



SEAPOWER RESOURCES INTERNATIONAL LIMITED

凱暉國際實業有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：269)

截至二零零四年三月三十一日止年度之 財務業績公佈

業績

凱暉國際實業有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零四年三月三十一日止財政年度之經審核財務業績，連同截至二零零三年三月三十一日止年度之比較數字如下：

| | 附註 | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|---------------------|----|------------------|-----------------|
| 營業額 | | 9,996 | 16,881 |
| 直接經營費用 | | (8,489) | (13,737) |
| 其他收益 | | 269 | 411 |
| 其他收入 | | 3,562 | 7,352 |
| 銷售及行政費用 | | (11,502) | (21,456) |
| 出售附屬公司之收益 | | — | 656 |
| 出售有年期物業之收益 | | — | 9,341 |
| 其他經營費用 | | (2,195) | (4,350) |
| 經營虧損 | 3 | (8,359) | (4,902) |
| 財務成本 | | (23,572) | (45,948) |
| | | <u>(31,931)</u> | <u>(50,850)</u> |
| 根據債務償還安排計劃解除債務產生之收益 | 4 | 632,718 | — |
| 根據計劃出售附屬公司之收益 | 5 | 706,083 | — |
| 除稅前溢利／(虧損) | | 1,306,870 | (50,850) |
| 稅項 — (支出)／抵免 | 6 | (7,809) | 3,200 |
| 未計少數股東權益前溢利／(虧損) | | 1,299,061 | (47,650) |
| 少數股東權益 | | 18 | — |
| 股東應佔溢利／(虧損) | | <u>1,299,079</u> | <u>(47,650)</u> |
| 股息 | 7 | — | — |
| 每股溢利／(虧損) | | | |
| 基本 | 8 | <u>81.50 仙</u> | <u>(3.08 仙)</u> |

附註：

1. 編製基準

a) 背景資料及主要業務

本公司乃一間投資控股公司。本集團主要從事冷藏倉庫及物流管理服務。

b) 編製基準及會計政策

除採納於本年度生效之會計實務準則第12號(經修訂)「所得稅」外，所採納之會計政策與編製本集團截至二零零三年三月三十一日止年度之年度財務報表所採納者貫徹一致。

採納此項準則對本期間或過往期間之業績並無任何重大影響。因此，毋須作出前期調整。

c) 重組

於二零零三年五月十四日，本公司與投資者Many Returns Limited(「MRL」)訂立有關本公司重組建議之有條件重組協議。已於二零零三年十二月五日(「完成日期」)完成的重組建議涉及(其中包括)股本重組、涉及債務償還安排計劃(「計劃」)之債務重組以及有關認購本公司新股及認股權證事項之認購協議。

計劃於二零零三年十一月十四日獲香港高等法院及開曼群島大法院(統稱「法院」)批准。由完成日期起，各前臨時清盤人已根據法院之頒令獲免除及解除作為本公司之聯席及個別臨時清盤人之職務。

d) 持續經營基準

於編製財務報告時，鑑於本集團於二零零四年三月三十一日之流動負債淨額約為1,427,000港元，本公司董事已仔細考慮本集團日後之流動資金狀況。

MRL已同意提供及促使他人向本公司提供營運資金，以令本集團於重組協議完成後12個月內有充足營運資金。MRL同意向本公司承諾，倘若出售資產會使到本公司違反其與香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)達成之上市協議第38段，本公司將不會於完成後出售其任何資產。

鑑於上文所述，由於本集團可於到期時償還債務，並將擁有足夠營運資金以於可見將來經營業務，本公司董事已以持續經營基準編製財務報告。

倘本集團未能繼續持續經營業務，則須作出調整，以重列資產價值至其可收回金額，以就任何其他可能產生之負債作出撥備，以及將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整之影響並無於財務報告中反映。誠如「截至二零零四年三月三十一日止年度之核數師報告書」一節所述，核數師認為本集團之持續經營已於財務報告中充份披露，而彼等就此方面之意見並無保留。

