
此乃要件 請即處理

閣下如對本供股章程(按本供股章程所界定)任何方面或應採取之行動有任何疑問,應諮詢閣下之股票經紀或其他註冊證券商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將名下之Pricerite Group Limited(實惠集團有限公司)股份全部售出或轉讓,應立即將本供股章程連同隨附之暫定配發書(按本供股章程所界定)及額外申請表(按本供股章程所界定)(統稱「供股文件」)送交買主或承讓人,或送交經手買賣或轉讓之銀行、股票經紀或其他代理商,以便轉交買主或承讓人。

供股文件各文本已遵照公司條例(按本供股章程所界定)第342C條之規定送呈香港公司註冊處註冊存案。供股文件各文本亦已根據公司法(按本供股章程所界定)送呈百慕達公司註冊處存案。香港公司註冊處、百慕達公司註冊處與證券及期貨事務監察委員會對任何此等文件之內容概不負責。

Pricerite Group Limited(實惠集團有限公司)股份之買賣可透過中央結算系統(按本供股章程所界定)結算交收;欲知該等結算交收安排之詳情及有關安排對閣下權利及權益之影響,應諮詢閣下之股票經紀或其他註冊證券商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

倘未繳股款及繳足股款供股股份(按本供股章程所界定)獲准於聯交所(按本供股章程所界定)上市買賣並符合香港結算(按本供股章程所界定)收納股份之規定,則未繳股款及繳足股款供股股份將獲香港結算接納為合資格證券,自未繳股款及繳足股款供股股份各自開始買賣日期或香港結算指定之其他日期起可於中央結算系統內寄存、結算及交收。所有中央結算系統之活動,均依據其於不時有效之一般規則及運作程序進行。

聯交所及香港結算對本供股章程之內容概不負責,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供股章程全部或任何部份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。

PRICERITE 實惠

PRICERITE GROUP LIMITED

實惠集團有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份編號: #996)

供股

不多於133,298,562股每股面值0.02元之供股股份
(比例為每持有4股現有股份可獲配1股供股股份)
每股供股股份0.35元
(須於接納時繳足)

務請注意,股份(按本供股章程所界定)已由二零零四年九月七日起以除權方式進行買賣,而供股股份將於二零零四年九月十五日至二零零四年九月二十三日(包括首尾兩天)以未繳股款方式進行買賣。該等買賣將於條件(按本供股章程所界定)尚未達成期間內進行。因此,於二零零四年九月七日起直至所有條件達成之日期間內買賣股份之任何股東(按本供股章程所界定)或其他人士,以及於二零零四年九月十五日至二零零四年九月二十三日期間買賣未繳股款供股股份之任何人士,將須承擔供股(按本供股章程所界定)可能無法進行之風險。任何股東或其他人士對其處境有任何疑問,應諮詢其專業顧問。

董事(按本供股章程所界定)謹請閣下尤其注意包銷協議(按本供股章程所界定)載有若干條文,賦予包銷商(按本供股章程所界定)權利,可於接納供股股份繳付股款之最後時間後第二日(即二零零四年九月三十日)下午四時前發生若干事件(包括下列事件),按其合理意見可終止其責任:

- (a) (i) 任何新法例或規例之頒佈或任何現行法例或規例(或其司法詮釋)之變更;或
- (ii) 本地、國家或國際之政治、軍事、金融、經濟、貨幣或其他性質發生任何事件或出現任何變動或本地、國家或國際爆發任何動亂或軍事升級或戰爭或可能影響本地證券市場之事件或一連串事件之合併出現,對本集團(按本供股章程所界定)之整體業務或財務或經營狀況或前景構成重大不利影響或嚴重損害供股之成功;或
- (b) 香港或其他地方之市況(包括但不限於證券買賣暫停或受重大限制)出現重大不利轉變,而可能對供股之成功或股東認購供股股份之情況構成不利及重大影響。

倘包銷商行使該項權利及終止包銷協議,則供股將不會進行。有關終止包銷協議條款之詳盡資料收錄於本供股章程第4頁。

接納供股股份及繳付股款之最後時間為二零零四年九月二十八日星期二下午四時。供股股份之接納及/或轉讓手續載列於本供股章程第17頁。

* 僅供識別

二零零四年九月十三日

目 錄

| | 頁次 |
|---------------------------|----|
| 預期時間表..... | 1 |
| 供股概要..... | 2 |
| 責任聲明..... | 3 |
| 終止包銷協議..... | 4 |
| 釋義..... | 5 |
| 董事會函件 | |
| 緒言..... | 8 |
| 供股之條款..... | 9 |
| 購股權認購價之調整..... | 10 |
| 承諾及包銷安排..... | 11 |
| 終止包銷協議..... | 13 |
| 供股之條件..... | 14 |
| 過往十二個月之集資項目..... | 14 |
| 供股之原因及所得款項用途..... | 14 |
| 本集團之財務及營運前景..... | 15 |
| 接納及轉讓手續..... | 17 |
| 額外供股股份之認購申請..... | 18 |
| 供股股份之上市..... | 19 |
| 百慕達金融管理局之批准..... | 19 |
| 買賣股份及未繳股款供股股份所涉風險之警告..... | 20 |
| 其他資料..... | 20 |
| 附錄一 — 財務資料 | 21 |
| 附錄二 — 一般資料 | 71 |

預期時間表

二零零四年

| | |
|--|------------------------|
| 預期未繳股款供股股份之買賣期間..... | 九月十五日星期三至 九月二十三日星期四 |
| 預期分拆未繳股款供股股份之最後時間..... | 九月二十日星期一下午四時 |
| 預期接納供股股份及繳付股款之最後時間..... | 九月二十八日星期二下午四時 |
| 供股及包銷協議再無附帶條件..... | 九月三十日星期四或之前 |
| 刊發接納供股結果之公佈日期..... | 十月四日星期一 |
| 預期寄發有關未獲接納或部份獲接納 額外供股股份申請之退款支票日期..... | 十月四日星期一或之前 |
| 預期寄發供股股份股票日期..... | 十月四日星期一或之前 |
| 預期供股股份開始買賣日期..... | 十月六日星期三 |

供股概要

以下資料乃摘錄自本供股章程，應與本供股章程全文一併閱讀：

| | |
|---------------------|--|
| 供股將籌集之金額 | 約46,700,000元（未扣除開支）及約 46,000,000元（已扣除開支） |
| 將予發行之供股股份數目 | 不多於133,298,562股供股股份 |
| 供股之基準 | 於記錄日期每持有4股現有股份可獲配1股供股股份 |
| 記錄日期 | 二零零四年九月十日星期五 |
| 認購價及最後接納期限 | 每股供股股份0.35元， 須於二零零四年九月二十八日 星期二下午四時前接納時繳足 |
| 申請認購額外供股股份之權利 | 合資格股東將有權申請認購 超過其暫定配額之額外供股股份 |

責任聲明

本供股章程乃遵照上市規則提供有關本公司之資料。董事願就本供股章程所載資料共同及個別承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，據彼等所深知及深信：(i)本供股章程所載資料在各重大方面均屬準確完整，且並無誤導成分；(ii)本供股章程並無遺漏任何其他事宜，致使本供股章程所載之任何陳述有所誤導；及(iii)本供股章程內表達之所有意見乃經審慎周詳之考慮後及根據公平合理之基準及假設達致。

終止包銷協議

倘於接納供股股份及繳付股款之最後日期後第二日（即二零零四年九月三十日）下午四時前發生下列事件，則包銷商可按其合理意見終止包銷協議：

(a) 將對供股之成功造成重大不利影響之事件：

- (i) 任何新法例或規例之頒佈或任何現行法例或規例（或其司法詮釋）之變更或出現任何性質之事故，會對本集團整體之業務或財務或經營狀況或前景造成重大不利影響；或
- (ii) 本地、國家或國際之政治、軍事、金融、經濟、貨幣或其他性質（不論是否有別於前述者）發生任何事件或出現任何變動（不論是否屬包銷協議日期前及／或其後出現或持續之一連串事件或變動之一部份）或本地、國家或國際爆發任何動亂或軍事升級或戰爭或可能影響本地證券市場之事件或一連串事件之合併出現，對本集團之整體業務或財務或經營狀況或前景構成重大不利影響或嚴重損害供股之成功或股東認購供股股份之情況或致令本公司或包銷商繼續進行供股屬不宜或不智；或

(b) 香港或其他地方之市況（包括但不限於證券買賣暫停或受重大限制）出現重大不利轉變，而可能對供股之成功或股東認購供股股份之情況構成不利及重大影響。

倘包銷商終止包銷協議，則供股將不會進行。

釋 義

於本供股章程內，除文義另有規定外，下列詞彙具備下列涵義：

| | |
|----------|---|
| 「該公佈」 | 指 本公司於二零零四年八月二十五日就（其中包括）供股及由（當中包括）本公司與包銷商訂立之包銷協議而刊發之公佈 |
| 「聯繫人士」 | 指 按其於上市規則內所界定涵義 |
| 「董事會」 | 指 董事會 |
| 「過戶分處」 | 指 本公司之股份過戶登記分處標準證券登記有限公司，其主要營業地點位於香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下 |
| 「中央結算系統」 | 指 由香港結算設立及管理之中央結算及交收系統 |
| 「本公司」 | 指 Pricerite Group Limited（實惠集團有限公司），一間於百慕達註冊成立之有限公司，其股份於聯交所上市 |
| 「公司法」 | 指 百慕達一九八一年公司法 |
| 「公司條例」 | 指 香港法例第32章公司條例 |
| 「條件」 | 指 「供股之條件」一段所載之供股條件 |
| 「控股股東」 | 指 Celestial Investment Group Limited，一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司，其於最後實際可行日期與其聯繫人士合共擁有354,858,070股股份之權益，約佔本公司現時已發行股本之66.55% |
| 「董事」 | 指 本公司董事 |
| 「額外申請表」 | 指 額外供股股份申請表格 |

釋 義

| | |
|------------|--|
| 「例外海外股東」 | 指 於記錄日期按本公司股東名冊所示地址位於香港以外，並於「合資格股東及例外海外股東」一段所載將不可參予供股之股東 |
| 「本集團」 | 指 本公司及其附屬公司 |
| 「香港結算」 | 指 香港中央結算有限公司 |
| 「香港」 | 指 中華人民共和國香港特別行政區 |
| 「最後實際可行日期」 | 指 二零零四年九月七日，乃本供股章程付印前之最後實際可行日期，以確定本供股章程內之若干資料 |
| 「上市規則」 | 指 聯交所證券上市規則 |
| 「購股權」 | 指 根據本公司購股權計劃，董事授予或將授予之購股權 |
| 「暫定配發書」 | 指 暫定配額通知書 |
| 「供股章程」 | 指 有關供股之供股章程 |
| 「供股文件」 | 指 包括供股章程、額外申請表及暫定配發書之文件 |
| 「合資格股東」 | 指 於記錄日期之股東（例外海外股東除外） |
| 「記錄日期」 | 指 二零零四年九月十日，即確定有權獲發暫定配發書及額外申請表之記錄日期 |
| 「供股」 | 指 按認購價發行供股股份，比例為於記錄日期每持有4股現有已發行股份獲配1股供股股份 |

釋 義

| | |
|-----------|--|
| 「供股股份」 | 指 根據供股將予發行之新股份 |
| 「證券及期貨條例」 | 指 證券及期貨條例（香港法例第571章） |
| 「股份」 | 指 本公司每股面值0.02元之股份，於聯交所上市 |
| 「股東」 | 指 本公司股東 |
| 「聯交所」 | 指 香港聯合交易所有限公司 |
| 「認購價」 | 指 每股供股股份0.35元 |
| 「包銷商」 | 指 時富融資有限公司，根據證券及期貨條例被視作持牌公司，可進行第1類及第6類受監管活動（按證券及期貨條例內所界定），及為控股股東間接持有之非全資附屬公司及本公司間接持有之非全資同系附屬公司 |
| 「包銷協議」 | 指 由（其中包括）本公司與包銷商於二零零四年八月二十五日就供股之包銷而訂立之包銷協議 |
| 「元」 | 指 香港幣值 |
| 「%」 | 指 百分比 |

PRICERITE 實惠
PRICERITE GROUP LIMITED
實惠集團有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份編號: #996)

董事會:

執行董事:

關百豪 (主席及行政總裁)

羅炳華 (財務總裁)

陳友正 (董事總經理)

鄭蓓麗

郭麗玲

梁兆邦

李淵爵

註冊辦事處:

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM 11

Bermuda

主要營業地點:

香港

皇后大道中99號

中環中心21樓

獨立非執行董事:

許家驊

盧國雄

勞明智

敬啟者:

供股

不多於133,298,562股每股面值0.02元之供股股份
(比例為每持有4股現有股份可獲配1股供股股份)
每股供股股份0.35元
(須於接納時繳足)

緒言

董事會於二零零四年八月二十五日發出該公佈,宣佈(其中包括)在條件達成下,本公司建議透過供股方式按認購價發行供股股份,比例為於記錄日期每持有4股股份獲配1股供股股份,以集資約46,700,000元(未扣除開支)。

* 僅供識別

董事會函件

本供股章程旨在向閣下提供供股之進一步詳情，包括有關買賣及轉讓未繳股款供股股份之資料以及接納供股股份暫定配額之手續。本供股章程亦載有本集團之若干財務及其他資料。

供股之條款

供股之基準及認購價

現有已發行股份數目 : 533,194,250股股份

供股基準 : 於記錄日期每持有4股股份獲配1股供股股份

將予發行之供股股份數目 : 不多於133,298,562股供股股份

認購價 : 每股供股股份現金0.35元，較股份於二零零四年八月二十三日（即刊發該公佈前之最後交易日）在聯交所所報之收市價每股0.850元及股份於最後實際可行日期在聯交所所報之除權收市價每股0.694元，及股份於截至及包括最後實際可行日期止前十個及三十個交易日之平均收市價分別為約每股0.700元及約每股0.703元分別折讓約58.82%、49.57%、50.00%及50.21%，另較股份之理論除權價每股約0.750元折讓約53.33%。認購價亦為本集團於二零零四年六月三十日之未經審核經調整備考綜合有形資產淨值每股0.314元有溢價約11.46%。認購價乃按本集團於二零零四年六月三十日之未經審核經調整備考綜合有形資產淨值而釐定。董事會認為認購價對本公司及股東整體而言乃屬公平合理。

董事會函件

供股股份之地位

當配發及繳足發行後，供股股份將與配發日期當時存在之股份在各方面享有同等權益。繳足供股股份之持有人將有權收取所有於供股股份配發後所宣派、作出或派付之股息及分派。

合資格股東及例外海外股東

本公司最近期之股東名冊顯示有兩位股東其登記地址為香港以外地區，分別為亞美利堅共和國（「美國」）及澳洲。本公司已就向該等股東提呈供股之可行性作出諮詢，本公司之法律顧問建議倘向美國或澳洲之股東提呈供股，供股文件必須分別於美國或澳洲辦理註冊登記。因此，董事認為由於為遵照美國或澳洲法例而辦理之註冊登記涉及繁重之程序及費用，本公司不向該等股東及任何登記地址為美國或澳洲地方之股東（「例外海外股東」）提呈供股乃權宜之計。故此，例外海外股東將不獲參予供股。本公司已向每位合資格股東寄發供股文件，惟只向例外海外股東寄發供股章程僅供其參考之用。本公司並無向例外海外股東寄發暫定配發書及額外申請表。

本公司將會作出安排，於未繳股款供股股份開始買賣後，在扣除開支後可取得溢價之情況下，盡快將原應暫定配發予例外海外股東之未繳股款供股股份，以未繳股款方式於市場出售。出售所得款項於扣除開支後將按比例以港元盡快分配及寄予例外海外股東，郵誤風險概由彼等承擔。不足 100 元之個別金額將撥歸本公司所有。未有於市場上售出之配額將可供合資格股東以額外申請表申請認購。

登記

供股文件並無根據香港及百慕達以外任何司法權區之適用證券法例進行登記或存檔。

購股權認購價之調整

已授予本集團執行董事或僱員之購股權認購價及認購股份數目將作調整，而該等調整已由本公司核數師認證。本公司會通知各購股權承授人有關調整之事宜。

董事會函件

所有尚未行使購股權將作出之調整載述如下：

1. 認購價將由每股股份0.358元更改為每股股份0.316元；及
2. 尚未行使購股權項下將予發行之股份總數目將由37,500,000股股份增大至約42,500,000股股份。

承諾及包銷安排

控股股東之承諾

於最後實際可行日期，控股股東及其聯繫人士合共實益擁有354,858,070股股份之權益，佔本公司現有已發行股本總數約66.55%。控股股東已向本公司承諾購入或促使購入其或其聯繫人士將獲暫定配發之88,714,517股供股股份。此外，包銷商（控股股東間接持有之非全資附屬公司）已根據以下披露之包銷協議，與本公司達成協議全數包銷餘下之供股股份。

