

---

**此乃要件 請即處理**

---

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

閣下如已將名下所有Prime Investments Holdings Limited (「本公司」) 股份售出或轉讓，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，或送交經手買賣或轉讓之銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

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，並明確表示概不會就因本通函全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

---



**PRIME INVESTMENTS HOLDINGS LIMITED**

(於開曼群島註冊成立並遷冊往百慕達之有限公司)  
(股份代號：721)

**可能非常重大收購事項**

---

本公司將於二零零八年十二月十六日(星期二)上午十一時正假座香港灣仔港灣道一號萬麗海景酒店八樓海景廳三舉行股東特別大會，大會通告載於本通函第154至155頁。無論閣下能否出席股東特別大會，務請按照隨附之代表委任表格上印備之指示填妥代表委任表格，並盡快及於任何情況下最遲於股東特別大會或任何續會指定舉行時間48小時前，交回本公司之香港股份過戶登記處卓佳登捷時有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。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，並於會上投票。

二零零八年十一月二十六日

---

## 目 錄

---

	頁次
釋義 .....	1
董事會函件 .....	4
附錄一 – 本集團之財務資料 .....	11
附錄二 – 中國植物開發集團之財務資料 .....	60
附錄三 – 經擴大集團之未經審核備考財務資料 .....	134
附錄四 – 一般資料 .....	144
股東特別大會通告 .....	154

---

## 釋 義

---

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具備以下涵義：

「該公佈」	指	本公司就擬議換股發表日期為二零零八年十月十日之公佈
「Asset Full」	指	Asset Full Resources Limited，一家於英屬處女群島註冊成立之有限公司，由段傳良先生全資擁有
「聯繫人士」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「董事會」	指	董事會
「營業日」	指	香港之銀行及規管證券交易所及市場開門營業之任何日子(星期六、星期日或公眾假期除外)
「中國植物開發」	指	中國植物開發控股有限公司，一家於開曼群島註冊成立之有限公司，其已發行股份於聯交所上市(股份代號：2349)
「中國植物開發集團」	指	中國植物開發及其附屬公司
「中國水務」	指	中國水務集團有限公司，一家於開曼群島註冊成立並遷冊往百慕達之有限公司，其已發行股份於聯交所上市(股份代號：855)
「本公司」	指	Prime Investments Holdings Limited，一家於開曼群島註冊成立並遷冊往百慕達之有限公司，已發行股份於聯交所上市
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予之相同涵義
「換股股份」	指	於全部待售可換股債券按初步換股價每股中國植物開發股份0.15港元(可予調整)被悉數轉換時將予發行之166,666,666股中國植物開發股份
「可換股債券」	指	原由中國植物開發向Good Outlook發行之可換股債券，本金額為180,050,000港元，按票面年息率3厘計息，每半年支付利息一次，於二零一七年十一月十三日到期，並可按初步換股價0.15港元(可予調整)轉換為中國植物開發已繳足股份，其中25,000,000港元已於二零零八年九月二十五日轉讓予世貿投資

---

## 釋 義

---

「董事」	指	本公司董事
「經擴大集團」	指	擬議轉換全部待售可換股債券後經本集團持有之中國植物開發股本權益擴大之本集團
「世貿投資」	指	世貿投資企業有限公司，一家於英屬處女群島註冊成立之有限公司，為本公司之全資附屬公司，主要從事投資控股
「Good Outlook」	指	Good Outlook Investments Limited，一家於英屬處女群島註冊成立之有限公司，為中國水務之全資附屬公司及待售可換股債券之賣方
「本集團」	指	本公司及其全部附屬公司
「香港」	指	中國香港特別行政區
「最後可行日期」	指	二零零八年十一月二十一日，即本通函付印前就確定本通函所載若干資料之最後實際可行日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「擬議換股」	指	擬議轉換全部待售可換股債券為166,666,666股中國植物開發股份
「待售可換股債券」	指	可換股債券之一部分，面值25,000,000港元，構成全部可換股債券13.89%，於最後可行日期由世貿投資實益擁有
「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	本公司將予舉行以考慮並酌情批准擬議換股及其項下擬進行交易之股東特別大會
「股份」	指	本公司已發行股本中每股面值0.01港元之普通股
「股東」	指	股份持有人

---

## 釋 義

---

「聯交所」 指 香港聯合交易所有限公司

「港元」 指 香港法定貨幣港元

「%」 指 百分比



**PRIME INVESTMENTS HOLDINGS LIMITED**

(於開曼群島註冊成立並遷冊往百慕達之有限公司)  
(股份代號：721)

**執行董事：**

王文霞女士  
龐寶林先生

**非執行董事：**

陳普芬先生  
丁小斌先生  
馮卓能先生  
馬捷先生

**獨立非執行董事：**

張惠彬先生，*太平紳士*  
張湧先生  
曾祥高先生

**註冊辦事處：**

Calrendon House  
2 Church Street  
Hamilton HM 11  
Bermuda

**總辦事處及香港主要營業地點：**

香港  
灣仔  
港灣道18號  
中環廣場  
63樓6305室

敬啟者：

**可能非常重大收購事項**

**緒言**

董事會於二零零八年十月十日宣佈，待股東批准後，本公司全資附屬公司世貿投資擬於相關普通股股東決議案於股東特別大會上獲通過當日起計十二個月內，按每股0.15港元(可予調整)之換股價將待售可換股債券之未贖回本金額轉換為中國植物開發之股份。

茲提述本公司日期為二零零八年九月二十二日之公佈，內容有關世貿投資向Good Outlook收購待售可換股債券。

### 擬議換股

於全部待售可換股債券之本金額25,000,000港元被轉換後，166,666,666股中國植物開發之股份，佔經配發換股股份後擴大之中國植物開發股本19.41%。

就董事所知、所悉及所信，於最後可行日期，中國植物開發由中國水務實益擁有約19.22%，而中國水務則由段傳良先生實益擁有約16.97%，而於最後可行日期，段傳良先生亦實益擁有約18.23%之本公司已發行股份，因此為一名主要股東。段傳良先生於本公司之實益權益之主要部分，乃透過Asset Full間接持有。於最後可行日期，Asset Full持有427,890,908股股份，佔全部已發行股份約17.23%。段傳良先生於本公司擁有之餘下實益權益乃由段傳良先生個人持有。

儘管具有上述關係，根據上市規則，中國植物開發並不被視為本公司之關連人士，故擬議換股並不被視為本公司之關連交易。

### 可換股債券之條款

根據可換股債券之條款，(i)世貿投資毋須就有關換股支付任何代價，(ii)有關換股並無任何先決條件(惟交回待售可換股債券之相關證明書及向中國植物開發發出換股通知除外)及(iii)有關換股之生效日期為緊隨發出換股通知後首個營業日。

有關可換股債券之進一步詳情，請參閱中國植物開發於二零零七年七月十二日發表之公佈。

倘於進行擬議換股時配發及發行任何中國植物開發股份須繳付任何印花稅，中國植物開發將獨自承擔。於進行擬議換股時將予發行之中國植物開發股份將與於配發及發行該等換股股份之日當時已發行之中國植物開發股份享有同等地位，因此將有權收取於相關換股日期或之後宣派、派付或作出之一切股息或其他分派。本集團在出售於轉換待售可換股債券任何部分時將向其發行之中國植物開發股份方面亦無任何限制。

於最後可行日期，本集團持有15,292,000股中國植物開發股份(全部均為於聯交所收購)。於全部待售可換股債券進行擬議換股後，本集團將合共持有181,958,666股中國植物開發股份，佔經配發換股股份後擴大之中國植物開發股本21.19%。

## 有關待售可換股債券之資料

待售可換股債券原為中國植物開發向Good Outlook發行之可換股債券之一部分。可換股債券(i)按票面年息率3厘計息，由發行人每半年支付，(ii)於二零一七年十一月十三日到期，及(iii)可按初步換股價0.15港元(可予調整)轉換為每股面值0.01港元之中國植物開發已繳足普通股。導致調整換股價之事件包括(其中包括)：

- (i) 中國植物開發股份合併或拆細；
- (ii) 以溢利或儲備資本化方式發行中國植物開發股份；
- (iii) 自中國植物開發股東應佔純利總額中作出分派以外之資本分派(包括現金或實物分派)；
- (iv) 按少於公佈相關供股條款當日之市價80%以供股方式提呈中國植物開發新股份；
- (v) 按少於公佈相關發行條款當日之市價80%為現金或進行收購而發行中國植物開發股份。

然而，根據轉換可換股債券任何部分或行使授予中國植物開發僱員之購股權而發行中國植物開發股份不會歸類為導致調整換股價之事件。

本集團根據日期為二零零八年九月二十二日之買賣協議按總代價30,000,000港元向Good Outlook收購該等待售可換股債券，而待售可換股債券已於二零零八年九月二十五日完成轉讓。30,000,000港元之代價乃由本集團之內部資源以現金撥付，並由本集團與Good Outlook經公平磋商後釐定，且經參考中國植物開發之業務前景，以及中國植物開發股份於二零零八年九月一日至二零零八年九月二十二日止期間(二零零八年九月十九日除外)於聯交所所報之收市價均高於0.20港元。30,000,000港元之代價較待售可換股債券面值溢價20%，並令每股中國植物開發股份之實際換股價增至0.18港元(較換股價0.15港元溢價20%)。誠如下文「進行擬議換股之理由」一節所述，每股中國植物開發股份0.18港元之實際換股價一般較中國植物開發股份於二零零八年九月一日至二零零八年九月二十二日止期間(二零零八年九月十九日除外)於聯交所所報之收市價折讓。此外，倘中國植物開發股價於日後飆升，按待售可換股債券面值溢價20%購買該等債券，將為較於市場上購買中國植物開發股份，一個更為經濟而對本公司而言屬可行之方法，以於中國植物開發投資。鑑於中國植物開發股份於二零零八年九月之市價及中國植物開發之前景，董事會認為，收購待售可換股債券之代價30,000,000港元乃屬公平合理，且符合本公司及股東之整體利益。



---

## 董事會函件

---

### 有關中國植物開發之資料

中國植物開發及其附屬公司主要從事(i)於香港及中國生產、分銷及營銷零食及便利冷藏食品，及(ii)於中國培植沙棘幼苗，以及生產及銷售與沙棘關連的健康產品。下表載列中國植物開發及其附屬公司之經審核財務資料，乃摘錄自根據香港公認會計原則編製截至二零零七年十二月三十一日止年度中國植物開發及其附屬公司之經審核財務報表：

	二零零六年一月一日至 二零零六年十二月三十一日 千港元 (經審核)	二零零七年一月一日至 二零零七年十二月三十一日 千港元 (經審核)
營業額	202,130	281,054
除稅前溢利	18,895	105,468
除稅後溢利	13,030	97,237

中國植物開發於二零零八年六月三十日之未經審核資產淨值約為468,227,000港元。

### 進行擬議換股之理由

本集團主要從事對在香港及中國其他地區成立及／或進行業務之上市和非上市公司投資。作為待售可換股債券之持有人，本公司於待售可換股債券之投資可每年產生約750,000港元之利息收入，相當於年利率約3厘。經計及根據待售可換股債券收購一股中國植物開發股份之實際價格為0.18港元，較(i)中國植物開發於緊接該公佈日期前五日內於聯交所所報之平均收市價每股0.239港元折讓24.69%；及(ii)中國植物開發股份於緊接該公佈日期前當日於聯交所所報之收市價每股0.235港元折讓23.40%；及中國植物開發於最後可行日期於聯交所所報之收市價每股0.085港元溢價111.76%。在近期環球金融市場下滑之後，中國植物開發股價應可再度回升，因其於二零零八年首三季大部分時間之收市價均遠高於0.18港元。董事會認為，於適當時機轉換全部或任何部分待售可換股債券應符合本公司及其股東之最佳利益。

董事會認為，有關待售可換股債券之擬議換股，可於相關普通股股東決議案於股東特別大會上獲通過當日起計十二個月內，因應當其時之市況及中國植物開發之業務前景分批轉換，故乃符合本公司及股東之整體利益。分批轉換全部待售可換股債券，可避免本公司於中國植物開發股價相對處於低水平時（即錯過取得更高回報之機會）或相對處於高水平時（即承擔中國植物開發股價回落之過度風險）一次過轉換全部待售

---

## 董事會函件

---

可換股債券。因此，擬議換股之十二個月期間可使本集團更彈性及具備更充裕時間，尋求最合適之時機以轉換待售可換股債券，從而為股東爭取最高之可能回報，同時將本公司承擔之風險減至最低。董事會認為，擬議換股之十二個月期間可更有效保障本公司及股東之整體利益。倘於十二個月期間後尚有任何餘下之待售可換股債券尚未轉換，本公司將遵守上市規則之所有相關規則，於有需要時就此另行發表公佈並進一步敦請股東批准。

董事會擬持有待售可換股債券或中國植物開發股份作為投資。本集團僅會於董事視乎本公司財務狀況及市況以及經諮詢本公司投資經理意見後，認為持有中國植物開發股份可產生較持有待售可換股債券更高的回報時，方會行使待售可換股債券所附帶之換股權。董事會不會於(i)中國植物開發股份之市價相等於或低於實際換股價0.18港元，或(ii)轉換中國植物開發股份產生之預期年度回報將少於作為待售可換股債券持有人所收取之每年利息金額時，轉換待售可換股債券。最後，倘董事會視乎市況並於諮詢本公司之投資經理後認為，出售中國植物開發股份乃符合本公司利益，本集團將於任何時間出售其持有之中國植物開發股份(包括任何部分之換股股份)。倘有關出售事宜可能觸發本公司於上市規則項下之任何責任，本公司將遵守上市規則之相關規定。

### 收購事項之財務影響

由於本公司在轉換任何部份之待售可換股債券時將嚴格遵從上述要求，故於全部待售可換股債券之擬議換股完成時，預期本集團之資產總值將有所增加，而其負債總額則大致上維持不變。董事同時認為，收購事項將對經擴大集團之收益及盈利基礎有所貢獻。

### 上市規則之涵義

待全部待售可換股債券被轉換後，根據上市規則，擬議換股構成本公司一項非常重大收購事項。因此擬議換股及其項下擬進行之交易須於本公司股東特別大會上取得股東批准，方可作實。於最後可行日期，段傳良先生及其聯繫人士(包括Asset Full)於擬議換股中擁有重大權益，因此段傳良先生及其聯繫人士(包括Asset Full)須於股東特別大會上就批准擬議換股及其項下擬進行之交易之決議案放棄投票。除上述者外，概無股東須於股東特別大會上放棄投票。段先生及其聯繫人士概無訂立或受約束於任何表決權信託或其他協議或安排或諒解。於最後可行日期，段先生及其聯繫人士亦無任何責任或權利，而據此其已經或可能將行使其股份之投票權之控制權臨時或永久轉讓予第三方。

## 股東特別大會

本公司謹訂於二零零八年十二月十六日(星期二)上午十一時正假座香港灣仔港灣道一號萬麗海景酒店八樓海景廳三舉行股東特別大會，以考慮並酌情批准普通決議案以批准擬議換股及其項下擬進行之交易，大會通告載於本通函第154至155頁。

隨函附奉股東特別大會適用之代表委任表格。無論閣下能否出席股東特別大會，務請按照隨附之代表委任表格上印備之指示填妥代表委任表格，並盡快及於任何情況下最遲於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間48小時前，交回本公司之香港股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。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。

## 要求以按股數投票方式表決之程序

根據章程細則第66條，於任何股東大會提呈表決的決議案須以舉手方式表決，惟指定交易所之規則規定須以按股數投票方式表決(於宣佈以舉手方式表決所得結果之前或之時或撤回任何其他以按股數投票方式表決之要求之時)。以下人士可要求以按股數投票方式表決：

- (a) 大會主席；或
- (b) 最少三名親身出席的股東(倘股東為法團，則為其正式授權代表)或其受委代表，而該等股東當時有權於會上投票；或
- (c) 任何一名或多名親身出席的股東(倘股東為法團，則為其正式授權代表)或其受委代表，而該等股東持有不少於全體有權於大會投票之股東全部投票權十分之一；或
- (d) 任何一名或多名親身出席的股東(倘股東為法團，則為其正式授權代表)或其受委代表，而該等股東所持獲賦予權利於大會投票的本公司股份之繳足股款合共不少於所有獲賦予該項權利股份之繳足股款總額十分之一；或
- (e) (倘指定之交易所之規則有所規定)大會主席及／或董事，而彼等個別或共同持有佔該大會全部投票權百分之五(5%)或以上之股份之代理權。

作為股東代表之人士(倘股東為法團，則其正式授權代表)所提出之要求須被視為等同於股東所提出之要求。

---

## 董事會函件

---

### 推薦意見

董事認為，擬議換股乃屬公平合理，且符合本公司及股東之整體利益。因此，董事會推薦股東投票贊成股東特別大會通告所載批准擬議換股之普通決議案。

### 其他資料

謹請閣下同時垂注載於本通函各附錄有關本集團及中國植物開發集團之財務資料、估值報告以及其他資料。

此致

列位股東 台照

代表董事會

**Prime Investments Holdings Limited**

主席

王文霞

二零零八年十一月二十六日

## 1. 本集團之財務資料概要

已就本集團截至二零零八年六月三十日止三個年度各年發出有關本集團財務報表審核之無保留意見。然而，陳葉馮會計師事務所有限公司就截至二零零六年六月三十日止年度發出經修訂意見。下文載列摘錄自本公司各年報之本集團經審核業績、資產及負債。

### 經審核綜合收益表

截至六月三十日止三個年度

	二零零八年 港元	二零零七年 港元	二零零六年 港元
股息收入	171,506	-	-
利息收入	2,929,623	-	-
出售透過損益按公平價值 列值之金融資產的 已實現收益	11,457,296	-	-
透過損益按公平價值列值 之金融資產的 未變現虧損	(11,219,782)	-	-
其他收入	1,254	76,000	2,570
可供出售之金融資產減值	(7,950,000)	-	(2,500,000)
行政開支	(9,778,531)	(3,456,740)	(3,945,029)
<b>經營業務虧損</b>	<b>(14,388,634)</b>	<b>(3,380,740)</b>	<b>(6,442,459)</b>
融資成本	(22,403)	(147,651)	(114,675)
<b>除稅前虧損</b>	<b>(14,411,037)</b>	<b>(3,528,391)</b>	<b>(6,557,134)</b>
稅項	(86,994)	-	-
<b>本公司權益持有人應佔虧損</b>	<b>(14,498,031)</b>	<b>(3,528,391)</b>	<b>(6,557,134)</b>
<b>每股虧損</b>			
基本	(1.31) 仙	(6.11) 仙	(13.7) 仙
攤薄	不適用	不適用	不適用

## 經審核綜合資產負債表

於六月三十日

	二零零八年 港元	二零零七年 港元	二零零六年 港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	211,910	45,465	75,837
可供出售之金融資產	33,571,905	6,500,000	6,500,000
	<u>33,783,815</u>	<u>6,545,465</u>	<u>6,575,837</u>
<b>流動資產</b>			
透過損益按公平價值列值 之金融資產	56,199,890	–	–
應收一名股東款項	19,110	19,110	–
預付款項、按金及其他 應收款項	825,848	224,276	129,481
現金及現金等價物	180,817,111	59,691,003	273,821
	<u>237,861,959</u>	<u>59,934,389</u>	<u>403,302</u>
<b>流動負債</b>			
其他貸款	–	1,920,000	4,300,000
其他應付款項及應計負債	578,820	2,050,747	2,116,139
應付董事款項	–	3,587,996	3,205,298
應付一間關連公司款項	43,349	330,000	–
應繳稅項	86,994	–	–
	<u>709,163</u>	<u>7,888,743</u>	<u>9,621,437</u>
<b>流動資產／(負債)淨值</b>	<u>237,152,796</u>	<u>52,045,646</u>	<u>(9,218,135)</u>
<b>資產／(負債)淨值</b>	<u>270,936,611</u>	<u>58,591,111</u>	<u>(2,642,298)</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	24,835,340	3,951,510	480,000
儲備	246,101,271	54,639,601	(3,122,298)
<b>總權益／(資本虧絀)</b>	<u>270,936,611</u>	<u>58,591,111</u>	<u>(2,642,298)</u>

## 經修訂意見

下文為轉載自本公司截至二零零六年六月三十日止年度年報之獨立核數師報告



陳葉馮會計師事務所有限公司

香港 銅鑼灣 希慎道10號  
新寧大廈1樓

致：**Prime Investments Holdings Limited**

(於開曼群島註冊成立並遷冊往百慕達之有限公司)

列位股東

本會計師事務所已審核載於第19至第44頁根據香港公認會計原則編製之財務報告。

## 董事及核數師各自之責任

貴公司董事須編製真實與公平之財務報告。在編製該等財務報告時，董事必須貫徹採用適當之會計政策。本事務所之責任乃根據審核結果，對該等財務報告作出獨立意見，並僅向股東全體報告。除此之外，有關意見不作其他用途。本事務所不會就本報告內容向任何其他人士承擔或負上責任。

## 意見基準

本事務所乃按香港會計師公會頒佈之香港核數準則進行審核工作。審核範圍包括以抽查方式查核與財務報告所載數額及披露事項有關之憑證，亦包括評估董事於編製財務報告時所作之重大估計及判斷、所釐定之會計政策是否適合 貴公司及 貴集團之具體情況及有否貫徹應用並作出充分披露。

本事務所於策劃及進行審核工作時，均以取得一切本事務所認為必需之資料及解釋為目標，以便能獲得充分之憑證，就財務報告並無重大錯誤陳述作出合理確定。在發表意見時，本事務所亦已衡量該等財務報告所載資料在整體上是否足夠。本事務所相信，審核工作已為下列意見提供合理之基礎。

### 有關持續經營基準之基本不明朗因素

於制訂吾等之意見時，本事務所已考慮財務報告有否就編製基準作出充分披露。如財務報告附註2所進一步闡釋，財務報告當中呈列於二零零六年六月三十日 貴公司及 貴集團之負債淨額分別均為2,642,298港元乃按持續經營基準編製，而該基準之有效性須視乎財務報告附註25(ii)內所披露之認購事項之完成，以及 貴公司於認購事項完成後能取得一名股東之貸款5,000,000港元。財務報告並無計及無法繼續取得 貴公司該名股東之有關持續財務支援而將導致之任何調整。本事務所認為財務報告已作出適當披露及估計，而本事務所在此方面並無保留意見。

### 意見

根據本事務所之意見，該等財務報告真實與公平地顯示 貴公司及 貴集團於二零零六年六月三十日之財務狀況以及 貴集團截至該日止年度之虧損及現金流量，並根據香港公司條例之披露規定妥為編製。

陳葉馮會計師事務所有限公司

執業會計師

香港，二零零六年十月二十三日

蔡文安

執業證書編號P02410



## 2. 本集團之經審核綜合財務報表

下文載列摘錄自本公司截至二零零八年六月三十日止年度年報之本集團經審核財務資料及其附註。

## 綜合收益表

截至二零零八年六月三十日止年度

	附註	二零零八年 港元	二零零七年 港元
股息收入		171,506	—
利息收入		2,929,623	—
出售透過損益按公平價值 列值之金融資產的 已實現收益	7	11,457,296	—
透過損益按公平價值列值 之金融資產的 未變現虧損	7	(11,219,782)	—
其他收入		1,254	76,000
可供出售之金融資產減值	7, 17	(7,950,000)	—
行政開支		(9,778,531)	(3,456,740)
<b>經營業務虧損</b>		<b>(14,388,634)</b>	<b>(3,380,740)</b>
融資成本	8	(22,403)	(147,651)
<b>除稅前虧損</b>	9	<b>(14,411,037)</b>	<b>(3,528,391)</b>
稅項	11	(86,994)	—
<b>本公司權益持有人應佔虧損</b>	12	<b>(14,498,031)</b>	<b>(3,528,391)</b>
<b>每股虧損</b>	13		
基本		(1.31) 仙	(6.11) 仙
攤薄		不適用	不適用

綜合資產負債表  
於二零零八年六月三十日

	附註	二零零八年 港元	二零零七年 港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	15	211,910	45,465
可供出售之金融資產	17	33,571,905	6,500,000
		<u>33,783,815</u>	<u>6,545,465</u>
<b>流動資產</b>			
透過損益按公平價值列值 之金融資產	18	56,199,890	–
應收一名股東款項	19	19,110	19,110
預付款項、按金及其他 應收款項	20	825,848	224,276
現金及現金等價物	21	180,817,111	59,691,003
		<u>237,861,959</u>	<u>59,934,389</u>
<b>流動負債</b>			
其他貸款	22	–	1,920,000
其他應付款項及應計負債	23	578,820	2,050,747
應付董事款項	24	–	3,587,996
應付一間關連公司款項	25	43,349	330,000
應繳稅項		86,994	–
		<u>709,163</u>	<u>7,888,743</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>237,152,796</u>	<u>52,045,646</u>
<b>資產淨值</b>		<u>270,936,611</u>	<u>58,591,111</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	27	24,835,340	3,951,510
儲備	29	246,101,271	54,639,601
<b>總權益</b>		<u>270,936,611</u>	<u>58,591,111</u>
<b>每股資產淨值</b>	30	<u>10.9仙</u>	<u>14.8仙</u>

## 資產負債表

於二零零八年六月三十日

	附註	二零零八年 港元	二零零七年 港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	15	211,910	45,465
於附屬公司權益	16	33,927,194	6,540,832
		<u>34,139,104</u>	<u>6,586,297</u>
<b>流動資產</b>			
透過損益按公平價值列值之金融資產	18	56,199,890	–
應收一間附屬公司款項	16	39,059,409	–
應收一名股東款項	19	19,110	19,110
預付款項、按金及其他應收款項	20	527,752	224,276
現金及現金等價物	21	138,512,340	59,691,003
		<u>234,318,501</u>	<u>59,934,389</u>
<b>流動負債</b>			
其他貸款	22	–	1,920,000
其他應付款項及應計負債	23	393,399	2,050,747
應付董事款項	24	–	3,587,996
應付一間關連公司款項	25	43,349	330,000
		<u>436,748</u>	<u>7,888,743</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>233,881,753</u>	<u>52,045,646</u>
<b>資產淨值</b>		<u>268,020,857</u>	<u>58,631,943</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	27	24,835,340	3,951,510
儲備	29	243,185,517	54,680,433
<b>總權益</b>		<u>268,020,857</u>	<u>58,631,943</u>

## 綜合權益變動表

截至二零零八年六月三十日止年度

	股份		資本儲備	購股權儲備	匯兌儲備	投資		總額
	股本	溢價賬				重估儲備	累積虧損	
	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元
於二零零六年七月一日	480,000	32,098,292	2,765,838	-	-	(3,500,000)	(34,486,428)	(2,642,298)
發行新股份 (附註27(b))								
— 配售股份	3,471,510	61,290,290	-	-	-	-	-	64,761,800
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	(3,528,391)	(3,528,391)
於二零零七年六月三十日 及二零零七年七月一日	3,951,510	93,388,582	2,765,838	-	-	(3,500,000)	(38,014,819)	58,591,111
於收益表確認之減值虧損	-	-	-	-	-	3,500,000	-	3,500,000
以權益支付，並以股份為 基礎之交易	-	-	-	1,685,836	-	-	-	1,685,836
發行新股份 (附註27(b))								
— 配售股份	1,104,278	19,545,722	-	-	-	-	-	20,650,000
— 公開發售	19,757,552	179,793,722	-	-	-	-	-	199,551,274
— 行使購股權	22,000	435,365	-	(105,365)	-	-	-	352,000
股份發行開支	-	(1,775,216)	-	-	-	-	-	(1,775,216)
換算海外附屬公司之 財務報告的匯兌差額	-	-	-	-	2,879,637	-	-	2,879,637
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	(14,498,031)	(14,498,031)
於二零零八年六月三十日	24,835,340	291,388,175	2,765,838	1,580,471	2,879,637	-	(52,512,850)	270,936,611

## 綜合現金流量表

截至二零零八年六月三十日止年度

	二零零八年 港元	二零零七年 港元
<b>經營業務之現金流量</b>		
除稅前虧損	(14,411,037)	(3,528,391)
就下列項目作出調整：		
利息開支	22,403	147,651
利息收入	(2,929,623)	—
股息收入	(171,506)	—
折舊	75,515	30,372
出售物業、廠房及設備之虧損	30,248	—
出售透過損益按公平價值列值之 金融資產的已實現收益	(11,457,296)	—
買賣透過損益按公平價值列值之 金融資產的未實現虧損	11,219,782	—
可供出售之金融資產減值	7,950,000	—
以股份為基礎之付款	1,685,836	—
<b>未計營運資金變動前經營現金流量</b>	<b>(7,985,678)</b>	<b>(3,350,368)</b>
預付款項、按金及其他應收款項增加	(601,572)	(94,795)
應收一名股東款項增加	—	(19,110)
其他應付款項及應計負債減少	(1,471,927)	(65,392)
應付董事款項(減少)／增加	(3,587,996)	382,698
應付一間關連公司款項(減少)／增加	(286,651)	330,000
<b>經營業務所用現金淨額</b>	<b>(13,933,824)</b>	<b>(2,816,967)</b>
利息收入	2,929,623	—
股息收入	171,506	—
<b>經營業務所用現金淨額</b>	<b>(10,832,695)</b>	<b>(2,816,967)</b>
<b>投資活動之現金流量</b>		
收購可供出售之金融資產	(31,521,905)	—
收購透過損益按公平價值列值之金融資產	(142,027,558)	—
收購物業、廠房及設備	(272,208)	—
出售透過損益按公平價值列值之 金融資產的所得款項	86,065,182	—
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(87,756,489)</b>	<b>—</b>

	二零零八年 港元	二零零七年 港元
<b>融資業務之現金流量</b>		
發行新股份所得款項淨額	218,778,058	64,761,800
償還其他貸款	(1,920,000)	(2,380,000)
已付利息	(22,403)	(147,651)
	<u>216,835,655</u>	<u>62,234,149</u>
<b>融資業務產生之現金淨額</b>		
	<u>216,835,655</u>	<u>62,234,149</u>
<b>現金及現金等價物之增加</b>		
	118,246,471	59,417,182
<b>於年初之現金及現金等價物</b>		
	59,691,003	273,821
<b>外幣匯率變動之影響</b>		
	<u>2,879,637</u>	<u>—</u>
<b>於年終之現金及現金等價物</b>		
	<u><u>180,817,111</u></u>	<u><u>59,691,003</u></u>
<b>現金及現金等價物結存之分析</b>		
現金及銀行結存	<u><u>180,817,111</u></u>	<u><u>59,691,003</u></u>

## 財務報告附註

截至二零零八年六月三十日止年度

## 1. 一般資料

Prime Investments Holdings Limited (「本公司」) 於二零零零年七月十二日根據公司法在開曼群島註冊成立為豁免有限公司。由二零零六年五月九日開始，本公司已撤銷在開曼群島註冊，並妥為根據百慕達法律在百慕達作為獲豁免公司繼續經營。本公司註冊辦事處之地址已由Century Yard, Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681 GT, George Town, Grand Cayman, British West Indies更改為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton, HM 11, Bermuda。

本公司之主要營業地點為香港灣仔港灣道18號中環廣場63樓6305室。

本公司為投資控股公司，而本集團則主要從事投資於在香港及中國成立及／或經營業務之上市及非上市公司。

除非另有說明，否則該等財務報告以港元列報。

## 2. 主要會計政策

## (a) 遵例聲明

本綜合財務報告乃按照香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(此統稱包括香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)及香港公司條例之披露規定編製。本綜合財務報告亦遵守聯交所證券上市規則之適用披露條文。本集團採納之主要會計政策概述如下。

香港會計師公會已頒佈若干新訂及經修訂香港財務報告準則，並於本集團及本公司的本期會計期間首次生效或可供提早採納。初次應用該等與本集團有關的香港財務報告準則所引致當前和以往會計期間之會計政策變動，已反映於該等財務報告內，有關資料列載於附註2(r)。

本集團及本公司並未提前採納下列已頒佈但尚未生效之新增及經修訂之準則或詮釋。

香港會計準則第1號(經修訂)	財務報告之呈列 <sup>1</sup>
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本 <sup>1</sup>
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及個別財務報告 <sup>2</sup>
香港會計準則第32號及第1號(修訂本)	可沽出金融工具及於清盤時之責任 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第2號(修訂本)	以股份支付—歸屬條件及註銷 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第8號	經營分類 <sup>1</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第12號	服務特許權方案 <sup>3</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第13號	客戶忠誠安排 <sup>4</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第14號	香港會計準則第19號—界定利益資產之 限制、最低撥款規定及其相互關係 <sup>3</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第15號	興建房地產之協議 <sup>1</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第16號	海外業務投資淨額之對沖 <sup>5</sup>

