

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，概不對因本公佈全部或任
 何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



eFORCE HOLDINGS LIMITED

意科控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：943)

截至二零一八年十二月三十一日止年度之 末期業績公佈

意科控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)謹此公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合業績。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
利息收益		16,145	13,681
其他收益		282,972	185,537
收益總額	3	299,117	199,218
銷售成本		(192,590)	(136,094)
毛利		106,527	63,124
其他收入	4	4,326	7,435
銷售及分銷開支		(10,855)	(11,935)
行政開支		(110,619)	(85,234)
經營虧損		(10,621)	(26,610)
勘探及評估資產之減值虧損撥回		29,410	27,310
物業、廠房及設備重新估值的虧損		-	(5,734)
按公允價值計入損益之投資之公允價值變動 (虧損)／收益淨額		(15,554)	1,551
非專利技術減值		(30,680)	-

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
其他資產減值		(1,374)	—
物業、廠房及設備減值		(9,640)	—
商譽減值		(9,977)	(36,000)
應收貸款減值		(3,000)	—
議價購買收益		111,733	—
應佔一家聯營公司業績		(1,090)	—
融資成本	6	<u>(1,930)</u>	<u>(4,707)</u>
除稅前溢利／(虧損)		57,277	(44,190)
所得稅開支	7	<u>(2,338)</u>	<u>(185)</u>
年度溢利／(虧損)	8	<u>54,939</u>	<u>(44,375)</u>
其他全面(虧損)／收益：			
可能重新分類至損益之項目：			
兌換境外業務之匯兌差額		(43,991)	9,500
不會重新分類至損益之項目：			
物業重估收益		<u>5,507</u>	<u>12,867</u>
年度其他全面(虧損)／收益，扣除稅項後		<u>(38,484)</u>	<u>22,367</u>
年度全面收益／(虧損)總額		<u>16,455</u>	<u>(22,008)</u>
下列人士應佔年度溢利／(虧損)：			
本公司擁有人		55,386	(43,664)
非控股權益		<u>(447)</u>	<u>(711)</u>
		<u>54,939</u>	<u>(44,375)</u>
下列人士應佔年度全面收益／(虧損)總額：			
本公司擁有人		16,865	(22,261)
非控股權益		<u>(410)</u>	<u>253</u>
		<u>16,455</u>	<u>(22,008)</u>
每股盈利／(虧損)	9		
基本(每股港仙)		<u>0.65</u>	<u>(2.51)</u>
攤薄(每股港仙)		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
非流動資產			
勘探及評估資產		228,690	199,280
物業、廠房及設備		98,899	113,286
商譽		–	9,977
於聯營公司之投資		617,424	–
無形資產	10	70,570	116,250
按公允價值計入損益之投資	11	14,028	29,422
其他資產		3,161	4,782
		<u>1,032,772</u>	<u>472,997</u>
流動資產			
存貨		41,082	38,782
應收貿易賬款及其他應收款	13	137,322	102,577
按公允價值計入損益之投資	11	898	1,058
應收貸款及利息	12	130,251	101,173
應收一間聯營公司款項		21,881	–
本期稅項資產		905	–
銀行及現金結餘		18,292	306,018
		<u>350,631</u>	<u>549,608</u>
流動負債			
應付貿易賬款及其他應付款	14	(128,049)	(109,599)
借貸		(16,670)	(20,663)
應付融資租賃		(318)	(320)
本期稅項負債		(7,130)	(4,459)
		<u>(152,167)</u>	<u>(135,041)</u>
流動資產淨值		<u>198,464</u>	<u>414,567</u>
總資產減流動負債		<u>1,231,236</u>	<u>887,564</u>
非流動負債			
應付融資租賃		(728)	(1,046)
遞延稅項負債		(12,957)	(13,430)
		<u>(13,685)</u>	<u>(14,476)</u>
資產淨值		<u>1,217,551</u>	<u>873,088</u>
資本及儲備			
股本		351	289
儲備		1,214,365	869,554
本公司擁有人應佔權益		1,214,716	869,843
非控股權益		2,835	3,245
總權益		<u>1,217,551</u>	<u>873,088</u>

附註：

1. 一般資料

意科控股有限公司為一間在百慕達註冊成立之獲豁免有限公司，其註冊辦事處位於 Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda。其主要營業地點為香港中環德輔道中68號萬宜大廈3008室。本公司之股份於香港聯合交易所有限公司主板上市。

本公司乃一家投資控股公司。本集團之主要業務為製造及銷售保健及家庭用品、生產及銷售農業及肥料產品、放債業務及煤礦開採業務。

2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團已採納由香港會計師公會頒佈且與本集團業務有關及在其於二零一八年一月一日開始之會計年度生效之所有新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）。香港財務報告準則包括香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋。採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則並無令本集團之會計政策、本集團財務報表之呈報以及本年度及以往年度所報告數額出現重大變動。

本集團尚未應用已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。本集團已開始評估此等新訂及經修訂香港財務報告準則之影響，惟除下述外現階段尚未能就此等新訂及經修訂香港財務報告準則是否對其經營業績及財務狀況構成重大影響發表意見。

香港財務報告準則第16號租賃

香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租賃及相關詮釋。該新訂準則引入有關承租人的單一會計處理模式。承租人無需區分經營和融資租賃，但需就全部租賃確認使用權資產及租賃負債（短期租賃及低價值資產之租賃可獲選擇豁免）。香港財務報告準則第16號大致保留香港會計準則第17號有關出租人的會計處理規定。因此，出租人需繼續將租賃分類為經營或融資租賃。