包銷協議

日期：二零零四年八月二十五日

包銷商：時富融資有限公司，一間主要業務為提供企業財務顧問服務及證券包銷之公司及為控股股東間接持有之非全資附屬公司

發行人：本公司

包銷供股股份數目：不多於44,584,045股供股股份

認購價：每股供股股份0.35元

根據包銷協議，包銷商將收取包銷金額之2.5%（董事認為屬一般商業利率）作為包銷佣金，即約390,000元。

董事會函件

倘無已包銷之供股股份透過暫定配發書或額外申請表獲接納或申請，而包銷商根據包銷協議購入包銷之供股股份，則控股股東、包銷商、董事及其聯繫人士將合共擁有 490,556,632 股股份之權益，佔本公司經供股擴大後之已發行股本約 73.60%。

本公司於最後實際可行日期及緊隨供股完成後之股權架構如下：

| 股東 | 於最後實際可行日期 | | 緊隨供股完成後 (假設所有包銷供股股份 透過暫定配發書或額外 申請表獲接納或申請) | | 緊隨供股完成後 (假設無包銷供股股份 透過定配發書或額外 申請表獲接納或申請) | |
|-------------------------------|--------------------|---------------|--|---------------|--|---------------|
| | 股份數目 | % | 股份數目 | % | 股份數目 | % |
| 控股股東及其 聯繫人士 ⁽¹⁾ | 354,858,070 | 66.55 | 443,572,587 | 66.55 | 443,572,587 | 66.55 |
| 其他董事 ⁽²⁾ | 2,400,000 | 0.45 | 3,000,000 | 0.45 | 2,400,000 | 0.36 |
| 包銷商 ⁽³⁾ | - | - | - | - | 44,584,045 | 6.69 |
| 公眾 | 175,936,180 | 33.00 | 219,920,225 | 33.00 | 175,936,180 | 26.40 |
| | <u>533,194,250</u> | <u>100.00</u> | <u>666,492,812</u> | <u>100.00</u> | <u>666,492,812</u> | <u>100.00</u> |

- (1) 除將暫定配發予控股股東及其聯繫人士之未繳股款供股股份外，控股股東並無表示彼及其聯繫人士會否申請額外之供股股份。倘控股股東或其聯繫人士將認購額外供股股份，控股股東將遵守上市規則之所有有關規定。
- (2) 該等股份乃由本公司主席關百豪先生之聯繫人士持有，而關先生亦表示有意促使其聯繫人士認購將暫定配發予該聯繫人士之供股股份，惟並無表示彼或其聯繫人士會否申請額外之供股股份。倘關先生或其聯繫人士將認購額外供股股份，關先生將遵守上市規則之所有有關規定。

董事會函件

- (3) 包銷商為控股股東間接持有之非全資附屬公司，故此，包銷商所持有之權益將視為控股股東之權益。

根據上市規則定義，包銷商為本公司之關連人士，而包銷協議亦構成本公司之關連交易，惟無須經股東批准。

聯交所已表明倘公眾人士持有之股份少於25%，則會密切注視股份之買賣情況。倘聯交所相信：

- (a) 股份存在或可能存在虛假市場，或
- (b) 公眾人士持有之股份不足以維持有秩序之市場，

則會考慮行使酌情權暫停股份之買賣。

終止包銷協議

倘於接納供股股份及繳付股款之最後日期後第二日下午四時前發生下列事件，則包銷商可按其合理意見終止包銷協議：

- (a) 將對供股之成功造成重大不利影響之事件：
 - (i) 任何新法例或規例之頒佈或任何現行法例或規例（或其司法詮釋）之變更或出現任何性質之事故，會對本集團整體之業務或財務或經營狀況或前景或對供股造成重大不利影響；或
 - (ii) 本地、國家或國際之政治、軍事、金融、經濟、貨幣或其他性質（不論是否有別於前述者）發生任何事件或出現任何變動（不論是否屬包銷協議日期前及／或其後出現或持續之一連串事件或變動之一部份）或本地、國家或國際爆發任何動亂或軍事升級或戰爭或可能影響本地證券市場之事件或一連串事件之合併出現，對本集團之整體業

董事會函件

務或財務或經營狀況或前景構成重大不利影響或嚴重損害供股之成功或股東認購供股股份之情況或致令本公司或包銷商繼續進行供股屬不宜或不智；或

- (b) 香港或其他地方之市況（包括但不限於證券買賣暫停或受重大限制）出現重大不利轉變，而可能對供股之成功或股東認購供股股份之情況構成不利及重大影響。

倘包銷商終止包銷協議，則供股將不會進行。

供股之條件

供股須待下列各項（於最後實際可行日期尚未達成）達成（但不能獲豁免）後，方能作實：

- (a) 聯交所上市委員會不遲於供股文件之寄發日期批准未繳股款及繳足股款之供股股份上市及買賣；及
- (b) 包銷商根據包銷協議之責任再無附帶條件，而包銷協議未有根據其條款終止。

倘上述條件未能於接納供股股份及繳付股款之最後日期後第二日（即二零零四年九月三十日）（或包銷商與本公司可能同意之較後日期）下午四時或之前達成，則供股將不會進行。

過往十二個月之集資項目

本公司於過往十二個月內並無其他集資活動。

供股之原因及所得款項用途

本集團之主要業務為傢俬及家居用品之零售及供應。

董事會函件

由於本集團收入主要來自本地市場之零售業務，其發展機會往往受制於本地的昂貴租金及員工成本等營商環境因素，故董事會正意圖將現時旗下之傢俬及家品零售業務，擴展至分銷及大量供應本集團產品或透過特許經營將本集團之營運模式推廣至海外市場（「國際業務」）；而現時，本集團正與多家國際性的合作夥伴商討發展國際業務事宜，當中涉及之地域包括夏威夷、英國、泰國、菲律賓、馬來西亞、星加坡、澳洲等。國際業務只需本集團將在中港兩地進行採購及產品供應的專長稍為轉化成為外地市場零售商所需的供應鏈管理模式。董事會相信發展國際業務將有助擴大本集團之收益，而又無需承受現時旗下業務所面對的昂貴租金及員工成本及零售業之長期承擔等不利因素。由於供應鏈管理模式需要流動資金購買貨品以發展國際業務，本集團需要額外資金發展此新項目。供股集資所得款項淨額約為46,000,000元，本公司擬將其中約40,000,000元用於發展國際業務，餘額則用作為本集團之一般營運資金。由於董事會無意增加本集團之銀行借款與股東權益比率（其於二零零四年六月三十日（即本集團二零零四年中期業績報告之結算日）為55.3%），故董事並無考慮安排銀行貸款以供此項國際業務之長期發展。董事會亦無考慮安排配售股份，因其會攤薄現有股東於本公司之股權。董事會認為供股乃當中最理想之增資方法，可容許所有股東參與本集團之發展前景，而無須受到攤薄。

本集團之財務及營運前景

政府數據顯示，香港於二零零四年上半年之零售業銷貨量較二零零三年上升。然而，儘管本集團的收入有所改善，我們仍需面對過去兩年疲弱經濟所帶來的苦果，尤其是消費者對價格變動的敏感反應，持續牽制我們改善毛利率的努力。這種情況在綜合消費物價指數的下跌中已表露無遺，其中耐用品的下跌趨勢已超逾一年。這表示雖然整體零售市場正在復甦，但我們家居用品行業仍然承受價格和毛利率下調的壓力。

董事會函件

雖然面對此等困難，我們預期經濟將繼續復甦。此外，我們認為傢俬及家居用品的消費將繼續改善，但只能以低於整體零售行業的速度增長。由於地產市場持續復甦，我們相信對傢俬的需求將繼續增加。我們亦將繼續加強業務優勢，為顧客提供物超所值及優質生活方式，及基本美化家居生活的方案。更重要是，我們的國際及中國內地業務擴展計劃現正邁出重要的一步。

有關本土零售業務的發展，我們一方面堅持信念以滿足顧客需要，包括進行商品規劃改革，為顧客提供最佳商品組合以滿足顧客不斷改變的品味要求；鞏固品牌以加強與顧客的關係；調整零售網絡以更竭誠服務香港社群及改善服務和店舖環境以提升顧客購物體驗，而另一方面我們亦繼續努力不懈，精簡營運和組織管理，致力提升營運效率和效用，以及透過應用先進電腦化系統，以更有效管理零售業務。我們預期有關措施可提升收入及營運效率，以及增加本土整體業務的毛利及貢獻。

有關中國零售業務的發展，我們已計劃於廣州天河區開設新店，新店位處於具備良好顧客流量及鄰近地鐵交通的著名購物區。新店計劃於本年下半年啟業，並預期能夠提升我們在廣州的銷售額及企業形象。我們在深圳開設的第四個銷售點提供一系列的時尚生活品味產品。配合中國市場拓展計劃，我們已於二零零四年初根據更緊密經貿關係安排（「CEPA」）的規定，申請全資擁有中國內地零售牌照。於本年五月中，我們成為首批成功獲得上海市政府當局依據CEPA而頒發牌照的申請者之一。有關申請現於北京的商務部進行最後審批處理。藉著該項牌照，我們計劃在上海開設零售店。該等銷售點將提供精挑細選的家居用品組合，以迎合上海消費者之獨特需要。其後，我們計劃將零售網絡伸延至華東地區的其他部份，藉以抓緊區內急速發展的消費力量。

我們於二零零四年與沙地阿拉伯投資集團進行供應鏈管理安排，拓展國際業務，在利雅得市建立一所新的零售店，並預期在二零零五年六月開幕。此舉標誌著實惠從一個本土的零售商進展成為國際性的供應鏈服務商。此外，我們亦參與了數個海外展覽，反應非常理想。我們正積極洽談長期策略性聯盟，以認真發展國際貿易和推展供應鏈管理業務。我們有信心落實洽談中的聯盟，將我們目前的產品採購專業知識轉化為跨境供應鏈管理模式，可有助本集團滲入其他地區的市場，以及拓展國際業務。

董事會函件

接納及轉讓手續

本供股章程隨附暫定配發書，賦予合資格股東權利認購所示數目之供股股份。倘閣下擬行使閣下之權利認購暫定配發書所列之所有供股股份，閣下必須最遲於二零零四年九月二十八日星期二下午四時前將暫定配發書按照其上印列之指示連同須於接納時繳付之全部股款送交過戶分處。所有股款須以港元支付。支票（必須由香港銀行之賬戶開出）及銀行本票（必須由香港銀行開出）須註明抬頭人為「**PRICERITE GROUP LIMITED — RIGHTS ISSUE ACCOUNT**」，並以「只准入抬頭人賬戶」方式劃線。

務請注意，除非暫定配發書連同應繳股款於二零零四年九月二十八日星期二下午四時前由原本獲配發人或獲有效轉讓有關權利之任何人士交回，否則有關暫定配額及一切有關權利將視作已被放棄而將予註銷。

倘閣下僅擬接納閣下之部份暫定配額及／或轉讓閣下認購所獲暫定配發之供股股份之部份權利或轉讓閣下之權利予一名以上人士，則暫定配發書必須於二零零四年九月二十日下午四時前交回過戶分處，以便註銷原有之暫定配發書及按所要求之面額發給新暫定配發書。

暫定配發書載有關於接納及／或轉讓全部或部份暫定配額時所須辦理手續之進一步資料。

所有支票及銀行本票將於收訖後兌現，而自該等股款所賺取之全部利息將撥歸本公司所有。填妥及送交暫定配發書連同接納供股股份應付股款之支票或銀行本票，即代表認購人保證有關支票或銀行本票將會於首次兌現時承兌。任何所附支票或銀行本票於首次兌現時拒付之暫定配發書可遭拒絕受理，而在此情況下，有關暫定配額及一切有關權利將視作已被放棄而註銷，並將可供以額外申請表申請認購。

倘條件未能達成，則就供股股份認購申請所收取之股款將於二零零四年十月四日星期一透過支票以平郵方式不計利息退還予合資格股東或原應獲有效轉讓未繳股款供股股份之有關其他人士，郵誤風險概由該等合資格股東或有關其他人士承擔。

額外供股股份之認購申請

任何並未售出之例外海外股東配額以及任何已暫定配發惟未獲接納之供股股份可供合資格股東申請認購。額外供股股份可透過填寫額外申請表申請認購。董事將酌情按公平基準（惟屬增購碎股以湊足完整買賣單位之申請將獲優先處理）配發額外供股股份。

倘閣下為合資格股東，而閣下除根據供股之暫定配額外擬額外申請認購任何供股股份，則必須將隨附之額外申請表按其上印列之指示填簽妥當，並連同所申請認購額外供股股份須另行支付之股款，最遲於二零零四年九月二十八日星期二下午四時前交回過戶分處。所有股款須以港元支付。支票（必須由香港銀行之賬戶開出）及銀行本票（必須由香港銀行開出）須註明抬頭人為「**PRICERITE GROUP LIMITED — EXCESS APPLICATION ACCOUNT**」，並以「只准入抬頭人賬戶」方式劃線。

倘閣下未獲配發額外供股股份，則申請時遞交之股款預期於二零零四年十月四日星期一透過支票以平郵方式不計利息全數退還予閣下，郵誤風險概由閣下承擔。倘閣下獲配發之額外供股股份數目少於所申請認購之數目，則多出之申請股款預期於二零零四年十月四日星期一透過支票以平郵方式不計利息退還予閣下，郵誤風險概由閣下承擔。

所有支票及銀行本票將於收訖後兌現，而自該等股款所賺取之全部利息將撥歸本公司所有。填妥及送交額外申請表連同申請供股股份應付股款之支票或銀行本票，即代表申請人保證有關支票或銀行本票將會於首次兌現時承兌。在無損本公司就此方面之權利下（但受包銷協議之條款所規限），本公司保留權利拒絕接受任何所附支票或銀行本票於首次兌現時拒付之額外申請表。

額外申請表僅供其註明之收件人使用，且不得轉讓。所有文件（包括應付款項之支票或銀行本票）將按有關登記地址以平郵方式寄予應得人士，郵誤風險概由有關人士承擔。

倘條件未能達成，則就額外供股股份認購申請所收取之股款將於二零零四年十月四日透過支票以平郵方式不計利息全數退還予申請人，郵誤風險概由該等申請人承擔。

供股股份之上市

本公司已向聯交所上市委員會申請批准未繳股款及繳足股款之供股股份上市及買賣。

未繳股款及繳足股款供股股份之買賣單位將為每手4,000股供股股份。預期未繳股款供股股份之買賣將於二零零四年九月十五日上午九時三十分開始，並將於二零零四年九月二十三日（包括首尾兩日）聯交所辦公時間結束時停止。分拆未繳股款供股股份之最後時間將為二零零四年九月二十日下午四時。買賣未繳股款及繳足股款供股股份將須繳納香港印花稅。預期繳足股款供股股份將於或約於二零零四年十月六日開始買賣。

供股股份不會於香港以外任何其他證券交易所上市或買賣。本公司之證券目前概無於聯交所以外之任何證券交易所上市或買賣，目前並無亦不擬尋求將本公司證券於聯交所以外之任何證券交易所上市或買賣。

倘未繳股款及繳足股款供股股份獲准於聯交所上市買賣，則未繳股款及繳足股款供股股份將獲香港結算接納為合資格證券，自未繳股款及繳足股款供股股份各自在聯交所開始買賣日期或香港結算指定之其他日期起可於中央結算系統內寄存、結算及交收。聯交所參與者於任何交易日之交易交收須於其後第二個交易日於中央結算系統進行。所有中央結算系統之活動，均依據其於不時有效之一般規則及運作程序進行。

百慕達金融管理局之批准

百慕達金管局根據百慕達一九七二年外匯管制法（及其規例），批准就外匯管制目的而向被視為非百慕達居民之人士發行供股股份，惟供股股份須於聯交所上市。在授出該項批准及接納本供股章程存案之同時，百慕達金管局或百慕達公司註冊處對本集團財政穩健與否或本供股章程、暫定配發書或額外申請表所作之任何陳述或發表之任何意見之準確性概不負責。

董事會函件

買賣股份及未繳股款供股股份所涉風險之警告

股份已由二零零四年九月七日起以除權方式買賣，而未繳股款供股股份預期於二零零四年九月十五日至二零零四年九月二十三日（包括首尾兩天）期間買賣。倘包銷商終止包銷協議或任何條件未能達成，則供股不會進行。

擬買賣股份（直至所有條件達成日期及包銷商之終止協議權利終結之日期）之股東或其他人士如對其本身情況有任何疑問，應諮詢其專業顧問之意見。任何股東或其他人士於所有條件達成之日期前及包銷商之終止權利終結之日期前買賣股份，及任何人士於二零零四年九月十五日至二零零四年九月二十三日買賣未繳股款之供股股份，將須承擔供股之所有條件可能無法達成或供股可能不會進行之風險。董事務請

閣下尤其注意，倘於接納供股股份及繳付股款之最後期限後之第二日下午四時前，按包銷商之合理意見，認為（其中包括）供股之成功將會受到（其中包括）上文「終止包銷協議」分節所述之任何條件之重大不利影響，則包銷協議可予終止。