2. 分類營業額及業績

本集團按主要業務及市場劃分之年內營業額及業績之分析如下：

(a) 業務分類

| | 冷藏倉庫及物流管理 千港元 | | 物業投資 千港元 | | 企業 千港元 | | 綜合 千港元 | |
|-------------------------|------------------|---------------|-------------|--------------|-----------|----------|------------------|-----------------|
| | 二零零四年 | 二零零三年 | 二零零四年 | 二零零三年 | 二零零四年 | 二零零三年 | 二零零四年 | 二零零三年 |
| 收益 | | | | | | | | |
| 對外收益 | 9,996 | 16,881 | — | — | — | — | 9,996 | 16,881 |
| 其他收益 | 269 | 407 | — | 4 | — | — | 269 | 411 |
| 總收益 | <u>10,265</u> | <u>17,288</u> | <u>—</u> | <u>4</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>10,265</u> | <u>17,292</u> |
| 分類業績 | <u>(2,615)</u> | <u>5,977</u> | <u>(73)</u> | <u>(321)</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>(2,688)</u> | <u>5,656</u> |
| 未分配成本 | | | | | (5,671) | (10,558) | (5,671) | (10,558) |
| 根據債務償還安排計劃 解除債務產生之收益 | | | | | 632,718 | — | 632,718 | — |
| 根據計劃出售 附屬公司之收益 | | | | | 706,083 | — | 706,083 | — |
| 財務成本 | | | | | (23,572) | (45,948) | (23,572) | (45,948) |
| 稅項 — (支出) / 抵免 | | | | | (7,809) | 3,200 | (7,809) | 3,200 |
| 少數股東權益 | | | | | 18 | — | 18 | — |
| 股東應佔溢利 / (虧損) | | | | | | | <u>1,299,079</u> | <u>(47,650)</u> |

(b) 地區分類

| | 香港及中國 千港元 | | 澳洲 千港元 | | 綜合 千港元 | |
|-----------|----------------|-----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| | 二零零四年 | 二零零三年 | 二零零四年 | 二零零三年 | 二零零四年 | 二零零三年 |
| 收益 | | | | | | |
| 對外收益 | — | — | 9,996 | 16,881 | 9,996 | 16,881 |
| 其他收益 | 186 | 386 | 83 | 25 | 269 | 411 |
| 總收益 | <u>186</u> | <u>386</u> | <u>10,079</u> | <u>16,906</u> | <u>10,265</u> | <u>17,292</u> |
| 分類業績 | <u>(6,539)</u> | <u>(12,981)</u> | <u>(1,820)</u> | <u>8,079</u> | <u>(8,359)</u> | <u>(4,902)</u> |

3. 經營虧損

經營虧損已計入及扣除下列各項：

| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|--|--------------|--------------|
| 計入： | | |
| 撥回呆壞賬撥備 | — | 1 |
| 扣除： | | |
| 出售會所會藉之虧損 | — | 1,340 |
| 呆壞賬撥備 | 801 | 3,046 |
| 臨時清盤人酬金 | — | 6,425 |
| 核數師酬金 | | |
| — 本年度 | 225 | — |
| — 過往年度不足撥備 | 393 | 3 |
| 折舊 | | |
| — 自置固定資產 | 1,744 | 2,032 |
| 員工成本(包括退休成本58,576港元 (二零零三年：76,000港元)) | 5,848 | 5,598 |
| 其他房地產之減值虧損 | 1,364 | — |
| 出售固定資產(不包括物業)虧損 | 1,216 | 516 |
| | <u>1,216</u> | <u>516</u> |

4. 根據債務償還安排計劃解除債務產生之收益

| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|---------|----------------|--------------|
| 債務豁免 | 640,474 | — |
| 重組及計劃開支 | (7,756) | — |
| | <u>632,718</u> | <u>—</u> |

收益乃附註1(c)所詳述計劃債權人於計劃完成時所豁免本公司之債務及應付之應計利息，及經扣除任何重組及計劃開支。

5. 根據計劃出售附屬公司之收益

於二零零三年十二月五日，本公司與獨立第三者訂立買賣協議，以按代價25港元出售37間直接及間接擁有全資附屬公司。於截至二零零四年三月三十一日止年度之財務報告內出售該等附屬公司所產生收益約706,083,000港元。

6. 稅項—(支出)／抵免

(支出)／抵免包括：

| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| 過往年度之香港利得稅(撥備不足)／超額撥備 | (6,577) | 2,609 |
| 海外稅項 | — | — |
| | <u>(6,577)</u> | <u>2,609</u> |
| 遞延稅項 — 海外 | <u>(1,232)</u> | <u>591</u> |
| 本公司及其附屬公司應佔稅項 | <u><u>(7,809)</u></u> | <u><u>3,200</u></u> |

