

---

## 此乃要件 請即處理

---

閣下如對要約或本綜合文件及／或隨附之接納表格任何方面或應採取之行動有任何疑問，應諮詢閣下之持牌證券交易商或註冊證券機構、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已售出或轉讓名下之綜合環保集團有限公司股份，應立即將本綜合文件及隨附之接納表格送交買主或承讓人或經手買賣或轉讓的銀行、持牌證券交易商或註冊證券機構或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

本綜合文件應與隨附之接納表格一併閱覽，該表格之內容構成要約之條款及條件之一部分。

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本綜合文件及隨附之接納表格之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本綜合文件及隨附之接納表格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。

---

**Prestige Safe Limited**

**威全有限公司**

(於英屬處女群島註冊成立的有限公司)



**Integrated Waste Solutions Group Holdings Limited**

**綜合環保集團有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：923)

有關

鎧盛證券有限公司



代表威全有限公司

就收購綜合環保集團有限公司之全部已發行股份及

註銷其全部尚未行使購股權

(威全有限公司及其一致行動人士已擁有或同意收購者除外)

提出強制性有條件現金要約之

綜合要約及回應文件

威全有限公司之財務顧問



鎧盛資本有限公司

獨立董事委員會之獨立財務顧問



**智 略 資 本**

---

本封面所採用之詞彙與本綜合文件「釋義」一節所界定者具有相同涵義。

載有(其中包括)要約之條款及條件詳情之鎧盛證券函件載於本綜合文件第6頁至13頁。

董事會函件載於本綜合文件第14頁至19頁。

獨立董事委員會函件載於本綜合文件第20頁至21頁，當中載有其就要約向獨立股東及獨立購股權持有人提供之推薦建議。

智略資本函件載於本綜合文件第22頁至43頁，當中載有其就要約向獨立董事委員會提供之意見。

接納手續及有關要約之其他資料載於本綜合文件附錄一及隨附之接納表格。要約之接納最遲須於二零一六年二月二十四日(星期三)下午四時正(香港時間)(或要約人根據收購守則可能決定並公佈且獲執行人員同意的較後時間及／或日期)前根據該等程序送達過戶登記處。

接獲本綜合文件、隨附的接納表格及任何有關文件之人士，包括但不限於託管人、代理人及受託人，如欲將或有意將上述文件送交任何香港以外之司法權區，在採取任何行動前，應就此細閱載於本綜合文件之詳情。有意接納要約之每名海外股東及海外購股權持有人有責任自行確定全面遵守有關司法權區於有關方面之法律，包括但不限於取得任何可能需要之政府、外匯管制或其他方面之同意，以及辦理其他必需手續或遵守監管或法律規定。建議海外股東及海外購股權持有人就是否接納要約尋求彼等自身專業意見。

本綜合文件將於要約可供接納期間在聯交所網站<http://www.hkexnews.hk>及本公司網站<http://www.iwsg.com>內刊載。

二零一六年二月三日

---

## 目 錄

---

|                        | 頁次    |
|------------------------|-------|
| 預期時間表 .....            | ii    |
| 釋義 .....               | 1     |
| 鎧盛證券函件 .....           | 6     |
| 董事會函件 .....            | 14    |
| 獨立董事委員會函件.....         | 20    |
| 智略資本函件 .....           | 22    |
| 附錄一 — 要約之其他條款 .....    | I-1   |
| 附錄二 — 本集團之財務資料 .....   | II-1  |
| 附錄三 — 本集團之物業估值報告 ..... | III-1 |
| 附錄四 — 一般資料 .....       | IV-1  |
| 隨附文件—接納表格              |       |

---

## 預期時間表

---

下文所載之時間表僅屬指示性並可能會予以變動，倘出現變動，將於適當時候作出進一步公告。

除有特別指明者外，本綜合文件所載之所有時間及日期均指香港時間及日期。

二零一六年

本綜合文件及隨附接納表格之寄發日期(附註1) .....二月三日(星期三)

要約開放接納(附註1) .....二月三日(星期三)

首個截止日期(附註1及2) .....二月二十四日(星期三)

接納要約之最後時間及日期(附註2及7) ....二月二十四日(星期三) 下午四時正

於聯交所網站登載於首個截止日期

之要約結果之公告(附註3) .....二月二十四日(星期三) 下午七時正前

假設要約於首個截止日期成為或

宣佈為無條件，就於首個截止

日期下午四時正或之前所收訖之

有效接納寄發要約項下匯款金額

之最後日期(附註4及7) .....三月四日(星期五)

假設要約於首個截止日期成為或

宣佈為無條件，接納要約之最後

時間及日期(附註5及7) .....三月九日(星期三) 下午四時正

於聯交所網站登載要約結果之公告

(附註3) .....三月九日(星期三)

下午七時正前

就於二零一六年三月九日

下午四時正或之前所收訖之

有效接納寄發要約項下匯款金額

之最後日期(附註4) .....三月十八日(星期五)

要約可就接納成為或宣佈為

無條件之最後時間及日期(附註6) .....四月五日(星期二) 下午七時正

## 預期時間表

附註：

1. 要約為有條件及於刊發綜合文件日期作出，並於該日及自該日起至首個截止日期下午四時正可供接納，除非要約方根據收購守則修改或延長要約。受本綜合文件「鎧盛證券函件」內「要約之條件」一段所載要約之條件所規限，要約之接納為不可撤銷及不可撤回，惟本綜合文件附錄一「6.撤回之權利」一段所載情況除外。
2. 根據收購守則，要約初步須於刊發本綜合文件之日後最少21日開放接納。接納要約之最後時限為二零一六年二月二十四日（星期三）下午四時正，除非要約方根據收購守則並獲得執行人員同意後修改或延長要約。於中央結算系統以投資者戶口持有人身份直接持有股份或透過經紀或託管商參與者間接持有股份的股份實益擁有人，務請注意根據中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序規則向中央結算系統發出指示的時間要求（載於本綜合文件附錄一）。
3. 要約方將於二零一六年二月二十四日（星期三）及二零一六年三月九日（星期三）下午七時正前於聯交所網站發出公告，載列要約有否獲修訂或延長、屆滿或成為或宣佈為無條件。於延長要約之任何公告中，均須載列下一截止日期；或倘要約就接納成為無條件，則須聲明要約將一直可供接納，直至另行通知為止。於任何情況下，倘要約成為或宣佈為無條件，則要約將根據收購守則於其後不少於14日內繼續可供接納。
4. 有關根據要約交付之要約股份或購股權（視乎情況而定）而應支付之現金代價匯款（如屬股份要約，則扣除賣方之從價印花稅），將盡快寄發予接納要約之獨立股東或獨立購股權持有人（視乎情況而定），郵誤風險概由彼等自行承擔，惟無論如何均須自(a)無條件日期及(b)於過戶登記處收到所有相關文件以使接納要約完成及有效之日期（以較後者為準）後7個營業日內寄發。
5. 假設要約於首個截止日期成為或宣佈為無條件，須根據收購守則於其後不少於14日內繼續可供接納。
6. 根據收購守則，除非獲執行人員同意，否則股份要約不得於本綜合文件寄發日期後第60日下午七時正後就接納成為或宣佈為無條件。倘收購守則規定之期間最後一日並非營業日，則該期間須延長至下一個營業日。因此，除非股份要約先前已就接納成為或宣佈為無條件，否則要約將於二零一六年四月五日（星期二）下午七時正後失效，惟獲執行人員同意延長則除外。
7. 倘若八號或以上熱帶氣旋警告訊號或「黑色」暴雨警告訊號於下列情況下生效：
  - (a) 於接納要約之最後日期及時間或就有效接納寄發要約項下匯款金額之最後日期，香港本地時間正午十二時前在香港生效，但於正午十二時後取消。在此情況下，接納要約及寄發匯款（視情況而定）之最後時間及日期將繼續為同一營業日下午四時正；或
  - (b) 於接納要約之最後日期及時間或就有效接納寄發要約項下匯款金額之最後日期，於香港本地時間正午十二時至下午四時正期間在香港生效。在此情況下，接納要約或寄發匯款（視情況而定）之最後時間及日期將順延至自上午九時正至下午四時正期間任何時間並無任何該等警告訊號生效之下一個營業日或執行人員可能批准之有關其他日期下午四時正。

全體購股權持有人務請注意，根據本公司於二零一零年三月十一日採納之購股權計劃之規則，受限於要約成為無條件，於首個截止日期下午四時正前仍未行使（不論是否已歸屬）之所有購股權，經本公司通知購股權持有人，將於首個截止日期下午四時正或之後自動失效且不再可行使（以尚未行使者為限）。

---

## 釋 義

---

於本綜合文件內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

|          |   |                                                                                                                                                                                             |
|----------|---|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「一致行動」   | 指 | 具有收購守則所賦予之涵義                                                                                                                                                                                |
| 「組織章程細則」 | 指 | 本公司之組織章程細則                                                                                                                                                                                  |
| 「聯繫人士」   | 指 | 具有收購守則所賦予之涵義                                                                                                                                                                                |
| 「董事會」    | 指 | 董事會                                                                                                                                                                                         |
| 「營業日」    | 指 | 聯交所公開進行業務交易之日子                                                                                                                                                                              |
| 「英屬處女群島」 | 指 | 英屬處女群島                                                                                                                                                                                      |
| 「中央結算系統」 | 指 | 香港結算設立及運作之中央結算及交收系統                                                                                                                                                                         |
| 「控制權變動」  | 指 | 周大福代理人的控制權以代價99,800港元由拿督鄭裕彤博士變更為周大福控股，有關變更於二零一五年十二月二十一日發生                                                                                                                                   |
| 「本公司」    | 指 | 綜合環保集團有限公司(股份代號：923)，一間於開曼群島註冊成立之有限公司及其已發行股份於聯交所主板上市                                                                                                                                        |
| 「綜合文件」   | 指 | 要約方及本公司根據收購守則就要約向股東及購股權持有人聯合發出之日期為二零一六年二月三日之本綜合要約及回應文件                                                                                                                                      |
| 「控股股東」   | 指 | 具有上市規則所賦予之涵義                                                                                                                                                                                |
| 「周大福控股」  | 指 | 周大福(控股)有限公司，一間於英屬處女群島註冊成立之投資控股有限公司，及於最後可行日期由Chow Tai Fook Capital Limited (其由Cheng Yu Tung Family (Holdings) Limited及Cheng Yu Tung Family (Holdings II) Limited分別擁有約48.98%及46.65%)擁有約78.58% |
| 「周大福代理人」 | 指 | 周大福代理人有限公司，一間於香港註冊成立之有限公司及本公司之控股股東                                                                                                                                                          |

---

## 釋 義

---

|                     |   |                                                                                                 |
|---------------------|---|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「董事」                | 指 | 本公司之董事                                                                                          |
| 「執行人員」              | 指 | 證監會企業融資部之執行理事或其任何代表                                                                             |
| 「首個截止日期」            | 指 | 要約之首個截止日期(為本綜合文件寄發日期後21日)                                                                       |
| 「接納表格」              | 指 | 隨附於本綜合文件有關要約之 <b>白色</b> 接納表格及／或 <b>粉紅色</b> 接納表格(視乎情況而定)                                         |
| 「本集團」               | 指 | 本公司及其附屬公司                                                                                       |
| 「鎧盛資本」              | 指 | 鎧盛資本有限公司，根據證券及期貨條例獲准從事第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之持牌法團以及要約方之財務顧問                                        |
| 「鎧盛證券」              | 指 | 鎧盛證券有限公司，根據證券及期貨條例獲准從事第1類(證券交易)、第2類(買賣期貨合約)及第4類(就證券提供意見)受規管活動之持牌法團，其代表要約方作出要約                   |
| 「香港結算」              | 指 | 香港中央結算有限公司                                                                                      |
| 「香港」                | 指 | 中國香港特別行政區                                                                                       |
| 「獨立董事委員會」           | 指 | 由兩名非執行董事(即劉世昌先生及杜振偉先生)及三名獨立非執行董事(即阮雲道先生、周紹榮先生及黃文宗先生)組成之獨立董事委員會，以就要約之條款及是否接納要約向獨立股東及獨立購股權持有人提供建議 |
| 「獨立財務顧問」<br>或「智略資本」 | 指 | 智略資本有限公司，根據證券及期貨條例獲准從事第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之持牌法團，並為獨立董事委員會、獨立股東及獨立購股權持有人有關要約及是否接納要約之獨立財務顧問        |
| 「獨立購股權持有人」          | 指 | 除要約方及與其一致行動人士以外之購股權持有人                                                                          |

---

## 釋 義

---

|            |   |                                                                   |
|------------|---|-------------------------------------------------------------------|
| 「獨立股東」     | 指 | 除要約方及與其一致行動人士以外之股東                                                |
| 「聯合公告」     | 指 | 本公司與要約方於二零一五年十二月三十一日就(其中包括)控制權變動及要約作出之聯合公告                        |
| 「最後交易日」    | 指 | 二零一五年十二月十八日，即股份於聯交所短暫停牌以待刊發聯合公告前之最後完整交易日                          |
| 「最後可行日期」   | 指 | 二零一六年一月二十九日，即本綜合文件付印前就確定其中所載若干資料之最後可行日期                           |
| 「上市規則」     | 指 | 聯交所證券上市規則                                                         |
| 「要約期」      | 指 | 自二零一五年十二月三十一日(即刊發聯合公告之日)開始直至下列止期間(以較晚者為準)：(i)要約截止接納之時；及(ii)要約失效之日 |
| 「要約股份」     | 指 | 已發行股份(要約方及與其一致行動人士已擁有或同意收購者除外)                                    |
| 「要約方」      | 指 | 威全有限公司，一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司，並為周大福控股之全資附屬公司                          |
| 「要約」       | 指 | 股份要約及購股權要約之統稱                                                     |
| 「購股權要約」    | 指 | 鎧盛證券代表要約方根據收購守則之規則13就註銷全部購股權(要約方及與其一致行動人士已持有者除外)提出之強制性有條件現金要約     |
| 「購股權要約價」   | 指 | 要約方向接納購股權要約之獨立購股權持有人應付之每份購股權0.001港元                               |
| 「購股權持有人」   | 指 | 購股權之持有人                                                           |
| 「海外購股權持有人」 | 指 | 於本公司之購股權持有人登記冊內所示地址為香港境外之獨立購股權持有人                                 |

---

## 釋 義

---

|           |   |                                                                      |
|-----------|---|----------------------------------------------------------------------|
| 「海外股東」    | 指 | 於本公司之股東名冊內所示地址為香港境外之獨立股東                                             |
| 「粉紅色接納表格」 | 指 | 有關購股權要約之接納及註銷購股權之粉紅色表格                                               |
| 「中國」      | 指 | 中華人民共和國，就本綜合文件而言不包括香港、澳門特別行政區及台灣                                     |
| 「過戶登記處」   | 指 | 卓佳證券登記有限公司，即本公司於香港之股份過戶登記分處，為接收股份要約白色接納表格及購股權要約粉紅色接納表格的代理            |
| 「有關期間」    | 指 | 自二零一五年六月三十日(即聯合公告日期前六個月的當日)起，直至及包括最後可行日期止的期間                         |
| 「證監會」     | 指 | 香港證券及期貨事務監察委員會                                                       |
| 「證券及期貨條例」 | 指 | 香港法例第571章證券及期貨條例                                                     |
| 「股份」      | 指 | 本公司股本內每股0.10港元之普通股                                                   |
| 「股份要約」    | 指 | 鎧盛證券代表要約方根據收購守則之規則26.1就全部已發行股份(要約方及與其一致行動人士已擁有或同意收購者除外)提出之強制性有條件現金要約 |
| 「股份要約價」   | 指 | 提出股份要約之價格，即每股要約股份0.158港元                                             |
| 「購股權」     | 指 | 根據本公司於二零一零年三月十一日採納之購股權計劃授出之尚未行使購股權(已歸屬及未歸屬)                          |
| 「股東」      | 指 | 已發行股份之持有人                                                            |
| 「聯交所」     | 指 | 香港聯合交易所有限公司                                                          |
| 「收購守則」    | 指 | 香港公司收購及合併守則                                                          |

---

## 釋 義

---

|          |   |                                         |
|----------|---|-----------------------------------------|
| 「交易日」    | 指 | 證券可於聯交所整段正常交易時間內在聯交所自由買賣之日，不論實際曾否進行任何交易 |
| 「無條件日期」  | 指 | 要約根據收購守則成為或宣佈為無條件之日期                    |
| 「白色接納表格」 | 指 | 有關股份要約的白色接納及轉讓要約股份表格                    |
| 「港元」     | 指 | 港元，香港法定貨幣                               |
| 「人民幣」    | 指 | 人民幣，中國法定貨幣                              |
| 「美元」     | 指 | 美元，美利堅合眾國法定貨幣                           |
| 「%」      | 指 | 百分比                                     |

本綜合文件及隨附接納表格之中英文版本如有任何歧義，概以英文版為準。

所提及之任何法令或法律規定包括本綜合文件日期前後經修訂、綜合或替代之法令或法律規定。

本綜合文件內之若干數額及百分比數字已約整。



鎧盛證券有限公司  
香港中環  
雲咸街8號11樓

敬啟者：

鎧盛證券有限公司  
代表威全有限公司  
就收購綜合環保集團有限公司之全部已發行股份及  
註銷其全部尚未行使購股權  
(威全有限公司及其一致行動人士已擁有或同意收購者除外)  
提出強制性有條件現金要約

## 緒言

謹此提述聯合公告，內容有關(其中包括)控制權變動及要約。

由於控制權變動，周大福控股已成為周大福代理人之控股股東，並被視為擁有2,263,151,835股股份之權益，佔於最後可行日期 貴公司全部已發行股本之約46.93%。

根據收購守則之規則26.1，要約方須就全部已發行股份(要約方及與其一致行動人士已擁有或同意收購者除外)作出股份要約。此外，根據收購守則之規則13，要約方亦須就註銷全部購股權(要約方及與其一致行動人士已持有者除外)作出可資比較之現金要約。

本函件旨在向 閣下提供(其中包括)要約之詳情、有關要約方之資料及要約方就 貴集團之意向。有關要約之條款及接納程序載於本函件、本綜合文件附錄一以及接納表格。

謹此強烈建議獨立股東及獨立購股權持有人於決定是否接納要約前，審慎考慮本綜合文件所載「董事會函件」、「獨立董事委員會函件」及「智略資本函件」以及各附錄所載之資料，並諮詢彼等自身之專業顧問。

## 要約

於最後可行日期，貴公司有4,822,334,000股已發行股份及66,221,654份購股權。除購股權外，貴公司並無其他尚未行使之購股權、認股權證、衍生工具或可轉換或交換為股份之證券。

## 要約之主要條款

鎧盛證券正代表要約方遵照收購守則按以下基準作出要約：

### 股份要約

每股要約股份..... 現金0.158港元

根據股份要約將予收購之要約股份須為繳足股款，且不附帶一切留置權、抵押、產權負擔、優先權利及任何性質之任何其他第三方權利，以及連同於聯合公告日期或其後其附帶之所有權利，包括悉數收取於聯合公告日期或之後所宣派、作出或支付之所有股息及分派（如有）之權利。

### 購股權要約

註銷行使價為0.444港元之每份購股權  
（無論是否已歸屬及要約方及  
與其一致行動人士已持有者除外）..... 現金0.001港元

根據收購守則之規則13，註銷每份購股權之購股權要約價通常應為相關購股權之行使價與股份要約價之間之差額。由於每份購股權之行使價為0.444港元，較股份要約價為高，因此註銷每份購股權之購股權要約價為名義價。

## 價值比較

股份要約價0.158港元乃參考股份於聯交所買賣之當時價格、貴集團之財務狀況及市況後釐定，並：

- (i) 等於股份於最後交易日在聯交所所報收市價每股0.158港元；
- (ii) 較股份於截至最後交易日（包括該日）止五個交易日在聯交所所報平均收市價約每股0.154港元溢價約2.60%；

- (iii) 較股份於截至最後交易日(包括該日)止十個交易日在聯交所所報平均收市價約每股0.156港元溢價約1.28%；
- (iv) 較股份於最後可行日期在聯交所所報收市價每股0.159港元折讓約0.63%；及
- (v) 較於二零一五年九月三十日 貴公司權益股東應佔每股未經審核綜合資產淨值約0.250港元(以 貴公司於二零一五年九月三十日之未經審核賬目及於最後可行日期之已發行股份數目為基準)折讓約36.80%。

### 最高及最低股價

股份於有關期間內在聯交所所報之最高及最低收市價分別為每股股份0.310港元(於二零一五年六月三十日)及每股股份0.152港元(於二零一五年十二月十一日及二零一五年十二月十四日)。

### 要約之價值

於最後可行日期， 貴公司有4,822,334,000股已發行股份及有關66,221,654股股份之66,221,654份購股權。

於最後可行日期，(i)要約方擁有2,263,151,835股股份之權益，因此，2,559,182,165股要約股份乃涉及股份要約；及(ii)鄭志明先生及曾安業先生(為要約方之一致行動人士)分別擁有10,986,486份及8,789,189份購股權之權益，因此，46,445,979份購股權乃涉及購股權要約。按股份要約價每股要約股份0.158港元計算，就2,559,182,165股股份之股份要約之價值為404,350,782.07港元。假設全部46,445,979份購股權按購股權要約價提呈註銷，則要約方根據購股權要約應付之總金額約為46,445.98港元。

假設全部46,445,979份購股權在要約截止前悉數獲行使，則合共2,605,628,144股股份將涉及股份要約，而其價值根據股份要約價每股要約股份0.158港元計算為411,689,246.75港元。

### 可供要約方動用之財務資源

要約方擬將其內部資源為要約撥資，且鎧盛資本信納要約方具備充足財務資源應付要約獲悉數接納時所需之資金。

## 要約之條件

要約須待於首個截止日期下午四時正(或要約方根據收購守則可能決定及宣佈之有關較後時間及／或日期)前接獲股份要約之有效接納，而所涉及之有關股份數目連同要約方及與其一致行動人士已擁有或同意收購之股份將導致要約方及與其一致行動人士持有 貴公司投票權超過50%後，方可作實。

購股權要約須待股份要約成為無條件後，方可作實。

獨立股東及獨立購股權持有人應注意，倘要約方根據股份要約接獲之有效接納所涉及之股份總數連同要約方及與其一致行動人士於要約期間之前或之內已擁有或同意收購之股份將導致要約方及與其一致行動人士持有 貴公司投票權之50%或以下，則要約將不會成為無條件並將告失效。在該等情況下，根據收購守則之規則20.2，要約方必須盡快惟無論如何於當時起計之10日內，將已連同有關接納表格提交之股票或購股權證書(視情況而定)，郵寄予該等已接納要約之獨立股東或獨立購股權持有人，或將該等股票或購股權證書(視情況而定)備妥，供彼等領取。

## 接納要約之影響

股份要約一經接納，獨立股東將在免除所有產權負擔連同附帶之一切權利(包括但不限於提出股份要約日期(即聯合公告日期)當日或之後所宣派、作出或派付之任何股息或其他分派之全部權利)之情況下向要約方出售其股份。

獨立購股權持有人接納購股權要約將導致彼等之購股權及其附帶之一切權利被註銷，自提出購股權要約日期(即聯合公告日期)起生效。

任何獨立股東或獨立購股權持有人接納要約，將構成該人士保證該人士根據要約出售之所有股份或購股權，概不附帶任何性質之一切留置權、押記、選擇權、申索權、衡平權、不利權益、第三方權利或產權負擔，並連同其累算或附帶之一切權利，包括但不限於收取於作出要約之日期或之後所建議、宣派、作出或派付之股息及分派(如有)之權利。接納要約乃屬不可撤回，亦不能撤銷，惟根據收購守則獲許可則除外。

## 香港印花稅

在香港，因接納股份要約而產生之賣方從價印花稅將須由有關獨立股東按要約股份市值比率或要約方就有關接納股份要約而應付之代價（以較高者為準）之0.1%支付，而該款項將從要約方應向接納股份要約之有關獨立股東支付之現金款項中扣除。要約方將代表接納股份要約之有關獨立股東安排支付賣方從價印花稅，並將支付與接納股份要約及轉讓要約股份有關之買方從價印花稅。

概無須就接納購股權要約支付印花稅。

## 付款

接納要約之現金付款將會盡快作出，惟無論如何須於要約方接獲有關所有權文件致使有關接納完成及有效當日或要約已成為或已宣佈無條件時（以較遲者為準）起計7個營業日內作出。應付予接納要約之獨立股東及獨立購股權持有人之款項將根據要約之條款如數結清，不論任何留置權、抵扣權、反申索或者要約方可能享有或聲稱享有之針對該等獨立股東或獨立購股權持有人之其他類似權利。

## 其他安排

要約方確認，於最後可行日期：

- (i) 除周大福代理人擁有2,263,151,835股股份之權益以及鄭志明先生及曾安業先生（為要約方之一致行動人士）分別擁有10,986,486份及8,789,189份購股權之權益外，要約方及與其一致行動人士概無擁有、控制或操縱股份或貴公司可換股證券、購股權、認股權證或衍生工具之任何投票權或權利；
- (ii) 概無有關要約方之股份或股份且可能對要約方而言屬重要的收購守則規則22註釋8所述性質的安排（不論以購股權、彌償保證或其他方式）；
- (iii) 除上文「要約之條件」一段所載者外，概無訂立要約方為訂約方涉及可能會或不會援引或尋求援引要約的某項先決條件或條件的情況有關的協議或安排；
- (iv) 要約方及與其一致行動人士概無接獲任何不可撤回的承諾以接納要約；及

- (v) 要約方及與其一致行動人士概無借入或借出 貴公司之任何相關證券(定義見收購守則規則22註釋4)。

### 稅務意見

倘獨立股東及獨立購股權持有人就其接納或不接納要約之稅務影響有任何疑問，應諮詢彼等各自專業顧問。謹此鄭重聲明，要約方及與其一致行動人士、 貴公司、鎧盛資本、鎧盛證券、智略資本、過戶登記處及彼等各自之最終實益擁有人、董事、職員、代理人或專業顧問或參與要約之任何其他人士對任何人士接納或不接納要約所引致之任何稅務影響或負債概不承擔責任。

### 在 貴公司證券之買賣及權益

要約方、其最終實益擁有人或彼等任何一方之一致行動人士於有關期間並無買賣任何股份、購股權、衍生工具、認股權證或可轉換為股份之其他證券。

### 海外股東及海外購股權持有人

要約乃就一間於開曼群島註冊成立之公司之證券提出，並須遵守香港之程序及披露規定，而該等程序及規定可能有別於其他司法權區。擬參與要約之海外股東或海外購股權持有人，亦將遵守彼等各自所在之司法權區有關彼等參與要約之法例及法規並可能受其所規限。

海外股東及海外購股權持有人應遵守任何適用之法律及監管規定，及(於必要時)諮詢彼等本身之專業顧問。有意接納要約之海外股東及海外購股權持有人須自行全面遵守相關司法權區有關接納要約之法例及法規(包括取得可能必要之任何政府、外匯管制或其他同意，或遵守其他必要之手續或法例及／或法規規定以及支付於該等司法權區應付之任何發行、轉讓或其他稅項)。海外股東及海外購股權持有人將負全責繳納有關海外股東或海外購股權持有人應付相關司法管轄區之任何轉讓或其他稅項及稅費。任何該等人士如接納要約，將視為構成該等人士之一項聲明及保證，即該等人士乃獲所有適用法律及法規准許並已符合所有適用法律及法規接收及接納要約(及要約的任何修訂)，而該接納依照所有適用法律及法規均屬有效且具約束力。建議海外股東和海外購股權持有人就是否接納要約諮詢專業意見。

## 要約方之資料

要約方為於英屬處女群島註冊成立之投資控股公司及周大福控股之全資附屬公司。除與要約有關之事項外，要約方自其註冊成立以來並無進行任何業務。由於控制權變動，周大福控股已成為周大福代理人之控股股東。於最後可行日期：

- (a) 周大福控股乃由Chow Tai Fook Capital Limited擁有約78.58%權益，而Chow Tai Fook Capital Limited由Cheng Yu Tung Family (Holdings) Limited及Cheng Yu Tung Family (Holdings II) Limited分別擁有約48.98%及46.65%權益；及
- (b) 鄭家純博士、鄭家成先生、孫鄭麗霞女士及杜鄭秀霞女士共同持有Cheng Yu Tung Family (Holdings) Limited及Cheng Yu Tung Family (Holdings II) Limited各自之控股權益。

## 要約方對 貴集團之意向

於要約截止後，要約方擬繼續經營 貴集團之現有主要業務。要約方不擬於緊隨要約後重大改變 貴集團現有營運及業務或終止 貴集團任何僱員之僱用或建議變更董事會成員。於最後可行日期，要約方無意向或計劃讓 貴集團收購或出售任何資產及／或業務。

## 強制收購

要約方不擬於要約截止後行使任何權力強制收購發行在外及並無根據要約獲收購之任何要約股份。

## 維持 貴公司上市地位

聯交所已表明，若要約截止後，公眾持股量低於適用於 貴公司的最低指定百分比（即已發行股份的25%），或若聯交所認為(i)就買賣有關股份已出現或可能出現虛假市場；或(ii)公眾持有之股份不足以維持一個有秩序的市場者，其會考慮行使其酌情權，暫停股份的買賣。

要約方擬於要約截止後維持 貴公司在聯交所的上市地位。要約方的董事將共同及個別向聯交所承諾，會採取適當步驟，以確保股份有足夠的公眾持股量。

## 接納及交收

謹請閣下垂注本綜合文件附錄一及隨附之接納表格所載有關要約之進一步條款及條件、接納及交收程序以及接納期間之進一步詳情。

## 一般事項

本綜合文件乃為遵守香港法律、收購守則及上市規則之規定而編製，所披露資料未必與根據香港以外司法權區之法律編製本綜合文件所披露一致。

為確保全體獨立股東及獨立購股權持有人獲平等待遇，作為代名人代表超過一名實益擁有人持有要約股份及購股權之登記獨立股東及獨立購股權持有人務請在切實可行情況分開處理各實益擁有人所持權益。要約股份及購股權實益擁有人之投資如以代名人之名義登記，則務必就本身對該等要約之意向向其代名人提供指示。

謹請海外股東和海外購股權持有人垂注本綜合文件附錄一第7(h)段。

所有文件及匯款將以平郵方式寄發予獨立股東及獨立購股權持有人，郵誤風險概由彼等自行承擔。該等文件及匯款將按照獨立股東及獨立購股權持有人各自在貴公司股東名冊或購股權持有人名冊（視乎情況而定）上所示之地址寄發予彼等，或倘若為聯名獨立股東或聯名獨立購股權持有人（視乎情況而定），則寄發予在貴公司股東名冊或購股權持有人名冊（視乎情況而定）上名列首位之獨立股東或獨立購股權持有人。要約方及與其一致行動之人士、貴公司、鎧盛資本、鎧盛證券、智略資本、過戶登記處或彼等各自之董事或參與要約之任何其他人士概不會就郵遞上之任何遺失或延誤或可能就此產生之任何其他責任負責。

## 其他資料

敬請閣下垂注本綜合文件之附錄（構成本綜合文件之一部分）所載之其他資料。務請閣下於決定是否接納該等要約前細閱本綜合文件所載「董事會函件」、獨立董事委員會之意見、智略資本之推薦建議及有關貴集團之其他資料。

此致

列位獨立股東及獨立購股權持有人 台照

代表  
鎧盛證券有限公司  
執行董事  
林天恆  
謹啟

二零一六年二月三日



**Integrated Waste Solutions Group Holdings Limited**  
**綜合環保集團有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)  
(股份代號：923)

**執行董事：**

孫榮業先生  
譚瑞堅先生

**非執行董事：**

鄭志明先生(主席)  
曾安業先生  
劉世昌先生  
杜振偉先生

**獨立非執行董事：**

阮雲道先生  
周紹榮先生  
黃文宗先生

**註冊辦事處：**

Clifton House  
75 Fort Street  
PO Box 1350  
Grand Cayman KY1-1108  
Cayman Islands

**香港主要營業地點：**

香港  
新界  
將軍澳工業村  
駿昌街8號  
綜合環保大樓

敬啟者：

鎧盛證券有限公司  
代表威全有限公司  
就收購綜合環保集團有限公司之全部已發行股份及  
註銷其全部尚未行使購股權  
(威全有限公司及其一致行動人士已擁有或同意收購者除外)  
提出強制性有條件現金要約

**緒言**

謹此提述聯合公告，內容有關(其中包括)控制權變動及要約。

由於控制權變動，周大福控股已成為周大福代理人之控股股東，並被視為擁有2,263,151,835股股份之權益，佔於最後可行日期本公司全部已發行股本之約46.93%。根據收購守則之規則26.1，要約方須就全部已發行股份（要約方及與其一致行動人士已擁有或同意收購者除外）作出股份要約。此外，根據收購守則之規則13，要約方亦須就註銷全部購股權（要約方及與其一致行動人士已持有者除外）作出可資比較之現金要約。

本綜合文件旨在向閣下提供（其中包括）有關本集團及要約之資料，並載列獨立董事委員會函件（載有其就要約之條款及有關其接納致獨立股東及獨立購股權持有人之推薦建議）及智略資本函件（載有其就要約之條款及有關其接納致獨立董事委員會、獨立股東及獨立購股權持有人之意見）。

### 要約

於最後可行日期，本公司有4,822,334,000股已發行股份及66,221,654份購股權。除購股權外，本公司並無其他尚未行使之購股權、認股權證或可轉換或交換為股份之衍生工具或證券。

### 要約之主要條款

鎧盛證券正代表要約方遵照收購守則按以下基準作出要約：

#### 股份要約

每股要約股份 ..... 現金0.158港元

根據股份要約將予收購之要約股份須為繳足股款，且不附帶一切留置權、抵押、產權負擔、優先權利及任何性質之任何其他第三方權利，以及連同於聯合公告日期或其後其附帶之所有權利，包括悉數收取於聯合公告日期或之後所宣派、作出或支付之所有股息及分派（如有）之權利。

#### 購股權要約

註銷行使價為0.444港元之每份購股權  
（無論是否已歸屬及要約方及  
與其一致行動人士已持有者除外） ..... 現金0.001港元

根據收購守則之規則13，註銷每份購股權之購股權要約價通常應為相關購股權之行使價與股份要約價之間之差額。由於每份購股權之行使價為0.444港元，較股份要約價為高，因此註銷每份購股權之購股權要約價為名義價。

## 要約之進一步詳情

要約之進一步詳情(包括(除其他事項外)涵蓋海外股東及海外購股權持有人、稅項之資料、接納及交收之條款、條件及程序以及接納期間)載於本綜合文件「鎧盛證券函件」、附錄一以及隨附之接納表格內。

## 本集團之資料

本公司為於開曼群島註冊成立之投資控股公司，並透過其附屬公司主要從事買賣回收紙及材料、買賣生活用紙產品、提供機密資料銷毀服務及提供物流服務。

本集團於截至二零一四年及二零一五年三月三十一日止兩個財政年度分別錄得本公司權益股東應佔經審核虧損及全面收益總額約484,890,000港元及約149,610,000港元。於二零一五年九月三十日，本公司權益股東應佔之未經審核綜合資產淨值約為1,203,740,000港元。

## 已發行股份及購股權

下表載列本公司於最後可行日期之股權架構：

| 股東名稱                         | 於最後可行日期              |                  |
|------------------------------|----------------------|------------------|
|                              | 股份數目                 | 佔已發行股份之<br>概約百分比 |
| 周大福代理人(附註1、2及3)              | 1,530,601,835        | 31.74%           |
| Smart On Resources Ltd.(附註1) | 732,550,000          | 15.19%           |
| 要約方及與其一致行動人士小計<br>(附註2及3)    | 2,263,151,835        | 46.93%           |
| 滙駿國際有限公司(附註4)                | 785,100,000          | 16.28%           |
| 公眾股東                         | 1,774,082,165        | 36.79%           |
| 總計                           | <b>4,822,334,000</b> | <b>100%</b>      |

附註：

1. 於最後可行日期，周大福代理人為1,530,601,835股股份之實益擁有人，並透過其於全資附屬公司Victory Day Investments Limited之權益擁有732,550,000股股份之權益，而Victory Day Investments Limited全資擁有Smart On Resources Ltd.。

## 董事會函件

2. 緊隨控制權變動後，根據證券及期貨條例，周大福控股已成為周大福代理人之控股股東，並被視為於合共2,263,151,835股股份中擁有權益。
3. 於最後可行日期，周大福控股由Chow Tai Fook Capital Limited持有約78.58%，而Chow Tai Fook Capital Limited由Cheng Yu Tung Family (Holdings) Limited及Cheng Yu Tung Family (Holdings II) Limited分別擁有約48.98%及46.65%。因此，根據證券及期貨條例，Chow Tai Fook Capital Limited、Cheng Yu Tung Family (Holdings) Limited及Cheng Yu Tung Family (Holdings II) Limited均被視為於2,263,151,835股股份擁有權益。
4. 於最後可行日期，梁契權先生被視為於彼全資擁有之公司滙駿國際有限公司所持有之785,100,000股股份中擁有權益。

下表載列於最後可行日期購股權(不論已歸屬與否)之詳情：

| 購股權數目      | 授出日期             | 可行使期間                       | 每份購股權<br>之行使價 |
|------------|------------------|-----------------------------|---------------|
| 66,221,654 | 於二零一四年<br>四月二十五日 | 二零一四年七月二十五日至<br>二零二零年四月二十四日 | 0.444港元       |

購股權可於二零一四年七月二十五日至二零二零年四月二十四日(包括首尾兩日)行使，惟受要約函件所規定之歸屬期所規限。

歸屬期：

第一批：20%於二零一四年七月二十五日至二零二零年四月二十四日可行使

第二批：50%於二零一六年四月二十五日至二零二零年四月二十四日可行使

第三批：30%於二零一八年四月二十五日至二零二零年四月二十四日可行使

於最後可行日期，除上文所披露者外，本公司並無其他尚未行使購股權、認股權證、可轉換或交換為股份之衍生工具或證券。

### 要約方對本集團之意向

董事從「鎧盛證券函件」注意到要約方對本集團及其僱員之意向，包括要約方有意讓本集團繼續進行其現有主要業務。謹請閣下垂注本綜合文件第12頁所載之「鎧盛證券函件」內之「要約方對貴集團之意向」一節。

### 維持本公司上市地位

聯交所已表明，若要約截止後，公眾持股量低於適用於本公司的最低指定百分比（即已發行股份的25%），或若聯交所認為(i)就買賣有關股份已出現或可能出現虛假市場；或(ii)公眾持有之股份不足以維持一個有秩序的市場者，其會考慮行使其酌情權，暫停股份的買賣。

要約方擬於要約截止後維持本公司在聯交所的上市地位。要約方的董事將共同及個別向聯交所承諾，會採取適當步驟，以確保股份有足夠的公眾持股量。

### 獨立董事委員會及獨立財務顧問

由兩名非執行董事（即劉世昌先生及杜振偉先生）及三名獨立非執行董事（即阮雲道先生、周紹榮先生及黃文宗先生）組成之獨立董事委員會已成立，以就要約是否屬公平合理及彼等應否接納向獨立股東及獨立購股權持有人提供意見。

非執行董事鄭志明先生及曾安業先生並無獲委任為獨立董事委員會之成員。鄭志明先生及曾安業先生（即要約方之董事）為與要約方一致行動之人士。

經獨立董事委員會批准，智略資本已獲委任為獨立財務顧問，以就要約及彼等應否接納向獨立董事委員會、獨立股東及獨立購股權持有人提供意見。

### 推薦建議

務請閣下垂注(i)本綜合文件第20至21頁之獨立董事委員會函件，當中載有其就要約致獨立股東及獨立購股權持有人之意見及推薦建議；及(ii)本綜合文件第22頁至43頁之智略資本函件，當中載有其就要約致獨立董事委員會、獨立股東及獨立購股權持有人之意見以及達致其推薦建議前所考慮之主要因素。

---

## 董事會函件

---

### 其他資料

亦請閣下細閱本綜合文件連同隨附有關要約之接納及交收程序之接納表格。  
敬請垂注本綜合文件各附錄所載之其他資料。

此致

列位獨立股東及獨立購股權持有人 台照

承董事會命  
綜合環保集團有限公司  
主席  
鄭志明  
謹啟

二零一六年二月三日

下文載列獨立董事委員會就要約之推薦建議函件全文。



**Integrated Waste Solutions Group Holdings Limited**

**綜合環保集團有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：923)

敬啟者：

鎧盛證券有限公司

代表威全有限公司

就收購綜合環保集團有限公司之全部已發行股份及

註銷其全部尚未行使購股權

(威全有限公司及其一致行動人士已擁有或同意收購者除外)

提出強制性有條件現金要約

吾等提述要約人及本公司聯合刊發之日期為二零一六年二月三日之綜合要約及回應文件(「綜合文件」)，本函件為其中一部份。除非文義另有所指，本函件所採用詞彙與綜合文件所界定者具相同涵義。

吾等已獲董事會委任以考慮要約之條款，並就吾等認為要約之條款就獨立股東及獨立購股權持有人而言是否屬公平合理以及有關接納向閣下提出建議。

智略資本已獲委任為獨立董事委員會之獨立財務顧問以就要約之條款及有關接納向獨立董事委員會提出意見。有關意見及達致其推薦建議時考慮之主要因素詳情載於綜合文件第22頁至43頁之「智略資本函件」。

---

## 獨立董事委員會函件

---

吾等亦請閣下垂注「董事會函件」、「鎧盛證券函件」及綜合文件各附錄所載之其他資料。

經考慮要約之條款以及獨立財務顧問就要約之意見及推薦建議，以及達致其推薦建議時考慮之主要因素後，吾等認為，就獨立股東及獨立購股權持有人而言，要約屬公平合理，並推薦獨立股東及獨立購股權持有人接納要約。

儘管吾等作出推薦，但強烈建議獨立股東及獨立購股權持有人，變現或持有閣下於要約股份及購股權投資之決定須視乎個人情況及投資目標而定，且閣下應審慎考慮要約之條款。如有疑問，獨立股東及獨立購股權持有人應諮詢彼等自身之專業顧問以尋求專業意見。此外，吾等建議有意接納該等要約之獨立股東及獨立購股權持有人細閱本綜合文件內詳述之接納要約之程序。

此致

列位獨立股東及獨立購股權持有人 台照

代表獨立董事委員會

劉世昌先生                  杜振偉先生  
非執行董事

阮雲道先生      周紹榮先生      黃文宗先生  
獨立非執行董事  
謹啟

二零一六年二月三日

下列為智略資本就要約致獨立董事委員會之意見函件全文，乃就載入本綜合文件而編製。

**VEDA | CAPITAL**  
**智 略 資 本**

智略資本有限公司  
香港  
干諾道中111號  
永安中心  
11樓1106室

敬啟者：

鎧盛證券有限公司  
代表威全有限公司  
就收購綜合環保集團有限公司之全部已發行股份及  
註銷其全部尚未行使購股權  
(威全有限公司及其一致行動人士已擁有或同意收購者除外)  
提出強制性有條件現金要約

