

中期報告
2006

SEAPOW



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：0269

公司資料

董事會

執行董事

馮浚榜先生 (主席)
曾錦清先生 (行政總裁)

獨立非執行董事

廖嘉濂先生
葉德安先生
井寶利先生

公司秘書

顏慧金小姐

審核委員會

廖嘉濂先生
葉德安先生
井寶利先生

核數師

陳葉馮會計師事務所有限公司

主要往來銀行

東亞銀行有限公司

註冊辦事處

The Office of Caledonian Bank & Trust Limited
Caledonian House
George Town
Grand Cayman
Cayman Islands

主要營業地點

香港
灣仔
會展廣場
辦公大樓3308室

香港股份過戶登記處

廣進證券登記有限公司
香港
中環
皇后大道東28號
金鐘匯中心26樓

於香港聯合交易所之股份代號

269

聯絡資料

電話號碼 : (852) 3176 7100
傳真號碼 : (852) 3176 7122

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」)截至二零零六年九月三十日止六個月之未經審核綜合業績及本集團於二零零六年九月三十日之未經審核簡明綜合資產負債表。

簡明綜合收益表

截至九月三十日止六個月

| | | 二零零六年 千港元 (未經審核) | 二零零五年 千港元 (未經審核) |
|----------|---|------------------------|------------------------|
| 營業額 | 3 | 1,754 | 2,805 |
| 直接經營費用 | | (2,683) | (2,412) |
| 其他收益 | 3 | 366 | 48 |
| 銷售及行政費用 | | (13,238) | (6,791) |
| 經營虧損 | 4 | (13,801) | (6,350) |
| 財務成本 | | (201) | (193) |
| 除稅前虧損 | | (14,002) | (6,543) |
| 稅項 | 5 | — | — |
| 期內虧損 | | (14,002) | (6,543) |
| 以下項目應佔： | | | |
| 本公司股權持有人 | | (14,002) | (6,543) |
| 少數股東權益 | | — | — |
| | | (14,002) | (6,543) |
| 股息 | 6 | — | — |
| 每股虧損 | 7 | | |
| 基本 | | (0.21仙) | (0.16仙) |
| 攤薄 | | 不適用 | 不適用 |

簡明綜合資產負債表

| | 附註 | 二零零六年 九月三十日 千港元 (未經審核) | 二零零六年 三月三十一日 千港元 (經審核) |
|--------------------|----|---------------------------------|---------------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 8 | 30,513 | 29,311 |
| 預付租金 | | 3,595 | 3,635 |
| 收購所產生之商譽 | | 152,896 | — |
| 森林特許專營權 | 9 | 8,820 | — |
| | | <u>195,824</u> | <u>32,946</u> |
| 流動資產 | | | |
| 按公平價值計入損益之財務資產 | 10 | 1,498 | 1,683 |
| 衍生財務工具 | 11 | 1,490 | — |
| 存貨 | | 1,428 | — |
| 貿易應收賬款及其他應收款項 | 12 | 3,689 | 955 |
| 短期定期存款 | | — | 15,000 |
| 現金及銀行結存 | | 14,497 | 16,966 |
| | | <u>22,602</u> | <u>34,604</u> |
| 流動負債 | | | |
| 銀行透支 | | — | 171 |
| 其他應付款項及應計費用 | | 117,461 | 2,148 |
| 應付清盤中附屬公司之款項 | | 490 | 490 |
| 銀行借貸 — 一年內到期(有抵押) | 13 | — | 555 |
| | | <u>117,951</u> | <u>3,364</u> |
| 流動(負債)／資產淨值 | | <u>(95,349)</u> | <u>31,240</u> |
| 資產總值減流動負債 | | <u>100,475</u> | <u>64,186</u> |
| 非流動負債 | | | |
| 銀行借貸 — 一年後到期(有抵押) | 13 | 5,295 | 3,528 |
| 遞延稅項負債 | | 241 | 241 |
| | | <u>5,536</u> | <u>3,769</u> |
| | | <u>94,939</u> | <u>60,417</u> |
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | 15 | 68,968 | 66,023 |
| 儲備 | | 24,198 | (5,606) |
| | | <u>93,166</u> | <u>60,417</u> |
| 本公司股權持有人應佔權益 | | 93,166 | 60,417 |
| 少數股東權益 | | 1,773 | — |
| | | <u>94,939</u> | <u>60,417</u> |
| 權益總額 | | <u>94,939</u> | <u>60,417</u> |

