

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何虧損承擔任何責任。

本公佈僅供說明用途，並不構成收購、購買或認購本公司證券的邀請或要約。



**Kiu Hung International Holdings Limited**

**僑雄國際控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立並於百慕達存續之有限公司)

(股份代號：00381)

## 二零二一年年報補充公佈

茲提述僑雄國際控股有限公司(「本公司」，連同其附屬公司為「本集團」)截至二零二一年十二月三十一日止年度年報(「二零二一年年報」)。除另有說明者外，本公佈所用詞彙與二零二一年年報所界定者具有相同涵義。本公佈乃為就二零二一年年報提供補充資料而刊發。

綜合損益及其他全面收入表項目對賬及就對賬所示各項調整的說明：

	二零二一年 經審核 千港元	二零二一年 未經審核 千港元	差額 千港元	附註
收益	323,718	323,718	—	
銷售成本	<u>(231,796)</u>	<u>(213,041)</u>	(18,755)	1
毛利	91,922	110,677	(18,755)	1
其他收入	6,304	6,119	185	
其他收益淨額	2,061	2,143	(82)	
銷售及分銷成本	(34,365)	(34,365)	—	
行政費用	(78,496)	(78,666)	170	
財務成本	(44,146)	(41,204)	(2,942)	2
預期信貸虧損模式下減值虧損，扣 除撥回	1,104	66	1,038	
於聯營公司投資之減值虧損	(139,098)	—	(139,098)	3
通過發行普通股取代金融負債之收 益	69,889	69,889	—	
撇銷預付款項及其他應收款項	(3,726)	—	(3,726)	4
應付或然代價之公平值變動	(2,354)	—	(2,354)	5
分佔聯營公司之業績	<u>(88,558)</u>	<u>(65,854)</u>	(22,704)	6
除所得稅前虧損	(219,463)	(31,195)		
所得稅開支	<u>(1,033)</u>	<u>(3,846)</u>	2,813	7
<b>本年度虧損</b>	<b><u>(220,496)</u></b>	<b><u>(35,041)</u></b>	<b>(185,455)</b>	
應佔虧損：				
— 本公司股權持有人	(226,754)	(48,563)	(178,191)	
— 非控股權益	<u>6,258</u>	<u>13,522</u>	(7,264)	
	<u>(220,496)</u>	<u>(35,041)</u>		
本公司股權持有人應佔每股虧損	港仙	港仙		
每股基本及攤薄虧損	<u>(22.76)</u>	<u>(4.87)</u>	(18)	

	二零二一年 經審核 千港元	二零二一年 未經審核 千港元	差額 附註 千港元
本年度虧損	<u>(220,496)</u>	<u>(35,041)</u>	(185,455)
<b>其他全面收入：</b>			
其後將不會重新分類至損益之項目：			
物業重估盈餘	6,001	5,151	850
重估物業之遞延稅項影響	(850)	—	(850)
按公平值計入其他全面收入 (「按公平值計入其他全面收入」) 之金融資產的公平值虧損	—	—	—
<b>可能重新分類至損益之項目：</b>			
換算海外業務產生之匯兌差額	(2,909)	(4,394)	1,485
分佔聯營公司之匯兌差額	<u>8,324</u>	<u>1,710</u>	6,614
本年度其他全面收入，除稅後	<u>10,566</u>	<u>2,467</u>	8,099
本年度全面虧損總額	<u><u>(209,930)</u></u>	<u><u>(32,574)</u></u>	(177,356)
<b>應佔全面(虧損)／收入總額：</b>			
— 本公司股權持有人	(216,139)	(46,096)	(170,043)
— 非控股權益	<u>6,209</u>	<u>13,522</u>	(7,313)
	<u><u>(209,930)</u></u>	<u><u>(32,574)</u></u>	(177,356)