## 緒言

茲提述吾等獲委任以就鎧盛證券有限公司代表要約方就收購 貴公司之全部已發行股份及註銷其全部尚未行使購股權(要約方及其一致行動人士已擁有或同意收購者除外)提出強制性有條件現金要約向獨立董事委員會提供意見。要約之詳情載於日期為二零一六年二月三日致獨立股東及獨立購股權持有人之綜合文件內，而本函件亦為其中一部分。除文義另有規定外，本函件所用詞彙與綜合文件所界定者具相同涵義。

於二零一五年十二月二十一日，周大福控股已取代拿督鄭裕彤博士成為周大福代理人之控股股東，持有其全部已發行股本之99.80%。

由於控制權變動，周大福控股已成為周大福代理人之控股股東，並被視為擁有2,263,151,835股股份之權益，佔於最後可行日期 貴公司全部已發行股本之約46.93%。根據收購守則之規則26.1，要約方須就全部已發行股份(要約方及與其一致行動人士已擁有或同意收購者除外)作出股份要約。此外，根據收購守則之規則13，要約方亦須就註銷全部購股權(要約方及與其一致行動人士已持有者除外)作出可資比較之現金要約。

根據收購守則之規則2.1及規則2.8，由兩名非執行董事（即劉世昌先生及杜振偉先生）及三名獨立非執行董事（即阮雲道先生、周紹榮先生及黃文宗先生）組成之獨立董事委員會已成立，以就要約是否屬公平合理及彼等應否接納向獨立股東及獨立購股權持有人提供意見。獨立董事委員會已批准委任智略資本為獨立董事委員會就相同事項之獨立財務顧問。

非執行董事鄭志明先生及曾安業先生並無獲委任為獨立董事委員會之成員。鄭志明先生及曾安業先生（為要約方之董事）為與要約方一致行動之人士。

吾等獨立於 貴公司、要約方、任何彼等各自之主要股東、或任何與彼等一致行動或假定為一致行動之人士，且與彼等概無任何關連。因此，吾等被視為合資格就要約提供獨立建議。除就吾等已獲委任為獨立財務顧問向獨立董事委員會提供意見而向吾等支付之一般顧問費用外，概無訂立任何安排致使吾等將向要約方及 貴公司、或任何其主要股東或任何與彼等一致行動或假定為一致行動之人士收取任何費用或獲得任何利益。

## 意見基準

於制訂致獨立董事委員會之意見及推薦建議時，吾等依賴綜合文件所載或所述聲明、資料、意見及陳述以及董事及 貴公司管理層向吾等提供之資料及陳述。吾等假設董事及 貴公司管理層向吾等提供之所有資料及陳述於作出時直至整個要約期之日在各重大方面均屬真實、完整及準確，且倘有任何重大變動，股東將根據收購守則之規則9.1盡快獲通知。吾等亦假設董事及要約方於綜合文件所作出看法、意見、預期及意向陳述均經審慎查詢及仔細考慮後合理作出。

吾等並無理由懷疑任何重要事實或資料被隱瞞，或懷疑綜合文件所載資料及事實之真實性、準確性及完備性，或懷疑 貴公司、其顧問及／或董事及 貴公司管理層表達及向吾等提供之意見之合理性。

吾等認為吾等已採取充分及必要之步驟以為吾等之推薦意見提供合理基礎及達致知情見解。董事對綜合文件所載資料（有關要約方及與其一致行動人士之資料除外）之準確性共同及個別承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知，綜合文件內所發表之意見（要約方及與其一致行動人士所發表之意見除外）均經審慎周詳考慮後始行作出，且綜合文件亦無遺漏任何重大事實，致使綜合文件所載任何

陳述產生誤導。吾等認為吾等已獲足夠資料以達致知情意見，並就吾等之推薦意見提供合理基準。然而，吾等並無獨立深入調查 貴公司或要約方或任何彼等聯營公司之業務及事務、財務狀況及未來前景。

吾等並無考慮獨立股東及獨立購股權持有人接納或不接納要約產生之稅務後果，原因為有關後果因個人情況而異。身為海外居民或須就證券買賣繳納海外稅項或香港稅項之獨立股東及獨立購股權持有人應考慮自身之稅務狀況，如有任何疑問，務請自行諮詢彼等之專業顧問。

## 主要考慮因素及理由

於制訂吾等就要約致獨立董事委員會之意見及推薦建議時，吾等已考慮以下主要因素及理由：

### 1. 要約之背景

誠如聯合公告所公佈，周大福代理人的控制權以代價99,800港元由拿督鄭裕彤博士變更為周大福控股，有關變更於二零一五年十二月二十一日發生。由於控制權變動，周大福控股已成為周大福代理人之控股股東，並被視為擁有2,263,151,835股股份之權益，佔於最後可行日期 貴公司全部已發行股本之約46.93%。根據收購守則之規則26.1，要約方須就全部已發行股份(要約方及與其一致行動人士已擁有或同意收購者除外)作出股份要約。此外，根據收購守則之規則13，要約方亦須就註銷全部購股權(要約方及與其一致行動人士已持有者除外)作出可資比較之現金要約。

於最後可行日期， 貴公司有4,822,334,000股已發行股份及66,221,654份購股權。除購股權外， 貴公司並無其他尚未行使之購股權、認股權證、衍生工具或可轉換或交換為股份之證券。

### 2. 貴集團之背景資料

#### (a) 主要業務

貴公司為於開曼群島註冊成立之投資控股公司，並透過其附屬公司主要從事買賣回收紙及材料、買賣生活用紙產品、提供機密資料銷毀服務及提供物流服務。

(b) 過往財務資料

以下載列 貴集團於(i)截至二零一五年九月三十日止六個月；(ii)截至二零一五年三月三十一日止年度；及(iii)截至二零一四年三月三十一日止年度之財務資料。

(i) 截至二零一五年九月三十日止六個月

誠如 貴公司截至二零一五年九月三十日止六個月之中期報告(「二零一五年中期報告」)所載， 貴集團於截至二零一五年九月三十日止六個月之收益約為155,200,000港元，較截至二零一四年九月三十日止六個月之收益約244,400,000港元減少約36.5%。收益減少之主要原因為生活用紙銷售量顯著下降約88.9%。誠如二零一五年中期報告所述，減少的有關原因包括生活用紙貿易出現市場衰退、市場競爭激烈、產能過剩以及港元對其他亞洲貨幣相對強勢，從而侵蝕 貴集團競爭地位。此外，生產成本增加(其中包括來自遵守中國環保法規的因素)亦蠶食 貴集團毛利率。

貴集團於截至二零一五年九月三十日止六個月之毛利約為9,100,000港元，較截至二零一四年九月三十日止六個月之毛利約23,400,000港元減少約61.1%。從二零一五年中期報告獲悉，全球經濟尤其是中國經濟減速，令回收紙之銷售顯著減少，從而影響該業務分部之利潤率。

截至二零一五年九月三十日止六個月， 貴公司權益股東應佔虧損約53,800,000港元，較截至二零一四年九月三十日止六個月之虧損約64,800,000港元減少約16.9%。虧損減少是由於截至二零一四年九月三十日止六個月確認與出售交易(定義見下文)有關之減值虧損約36,600,000港元所致。

於二零一五年九月三十日， 貴集團之總資產約為1,311,400,000港元，主要包括(其中包括)：(i)物業、廠房及設備約743,700,000港元；(ii)土地使用權約32,500,000港元；(iii)應收貿易賬款及應收票據約62,600,000港元；(iv)其他應收款項、按金及預付款項約44,400,000港元；及(v)未受限制銀行存款及現金約344,500,000港元。此較 貴集團於二零一五年三月三十一日之總資產約1,332,900,000港元下降約1.6%。誠如二零一五年中期報告所述，儘管非流動資產增長79,800,000港元，增長約10.9%，但此被流動資產相對較高之下降約101,400,000港元所

抵銷。貴集團之總負債約為109,000,000港元，主要包括（其中包括）應付貿易賬款約25,100,000港元及其他應付款項及應計費用約83,900,000港元。此較貴集團於二零一五年三月三十一日之總負債約74,600,000港元增加約46.1%。誠如二零一五年中期報告所述，貴集團之總負債顯著增加乃由於其他應付款項及應計費用顯著增加約29,500,000港元，增加約54.2%。貴集團確認淨流動資產及貴公司權益股東應佔淨資產分別約387,500,000港元及1,203,700,000港元。

(ii) 截至二零一五年三月三十一日止年度

從貴公司截至二零一五年三月三十一日止年度之年報（「二零一五年年報」）獲悉，貴集團於截至二零一五年三月三十一日止年度錄得收益約443,500,000港元，較截至二零一四年三月三十一日止年度之收益約480,600,000港元減少約7.7%。從二零一五年年報進一步獲悉，回收紙分部之銷售收入總額佔截至二零一五年三月三十一日止年度總收益之約54.6%，較截至二零一四年三月三十一日止年度回收紙分部之銷售收入下降約8.4%。回收紙銷售收入受到回收紙整體需求下跌（特別是中國）加上售價普遍下降所影響。此外，勞工成本及租金開支飆升引致銷售成本增加，進一步侵蝕回收紙銷售的毛利率。生活用紙銷售收入佔截至二零一五年三月三十一日止年度總收益之約39.1%，較截至二零一四年三月三十一日止年度生活用紙分部之銷售收入下降約18.0%。誠如二零一五年年報所述，減少的有關原因包括生活用紙貿易出現市場衰退、競爭對手的動態、使用量減少、以及港元對其他亞洲貨幣相對強勢，從而侵蝕貴集團競爭地位。

貴集團於截至二零一五年三月三十一日止年度之毛利約為24,300,000港元，較截至二零一四年三月三十一日止年度之毛利約40,900,000港元減少約40.4%。勞工成本及租金開支飆升引致銷售成本增加，進一步侵蝕回收紙銷售的毛利率以及生活用紙的毛利。

截至二零一五年三月三十一日止年度之貴公司權益股東應佔虧損約為149,600,000港元，較截至二零一四年三月三十一日止年度之貴公司權益股東應佔虧損約484,900,000港元減少約69.1%。誠如二零一五年年報所說明，淨虧損得以改善是由於在截至二零一四年三月三十一日止年度確認與出售交易（定義見下文）有關之減值虧損約431,600,000港元。

於二零一五年三月三十一日，貴集團之總資產約為1,332,900,000港元，主要包括（其中包括）：(i)物業、廠房及設備約682,000,000港元；(ii)土地使用權約27,500,000港元；(iii)應收貿易賬款及應收票據約77,400,000港元；(iv)其他應收款項、按金及預付款項約53,000,000港元；及(v)未受限制銀行存款及現金約455,900,000港元。此較貴集團於二零一四年三月三十一日之總資產約1,062,100,000港元增長約25.5%。誠如二零一五年年報所述，貴集團資產增長乃主要由於物業、廠房及設備增長約276,300,000港元，增長約68.1%。貴集團之總負債約為74,600,000港元，主要包括（其中包括）應付貿易賬款約20,200,000港元及其他應付款項及應計費用約54,400,000港元。此較貴集團於二零一四年三月三十一日之總負債約133,300,000港元下降約44.0%。誠如二零一五年年報所述，貴集團之總負債減少乃主要由於其他應付款項及應計費用顯著減少約62,700,000港元，減少約53.6%。於二零一五年三月三十一日，貴集團確認淨流動資產及貴公司權益股東應佔淨資產分別約523,200,000港元及1,256,300,000港元。

(iii) 截至二零一四年三月三十一日止年度

從貴公司截至二零一四年三月三十一日止年度之年報（「二零一四年年報」）獲悉，貴集團於截至二零一四年三月三十一日止年度錄得收益約480,600,000港元，較截至二零一三年三月三十一日止年度之收益約573,300,000港元減少約16.2%。從二零一四年年報進一步獲悉，回收紙分部之銷售收入總額佔截至二零一四年三月三十一日止年度總收益之約55.0%，較截至二零一三年三月三十一日止年度回收紙分部之銷售收入下降約22.0%。回收紙銷售收入繼續受到回收紙整體需求下跌（特別是中國內地）所影響。內地有關當局對進口廢料實施更嚴格控制措施，加上售價普遍下降，回收紙收入大幅減少。

貴集團於截至二零一四年三月三十一日止年度之毛利約為40,900,000港元，較截至二零一三年三月三十一日止年度之毛利約89,500,000港元減少約54.4%。勞工成本及租金開支飆升引致銷售成本增加，進一步侵蝕回收紙銷售的毛利率。

截至二零一四年三月三十一日止年度之 貴公司權益股東應佔虧損為約484,900,000港元，較截至二零一三年三月三十一日止年度之 貴公司權益股東應佔虧損約5,600,000港元大幅增加約479,300,000港元。誠如二零一四年年報所說明，截至二零一四年三月三十一日止年度大幅虧損是由於確認與出售交易（定義見下文）有關之減值虧損431,600,000港元。

於二零一四年三月三十一日， 貴集團之總資產約為1,062,100,000港元，主要包括（其中包括）：(i)物業、廠房及設備約405,800,000港元；(ii)土地使用權約28,300,000港元；(iii)應收貿易賬款及應收票據約77,500,000港元；(iv)其他應收款項、按金及預付款項約47,200,000港元；及(v)未受限制銀行存款及現金約276,300,000港元。此較 貴集團於二零一三年三月三十一日之總資產約1,504,600,000港元減少約29.4%。誠如二零一四年年報所述，減少乃因流動資產顯著減少675,700,000港元，減少約52.2%。誠如二零一四年年報進一步所述，此乃由於應收取消綜合入賬附屬公司（定義見下文）款項之估計可收回金額減少連同銀行存款及現金合共減少703,200,000港元所致。 貴集團之總負債約為133,300,000港元，主要包括（其中包括）應付貿易賬款約12,100,000港元及其他應付款項及應計費用約117,100,000港元。此較 貴集團於二零一三年三月三十一日之總負債約91,000,000增加約46.6%。誠如二零一四年年報所述， 貴集團之總負債增加乃主要由於其他應付款項及應計費用顯著增加約50,400,000港元，增加約75.6%。於二零一四年三月三十一日， 貴集團確認淨流動資產及 貴公司權益股東應佔淨資產分別約486,000,000港元及928,800,000港元。

(iv) 保留意見

誠如二零一四年年報及二零一五年年報所述， 貴公司之獨立核數師就 貴公司截至二零一四年三月三十一日及二零一五年三月三十一日止年度之綜合財務報表分別發表保留意見，均因自 貴集團之綜合財務報表撇除取消綜合入賬附屬公司（定義見下文）之業績及現金流量（「**標的事項**」）。誠如二零一五年年報所述，於二零一一年十一月，董事知悉有證據顯示惠州福和紙業有限公司（「**惠州福和**」）（貴集團之全資附屬公司）賬冊所記錄之若干會計記錄及交易可能存在潛在違規情況。因此，於二零一一年十二月，董事會成立獨立特別委員會（「**特別委員會**」），以便對上述潛在違規情況作出調查。根據特別委員會調查所得，董事之結論（其中包括）指出惠州福和截至二零

一二年三月三十一日止年度及過往期間之大部分會計賬簿及記錄均不知所踪。藉於二零一三年一月二十三日之股東決議案，富都太平有限公司（「富都太平」）（惠州福和之中間控股公司及為 貴公司於英屬維爾京群島註冊成立之一間間接全資附屬公司）通過成員決議展開自願清盤，並於同日委任自願清盤人。於二零一四年四月， 貴公司接獲富都太平之清盤人通知，指富都太平與一獨立第三方已經訂立買賣協議（「出售交易」），據此，富都太平同意出售金益多有限公司（「金益多」）之全部股權。金益多擁有惠州福和全部註冊資本之權益。出售交易已於二零一四年七月完成。鑒於上述情況，於編製截至二零一四年三月三十一日及二零一五年三月三十一日止年度之綜合財務報表時，董事已將 貴集團最早期間呈列之綜合財務狀況、綜合財務業績及綜合現金流量撇除富都太平連同其全資附屬公司金益多及惠州福和（統稱「取消綜合入賬附屬公司」）。

鑒於上述者，吾等認為獨立核數師就 貴公司截至二零一四年三月三十一日及二零一五年三月三十一日止年度之綜合財務報表分別發表保留意見乃因先前年度發生之事件以及標的事項對 貴集團綜合財務業績之影響尚不確定，乃因上文所述惠州福和大部分會計賬簿及記錄均不知所蹤。此外，鑒於出售交易於二零一四年七月完成，標的事項將不會對 貴集團截至二零一五年三月三十一日止年度後之綜合財務業績造成任何影響。然而，誠如二零一五年中期報告所述，獨立核數師因先前年度保留意見之影響就兩個回顧期間之數據比較發表保留結論。因此，預期保留意見將僅會於 貴集團截至二零一七年三月三十一日止年度之綜合財務報表內清除。

### 3. 貴集團之前景及展望

貴公司為一家於開曼群島註冊成立之投資控股公司，並透過其附屬公司主要從事買賣回收紙及材料、買賣生活用紙產品、提供機密資料銷毀服務及提供物流服務。

貴集團於截至二零一四年及二零一五年三月三十一日止兩個財政年度錄得 貴公司權益股東應佔經審核虧損及全面收益總額分別約484,900,000港元及約149,600,000港元。

誠如綜合文件之「鎧盛證券函件」所載「要約方對 貴集團之意向」一段所述，吾等獲悉，於要約截止後，要約方擬繼續經營 貴集團之現有主要業務。

誠如二零一四年年報及二零一五年年報所述，環球經濟復甦整體來說仍然緩慢，而市場需求增長亦然。 貴集團一直面對市場上的激烈競爭，導致 貴集團業務的毛利率進一步收縮。 貴集團已經歷兩個具有挑戰的年度，預計未來幾年經營環境依然艱難。

吾等已審閱《全國人大常委會專題詢問水污染防治法實施情況國務院下一步將從抓源頭、抓治理、抓改革、抓保障、抓落實五方面加大力度防治水污染》(資料來源：中華人民共和國環境保護部，[www.npc.gov.cn](http://www.npc.gov.cn))，當中列明實施從五方面防治水污染之目標及計劃。於報告中，中國政府表示關注造紙業作為專項整治重點行業之一。與此同時，中國政府將在政府制定的新環境標準下，強制法律手段，透過競爭淘汰造紙行業的公司。於二零一六年底前取締不符合國家產業政策的小型公司。中國政府亦將加強重點行業的污染治理，促進工業行業的轉型升級。於二零一七年底前，預計中國造紙行業將完成轉化改造，而不符合標準的企業將被淘汰或搬遷。從上述中國政府擬對製造業(尤其是造紙業，其為解決水污染問題的主要目標行業之一)實施的嚴格污染控制政策獲悉，預計造紙企業將面臨根據中國政府實施強制執法而令實施污染監控措施成本增加的不利條件。

銷售回收紙為本集團主要收益來源，其受到中國政府實施對進口廢料檢查之持續嚴格監控的重大影響，此影響回收紙之供需。於二零一三年，中國政府發佈名為「綠籬行動」(「**綠籬行動**」)之政策。根據於二零一三年五月二十四日刊發之文章「海關總署解讀綠籬專項行動」(「**該文章**」)，綠籬行動要求企業嚴格落實進口固體廢物分類裝運規定，以完善進口固體廢物分類管理標準。中國政府加強監控已令回收紙需求減少。誠如二零一五年一月十三日刊發之文章《2012年來我國將38.59萬噸洋垃圾拒之門外》進一步所述，中國海關代表表示，經過一系列的行動，包括但不限於綠籬行動，從二零一二年到二零一五年，385,900噸不合格進口廢物被拒絕進入中國。中國海關亦表示，彼等將繼續打擊走私不合格進口廢物，並將在未來採取多種措施。

吾等亦參考ICIS網站(<http://www.icis-china.com/>) (為企業客戶之能源、化工、化肥及紙品行業之全球信息供應商) (「ICIS」)，並留意到於二零一五年一月至二零一五年十二月，廣東省各類再生紙 (即工業再生紙、辦公用紙及廢棄報紙) 之售價已減少約7%。此外，吾等已參閱中國紙網([www.paper.com.cn](http://www.paper.com.cn)) (為紙業及相關產品的專門信息服務供應商) 於二零一五年八月十八日刊發之名為「2015年上半年中國紙業發展報告」之報告。於二零一五年上半年，紙業資產規模及利潤仍保持了一定增長，但增長速度比二零一四年上半年都有比較明顯的下降，產品價格走勢也基本延續了二零一一年年底以來的下行態勢。

根據畢馬威會計師事務 (一家網路遍佈全球的專業服務機構，專門提供審計、稅務及諮詢服務) 日期為二零一五年一月二十九日之研究報告「China Outlook 2015」(「畢馬威研究報告」)，二零一四年，中國國內生產總值 (「國內生產總值」) 增長約7.4%，略低於中國政府7.5%的預期目標，並為自一九九零年以來的最低增速，乃因固定資產投資增速放緩及製造業環境不容樂觀所致。同時，中國國內生產總值增速預計於二零一五年降至7.1%，並於二零一七年降至6.9%。

如二零一四年年報、二零一五年年報及二零一五年中期報告所述，貴集團面臨勞工成本上漲之較大壓力，侵蝕貴集團過去數年之毛利率。吾等已審閱中華人民共和國國務院分別於二零一六年一月二十一日及二零一五年一月十九日發佈之名為《十三五時期高技術產業展望》及《別老盯著7%，中國經濟正在發生新變化》之文章。於該等文章中，中國政府闡明了國內勞動力、資金、技術等要素的稀缺性問題越來越明顯。勞動力供給，中國曾享受的來自於人口數量的「量」的紅利將在未來十年內逐漸消失。勞動力成本將在未來明顯上升，此乃由於人口老齡化問題及市場勞動力短缺所致。自二零一二年起至二零一五年，中國勞動年齡人口數量連續四年縮水。二零一五年末，中國16周歲以上至60周歲以下的勞動年齡人口比上年末減少487萬人，創出四年來最大跌幅。

經考慮(i) 貴集團於截至二零一四年三月三十一日及二零一五年三月三十一日止兩個財政年度及截至二零一五年九月三十日止六個月財務表現持續疲弱；(ii)回收紙及生活用紙銷售 (其為貴集團收入的主要推動力) 受需求及彼等之售價整體下降影響；(iii)中國政府對再生材料進口至中國持續嚴厲調控，其高度影響 (其中包括) 進口紙至中國，從而對貴集團之主要業務分部回收紙銷售造成不利影響；及(iv)中國勞工成本持續增加進一步侵蝕貴公司毛利率，吾等認為，貴集團於未來幾年將繼續在充滿挑戰的環境中運營，吾等對貴集團之前景及展望持審慎態度。

#### 4. 要約之主要條款

鎧盛證券代表要約方根據收購守則按下列基準作出要約：

##### 股份要約

每股要約股份 ..... 現金0.158港元

根據股份要約將予收購之要約股份須為繳足股款，且不附帶一切留置權、抵押、產權負擔、優先權利及任何性質之任何其他第三方權利，以及連同於聯合公告日期或其後其附帶之所有權利，包括悉數收取於聯合公告日期或之後所宣派、作出或支付之所有股息及分派(如有)之權利。

##### 購股權要約

註銷行使價為0.444港元之每份購股權  
(無論是否已歸屬及要約方及與其  
一致行動人士已持有者除外) ..... 現金0.001港元

根據收購守則之規則13，註銷每份購股權之購股權要約價通常應為相關購股權之行使價與股份要約價之間之差額。由於每份購股權之行使價為0.444港元，較股份要約價為高，因此註銷每份購股權之購股權要約價為名義價。

購股權要約須待股份要約成為無條件後，方可作實。獨立購股權持有人接納購股權要約將導致彼等之購股權及其附帶之一切權利被註銷，自提出購股權要約日期(即聯合公告日期)起生效。

於最後可行日期，66,221,654份購股權當中，鄭志明先生及曾安業先生(為要約方之一致行動人士)分別擁有10,986,486份及8,789,189份購股權之權益，因此，46,445,979份購股權將涉及購股權要約。

誠如自綜合文件之董事會函件獲悉，購股權乃於二零一四年四月二十五日授出，行使期自二零一四年七月二十五日起至二零二零年四月二十四日止期間。每份購股權之行使價為0.444港元。於最後可行日期，除上文所披露者外，貴公司並無其他尚未行使購股權、認股權證、衍生工具或可轉換或交換為股份之證券。

根據證監會發佈之應用指引6「就可轉換證券或認股權證根據規則13作出適當要約及「透視」價之計算」，每份購股權之「透視」價將為每股普通股之要約價與每份購股權之行使價之間之差額。每股要約股份之股份要約價為0.158港元。由於每份購股權之行使價為0.444港元，所有購股權均為價外。就價外購股權而言，該等購股權之行使價高於股份要約價，因此，價外購股權之「透視」價為零。就價外購股權而言，「透視」價為零而其股份要約價為其面值，故吾等認為，購股權要約之條款對獨立購股權持有人而言屬公平合理。

謹請閣下注意綜合文件附錄一及接納表格所載要約之進一步條款，包括接納、結算程序及接納期間。

#### 股份要約價

股份要約價每股要約股份0.158港元：

- (i) 等於股份於最後交易日在聯交所所報收市價每股0.158港元；
- (ii) 較股份於截至最後交易日（包括該日）止五個交易日在聯交所所報平均收市價約每股0.154港元溢價約2.60%；
- (iii) 較股份於截至最後交易日（包括該日）止十個交易日在聯交所所報平均收市價約每股0.156港元溢價約1.28%；
- (iv) 較股份於最後可行日期在聯交所所報收市價每股0.159港元折讓約0.63%；及
- (v) 較於二零一五年九月三十日貴公司權益股東應佔每股未經審核綜合資產淨值約0.250港元（以貴公司於二零一五年九月三十日之未經審核賬目及於最後可行日期之已發行股份數目為基準）折讓約36.80%。

為評估股份要約價之公平性及合理性，吾等已進行下列分析：

(a) 股份之過往表現

股價

下圖載列股份於回顧期間(定義見下文)之每日收市價：



資料來源：彭博

附註：

股份自二零一五年十二月二十一日至二零一五年十二月三十一日(包括首尾兩日)期間暫停買賣，以待刊發有關要約之聯合公告。有關詳情請參閱聯合公告。

吾等已審閱股份自二零一四年十二月十八日開始期間(即最後交易日前十二個月期間並直至及包括最後可行日期(「回顧期間」))之收市價變動。吾等認為，回顧期間之長度乃合理足夠闡述股份收市價過往趨勢與要約之間的關係。上圖列示於回顧期間股份收市價對股份要約價之每日變動。

(i) 聯合公告前期間

於二零一五年十二月三十一日刊發聯合公告前，股份於回顧期間在聯交所所報之最低及最高收市價分別為於二零一五年十二月十一日及二零一五年十二月十四日錄得之每股股份0.152港元及於二零一五年四月二十九日錄得之每股股份0.415港元。於刊發聯合公告前，股份於回顧期間之平均每日收市價為每股0.267港元。股份要約價每股0.158港元較(i)最低收市價溢價約3.95%；(ii)最高收市價折讓約61.93%；及(iii)於刊發聯合公告前股份於回顧期間之平均每日收市價折讓約40.82%。

就股份於二零一五年四月之高收市價而言，吾等獲悉，於二零一五年四月十五日，貴公司刊發公告，貴公司之合營企業ALBA Integrated Waste Solutions (Hong Kong) Limited同意設計、建造、運營及保養一間廢棄電器及電子產品（「廢棄電器及電子產品」）處理廠，以及配套收集網絡，以收集及回收廢棄電器及電子產品，自處理廠營運起計為期十年。預計批出總額（包括資本值及經營總費用）約為1,727,000,000港元。誠如貴公司告知，處理廠之建設改期至於二零一六年第一季度開始。該新廢物處理業務可能對貴公司之業務產生積極影響。

吾等亦已審閱並比較二零一五年四月十五日至二零一五年十二月止期間股份價格變動與恆生指數（「恆指」）變動。

吾等獲悉，除於二零一五年四月二十日下跌外，恆指從二零一五年四月十五日之27,619點上升至二零一五年四月二十八日之峰值28,443點，而股份價格亦升至二零一五年四月二十九日之峰值0.415港元，其與恆指運行趨勢類似。恆指達到峰值後，由於市況疲弱持續下跌至二零一五年九月七日之約20,584點，而股份價格亦跟隨恆指之下跌趨勢，從二零一五年四月三十日之0.39港元下跌至二零一五年九月四日之0.158港元。

自二零一五年九月至二零一五年十二月，恆指在約20,500點至約22,500點之間範圍內波動，而股份價格亦有類似變動，其於同期在0.152港元至0.202港元之間範圍內波動。

鑑於上述者，吾等認為股份於刊發聯合公告前之收市價變動大致與市況相符。

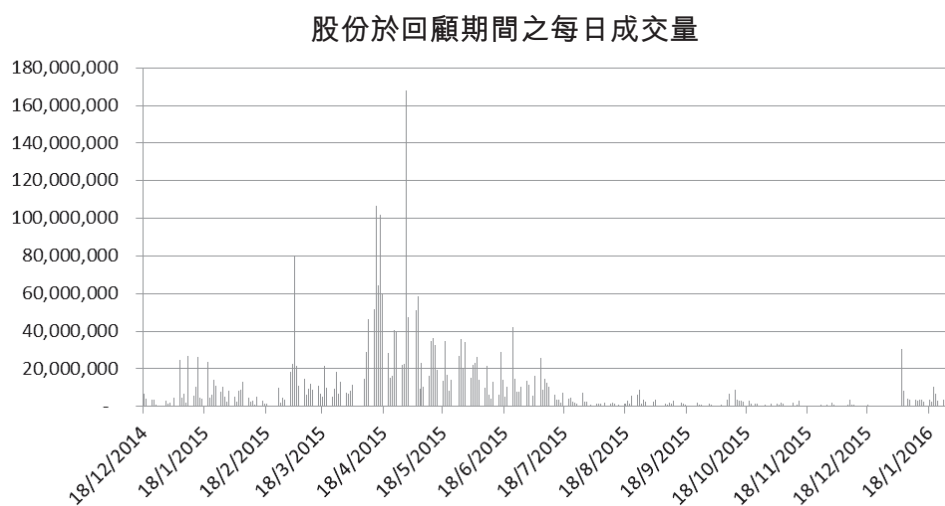
(ii) 聯合公告後期間

應 貴公司要求，股份已自二零一五年十二月二十一日至二零一五年十二月三十一日（包括首尾兩日）暫停於聯交所買賣，以待刊發聯合公告。股份於二零一六年一月四日恢復於聯交所買賣後，股份之收市價從最後交易日之每股0.158港元上升約17.09%至於二零一六年一月四日（即刊發聯合公告後之首個交易日）之每股0.185港元。吾等已就於緊隨刊發聯合公告後股份價格上升之可能原因向董事查詢，並獲告知除可能強制性有條件現金要約外，彼等並不知悉可能對股份價格造成影響之任何其他事項。因此，吾等相信，股份之收市價於緊隨刊發聯合公告後飆升很可能歸因於市場對控制權變動之反應。然而，自二零一六年一月四日至最後可行日期期間（「聯合公告後期間」），從二零一六年一月四日之每股0.185港元起，股份之收市價自刊發聯合公告以來呈下降趨勢，並於隨後徘徊於略高於並接近股份要約價0.158港元之水平。股份於最後可行日期之收市價為每股0.159港元，較股份於聯合公告後期間之最高收市價下降約14.1%。吾等亦獲悉，於聯合公告後期間，恆指從二零一六年一月四日之21,327點下跌至最後可行日期之19,683點，下跌約7.7%。因此，吾等認為，股份之收市價於聯合公告後期間之變動大體上與市況一致。

根據世界銀行集團（「世行集團」）(<http://www.worldbank.org/en/research>)於二零一六年一月刊發之《全球經濟展望》，二零一六年及二零一七年經濟好轉預計將弱於先前預期。前景疲弱在主要商品出口國中最為明顯，表明較過往對全球經濟增長的貢獻顯著降低。中國的逐步放緩及再平衡仍在繼續。發展中國家日益惡化之增長前景一直伴隨著全球貿易、資本流動及商品價格疲弱。誠如報告所述，全球營商環境日益惡化並變得不穩定，尤其是對中國而言，該國的增長率已下降至一個新低水平。

### 股份之流動性

下圖載列股份於回顧期間之每日成交量：



資料來源：彭博

附註：

股份自二零一五年十二月二十一日至二零一五年十二月三十一日（包括首尾兩日）期間暫停買賣，以待刊發有關要約之聯合公告。有關詳情請參閱聯合公告。

## 智略資本函件

下表載列於回顧期間股份每月日均成交量及日均成交量分別佔已發行股份總數及公眾股東所持已發行股份總數各自之百分比：

|                          |             |        | 日均成交量佔<br>於最後可行日<br>期已發行股份<br>總數之百分比 | 日均成交量佔<br>於最後可行日<br>期公眾股東<br>所持股份總數<br>之百分比 |                      |
|--------------------------|-------------|--------|--------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------|
|                          | 月成交量總數      | 月內交易日數 | 日均成交量<br>(附註1)<br>(股份數目)             | 總數之百分比<br>(%)<br>(附註2)                      | 之百分比<br>(%)<br>(附註3) |
| 二零一四年                    |             |        |                                      |                                             |                      |
| 十二月 (附註4)                | 25,642,000  | 8      | 3,205,250                            | 0.07                                        | 0.18                 |
| 二零一五年                    |             |        |                                      |                                             |                      |
| 一月                       | 214,570,000 | 21     | 10,217,619                           | 0.21                                        | 0.58                 |
| 二月                       | 80,596,000  | 18     | 4,477,556                            | 0.09                                        | 0.25                 |
| 三月                       | 325,796,000 | 22     | 14,808,909                           | 0.31                                        | 0.83                 |
| 四月                       | 893,976,000 | 19     | 47,051,368                           | 0.98                                        | 2.65                 |
| 五月                       | 498,614,208 | 19     | 26,242,853                           | 0.54                                        | 1.48                 |
| 六月                       | 328,086,000 | 22     | 14,913,000                           | 0.31                                        | 0.84                 |
| 七月                       | 145,226,000 | 22     | 6,601,182                            | 0.14                                        | 0.37                 |
| 八月                       | 49,256,556  | 21     | 2,345,550                            | 0.05                                        | 0.13                 |
| 九月                       | 26,830,000  | 20     | 1,341,500                            | 0.03                                        | 0.08                 |
| 十月                       | 44,583,166  | 20     | 2,229,158                            | 0.05                                        | 0.13                 |
| 十一月                      | 19,399,000  | 21     | 923,762                              | 0.02                                        | 0.05                 |
| 十二月 (附註6)                | 10,898,000  | 14     | 778,429                              | 0.02                                        | 0.04                 |
| 二零一六年                    |             |        |                                      |                                             |                      |
| 一月 (直至最後可行<br>日期 (包括該日)) | 114,000,286 | 20     | 5,700,014                            | 0.12                                        | 0.32                 |

資料來源：聯交所網站(<http://www.hkex.com.hk>)

附註：

1. 日均成交量乃透過月／期內總成交量除以月／期內交易日數(不包括股份於整個交易日在聯交所暫停買賣之任何交易日)計算。
2. 基於最後可行日期已發行4,822,334,000股股份計算。
3. 基於最後可行日期公眾股東所持1,774,082,165股股份計算。
4. 回顧期間於二零一四年十二月十八日開始。
5. 回顧期間於最後可行日期截止。
6. 於回顧期間內，股份自二零一五年十二月二十一日至二零一五年十二月三十一日暫停買賣。

於回顧期間內，股份每月之日均成交量佔於最後可行日期已發行股份總數之百分比介乎二零一五年十一月及二零一五年十二月之約0.02%至二零一五年四月之0.98%。倘於計算回顧期間股份每月日均成交量之百分比時僅考慮公眾股東持有之股份(即公眾持股量)，則上述百分比介乎二零一五年十二月之約0.04%至二零一五年四月之2.65%。

自二零一六年一月四日起至最後可行日期止期間，日均成交量為5,700,014股股份，佔於最後可行日期已發行股份之0.12%及公眾股東所持股份之0.32%。於刊發聯合公告後該等百分比率於二零一六年一月更高，而該等較高成交量可能無法持續。因此，獨立股東可能會發現難以在不令股份價格承受下行壓力的情況下於短期內在公開市場出售大量股份。因此，股份要約為獨立股東(尤其是對持有大量股份之股東而言)提供一個可行的替代退出方案，以變現其於貴公司的投資。

於回顧期間內，股份之日均成交量整體交投淡靜。於回顧期間日均成交量為10,059,725股股份，相當於已發行股份總數之約0.21%。

儘管股份之收市價通常超過股份要約價，鑒於(i)股份於聯合公告後期間之最近價格水平呈下降趨勢；(ii)經濟疲軟之環境及恆指之下降趨勢；(iii)股份成交量於回顧期間有所波動及整體交投淡靜，因而尚不確定股份是否會有充足之流動性，以供獨立股東於公開市場出售大量股份而又不會令股價受壓。因此，股份之市場成交價未必能反映獨立股東透過於公開市場出售其股份可收取之所得款項；及(iv)誠如上文「貴集團之前景及展望」一節所討論有關貴集團財務表

現及前景之不確定性，吾等認為，股份要約為獨立股東（尤其是持有大量股份之獨立股東）提供依願按股份要約價出售彼等部分或全部股份之機會。謹此提醒有意將其於 貴集團投資變現的獨立股東仔細並密切留意股份於要約期之市價。

**(a) 對比分析**

為進一步評估股份要約價是否公平合理，吾等已考慮於評估公司時普遍採用之三種方法，即市價對盈利比率（「**市盈率**」）、股息孳息率及市價對賬面值比率（「**市賬率**」），均為常用交易倍數分析。鑒於 貴集團於截至二零一四年三月三十一日及二零一五年三月三十一日止年度錄得虧損，以及並無就截至二零一四年三月三十一日及二零一五年三月三十一日止年度派發股息，因此吾等認為市盈率及股息孳息率並不適用。

經考慮上述者及經計及 貴集團之虧損狀況及業務性質，吾等認為，採用市賬率將為最適當及相關之方法。吾等亦認為，採用 貴集團資產淨值作為股份要約之釐定基準屬公平參考。

基於股份要約價每股要約股份0.158港元及於最後可行日期之已發行股份總數4,822,334,000股， 貴公司價值約761,928,772港元。根據於二零一五年九月三十日之 貴公司權益股東應佔權益約1,203,742,000港元，股份要約價隱含之 貴公司市賬率約為0.63倍（「**隱含市賬率**」）。

吾等已嘗試按下列標準識別可資比較公司：(i)於聯交所上市；(ii)主要從事與 貴集團類似之業務（即銷售回收紙及生活用紙，提供機密材料銷毀服務以及銷售廢料）；及(iii)與 貴集團具有可資比較之規模。然而，基於吾等之選擇標準，僅可識別一間可資比較公司。就此而言，吾等已將可資比較公司之選擇標準擴展至主要從事紙及／或紙品製造及貿易（與 貴集團之主要業務類似），並識別出六間可資比較公司（「**可資比較公司**」），根據吾等選擇標準此等可資比較公司乃屬詳盡。吾等分析之詳情載列如下：

## 智 略 資 本 函 件

| 股份<br>代號 | 公司名稱                      | 公司業務                                                                                         | 市值：<br>(港元)    | 公司權益<br>持有人<br>應佔淨資產<br>(港元)<br>(附註1) | 市賬率<br>(附註1) | 已發行<br>股份數目   |
|----------|---------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------------------------------|--------------|---------------|
| 2314     | 理文造紙<br>有限公司              | 採購原料；生產及貿易原紙、<br>木漿及衛生紙產品。                                                                   | 20,376,550,000 | 17,594,265,000                        | 1.16         | 4,579,000,000 |
| 2002     | 中國陽光紙業<br>控股有限公司          | 製造及銷售紙品。                                                                                     | 706,277,440    | 1,757,412,940                         | 0.40         | 802,588,000   |
| 2320     | 合豐集團控股<br>有限公司            | 生產及銷售箱板紙，及瓦楞<br>包裝。                                                                          | 389,356,500    | 1,525,442,000                         | 0.26         | 778,713,000   |
| 2268     | 優源國際控股<br>有限公司            | 製造及買賣薄頁包裝紙、壁<br>紙原紙、複印紙及其他產品。                                                                | 2,740,205,943  | 2,767,125,960                         | 0.99         | 1,186,236,339 |
| 1812     | 山東晨鳴紙業<br>集團股份有限<br>公司－H股 | 機製紙及紙板等紙製品和造<br>紙原料、造紙機械的加工、<br>銷售，電力、熱力的生產、<br>銷售，林木種植、苗木培育、<br>木材及木製品的加工及銷售，<br>設備融資租賃經營等。 | 1,662,400,520  | 16,447,610,893                        | 0.10         | 352,203,500   |
| 794      | 錦勝集團(控股)<br>有限公司          | 生產及銷售瓦楞紙板、瓦楞<br>紙製包裝及柯式印刷瓦楞產<br>品；出租物業。                                                      | 228,249,000    | 574,428,000                           | 0.40         | 362,300,000   |
|          |                           | <b>最高</b>                                                                                    |                |                                       | <b>1.16</b>  |               |
|          |                           | <b>最低</b>                                                                                    |                |                                       | <b>0.10</b>  |               |
|          |                           | <b>平均</b>                                                                                    |                |                                       | <b>0.55</b>  |               |
| 923      | 貴公司                       | 買賣回收紙及物料、買賣生<br>活用紙、提供機密材料銷毀<br>服務及提供物流服務。                                                   | 761,928,772    | 1,203,742,000                         | 0.63         | 4,822,334,000 |

資料來源：聯交所網站(<http://www.hkex.com.hk>)。

附註：

1. 可資比較公司之市賬率乃根據各可資比較公司於最後可行日期之市值除以各可資比較公司之權益持有人應佔淨資產(摘錄自彼等各自最近刊發之年度或中期業績)計算。
2. 就本表格而言，人民幣乃按1.00人民幣對1.18港元之平均匯率兌換為港元，僅供說明。

誠如上表所說明，可資比較公司之市賬率介乎約0.1倍至約1.16倍，平均約為0.55倍。隱含市賬率約0.63倍屬於可資比較公司之市賬率範圍內，且隱含市賬率甚至高於可資比較公司之平均市賬率，因此，吾等認為股份要約價乃屬公平合理。