綜合權益變動表

截至二零零六年九月三十日止六個月

| | 本公司股權持有人應佔 | | | | | | | | | 少數股東 權益 | 權益總額 總計 |
|----------------|------------------|-----------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|--------------|------------------|---------------|--------------|---------------|
| | 已發行 股本 千港元 | 股份 溢價 千港元 | 股份 補償儲備 千港元 | 資本 贖回儲備 千港元 | 資本儲備 千港元 | 資產 重估儲備 千港元 | 換算儲備 千港元 | 累計虧損 千港元 | 總額 千港元 | | |
| 於二零零六年四月一日 | 66,023 | 474,484 | — | 3,800 | 20,918 | 16,391 | (820) | (520,379) | 60,417 | — | 60,417 |
| 發行新普通股 | 2,945 | 34,755 | — | — | — | — | — | — | 37,700 | — | 37,700 |
| 發行股份認股權證 | — | 4,000 | — | — | — | — | — | — | 4,000 | — | 4,000 |
| 滙兌差額 | — | — | — | — | — | — | 1,010 | — | 1,010 | — | 1,010 |
| 收購附屬公司 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 1,773 | 1,773 |
| 股本結算股份 補償確認 | — | — | 4,041 | — | — | — | — | — | 4,041 | — | 4,041 |
| 期內虧損淨額 | — | — | — | — | — | — | — | (14,002) | (14,002) | — | (14,002) |
| 於二零零六年九月三十日 | <u>68,968</u> | <u>513,239</u> | <u>4,041</u> | <u>3,800</u> | <u>20,918</u> | <u>16,391</u> | <u>190</u> | <u>(534,381)</u> | <u>93,166</u> | <u>1,773</u> | <u>94,939</u> |
| 於二零零五年四月一日 | 62,466 | 432,722 | — | 3,800 | 20,918 | 7,965 | (1,002) | (506,802) | 20,067 | — | 20,067 |
| 發行新普通股 | 1,064 | 12,236 | — | — | — | — | — | — | 13,300 | — | 13,300 |
| 滙兌差額 | — | — | — | — | — | — | 19 | — | 19 | — | 19 |
| 期內虧損淨額 | — | — | — | — | — | — | — | (6,543) | (6,543) | — | (6,543) |
| 於二零零五年九月三十日 | <u>63,530</u> | <u>444,958</u> | <u>—</u> | <u>3,800</u> | <u>20,918</u> | <u>7,965</u> | <u>(983)</u> | <u>(513,345)</u> | <u>26,843</u> | <u>—</u> | <u>26,843</u> |

簡明綜合現金流轉變動表

截至二零零六年九月三十日止六個月

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------------------|------------------------|------------------------|
| | 二零零六年 千港元 (未經審核) | 二零零五年 千港元 (未經審核) |
| 經營業務之現金流出淨額 | (9,282) | (5,444) |
| 投資活動之現金流出淨額 | (20,058) | (1,348) |
| 融資活動之現金流入淨額 | <u>12,912</u> | <u>14,122</u> |
| 現金及等同現金之資產(減少)/增加 | (16,428) | 7,330 |
| 匯率變動之影響 | (870) | 241 |
| 期初現金及等同現金之資產 | <u>31,795</u> | <u>6,820</u> |
| 期終現金及等同現金之資產 | <u><u>14,497</u></u> | <u><u>14,391</u></u> |
| 現金及等同現金之資產之結餘分析 | | |
| 現金及銀行結存 | <u><u>14,497</u></u> | <u><u>14,391</u></u> |

簡明綜合財務報告附註

1. 編製基準及主要會計政策

(a) 編製基準

本中期財務報告乃未經審核及簡明，並根據香港會計師公會頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」編製。

編製本簡明綜合中期財務報告所採納之會計政策及編製基準與本集團截至二零零六年三月三十一日止年度之經審核財務報告所採納者貫徹一致，惟本集團已於本期之財務報告首次採納下列於二零零六年一月一日或之後開始之會計期間生效之新訂／經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）、香港會計準則及詮釋（以下統稱「新訂／經修訂香港財務報告準則」）：

| | |
|---------------------------------|------------------------------------|
| 香港會計準則第19號（修訂本） | 精算損益、集團計劃及披露 |
| 香港會計準則第21號（修訂本） | 外國業務之淨投資 |
| 香港會計準則第39號（修訂本） | 預測集團內部交易之現金流量對沖會計處理法 |
| 香港會計準則第39號（修訂本） | 公平價值選擇權 |
| 香港會計準則第39號及香港 財務報告準則第4號（修訂本） | 財務擔保合約 |
| 香港(IFRIC)詮釋第4號 | 釐定安排是否包含租賃 |
| 香港(IFRIC)詮釋第7號 | 根據香港財務報告準則第29號惡性通脹經濟下財務 報告應用重列法 |