- 1 適用於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間
- 2 適用於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間
- 3 適用於二零零八年一月一日或之後開始之年度期間
- 4 適用於二零零八年七月一日或之後開始之年度期間
- 5 適用於二零零八年十月一日或之後開始之年度期間

採納香港財務報告準則第3號(經修訂)或會影響收購日期為二零零九年七月一日或之後開始之首個全年報告期間開始時或以後之業務合併之會計處理。香港會計準則第27號(經修訂)會影響母公司於附屬公司之所有權權益有變(惟並無導致喪失控制權)時之會計處理,即會按股權交易處理。

本公司董事預期採用其他新訂及經修訂之準則、修訂及詮釋不會對本集團之業績及財務狀況構成重大影響。

**(b) 財務報告之編製基準**

財務報告乃根據歷史成本慣例法編製,惟就重估若干按公平價列值之可供出售之金融資產及透過損益按公平價值列值之金融資產而修訂除外。

編製符合香港財務報告準則的財務報告需要使用若干關鍵會計估計。管理層為此在應用本集團會計政策過程中需作出判斷。涉及很大程度之判斷或複雜性之範疇或對該等綜合財務報告有重大影響之假設及估計之範疇已於附註4中披露。

**(c) 綜合基準**

綜合財務報告包括本公司及其附屬公司截至六月三十日止之財務報告。

**(d) 附屬公司**

附屬公司為本公司直接或間接控制其董事會組成方式、控制過半數投票權或持有過半數已發行股本之實體。

附屬公司乃由本集團獲轉讓控制權日期起全面綜合計算,並由該控制權終止日期起不再綜合計算。

本集團採用會計購買法將本集團年內所收購附屬公司入賬。收購成本按所獲得資產、所發行權益工具及所產生或承擔負債於交換日期之公平價值,加上收購之直接應佔成本予以計量。因業務合併而收購之可識別資產以及承擔之負債及或然負債乃於收購日期按其公平價值初步計量,而不論任何少數股東權益之程度。收購成本超出本集團所佔已收購可識別資產淨值之公平價值,乃記錄為商譽。倘收購成本低於已收購附屬公司資產淨值之公平價值,則差額乃直接於收益表內確認。

集團內各公司間之交易、結餘及未變現收益均予對銷。未變現虧損亦予對銷,惟會視為已轉讓資產之減值指標的交易除外。本集團已於有需要時更改附屬公司之會計政策,以確保與本集團所採納之政策貫徹一致。

於附屬公司之投資乃按成本減去減值虧損撥備而列入本公司之資產負債表(附註2(f))。附屬公司之業績乃由本公司按已收及應收股息基準列值。



(e) 物業、廠房及設備及折舊

所有物業、廠房及設備乃按歷史成本值減累積折舊及任何減值虧損列值。資產之成本包括其購入價及任何令資產達至原定用途之營運狀況及地點之直接應佔成本。固定資產投入運作後產生之開支(如維修及保養費用)一般在費用產生之期間在收益表中扣除。倘能清楚顯示開支致使預期來自使用該項目之未來經濟利益會有所增加及有關項目之成本能夠可靠計量，則該筆開支將撥作該固定資產之額外成本或重置成本入賬。

折舊之計算方法乃按個別固定資產項目估計可使用年期，以直線法撇銷成本至其餘值。就計算折舊所用之年率如下：

傢俬及裝置	25%
辦公室設備	33 $\frac{1}{3}$ %

資產之餘值、可使用年期及折舊方法會於各結算日檢討及調整(如適用)。

倘資產之賬面值超出其估值可收回金額時，則資產之賬面值會即時撇減至其可收回金額。

當取消確認資產時，於年度收益表中確認出售或棄用資產所得之損益，乃銷售所得款項淨額與有關資產賬面值之差額。

(f) 資產減值

(i) 債務及股本證券投資及其他應收款項之減值

債務及股本證券投資(於附屬公司之投資除外)及以成本或攤銷成本列賬或分類為可供出售證券之其他應收款項，將會於每個結算日審閱以確定是否有減值之客觀證據。減值之客觀證據包括本集團就以下一項或多項虧損事件所留意到的觀察數據：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違反合約，如拖欠或無法如期償還利息或本金；
- 債務人很可能將會申請破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境之重大改變為債務人帶來負面影響；及
- 股本工具投資之公平價值出現重大或持續下跌至低於成本。

如有任何這類證據存在，便會釐定減值虧損並按以下方式確認：

- 就以成本列賬之非報價股本投資而言，倘貼現之影響屬重大時，減值虧損乃按金融資產之賬面值與根據類似金融資產之目前市場回報率貼現之估計未來現金流之差額計量。股本證券之減值虧損不會撥回。
- 就以攤銷成本列賬之貿易應收款項及其他金融資產而言，當折現之影響為重大時，減值虧損是以資產之賬面值與以其初始實際利率（即在初步確認有關資產時計算之實際利率）折現之預計未來現金流量現值之間之差額計量。

倘減值虧損在其後期間減少，且客觀上與減值虧損確認後發生之事件有關，則減值虧損會透過損益轉回。減值虧損之轉回不應使資產之賬面值超過其在以往年度沒有確認任何減值虧損而應已釐定之數額。

- 就可供出售證券而言，已直接於權益確認之累計虧損乃於權益移除，並於損益確認。於損益確認之累計虧損金額為收購成本（扣除任何償還本金及攤銷）與目前公平價值間之差額，扣除就該資產過往於損益確認之任何減值虧損。

就可供出售股本證券於損益確認之減值虧損不會透過損益撥回。有關資產公平價值於其後之任何增加會直接於權益確認。

若公平價值其後增加客觀上可與確認減值虧損後發生之事件有關，可供銷售債務證券之虧損虧損會轉回。其時轉回之減值虧損於損益確認。

*(ii) 其他資產減值*

於每個結算日均會審核內部及外部資料，以識別下列資產是否可能出現減值跡象或之前已確認之減值虧損是否不再存在或可能已減少：

- 物業、廠房及設備（按重估金額列賬之物業除外）；及
- 於附屬公司之權益。

如果發現有減值跡象，則會估計該資產之可收回金額。每當資產之賬面值超過可收回金額，則會確認減值虧損。

– 計算可收回金額

資產之可收回金額以其銷售淨價和使用價值兩者中之較高數額為準。在評估使用價值時，會使用除稅前折讓率將估計未來現金流量折讓至現值。該折讓率反映市場當時所評估之貨幣時間價值和該資產之獨有風險。如果資產未能以大致獨立於其他資產之方式產生現金流入，則以資產所屬之可獨立產生現金流入之最小組別資產（即現金產生單位）來釐定可收回金額。

– 確認減值虧損

倘資產或其所屬現金產生單位之賬面值超過其可收回金額，則於綜合收益表確認減值虧損。就現金產生單位確認之減值虧損首先劃分至減少該單位（或一組單位）資產之賬面值，其後按比例基準減少該單位（或一組單位）內其他資產之賬面值；惟資產之賬面值不會減少至低於其個別公平價值減出售成本或使用價值（倘能釐定）。

– 減值虧損撥回

就商譽以外之資產而言，倘用以釐定可收回金額之估計出現有利轉變，則撥回減值虧損。商譽減值虧損概不撥回。

減值虧損之撥回僅限於資產之賬面值（在以往年度內並無確認任何減值虧損時原應釐定者）。減值虧損之撥回在確認撥回之年度內計入綜合收益表。

**(g) 於債務及股本證券之其他投資**

本集團及本公司於債務及股本證券之投資（於附屬公司、聯營公司及共同控制實體之投資除外）政策如下：

債務及股本證券投資初步按成本，即其交易價格列賬，除非可使用估值方法（其變數只包括來自可觀察市場之數據）更可靠地估計公平價值。除下文另有說明外，成本包括應佔交易成本。其後該等投資項目視乎分類按以下方式列賬：

於持作買賣之證券投資乃分類為流動資產。任何應佔交易成本產生後乃於損益內確認。於各結算日，公平價值乃重新計量，因此產生之任何收益或虧損乃於損益內確認。於損益內確認之收益或虧損淨額不包括該等投資所賺取之任何股息或利息，因其乃根據附註所載之政策確認。

若本集團及／或本公司有能力並有意將列明日期之債務證券持有至到期，該等債務證券將分類作持至到期證券。持至到期證券乃於資產負債表內按經攤銷成本扣除減值虧損列賬（見附註2f(i)）。

於活躍市場並無報出市價及其公平價值未能可靠地計量之股本證券投資乃於資產負債表內按成本扣除減值虧損確認（見附註2f(i)）。

不屬以上任何類別之於證券之投資乃分類為可供出售證券。於各結算日會重新計量公平價值，任何所得收益或虧損會直接於權益確認，惟貨幣項目（例如債務證券）之攤銷成本變動所產生之匯兌收益及虧損除外，其直接於損益確認。該等投資之股息收入乃根據附註所載之政策於損益確認，而倘有關投資屬計息性質，則按實際利率法計算之利息會根據附註所載之政策於損益確認。當有關投資被解除確認或減值（見附註2(i)）時，先前直接於權益確認之累計收益或虧損會於損益確認。

該等投資乃於本集團承諾購買／出售該等投資或於其屆滿之日期確認／解除確認。

#### (h) 金融負債

本集團之金融負債（包括其他貸款、其他應付款項及應計負債、應付董事之款項及應付一間關連公司之款項）其後採用實際利率法，按攤餘成本計量。

#### (i) 取消確認

當本集團從資產收取現金流量之權利屆滿或金融資產已轉讓，而本集團已大致上將金融資產所有權之所有風險及回報轉移，則會取消確認金融資產。於取消確認某項金融資產時，資產賬面值與已收代價或已取得任何新資產總和之差額，及於權益已直接確認之累積損益，乃於收益表確認。

當有關合約指定之責任被解除、取消或屆滿時，金融負債即取消確認。已取消確認金融負債之賬面值與已付代價（包括已承擔之其他負債）之差額乃於收益表確認。

#### (j) 所得稅

本年度所得稅包括本期稅項及遞延稅項資產和負債之變動。本期稅項及遞延稅項資產和負債之變動均在綜合收益表中確認，但與直接於權益確認之項目相關，則於權益確認。

本期稅項是按本年度應課稅收入，以於結算日採用或實質上已採用之稅率計算之預期應付稅項，加上以往年度應付稅項之任何調整。

遞延稅項資產及負債分別由可抵扣和應稅暫時差異產生。暫時差異是指資產及負債在財務報告上之賬面金額與這些資產及負債之計稅基礎之差異。遞延稅項資產也可以由未利用可抵扣虧損和未利用稅款抵減產生。

除了某些有限之例外情況外，所有遞延稅項負債和所有遞延稅項資產（只限於很可能獲得能利用該遞延稅項資產來抵扣之未來應稅溢利）都會確認。支持確認由可抵扣暫時差異所產生遞延稅項資產之未來應稅溢利包括因轉回目前存在之應稅暫時差異而產生之數額；但這些轉回之差異必須與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並預期在可抵扣暫時差異預計轉回之同一期間或遞延稅項資產所產生可抵扣虧損可向後期或向前期結轉之期間內轉回。在決定目前存在之應稅暫時差異是否足以支持確認由未利用稅項虧損和稅款抵減所產生之遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即差異是否與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並是否預期在能夠使用稅項虧損和稅款之某一個期間或多個期間內轉回。

不確認遞延稅項資產和負債之暫時差異產生自以下例外情況：不可在稅務方面獲得扣減之商譽、不影響會計或應稅利潤之資產或負債之初始確認（屬業務合併之一部分除外），以及與於附屬公司之投資有關之暫時差異。如屬應稅差異，只限於本集團可以控制轉回之時間，而且在可預見之將來不大可能轉回該差異；或如屬可抵扣差異，則只限於很可能在將來轉回之差異。

遞延稅項金額是按照資產和負債賬面金額之預期實現或清償方式，根據已採用或在結算日實質上已採用之稅率計量。遞延稅項資產和負債均不貼現計算。

本集團會在每個結算日評估遞延稅項資產之賬面金額。如果在本集團預期不再可能獲得足夠之應稅溢利以抵扣相關之稅務利益，該遞延稅項資產之賬面金額便會調低；但是如果日後又可能獲得足夠之應稅溢利，有關減額便會轉回。

來自股息分派之額外所得稅於派付有關股息之責任被確認時確認。

本期和遞延稅項結餘及其變動額會分開列示，並且不予抵銷。本期和遞延稅項資產只會在本公司或本集團有法定行使權以本期所得稅資產抵銷本期所得稅負債，並且符合以下附帶條件之情況下，才可以分別抵銷本期和遞延稅項負債：

- 若為本期稅項資產和負債：本公司或本集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產和清償該負債；或
- 若為遞延稅項資產和負債：這些資產和負債必須與同一稅務機關就以下其中一項徵收之所得稅有關：
  - 同一應課稅實體；或
  - 不同之應課稅實體。這些實體計劃在日後每個預計有大額遞延稅項負債需要清償或大額遞延稅項資產可以收回之期間內，按淨額基準實現本期所得稅資產和清償本期所得稅負債，或同時變現該資產和清償該負債。

**(k) 撥備及或然負債**

倘若本集團或本公司須就已發生的事件承擔法律或推定義務，而履行該義務預期會導致含有經濟效益的資源外流，並可作出可靠的估計，便會就其他時間或數額不定的負債計提撥備。如果貨幣時間價值重大，則按預計履行義務所需資源的現值計列撥備。

倘若含有經濟效益的資源外流的機會較低，或是無法對有關數額作出可靠估計，便會將該義務披露為或然負債；但假如這類資源外流的機會極低則除外。須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定存在與否的潛在義務，亦會披露為或然負債；但假如這類資源外流的機會極低則除外。

**(l) 僱員福利****(i) 有薪假期結轉**

本集團根據與其僱員訂立之僱傭合約，按曆年基準向僱員提供有薪年假。在若干情況，於結算日仍未動用之該等假期可結轉並由各僱員於下年度動用。有關僱員於年內賺取及結轉之該等有薪年假之預期日後成本，於結算日列作應計項目。

**(ii) 退休金計劃及其他退休福利**

本集團根據強制性公積金計劃條例為其全體僱員設立定額供款強制性公積金退休福利計劃（「強積金計劃」）。供款乃按僱員基本薪金之某一百分比計算，並根據強積金計劃之規則於應付時在收益表中扣除。強積金計劃資產與本集團資產分開存放，並由獨立管理之基金持有。本集團一經向強積金計劃作出僱主供款，有關供款即全數歸僱員所有。

**(iii) 以股份為基礎之付款**

僱員獲授予之購股權按公平價值確認為僱員成本，而權益中之資本儲備亦會相應增加。公平價值是在授予日考慮購股權授予條款和條件後計量。如果僱員須符合歸屬條件才能無條件地享有購股權之權利，在考慮到購股權歸屬之機會後，估計授予購股權之總公平價值便會在整個歸屬期內分攤。

本公司會在歸屬期內審閱預期歸屬之購股權數目。已於以往年度確認之累計公平價值之任何調整會在回顧當年在收益表中扣除／計入。已確認為支出之數額會在歸屬日作出調整，以反映所歸屬購股權之實際數目（同時對資本儲備作出相應之調整）；但只會在無法符合與本公司股份市價相關之歸屬條件時才會放棄之購股權除外。權益數額在資本儲備中確認，直至購股權獲行使（轉入股份溢價賬）或購股權到期（直接轉入保留溢利）時為止。

**(m) 營業租約**

資產擁有權之絕大部分回報及風險歸於出租人之租約，均列作營業租約。根據營業租約應付之租金則以直線法於租約期內在收益表中扣除。

**(n) 現金及現金等價物**

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、存放於銀行及其他財務機構而可隨時提取之活期存款及持有期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很少及於購入時到期日少於三個月之投資。就編製綜合現金流量表，構成本集團整體現金管理一部分並須按要求即時償還之銀行透支(如有)，亦列作現金及現金等價物其中一項。

**(o) 外幣換算***(i) 功能及列報貨幣*

本集團各實體之賬目所列之項目，按該實體經營所在地之主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報告以港元列報，而港元為本公司之功能及列報貨幣。

*(ii) 交易及結餘*

外幣交易均按交易日期之通行匯率換算為功能貨幣。因該等交易結算及因按年結日匯率換算以外幣為單位之貨幣資產及負債而產生之匯兌損益，均於收益表確認。

以外幣計值及分類為可供出售之貨幣證券公平價值變動乃以證券之攤餘成本變動產生之換算差額與證券賬面值其他變動之間進行分析。有關經攤銷成本之換算差額乃於損益確認，而其他賬面值變動則於權益確認。

非貨幣金融資產之換算差額乃列報為公平價值損益之一部分。非貨幣金融資產(例如透過損益按公平價值列值之權益)之換算差額乃列報為公平價值損益之一部分。非貨幣金融資產(例如分類為可供出售之權益)之換算差額乃計入權益內之投資重估儲備。

(iii) 集團公司

功能貨幣並非列報貨幣之所有集團實體（並非惡性通貨膨脹經濟之貨幣），其業績及財務狀況按以下方式換算為列報貨幣：

- 所列報之每份資產負債表之資產及負債，均按該資產負債表日期之收市匯率換算；
- 每份收益表之收入及開支，均按平均匯率換算（除非該平均匯率並非有關交易日期通行匯率之累積影響之合理概約匯率，在該情況，收入及開支按有關交易日期之匯率換算）；及
- 所有因此而產生之匯兌差額確認為權益之獨立組成部分。

於綜合賬目時，因換算對境外經營業務之投資淨額及指定用作對沖該等投資之借貸及其他貨幣工具而產生之匯兌差額均計入股東權益內。當出售境外經營業務時，入賬列作權益之匯兌差額會在收益表確認為出售損益之一部分。

(p) 收益確認

上市投資之股息收入乃於投資股價除淨時確認。非上市投資之股息收入乃於確立股東收取款項之權利時確認。

利息收入乃按時間比例基準採用實際利率法確認。

(q) 關連人士

倘屬以下任何一項，則有關人士被視為與本集團有關連：

- (i) 直接或間接透過一名或多名中介人，該人士：
  - 控制本集團、被本集團控制或受到本集團共同控制；
  - 於本集團擁有權益而令其可對本集團發揮重大影響力；或
  - 對本集團擁有共同控制權；
- (ii) 該人士為聯繫人士；
- (iii) 該人士為共同控制實體；
- (iv) 該人士為本集團或其母公司之主要管理人員之成員；
- (v) 該人士為(i)或(iv)所述任何人士之近親家族成員；
- (vi) 該人士為一個實體而控制(iv)或(v)所述任何人士、共同控制有關人士或受到有關人士之重大影響或於該實體之重大投票權力（直接或間接）屬於有關人士；或
- (vii) 該人士為就本集團或作為本集團關連人士之任何實體之僱員利益而設之離職後福利計劃。



(r) 會計政策變動

香港會計師公會頒布了多項新訂及經修訂之香港財務報告準則及詮釋。這些準則及詮釋在本集團及本公司之本會計期間生效或可供提早採用。

這些發展對受影響年度之財務報告所應用之會計政策並沒有產生重大變動。然而，因採用了香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」及香港會計準則第1號「財務報告之呈列：資本披露」而產生下列之額外披露：

按香港財務報告準則第7號之要求，相比香港會計準則第32號「金融工具：披露與列報」所要求之資料，財務報告需包括本集團金融工具之重要性及其風險性質及程度之額外披露。這些披露在財務報告各部分(附註3)列出。

香港會計準則第1號之修訂引入有關資本水平，本集團及本公司對資本管理之宗旨、政策及程序之額外披露要求。這些披露在財務報告各部分，特別是附註27(c)列出。

香港財務報告準則第7號及香港會計準則第1號之修訂對財務報告內之分類、確認及金額之計量沒有產生重大影響。

本集團並未採用任何在本會計期間尚未生效之新準則或詮釋。

3. 金融風險管理

(a) 金融風險因素

本集團因本身之活動而面對多種金融風險：外匯風險、利率風險、股本價格風險及流動性風險。本集團之整體風險管理計劃集中於金融市場之不可預測性，並務求盡量減低可能對本集團財務表現構成之不利影響。

(i) 外匯風險

本集團及本公司從事若干並非以相關集團實體的功能貨幣計量之交易，其中包括應收附屬公司款項和現金及銀行結存，因此會面對匯率波動風險。

本集團及本公司目前並無外幣對沖政策。然而，本集團及本公司將監察外幣兌換風險，並於有需要時考慮對沖重大外幣風險。本集團於本年度並無訂立任何對沖合約。

於結算日，本集團及本公司並非以相關集團實體的功能貨幣計量之貨幣資產及貨幣負債之賬面值列示如下：

	本集團		本公司	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元	二零零八年 港元	二零零七年 港元
人民幣(「人民幣」)	42,261,616	-	-	-

本集團及本公司主要面對人民幣(非相關集團實體之功能貨幣)之貨幣風險。本集團及本公司之現金及銀行結存主要面對港元兌換人民幣的貨幣風險，若人民幣兌港元之匯率上升/下跌5%，於二零零八年六月三十日之匯兌儲備將已增加/減少2,012,000港元(二零零七年：無)。

(ii) 利率風險

本集團及本公司因持有受利率變動影響之計息金融資產(主要為按市場利率計息的短期銀行存款)而面對現金流利率風險。

下文之敏感度分析(其中包括以浮動息率計息的銀行存款的利率風險)乃根據衍生和非衍生工具於結算日所面對的利率風險確定。所用的100基點變動代表管理層對利率可能出現之變動的評估。

於結算日，倘利率增加/減少100基點而其他可變因素維持不變，則本集團於本年度之虧損將增加/減少169,000港元(二零零七年：79,000港元)，而本公司於本年度之虧損將增加/減少169,000港元(二零零七年：79,000港元)，主要由於銀行結存的利息收入所致。

(iii) 股本價格風險

列作透過損益按公平價值列值之金融資產及可供出售之金融資產的持作買賣股本證券，令本集團面對股本價格變動風險。除了就策略目的而持有的無報價證券外，該等其他投資均為上市。本集團的上市投資主要在香港聯合交易所有限公司上市。透過損益按公平價值列值之金融資產的買賣決定由指定的投資經理負責，並受到特定的投資指引所監管。

假設於結算日恒生指數上升/下跌10%而其他可變因素維持不變，則本集團有關持作買賣股本證券之除稅前虧損估計將增加/減少5,619,000港元(二零零七年：無)。

於二零零八年六月三十日後，環球金融市場動盪之情況惡化，因此，恒生指數由二零零八年六月三十日之22,102點下跌至二零零八年十月二十七日之11,015點。管理層仍在評估本集團投資組合所受到之影響。

(iv) 信貸風險

信貸風險指交易對手違反合約責任，導致本集團及本公司出現財務損失之風險。

本集團及本公司之金融資產包括股本投資、其他應收款項和現金及銀行結存。

倘交易對手於二零零八年六月三十日未能履行各類已確認金融資產之責任，則本集團及本公司須承受之最大信貸風險為該等資產於綜合及本公司資產負債表中呈列之賬面金額（經扣除虧損撥備）。

雖然銀行結存集中於若干交易對手，惟交易對手均為具良好信貸評級的銀行，流動資金的信貸風險有限，因此董事認為本集團及本公司因該等獲授權機構而面對的信貸風險有限。

(v) 流動性風險

流動性風險指本集團及本公司於金融負債到期時未能履行其償付責任之風險。本集團及本公司透過持續監察預測及實際現金流並維持充足之儲備和銀行授信額度以管理流動性風險。

內部產生之現金流為本集團及本公司業務所需資金來源。本集團及本公司之流動性風險管理包括安排備用銀行信貸及分散資金來源。本集團及本公司會定期檢討主要資金狀況，確保備有足夠財政資源履行各自的財務責任。

本集團及本公司之免息及須按要求還款的金融負債是指其他應付款項（即應付管理及表現費用）。管理層認為由於其性質，因此毋須編製到期日分析。

(b) 金融工具之公平價值

於活躍市場買賣之金融工具（例如買賣及可供出售證券）之公平價值乃根據於結算日之市場報價計算。本集團持有之金融資產市場報價為現行買入價。

並無於活躍市場買賣之金融工具之公平價值乃使用估值技術釐定，例如估計貼現現金流量。本集團使用多種方法，並根據在各結算日存在之市場狀況作出假設。

由於本集團之現金及現金等價物、其他短期應收款項、按金及其他貸款、其他應付款項及應計負債之年期較短，因此其賬面值與其公平價值相若。

#### 4. 關鍵會計估計及判斷

估計與判斷會獲得持續評估，並根據過往經驗及其他因素進行，包括在有關情況對未來事件作出相信為合理之預期。

本集團對未來作出估計及假設。就此得出之會計估計按定義很少會與相關實際結果相同。很大機會會導致在下一個財政年度對資產負債賬面值作出重大調整之估計及假設在下文討論。

##### (a) 金融工具之公平價值

就透過損益按公平價值列值之金融資產而言，公平價值主要基於其在結算日之市場報價。在釐定市場報價是否能反映金融資產之公平價值時須作出判斷。就無報價之投資而言，公平價值主要受到所採用之估值方法，套用之參數與(如需要)所選取之相關樣本之影響。本集團所採用之估值方法於附註3(b)討論。

##### (b) 可供出售之金融資產的減值

對於可供出售之金融資產，公平價值大幅或持續下跌至低於成本即被視為減值的客觀證據。在決定公平價值是否出現大幅或持續下跌時需要作出判斷。在作出這方面的判斷時，集團會考慮市場波幅過去的記錄和特定投資的價格。本集團還會考慮行業及界別表現和發行人／被投資企業的財務資料等其他因素。

##### (c) 所得稅

本集團須於不同司法權區繳納所得稅。於釐定所得稅撥備時，需要作出重大判斷。日常業務過程中涉及若干交易和計算，而箇中的最終稅項釐定存在不確定因素。本集團估計會否出現額外稅項，從而確認預期稅項負債。倘此等事宜之最終稅務結果與初步記錄之金額不同，有關差異將影響作出釐定期內之所得稅及遞延稅項撥備。

遞延稅項資產之確認主要涉及稅項虧損，並取決於管理層對可用於抵銷可動用稅項虧損之未來應課稅溢利的預期，但實際應用結果可能與預期不同。

##### (d) 僱員福利－以股份為基礎之付款

對已授出之購股權的公平價值進行估值時，需要在釐定股價之預期波幅、預期股息率、購股權有效期內的無風險利率以及預期可行使之購股權數目作出判斷，詳情載於財務報告附註28。倘最終可行使之購股權數目與先前估計的不同，差異將影響相關購股權其後尚餘歸屬期的收益表。

## 5. 投資管理費

(a) 根據於二零零六年二月二十一日與東驥基金管理有限公司(「東驥」)訂立及其後於二零零六年八月一日修訂之投資管理協議，東驥同意向本公司提供投資管理服務，由二零零六年八月一日起為期三年。東驥有權收取按下列比率計算之管理費：

- (i) 按有關曆月之實際日數除以一年365日為基準，並以上一個估值日期之本集團資產淨值按年利率2.5%計算，惟每月最低收費為41,667港元。
- (ii) 於某一財政年度或期間較本集團資產淨值所超出款額之10%，而資產淨值所超出款額應超過30,000,000港元。

截至二零零八年六月三十日年度支付予東驥之管理費為618,925港元(二零零七年：330,000港元)。

(b) 於二零零八年四月十八日，本公司與Atlantis Investment Management (Hong Kong) Limited(「Atlantis」)訂立新投資管理協議，據此，Atlantis同意為本公司提供投資管理服務，由二零零八年五月十三日開始為期三年。Atlantis有權向本公司收取管理費，有關費用乃按以下基準計算：

- (i) 管理費須每季支付，費率為投資組合於每季最後一個營業日之市值乘以年率1%。
- (ii) Atlantis亦有權收取績效獎勵金，金額為投資組合之市值升幅超過每年10%增長率時的10%。

截至二零零八年六月三十日止年度Atlantis收取之管理費為43,349港元。

## 6. 分部資料

本集團主要從事投資於上市及非上市公司之業務。因此，並無提供主要業務之分部資料分析。由於本集團並無營業額、業績、資產及負債在中國(包括香港)以外市場產生，故未有呈列地區分析。

## 7. 投資之盈虧

	本集團	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元
出售持作買賣證券之所得款項	86,065,182	—
減：已售證券之成本	(74,607,886)	—
出售透過損益按公平價值列值之 金融資產的已實現收益	11,457,296	—
透過損益按公平價值列值之金融資產 的未變現虧損	(11,219,782)	—
可供出售之金融資產減值(附註17)	(7,950,000)	—
投資之虧損總額	(19,169,782)	—
投資之合計虧損淨額	(7,712,486)	—

上列盈虧不包括股息收入。

## 8. 融資成本

	本集團	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元
須於五年內悉數償還借貸之利息開支：		
銀行透支利息	10,365	—
其他貸款	10,000	74,382
董事墊款	2,038	73,269
	22,403	147,651

## 9. 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除以下各項：

	本集團	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元
核數師酬金		
– 核數服務	200,000	150,000
– 非核數服務	115,000	60,000
託管費用	210,917	5,205
折舊 (附註15)	75,515	30,372
投資管理費 (附註5)	662,274	330,000
物業之營業租約租金	738,477	220,380
員工成本		
薪金及津貼	3,840,895	1,728,489
退休福利計劃供款	41,150	33,125
以股份為基礎之付款 (附註28)	1,685,836	–
	<u>5,567,881</u>	<u>1,761,614</u>

## 10. 董事及僱員酬金

本集團於年內支付或應付董事之酬金詳情如下：

	本集團	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元
薪金、津貼及實物利益	3,258,210	1,245,000
退休計劃供款	18,000	12,000
以股份為基礎之付款	1,542,157	–
	<u>4,818,367</u>	<u>1,257,000</u>

## (a) 董事及高級管理人員酬金

每名董事於截至二零零八年及二零零七年六月三十日止年度之酬金列載如下：

	袍金 港元	薪金及 實物利益 港元	退休 計劃供款 港元	小計 港元	以股份為 基礎之付款 港元	二零零八年 港元
<i>執行董事</i>						
王文霞	50,000	2,592,000	12,000	2,654,000	881,233	3,535,233
龐寶林	37,500	-	-	37,500	57,472	94,972
王幹芝(於二零零八年 五月二十三日辭任)	23,710	-	-	23,710	23,946	47,656
<i>非執行董事</i>						
陳普芬	37,500	-	-	37,500	23,946	61,446
丁小斌	30,000	-	-	30,000	23,946	53,946
馮卓能(於二零零八年 二月二十八日獲委任)	20,000	-	-	20,000	-	20,000
馬捷(於二零零八年 二月二十八日獲委任)	20,000	340,000	6,000	366,000	383,145	749,145
藍寧(於二零零八年 二月二十八日辭任)	-	-	-	-	57,472	57,472
<i>獨立非執行董事</i>						
張惠彬	57,500	-	-	57,500	62,261	119,761
張湧	30,000	-	-	30,000	14,368	44,368
曾祥高(於二零零八年 二月二十八日獲委任)	20,000	-	-	20,000	-	20,000
顧秋榮(於二零零八年 二月二十八日辭任)	-	-	-	-	14,368	14,368
	<u>326,210</u>	<u>2,932,000</u>	<u>18,000</u>	<u>3,276,210</u>	<u>1,542,157</u>	<u>4,818,367</u>



	袍金 港元	薪金及 實物利益 港元	退休 計劃供款 港元	小計 港元	以股份為 基礎之付款 港元	二零零七年 港元
<i>執行董事</i>						
王文霞	-	1,200,000	12,000	1,212,000	-	1,212,000
龐寶林	15,000	-	-	15,000	-	15,000
王幹芝	-	-	-	-	-	-
<i>非執行董事</i>						
藍寧	-	-	-	-	-	-
陳普芬	15,000	-	-	15,000	-	15,000
丁小斌	-	-	-	-	-	-
陳仁錠	-	-	-	-	-	-
陳穎中	-	-	-	-	-	-
<i>獨立非執行董事</i>						
張惠彬	15,000	-	-	15,000	-	15,000
張湧	-	-	-	-	-	-
顧秋榮	-	-	-	-	-	-
	<u>45,000</u>	<u>1,200,000</u>	<u>12,000</u>	<u>1,257,000</u>	<u>-</u>	<u>1,257,000</u>