由於本集團在兩個年度均無於有關司法權區產生任何應課稅溢利，故並無就香港所得稅及本公司經營業務之海外國家之稅項作出撥備。

由於香港以外物業重估產生之盈餘或虧絀所涉及之金額並不重大，故並無就該等盈餘或虧絀作出遞延稅項撥備。

本集團及本公司於年內或於結算日並無因暫時差異而產生任何其他重大未撥備之遞延稅項。

7. 股息

本公司董事不建議派發截至二零零四年三月三十一日止年度股息(二零零三年：無)。

8. 每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)乃根據年內溢利淨額約1,299,079,000港元(二零零三年：虧損47,650,000港元)以及年內已發行股份之加權平均數1,594,002,898股(二零零三年：1,547,042,829股)計算。

由於兌換尚未兌換之認股權證可導致持續經營普通業務之每股虧損減少，因此，截至二零零四年三月三十一日止年度並無呈列每股攤薄盈利款額。由於行使本公司之尚未行使購股權可導致之每股虧損減少，因此，截至二零零三年三月三十一日止年度並無呈列二零零三年之每股攤薄虧損款額。

截至二零零四年三月三十一日止年度之核數師報告書

意見基礎

核數師是按照香港會計師公會所頒佈的核數準則進行審核工作。

持續經營基準之基本不明朗因素

在擬定核數師之意見時，核數師已考慮到關於財務報告附註1(d)披露編製財務報告所採納之持續經營基準是否足夠。財務報告乃以持續經營基準編製，其有效性取決於日後可用的資金而定。財務報告並無包括因未能取得有關資金而可能導致之任何調整。核數師認為，基本不明朗因素已於財務報告內充份披露，而核數師並無就此發出保留意見。

意見

核數師認為，財務報告真實及公平地反映本公司及本集團於二零零四年三月三十一日之業務狀況及本集團於截至該日止年度之溢利及現金流轉量情況，並已根據香港公司條例之披露規定妥為編製。

截至二零零四年三月三十一日止年度之討論與分析

業務回顧

本公司重組於完成日期完成後，本集團將其資源集中於冷藏倉庫及物流管理服務之核心業務並開發其他商機。

於截至二零零四年三月三十一日止年度，本集團錄得綜合營業額約9,996,000港元。年內淨溢利約為1,299,079,000港元。年內經營虧損約為8,359,000港元，相對截至二零零三年三月三十一日止年度則為4,902,000港元。

根據債務重組項下之計劃，本公司欠付債權人之債務已悉數獲免除，代價為其按比例向計劃債權人作出分派，包括38,000,000港元之現金付款、本公司於完成日期持有之任何現金及發行96,000,000股本公司新股。由於在完成日期時撥回計劃債權人豁免本公司之未償還債務，故於本回顧年度產生約632,718,000港元之重組淨收益。於完成日期，本公司出售若干附屬公司予獨立第三者，錄得約706,083,000港元之收益。

董事會現正審查本集團過往因為追討問題而作出全面撥備的資產及採取適當行動以期恢復其價值。董事會將不時評估追討行動之事態發展及結果。儘管董事會現時並不適宜估計其追討可能性，惟倘追討行動取得成功，則本集團應可享有任何得益。

或然負債

- (a) 本公司就其附屬公司所動用之信貸融資而向財務機構作出之擔保約5,700,000港元(二零零三年：193,000,000港元，當中約188,000,000港元已因為附屬公司未有如期還款而被全面變現及轉為債務。)
- (b) 年內，本公司收到由前投資者向本公司發出之傳訊令狀，聲稱本公司違反前投資者與本公司就實行本公司之重組建議訂立之前重組協議。據此，前投資者要求索取約47,700,000港元之損害及損失。然而，於二零零四年五月二十一日，香港高等法院頒令撤回該索償要求。本公司於二零零四年六月五日獲其律師通知上訴期已經屆滿，惟前投資者未有提出上訴。
- (c) 於二零零四年三月三十一日，本公司就一個計劃債權人展開之訴訟有或然負債。往年，該計劃債權人向本公司前臨時清盤人提交申索通知書，而前臨時清盤人認為該計劃債權人未能提供充分證明顯示其因本公司採取之任何行動而蒙受任何損失或損害，因此該計劃債權人之申索遭拒絕。該計劃債權人隨後於年內在美國加州法院展開訴訟，要求索取合共約4,200,000美元之補償性損害賠償及懲罰性損害賠償。本公司董事相信能動議請求撤銷此案件，故並無於截至二零零四年三月三十一日止年度綜合收益表內作出撥備。