## 5. 要約方之背景及意向

### 要約方之背景

要約方為於英屬處女群島註冊成立之投資控股公司及周大福控股之全資附屬公司。除與要約有關之事項外，要約方自其註冊成立以來並無進行任何業務。由於控制權變動，周大福控股已成為周大福代理人之控股股東。周大福控股乃由Chow Tai Fook Capital Limited擁有約78.58%權益，而Chow Tai Fook Capital Limited由Cheng Yu Tung Family (Holdings) Limited及Cheng Yu Tung Family (Holdings II) Limited分別擁有約48.98%及46.65%權益。鄭家純博士、鄭家成先生、孫鄭麗霞女士及杜鄭秀霞女士共同持有Cheng Yu Tung Family (Holdings) Limited及Cheng Yu Tung Family (Holdings II) Limited各自之控股權益。

### 要約方之意向

於要約截止後，要約方擬繼續經營 貴集團之現有主要業務。要約方不擬於緊隨要約後重大改變 貴集團現有營運及業務或終止 貴集團任何僱員之僱用或建議變更董事會成員。於最後可行日期，要約方無意向或計劃讓 貴集團收購或出售任何資產及／或業務。

## 推薦意見

經考慮上述主要因素，尤其是：

- (a) 上文「貴集團之前景及展望」一節所討論有關 貴集團財務表現及前景之不確定性包括但不限於：(i)回收紙及生活用紙需求及售價整體下降；(ii)中國政府對再生材料進口至中國持續嚴厲調控，其高度影響(其中包括)進口紙至中國，從而對 貴集團之主要業務分部回收紙銷售造成不利影響；及(iii)中國勞工成本持續增加進一步侵蝕 貴集團毛利率；

- (b) 股份於聯合公告後期間之最近成交價呈現下降趨勢並徘徊於接近股份要約價之水平，經濟環境疲弱及恆指呈下降趨勢；
- (c) 股份成交量於回顧期間有所波動及整體交投淡靜，因而尚不確定股份是否會有充足之流動性，以供獨立股東於公開市場出售大量股份而又不會令股價受壓。因此，股份之市場成交價未必能反映獨立股東透過於公開市場出售其股份可收取之所得款項；及
- (d) 隱含市賬率屬於可資比較公司之市賬率範圍內，且高於可資比較公司之平均市賬率，

吾等認為股份要約之條款就獨立股東而言屬公平合理。

此外，鑒於所有尚未行使購股權均為價外購股權，其「透視」價為零，而而註銷所有尚未行使購股權之購股權要約價為名義值，吾等認為，購股權要約之條款就獨立購股權持有人而言屬公平合理。

因此，吾等推薦獨立董事委員會建議獨立股東及獨立購股權持有人分別接納股份要約及購股權要約。

謹此提醒有意將其於 貴集團投資變現的獨立股東仔細並密切留意股份於要約期之市價，且倘若於公開市場上出售股份之所得款項淨額超過根據股份要約應收之款項淨額，則建議上述獨立股東考慮於要約期於公開市場上出售其股份，而非接納股份要約。無論如何，獨立股東及獨立購股權持有人應注意，股份之當前成交量及／或當前成交價格水平於要約期或之後能否持續並不確定。

此致

綜合環保集團有限公司  
獨立董事委員會及列位獨立股東 台照

代表  
智略資本有限公司  
主席 董事總經理  
王顯碩 方敏  
謹啟

二零一六年二月三日

附註：

王顯碩先生為證券及期貨條例下之負責人員，可進行第6類（就機構融資提供意見）受規管活動，並於投資銀行及企業融資方面擁有逾21年經驗。

方敏女士為證券及期貨條例下之負責人員，可進行第6類（就機構融資提供意見）受規管活動，並於投資銀行及企業融資方面擁有逾19年經驗。

\* 僅供識別

## 1. 接納要約之手續

### 1.1 股份要約

- (a) 如閣下之股份之股票證書及／或過戶收據及／或任何其他所有權文件(及／或任何就此所需滿意彌償保證)乃以閣下之名義登記，而閣下欲接納股份要約，則閣下必須將已填妥之**白色**接納表格連同有關股票證書及／或過戶收據及／或其他所有權文件(及／或任何就此所需滿意彌償保證)以郵遞或專人送交方式送達(信封面須註明「**綜合環保集團有限公司－股份要約**」)股份過戶登記處，卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心22樓。
- (b) 如閣下欲就閣下之全部或部份股份接納股份要約，但有關股份之股票證書及／或過戶收據及／或任何其他所有權文件(及／或任何就此所需滿意彌償保證)乃以代理人公司或閣下以外之其他名義登記，則閣下必須：
- (i) 將閣下之有關閣下股份股票證書及／或過戶收據及／或任何其他所有權文件(及／或任何就此所需滿意彌償保證)送交代理人公司或其他代理人，並附有指示授權該代理人代表閣下接納股份要約，及要求該代理人將填妥之**白色**接納表格，連同有關股票證書及／或過戶收據及／或任何其他所有權文件(及／或任何就此所需滿意彌償保證)放進寫有「**綜合環保集團有限公司－股份要約**」之信封，一併送交股份過戶登記處；或
  - (ii) 安排本公司之股份過戶登記處將閣下之股份以閣下名義登記，並將填妥之**白色**接納表格連同有關股票證書及／或過戶收據及／或任何其他所有權文件(及／或任何就此所需滿意彌償保證)放進寫有「**綜合環保集團有限公司－股份要約**」之信封，一併送交股份過戶登記處；或
  - (iii) 如閣下已透過中央結算系統將股份寄存於閣下之持牌證券交易商／註冊證券機構／託管銀行，則請指示閣下之持牌證券交易商／註冊證券機構／託管銀行授權香港中央結算(代理人)有限公司代表閣下於香港中央結算(代理人)有限公司所定最後限期或之前接納股份要約。閣下應諮詢閣下之持牌證券交易商／註冊證券機構／託管銀行處理閣下之指示所需之時間，並在閣下之持牌證券交易商／註冊證券機構／託管銀行要求時提交閣下之指示，以便在香港中央結算(代理人)有限公司所定之最後限期前接納相關要約；或

- (iv) 如閣下之股份已存入閣下於中央結算系統之持牌參與者賬戶，則請於香港中央結算(代理人)有限公司所定之最後限期或之前經中央結算系統「結購通」電話系統或中央結算系統互聯網系統發出指示。
- (c) 如閣下欲接納股份要約，但暫時未能交出及／或已遺失有關閣下之股份之股票證書及／或過戶收據及／或其他所有權文件(及／或任何就此所需滿意彌償保證)，則應填妥**白色**接納表格並連同一封聲明閣下已遺失或暫時未能交出一份或多份股票證書及／或過戶收據及／或其他所有權文件(及／或任何就此所需滿意彌償保證)之函件放進寫有「**綜合環保集團有限公司－股份要約**」之信封，一併送交股份過戶登記處。倘閣下尋獲或可交出該(等)文件，則應於隨後盡快將該(等)文件送交股份過戶登記處。倘閣下遺失有關閣下股份之股票證書及／或過戶收據及／或其他所有權文件，亦應致函股份過戶登記處索取彌償保證書，按指示填妥後交回股份過戶登記處。
- (d) 如閣下欲就閣下之股份接納股份要約，但已將閣下之任何股份之過戶表格以閣下之名義送往登記，而尚未收到閣下之股票證書，亦應填妥**白色**接納表格，連同已由閣下正式簽署之過戶收據放進寫有「**綜合環保集團有限公司－股份要約**」之信封，一併送交股份過戶登記處。此舉將被視為不可撤回地指示及授權各鎧盛證券及／或要約方及／或任何彼等各自之代理人代表閣下在有關股票證書簽發時向本公司或股份過戶登記處代為領取，並將股票證書送交股份過戶登記處，以及授權及指示股份過戶登記處持有有關股票證書(須遵守股份要約之條款及條件)，猶如股票證書已連同**白色**接納表格一併送交股份過戶登記處。
- (e) 倘股份過戶登記處於首個截止日期下午四時正前或要約方根據收購守則可能決定及公告之較後時間及／或日期接獲填妥之**白色**接納表格及股份過戶登記處已記錄已收妥**白色**接納表格及所需之任何相關文件，則股份要約之接納方被視為有效。有關表格須：
- (i) 隨附有關股票證書及／或過戶收據及／或其他所有權文件(及／或任何就此所需滿意彌償保證)，及倘該等股票證書及／或過戶收據及／或其他所有權文件(及／或任何就此所需滿意彌償保證)並非在閣下名下，則可確立閣下成為有關股份之登記持有人之權利之其他文件(例如，一張正式簽署之空白或由登記持有人簽訂並以閣下為受益人的有關股份過戶表格)；或

- (ii) 從登記股東或其個人代表作出(以所登記之持股數額及有關接納涉及本(e)段之另一分段並無計及之股份為限)；或
- (iii) 經股份過戶登記處或聯交所核證。

倘為登記股東以外之人士簽立**白色**接納表格，須同時提交適當且獲股份過戶登記處信納之授權憑證文件(如遺囑授權或經核證授權書副本)。

- (f) 在香港，因接納股份要約而產生之賣方從價印花稅將須由有關獨立股東按要約股份市值或要約方就有關接納股份要約而應付之代價(以較高者為準)之0.1%比率支付，而該款項將從要約方應向接納股份要約之有關獨立股東支付之現金款項中扣除。要約方將代表接納股份要約之有關獨立股東安排支付賣方從價印花稅，並將支付與接納股份要約及轉讓股份有關之買方從價印花稅。
- (g) 送交之任何**白色**接納表格、股票證書及／或過戶收據及／或任何其他所有權文件(及／或任何就此所需滿意彌償保證)概不獲發收據。
- (h) 倘股份要約失效，則要約方將盡快以普通郵寄方式將股票證書連同**白色**接納表格一併退回予有關股東，惟無論如何須於十日內寄出。

## 1.2 購股權要約

- (a) 閣下如接納購股權要約，則按照**粉紅色**接納表格上印備之指示填妥該表格，有關指示構成購股權要約之條款及條件之一部份。
- (b) 閣下應盡快將已填妥之**粉紅色**接納表格，連同就不少於 閣下擬接納購股權要約所涉及之根據購股權行使之股份數目之有關購股權所有權文件(如有)(當中列明購股權數目)，一併以郵寄或專人送交方式送達過戶登記處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)，並在信封上註明「**綜合環保集團有限公司－購股權要約**」，惟無論如何不得遲於首個截止日期下午四時正，或要約方按照收購守則可能決定及公告之較後日期及／或時間按上述地址送抵過戶登記處。

- (c) 倘購股權要約失效，則要約方將盡快以專人送交或普通郵寄方式將購股權所有權文件(如有)連同**粉紅色**接納表格一併退回予有關購股權持有人，惟無論如何會於十日內寄出。
- (d) 概不會從支付或應付予接納購股權要約之獨立購股權持有人之款項中扣除任何印花稅。
- (e) 送交之任何**粉紅色**接納表格及／或購股權所有權文件(如有)概不獲發收據。

## 2. 交收

### 2.1 股份要約

- (a) 倘有關**白色**接納表格及有關股票證書及／或過戶收據及／或任何其他所有權文件(及／或任何就此所需滿意彌償保證)在各方面均屬完備，且於首個截止日期下午四時正或要約方按照收購守則可能決定及公告之較後日期及／或時間前送達股份過戶登記處，則盡快但無論如何將於(i)無條件日期及(ii)股份過戶登記處收到所有有關文件(以使股份要約之接納完整及有效)日期(以較後者為準)7個營業日內，以平郵方式向各接納要約之獨立股東寄發支票，票面金額相當於該人士根據股份要約交回之要約股份而應收取之現金代價，減應付之賣方從價印花稅，郵誤風險概由該人士自行承擔。
- (b) 向股份要約項下之任何獨立股東支付之代價，將根據股份要約之條款全數支付，而不考慮要約方因其他理由或聲稱應收該等獨立股東之任何留置權、抵扣權、反申索或其他相類似之權利。

### 2.2 購股權要約

- (a) 倘有關的**粉紅色**接納表格及有關購股權所有權文件(如有)在各方面均屬完備，且已於首個截止日期下午四時正或要約方按照收購守則可能決定及公告之較後日期及／或時間前由過戶登記處收妥，則盡快但無論如何將於(i)無條件日期及(ii)過戶登記處接獲所有令接納購股權要約完整有效的文件之日期(以較後者為準)7個營業日內，以平郵方式向各接納要約之獨立購股權持有人寄發支票，票面金額相當於就該人士根據購股權要約交付購股權而應付該人士的現金代價之金額，郵誤風險由該人士自行承担。

- (b) 根據購股權要約應付予任何獨立購股權持有人之代價，將根據購股權要約之條款全數支付，而不考慮要約方因其他理由或聲稱應收該等獨立購股權持有人之任何留置權、抵扣權、反申索或其他相類似之權利。

### 3. 接納期間及修訂

- (a) 除非要約先前在執行人員同意下經修訂或延長，或先前已經成為或宣佈為無條件，否則所有要約接納必須於首個截止日期下午四時正前送交股份過戶登記處。根據收購守則規則15.3，倘要約成為或宣布為無條件，則其須保持可供公眾接納不少於14日。倘於公告要約為無條件之公告中沒有述明下一個截止日期，則須於要約截止前14日向尚未接納要約之獨立股東及獨立購股權持有人發出書面通知。要約方將於要約成為或宣布為無條件時作出公告。
- (b) 要約方保留根據收購守則相關條文修改要約之權利。
- (c) 倘要約獲延長或修訂，有關延長或修訂之公告將載列下一個截止日期，而要約將於向獨立股東及獨立購股權持有人寄發延長或修訂通知書日期起不少於14日期間內可供接納及除非獲事先延長或修訂，將於下一個截止日期截止。倘要約方修訂股份要約及／或購股權要約之條款，則所有獨立股東及／或獨立購股權持有人(不論彼等是否已接納股份要約或購股權要約)(視情況而定)，將可享有根據經修訂條款接納經修訂要約之權利。要約之任何有利修訂亦適用於先前已接納股份要約之獨立股東及／或已接納購股權要約之獨立購股權持有人(視情況而定)。先前已接納股份要約之獨立股東及／或已接納購股權要約之獨立購股權持有人(視情況而定)一經自行或經由代表簽署任何白色接納表格或粉紅色接納表格(視情況而定)，將被視為構成接納經修訂之股份要約或購股權要約(視情況而定)，除非該等持有人有權及適當地撤銷其接納。
- (d) 要約方可引入附加於任何要約條款之修訂或其後任何修訂之新條件，惟僅以落實經修訂要約所需為限及須獲執行人員同意，始可作實。

- (e) 如要約截止日期獲延長，本綜合文件及接納表格中有關截止日期之任何提述須(除非文義另有所指)被視為所延長之要約截止日期。

#### 4. 代理人登記

為確保所有獨立股東獲平等對待，作為一名以上實益擁有人之代理人持有要約股份之已登記獨立股東，須在實際可行的情況下盡快分開處理各實益擁有人所持有之股份。倘以代理人名義登記其投資之要約股份實益擁有人，則彼等必須就有關股份要約之意向向彼等之代理人作出指示。

#### 5. 公告

- (a) 要約方須於首個截止日期下午六時正(或執行人員於特殊情況下允許之較後時間及／或日期)前通知執行人員及聯交所就其對有關要約之修訂或延長、到期或成為無條件之決定。要約方須於首個截止日期下午七時正前經聯交所網站發出公告，以述明要約之結果及要約是否已予修訂或延長、或已到期或成為或宣佈為無條件。

公告須列明下列各項之股份總數及股份之權利：

- (i) 要約中已收取之接納所涉及之股份；
- (ii) 要約方或與其一致行動人士於要約期間前所持有、控制或指示之股份；及
- (iii) 要約方或與其一致行動人士於要約期間收購或同意收購之股份。

公告亦須包括要約方或與其一致行動之任何人士已借入或借出(除已轉借或已出售之任何借入證券外)之本公司任何相關證券(定義見收購守則規則22附註4)之詳情並說明該等股份數目所佔之本公司已發行股本之百分比及本公司投票權百分比。

- (b) 因應公告之目的而計算接納之股份及購股權總數時，並非在各方面均屬完備之接納，或有待核實之接納僅可於被視為符合本附錄1.1(e)段之接納條件時方可計算在內。

- (c) 根據收購守則之規定，有關要約方之所有公告必須根據收購守則及上市規則的規定刊發。

## 6. 撤回之權利

- (a) 受本綜合文件「鎧盛證券函件」內「要約之條件」一段所載要約之條件所規限，除下文(b)分段或依照收購守則規則17（其中規定：倘要約在自首個截止日期起計二十一日內尚未就接納成為無條件，則接納人屆時有權撤回其接納）所列之情況外，要約一經獨立股東及獨立購股權持有人（視情況而定）提交接納，將不可撤回，亦不可撤銷。
- (b) 在收購守則規則19.2所載之情況下，當中規定倘要約方未能遵守收購守則規則19之任何規定，則執行人員可要求向已交回接納要約之獨立股東及獨立購股權持有人，按執行人員接納之條款獲授撤回接納之權利，直至該段所載之規定符合為止。

## 7. 一般事項

- (a) 所有由獨立股東及獨立購股權持有人領取或郵遞送交或向彼等發出之通訊、通告、接納表格、股票或購股權證書（如有）、過戶收據、其他所有權文件（及／或任何就此所需滿意彌償保證）及就要約下之應付匯款，概由彼等或彼等指定之代理人自行承擔郵誤風險，而本公司、要約方、鎧盛資本、鎧盛證券、智略資本、過戶登記處或彼等各自之任何董事、職員、代理人或專業顧問或參與要約之其他人士或任何彼等各自代理人概不會承擔任何郵遞損失或延誤之責任或由此引起之其他責任。
- (b) 隨附接納表格所載之規定為要約之條款及條件之一部份。
- (c) 意外地漏派本綜合文件及／或接納表格或其中任何一份文件予任何獲提呈要約之人士，將不會導致要約在任何方面失效。
- (d) 要約及所有接納將受香港法例規限，並按其詮釋。

- (e) 正式簽立接納表格，將構成授權要約方、鎧盛證券或要約方可能指示之有關人士代表接納要約之人士填妥、修訂及簽立任何文件及採取任何其他必須或適當之行動，使有關人士已接納要約之要約股份及購股權（視情況而定）歸要約方或其所指示之有關人士所有。
- (f) 任何人士接納要約，將被視作構成向要約方保證根據股份要約下收購之要約股份，以及根據購股權要約已接納及註銷之購股權乃由有關人士出售，概不會附帶任何留置權、抵押、選擇權、索償、衡平權、不利之權益、第三方權利或產權負擔之限制，連同產生或附帶之一切權利，包括收取於聯合公告日期或之後就要約股份所宣派、派付或作出的全部日後股息或其他分派。
- (g) 本綜合文件及接納表格所述要約一詞，包括要約之任何修訂及／或延長。
- (h) 向海外股東及海外購股權持有人提呈要約，可能會受到有關司法管轄區之法例禁止或影響。海外股東及海外購股權持有人應自行了解及遵守任何適用法例或監管規定。各海外股東及海外購股權持有人如欲接納要約，須自行完全遵守所有有關司法管轄區在此方面之法例及監管規定，包括但不限於取得任何可能必要之政府、外匯管制或其他同意及任何註冊或存檔，及遵守所有必要正式手續、規例及／或法律規定。該等海外股東及海外購股權持有人須就支付所有有關海外股東或海外購股權持有人應付有關司法管轄區之任何轉讓費用或其他稅項及稅款承擔全部責任。建議海外股東及海外購股權持有人就是否接納或不接納要約諮詢專業意見。
- (i) 任何人士接納要約，將被視為構成該等人士聲明及保證彼等根據所有適用法例及法規獲准並已符合所有適用法例及法規收取及接納要約及任何有關修訂，而有關接納根據所有適用法例及法規為有效及具約束力。任何該等人士亦須負責支付彼等就任何上述發行、過戶及其他適用稅項或其他政府費用。

- (j) 受收購守則規限，要約方保留權利以公告方式，將任何事項(包括作出要約)通知全部或任何登記地址在香港以外之獨立股東及獨立購股權持有人或要約方或鎧盛證券知悉為該等人士之代理人、受託人或託管商之人士，在此情況下，該等通知應視為已經充分發出，即使任何該等獨立股東或獨立購股權持有人未能收到或看到該通知，且本綜合文件對書面通知之提述亦應如此詮釋。
- (k) 在作出決定時，獨立股東及獨立購股權持有人應倚賴其本身對要約方、本集團及要約之條款(包括所涉及之好處及風險)所作出之評估。本綜合文件之內容(包括所載之任何一般意見或推薦建議)連同接納表格不應詮釋為要約方、本公司或鎧盛證券或彼等各自之專業顧問所提出之法律或商業意見。獨立股東及獨立購股權持有人應向本身之專業顧問諮詢專業意見。
- (l) 就詮釋而言，本綜合文件及接納表格之英文版本與其各自中文版本如有任何歧義，概以英文本為準。

## 1. 財務資料概要

以下為本集團於截至二零一三年、二零一四年及二零一五年三月三十一日止三個年度及截至二零一四年及二零一五年九月三十日止六個月之綜合財務業績及財務資料概要（「財務概要」）。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年三月三十一日止財政年度之綜合財務報表由畢馬威會計師事務所審核。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年三月三十一日止年度核數師報告之保留意見載於本綜合文件第II-93頁至第II-101頁。

本集團截至二零一三年三月三十一日止年度之綜合財務業績及財務資料概要已呈列以反映已終止經營業務之影響，重新編列調整之詳情載於財務概要附註。

### 財務概要

#### 綜合損益及其他全面收益表 (以港元計)

|               | 截至三月三十一日<br>止年度      |                      |                      | 截至九月三十日<br>止六個月       |                       |
|---------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
|               | 二零一五年<br>千元<br>(經審核) | 二零一四年<br>千元<br>(經審核) | 二零一三年<br>千元<br>(經審核) | 二零一五年<br>千元<br>(未經審核) | 二零一四年<br>千元<br>(未經審核) |
| 持續經營業務<br>收益  | 443,542              | 480,587              | 573,274              | 155,212               | 244,438               |
| 銷售成本          | (419,207)            | (439,729)            | (483,766)            | (146,092)             | (221,004)             |
| 毛利            | 24,335               | 40,858               | 89,508               | 9,120                 | 23,434                |
| 其他收入          | 9,129                | 27,507               | 7,538                | 1,482                 | 4,295                 |
| 其他(虧損)/收益淨額   | (4,403)              | 2,283                | 6,315                | (1,351)               | 100                   |
| 銷售及分銷開支       | (58,650)             | (52,800)             | (34,281)             | (25,250)              | (32,653)              |
| 行政及其他經營開支     | (100,794)            | (79,232)             | (81,375)             | (43,228)              | (37,606)              |
| 經營虧損          | (130,383)            | (61,384)             | (12,295)             | (59,227)              | (42,430)              |
| 融資收入          | 3,119                | 10,202               | 14,397               | 2,538                 | 1,523                 |
| 融資成本          | —                    | —                    | (216)                | —                     | —                     |
| 分佔一間聯營公司之虧損   | —                    | (844)                | (56)                 | (456)                 | —                     |
| 除稅前(虧損)/溢利    | (127,264)            | (52,026)             | 1,830                | (57,145)              | (40,907)              |
| 所得稅           | 1,113                | (1,224)              | (4,952)              | —                     | (351)                 |
| 有關以往年度之稅務彌償收款 | 13,071               | —                    | —                    | —                     | 13,071                |
| 來自持續經營業務之虧損   | (113,080)            | (53,250)             | (3,122)              | (57,145)              | (28,187)              |

|                              | 截至三月三十一日<br>止年度      |                      |                      | 截至九月三十日<br>止六個月       |                       |
|------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                              | 二零一五年<br>千元<br>(經審核) | 二零一四年<br>千元<br>(經審核) | 二零一三年<br>千元<br>(經審核) | 二零一五年<br>千元<br>(未經審核) | 二零一四年<br>千元<br>(未經審核) |
| 已終止經營業務                      |                      |                      |                      |                       |                       |
| 應收取消綜合入賬附屬公司<br>款項之減值虧損(附註1) | (36,572)             | (431,638)            | (2,500)              | —                     | (36,572)              |
| 年度／期間虧損及全面總收益                | <u>(149,652)</u>     | <u>(484,888)</u>     | <u>(5,622)</u>       | <u>(57,145)</u>       | <u>(64,759)</u>       |
| 由以下人士應佔                      |                      |                      |                      |                       |                       |
| —本公司權益股東                     | (149,607)            | (484,888)            | (5,622)              | (53,802)              | (64,759)              |
| —非控股權益                       | <u>(45)</u>          | <u>—</u>             | <u>—</u>             | <u>(3,343)</u>        | <u>—</u>              |
|                              | <u>(149,652)</u>     | <u>(484,888)</u>     | <u>(5,622)</u>       | <u>(57,145)</u>       | <u>(64,759)</u>       |
| 本公司權益股東應佔                    |                      |                      |                      |                       |                       |
| —持續經營業務                      | (113,035)            | (53,250)             | (3,122)              | (53,802)              | (28,187)              |
| —已終止經營業務                     | <u>(36,572)</u>      | <u>(431,638)</u>     | <u>(2,500)</u>       | <u>—</u>              | <u>(36,572)</u>       |
|                              | <u>(149,607)</u>     | <u>(484,888)</u>     | <u>(5,622)</u>       | <u>(53,802)</u>       | <u>(64,759)</u>       |
| 每股基本及攤薄虧損                    |                      |                      |                      |                       |                       |
| 持續經營業務                       | (3.2)仙               | (2.2)仙               | (0.1)仙               | (1.1)仙                | (1.2)仙                |
| 已終止經營業務                      | <u>(1.0)仙</u>        | <u>(17.9)仙</u>       | <u>(0.1)仙</u>        | <u>—</u>              | <u>(1.5)仙</u>         |
|                              | <u>(4.2)仙</u>        | <u>(20.1)仙</u>       | <u>(0.2)仙</u>        | <u>(1.1)仙</u>         | <u>(2.7)仙</u>         |

## 綜合財務狀況表

(以港元計)

|                       | 於三月三十一日          |                |                  | 於九月三十日           |                |
|-----------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|
|                       | 二零一五年            | 二零一四年          | 二零一三年            | 二零一五年            | 二零一四年          |
|                       | 千元               | 千元             | 千元               | 千元               | 千元             |
|                       | (經審核)            | (經審核)          | (經審核)            | (未經審核)           | (未經審核)         |
| <b>非流動資產</b>          |                  |                |                  |                  |                |
| 物業、廠房及設備              | 682,027          | 405,770        | 175,976          | 743,743          | 642,951        |
| 土地使用權                 | 27,478           | 28,330         | 28,244           | 32,520           | 27,903         |
| 於一間聯營公司／合營企業之權益       | —                | —              | 844              | 23,647           | —              |
| 其他應收款項及預付款項           | 25,552           | 9,818          | 5,640            | 14,967           | 32,422         |
|                       | <u>735,057</u>   | <u>443,918</u> | <u>210,704</u>   | <u>814,877</u>   | <u>703,276</u> |
| <b>流動資產</b>           |                  |                |                  |                  |                |
| 存貨                    | 6,086            | 5,345          | 8,095            | 19,492           | 5,754          |
| 應收貿易賬款及應收票據           | 77,436           | 77,453         | 57,545           | 62,631           | 100,488        |
| 其他應收款項、按金及預付款項        | 53,000           | 47,180         | 36,924           | 44,358           | 59,631         |
| 應收關連公司款項              | 12               | 594            | 601              | 12               | 594            |
| 應收合營企業款項              | —                | —              | —                | 1,587            | —              |
| 應收取消綜合入賬附屬公司之款項       | —                | —              | 641,089          | —                | —              |
| 銀行存款及現金               | 455,869          | 276,326        | 548,041          | 344,460          | 127,566        |
| 受限制及有抵押銀行存款           | 2,225            | 2,400          | 1,650            | 20,727           | 2,403          |
| 可收回稅項                 | 3,249            | —              | —                | 3,249            | —              |
|                       | <u>597,877</u>   | <u>409,298</u> | <u>1,293,945</u> | <u>496,516</u>   | <u>296,436</u> |
| 分類為持作出售之出售集團<br>資產及負債 | <u>—</u>         | <u>208,900</u> | <u>—</u>         | <u>—</u>         | <u>—</u>       |
|                       | <u>597,877</u>   | <u>618,198</u> | <u>1,293,945</u> | <u>496,516</u>   | <u>296,436</u> |
| <b>流動負債</b>           |                  |                |                  |                  |                |
| 應付貿易賬款                | 20,223           | 12,058         | 14,397           | 25,149           | 35,394         |
| 其他應付款項及應計費用           | 54,397           | 117,115        | 66,688           | 83,880           | 93,313         |
| 應付關連公司款項              | 10               | 10             | 5,273            | 10               | 10             |
| 應付稅項                  | —                | 3,035          | 2,704            | —                | 3,677          |
|                       | <u>74,630</u>    | <u>132,218</u> | <u>89,062</u>    | <u>109,039</u>   | <u>132,394</u> |
| <b>流動資產淨值</b>         | <u>523,247</u>   | <u>485,980</u> | <u>1,204,883</u> | <u>387,477</u>   | <u>164,042</u> |
| <b>總資產減流動負債</b>       | <u>1,258,304</u> | <u>929,898</u> | <u>1,415,587</u> | <u>1,202,354</u> | <u>867,318</u> |
| <b>非流動負債</b>          |                  |                |                  |                  |                |
| 遞延稅項負債                | <u>—</u>         | <u>1,116</u>   | <u>1,917</u>     | <u>—</u>         | <u>825</u>     |
| <b>資產淨值</b>           | <u>1,258,304</u> | <u>928,782</u> | <u>1,413,670</u> | <u>1,202,354</u> | <u>866,493</u> |

|            | 於三月三十一日              |                      |                      | 於九月三十日                |                       |
|------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
|            | 二零一五年<br>千元<br>(經審核) | 二零一四年<br>千元<br>(經審核) | 二零一三年<br>千元<br>(經審核) | 二零一五年<br>千元<br>(未經審核) | 二零一四年<br>千元<br>(未經審核) |
| 股本及儲備      |                      |                      |                      |                       |                       |
| 股本         | 482,234              | 241,117              | 241,117              | 482,234               | 241,117               |
| 儲備         | 774,115              | 687,665              | 1,172,553            | 721,508               | 625,376               |
| 由以下人士應佔總權益 |                      |                      |                      |                       |                       |
| —本公司權益股東   | 1,256,349            | 928,782              | 1,413,670            | 1,203,742             | 866,493               |
| —非控股權益     | 1,955                | —                    | —                    | (1,388)               | —                     |
| 總權益        | <u>1,258,304</u>     | <u>928,782</u>       | <u>1,413,670</u>     | <u>1,202,354</u>      | <u>866,493</u>        |

附註：

1. 應收取消綜合入賬附屬公司之減值金額

於二零一四年三月三十一日，本集團獲悉，富都太平有限公司之清盤人已發起招標程序，物色買家收購金益多有限公司之全部股權。於二零一四年四月，富都太平有限公司之清盤人與一名獨立第三方訂立一份具約束力之協議，據此，富都太平有限公司同意以代價200,000,000港元出售其於金益多有限公司(連同其附屬公司，惠州福和紙業有限公司(「惠州福和」))之全部股權(「出售交易」)。出售交易之詳情載於本公司截至二零一四年三月三十一日(「二零一四年年報」)及二零一五年三月三十一日(「二零一五年年報」)止兩個財政年度之年報附註25(b)。

於二零一四年三月三十一日，本集團及本公司應收富都太平有限公司、金益多有限公司及惠州福和(統稱「取消綜合入賬附屬公司」)之款項以及本公司於附屬公司之權益已釐定作出減值。而於截至二零一四年三月三十一日止年度之綜合損益及其他全面收益表內確認應收取消綜合入賬附屬公司款項之減值虧損約431,638,000港元已列為「已終止經營業務」。減值虧損乃按賬面值與估計可收回金額之間的差額計量。

為了符合二零一四年年報之呈列，於截至二零一三年三月三十一日止年度內，應收取消綜合入賬附屬公司款項之減值2,500,000港元已重新分類在綜合財務業績概要項下的「已終止經營業務」。

於二零一四年九月，本集團認為先前估計應收取消綜合入賬附屬公司款項約36,572,000港元將不可收回，並於截至二零一五年三月三十一日止年度進一步作出減值虧損撥備。

- 於截至二零一三年、二零一四年及二零一五年三月三十一日止年度及截至二零一四年及二零一五年九月三十日止六個月並未宣派股息。
- 除上文附註1所披露者外，於截至二零一三年、二零一四年及二零一五年三月三十一日止年度及截至二零一四年及二零一五年九月三十日止六個月，並無因其規模、性質或所產生的影響而屬特殊的項目。

## 2. 截至二零一五年九月三十日止六個月之未經審核財務報表

本節所載截至二零一五年九月三十日止六個月之未經審核財務報表乃轉載自及摘自本公司截至二零一五年九月三十日止六個月之中期報告之第18頁至50頁，惟相關頁碼已重新編排除外。

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一五年九月三十日止六個月－未經審核  
(以港元計)

|                        | 附註   | 截至九月三十日止六個月<br>二零一五年<br>千港元 | 二零一四年<br>千港元 |
|------------------------|------|-----------------------------|--------------|
| <b>持續經營業務</b>          |      |                             |              |
| 收益                     | 5    | 155,212                     | 244,438      |
| 銷售成本                   |      | (146,092)                   | (221,004)    |
| 毛利                     |      | 9,120                       | 23,434       |
| 其他收入                   |      | 1,482                       | 4,295        |
| 其他(虧損)/收益淨額            |      | (1,351)                     | 100          |
| 銷售及分銷開支                |      | (25,250)                    | (32,653)     |
| 行政及其他經營開支              |      | (43,228)                    | (37,606)     |
| 經營虧損                   |      | (59,227)                    | (42,430)     |
| 融資收入                   | 6    | 2,538                       | 1,523        |
| 分佔合營企業之虧損              |      | (456)                       | —            |
| 除稅前虧損                  | 6    | (57,145)                    | (40,907)     |
| 所得稅                    | 7    | —                           | (351)        |
| 有關以往年度之稅務彌償收款          | 7(a) | —                           | 13,071       |
| 來自持續經營業務之虧損            |      | (57,145)                    | (28,187)     |
| <b>已終止經營業務</b>         |      |                             |              |
| 應取消綜合入賬附屬公司款項<br>之減值虧損 | 15   | —                           | (36,572)     |
| 期間虧損及全面總收益             |      | (57,145)                    | (64,759)     |

|           |    | 截至九月三十日止六個月     |                 |
|-----------|----|-----------------|-----------------|
|           | 附註 | 二零一五年<br>千港元    | 二零一四年<br>千港元    |
| 由以下人士應佔：  | 9  |                 |                 |
| — 本公司權益股東 |    | (53,802)        | (64,759)        |
| — 非控股權益   |    | (3,343)         | —               |
|           |    | <u>(57,145)</u> | <u>(64,759)</u> |
| 本公司權益股東應佔 | 9  |                 |                 |
| — 持續經營業務  |    | (53,802)        | (28,187)        |
| — 已終止經營業務 |    | —               | (36,572)        |
|           |    | <u>(53,802)</u> | <u>(64,759)</u> |
| 每股基本及攤薄虧損 | 9  |                 |                 |
| — 持續經營業務  |    | (1.1)仙          | (1.2)仙          |
| — 已終止經營業務 |    | —               | (1.5)仙          |
|           |    | <u>(1.1)仙</u>   | <u>(2.7)仙</u>   |

## 綜合財務狀況表

於二零一五年九月三十日

(以港元計)

|                | 附註 | 二零一五年<br>九月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一五年<br>三月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
|----------------|----|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>非流動資產</b>   |    |                                 |                                 |
| 物業、廠房及設備       | 10 | 743,743                         | 682,027                         |
| 土地使用權          |    | 32,520                          | 27,478                          |
| 於合營企業之權益       | 11 | 23,647                          | —                               |
| 其他應收款項及預付款項    |    | 14,967                          | 25,552                          |
|                |    | <u>814,877</u>                  | <u>735,057</u>                  |
| <b>流動資產</b>    |    |                                 |                                 |
| 存貨             |    | 19,492                          | 6,086                           |
| 應收貿易賬款及應收票據    | 12 | 62,631                          | 77,436                          |
| 其他應收款項、按金及預付款項 |    | 44,358                          | 53,000                          |
| 應收關連公司款項       |    | 12                              | 12                              |
| 應收合營企業款項       | 11 | 1,587                           | —                               |
| 銀行存款及現金        |    | 344,460                         | 455,869                         |
| 受限制及有抵押銀行存款    |    | 20,727                          | 2,225                           |
| 可收回稅項          |    | 3,249                           | 3,249                           |
|                |    | <u>496,516</u>                  | <u>597,877</u>                  |
| <b>流動負債</b>    |    |                                 |                                 |
| 應付貿易賬款及應付票據    | 13 | 25,149                          | 20,223                          |
| 其他應付款項及應計費用    |    | 83,880                          | 54,397                          |
| 應付關連公司款項       |    | 10                              | 10                              |
|                |    | <u>109,039</u>                  | <u>74,630</u>                   |
| <b>流動資產淨值</b>  |    | <u>387,477</u>                  | <u>523,247</u>                  |
| <b>資產淨值</b>    |    | <u>1,202,354</u>                | <u>1,258,304</u>                |

|              | 附註 | 二零一五年<br>九月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一五年<br>三月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
|--------------|----|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>股本及儲備</b> |    |                                 |                                 |
| 股本           | 14 | 482,234                         | 482,234                         |
| 儲備           |    | 721,508                         | 774,115                         |
|              |    | <hr/>                           | <hr/>                           |
| 本公司權益股東應佔總權益 |    | 1,203,742                       | 1,256,349                       |
| 非控股權益        |    | (1,388)                         | 1,955                           |
|              |    | <hr/>                           | <hr/>                           |
| <b>總權益</b>   |    | <b>1,202,354</b>                | <b>1,258,304</b>                |
|              |    | <hr/> <hr/>                     | <hr/> <hr/>                     |

## 綜合權益變動表

截至二零一五年九月三十日止六個月－未經審核

(以港元計)

|                           |       | 股本             | 股份溢價             | 資本儲備             | 以股份<br>為基礎<br>之資本儲備 | 累計虧損               | 由本公司<br>權益股東<br>應佔 | 非控股權益          | 總計               |
|---------------------------|-------|----------------|------------------|------------------|---------------------|--------------------|--------------------|----------------|------------------|
|                           | 附註    | 千港元            | 千港元              | 千港元              | 千港元                 | 千港元                | 千港元                | 千港元            | 千港元              |
| 於二零一四年四月一日                |       | 241,117        | 2,862,358        | (964,044)        | –                   | (1,210,649)        | 928,782            | –              | 928,782          |
| 截至二零一四年九月三十日<br>止六個月權益變動： |       |                |                  |                  |                     |                    |                    |                |                  |
| 期間虧損及全面總收益                |       | –              | –                | –                | –                   | (64,759)           | (64,759)           | –              | (64,759)         |
| 以權益結算以股份為<br>基礎交易         | 14(c) | –              | –                | –                | 2,470               | –                  | 2,470              | –              | 2,470            |
| 於二零一四年九月三十日               |       | <u>241,117</u> | <u>2,862,358</u> | <u>(964,044)</u> | <u>2,470</u>        | <u>(1,275,408)</u> | <u>866,493</u>     | <u>–</u>       | <u>866,493</u>   |
| 於二零一五年四月一日                |       | 482,234        | 3,092,881        | (964,044)        | 5,534               | (1,360,256)        | 1,256,349          | 1,955          | 1,258,304        |
| 截至二零一五年九月三十日<br>止六個月權益變動： |       |                |                  |                  |                     |                    |                    |                |                  |
| 期間虧損及全面總收益                |       | –              | –                | –                | –                   | (53,802)           | (53,802)           | (3,343)        | (57,145)         |
| 以權益結算以股份為<br>基礎交易         | 14(c) | –              | –                | –                | 1,195               | –                  | 1,195              | –              | 1,195            |
| 於二零一五年九月三十日               |       | <u>482,234</u> | <u>3,092,881</u> | <u>(964,044)</u> | <u>6,729</u>        | <u>(1,414,058)</u> | <u>1,203,742</u>   | <u>(1,388)</u> | <u>1,202,354</u> |

## 簡明綜合現金流量表

截至二零一五年九月三十日止六個月－未經審核  
(以港元計)

|                           |    | 截至九月三十日止六個月  |              |
|---------------------------|----|--------------|--------------|
|                           | 附註 | 二零一五年<br>千港元 | 二零一四年<br>千港元 |
| 來自經營活動之現金流量               |    |              |              |
| 經營所用之現金                   |    | (26,764)     | (51,074)     |
| 經營活動所用之現金淨額               |    | (26,764)     | (51,074)     |
| 來自投資活動之現金流量               |    |              |              |
| 購買物業、廠房及設備                |    | (36,557)     | (273,188)    |
| 購買物業、廠房及設備所預付款項           |    | (630)        | (21,707)     |
| 出售物業、廠房及設備所得款項            |    | 473          | 422          |
| 購買土地使用權付款                 |    | (5,497)      | —            |
| 向合營企業墊款                   | 11 | (24,103)     | —            |
| 應收合營企業款項增加                |    | (759)        | —            |
| 出售取消綜合入賬附屬公司<br>全部權益之所得款項 | 15 | —            | 195,000      |
| 已收利息                      |    | 1,908        | 2,013        |
| 到期日逾三個月之存款所收取款項           |    | —            | 23,766       |
| 投資活動所用之現金淨額               |    | (65,165)     | (73,694)     |
| 來自融資活動之現金流量               |    |              |              |
| 受限制及有抵押銀行存款增加             |    | (18,502)     | (3)          |
| 融資活動所用之現金淨額               |    | (18,502)     | (3)          |

|               | 截至九月三十日止六個月    |                |
|---------------|----------------|----------------|
|               | 二零一五年<br>千港元   | 二零一四年<br>千港元   |
| 現金及現金等價物減少淨額  | (110,431)      | (124,771)      |
| 期初之現金及現金等價物   | 455,869        | 252,560        |
| 現金及現金等價物之匯兌差額 | (978)          | (223)          |
| 期末之現金及現金等價物   | <u>344,460</u> | <u>127,566</u> |

未經審核中期財務報告附註  
(除另有所指外，以港元計)

**1 一般資料**

綜合環保集團有限公司(「本公司」)於二零零九年十一月十一日根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第3條法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立並登記為獲豁免有限公司。本公司乃一家投資控股公司，在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司註冊地址為Clifton House, 75 Fort Street, PO Box 1350, Grand Cayman, KY1-1108, Cayman Islands。

本公司及其附屬公司統稱為「本集團」。本集團之附屬公司主要業務為買賣回收紙及物料、買賣生活用紙、提供機密材料銷毀服務及提供物流服務。

此等綜合財務報表以港元為計算單位。

**2 編製基準**

本中期財務報告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露條文而編製，包括符合國際會計準則委員會(「IASB」)頒佈的國際會計準則(「IAS」)第34號「中期財務報告」。