其他資料

務請 閣下注意本供股章程各附錄所載之其他資料。

此 致

列位股東 台照

代表董事會
主席及行政總裁
關百豪

二零零四年九月十三日

1. 經審核財報表摘要

以下為本集團截至二零零三年十二月三十一日止三個年度之經審核綜合收益表、本集團於二零零二年及二零零三年十二月三十一日之經審核綜合資產負債表、本集團截至二零零三年十二月三十一日止兩個年度之經審核綜合股東權益變動表、本集團截至二零零三年十二月三十一日止兩個年度之經審核綜合現金流動表及本公司於二零零二年及二零零三年十二月三十一日之經審核資產負債表之概要連同附註，乃摘錄自本公司截至二零零三年十二月三十一日止年度之年報。

綜合收益表

| | | 二零零三年 一月一日至 二零零三年 十二月三十一日 | 二零零二年 一月一日至 二零零二年 十二月三十一日 | 二零零一年 四月一日至 二零零一年 十二月三十一日 |
|-------------------|----|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| | 附註 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 營業額 | 4 | 836,006 | 889,918 | 748,633 |
| 銷售成本 | | (540,524) | (572,018) | (467,741) |
| 毛利 | | 295,482 | 317,900 | 280,892 |
| 其他經營收益 | | 13,305 | 6,253 | 8,688 |
| 銷售及分銷開支 | | (278,469) | (298,246) | (208,532) |
| 行政開支 | | (52,994) | (64,262) | (57,627) |
| | | (22,676) | (38,355) | (23,421) |
| 其他經營開支 | | (4,447) | (27,691) | (6,983) |
| 確認商譽減值虧損 | | - | (27,209) | - |
| 確認物業及 設備減值虧損 | | - | (2,867) | - |
| 來自經營業務之 (虧損)溢利 | 5 | (27,123) | (96,122) | 16,438 |
| 財務成本 | 6 | (2,802) | (734) | (1,622) |
| 除稅前(虧損)溢利 | | (29,925) | (96,856) | 14,816 |
| 稅項 | 9 | - | - | (200) |
| 股東應佔(虧損) 溢利淨額 | | (29,925) | (96,856) | 14,616 |
| 每股(虧損)盈利 | 10 | | | |
| — 基本 | | (0.06) 港元 | (0.19) 港元* | 0.053 港元* |
| — 攤薄 | | (0.06) 港元 | (0.19) 港元* | 0.053 港元* |

* 用以計算二零零一年及二零零二年期間/年度之每股基本及攤薄(虧損)盈利之普通股加權平均數已就於二零零三年五月六日生效之股份合併作調整。

綜合資產負債表

| | 附註 | 於十二月三十一日 | |
|----------------|----|-----------------------|-----------------------|
| | | 二零零三年 千港元 | 二零零二年 千港元 |
| 非流動資產 | | | |
| 物業及設備 | 11 | 104,032 | 135,038 |
| 其他資產 | 13 | 7,358 | 13,812 |
| 租金及水電按金 | | 12,159 | 12,521 |
| | | <u>123,549</u> | <u>161,371</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 14 | 58,507 | 65,391 |
| 應收賬款 | 15 | 5,948 | 442 |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | | 33,131 | 42,450 |
| 證券投資 | 16 | 12,565 | 41,006 |
| 同系附屬公司之欠款 | 30 | 15,366 | 2,400 |
| 銀行存款，有抵押 | 17 | 20,000 | 8,500 |
| 銀行結餘及現金 | | 197,895 | 138,615 |
| | | <u>343,412</u> | <u>298,804</u> |
| 流動負債 | | | |
| 應付賬款 | 18 | 172,604 | 154,236 |
| 應計負債及其他應付款項 | | 23,265 | 32,959 |
| 應付最終控股公司款項 | 30 | - | 713 |
| 應付稅項 | | 200 | 200 |
| 融資租約負債 | | | |
| — 一年內到期之款項 | 19 | 310 | 410 |
| 銀行借貸，有抵押 | 20 | 68,680 | 58,891 |
| | | <u>265,059</u> | <u>247,409</u> |
| 流動資產淨值 | | <u>78,353</u> | <u>51,395</u> |
| | | <u>201,902</u> | <u>212,766</u> |

| | | 於十二月三十一日 | |
|-----------------|----|-----------------------|----------------|
| | 附註 | 二零零三年 千港元 | 二零零二年 千港元 |
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | 21 | 10,384 | 207,678 |
| 儲備 | 22 | 171,948 | 4,579 |
| | | <u>182,332</u> | <u>212,257</u> |
| 非流動負債 | | | |
| 銀行借貸，有抵押 | 20 | 19,500 | – |
| 融資租約負債－一年後到期之款項 | 19 | 70 | 509 |
| | | <u>19,570</u> | <u>509</u> |
| | | <u>201,902</u> | <u>212,766</u> |

資產負債表

| | 附註 | 於十二月三十一日 | |
|---------------|----|----------------|--------------|
| | | 二零零三年 千港元 | 二零零二年 千港元 |
| 非流動資產 | | | |
| 物業及設備 | 11 | 37,431 | 33,158 |
| 於附屬公司之權益 | 12 | 141,186 | 179,040 |
| | | 178,617 | 212,198 |
| 流動資產 | | | |
| 其他應收款項 | | 508 | – |
| 應收最終控股公司款項 | | – | 450 |
| 銀行結餘及現金 | | 144 | 329 |
| | | 652 | 779 |
| 流動負債 | | | |
| 應計負債 | | 334 | 622 |
| 流動資產淨值 | | | |
| | | 318 | 157 |
| | | 178,935 | 212,355 |
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | 21 | 10,384 | 207,678 |
| 儲備 | 22 | 168,551 | 4,677 |
| | | 178,935 | 212,355 |

綜合股東權益變動表

| | 股本總額 千港元 |
|-------------------------|-----------------------|
| 於二零零二年一月一日 | 309,113 |
| 年度虧損淨額 | <u>(96,856)</u> |
| 於二零零二年十二月三十一日及二零零三年一月一日 | 212,257 |
| 年度虧損淨額 | <u>(29,925)</u> |
| 於二零零三年十二月三十一日 | <u><u>182,332</u></u> |

綜合現金流動表

| | 附註 | 截至 | |
|-------------------|-------|---------------------|----------|
| | | 十二月三十一日止年度 二零零三年 | 二零零二年 |
| | | 千港元 | 千港元 |
| 經營業務 | | | |
| 經營業務之虧損 | | (27,123) | (96,122) |
| 經調整： | | | |
| 利息收益 | | (611) | (951) |
| 廣告及電訊服務費用 | 29(a) | 8,954 | 3,688 |
| 過時存貨撥備及存貨撇銷 | | 6,493 | 4,990 |
| 商譽攤銷 | | – | 3,093 |
| 重估租賃土地及樓宇之(盈餘)虧絀 | | (5,733) | 8,658 |
| 物業及設備之折舊及攤銷 | | 29,716 | 27,982 |
| 商譽之確認減值虧損 | | – | 27,209 |
| 物業及設備之確認減值虧損 | | – | 2,867 |
| 出售物業及設備之虧損(收益) | | 577 | (591) |
| 流動資本變動前營運現金流入(流出) | | 12,273 | (19,177) |
| 租金及水電按金減少 | | 362 | 1,677 |
| 存貨增加 | | (1,291) | (16,398) |
| 應收賬款(增加)減少 | | (6,438) | 2,555 |
| 預付款項、按金及其他應收款項減少 | | 6,267 | 13,185 |
| 證券投資減少(增加) | | 28,441 | (8,120) |
| 應收同系附屬公司款項增加 | | (12,966) | (2,400) |
| 應付賬款增加 | | 21,493 | 22,457 |
| 應計債項及其他應付款項(減少)增加 | | (9,317) | 6,890 |
| 應付最終控股公司款項(減少)增加 | | (713) | 713 |
| 營運所產生現金 | | 38,111 | 1,382 |
| 退回香港利得稅 | | – | 166 |
| 來自經營業務之淨現金 | | 38,111 | 1,548 |

| | 附註 | 截至 | |
|---------------------------|----|----------------------------|-----------------|
| | | 十二月三十一日止年度 二零零三年 千港元 | 二零零二年 千港元 |
| 投資活動 | | | |
| 出售附屬公司(扣除所出售之 現金及等同現金) | 23 | 78 | - |
| 已收取利息 | | 611 | 951 |
| 出售物業及設備款項 | | 15,576 | 14,410 |
| 已抵押之銀行存款增加 | | (11,500) | - |
| 購買物業及設備 | | (9,544) | (47,251) |
| 收購附屬公司(扣除所收購之 現金及等同現金) | 24 | - | (600) |
| 廣告及電訊服務繳款 | | - | (25,000) |
| 投資活動所用之淨現金 | | <u>(4,779)</u> | <u>(57,490)</u> |
| 融資活動 | | | |
| 銀行透支(減少)增加 | | (4,655) | 4,397 |
| 信託收據貸款增加 | | 8,444 | 34,197 |
| 新增銀行貸款 | | 25,500 | - |
| 利息繳付 | | (2,802) | (734) |
| 償還融資租約負債 | | (539) | (322) |
| 融資活動產生之淨現金 | | <u>25,948</u> | <u>37,538</u> |
| 現金及等同現金之淨增加(減少) | | 59,280 | (18,404) |
| 年初之現金及等同現金 | | 138,615 | 157,019 |
| 年終之現金及等同現金 | | <u>197,895</u> | <u>138,615</u> |
| 為： | | | |
| 銀行結餘及現金 | | <u>197,895</u> | <u>138,615</u> |

財務報表附註

截至二零零三年十二月三十一日止年度

1. 概覽

本公司根據百慕達一九八一年公司法於百慕達註冊成立為獲豁免的有限責任公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。其最終控股公司為時富投資集團有限公司（「時富投資」），一間於百慕達註冊成立之公司，其股份亦在聯交所上市。

本公司為一間投資控股公司，其主要附屬公司之主要業務載於財務報表附註12。

2. 採納香港財務報表準則

於本年度，本集團首次採納以下由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報表準則（「香港財務報表準則」）。財務報表準則包括由香港會計師公會頒佈之會計實務準則（「會計實務準則」）及詮釋。

會計實務準則第12號（經修訂）所得稅

採納會計實務準則第12號（經修訂）之主要影響是有關遞延稅項。會計實務準則第12號（經修訂）規定，除少數例外情況外，須採納按資產負債表負債法，就財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用之相關稅基產生之一切暫時差異來確認遞延稅項。由於會計實務準則第12號（經修訂）並無任何特定的過渡性要求，所以該新的會計準則將會追溯性地使用，而二零零二年之比較數據將據此而調整。採納會計實務準則第12號（經修訂）並無對本期間及過往會計期間之業績構成影響。於二零零二年一月一日，採納會計實務準則第12號（經修訂）之影響如下：

| | 最初申報 千港元 | 經調整 千港元 | 重列 千港元 |
|--------------|-------------|-------------|-------------|
| 遞延稅項負債 | - | (3,441) | (3,441) |
| 遞延稅項資產 | - | 3,441 | 3,441 |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| 對保留累計虧損整體之影響 | - | - | - |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

3. 主要會計政策

本財務報表乃根據香港一般公認之會計準則，按歷史成本慣例，經重估若干物業及證券投資價值作出修訂而編製。本公司採納之主要會計政策如下：

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至每年之十二月三十一日止年度之財務報表。

年內所收購或出售之附屬公司之業績乃分別由收購生效日期起計算或計算至出售生效日期止（選適用者），列入綜合收益表。

於附屬公司之投資

於附屬公司之投資乃按成本值減任何已辨認之減值虧損列入本公司之資產負債表。

物業及設備

物業及設備按成本減折舊、攤銷及累計減值虧損（如有）列賬。

租賃土地及樓宇按重估金額在資產負債表列賬。重估金額為於重估日期之公平值減任何其後累計折舊及攤銷以及任何其後之減值虧損。公司應定期進行充份重估，確保土地及樓宇之賬面值與使用結算日之公平值所決定之價值並無重大差異。

重估租賃土地及樓宇產生之任何重估增加撥入重估儲備，惟倘重估增加將導致相同資產先前確認為開支作重估減值撥回，則撥回之金額不應超出先前扣除之重估減值，其時重估增加將撥入收益表，惟以先前在收益表扣除之重估減值為限。倘重估資產引致之賬面淨值減少超出在重估儲備內有關該資產之先前重估金額之結餘（如有），則會作開支處理。經重估資產其後出售或報廢時，該資產應佔重估盈餘將轉撥至保留溢利。

物業及設備按其估計可使用年期及經計入其估計剩餘價值以直線法折舊及撇銷成本如下：

| | |
|----------|------------|
| 租賃土地 | 按租約年期 |
| 樓宇 | 20年 |
| 租賃物業裝修 | 租約期或5年之較短者 |
| 傢俬、裝置及設備 | 4至7年 |
| 車輛 | 5年 |

出售或報廢資產所產生之收益或虧損乃指資產銷售所得款項與賬面值之差額，並於收益表內確認。

根據融資租約而持有之資產，與自置資產相同，乃按其預計可使用年期或有關租約年期（取其較短者）計算折舊。

減值

本公司於各結算日審閱本身之有形及無形資產之賬面值，藉以決定是否有跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘若資產之估計可收回金額低於其賬面值，則有關資產之賬面將削減至其可收回金額。減值虧損乃即時確認為開支，惟有關資產根據另一項會計實務準則可按重估金額列賬者則作別論；根據該項會計實務準則，減值虧損作重估金額之減少處理。

倘減值虧損其後予以撥回，則有關資產之賬面值乃調升至其經修訂之估計可收回金額，而增加後之賬面值須不超出倘若於過去年度並無確認減值虧損可得之賬面值。減值虧損之撥回乃即時確認為收入，惟有關資產根據另一項會計實務準則可按重估金額列賬者則作別論；根據該項會計實務準則，減值虧損之撥回作重估金額之增加處理。

租賃資產

凡租約條款訂明資產擁有權之絕大部份風險及回報轉歸予本集團之租約，均列為融資租約。根據融資租約持有之資產，均於收購當日按其公平值以資本化。出租人之相應債務於扣除利息開支後乃列入資產負債表作為融資租約負債。財務成本（即租賃承擔總額及收購資產公平值之差額）於個別租約期間自收益表中扣除，以便得出各會計期間債務餘額之定期支出比率。

所有其他租約均列為經營租約，全年租金以直線法按相關租賃年期在收益表扣除。

證券投資

證券投資於交易日確認，按最初成本計算入賬。

凡非持至到期日債務證券，皆於其後申報日期以公平值計價。

倘證券是為買賣而持有，未變現損益會計入期間／年度純利或虧損淨額。其他證券之未變現損益於證券出售或已知出現減值時在股本處理，其時先前在股本確認之累積收益或虧損將計入期間／年度純利或虧損淨額。

存貨

存貨按成本及可變現淨值之較低者列賬。成本包括直接物料價及直接人工（如適用）及經常開支，以及將存貨運至現址及處於現況所需之費用。成本使用加權平均法計算。可變現淨值乃預計之售價扣除所有貨品製成時之預計成本及預計市場推廣、銷售及分發所產生之成本。

收益確認

銷售貨品之收入於貨品付運及所有權轉移後確認。

利息收入乃按時間比例就未償還本金額根據適用利率計算。

稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項。

現時應付稅項乃按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與損益表中所報溢利淨額不同，乃由於前者不包括在其他年度應課稅或可扣稅收入或開支，並且不包括損益表內從未課稅及扣稅之項目。

遞延稅項為就財務報表資產及負債賬面值及計算應課稅溢利相應稅基差額而須支付或收回之稅項，並以資產負債表負債法處理。遞延稅項負債通常會就所有應課稅臨時差額確認，而遞延稅項資產乃按可能出現可利用臨時時差扣稅之應課稅溢利時提撥。若於一項交易中，因商譽（或負商譽）或因業務合併以外原因開始確認其他資產及負債而引致之臨時時差既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項負債乃按因於附屬公司之投資而引致之應課稅臨時差異而確認，惟若本集團可令臨時差額對沖及臨時差額有可能未必於可見將來對沖之情況除外。

遞延稅項資產之賬面值於每個結算日作檢討，並在沒可能於會有足夠應課稅溢利恢復全部或部份資產價值時作調減。

遞延稅項乃按預期於負債清償或資產變現期間適用之稅率計算。遞延稅項於損益表中扣除或計入損益表。惟倘遞延稅項直接在股本權益中扣除或計入股本權益之情況（在此情況下遞延稅項亦會於股本權益中處理）除外。

外幣

以港元以外貨幣進行的交易乃會按交易當日的匯率記錄。以港元以外貨幣列值的貨幣資產及負債乃按結算日之匯率換算。匯兌盈虧撥入收益表內處理。

於綜合賬目時，本集團海外之資產及負債按結算日之匯率換算。年內收入及支出項目以平均匯率換算。兌換所產生之差額（如有）則分類為股權及撥入本集團儲備內。該等兌換差額於其出售時才確認為收入或支出。