於兩個年度內，概無本公司董事放棄任何酬金。

本集團於截至二零零八年及二零零七年六月三十日止年度內並無向任何一名董事支付酬金，以作為加入本集團或於加入後之獎勵，或作為離職補償。

#### (b) 五名最高薪人士

年內，本集團五名最高薪人士包括三名(二零零七年：兩名)董事，彼等之酬金詳情載於上文列報之分析。年內，已付其餘兩名(二零零七年：三名)人士之酬金詳情如下：

	本集團	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元
基本薪金、津貼及實物利益	582,685	483,489
退休計劃供款	23,150	21,125
以股份為基礎之付款	-	-
	<u>605,835</u>	<u>504,614</u>

於二零零八年及二零零七年之兩名人士之酬金均介乎零港元至1,000,000港元之範圍內。

本集團於兩個年度內並無向五名最高薪僱員之任何一名支付酬金，以作為加入本集團或於加入後之獎勵，或作為離職補償。

**11. 稅項**

	本集團	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元
本年度 中國企業所得稅	86,994	—

本集團在中國之附屬公司江西省江河水務有限公司的中國企業所得稅撥備，是根據25%之適用所得稅率及按照年內中國相關稅務法規所釐定之應課稅收入而計提。

由於本集團於兩個年度內在香港均錄得稅務虧損，故並無作出香港利得稅撥備。

本年度之稅項支出與綜合收益表之除稅前虧損對賬如下：

	本集團	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元
除稅前虧損	(14,411,037)	(3,528,391)
按適用於本集團內有關公司的稅率計算之所得稅	(2,496,561)	(617,468)
不可扣減開支之稅務影響	1,745,498	—
毋須課稅收入之稅務影響	(289,468)	—
未確認暫時差額之稅務影響	10,227	4,264
未確認稅項虧損之稅務影響	1,117,298	613,204
年度稅項	86,994	—

於兩個年度內並無重大未撥備遞延稅項負債。

**12. 本公司權益持有人應佔虧損**

於本公司財務報告內處理之權益持有人應佔虧損包括已於本公司財務報告處理之虧損11,074,980港元(二零零七年：3,487,559港元)。

**13. 每股虧損**

每股基本虧損乃按本年度內本公司權益持有人應佔本集團虧損14,498,031港元(二零零七年：3,528,391港元之虧損)及本年度內已發行普通股加權平均數1,104,397,512股(二零零七年：57,755,214股)計算。

由於未行使購股權之影響將為反攤薄，因此並無呈列截至二零零八年六月三十日止年度之每股攤薄虧損。由於去年並無攤薄事件，因此並無呈列去年(即截至二零零七年六月三十日止年度)之每股攤薄虧損。

**14. 股息**

本公司於兩個年度內並無派付或宣派股息。

## 15. 物業、廠房及設備

	傢俬及裝置 港元	本集團及本公司 辦公室設備 港元	總額 港元
成本：			
於二零零六年七月一日、於二零零七年 六月三十日及二零零七年七月一日	90,745	23,056	113,801
出售	(90,745)	–	(90,745)
添置	226,185	46,023	272,208
	<u>226,185</u>	<u>46,023</u>	<u>272,208</u>
於二零零八年六月三十日	<u>226,185</u>	<u>69,079</u>	<u>295,264</u>
累積折舊：			
於二零零六年七月一日	28,358	9,606	37,964
本年度折舊	22,686	7,686	30,372
	<u>28,358</u>	<u>9,606</u>	<u>37,964</u>
於二零零七年六月三十日 及二零零七年七月一日	51,044	17,292	68,336
本年度折舊	61,033	14,482	75,515
出售	(60,497)	–	(60,497)
	<u>51,044</u>	<u>17,292</u>	<u>68,336</u>
於二零零八年六月三十日	<u>51,580</u>	<u>31,774</u>	<u>83,354</u>
賬面淨值：			
於二零零八年六月三十日	<u>174,605</u>	<u>37,305</u>	<u>211,910</u>
於二零零七年六月三十日	<u>39,701</u>	<u>5,764</u>	<u>45,465</u>

## 16. 於附屬公司權益

	本公司	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元
非流動資產：		
非上市股份，按成本值	41	32
應收附屬公司款項(附註a)	50,377,153	18,540,800
減：已確認減值虧損	(16,450,000)	(12,000,000)
	<u>33,927,194</u>	<u>6,540,832</u>
流動資產：		
應收一間附屬公司款項(附註b)	<u>39,059,409</u>	<u>–</u>

## 附註：

- (a) 該等應收款項為無抵押及免息，本質上構成本公司於附屬公司權益之一部份(作為類權益出資)。
- (b) 該等應收款項乃無抵押、免息及須按要求償還。

於二零零八年六月三十日，本公司持有之各附屬公司如下：

名稱	法律形式	註冊成立地點	已發行股本	所持權益		主要業務
				直接	間接	
Double Lucky Investment Co., Ltd.	公司	英屬處女群島 (「英屬處女群島」)	1股面值1.00美元的普通股	100%	-	投資控股
Sun Talent Investment Co., Ltd.	公司	英屬處女群島	1股面值1.00美元的普通股	100%	-	投資控股
Market Place Investment Co., Ltd.	公司	英屬處女群島	1股面值1.00美元的普通股	100%	-	投資控股
Glorison Limited	公司	英屬處女群島	1股面值1.00美元的普通股	100%	-	投資控股
怡邦集團有限公司	公司	香港	1股面值1.00港元的普通股	100%	-	投資控股
Globe Capital Resources Investment Limited	公司	英屬處女群島	1股面值1.00美元的普通股	100%	-	投資控股
江西省江河水務有限公司	公司	中國	註冊資本 5,000,000美元	-	100%	投資控股

#### 17. 可供出售之金融資產

	本集團	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元
非上市投資，按成本	46,521,905	15,000,000
於投資重估儲備處理之公平價值虧損	-	(3,500,000)
已於收益表確認之減值虧損	(12,950,000)	(5,000,000)
	<u>33,571,905</u>	<u>6,500,000</u>
非上市股本投資，按公平值(附註(a)、(b)及(c))	2,050,000	6,500,000
非上市股本投資，按成本扣除減值(附註(d))	31,521,905	-
	<u>33,571,905</u>	<u>6,500,000</u>

於二零零八年六月三十日，由於相關投資之公平價值已大幅持續跌至低於成本值，而所投資公司經營所在的市場逆轉，顯示本集團未必可以收回投資成本，因此，本集團之可供出售的股本證券乃個別釐定為減值。此等投資之減值虧損乃根據附註2(f)(i)所載之會計政策於損益確認。

於二零零八年六月三十日，本集團主要持有以下可供出售之金融資產：

名稱	註冊成立地點	主要業務	本集團應佔之實際權益	
			二零零八年	二零零七年
China Link Investment Group Limited (「China Link」) (附註a)	英屬處女群島	提供網上顧問服務	22%	22%
中山市中標塑料型材有限公司 (「中山中標」) (附註b)	中國	生產窗框	1.97%	1.97%
Sunkock Development Limited (「Sunkock」) (附註c)	香港	開發醫藥產品	20%	20%
國水投資集團調兵山風電有限公司 (「國水投資」) (附註d)	中國	風力發電	20%	-

附註：

- (a) 本公司透過附屬公司Market Place Investment Co., Ltd持有China Link之22%權益，成本為5,000,000港元。董事認為，由於本集團不能對China Link之財務及經營政策發揮重大影響力，因此將有關投資列作可供出售之投資。於二零零八年六月三十日，本公司董事檢討此項投資之賬面值，考慮到環球金融市場動盪，以及預期可從此項投資產生之估計未來現金流量的現值，認為能夠全數收回China Link之權益的機會不大。因此，收益表內已確認4,900,000港元(二零零七年：無)之減值虧損，當中1,000,000港元之虧損是從權益中剔除並於收益表確認。
- (b) 本公司透過附屬公司Sun Talent Investment Co., Ltd持有中山中標之1.97%權益，成本為5,000,000港元。於二零零八年六月三十日，本公司董事檢討此項投資之賬面值，考慮到中國政府實施之宏觀經濟措施(特別是房地產發展行業)及環球金融市場動盪，認為能夠全數收回中山中標之權益的機會不大。因此，收益表內已確認3,050,000港元(二零零七年：無)之減值虧損，當中2,500,000港元之虧損是從權益中剔除並於收益表確認。
- (c) 本公司透過附屬公司Double Lucky Investment Co., Ltd持有Sunkock之20%權益，成本為5,000,000港元。董事認為，由於本集團不能對Sunkock之財務及經營政策發揮重大影響力，因此將有關投資列作可供出售之投資。由於Sunkock已終止若干新潛在醫藥產品之研發工作，本公司董事認為將無法收回該項投資之大部份成本，因此已於以往年度就此項投資作出全數減值虧損撥備。
- (d) 本公司透過附屬公司Globe Capital Resources Investment Limited持有國水投資之20%權益，成本為31,521,905港元。董事認為，由於本集團不能對國水投資之財務及經營政策發揮重大影響力，因此將有關投資列作可供出售之投資。國水投資目前處於竣工驗收階段，國水投資尚未開展業務，於結算日，由於合理公平價值估計的範圍屬重要，而本公司董事認為無法可靠計量公平價值，因此此項投資按成本減去減值虧損而列值。董事認為，於二零零八年六月三十日毋須就此項投資確認減值。

## 18. 透過損益按公平價值列值之金融資產

	本集團及本公司	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元
持作買賣之股本證券：		
– 香港上市	56,199,890	–

上述持作買賣之上市證券的公平價值是根據於結算日有關交易所報出的市場買入價而釐定。

上市證券投資組合於二零零八年六月三十日之主要項目如下：

**中國水務集團有限公司(「中國水務」)**

中國水務主要從事中國之供水及供水基建業務。

於二零零八年六月三十日，本集團持有中國水務之10,440,000股股份(二零零七年：無)，佔中國水務之已發行股本不足0.01%(二零零七年：無)。年內並無收取股息。根據中國水務截至二零零八年三月三十一日之年報，中國水務之資產淨值約為2,226,000,000港元。於二零零八年六月三十日，本集團此項投資之市值約為24,000,000港元。

**中國石油天然氣股份有限公司(「中石油」)**

中石油主要在中國從事原油和天然氣的勘探、開發、生產和銷售。

於二零零八年六月三十日，本集團持有中石油之900,000股股份(二零零七年：無)，佔中石油之已發行股本不足0.01%(二零零七年：無)。年內並無收取股息。根據中石油截至二零零八年六月三十日之中期報告，中石油之資產淨值約為848,803,000,000港元。於二零零八年六月三十日，本集團此項投資之市值約為9,000,000港元。

**中國遠洋控股股份有限公司(「中國遠洋」)**

中國遠洋主要業務為向全球提供廣泛的集裝箱航運、乾散貨航運、集裝箱碼頭、集裝箱租賃以及物流服務。

於二零零八年六月三十日，本集團持有中國遠洋之518,000股股份(二零零七年：無)，佔中國遠洋之已發行股本不足0.01%(二零零七年：無)。年內並無收取股息。根據中國遠洋截至二零零八年六月三十日之中期報告，中國遠洋之資產淨值約為78,284,000,000港元。於二零零八年六月三十日，本集團此項投資之市值約為10,000,000港元。

## 19. 應收一名股東之款項

應收一名股東Oceanwide Investments Limited之款項乃無抵押、免息及須按要求償還。

## 20. 預付款項、按金及其他應收款項

	本集團		本公司	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元	二零零八年 港元	二零零七年 港元
預付款項	147,800	167,295	147,800	167,295
按金	297,273	54,314	297,273	54,314
應收股息	78,644	–	78,644	–
其他應收款項	302,131	2,667	4,035	2,667
	<u>825,848</u>	<u>224,276</u>	<u>527,752</u>	<u>224,276</u>

## 21. 現金及現金等價物

	本集團		本公司	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元	二零零八年 港元	二零零七年 港元
現金及銀行結存	36,603,636	1,691,003	11,434,868	1,691,003
短期銀行存款	144,213,475	58,000,000	127,077,472	58,000,000
	<u>180,817,111</u>	<u>59,691,003</u>	<u>138,512,340</u>	<u>59,691,003</u>

短期銀行存款之實際利率及平均到期情況如下：

	本集團		本公司	
	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年
實際利率(年率)	0.9%		0.9%	
	<u>至1.54%</u>	<u>2.6%</u>	<u>至1.54%</u>	<u>2.6%</u>

## 22. 其他貸款

除借自前董事之貸款1,500,000港元按每年3%至8%之利率計息外，其他貸款為無抵押、免息及須按要求償還。所有其他貸款其後於二零零七年八月償還。

## 23. 其他應付款項及應計負債

	本集團		本公司	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元	二零零八年 港元	二零零七年 港元
應付董事之應計利息	–	73,269	–	73,269
應計負債	268,000	213,583	268,000	213,583
其他應付款項	310,820	1,763,895	125,399	1,763,895
	<u>578,820</u>	<u>2,050,747</u>	<u>393,399</u>	<u>2,050,747</u>

**24. 應付董事款項**

除應付兩名董事為數1,150,000港元及1,000,000港元(二零零七年:1,000,000港元)之款項乃分別按每年4.5%及2.4%之利率計息外,應付董事之款項為無抵押、免息及須按要求償還。全部結餘其後於二零零七年八月償還。

**25. 應付一間關連公司之款項**

應付一間關連公司之款項為無抵押、免息及須按要求償還。

**26. 遞延稅項**

於結算日,本集團及本公司可用以抵銷未來應課稅溢利之估計未動用稅務虧損分別為16,115,318港元(二零零七年:9,458,519港元)及16,115,318港元(二零零七年:9,458,519港元)。根據目前之稅務法規,有關稅項虧損並無到期日。

由於未能確定可以動用可扣減暫時差額及稅項虧損之未來相關應課稅溢利,因此並無就有關虧損確認遞延稅項資產。

**27. 股本**

	附註	二零零八年		二零零七年	
		股份數目	港元	股份數目	港元
<b>法定股本:</b>					
於七月一日					
每股面值0.01港元之普通股		2,000,000,000	20,000,000	2,000,000,000	20,000,000
法定股本增加	(a)	28,000,000,000	280,000,000	-	-
於六月三十日					
每股面值0.01港元之普通股		<u>30,000,000,000</u>	<u>300,000,000</u>	<u>2,000,000,000</u>	<u>20,000,000</u>
<b>已發行及繳足股本:</b>					
於七月一日					
每股面值0.01港元之普通股		395,151,037	3,951,510	48,000,000	480,000
發行新股份					
- 配售股份	(b)(i)(ii)	110,427,808	1,104,278	347,151,037	3,471,510
- 公開發售	(b)(iii)	1,975,755,185	19,757,552	-	-
- 行使購股權	(b)(iv)	2,200,000	22,000	-	-
於六月三十日					
每股面值0.01港元之普通股		<u>2,483,534,030</u>	<u>24,835,340</u>	<u>395,151,037</u>	<u>3,951,510</u>

附註:

**(a) 增加法定股本**

根據二零零七年八月十五日通過之特別決議案,本公司之法定股本由20,000,000港元增至300,000,000港元,方法是增設28,000,000,000股每股面值0.01港元並且與本公司當時之現有股份享有相同地位之普通股。



**(b) 發行股本****(i) 向股東發行新股份**

於二零零七年六月二十日，本公司向股東Poly Good Group Limited發行每股面值0.01港元之89,142,857股普通股，每股價格為0.0897港元。是次發行的所得款項淨額為7,996,114港元，其中891,428港元及7,104,686港元分別記入股本及股份溢價。

**(ii) 根據配售股份而發行新股份**

於二零零七年六月二十一日及二零零八年三月二十七日，本公司分別向18名及9名獨立投資者發行每股面值0.01港元之258,008,180股及110,427,808股新普通股，每股價格分別為0.22港元及0.187港元。該等發行的所得款項淨額分別為56,761,800港元及20,651,000港元，其中2,580,082港元及1,104,278港元分別記入股本，餘額54,185,604港元及19,545,722港元分別記入股份溢價賬。

**(iii) 根據公開發售而發行新股份**

於二零零七年十一月十一日，本公司以公開發售方式發行每股面值0.01港元之1,975,755,185股新普通股，每股價格為0.101港元，基準為本公司股東每持有一股股份可認購五股發售股份。該等發行的所得款項淨額為199,551,274港元，其中19,757,552港元及179,793,722港元分別記入股本及股份溢價賬。

**(iv) 因購股權獲行使而發行新股份**

年內，可認購2,200,000股股份之購股權獲行使，其中22,000港元記入股本，餘額435,365港元記入股份溢價賬。

截至二零零七年及二零零八年六月三十日止年度發行之所有新普通股於各方面與當時之本公司現有普通股享有同等權益。

## (c) 資本管理

本集團資本管理之目標為保障本集團持續經營基準，提高股東價值，以及滿足業務資金之需求。本集團因應經濟環境及業務策略之變化，透過調整股息支付比率，向股東退還資本或發行新股，以管理資本架構及作出調整。於截至二零零八年及二零零七年六月三十日止年度，本集團繼續按照目標，實施相關政策，管理資本。本公司或其任何附屬公司均不受外部實施之資本規定限制。

本集團因應整體融資架構而按比例訂立股東權益之金額。債務包括其他貸款、其他應付款項及應計負債、應付董事款項及應付一間關連公司款項。股東權益包括本公司權益股東應佔權益的所有組成部份。

	本集團		本公司	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元	二零零八年 港元	二零零七年 港元
債務				
– 其他貸款	–	1,920,000	–	1,920,000
– 其他應付款項 及應計負債	578,820	2,050,747	393,399	2,050,747
– 應付董事款項	–	3,587,996	–	3,587,996
– 應付一間關連 公司款項	43,349	330,000	43,349	330,000
總債務	622,169	7,888,743	436,748	7,888,743
現金及現金等價物	180,817,111	59,691,003	138,512,340	59,691,003
淨現金水平	<u>(180,194,942)</u>	<u>(51,802,260)</u>	<u>(138,075,592)</u>	<u>(51,802,260)</u>
股東權益	<u>270,936,611</u>	<u>58,591,111</u>	<u>268,020,857</u>	<u>58,631,943</u>

## 28. 購股權

根據本公司於二零零一年五月二十四日採納之購股權計劃（「已終止購股權計劃」）以及於二零零八年一月十五日採納之購股權計劃（「新購股權計劃」），本公司於年內根據新購股權計劃向若干董事及顧問授出購股權，據此，彼等可認購本公司股份。已終止購股權計劃於二零零八年一月十五日在採納新購股權計劃後終止。已終止購股權計劃項下並無尚未行使之購股權。

本公司股東於二零零八年一月十五日批准採納新購股權計劃，據此，本公司董事獲授權可酌情邀請本集團之全職僱員（包括本公司或其任何附屬公司之執行及非執行董事）以及本集團之任何供應商、顧問、代理或諮詢人接納購股權以認購本公司股份。根據新購股權計劃可授出之購股權涉及的股份數目與任何其他計劃涉及之任何股份合計時，不得超過批准採納新購股權計劃當日本公司已發行股本之10%。新購股權計劃將於十年內有效，直至二零一八年一月十四日為止，其後再不得授出購股權。購股權之行使價須至少為以下之最高者：

- 股份於建議日期（必須為營業日）在聯交所之收市價（按聯交所每日報價表所列）；
- 本公司股份於緊接建議日期前五個交易日在聯交所之平均收市價（按聯交所每日報價表所列）；及
- 股份面值。

根據新購股權計劃授出之購股權詳情以及尚未行使之購股權於本年的變動概要如下：

	於二零零七年 七月一日 尚未行使	年內授出	年內行使	年內失效	於二零零八年 六月三十日 尚未行使	每股 行使價 港元	授出日期
<b>董事</b>							
王文霞	-	18,400,000	-	-	18,400,000	0.16	23.1.2008
龐寶林	-	1,200,000	-	-	1,200,000	0.16	23.1.2008
王幹芝（於二零零八年 五月二十三日辭任）	-	500,000	(500,000)	-	-	0.16	23.1.2008
丁小斌	-	500,000	-	-	500,000	0.16	23.1.2008
馬捷（於二零零八年 二月二十八日獲委任）	-	8,000,000	-	-	8,000,000	0.16	23.1.2008
張惠彬	-	1,300,000	-	-	1,300,000	0.16	23.1.2008
張湧	-	300,000	-	-	300,000	0.16	23.1.2008
顧秋榮先生（於二零零八年 二月二十八日辭任）	-	300,000	-	-	300,000	0.16	23.1.2008
藍寧先生（於二零零八年 二月二十八日辭任）	-	1,200,000	(1,200,000)	-	-	0.16	23.1.2008
陳普芬	-	500,000	(500,000)	-	-	0.16	23.1.2008
其他	-	3,000,000	-	-	3,000,000	0.16	23.1.2008
	-	<u>35,200,000</u>	<u>(2,200,000)</u>	-	<u>33,000,000</u>		

- 二零零八年一月二十三日，合共35,200,000份購股權已經授出。本公司股份於緊接授出日期前之收市價為0.14港元。

- (b) 截至二零零八年六月三十日止年度授出的35,200,000份購股權的估計公平價值為1,685,836港元，乃於授出購股權日期以柏力克－舒爾斯期權定價模式（「模式」）計算。以下為代入該模式之資料：

股價：	0.14港元
行使價：	0.16港元
預期波幅：	77.22%
預期股息率：	0%
無風險利率：	1.809%
購股權之預期有效期：	3年

預期波幅乃以本公司股價以往之波幅釐定。

於截至二零零八年六月三十日止年度，本集團就本公司授出之購股權而確認總開支約1,685,836港元（二零零七年：無）。

該模式乃用以估計購股權之公平價值。計算購股權公平價值所用之變數及假設乃建基於董事之最佳估計。購股權之價值跟隨涉及若干主觀假設的不同變數而變化。

## 29. 儲備

### 本集團

於本年度及過往年度之本集團儲備變動乃於財務報告第22頁之綜合權益變動表呈列。

### 本公司

	股份溢價賬 港元	資本儲備 港元	購股權儲備 港元	累積虧損 港元	總額 港元
於二零零六年七月一日	32,098,292	2,765,838	-	(37,986,428)	(3,122,298)
發行新股份					
– 配售股份	61,290,290	-	-	-	61,290,290
本年度虧損	-	-	-	(3,487,559)	(3,487,559)
於二零零七年六月三十日及 二零零七年七月一日	93,388,582	2,765,838	-	(41,473,987)	54,680,433
以權益支付，並以股份為基礎 之交易	-	-	1,685,836	-	1,685,836
發行新股份					
– 配售股份	19,545,722	-	-	-	19,545,722
– 公開發售	179,793,722	-	-	-	179,793,722
– 行使購股權	435,365	-	(105,365)	-	330,000
股份發行開支	(1,775,216)	-	-	-	(1,775,216)
本年度虧損	-	-	-	(11,074,980)	(11,074,980)
於二零零八年六月三十日	<u>291,388,175</u>	<u>2,765,838</u>	<u>1,580,471</u>	<u>(52,548,967)</u>	<u>243,185,517</u>

**(a) 股份溢價**

股份溢價賬之應用受一九八一年百慕達公司法第40條之管轄。

**(b) 資本儲備**

資本儲備代表於二零零五年豁免應付一名股東之款項。

**(c) 購股權儲備**

購股權儲備代表本公司授予僱員之未行使購股權之實際或估計數目之公平價值，乃根據就以股份為基礎的付款而採納之會計政策確認。

**(d) 匯兌儲備**

匯兌儲備包括換算海外業務財務報告產生之所有匯兌差額。匯兌儲備乃根據附註2(o)所述之會計政策處理。

**(e) 分派儲備**

董事認為，於二零零八年六月三十日，本公司並無任何儲備可分派予權益持有人（二零零七年：無）。

**30. 每股資產淨值**

每股資產淨值根據公司權益持有人應佔資產淨值270,936,611港元（二零零七年：58,591,111港元）及於二零零八年六月三十日之已發行普通股2,483,534,030股（二零零七年：395,151,037股）計算。

**31. 營業租約承擔**

於結算日，本集團及本公司根據不可撤銷之土地及樓宇營業租約之未來尚未支付最低租金款項總額如下：

	本集團及本公司	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元
一年內	1,141,080	50,322
第二年至第五年(首尾兩年包括在內)	1,144,170	—
	<u>2,285,250</u>	<u>50,322</u>

## 32. 關連方交易

除財務報告附註24及25披露之交易及結餘外，本集團已訂立以下重大關連方交易：

## (a) 管理要員之薪酬

管理要員之薪酬(包括附註10(a)所披露已向本公司董事支付的款項)如下：

	本集團	
	二零零八年 港元	二零零七年 港元
薪金及津貼	3,002,000	1,200,000
退休計劃供款	18,000	12,000
以股份為基礎之付款	1,264,378	—
	<u>4,284,378</u>	<u>1,212,000</u>

總酬金已計入附註(9)員工成本之內。

## (b) 與關連方之交易

	附註	本集團	
		二零零八年 港元	二零零七年 港元
支付／應付予東驥 之投資管理費	(i)	618,925	330,000
支付／應付予Atlantis之投資管理費	(ii)	43,349	—
支付／應付予董事之利息開支	(iii)		
— 王文霞		2,038	23,999
— 陳仁錠		—	49,270
		<u>2,038</u>	<u>73,269</u>

附註：

(i) 根據於二零零六年二月二十一日與東驥基金管理有限公司(「東驥」)訂立及其後於二零零六年八月一日修訂之投資管理協議，據此東驥已同意向本公司提供投資管理服務，由二零零六年八月一日起為期三年。東驥有權收取按下列比率計算之管理費：

- 按有關曆月之實際日數除以一年365日為基準，並以上一個估值日期之本集團資產淨值按年利率2.5%計算，惟每月最低收費為41,667港元；及
- 於某一財政年度或期間較本集團資產淨值所超出款額之10%，而資產淨值所超出款額應超過30,000,000港元。

本公司執行董事龐寶林先生持有東驥之92%股本權益。

- (ii) 於二零零八年四月十八日，本公司與Atlantis Investment Management (Hong Kong) Limited (「Atlantis」) 訂立新投資管理協議，據此，Atlantis同意為本公司提供投資管理服務，由二零零八年五月十三日開始為期三年。Atlantis有權向本公司收取管理費，有關費用乃按以下基準計算：
- 管理費須每季支付，費率為投資組合於每季最後一個營業日之市值乘以年率1%。
  - Atlantis亦有權收取績效獎勵金，金額為投資組合之市值升幅超過每年10%增長率時的10%。
- (iii) 支付予本公司兩名董事之利息開支乃與所授出墊款有關，進一步詳情載於財務報告附註24。

### 33. 結算日後事項

於二零零八年九月二十二日，本公司之一間全資附屬公司與Good Outlook訂立買賣協議，以向Good Outlook收購由中國植物開發控股有限公司(「中國植物開發」，其股份於香港聯合交易所有限公司主板上市，股份代號：2349)所發行面值25,000,000港元之待售可換股債券，現金代價為30,000,000港元。本公司日後將考慮按換股價每股0.15港元將待售可換股債券轉換為中國植物開發之股份。全數25,000,000港元之可換股債券轉換後，本公司擁有中國植物開發之19.41%股本。

交易詳情載於本公司於二零零八年九月二十二日刊發之公佈。

### 3. 債務

於二零零八年九月三十日(即本通函付印前就本債務聲明而言之最後實際可行日期)營業時間結束時，經擴大集團並無重大未償還之按揭、押記、公司債券或其他債務資本或銀行透支或貸款、其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債或承兌信貸、債務證券、擔保或其他重大或然負債。

### 4. 營運資金

於最後可行日期，董事於周詳考慮並計及經擴大集團之內部資源後，在並無不可預見之情況下，經擴大集團將擁有充裕營運資金應付本通函日期起計最少12個月所需。

### 5. 重大不利變動

於最後可行日期，就各董事所知，自二零零八年六月三十日(即本集團最近期刊發之經審核綜合財務報表之結算日)以來，本集團之財務或業務狀況並無任何重大不利變動。

### 6. 本集團之管理層討論及分析

截至二零零八年六月三十日止年度

#### 末期業績

本集團於本年度之經審核綜合股東應佔虧損淨額為14,498,031港元(二零零七年：綜合虧損淨額3,528,391港元)。虧損淨額增加，主要反映了持有香港上市證券投資之未實現虧損及非上市公司投資之減值虧損。

一般及行政開支由去年之3,456,740港元增加至本年度之9,778,531港元，與本集團經營活動增加之情況相符。

#### 股息

董事會建議不派發本年度之任何股息。

#### 業務回顧

於回顧年度，本集團主要業務為上市證券之短期投資，以及非上市股本之中長線投資。本集團於本年度確認之投資收入為14,558,425港元(二零零七年：無)，乃出售透過損益按公平價值列值之金融資產之已實現收益、利息收入及股息收入之所得款項。



本集團於本年度投資於一個位於中華人民共和國（「中國」）遼寧省調兵山的風力發電場，其內設有66台風力發電機，裝機容量為49.5MW，調兵山當地具備全年風勢強勁的地理優勢。國內供電行業受到政府監管及調控，但風力發電具備清潔、環保及可再生的優點，能夠配合國家能源產業政策發展之規定。隨著中國經濟持續增長，對電力之需求將會增加，惟國內仍面對缺電的問題；此外，相比起其他發電模式，風力發電之經營成本較低，因此，董事會認為此項投資是本集團將投資組合擴展至國內具持續增長優勢的行業之良機，長線來說可為股東帶來穩定的高回報。

此外，本集團亦委任兩位聲譽昭著之投資經理，彼等於國際、香港及中國市場的投資中獨具慧眼而且經驗豐富。憑藉本集團實力雄厚的管理團隊及資深的投資經理，本集團保持健康的財務狀況。

## 財務回顧

### *流動資金、財務資源及資金調動*

於二零零八年六月三十日，本集團之現金及銀行結餘為180,817,111港元（二零零七年六月三十日：59,691,003港元）。大部份現金及銀行結餘為存於香港特別行政區銀行之港元存款。本集團於二零零八年六月三十日之流動比率（以流動資產除以流動負債計算）約為33,541%（二零零七年六月三十日：760%），而本集團於二零零八年六月三十日之資本負債比率（以長期貸款除以股東權益總額計算）為零（二零零七年六月三十日：零）。本集團於本年度保持強勁的營運資金水平。

本集團之資產組合主要以股東資金撥付。於二零零八年六月三十日，本集團之總權益為270,936,611港元（二零零七年：58,591,111港元）。權益總額增加，主要源自本年度之新股份所得款項淨額約218,900,000港元（即通過認購事項而籌得約21,000,000港元及通過公開發售籌得約197,900,000港元）。

### 匯率波動風險

本集團主要以港元及人民幣進行業務交易，董事會認為本集團面對之匯率波動風險不大。

## 投資組合

本集團之投資組合由非上市投資及上市證券投資組成。本集團挑選擁有穩健長遠利潤增長前景並可實現資本增值的非上市公司，持有該等公司的少數股權。於二零零八年六月三十日，本集團非上市投資按成本減去減值的估值合共為33,571,905港元(二零零七年：6,500,000港元)。

於二零零八年六月三十日，本集團持有的上市投資之市值為56,199,890港元(二零零七年：無)。

## 或然負債

於二零零八年六月三十日，本集團並無重大或然負債。

## 僱員及薪酬政策

於二零零八年六月三十日，本集團共僱用十三位僱員。本集團於本年度之總僱員成本為5,567,881港元(二零零七年：1,761,614港元)。僱員之薪津組合由多項因素釐定，包括僱員之經驗和表現、市況、行業慣例及適用僱傭法例。

## 前景

近日的金融危機大大影響二零零八年第三季之全球經濟，但許多上市及非上市公司的價格已大大低於真正價值。董事會相信，現時是本集團善用本身強勁的營運資金，挑選更多優質公司以進行收購及投資的黃金機會。

於本年度結束後，本集團收購由中國植物開發控股有限公司(「中國植物開發」)，其股份於香港聯合交易所有限公司主板上市，股份代號：2349)所發行之可換股債券。董事會認為，收購可換股債券可讓本集團每年收取約750,000港元之穩定收入，直至可換股債券到期為止。此外，於合適價格轉換可換股債券時，其將為本集團提供可貴機遇，持有中國植物開發之股本權益(即股份)，亦為本集團帶來另一具彈性的機會，可以盡力為股東提供最佳回報。