採納上述新訂／經修訂香港財務報告準則並無對本集團之會計政策及本集團之簡明綜合中期財務報告之使用方法構成重大影響。

下列已頒佈但於二零零六年一月一日後開始之會計期間生效及適用於本集團業務之新訂／經修訂香港財務報告準則並未獲提早採納：

| | |
|-----------------|-------------------------------|
| 香港會計準則第1號(修訂本) | 資本披露(於二零零七年一月一日起生效) |
| 香港財務報告準則第7號 | 財務工具：披露(於二零零七年一月一日起生效) |
| 香港(IFRIC)詮釋第8號 | 香港財務報告準則第2號之範圍(於二零零六年五月一日起生效) |
| 香港(IFRIC)詮釋第9號 | 重新評估內含衍生工具(於二零零六年六月一日起生效) |
| 香港(IFRIC)詮釋第10號 | 中期財務報告及減值(於二零零六年十一月一日起生效) |

2. 分類資料

(a) 業務分類

由於本集團僅有冷藏倉庫及物流管理服務一個業務分類，故並無呈報業務分類資料之獨立分析。

(b) 地區分類

截至二零零六年九月三十日止六個月

| | 香港及中國 千港元 | 澳洲 千港元 | 綜合 千港元 |
|------|-----------------|----------------|-----------------|
| 收益 | | | |
| 對外收益 | — | 1,754 | 1,754 |
| 其他收益 | 358 | 8 | 366 |
| 總收益 | <u>358</u> | <u>1,762</u> | <u>2,120</u> |
| 分類業績 | <u>(11,855)</u> | <u>(1,946)</u> | <u>(13,801)</u> |

截至二零零五年九月三十日止六個月

| | 香港及中國 千港元 | 澳洲 千港元 | 綜合 千港元 |
|-----------|----------------|----------------|----------------|
| 收益 | | | |
| 對外收益 | — | 2,805 | 2,805 |
| 其他收益 | 42 | 6 | 48 |
| 總收益 | <u>42</u> | <u>2,811</u> | <u>2,853</u> |
| 分類業績 | <u>(3,763)</u> | <u>(2,587)</u> | <u>(6,350)</u> |

3. 營業額及其他收益

本公司乃一間投資控股公司。本集團從事冷藏倉庫及物流管理服務。

| | 二零零六年 九月三十日 千港元 (未經審核) | 二零零五年 九月三十日 千港元 (未經審核) |
|--------|---------------------------------|---------------------------------|
| 營業額 | 1,754 | 2,805 |
| 其他收益 | | |
| 銀行利息收入 | 345 | 48 |
| 雜項收入 | 21 | — |
| | <u>366</u> | <u>48</u> |
| | <u>2,120</u> | <u>2,853</u> |

4. 經營虧損

| | 二零零六年 九月三十日 千港元 (未經審核) | 二零零五年 九月三十日 千港元 (未經審核) |
|---------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 預付租金攤銷 | 40 | 40 |
| 物業、廠房及設備之折舊 | 1,615 | 842 |
| 員工成本(不包括董事酬金) | | |
| — 薪金及津貼 | 1,224 | 1,512 |
| — 股本結算股份補償 | 4,041 | — |
| — 退休福利計劃供款 | 66 | 35 |
| | <u>5,331</u> | <u>1,547</u> |

5. 稅項

於兩年度內本集團在經營地區並無產生任何應課稅溢利，故並無於財務報告就本集團經營業務之有關司法權區作出香港利得稅及海外國家稅項撥備。

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

6. 股息

本公司並無就截至二零零六年及二零零五年九月三十日止六個月派付或宣派股息。

7. 每股虧損

每股基本虧損乃根據期內虧損淨額約14,002,000港元(截至二零零五年九月三十日止六個月：6,543,000港元)及股份6,655,171,058股(截至二零零五年九月三十日止六個月：6,300,659,215股)計算。

由於截至二零零六年及二零零五年九月三十日止六個月內並無具攤薄潛力之普通股，故並無呈列每股攤薄虧損。

8. 物業、廠房及設備

於兩個期間，概無就物業、廠房及設備確認減值虧損。期內，物業、廠房及設備之添置為937,000港元(截至二零零五年九月三十日止六個月：1,396,000港元)，且概無出售任何物業、廠房及設備(截至二零零五年九月三十日止六個月：123,000港元)。

9. 森林特許專營權

位於圭亞那之森林特許專營權按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。

森林特許專營權之成本包括應向圭亞那林業委員會支付之按面積申算費用、取得權利前必須之勘探、地質、地理及其他研究所產生之成本。

森林特許專營權按根據森林總開採量之已探明及推定之儲量估計可使用年期或由開始商業開發當日起之合約期間(以較短者為準)以直線法予以攤銷。本公司董事認為，於結算日，毋須就權利之賬面值作出減值。