中期財務報告是根據二零一五年度財務報表所採用的相同會計政策編製，惟預期將於二零一六年度財務報表內反映之會計政策變動除外。會計政策之任何變動詳情載於附註3。

管理層需在編製中期財務報告時應用符合IAS第34號的會計政策，以及以截至結算日的方法列報資產、負債、收入及支出金額所構成的影響作出判斷、估計及假設。實際結果可能有別於此等估計。

本中期財務報告包括簡明綜合財務報表以及經選取解釋附註。附註包括就重要的事件及交易作出的解釋，以闡明自二零一五年度財務報表以來本集團財務狀況之變動和表現。本簡明綜合中期財務報表及有關附註並不包括所有須按國際財務報告準則(「IFRS」)編製的財務報表所要披露的資料。截至二零一五年三月三十一日止年度之年度財務報表可於本公司之註冊辦事處查閱。核數師已於日期為二零一五年六月二十六日之報告中發表有關該等財務報表的保留意見。

本中期財務報告未經審核，但已經畢馬威會計師事務所按照國際審計與鑒證準則委員會頒佈之國際審閱委聘準則第2410號「獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。

本公司董事會（「董事會」）在編製截至二零一一年九月三十日止六個月之中期財務報告過程中，得悉有證據顯示關於本集團全資附屬公司惠州福和紙業有限公司（「惠州福和」）賬簿內所記錄支付人民幣100,000,000元（約120,000,000港元）之存款可能潛在違規情況（「該事件」）。因此，為保障本公司及其股東之利益，本公司於二零一一年十一月二十八日申請暫停於聯交所買賣本公司股份。

於二零一一年十一月二十九日，本公司收到現金存款120,000,000港元（約人民幣100,000,000元）（「該筆存款」）。董事會表示該筆存款乃由本公司一名前董事存入。該筆存款於二零一二年三月三十一日之綜合財務狀況表及本公司之財務狀況表乃入賬為應付惠州福和之款項。於二零一一年十二月二日，董事會成立獨立特別委員會（「特別委員會」），以便在一間獨立會計師行協助下，調查該事件及該筆存款，並檢討本公司之內部監控系統。於二零一二年四月二十七日，在早前委聘之獨立會計師行發表初步調查結果後，特別委員會委聘另一間會計師行，對該事件及該筆存款進行法務調查（「法務調查」）。

根據法務調查之結果，董事會之結論為實際上並無與該事件有關之款項，且惠州福和之賬目亦不曾轉出該筆付款，而與該事件相關之多份文件乃屬捏造。此外，法務調查亦揭露（其中包括）惠州福和訂立若干違規交易。根據法務調查之結果，董事會進一步作出結論，其中包括指出惠州福和截至二零一二年三月三十一日止年度及過往期間之大部分會計賬簿和記錄均不知所踪。

鑑於大部分會計賬簿和記錄均已遺失，加上大多數主要會計人員及前管理層均已離開本集團並於現時無法聯絡，故董事會認為，要確定惠州福和之交易及結餘以載入本集團之綜合財務報表乃近乎不可能且不實際。

於二零一三年一月三十一日，本集團全資附屬公司富都太平有限公司（「富都太平」）透過成員決議展開自願清盤，並於同日委任自願清盤人。富都太平及其全資附屬公司金益多有限公司（「金益多」）及惠州福和統稱為「取消綜合入賬附屬公司」。

基於上述情況，自二零一一年四月一日起，董事並無將取消綜合入賬附屬公司之財務報表綜合入賬於本集團綜合財務報表內。

於二零一四年四月二十四日，本公司接獲富都太平之清盤人通知，指富都太平與一獨立第三方已訂立買賣協議，據此，富都太平同意以代價200,000,000港元出售金益多之全部已發行股本（「出售交易」）。金益多擁有惠州福和全部註冊資本之權益。鑑於該等情況，本集團將應收取消綜合入賬附屬公司款項呈列為「分類為持作出售之出售集團資產及負債」，並以出售金益多於二零一四年三月三十一日之賬面值及估計可收回款額（以較低者為準）計量。本集團於評估應收取消綜合入賬附屬公司款項之可收回款額後，於截至二零一四年三月三十一日止年度確認應收取消綜合入賬附屬公司款項之減值虧損431,638,000港元。

於二零一四年六月二十七日，富都太平之清盤人通知，買方已將該代價款匯出，而出售交易已於二零一四年七月完成。

於出售交易於二零一四年七月完成之前之期間，自綜合財務報表撇除取消綜合入賬附屬公司之業績及現金流量乃屬偏離國際財務報告準則第10號「綜合財務報表」（「IFRS 10」）及國際財務報告準則第5號「持作出售非流動資產及已終止經營業務」（「IFRS 5」）之規定。鑒於上述惠州福和若干會計賬冊及記錄不知所踪，董事無法確認不將取消綜合入賬附屬公司於綜合財務報表綜合入賬之財務影響。

除上述事項外，包括不再綜合計算取消綜合入賬附屬公司，本集團之中期財務報告乃根據IAS 34而編製。

### 3 會計政策

IASB已頒佈若干新訂IFRS及其多項修訂，此等新訂IFRS及其他修訂於本集團及本公司的本會計期間首次生效。其中，下列變動與本集團的財務報表有關：

- IAS 19之修訂，僱員福利：定額福利計劃：僱員供款
- IFRS二零一零年至二零一二年週期之年度改進
- IFRS二零一一年至二零一三年週期之年度改進

該等變動對如何編製或呈列本集團本期間或以往期間業績及財務狀況不會構成重大影響。本集團並無採用於本會計期間仍未生效的任何新準則或詮釋。

#### 4 財務風險管理

##### 財務風險因素

本集團之業務面對不同財務風險：市場風險（包括貨幣風險及利率風險）、信貸風險及流動資金風險。

中期財務報告並不包含規定載於年度財務報表之所有財務風險管理資料及披露資料，並應與本集團於截至二零一五年三月三十一日止年度財務報表一併閱讀。

風險管理部門自二零一五年三月三十一日以來並無任何變動，亦無變更任何風險管理政策。

##### 公平值計量

金融資產及負債（須於一年內到期收取或償還）之賬面值與各自按合理估計之公平值相若，因此概無披露該等金融工具之公平值。

就其他非流動金融資產及負債而言，其賬面值與其公平值並無重大差異，故概無披露該等金融工具之公平值。

#### 5 分部資料

本公司董事會乃本集團之主要營運決策者，審閱本集團內部報告，以評估表現及分配資源。管理層根據該等報告釐定營運分部。本集團分為四個業務分部：

- 回收紙及材料：銷售回收紙及材料
- 生活用紙：銷售生活用紙
- 機密材料銷毀服務（「CMDS」）：提供機密材料銷毀服務
- 物流服務：提供物流服務

儘管本集團之產品及服務乃向香港、中國及海外市場出售／提供，本集團之主要營運決策者定期審閱按業務分部劃分之財務資料，以評估表現及作出分配資源決策，而評估經營分部表現時乃根據分部毛利計量。本集團之收益包括以下各項：

|            | 未經審核           |                |
|------------|----------------|----------------|
|            | 截至九月三十日止六個月    |                |
|            | 二零一五年<br>千港元   | 二零一四年<br>千港元   |
| 銷售回收紙及材料   | 135,048        | 133,467        |
| 銷售生活用紙     | 11,463         | 103,217        |
| 提供機密材料銷毀服務 | 7,729          | 6,329          |
| 提供物流服務     | 972            | 1,425          |
|            | <u>155,212</u> | <u>244,438</u> |

於本期間內，本集團來自外間客戶之收益按銷售來源地區之分析如下：

|    | 未經審核           |                |
|----|----------------|----------------|
|    | 截至九月三十日止六個月    |                |
|    | 二零一五年<br>千港元   | 二零一四年<br>千港元   |
| 香港 | <u>155,212</u> | <u>244,438</u> |

以下載列之分部業績及其他分部項目已包括於截至二零一五年九月三十日止六個月之虧損中：

|                      | 截至二零一五年九月三十日止六個月 |               |              |               |                 |
|----------------------|------------------|---------------|--------------|---------------|-----------------|
|                      | 回收紙及材料<br>千港元    | 生活用紙<br>千港元   | CMDs<br>千港元  | 物流服務<br>千港元   | 本集團<br>千港元      |
| 分部收益：                |                  |               |              |               |                 |
| 銷售予外間客戶              | 135,048          | 11,463        | 7,729        | 972           | 155,212         |
| 跨部銷售                 | —                | —             | —            | 11,371        | 11,371          |
|                      | <u>135,048</u>   | <u>11,463</u> | <u>7,729</u> | <u>12,343</u> | <u>166,583</u>  |
| 可申報分部收益              | <u>135,048</u>   | <u>11,463</u> | <u>7,729</u> | <u>12,343</u> | <u>166,583</u>  |
| 撇銷跨部收益               |                  |               |              |               | (11,371)        |
|                      |                  |               |              |               | <u>155,212</u>  |
| 分部業績：                |                  |               |              |               |                 |
| 可申報分部溢利              | 6,817            | 740           | 4,113        | 1,906         | 13,576          |
| 撇銷跨部溢利               |                  |               |              |               | (4,456)         |
| 來自集團外間客戶之<br>可申報分部溢利 |                  |               |              |               | 9,120           |
| 未分配經營成本              |                  |               |              |               | (68,347)        |
| 分佔合營企業虧損             |                  |               |              |               | (456)           |
| 融資收入                 |                  |               |              |               | 2,538           |
| 期間虧損                 |                  |               |              |               | <u>(57,145)</u> |

|                         | 截至二零一四年九月三十日止六個月 |                |              |               |                 |
|-------------------------|------------------|----------------|--------------|---------------|-----------------|
|                         | 回收紙及材料           | 生活用紙           | CMDs         | 物流服務          | 本集團             |
|                         | 千港元              | 千港元            | 千港元          | 千港元           | 千港元             |
| <b>持續經營業務</b>           |                  |                |              |               |                 |
| <b>分部收益：</b>            |                  |                |              |               |                 |
| 銷售予外間客戶                 | 133,467          | 103,217        | 6,329        | 1,425         | 244,438         |
| 跨部銷售                    | —                | —              | —            | 18,550        | 18,550          |
| 可申報分部收益                 | <u>133,467</u>   | <u>103,217</u> | <u>6,329</u> | <u>19,975</u> | 262,988         |
| 撇銷跨部收益                  |                  |                |              |               | (18,550)        |
|                         |                  |                |              |               | <u>244,438</u>  |
| <b>分部業績：</b>            |                  |                |              |               |                 |
| 可申報分部溢利                 | 13,807           | 14,749         | (1,905)      | 9,323         | 35,974          |
| 撇銷跨部溢利                  |                  |                |              |               | (12,540)        |
| 來自集團外間客戶之<br>可申報分部溢利    |                  |                |              |               | 23,434          |
| 未分配經營成本                 |                  |                |              |               | (65,864)        |
| 融資收入                    |                  |                |              |               | 1,523           |
| 除稅前虧損                   |                  |                |              |               | (40,907)        |
| 所得稅                     |                  |                |              |               | (351)           |
| 有關以往年度之稅務彌償收款           |                  |                |              |               | 13,071          |
| 持續經營業務虧損                |                  |                |              |               | <u>(28,187)</u> |
| <b>已終止經營業務</b>          |                  |                |              |               |                 |
| 應收取消綜合入賬附屬公司款項<br>之減值虧損 |                  |                |              |               | (36,572)        |
| 期間虧損                    |                  |                |              |               | <u>(64,759)</u> |

附註：於二零一五年，有關提供機密材料銷毀服務的若干物流費用已從物流服務分部重新分類至CMDs分部，以更好反映開支之性質。截至二零一四年九月三十日止六個月之分部資料已經調整，以符合本年度呈列方式。

## 6 除稅前虧損

除稅前虧損乃經扣除／(計入)下列各項後所得：

|                        | 未經審核              |                   |
|------------------------|-------------------|-------------------|
|                        | 截至九月三十日止六個月       |                   |
|                        | 二零一五年<br>千港元      | 二零一四年<br>千港元      |
| <b>其他項目</b>            |                   |                   |
| 存貨銷售成本                 | 109,344           | 178,665           |
| 土地使用權攤銷                | 455               | 427               |
| 物業、廠房及設備折舊             | 18,095            | 10,051            |
| 減值虧損：                  |                   |                   |
| －應收貿易賬款及應收票據(附註12)     | 1,508             | —                 |
| 存貨減值                   | 2,557             | —                 |
| 出售物業、廠房及設備之虧損／(收益)     | 373               | (323)             |
| 有關土地及樓宇之經營租賃費用         | 11,060            | 19,300            |
| 以權益結算以股份為基礎付款(附註14(c)) | 1,195             | 2,470             |
| 匯兌虧損，淨額                | 978               | 223               |
| 銀行存款之利息收入              | (1,711)           | (1,523)           |
| 提供予合營企業貸款之利息收入         | (827)             | —                 |
|                        | <u>          </u> | <u>          </u> |

## 7 所得稅

|             | 未經審核              |                   |
|-------------|-------------------|-------------------|
|             | 截至九月三十日止六個月       |                   |
|             | 二零一五年<br>千港元      | 二零一四年<br>千港元      |
| 即期所得稅       |                   |                   |
| －香港利得稅      | —                 | 642               |
| 遞延稅項        |                   |                   |
| －暫時差額之產生及撥回 | —                 | (291)             |
| 所得稅費用       | <u>          </u> | <u>          </u> |
|             | —                 | 351               |

截至二零一五年九月三十日止六個月，由於本集團之附屬公司產生應課稅虧損，故並無作出香港利得稅撥備。

香港利得稅撥備乃採用截至二零一四年九月三十日止六個月之估計應課稅溢利按估計年實際稅率16.5%計算。

(a) 有關以往年度之稅務彌償收款

本公司前董事兼主要股東之一梁契權先生以及本公司當時之主要股東譚鳴鸞女士曾與本集團訂立彌償契約，據此，彼等同意就二零零二／二零零三課稅年度之任何額外稅務評估之現金付款，以及本集團任何成員公司可能接獲由二零零三／二零零四評稅年度至二零零九／二零一零評稅年度就本集團截至二零一四年三月三十一日止年度之年報附註9(a)(ii)所述補加評稅之任何補加評稅通知書，共同及個別向本集團各成員公司作出彌償（「彌償契約」）。

基於不確定能否向梁契權先生及譚鳴鸞女士收回有關款項，即使有上述彌償安排，補加評稅之增加稅務負債已於二零一二年三月三十一日及二零一三年三月三十一日記入為本集團之所得稅負債，並已在本集團以往年度之綜合損益及其他全面收益表內扣除。

於二零一四年四月十五日，本集團收到譚鳴鸞女士有關上述事項安排的全數及最終清償總共13,070,705港元（「彌償收款」）。彌償收款已記錄於截至二零一四年九月三十日止六個月之綜合損益及其他全面收益表內。

8 股息

本公司於截至二零一五年九月三十日止六個月內並無派付或宣派任何股息（二零一四年：無）。

## 9 每股基本及攤薄虧損

每股基本虧損乃以本公司權益股東應佔期間虧損除以期內已發行普通股之加權平均股數計算。

|                   | 未經審核                        |                  |
|-------------------|-----------------------------|------------------|
|                   | 截至九月三十日止六個月<br>二零一五年<br>千港元 | 二零一四年<br>千港元     |
| 本公司權益股東應佔虧損       |                             |                  |
| — 持續經營業務          | (53,802)                    | (28,187)         |
| — 已終止經營業務         | —                           | (36,572)         |
|                   | <u>(53,802)</u>             | <u>(64,759)</u>  |
| 已發行普通股之加權平均股數(千股) | <u>4,822,334</u>            | <u>2,411,167</u> |
| 每股基本虧損(仙)         |                             |                  |
| — 持續經營業務          | (1.1)仙                      | (1.2)仙           |
| — 已終止經營業務         | —                           | (1.5)仙           |
|                   | <u>(1.1)仙</u>               | <u>(2.7)仙</u>    |

每股基本及攤薄虧損乃根據本公司權益股東應佔來自持續經營業務及已終止經營業務之虧損分別為約53,802,000港元及零港元(二零一四年：分別為28,187,000港元及36,572,000港元)及中期期間已發行普通股加權平均數4,822,334,000股(二零一四年：2,411,167,000股)計算。

### 每股攤薄虧損

每股攤薄虧損乃假設本公司購股權未獲行使，因該等購股權之行使價高於股份於截至二零一五年及二零一四年九月三十日止六個月之平均市價且每股虧損具反攤薄影響。

## 10 物業、廠房及設備

於截至二零一五年九月三十日止六個月，本集團收購物業、廠房及設備項目，總成本為80,814,000港元(截至二零一四年九月三十日止六個月：233,676,000港元)。

## 11 於合營企業之權益

|                        | 二零一五年<br>九月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一五年<br>三月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
|------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 分佔負債淨額                 | (453)                           | —                               |
| 提供貸款予合營企業(附註11(b))     | 24,100                          | —                               |
|                        | <u>23,647</u>                   | <u>—</u>                        |
| 應收合營企業之款項(流動)(附註11(c)) | <u>1,587</u>                    | <u>—</u>                        |

於二零一五年四月，本集團與獨立第三方成立合營企業ALBA Integrated Waste Solutions (Hong Kong) Limited (「ALBA」)，並注入資本2,500港元及向ALBA提供貸款24,100,000港元。本集團於ALBA持有25%股權。

(a) 本集團於合營企業之權益(其採用權益法於綜合財務報表內入賬)詳情如下：

| 合營企業名稱                                                                | 業務架構形式 | 註冊成立<br>及營業地點 | 已發行及繳足<br>資本詳情 | 本集團之<br>實益權益 | 所有權權益比例    |             | 主要業務            |
|-----------------------------------------------------------------------|--------|---------------|----------------|--------------|------------|-------------|-----------------|
|                                                                       |        |               |                |              | 由本公司<br>持有 | 由附屬公司<br>持有 |                 |
| ALBA Integrated<br>Waste Solutions<br>(Hong Kong)<br>Limited (「ALBA」) | 註冊成立   | 香港            | 10,000港元       | 25%          | —          | 25%         | 處理廢棄電器<br>及電子產品 |

本集團有權分享ALBA 25%之財務業績。儘管ALBA之25%繳足資本及溢利分享安排，惟由於本集團對ALBA的財務及經營決策擁有共同控制權，故本集團將於ALBA的投資入賬為合營企業。

- (b) 提供予合營企業之24,100,000港元貸款乃無抵押、免息及並無固定還款期，惟2,500,000港元貸款須於二零一七年五月十四日或之前償還。貸款21,600,000港元乃墊付予合營企業作為合營企業就處理廢棄電器及電子產品之項目發展而向香港特區政府發出銀行保證函而作出的銀行存款的抵押品。由於預期提供予合營企業之貸款無法於未來十二個月內收回，故此等貸款分類為「非流動」。
- (c) 於二零一五年九月三十日，應收合營企業之款項乃無抵押、免息及並無固定還款期。

## 12 應收貿易賬款及應收票據

|                | 二零一五年<br>九月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一五年<br>三月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
|----------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 應收貿易賬款及應收票據    | 69,453                          | 82,750                          |
| 減：減值撥備         | (6,822)                         | (5,314)                         |
| 應收貿易賬款及應收票據之淨額 | <u>62,631</u>                   | <u>77,436</u>                   |

客戶享有之付款條款主要分為貨到付現及賒購。一般信貸期介乎10日至90日。按交易日計之應收貿易賬款及應收票據之賬齡分析如下：

|           | 二零一五年<br>九月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一五年<br>三月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
|-----------|---------------------------------|---------------------------------|
| 0 – 30日   | 31,915                          | 23,064                          |
| 31 – 60日  | 9,492                           | 19,331                          |
| 61 – 90日  | 8,230                           | 15,762                          |
| 91 – 120日 | 4,363                           | 6,112                           |
| 逾120日     | 15,453                          | 18,481                          |
|           | <u>69,453</u>                   | <u>82,750</u>                   |
| 減：減值撥備    | (6,822)                         | (5,314)                         |
|           | <u>62,631</u>                   | <u>77,436</u>                   |

## 13 應付貿易賬款及應付票據

|             | 二零一五年<br>九月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一五年<br>三月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 應付貿易賬款及應付票據 | <u>25,149</u>                   | <u>20,223</u>                   |

於報告期末，本集團按到期日計之應付貿易賬款及應付票據之賬齡分析如下：

|           | 二零一五年<br>九月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一五年<br>三月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
|-----------|---------------------------------|---------------------------------|
| 即期        | 18,831                          | 3,252                           |
| 1 – 30日   | 1,483                           | 11,839                          |
| 31 – 60日  | 819                             | 3,825                           |
| 61 – 90日  | 1,023                           | 1                               |
| 91 – 120日 | 13                              | 15                              |
| 逾120日     | 2,980                           | 1,291                           |
|           | <u>25,149</u>                   | <u>20,223</u>                   |

#### 14 股本及儲備

##### (a) 本公司之法定股本

|                              | 二零一五年<br>九月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一五年<br>三月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
|------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 法定：                          |                                 |                                 |
| 5,000,000,000股每股面值0.10港元之普通股 | <u>500,000</u>                  | <u>500,000</u>                  |

##### (b) 本公司之已發行股本

|                                       | 普通股股數                | 普通股<br>港元          |
|---------------------------------------|----------------------|--------------------|
| 已發行及繳足：                               |                      |                    |
| 於二零一四年四月一日                            | 2,411,167,000        | 241,116,700        |
| 根據公開發售發行股份(附註)                        | <u>2,411,167,000</u> | <u>241,116,700</u> |
| 於二零一五年三月三十一日、二零一五年四月一日<br>及二零一五年九月三十日 | <u>4,822,334,000</u> | <u>482,233,400</u> |

附註：於二零一四年七月二十五日，本公司公佈，建議透過按合資格股東當時每持有一股普通股獲發售一股發售股份之比例，以每股發售股份0.20港元之認購價發行不少於2,411,167,000股及不多於2,424,216,600股面值為0.10港元的股份（「公開發售」）。

於二零一四年十月十四日，本公司完成公開發售，發行了2,411,167,000股股份，所得款項總額為482,233,000港元。所得款項淨額471,640,000港元（扣除相關開支約10,593,000港元）與所發行股份面值241,117,000港元之差額230,523,000港元已於本公司股份溢價賬內入賬。

該等新發行股份在各方面與現有股份享有同等權益。

(c) 以權益結算以股份為基礎交易

根據本公司所有股東於二零一零年三月十一日通過之書面決議案，本公司於二零一零年三月十一日採納一項購股權計劃（「購股權計劃」）。購股權計劃旨在獎勵本集團僱員，包括執行董事及非執行董事，以及任何顧問、諮詢專家、供應商、客戶及代理商（各稱「合資格參與者」）。本公司董事會可於採納購股權計劃之日後十年內任何時間向任何參與者作出要約。根據購股權計劃所授出股份之認購價將由本公司董事會全權酌情釐定，且不得低於下列水平（以較高者為準）：

- 於向參與者作出要約之營業日，本公司股份於聯交所每日報價表上之收市價；
- 緊接作出要約之前五個營業日股份於聯交所每日報價表上之平均收市價；及
- 本公司一股股份之面值。

於二零一四年四月二十五日，本集團宣佈，根據購股權計劃合共授出71,110,000份可認購本公司股份之購股權，惟有待承授人接納。每份購股權賦予其持有人權利，可於行使有關購股權時以初步行使價每股股份0.542港元認購一股股份。該等購股權可自二零一四年七月二十五日至二零二零年四月二十四日（包括首尾兩日）行使，惟須符合歸屬期之規定。

根據購股權計劃，未獲行使購股權數目及行使價可能因應本公司股本架構更改而調整。於二零一四年十月十四日，董事會公佈，鑑於完成公開發售，根據購股權計劃所授出之尚未行使購股權之行使價及該等購股權予以發行之股份數目已作出調整。尚未行使購股權之行使價以及對根據尚未行使購股權予以發行之股份數目之調整（「調整」）已於二零一四年十月十五日起生效。於二零一四年十月十五日，尚未行使購股權予以發行之股份數目在調整之後為76,746,711股，而購股權之行使價在調整之後為每股0.444港元。

於本期間購股權計劃下購股權數目之變動如下：

| 授出日期              | 初步行使價<br>(港元) | 可行使期間                               | 購股權數目(經調整後)                |             |                             |                        | 餘下<br>合約年期 |
|-------------------|---------------|-------------------------------------|----------------------------|-------------|-----------------------------|------------------------|------------|
|                   |               |                                     | 於<br>二零一五年<br>四月一日<br>尚未行使 | 期內註銷/<br>失效 | 於<br>二零一五年<br>九月三十日<br>尚未行使 | 於二零一五年<br>九月三十日<br>可行使 |            |
| 董事                |               |                                     |                            |             |                             |                        |            |
| — 二零一四年<br>四月二十五日 | 0.542         | 二零一四年<br>七月二十五日至<br>二零二零年<br>四月二十四日 | 53,223,422                 | —           | 53,223,422                  | 10,644,682             | 4.6年       |
| 僱員                |               |                                     |                            |             |                             |                        |            |
| — 二零一四年<br>四月二十五日 | 0.542         | 二零一四年<br>七月二十五日至<br>二零二零年<br>四月二十四日 | 17,248,781                 | (3,901,423) | 13,347,358                  | 2,790,571              | 4.6年       |
| 其他合資格參與者          |               |                                     |                            |             |                             |                        |            |
| — 二零一四年<br>四月二十五日 | 0.542         | 二零一四年<br>七月二十五日至<br>二零二零年<br>四月二十四日 | 3,955,138                  | (3,955,138) | —                           | —                      | 4.6年       |
|                   |               |                                     | 74,427,341                 | (7,856,561) | 66,570,780                  | 13,435,253             |            |

本期間內並無購股權獲授出或行使。

歸屬期： 第一批：20%可於二零一四年七月二十五日至二零二零年四月二十四日期間可行使  
第二批：50%可於二零一六年四月二十五日至二零二零年四月二十四日期間可行使  
第三批：30%可於二零一八年四月二十五日至二零二零年四月二十四日期間可行使

於綜合損益及其他全面收益表扣除之購股權開支乃採用二項式期權定價模式按下列假設而釐定：

|                   |                         |
|-------------------|-------------------------|
|                   | 授出日期<br>二零一四年<br>四月二十五日 |
| 於計量日期之公平值         | 0.190港元                 |
| 於計量日期之股價          | 0.328港元                 |
| 行使價               | 0.542港元                 |
| 預計波幅              | 52.10%                  |
| 無風險利率(以外匯基金票據為基準) | 1.34%                   |
| 預計購股權平均年期         | 2.2年                    |
| 預計股息率             | 0%                      |

預計波幅乃根據在相同交易所上市之可比較公司之歷史波幅為基準(以購股權餘下年期之加權平均數為計算基準)，並根據公開資料就未來波幅之任何預期變動作調整。預計股息以歷史股息為基準。主觀輸入假設之變動可大幅影響公平值估計。

**15 出售於金益多有限公司(「金益多」)之全部股權**

於二零一四年三月三十一日，本集團獲悉，富都太平有限公司之清盤人已發起招標程序，物色買家收購金益多之全部股權。於二零一四年四月，富都太平有限公司之清盤人與一名獨立第三方訂立一份具約束力之協議，據此，富都太平有限公司同意以代價200,000,000港元出售其於金益多(連同其附屬公司，惠州福和)之全部股權(「出售交易」)。

於二零一四年六月二十七日，富都太平有限公司之清盤人知會本公司，買方已將該代價款匯出。出售交易已於二零一四年七月完成及買方亦全數付清代價款。

於二零一四年九月，本集團與取消綜合入賬附屬公司訂立協議。據此，本集團決定不要求取消綜合入賬附屬公司每月償還3,800,000港元。因此，於本集團預期可自取消綜合入賬附屬公司收取之先前估計款項49,242,000港元當中，本集團隨後收回12,670,000港元，餘下36,572,000港元被認為無法收回，並就截至二零一四年九月三十日止六個月進一步作出減值虧損撥備。

出售交易的進一步詳情載於本公司二零一五年年報附註25(b)。

**16 資本承擔**

|            | 二零一五年<br>九月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一五年<br>三月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
|------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 已訂約但未撥備    |                                 |                                 |
| — 物業、廠房及設備 | 1,875                           | 60,331                          |

**17 或然負債**

於二零一五年九月三十日，本集團已向其若干前董事及僱員提出申索。法律顧問認為，評估該等申索之結果為時尚早，且自該等申索追回之損失及損害尚未能可靠估計。

## 18 有關連人士交易

(a) 以下為期內與有關連人士進行之交易：

|                     | 附註  | 未經審核              |                   |
|---------------------|-----|-------------------|-------------------|
|                     |     | 截至九月三十日止六個月       |                   |
|                     |     | 二零一五年             | 二零一四年             |
|                     |     | 千港元               | 千港元               |
| 就土地及樓宇支付益佳發展        |     |                   |                   |
| 有限公司(「益佳」)之租金開支     | (i) | —                 | 1,650             |
| 向取消綜合入賬附屬公司進行採購     |     | —                 | 41,456            |
| 支付及應付取消綜合入賬附屬公司之物流費 |     | —                 | 214               |
| 支付及應付取消綜合入賬附屬公司之管理費 |     | —                 | 2,640             |
| 向福蓬萊有限公司(「福蓬萊」)進行銷售 |     | —                 | 94                |
| 已收及應收福蓬萊之管理費收入      |     | —                 | 870               |
| 已收及應收福蓬萊之利息收入       |     | —                 | 120               |
|                     |     | <u>          </u> | <u>          </u> |

附註：

- (i) 有關金額指租用辦公室而向益佳支付之租金開支。益佳之控股股東為本公司其中一名主要股東梁契權先生之一子一女。租金開支按雙方事先協定之費率收取。

**(b) 與有關連人士之年終結餘**

應收／(應付)有關連公司之款項以港元計值。該等結餘為無抵押、免息及應要求償還。該等結餘之賬面值與其公平值相若。

應收有關連公司之款項扣除減值撥備後披露如下：

| 名稱 | 關係                        | 二零一五年<br>九月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一五年<br>三月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
|----|---------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 益佳 | 控股股東為本公司主要股東之一，梁契權先生之一子一女 | 12                              | 12                              |

應付有關連公司款項披露如下：

| 名稱     | 關係                     | 二零一五年<br>九月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一五年<br>三月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
|--------|------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 勵華運輸公司 | 唯一擁有人為本公司其中一名主要股東梁契權先生 | 10                              | 10                              |

**(c) 主要管理層補償**

截至二零一五年九月三十日止六個月，除支付予本公司董事之薪酬外，概未與彼等訂立任何交易(截至二零一四年九月三十日止六個月：無)。

**19 中期財務報告之批准**

中期財務報告已於二零一五年十一月二十七日獲董事會批准。

## 獨立核數師審閱報告



### 審閱報告

致綜合環保集團有限公司董事會  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

### 引言

我們已審閱列載於第18至47頁的中期財務報告，此財務報告包括綜合環保集團有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）於二零一五年九月三十日的綜合財務狀況表，與截至該日止六個月的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表以及附註解釋。中期財務報告須遵照香港聯合交易所有限公司證券上市規則的相關條文，以及符合國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第34號中期財務報告所編製。董事有責任根據國際會計準則第34號編製及呈報中期財務報告。

我們的責任是根據我們的審閱對中期財務報告作出結論，並按雙方所同意的協定條款，僅向閣下報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

### 審閱範圍

我們已根據國際審閱業務準則第2410號獨立核數師對中期財務資料的審閱進行審閱。中期財務報告的審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員進行諮詢並實施分析及其他審閱程序。由於審閱範圍顯著小於按國際審計準則進行的審核，所以不能保證令我們注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此我們不會發表任何審核意見。

## 保留結論之基礎

鑑於綜合財務報表附註2所述有關偏離國際財務報告準則第10號「綜合財務報表」(「IFRS 10」)及國際財務報告準則第5號「持作出售非流動資產及已終止經營業務」(「IFRS 5」)之情況，吾等保留對 貴集團截至二零一四年九月三十日止六個月之中期財務報告之審閱結論。

倘取消綜合入賬附屬公司(定義見二零一五年年報)之財務業績按IFRS 10及IFRS 5之規定綜合入賬，則 貴集團應於二零一四年七月出售日期前將取消綜合入賬附屬公司之財務業績綜合入賬及呈列為「已終止經營業務」，而於出售前已終止經營業務經營、投資及融資業務應佔之現金流量淨額應於綜合現金流量表內單獨呈列。

於日期為二零一五年六月二十六日有關截至二零一五年三月三十一日止年度之綜合財務報表之核數師報告內，我們已呈報相同事項，該事項引致保留意見。由於此事項對本期間數字及相應數字的比較產生影響，故我們對本期間中期財務報告之結論亦已經修訂。

## 保留結論

根據我們之審閱，除「保留結論之基礎」一段所述事項對相應數字之影響外，我們並未得悉其他事項致使吾等相信於二零一五年九月三十日之中期財務報告在所有重大方面並非按照國際會計準則第34號而編製。

## 畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港  
中環遮打道10號  
太子大廈8樓

二零一五年十一月二十七日

### 3. 截至二零一五年三月三十一日止年度之經審核財務報表

本節所載截至二零一五年三月三十一日止年度之經審核綜合財務報表乃轉載自及摘自二零一五年年報之第48頁至133頁，惟相關頁碼已重新編排除外。



致綜合環保集團有限公司

股東之獨立核數師報告

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

我們已審計列載於第52至133頁綜合環保集團有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一五年三月三十一日之綜合及公司財務狀況表，截至該日止年度之綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

#### 董事就綜合財務報表須承擔之責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及香港《公司條例》之披露規定編製綜合財務報表，以令綜合財務報表作出真實而公平之反映及落實其認為編製綜合財務報表所必要之內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述。

#### 核數師之責任

我們之責任是根據我們之審計對該等綜合財務報表發表意見。本報告僅向全體股東報告。除此之外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告之內容，向任何其他人士負責或承擔法律責任。

我們已根據國際審計準則進行審計。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審計，以合理確定綜合財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審計涉及執行程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料之審計憑證。所選定之程序取決於我們之判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述之風險。在評估該等風險時，我們考慮與該公司編製綜合財務報表以作出真實而公平的反映相關之內部控制，以設計適當之審計程序，但目的並非對公司內部控制之有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用會計政策之合適性及作出會計估計之合理性，以及評價綜合財務報表之整體列報方式。

我們相信，我們所獲得之審計憑證能充足及適當地為我們之保留審計意見提供基礎。

### 保留意見之基礎

誠如綜合財務報表附註2(a)所披露，於二零一一年十一月，貴公司董事知悉有證據顯示惠州福和紙業有限公司（「惠州福和」）（貴集團之全資附屬公司）賬冊所記錄之若干會計記錄及交易可能存在潛在違規情況。因此，於二零一一年十二月，董事會成立獨立特別委員會（「特別委員會」），以便對上述潛在違規情況作出調查。根據特別委員會調查所得，董事之結論（其中包括）指出惠州福和截至二零一二年三月三十一日止年度及過往期間之大部分會計賬簿及記錄均不知所踪。

此等事件導致（其中包括）貴公司董事決定，藉於二零一三年一月三十一日之股東決議案，富都太平有限公司（「富都太平」）（惠州福和之中間控股公司及本身為貴集團於英屬維爾京群島註冊成立之一間全資附屬公司）通過成員決議展開自願清盤，並於同日委任自願清盤人。

於二零一四年四月，貴公司接獲富都太平之清盤人通知，指富都太平與一獨立第三方（「買方」）已經訂立買賣協議，據此，富都太平同意出售金益多有限公司（「金益多」）之全部股權（「出售交易」）。金益多擁有惠州福和全部註冊資本之權益。於二零一四年六月二十七日，富都太平之清盤人通知，買方已將該代價款匯出，而出售交易已於二零一四年七月完成。

鑒於上述情況，於編製截至二零一四年三月三十一日及二零一五年三月三十一日止年度之綜合財務報表時，貴公司董事已將貴集團最早期間呈列之綜合財務狀況、綜合財務業績及綜合現金流量撇除富都太平連同其全資附屬公司金益多及惠州福和（統稱「取消綜合入賬附屬公司」）。

此等事件及 貴公司董事所採取之行動（其進一步詳情載於綜合財務報告附註2(a)）已導致以下事項發生，並因此構成我們保留意見之基準：

**(a) 偏離國際財務報告準則第10號「綜合財務報表」**

鑑於綜合財務報告附註2(a)所述情況，貴集團將應收取消綜合入賬附屬公司款項呈列為「分類為持作出售之出售集團資產及負債」，並以金益多於二零一四年三月三十一日之賬面值及出售金益多之估計可收回款額（以較低者為準）計量。貴集團評估應收取消綜合入賬附屬公司款項之可收回款額後，於截至二零一四年三月三十一日止年度確認應收取消綜合入賬附屬公司款項之減值虧損為431,638,000港元。

自綜合財務報表撇除取消綜合入賬附屬公司之業績及現金流量偏離國際會計準則第10號「綜合財務報表」（「IFRS 10」）及國際會計準則第5號「持作出售非流動資產及已終止經營業務」（「IFRS 5」）之規定。於我們對 貴集團截至二零一四年三月三十一日止年度之綜合財務報表出具之日期為二零一四年六月三十日之核數師報告中，我們已報告引致保留意見之相同事項。倘若取消綜合入賬附屬公司之財務業績按IFRS 10及IFRS 5之規定予以綜合，於截至二零一四年三月三十一日止年度以及由二零一四年四月一日起直至於二零一四年七月出售日期止，貴集團將綜合取消綜合入賬附屬公司之財務業績及將之呈列為「已終止經營業務」，而已終止經營業務之經營、投資及融資應佔現金流量淨量將於綜合現金流量表獨立呈列。鑒於上述惠州福和若干會計賬冊及記錄不知所踪，吾等無法確認不將取消綜合入賬附屬公司於綜合財務報表綜合入賬之財務影響。

**(b) 有關以往年度與取消綜合入賬附屬公司之結餘及交易之審核憑證之不足**

由於惠州福和若干會計賬簿及記錄不知所踪及取消綜合入賬附屬公司之撇除綜合入賬以及誠如綜合財務報表附註2(a)所詳述，於我們日期為二零一三年八月二十三日有關 貴集團截至二零一三年三月三十一日止年度綜合財務報表之核數師報告內，我們呈報無法獲得足夠適當審核憑證，以釐定於二零一二年三月三十一日及二零一三年三月三十一日與取消綜合入賬附屬公司之此等結餘是否並無重大錯誤陳述。此外，我們無法獲得足夠適當審核憑證，以釐定於截至二零一二年三月三十一日止年度應收取消綜合入賬附屬公司款項之減值虧損以及取消綜合入賬之虧損是否並無重大錯誤陳述。於我們日期為二零一四年六月三十日有關 貴集團截至二零一四年三月三十一日止年度綜合財務報表之核數師報告內，我們報告該事宜仍未解決，故我們對該年度之審核存在相同限制範疇。

因應該事項可能對本年度數字與相應數字之可比較性造成影響，我們亦對本年度之財務報表作出了修訂。

### 保留意見

我們認為，除「保留意見之基礎」(a)部份所述事項之影響以及「保留意見之基礎」(b)部份所述事項對相應數字可能產生之影響外，該等綜合財務報表乃根據國際財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零一五年三月三十一日之事務狀況及 貴集團截至該日止年度之虧損及現金流量，並經已根據香港公司條例之披露規定妥為編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港

中環遮打道10號

太子大廈8樓

二零一五年六月二十六日

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一五年三月三十一日止年度

(以港元計)

|                         | 附註    | 二零一五年<br>千元 | 二零一四年<br>千元 |
|-------------------------|-------|-------------|-------------|
| 收益                      | 5     | 443,542     | 480,587     |
| 銷售成本                    |       | (419,207)   | (439,729)   |
| 毛利                      |       | 24,335      | 40,858      |
| 其他收入                    | 6     | 9,129       | 27,507      |
| 其他(虧損)／收益淨額             | 7     | (4,403)     | 2,283       |
| 銷售及分銷開支                 |       | (58,650)    | (52,800)    |
| 行政及其他經營開支               |       | (100,794)   | (79,232)    |
| 經營虧損                    |       | (130,383)   | (61,384)    |
| 融資收入                    | 8(b)  | 3,119       | 10,202      |
| 分佔一間聯營公司之虧損             | 16    | —           | (844)       |
| 除稅前虧損                   | 8     | (127,264)   | (52,026)    |
| 所得稅                     | 9     | 1,113       | (1,224)     |
| 有關以往年度之稅務彌償收款           | 9(b)  | 13,071      | —           |
| 來自持續經營業務之虧損             |       | (113,080)   | (53,250)    |
| 已終止經營業務                 |       |             |             |
| 應收取銷綜合入賬附屬公司款項<br>之減值虧損 | 25(b) | (36,572)    | (431,638)   |
| 年度虧損及全面總收益              |       | (149,652)   | (484,888)   |

|           | 附註 | 二零一五年<br>千元      | 二零一四年<br>千元      |
|-----------|----|------------------|------------------|
| 以下各方應佔：   |    |                  |                  |
| 本公司權益股東   |    | (149,607)        | (484,888)        |
| 非控股權益     |    | (45)             | —                |
|           |    | <u>(149,652)</u> | <u>(484,888)</u> |
| 本公司權益股東應佔 |    |                  |                  |
| 持續經營業務    |    | (113,035)        | (53,250)         |
| 已終止經營業務   |    | (36,572)         | (431,638)        |
|           |    | <u>(149,607)</u> | <u>(484,888)</u> |
| 每股基本及攤薄虧損 |    |                  |                  |
|           | 13 |                  |                  |
| 持續經營業務    |    | (3.2)仙           | (2.2)仙           |
| 已終止經營業務   |    | (1.0)仙           | (17.9)仙          |
|           |    | <u>(4.2)仙</u>    | <u>(20.1)仙</u>   |