本集團之租賃物業現分類為經營租賃，租賃款項（扣除來自出租人之任何獎勵）於租期內按直線法確認為開支。根據香港財務報告準則第16號，本集團可能需就該等租賃按未來最低租賃款項之現值確認及計量負債，並確認其相應使用權資產。租賃負債之利息開支及使用權資產之攤銷將於損益中確認。本集團之資產及負債將增加且確認開支之時間亦會受到影響。

於二零一八年十二月三十一日，本集團租賃物業之不可撤銷經營租賃項下之未來最低租賃款項約13,904,000港元。根據初步評估，本集團預期將來首次採納香港財務報告準則第16號將導致使用權資產及租賃負債增加，惟不大可能對本集團的財務狀況產生重大影響。本集團亦預期對本集團之財務狀況產生之淨影響(即將租賃負債所產生之利息開支及使用權資產之攤銷合計，與現有準則項下之租賃開支比較)不屬重大。

3. 收益

本集團之收益為向客戶供應貨品之銷售價值減退貨、貿易折扣及銷售稅之總和。年內，已確認之收益金額為製造及銷售保健及家庭用品、生產及銷售農業及肥料產品以及放債業務之利息收入。本集團之年度收益分析載列如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
製造及銷售保健及家庭用品	243,570	151,448
生產及銷售農業及肥料產品	39,402	34,089
放債業務之利息收入	16,145	13,681
	<u>299,117</u>	<u>199,218</u>

4. 其他收入

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
出售報廢物料收入	450	278
利息收入	40	2,032
租金收入	58	300
政府補助	1,041	231
應收貿易賬款減值撥回	1,133	2,738
其他	1,604	1,856
	<u>4,326</u>	<u>7,435</u>

5. 分部資料

本集團之可報告分部為提供不同產品之策略業務單位。由於各項業務所需之技術及市場策略均有不同，因而會分開管理。本集團有四個可報告分部：製造及銷售保健及家庭用品業務、煤礦開採業務、生產及銷售農業及肥料產品業務以及放債業務。

分部損益不包括無形資產攤銷、商譽減值、物業、廠房及設備重估虧損、按公允價值計入損益之金融資產之收益／虧損淨額、勘探及評估資產之減值撥回、償付承兌票據之虧損及未分配企業收益及開支。分部資產不包括按公允價值計入損益之金融資產及其他未分配企業資產。分部負債不包括未分配企業負債。分部非流動資產不包括財務工具、遞延稅項資產、離職後福利資產及保險合約所產生之權益。

可報告分部損益、資產及負債之資料：

	買賣農業及 肥料產品 千港元	放債業務 千港元	煤礦開採 業務 千港元	保健及家庭 用品業務 千港元	總計 千港元
截至二零一八年十二月三十一日止年度：					
收益	39,402	16,145	-	243,570	299,117
分部溢利／(虧損)	6,670	13,115	(917)	20,423	39,291
融資成本	1,072	-	-	793	1,865
折舊及攤銷	22,311	-	6	4,389	26,706
所得稅開支	417	-	-	2,632	3,049
其他重大非現金項目：					
資產減值撥回	-	-	(29,410)	-	(29,410)
非專利技術減值	30,680	-	-	-	30,680
物業、廠房及設備減值	9,640	-	-	-	9,640
商譽之減值	9,977	-	-	-	9,977
分部非流動資產添置	6,652	-	-	8,579	15,231
	<u>39,402</u>	<u>16,145</u>	<u>-</u>	<u>243,570</u>	<u>299,117</u>
於二零一八年十二月三十一日：					
分部資產	194,548	130,312	227,339	165,588	717,787
分部負債	21,898	15	-	108,147	130,060
	<u>194,548</u>	<u>130,312</u>	<u>227,339</u>	<u>165,588</u>	<u>717,787</u>
截至二零一七年十二月三十一日止年度：					
收益	34,089	13,681	-	151,448	199,218
分部溢利／(虧損)	8,632	13,665	(904)	(11,916)	9,477
融資成本	739	-	-	648	1,387
折舊及攤銷	17,380	-	1	4,195	21,576
所得稅開支	44	-	-	229	273
其他重大非現金項目：					
資產減值撥回	-	-	(27,310)	-	(27,310)
商譽之減值	36,000	-	-	-	36,000
分部非流動資產添置	7,887	-	17	3,199	11,103
	<u>34,089</u>	<u>13,681</u>	<u>-</u>	<u>151,448</u>	<u>199,218</u>
於二零一七年十二月三十一日：					
分部資產	259,060	101,272	198,501	129,812	688,645
分部負債	23,864	15	-	99,059	122,938
	<u>259,060</u>	<u>101,272</u>	<u>198,501</u>	<u>129,812</u>	<u>688,645</u>