與此同時，本集團將繼續研究具備高增長前景的項目，並且審慎監察投資組合，以盡力提高本集團之回報，確保可為股東提供穩定回報。

截至二零零七年六月三十日止年度

### 財務業績

本集團錄得權益持有人應佔虧損淨額約3,500,000港元，而上年度則約為6,500,000港元。

### 股息

董事會建議不派發截至二零零七年六月三十日止年度之任何股息。

### 業務回顧

於回顧期內，本集團現存兩個項目：(1)於中華人民共和國開發提供網上專業顧問服務之網站之非上市股本投資之權益；及(2)於中國生產及分銷窗框。

由於缺乏新增資本可供投資之用，本集團期內並無作出任何重大投資。另外，本集團所有現有投資項目均作為長線投資之非上市股份，本質上屬於低流通量之投資。

截至二零零七年六月三十日止年度，本集團並無錄得營業額，與截至二零零六年六月三十日止年度之情況相同。於二零零七年六月二十日及二零零七年六月二十一日，本公司分別透過認購事項及新認購事項，按每股0.0897港元及每股0.22港元發行347,151,037股新股份，籌集所得款項淨額約64,700,000.00港元。

### 僱員

於二零零七年六月三十日，本集團共僱用三位僱員。於回顧期間內，支付予員工之薪酬總額（不包括董事酬金）約為483,000港元。僱員之薪酬乃按其職責及表現釐定。

### 前景

本集團現正整合其投資並調節其財務狀況，冀能盡量減少因表現欠佳之投資而產生之虧損，及加強旗下有穩定收益之投資。

隨著管理專家加盟管理隊伍以加強管理層之領導實力，以及透過認購事項及新認購事項而加強財政狀況及由投資者提供強大支援，吾等相信本公司將會以極高速度增長及為其股東帶來可觀回報。

截至二零零六年六月三十日止年度

### 財務業績

本集團錄得股東應佔虧損淨額約6,500,000港元，而上年度則約為2,500,000港元。

### 股息

董事會建議不派發截至二零零六年六月三十日止年度之任何股息。

### 業務回顧

於回顧期內，本集團現存兩個項目：(1)於中國開發提供網上專業顧問服務之網站之非上市股本投資之權益；及(2)於中國生產及分銷窗框。

由於缺乏新增資本可供投資之用，本集團期內並無作出任何重大投資。另外，本集團所有現有投資項目均作為長線投資之非上市股份，本質上屬於低流通量之投資。因此，雖然香港股市在二零零六年顯著反彈，本集團未有受惠於股市上升。

於二零零五年十一月二日，本公司及認購者訂立認購協議。據此，本公司同意配發及發行，而認購者亦同意以現金8,000,000港元認購合共89,142,857股認購股份（即每股認購股份之認購價約0.0897港元）。

認購協議須待聯交所上市委員會批准已發行新股份上市及買賣，以及獲得聯交所基本上同意已發行之新股份恢復在聯交所買賣，方可完成。

由二零零六年五月九日開始，本公司已撤銷在開曼群島註冊，並妥為根據百慕達法律在百慕達作為獲豁免公司繼續經營。本公司註冊辦事處之地址已由Century Yard, Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681 GT, George Town, Grand Cayman, British West Indies更改為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton, HM 11, Bermuda。

## 僱員

於二零零六年六月三十日，本集團共僱用兩位僱員。於回顧期間內，支付予員工之薪酬總額（不包括董事酬金）約為426,000港元。僱員之薪酬乃按其職責及表現釐定。

## 前景

本集團現正整合其投資並調節其財務狀況，冀能盡量減少因表現欠佳之投資而產生之虧損，及加強旗下有穩定收益之投資。

本年度內，本集團引入管理專家加盟管理隊伍，以加強公司管理層之領導實力。該批管理專家大部份具有中國背景，可望為本集團注入有強勁盈利能力之項目。本集團確信在一班有實力的管理隊伍帶領下，本集團於來年必定可以錄得可觀收益，令本集團業務重上軌道。

吾等相信，香港已渡過最惡劣之時間，隨著更緊密經貿合作關係安排之落實，國內資本市場逐步放寬限制，及隨之而來的更多商業活動及機遇，吾等對前景甚感樂觀，相信經濟和股市能以較快步伐復蘇，並使香港整體上受惠。

## 1(A) 截至二零零七年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表

下文載列摘錄自中國植物開發截至二零零七年十二月三十一日止年度年報之中國植物開發集團經審核財務報表及其附註。

## 綜合收益表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
營業額	7	281,054	202,130
銷售成本		(195,517)	(131,307)
毛利		85,537	70,823
按公平值減估計銷售點成本初步確認			
生物資產之收益	7	72,927	—
其他經營收入及收益淨額	7	11,720	3,675
銷售及分銷費用		(19,723)	(25,268)
行政費用		(28,759)	(18,093)
經營溢利	8	121,702	31,137
財務費用	9	(16,234)	(12,242)
稅前溢利		105,468	18,895
所得稅開支	11	(8,231)	(5,865)
本年度溢利		<u>97,237</u>	<u>13,030</u>
下列人士應佔：			
本公司股權持有人		51,892	13,030
少數股東權益		45,345	—
本年度溢利		<u>97,237</u>	<u>13,030</u>
股息	12	—	—
每股盈利	13		
基本		<u>9.19港仙</u>	<u>3.52港仙</u>
攤薄		<u>2.92港仙</u>	<u>不適用</u>

## 綜合資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
<b>非流動資產</b>			
預付租賃款項	14	3,147	2,140
物業、廠房及設備	15	174,508	111,607
生物資產	17	74,909	—
無形資產	18	532	—
收購一間附屬公司之已付按金	19	6,000	—
購入物業、廠房及設備之已付按金	20	17,391	—
商譽	21	171,613	—
		<u>448,100</u>	<u>113,747</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	22	64,794	57,720
應收貿易賬款及其他應收款項	23	215,354	178,487
抵押銀行存款		23,622	21,459
銀行結存及現金		134,649	36,366
		<u>438,419</u>	<u>294,032</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及其他應付款項	24	49,285	28,326
融資租約承擔	25	9,830	5,092
應繳稅項		5,742	3,121
應付少數股東款項	26	5,493	—
應付一名股東款項	26	11,626	—
借貸	27	119,346	138,674
		<u>201,322</u>	<u>175,213</u>
<b>流動資產淨額</b>		<u>237,097</u>	<u>118,819</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>685,197</u>	<u>232,566</u>

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
<b>非流動負債</b>			
融資租約承擔	25	3,666	5,903
借貸	27	23,098	32,030
可換股票據	28	244,834	—
遞延稅項負債	32	379	90
		<u>271,977</u>	<u>38,023</u>
<b>資產淨值</b>		<u>413,220</u>	<u>194,543</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	29	6,919	5,350
儲備		333,554	189,193
		<u>340,473</u>	<u>194,543</u>
本公司股權持有人應佔權益		<u>340,473</u>	<u>194,543</u>
少數股東權益		<u>72,747</u>	<u>—</u>
<b>總權益</b>		<u>413,220</u>	<u>194,543</u>



## 資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司之權益	16	479,229	171,137
<b>流動資產</b>			
按金及預付款項		200	–
銀行結餘		185	54
		385	54
<b>流動負債</b>			
其他應付賬款及應計費用		1,386	889
應付一名股東款項	26	2,000	–
借貸		–	433
		3,386	1,322
<b>流動負債淨額</b>		<b>(3,001)</b>	<b>(1,268)</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>476,228</b>	<b>169,869</b>
<b>非流動負債</b>			
借貸	27	20,000	31,000
可換股票據	28	244,834	–
		264,834	31,000
<b>資產淨額</b>		<b>211,394</b>	<b>138,869</b>
<b>資本及儲備</b>			
股本	29	6,919	5,350
儲備	31	204,475	133,519
		211,394	138,869

## 綜合權益變動表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	可換股							少數股東權益	總計	
	股本	股份溢價	票據	購股	特殊儲備	中國				
			權益儲備	權儲備		法定儲備	匯兌儲備			
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元		
於二零零六年一月一日	2,140	41,105	-	-	10,816	23,051	(4,251)	76,678	-	149,539
發行供股股份(附註29)	3,210	28,890	-	-	-	-	-	-	-	32,100
股份發行開支	-	(1,444)	-	-	-	-	-	-	-	(1,444)
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	13,030	-	13,030
轉撥	-	-	-	-	-	866	-	(866)	-	-
換算匯兌差額	-	-	-	-	-	-	1,318	-	-	1,318
於二零零六年十二月三十一日										
及二零零七年一月一日	5,350	68,551	-	-	10,816	23,917	(2,933)	88,842	-	194,543
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	27,402	27,402
發行股份(附註29)	1,330	18,620	-	-	-	-	-	-	-	19,950
行使購股權時發行新股份	239	4,698	-	(238)	-	-	-	-	-	4,699
股份發行開支	-	(5,986)	-	-	-	-	-	-	-	(5,986)
確認可換股票據之權益部份	-	-	58,645	-	-	-	-	-	-	58,645
以股份為基準之購股權開支	-	-	-	4,128	-	-	-	-	-	4,128
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	51,892	45,345	97,237
轉撥	-	-	-	-	-	1,648	-	(1,648)	-	-
換算匯兌差額	-	-	-	-	-	-	12,602	-	-	12,602
於二零零七年十二月三十一日	6,919	85,883	58,645	3,890	10,816	25,565	9,669	139,086	72,747	413,220

特殊儲備指：

- (i) 華園食品國際有限公司已發行股本面值與本公司透過集團重組收購之附屬公司之股本面值之間之差額；及
- (ii) 本公司已發行股本面值與本公司透過先前的集團重組收購之附屬公司之股本面值之間之差額。

中華人民共和國（「中國」）法定儲備包括根據中國附屬公司的公司章程撥取的儲備基金和企業發展基金。中國法規允許外商投資企業根據董事會意向或公司章程，分配按中國會計法規釐定的稅後利潤至儲備基金和企業發展基金。

儲備基金可以用於擴大中國附屬公司的營運資金。當中國附屬公司實現虧損時，儲備基金可以在特殊情況下用於彌補累計虧損。

企業發展基金可以用於企業發展，或經批准後，用於增加中國附屬公司的資本。

隨附之附註為本財務報表之組成部份。

## 綜合現金流量報表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
<b>經營業務</b>		
稅前溢利	105,468	18,895
調整：		
利息費用	16,234	12,242
利息收入	(1,451)	(1,310)
折舊	9,889	8,714
預付租賃款項之攤銷	176	153
出售物業、廠房及設備之收益	(139)	(74)
以股本為基礎之購股權開支	4,128	–
初次確認以公平值減估計銷售成本 列值之生物資產之收益	(72,927)	–
營運資本變動前之經營現金流量	61,378	38,620
存貨增加	5,556	(10,040)
貿易應收賬款及其他應收款項增加	(22,434)	(1,201)
貿易應付賬款及其他應付款項減少	(2,384)	(537)
經營中產生之現金	42,116	26,842
已付利息	(14,805)	(12,242)
已付香港利得稅淨額	(321)	(1,340)
已付中國企業所得稅	(7,252)	(3,472)
<b>經營業務中產生之現金淨額</b>	<b>19,738</b>	<b>9,788</b>
<b>投資活動</b>		
抵押銀行存款增加	(2,163)	(4,654)
購置物業、廠房及設備	(1,289)	(10,569)
收購一間附屬公司之已付按金	(6,000)	–
收購物業、廠房及設備之已付按金	(17,391)	–
收購附屬公司(扣除所收購之現金及 現金等值物結餘)	10,335	–
無形資產增加	(532)	–
已收利息	1,451	1,310
出售物業、廠房及設備所得款項	159	215
<b>投資活動中動用之現金淨額</b>	<b>(15,430)</b>	<b>(13,698)</b>

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
<b>融資活動</b>		
所得借款	218,590	130,978
償還銀行借款	(246,298)	(146,026)
行使購股權	4,699	–
融資租約資本部份	2,501	1,067
發行普通股所得款項，扣除開支	–	30,656
一名股東墊款	1,992	–
少數股東墊款	155	–
發行可換股票據所得款項	116,014	–
	<hr/>	<hr/>
<b>融資業務產生之現金淨額</b>	<b>97,653</b>	<b>16,675</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>現金及現金等值物增加淨額</b>	<b>101,961</b>	<b>12,765</b>
外幣匯率變動之影響	624	(2,397)
一月一日之現金及現金等值物	20,784	10,416
	<hr/>	<hr/>
<b>十二月三十一日之現金及現金等值物</b>	<b>123,369</b>	<b>20,784</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>現金及現金等值物結餘之分析</b>		
銀行結餘及現金	134,649	36,366
銀行透支	(11,280)	(15,582)
	<hr/>	<hr/>
	<b>123,369</b>	<b>20,784</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料

華園控股有限公司(「本公司」)於二零零二年十月九日在開曼群島，根據開曼群島公司法第二十二章(經合併和修訂之一九六一第三條法例)註冊成立為豁免有限公司。

本公司股份於二零零三年六月二十五日在香港聯合交易所有限公司上市。其註冊辦事處及主要營業地點的地址列於本集團年報「公司資料」一節。

財務報表以港元呈報。港元亦為本公司的功能貨幣。

本公司為一家投資控股公司。本公司之附屬公司主要從事生產及分銷零食及便利冷藏食品、沙棘幼苗的培植，以及沙棘關連健康產品的製造、銷售及研發。主要附屬公司的詳細資料列於附註42。

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

於本年度，本集團首次應用香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之多項新訂準則、修訂及詮釋(「新訂香港財務報告準則」)，該等準則或於二零零七年一月一日或之後開始之會計期間生效。

香港會計準則第1號(經修訂)	資本披露
香港財務報告準則第7號	財務工具：披露
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第7號	香港會計準則第29號「在惡性通貨膨脹經濟中的財務報告」採用重列法
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第8號	香港財務報告準則第2號之範圍
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第9號	內嵌衍生工具之重估
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第10號	中期財務報告及減值

採納新香港財務報告準則對本會計期間或過往會計期間之業績編製及呈列方式並無任何重大影響。因此，無須對過往期間之業績作出調整。

本集團並無提前採用以下已公佈但尚未生效之新訂準則、修訂及詮釋。

香港會計準則第1號(經修改)	財務報表之呈列 <sup>1</sup>
香港會計準則第23號(經修改)	借貸成本 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第8號	經營分類 <sup>1</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第11號	香港財務報告準則第2號－集團及庫存股份交易 <sup>2</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號	服務特許權安排 <sup>3</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號	顧客忠誠計劃 <sup>4</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號	香港會計準則第19號－定額福利資產上限、最低資金要求及彼此相互關係 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 於二零零九年一月一日或以後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零零七年三月一日或以後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零零八年一月一日或以後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零零八年七月一日或以後開始之年度期間生效

本公司董事預期應用該等新訂準則、修訂或詮釋將不會對本集團之業績及財務狀況產生重大影響。

### 3. 主要會計政策

除若干財務工具按公平值計量(見下文會計政策內詳述)外,綜合財務報表已根據歷史成本法編製。

綜合財務報表已根據香港香港財務報告準則編製。此外,綜合財務報表亦載入香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例所規定的適用披露資料。

#### 綜合賬目基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至每年十二月三十一日止的財務報表。

年內被收購或出售的附屬公司的業績,由收購生效日期起或直至出售生效日期止(如適用)列於綜合收益表內。倘有需要,則會就附屬公司的財務報表作出調整,以令該等附屬公司所使用的會計政策與本集團其他成員公司所用者一致。集團內公司間的所有重大交易、結餘、收入及開支已於綜合賬目時抵銷。

少數股東於已綜合列賬附屬公司之資產淨值之權益與上述本集團之權益分開呈列。資產淨值中之少數股東權益包括於最初業務合併日期之權益金額及少數股東自合併日期起所佔份額之變動。適用於少數股東之虧損超出少數股東於附屬公司之權益之數於本集團之權益中分配,惟若少數股東之承擔具約束力,並可以進行額外投資彌補虧損則不在此限。

#### 業務合併

收購附屬公司以購買法列賬。收購成本按為換取所收購公司控制權而於交換日期給予有關資產之總公平值、所產生或承擔的負債及本集團發行之權益工具,加上業務合併直接應佔之任何成本計算。符合香港財務報告準則第3號「業務合併」確認條件之被收購者可辨別資產、負債及或然負債乃於收購日按公平值確認,惟根據香港財務報告準則第5號「持作出售之非流動資產及終止經營」列為持作出售之非流動資產(或出售組別)除外,在此情況下則按公平值減出售成本確認及列賬。

收購所產生之商譽確認為資產,首先以成本計算,為業務合併成本超逾本集團所佔已確認可辨別資產、負債及或然負債淨公平值之差額。倘於重估後,本集團所佔被收購者可辨別資產、負債及或然負債淨公平值超逾業務合併成本,則該差額即時確認為溢利或虧損。

#### 商譽

於二零零五年一月一日或以後之協議日期,因收購附屬公司產生之商譽,乃指在收購日期收購成本超出本集團於有關附屬公司之可識別資產、負債及或然負債公平價值之權益之部分。有關商譽乃按成本減累計減值虧損列賬。

收購附屬公司產生之資本化商譽於綜合資產負債表內獨立呈列。

就減值測試而言,因收購產生之商譽會分配至預期自收購所產生協同效應中受益之有關現金產生單位或現金產生單位組。獲分配商譽之現金產生單位會每年進行減值測試,或於有跡象顯示該單位可能出現減值時進行減值測試。就因收購產生商譽之財政年度而言,獲分配商譽之現金產生單位會於該財政年度結束前進行減值測試。倘現金產生

單位之可收回數額少於其賬面值，則減值虧損會先用作減低分配至該單位之任何商譽之賬面值，其後則按該單位內各項資產賬面值之比例分配至該單位之其他資產。商譽減值虧損乃直接於綜合收益表內確認，商譽減值虧損不會於往後期間撥回。

往後出售附屬公司，釐定出售損益數額時應計及應佔資本化商譽數額。

#### 於附屬公司的投資

附屬公司指受本公司控制之公司，而本公司有權掌管該公司的財務及營運政策，以便從該公司之業務活動獲取利益。

#### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。

用作生產或行政用途之在建工程按成本減任何減值虧損列賬。這些資產的折舊與其他物業資產的折舊基準相同，在有關資產達到預定使用狀態後開始計提。

折舊乃按物業、廠房及設備(不包括在建工程)的預計可用年限，經計算其估計剩餘價值後以直線法計算，以沖銷其成本。所採用的年率如下：

樓宇	根據其租賃期限或20年，以較短者為準
傢俱及設備	20%
汽車	20%
廠房及機器	10%
工具及工模	20%

融資租賃項下之資產乃以與自置資產相同之基準就其預期可使用年期或相關租賃年期(以較短者為準)予以折舊。

物業、廠房及設備項目會在出售或預期繼續使用資產不會帶來未來經濟利益時終止確認。終止確認資產的任何損益(按出售所得款項淨額與該項目的賬面值之間的差額計算)在項目終止確認的年度計入綜合收益表。

#### 預付租賃款項

預付租賃款項指就土地使用權作出之預付款項，乃於租賃期內以直線法於綜合收益表內支銷。

#### 存貨

存貨按成本與可變現淨值之較低者入賬。存貨成本按先進先出法計算。成本包括採購成本、轉換成本(如適用)及使存貨達至現時地點及狀況而產生之其他成本。可變現淨值按預期銷售收益減估計完成費用及銷售開支釐訂。



## 財務工具

當集團個體成為工具合約條款的一方時，會在資產負債表上確認財務資產及財務負債。財務資產及財務負債在初始確認時會以公平值計量。直接歸屬於購置或發行財務資產及財務負債(透過損益按公平值計算的財務資產及財務負債除外)的交易費用在初始確認時於各財務資產或財務負債(視何者適用而定)的公平值計入或扣除。直接歸屬於購置透過損益按公平值計算的財務資產或財務負債的交易費用立即在損益中確認。

### 財務資產

本集團的財務資產歸類為兩個類別中之一個類別，包括透過損益按公平值計算(「透過損益按公平值計算」)的財務資產、貸款及應收款項，以及可供銷售的財務資產。以常規方式購買或出售的財務資產，均按交易日方法進行確認或終止確認。以常規方式購買或出售指要求在市場規則或慣例通常約定的時間內交付資產的財務資產買賣。

### 實際利率法

實際利率法乃計算財務資產之攤銷成本及按有關期間攤分利息收入之方法。實際利率乃將估計日後現金收入(包括所有支付或收取構成整體實際利率之費用及利率差價、交易成本及其他所有溢價或折價)按財務資產之預期使用年期，或較短期間(倘適用)實際折現之利率。

就債務工具而言，收入按實際利息基準確認，惟倘財務資產被指定為透過損益按公平值計算則除外，有關利息收入列入淨盈虧內。

### 透過損益按公平值計算的財務資產

透過損益按公平值計算的財務資產有兩個次類別，包括持作買賣的財務資產及在初始確認時指定透過損益按公平值計算的財務資產。

財務資產被列為持作買賣，倘：

- 其購買主要用於在不久將來出售；或
- 其乃可辨別資產組合一部分，本集團一起管理，並於近期顯示短期盈利實際模式；或
- 其乃衍生工具，既無被指定為實際上亦非對沖工具。

財務資產(除被持作買賣財務資產)於初始確認時，可被制定為透過損益按公平值計算，倘：

- 有關指定消除或大幅減低可能出現之計量或確認不一致之情況；或
- 該財務資產構成一組財務資產或財務負債或兩者之一部份，並根據本集團既定風險管理或投資策略按公平值基準管理及評估其表現，而分類資料則按該基準由內部提供；或
- 該財務資產構成包含一種或以上內含衍生工具之合約之一部份，而香港會計準則第39號允許整份合併合約(資產或負債)指定為通過損益按公平值列賬。

初始確認後在每個各結算日，以公平值計量透過損益按公平值計算的財務資產，公平值變動在出現期間直接在損益確認。在損益確認的收益或虧損淨值不包括任何股息或財務資產賺得的利息。

#### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為款項固定或可釐定的非衍生工具財務資產，且並無在活躍市場上報價。初始確認後在每個結算日，貸款及應收款項（包括貿易應收賬款及其他應收款項）以運用實際利率法攤銷之成本減任何已識別減值虧損計量。

#### 財務資產減值

財務資產（除透過損益按公平值計算的財務資產）於每個結算日被評估減值跡象。倘有客觀證據證明因財務資產初始確認後發生的一件或多件事項使財務資產的估計未來現金流量受影響，則財務資產被減值。

以成本持有的資產，其減值虧損額計算為資產面值及以類似財務資產現時市場回報率折讓後的估計未來現金流量的現值兩者之差。此減值虧損不可於以後期間撥回。

所有財務資產其面值直接透過減值虧損減少，面值透過使用備抵賬減少。備抵賬面值的變動於損益確認。倘貿易應收賬款被認為不可收回，則於備抵賬註銷。之後收回的已註銷的數額計入損益。

#### 財務負債及權益工具

集團個體發行的財務負債及權益性工具根據所訂立的合約安排的實質內容以及財務負債及權益性工具的定義而歸類。

權益性工具指能證明擁有集團在減除其所有負債後的資產中的餘剩權益的任何合約。本集團財務負債一般分為透過損益按公平值計算的財務負債及其他財務負債。

#### 實際利率法

實際利率法乃於有關期間計算財務負債攤銷成本及分配利息收益之方法。實際利率於財務負債預期使用年期或更短期間（如適用），確實折讓估計未來現金支出。

#### 透過損益按公平值計算之財務負債

透過損益按公平值計算之財務負債包括兩個子類，包括持作買賣的財務負債及在初始確認時指定透過損益按公平值計算的財務負債。

財務負債被列為持作買賣，倘：

- 其購買主要用於在不久將來出售；或
- 其乃可辨別資產組合一部分，本集團一起管理，並於近期顯示短期盈利實際模式；或
- 其乃衍生工具，既無被指定為實際上亦非對沖工具。

初始確認後在每個各結算日，以公平值計量透過損益按公平值計算之財務負債，公平值變動在出現期間直接在損益確認。

### 可換股票據

本集團所發行包含負債及轉換權部份之可換股票據於首次確認時須分別歸類為其各自之項目部份。倘轉換權將透過以固定金額之現金或其他金融資產換取固定數目之本公司之股本權益工具而結算，則分類為股本權益工具。

於首次確認時，負債部分之公平值按類似不可換股債務之現行市場息率釐定。發行可換股票據所得款項與負債部分所定公平值之差額，即持有人將票據轉換為股票之轉換權，計入權益(可換股票據權益儲備)中。

於往後期間，可換股票據之負債部分乃採用實際利率法按攤銷成本列賬。股本部分乃指負債部分兌換為本公司普通股之期權，將保留於可換股票據權益儲備直至附設之期權獲行使為止，在此情況下，可換股票據權益儲備之餘額將轉移至股份溢價。倘期權於到期日尚未獲行使，可換股票據權益儲備之餘額將撥至保留溢利。期權兌換或到期時將不會於收益表中確認任何盈虧。

與發行可換股票據相關之交易成本乃按所得款項之劃分比例分配至負債及股本部分。與股本部分相關之交易成本乃直接於股本中扣除，與負債部分相關之交易成本乃計入負債部分之賬面值，並按可換股票據之期限採用實際利率法攤銷。

### 股本權益工具

本公司發行之股本權益工具乃按實得款項(扣除直接發行成本)入賬。

### 終止確認

當從資產收取現金流的權利屆滿時，或財務資產被轉讓而本集團已實質上轉移了與財務資產所有權有關的全部風險及回報，該項財務資產會被終止確認。財務資產一旦被終止確認，資產的賬面值與收到的代價與已直接在權益中確認的累積損益之和之間的差額會在損益中確認。

當有關合約中規定之義務解除、取消或到期時，財務負債予以終止確認。終止確認的財務負債的賬面值與支付或應付的代價之間的差額會在損益中確認。

### 撥備

若本集團須就過往事件而承擔現有責任，及本集團預期須履行該項責任，即會確認撥備。撥備乃根據董事對結算日履行該項責任所須支出作出的最佳估算釐定，並在出現重大影響時貼現至現值。

### 以股份為基礎付款之股權結算交易

經參考於授出日期所授出購股權公平值釐定之所獲取服務公平值於歸屬期間以直線法支銷，並相應調增股本(購股權儲備)。

於每個結算日，本集團修訂就預期最終歸屬購股權數目之估計。修訂估計之影響(如有)於損益確認，購股權儲備亦予以相應調整。

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。倘購股權於到期日尚未行使，則先前於購股權儲備確認之金額將轉撥至累計溢利。

#### 收入確認

銷售貨品收入在交付貨品及轉移貨品所有權後予以確認。

銀行存款利息收入按借出資金本金及適用利率計算，並以時間為基準確認。

#### 有形及無形資產(商譽除外)減值虧損

本集團於各結算日審核其有形及無形資產之賬面值，衡量是否有跡象顯示該等資產已出現減值虧損。倘估計資產之可收回數額低於其賬面值，則會將資產賬面值調降至可收回數額。減值虧損即時確認為開支。

倘其後減值虧損撥回，則資產之賬面值將調增至重新估計之可收回數額，惟調增後之賬面值不得超過假設並無於過往年度就資產確認減值虧損而釐定之賬面值。減值虧損之撥回會即時確認為收入。

#### 租賃

租賃條款列明將絕大部分所有權之風險及回報轉移予承租人之租賃被分類為融資租賃。所有其他租賃則被分類為經營租賃。

按融資租賃持有的資產乃按彼等於租賃開始當日的公平值或最低租賃付款之現值兩者之較低者確認為本集團的資產。出租人的相應負債會計入綜合資產負債表內列作融資租賃承擔。租賃付款乃分配予融資開支及租賃承擔之扣減項目，以使責任下之餘下結餘達致一個固定利率。融資開支直接計入損益中。

經營租賃之應付租金以直線法按有關租賃年期於損益表中扣除。作為訂立經營租賃之獎勵之已收及應收利益，乃以直線法按租賃年期確認為租金開支扣減。

#### 無形資產

開發活動支出於產生之期間確認為開支。

因開發支出或商標費、專利費及開發成本而出現內部產生之無形資產，僅在可清晰界定之項目的開發支出預期將會透過未來的商業活動而收回時予以確認。最終之資產乃按其可使用年期以直線法攤銷，並以成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。

內部產生之無形資產之初步確認數額為無形資產首次符合確認基準之日起錄得之開支總額。倘並無內部產生之無形資產可供確認，開發開支則於產生之期間於損益扣除。

於初次確認後，內部產生無形資產以獨立收購之無形資產之相同基準按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。

### 生物資產

生物資產即按林木權所持有之沙棘灌木叢。按林木權所持有之沙棘灌木叢以公平值減估計銷售成本列賬。生物資產之公平值乃按類似年齡、品種及基因之幼苗之市場價格釐定，並參照最近市場交易價格。於初始以公平值減估計銷售成本確認生物資產，或生物資產公平值減估計銷售成本之變動，由此產生之收益或虧損計入其產生期間之收益表。

### 稅項

稅項包括當期應繳所得稅及遞延稅項。

當年應繳所得稅根據當期應課稅溢利計算。應課稅溢利有別於在綜合收益表反映的淨利潤，因為應課稅溢利不包括於其他年度應課稅的收入或可抵扣的費用，且不包括永遠免稅或不可抵扣的項目。本集團本期稅項負債乃按結算日前已實施或基本實施之稅率計算。

遞延稅項乃就資產及負債在綜合財務報表內的賬面金額與計算應課稅溢利所用稅基間的差額，按資產負債表負債法計提。一般所有應課稅臨時差額都會確認遞延稅項負債，遞延稅項資產只會在未來有應課稅溢利可用作抵銷未用稅項虧損時才會確認。就商譽或在初次確認（不包括業務合併）不會影響會計或應課稅溢利的資產或負債的臨時差額，不會計提準備。

於附屬公司投資產生的臨時應課稅差額均會計提遞延稅項負債，除非本集團有能力控制臨時差額的撥回及臨時差額有可能在短期內不會被撥回。

本集團於每個結算日審核遞延稅項資產的賬面值，并在不再有可能產生足夠應課稅溢利令有關資產被全部或部分收回時，予以調低。

遞延稅項乃按預期結算負債或變現資產的期間將適用的稅率計算。遞延稅項在綜合收益表內扣除或計入，除非該遞延稅項是由直接轉至股本的項目所產生，則遞延稅項會在股本內確認。

### 退休福利成本

就對強制性公積金及國營退休福利計劃作出的供款於到期付款時轉入費用。本集團對國營退休福利計劃的供款承擔與其他指定退休福利計劃的供款相同。

### 外幣

編製個別集團實體的財務報告時，以該實體功能貨幣以外貨幣（外幣）進行的交易乃按其功能貨幣（即實體主要經營的經濟環境的貨幣）於交易日期當時的匯率記錄。於各結算日，以外幣列值的貨幣項目以結算當日的匯率重新換算。按公平值列賬且按外幣列值的非貨幣項目乃按釐定公平值當日匯率重新換算。以外幣歷史成本計算的非貨幣項目不予重新換算。

結算貨幣項目及換算貨幣項目所產生的匯兌差額於產生期間計入損益，惟組成本集團海外業務的投資淨額部份的貨幣項目所產生的匯兌差額除外，在此情況下，有關匯兌差額乃於綜合財務報表中確認為股本權益。因換算按公平值列賬的非貨幣項目產生的匯兌差額計入期內的損益中，惟換算直接於股本內確認盈虧的非貨幣項目產生的差額除外，在此情況下，匯兌差額亦會直接於股本權益中確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務的資產及負債均按結算當日匯率換算為本公司的呈列貨幣（即港元），而有關的收入及開支項目乃按期間平均匯率換算，除非期內匯率出現重大波幅，則於此情況下，將採用交易日期的匯率。所產生匯兌差額（如有）均確認為股本權益的獨立部份（匯兌儲備）。有關換算差額於該項海外業務出售期間在損益表中確認。

就於二零零五年一月一日或以後因收購海外業務所收購的可識別資產而言，其商譽及公平值調整乃視作海外業務的資產及負債處理，並會按結算日的匯率換算。所產生的匯兌虧損會於匯兌儲備內確認。

#### 現金及現金等值物

就現金流量表而言，現金及現金等值物包括銀行及手頭現金，銀行及其他財務機構之活期存款，短期、高流動性之投資，而該投資可隨時轉換為現金及由投資日期起計三個月或更短時間內到期，以及銀行透支。銀行透支計入資產負債表之流動負債下之借貸內。

#### 4. 重大會計判斷及估計之不肯定因素主要來源

涉及日後而具有導致下一個財政年度之資產及負債賬面值出現大幅調整之重大風險之主要假設及於結算日估計之不肯定因素之其他主要來源討論如下。

##### (a) 折舊及攤銷

本集團按物業、廠房及設備之估計可使用年期及經計入物業、廠房及設備之殘值以直線法折舊。估計使用年期反映董事對本集團擬自使用本集團之物業、廠房及設備中得到未來經濟利益之估計使用期限。殘值反映董事對本集團現時出售有關資產時可獲得之估計數額（倘有關資產已用完使用期限並預期處於其使用年期結束狀況中）。

