- i. 中國(Prowealth之經營所在地)之現有政治、法律及經濟環境不會出現重大變動；
- ii. 中國現行稅法不會出現重大變動，Prowealth應付稅率維持不變，而Prowealth將遵守所有適用法律及法規；
- iii. 利率及匯率不會較現行水平出現重大差異；
- iv. Prowealth並無任何產權負擔及負債，包括但不限於計息債務、按揭、抵押、土地出讓金、搬遷賠償及發展成本；
- v. Prowealth擁有不受干擾權利在未到期土地使用權期限內於其農場經營其業務；

- vi. Prowealth已就其業務營運獲得一切所需之許可證及批准，且毋須就其佔用之土地支付進一步土地出讓金或土地使用費；及
- vii. Prowealth之所有營運及加工設備之營運狀況良好，且能夠依據其規劃及設定之用途有效運作。

#### 限制條件

吾等已接納 貴公司提供之有關資料作為對Prowealth之資產之說明及識別資料。吾等並無理由懷疑 貴公司向吾等提供之資料之真實性及準確性。吾等亦獲 貴公司告知，有關資料並無遺漏任何重大方面以致影響作出知情意見，且並無理由懷疑任何重要資料被隱瞞。

吾等概不就法律性質之事宜承擔責任。吾等並未就Prowealth及其營運資產之業權或任何負債進行任何調查。於本估值中，除另有說明外，吾等假設所有人之申索權有效，管有權完好並可供銷售，以及並無任何透過正常程序無法解除之產權負擔。

就吾等所知，本報告所載資料均屬真實及準確。儘管該等資料乃從可靠來源蒐集，惟吾等不保證由其他人士提供並用於編撰此項分析之任何資料、意見或預測準確無誤，亦不就此承擔任何責任。

吾等並無調查有關此特定業務之任何工業安全及健康相關條例。吾等假設，所有必需之牌照、程序及措施已根據政府法律及指引落實。

除財務報表呈報之該等負債外，吾等之報告並無考慮Prowealth及其營運資產(如有)之抵押、按揭或欠款，亦無考慮進行出售可能產生之任何開支或稅項。吾等假設Prowealth及其營運資產概不附帶任何可影響其價值之繁重產權負擔、限制及支銷。

#### 估值意見

經考慮所有相關情況，吾等認為，Prowealth於二零零九年十月三十一日之全部股東權益(假設不附帶產權負擔及任何計息負債(財務報表所呈報者除外))之公平值為人民幣124,000,000元(人民幣一億二千四百萬元正)。

吾等謹此證明，吾等對被評估之資產或所呈報之價值並無擁有任何現時或預計權益。

此估值結論乃基於公認估值程序及慣例而作出，很大程度上依賴大量假設並計及多項不確定因素，而並非所有假設及不確定因素均可輕易作出量化或確定。

吾等並無調查被評估資產之業權或任何負債。

此致

香港  
中環  
皇后大道中99號  
中環中心  
28樓2807室  
福邦控股有限公司  
董事會 台照

代表  
資產評估顧問有限公司  
董事  
謝偉良  
MFin CFA MRICS MHKIS RPS(GP)  
謹啟

二零零九年十二月二十四日

謝偉良為英國皇家特許測量師學會(RICS)會員、香港測量師學會(HKIS)會員、註冊專業測量師(產業測量)(RPS)及特許財務分析師(CFA)。彼名列香港測量師學會有關上市事宜的註冊成立或引薦以及有關收購與合併的通函與估值所進行估值工作之物業估值師名冊、香港商業價值評估公會之註冊商業估值師，並於香港、澳門及中國之業務及資產估值方面擁有逾10年經驗。

以下為獨立估值師資產評值顧問有限公司就其對Prowealth所持有之該等物業於二零零九年十月三十一日所作出之估值發出之函件、估值概要及估值證書全文，乃為載入本通函而編製。



