

此乃要件 請即處理

閣下如對本通函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持牌證券商或註冊證券機構、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已售出或已轉讓名下所有華邦科技控股有限公司（「本公司」）股份，應立即將本通函及隨附的代表委任表格送交買主或承讓人，或經手買賣或轉讓之銀行、股票經紀或其他註冊證券商或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）對本通函之內容概不負責，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通函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。

本通函的資料乃遵照聯交所證券上市規則而刊載，旨在提供有關本公司的資料。本公司董事（「董事」）願就本通函共同及個別承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及確信，本通函所載資料在各重大方面均屬準確完備，且並無誤導或欺詐成分，亦無遺漏其他事宜，以致本通函所載任何陳述或本通函有所誤導。



華邦科技控股有限公司

HUABANG TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED

（於開曼群島註冊成立之有限公司）

（股份代號：3638）

(1) 有關收購目標公司之主要交易；及 (2) 股東特別大會通告

除文義另有所指外，本封面所用詞彙與本通函「釋義」一節所界定者具有相同涵義。

董事會函件載於本通函第5至24頁。

本公司謹定於二零二三年一月六日（星期五）上午十一時正舉行股東特別大會（「股東特別大會」），召開大會通告載於本通函第158至159頁。於股東特別大會上適用的代表委任表格隨函附奉。該代表委任表格亦刊載於聯交所網站（www.hkex.com.hk）及本公司網站（www.huabangtechnology.com）。無論閣下會否出席股東特別大會，務請按照隨附的代表委任表格上所印指示填妥代表委任表格，及最遲須於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間48小時前交回本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會，並於會上投票。

二零二二年十二月十六日

股東特別大會預防措施

鑑於新型冠狀病毒（2019冠狀病毒）持續爆發，群眾聚集有機會構成病毒蔓延之重大風險。為了股東、員工及持份者之安全，本公司勸籲股東毋須親身出席股東特別大會，改以委任股東特別大會主席作為彼等之代表於股東特別大會上就有關決議案投票，有關委任應按照代表委任表格上所印指示填妥並交回代表委任表格。欲出席股東特別大會之股東及其他人士須注意，根據政府有關預防和控制2019冠狀病毒之指引，本公司將於股東特別大會上實施以下預防措施，以保障出席股東特別大會之股東及與會者免受感染2019冠狀病毒的風險：

- (i) 所有出席股東特別大會的人士須於股東特別大會會場入口處接受強制體溫檢測。任何人士若體溫高於攝氏37.3度、有任何類似流感症狀或其他身體不適，均不得進入股東特別大會；
- (ii) 股東特別大會座位間將維持適當的社交距離。因此，大會會場只能容納有限的股東及與會者出席股東特別大會。如有必要，本公司或會限制股東特別大會的出席人數，以避免會場過度擁擠；
- (iii) 所有出席人士於股東特別大會內任何時候均需佩戴外科口罩；
- (iv) 股東特別大會上恕不派發公司禮品，亦不會供應茶點；及
- (v) 任何不遵守上述任何預防措施或受香港政府指定須檢疫的人士或會被拒絕進入股東特別大會會場。

本公司謹此提醒，若股東已感染或疑似感染2019冠狀病毒，或曾與已感染或疑似感染2019冠狀病毒的人士有緊密接觸，請勿出席股東特別大會。

對於透過中央結算及交收系統持有股份的非登記持有人，本公司強烈建議彼等向其經紀或託管商作出指示，透過香港中央結算（代理人）有限公司進行投票。

目錄

	頁次
釋義	1
董事會函件	5
1. 緒言	5
2. 股份轉讓協議	6
3. 估值	9
4. 有關本集團之資料	12
5. 有關買方之資料	12
6. 有關目標公司之資料	12
7. 有關賣方之資料	20
8. 收購事項之理由	20
9. 收購事項之財務影響	22
10. 上市規則之涵義	23
11. 股東特別大會	23
12. 推薦意見	24
13. 其他資料	24
附錄一 本集團之財務資料	25
附錄二(A) 正味之會計師報告	28
附錄二(B) 嶺進之會計師報告	75
附錄三 目標公司之管理層討論與分析	119
附錄四 經擴大集團之未經審核備考財務資料	127
附錄五 目標公司之估值報告	137
附錄六 一般資料	153
股東特別大會通告	158

釋義

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「收購事項」	指	買方根據股份轉讓協議所載條款及條件自賣方收購銷售股份
「該公佈」	指	日期為二零二二年十月三日內容有關本公司收購事項的公佈
「二零二二年年報」	指	本公司於二零二二年七月二十八日刊發的截至二零二二年三月三十一日止年度的年報
「細則」	指	本公司組織章程細則
「董事會」	指	董事會
「營業日」	指	香港銀行開門辦理業務之日(星期六、星期日或公眾假期除外)
「現金代價」	指	於完成時應向賣方支付20,000,000港元之代價餘額
「本公司」	指	華邦科技控股有限公司，一家於開曼群島註冊成立之有限公司，其已發行股份於聯交所上市
「完成」	指	完成股份轉讓協議項下擬進行之交易
「完成日期」	指	條件達成或獲豁免當日後第十個營業日之日或買方及賣方可能協定之其他日期
「條件」	指	股份轉讓協議項下完成之先決條件
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「代價」	指	買賣銷售股份之總代價25,000,000港元，乃通過向賣方支付(i)誠意金及(ii)現金代價的方式償付
「董事」	指	本公司董事

釋義

「誠意金」	指	買方於股份轉讓協議日期向賣方支付之款項5,000,000港元，作為代價之一部分
「EBITDA」	指	扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利
「股東特別大會」	指	本公司將於二零二三年一月六日(星期五)上午十一時正假座香港九龍九龍灣宏照道39號企業廣場3期33樓召開及舉行的股東特別大會，旨在考慮及酌情批准收購事項及股份轉讓協議項下擬進行交易
「經擴大集團」	指	於完成時經目標公司擴大之本集團
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「獨立股東」	指	無須就股東特別大會擬提呈關於股份轉讓協議及其項下擬進行交易的相關決議案放棄投票的股東(不包括賣方)
「獨立第三方」	指	獨立於本公司及其關連人士且與彼等概無關連之第三方
「最後實際可行日期」	指	二零二二年十二月十二日，即本通函付印前為確定當中所載若干資料之最後實際可行日期
「嶺進」或「目標公司二」	指	嶺進國際食品有限公司，一家於香港註冊成立之有限公司，完成之前由賣方全資擁有
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「配售事項」	指	本公司根據配售協議之條款配售87,684,000股股份，有關詳情刊載於本公司日期為二零二二年八月二十四日及二零二二年九月十九日的公佈內

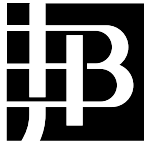
釋義

「配售協議」	指	本公司與華邦證券有限公司(本公司的間接全資附屬公司)於二零二二年八月二十四日就配售事項訂立的有條件配售協議
「中國」	指	中華人民共和國，就本通函而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「買方」	指	連創有限公司，一家根據香港法律註冊成立之有限公司，由本公司間接全資擁有
「銷售股份」	指	各目標公司中之10,000股普通股，即目標公司於股份轉讓協議日期之100%已發行股份
「正味」或「目標公司一」	指	正味國際食品有限公司，一家於香港註冊成立之有限公司，完成之前由賣方全資擁有
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.008333港元之普通股
「股份轉讓協議」	指	買方與賣方就收購事項而訂立日期為二零二二年十月三日的股份轉讓協議
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「目標公司」	指	正味國際食品有限公司及嶺進國際食品有限公司，根據香港法律註冊成立的有限公司，且於完成之前均由賣方全資擁有
「估值」	指	估值師為確定目標公司100%股權於二零二二年七月三十一日的公平值而進行的估值
「估值報告」	指	本通函「附錄五－目標公司之估值報告」所載估值師就目標公司於二零二二年七月三十一日的價值所編製的估值報告
「估值師」	指	本公司委任的獨立估值師艾華迪評估諮詢有限公司

釋義

「賣方」 指 林瑞平先生

「%」 指 百分比



華邦科技控股有限公司
HUABANG TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：3638)

執行董事：
瞿洪清先生

獨立非執行董事：
盧康成先生
朱守中先生
李華強先生

註冊辦事處：
PO Box 309, Ugland House,
Grand Cayman,
KY1-1104,
Cayman Islands

香港總辦事處及主要營業地點：
香港九龍
九龍灣宏照道39號
企業廣場3期33樓

敬啟者：

(1)有關收購目標公司之主要交易；及
(2)股東特別大會通告

1. 緒言

茲提述有關收購事項之該公佈。

於二零二二年十月三日(交易時段後)，買方(本公司之全資附屬公司)與賣方訂立股份轉讓協議，據此，買方有條件同意收購而賣方有條件同意出售相當於目標公司全部已發行股本之銷售股份，總代價為25,000,000港元，將通過向賣方支付誠意金及現金代價之方式償付。

本通函旨在向閣下提供(其中包括)：(i)收購事項之進一步詳情；(ii)本集團之財務資料；(iii)有關目標公司財務資料之會計師報告；(iv)經擴大集團之未經審核備考財務資料；(v)估值報告；(vi)上市規則規定之其他資料；及(vii)股東特別大會通告。

董事會函件

2. 股份轉讓協議

日期

二零二二年十月三日(交易時間後)

訂約方

- (i) 買方(本公司的全資附屬公司)；與
- (ii) 賣方(目標公司的唯一法定及實益擁有人)。

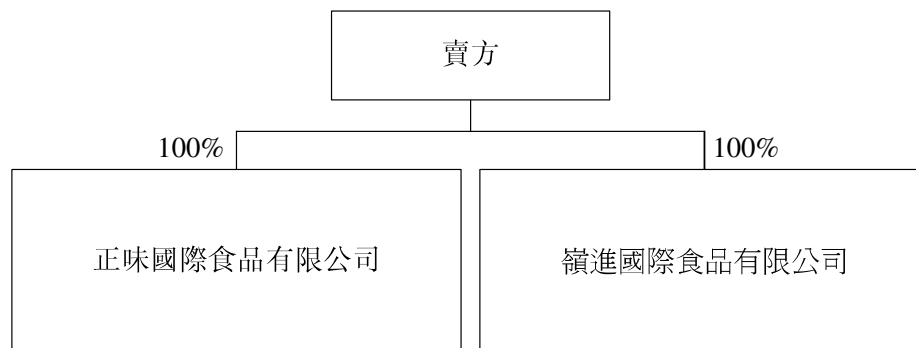
據董事所深知，於最後實際可行日期，賣方持有47,184,000股股份，相當於已發行股份總數約8.97%。賣方並非本公司關連人士，且除上述者外，為本公司獨立第三方。

待收購資產

根據股份轉讓協議，買方有條件同意收購而賣方有條件同意出售銷售股份(相當於目標公司於股份轉讓協議日期的全部已發行股份)。

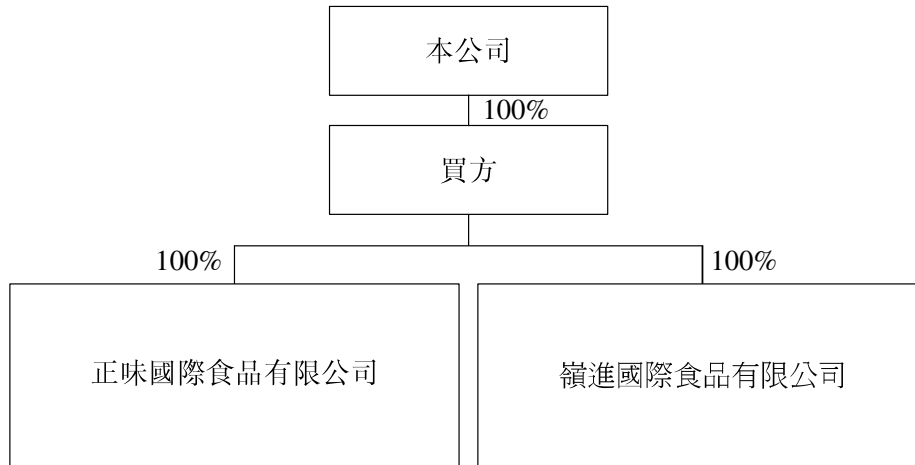
於完成後，目標公司將成為本公司的全資附屬公司。

下文載列的公司架構圖列示目標公司於緊接完成前的架構：



董事會函件

下文載列的簡化公司架構圖列示本集團(包括目標公司)於緊隨完成後的架構：



代價

銷售股份的代價為25,000,000港元，將由買方透過(i)於股份轉讓協議日期向賣方支付金額為5,000,000港元的誠意金，及(ii)於完成時向賣方支付金額為20,000,000港元現金代價的方式償付。買方已於二零二二年十月三日向賣方支付誠意金。

倘任何條件未有於股份轉讓協議日期起計150日(或訂約方可能協定的有關其他日期)或之前獲達成(或獲豁免，倘適用)，則於股份轉讓協議終止時，誠意金可由賣方退還予買方(不計息)，且應於股份轉讓協議終止後即時退還予買方。

代價乃訂約方經公平磋商後釐定，且已慮及(i)估值，(ii)目標公司的資產淨值，(iii)目標公司截至二零二二年三月三十一日止年度的經審核財務業績及自二零二二年四月一日至七月三十一日期間的管理賬目，及(iv)目標公司主營業務的未來前景。

根據目標公司截至二零二二年三月三十一日止年度的財務資料(可獲得的目標公司根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之中小型企業財務報告準則(「**中小型企業財務報告準則**」)編製的最近期經審核財務資料)，資產淨值總額、盈利及EBITDA分別為2,900,000港元、3,800,000港元及5,400,000港元。鑒於代價為25,000,000港元，故目標公司的價格對資產淨值比率為9倍、市盈率為7倍及價格對EBITDA比率為5倍。

董事會函件

代價乃就根據估值得出的目標公司公平值折讓50%，有關進一步詳情載於下文「3. 估值」一節。估值並非本公司與賣方協商可得，且高於雙方協議之價格，由此可見目標公司收購事項並非定價過高。

董事會於商討目標公司所從事業務的價格時亦已考慮目標公司的資產淨值、價格對資產淨值比率、市盈率及價格對EBITDA比率。

根據目標公司截至二零二二年三月三十一日止年度的財務資料，資產淨值總額、盈利及EBITDA分別為2,900,000港元、3,800,000港元及5,400,000港元。鑒於代價為25,000,000港元，故目標公司的價格對資產淨值比率為9倍、市盈率为7倍及價格對EBITDA比率為5倍。

經計及(其中包括)上述比率，董事會認為，代價25,000,000港元符合目標公司所經營業務應佔的價值及利益。

代價將以本集團內部資源結算。

先決條件

股份轉讓協議須待下列條件獲達成後，方告完成：

- (a) 由股份轉讓協議日期起至完成日期止期間，各目標公司的財政、商業及貿易狀況或各目標公司的資產、負債，盈利能力或前景並無受到任何重大不利影響，或出現合理可能導致此類重大不利影響的事件；
- (b) 買方對有關(其中包括)各目標公司之法律、財務、稅務、業務、資產所有權及其他方面之審慎調查之結果感到合理滿意；
- (c) 本公司就股份轉讓協議項下交易取得上市規則規定的所有必要批准(包括股東批准)；
- (d) 完成日期當日未有法律令股份轉讓協議項下擬進行的任何交易的完成達致抑制或以其他方式禁止或使不合法的效果，或對買家或任何目標公司有重大不利影響；

董事會函件

- (e) 就股份轉讓協議及其項下擬進行的交易取得一切其他必要或合宜之同意及許可；
- (f) 買方取得其合理可接受的各目標公司於二零二二年四月一日至七月三十一日期間的經審核賬目；及
- (g) 所有賣方保證於完成日期未被發現(或沒有事項發生導致)為不真實或不準確或誤導性。

於最後實際可行日期，上述條件(f)已獲達成。

倘任何條件未能於二零二三年三月二日(即股份轉讓協議日期後150日)或訂約方可能協定的其他日期或之前達成或獲買方豁免：

- (i) 上文所述(a)、(b)、(f)或(g)項下的任何條件未能達成或獲豁免，則買方可選擇繼續或終止股份轉讓協議；及
- (ii) 於任何其他情況下，股份轉讓協議將告失效(除賣方退還誠意金及保密條款外)，且任何一方均不得就此向另一方提出任何索償(先前違約行為及退還誠意金除外)。

完成

完成將於完成日期落實，即條件達成或獲豁免當日後第十個營業日或訂約方可能協定之其他日期。

3. 估值

本公司已委聘估值師評估目標公司之價值，有關詳情載於「附錄五-目標公司之估值報告」。

根據估值師編製之估值報告，於二零二二年七月三十一日(「估值日期」)，目標公司全部股權之公平值約為49,704,000港元。估值報告中的公平值採用市場法(反映對相應行業的市場預期)釐定，此乃由於可資比較公司的價格倍數根據市場一致預期計算得出。

根據有關方法，估值師首先評估目標公司的100%企業價值之價值，當中依據目標公司截至二零二二年三月三十一日止年度的EBITDA總額(即可獲得的目標公司最近期經審核財務資料)，以及估值師根據以下主要篩選標準識別的可資比較公司詳盡清單的企業價值對

董事會函件

EBITDA(「EV/EBITDA」)倍數(經就缺乏市場流通性折讓及控制權溢價調整後，於下文進一步闡述)：

- (i) 從事與目標公司類似的主營業務，即食品分銷；
- (ii) 主要業務活動主要於亞洲或中國或香港開展；
- (iii) 於聯交所上市；及
- (iv) 公眾可獲得其財務資料。

篩選可資比較公司

經與估值師討論，董事會瞭解到，於物色可資比較公司過程中，在香港冷凍食品買賣的業務範疇內，僅少數可資比較公司錄得正EBITDA。

估值師認為根據篩選標準得出的倍數可能無法反映估值。因此，估值師將可資比較公司的篩選標準放寬至(i)主要從事食品分銷(於與目標公司類似的行業中具有相似的業務模式)，及(ii)主要業務活動於香港、中國或亞洲(地理位置毗鄰香港)展開的公司。

估值師認為在該等情況下放寬篩選標準為普遍接受的市場慣例。

董事會已與估值師討論篩選標準並評估所選可資比較公司的適當性。根據可得資料，估值師已調查並研究於不同證券交易所上市且收益主要來自食品分銷之公眾公司。董事會認為，根據估值師所作出的陳述及採取的步驟，所選可資比較公司將構成可公開獲得的具有可比性及符合上述所有篩選標準的公司的詳盡清單。

目標公司的EBITDA

由於撇銷物業、廠房及設備之虧損被視為與二零二一年搬遷辦公室有關的一次性開支，且與目標公司相關業務經營表現無關，因此計算目標公司及可資比較公司的EBITDA時並無計算在內。估值師認為這種排除做法是普遍獲接受的市場慣例。目標公司確認的撇銷物業、廠房及設備之虧損約為1,310,000港元，於計算目標公司截至二零二二年三月三十一日止年度的EBITDA時已排除在外。

董事會函件

甄選EV/EBITDA倍數

估值師認為EV/EBITDA倍數可消除不同可資比較公司於股本架構、稅項以及折舊及攤銷方法的差異，屬於衡量目標公司公平值的適當指標，並且於目標公司所在行業的公司估值中普遍獲接受。

缺乏市場流通性折讓

估值師於估值時對EV/EBITDA倍數採用缺乏市場流通性折讓(「LOMD」)20.6%，以將基於可交易基準的倍數調整為基於不可交易基準的倍數。知名研究公司Stout Risius Ross, LLC 編製的「Stout受限制股份研究參考指南(Stout restricted stock study companion guide) (二零二一年版)」報告建議市場流通性折讓率為20.6%。該折讓率乃基於一九八零年七月至二零二零年十二月上市公司發行的未登記普通股的763宗私募交易釐定。估值師認為有關市場流通性折讓率是普遍接受的市場慣例，旨在調整上市可資比較公司與非上市目標公司的倍數差異。

控制權溢價

控制權溢價為買家為獲得任何特定公司控股權益願意支付超出該公司少數股東股權價值之數額。估值中所採用EV/EBITDA倍數乃自公眾上市公司計算得出，代表少數股東所有權權益；市值乃採用該EV/EBITDA倍數計算，故此代表少數股東權益。因此，控制權溢價已獲採納以調整有關少數股東權益市值至控制權益市值。估值師採納的控制權溢價26.5%指知名研究公司FactSet Mergerstat, LLC刊發的「控制權溢價研究：二零二二年第一季」報告所示的整體控制權溢價中位值。估值師認為該報告建議的有關控制權溢價是普遍接受的市場慣例，旨在調整少數股權價值及控股權的倍數差異。

目標公司的估值

於釐定上文所述之目標公司100%企業價值之價值後，估值師其後通過(i)加上目標公司現金及現金等價物及(ii)自上述企業價值扣減的計息負債(如有)的方式評估目標公司的100%股權價值。

假設

估值師於達致估值時已作出多項一般假設。所採納的主要所設包括：

- 現有政治、法律、科技、財政或經濟狀況將不會出現可能對目標公司的業務構成不利影響的重大變動；及

董事會函件

- 並無與所評估資產相關的隱藏或意外情況而可能對報告的價值構成不利影響。此外，估值日期後市況如有變動，估值師概不負責。

董事會意見

經考慮上文所述及基於估值師提供的輸入數據，鑒於(i)採用LOMD以調整上市與非上市業務價值差異，及(ii)精準篩選可資比較公司的上述困難，董事會認為(a)由於無法採用更嚴格的可資比較公司篩選標準，就估值而言所選可資比較公司屬適當，(b)估值所採用的假設在該等情況下屬合理。

4. 有關本集團之資料

本集團主要從事(i)貿易業務(包括買賣電腦及周邊產品以及電子產品)及(ii)金融服務業務。

截至最後實際可行日期，董事會無意展開進一步集資活動亦無就此制定具體計劃。本公司或會根據市場氣氛於出現適當的集資機會時開展債務及／或股權集資活動。

5. 有關買方之資料

買方(本公司間接全資附屬公司)乃於香港註冊成立之有限公司，主要從事投資控股。

6. 有關目標公司之資料

目標公司為一家根據香港法律註冊成立之有限公司。

於股份轉讓協議日期，賣方為目標公司董事及其全部已發行股份之唯一法定及實益擁有人。賣方將於完成之後辭任各目標公司的董事職務。

目標公司管理團隊包括總經理及三名銷售人員，彼等負責目標公司的產品營運及銷售。該管理團隊自二零一八年以來一直受聘於目標公司，預期彼等於完成之後仍將在目標公司留任。

目標公司主要從事冷凍食品貿易。目標公司為香港知名的冷凍食品貿易公司，具有豐富的行業經驗，為超過300名客戶的客戶基礎供應產品類別豐富多樣的冷凍食品。

董事會函件

目標公司的業務模式包括自海外及本地供應商採購冷凍食品，包括整條及切片三文魚、扇貝、鰻魚、海參、黃尾魚、和牛、羊肉及其他冷凍海鮮及肉類等，並售予香港客戶(包括本地餐廳及超市)。整條三文魚直接自挪威採購，亦可切片及包裝成小塊或應客戶要求的定制尺寸。

食物採購

目標公司自海外及本地供應商採購食品。目標公司擁有超過20名位於香港及挪威的供應商，及目標公司向超過300客戶的客戶基礎出售其食品，包括餐廳／餐飲服務提供商、經銷商及零售商(如超市及百貨連鎖商店)。

食物加工

自供應商採購整條三文魚後，目標公司可根據客戶的要求將三文魚加工為尺寸不一的小塊。加工後的三文魚其後售予目標公司的客戶。

目標公司已建立其自有的食物加工及冷藏設施。食物加工涉及根據客戶要求的規格(如厚度、尺寸、重量及數量)將三文魚切片、修整、切割及包裝以滿足客戶規格及訂單。

產品

目標公司供應豐富多樣的冷凍食品，包括整條及切片三文魚、扇貝、鰻魚、海參、黃尾魚、和牛、羊肉及其他冷凍海鮮及肉類等。

客戶

目標公司的客戶包括(i)本地餐廳／餐飲服務提供商、(ii)轉售商(向主要從事批量採購各種貨品及食品以供進一步轉售而非自用的客戶銷售產品)及(iii)零售商(向主要從事向家庭消費者銷售食品的客戶(如超市及百貨連鎖店)銷售產品)。

嶺進持有香港食物環境衛生署發出的食物製造廠牌照以便經營目標公司的上述業務。

董事會函件

有關目標公司業務的風險因素

目標公司的業務、營運、財務狀況或經營業績可能受多種風險(不含目前尚未可知或日後變成重大的任何風險及不確定因素)的重大不利影響。有關風險包括以下各項：

1. 依賴供應商妥善履行向目標公司供應產品之義務的能力及與供應商的業務關係。

目標公司自獨立供應商採購所有冷凍食品產並出售給客戶，故彼等倚賴供應商向客戶供應所需數量產品的能力及效率。因此，供應商就其冷凍食品進口及批發業務而言至關重要。

然而，目標公司並未與其供應商訂立長期供應合約，及通常按各項採購基準與彼等進行交易。儘管管理團隊監督我們與各名供應商的業務往來，概無法保證供應商將繼續按質按量、按時及以目標公司商業上可接納的條款向目標公司供應產品。

一旦供應商業務受到干擾，則會影響彼等按時供應產品的能力。無法維持與主要供應商的關係，或未能及時從其他來源或以商業上屬合理的條款獲得產品導致目標公司無法按量及時將產品交付予客戶，均會對彼等之業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

2. 從供應商採購產品的成本增加可能會對目標公司的經營業績產生重大影響

產品的採購成本上升可能由於多種外部因素所致，如天氣變化、季節性、供求關係導致食物成本波動及其他可能對食材的成本、可獲得性及質量產生不利影響的經濟狀況。倘目標公司無法按客戶的要求以商業上合理的價格獲得所需數量的產品，業務可能會受到不利影響。倘未來從供應商購買產品的成本增加，且目標公司無法立即將該等增加的成本轉嫁予客戶，目標公司的經營業績亦可能受到影響。

董事會函件

3. 目標公司業務及聲譽可能會因產品責任索賠、食品安全問題、訴訟、客戶投訴、產品損壞、質量控制問題或對其產品的負面報道而受到影響。

由於目標公司並無參與其所銷售產品的生產或收穫，因此彼等無法直接控制產品質量。產品的銷售涉及產品被發現不適合人類食用或引起疾病的固有風險。冷凍食品在採購、生產、運輸及儲存的各個階段，可能因產品污染或變質、未經授權的第三方非法篡改或其他問題而不適合食用。目標公司無法保證供應商在向目標公司供應產品之前，在有關過程中全面遵守所有相關的衛生及安全標準、牌照或許可證規定、清關手續及質量控制措施。

4. 香港冷凍海鮮進口及批發業分散可能導致業內競爭加劇，或會影響財務表現。

市場風險方面，香港冷凍食品進口及批發業處於分散狀態。目標公司在冷凍食品進口及批發業內競爭供應商的產品供應及向客戶提供產品。隨著行業趨勢的發展及市場的變化，特別是面對來自現有競爭對手的競爭，不能保證目標公司未來能夠保持競爭優勢。部分競爭對手可能在經營歷史、產品組合、聲譽、財務資源、採購及分銷網絡方面較目標公司有優勢。除現有的競爭對手外，鑒於人們對線上分銷選擇（例如，企業對企業及企業對客戶平台）的認識及接受程度不斷提高，目標公司還可能面對來自新型競爭對手的競爭，該等競爭對手採用不同的業務模式經營業務，能夠向客戶提供售價相對較低的產品，原因為有關業務模式將能減少對供應鏈中不同中間商的依賴。

有關目標公司之財務資料

下列為摘錄自目標公司截至二零二一年三月三十一日及二零二二年三月三十一日止年度之經審核賬目之主要財務數據概要：

	截至二零二二年三月三十一日止年度	
	正味國際食品 有限公司	嶺進國際食品 有限公司
	經審核 千港元	經審核 千港元
除稅前淨利潤	5,080	114
除稅後淨利潤	4,364	80

董事會函件

	截至二零二一年三月三十一日止年度	
	正味國際食品 有限公司 經審核 千港元	嶺進國際食品 有限公司 經審核 千港元
除稅前淨利潤	3,687	1,226
除稅後淨利潤	3,295	1,090
	於二零二二年三月三十一日	
	正味國際食品 有限公司 經審核 千港元	嶺進國際食品 有限公司 經審核 千港元
資產總值	22,468	7,391
資產淨值	3,134	(667)
	於二零二一年三月三十一日	
	正味國際食品 有限公司 經審核 千港元	嶺進國際食品 有限公司 經審核 千港元
資產總值	24,227	1,718
資產淨值	5,770	(747)

本集團及目標公司的貿易業務

儘管本集團現有業務及目標公司業務均涉及產品貿易，該等業務之間仍存在若干差異。下表概述目標公司業務與本集團貿易業務的主要不同之處：

	目標公司業務	本集團貿易業務
客戶	客戶主要為： <ul style="list-style-type: none"> (i) 當地餐廳／餐飲服務提供者； (ii) 轉售商，將產品出售給主要從事批量採購各類商品和食品以進一步轉售而 	客戶主要為： <ul style="list-style-type: none"> (i) 電腦及周邊產品製造商，使用本集團產品作為零部件，及按原設備生產商／原始設計製造商基準為其他或其

董事會函件

目標公司業務	本集團貿易業務
<p>非自用的客戶；</p> <p>(iii) 零售商，將產品出售給主要從事向家庭消費者銷售食品的客戶（如超市及百貨連鎖店）。</p> <p>季節性方面：除傳統節假日需求有所上升外，需求總體保持穩定。</p>	<p>自有品牌製造電腦；及</p> <p>(ii) 電腦及周邊產品貿易公司，通常向電腦製造商、分銷商及／或第三方零售商轉售本集團產品及貨品。</p> <p>季節性方面：電腦及周邊產品的傳統旺季為每年的第三及第四季度，這可能由於開學前後及學期期間，以及於聖誕節及農曆新年等傳統節假日期間，電腦及周邊產品需求出現增長所致。</p>
<p>供應商</p>	<p>位於香港及挪威的20多家食品供應商。</p> <p>供應商主要為：</p> <p>(i) 韓國、台灣及香港知名DRAM／閃存製造商的分銷商或代理；及</p> <p>(ii) 電腦及周邊產品貿易公司。</p>
<p>地域市場</p>	<p>香港</p> <p>亞洲，包括香港及中國。</p>

董事會函件

	目標公司業務	本集團貿易業務
經營風險	產品責任差異	
	<p>已出售冷凍食品預計供人類食用，本身易腐，故牽涉食品安全相關風險。相較於電腦及周邊產品，食品被發現不適合人類食用或導致疾病(因任何理由而發生)的固有風險可能導致重大聲譽及經營影響。目標公司與客戶及供應商的現有關係以及彼等任何牌照及許可證亦可能受有關事件影響。</p>	<p>電腦及周邊產品本身並不易腐，儘管並非完全不受產品責任申索影響，惟相較不適合食用的食品，其對人體造成損害的可能性應該較低。</p>
	腐壞/ 淘汰時間及冷藏要求方面的差異	
	<p>目標公司產品需要冷藏及運輸解決方案以滿足相關食品安全標準，相關產品僅有按相關儲存規定方可妥善保存供出售。冷藏系統如有故障(例如斷電)或其他原因導致不符合相關標準將造成庫存浪費或潛在產品責任問題。</p>	<p>電腦及周邊產品並不易腐，故不需要冷藏。然而，電腦及周邊產品仍可能因技術及消費趨勢發展演變而須淘汰，儘管相較於食品而言，該期限更長。</p>
	食品加工運作產生的風險	
	<p>目標公司經營業務包括魚類切片、修整、切割及包裝。該等經營業務可能導致存貨浪費，亦更有可能導致人體傷害(不論因作業人</p>	<p>本集團現有貿易業務所出售產品並不需要加工。</p>