森林特許專營權之詳情亦可參閱本公司於二零零六年九月一日刊發之通函附錄二所載之財務資料附註1(b)。

10. 按公平價值計入損益之財務資產

| | 二零零六年 九月三十日 千港元 (未經審核) | 二零零六年 三月三十一日 千港元 (經審核) |
|--------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 買賣證券 | | |
| — 於香港之上市權益證券 | <u>1,498</u> | <u>1,683</u> |
| 上市證券之市值 | <u>1,498</u> | <u>1,683</u> |

11. 衍生財務工具

| | 二零零六年 九月三十日 千港元 (未經審核) | 二零零六年 三月三十一日 千港元 (經審核) |
|--------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 持有作買賣 | | |
| — 香港恒生指數期貨合約 | <u>1,490</u> | <u>—</u> |

上述衍生工具於各結算日按公平價值計量。其公平價值乃根據於結算日同類工具之市場報價而釐定。

12. 貿易應收賬款及其他應收款項

| | 二零零六年 九月三十日 千港元 (未經審核) | 二零零六年 三月三十一日 千港元 (經審核) |
|--------|---------------------------------|---------------------------------|
| 貿易應收賬款 | 103 | 299 |
| 其他應收款項 | 2,177 | 40 |
| 已付按金 | 1,150 | 504 |
| 預付款項 | <u>259</u> | <u>112</u> |
| | <u><u>3,689</u></u> | <u><u>955</u></u> |

本集團容許其貿易客戶享有平均60天之除賬期。

貿易應收賬款按賬齡分析如下：

| | 二零零六年 九月三十日 千港元 (未經審核) | 二零零六年 三月三十一日 千港元 (經審核) |
|---------|---------------------------------|---------------------------------|
| 0至30天 | 43 | 40 |
| 31至60天 | 60 | 259 |
| 61至180天 | — | — |
| 180天以上 | <u>—</u> | <u>—</u> |
| | <u><u>103</u></u> | <u><u>299</u></u> |

13. 計息借貸 — 流動部份

| | 二零零六年 九月三十日 千港元 (未經審核) | 二零零六年 三月三十一日 千港元 (經審核) |
|-------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 銀行貸款 — 有抵押 | 5,295 | 4,083 |
| 應償還之銀行貸款如下： | | |
| 一年內或應要求 | — | 555 |
| 一年以上，但不超過兩年 | — | 555 |
| 兩年以上，但不超過五年 | 5,295 | 1,664 |
| 五年以上 | — | 1,309 |
| | 5,295 | 4,083 |
| 減：一年內到期或應要求償還之款項，列作流動負債 | — | (555) |
| | <u>5,295</u> | <u>3,528</u> |

14. 業務合併

於二零零六年九月二十一日，本集團以現金及股份代價154,000,000港元收購Jaling Forest Industries Inc. (加林森林工業有限公司) 已發行股本51%，產生商譽152,896,000港元。加林森林工業有限公司為一間從事木材採伐及加工作出口用途之公司。

已收購業務並無對本集團自收購起至二零零六年九月三十日止期間帶來任何收益或純利。倘收購已於二零零六年四月一日發生，則已收購業務會對本集團帶來收益2,744,000港元及純利425,000港元。

以下載列商譽之初步計算：

| | 千港元 (未經審核) |
|----------------|---------------|
| 已付現金 | 17,700 |
| 發行新普通股 | 30,000 |
| 其他應付款項 | 106,300 |
| | <hr/> |
| 總購買代價 | 154,000 |
| 減：已收購資產淨值之公平價值 | (1,104) |
| | <hr/> |
| 商譽 | 152,896 |
| | <hr/> <hr/> |

商譽乃歸屬於林業之預計盈利能力。

收購所產生之主要資產及負債部份如下：

| | 千港元 (未經審核) |
|---------------|---------------|
| 已收購資產淨值之公平價值： | |
| 現金及等同現金之資產 | 12 |
| 森林特許專營權 | 8,820 |
| 其他應收款項 | 2,177 |
| 其他應付款項 | (8,132) |
| | <hr/> |
| | 2,877 |
| 少數股東權益 | (1,773) |
| | <hr/> |
| 已收購資產淨值 | 1,104 |
| | <hr/> <hr/> |

15. 股本

| | 附註 | 股份數目 | 價值 千港元 |
|-----------------------------|----------|-----------------------|----------------|
| 法定股本： | | | |
| 於二零零五年三月三十一日及 二零零六年九月三十日 | | | |
| 每股面值0.01港元之普通股 | | <u>10,000,000,000</u> | <u>100,000</u> |
| 已發行及繳足股本： | | | |
| 於二零零五年四月一日 | | 6,246,587,084 | 62,466 |
| 發行股份 | (a) | <u>355,706,583</u> | <u>3,557</u> |
| 於二零零六年三月三十一日 | | 6,602,293,667 | 66,023 |
| 發行股份 | (b), (c) | <u>294,531,250</u> | <u>2,945</u> |
| 於二零零六年九月三十日 | | <u>6,896,824,917</u> | <u>68,968</u> |