Asset Appraisal Limited  
資產評值顧問有限公司

Rm 802, 8/F On Hong Commercial Building  
No. 145 Hennessy Road, Wanchai, HK  
香港灣仔軒尼詩道145號安康商業大廈8樓802室  
Tel: (852) 2529 9448 Fax: (852) 3521 9591

敬啟者：

有關：位於香港及中華人民共和國（「中國」）之多項物業之估值

根據福邦控股有限公司（「貴公司」）之指示，吾等對Prowealth Holdings Group Limited或其附屬公司（以下統稱「Prowealth」）持有之物業權益（「該等物業」）進行估值。吾等確認已對該等物業進行視察、作出相關查詢及取得吾等認為必要之進一步資料，以便向閣下提供吾等對該等物業於二零零九年十月三十一日（「估值日」）之市值之意見。

### 估值基準

吾等對該等物業之估值指市值。所謂市值，就吾等所下定義而言，乃指「自願買家與自願賣家經適當推銷後於估值日達成物業易手之公平交易估計金額，而雙方乃在知情及審慎情況下自願進行交易」。

### 所有權

吾等已獲提供該等物業之法律文件副本。此外，吾等已就香港物業於適當的土地註冊處進行查冊。然而，吾等仍未核實該等物業之所有權及可影響其所有權之任何產權負擔是否存在。

吾等亦已倚賴中國法律顧問(福建中大律師事務所)就中國有關法例及規例以及 Prowealth 之該等物業土地使用權性質向 貴公司所提供之法律意見(「中國法律意見」)。其主要內容已概述於隨本函件附奉之估值證書內。

## 估值方法

該等物業乃以比較法進行估值，按可資比較物業之變現價或市價作出比較。尺寸、性質及位置類近之可資比較物業就其各自之優劣作分析及謹慎權衡，以便達致公平之資本值比較。

由於第一號及第二號物業之建築物及構築物之性質並無任何已知可辨悉市場，故吾等已採納折舊重置成本法進行估值。此估值法採用目前重置成本以達致於估值日期於現況下物業之公平值。此估值法要求對土地按現有用途(如有)下之市值進行估值，及對有關建築物及其他地盤工程之新重置成本進行估值，當中可能會就樓齡、狀況、功能老化等因素作出扣減。

## 假設

吾等之估值乃假設業主於市場上出售該等物業而無憑藉遞延條款合約、售後租回、合資經營、管理協議或任何類似安排影響該等物業之價值。

由於該等物業乃由業主以政府所授之長期土地使用權之方式持有，故吾等假設，業主於土地使用權之未屆滿期限內，有自由及不被干擾之權利使用該等物業。

吾等估值工作之其他特殊假設(如有)載於隨本函件附奉之估值證書註釋內。

## 限制條件

吾等之報告並無考慮該等物業所欠負之任何押記、按揭或款項，亦無考慮在出售時可能產生之任何開支或稅項。除另有說明者外，吾等假設該等物業概無涉及任何可影響其價值之繁重產權負擔、限制及支銷。

吾等於相當程度上倚賴 貴公司所給予之資料，並接納有關年期、規劃審批、法定通告、地役權、佔用詳情、出租及一切其他有關事宜之意見。

吾等並無進行詳細實地測量工作，以核實該等物業之正確建築面積，惟已假設交予吾等之文件及正式地盤規劃所示之建築面積乃屬正確無誤。所有文件及合約僅供參考，而所有尺寸、量度及面積均為約數。

吾等已視察該等物業樓宇及構築物之外部，於可能之情況下亦已視察其內部。然而，吾等並無對物業建築物及構築物進行結構測量。在視察之過程中，吾等並無發現任何明顯損壞。然而，吾等無法呈報吾等視察之建築物及構築物是否確無腐朽、蟲蛀或任何結構性損壞。吾等亦無對任何建築物設施及設備進行測試。

吾等並無理由懷疑 貴公司所提供之資料之真實性及準確性。吾等亦徵求 貴公司確認所提供之資料並無遺漏任何重大事實。吾等認為已獲提供足夠資料以達致知情意見，且並無理由懷疑任何重要資料遭隱瞞。