退休福利成本

本集團退休福利計劃之應付供款於到期繳付時以支出扣除。

4. 營業額及分佈資料

營業額乃扣除折扣及退貨後銷售傢俬及家居用品之發票淨值。

本集團營業額主要來自香港之零售業務，因此並無呈列按業務或地域劃分之分析。

5. 經營業務之虧損

本集團自經營業務之虧損經扣除(計入)下列各項:

| | 本集團 | |
|----------------------|--------------|--------------|
| | 二零零三年 千港元 | 二零零二年 千港元 |
| 過時存貨撥備及存貨撇銷(已計入銷售成本) | 6,493 | 4,990 |
| 呆壞賬撥備(已計入其他經營開支) | - | 3,990 |
| 商譽攤銷(已計入其他經營開支) | - | 3,093 |
| 核數師酬金 | 736 | 677 |
| 提早終止租約及投資項目之賠償 | - | 7,004 |
| 重估租賃土地及樓宇之(盈餘)虧絀 | (5,733) | 8,658 |
| 物業及設備之折舊及攤銷: | | |
| 自置資產 | 29,511 | 27,856 |
| 租賃資產 | 205 | 126 |
| | 29,716 | 27,982 |
| 利息收益 | (611) | (951) |
| 出售物業及設備之虧損(收益) | 577 | (591) |
| 買賣證券之虧損 | 2,051 | 3,712 |
| 匯兌(收益)虧損淨額 | (372) | 2 |
| 土地及樓宇之經營租約租金: | | |
| 最低租約付款 | 106,702 | 105,702 |
| 或然租金 | 2,390 | 5,179 |
| | 109,092 | 110,881 |
| 僱員薪酬(包括董事酬金): | | |
| 工資及薪金 | 90,642 | 83,445 |
| 退休福利計劃供款 | 3,893 | 4,005 |
| | 94,535 | 87,450 |
| 買賣證券未變現虧損 | 2,396 | 2,486 |

6. 財務成本

| | 本集團 | |
|-------------------|--------------|--------------|
| | 二零零三年 千港元 | 二零零二年 千港元 |
| 利息支出： | | |
| 須於五年內全數償還之銀行貸款及透支 | 2,771 | 692 |
| 融資租約 | 31 | 42 |
| | <u>2,802</u> | <u>734</u> |

7. 董事酬金

| | 本集團 | |
|---------------|--------------|--------------|
| | 二零零三年 千港元 | 二零零二年 千港元 |
| 袍金： | | |
| 執行董事 | - | - |
| 獨立非執行董事 | 100 | - |
| 支付予執行董事之其他酬金： | | |
| 薪金、津貼及其他利益 | 2,087 | 1,418 |
| 退休福利計劃供款 | 43 | 31 |
| 績效獎勵花紅 | 21 | 53 |
| | <u>2,251</u> | <u>1,502</u> |

董事之酬金列入下列各範圍內：

| | 本集團 | |
|---------------|---------------|---------------|
| | 二零零三年 董事人數 | 二零零二年 董事人數 |
| 零至1,000,000港元 | <u>12</u> | <u>11</u> |

年內，本集團概無向董事支付任何酬金，作為加入本集團之獎勵或離職補償。年內並無任何董事放棄任何酬金。

8. 僱員酬金

首五位最高酬金之僱員包括三位(二零零二年:兩位)本公司之董事,該等董事酬金之詳情載於以上附註7。年內,其餘二位(二零零二年:三位)非董事最高薪酬僱員之酬金詳情載列如下:

| | 本集團 | |
|------------|--------------|--------------|
| | 二零零三年 千港元 | 二零零二年 千港元 |
| 薪金、津貼及其他利益 | 1,907 | 1,094 |
| 退休福利計劃供款 | 34 | 31 |
| 績效獎勵花紅 | — | 103 |
| | <u>1,941</u> | <u>1,228</u> |

餘下非董事最高酬金僱員之酬金介乎下列組別:

| | 二零零三年 僱員人數 | 二零零二年 僱員人數 |
|---------------|---------------|---------------|
| 零至1,000,000港元 | <u>2</u> | <u>3</u> |

9. 稅項

由於本集團並無於兩個年度在香港產生估計應課稅溢利,因此於兩個年度並無就香港利得稅於財務報表作撥備。

根據綜合損益表本年度支出與除稅前虧損對照如下:

| | 二零零三年 千港元 | 二零零二年 千港元 |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|
| 除稅前虧損 | <u>(29,925)</u> | <u>(96,856)</u> |
| 按所得稅稅率17.5%(二零零二年:16%)計算之稅項 | (5,237) | (15,497) |
| 未確認稅務虧損之稅務影響 | 4,829 | 8,097 |
| 不可扣稅之開支之稅務影響 | 1,519 | 7,821 |
| 不應課稅之收入之稅務影響 | <u>(1,111)</u> | <u>(421)</u> |
| 年內稅項開支 | <u>—</u> | <u>—</u> |

以下為確認之主要遞延稅項負債及資產及於本年度及過往匯報期間之變動：

| | 加速 稅務折舊 千港元 | 預計 稅務虧損 千港元 | 總額 千港元 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-----------|
| 於二零零二年一月一日 | | | |
| — 前期匯報 | — | — | — |
| — 採納會計實務準則第12號 (經修訂) (附註2) | (3,441) | 3,441 | — |
| — 重列 | (3,441) | 3,441 | — |
| 於損益表(計提)扣除 | (276) | 276 | — |
| 於二零零二年十二月三十一日及 二零零三年一月一日 | (3,717) | 3,717 | — |
| 於損益表扣除(計提) | 2,236 | (2,236) | — |
| 稅率變動之影響 | (348) | 348 | — |
| 於二零零三年十二月三十一日 | <u>(1,829)</u> | <u>1,829</u> | <u>—</u> |

由於資產負債表之呈列方式，若干遞延稅項資產及負債已根據會計實務準則第12號(經修訂)之條件作抵銷。

於結算日，本集團擁有未動用估計稅務虧損92,227,000港元(二零零二年：77,413,000港元)可沖銷日後溢利。遞延稅項資產10,451,000港元(二零零二年：23,231,000港元)已就該等虧損予以確認。由於日後溢利源流不明朗，故並無遞延稅項資產已就餘下之81,776,000港元(二零零二年：54,182,000港元)予以確認。

10. 每股虧損

截至二零零三年十二月三十一日止年度之每股基本及攤薄虧損乃根據下列各項計算，並連同截至二零零二年之比較數字載列如下：

| | 二零零三年 千港元 | 二零零二年 千港元 |
|----------------------|--------------------|--------------------|
| 用以計算每股基本及攤薄虧損之虧損 | <u>(29,925)</u> | <u>(96,856)</u> |
| 用以計算每股基本虧損之普通股加權平均股數 | 519,194,250 | 519,194,250 |
| 假設購股權獲行使攤薄普通股之潛在影響 | 不適用 | 不適用 |
| 用以計算每股攤薄虧損之普通股加權平均股數 | <u>519,194,250</u> | <u>519,194,250</u> |

用以計算截至二零零二年十二月三十一日止年度之每股基本及攤薄虧損之普通股加權平均數已就於二零零三年五月六日生效之股份合併作調整。

於結算日後，本公司每股0.10港元之已發行股份分拆為五股每股0.02港元之新股份。股份拆細於二零零四年三月二日起生效。用以計算兩個年度之每股基本及攤薄虧損之普通股加權平均數已就此作調整。

於本公司尚未行使之購股權之行使價高於股份平均市價，以上兩個年度之每股攤薄虧損之計算並無假設該等購股權獲行使。

11. 物業及設備

| | 租賃 土地及樓宇 千港元 | 租賃物業 裝修 千港元 | 傢俬、裝置 及設備 千港元 | 車輛 千港元 | 總計 千港元 |
|------------------------|--------------------|-------------------|---------------------|--------------|----------------|
| 本集團 | | | | | |
| 成本或估值 | | | | | |
| 於二零零三年 | | | | | |
| 一月一日 | 46,600 | 83,741 | 133,428 | 4,579 | 268,348 |
| 重估盈餘 | 4,400 | – | – | – | 4,400 |
| 添置 | – | 4,231 | 5,063 | 250 | 9,544 |
| 出售一間附屬公司 | – | (539) | (248) | – | (787) |
| 出售 | (15,000) | (3,486) | (2,054) | (1,278) | (21,818) |
| | <u>36,000</u> | <u>83,947</u> | <u>136,189</u> | <u>3,551</u> | <u>259,687</u> |
| 於二零零三年 | | | | | |
| 十二月三十一日 | 36,000 | 83,947 | 136,189 | 3,551 | 259,687 |
| 累計折舊及 攤銷及減值 | | | | | |
| 於二零零三年 | | | | | |
| 一月一日 | – | 48,850 | 81,926 | 2,534 | 133,310 |
| 年內撥備 | 1,384 | 13,024 | 14,821 | 487 | 29,716 |
| 重估時撥回 | (1,333) | – | – | – | (1,333) |
| 出售一間附屬 公司時撇銷 | – | (258) | (115) | – | (373) |
| 出售時撇銷 | (51) | (3,294) | (1,328) | (992) | (5,665) |
| | <u>–</u> | <u>58,322</u> | <u>95,304</u> | <u>2,029</u> | <u>155,655</u> |
| 於二零零三年 | | | | | |
| 十二月三十一日 | – | 58,322 | 95,304 | 2,029 | 155,655 |
| 賬面淨值 | | | | | |
| 於二零零三年 | | | | | |
| 十二月三十一日 | <u>36,000</u> | <u>25,625</u> | <u>40,885</u> | <u>1,522</u> | <u>104,032</u> |
| 於二零零二年 | | | | | |
| 十二月三十一日 | <u>46,600</u> | <u>34,891</u> | <u>51,502</u> | <u>2,045</u> | <u>135,038</u> |
| 成本或估值分析： | | | | | |
| 按成本 | – | 83,947 | 136,189 | 3,551 | 223,687 |
| 按估值 | 36,000 | – | – | – | 36,000 |
| | <u>36,000</u> | <u>83,947</u> | <u>136,189</u> | <u>3,551</u> | <u>259,687</u> |

本集團之租賃土地及樓宇均位於香港。租賃土地及樓宇之租約年期如下：

| | 二零零三年 千港元 | 二零零二年 千港元 |
|------|---------------|---------------|
| 長期租約 | - | 15,000 |
| 中期租約 | 36,000 | 31,600 |
| | 36,000 | 46,600 |

本集團持有之租賃土地及樓宇已用作本集團獲授之一般銀行信貸之抵押。

租賃土地及樓宇由獨立專業估值師簡福飴測量行以現時使用基準按公開市值於二零零三年十二月三十一日重估為36,000,000港元。重估所得之盈餘5,733,000港元已撥入收益表計算。

倘此等土地及樓宇以歷史成本減累積折舊及攤銷列賬，則其賬面值應約為66,450,000港元（二零零二年：76,350,000港元）。

車輛之賬面淨值1,522,000港元包括根據融資租約持有之資產641,000港元（二零零二年：1,132,000港元）。

| | 租賃土地 及樓宇 千港元 | 租賃 物業裝修 千港元 | 總計 千港元 |
|-----------------|--------------------|-------------------|---------------|
| 本公司 | | | |
| 成本或估值 | | | |
| 於二零零三年一月一日 | 31,600 | 2,540 | 34,140 |
| 重估盈餘 | 4,400 | – | 4,400 |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| 於二零零三年十二月三十一日 | 36,000 | 2,540 | 38,540 |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| 累計折舊及攤銷 | | | |
| 於二零零三年一月一日 | – | 982 | 982 |
| 年內撥備 | 1,333 | 127 | 1,460 |
| 重估時撥回 | (1,333) | – | (1,333) |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| 二零零三年十二月三十一日 | – | 1,109 | 1,109 |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| 賬面淨值 | | | |
| 於二零零三年十二月三十一日 | <u>36,000</u> | <u>1,431</u> | <u>37,431</u> |
| 於二零零二年十二月三十一日 | <u>31,600</u> | <u>1,558</u> | <u>33,158</u> |
| 成本或估值分析： | | | |
| 按成本 | – | 2,540 | 2,540 |
| 按估值 | 36,000 | – | 36,000 |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| | <u>36,000</u> | <u>2,540</u> | <u>38,540</u> |

12. 於附屬公司之權益

| | 本公司 | |
|-------------|-----------------------|-----------------------|
| | 二零零三年 千港元 | 二零零二年 千港元 |
| 非上市股份，按成本值 | 32,607 | 32,607 |
| 已確認減值虧損 | (26,000) | (26,000) |
| | <u>6,607</u> | <u>6,607</u> |
| 應收附屬公司款項 | 247,579 | 248,433 |
| 應收附屬公司款項之撥備 | (113,000) | (76,000) |
| | <u>134,579</u> | <u>172,433</u> |
| | <u>141,186</u> | <u>179,040</u> |

與附屬公司之結餘為無抵押及免息。董事認為，有關款項將不會於未來十二個月內償還。

董事認為下表所載列乃主要影響本集團業績或資產之本公司全資附屬公司。董事認為若列出其他附屬公司之詳情，內容將過份冗長。

| 公司名稱 | 註冊成立地點 | 已發行及 繳足股本 | 本公司持有 已發行股本 之比例 | 主要業務 |
|--------------------------|--------|--|-----------------------|----------------------|
| 實惠傢居廣場有限公司 （「實惠傢居」） | 香港 | 普通股1,000港元 無投票權遞延 股份5,000,000港元* | 100% | 傢俬及家居用品之零售 |
| Pricerite.com.hk Limited | 香港 | 普通股2港元 | 100% | 透過網站進行傢俬及 家居用品之零售 |

* 該等無投票權遞延股份附有之權利及限制概述如下：

- (a) 投票方面，無投票權遞延股份持有人概無權出席有關公司任何股東大會或於會上投票；

- (b) 股息方面，除非有關公司於派息之有關年度內賺得之可供派息純利（由其核數師證明）超過100,000,000,000港元，否則無投票權遞延股份持有人無權收取任何股息，倘純利超過該數額，無投票權遞延股份持有人有權合共收取超出100,000,000,000港元之0.001%；及
- (c) 股本方面，當退還資產或清盤時，於有關公司每股已發行普通股就清盤而獲分派合共1,000,000,000,000港元後，無投票權遞延股份持有人有權從有關公司之剩餘資產中獲退還彼等持有該等無投票權遞延股份之實繳股本。

各附屬公司之主要營業地點均為香港。上列附屬公司均由本公司間接持有。

13. 其它資產

| | 本集團 | |
|-------------------------------------|--------------|---------------|
| | 二零零三年 千港元 | 二零零二年 千港元 |
| 廣告及電訊服務預付款項 | 12,358 | 21,312 |
| 減：被分類為流動資產之款項，並包括預付款項、 按金及其他應收賬款 | (5,000) | (7,500) |
| | <u>7,358</u> | <u>13,812</u> |

14. 存貨

| | 本集團 | |
|----------|---------------|---------------|
| | 二零零三年 千港元 | 二零零二年 千港元 |
| 持有待售之製成品 | <u>58,507</u> | <u>65,391</u> |

約564,000港元（二零零二年：2,607,000港元）之製成品乃按可變現淨值列賬。

15. 應收賬款

本集團給予應收款客戶平均三十至九十日之信貸期。

以下為於結算日之應收賬款之賬齡分析：

| | 本集團 | |
|--------|--------------|--------------|
| | 二零零三年 千港元 | 二零零二年 千港元 |
| 0至30日 | 5,808 | 218 |
| 31至60日 | 103 | 120 |
| 61至90日 | 5 | 76 |
| 90日以上 | 32 | 28 |
| | <u>5,948</u> | <u>442</u> |

16. 證券投資

| | 本集團 | |
|-----------------|---------------|---------------|
| | 二零零三年 千港元 | 二零零二年 千港元 |
| 聯交所上市證券股本買賣，按市值 | <u>12,565</u> | <u>41,006</u> |

17. 已抵押銀行存款

本集團

該項已抵押銀行存款已予抵押，用以授予一間附屬公司一般銀行融資。

18. 應付賬款

以下為於結算日之應付賬款之賬齡分析：

| | 本集團 | |
|--------|----------------|----------------|
| | 二零零三年 千港元 | 二零零二年 千港元 |
| 0至30日 | 66,118 | 40,785 |
| 31至60日 | 42,636 | 29,813 |
| 61至90日 | 41,761 | 33,516 |
| 90日以上 | 22,089 | 50,122 |
| | <u>172,604</u> | <u>154,236</u> |

19. 融資租約負債

| | 本集團 | | | |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 最低租賃付款 | | 最低租賃付款之現值 | |
| | 二零零三年 千港元 | 二零零二年 千港元 | 二零零三年 千港元 | 二零零二年 千港元 |
| 根據融資租約應付之金額： | | | | |
| 一年內 | 321 | 445 | 310 | 410 |
| 第二至第五年 (包括首尾兩年) | 71 | 525 | 70 | 509 |
| | <u>392</u> | <u>970</u> | <u>380</u> | <u>919</u> |
| 減：未來融資支出 | 12 | 51 | - | - |
| 租約債務之現值 | <u>380</u> | <u>919</u> | <u>380</u> | <u>919</u> |
| 減：須於一年內支付之金額 | | | 310 | 410 |
| 須於一年後支付之金額 | | | <u>70</u> | <u>509</u> |