附註：

- 1 該差額主要來自其他無形資產的攤銷增加約19,000,000港元。根據二零二一年五月二十七日就收購一間附屬公司的購買價分配的最新估值，本集團在經審核業績中確認在收購日期約48,000,000港元的無形資產—客戶合約。額外無形資產導致其他無形資產攤銷增加約19,000,000港元。
- 2 該差額主要來自可換股債券的實際利息開支增加。經審核業績中可換股債券的額外實際利息開支乃基於本公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度發行的可換股債券的最新估值得出。
- 3 該差額來自在經審核業績中確認對聯營公司—USO的投資的減值虧損，乃基於USO於二零二一年十二月三十一日的使用價值最新估值得出。
- 4 該差額來自若干預付款項及其他應收款項在發佈未經審核業績後發現違約的最新資料。
- 5 該差額來自於二零二一年五月二十七日（即收購附屬公司日期）及於二零二一年十二月三十一日的應付或然代價之最新估值。
- 6 該差額主要來自在經審核業績中確認聯營公司—USO及眾樂集團的貿易及其他應收款項的減值虧損。確認減值虧損乃基於最新的聯營公司貿易及其他應收款項的逾期狀況得出。
- 7 該差額主要來自在經審核業績中確認遞延所得稅減免。確認遞延所得稅減免乃來自上文附註1所述的額外無形資產，乃基於二零二一年五月二十七日收購一間附屬公司的購買價分配的最新估值得出。

每批可換股債券產生之應付或然代價之公平值總額乃經獨立估值師利駿行測量師有限公司估計得出。公平值通過使用蒙特卡羅模擬分析法估計，乃基於貼現可能性調整損益預測進行。利駿使用的主要輸入數據及假設包括湖北金草堂於整個相關期間的模擬收益以及第一至第四批可換股債券的公平值。

應付或然代價增加85,000,000港元（二零二一年：0港元）乃由於在二零二一年內完成收購湖北金草堂。由於被收購方在收購日的可識別資產及所承擔負債的公平值已在本公司二零二一年年報附註36中分開披露，在本公司二零二一年年報附註33披露的應付或然代價公平值變動約為2,000,000港元，即於收購完成日期（二零二一年五月二十七日）與截至二零二一年十二月三十一日止年度之間的應付或然代價公平值之間差額。

綜合損益及其他全面收入表項目對賬及就對賬所示各項調整的說明：

	二零二一年 經審核 千港元	二零二一年 未經審核 千港元	差額 千港元	附註
收益	323,718	323,718	—	
銷售成本	<u>(231,796)</u>	<u>(213,041)</u>	(18,755)	1
毛利	91,922	110,677	(18,755)	1
其他收入	6,304	6,119	185	
其他收益淨額	2,061	2,143	(82)	
銷售及分銷成本	(34,365)	(34,365)	—	
行政費用	(78,496)	(78,666)	170	
財務成本	(44,146)	(41,204)	(2,942)	2
預期信貸虧損模式下減值虧損，扣 除撥回	1,104	66	1,038	
於聯營公司投資之減值虧損	(139,098)	—	(139,098)	3
通過發行普通股取代金融負債之收 益	69,889	69,889	—	
撇銷預付款項及其他應收款項	(3,726)	—	(3,726)	4
應付或然代價之公平值變動	(2,354)	—	(2,354)	5
分佔聯營公司之業績	<u>(88,558)</u>	<u>(65,854)</u>	(22,704)	6
除所得稅前虧損	(219,463)	(31,195)		
所得稅開支	<u>(1,033)</u>	<u>(3,846)</u>	2,813	7
<b>本年度虧損</b>	<b><u>(220,496)</u></b>	<b><u>(35,041)</u></b>	<b>(185,455)</b>	
應佔虧損：				
— 本公司股權持有人	(226,754)	(48,563)	(178,191)	
— 非控股權益	<u>6,258</u>	<u>13,522</u>	(7,264)	
	<u>(220,496)</u>	<u>(35,041)</u>		
本公司股權持有人應佔每股虧損	港仙	港仙		
每股基本及攤薄虧損	<u>(22.76)</u>	<u>(4.87)</u>	(18)	

	二零二一年 經審核 千港元	二零二一年 未經審核 千港元	差額 千港元 附註
本年度虧損	<u>(220,496)</u>	<u>(35,041)</u>	(185,455)
<b>其他全面收入：</b>			
其後將不會重新分類至損益之項目：			
物業重估盈餘	6,001	5,151	850
重估物業之遞延稅項影響	(850)	—	(850)
按公平值計入其他全面收入 (「按公平值計入其他全面收入」) 之金融資產的公平值虧損	—	—	—
<b>可能重新分類至損益之項目：</b>			
換算海外業務產生之匯兌差額	(2,909)	(4,394)	1,485
分佔聯營公司之匯兌差額	<u>8,324</u>	<u>1,710</u>	6,614
本年度其他全面收入，除稅後	<u>10,566</u>	<u>2,467</u>	8,099
本年度全面虧損總額	<u><u>(209,930)</u></u>	<u><u>(32,574)</u></u>	(177,356)
<b>應佔全面(虧損)／收入總額：</b>			
— 本公司股權持有人	(216,139)	(46,096)	(170,043)
— 非控股權益	<u>6,209</u>	<u>13,522</u>	(7,313)
	<u><u>(209,930)</u></u>	<u><u>(32,574)</u></u>	(177,356)