## 綜合財務狀況表

於二零一五年三月三十一日

(以港元計)

|                       | 附註    | 二零一五年<br>千元      | 二零一四年<br>千元    |
|-----------------------|-------|------------------|----------------|
| <b>非流動資產</b>          |       |                  |                |
| 物業、廠房及設備              | 14    | 682,027          | 405,770        |
| 土地使用權                 | 15    | 27,478           | 28,330         |
| 預付款項及其他應收款項           | 19    | 25,552           | 9,818          |
|                       |       | <u>735,057</u>   | <u>443,918</u> |
| <b>流動資產</b>           |       |                  |                |
| 存貨                    | 17    | 6,086            | 5,345          |
| 應收貿易賬款及應收票據           | 18    | 77,436           | 77,453         |
| 其他應收款項、按金及預付款項        | 19    | 53,000           | 47,180         |
| 應收關連公司款項              | 30(b) | 12               | 594            |
| 銀行存款及現金               | 20    | 455,869          | 276,326        |
| 受限制及有抵押銀行存款           | 20    | 2,225            | 2,400          |
| 可收回稅項                 | 22(a) | 3,249            | —              |
|                       |       | <u>597,877</u>   | <u>409,298</u> |
| 分類為持作出售之出售集團<br>資產及負債 | 25(b) | <u>—</u>         | <u>208,900</u> |
|                       |       | <u>597,877</u>   | <u>618,198</u> |
| <b>流動負債</b>           |       |                  |                |
| 應付貿易賬款                | 21    | 20,223           | 12,058         |
| 其他應付款項及應計費用           | 21    | 54,397           | 117,115        |
| 應付關連公司款項              | 30(b) | 10               | 10             |
| 應付稅項                  | 22(a) | —                | 3,035          |
|                       |       | <u>74,630</u>    | <u>132,218</u> |
| <b>流動資產淨值</b>         |       | <u>523,247</u>   | <u>485,980</u> |
| <b>總資產減流動負債</b>       |       | <u>1,258,304</u> | <u>929,898</u> |

|               | 附註    | 二零一五年<br>千元      | 二零一四年<br>千元    |
|---------------|-------|------------------|----------------|
| <b>非流動負債</b>  |       |                  |                |
| 遞延稅項負債        | 22(b) | —                | 1,116          |
| <b>資產淨值</b>   |       |                  |                |
|               |       | 1,258,304        | 928,782        |
| <b>股本及儲備</b>  |       |                  |                |
| 股本            | 23    | 482,234          | 241,117        |
| 儲備            | 24    | 774,115          | 687,665        |
| 本公司權益股東應佔權益總額 |       | 1,256,349        | 928,782        |
| 非控股權益         |       | 1,955            | —              |
| <b>總權益</b>    |       | <b>1,258,304</b> | <b>928,782</b> |

## 財務狀況表

於二零一五年三月三十一日

(以港元計)

|                | 附註 | 二零一五年<br>千元 | 二零一四年<br>千元 |
|----------------|----|-------------|-------------|
| <b>非流動資產</b>   |    |             |             |
| 附屬公司權益         | 25 | 1,442,031   | 966,727     |
| <b>流動資產</b>    |    |             |             |
| 應收款項及預付款項      |    | 9,052       | 1,018       |
| 應收取消綜合入賬附屬公司款項 | 25 | —           | 56,668      |
| 銀行存款及現金        | 20 | 405,980     | 209,439     |
| 可收回稅項          |    | 174         | 174         |
|                |    | 415,206     | 267,299     |
| <b>流動負債</b>    |    |             |             |
| 應付款項及應計費用      | 21 | 13,864      | 12,313      |
| 應付附屬公司款項       | 25 | 228,948     | 221         |
|                |    | 242,812     | 12,534      |
| <b>流動資產淨值</b>  |    | 172,394     | 254,765     |
| <b>資產淨值</b>    |    | 1,614,425   | 1,221,492   |
| <b>股本及儲備</b>   |    |             |             |
| 股本             | 23 | 482,234     | 241,117     |
| 儲備             | 24 | 1,132,191   | 980,375     |
| <b>總權益</b>     |    | 1,614,425   | 1,221,492   |

## 綜合權益變動表

截至二零一五年三月三十一日止年度

(以港元計)

|                            | 附註    | 股本<br>千元       | 股份溢價<br>千元       | 資本儲備<br>千元       | 以股份<br>為基礎<br>資金儲備<br>千元 | 累計虧損<br>千元         | 本公司權益<br>股東應佔<br>千元 | 非控股權益<br>千元  | 總計<br>千元         |
|----------------------------|-------|----------------|------------------|------------------|--------------------------|--------------------|---------------------|--------------|------------------|
| 於二零一三年四月一日                 |       | 241,117        | 2,862,358        | (964,044)        | –                        | (725,761)          | 1,413,670           | –            | 1,413,670        |
| 二零一四年權益變動：                 |       |                |                  |                  |                          |                    |                     |              |                  |
| 年度虧損及全面總收益                 |       | –              | –                | –                | –                        | (484,888)          | (484,888)           | –            | (484,888)        |
| 於二零一四年三月三十一日及<br>二零一四年四月一日 |       | 241,117        | 2,862,358        | (964,044)        | –                        | (1,210,649)        | 928,782             | –            | 928,782          |
| 二零一五年權益變動：                 |       |                |                  |                  |                          |                    |                     |              |                  |
| 年度虧損及全面總收益                 |       | –              | –                | –                | –                        | (149,607)          | (149,607)           | (45)         | (149,652)        |
| 非控股權益於新成立附屬公司<br>註冊成立時之注資  |       | –              | –                | –                | –                        | –                  | –                   | 2,000        | 2,000            |
| 根據公開發售發行股份                 | 23(b) | 241,117        | 230,523          | –                | –                        | –                  | 471,640             | –            | 471,640          |
| 權益結算以股份為基礎交易               | 23(c) | –              | –                | –                | 5,534                    | –                  | 5,534               | –            | 5,534            |
| 於二零一五年三月三十一日               |       | <u>482,234</u> | <u>3,092,881</u> | <u>(964,044)</u> | <u>5,534</u>             | <u>(1,360,256)</u> | <u>1,256,349</u>    | <u>1,955</u> | <u>1,258,304</u> |

## 綜合現金流量表

截至二零一五年三月三十一日止年度

(以港元計)

|                         | 附註    | 二零一五年<br>千元      | 二零一四年<br>千元     |
|-------------------------|-------|------------------|-----------------|
| <b>來自經營活動之現金流量</b>      |       |                  |                 |
| 經營活動所用之現金               | 26(a) | (115,325)        | (82,700)        |
| 已付所得稅                   |       | (6,287)          | (1,694)         |
|                         |       | <u>(121,612)</u> | <u>(84,394)</u> |
| <b>來自投資活動之現金流量</b>      |       |                  |                 |
| 收購物業、廠房及設備              |       | (372,394)        | (199,292)       |
| 收購物業、廠房及設備之預付款項         |       | (18,234)         | —               |
| 購買土地使用權之付款              |       | —                | (919)           |
| 出售物業、廠房及設備所得款項          | 26(b) | 2,383            | 901             |
| 已收利息                    |       | 4,721            | 10,757          |
| 所收取款項來自於三個月後到期之存款       | 20    | 23,766           | 106,152         |
|                         |       | <u>(359,758)</u> | <u>(82,401)</u> |
| <b>來自融資活動之現金流量</b>      |       |                  |                 |
| 公開發售後發行新股之所得款項          | 23(b) | 471,640          | —               |
| 出售於取消綜合入賬附屬公司全部權益之所得款項  | 25(b) | 197,200          | —               |
| 非控股權益股東之出資              |       | 2,000            | —               |
| 有關以往年度之稅務彌償收款           | 9(b)  | 13,071           | —               |
| 受限制及有抵押銀行存款減少／(增加)      |       | 175              | (750)           |
|                         |       | <u>684,086</u>   | <u>(750)</u>    |
| <b>融資活動產生／(所用)之現金淨額</b> |       |                  |                 |
|                         |       | <u>684,086</u>   | <u>(750)</u>    |

|                        | 附註 | 二零一五年<br>千元 | 二零一四年<br>千元 |
|------------------------|----|-------------|-------------|
| 現金及現金等價物增加／<br>(減少)淨額  |    | 202,716     | (167,545)   |
| 年初扣除銀行透支後之現金及<br>現金等價物 |    | 252,560     | 418,123     |
| 現金及現金等價物之匯兌差額          |    | 593         | 1,982       |
| 年末扣除銀行透支後之現金<br>及現金等價物 | 20 | 455,869     | 252,560     |

**綜合財務報表附註**

截至二零一五年三月三十一日止年度

**1 一般資料**

綜合環保集團有限公司(「本公司」)於二零零九年十一月十一日根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第3條法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立並登記為獲豁免有限公司。本公司乃一家投資控股公司，在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司註冊地址為Clifton House, 75 Fort Street, PO Box 1350, Grand Cayman, KY1-1108, Cayman Islands。

本公司及其附屬公司統稱為「本集團」。本集團之附屬公司主要業務為買賣回收紙及物料、買賣生活用紙、提供機密材料銷毀服務及提供物流服務。

本綜合財務報表以港元為計算單位。

**2 重大會計政策概要****(a) 編製基準**

編製本綜合財務報表時應用之主要會計政策載於下文。此等會計政策於所有呈報年度一直貫徹應用。

本公司董事會(「董事會」)在編製截至二零一一年九月三十日止六個月之中期財務報告過程中，得悉有證據顯示關於本集團全資附屬公司惠州福和紙業有限公司(「惠州福和」)賬簿內記錄之存款人民幣100,000,000元(約120,000,000港元)可能潛在違規情況(「該事件」)。因此，為保障本公司及其股東之利益，本公司於二零一一年十一月二十八日申請暫停於聯交所買賣本公司股份。

於二零一一年十一月二十九日，本公司收到現金存款120,000,000港元(約人民幣100,000,000元)(「該筆存款」)。董事會表示該筆存款乃由本公司一名前董事存入。該筆存款於二零一二年三月三十一日之綜合財務狀況表及本公司之財務狀況表乃入賬為應付惠州福和之款項。於二零一一年十二月二日，董事會成立獨立特別委員會(「特別委員會」)，以便在一間獨立會計師行協助下，調查該事件及該筆存款，並檢討本公司之內部監控系統。於二零一二年四月二十七日，在早前委聘之獨立會計師行發表初步調查結果後，特別委員會委聘另一間會計師行，對該事件及該筆存款進行法務調查(「法務調查」)。

根據法務調查之結果，董事會之結論為實際上並無與該事件有關之付款，且惠州福和之賬目亦不曾轉出該筆款項，而與該事件相關之多份文件乃屬捏造文件。此外，法務調查亦揭露(其中包括)惠州福和訂立若干違規交易。根據法務調查之結果，董事會進一步作出結論，其中包括指出惠州福和截至二零一二年三月三十一日止年度及過往期間之大部分會計賬簿和記錄均不知所踪。

鑑於大部分會計賬簿和記錄均已遺失，加上大多數主要會計人員及前管理層均已離開本集團並於現時無法聯絡，故董事會於本年報日期認為，要確定惠州福和之交易及結欠以載入本集團之綜合財務報表乃近乎不可能且並不實際。

於二零一三年一月三十一日，本集團全資附屬公司富都太平有限公司（「富都太平」）藉一項股東決議案展開自願清盤，並於同日委任自願清盤人。富都太平及其全資附屬公司金益多有限公司（「金益多」）及惠州福和統稱為「取消綜合入賬附屬公司」。

基於上述情況，董事自二零一一年四月一日起已無將取消綜合入賬附屬公司之財務報表綜合入賬於本集團綜合財務報表內。根據取消綜合入賬附屬公司於二零一一年四月一日之資產淨值計算所得因取消綜合入賬而產生之虧損約415,549,000港元，已於截至二零一二年三月三十一日止年度之綜合損益及其他全面收益表確認。

於二零一二年三月三十一日，取消綜合入賬附屬公司應付本集團及本公司之款項總額，在扣除任何減值撥備前，如賬簿和記錄所記錄分別約2,262,677,000港元及1,157,845,000港元。董事已根據獨立估值師於二零一二年九月三十日對惠州福和之廠房及機器、物業及土地使用權進行之估值（經評定為532,172,000港元），評估上述結欠之可收回性，而董事基於上述情況，認為以上日期乃進行有關估值之最早可行日期。據此，本公司於截至二零一二年三月三十一日止年度之綜合損益及其他全面收益表及本公司之財務報表內確認應收取取消綜合入賬附屬公司結欠之減值虧損分別約1,730,505,000港元及625,673,000港元。於截至二零一三年三月三十一日止年度，本集團豁免應收取取消綜合入賬附屬公司款項2,500,000港元，故有關款項遭撤銷及自本集團截至二零一三年三月三十一日止年度之綜合損益及其他全面收益表內扣除。

於二零一四年四月二十四日，本公司接獲富都太平之清盤人通知，指富都太平與一獨立第三方已經訂立買賣協議，據此，富都太平同意以代價200,000,000港元出售金益多之全部已發行股本（「出售交易」）。金益多曾擁有惠州福和全部註冊資本之權益。鑑於該等情況，本集團將應收取取消綜合入賬附屬公司款項呈列為「分類為持作出售之出售集團資產及負債」，並以二零一四年三月三十一日之賬面值及公平值減出售成本（以較低者為準）計量。本集團評估應收取取消綜合入賬附屬公司款項之可收回款額後，於截至二零一四年三月三十一日止年度確認應收取取消綜合入賬附屬公司款項之減值虧損431,638,000港元。

於二零一四年六月二十七日，富都太平之清盤人通知，買方已將該代價款匯出，而出售交易已於二零一四年七月完成。

於綜合財務報表撇除取消綜合入賬附屬公司之業績及現金流量已偏離國際財務報告準則第10號「綜合財務報表」（「IFRS 10」）及國際財務報告準則第5號「持作出售非流動資產及已終止經營業務」（「IFRS 5」）之規定。鑒於上述惠州福和若干會計賬冊及記錄不知所踪，董事無法確認不將取消綜合入賬附屬公司於綜合財務報表綜合入賬之財務影響。

除上述事項外，包括不再綜合計算取消綜合入賬附屬公司，本集團之綜合財務報表是按照國際會計準則委員會（「IASB」）頒布的國際財務報告準則（「IFRSs」）編製，其包含國際會計準則（「IAS」）及相關的詮釋。本綜合財務報表亦符合香港公司條例的適用披露規定，誠如香港聯合交易所有限公司證券上市規則所許可，當中本財政年度及比較年度繼續沿用前身公司條例（第32章）。本綜合財務報表同時符合適用的香港聯合交易所有限公司證券上市規則的披露規定。

除下列會計政策另有說明者外，綜合財務報表是以歷史成本法編製。

管理層在編製符合IFRSs的財務報表時需要作出判斷、估計及假設，從而影響政策的採用及資產、負債、收入及開支的呈報數額。該等估計及相關假設是以本集團認為合理的過往經驗及其他各種因素作為基礎，而有關結果均為對未能從其他來源確定的資產及負債之賬面值作出判斷的基準。實際業績可能有別於這些估計。

對這些估計及相關假設須不斷作出審閱。會計估計的變更在相應的期間內確認，即當變更僅影響作出變更的當期時，於變更當期確認；若變更對當期及以後期間均產生影響時，於變更當期及以後期間均確認。

IASB頒布了多項於本集團及本公司的今個會計年度首次生效的新訂IFRSs及IFRSs之修訂。當中，下列的新準則或修訂與本集團的財務報表有關。

- IAS 32之修訂，*抵銷金融資產及金融負債*
- IAS 36之修訂，*非金融資產可收回金額披露*

***IAS 32之修訂，「抵銷金融資產及金融負債」***

IAS 32之修訂澄清IAS 32當中有關抵銷的規定。該等修訂不會對該等財務報表造成影響，因其與本集團經已採納政策一致。

***IAS 36之修訂，「非金融資產可收回金額披露」***

IAS 36之修訂更改減值非金融資產之披露規定。其中，該等修訂擴大就已減值資產或現金產生單位(其可回收金額按公平值減出售成本計算)規定之披露。本集團經已於截至二零一五年三月三十一日止年度財務報表提早採納該等修訂。

**(b) 附屬公司及非控股權益**

附屬公司指本集團控制之實體。當本集團因參與實體之營運而承受或享有其可變回報，並有能力透過其對實體之權力影響該等回報，則本集團對實體擁有控制權。當評估本集團是否擁有權力時，僅考慮實質權力(由本集團及其他人士持有)。

於附屬公司之投資自控制權開始之日直至控制權終止之日計入綜合財務報表內。集團內公司間之結存及交易，以及集團內公司間交易所產生之任何未變現溢利，在編製綜合財務報表時均全數對銷。集團內公司間交易所產生之未變現虧損則僅在無出現減值證據之情況下，以與對銷未變現收益相同之方法對銷。

非控股權益指非直接或間接歸屬於本公司之附屬公司權益，且本集團就此並無與該等權益持有人協定任何額外條款，致使本集團整體須就該等符合金融負債定義之權益承擔合約責任。就各業務合併而言，本集團可選擇按公平值或按佔附屬公司可識別淨資產之比例而計量任何非控股權益。非控股權益乃於綜合財務狀況表的權益中與本公司權益股東應佔的權益分開呈列。於本集團業績內的非控股權益在綜合損益表及綜合損益及其他全面收益表內以年內分配予非控股權益與本公司權益股東股權的總溢利或虧損及全面總收益方式列報。

本集團於附屬公司的權益變動如不導致本集團對其喪失控制權，將作股權交易核算。本集團於綜合權益中持有的控股權益與非控股權益應予調整以反映相關權益的變動。但對商譽並無作出調整或確認任何盈虧。

除了附註25進一步解釋的取消綜合入賬附屬公司之外，附屬公司從控制權轉移到本集團之日全面綜合入賬。該等附屬公司從控制權終止之日起取消綜合入賬。

當本集團失去附屬公司之控制權時，將被視為出售其於該附屬公司之全部權益進行會計處理，產生之盈虧則於損益確認。前度附屬公司任何留存權益按其於喪失控制權當日之公平值確認而該款額將被列作金融資產首次確認之公平值或(如適當)最初確認於一間聯營公司或合營公司之投資之成本。

於本公司的財務狀況表中，於附屬公司之投資按成本減任何減值虧損入賬(見附註2(g))。

**(c) 聯營公司及合營公司**

聯營公司是指本集團或本公司可以對其管理層發揮重大影響力之實體，包括參與其財務及經營決策，但不是控制或聯合控制管理層。

合營公司指一項安排，本集團或本公司及其他訂約方訂約同意對該安排有共同控制權及對該安排之資產淨額擁有權利。

除非於聯營公司或合營公司之投資分類為持作銷售，否則按權益法記入綜合財務報表，並且先以成本入賬，並就本集團佔該被投資公司識別資產淨值於收購日期的公允價值超出投資成本(如有)之差額作出調整。然後就本集團佔該聯營公司資產淨值在收購後之變動及任何有關該項投資的減值虧損作出調整。年內，任何於收購日超出成本之金額，本集團應佔被投資公司收購後及除稅後之業績及任何減值虧損乃於綜合損益及其他全面收益表確認，而本集團應佔被投資公司收購後及除稅後之其他全面收入項目乃於綜合損益及其他全面收益表確認。

倘本集團應佔之虧損超過其於該聯營公司或合營公司之權益，則本集團之權益會撇減至零，而除非本集團已產生法定或推定責任或代該被投資公司作出付款，否則不會繼續確認進一步虧損。就此而言，本集團於聯營公司之權益是以按照權益法計算之投資賬面值，以及實質上構成本集團於聯營公司或合營公司之投資淨額一部份之長期權益為準。

本集團與聯營公司及合營公司之間交易所產生之未變現損益，均按本集團於被投資公司所佔之權益比率抵銷；但假如未變現虧損顯示已轉讓資產出現減值，則該等未變現虧損會即時於損益內確認。

**(d) 物業、廠房及設備**

物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及減值虧損後列賬（見附註2(g)）。歷史成本包括收購該等項目直接應佔開支。

其後成本僅在與該項目有關之未來經濟利益有可能流入本集團，而該項目之成本能可靠計量時，方計入資產之賬面值或確認為獨立資產（以適用者為準）。經修理零件之賬面值予以終止確認。所有其他維修及保養開支在其產生之財政期間內於綜合損益及其他全面收益表支銷。

物業、廠房及設備以直線法計算折舊，於估計可使用年限內將成本攤分至剩餘價值如下：

|            | 二零一五年                | 二零一四年                |
|------------|----------------------|----------------------|
| — 樓宇       | 3%—4.5%              | 4.5%                 |
| — 租賃裝修     | 20%或尚餘租約期限，<br>取其較短者 | 20%或尚餘租約期限，<br>取其較短者 |
| — 廠房及機器    | 7%-30%               | 7%-30%               |
| — 傢俬、裝置及設備 | 18%-30%              | 18%-30%              |
| — 汽車       | 6.67%-30%            | 18%-30%              |

若干物業、廠房及設備之使用年期由二零一四年四月一日起修訂（參閱附註14）。

若物業、廠房及設備任何項目其中一部份有不同的使用年期，該部份與其他部份所佔項目成本按合理準則分配，而各部份須分開計提折舊。資產的使用年期及其餘值（如有）均每年重新檢討。

物業、廠房及設備項目報廢或出售所產生之收益或虧損按出售所得款項淨額與該項目賬面值之間的差額確認，並於報廢或出售日期在損益中確認。

在建工程按歷史成本扣除減值虧損列賬。自行興建之物業、廠房及設備項目之成本包括直接與建造相關的開支，以及材料、直接勞工成本建造成本及施工期內產生之適用借貸成本。工程完成後，在建工程轉撥至物業、廠房及設備內其他類別。在建工程不計提折舊。倘若資產賬面值高於估計可收回款額，在建工程之賬面值乃即時撇減至可收回款額。

**(e) 土地使用權**

土地使用權為取得租賃物業之長期權益的預付款，按成本值減累計攤銷及累計減值虧損列賬。成本指自各項土地使用權授出日期起就有關權利所支付之代價。土地使用權以直線法於租賃期內計算攤銷，計入綜合損益及其他全面收益表之「行政及其他經營開支」。

**(f) 金融資產**

本集團之金融資產分為貸款及應收款項。分類乃按購入金融資產之目的劃分。管理層於首次確認時釐定金融資產之分類。

貸款及應收款項為沒有在活躍市場報價且具備固定或可釐定付款之非衍生金融資產。此等款項計入流動資產，惟不包括於呈報期間末起計十二個月後結清或預期將會結清者。該等款項會列作非流動資產。本集團列於綜合財務狀況表之貸款及應收款項包括「應收貿易賬款及應收票據」、「其他應收款項、按金及預付款項」、「應收有關連公司款項」及「銀行存款及現金」及「受限制及有抵押銀行存款」。

正常金融資產買賣於交易日（本集團承諾買賣資產之日期）確認。就所有並非按公平值列賬在損益表中處理之金融資產而言，投資初步按公平值加交易成本確認。從該等投資收取現金流量之權利已到期或已轉讓，且本集團實際上已轉移擁有權所有風險及回報時，則會終止確認金融資產。貸款及應收款項乃使用實際利率法按攤銷成本列賬。

本集團會於各呈報期末評估是否存在客觀證據顯示個別金融資產或某組金融資產出現減值（見附註2(g)）。

當有法定強制執行權可抵銷所確認金額及有意向按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債時，金融資產及負債予以抵銷，並於綜合財務狀況表內呈報淨額。

**(g) 資產減值****(i) 股本證券投資及應收款減值**

本集團在於各呈報期末審閱按成本或攤銷成本入賬之股本證券投資和其他流動與非流動應收款項，以確定是否有客觀減值證據。客觀減值證據包括本集團注意到之有關下列一項或多項虧損事項之可觀察數據：

- 債務人有重大財務困難；
- 違反合約，如拖欠或無法如期償還利息或本金；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境有重大改變而對債務人有不利影響；及
- 股本工具投資之公平值大幅或持續下跌至低於其成本值。

如有任何此類證據存在，則會釐定減值虧損並按以下方式確認：

- 就以權益法於綜合財務報表入賬之聯營公司及合營公司之投資而言，減值虧損乃根據附註第2(g)(ii)項比較整體投資之可收回款額及其賬面值計量。倘根據附註第2(g)(ii)項用以決定可收回款額之估計出現有利變動，減值虧損將予以撥回。

- 就以攤銷成本列賬之應收賬款及其他流動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。如按攤銷成本列賬之金融資產具備類似風險特徵，例如類似逾期情況及並未單獨被評估為減值，則有關評估會集體進行。集體評估減值之金融資產之未來現金流量，乃根據與該組資產信貸風險特徵類似之資產之過往虧損經驗作出。

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撥回。減值虧損之撥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。

減值虧損乃從相應之資產中直接撇銷，惟計入應收賬款及其他應收款項中，其可收回性存疑但並非極低之應收賬款及應收票據之已確認減值虧損則除外。在此情況下，呆賬減值虧損乃採用撥備賬記錄。倘本集團信納可收回性機會極低，則被視為不可收回之金額會從應收賬款及應收票據中直接撇銷，而在撥備賬中持有有關該債務之任何金額會被撥回。倘先前自撥備賬扣除之款項在其後收回，則有關金額會從撥備賬中撥回。撥備賬之其他變動及其後收回先前直接撇銷之款項均於損益確認。

#### (ii) 其他資產減值

於各呈報期間末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已減少：

- 物業、廠房及設備（按重估值列賬之物業除外）；
- 歸類為按經營租賃持有之租賃土地之預付權益；及
- 本公司財務狀況表內之於附屬公司、聯營公司及合營公司之投資。

如果發現有減值跡象，則會估計該資產之可收回數額。

- 計算可收回數額

資產之可收回數額以公平值減出售成本與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）來釐定可收回數額。

— 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數額，則於損益確認減值虧損。就現金產生單位確認之減值虧損首先予以分配，以減少分配至該現金產生單位(或一組單位)的任何商譽之賬面值，然後按比例減少該單位(或一組單位)中其他資產之賬面值，惟資產之賬面值不會減少至低於其個別公平值減出售成本(倘能計量)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，倘用以釐定可收回數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之情況下原應釐定者)。減值虧損之撥回在確認撥回之年度內撥入損益內處理。

**(h) 存貨**

存貨按成本或可變現淨值之較低者列賬。成本以加權平均法釐定，惟不包括借貸成本。可變現淨值為日常業務過程中之估計售價減適當可變銷售開支。

**(i) 應收貿易賬款及其他應收款項**

應收貿易賬款及其他應收款項初步按公平值確認，其後以實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備計量(見附註2(g))，惟倘若有關應收款項為借予關連人士且並無任何固定還款期免息貸款，或屬貼現影響不大者，則作別論。在該等情況下，應收款項乃按成本減有關呆壞賬之減值虧損列賬。

**(j) 現金及現金等價物**

於綜合現金流量表內，現金及現金等價物包括手頭現金、存放於銀行之通知存款、原到期日三個月或以內之其他短期高流動投資及銀行透支。

**(k) 應付貿易賬款及其他應付款項**

應付貿易賬款及其他應付款項初步以公平值確認，其後使用實際利息法按攤銷成本計量。倘若款項於一年內或更短期內(或較長的正常業務週期內)到期應付，則應付貿易賬款分類為流動負債，否則呈列為非流動負債。

**(l) 所得稅**

本年度所得稅包括即期稅項以及遞延稅項資產與負債之變動。即期稅項以及遞延稅項資產與負債之變動均在損益內確認，惟若涉及於其他全面收益或直接於權益中確認的項目，則分別在其他全面收益或權益中確認。

即期稅項是按本年度應課稅收入根據已執行或在各呈報期末實質上已執行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。

遞延稅項資產與負債分別由可抵扣及應課稅暫時差異產生。暫時差異是指資產與負債就財務報告目的之賬面值與這些資產與負債之計稅基礎之差異。遞延稅項資產也可以由未動用稅項虧損及未動用稅項抵免產生。

除了某些例外情況外，所有遞延稅項負債與遞延稅項資產（只限於可能獲得能利用該遞延稅項資產來抵扣之未來應課稅溢利）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課稅溢利包括因撥回目前存在之應課稅暫時差異而產生之數額；但這些撥回之差異必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在可抵扣暫時差異預計撥回之同一期間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可轉回或結轉之期間內撥回。在決定目前存在之應課稅暫時差異是否足以支持確認由未動用稅項虧損及抵免所產生之遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即如該等差異與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在可以使用稅務虧損或抵免之同一期間或多個期間撥回，將計及該等差異。

本集團會在呈報期末評估遞延稅項資產之賬面值。如不再可能獲得足夠應課稅溢利以利用相關之稅務利益，該遞延稅項資產之賬面值便會調低；但倘若日後可能獲得足夠之應課稅溢利，有關減額便會撥回。

因分派股息而產生之額外所得稅，於確認支付有關股息之負債時確認入賬。

即期稅項結餘與遞延稅項結餘以及其變動額會分開列示，並且不予抵銷。即期稅項資產與遞延稅項資產只會在本公司或本集團有法定行使權以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，並且符合以下附帶條件之情況下，才可以分別抵銷即期稅項負債與遞延稅項負債：

- 即期稅項資產及負債：本公司或本集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產及清償該負債；或
- 遞延稅項資產及負債：這些資產及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
  - 不同應課稅實體。這些實體計劃在預期有大額遞延稅項負債需要清償或遞延稅項資產可以收回之每個未來期間，按淨額基準變現即期稅項資產及清償即期稅項負債，或同時變現該資產及清償該負債。

**(m) 僱員福利**

**(i) 僱員應有假期**

僱員應有年假及長期服務假期於僱員可累計享用時確認。本集團已就截至呈報期末僱員提供服務而應享有之年假及長期服務假期之估計負債作出撥備。

僱員應有病假及產假在僱員放假時方予確認。

(ii) 退休金責任

本集團參與定額供款計劃。定額供款計劃是一項退休金計劃，由本集團向一間獨立實體支付定額供款。倘該基金並無足夠資產支付所有僱員就於本期間及過往期間提供之僱員服務所得之福利，本集團並無作出進一步供款之法定或推定責任。

供款於到期時確認為僱員福利開支，並扣減僱員於供款全數歸屬前離職而被沒收之供款（如適用）。預付供款於退回現金或削減未來供款時確認為資產。

(iii) 以股份為基礎的支出

授予僱員之購股權之公平值乃確認為僱員成本，而權益內之股本儲備則相應增加。公平值於授出當日以二項式點陣模型計算，並考慮購股權之授出條款及條件。倘僱員於無條件地有權獲授購股權前符合歸屬條件，則購股權之估計總公平值在歸屬期內攤分，並需考慮購股權在歸屬期滿後行使之可能性。

於歸屬期內，需審閱預期行使之購股權數量。任何對過往年度已確認累計公平值所作之調整於回顧年度之損益賬內扣除／計入，除非原有僱員開支合資格確認為資產，則對資本儲備作出調整。於行使購股權日期，已確認為開支之金額會作調整，以反映所行使之實際購股權數量（同時亦相應調整資本儲備），惟僅於未能達到有關本公司股份市價之行使條件時方會沒收其購股權。股本金額於資本儲備確認，直至購股權獲行使（當其計入就已發行股份而於股本內確認之金額時）或購股權到期（即直接撥至保留溢利時）為止。

(iv) 終止僱用時之權益

終止僱用時之福利為當本集團不得撤銷該等福利的提議或當確認重組成本涉及支付終止僱用補償時確認（以較早者為準）。

(n) 股本

普通股列為權益。直接歸屬於發行新股之新增成本在權益中列為所得款項之減少（扣除稅項）。

倘任何集團公司購買本公司之權益股本（庫存股份），所支付之代價（包括任何增加之直接應佔成本（扣除所得稅））從本公司擁有人應佔之權益中扣除，直至股份被註銷或重新發行為止。倘有關普通股其後被重新發行，則任何所收取之代價（扣除任何增加之直接應佔交易成本及有關所得稅影響）乃計入本公司權益持有人應佔之權益。

(o) 撥備與或然負債

倘若本集團或本公司須就已發生之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之資源外流，並可作出可靠之估計，便會就該時間或數額不定之其他負債作出撥備。如果貨幣時間價值重大，則按預計履行義務所需資源之現值呈列撥備。

倘若含有經濟效益之資源外流之可能性較低，或是無法對有關數額作出可靠之估計，便會將該義務披露為或然負債；但假如這類資源外流之可能性極低則除外。須視乎某項或多項未來事件是否發生才能確定存在與否之潛在義務，亦會披露為或然負債；但假如這類資源外流之可能性極低則除外。

**(p) 收益確認**

收益按已收或應收代價之公平值計量，反映本集團於日常業務過程中銷售貨品及提供服務之應收款項，並已扣除增值稅、退貨、回扣及折扣，以及沖銷本集團旗下公司之間的銷售額。

當收益之數額能夠可靠計量且未來經濟利益將會流入有關實體，而本集團各項活動均符合下文所述具體條件時，則本集團將確認收益。本集團根據其過往業績並考慮客戶類別、交易種類及每項安排特點而對回報作出估計。

**(i) 貨品銷售**

本集團向客戶交付而客戶已接收產品，且可合理確定可收回相關應收款項時，則確認貨品銷售額。在產品付運至特定地點，陳舊過時及虧損風險已轉移予客戶，及客戶按銷售合約規定已接納產品，或本集團有客觀證據顯示接納之所有條件均已達致時，方確認交付。

**(ii) 服務收入**

服務收入於提供服務時予以確認。

**(iii) 特許經營費收入及管理費收入**

特許經營費收入及管理費收入於提供服務時予以確認。

**(iv) 政府補貼／補助收入**

倘可合理確定能夠收取政府補貼，而本集團將符合政府補貼所附帶條件，則政府補貼初步於財務狀況表中確認。補償本集團所產生開支之補貼於產生開支之同一期間有系統地於損益中確認為收入。補償本集團資產成本之補貼在相關資產賬面值中扣除，其後於該項資產之可使用年期以減少折舊開支方式於損益中實際確認。

補助不屬於政府補貼，收到後於損益確認為收入，以及本集團遵守其所附有的條件。

**(v) 利息收入**

利息收入以實際利息法確認。

**(q) 租賃**

凡擁有權之大部分風險及回報仍歸出租人所有之租賃，皆歸類為經營租賃。根據經營租賃支付之款項（扣除出租人給予之任何優惠），包括就租賃土地及土地使用權支付之預付款項，於租期內以直線法在綜合損益及其他全面收益表中扣除。

本集團租賃若干物業、廠房及設備。倘本集團擁有近乎所有風險及回報時，該等物業、廠房及設備之租賃則歸類為融資租賃。融資租賃在租賃開始時及按租賃物業、廠房及設備之公平值及最低租賃款項現值兩者之較低者撥充資本。

每項租賃付款按負債與財務支出分類。相應租賃責任在扣除財務支出後計入其他長期應付款項內。融資成本之利息部分於租賃期內在綜合損益表及其他全面收益中扣除，以便剩餘負債結欠於各個期間之定期利率維持穩定。根據此項融資租賃獲取之物業、廠房及設備按資產之估計可用年期或相關租賃期兩者之較短者折舊。

**(r) 持作出售非流動資產及已終止經營業務**

**(i) 持作出售非流動資產**

倘一項非流動資產(或出售組別)之賬面值極可能透過出售交易(而非透過持續使用)收回，以及該資產(或出售組別)可在現況下出售，則分類為持作出售。出售組別為一組將於單一交易中一併出售之資產，以及與將於交易中轉讓之資產直接相關之負債。

當本集團致力執行涉及失去附屬公司之控制權之出售計劃，該附屬公司之所有資產及負債會於達致上述持作出售之分類標準時分類為持作出售，而不論本集團會否於出售后保留於該附屬公司之非控股權益。

緊接分類為持作出售前，非流動資產(及出售組別之所有個別資產及負債)會於分類前根據會計政策重新計量。其後，於初步分類為持作出售及直至出售前，非流動資產(下文闡述之若干資產除外)或出售組別會按賬面值與公平值減銷售成本兩者中之較低者確認。就本集團及本公司之財務報表而言，毋須採用此計量政策之主要例外情況為遞延稅項資產、僱員福利所產生之資產、金融資產(於附屬公司、聯營公司及合營公司之投資除外)及投資物業。該等資產即使為持作出售，仍會繼續按附註2其他部分所載之政策計量。

於初步分類為持作出售及其後在持作出售期間重新計量之減值虧損於損益確認。只要非流動資產仍分類為持作出售或納入分類為持作出售之出售組別，非流動資產均不予折舊或攤銷。

**(ii) 已終止經營業務**

已終止經營業務為本集團業務之一部分，其經營及現金流轉可明確與本集團之其他部分區別，並代表一個獨立之業務主線或地區業務，或者屬於出售獨立業務主線或地區業務之單一合作計劃之一部分，或為僅就轉售而購入之附屬公司。

當業務被出售或符合歸類為持作出售之準則(如較早)時(見上文(i))，則分類為已終止經營業務。倘若放棄經營業務，亦會出現此分類。

倘一項業務被分類為已終止經營，則會於損益及其他全面收益表上呈列一個單一金額，包括：

- 已終止經營業務之除稅後溢利或虧損；及
- 於計量構成已終止經營業務的資產或出售組合之公平值減出售成本時或於出售該等資產或組合時之已確認除稅後收益或虧損。

**(s) 關連人士**

(a) 倘屬以下人士，即該人士或該人士之近親與本集團有關連：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員。

(b) 倘符合下列任何條件，即實體與本集團有關連：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團之成員公司（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連）。
- (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營公司（或另一實體為成員公司之集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業）。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營公司。
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營公司，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 實體為本集團或與本集團有關連之實體就僱員利益設立的離職福利計劃。
- (vi) 實體受(a)所識別人士控制或受共同控制。
- (vii) 於(a)(i)所識別人士對實體有重大影響力或屬該實體（或該實體的母公司）主要管理層成員。

任何人士的近親是指與該實體交易時預期可影響該名人士或受該人士影響的家庭成員。

**(t) 分部報告**

財務報表所報告的經營分部及各分部項目的款項乃於為分配資源予本集團不同業務及地區以及評估該等業務及地區的表現而定期向本集團最高級行政管理層提交的財務資料中識別出來。

就財務報告而言，個別重大經營分部不會合併，惟分部間有類似經濟特點及在產品及服務性質、生產過程性質、客戶種類或類別、用作分銷產品或提供服務的方法以及監管環境性質方面相類似則除外。個別非重大的經營分部，如果符合上述大部分標準，則該等經營分部可能會被合併。

(u) 外幣換算

(i) 功能貨幣與呈列貨幣

現組成本集團各實體之財務報表內之項目，乃以該實體營運所在之基本經濟環境之貨幣（「功能貨幣」）計量。綜合財務報表以本公司之功能貨幣及本集團之呈列貨幣港元（「港元」）呈列。

(ii) 交易與結餘

外幣交易按交易當日之匯率換算為功能貨幣。結算該等交易產生之匯兌盈虧以及將外幣計值之貨幣資產和負債，以年終匯率換算產生之匯兌盈虧在綜合損益及其他全面收益表確認。

有關借貸和現金及現金等價物之匯兌盈虧計入綜合損益及其他全面收益表之「融資收入或成本」。所有其他匯兌盈虧計入綜合損益及其他全面收益表之「(虧損)/收益淨額」。

(iii) 集團公司

現時組成集團之所有實體功能貨幣與呈列貨幣不同者（當中並無嚴重通脹貨幣）之業績和財務狀況，按以下方法換算為呈列貨幣：

- (1) 每份財務狀況表內之資產和負債按該呈報期間結束時之收市匯率換算；
- (2) 每份損益及其他全面收益表內之收入和開支按平均匯率換算，惟該匯率並不代表交易日期匯率之累計影響之合理約數除外；在此情況下，收支項目按交易當日之匯率換算；及
- (3) 所有由此產生之匯兌差額於其他全面收益內確認。

收購海外實體時產生之商譽及公平值調整乃作為海外實體之資產及負債處理，並按收市匯率換算。產生之匯兌差額則於其他全面收益內確認。

(iv) 出售海外業務及部分出售

出售海外業務（即出售本集團於海外業務之全部權益，或該出售涉及失去對一間包含海外業務之附屬公司之控制權，或該出售涉及失去對一間包含海外業務之聯營公司之控制權）時，本公司權益持有人應佔該業務於權益累計之所有匯兌差額乃重新分類為損益。

### 3 財務風險管理

#### (a) 財務風險因素

本集團之業務面臨不同財務風險：市場風險（包括貨幣風險及利率風險）、信貸風險及流動資金風險。本集團之整體風險管理計劃專注於金融市場之不可預見性，並尋求將對本集團財務表現產生之潛在不利影響降至最低程度。

##### (i) 外匯風險

由於本集團若干業務交易、資產及負債以多種外幣（主要為人民幣、港元及美元）列值，故本集團承受外匯風險。

現時，本集團並無制定外幣對沖政策。

由於港元與美元掛鈎，管理層認為，該兩種貨幣之間對本集團概無構成重大外匯風險。

人民幣兌港元之匯率須遵守中國政府頒佈之外匯管制之規則及規例。本集團密切監察匯率變動，以管理其外匯風險。

於二零一五年三月三十一日，倘人民幣兌港元貶值／升值5%，而所有其他可變因素維持不變，年度除稅前虧損將分別增加／減少約1,958,000港元（二零一四年：除稅前虧損增加／減少9,599,000港元），主要因換算人民幣現金及銀行存款以及應收貿易賬款及應收票據而產生之匯兌虧損／收益（二零一四年：相同）所致。

##### (ii) 信貸風險

本集團之信貸風險主要來自其應收貿易賬款及其他應收款項、應收有關連公司款項、應收取消綜合入賬附屬公司款項以及銀行存款。本集團並無高度集中之信貸風險。管理層已制訂適當政策，持續監察該等信貸風險。

就銀行及金融機構而言，存款僅會存放於信貸評級優秀之銀行。就向客戶提供之信貸而言，本集團制定適當政策，確保向信譽良好並擁有適當財政能力及信貸記錄之客戶進行銷售。本集團亦制訂其他監察程序，以確保採取跟進措施收回逾期債項。此外，本集團定期審閱各項個別應收貿易賬款及其他應收款項之可收回款額，以確保就無法收回之數額作出足夠之減值虧損。

## (iii) 流動資金風險

本集團政策為定期監察當前及預期流動資金之需要，以及是否符合借貸契諾，以確保本集團維持充足經營業務所得現金及透過已獲得足夠之信貸融通額取得資金。

下表分析本集團之金融負債，按照相關到期組別根據由呈報期完結日至合約到期日之剩餘期間進行分析。在表內披露之金額為合約未折現現金流量（預收客戶款項除外，但包括使用合約利率計算之利息付款，或倘合約利率為浮動利率，則按呈報期完結日利率計算）。由於折現影響並不重大，故於十二個月內到期之結餘相等於其賬面值。

|              | 一年內<br>千元      | 一至兩年內<br>千元 | 合計<br>千元       |
|--------------|----------------|-------------|----------------|
| <b>本集團</b>   |                |             |                |
| 於二零一五年三月三十一日 |                |             |                |
| 應付貿易賬款       | 20,223         | —           | 20,223         |
| 其他應付款項及應計費用  | 50,452         | —           | 50,452         |
| 應付有關連公司款項    | 10             | —           | 10             |
|              | <u>70,685</u>  | <u>—</u>    | <u>70,685</u>  |
| <b>本公司</b>   |                |             |                |
| 應付款項及應計費用    | 13,864         | —           | 13,864         |
| 應付附屬公司款項     | 228,948        | —           | 228,948        |
|              | <u>242,812</u> | <u>—</u>    | <u>242,812</u> |
|              | 一年內<br>千元      | 一至兩年內<br>千元 | 合計<br>千元       |
| <b>本集團</b>   |                |             |                |
| 於二零一四年三月三十一日 |                |             |                |
| 應付貿易賬款       | 12,058         | —           | 12,058         |
| 其他應付款項及應計費用  | 114,339        | —           | 114,339        |
| 應付有關連公司款項    | 10             | —           | 10             |
|              | <u>126,407</u> | <u>—</u>    | <u>126,407</u> |
| <b>本公司</b>   |                |             |                |
| 應付款項及應計費用    | 12,313         | —           | 12,313         |
| 應付附屬公司款項     | 221            | —           | 221            |
|              | <u>12,534</u>  | <u>—</u>    | <u>12,534</u>  |