本集團之政策為根據融資租約租用部份車輛。平均租賃年期為三年。利率乃根據商業利率收取，並於各合同訂立時已決定。所有租約均須定期還款，本公司並無訂立有關或然租賃付款之安排。

本集團於融資租約下之負債乃由出租人於租賃資產之押記作抵押，及由一間附屬公司提供之擔保作抵押。

20. 銀行借貸，有抵押

| | 本集團 | |
|--------|---------------|---------------|
| | 二零零三年 千港元 | 二零零二年 千港元 |
| 銀行透支 | 1,698 | 6,353 |
| 信託收據貸款 | 60,982 | 52,538 |
| 銀行貸款 | 25,500 | - |
| | <u>88,180</u> | <u>58,891</u> |

以上貸款及透支之還款概況如下：

| | 本集團 | |
|-------------------|-----------------|--------------|
| | 二零零三年 千港元 | 二零零二年 千港元 |
| 須應要求時或一年內 | 68,680 | 58,891 |
| 一年以上，但不超過二年 | 6,000 | - |
| 二年以上，但不超過五年 | 13,500 | - |
| | 88,180 | 58,891 |
| 減：於流動負債內呈列一年內到期款項 | (68,680) | (58,891) |
| 一年以後到期款項 | 19,500 | - |

銀行借款按商業利率計息。

於二零零三年十二月三十一日，本集團以上之全部銀行借款及其他銀行借貸獲以下擔保：

- (i) 本集團租賃土地及樓宇之質押；
- (ii) 20,000,000港元（二零零二年：8,500,000港元）之已抵押銀行存款；及
- (iii) 本公司提供之擔保。

21. 股本

| | 附註 | 股份數目 千股 | 金額 千港元 |
|----------------------|-----|----------------|---------------|
| 每股面值0.10港元之普通股 | | | |
| 法定： | | | |
| 於二零零二年一月一日及二零零三年一月一日 | | 3,000,000 | 300,000 |
| 因股份合併而削減 | (a) | (2,850,000) | – |
| 因削減股本而削減 | (a) | – | (285,000) |
| 未發行股本之註銷 | (a) | (46,161) | (4,616) |
| 年內增加 | (a) | 46,161 | 4,616 |
| | | <u>150,000</u> | <u>15,000</u> |
| 於二零零三年十二月三十一日 | | | |
| 已發行及繳足： | | | |
| 於二零零二年一月一日及二零零三年一月一日 | | 2,076,777 | 207,678 |
| 因股份合併而削減 | (a) | (1,972,938) | – |
| 因削減股本而削減 | (a) | – | (197,294) |
| | | <u>103,839</u> | <u>10,384</u> |
| 於二零零三年十二月三十一日 | | | |

附註：

(a) 股份合併及削減股本

根據本公司於二零零三年五月五日通過之特別決議案，本公司：

- (i) 合併每20股每股面值0.10港元之已發行及未發行股份為1股每股面值2.00港元之股份（「合併股份」）（「股份合併」）；
- (ii) 註銷每股已發行合併股份之1.90港元已繳足股本而削減已發行股本（「削減股本」）；
- (iii) 註銷所有法定但未發行之股本，及隨該等註銷後，藉增設每股面值0.10港元之額外股份，增加法定股本至15,000,000港元；及
- (iv) 轉撥削減股本所產生之197,294,000港元之貸方金額至繳入盈餘賬。

股份合併及削減股本於二零零三年五月六日生效。

22. 儲備

| | 附註 | 股份溢價 千港元 | 繳入盈餘 千港元 | 資本儲備 千港元 (附註c) | 保留溢利/ (累計虧損) 千港元 | 總計 千港元 |
|-----------------------------|-----|-------------|-------------|----------------------|------------------------|-----------|
| 本集團 | | | | | | |
| 於二零零二年一月一日 | | 80,764 | - | 6,055 | 14,616 | 101,435 |
| 削減股份溢價轉撥至累計虧損 | | (30,253) | - | - | 30,253 | - |
| 年度虧損淨額 | | - | - | - | (96,856) | (96,856) |
| 於二零零二年十二月三十一日及 二零零三年一月一日 | | 50,511 | - | 6,055 | (51,987) | 4,579 |
| 削減股份溢價轉撥至繳入盈餘 | (a) | (50,511) | 50,511 | - | - | - |
| 轉撥款項以抵銷累計虧損 | (b) | - | (76,863) | - | 76,863 | - |
| 削減股本 | | - | 197,294 | - | - | 197,294 |
| 年度虧損淨額 | | - | - | - | (29,925) | (29,925) |
| 於二零零三年十二月三十一日 | | - | 170,942 | 6,055 | (5,049) | 171,948 |

| | 附註 | 股份溢價 千港元 (附註e) | 繳入盈餘 千港元 (附註d) | 累計虧損 千港元 | 總計 千港元 |
|-----------------|-----|----------------------|----------------------|-------------|-----------|
| 本公司 | | | | | |
| 於二零零二年一月一日 | | 80,764 | 31,029 | (30,253) | 81,540 |
| 削減股份溢價轉撥至繳入盈餘 | | (30,253) | 30,253 | - | - |
| 削減繳入盈餘轉撥至抵銷累計虧損 | | - | (30,253) | 30,253 | - |
| 年度虧損淨額 | | - | - | (76,863) | (76,863) |
| 於二零零二年十二月三十一日 | | | | | |
| 及二零零三年一月一日 | | 50,511 | 31,029 | (76,863) | 4,677 |
| 削減股份溢價轉撥至繳入盈餘 | (a) | (50,511) | 50,511 | - | - |
| 款項轉撥以抵銷累計虧損 | (b) | - | (76,863) | 76,863 | - |
| 削減股本 | | - | 197,294 | - | 197,294 |
| 年度虧損淨額 | | - | - | (33,420) | (33,420) |
| 二零零三年十二月三十一日 | | - | 201,971 | (33,420) | 168,551 |

附註：

- (a) 根據於二零零三年五月五日通過之特別決議案，本公司之股份溢價賬削減約50,511,000港元，及將該數額轉撥至本公司之繳入盈餘賬。
- (b) 根據於二零零三年五月五日之董事會會議記錄，一筆約76,863,000港元之數額由繳入盈餘賬轉撥以抵銷本公司於二零零二年十二月三十一日之累計虧損。
- (c) 本集團之資本儲備乃根據集團重組收購Pricerite BVI Limited股本之面值與本公司就換取有關股本而發行之本公司已發行股本之面值之差額。
- (d) 本公司之繳入盈餘乃本公司根據集團重組收購Pricerite BVI Limited全部已發行股本時Pricerite BVI Limited於一九九四年一月二十一日之綜合資產淨值與本公司就支付上述收購而發行之本公司已發行股份之面值之差額，及來自削減股份溢價賬、削減股本及轉撥以抵銷累計虧損之款項的淨額。
- (e) 此外，根據百慕達一九八一年公司法，本公司之股份溢價可用於繳付本公司將發行予本公司股東之本公司尚未發行股份列作為繳足紅股。

(f) 根據百慕達一九八一年公司法，繳入盈餘亦可分派予股東。然而，於下列情況下，一間公司不可宣派或支付股息，或自繳入盈餘作出分派：

- (i) 於支付股息或作出分派後此公司將於負債到期時不能償還負債；或
- (ii) 此公司之可變現資產值低於其負債及已發行股本及股份溢價賬之總額。

23. 出售一間附屬公司

| | 二零零三年 千港元 | 二零零二年 千港元 |
|---------------------|--------------|--------------|
| 所出售之淨資產 | | |
| 物業及設備 | 414 | - |
| 存貨 | 1,682 | - |
| 應收賬款 | 932 | - |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | 552 | - |
| 銀行結餘及現金 | 14 | - |
| 應付賬款 | (3,125) | - |
| 應計負債及其他應付款項 | (377) | - |
| | <u>92</u> | <u>-</u> |
| 總代價 | 92 | - |
| 支付方式 | | |
| 現金 | 92 | - |
| | <u>92</u> | <u>-</u> |
| 出售所產生之現金流出淨額 | | |
| 現金代價 | 92 | - |
| 所出售之銀行結餘及現金 | (14) | - |
| | <u>78</u> | <u>-</u> |

於年內所出售之附屬公司對本集團之營業額有約914,000港元之貢獻及對年內本集團之營運虧損有約2,608,000港元之貢獻。

24. 收購附屬公司

| | 二零零三年 千港元 | 二零零二年 千港元 |
|----------------|--------------|--------------|
| 所收購之淨資產 | | |
| 物業及設備 | - | 450 |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | - | 160 |
| 應計負債及其他應付款項 | - | (10) |
| | <u>-</u> | <u>600</u> |
| 總代價 | <u>-</u> | <u>600</u> |
| 支付方式 | | |
| 現金 | <u>-</u> | <u>600</u> |
| 收購所產生之現金流出淨額 | | |
| 現金代價 | <u>-</u> | <u>600</u> |

25. 購股權計劃

(A) 本公司之購股權

(a) 於一九九四年一月二十一日採納之購股權計劃（「舊計劃」）

舊計劃之主要條款概述如下：

- (i) 目的是向參與者提供獎賞。
- (ii) 參與者包括本集團任何成員公司之任何全職僱員或執行董事。
- (iii) 根據舊計劃不時授出之購股權涉及之最高股份數目不得超出本公司不時已發行股本之10%。
- (iv) 當與根據舊計劃授予參與者之任何購股權項下之已發行及可予發行之股份數目彙集計算時，參與者獲授之購股權所涉及之最高股份數目不得超出根據舊計劃不時可予發行之股份最高數目之25%。
- (v) 並無規定購股權於行使前須最少持有一段期間。
- (vi) 購股權期間為由董事會指定之期間，惟不會超逾二零零四年一月二十日。

(vii) 承授人倘接納購股權，必須於授出日期起計二十一日內向本公司繳交1.00港元，此款項將不獲退還。

(viii) 購股權之行使價不得低於下列最高者：

- 於緊接購股權授出日期前五個交易日股份之平均收市價之80%；及
- 股份面值。

(ix) 舊計劃原有效期為十年，並於二零零四年一月二十日前一直有效。於二零零二年二月十九日，本公司股東議決由該日起取消計劃。然而，根據舊計劃授出之所有購股權仍可行使，並根據舊計劃之條款處理。

(b) 於二零零二年二月十九日採納之購股權計劃（「新計劃」）

根據於二零零二年二月十九日舉行之本公司特別大會上通過之一項普通決議案，本公司採納新計劃以取代舊計劃。根據舊計劃授出之所有購股權將一直有效且不會轉變，並會根據舊計劃之條款處理。由二零零二年二月十九日採納新計劃起，並無授出任何購股權。新計劃之主要條款概述如下：

(i) 目的乃提供獎賞以便：

- 嘉獎及挽留曾為時富投資及其全資附屬公司，包括本集團與時富金融服務集團有限公司（「時富金融」）及其全資附屬公司（「時富金融集團」）（統稱「時富投資集團」）作出貢獻之參與者；或
- 吸引有可能為時富投資集團發展帶來利益之人士加盟時富投資集團。

(ii) 參與者包括時富投資集團任何成員公司之任何僱員、董事、顧問、諮詢人或代理人。

(iii) 根據新計劃不時授出之購股權涉及之最高股份數目不得超出本公司於批准新計劃當日之已發行股本之10%，及該限額可於股東大會予以更新。最高股份數目為10,383,885股，相等於本公司於本年報日期之9.74%已發行股本。然而，根據新計劃及任何其他購股權計劃已授出而尚未行使及有待行使之所有購股權於行使時可發行之股份最高總數不得超過不時已發行股份之30%。

- (iv) 當與根據新計劃及任何其他購股權計劃授予參與者之任何購股權項下之已發行及可予發行之股份數目(包括已行使及尚未行使及已註銷之購股權)彙集計算時,於任何十二個月內每名參與者獲授之購股權所涉及之最高股份數目不得超過不時已發行股份之1%。
- (v) 除董事會決定及於授出購股權時規定外,新計劃並無規定承授人須於行使購股權前已持有購股權一段期間。
- (vi) 購股權期間須為董事會於授出購股權時指定之任何期間,惟於任何情況下,購股權期間不得超過由授出要約日期起計十年時間。
- (vii) 承授人倘接納購股權,必須於授出日期起計二十八日內向本公司繳交1.00港元,此款項將不獲退還。
- (viii) 購股權之行使價不得低於下列最高者:
- 於授出日期(必須為交易日)股份之收市價;
 - 於緊接授出日期前五個交易日股份之平均收市價;及
 - 股份面值。
- (ix) 新計劃由採納事項日期起計十年內有效,直至二零一二年二月十八日。

下表披露董事及本集團僱員持有本公司購股權之詳情，及年內持有該等購股權之變動：

| 計劃名稱 | 授出日期 | 每股行使價 (港元) | 行使期 | 附註 | 股權數目 | | | | | | | |
|-----------|-----------|---------------|----------------------|---------|-------------------|--------------------|---------------------|--------------------|----------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | | 於二零零二年 | | 於二零零三年 | | 於二零零三年 | | | |
| | | | | | 十二月三十一日及 | | 五月六日 | | 十二月三十一日 | | | |
| | | | | | 尚未行使 | 內授出 | 內失效 | 尚未行使 | 經調整 | 內失效 | 內授出 | 尚未行使 |
| | | | | | | (附註6) | | (附註6) | | | | |
| 董事 | | | | | | | | | | | | |
| 舊計劃 | 12/6/2000 | 0.32 | 13/6/2000-12/6/2002 | | 18,000,000 | - | (18,000,000) | - | - | - | - | - |
| | 12/6/2000 | 0.32 | 13/6/2000-12/6/2002 | (4) | 3,600,000 | - | (3,600,000) | - | - | - | - | - |
| | 12/6/2001 | 4.20 | 16/6/2001-15/6/2003 | (2) | 28,800,000 | - | (7,200,000) | 21,600,000 | (20,520,000) | (1,080,000) | - | - |
| | 17/1/2002 | 4.20 | 1/2/2002-31/1/2004 | (2) | - | 84,500,000 | (13,000,000) | 71,500,000 | (65,550,000) | (3,750,000) | - | 2,200,000 |
| 新計劃 | 2/12/2003 | 1.79 | 2/12/2003-30/11/2004 | (5) | - | - | - | - | - | - | 3,000,000 | 3,000,000 |
| | 2/12/2003 | 1.79 | 1/12/2004-30/11/2005 | (5) | - | - | - | - | - | - | 3,000,000 | 3,000,000 |
| | | | | | <u>50,400,000</u> | <u>84,500,000</u> | <u>(41,800,000)</u> | <u>93,100,000</u> | <u>(86,070,000)</u> | <u>(4,830,000)</u> | <u>6,000,000</u> | <u>8,200,000</u> |
| 僱員 | | | | | | | | | | | | |
| 舊計劃 | 12/6/2000 | 6.40 | 13/6/2000-12/6/2003 | (1)&(3) | 4,437,000 | - | (918,000) | 3,519,000 | (3,035,250) | (483,750) | - | - |
| | 17/1/2002 | 4.20 | 1/2/2002-31/1/2004 | (2) | - | 30,000,000 | - | 30,000,000 | (28,500,000) | - | - | 1,500,000 |
| 新計劃 | 2/12/2003 | 1.79 | 2/12/2003-30/11/2004 | (5) | - | - | - | - | - | - | 2,800,000 | 2,800,000 |
| | 2/12/2003 | 1.79 | 1/12/2004-30/11/2005 | (5) | - | - | - | - | - | - | 1,500,000 | 1,500,000 |
| | | | | | <u>4,437,000</u> | <u>30,000,000</u> | <u>(918,000)</u> | <u>33,519,000</u> | <u>(31,535,250)</u> | <u>(483,750)</u> | <u>4,300,000</u> | <u>5,800,000</u> |
| | | | | | <u>54,837,000</u> | <u>114,500,000</u> | <u>(42,718,000)</u> | <u>126,619,000</u> | <u>(117,605,250)</u> | <u>(5,313,750)</u> | <u>10,300,000</u> | <u>14,000,000</u> |

附註：

- 由於本公司每二十股合併為一股之股份合併，由二零零三年五月六日起，於二零零三年五月六日尚未行使之購股權之數目及認購價獲調整。股份合併前之認購價為0.32港元。
- 由於本公司每二十股合併為一股之股份合併，由二零零三年五月六日起，於二零零三年五月六日尚未行使之購股權之數目及認購價獲調整。股份合併前之認購價為0.21港元。
- 該等購股權行使期分為三階段：(i) 1/3由行使期開始時即可行使；(ii) 1/3由行使期開始起計滿十二個月後方可行使；(iii) 1/3由行使期開始起計滿二十四個月後方可行使。
- 該等購股權行使期分二階段：(i) 50%由行使期開始時即可行使；(ii) 50%由行使期開始起計滿六個月後方可行使。

- (5) 本公司之股份於緊接於授出日期前之每股收市價為1.80港元。
- (6) 購股權失效之原因為期滿或若干參與者不再受僱於本集團。
- (7) 年內並無購股權獲行使或註銷。

若於二零零三年十二月三十一日行使所有尚未行使之14,000,000股購股權，根據現時本公司之資本架構，將導致額外發行14,000,000股股份，總現金代價（未扣除開支）約33,977,000港元。