##### (b) 呆壞賬撥備

本集團呆壞賬撥備政策以可收回性評估、賬齡分析及管理層判斷為基礎。評估該等應收賬款之最終變現能力需要大量判斷，包括客戶之當前信譽及過往收款歷史記錄。倘客戶財務狀況日趨惡化，而削弱其付款能力，則須計提額外撥備。

## 5. 財務風險管理目標及政策

本集團之主要財務工具包括借貸、貿易應收賬款及其他應收款項與貿易應付賬款及其他應付款項。該等財務工具詳情於有關附註內披露。下文載列與該等財務工具有關之風險及如何降低該等風險之政策。管理層管理及監控該等風險，以確保及時及有效地採取適當之措施。

### 貨幣風險管理

本集團若干借款、貿易應收賬款及其他應收款項，以及貿易應付賬款及其他應付款項乃以外幣計值。本集團現時並無任何外匯對沖政策。然而，管理層會監察外匯風險，並於有需要時考慮對重大外匯風險作出對沖。

本公司多間附屬公司有外幣銷售，令本集團面對外幣風險。本集團現時並無外幣對沖政策。然而，管理層有監察外匯風險並會在有需要時考慮對沖所面對之重大外幣風險。

於報告日期，本集團以主要外幣為單位之貨幣資產及貨幣負債之賬面值如下：

	負債 二零零七年 千港元	資產 二零零七年 千港元
人民幣	<u>94,142</u>	<u>291,110</u>

下表顯示敏感度分析，若人民幣兌港元匯率上升／下降5%，對年內溢利之影響如下：

	人民幣之影響 二零零七年 千港元
年內溢利增加／減少	<u>9,848</u>

### 資金流動性風險管理

內部產生之現金流量及銀行借貸為本集團撥付營運開支之一般資金來源。本集團之銀行信貸大多為浮息並須每年重續。本集團之資金流動性風險管理包括可隨時動用之銀行信貸及將資金來源多元化。本集團定期檢討其主要資金水平，確保具備足夠財務資源應付財務責任。

### 信貸風險管理

倘對方於二零零七年十二月三十一日未能履行彼等之責任，則本集團就每類已確認財務資產而須承受之最大信貸風險為已於綜合資產負債表列賬之資產之賬面金額。為盡量降低信貸風險，本集團管理層已委派一組人員負責釐定信貸限額、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，本集團會定期評估每項個別貿易債項之可收回金額，以確保就不可收回金額所作出之減值虧損已足夠。就此而言，管理層認為本集團之信貸風險已大幅降低。

本集團並無過度集中之信貸風險，有關風險乃分散至多個訂約方及客戶。

## 利率風險管理

### 本集團

本集團之收入及經營現金流量大致上不受市場利率變動之影響。本集團並無重大計息資產。本集團利率變動之風險主要歸因於其借貸。按可變利率計息之借貸令本集團面臨現金流量利率風險。

本集團按動態基準分析其利率風險，並考慮再融資、更新現時持倉、其他融資及對沖等多個模擬情況。根據此等模擬情況，本集團計算界定利率調整之損益之影響。就各模擬情況而言，所有貨幣均採用相同利率調整。模擬情況僅就反映主要計息持倉之負債而作出。

本集團現時並無使用任何利率掉期對沖其利率風險。然而，管理層會在有需要時考慮對沖所面對之重大利率風險。

於二零零七年十二月三十一日，若借貸利率上升／下降1%而其他變數不變，本年度溢利將下降／上升1,385,000港元，主要因浮動利率借貸之利息風險增加／減少所致。

### 本公司

本公司之收入及經營現金流量大致上不受市場利率變動之影響。本公司並無重大計息資產。本公司利率變動之風險主要歸因於其借貸。按可變利率計息之借貸令本公司面臨現金流量利率風險。

於二零零七年十二月三十一日，若借貸利率上升／下降1%而其他變數不變，本年度溢利將下降／上升200,000港元，主要因浮動利率借貸之利息風險增加／減少所致。

## 價格風險管理

本集團之持作買賣投資乃於各結算日按公平值計量。因此，本集團面臨股本證券價格風險。管理層維持具備不同風險特性之投資組合，從而管理所面臨之風險。

## 6. 分類資料

根據本集團之內部財務報告，本集團選擇以地區分類為其主要呈報形式。

### (a) 業務分類

年內，本集團重新界定其業務分類，以便所披露之分類資料更能配合其現時業務。本集團之經營中業務乃按業務性質及所提供之產品及服務而各有不同架構及管理。本集團各項業務均屬一個策略業務單元，所出售之產品及服務須面對風險及所得回報與其他業務分類不同。業務分類之細節概要如下：

- 華園食品業務分類從事零食、便利冷藏食品及其他食品之產銷。
- 沙棘業務分類從事沙棘幼苗種植，以及沙棘相關保健食品之製造、銷售、研究及開發。



	華園食品業務		沙棘業務		抵銷		綜合	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
<b>收益</b>								
外部銷售	257,816	202,130	23,238	-	-	-	281,054	202,130
分類間銷售	27,837	26,566	-	-	(27,837)	(26,566)	-	-
總收益	<u>285,653</u>	<u>228,696</u>	<u>23,238</u>	<u>-</u>	<u>(27,837)</u>	<u>(26,566)</u>	<u>281,054</u>	<u>202,130</u>
<b>業績</b>								
分類業績	<u>31,123</u>	<u>27,462</u>	<u>15,058</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>46,181</u>	<u>27,462</u>
按公平值減估計								
銷售點成本初次 確認生物資產 之收益	-	-	72,927	-	-	-	72,927	-
未分配公司收入							7,132	3,675
未分配公司開支							(4,538)	-
經營溢利							121,702	31,137
財務費用							(16,234)	(12,242)
稅前溢利							105,468	18,895
所得稅開支							(8,231)	(5,865)
本年度溢利							<u>97,237</u>	<u>13,030</u>
<b>資產</b>								
分類資產	381,469	349,954	346,773	-	-	-	728,242	349,954
未分配公司資產							158,277	57,825
綜合總資產							<u>886,519</u>	<u>407,779</u>
<b>負債</b>								
分類負債	36,359	31,550	35,786	-	-	-	72,145	31,550
未分配公司負債							401,154	181,686
綜合總負債							<u>473,299</u>	<u>213,236</u>
<b>其他資料</b>								
資本開支	696	10,569	593	-	-	-	1,289	10,569
折舊	9,339	8,714	550	-	-	-	9,889	8,714
預付租賃款項攤銷	165	153	11	-	-	-	176	153

## (b) 地區分類

下表提供按地區分類劃分(不論貨品或服務之來源地)本集團銷售額及業績分析。

	按地區分類 劃分之銷售收益		按地區分類 劃分之分類業績			
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元		
中國	157,484	120,120	114,268	22,492		
香港	151,407	108,576	4,840	4,970		
	<u>308,891</u>	<u>228,696</u>	<u>119,108</u>	<u>27,462</u>		
抵銷	(27,837)	(26,566)	—	—		
	<u>281,054</u>	<u>202,130</u>	<u>119,108</u>	<u>27,462</u>		
未分配公司收入			7,132	3,675		
未分配公司開支			(4,538)	—		
經營溢利			121,702	31,137		
財務費用			(16,234)	(12,242)		
稅前溢利			105,468	18,895		
所得稅開支			(8,231)	(5,865)		
本年度溢利			<u>97,237</u>	<u>13,030</u>		
	香港		中國		綜合	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
<b>資產</b>						
分類資產	214,208	41,021	514,034	308,933	728,242	349,954
未分配公司資產	—	—	—	—	158,277	57,825
綜合總資產					<u>886,519</u>	<u>407,779</u>
<b>負債</b>						
分類負債	9,730	9,148	62,415	22,402	72,145	31,550
未分配公司負債	—	—	—	—	401,154	181,686
綜合總負債					<u>473,299</u>	<u>213,236</u>
<b>其他資料</b>						
資本開支	505	1,107	784	9,462	1,289	10,569
折舊	881	585	9,008	8,129	9,889	8,714
預付租賃款項攤銷	6	6	170	147	176	153
	<u>6</u>	<u>6</u>	<u>170</u>	<u>147</u>	<u>176</u>	<u>153</u>

## 7. 營業額、其他經營收入及收益淨額

營業額指已收及應收已售貨品的銷售金額扣除退貨及折讓。

營業額、其他經營收入及收益淨額分析如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
銷售予外界顧客	281,054	202,130
按公平值減估計銷售點成本初次確認生物資產之收益	72,927	—
其他經營收入及收益淨額：		
銀行存款的利息收入	1,451	1,310
匯兌收益	4,885	—
其他收入	5,384	2,365
	11,720	3,675
總收入	<u>365,701</u>	<u>205,805</u>

## 8. 經營溢利

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
經營溢利已扣除下列各項：		
僱員成本，包括董事薪酬(附註10)	17,069	17,894
退休福利計劃供款(包括為董事之供款)(附註33)	1,261	943
僱員總支出	18,330	18,837
核數師酬金	800	430
土地使用權及租賃土地攤銷	176	153
折舊		
— 自置資產	7,827	6,702
— 以融資租賃持有之資產	2,062	2,012
以股份為基準之購股權開支	4,128	—
按公平值減估計銷售點成本初次確認生物資產之收益	(72,927)	—
出售物業，廠房及設備之收益	(139)	(74)
就租賃物業支付的經營租賃租金	2,024	1,689

## 9. 財務費用

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
銀行借貸及須於五年內悉數償還的銀行貸款、 透支及其他借貸的利息	13,064	11,552
融資租賃承擔的利息開支	986	690
可換股票據之實際利息開支	2,184	—
	<u>16,234</u>	<u>12,242</u>

## 10. 董事及僱員薪酬

## (a) 董事薪酬

截至二零零七年十二月三十一日止年度

薪酬	袍金 千港元	其他薪酬		總計 千港元
		薪金及 其他福利 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	
<b>執行董事</b>				
畢清培先生	—	360	—	360
畢家偉先生	—	360	18	378
畢濟棠先生	—	360	18	378
<b>非執行董事</b>				
梁惠玲女士	50	—	—	50
倪振剛先生	50	—	—	50
<b>獨立非執行董事</b>				
張宇人先生	100	—	—	100
葉成棠先生	50	—	—	50
古兆豐先生	50	—	—	50
二零零七年總計	<u>300</u>	<u>1,080</u>	<u>36</u>	<u>1,416</u>

截至二零零六年十二月三十一日止年度

薪酬	其他薪酬			總計 千港元
	袍金 千港元	薪金及 其他福利 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	
<b>執行董事</b>	–	360	–	360
畢清培先生	–	360	18	378
畢家偉先生	–	360	18	378
畢濟棠先生				
朱建華先生(於二零零六年 六月三十日辭任)	–	180	9	189
<b>非執行董事</b>				
梁惠玲女士	50	–	–	50
倪振剛先生	50	–	–	50
<b>獨立非執行董事</b>				
張宇人先生	100	–	–	100
葉成棠先生	50	–	–	50
古兆豐先生	50	–	–	50
二零零六年總計	<u>300</u>	<u>1,260</u>	<u>45</u>	<u>1,605</u>

**(b) 僱員薪酬**

截至二零零七年十二月三十一日止年度五名最高薪人士包括三名(二零零六年：三名)本公司執行董事。其餘兩名(二零零六年：兩名)人士的薪酬如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
薪金及其他福利	1,320	1,210
退休福利計劃供款	84	59
	<u>1,404</u>	<u>1,269</u>

兩名(二零零六年：兩名)最高薪個人中各人的薪酬均低於一百萬港元。

- (c)** 年內，本集團概無為鼓勵任何本公司董事或五名最高薪人士(包括董事及僱員)加入本集團或補償他們離職而發放任何薪酬。本公司於年內概無董事放棄任何薪酬。

## 11. 所得稅開支

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
稅項開支包括：		
即期稅項：		
香港利得稅		
本年度	1,098	558
往年度撥備不足(超額撥備)	368	(10)
中國企業所得稅		
本年度	6,476	5,373
往年度撥備不足	—	254
	<u>7,942</u>	<u>6,175</u>
本年度即期稅項開支	7,942	6,175
本年度遞延稅項開支／(備抵)(附註32)	289	(310)
	<u>8,231</u>	<u>5,865</u>

香港利得稅乃按本年度來自香港之估計應課稅溢利以17.5%(二零零六年：17.5%)稅率計算。

根據中國之有關的稅務法規及規則，本集團某些中國附屬公司於動用承前稅項虧損後自首個獲利年度起計，首兩年免繳中國企業所得稅，並可於其後三年減半繳納中國企業所得稅。

本年度稅項開支與綜合收益表所列示的稅前溢利對賬如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
稅前溢利	<u>105,468</u>	<u>18,895</u>
以中國企業所得稅稅率27%(二零零六年：27%)		
計算的稅額	28,476	5,102
不可抵扣稅項費用之稅項影響	8,842	1,815
毋須課稅收入之稅項影響	(30,182)	(578)
未確認暫時差異之稅項影響	317	—
去年撥備不足	368	244
未確認稅項虧損之稅項影響	1,031	3
動用先前未確認稅項虧損	(25)	15
於其他司法權區經營業務的附屬公司之不同稅率的影響	(596)	(736)
	<u>8,231</u>	<u>5,865</u>
本年度稅項開支	<u>8,231</u>	<u>5,865</u>

## 12. 股息

董事不建議就截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止兩個年度派付股息。

## 13. 每股盈利

每股基本盈利乃根據股權持有人應佔溢利約51,892,000港元(二零零六年：13,030,000港元)，以及視作於年內已發行之普通股加權平均數564,506,592股(二零零六年：370,542,466股)計算。

每股攤薄溢利之計算乃基於下列數據：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
盈利：		
就每股基本盈利而言之盈利	51,892	13,030
潛在攤薄普通股之影響：		
可換股貸款票據	2,184	—
就每股攤薄盈利而言之盈利	<u>54,076</u>	<u>13,030</u>
股份數目：		
就每股基本盈利而言之普通股加權平均數	564,506,592	370,542,466
潛在攤薄普通股之影響：		
可換股貸款票據	1,285,648,018	不適用
就每股攤薄盈利而言之普通股加權平均數	<u>1,850,154,610</u>	<u>不適用</u>

由於購股權行使價較股份截至二零零七年及二零零六年十二月三十一日止年度之股份平均市場價格為高，未行使購股權並不導致攤薄影響。

#### 14. 預付租賃款項

本集團之於土地使用權及租賃土地之權益，即預付經營租賃款項，其賬面淨值分析如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
按成本值		
於一月一日	3,353	3,253
匯兌差額	275	100
收購附屬公司	1,012	—
於十二月三十一日	<u>4,640</u>	<u>3,353</u>
累計攤銷		
於一月一日	1,213	1,026
匯兌差額	104	34
本年度攤銷	176	153
於十二月三十一日	<u>1,493</u>	<u>1,213</u>
賬面淨值		
於十二月三十一日	<u>3,147</u>	<u>2,140</u>

附註：於二零零七年十二月三十一日，本集團之土地使用權及租賃土地乃根據中期租賃持有，分別位於中國及香港。

## 15. 物業，廠房及設備

	樓宇 千港元	傢俱及 設備 千港元	汽車 千港元	廠房及 機器 千港元	在建工程 千港元	工具及 工模 千港元	總計 千港元
<b>成本</b>							
於二零零五年十二月三十一日及二零零六年一月一日	52,322	24,251	9,408	81,141	6,272	189	173,583
匯兌差額	1,757	435	61	2,892	118	-	5,263
增購	-	1,108	-	9,370	91	-	10,569
轉入／(出)	-	-	-	5,088	(5,088)	-	-
出售	(195)	-	(2,615)	(329)	-	-	(3,139)
於二零零六年十二月三十一日及二零零七年一月一日	53,884	25,794	6,854	98,162	1,393	189	186,276
匯兌差額	4,815	1,223	117	8,524	90	-	14,769
收購附屬公司	30,458	1,837	1,732	27,625	44	-	61,696
增購	-	480	-	262	547	-	1,289
轉入／(出)	-	905	-	569	(1,474)	-	-
出售	-	-	(538)	-	-	-	(538)
於二零零七年十二月三十一日	89,157	30,239	8,165	135,142	600	189	263,492
<b>累計折舊</b>							
於二零零六年一月一日	8,626	16,557	8,760	33,251	-	145	67,339
匯兌差額	273	210	61	1,069	-	-	1,613
本年度撥備	1,165	1,543	99	5,902	-	5	8,714
出售時對銷	(78)	-	(2,590)	(329)	-	-	(2,997)
於二零零六年十二月三十一日及二零零七年一月一日	9,986	18,310	6,330	39,893	-	150	74,669
匯兌差額	840	621	124	3,359	-	-	4,944
本年度撥備	1,546	1,606	173	6,560	-	4	9,889
出售時對銷	-	-	(518)	-	-	-	(518)
於二零零七年十二月三十一日	12,372	20,537	6,109	49,812	-	154	88,984
<b>賬面淨值</b>							
於二零零七年十二月三十一日	<u>76,785</u>	<u>9,702</u>	<u>2,056</u>	<u>85,330</u>	<u>600</u>	<u>35</u>	<u>174,508</u>
於二零零六年十二月三十一日	<u>43,898</u>	<u>7,484</u>	<u>524</u>	<u>58,269</u>	<u>1,393</u>	<u>39</u>	<u>111,607</u>

上表所列本集團以融資租賃持有的物業，廠房及機器之賬面淨值如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
汽車	88	362
廠房及機器	<u>17,365</u>	<u>18,100</u>
	<u>17,453</u>	<u>18,462</u>



## 16. 於附屬公司之權益

	本公司	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
非上市股份，按成本	74,772	73,992
應收附屬公司款項	404,457	97,145
	<u>479,229</u>	<u>171,137</u>

非上市股份的賬面值按本公司根據於二零零三年籌備本公司股份於聯交所上市而進行之集團重組(「集團重組」)成為本集團最終控股公司當日本集團應佔附屬公司相關淨資產的賬面值。

應收附屬公司款項為無抵押、免息及無固定還款期限。本公司之董事認為附屬公司不會在結算日後一年內償還此筆款項。所以，此筆款項被分類為非流動資產。董事認為應收附屬公司款項與其公平值相若。

本公司於二零零七年十二月三十一日之附屬公司詳細資料已刊載於附註42。

## 17. 生物資產

	本集團 沙棘灌木叢 千港元
於二零零七年一月一日	—
按公平值減估計銷售點成本初次確認生物資產之收益	72,927
匯兌調整	1,982
	<u>74,909</u>
於二零零七年十二月三十一日	<u>74,909</u>

生物資產指位於內蒙古自治區、陝西省及山西省具林木權土地上之沙棘灌木叢植物。根據獨立專業估值師世邦魏理士所發出之估值報告，沙棘灌木叢之公平值減估計銷售點成本乃參考預期生物資產所佔超額盈利之現值而釐定。

其葉、幼枝和漿果因其高營養含量而被應用為機能食品(例如漿果汁和茶葉)，亦因其醫藥和抗氧化品質而被利用作藥物及護膚品(例如沙棘油可用作治療皮膚傷病包括曬傷、燙傷、化學和放射性灼傷、濕疹及傷口癒合欠佳等)。產品種類繁多，計有原料類包括：沙棘籽油、果油、果粉、黃酮粉、原汁、濃縮汁、幼苗、籽粒、乾果和茶葉，成品類包括：保健品例如黃酮軟膠囊、籽油軟膠囊、果油軟膠囊、籽油、果油、茶包及護膚品系列。

**18. 無形資產**

無形資產指沙棘產品之商標費、專利費及開發成本。

**本集團**

	商標及專利 千港元	研究及開發 千港元	總計 千港元
成本			
增購	156	376	532
於二零零七年十二月三十一日	<u>156</u>	<u>376</u>	<u>532</u>

**19. 收購一間附屬公司之已付按金**

於二零零七年十二月，本集團訂立一份協議，並已支付6,000,000港元現金，作為收購上海華源藍科生物制品營銷有限公司(主要在中國從事奧米加脂肪酸類食品、健康產品及化妝產品之銷售)全部股本權益之按金。

**20. 購入物業、廠房及設備之已付按金**

本集團就購入寵物食品生產設備所用之物業、廠房及設備支付按金。相關資本承擔載於附註38。

**21. 商譽**

於綜合資產負債表內予以資本化之商譽(乃因業務合併而產生)如下：

**本集團**

	千港元
成本	
於二零零七年一月一日	—
收購附屬公司	171,613
於二零零七年十二月三十一日	<u>171,613</u>
賬面值	
於二零零七年十二月三十一日	<u>171,613</u>

由業務合併所得之商譽已分配於沙棘業務現金產生單位(屬可申報分類)以作減值測試。

沙棘業務現金產生單位之收回數額亦是由高級管理層同意基於五年年期之財務預算，以預測現金流入之使用價值計算。預測現金項目所用之貼現率為13%，而五年期間以外之現金流量則按增長率3%予以推定，比率相當於該行業之長遠平均增長率。

## 22. 存貨

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
原材料	20,659	19,172
在產品	2,383	5,840
產成品	41,752	32,708
	<u>64,794</u>	<u>57,720</u>

## 23. 貿易應收賬款及其他應收款項

本集團採取一項整體政策，給予貿易客戶平均90至180日不等之賒賬期。然而，與本集團已建立長期關係及過往還款記錄良好的客戶可獲延長賒賬期至一年。

貿易應收賬款(已扣除呆壞賬撥備)之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
90日內	78,174	70,274
91至180日	30,606	35,274
超過180日	60,406	51,009
貿易應收賬款	<u>169,186</u>	<u>156,557</u>
按金、預付款及其他應收款項	46,168	21,930
	<u>215,354</u>	<u>178,487</u>

董事認為貿易應收賬款及其他應收款項之賬面值與其公平值相若。

## 24. 貿易應付賬款及其他應付款項

貿易應付賬款之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
90日內	11,325	8,414
91至180日	1,809	4,750
超過180日	7,731	5,016
貿易應付賬款	<u>20,865</u>	<u>18,180</u>
其他應付款項	28,420	10,146
	<u>49,285</u>	<u>28,326</u>

董事認為貿易應付賬款及其他應付款項之賬面值與其公平值相若。

## 25. 融資租賃承擔

	最低付款額		最低付款額的現值	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
應付融資租賃款項：				
一年內	10,380	5,770	9,830	5,092
第二年至第五年(包括首尾兩年)	3,804	6,283	3,666	5,903
	<u>14,184</u>	<u>12,053</u>	<u>13,496</u>	<u>10,995</u>
減：未來財務費用	(688)	(1,058)	不適用	不適用
租賃承擔的現值	<u>13,496</u>	<u>10,995</u>	13,496	10,995
減：於十二月個月內應付的款項 (於流動負債內列示)			<u>(9,830)</u>	<u>(5,092)</u>
於十二個月後應付的款項			<u>3,666</u>	<u>5,903</u>

本集團的政策是以融資租賃的方式租賃部份廠房及機器及汽車。融資租賃的平均租賃期為三年。所有租賃是按固定還款基準而釐定，概無訂立或然租金付款安排。

本集團有關融資租賃的承擔乃以出租人對租賃資產的擁有控制權作擔保。

## 26. 應付一名股東／少數股東款項

應付一名股東／少數股東款項為無抵押、免息及無固定還款期。

## 27. 借貸

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
信託收據貸款	59,327	39,616
銀行透支	11,280	15,582
銀行貸款	68,087	115,506
其他貸款	3,750	—
	<u>142,444</u>	<u>170,704</u>
分析為：		
有抵押	111,164	123,689
無抵押	31,280	47,015
	<u>142,444</u>	<u>170,704</u>
以上借貸的到期期限如下：		
應要求或於一年內到期	119,346	138,674
多於一年，但不超過兩年	23,098	32,030
	<u>142,444</u>	<u>170,704</u>
減：一年內到期，列為流動負債	<u>(119,346)</u>	<u>(138,674)</u>
	<u>23,098</u>	<u>32,030</u>

信託收據貸款、銀行透支及銀行貸款按現行市場利率計息。

董事認為，借貸之賬面值與其公平值相約。

本公司銀行貸款20,000,000港元(二零零六年：31,000,000港元)乃由兩間全資附屬公司按共同及個別基準作出擔保。

## 28. 可換股票據

於二零零七年十一月十三日，本公司發行可換股票據，其本金額為180,050,000港元(「二零一七年票據」)，票息率每年3厘，每半年於期末支付。發行二零一七年票據乃收購中國水環境控股有限公司(「中國水環境」)全部已發行股本之部份代價。二零一七年票據於二零一七年十一月十三日到期，可按初步換股價0.15港元(可予調整)兌換為本公司每股面值0.01港元之繳足普通股。

於二零零七年十一月二十八日，本公司通過配售代理，向多名獨立第三方發行3厘可換股票據，其總本金額為122,000,000港元(「二零一零年票據」)。除非先前已贖回、轉換或購買或註銷，否則本公司可於到期日按本金額之135.32%贖回二零一零年票據。二零一零年票據自二零零七年十一月二十八日或以後至到期日前10個營業日可隨時由票據持有人轉換為本公司每股面值0.01港元之繳足普通股。除因發生攤薄事項或配售協議所構成其他事情而作出調整外，二零一零年票據之換股價將為每股1.43港元。發行二零一零年票據之詳情於本公司日期為二零零七年十月二十四日及二零零七年十一月二十八日之公佈內披露。

根據二零一零年票據之條款及條件，於發行日後足二十四個月當日，票據持有人將有權按其意願要求本公司贖回該可換股票據持有人之全部或部分二零一零年票據，價格為由二零零七年十一月二十八日起至相關贖回日止期間二零一零年票據之未償還本金額中每100,000港元有每年13%回報(每半年計算一次)。「提早贖回價」。

根據二零一零年票據之條款及條件，於可換股票據發行日期起第十八個月後，本公司可在下列情況下以提早贖回價贖回全部但非部份二零一零年票據：(i)發出贖回通知當日前，股份收市價在至少有三十個連續交易日超過換股價；或(ii)二零一零年票據中有最少90%本金額已予贖回、轉換、購回或註銷。

負債部份之公平值於發行票據時釐定。負債部份之公平值按同類不可換股票據之市場利率計算。餘值乃權益部份，列入股東權益。負債部份的實際利率為每年7.55%至14.10%不等。二零一七年票據及二零一零年票據之負債部份及權益部份之變動如下：

	本集團及本公司	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
可換股票據於發行日期之公平值	302,050	—
權益部份	(58,645)	—
負債部份	243,405	—
利息支出	2,184	—
已付利息	(755)	—
	<u>244,834</u>	<u>—</u>
於年底時之賬面值	<u>244,834</u>	<u>—</u>

## 29. 股本

	普通股數目	數額 千港元
每股面值0.01港元之普通股		
法定：		
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	4,000,000,000	40,000
已發行及繳足：		
於二零零六年一月一日	214,000,000	2,140
於二零零六年七月七日發行供股股份(附註i)	321,000,000	3,210
於二零零六年十二月三十一日及二零零七年 一月一日	535,000,000	5,350
為收購附屬公司發行股份(附註ii)	133,000,000	1,330
於行使購股權時發行股份(附註iii)	23,937,500	239
於二零零七年十二月三十一日	<u>691,937,500</u>	<u>6,919</u>

附註：

- i) 於二零零六年七月七日，本公司以認購價每股0.10港元發行321,000,000股每股面值0.01港元之供股股份予合資格股東，總代價為32,100,000港元。超出發行股份面值的款額達28,890,000港元，計入本公司的股份溢價賬。
- ii) 於二零零七年十一月十三日，本公司配發及發行133,000,000股每股面值0.01港元之新股份，作為收購中國水環境全部已發行股本之部份代價。收購事項之詳情見附註35。
- iii) 行使購股權時所發行股份之詳情見附註30。

於截至二零零七年十二月三十一日止年度發行之所有股份於各方面均與當時已有股份享有同等權利。

### 30. 購股權計劃

本公司已藉於二零零三年六月三日通過決議案方式採納購股權計劃（「計劃」），主要目的為提供激勵，鼓勵參與者竭力表現以實現本公司的目標並分享其業績。參與者為本集團任何董事及合資格僱員；本集團任何成員於其中持有股權權益的任何實體（「被投資實體」）；本集團任何成員或被投資實體之貨品或服務供應商及客戶；任何對本集團或被投資實體提供研究、發展或其他技術支援的人士或實體；本集團任何成員或被投資實體的業務或業務發展提供任何範疇的諮詢人員或顧問；本集團任何成員或被投資實體的任何股東或持有本集團任何成員或被投資實體發行證券之人士；及任何組別或類別之參與人士，彼等已以合營企業、商業聯盟或其他商業安排對本集團發展及成長作出或會作出貢獻，乃以董事會全權釐訂為準。

根據購股權計劃及本集團採納之任何其他購股權計劃授出但尚未行使其所有購股權獲行使時可予配發及發行之證券數目，合計最多不得超過本公司不時已發行股本之30%。根據本集團購股權計劃授出之所有購股權獲行使時可予配發及發行之股份總數，合計最多不得超過二零零三年六月二十五日（本公司股份於聯交所上市之日）已發行股份之10%。就述計算而言，根據購股計劃作廢失效之購股權不得點算。

若未取得本公司股東批准，任何個人獲授購股權於任何一年期間所涉及之股份數目，不得超逾本公司在任何時候已發行股份之1%。

根據該計劃行使購股權認購股份之期限不得超出購股權授出日期起計十年。現時概無規定購股權行使前須持有的最短時限。授予購股權後二十一日內如接受該授予，當繳付1港元。認購股份之價格以下列最高者為準：(i)於提出授出日期（須為營業日）以一手或多手買賣之股份在聯交所每日報價表所示收市價；(ii)股份於提出授予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)股份之面值。本計劃由二零零三年六月三日起有效十年，根據該計劃，二零一三年六月二日以後將不能再授出購股權。

下表披露僱員及顧問所持計劃項下本公司購股權之詳情，及於截至二零零七年十二月三十一日止年度之變動情況：

類別	授出日期	行使價 港元	行使期	尚未行使	於 二零零七年 一月一日		於二零零七年 十二月 三十一日	
					年內已授出	年內已失效	年內已行使	尚未行使
僱員	二零零四年 十二月十四日	0.238	二零零四年十二月 十四日至二零零七年 十二月十三日	13,281,250	-	-	(13,281,250)	-
	二零零七年 七月十八日	1.32	二零零七年七月 十八日至二零一零年 七月十七日	-	8,000,000	(1,500,000)	-	6,500,000
	二零零七年 十一月二十六日	1.21	二零零八年十一月 二十六日至二零一零年 十一月二十六日	-	6,000,000	-	-	6,000,000
	二零零七年 十二月十四日	1.12	二零零八年十二月 十四日至二零一零年 十二月十四日	-	2,000,000	-	-	2,000,000
顧問	二零零四年 十二月十四日	0.238	二零零四年十二月 十四日至二零零七年 十二月十三日	2,656,250	-	-	(2,656,250)	-
	二零零七年 三月十五日	0.143	二零零七年三月 十五日至二零一零年 三月十五日	-	8,000,000	-	(8,000,000)	-
	二零零七年 七月十八日	1.320	二零零七年七月 十八日至二零一零年 七月十八日	-	5,000,000	-	-	5,000,000
總計				<u>15,937,500</u>	<u>29,000,000</u>	<u>(1,500,000)</u>	<u>(23,937,500)</u>	<u>19,500,000</u>

於二零零四年十二月十四日，本公司根據該計劃向本集團若干僱員及一名顧問授出購股權，彼等可據此按每股23.8港仙之價格分別認購合共13,281,250股及2,656,250股股份。已收參與者就接納已授出購股權而支付之代價總額為7港元。上述所有購股權均於截至二零零七年十二月三十一日止年度期間行使。

本集團向若干僱員及顧問發行以股權結算並以股份為基礎之付款。以股權結算並以股份為基礎之付款按授出當日之公平值計算（不包括非市場性歸屬條件之影響）。以股權結算並以股份為基礎之付款於授出當日釐定之公平值，按照本集團所估計最終歸屬之股份，於歸屬期內以直線法支銷，並因非市場性歸屬條件之影響而作出調整。

年內因董事及僱員承購獲授出購股權而收取之總代價為19港元（二零零六年：6港元）。

年內所授出購股權總額之公平值，分別於授出日期二零零七年三月十五日、二零零七年七月十八日、二零零七年十一月二十六日及二零零七年十二月十四日計算為9,470,979港元。下列為利用Black-Scholes-Merton公式以計算公平值之重要假設：

1. 預期波幅範圍：(51.02%至68.99%)；
2. 預期並無每年股息率；
3. 所授出購股權之估計有效期範圍：(1.50至2.5年)；及
4. 無風險比率範圍：(2.013%至4.321%)。