### 備註

在對該等物業進行估值時，吾等已遵守載於香港聯合交易所有限公司發出之證券上市規則第五章及第十二項應用指引；香港測量師學會頒佈自二零零五年一月一日起生效之香港測量師學會物業估值準則（二零零五年第一版）。

除另有說明者外，該等物業市值之意見以香港幣值（港元）列賬。在有需要時，就外幣換算已採用之匯率為1港元兌人民幣0.881元。

本行之估值概述於下文，並隨函附奉估值證書。

此 致

香港  
中環  
皇后大道中99號  
中環中心  
28樓2805室  
福邦控股有限公司  
董事會 台照

代表  
資產評估顧問有限公司  
董事  
劉詩詠  
MFin MHKIS AAPI RPS(GP)  
謹啟

二零零九年十二月二十四日

劉詩詠為香港測量師學會會員、澳洲物業學會會員及註冊專業測量師（產業測量），名列香港測量師學會有關上市事宜的註冊成立或引薦以及有關收購與合併的通函與估值所進行估值工作之物業估值師名冊、香港商業價值評估公會之註冊商業估值師，在香港、澳門及中國擁有逾10年之物業估值經驗。

## 估值概要

於二零零九年  
十月三十一日  
現況下之市值

## 物業

**Prowealth** 在中國持有及佔用之物業

- |               |               |
|---------------|---------------|
| 1. 中國         | 12,200,000 港元 |
| 海南省           |               |
| 海口市           |               |
| 靈山鎮           |               |
| 瓊山大道          |               |
| 海南佳德信食品有限公司   |               |
| 之土地、多幢建築物及構築物 |               |
| 2. 中國         | 40,100,000 港元 |
| 廣東省           |               |
| 茂名市           |               |
| 電白縣           |               |
| 水東鎮           |               |
| 廣南路 106 號     |               |
| 茂名長興食品有限公司    |               |
| 之土地、多幢建築物及構築物 |               |
| 3. 中國         | 12,300,000 港元 |
| 廣東省           |               |
| 茂名市           |               |
| 電白縣           |               |
| 水東鎮           |               |
| 廣南路 108 號     |               |
| 之綜合大樓         |               |

總計：64,600,000 港元

## 估值證書

## Prowealth 在中國持有及佔用之物業

| 物業   | 概況及年期  | 佔用詳情   | 於二零零九年<br>十月三十一日<br>現況下之市值<br>港元 |
|--|--|--|----------------------------------|
| 1. 中國<br>海南省<br>海口市<br>靈山鎮<br>瓊山大道<br>海南佳德信食品<br>有限公司<br>之土地、多幢建<br>築物及構築物 | 該物業包括兩幅總面積<br>25,352.96平方米(見下文附註<br>2)，建有多幢單層至兩層建築<br>物的相連土地。該等建築物於<br>二零零五年落成。<br><br>該物業之總建築面積約8,819.52<br>平方米。<br><br>有關土地之土地使用權之期限<br>於二零五四年六月二十日屆滿。 | 於吾等視察日期，該<br>物業由 Prowealth 佔<br>用作工作坊、倉庫及<br>住宅。 | 12,200,000                       |