年內向董事及僱員收取接納授予之購股權之總代價為14港元（二零零二年：10港元）。

年內授予購股權之價值並無於收益賬內確認為支出。

(B) 時富投資之購股權計劃

- (a) 於一九九四年三月二十九日採納之購股權計劃（「時富投資舊計劃」）

時富投資舊計劃之主要條款概述如下：

- (i) 目的是向參與者提供獎賞。
- (ii) 參與者包括時富投資集團任何成員公司之任何僱員或董事。
- (iii) 根據時富投資舊計劃不時授出之購股權涉及之最高股份數目不得超出時富投資不時已發行股本之10%。
- (iv) 當與根據時富投資舊計劃授予參與者之任何購股權項下之已發行及可予發行之股份數目彙集計算時，參與者獲授之購股權所涉及之最高股份數目不得超出根據時富投資舊計劃不時可予發行之股份最高數目之25%。
- (v) 承授人須最少持有購股權六個月後方可行使購股權。
- (vi) 根據時富投資舊計劃授出之購股權之行使期必須不多於由上述最低持有期限起計三年或二零零四年三月二十八日，以最先者計。
- (vii) 承授人倘接納購股權，必須於授出日期起計二十八日內向時富投資繳交1.00港元，此款項將不獲退還。

(viii) 購股權之行使價不得低於下列最高者：

- 於緊接購股權授出日期前五個交易日股份之平均收市價之80%；及
- 股份面值。

(ix) 時富投資舊計劃原有效期為十年，並於二零零四年三月二十八日前一直有效。於二零零二年二月十九日，時富投資股東議決由該日起取消計劃。然而，根據時富投資舊計劃授出之所有購股權仍可行使，並根據時富投資舊計劃之條款處理。

(b) 於二零零二年二月十九日採納之購股權計劃（「時富投資新計劃」）

根據於二零零二年二月十九日舉行之本公司特別大會上通過之一項普通決議案，本公司採納時富投資新計劃以取代時富投資舊計劃。根據時富投資舊計劃授出之所有購股權將一直有效且不會轉變，並會根據時富投資舊計劃之條款處理。時富投資新計劃之主要條款概述如下：

(i) 目的乃提供獎賞以便：

- 嘉獎及挽留曾為時富投資集團作出貢獻之參與者；或
- 吸引有可能為時富投資集團發展帶來利益之人士加盟時富投資集團。

(ii) 參與者包括時富投資集團任何成員公司之任何僱員、董事、顧問、諮詢人或代理人。

(iii) 根據時富投資新計劃不時授出之購股權涉及之最高股份數目不得超出時富投資於批准時富投資新計劃當日之已發行股本之10%，及該限額可於股東大會予以更新。然而，根據時富投資新計劃及任何其他購股權計劃已授出而尚未行使及有待行使之所有購股權於行使時可發行之股份最高總數不得超過不時已發行股份之30%。

(iv) 當與根據時富投資新計劃及任何其他購股權計劃授予參與者之任何購股權項下之已發行及可予發行之股份數目（包括已行使及尚未行使及已註銷之購股權）彙集計算時，於任何十二個月內每名參與者獲授之購股權所涉及之最高股份數目不得超過不時已發行股份之1%。

- (v) 除時富投資董事會決定及於授出購股權時規定外，時富投資新計劃並無規定承授人須於行使購股權前已持有購股權一段期間。
- (vi) 購股權期間須為時富投資董事會於授出購股權時指定之任何期間，惟於任何情況下，購股權期間不得超過由授出要約日期起計十年時間。
- (vii) 承授人如接納購股權，須於授出日期起計二十八日內向時富投資繳交1.00港元，此款項將不獲退還。
- (viii) 購股權之行使價不得低於下列最高者：
- 於授出日期（必須為交易日）股份之收市價；
 - 於緊接授出日期前五個交易日股份之平均收市價；及
 - 股份面值。
- (ix) 時富投資新計劃由採納事項日期起計十年內有效，直至二零一二年二月十八日。

下表披露董事持有時富投資購股權之詳情，及年內持有該等購股權之變動：

| 計劃名稱 | 授出日期 | 每股行使價 (港元) | 行使期 | 附註 | 股權數目 | | | | | | | | | |
|---------|-----------|---------------|----------------------|---------|-------------|--------------|------------|---------------|------------|------------|--------------|------------|--------|--------|
| | | | | | 於二零零二年 | | | | | | | | | |
| | | | | | 十二月 | | | | | | | | | |
| | | | | | 於二零零二年 | | 於二零零二年 | | 於二零零二年 | | 於二零零二年 | | 於二零零二年 | |
| | | | | | 一月一日 | 四月二十五日 | 二月一日 | 二月一日 | 一月一日 | 三月三十一日 | 三月三十一日 | 三月三十一日 | 三月三十一日 | 三月三十一日 |
| | | | | | 尚未行使 | 經調整 | 內授出 | 內失效 | 尚未行使 | 內授出 | 內失效 | 尚未行使 | | |
| | | | | | | (附註1) | | | | | | | | |
| 時富投資舊計劃 | 4/10/1999 | 0.590 | 8/4/2000-7/4/2002 | | 120,000,000 | - | - | (120,000,000) | - | - | - | - | | |
| | 4/10/1999 | 0.590 | 8/4/2000-7/4/2002 | (2) | 8,376,000 | - | - | (8,376,000) | - | - | - | - | | |
| | 6/11/2000 | 5.400 | 16/5/2001-15/5/2003 | (1)&(3) | 20,000,000 | (19,000,000) | - | - | 1,000,000 | - | (1,000,000) | - | | |
| | 31/8/2001 | 2.600 | 1/3/2002-28/2/2004 | (1)&(3) | 30,000,000 | (28,500,000) | - | - | 1,500,000 | - | - | 1,500,000 | | |
| 時富投資新計劃 | 2/5/2002 | 1.320 | 2/5/2002-30/4/2003 | | - | - | 13,500,000 | - | 13,500,000 | - | (13,500,000) | - | | |
| | 2/5/2002 | 1.320 | 1/11/2002-31/10/2003 | (3) | - | - | 200,000 | - | 200,000 | - | (200,000) | - | | |
| | 2/12/2003 | 0.502 | 2/12/2003-30/11/2005 | | - | - | - | - | - | 13,000,000 | - | 13,000,000 | | |
| | | | | | 178,376,000 | (47,500,000) | 13,700,000 | (128,376,000) | 16,200,000 | 13,000,000 | (14,700,000) | 14,500,000 | | |

附註：

- (1) 由於時富投資每二十股合併為一股之股份合併，由二零零二年四月二十五日辦公時間結束後起，於二零零二年四月二十五日尚未行使之購股權之數目及認購價獲調整。股份合併前之認購價分別為0.27港元及0.13港元。
- (2) 該等購股權行使期分為四階段：(i)25%由行使期開始時即可行使；(ii)25%由行使期開始起計滿六個月後方可行使；(iii)25%由行使期開始起計滿十二個月後方可行使；及(iv)25%由行使期開始起計滿十八個月後方可行使。
- (3) 該等購股權行使期分二階段：(i)50%由行使期開始時即可行使；(ii)50%由行使期開始起計滿六個月後方可行使。

(C) 時富金融購股權計劃

(a) 於二零零零年十一月二十日採納之購股權計劃（「時富金融舊計劃」）

時富金融舊計劃之主要條款概述如下：

- (i) 目的是向參與者提供獎賞。
- (ii) 參與者包括時富金融集團任何成員公司之任何全職僱員或執行董事。

- (iii) 根據時富金融舊計劃不時授出之購股權涉及之最高股份數目不得超出於股東批准當日已發行股份數目之10%。惟於任何情況下，所有尚未行使之購股權於行使時已發行或可予發行之股份最高總數不得超過本公司不時已發行股本之30%。
- (iv) 當與根據時富金融舊計劃授予參與者之任何購股權項下之已發行及可予發行之股份數目彙集計算時，參與者獲授之購股權所涉及之最高股份數目不得超出根據時富金融舊計劃不時可予發行之股份最高數目之25%。
- (v) 並無規定購股權於行使前須最少持有一段期間。
- (vi) 授出之購股權之行使期必須不短於三年及不得超逾二零一零年十二月十四日。
- (vii) 承授人倘接納購股權，必須於授出日期起計三個營業日內向時富金融繳交1.00港元，此款項將不獲退還。
- (viii) 購股權之行使價不得低於下列最高者：
 - 於授出日期股份之收市價；
 - 於緊接授出日期前五個交易日股份之平均收市價；及
 - 股份面值。
- (ix) 時富金融舊計劃原有效期為十年直至二零一零年十二月十四日。於二零零二年二月十九日，時富金融股東議決由該日起取消時富金融舊計劃。然而，根據時富金融舊計劃授出之購股權仍然有效，並根據時富金融舊計劃之條款處理。

(b) 於二零零二年二月十九日採納之購股權計劃（「時富金融新計劃」）

根據於二零零二年二月十九日舉行之時富金融股東特別大會上通過之一項普通決議案，時富金融採納時富金融新計劃以取代時富金融舊計劃。根據時富金融舊計劃授出之所有購股權將一直有效且不會轉變，並會根據時富金融舊計劃之條款處理。時富金融新計劃之主要條款概述如下：

- (i) 目的乃提供獎賞以便：
 - 嘉獎及挽留曾為時富投資集團作出貢獻之參與者；或

- 吸引有可能為時富投資集團發展帶來利益之人士加盟時富投資集團。
- (ii) 參與者包括時富投資集團任何成員公司之任何僱員、董事、顧問、諮詢人或代理人。
- (iii) 根據時富金融集團新計劃不時授出之購股權涉及之最高股份數目不得超出時富金融集團於批准時富金融集團新計劃當日之已發行股本之10%，及該限額可於股東大會予以更新。然而，根據新計劃及任何其他購股權計劃已授出而尚未行使及有待行使之所有購股權於行使時可發行之股份最高總數，不得超過不時已發行股份之30%。
- (iv) 當與根據時富金融集團新計劃及任何其他購股權計劃授予參與者之任何購股權項下之已發行及可予發行之股份數目（包括已行使及尚未行使及已註銷之購股權）彙集計算時，於任何十二個月內每名參與者獲授之購股權所涉及之最高股份數目不得超過不時已發行股份之1%。
- (v) 除時富金融董事會決定及於授出購股權時規定外，時富金融新計劃並無規定承授人須於行使購股權前已持有購股權一段期間。
- (vi) 購股權期間須為時富金融董事會於授出購股權時指定之任何期間，惟於任何情況下，購股權期間不得超過由授出要約日期起計十年時間。
- (vii) 承授人倘接納購股權，必須於授出日期起計二十八日內向時富金融繳交1.00港元，此款項不可退回。
- (viii) 購股權之認購價不得低於下列最高者：
- 於授出日期（必須為交易日）股份之收市價；
 - 於緊接授出日期前五個交易日股份之平均收市價；及
 - 股份面值。
- (ix) 時富金融新計劃由採納日期起計十年有效，直至二零一二年二月十八日。

下表披露董事持有時富金融購股權之詳情，及年內持有該等購股權之變動：

| 計劃名稱 | 授出日期 | 每股行使價 (港元) | 行使期 | 附註 | 股權數目 | | | | | |
|---------|-----------|---------------|----------------------|-------------|-------------------|---------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | | 於二零零二年 | | 於二零零二年 | | 於二零零三年 | |
| | | | | | 十二月 | | 十一月四日 | | 十二月三十一日 | |
| | | | | | 於二零零二年 一月一日 | 於二零零二年 四月二十五日 | 於二零零二年 十一月四日 | 於二零零二年 十一月四日 | 於二零零三年 十一月四日 | 於二零零三年 十二月三十一日 |
| 尚未行使 | 經調整 | 尚未行使 | 經調整 | 內授出 | 尚未行使 | | | | | |
| 時富金融舊計劃 | 26/3/2001 | 1.08 | 1/10/2001-30/9/2004 | (1),(2)&(3) | 30,000,000 | (28,500,000) | 1,500,000 | 1,560,000 | - | 3,060,000 |
| 時富金融新計劃 | 3/11/2003 | 0.60 | 3/11/2003-31/10/2004 | | - | - | - | - | 3,750,000 | 3,750,000 |
| | 2/12/2003 | 0.44 | 2/12/2003-30/11/2005 | | - | - | - | - | 9,800,000 | 9,800,000 |
| | 2/12/2003 | 0.44 | 1/6/2004-31/5/2006 | (3) | - | - | - | - | 1,000,000 | 1,000,000 |
| | | | | | <u>30,000,000</u> | <u>(28,500,000)</u> | <u>1,500,000</u> | <u>1,560,000</u> | <u>14,550,000</u> | <u>17,610,000</u> |

附註：

- (1) 由於時富金融每二十股合併為一股之股份合併，由二零零二年四月二十五日辦工時間結束後起，於二零零二年四月二十五尚未行使之購股權之數目及認購價獲調整。股份合併前每股之認購價為0.11港元。
- (2) 由於時富金融之股份供股，由二零零三年十一月四日起，於二零零三年十月二十七尚未行使之購股權之數目及認購價獲調整。供股前每股之認購價為2.20港元。
- (3) 購股權行使期分二階段：(i) 50%由行使期開始時即可行使；(ii) 50%由行使期開始起計滿十二個月後方可行使。

26. 承擔

(a) 經營租約承擔

於結算日，本集團於下列年內屆滿之不可撤銷土地及樓宇經營租約之未來最低租約付款如下：

| | 本集團 | |
|-----------------|----------------|----------------|
| | 二零零三年 千港元 | 二零零二年 千港元 |
| 一年內 | 103,334 | 108,994 |
| 第二至第五年內(包括首尾兩年) | 122,930 | 172,847 |
| 五年後 | 252 | 4,279 |
| | <u>226,516</u> | <u>286,120</u> |

經營租約付款乃本集團繳付其零售店舖之租金。租約以平均六年期洽談及平均三年期釐定租金。除定額租金外，根據若干租約之條款，本集團須按有關店舖銷售毛額之若干百分比支付租金。

(b) 資本承擔

於結算日，本集團有以下之資本承擔：

| | 本集團 | |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| | 二零零三年 千港元 | 二零零二年 千港元 |
| 有關物業及設備之已訂約項目未於財務表 作撥備之資本承擔 | <u>216</u> | <u>2,630</u> |

(c) 遠期外幣兌換合約

於結算日，本集團有以下遠期外幣兌換合約之合約價值：

| | 本集團 | |
|------|--------------|---------------|
| | 二零零三年 千港元 | 二零零二年 千港元 |
| 購入歐羅 | 107 | 825 |
| 購入美元 | - | 15,600 |
| 購入日元 | 77 | - |
| 售出日元 | 77 | - |
| | <u>261</u> | <u>16,425</u> |

27. 或然負債

- (a) 達彼思香港有限公司（「達彼思香港」）向（其中包括）實惠傢居為第二答辯人申索，聲稱實惠傢居曾同意委任達彼思香港為廣告代理，向其繳付每月320,000港元之聘用費用。實惠傢居並無委任達彼思香港為廣告代理，實惠傢居與達彼思香港亦無在口頭上或書面上達成任何性質之協議。董事認為達彼思香港之申索並不成立，故此在財務報表中不作任何撥備。
- (b) 達彼思（中國）廣告有限公司（「達彼思中國」）向（其中包括）本公司為第二答辯人申索，聲稱本公司曾同意委任達彼思中國為廣告代理，向其繳付每月150,500港元之聘用費用。本公司並無委任達彼思中國為廣告代理，本公司及達彼思中國亦無在口頭上或書面上達成任何性質之協議。董事認為達彼思中國之申索並不成立，故此在財務報表中不作任何撥備。
- (c) 陳必華（「陳」）向實惠傢居申索，聲稱被實惠傢居之剗車輾過右腳，並申索1,780,000港元連同利息及成本之賠償。根據法律顧問之意見，現階段肯定的確立原告人所獲之賠償金額並不可行，故此在財務報表中不作任何撥備。
- (d) 本公司之或然負債乃就授予一間附屬公司約169,452,000港元（二零零二年：223,360,000港元）之銀行信貸而向銀行作出擔保。於結算日，該附屬公司已動用之銀行信貸為87,209,000港元（二零零二年：58,371,000港元）。
- (e) 本集團有關於授予業主之擔保之或然負債，以保證一間附屬公司將根據租賃協議繳交租金。於結算日，根據該等租賃協議而在尚餘租賃年期內應付之租金達11,321,000港元（二零零二年：20,973,000港元）。

28. 退休福利計劃

本集團根據強制性公積金計劃條例之規則及規例為香港所有僱員設立強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。本集團所有香港僱員須參加強積金計劃。供款金額按僱員薪金之若干百分比計算，並於根據強積金計劃之規則須予供款時於收益表扣除。強積金計劃之資產由一個獨立管理基金持有，與本集團之資產分開處理。本集團向強積金計劃作出僱主供款後，僱主供款即全屬僱員所有。