可報告分部收益、損益、資產及負債對賬：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
收益：		
可報告分部收益總額及綜合收益	<u>299,117</u>	<u>199,218</u>
損益：		
可報告分部溢利總額	39,291	9,477
議價購買收益	111,733	-
企業及未分配虧損	<u>(96,085)</u>	<u>(53,852)</u>
年度綜合溢利／(虧損)	<u>54,939</u>	<u>(44,375)</u>
資產：		
可報告分部資產總值	717,787	688,645
企業及未分配資產：		
－銀行及現金結餘	1,160	289,784
－按公允價值計入損益之投資	14,926	30,480
－於一間聯營公司之權益	617,424	-
－其他	<u>32,106</u>	<u>13,696</u>
綜合資產總值	<u>1,383,403</u>	<u>1,022,605</u>
負債：		
可報告分部負債總額	130,060	122,938
企業及未分配負債	<u>35,792</u>	<u>26,579</u>
綜合負債總額	<u>165,852</u>	<u>149,517</u>
地區資料：		
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
收益：		
美利堅合眾國	99,995	56,632
中華人民共和國(「中國」)	115,193	75,585
德國	19,317	18,489
法國	11,273	14,183
英國	6,458	5,363
日本	1,131	2,271
香港及其他	<u>45,750</u>	<u>26,695</u>
	<u>299,117</u>	<u>199,218</u>

呈列地區資料時，收益乃根據客戶所處地區位置劃分。煤礦開採業務於兩個年度並無錄得任何收益。

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
非流動資產：		
印尼	229,547	199,297
中國	170,919	241,855
香港及其他	618,278	2,423
	<u>1,018,744</u>	<u>443,575</u>

主要客戶之收益：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
保健及家庭用品業務		
客戶A	77,552	50,627
客戶B	42,253	21,757
	<u>119,805</u>	<u>72,384</u>

上述客戶之收益各自佔本集團綜合收益總額之10%以上。

6. 融資成本

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
銀行貸款利息	917	709
其他無抵押貸款之利息	971	3,950
融資租賃費用	42	48
	<u>1,930</u>	<u>4,707</u>

7. 所得稅開支

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
本期稅項－中國企業所得稅		
－本年度撥備	4,145	273
遞延稅項	(1,807)	(88)
	<u>2,338</u>	<u>185</u>

於本年度內，由於本集團並無於香港產生任何應課稅溢利，故此並無就香港利得稅作出撥備（二零一七年：無）。

其他地區應課稅溢利之稅項開支乃根據本集團經營所在國家之現行法律、詮釋及相關常規，按照現行稅率計算。

所得稅開支與除稅前溢利／（虧損）乘以香港利得稅稅率之乘積對賬如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
除稅前溢利／（虧損）	<u>57,277</u>	<u>(44,190)</u>
按本地所得稅稅率 16.5%（二零一七年：16.5%）計算之稅項	9,451	(7,291)
毋須課稅收入之稅務影響	(23,369)	(12,083)
不可扣減支出之稅務影響	20,274	19,307
未予確認暫時差異之稅務影響	(1,142)	(88)
動用前期未予確認稅務虧損之稅務影響	(3,717)	(3,252)
未予確認稅務虧損之稅務影響	231	6,474
附屬公司不同稅率的影響	610	(2,882)
本年度所得稅開支	<u>2,338</u>	<u>185</u>

8. 年度溢利／(虧損)

本集團之年度溢利／(虧損)乃經扣除／(計入)以下各項後呈列：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
核數師薪酬	880	770
已出售存貨成本 [#]	192,590	136,094
折舊	12,439	7,446
攤銷	15,000	15,000
按公允價值計入損益之投資之公允價值變動虧損／ (收益)淨額	15,554	(1,551)
勘探及評估資產之減值撥回	(29,410)	(27,310)
商譽減值	9,977	36,000
非專利技術減值	30,680	—
其他資產減值	1,374	—
物業、廠房及設備減值	9,640	—
應收貸款減值	3,000	—
匯兌(收益)／虧損淨額	(248)	15
土地及樓宇之經營租賃費用	5,704	5,447
研究及開發成本	138	481
員工成本，包括董事酬金		
—薪金、花紅及津貼	92,980	74,531
—退休福利計劃供款	441	445
	<u>93,421</u>	<u>74,976</u>

[#] 已出售存貨成本包括員工成本、折舊及經營租賃費用合共約52,302,000港元(二零一七年：約33,517,000港元)，而該金額亦計入上文另行披露之金額內。

9. 每股盈利／(虧損)

(a) 每股基本盈利／(虧損)

本公司擁有人應佔每股基本盈利／(虧損)乃根據本公司擁有人應佔年度溢利約55,386,000港元(二零一七年：虧損約43,664,000港元)及年內已發行普通股加權平均數8,465,233,977股(二零一七年：1,736,240,588股)計算。

(b) 每股攤薄虧損

由於本公司截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度並無尚未發行的具攤薄潛力之普通股，因此並無呈列每股攤薄虧損。

10. 無形資產

	非專利技術 千港元
成本	
於二零一七年十二月三十一日、二零一八年一月一日及 二零一八年十二月三十一日	150,000
累計攤銷及減值虧損	
於二零一六年十二月三十一日及二零一七年一月一日	18,750
本年度攤銷	15,000
於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日	33,750
本年度攤銷	15,000
減值虧損	30,680
於二零一八年十二月三十一日	79,430
賬面值	
於二零一八年十二月三十一日	70,570
於二零一七年十二月三十一日	116,250