## (iv) 利率風險

本集團所承受利率風險主要來自其銀行存款。本集團並無利用任何利率掉期對沖其利率風險。於二零一五年及二零一四年三月三十一日，本集團並無計息銀行借貸。

本集團監控利率風險時採取動態分析，並在訂立任何融資、重續現有債務及替代融資交易時，將考慮利率風險。

## (b) 資本風險管理

本集團將其股東權益視為資本。本集團之資本管理目標為保障本集團有能力按持續經營基準繼續經營，以為股東帶來回報及為其他權益持有人帶來利益，並維持最佳資本架構以降低資本成本。

為維持或調整資本架構，本集團可能會調整支付予股東之股息金額、向股東退還資本、發行新股或出售資產以降低債務。

本集團利用資本負債比率監控其資本。資本負債比率按淨債項除以總資本計算。淨債項按總借貸減去現金及現金等價物、三個月後到期存款及受限制及有抵押銀行存款計算。總資本按綜合財務狀況表所載之「權益」加上淨債項計算。

於二零一五年及二零一四年三月三十一日，本集團淨現金分別為458,094,000港元及278,726,000港元，其分析如下：

|                    | 二零一五年<br>千元 | 二零一四年<br>千元 |
|--------------------|-------------|-------------|
| 現金及現金等價物 (附註20)    | 455,869     | 252,560     |
| 三個月後到期存款 (附註20)    | —           | 23,766      |
| 銀行存款及現金            | 455,869     | 276,326     |
| 受限制及有抵押銀行存款 (附註20) | 2,225       | 2,400       |
| 淨現金                | 458,094     | 278,726     |

## 4 重要會計估計及判斷

估計及判斷乃基於過往經驗及其他因素 (包括預期日後在有關情況下相信合理出現之事件) 評估。

本集團對未來作出估計及假設。所得之會計估計按定義甚少與有關之實際結果相同。存在重大風險會導致資產及負債之賬面值於下個財政年度作出重大調整之估計及假設於下文討論。

**(a) 物業、廠房及設備之估計可使用年期及減值撥備**

本集團釐定估計可使用年期及剩餘價值，以確定各呈報期間之折舊金額。該等估計乃根據性質和功能類似之物業、廠房及設備之過往實際可使用年期及剩餘價值計算。如可使用年期或剩餘價值與之前估計者不同，本集團將調整折舊支出，而本集團亦會撤銷或撤減經已棄置或出售之技術過時或非策略性資產。本集團亦會參照年結後出售所產生之銷售所得款項以評估減值撥備是否足夠。

**(b) 存貨減值撥備**

本集團檢討其存貨賬面值，以保證其以成本與可變現淨值兩者中之較低者列賬。管理層使用其判斷識別出滯銷或已陳舊之存貨，並考慮其具體狀況、貨齡、市場狀況及同類項目之市場價格，以評估可變現淨值及作出適當撥備。

**(c) 應收款項減值撥備**

管理層按客戶信貸記錄及當前市況釐定應收貿易賬款及其他應收款項之減值撥備。管理層將於各呈報期末重新評估撥備。

於評估每位客戶之應收貿易賬款可收回性時，會行使重要判斷。於進行判斷時，管理層會考慮一系列因素，如銷售人員跟進效果、客戶付款趨勢包括期後還款，以及客戶財務狀況。倘本集團客戶財政狀況轉壞，削弱彼等之還款能力，則可能需要作出額外撥備。

**(d) 所得稅**

本集團須繳付多個司法權區之所得稅。釐定全球所得稅撥備時須作出重要判斷。不少交易及最終稅項釐定之計算未能確定。本集團根據對額外稅項是否將應付，就預期稅項審核事宜確認負債。倘該等事項之最終稅務結果與最初記錄金額有差異，該差額將影響作出該等決定期間之即期及遞延所得稅資產及負債。

倘管理層認為未來應課稅利潤可能被用作抵銷暫時差異或稅項虧損，則確認與若干暫時差異及稅項虧損有關之遞延稅項資產。其實際使用結果可能不同。

## 5 分部資料

本公司董事會乃本集團之主要營運決策者，審閱本集團內部報告，以評估表現及分配資源。管理層根據該等報告釐定營運分部。本集團分為四個業務分部：

- 回收紙及材料：銷售回收紙及材料
- 生活用紙：銷售生活用紙產品
- 機密材料銷毀服務（「CMDS」）：提供機密材料銷毀服務
- 物流服務：提供物流服務

儘管本集團之產品及服務乃向香港、中國及海外市場出售／提供，本集團之主要營運決策者定期審閱按業務分部劃分之財務資料，以評估表現及作出分配資源決策，而評估經營分部表現時乃根據分部毛利計量。本集團之收益包括以下各項：

|            | 二零一五年<br>千元    | 二零一四年<br>千元    |
|------------|----------------|----------------|
| 銷售回收紙及材料   | 257,110        | 264,431        |
| 銷售生活用紙     | 173,241        | 211,264        |
| 提供機密材料銷毀服務 | 11,689         | 4,892          |
| 提供物流服務     | 1,502          | —              |
|            | <u>443,542</u> | <u>480,587</u> |

於年內，本集團來自外間客戶之收益按銷售所來自地區分析如下：

|    | 二零一五年<br>千元    | 二零一四年<br>千元    |
|----|----------------|----------------|
| 香港 | <u>443,542</u> | <u>480,587</u> |

於截至二零一五年三月三十一日止年度，收益約53,261,000港元及52,704,000港元來自兩名外間客戶，佔本集團總收益10%以上。

於截至二零一四年三月三十一日止年度，收益約76,368,000港元及56,977,000港元來自一外間客戶及金益多，佔本集團總收益10%以上。

非流動資產（不計遞延稅項資產）之地區劃分按附屬公司所在之地區釐定，於二零一四年及二零一五年三月三十一日，全部附屬公司均位於香港。

以下載列之分部業績及其他分部項目已包括於截至二零一五年三月三十一日止年度之虧損中：

|                         | 回收紙及物料<br>千元 | 生活用紙<br>千元 | CMD5<br>千元 | 物流服務<br>千元 | 本集團<br>千元 |
|-------------------------|--------------|------------|------------|------------|-----------|
| <b>持續經營業務</b>           |              |            |            |            |           |
| <i>分部收益：</i>            |              |            |            |            |           |
| 銷售予外部客戶                 | 257,110      | 173,241    | 11,689     | 1,502      | 443,542   |
| 跨部銷售                    | —            | —          | —          | 34,381     | 34,381    |
| 可申報分部收益                 | 257,110      | 173,241    | 11,689     | 35,883     | 477,923   |
| 對銷跨部收益                  | —            | —          | —          | (34,381)   | (34,381)  |
|                         | 257,110      | 173,241    | 11,689     | 1,502      | 443,542   |
| <i>分部業績：</i>            |              |            |            |            |           |
| 可申報分部溢利                 | 22,829       | 14,511     | (3,691)    | 12,350     | 45,999    |
| 對銷跨部溢利                  |              |            |            |            | (21,664)  |
| 來自集團外間客戶之可申報分部溢利        |              |            |            |            | 24,335    |
| 未分配經營成本                 |              |            |            |            | (154,718) |
| 融資收入，淨額                 |              |            |            |            | 3,119     |
| 除稅前虧損                   |              |            |            |            | (127,264) |
| 所得稅                     |              |            |            |            | 1,113     |
| 有關以往年度之稅務彌償收款           |              |            |            |            | 13,071    |
| 來自持續經營業務之虧損             |              |            |            |            | (113,080) |
| <b>已終止經營業務</b>          |              |            |            |            |           |
| 應收取消綜合入賬附屬公司款項之<br>減值虧損 |              |            |            |            | (36,572)  |
| 年度虧損                    |              |            |            |            | (149,652) |

以下載列之分部業績及其他分部項目已包括於截至二零一四年三月三十一日止年度之虧損中：

|                         | 回收紙及物料<br>千元 | 生活用紙<br>千元 | CMDs<br>千元 | 本集團<br>千元 |
|-------------------------|--------------|------------|------------|-----------|
| <b>持續經營業務</b>           |              |            |            |           |
| <i>分部收益：</i>            |              |            |            |           |
| 銷售予外間客戶                 | 264,431      | 211,264    | 4,892      | 480,587   |
| <i>分部業績：</i>            |              |            |            |           |
| 可申報分部溢利                 | 2,492        | 40,805     | (2,439)    | 40,858    |
| 未分配經營成本                 |              |            |            | (102,242) |
| 分佔一間聯營公司之虧損             |              |            |            | (844)     |
| 融資收入，淨額                 |              |            |            | 10,202    |
| 除稅前虧損                   |              |            |            | (52,026)  |
| 所得稅                     |              |            |            | (1,224)   |
| 來自持續經營業務之虧損             |              |            |            | (53,250)  |
| <b>已終止經營業務</b>          |              |            |            |           |
| 應收取消綜合入賬附屬公司款項<br>之減值虧損 |              |            |            | (431,638) |
| 年度虧損                    |              |            |            | (484,888) |

## 6 其他收入

|               | 二零一五年<br>千元 | 二零一四年<br>千元 |
|---------------|-------------|-------------|
| 收回／遭沒收之按金(附註) | 1,576       | 18,000      |
| 服務收入          | 1,304       | 5,132       |
| 特許經營收入        | 1,604       | 1,643       |
| 補貼收入          | 1,930       | —           |
| 銷售電子碎料        | —           | 1,727       |
| 銷售廢料          | —           | 309         |
| 應收一間聯營公司管理費   | 1,305       | —           |
| 其他            | 1,410       | 696         |
|               | 9,129       | 27,507      |

附註：於截至二零一四年三月三十一日止年度，本集團授權一名獨立第三方使用「福和」名稱，於華北地區經營回收業務，為期5年，以及收到不可退回費用18,000,000港元。於二零一四年一月，該第三方決定終止華北地區的回收業務，並與本集團簽署終止協議。因此，本集團將不可退回費用全額於截至二零一四年三月三十一日止年度之綜合損益及其他全面收益表內記錄為「其他收入」。

## 7 其他(虧損)/收益淨額

|                          | 二零一五年<br>千元    | 二零一四年<br>千元  |
|--------------------------|----------------|--------------|
| 匯兌(虧損)/收益淨額              | (593)          | 1,982        |
| 出售物業、廠房及設備之收益淨額(附註26(b)) | 1,069          | 448          |
| 撇銷物業、廠房及設備               | (4,879)        | (147)        |
|                          | <u>(4,403)</u> | <u>2,283</u> |

## 8 除稅前虧損

除稅前虧損乃經扣除/(計入)下列各項後所得：

|                   | 二零一五年<br>千元   | 二零一四年<br>千元   |
|-------------------|---------------|---------------|
| (a) 員工成本(不包括董事酬金) |               |               |
| 薪金、工資及其他福利        | 80,912        | 68,295        |
| 定額供款退休計劃供款        | 3,114         | 2,516         |
| 以權益結算以股份為基礎付款     | 1,485         | —             |
|                   | <u>85,511</u> | <u>70,811</u> |
| 員工成本包含於：          |               |               |
| —銷售成本             | 33,959        | 33,169        |
| —銷售及分銷開支          | 22,209        | 9,778         |
| —行政及其他經營開支        | 29,343        | 27,864        |
|                   | <u>85,511</u> | <u>70,811</u> |

|                                | 二零一五年<br>千元       | 二零一四年<br>千元       |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| (b) 其他項目                       |                   |                   |
| 土地使用權攤銷 (附註15)                 | 852               | 833               |
| 物業、廠房及設備折舊 (附註14)              | 21,840            | 14,380            |
| 減值虧損：                          |                   |                   |
| —應收貿易賬款 (附註18)                 | (56)              | 388               |
| —貸款予及應收一間聯營公司款項 (附註(i))        | 5,613             | —                 |
| 有關土地及樓宇之經營租賃費用                 | 32,926            | 38,371            |
| 有關土地及樓宇之虧損性合約之虧損撥備<br>(附註(ii)) | —                 | 8,236             |
| 已售存貨成本 (附註17)                  | 333,050           | 344,262           |
| 核數師酬金                          |                   |                   |
| —審核服務                          | 2,650             | 3,060             |
| —其他服務                          | 1,234             | 1,114             |
| 銀行存款之利息收入                      | (3,119)           | (10,202)          |
|                                | <u>          </u> | <u>          </u> |

附註：

- (i) 於二零一五年一月，本集團一間聯營公司公佈展開自願清盤。在評估收回貸款及應收該間聯營公司款項之可能性後，本集團董事釐定收回貸款予及應收該間聯營公司款項5,613,000港元之可能性甚微。因此，本集團已就減值虧損5,613,000港元作全數撥備，並已於截至二零一五年三月三十一日止年度之綜合損益及其他全面收益表中扣除。

於二零一五年六月，聯營公司董事會決議，該聯營公司將進入自願清盤。

- (ii) 於二零一四年一月，本集團在考慮該等物業之使用率後，終止有關物業之若干經營租賃安排。因此，本集團根據國際會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」基於不可撤銷租賃期間合約租金付款於損益撥備虧損性合約金額8,236,000港元。

## 9 所得稅

(a) 於綜合損益及其他全面收益表內之稅項如下：

|                       | 二零一五年<br>千元    | 二零一四年<br>千元  |
|-----------------------|----------------|--------------|
| 即期所得稅                 |                |              |
| －香港利得稅                | —              | 3,026        |
| 過往年度撥備不足／(超額撥備)       |                |              |
| －即期所得稅                | 3              | (1,260)      |
| －附加罰金及利息              | —              | 259          |
|                       | <u>3</u>       | <u>2,025</u> |
|                       | 3              | 2,025        |
| 遞延稅項                  |                |              |
| －暫時差額之產生及撥回 (附註22(c)) | (1,116)        | (801)        |
| 所得稅(抵免)／開支            | <u>(1,113)</u> | <u>1,224</u> |

截至二零一五年三月三十一日止年度，香港利得稅以估計應課稅溢利按16.5%之稅率撥備(二零一四年：16.5%)。

(b) 有關以往年度之稅務彌償收款

本公司前董事兼主要股東之一梁契權先生以及本公司當時之主要股東譚鳴鸞女士曾與本集團訂立彌償契約，據此，彼等同意就二零零二／二零零三課稅年度之任何額外稅務評估之現金付款，以及本集團任何成員公司可能接獲二零零九／二零一零課稅年度就由二零零三／二零零四、二零零四／二零零五及二零零五／二零零六稅務年度之任何補加評稅通知書，共同及個別向本集團各成員公司作出彌償。

基於綜合財務報表附註2(a)所披露情況以及不確定能否向梁契權先生及譚鳴鸞女士收回有關款項，即使有上述彌償安排，增加稅務負債已於二零一二年三月三十一日及二零一三年三月三十一日記入為本集團之所得稅負債，並已在本集團以往年度之綜合損益及其他全面收益表內扣除。

於二零一四年四月十五日，本集團收到譚鳴鸞女士有關上述事項安排的全數及最終清償總共13,070,705港元(「彌償收款」)。彌償收款已記錄於本集團截至二零一五年三月三十一日止年度之綜合損益及其他全面收益表內。

## (c) 按適用稅率計算之稅項開支及除稅前虧損之對賬：

|                              | 二零一五年<br>千元 | 二零一四年<br>千元 |
|------------------------------|-------------|-------------|
| 除稅前虧損                        | (127,264)   | (52,026)    |
| 按稅率16.5% (二零一四年：16.5%) 計算的稅項 | (20,998)    | (8,584)     |
| 毋須課稅收入之稅務影響                  | (1,192)     | (2,092)     |
| 不可扣稅開支之稅務影響                  | 4,237       | 4,916       |
| 未確認稅項虧損之稅務影響                 | 16,043      | 8,947       |
| 動用未確認稅項虧損之稅務影響               | —           | (1,392)     |
| 附加罰金及利息                      | —           | 259         |
| 過往年度撥備不足／(超額撥備)              | 3           | (1,260)     |
| 其他                           | 794         | 430         |
| 所得稅(抵免)／開支                   | (1,113)     | 1,224       |

## 10 董事、五名最高薪人士及高級管理層酬金

## (a) 董事酬金

經參考前香港公司條例(第32章)第161條披露董事之酬金載列如下：

|                | 截至二零一五年三月三十一日止年度 |                    |       |                         |            |        |
|----------------|------------------|--------------------|-------|-------------------------|------------|--------|
|                | 袍金               | 薪金、<br>實物利益<br>及津貼 | 酌情花紅  | 以股份<br>為基礎付款<br>(附註(i)) | 退休<br>計劃供款 | 合計     |
|                | 千元               | 千元                 | 千元    | 千元                      | 千元         | 千元     |
| <b>執行董事</b>    |                  |                    |       |                         |            |        |
| 孫榮業先生          | 420              | 2,490              | 800   | 595                     | 18         | 4,323  |
| 劉世昌先生(a)       | 338              | 1,845              | 413   | 459                     | 18         | 3,073  |
| 杜振偉先生(b)       | 360              | 1,695              | 513   | 464                     | 18         | 3,050  |
| 譚瑞堅先生(c)       | 360              | 1,423              | 345   | 399                     | 18         | 2,545  |
| <b>非執行董事</b>   |                  |                    |       |                         |            |        |
| 鄭志明先生          | 720              | —                  | —     | 836                     | —          | 1,556  |
| 曾安業先生          | 360              | —                  | —     | 669                     | —          | 1,029  |
| 劉世昌先生(a)       | 22               | —                  | —     | 42                      | —          | 64     |
| <b>獨立非執行董事</b> |                  |                    |       |                         |            |        |
| 阮雲道先生(d)       | 360              | —                  | —     | 195                     | —          | 555    |
| 周紹榮先生(e)       | 360              | —                  | —     | 195                     | —          | 555    |
| 黃文宗先生(e)       | 360              | —                  | —     | 195                     | —          | 555    |
|                | 3,660            | 7,453              | 2,071 | 4,049                   | 72         | 17,305 |

|                | 截至二零一四年三月三十一日止年度 |                    |              |            |               |
|----------------|------------------|--------------------|--------------|------------|---------------|
|                | 袍金               | 薪金、<br>津貼及<br>實物利益 | 酌情花紅         | 退休<br>計劃供款 | 合計            |
|                | 千元               | 千元                 | 千元           | 千元         | 千元            |
| <b>執行董事</b>    |                  |                    |              |            |               |
| 孫榮業先生          | 300              | 2,302              | 481          | 15         | 3,098         |
| 劉世昌先生(a)       | 300              | 1,671              | 351          | 15         | 2,337         |
| 杜振偉先生(b)       | 296              | 1,181              | 198          | 15         | 1,690         |
| 譚瑞堅先生(c)       | 180              | 638                | 112          | 7          | 937           |
| 黎孝賢先生(f)       | —                | 702                | —            | 8          | 710           |
| <b>非執行董事</b>   |                  |                    |              |            |               |
| 鄭志明先生          | 360              | 360                | —            | —          | 720           |
| 曾安業先生          | 360              | —                  | —            | —          | 360           |
| <b>獨立非執行董事</b> |                  |                    |              |            |               |
| 阮雲道先生(d)       | 280              | —                  | —            | —          | 280           |
| 周紹榮先生(e)       | 171              | —                  | —            | —          | 171           |
| 黃文宗先生(e)       | 171              | —                  | —            | —          | 171           |
| 鐘雄國先生(g)       | 372              | —                  | —            | —          | 372           |
| 劉順銓先生(g)       | —                | 279                | —            | —          | 279           |
| 李國忠先生(h)       | —                | 81                 | —            | —          | 81            |
|                | <u>2,790</u>     | <u>7,214</u>       | <u>1,142</u> | <u>60</u>  | <u>11,206</u> |

附註：

- (a) 於二零一五年三月九日調任為非執行董事
- (b) 於二零一三年四月八日獲委任
- (c) 於二零一三年九月三十日獲委任
- (d) 於二零一三年六月二十一日獲委任
- (e) 於二零一三年十月十日獲委任
- (f) 於二零一三年九月三十日辭任
- (g) 於二零一三年十月十日辭任
- (h) 於二零一三年六月二十一日退任
- (i) 指根據本公司購股權計劃授予董事之購股權之估計價值。該等購股權的價值根據附註2(m)(iii)所載本集團有關以股份為基礎付款之交易之會計政策計量，以及根據該政策，包括撥回授出股本工具於歸屬前遭沒收而於以往年度已計入的金額之調整。

該等實物利益之詳情(包括所授予購股權之主要條款及數目)披露於董事會報告「購股權計劃」一段。

年內，本集團概無向董事支付任何酬金，作為促使彼加盟或離開本集團之獎金，或作為離職補償。董事概無放棄或同意放棄任何酬金。

**(b) 五名最高薪人士**

年內，本集團五位最高薪人士分別包括4名董事（二零一四年：4名）。該等董事之酬金已反映於上列分析中。應付餘下1名人士之酬金如下：

|            | 二零一五年<br>千元  | 二零一四年<br>千元  |
|------------|--------------|--------------|
| 薪金、津貼及實物利益 | 1,221        | 1,007        |
| 酌情花紅       | 237          | 222          |
| 退休計劃供款     | 18           | 15           |
| 以股份為基礎之付款  | 223          | —            |
|            | <u>1,699</u> | <u>1,244</u> |

有關酬金介乎下列幅度：

|                       | 二零一五年<br>人數 | 二零一四年<br>人數 |
|-----------------------|-------------|-------------|
| 1,000,001元至2,000,000元 | <u>1</u>    | <u>1</u>    |

**(c) 高級管理層酬金**

高級管理層（其履歷載於年報（該等財務報表為其一部份）之「董事及高級管理層」一節）之酬金載於附註10(a)及10(b)。

**11 本公司權益股東應佔虧損**

本公司權益股東應佔綜合虧損149,607,000港元（二零一四年：484,888,000港元），當中包括於本公司財務報表內列報之虧損84,241,000港元（二零一四年：1,257,831,000港元）。

**12 股息**

本公司於截至二零一五年三月三十一日止年度內並無派付或宣派任何股息（二零一四年：無）。

## 13 每股基本及攤薄虧損

每股基本虧損乃以本公司權益股東應佔年度虧損除以年內已發行普通股之加權平均股數計算。

|                    | 二零一五年<br>千元      | 二零一四年<br>千元      |
|--------------------|------------------|------------------|
| 本公司權益股東應佔虧損        |                  |                  |
| — 持續經營業務           | (113,035)        | (53,250)         |
| — 已終止經營業務          | (36,572)         | (431,638)        |
|                    | <u>(149,607)</u> | <u>(484,888)</u> |
| 已發行普通股之加權平均股數(千股)： |                  |                  |
| 於四月一日之已發行普通股       | 2,411,167        | 2,411,167        |
| 根據公開發售發行股份之影響      | 1,105,118        | —                |
|                    | <u>3,516,285</u> | <u>2,411,167</u> |
| 於三月三十一日之普通股加權平均股數  |                  |                  |
| 每股基本虧損(仙)          |                  |                  |
| — 持續經營業務           | (3.2)仙           | (2.2)仙           |
| — 已終止經營業務          | (1.0)仙           | (17.9)仙          |
|                    | <u>(4.2)仙</u>    | <u>(20.1)仙</u>   |

每股基本及攤薄虧損乃根據本公司權益股東應佔來自持續經營業務及已終止經營業務之虧損分別約為113,035,000港元及36,572,000港元(二零一四年：分別為53,250,000港元及431,638,000港元)及兩個年度已發行普通股加權平均股數3,516,285,000股(二零一四年：2,411,167,000股)計算。

**每股攤薄虧損**

每股攤薄虧損乃假設本公司購股權未獲行使，因該等購股權之行使價高於股份於截至二零一五年三月三十一日止年度之平均市價且每股虧損未具反攤薄影響。

## 14 物業、廠房及設備－集團

|                     | 樓宇<br>千元       | 租賃裝修<br>千元    | 廠房及機器<br>千元   | 傢俬、<br>裝置及設備<br>千元 | 汽車<br>千元      | 在建工程<br>千元     | 合計<br>千元       |
|---------------------|----------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>截至二零一五年</b>      |                |               |               |                    |               |                |                |
| <b>三月三十一日止年度</b>    |                |               |               |                    |               |                |                |
| <b>賬面淨值：</b>        |                |               |               |                    |               |                |                |
| 於二零一四年四月一日          | -              | 10,797        | 14,635        | 5,508              | 29,094        | 345,736        | 405,770        |
| 添置                  | 7,551          | 1,240         | 14,627        | 5,062              | 18,279        | 257,531        | 304,290        |
| 出售                  | -              | -             | -             | -                  | (1,314)       | -              | (1,314)        |
| 撇銷                  | -              | (4,259)       | (19)          | (402)              | (199)         | -              | (4,879)        |
| 轉撥                  | 603,267        | -             | -             | -                  | -             | (603,267)      | -              |
| 折舊                  | (4,670)        | (2,923)       | (6,737)       | (1,961)            | (5,549)       | -              | (21,840)       |
|                     | <u>606,148</u> | <u>4,855</u>  | <u>22,506</u> | <u>8,207</u>       | <u>40,311</u> | <u>-</u>       | <u>682,027</u> |
| 於二零一五年三月三十一日        | <u>606,148</u> | <u>4,855</u>  | <u>22,506</u> | <u>8,207</u>       | <u>40,311</u> | <u>-</u>       | <u>682,027</u> |
| <b>於二零一五年三月三十一日</b> |                |               |               |                    |               |                |                |
| 成本                  | 610,818        | 9,924         | 49,250        | 12,949             | 59,496        | -              | 742,437        |
| 累計折舊及減值             | (4,670)        | (5,069)       | (26,744)      | (4,742)            | (19,185)      | -              | (60,410)       |
|                     | <u>606,148</u> | <u>4,855</u>  | <u>22,506</u> | <u>8,207</u>       | <u>40,311</u> | <u>-</u>       | <u>682,027</u> |
| 賬面淨值                | <u>606,148</u> | <u>4,855</u>  | <u>22,506</u> | <u>8,207</u>       | <u>40,311</u> | <u>-</u>       | <u>682,027</u> |
| <b>截至二零一四年</b>      |                |               |               |                    |               |                |                |
| <b>三月三十一日止年度</b>    |                |               |               |                    |               |                |                |
| <b>賬面淨值：</b>        |                |               |               |                    |               |                |                |
| 於二零一三年四月一日          | -              | 6,273         | 11,475        | 5,194              | 9,012         | 144,022        | 175,976        |
| 添置                  | -              | 7,138         | 8,230         | 2,135              | 25,557        | 201,714        | 244,774        |
| 出售                  | -              | -             | (196)         | (166)              | (91)          | -              | (453)          |
| 撇銷                  | -              | (147)         | -             | -                  | -             | -              | (147)          |
| 折舊                  | -              | (2,467)       | (4,874)       | (1,655)            | (5,384)       | -              | (14,380)       |
|                     | <u>-</u>       | <u>10,797</u> | <u>14,635</u> | <u>5,508</u>       | <u>29,094</u> | <u>345,736</u> | <u>405,770</u> |
| 於二零一四年三月三十一日        | <u>-</u>       | <u>10,797</u> | <u>14,635</u> | <u>5,508</u>       | <u>29,094</u> | <u>345,736</u> | <u>405,770</u> |
| <b>於二零一四年三月三十一日</b> |                |               |               |                    |               |                |                |
| 成本                  | -              | 14,672        | 38,035        | 9,119              | 48,996        | 345,736        | 456,558        |
| 累計折舊及減值             | -              | (3,875)       | (23,400)      | (3,611)            | (19,902)      | -              | (50,788)       |
|                     | <u>-</u>       | <u>10,797</u> | <u>14,635</u> | <u>5,508</u>       | <u>29,094</u> | <u>345,736</u> | <u>405,770</u> |
| 賬面淨值                | <u>-</u>       | <u>10,797</u> | <u>14,635</u> | <u>5,508</u>       | <u>29,094</u> | <u>345,736</u> | <u>405,770</u> |

在綜合損益及其他全面收益表扣除之本集團物業、廠房及設備之折舊如下：

|           | 二零一五年<br>千元   | 二零一四年<br>千元   |
|-----------|---------------|---------------|
| 銷售成本      | 11,827        | 9,571         |
| 銷售及分銷開支   | 3,497         | 1,067         |
| 行政及其他經營開支 | 6,516         | 3,742         |
|           | <u>21,840</u> | <u>14,380</u> |

於審閱本集團之物業、廠房及設備之實際用途後，本集團自二零一四年四月一日起修訂其若干物業、廠房及設備之估計使用年期（見附註2(d)）。

該等變動對截至二零一五年三月三十一日止年度之折舊開支之影響及於未來期間之預期影響如下：

|             | 截至三月三十一日止年度  |              |              |              |             |                 |
|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|-----------------|
|             | 二零一五年<br>千元  | 二零一六年<br>千元  | 二零一七年<br>千元  | 二零一八年<br>千元  | 二零一九年<br>千元 | 其後<br>千元        |
| 折舊開支減少／(增加) | <u>3,652</u> | <u>3,447</u> | <u>3,195</u> | <u>2,988</u> | <u>156</u>  | <u>(13,438)</u> |

## 15 土地使用權－集團

本集團之土地使用權權益為預付經營租金。彼等之賬面淨值分析如下：

|             | 二零一五年<br>千元   | 二零一四年<br>千元   |
|-------------|---------------|---------------|
| 在香港按中期租約持有  | <u>27,478</u> | <u>28,330</u> |
| 土地使用權之變動如下： |               |               |
|             | 二零一五年<br>千元   | 二零一四年<br>千元   |
| 於四月一日       | 28,330        | 28,244        |
| 添置          | —             | 919           |
| 攤銷          | <u>(852)</u>  | <u>(833)</u>  |
| 於三月三十一日     | <u>27,478</u> | <u>28,330</u> |

土地使用權攤銷已計入綜合損益及其他全面收益表之「行政及其他經營開支」。

## 16 於一間聯營公司之權益

於二零一五年三月三十一日，本集團持有福蓬萊有限公司（「福蓬萊」）之30%股權。於二零一五年六月，福蓬萊之董事會議決福蓬萊將進入自願清盤。

於二零一五年三月三十一日，聯營公司之詳情如下：

| 聯營公司<br>之名稱 | 業務架構<br>之形式 | 註冊成立及<br>經營地點 | 已發行及繳足<br>股本之詳情   | 擁有權比例                  |            |                        | 主營業務        |
|-------------|-------------|---------------|-------------------|------------------------|------------|------------------------|-------------|
|             |             |               |                   | 本集團之<br>實際權益           | 由本公司<br>持有 | 由一間附屬<br>公司持有          |             |
| 福蓬萊有限公司     | 註冊成立        | 香港            | 3,000,000股<br>普通股 | 30%<br>(二零一四年：<br>30%) | -          | 30%<br>(二零一四年：<br>30%) | 製造及<br>銷售紙品 |

### (a) 聯營公司之財務資料概要

|          | 資產<br>千元     | 負債<br>千元       | 權益<br>千元       | 收益<br>千元  | 虧損<br>千元       |
|----------|--------------|----------------|----------------|-----------|----------------|
| 二零一五年    |              |                |                |           |                |
| 100%     | 153          | (18,522)       | (18,369)       | 69        | (9,530)        |
| 本集團之實際權益 | <u>46</u>    | <u>(5,557)</u> | <u>(5,511)</u> | <u>21</u> | <u>(2,859)</u> |
| 二零一四年    |              |                |                |           |                |
| 100%     | 14,519       | (18,222)       | (3,703)        | 291       | (6,654)        |
| 本集團之實際權益 | <u>4,356</u> | <u>(5,467)</u> | <u>(1,111)</u> | <u>87</u> | <u>(1,995)</u> |

(b) 於二零一五年三月三十一日，本集團截至本年度及累計未確認分佔聯營公司之虧損分別為2,859,000港元（二零一四年：1,151,000港元）及4,010,000港元（二零一四年：1,151,000港元）。

## 17 存貨－集團

|        | 二零一五年<br>千元  | 二零一四年<br>千元  |
|--------|--------------|--------------|
| 成品，按成本 | <u>6,086</u> | <u>5,345</u> |

截至二零一五年三月三十一日止年度，確認為開支並計入「銷售成本」之存貨成本約為333,050,000港元（二零一四年：344,262,000港元）。

## 18 應收貿易賬款及應收票據－集團

|               | 二零一五年<br>千元   | 二零一四年<br>千元   |
|---------------|---------------|---------------|
| 應收貿易賬款及應收票據   | 82,750        | 82,823        |
| 減：減值撥備        | (5,314)       | (5,370)       |
| 應收貿易賬款及應收票據淨額 | <u>77,436</u> | <u>77,453</u> |

客戶享有之付款條款主要分為貨到付現或賒購。一般信貸期介乎10日至90日。按交易日計之應收貿易賬款及應收票據之賬齡分析如下：

|           | 二零一五年<br>千元   | 二零一四年<br>千元   |
|-----------|---------------|---------------|
| 0 – 30日   | 23,064        | 33,906        |
| 31 – 60日  | 19,331        | 18,058        |
| 61 – 90日  | 15,762        | 12,184        |
| 91 – 120日 | 6,112         | 5,299         |
| 逾120日     | 18,481        | 13,376        |
|           | <u>82,750</u> | <u>82,823</u> |
| 減：減值撥備    | (5,314)       | (5,370)       |
|           | <u>77,436</u> | <u>77,453</u> |

於二零一五年三月三十一日，約46,072,000港元（二零一四年：36,085,000港元）之應收貿易賬款經已逾期，但並未減值。上述款項與並無信貸違約紀錄之若干獨立客戶有關。根據過去經驗，管理層認為，就上述結餘無需提撥減值撥備，因為信貸質素並無顯著變化，而且上述結餘仍被視為可全數收回。上述應收貿易賬款按到期日計之賬齡分析如下：

|           | 二零一五年<br>千元   | 二零一四年<br>千元   |
|-----------|---------------|---------------|
| 1 – 30日   | 15,620        | 14,711        |
| 31 – 60日  | 6,269         | 6,673         |
| 61 – 90日  | 4,786         | 8,012         |
| 91 – 120日 | 4,470         | 3,188         |
| 逾120日     | 14,927        | 3,501         |
|           | <u>46,072</u> | <u>36,085</u> |

於二零一五年三月三十一日，約5,314,000港元(二零一四年：5,370,000港元)之應收貿易賬款經已減值並全數撥備。個別減值應收款項主要與規模較小之客戶有關，而賬齡超過120日並被認為無法收回。有關未能收回應收款項按到期日計之賬齡分析如下：

|       | 二零一五年<br>千元 | 二零一四年<br>千元 |
|-------|-------------|-------------|
| 逾120日 | 5,314       | 5,370       |

已減值應收款項之撥備變動已計入綜合損益及其他全面收益表之「行政及其他經營開支」(附註8)。記錄在備抵賬戶之金額一般在預期不能收回更多現金時撇銷。

應收貿易賬款減值撥備之變動如下：

|                | 二零一五年<br>千元 | 二零一四年<br>千元 |
|----------------|-------------|-------------|
| 於四月一日          | 5,370       | 4,992       |
| 已確認減值虧損(撥回)／撥備 | (56)        | 388         |
| 滙兌差額           | —           | (10)        |
| 於三月三十一日        | 5,314       | 5,370       |

以下列貨幣計值之應收貿易賬款及應收票據賬面值：

|    | 二零一五年<br>千元 | 二零一四年<br>千元 |
|----|-------------|-------------|
| 港元 | 55,340      | 51,895      |
| 美元 | 22,096      | 25,558      |
|    | 77,436      | 77,453      |

於二零一五年三月三十一日，應收貿易賬款及應收票據之公平值與其賬面值相若。於各呈報期間末，應收款項之最高信貸風險為其賬面值。本集團並無持有任何抵押品作為抵押。

## 19 其他應收款項、按金及預付款項

|                       | 二零一五年<br>千元   | 二零一四年<br>千元   |
|-----------------------|---------------|---------------|
| 非即期部分                 |               |               |
| 購買物業、廠房及設備之預付款項       | 25,552        | 5,318         |
| 借予聯營公司之貸款(附註8(b)(ii)) | —             | 4,500         |
|                       | <u>25,552</u> | <u>9,818</u>  |
| 即期部分                  |               |               |
| 向供應商付出之按金             | 14,121        | 13,764        |
| 公用事業及其他按金             | 26,649        | 21,923        |
| 預付款項                  | 10,884        | 9,216         |
| 應收利息                  | 545           | 725           |
| 其他應收款項                | 801           | 309           |
| 其他                    | —             | 1,243         |
|                       | <u>53,000</u> | <u>47,180</u> |
| 總計                    | <u>53,000</u> | <u>47,180</u> |

於二零一五年三月三十一日，其他應收款項、按金及預付款項之公平值與其賬面值相若。於各結算日，最高信貸風險為上述各類別應收款項之賬面值。本集團並無持有任何抵押品作為抵押(二零一四年：無)。

於二零一五年三月三十一日，概無其他應付款項、按金及預付款項減值(二零一四年：無)。

## 20 銀行存款及現金及受限制及有抵押銀行存款

|                    | 本集團            |                | 本公司            |                |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                    | 二零一五年<br>千元    | 二零一四年<br>千元    | 二零一五年<br>千元    | 二零一四年<br>千元    |
| 存款                 | 278,935        | 190,417        | 278,935        | 190,415        |
| 銀行現金               | 176,871        | 85,561         | 127,034        | 19,024         |
| 手頭現金               | 63             | 348            | 11             | —              |
|                    | <u>455,869</u> | <u>276,326</u> | <u>405,980</u> | <u>209,439</u> |
| 受限制及有抵押銀行存款        | <u>2,225</u>   | <u>2,400</u>   |                |                |
|                    | 458,094        | 278,726        |                |                |
| 減：三個月後到期存款         | —              | (23,766)       |                |                |
| 受限制及有抵押銀行存款        | (2,225)        | (2,400)        |                |                |
|                    | <u>455,869</u> | <u>252,560</u> |                |                |
| 於綜合現金流量表內之現金及現金等價物 | <u>455,869</u> | <u>252,560</u> |                |                |

以下列貨幣計值之銀行存款及現金以及受限制及有抵押銀行存款：

|     | 本集團            |                | 本公司            |                |
|-----|----------------|----------------|----------------|----------------|
|     | 二零一五年<br>千元    | 二零一四年<br>千元    | 二零一五年<br>千元    | 二零一四年<br>千元    |
| 人民幣 | 39,164         | 191,981        | 38,464         | 191,218        |
| 港元  | 404,334        | 39,673         | 367,493        | 14,189         |
| 美元  | 14,596         | 47,072         | 23             | 4,032          |
|     | <u>458,094</u> | <u>278,726</u> | <u>405,980</u> | <u>209,439</u> |

於二零一五年三月三十一日，受限制銀行存款主要抵押予銀行以向供應商發出擔保以保證供應。

換算以人民幣計值結餘為外幣，以及從中國匯出有關銀行結餘及抽調現金，受中國政府頒佈之有關外匯管制規則及規例所規限。

銀行現金根據當前銀行存款利率計算之浮息賺取利息。

## 21 應付款項及應計費用

|              | 本集團           |                | 本公司           |               |
|--------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
|              | 二零一五年<br>千元   | 二零一四年<br>千元    | 二零一五年<br>千元   | 二零一四年<br>千元   |
| 應付貿易賬款       | <u>20,223</u> | <u>12,058</u>  | <u>-</u>      | <u>-</u>      |
| 其他應付款項及應計費用： |               |                |               |               |
| — 應付在建工程款項   | 16,420        | 81,489         | -             | -             |
| — 應計開支       | 24,656        | 24,073         | 13,849        | 12,313        |
| — 客戶預先墊款     | 3,945         | 2,776          | 15            | -             |
| 其他           | <u>9,376</u>  | <u>8,777</u>   | <u>-</u>      | <u>-</u>      |
|              | <u>54,397</u> | <u>117,115</u> | <u>13,864</u> | <u>12,313</u> |
|              | <u>74,620</u> | <u>129,173</u> | <u>13,864</u> | <u>12,313</u> |

於呈報期末，應付貿易賬款按到期日計之賬齡分析如下：

|           | 本集團           |               |
|-----------|---------------|---------------|
|           | 二零一五年<br>千元   | 二零一四年<br>千元   |
| 即期        | 3,252         | 2,437         |
| 1 – 30日   | 11,839        | 6,811         |
| 31 – 60日  | 3,825         | 24            |
| 61 – 90日  | 1             | 69            |
| 91 – 120日 | 15            | 2             |
| 逾120日     | 1,291         | 2,715         |
|           | <u>20,223</u> | <u>12,058</u> |

以下列貨幣計值之應付款項及應計費用之賬面值：

|    | 本集團           |                |
|----|---------------|----------------|
|    | 二零一五年<br>千元   | 二零一四年<br>千元    |
| 港元 | 61,057        | 128,271        |
| 美元 | 13,563        | 902            |
|    | <u>74,620</u> | <u>129,173</u> |

於二零一五年三月三十一日，應付貿易賬款及其他應付款項之公平值與其賬面值相若（二零一四年：相同）。

## 22 即期及遞延稅項－集團

(a) 於綜合財務狀況表內之即期稅項指：

|             | 二零一五年<br>千元    | 二零一四年<br>千元  |
|-------------|----------------|--------------|
| 年內香港利得稅撥備   | –              | 3,026        |
| 過往年度利得稅撥備結餘 | (3,249)        | 9            |
| (可收回)／應付稅項  | <u>(3,249)</u> | <u>3,035</u> |

(b) 已確認遞延稅項資產及負債：

遞延稅項資產及遞延稅項負債之分析如下：

|        | 二零一五年<br>千元 | 二零一四年<br>千元  |
|--------|-------------|--------------|
| 遞延稅項負債 | <u>–</u>    | <u>1,116</u> |

(c) 於綜合財務狀況表確認之遞延稅項資產／(負債)之組成及年內變動如下：

|                                 | 稅項虧損<br>千元 | 加速<br>稅項折舊<br>千元 | 合計<br>千元 |
|---------------------------------|------------|------------------|----------|
| 於二零一三年四月一日                      | 1,138      | (3,055)          | (1,917)  |
| 計入綜合損益及其他全面收益表<br>(附註9(a))      | 334        | 467              | 801      |
| 於二零一四年三月三十一日<br>及二零一四年四月一日      | 1,472      | (2,588)          | (1,116)  |
| (計入)／扣除綜合損益及其他<br>全面收益表(附註9(a)) | 29,994     | (28,878)         | 1,116    |
| 於二零一五年三月三十一日                    | 31,466     | (31,466)         | —        |