於截至二零零三年十二月三十一日止年度，在收益表扣除之僱主供款成本別為約3,893,000港元（二零零二年：4,005,000港元）。

29. 主要非現金交易

- (a) 根據時富投資與第三方於二零零二年簽訂之合約，第三方同意促使其集團公司提供廣告及電訊服務予時富投資及其附屬公司，包括本集團在內。該等服務之費用將以抵扣本集團已繳付之廣告及電訊服務預付款項。年內，本集團動用廣告及電訊服務約8,954,000港元（二零零二年：3,688,000港元）。
- (b) 於截至二零零二年十二月三十一日止年內，本集團訂立融資租約，涉及之資產於融資租約開始時之資本總值約為1,241,000港元。

30. 有關聯人士之交易

於結算日，本集團有約15,366,000港元（二零零二年：零港元）之應收時富投資集團及其全資附屬公司之款項（二零零二年：應付予時富投資及其全資附屬公司之713,000港元）及零港元（二零零二年：2,400,000港元）之應收時富金融集團之款項，該等款項為無抵押、不計利息及無固定還款期。

此外，年內，本集團進行下列有關聯人士交易：

| | 附註 | 二零零三年 千港元 | 二零零二年 千港元 |
|-----------------|--------|--------------|--------------|
| 時富投資及其全資附屬公司： | | | |
| 已收廣告費 | (i) | 990 | — |
| 店舖陳列收入 | (ii) | 1,000 | — |
| 已收保薦人費用 | (iii) | 1,000 | — |
| 已收宣傳費 | (iv) | 300 | — |
| 已收服務費 | (v) | 2,251 | — |
| 銷售貨物 | (vi) | 1,108 | — |
| 銷售現金代用券 | (vii) | 2,780 | 1,200 |
| 銷售由第三者所發行之現金代用券 | (viii) | 3,750 | — |
| 轉撥廣告及電訊服務之預付款項 | (ix) | 990 | — |
| 出售一間附屬公司 | (x) | 92 | — |
| 已付服務費 | (xi) | — | 311 |
| 已付董事酬金 | (xii) | 2,251 | 1,502 |
| 購置貨品 | (xiii) | 2,883 | — |
| 已付代理費 | (xiv) | 56 | — |
| 時富金融集團： | | | |
| 租金收入 | (xv) | 960 | 2,400 |
| 購買一輛汽車 | (xvi) | 250 | — |

附註：

- (i) 本集團向一間時富投資之全資附屬公司收取廣告收入。此項費用之價格乃由雙方同意決定。
- (ii) 本集團向一間時富投資之全資附屬公司收取店舖陳列收入。此項費用之價格乃由雙方同意決定。
- (iii) 本集團向一間時富投資之全資附屬公司收取保薦人費用。此項費用之價格乃由雙方同意決定。
- (iv) 本集團向一間時富投資之全資附屬公司收取宣傳費用。此項費用之價格乃由雙方同意決定。
- (v) 本集團一間附屬公司向時富投資之全資附屬公司提供若干銷售及宣傳服務，並就此收取服務費，此乃按本集團所承擔之開支分配。
- (vi) 本集團出售貨品予一間時富投資之全資附屬公司。
- (vii) 本集團銷售由PSL發行之現金代用券予一間時富投資之全資附屬公司，價格乃按其面值。

- (viii) 本集團銷售由第三者發行之現金代用券予一間時富投資之全資附屬公司，價格乃按其面值。
- (ix) 本集團轉讓預付廣告及電訊服務費用予一間時富投資之全資附屬公司，代價為990,000港元。此項費用之價格乃經雙方同意。
- (x) 根據本集團與時富投資一間全資附屬公司於二零零三年四月十五日簽訂之協議，本集團出售合宇有限公司之全部股本權益及股東貸款約92,000港元，總現金代價為92,000港元。
- (xi) 時富投資及其附屬公司為本集團提供若干行政管理服務並就此收取服務費，此乃時富投資之行政、會計、公司秘書及資訊科技部門按各所承擔之開支分配。
- (xii) 時富投資集團向本集團收取之董事酬金乃根據董事在管理本集團時預計所使用之時間。
- (xiii) 本集團向一間時富投資之全資附屬公司購買貨品，價格乃由雙方同意。
- (xiv) 本集團向一間時富投資之全資附屬公司支付代理費用。此項費用乃根據本集團與該時富投資之全資附屬公司簽訂之代理協議按貨品售價的1%計算。
- (xv) 本集團從時富金融集團收取租金。此項費用之價格乃由雙方同意。
- (xvi) 本集團向時富金融集團購入一輛汽車。此金額乃由雙方同意決定。

31. 結算日後事項

於結算日後，本公司每股0.10港元之已發行及未發行股份分拆為五股每股0.02港元之股份。

2.(A) 本集團之備考未經審核經調整綜合有形資產淨值報表

以下為本集團按下文所載附註之基準編製之說明及備考有形資產淨值報表，以說明建議供股之影響，就正如供股已於二零零四年六月三十日已完成。編製此報表之目的乃僅供說明，而由於其性質，此報表並非真實反映本集團於完成供股後之財政狀況。

| | 於二零零四年 六月三十日之 中期報告 (附註(i)) 千元 | 調整數字 (附註(ii)) 千元 | 備考 千元 |
|----------------------------|---|------------------------|----------|
| 於二零零四年六月三十日 之未經審核有形資產淨值 | 167,472 | 46,000 | 213,472 |

附註：

- (i) 於二零零四年六月三十日本集團之有形資產淨值乃未經調整並詳錄自己刊發之於二零零四年六月三十日之本公司中期報告。
- (ii) 於完成建議供股後，預期所得款項淨額為46,000,000元，導致本集團之有形資產淨值上升46,000,000元。

2.(B) 集團之備考有形資產淨值報表同意書

Deloitte.
德勤

德勤•關黃陳方會計師行
香港中環干諾道中111號
永安中心26樓

Deloitte Touche Tohmatsu
26/F, Wing On Centre
111 Connaught Road Central
Hong Kong

敬啟者：

本行就Pricerite Group Limited (實惠集團有限公司) (「貴公司」) 及其附屬公司 (統稱「貴集團」) 之備考未經審核經調整綜合有形資產淨值報表 (「備考經調整有形資產淨值報表」) 作出報告, 就列載於由 貴公司於二零零四年九月十三日刊發之供股章程附錄一—2.(A)之「財務資料」。有關供股, 每持有四股現有股份可獲配發一股供股股份之基準, 按每股供股股份0.35元發行不多於133,298,562股每股面值0.02港元之供股股份 (「供股」)。 貴公司董事編製此備考經調整有形資產淨值報表僅供參考, 以就供股對 貴集團之財務資料造成之影響而提供資料。

責任

貴公司董事之責任為根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則 (「上市規則」) 第4.29條規定編製備考經調整有形資產淨值報表。

本行之責任是對備考經調整有形資產淨值報表出具意見並向 閣下報告。就過往本行就任何用以編製備考經調整有形資產淨值報表之財務資料所作出之報告, 本行概不承擔任何超出於報告刊發當日本行對於本行作出報告之有關人士所負之責任。

意見基礎

本行根據英國審計實務委員會頒佈之《投資通函申報準則》及第1998/8期「根據上市規則申報備考財務資料」進行工作。本行之工作不包括對任何相關財務資料進行獨立審查，而主要包括於二零零四年六月三十日之未經調整及未經審核之有形資產淨值與已刊發之中期報告之比較、考慮支持該等調整之證據以及與 貴公司董事討論備考經調整有形資產淨值報表。

本行之工作並不構成根據香港會計師公會頒佈之審計準則所作之審計或審閱，故本行對備考經調整有形資產淨值報表不提供任何保證。

備考經調整有形資產淨值報表乃根據 貴公司日期為二零零四年八月十八日之二零零四年中期報告內所載之 貴公司未經審核綜合財務報表而編製，僅用於說明之目的，因此基於其性質，此報表或不能真實反映：

- (a) 倘於二零零四年六月三十日已進行建議供股， 貴公司及其附屬公司之財政狀況；或
- (b) 貴公司及其附屬公司於任何未來日期之財政狀況。

意見

本行認為：

- (a) 備考經調整有形資產淨值報表已根據所述基準妥善編製；
- (b) 上述基準與 貴公司之會計政策一致；及
- (c) 就備考經調整有形資產淨值報表而言，根據上市規則第4.29(1)條所披露調整乃屬恰當。

此 致

Pricerite Group Limited (實惠集團有限公司)

列位董事 台照

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

謹啟

二零零四年九月十三日

3. 債務聲明

借貸

於二零零四年八月三十一日，本集團之借貸總額約為87,090,000元，其中約15,500,000元為須於一年後償還。

於二零零四年八月三十一日，本集團就授予一間附屬公司之銀行定期貸款及一般銀行融資而向銀行提供賬面值約為35,000,000元之租賃物業抵押及20,000,000元之銀行存款抵押。

資本承擔

於二零零四年八月三十一日，本集團並無重大之資本承擔。

外匯風險

於二零零四年八月三十一日，本集團並無任何重大之尚未對沖外匯風險或利息錯配。

或然負債

於二零零四年八月三十一日，本集團有以下之或然負債項目：

- (a) 於二零零三年五月，達彼思香港有限公司（「達彼思香港」）向（其中包括）本公司之全資附屬公司－實惠傢居廣場有限公司（「實惠傢居」）為第二答辯人申索總額約1,383,000元，聲稱實惠傢居曾同意委任達彼思香港為廣告代理，向其繳付每月320,000元之聘用費用。實惠傢居並無委任達彼思香港為廣告代理，實惠傢居與達彼思香港亦無在口頭上或書面上達成任何性質之協議。董事認為達彼思香港之申索並不成立，故此在財務報表中不作任何撥備。
- (b) 於二零零三年五月，達彼思（中國）廣告有限公司（「達彼思中國」）向（其中包括）本公司為第二答辯人申索總額約1,053,500元，聲稱本公司曾同意委任達彼思中國為廣告代理，向其繳付每月150,500元之聘用費用。本公司並無委任達彼思中國為廣告代理，本公司及達彼思中國亦無在口頭上或書面上達成任何性質之協議。董事認為達彼思中國之申索並不成立，故此在財務報表中不作任何撥備。

- (c) 於二零零四年一月，陳必華（「陳」）向實惠傢居申索，聲稱被實惠傢居之剗車輾過其右腳，並申索約1,780,000元連同利息及成本之賠償。根據法律顧問之意見，現階段肯定的確立原告人所獲之賠償金額並不可行，故此在財務報表中不作任何撥備。
- (d) 本公司之或然負債乃就授予一間附屬公司約154,370,000元之銀行融資而向銀行作出擔保。於二零零四年八月三十一日，該附屬公司已動用之銀行融資約87,090,000元。
- (e) 本公司之或然負債乃就保證一間附屬公司將根據租賃協議繳交租金而向一名業主作出擔保。於二零零四年八月三十一日，根據該等租賃協議而在尚餘租賃年期內應付之租金達4,435,000元。

免責聲明

除上述及集團公司間之負債外，本集團於二零零四年八月三十一日營業時間結束時並無任何尚未償還之債務證券、定期貸款、銀行透支、承兌責任、承兌信用、租購承擔、按揭或抵押。

董事會確認，除上文所披露者外，自二零零四年八月三十一日以來，本集團之債務、承擔或或然負債並無任何重大變動。

4. 營運資金

董事認為，經計及本集團現有現金、銀行結餘及現有存在之銀行融資和預計供股所得款項淨額，在無不可預見之情況下本集團具備充裕營運資金應付目前所需。

5. 重大逆轉

於最後實際可行日期，董事並不知悉本集團自最近期公佈經審核財務報表結算日二零零三年十二月三十一日以來，財務或經營狀況有任何重大逆轉。

1. 董事資料

執行董事

關百豪先生

主席及行政總裁，現年四十四歲 *MBA, BBA, FFA, CMP(HK), MHKIM, MHKSI*

關百豪先生於二零零零年四月十一日加入董事會。關先生於企業管理、策略規劃、市場推廣管理、財務顧問及銀行業務等方面均具備豐富經驗。加盟本集團及時富投資集團有限公司（「時富投資」）前，關先生曾於多家香港上市公司出任董事總經理，及於多家香港大型國際銀行擔任高級行政職位。關先生對教育及公共事務不遺餘力，積極參與有關慈善活動。關先生為美國哈佛大學院士、哈佛大學亞洲中心顧問委員會委員、香港公開大學榮譽大學院士、香港中文大學新亞書院校董、中國南京大學校董會名譽校董及中華慈善總會榮譽顧問。關先生亦為香港公開大學李嘉誠專業進修學院及中國北京大學東方學研究院之名譽顧問及中國南京大學之顧問教授。關先生亦是中國人民政治協商會議上海市委員會委員。關先生亦為本公司之主要股東及時富投資與時富金融服務集團有限公司（「時富金融」）之主席。

羅炳華先生

財務總裁，現年四十六歲 *MBA, FCCA, FHKSA, MHKSI*

羅炳華先生於二零零一年五月三日加入董事會。彼主責本集團之財務及會計管理。羅先生於金融管理及會計方面有豐富經驗。加盟本集團及時富投資前，羅先生曾任多家香港上市公司及機構之財務董事及集團財務總監。羅先生亦為時富投資及時富金融之財務總裁。羅先生與本公司之任何董事、高級行政人員、主要股東或控股股東並無親屬關係。

陳友正博士

董事總經理，現年四十一歲 *PhD, MBA, BBA, CFA, MHKSI*

陳友正博士於二零零三年十一月三日加入董事會。彼主責本集團之整體業務發展及管理。陳博士為高增長公司之企業發展及財務管理專家。加盟本集團及時富投資前，陳博士曾任財務學教授，從事研究與諮詢工作。陳博士亦曾擔任聯合國、亞洲發展銀行、亞太經濟合作組織及多間本地及國際金融機構之顧問。陳博士亦為時富投資之執行董事，主責其企業策略。陳博士與本公司之任何董事、高級行政人員、主要股東或控股股東並無親屬關係。

鄭蓓麗小姐

執行董事，現年三十二歲 *MSc(FM), BE*

鄭小姐於二零零二年十一月一日加入董事會。彼主責本集團零售業之貨品統籌及市場事務管理。鄭小姐於客戶服務、產品發展及市場推廣方面有豐富經驗。加盟本集團前，鄭小姐為時富金融之總經理，並曾於投資銀行及證券業擔任高級行政人員。鄭小姐與本公司之任何董事、高級行政人員、主要股東或控股股東並無親屬關係。

郭麗玲小姐

執行董事，現年三十五歲 *BA, ACCA, AHKSA, CGA*

郭小姐於二零零三年三月十八日加入董事會。彼為本集團之營運總裁，主責本集團之營運管理及監控。郭小姐於審核、法規監察、信貸控制及風險管理方面具有豐富經驗。加盟本集團前，郭小姐為時富金融信貸及風險管理部之主管，並曾於財務及內部審核方面擔任高級行政人員。郭小姐與本公司之任何董事、高級行政人員、主要股東或控股股東並無親屬關係。

梁兆邦先生

執行董事，現年四十一歲 *MBA, BSocSc*

梁兆邦先生於二零零零年五月八日加入董事會。彼主責本集團之零售業務管理。梁先生於資本市場、企業重組、結構性融資及財務管理方面具有豐富經驗。加入本集團前，梁先生曾任一間主要國際投資銀行銀團貸款業務之主管，負責信貸及市場推廣管理。梁先生並於其他數間國際銀行擔任高級行政人員。梁先生與本公司之任何董事、高級行政人員、主要股東或控股股東並無親屬關係。

李淵爵先生

執行董事，現年四十二歲 *MBA, BBA, MHKSI*

李淵爵先生於二零零一年五月三日加入董事會。彼主責本集團於國內市場之業務發展。李先生於市場推廣及一般企業管理方面具有豐富經驗。加盟本集團前，李先生為時富集團金融服務業務之行政總裁，並於香港數家主要國際銀行擔任高級行政人員，負責業務與市場開發及企業管理。李先生亦為時富投資之執行董事。李先生與本公司之任何董事、高級行政人員、主要股東或控股股東並無親屬關係。

獨立非執行董事**許家驊醫生**

獨立非執行董事，現年四十歲 *MBBS, MRCP, DCH, FHKAM, FHKCP*

許家驊醫生於二零零四年三月三十日加入獨立董事會。許醫生為兒科專科醫生，並由一九九一年起為香港一家私人醫務診所之承辦人。許醫生亦為香港一間金屬貿易公司之財務總監。許醫生亦為本公司審核委員會之成員。許醫生與本公司之任何董事、高級行政人員、主要股東或控股股東並無親屬關係。

盧國雄先生

獨立非執行董事，現年四十六歲 *MBA, CPA, FCCA, LL.B*

盧國雄先生於二零零一年五月三日加入獨立董事會。盧先生於會計、審計及財務管理方面具有豐富經驗，現為香港一家執業會計師事務所之首席合夥人。盧先生亦為本公司審核委員會之成員及時富金融之獨立非執行董事。盧先生與本公司之任何董事、高級行政人員、主要股東或控股股東並無親屬關係。