非專利技術（「該技術」）指本公司之附屬公司（「遼寧附屬公司」）所持有關生產有機微生物肥料特定專有知識及技術。非專利技術乃初步按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。攤銷乃按直線基準以估計可使用年期10年計算。於二零一八年十二月三十一日，就該技術由本公司之遼寧附屬公司開發之專利之申請（「該申請」）仍在進行。遼寧附屬公司於二零一四年三月首次提出該申請，並於二零一五年三月獲准進行實質審查。三年後，於二零一八年三月，彼接獲國家知識產權局（「國家知識產權局」）之評估通知（「該通知」），指出該申請所載之獨立權項及從屬權項並不包含創新步驟，故該申請所包含之材料並無專利發明之任何實質資料。於二零一八年十一月，遼寧附屬公司提出進一步申請，並向國家知識產權局支付所須費用，要求就該申請之進一步實質審查進行第二次演示。已向國家知識產權局提供額外材料及資料，應對彼等之初次評估意見。

中國法律顧問表示，雖然國家知識產權局在該通知中提出意見，惟遼寧附屬公司仍有權繼續按中國專利法及中國相關法律法規，申請就該申請進行實質審查。因此，在國家知識產權局發出最終實質覆核之前，該申請仍在由國家知識產權局處理。按國家知識產權區官方網頁顯示，該申請之現時狀況為正在重新評估中。

由於本公司及其管理層未能確定得悉國家知識產權局最終實質審查結果之估計時間，故本公司將繼續監察該申請之狀況，並在適當時候充此向股東及有意投資者發出最新消息。

本公司委聘獨立估值師漢華評值有限公司參考管理層批准之溢利預測及現金流量預測以及使用價值計算法對無形資產之可收回金額進行獨立評估，以對無形資產進行獨立審閱。由於無形資產於二零一八年十二月三十一日的可收回金額低於其賬面值，故已就截至二零一八年十二月三十一日止年度確認減值虧損約30,680,000港元(二零一七年：無)。計算估計使用價值之稅前貼現率為17%(二零一七年：18.5%)，董事認為合適反映本公司之權益成本。

11. 按公允價值計入損益之投資

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
可換股債券，按公允價值	(a)	14,028	29,422
香港上市股本證券，按公允價值	(b)	898	1,058
		14,926	30,480
分析為：			
— 流動資產		898	1,058
— 非流動資產		14,028	29,422
		14,926	30,480

附註：

- (a) 於二零一五年十一月十九日，本公司收購本金額為13,000,000美元之可換股債券，現金代價為20,475,000港元。可換股債券之發行人為萬亞企業控股有限公司(「發行人」)，聯交所創業板上市公司)。可換股債券按年利率2%計息，自發行日期起每半年支付，到期日為二零二零年五月十二日。於二零一七年十一月九日，發行人公布涉及債權人計劃及公開發售之復牌建議。公開發售所得款項(「債權人計劃代價」)將支付到債權人計劃以結算發行人的負債。債權人計劃生效後，債權人(包括可換股債券持有人)將有權按比例收取債權人計劃代價。

本公司已委聘獨立專業估值師漢華評值有限公司計量可換股債券之公允價值。根據估值報告，可換股債券之公允價值約14,000,000港元，而公允價值虧損約15,000,000港元已於截至二零一八年十二月三十一日止年度確認。

- (b) 於二零一八年十二月三十一日，上市股本證券之公允價值約898,000港元(二零一七年：約1,058,000港元)乃根據相關上市股本證券於市場所報之購買價釐定。

12. 應收貸款及利息

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
應收貸款	124,000	99,000
減值撥備	(3,000)	—
	<u>121,000</u>	<u>99,000</u>
應收利息	9,251	2,173
	<u>130,251</u>	<u>101,173</u>
為呈報而之分析：		
— 非流動資產	—	—
— 流動資產	130,251	101,173
	<u>130,251</u>	<u>101,173</u>

相關合約所載基於貸款開始日期或重續日期編製的應收貸款賬齡分析如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
零至6個月	89,300	80,000
7至12個月	31,700	19,000
	<u>121,000</u>	<u>99,000</u>

於二零一八年十二月三十一日之應收貸款指授予獨立第三方本金額合共為124,000,000港元(二零一七年：99,000,000港元)之無抵押貸款。本公司董事根據彼等各自目前之信譽及還款記錄，密切監察應收貸款之可收回性。於二零一八年十二月三十一日，管理層認為該等應收貸款可予悉數收回，惟3,000,000港元之應收款項被視為存在高違約風險。

13. 應收貿易賬款及其他應收款

計入應收貿易賬款及其他應收款為應收貿易賬項及應收票據，其賬齡分析如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
零至30日	31,169	9,735
31至90日	21,316	12,793
91至180日	11,073	6,560
超過180日	13,331	9,822
	<u>76,889</u>	<u>38,910</u>

本集團給予其貿易客戶之平均信貸期介乎30至180日。每名客戶均設有最高信貸限額。新客戶一般須預先付款。本集團致力嚴格控制未收回之應收款，董事定期審閱逾期餘款。

於二零一八年十二月三十一日，應收貿易賬項及應收票據約2,484,000港元（二零一七年：約2,573,000港元）抵押予一間銀行以取得銀行融資的保理貸款。

14. 應付貿易賬款及其他應付款

計入應付貿易賬款及其他應付款為應付貿易賬款及應付票據，其賬齡分析如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
零至30日	9,113	7,077
31至90日	15,668	9,265
91至180日	9,217	3,259
超過180日	2,928	866
	<u>36,926</u>	<u>20,467</u>

15. 末期股息

董事不建議派付截至二零一八年十二月三十一日止年度之末期股息（二零一七年：零港元）。

管理層討論及分析

業務回顧及前景

全年業績

本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度之收益約299,100,000港元，較二零一七年的約199,200,000港元增加約50%。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團之綜合收益約54,900,000港元，較二零一七年之虧損約44,400,000港元增加約99,300,000港元。