董事會函件

	目標公司業務	本集團貿易業務
其他潛在 風險	員錯誤、機器故障或其他原因而發生)。	
	行業知識要求	
	相對而言，冷凍食品市場無需大量行業知識，以使市場參與者可進行有效競爭。	電腦及周邊產品行業競爭乃受科技發展、行業標準推進及產品壽命週期所驅動，因此市場參與者在經驗及行業知識等方面展開競爭。
	客戶及供應商集中程度	
	市場的食品供應商充足且客戶基準廣泛，因此物色替代供應商及客戶較為容易。	電腦及周邊產品行業受幾家知名零部件製造商(例如DRAM/閃存生產商)主導，導致產品供應會輕易受到影響，但亦加大新市場參與者的進入壁壘。
	需求的季節性	
	除傳統節假日需求有所上升外，年內需求總體保持穩定。	電腦及周邊產品的傳統旺季為每年的第三及第四季度，這可能由於開學前後及學期期間，以及於聖誕節及農曆新年等傳統節假日期間電腦及周邊產品需求出現增長所致。

董事會函件

目標公司業務

本集團貿易業務

準入門檻

由於食品貿易的相對直接性(包括行業知識要求及現有供應商數目低)，故冷凍食品貿易的準入門檻相對較低。

鑒於所需的特定產品知識及供應商集中度，從事電腦及周邊產品貿易的新市場參與者之準入門檻相對較高。

7. 有關賣方之資料

賣方為香港商人。據董事所深知，於最後實際可行日期，賣方持有47,184,000股股份，相當於已發行股份總數約8.97%。就董事會所深知、盡悉及確信，除賣方為配售事項的承配人之一外，於收購事項之前，本公司與賣方並無進行任何商業交易。賣方並非本公司關連人士，且除上述者外，為本公司獨立第三方。

8. 收購事項之理由

本集團主要從事(i)貿易業務(包括買賣電腦及周邊產品以及電子產品)及(ii)金融服務業務(包括證券經紀業務、諮詢服務業務及放債業務)。

本集團一直積極尋找業務機遇多元化發展其業務，旨在不時發掘新商機，拓展及擴大本集團的收入來源，為股東帶來豐厚回報及長遠價值，從而增加股東回報。

鑒於：(i)目標公司業務相對簡單，即買賣及時有重新包裝食品；(ii)目標公司業務運營所需專業知識有限；(iii)目標公司與現有客戶及供應商的既定業務；及(iv)目標公司管理團隊於完成後預計仍將在目標公司留任，董事會認為目標公司業務並不複雜或難以歸入本集團貿易業務之一部分。

董事會函件

此外，董事會認為：

1. 鑒於目標公司於過往三年及四個月錄得穩定收益及利潤（根據現時可得根據香港會計師公會頒佈之中小型企業財務報告準則編製的過往三年的經審核財務資料及過去四個月的管理層賬目），收購事項將對本集團的財務表現帶來積極貢獻，並將擴大及豐富本集團的收入來源。有關數據如下：

正味國際食品有限公司

	截至三月三十一日止年度			自二零二二年
	二零二零年 (千港元)	二零二一年 (千港元)	二零二二年 (千港元)	四月一日起至 七月三十一日 止期間 (千港元)
收益	96,986	101,036	106,959	43,101
除稅前 淨利潤	2,900	4,053	4,270	3,434

嶺進國際食品有限公司

	截至三月三十一日止年度			自二零二二年
	二零二零年 (千港元)	二零二一年 (千港元)	二零二二年 (千港元)	四月一日起至 七月三十一日 止期間 (千港元)
收益	3,720	3,540	3,450	1,184
除稅前 淨利潤	153	1,163	246	362

2. 目標公司的業務主要在香港進行，且於自二零二零年以來的2019冠狀病毒疫情期間依然保持穩定，似乎並無受到全球經濟不確定性及香港社會及經濟狀況的重大影響。
3. 目標公司業務的該等特性可對本集團現有業務起到補充作用，該等業務受全球經濟不確定性影響（詳情載於二零二二年年報內）。

考慮目標公司的財務表現及股份轉讓協議項下的代價後，董事認為收購事項乃本集團利用可動用資本產生多元回報的良機，使本集團能夠開發冷凍產品貿易。

董事會函件

董事認為股份轉讓協議之條款屬公平合理並按正常商業條款訂立且訂立股份轉讓協議符合本公司及股東的整體利益，尤其是，董事會考慮到以下各項：

- 估值報告及代價低於估值報告所呈報的目標公司價值；
- 經考慮目標公司在經濟環境動盪時的過往表現，其所經營業務之未來前景；
- 目標公司於截至二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日止年度各年所取得的經審核收益及淨利潤數據，及自二零二二年四月一日起至二零二二年七月三十一日止期間的財務數據；及
- 根據代價計算，目標公司的價格對資產淨值比率為9倍、市盈率為7倍及價格對EBITDA比率為5倍。

鑒於本集團目前的貿易業務與目標公司所經營業務之客戶需求差異、目標公司業務的運營風險相對較低，以及目標公司的產品具有快速流通性，收購事項提供良機以一種整體直接的方式為本公司豐富及擴大收益來源，符合股東的整體利益。董事會亦認為(i)目標公司業務屬貿易性質，與本集團開展之貿易業務大致相似；及(ii)收購事項與二零二二年年報內所披露的本集團業務展望及策略相一致。

於最後實際可行日期，本公司並無有關目標公司業務的額外投資計劃。然而，視乎市場狀況，董事會不排除本公司將會於需要或出現適當機會時對目標公司業務進行額外投資。

9. 收購事項之財務影響

於完成之後，目標公司將成為本公司之間接全資附屬公司，其業績將於本集團綜合財務報表綜合入賬。根據本通函附錄四所載經擴大集團之未經審核備考財務資料，預計完成後，經擴大集團的綜合資產總額將由約481,950,000港元增加至約525,640,000港元，而經擴大集團的綜合負債總額將由約233,800,000港元增加至約278,460,000港元。經擴大集團的綜合淨資產將由約248,150,000港元減少至約247,180,000港元。未經審核備考財務資料乃根據本集團未經審核備考資產及負債表編製，猶如收購事項已於二零二二年九月三十日完成。

董事會函件

本集團於完成收購事項後的收益將包括應佔目標公司利潤及虧損。目標公司於過去三個年度及截至二零二二年七月三十一日止四個月錄得淨利潤，分別為2,070,000港元、4,380,000港元、4,440,000港元及3,160,000港元。董事認為收購事項將擴展經擴大集團的收入來源。

有關目標公司之進一步詳情，請參閱本通函「附錄二(A)-正味之會計師報告」、「附錄二(B)-嶺進之會計師報告」及「附錄三-目標公司之管理層討論與分析」。

10. 上市規則之涵義

由於有關收購事項之一項適用百分比率(定義見上市規則第14.07條)超過25%但低於100%，故收購事項構成本公司一項主要交易，並須遵守上市規則第14章項下之報告、公告、通函及股東批准規定。

收購事項將須待獨立股東於股東特別大會上批准後方可作實。本公司將舉行股東特別大會以供股東考慮及酌情通過批准股份轉讓協議及其項下擬進行交易的決議案。根據上市規則第2.15條，於股份轉讓協議中擁有重大權益的任何股東及彼等之緊密聯繫人須於股東特別大會上就批准股份轉讓協議及其項下擬進行交易放棄投票。

據董事所深知，於最後實際可行日期，賣方持有47,184,000股股份，相當於本公司已發行股份約8.97%。賣方並非本公司關連人士，且除上述者外，為本公司獨立第三方。鑒於賣方於股份轉讓協議中擁有權益，其須於股東特別大會上就批准股份轉讓協議及其項下擬進行交易的提呈決議案放棄投票。據董事所深知，概無股東(賣方除外)須於股東特別大會上放棄投票。

股東及潛在投資者務請注意，收購事項須待「先決條件」一節所載先決條件達成後方告完成，故不一定會落實。股東及潛在投資者於買賣本公司證券時務請審慎行事。

11. 股東特別大會

股東特別大會通告載於本通函第158至159頁，當中載有批准收購事項、股份轉讓協議及其項下擬進行交易之普通決議案。

董事會函件

根據上市規則第13.39(4)條及細則，除主席以誠實信用的原則作出決定，容許純粹有關上市規則所指的程序或行政事宜的決議案以舉手方式表決外，股東於股東大會上所作任何表決必須以投票方式進行。本公司將於股東特別大會後按照上市規則第13.39(5)條規定的方式刊發有關投票表決結果之公佈。

隨本通函附奉股東特別大會適用的代表委任表格。如閣下欲委任代表出席股東特別大會，務請按照隨附的代表委任表格上印列的指示填妥代表委任表格，並無論如何最遲須於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間48小時前盡快交回本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願出席股東特別大會或任何續會，並於會上投票。

為確定本公司股東符合於股東特別大會上投票的資格，本公司將於二零二三年一月三日(星期二)至二零二三年一月六日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續。該期間不接受任何股份過戶登記。為符合資格出席股東特別大會並於會上投票，股東須於二零二二年十二月三十日(星期五)下午四時三十分前將所有已填妥的股份過戶表格連同有關股票送抵本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓)辦理登記手續。

12. 推薦意見

董事(包括獨立非執行董事)認為股份轉讓協議之條款乃按正常商業條款訂立及屬公平合理，且收購事項符合本公司及其股東之整體利益。因此，董事將建議股東於股東特別大會上就有關收購事項之相關普通決議案投贊成票。

13. 其他資料

謹請閣下垂注本通函各附錄所載之附加資料。本通函的中英文版本如有任何歧義，概以英文版本為準。

此 致

列位股東 台照

承董事會命
華邦科技控股有限公司
執行董事
瞿洪清
謹啟

二零二二年十二月十六日

1. 財務資料

本集團截至二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日止三個年度各年之合併財務報表乃分別於本公司截至二零二零年三月三十一日止財政年度的年報(第64至186頁)、截至二零二一年三月三十一日止財政年度的年報(第63至194頁)及截至二零二二年三月三十一日止財政年度的年報(第69至194頁)以及本公司截至二零二二年九月三十日止六個月的未經審核簡明合併財務資料(第2至28頁)披露，並以引用方式併入本通函。

該等年報及中期業績公告於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(<http://www.huabangtechnology.com>)刊載及可供取閱：

- 於二零二二年十一月二十五日刊發的本公司截至二零二二年九月三十日止六個月的中期業績公告(https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2022/1125/2022112500952_c.pdf)；
- 於二零二二年七月二十八日刊發的本公司截至二零二二年三月三十一日止年度的年報(https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2022/0728/2022072800462_c.pdf)；
- 於二零二一年七月二十六日刊發的本公司截至二零二一年三月三十一日止年度的年報(https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2021/0726/2021072600600_c.pdf)；及
- 於二零二零年七月二十一日刊發的本公司截至二零二零年三月三十一日止年度的年報(https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2020/0721/2020072100488_c.pdf)。

2. 經擴大集團之債務

於二零二二年十月三十一日營業時間結束時，經擴大集團的尚未償還債務如下：

貸款

於二零二二年十月三十一日營業時間結束時，經擴大集團的銀行貸款及來自其他金融機構之貸款分別約166,150,000港元及10,000,000港元。銀行貸款約153,280,000港元乃由本集團位於香港的租賃物業作抵押。銀行貸款約12,870,000港元乃由目標公司一主要股東提供的個人擔保予以擔保。來自其他金融機構之貸款約10,000,000港元乃由本公司主要股東之配偶提供的個人擔保予以擔保。

租賃負債

於二零二二年十月三十一日營業時間結束時，經擴大集團(作為承租人)與使用權資產剩餘租期有關的尚未償還之未付合約租賃負債約7,160,000港元，為無抵押及無擔保。

除上述或本附錄所披露者外，以及集團間負債及日常業務過程中之正常貿易及其他應付款項外，於二零二二年十月三十一日，經擴大集團並無任何已發行或同意將發行之其他借貸資本、銀行透支、貸款、已發行而未贖回及獲授權或以其他方式設立惟未發行的債務證券以及定期貸款或其他借貸、性質屬借貸之債項、承兌負債(正常貿易票據除外)或承兌信貸、債券、按揭、抵押、融資租賃或租購承擔(不論有擔保、無擔保、有抵押或無抵押)、擔保或其他重大或然負債未償還。

3. 營運資金

董事經審慎周詳查詢後認為，經計及收購事項的影響、經擴大集團經營活動產生的現金流及經擴大集團可得財務資源(包括內部產生之資金、現有現金及銀行結餘、銀行借貸及可動用之銀行融資)，在並無發生不可預見情況下，經擴大集團於本通函日期起計至少未來十二個月將具備充足營運資金以滿足其現時需求。

4. 重大不利變動

截至最後實際可行日期，董事確認自二零二二年三月三十一日(即本集團最近期公佈的經審核財務報表的編製日期)以來本集團財務或貿易狀況或前景概無任何重大不利變動。

5. 經擴大集團之財務及貿易前景

收購事項為本集團提供良機，透過擴大其業務佈局來滿足不斷變化的需求(此為抵禦不明朗市場因素的重要能力)，從而提升其整體競爭力及鞏固其增長勢頭。二零二二年上半年充滿挑戰，包括中國受新一輪2019冠狀病毒疫情影響、全球經濟增速放緩、以及中國與美國之間的持續貿易糾紛，本集團繼續嚴格控制其業務運營，著重提升營運效率及實施各類成本管控措施。

收購事項將使經擴大集團加速在貿易分部的業務擴張。本集團目前主要從事電腦及周邊產品以及電子產品的貿易業務。於完成後，經擴大集團將進一步將貿易產品擴張至冷凍食品。鑒於本集團目前的貿易業務與目標公司所營運者(快速流通產品)之客戶需求存在差異，此乃本集團擴展收入來源之良機。

就電腦及周邊產品以及電子產品的貿易業務而言，2019冠狀病毒疫情及其變種持續帶來威脅，擾亂供應鏈及導致廣州、深圳及上海等主要城市持續落實封控措施，中國大陸經濟營商環境對全球經濟造成前所未見挑戰，亦對二零二二年上半年的整體營商環境造成不利影響。然而，預計多國或採取靈活及寬鬆貨幣政策及財政刺激措施以注入流動性對沖經濟下滑影響。長遠而言，我們對本集團未來發展仍信心十足。儘管大陸經濟仍有動蕩預期，我們有信心大陸市場中長期將會復甦。於中國大陸，預計隨著疫情逐步受控，經濟將穩定增長。我們相信中央政府將繼續提供必要的寬鬆貨幣政策及財政刺激措施以支持經濟增長。本集團將著眼於中

國大陸市場，尤其是大灣區，視其為主要市場。展望未來，憑藉有序疫情防控措施，及隨著復工復產、商業回暖，預計於下半年大陸及國內經濟將持續復甦，帶動電腦及周邊產品以及電子產品市場需求回暖。

董事會對目標公司的主要業務(冷凍食品貿易)的未來前景持積極看法。與其他消費性產品(如耐用品及個人電子產品)不同，食品在各種經濟條件下均享有穩定需求。正如目標公司過去數年的財務業績所示，儘管香港於二零一九年經歷社會動亂並遭受2019冠狀病毒疫情的影響，但目標公司的業務表現穩定，即使在香港經濟普遍受到影響時仍繼續獲利。展望未來，隨著香港開始放寬旅遊限制及經濟活動恢復，董事會預期消費者的消費水準將會提高，本地餐館／餐飲服務提供者、轉售商及零售商的需求亦會增加，料將利好目標公司的財務表現。

就金融服務業務而言，由於全球經濟在2019冠狀病毒疫情的影響下每下愈況、金融市場持續波動及惡化，加上中國經濟有所放緩，本業務分部於過去幾年對本集團業績的財務貢獻並不穩定。該等因素給金融服務業務的整個營商環境帶來不確定性。鑒於金融服務業務面臨的不確定性，尤其影響到與本集團所經營者類似的較小型經紀業務及放貸業務，董事會將會接受任何可行方案以於適當時機出現時出售、縮減或終止金融服務業務。儘管董事會對本集團金融服務業務持上述態度，為免生疑，本公司(及其各附屬公司)尚無就出售、縮減或終止本集團部分或全部金融服務業務訂立任何有約束力的承諾。

展望未來，管理層對經擴大集團的未來發展充滿信心。經擴大集團將繼續堅持穩步發展的原則，積極應對任何挑戰並抓住合適的機會。經擴大集團將繼續致力於不時開拓其他領域的新商機，以進一步多元化及拓寬經擴大集團的收入來源，為股東創造豐厚回報及長期價值。

下文為本公司申報會計師天職香港會計師事務所有限公司(香港執業會計師)編製的報告全文，以供載入本通函。



有關正味國際食品有限公司過往財務資料之會計師報告

(於香港註冊成立之有限公司)

致華邦科技控股有限公司董事會

緒言

吾等就第II(A)-32至II(A)-74頁所載正味國際食品有限公司(「**目標公司一**」)之過往財務資料作出報告，有關過往財務資料包括目標公司一於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日以及二零二二年七月三十一日之財務狀況表，以及目標公司一截至二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日止年度各年以及截至二零二二年七月三十一日止四個月(「**有關期間**」)之損益及其他綜合收益表、權益變動表及現金流量表，連同主要會計政策概要及其他闡釋資料(統稱「**過往財務資料**」)。第II(A)-32至II(A)-74頁所載過往財務資料構成本報告之組成部分，乃就載入華邦科技控股有限公司(「**貴公司**」)日期為二零二二年十二月十六日內容有關建議收購目標公司一100%已發行股本(「**建議交易**」)之通函(「**通函**」)而編製。

董事就過往財務資料須承擔之責任

目標公司一唯一董事須負責根據過往財務資料附註2所載的呈列基準擬備真實而中肯的過往財務資料，並對其認為為使過往財務資料的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

貴公司董事須負責通函的內容，當中載有目標公司一的過往財務資料，有關資料乃按與貴公司所採用者實質相符的會計政策編製。

申報會計師之責任

吾等的責任是對過往財務資料發表意見，並向閣下報告吾等的意見。吾等已按照香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈之香港投資通函呈報準則第200號「就投資通函內過往財

務資料出具之會計師報告」執行工作。該準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行工作以對過往財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

吾等的工作涉及執程序以獲取有關過往財務資料所載金額及披露之憑證。所選擇之程序取決於申報會計師之判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致過往財務資料存在重大錯誤陳述之風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據過往財務資料附註2所載呈列基準擬備真實而中肯之過往財務資料相關之內部控制，以設計於各類情況下適當的程序，但目的並非對該實體內部控制之成效發表意見。吾等之工作亦包括評價目標公司一唯一董事所採用會計政策之恰當性及所作出會計估計之合理性，以及評價過往財務資料之整體呈列方式。

吾等相信，吾等獲取之憑證屬充分及恰當，可為吾等的意見提供基礎。

意見

吾等認為，就會計師報告而言，過往財務資料根據過往財務資料附註2所載呈列基準，真實而中肯地反映目標公司一於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日以及二零二二年七月三十一日之財務狀況以及目標公司一於有關期間之財務表現及現金流量。

審閱匯報期末段比較財務資料

吾等已審閱目標公司一之匯報期末段比較財務資料，有關財務資料包括截至二零二一年七月三十一日止四個月之損益及其他綜合收益表、權益變動表及現金流量表以及其他闡釋資料（「匯報期末段比較財務資料」）。目標公司一唯一董事須負責根據過往財務資料附註2所載編製基準編製及呈報匯報期末段比較財務資料。吾等之責任是依據吾等之審閱對匯報期末段比較財務資料作出結論。吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「由實體之獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務和會計事務之人員作出查詢，並應用分析性和其他審閱程序。審閱之範圍遠較根據香港審計準則進行審核之範圍為小，故不能令吾等保證吾等將知悉在審核中可能被發現之所有重大事項。因此，吾等不會發表審核意見。按照吾等之審閱，吾等並不知悉任何事項，令吾等相信匯報期末段比較財務資料在各重大方面就會計師報告而言未有根據過往財務資料附註2所載之編製基準擬備。

就香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及公司(清盤及雜項條文)條例下事項出具之報告

調整

於編製過往財務資料時，並無對相關財務報表(定義見第II(A)-31頁)作出任何調整。

股息

吾等提述過往財務資料附註19，當中載列有關目標公司一就有關期間派息的資料。

天職香港會計師事務所有限公司

執業會計師

香港，二零二二年十二月十六日

高亞軍

執業證書編號P06391

目標公司一之過往財務資料

編製過往財務資料

下文所載過往財務資料構成本會計師報告之組成部分。

編製過往財務資料所依據之目標公司一有關期間之財務報表已由天職香港會計師事務所有限公司根據香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈之香港審核準則進行審核(「**相關財務報表**」)。

過往財務資料乃以港元(「**港元**」)呈列。

正味國際食品有限公司
損益及其他綜合收益表
(以港元列示)

	附註	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
		二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元 (未經審核)	二零二二年 港元
收入	5	96,986,455	101,035,681	106,959,181	39,971,672	43,101,208
銷售成本		<u>(87,519,453)</u>	<u>(91,252,213)</u>	<u>(94,385,631)</u>	<u>(34,437,945)</u>	<u>(37,777,910)</u>
毛利		9,467,002	9,783,468	12,573,550	5,533,727	5,323,298
行政費用		(6,965,162)	(6,108,267)	(7,500,755)	(2,105,512)	(1,872,510)
其他收入及其他收益/ (虧損), 淨額	6	262,046	475,611	477,840	288,697	(23,123)
金融資產預期信貸虧損(撥 備)/撥回	12(iii)	<u>(208,667)</u>	<u>18,177</u>	<u>7,640</u>	<u>-</u>	<u>(38,051)</u>
經營溢利		2,555,219	4,168,989	5,558,275	3,716,912	3,389,614
財務成本	7(b)	<u>(182,864)</u>	<u>(482,446)</u>	<u>(478,132)</u>	<u>(169,029)</u>	<u>(153,390)</u>
扣除所得稅前溢利	7	2,372,355	3,686,543	5,080,143	3,547,883	3,236,224
所得稅開支	10	<u>(342,443)</u>	<u>(391,984)</u>	<u>(716,280)</u>	<u>(429,458)</u>	<u>(377,020)</u>
年度/期間溢利及綜合收 入總額		<u>2,029,912</u>	<u>3,294,559</u>	<u>4,363,863</u>	<u>3,118,425</u>	<u>2,859,204</u>

正味國際食品有限公司

財務狀況表

(以港元列示)

	附註	於三月三十一日			於七月三十一日
		二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二二年 港元
資產					
非流動資產					
物業、廠房及設備	11	<u>1,666,816</u>	<u>1,181,990</u>	<u>2,559,946</u>	<u>2,380,521</u>
流動資產					
存貨		8,417,011	4,575,930	1,758,562	3,645,926
貿易應收賬款	12	2,959,423	6,629,155	8,055,888	9,809,409
按金、預付款項及其他應收款項	12	865,032	7,993,600	1,104,970	659,590
應收關聯公司款項	13	–	1,134,714	1,080,115	467,942
應收唯一董事款項	13	8,639,704	–	–	–
現金及現金等價物	14	<u>6,890,868</u>	<u>2,711,578</u>	<u>7,908,771</u>	<u>6,066,458</u>
		<u>27,772,038</u>	<u>23,044,977</u>	<u>19,908,306</u>	<u>20,649,325</u>
資產總額		<u><u>29,438,854</u></u>	<u><u>24,226,967</u></u>	<u><u>22,468,252</u></u>	<u><u>23,029,846</u></u>
權益					
股本	18	10,000	10,000	10,000	10,000
留存溢利		<u>5,465,901</u>	<u>5,760,460</u>	<u>3,124,323</u>	<u>5,983,527</u>
權益總額		<u><u>5,475,901</u></u>	<u><u>5,770,460</u></u>	<u><u>3,134,323</u></u>	<u><u>5,993,527</u></u>

財務狀況表(續)

	附註	於三月三十一日		於七月三十一日	
		二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二二年 港元
負債					
流動負債					
貿易應付賬款	15	3,123,242	1,782,658	1,800,926	2,441,972
其他應付款項及應計費用	15	524,357	601,802	2,118,813	380,471
合約負債	16	632	–	12,711	15,542
應付關聯公司款項	13	12,925,286	–	–	–
應付唯一董事款項	13	–	445,161	720,000	–
銀行借貸	17	7,320,408	15,597,345	14,367,183	13,507,018
應付稅項		69,028	29,541	314,296	691,316
		<u>23,962,953</u>	<u>18,456,507</u>	<u>19,333,929</u>	<u>17,036,319</u>
負債總額		<u>23,962,953</u>	<u>18,456,507</u>	<u>19,333,929</u>	<u>17,036,319</u>
權益及負債總額		<u>29,438,854</u>	<u>24,226,967</u>	<u>22,468,252</u>	<u>23,029,846</u>
流動資產淨值		<u>3,809,085</u>	<u>4,588,470</u>	<u>574,377</u>	<u>3,613,006</u>
資產總額減流動負債		<u>5,475,901</u>	<u>5,770,460</u>	<u>3,134,323</u>	<u>5,993,527</u>

正味國際食品有限公司

權益變動表

(以港元列示)

	股本 港元	留存溢利 港元	總額 港元
於二零一九年四月一日之結餘	10,000	3,435,989	3,445,989
年度溢利及綜合收入總額	—	2,029,912	2,029,912
於二零二零年三月三十一日及 二零二零年四月一日之結餘	10,000	5,465,901	5,475,901
年度溢利及綜合收入總額	—	3,294,559	3,294,559
已付股息	—	(3,000,000)	(3,000,000)
於二零二一年三月三十一日及 二零二一年四月一日之結餘	10,000	5,760,460	5,770,460
年度溢利及綜合收入總額	—	4,363,863	4,363,863
已付股息	—	(7,000,000)	(7,000,000)
於二零二二年三月三十一日及 二零二二年四月一日之結餘	10,000	3,124,323	3,134,323
期間溢利及綜合收入總額	—	2,859,204	2,859,204
於二零二二年七月三十一日之結餘	<u>10,000</u>	<u>5,983,527</u>	<u>5,993,527</u>
未經審核			
於二零二一年四月一日之結餘	10,000	5,760,460	5,770,460
期間溢利及綜合收入總額	—	3,118,425	3,118,425
已付股息	—	(3,000,000)	(3,000,000)
於二零二一年七月三十一日之結餘	<u>10,000</u>	<u>5,878,885</u>	<u>5,888,885</u>

正味國際食品有限公司

現金流量表

(以港元列示)

	附註	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
		二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元 (未經審核)	二零二二年 港元
經營活動所得現金流量						
經營(使用)/產生的現金	21(a)	(3,998,411)	(8,077,210)	16,595,606	9,567,774	(852,187)
已付所得稅		<u>(437,565)</u>	<u>(431,471)</u>	<u>(431,525)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
經營活動(使用)/產生的 現金淨額		<u>(4,435,976)</u>	<u>(8,508,681)</u>	<u>16,164,081</u>	<u>9,567,774</u>	<u>(852,187)</u>
投資活動產生的現金流量						
購買物業、廠房及設備		(15,000)	(476,220)	(2,320,000)	(86,000)	(10,560)
出售物業、廠房及設備所 得款項		-	-	3,000	-	30,000
已收利息		<u>3,929</u>	<u>11,120</u>	<u>58,406</u>	<u>25,187</u>	<u>3,989</u>
投資活動(使用)/產生的 現金淨額		<u>(11,071)</u>	<u>(465,100)</u>	<u>(2,258,594)</u>	<u>(60,813)</u>	<u>23,429</u>

現金流量表(續)

附註	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元 (未經審核)	二零二二年 港元
融資活動所得現金流量					
借貸所得款項	21(b)	8,000,000	11,000,000	2,000,000	-
償還借貸	21(b)	(679,592)	(2,723,063)	(3,230,162)	(1,112,208)
已付利息	21(b)	(182,864)	(482,446)	(478,132)	(169,029)
已付股息	19	-	(3,000,000)	(7,000,000)	(3,000,000)
融資活動產生/(使用)的 現金淨額					
		<u>7,137,544</u>	<u>4,794,491</u>	<u>(8,708,294)</u>	<u>(4,281,237)</u>
現金及現金等價物增 加/(減少)淨額					
		<u>2,690,497</u>	<u>(4,179,290)</u>	<u>5,197,193</u>	<u>5,225,724</u>
年初/期初現金及現金等 價物					
		<u>4,200,371</u>	<u>6,890,868</u>	<u>2,711,578</u>	<u>2,711,578</u>
年末/期末現金及現金等 價物					
	14	<u><u>6,890,868</u></u>	<u><u>2,711,578</u></u>	<u><u>7,908,771</u></u>	<u><u>7,937,302</u></u>
		<u><u>6,066,458</u></u>			

過往財務資料附註

(以港元列示)

1 一般資料

正味國際食品有限公司(「**目標公司一**」)主要從事冷凍食品買賣。

目標公司一為一家於香港註冊成立的私人有限公司。其註冊辦事處地址為香港九龍觀塘偉業街168號宏章工業大廈G樓。

於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日以及二零二二年七月三十一日，唯一董事認為目標公司一並無直接控股公司或最終控股公司。

過往財務資料乃以港元(「**港元**」)呈列，而港元亦為目標公司一的功能貨幣。

2 重大會計政策概述

編製過往財務資料時應用的主要會計政策載列如下。該等政策已於整個有關期間內貫徹應用。

2.1 編製基準

目標公司一的過往財務資料乃根據香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈的香港財務報告準則(「**香港財務報告準則**」)編製，香港財務報告準則包括所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則(「**香港會計準則**」)及詮釋。過往財務資料按歷史成本法編製。

歷史成本一般按換取貨品及服務所給予之代價之公平值為基準。

編製符合香港財務報告準則的過往財務資料須使用若干重大會計估計，而管理層在應用目標公司一的會計政策時亦須作出判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對過往財務資料而言屬重大假設和估算的範疇披露於附註3。

(a) 已頒佈但尚未生效的新訂準則及詮釋

目標公司一尚未提前採納下文所列已頒佈但於有關期間尚未強制採納的若干新會計準則及修訂。該等準則及修訂當前與目標公司一並不相關，亦不會對目標公司一的財務報表造成重大影響。

香港會計準則第1號(修訂本)	將負債分類為流動或非流動及香港詮釋第5號(二零二一年)之相關修訂 ¹
香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號(修訂本)	會計政策披露 ¹
香港詮釋第5號(二零二零年)財務報表之呈列	借款人對含有按要求還款條款的定期貸款的分類 ¹
香港會計準則第8號(修訂本)	會計估計之定義 ¹
香港會計準則第12號(修訂本)	與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項 ¹
香港財務報告準則第17號	保險合約及相關修訂 ¹
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ²

¹ 於二零二三年一月一日或其後開始之年度期間生效

² 於將予釐定之日期或其後開始之年度期間生效

2.2 收入確認**來自客戶合約之收入**

目標公司一於完成履約責任時(即當特定的履約責任涉及的貨品或服務的「控制權」轉移至客戶時)確認收入。

履約責任指一項明確貨品或服務(或一批明確貨品或服務)或一系列大致相同的明確貨品或服務。

倘符合以下標準之一，則控制權隨時間轉移，而收入經參考相關履約責任的完成進度按時間確認：

- 於目標公司一履約時，客戶同時收取及消耗目標公司一履約所提供的利益；
- 目標公司一的履約創建並提升客戶於目標公司一履約時控制的資產；或
- 目標公司一的履約並未創建對目標公司一具有替代用途的資產，而目標公司一可強制執行權利以收取至今已完成履約部分的款項。

否則，收入於客戶取得明確貨品或服務控制權的時間點確認。

合約資產指目標公司一就交換已轉讓予客戶的貨品或服務收取相應代價的權利(尚未成為無條件)。其根據香港財務報告準則第9號進行減值評估。相反，應收款項指目標公司一收取代價的無條件權利，即只需待時間推移代價即須到期支付。