勞明智先生

獨立非執行董事，現年五十四歲 *CPA*

勞明智先生於二零零三年十一月三日加入獨立董事會。勞先生在澳洲、香港及其他亞洲國家之金融及投資服務方面擁有多數年之專業及商務經驗。勞先生亦為本公司審核委員會之成員。勞先生與本公司之任何董事、高級行政人員、主要股東或控股股東並無親屬關係。

2. 公司資料及參與供股之各方

| | |
|-------------|--|
| 註冊辦事處 | Clarendon House 2 Church Street Hamilton HM 11 Bermuda |
| 總辦事處及主要營業地點 | 香港 皇后大道中99號 中環中心21樓 |
| 法定代表 | 關百豪 李淵爵 |
| 公司秘書 | 郭愛娟, <i>FCIS</i> 陸詠嫦, <i>ACIS</i> |
| 認可會計師 | 鄭文彬, <i>AHKSA</i> |
| 審核委員會 | 許家驊 盧國雄 勞明智 |
| 核數師 | 德勤•關黃陳方會計師行 執業會計師 香港 干諾道中111號 永安中心26樓 |
| 包銷商 | 時富融資有限公司 香港 皇后大道中99號 中環中心21樓 |
| 主要股份登記及過戶處 | The Bank of Bermuda Limited Bank of Bermuda Building 6 Front Street Hamilton HM 11 Bermuda |

| | |
|-------------|---|
| 香港股份登記及過戶分處 | 標準證券登記有限公司 香港 灣仔 告士打道56號 東亞銀行港灣中心地下 |
| 主要往來銀行 | 香港上海匯豐銀行有限公司 南洋商業銀行有限公司 中國銀行(香港)有限公司 永亨銀行有限公司 DBS廣安銀行 |
| 法律顧問 | 梅智傑姚定邦律師行 |

3. 本公司之股本

於最後實際可行日期及於進行供股有關事項後，本公司之法定及已發行股本如下：

法定股本：

| 元 | 股份數目 |
|----------------------|--------------------|
| <u>15,000,000.00</u> | <u>750,000,000</u> |

已發行及將予發行之繳足股本：

| 元 | 股份數目 | |
|----------------------|--------------------|-------------|
| 10,663,885.00 | 533,194,250 | 股現有已發行股份 |
| <u>2,665,971.24</u> | <u>133,298,562</u> | 股將於供股發行之股份 |
| <u>13,329,856.24</u> | <u>666,492,812</u> | 股於供股後之已發行股份 |

4. 董事權益

於最後實際可行日期，根據本公司按照證券及期貨條例第352條規定置存之權益登記冊所記錄，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須予知會本公司及聯交所之資料，董事及行政總裁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、相關股份及債券之權益或淡倉如下：

A. 本公司

1. 股份之好倉

| 姓名 | 身份 | 股份數目 | |
|-----|----------|--------------|------------|
| | | 其他權益 | 持股量 (%) |
| 關百豪 | 全權信託之成立人 | 357,258,070* | 67.00 |

* 該等股份分別由控股股東及其附屬公司持有354,858,070股及由Cash Guardian Limited（「Cash Guardian」）持有2,400,000股。由於關先生透過Cash Guardian於時富投資中持有下文「主要股東」一詳所披露之權益，因而被視為擁有所有該等股份之權益。

2. 相關股份之好倉 – 購股權計劃項下之購股權

| 姓名 | 授出日期 | 行使期 | 每股 行使價 (元) | 尚未行使之 購股權數目 | 與已發行 股份之比率 (%) |
|-----|-----------|------------------------|------------------|----------------|----------------------|
| 關百豪 | 2/12/2003 | 2/12/2003 - 30/11/2004 | 0.358 | 5,000,000 | 0.94 |
| 羅炳華 | 2/12/2003 | 2/12/2003 - 30/11/2004 | 0.358 | 5,000,000 | 0.94 |
| 陳友正 | 2/12/2003 | 2/12/2003 - 30/11/2004 | 0.358 | 5,000,000 | 0.94 |
| 鄭蓓麗 | 2/12/2003 | 1/12/2004 - 30/11/2005 | 0.358 | 5,000,000 | 0.94 |
| 郭麗玲 | 2/12/2003 | 1/12/2004 - 30/11/2005 | 0.358 | 5,000,000 | 0.94 |
| 梁兆邦 | 2/12/2003 | 1/12/2004 - 30/11/2005 | 0.358 | 2,500,000 | 0.47 |
| 李淵爵 | 2/12/2003 | 1/12/2004 - 30/11/2005 | 0.358 | 2,500,000 | 0.47 |
| | | | | 30,000,000 | 5.64 |

B. 相聯法團（定義見證券及期貨條例）

1. 時富投資

(a) 股份之好倉

| 姓名 | 身份 | 股份數目 | | | 持股量 (%) |
|-----|------------|------------------|----------------|--------------------|--------------|
| | | 個人 | 家族 | 其他權益 | |
| 關百豪 | 全權信託之成立人 | - | - | 164,028,376* | 44.88 |
| 羅炳華 | 實益擁有人 | 5,096,200 | - | - | 1.39 |
| 陳友正 | 實益擁有人及家族權益 | 70,500 | 200,200 | - | 0.07 |
| 郭麗玲 | 實益擁有人及家族權益 | 21,200 | 500 | - | 0.01 |
| 李淵爵 | 實益擁有人 | 2,501,875 | - | - | 0.68 |
| | | <u>7,689,775</u> | <u>200,700</u> | <u>164,028,376</u> | <u>47.03</u> |

* 該等股份由Cash Guardian持有。如下文「主要股東」一詳所披露，由於關先生擁有Cash Guardian之權益，故被視作擁有所有該等股份之權益。

(b) 相關股份之好倉 — 購股權計劃項下之購股權

| 姓名 | 授出日期 | 行使期 | 每股 | 尚未行使之 | 與已發行股份 |
|-----|-----------|------------------------|------------|-------------------|-------------|
| | | | 行使價 (元) | 購股權數目 | 之比率 (%) |
| 關百豪 | 2/12/2003 | 2/12/2003 - 30/11/2005 | 0.502 | 3,000,000 | 0.82 |
| 羅炳華 | 2/12/2003 | 2/12/2003 - 30/11/2005 | 0.502 | 3,000,000 | 0.82 |
| 陳友正 | 2/12/2003 | 2/12/2003 - 30/11/2005 | 0.502 | 3,000,000 | 0.82 |
| 李淵爵 | 2/12/2003 | 2/12/2003 - 30/11/2005 | 0.502 | 1,000,000 | 0.27 |
| | | | | <u>10,000,000</u> | <u>2.73</u> |

2. 時富金融

(a) 股份之好倉

| 姓名 | 身份 | 股份數目 | |
|-----|----------|--------------|------------|
| | | 其他權益 | 持股量 (%) |
| 關百豪 | 全權信託之成立人 | 386,827,434* | 51.27 |

* 該等股份由控股股東(時富投資之全資附屬公司)持有。由於關先生透過Cash Guardian於時富投資持有下文「主要股東」一詳所披露之權益，因而被視為擁有所有該等股份之權益。

(b) 相關股份之好倉 — 購股權計劃項下之購股權

| 姓名 | 授出日期 | 行使期 | 每股 行使價 (元) | 尚未行使之 購股權數目 | 與已發行股份 之比率 (%) |
|-----|-----------|------------------------|------------------------|----------------|----------------------|
| 關百豪 | 3/11/2003 | 3/11/2003 - 31/10/2004 | 0.46 | 1,625,000 | 0.22 |
| | 2/12/2003 | 2/12/2003 - 30/11/2005 | 0.34 | 3,185,000 | 0.42 |
| 羅炳華 | 26/3/2001 | 1/10/2001 - 30/9/2004 | 0.83 | 2,652,000 | 0.35 |
| | 3/11/2003 | 3/11/2003 - 31/10/2004 | 0.46 | 1,625,000 | 0.22 |
| | 2/12/2003 | 2/12/2003 - 30/11/2005 | 0.34 | 3,185,000 | 0.42 |
| | 陳友正 | 3/11/2003 | 3/11/2003 - 31/10/2004 | 0.46 | 1,625,000 |
| | 2/12/2003 | 2/12/2003 - 30/11/2005 | 0.34 | 3,185,000 | 0.42 |
| | 鄭蓓麗 | 26/3/2001 | 1/10/2001 - 30/9/2004 | 0.83 | 1,326,000 |
| | 2/12/2003 | 1/6/2004 - 31/5/2006 | 0.34 | 650,000 | 0.08 |
| | 郭麗玲 | 2/12/2003 | 1/6/2004 - 31/5/2006 | 0.34 | 650,000 |
| 李淵爵 | 2/12/2003 | 2/12/2003 - 30/11/2005 | 0.34 | 3,185,000 | 0.42 |
| | | | | 22,893,000 | 3.03 |

(c) 相關股份之好倉 — 可換股票據

| 姓名 | 可換股票據 | | 每股 | 相關股份 | 與已發行 |
|-----|-----------|------------------------|------------|------------|--------------|
| | 日期 | 行使期 | 兌換價 (元) | 之數目 | 股份之比率 (%) |
| 關百豪 | 28/9/2001 | 28/9/2001 - 31/12/2006 | 1.13 | 57,610,619 | 7.64 |

附註：金額65,100,000元之可換股票據乃由控股股東之一間附屬公司持有(控股股東為時富投資之全資附屬公司)。由於關先生透過Cash Guardian於時富投資中持有下文「主要股東」一詳所披露之權益，因而被視為擁有所有該等股份之權益。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，概無董事、行政總裁或彼等之聯繫人士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、相關股份或債券中擁有任何個人、家族、公司或其他實益權益或淡倉。

5. 主要股東

於最後實際可行日期，根據本公司按照證券及期貨條例第336條置存之權益登記冊所記錄，下列人士／公司（本公司之董事或行政總裁除外）擁有本公司股份及相關股份之權益或淡倉如下：

| 姓名 | 身份 | 股份數目 | 持股量 (%) |
|---|--------------------|-------------|------------|
| Jeffnet Inc (附註(1)) | 全權信託之成立人 | 357,258,070 | 67.00 |
| Cash Guardian (附註(1)) | 受控制公司之權益及 實益擁有人 | 357,258,070 | 67.00 |
| 時富投資 (附註(1)) | 受控制公司之權益 | 354,858,070 | 66.55 |
| 控股股東 (附註(1)) | 實益擁有人及受控制 公司之權益 | 354,858,070 | 66.55 |
| 吳鴻生先生 (附註(2)) | 受控制公司之權益 | 45,858,000 | 8.60 |
| South China Holdings Limited (附註(2)) | 受控制公司之權益 | 45,858,000 | 8.60 |
| South China (BVI) Limited (附註(2)) | 受控制公司之權益 | 45,858,000 | 8.60 |
| 德利投資有限公司 (附註(2)) | 受控制公司之權益 | 45,858,000 | 8.60 |

| 姓名 | 身份 | 股份數目 | 持股量 (%) |
|---|----------|------------|------------|
| South China Industries Limited (附註(2)) | 受控制公司之權益 | 45,858,000 | 8.60 |
| South China Industries (BVI) Limited (附註(2)) | 受控制公司之權益 | 45,858,000 | 8.60 |
| Wah Shing International Holdings Limited (附註(2)) | 受控制公司之權益 | 45,858,000 | 8.60 |
| Wah Shing Toys International (BVI) Limited (附註(2)) | 受控制公司之權益 | 45,858,000 | 8.60 |
| 華盛玩具有限公司 (附註(2)) | 受控制公司之權益 | 45,858,000 | 8.60 |
| Man Wah Plastics Company Limited (附註(2)) | 受控制公司之權益 | 45,858,000 | 8.60 |
| Man Wah Trading Limited (附註(2)) | 實益擁有人 | 45,858,000 | 8.60 |

附註：

- 該等股份分別由Cash Guardian持有2,400,000股，及由控股股東及其附屬公司持有354,858,070股。控股股東為時富投資之全資附屬公司，而時富投資則由Cash Guardian（由Jeffnet Inc 實益擁有100%權益）擁有約44.88%權益。Jeffnet Inc 以The Jeffnet Unit Trust信託人之身份持有該等股份，當中之單位乃由一家全權信託持有，受益人為關百豪先生之家庭成員。根據證券及期貨條例，時富投資、Cash Guardian、Jeffnet Inc及關先生被視為於控股股東及其附屬公司持有之股份中擁有權益。
- 該等股份即由Man Wah Trading Limited持有之同一批45,858,000股股份。Man Wah Trading Limited為Man Wah Plastics Company Limited之全資附屬公司，而後者為華盛玩具有限公司之全資附屬公司。華盛玩具有限公司為Wah Shing Toys International (BVI) Limited之全資附屬公司，而後者為Wah Shing International Holdings Limited之全資附屬公司。Wah Shing International Holdings Limited由South China Industries (BVI) Limited擁有61.97%權益，而後者為South China Industries Limited之全資附屬公司。South China Industries Limited由德利投資有限公司之三間全資附屬公司擁有合共74.74%權益，而德利投資有限公司為South China (BVI) Limited之全資附屬公司。South China (BVI) Limited為South China Holdings Limited之全資附屬公司，而吳鴻生先生透過其控制公司擁有South China Holdings Limited 73.72%權益。

根據證券及期貨條例，Man Wah Plastics Company Limited、華盛玩具有限公司、Wah Shing Toys International (BVI) Limited、Wah Shing International Holdings Limited、South China Industries (BVI) Limited、South China Industries Limited、德利投資有限公司、South China (BVI) Limited、South China Holdings Limited及吳鴻生先生全部被視為於Man Wah Trading Limited持有之股份中擁有權益。

除上文所披露者外，根據本公司按照證券及期貨條例而置存之權益登記冊所記錄，概無其他人士於最後實際可行日期擁有本公司已發行股本5%以上之權益。

6. 重大合約

本公司或其各附屬公司於最後實際可行日期前兩年內訂立以下重大或可屬重大之合約（並非在日敘業務過程中訂立者）：

- (a) 包銷協議。

7. 服務合約

並無董事就其作為董事向本公司提供服務而與本公司訂立若在一年內終止須作出賠償之服務合約（法定賠償除外）。

8. 訴訟

- (a) 於二零零三年五月，達彼思香港向（其中包括）實惠傢居為第二答辯人申索總額約1,383,000元，聲稱實惠傢居曾同意委任達彼思香港為廣告代理，向其繳付每月320,000元之聘用費用。實惠傢居並無委任達彼思香港為廣告代理，實惠傢居與達彼思香港亦無在口頭上或書面上達成任何性質之協議。董事認為達彼思香港之申索並不成立，故此在財務報表中不作任何撥備。
- (b) 於二零零三年五月，達彼思中國向（其中包括）本公司為第二答辯人申索總額約1,053,500元，聲稱本公司曾同意委任達彼思中國為廣告代理，向其繳付每月150,500元之聘用費用。本公司並無委任達彼思中國為廣告代理，本公司及達彼思中國亦無在口頭上或書面上達成任何性質之協議。董事認為達彼思中國之申索並不成立，故此在財務報表中不作任何撥備。

- (c) 於二零零四年一月，陳向實惠傢居申索，聲稱被實惠傢居之剷車輾過其右腳，並申索1,780,000元連同利息及成本之賠償。根據法律顧問之意見，現階段肯定的確立原告人所獲之賠償金額並不可行，故此在財務報表中不作任何撥備。

除此以外，本集團之成員公司概無涉及任何重大訴訟或仲裁，且就董事所知，本集團之成員公司亦概無任何尚未了結或面臨之重大訴訟或索償。

9. 董事於本集團資產之權益

自二零零三年十二月三十一日（即本集團最近期公佈經審核賬目之結算日）以來，董事概無於本集團任何成員公司買賣及租賃或擬買賣或租賃之任何資產中擁有或曾經擁有任何直接或間接權益。

10. 同意

德勤•關黃陳方會計師行已就本供股章程之刊行發出同意書，同意以供股章程刊行之形式及涵義刊載函件並引述其名稱，且迄今並無撤回同意書。

11. 其他事項

本供股章程之中英文本如有歧義，應以英文本為準。

12. 開支

與供股有關之開支（包括文件處理費、包銷佣金、印刷及翻譯成本、登記費、法律及會計費用及其他專業費用）估計約為700,000元，並將由本公司支付。

13. 約束力

供股文件以及該等文件任何認購邀請之接納或認購申請均受香港法例管轄，並按香港法例詮釋。倘根據任何該等文件接納或作出申請，則有關文件將具有效力，令所有有關人士受公司條例第44A及44B條之所有條文（刑事條文除外）（如適用）約束。

14. 備查文件

下列文件由即日起至二零零四年九月二十三日（包括該日）任何日子於一般辦公時間內在香港皇后大道中99號中環中心21樓可供查閱：

- (a) 本公司之公司組織章程大綱及公司細則；
- (b) 本集團截至二零零三年十二月三十一日止年度之經審核財務報表；
- (c) 本集團截至二零零二年十二月三十一日止年度之經審核財務報表；
- (d) 本集團截至二零零四年六月三十日止六個月之未經審核中期報告；及
- (e) 本附錄二內「重大合約」一詳所述之重大合約。