以下為本集團業務於二零一八年之回顧及本集團業務於二零一九年之前景。

製造及銷售保健及家庭用品

誠如我們二零一八年中報所述，相較二零一七年同期，本集團製造業務之收益於二零一八年上半年增加42%，且此趨勢延續至二零一八年下半年。二零一八年全年收益達243,600,000港元，較二零一七年151,400,000港元上升約92,200,000港元或約61%。除法國及日本之銷售額分別微降約2,900,000港元及1,100,000港元外，各客戶地區之銷售額均有所增加。美利堅合眾國（「美國」）之銷售額增加約43,400,000港元，主要由於客戶於二零一八年推出新產品系列及美國客戶於二零一八年下半年提前發出訂單以避免關稅提高之威脅。中華人民共和國（「中國」）之銷售額增加約30,700,000港元，主要由於當地及外國品牌口腔健康護理產品的國內市場的擴張。香港及其他地區之銷售額增加約20,200,000港元，主要由於一名長期客戶於二零一八年暫時將其一條現有產品線之生產暫時轉移予本公司所致。

毛利率由二零一七年約19.9%升至二零一八年約27.6%，主要由於高毛利率產品之銷售額增加，加上流程改善及加強自動化所致。毛利由二零一七年的30,100,000港元增加37,100,000港元至二零一八年的67,200,000港元。毛利增加乃由於收益及毛利率之上述增加所致。整體而言，本集團之製造業務於二零一八年錄得分部溢利20,400,000港元，而二零一七年則為虧損11,900,000港元。

儘管製造業務銷售額於二零一八年顯著增長，本公司因中美貿易持續衝突，對二零一九年環球消費者市場持審慎態度。另一方面，鑒於勞工成本上漲及利潤率持續受壓，本公司將繼續集中改善生產力及效率。

煤礦業務

於二零一八年，本集團位於印尼共和國中卡里曼丹省之煤礦項目（「PT Bara煤礦」）並未進行任何生產，因此煤礦業務於二零一八年並未錄得任何收益。

誠如本公司日期為二零一八年七月六日之公告所披露，PT Bara Utama Persada Raya（為本公司之非全資附屬公司，其持有一個位於印尼共和國中卡里曼丹省之煤礦之牌照（「PT Bara煤礦」））已與PT Sinarjaya Mulia Kun（「PT SMK」，獨立於本公司及其關連人士之一方）合作，於PT Bara煤礦進行採礦活動。採礦之前期建設工作已於二零一八年七月初開始進行，並於二零一八年十一月完成。完成採礦前期建設工作後，PT SMK在就使用銜接道路及渡頭（煤炭在該處卸下，並載運予客戶）與當地地主之磋商出現延誤。磋商加上近月煤價下跌，進一步壓抑煤炭生產。於本公佈日期，PT Bara煤礦仍無煤炭生產。我們密切監察情況，並會在適當時候就PT Bara煤礦之任何進一步發展知會本公司股東。

根據與PT SMK之間的協議，安排興建基礎建設及採購及租用設備之一切合約將由PT SMK訂立及承擔，因此，本公司之煤礦業務於二零一八年並無產生資本開支。

損益及其他全面收益表所示本集團開採業務相關之營運開支主要為行政開支，於二零一八年約為900,000港元，而二零一七年則約為900,000港元。

於二零一八年十二月三十一日之煤炭資源估計載列如下：

JORC類別	煤炭資源估計(千噸)		變動 百分比	變動理由
	於 二零一七年 十二月 三十一日	於 二零一八年 十二月 三十一日		
探明	8,705	8,705	無	不適用
控制	11,537	11,537	無	不適用
推斷	6,097	6,097	無	不適用
合計	<u>26,339</u>	<u>26,339</u>		

除上述於二零一八年十一月完成之若干採礦之前期建設工作外，上述有關PT Bara 煤礦於二零一八年十二月三十一日之煤炭資源估計與先前於日期為二零一一年六月二日，由Roma Oil and Mining Associates Limited (「Roma」) 根據JORC守則編製的報告 (「二零一一年報告」) 所披露者相同，且自此項目之狀況並無重大變動。

審閱勘探及評估資產之公允價值

本公司已委聘漢華評值有限公司 (「漢華評值」) 協助管理層，釐定PT Bara 煤礦於截至二零一八年十二月三十一日止年度之公允價值 (「二零一八年估值」) 及減值 (如有)。經考慮不同之資產估值方法後，漢華評值已選擇市場法中之可比較交易法進行二零一八年估值。PT Bara煤礦之估值自二零一三年起已選擇及使用相同之方式及方法。

使用可比較交易法之基本假設是所商討及議定之條款與交易時之煤炭價格相連繫。因此，於估值日期將任何項目交易與礦產資產進行比較時，需要釐定倘交易於該日期進行時最可能達至之交易價值。漢華評值已透過將下列「標準化」因數乘以收購參數就煤炭價格變動對於交易日期之實際交易參數作出調整，以達至此目的：