## 附註：

1. 根據二零零二年十一月二十七日海南佳德信食品有限公司與瓊山市江東新市開發建設管理委員會訂立之土地使用權出讓協議，前者從後者購入面積為26,625.347平方米之物業的土地使用權。
2. 根據日期分別為二零零四年六月三十日及二零零七年四月十二日之兩份土地使用權證(參考編號為海口市國用(2004)第001425號及海口市國用(2007)第002167號)所規定，地段03-13-10-359號及01-09-09-43號之兩幅面積分別為20,943.95平方米及4,409.01平方米之有關土地之土地使用權由海南佳德信食品有限公司(Prowealth之全資附屬公司)持有，期限於二零五四年六月二十日屆滿，作工業用途。土地使用權證中所述之總地盤面積25,352.95平方米已於吾等估值中採用。
3. 根據日期為二零零六年四月三十日之房屋所有權證(參考編號為海口市房權證海房字第HK 131376號)之規定，該物業建築面積為6,734.52平方米之兩層工業大廈由海南佳德信食品有限公司持有，作工業及辦公室用途。
4. 除上述工業大廈(如上文附註3所述)外，總建築面積為2,085平方米之建築物及構築物尚未取得房屋所有權證，於估值中被列為無商業價值。
5. 一幅面積為20,943.95平方米之土地及上述之兩層工業大廈附帶一項抵押，受益人為中國農業發展銀行海南省分行，而抵押登記經已完成。

6. 中國律師對該物業之意見概述如下：
- 6.1 地段03-13-10-359號及01-09-09-43號，面積分別為20,943.95平方米及4,409.01平方米之兩幅有關土地之土地使用權由海南佳德信食品有限公司持有，期限於二零五四年六月二十日屆滿，作工業用途；
  - 6.2 上述建築面積為6,734.52平方米之兩層工業大廈之房屋所有權證由海南佳德信食品有限公司合法持有；
  - 6.3 海南佳德信食品有限公司有權轉讓、出租或抵押土地使用權及上述兩層工業大廈；
  - 6.4 該物業之土地使用權及上述兩層工業大廈不受任何政府扣押及行政託管或其他強制措施之影響；及
  - 6.5 一幅面積20,943.95平方米之土地及上述之兩層工業大廈附帶一項抵押，受益人為中國農業發展銀行海南省分行，而抵押登記經已完成。

## 估值證書

| 物業  | 概況及年期   | 佔用詳情   | 於二零零九年<br>十月三十一日<br>現況下之市值<br>港元 |
|---|---|--|----------------------------------|
| 2. 中國<br>廣東省<br>茂名市<br>電白縣<br>水東鎮<br>廣南路106號<br>茂名長興食品有<br>限公司<br>之土地、多幢建<br>築物及構築物 | 該物業包括兩幅總面積<br>46,398.26平方米，建有多幢單<br>層至四層建築物的相連土地。<br>該等建築物於二零零六年全面<br>落成。<br><br>該物業之總建築面積約<br>17,437.02平方米。<br><br>有關土地之土地使用權之期限<br>分別於二零五四年二月十二日<br>及二零五六年六月八日屆滿。 | 於吾等視察日期，該<br>物業由Prowealth佔<br>用作工作坊、倉庫及<br>宿舍。 | 40,100,000                       |

## 附註：

1. 根據兩份土地使用權證(參考編號分別為電國用(2006)第0222號及電國用(2006)第01649號)所規定，地段0605023-1號及0606023-2號之兩幅有關土地之土地使用權由茂名長興食品有限公司持有，期限分別於二零五四年二月十二日及二零五六年六月八日屆滿，作工業用途。據茂名長興食品有限公司管理層確認，茂名長興食品有限公司其中一名創立人曾向其注入有關土地及大部分有關樓宇，作為出資額為人民幣30,381,950元。注入資產已於二零零六年三月八日完成。餘下有關樓宇乃由茂名長興食品有限公司自行建設，涉及成本約為人民幣4,300,000元。
2. 根據八份房地產證(參考編號為粵房地證字第C3681074號至C3681080號及C3681086號)所規定，該物業建築面積16,382.40平方米之八幢建築物由茂名長興食品有限公司持有。
3. 除上述工業大廈(如以上附註2所述)外，總建築面積為1,054.62平方米之建築物及構築物尚未取得房屋所有權證，於估值中被列為無商業價值。
4. 物業之土地使用權及以上附註2所述之八幢建築物附帶一項抵押，受益人為中國農業發展銀行電白縣支行，而抵押登記經已完成。
5. 中國律師對該物業之意見概述如下：
  - 5.1 兩幅有關土地之一(地段0605023-1，面積為39,786.70平方米)之土地使用權由茂名長興食品有限公司合法獲得，期限於二零五四年二月十二日屆滿，作工業用途；
  - 5.2 另一幅地段0605023-2號，面積為6,611.56平方米土地之土地使用權由茂名長興食品有限公司持有，期限於二零五六年六月八日屆滿，作工業用途；