合約負債為目標公司一向就目標公司一已自客戶收取的代價(或到期的代價)而向客戶轉移貨品或服務的責任。

與同一合約相關的合約資產及合約負債按淨額基準記賬及列示。

2.2.1 銷售貨品

收入於客戶取得明確貨品控制權的時間點(通常為貨品交付客戶之日期)確認，惟客戶可於規定情況及時間內酌情決定退回貨品。

2.2.2 銀行利息收入

利息收益於產生時根據實際利率法採用透過金融資產的預期年期準確貼現估計未來現金收入至金融資產賬面總值之利率確認。就信貸減值之金融資產而言，實際利率適用於金融資產之攤銷成本。

2.3 政府補助金

政府補助金直至可合理確保目標公司一將遵守所附帶的條件及收取補助金時方予以確認。

政府補助金乃於目標公司一將擬用作補償的補助金相關成本確認為開支的期間內按有系統的基準於損益中確認。具體而言，以目標公司一購買、建造或以其他方式獲得非流動資產為主要條件的政府補助金，於財務狀況表中確認為遞延收入，並於相關資產可使用年內系統及合理地轉撥至損益。

作為已產生開支或虧損之補償或向目標公司一提供即時財務資助(並無日後相關成本)而可收取之有關收入的政府補助金，乃於其成為可收取之期間於損益中確認。與補償開支有關的政府補助金從相關開支中扣除，其他政府補助金於「其他收入」項下呈列。

2.4 稅項

稅項為當期應付所得稅費用與遞延稅項總和。

當期應付稅項乃按相關年度／期間應課稅利潤計算。由於其他年度／期間課稅或可扣稅之收入或開支及永久毋須課稅或不可扣減之項目，故應課稅利潤有別於損益及其他綜合收益表內呈報之「除所得稅前利潤」。目標公司一之當期稅項負債乃按報告期末前已頒佈或實質上已頒佈之稅率計算。

遞延稅項乃按財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅利潤所使用相應稅基之差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產一般於可能有應課稅利潤用以抵銷可動用可扣減暫時差額時就所有可扣減暫時差額確認。

遞延稅項資產之賬面值於各報告期末審閱，並於不再可能有足夠應課稅利潤以收回全部或部分資產之情形下作出相應扣減。

遞延稅項資產及負債，根據報告期末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)為基礎，按預期清償該負債或變現該資產當期的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映目標公司一在報告期末預期收回或清償其資產及負債賬面值的方式所導致的稅務後果。

遞延稅項資產及負債於具有可將即期稅項資產抵銷即期稅項負債的合法強制執行權利以及其與同一稅務機關向同一徵稅實體徵收之所得稅有關時抵銷。

當期及遞延稅項於損益中被確認，惟倘即期及遞延稅項有關之項目在其他綜合收入或直接在權益中被確認之情況下，即期稅項及遞延稅項亦會於其他綜合收入或直接於權益中各自地被確認。就因對業務合併進行初步會計處理而產生之當期稅項或遞延稅項而言，稅務影響乃計入業務合併之會計處理內。

在評估所得稅處理的任何不確定性時，目標公司一會考慮個別集團實體在其所得稅申報時，相關稅務機關是否可能會接受所使用或提議使用的不確定性稅收處理。如果可能的話，當期及遞延稅項釐定與所得稅申報的稅務處理一致。如果相關稅務機關不太可能接受不確定性稅務處理，每個不確定性的影響會使用最可能的金額或期望值去反映。

2.5 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為生產或供應貨品或服務或進行管理目的而持有之有形資產。物業、廠房及設備乃按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。

折舊乃按資產之估計可使用年期減去其剩餘價值，以直線法確認以撇銷其成本。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末進行審閱，而任何估計變動之影響則按前瞻基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售或預期繼續使用該資產將不再產生未來經濟利益時終止確認。出售或廢棄物業、廠房及設備項目所產生之任何收益或虧損按出售所得款項與資產賬面值的差額釐定，並於損益內確認。

物業、廠房及設備的折舊乃按其估計可使用年期以直線法分配其成本至其剩餘價值，計算如下：

傢俬、裝置、設備及租賃物業裝修	5年
汽車	5年

資產的剩餘價值及可使用年期在各報告期末進行檢討，並在適當時作出調整。

2.6 物業、廠房及設備的減值

於報告期末，目標公司一審閱其具有限可使用年期的物業、廠房及設備的賬面值，以確定有否任何跡象顯示該等資產已出現減值虧損。倘有任何該等跡象存在，須估計資產可收回金額以釐定減值虧損程度(如有)。

物業、廠房及設備的可收回金額乃個別估計。倘無法個別估計可收回金額，目標公司一會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。

於測試現金產生單位的減值時，倘可設立合理一致的分配基準，則企業資產將分配至相關現金產生單位，或分配至現金產生單位內可設立合理一致分配基準的最小組別。可收回金額乃按企業資產所屬現金產生單位或現金產生單位組別釐定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值比較。

可收回金額乃公平值減去出售成本與使用價值之較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量將使用稅前貼現率貼現至其現值，以反映當前市場對貨幣時間價值的估量及未調整未來現金流量估計的資產有關的風險。

倘估計資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值，則該資產(或現金產生單位)的賬面值須扣減至其可收回金額。就未能按合理一致基準分配至現金產生單位的企業資產或企業資產部分而言，目標公司一會將一組現金產生單位的賬面值(包括分配至該現金產生單位組別的企業資產或企業資產部分的賬面值)與該組現金產生單位的可收回金額作比較。於分配減值虧損時，減值虧損首先獲分配以減少任何商譽(如適用)的賬面值，其後基於單位的各資產或現金產生單位組別的賬面值按比例分配至其他資產。資產賬面值不會扣減至低於其公平值減出售成本(倘可以計量)、其使用價值(倘可予釐定)及零三者之中的最高者。因此而導致的未能分配至資產的減值虧損金額將按比例分配至單位的其他資產或現金產生單位組別。減值虧損即時於損益確認。

於其後撥回減值虧損時，資產(或現金產生單位)的賬面值可調高至重新估計的可收回金額，惟該已增加賬面值不可高於該資產(或現金產生單位)於過往年度未確認減值虧損前釐定的賬面值。減值虧損撥回即時於損益確認。

2.7 外幣

於編製過往財務資料時，以目標公司一功能貨幣以外之貨幣(外幣)進行之交易均按交易日期之適用匯率確認。於報告期末，以外幣計值之貨幣項目均按該日之適用匯率重新換算。按外幣過往成本計量之非貨幣項目毋須重新換算。

貨幣項目結算及貨幣項目重新換算的匯兌差異於其產生期間在損益中確認。

2.8 借貸成本

可直接分配給需要很長時間才可能達到擬定用途或者可供銷售的資產的收購、建造或生產的借貸成本，加入該等資產的成本，直到該等資產實際達到擬定用途或可供銷售。

任何於相關資產準備用於其擬定用途或出售後仍未償還的特定借貸會計入一般借貸組別，以計算一般借貸的資本化比率。指定用於合資格資產而尚未動用之借貸作暫時投資所賺取之投資收入自可撥作資本之借貸成本扣除。

所有其他借貸成本於其產生期間於損益內確認。

2.9 存貨

存貨初步按成本確認，其後按成本與可變現淨值兩者中的較低者確認。成本包括所有採購成本、轉換成本及將存貨送至現有地點及達致現有狀況所需的其他成本。成本按先入先出法釐定。可變現淨值指日常業務過程中的估計售價減估計完成成本及進行銷售必要的估計成本。

2.10 僱員福利

(a) 退休金責任

目標公司一參與多項一般設定供款退休金計劃。設定供款計劃為目標公司一據此向一間獨立實體作出固定供款的退休金計劃。倘該基金並無足夠資產支付所有僱員於本期間及過往期間有關僱員服務所得的福利，則目標公司一並無進一步供款的法律或推定責任。

目標公司一以強制性、合約性或自願性方式向公共或私人管理退休保險計劃供款。一旦作出上述供款，目標公司一即無其他付款責任。供款在到期應付時確認為僱員福利費用。

(b) 花紅計劃

於目標公司一因僱員提供服務而負有現時法律或推定責任，且相關責任可作出可靠估計時，支付花紅的預期成本會被確認為負債。

預計花紅計劃的負債將於12個月內清付，並以結清時預期支付的金額計量。

(c) 僱員應享假期

僱員應享年假乃於計予僱員時確認。僱員因提供服務而產生的應享年假乃按截至財務狀況表日期的年假估計負債作出撥備。僱員應享病假及產假僅於使用時方會確認。

2.11 撥備

倘目標公司一因過往事件而須承擔現時(法律或推定)責任，而目標公司一可能須履行該等責任，且可就責任金額作出可靠之估計，則會確認撥備。

已確認為撥備的金額為於報告期末清償現時責任所需代價的最佳估計，計及有關責任的風險及不確定因素。倘撥備使用估計用以清償現時責任的現金流量計量，則其賬面值為該等現金流量的現值(倘貨幣時間價值的影響重大)。

倘預期清償撥備所需的部分或全部經濟利益將可自第三方收回，則應收款項在幾乎確定將獲得補償且應收款項金額能可靠計量時確認為資產。

2.12 金融資產

2.12.1 初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本、按公平值計入其他綜合收入及按公平值計入損益計量。

金融資產於初步確認時之分類取決於金融資產的合約現金流量特徵及目標公司一管理金融資產的業務模式。除不包含重大融資成分的貿易應收賬款，或目標公司一對該筆貿易應收賬款已採用未經調整重大融資成分影響的可行權宜方法外，目標公司一初步以公平值計量金融資產，加上交易成本(於金融資產並非按公平值計入損益計量的情況下)。沒有包含重大融資成分或目標公司一已採用可行權宜方法的貿易應收賬款，按香港財務報告準則第15號所釐定的交易價格計量。

倘金融資產須按攤銷成本或按公平值計入其他綜合收入分類及計量，該金融資產需要產生純粹為支付本金及未償還本金的利息(「**純粹為支付本金及利息**」)之現金流量。

目標公司一管理金融資產的業務模式，是指其如何管理金融資產以產生現金流量。業務模式決定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產、或兩者兼而有之。

所有在正常情況下買賣之金融資產於交易日(即目標公司一承諾買賣資產之日)確認。正常情況下之買賣指於一般按市場規例或慣例所設期間內須交付資產之金融資產買賣。

2.12.2 隨後計量

金融資產之隨後計量視乎其下列分類而定：

按攤銷成本計算的金融資產(債務工具)

如果滿足以下兩個條件，目標公司一按攤銷成本計量金融資產：

- 以目的為持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式持有金融資產。
- 金融資產的合約條款於特定日期產生純粹為支付本金及未償還本金利息的現金流量。

按攤銷成本計算的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能出現減值。收益及虧損於資產終止確認、修改或減值時於損益內確認。

2.12.3 金融資產減值

目標公司一根據預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)模式對根據香港財務報告準則第9號須予減值的金融資產進行減值評估。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新，以反映信貸風險自初步確認以來的變動。

全期預期信貸虧損指相關工具的預期使用期內所有可能的違約事件產生的預期信貸虧損。相反，十二個月之預期信貸虧損(「**十二個月之預期信貸虧損**」)指預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件導致的部分全期預期信貸虧損。評估乃根據目標公司一過往信貸虧損經驗進行，並就債務人的特定因素、一般經濟狀況及對報告日期當前狀況的評估以及對未來狀況的預測作出調整。

目標公司一一直就貿易應收賬款確認全期預期信貸虧損。就所有其他工具而言，目標公司一計量的虧損撥備相等於十二個月之預期信貸虧損，除非信貸風險自初步確認以來顯著增加，則目標公司一確認全期預期信貸虧損。應否確認全期預期信貸虧損的評估乃基於自初步確認以來發生違約的可能性或風險有否顯著增加。

(i) 信貸風險顯著增加

於評估信貸風險自初步確認以來是否顯著增加時，目標公司一將於報告日期金融工具發生違約的風險與於初步確認日期金融工具發生違約的風險進行比較。在進行該評估時，目標公司一會考慮合理且可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須付出不必要的成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，在評估信貸風險是否顯著增加時會考慮以下資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 外部市場信貸風險指標顯著惡化，如信貸息差顯著增加、債務人的信貸違約掉期價格；

- 預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動；
- 債務人經營業績的實際或預期重大惡化；
- 導致債務人履行其債務責任能力大幅下降的債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動。

不論上述評估的結果如何，目標公司一假定，當合約付款逾期超過30天，信貸風險自初步確認以來已顯著增加，除非目標公司一有合理可靠資料證明可予收回則當別論。

目標公司一定期監察用以識別信貸風險曾否大幅增加的標準的成效，並適時作出修訂，從而確保有關標準能夠於款項逾期前識別信貸風險的大幅增加。

(ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，目標公司一認為當內部產生或來自外部來源的資料顯示債務人不大可能向債權人(包括目標公司一)悉數付款(不考慮目標公司一所持任何抵押品)時，即構成違約事件。

不論上文所述，目標公司一認為，倘逾期超過90天時，金融資產即發生違約，除非目標公司一有合理可靠資料證明更寬鬆之違約標準更為合適。

(iii) 出現信貸減值的金融資產

當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有負面影響之事件時，金融資產即出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關以下事件之可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人陷入嚴重財政困難；
- (b) 違反合約，例如違約或逾期事件；
- (c) 借款人的貸款人出於與借款人財困相關的經濟或合約原因，而向借款人授予貸款人原本不會考慮的優惠；
- (d) 借款人有可能將會破產或進行其他財務重組。

(iv) 撤銷政策

當有資料顯示對手方陷入嚴重財政困難，且並無實際收回的可能時(例如對手方已清盤或進入破產程序)，目標公司一會撤銷金融資產。於在適當情況下考慮法律意見後，

已撤銷的金融資產可能仍會根據目標公司一的收回程序予以強制執行。撤銷構成終止確認事件。其後所收回的任何款項均會於損益確認。

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約虧損率(即違約時的虧損程度)及違約風險的函數。違約概率及違約虧損率乃根據過往數據及前瞻性資料評估。預期信貸虧損的估計反映無偏頗及概率加權的金額，有關金額以發生相應違約風險作為加權數值釐定。目標公司一使用一項可行權宜方法，利用計及過往信貸虧損經驗的撥備矩陣估計貿易應收賬款的預期信貸虧損，並根據毋須付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料進行調整。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付目標公司一的所有合約現金流量與目標公司一預計收取的現金流量(按初步確認時釐定的實際利率貼現)之間的差額。

按攤銷成本計量的金融資產按一般方法可能會減值，且除應用簡化方法的貿易應收賬款外，彼等在以下階段分類用於計量預期信貸虧損，詳情如下。

- 第一階段— 信貸風險自初步確認以來並無顯著增加的金融工具，其減值撥備按相等於十二個月之預期信貸虧損之金額計量
- 第二階段— 信貸風險自初步確認以來大幅增加但並非信貸減值金融資產之金融工具，其減值撥備按相等於全期預期信貸虧損之金額計量
- 第三階段— 於報告日期已發生信貸減值的金融資產(但未購買或產生信貸減值的金融資產)，其減值撥備按相等於全期預期信貸虧損之金額計量

貿易應收賬款的全期預期信貸虧損乃考慮過往逾期資料及前瞻性宏觀經濟資料等相關信貸資料按集體基準考量。

就集體評估而言，目標公司一於訂立組別時會考慮以下特點：

- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級(倘可獲得)。

管理層定期檢討分組，以確保各組別的組成部分繼續擁有類似的信貸風險特徵。

利息收入按金融資產的賬面總值計算，除非該金融資產發生信貸減值，在這種情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

(vi) 終止確認金融資產

金融資產(或(如適用)一項金融資產之一部分或一組類似金融資產之一部分)主要於下列情況下終止確認(即從目標公司一之財務狀況表移除)：

- 收取該項資產現金流量之權利已屆滿；或
- 目標公司一已轉讓其收取該項資產現金流量之權利，或根據「轉付」安排在未有嚴重拖欠第三方之情況下，已就收取現金流量承擔全部付款責任；且(a)目標公司一已轉讓該項資產之絕大部分風險及回報，或(b)目標公司一並無轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產之控制權。

目標公司一凡轉讓其收取該項資產現金流量之權利或已達成轉付安排，其評估是否已保留該項資產擁有權之風險及回報及其程度。倘並無轉讓或保留該項資產之絕大部分風險及回報，及亦無轉讓該項資產之控制權，則目標公司一將按其持續涉及已轉讓資產之程度持續確認該項資產。在該情況下，目標公司一亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按反映目標公司一所保留的權利及責任的基準計量。

目標公司一以擔保形式持續涉及已轉讓資產，該已轉讓資產乃以該項資產之原賬面值及目標公司一可能需要支付之最高代價兩者之較低者計量。

2.13 金融負債

初步確認及計量

金融負債於初步確認時分類為按公平值計入損益之金融負債、貸款及借貸、應付款項或分類為指定作有效對沖的對沖工具的衍生工具(倘適用)。

所有金融負債按公平值進行初步確認，而如屬貸款及借貸以及應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

隨後計量

金融負債分類為隨後按攤銷成本計量，惟以下情況除外：

按公平值計入損益之金融負債：此分類應用於持作買賣的衍生工具及金融負債。指定為按公平值計入損益之金融負債的收益或虧損部分於其他綜合收入中呈列(金融負債信貸風險變動產生的公平值變動金額，其釐定為並非歸因於產生市場風險的市場狀況變動的金額)及部分於損益中呈列(負債公平值的其餘變動金額)。

除非有關呈列會造成或擴大會計錯配，在此情況下，負債信貸風險變動產生的收益及虧損亦於損益中呈列。

終止確認金融負債

當負債責任獲解除或註銷或屆滿時，金融負債予以終止確認。

倘現有金融負債由同一借方按大致不同條款以另一金融負債替代，或現有負債之條款被大幅修訂，則此替代或修訂被視作終止確認原有負債並確認新負債，而各賬面值之差額則於損益內確認。

2.14 股本

普通股分類為權益。發行新股份或購股權直接應佔增量成本於權益內作為一項來自所得款項的扣減(扣除稅項)列示。

2.15 關聯方

以下人士被視為與目標公司一有關：

(a) 該方為以下各項人士或以下各項人士的近親，而該人士：

- (i) 控制或共同控制目標公司一；
- (ii) 對目標公司一有重大影響力；或
- (iii) 為目標公司一或目標公司一母公司的主要管理層成員；

或

(b) 該方為適用於以下任何一項的實體：

- (i) 實體與目標公司一屬同一集團的成員公司；
- (ii) 實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)；
- (iii) 實體與目標公司一為同一第三方的合營企業；
- (iv) 實體為一名第三方實體的合營企業，而另一實體為該名第三方實體的聯營公司；
- (v) 實體為目標公司一或與目標公司一相關實體的僱員福利而設的退休福利計劃；
- (vi) 受(a)段所述人士控制或共同控制的實體；
- (vii) (a)(i)段所述人士對實體有重大影響力或屬實體(或實體的母公司)的主要管理層成員；及
- (viii) 實體或其所屬集團的任何成員公司為目標公司一或目標公司一母公司提供主要管理層人員服務。

3 重大會計判斷及估計

於應用附註2所述目標公司一會計政策的過程中，管理層須就不能透過其他來源明顯確定的資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於過往經驗及其他被認為相關的因素。實際結果可能不同於該等估計。

估計及相關假設須持續審閱。倘會計估計的修訂僅影響修訂估計期間，則會在該段期間確認有關修訂，或倘修訂影響現行及未來期間，則在修訂及未來期間確認有關修訂。

估計不明朗因素的主要來源

下文為於報告期末極有可能會導致在未來財務期間對資產及負債賬面值作出重大調整之有關未來的主要假設及其他導致估計不明朗因素的主要來源。

(a) 就按攤銷成本計量的金融資產計提預期信貸虧損撥備

目標公司一根據估計具有類似信貸評級的交易對手違約概率，計算按攤銷成本計量的其他金融資產的預期信貸虧損撥備，並進行調整以反映當前狀況及未來經濟狀況預測(倘適用)。於各報告日期，目標公司一評估自初步確認後金融工具的信貸風險是否有大幅增加，或視金融資產為違約。進一步詳情載於過往財務資料附註2.12.3。

(b) 物業、廠房及設備的可使用年期

目標公司一管理層確定其物業、廠房及設備的估計可使用年期及相關折舊。估計的數額乃根據具有類似性質及功能之物業、廠房及設備的實際可使用年期的過往經驗得出。倘可使用年期少於先前估計的可使用年期，管理層將增加折舊。其將撇銷或撇減已被遺棄或出售的技術上過時或非戰略性資產。實際經濟年期可能與估計可使用年期有所不同。定期審查可能導致可折舊年期的變化，從而影響未來期間的折舊費用。

(c) 非流動資產的減值

倘有事件或狀況改變顯示非流動資產的賬面值可能無法收回時，則須進行減值審核。可收回金額已根據使用價值估算或公平值減出售成本釐定。該等計算須運用判斷及估計。

釐定資產減值需管理層作出判斷，尤其為評估：(i)是否已出現顯示有關資產值可能無法收回的事件；(ii)可收回數額(即公平值減出售成本後的數額或估計繼續在業務中使用資產所帶來的使用價值二者的較高者)可否支持資產賬面值；及(iii)編製現金流量預測所用的適當主要假設，包括該等現金流量預測是否以適當利率折現。管理層選定用作評估減值的假設(包括折現率或現金流量預測所用的增長率假設)若有變化，可能會對減值測試所用的使用價值帶來重大影響，從而影響目標公司一財務狀況及經營業績。若預計表現及有關未來現金流量預測出現重大不利變動，則可能須在損益表中扣除減值。

4 財務風險管理

4.1 財務風險因素

目標公司一業務活動面臨下列多項財務風險：市場風險（包括外匯風險及現金流量利率風險）、信貸風險及流動資金風險。目標公司一的整體風險管理項目專注於金融市場的不可預測性及致力於將對目標公司一財務表現的潛在不利影響減至最低。目標公司一並未使用任何衍生金融工具對沖其風險。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

目標公司一主要於香港經營業務，大部分交易以港元（「港元」）、美元（「美元」）及日圓（「日圓」）計值。目標公司一面臨的外匯風險主要為以目標公司一功能貨幣（即「港元」）以外的貨幣計值的買賣及開支交易。目標公司一監察外幣收據及付款水平，藉以管理外幣交易的風險。目標公司一確保所面臨的外匯風險淨額不時維持於可接受水平。由於管理層認為該外匯風險並非重大，目標公司一並無使用任何遠期外匯合約對沖外匯風險。

由於港元與美元掛鈎，目標公司一預期美元／港元匯率不會有任何重大波動。

下表列示倘港元對日圓貶值／升值5%而其他變量維持不變，於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日的敏感度，則截至二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日止年度以及截至二零二二年七月三十一日止四個月的除稅前溢利將有所變動，主要是由於重估以日圓計值的貨幣資產及負債淨額產生的匯兌虧損／收益所致：

	於三月三十一日			於七月三十一日
	二零二零年 港元 除稅前溢利增 加／(減少)	二零二一年 港元 除稅前溢利增 加／(減少)	二零二二年 港元 除稅前溢利增 加／(減少)	二零二二年 港元 除稅前溢利增 加／(減少)
增加5%	(88,320)	183,627	21,109	(2,320)
減少5%	88,320	(183,627)	(21,109)	2,320

(ii) 現金流量利率風險

目標公司一的現金流量利率風險主要源自銀行借貸。按浮動利率入賬的銀行借貸使目標公司一面臨現金流量利率風險，惟部分由按浮動利率於銀行持有的現金所抵銷。

目標公司一目前並無使用任何利率掉期合約或其他金融工具對沖其現金流量利率風險。管理層會監視利率波動情況，以確保將現金流量利率風險維持在可接受的水平以內。

全球正在對主要利率基準進行基礎改革，包括以近乎無風險替代利率替代部分銀行同業拆借利率(「IBORs」)。有關利率基準改革對目標公司一風險管理策略產生的影響以及替代基準利率的實施進展詳情載於附註4.1(d)。

根據管理層進行的敏感性分析，倘目標公司一的銀行借貸的利率上調／下調100個(二零二一年：100個)基點，且所有其他變數保持不變，則截至二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日止年度以及截至二零二二年七月三十一日止四個月的除稅前溢利應分別減少／增加7,320港元、15,597港元、14,367港元及13,507港元。

(b) 信貸風險

信貸風險為目標公司一因其客戶或對手方未能履行合約責任而蒙受損失的風險。目標公司一在公司層面管理及控制信貸風險，並已建立信貸質素檢閱程序，以儘早識別對手方信譽的可能變動，包括定期檢閱抵押品。

流動資金(包括現金及現金等價物)信貸風險有限，原因為銀行存款乃存放在管理層認為信貸質素優異且無重大信貸風險的聲譽卓著的香港的金融機構。

就應收關聯公司及唯一董事款項而言，考慮到對手方的財務狀況，管理層認為目標公司一的信貸風險甚小。就按金及其他應收款項而言，管理層根據過往結算記錄、以往經驗，以及合理且有理據的定量前瞻性資料，定期就可收回性作出個別評估。管理層相信，自初步確認以來，該等金額的信貸風險並無顯著增加，且目標公司一按十二個月之預期信貸虧損計提減值。於二零二零年、二零二一年、二零二二年三月三十一日以及二零二二年七月三十一日，目標公司一預期信貸虧損評估為並不重大，故並無確認虧損撥備。

於提供標準的付款條款及條件之前，目標公司一會管理及分析其各新客戶及現有客戶的貿易應收賬款的信貸風險。倘無獨立評級，目標公司一則根據客戶之財務狀況、以往表現及其他因素評估客戶的信貸質素。目標公司一存在來自客戶的貿易應收賬款的信貸風險集中情況。目標公司一的五大客戶於二零二零年、二零二一年、二零二二年三月三十一日以及二零二二年七月三十一日，合共分別佔目標公司一貿易應收賬款總額的40%、47%、73%及67%。目標公司一與客戶保持頻繁聯繫，以確保相關交易高效順利進行，且確保結餘的對賬。目標公司一管理層持續緊密監控來自客戶的結算，以確保識別任何逾期債務，並採取跟進措施以收回任何逾期債務。

下表載列於二零二零年、二零二一年、二零二二年三月三十一日以及二零二二年七月三十一日基於目標公司一的信貸政策的信貸質素及最大信貸風險(主要基於逾期資料，除非其他資料可在無須付出不必要成本或努力的情況下獲得)及年／期末階段分類。所呈列金額為金融資產賬面總值。

於二零二零年三月三十一日的最大風險

	十二個月之 預期信貸虧損		全期預期信貸虧損			港元
	第一階段 港元	第二階段 港元	第三階段 港元	簡化法 港元	港元	
貿易應收賬款	-	200,796	156,663	2,810,631	3,168,090	
計入按金、預付款項及其他應收款項的金融資產 — 尚未逾期	25,190	-	-	-	25,190	
應收唯一董事款項 — 尚未逾期	8,639,704	-	-	-	8,639,704	
現金及現金等價物 — 尚未逾期	6,890,868	-	-	-	6,890,868	
	<u>15,555,762</u>	<u>200,796</u>	<u>156,663</u>	<u>2,810,631</u>	<u>18,723,852</u>	

於二零二一年三月三十一日的最大風險

	十二個月之 預期信貸虧損		全期預期信貸虧損			港元
	第一階段 港元	第二階段 港元	第三階段 港元	簡化法 港元	港元	
貿易應收賬款	-	1,200,178	126,541	5,492,926	6,819,645	
計入按金、預付款項及其他應收款項的金融資產 — 尚未逾期	208,300	-	-	-	208,300	
應收關聯公司款項 — 尚未逾期	1,134,714	-	-	-	1,134,714	
現金及現金等價物 — 尚未逾期	2,711,578	-	-	-	2,711,578	
	<u>4,054,592</u>	<u>1,200,178</u>	<u>126,541</u>	<u>5,492,926</u>	<u>10,874,237</u>	

於二零二二年三月三十一日的最大風險

	十二個月之 預期信貸虧損		全期預期信貸虧損			港元
	第一階段 港元	第二階段 港元	第三階段 港元	簡化法 港元	港元	
貿易應收賬款	-	1,893,188	101,272	6,244,278	8,238,738	
計入按金、預付款項及其他應收款項的金融資產 — 尚未逾期	93,498	-	-	-	93,498	
應收關聯公司款項 — 尚未逾期	1,080,115	-	-	-	1,080,115	
現金及現金等價物 — 尚未逾期	7,908,771	-	-	-	7,908,771	
	<u>9,082,384</u>	<u>1,893,188</u>	<u>101,272</u>	<u>6,244,278</u>	<u>17,321,122</u>	

於二零二二年七月三十一日的最大風險

	十二個月之 預期信貸虧損		全期預期信貸虧損			港元
	第一階段 港元	第二階段 港元	第三階段 港元	簡化法 港元	港元	
貿易應收款項	-	2,835,308	96,829	7,098,173	10,030,310	
計入按金、預付款項及其他應收款項的金融資產 — 尚未逾期	51,500	-	-	-	51,500	
應收關聯公司款項 — 尚未逾期	467,942	-	-	-	467,942	
現金及現金等價物 — 尚未逾期	6,066,458	-	-	-	6,066,458	
	<u>6,585,900</u>	<u>2,835,308</u>	<u>96,829</u>	<u>7,098,173</u>	<u>16,616,210</u>	

二零二二年三月三十一日

	加權 平均利率	賬面值 港元	合約未貼現 現金流量 總額 港元	一年內或按 要求 港元	超過一年但 不足兩年 港元	兩至五年內 港元	超過五年 港元
貿易應付賬項	-	1,800,926	1,800,926	1,800,926	-	-	-
應付唯一董事款項	-	720,000	720,000	720,000	-	-	-
其他應付款項及 應計費用	-	2,118,813	2,118,813	2,118,813	-	-	-
銀行借貸	3.38%	14,367,183	15,690,471	3,021,842	3,012,429	9,423,873	232,327
		<u>19,006,922</u>	<u>20,330,210</u>	<u>7,661,581</u>	<u>3,012,429</u>	<u>9,423,873</u>	<u>232,327</u>

二零二二年七月三十一日

	加權 平均利率	賬面值 港元	合約未貼現 現金流量 總額 港元	一年內或按 要求 港元	超過一年但 不足兩年 港元	兩至五年內 港元	超過五年 港元
貿易應付賬項	-	2,441,972	2,441,972	2,441,972	-	-	-
其他應付款項及 應計費用	-	380,471	380,471	380,471	-	-	-
銀行借貸	3.00%	13,507,018	14,676,916	3,012,429	3,012,429	8,512,662	139,396
		<u>16,329,461</u>	<u>17,499,359</u>	<u>5,834,872</u>	<u>3,012,429</u>	<u>8,512,662</u>	<u>139,396</u>

上述資料反映根據相關貸款協議的還款時間表。然而，銀行貸款於財務狀況表中被列為流動負債，蓋因根據貸款協議中的按要求還款條款，有關貸款將在要求時償還。於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日以及二零二二年七月三十一日，按要求償還的合約未貼現現金流量合計分別為8,172,509港元、17,169,706港元、15,690,471港元及14,676,916港元。

(d) 利率基準改革

誠如附註4.1(a)所述，目標公司一的銀行借貸將或可能受利率基準改革影響。目標公司一密切監察市場以及管理過渡至新基準利率，包括相關IBOR監管機構作出之公告。

HIBOR

雖然已認定港元隔夜平均指數(「HONIA」)為HIBOR之替代利率，惟現時尚未有不使用HIBOR之計劃。香港採取多利率方針，HIBOR及HONIA將可共存。

利率相關風險

IBORs與各種替代基準利率之間存在基礎差異。IBORs為於一段期間(如三個月)開始時公佈及包括銀行間信貸利差的前瞻性期限利率，而替代基準利率一般是在隔夜期結束時公佈及沒有嵌入信貸利差的無風險隔夜利率。該等差異會額外增加浮動利率利息付款的不確定性。

流動資金風險

一般於隔夜公佈的各種替代利率導致的額外不確定性將需要額外流動資金管理。目標公司一的流動資金風險管理政策已更新，以確保有充足的流動資金應對隔夜利率的非預期上升。

4.2 資金風險管理

目標公司一管理資本的目的是保障目標公司一能夠繼續以持續經營方式為股東提供回報以及為其他權益持有人帶來利益，並維持最佳資本結構以降低資金成本。於相關期間，目標公司一的整體戰略保持不變。