每噸77.23美元於二零一八年十二月三十一日 (於二零一七年十二月三十一日為每噸67.46美元) 除以可比較項目交易日期煤炭美元價格。

過去五年在印尼所進行涉及煤炭項目之經挑選可比較交易載列於下表：

表1 – 可比較交易詳情

交易日期	收購方名稱	目標名稱	百分比 (%)	探明及 控制資源 (百萬噸)	代價 (百萬美元)
二零一七年 十二月十日	Indika Energy Tbk PT	Samtan Co Ltd	45%	2,189.75	677.50
二零一六年 七月十八日	Geo Energy Resources Ltd	PT Tanah Bumbu Resources	99%	55.50	90.00
二零一五年 十二月二十六日	Geo Energy Resources Ltd	Borneo International Pte Ltd	34%	52.50	25.00
二零一四年 七月三日	中國投資有限責任公司	Bumi Resources Tbk PT	19%	9,307.00	950.00
二零一四年 二月二十六日	Perusahaan Palembang Investama PT	Adaro Energy Tbk PT	35%	75.2	25.13
二零一三年 二月二十八日	Altura Mining Limited	PT Delta Ultima Coal	33%	37.94	25.00
二零一二年 六月二十九日	LG International Corp	Ganda Alam Makmur PT	60%	275.00	212.58

資料來源：彭博

比較交易所使用之相關煤炭價格已顯示於下表：

表2 – 於可比較估值中所使用之煤炭價格

交易日期	事件	交易日期之 煤炭價格 (美元/噸)	價格調整 因子	經調整 代價 (百萬美元)
二零一八年十二月三十一日	礦產資產之漢華評值 有效估值日期	77.23		
二零一七年十二月十日	Indika Energy Tbk PT收購 Samtan Co Ltd.	73.39	1.05	1,584.40
二零一六年七月十八日	Geo Energy Resources Ltd收購 PT Tanah Bumbu Resources	43.74	1.77	161.96
二零一五年十二月二十六日	Geo Energy Resources Ltd收購 Borneo International Pte Ltd.	44.10	1.75	130.12
二零一四年七月三日	中國投資有限責任公司收購 Bumi Resources Tbk PT	57.73	1.34	6,689.07
二零一四年二月二十六日	Perusahaan Palembang Investama PT收購Adaro Energy Tbk PT	63.48	1.22	87.35
二零一三年二月二十八日	Altura Mining Limited收購PT Delta Ultima Coal	69.17	1.12	83.74
二零一二年六月二十九日	LG International Corp收購 Ganda Alam Makmur PT	75.14	1.03	364.16

* 使用印尼政府之基準動力煤指數價格作為參考。

就使用上文之可比較交易為礦產資產進行估值而言，確立PT Bara煤礦之地下煤炭資源如下：

表3 – 礦產資產之應佔煤炭資源

資源類別	煤炭資源噸數 (百萬噸)	漢華評值因數	漢華評值 計算噸數 (百萬噸)
探明	8.71	100%	8.71
控制	11.54	80%	9.23
推斷	6.10	0%	—
合計	<u>26.35</u>		<u>17.94</u>

根據VALMIN規則(二零一五年)，漢華評值須精準制定資源評估的程序。SRK於二零一零年九月編製的項目技術報告及資源報表並無提及資源評估時是否對各礦層露頭岩層進行調整，以及資源評估時所採用的各礦層的深度仍未知。鑑於各項不確定因素，對控制資源估計減低20%。

下表概述假設／參數變動之影響及與二零一八年公允價值之變動對賬：

表4 – 公允價值變動之對賬

項目	二零一七年	二零一八年	公允價值之影響	公允價值 (百萬港元)
於二零一七年十二月三十一日				199.28
現行煤炭價格變動(美元／噸)	67.46	77.23	增加	28.94
市場交易更新資料	1.44	1.64	減少	(0.06)
匯率變動(美元兌港元)	7.8140	7.8319	增加	0.53
控制資源的估值調整	20%	20%	不變	—
於二零一八年十二月三十一日				<u>228.69</u>

誠如上表所示，二零一八年估值假設中的變動為(1)現行煤炭價格；(2)市場交易參考；及(3)匯率。估值假設的主要變更乃現行煤炭價格上升(乃估值上升的主要因素)，導致二零一八年的公允價值增加。現行煤炭價格的上升及匯率變動主要受全球經濟及市場環境影響。就所用的市場交易而言，市場上有更多近期可比較交易數據可用於估值。

基於二零一八年估值，勘探及評估資產於二零一八年十二月三十一日的可收回金額超出其賬面值。因此，就截至二零一八年十二月三十一日止年度確認減值虧損撥回約29,400,000港元(二零一七年：約27,300,000港元)。

生產及銷售有機農業及肥料產品

有機農業及肥料業務之收益由二零一七年約34,100,000港元增加約5,300,000港元或16%至約39,400,000港元。增加主要由於參與山西省土壤改良項目，覆蓋土地總面積達20,000畝，並廣泛使用微生物肥料所致。毛利率由二零一七年約60.3%輕微下跌至約58.8%，主要歸因於材料成本上漲。由於上述原因，於回顧期間，毛利由二零一七年約20,600,000港元增加約2,600,000港元或13%至約23,200,000港元。

於回顧期間，此分部錄得溢利約6,700,000港元，而二零一七年則為溢利約8,600,000港元，乃由於下列原因：

- (i) 銷售及分銷開支增加約600,000港元，主要因為員工成本上漲所致；
- (ii) 行政開支增加約2,300,000港元，主要因為員工成本上漲及折舊成本增加所致；及
- (iii) 其他收入減少約3,100,000港元，主要因為應收貿易賬款減值撥回及租金收入減少所致。