- 5.3 上文附註2所載的八份房地產證由茂名長興食品有限公司合法持有；
- 5.4 茂名長興食品有限公司有權轉讓、出租或抵押土地使用權及上述該物業之八幢建築物；
- 5.5 該物業之土地使用權及上述八幢建築物不受任何政府扣押及行政託管或其他強制措施之影響；及
- 5.6 物業之土地使用權及上文附註2所述之八幢建築物附帶一項抵押，受益人為中國農業發展銀行電白縣支行，而抵押登記經已完成。

## 估值證書

| 物業  | 概況及年期  | 佔用詳情                                    | 於二零零九年<br>十月三十一日<br>現況下之市值<br>港元 |
|---|--|---|----------------------------------|
| 3. 中國<br>廣東省<br>茂名市<br>電白縣<br>水東鎮<br>廣南路108號<br>之綜合大樓 | 該物業包括一幅面積3,441.81<br>平方米，建有八層住宅大廈的<br>土地。該建築物於一九九九年<br>落成。<br><br>該物業之總建築面積約7,528.69<br>平方米。<br><br>有關土地之土地使用權之期限<br>於二零五六年十一月十五日屆<br>滿。 | 於吾等視察日期，該<br>物業由Prowealth佔<br>用作辦公室及宿舍。 | 12,300,000                       |

## 附註：

1. 根據於二零零七年十二月十日核發的一份買賣協議，茂名長興食品有限公司（Prowealth之全資附屬公司）以代價人民幣11,137,640元收購該物業。據Prowealth確認，上述收購代價已悉數支付。
2. 根據土地使用權證（參考編號電國用(2008)第133號）及房地產證（參考編號粵房地證字第C5830184號）所規定，地段0601150號之有關土地及該綜合物業由茂名長興食品有限公司持有。
3. 該物業之土地使用權及其八層建築物附帶一項抵押，受益人為中國農業發展銀行電白縣支行，而抵押登記正辦理申請中。
4. 中國律師對該物業之意見概述如下：
  - 4.1 地段0601150號面積為3,441.81平方米之有關土地之土地使用權由茂名長興食品有限公司持有，期限於二零五六年十一月十五日屆滿，作綜合用途；
  - 4.2 該物業之八層建築物之房地產證由茂名長興食品有限公司合法持有，作住宅用途；
  - 4.3 茂名長興食品有限公司有權轉讓、出租或抵押土地使用權及該物業之八層建築物；
  - 4.4 該物業之土地使用權及該物業之八層建築物不受任何轉讓、租賃、未審結訴訟、仲裁規限，亦不受政府扣押及行政託管影響；及
  - 4.5 該物業之土地使用權及其八層建築物附帶一項抵押，受益人為中國農業發展銀行電白縣支行，而抵押登記正辦理申請中。

## 1. 責任聲明

本通函所載資料乃遵照上市規則之規定刊載，旨在提供有關本集團之資料。董事願就本通函所載資料之準確性共同及個別承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本通函並無遺漏其他事實，致使其所載之任何聲明產生誤導。

## 2. 權益披露

### 董事權益

於最後實際可行日期，本公司董事及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)之股份、相關股份及債券中擁有：(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例該等條文當作或視作彼擁有之權益或淡倉)；(b)根據證券及期貨條例第352條須列入本公司存置之登記冊；或(c)根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

| 董事姓名      | 權益性質  | 股份數目<br>(好倉)  | 購股權計劃<br>項下授出之<br>購股權之<br>相關股份數目<br>(附註2) | 股權概<br>約百分比 |
|-----------|-------|---------------|---|-------------|
| 張曦先生(附註1) | 實益擁有人 | 1,592,826,000 | 91,617,000                                | 12.81%      |
| 陳碧芬女士     | 實益擁有人 | -             | 91,617,000                                | 0.70%       |