目標公司一的資本結構包括債務淨額，其中包括貿易應付賬款、應付關聯公司款項、應付唯一董事款項、其他應付款項及應計費用以及銀行借貸(扣除現金及現金等價物、股本及儲備)。

目標公司一管理層定期審查資本結構，並考慮資本成本及每類資本的相關風險，以及透過發行新債或贖回現有債務來平衡其整體資本結構。

5 收入及分部資料

5.1 收入

收入的分析如下：

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元 (未經審核)	二零二二年 港元
來自客戶合約之收入(附註i)	<u>96,986,455</u>	<u>101,035,681</u>	<u>106,959,181</u>	<u>39,971,672</u>	<u>43,101,208</u>

(i) 來自客戶合約之收入之分拆收入資料

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元 (未經審核)	二零二二年 港元
銷售貨品	<u>96,986,455</u>	<u>101,035,681</u>	<u>106,959,181</u>	<u>39,971,672</u>	<u>43,101,208</u>

5.2 分部資料

就管理目的而言，目標公司一僅擁有一個可呈報經營分部，即於香港的冷凍食品買賣。由於此為目標公司一的唯一一個可呈報經營分部，因此概無呈列其進一步經營分部分析。

主要客戶資料

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元 (未經審核)	二零二二年 港元
來自五大客戶的收入	33,688,448	44,041,397	30,360,602	13,554,168	16,454,580
總收入	96,986,455	101,035,681	106,959,181	39,971,672	43,101,208
百分比	34.7%	43.6%	28.4%	33.9%	38.2%
單獨佔目標公司一10%以上收入的 客戶數目	1	1	1	1	1

單獨佔目標公司一於有關期間10%以上總收入的客戶收入如下：

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元 (未經審核)	二零二二年 港元
客戶A	19,289,648	-	-	-	-
客戶B	-	16,740,382	-	-	-
客戶C	-	-	16,137,306	5,016,023	9,061,782

6 其他收入及其他收益／(虧損)，淨額

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元 (未經審核)	二零二二年 港元
利息收入	3,929	11,120	58,406	25,187	3,989
匯兌收益／(虧損)，淨額	113,117	347,172	512,033	263,510	(117,152)
出售物業、廠房及設備的(虧損)／收益	-	-	(190,747)	-	30,000
雜項收入	145,000	117,319	98,148	-	60,040
	262,046	475,611	477,840	288,697	(23,123)

7 除所得稅前利潤

除所得稅前利潤乃經扣除以下項目後得出：

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元 (未經審核)	二零二二年 港元
(a) 員工成本(包括附註內8的董事酬金)：					
薪金、工資、銷售佣金及其他福利	4,794,135	4,011,317	4,854,262	1,399,440	1,179,482
強制性公積金供款	132,389	142,923	157,375	56,392	49,872
(b) 財務成本：					
銀行借款利息	182,864	482,446	478,132	169,029	153,390
(c) 其他項目：					
存貨成本	82,108,230	84,646,372	86,505,946	31,637,204	35,909,558
核數師酬金	80,000	80,000	85,000	-	-
物業、廠房及設備折舊	865,801	961,046	748,297	362,768	189,985

附註：截至二零二一年三月三十一日止年度及截至二零二二年七月三十一日止四個月，根據香港政府「保就業計劃」獲授的2019冠狀病毒疫情相關政府補助分別615,000港元及237,600港元已與目標公司一之員工成本抵銷。

8 董事酬金

唯一董事於有關期間的酬金載列如下：

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元 (未經審核)	二零二二年 港元
袍金	-	-	-	-	-
其他酬金：					
薪金、津貼及實物利益	1,276,000	1,236,000	1,224,976	172,000	160,000
	<u>1,276,000</u>	<u>1,236,000</u>	<u>1,224,976</u>	<u>172,000</u>	<u>160,000</u>

附註：目標公司一並無為唯一董事向強制性公積金(「強積金」)作出任何供款，蓋因彼の年齡已超65歲。

9 五名最高薪人士

目標公司一薪酬最高的五名人士包括唯一董事，其薪酬於附註8呈列，而於有關期間向剩餘四名最高薪僱員支付的酬金如下：

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元 (未經審核)	二零二二年 港元
薪金、銷售佣金及其他福利	3,113,629	2,721,410	2,915,659	724,227	780,926
強制性公積金供款	59,853	57,803	70,254	23,544	21,495
	<u>3,173,482</u>	<u>2,779,213</u>	<u>2,985,913</u>	<u>747,771</u>	<u>802,421</u>

彼等薪酬範圍如下：

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二一年 (未經審核)	二零二二年
零至500,000港元	3	4	3	5	5
500,001港元至1,000,000港元	1	-	1	-	-
1,000,001港元至1,500,000港元	1	1	1	-	-
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

10 所得稅開支

(a) 損益及其他綜合收益表內的所得稅開支指：

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元 (未經審核)	二零二二年 港元
當期所得稅					
- 香港利得稅	342,443	391,984	716,280	429,458	377,020

於二零一八年三月二十一日，香港立法會通過二零一七年稅務(修訂)(第7號)條例草案(「條例草案」)，其引入利得稅兩級制。條例草案於二零二零年三月二十八日簽署成為法律並於翌日刊登憲報。在利得稅兩級制下，合資格實體的首2,000,000港元利潤將按8.25%稅率徵稅，而超過2,000,000港元的利潤將按16.5%稅率徵稅。

目標公司一的香港利得稅乃就估計應課稅利潤的首2,000,000港元按8.25%計算，而就超出2,000,000港元的估計應課稅利潤則按16.5%計算。

由於目標公司一並無任何重大暫時差額，故並無確認遞延稅項負債及資產。

(b) 有關期間的開支可與損益及其他綜合收益表內的利潤對賬如下：

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元 (未經審核)	二零二二年 港元
除所得稅前利潤	<u>2,372,355</u>	<u>3,686,543</u>	<u>5,080,143</u>	<u>3,547,883</u>	<u>3,236,224</u>
按香港利得稅稅率16.5%計算的稅項	391,439	608,280	838,224	585,401	533,977
下列各項的稅務影響：					
– 不可扣減的費用	35,612	3,802	39,916	2,809	8,022
– 毋須課稅的收入	(648)	(106,309)	(10,898)	(4,156)	(658)
– 未確認暫時差額	101,040	61,211	24,038	20,404	10,679
– 按優惠利率計算的所得稅	(165,000)	(165,000)	(165,000)	(165,000)	(165,000)
– 稅項優惠	(20,000)	(10,000)	(10,000)	(10,000)	(10,000)
所得稅開支	<u>342,443</u>	<u>391,984</u>	<u>716,280</u>	<u>429,458</u>	<u>377,020</u>

11 物業、廠房及設備

	汽車 港元	傢俬、 裝置、設備及 租賃物業裝修 港元	總計 港元
成本			
於二零一九年四月一日	402,136	3,911,872	4,314,008
添置	–	15,000	15,000
於二零二零年三月三十一日及 二零二零年四月一日	402,136	3,926,872	4,329,008
添置	476,220	–	476,220
於二零二一年三月三十一日及 二零二一年四月一日	878,356	3,926,872	4,805,228
添置	–	2,320,000	2,320,000
出售	(134,045)	(3,749,146)	(3,883,191)
於二零二二年三月三十一日及 二零二二年四月一日	744,311	2,497,726	3,242,037
添置	–	10,560	10,560
出售	(134,045)	–	(134,045)
於二零二二年七月三十一日	<u>610,266</u>	<u>2,508,286</u>	<u>3,118,552</u>

	汽車 港元	傢俬、 裝置、設備及 租賃物業裝修 港元	總計 港元
累計折舊及減值			
於二零一九年四月一日	241,282	1,555,109	1,796,391
年內撥備	<u>80,427</u>	<u>785,374</u>	<u>865,801</u>
於二零二零年三月三十一日及 二零二零年四月一日	321,709	2,340,483	2,662,192
年內撥備	<u>175,671</u>	<u>785,375</u>	<u>961,046</u>
於二零二一年三月三十一日及 二零二一年四月一日	497,380	3,125,858	3,623,238
年內撥備	95,244	653,053	748,297
於出售時對銷	<u>(134,045)</u>	<u>(3,555,399)</u>	<u>(3,689,444)</u>
於二零二二年三月三十一日及 二零二二年四月一日	458,579	223,512	682,091
期內撥備	31,748	158,237	189,985
於出售時對銷	<u>(134,045)</u>	<u>-</u>	<u>(134,045)</u>
於二零二二年七月三十一日	<u>356,282</u>	<u>381,749</u>	<u>738,031</u>
賬面淨值			
於二零二零年三月三十一日	<u>80,427</u>	<u>1,586,389</u>	<u>1,666,816</u>
於二零二一年三月三十一日	<u>380,976</u>	<u>801,014</u>	<u>1,181,990</u>
於二零二二年三月三十一日	<u>285,732</u>	<u>2,274,214</u>	<u>2,559,946</u>
於二零二二年七月三十一日	<u>253,984</u>	<u>2,126,537</u>	<u>2,380,521</u>

12 貿易應收賬款、按金、預付款項及其他應收款項

	於三月三十一日			於七月三十一日
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二二年 港元
貿易應收賬款(附註a)	<u>2,959,423</u>	<u>6,629,155</u>	<u>8,055,888</u>	<u>9,809,409</u>
按金及其他應收款項(附註b)	25,190	208,300	93,498	51,500
預付款項	<u>839,842</u>	<u>7,785,300</u>	<u>1,011,472</u>	<u>608,090</u>
按金、預付款項及其他應收款項	<u>865,032</u>	<u>7,993,600</u>	<u>1,104,970</u>	<u>659,590</u>
貿易應收賬款、按金、預付款項及其他應收款項總額	<u>3,824,455</u>	<u>14,622,755</u>	<u>9,160,858</u>	<u>10,468,999</u>

貿易應收賬款、按金、預付款項及其他應收款項以下列貨幣計值：

	於三月三十一日			於七月三十一日
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二二年 港元
港元	2,506,406	6,848,877	7,034,204	9,870,909
日圓	–	3,672,538	422,022	597,993
美元	<u>1,318,049</u>	<u>4,101,340</u>	<u>1,704,632</u>	<u>97</u>
	<u>3,824,455</u>	<u>14,622,755</u>	<u>9,160,858</u>	<u>10,468,999</u>

目標公司一並無就貿易應收賬款、按金、預付款項及其他應收款項持有任何擔保物作為抵押。

附註：

(a) 貿易應收賬款分析

本集團的貿易應收賬款賬面值如下：

	於三月三十一日			於七月三十一日
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二二年 港元
貿易應收賬款	3,168,090	6,819,645	8,238,738	10,030,310
減：減值	<u>(208,667)</u>	<u>(190,490)</u>	<u>(182,850)</u>	<u>(220,901)</u>
	<u>2,959,423</u>	<u>6,629,155</u>	<u>8,055,888</u>	<u>9,809,409</u>

- (i) 目標公司一授予其客戶介乎1日至90日的信貸期。相關貿易應收賬款於財務狀況表日期基於發票日期進行的賬齡分析(扣除減值撥備前)如下：

	於三月三十一日			於七月三十一日
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二二年 港元
1至30日	2,604,718	5,038,025	5,901,330	6,786,782
31至60日	221,432	1,605,936	2,080,460	3,086,283
61至90日	182,012	49,143	146,795	43,058
91至120日	70,484	14,842	8,881	17,358
超過180日	89,444	111,699	101,272	96,829
	<u>3,168,090</u>	<u>6,819,645</u>	<u>8,238,738</u>	<u>10,030,310</u>

- (ii) 下表為於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日以及二零二二年七月三十一日按預期信貸虧損評估及年/期末分類對貿易應收賬款賬面總值的分析：

	於二零二零年三月三十一日		
	無信貸減值 港元	信貸減值 港元	總計 港元
貿易應收賬款			
— 尚未逾期	2,810,631	—	2,810,631
— 已逾期	<u>200,796</u>	<u>156,663</u>	<u>357,459</u>
	<u>3,011,427</u>	<u>156,663</u>	<u>3,168,090</u>

	於二零二一年三月三十一日		
	無信貸減值 港元	信貸減值 港元	總計 港元
貿易應收賬款			
— 尚未逾期	5,492,926	—	5,492,926
— 已逾期	<u>1,200,178</u>	<u>126,541</u>	<u>1,326,719</u>
	<u>6,693,104</u>	<u>126,541</u>	<u>6,819,645</u>

	於二零二二年三月三十一日		
	無信貸減值 港元	信貸減值 港元	總計 港元
貿易應收賬款			
– 尚未逾期	6,244,278	–	6,244,278
– 已逾期	1,893,187	101,273	1,994,460
	<u>8,137,465</u>	<u>101,273</u>	<u>8,238,738</u>

	於二零二二年七月三十一日		
	無信貸減值 港元	信貸減值 港元	總計 港元
貿易應收賬款			
– 尚未逾期	7,098,173	–	7,098,173
– 已逾期	2,835,307	96,830	2,932,137
	<u>9,933,480</u>	<u>96,830</u>	<u>10,030,310</u>

(iii) 貿易應收賬款減值撥備變動如下：

	無信貸減值 港元	信貸減值 港元	總計 港元
於二零一九年四月一日	–	–	–
已確認減值虧損	<u>52,004</u>	<u>156,663</u>	<u>208,667</u>
於二零二零年三月三十一日 及二零二零年四月一日 (已撥回) / 已確認減值虧 損淨額	<u>52,004</u>	<u>156,663</u>	<u>208,667</u>
	<u>11,945</u>	<u>(30,122)</u>	<u>(18,177)</u>
於二零二一年三月三十一日 及二零二一年四月一日 (已撥回) / 已確認減值虧 損淨額	<u>63,949</u>	<u>126,541</u>	<u>190,490</u>
	<u>17,628</u>	<u>(25,268)</u>	<u>(7,640)</u>
於二零二二年三月三十一日 及二零二二年四月一日 已確認 / (已撥回) 減值虧 損淨額	<u>81,577</u>	<u>101,273</u>	<u>182,850</u>
	<u>42,494</u>	<u>(4,443)</u>	<u>38,051</u>
於二零二二年七月三十一日	<u>124,071</u>	<u>96,830</u>	<u>220,901</u>

作為目標公司一信貸風險管理一環，目標公司一採用應收賬款賬齡以評估其貿易業務相關客戶減值情況，乃由於該等客戶擁有共同風險特徵，能反映客戶根據合約條款支付所有應付款項的能力。

- (iv) 下表提供有關使用撥備矩陣按共同基準評估以估計全期預期信貸虧損(無信貸減值)的貿易應收賬款的信貸風險的資料。

於二零二零年三月三十一日

	<u>未逾期</u>	<u>已逾期</u>	<u>總計</u>
預期信貸虧損率	0.17%	23.52%	1.73%
賬面總值(港元)	2,810,631	200,796	3,011,427
預期信貸虧損(港元)	4,778	47,226	52,004

於二零二一年三月三十一日

	<u>未逾期</u>	<u>已逾期</u>	<u>總計</u>
預期信貸虧損率	0.16%	4.60%	0.96%
賬面總值(港元)	5,492,926	1,200,178	6,693,104
預期信貸虧損(港元)	8,789	55,160	63,949

於二零二二年三月三十一日

	<u>未逾期</u>	<u>已逾期</u>	<u>總計</u>
預期信貸虧損率	0.15%	3.81%	1.00%
賬面總值(港元)	6,244,278	1,893,187	8,137,465
預期信貸虧損(港元)	9,366	72,211	81,577

於二零二二年七月三十一日

	<u>未逾期</u>	<u>已逾期</u>	<u>總計</u>
預期信貸虧損率	0.15%	4.00%	1.25%
賬面總值(港元)	7,098,173	2,835,307	9,933,480
預期信貸虧損(港元)	10,647	113,424	124,071

預期虧損率乃基於應收賬款預計年期內的過往所觀察違約率估計得出，並就毋須花費過多成本或精力即可得的前瞻性資料作出調整。管理層定期檢討有關分組以確保有關特定應收賬款的相關資料保持更新。

截至二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日止年度以及截至二零二二年七月三十一日止四個月，目標公司一根據撥備矩陣就貿易應收賬款分別計提52,004港元、11,945港元、17,628港元及42,494港元的減值撥備。截至二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日止年度以及截至二零二二年七月三十一日止四個月，分別就信貸減值應收賬款作出減值撥備156,663港元、126,541港元、101,273港元及96,830港元。

(b) 按金及其他應收款項

	於三月三十一日			於七月三十一日
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二二年 港元
按金	500	500	51,500	51,500
其他應收款項	24,690	207,800	41,998	-
	<u>25,190</u>	<u>208,300</u>	<u>93,498</u>	<u>51,500</u>

按金主要指已付的關稅按金及公用事業按金。

其他應收款項指授予第三方的墊款。有關金額為免息、無抵押及須按要求償還。

由於自初始確認起信貸風險並無顯著增加，故並無確認按金及其他應收款項的預期信貸虧損撥備。

13 應收／(應付)關聯公司／唯一董事款項

應收／(應付)關聯公司嶺進國際食品有限公司(由目標公司一的唯一股東控制)及唯一董事款項為免息、無抵押及須按要求收回／償還。

14 現金及現金等價物

現金及現金等價物乃以下列貨幣計值：

	於三月三十一日			於七月三十一日
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二二年 港元
手頭現金				
港元	<u>20,000</u>	<u>20,000</u>	<u>20,000</u>	<u>30,000</u>
銀行存款				
港元	1,424,441	2,666,408	7,613,483	5,616,108
美元	<u>5,446,427</u>	<u>25,170</u>	<u>275,288</u>	<u>420,350</u>
	<u>6,870,868</u>	<u>2,691,578</u>	<u>7,888,771</u>	<u>6,036,458</u>
	<u>6,890,868</u>	<u>2,711,578</u>	<u>7,908,771</u>	<u>6,066,458</u>

銀行存款按相關銀行現行銀行存款利率派生的浮動利率賺取利息。

於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日以及二零二二年七月三十一日，概無對現金及現金等價物計提減值。

15 貿易應付賬款、其他應付款項及應計開支

	於三月三十一日			於七月三十一日
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二二年 港元
貿易應付賬款	3,123,242	1,782,658	1,800,926	2,441,972
其他應付款項及應計開支	524,357	601,802	2,118,813	380,471
貿易應付賬款、其他應付款項及應計 開支總額	<u>3,647,599</u>	<u>2,384,460</u>	<u>3,919,739</u>	<u>2,822,443</u>

目標公司一的貿易應付賬款、其他應付款項及應計開支以下列貨幣計值。

	於三月三十一日			於七月三十一日
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二二年 港元
港元	869,225	957,963	2,609,996	1,070,090
美元	1,011,968	1,426,497	1,309,743	1,107,953
日圓	1,766,406	-	-	644,400
	<u>3,647,599</u>	<u>2,384,460</u>	<u>3,919,739</u>	<u>2,822,443</u>

16 合約負債

於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日以及二零二二年七月三十一日的合約負債詳情如下：

	於三月三十一日			於七月三十一日
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二二年 港元
自客戶收取的短期墊款	<u>632</u>	<u>-</u>	<u>12,711</u>	<u>15,542</u>

截至二零二零年三月三十一日、二零二二年三月三十一日及二零二二年七月三十一日自銷售冷凍食品產生的合約負債分別632港元、12,711港元及15,542港元指對相關冷凍食品的控制權轉移至客戶前收取的墊款。

	於三月三十一日			於七月三十一日
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二二年 港元
於四月一日的結餘	-	632	-	12,711
於年／期內確認計入年／期初合約負 債的收入而導致合約負債減少	-	(632)	-	(12,711)
客戶墊款導致合約負債增加淨額	632	-	12,711	15,542
年／期末的結餘	<u>632</u>	<u>-</u>	<u>12,711</u>	<u>15,542</u>

17 銀行借款

	於三月三十一日			於七月三十一日
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二二年 港元
浮動利率銀行借款：				
－有擔保	<u>7,320,408</u>	<u>15,597,345</u>	<u>14,367,183</u>	<u>13,507,018</u>
就呈報目的所作分析：				
－流動負債	<u>7,320,408</u>	<u>15,597,345</u>	<u>14,367,183</u>	<u>13,507,018</u>

於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日以及二零二二年七月三十一日，目標公司一的銀行借款分別7,320,408港元、15,597,345港元、14,367,183港元及13,507,018港元由目標公司一唯一董事擔保。

目標公司一浮動利率銀行借款按浮動利率加每年的信貸息差計息。

於二零二零年、二零二一年、二零二二年三月三十一日及二零二二年七月三十一日，目標公司一的浮動利率銀行借款分別約7,320,408港元、15,597,345港元、14,367,183港元及13,507,018港元按3個月港元香港銀行同業拆息加溢價計息。

目標公司一有擔保銀行借款(包含賦予貸款人無條件權利要求於任何時間還款的條款)已分類為流動負債，不論貸款人在無理由情況下將援引有關條款的可能性。於二零二零年、二零二一年、二零二二年三月三十一日及二零二二年七月三十一日，根據計劃還款日期(不包含任何按要求償還條款)，銀行借款到期情況如下：

	於三月三十一日			於七月三十一日
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二二年 港元
一年內	1,050,804	3,179,237	2,585,068	2,601,844
一至兩年	1,088,178	2,365,582	2,660,765	2,691,032
兩至五年	3,502,012	7,540,339	7,679,296	7,243,871
超過五年	1,679,414	2,512,187	1,442,054	970,271
	<u>7,320,408</u>	<u>15,597,345</u>	<u>14,367,183</u>	<u>13,507,018</u>

18 股本

	於三月三十一日			於七月三十一日
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二二年 港元
股本	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>

- (a) 於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日以及二零二二年七月三十一日，唯一股東所持有已發行普通股數目為10,000股。有關期間內概無轉讓普通股。
- (b) 普通股持有人有權收取不時宣派的股息，亦有權於目標公司一大會上就每股股份享有一票投票權。所有普通股與目標公司一剩餘資產享有同等地位。

19 股息

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元 (未經審核)	二零二二年 港元
中期股息	<u>-</u>	<u>3,000,000</u>	<u>7,000,000</u>	<u>3,000,000</u>	<u>-</u>

截至二零二一年三月三十一日及二零二二年三月三十一日止年度及截至二零二一年七月三十一日止四個月，中期股息分別每股普通股300港元、700港元及300港元(合共分別3,000,000港元、7,000,000港元及3,000,000港元)已獲宣派、批准及支付予目標公司一的唯一股東。

於截至二零二零年三月三十一日止年度、截至二零二二年七月三十一日止四個月及二零二二年七月三十一日後的期間概無宣派、支付或擬派付任何股息。

20 金融工具分類

	於三月三十一日			於七月三十一日
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二二年 港元
金融資產				
按攤銷成本計量的金融資產				
貿易應收賬款	2,959,423	6,629,155	8,055,888	9,809,409
按金、預付款項及其他應收款項	25,190	208,300	93,498	51,500
應收關聯公司款項	-	1,134,714	1,080,115	467,942
應收唯一董事款項	8,639,704	-	-	-
現金及現金等價物	6,890,868	2,711,578	7,908,771	6,066,458
	<u>18,515,185</u>	<u>10,683,747</u>	<u>17,138,272</u>	<u>16,395,309</u>
金融負債				
按攤銷成本計量的金融負債				
銀行借款	7,320,408	15,597,345	14,367,183	13,507,018
貿易應付賬款	3,123,242	1,782,658	1,800,926	2,441,972
其他應付款項及應計開支	524,357	601,802	2,118,813	380,471
應付唯一董事款項	-	445,161	720,000	-
應付關聯公司款項	12,925,286	-	-	-
	<u>23,893,293</u>	<u>18,426,966</u>	<u>19,006,922</u>	<u>16,329,461</u>

21 現金流量表附註

(a) 除所得稅前利潤與經營(使用)/產生的現金的對賬:

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元 (未經審核)	二零二二年 港元
除所得稅前利潤	2,372,355	3,686,543	5,080,143	3,547,883	3,236,224
就下列各項作出調整:					
貿易應收賬款預期信貸虧損撥備/(撥回)	208,667	(18,177)	(7,640)	-	38,051
物業、廠房及設備折舊	865,801	961,046	748,297	362,768	189,985
出售物業、廠房及設備虧損/(收益)淨額	-	-	190,747	-	(30,000)
利息收入	(3,929)	(11,120)	(58,406)	(25,187)	(3,989)
銀行借款利息	182,864	482,446	478,132	169,029	153,390
	3,625,758	5,100,738	6,431,273	4,054,493	3,583,661
營運資金變動:					
存貨	(1,745,472)	3,841,081	2,817,368	(645,767)	(1,887,364)
貿易應收賬款	1,137,795	(3,651,555)	(1,419,093)	(1,127,863)	(1,791,572)
按金、預付款項及其他應收款項	(240,214)	(7,128,568)	6,888,630	5,959,104	445,380
合約資產	2,331,182	-	-	-	-
應收/應付關聯公司款項	146,529	(14,060,000)	54,599	190,000	612,173
應收/應付唯一董事款項	(11,121,121)	9,084,865	274,839	371,946	(720,000)
貿易應付賬款	1,960,289	(1,340,584)	18,268	59,882	641,046
其他應付款項及應計開支	(56,349)	77,445	1,517,011	696,076	(1,738,342)
合約負債	(36,808)	(632)	12,711	9,903	2,831
經營(所用)/產生的現金	(3,998,411)	(8,077,210)	16,595,606	9,567,774	(852,187)

(b) 融資活動產生的負債對賬如下：

	銀行借款 港元
於二零一九年四月一日	-
融資現金流量變動：	
借款所得款項	8,000,000
償還借款	(679,592)
已付利息	(182,864)
其他變動：	
利息開支	<u>182,864</u>
於二零二零年三月三十一日及二零二零年四月一日	7,320,408
融資現金流量變動：	
借款所得款項	11,000,000
償還借款	(2,723,063)
已付利息	(482,446)
其他變動：	
利息開支	<u>482,446</u>
於二零二一年三月三十一日及二零二一年四月一日	15,597,345
融資現金流量變動：	
借款所得款項	2,000,000
償還借款	(3,230,162)
已付利息	(478,132)
其他變動：	
利息開支	<u>478,132</u>
於二零二二年三月三十一日及二零二二年四月一日	14,367,183
融資現金流量變動：	
償還借款	(860,165)
已付利息	(153,390)
其他變動：	
利息開支	<u>153,390</u>
於二零二二年七月三十一日	<u><u>13,507,018</u></u>

22 關聯方交易

唯一董事為目標公司一的唯一主要管理層人員。其薪酬詳情於過往財務資料附註8披露。其他關聯方交易如下：

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元
魚加工成本	<u>3,360,000</u>	<u>3,360,000</u>	<u>3,360,000</u>	<u>1,120,000</u>	<u>1,120,000</u>

附註：魚加工成本乃支付或應付予關聯公司嶺進國際食品有限公司(由目標公司一的唯一股東林瑞平先生控制)。

23 或然負債

於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日以及二零二二年七月三十一日，目標公司一概無重大或然負債。

24 後續財務報表

目標公司一概無就二零二二年七月三十一日後及直至本報告日期止任何期間編製經審核財務報表。

下文為本公司申報會計師天職香港會計師事務所有限公司(香港執業會計師)編製的報告全文，以供載入本通函。



有關嶺進國際食品有限公司過往財務資料之會計師報告

(於香港註冊成立之有限公司)

致華邦科技控股有限公司董事會

緒言

吾等就第II(B)-79至II(B)-118頁所載嶺進國際食品有限公司(「**目標公司二**」)之過往財務資料過作出報告，有關過往財務資料包括目標公司二於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日以及二零二二年七月三十一日之財務狀況表，以及目標公司二截至二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日止年度各年以及截至二零二二年七月三十一日止四個月(「**有關期間**」)之損益及其他綜合收益表、權益變動表及現金流量表，連同主要會計政策概要及其他闡釋資料(統稱「**過往財務資料**」)。第II(B)-79至II(B)-118頁所載過往財務資料構成本報告之組成部分，乃就載入華邦科技控股有限公司(「**貴公司**」)日期為二零二二年十二月十六日內容有關建議收購目標公司二100%已發行股本(「**建議交易**」)之通函(「**通函**」)而編製。

董事就過往財務資料須承擔之責任

目標公司二唯一董事須負責根據過往財務資料附註2所載的呈列基準擬備真實而中肯的過往財務資料，並對其認為為使過往財務資料的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

貴公司董事須負責通函的內容，當中載有目標公司二的過往財務資料，有關資料乃按與貴公司所採用者實質相符的會計政策編製。

申報會計師之責任

吾等的責任是對過往財務資料發表意見，並向閣下報告吾等的意見。吾等已按照香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈之香港投資通函呈報準則第200號「就投資通函內過往財

務資料出具之會計師報告」執行工作。該準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行工作以對過往財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

吾等的工作涉及執程序以獲取有關過往財務資料所載金額及披露之憑證。所選擇之程序取決於申報會計師之判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致過往財務資料存在重大錯誤陳述之風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據過往財務資料附註2所載呈列基準擬備真實而中肯之過往財務資料相關之內部控制，以設計於各類情況下適當的程序，但目的並非對該實體內部控制之成效發表意見。吾等之工作亦包括評價目標公司二唯一董事所採用會計政策之恰當性及所作出會計估計之合理性，以及評價過往財務資料之整體呈列方式。

吾等相信，吾等獲取之憑證屬充分及恰當，可為吾等的意見提供基礎。

意見

吾等認為，就會計師報告而言，過往財務資料根據過往財務資料附註2所載呈列基準，真實而中肯地反映目標公司二於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日以及二零二二年七月三十一日之財務狀況以及目標公司二於有關期間之財務表現及其現金流量。

審閱匯報期末段比較財務資料

吾等已審閱目標公司二之匯報期末段比較財務資料，有關財務資料包括截至二零二一年七月三十一日止四個月之損益及其他綜合收益表、權益變動表及現金流量表以及其他闡釋資料（「**匯報期末段比較財務資料**」）。目標公司二唯一董事須負責根據過往財務資料附註2所載編製基準編製及呈報匯報期末段比較財務資料。吾等之責任是依據吾等之審閱對匯報期末段比較財務資料作出結論。吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「由實體之獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務和會計事務之人員作出查詢，並應用分析性和其他審閱程序。審閱之範圍遠較根據香港審計準則進行審核之範圍為小，故不能令吾等保證吾等將知悉在審核中可能被發現之所有重大事項。因此，吾等不會發表審核意見。按照吾等之審閱，吾等並不知悉任何事項，令吾等相信匯報期末段比較財務資料在各重大方面就會計師報告而言未有根據過往財務資料附註2所載之編製基準擬備。

就香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及公司(清盤及雜項條文)條例下事項出具之報告

調整

於編製過往財務資料時，並無對相關財務報表(定義見第II(B)-78頁)作出任何調整。

股息

吾等提述過往財務資料附註18(c)，當中列明目標公司二並無就有關期間宣派及派付任何股息。

天職香港會計師事務所有限公司
執業會計師

香港，二零二二年十二月十六日

高亞軍
執業證書編號P06391

目標公司二之過往財務資料**編製過往財務資料**

下文所載過往財務資料構成本會計師報告之組成部分。

編製過往財務資料所依據之目標公司二有關期間之財務報表已由天職香港會計師事務所有限公司根據香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈之香港審核準則進行審核(「**相關財務報表**」)。

過往財務資料乃以港元(「**港元**」)呈列。

嶺進國際食品有限公司
損益及其他綜合收益表
(以港元列示)