附註：

- 1 該差額主要來自其他無形資產的攤銷增加約19,000,000港元。根據二零二一年五月二十七日就收購一間附屬公司的購買價分配的最新估值，本集團在經審核業績中確認在收購日期約48,000,000港元的無形資產—客戶合約。額外無形資產導致其他無形資產攤銷增加約19,000,000港元。
- 2 該差額主要來自可換股債券的實際利息開支增加。經審核業績中可換股債券的額外實際利息開支乃基於本公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度發行的可換股債券的最新估值得出。
- 3 該差額來自在經審核業績中確認對聯營公司—USO的投資的減值虧損，乃基於USO於二零二一年十二月三十一日的使用價值最新估值得出。
- 4 該差額來自若干預付款項及其他應收款項在發佈未經審核業績後發現違約的最新資料。
- 5 該差額來自於二零二一年五月二十七日（即收購附屬公司日期）及於二零二一年十二月三十一日的應付或然代價之最新估值。
- 6 該差額主要來自在經審核業績中確認聯營公司—USO及眾樂集團的貿易及其他應收款項的減值虧損。確認減值虧損乃基於最新的聯營公司貿易及其他應收款項的逾期狀況得出。
- 7 該差額主要來自在經審核業績中確認遞延所得稅減免。確認遞延所得稅減免乃來自上文附註1所述的額外無形資產，乃基於二零二一年五月二十七日收購一間附屬公司的購買價分配的最新估值得出。

年內減值139,000,000港元乃由於二零二一年十二月三十一日的USO使用價值較二零二零年十二月三十一日者大幅下跌所致。導致二零二一年十二月三十一日的USO使用價值大幅下跌的原因如下：

### USO預期收入減少

USO的初步預期收入乃基於銷售合約得出，其中顯示購買量及單位售價。就於二零二零年十二月三十一日的估值而言，由於COVID-19疫情，二零二零年的銷量下降，管理層認為此乃例外情況，並假設此情況僅再持續一年，而鑒於現有銷售合約仍然有效，管理層估計銷量將在二零二二年恢復到已訂約銷量。

就於二零二一年十二月三十一日的估值而言，由於COVID-19的影響較預期更加嚴重及持久，銷售收入於二零二一年進一步下降。因此，管理層已經調低估計，假設有關於情況逐漸恢復，需要四至五年的時間才能完全復甦。鑒於現有銷售合約在整個預測期間內仍然有效，預測期間的第一年（即二零二二年）的估計銷量乃按最新每月銷量（即二零二一年十二月）預測，其餘年份（即二零二三年至二零二六年）的銷量分別估計為已訂約銷量的30%、50%、70%及90%。

下表載列各參數的資料來源日期：

參數	輸入數據	資料來源	資料來源日期
貝塔	0.76	彭博	自二零一一年十二月三十一日至二零二一年十二月三十一日
無風險利率	1.51%	彭博	二零二一年十二月三十一日
市場溢價	13.15%	彭博、damodaran.com	二零二一年十二月三十一日、二零二二年一月一日
規模溢價	4.80%	Kroll資本成本指南(Kroll Cost of Capital Navigator)	二零二一年十二月三十一日

根據Kroll的說明，證券價格研究中心的十分位數規模溢價(CRSP Deciles Size Premia)包括10個投資組合(即十分位數)，按市值從大到小排序，並以此計算規模溢價。十分位數1由最大的公司組成，十分位數10由最小的公司組成。證券價格研究中心的十分位數規模研究(CRSP Deciles Size Study)提供一種將標的公司市值與適當規模溢價匹配的單一方法。證券價格研究中心的十分位數規模研究提供傳統的「CAPM風險溢價」，通常稱為「規模溢價」。規模溢價為歷史(可觀察)超額收益與資本資產定價模型(CAPM)預測的超額收益之間的差異。規模溢價可加到資本成本估計模型中，作為小公司相對於大公司的額外風險調整。

USO於預測期間的現金流預測載列如下：

千美元	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年	二零二六年
總收益	4,334	5,558	9,449	13,493	17,695
純利	3,909	5,064	8,719	10,714	11,134
現金流預測	(1,457)	1,894	(1,435)	158	164