附註：

- (a) 於二零零五年六月二十九日，106,400,000股每股面值0.01港元之普通股按每股0.125港元獲發行。所得款項擬用作本集團之額外營運資金及投資清潔能源項目。

於二零零五年十一月三日，53,994,083股每股面值0.01港元之普通股按每股0.13港元獲發行，以支付根據於二零零五年八月十九日訂立之買賣協議收購中國土地及樓宇之代價。有關詳情於本公司於二零零五年八月二十二日刊發之公佈中披露。

於二零零六年三月二十四日，195,312,500股每股面值0.01港元之普通股按每股0.128港元獲發行，所得款項將用作收購河南卓源石油化工有限公司51%股權。有關詳情於本公司於二零零六年一月十一日刊發之公佈中披露。

- (b) 於二零零六年六月五日，60,156,250股每股面值0.01港元之新普通股根據於二零零六年五月十六日訂立之認購協議按每股0.128港元獲發行予獨立第三方。增加已發行股本之原因為就本公司日常業務而提供額外一般營運資金。

- (c) 於二零零六年九月二十一日，234,375,000股每股面值0.01港元之新普通股按每股0.128港元獲發行，以支付收購林業公司之51%股權。有關詳情於本公司於二零零六年九月一日刊發之公佈中披露。

所有該等新普通股於各方面與本公司現有股份享有同等權益。

16. 購股權計劃

於一九九九年九月三十日採納之購股權計劃已於二零零四年七月十六日終止，並以新購股權計劃取代。除獲另行終止或修訂外，新購股權計劃將由採納日期起計10年內一直有效。

購股權之行使價須由本公司董事會釐定，但最低須為(i)於授予購股權日期本公司股份於聯交所之收市價；(ii)於緊接授予購股權日期前五個交易日本公司股份於聯交所之平均收市價；及(iii)一股普通股之面值之最高者。根據新購股權計劃可授予之購股權所涉及之股份數目最多不得超過本公司不時已發行股本10%。

下表載列本公司購股權於截至二零零六年九月三十日止六個月期間之變動。

僱員

| 購股權授出日期 | 於期初尚未行使 | 期內已授出 並獲全數接納 之購股權數目 | 期內 已行使之 購股權數目 | 於期終 尚未行使之 購股權數目 | 行使價 (港元) | 行使期 |
|---------------|---------|---------------------------|---------------------|-----------------------|-------------|---------------------------------|
| 二零零六年 六月九日 | — | 128,286,948 | — | 128,286,948 | 0.078 | 二零零六年 六月九日至 二零零九年 六月八日 |

於評估期內已授出並獲全數接納之購股權之理論總值時，已使用獨立估值師漢華評值有限公司所採用之柏力克－舒爾斯期權定價模式。於本期間內，購股權開支4,041,000港元已獲確認。

於截至二零零六年九月三十日止期間內已授出並獲全數接納之購股權：

| | | |
|------|---|---------------------|
| 授出日期 | : | 二零零六年六月九日 |
| 歸屬期 | : | 不適用 |
| 行使期 | : | 二零零六年六月九日至二零零九年六月八日 |
| 行使價 | : | 每股0.078港元 |

| | 於二零零六年 六月九日 授出之 購股權數目 | 於二零零六年 六月九日之 購股權價值 (附註(2)) 港元 | 於二零零六年 九月三十日之 購股權數目 |
|------|--------------------------------|---|---------------------------|
| 承授人： | | | |
| 僱員 | <u>128,286,948</u> | <u>4,014,000</u> | <u>128,286,948</u> |

附註：

- (1) 緊接購股權獲授出日期前一日，本公司普通股之收市價為0.08港元。
- (2) 根據柏力克－舒爾斯模式，於二零零六年六月九日(購股權獲授出時)，估計購股權之理論總值為4,014,000港元，乃按下列變數及假設而計算：

| | | |
|---------|---|---|
| 無風險利率 | : | 4.445厘，即於二零零六年六月六日買賣之外滙基金票據之概約收益率 |
| 預期波幅 | : | 68.836%，即三間其他從事類似業務之可資比較香港上市公司股份價格之持續複合回報率之年度化標準差 |
| 預期購股權年期 | : | 授出日期起三年 |
- (3) 於購股權屆滿前已被沒收之購股權(如有)乃列作已失效之購股權處理，將會被加回根據相關購股權計劃可供發行之普通股數目內。

17. 經營租約承擔

本集團根據不可撤銷經營租約安排租用其辦公室及員工宿舍，餘下之租約期介乎一至兩年不等。

本集團根據不可撤銷經營租約須支付之未來最低租金總額將於下列期間到期：

| | 二零零六年 九月三十日 千港元 (未經審核) | 二零零六年 三月三十一日 千港元 (經審核) |
|-------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 一年內 | 1,431 | 882 |
| 第二年至第五年(首尾兩年包括在內) | <u>138</u> | <u>130</u> |
| | <u><u>1,569</u></u> | <u><u>1,012</u></u> |