	附註	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
		二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元 (未經審核)	二零二二年 港元
收入	5	3,360,000	3,360,000	3,360,000	1,120,000	1,120,000
行政費用		(3,744,314)	(2,747,441)	(3,265,433)	(1,047,050)	(720,567)
其他收入及其他收益，淨額	6	570,268	654,643	90,001	30,000	-
金融資產預期信貸虧損(撥備)/撥回		(66,026)	1,269	-	-	-
經營溢利		119,928	1,268,471	184,568	102,950	399,433
財務成本	7(b)	(77,847)	(42,327)	(70,362)	(6,859)	(57,847)
扣除所得稅前溢利	7	42,081	1,226,144	114,206	96,091	341,586
所得稅開支	10	-	(136,388)	(34,217)	(9,223)	(39,067)
年度/期間溢利及綜合收入總額		<u>42,081</u>	<u>1,089,756</u>	<u>79,989</u>	<u>86,868</u>	<u>302,519</u>

嶺進國際食品有限公司

財務狀況表

(以港元列示)

	附註	於三月三十一日			於七月三十一日
		二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二二年 港元
資產					
非流動資產					
物業、廠房及設備	11	3,960	1,980	-	-
使用權資產	12	<u>2,244,560</u>	<u>970,528</u>	<u>6,577,052</u>	<u>6,190,167</u>
		<u>2,248,520</u>	<u>972,508</u>	<u>6,577,052</u>	<u>6,190,167</u>
流動資產					
貿易應收賬款	13	58,731	-	-	-
按金、預付款項及其他應收款項	13	613,783	506,150	488,440	287,500
應收關聯公司款項	14	12,925,286	-	-	-
可收回稅款		-	-	112,171	73,104
現金及現金等價物	15	<u>91,621</u>	<u>239,811</u>	<u>213,036</u>	<u>208,082</u>
		<u>13,689,421</u>	<u>745,961</u>	<u>813,647</u>	<u>568,686</u>
資產總額		<u><u>15,937,941</u></u>	<u><u>1,718,469</u></u>	<u><u>7,390,699</u></u>	<u><u>6,758,853</u></u>
權益					
股本	18	10,000	10,000	10,000	10,000
累計虧損		<u>(1,846,743)</u>	<u>(756,987)</u>	<u>(676,998)</u>	<u>(374,479)</u>
虧絀淨額		<u><u>(1,836,743)</u></u>	<u><u>(746,987)</u></u>	<u><u>(666,998)</u></u>	<u><u>(364,479)</u></u>

財務狀況表(續)

	附註	於三月三十一日		於七月三十一日	
		二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二二年 港元
負債					
非流動負債					
租賃負債	17	947,696	–	5,792,331	5,482,131
流動負債					
貿易應付賬款	16	162,565	162,565	162,565	162,565
其他應付款項及應計費用	16	191,692	109,950	108,229	88,191
應付關聯公司款項	14	–	1,134,714	1,080,115	467,942
應付唯一董事款項	14	15,206,291	–	–	–
租賃負債	17	1,266,440	947,695	914,457	922,503
應付稅項		–	110,532	–	–
		<u>16,826,988</u>	<u>2,465,456</u>	<u>2,265,366</u>	<u>1,641,201</u>
負債總額		<u>17,774,684</u>	<u>2,465,456</u>	<u>8,057,697</u>	<u>7,123,332</u>
權益及負債總額		<u>15,937,941</u>	<u>1,718,469</u>	<u>7,390,699</u>	<u>6,758,853</u>
流動負債淨額		<u>(3,137,567)</u>	<u>(1,719,495)</u>	<u>(1,451,719)</u>	<u>(1,072,515)</u>
資產總額減流動負債		<u>(889,047)</u>	<u>(746,987)</u>	<u>5,125,333</u>	<u>5,117,652</u>

嶺進國際食品有限公司

權益變動表

(以港元列示)

	股本 港元	累計虧損 港元	總額 港元
於二零一九年四月一日之結餘	10,000	(1,888,824)	(1,878,824)
年度溢利及綜合收入總額	<u>—</u>	<u>42,081</u>	<u>42,081</u>
於二零二零年三月三十一日及 二零二零年四月一日之結餘	10,000	(1,846,743)	(1,836,743)
年度溢利及綜合收入總額	<u>—</u>	<u>1,089,756</u>	<u>1,089,756</u>
於二零二一年三月三十一日及 二零二一年四月一日之結餘	10,000	(756,987)	(746,987)
年度溢利及綜合收入總額	<u>—</u>	<u>79,989</u>	<u>79,989</u>
於二零二二年三月三十一日及 二零二二年四月一日之結餘	10,000	(676,998)	(666,998)
期間溢利及綜合收入總額	<u>—</u>	<u>302,519</u>	<u>302,519</u>
於二零二二年七月三十一日之結餘	<u>10,000</u>	<u>(374,479)</u>	<u>(364,479)</u>
未經審核			
於二零二一年四月一日之結餘	10,000	(756,987)	(746,987)
期間溢利及綜合收入總額	<u>—</u>	<u>86,868</u>	<u>86,868</u>
於二零二一年七月三十一日之結餘	<u>10,000</u>	<u>(670,119)</u>	<u>(660,119)</u>

嶺進國際食品有限公司

現金流量表

(以港元列示)

	附註	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
		二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元 (未經審核)	二零二二年 港元
經營活動所得現金流量						
經營產生的現金	20(a)	1,116,453	1,008,171	1,408,629	356,722	355,047
已付所得稅		-	(25,856)	(256,920)	-	-
經營活動產生的現金淨額		<u>1,116,453</u>	<u>982,315</u>	<u>1,151,709</u>	<u>356,722</u>	<u>355,047</u>
投資活動產生的現金流量						
出售物業、廠房及設備所得款項		-	150,000	-	-	-
已收利息		12	1	1	-	-
投資活動產生的現金淨額		<u>12</u>	<u>150,001</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

現金流量表(續)

附註	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月		
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元 (未經審核)	二零二二年 港元	
融資活動所得現金流量						
已付租賃的資本部分	20(b)	(1,043,673)	(941,799)	(1,108,123)	(418,927)	(302,154)
租賃負債已付利息	20(b)	(77,768)	(42,327)	(70,336)	(6,833)	(57,847)
銀行透支已付利息		(79)	-	(26)	(26)	-
融資活動使用的現金淨額		<u>(1,121,520)</u>	<u>(984,126)</u>	<u>(1,178,485)</u>	<u>(425,786)</u>	<u>(360,001)</u>
現金及現金等價物(減少)/增加淨額						
		<u>(5,055)</u>	<u>148,190</u>	<u>(26,775)</u>	<u>(69,064)</u>	<u>(4,954)</u>
年初/期初現金及現金等價物						
		<u>96,676</u>	<u>91,621</u>	<u>239,811</u>	<u>239,811</u>	<u>213,036</u>
年末/期末現金及現金等價物						
	15	<u>91,621</u>	<u>239,811</u>	<u>213,036</u>	<u>170,747</u>	<u>208,082</u>

過往財務資料附註

(以港元列示)

1 一般資料

嶺進國際食品有限公司(「**目標公司二**」)主要從事提供魚類的加工及醃製。

目標公司二為一家於香港註冊成立的私人有限公司。其註冊辦事處地址為香港九龍觀塘偉業街168號宏章工業大廈G樓。

於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日以及二零二二年七月三十一日，唯一董事認為目標公司二並無直接控股公司或最終控股公司。

過往財務資料乃以港元(「**港元**」)呈列，而港元亦為目標公司二的功能貨幣。

2 重大會計政策

編製過往財務資料時應用的主要會計政策載列如下。該等政策已於整個有關期間內貫徹應用。

2.1 編製基準

目標公司二的過往財務資料乃根據香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈的香港財務報告準則(「**香港財務報告準則**」)編製，香港財務報告準則包括所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則(「**香港會計準則**」)及詮釋。過往財務資料按歷史成本法編製。

歷史成本一般按換取貨品及服務所給予之代價之公平值為基準。

目標公司二於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日及二零二二年七月三十一日的流動負債淨額分別為3,137,567港元、1,719,495港元、1,451,719港元、1,072,515港元及負債淨額分別為1,836,743港元、746,987港元、666,998港元、364,479港元。目標公司二的關連公司已確認其有意為目標公司二的持續經營提供財務支持，以讓其能夠應付於本報告日期起計十二個月之到期負債及經營業務而毋須面對重大業務限制。唯一董事認為目標公司二將繼續持續經營。因此，過往財務資料乃按持續經營基準編製。

編製符合香港財務報告準則的過往財務資料須使用若干重大會計估計，而管理層在應用目標公司二的會計政策時亦須作出判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對過往財務資料而言屬重大假設和估算的範疇披露於附註3。

(a) 已頒佈但尚未生效的新訂準則及詮釋

目標公司二尚未提前採納下文所列已頒佈但於有關期間尚未強制採納的若干新會計準則及修訂。該等準則及修訂當前與目標公司二並不相關，亦不會對目標公司二之財務報表造成重大影響。

香港會計準則第1號(修訂本)	將負債分類為流動或非流動及香港詮釋第5號(二零二一年)之相關修訂 ¹
香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號(修訂本)	會計政策披露 ¹
香港詮釋第5號(二零二零年)財務報表之呈列	借款人對含有按要求還款條款的定期貸款的分類 ¹
香港會計準則第8號(修訂本)	會計估計之定義 ¹
香港會計準則第12號(修訂本)	與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項 ¹
香港財務報告準則第17號	保險合約及相關修訂 ¹
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ²

¹ 於二零二三年一月一日或其後開始之年度期間生效

² 於將予釐定之日期或其後開始之年度期間生效

2.2 收入確認**來自客戶合約之收入**

目標公司二於完成履約責任時(即當特定的履約責任涉及的貨品或服務的「控制權」轉移至客戶時)確認收入。

履約責任指一項明確貨品或服務(或一批明確貨品或服務)或一系列大致相同的明確貨品或服務。

倘符合以下標準之一，則控制權隨時間轉移，而收入經參考相關履約責任的完成進度按時間確認：

- 於目標公司二履約時，客戶同時收取及消耗目標公司二履約所提供的利益；
- 目標公司二的履約創建並提升客戶於目標公司二履約時控制的資產；或
- 目標公司二的履約並未創建對目標公司二具有替代用途的資產，而目標公司二可強制執行權利以收取至今已完履約部分的款項。

否則，收入於客戶取得明確貨品或服務控制權的時間點確認。

合約資產指目標公司二就交換已轉讓予客戶的貨品或服務收取相應代價的權利(尚未成為無條件)。其根據香港財務報告準則第9號進行減值評估。相反，應收款項指目標公司二收取代價的無條件權利，即只需待時間推移代價即須到期支付。

合約負債為目標公司二向就目標公司二已自客戶收取的代價(或到期的代價)而向客戶轉移貨品或服務的責任。

與同一合約相關的合約資產及合約負債按淨額基準記賬及列示。

2.2.1 魚加工的服務收入

根據產出法計量完全履行履約責任的進度，即根據直接計量迄今已轉讓予客戶的商品或服務的價值與合約項下承諾的餘下商品或服務價值相比較確認收入，此方法最能反映目標公司二轉讓商品或服務控制權的表現。

2.2.2 銀行利息收入

利息收入於產生時按實際利率法使用將金融資產預期年期內的估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面總額的利率予以確認。就出現信貸減值的金融資產而言，實際利率適用於金融資產的攤銷成本。

2.3 政府補助金

政府補助金直至可合理確保目標公司二將遵守所附帶的條件及收取補助金時方予以確認。

政府補助金乃於目標公司二將擬用作補償的補助金相關成本確認為開支的期間內按有系統的基準於損益中確認。具體而言，以目標公司二購買、建造或以其他方式獲得非流動資產為主要條件的政府補助金，於財務狀況表中確認為遞延收入，並於相關資產可使用年期內系統及合理地轉撥至損益。

作為已產生開支或虧損之補償或向目標公司二提供即時財務資助(並無日後相關成本)而可收取之有關收入的政府補助金，乃於其成為可收取之期間於損益中確認。與補償開支有關的政府補助金從相關開支中扣除，其他政府補助金於「其他收入」項下呈列。

2.4 稅項

稅項為當期應付所得稅費用與遞延稅項總和。

當期應付稅項乃按相關年度／期間應課稅利潤計算。由於其他年度／期間課稅或可扣稅之收入或開支及永久毋須課稅或不可扣減之項目，故應課稅利潤有別於損益表內呈報之「除所得稅前利潤」。目標公司二之當期稅項負債乃按報告期末前已頒佈或實質上已頒佈之稅率計算。

遞延稅項乃按財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅利潤所使用相應稅基之差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產一般於可能有應課稅利潤用以抵銷可動用可扣減暫時差額時就所有可扣減暫時差額確認。

遞延稅項資產之賬面值於各報告期末審閱，並於不再可能有足夠應課稅利潤以收回全部或部分資產之情形下作出相應扣減。

遞延稅項資產及負債，根據報告期末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)為基礎，按預期清償該負債或變現該資產當期的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映目標公司二在報告期末預期收回或清償其資產及負債賬面值的方式所導致的稅務後果。

就稅項扣減歸因於租賃負債之租賃交易而言，目標公司二將香港會計準則第12號所得稅的規定分別應用於使用權資產及租賃負債。由於採用初步確認豁免，於初步確認及租賃期內有關使用權資產及租賃負債時產生的暫時性差異將不予確認。

遞延稅項資產及負債於具有可將即期稅項資產抵銷即期稅項負債的合法強制執行權利以及其與同一稅務機關向同一徵稅實體徵收之所得稅有關時抵銷。

當期及遞延稅項於損益中被確認，惟倘即期及遞延稅項有關之項目在其他綜合收入或直接在權益中被確認之情況下，即期稅項及遞延稅項亦會於其他綜合收入或直接於權益中各自地被確認。就因對業務合併進行初步會計處理而產生之當期稅項或遞延稅項而言，稅務影響乃計入業務合併之會計處理內。

在評估所得稅處理的任何不確定性時，目標公司二會考慮個別集團實體在其所得稅申報時，相關稅務機關是否可能會接受所使用或提議使用的不確定性稅收處理。如果可能的話，當期及遞延稅項釐定與所得稅申報的稅務處理一致。如果相關稅務機關不太可能接受不確定性稅務處理，每個不確定性的影響會使用最可能的金額或期望值去反映。

2.5 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為生產或供應貨品或服務或進行管理目的而持有之有形資產。物業、廠房及設備乃按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。

折舊乃按資產之估計可使用年期減去其剩餘價值，以直線法確認以撇銷其成本。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末進行審閱，而任何估計變動之影響則按前瞻基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售或預期繼續使用該資產將不再產生未來經濟利益時終止確認。出售或廢棄物業、廠房及設備項目所產生之任何收益或虧損按出售所得款項與資產賬面值的差額釐定，並於損益內確認。

物業、廠房及設備的折舊乃按其估計可使用年期以直線法分配其成本至其剩餘價值，計算如下：

辦公設備 5年

資產的剩餘價值及可使用年期在各報告期末進行檢討，並在適當時作出調整。

2.6 租賃

租賃的定義

倘合約賦予權利於一段時間內控制可識別資產的用途以換取代價，則該合約為租賃或包含租賃。

就首次應用當日或之後訂立或修訂或業務合併產生的合約而言，目標公司二會於開始、修訂或收購日期(如適用)根據香港財務報告準則第16號項下的定義評估合約是否為租賃或包含租賃。有關合約將不會被重新評估，除非合約中的條款與條件隨後被改動。

目標公司二作為承租人

使用權資產

使用權資產之成本包括：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減任何已收租賃優惠；
- 目標公司二產生的任何初始直接成本；及
- 目標公司二於拆解及搬遷相關資產、復原相關資產所在場地或復原相關資產至租賃的條款及條件所規定的狀況而產生的成本估計，除非該等成本乃為生產存貨而產生則除外。

使用權資產按成本減去任何累計折舊及減值虧損計量，並經租賃負債的任何重新計量調整，對因2019冠狀病毒疫情相關租金寬免而產生且目標公司二就其應用可行權宜方法的租賃負債的調整除外。

目標公司二於租賃期結束時合理確定獲取相關租賃資產擁有權的使用權資產自開始日期起至使用年期結束期間計提折舊。在其他情況下，使用權資產以直線法於其估計使用年期及租賃期(以較短者為準)內計提折舊，估計使用年期如下：

租賃物業 50年
汽車 5年

租賃負債

於租賃開始日期，目標公司二按當日未支付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款的現值時，倘租賃內含的利率並不容易確定，則目標公司二於租賃開始日期使用增量借款利率計算。

於開始日期後，租賃負債就利息增長及租賃付款作出調整。

當出現下列情況時，目標公司二重新計量租賃負債（及對有關使用權資產作出相應調整）：倘租賃期有變或行使購買選擇權的評估發生變動，在此情況下，有關租賃負債乃使用重新評估日期經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。

2019冠狀病毒疫情相關租金減免

就因2019冠狀病毒疫情導致直接產生的租金減免而言，目標公司二已選擇在滿足下列所有條件的情況下應用實際權宜方法，即不評估有關變動是否為一項租賃修改：

- 租賃付款的變動使租賃代價有所修改，而經修改的代價與緊接變動前租賃代價大致相同，或少於緊接變動前租賃代價；
- 租賃付款的任何減少僅影響原於二零二二年六月三十日或之前到期的付款；及
- 租賃的其他條款及條件並無實質變動。

承租人應用實際權宜方法，將租金減免導致之租賃付款變動，按應用香港財務報告準則第16號的相同方式入賬（倘變動並非租賃修改）。租賃付款之寬免或豁免被入賬列作可變租賃付款。相關租賃負債獲調整以反映寬免或豁免之金額，並於該事件發生的期間在損益中確認相應調整。

2.7 無形資產的減值

於報告期末，目標公司二審閱其具有限可使用年期的有形資產的賬面值，以確定有否任何跡象顯示該等資產已出現減值虧損。倘有任何該等跡象存在，須估計資產可收回金額以釐定減值虧損程度（如有）。

有形資產的可收回金額乃個別估計。倘無法個別估計可收回金額，目標公司二會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。

於測試現金產生單位的減值時，倘可設立合理一致的分配基準，則企業資產將分配至相關現金產生單位，或分配至現金產生單位內可設立合理一致分配基準的最小組別。可收回金額乃按企業資產所屬現金產生單位或現金產生單位組別釐定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值比較。

可收回金額乃公平值減去出售成本與使用價值之較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量將使用稅前貼現率貼現至其現值，以反映當前市場對貨幣時間價值的估量及未調整未來現金流量估計的資產有關的風險。

倘估計資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值，則該資產(或現金產生單位)的賬面值須扣減至其可收回金額。就未能按合理一致基準分配至現金產生單位的企業資產或企業資產部分而言，目標公司二會將一組現金產生單位的賬面值(包括分配至該現金產生單位組別的企業資產或企業資產部分的賬面值)與該組現金產生單位的可收回金額作比較。於分配減值虧損時，減值虧損首先獲分配以減少任何商譽(如適用)的賬面值，其後基於單位的各資產或現金產生單位組別的賬面值按比例分配至其他資產。資產賬面值不會扣減至低於其公平值減出售成本(倘可以計量)、其使用價值(倘可予釐定)及零三者之中的最高者。因此而導致的未能分配至資產的減值虧損金額將按比例分配至單位的其他資產或現金產生單位組別。減值虧損即時於損益確認。

於其後撥回減值虧損時，資產(或現金產生單位)的賬面值可調高至重新估計的可收回金額，惟該已增加賬面值不可高於該資產(或現金產生單位)於過往年度未確認減值虧損前釐定的賬面值。減值虧損撥回即時於損益確認。

2.8 撥備

倘目標公司二因過往事件而須承擔現時(法律或推定)責任，而目標公司二可能須履行該等責任，且可就責任金額作出可靠之估計，則會確認撥備。

已確認為撥備的金額為於報告期末清償現時責任所需代價的最佳估計，計及有關責任的風險及不確定因素。倘撥備使用估計用以清償現時責任的現金流量計量，則其賬面值為該等現金流量的現值(倘貨幣時間價值的影響重大)。

倘預期清償撥備所需的部分或全部經濟利益將可自第三方收回，則應收款項在幾乎確定將獲得補償且應收款項金額能可靠計量時確認為資產。

2.9 僱員福利

(a) 退休金責任

目標公司二參與多項一般設定供款退休金計劃。設定供款計劃為目標公司二據此向一家獨立實體作出固定供款的退休金計劃。倘該基金並無足夠資產支付所有僱員於本期間及過往期間有關僱員服務所得的福利，則目標公司二並無進一步供款的法定或推定責任。

目標公司二以強制性、合約性或自願性方式向公共或私人管理退休保險計劃供款。一旦作出上述供款，目標公司二即無其他付款責任。供款在到期應付時確認為員工福利費用。

(b) **花紅計劃**

於目標公司二因僱員提供服務而負有現時法定或推定責任，且相關責任可作出可靠估計時，支付花紅的預期成本會被確認為負債。

預計花紅計劃的負債將於12個月內清付，並以結清時預期支付的金額計量。

(c) **僱員應享假期**

僱員應享年假乃於計予僱員時確認。僱員因提供服務而產生的應享年假乃按截至財務狀況表日期的年假估計負債作出撥備。僱員應享病假及產假僅於使用時方會確認。

2.10 金融資產

2.10.1 初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本、按公平值計入其他綜合收入及按公平值計入損益計量。

金融資產於初步確認時之分類取決於金融資產的合約現金流量特徵及目標公司二管理金融資產的業務模式。除不包含重大融資成分的貿易應收賬款，或目標公司二對該筆貿易應收賬款已採用未經調整重大融資成分影響的可行權宜方法外，目標公司二初步以公平值計量金融資產，加上交易成本（於金融資產並非按公平值計入損益計量的情況下）。沒有包含重大融資成分或目標公司二已採用可行權宜方法的貿易應收賬款，按香港財務報告準則第15號所釐定的交易價格計量。

倘金融資產須按攤銷成本或按公平值計入其他綜合收入分類及計量，該金融資產需要產生純粹為支付本金及未償還本金的利息（「純粹為支付本金及利息」）之現金流量。

目標公司二管理金融資產的業務模式，是指其如何管理金融資產以產生現金流量。業務模式決定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產、或兩者兼而有之。

所有在正常情況下買賣之金融資產於交易日（即目標公司二承諾買賣資產之日）確認。正常情況下之買賣指於一般按市場規例或慣例所設期間內須交付資產之金融資產買賣。

2.10.2 隨後計量

金融資產之隨後計量視乎其下列分類而定：

按攤銷成本計算的金融資產(債務工具)

如果滿足以下兩個條件，目標公司二按攤銷成本計量金融資產：

- 以目的為持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式持有金融資產。
- 金融資產的合約條款於特定日期產生純粹為支付本金及未償還本金利息的現金流量。

按攤銷成本計算的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能出現減值。收益及虧損於資產終止確認、修改或減值時於損益內確認。

2.10.3 金融資產減值

目標公司二根據預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)模式對根據香港財務報告準則第9號須予減值的金融資產進行減值評估。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新，以反映信貸風險自初步確認以來的變動。

全期預期信貸虧損指相關工具的預期使用期內所有可能的違約事件產生的預期信貸虧損。相反，十二個月之預期信貸虧損(「**十二個月之預期信貸虧損**」)指預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件導致的部分全期預期信貸虧損。評估乃根據目標公司二過往信貸虧損經驗進行，並就債務人的特定因素、一般經濟狀況及對報告日期當前狀況的評估以及對未來狀況的預測作出調整。

目標公司二一直就貿易應收賬款確認全期預期信貸虧損。就所有其他工具而言，目標公司二計量的虧損撥備相等於十二個月之預期信貸虧損，除非信貸風險自初步確認以來顯著增加，則目標公司二確認全期預期信貸虧損。應否確認全期預期信貸虧損的評估乃基於自初步確認以來發生違約的可能性或風險有否顯著增加。

(i) 信貸風險顯著增加

於評估信貸風險自初步確認以來是否顯著增加時，目標公司二將於報告日期金融工具發生違約的風險與於初步確認日期金融工具發生違約的風險進行比較。在進行該評估時，目標公司二會考慮合理且可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須付出不必要的成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，在評估信貸風險是否顯著增加時會考慮以下資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 外部市場信貸風險指標顯著惡化，如信貸息差顯著增加、債務人的信貸違約掉期價格；

- 預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動；
- 債務人經營業績的實際或預期重大惡化；
- 導致債務人履行其債務責任能力大幅下降的債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動。

不論上述評估的結果如何，目標公司二假定，當合約付款逾期超過30天，信貸風險自初步確認以來已顯著增加，除非目標公司二有合理可靠資料證明可予收回則當別論。

目標公司二定期監察用以識別信貸風險曾否大幅增加的標準的成效，並適時作出修訂，從而確保有關標準能夠於款項逾期前識別信貸風險的大幅增加。

(ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，目標公司二認為當內部產生或來自外部來源的資料顯示債務人不大可能向債權人(包括目標公司二)悉數付款(不考慮目標公司二所持任何抵押品)時，即構成違約事件。

不論上文所述，目標公司二認為，倘逾期超過90天時，金融資產即發生違約，除非目標公司二有合理可靠資料證明更寬鬆之違約標準更為合適。

(iii) 出現信貸減值的金融資產

當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有負面影響之事件時，金融資產即出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關以下事件之可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人陷入嚴重財政困難；
- (b) 違反合約，例如違約或逾期事件；
- (c) 借款人的貸款人出於與借款人財困相關的經濟或合約原因，而向借款人授予貸款人原本不會考慮的優惠；
- (d) 借款人有可能將會破產或進行其他財務重組。

(iv) 撤銷政策

當有資料顯示對手方陷入嚴重財政困難，且並無實際收回的可能時(例如對手方已清盤或進入破產程序)，目標公司二會撤銷金融資產。於在適當情況下考慮法律意見後，

已撤銷的金融資產可能仍會根據目標公司二的收回程序予以強制執行。撤銷構成終止確認事件。其後所收回的任何款項均會於損益確認。

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約虧損率(即違約時的虧損程度)及違約風險的函數。違約概率及違約虧損率乃根據過往數據及前瞻性資料評估。預期信貸虧損的估計反映無偏頗及概率加權的金額，有關金額以發生相應違約風險作為加權數值釐定。目標公司二使用一項可行權宜方法，利用計及過往信貸虧損經驗的撥備矩陣估計貿易應收賬款的預期信貸虧損，並根據毋須付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料進行調整。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付目標公司二的所有合約現金流量與目標公司二預計收取的現金流量(按初步確認時釐定的實際利率貼現)之間的差額。

按攤銷成本計量的金融資產按一般方法可能會減值，且除應用簡化方法的貿易應收賬款外，彼等在以下階段分類用於計量預期信貸虧損，詳情如下：

- 第一階段－ 信貸風險自初步確認以來並無顯著增加的金融工具，其減值撥備按相等於十二個月之預期信貸虧損之金額計量
- 第二階段－ 信貸風險自初步確認以來大幅增加但並非信貸減值金融資產之金融工具，其減值撥備按相等於全期預期信貸虧損之金額計量
- 第三階段－ 於報告日期已發生信貸減值的金融資產(但未購買或產生信貸減值的金融資產)，其減值撥備按相等於全期預期信貸虧損之金額計量

貿易應收賬款的全期預期信貸虧損乃考慮過往逾期資料及前瞻性宏觀經濟資料等相關信貸資料按集體基準考量。

就集體評估而言，目標公司二於訂立組別時會考慮以下特點：

- － 逾期狀況；
- － 債務人的性質、規模及行業；及
- － 外部信貸評級(倘可獲得)。

管理層定期檢討分組，以確保各組別的組成部分繼續擁有類似的信貸風險特徵。

利息收入按金融資產的賬面總值計算，除非該金融資產發生信貸減值，在這種情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

(vi) 終止確認金融資產

金融資產(或(如適用)一項金融資產之一部分或一組類似金融資產之一部分)主要於下列情況下終止確認(即從目標公司二之財務狀況表移除)：

- 收取該項資產現金流量之權利已屆滿；或
- 目標公司二已轉讓其收取該項資產現金流量之權利，或根據「轉付」安排在未有嚴重拖欠第三方之情況下，已就收取現金流量承擔全部付款責任；且(a)目標公司二已轉讓該項資產之絕大部分風險及回報，或(b)目標公司二並無轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產之控制權。

目標公司二凡轉讓其收取該項資產現金流量之權利或已達成轉付安排，其評估是否已保留該項資產擁有權之風險及回報及其程度。倘並無轉讓或保留該項資產之絕大部分風險及回報，及亦無轉讓該項資產之控制權，則目標公司二將按其持續涉及已轉讓資產之程度持續確認該項資產。在該情況下，目標公司二亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按反映目標公司二所保留的權利及責任的基準計量。

目標公司二以擔保形式持續涉及已轉讓資產，該已轉讓資產乃以該項資產之原賬面值及目標公司二可能需要支付之最高代價兩者之較低者計量。

2.11 金融負債

(i) 初步確認及計量

金融負債於初步確認時分類為按公平值計入損益之金融負債、貸款及借貸、應付款項或分類為指定作有效對沖的對沖工具的衍生工具(倘適用)。

所有金融負債按公平值進行初步確認，而如屬貸款及借貸以及應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

(ii) 隨後計量

金融負債分類為隨後按攤銷成本計量，惟以下情況除外：

按公平值計入損益之金融負債：此分類應用於持作買賣的衍生工具及金融負債。指定為按公平值計入損益之金融負債的收益或虧損部分於其他綜合收入中呈列(金融負債信貸風險變動產生的公平值變動金額，其釐定為並非歸因於產生市場風險的市場狀況變動的金額)及部分於損益中呈列(負債公平值的其餘變動金額)。除非有關呈列會造成或擴大會計錯配，在此情況下，負債信貸風險變動產生的收益及虧損亦於損益中呈列。

(iii) 終止確認金融負債

當負債責任獲解除或註銷或屆滿時，金融負債予以終止確認。

倘現有金融負債由同一借方按大致不同條款以另一金融負債替代，或現有負債之條款被大幅修訂，則此替代或修訂被視作終止確認原有負債並確認新負債，而各賬面值之差額則於損益內確認。

2.12 股本

普通股分類為權益。發行新股份或購股權直接應佔增量成本於權益內作為一項來自所得款項的扣減(扣除稅項)列示。

2.13 關聯方

以下人士被視為與目標公司二有關：

- (a) 該方為以下各項人士或以下各項人士的近親，而該人士：
 - (i) 控制或共同控制目標公司二；
 - (ii) 對目標公司二有重大影響力；或
 - (iii) 為目標公司二或目標公司二母公司的主要管理層成員；或
- (b) 該方為適用於以下任何一項的實體：
 - (i) 實體與目標公司二屬同一集團的成員公司；
 - (ii) 實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)；
 - (iii) 實體與目標公司二為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 實體為一名第三方實體的合營企業，而另一實體為該名第三方實體的聯營公司；
 - (v) 實體為目標公司二或與目標公司二相關實體的僱員福利而設的退休福利計劃；
 - (vi) 受(a)段所述人士控制或共同控制的實體；
 - (vii) (a)(i)段所述人士對實體有重大影響力或屬實體(或實體的母公司)的主要管理層成員；及
 - (viii) 實體或其所屬集團的任何成員公司為目標公司二或目標公司二母公司提供主要管理層人員服務。

3 重大會計判斷及估計

於應用附註2所述目標公司二會計政策的過程中，管理層須就不能透過其他來源明顯確定的資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於過往經驗及其他被認為相關的因素。實際結果可能不同於該等估計。

估計及相關假設須持續審閱。倘會計估計的修訂僅影響修訂估計期間，則會在該段期間確認有關修訂，或倘修訂影響現行及未來期間，則在修訂及未來期間確認有關修訂。

估計不明朗因素的主要來源

下文為於報告期末極有可能會導致在未來財政期間對資產及負債賬面值作出重大調整之有關未來的主要假設及其他導致估計不明朗因素的主要來源。

(a) 就按攤銷成本計量的金融資產計提預期信貸虧損撥備

目標公司二根據估計具有類似信貸評級的交易對手違約概率，計算按攤銷成本計量的其他金融資產的預期信貸虧損撥備，並進行調整以反映當前狀況及未來經濟狀況預測(倘適用)。於各報告日期，目標公司二評估自初步確認後金融工具的信貸風險是否有大幅增加，或視金融資產為違約。