上述所有披露之權益指於本公司股份或相關股份中之好倉。

附註：

- 張曦先生亦為賣方及本公司全資附屬公司 Fulbond Corporate Management Limited 之董事。
- 該等購股權已根據本公司於二零零一年十一月十九日採納之購股權計劃授予張曦先生及陳碧芬女士以認購股份。該等購股權按每股 0.041 港元行使，並將於二零一一年七月十三日屆滿。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，本公司董事及主要行政人員概無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)之股份、相關股份及債券中擁有須：(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部知會本公司

及聯交所之權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例該等條文當作或視作彼擁有之權益或淡倉)；(b)根據證券及期貨條例第352條列入本公司存置之登記冊之權益或淡倉；或(c)根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

於最後實際可行日期，概無董事為一間擁有或被視作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露之股份或相關股份中的權益或淡倉之公司的董事或僱員。

### 3. 董事之服務合約

於最後實際可行日期，概無董事與本集團任何成員公司訂立或擬訂立服務合約(除於一年內屆滿或可於一年內由僱主終止而毋需支付賠償(法定賠償除外)之服務合約外)。

### 4. 於合約或安排之權益

概無董事於本集團任何成員公司所訂立及於最後實際可行日期仍然生效，且與本集團業務有重大關連之任何合約或安排中直接或間接擁有重大權益。

### 5. 於資產之權益

於最後實際可行日期，概無董事於本集團任何成員公司自二零零八年十二月三十一日(即本集團最近編製已公佈經審核財務報表之日期)起已收購、出售或租賃或擬收購、出售或租賃之任何資產中擁有任何直接或間接權益。

### 6. 董事於競爭業務之權益

於最後實際可行日期，概無董事及彼等各自之聯繫人士擁有直接或間接與本集團業務構成競爭或可能構成競爭之任何業務或於該業務中擁有權益。

### 7. 訴訟

就董事所知，於最後實際可行日期，本集團成員公司概無涉及任何重大訴訟、仲裁或索償，而董事亦不知悉本集團任何成員公司有任何尚未了結或面臨威脅之重大訴訟或索償。

## 8. 重大合約

以下為本集團成員公司於緊接最後實際可行日期前兩年內訂立且對本集團而言屬或可能屬重大，但並非於正常業務過程中所訂立之合約：

- (a) 買賣契約；
- (b) 本公司(作為發行人)與配售代理金利豐證券有限公司就本公司以按盡力基準配售本公司將予發行本金總額最多達800,000,000港元之可換股贖回票據而於二零零九年八月六日訂立之配售協議(經由相同訂約方作出之附函補充及修訂)；
- (c) Wise Virtue、賣方及本公司於二零零八年十月十七日訂立之抵押契約，據此，6,667股待售股份已由賣方以Wise Virtue為受益人作出抵押；
- (d) Sun Boom、賣方及本公司於二零零八年十月十七日訂立之抵押契約，據此，1,667股待售股份已由賣方以Sun Boom為受益人作出抵押；
- (e) 本公司一間全資附屬公司大福木業有限公司(作為轉讓人)與吉林省三岔子林業局及長春膠合板廠分廠(作為承讓人)就按代價人民幣1,000,000元出售吉林省福春木業有限公司(「福春」)55%股權於二零零八年六月五日訂立之協議；
- (f) Sun Boom、賣方與本公司於二零零八年五月三十日訂立之抵押契約(經日期為二零零八年八月二十六日之契約所補充)，據此，1,666股待售股份已由賣方以Sun Boom為受益人作出抵押；
- (g) (i)賣方(作為買家)與(ii)本公司以及(iii) Sun Boom及Wise Virtue(作為賣家)於二零零八年五月二十八日訂立之協議，內容有關按代價484,000,000港元收購不少於Prowealth已發行股本之80%之股份，該代價乃將透過發行(i)按每股股份0.086港元之發行價向Wise Virtue發行金額達323,088,240港元之股份；(ii)本公司按每股股份0.086港元(可予調整)之轉換價向Wise Virtue發行本金額達80,265,260港元之五年期可換股票據；及(iii)本公司按每股股份0.086港元(可予調整)之轉換價向Sun Boom發行本金額達80,646,500港元之五年期可換股票據支付；