18. 資本承擔

| | 二零零六年 九月三十日 千港元 (未經審核) | 二零零六年 三月三十一日 千港元 (經審核) |
|----------|---------------------------------|---------------------------------|
| 已訂約，但未撥備 | <u><u>26,500</u></u> | <u><u>26,500</u></u> |

此乃有關根據於二零零六年一月七日簽訂之收購協議，注資於中國註冊成立之私人公司河南阜源石油化工有限公司(「阜源」)已擴大繳足股本51%股權之資本承擔。進一步詳情載於本公司於二零零六年五月二十六日刊發之通函。

19. 資產抵押

於結算日，本集團已抵押下列資產，作為本集團獲授及已動用之信貸融資之擔保：

| | 二零零六年 九月三十日 千港元 (未經審核) | 二零零六年 三月三十一日 千港元 (經審核) |
|----------|---------------------------------|---------------------------------|
| 物業、廠房及設備 | <u>22,998</u> | <u>24,075</u> |

20. 結算日後事項

於二零零六年十一月十七日，本公司與認購人劉日華先生（為本公司之獨立第三方）訂立認購協議，據此，本公司有條件同意向認購人發行及配發，而認購人有條件同意認購34,000,000股新股份，認購價約為每股認購股份0.0882港元。

進一步詳情載於本公司於二零零六年十一月十七日刊發之公佈。

業務回顧

業務發展回顧

截至二零零六年九月三十日止六個月，本集團主要從事冷藏倉庫及物流管理服務之核心業務。

截至二零零六年九月三十日止六個月，本集團錄得約1,750,000港元之營業額，對比去年同期下跌約1,000,000港元(37%)。此數字顯示，本集團之核心業務持續萎縮，主要乃由於對其倉庫設施之需求減少所致。本集團亦錄得經營虧損由去年同期約6,350,000港元大幅增加至截至二零零六年九月三十日止期間約13,800,000港元。本集團之經營費用大幅增加，主要乃由於向本公司僱員授出購股權所產生之員工成本4,040,000港元，以及完成收購一間從事伐木及加工業務之林業公司及一間從事批發及零售石油及氣體產品之中國公司過程中產生之費用所致。

流動資金及財務回顧

本集團主要以內部產生之現金流量撥付日常營運開支。本集團維持低水平之現金流量狀況，而於二零零六年九月三十日，本集團之現金及等同現金之資產結餘約為14,500,000港元，較二零零六年財政年度年結日之水平下跌15%。於二零零六年九月三十日，本公司之流動負債淨額約為95,000,000港元，而本集團之流動比率(即流動資產總值對流動負債總額之比)為0.19，兩者均反映有關應付收購林業公司代價之大額負債。

本集團主要以港元及澳元進行業務交易。於二零零六年九月三十日，本集團之銀行借貸約達5,300,000港元。銀行借貸為期超過兩年及以澳元為單位，並按浮動利率計息。董事會認為外匯風險極微。管理層將時刻審視潛在外匯風險，並會採取適當行動以減輕日後可能出現之潛在外匯風險。

於二零零六年九月三十日，本集團持有公平價值分別約為1,500,000港元及1,500,000港元之財務資產及衍生財務工具。然而，本集團並無訂立任何遠期貨幣合約作對沖用途，亦無以外幣借貸及其他對沖工具對沖外幣淨投資。

資本架構及負債

於二零零六年九月三十日，已發行股份為6,896,824,917股，而股東應佔本集團股權約為93,000,000港元。誠如下文「發行股本證券」一節，期內完成收購林業公司及發行股本證券已擴大大公司之股權及股東基礎。

於二零零六年九月三十日，本集團之負債比率（即負債總額對資產總值之比）為56%（二零零六年三月三十一日：11%）。於二零零六年九月三十日，負債比率大幅增加，主要乃由於根據收購林業公司之協議應付之代價約117,000,000港元所致。

重大收購

於二零零六年九月二十一日，本公司完成收購Jaling Forest Industries Inc. (加林森林工業有限公司) (「加林」，於南美洲圭亞那註冊成立之林業公司) 之51%股權，總代價為154,000,000港元，其中39,000,000港元及其餘115,000,000港元應分別透過現金方式及發行新股份之方式分階段支付。於二零零六年九月三十日，僅有部份現金代價及股份代價獲支付。加林主要從事伐木與林木開採、營運及管理，並擁有位於南美洲圭亞那國家森林總佔地約164,800公頃(407,000英畝)、為期25年之木材採伐之木材特許專營權。根據獨立特許測量師公司於二零零六年九月一日發出之估值報告，上述森林之價值為310,000,000美元(約2,418,000,000港元)。