(b) 物業、廠房及設備的可使用年期

目標公司二管理層確定其物業、廠房及設備的估計可使用年期及相關折舊。估計的數額乃根據具有類似性質及功能之物業、廠房及設備的實際可使用年期的過往經驗得出。倘可使用年期少於先前估計的可使用年期，管理層將增加折舊。其將撇銷或撇減已被遺棄或出售的技術上過時或非戰略性資產。實際經濟年期可能與估計可使用年期有所不同。定期審查可能導致可折舊年期的變化，從而影響未來期間的折舊費用。

(c) 非流動資產的減值

倘有事件或狀況改變顯示非流動資產的賬面值可能無法收回時，則須進行減值審核。可收回金額已根據使用價值估算或公平值減出售成本釐定。該等計算須運用判斷及估計。

釐定資產減值需管理層作出判斷，尤其為評估：(i)是否已出現顯示有關資產值可能無法收回的事件；(ii)可收回數額(即公平值減出售成本後的數額或估計繼續在業務中使用資產所帶來的使用價值二者的較高者)可否支持資產賬面值；及(iii)編製現金流量預測所用的適當主要假設，包括該等現金流量預測是否以適當利率折現。管理層選定用作評估減值的假設(包括折現率或現金流量預測所用的增長率假設)若有變化，可能會對減值測試所用的使用價值帶來重大影響，從而影響目標公司二財務狀況及經營業績。若預計表現及有關未來現金流量預測出現重大不利變動，則可能須在損益表中扣除減值。

4 財務風險管理

4.1 財務風險因素

目標公司二業務活動面臨下列多項財務風險：利率風險、信貸風險及流動資金風險。目標公司二的整體風險管理項目專注於金融市場的不可預測性及致力於將對目標公司二財務表現的潛在不利影響減至最低。目標公司二並未使用任何衍生金融工具對沖其風險。

(a) 利率風險

於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日以及二零二二年七月三十一日，目標公司二並無重大計息金融資產及負債。目標公司二所面臨的市場利率變化風險主要與目標公司二的銀行餘額有關。因此，目標公司二並無重大現金流量利率風險。

目標公司二目前並無使用任何利率掉期合約或其他金融工具對沖其現金流量利率風險。管理層會監視利率波動情況，以確保將現金流量利率風險維持在可接受的水平以內。

(b) 信貸風險

信貸風險為目標公司二因其客戶或對手方未能履行合約責任而蒙受損失的風險。目標公司二在公司層面管理及控制信貸風險，並已建立信貸質素檢閱程序，以儘早識別對手方信譽的可能變動，包括定期檢閱抵押品。

流動資金(包括現金及現金等價物)信貸風險有限，原因為銀行存款乃存放在管理層認為信貸質素優異且無重大信貸風險的聲譽卓著的香港的金融機構。

就應收關聯公司款項而言，考慮到關聯公司的財務狀況，管理層認為目標公司二的信貸風險甚小。就按金及其他應收款項而言，管理層根據過往結算記錄、以往經驗，以及合理且有理據的定量前瞻性資料，定期就可收回性作出個別評估。管理層相信，自初步確認以來，該等金額的信貸風險並無顯著增加，且目標公司二按十二個月之預期信貸虧損計提減值。於二零二零年、二零二一年、二零二二年三月三十一日以及二零二二年七月三十一日，目標公司二預期信貸虧損評估為並不重大，故並無確認虧損撥備。

於提供標準的付款條款及條件之前，目標公司二會管理及分析其各新客戶及現有客戶貿易應收賬款的信貸風險。倘無獨立評級，目標公司二則根據客戶之財務狀況、以往表現及其他因素評估客戶的信貸質素。目標公司二存在來自客戶的貿易應收賬款的信貸風險集中情況。目標公司二與客戶保持頻繁聯繫，以確保相關交易高效順利進行，且確保結餘的對賬。目標公司二管理層持續緊密監控來自客戶的結算，以確保識別任何逾期債務，並採取跟進措施以收回任何逾期債務。

下表載列於二零二零年、二零二一年、二零二二年三月三十一日以及二零二二年七月三十一日基於目標公司二的信貸政策的信貸質素及最大信貸風險(主要基於逾期資料，除非其他資料可在無須付出不必要成本或努力的情況下獲得)及年/期末階段分類。所呈列金額為金融資產賬面總值。

於二零二零年三月三十一日的最大風險

	十二個月之	全期預期信貸虧損			港元
	預期信貸虧損	第一階段	第二階段	第三階段	
	港元	港元	港元	港元	港元
貿易應收賬款	-	30,000	64,757	30,000	124,757
計入按金、預付款項及其他應收款項的金融資產					
— 尚未逾期	612,417	-	-	-	612,417
應收關聯公司款項					
— 尚未逾期	12,925,286	-	-	-	12,925,286
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	91,621	-	-	-	91,621
	<u>13,629,324</u>	<u>30,000</u>	<u>64,757</u>	<u>30,000</u>	<u>13,754,081</u>

於二零二一年三月三十一日的最大風險

	十二個月之	全期預期信貸虧損			港元
	預期信貸虧損	第一階段	第二階段	第三階段	
	港元	港元	港元	港元	港元
貿易應收賬款	-	-	64,757	-	64,757
計入按金、預付款項及其他應收款項的金融資產					
— 尚未逾期	505,040	-	-	-	505,040
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	239,811	-	-	-	239,811
	<u>744,851</u>	<u>-</u>	<u>64,757</u>	<u>-</u>	<u>809,608</u>

於二零二二年三月三十一日的最大風險

	十二個月之				港元
	預期信貸虧損				
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化法	
	港元	港元	港元	港元	
貿易應收賬款	-	-	64,757	-	64,757
計入按金、預付款項及其他應收款項的金融資產					
– 尚未逾期	398,190	-	-	-	398,190
現金及現金等價物					
– 尚未逾期	213,036	-	-	-	213,036
	<u>611,226</u>	<u>-</u>	<u>64,757</u>	<u>-</u>	<u>675,983</u>

於二零二二年七月三十一日的最大風險

	十二個月之				港元
	預期信貸虧損				
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化法	
	港元	港元	港元	港元	
計入按金、預付款項及其他應收款項的金融資產					
– 尚未逾期	287,500	-	-	-	287,500
現金及現金等價物					
– 尚未逾期	208,082	-	-	-	208,082
	<u>495,582</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>495,582</u>

(c) 流動資金風險

憑藉審慎的流動資金風險管理，目標公司二致力透過充足的可用銀行融資及關聯方財務支持款額來維持充足的現金及現金等價物並確保資金的可用性。

下表詳述目標公司二金融負債於報告期末的剩餘合約到期日，乃以合約未貼現現金流量（包括採用合約利率或（倘有浮動）按報告期末現行利率計算的利息付款）及目標公司二可被要求付款之最早日期為基準：

二零二零年三月三十一日

	合約未貼現		一年內或	超過一年但	兩至五年內	超過五年
	賬面值	現金流量總額	按要 求	不足兩年		
	港元	港元	港元	港元	港元	港元
貿易應付賬項	162,565	162,565	162,565	-	-	-
其他應付款項及 應計費用	191,692	191,692	191,692	-	-	-
應付唯一董事款項	15,206,291	15,206,291	15,206,291	-	-	-
租賃負債	2,214,136	2,235,240	1,277,280	957,960	-	-
	<u>17,774,684</u>	<u>17,795,788</u>	<u>16,837,828</u>	<u>957,960</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

二零二一年三月三十一日

	合約未貼現		一年內或	超過一年但	兩至五年內	超過五年
	賬面值	現金流量總額	按要 求	不足兩年		
	港元	港元	港元	港元	港元	港元
貿易應付賬項	162,565	162,565	162,565	-	-	-
其他應付款項及 應計費用	109,950	109,950	109,950	-	-	-
應付關聯公司款項	1,134,714	1,134,714	1,134,714	-	-	-
租賃負債	947,695	957,960	957,960	-	-	-
	<u>2,354,924</u>	<u>2,365,189</u>	<u>2,365,189</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

二零二二年三月三十一日

	合約未貼現		一年內或	超過一年但	兩至五年內	超過五年
	賬面值	現金流量總額	按要 求	不足兩年		
	港元	港元	港元	港元	港元	港元
貿易應付賬項	162,565	162,565	162,565	-	-	-
其他應付款項及 應計費用	108,229	108,229	108,229	-	-	-
應付關聯公司款項	1,080,115	1,080,115	1,080,115	-	-	-
租賃負債	6,706,788	7,264,800	1,080,000	1,134,000	4,057,200	993,600
	<u>8,057,697</u>	<u>8,615,709</u>	<u>2,430,909</u>	<u>1,134,000</u>	<u>4,057,200</u>	<u>993,600</u>

二零二二年七月三十一日

	合約未貼現		一年內或	超過一年但	兩至五年內	超過五年
	賬面值	現金流量總額	按要 求	不足兩年		
	港元	港元	港元	港元	港元	港元
貿易應付賬項	162,565	162,565	162,565	-	-	-
其他應付款項及 應計費用	88,191	88,191	88,191	-	-	-
應付關聯公司款項	467,942	467,942	467,942	-	-	-
租賃負債	6,404,634	6,904,800	1,080,000	1,188,000	4,140,000	496,800
	<u>7,123,332</u>	<u>7,623,498</u>	<u>1,798,698</u>	<u>1,188,000</u>	<u>4,140,000</u>	<u>496,800</u>

4.2 資金風險管理

目標公司二管理資本的目的是保障目標公司二能夠繼續以持續經營方式為股東提供回報以及為其他權益持有人帶來利益，並維持最佳資本結構以降低資金成本。於有關期間，目標公司二的整體戰略保持不變。

目標公司二的資本結構包括債務淨額，其中包括貿易應付賬款、應付關聯公司款項、應付唯一董事款項、其他應付款項及應計費用以及租賃負債(扣除現金及現金等價物以及股本及累積虧損)。

目標公司二管理層定期審查資本結構，並考慮資本成本及每類資本的相關風險，以及透過發行新債或贖回現有債務來平衡其整體資本結構。

5 收入及分部資料

收入

收入的分析如下：

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元 (未經審核)	二零二二年 港元
來自客戶合約之收入(附註i)	<u>3,360,000</u>	<u>3,360,000</u>	<u>3,360,000</u>	<u>1,120,000</u>	<u>1,120,000</u>

(i) 來自客戶合約之收入之分拆收入資料

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元 (未經審核)	二零二二年 港元
魚加工的服務收入	<u>3,360,000</u>	<u>3,360,000</u>	<u>3,360,000</u>	<u>1,120,000</u>	<u>1,120,000</u>

分部資料

就管理目的而言，目標公司二僅擁有一個可呈報經營分部，即於香港的魚類加工及醃製。由於此為目標公司二的唯一一個可呈報經營分部，因此概無呈列其進一步經營分部分析。

6 其他收入及其他收益，淨額

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元 (未經審核)	二零二二年 港元
利息收入	12	1	1	-	-
匯兌收益，淨額	8,358	-	-	-	-
出售物業、廠房及設備的收益	-	150,000	-	-	-
2019冠狀病毒疫情相關租金寬免	201,898	324,642	-	-	-
雜項收入	<u>360,000</u>	<u>180,000</u>	<u>90,000</u>	<u>30,000</u>	<u>-</u>
	<u>570,268</u>	<u>654,643</u>	<u>90,001</u>	<u>30,000</u>	<u>-</u>

7 除稅前利潤

除所得稅開支前利潤乃經扣除／(計入)以下項目後得出：

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元 (未經審核)	二零二二年 港元
(a) 員工成本(包括附註8內的董事酬金)：					
薪金、工資及其他福利	1,092,123	717,939	1,105,954	365,000	269,595
強制性公積金供款	54,606	52,847	55,298	18,250	16,680
(b) 財務成本：					
租賃負債利息	77,768	42,327	70,336	6,833	57,847
銀行透支利息	79	-	26	26	-
(c) 其他項目：					
核數師酬金	18,000	18,000	18,000	-	-
使用權資產折舊	1,274,032	1,274,032	1,260,692	424,677	386,885
物業、廠房及設備折舊	1,980	1,980	1,980	660	-
匯兌收益，淨額	(8,358)	-	-	-	-

附註：截至二零二一年三月三十一日止年度及截至二零二二年七月三十一日止四個月，根據香港政府「保就業計劃」獲授的2019冠狀病毒疫情相關政府補助分別339,000港元及64,000港元已與員工成本抵銷。

8 董事酬金

於有關期間並無向目標公司二唯一董事支付薪酬。

於有關期間，概無以唯一董事、該董事之受控制法團及關連實體為受益人的貸款、準貸款及其他交易安排。

9 五名最高薪僱員

於有關期間應付最高薪僱員的酬金如下：

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元 (未經審核)	二零二二年 港元
薪金及其他福利	1,092,123	1,056,939	1,105,954	365,000	333,595
強制性公積金供款	54,506	52,847	55,298	18,250	16,680
	<u>1,146,629</u>	<u>1,109,786</u>	<u>1,161,252</u>	<u>383,250</u>	<u>350,275</u>

彼等薪酬範圍如下：

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二一年 (未經審核)	二零二二年
零至200,000港元	3	2	2	4	4
200,000港元至400,000港元	2	3	3	-	-
400,000港元至600,000港元	-	-	-	-	-
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>4</u>	<u>4</u>

附註：於截至二零二一年及二零二二年七月三十一日止四個月期間，目標公司二僅有四名僱員。

10 所得稅

損益及其他綜合收益表內的所得稅開支指：

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元 (未經審核)	二零二二年 港元
當期所得稅					
— 香港利得稅	<u>-</u>	<u>136,388</u>	<u>34,217</u>	<u>9,223</u>	<u>39,067</u>

於有關期間目標公司二無權享有香港特區政府引入之兩級稅制項下8.25%之稅階稅率，蓋因該稅率優惠已由一家關連實體(定義見稅務條例)享有。於有關期間，目標公司二已就產生之估計應課稅溢利按16.5%之稅率計提香港利得稅撥備。

由於目標公司二並無任何重大暫時差額，故並無確認遞延稅項負債及資產。

有關期間的開支可與損益及其他綜合收益表內的利潤對賬如下：

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元 (未經審核)	二零二二年 港元
除所得稅前利潤	<u>42,081</u>	<u>1,226,144</u>	<u>114,206</u>	<u>96,091</u>	<u>341,586</u>
按香港利得稅稅率16.5%計算的稅項	6,943	202,314	18,844	15,855	56,362
下列各項的稅務影響：					
– 不可扣減的費用	53,857	50,051	15,270	–	3,296
– 毋須課稅的收入	(33,315)	(109,710)	–	–	(10,560)
– 未確認暫時差額	(1,628)	3,733	10,103	3,368	(31)
– 已動用稅項虧損	(17,038)	–	–	–	–
– 稅項優惠	<u>(8,819)</u>	<u>(10,000)</u>	<u>(10,000)</u>	<u>(10,000)</u>	<u>(10,000)</u>
所得稅開支	<u>–</u>	<u>136,388</u>	<u>34,217</u>	<u>9,223</u>	<u>39,067</u>

11 物業、廠房及設備

	汽車 港元	辦公設備 港元	總計 港元
成本			
於二零一九年四月一日及二零二零年三月三十一日以及二零二零年四月一日	600,000	9,900	609,900
出售	<u>(600,000)</u>	<u>—</u>	<u>(600,000)</u>
於二零二一年三月三十一日、二零二一年四月一日、二零二二年三月三十一日、二零二二年四月一日及二零二二年七月三十一日	<u>—</u>	<u>9,900</u>	<u>9,900</u>
累計折舊及減值			
於二零一九年四月一日	600,000	3,960	603,960
年內撥備	<u>—</u>	<u>1,980</u>	<u>1,980</u>
於二零二零年三月三十一日及二零二零年四月一日	600,000	5,940	605,940
年內撥備	—	1,980	1,980
於出售時對銷	<u>(600,000)</u>	<u>—</u>	<u>(600,000)</u>
於二零二一年三月三十一日及二零二一年四月一日	—	7,920	7,920
年內撥備	<u>—</u>	<u>1,980</u>	<u>1,980</u>
於二零二二年三月三十一日、二零二二年四月一日及二零二二年七月三十一日	<u>—</u>	<u>9,900</u>	<u>9,900</u>
賬面淨值			
於二零二零年三月三十一日	<u>—</u>	<u>3,960</u>	<u>3,960</u>
於二零二一年三月三十一日	<u>—</u>	<u>1,980</u>	<u>1,980</u>
於二零二二年三月三十一日	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於二零二二年七月三十一日	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

12 使用權資產

	汽車 港元	租賃物業 港元	總計 港元		
賬面淨值：					
於二零二零年三月三十一日	<u>120,040</u>	<u>2,124,520</u>	<u>2,244,560</u>		
於二零二一年三月三十一日	<u>60,020</u>	<u>910,508</u>	<u>970,528</u>		
於二零二二年三月三十一日	<u>-</u>	<u>6,577,052</u>	<u>6,577,052</u>		
於二零二二年七月三十一日	<u>-</u>	<u>6,190,167</u>	<u>6,190,167</u>		
	截至三月三十一日止年度		截至七月三十一日止四個月		
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元 (未經審核)	二零二二年 港元
折舊開支	<u>1,274,032</u>	<u>1,274,032</u>	<u>1,260,692</u>	<u>424,677</u>	<u>386,885</u>
租賃現金流出總額	<u>1,121,441</u>	<u>984,126</u>	<u>1,178,459</u>	<u>425,760</u>	<u>360,001</u>
添置使用權資產	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,867,216</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

目標公司二租賃工作坊(附註17(i))及汽車(附註17(ii))作營運用途。租賃合約按固定年期三至六年訂立，惟可附有終止選擇權。租期乃按個別基準磋商，包含不同條款及條件。於釐定租期及評估不可撤銷期的長短時，目標公司二應用合約的定義及釐定合約可強制執行的期間。

於截至二零二二年三月三十一日止年度，目標公司二訂立一份新租賃協議，並確認添置使用權資產6,867,216港元。

13 貿易應收賬款、按金、預付款項及其他應收款項

	於三月三十一日			於七月三十一日
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二二年 港元
貿易應收賬款(附註a)	58,731	-	-	-
按金及其他應收款項(附註b)	612,417	505,040	398,190	287,500
預付款項	1,366	1,110	90,250	-
按金、預付款項及其他應收款項	613,783	506,150	488,440	287,500
貿易應收賬款、按金、預付款項及其他應收款項總額	672,514	506,150	488,440	287,500

所有貿易應收賬款、按金、預付款項及其他應收款項均以港元計值。目標公司二並無就貿易應收賬款、按金、預付款項及其他應收款項持有任何擔保物作為抵押。

附註：

(a) 貿易應收賬款分析

目標公司二的貿易應收賬款賬面值如下：

	於三月三十一日			於七月三十一日
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二二年 港元
貿易應收賬款	124,757	64,757	64,757	-
減：減值	(66,026)	(64,757)	(64,757)	-
	58,731	-	-	-

- (i) 目標公司二授予其客戶30日的信貸期。相關貿易應收賬款於財務狀況表日期基於發票日期進行的賬齡分析(扣除減值撥備前)如下：

	於三月三十一日			於七月三十一日
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二二年 港元
1至30日	30,000	-	-	-
31至60日	30,000	-	-	-
61至90日	-	-	-	-
91至180日	-	-	-	-
超過180日	64,757	64,757	64,757	-
	<u>124,757</u>	<u>64,757</u>	<u>64,757</u>	<u>-</u>

- (ii) 下文為於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日按預期信貸虧損評估及年末分類對貿易應收賬款賬面總值的分析：

	於二零二零年三月三十一日		
	無信貸減值 港元	信貸減值 港元	總計 港元
貿易應收賬款			
— 尚未逾期	30,000	-	30,000
— 已逾期	30,000	64,757	94,757
	<u>60,000</u>	<u>64,757</u>	<u>124,757</u>

	於二零二一年三月三十一日		
	無信貸減值 港元	信貸減值 港元	總計 港元
貿易應收賬款			
— 尚未逾期	-	-	-
— 已逾期	-	64,757	64,757
	<u>-</u>	<u>64,757</u>	<u>64,757</u>

	於二零二二年三月三十一日		
	無信貸減值 港元	信貸減值 港元	總計 港元
貿易應收賬款			
— 尚未逾期	—	—	—
— 已逾期	—	64,757	64,757
	<u>—</u>	<u>64,757</u>	<u>64,757</u>
	<u>—</u>	<u>64,757</u>	<u>64,757</u>

(iii) 貿易應收賬款減值撥備變動如下：

	無信貸減值 港元	信貸減值 港元	總計 港元
於二零一九年四月一日	—	—	—
已確認減值虧損	<u>1,269</u>	<u>64,757</u>	<u>66,026</u>
於二零二零年三月三十一日 及二零二零年四月一日	1,269	64,757	66,026
已撥回減值虧損	<u>(1,269)</u>	<u>—</u>	<u>(1,269)</u>
於二零二一年三月三十一 日、二零二一年四月一日 及二零二二年三月三十一 日	—	64,757	64,757
撇銷	<u>—</u>	<u>(64,757)</u>	<u>(64,757)</u>
於二零二二年七月三十一日	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

下表提供有關使用撥備矩陣按共同基準評估以估計全期預期信貸虧損(無信貸減值)的貿易應收賬款的信貸風險的資料。於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日以及二零二二年七月三十一日，出現信貸減值的應收賬款(賬面總值分別為64,757港元、64,757港元、64,757港元及零港元)已個別進行評估。於二零二一年及二零二二年三月三十一日及二零二二年七月三十一日，由於貿易應收賬款零港元須進行集體評估，故並無呈列預期信貸虧損率表。

	於二零二零年三月三十一日		
	未逾期	已逾期	總計
預期信貸虧損率	0.17%	4.06%	2.12%
賬面總值(港元)	30,000	30,000	60,000
預期信貸虧損(港元)	51	1,218	1,269

(b) 按金及其他應收款項

	於三月三十一日			於七月三十一日
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二二年 港元
按金	600,417	493,040	386,190	275,500
其他應收款項	12,000	12,000	12,000	12,000
	<u>612,417</u>	<u>505,040</u>	<u>398,190</u>	<u>287,500</u>

按金主要指於開始訂立租賃協議時支付予業主的租金及場地損耗及復原按金。

其他應收款項指授予第三方的墊款。有關金額為免息、無抵押及須按要求償還。

由於自初始確認起信貸風險並無顯著增加，故並無確認任何按金及其他應收款項的預期信貸虧損撥備。

14 應收／(應付)關聯公司／唯一董事款項

應收／應付關聯公司正味國際食品有限公司(由目標公司二唯一股東及控制)唯一董事款項為免息、無抵押及須按要求償還。

15 現金及現金等價物

現金及現金等價物乃以下列貨幣計值：

	於三月三十一日			於七月三十一日
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二二年 港元
手頭現金				
港元	91,194	239,384	213,036	208,082
銀行存款				
港元	427	427	-	-
	<u>91,621</u>	<u>239,811</u>	<u>213,036</u>	<u>208,082</u>

銀行存款按相關銀行現行銀行存款利率派生的浮動利率賺取利息。

於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日以及二零二二年七月三十一日，概無對現金及現金等價物計提減值。

16 貿易應付賬款、其他應付款項及應計開支

	於三月三十一日			於七月三十一日
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二二年 港元
貿易應付賬款	162,565	162,565	162,565	162,565
其他應付款項及應計開支	191,692	109,950	108,229	88,191
貿易應付賬款、其他應付款項及應計 開支總額	<u>354,257</u>	<u>272,515</u>	<u>270,794</u>	<u>250,756</u>

目標公司二的所有貿易應付賬款、其他應付款項及應計開支均以港元計值。

17 租賃負債

	於三月三十一日			於七月三十一日
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二二年 港元
應付最低租賃付款				
一年內	1,308,417	957,960	1,080,000	1,080,000
一至兩年	957,960	-	1,134,000	1,188,000
兩至五年	-	-	4,057,200	4,140,000
超過五年	-	-	993,600	496,800
	<u>2,266,377</u>	<u>957,960</u>	<u>7,264,800</u>	<u>6,904,800</u>
減：未來融資費用	(52,241)	(10,265)	(558,012)	(500,166)
	<u>2,214,136</u>	<u>947,695</u>	<u>6,706,788</u>	<u>6,404,634</u>
租賃負債現值				
一年內	1,266,440	947,695	914,457	922,503
一至兩年	947,696	-	992,995	1,055,914
兩至五年	-	-	3,815,472	3,932,129
超過五年	-	-	983,864	494,088
	<u>2,214,136</u>	<u>947,695</u>	<u>6,706,788</u>	<u>6,404,634</u>

附註：

- (i) 目標公司二按固定租金租賃物業作為工作坊。該等租賃租期乃磋商協定，介乎三至六年。
- (ii) 於過往年度，目標公司二亦根據金額為260,000港元、須分36期償還的融資租賃購置汽車。未償還租賃付款已於截至二零二一年三月三十一日止年度內悉數償付。
- (iii) 於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日以及二零二二年七月三十一日，平均實際年利率介乎2.62%至5.35%。

- (iv) 於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日以及二零二二年七月三十一日，租賃負債公平值與其賬面值相若。

18 股本

	於三月三十一日			於七月三十一日
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二二年 港元
股本	10,000	10,000	10,000	10,000

- (a) 於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日以及二零二二年七月三十一日，唯一股東所持有已發行普通股數目為10,000股。有關期間內概無轉讓普通股。
- (b) 普通股持有人有權收取不時宣派的股息，亦有權於目標公司二大會上就每股股份享有一票投票權。所有普通股與目標公司二剩餘資產享有同等地位。
- (c) 目標公司二持有人議決有關期間概無股息可供分派，亦不建議於有關期間後分派股息。

19 金融工具分類

	於三月三十一日			於七月三十一日
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二二年 港元
金融資產				
按攤銷成本計量的金融資產				
貿易應收賬款	58,731	-	-	-
按金、預付款項及其他應收款項	612,417	505,040	398,190	287,500
應收關聯公司款項	12,925,286	-	-	-
現金及現金等價物	91,621	239,811	213,036	208,082
	<u>13,688,055</u>	<u>744,851</u>	<u>611,226</u>	<u>495,582</u>
金融負債				
按攤銷成本計量的金融負債				
貿易應付賬款	162,565	162,565	162,565	162,565
其他應付款項及應計開支	191,692	109,950	108,229	88,191
應付唯一董事款項	15,206,291	-	-	-
應付關聯公司款項	-	1,134,714	1,080,115	467,942
租賃負債	2,214,136	947,695	6,706,788	6,404,634
	<u>17,774,684</u>	<u>2,354,924</u>	<u>8,057,697</u>	<u>7,123,332</u>

20 現金流量表附註

(a) 除所得稅前利潤與經營產生的現金的對賬：

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元 (未經審核)	二零二二年 港元
除稅前利潤	42,081	1,226,144	114,206	96,091	341,586
就下列各項作出調整：					
物業、廠房及設備折舊	1,980	1,980	1,980	660	-
使用權資產折舊	1,274,032	1,274,032	1,260,692	424,677	386,885
出售物業、廠房及設備收益	-	(150,000)	-	-	-
2019冠狀病毒疫情相關租金寬免	(201,898)	(324,642)	-	-	-
利息收入	(12)	(1)	(1)	-	-
租賃負債利息	77,768	42,327	70,336	6,833	57,847
銀行透支利息	79	-	26	26	-
金融資產預期信貸虧損撥備／(撥回)	66,026	(1,269)	-	-	-
	1,260,056	2,068,571	1,447,239	528,287	786,318
營運資金變動：					
貿易應收賬款	(49,392)	60,000	-	-	-
按金、預付款項及其他應收款項	(7,574)	107,633	17,710	1,110	200,940
貿易應付賬款	(129,101)	-	-	-	-
其他應付款項及應計開支	68,289	(81,742)	(1,721)	17,325	(20,038)
應收／應付董事款項	120,704	(15,206,291)	-	944,714	-
應收／應付關聯公司款項	(146,529)	14,060,000	(54,599)	(1,134,714)	(612,173)
經營產生的現金	1,116,453	1,008,171	1,408,629	356,722	355,047

(b) 融資活動產生的負債對賬如下：

	租賃負債 港元
於二零一九年四月一日	3,459,707
融資現金流量變動	
已付租賃的資本部分	(1,043,673)
已付利息	(77,768)
其他變動	
利息開支	77,768
2019冠狀病毒疫情相關租金寬免	<u>(201,898)</u>
於二零二零年三月三十一日及二零二零年四月一日	2,214,136
融資現金流量變動	
已付租賃的資本部分	(941,799)
已付利息	(42,327)
其他變動	
利息開支	42,327
2019冠狀病毒疫情相關租金寬免	<u>(324,642)</u>
於二零二一年三月三十一日及二零二一年四月一日	947,695
融資現金流量變動	
已付租賃的資本部分	(1,108,123)
已付利息	(70,336)
其他變動	
新訂租賃	6,867,216
利息開支	<u>70,336</u>
於二零二二年三月三十一日及二零二二年四月一日	6,706,788
融資現金流量變動	
已付租賃的資本部分	(302,154)
已付利息	(57,847)
其他變動	
利息開支	<u>57,847</u>
於二零二二年七月三十一日	<u><u>6,404,634</u></u>

21 關聯方交易

唯一董事為目標公司二的唯一主要管理層人員。其薪酬詳情於過往財務資料附註8披露。其他關聯方交易如下：

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元 (未經審核)	二零二二年 港元
魚加工的服務收入(附註)	<u>3,360,000</u>	<u>3,360,000</u>	<u>3,360,000</u>	<u>1,120,000</u>	<u>1,120,000</u>

附註：魚加工的服務收入乃自關聯公司正味國際食品有限公司(由目標公司二唯一股東林瑞平先生控制)收取或應收。

22 或然負債

於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日以及二零二二年七月三十一日，目標公司二概無重大或然負債。

23 後續財務報表

目標公司二概無就二零二二年七月三十一日後及直至本報告日期止任何期間編製經審核財務報表。

以下列載目標公司截至二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日止各個年度及截至二零二二年七月三十一日止四個月(「**往績期間**」)表現之管理層討論與分析。

概覽

目標公司為正味國際食品有限公司及嶺進國際食品有限公司。目標公司乃根據香港法律註冊成立的有限公司。正味國際食品有限公司主要從事冷凍食品產品買賣，而嶺進國際食品有限公司主要從事提供魚類的加工及醃製服務。

目標公司的業務模式包括自海外及本地供應商採購冷凍食品，包括整條及切片三文魚、扇貝、鰻魚、海參、黃尾魚、和牛、羊肉等冷凍海鮮及肉類等，並售予香港客戶(包括本地餐廳及超市)。整條三文魚直接自挪威採購，亦可切片及包裝成小塊或應客戶要求的定制尺寸。

董事會對目標公司主營業務的未來前景持樂觀態度。董事會認為，與其他非必要消費品(例如耐用品及個人電子產品)不同，食品在各種經濟條件下均享有穩定需求。

目標公司過往數年的財務業績表明，儘管二零一九年香港發生社會動蕩及受2019冠狀病毒疫情影響，目標公司業務表現穩定，甚至在香港不同領域經濟受創時持續錄得利潤。

展望未來，由於香港開始放寬旅行限制，且經濟活動逐步復甦，董事會預期消費活動有望提振，目標公司的財務表現預計可從中受益。

財務回顧

(A) 正味

(i) 截至二零二二年七月三十一日止四個月與截至二零二一年七月三十一日止四個月的比較

截至二零二二年七月三十一日止四個月，正味錄得收入約43,101,000港元，而於截至二零二一年七月三十一日止四個月則錄得約39,972,000港元。有關增加主要由於期內冷凍食品銷售增加所致。銷售成本由截至二零二一年七月三十一日止四個月的