- (h) 本公司全資附屬公司香港宏圖投資有限公司(作為買家)及梁振美先生(作為賣家)就按代價人民幣4,800,000元收購茂名嘉興食品有限公司所有股權而於二零零八年五月二十一日訂立之協議；
- (i) Sun Boom及本公司於二零零八年四月九日訂立之抵押契約，涉及本公司開立及存置美元計息銀行賬戶用於存入有關本公司於二零零八年四月九日向Sun Boom發行本金額為3,700,000美元可換股票據之認購款項；
- (j) (i)賣方(作為買家)、(ii)本公司、(iii)Sun Boom(作為賣家)及(iv) Ajia Partners Special Situations Fund ILP(作為Sun Boom之擔保人)於二零零八年二月二十二日訂立一份協議(經由相同訂約方於二零零八年二月二十七日及二零零八年四月三十日訂立之兩份補充契據所修訂)，內容有關按代價121,000,000港元買賣佔Prowealth股本之20%之股份，該代價將透過本公司向Sun Boom按每股股份0.086港元(可予調整)之轉換價發行本金額達121,000,000港元之兩年期可換股票據支付；及
- (k) 本公司與Sun Boom於二零零八年二月二十二日訂立一份認購協議，據此，Sun Boom同意認購本公司以每股股份0.086港元(可予調整)之轉換價發行本金額達3,700,000美元之兩年期可換股票據。

## 9. 專業人士資歷

以下為提供本通函所載意見或建議之專業顧問之資歷：

| 名稱          | 資歷                                    |
|-------------|---------------------------------------|
| 華富嘉洛        | 根據證券及期貨條例為可進行第6類(就企業融資提供意見)受規管活動之持牌法團 |
| 德勤•關黃陳方會計師行 | 執業會計師                                 |
| 資產評值顧問有限公司  | 獨立專業估值師                               |

華富嘉洛、德勤•關黃陳方會計師行及資產評值顧問有限公司於本通函日期發出函件及報告，以載入本通函中。

## 10. 同意書

華富嘉洛、德勤•關黃陳方會計師行及資產評估顧問有限公司各自已就本通函之刊發發出書面同意書，表示同意按本通函現時之格式內容載入其報告及函件(視乎情況而定)及引述其名稱，且迄今並無撤回該同意書。

於最後實際可行日期，華富嘉洛、德勤•關黃陳方會計師行及資產評估顧問有限公司並無於本集團任何成員公司擁有任何股權或可認購或提名他人認購本集團任何成員公司之證券的權利(不論可否依法執行)。

於最後實際可行日期，華富嘉洛、德勤•關黃陳方會計師行及資產評估顧問有限公司概無於本集團任何成員公司自二零零八年十二月三十一日(即本集團最近期刊發之經審核財務報表之日期)以來所買賣或租賃或擬買賣或租賃之任何資產中直接或間接擁有任何權益。

## 11. 公司資料

- (a) 本公司註冊辦事處地址為 Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda，香港總辦事處及主要營業地點為香港中環皇后大道中99號中環中心28樓2807室。
- (b) 本公司股份過戶登記處香港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至1716室。
- (c) 本公司之公司秘書為何宜璣先生，為特許公認會計師公會會員。
- (d) 本通函之中英文版本如有任何歧異，概以英文版本為準。