(d) 未確認之遞延稅項資產

承前稅項虧損確認為遞延稅項資產，惟以有關稅項利益有可能透過未來應課稅利潤予以變現者為限。本集團並無就稅項虧損35,026,000港元(二零一四年：64,067,000港元)之未來利益確認遞延稅項資產。根據現行稅務法例，稅項虧損並無期限。

## 23 股本

(a) 本公司之法定股本

|                             | 二零一五年<br>千元 | 二零一四年<br>千元 |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| 法定：                         |             |             |
| 5,000,000,000股每股面值0.10元之普通股 | 500,000     | 500,000     |

(b) 本公司之已發行股本

|                                      | 普通股股數         | 普通股<br>元    |
|--------------------------------------|---------------|-------------|
| 已發行及繳足：                              |               |             |
| 於二零一三年四月一日、二零一四年三月三十一日<br>及二零一四年四月一日 | 2,411,167,000 | 241,116,700 |
| 根據公開發售而發行股份(附註)                      | 2,411,167,000 | 241,116,700 |
| 於二零一五年三月三十一日                         | 4,822,334,000 | 482,233,400 |

附註：於二零一四年七月二十五日，本公司公佈，建議透過按合資格股東當時每持有一股普通股獲發一股發售股份之基準，以每股發售股份0.20港元之認購價發行不少於2,411,167,000股及不多於2,424,216,600股每股面值0.10港元股份（「公開發售」）。

於二零一四年十月十四日，本公司完成公開發售，並發行了2,411,167,000股股份，所得款項總額為482,233,000港元。所得款項淨額471,640,000港元（扣除相關開支約10,593,000港元）與已發行股份面值241,117,000港元兩者之差額230,523,000港元已計入本公司之股份溢價賬（附註24(a)）。

該等新發行股份在各方面與現有股份享有同等權益。

**(c) 以權益結算以股份為基礎交易**

根據本公司全體股東於二零一零年三月十一日通過之書面決議案，本公司於二零一零年三月十一日採納一項購股權計劃（「購股權計劃」）。購股權計劃旨在獎勵本集團僱員，包括執行董事及非執行董事，以及任何顧問、諮詢專家、供應商、客戶及代理商（各稱「合資格參與者」）。本公司董事會可於採納購股權計劃之日後十年內任何時間向任何參與者作出要約。根據購股權計劃所授出股份之認購價由本公司董事會全權酌情釐定，且不得低於下列水平（以較高者為準）：

- 於向參與者作出要約之營業日，本公司股份於聯交所每日報價表上之收市價；
- 緊接作出要約之日前五個營業日股份於聯交所每日報價表上之平均收市價；及
- 本公司股份之面值。

於二零一四年四月二十五日，本集團宣佈根據購股權計劃合共授出71,110,000份可認購本公司股份之購股權，惟須待承授人接納。每份購股權賦予其持有人權利，可於行使有關購股權時以初步行使價每股股份0.542港元認購一股股份。該等購股權可於二零一四年七月二十五日至二零二零年四月二十四日（包括首尾兩日）行使，惟須符合歸屬期之規定。於本年度，65,248,000份購股權獲承授人接納。

|                 |           |                             | 購股權數目                  |        |              |              |                                        |
|-----------------|-----------|-----------------------------|------------------------|--------|--------------|--------------|----------------------------------------|
| 授出日期            | 初步<br>行使價 | 行使期間                        | 本年度授出<br>及獲接納<br>(調整前) | 本年度獲行使 | 本年度<br>註銷／失效 | 因公開發售<br>作調整 | 於<br>二零一五年<br>三月三十一日<br>已發行結餘<br>(調整後) |
| <b>董事</b>       |           |                             |                        |        |              |              |                                        |
| 二零一四年四月二十五日     | 0.542     | 二零一四年七月二十五日至<br>二零二零年四月二十四日 | 43,600,000             | -      | -            | 9,623,422    | 53,223,422                             |
| <b>僱員</b>       |           |                             |                        |        |              |              |                                        |
| 二零一四年四月二十五日     | 0.542     | 二零一四年七月二十五日至<br>二零二零年四月二十四日 | 18,408,000             | -      | (4,697,370)  | 3,538,151    | 17,248,781                             |
| <b>其他合資格參與者</b> |           |                             |                        |        |              |              |                                        |
| 二零一四年四月二十五日     | 0.542     | 二零一四年七月二十五日至<br>二零二零年四月二十四日 | 3,240,000              | -      | -            | 715,138      | 3,955,138                              |
|                 |           |                             | 65,248,000             | -      | (4,697,370)  | 13,876,711   | 74,427,341                             |

歸屬期： 第1批：20%可於二零一四年七月二十五日起至二零二零年四月二十四日內可行使

第2批：50%可於二零一六年四月二十五日起至二零二零年四月二十四日內可行使

第3批：30%可於二零一八年四月二十五日起至二零二零年四月二十四日內可行使

於綜合損益及其他全面收益表扣除之購股權開支乃採用二項式期權定價模式按下列假設而釐定：

|                     |        |
|---------------------|--------|
| — 於計量日期之公平值         | 0.190元 |
| — 於計量日期之股價          | 0.328元 |
| — 行使價               | 0.542元 |
| — 預計波幅              | 52.10% |
| — 預計購股權平均年期         | 2.2年   |
| — 預計股息率             | 0%     |
| — 無風險利率(以外匯基金票據為基準) | 1.34%  |

預計波幅乃根據在相同交易所上市之可比較公司之歷史波幅為基準(以購股權餘下年期之加權平均數為計算基準)，並根據公開資料就未來波幅之任何預期變動作調整。預計股息以歷史股息為基準。主觀輸入假設之變動可大幅影響公平值估計。

## 24 儲備

本集團綜合權益各部份於年初及年結之對賬載於綜合權益變動表。本公司個別權益部份於年初及年結間之變動詳情載於下文：

## (a) 權益各部份之變動

|                            | 股本<br>千元       | 股份溢價<br>千元       | 以股份<br>為基礎<br>資金儲備<br>千元 | 累計虧損<br>千元         | 總計<br>千元         |
|----------------------------|----------------|------------------|--------------------------|--------------------|------------------|
| 於二零一三年四月一日                 | 241,117        | 2,862,358        | -                        | (624,152)          | 2,479,323        |
| 年度虧損及全面總收益                 | -              | -                | -                        | (1,257,831)        | (1,257,831)      |
| 於二零一四年三月三十一日<br>及二零一四年四月一日 | 241,117        | 2,862,358        | -                        | (1,881,983)        | 1,221,492        |
| 根據公開發售發行股份(附註23(b))        | 241,117        | 230,523          | -                        | -                  | 471,640          |
| 權益結算以股份為基礎交易               | -              | -                | 5,534                    | -                  | 5,534            |
| 年度虧損及全面總收益                 | -              | -                | -                        | (84,241)           | (84,241)         |
| 於二零一五年三月三十一日               | <u>482,234</u> | <u>3,092,881</u> | <u>5,534</u>             | <u>(1,966,224)</u> | <u>1,614,425</u> |

## (b) 儲備之性質及目的

## (i) 股份溢價

股份溢價賬之應用須受開曼群島公司法(「公司法」)規管。根據公司法，本公司股份溢價賬內的資金可分派予本公司之股東，惟緊接於擬分派股息日期後，本公司須仍有能力於到期日償還日常業務過程中產生之債務。

## (ii) 資本儲備

資本儲備為以下兩者之差額：(i)於截至二零一零年三月三十一日止年度之重組(「重組事項」)進行時在同一控制架構下作出收購之代價總和；及(ii)根據重組事項撥入本集團之實體股本及股份溢價之總和。

## (iii) 以股份為基礎資金儲備

以股份為基礎資金儲備指授予本集團董事、僱員及其他合資格參與者之未行使購股權之授出日期公平值已根據附註2(m)(iii)就以股份為基礎付款所採納之會計政策確認之部份。

## (c) 可供分派儲備

於二零一五年三月三十一日及二零一四年三月三十一日，本公司之可供分派儲備總額分別為1,126,657,000港元及980,375,000港元。

## 25 於附屬公司之投資及應收／(應付)附屬公司款項

## (a) 於附屬公司之投資及應收／(應付)附屬公司款項

|                | 本公司              |                |
|----------------|------------------|----------------|
|                | 二零一五年<br>千元      | 二零一四年<br>千元    |
| 綜合入賬附屬公司       |                  |                |
| 按成本計算投資，非上市股份  | 967,944          | 967,944        |
| 減：撥備 (附註25(b)) | (815,712)        | (815,712)      |
|                | <u>152,232</u>   | <u>152,232</u> |
| 應收附屬公司款項       | 1,289,799        | 814,495        |
|                | <u>1,442,031</u> | <u>966,727</u> |

|                              | 本集團         |                | 本公司         |               |
|------------------------------|-------------|----------------|-------------|---------------|
|                              | 二零一五年<br>千元 | 二零一四年<br>千元    | 二零一五年<br>千元 | 二零一四年<br>千元   |
| 取消綜合入賬附屬公司                   |             |                |             |               |
| 按成本計算投資，非上市股份 (8元)           | -           | -              | -           | -             |
| 應收取消綜合入賬附屬公司款項               | -           | 2,371,043      | -           | 1,113,979     |
| 減：減值撥備 (附註25(b))             | -           | (2,162,143)    | -           | (1,057,311)   |
|                              | <u>-</u>    | <u>208,900</u> | <u>-</u>    | <u>56,668</u> |
| 減：重新分類至分類為持作出售之<br>出售集團資產及負債 | -           | (208,900)      | -           | -             |
|                              | <u>-</u>    | <u>-</u>       | <u>-</u>    | <u>56,668</u> |
| 應付附屬公司款項                     | -           | -              | (228,948)   | (221)         |

應收附屬公司款項為無抵押、無息及無固定還款時間。由於該等款項並未預期在未來十二個月內收回，所以分類為非流動資產。應付附屬公司款項為無抵押、無息及無固定還款時間。

## (b) 出售於金益多有限公司之全部股權

於二零一四年三月三十一日，本集團獲悉，富都太平有限公司之清盤人已發起招標程序，物色買家收購金益多之全部股權。於二零一四年四月，富都太平有限公司之清盤人與一名獨立第三方(「買方」)訂立一份具約束力之協議，據此，富都太平有限公司同意以代價200,000,000港元出售其於金益多(連同其附屬公司，惠州福和)之全部股權(「出售交易」)。

於二零一四年六月二十七日，富都太平有限公司之清盤人知會本公司，買方已將該代價匯款。出售交易已於二零一四年七月完成，而買方已結清該代價。

鑒於上述情況，本集團將應收取消綜合入賬附屬公司款項呈列為「分類為持作出售之出售集團資產及負債」，以估計可收回金額及於二零一四年三月三十一日應收取消綜合入賬附屬公司款項之賬面值(以較低者為準)計量。

本集團估計於二零一四年三月三十一日出售之可收回金額如下：

|                                                                        | 千元                    |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| 獨立第三方應付之代價                                                             | 200,000               |
| 減：法律及專業費用                                                              | (2,500)               |
|                                                                        | <u>197,500</u>        |
| 預期就於二零一二年四月一日至二零一四年三月三十一日<br>與取消綜合入賬附屬公司進行之交易將自取消綜合入賬<br>附屬公司收回之金額(附註) | 49,242                |
| 預期就於二零一二年四月一日至二零一四年三月三十一日<br>與取消綜合入賬附屬公司進行之交易將應付取消綜合入<br>賬附屬公司之金額      | (37,842)              |
|                                                                        | <u><u>208,900</u></u> |
| 估計可收回金額                                                                | <u><u>208,900</u></u> |

附註：本集團已就於二零一二年四月一日至二零一四年三月三十一日與取消綜合入賬附屬公司進行之交易自取消綜合入賬附屬公司收到每月還款3,800,000港元。

應收取消綜合入賬附屬公司款項於二零一四年三月三十一日之賬面值包括：

|                                                                  | 千元                    |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| 物業、廠房及設備(基於二零一二年九月三十日之估值)                                        | 532,172               |
| 因自二零一二年四月一日至二零一四年三月三十一日與取消<br>綜合入賬附屬公司交易產生之應收取消綜合入賬附屬公司<br>之款項淨額 | 108,366               |
|                                                                  | <u><u>640,538</u></u> |

於二零一四年三月三十一日，本集團及本公司之應收取消綜合入賬附屬公司款項以及本公司於附屬公司之權益被釐定須予減值。因「已終止經營業務」而於截至二零一四年三月三十一日止年度之綜合損益及其他全面收益表內確認應收取消綜合入賬附屬公司款項之減值虧損約431,638,000港元。該等減值虧損乃以賬面值與出售金益多(連同其附屬公司，惠州福和)之估計可收回金額間之差額計量。

於二零一四年九月，本集團與取消綜合入賬附屬公司訂立協議，據此，本集團決定不要求取消綜合入賬附屬公司每月償還3,800,000港元。因此，本集團考慮先前估計預期應收取消綜合入賬附屬公司之金額49,242,000港元，其後本集團已收回其中12,670,000港元，而餘下36,572,000港元被認為將無法收回，故已於截至二零一五年三月三十一日止年度進一步作出減值虧損撥備。

## (c) 本集團所持主要附屬公司

於二零一五年三月三十一日及截至該日止年度已綜合入賬之主要附屬公司如下表呈列：

| 名稱                                                         | 註冊成立/<br>成立地點及日期        | 已發行<br>實繳資本詳情 | 所持實際權益 | 主營業務及<br>經營地點     |
|------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------|--------|-------------------|
| <b>直接持有</b>                                                |                         |               |        |                   |
| IWS Global Limited                                         | 英屬維爾京群島/<br>二零零七年三月十六日  | 普通股50,030美元   | 100%   | 投資控股/香港           |
| <b>間接持有</b>                                                |                         |               |        |                   |
| IWS Waste Management<br>(Global) Company Limited           | 英屬維爾京群島/<br>二零零九年三月二十三日 | 普通股1美元        | 100%   | 投資控股/香港           |
| IWS Assorted Paper (Global)<br>Company Limited             | 英屬維爾京群島/<br>二零零九年三月二十三日 | 普通股1美元        | 100%   | 投資控股/香港           |
| IWS Environmental Technologies<br>(Global) Company Limited | 英屬維爾京群島/<br>二零零九年三月二十三日 | 普通股1美元        | 100%   | 投資控股/香港           |
| CMDS (Global) Company<br>Limited                           | 英屬維爾京群島/<br>二零零九年三月二十三日 | 普通股1美元        | 100%   | 投資控股/香港           |
| 綜合環保管理有限公司                                                 | 香港/一九九三年九月二十八日          | 1,000,000港元   | 100%   | 銷售回收紙及材料/<br>香港   |
| 綜合環保紙品世界有限公司                                               | 香港/一九九七年十二月十五日          | 1,000,000港元   | 100%   | 銷售生活用紙/<br>香港     |
| 密件處理服務有限公司                                                 | 香港/一九七九年六月二十二日          | 10,000港元      | 100%   | 提供機密材料<br>銷毀服務/香港 |
| 綜合環保科技有限公司                                                 | 香港/二零零二年十月二十三日          | 1,000,000港元   | 100%   | 採購廢紙/香港           |

| 名稱                                           | 註冊成立/<br>成立地點及日期         | 已發行<br>實繳資本詳情 | 所持實際權益 | 主營業務及<br>經營地點     |
|----------------------------------------------|--------------------------|---------------|--------|-------------------|
| 綜合環保策劃有限公司                                   | 香港／二零一零年九月十七日            | 1港元           | 100%   | 於將軍澳發展回收設施／香港     |
| IWS Paper Agency (Global)<br>Company Limited | 英屬維爾京群島／<br>二零一一年十一月二十八日 | 普通股1美元        | 100%   | 投資控股／香港           |
| 綜合環保物流有限公司                                   | 香港／二零一三年二月二十六日           | 1港元           | 100%   | 提供物流服務／香港         |
| 富都太平有限公司<br>(已於二零一五年<br>四月二日解散)              | 英屬維爾京群島／<br>二零零九年三月二十三日  | 普通股1美元        | 100%   | 投資控股／香港           |
| 香港英昌(國際)控股<br>有限公司                           | 香港／<br>二零一四年十二月一日        | 5,000,000港元   | 60%    | 銷售高密度聚<br>乙烯產品／香港 |

## 26 綜合現金流量表附註

## (a) 除稅前虧損與經營業務所用現金淨額之對賬

|                                    | 附註   | 二零一五年<br>千元 | 二零一四年<br>千元 |
|------------------------------------|------|-------------|-------------|
| 除所得稅前虧損                            |      | (127,264)   | (52,026)    |
| 就以下項目調整：                           |      |             |             |
| 物業、廠房及設備折舊                         | 14   | 21,840      | 14,380      |
| 土地使用權攤銷                            | 15   | 852         | 833         |
| 出售物業、廠房及設備之收益淨額                    | 7    | (1,069)     | (448)       |
| 撇銷物業、廠房及設備                         | 7    | 4,879       | 147         |
| 應收貿易賬款減值(撥回)/撥備                    | 18   | (56)        | 388         |
| 給予一間聯營公司之貸款及<br>應收一間聯營公司<br>之款項之減值 | 8(b) | 5,613       | —           |
| 以股份為基礎付款                           |      | 5,534       | —           |
| 利息收入                               |      | (3,119)     | (10,202)    |
| 未變現匯兌收益                            |      | (593)       | (1,982)     |
| 分佔聯營公司虧損                           |      | —           | 844         |
| 營運資本變動前經營虧損                        |      | (93,383)    | (48,066)    |
| 存貨                                 |      | (741)       | 2,750       |
| 應收貿易賬款及應收票據                        |      | 73          | (20,296)    |
| 其他應收款項、按金及預付款項                     |      | 4,200       | (15,240)    |
| 應收關連公司款項                           |      | 582         | 7           |
| 應付款項及應計費用                          |      | (26,056)    | (2,406)     |
| 應收取消綜合入賬附屬公司款項                     |      | —           | 551         |
| 經營業務所用之現金                          |      | (115,325)   | (82,700)    |

## (b) 於綜合現金流量表內，出售物業、廠房及設備之所得款項包括：

|                    | 二零一五年<br>千元 | 二零一四年<br>千元 |
|--------------------|-------------|-------------|
| 出售物業、廠房及設備之所得款項    | 2,383       | 901         |
| 賬面淨值(附註14)         | (1,314)     | (453)       |
| 出售物業、廠房及設備之收益(附註7) | 1,069       | 448         |

**27 經營租賃承擔**

就土地及樓宇根據不可撤銷經營租賃支付之未來最低總租金如下：

|           | 二零一五年<br>千元   | 二零一四年<br>千元   |
|-----------|---------------|---------------|
| 一年內       | 19,974        | 33,844        |
| 一年後，但在五年內 | 8,803         | 26,347        |
|           | <u>28,777</u> | <u>60,191</u> |

**28 資本承擔**

|          | 二零一五年<br>千元   | 二零一四年<br>千元    |
|----------|---------------|----------------|
| 已訂約但未撥備  |               |                |
| 物業、廠房及設備 | <u>60,331</u> | <u>282,438</u> |

**29 或然負債**

於二零一五年三月三十一日，本公司已向其前董事及僱員提出若干申索。法律顧問認為，評估該等申索之結果為時尚早，且自該等申索追回之損失及損害不能可靠估計。

## 30 有關連人士交易

(a) 以下為年內與有關連人士進行之交易：

|                                        | 二零一五年<br>千元 | 二零一四年<br>千元 |
|----------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>(i) 與有關連人士之交易</b>                   |             |             |
| 就土地及樓宇支付益佳發展有限公司<br>(「益佳」)之租金開支(附註(i)) | 1,650*      | 3,300*      |
| 支付及應付勵華運輸公司(「勵華」)<br>之管理費(附註(ii))      | —           | 624*        |
| 支付及應付福和廢紙公司之管理費<br>(附註(iii))           | —           | 447*        |
| 收取及應收福蓬萊有限公司(「福蓬萊」)<br>之管理費            | 1,305       | 2,040       |
| 收取及應收福蓬萊之利息收入                          | 189         | 179         |
| 向福蓬萊銷售生活用紙                             | 249         | —           |
| 向周大福代理有限公司(「周大福」)<br>支付包銷佣金(附註(iv))    | 5,807*      | —           |
| <b>(ii) 與取消綜合入賬附屬公司之交易</b>             |             |             |
| 向取消綜合入賬附屬公司銷售廢紙                        | —           | 56,977      |
| 向取消綜合入賬附屬公司採購生活用紙                      | 41,456      | 168,888     |
| 已付及應付取消綜合入賬附屬公司<br>之物流費                | 214         | 844         |
| 已付及應付取消綜合入賬附屬公司<br>之管理費                | 2,640       | 1,560       |

\* 根據聯交所主板上市規則，該等有關連人士交易亦構成關連交易或持續關連交易。

附註：

- (i) 有關金額指租用辦公室樓面而向益佳支付之租金開支。益佳之控股股東為本公司主要股東之一梁契權先生之一子一女。租金開支按雙方事先相互協定之費率收取。
- (ii) 有關款項指勵華提供之載運廢料服務。勵華之唯一擁有人為本公司主要股東之一梁契權先生。該等交易乃於一般業務過程中按雙方事先相互協定之條款訂立，並已於二零一三年七月三十一日終止。
- (iii) 有關款項指福和廢紙公司(由本公司一名前董事梁達標先生擁有之公司)於大埔包裝站提供之廢紙管理服務。該等交易乃於一般業務過程按雙方事先相互協定之條款進行。
- (iv) 該款項指已付本公司主要股東之一拿督鄭裕彤博士所擁有之公司周大福之包銷佣金。是項交易乃於二零一四年七月二十五日於一般業務過程中根據雙方互相議定之條款訂立。

## (b) 與有關連人士之年終結餘

應收／(應付)有關連公司之款項以港元計值。有關結餘為無抵押、免息及應要求償還。有關結餘之賬面值與其公平值相若。

應收有關連公司之款項扣除減值撥備後披露如下：

| 名稱   | 關係                           | 二零一五年<br>千元 | 二零一四年<br>千元 |
|------|------------------------------|-------------|-------------|
| 益佳   | 控股股東為本公司主要股東之一<br>梁契權先生之一子一女 | 12          | 562         |
| 福蓬萊  | 本公司之聯營公司                     | —           | 4,500       |
| 惠州福和 | 本公司之取消綜合入賬附屬公司               | —           | 208,900     |

有關應收有關連公司款項之資料，根據香港公司條例披露如下：

| 未結清之最高金額 |  |             |             |
|----------|--|-------------|-------------|
| 名稱       |  | 二零一五年<br>千元 | 二零一四年<br>千元 |
| 益佳       |  | 562         | 562         |

應付有關連公司之款項披露如下：

| 名稱 | 關係                         | 二零一五年<br>千元 | 二零一四年<br>千元 |
|----|----------------------------|-------------|-------------|
| 勵華 | 唯一擁有人為本公司<br>其中一名主要股東梁契權先生 | 10          | 10          |

## (c) 主要管理人員

主要管理人員之薪酬(包括已付董事、若干最高薪酬僱員及高級管理層之款項)已於附註10披露。

## 31 報告期後事項

除於本年報其他地方有所披露外，本集團於報告期末之後並無其他事項須作披露。

## 32 會計政策未來變動

直至該等財務報表刊發日期，IASB已頒佈多項修訂及新準則，該等修訂及新準則於截至二零一五年三月三十一日止年度仍未生效，且仍未在該等財務報表採納。該等包括以下可能與本集團有關之修訂及新準則：

|                                  | 於下列日期或<br>之後開始之<br>會計期間生效 |
|----------------------------------|---------------------------|
| IAS 19「定額福利計劃：僱員供款」之修訂           | 二零一四年七月一日                 |
| IFRSs二零一零年至二零一二年週期之年度改進          | 二零一四年七月一日                 |
| IFRSs二零一一年至二零一三年週期之年度改進          | 二零一四年七月一日                 |
| IFRS 11「收購合營業務權益之會計方法」之修訂        | 二零一六年一月一日                 |
| IAS 16及IAS 38「折舊及攤銷之可接受方法之澄清」之修訂 | 二零一六年一月一日                 |
| IFRS 15「來自客戶合約之收入」               | 二零一七年一月一日                 |
| IFRS 9「金融工具」                     | 二零一八年一月一日                 |

本集團現正評估該等修訂於首次應用期間之預期影響，到目前為止的結論是，採納該等新準則對本集團之綜合財務報表構成重大影響的可能性不大。

#### 4. 截至二零一三年、二零一四年及二零一五年三月三十一日止各年核數師報告所載之保留意見

##### (a) 截至二零一三年三月三十一日止年度

本公司之核數師畢馬威會計師事務所於日期為二零一三年八月二十三日之核數師報告中就本公司截至二零一三年三月三十一日止年度之綜合財務報表發表否定意見。核數師發表否定意見之基準的摘要如下：

#### 否定意見之基準

誠如綜合財務報表附註2(a)所披露，於二零一一年十一月，貴公司董事知悉有證據顯示惠州福和紙業有限公司（「惠州福和」）（貴集團之全資附屬公司）賬冊所記錄之若干會計記錄及交易可能潛在違規情況。因此，於二零一一年十二月，董事會成立獨立特別委員會（「特別委員會」），以便對上述潛在違規情況作出調查。根據特別委員會調查所得，董事之結論（其中包括）指出惠州福和截至二零一二年三月三十一日止年度及過往期間之大部分會計賬簿和記錄均不知所踪。

此等事件導致（其中包括）貴公司董事決定，藉於二零一三年一月三十一日之股東決議案，富都太平有限公司（「富都太平」）（惠州福和之中間控股公司及本身為貴集團於英屬處女群島註冊成立之一間全資附屬公司）通過成員決議展開自願清盤，並於同日委任自願清盤人。

鑒於上述情況，於編製此等財務報表時，貴公司董事已將貴集團於二零一二年三月三十一日及二零一三年三月三十一日之綜合財務狀況及截至該等日期止年度之綜合財務業績及綜合現金流量撇除富都太平連同其全資附屬公司金益多有限公司（「金益多」）及惠州福和（統稱「取消綜合入賬附屬公司」）。

此等事件及貴公司董事所採取之行動（其進一步詳情載於附註2(a)）已導致以下事項發生，並因此構成吾等否定意見之基準：

##### (a) 並無遵守國際會計準則第27號

吾等認為，自綜合財務報表撇除取消綜合入賬附屬公司之財務狀況、業績及現金流量偏離國際會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」之規定。鑒於上述惠州福和若干會計賬冊及記錄不知所踪，吾等無法確認有關取消綜合入賬附屬公司之會計記錄及交易之潛在違規及不將取消綜合入賬附屬公司於綜合財務報表綜合入賬之財務影響（如有）。然而，倘取消綜合入賬附屬公司得以綜合入賬，則綜合財務報表之多個主要部份可能受到重大影響。

(b) 有關與取消綜合入賬附屬公司之結餘及交易、應收取消綜合入賬附屬公司結餘之減值虧損及將取消綜合入賬附屬公司撇除綜合入賬之虧損之審核範圍之限制

誠如 貴集團截至二零一三年三月三十一日止年度之綜合財務報表附註2(a)及27所載， 貴集團及 貴公司於二零一二年三月三十一日錄得應收取消綜合入賬附屬公司款項約532,172,000港元。於綜合及公司財務報表，有關應收款項分別扣除減值撥備約1,730,505,000港元及625,673,000港元，其乃根據獨立估值師於二零一二年九月三十日對惠州福和廠房及機器、物業及土地使用權所進行之估值而釐定。

截至二零一三年三月三十一日止年度， 貴集團與取消綜合入賬附屬公司進行若干買賣交易，分別合計171,909,000港元（二零一二年：243,942,000港元）及202,367,000港元（二零一二年：225,153,000港元）。

此外， 貴集團於截至二零一二年三月三十一日止年度之綜合收益表錄得取消綜合入賬虧損約415,549,000港元。

於二零一三年三月三十一日，富都太平之清盤仍在進行中，而董事無法獲得充足文件資料，以令彼等信納於過往年度與取消綜合入賬附屬公司之交易及結餘。因此，董事認為，將於二零一三年三月三十一日應收取消綜合入賬附屬公司之結餘之賬面值呈列為二零一二年四月一日之期初結餘532,172,000港元加上截至二零一三年三月三十一日止年度交易所引致之與取消綜合入賬附屬公司之流動賬目淨流轉之總和，更為可行。

由於惠州福和若干會計賬冊及記錄不知所踪及取消綜合入賬附屬公司之撇除綜合入賬，吾等無法獲得足夠適當審核憑證，以釐定於二零一二年三月三十一日及二零一三年三月三十一日與取消綜合入賬附屬公司之此等結餘是否並無重大錯誤陳述及於二零一二年三月三十一日及二零一三年三月三十一日有關應收取消綜合入賬附屬公司款項之任何調整是否屬必要。此外，吾等無法獲得足夠適當審核憑證，以釐定應收取消綜合入賬附屬公司款項之減值虧損及取消綜合入賬之虧損是否並無重大錯誤陳述。

**(c) 比較資料**

綜合財務報表所披露之比較數字乃基於 貴集團及 貴公司截至二零一二年三月三十一日止年度之經審核財務報表，就該經審核財務報表，日期為二零一三年三月二十二日之先前核數師報告曾表達否定意見。引致該否定意見之事項包括(a)將若干附屬公司取消入賬及(b)應收取銷綜合入賬附屬公司之結餘，即上文所載之相同未解決事宜。因此，所示之比較數字可能不具可比性，而於二零一二年四月一日之期初結餘之任何調整應會對截至二零一三年三月三十一日止年度之虧損及／或 貴集團及 貴公司於二零一三年三月三十一日之資產淨值產生相應影響。

**否定意見**

儘管出現上述已注意到之審核範圍限制，吾等認為，由於否定意見之基準段落所討論事項之嚴重性，根據國際財務報告準則，該等綜合財務報表並不真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零一三年三月三十一日之事務狀況及 貴集團截至該日止年度之虧損及現金流量。在所有其他方面，吾等認為綜合財務報表已根據香港公司條例之披露規定妥為編製。

**畢馬威會計師事務所**

執業會計師

香港

中環遮打道10號

太子大廈8樓

二零一三年八月二十三日

**(b) 截至二零一四年三月三十一日止年度**

本公司之核數師畢馬威會計師事務所於日期為二零一四年六月三十日之核數師報告中就本公司截至二零一四年三月三十一日止年度之綜合財務報表發表保留意見。核數師發表保留意見之基準的摘要如下：

**保留意見之基礎**

誠如綜合財務報表附註2(a)所披露，於二零一一年十一月，貴公司董事知悉有證據顯示惠州福和紙業有限公司（「惠州福和」）（貴集團之全資附屬公司）賬冊所記錄之若干會計記錄及交易可能存在潛在違規情況。因此，於二零一一年十二月，董事會成立獨立特別委員會（「特別委員會」），以便對上述潛在違規情況作出調查。根據特別委員會調查所得，董事之結論（其中包括）指出惠州福和截至二零一二年三月三十一日止年度及過往期間之大部分會計賬簿和記錄均不知所踪。

此等事件導致（其中包括）貴公司董事決定，藉於二零一三年一月三十一日之股東決議案，富都太平有限公司（「富都太平」）（惠州福和之中間控股公司及本身為貴集團於英屬處女群島註冊成立之一間全資附屬公司）通過成員決議展開自願清盤，並於同日委任自願清盤人。

於二零一四年四月，貴公司接獲富都太平之清盤人通知，指富都太平與一獨立第三方已經訂立買賣協議，據此，富都太平同意出售金益多有限公司（「金益多」）之全部股權。金益多擁有惠州福和全部註冊資本之權益。

鑒於上述情況，於編製截至二零一三年三月三十一日及二零一四年三月三十一日止年度之財務報表時，貴公司董事已將貴集團最早期間呈列之綜合財務狀況、綜合財務業績及綜合現金流量撇除富都太平連同其全資附屬公司金益多及惠州福和（統稱「取消綜合入賬附屬公司」）。

此等事件及 貴公司董事所採取之行動(其進一步詳情載於附註2(a))已導致以下事項發生，並因此構成吾等保留意見之基準：

**(a) 偏離國際財務報告準則第10號「綜合財務報表」**

鑑於綜合財務報告附註2(a)所述事項及情況， 貴集團將應收取消綜合入賬附屬公司款項呈列為「分類為持作出售之出售集團資產及負債」，並以出售金益多於二零一四年三月三十一日之賬面值及估計可收回款額(以較低者為準)計量。 貴集團評估應收取消綜合入賬附屬公司款項之可收回款額後，於截至二零一四年三月三十一日止年度確認應收取消綜合入賬附屬公司款項之減值虧損為431,638,000港元。

自綜合財務報表撇除取消綜合入賬附屬公司之財務狀況、業績及現金流量以及應收取消綜合入賬附屬公司款項之呈列方式偏離國際會計準則第10號「綜合財務報表」(「IFRS 10」)及國際會計準則第5號「持作出售非流動資產及已終止經營業務」(「IFRS 5」)之規定。倘若取消綜合入賬附屬公司之財務業績按IFRS 10及IFRS 5之規定予以綜合，於截至二零一四年三月三十一日止年度， 貴集團將綜合取消綜合入賬附屬公司之財務業績及將之呈列為「已終止經營業務」，而分類為「持作出售」之出售集團資產及負債將自 貴集團於二零一四年三月三十一日之綜合財務狀況表之其他資產及負債獨立呈列，而已終止經營業務之經營、投資及融資應佔現金流量淨量將於綜合現金流量表獨立呈列。鑒於上述惠州福和若干會計賬冊及記錄不知所踪，吾等無法確認不將取消綜合入賬附屬公司於綜合財務報表綜合入賬之財務影響。

**(b) 有關與取消綜合入賬附屬公司之結餘及交易、應收取消綜合入賬附屬公司結餘之減值虧損及將取消綜合入賬附屬公司撇除綜合入賬之虧損之審核憑證之不足**

誠如綜合財務報表附註2(a)及25所載， 貴集團及 貴公司錄得應收取消綜合入賬附屬公司之款項，此乃估計為於二零一二年四月一日結轉之起初結餘532,172,000港元，加上自該日由與取消綜合入賬附屬公司之交易所產生的往來賬目變動淨額，減去應收取消綜合入賬附屬公司款項之減值虧損。

由於惠州福和若干會計賬簿及記錄不知所踪及取消綜合入賬附屬公司之撇除綜合入賬，於吾等日期為二零一三年八月二十三日有關 貴集團截至二零一三年三月三十一日止年度綜合財務報表之核數師報告內，吾等呈報無法獲得足夠適當審核憑證，以釐定於二零一二年三月三十一日及二零一三年三月三十一日與取消綜合入賬附屬公司之此等結餘是否並無重大錯誤陳述。此外，吾等無法獲得足夠適當審核憑證，以釐定於截至二零一二年三月三十一日止年度應收取取消綜合入賬附屬公司款項之減值虧損以及取消綜合入賬之虧損是否並無重大錯誤陳述。

倘若發現必須對於二零一三年三月三十一日應收取取消綜合入賬附屬公司款項之賬面值作出任何調整，則會對截至二零一四年三月三十一日止年度應收取取消綜合入賬附屬公司款項之減值虧損造成連帶影響，並將會影響到於二零一三年三月三十一日之資產淨值及保留盈利以及截至二零一三年三月三十一日及二零一四年三月三十一日止年度之虧損。

#### (c) 比較資料

綜合財務報表所披露之比較數字乃基於 貴集團截至二零一三年三月三十一日止年度之經審核綜合財務報表，就該經審核財務報表，吾等日期為二零一三年八月二十三日核數師報告曾表達否定意見。引致該否定意見之事項包括(a)將若干附屬公司取消入賬及(b)應收取取消綜合入賬附屬公司之結餘，即上文所載之相同未解決事宜。因此，所示之比較數字可能不具可比性，而於二零一三年四月一日之期初結餘之任何調整應會對截至二零一四年三月三十一日止年度之虧損及／或 貴集團於二零一四年三月三十一日之資產淨值產生相應影響。

#### 保留意見

吾等認為，除「保留意見之基礎」(a)及(c)部份所述事項對綜合財務報表之影響以及「保留意見之基礎」(b)部份所述事項可能產生之影響外，該等綜合財務報表乃根據國際財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零一四年三月三十一日之事務狀況及 貴集團截至該日止年度之虧損及現金流量，並經已根據香港公司條例之披露規定妥為編製。

#### 畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港

中環遮打道10號

太子大廈8樓

二零一四年六月三十日

(c) 截至二零一五年三月三十一日止年度

本公司之核數師畢馬威會計師事務所於日期為二零一五年六月二十六日之核數師報告中就本公司截至二零一五年三月三十一日止年度之綜合財務報表發表保留意見。核數師發表保留意見之基準的摘要如下：

**保留意見之基礎**

誠如綜合財務報表附註2(a)所披露，於二零一一年十一月，貴公司董事知悉有證據顯示惠州福和紙業有限公司（「惠州福和」）（貴集團之全資附屬公司）賬冊所記錄之若干會計記錄及交易可能存在潛在違規情況。因此，於二零一一年十二月，董事會成立獨立特別委員會（「特別委員會」），以便對上述潛在違規情況作出調查。根據特別委員會調查所得，董事之結論（其中包括）指出惠州福和截至二零一二年三月三十一日止年度及過往期間之大部分會計賬簿及記錄均不知所踪。

此等事件導致（其中包括）貴公司董事決定，藉於二零一三年一月三十一日之股東決議案，富都太平有限公司（「富都太平」）（惠州福和之中間控股公司及本身為貴集團於英屬維爾京群島註冊成立之一間全資附屬公司）通過成員決議展開自願清盤，並於同日委任自願清盤人。

於二零一四年四月，貴公司接獲富都太平之清盤人通知，指富都太平與一獨立第三方（「買方」）已經訂立買賣協議，據此，富都太平同意出售金益多有限公司（「金益多」）之全部股權（「出售交易」）。金益多擁有惠州福和全部註冊資本之權益。於二零一四年六月二十七日，富都太平之清盤人通知，買方已將該代價款匯出，而出售交易已於二零一四年七月完成。

鑒於上述情況，於編製截至二零一四年三月三十一日及二零一五年三月三十一日止年度之綜合財務報表時，貴公司董事已將貴集團最早期間呈列之綜合財務狀況、綜合財務業績及綜合現金流量撇除富都太平連同其全資附屬公司金益多及惠州福和（統稱「取消綜合入賬附屬公司」）。

此等事件及 貴公司董事所採取之行動（其進一步詳情載於綜合財務報告附註2(a)）已導致以下事項發生，並因此構成我們保留意見之基準：

**(a) 偏離國際財務報告準則第10號「綜合財務報表」**

鑑於綜合財務報告附註2(a)所述情況， 貴集團將應收取消綜合入賬附屬公司款項呈列為「分類為持作出售之出售集團資產及負債」，並以金益多於二零一四年三月三十一日之賬面值及出售金益多之估計可收回款額（以較低者為準）計量。 貴集團評估應收取消綜合入賬附屬公司款項之可收回款額後，於截至二零一四年三月三十一日止年度確認應收取消綜合入賬附屬公司款項之減值虧損為431,638,000港元。

自綜合財務報表撇除取消綜合入賬附屬公司之業績及現金流量偏離國際會計準則第10號「綜合財務報表」（「IFRS 10」）及國際會計準則第5號「持作出售非流動資產及已終止經營業務」（「IFRS 5」）之規定。於我們對 貴集團截至二零一四年三月三十一日止年度之綜合財務報表出具之日期為二零一四年六月三十日之核數師報告中，我們已報告引致保留意見之相同事項。倘若取消綜合入賬附屬公司之財務業績按IFRS 10及IFRS 5之規定予以綜合，於截至二零一四年三月三十一日止年度以及由二零一四年四月一日起直至於二零一四年七月出售日期止，

貴集團將綜合取消綜合入賬附屬公司之財務業績及將之呈列為「已終止經營業務」，而已終止經營業務之經營、投資及融資應佔現金流量淨量將於綜合現金流量表獨立呈列。鑒於上述惠州福和若干會計賬冊及記錄不知所踪，吾等無法確認不將取消綜合入賬附屬公司於綜合財務報表綜合入賬之財務影響。

**(b) 有關以往年度與取消綜合入賬附屬公司之結餘及交易之審核憑證之不足**

由於惠州福和若干會計賬簿及記錄不知所踪及取消綜合入賬附屬公司之撇除綜合入賬以及誠如綜合財務報表附註2(a)所詳述，於我們日期為二零一三年八月二十三日有關 貴集團截至二零一三年三月三十一日止年度綜合財務報表之核數師報告內，我們呈報無法獲得足夠適當審核憑證，以釐定於二零一二年三月三十一日及二零一三年三月三十一日與取消綜合入賬附屬公司之此等結餘是否並無重大錯誤陳述。此外，我們無法獲得足夠適當審核憑證，以釐定於截至二零一二年三月三十一日止年度應收取消綜合入賬附屬公司款項之減值虧損以及取消綜合入賬之虧損是否並無重大錯誤陳述。於我們日期為二零一四年六月三十日有關 貴集團截至二零一四年三月三十一日止年度綜合財務報表之核數師報告內，我們報告該事宜仍未解決，故我們對該年度之審核存在相同限制範疇。

因應該事項可能對本年度數字與相應數字之可比較性造成影響，我們亦對本年度之財務報表作出了修訂。

### 保留意見

我們認為，除「保留意見之基礎」(a)部份所述事項之影響以及「保留意見之基礎」(b)部份所述事項對相應數字可能產生之影響外，該等綜合財務報表乃根據國際財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零一五年三月三十一日之事務狀況及 貴集團截至該日止年度之虧損及現金流量，並經已根據香港公司條例之披露規定妥為編製。

**畢馬威會計師事務所**

執業會計師

香港

中環遮打道10號

太子大廈8樓

二零一五年六月二十六日

## 5. 債務

於二零一五年十一月三十日(即本綜合文件付印前編製本債務聲明之最後可行日期)營業時間結束時,本集團擁有受限制銀行存款14,500,000港元。受限制銀行存款已質押予銀行以向供應商提供擔保,保證材料供應。

除上文所述及集團內負債以及日常業務之應付貿易賬款及其他應付款項外,於二零一五年十一月三十日營業時間結束時,本集團概無尚未償還之借貸資本、銀行透支、貸款、按揭、抵押或其他類似債務、租購或融資租賃承擔、承兌負債或承兌信貸、擔保或其他重大或然負債。

## 6. 重大變動

董事確認本集團之財務或營業狀況或前景自二零一五年三月三十一日(即本集團最近期刊發之經審核綜合財務報表的編製日期)起直至最後可行日期(包括該日)止期間並無任何重大變動。