Black-Scholes-Merton期權定價模式需要高度主觀性假設，包括股價波幅。由於主觀性假設之變動將對估計公平值構成重大影響，故董事認為，現有模式並不能確切地提供一個可靠之單一量度購股權公平值之方法。



## 31. 儲備

	股份溢價 千港元	實繳盈餘 千港元	可換股票		累計虧損 千港元	總計 千港元
			據權益儲備 千港元	購股權儲備 千港元		
於二零零六年一月一日	41,105	71,463	-	-	(2,855)	109,713
發行供股股份 (附註29)	27,446	-	-	-	-	27,446
本年度虧損	-	-	-	-	(3,640)	(3,640)
於二零零六年十二月三十一日 及二零零七年一月一日	68,551	71,463	-	-	(6,495)	133,519
發行股份 (附註29)	18,620	-	-	-	18,620	
行使購股權時發行股份	4,698	-	-	(238)	-	4,460
確認可換股票據之權益部份	-	-	58,645	-	-	58,645
以股份為基準之購股權費用	-	-	-	4,128	-	4,128
股份發行開支	(5,986)	-	-	-	(5,986)	
本年度虧損	-	-	-	-	(8,911)	(8,911)
於二零零七年十二月三十一日	<u>85,883</u>	<u>71,463</u>	<u>58,645</u>	<u>3,890</u>	<u>(15,406)</u>	<u>204,475</u>

實繳盈餘指於本公司收購附屬公司當日，附屬公司的有關淨資產賬面值與本公司根據集團重組所發行股份面值間之差額。

本公司可分派予股東之儲備包括股份溢價，實繳盈餘及累計溢利，於二零零七年十二月三十一日總數為約204百萬港元（二零零六年：134百萬港元）。根據開曼群島公司法（經修訂），本公司的股份溢價可用於支付分派或股息予股東，惟須受其組織章程規限，及公司在支付分派或股息後，有能力償還日常業務當中到期的債務。根據本公司的組織章程，本公司可用溢利或其他儲備（包括股份溢價賬）支付股息。

## 32. 遞延稅項負債

以下為已確認之本集團主要遞延稅項負債／（資產）及其於本申報期間及過往申報期間的變動：

	加速稅務折舊 千港元	稅項虧損 千港元	總計 千港元
於二零零六年一月一日	489	(89)	400
於本年度收益表中（計入） (附註11)	(63)	(247)	(310)
於二零零六年十二月三十一日 及於二零零七年一月一日	426	(336)	90
於本年度收益表中扣除 (附註11)	18	271	289
於二零零七年十二月三十一日	<u>444</u>	<u>(65)</u>	<u>379</u>

於二零零七年十二月三十一日，本集團有未使用的稅項虧損15,412,000港元(二零零六年：11,684,000港元)可供抵銷未來的溢利。已就該等虧損確認遞延稅項資產374,000港元(二零零六年：1,920,000港元)已被計提。本集團沒有就餘下的15,038,000港元(二零零六年：9,764,000港元)計提遞延稅項資產，因為未來溢利趨勢不可預測。未確認的稅項虧損有可能一直結轉下去。

### 33. 退休福利計劃

當強制性公積金計劃條例於二零零零年十二月一日在香港生效時，本集團為其在香港的僱員設立了一個包含自願性供款的強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。

於強積金計劃實施之前，本集團已為其香港之合資格僱員運作一項根據職業退休計劃條例登記之界定供款計劃(「職業退休計劃條例計劃」)。職業退休計劃條例計劃於二零零一年終止，而僱員之福利則被轉移至強積金計劃。與本集團資產分開而被職業退休計劃條例計劃所持有之資產，亦同時被直接轉移至強積金計劃。為強積金計劃，本集團於計劃之供款額為薪酬成本之5%，與僱員之供款額相等。

於綜合收益表扣除之數額指本集團按照計劃之規則制訂比例應向有關計劃作出之供款，減除僱員於完成其合資格服務時段前離職所產生之沒收供款(如有)。

中國附屬公司僱用之僱員為參與中國政府管理之國家管理退休福利計劃之成員。中國附屬公司須以其薪酬之一定百分比向退休福利計劃供款。本集團就此退休福利計劃之唯一承擔為按計劃規定進行供款。

於結算日，概無任何重大沒收供款可用於減少未來之供款額。

### 34. 主要非現金交易

年內本集團之主要非現金交易，乃發行133,000,000股本公司普通股及本金額180,050,000港元可換股票據，作為收購中國水環境之代價，詳情於附註35披露。

二零零六年本集團之主要非現金交易，指本集團就收購訂立租約時總資產值為7,786,000港元之資產訂立融資租賃安排。

### 35. 收購附屬公司

於二零零七年七月十二日，本集團以代價200,000,000港元收購中國水環境控股有限公司全部已發行股本。收購事項之代價乃以本公司按每股0.15港元發行133,000,000股普通股及發行本金額180,050,000港元之可換股票據之方式支付。收購事項以收購法入賬。

交易中收購之資產淨值如下：

	公平值 千港元	被收購方 合併前之 賬面值 千港元
所收購資產淨值：		
物業、廠房及設備	61,696	61,696
預付租賃款項	1,012	1,012
購入物業、廠房及設備之已付按金	5,544	5,544
存貨	12,630	12,630
應收貿易賬款及其他應收款項	8,889	8,889
銀行結存及現金	14,246	14,246
應付貿易賬款及其他應付款項	(23,343)	(23,343)
應付附屬公司一股東款項	(5,338)	(5,338)
應付中國水務集團款項	(28,893)	(28,893)
應繳稅項	(2,252)	(2,252)
其他借貸	(3,750)	(3,750)
	<u>40,441</u>	
少數股東權益	(27,402)	
豁免應付中國水務集團款項	19,259	
商譽	<u>171,613</u>	
總代價	<u>203,911</u>	
支付方式：		
發行新股份	19,950	
發行可換股票據	180,050	
收購事項所產生之直接交易成本	<u>3,911</u>	
	<u>203,911</u>	
收購事項所產生之淨現金流入：		
所付現金代價	(3,911)	
所收購銀行結存及現金	<u>14,246</u>	
	<u>10,335</u>	

自收購以來，中國水環境於截至二零零七年十二月三十一日止年度為本集團之綜合營業額貢獻23,238,457港元，並為本集團之綜合溢利貢獻90,281,000港元溢利。若合併於年初發生，本集團於截至二零零七年十二月三十一日止年度之綜合營業額及溢利應分別為31,574,848港元及101,338,000港元。

**36. 資產抵押**

於結算日，本集團把以下資產抵押予銀行以換取銀行給予本集團一般銀行融資，彼等各自之賬目淨值如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
位於中國之土地及樓宇(包括相關土地使用權)	48,043	45,474
位於香港之土地及樓宇	526	562
廠房及機器	5,224	57,248
附屬公司之貿易應收賬款	2,296	2,956
銀行存款	23,622	21,459
	<u>79,711</u>	<u>127,699</u>

本公司於結算日概無任何資產抵押。

**37. 經營租賃承擔**

於結算日，本集團及本公司仍未履行之不可撤銷經營租賃承擔之到期日如下：

	本集團		本公司	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
一年內	2,938	1,322	760	-
第二年至第五年內(包括首尾兩年)	1,843	1,166	538	-
超過五年	5,250	-	-	-
	<u>10,031</u>	<u>2,488</u>	<u>1,298</u>	<u>-</u>

經營租賃付款乃指本集團就其若干辦公室及物業而應付之租金。議定之租期平均為兩年，租金平均每兩年擬定一次。

**38. 資本承擔**

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
於財務報表中已訂約但未撥備之有關物業、 廠房及設備收購之資本開支	<u>10,460</u>	<u>-</u>

**39. 或然負債**

於結算日，本公司已發出如下擔保：

於結算日，董事認為，本公司不大可能根據任何一項擔保遭受索償。本公司於結算日根據已發出之擔保應承擔之最高負債為附屬公司已動用之銀行融資115,424,000港元(二零零六年：125,163,000港元)。

本公司概無就對等擔保確認任何遞延收入，因其交易價格及公平值均不能可靠計量。

#### 40. 結算日後事項

- (a) 董事會於二零零八年三月二十八日宣佈，其建議將本公司之名稱由「Wah Yuen Holdings Limited華園控股有限公司」更改為「China Botanic Development Holdings Limited中國植物開發控股有限公司」。建議更改公司名稱須待於二零零八年五月九日召開之股東特別大會上獲得股東批准，以及開曼群島公司註冊處處長批准建議更改公司名稱後方會作實。
- (b) 本集團於二零零八年一月十一日由高原聖果沙棘制品有限公司(本公司之非全資附屬公司)、華園健康產品有限公司及華園食品廠有限公司訂立合營協議，據此於深圳成立合營企業。合營企業之註冊資本將為人民幣80,000,000元，主要從事沙棘幼苗的培植，以及沙棘關連健康產品的製造、銷售及研發。

#### 41. 關連及關連人士交易

年內，本集團與相關各方，當中包括根據上市規則同時被界定為關連人士所進行之重大交易如下：

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
已付租金予：			
–Lucky Fair Investment Limited	(i) & (ii)	180	180
–Profit Horn Development Limited	(i) & (ii)	–	156
–Tai Tung Supermarket Limited	(i) & (ii)	228	228
–畢清培先生	(ii)	72	72
–畢氏家族及畢濟良先生	(ii)	144	144
–畢家偉先生及畢濟良先生	(ii)	156	156
–畢清培先生及梁惠玲女士	(ii)	156	156

給予主要管理人員的補償：

本集團董事認為彼等為本集團之唯一主要管理人員，彼等之薪酬載於附錄10。

附註：

- (i) 畢清培先生、梁惠玲女士、畢家偉先生及畢濟棠先生全為本公司之董事及實益股東，被統稱為「畢氏家族」。畢氏家族於此等公司擁有100%之實益權益。
- (ii) 物業租金按本集團與有關關聯方訂立之租約及基於估計之市值而訂定。

## 42. 附屬公司概要

於二零零七年十二月三十一日，本公司附屬公司之詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立/ 成立之地點	已發行繳足股本/ 註冊資本	本公司持有之 已發行及 繳足股本/ 註冊資本百分比	主要業務
<i>直接控股</i>				
華園食品國際有限公司	英屬處女群島/ 香港	1,000美元普通股	100%	投資控股
Top Rainbow Investments Limited	英屬處女群島/ 香港	1美元普通股	100%	投資控股
Top Harbour Development Limited	英屬處女群島/ 香港	1美元普通股	100%	投資控股
<i>間接控股</i>				
華園食品(中國)有限公司	英屬處女群島/ 香港	1,000美元普通股	100%	投資控股
香港華園食品廠有限公司	英屬處女群島/ 香港	1港元普通股	100%	投資控股
華園投資有限公司	英屬處女群島/ 香港	1,000美元普通股	100%	投資控股
裕星投資有限公司	英屬處女群島/ 香港	1美元普通股	100%	投資控股
華園商標有限公司	庫克群島/香港	10港元普通股	100%	商標持有
朗耀有限公司	香港	10港元普通股 2港元 無投票權遞延股 <i>附註(iii)</i>	100%	零食產品市場推廣 及分銷
華園食品(香港)有限公司	香港	1,000港元普通股 10,000,000港元 無投票權遞延股 <i>附註(iii)</i>	100%	零食及便利冷藏 產品之製造、分銷 及市場推廣

公司名稱	註冊成立/ 成立之地點	已發行繳足股本/ 註冊資本	本公司持有之 已發行及 繳足股本/ 註冊資本百分比	主要業務
裕億發展有限公司	香港	100港元普通股 1,000,000港元 無投票權遞延股 <i>附註(ii)</i>	100%	零食產品之分銷及 市場推廣
華園食品廠有限公司	香港	20港元普通股	100%	投資控股
華園(廣州)食品有限公司 <i>附註(i)</i>	中國	4,500,000美元 註冊及實繳資本	100%	零食產品之製造、 分銷及市場推廣
廣州樂高食品企業有限公司 <i>附註(i)</i>	中國	2,810,000美元 註冊及實繳資本	100%	零食產品之製造、 分銷及市場推廣
廣州市俐加寵物食品有限公司 <i>附註(i)</i>	中國	500,000港元 註冊及實繳資本	100%	寵物食品之生產、 分銷及市場推廣
廣州宏嘉食品有限公司 <i>附註(i)</i>	中國	500,000港元 註冊及實繳資本	100%	貿易
中國水環境控股有限公司	香港	10港元普通股	100%	投資控股
華園健康產品有限公司	香港	10,000港元普通股	100%	投資控股
高原聖果沙棘制品有限公司	中國	已出資註冊股本 人民幣30,500,000元	50%	沙棘幼苗培植、製造 及銷售 沙棘相關產品
鄂爾多斯市高原聖果生態 建設開發有限公司	中國	已出資註冊股本 人民幣20,000,000元	50%	沙棘幼苗培植、製造 及銷售 沙棘相關產品

公司名稱	註冊成立/ 成立之地點	已發行繳足股本/ 註冊資本	本公司持有之 已發行及 繳足股本/ 註冊資本百分比	主要業務
准格爾旗高原聖果沙棘 有限公司	中國	已出資註冊股本 人民幣500,000元	45%	沙棘幼苗培植、製造 及銷售 沙棘相關產品
達拉特旗高原聖果沙棘 有限公司	中國	已出資註冊股本 人民幣500,000元	45%	沙棘幼苗培植、製造 及銷售 沙棘相關產品
陝西果聖水土保持建設 有限公司	中國	已出資註冊股本 人民幣5,000,000元	45%	沙棘幼苗培植、製造 及銷售 沙棘相關產品
高原聖果(北京)沙棘 營銷有限公司	中國	已出資註冊股本 人民幣5,000,000元	30%	銷售沙棘相關產品
甘肅高原聖果沙棘 開發有限公司	中國	已出資註冊股本 人民幣5,000,000元	30%	沙棘幼苗培植、製造 及銷售 沙棘相關產品
鄂爾多斯市高原植物資源 開發有限公司	中國	已出資註冊股本 人民幣1,000,000元	47%	沙棘幼苗培植、製造 及銷售 沙棘相關產品
鄂爾多斯市准格爾旗高原植物 資源開發有限公司	中國	已出資註冊股本 人民幣1,000,000元	47%	沙棘幼苗培植、製造 及銷售 沙棘相關產品
榆林市高原植物資源 開發有限公司	中國	已出資註冊股本 人民幣1,000,000元	43%	沙棘幼苗培植、製造 及銷售 沙棘相關產品
(i)	華園(廣州)食品有限公司、廣州樂高食品企業有限公司、廣州市俐加寵物食品有限公司及廣州宏嘉食品有限公司乃於中國成立之外商獨資企業。			
(ii)	非由本集團持有之遞延股，概無權收取股息、接收本公司股東大會通告、出席股東大會及於會上投票或參與倒閉時發派之收益。			
(iii)	於二零零七年十二月三十一日或年內任何時間，附屬公司均無任何未償還之債務證券。			



## 1(B) 獨立核數師之意見

下文為轉載自中國植物開發集團截至二零零七年十二月三十一日止年度年報之獨立核數師報告

本核數師已完成審核列載於第32至89頁華園控股有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）之綜合財務報表。綜合財務報表包括二零零七年十二月三十一日之綜合資產負債表，以及截至該日止年度之綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流動表連同主要會計政策摘要及其他附註解釋。

### 董事就綜合財務報表之責任

貴公司之董事須根據由香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例之披露規定編制及真實與公平地列報該等綜合財務報表。此責任包括設計、實施及維持與編製及真實而公平地列報綜合財務報表相關的內部監控，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇及應用適當之會計政策，及按情況下作出合理之會計估計。

### 核數師之責任

本核數師之責任是根據本核數師之審核，對該等綜合財務報表提出意見，並向全體股東報告本核數師之意見，除此以外，本報告不可用作其他用途。本核數師概不就本報告內容向任何其他人士承擔或負上任何責任。本核數師乃根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則進行審核工作。該準則要求本核數師遵守道德規範，並策劃及執行審核，以合理確定該等綜合財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行程式以取得與綜合財務報表所載數額及披露事項有關之審核憑證。所選用之程式由核數師作判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。當核數師作出該等風險評估時，會考慮與該公司編製及真實與公平地列報綜合財務報表相關之內部監控，以設計適合當時情況之審核程式，但並非就公司整體之內部控制之成效發表意見。審核亦包括評價董事所採用之會計政策是否合適，及所作出之會計判斷是否合理，以及評價綜合財務報表之整體呈列方式。

本核數師相信，本核數師已得到足夠及適當之審核憑證，作為提供該審核意見之基礎。

### 意見

本核數師認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實與公平地反映 貴集團於二零零七年十二月三十一日之財政狀況及 貴集團於截至該日止年度之溢利及現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定妥善編製。

## 2. 截至二零零八年六月三十日止六個月之未經審核財務報表

以下資料乃摘錄自中國植物開發集團截至二零零八年六月三十日止六個月之中期報告。

## 簡明綜合收益表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
營業額	3	128,136	110,014
銷售成本		(88,962)	(74,678)
毛利		39,174	35,336
生物資產公平值減估計銷售 點成本之收益	9	60,211	–
其他經營收入		2,756	954
銷售及分銷成本		(13,388)	(12,229)
行政開支		(20,779)	(8,857)
經營溢利	4	67,974	15,204
融資成本	5	(20,186)	(6,016)
除稅前溢利		47,788	9,188
稅項	6	(3,972)	(1,868)
期間溢利		<u>43,816</u>	<u>7,320</u>
應佔：			
– 本公司權益持有人		16,124	7,320
– 少數股東權益		27,692	–
		<u>43,816</u>	<u>7,320</u>
每股盈利	7		
– 基本		<u>2.33港仙</u>	<u>1.36港仙</u>
– 攤薄		<u>1.10港仙</u>	<u>1.35港仙</u>

## 簡明綜合資產負債表

		截至 二零零八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	截至 二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
	附註		
<b>非流動資產</b>			
預付租金		3,191	3,147
物業、廠房及設備		205,130	174,508
生物資產	9	139,893	74,909
無形資產		832	532
收購一家附屬公司支付的按金		–	6,000
收購物業、廠房及設備支付的按金		–	17,391
商譽		182,340	171,613
		<u>531,386</u>	<u>448,100</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		88,836	64,794
應收賬款及其他應收款項	10	189,626	215,354
有抵押銀行存款		32,898	23,622
銀行結餘及現金		103,891	134,649
		<u>415,251</u>	<u>438,419</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款項	11	30,074	49,285
融資租約承擔		6,845	9,830
應付稅項		3,267	5,742
應付少數股東款項		7,959	5,493
應佔股東款項		2,000	11,626
借貸		156,486	119,346
		<u>206,631</u>	<u>201,322</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>208,620</u>	<u>237,097</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>740,006</u>	<u>685,197</u>

		截至 二零零八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	截至 二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
<b>非流動負債</b>			
融資租約承擔		1,429	3,666
借貸		16,426	23,098
可換股票據	12	253,495	244,834
遞延稅項負債		429	379
		<u>271,779</u>	<u>271,977</u>
		<u>468,227</u>	<u>413,220</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	13	6,919	6,919
儲備		360,747	333,554
		<u>367,666</u>	<u>340,473</u>
本公司權益持有人應佔權益		367,666	340,473
少數股東權益		100,561	72,747
		<u>468,227</u>	<u>413,220</u>
<b>總權益</b>		<u>468,227</u>	<u>413,220</u>

## 簡明綜合權益變動表

未經審核截至二零零八年六月三十日止六個月

	可換								少數		
	股本	股份溢利	股票據		中國 法定儲備	購股權 儲備	匯兌儲備	累計溢利	總計	股東權益	總權益
			權益儲備	特殊儲備							
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零零八年一月一日	6,919	85,883	58,645	10,816	25,565	3,890	9,669	139,086	340,473	72,747	413,220
股權結算購股權安排	-	-	-	-	-	2,465	-	-	2,465	-	2,465
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	8,604	-	8,604	122	8,726
期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	16,124	16,124	27,692	43,816
於二零零八年六月三十日	6,919	85,883	58,645	10,816	25,565	6,355	18,273	155,210	367,666	100,561	468,22

未經審核截至二零零七年六月三十日止六個月

	可換								少數		
	股本	股份溢利	股票據		中國 法定儲備	購股權 儲備	匯兌儲備	累計溢利	總計	股東權益	總權益
			權益儲備	特殊儲備							
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零零七年一月一日	5,350	68,551	-	10,816	23,917	-	(2,933)	88,842	194,543	-	194,543
股權結算購股權安排	-	-	-	-	-	153	-	-	153	-	153
發行股份	186	3,640	-	-	-	(153)	-	-	3,673	-	3,673
發行股份開支	-	(8)	-	-	-	-	-	-	(8)	-	(8)
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	1,021	-	1,021	-	1,021
期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	7,320	7,320	-	7,320
於二零零七年六月三十日	5,536	72,183	-	10,816	23,917	-	(1,912)	96,162	206,702	-	206,702

## 簡明綜合現金流量報表

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
經營業務動用之現金淨額	(26,500)	(1,560)
投資業務動用之現金淨額	(29,121)	(7,816)
融資業務產生之現金淨額	15,546	11,720
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(40,075)	2,344
期初之現金及現金等價物	123,441	20,784
匯率變動之影響	(2,849)	(4,363)
期終之現金及現金等價物	<u>80,517</u>	<u>18,765</u>
現金及現金等價物結餘之分析		
銀行結餘及現金	103,891	28,755
銀行透支	(23,374)	(9,990)
	<u>80,517</u>	<u>18,765</u>

## 簡明綜合中期財務資料附註

截至二零零八年六月三十日止期間

### 1. 編製基準及會計政策

本中期財務報告乃根據聯交所證券上市規則的適用披露規定編製，並符合香港會計師公會頒佈的香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」的規定。

管理層在編製符合香港會計準則第34號之中期財務報告時所作的判斷、估計和假設，會影響政策的應用及於財務報表結算日的資產和負債，以及收入和支出之呈報金額。實際結果可能與此等估計不盡相同。編製本中期財務報告時，管理層應用本集團會計政策時所作出之重大判斷及估計不確定因素之主要來源，與應用於截至二零零七年十二月三十一日止年度之年度財務報表者乃相同。

本中期財務報告載有簡明綜合財務報表及若干摘要說明附註。附註詳細解釋各項對理解本集團自二零零七年十二月三十一日止年度之年度財務報表以來財務狀況及業務表現轉變具重大意義之事項及交易。簡明綜合中期財務報表及附註並無包括按照香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（此統稱包括香港會計準則及詮釋）之規定編製完整財務報表所需之全部資料。

本中期財務報告乃根據截至二零零七年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採納的相同會計政策編製。本集團於二零零八年一月一日或其後開始的會計期間採納以下新訂詮釋：

香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第11號	香港財務報告準則第2號－集團及庫存股份交易
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第12號	服務特許權安排
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第14號	香港會計準則第19號－界定利益資產的限額、最低資本規定及其相互關係

採納此等新訂詮釋對本集團業績及財務狀況並無重大影響。本集團並無提早採納已頒佈但於二零零八年一月一日開始的財政年度尚未生效的新訂／經修訂準則及對現有準則的詮釋。本集團正評估該等準則及對現有準則的詮釋對本集團業績及財務狀況的影響。

### 2. 財務風險管理

本集團之財務風險管理目標及政策在各方面均與截至二零零七年十二月三十一日止年度之全年財務報表所披露者一致。

### 3. 營業額及分類資料

分類資料是按本集團的業務分類作出呈報。由於業務分類資料對本集團的內部財務匯報工作意義較大，故已選為報告分類資料的主要形式。營業額指已銷售產品銷售價值扣除退貨、折扣、增值稅及其他銷售稅。本集團從事以下之主要業務分類：

- (i) 華園食品業務分類從事生產及銷售零食、便利冷藏食品及其他食品。
- (ii) 沙棘業務分類從事沙棘幼苗的培植，以及生產、銷售、研究及開發與沙棘關連的健康產品。



	華園食品業務		沙棘業務		撤銷		綜合	
	截至六月三十日止		截至六月三十日止		截至六月三十日止		截至六月三十日止	
	六個月		六個月		六個月		六個月	
	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
收入								
對外銷售	118,550	110,014	9,586	-	-	-	128,136	110,014
分類間銷售	9,653	10,450	-	-	(9,653)	(10,450)	-	-
收入總額	<u>128,203</u>	<u>120,464</u>	<u>9,586</u>	<u>-</u>	<u>(9,653)</u>	<u>(10,450)</u>	<u>128,136</u>	<u>110,014</u>
分類業績	<u>17,381</u>	<u>14,250</u>	<u>50,302</u>	<u>-</u>			67,683	14,250
未分配公司收入							2,756	954
未分配公司開支							(2,465)	-
融資成本							(20,186)	(6,016)
稅項							(3,972)	(1,868)
期間溢利							<u>43,816</u>	<u>7,320</u>

#### 4. 經營溢利

本集團的已扣除／(計入)下列項目的經營溢利載列如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
已售存貨成本	88,962	74,678
生物資產公平值減估計銷售點成本之收益	(60,211)	-
折舊及攤銷	5,831	3,139
股權結算購股權開支	2,465	153
有關租賃物業營業租約租金	<u>1,287</u>	<u>790</u>

#### 5. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
於五年內全數清還之銀行借貸利息開支	6,673	5,453
融資租賃項下之承擔利息開支	321	563
可換股票據的實際利息開支	<u>13,192</u>	<u>-</u>
	<u>20,186</u>	<u>6,016</u>

## 6. 稅項

	截至六月三十日 止六個月	
	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
即期所得稅：		
香港利得稅		
– 本期間	540	495
– 過往期間撥備不足	–	368
中國企業所得稅		
– 本期間	3,382	1,005
本期間即期稅項開支	3,922	1,868
本期間遞延稅項開支	50	–
	<u>3,972</u>	<u>1,868</u>

香港利得稅乃按香港產生或所得之估計應課稅溢利以16.5% (截至二零零七年六月三十日止六個月：17.5%) 稅率計提撥備。於二零零八年六月，香港特別行政區政府規定由二零零八年／二零零九財政年度利得稅率由17.5%改為16.5%。

於二零零七年三月十六日，第十屆全國人民代表大會第五次會議通過中華人民共和國企業所得稅法(「新稅法」)，該稅法將於二零零八年一月一日生效。根據新稅法，本公司於中國之附屬公司自此須繳付25%之法定所得稅率。

根據中國有關稅務法規，本集團若干中國附屬公司於抵銷過往年度產生之可扣除虧損後仍有課稅收入之年度起計首兩年免繳所得稅，並於其後三年獲減半繳納所得稅。

根據新稅法，本集團現時享有的優惠稅率於五年過渡期逐漸改為新標準稅率25%。本集團中國附屬公司在優惠稅務政策下適用所得稅率，將於現有優惠稅務期與五年過渡期的較短期間屆滿。

## 7. 每股盈利

本公司普通權益持有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
<b>盈利：</b>		
就計算每股基本盈利之盈利	16,124	7,320
攤薄潛在普通股之影響：		
可換股票據利息	4,691	—
就計算每股攤薄盈利之盈利	<u>20,815</u>	<u>7,320</u>
	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零七年
<b>股份數目：</b>		
就計算每股基本盈利之普通股加權平均數	691,937,500	538,371,720
攤薄潛在普通股之影響：		
— 購股權	2,183,908	2,490,234
— 可換股票據	<u>1,200,333,333</u>	<u>—</u>
就計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	<u>1,894,454,741</u>	<u>540,861,954</u>

計算上個期間之每股攤薄盈利並無假設本公司之尚未行使可換股票據行使兌換權，原因為行使兌換權會增加每股盈利。

## 8. 中期股息

董事會不建議派付截至二零零八年六月三十日止六個月之中期股息（截至二零零七年六月三十日止六個月：無）。

## 9. 生物資產

	截至 二零零八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	截至 二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
沙棘灌木叢		
期初	74,909	—
生物資產公平值減估計		
銷售點成本之收益	60,211	72,927
匯兌調整	<u>4,773</u>	<u>1,982</u>
期末	<u>139,893</u>	<u>74,909</u>

生物資產即於具有林木權之土地種植及位於內蒙古自治區、陝西省及山西省之沙棘灌木叢植物，並由獨立專業估值師世邦魏理仕有限公司（「世邦魏理仕」）獨立估值。根據世邦魏理仕就截至二零零八年六月三十日止期間發表之估值報告，沙棘灌木叢之公平值減估計銷售點成本乃參照生物資產應佔之預期溢額收益現值釐定。

葉、幼枝和果因其高營養含量而被應用為機能食品，亦因其醫藥和抗氧化品質而被利用作藥物及護膚品（例如沙棘油可用作治療皮膚傷病包括曬傷、燙傷、化學和放射性灼傷、濕疹及傷口癒合欠佳等）。產品種類繁多，計有原料類包括：沙棘籽油、果油、果粉、黃酮粉、原汁、濃縮汁、幼苗、籽粒、乾果和茶葉，成品類包括：保健品例如黃酮軟膠囊、籽油軟膠囊、果油軟膠囊、籽油、果油、茶包及護膚品系列。

#### 10. 應收賬款及其他應收款項

本集團採取一項整體政策，給予貿易客戶平均90日至180日不等之賒賬期。然而，與本集團有長期關係及過往還款記錄良好的客戶可獲授予最多達一年之較長賒賬期。

應收賬款（減呆壞賬撥備）之賬齡分析如下：

	截至 二零零八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	截至 二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
90日內	62,445	78,174
91至180日	34,181	30,606
超過180日	46,004	60,406
應收賬款	142,630	169,186
按金、預付款項及其他應收款項	46,996	46,168
	<u>189,626</u>	<u>215,354</u>

本集團應收賬款及其他應收款項之賬面值與其公平值相若。

**11. 應付賬款及其他應付款項**

應付賬款之賬齡分析如下：

	截至 二零零八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	截至 二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
90日內	6,633	11,325
91至180日	2,523	1,809
超過180日	2,247	7,731
應付賬款	11,403	20,865
其他應付款項	18,671	28,420
	<u>30,074</u>	<u>49,285</u>

本集團付賬款及其他應付款項之賬面值與其公平值相若。

**12. 可換股票據**

於二零零七年十一月十三日，本公司發行可換股票據，其本金額為180,000,000港元（「二零一七年票據」），票息率每年3厘，每半年於期末支付。發行二零一七年票據乃收購中國水環境控股有限公司（「中國水環境」）全部已發行股本之部份代價。二零一七年票據於二零一七年十一月十三日到期，可按初步換股價0.15港元（可予調整）兌換為本公司每股面值0.01港元之繳足普通股。

於二零零七年十一月二十八日，本公司通過配售代理，向若干獨立第三方發行3厘可換股票據，其總本金額為122,000,000港元（「二零一零年票據」）。除非先前已贖回、轉換或購買及註銷，否則本公司可於到期日按本金額之135.32%贖回二零一零年票據。二零一零年票據自二零零七年十一月二十八日或以後至到期日前10個營業日可隨時由票據持有人轉換為本公司每股面值0.01港元之繳足普通股。除因發生攤薄事項或配售協議所構成其他事情而作出調整外，二零一零年票據之換股價將為每股1.43港元。

負債部份之公平值於發行票據時釐定。負債部份之公平值按同類不可換股票據之市場利率計算。餘值乃權益部份，列入股東權益。負債部份的實際利率為每年7.55%至14.10%不等。二零一七年票據及二零一零年票據之負債部份及權益部份之變動如下：

	截至 二零零八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	截至 二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
<b>權益部份</b>		
於期初之賬面值	58,645	-
可換股票據於發行日期之公平值	-	58,645
	<u>58,645</u>	<u>58,645</u>
於期末之賬面值	<u>58,645</u>	<u>58,645</u>
<b>負債部份</b>		
於期初之賬面值	244,834	-
可換股票據於發行日期之公平值	-	243,405
按實際利率收取之利息	13,192	2,184
已付利息	(4,531)	(755)
	<u>253,495</u>	<u>244,834</u>
於期末之賬面值	<u>253,495</u>	<u>244,834</u>

### 13. 股本

	附註	股份數目	金額 千港元
普通股			
法定股本：			
於二零零七年十二月三十一日及 二零零八年六月三十日 每股面值0.01港元之普通股		4,000,000,000	40,000
已發行及繳足股本：			
於二零零七年一月一日 每股面值0.01港元之普通股		535,000,000	5,350
就收購附屬公司發行股份	(i)	133,000,000	1,330
行使購股權後發行股份	(ii)	23,937,500	239
		<u>691,937,500</u>	<u>6,919</u>
於二零零七年十二月三十一日及 二零零八年六月三十日		<u>691,937,500</u>	<u>6,919</u>