加林已向其附屬公司五常加林森林資源開發有限公司(「五常加林」)授出木材採運之木材特許專營權，五常加林已於二零零六年四月展開木材砍伐、採運及加工活動。五常加林負責加林森林之營運及管理，其亦透過其在中國之加工及分銷網絡分銷所砍伐木材。收購詳情可參閱本公司於二零零六年九月一日刊發之通函。

除收購加林外，於二零零六年一月七日，本集團訂立注資協議，以收購河南阜源石油化工有限公司(「阜源」)之經擴大註冊資本之51%股權，代價約為26,500,000港元。阜源為於中國註冊成立之私人公司，主要從事批發及零售石油及氣體產品，包括汽油、石油、柴油及潤滑油。此收購已獲股東於二零零六年六月十二日批准，惟有待其他先決條件獲達成或豁免(視情況而定)後方告完成。董事預期，上述收購將於阜源轉型為中外合資公司後，於二零零七年九月左右完成。

新業務展望及未來計劃

鑑於全球木材供應短缺及需求日增，董事認為，本公司於中國之木材貿易業務將擁有龐大商機。董事充滿信心，憑藉完成收購加林，本集團之營業額於未來將大幅改善，原因為五常加林已於二零零六年四月展開伐木及加工業務，並自二零零六年下半年起開始產生銷售收益。

本公司計劃加強其於中國及其他國家之能源業及天然資源市場之業務，務求將其業務範圍多元化及加強本集團之盈利基礎及資產質素，而本公司進行上述收購與此計劃一致。然而，董事無意終止本公司之現有業務，並預期未來將繼續經營該業務。

展望將來，本公司將繼續於中國及其他國家物色投資項目。

資本承擔

於二零零六年九月三十日，本集團就收購阜源51%經擴大股權之投資承擔約為26,500,000港元。

資產抵押

於二零零六年九月三十日，本集團位於澳洲、賬面總值約為30,000,000港元之冷藏倉庫物業已予抵押，作為本集團獲授及動用之信貸融資之抵押品。

或然負債

於二零零六年九月三十日，本集團概無任何重大或然負債。

僱員

本集團於二零零六年九月三十日在香港、中國及澳洲共聘有約10名僱員。本集團確保僱員之薪酬乃符合本集團之一般酬金制度而按各員工之表現釐定。

購股權計劃

本公司之購股權計劃已於二零零四年七月十六日採納，除獲另行終止或修訂外，購股權計劃將由採納日期起計10年內一直有效。

於二零零六年九月三十日，涉及根據購股權計劃已授出但未行使之購股權之股份數目為128,286,948股，相當於本公司已發行股份1.86%。所有購股權已於二零零六年六月九日授出，並可於3年內予以行使。

購買及出售股份

於截至二零零六年九月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之股份。

發行股本證券

於二零零六年六月五日，本公司根據在本公司於二零零五年七月二十八日舉行之股東週年大會上授予董事之一般授權，按發行價每股股份0.128港元，向Total Gain Investment Limited發行及配發60,156,250股新股份，作為本公司根據於二零零五年十二月十九日訂立之代理協議全數支付其所結欠之顧問費。

於二零零六年八月一日，本公司根據在本公司於二零零五年七月二十八日舉行之股東週年大會上授予董事之一般授權發行合共960,000,000份非上市認股權證，總現金代價為4,000,000港元。各認股權證持有人可於三年期內任何時間按認購價每股股份0.09港元行使其權利，以認購合共240,000,000股本公司新股份。於二零零六年九月三十日，概無認股權證獲行使。

於二零零六年九月二十一日，本公司根據在本公司於二零零六年九月十八日舉行之股東特別大會上授予董事之特別授權，按每股股份0.128港元向陳志雄先生發行234,375,000股股份，以支付30,000,000.00港元，即根據於二零零六年四月十日訂立之收購協議購買加林森林工業有限公司之51%股權之部份代價。

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證之權益

於二零零六年九月三十日，按本公司根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條規定須予存置之登記冊所載紀錄展示，本公司各董事及主要行政人員於本公司、其控股公司、附屬公司及其他相聯法團（定義見證券及期貨條例）之股份、相關股份及債權證中所擁有之實益權益及淡倉或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）所知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之實益權益及淡倉如下：

本公司股份及相關股份之好倉

| 董事姓名 | 股份數目 | | 相關股份 (認股權證)數目 | | 佔已 發行股本 | |
|----------------|------|---------------|------------------|------|---------------|------|
| | 個人權益 | 公司權益 | 個人權益 | 公司權益 | 總計 | 百分比 |
| 馮浚榜先生 (附註a) | 無 | 1,055,500,000 | 6,662,449 | 無 | 1,061,162,449 | 15.3 |
| 曾錦清先生 (附註b) | 無 | 無 | 66,624,499 | 無 | 66,624,499 | 1 |