為改善有機農業及肥料業務之財務狀況，本集團已展開新業務計劃，與中國地方政府合作，自二零一七年末開始參與土壤改良項目，而本集團於二零一八年參與超過15個土壤改良項目，包括超過20,000畝農田。於二零一九年，土壤改良項目將成為本集團有機農業及肥料業務的主要驅動力。

放債業務

該分部於二零一八年之收益（即本集團來自放債業務的利息收入）約16,100,000港元（二零一七年：約13,700,000港元）。於回顧年度，視乎各項貸款之性質以及條款及條件，貸款利息按年利率介乎10%至24%計算。於二零一八年十二月三十一日，經審閱個別借款人之違約風險，作出減值撥備3,000,000港元（二零一七年：無）後，應收貸款及利息總額為約121,000,000港元（二零一七年十二月三十一日：99,000,000港元）。

其他收益及虧損

本集團錄得溢利約54,900,000港元，而二零一七年同期則錄得虧損約44,400,000港元，主要由於下列原因之相加影響：

- (i) 上述各可報告分部溢利或虧損增加或減少之理由；
- (ii) 其他收入減少約3,100,000港元，主要由於在二零一八年本公司所持有之可換股債券並無確認任何利息收入（二零一七年：2,000,000港元）。可換股債券由萬亞企業控股有限公司（GEM股份代號：8173）（「債券發行人」）發行，其股份自二零一七年三月起暫停在聯交所買賣。債券發行人於二零一八年七月十八日向香港法院及大法院提交有關債權人安排之文件。誠如債券發行人日期為二零一九年二月二十八日之公佈所披露，債券發行人正在處理由監管機關提出的查詢，以及為在二零一九年一月提交之新上市申請正在準備財務資料，而監管機關正在進行審閱。在此情況下，為審慎起見，本公司停止進一步確認可換股債券之利息收入；
- (iii) 行政開支增加約25,400,000港元，主要由於：
 - (a) 因上文(ii)段所述之相同理由撥回本公司所持有可換股債券之利息收入約3,000,000港元（其於先前財政年度確認為收入）；及
 - (b) 法律及專業費用增加12,000,000港元，因於二零一八年進行較多企業行動所致。
- (iv) 按公允價值記入損益之金融資產之公允價值變動虧損淨額15,600,000港元（二零一七年：收益淨額1,600,000港元），主要由於上文(ii)段所述本公司所持有可換股債券之公允價值虧損15,600,000港元（二零一七年：公允價值收益1,600,000港元）；及

- (v) 回顧期內就收購(「收購事項」) Pacific Memory Sdn Bhd (「Pacific Memory」) 之35%股本權益及股東貸款而記入損益之議價購買收益111,700,000港元。收益源自本集團應佔Pacific Memory之可識別資產及負債之公允淨值超過於收購事項完成日期收購Pacific Memory代價之公允價值部分。議價購買收益為一次性非現金調整，並不會對本集團之經營現金流量造成影響。倘上述議價購買收益並無於回顧期內確認，則本集團將會錄得二零一八年虧損約56,800,000港元。
- (vi) 本公司委聘漢華評值參考管理層之溢利預測及現金流量預測以及使用價值計算法對無形資產之可收回金額進行獨立評估，以對無形資產進行審閱。由於無形資產於二零一八年十二月三十一日的可收回金額低於其賬面值，故已就截至二零一八年十二月三十一日止年度確認減值虧損約30,700,000港元(二零一七年：無)。計算估計使用價值之稅前貼現率為17%(二零一七年：18.5%)。
- (vii) 本公司按使用價值計算，對若干物業、廠房及設備於二零一八年之可收回金額進行審閱。因此，此等審閱導致確認已於年內確認之減值虧損約9,640,000港元(二零一七年：無)。相關資產之可收回金額約22,170,000港元已採用貼現現金流量法根據其使用價值釐定。
- (viii) 本公司對分配至二零一五年購入的買賣農業及肥料產品之現金產生單位的商譽賬面值進行審閱，二零一八年確認減值虧損9,980,000港元(二零一七年：36,000,000港元)。
- (ix) 融資成本減少2,800,000港元至1,900,000港元(二零一七年：4,700,000港元)，主要是由於其他無抵押貸款之利息因應本集團於二零一七年內之無抵押借貸約24,000,000港元已藉動用二零一七年十二月完成的本公司供股的所得款項淨額撥付償還而減少3,000,000港元。

馬來西亞狄臣港之建議商業發展項目之更新資料

馬來西亞狄臣港之建議商業發展項目的第一期發展計劃已遞交予有關政府機關審批，而有關建造泊位之部份已獲批准。Pacific Memory當地管理層現正等待發展計劃其他部份獲批，以決定如何進行。根據最新發展計劃，建議發展項目第一期工程預期估計將於約二零二一年完成，而建議發展項目之第二期工程估計將於二零二三年完成。

前景

本集團一直在物色合適投資機會，以推動本集團持續增長及提升長遠企業價值。為此，本公司已於二零一八年三月收購Pacific Memory之35%股權，以利用馬來西亞物業市場之潛力。

為進一步提升股東價值，本公司物色到另一個具增長潛力之收購目標（「目標公司」），並於二零一八年九月與前海中證訂立一項收購協議，以收購目標公司（其主要從事中國一級土地開發）。收購詳情及前景請參閱本公司日期為二零一八年九月十六日、二零一八年十二月十九日、二零一九年一月二日及二零一九年一月十五日之公佈以及日期為二零一八年十二月二十一日之通函。