附註：

- (i) 於二零零七年十一月十三日，本公司配發及發行133,000,000股每股面值0.01港元之新股，作為收購中國水環境全部已發行股本之部份代價。
- (ii) 23,937,500股購股權之採購權於截至二零零七年十二月三十一日止年度已予行使，構成23,937,500股每股面值0.01港元之股份以總代價約4,937,000港元發行。於行使期間該相關加權平均股價為每股0.21港元。
- (iii) 於二零零八年六月三十日，所有股份在各方面享有同等權利。

## 14. 業務合併

於二零零八年三月，本集團以現金代價為人民幣5,210,000元（相等於約5,519,000港元）完成收購上海華源藍科生物製品營銷有限公司（「藍科生物」）之全部已發行股本。藍科生物主要在中國從事奧米加脂肪酸類食品、健康產品及化妝產品之銷售。

有關於業務合併中所收購之淨資產及確認之商譽詳情如下：

	公平值 千港元	合併前 被收購方 之賬面值 千港元
所收購淨資產：		
物業、廠房及設備	228	228
存貨	994	994
應收賬款及其他應收款項	6,096	6,096
銀行結餘及現金	308	308
應付賬款及其他應付款項	(12,834)	(12,834)
	(5,208)	
商譽	10,727	
總代價	<u>5,519</u>	
收購產生之淨現金流入：		
已付現金代價	(5,519)	
所收購銀行結餘及現金	308	
有關收購之現金及現金等價物淨流出	<u>(5,211)</u>	

藍科生物於收購日期至二零零八年六月三十日期間向本集團貢獻之溢利約為992,000港元。倘合併於年初發生，本集團於截至二零零八年六月三十日止期間之綜合收入及溢利分別為2,210,000港元及846,000港元。

### 3. 中國植物開發集團之管理層討論及分析

截至二零零五年十二月三十一日止年度

#### 業務回顧

華園為香港和中國市場領先的食品生產商、分銷商及零售商。本集團生產及分銷逾200款種類包羅萬有，並具備獨特亞洲風味的優質零食產品，分別以「華園」、「樂高」及「采楓」三大品牌推出市場，以及以原設備製造方式生產。與此同時，本集團亦以「華園」及原設備生產方式生產和分銷便利冷藏食品。

#### 香港市場

受惠於經濟發展蓬勃及消費者購買力提升，儘管市場競爭加劇，本集團仍成功於香港市場取得理想增長。

回顧年內，本集團擴充網絡覆蓋，並進一步拓展銷售及分銷渠道。憑藉遍佈全港的2,300個零售點的廣泛零售網絡，華園透過其歷史悠久、深入民心的品牌知名度，以及多元化產品的卓越品質，繼續鞏固其作為香港最受歡迎的包裝食品品牌之一的超然地位。

截至二零零五年十二月三十一日止年度，香港市場之銷售約為118,862,000港元，較去年增加3%，佔本集團整體營業額57%。本集團於香港市場的銷售表現，主要由於產品開發進程可觀，以及產品推廣策略成效卓著所致。

二零零五年，本集團於新產品開發方面取得顯著的進展。繼推出不同的涼果及果仁產品系列以後，本集團亦開發多款創新的便利冷藏食品，包括炒飯、炒麵及中式點心。此外，本集團成功開拓新的銷售渠道，並於超級市場設立專櫃，銷售旗下產品，預期此舉將進一步加強集團與主要分銷商及零售連鎖商的合作關係。

#### 中國市場

中國市場方面，華園主要以「華園」、「樂高」及「采楓」三個品牌，透過其廣泛的分銷網絡，銷售至全國30個省及逾250個城市。

面對更多生產商進入市場的不利市場環境，本集團進一步加強其產品的銷售及推廣力度。為此，本集團的市場推廣及分銷開支顯著增加。同時，由於市場競爭仍然激烈，本集團於中國市場的業務表現未如理想。



截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團於中國市場之銷售下跌6%至約88,689,000港元，佔整體營業額約43%。

儘管產品銷售下跌，然而集團仍致力鞏固其分銷渠道及與國內超級市場和便利超市建立緊密的合作關係，藉以推動集團的未來增長。

與此同時，本集團一直力求完美，竭力追求卓越的產品質素。年內，本集團更榮獲中國權威性政府機構 - 中國質量信用評價中心頒發最高評級的中國質量信用企業證書，將有助本集團繼續領先中國市場。

### 海外市場

自二零零四年第四季成功進軍日本市場以來，本集團於此市場的進展一日千里，更錄得令人滿意的增長，成就斐然。

年內，本集團繼續加強其於日本市場的市場推廣力度。回顧年內，華園於日本市場出售多種多樣的便利冷藏食品產品，包括炒飯及一系列中式點心。

此外，本集團與日本其中一家最大的上市綜合企業建立夥伴關係，達成合作協議。二零零五年，此日本綜合企業的代表更到訪本集團位於中國的生產設施，並頒發「A級認證」，足證華園的生產技術已達到日本的品質標準。

憑藉其過去一年建立的穩健基礎，華園充滿信心，日本市場勢將成為本集團的未來增長動力來源，進一步加強其核心優勢及鞏固其於區內之市場地位。

### 生產設施

於二零零五年十二月三十一日，本集團擁有三個生產基地，分別位於香港及廣東省廣州市花都區。本集團充分利用旗下10條先進高效的生產線，生產肉乾食品、便利冷藏食品、麵粉製產品、涼果及果仁產品、調味產品及其他產品。回顧年內，本集團提升其現有的設備和機械，藉以加強生產能力。

除了危害分析重點控制系統證書 (HACCP)，以及ISO 9001及ISO 9002認證以外，華園更成功取得由中國質量信用評價中心頒發的最高評級中國質量信用企業證書，有助本集團進一步改善產品質素。

## 展望

展望未來，本集團已制定不同的業務策略，銳意鞏固其領先的市場地位、刺激產品銷售及加快盈利增長。

本集團將投入充裕的資源，開發新的產品，包括核心包裝零食產品及便利冷藏食品，從而抓緊市場轉變所帶來的龐大機遇。

在提升及豐富產品組合的同時，本集團將擴充其銷售及分銷渠道，加強其與主要分銷商及零售連鎖商的良好關係。因此，本集團能進一步滲透香港、中國及日本市場，並將業務拓展至海外市場。

隨著本集團成功與一家日本著名的上市綜合企業達成合作協議，華園對於日本市場之業務發展非常樂觀，預期將成為集團未來的新增長點。

有見二零零六年世界盃此項體壇盛事及區內其他主要活動日益臨近，本集團正積極尋求合適的聯合推廣機會，充分利用特別設計的全新包裝，全力推動產品銷售，為集團帶來理想的盈利貢獻。

憑藉其廣泛成熟的銷售及分銷網絡、全面的業務基礎、清晰的市場推廣策略及嚴謹的品質監控，華園致力成為一家領先的一站式食品企業，以其獨特的市場定位及具特色的產品，繼續為全球的美食愛好者帶來款式繁多的優質食品。

## 財務回顧

本集團於截至二零零五年十二月三十一日止年度內錄得之營業額為207,551,000港元，較上年度之210,454,000港元下跌1%。截至二零零五年十二月三十一日止年度本集團之毛利及股權持有人應佔溢利分別錄得64,397,000港元及10,216,000港元。

肉乾產品之銷量佔本集團總營業額之44%，為本集團主要收入來源。便利冷藏食品、麵粉製產品以及涼果及果仁產品之銷量則分別佔總營業額之約20%、8%及4%，其餘之營業額則來自其他產品之銷量。

### 流動資金及財務資源

於二零零五年十二月三十一日，本集團之總資產值為365,314,000港元，而其流動資產總值則為256,843,000港元。於該日，本集團之流動及非流動負債總值分別為170,023,000港元及45,752,000港元。本集團的銀行借貸總額為168,576,000港元(二零零四年：164,441,000港元)。大部份以上借貸乃以港元計算，並附以浮動息率。於二零零五年十二月三十一日，本集團之資本負債比率為42%(二零零四年：37%)，以該日之總借貸減現金除以總資產模式計算。

### 面對外匯變動

本集團之現金資產及負債均以港元及人民幣計算，兩種貨幣於年內相對穩定。本集團概無面對任何其他重大外匯風險。

### 資本支出

年內，本集團於固定資產項目投資約9,080,000港元，其中74%用作購置生產機器，其餘則被用於其他資產之上。

於二零零五年十二月三十一日，本集團之資本承諾約為4,909,000港元，主要用以購買新機器及翻新生產線。

### 抵押資產

於二零零五年十二月三十一日，本集團將總賬面淨值約112,365,000港元之若干資產抵押予銀行，以換取銀行向本集團授予銀行融資。

### 僱員

於二零零五年十二月三十一日，本集團在香港及中國分別聘用約71名(二零零四年：72名)及約590名(二零零四年：865名)員工。本集團向僱員提供全面薪酬及福利組合。此外，本集團亦按個別員工的工作表現及本集團業績，向合資格員工發放購股權及酌情花紅。

截至二零零六年十二月三十一日止年度

本集團於截至二零零六年十二月三十一日止年度之營業額為202,130,000港元，較上年度之207,551,000港元微跌3%。本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度之毛利及股權持有人應佔溢利分別上升10%至70,823,000港元及上升28%至13,030,000港元。

肉乾產品為本集團主要收入來源，佔總營業額之53%。便利冷藏食品、麵粉製產品以及涼果及果仁產品之銷量則分別佔總營業額之約22%、5%及4%，其餘之營業額則來自其他產品之銷量。

### 業務回顧

華園為香港和中國市場領先的食品生產商、分銷商及零售商。本集團生產及分銷逾200款種類包羅萬有，並具備獨特亞洲風味的優質零食產品，分別以「華園」、「樂高」及「采楓」三大品牌推廣及銷售，及以原設備製造方式生產。與此同時，本集團亦以「華園」及原設備製造方式生產和分銷便利冷藏食品。

### 香港市場

受惠於本港經濟蓬勃發展及消費者購買力提升，儘管市場競爭加劇，本集團仍保持於香港市場之理想表現，而華園零食產品及便利冷藏食品的生產及銷售仍為香港市場的核心業務。

於回顧年度內，本集團成功擴充網絡覆蓋，並進一步拓展銷售及分銷渠道。憑藉約共2,000個之廣泛零售銷售網絡、深入民心的品牌知名度，以及多元化的卓越優質產品，令華園繼續成為香港最受歡迎的包裝食品品牌之一，地位顯赫超然。

截至二零零六年十二月三十一日止年度，香港市場之銷售約為108,576,000港元，佔本集團總營業額54%。營業額微跌主要由於低利潤之貿易業務下降所致。

於二零零六年，本集團加快新產品之開發力度及繼續優化產品組合，以滿足消費者口味。本年度推出多種新產品，包括中式點心、炒飯及零食產品等，取得理想成績。此外，本集團強化主要銷售渠道的覆蓋，透過與主要連鎖超市及大型便利店進行聯合促銷活動，加強彼此的夥伴合作，以積極拓展銷售渠道至各大超市及便利店，並且奠定了香港最受歡迎的包裝食品品牌之一的超然地位。

### 中國市場

本集團主要以「華園」、「樂高」及「采楓」三個品牌，透過覆蓋全國30個省及逾250個城市之廣泛分銷網絡銷售其產品。

於回顧年度內，本集團於中國之銷售微升6%至約93,554,000港元，約佔本集團於截至二零零六年十二月三十一日止年度總營業總額約46%。

儘管面對更多生產商進入市場令市場競爭更趨激烈，本集團仍然維持其產品的銷售及推廣力度。為此，本集團的市場推廣及分銷開支顯著增加，藉以為未來的發展及增長作準備。

### 海外市場

本集團之生產設施於本年度獲發「一級認證」，足證本集團在衛生標準及質量控制方面一直努力不懈。更重要的是，華園成功與雙日株式會社（「雙日」；由 Nichimen Corporation 及 Nissho Iwai Corporation 之合併企業）建立策略夥伴關係，此乃日本一大型上市綜合企業及領先的國際企業，業務遍佈全球。雙日擁有五大核心業務，包括：機械及航天、能源及礦物資源、化工及塑料、房地產發展及林木產品，以及時尚生活消費產品。

根據上述夥伴關係，華園將自二零零六年起十五年間向雙日及其附屬公司提供加工製造服務，透過雙日在日本之分銷及零售網絡出口其優質炒飯、點心及便利冷藏食品。根據長期策略協議，華園深信日本市場勢將成為本集團未來之巨大增長潛力，有利提升其盈利能力及擴闊業務覆蓋。

## 生產設施

本集團目前擁有及營運三個生產基地，分別位於香港及廣東省廣州市花都區。本公司榮獲國際認證的危害分析重點控制系統證書(HACCP)，證明其生產車間於從原料採購至包裝、加工分銷之整個食品生產流程均符合最嚴格之衛生標準。

年內，本集團繼續提升廠房生產設備，以加強其生產能力，同時充分利用旗下十個先進高效能之生產車間，生產其知名優質產品。

## 前景展望

展望未來，本集團致力增強其市場地位及鞏固其作為家傳戶曉品牌之形象，並促進產品銷售及盈利增長。本集團將繼續透過有效的市場推廣及與各大超市及便利連鎖店進行聯合宣傳及推銷活動，向消費者提供優質產品及加強品牌地位。

同時，華園亦將透過引進多種新產品、持續優化其產品組合及進一步擴展香港及中國市場之產品分銷渠道，增強核心競爭能力。

另外，本集團與雙日之策略聯盟，足以證明華園不論在產品質素及廠房質量方面均信心十足。本集團將繼續與雙日緊密合作，於日本開拓更多合作發展商機。在此長期夥伴合作下，本集團對於其於日本之業務發展充滿信心，並且為本集團的未來增長帶來強勁動力。

## 流動資金及財務資源

於二零零六年十二月三十一日，本集團之總資產值為407,779,000港元，而其流動資產總值則為294,032,000港元。於該日，本集團之流動及非流動負債總值分別為175,213,000港元及38,023,000港元。本集團的銀行借貸總額為170,704,000港元(二零零五年：174,826,000港元)。大部份以上借貸乃以港元計算，並附以浮動息率。於二零零六年十二月三十一日，本集團之資本負債比率為30%(二零零五年：42%)，以該日之總借貸減現金除以總資產模式計算。

## 外匯變動風險

於二零零六年十二月三十一日，本集團並無外匯風險及相關對沖。

## 資本支出

年內，本集團於固定資產項目投資約10,569,000港元，其中89%用作購置生產機器，其餘則被用於其他資產之上。於二零零六年十二月三十一日，本集團並無資本承擔。

## 資產抵押

於二零零六年十二月三十一日，本集團將總賬面淨值約127,699,000港元之若干資產抵押予銀行，以換取銀行向本集團授予銀行融資。

## 供股

本公司股東於二零零六年六月五日之股東特別大會上通過一項決議，批准按每持兩股現有公司股份獲發三股供股股份之基準以每股0.1港元之價格配發321,000,000股股份。供股於二零零六年七月七日完成，集資所得款項淨額約為30,656,000港元。

## 僱員及薪酬政策

於二零零六年十二月三十一日，本集團共有僱員約650名。於回顧年度內，僱員總成本約為18,837,000港元。華園向僱員提供全面薪酬及福利組合。此外，本集團亦按個別員工的工作表現及本集團業績，向合資格僱員發放購股權及酌情花紅。

## 截至二零零七年十二月三十一日止年度

本集團主要於香港、中國及海外市場從事食品生產、研發、銷售及分銷業務。本集團分別以「華園」、「樂高」及「采楓」三大品牌生產及分銷逾200款種類繁多，並具備獨特亞洲風味的優質零食產品。

二零零七年十一月完成收購沙棘業務後，本集團亦於中國從事沙棘幼苗及與沙棘相關保健食品的產銷。

本集團於截至二零零七年十二月三十一日止年度之銷售額為281,054,000港元，較上年度之202,130,000港元上升39%。股權持有人應佔溢利大幅上升3.98倍至51,892,000港元。每股股份基本溢利為9.19港仙。業績表現理想，主要有賴於新引進具盈利能力的沙棘業務，以及香港和中國的購買力不斷上升所引發銷售的實質增長和生產設施效率提高所致。

## 業務回顧

### 沙棘及與沙棘相關的保健產品

二零零七年是本集團蛻變及積極拓展的一年。藉著於食品產銷及分銷方面逾四十年的經驗，本集團已進入前景良好的保健市場，並得到主要經營及投資中國水務服務項目之香港上市公司中國水務集團有限公司的大力支持。

於回顧年度，本集團成功收購中國水環境控股有限公司（「中國水環境」），該公司於中國、香港及其他海外市場主要從事沙棘幼苗的種植、開發及銷售，以及加工、開發、產銷與沙棘相關的食品、保健產品及護膚品。此收購使本集團能夠即時進入前景無限的沙棘市場，雖然產品鮮為人知，但充滿潛力。憑藉與沙棘公司的合作，本集團亦得以擴大產品種類。

完成收購中國水環境後，本集團藉著加入沙棘相關食品及保健產品，成功鞏固和擴大其收益及溢利基礎。與沙棘相關的食品及保健產品於二零零七年十二月（將列入本集團賬目的期間）的銷售額為23,238,000港元，佔本集團銷售額約8%。

### 包裝食品及便利冷藏食品

#### 香港市場

於二零零七年，零食產品及便利冷藏食品的產銷仍為本集團的核心業務。繼續受惠於經濟發展，香港的銷售額上升39%至151,407,000港元，佔本集團銷售額約54%。

於回顧年度內，本集團透過聯合推廣活動，繼續提升與主要連鎖超市及便利店的合作。本集團亦進一步強化產品的包裝，加強產品形象。

於二零零七年，本集團推出多款新穎產品，包括一系列售予主要連鎖超市之盒裝蒸飯系列。

憑藉約2,000個之廣泛零售銷售網絡、深入民心的知名品牌，以及多元化的卓越優質產品，令華園繼續成為香港最受歡迎的包裝食品品牌之一，地位顯赫超然。

集團相信，憑藉本集團於本地零售市場的穩固根基，以及市場對美味零食的需求不斷上升，本集團將於二零零八年及其後繼續把握市場高速發展的機遇，邁步向前。



### 中國市場

本集團主要以「華園」、「樂高」及「采楓」三個品牌，透過覆蓋全國30個省及逾250個城市之廣泛分銷網絡銷售其產品。

於回顧年度內，本集團於中國之銷售上升14%至106,409,000港元，佔本集團銷售額約38%。

中國銷售額的增長主要由於國家經濟持續發展，帶動了中國零售市場的發展。於二零零七年，本集團非常著重於在中國建立品牌知名度，並且於主要城市與便利店及超市進行聯合推廣宣傳活動。

### 海外市場

本集團與業務遍佈全球，日本大型上市綜合企業及國際領先企業雙日株式會社（「雙日」；由Nichimen Corporation及Nissho Iwai Corporation之合併企業）建立為期十五年的戰略夥伴關係，並且取得理想成績。本集團將繼續致力加強與雙日之合作，加快進軍日本市場之步伐。

透過向雙日提供加工製造服務及優質炒飯、點心及便利冷藏食品等產品出口日本，本集團與雙日的合作更為緊密。藉著發展日本市場，本集團將能夠進一步擴闊業務涵蓋面，並透過向此高端消費市場出口及銷售優質食品產品，實現更高的利潤。

### 其他

為了善用產能，本集團於二零零七年下半年推出一系列新的寵物食品。這些寵物食品將通過海外分銷商及採購代理，主要供應予美國及其他市場，追求優質、高營養，且符合食用級寵物食品標準。

### 生產設施

本集團目前擁有及營運三個生產基地，分別位於香港及廣東省廣州市花都區。本公司榮獲國際認證的危害分析重點控制系統證書（HACCP），證明其生產車間於從原料採購至包裝、加工分銷之整個食品生產流程均符合最嚴格之衛生標準。

年內，本集團繼續提升廠房生產設備，以加強其生產能力，同時充分利用旗下十個先進高效能之生產車間，生產其知名優質產品。

## 前景展望

展望未來，本集團將繼續致力增強其作為具備自家品牌的優質食品生產商之市場領導地位。我們相信憑藉本集團推出新產品的豐富經驗，本集團的產品種類可望不斷增加。

沙棘保健產品與本集團為市場提供優質食品的價值觀一致，並將成為本集團的發展重點。憑藉巨大的市場潛力，本集團將進一步加強推廣具健康概念的產品系列，同時進一步開發及推出更多新產品，擴大現有產品組合。本集團相信，沙棘產品營養豐富，將繼續於現有及新市場受消費者廣泛歡迎。此外，本集團亦將優化現有零售網絡及中國水環境的網絡，以進一步加強沙棘產品的分銷。

在北京奧運的大前提下，本集團將非常集中在中國富裕地區開拓銷售渠道及提升其產品形象，進一步改善其品牌形象及定價能力。集團相信，只要不斷向消費者提供優質產品，加上通過有效推廣、特別包裝、與各大連鎖超市及便利店合作進行宣傳活動鞏固其品牌地位，本集團的食品將繼續令香港及中國的消費者留下深刻印象。

日本方面，本集團將透過與策略夥伴雙日合作，在日本尋求更多商機，進一步開發出口業務。本集團亦已於二零零七年下半年為美國及其他市場推出一系列新的寵物食品。

至於本集團另一核心業務沙棘種植方面，截至二零零七年底，集團已在佔地逾340,000公頃的地方種植超過12億株植物。按集團每年種植40,000公頃的計劃，總種植面積將以每年逾10%的速度增長。

二零零八年，除來自中國中央政府的種植業務外，本集團亦已自省政府（包括甘肅省政府）取得更多種植業務。隨著環保議題成為政府政策當中重要一環，來自省政府的種植業務將成為本集團收入及利潤增長的新動力。

乘著中國經濟蓬勃發展及家庭收入不斷上升，華園將在市場上推出更多超卓優質產品，同時提升香港及中國的市場滲透，鞏固其包裝食品及沙棘業務的領先地位。本集團將繼續集中建立品牌與推出與別不同的產品，迎合消費者的需求。本集團致力取得平穩的收益增長及持續的業務發展，同時為全體股東帶來豐厚回報。

### 流動資金及財務資源

於二零零七年十二月三十一日，本集團之總資產值為886,519,000港元，而其流動資產總值則為438,419,000港元。於該日，本集團之流動及非流動負債總值分別為201,322,000港元及271,977,000港元。本集團的銀行借貸總額為142,444,000港元(二零零六年：170,704,000港元)。大部份以上借貸乃以港元計算，並附以浮動息率。於二零零七年十二月三十一日，本集團之資本負債比率為27% (二零零六年：30%)，以該日之總借貸減現金除以總資產模式計算。

### 外匯變動風險

於二零零七年十二月三十一日，本集團並無外匯風險及相關對沖。

### 資本支出

年內，本集團於固定資產項目投資約18,680,000港元，其中17,391,000港元為收購寵物食品業務之生產機器，相關資本承擔見附註38。

### 資產抵押

於二零零七年十二月三十一日，本集團將總賬面淨值約79,711,000港元之若干資產抵押予銀行，以換取銀行向本集團授予銀行融資。

### 僱員及薪酬政策

於二零零七年十二月三十一日，本集團共有僱員約600名。於回顧年度內，僱員總成本約為18,330,000港元。華園向僱員提供全面薪酬及福利組合。此外，本集團亦按個別員工的工作表現及本集團業績，向合資格僱員發放購股權及酌情花紅。

截至二零零八年六月三十日止六個月

### 營運回顧

中國植物為中國最大之沙棘製造商及供應商，也是中國沙棘相關產品及保健產品之主要供應商。自二零零七年十一月起，本集團於中國沙棘市場成功建立市場領先地位和穩健基礎。

本集團亦從事食品生產、研發、銷售及分銷業務。本集團分別以「華園」、「樂高」及「采楓」三大品牌生產及分銷逾200款種類繁多，並具備獨特亞洲風味的優質零食產品。

本集團於截至二零零八年六月三十日止六個月之收入為128,136,000港元，較去年同期之上升16.5%。股權持有人應佔溢利大幅上升120%至16,124,000港元。

業績理想乃由於「華園」食品保持穩定的銷售表現，以及沙棘及保健產品提供盈利貢獻。期內，食品生產繼續是本集團的核心收入來源，佔本集團收入的92.5%。然而，預期沙棘及保健產品將於未來數年成為主要增長動力。

## 業務回顧

### 沙棘及與沙棘相關的保健產品

二零零七年十一月，本集團順利完成具標誌的收購，並且收購中國水環境全部股本權益。中國水環境持有高原聖果沙棘製品有限公司（「沙棘公司」）的50%股權。通過沙棘公司及其附屬公司，本集團隨即擁有盈利貢獻的沙棘幼苗業務，以及中國沙棘相關保健產品業務的生產及銷售業務。這標誌著本集團發展的新里程碑，亦有助鞏固其收入基礎及財務狀況。

於回顧期間，沙棘業務收入為9,586,000港元，相當於總營業額的7.5%。表現理想乃由於銷售額增長、沙棘及保健產品需求不斷增加，以及本集團新收購的上海華源藍科生物製品營銷有限公司業務所帶來的貢獻。

本集團繼續銷售及推廣沙棘產品。沙棘以豐富的蛋白質、維他命C及E及氨基酸成份見稱。目前，本集團推出超過30款沙棘及相關保健產品，包括沙棘果漿、沙棘果汁、保健及化妝品。產品廣泛分銷至主要省市的各大超市、保健連鎖店及其他零售點。

「高原聖果」成功建立品牌知名度，並廣受中國注重健康的消費者認可。於二零零八年六月，本集團的高原聖果沙棘果汁產品獲得全國著名機構中國國際食品和飲料展覽會頒發「創新產品大獎」。

### 包裝食品及便利冷藏食品

於回顧期間，本集團表現理想，錄得118,550,000港元收入，較去年同期穩健增長7.8%。業績理想主要由於香港及中國加強了產品組合及分銷渠道，以及消費開支有穩步增長所帶動。儘管四川地震及華中雪災對整體消費行業造成重大的損失，加上全國原材料成本及間接成本上升帶來壓力，本集團仍能有賴於高效

率的營運和管理，經營分類業績維持於17,381,000港元(二零零七年六月三十日：14,250,000港元)的理想水平。

本集團繼續與主要零售連鎖店合作，並透過聯合進行宣傳活動及特別包裝，提升其市場地位。集團成功銷售多款零食及便利食品，如鮑汁鮮竹卷、XO醬炒蘿蔔糕及紅燒魚柳。集團在香港及中國建立廣泛的零售網絡，進一步鞏固其作為區內其中一個最受消費者歡迎之優質食品品牌的市場定位。

本集團與雙日株式會社建立商業夥伴關係的進展良好。集團透過向雙日提供生產服務，以及向日本出口其優質產品，成功提高海外市場的銷售額。然而，期內中國山東省發生「毒餃子事件」，中國實施一連串警告及收回海外產品行動，藉以穩固消費者對中國產品安全的信心。政府對所有中國出口公司實施更嚴格的檢驗規定。因此，本集團之出口量及貨運時間也受到該條例規定的影響。寵物食品業務運作暢順，本集團透過海外分銷商及採購代理在美國及韓國取得的銷售訂單成績令人滿意。

### 生產設施

本集團目前營運三個生產基地，分別位於香港及廣東省廣州市花都區。同時，本集團於鄂爾多斯高原、黃土高原自設沙棘培植基地，並於北京、內蒙古自治區、陝西省及山西省建立佔地總面積約340,000公頃的苗木基地，根據本集團每年種植40,000公頃的計劃，種植總面積將以每年超過10%的速度增加。

本集團之高效能生產線已取得危害分析重點控制系統證書(HACCP)以及ISO 9001及ISO9002之國際認證，運作流暢順利，製作符合卓越衛生標準之優質產品。

### 未來計劃及展望

美國金融危機令市場充滿不明朗因素，加上中國內地通脹及潛在經濟衰退的隱憂，也對商業環境及消費者信心造成不利的影響。然而，中國國民收入及消費開支持續上升，中國食品及保健市場將繼續迅速增長。本集團對其於二零零八年下半年及未來的業務前景維持樂觀。

本集團作為領先的製造商及供應商，憑藉堅定的敬業樂業精神，提供廣泛的沙棘相關產品及保健產品，並透過向消費者提供優質產品和鞏固其市場地位，致力為股東創造價值。

隨著中國新興保健市場的需求不斷增加，相信沙棘相關產品將於中長期成為集團的增長動力。本集團已準備就緒，透過擴大本地零售網絡及進一步打進中國各大城市，充份把握前景秀麗的市場機遇。集團亦計劃推出一系列新的沙棘保健產品，包括以「高原聖果」品牌的沙棘果汁，並透過主要銷售渠道分銷。

於二零零八年八月，本集團建議透過深圳高原聖果生物科技有限公司收購廣東康力醫藥有限公司全部股本權益。於建議收購完成後，本集團將即時加入已取得牌照的保健產品直銷業務，使本集團能夠進一步開拓巨大的市場潛力，並且成功以直銷渠道拓展市場。

本集團亦會於二零零八年年底前在香港推出及宣傳沙棘果汁及果漿產品。憑藉其完善的分銷渠道及與各大連鎖店及零售商建立的良好關係，本集團將致力開發香港蓬勃的保健市場。

此外，本集團將繼續供應優質包裝食品及便利食品。透過提升生產力及產品開發能力，集團相信包裝食品業務將繼續為本公司提供穩定而持續的收益。憑藉強勁的分銷渠道及卓越的品牌知名度，本集團將進一步加強與香港及中國主要零售商的合作，向消費者提供創新美味的食品。在二零零八年北京奧運的大前提下，本集團將集中在富裕地區推廣其品牌形象，從而進一步提高銷售增長。

有見海外市場長遠具有增長潛力，本集團將透過與雙日及其他分銷代理合作開拓商機，進一步擴大其出口業務。此外，集團將繼續擴充及提升其生產設施，以迎合海外市場對優質食品及寵物食品的需求。

### 流動資金及財務資源

本集團通常以內部產生之資源及其於中港兩地之往來銀行提供的銀行融資額來撥付營運開支。

於二零零八年六月三十日，本集團有總資產947,735,000港元。總資產乃來自流動負債約207,729,000港元、長期負債271,729,000港元及總權益468,277,000港元。

現金及銀行結餘包括有抵押銀行存款136,789,000港元以及總借貸434,681,000港元。大部份銀行借貸乃以港元及人民幣計算，並附以浮動息率。於二零零八年六月三十日，本集團之資本負債比率為31%（二零零七年十二月三十一日：27%），以該日之總借貸減去現金再除以總資產計算。

### 外匯風險

於二零零八年六月三十日，本集團並無重大外匯波動風險及任何相關對沖。

### 重大收購及出售

截至二零零八年六月三十日止六個月，本集團並無重大收購及出售。

### 抵押資產及或然負債

本集團之抵押資產及或然負債與最新近刊發之全年報告相比並無重大變動。

### 結算日後事項

結算日後事項於二零零八年八月十八日，本集團訂立一份協議，以現金代價人民幣23,600,000元收購廣東康力醫藥有限公司（「廣東康力」）之全部股本權益。廣東康力持有有關銷售健康產品及設備之直接銷售特許權。該特許權由中國商務部簽發，主要涵蓋保健產品及設備之直接銷售。交易詳情已載於本集團於二零零八年九月十二日刊發之通函。

### 職員及薪酬政策

於二零零八年六月三十日，本集團共有約700名職員。回顧期間之總職員成本約為9,819,200港元（截至二零零七年六月三十日止六個月：8,630,540港元）。本集團向僱員提供全面薪酬及僱員福利計劃。此外，本集團亦按個別職員的工作表現及本集團的業績而向合資格職員授予購股權及提供酌情花紅。

## 經擴大集團未經審核備考財務資料之會計師報告

下文為接獲自本公司核數師陳葉馮會計師事務所有限公司之報告全文，僅供收錄於本通函。誠如附錄四「備查文件」一段所述，以下會計師報告之副本可供查閱。

### A. 經擴大集團之未經審核備考財務資料

#### 緒言

以下為根據上市規則而編製擬議換股(定義見本通函)後經擴大集團之未經審核備考財務資料，旨在說明擬議換股對本集團於二零零八年六月三十日之財務狀況及截至二零零八年六月三十日止年度之業績及現金流量之影響。由於其編製僅供說明用途，且由於其性質使然，故未必能反映經擴大集團於擬議換股完成後之真實財務狀況、業績及現金流量。

擬議換股後經擴大集團之未經審核備考資產負債表乃根據本通函附錄一所載於二零零八年六月三十日之本集團經審核綜合資產負債表而編製，猶如擬議換股已於二零零八年六月三十日完成。