約34,438,000港元增加至截至二零二二年七月三十一日止四個月的約37,778,000港元，乃由於銷售增加所致。

行政及經營開支由截至二零二一年七月三十一日止四個月的約2,106,000港元減少至截至二零二二年七月三十一日止四個月的約1,873,000港元，主要由於員工成本減少所致。

其他收入及其他收益由截至二零二一年七月三十一日止四個月的約289,000港元減少至截至二零二二年七月三十一日止四個月的其他收入及其他虧損約23,000港元，主要由於匯兌虧損增加。

財務成本由截至二零二一年七月三十一日止四個月的約169,000港元減少至截至二零二二年七月三十一日止四個月的約153,000港元，主要由於銀行借貸利息減少。

(ii) 截至二零二二年三月三十一日止年度與截至二零二一年三月三十一日止年度的比較

截至二零二二年三月三十一日止年度，正味錄得收入約106,959,000港元，而於截至二零二一年三月三十一日止年度則錄得約101,036,000港元。有關增加主要由於年內產生的銷售額增加所致。銷售成本由截至二零二一年三月三十一日止年度的約91,252,000港元增加至截至二零二二年三月三十一日止年度的約94,386,000港元，乃由於銷售增加所致。

行政及經營開支由截至二零二一年三月三十一日止年度的約6,108,000港元增加至截至二零二二年三月三十一日止年度的約7,501,000港元，主要由於員工成本以及維修及維護開支增加。

其他收入及其他收益由截至二零二一年三月三十一日止年度的約476,000港元增加至截至二零二二年三月三十一日止年度的約478,000港元，主要由於匯兌收益增加，惟部分被出售物業、廠房及設備之虧損所抵銷。

財務成本由截至二零二一年三月三十一日止年度的約482,000港元減少至截至二零二二年三月三十一日止年度的約478,000港元，主要由於年內銀行借貸減少。

(iii) 截至二零二一年三月三十一日止年度與截至二零二零年三月三十一日止年度的比較

截至二零二一年三月三十一日止年度，正味錄得收入約101,036,000港元，而於截至二零二零年三月三十一日止年度則錄得約96,986,000港元。有關增加主要由於年內冷凍食品銷售增加所致。銷售成本由截至二零二零年三月三十一日止年度的約87,519,000港元增加至截至二零二一年三月三十一日止年度的約91,252,000港元，乃由於銷售增加所致。

行政及經營開支由截至二零二零年三月三十一日止年度的約6,965,000港元減少至截至二零二一年三月三十一日止年度的約6,108,000港元，主要由於員工成本減少。

其他收入及其他收益由截至二零二零年三月三十一日止年度的約262,000港元增加至截至二零二一年三月三十一日止年度的約476,000港元，主要由於匯兌收益增加。

財務成本由截至二零二零年三月三十一日止年度的約183,000港元增加至截至二零二一年三月三十一日止年度的約482,000港元，主要由於年內銀行借貸增加。

(B) 嶺進

(i) 截至二零二二年七月三十一日止四個月與截至二零二一年七月三十一日止四個月的比較

截至二零二二年七月三十一日止四個月，嶺進錄得收入1,120,000港元，與截至二零二一年七月三十一日止四個月相同。

行政及經營開支由截至二零二一年七月三十一日止四個月的約1,047,000港元減少至截至二零二二年七月三十一日止四個月的約721,000港元，主要由於管理費及員工成本減少。

其他收入由截至二零二一年七月三十一日止四個月的30,000港元減少至截至二零二二年七月三十一日止四個月的零港元，主要由於雜項收入減少。

財務成本由截至二零二一年七月三十一日止四個月的約7,000港元增加至截至二零二二年七月三十一日止四個月的約58,000港元，主要由於租賃負債利息增加。

(ii) 截至二零二二年三月三十一日止年度與截至二零二一年三月三十一日止年度的比較

截至二零二二年三月三十一日止年度，嶺進錄得收入3,360,000港元，與截至二零二一年三月三十一日止年度持平。

行政及經營開支由截至二零二一年三月三十一日止年度的約2,747,000港元增加至截至二零二二年三月三十一日止年度的約3,265,000港元，主要由於員工成本以及地稅及差餉增加所致。

其他收入由截至二零二一年三月三十一日止年度的約655,000港元減少至截至二零二二年三月三十一日止年度的約90,000港元，主要由於租金寬免及出售物業、廠房及設備之收益減少所致。

財務成本由截至二零二一年三月三十一日止年度的約42,000港元增加至截至二零二二年三月三十一日止年度的約70,000港元，主要由於租賃負債之利息增加所致。

(iii) 截至二零二一年三月三十一日止年度與截至二零二零年三月三十一日止年度的比較

截至二零二一年三月三十一日止年度，嶺進錄得收入3,360,000港元，與截至二零二零年三月三十一日止年度相同。

行政及經營開支由截至二零二零年三月三十一日止年度的約3,744,000港元減少至截至二零二一年三月三十一日止年度的約2,747,000港元，主要由於員工成本以及地稅及差餉減少所致。

其他收入由截至二零二零年三月三十一日止年度的約570,000港元增加至截至二零二一年三月三十一日止年度的約655,000港元，主要由於租金寬免增加。

財務成本由截至二零二零年三月三十一日止年度的約78,000港元減少至截至二零二一年三月三十一日止年度的約42,000港元，主要由於租賃負債利息減少所致。

分部資料

於往績期間，目標集團僅擁有一個可呈報經營分部，即冷凍食品產品買賣。因此，並無呈列其分部資料。

流動資金及財務資源

目標公司於二零二零年三月三十一日、二零二一年三月三十一日、二零二二年三月三十一日及二零二二年七月三十一日的現金及現金等價物如下：

	正味 (千港元)	嶺進 (千港元)
於二零二零年三月三十一日 現金及現金等價物	6,891	92
於二零二一年三月三十一日 現金及現金等價物	2,712	240
於二零二二年三月三十一日 現金及現金等價物	7,909	213
於二零二二年七月三十一日 現金及現金等價物	6,066	208

目標公司於二零二零年三月三十一日、二零二一年三月三十一日、二零二二年三月三十一日及二零二二年七月三十一日的流動比率(即流動資產除以流動負債)如下：

	正味	嶺進
於二零二零年三月三十一日 流動比率	1.16	0.81
於二零二一年三月三十一日 流動比率	1.25	0.30
於二零二二年三月三十一日 流動比率	1.03	0.36
於二零二二年七月三十一日 流動比率	1.21	0.35

目標公司於二零二零年三月三十一日、二零二一年三月三十一日、二零二二年三月三十一日及二零二二年七月三十一日的流動資產淨值/(流動負債淨額)如下：

	正味 (千港元)	嶺進 (千港元)
於二零二零年三月三十一日 流動資產淨值/(流動負債淨額)	3,809	(3,138)
於二零二一年三月三十一日 流動資產淨值/(流動負債淨額)	4,588	(1,719)
於二零二二年三月三十一日 流動資產淨值/(流動負債淨額)	574	(1,452)
於二零二二年七月三十一日 流動資產淨值/(流動負債淨額)	3,613	(1,073)

資本架構

目標公司於二零二零年三月三十一日、二零二一年三月三十一日、二零二二年三月三十一日及二零二二年七月三十一日的計息銀行借貸如下：

	正味 (千港元)	嶺進 (千港元)
於二零二零年三月三十一日 銀行借貸	7,320	零
於二零二一年三月三十一日 銀行借貸	15,597	零
於二零二二年三月三十一日 銀行借貸	14,367	零
於二零二二年七月三十一日 銀行借貸	13,507	零

正味之浮息銀行借貸按浮動利率加每年的信貸息差計息。

資產負債率

如財務狀況表所示，目標公司之資產負債率為負債淨額除以資產總額(權益總額與負債淨額之總額)。負債淨額乃按銀行借貸減現金及現金等價物計算。目標公司於二零二零年三月三十一日、二零二一年三月三十一日、二零二二年三月三十一日及二零二二年七月三十一日的資產負債率如下：

	正味	嶺進
於二零二零年三月三十一日 資產負債率	7.27%	零
於二零二一年三月三十一日 資產負債率	69.11%	零
於二零二二年三月三十一日 資產負債率	67.40%	零
於二零二二年七月三十一日 資產負債率	55.43%	零

於往績期間，目標公司並無任何金融工具以作對沖之用。

有關重大投資或資本資產的未來計劃

於二零二零年、二零二一年、二零二二年三月三十一日及二零二二年七月三十一日，目標公司並無任何有關重大投資或資本資產的未來計劃。

重大投資

於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日及二零二二年七月三十一日，目標公司並無重大投資。

承擔

於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日以及二零二二年七月三十一日，目標公司並無任何重大資本承擔。

重大收購或出售附屬公司、聯營公司或合營企業

於截至二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日止年度及截至二零二二年七月三十一日止四個月，目標公司並無進行任何重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

或然負債

目標公司於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日以及二零二二年七月三十一日並無任何重大或然負債。

外匯風險

目標公司面對若干外匯風險，主要與美元(「美元」)、歐元(「歐元」)及日圓(「日圓」)有關，乃因其大多數交易以港元(「港元」)、美元、歐元及日圓計值。目標公司面臨的外匯風險主要為以功能貨幣以外的貨幣計值的開支交易。於往績期間，目標公司一(即正味)於截至二零二零年、二零二一年、二零二二年三月三十一日止年度以及截至二零二二年七月三十一日止四個月分別錄得匯兌收益／(虧損)約113,000港元、347,000港元、512,000港元及(117,000)港元。目標公司二(即嶺進)於截至二零二零年、二零二一年、二零二二年三月三十一日止年度以及截至二零二二年七月三十一日止四個月分別錄得匯兌收益約8,000港元、零港元、零港元及零港元。目標公司透過監控外幣收支水平管理外匯交易的敞口，並確保將外匯風險敞口淨值保持在可接受的水平。年／期內，目標公司並無使用任何遠期外匯合約對沖外匯風險，乃因管理層認

為其外匯風險並不重大。目標公司將持續管理外匯風險敞口淨值，不時將其保持於可接受水平。

按揭及押記

於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日及二零二二年七月三十一日，概無資產押記。

庫務政策

目標公司持續監測及維持管理層認為充足的現金及現金等價物水平，用以撥付目標公司營運所需資金及緩解現金流量波動的影響。

僱員及薪酬政策

於二零二零年、二零二一年、二零二二年三月三十一日及截至二零二二年七月三十一日止四個月，目標公司於香港分別有17、19、15及15名僱員。目標公司按僱員之資格、經驗、技能、表現及貢獻招攬、僱用、晉升其僱員及向彼等支付薪酬。薪酬亦已於參考(其中包括)市場趨勢後釐定。目標公司已就員工培訓及發展制定不同項目。

A. 經擴大集團之未經審核備考財務資料

緒言

下文載列華邦科技控股有限公司(「**本公司**」)及其附屬公司(統稱「**本集團**」)的說明性未經審核備考綜合財務狀況表(「**未經審核備考財務資料**」)，由本公司董事根據下文所載附註編製，以供說明收購正味國際食品有限公司(「**目標公司一**」)及嶺進國際食品有限公司(「**目標公司二**」)(統稱「**目標公司**」)所有權益之影響，猶如收購事項已於二零二二年九月三十日完成。

未經審核備考財務資料乃經作出隨附附註所述未經審核備考調整後，根據本集團於二零二二年九月三十日的未經審核綜合財務狀況表(載於本集團於二零二二年十一月二十五日發佈的中期業績公告內)及本通函附錄二所載目標公司於二零二二年七月三十一日的財務狀況表編製。

未經審核備考財務資料乃由本公司董事編製，僅供說明用途，且基於多項假設、估計、不確定因素及目前可得資料。因此，未經審核備考財務資料並非旨在闡述倘收購事項已於二零二二年九月三十日完成，經擴大集團所達致的實際財務狀況，且亦非旨在預測本集團業務之未來財務狀況。

未經審核備考財務資料應與本集團截至二零二二年九月三十日止六個月之已公佈中期業績公告內所載的本集團未經審核綜合財務報表、本通函附錄二所載目標公司之過往財務資料、及本通函其他地方所載的其他財務資料一併閱讀。

經擴大集團之未經審核備考合併財務狀況表

	本集團			備考調整			經擴大集團於
	於二零二二年 九月三十日 之未經審核合 併財務狀況表	目標公司一 於二零二二年 七月三十一日 之財務狀況表	目標公司二 於二零二二年 七月三十一日 之財務狀況表	千港元 (附註3)	千港元 (附註4)	千港元 (附註5)	二零二二年 九月三十日 之未經審核合 併財務狀況表
資產							
非流動資產							
物業、廠房及設備	213,430	2,381	-	-	-	-	215,811
使用權資產	1,054	-	6,190	-	-	-	7,244
無形資產	-	-	-	19,370	-	-	19,370
按金、預付款項及 其他應收款項	573	-	-	-	-	-	573
遞延稅項資產	46,971	-	-	-	-	-	46,971
非流動資產總額	262,028	2,381	6,190	19,370	-	-	289,969
流動資產							
存貨	18,784	3,646	-	-	-	-	22,430
應收貸款	54,848	-	-	-	-	-	54,848
應收賬款	21,375	9,809	-	-	-	-	31,184
按金、預付款項及 其他應收款項	44,724	660	288	-	-	-	45,672
按公平值計入損益之金融資產	780	-	-	-	-	-	780
可收回所得稅	589	-	73	-	-	-	662
應收關聯公司款項	-	468	-	-	(468)	-	-
代客戶持有之銀行結餘	17,753	-	-	-	-	-	17,753
現金及現金等價物	61,068	6,066	208	(5,000)	-	-	62,342
流動資產總額	219,921	20,649	569	(5,000)	(468)	-	235,671
資產總額	481,949	23,030	6,759	14,370	(468)	-	525,640

附錄四

經擴大集團之未經審核備考財務資料

	本集團					經擴大集團於	
	於二零二二年 九月三十日 之未經審核合 併財務狀況表	目標公司一 於二零二二年 七月三十一日 之財務狀況表	目標公司二 於二零二二年 七月三十一日 之財務狀況表	千港元 (附註3)	備考調整 千港元 (附註4)	千港元 (附註5)	二零二二年 九月三十日 之未經審核合 併財務狀況表 千港元
權益							
股本	4,385	10	10	(20)	-	-	4,385
其他儲備	559,429	-	-	-	-	-	559,429
(累計虧損)/留存收益	(325,417)	5,984	(374)	(5,610)	-	(972)	(326,389)
本公司擁有人應佔權益總額	238,397	5,994	(364)	(5,630)	-	(972)	237,425
非控股權益	9,755	-	-	-	-	-	9,755
權益總額	248,152	5,994	(364)	(5,630)	-	(972)	247,180
負債							
非流動負債							
租賃負債	420	-	5,482	-	-	-	5,902
遞延稅項負債	219	-	-	-	-	-	219
	639	-	5,482	-	-	-	6,121

附錄四

經擴大集團之未經審核備考財務資料

	本集團			備考調整		經擴大集團於	
	於二零二二年 九月三十日 之未經審核合 併財務狀況表	目標公司一 於二零二二年 七月三十一日 之財務狀況表	目標公司二 於二零二二年 七月三十一日 之財務狀況表			二零二二年 九月三十日 之未經審核合 併財務狀況表	千港元
	千港元 (附註1)	千港元 (附註2)	千港元 (附註2)	千港元 (附註3)	千港元 (附註4)	千港元 (附註5)	千港元
流動負債							
應付賬款	60,895	2,442	162	-	-	-	63,499
其他應付款項及應計費用	2,520	380	88	20,000	-	972	23,960
合約負債	5,604	16	-	-	-	-	5,620
應付關聯方款項	-	-	468	-	(468)	-	-
租賃負債	616	-	923	-	-	-	1,539
借貸	162,570	13,507	-	-	-	-	176,077
即期所得稅負債	953	691	-	-	-	-	1,644
	<u>233,158</u>	<u>17,036</u>	<u>1,641</u>	<u>20,000</u>	<u>(468)</u>	<u>972</u>	<u>272,339</u>
負債總額	<u>233,797</u>	<u>17,036</u>	<u>7,123</u>	<u>20,000</u>	<u>(468)</u>	<u>972</u>	<u>278,460</u>
權益及負債總額	<u>481,949</u>	<u>23,030</u>	<u>6,759</u>	<u>14,370</u>	<u>(468)</u>	<u>-</u>	<u>525,640</u>
流動(負債)/資產淨值	<u>(13,237)</u>	<u>3,613</u>	<u>(1,072)</u>	<u>(25,000)</u>	<u>-</u>	<u>(972)</u>	<u>(36,668)</u>
資產總額減流動負債	<u>248,791</u>	<u>5,994</u>	<u>5,118</u>	<u>(5,630)</u>	<u>-</u>	<u>(972)</u>	<u>253,301</u>

經擴大集團之未經審核備考財務資料附註

1. 該等金額乃摘錄自本集團截至二零二二年九月三十日止六個月之已刊發中期業績公告所載之本集團於二零二二年九月三十日之未經審核合併財務狀況表。
2. 該等金額乃摘錄自本通函附錄二所載之目標公司會計師報告中目標公司於二零二二年七月三十一日之財務狀況表。
3. 於二零二二年十月三日，本公司與林瑞平(「賣方」)訂立買賣協議，據此本公司有條件同意收購賣方於目標公司持有之100%股權，總代價為25,000,000港元，將以現金向賣方結付。

於收購事項完成後，本公司將成為目標公司的控股公司。目標公司的可識別資產及負債將根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)第3號「業務合併」按收購會計法以其公平值於經擴大集團之合併財務報表入賬。

就編製經擴大集團之未經審核備考合併財務狀況表，董事假設目標公司可識別資產及負債之備考公平值與彼等於二零二二年九月三十日各自之賬面值相若。

該調整指就收購事項確認的商譽約19,370,000港元，即收購事項總代價超過所收購目標公司可識別淨資產公平值之金額，詳情載列如下：

	附註	千港元
總代價		25,000
所收購可識別淨資產之備考公平值		<u>5,630</u>
備考商譽	(i)	<u>19,370</u>
將以下列方式支付：		
現金代價		<u>25,000</u>
		<u><u>25,000</u></u>

附註

- (i) 於完成日期之商譽金額以及目標公司可識別資產及負債之公平值須取決於完成對目標公司可識別資產及負債於完成日期公平值之評估後的變動。因此，商譽金額以及目標公司可識別資產及負債之公平值可能與上文所列就編製未經審核備考財務資料所用之金額存在重大差異。

於編製未經審核備考財務資料時，董事已遵循香港會計準則第36號「資產減值」所載的原則評估收購事項預期產生的商譽有否出現任何減值。

基於董事的評估，董事認為按上述假設價值計算的商譽並無出現減值跡象。

4. 該調整指對銷兩家目標公司間的到期款項。
5. 該調整指估計收購相關成本約972,000港元，主要包括收購事項直接應佔的專業費用。
6. 除上文所述者外，概無對未經審核備考財務資料作出任何調整，以反映經擴大集團於二零二二年九月三十日後的任何貿易業績或所訂立的其他交易(如適用)。

B. 經擴大集團之未經審核備考財務資料報告

下文載列本公司獨立申報會計師天職香港會計師事務所有限公司(香港執業會計師)就本集團載列於本附錄四之未經審核備考財務資料而發出之報告全文，僅為載入本通函而編製。

**獨立申報會計師就編製未經審核備考財務資料之核證報告****致華邦科技控股有限公司董事會**

吾等已完成對華邦科技控股有限公司(「貴公司」)董事(「董事」)編製的 貴公司及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)未經審核備考財務資料的核證工作並作出報告，僅供說明用途。未經審核備考財務資料(「未經審核備考財務資料」)包括於二零二二年九月三十日之未經審核備考合併財務狀況表及相關附註，均載於 貴公司就 貴公司建議收購正味國際食品有限公司(「目標公司一」)及嶺進國際食品有限公司(「目標公司二」)(統稱「目標公司」)(「收購事項」)所發出日期為二零二二年十二月十六日的通函(「通函」)第127至132頁。董事編製未經審核備考財務資料的適用標準已於通函第127至132頁闡述。

董事編製未經審核備考財務資料，以說明收購事項對 貴集團於二零二二年九月三十日的財務狀況的影響，猶如收購事項已於二零二二年九月三十日完成。於此過程中，董事從 貴集團截至二零二二年九月三十日止六個月之未經審核合併財務報表(已就此刊發中期業績公告)中摘錄有關 貴集團財務狀況之資料。

董事對未經審核備考財務資料的責任

董事負責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段及參考香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」(「會計指引第7號」)編製未經審核備考財務資料。

吾等的獨立性和品質控制

吾等已遵守香港會計師公會頒佈的「專業會計師道德守則」的獨立性及其他道德要求，該守則以誠信、客觀、專業能力及應有的謹慎、保密及專業行為等基本原則為基礎。

本所應用香港會計師公會頒佈的香港質量控制準則第1號「會計師事務所對執行財務報表審計和審閱、其他鑑證和相關服務業務的質量控制」，因此保持一個完整的質量控制制度，包括制定有關遵守職業道德要求、專業準則以及適用的法律及監管要求的政策和程序守則。

申報會計師的責任

吾等負責根據上市規則第4.29(7)段的規定，就未經審核備考財務資料達成意見並向閣下報告。對於吾等過往就編製未經審核備考財務資料所使用任何財務資料發出的任何報告，除對該等報告發出當日吾等指定的受函人負責外，吾等概不承擔任何責任。

吾等根據香港會計師公會頒佈的香港核證委聘準則第3420號「就編製招股章程所載的未經審核備考財務資料發出核證委聘報告」開展工作。此項準則要求申報會計師計劃及執行有關程序，以合理確保董事乃根據上市規則第4.29段並參照香港會計師公會頒佈的會計指引第7號編製未經審核備考財務資料。

就是次工作而言，吾等概不負責就編製未經審核備考財務資料時所用的任何過往財務資料更新或重新發出任何報告或意見，在是次工作過程中吾等亦並無對編製未經審核備考財務資料時所用的財務資料進行審計或審閱。

投資通函所載未經審核備考財務資料僅為說明重大事件或交易對 貴集團未經調整財務資料的影響，猶如於為說明用途而選擇的較早日期該事件已發生或該交易已進行。因此，吾等概不保證有關事件或交易於二零二二年九月三十日的實際結果應如呈列所述。

就未經審核備考財務資料是否已根據有關標準妥為編製而發出的合理核證委聘報告，涉及進行有關程序以評估董事於編製未經審核備考財務資料時所用的適用標準是否為呈現事件或交易直接產生的重大影響提供合理依據，以及就下列事項取得充分恰當證據：

- 相關備考調整是否恰當地執行該等標準；及
- 未經審核備考財務資料是否反映對未經調整財務資料恰當地採用該等調整。

所選程序取決於申報會計師的判斷，並考慮到申報會計師對 貴集團性質的瞭解、所編製未經審核備考財務資料相關的事件或交易及其他相關委聘情況。

是次工作亦涉及評估未經審核備考財務資料的整體呈列。

吾等相信，吾等所取得的證據乃足夠及恰當地為吾等的意見提供基礎。

意見

吾等認為：

- (a) 未經審核備考財務資料乃按所述基準妥善編製；
- (b) 有關基準與 貴集團的會計政策一致；及

- (c) 有關調整就根據上市規則第4.29(1)段披露的未經審核備考財務資料而言屬恰當。

天職香港會計師事務所有限公司

執業會計師

香港，二零二二年十二月十六日

高亞軍

執業證書編號P06391

以下為獨立估值師艾華迪評估諮詢有限公司就華邦科技控股有限公司將收購目標公司於二零二二年七月三十一日之估值而編製以供載入本通函的函件、估值概要及估值報告全文。

嚴格保密**艾華迪評估諮詢有限公司**

香港灣仔
告士打道108號
光大中心24樓
2401-06室

敬啟者：

關於：嶺進國際食品有限公司及正味國際食品有限公司100%股權的估值

根據閣下的指示，艾華迪評估諮詢有限公司（「**艾華迪**」或「**吾等**」）已就嶺進國際食品有限公司（「**嶺進**」）及正味國際食品有限公司（「**正味**」，連同嶺進合稱為「**目標公司**」）截至二零二二年七月三十一日（「**估值日期**」）的100%股權進行公平值評估。吾等知悉，華邦科技控股有限公司（「**貴公司**」、「**華邦**」或「**閣下**」）擬收購目標公司的全部股權（「**建議收購事項**」）。

據吾等所知，是次評估僅供貴公司董事（「**董事**」）就建議收購事項作內部參考用途。本報告（「**本報告**」）概不構成對於建議收購事項商業估值及架構的意見。吾等概不就未經授權使用本報告負責。

吾等概不就本報告所採用由任何第三方提供或來自任何第三方的任何估計數據或估算的真實性及完整性承擔責任。吾等假設吾等獲提供的財務及其他資料均屬準確及完整。

本報告呈列所評估業務的概要、說明分析基準及假設、解釋於是次評估過程中用於計算價值的分析方法。

分析基準

吾等已評估目標公司100%股權的公平值。

公平值乃市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產將收取或轉讓負債將支付的價格。

公司背景

華邦為擁有廣泛業務的公司，自二零一三年於香港聯交所主板上市（股份代號：3638.HK）。華邦以電腦配件業務起家，已轉型為一個集證券經紀業務、諮詢服務業務以及放債業務等多種金融服務為一體的綜合型企業。

正味於二零一四年註冊成立，主要從事冷凍食品買賣。嶺進主要從事提供魚類加工及醃製服務。

吾等知悉 貴公司擬收購目標公司的全部股權。因此， 貴公司委聘吾等為獨立估值師以評估目標公司100%股權於估值日期的公平值。

工作範圍

於進行是次估值時，吾等已

- 與 貴公司的代表合作以就估值取得所需資料及文件；
- 收集吾等就目標公司可獲得的相關資料，包括法律文件、牌照及財務報表等；
- 與 貴公司進行討論以就估值了解目標公司的歷史、業務模式、營運、客戶基礎及業務發展計劃等；
- 進行相關行業研究並從可靠來源收集相關市場數據以作分析；
- 調查吾等就目標公司可獲得的資料並考慮估值結論的基礎及假設；
- 設計適當的估值模式以分析市場數據並估算目標公司的公平值；及
- 編撰本估值報告，當中載述吾等的發現、估值方法及假設以及估值結論。

於進行估值時，吾等應已獲得一切與資產、負債及或然負債有關的相關資料、文件及其他相關數據。於達致估值意見時，吾等依賴有關數據、記錄及文件，且並無理由懷疑由 貴公司、目標公司及其授權代表向吾等提供的資料的真實性及準確性。

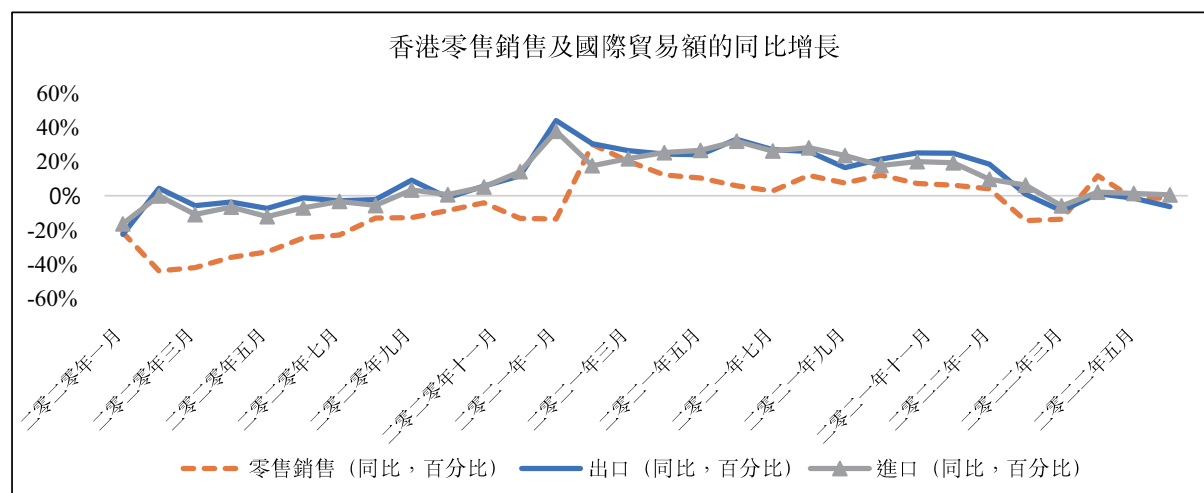
經濟概覽

香港宏觀經濟概覽

香港實際本地生產總值（「本地生產總值」）繼前一季度收縮3.9%後，於二零二二年第二季度同比（「同比」）下跌1.3%。全球需求疲弱及跨境運輸持續中斷拖累出口表現，而本地消費情況雖然在第二季度有所復甦，但仍顯疲軟。儘管本地感染2019冠狀病毒的案例於本季度後期已逐漸受控，但仍實施嚴格的邊境管控措施且香港不鼓勵出入境差旅。

截至二零二二年六月三十日，根據香港特別行政區（「香港特區」）政府的數據，超過450萬人已接種2019冠狀病毒第三針次疫苗。隨著快速增長的疫苗接種率，雖然於二零二二年第二季度仍實施部分社交距離措施，但業務營運等本地活動已大致恢復。

根據香港統計署（「統計署」）的數據，香港的零售銷售總額於二零二二年四月及五月分別同比增長11.7%及下降1.6%。統計署公佈，二零二二年五月香港的出口總額及進口總額分別同比下降1.4%及增加0.5%。有關指標雙雙表明二零二二年上半年同比增長乏力。

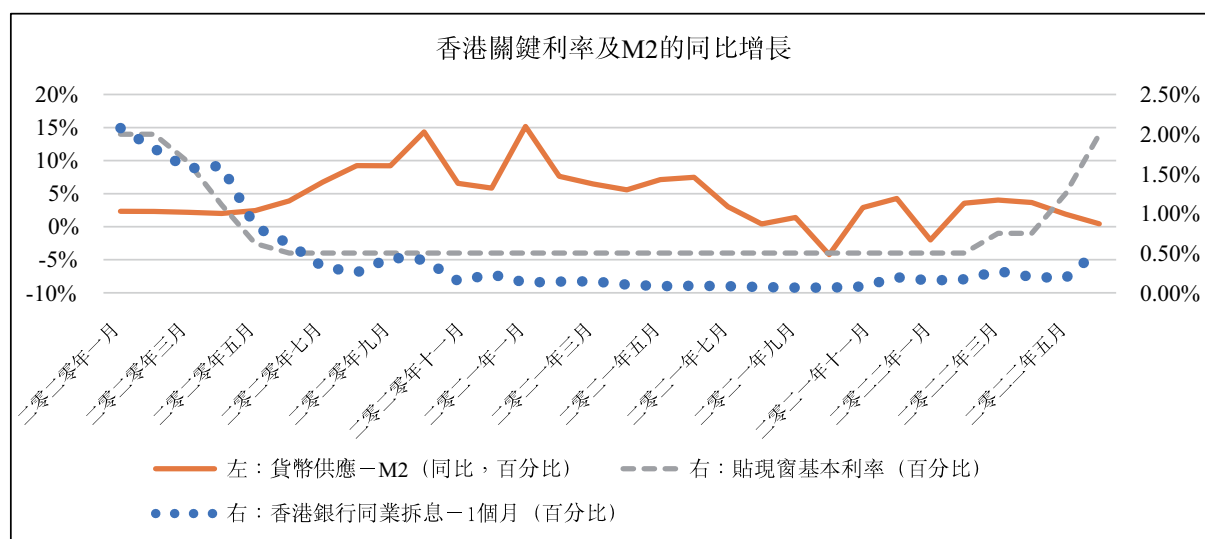


資料來源：統計署

於二零二二年第二季度，由於勞工市場隨著經濟復甦有所好轉，失業率降至4.3%及就業不足率降至2.2%。財政司司長陳茂波先生表示，預期香港經濟於二零二二年的增幅將處於-0.5%至+0.5%的區間內。消費券計劃將繼續提振消費需求，但全球貨幣緊縮及借貸成本上升等更緊縮的金融狀況可能會減弱本港消費者信心及消費。