鑒於USO的估值以使用價值為基礎，只有收入法及現金流貼現法可用於此一特定目的，故已忽略其他估值法。

### USO貿易及其他應收款項的減值虧損

就於二零二一年十二月三十一日的估值而言，截至二零二一年十二月三十一日止年度內錄得貿易及其他應收款項的大額減值虧損，導致營運資本的初始金額大幅減少，營運資本周轉大幅降低。儘管管理層並無預期對USO持續營運有任何影響，但截至二零二一年十二月三十一日止年度的歷史應收款項的可收回性降低，導致預計淨現金流與二零二零年十二月三十一日的估值相比惡化。

鑒於COVID-19疫情的長期影響，加上USO於年內產生重大虧損，本公司董事認為，投資於USO已作出適當減值，並得到利駿編製的估值報告所支持。



## USO 所在業務行業

根據產業調研網(www.cir.cn)發表的「中國果汁行業現狀研究分析及市場前景預測報告(2022年)」，本公司董事認為該評估反映薩摩亞諾麗果產業的脆弱狀況。

董事會亦相信，由COVID-19引起的全球經濟活動衰退可能影響各個行業，但特別是被視為奢侈品的行業。雖然諾麗果現時為薩摩亞經濟的重要部分，支持成千上萬的家庭，但其未來增長受到其他諾麗果生產商及其他替代產品競爭加劇的威脅。

作為批發供應商，USO的諾麗果業務的市場力量有限，且屈從於擁有不平等市場力量的買家。為確保未來在諾麗果生產中的地位，USO必須改變其商業模式，由大宗商品供應商轉為小眾特色品牌。

除二零二一年年報第9頁所披露資料外，本公司董事會(「董事會」)謹此根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16第11(8)段提供有關所得款項用途的額外資料如下：

所得款項淨額擬定用途	計劃用途 千港元	截至	截至
		二零二一年 十二月三十一日 已動用 千港元	二零二一年 十二月三十一日 尚未動用 千港元
償還未償還承兌票據及 其他應付款項	29,570	29,570	—
總額	29,570	29,570	—

### 第14.36B條規定的業績保證詳情

茲提述本公司日期為二零一九年九月十一日、二零一九年十月二十一日、二零一九年十月二十三日、二零一九年十一月十五日、二零二零年二月十一日、二零二零年七月二十日、二零二一年三月二十三日、二零二一年三月二十五日、二零二一年三月三十日、二零二一年四月十九日及二零二一年五月二十七日的公佈及通函，內容有關收購湖北金草堂藥業有限公司(「目標公司」)股份。根據目標公司買賣協議條款，賣方及擔保人無條件及不可撤銷地向買方保證，整個相關期間的實際溢利總額(「保證溢利總額」)將不少於人民幣82,000,000元(相當於約90,200,000港元)。保證溢利總額應分為四個批次，於整個相關期間進行結算。倘首個相關期

間的實際溢利少於人民幣20,000,000元(相當於約22,000,000港元)但多於0港元，則屆時本公司應根據下列公式向賣方(或其代名人)發行首批可換股債券的本金額部分：

$$\text{首筆應付代價} \quad \times \quad \frac{\text{首個相關期間的實際溢利}}{\text{首筆保證溢利}}$$

根據於報告期間結束後發出的湖北金草堂於首個相關期間的核數師證明書，湖北金草堂於首個相關期間的實際溢利約為人民幣20,558,000元。湖北金草堂已於首個相關期間取得實際溢利，故本公司已向賣方發行本金額為34,000,000港元的第二批可換股債券。

根據湖北金草堂於報告期間結束後發出的第二個相關期間的核數師證明書，湖北金草堂於第二個相關期間的實際溢利約為人民幣21,948,000元。湖北金草堂已於第二個相關期間取得實際溢利，故本公司已向賣方發行本金額為34,000,000港元的第三批可換股債券。

董事會確認，本公佈中所提供補充資料不影響二零二一年年報所載的任何其他資料，除上文披露者外，二零二一年年報的內容維持不變。

承董事會命  
僑雄國際控股有限公司  
主席兼執行董事  
張啟軍

香港，二零二三年二月二十四日

於本公佈日期，董事會成員包括三名執行董事張啟軍先生、劉明卿先生及黎綺雯女士；及三名獨立非執行董事江俊榮先生、王小寧先生及陳雨鑫女士。