擬議換股後經擴大集團之未經審核備考綜合收益表及現金流量表乃根據本通函附錄一所載截至二零零八年六月三十日止年度之本集團經審核綜合收益表及現金流量表而編製，猶如擬議換股已於二零零七年七月一日完成。



## 於二零零八年六月三十日之未經審核備考綜合資產負債表

	本集團 於二零零八年 六月三十日 附註(1) 港元	有關收購 可換股債券 之備考調整 附註(2) 港元	換股後 之備考調整 附註(3)、(6) 港元	經擴大集團 於二零零八年 六月三十日 之備考綜合 資產負債表 港元
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	211,910	-	-	211,910
可供出售之金融資產	33,571,905	-	43,333,333	76,905,238
附有換股權之可換股票據	-	31,666,667	(31,666,667)	-
	<u>33,783,815</u>	<u>31,666,667</u>	<u>11,666,666</u>	<u>77,117,148</u>
<b>流動資產</b>				
透過損益按公平價值列值 之金融資產	56,199,890	-	-	56,199,890
應收一名股東款項	19,110	-	-	19,110
預付款項、按金及其他 應收款項	825,848	-	-	825,848
現金及現金等價物	180,817,111	(30,000,000)	-	150,817,111
	<u>237,861,959</u>	<u>(30,000,000)</u>	<u>-</u>	<u>207,861,959</u>
<b>流動負債</b>				
其他應付款項及應計負債	578,820	-	-	578,820
應付一間關連公司款項	43,349	-	-	43,349
應繳稅項	86,994	-	-	86,994
	<u>709,163</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>709,163</u>
<b>流動資產淨值</b>	<u>237,152,796</u>	<u>(30,000,000)</u>	<u>-</u>	<u>207,152,796</u>
<b>資產淨值</b>	<u>270,936,611</u>	<u>1,666,667</u>	<u>11,666,666</u>	<u>284,269,944</u>
<b>資本及儲備</b>				
股本	24,835,340	-	-	24,835,340
儲備	246,101,271	1,666,667	11,666,666	259,434,604
	<u>270,936,611</u>	<u>1,666,667</u>	<u>11,666,666</u>	<u>284,269,944</u>

## 截至二零零八年六月三十日止年度之未經審核備考綜合收益表

	本集團截至 二零零八年 六月三十日 止年度 附註(1) 港元	有關收購 可換股債券 之備考調整 附註(2) 港元	換股後 之備考調整 附註(3) 港元	經擴大集團 截至 二零零八年 六月三十日 止年度 之備考 綜合收益表 港元
股息收入	171,506	-	-	171,506
利息收入	2,929,623	-	-	2,929,623
出售透過損益按公平價值列值 之金融資產之已實現收益	11,457,296	-	-	11,457,296
透過損益按公平價值列值 之金融資產之未變現虧損	(11,219,782)	-	-	(11,219,782)
收購附有換股權之可換股債券 之折讓	-	1,666,667	-	1,666,667
轉換附有換股權之可換股債券 之收益	-	-	11,366,666	11,366,666
其他收入	1,254	-	-	1,254
可供出售之金融資產減值	(7,950,000)	-	-	(7,950,000)
行政開支	(9,778,531)	-	-	(9,778,531)
經營業務虧損	(14,388,634)	1,666,667	11,366,666	(1,355,301)
融資成本	(22,403)	-	-	(22,403)
除稅前虧損	(14,411,037)	1,666,667	11,366,666	(1,377,704)
稅項	(86,994)	-	-	(86,994)
本公司權益持有人應佔虧損	<u>(14,498,031)</u>	<u>1,666,667</u>	<u>11,366,666</u>	<u>(1,464,698)</u>

## 截至二零零八年六月三十日止年度之未經審核備考綜合現金流量表

	本集團截至 二零零八年 六月三十日 止年度 附註(1) 港元	有關收購 可換股債券 之備考調整 附註(2) 港元	換股後 之備考調整 附註(3)、(4) 港元	經擴大集團 截至 二零零八年 六月三十日 止年度 之備考綜合 現金流量表 港元
經營業務之現金流量				
除稅前虧損	(14,411,037)	1,666,667	11,366,666	(1,377,704)
就下列項目作出調整：				
利息開支	22,403	-	-	22,403
利息收入	(2,929,623)	-	-	(2,929,623)
股息收入	(171,506)	-	-	(171,506)
折舊	75,515	-	-	75,515
出售物業、廠房及設備之虧損	30,248	-	-	30,248
出售透過損益按公平價值列值 之金融資產的已實現收益	(11,457,296)	-	-	(11,457,296)
買賣透過損益按公平價值列值 之金融資產的未實現虧損	11,219,782	-	-	11,219,782
收購附有換股權之可換股 債券之折讓	-	(1,666,667)	-	(1,666,667)
轉換附有換股權之可換股 債券之收益	-	-	(11,366,666)	(11,366,666)
可供出售之金融資產減值	7,950,000	-	-	7,950,000
以股份為基礎之付款	1,685,836	-	-	1,685,836

	本集團截至 二零零八年 六月三十日 止年度 附註(1) 港元	有關收購 可換股債券 之備考調整 附註(2) 港元	換股後 之備考調整 附註(3)、(4) 港元	經擴大集團 截至 二零零八年 六月三十日 止年度 之備考綜合 現金流量表 港元
未計營運資金變動前經營				
現金流量	(7,985,678)	-	-	(7,985,678)
預付款項、按金及其他應收 款項增加	(601,572)	-	-	(601,572)
其他應付款項及應計負債減少	(1,471,927)	-	-	(1,471,927)
應付董事款項(減少)/增加	(3,587,996)	-	-	(3,587,996)
應付一間關連公司款項 增加/(減少)	(286,651)	-	-	(286,651)
經營業務所用現金淨額	(13,933,824)	-	-	(13,933,824)
利息收入	2,929,623	-	-	2,929,623
股息收入	171,506	-	-	171,506
經營業務所用現金淨額	(10,832,695)	-	-	(10,832,695)
投資活動之現金流量				
收購可供出售之金融資產	(31,521,905)	(30,000,000)	(300,000)	(61,821,905)
收購透過損益按公平價值 列值之金融資產	(142,027,558)	-	-	(142,027,558)
收購物業、廠房及設備	(272,208)	-	-	(272,208)
出售透過損益按公平價值 列值之金融資產的所得款項	86,065,182	-	-	86,065,182
投資活動所用現金淨額	(87,756,489)	(30,000,000)	(300,000)	(118,056,489)

	本集團截至 二零零八年 六月三十日 止年度 附註(1) 港元	有關收購 可換股債券 之備考調整 附註(2) 港元	換股後 之備考調整 附註(3)、(4) 港元	經擴大集團 截至 二零零八年 六月三十日 止年度 之備考綜合 現金流量表 港元
<b>融資活動之現金流量</b>				
發行新股份所得款項淨額	218,778,058	-	-	218,778,058
償還其他貸款	(1,920,000)	-	-	(1,920,000)
已付利息	(22,403)	-	-	(22,403)
<b>融資活動產生之現金淨額</b>	<b>216,835,655</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>216,835,655</b>
現金及現金等價物之增加	118,246,471	-	-	87,946,471
於年初之現金及現金等價物	59,691,003	-	-	59,691,003
外幣匯率變動之影響	2,879,637	-	-	2,879,637
於年終之現金及現金等價物	<b>180,817,111</b>	<b>(30,000,000)</b>	<b>(300,000)</b>	<b>150,517,111</b>

## 未經審核備考財務資料附註

- (1) 有關結餘乃摘錄自本通函附錄一所載本集團截至二零零八年六月三十日止年度之經審核財務資料。
- (2) 於二零零八年九月二十二日，本公司全資附屬公司世貿投資企業有限公司與中國水務集團有限公司全資附屬公司Good Outlook Investments Limited訂立一項協議，按現金代價30,000,000港元收購中國植物開發控股有限公司（「中國植物開發」）所發行之待售可換股債券。待售可換股債券票面值為25,000,000港元，按年利率3厘計息，於二零一七年十一月十三日到期，可按換股價0.15港元轉換為每股面值0.01港元之中國植物開發已繳足普通股。轉換全部待售可換股債券後，世貿投資將擁有166,666,666股中國植物開發普通股（「擬議換股」）。

調整乃反映收購待售可換股債券對經擴大集團綜合資產負債表於擬議換股前之影響，猶如收購事項已於二零零八年六月三十日進行。

	港元
收購附有換股權之可換股債券	30,000,000
附有換股權之可換股債券於收購日期之公平價值 166,666,666股每股0.19港元	31,666,667

收購折讓	1,666,667
------	-----------

可換股債券於收購日期之公平價值乃基於中國植物開發於二零零八年九月二十二日之收市價每股0.19港元計算。

- (3) 此計算乃反映擬議換股對本集團於二零零八年六月三十日之綜合資產負債表及收益表之影響，猶如擬議換股已於二零零八年九月三十日按每股換股股份收市價0.26港元（即中國植物開發於二零零八年九月三十日之收市價）進行。

	港元
中國植物開發股份之公平價值（猶如已於二零零八年九月三十日換股） 166,666,666股每股0.26港元（附註5及6）	43,333,333
附有換股權之可換股債券於收購日期之價值（附註2）	31,666,667
換股成本（附註4）	300,000

換股收益（附註5）	11,366,666
-----------	------------

- (4) 調整反映本公司董事估計擬議換股之直接交易成本約300,000港元。
- (5) 就擬議換股發行之換股股份之公平價值乃按根據買賣協議發行每股面值0.01港元之中國植物開發普通股（猶如已於二零零八年九月三十日進行換股）共166,666,666股以及於當日之收市價每股0.26港元而釐定。然而，按上述計算並用作上文所載之未經審核備考財務資料就擬議換股發行之換股股份之公平價值，或會與於換股日期之公平價值有重大差異。因此，擬議換股產生之實際虧損／溢利或會與上文第(3)項所示者有所出入。

- (6) 中國植物開發就擬議換股按43,333,333港元之價值發行166,666,666股換股股份後，本公司可供出售之金融資產將增加約43,333,333港元，而可換股債券將取消確認。
- (7) 並無就待售可換股債券之權益作出調整，因該金額被視為微不足道。

**B. 經擴大集團未經審核備考財務資料之會計師報告****CCIF**

陳葉馮會計師事務所有限公司

香港 銅鑼灣 希慎道10號  
新寧大廈20樓

敬啟者：

吾等謹就Prime Investments Holdings Limited (「貴公司」) 於二零零八年十一月二十六日刊發之通函(「通函」)附錄三所載之 貴公司及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)之未經審核備考財務資料(「未經審核備考財務資料」)作出報告，通函內容乃有關擬議將全部待售可換股債券轉換為166,666,666股中國植物開發控股有限公司股份(「擬議換股」)。未經審核備考財務資料乃由 貴公司董事編製，並僅供說明用途，以提供資料說明擬議換股對 貴集團相關財務資料可能造成之影響。未經審核備考財務資料之編製基準載於通函附錄三第A節。

**貴公司董事與申報會計師各自之責任**

貴公司董事須就根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29段並參照由香港會計師公會(「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」而編製未經審核備考財務資料負上全責。

吾等之責任為根據上市規則第4.29(7)段之規定，就未經審核備考財務資料表達意見，並向閣下報告吾等之意見。對於就編製未經審核備考財務資料所採用之任何財務資料而由吾等在過往發出之任何報告，除於報告刊發日期對該等報告之發出對象所負之責任外，吾等概不承擔任何責任。



### 意見之基礎

吾等是根據香港會計師公會頒佈之香港投資通函報告聘用協定準則第300號「投資通函內備考財務資料之會計師報告」執行工作。吾等之工作主要包括將未經調整之財務資料與原文件進行比較、考慮調整之支持憑證，以及與 貴公司董事討論未經審核備考財務資料。吾等之工作並不涉及對任何相關財務資料進行獨立審閱。

吾等在策劃和進行工作時，均以取得吾等認為必須之資料及解釋為目標，以便獲得充分憑證，合理確保未經審核備考財務資料已由 貴公司董事按照所述之基準適當編製、該基準與 貴集團之會計政策貫徹一致，及該等調整就根據上市規則第4.29(1)段披露未經審核備考財務資料而言乃屬適當。

未經審核備考財務資料乃根據 貴公司董事之判斷和假設編製，僅供說明用途，而基於其假設性質，故並不提供任何保證或說明任何事件將於未來發生，亦未必能說明：

- 經擴大集團於二零零八年六月三十日或任何未來日期之財務狀況；或
- 經擴大集團於截至二零零八年六月三十日止年度或任何未來期間之業績及現金流。

### 意見

吾等認為：

- (a) 未經審核備考財務資料已由 貴公司董事按照所述基準適當編製；
- (b) 該基準與 貴集團之會計政策一致；及
- (c) 就根據上市規則第4.29(1)段所披露之未經審核備考財務資料而言，該等調整乃屬適當。

此致

香港  
灣仔港灣道18號  
中環廣場63樓6305室  
Prime Investments Holdings Limited  
董事會 台照

陳葉馮會計師事務所有限公司  
香港執業會計師

梁振華  
執業牌照編號P04963

二零零八年十一月二十六日

## 1. 責任聲明

本文件所載資料乃遵照上市規則之規定，旨在提供有關本集團之資料。各董事願共同及個別對本文件所載資料之準確性負上全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本文件並無遺漏其他事實，致使本文件所載任何陳述產生誤導。

## 2. 披露權益

### (a) 董事於本公司及其相聯法團證券之權益及淡倉

於最後可行日期，董事及本公司之主要行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債券中擁有(i)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被視為或當作擁有之權益及淡倉）；或(ii)根據證券及期貨條例第352條須予記錄於該條文所述之登記冊之權益及淡倉；或(iii)根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

#### (i) 股份：

董事姓名	身份及權益性質	合計	持股概約百分比 或應佔百分比
馮卓能	實益擁有人(L)	190,909,092	7.69%
陳普芬 (附註)	公司(L)	510,000	0.02%

(L) 好倉

附註： 陳普芬博士為Concord Securities Company Limited全部已發行股本之實益股東，該公司直接持有510,000股本公司股份。

## (ii) 購股權：

董事姓名	所持 購股權數目	授出日期	行使期	行使價	權益性質	相關 股份數目	佔本公司 已發行股本 概約百分比
王文霞	18,400,000	二零零八年一月二十三日	3年	0.16港元	個人(L)	18,400,000	0.740%
	6,430,000	二零零八年十一月十七日	5年	0.05港元	個人(L)	6,430,000	0.259%
	24,830,000					24,830,000	0.999%
龐寶林	1,200,000	二零零八年一月二十三日	3年	0.16港元	個人(L)	1,200,000	0.048%
	500,000	二零零八年十一月十七日	5年	0.05港元	個人(L)	500,000	0.020%
	1,700,000					1,700,000	0.068%
丁小斌	500,000	二零零八年一月二十三日	3年	0.16港元	個人(L)	500,000	0.020%
	300,000	二零零八年十一月十七日	5年	0.05港元	個人(L)	300,000	0.012%
	800,000					800,000	0.032%
張惠彬	1,300,000	二零零八年一月二十三日	3年	0.16港元	個人(L)	1,300,000	0.052%
	800,000	二零零八年十一月十七日	5年	0.05港元	個人(L)	800,000	0.032%
	2,100,000					2,100,000	0.084%
張湧	300,000	二零零八年一月二十三日	3年	0.16港元	個人(L)	300,000	0.012%
	300,000	二零零八年十一月十七日	5年	0.05港元	個人(L)	300,000	0.012%
	600,000					600,000	0.024%
馬捷	8,000,000	二零零八年一月二十三日	3年	0.16港元	個人(L)	8,000,000	0.322%
	2,000,000	二零零八年十一月十七日	5年	0.05港元	個人(L)	2,000,000	0.081%
	10,000,000					10,000,000	0.403%
陳普芬	300,000	二零零八年十一月十七日	5年	0.05港元	個人(L)	300,000	0.012%
馮卓能	500,000	二零零八年十一月十七日	5年	0.05港元	個人(L)	500,000	0.020%
曾祥高	500,000	二零零八年十一月十七日	5年	0.05港元	個人(L)	500,000	0.020%

除上文所披露者外，於最後可行日期，概無董事或本公司之主要行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債券中擁有或被視為擁有(i)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任何權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例該等條文被視為或當作擁有之權益及淡倉）；或(ii)根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條文所述之登記冊之任何權益及淡倉；或(iii)根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所之任何權益及淡倉。

## (b) 擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須予披露之權益或淡倉之人士及主要股東

據董事及本公司之主要行政人員所知，於最後可行日期，以下人士（不包括董事或本公司之主要行政人員）於本公司股份或相關股份中擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司及聯交所披露之權益或淡倉（包括與該股本相關之購股權之任何權益），或直接或間接擁有附有可於任何情況下在本集團任何成員公司之股東大會上投票之權利之任何類別股本面值10%或以上之權益：

## (i) 本公司主要股東：

股東名稱	附註	身份及 權益性質	合計	持股概約 百分比或 應佔百分比 (%)
Asset Full	1	實益擁有人	427,890,908 (L)	17.23
段傳良	1	公司	427,890,908 (L)	17.23
	1	實益擁有人	24,930,000 (L)	1.00
		小計	452,820,908 (L)	18.23
Poly Good Group Limited	2	實益擁有人	190,687,142 (L)	7.68
陳仁錠	2	公司	190,687,142 (L)	7.68
Chung Kit Lai	2	家族權益	190,687,142 (L)	7.68
Upkeep Properties Limited	3	實益擁有人	150,000,000(L)	6.04

(L) 好倉

附註：

1. Asset Full之全部已發行股本由段傳良先生實益擁有。根據證券及期貨條例，段先生被視為擁有427,890,908股股份之權益。
2. Poly Good Group Limited之全部已發行股本由陳仁錠先生實益擁有。根據證券及期貨條例，陳仁錠先生及其配偶Chung Kit Lai被視為擁有190,687,142股股份之權益。
3. Upkeep Properties Limited之全部已發行股本由譚沃權先生實益擁有。根據證券及期貨條例，譚先生被視為擁有150,000,000股股份之權益。

除上文所披露者外，於最後可行日期，就董事及本公司之主要行政人員所知，概無任何其他人士（不包括董事或本公司之主要行政人員）於本公司股份或相關股份中擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司及聯交所披露之權益或淡倉（包括與該股本相關之購股權之權益），或直接或間接擁有附有可於任何情況在本集團任何其他成員公司之股東大會上投票之權利之任何類別股本面值10%或以上之權益。

### 3. 重大合約

在緊接最後可行日期前兩年內，本集團之成員公司曾訂立以下屬於重大或可能屬於重大之合約（並非一般日常業務上訂立之合約）：

- (1) 本公司與Wu Bao Liu女士於二零零七年一月十一日訂立之認購協議。根據認購協議，合計6,000,000股股份已由Wu Bao Liu女士按每股股份0.22港元，合共1,320,000港元以現金認購；
- (2) 本公司與Lei Hio Lai女士於二零零七年四月二十日訂立之認購協議。根據認購協議，合計10,100,000股股份已由Lei Hio Lai女士按每股股份0.22港元，合共2,222,000港元以現金認購；
- (3) 本公司與Zhang Jian先生於二零零七年一月十一日訂立之認購協議。根據認購協議，合計1,000,000股股份已由Zhang Jian先生按每股股份0.22港元，合共220,000港元以現金認購；
- (4) 本公司與Sam Zhu先生於二零零七年一月十一日訂立之認購協議。根據認購協議，合計4,550,000股股份已由Sam Zhu先生按每股股份0.22港元，合共1,001,000港元以現金認購；
- (5) 本公司與Shen Lin女士於二零零七年一月十一日訂立之認購協議。根據認購協議，合計910,000股股份已由Shen Lin女士按每股股份0.22港元，合共200,200港元以現金認購；

- (6) 本公司與Wu Juan女士於二零零七年一月十一日訂立之認購協議。根據認購協議，合計2,980,000股股份已由Wu Juan女士按每股股份0.22港元，合共655,600港元以現金認購；
- (7) 本公司與GEV (Hong Kong) Limited於二零零七年四月二十日訂立之認購協議。根據認購協議，合計27,100,000股股份已由GEV (Hong Kong) Limited按每股股份0.22港元，合共5,962,000港元以現金認購；
- (8) 本公司與Chen Kang先生於二零零七年四月二十日訂立之認購協議。根據認購協議，合計13,636,363股股份已由Chen Kang先生按每股股份0.22港元，合共3,000,000港元以現金認購；
- (9) 本公司與Li Xiao Ping女士於二零零七年四月二十日訂立之認購協議。根據認購協議，合計4,000,000股股份已由Li Xiao Ping女士按每股股份0.22港元，合共880,000港元以現金認購；
- (10) 本公司與Yang Li Fang女士於二零零七年四月二十日訂立之認購協議。根據認購協議，合計5,000,000股股份已由Yang Li Fang女士按每股股份0.22港元，合共1,100,000港元以現金認購；
- (11) 本公司與Liao Bo先生於二零零七年四月二十日訂立之認購協議。根據認購協議，合計4,550,000股股份已由Liao Bo先生按每股股份0.22港元，合共1,001,000港元以現金認購；
- (12) 本公司與Liu Qiu Sheng先生於二零零七年四月二十日訂立之認購協議。根據認購協議，合計1,363,636股股份已由Liu Qiu Sheng先生按每股股份0.22港元，合共300,000港元以現金認購；
- (13) 本公司與中國水務投資有限公司於二零零七年四月二十日訂立之認購協議。根據認購協議，合計68,181,818股股份已由中國水務投資有限公司按每股股份0.22港元，合共15,000,000港元以現金認購；
- (14) 本公司與馮卓能先生於二零零七年四月二十日訂立之認購協議。根據認購協議，合計31,818,182股股份已由馮卓能先生按每股股份0.22港元，合共7,000,000港元以現金認購；
- (15) 本公司與Upkeep Properties Limited於二零零七年四月二十日訂立之認購協議。根據認購協議，合計25,000,000股股份已由Upkeep Properties Limited按每股股份0.22港元，合共5,500,000港元以現金認購；

- (16) 本公司與You Tao先生於二零零七年四月二十日訂立之認購協議。根據認購協議，合計25,909,090股股份已由You Tao先生按每股股份0.22港元，合共5,700,000港元以現金認購；
- (17) 本公司與Liu Wei Tao先生於二零零七年四月二十日訂立之認購協議。根據認購協議，合計10,000,000股股份已由Liu Wei Tao先生按每股股份0.22港元，合共2,200,000港元以現金認購；
- (18) 本公司與Chen Jian先生於二零零七年四月二十日訂立之認購協議。根據認購協議，合計15,909,091股股份已由Chen Jian先生按每股股份0.22港元，合共3,500,000港元以現金認購；
- (19) 本公司與中國水務投資有限公司於二零零七年八月二十九日訂立之包銷協議。根據包銷協議，中國水務投資有限公司同意就建議發行向有權以公開發售形式按於相關記錄日期每持有一股股份發售五股發售股份之基準認購發售股份之股東發售1,975,755,185股發售股份一事擔當包銷商；
- (20) 本公司與Wang Chuang先生於二零零八年三月四日訂立之認購協議。根據認購協議，合計5,347,594股股份已由Wang Chuang先生按每股股份0.187港元，合共1,000,000港元以現金認購；
- (21) 本公司與Hu Xin Yi先生於二零零八年三月四日訂立之認購協議。根據認購協議，合計1,604,278股股份已由Hu Xin Yi先生按每股股份0.187港元，合共300,000港元以現金認購；
- (22) 本公司與Cui Yeng Yu先生於二零零八年三月四日訂立之認購協議。根據認購協議，合計42,780,749股股份已由Cui Yeng Yu先生按每股股份0.187港元，合共8,000,000港元以現金認購；
- (23) 本公司與Suen Yim Wa女士於二零零八年三月四日訂立之認購協議。根據認購協議，合計2,673,797股股份已由Suen Yim Wa女士按每股股份0.187港元，合共500,000港元以現金認購；
- (24) 本公司與Xu Xiao Qin女士於二零零八年三月四日訂立之認購協議。根據認購協議，合計2,673,797股股份已由Xu Xiao Qin女士按每股股份0.187港元，合共500,000港元以現金認購；
- (25) 本公司與Ji Shaoxiong先生於二零零八年三月四日訂立之認購協議。根據認購協議，合計267,380股股份已由Ji Shaoxiong先生按每股股份0.187港元，合共50,000港元以現金認購；

- (26) 本公司與Luo Hong先生於二零零八年三月四日訂立之認購協議。根據認購協議，合計1,069,519股股份已由Luo Hong先生按每股股份0.187港元，合共200,000港元以現金認購；
- (27) 本公司與Zhao Lei女士於二零零八年三月四日訂立之認購協議。根據認購協議，合計534,759股股份已由Zhao Lei女士按每股股份0.187港元，合共100,000港元以現金認購；
- (28) 本公司與Pond Rise Investment Holdings Limited於二零零八年三月五日訂立之認購協議。根據認購協議，合計53,475,945股股份已由Pond Rise Investment Holdings Limited按每股股份0.187港元，合共10,000,000港元以現金認購；
- (29) 本公司與Atlantis Investment Management (Hong Kong) Limited於二零零八年四月十八日訂立之投資管理協議。據此，Atlantis Investment Management (Hong Kong) Limited同意向本公司提供投資管理服務，自二零零八年五月十三日起為期三年，而本公司將(i)每季支付按投資組合於每個曆季最後一個營業日之市值乘以年率百分之一(1)計算之管理費，及(ii)按投資組合之市值升幅超過每年百分之十(10)增長率時的百分之十(10)計算之績效獎勵金；
- (30) 本集團、茂隆國際企業有限公司及Capital Success Investments Limited於二零零八年六月十九日訂立之買賣協議。根據買賣協議，本集團將按人民幣27,789,396元之代價收購國水投資集團調兵山風電有限公司全部註冊資本之20%；
- (31) 世貿投資與Good Outlook就由世貿投資收購待售可換股債券於二零零八年九月二十二日訂立之買賣協議。

#### 4. 董事服務合約

王文霞女士與本公司於二零零八年一月十五日訂立一份服務協議，據此，王女士獲委任為執行董事兼行政總裁，自該協議日期起計為期三年，每年酬金為1,300,000港元。根據服務協議，任何一方須向另一方發出不少於12個月之書面通知方可提前終止委聘。

於最後可行日期，除本文所披露者外，概無董事與本集團任何成員公司現時訂有或擬議訂立任何服務合約（不包括於一年內屆滿或可由僱主於一年內終止而毋須作出賠償（法定賠償除外）之合約）。



## 5. 專家

下列為發表載於本通函之意見或建議之專家資格：

名稱	資格
陳葉馮會計師事務所有限公司	執業會計師

於最後可行日期，陳葉馮會計師事務所有限公司已就刊發本通函連同以所示形式及涵義收錄其函件及報告及引述其名稱而發出同意書，且迄今並無撤回有關同意書。

於最後可行日期，陳葉馮會計師事務所有限公司概無擁有本集團任何成員公司之任何股權，亦無擁有可認購或委派他人認購本集團任何成員公司之證券之權利（不論是否可依法執行）。

## 6. 訴訟

於最後可行日期，本公司或其任何附屬公司並無涉及任何重大訴訟或仲裁，且就各董事所知，本集團任何成員公司並無涉及任何尚未了結之重大訴訟、仲裁或申索。

## 7. 競爭權益

於最後可行日期，各董事或彼等各自之聯繫人士概無擁有與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭之業務。

## 8. 董事於資產／合約之權益及其他權益

(a) 根據本公司與東驥基金管理有限公司（「東驥」）於二零零六年二月二十一日訂立的投資管理協議（其後於二零零六年八月一日生效），東驥已同意為本公司提供投資管理服務，由二零零六年八月一日開始為期三年。東驥有權向本公司收取管理費，有關費用乃按以下基準計算：

- (1) 按有關曆月的實際日數除以一年365日為基準，並以本集團於上一個估值日期的資產淨值按年率2.5%計算，惟每月最低收費為41,667港元。
- (2) 本集團資產淨值於財政年度或期間的盈餘的10%，惟資產淨值盈餘應超過30,000,000港元。

本公司執行董事龐寶林先生持有東驥91.57%之股份權益，亦為東驥董事之一。因此，根據上市規則第14章，此項安排構成關連交易。除上文所披露者外，本集團任何成員公司概無訂立於本通函日期仍然有效，而任何董事於其中擁有重大權益並且對本集團業務為重要之合約或安排。

- (b) 於最後可行日期，陳葉馮會計師事務所有限公司或各董事在本集團任何成員公司自二零零八年六月三十日（即本集團最近期發表之經審核綜合財務報表之結算日）以來所購買或出售或租賃，或建議購買或出售或租賃之任何資產中概無直接或間接擁有任何權益。

## 9. 其他資料

- (a) 本公司之註冊辦事處位於Clarendon House 2 Church Street Hamilton HM 11 Bermuda。總辦事處及香港主要營業地點為香港灣仔港灣道18號中環廣場63樓6305室。
- (b) 本公司之香港股份過戶登記處為卓佳登捷時有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。
- (c) 本公司之公司秘書為香港執業律師李智聰先生。
- (d) 本公司之合資格會計師為香港合資格執業會計師陳普芬博士。
- (e) 本通函之中英文本如有歧異，概以英文本為準。

## 10. 備查文件

下列文件之副本將於本通函日期起直至二零零八年十二月十六日（包括該日）止之任何營業日之一般辦公時間在本公司之辦事處（地址為香港灣仔港灣道18號中環廣場63樓6305室）及於股東特別大會上可供查閱：

- (a) 本公司之公司組織章程大綱及細則；
- (b) 本附錄「重大合約」一段所述之重大合約；
- (c) 本附錄「專家」一段所述之專家同意書；
- (d) 本公司截至二零零七年六月三十日及二零零八年六月三十日止兩個財政年度各年之年報；

- (e) 中國植物開發截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止三個財政年度各年之年報以及中國植物開發截至二零零八年六月三十日止六個月之中期未經審核財務報表；
- (f) 本通函附錄三所載陳葉馮會計師事務所有限公司就經擴大集團之未經審核備考財務資料發出之會計師報告；
- (g) 王文霞女士與本公司訂立日期為二零零八年一月十五日之服務協議；
- (h) 本公司自二零零八年六月三十日(即本集團最近期發表之經審核綜合財務報表之結算日)以來遵照上市規則第14章及／或第14A章所載規定刊發之各份通函(如有)；及
- (i) 本通函。

---

## 股東特別大會通告

---



### PRIME INVESTMENTS HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立並遷冊往百慕達之有限公司)

(股份代號：721)

茲通告Prime Investments Holdings Limited(「本公司」)謹訂於二零零八年十二月十六日(星期二)上午十一時正假座香港灣仔港灣道一號萬麗海景酒店八樓海景廳三舉行股東特別大會，藉以省覽及酌情通過(不論有否修訂)下列本公司決議案：

#### 普通決議案

##### 「動議

- (a) 謹此批准擬議將中國植物開發控股有限公司(「中國植物開發」)所發行票面值25,000,000港元之可換股債券任何部分於通過本普通決議案當日起12個月內分一批或多批轉換為每股面值0.01港元之中國植物開發已繳足股份(「擬議換股」)；及
- (b) 謹此授權本公司任何一位或多位董事(「董事」)為執行擬議將中國植物開發所發行之可換股債券任何部分於通過本普通決議案當日起12個月內分一批或多批換股一事及其項下擬進行之交易及使之生效或與此有關而作出一切彼／彼等認為必須、適宜或合宜之一切該等行動及事宜或簽署一切該等文件。」

代表董事會

**Prime Investments Holdings Limited**

主席

王文霞

謹啟

香港，二零零八年十一月二十六日

---

## 股東特別大會通告

---

註冊辦事處：

Clarendon House  
2 Church Street  
Hamilton HM 11  
Bermuda

總辦事處及香港主要營業地點：

香港  
灣仔  
港灣道18號  
中環廣場  
63樓6305室

附註：

1. 凡有權出席上述通告所召開之大會及於會上投票之股東，均有權委任一名或以上受委代表代其出席，並於表決時代其投票。受委代表毋須為本公司股東。
2. 代表委任表格連同已妥為簽署之授權書或其他授權文件（如有）或由公認人簽署證明之該授權書或授權文件副本，最遲必須於大會或任何續會舉行時間48小時前送抵本公司之香港股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓，方為有效。
3. 填妥及交回代表委任表格後，股東仍可依願親身出席上述大會或其任何續會，並於會上投票。在此情況下，代表委任表格將被視為已被撤回。