附註：

- (a) 於二零零六年九月三十日，馮浚榜先生全資擁有Ocean Gain Limited(「OGL」)，而OGL則擁有本公司1,055,500,000股股份，佔本公司已發行股份約15.3%。根據證券及期貨條例，OGL之權益被視為並因此被計入馮浚榜先生之權益。OGL為本公司之主要股東，其於本公司之股權載於「主要股東」一節。於二零零六年六月九日，馮先生根據本公司於二零零四年七月十六日採納之購股權計劃獲授一購股權，以認購6,662,449股新股份，佔本公司已發行股份約0.1%，行使期為三年，行使價為每股0.078港元。
- (b) 於二零零六年六月九日，曾錦清先生根據本公司於二零零四年七月十六日採納之購股權計劃獲授一購股權，以認購66,624,499股新股份，佔本公司已發行股份約1%，行使期為三年，行使價為每股0.078港元。

除上文所披露者外：

- (i) 於二零零六年九月三十日，按本公司根據證券及期貨條例第352條規定須予存置之登記冊所載紀錄展示；或根據標準守則所知會本公司及聯交所，本公司任何董事或主要行政人員概無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、相關股份或債權證中擁有任何權益(不論是好倉或淡倉)；及
- (ii) 本公司或其附屬公司並無向董事或主要行政人員或彼等之配偶或未滿18歲子女授出可認購本公司或任何其他法人團體之股份、相關股份或債權證之權利，彼等於截至二零零六年九月三十日止六個月內亦無行使任何該等權利。

主要股東

以下為於二零零六年六月三十日，按本公司根據證券及期貨條例第336條所存置之登記冊所紀錄，直接或間接擁有佔本公司已發行股份及／或本公司相關股份5%或以上權益之所有人士名稱：

本公司股份之好倉

| 股東名稱 | 身份 | 股份數目 | 佔已發行 股份百分比 |
|--------------------------------------|-------|---------------|---------------|
| Richest Billion Limited (附註a) | 實益擁有人 | 1,045,000,000 | 15.15 |
| Ocean Gain Limited (附註b) | 實益擁有人 | 1,055,500,000 | 15.3 |
| Allkeen Investments Limited (附註c) | 實益擁有人 | 1,000,000,000 | 14.5 |
| 黃衛玲 | 實益擁有人 | 895,064,514 | 12.98 |

附註：

- Richest Billion Limited由李詩森女士全資擁有。
- Ocean Gain Limited由本公司執行董事馮浚榜先生全資擁有。
- Allkeen Investments Limited由黃逸萍女士全資擁有。

除上文所披露者外，於二零零六年九月三十日，按本公司根據證券及期貨條例第336條所存置之登記冊所紀錄，概無其他人士於本公司及其相聯法團之股份、相關股份或債權證中擁有任何權益或淡倉。

遵守企業管治常規守則

除本公司之二零零六年年報所載之企業管治報告所呈報及討論之偏離外，概無董事知悉有任何資料合理顯示本公司於整段期間並無遵守上市規則附錄14所載企業管治常規守則。

本公司於二零零六年八月三十一日舉行之股東週年大會上通過一項特別決議案，以修訂本公司之組織細則，致使於年內獲委任之每名董事須於下次股東大會上退任及每名董事可透過於股東大會上通過之普通決議案被罷免。

董事會將定期檢討本公司之企業管治常規及在需要時進行修改。

標準準則

本公司已就董事進行證券交易採納操守準則，條款不遜於上市規則附錄10中標準守則所載之必守標準。本公司董事確認，彼等已一直遵守操守準則所載之必守標準及本公司有關董事證券交易之操守準則。

審核委員會

本公司之審核委員會已與管理層檢討及商討內部監控、財務申報事宜及截至二零零六年九月三十日止六個月之未經審核中期財務報告。

薪酬委員會

本公司之薪酬委員會已經成立，並根據上市規則附錄14所載企業管治常規守則制定其職權範圍，其負責制定及檢討本公司之薪酬政策、釐定全體執行董事及高級管理人員之個別薪酬待遇，以及批准賠償及按表現釐定薪酬。

其他披露事項

除所披露者外，本集團於本公司之最近期年報內所披露之資料並無重大變動，或視作對本集團業務並無重大意義，故本公佈並無作出進一步披露。

於聯交所網站刊登業績

上市規則附錄16第46段規定之所有資料將於適當時候在香港聯合交易所有限公司網站登載。

於本公佈日期，董事會由兩名執行董事馮浚榜先生及曾錦清先生，以及三名獨立非執行董事葉德安先生、廖嘉濂先生及井寶利先生組成。