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

Rm 901, 9/F, On Hong Commercial Building,  
No. 145 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong  
香港灣仔軒尼詩道145號安康商業大廈9樓901室  
Tel: (852) 2529 9448 Fax: (852) 3521 9591

敬啟者：

**香港新界**  
**將軍澳工業村**  
**駿昌街8號**

按照綜合環保集團有限公司（稱為「貴公司」）有關對標題所述位於香港之物業權益（稱為「該物業」）進行估值之指示，吾等確認，吾等已視察該物業、作出有關查詢及取得吾等認為必要之其他資料，以向閣下提供吾等對該物業於二零一五年十二月三十一日（「估值日期」）之市值之意見。

**估值基準**

吾等對該物業之估值指市值。所謂市值，就吾等所下定義而言，指「資產或負債經適當推銷後，由自願買家與自願賣家在知情、審慎及不受脅迫之情況下，於估值日期以公平交易方式將物業易手之估計金額」。

根據香港科技园公司（前稱為香港工業邨公司）（「出租人」）與綜合環保策劃有限公司（前稱為福和策劃有限公司）（「承租人」）訂立之租賃協議（簡稱為「該租約」），出租人同意向承租人租賃該物業之標的地塊（即香港將軍澳市地段第39號S段3分段及其伸延部份（「該地塊」）），租期於二零四七年六月二十七日屆滿。正式租賃協議將於出租人在限定期限內履行租約所述全部積極性契諾後由訂約雙方簽立。於上述租賃期，該物業限用作綜合廢物回收中心（包括高度安全的資料刪除服務中心、紙張加工設施、污泥及廢水處理實驗室及教育中心及廢舊塑料回收設施）。

誠如該租約所規定，倘承租人有意於租期內轉讓物業，則承租人應首先以下述兩項代價中較低一項之金額把該租約以無產權負擔及交吉方式向出租人要約出售：

- (i) 租約剩餘期限之貼現地價(承租人於租期開始時支付之名義地價)之80%加上該物業其上建立之樓宇及建築物按每年5%之折舊率自首座大廈之入伙紙日期起計算之折舊重置成本；兩者之總和減去百分之十(「讓與價值A」)；或
- (ii) 土地及其上樓宇及建築物於出租人接受讓與日期之市值減去百分之十(「讓與價值B」)。

於就該物業市值得出結論時，吾等已考慮上述隨附於 貴公司於該物業之租賃權益之退租條件。

### 估值方法

於評估該物業之讓與價值A時，吾等已計及該物業樓宇及建築物之性質及規模，並參考於估值日期現行招標建築價格。該物業之折舊重置成本乃經扣除於該物業首份入伙紙日期至估值日期期間按每年5%之折舊率計算之累計折舊後達致。

於評估該物業之市值時，就釐定其讓與價值B而言，吾等已透過假設按其現狀並在可即時佔用情況下出售該物業權益及參考香港可得之可資比較銷售交易，於該物業權益估值時採用直接比較法。此方法依賴廣泛接受之市價作為價值之最佳指標，並預先假定市場上之近期交易證據可推斷類似物業之價值，惟當中須計入多項變數。

### 假設

吾等對該物業市值之估值乃假設擁有人將該物業以其現況在市場出售，並無憑藉可能會影響該物業價值之遞延條款合約、售後租回、合資經營、管理協議或任何類似安排。

由於該物業是由業主以長期政府租約的方式持有，故吾等已假設業主於有關政府租約的整段尚餘租期內有權自由而不受干擾地使用該物業。

吾等估值之其他特別假設(如有)將於隨附之估值證書的附註加以說明。

### 業權

吾等已獲提供有關該物業租賃權益之相關文件。吾等已在土地註冊處取得該物業的土地註冊詳情。然而，吾等並未核實該物業的所有權及是否存在可能會影響其所有權的任何產權負擔。本函件所披露之有關該物業土地註冊之資料僅供參考。

### 實地視察

該物業已於二零一六年一月十八日由吾等進行視察。於實地視察過程中，吾等已確定該物業的下列事項：

- 該物業所在區域之一般環境及發展情況；
- 該物業現有用途；
- 該物業佔用情況；
- 該物業提供之設施；
- 該物業內是否存在任何不相符使用情況；
- 該物業之維修保養狀況；及
- 是否存在附加於該物業之任何封閉令及收回令。

### 限制條件

吾等之報告並無考慮該物業之任何押記、按揭或欠款，亦無考慮進行銷售而可能產生之任何開支或稅項。除另有說明外，吾等假設該物業並無任何可能會影響其價值之繁重產權負擔、限制及支銷。

吾等很大程度上依賴 貴公司提供之資料，並已接納吾等所獲提供有關該物業之年期、規劃審批、法定通告、地役權、佔用詳情、出租情況及所有其他相關事宜之意見。

吾等已視察該物業之外部及內部。然而，吾等並無就該物業進行結構測量。於視察過程中，吾等並無發現任何明顯缺陷。吾等無法匯報該物業之樓宇及構築物是否無腐朽、蟲蛀或任何其他結構損壞。吾等亦無測試任何該物業之樓宇及構築物設施。

吾等並無理由懷疑 貴公司向吾等提供之資料之真實性及準確性。吾等亦已獲 貴公司確認，獲提供之資料並無遺漏任何重大事項。吾等認為，吾等已獲提供足夠資料以達致知情意見，且吾等並無理由懷疑有任何重大資料遭隱瞞。

#### 備註

誠如 貴公司告知，出售該物業將產生之潛在稅項負債包括就物業交易之香港利得稅及香港印花稅。由於該物業由 貴公司持作業務營運，且 貴公司無意出售該物業，因此，有關潛在稅項負債落實之可能性甚微。

於對該物業進行估值時，吾等已遵守香港聯合交易所有限公司所頒佈之證券上市規則第5章、證券及期貨事務監察委員會所頒佈之公司收購及合併守則第11條及香港測量師學會所頒佈之香港測量師學會物業估值準則（二零一二年版）載列之所有規定。

該物業乃以港元進行估值。

謹此隨附吾等之估值證書。

此致

香港新界  
將軍澳工業村  
駿昌街8號  
綜合環保集團有限公司  
董事會 台照

為及代表  
中誠達資產評值顧問有限公司

董事  
謝偉良  
*MFin BSc MRICS MHKIS RPS (GP)*  
謹啟

二零一六年二月三日

謝偉良為皇家特許測量師學會及香港測量師學會會員，亦為註冊專業測量師（產業測量）及中國合資格房地產估值師。彼名列香港測量師學會所發出進行產業估值以供載入上市詳情及通函或供參考以及就併購進行估值的物業估值師名單，並為香港商業價值評估公會的註冊商業估值師，且在香港、澳門及中國物業估值方面擁有逾十(10)年經驗。

## 估值證書

## 擁有人所持有及佔用之租賃物業

於二零一五年  
十二月三十一日  
現況下之市值  
港元

| 物業                                | 概況及年期                                                                                           | 佔用詳情                      |                         |
|-----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------|
| 香港<br>新界<br>將軍澳工業村<br>駿昌街8號       | 該物業包括位於將軍澳工業村之一幅面積為12,277平方米之土地。其已開發為5層高廠房／倉庫大樓（連同附屬辦公室），於二零一四年落成。                              | 於吾等視察日期，該物業乃由擁有人佔用作廢物處理廠。 | 591,558,000<br>(見下文附註7) |
| 將軍澳市地段<br>第39號S段3分<br>段及其伸延部<br>份 | 該物業總樓面面積為30,692.194平方米。各樓層之層高及疊加荷載載列如下：                                                         |                           |                         |
|                                   | 樓面面積<br>(平方米)                                                                                   | 層高<br>(米)                 | 荷載<br>(千帕)              |
| 地下                                | 6,193.938                                                                                       | 9                         | 15                      |
| 一樓                                | 5,943.193                                                                                       | 7.5                       | 15                      |
| 二樓                                | 5,944.768                                                                                       | 7.5                       | 7.5                     |
| 三樓                                | 5,947.858                                                                                       | 7.5                       | 7.5                     |
| 四樓                                | 5,947.858                                                                                       | 4.5                       | 5.5                     |
| 頂樓                                | 764.579                                                                                         |                           |                         |
|                                   | 該物業內合共提供一個集裝箱泊車位、18個貨車泊車位、29個私家車泊車位及3個摩托車泊車位。                                                   |                           |                         |
|                                   | 將軍澳工業村位於將軍澳東南部，延伸總面積約75公頃。憑藉其海濱地段，工業村適合需要海上通道之行業。該物業位於工業村北部地區，並且靠近港鐵將軍澳線（康城）站，其提供連接香港各地之集體運輸工具。 |                           |                         |
|                                   | 該物業由 貴公司（透過其全資附屬公司）根據租賃權益持有，租期於二零四七年六月二十七日屆滿，每年按該物業應課差餉租值之3%繳納政府地租。                             |                           |                         |

附註：

1. 該物業之登記擁有人為香港科技園公司(前稱為香港工業邨公司) (「出租人」)，透過新批租約將軍澳市地段第39號之8421號持有(註冊摘要編號為SK465321，日期為二零零一年五月十五日)。
2. 憑藉承租人發出之日期為二零一零年十一月八日之建議書(「該建議書」)、出租人與承租人訂立之租賃協議(註冊摘要編號為10120303380399，日期為二零一零年十一月八日)、租賃協議之修訂(註冊摘要編號為13121602260303，日期為二零一三年十二月六日)、租賃協議之第二份修訂(註冊摘要編號為15092302480185，日期為二零一五年九月十八日)及日期為二零一五年九月十八日之建議書之第二份修訂，該地塊由出租人租賃予承租人，租期於二零四七年六月二十七日期滿，地價為28,850,950港元，用作該建議書內指定之用途(見下文附註4)。
3. 待承租人按該建議書所載說明在規定期限內完成所有建設施工工程、設備及機器安裝工程並於該物業內開始製造程序後，出租人與承租人將簽立該物業之正式租賃協議。
4. 誠如該建議書(經日期為二零一五年九月十八日之租賃協議之第二份修訂所修改)所述，該物業旨在設立一個綜合廢物回收中心、高度安全的資料刪除服務中心、紙張加工設施、污泥及廢水處理實驗室及教育中心及廢舊塑料回收設施。
5. 屋宇署於二零一四年十月十七日向所述樓宇頒發入伙紙(編號第NT 77/2014(OP)號)。
6. 該物業座落於將軍澳分區計劃大綱核准圖(編號S/TKO/22)內規劃用途為「其他指定用途」之範圍內。
7. 誠如該租約所規定，倘承租人有意於租期內轉讓物業，則承租人應首先以下述兩項代價中較低一項之金額把該租約以無產權負擔及交吉方式向出租人要約出售：
  - (i) 租約剩餘期限之貼現地價(承租人於租期開始時支付之名義地價)之80%加上該物業其上建立之樓宇及建築物按每年5%之折舊率自首座大廈之入伙紙日期起計算之折舊重置成本；兩者之總和減去百分之十(「讓與價值A」)；或
  - (ii) 土地及其上樓宇及建築物於出租人接受讓與日期之市值減去百分之十(「讓與價值B」)。

吾等認為該物業之市值為讓與價值A與讓與價值B兩者中之較低值。

## 1. 責任聲明

董事就本綜合文件所載資料(有關要約方及與其一致行動人士之資料除外)之準確性共同及個別承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知，本綜合文件內所發表之意見(要約方及與其一致行動人士所發表之意見除外)均經審慎周詳考慮後始行作出，且本綜合文件亦無遺漏任何其他事實，致使本綜合文件所載任何陳述產生誤導。

周大福控股及要約方各自之董事就本綜合文件所載資料(有關本集團之資料除外)之準確性共同及個別承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知，本綜合文件內所發表之意見(本集團所發表之意見除外)均經審慎周詳考慮後始行作出，且本綜合文件亦無遺漏任何其他事實，致使本綜合文件所載任何陳述產生誤導。

## 2. 股本

### (a) 本公司股本

於最後可行日期，本公司法定及已發行股本如下：

法定：港元

|                   |                |
|-------------------|----------------|
| 5,000,000,000 股股份 | 500,000,000.00 |
|-------------------|----------------|

已發行及繳足：

|                   |                |
|-------------------|----------------|
| 4,822,334,000 股股份 | 482,233,400.00 |
|-------------------|----------------|

所有已發行股份均繳足股款，並在各方面享有同等地位，包括有關投票、股息及資本回報之權利。自二零一五年三月三十一日(即本公司最近期經審核綜合賬目之編製日期)至最後可行日期止，本公司並無發行任何新股。

**(b) 購股權**

於最後可行日期，本公司董事及其他合資格參與者持有下列購股權：

| 參與者<br>姓名或類別  | 授出日期            | 行使期                         | 每股<br>行使價<br>港元 | 於最後<br>可行日期<br>購股權數目 |
|---------------|-----------------|-----------------------------|-----------------|----------------------|
| <b>(i) 董事</b> |                 |                             |                 |                      |
| 鄭志明           | 二零一四年<br>四月二十五日 | 二零一四年七月二十五日至<br>二零二零年四月二十四日 | 0.444           | 2,197,297            |
|               | 二零一四年<br>四月二十五日 | 二零一六年四月二十五日至<br>二零二零年四月二十四日 | 0.444           | 5,493,243            |
|               | 二零一四年<br>四月二十五日 | 二零一八年四月二十五日至<br>二零二零年四月二十四日 | 0.444           | 3,295,946            |
| 曾安業           | 二零一四年<br>四月二十五日 | 二零一四年七月二十五日至<br>二零二零年四月二十四日 | 0.444           | 1,757,838            |
|               | 二零一四年<br>四月二十五日 | 二零一六年四月二十五日至<br>二零二零年四月二十四日 | 0.444           | 4,394,594            |
|               | 二零一四年<br>四月二十五日 | 二零一八年四月二十五日至<br>二零二零年四月二十四日 | 0.444           | 2,636,757            |
| 孫榮業           | 二零一四年<br>四月二十五日 | 二零一四年七月二十五日至<br>二零二零年四月二十四日 | 0.444           | 1,562,522            |
|               | 二零一四年<br>四月二十五日 | 二零一六年四月二十五日至<br>二零二零年四月二十四日 | 0.444           | 3,906,307            |
|               | 二零一四年<br>四月二十五日 | 二零一八年四月二十五日至<br>二零二零年四月二十四日 | 0.444           | 2,343,784            |
| 譚瑞堅           | 二零一四年<br>四月二十五日 | 二零一四年七月二十五日至<br>二零二零年四月二十四日 | 0.444           | 1,049,820            |
|               | 二零一四年<br>四月二十五日 | 二零一六年四月二十五日至<br>二零二零年四月二十四日 | 0.444           | 2,624,549            |
|               | 二零一四年<br>四月二十五日 | 二零一八年四月二十五日至<br>二零二零年四月二十四日 | 0.444           | 1,574,730            |

| 參與者<br>姓名或類別      | 授出日期            | 行使期                         | 每股<br>行使價<br>港元 | 於最後<br>可行日期<br>購股權數目 |
|-------------------|-----------------|-----------------------------|-----------------|----------------------|
| 劉世昌               | 二零一四年<br>四月二十五日 | 二零一四年七月二十五日至<br>二零二零年四月二十四日 | 0.444           | 1,318,378            |
|                   | 二零一四年<br>四月二十五日 | 二零一六年四月二十五日至<br>二零二零年四月二十四日 | 0.444           | 3,295,946            |
|                   | 二零一四年<br>四月二十五日 | 二零一八年四月二十五日至<br>二零二零年四月二十四日 | 0.444           | 1,977,568            |
| 杜振偉               | 二零一四年<br>四月二十五日 | 二零一四年七月二十五日至<br>二零二零年四月二十四日 | 0.444           | 1,220,721            |
|                   | 二零一四年<br>四月二十五日 | 二零一六年四月二十五日至<br>二零二零年四月二十四日 | 0.444           | 3,051,802            |
|                   | 二零一四年<br>四月二十五日 | 二零一八年四月二十五日至<br>二零二零年四月二十四日 | 0.444           | 1,831,081            |
| 阮雲道               | 二零一四年<br>四月二十五日 | 二零一四年七月二十五日至<br>二零二零年四月二十四日 | 0.444           | 512,702              |
|                   | 二零一四年<br>四月二十五日 | 二零一六年四月二十五日至<br>二零二零年四月二十四日 | 0.444           | 1,281,757            |
|                   | 二零一四年<br>四月二十五日 | 二零一八年四月二十五日至<br>二零二零年四月二十四日 | 0.444           | 769,054              |
| 周紹榮               | 二零一四年<br>四月二十五日 | 二零一四年七月二十五日至<br>二零二零年四月二十四日 | 0.444           | 512,702              |
|                   | 二零一四年<br>四月二十五日 | 二零一六年四月二十五日至<br>二零二零年四月二十四日 | 0.444           | 1,281,757            |
|                   | 二零一四年<br>四月二十五日 | 二零一八年四月二十五日至<br>二零二零年四月二十四日 | 0.444           | 769,054              |
| 黃文宗               | 二零一四年<br>四月二十五日 | 二零一四年七月二十五日至<br>二零二零年四月二十四日 | 0.444           | 512,702              |
|                   | 二零一四年<br>四月二十五日 | 二零一六年四月二十五日至<br>二零二零年四月二十四日 | 0.444           | 1,281,757            |
|                   | 二零一四年<br>四月二十五日 | 二零一八年四月二十五日至<br>二零二零年四月二十四日 | 0.444           | 769,054              |
| (ii) 其他合資格<br>參與者 | 二零一四年<br>四月二十五日 | 二零一四年七月二十五日至<br>二零二零年四月二十四日 | 0.444           | 2,626,995            |
|                   | 二零一四年<br>四月二十五日 | 二零一六年四月二十五日至<br>二零二零年四月二十四日 | 0.444           | 6,482,020            |
|                   | 二零一四年<br>四月二十五日 | 二零一八年四月二十五日至<br>二零二零年四月二十四日 | 0.444           | 3,889,217            |
| 總計                |                 |                             |                 | 66,221,654           |

於最後可行日期，除上文所披露購股權外，本公司並無已發行且附有權力可認購、轉換或交換為股分之尚未行使可換股證券、購股權或認股權證。

### 3. 市價

下表載列股份於(i)有關期間內各曆月之最後交易日；(ii)最後交易日；及(iii)最後可行日期於聯交所所報之收市價：

| 日期                  | 每股收市價<br>港元 |
|---------------------|-------------|
| 二零一五年六月三十日          | 0.310       |
| 二零一五年七月三十一日         | 0.235       |
| 二零一五年八月三十一日         | 0.172       |
| 二零一五年九月三十日          | 0.167       |
| 二零一五年十月三十日          | 0.196       |
| 二零一五年十一月三十日         | 0.170       |
| 二零一五年十二月十八日(最後交易日)  | 0.158       |
| 二零一五年十二月三十一日        | 暫停買賣        |
| 二零一六年一月二十九日(最後可行日期) | 0.159       |

於有關期間，股份分別在聯交所所報的最高及最低收市價為每股股份0.310港元(二零一五年六月三十日)及每股股份0.152港元(二零一五年十二月十一日及二零一五年十二月十四日)。

### 4. 董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團股份及相關股份中之權益或淡倉

於最後可行日期，董事於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例之有關規定，彼等被視為或當作擁有之權益及淡倉)，根據證券及期貨條例第352條須記入當中所述本公司存置之登記冊之權益及淡倉，根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易之標準守則之規定須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

## 於購股權之好倉

| 董事  | 授出日期        | 購股權所涉及<br>之股份數目 | 每股行使價<br>港元 |
|-----|-------------|-----------------|-------------|
| 鄭志明 | 二零一四年四月二十五日 | 10,986,486      | 0.444       |
| 曾安業 | 二零一四年四月二十五日 | 8,789,189       | 0.444       |
| 孫榮業 | 二零一四年四月二十五日 | 7,812,613       | 0.444       |
| 譚瑞堅 | 二零一四年四月二十五日 | 5,249,099       | 0.444       |
| 劉世昌 | 二零一四年四月二十五日 | 6,591,892       | 0.444       |
| 杜振偉 | 二零一四年四月二十五日 | 6,103,604       | 0.444       |
| 阮雲道 | 二零一四年四月二十五日 | 2,563,513       | 0.444       |
| 周紹榮 | 二零一四年四月二十五日 | 2,563,513       | 0.444       |
| 黃文宗 | 二零一四年四月二十五日 | 2,563,513       | 0.444       |

除上述所披露者外，於最後可行日期，概無本公司董事或主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第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之規定，彼等被視為或當作擁有之任何權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記入當中所述本公司存置之登記冊之任何權益或淡倉，或根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易之標準守則之規定須知會本公司及聯交所之任何權益及淡倉。

## 5. 主要股東於本公司及其相聯法團之股份及相關股份之權益或淡倉

於最後可行日期，根據本公司按照證券及期貨條例第336條存置之登記冊，據董事所知，以下人士（本公司董事或主要行政人員除外）於股份及相關股份中持有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文向本公司披露之權益或淡倉，或直接或間接擁有附有權利在任何情況下可於本公司股東大會上投票之任何類別股本之面值10%或以上之權益：

| 股東名稱／姓名                                       | 附註 | 身份     | 所持股份數目            | 概約權益<br>百分比<br>(附註5) |
|-----------------------------------------------|----|--------|-------------------|----------------------|
| Cheng Yu Tung Family<br>(Holdings II) Limited | 1  | 受控法團權益 | 2,263,151,835 (L) | 46.93%               |
| Cheng Yu Tung Family<br>(Holdings) Limited    | 1  | 受控法團權益 | 2,263,151,835 (L) | 46.93%               |
| Chow Tai Fook Capital<br>Limited              | 1  | 受控法團權益 | 2,263,151,835 (L) | 46.93%               |
| 周大福控股                                         | 1  | 受控法團權益 | 2,263,151,835 (L) | 46.93%               |
| 周大福代理人                                        | 1  | 受控法團權益 | 732,550,000 (L)   | 15.19%               |
|                                               | 1  | 實益擁有人  | 1,530,601,835 (L) | 31.74%               |
| Victory Day Investments<br>Limited            | 1  | 受控法團權益 | 732,550,000 (L)   | 15.19%               |
| Smart On Resources Ltd.                       | 1  | 實益擁有人  | 732,550,000 (L)   | 15.19%               |
| 滙駿國際有限公司                                      | 2  | 實益擁有人  | 785,100,000 (L)   | 16.28%               |
| 梁契權先生                                         | 2  | 受控法團權益 | 785,100,000 (L)   | 16.28%               |

附註：

- 於最後可行日期，周大福代理人為1,530,601,835股股份之實益擁有人，並透過其於全資附屬公司Victory Day Investments Limited之權益擁有732,550,000股股份之權益，而Victory Day Investments Limited全資擁有Smart On Resources Ltd.。周大福代理人由周大福控股擁有99.80%權益，周大福控股為Chow Tai Fook Capital Limited持有78.58%之附屬公司，而Chow Tai Fook Capital Limited由Cheng Yu Tung Family (Holdings) Limited及Cheng Yu Tung Family (Holdings II) Limited分別擁有48.98%及46.65%。因此，根據證券及期貨條例，Cheng Yu Tung Family (Holdings) Limited及Cheng Yu Tung Family (Holdings II) Limited均被視為於合共2,263,151,835股股份擁有權益。
- 於最後可行日期，梁契權先生（「梁先生」）被視為於彼全資擁有之公司滙駿國際有限公司所持有之785,100,000股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，據董事所知，於最後可行日期，概無任何人士於股份及相關股份中持有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文向本公司披露之權益或淡倉，或直接或間接擁有附有權利可在任何情況下於本集團任何成員公司股東大會上投票之任何類別股本之面值10%或以上之權益。

## 6. 額外披露

於最後可行日期：

- (a) 概無訂立任何協議、安排或諒解，據此要約方及與其一致行動人士將根據要約收購之股份及購股權會轉讓、抵押或質押予任何其他人士；
- (b) 概無獨立股東或獨立購股權持有人於刊登本綜合文件之前已不可撤回地承諾接納或拒絕要約；
- (c) 概無要約方及與其一致行動人士借入或借出本公司之任何相關證券（定義見收購守則規則22註釋4）；
- (d) 概無將會或曾經給予任何董事利益，作為彼等離任或涉及要約之補償；
- (e) (i)要約方及其一致行動人士概無與任何董事、近期董事、股東或近期股東間訂有任何有關要約或取決於要約之協議、安排或諒解（包括任何補償安排）；及(ii)任何董事概無與任何其他人士訂有任何以要約的結果作為先決條件或取決於要約的結果或關乎要約的其他事宜之協議或安排；
- (f) 除本綜合文件「鎧盛證券函件」下「要約之條件」一段所載者外，概無訂立要約方為訂約方涉及可能會或不會援引或尋求援引要約的某項先決條件或條件的情況有關的協議或安排；
- (g) 概無人士曾與本公司或身為收購守則項下「聯繫人士」定義中第(1)、(2)、(3)及(4)類之本公司聯繫人士之任何人士或與要約方或與其一致行動之人士訂立屬收購守則第22條註釋8所指類別之任何安排，亦無此類人士曾於有關期間內買賣本公司或要約方任何證券以換取價值；

- (h) 本公司及董事概無持有要約方之任何股份、可換股證券、認股權證、購股權及衍生工具，彼等亦未曾於有關期間內買賣要約方之任何股份、可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具以換取價值。除本附錄「董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團股份及相關股份中之權益或淡倉」一節所披露者外，概無董事持有本公司任何股份、可換股證券、認股權證、購股權及衍生工具，彼等亦無於有關期間內買賣本公司任何股份、可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具以換取價值；
- (i) 概無(i)本公司附屬公司；(ii)本公司或本公司一間附屬公司之退休基金；及(iii)本公司顧問（如收購守則項下「聯繫人士」定義中第(2)類所指明者）擁有或控制本公司任何股份、可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具，彼等亦未曾於有關期間內買賣本公司任何股份、可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具以換取價值；
- (j) 概無本公司之股份、可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具交由與本公司有關連之基金經理全權管理，且概無有關基金經理曾於有關期間內買賣本公司任何股份、可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具以換取價值；
- (k) 本公司或董事概無借入或借出本公司任何相關證券（定義見收購守則規則22註釋4）；
- (l) 要約方概無訂立董事有重大個人利益之重大合約；
- (m) 除周大福代理人擁有權益之2,263,151,835股股份以及鄭志明先生及曾安業先生（為要約方之一致行動人士）分別持有之10,986,486份及8,789,189份購股權外，要約方董事及要約方以及彼等各自之一致行動人士並無擁有或控制本公司任何股份、可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具，或於其中擁有權益，彼等亦無於有關期間買賣本公司任何股份、可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具以換取價值；及
- (n) 除由鄭志明先生及曾安業先生（為要約方之一致行動人士）持有之購股權不涉及購股權要約外，所有身為購股權持有人之其他董事擬接納與彼等本身實益持有之購股權有關之購股權要約，概無董事於任何股份中擁有權益。

## 7. 董事服務合約

- (a) 鄭志明先生已與本公司簽訂委任函件，其現屆任期由二零一四年一月一日起為期三年。彼亦須根據組織章程細則於本公司股東週年大會上輪值退任及膺選連任。根據上述委任函件，鄭先生有權收取年度董事袍金及主席袍金720,000港元。上述鄭先生之酬金由董事會參考彼所投入時間及職責以及當時通行市況後釐定。鄭先生亦合資格參與本公司購股權計劃。
- (b) 曾安業先生已與本公司簽訂日期為二零一五年十月二十七日之委任函件，以更新彼日期為二零一二年十二月二十八日並於二零一五年十月三十一日到期之先前委任函件，而其現屆任期由二零一五年十一月一日起為期三年。彼亦須根據組織章程細則於本公司股東週年大會上輪值退任及膺選連任。其年度董事袍金維持360,000港元不變。上述曾先生之酬金由董事會參考彼所投入時間及職責以及當時通行市況後釐定。曾先生亦合資格參與本公司購股權計劃。
- (c) 孫榮業先生已與本公司簽訂日期為二零一五年三月十二日之服務協議（經日期為二零一五年十二月三十一日之補充協議所補充），而其現屆任期由二零一五年三月十六日起為期三年。彼亦須根據組織章程細則於本公司股東週年大會上輪值退任及膺選連任。其年度董事袍金維持360,000港元不變，惟其年薪由2,990,000港元調整為2,400,000港元，自二零一六年一月一日起生效。上述孫先生之酬金由董事會參考彼所投入時間及職責以及當時通行市況後釐定。孫先生亦合資格參與本公司購股權計劃。
- (d) 譚瑞堅先生已與本公司簽訂日期為二零一三年九月三十日之服務協議（經日期為二零一五年十二月三十一日之補充協議所補充），而其現屆任期由二零一三年九月三十日起為期三年。彼亦須根據組織章程細則於本公司股東週年大會上輪值退任及膺選連任。其年度董事袍金維持360,000港元不變，惟其年薪由1,664,000港元調整為1,920,000港元，自二零一六年一月一日起生效。上述譚先生之酬金由董事會參考彼所投入時間及職責以及當時通行市況後釐定。譚先生亦合資格參與本公司購股權計劃。

- (e) 劉世昌先生已與本公司簽訂委任函件，其現屆任期由二零一五年三月九日起為期三年。彼亦須根據組織章程細則於本公司股東週年大會上輪值退任及膺選連任。根據上述委任函件，劉先生有權收取年度董事袍金360,000港元。上述劉先生之酬金由董事會參考彼所投入時間及職責以及當時通行市況後釐定。劉先生亦合資格參與本公司購股權計劃。
- (f) 杜振偉先生已簽訂日期為二零一五年九月八日之委任函件（「杜先生之現有委任函件」），以代替與本公司簽訂之日期為二零一三年四月八日之服務合約（「杜先生之先前服務合約」），而其現屆任期由二零一五年九月九日起為期三年。彼亦須根據組織章程細則於本公司股東週年大會上輪值退任及膺選連任。根據杜先生之先前服務合約，杜先生作為執行董事有權收取年度董事袍金360,000港元及年薪2,080,000港元。根據杜先生之現有委任函件，杜先生作為非執行董事有權收取年度董事袍金360,000港元。上述杜先生之酬金由董事會參考彼所投入時間及職責以及當時通行市況後釐定。杜先生亦合資格參與本公司購股權計劃。

除以上披露者外，於最後可行日期，概無董事與本公司或其任何附屬公司或聯營公司訂有任何服務合約而(i)其（包括連續及固定年期合約）乃於聯合公告日期前6個月內訂立或修訂者；(ii)其屬通知期12個月或以上之連續合約；或(iii)其屬合約期12個月以上（不論通知期）之固定年期合約。

## 8. 訴訟

除下文所披露者外，於最後可行日期，本集團概無涉及任何重大訴訟、申索或仲裁，以及據董事所知，本集團概無待決或面臨任何重大訴訟、申索或仲裁。

### (a) 高等法院訴訟二零一三年第1764號

於二零一三年九月十七日，本公司入稟香港高等法院原訟法庭針對：(i)梁契權，(ii)梁達標，(iii)鄭振強，(iv)吳弼浩，(v)Mak Sau Ling及(vi) Wong Sze Chung Armstrong（上述被告人，統稱「HCA1764／2013被告人」）發起法律訴訟，索償金額為30,712,531港元，其指控HCA1764／2013被告人疏忽及違反各自職責，沒有盡到告知、建議、提醒及保障本公司之責任以建立有效的財務監管系統，透過兩名與本公司或本公司全資附屬公司惠州福和紙業有限公司（「惠州福和」）並無任何業務來往之新代理將款項轉交至惠州福和，導致本公司遭受損失。本公司於二零一四年七月七日提交經修訂之申索陳述書。

**(b) 高等法院訴訟二零一三年第1973號**

於二零一三年十月十六日，本公司入稟香港高等法院原訟法庭針對白俐（「HCA1973／2013被告人」）發起法律訴訟，就HCA1973／2013被告人侵吞將轉交至惠州福和之款項索償34,219,658港元。本公司發出的傳訊令中指出，於二零一一年四月至二零一二年三月，本公司轉移及／或促使其附屬公司轉移款項至HCA1973／2013被告人於中國開設之銀行賬戶，而於本公司轉移上述款項後，HCA1973／2013被告人應該將相關款項轉移至惠州福和之銀行賬戶。如此一來，HCA1973／2013被告人過去及現在仍然以信託方式代本公司持有該筆款項。然而，HCA1973／2013被告人於收到款項後不合法地拒絕及／或不按指示將上述款項或其任何部分轉交予惠州福和。

**(c) 高等法院訴訟二零一三年第1974號**

於二零一三年十月十六日，本公司入稟香港高等法院原訟法庭針對梁惠珍（「HCA1974／2013被告人」）發起法律訴訟，就HCA1974／2013被告人侵吞將轉交至惠州福和之款項索償92,844,401港元。本公司發出的傳訊令中指出，於二零一一年四月至二零一二年三月，本公司轉移及／或促使其附屬公司轉移款項至HCA1974／2013被告人於中國開設之銀行賬戶，而於本公司轉移上述款項後，HCA1974／2013被告人應該將相關款項轉移至惠州福和之銀行賬戶。如此一來，HCA1974／2013被告人過去及現在仍然以信託方式代本公司持有該筆款項。然而，HCA1974／2013被告人於收到款項後不合法地拒絕及／或不按指示將上述款項或其任何部分轉交予惠州福和。

**(d) 高等法院訴訟二零一三年第1976號**

於二零一三年十月十六日，本公司入稟香港高等法院原訟法庭針對蔡曉雲（「HCA1976／2013被告人」）發起法律訴訟，就HCA1976／2013被告人侵吞將轉交至惠州福和之款項索償32,915,129港元。本公司發出的傳訊令中指出，於二零一一年四月至二零一二年三月，本公司轉移及／或促使其附屬公司轉移款項至HCA1976／2013被告人於中國開設之銀行賬戶，而於本公司轉移上述款項後，HCA1976／2013被告人應該將相關款項轉移至惠州福和之銀行賬戶。如此一來，HCA1976／2013被告人過去及現在仍然以信託方式代本公司持有該筆款項。然而，HCA1976／2013被告人於收到款項後不合法地拒絕及／或不按指示將上述款項或其任何部分轉交予惠州福和。

**(e) 高等法院訴訟二零一三年第2377號**

於二零一三年十二月六日，本公司入稟香港高等法院原訟法庭針對：(i)梁契權，(ii)梁惠珍，(iii) Wong Sze Chung Armstrong，(iv)譚偉明(梁契權、梁惠珍，Wong Sze Chung Armstrong及譚偉明，統稱「**第一至第四HCA2377／2013被告人**」)及(v)羅馬國際評估有限公司(「**第五HCA2377／2013被告人**」)，索償(i) 18,625,222港元(針對第一至第四HCA2377／2013被告人)；及(ii) 40,000港元(針對第五HCA2377／2013被告人)。本公司發出的傳訊令中指出，第一至第四HCA2377／2013被告人違反各自責任並合謀實施不誠實行為，導致股份交易停牌，對本公司造成損失。針對第五HCA2377／2013被告人之申索其後已和解。

**(f) 高等法院訴訟二零一四年第1465號**

於二零一四年七月三十一日，本公司入稟香港高等法院原訟法庭針對：(i)梁契權，(ii)鄭振強，(iii)蕭偉忠，(iv)順昌紙制品設備進出口有限公司及(v)梁達標(上述被告人，統稱「**HCA1465／2014被告人**」)發起法律訴訟，索償104,704,232港元。本公司發出的傳訊令中指出，HCA1465／2014被告人合謀實施不誠實行為，欺騙及損害本公司，且違反各自責任，導致本公司向其附屬公司轉撥款項，以虛高的價格從專門製造紙張處理機器的一間意大利公司購買機器，從而對本公司造成損失。

**(g) 高等法院訴訟二零一五年第2884號**

於二零一五年十二月五日，本公司(作為第一原告)連同惠州福和紙業有限公司(作為第二原告)入稟香港高等法院原訟法庭針對梁契權(「**HCA 2884/2015被告人**」)發起法律訴訟，索償金額為17,883,920.00美元(或按7.75港元兌1.00美元之匯率相當於約138,600,381.00港元)。如本公司及惠州福和紙業有限公司發佈之令狀所述，其指控由於HCA 2884／2015被告人疏忽、違反其董事／受信／僱員職責及／或公平忠誠義務，而促使原告根據第二原告與Burgeon Limited訂立之日期為二零一一年五月二十七日有關買賣廢紙分選機之第20110527001號合同支付上述金額。

**(h) 高等法院訴訟二零一五年第734號**

於二零一五年四月二日，綜合環保管理有限公司（本公司之間接全資附屬公司，作為原告）入稟香港高等法院原訟法庭針對Cheng Chun Keung, Thomas（「HCA 734／2015被告人」）發起法律訴訟，索償金額為1,600,000.00港元。如原告發佈之令狀所述，其指控HCA 734／2015被告人非法及故意傷害原告及／或給原告造成損失、欺騙原告以及向原告隱瞞有關欺騙及有關欺騙所得款項。

**(i) (2015)深寶法民四重字第2號**

於二零一五年九月二十二日或前後，綜合環保管理有限公司（本公司之間接全資附屬公司，作為原告）入稟深圳市寶安區人民法院針對深圳市濠江實業有限公司（「被告人」）發起法律訴訟，索償金額為人民幣1,165,436.00元（即退還原告根據日期為二零一三年一月二十四日之買賣合同向被告支付之按金結餘）。如原告發佈之令狀所述，其指控原告就於二零一三年一月一日至二零一三年十二月三十一日期間向被告購買廢紙而向被告支付按金人民幣1,500,000.00元。於上述買賣合同到期後，被告人拒絕將經扣除原告結欠被告人之未償還廢紙購買款項後之上述金額退還予原告。

**9. 重大合約**

本集團成員公司於聯合公告日期前兩年內訂有下列屬於或可能屬於重大之合約（於由本公司或其附屬公司所進行或擬進行之一般日常業務過程中訂立之合約除外）：

- (a) 本公司、周大福代理人及鼎珮證券有限公司訂立之日期為二零一四年七月二十五日之包銷協議，內容有關本公司按合資格股東當時所持有一股股份獲發售一股發售股份之比例以公開發售方式按每股發售股份0.20港元之認購價發行不少於2,411,167,000股股份及不多於2,424,216,000股股份（每股面值0.10港元）（「公開發售」）；及
- (b) 周大福代理人向本公司及鼎珮證券有限公司所發出日期為二零一四年七月二十五日之承諾函，內容有關其不可撤回地承諾接納認購公開發售項下之488,640,375股發售股份及支付股款。

## 10. 專家及同意書

以下為提供本綜合文件內所載或所提述之意見或建議之專家資格：

| 名稱                | 資格                                                        |
|-------------------|-----------------------------------------------------------|
| 鎧盛證券              | 根據證券及期貨條例獲准從事第1類(證券交易)、第2類(買賣期貨合約)及第4類(就證券提供意見)受規管活動之持牌法團 |
| 鎧盛資本              | 根據證券及期貨條例獲准從事第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之持牌法團                     |
| 智略資本              | 根據證券及期貨條例獲准從事第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之持牌法團                     |
| 中誠達資產評估<br>顧問有限公司 | 獨立專業估值師                                                   |

上述專家已各自就刊發本綜合文件連同以所示形式及涵義收錄其函件或報告及／或引述其名稱而發出同意書，且迄今並無撤回有關同意書。

## 11. 一般資料

- (i) 要約方之註冊辦事處地址為P.O. Box 957, Offshore Incorporations Centre, Road Town, Tortola, British Virgin Islands。
- (ii) 要約方之一致行動集團之主要成員為：(i)要約方之董事；(ii)周大福代理人及其董事；(iii)周大福控股及其董事。主要成員之姓名／名稱及地址如下：
  - (a) 於最後可行日期，要約方董事會包括曾安業先生、鄭錦標先生及鄭志明先生。
  - (b) 要約方及其董事之通訊地址為香港皇后大道中16-18號新世界大廈32樓。
  - (c) 於最後可行日期，周大福代理人董事會包括拿督鄭裕彤博士、鄭家純博士、鄭裕偉先生及鄭錦標先生。
  - (d) 周大福代理人及其董事之通訊地址為香港皇后大道中16-18號新世界大廈31樓。

- (e) 於最後可行日期，周大福控股之董事會包括拿督鄭裕彤博士、鄭家純博士、鄭家成先生、孫鄭麗霞女士、杜鄭秀霞女士、鄭裕偉先生、何伯陶先生、鄭志剛博士、鄭志恆先生、黃國庭先生、鄭錫鴻先生、陳修杰先生及曾安業先生。
- (f) 周大福控股及其董事之通訊地址為香港皇后大道中16-18號新世界大廈31樓。
- (iii) 本公司之註冊地址位於Clifton House, 75 Fort Street, PO Box 1350, Grand Cayman, KY1 1108, Cayman Islands，其香港總部及主要營業地點位於香港新界將軍澳工業村駿昌街8號綜合環保大樓。
- (iv) 本公司之公司秘書為吳心瑜女士。吳女士為英國特許秘書及行政人員公會及香港特許秘書公會會員以及澳洲新南威爾斯高等法院律師。
- (v) 股份過戶登記處為卓佳證券登記有限公司，地址香港皇后大道東183號合和中心22樓。
- (vi) 鎧盛資本及鎧盛證券之註冊辦事處位於香港中環雲咸街8號11樓。
- (vii) 智略資本之註冊辦事處位於香港干諾道中111號永安中心11樓1106室。

## 12. 備查文件

下列文件之副本由本綜合文件刊發日期起至首個截止日期(包括該日)或截止接受要約(以較後者為準)止期間(i)在任何營業日自上午九時正至下午六時正之一般營業時間內於本公司之香港主要營業地點(地址為香港新界將軍澳工業村駿昌街8號綜合環保大樓)；(ii)於證監會網站([www.sfc.hk](http://www.sfc.hk))；及(iii)本公司網站(<http://www.iwsg.hk>)可供查閱：

- (a) 本公司之組織章程大綱及組織章程細則；
- (b) 要約方之組織章程大綱及細則；
- (c) 本公司截至二零一四年及二零一五年三月三十一日止兩個年度之年報；
- (d) 本公司截至二零一五年九月三十日止六個月之中期報告；
- (e) 本附錄「重大合約」一段所述重大合約；

- (f) 本附錄「董事服務合約」一段所述服務合約及委任函件；
- (g) 鎧盛證券函件，其全文載於本綜合文件第6至13頁；
- (h) 董事會函件，其全文載於本綜合文件第14至19頁；
- (i) 獨立董事委員會推薦建議函件，其全文載於本綜合文件第20至21頁；
- (j) 智略資本意見函件，其全文載於本綜合文件第22頁至43頁；
- (k) 由中誠達資產評估顧問有限公司編製之物業估值報告，其全文載於本綜合文件附錄三；及
- (l) 本附錄「專家及同意書」一段所述同意書。