## 12. 備查文件

直至及包括股東特別大會當日止期間之正常營業時間內，閣下可於本公司之辦事處(地址為香港中環皇后大道中99號中環中心28樓2807室)查閱下列文件之副本：

- (a) 本公司的公司組織章程大綱及公司細則；
- (b) 本附錄「重大合約」一段所述之重大合約；

- (c) 獨立董事委員會致獨立股東之推薦意見函件，全文載於本通函第14頁；
- (d) 華富嘉洛致獨立董事委員會及獨立股東之意見函件，全文載於本通函第15至27頁；
- (e) 本附錄「同意書」一段所述由華富嘉洛、德勤•關黃陳方會計師行及資產評估顧問有限公司發出之同意書；
- (f) 由德勤•關黃陳方會計師行編製之本集團會計師報告，全文載於本通函附錄一；
- (g) 由德勤•關黃陳方會計師行編製之餘下集團未經審核備考財務資料，全文載於本通函附錄二；
- (h) 由資產評估顧問有限公司編製之報告，全文載於本通函附錄四；
- (i) 本公司截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止兩個年度年報；及
- (j) 本通函。

# 股東特別大會通告



福 邦 控 股

Fulbond Holdings Limited

福邦控股有限公司\*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1041)

## 股東特別大會通告

茲通告福邦控股有限公司(「本公司」)謹訂於二零一零年一月十八日(星期一)上午十一時正假座香港灣仔謝斐道238號世紀香港酒店舉行股東特別大會(「股東特別大會」)或其任何續會，以考慮並酌情通過(不論有否修訂)下列決議案為本公司普通決議案：

### 普通決議案

#### 1. 「動議：

- (a) 批准、確認及追認(i)本公司全資附屬公司Fulbond Investments Limited(作為賣方)(「賣方」)、(ii)本公司、(iii) Sincerity Shine Holdings Limited(作為買方)(「買方」)及(iv)李耿(作為買方擔保人)於二零零九年十二月四日就以代價165,000,000.00港元買賣Prowealth Holdings Group Limited股本中每股面值1.00美元之10,000股普通股而訂立之買賣契約(「買賣契約」，註有「A」字樣之副本已提呈大會，並由大會主席簽署以資識別)及據此擬進行之全部交易，包括但不限於按隨附於買賣契約之附表中的有關形式及內容訂立股份押記；及
- (b) 授權本公司任何一名董事，為及代表本公司簽立其全權酌情認為就實行、完成及使買賣契約生效及其項下擬進行交易或與之有關而言屬必要、適宜或權宜之一切有關文件、文據、協議及契據，並作出一切有關行動、事宜及事項，以及同意對買賣契約條款作出其全權酌情認為必要或適宜之修訂。」

承董事會命  
福邦控股有限公司  
主席  
張曦

香港，二零零九年十二月二十四日

\* 僅供識別

---

## 股東特別大會通告

---

香港總辦事處及主要營業地點：

香港中環

皇后大道中99號

中環中心28樓2807室

註冊辦事處：

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM11

Bermuda

附註：

1. 任何有權出席股東特別大會通告所召開股東特別大會並於會上投票之本公司股東均可委派一名或多名代表代其出席，並於大會上進行投票表決時代為投票。受委代表毋須為本公司股東。
2. 代表委任表格連同經簽署之授權書或其他授權文件（如有），或經核實證明之授權書或授權文件副本，最遲須於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間48小時前交回本公司在香港之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17樓1712至1716室，方為有效。
3. 倘屬任何股份之聯名持有人，則任何一位該等人士均可就該股份親自或委任代表於大會上投票，猶如其為唯一有權投票者；惟倘超過一位聯名持有人親自或委任代表出席大會，則僅於股東名冊內就有關股份排名首位之聯名持有人方可投票。
4. 填妥並交回代表委任表格後，閣下仍可親身出席股東特別大會，並於會上投票。

於本通告日期，本公司董事會包括六名執行董事，即張曦先生、陳碧芬女士、楊國瑜先生、李新民先生、關錦鴻先生及華宏驥先生；及四名獨立非執行董事，即康寶駒先生、于濱先生、馬燕芬女士及梁凱鷹先生。