香港境內通脹水平保持適度，儘管國際商品價格仍然高企。根據統計署報告，香港消費價格指數(「消費價格指數」)於二零二二年第二季度同比增加1.8%。撇銷所有政府一次性紓困措施的影響後錄得1.7%的同比增長，主要歸因於持續的供應鏈瓶頸及國際商品價格上漲繼續加重外部價格壓力，導致餐飲、基礎食物、服裝及能源相關物品價格明顯上漲。

面對日增的通脹壓力及強勁的勞工市場，美國聯邦公開市場委員會(「聯邦公開市場委員會」)已將目標利率上調至1.5%至1.75%的範圍內。聯儲局表示，其將於未來幾次委員會會議中繼續上調利率以抵抗通脹。根據聯繫匯率制度，香港利率將不可避免地上漲，而香港的最優惠利率可能維持低企。根據香港金融管理局(「香港金融管理局」)的數據，1個月香港銀行同業拆息(「香港銀行同業拆息」)於六月底已由0.31%增加至0.87%，較二零二二年第二季度明顯增加。

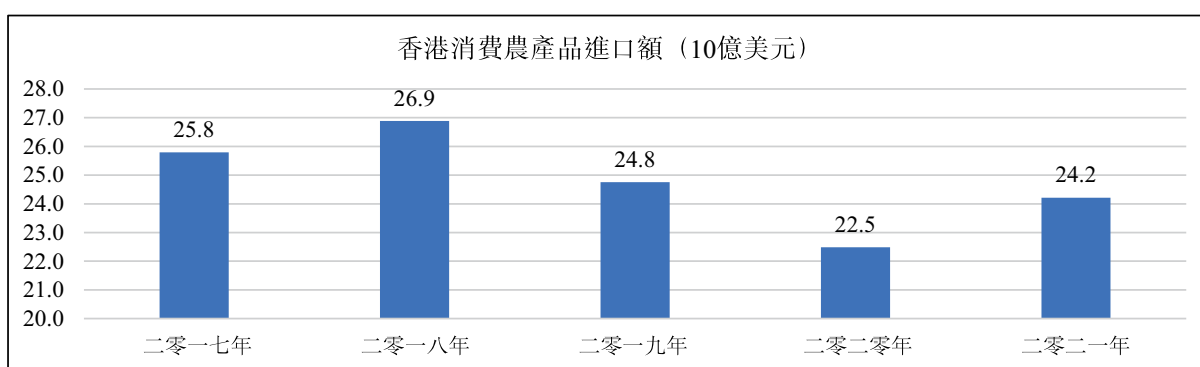


資料來源：香港金融管理局

行業概覽

香港食品貿易行業概況

由於爆發2019冠狀病毒疫情，於二零一九年及二零二零年消費農產品進口錄得負增長。根據Trade Data Monitor(「TDM」)的資料，香港消費農產品進口額由二零一八年的269億美元減少至二零二零年的225億美元。得益於政府採取的疫情防控措施，加上餐飲服務提供商的應對措施，疫情對食肆營運的負面影響逐漸減退，帶動食品貿易行業於二零二一年強勁復甦。行業的進口額開始回升，於二零二一年達致242億美元。在所有國家及地區當中，中國為香港的最大消費農產品出口國，佔香港二零二一年進口總額的23.8%。



資料來源：TDM

行業下游產業方面，食肆及零售需求大致平分消費農產品進口份額。由於香港的工作時間較長且居住空間狹小，居家做飯較不便利，更多選擇外出就餐。因此，儘管實施多項社交距離限制及堂食限制令，於二零一九年至二零二一年期間食肆數量略有增加。根據香港食物環境衛生署(「香港食環署」)的資料，普通食肆數量由二零一九年的11,448間增至二零二一年的12,037間，該期間的年複合增長率達2.5%。此外，在有關限制措施下，食肆需求仍佔進口消費農產品的一半。根據美國農業部對外農業服務局(「對外農業服務局」)的資料，二零二一年食肆需求大概佔消費農產品進口總額的49.6%。由於社交距離限制逐步放寬，食品貿易行業可望從普通食肆數量增加及食品餐飲服務業復甦中受惠。

本報告的限制

本報告僅供董事作內部參考用途。因此，本報告不可供任何人士(包括且不限於 貴公司及目標公司各自的股東)使用或就任何其他目的依賴，其用意亦非賦予任何人士(包括且不限於 貴公司及目標公司各自的股東)任何利益。

本報告概不構成對於建議收購事項商業估值及架構的意見。本報告並無宣稱包含就全面評估建議收購事項而言可能屬必要或合適的所有資料。吾等毋須且並未對建議收購事項所涉及的業務、技術、營運、策略或其他商業風險及利益進行全面審查，上述事宜仍然純屬 貴公司董事及管理層(「**管理層**」)的責任。

吾等假設吾等獲提供、以其他方式取得或就本報告所依賴的資料(不論書面或口頭)為準確、完整及充分並加以依賴，並未對其進行獨立核實，且概無對所有有關資料的準確性、完整性及充分性作出明示或暗示的聲明或保證，亦概不對此承擔責任。

此外，吾等的估值亦依賴從公開來源取得的其他資料，而吾等相信該等資料屬可靠。吾等對從公開來源取得的任何資料的準確性及可靠性概不負責。

世界衛生組織於二零二零年三月十一日宣佈2019冠狀病毒疫情為全球大流行病，2019冠狀病毒疫情已對全球經濟及金融市場產生不利影響。因此，2019冠狀病毒產生的後續影響帶來前所未有的系列情況，成為估值日期的估值判斷基準。尤其是，由於2019冠狀病毒對政治、法律、財政、經濟狀況及／或其他市場情況造成的波動性增加，會為相關及假設帶來更大的不確定性。因此，吾等的估值應比通常情況下更加謹慎。

商業估值分析的估值假設

於達致估值意見時，吾等已考慮以下主要因素：

- 目標公司經營所在地區的經濟前景及影響行業的特定競爭環境；
- 目標公司的業務風險；
- 可資比較公司正在從事與目標公司類似的業務經營；及
- 整個行業的法律及監管事宜。

吾等於達致估值結論時須作出多項一般假設。在本次估值中採用的主要假設包括：

- 現有政治、法律、技術、財政或經濟環境不會出現可能對目標公司的業務產生不利影響的重大變動；及
- 吾等已假設沒有與所評估資產相關的隱含條件或意外情況而可能會對報告價值產生不利影響。此外，吾等不會對估值日期之後的市況變動承擔任何責任。

估值方法

一般估值方法

有三種公認方法可評估目標公司股權價值的公平值，即收益法、成本法及市場法。就目標公司估值而言，該三種方法均已考慮：

收益法 收益法提供價值指標，所根據的原則為知情買家將支付不超過標的資產所產生的預期未來經濟利益的現值。

收益法的基本方法為貼現現金流(「**貼現現金流**」)法。根據貼現現金流法，價值取決於來自企業擁有權的未來經濟利益的現值。因此，股權價值指標按公司的未來自由現金流量的現值減未償還計息債務(如有)計算。未來現金流量乃按適合投資類似業務的風險及危害的市場衍生回報率貼現。

成本法 成本法乃按照同類資產現行市價，計算在新狀況下重新產生或重置所評估資產的成本，當中計及狀況、使用情況、齡期、磨損及損耗或陳舊程度(實際、功能或經濟方面)的應計折舊撥備，並考慮過往及現時的保養政策及翻新記錄。

市場法 市場法透過比較標的資產與已於市場上出售之類似資產提供價值指標，並就標的資產及被認為可與標的資產相比的資產之間的差異作出適當調整。

市場法下的可資比較公司法是利用被認為可與標的資產相比的公眾上市公司計算出價格倍數，然後將結果應用於標的資產的基數。可資比較交易法是利用被認為可與標的資產相比的資產的近期買賣交易計算出價格倍數，然後將結果應用於標的資產的基數。

所選用估值方法

上述方法各自適用於一種或多種情況，有時可同時使用兩種或以上方法。是否採納的具體方法將取決於就性質類似的業務實體進行估值時最常用的做法。於是次就目標公司股權價值的公平值進行估值時，吾等基於以下理由而採用市場法：

- 由於成本法未能考慮業務擁有權的經濟利益，故不適用於本次估值。吾等認為目標公司於估值日期的綜合賬面淨值未能真實反映其股權價值，原因為部分價值將歸屬於目標公司源自食品貿易及分銷相關業務之未來利益。
- 收益法同樣不合適，因為編製目標公司的財務預測涉及多項假設，而假設未必能夠反映目標公司未來表現的不確定因素。鑒於不當假設會對公平值產生重大影響，因此，本次估值未有採用收益法。
- 市場法所得公平值反映對相關行業的市場預期，因為可資比較公司的價格倍數乃從市場共識得出。由於性質及業務與目標公司類似的上市公司數目充足，其市場價值乃良好的行業指標。因此，本次估值採用市場法。

採用市場法通常使用兩種方法，即可資比較交易及可資比較公司。

篩選可資比較交易時參考的篩選標準如下：

- 所選公司的主營業務為食品貿易或分銷；
- 收購方於香港聯交所上市；
- 該交易於二零一九年八月至二零二二年七月之間公佈；及
- 該等公司的財務資料可供公眾查閱。

根據上述篩選標準，於選定時間框架內，存在一項與目標公司從事類似業務的被收購方進行的交易。交易詳情如下：

#	公告日期	被收購方	收購方	被收購方業務簡介	所收購股 權百分比	代價	隱含企業價值/ EBIT倍數	隱含股權價值/ 淨收入倍數
1	二零二一年 十二月二十三日	香港捷菱有限公司	日清食品有限公司 (香港聯交所：1475)	香港捷菱有限公司從事飲品、 食品雜貨、糖果及零食、 乳製品、冷凍食品、美顏 飲料及其他產品的進口、 銷售及分銷業務。	30%	13,730,000港元	13.4倍	14.8倍

資料來源：S & P Capital IQ

鑑於僅可認定有限數目的近期可資比較交易，吾等認為根據可資比較交易計算的倍數並不能代表吾等之估值，因此，可資比較交易法並不適合是次估值。

因此，可資比較公司法被選為本次估值的主要方法。由於採用可資比較公司法，吾等必須篩選合適可資比較公眾公司。篩選可資比較公司以整體行業的可資比較性為基準。儘管每家公司均為獨一無二，但在差異之中會有若干相同的業務特性，例如引導市場達致具有若干類似特性公司的預期回報的所需資本投資以及整體預期風險及不確定因素。

篩選可資比較公眾公司時參考的篩選標準如下：

- 所選公司的主營業務為食品貿易或分銷；
- 該等公司主要於亞洲、中國或香港經營業務；
- 該等公司於香港聯交所上市；及

- 該等公司的財務資料可供公眾查閱。

基於篩選標準的可資比較公司清單被認為屬詳盡。可資比較公司的詳情如下：

公司名稱	股份代號	業務簡介	業務分部收益貢獻
大洋環球控股有限公司	香港聯交所：8476	大洋環球控股有限公司為一間投資控股公司，於香港、澳門、中國大陸、台灣及日本開展急凍海鮮產品進口及批發業務。	急凍海鮮轉售：97.0%；
運興泰集團控股有限公司	香港聯交所：8362	運興泰集團控股有限公司為一間投資控股公司，於香港開展生食、急凍及熟食產品加工及貿易業務。	食品的加工及貿易業務：74.3%；
香港食品投資控股有限公司	香港聯交所：60	香港食品投資控股有限公司為一間投資控股公司，從事凍肉、海鮮及蔬菜貿易業務。	貿易：81.1%；
賓仕國際控股有限公司	香港聯交所：1705	賓仕國際控股有限公司為一間投資控股公司，於香港開展餐飲產品的分銷及零售業務。	分銷業務：52.1%；
亨泰消費品集團有限公司	香港聯交所：197	亨泰消費品集團有限公司為一間投資控股公司，於中華人民共和國開展包裝食品、飲品及家用消費品貿易業務。	快速消費品貿易業務：57.1%；
TS Wonders Holding Limited	香港聯交所：1767	TS Wonders Holding Limited為一間投資控股公司，於新加坡、馬來西亞、中華人民共和國、印度、英國及印度尼西亞開展食品的生產、包裝及零售業務。	食品銷售：100%；
亞洲雜貨有限公司	香港聯交所：8413	亞洲雜貨有限公司為一間投資控股公司，於香港開展食品飲料貿易及分銷業務。	食品銷售：100.0%
四洲集團有限公司	香港聯交所：374	四洲集團有限公司為一間投資控股公司，於香港及中國大陸開展小食、糖果、飲料、冷凍食品、麵食、火腿及火腿類產品的製造及貿易業務。	食品銷售：100%

資料來源：S&P Capital IQ及可資比較公司的年報

於篩選上述可資比較公司後，吾等須釐定適用於目標公司估值的估值倍數，當中已考慮市價對賬面值比率（「市賬率」）、市價對銷售額比率（「市銷率」）、企業價值對銷售額比率（「EV/S」）、市價對盈利比率（「市盈率」）、企業價值對除利息及稅項前盈利比率（「EV/EBIT」）及企業價值對除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利比率（「EV/EBITDA」）倍數。

由於賬面值僅計及一間公司的有形資產，倘一間公司產生任何額外市值（從市賬率倍數大於一可反映），則應具備自身無形能力及優勢，故市賬率倍數被認為並不適用於是次估值。該等無形的公司特定能力及優勢並無計入市賬率倍數，故股權賬面值一般與其公平值關係不大。由於目標公司業務性質並非資產密集型，市賬率倍數並非目標公司公平值的良好衡量方法。因此，未有於是次估值中採納市賬率倍數。

由於市銷率及EV/S倍數未考量目標公司的盈利能力，故被認為並不適合是次估值。由於市銷率及EV/S倍數均僅關注銷售額而非利潤率，倘未考量成本架構，估值結果易被歪曲。因此，未有於是次估值中採納市銷率及EV/S倍數。

此外，由於不同上市國家稅務政策有所差別且稅務對可資比較公司盈利的影響應予以剔除，故並未採納市盈率倍數。

EV/EBIT倍數去除對盈利的稅務影響而非盈利中非現金項目，如固定資產之折舊及攤銷。因此，是次估值未有採用EV/EBIT倍數。

EV/EBITDA倍數是評估可資比較公司公平值的最適當指標，乃因該倍數去除任何對盈利的稅務影響及盈利中非現金項目，故於目標公司估值中被採用。企業價值（「EV」）通常以公司市值加債務淨額（債務總額減去現金及短期投資）、少數股東權益及優先股計算得出。

可資比較公司的EV/EBITDA倍數如下：

編號	公司名稱	貨幣	股份代號	企業價值 ⁽¹⁾	最近連續	
					十二個月	EV/EBITDA
1	大洋環球控股有限公司	百萬港元	香港聯交所：8476	170	49	3.5
2	運興泰集團控股有限公司	百萬港元	香港聯交所：8362	57	-9	不適用 ⁽³⁾
3	香港食品投資控股有限公司	百萬港元	香港聯交所：60	137	-17	不適用 ⁽³⁾
4	賓仕國際控股有限公司	百萬港元	香港聯交所：1705	152	18	8.4
5	亨泰消費品集團有限公司	百萬港元	香港聯交所：197	-85	-173	不適用 ⁽³⁾
6	TS Wonders Holding Limited	百萬新加坡元	香港聯交所：1767	16	7	2.3
7	亞洲雜貨有限公司	百萬港元	香港聯交所：8413	160	2	89.7
8	四洲集團有限公司	百萬港元	香港聯交所：374	1,688	126	13.4
	最高					89.7倍
	最低					2.3倍
	中位 ⁽⁴⁾					8.4倍
	減：缺乏市場流通性折讓（「LOMD」） ⁽⁵⁾					20.6%
	加：控制權溢價 ⁽⁶⁾					26.5%
	最高					90.0倍
	最低					2.3倍
	中位					8.4倍

附註：

- (1) 數據來自S & P Capital IQ數據庫及可資比較公司的財務報表。可資比較公司的企業價值按該等公司於二零二二年七月三十一日的市值以及截至估值日期所得可資比較公司的最新財務數據計算。EV/EBITDA數據乃基於截至估值日期所得可資比較公司的最近連續十二個月財務數據。
- (2) 數據來自S & P Capital IQ數據庫及可資比較公司的財務報表。EBITDA數據乃基於截至估值日期所得可資比較公司的最近連續十二個月財務數據。
- (3) 吾等注意到，三家可資比較公司運興泰集團控股有限公司、香港食品投資控股有限公司及亨泰消費品集團有限公司截至估值日期均錄得負最近連續十二個月EBITDA。因此，無法釐定有意義倍數。
- (4) 中位數與平均數對於理解一組數字的中心趨勢有相同的作用。中位數不會受極端數值影響，被視為用於非對稱數字分佈的更佳中點計量法。因此，吾等認為採用中位數得出結果為更合理的方法，可防止異常值對結果造成歪曲。
- (5) LOMD反映私人公司的股份並無現成市場。相對於公眾上市公司的類似權益，私人公司的擁有權權益通常沒有即時的市場流通性。因此，私人公司的股份價值一般低於公眾上市公司的可資比較股份。

估值所採用的EV/EBITDA倍數乃從公眾上市公司計算得出，代表市場流通的擁有權權益；故採用該EV/EBITDA計算的公平值代表市場流通權益。因此，已採用LOMD將該市場流通權益公平值調整至非市場流通權益公平值。Stout Risius Ross, LLC（一間信譽超著的研究公司）所刊發的

報告「Stout受限制股份研究參考指南(Stout Restricted Stock Study Companion Guide)(二零二一年版)」表示，市場流通性折讓為20.6%。20.6%之市場流通性折讓被認為屬適當及適合是次估值，蓋因吾等知悉目標公司為一組私人持有公司。

非市場流通權益的價值可採用以下公式從市場流通權益計算得出：

$$\text{非市場流通權益公平值} = \text{市場流通權益公平值} \times (1 - \text{LOMD})$$

- (6) 控股權溢價為買家為獲得某一間公司的控股權益而願意支付超出該公司少數股東股權價值的數額。估值所採用的EV/EBITDA倍數乃從公眾上市公司計算得出，代表少數股東的擁有權權益；故採用該EV/EBITDA倍數計算的市值代表少數股東權益。因此，已採用控股權溢價將有關少數股東權益市值調整至控股權益市值。

就控股權作出的調整乃透過對目標公司股份的價值應用控股權溢價而作出。FactSet Mergerstat, LLC(一間信譽超著的研究公司)所刊發的報告「控制權溢價研究：二零二二年第一季(Control Premium Study : 1st Quarter 2022)」表示，控制權溢價中位數應為26.5%。就是次估值而言，26.5%的控制權溢價被認為屬適當及適合，蓋因吾等知悉 貴公司擬收購目標公司的控制性權益。

控制性權益價值可採用以下公式從少數股東權益計算得出：

$$\text{控制性權益公平值} = \text{少數股東權益公平值} \times (1 + \text{控制權溢價})$$

結合就LOMD及控制權溢價作出的調整，

$$\text{經調整EV/EBITDA倍數} = \text{EV/EBITDA倍數} \times (1 - \text{LOMD}) \times (1 + \text{控制權溢價})$$

估值結果

(除另有說明外，以千港元列示)

	正味	嶺進
目標公司的EBITDA ⁽¹⁾	5,164	269
加：一次性開支		
撤銷物業、廠房及設備的虧損 ⁽¹⁾	1,309	—
目標公司的正常化EBITDA	6,472	269
採用的EV/EBITDA倍數(中位數) ⁽²⁾	8.4倍	8.4倍
目標公司的估計100%企業價值⁽³⁾	54,645	2,269
加：現金及現金等價物 ⁽⁴⁾	6,066	231
減：債務 ⁽⁴⁾	(13,507)	—
目標公司的估計100%股權價值	47,204	2,500
目標公司的估計100%股權價值總額		49,704

附註：

- (1) 有關數據乃依據目標公司截至二零二二年三月三十一日止年度的最近期經審核財務報表計算得出。
- (2) 鑒於可資比較公司的倍數顯示數值範圍，故採用EV/EBITDA倍數的中位數，能夠盡量減低偏離估值結果的影響。
- (3) 由於約整處理，該數額不等於上述目標公司EBITDA乘以所採納倍數的結果。
- (4) 現金及現金等價物以及債務金額乃依據目標公司於估值日期的財務狀況表計算得出。

價值結論

根據吾等所作調查及所用分析方法，吾等認為目標公司100%股權於估值日期的公平值為約49,704,000港元。

公平值結論乃按公認估值程序及慣例作出，而有關程序及慣例極其依賴使用或考慮多項不能輕易量化或確定的假設及不確定因素。

吾等謹此證明，吾等現時並無且預期不會於華邦科技控股有限公司或所報告價值中擁有任何權益。

此致

香港九龍灣宏照道39號
企業廣場3期33樓
華邦科技控股有限公司
董事會 台照

代表
艾華迪評估諮詢有限公司

管理合夥人
彭頌邦
CFA, FCPA(HK), FCPA (Aus.), MRICS,
RICS 註冊估值師
謹啟

二零二二年十二月十六日

分析及呈報人：

聯席董事
洪嘉威
CPA(HK)

高級分析師
李澤宏

分析師
Edmond K S Tsoi

附註：彭頌邦先生為特許財務分析師公會的成員、香港會計師公會及澳洲會計師公會的資深會員以及英國皇家特許測量師學會的會員。彭頌邦於香港及中國積逾20年財務估值及業務諮詢經驗。

附錄一 一般限制及條件

本報告乃根據以下一般假設及限制條件而編製：

- 據吾等所深知，吾等於達致意見及結論時所依賴或本報告內載列之所有數據(包括過往財務數據)均屬真實及準確。儘管吾等已採取合理審慎措施以確保本報告所載資料屬準確，惟吾等無法保證其準確性，亦概不會就吾等於報告所用由任何第三方提供或取材自任何第三方之任何數據、意見或估計之真實性或準確性承擔責任。
- 吾等亦不會就任何法律事宜之準確性承擔任何責任。特別是，吾等並無就所估值物業之業權、任何產權負擔或任何已申索或可申索權益進行任何調查。除本報告另有說明者外，吾等已假設業主權益屬有效、業權完好及可出售，且並無任何透過正常程序不能確定之產權負擔。
- 本報告所呈列估值意見乃根據本報告所列貨幣截至分析日期當時或當其時之經濟狀況及其購買力而作出。所發表結論及意見適用之價值日期載於本報告內。
- 本報告僅為所列明用途而編製。除 貴公司、其財務顧問及／或其獨立財務顧問就彼等各自與建議收購事項有關之工作而摘錄或提述本報告外，不擬作任何其他用途或目的或供任何第三方使用。吾等特此聲明，概不會就任何擬定用途以外用途所引致之任何損害及／或損失承擔任何責任。
- 刊發本報告須經艾華迪評估諮詢有限公司事先書面同意。除通函內有關建議收購事項之披露外，本報告任何部分(包括但不限於任何結論、簽署本報告或與本報告有關之任何人士之身份或彼等之關連企業／公司、與彼等相關聯之專業機構或組織之任何提述或有關組織所授予之稱謂)概不得透過章程、宣傳資料、公關、新聞等任何發佈形式向第三方披露、傳播或洩露。
- 除本報告另有說明者外，吾等假設所有適用法律及政府法規均獲遵守。此外，吾等亦假設責任擁有權以及所有必需的有關部門或私人組織的許可證、同意書或其他批准均已取得或將取得或重續，以作與本報告估值分析相關的任何用途。

1. 責任聲明

本通函乃遵照上市規則之規定而提供有關本公司之資料，董事願就本通函所載資料共同及個別承擔全部責任。董事經作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本通函所載資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導或欺詐成份；本通函並無遺漏任何其他事宜致使其所載任何聲明或本通函產生誤導。

2. 權益披露

(A) 董事及最高行政人員於本公司或本公司的任何指明企業或任何其他相聯法團之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於最後實際可行日期，概無董事或本公司最高行政人員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、相關股份及債權證中登記有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文董事及最高行政人員被視為或當作擁有之權益及淡倉）；或(ii)根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所述登記冊之權益及淡倉；或(iii)根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉。

(B) 本公司主要股東及其他人士於本公司或本公司的任何指明企業或任何其他相聯法團之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

除董事所知外，於最後實際可行日期，下列人士（並非本公司董事或最高行政人員）將於或被視為或當作於本公司股份或相關股份擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露之權益或淡倉，或登記於根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊之權益或淡倉：

姓名／名稱	權益性質	所持股份數目 ⁽¹⁾	於本公司
			已發行股本的 持股百分比
Forever Star Capital Limited	實益擁有人	243,989,600(L)	46.37%
林瑞平先生	實益擁有人	47,184,000(L)	8.97%
沈薇女士	受控法團權益(附註2)	243,989,600(L)	46.37%

附註：

- (1) 字母「L」指股份好倉。
- (2) 243,989,600股股份乃以Forever Star之名義登記，沈薇女士於Forever Star(於英屬處女群島註冊成立之公司)中持有100%權益。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，董事並不知悉任何其他人士於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露之權益或淡倉，或登記於根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊之權益或淡倉；及／或直接或間接擁有附帶權利可在任何情況下在本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值5%或以上的權益。

(C) 董事於本集團資產之權益

於最後實際可行日期，概無董事自二零二二年三月三十一日(即本集團最近期刊發經審核綜合財務報表之日期)起於本集團之任何成員公司收購或出售或租賃或擬收購或出售或租賃之任何資產中擁有任何直接或間接權益。

(D) 董事於本集團合約之權益

本集團任何成員公司概無訂立於最後實際可行日期仍然存續而任何董事於其中擁有重大權益且對本集團業務關係重大之任何合約或安排。

3. 董事服務合約

於最後實際可行日期，董事概無與本集團任何成員公司訂立或擬訂立本集團不可於一年內毋須支付賠償(法定賠償除外)而予以終止的服務合約。

4. 競爭權益

於最後實際可行日期，概無董事、控股股東或彼等各自之緊密聯繫人被認為於任何與本集團業務直接或間接構成或可能構成競爭之業務中擁有權益，惟董事、控股股東或其緊密聯繫人因獲委任代表本公司及／或本集團而涉及的該等業務則除外。

5. 重大合約

於最後實際可行日期，除下文所披露者外，於緊接本通函日期前兩年內，本集團任何成員公司概無訂立屬於或可能屬於重大之重大合約（並非在日常業務過程中訂立之合約）：

- (a) 股份轉讓協議，其條款載於本通函；
- (b) 配售協議；及
- (c) 拓豐資本有限公司（本公司之間接全資附屬公司）、海達貿易有限公司及第一太平戴維斯（香港）有限公司所訂立日期為二零二一年十月十二日的臨時買賣協議，內容有關拓豐資本有限公司以代價78,800,000港元出售香港九龍灣常悅道3號企業廣場二期29樓1、2、3、5、6、7及8號單位；及香港九龍灣常悅道3號企業廣場二期5樓P12及P14號停車位，有關詳情載於本公司日期為二零二一年十月十二日的公佈。

6. 訴訟

於最後實際可行日期，本集團成員公司並無牽涉任何重大訴訟或申索，而就董事所知，本集團任何成員公司亦無懸而未決或面臨威脅的重大訴訟或申索。

7. 重大收購

自二零二二年三月三十一日（即本集團最近期刊發經審核綜合財務報表之日期）起及直至最後實際可行日期，除收購事項外，本集團並無進行任何重大收購。

8. 專家資格及同意書

以下為本通函中引述其名稱或載有其意見或建議之專家的資格：

名稱	資格
天職香港會計師事務所有限公司	執業會計師
艾華迪評估諮詢有限公司	獨立合資格估值師

於最後實際可行日期，上文各專家均已就刊發本通函發出同意書，同意以現時所示之形式及涵義，在本通函轉載其函件及引述其名稱，且迄今並無撤回其同意書。

於最後實際可行日期，上文各專家均無於本集團任何成員公司中擁有任何股權，且並無擁有可認購或提名人士認購本集團任何成員公司股份之權利。

於最後實際可行日期，上文各專家均無於本集團任何成員公司自二零二二年三月三十一日（即本集團最近期刊發之經審核綜合財務報表編製日期）以來所收購、出售或租賃，或建議收購、出售或租賃之任何資產中擁有任何直接或間接權益。

9. 雜項

- (a) 本公司之公司秘書為黃國明先生。彼為香港執業會計師及香港會計師公會資深會員會員。
- (b) 本公司註冊辦事處位於PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。
- (c) 本公司總部及主要營業地點為香港九龍九龍灣宏照道39號企業廣場3期33樓。
- (d) 本公司開曼群島主要股份過戶登記處為Maples Fund Services (Cayman) Limited，地址為PO Box 1093, Boundary Hall, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1102, Cayman Islands。
- (e) 本公司香港股份過戶登記分處為卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。
- (f) 本通函中、英文版本，概以英文版為準。

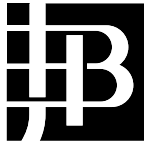
10. 備查文件

以下文件之副本將自本通函日期起計14天期間登載於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(www.huabangtechnology.com)：

- (a) 股份轉讓協議；
- (b) 目標公司會計師報告(其全文載於本通函附錄二(A)及附錄二(B))；
- (c) 載於本通函附錄四之經擴大集團未經審核備考財務資料報告；
- (d) 估值報告(其全文載於本通函附錄五)；及

- (e) 本附錄「8.專家資格及同意書」一段所述專家書面同意。

股東特別大會通告



華邦科技控股有限公司

HUABANG TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：3638)

股東特別大會通告

茲通告華邦科技控股有限公司(「本公司」)謹定於二零二三年一月六日(星期五)上午十一時正假座香港九龍九龍灣宏照道39號企業廣場3期33樓舉行股東特別大會，商議下列事項：—

普通決議案

1. 「動議：

謹此批准、確認及追認林瑞平先生(「賣方」)與連創有限公司(「買方」)就買方按代價25,000,000港元自賣方購買正味國際食品有限公司及嶺進國際食品有限公司全部已發行股份所訂立日期為二零二二年十月三日的股份轉讓協議(「股份轉讓協議」，註有「A」字樣的副本已呈交大會，並由大會主席簽署以資識別)之條款及條件及其項下擬進行之交易，且謹此授權任何董事或本公司秘書代表本公司：

- (a) 簽署、蓋章、簽立、完善及交付其可能酌情認為就落實股份轉讓協議及其項下擬進行之交易及／或使之生效或與之相關以及其所附帶或與其相關的所有其他事宜而屬必要或適宜之一切有關文件，並作出一切有關舉措、行動、事宜及事情；及
- (b) 根據其條款完成股份轉讓協議。」

代表董事會
華邦科技控股有限公司
執行董事
瞿洪清

香港，二零二二年十二月十六日

於本通告日期，執行董事為瞿洪清先生；以及獨立非執行董事為盧康成先生、朱守中先生及李華強先生。

股東特別大會通告

附註：

- (1) 凡有權出席上述通告召開之大會並於會上投票之本公司股東，均有權委任另一名人士為其代表代為出席及投票。代表毋須為本公司股東，但必須出席大會以代表該股東。
- (2) 代表委任表格連同經簽署之任何授權書或其他授權文件或經公證人簽署證明之該等授權書或授權文件副本，必須於大會舉行時間48小時前送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，方為有效。
- (3) 如屬本公司任何股份之聯名持有人，則任何一位聯名持有人均可就有關股份親自或委派代表在大會上投票，猶如彼為唯一有權投票者，惟若超過一位聯名持有人親自或委派代表出席大會，則上述人士中就有關股份而言名列股東名冊首位者之投票方獲接納，其他聯名登記持有人之投票將不獲受理。
- (4) 為確定本公司股東符合於大會上投票的資格，本公司將於二零二三年一月三日(星期二)至二零二三年一月六日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續。該期間不接受任何股份過戶登記。為符合資格出席大會並於會上投票，股東須於二零二二年十二月三十日(星期五)下午四時三十分前將所有已填妥的股份過戶表格連同有關股票送抵本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓)辦理登記手續。