本公司已於二零一九年一月二十一日完成收購事項，而目標公司已成為本公司之間接全資附屬公司，其財務業績將於經擴大集團之財務報表綜合入賬。

前海中證主要從事（其中包括）投資管理及為主要位於中國之項目提供城市建設顧問服務。前海中證承接之項目通常是與當地政府及／或私人商業實體合作之大型項目，項目均位於中國各大城市。前海中證目前亦受Pacific Memory委聘，負責整體管理馬來西亞狄臣港之建議商業發展。

我們相信此等收購使我們能達致持續發展及成功。

本集團之流動資金及財務資源

現金狀況

於二零一八年十二月三十一日，本集團之現金及銀行存款約18,300,000港元（二零一七年：約306,000,000港元），包括以人民幣（「人民幣」）列值之外幣存款約9,800,000港元（二零一七年：約8,500,000港元）。

流動比率

於二零一八年十二月三十一日，本集團之流動資產淨值為約198,500,000港元（二零一七年：約414,600,000港元），流動比率（即流動資產除以流動負債）為2.30（二零一七年：4.07）。

債項及借貸

於二零一八年十二月三十一日，本集團之債項及借貸總額合共約17,000,000港元（二零一七年：約21,000,000港元），包括來自財務機構之無抵押貸款、有抵押銀行貸款、無抵押其他貸款及有抵押保理貸款合共約16,700,000港元（二零一七年：約20,700,000港元）。

負債比率

本集團之負債比率（即債項總額除以權益總額）為1.4%（二零一七年：2.4%）。

匯率與利率之波動風險及相關對沖安排

由於大部分業務交易、資產及負債主要以本集團實體之功能貨幣列值，故本集團須承受之外匯風險極微。本集團目前並無就外幣交易、資產及負債設立外匯對沖政策。管理層將密切監察本集團之外匯風險，並將於需要且有合適工具可供使用時，考慮對沖重大外匯風險。

本集團之借貸利率主要為定息。由於本集團之經營現金流量幾乎不受市場利率波動影響，故本集團所承受之利率風險極低。由於管理層並不預期利率波動會對本集團造成任何重大影響，故本集團並無對沖利率風險。

重大收購及出售附屬公司

本公司已於二零一八年三月十六日完成收購Pacific Memory之35%股權。Pacific Memory已成為本公司之聯營公司，其財務業績將於本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合財務報表內按權益入賬。收購詳情請參閱本公司日期為二零一七年五月十五日、二零一八年一月十九日、二零一八年三月八日及二零一八年三月十六日之公佈以及日期為二零一八年二月十五日之通函。

除上文披露者外，本集團於二零一八年並無任何重大收購及出售事項。

重大或有負債

於二零一八年十二月三十一日，本集團並不知悉任何重大或有負債。

僱員及薪酬政策

於二零一八年十二月三十一日，本集團於香港有31名（二零一七年：31名）僱員，在中國有953名（二零一七年：963名）僱員，及於印尼有2名（二零一七年：2名）僱員。僱員酬金乃參考市場標準、個別表現及經驗制定及檢討。獎金及花紅乃視乎本集團業務之業績及個別員工之工作表現而釐定。

本公司於二零一五年八月三十一日之股東特別大會上通過一項購股權計劃（「二零一五年購股權計劃」）。根據二零一五年購股權計劃，本公司可向董事會全權酌情認為已對或將會對本集團有貢獻之任何人士提呈購股權。二零一五年購股權計劃之詳情載列於本公司日期為二零一五年八月十四日之通函內。於二零一八年及二零一七年，並無根據二零一五年購股權計劃授出或行使購股權。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

年內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

股息

董事不建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度派付末期股息（二零一七年：無）。

企業管治

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司已遵守上市規則附錄14所載企業管治守則之全部條文，惟條文第A.4.1條有關獨立非執行董事（「獨立非執行董事」）須有特定委任年期，並須重選連任之規定除外。於回顧年度，本公司之全體獨立非執行董事皆無指定任期，惟彼等須根據本公司之公司細則，於股東週年大會上輪值退任。由於全體董事之委任將於其任期屆滿重選時作出檢討，故本公司認為此舉符合上述守則條文之相同宗旨。

審核委員會之審閱

審核委員會已審閱本集團採納之會計會計原則及慣例，並與管理層討論內部控制及財務報告事宜。審核委員會已審閱本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

中匯安達會計師事務所有限公司之工作範圍

本集團核數師中匯安達會計師事務所有限公司已同意初步公告所載有關本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及其相關附註之數字，與本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表所載金額相符。中匯安達會計師事務所有限公司就此進行之

工作並不構成根據香港會計師公會所頒佈香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港核證委聘準則而進行之核證服務委聘，因此，中匯安達會計師事務所有限公司並無就初步公告作出任何保證。

於聯交所網站披露資料

本公佈之電子版將於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）網站(<http://www.hkex.com.hk>)內刊載。載有上市規則附錄16所規定之全部資料之本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度年報，將於適當時間寄發予本公司股東，並於聯交所網站刊發。

承董事會命
意科控股有限公司
執行董事兼行政總裁
劉力揚

香港，二零一九年三月二十九日

於本公佈日期，董事會由五名執行董事梁松山先生、譚立維先生、劉力揚先生、歐陽耀忠先生及陳達明先生；以及三名獨立非執行董事侯志傑先生、梁志雄先生及李漢權先生組成。

* 僅供識別