資產抵押

於結算日，本集團之下列資產已抵押作為本集團獲授及已動用信貸融資之擔保：

| | 本集團 | |
|----------|--------------|---------------|
| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
| 物業、廠房及設備 | 3,256 | 16,802 |
| 其他應收款項 | — | 52 |
| 銀行存款 | — | 1,692 |
| | <u>3,256</u> | <u>18,546</u> |

財政狀況

於二零零四年三月三十一日，本集團之現金及銀行結存約為6,089,000港元（二零零三年：8,340,000港元）。於結算日，借貸總額約為10,710,000港元，其中銀行及其他借貸額約為5,742,000港元（二零零三年：515,584,000港元），當中約742,000港元於一年內到期償還，2,375,000港元於超過一年但不超過五年到期償還，餘款於五年後到期償還。餘下之5,000,000港元（二零零三年：零）為可換股票據（「可換股票據」），該等可換股票據將於二零零四年十二月三十一日期滿。可換股票據於二零零四年二月十日發行予一名獨立第三方，價值為5,000,000港元，倘其獲悉數行使，將導致須發行500,000,000本公司新股份。於二零零四年三月三十一日，本集團之資產負債比率為80%。

借貸總額以港元為主並約有53%以澳元為單位。董事會認為外匯風險極微。銀行借貸按浮動利率計息，而可換股票據則不計利息。本集團並無利用金融工具作對沖用途，亦無以外幣借貸及其他對沖工具對沖外幣淨投資。

僱員

於二零零四年三月三十一日，本集團於香港、中國及澳洲約有20名僱員。本集團確保其僱員之薪酬乃於本集團之一般薪酬制度之架構內以工作表現作基準釐定。

支付予本公司董事之酬金乃以工作範圍、參與程度、經驗及年資釐訂。

前景

管理層認為來年將會是重生之年。澳洲經濟於二零零三年發展蓬勃，並無停止跡象。本集團期望下一個財政年度澳洲之冷藏倉庫及物流管理服務將有所改善。

隨著更緊密經貿關係安排及美國經濟強勢反彈之跡象，董事會對本地經濟表現及市場氣氛持續改善感樂觀。中國國內生產總值於二零零四年持續增長亦提供無窮商機。本公司將繼續就其核心業務及相關範疇物色合適投資及組成策略聯盟之機會，從而強化其盈利能力。

購買、出售或贖回本公司上市證券

年內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

遵守上市規則最佳應用守則

除本公司之獨立非執行董事並無按特定年期獲委任外，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）所載之最佳應用守則。

審核委員會

於完成日期後，審核委員會已舉行兩次會議，以審閱本集團採納之會計政策及慣例，並討論本集團之業務及財政狀況，包括審閱截至二零零四年三月三十一日止年度之經審核財務報告。

暫停登記

為釐定於出席本公司應屆股東週年大會（「股東週年大會」）及於會上投票之權利，本公司將由二零零四年七月十二日至二零零四年七月十六日（包括首尾兩日）暫停辦理股份登記及過戶。任何已購入本公司股份但未送呈股份過戶文件至本公司之香港股份過戶登記處之人士，應於二零零四年七月九日下午四時正前送呈有關文件，以符合資格出席股東週年大會及於會上投票。

於聯交所網站刊登年度業績

按照上市規則附錄16第45(1)至45(3)段（包括該兩段，於二零零四年三月三十一日前生效）規定載有所有有關本集團截至二零零四年三月三十一日止年度年度業績之資料將於適當時候在聯交所網站(www.hkex.com.hk)登載。

於本公佈日期，董事會由執行董事陳駿興先生、余擎天先生、曾錦清先生及趙銘先生，以及獨立非執行董事丘穗騏先生及李均雄先生組成。

承董事會命
董事
陳駿興

香港，二零零四年六月七日

* 僅供識別

請同時參閱本公佈於香港經濟日報刊登的內容。